

Q1

2024

Earnings Release

kakaopay

유의사항

본 자료의 2024년 1분기 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 실적에 대한 추정치이며, 별도 재무제표를 제외한 모든 재무정보와 영업성과는 종속회사를 포함한 연결 기준으로 작성되었습니다.

본 자료는 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 내용 중 일부는 회계 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

이에 카카오페이는 본 자료에 서술된 재무정보 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료 작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료 상에 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나, 회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다. 본 자료에 기재된 예측정보는 본 자료 작성시점을 기준으로 작성한 것이며, 회사가 이러한 위험 요인이나 예측정보를 업데이트할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 법적 책임 소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다.

카카오페이는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

목차

Executive Summary	4
1. 거래액(TPV)	6
2. 영업수익(매출)	7
3. 영업비용	8
4. 손익	9
5. 주요성과	11
6. ESG	15
Appendix	
유저활동성지표	16
재무제표	17

Executive Summary

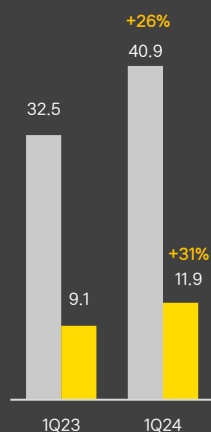
1Q 2024 수익성 지표 Highlights

TPV 1Q 2024, TPV는 YoY+26%, 분기 첫 40조원 돌파한 40.9조원 기록
Revenue TPV도 YoY+31% 증가하며 11.9조원 기록

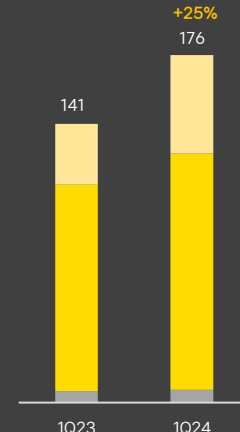
REVENUE 1Q 2024, 매출 YoY +25% 증가하며 1,763억원 달성

EARNING 1Q 당기순이익 2억원, EBITDA -13억원
금융수익 158억원 기록

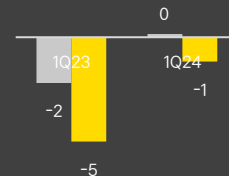
TPV
(단위 : 조원)



REVENUE
(단위 : 십억원)



당기순이익, EBITDA¹⁾
(단위 : 십억원)



■ TPV ■ Revenue TPV ■ 금융서비스 ■ 결제서비스 ■ 기타서비스 ■ 당기순이익 ■ EBITDA

주1) EBITDA는 매출액에서 유/무형 감가상각비(단, 리스자산 감가상각비는 제외)를 제외한 영업비용을 차감하여 계산

Executive Summary

1Q 2024 사업성 지표 Highlights

MAU 2,362만명, 전년동기와 유사 수준

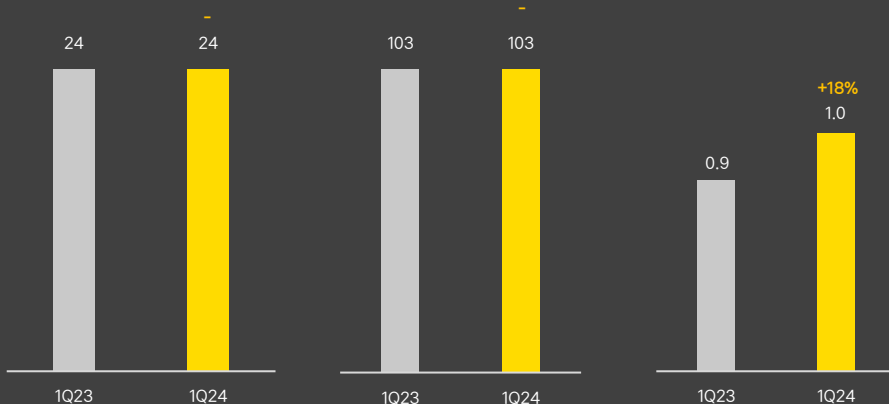
유저당 거래건수¹⁾ 103건
 유저당 월 거래금액은 578천원으로 YoY+26%

국내가맹점²⁾ 100만 곳 돌파, 103만개 YoY+18%
 삼성페이(300만개), 제로페이(110만개) 연동으로 전국범위 결제처 확보

MAU
 (단위 : 백만명)

유저당 거래건수¹⁾
 (단위 : 건)

국내가맹점
 (단위 : 백만개)



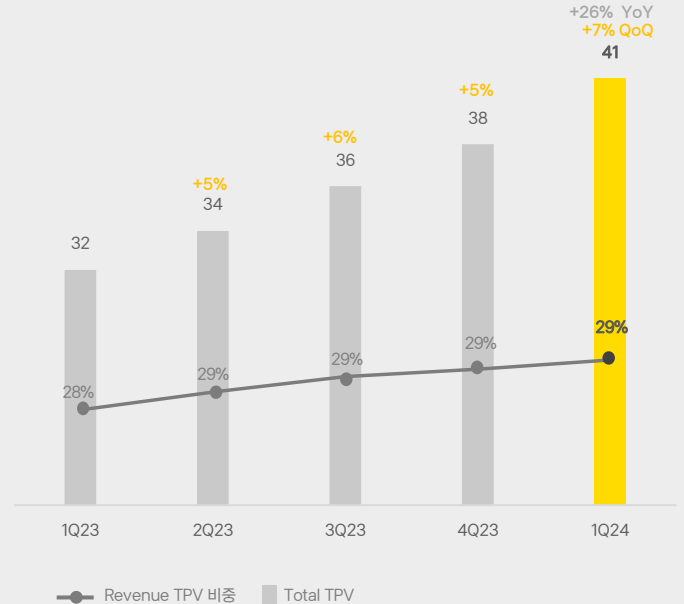
주1) 유저당 거래건수는 '23년 1분기 기준 최근 12개월의 총 거래건수를 AAU(연간 활성유저, 해당 연도 최초 1회 이상 서비스 이용실적이 있는 유저 수)로 나누어서 계산함

