

2014년 3분기 실적발표

2014.11. 7 | 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 3분기 합산한 손익계산서를 포함하여 제공하고 있으며, 동 재무정보는 외부 감사인의 회계감사 또는 검토 대상이 아님을 참고해 주시기 바랍니다.

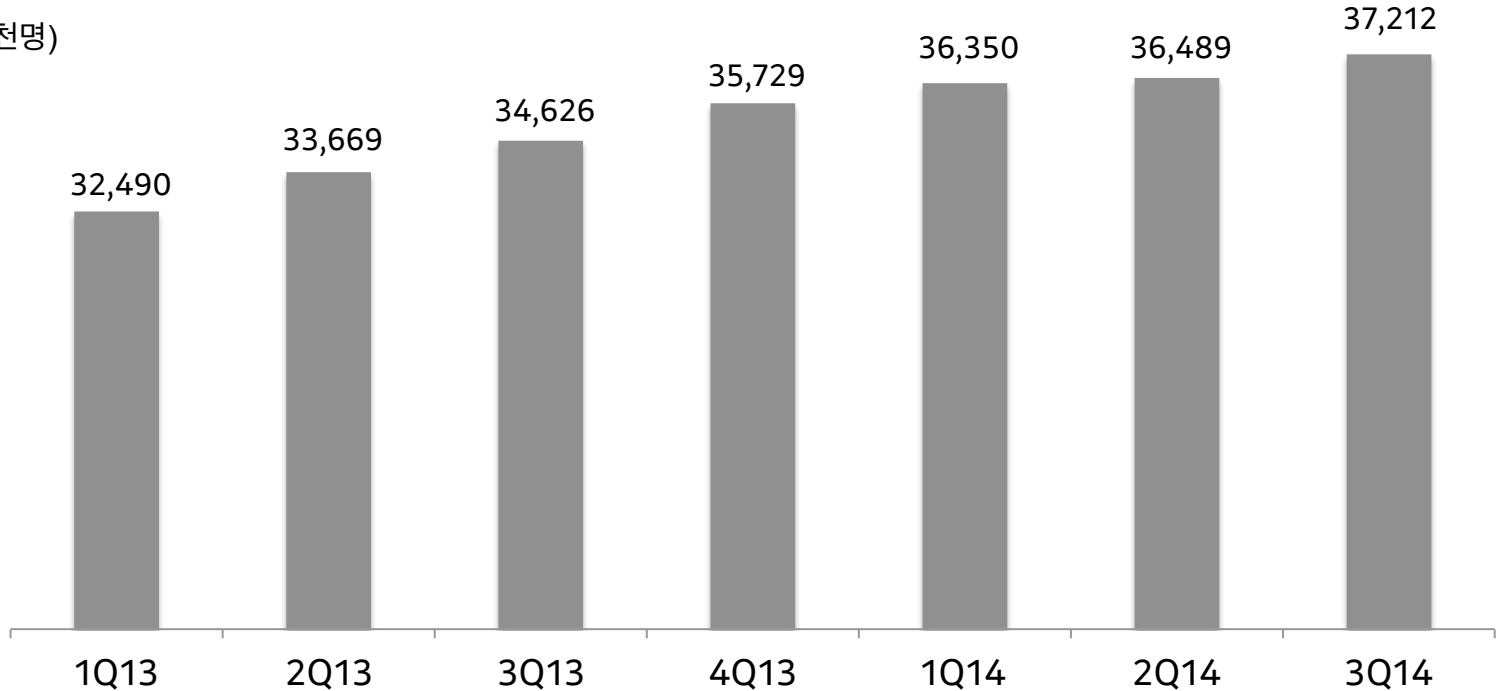
당사는 본 자료에 서술된 재무실적 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

당사의 연결실적은 종속회사의 연결 실적을 포함하여 작성되었습니다.

1. 카카오톡 이용자 수
 2. 다음카카오 합산 실적 요약
 3. 매출
 4. 비용
 5. 영업이익
 6. 당기순이익
-
- 별첨
 - (주) 다음커뮤니케이션 연결 재무제표
 - (주) 카카오 연결 재무제표
 - 인원 현황

- 국내 카카오톡 이용자(MAU)는 지속적으로 증가 추세
- 반면, 글로벌 이용자는 합병으로 인한 해외 시장 확장 전략 실행 지연으로 인해 일시적 감소

(단위: 천명)



국내	32,490	33,669	34,626	35,729	36,350	36,489	37,212
글로벌	40,096	46,132	48,916	50,619	50,386	48,769	48,411

- 3분기 합산 매출: 신규 모바일 상품 출시 및 커머스사업의 성장에 따른 매출 증가로 YoY 20.7% 성장
- 모바일 매출 비중은 총 매출의 47.9% 차지
- 3분기 합산 영업이익: 합병 관련 일시적 비용 반영 및 비수기 효과에 따른 광고 매출 감소로 YoY -6.0% 감소

