

kakao

2018년 11월 | Investor Relations



유의사항

본 자료는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2018년 3분기 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

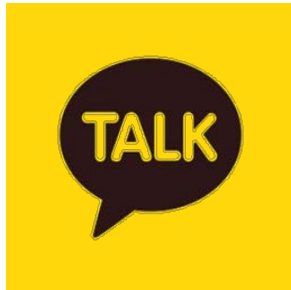
재무성과 20

카카오 생태계

카카오 사업

재무 성과

전국민의 카카오



전세계 최다 일간 접속 메신저
43 백만 국내 월간 활성 이용자
95% 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 2018
국내 시가총액 100 대 기업 중 대학생 취업선호도 2위



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



카카오톡 월간 활성이용자



국내	41,915	42,080	42,431	42,746	43,044	43,201	43,526	43,577	43,662
글로벌	49,189	48,955	49,158	49,468	49,844	49,709	50,348	50,113	50,187

주) 월별 MAUs의 평균값. 글로벌은 국내 포함.

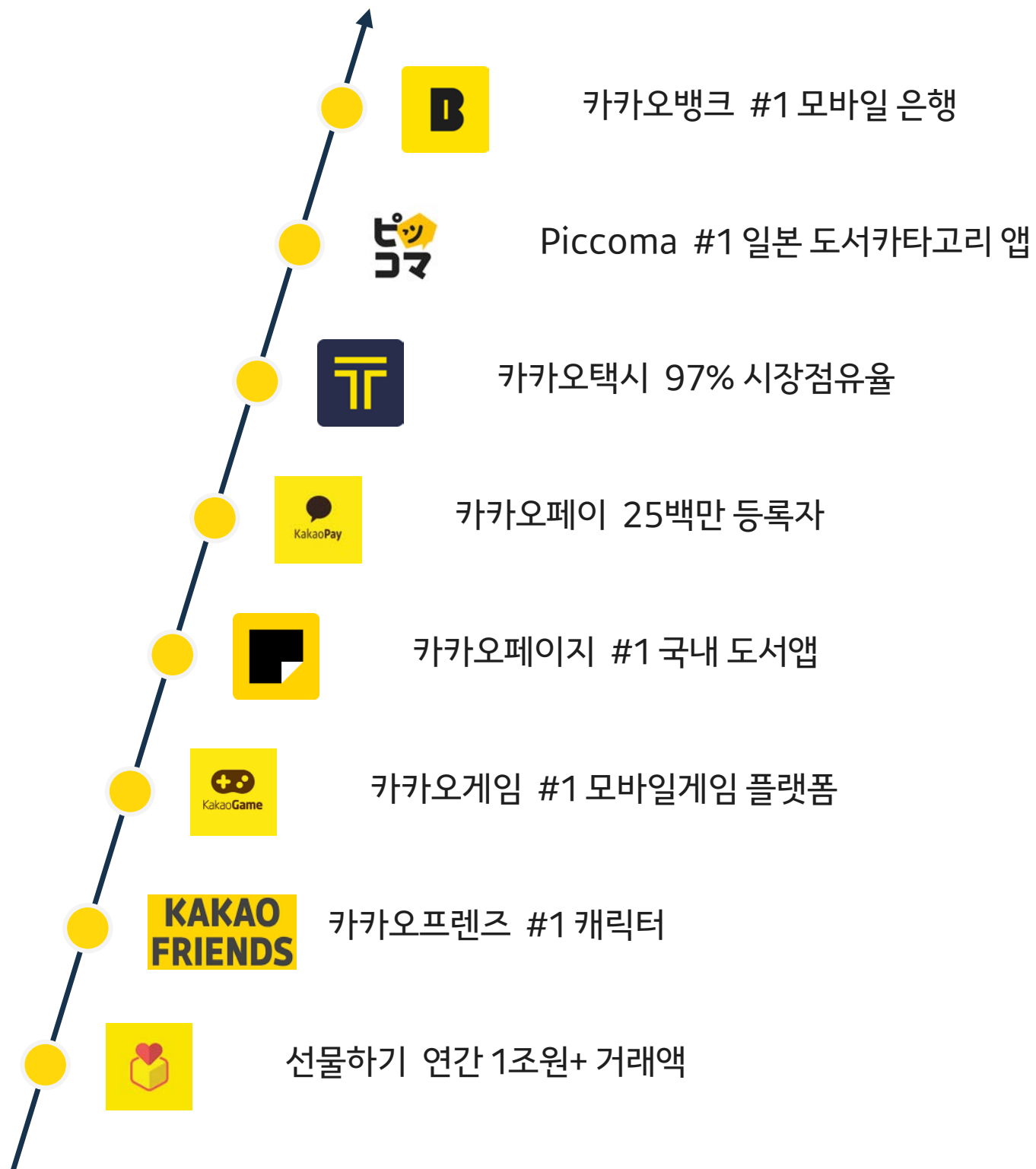
(단위: 천명)

전 생태계를 아우르는 모바일 서비스

kakao



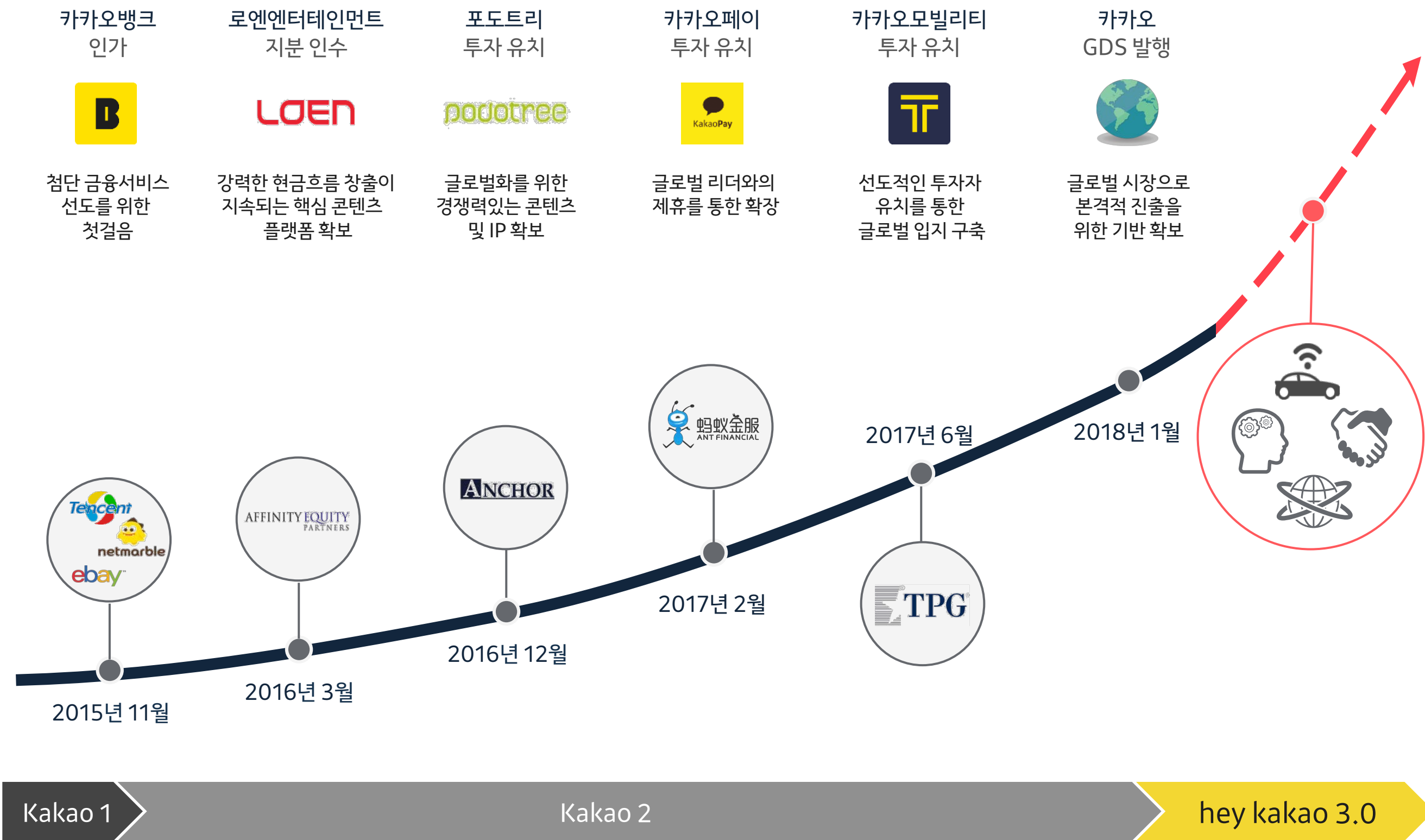
신규 서비스의 성공적인 런칭을 보장하는 반복된 성공 공식



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



특의 진화

- 서랍 프로젝트
- 오픈채팅
- 카카오멜론

지적재산권 IP

- 음악, 영상, 웹툰, 웹소설, 게임, 카카오프렌즈
- One IP, Multi-Entertainment
- IP 투자 > 창작/제작 > 유통

Synergy

Global

인공지능 AI

- 카카오미니
- Kakao I Inside
- Kakao I Open Builder

블록체인

- Ground X
- Klaytn- Public Blockchain Platform
- Next Generation Ecosystem

Kakao 1: Communication

Kakao 2: Mobile Ecosystem

heykaka 3.0: Synergy + Global

카카오 생태계

카카오 사업

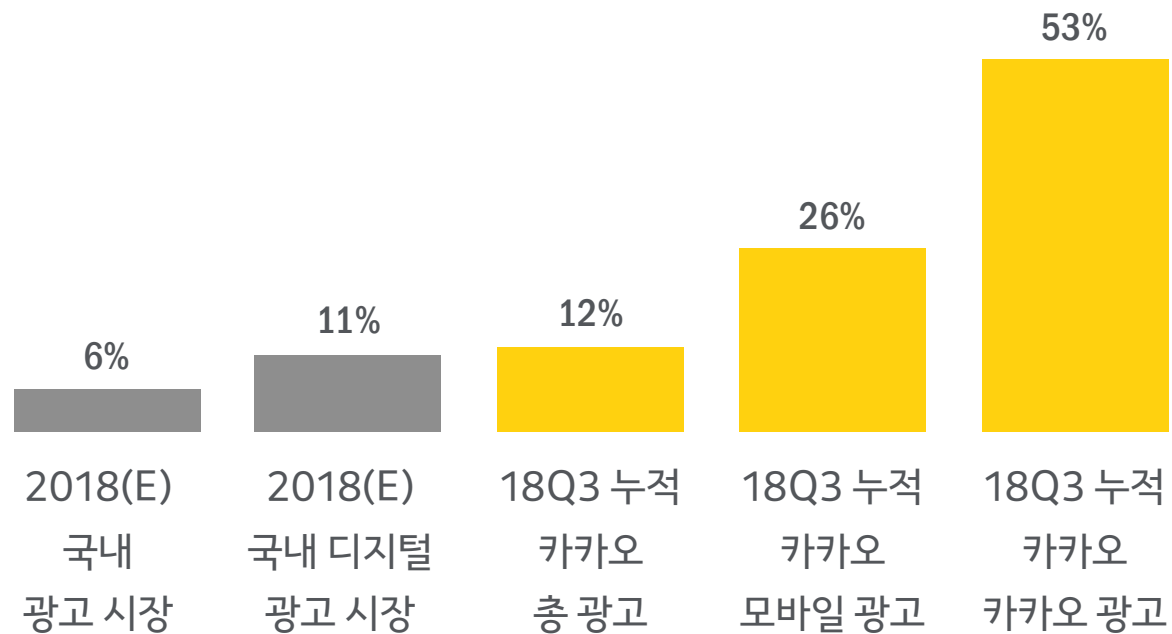
재무 성과

광고: 혁신적인 광고 상품/플랫폼으로 시장 대비 높은 성장세 지속

✓ 카카오톡의 '연결'을 중심으로한 비즈니스 플랫폼 제공

계 기	검색 / 탐색	전환 / 구매	경 험
디스플레이 동영상 광고 쇼핑박스 다음TOP 플러스친구 메시지 채널탭 단톡방 바이럴	검색 광고 브랜드 검색 쇼핑하우 지도 리뷰 카페 / 뉴스 플러스친구 채팅 상담톡 / 챗봇	카카오 로그인 선물하기 메이커스 톡스토어 주문하기 / 장보기 예매 카카오페이	알림톡 플러스친구 채팅 상담톡 챗봇 카톡 공유하기 단톡방 바이럴

