

# 2015년 1분기 실적발표

2015. 5. 14 | Investor Relations



본 자료는 K-IFRS기준 연결실적에 대한 추정치이며, 외부 감사인의 회계 감사 과정에서 내용이 일부 변경 될 수 있습니다.

당사는 투자자의 편의를 위해 본 자료에서 주식회사 다음카카오의 합병 전 법인인 주식회사 다음커뮤니케이션과 주식회사 카카오의 2014년 분기 및 연간 실적의 합산 재무실적을 포함하여 제공하고 있으며, 동 재무정보는 외부 감사인의 회계감사 또는 검토 대상이 아님을 참고해 주시기 바랍니다.

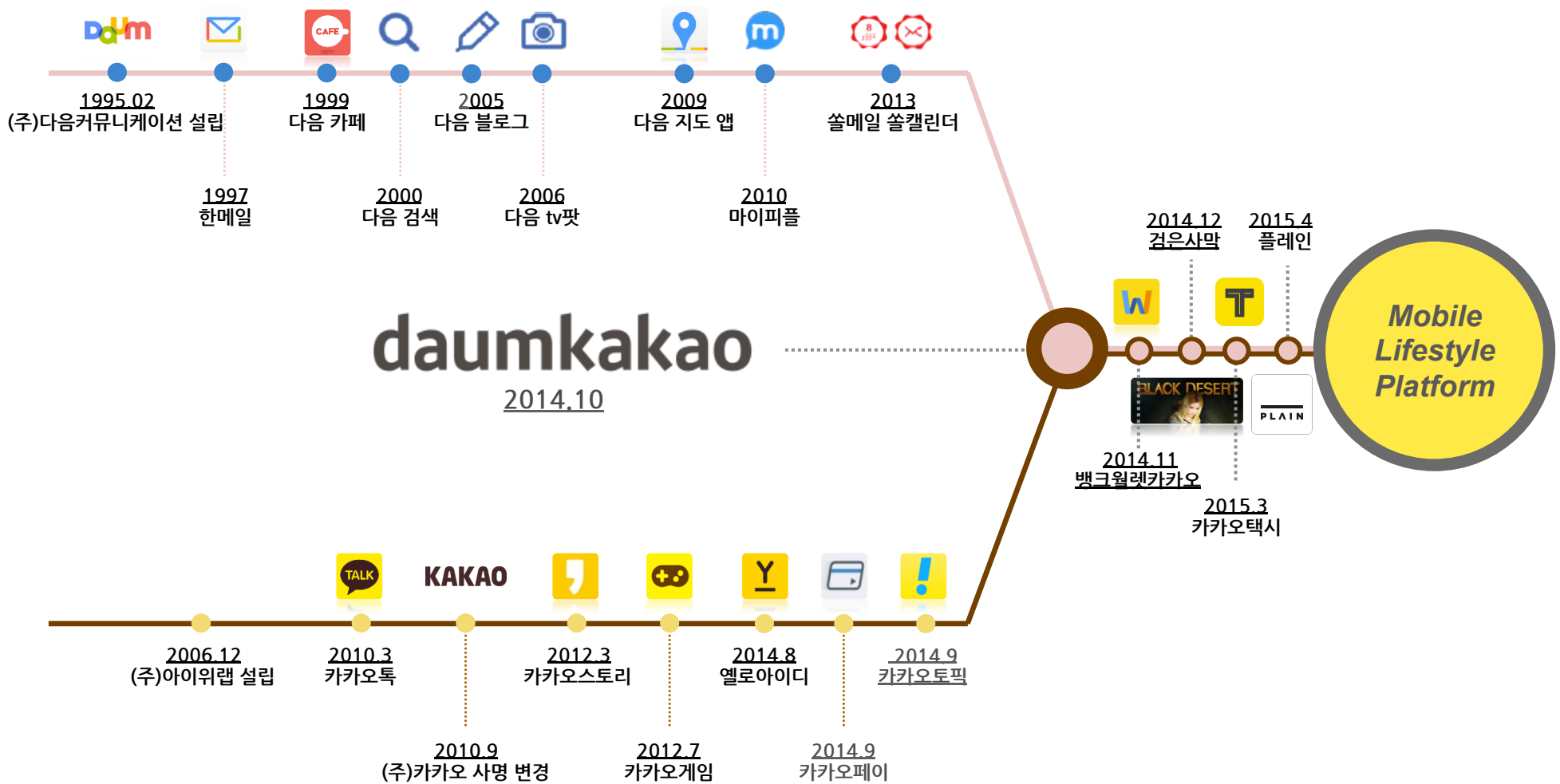
당사는 본 자료에 서술된 재무실적 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

당사의 연결실적은 종속회사의 연결 실적을 포함하여 작성되었습니다.

1. 사업 현황
2. 이용자 수
3. 실적 요약
4. 플랫폼 별 실적
5. 비용 분석
6. 이익 추이
7. 재무 현황

별첨:

