

kakao

2018년 9월 | Investor Relations



유의사항

본 자료는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2018년 2분기 재무 실적 추정치를 기준으로 작성되었습니다.

외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

따라서, (주)카카오는 본 자료에 서술된 재무정보 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

목차

카카오 생태계 4

카카오 사업 10

광고 11

게임 12

뮤직 / 동영상 13

웹툰 / 웹소설 14

커머스 15

카카오프렌즈 IP 16

모빌리티 17

테크핀 18

카카오뱅크 19

재무성과 20

카카오 생태계

카카오 사업

재무 성과

전국민의 카카오



전세계 최다 일간 접속 메신저
43 백만 국내 월간 활성 이용자
95% 이용시간 기준 시장점유율
83%의 국민이 매월 이용



#1 브랜드파워
'한국능률협회컨설팅' 한국산업브랜드파워 (K-BPI)
국내 산업 전반 220개 기업 중 1위



가장 취업하고 싶은 기업
'잡코리아' 전국 대학생 대상 설문 조사 2018
국내 시가총액 100 대 기업 중 대학생 취업선호도 2위



#1 브랜드 평판 사회공헌지수
'한국기업평판연구소' 빅데이터 분석 결과
대기업집단 57개 기업 중 1위



카카오톡 월간 활성이용자



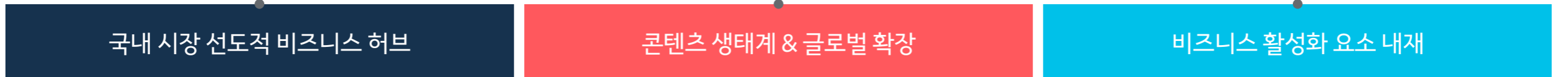
국내	41,488	41,915	42,080	42,431	42,746	43,044	43,201	43,526	43,577
글로벌	49,100	49,189	48,955	49,158	49,468	49,844	49,709	50,348	50,113

주) 월별 MAUs의 평균값. 글로벌은 국내 포함.

(단위: 천명)

전 생태계를 아우르는 모바일 서비스

kakao



국내 시장 선도적 비즈니스 허브

콘텐츠 생태계 & 글로벌 확장

비즈니스 활성화 요소 내재



광고

YoY 27% 성장
모바일 광고
1H2018 성장률

“이용자데이터
기반 타게팅/
성과형 광고 성장”



커머스

거래액 1조원+
선물하기
'17 연간거래액

“급속한 성장세
& 비즈니스
모델 확장”



모빌리티

대표 모빌리티
급성장 중인 택시
호출앱 시장 리더

“수퍼앱 출시
및 본격 수익화
임박”



게임

#1 게임플랫폼
앱스토어 게임
매출 순위 기준

“수직적 통합을
통한 리더십
회복”



웹툰/웹소설

#1 모바일앱
모바일 도서앱
다운로드 기준

“독창적 비즈니스
모델을 활용한
글로벌 확장”



뮤직 / 비디오

#1 뮤직플랫폼
최다 월간 스트리밍
& 다운로드 이용자

“탁월한 비즈니스
모델을 통한
안정적 수익성”



IP 사업

#1 캐릭터
국내 최선호 캐릭터
'17 선호도 조사

“IP를 통한 이용자
기반 확보 및
수익 창출”



테크핀

테크핀 선도
국내 22백만
이용자 기반

“한국 금융산업
의 혁신 선도”

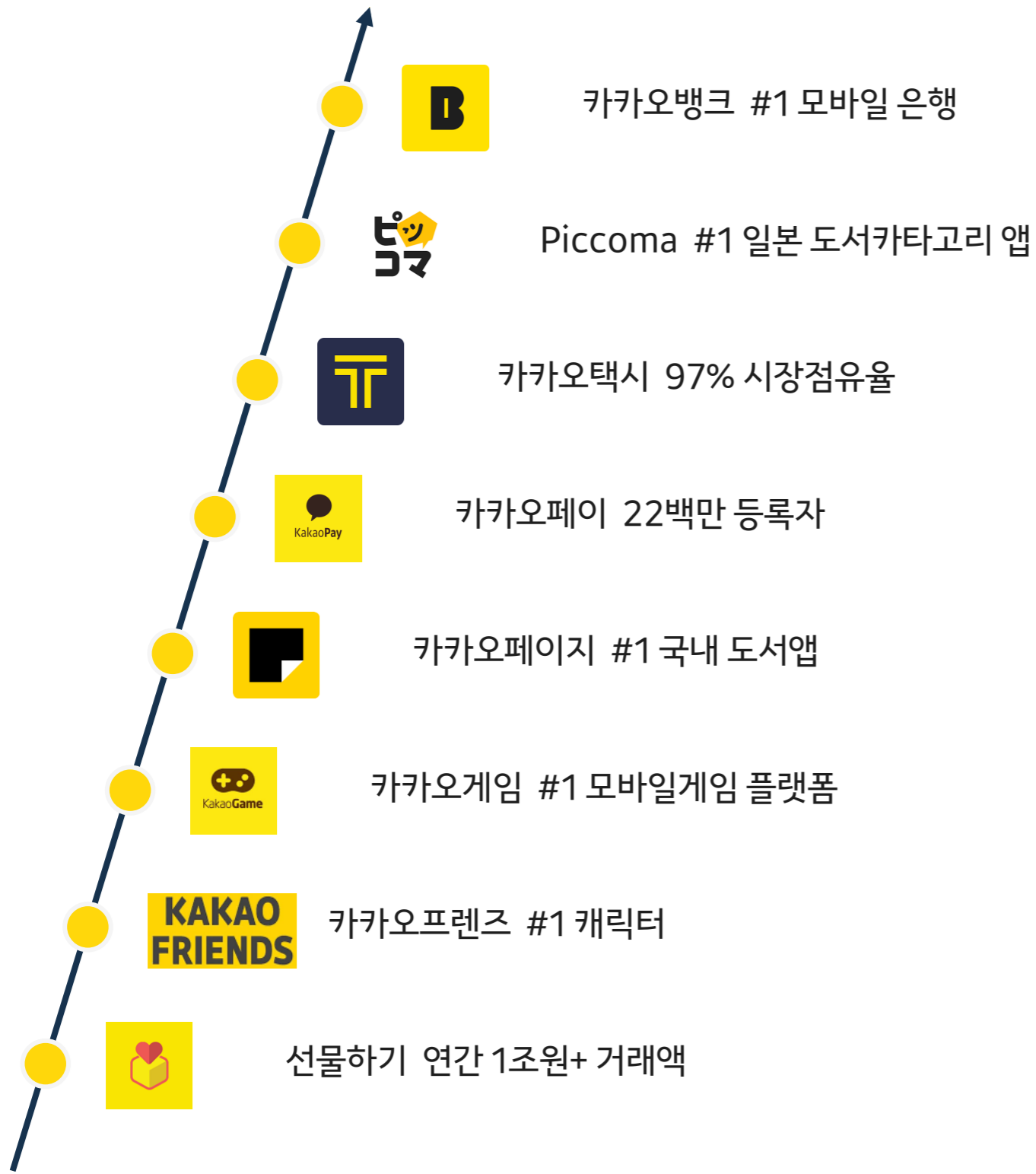


AI

지속 성장
카카오 i Inside
카카오미니

“Next Big Thing”

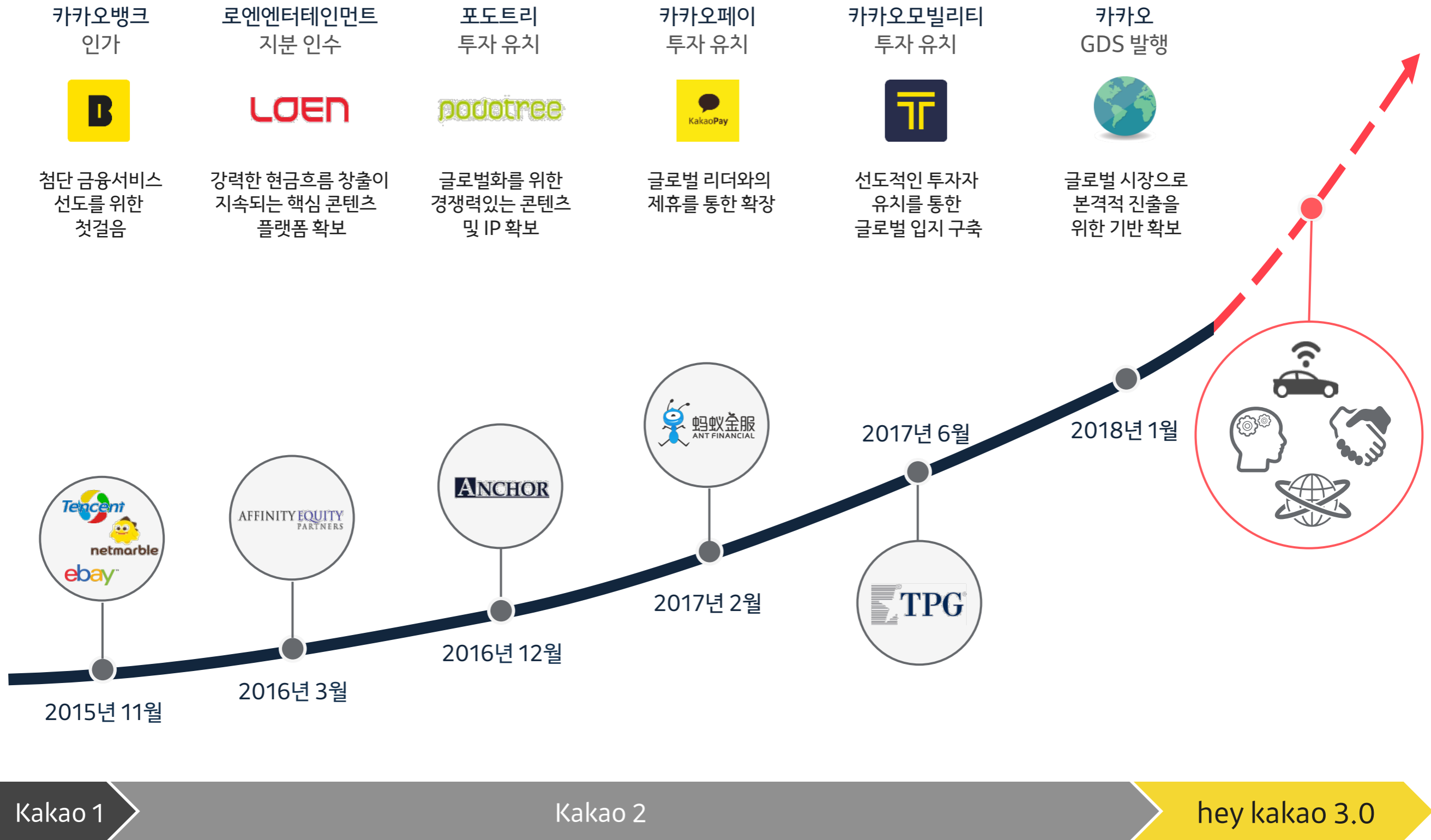
신규 서비스의 성공적인 런칭을 보장하는 반복된 성공 공식



카카오만의 성공 방정식:

- ✓ 카카오톡, 포털, 이동, 금융, 커머스 등 모든 생활 영역을 아우르는 이용자 기반
- +
- ✓ 생태계 내 이미 확보된 다양한 연령층, 전국적 이용자를 대상으로하는 신규 서비스 마케팅
- +
- ✓ 최소한의 신규 이용자 유입 비용
- +
- ✓ 독보적인 모든 생활 영역의 이용자 데이터 기반