✓ 메신저 등 버티컬에 적용된 신규 모바일 광고의 빠른 성장세



(주) 국내시장 성장률은 2018년 3월 16일 발간된 한국온라인광고협회 '2017년 온라인광고 시장 분석 및 전망' 보고서 기준

✓ 광고 지면 판매 → 이용자 DB를 기반으로 한 오디언스 바이닝

가격
높은 효율

전환율
신규 분석 도구

타게팅 플랫폼
'카카오모먼트'

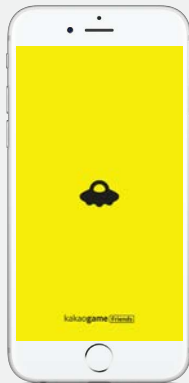
공급
신규 광고 상품

광고주
신규 중소형
로컬 광고주



게임: 글로벌 종합 게임 기업으로 진화

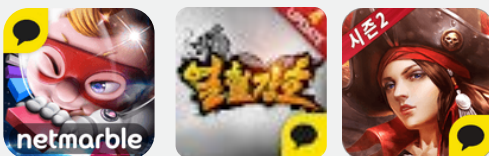
모바일 게임 채널링



다양한 장르의 게임을 갖춘 국내 유일 게임 마케팅 플랫폼

카카오톡, 다음포털을 활용한 유통 역량

5.5억 누적이용자

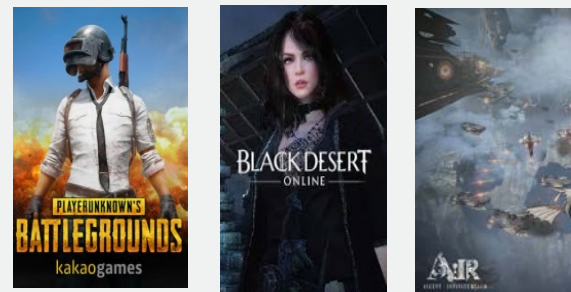


모바일, PC 게임 퍼블리싱

모바일 퍼블리싱

- 국내외 파트너십 통한 해외시장 진출
- 협력관계를 기반으로 하는 투자 진행

PC 퍼블리싱



PUBG 검은사막 A:IR

- ✓ **PUBG/검은사막**
이용자 점점 확대, 안정적 서비스
- ✓ **블루홀 신작 A:IR**
국내, 북미, 유럽 런칭 준비
- ✓ **해외사업 성공 역량**
추가 타이틀 확보, 모바일로 확대

모바일 게임 개발

FRIENDS GAMES

- 1 IP: 카카오프렌즈



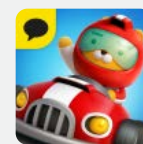
국내 캐릭터 선호도 1위

- 2 IP Collaboration

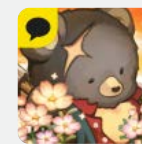


해외시장 진출
APPROACH

- 3 캐주얼, 미드코어 강자



CASUAL



SNG

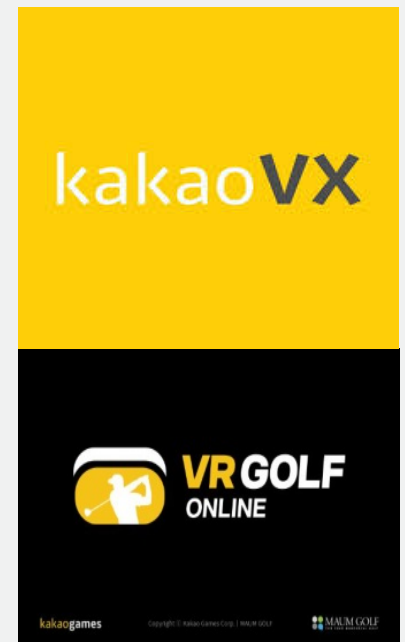


BOARD

- 4 HTML5 스낵게임 확장

신규 광고 비즈니스 모델 확보

차세대 게임



- ✓ 신규 게임 사업 분야로 확대
- ✓ 카카오프렌즈 IP 활용으로 차별화
- ✓ 카카오톡으로 연결

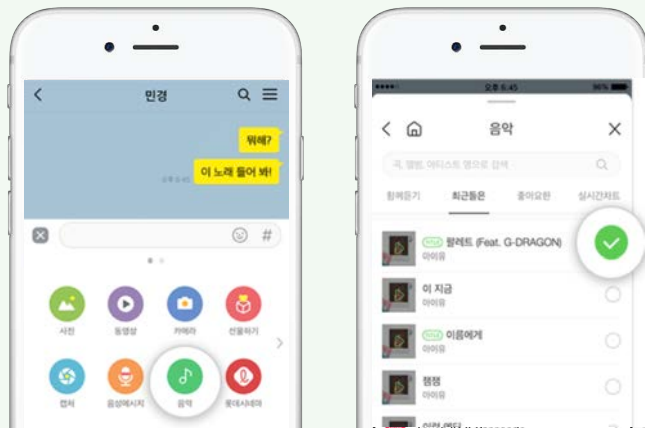
음악 / 동영상: 독보적인 음악 & 콘텐츠 플레이어

Kakao

Melón

- ✓ 2018년 9월 1일 합병 완료
- ✓ 국내 최고의 음악 플랫폼
- ✓ 493만 월정액 가입자(QoQ +15만)
- ✓ 카카오펀플러스친구 400만 명

kakaomelon



Kakao M

Global Content Creation Company

Music Company

**POWER
CONTENT**

Media Company

- ✓ 음원 유통: 시장점유율 1위 (25%) 수성



아이유

더보이즈

몬스타엑스

- ✓ 음악 제작: 멀티레이블 체계 완성

FIVE ENTERTAINMENT 文化人 Cre.ker
STARSHIP PLANA

- ✓ 글로벌 오디션: 시너지 본격화

- ✓ 동영상 사업 본격화를 위한 구조 변경

- ✓ 배우 매니지먼트사와 협업 체계 구축



쑤엔터테인먼트 BH엔터테인먼트 제이와이드컴퍼니

- ✓ **MEGA MONSTER** '17년 6월 드라마 제작사
메가몬스터 출범
자체 영상 제작 역량 확보

- ✓ Key Creative 육성, 파트너십, 차별적 Edge (IP, Platform, Talent)를 활용하여 경쟁력있는 영상 콘텐츠 양산

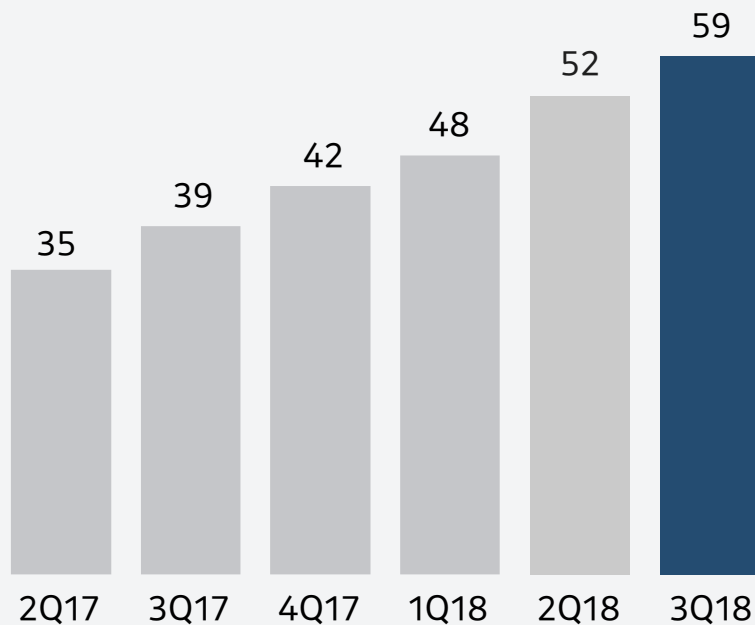
웹툰 / 웹소설: 혁신적인 비즈니스 모델 적용으로 견조한 성장



카카오페이지

- ✓ 9월 말 기준 누적 가입자 2,000만 명
- ✓ 월 활성 이용자 550만 명
- ✓ '기다리면 무료', '캐시프렌즈' 비즈니스 모델
- ✓ '18년 1월 동영상 개시

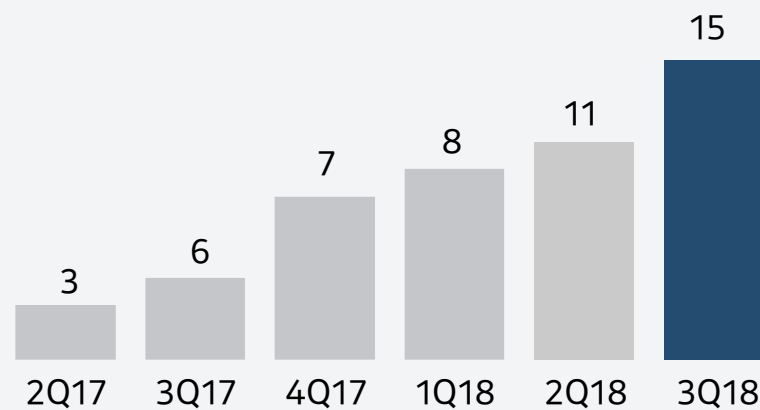
카카오페이지 분기별 거래액 추이
(단위: 십억 원)