- 다음카카오 연결 재무제표 (Pro-forma)
- 다음카카오 연결 재무제표 (회계 기준)
- 인원 및 자회사 현황

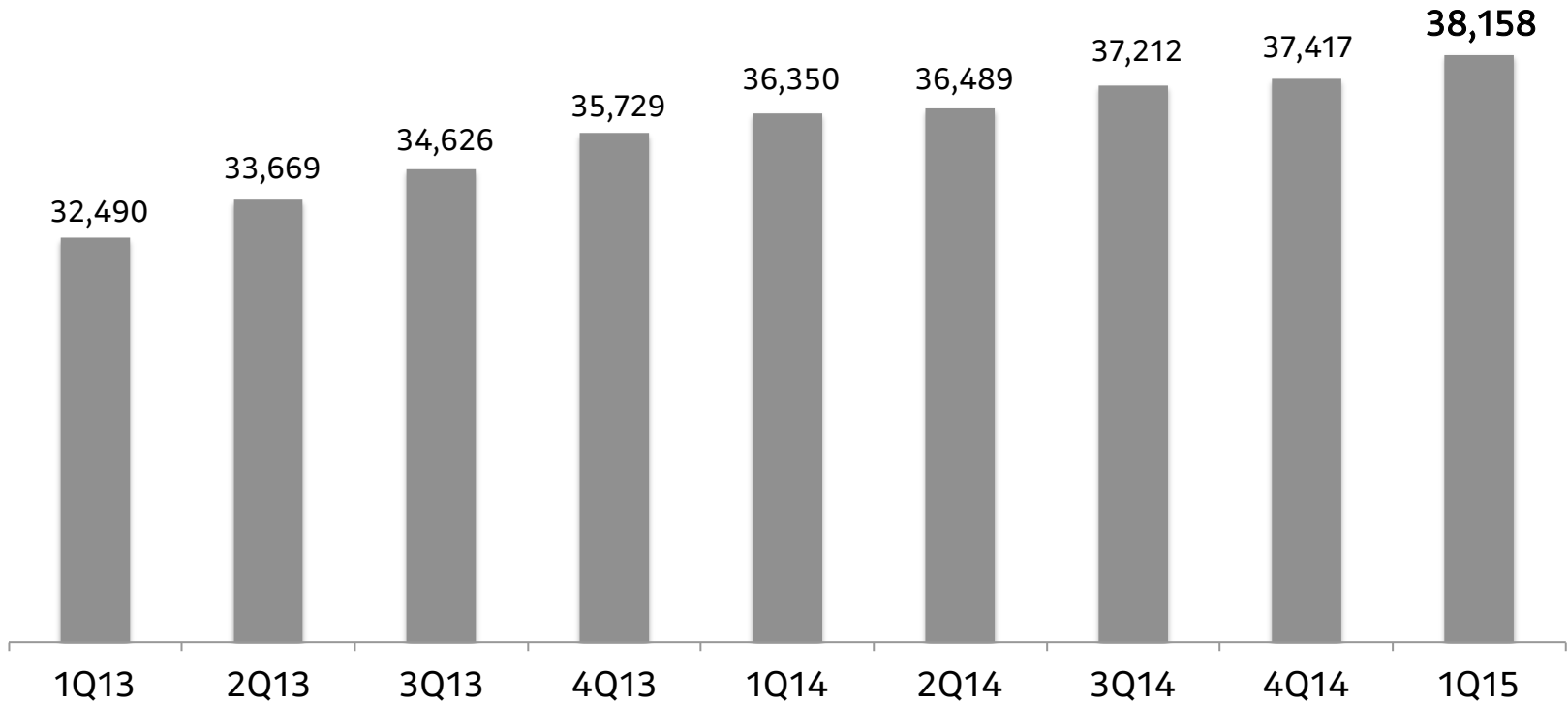


서비스/플랫폼/사업	기존	'15Q1	'15Q2
커뮤니케이션/커뮤니티	카카오톡, 카카오토리, 카카오톡그룹, 다음카페	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 키즈노트<sup>1)</sup></li> <li>• 짹<sup>2)</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 플레인(베타)<sup>3)</sup></li> </ul>
추천/검색	다음검색(웹/앱), 다음지도	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 지하철 내비<sup>4)</sup></li> </ul>	
게임	카카오게임, 다음게임		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 카카오게임샵<sup>5)</sup></li> </ul>
미디어/콘텐츠	미디어다음, TV팟, 스토리볼, 다음웹툰, 카카오편지, 카카오편지		
커머스/결제	선물하기, 카카오타일, 브랜드스토어, 쇼핑하우, 카카오편지, 뱅크월렛카카오		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 카카오프렌즈<sup>6)</sup></li> </ul>
기타 (투자/O2O 외)	버즈런처, 카카옴	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 케이벤처그룹<sup>7)</sup></li> <li>• 카카오타็กซี่<sup>8)</sup></li> <li>• 케이큐브벤처스<sup>9)</sup></li> </ul>	

- 1) '15년 1월 유치원·어린이집 스마트 알림장 '키즈노트' 지분 100% 인수
- 2) '15년 1월 24시간 후 사라지는 신개념 사진·동영상 기반 모바일 메신저 '짹(Zap)' 출시
- 3) '15년 4월 모바일 블로그 서비스 '플레인(Plain)' 베타 오픈
- 4) '15년 1월 전국 지하철 검색 서비스 애플리케이션 '지하철 내비게이션' 사업 양수
- 5) '15년 4월 모바일게임 유통 채널 '카카오게임샵' 오픈
- 6) '15년 6월 기존 캐릭터 사업부서 분사/별도 독립 법인 '카카오프렌즈 주식회사' 설립 예정
- 7) '15년 1월 투자전문회사 '케이벤처그룹' 설립
- 8) '15년 3월 '카카오타็กซี่' 이용자 앱 출시 및 서비스 개시
- 9) '15년 3월 스타트업 전문투자사 '케이큐브벤처스' 지분 100% 인수

- 국내 카카오톡 이용자(MAU)는 전분기 대비 74만명 이상 증가
- 글로벌 230개국 15개 언어로 서비스 중. 모바일 신흥 시장 대상 현지 거점을 통한 다각적 사업 기회 모색

(단위: 천명)



국내	32,490	33,669	34,626	35,729	36,350	36,489	37,212	37,417	38,158 <sup>주)</sup>
글로벌	40,096	46,132	48,916	50,619	50,386	48,769	48,411	48,254	48,207 <sup>주)</sup>