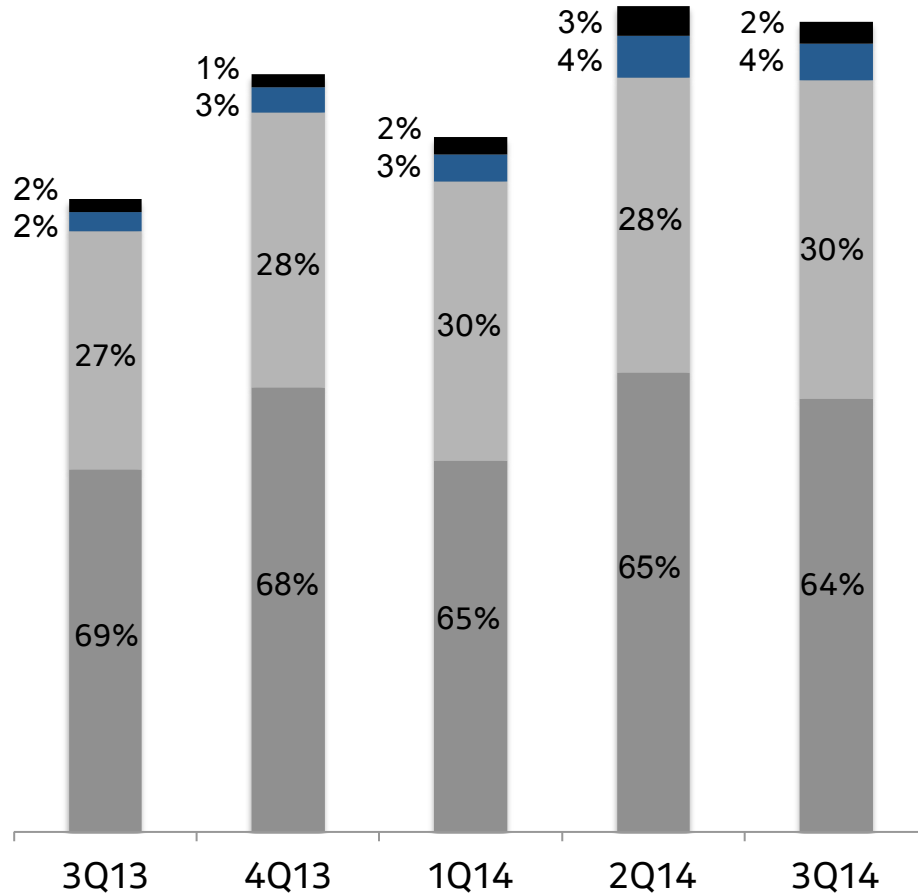
(단위: 백만원)

	다음 3Q14	카카오 3Q14	다음카카오 3Q14	전기비	QoQ(%)	전년동기비	YoY(%)
매출	133,539	88,265	221,803	-3,369	-1.5%	38,098	+20.7%
광고	124,264	17,651	141,915	-5,528	-3.7%	15,097	+11.9%
게임	7,845	59,619	67,464	+4,890	+7.8%	17,442	+34.9%
커머스	-	7,756	7,756	-1,050	-11.9%	3,689	+90.7%
기타	1,430	3,238	4,668	-1,681	-26.5%	1,869	+66.8%
영업비용	132,909	58,136	191,044	+27,980	+17.2%	40,068	+26.5%
영업이익	630	30,129	30,759	-31,348	-50.5%	-1,970	-6.0%
영업이익률(%)	0.5%	34.1%	13.9%	-	-13.7%p	-	-3.9%p
EBITDA	11,398	32,616	44,013	-30,887	-41.2%	-533	-1.2%
당기순이익	-30,297	23,982	-6,316	-62,188	-	-38,739	-

2. 다음카카오 합산 실적 요약: 사업별 매출 비중

■ 광고 ■ 게임 ■ 커머스 ■ 기타

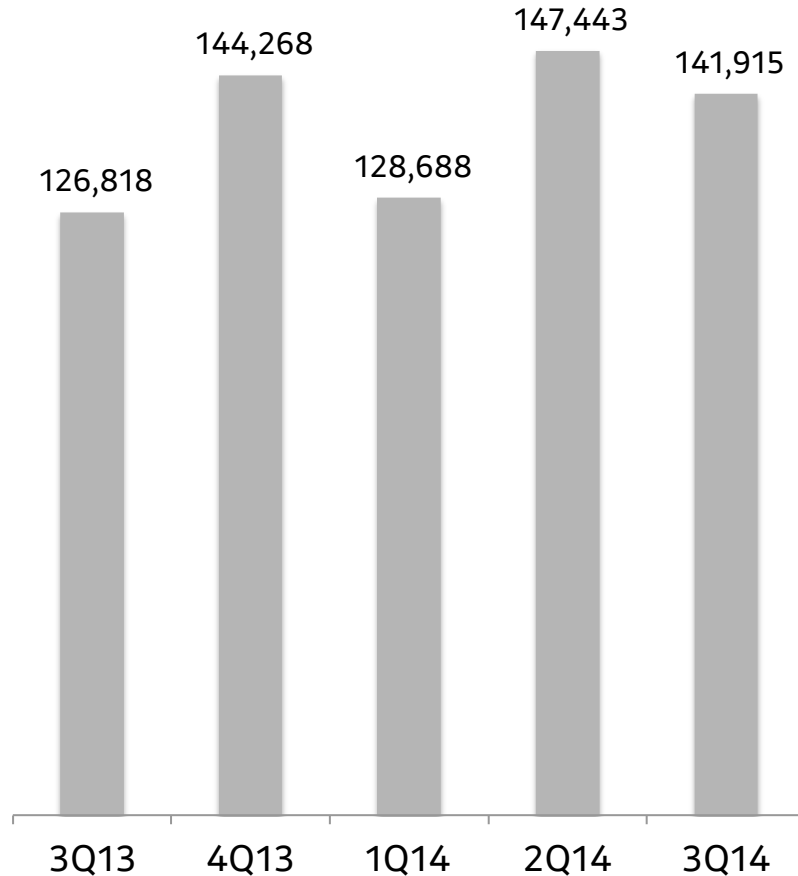
(단위: 백만원)