다음 시대 진입을 대비한 포트폴리오 정비 및 글로벌 파트너십 확보



특의 진화

- 서랍 프로젝트
- 오픈채팅
- 카카오멜론

지적재산권 IP

- 음악, 영상, 웹툰, 웹소설, 게임, 카카오프렌즈
- One IP, Multi-Entertainment
- IP 투자 > 창작/제작 > 유통

Synergy

Global

인공지능 AI

- 카카오미니
- Kakao I Inside
- Kakao I Open Builder

블록체인

- Ground X
- Open Platform
- Next Generation Ecosystem

Kakao 1: Communication

Kakao 2: Mobile Ecosystem

hey kakao 3.0: Synergy + Global

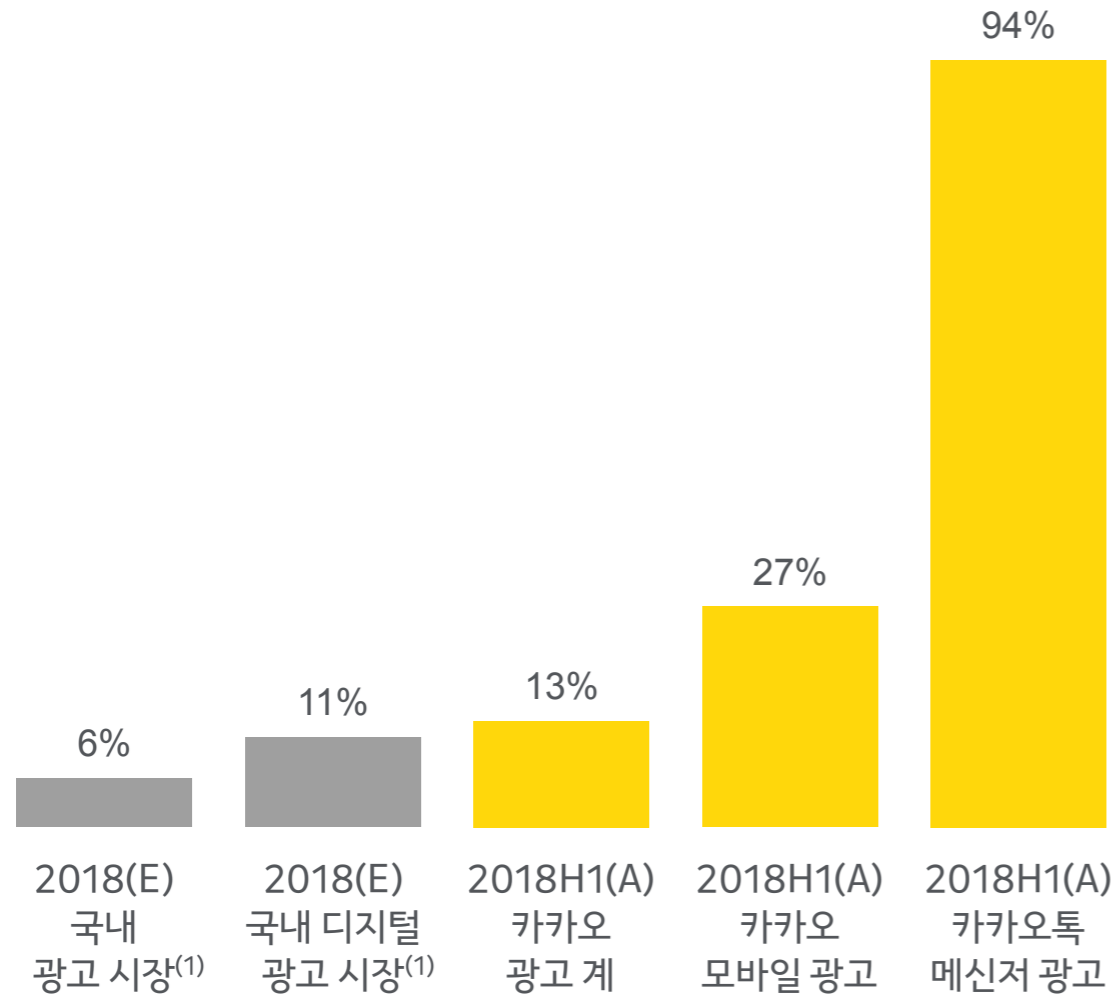
카카오 생태계

카카오 사업

재무 성과

광고: 혁신적인 광고 상품/플랫폼으로 시장 대비 높은 성장세 지속

메신저 등 버티컬에 적용된 신규 모바일 광고의 빠른 성장세



광고 매출 성장률 비교 (YoY %)

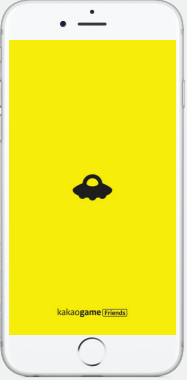
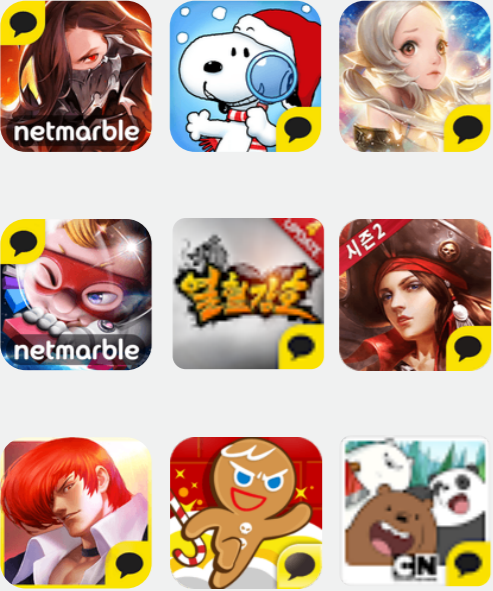
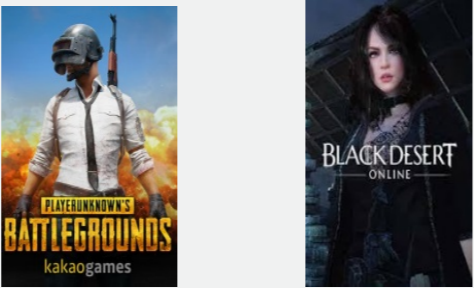
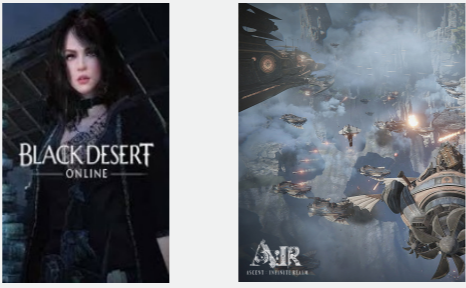



광고 지면 판매 → 이용자 DB를 기반으로 한 오디언스 바이잉

- 가격**
더 높은 효율
- 전환율**
신규 분석 도구
- 타게팅**
'카카오모먼트' 플랫폼
- 공급**
혁신적인 신규 광고 상품
- 광고주**
신규 중소형 로컬 광고주



(1) 출처: 2018년 3월 16일 발간된 한국온라인광고협회 '2017년 온라인광고 시장 분석 및 전망' 보고서

게임: 글로벌 종합 게임 기업으로 진화

채널링(플랫폼)	퍼블리싱	개발	차세대 게임
<p>채널링(플랫폼)</p>  <p>5.5억 누적이용자</p> <p>20개 최고매출 100위 중 for Kakao 게임 수</p> 	<p>퍼블리싱</p> <p><u>모바일 퍼블리싱</u></p> <p>2016년~ 현재 27개 게임 출시 2018년 하반기 6개 게임 라인업</p> <p><u>국내 PC 퍼블리싱</u></p>  <p>배틀그라운드 검은사막</p> <p><u>글로벌 PC 퍼블리싱</u></p>  <p>검은사막 북미/유럽 A:IR (CBT '18) 북미/유럽</p>	<p>개발</p> <p>FRIENDS GAMES</p>  <p>카카오프렌즈 IP 게임 개발</p> <hr/>  <p>경쟁력 있는 개발사 인수</p>	<p>차세대 게임</p>  <ul style="list-style-type: none"> ✓ 신규 게임 사업 분야로 확대 ✓ 카카오프렌즈 IP 활용으로 차별화 ✓ 카카오톡으로 연결

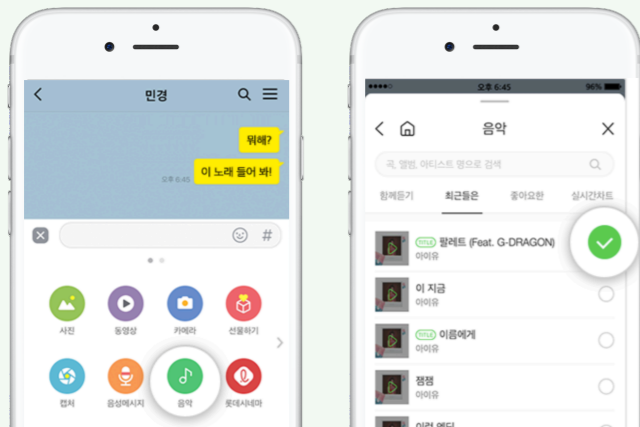
음악 / 동영상: 독보적인 음악 & 콘텐츠 플레이어

Kakao

Melón

- ✓ 국내 최고의 음악 플랫폼
- ✓ 478만 월정액 가입자(QoQ +13만)
- ✓ 안정적 현금흐름

kakaomelon



- ✓ 18Q1 개시 이후 신규 멜론 회원 +130만
- ✓ 카카오펠론 플러스친구 340만 명

K-culture Global Content Creation Company



POWER
CONTENT



- ✓ 음원 유통: 시장점유율 1위 (23%) 수성



아이유 더보이즈 몬스타엑스

- ✓ 음악 제작: 멀티레이블 체계 완성




- ✓ 글로벌 오디션: 시너지 본격화

- ✓ 동영상 사업 본격화를 위한 구조 변경

- ✓ 배우 매니지먼트사와 협업 체계 구축



- ✓  2017년 6월
스튜디오드래곤과
드라마 조인트벤처 출범

- ✓ Key Creative 육성, 파트너십, 차별적 Edge (IP, Platform, Talent)를 활용하여 경쟁력있는 영상 콘텐츠 양산

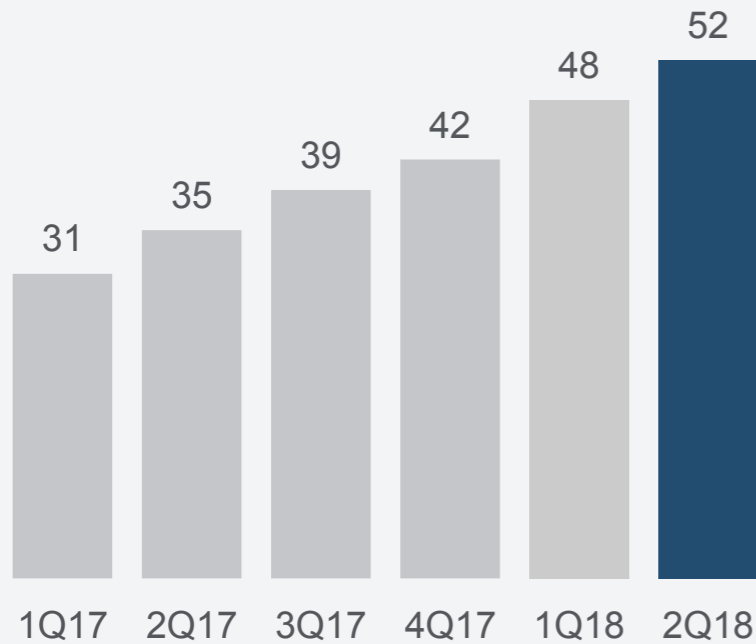
웹툰 / 웹소설: 혁신적인 비즈니스 모델 적용으로 견조한 성장



카카오페이지

- ✓ 6월 말 기준 누적 가입자 1,822만 명
- ✓ 월 활성 이용자 550만 명
- ✓ '기다리면 무료', '캐시프렌즈' 비즈니스 모델
- ✓ '18년 1월 동영상 개시