주) 월별 MAUs의 평균값, 글로벌은 국내 포함

### 3. 실적 요약

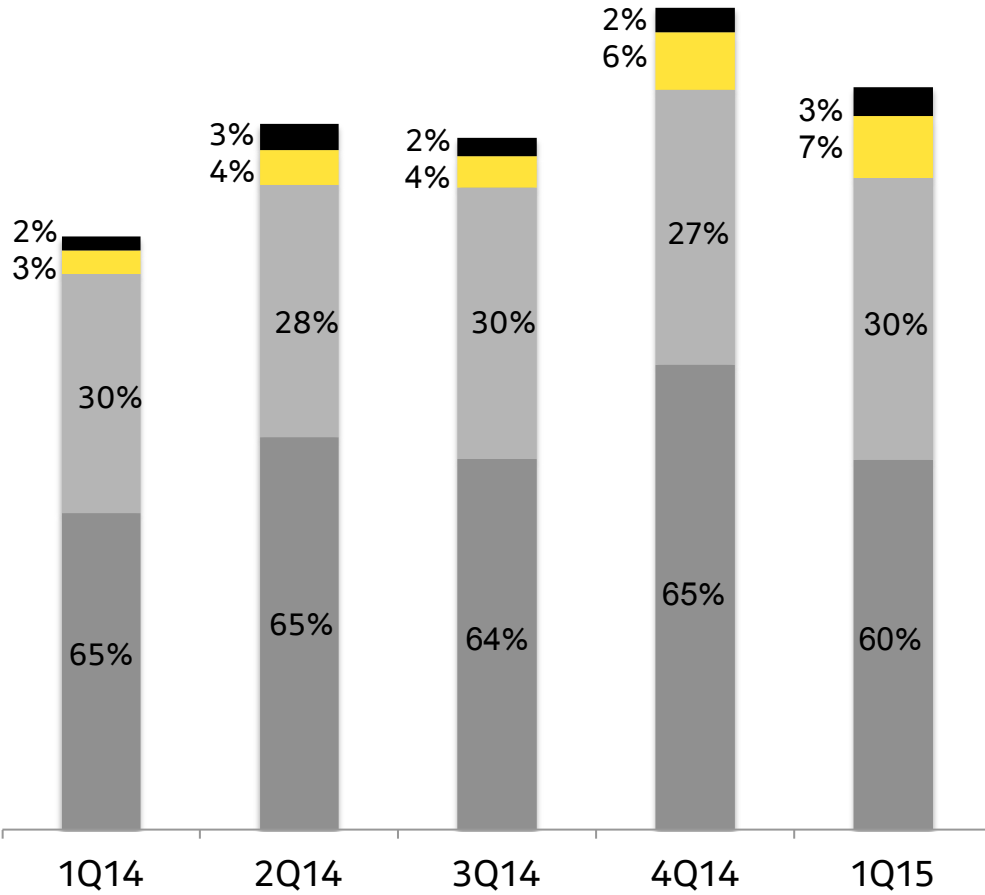
- 2015년 1분기 총매출은 2,344억원: YoY 19% 증가, QoQ 8% 감소
- 2015년 1분기 모바일 매출 비중은 총매출의 55%: YoY 9%p 증가, QoQ 2%p 증가

(단위: 백만원)

	1Q15	4Q14	1Q14	QoQ	YoY
매출	234,392	254,046	197,365	-8%	19%
광고	141,753	165,363	128,688	-14%	10%
게임	69,991	68,289	59,273	2%	18%
커머스	15,526	14,284	5,818	9%	167%
기타	7,122	6,110	3,586	17%	99%
영업비용	194,040	188,632	146,749	3%	32%
영업이익	40,352	65,414	50,615	-38%	-20%
영업이익률(%)	17%	26%	26%	-9%p	-9%p
법인세차감전이익	41,344	62,551	47,134	-34%	-12%
순이익	30,846	51,743	40,166	-40%	-23%
EBITDA	57,744	81,702	62,423	-29%	-7%

## 4. 플랫폼 별 실적: 매출 구성

■ 광고 ■ 게임 ■ 커머스 ■ 기타

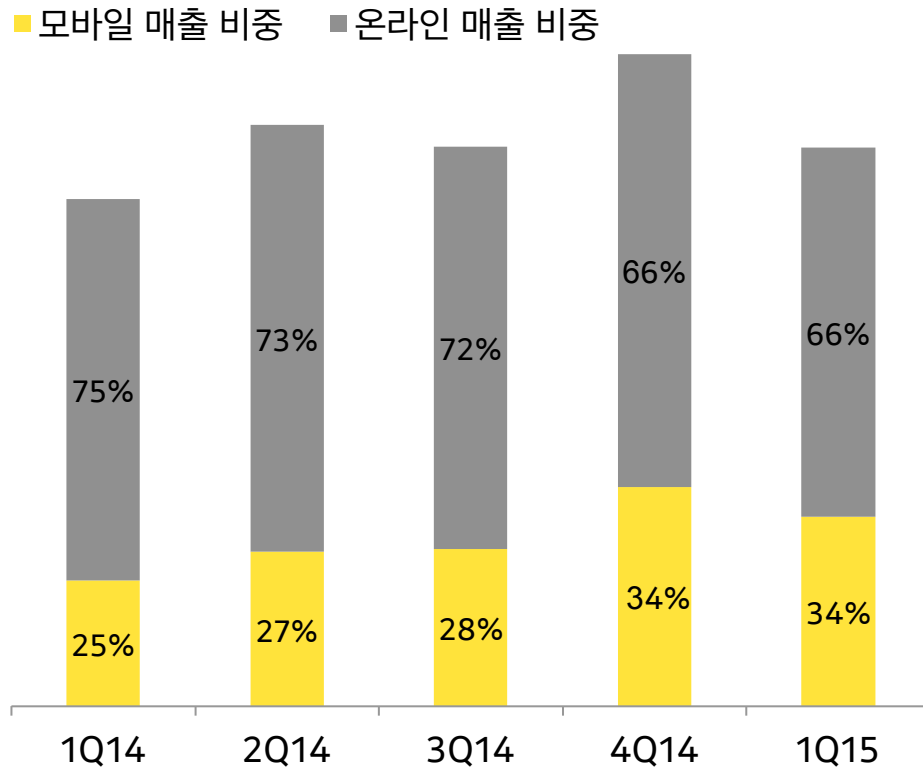


(단위: 백만원)