총매출	183,706	210,646	197,365	225,172	221,803
-----	---------	---------	---------	---------	---------

구분	구성
광고	온라인 검색광고 모바일 검색광고 온라인 디스플레이광고 모바일 디스플레이광고 플러스친구 옐로아이디 브랜드이모티콘 카카오토리 광고 카카오톡 PC 버전 광고 외
게임	카카오게임하기 온라인 게임
커머스	선물하기 카카오타일 카카오픽 브랜드상품 외
기타	B2C이모티콘 카카오뮤직 외

(단위: 백만원)



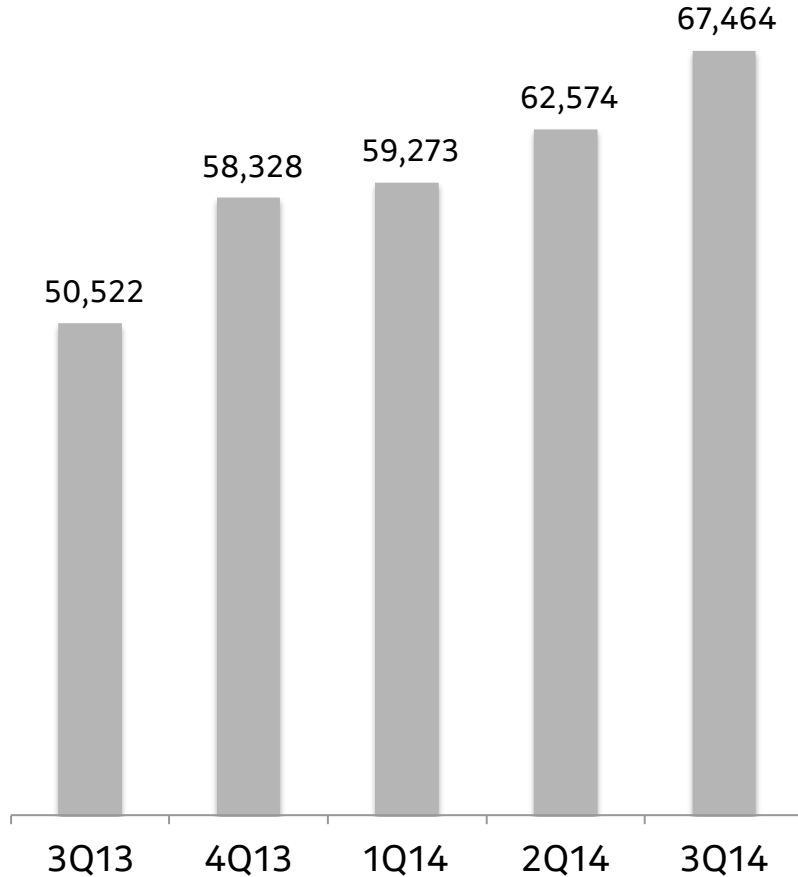
- 광고 매출은 1,419억원을 기록, YoY 11.9% 증가, QoQ 3.7% 감소
- PC트래픽 감소에 따라 PC 광고 매출은 감소
- 아담, DDN, 쇼핑, 플러스친구 등 기존 모바일 광고 상품 매출은 증가세가 지속되었으나 계절적 비수기로 전분기 대비 매출은 일시 감소

