



Q4.20 실적 발표

DOUBLEU GAMES IR | 2021.02.04

Disclaimer

본 자료는 2020년 실적에 대한 가결산 재무제표 기준에서
투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.

본 자료는 객관적 기준 등을 참고하여 작성하였으나 일부 예상,
전망 또는 주관적 판단에 의한 표현이 포함되어 있을 수 있고,
향후 환경의 변화, 상이한 데이터 집계 기준 등에 의하여
본 자료와 일치하지 않은 다른 숫자와 해석이 도출 될 수도 있음을 인지하시기 바랍니다.

따라서 여기에 포함되어 있는 서술 정보만을 믿고
이 정보에만 의존한 투자결정을 내리지 말아야 하며,
투자 책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀 드립니다.

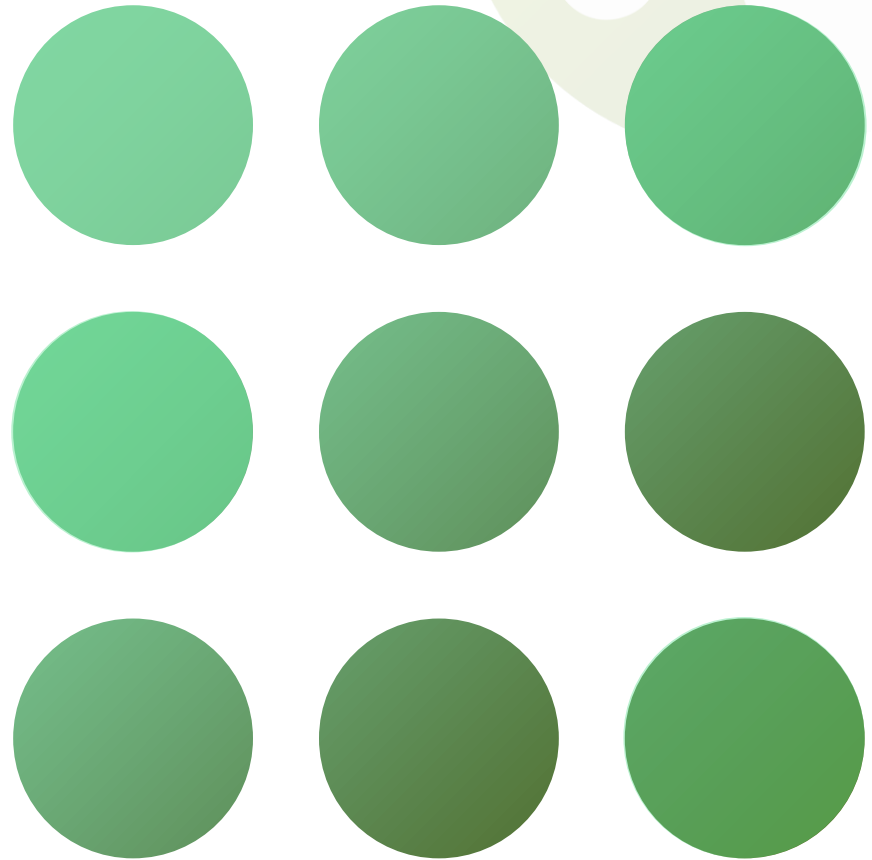
아울러 본 자료에 변경 내용이 발생하였을 경우 이를 의무적으로 Update 해서
추가적으로 제공해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

 DOUBLEU
GAMES

목 차

1. Q4 Highlights
2. Market Review
3. 연결실적 요약 (Q4, FY20)
4. 영업수익 분석
5. 비용 분석
6. 2020년 주요사업 성과
7. 2021년 주요사업 계획
8. Appendix

- DUG 연결 손익계산서
- DUG 연결 재무상태표
- DDI 재무정보
- 게임별 결제액 및 매출액
- 순부채 및 PPA 상각비 스케줄



01 | Q4 Highlights

글로벌 소셜카지노 시장

Flat	+25.7%	\$6.9bn
성장률(Q/Q)	성장률(Y/Y)	시장규모(FY20)

더블유게임즈 (연결)

1,584억원	+23.7%	571억원
영업수익	성장률(Y/Y)	EBITDA



DoubleDown
Casino



DoubleDown
Fort Knox



DoubleU
Casino



Take5
Slots

더블다운인터랙티브 (연결)