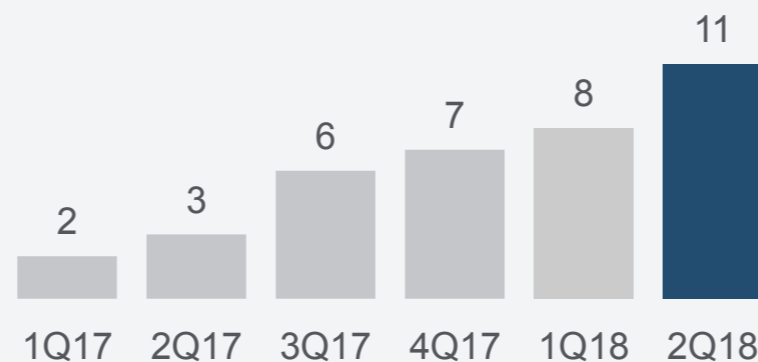
카카오페이지 분기별 거래액 추이
(단위: 십억 원)



픽코마

- ✓ 2016년 카카오재팬이 출시한 만화 플랫폼
- ✓ 일본 IOS 도서 부문 인기 순위 1위, 매출 2위
- ✓ 6월 말 기준 누적다운로드 993만
- ✓ 월 활성 이용자 340만 명
- ✓ '기다리면 무료' 비즈니스 모델
- ✓ '18년 7월 동영상 서비스 '픽코마 TV' 개시

픽코마 분기별 매출액 추이
(단위: 십억 원)



'김비서가 왜 그럴까' 사례

웹소설



웹툰



TV 드라마



- ✓ 카카오페이지 지식재산권 확장 성공 사례
- ✓ 웹소설-웹툰-드라마 IP 확장성 최초 검증

웹소설 조회 5천만 건 초과 후 웹툰 출시



웹툰 조회 2억 건 초과 후 드라마 제작 결정



드라마 방영 후 웹툰, 웹소설 매출 재상승
&
텐센트 웹툰 플랫폼 '동만'에서 매출 1위 등극

커머스: 독보적인 강점을 활용한 차별화된 비즈니스모델

차별화된 스마트 커머스 전략

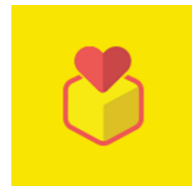
국내 전자상거래 업계



가격 경쟁 / 낮은 고객충성도

VS.

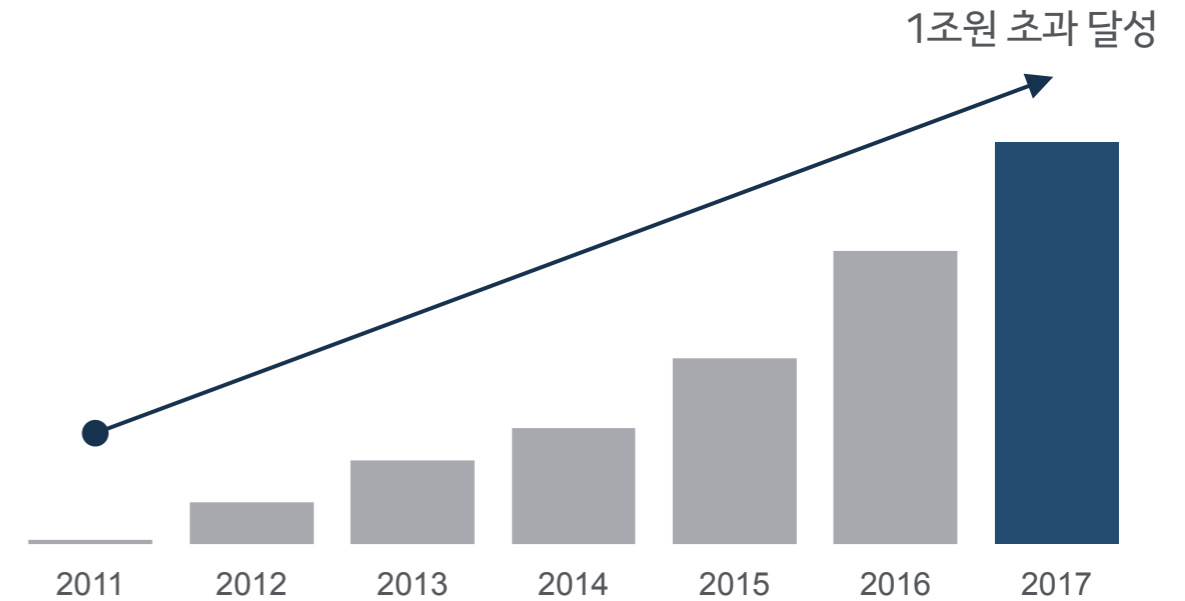
카카오톡 선물하기



'선물'에 특화된 경험과 서비스 제공

- ✓ 선물의 의미와 목적에 맞는 차별화된 경험과 서비스 제공
- ✓ 옴니-커머스 채널로서 가치 제공
- ✓ 가격민감도가 낮은 선물 목적의 플랫폼

견조한 거래액 성장세



- ✓ 2011년 출시된 카카오톡 최초 수익모델로서 성장세 지속
- ✓ 이용자의 연령대 확장 (30s~50s) 으로 구매자별 매출 증대
- ✓ 일부 계절상품 등 직접 매입으로 수익성 개선
- ✓ 인접 커머스 영역으로 선택적 확대

카카오프렌즈 IP: 새로운 IP 비즈니스 전성시대

국내 캐릭터 선호도 조사 1위

플래그십 매장



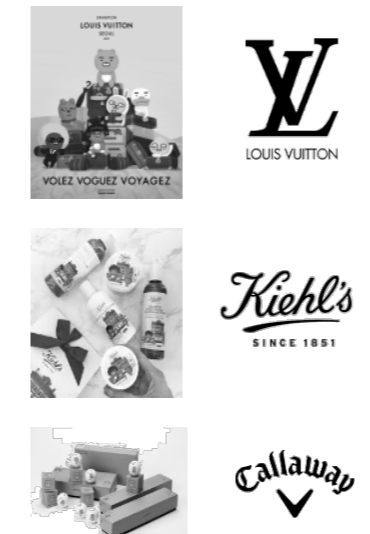
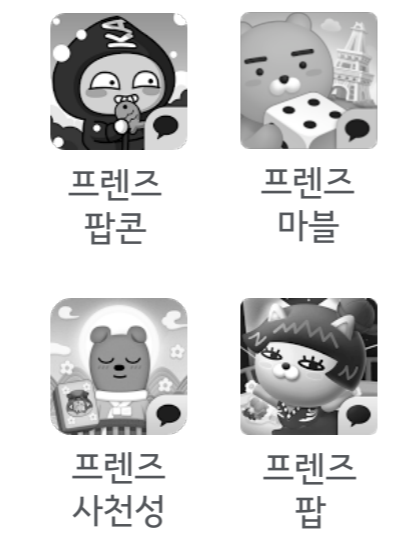
강남 스토어
2016년 7월



홍대 스토어
2016년 11월



부산 스토어
2017년 8월



- ✓ 2016년 7월 첫 플래그십 매장 오픈
- ✓ 매장 오픈 초기 일 방문자 1만명 이상

모빌리티: 이동시장의 혁신을 주도하는 종합모빌리티플랫폼

국내 최대 택시 호출 서비스



97%
이용자 기준 시장점유율

국내 최대 택시 호출 서비스

1,900만
등록이용자

국내 경제활동인구의 70%가 이용

260만
최대 택시 일 콜수

최다 이용자 및 택시업 이용 기사 수

400만
신용카드 등록자 수

일반택시 요금 자동결제 출시 예정

카카오 T: 모든 이동서비스를 망라하는 스마트 모빌리티 플랫폼



- ☑ 효과적인 수익 창출을 위한 기반 확보
1,900만 이용자, 400만 카드등록자, 1,000개 업무택시 가입 기업
- ☑ 유료 서비스의 지속적인 성장세
택시, 블랙, 드라이버, 주차 등 모빌리티 2분기 매출 QoQ 20% 증가
- ☑ 경쟁력있는 파트너십을 통한 서비스 도메인 확대
구글 안드로이드 오토 한국 서비스에 카카오내비 탑재