[신규] 카카오토리 광고: 스토리 타임라인에 노출되는 형태의 광고. 2014년 3분기 정식 출시

[신규] 브랜드이모티콘: 카카오톡 이용자가 기업 프로모션 이모티콘 활용 시 브랜드 노출 및 확산이 가능하게 하는 상품. 2014년 2분기 출시

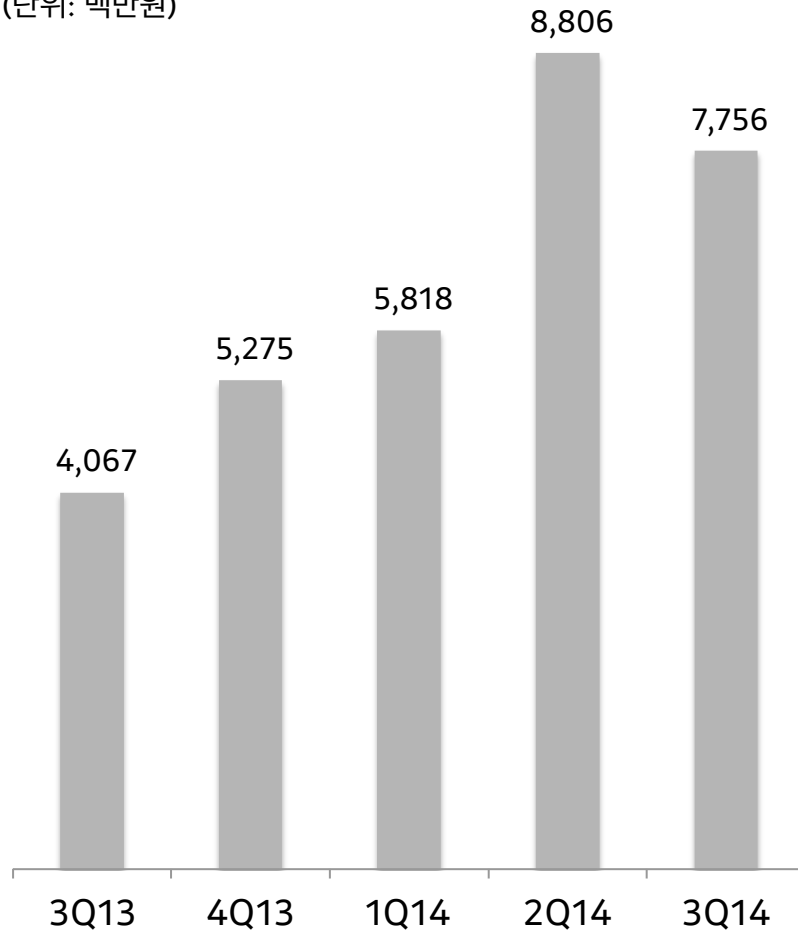
[신규] 옐로우 아이디: 중소기업자를 위한 비즈니스 전용 카카오톡으로, 고객과 친구를 맺고 실시간 1:1 상담은 물론 각종 소식을 메시지로 전송할 수 있는 서비스. 2014년 8월 정식 출시

(단위: 백만원)



- 게임 매출은 675억원을 기록, YoY 34.9% 증가, QoQ 7.8% 증가
- 웹보드 매출, 퍼블리싱, 온라인 채널링, 모바일 채널링 등으로 구성
- 소셜기반의 모바일게임플랫폼 카카오게임의 절대적 게임 점유율과, RPG 장르 게임 비중 증가에 따른 ARPU 상승으로 지속적 성장세가 이어짐
 - 출시시기: 2012년 7월
 - 총 출시게임수: 593개
 - 누적 가입자 수: 5억 2천만명
 - 누적 가입자수 1천만 돌파 게임: 8개

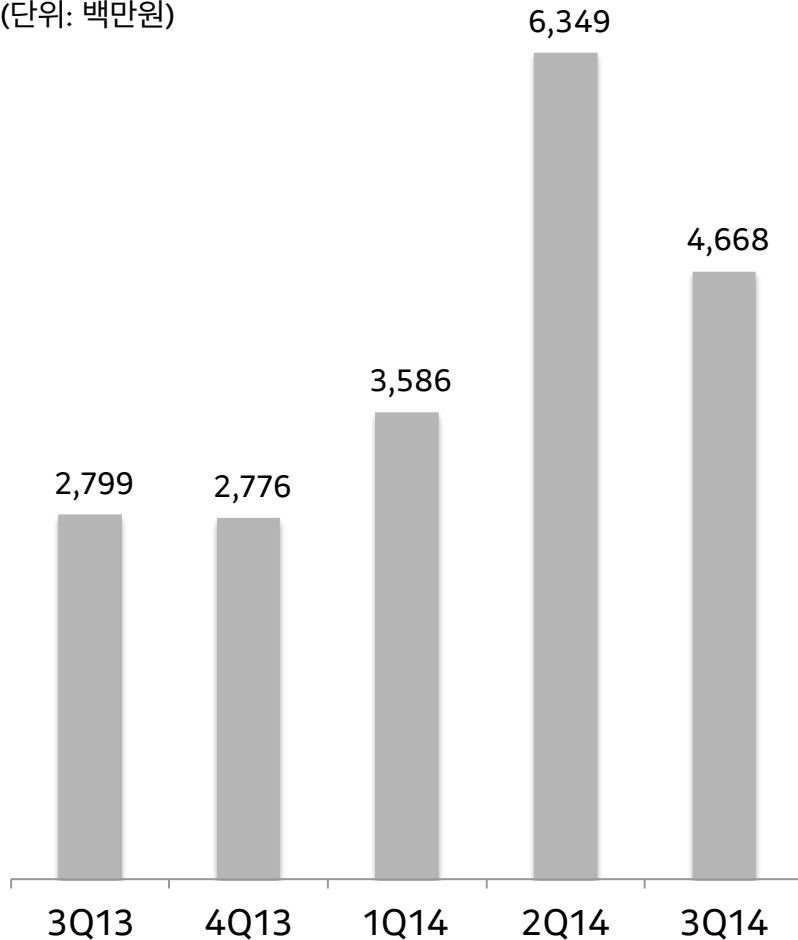
(단위: 백만원)