총매출 197,365 225,172 221,803 254,046 234,392

구분	구성
광 고	다음 온라인·모바일 광고 플러스친구/옐로아이디 (특) 브랜드이모티콘(특) 카카오스토리 광고 카카오톡 PC 버전 광고 외
게 임	카카오게임하기(특) 다음 온라인게임 카카오게임샵
커머스	선물하기(특) 카카오스타일 브랜드상품 외
기 타	B2C이모티콘(특) 카카오뮤직 카카오페이지 카카오페이(특)·뱅크월렛 기타 서비스





**광고 YoY 10% 증가, QoQ 14% 감소**

**온라인 YoY 3% 감소, QoQ 15% 감소**

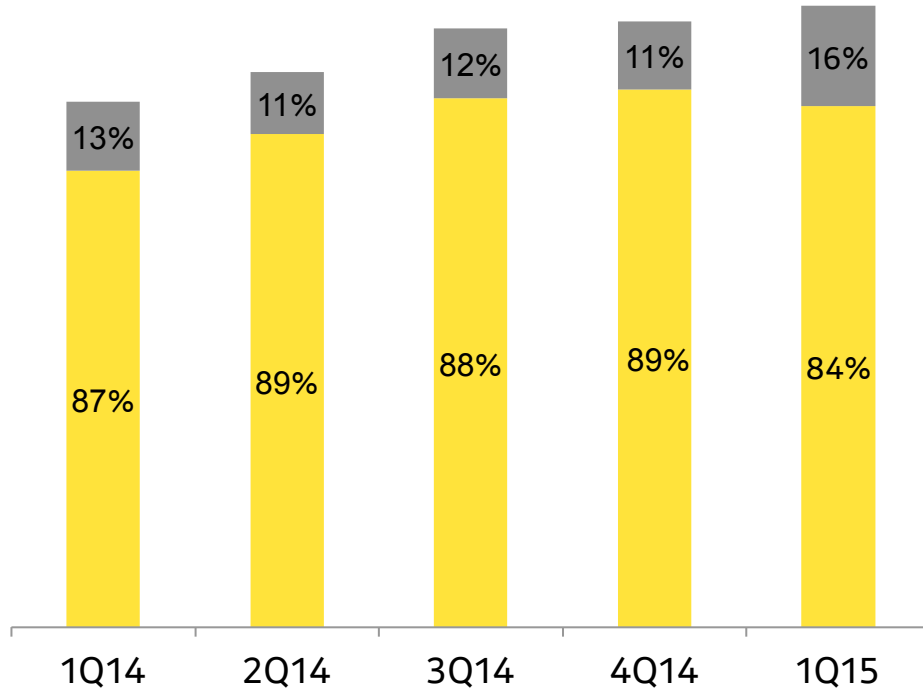
**모바일 YoY 50% 증가, QoQ 13% 감소**

- 온라인 광고플랫폼 매출
  - 계절적 비수기 영향으로 전분기 대비 감소
  
- 모바일 광고플랫폼 매출
  - 계절적 비수기 영향으로 전분기 대비 감소
  - 카카오 플랫폼 광고, 모바일검색 및 쇼핑하우모바일 성장으로 전년 동기 대비 증가
  
- 통합광고플랫폼 구축
  - 영업조직 통합, 과금방식 다양화 등 시스템 개선
  - 모바일 광고 상품 통합, 타케팅 로직 고도화 및 신규 모바일 검색 상품 기획/개발

(단위: 백만원)

총광고	128,688	147,443	141,915	165,363	141,753
온라인	96,728	108,424	101,928	109,822	93,661
모바일	31,960	39,019	39,987	55,541	48,092

■ 모바일 매출 비중 ■ 온라인 매출 비중



(단위: 백만원)

총게임	59,273	62,574	67,464	68,289	69,991
온라인	7,813	7,003	7,845	7,710	11,225
모바일	51,460	55,571	59,619	60,579	58,766

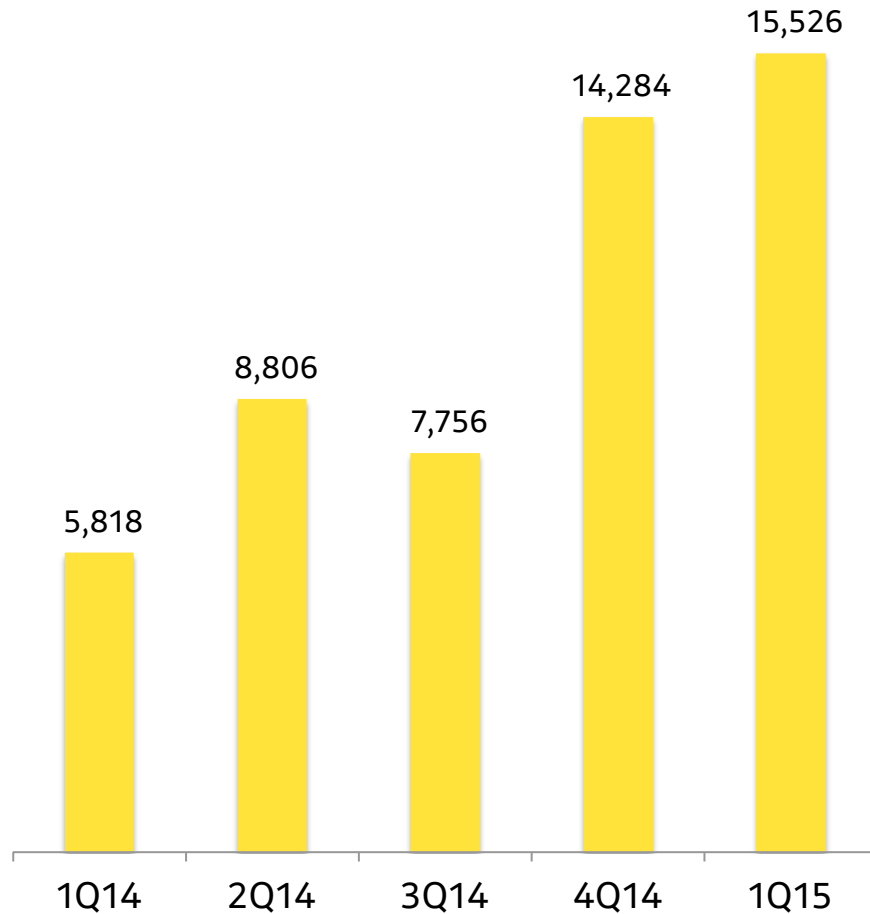
**게임 YoY 18% 증가, QoQ 2% 증가**

모바일 YoY 14% 증가, QoQ 3% 감소

온라인 YoY 44% 증가, QoQ 46% 증가

- 카카오게임샵 (g.kakao.com) 오픈
  - 2015년 4월 1일 서비스 개시
  - 모바일게임 유통 채널
  - 현재 28개 게임 제공- 라인업 지속 확대 중
  
