

kakao

2018년 6월 | Investor Relations



유의사항

본 자료는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2018년 1분기 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
96% 이용시간 기준 시장점유율
83%의 국민이 매월 이용



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



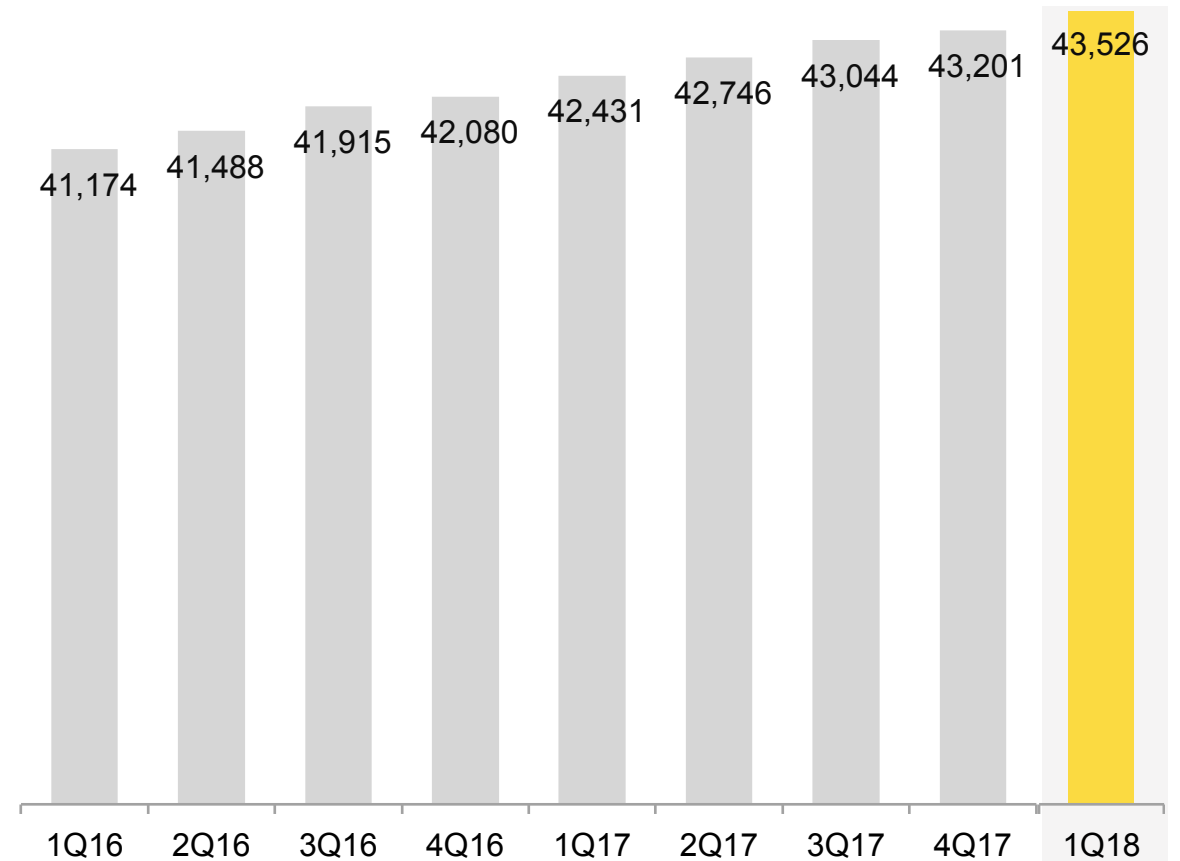
가장 취업하고 싶은 기업
'잡코리아' 전국 대학생 대상 설문 조사
국내 시가총액 100 대 기업 중 대학생 취업선호도 1위



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



카카오톡 월간 활성이용자



국내	41,174	41,488	41,915	42,080	42,431	42,746	43,044	43,201	43,526
글로벌	49,318	49,100	49,189	48,955	49,158	49,468	49,844	49,709	50,348

주) 월별 MAUs의 평균값. 글로벌은 국내 포함.

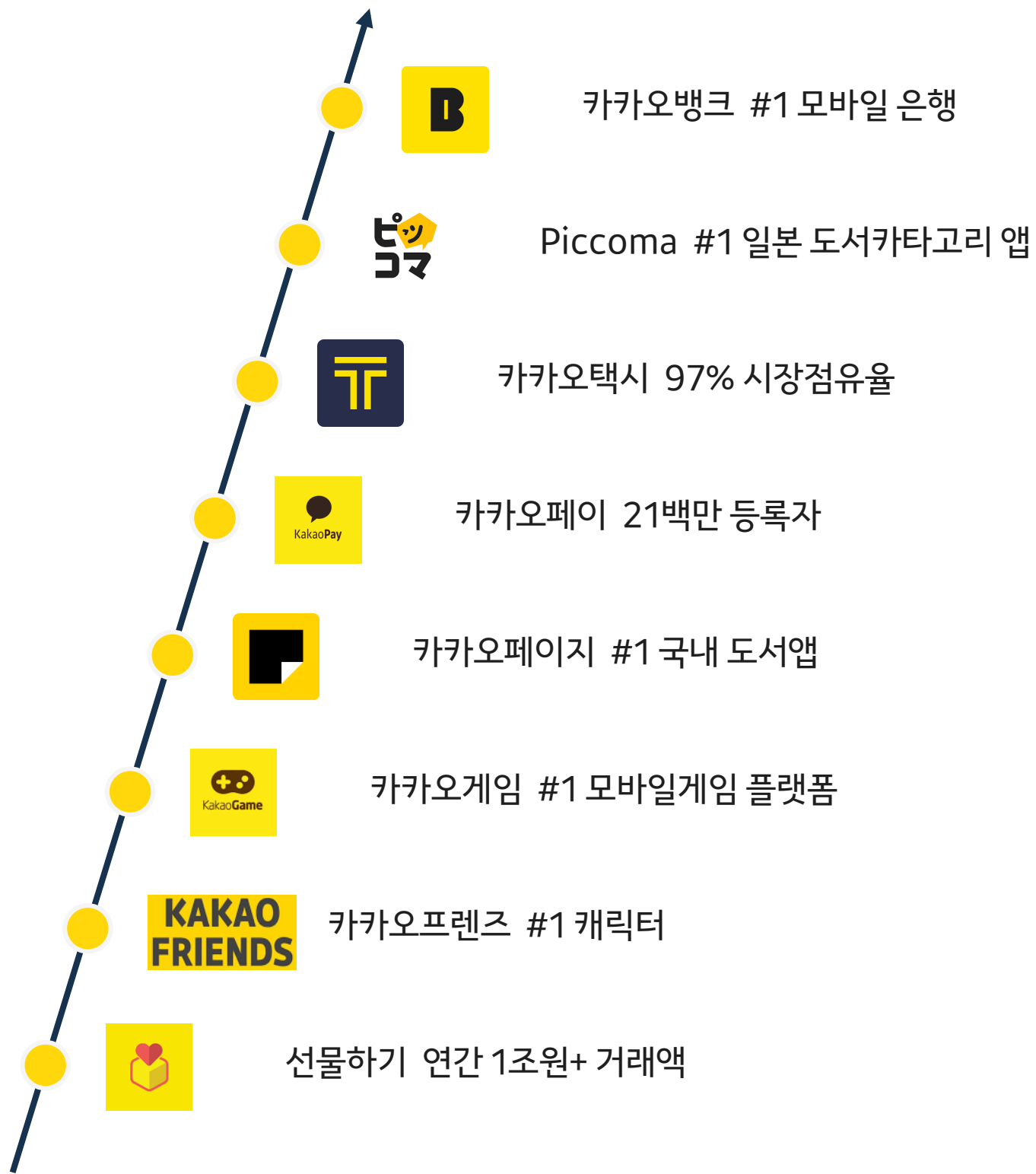
(단위: 천명)