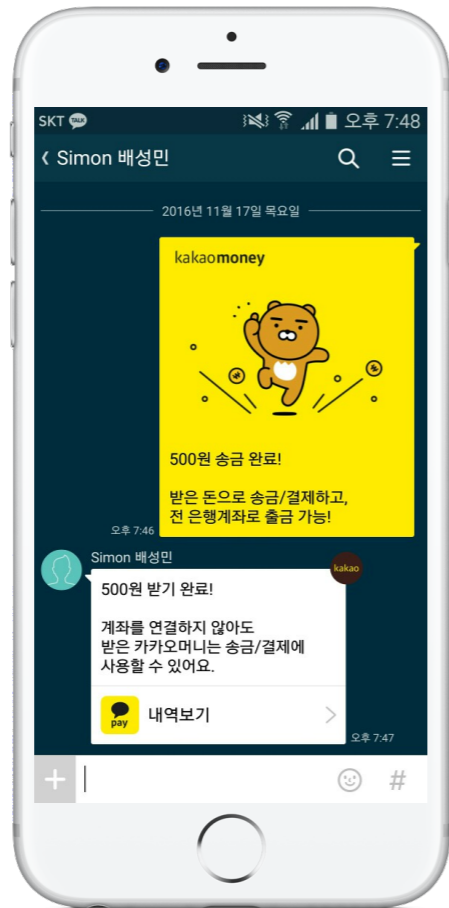
테크핀: 포괄적인 모바일 금융 서비스 제공

2,200만
가입자 기반

국내 순수 종합 테크핀 플랫폼으로서 간편결제, 송금, 멤버십, 청구서, 자동결제, 인증서비스,페이카드, 오프라인 매장결제 ('18년 5월) 제공



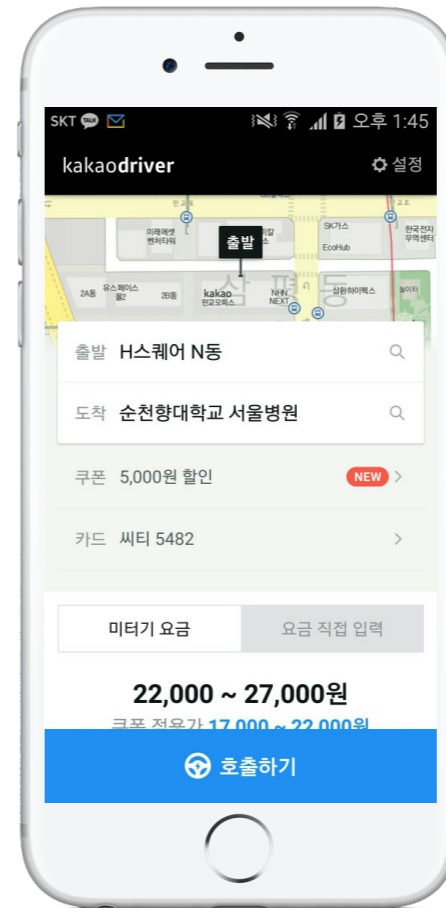
온라인 간편 결제



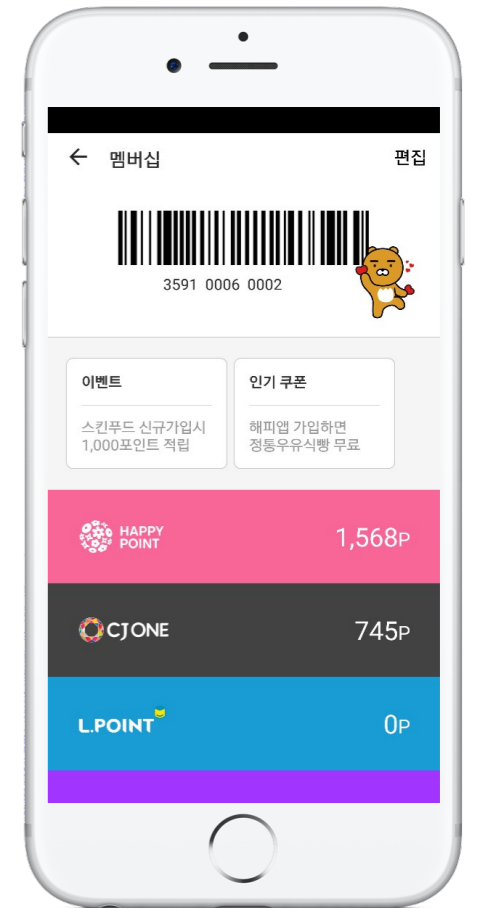
'머니' 송금



오프라인 QR/Bar Code 결제



Kakao T 자동결제



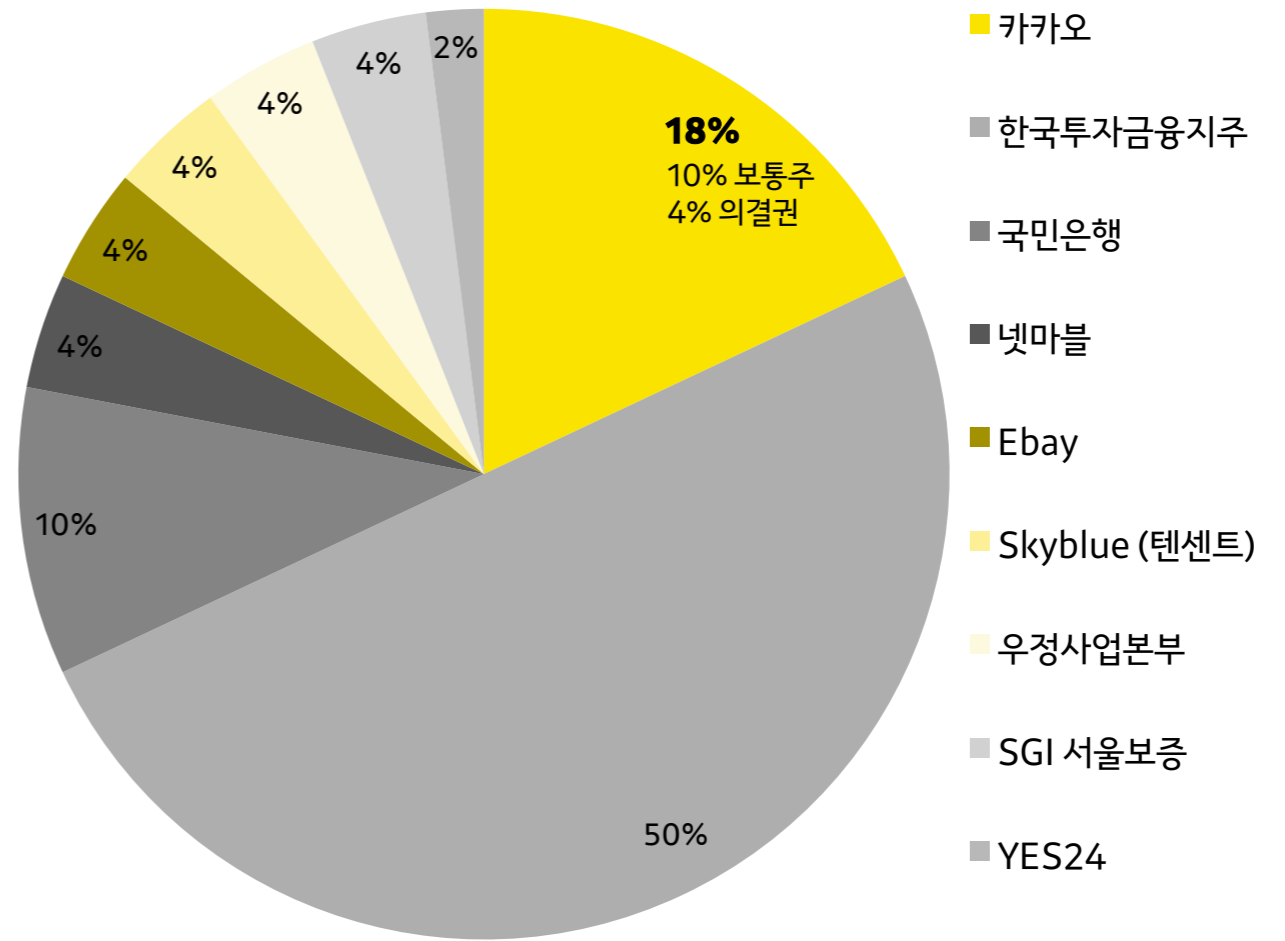
멤버십



주요 성과

자본금	1조 3천억 원
임직원 수	499명
콜센터 직원 수	453명
계좌개설 고객 수	633만 명
체크카드 발급	500만 개
수신	8.6조 원
여신	7.0조 원

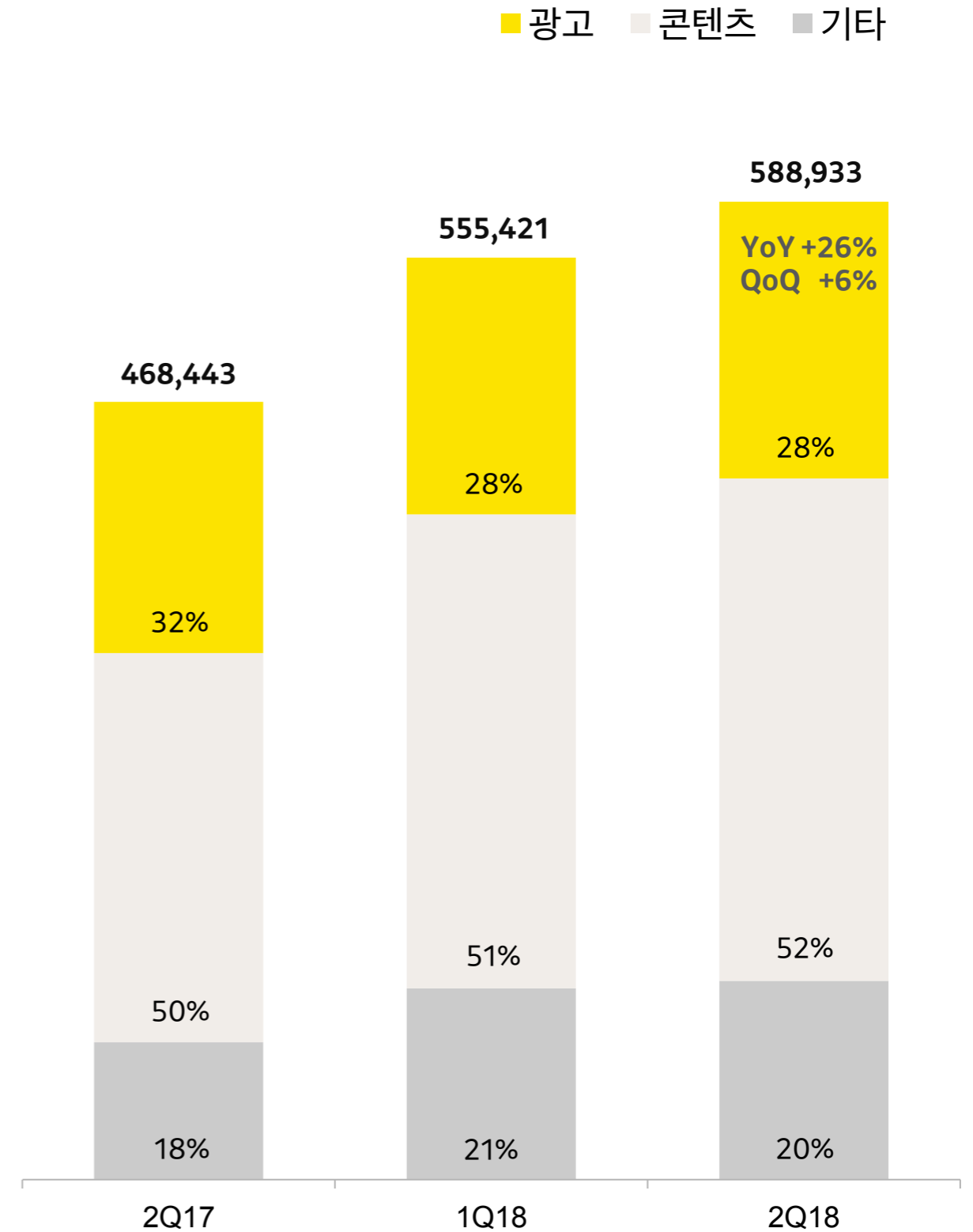
주주 현황



카카오 생태계
카카오 사업
재무 성과

매출 구분

광 고	포 털	다음 PC 포털 다음앱
	메신저	뉴플러스친구 브랜드이모티콘 충전소 알림톡 상담톡 친구톡 카카오헤어샵 오토뷰 주문하기 장보기 PC 광고
	S N S	카카오스토리
	쇼 핑	카카오스타일
	기 타	캐시프렌즈
콘텐츠	게 임	모바일 게임 PC 게임 게임- 기타
	뮤 직	멜론 카카오뮤직
	웹툰·소설	카카오페이지 다음웹툰 픽코마
	이모티콘	카카오톡 B2C 이모티콘
기 타	커머스	카카오톡 선물하기 카카오프렌즈 카카오메이커스 카카오파머
	모빌리티	카카오 T (택시, 드라이버, 주차, 내비)
	핀테크	카카오페이
	기 타	카카오 M (음반유통 외) 기타 자회사