- 커머스 매출은 78억원을 기록, YoY 90.7% 증가, QoQ 11.9% 감소
- 선물하기, 카카오스타일, 브랜드상품 매출 및 카카오픽으로 구성
- 카카오스타일의 매출 인식기준 변경의 누적 효과가 전기에 일시 반영된 것이 QoQ 감소의 주요 요인
- 선물하기의 상품 수가 확대되어 결제자 수와 ARPU가 동시에 증가하고, 브랜드 상품의 판매채널 확대에 따른 매출 증가로 전년 동기 대비 큰폭으로 성장

[신규] 카카오픽은 카카오 MD가 직접 선정한 합리적인 가격의 상품을 카카오톡 및 스토리 등을 통해 지인과 쇼핑 정보를 나누면 추가 할인 혜택까지 받을 수 있는 신개념 소셜 & 큐레이션 쇼핑 서비스. 2014년 9월 정식 출시

(단위: 백만원)



- 기타 매출은 47억원을 기록, YoY 66.8% 증가, QoQ 26.5% 감소
- 카카오톡 B2C이모티콘, 카카오뮤직, 온라인 기타 서비스 매출, 카카오페이지, 카카오페이 등으로 구성
- 카카오뮤직의 매출 인식기준 변경의 누적 효과가 직전 분기에 일시 반영된 것이 QoQ 감소의 주요 요인

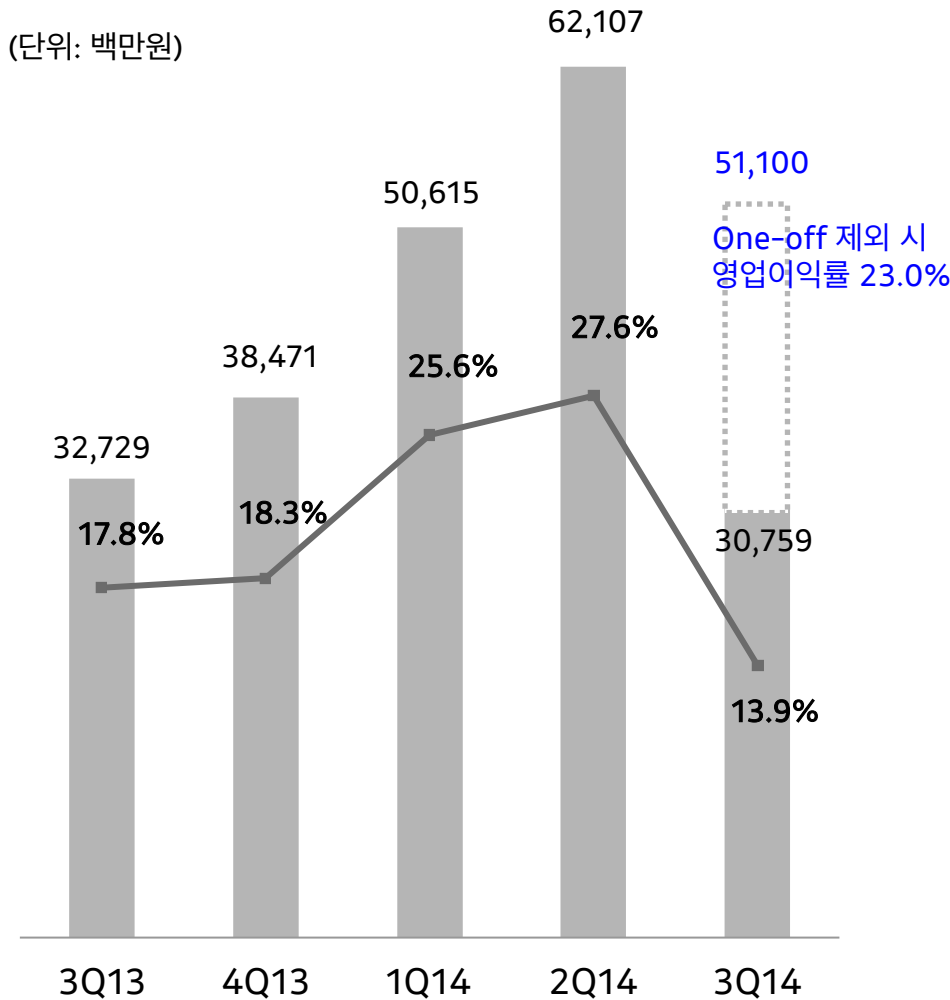
[신규] 카카오페이는 카카오톡에 신용카드 간편결제 모듈을 탑재해 비밀번호만으로 결제가 가능한 서비스로, 현재 카카오 선물하기와 카카오픽에서 사용 가능. 2014년 9월 정식 출시