전 생태계를 아우르는 모바일 서비스

kakao



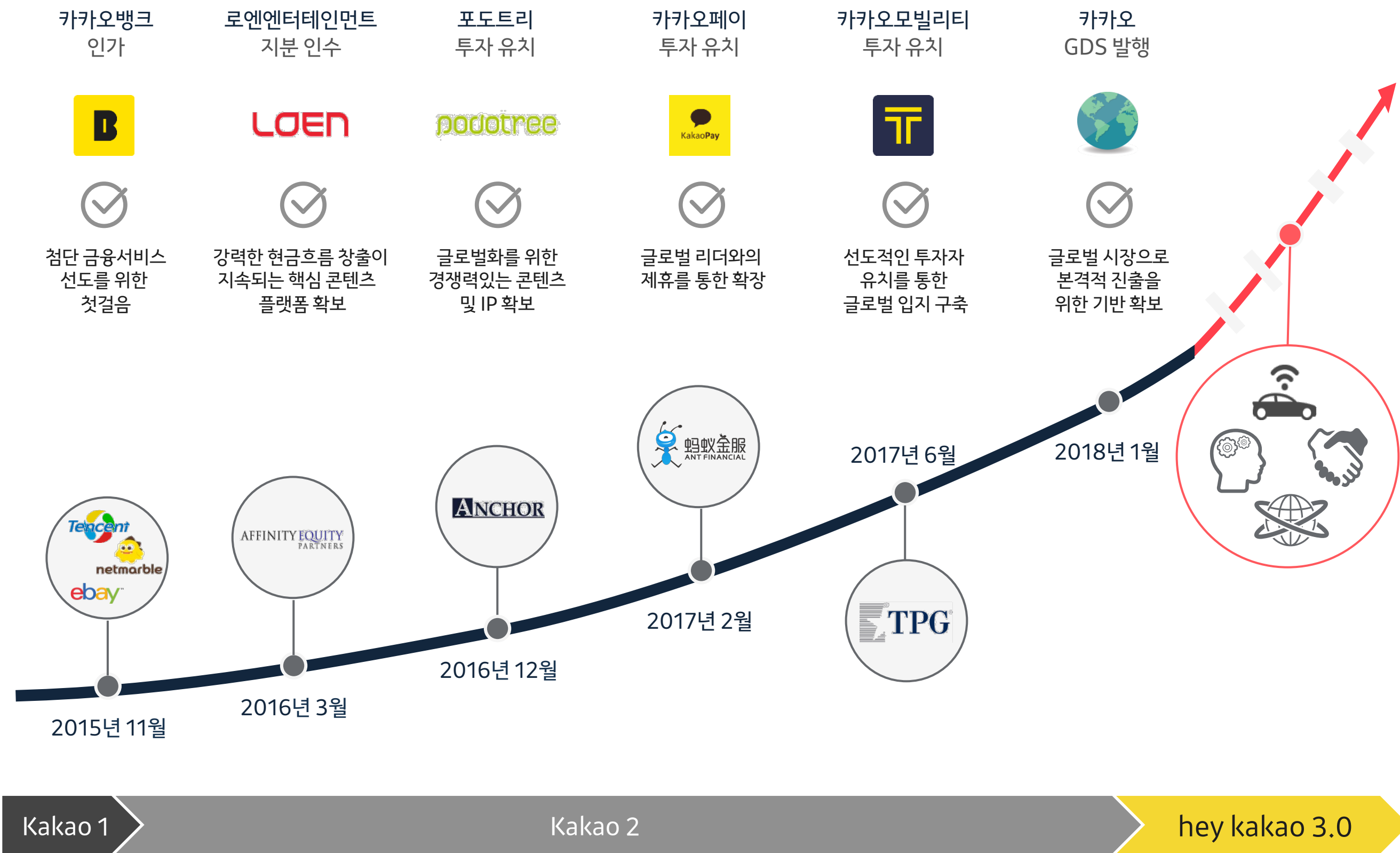
신규 서비스의 성공적인 런칭을 보장하는 반복된 성공 공식

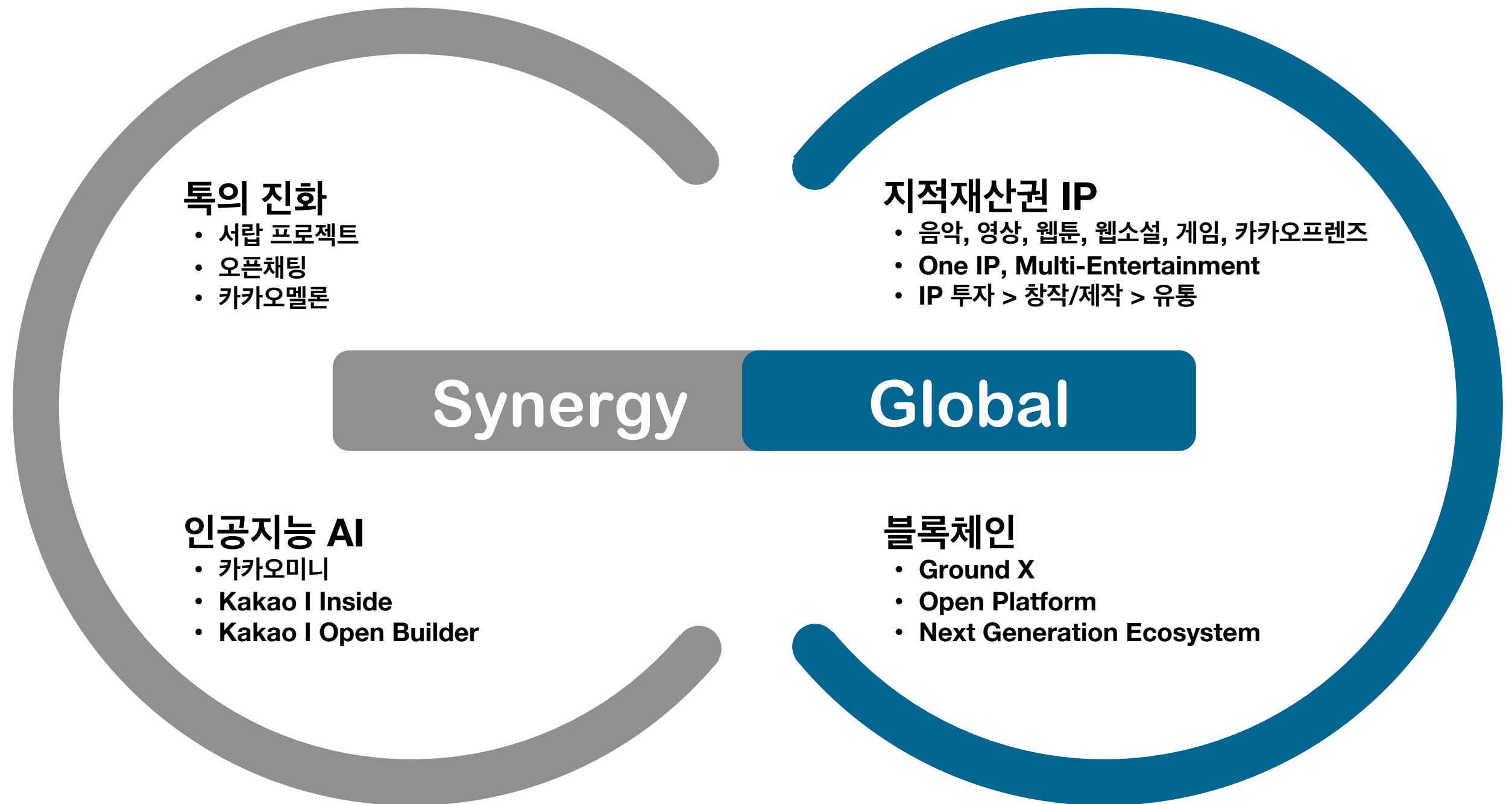


카카오만의 성공 방정식:

- ✓ 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





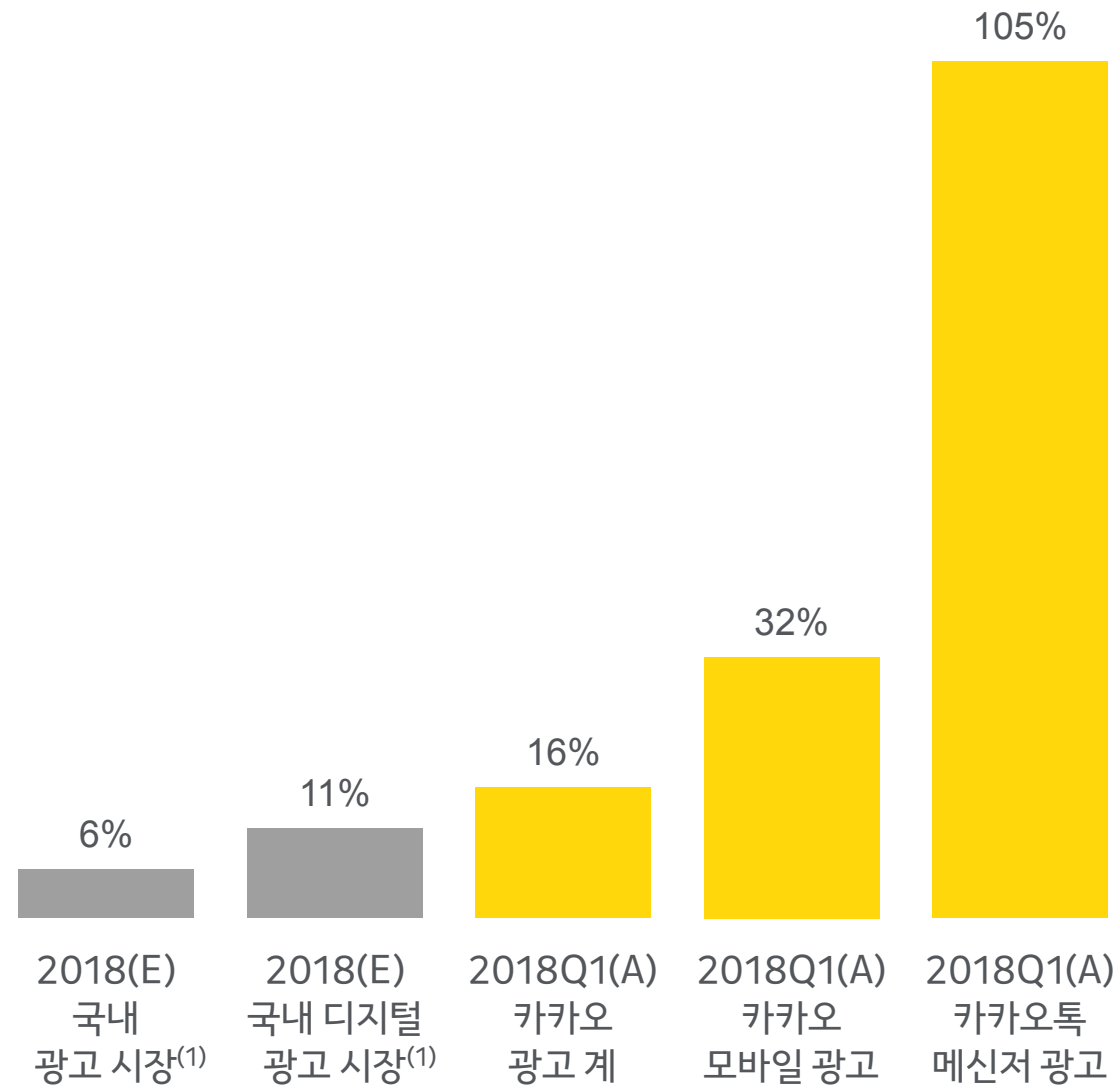
카카오 생태계

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 %)

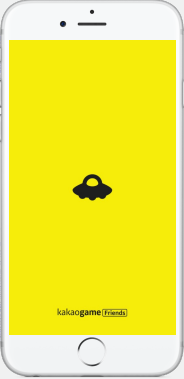
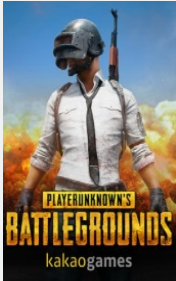
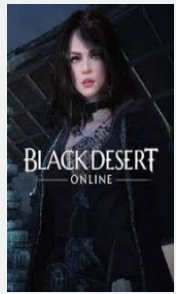
(1) 출처: 2018년 3월 16일 발간된 한국온라인광고협회 '2017년 온라인광고 시장 분석 및 전망' 보고서

광고 지면 판매 → 이용자 DB를 기반으로 한 오디언스 바이닝

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



게임: 멀티 플랫폼 퍼블리셔로 진화

채널링(플랫폼)	퍼블리싱	개발	차세대 게임
 5.5억 누적이용자 24개 최고매출 100위 중 for Kakao 게임 수         	 시장 점유율 1위 국내 전국 PC방 사용시간 점유율  국내 240만 + 글로벌 350만 등록 이용자  A:IR AAA MMORPG by 블루홀 글로벌 CBT 2018년 3분기	FRIENDS GAMES     카카오프렌즈 IP 게임 개발     경쟁력 있는 개발사 인수	 신규 게임 사업 분야로 확대 카카오프렌즈 IP 활용으로 차별화 카카오톡으로 연결

뮤직 / 동영상: 독보적인 뮤직 & 콘텐츠 플레이어

LOEN → kakao 



국내 최고의 뮤직 플랫폼으로서
차별화된 가치 제공

62% 시장점유율^(주)