- 온라인게임 매출 성장
  - 다음게임 온라인 MMORPG '검은사막' 안정적 시장 안착 ('14년 12월 출시)
  
- 중국 모바일게임 퍼블리싱 사업
  - 첫번째 중국내 퍼블리싱 사업으로 한류음원게임 "Superstar SMTOWN" 출시 예정(2분기 내)

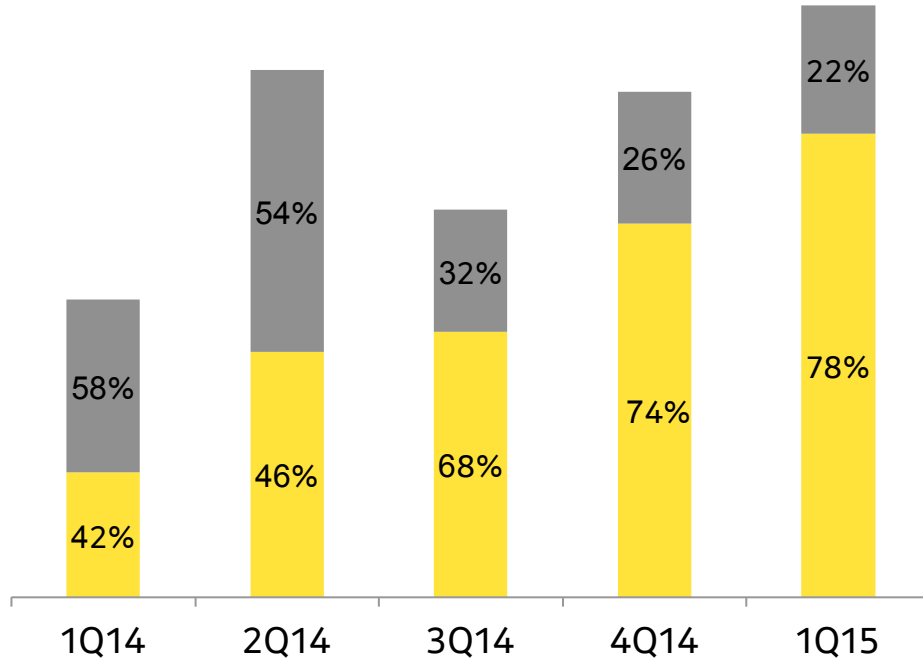
(단위: 백만원)



### 커머스 YoY 167% 증가, QoQ 9% 증가

- 선물하기/구매하기
  - 월평균 선물 구매자 수 150만 상회
  - 상품 수 확대 및 UI 개선으로 성장세 지속
- 카카오타일
  - 높은 광고수익률(RoAS)로 성장세 지속
- 카카오프렌즈
  - 현대, 롯데, 신세계 등 전국 주요 도시 백화점 및 서울 코엑스 등 브랜드스토어 확대
  - 캐릭터 라이선싱 사업 확대로 할인점, 프렌차이즈 등 브랜드상품 판매채널 확대
  - ‘카카오프렌즈’ 분사/법인 설립 (6월)

■ 모바일 매출 비중 ■ 온라인 매출 비중



(단위: 백만원)

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15
총기타	3,586	6,349	4,668	6,110	7,122
온라인	2,081	3,397	1,475	1,611	1,540
모바일	1,505	2,952	3,193	4,499	5,582

기타 YoY 99% 증가, QoQ 17% 증가

모바일 YoY 271% 증가, QoQ 24% 증가

- 모바일 콘텐츠 플랫폼 매출

- 카카오톡 B2C이모티콘 판매 지속 성장
- 카카오톡 3.0 출시: 전곡듣기, 브랜드 뮤직룸
- 카카오페이지 일거래 매출 1억원 돌파
- 웹툰 중국 진출: 다음 웹툰 40여편 중국 대표 콘텐츠 플랫폼 4곳 연재

- 모바일 송금/결제서비스

- 카카오페이 가입자 400만 돌파
- 뱅크월렛카카오 전국 편의점 오프라인 결제 개시

- 기타 서비스 매출

- 금융, 온라인 동영상/만화/뮤직, 메일 서비스 등

- 2015년 1분기 영업비용은 1,940억원: YoY 32% 증가, QoQ 3% 증가
- 신규서비스(카카오택시, 카카오페이 등) 관련 마케팅비 증가 및 연봉 인상/자회사 증원에 따른 인건비 상승이 주요

(단위: 백만원)

	1Q15	4Q14	1Q14	QoQ	YoY
영업비용	194,040	188,632	146,749	3%	32%
인건비 <sup>1)</sup>	51,803	47,242	40,396	10%	28%
복리후생비	9,970	8,782	7,276	14%	37%
감가상각비	11,455	10,596	8,544	8%	34%
지급임차료	5,034	4,287	3,310	17%	52%
지급수수료 <sup>2)</sup>	52,645	55,865	40,489	-6%	30%
광고선전비 <sup>3)</sup>	17,221	9,116	10,817	89%	59%
대손상각비	(21)	1,583	(1,074)	-	-
무형자산상각비	5,937	5,692	3,264	4%	82%
외주가공비	8,452	7,111	6,861	19%	23%
광고대행수수료 <sup>4)</sup>	24,418	30,154	21,221	-19%	15%
행사비	171	1,833	279	-91%	-39%
기타	6,955	6,371	5,366	9%	30%

1) 2015년 연봉 인상 및 자회사 인원 증가.