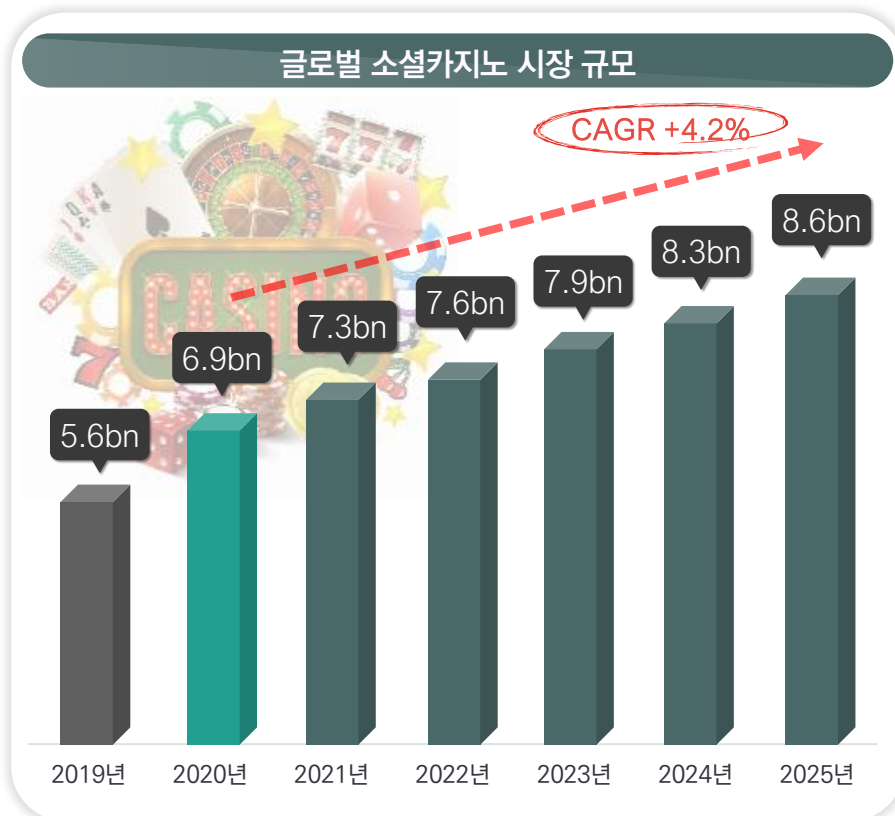
1,019억원	+25.8%	340억원
영업수익	성장률(Y/Y)	EBITDA

더블유게임즈 (별도)

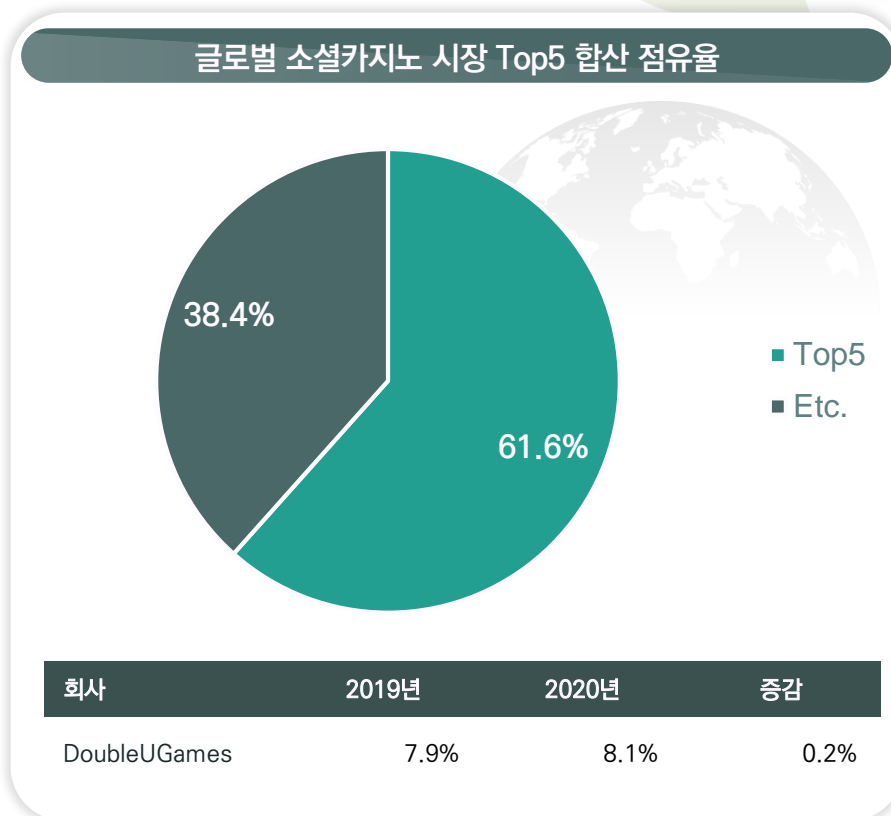
579억원	+21.9%	231억원
영업수익	성장률(Y/Y)	EBITDA

02 | Market Review

- ▶ 20년 글로벌 소셜카지노 시장 전년대비 25.7% 성장한 69억 달러, 25년까지 86억 달러 규모로 성장 전망
- ▶ 20년 글로벌 소셜카지노 시장 Top5의 합산 점유율 60% 유지