주2) 3Q23부터 중국 등 해외가맹점이 급격히 증가하며, 투자자 정보전달 측면에서 유의미할 수 있도록 국내가맹점 추이를 제공함

1. 거래액(TPV 1))

- 1Q TPV는 첫 40조원 돌파하며 YoY +26%, 40.9조원 기록
- Revenue TPV는 12조원에 육박하는 11.9조원 기록, YoY+31% 증가
크로스보더와 오프라인 결제액은 높은 YoY 성장을 지속하며 Revenue TPV 성장 견인
페이먼트 연결 자회사 편입되며 오프라인 결제 TPV 상승
- 연간 가이던스 수준에서 계획대로 진행 중
결제서비스 YoY+25% (온/오프라인 각 YoY+9%, +128%),
금융서비스 YoY+61%
대출서비스는 대환대출, 주택담보대출의 수요 증가가 대출 TPV 견인
주식거래액은 YoY+154% 증가
송금 등 기타서비스 YoY+24% 기록

TPV
(단위 : 조원)



주1) 분기별 거래액(TPV: Total Payment Volume)은 해당 분기 3개월간 발생한 총 거래금액임
주2) MTS거래대금은 금융서비스 TPV에서 제외함

2. 영업수익(매출)

- 1Q 영업수익(매출)은 YoY +24.7%, QoQ+6.1% 증가한 1,763억원 기록
- 1Q 전 사업부문 성장
 결제서비스 YoY +14.5%, 금융서비스 YoY +62.2%, 기타서비스 YoY +9.8%

결제서비스는 해외결제와 오프라인 결제 성장에 힘입어 YoY 두 자리 수 매출 증가

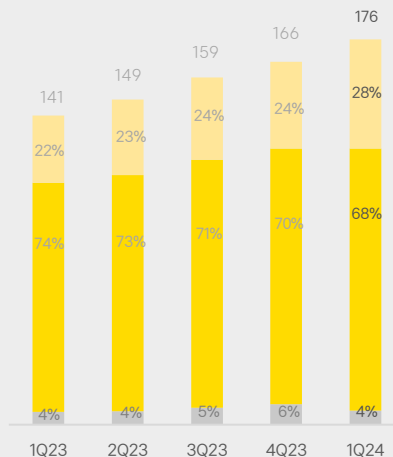
금융서비스는 대출/투자/보험 전 영역이 YoY 두 자리 수 이상 성장하며, 처음으로 500억원 수준의 분기 매출 기록

기타서비스는 직전분기 대비 광고매출 조정에 따른 기저효과 영향이나, 실질 매출은 QoQ 유사, 광고 사업 내 카테고리 확대하며 성장세 회복할 것

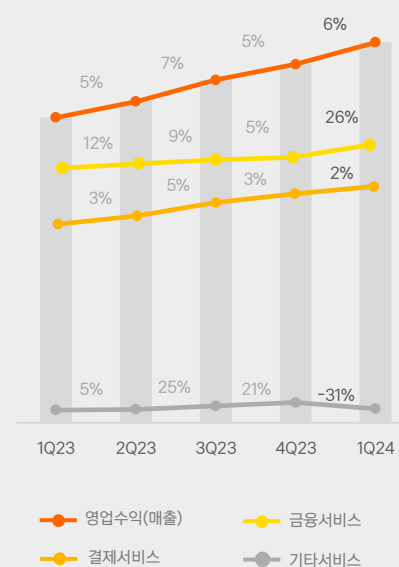
(단위 : 백만원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	YoY	QoQ
영업수익(매출)	141,464	148,860	158,899	166,139	176,347	24.7%	6.1%
결제서비스	104,789	108,124	113,483	117,041	119,952	14.5%	2.5%
금융서비스	30,794	34,571	37,690	39,730	49,937	62.2%	25.7%
기타서비스	5,882	6,166	7,726	9,369	6,459	9.8%	△31.1%

매출 구성

(단위 : 십억원)



분기별 매출 성장률



3. 영업비용

- 1Q 영업비용은 YoY+20.4% 증가한 1,861억원 발생

지급수수료 YoY+14.9%는 결제서비스 매출 성장에 따른 결제 대행 수수료와 마이데이터 사업자 부담비용, 증권과 보험 자회사의 지급수수료 증가 영향

인건비 YoY+13.2%는 금융서비스 사업 확대에 따른 자회사(손해보험) 인원 증가 영향

기타 YoY+152.2%는페이증권과 손해보험 매출증대와 연관된 영업비용 증가 영향, 해외주식거래액 증가에 따른 서비스 수수료 증가 및 예치금 잔고 증가로 인한 이자비용 증가, 보험 상품 판매 증가에 따른 서비스비용 증가