픽코마

- ✓ 2016년 카카오재팬이 출시한 만화 플랫폼
- ✓ 일본 IOS 도서 부문 인기 순위 1위, 매출 2위
- ✓ 9월 말 기준 1,150만 누적다운로드 만
- ✓ 월 활성 이용자 370만 명
- ✓ '기다리면 무료' 비즈니스 모델
- ✓ '18년 7월 동영상 서비스 '픽코마 TV' 개시

픽코마 분기별 매출액 추이
(단위: 십억 원)



'김비서가 왜 그럴까' 사례

웹소설



웹툰



TV 드라마



- ✓ 카카오페이지 지식재산권 확장 성공 사례
- ✓ 웹소설-웹툰-드라마 IP 확장성 최초 검증

웹소설 조회 5천만 건 초과 후 웹툰 출시

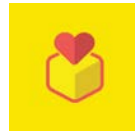


웹툰 조회 2억 건 초과 후 드라마 제작 결정



드라마 방영 후 웹툰, 웹소설 매출 재상승
&
텐센트 웹툰 플랫폼 '동만'에서 매출 1위 등극

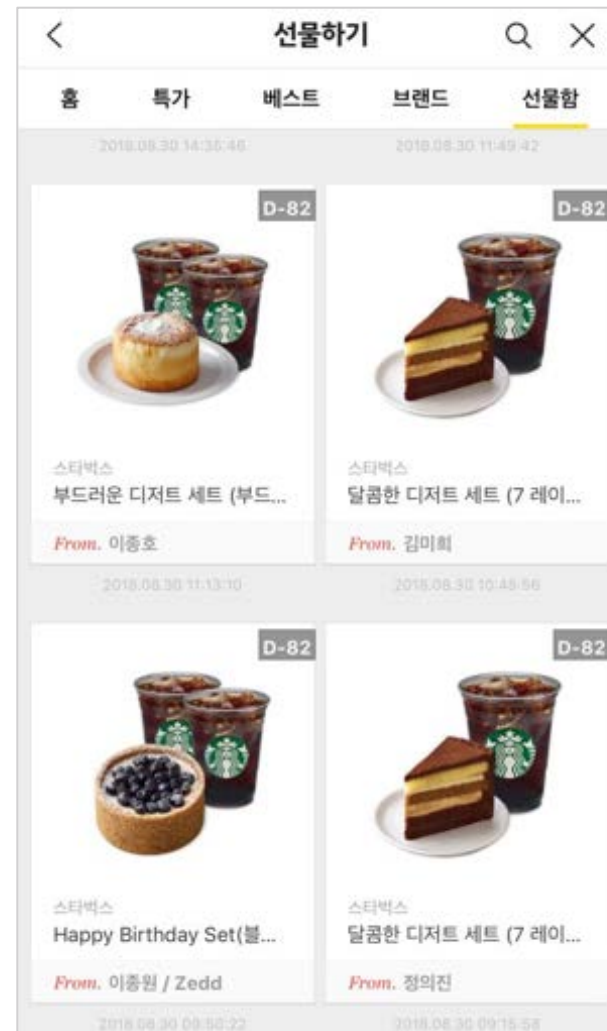
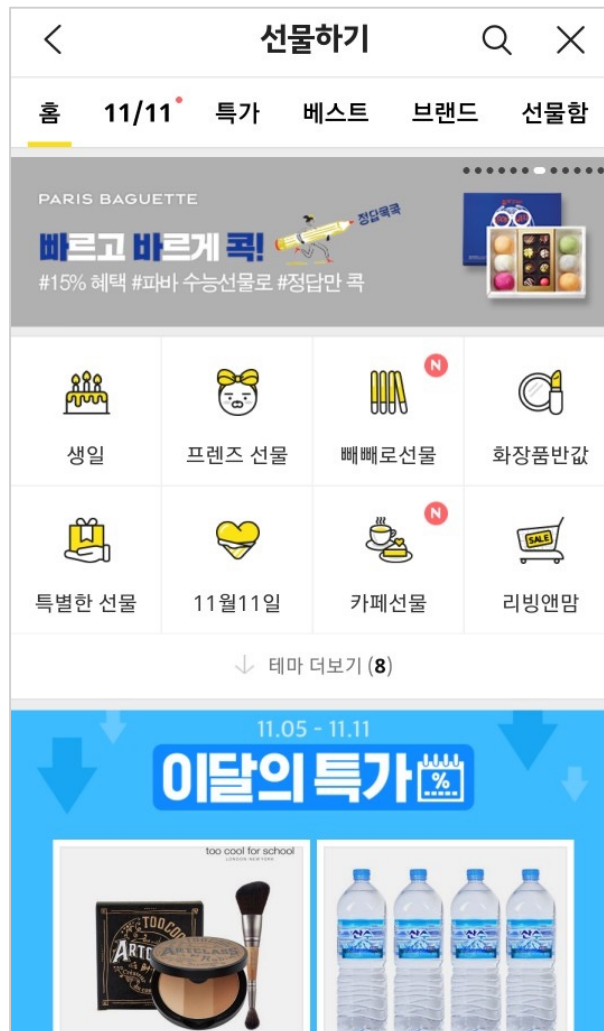
커머스: 독보적인 강점을 활용한 차별화된 비즈니스모델



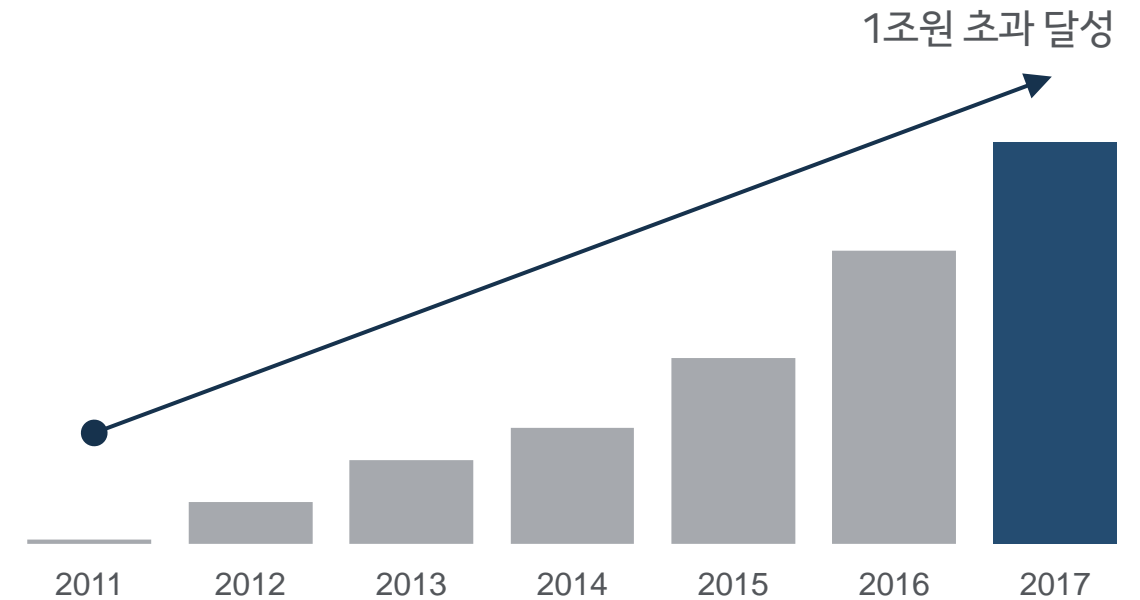
카카오톡 선물하기

‘선물’에 특화된 경험과 서비스 제공

- ✓ 2011년 출시된 카카오톡 최초 수익모델로서 성장세 지속
- ✓ 선물의 의미와 목적에 맞는 차별화된 경험과 서비스 제공
- ✓ 이용자의 연령대 확장(30s~50s)으로 구매자별 매출 증대



✓ 견조한 거래액 성장세



✓ 2018년 12월 독립법인 ‘카카오커머스’ 설립 예정

카카오톡 선물하기, 카카오톡 스토어, 카카오스타일, 카카오장보기, 카카오파머, 다음 쇼핑 분리

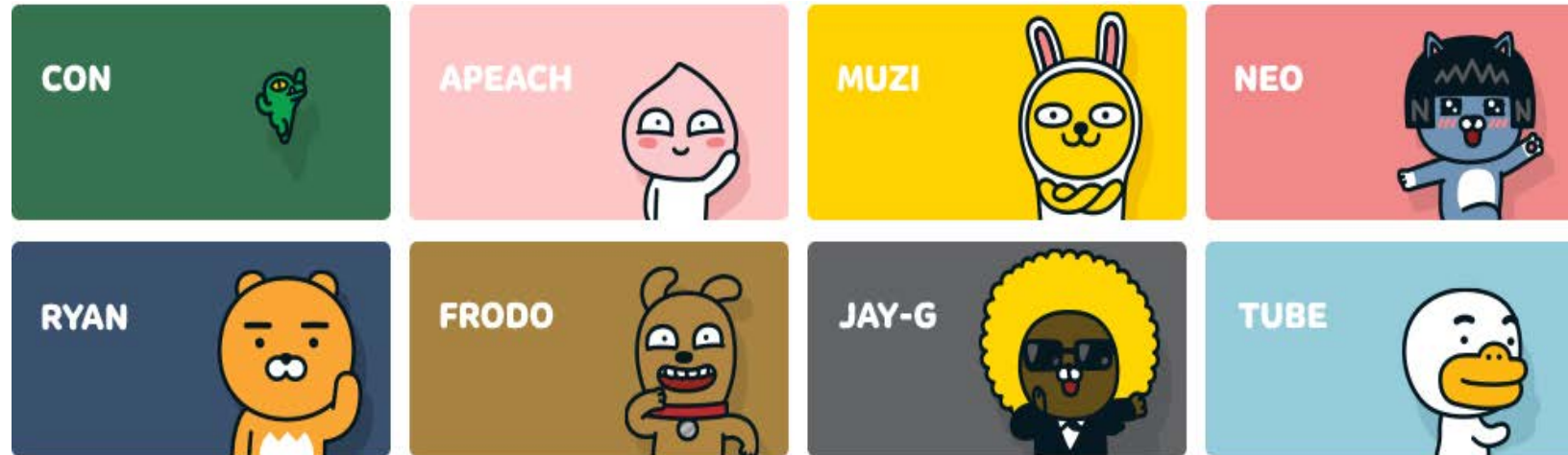
신속하고 전문적인 의사결정이 가능한 조직 체계를 확립

커머스 서비스 이용자들에게는 국내 뿐 아니라 해외 제품을 손쉽게 구입할 수 있는 최적화된 쇼핑 정보와 편의성 제공

사업자에게는 국내 뿐 아니라 해외로 진출하여 효율적으로 상품을 판매할 수 있는 인프라 서비스와 솔루션 지원

카카오프렌즈 IP: 새로운 IP 비즈니스 전성시대

국내 캐릭터 선호도 조사 1위



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

2,000만
등록이용자

국내 경제활동인구의 70%가 이용

260만
최대 택시 일 콜수

최다 이용자 및 택시업 이용 기사 수

500만
신용카드 등록자 수

일반택시 요금 자동결제 출시 예정

카카오 T: 모든 이동서비스를 망라하는 스마트 모빌리티 플랫폼



- ✓ 효과적인 수익 창출을 위한 기반 확보
2,000만 이용자, 500만 카드등록자, 2,000개 업무택시 가입 기업
- ✓ 유료 서비스의 지속적인 성장세
택시, 블랙, 대리, 주차 등 모빌리티 3분기 매출 QoQ 45% 증가
- ✓ 경쟁력있는 파트너십을 통한 서비스 도메인 확대
구글 안드로이드 오토 한국 서비스에 카카오내비 탑재