영업비용은 영업권 손상, 합병 관련 일시적 비용의 발생으로 인해 QoQ 17.2% 증가

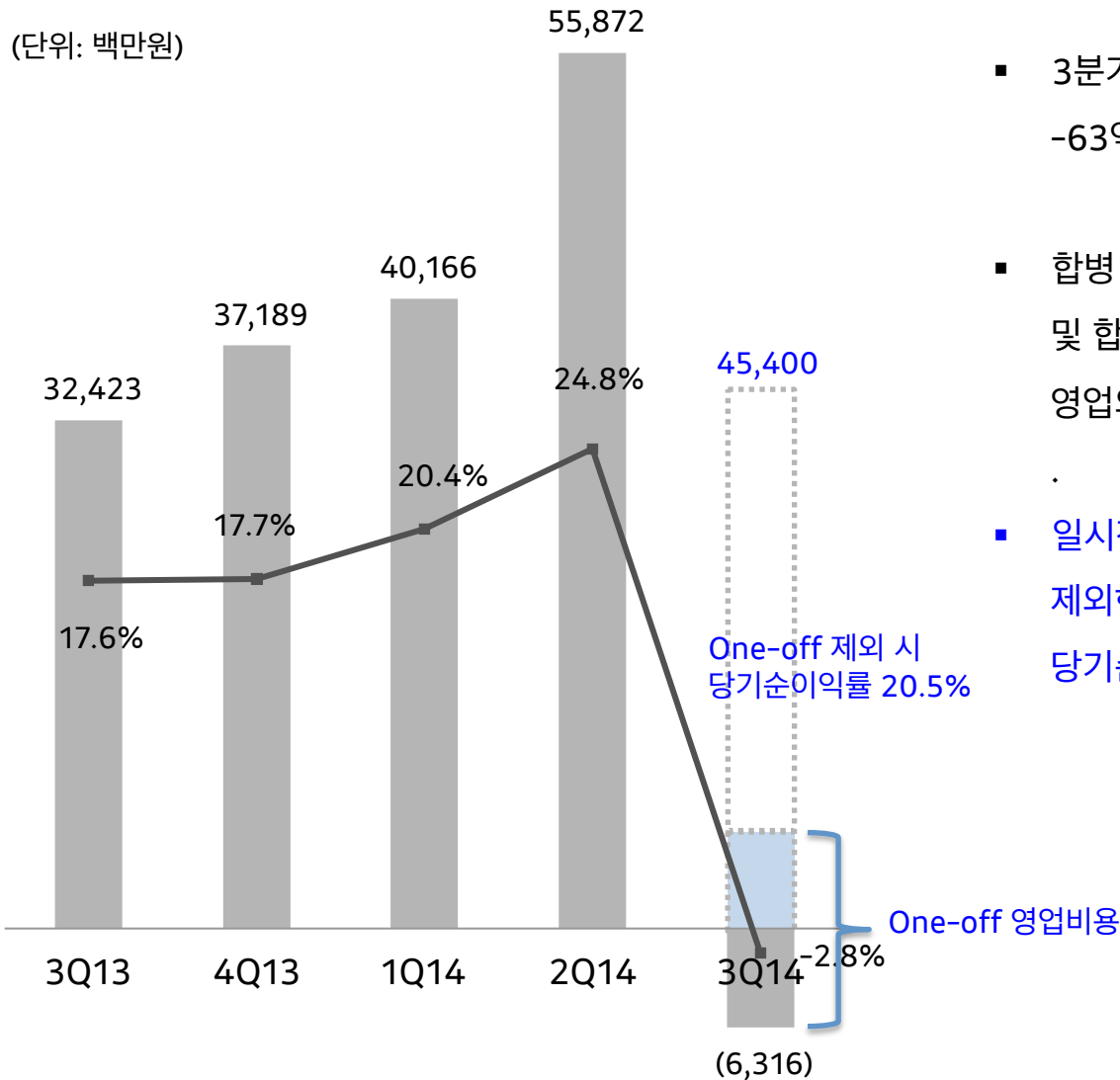
- 인건비: 인원 증가 및 합병 관련 일시적 비용 영향으로 QoQ 51.9% 증가
- 지급수수료: 아담, DDN 매출 연동 TAC 증가, 합병 관련 자문 비용 등 일시적 비용 증가로 QoQ 12.3% 증가
- 광고선전비: 다음검색 TV 광고 및 카카오톡 해외프로모션 비용 발생으로 QoQ 27.5% 증가
- 광고대행수수료: 계절적 비수기에 따른 광고 매출 감소 영향으로 QoQ -5.8% 감소

(단위: 백만원)

	3Q13	2Q14,	3Q14	전기비	QoQ(%)	전년동기비	YoY(%)
영업비용	150,977	163,065	191,044	27,980	17.2%	40,068	26.5%
인건비	34,999	42,683	64,834	22,152	51.9%	29,836	85.2%
복리후생비	7,077	9,757	9,460	-297	-3.0%	2,383	33.7%
감가상각비	7,973	9,537	9,975	438	4.6%	2,002	25.1%
지급임차료	3,085	3,564	3,589	26	0.7%	504	16.3%
지급수수료	37,683	46,276	51,965	5,689	12.3%	14,282	37.9%
광고선전비	24,611	8,875	11,314	2,439	27.5%	-13,296	-54.0%
대손상각비	180	-23	-15	8	-35.4%	-195	-
무형자산상각비	3,844	3,256	3,279	23	0.7%	-565	-14.7%
외주가공비	6,296	8,080	7,826	-254	-3.1%	1,531	24.3%
광고대행수수료	20,339	24,334	22,926	-1,408	-5.8%	2,587	12.7%
행사비	168	410	307	-103	-25.1%	139	82.3%
기타	4,720	6,316	5,582	-733	-11.6%	862	18.3%