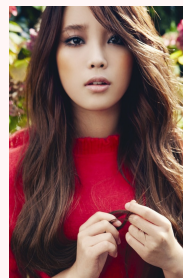
465만 유료이용자

안정적 현금흐름



프로덕션 및 티켓 사업의 괄목 성과

25% 음원시장 점유율



아이유



더보이즈



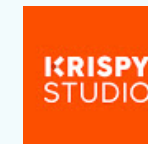
몬스타엑스



동영상 사업 본격화를 위한 구조 변경



2017년 6월
스튜디오드래곤과
드라마 조인트벤처 출범



자체 IP를 바탕으로
자회사를 통해 직접
영화, 드라마 제작

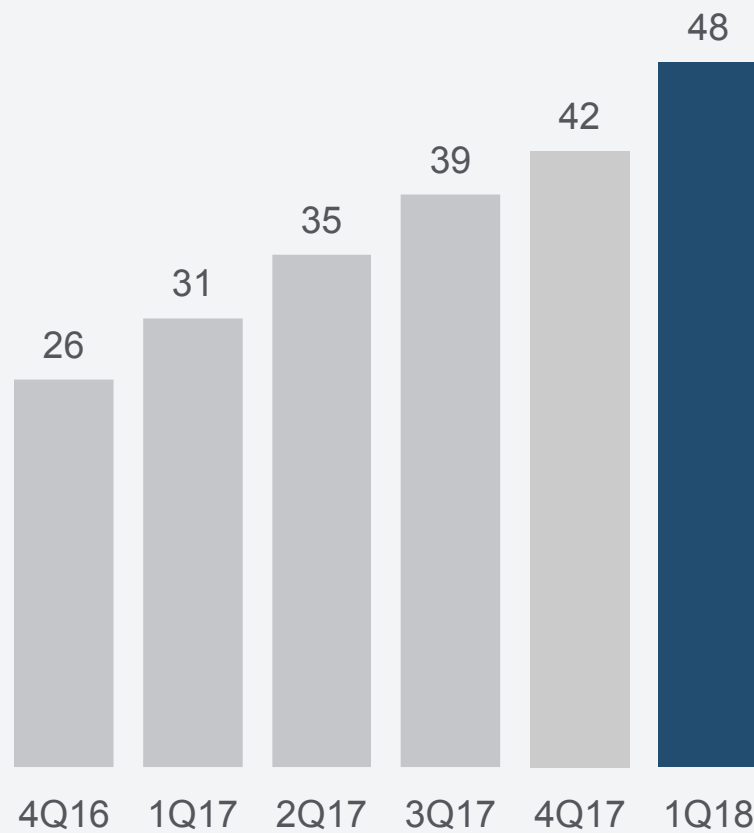
(주) 출처: 코리안클릭 월평균 PC/모바일 (WEB+APP) 순방문자 기준

웹툰 / 웹소설: 혁신적인 비즈니스 모델 적용으로 견조한 성장



‘기다리면 무료’
혁신적 비즈니스 모델

카카오페이지 분기별 거래액 추이
(단위: 십억원)



신규 리워드 광고 ‘캐시프렌즈’



‘18년 1월 개시된 동영상에도 적용



견조한 성장세

2017년 5월 출시 직후
월 매출 대비 100%+

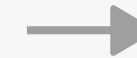


일단 10분 플레이
높은 이용자 관심과 전환 유도

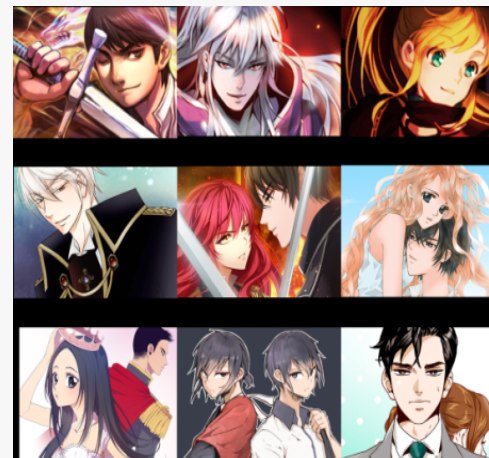


‘Pause & Play’
전체영상을 구간별로 나누어
선택 시청 가능

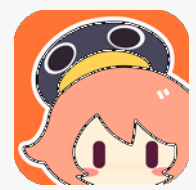
카카오페이지 IP를 웹툰, 웹소설 및
동영상 등에 다양한 형태로 이용



풍부한 콘텐츠 라이브러리를
활용한 글로벌 확장



픽코마



텐센트 동만

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

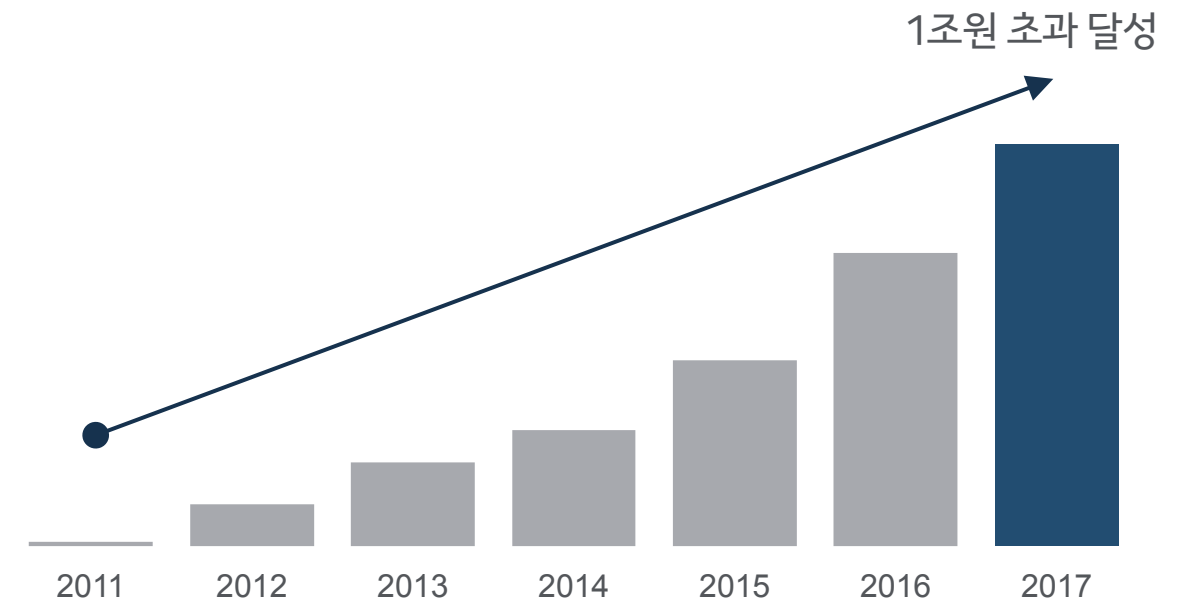


옴니-커머스 채널로서 가치 제공



가격민감도가 낮은 선물 목적의 플랫폼

건조한 거래액 성장세



2011년 출시된 카카오톡 최초 수익모델로서 성장세 지속



이용자의 연령대 확장 (30s~50s) 으로 구매자별 매출 증대



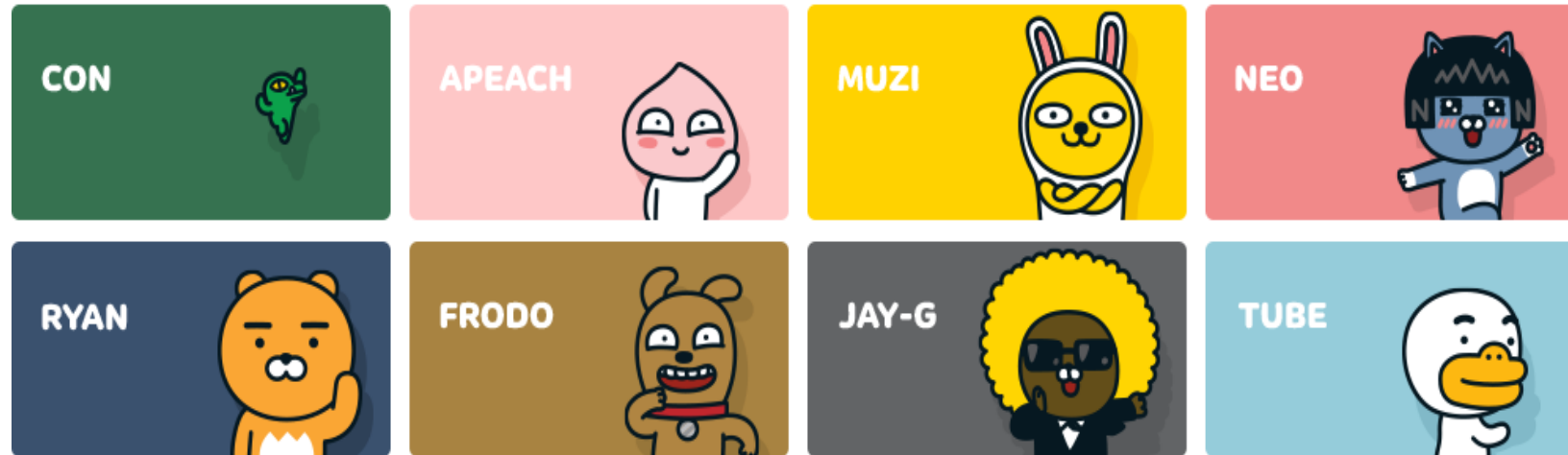
일부 계절상품 등 직접 매입으로 수익성 개선



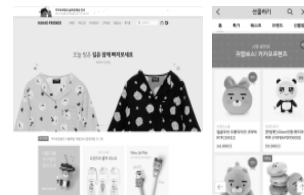
인접 커머스 영역으로 선택적 확대

카카오프렌즈 IP: 새로운 IP 비즈니스 전성시대

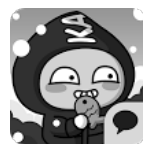
국내 캐릭터 선호도 조사 1위



오프라인 매장



온라인 매장



프렌즈 팝콘



프렌즈 사천성



프렌즈 마블



프렌즈 팝



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

1,800만
등록이용자

국내 경제활동인구의 50+%가 이용

260만
최대 택시 일 콜수

최다 이용자 및 택시앱 이용 기사 수

카카오 T: 모든 이동서비스를 망라하는 스마트 모빌리티 플랫폼



효율적인 마케팅 수단

1,800만 이용자 기반 → 신규 서비스 이용자 유입 비용 절감



효과적인 수익화 수단

카카오페이 자동결제 일괄 적용

테크핀: 포괄적인 모바일 금융 서비스 제공

2,100만
가입자 기반

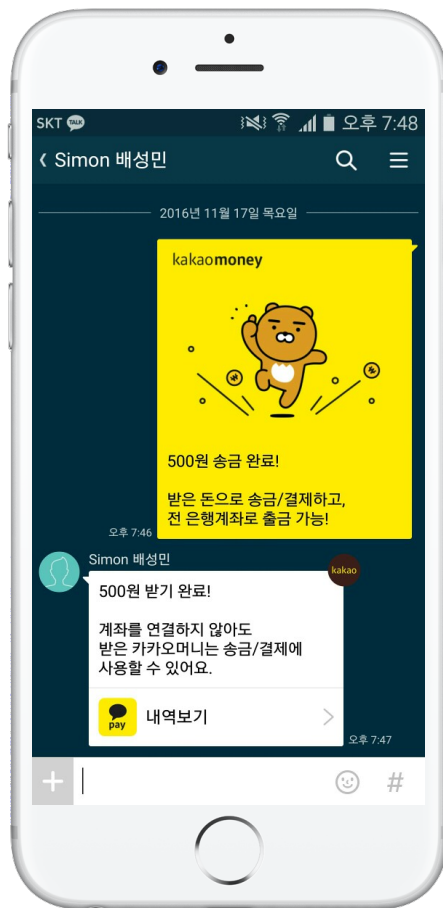
국내 순수 종합 테크핀 플랫폼으로서 간편결제, 송금, 멤버십, 청구서, 자동결제, 인증서비스,페이카드, 오프라인 매장결제 ('18년 5월) 제공