테크핀: 포괄적인 모바일 금융 서비스 제공

2,500만
가입자 기반

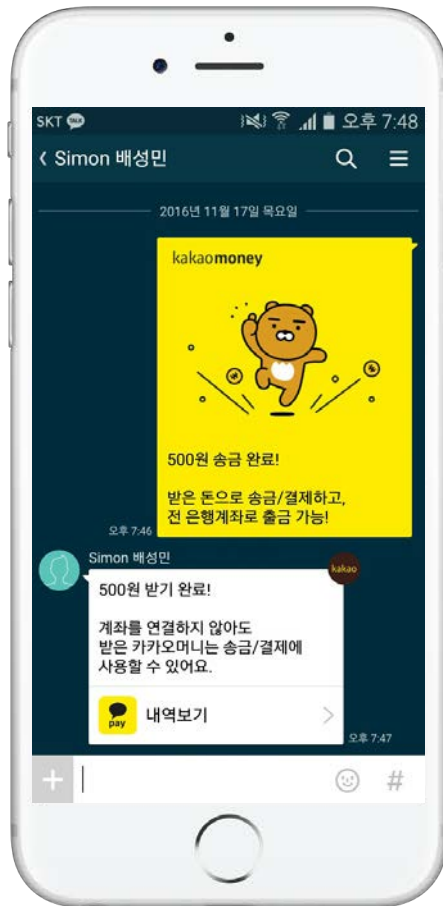
국내 순수 종합 테크핀 플랫폼으로서 간편결제, 송금, 멤버십, 청구서, 자동결제, 인증서비스,페이카드, 오프라인 매장결제, QR 결제 제공



카카오페이



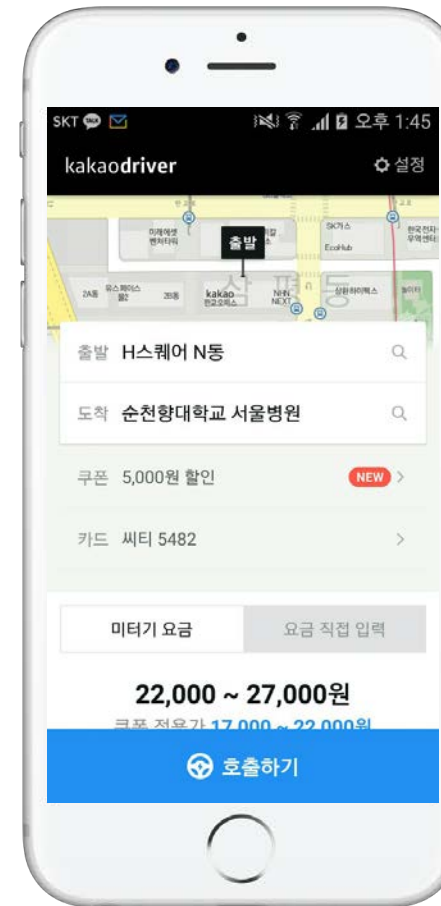
온라인 간편 결제



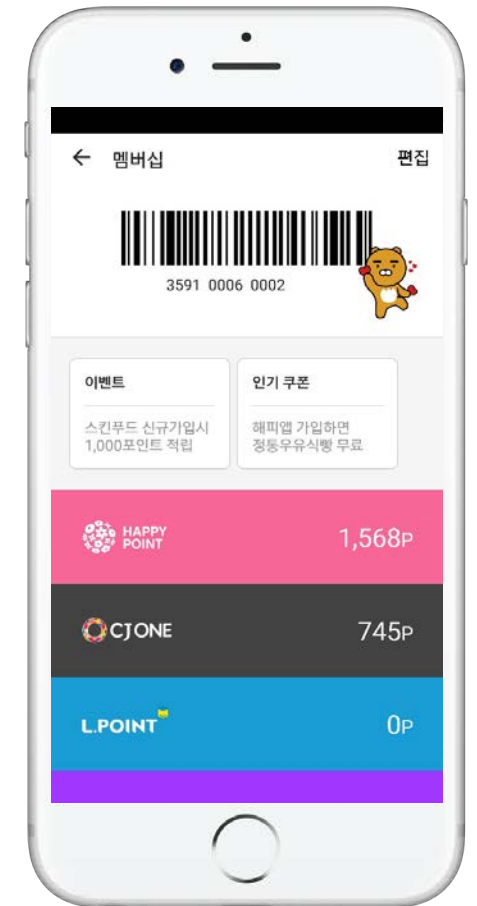
‘머니’ 송금



오프라인 QR/Bar Code 결제



Kakao T 자동결제



멤버십

카카오뱅크

2017년 7월 27일 출범 이후 견조한 성장

2018년 10월 16일 '인터넷전문은행 설립 및 운영에 관한 특례법' 제정, 2019년 1월 17일 시행



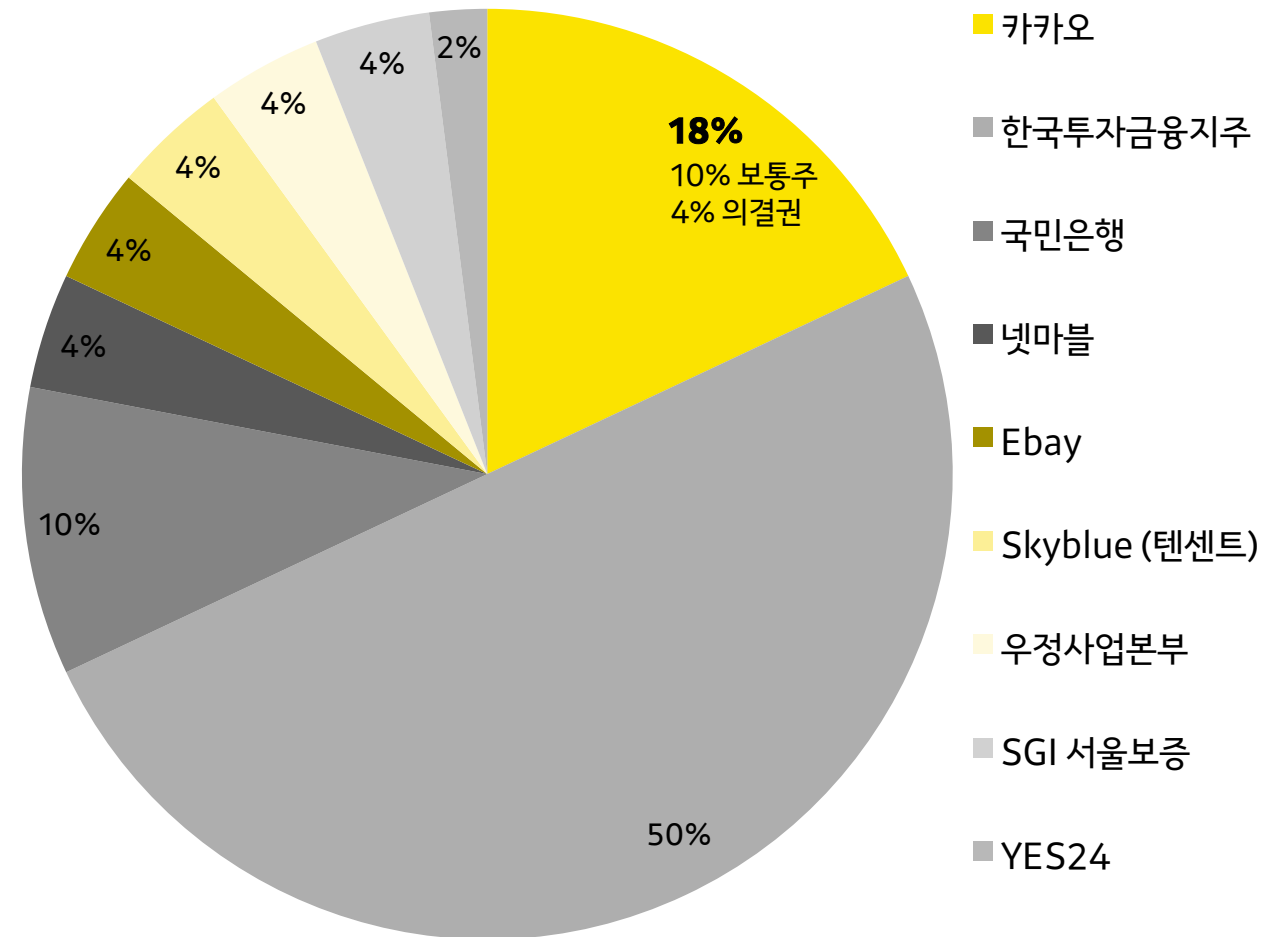
카카오뱅크

2018년 9월 30일 기준

주요 성과

자본금	1조 3천억 원
계좌개설 고객 수	683만 명
수 신	9.3조 원
여 신	7.7조 원
체크카드 발급	557만 장
임직원 수	546명
콜센터 직원 수	463명