2) 광고 네트워크 매출 감소에 따른 TAC 감소. '14.4분기부터 검은사막 관련 개발사 수익 배분 비용 반영.

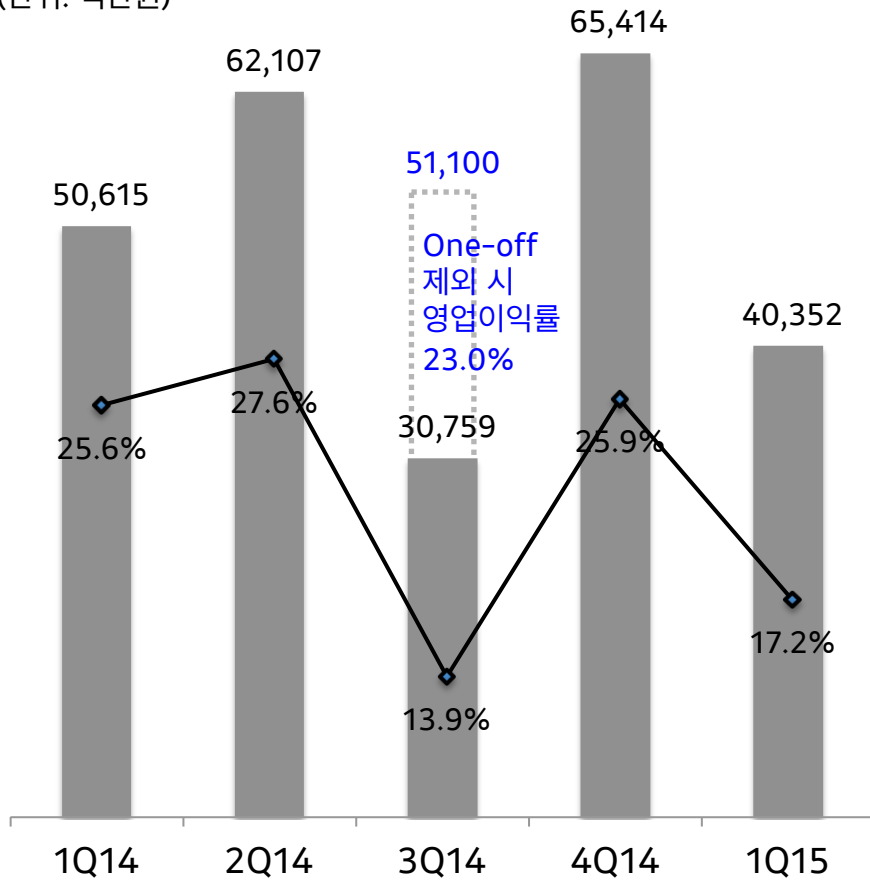
3) 카카오택시, 카카오페이,뱅크월렛카카오 등 신규서비스 관련 마케팅 활동 강화로 인한 비용 증가.

4) 비수기 광고플랫폼 매출 감소로 관련 변동비 감소.

## 영업 이익

2015년 1분기 404억원: YoY 20% 감소, QoQ 38% 감소

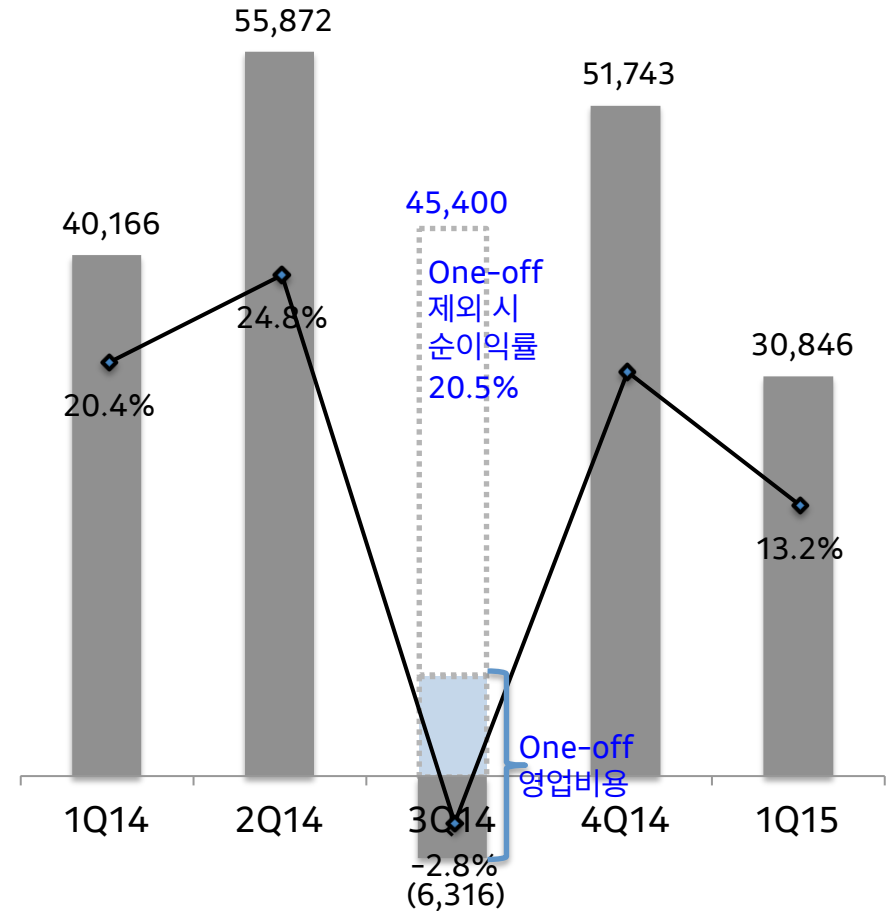
(단위: 백만원)



## 순 이익

2015년 1분기 308억원: YoY 23% 감소, QoQ 40% 감소

(단위: 백만원)