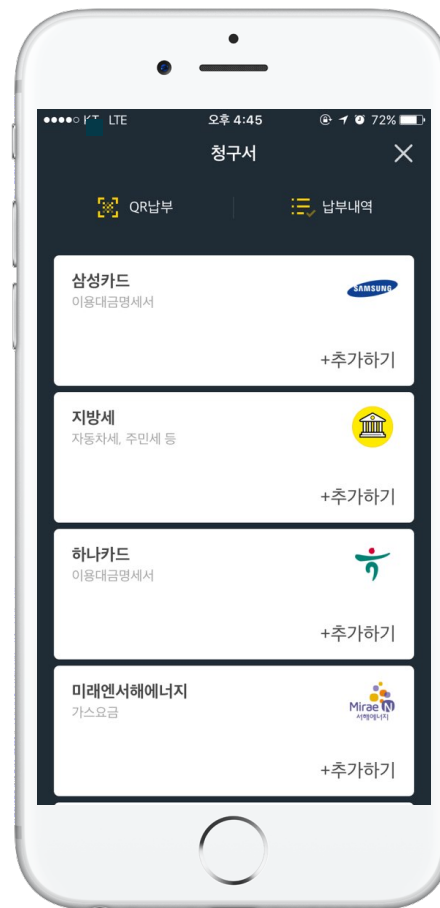
카카오페이



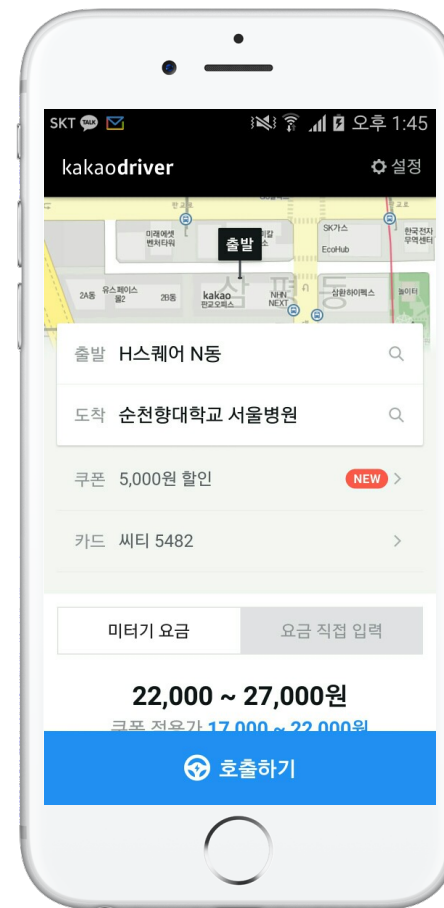
간편 결제



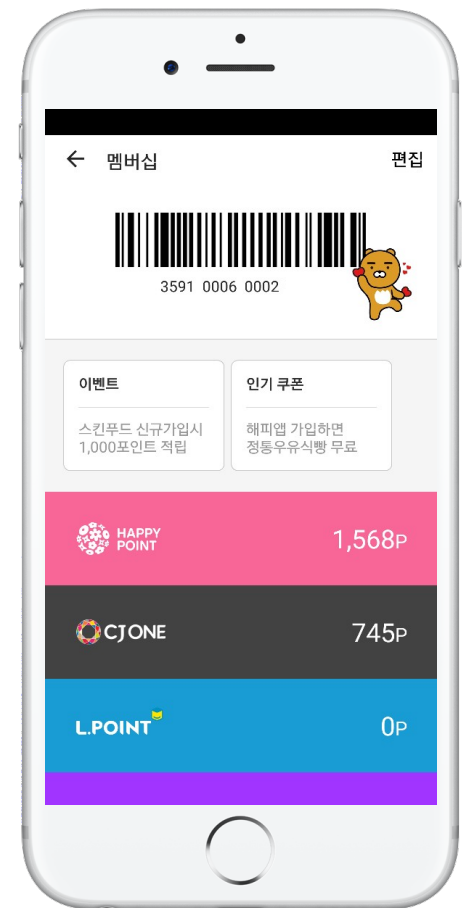
송금



청구서



Kakao T 자동결제



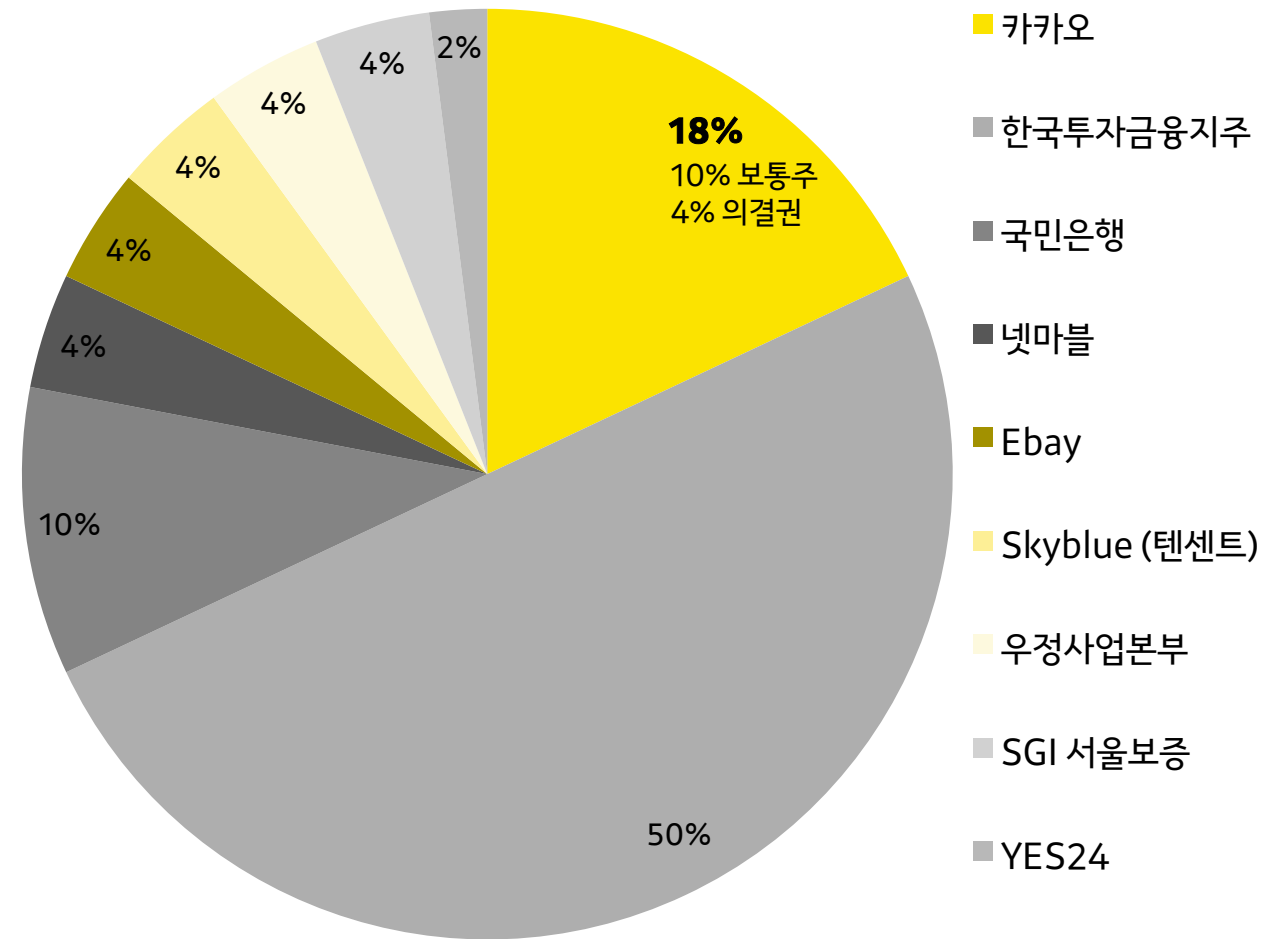
멤버십



주요 성과

자본금	1조 3천억 원 (2018년 4월 25일 이후)
임직원 수	431명
콜센터 직원 수	453명
계좌개설 고객 수	567만 명 (QoQ +13%)
체크카드 발급	435만 개 (QoQ +17%)
수 신	7.13조 원 (QoQ +37%)
여 신	5.86조 원 (QoQ +23%)