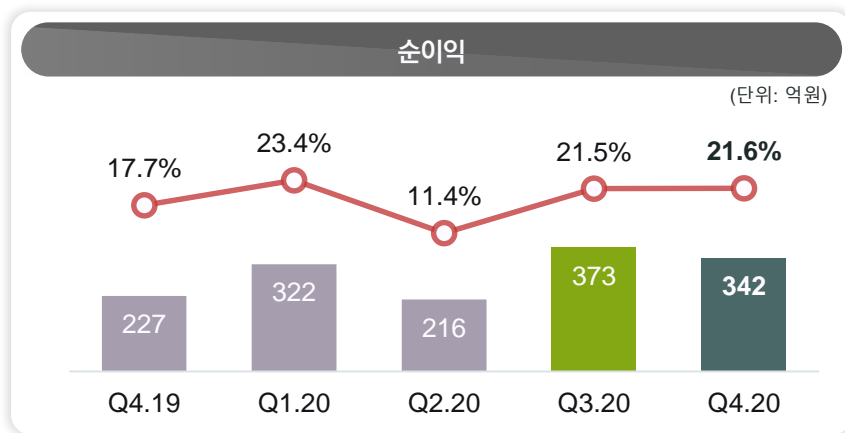
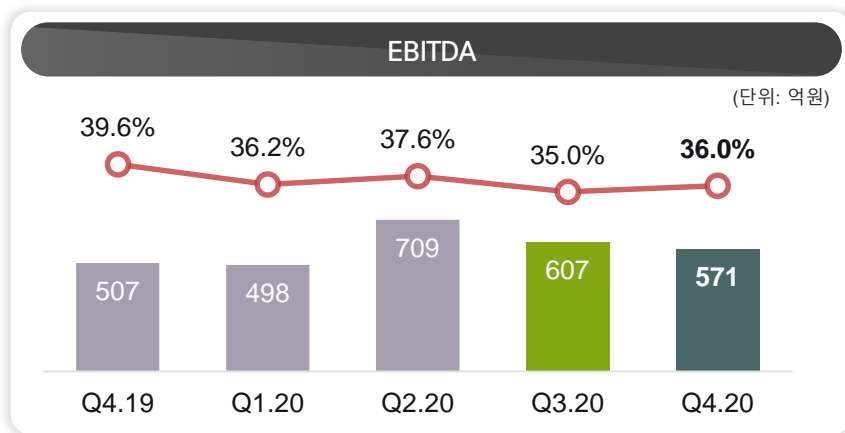
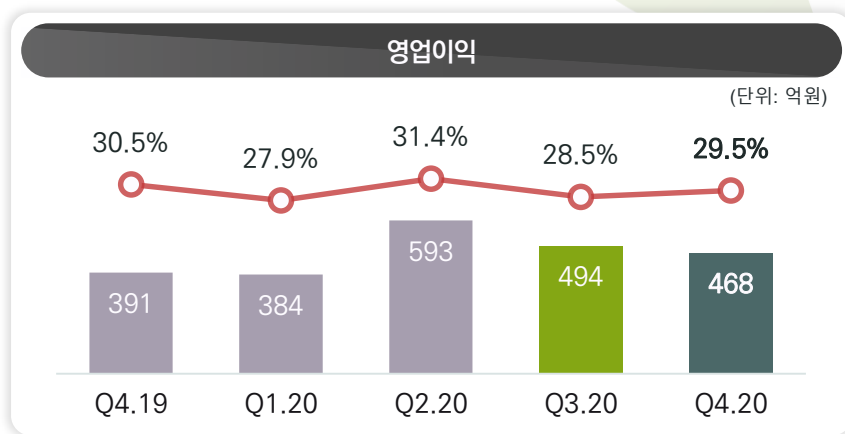
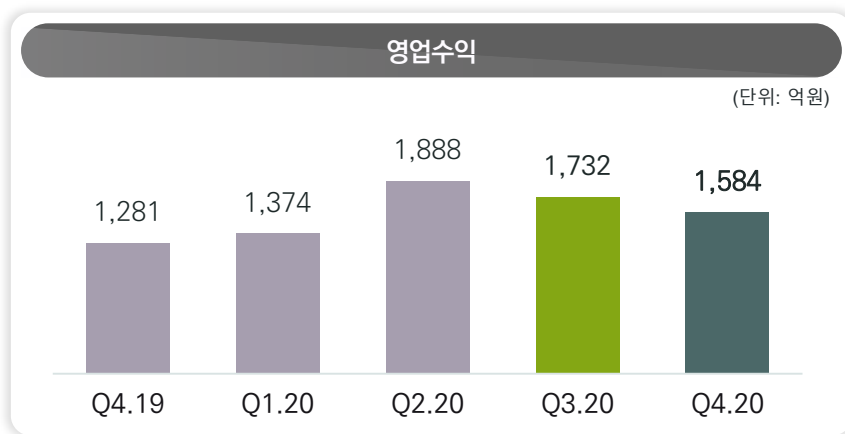
(출처: Social Casino Gaming Tracker 4Q 2020)



(출처: Social Casino Gaming Tracker 4Q 2020)