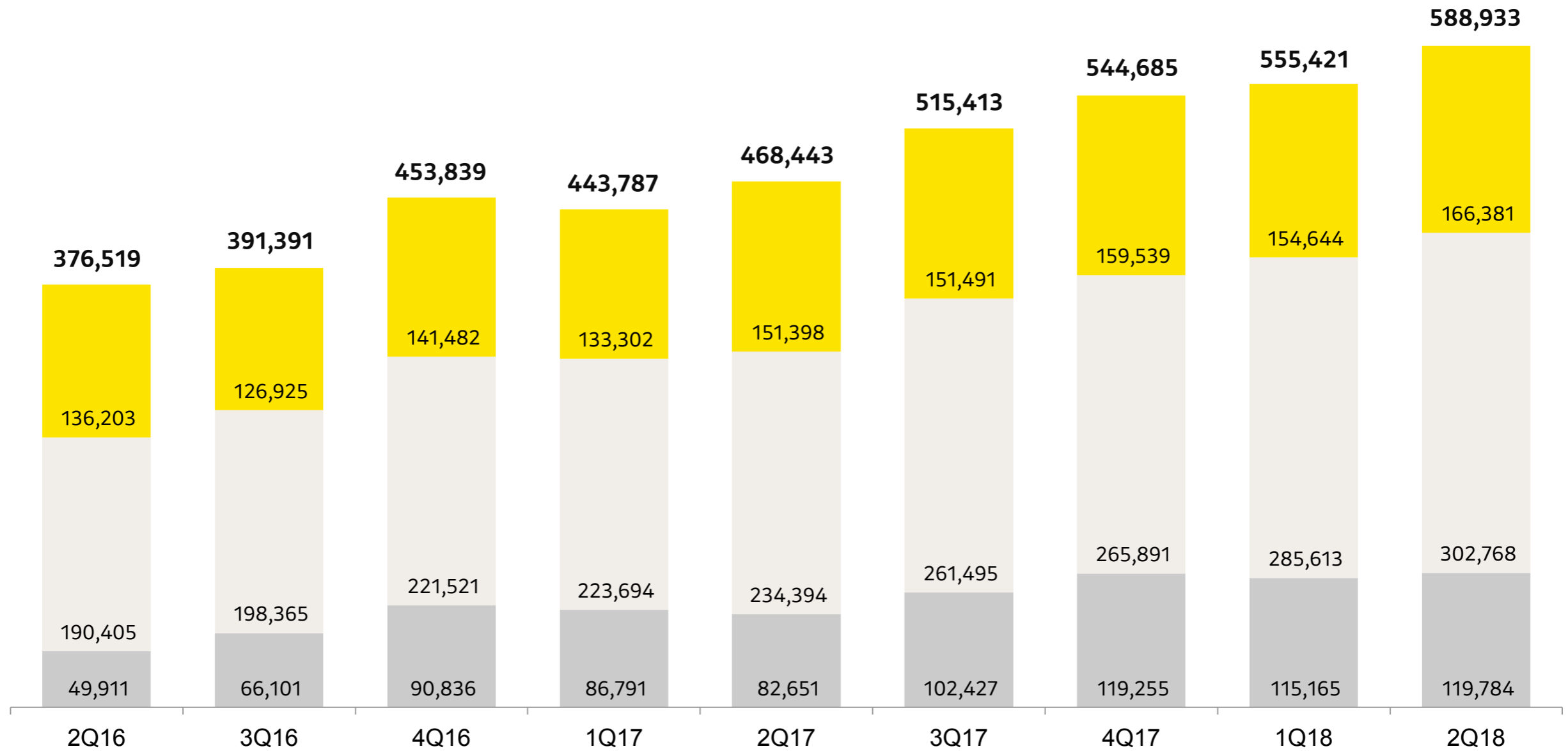
(단위: 백만 원)

총 매출

총 매출 2분기 YoY +26% / QoQ +6%

광고 +10% (y) / +8% (q) 콘텐츠 +29% (y) / +6% (q) 기타 +45% (y) / +4% (q)

■ 광고 ■ 콘텐츠 ■ 기타



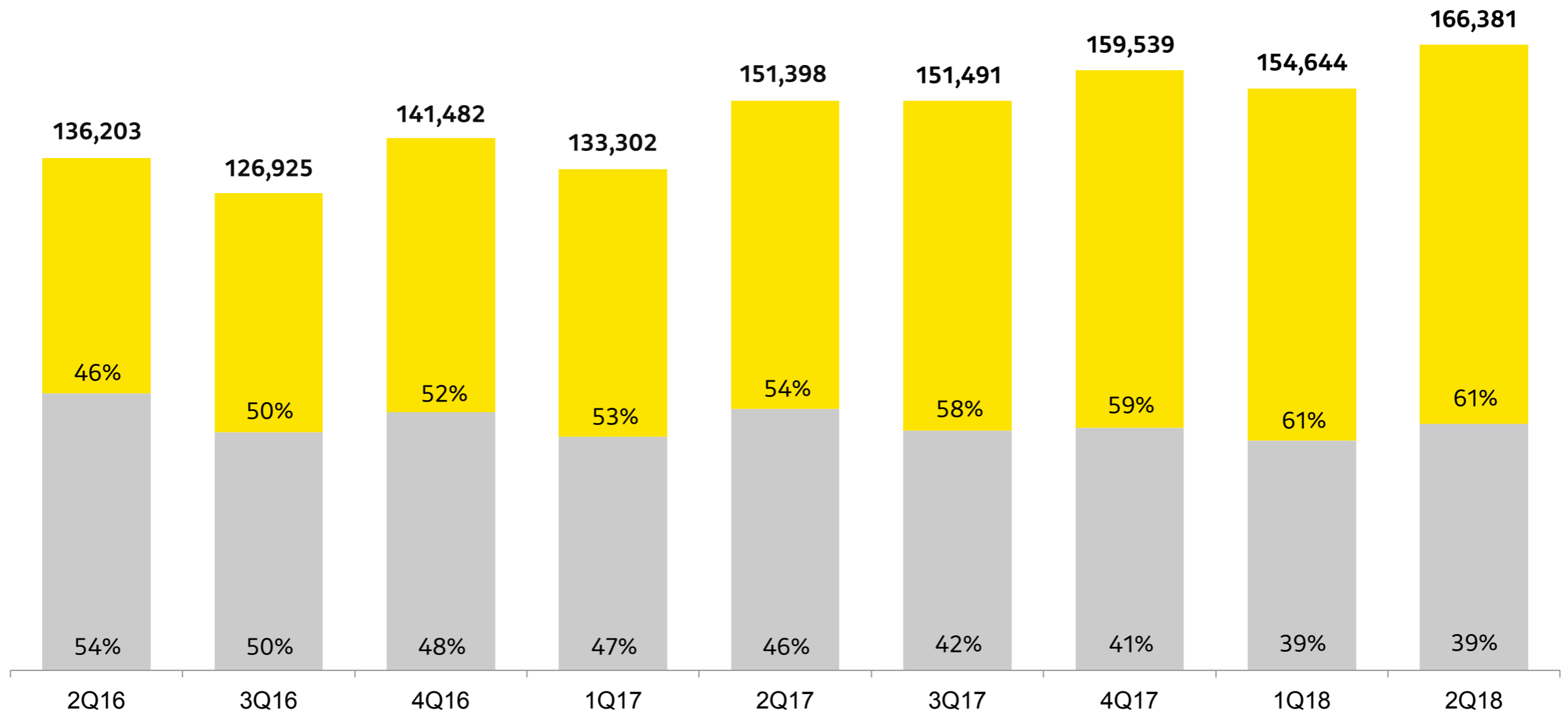
(단위: 백만 원)

광고 매출: 모바일과 PC

총 광고 매출 2분기 YoY +10% / QoQ +8%

모바일 +23% (y) / +8% (q) PC -6% (y) / +7% (q)

■ 모바일 ■ PC



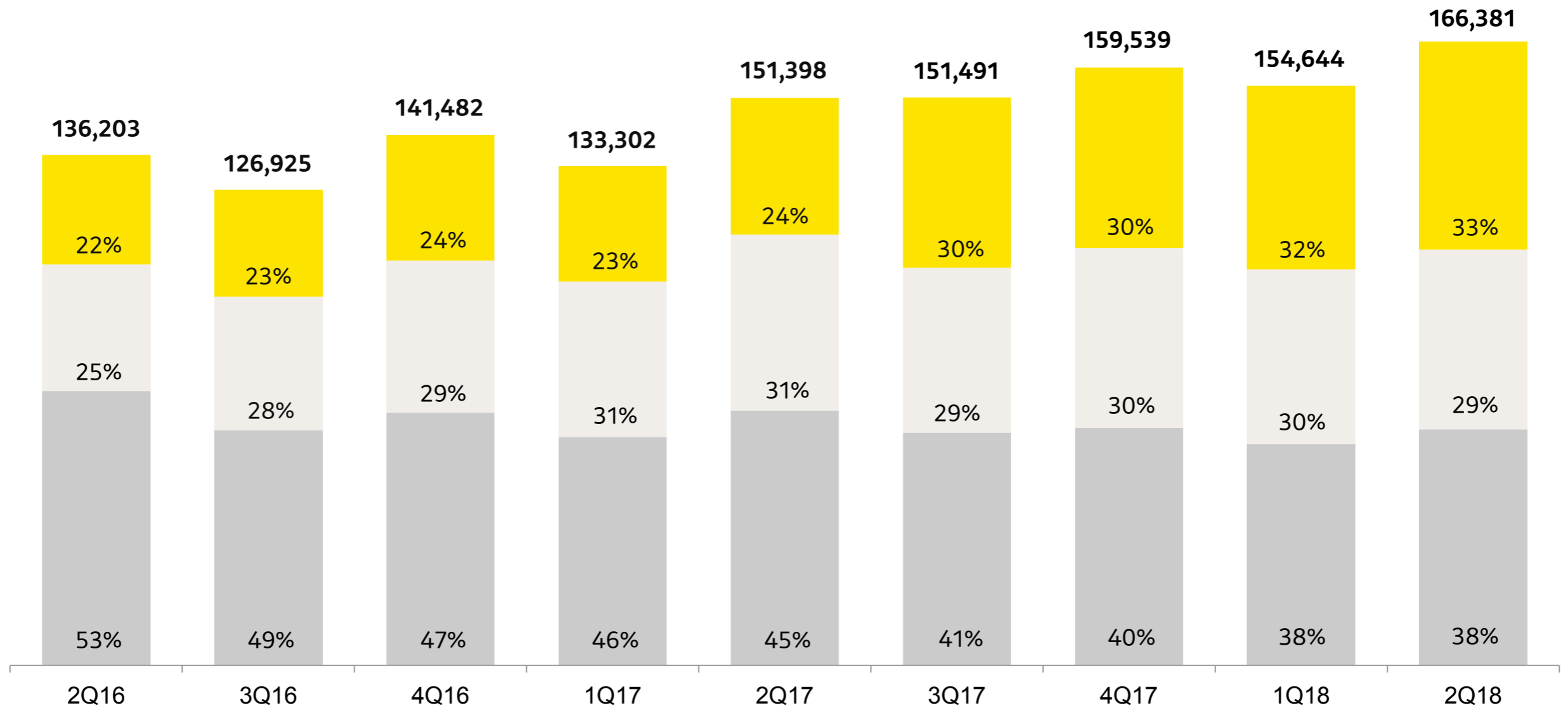
(단위: 백만 원)

광고 매출: 다음과 카카오 플랫폼

총 광고 매출 2분기 YoY +10% / QoQ +8%

카카오 플랫폼 +52% (y) / +13% (q) 다음 모바일 +2% (y) / +3% (q) 다음 PC -7% (y) / +7% (q)

■ 카카오 플랫폼 ■ 다음 모바일 ■ 다음 PC



(단위: 백만 원)