- 직전분기 대비는 QoQ △0.8% 감소

인건비 QoQ △12.6%는 직전분기 상여, 직원 안식 휴가 가득분 등 기저 영향

광고선전비 QoQ △13.6%, 매출액 대비 7.6%로 효율적 관리 기조 유지

(단위 : 백만원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	YoY	QoQ
영업비용	154,477	161,441	168,425	187,610	186,051	20.4%	△0.8%
지급수수료	74,265	77,222	80,164	86,378	85,334	14.9%	△1.2%
인건비	46,769	47,200	48,588	60,567	52,964	13.2%	△12.6%
주식보상비용	1,411	1,341	1,264	1,610	1,528	8.3%	△5.1%
4대보험 등 ^{주1)}	675	688	53	170	159	△76.4%	△6.0%
광고선전비	12,551	14,226	14,194	15,480	13,368	6.5%	△13.6%
상각비	11,145	11,538	11,879	12,038	12,254	9.9%	1.8%
지급임차료	1,571	1,574	1,579	1,597	1,514	△3.6%	△5.2%
기타	8,175	9,681	12,021	11,551	20,617	152.2%	78.5%

주1) 스탁옵션 행사로 인한 추가 부담금

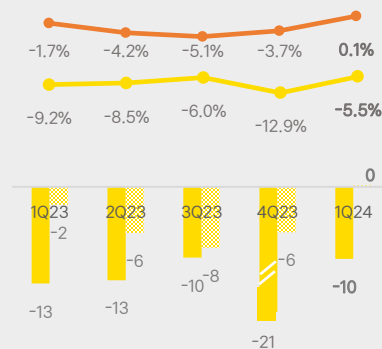
4. 손익

- 1Q 영업손실 97억원, EBITDA -13억원, 당기순이익 2억원 기록
연결기준 당기순이익 BEP 기록
- 각 사업의 손익구조와 성장 속도를 고려한 비용관리로 손익 개선 노력할 것

(단위 : 백만원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	YoY	QoQ
영업이익	-13,012	-12,581	-9,526	-21,471	-9,704	적자감소	적자감소
영업이익률	-9.2%	-8.5%	-6.0%	-12.9%	-5.5%	+3.7%p	+7.4%p
당기순이익(손실)	-2,406	-6,207	-8,181	-6,113	167	흑자전환	흑자전환
EBITDA	-5,476	-4,662	-1,435	-13,193	-1,277	적자감소	적자감소

영업이익 및 당기순이익

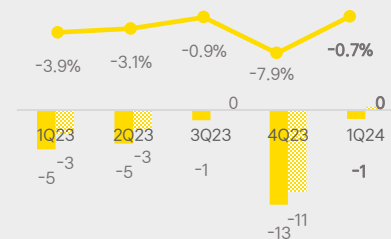
(단위 : 십억원)



■ 영업이익 ■ 당기순이익
● 영업이익률 ● 당기순이익률

EBITDA

(단위 : 십억원)



■ EBITDA ● EBITDA마진율
■ Adjusted EBITDA¹⁾

주1) Adjusted EBITDA는 주식보상 비용과 스톡옵션 행사에 따른 4대 보험 증가분, 등을 제외하여 계산

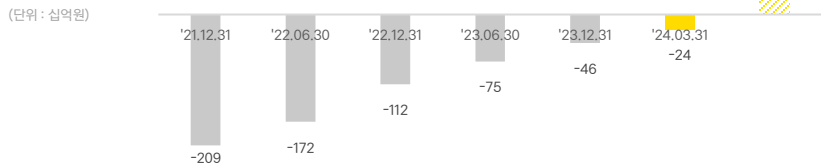
4. 손익

[참고] 별도기준 영업수익(매출) 및 손익

- 1Q 별도기준 영업수익(매출)은 YoY+14.8% 증가한 1,478억원 기록
- 1Q 별도기준 영업이익률은 8.0% 기록
- 흑자 확대를 위한 관점에서 합리적 비용집행 기초 유지 및 자원 효율화
- 별도기준 당기순이익 212억원으로, 누적결손금은 240억원대까지 감소^{주1)}

연내 이익잉여금으로의 전환 기대

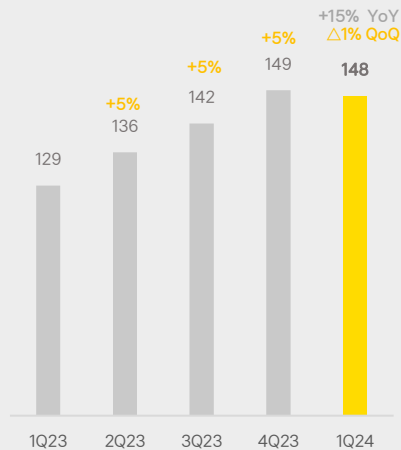
주1) 별도기준 누적결손금 추이



(단위: 백만원)	'21.12.31	'22.06.30	'22.12.31	'23.06.30	'23.12.31	'24.03.31
누적결손금	-209,321	-171,752	-111,660	-75,233	-45,557	-24,320