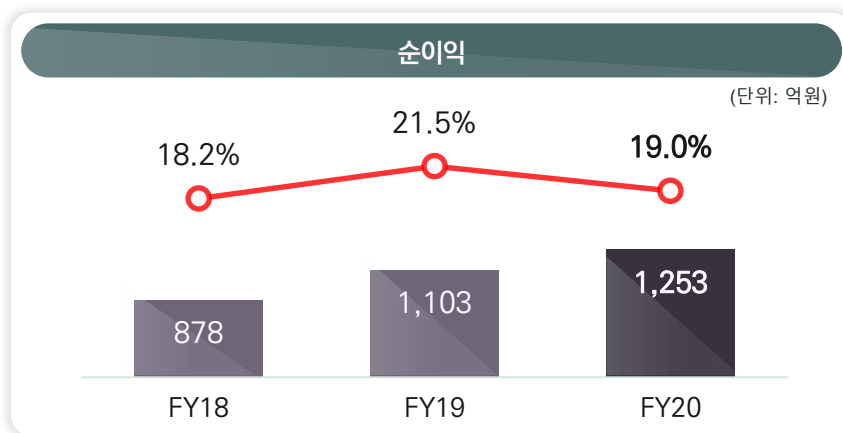
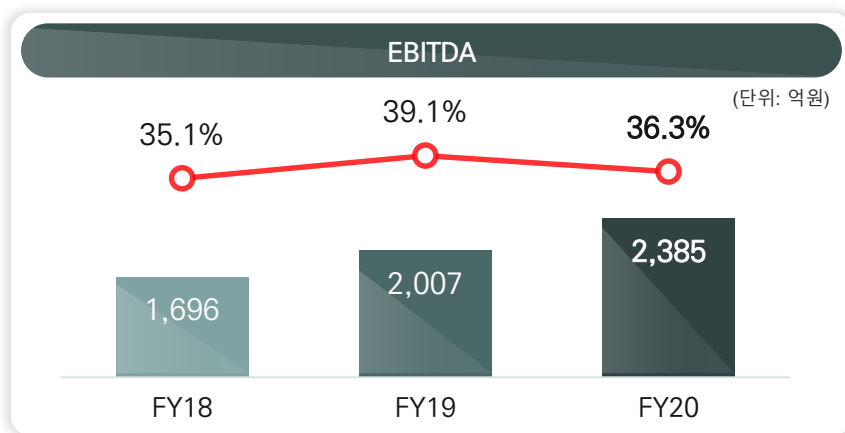
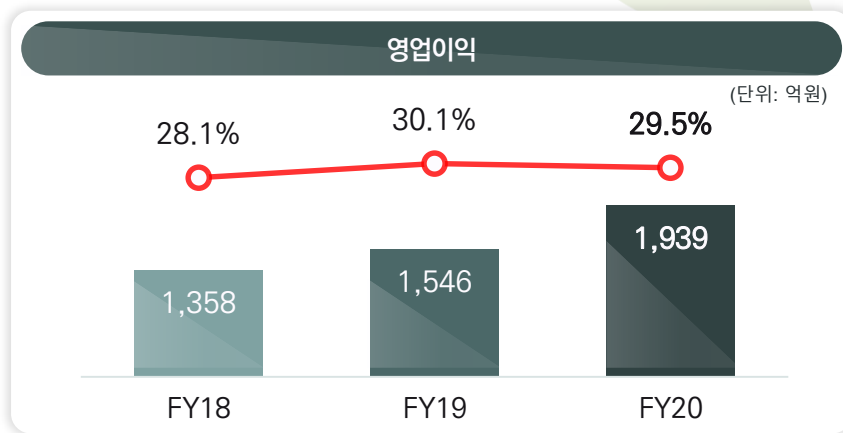
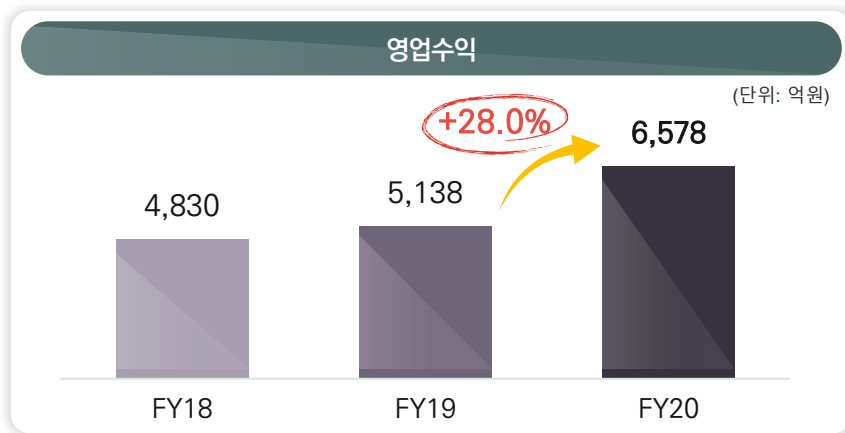
03 | 연결실적 요약 (20년 4분기)

- ▶ 영업수익 1,584억원, 영업이익 468억원(29.5%), EBITDA 571억원(36.0%)
- ▶ 영업수익 Y/Y **23.7%** (환율효과 Y/Y -4.9% Q/Q -6.0%), 영업이익 Y/Y **19.7%**, EBITDA Y/Y **12.6%** 성장



03 | 연결실적 요약 (20년)

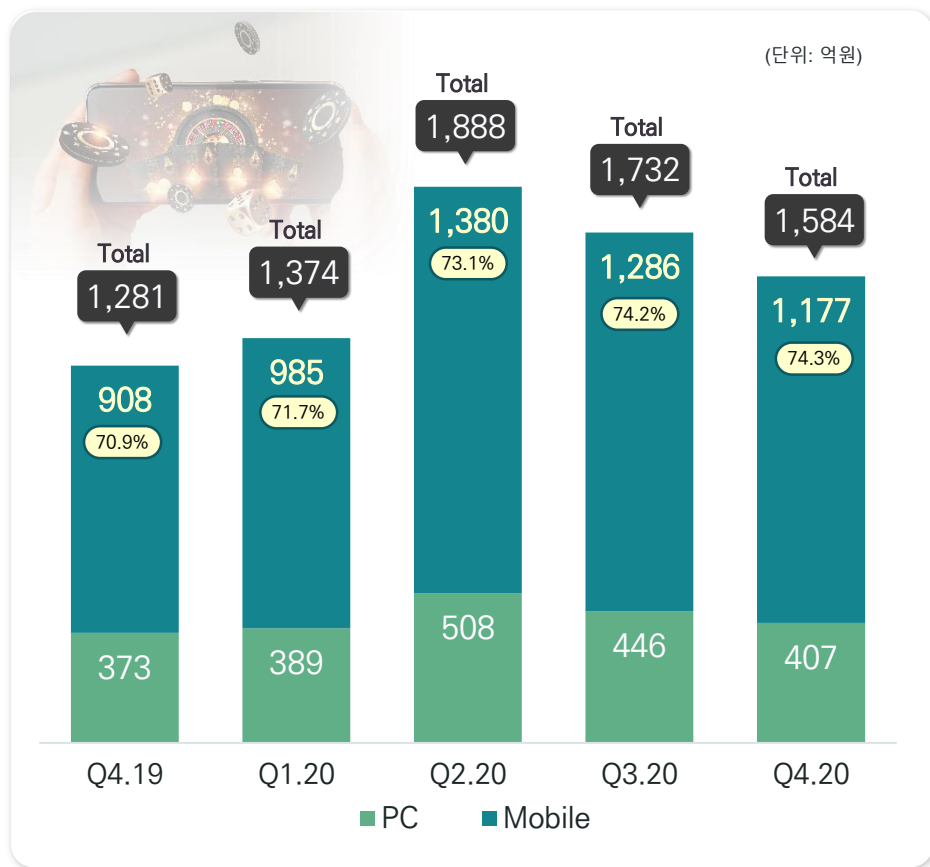
- ▶ 영업수익 6,578억원, 영업이익 1,939억원(29.5%), EBITDA 2,385억원(36.3%)
- ▶ 영업수익 Y/Y **28.0%** (환율효과 Y/Y +1.2%), 영업이익 Y/Y **25.4%**, EBITDA Y/Y **18.8%** 성장