- 2015년 1분기말 총 자산 2조 8,532억원: 합병으로 인해 발생한 영업권 1조 4,195억원
- 2015년 1분기 CapEx 총 279억원: 유형자산(기계장치, 비품 외) 245억원, 무형자산 24억원, 자회사 11억원

(단위: 백만원)

	2015.3.31	2014.12.31	합병 기초 2014.10.1
<b>자산</b>	<b>2,853,220</b>	<b>2,768,024</b>	<b>2,638,510</b>
현금 및 현금성자산	474,733	451,228	414,971
유형자산	204,469	196,894	191,137
무형자산 <sup>1)</sup>	1,685,639	1,688,974	1,684,488
<b>부채</b>	<b>335,927</b>	<b>304,797</b>	<b>267,729</b>
유동부채	252,419	227,488	179,423
비유동부채	83,508	77,309	88,306
<b>자본</b>	<b>2,517,293</b>	<b>2,463,228</b>	<b>2,370,781</b>
자본금	29,714	29,121	28,332
자본잉여금	2,264,694	2,258,974	2,246,535

1) 영업권 1,420,520백만원 포함

## 별첨

- 다음카카오 연결 재무제표 (Pro-forma 단순합산)
- 다음카카오 연결 재무제표 (회계 기준)
- 인원 및 자회사 현황



## 연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15
<b>매출액</b>	<b>197,365</b>	<b>225,172</b>	<b>221,803</b>	<b>254,046</b>	<b>234,392</b>
광고	128,688	147,443	141,915	165,363	141,753
게임	59,273	62,574	67,464	68,289	69,991
커머스	5,818	8,806	7,756	14,284	15,526
기타	3,586	6,349	4,668	6,110	7,122
<b>영업비용</b>	<b>146,749</b>	<b>163,065</b>	<b>191,044</b>	<b>188,632</b>	<b>194,040</b>
인건비	40,396	42,683	64,834	47,242	51,803
복리후생비	7,276	9,757	9,460	8,782	9,970
감가상각비	8,544	9,537	9,975	10,596	11,455
지급입차료	3,310	3,760	3,880	4,287	5,034
지급수수료	40,489	43,951	49,532	55,865	52,645
광고선전비	10,817	8,875	11,314	9,116	17,221
대손상각비	-1,074	-23	-15	1,583	-21
무형자산상각비	3,264	3,256	3,279	5,692	5,937
외주가공비	6,861	8,080	7,826	7,111	8,452
광고대행수수료	21,221	26,659	25,360	30,154	24,418
행사비	279	410	307	1,833	171
기타	5,366	6,119	5,292	6,371	6,955
<b>영업이익</b>	<b>50,615</b>	<b>62,107</b>	<b>30,759</b>	<b>65,414</b>	<b>40,352</b>
영업이익률(%)	25.6%	27.6%	13.9%	25.7%	17.2%
기타수익	207	1,267	175	485	1,339
기타비용	5,510	1,527	29,943	6,345	2,715
금융수익	3,670	6,137	3,612	3,574	3,252
금융비용	299	1,520	-188	69	330
지분법이익	-1,549	-1,558	-1,060	-508	-553
지분법이익	-	-	-	181	35
지분법손실	1,549	1,558	1,060	689	588
<b>계속사업법인세차감전순이익</b>	<b>47,134</b>	<b>64,905</b>	<b>3,730</b>	<b>62,551</b>	<b>41,344</b>
계속사업법인세비용	6,968	9,033	-1,744	10,809	10,498
계속사업연결당기순이익	40,166	55,872	5,474	51,743	30,846
중단사업순이익	-	-	-11,790	-	-
<b>연결당기순이익</b>	<b>40,166</b>	<b>55,872</b>	<b>-6,316</b>	<b>51,743</b>	<b>30,846</b>
지배지분순이익	40,813	56,051	-5,127	51,914	31,097
비지배지분순이익	-648	-179	-1,189	-171	-250

## 연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	2014.12.31	2015.03.31
<b>유동자산</b>	<b>798,291</b>	<b>841,003</b>
현금 및 현금성자산	451,228	474,733
단기금융상품	184,548	200,350
매출채권	108,431	109,699
기타유동금융자산	25,843	20,858
기타유동자산	24,709	32,033
기타	3,532	3,330
<b>비유동자산</b>	<b>1,969,734</b>	<b>2,012,217</b>
장기매도가능증권	25,258	42,285
관계기업투자	18,712	29,102
유형자산	196,894	204,469
무형자산	1,688,974	1,685,639
기타비유동금융자산	33,702	44,163
기타비유동자산	6,194	6,559
<b>자산 총계</b>	<b>2,768,025</b>	<b>2,853,220</b>
<b>유동부채</b>	<b>227,487</b>	<b>252,419</b>
매입채무및기타채무	109,126	104,611
미지급비용	5,443	5,581
선수금	34,488	23,484
미지급법인세	20,680	34,545
미지급배당금	-	10,030
기타 유동부채	57,751	74,168
<b>비유동부채</b>	<b>77,309</b>	<b>83,508</b>
확정급여부채	3,362	7,137
이연법인세부채	50,083	49,547
기타 비유동부채	23,864	26,824
<b>부채 총계</b>	<b>304,797</b>	<b>335,927</b>
자본금	29,121	29,714
자본잉여금	2,258,974	2,264,694
기타자본항목	-26,268	-27,258
기타포괄손익누계액	2,114	12,786
이익잉여금	190,678	211,744
비지배지분	8,609	25,614
<b>자 본 총 계</b>	<b>2,463,228</b>	<b>2,517,293</b>
<b>부채와자본총계</b>	<b>2,768,025</b>	<b>2,853,220</b>