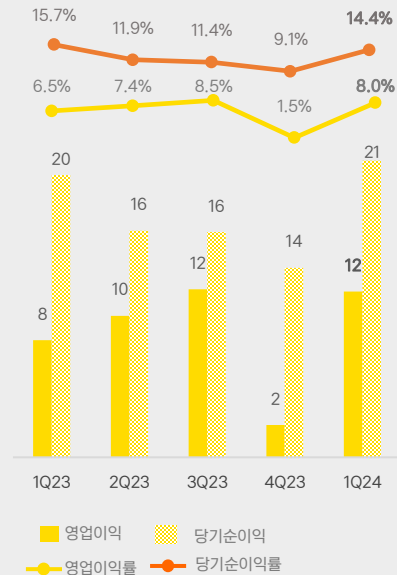
별도기준 영업수익(매출액)

(단위: 십억원)



별도기준 영업이익 및 당기순이익

(단위: 십억원)



5. 주요성과

1) 결제 어디서나 다 되고, 쓸 수록 혜택은 커지고

300만 삼성페이 결제처부터 110만 제로페이 소상공인까지 확보

삼성페이와 제로페이 연동으로 국내 간편결제 서비스 중 가장 많은 결제처 보유

누구나 쉽게 쓸 수 있는 직관적인 결제창으로 카카오페이만의 결제 경험 제공

매장결제시 최대 3%페이백, 쓸수록 커지는 혜택

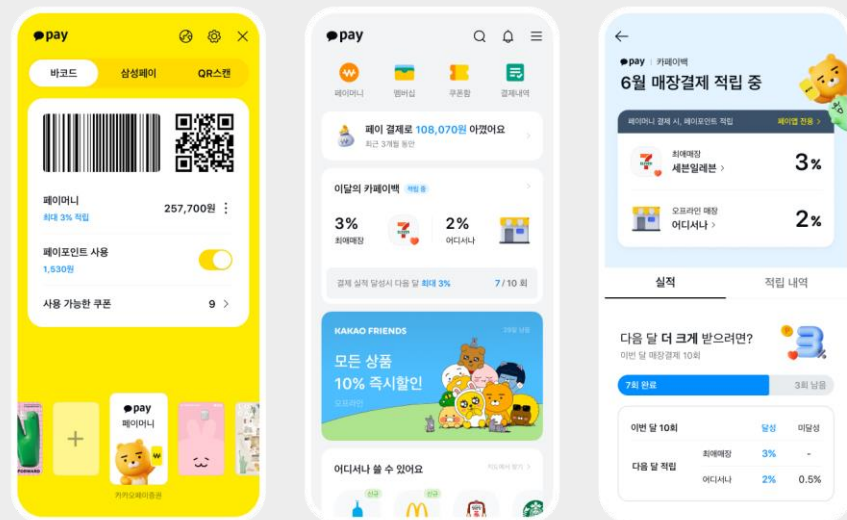
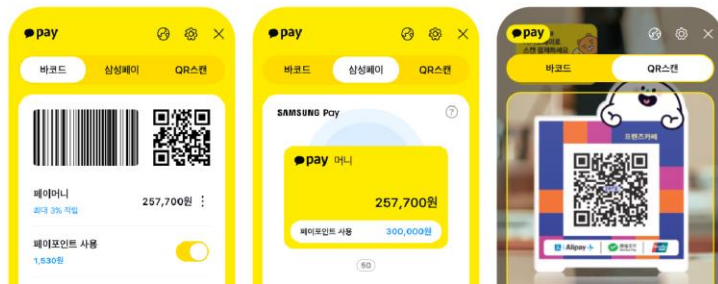
페이앱3.0을 통해 사용자 맞춤형 결제 혜택 발견과 편리한 사용 동선을 제공