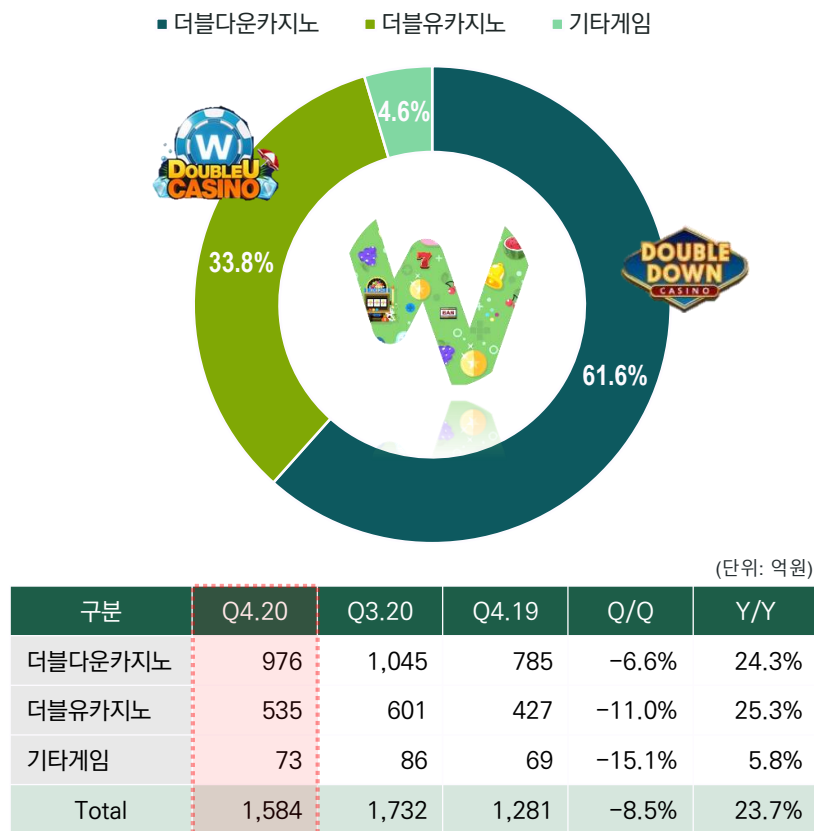
04 | 영업수익 분석

플랫폼별 분석

Mobile 성장률 Q/Q -8.5%, Y/Y +29.6%



게임별 분석



05 | 비용 분석 (연결 기준)

(단위: 억원)

구분	Q4.20	Q3.20	Q4.19	Q/Q	Y/Y	비고
영업수익	1,584	1,732	1,281	-8.5%	23.7%	
DDC	976	1,045	785	-6.6%	24.3%	DoubleDown Casino
DUC	535	601	427	-11.0%	25.3%	DoubleU Casino
기타	73	86	69	-15.1%	5.8%	Take5, FortKnox 등
영업비용	1,116	1,238	891	-9.9%	25.3%	
플랫폼	474	516	382	-8.1%	24.1%	매출액의 30% (변동비)
마케팅	281	342	186	-17.8%	51.1%	
인건비	179	160	140	11.9%	27.9%	
로열티	30	43	21	-30.2%	42.9%	
기타운영비용	49	64	45	-23.4%	8.9%	
유무형자산상각비	103	113	116	-8.8%	-11.2%	
영업이익	468	494	390	-5.3%	20.0%	
EBITDA	571	607	507	-5.9%	12.6%	영업이익 + 상각비
평균환율 (원)	1,118	1,189	1,176	-6.0%	-4.9%	매출 및 이익단에 영향
영업이익 %	29.5%	28.5%	30.4%			
EBITDA %	36.0%	35.0%	39.6%			
MKT/매출액 %	17.7%	19.7%	14.5%			