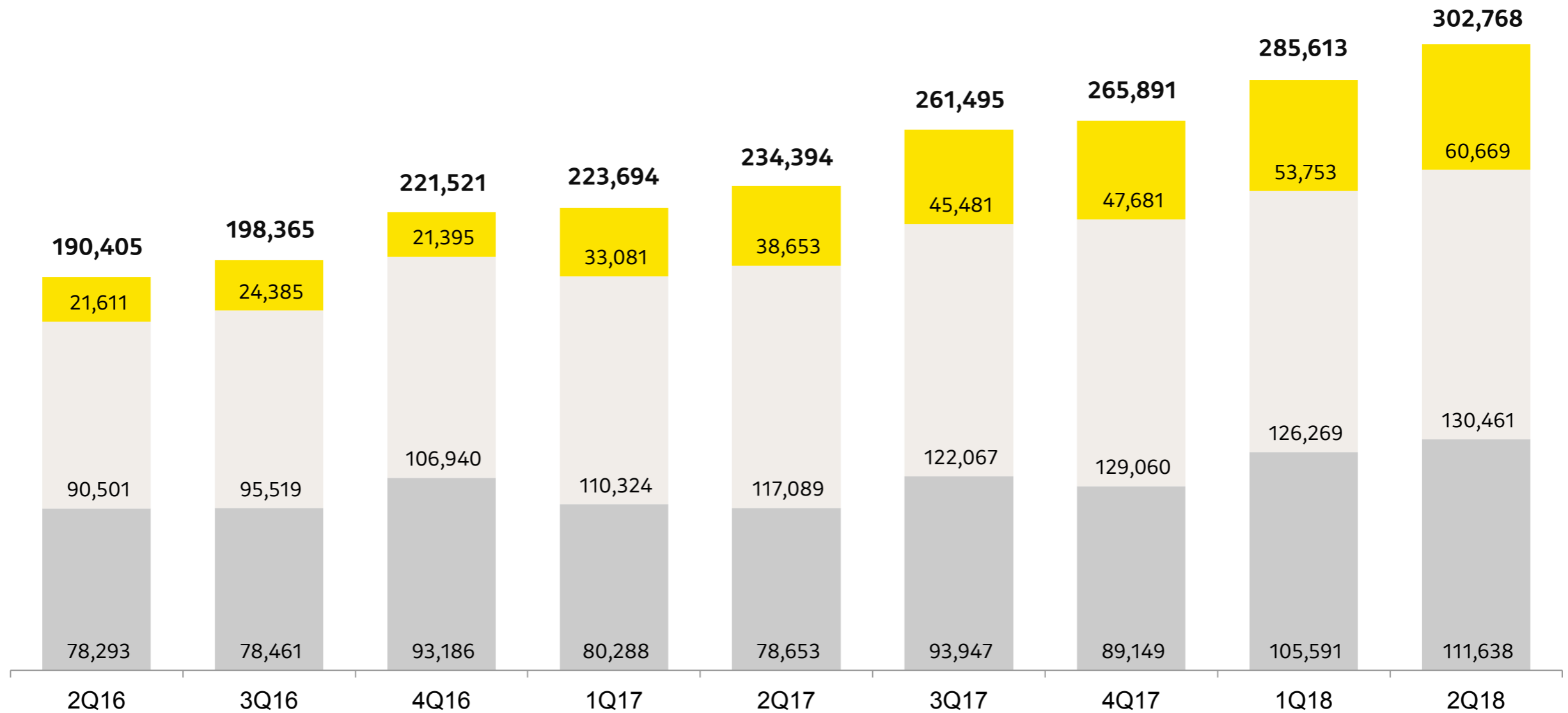
© Kakao Corp.

콘텐츠 매출

총 콘텐츠 매출 2분기 YoY +29% / QoQ +6%

유료 콘텐츠 +57% (y) / +13% (q) 뮤직 +11% (y) / +3% (q) 게임 +42% (y) / +6% (q)

■ 유료 콘텐츠 ■ 뮤직 ■ 게임



(단위: 백만 원)

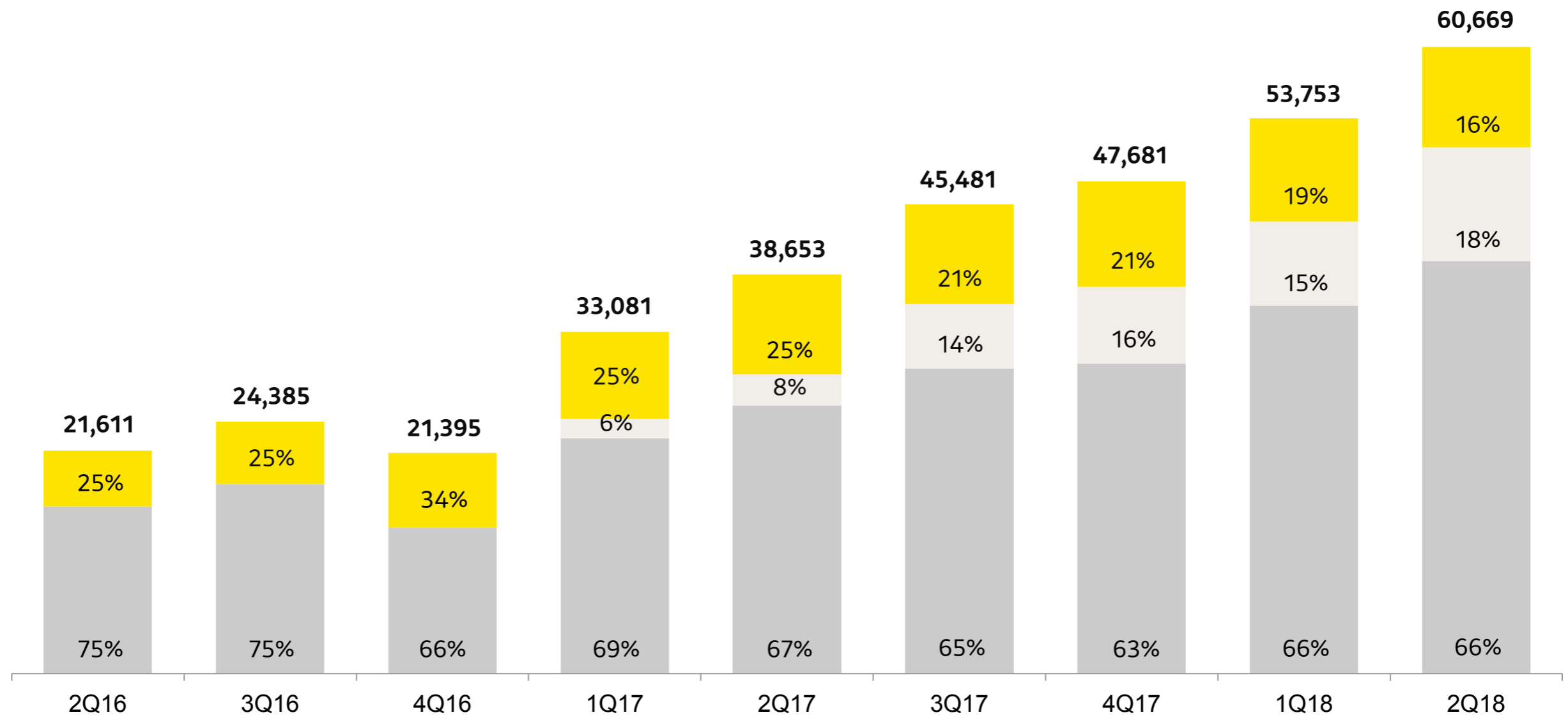
콘텐츠 매출: 유료 콘텐츠

NEW

총 유료 콘텐츠 매출 2분기 YoY +57% / QoQ +13%

이모티콘 외 기타 +1% (y) / -3% (q) 픽코마(일본) +261% (y) / +35% (q) 카카오페이지 +54% (y) / +12% (q)

■ 이모티콘 외 기타 ■ 픽코마(일본) ■ 카카오페이지



(단위: 백만 원)

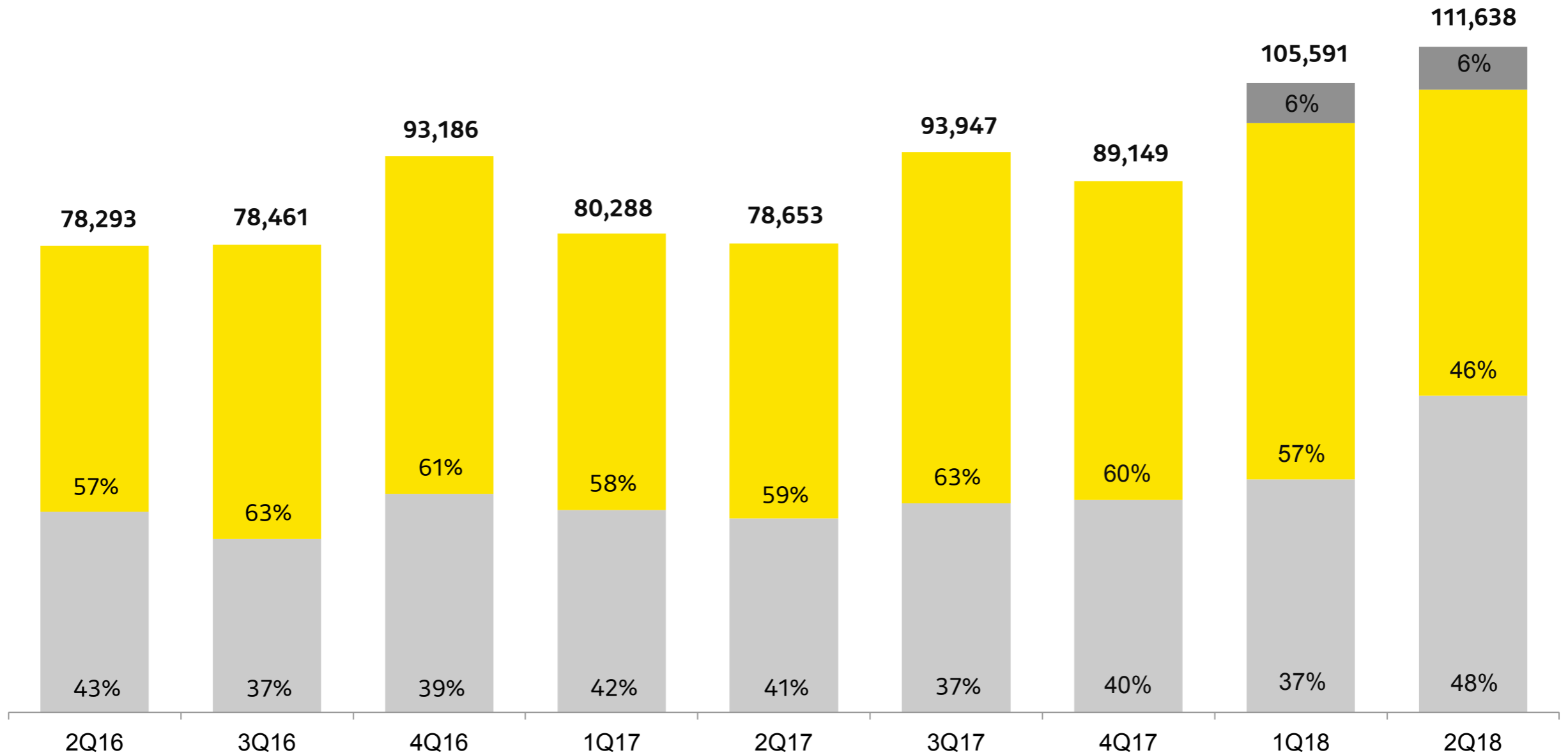
© Kakao Corp.