6월부터 국내 최대 결제처 어디서나 페이포인트를 최대 3% 적립해주는 상시혜택 프로그램 런칭

사용자는 결제할수록 더 큰 혜택을 받아가고 결제와 광고 매출은 더 활성화 되는 선순환 구조 확보



삼성페이도 제로페이도
어디서나 결제는. 카카오페이



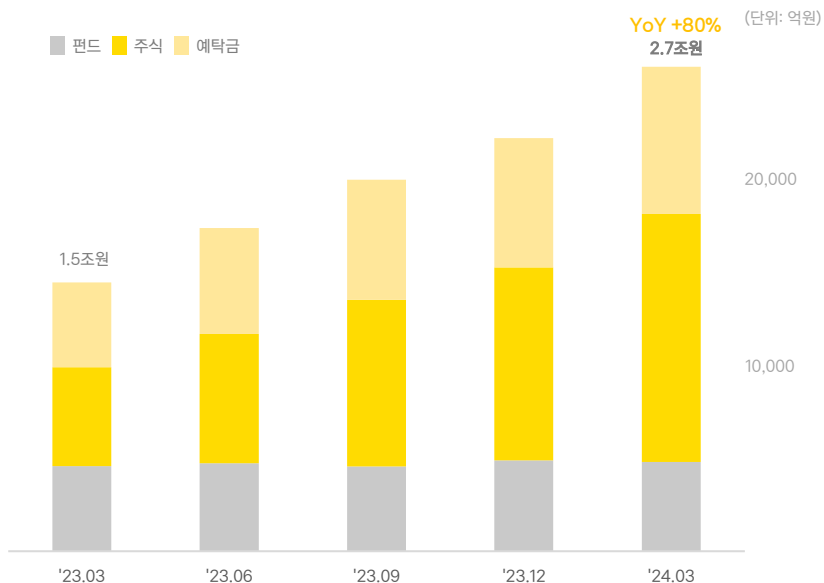
5. 주요성과

2) 카카오페이증권 주식서비스 성장과 함께 예탁자산 지속 확대

페이증권 예탁자산(주식 잔고·예탁금·펀드) YoY+80% 증가한 2.7조원

페이증권 주식 잔고는 '23년 1분기 대비 YoY+151% 증가하여 1.4조원 수준

페이증권계좌 이용자 수와 주식 이용 유저 확대 등으로 예탁금은 YoY+73% 증가하며 8천억원 돌파

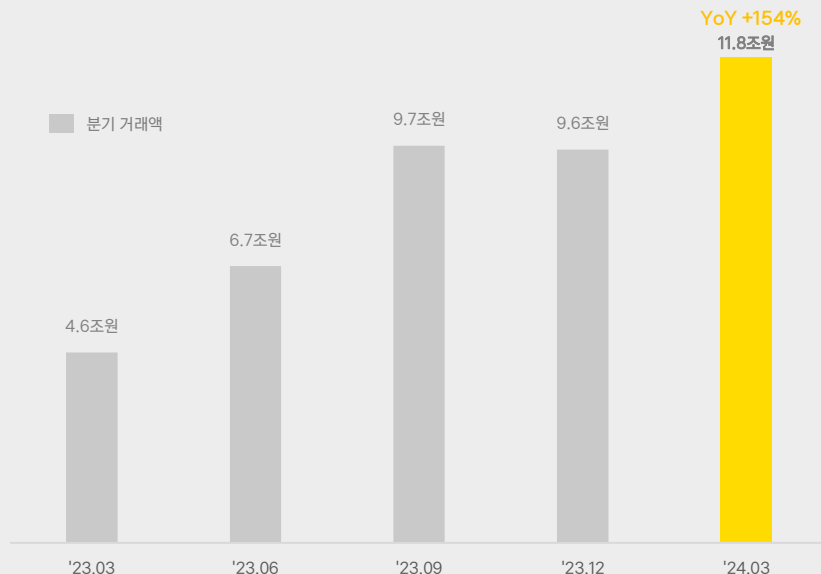


월간 주식거래 최고액을 지속적으로 갱신하며, 주식거래대금 규모 확대

분기 주식거래액은 YoY+154%, QoQ+23% 증가한 11.8조원 기록

월간 기준으로 '23년 3월 대비 '24년 3월 월별 거래대금은 2배 수준으로 증가한 4.2조원 기록

해외주식 거래 건 수 국내주식 거래 건 수보다 높은 양상보이며 수수료 수익 지속 성장



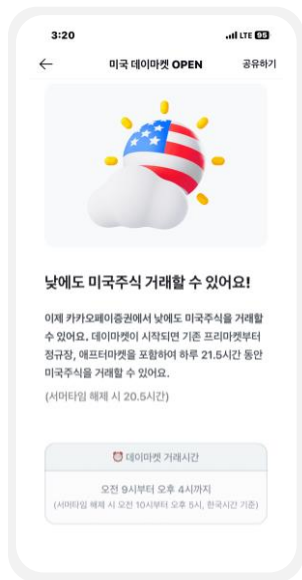
5. 주요성과

2) 카카오페이증권 투자 편의성 향상으로 주식투자 활성화

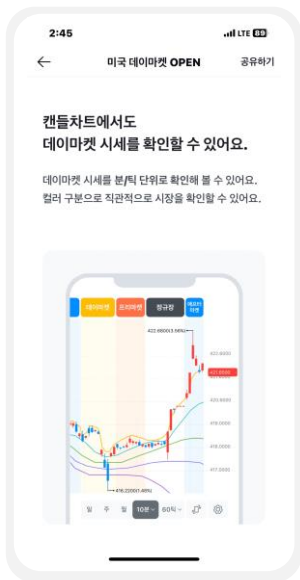
미국주식 데이마켓 서비스 오픈 ('24.4.3)

빠르게 변화하는 미국주식 시장에 유연하게 대처할 수 있도록 주식거래 시간 확대로 투자 편의성 개선

하루 최장 21.5시간 미국주식 거래가능

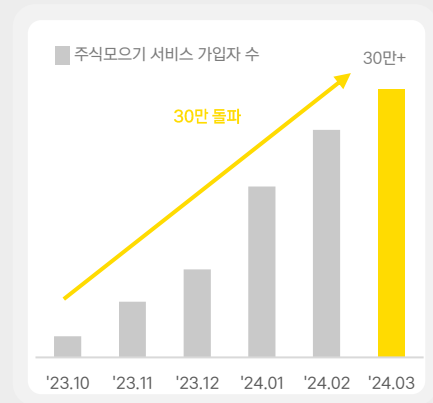
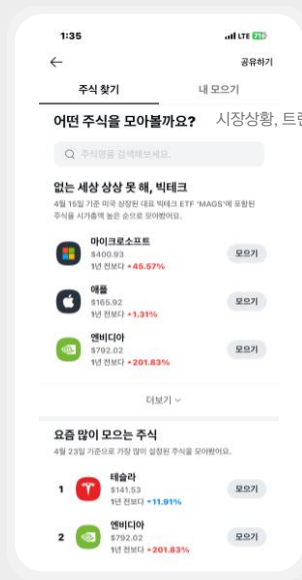