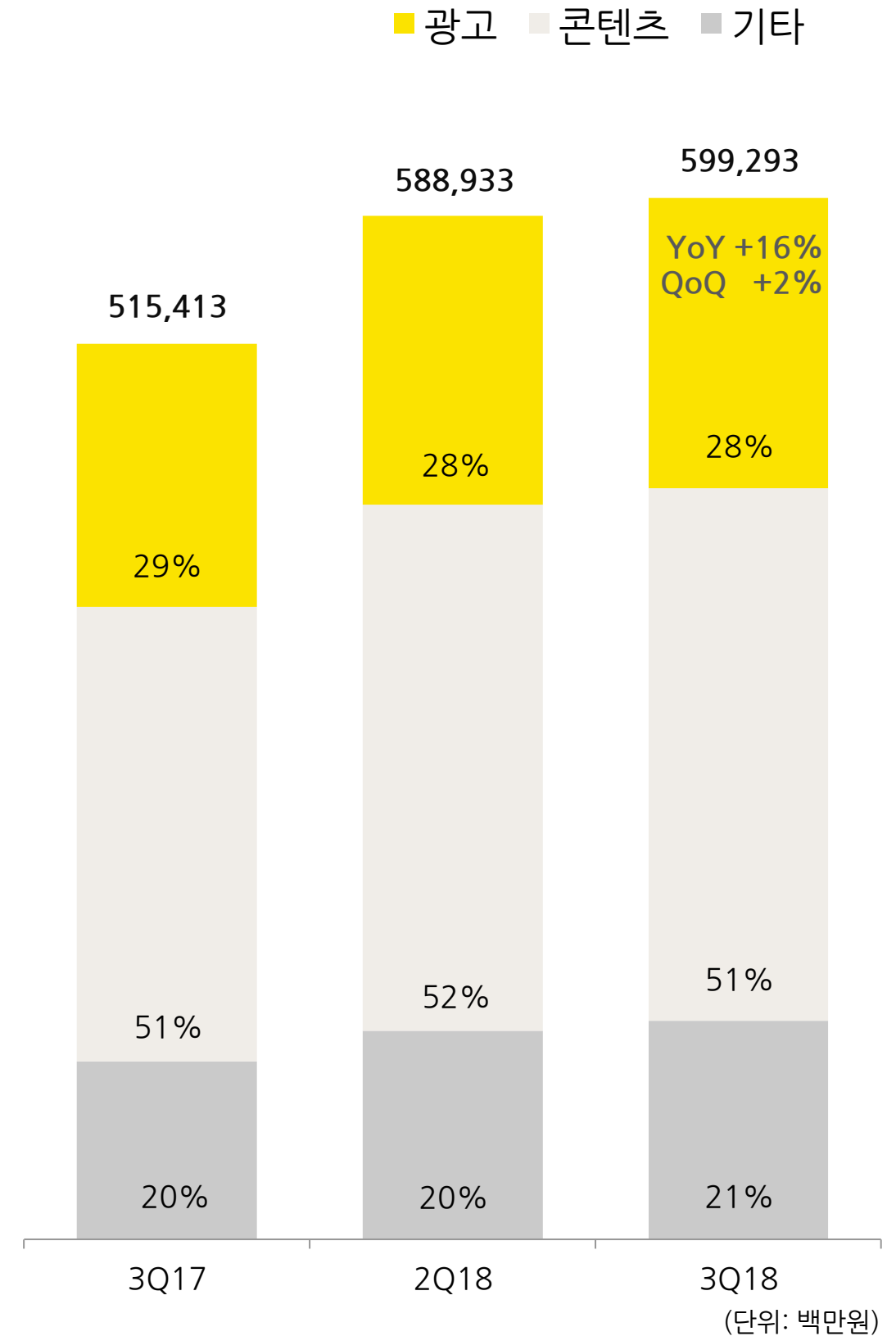
주주 현황



카카오 생태계
카카오 사업
재무 성과

매출 구분

광 고	포 털	다음 PC 포털 다음앱
	메신저	플러스친구 브랜드이모티콘 충전소 알림톡 상담톡 친구톡 카카오헤어샵 #탭 주문하기 장보기 톡 PC 광고
	S N S	카카오톡스토리
	쇼 핑	카카오스타일
	기 타	캐시프렌즈 기타 자회사 광고
콘텐츠	게 임	모바일 게임 PC 게임 게임- 기타
	뮤 직	멜론 카카오뮤직
	웹툰 · 소설	카카오페이지 다음웹툰 픽코마
	이모티콘	카카오톡 B2C 이모티콘
기 타	커머스	카카오톡 선물하기 카카오프렌즈 카카오메이커스 카카오파머
	모빌리티	카카오 T (택시, 대리, 주차, 내비)
	핀테크	카카오페이
	기 타	카카오 M (음반유통 외) 기타 자회사

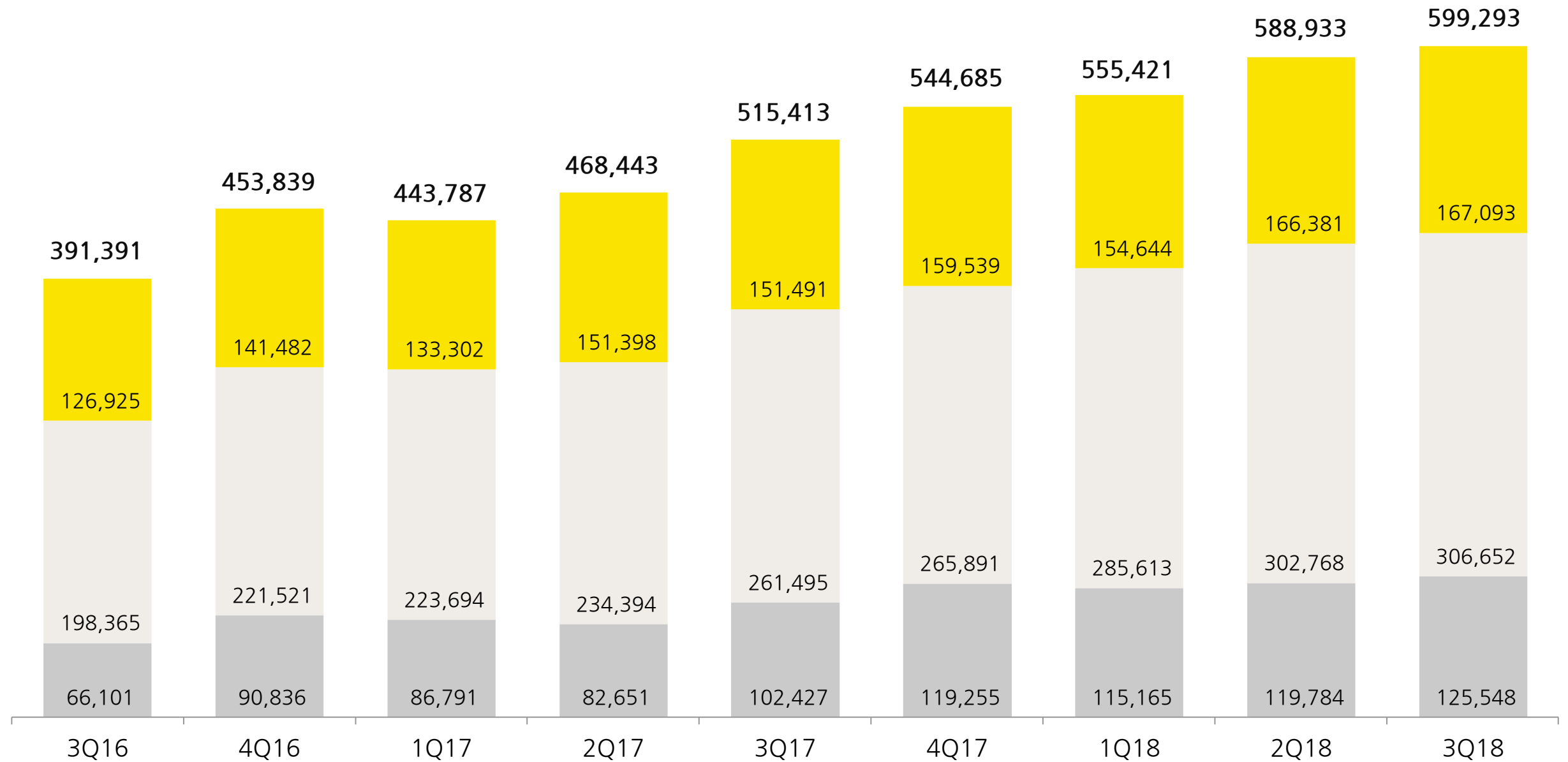


총 매출

총 매출 3분기 YoY +16% / QoQ +2%

광고 +10% (y) / +0.4% (q) 콘텐츠 +17% (y) / +1% (q) 기타 +23% (y) / +5% (q)

■ 광고 ■ 콘텐츠 ■ 기타



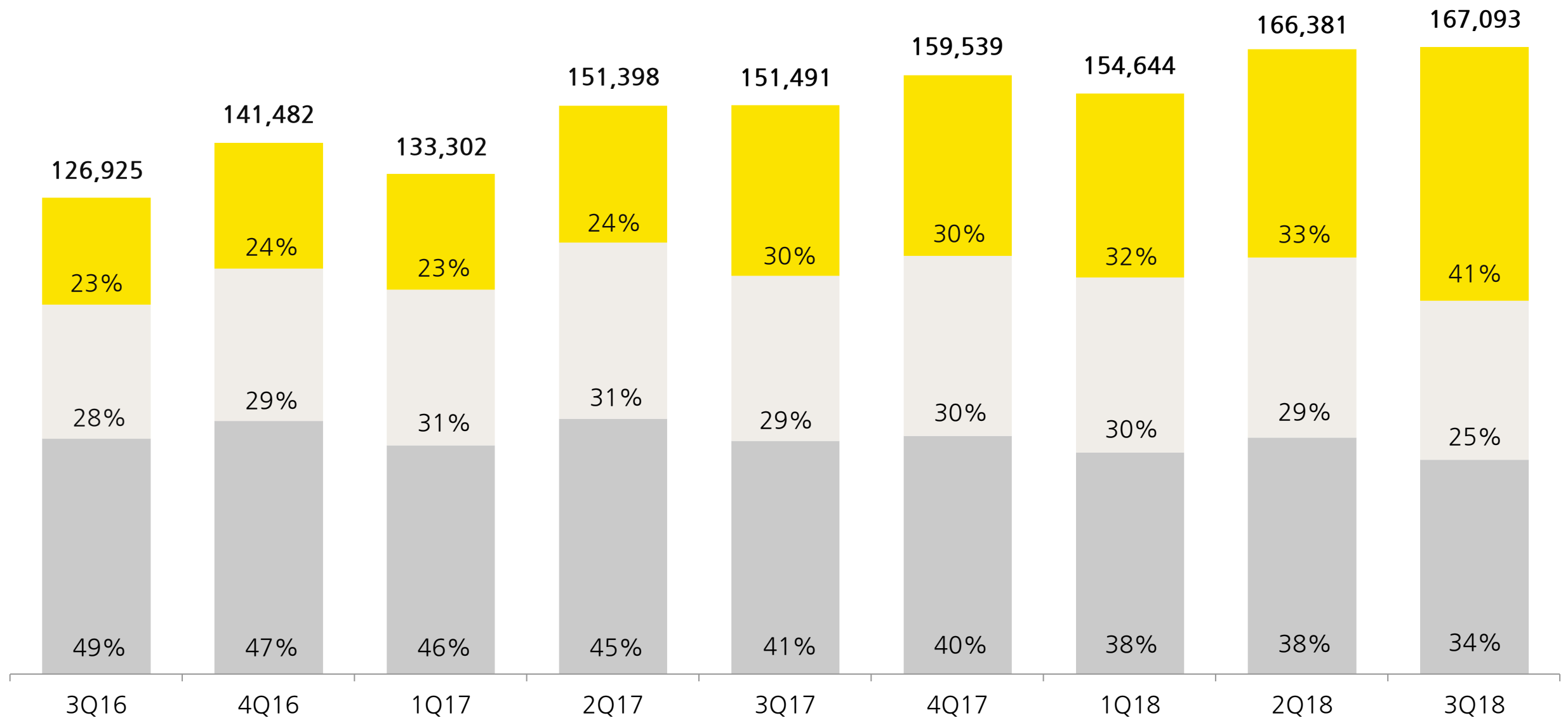
(단위: 백만원)