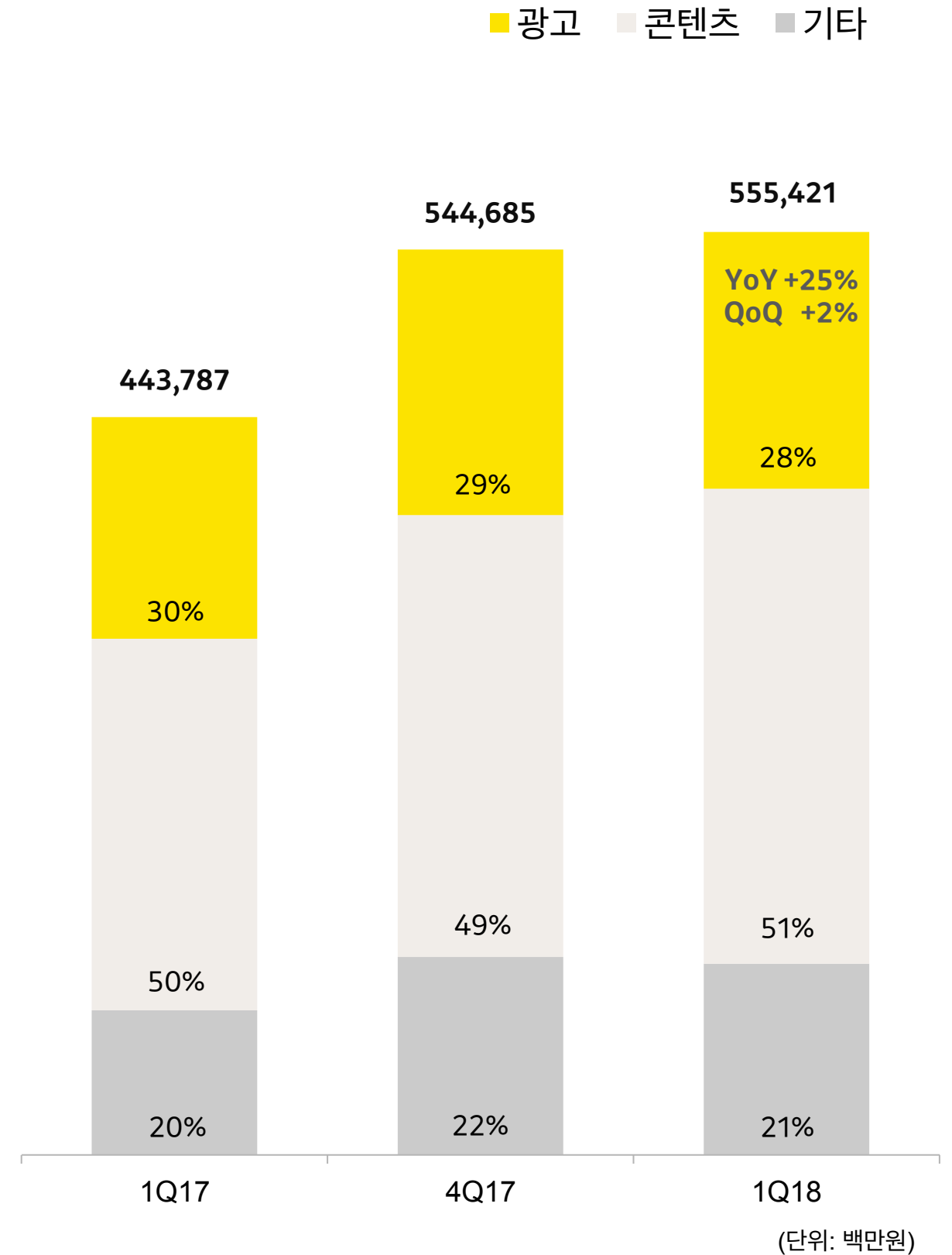
주주 현황



카카오 생태계
카카오 사업
재무 성과

매출 구분

광 고	포털	다음 PC 포털 다음앱
	메신저	뉴플러스친구 브랜드이모티콘 충전소 알림톡 상담톡 친구톡 카카오페이샵 오토뷰 주문하기 장보기 PC 광고
	S N S	카카오톡스토리
	쇼 핑	카카오톡스타일
	동영상	카카오톡TV
콘텐츠	게 임	모바일 게임 PC 게임 게임- 기타
	뮤 직	멜론 카카오톡뮤직
	웹툰 • 소설	카카오페이지 다음웹툰 픽코마
	이모티콘	카카오톡 B2C이모티콘
기 타	커머스	카카오톡 선물하기 카카오프렌즈 카카오페이메이커스 카카오페이파머
	모빌리티	카카오톡T (택시, 드라이버, 주차, 내비)
	핀테크	카카오페이
	기 타	카카오톡M (음반유통 외) 기타 자회사

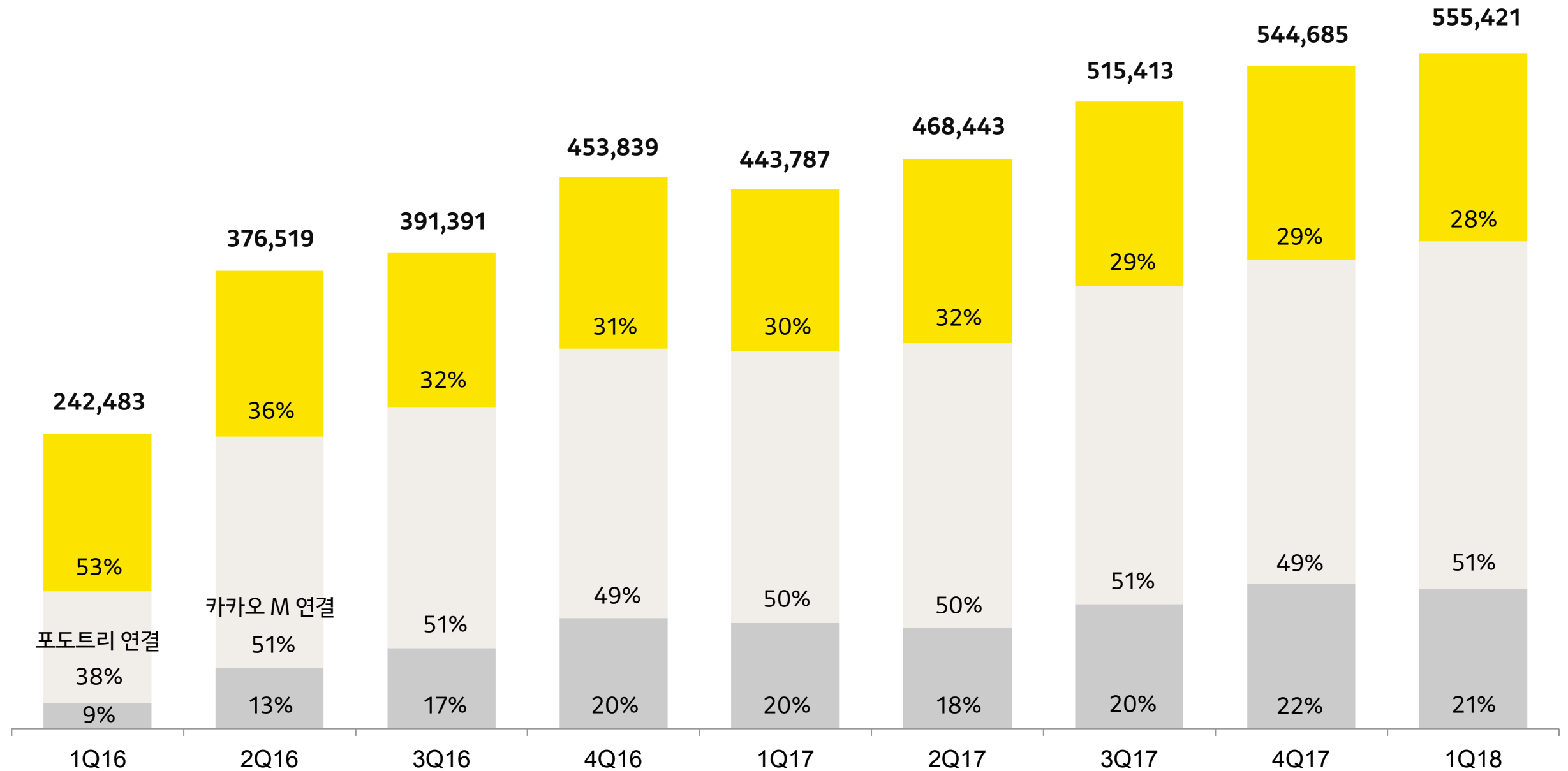


총 매출

총 매출 1분기 YoY +25% / QoQ +2%

광고 +16% (y) / -3% (q) 콘텐츠 +28% (y) / +7% (q) 기타 +33% (y) / -3% (q)

■ 광고 ■ 콘텐츠 ■ 기타



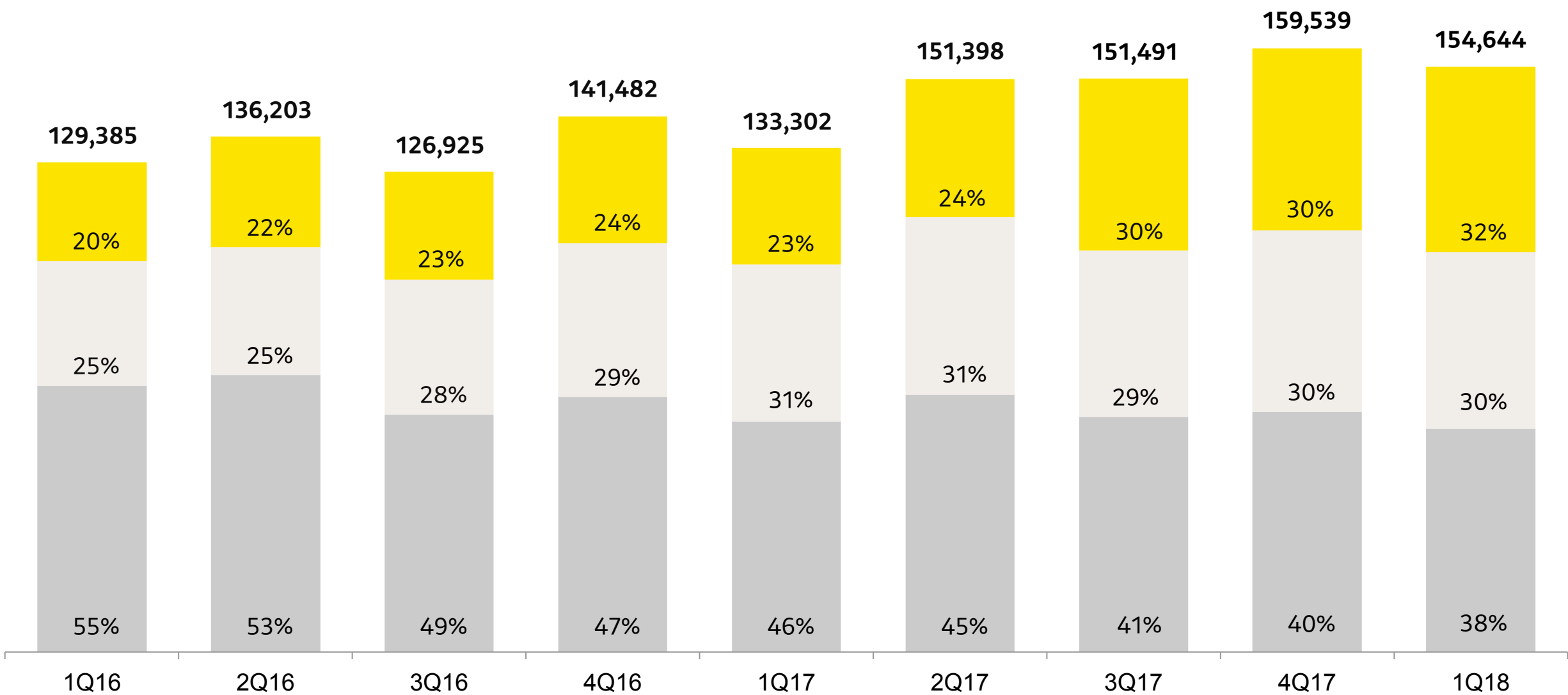
(단위: 백만원)