각 거래시장별 가격변화를 알기 쉽게 구분하여 제공



'주식모으기' 서비스 오픈 6개월 만에 30만 이상 가입자 달성

투자관련 데이터를 적극 활용한 '주식모으기' 서비스 고도화를 통해 누적 가입자수 +30만명 돌파 부담없는 투자경험을 시작으로 적극적인 투자자로 전이되는 비중도 함께 증가 중



5. 주요성과

3) 보험 수익성장세 이어가는 혁신적인 Unique selling point

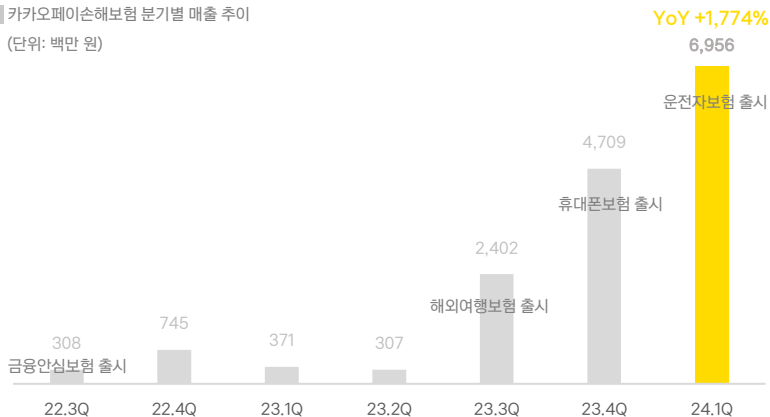
23년 6월 해외여행보험 개시 이후 휴대폰보험 · 운전자보험을 연달아 출시하며 매출 성장세 지속

해외여행보험 출시 10개월 만에 누적 가입자 100만명 돌파 (24년 4월)

휴대폰보험과 운전자보험 등 신규라인업 확장하며, 보험 서비스 제공 범위 확대

월단위로 납입하는 보험 상품 출시로 안정적 수익 기반 확보하며, 매출 성장세 가파르게 이어 나갈 것

■ 카카오페이손해보험 분기별 매출 추이
(단위: 백만 원)

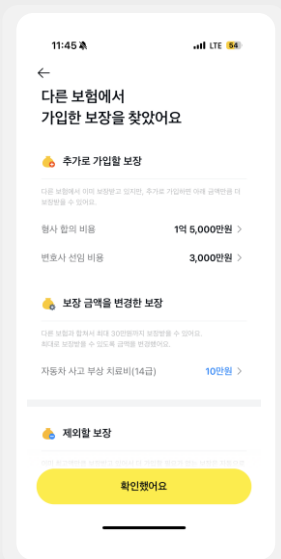
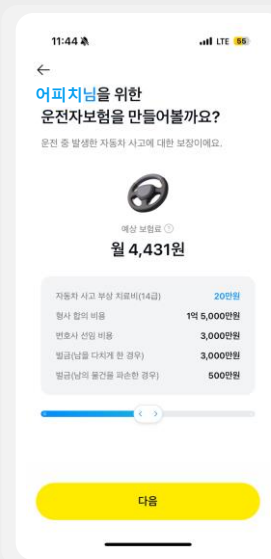
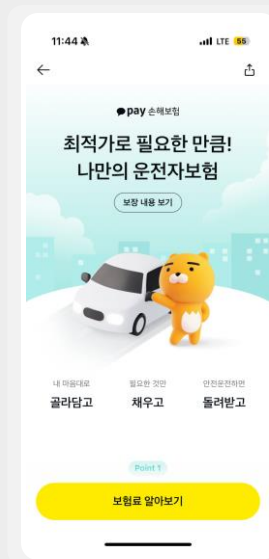


일상위험을 지키는 카카오페이손해보험의 신규 상품, “운전자보험” 출시

고객이 꼭 필요한 보장만 직접 설계하여 합리적인 가격으로 가입 (카카오페이 손해보험의 특징)

다른 보험상품과 중복되는 보장은 자동으로 낮춰주고, 추가가 필요한 보장은 스마트하게 추천하는 편리한 가입과정

카카오페이손해보험이라서 가능한 사용자 주도의 일상안전 보험으로 차별화된 성장스토리 이어 나갈 것



6. ESG

환경·사회 책임 강화

기후변화 시나리오 분석을 통한 재생에너지 전략 설정

카카오페이 재생에너지 전환 로드맵 제시

카카오판교아파트 내 카카오페이 오피스 2025년 RE100^{주1)} 달성 목표

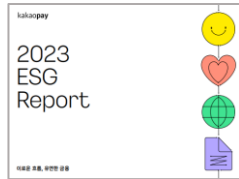
카카오의 Active Green Initiative 동참

2040 탄소배출량 Net Zero^{주2)}, RE100 달성 일환으로

기후변화 대응 및 환경영향 저감 활동 전개

카카오페이 두 번째 지속가능경영보고서 발간 예정 (24년 5월)

신규 환경 전략 및 이로운 ESG 이행 성과 공개



주1) RE100 : Renewable Electricity 100%의 약자로, 기업이 사용하는 전력의 100%를 재생에너지로 사용할 것을 선언하는 이니셔티브