06 | 2020년 주요사업 성과

슬롯 및 메타 콘텐츠 개선을 통한 경쟁력 입증

신규 슬롯



제스터 다이아몬드



데빌즈 뱅크



바이킹 코인스

신규 메타

1. 데일리미션



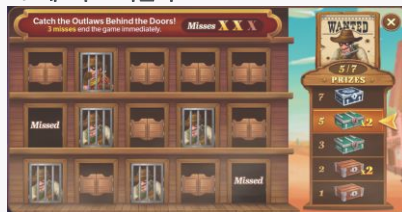
2. VIP 레이스



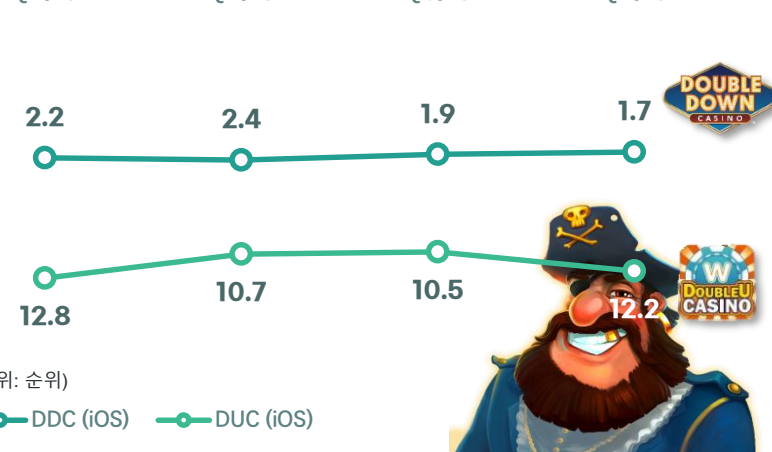
3. 테일즈 오브 코인



4. 데드우드 바운티즈



Q1.20 Q2.20 Q3.20 Q4.20



주요게임	플랫폼	Q1.20	Q2.20	Q3.20	Q4.20
DDC	iOS	2.2	2.4	1.9	1.7
	AOS	7.9	7.5	6.8	6.8
DUC	iOS	12.8	10.7	10.5	12.2
	AOS	10.2	9.4	7.8	9.5

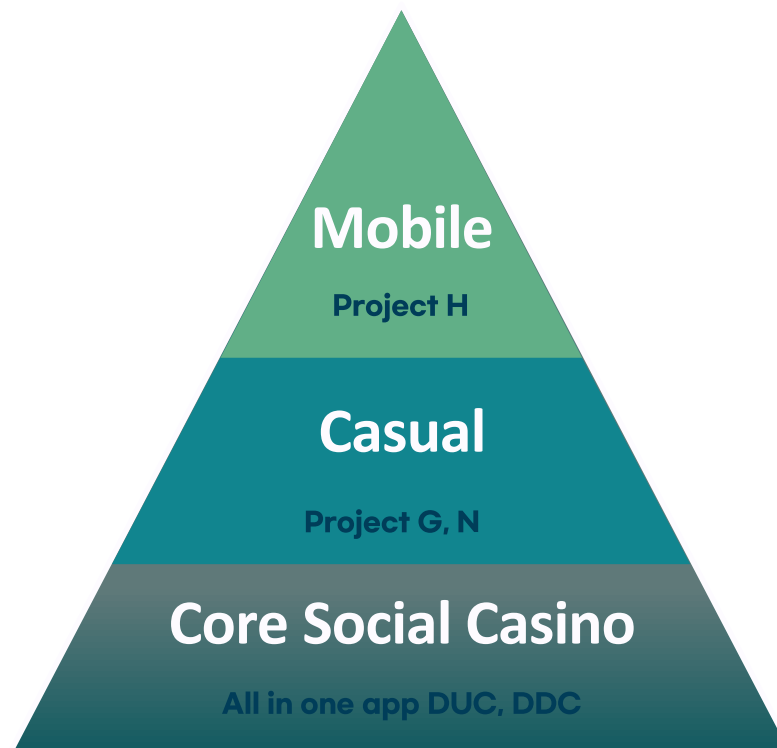
07 | 2021년 주요사업 계획 (비즈니스 전략)

Core Business를 기반으로 한 게임 장르 다변화

Gaming Market Size Breakdown



- IDC Worldwide Mobile and Handheld Gaming Forecast, 2019-2023. Total projected worldwide market in 2019 for smartphone and tablet gaming revenue;
 - Eilers & Krejciek. Total projected market in 2019 for social casino mobile games and other casual mobile games such as puzzle, card, and match three games;
 - Eilers & Krejciek. Total projected market in 2019 for social casino mobile games



07 | 2021년 주요사업 계획



글로벌 Office 운영전략에 따른 시너지 확대

신규 게임 서비스 계획



서울

Korea

Development



시애틀

United States

Product Lead / Publishing



- 한국 (DUG, DDI-K) 은 Development 중심의 역할 담당
- 미국 (DDI-US) 은 Product Lead / Publishing 중심의 역할 담당

21년 상반기

21년 하반기

Project H

장르: 수집형 액션 RPG 게임
런칭: 21년 상반기 말



Project N

장르: 캐주얼 보드게임
런칭: 21년 하반기 말



Project G

장르: 캐주얼 슬롯
런칭: 21년 하반기 말



A | DUG 연결 손익계산서

(단위: 억원)