광고 매출: 다음과 카카오 플랫폼

총 광고 매출 1분기 YoY +16% / QoQ -3%

카카오 플랫폼 +59% (y) / +2% (q) 다음 모바일 +13% (y) / -3% (q) 다음 PC -3% (y) / -7% (q)

■ 카카오 플랫폼 ■ 다음 모바일 ■ 다음 PC



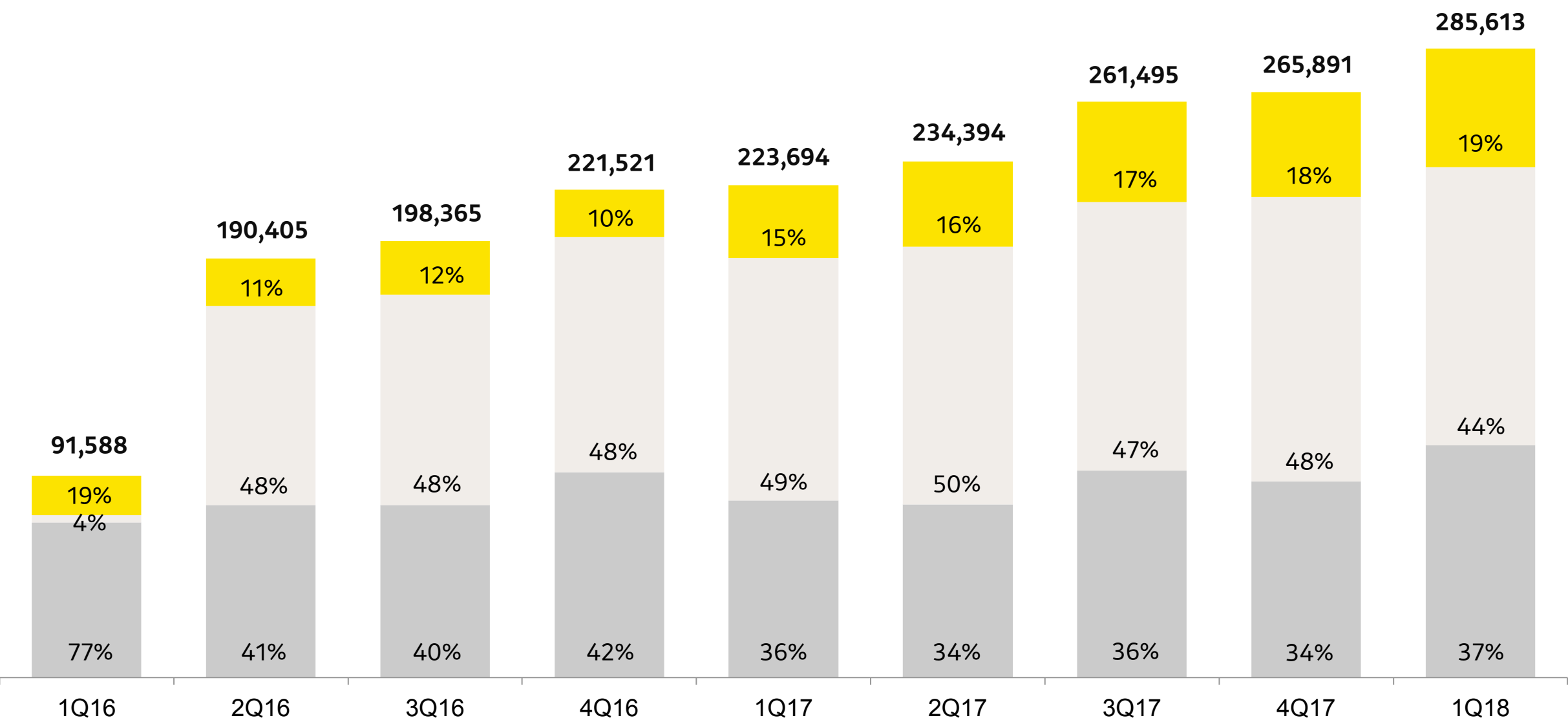
(단위: 백만원)

콘텐츠 매출

총 콘텐츠 매출 1분기 YoY +28% / QoQ +7%

웹소설/웹툰 & 이모티콘 +62% (y) / +13% (q) 뮤직 +14% (y) / -2% (q) 게임 +32% (y) / +18% (q)

■ 웹소설/웹툰 & 이모티콘 ■ 뮤직 ■ 게임



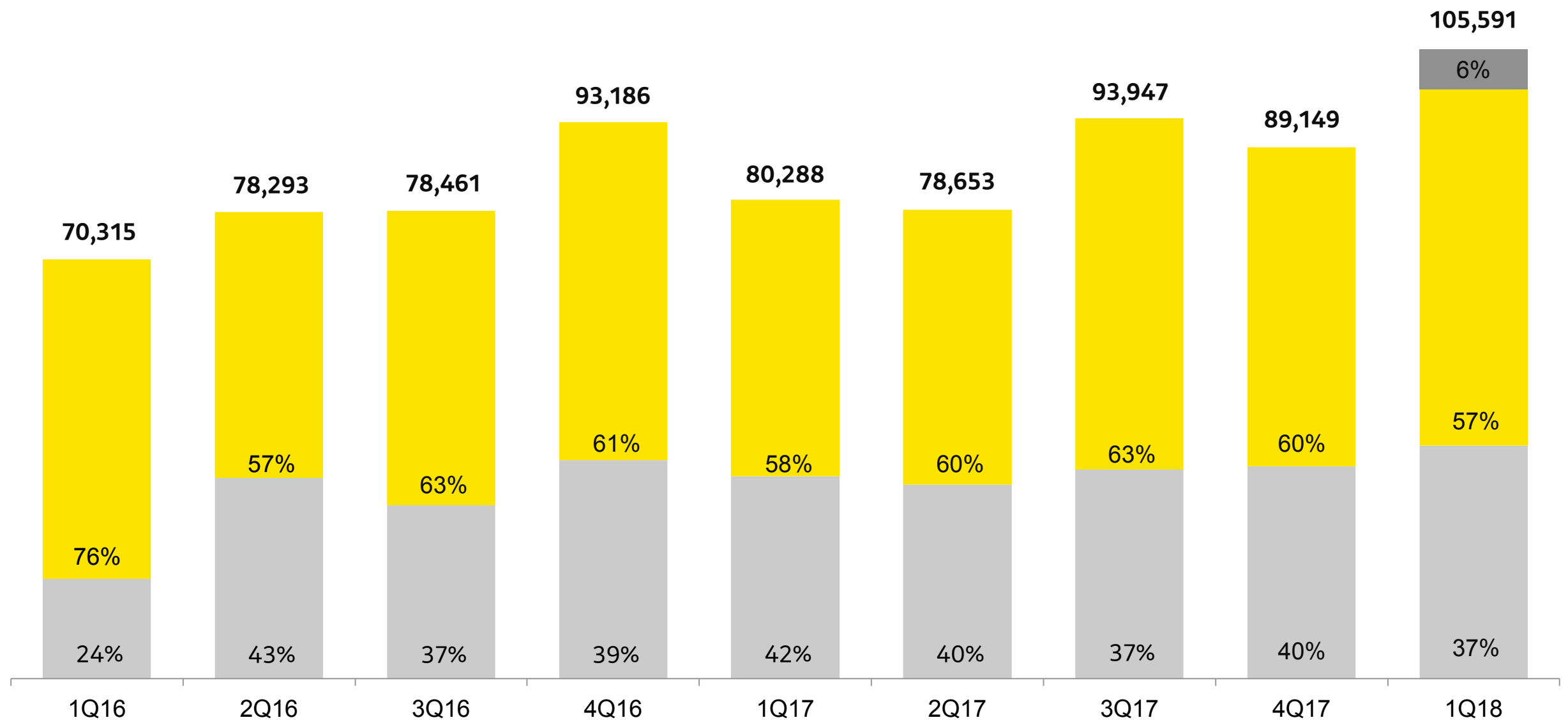
(단위: 백만원)

콘텐츠 매출: 게임

총 게임 매출 1분기 YoY +32% / QoQ +18%

기타- '카카오VX' 신규, 모바일 +29% (y) / +12% (q) PC +15% (y) / +10% (q)