주2) Net Zero : 온실가스 배출량과 흡수량이 동일하여 온실가스의 순(net) 배출량이 '0'이 되는 상태

주3) 디지털 접근성 책임자, DAO, Digital Accessibility Officer

소외계층 디지털 접근성 개선 및 금융 교육 지원

카카오페이 서비스 접근성 확대 프로젝트 진행 중

2022년 핀테크업계 최초 '디지털 접근성 책임자 (DAO^{주3)})'를 선임
카카오페이 전체 서비스 및 플랫폼에서의 접근성 적용을 목표로 프로젝트 진행
색각 이상, 저시력, 고령 등 시각 약자의 UI 편의를 개선한 디자인 '24년 내 적용

광운대학교 소프트웨어 서포터즈 '소원' 봉사단 지원

장애인, 아동·청소년, 장기 입원 환자 등 다양한 사회 구성원에게 IT교육 및 멘토링
일상생활 편의 증진 및 디지털 역량 강화

사각사각 시니어 클래스 - 시니어 강사 양성 과정 개설

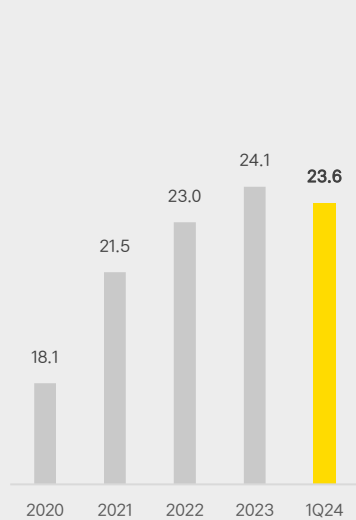
수강생 중 일부를 강사로 선정하여, 직접 카카오페이 금융 교육에 파견
시니어 일자리 창출 및 시니어 금융 확산 선순환 구조 확립



Appendix. ① 유저 활동성 지표

월간 활성 유저(MAU)¹⁾

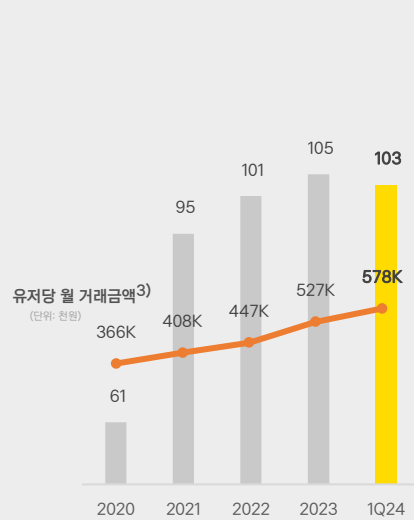
(단위 : 백만명)



주1) MAU는 해당 분기 또는 연도의 마지막 월 기준으로 작성

유저당 연환산 거래 건수²⁾

(단위 : 건)

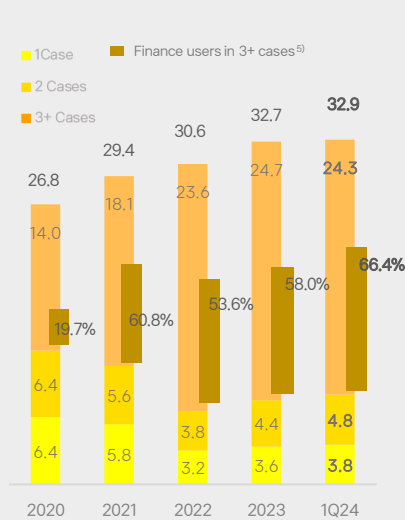


주2) 분기별 유저당 연간 거래건수는 해당 분기의 최근 12개월의 총거래건수를 AAU(연간 활성유저, 해당 연도 최소 1회 이상 서비스 이용실적이 있는 유저 수로 나누어서 계산)

주3) 유저당 월 거래금액은 24년 1분기 TPV를 해당분기 MAU로 나눈 후 월 평균으로 계산함

AAU의 교차서비스 이용 현황⁴⁾

(단위 : 백만명)

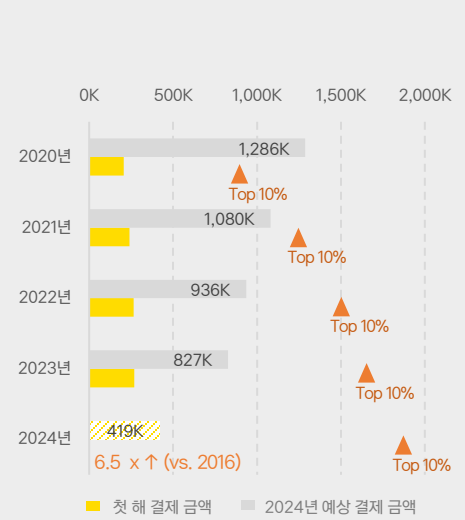


주4) 22년 4분기부터 거래액선을 일으킨 유저 외에, 대출관리서비스 등 부가서비스를 이용하는 유저도 AAU(연간 활성유저, 해당 연도 최소 1회 이상)에 포함

주5) 2020년부터 각 1분기를 기준으로 3개 이상 서비스를 쓰는 유저 중 금융서비스를 사용하는 유저의 비율을 계산함

유저당 결제액^{6),7)}

(단위 : 원)



주6) 동일 Cohort 내 연간 인당 간편결제 이용금액.