## 연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15
<b>매출액</b>	<b>70,298</b>	<b>86,249</b>	<b>88,265</b>	<b>254,046</b>	<b>234,392</b>
광고	11,443	16,993	17,651	165,363	141,753
게임	51,460	55,571	59,619	68,289	69,991
커머스	5,818	8,806	7,756	14,284	15,526
기타	1,577	4,880	3,238	6,110	7,122
<b>영업비용</b>	<b>34,878</b>	<b>40,785</b>	<b>58,136</b>	<b>188,632</b>	<b>194,040</b>
인건비	13,319	14,956	29,154	47,242	51,803
복리후생비	1,395	2,741	2,335	8,782	9,970
감가상각비	1,953	2,193	2,407	10,596	11,455
지급입차료	902	1,480	1,415	4,287	5,034
지급수수료	6,132	6,695	9,785	55,865	52,645
광고선전비	8,068	5,308	6,395	9,116	17,221
대손상각비	-	-	-	1,583	-21
무형자산상각비	63	72	80	5,692	5,937
외주가공비	-	-	-	7,111	8,452
광고대행수수료	1,086	3,643	3,551	30,154	24,418
행사비	20	76	144	1,833	171
기타	1,941	3,620	2,870	6,371	6,955
<b>영업이익</b>	<b>35,420</b>	<b>45,465</b>	<b>30,129</b>	<b>65,414</b>	<b>40,352</b>
영업이익률(%)	25.6%	27.6%	13.9%	25.7%	17.2%
기타수익	43	899	79	485	1,339
기타비용	107	-6	6,270	6,345	2,715
금융수익	899	1,134	1,174	3,574	3,252
금융비용	124	193	174	69	330
지분법이익	-705	-691	-707	-508	-553
지분법이익	-	-	-	181	35
지분법손실	705	691	707	689	588
<b>계속사업법인세차감전순이익</b>	<b>35,426</b>	<b>46,619</b>	<b>24,232</b>	<b>62,551</b>	<b>41,344</b>
계속사업법인세비용	3,602	4,346	251	10,809	10,498
계속사업연결당기순이익	31,824	42,273	23,982	51,743	30,846
중단사업순이익	-	-	-	-	-
<b>연결당기순이익</b>	<b>31,824</b>	<b>42,273</b>	<b>23,982</b>	<b>51,743</b>	<b>30,846</b>
지배지분순이익	31,824	42,337	24,029	51,914	31,097
비지배지분순이익	-	-64	-48	-171	-250

## 연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	2013.12.31	2014.12.31	2015.03.31
<b>유동자산</b>	<b>180,504</b>	<b>798,291</b>	<b>841,003</b>
현금 및 현금성자산	23,417	451,228	474,733
단기금융상품	105,039	184,548	200,350
매출채권	44,636	108,431	109,699
기타유동금융자산	4,953	25,843	20,858
기타유동자산	2,459	24,709	32,033
기타	-	3,532	3,330
<b>비유동자산</b>	<b>36,696</b>	<b>1,969,734</b>	<b>2,012,217</b>
장기매도가능증권	-	25,258	42,285
관계기업투자	10,484	18,712	29,102
유형자산	20,316	196,894	204,469
무형자산	1,370	1,688,974	1,685,639
기타비유동금융자산	1,211	33,702	44,163
기타 비유동자산	3,315	6,194	6,559
<b>자 산 총 계</b>	<b>217,200</b>	<b>2,768,025</b>	<b>2,853,220</b>
<b>유동부채</b>	<b>35,872</b>	<b>227,487</b>	<b>252,419</b>
매입채무및기타채무	21,419	109,126	104,611
미지급비용	-	5,443	5,581
선수금	-	34,488	23,484
미지급법인세	-	20,680	34,545
미지급배당금	-	-	10,030
기타 유동부채	14,453	57,751	74,168
<b>비유동부채</b>	<b>4,072</b>	<b>77,309</b>	<b>83,508</b>
확정급여부채	3,406	3,362	7,137
이연법인세부채	-	50,083	49,547
기타 비유동부채	665	23,864	26,824
<b>부 채 총 계</b>	<b>39,944</b>	<b>304,797</b>	<b>335,927</b>
자본금	20,997	29,121	29,714
자본잉여금	112,347	2,258,974	2,264,694
기타자본항목	6,257	-26,268	-27,258
기타포괄손익누계액	-2,917	2,114	12,786
이익잉여금	40,573	190,678	211,744
비지배지분	-	8,609	25,614
<b>자 본 총 계</b>	<b>177,257</b>	<b>2,463,228</b>	<b>2,517,293</b>
<b>부채와자본총계</b>	<b>217,200</b>	<b>2,768,025</b>	<b>2,853,220</b>

(단위: 명)

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15
다음카카오	2,162	2,272	2,250	2,262	2,255
L구 다음커뮤니케이션	1,589	1,593	1,525		
L구 카카오	573	679	725		
다음카카오 종속회사	1,059	1,089	1,217	1,269	1,348
<b>인원수 계</b>	<b>3,221</b>	<b>3,361</b>	<b>3,467</b>	<b>3,531</b>	<b>3,603</b>

- 정규직 및 계약직 사원 포함
- 4Q14부터 양사 구분없이 다음카카오로 통합
- 종속회사: (주)다음글로벌홀딩스, Daum Kakao Singapore Corp. Pte. Ltd., (주)다음서비스, Daum Service CHINA Co., Ltd., Daum Service CHINA YanJiao Co., Ltd., 이미지온(주), (주)핑거터치, 디지털뷰운영(주), (주)다음게임, (주)온네트, OnNet USA, Inc., OnNet Europe GmbH., OnNet, Inc., 다이알로이드(주), (주)티앤케이팩토리, (주)버즈피아, (주)쌍크리얼스, (주)로티플, (주)카카오랩, (주)씨니로프트, KAKAO SINGAPORE PTE. Ltd., Beijing KAKAO Co., Ltd., (주)울트라캡송, Ultra Interactive, Inc., KAKAO JAPAN Corp., (주)키즈노트, 케이큐브-1호 벤처투자조합, 카카오청년창업펀드, (주)케이큐브벤처스, (주)케이벤처그룹 (2015년 3월말 기준 총 30개사)



<http://www.daumkakao.com/ir/earnings>