광고 매출

총 광고 매출 3분기 YoY +10% / QoQ +0.4%

카카오 플랫폼 +49% (y) / +21% (q) 다음 모바일 -4% (y) / -11% (q) 다음 PC -8% (y) / -9% (q)

■ 카카오 플랫폼 ■ 다음 모바일 ■ 다음 PC



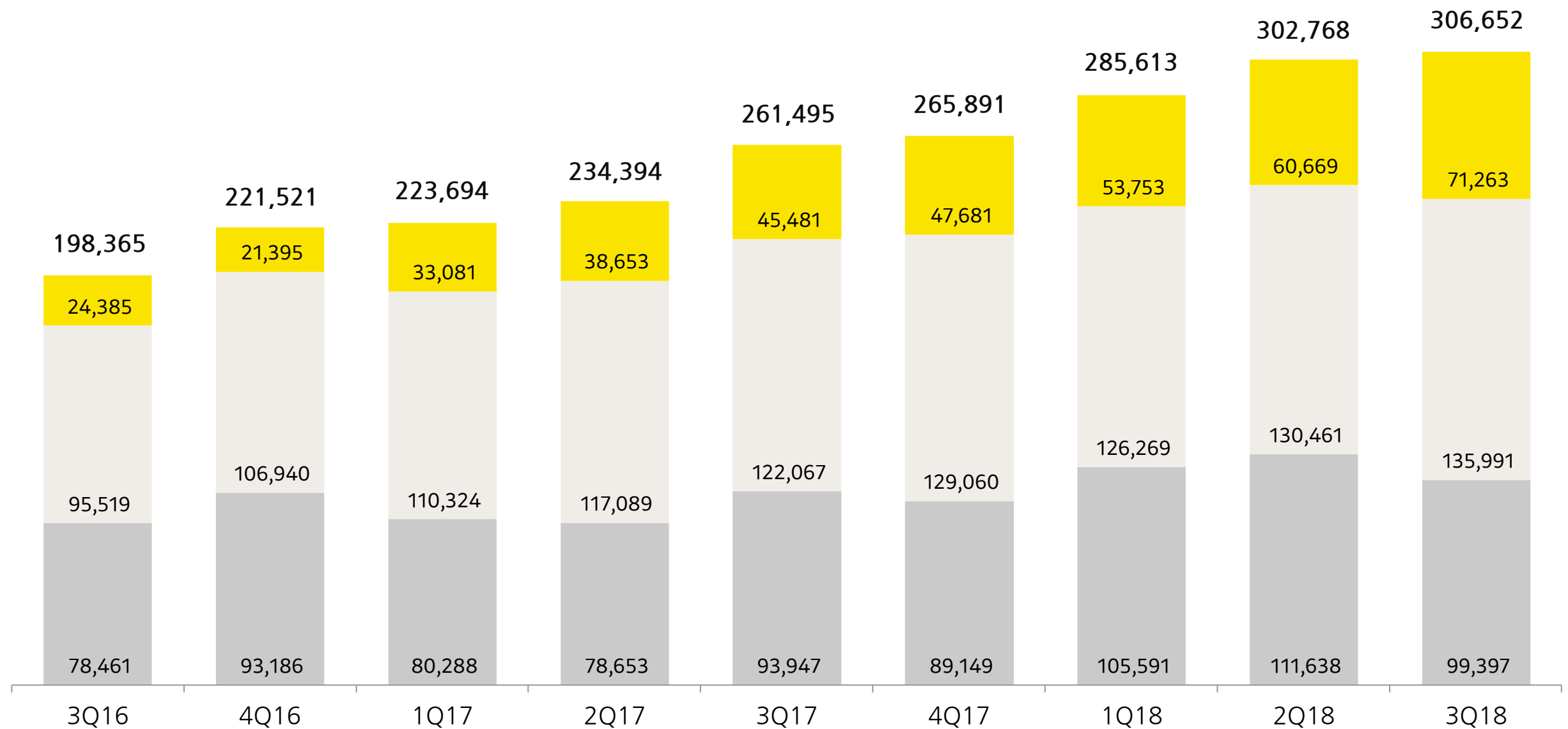
(단위: 백만원)

콘텐츠 매출

총 콘텐츠 매출 3분기 YoY +17% / QoQ +1%

유료 콘텐츠 +57% (y) / +17% (q) 뮤직 +11% (y) / +4% (q) 게임 +6% (y) / -11% (q)

■ 유료 콘텐츠 ■ 뮤직 ■ 게임



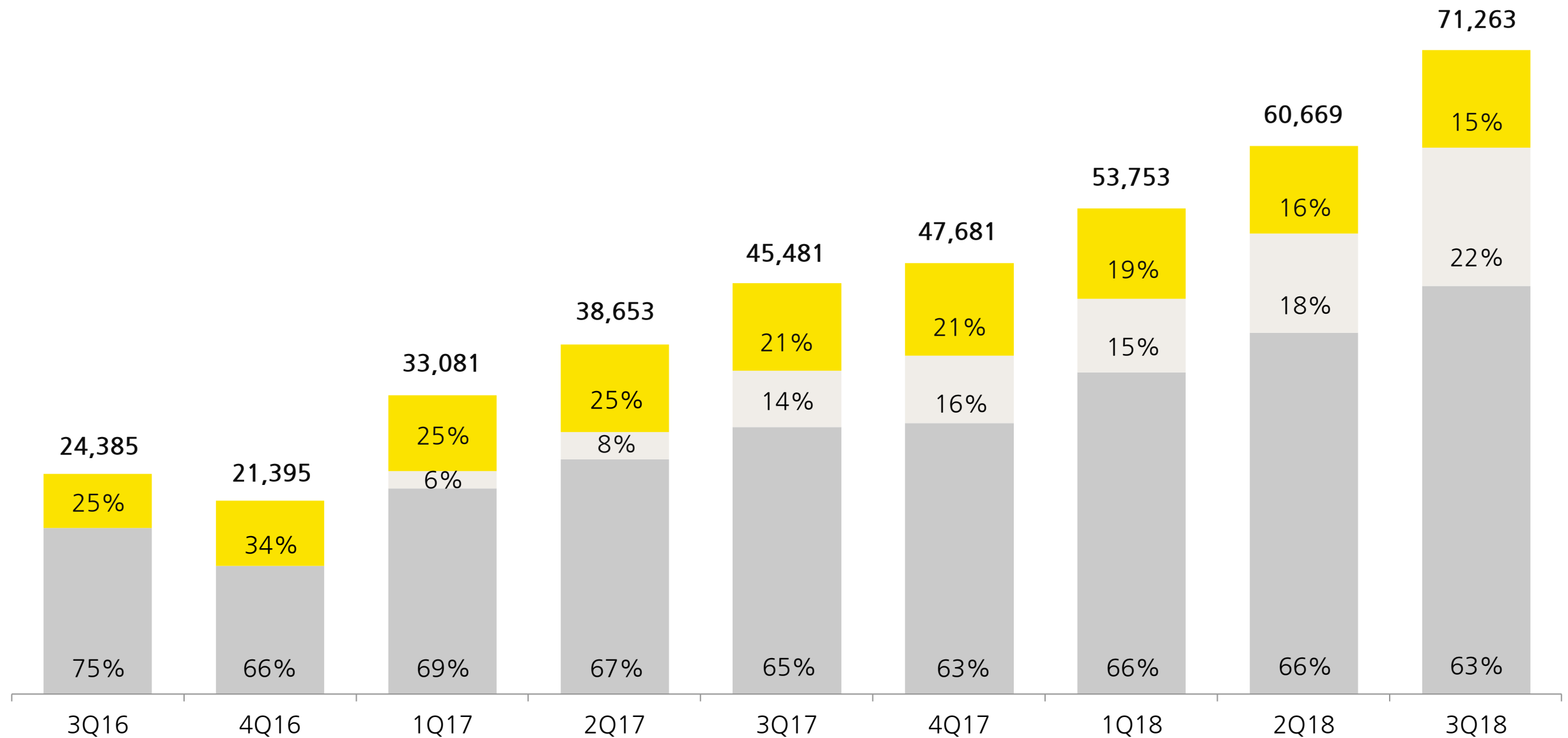
(단위: 백만원)

콘텐츠 매출: 유료 콘텐츠

총 유료 콘텐츠 매출 3분기 YoY +57% / QoQ +17%

이모티콘 외 기타 +11% (y) / +11% (q) 픽코마(일본) +145% (y) / +39% (q) 카카오페이지 +53% (y) / +13% (q)

■ 이모티콘 외 기타 ■ 픽코마(일본) ■ 카카오페이지



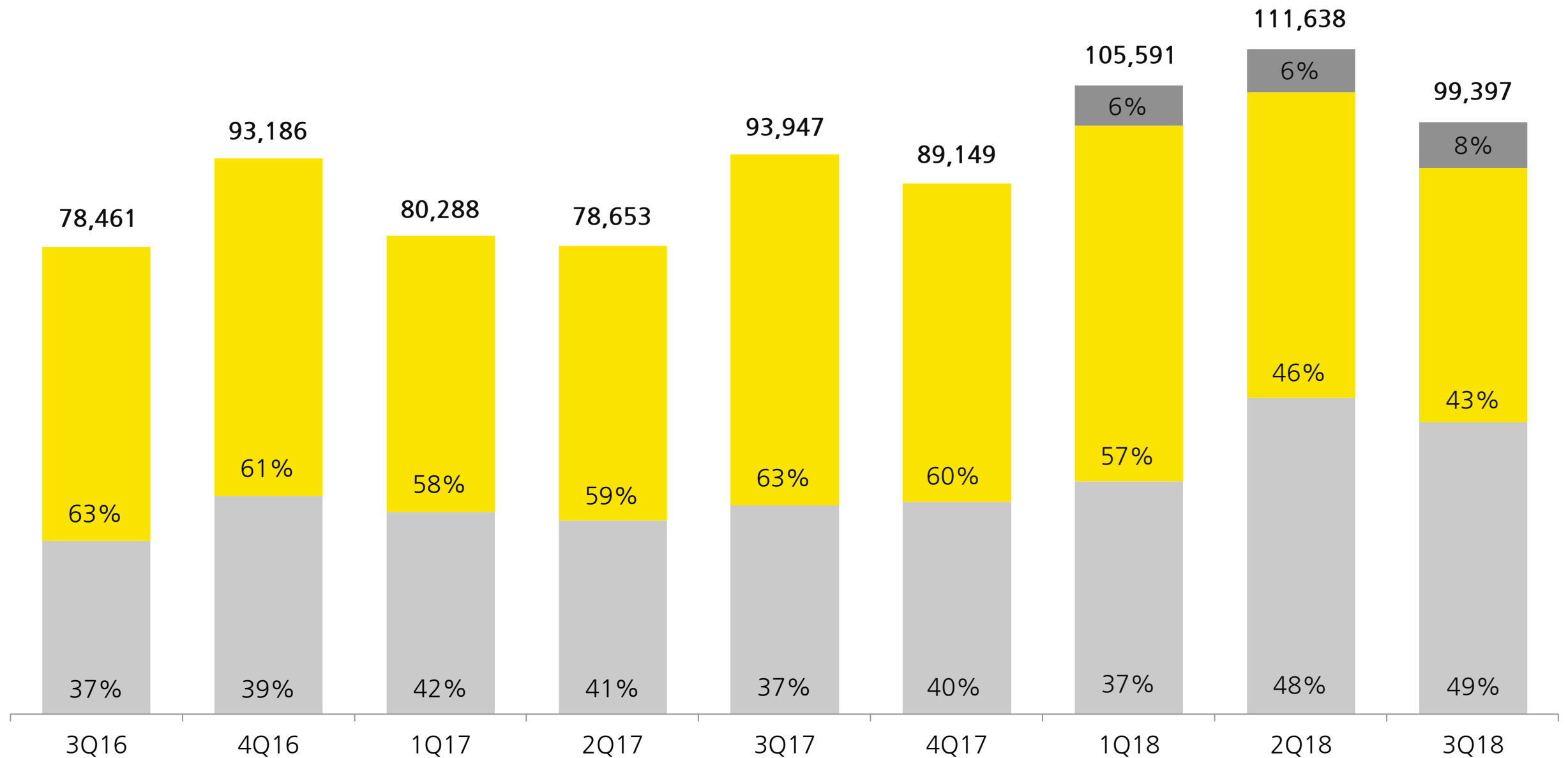
(단위: 백만원)