24년 연간 결제 금액은 1Q24 결제액을 기준으로 연 환산

주7) 2020년부터 각 1분기 상위10% 결제액은 93만원, 2021년 125만원, 2022년 150만원, 2023년 165만원, 2024년 182만원으로 증가

Appendix. ② 연결재무제표

연결재무상태표

(단위: 백만원)	2023.03	2023.12	2024.03
자 산			
유동자산	2,234,667	2,385,238	2,395,211
현금및현금성자산	1,457,878	1,136,846	1,435,929
단기금융상품	639,050	1,011,450	711,950
기타유동금융자산	122,491	214,337	221,109
기타유동자산	15,247	22,605	26,223
비유동자산	295,835	424,925	413,446
관계기업투자	5,083	28,916	31,570
유형자산	30,959	30,265	29,515
무형자산	27,110	64,025	62,852
기타비유동자산	232,682	301,719	289,510
금융업자산	992,683	1,156,323	1,292,053
현금및예치금	173,443	229,209	221,684
당기손익-공정가치 측정 금융자산	478,799	677,902	760,841
기타금융업자산	340,441	249,213	309,528
자산총계	3,523,184	3,966,487	4,100,711
부 채			
유동부채	811,337	1,108,543	1,101,360
미지급금	294,329	503,306	482,754
예수금	458,189	521,689	535,175
기타유동부채	58,819	83,549	83,432
비유동부채	97,531	95,780	93,991
금융업부채	698,642	827,387	971,166
예수부채	468,768	714,931	812,646
기타금융업부채	229,874	112,456	158,521
부채총계	1,607,510	2,031,711	2,166,518
자 본			
지배기업 소유주지분	1,821,749	1,877,124	1,880,148
자본금	66,952	67,133	67,235
자본잉여금	1,832,712	1,814,756	1,816,335
자본조정	90,698	170,976	167,491
기타포괄손익누계액	-1,200	-5,508	-4,452
결손금	-167,414	-170,233	-166,461
비지배지분	93,926	57,651	54,046
비지배자 지분			
자본총계	1,915,675	1,934,776	1,934,194
부채 및 자본총계	3,523,184	3,966,487	4,100,711

연결손익계산서

(단위: 백만원)	1Q23	4Q23	1Q24
영업수익	141,464	166,139	176,347
비금융업	126,257	146,374	145,579
금융업	15,208	19,765	30,768
영업비용	154,477	187,610	186,051
지급수수료	74,265	86,378	85,334
광고선전비	12,551	15,480	13,368
인건비	46,769	60,567	52,964
주식보상비용	1,411	1,610	1,528
상각비	11,145	12,038	12,254
지급임차료	1,571	1,597	1,514
기타	8,175	11,551	20,617
영업이익(손실)	-13,012	-21,471	-9,704
기타수익	807	7,083	1,389
기타비용	1,326	7,886	3,593
금융수익	16,098	20,049	15,781
금융비용	2,091	-216	2,007
지분법이익(손실)	170	12	1,651
법인세비용차감전계속사업이익	646	-1,998	3,516
계속사업법인세비용	3,051	4,115	3,348
당기순이익(손실)	-2,406	-6,113	167
지배기업 소유주지분	5,335	-2,010	3,772
비지배지분	-7,741	-4,103	-3,605

Appendix. ③ 별도재무제표

별도재무상태표

(단위: 백만원)	2023.03	2023.12	2024.03
자 산			
유동자산	2,246,051	2,395,729	2,420,685
현금및현금성자산	1,464,360	1,147,268	1,446,487
단기금융상품	639,050	1,008,050	708,050
기타유동금융자산	124,311	214,314	236,584
기타유동자산	18,330	26,097	29,565
비유동자산	617,268	891,451	877,339
종속기업및관계기업투자	327,245	529,009	529,009
유형자산	30,696	29,995	29,264
무형자산	27,056	29,517	28,357
기타비유동자산	232,270	302,930	290,709
자산총계	2,863,319	3,287,180	3,298,024
부 채			
유동부채	811,966	1,109,567	1,102,334
미지급금	295,558	505,146	484,433
예수금	458,189	521,689	535,175
기타유동부채	58,218	82,732	82,727
비유동부채	97,647	96,366	94,958
부채총계	909,612	1,205,932	1,197,292
자 본			
자본금	66,952	67,133	67,235
자본잉여금	1,888,562	1,892,191	1,893,770
자본조정	90,698	170,976	167,491
기타포괄손익누계액	-1,052	-3,496	-3,444
결손금	-91,454	-45,557	-24,320
자본총계	1,953,706	2,081,247	2,100,732
부채 및 자본총계	2,863,319	3,287,180	3,298,024

별도손익계산서

(단위: 백만원)	1Q23	4Q23	1Q24
영업수익	128,771	149,038	147,806
영업비용	120,389	146,740	135,957
지급수수료	69,489	82,522	80,003
광고선전비	11,191	13,269	12,230
인건비	32,374	43,300	36,129
주식보상비용	1,411	1,337	1,207
상각비	4,801	5,182	5,297
지급입차료	1,185	1,271	1,246
기타	1,349	1,196	1,052
영업이익(손실)	8,382	2,298	11,849
기타수익	992	7,613	1,641
기타비용	1,005	11,042	3,621
금융수익	16,351	20,128	16,017
금융비용	1,436	1,367	1,363
법인세비용차감전계속사업이익	23,284	17,630	24,523
법인세비용	3,079	4,068	3,287
당기순이익(손실)	20,206	13,562	21,236

kakaopay

Contact to Kakaopay IR team | irteam@kakaopaycorp.com