콘텐츠 매출: 게임

총 게임 매출 2분기 YoY +42% / QoQ +6%

기타- 카카오 VX +6% (q) 모바일 +11% (y) / -14% (q) PC +63% (y) / +36% (q)

■ 기타- 카카오 VX ■ 모바일 ■ PC



(단위: 백만 원)

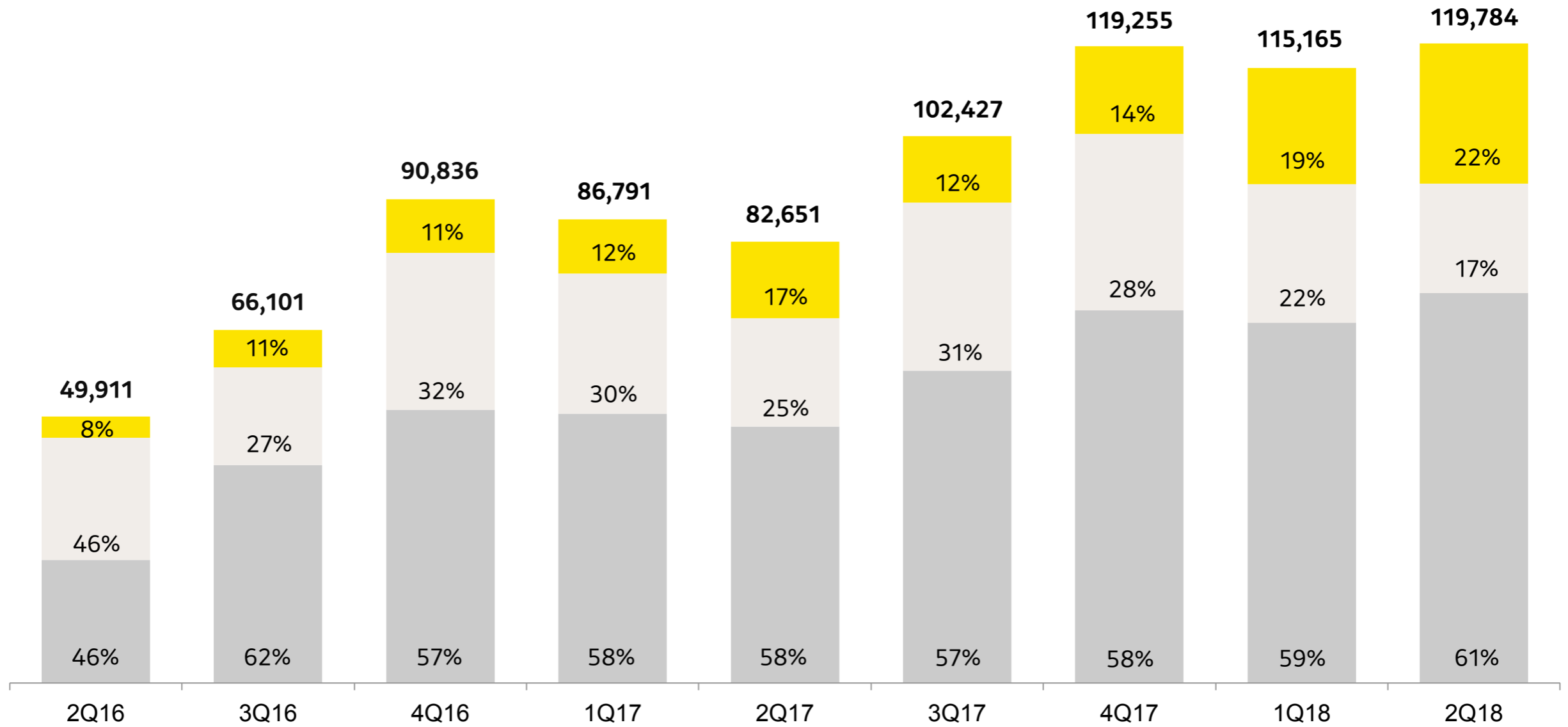
© Kakao Corp.

기타 매출

총 기타 매출 2분기 YoY +45% / QoQ +4%

기타 +83% (y) / +21% (q) 카카오M 오프라인 +1% (y) / -21% (q) 커머스 +52% (y) / +8% (q)

■ 기타 (카카오T/페이/기타 자회사) ■ 카카오 M 오프라인 ■ 커머스

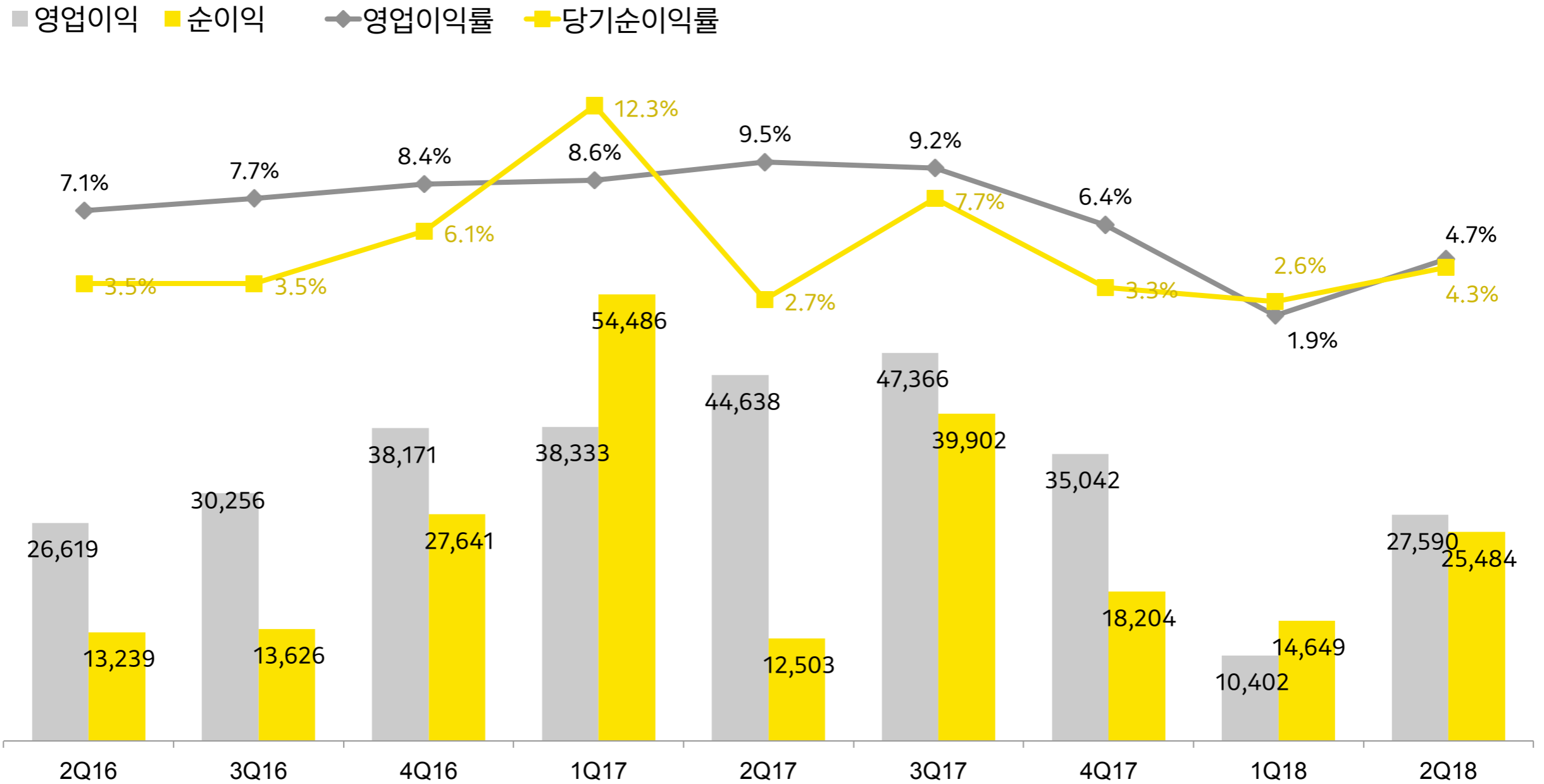


(단위: 백만 원)

이익

2분기 영업이익 YoY -38% / QoQ +165% 당기순이익 YoY +104% / QoQ +74%

모빌리티, 페이, 글로벌, AI, 블록체인 등 중장기적 성장 기반 구축을 위한 신규 사업 관련 영업손실 535억 원

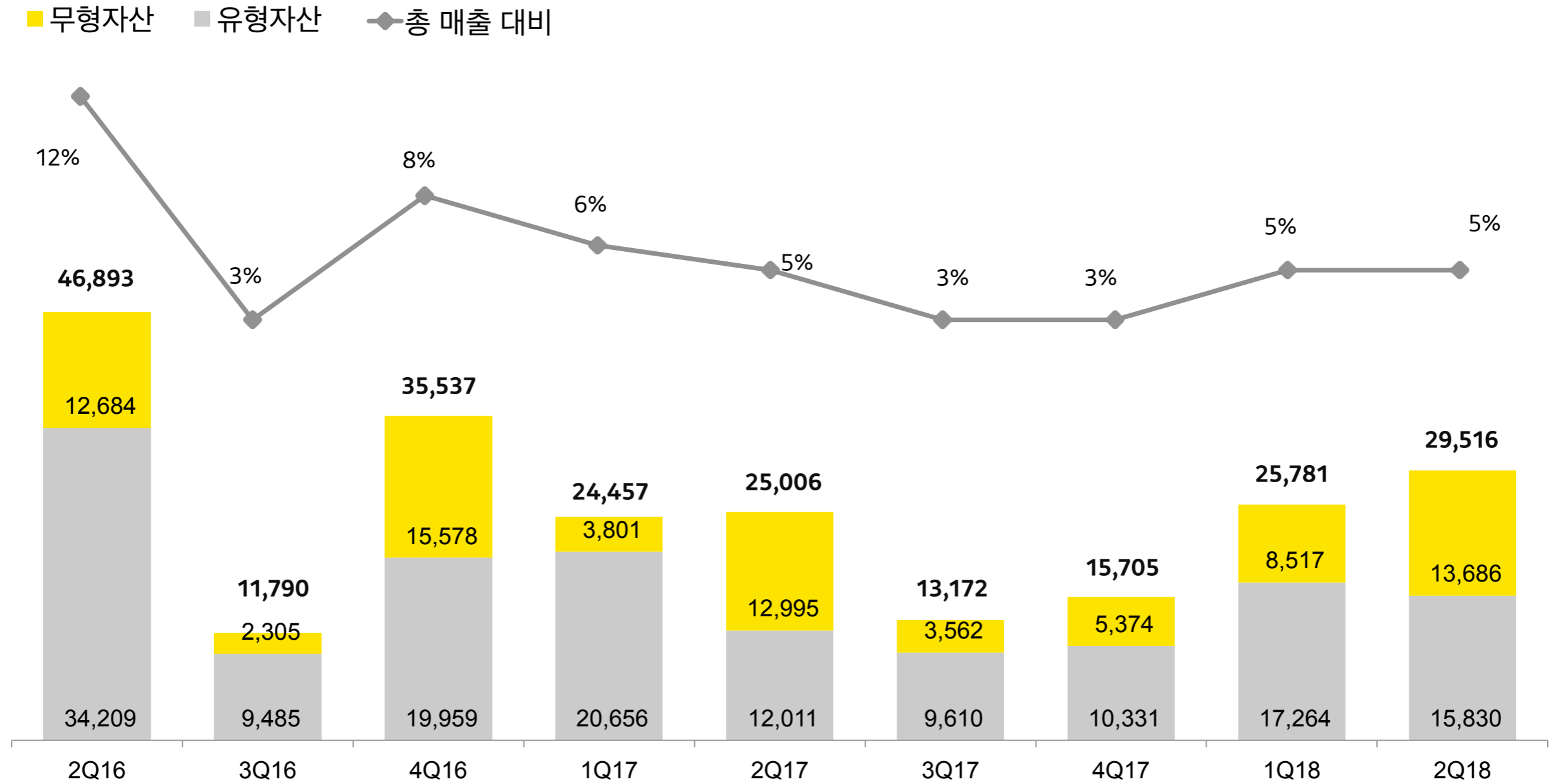


(단위: 백만 원)