구 분	Q4.20	Q3.20	Q2.20	Q1.20	Q4.19	Q3.19	Q2.19	Q1.19	FY20	FY19
영업수익	1,584	1,732	1,888	1,374	1,281	1,301	1,299	1,257	6,578	5,138
영업비용	1,116	1,238	1,295	990	890	925	896	881	4,639	3,592
플랫폼	474	516	564	410	382	387	378	377	1,964	1,524
마케팅	281	342	314	219	186	190	162	139	1,156	677
인건비	179	160	191	160	140	151	157	164	690	612
로열티	30	43	50	35	21	34	38	38	157	131
기타 운영비	49	64	60	52	45	44	45	53	226	188
유무형상각비	103	113	116	114	116	119	116	110	446	461
영업이익	468	494	593	384	391	376	403	376	1,939	1,546
EBITDA	571	607	709	498	507	495	519	486	2,385	2,007
영업외수익	5	2	(1)	97	(37)	77	51	42	103	133
금융수익	3	4		10	4	9	4	3	17	20
외화등수익	2	(2)	(1)	87	(41)	68	47	39	86	113
영업외비용	(33)	(8)	(240)	(70)	(79)	(66)	(79)	(75)	(351)	(299)
금융비용	(7)	(4)	(234)	(67)	(71)	(67)	(74)	(72)	(312)	(284)
외화등비용	(26)	(4)	(6)	(3)	(8)	1	(5)	(3)	(39)	(15)
세전이익	440	488	352	411	275	387	375	343	1,691	1,380
법인세	98	116	136	89	47	81	77	72	438	277
당기순이익	342	372	216	322	228	306	298	271	1,253	1,103
지배기업소유주지분	288	324	193	322	228	306	298	271	1,128	1,103
비지배지분	54	48	23						125	

B I DUG 연결 재무상태표

(단위: 억원)

2020.12.31			
구분	금액	구분	금액
유동자산	2,172	유동부채	544
현금및현금성자산	600	매입채무 등	288
금융자산	1,050	단기차입금	-
매출채권 등	461	기타유동부채	256
기타유동자산	61		
비유동자산	8,060	비유동부채	404
금융자산	48	사채	-
유형자산	213	이연법인세부채	223
무형자산	7,791	기타비유동부채	181
이연법인세자산	6		
기타비유동자산	1		
자산총계	10,231	부채총계	948
		지배주주지분	6,789
		자본금	92
		자본잉여금	2,985
		기타자본	(429)
		기타포괄손익누계액	(101)
		이익잉여금(결손금)	4,242
		비지배주주지분	2,494
		자본총계	9,284
		부채와자본총계	10,231

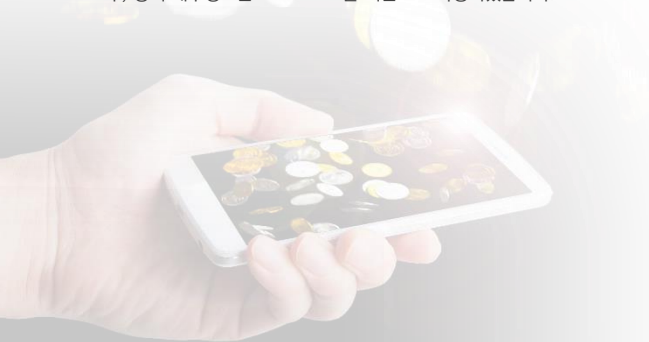
(단위: 억원)

2019.12.31			
구분	금액	구분	금액
유동자산	1,743	유동부채	851
현금및현금성자산	458	매입채무 등	210
금융자산	835	단기차입금	400
매출채권 등	414	기타유동부채	241
기타유동자산	37		
비유동자산	9,004	비유동부채	3,424
금융자산	47	사채	3,007
유형자산	287	이연법인세부채	176
무형자산	8,647	기타비유동부채	241
이연법인세자산	23		
기타비유동자산	1		
자산총계	10,747	부채총계	4,276
		지배주주지분	6,472
		자본금	91
		자본잉여금	2,959
		기타자본	(151)
		기타포괄손익누계액	227
		이익잉여금(결손금)	3,345
		비지배주주지분	-
		자본총계	6,472
		부채와자본총계	10,747

C | DDI 재무정보

	Q4.20	Q3.20	Q2.20	Q1.20	Q4.19	Q3.19	Q2.19	Q1.19	FY20	FY19
Revenue	\$ 91.0M	\$ 92.1M	\$ 99.1M	\$ 76.1M	\$ 69.3M	\$ 67.9M	\$ 68.1M	\$ 68.3M	\$ 358.3M	\$ 273.6M
Operating Expense	68.6	71.2	70.8	58.7	50.4	51.5	51.4	52.0	269.3	205.3
Cost of Revenue	31.9	32.6	34.8	26.9	24.0	24.8	25.3	25.5	126.2	99.6
Sales & Marketing	17.5	20.9	18.3	14.5	10.6	10.1	8.0	7.0	71.2	35.7
R&D	4.9	4.6	4.8	4.3	4.3	4.5	4.6	5.8	18.6	19.2
G&A	6.7	5.1	4.9	5.0	3.2	3.7	5.1	5.2	21.7	17.2
D&A	7.6	8.0	8.0	8.0	8.3	8.4	8.4	8.4	31.6	33.5
Operating Income	\$ 22.3M	\$ 20.9M	\$ 28.3M	\$ 17.4M	\$ 18.9M	\$ 16.3M	\$ 16.7M	\$ 16.3M	\$ 88.9M	\$ 68.2M
A.EBITDA	\$ 29.9M	\$ 28.9M	\$ 36.3M	\$ 25.3M	\$ 27.2M	\$ 24.7M	\$ 25.1M	\$ 24.7M	\$ 120.4M	\$ 101.7M
A.EBITDA %	32.9%	31.4%	36.6%	33.3%	39.3%	36.4%	36.9%	36.2%	33.6%	37.2%

주) 상기 재무정보는 US-GAAP을 기준으로 작성되었습니다.