콘텐츠 매출: 게임

총 게임 매출 3분기 YoY +6% / QoQ -11%

기타- 카카오 VX +6% (q) 모바일 -27% (y) / -17% (q) PC +40% (y) / -8% (q)

■ 기타- 카카오 VX ■ 모바일 ■ PC



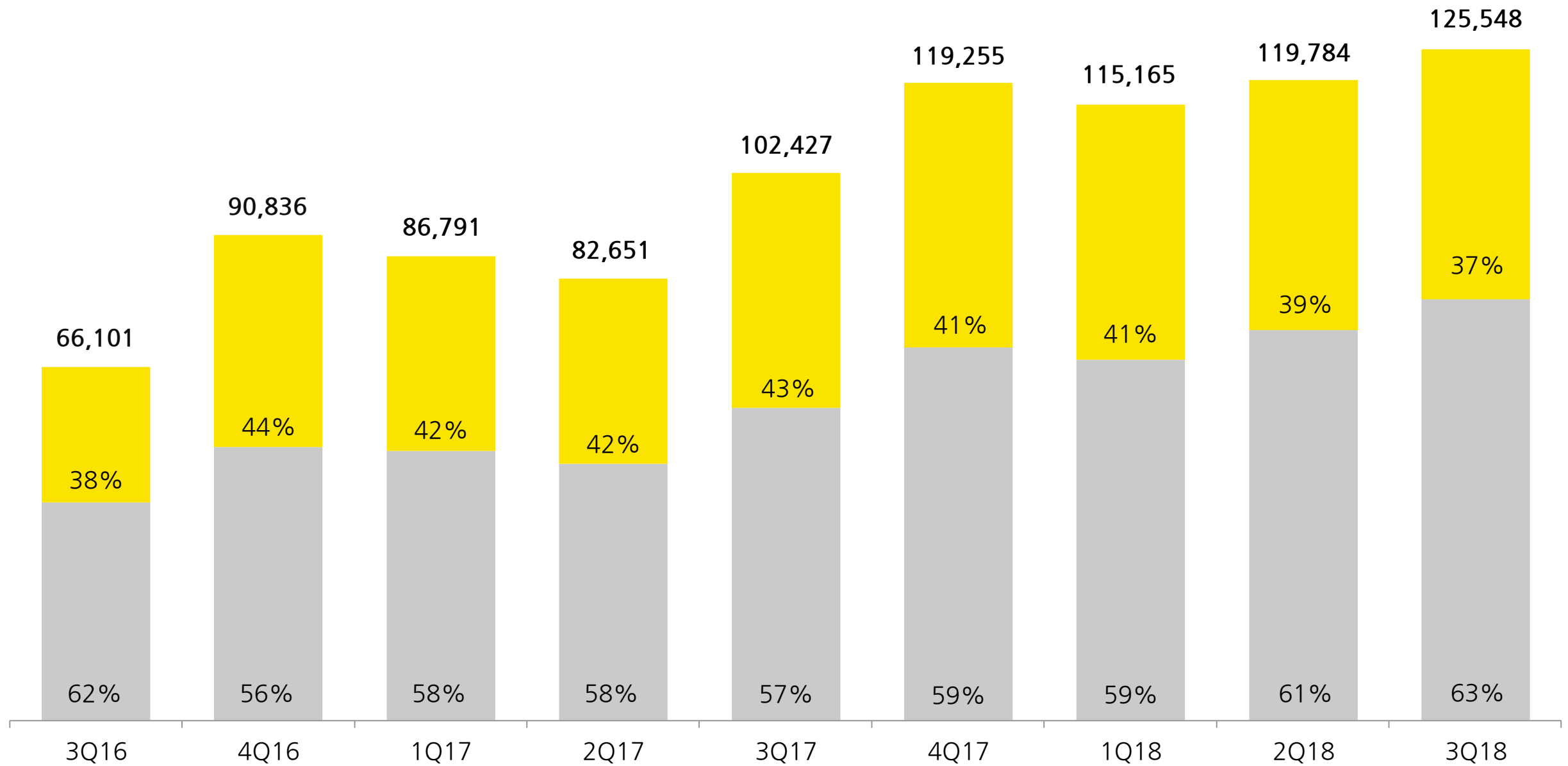
(단위: 백만원)

기타 매출

총 기타 매출 3분기 YoY +23% / QoQ +5%

기타 +6% (y) / +0.1% (q) 커머스 +35% (y) / +8% (q)

■ 기타 (카카오T/페이/기타 자회사) ■ 커머스

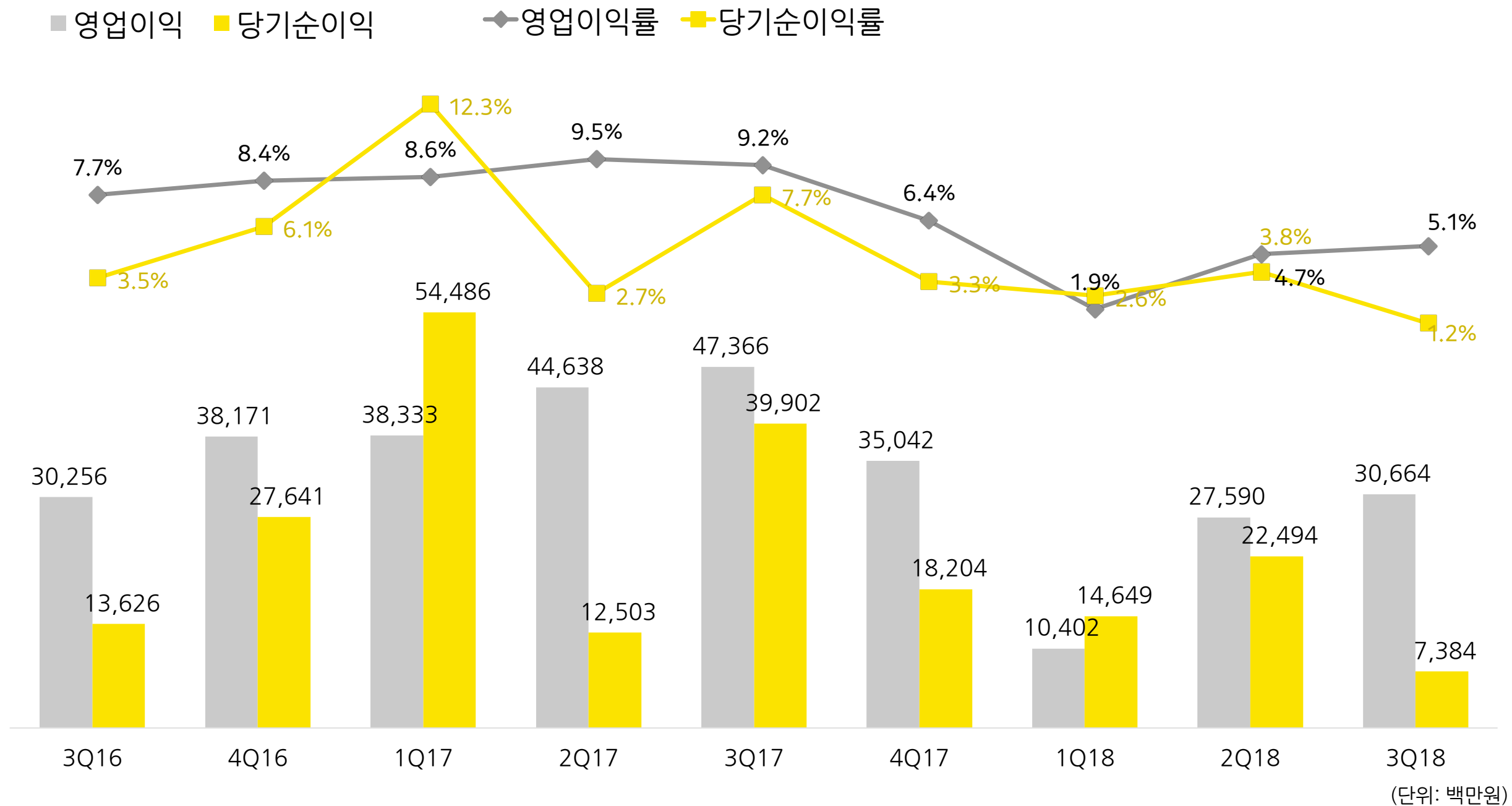


(단위: 백만원)