■ 기타- 카카오VX ■ 모바일 ■ PC



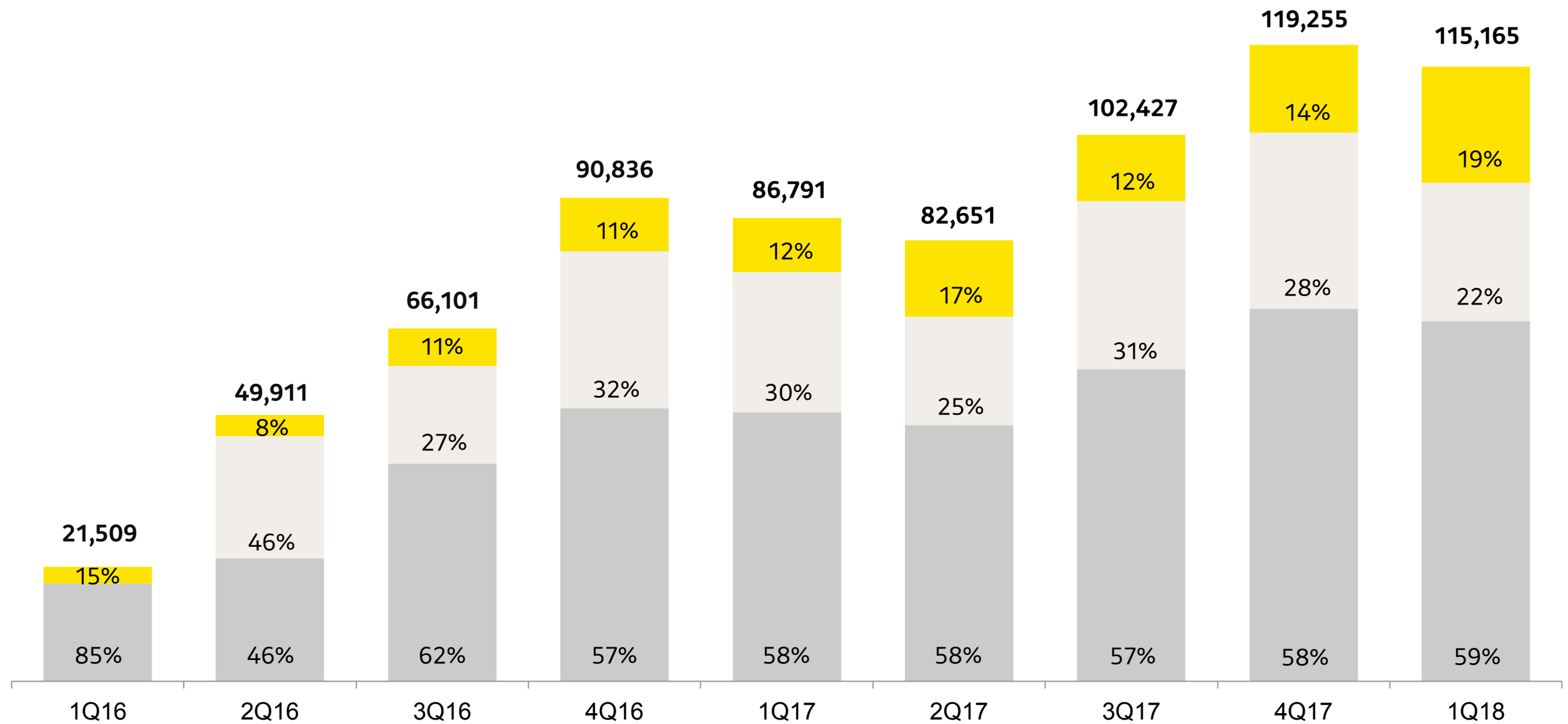
(단위: 백만원)

기타 매출

총 기타 매출 1분기 YoY +33% / QoQ -3%

기타 +116% (y) / +32% (q) 카카오M 오프라인 -1% (y) / -21% (q) 커머스 +34% (y) / -3% (q)

■ 기타 (카카오T/페이/기타 자회사) ■ 카카오M 오프라인 ■ 커머스



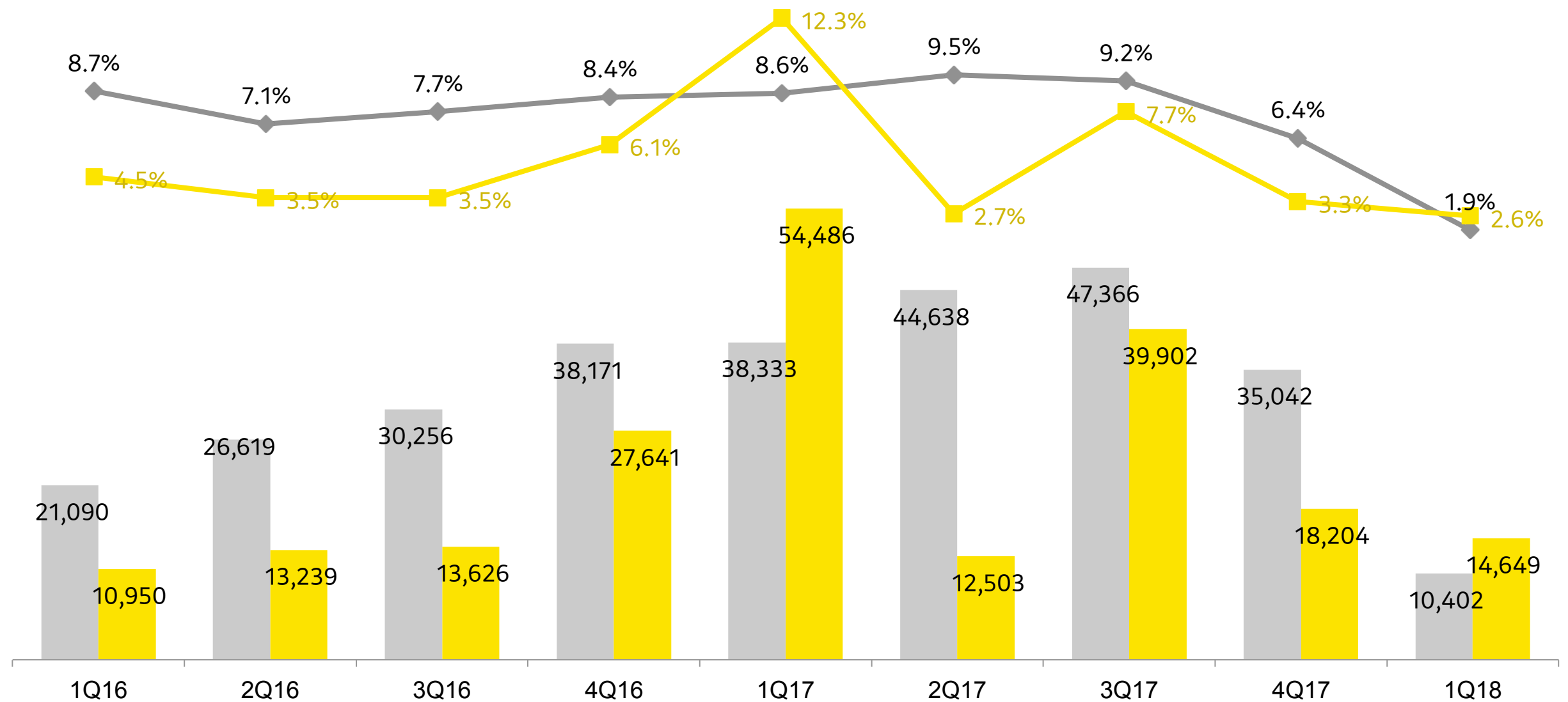
(단위: 백만원)

이익

1분기 영업이익 YoY -73% / QoQ -70% 순이익 YoY -73% / QoQ -20%

모빌리티, 페이, 글로벌, AI 등 중장기적 성장 기반 구축을 위한 신규 사업 투자로 인해 약 470억 원 영업이익 감소

■ 영업이익 ■ 순이익 ◆ 영업이익률 ◆ 순이익률

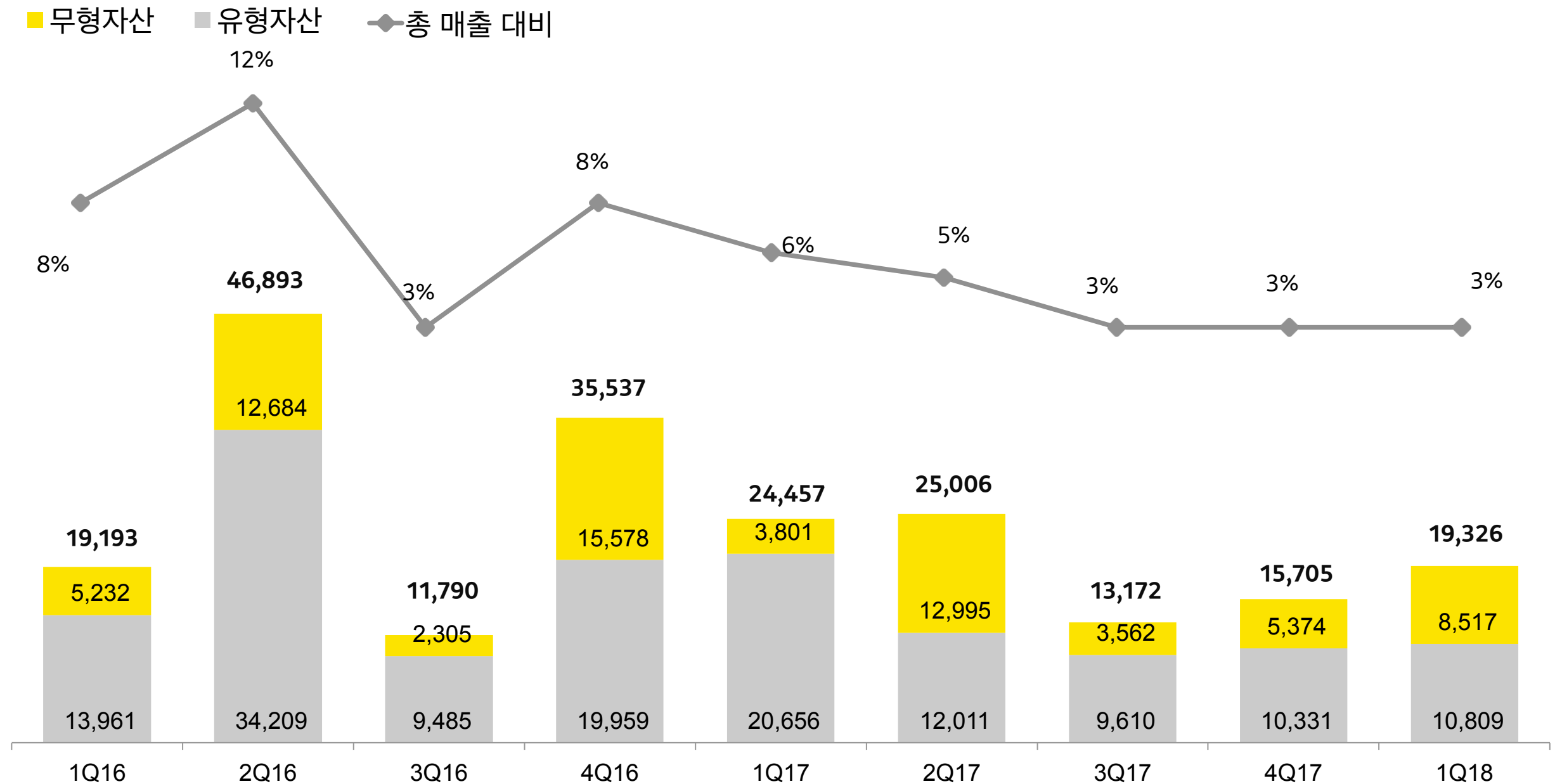


(단위: 백만원)