D | 게임별 결제액 및 매출액

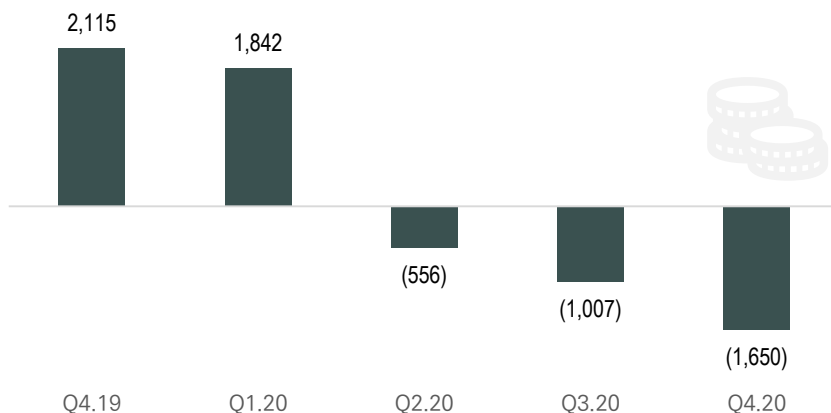
결제액 (단위: 천달러)		Q4.20	Q3.20	Q2.20	Q1.20	Q4.19	Q3.19	Q2.19	Q1.19	FY20	FY19
DDI 소계		\$ 91,303	\$ 91,933	\$ 100,185	\$ 76,305	\$ 69,767	\$ 67,683	\$ 68,384	\$ 68,798	\$ 359,726	\$ 274,632
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	87,584	87,882	95,656	73,161	67,245	65,089	65,923	66,499	344,283	264,756
	더블다운클래식	511	585	802	573	539	671	670	726	2,471	2,606
	엘런슬롯	270	426	590	527	549	639	883	1,061	1,813	3,132
	더블다운포트노스	2,938	3,040	3,137	2,044	1,434	1,284	908	512	11,159	4,138
DUG 소계		\$ 50,483	\$ 54,275	\$ 57,598	\$ 39,863	\$ 39,928	\$ 41,545	\$ 44,284	\$ 44,127	\$ 202,219	\$ 169,884
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	47,691	51,156	53,815	36,632	36,439	37,938	40,335	40,298	189,294	155,010
	테이크5	2,553	2,790	3,324	2,737	2,816	2,740	3,135	3,164	11,404	11,855
	더블유빙고	230	273	374	288	298	385	412	476	1,165	1,571
	기타	9	56	85	206	375	482	402	189	356	1,448
총계		\$ 141,786	\$ 146,208	\$ 157,783	\$ 116,168	\$ 109,695	\$ 109,228	\$ 112,668	\$ 112,925	\$ 561,945	\$ 444,516
매출액 (단위: 억원)		Q4.20	Q3.20	Q2.20	Q1.20	Q4.19	Q3.19	Q2.19	Q1.19	FY20	FY19
DDI 소계		1,018	1,096	1,206	907	815	810	794	769	4,227	3,188
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	976	1,045	1,151	870	785	779	765	742	4,042	3,071
	더블다운클래식	33	7	10	7	6	8	8	8	57	30
	엘런슬롯	6	5	7	6	7	8	10	13	24	38
	더블다운포트노스	3	36	38	24	17	15	11	6	101	49
DUG 소계		566	636	682	467	466	491	504	488	2,351	1,950
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	535	601	638	430	427	449	461	447	2,204	1,784
	테이크5	28	32	39	32	32	32	35	34	131	133
	더블유빙고	3	3	4	3	3	4	4	5	13	17
	기타	0	0	1	2	4	6	4	2	3	16
총계		1,584	1,732	1,888	1,374	1,281	1,301	1,299	1,257	6,578	5,138

주) 2020년 3분기 이후 더블에이트게임즈 부귀금성 매출액은 DDI 소계에 합산되었습니다.

E I 순부채 및 PPA 상각비 스케줄

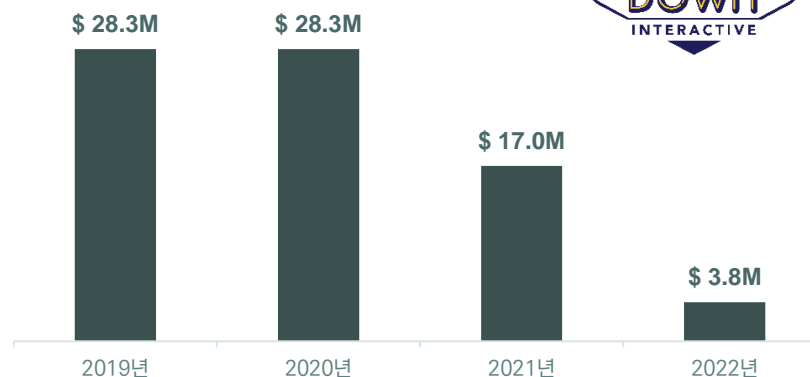
인수금융 및 사채 상환을 통한 재무 건전성 확보

(단위: 억원)



구분	2019년	2020년			
	4분기말	1분기말	2분기말	3분기말	4분기말
이자비용	71	67	34	3	3
차입금	400	200	-	-	-
CB/BW	3,007	3,046	-	-	-
현금성자산	1,292	1,404	556	1,007	1,650
순부채	2,115	1,842	(556)	(1,007)	(1,650)

DDI 무형자산 상각 완료에 따른 이익 개선 효과



구분	평가액	상각년수	상각종료시점
상표권	\$ 50.0M	무한정	무한정
고객관계	\$ 75.0M	4년	2021년 5월
게임	\$ 2.0M	4년	2021년 5월
테크	\$ 45.0M	5년	2022년 5월
소계	\$ 172.0M		
영업권	\$ 627.6M		
합계	\$ 799.6M		

**Thank
You**