- 3분기 다음카카오 합산 영업이익: 308억원, 영업이익률은 13.9% (YoY -6.0%, QoQ -50.5%)
- 합병 관련 비용을 포함한 일시적 영업비용 203억원 (상여, 주식보상비용, 합병 관련 자문료 및 수수료 등)이 3분기에 반영됨에 따라 감소
- 일시적 영업비용을 제외한 합산 영업이익은 511억원, 영업이익률은 23.0%



- 3분기 다음카카오 합산 당기순손실: -63억원
- 합병 과정에서 양사 자산을 재평가한 결과 및 합병과 관련하여 일시적으로 발생한 영업외비용을 반영한 결과 당기순이익 감소
- 일시적 영업비용 (세후) 및 영업외비용을 제외한 합산 당기순이익은 454억원, 당기순이익률은 20.5%.

- 별첨

다음커뮤니케이션 연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14
매출액	129,737	143,711	127,067	138,923	133,539
검색	64,135	66,976	64,682	66,606	66,934
디스플레이	55,468	67,001	52,562	63,845	57,330
게임	8,547	8,291	7,813	7,004	7,845
거래형	1,370	1,307	1,255	1,350	1,318
기타자회사	217	136	754	118	112
영업비용	109,442	128,661	111,871	122,280	132,909
인건비	24,490	27,088	27,076	27,727	35,681
복리후생비	5,920	6,040	5,881	7,016	7,125
감가상각비	6,188	6,394	6,591	7,344	7,568
지급임차료	2,144	2,296	2,215	2,083	2,174
지급수수료	31,901	38,168	33,746	36,523	39,055
광고선전비	4,806	7,555	2,748	3,567	4,920
대손상각비	180	249	-1,074	-23	-15
무형자산상각비	3,796	4,309	3,201	3,184	3,199
외주가공비	6,296	8,110	6,861	8,080	7,826
광고대행수수료	20,339	23,882	20,135	23,016	21,809
행사비	199	910	259	334	163
영업이익	20,295	15,050	15,195	16,643	630
영업이익률 (%)	15.6%	10.5%	12.0%	12.0%	0.5%
기타수익	7,670	395	129	266	89
기타비용	1,175	6,172	5,283	1,381	23,515
금융수익	222	2,188	2,805	5,105	2,445
금융비용	-1,455	685	295	1,479	-203
지분법이익	-916	-297	-844	-867	-353
지분법이익	0	0	0	0	0
지분법손실	916	297	844	867	353
계속사업법인세자감전손이익	27,552	10,479	11,707	18,286	-20,502
계속사업법인세비용	3,947	1,880	3,366	4,687	-1,994
계속사업연결당기순이익	23,605	8,599	8,342	13,599	-18,508
중단사업순이익	0	-3,028	0	0	-11,790
연결당기순이익	23,605	5,571	8,342	13,599	-30,297
지배지분순이익	23,367	5,553	8,989	13,714	-29,156
비지배지분순이익	238	18	-648	-115	-1,141
EBITDA	30,279	25,752	24,988	27,170	11,398

다음커뮤니케이션 연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14
□ 자산					
I 유동자산	346,835	349,720	352,622	360,489	362,524
1 현금및현금성자산	101,323	109,806	125,628	185,284	187,299
2 단기금융상품	171,941	163,932	153,126	103,186	97,212
II 비유동자산	308,822	308,028	317,105	302,505	278,399
1 유형자산	112,095	119,516	133,748	135,837	140,072
2 무형자산	92,164	86,231	82,143	80,184	58,440
자산총계	655,657	657,747	669,727	662,994	640,923
□ 부채					
I 유동부채	83,855	86,964	104,467	91,754	99,114
1 매입채무 및 기타채무	40,657	40,538	44,216	36,854	50,764
2 미지급법인세	3,540	5,418	6,057	11,786	2,884
3 기타의유동부채	38,054	38,966	37,859	41,372	44,010
II 비유동부채	19,827	16,648	18,060	19,769	20,632
1 이연법인세부채	3,727	3,209	2,811	2,615	2,167
2 장기충당부채	1,147	518	518	518	518
3 기타의비유동부채	12,102	10,285	12,113	13,989	15,267
4 기타의비유동금융부채	2,602	2,336	2,368	2,398	2,430
부채총계	103,681	103,611	122,527	111,523	119,746
□ 자본					
I 자본금	6,830	6,830	6,830	6,831	6,831
II 자본잉여금	187,504	187,591	187,321	182,498	182,498
III 자본조정	-28,444	-28,479	-28,479	-27,477	-27,477
IV 기타포괄손익누계액	5,399	1,844	1,960	611	510
V 이익잉여금(결손금)	365,534	371,087	365,087	378,801	349,645
VI 비지배주주지분	15,153	15,263	14,482	10,207	9,169
자본총계	551,976	554,136	547,200	551,471	521,177
부채와자본총계	655,657	660,001	669,727	662,994	640,923