CapEx

2018년 상반기 CapEx 누적 매출 대비 5% YoY +12%

프로그램구입비 등 무형자산 YoY +32%, 서버·네트워크 기계장치 등 유형자산 YoY +1%



(단위: 백만 원)

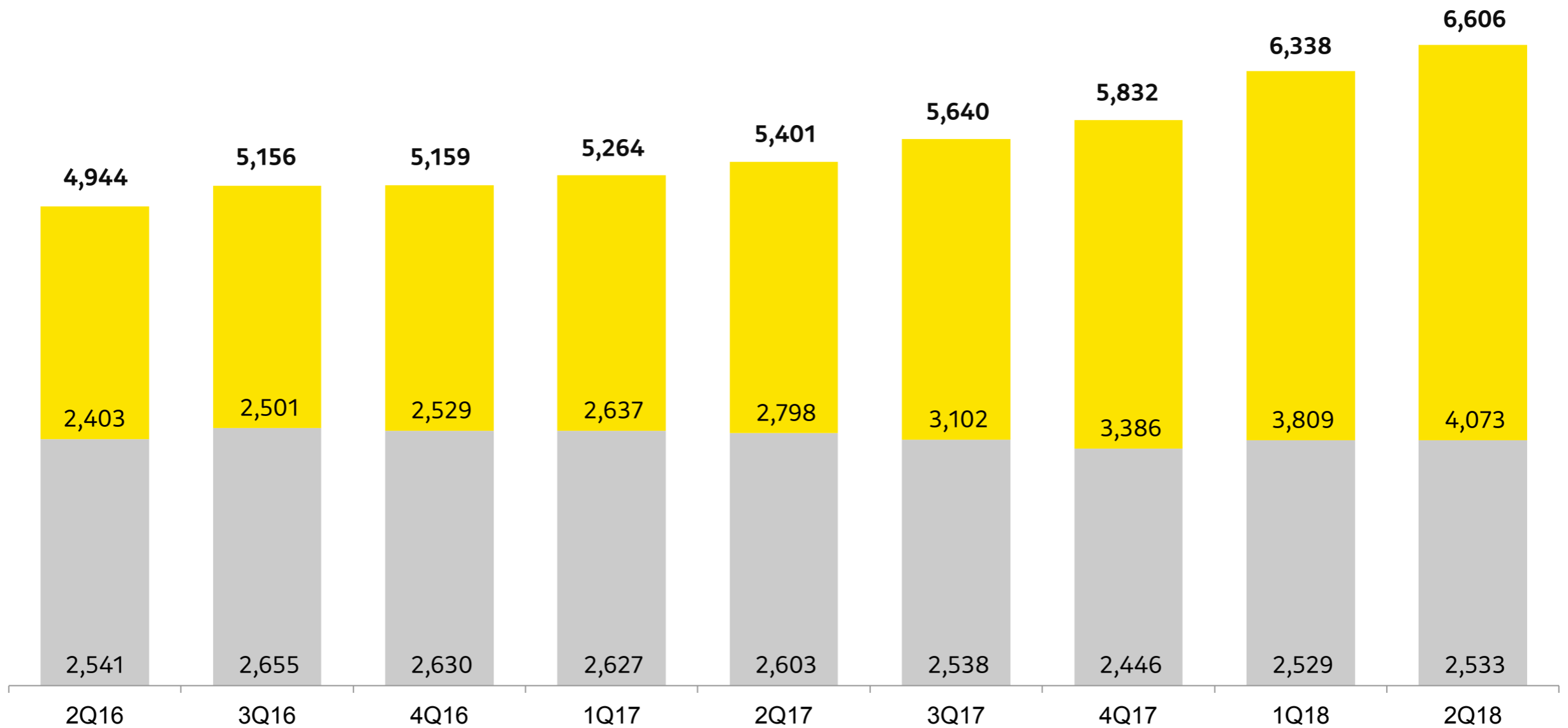
© Kakao Corp.

인원 현황

2018년 6월 말 기준 인원 합계 6,606명

전분기 대비 카카오 본사 4명 증가, 그라운드원 등 연결종속회사 신규 사업 인원 증가로 자회사 264명 증가

■ 카카오 자회사 ■ 카카오



(단위: 명)

카카오 연결 재무제표

연결손익계산서

(단위 : 백만 원)	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18
매출액	468,443	515,413	544,685	555,421	588,933
광고	151,398	151,491	159,539	154,644	166,381
콘텐츠	234,394	261,495	265,891	285,613	302,768
게임	78,653	93,947	89,149	105,591	111,638
뮤직	117,089	122,067	129,060	126,269	130,461
기타	38,653	45,481	47,681	53,753	60,669
기타	82,651	102,427	119,255	115,165	119,784
영업비용	423,804	468,047	509,643	545,020	561,343
인건비	88,064	84,668	102,602	109,973	107,933
복리후생비	12,992	13,499	13,447	15,258	15,890
감가상각비	14,919	15,338	15,659	15,985	16,268
지급임차료	8,886	9,242	9,236	10,210	11,069
지급수수료	178,765	189,755	201,456	210,281	223,014
광고선전비	21,929	33,460	36,057	47,941	45,311
대손상각비	45	-144	1,112	877	926
무형자산상각비	16,352	16,439	19,521	14,583	16,749
콘텐츠수수료	28,321	33,658	34,496	39,988	45,685
광고대행수수료	23,974	21,975	23,576	22,390	23,695
행사비	327	407	943	383	751
상품원가	21,229	39,939	41,735	46,835	42,860
기타	8,001	9,810	9,803	10,315	11,193
영업이익	44,638	47,366	35,042	10,402	27,590
기타수익	3,784	16,148	13,927	12,858	12,504
기타비용	9,878	6,181	59,557	14,205	13,415
금융수익	4,585	11,390	58,234	14,559	35,388
금융비용	3,540	3,116	29,193	8,585	7,140
지분법손익	-3,570	-2,535	17,509	22,151	5,083
계속사업법인세차감전순이익	36,020	63,071	35,962	37,181	60,011
계속사업법인세비용	23,518	23,170	17,758	22,531	34,527
계속사업연결당기순이익	12,503	39,902	18,204	14,649	25,484
연결당기순이익	12,503	39,902	18,204	14,649	25,484
지배지분순이익	11,303	32,055	11,524	13,854	21,356
비지배지분순이익	1,199	7,847	6,680	796	4,128

연결재무상태표

(단위: 백만 원)	2016.12.31	2017.12.31	2018.6.30
유동자산	1,216,958	1,993,096	3,005,101
현금 및 현금성자산	641,644	1,116,793	1,670,638
단기금융상품	236,748	394,152	876,752
매출채권	173,853	179,238	173,920
기타금융자산	83,340	134,445	124,806
기타유동자산	81,373	168,468	158,985
비유동자산	4,267,159	4,356,332	4,731,616
관계기업투자	117,076	161,950	235,688
유형자산	253,854	271,044	275,741
무형자산	3,733,166	3,689,582	3,720,578
기타비유동자산	163,063	233,756	499,609
자 산 총 계	5,484,117	6,349,428	7,736,717
유동부채	806,020	1,040,863	1,697,822
매입채무및기타채무	263,130	280,380	325,369
미지급법인세	30,944	115,123	50,178
유동성장기차입금	200,265	170,137	758,166
기타유동부채	311,680	475,224	564,108
비유동부채	975,153	800,745	253,191
회사채	319,255	149,777	39,926
전환사채/교환사채	476,122	471,031	-
이연법인세부채	142,919	139,502	153,904
기타비유동부채	36,857	40,435	59,361
부 채 총 계	1,781,173	1,841,609	1,951,013
자본금	33,858	34,004	38,193
자본잉여금	3,105,014	3,603,587	4,739,692
기타자본항목	-11,232	-6,026	-2,917
기타포괄손익누계액	920	-4,968	-21,192
이익잉여금	303,952	402,542	440,588
비지배지분	270,432	478,681	591,341
자 본 총 계	3,702,944	4,507,820	5,785,704
부채와 자본 총계	5,484,117	6,349,428	7,736,717

카카오 재무제표 (별도)

손익계산서						재무상태표			
(단위 : 백만 원)	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	(단위: 백만 원)	2016.12.31	2017.12.31	2018.06.30
매출액	244,545	257,994	250,273	244,578	252,523	유동자산	511,067	632,508	1,350,858
광고	143,128	141,496	154,640	146,378	160,791	현금 및 현금성자산	279,217	388,574	747,162
콘텐츠	65,746	79,128	52,963	49,759	43,939	단기금융상품	37,190	14,834	402,011
게임	46,522	59,270	32,401	27,026	21,220	매출채권	95,980	77,955	73,810
뮤직	2,669	2,600	2,532	2,298	2,285	기타유동자산	98,679	151,145	127,874
기타	16,555	17,257	18,030	20,435	20,434	비유동자산	4,318,230	4,324,369	4,689,080
기타	35,671	37,370	42,669	48,441	47,792	관계기업투자	2,337,040	2,368,582	2,607,287
영업비용	216,952	228,439	226,361	228,192	223,005	유형자산	203,866	208,084	205,992
인건비	50,796	49,161	52,271	54,844	51,112	무형자산	1,694,581	1,620,416	1,613,864
복리후생비	7,885	7,625	6,981	8,359	7,737	기타비유동자산	82,743	127,287	261,938
감가상각비	12,344	12,370	12,624	12,673	12,684	자 산 총 계	4,829,297	4,956,878	6,039,938
지급임차료	2,308	2,273	2,164	2,420	2,440	유동부채	813,859	948,931	1,252,991
지급수수료	78,828	89,740	77,344	75,084	70,322	매입채무및기타채무	174,592	163,318	170,369
광고선전비	8,347	9,390	9,863	5,850	2,677	미지급법인세	7,168	81,507	39,119
대손상각비	-28	62	47	193	381	단기차입금	200,000	-	-
무형자산상각비	5,277	4,821	4,578	4,439	4,413	기타유동부채	432,099	704,106	1,043,503
콘텐츠수수료	12,728	13,091	15,728	16,651	17,480	비유동부채	640,280	450,237	95,722
광고대행수수료	23,910	21,843	23,416	22,274	29,557	회사채	319,255	149,777	39,926
행사비	299	372	682	296	702	전환사채/교환사채	248,928	243,197	-
상품원가	9,181	13,236	16,414	21,096	18,810	이연법인세부채	43,266	28,992	22,754
기타	5,078	4,457	4,251	4,013	4,690	기타비유동부채	28,830	28,271	33,042
영업이익	27,593	29,555	23,911	16,386	29,518	부 채 총 계	1,454,139	1,399,168	1,348,713
기타수익	2,445	240,651	50	50,042	3,545	자본금	33,858	34,004	38,193
기타비용	13,814	4,430	64,892	4,973	7,317	자본잉여금	3,057,264	3,036,434	4,087,116
금융수익	2,037	1,671	4,549	17,829	39,812	기타자본항목	-11,232	-6,026	-2,917
금융비용	-1018	1,741	27,673	9,207	1,439	기타포괄손익누계액	5,046	-4,472	-20,046
계속사업법인세차감전순이익	19,278	265,705	-64,054	70,077	64,120	이익잉여금	290,222	497,769	588,879
계속사업법인세비용	10,690	60,826	7,267	16,693	19,806	자 본 총 계	3,375,158	3,557,710	4,691,225
계속사업당기순이익	8,588	204,879	-71,321	53,384	44,314	부채와 자본 총계	4,829,297	4,956,878	6,039,938
당기순이익	8,588	204,879	-71,321	53,384	44,314				