CapEx

2018년 1분기 CapEx 총 매출 대비 3% YoY -21%

프로그램구입비 등 무형자산 YoY 124%, 서버·네트워크 기계장치 등 유형자산 YoY -48%



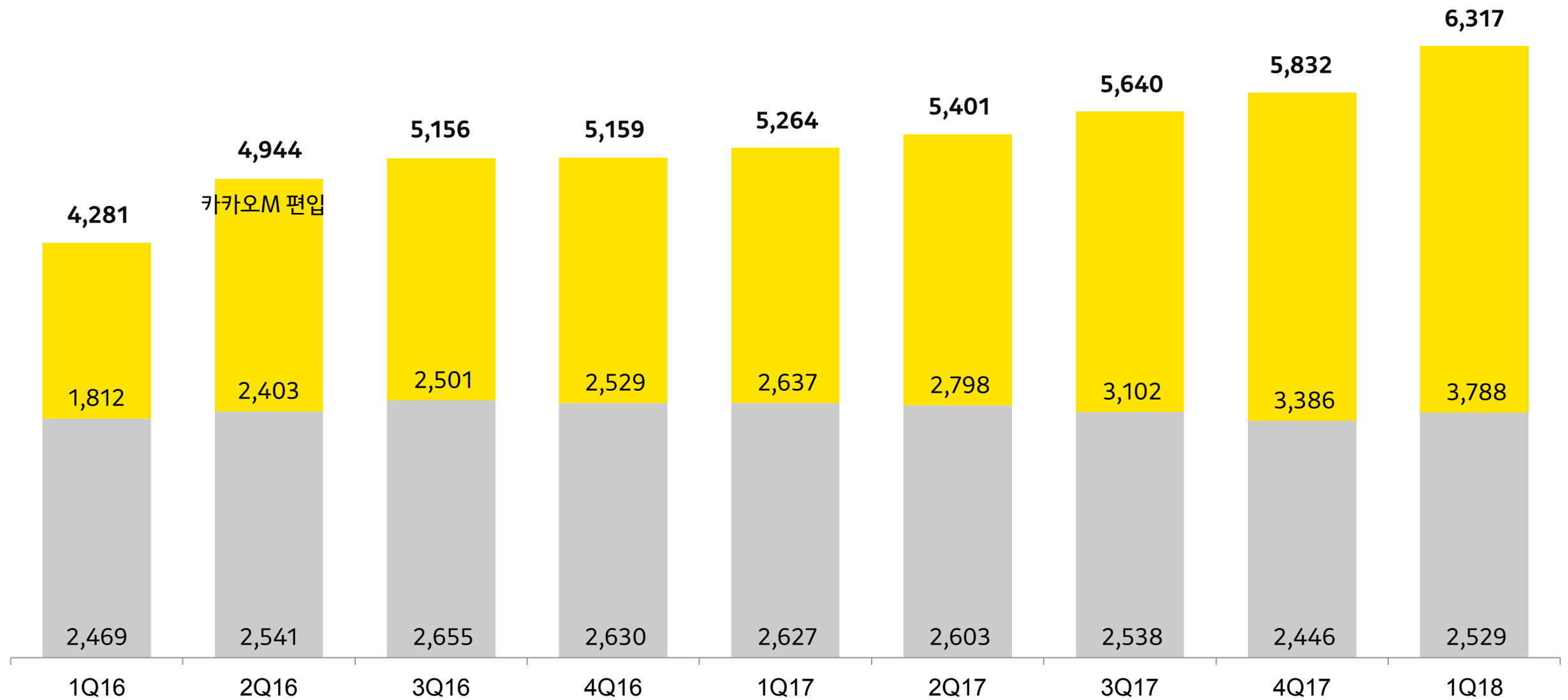
(단위: 백만원)

인원 현황

2018년 3월 말 기준 인원 합계 6,317명

전분기 대비 카카오 본사 83명 증가, 카카오VX 등 연결종속회사 편입으로 자회사 402명 증가

■ 카카오 자회사 ■ 카카오



(단위: 명)

카카오 연결 재무제표

연결손익계산서						연결재무상태표			
(단위 : 백만원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	(단위: 백만원)	2016.12.31	2017.12.31	2018.3.31
매출액	443,787	468,443	515,413	544,685	555,421	유동자산	1,216,958	1,993,096	3,272,163
광고	133,302	151,398	151,491	159,539	154,644	현금 및 현금성자산	641,644	1,116,793	1,797,944
콘텐츠	223,694	234,394	261,495	265,891	285,613	단기금융상품	236,748	394,152	977,562
게임	80,288	78,653	93,947	89,149	105,591	매출채권	173,853	179,238	180,628
뮤직	110,324	117,089	122,067	129,060	126,269	기타금융자산	83,340	134,445	121,048
기타	33,081	38,653	45,481	47,681	53,753	기타유동자산	81,373	168,468	194,981
기타	86,791	82,651	102,427	119,255	115,165	비유동자산	4,267,159	4,356,332	4,452,690
영업비용	405,453	423,804	468,047	509,643	545,020	관계기업투자	117,076	161,950	210,444
인건비	84,808	88,064	84,668	102,602	109,973	유형자산	253,854	271,044	277,416
복리후생비	12,757	12,992	13,499	13,447	15,258	무형자산	3,733,166	3,689,582	3,710,940
감가상각비	14,816	14,919	15,338	15,659	15,985	기타비유동자산	163,063	233,756	253,889
지급임차료	8,749	8,886	9,242	9,236	10,210	자 산 총 계	5,484,117	6,349,428	7,724,853
지급수수료	160,388	178,765	189,755	201,456	210,281	유동부채	806,020	1,040,863	1,201,099
광고선전비	24,959	21,929	33,460	36,057	47,941	매입채무및기타채무	263,130	280,380	313,583
대손상각비	141	45	-144	1,112	877	미지급법인세	30,944	115,123	147,062
무형자산상각비	16,773	16,352	16,439	19,521	14,583	유동성장기차입금	200,265	170,137	220,318
콘텐츠수수료	24,923	28,321	33,658	34,496	39,988	기타유동부채	311,680	475,224	520,136
광고대행수수료	19,051	23,974	21,975	23,576	22,390	비유동부채	975,153	800,745	771,624
행사비	110	327	407	943	383	회사채	319,255	149,777	99,852
상품원가	30,344	21,229	39,939	41,735	46,835	전환사채/교환사채	476,122	471,031	468,417
기타	7,634	8,001	9,810	9,803	10,315	이연법인세부채	142,919	139,502	150,186
영업이익	38,333	44,638	47,366	35,042	10,402	기타비유동부채	36,857	40,435	53,169
기타수익	2,388	3,784	16,148	13,927	12,858	부 채 총 계	1,781,173	1,841,609	1,972,723
기타비용	14,952	9,878	6,181	59,557	14,205	자본금	33,858	34,004	38,187
금융수익	4,737	4,585	11,390	58,234	14,559	자본잉여금	3,105,014	3,603,587	4,727,671
금융비용	9,895	3,540	3,116	29,193	8,585	기타자본항목	-11,232	-6,026	-4,570
지분법손익	-2,367	-3,570	-2,535	17,509	22,151	기타포괄손익누계액	920	-4,968	-19,154
계속사업법인세차감전순이익	18,244	36,020	63,071	35,962	37,181	이익잉여금	303,952	402,542	443,977
계속사업법인세비용	-36,241	23,518	23,170	17,758	22,531	비지배지분	270,432	478,681	566,019
계속사업연결당기순이익	54,486	12,503	39,902	18,204	14,649	자 본 총 계	3,702,944	4,507,820	5,752,130
연결당기순이익	54,486	12,503	39,902	18,204	14,649	부채와 자본 총계	5,484,117	6,349,428	7,724,853
지배지분순이익	53,715	11,303	32,055	11,524	13,854				
비지배지분순이익	771	1,199	7,847	6,680	796				

카카오 재무제표 (별도)

손익계산서						재무상태표			
(단위 : 백만원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	(단위: 백만원)	2016.12.31	2017.12.31	2018.03.31
매출액	225,889	244,545	257,994	250,273	244,578	유동자산	511,067	632,508	1,677,009
광고	125,076	143,128	141,496	154,640	146,378	현금 및 현금성자산	279,217	388,574	997,491
콘텐츠	64,333	65,746	79,128	52,963	49,759	단기금융상품	37,190	14,834	474,376
게임	46,720	46,522	59,270	32,401	27,026	매출채권	95,980	77,955	80,305
뮤직	2,938	2,669	2,600	2,532	2,298	기타유동자산	98,679	151,145	124,837
기타	14,675	16,555	17,257	18,030	20,435				
기타	36,479	35,671	37,370	42,669	48,441	비유동자산	4,318,230	4,324,369	4,388,836
						관계기업투자	2,337,040	2,368,582	2,443,398
영업비용	209,397	216,952	228,439	226,361	228,192	유형자산	203,866	208,084	204,132
인건비	51,811	50,796	49,161	52,271	54,844	무형자산	1,694,581	1,620,416	1,618,499
복리후생비	8,414	7,885	7,625	6,981	8,359	기타비유동자산	82,743	127,287	122,808
감가상각비	12,477	12,344	12,370	12,624	12,673	자 산 총 계	4,829,297	4,956,878	6,065,845
지급임차료	2,480	2,308	2,273	2,164	2,420				
지급수수료	73,040	78,828	89,740	77,344	75,084	유동부채	813,859	948,931	1,019,728
광고선전비	9,014	8,347	9,390	9,863	5,850	매입채무및기타채무	174,592	163,318	170,482
대손상각비	82	-28	62	47	193	미지급법인세	7,168	81,507	10,050
무형자산상각비	5,417	5,277	4,821	4,578	4,439	단기차입금	200,000	-	-
콘텐츠수수료	11,062	12,728	13,091	15,728	16,651	기타유동부채	432,099	704,106	839,196
광고대행수수료	18,987	23,910	21,843	23,416	22,274				
행사비	120	299	372	682	296	비유동부채	640,280	450,237	391,545
상품원가	11,251	9,181	13,236	16,414	21,096	회사채	319,255	149,777	240,267
기타	5,241	5,078	4,457	4,251	4,013	전환사채/교환사채	248,928	243,197	3,298
						이연법인세부채	43,266	28,992	21,696
영업이익	16,492	27,593	29,555	23,911	16,386	기타비유동부채	28,830	28,271	126,283
						부 채 총 계	1,454,139	1,399,168	1,411,272
기타수익	1,460	2,445	240,651	50	50,042				
기타비용	3,123	13,814	4,430	64,892	4,973	자본금	33,858	34,004	38,187
금융수익	35,067	2,037	1,671	4,549	17,829	자본잉여금	3,057,264	3,036,434	4,086,797
금융비용	23,399	-1018	1,741	27,673	9,207	기타자본항목	-11,232	-6,026	-4,570
						기타포괄손익누계액	5,046	-4,472	-9,642
계속사업법인세차감전순이익	26,497	19,278	265,705	-64,054	70,077	이익잉여금	290,222	497,769	543,800
계속사업법인세비용	-48,911	10,690	60,826	7,267	16,693				
계속사업당기순이익	75,408	8,588	204,879	-71,321	53,384	자 본 총 계	3,375,158	3,557,710	4,654,573
당기순이익	75,408	8,588	204,879	-71,321	53,384	부채와 자본 총계	4,829,297	4,956,878	6,065,845