카카오 연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14
매출액	39,456	50,414	53,969	66,936	70,298	86,249	88,265
광고매출	4,730	5,767	7,215	10,290	11,443	16,993	17,651
게임매출	30,190	38,829	41,475	50,038	51,460	55,571	59,619
커머스매출	3,627	4,168	4,067	5,275	5,818	8,806	7,756
기타매출	909	1,651	1,212	1,333	1,577	4,880	3,238
영업비용	19,146	40,729	41,535	43,514	34,878	40,785	58,136
인건비	7,552	8,752	10,509	17,480	13,319	14,956	29,154
복리후생비	788	1,137	1,157	1,198	1,395	2,741	2,335
감가상각비	1,301	1,571	1,785	1,909	1,953	2,193	2,407
지급임차료	418	569	941	879	902	1,480	1,415
지급수수료	3,075	5,306	5,291	6,127	7,364	9,165	12,376
광고선전비	4,518	20,732	19,804	13,844	8,068	5,308	6,395
대손상각비	0	0	0	269	0	0	0
무형자산상각비	28	41	48	53	63	72	80
외주가공비	0	0	0	0	0	0	0
광고대행수수료	0	0	0	0	0	1,317	1,117
행사비	1	690	-31	119	20	76	144
기타	1,466	1,933	2,030	1,637	1,794	3,476	2,712
영업이익	20,311	9,686	12,434	23,422	35,420	45,465	30,129
영업이익률 (%)	51.5%	19.2%	23.0%	35.0%	50.4%	52.7%	34.1%
기타수익	1	92	25	-73	43	899	79
기타비용	4	4	2	2,653	107	-6	6,270
금융수익	740	707	776	892	899	1,134	1,174
금융비용	21	53	194	84	124	193	174
지분법이익	-2,112	-934	-1,068	-1,517	-705	-691	-707
지분법이익	99	368	-10	-456	0	0	0
지분법손실	2,211	1,301	1,058	1,061	705	691	707
계속사업법인세자감전손이익	18,915	9,494	11,972	19,987	35,426	46,619	24,232
계속사업법인세비용	4,838	2,602	3,154	-11,631	3,602	4,346	251
계속사업연결당기손이익	14,077	6,893	8,819	31,618	31,824	42,273	23,982
중단사업손이익	0	0	0	0	0	0	0
연결당기손이익	14,077	6,893	8,819	31,618	31,824	42,273	23,982
지배지분손이익	14,077	6,893	8,819	31,618	31,824	42,337	24,029
비지배지분손이익	0	0	0	0	0	-64	-48
EBITDA	21,639	11,297	14,268	25,383	37,436	47,730	32,616

카카오 연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14
□ Assets					
I 유동자산	152,880	180,504	219,083	265,589	323,466
1 현금및현금성자산	11,839	23,417	8,451	19,710	23,310
2 단기금융상품	95,039	105,039	153,754	170,934	222,529
3 매출채권	38,424	44,905	50,676	63,653	63,261
II 비유동자산	38,724	36,696	35,031	40,856	42,087
1 유형자산	20,796	20,316	19,294	22,662	22,515
2 무형자산	3,772	1,370	1,530	4,061	1,702
자산총계	191,604	217,200	254,115	306,445	365,553
□ Liabilities					
I 유동부채	43,565	35,872	36,895	46,045	80,238
1 기타의유동부채	7,210	9,293	9,225	10,515	13,507
2 기타의 금융부채	36,355	26,578	25,892	28,084	57,266
II 비유동부채	3,368	4,072	5,030	6,114	6,459
1 장기충당부채	661	665	723	970	991
2 기타의비유동금융부채	2,708	3,406	4,307	5,144	5,468
부채총계	46,934	39,944	41,925	52,160	86,697
□ Equities					
I 자본금	13,219	13,498	13,822	13,822	13,822
II 자본잉여금	119,219	119,845	122,208	122,218	122,218
III 자본조정	5,814	6,257	6,566	6,180	6,853
IV 기타포괄손익누계액	-2,536	-2,917	-2,803	-2,935	-3,018
V 이익잉여금(결손금)	8,955	40,573	72,397	114,734	138,764
VI 비지배주주지분	0	0	0	265	218
자본총계	144,670	177,257	212,190	254,285	278,857
부채와자본총계	191,604	217,200	254,115	306,445	365,553

Name (단위: 명)	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14
다음카카오	1,826	1,941	2,000	2,053	2,162	2,272	2,250
L 다음커뮤니케이션	1,474	1,497	1,516	1,539	1,589	1,593	1,525
L 카카오	352	444	484	514	573	679	725
다음카카오 종속회사 (24개사)	861	886	940	968	1,059	1,089	1,217
인원수 계	2,687	2,827	2,940	3,021	3,221	3,361	3,467

- 상기에는 정규직 및 계약직 사원이 포함되어 있습니다.
- 종속회사: 다음글로벌홀딩스, 다음글로벌아시아, 다음서비스, 다음서비스차이나, 다음서비스차이나Yanjiao, 픽스뷰, 다음핑거터치, 디지털뷰운영, 온네트, 온네트미국, 온네트유럽, 온네트 Inc., 다이알로이드, 티엔케이팩토리, 버즈피아, 다음게임, 로티플, 울트라캡송, 울트라인터랙티브, 씽크리얼스, 카카오랩, 써니로프트, 카카오싱가폴, 카카오베이징 (총 24개사)