이익

3분기 영업이익 YoY -35% / QoQ +11% 당기순이익 YoY -81% / QoQ -67%

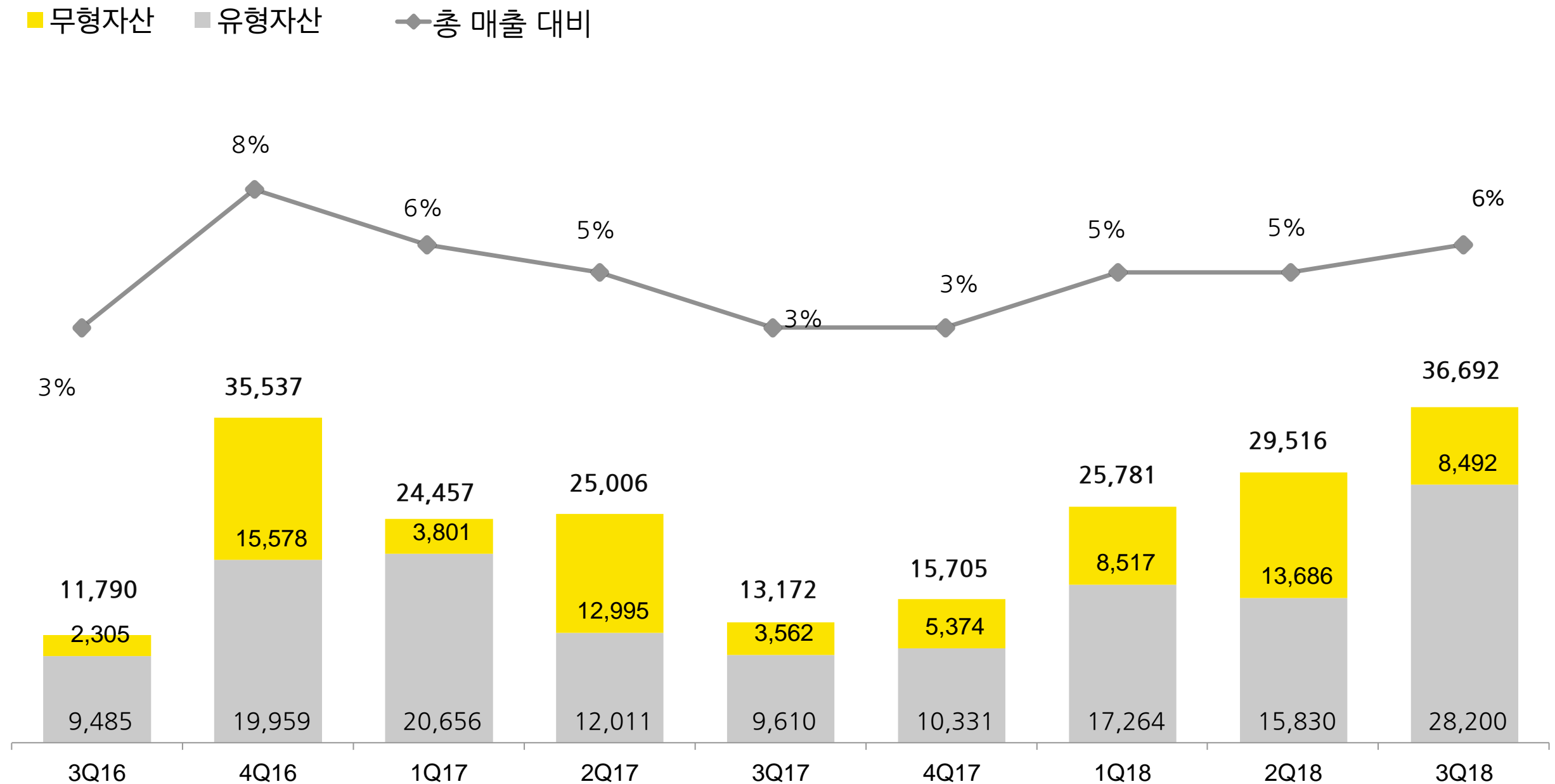
모빌리티, 페이, 글로벌, AI, 블록체인 등 중장기적 성장 기반 구축을 위한 신규 사업 관련 영업손실 446억 원



CapEx

2018년 3분기 CapEx 누적 매출 대비 5% YoY +47%

프로그램구입비 등 무형자산 YoY +51%, 서버·네트워크 기계장치 등 유형자산 YoY +45%



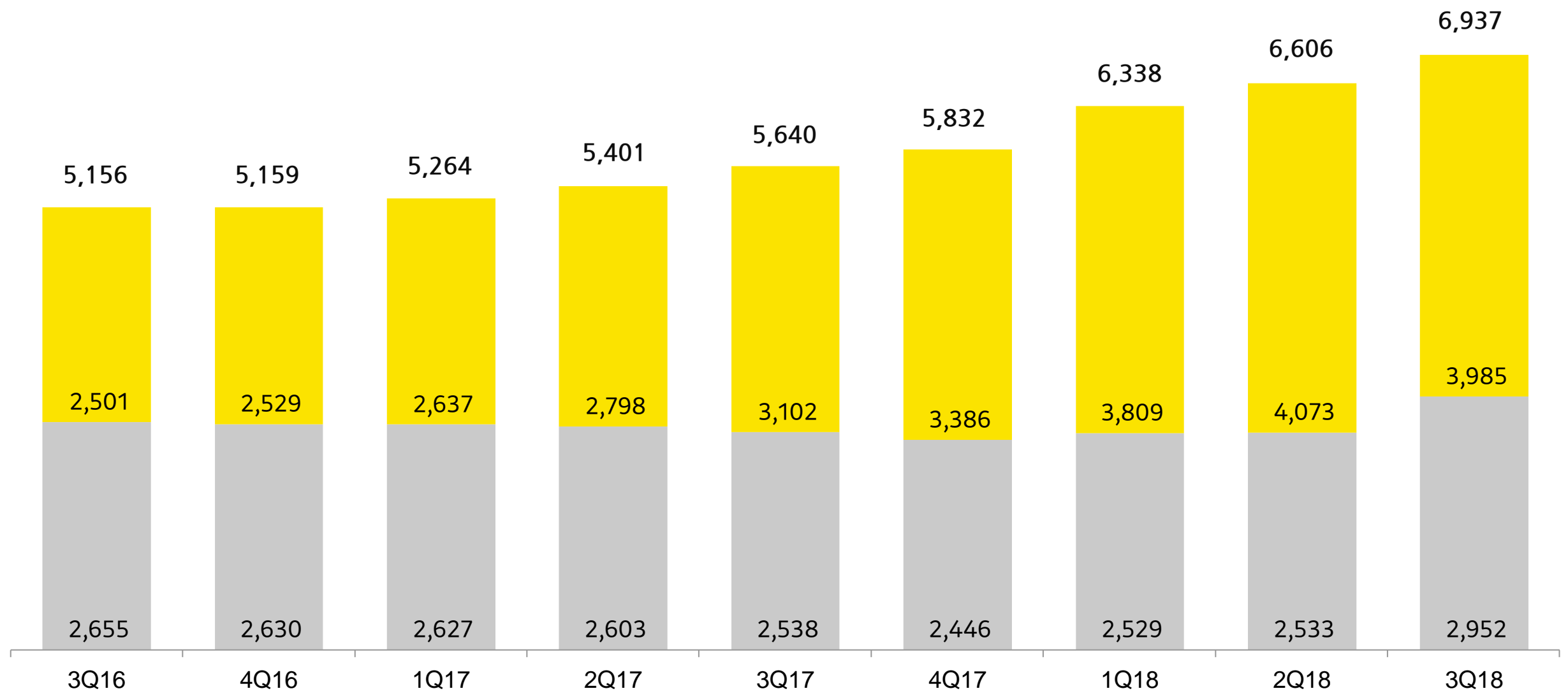
(단위: 백만원)

인원 현황

2018년 9월 말 기준 인원 합계 6,937명

카카오 M 합병 영향으로 카카오 본사 전분기 대비 419명 증가, 신규 사업 인원 증가로 연결 기준 331명 증가

■ 카카오 자회사 ■ 카카오



(단위: 명)

카카오 연결 재무제표

연결손익계산서						연결재무상태표			
(단위 : 백만원)	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	(단위: 백만원)	2016.12.31	2017.12.31	2018.09.30
매출액	515,413	544,685	555,421	588,933	599,293	유동자산	1,216,958	1,993,096	2,830,285
광고	151,491	159,539	154,644	166,381	167,093	현금 및 현금성자산	641,644	1,116,793	1,500,842
콘텐츠	261,495	265,891	285,613	302,768	306,652	단기금융상품	236,748	394,152	793,593
게임	93,947	89,149	105,591	111,638	99,397	매출채권	173,853	179,238	171,765
뮤직	122,067	129,060	126,269	130,461	135,991	기타금융자산	83,340	134,445	179,848
기타	45,481	47,681	53,753	60,669	71,264	기타유동자산	81,373	168,468	184,237
기타	102,427	119,255	115,165	119,784	125,548	비유동자산	4,267,159	4,356,332	4,880,614
영업비용	468,047	509,643	545,020	561,343	568,629	관계기업투자	117,076	161,950	285,390
인건비	84,668	102,602	109,973	107,933	110,926	유형자산	253,854	271,044	294,698
복리후생비	13,499	13,447	15,258	15,890	16,656	무형자산	3,733,166	3,689,582	3,744,246
감가상각비	15,338	15,659	15,985	16,268	16,980	기타비유동자산	163,063	233,756	556,281
지급임차료	9,242	9,236	10,210	11,069	13,108	자 산 총 계	5,484,117	6,349,428	7,710,899
지급수수료	189,755	201,456	210,281	223,014	228,619	유동부채	806,020	1,040,863	1,875,517
광고선전비	33,460	36,057	47,941	45,311	36,274	매입채무및기타채무	263,130	280,380	358,184
대손상각비	-144	1,112	877	926	-452	미지급법인세	30,944	115,123	65,260
무형자산상각비	16,439	19,521	14,583	16,749	18,004	유동성장기차입금	200,265	170,137	757,252
콘텐츠수수료	33,658	34,496	39,988	45,685	52,132	기타유동부채	311,680	475,224	694,820
광고대행수수료	21,975	23,576	22,390	23,695	20,476	비유동부채	975,153	800,745	250,798
행사비	407	943	383	751	913	회사채	319,255	149,777	39,933
상품원가	39,939	41,735	46,835	42,860	45,276	전환사채/교환사채	476,122	471,031	-
기타	9,810	9,803	10,315	11,193	9,718	이연법인세부채	142,919	139,502	141,818
영업이익	47,366	35,042	10,402	27,590	30,664	기타비유동부채	36,857	40,435	69,047
기타수익	16,148	13,927	12,858	12,504	27,492	부 채 총 계	1,781,173	1,841,609	2,126,315
기타비용	6,181	59,557	14,205	13,415	24,616	자본금	33,858	34,004	41,743
금융수익	11,390	58,234	14,559	35,388	18,429	자본잉여금	3,105,014	3,603,587	4,628,189
금융비용	3,116	29,193	8,585	7,140	6,500	기타자본항목	-11,232	-6,026	-1,145
지분법손익	-2,535	17,509	22,151	2,093	2,769	기타포괄손익누계액	920	-4,968	-24,127
계속사업법인세차감전순이익	63,071	35,962	37,181	57,021	48,238	이익잉여금	303,952	402,542	454,216
계속사업법인세비용	23,170	17,758	22,531	34,527	40,854	비지배지분	270,432	478,681	485,707
계속사업연결당기순이익	39,902	18,204	14,649	22,494	7,384	자 본 총 계	3,702,944	4,507,820	5,584,584
연결당기순이익	39,902	18,204	14,649	22,494	7,384	부채와 자본 총계	5,484,117	6,349,428	7,710,899
지배지분순이익	32,055	11,524	13,854	18,366	16,672				
비지배지분순이익	7,847	6,680	796	4,128	-9,287				

카카오 재무제표 (별도)

손익계산서						재무상태표			
(단위 : 백만원)	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	(단위: 백만원)	2016.12.31	2017.12.31	2018.09.30
매출액	257,994	250,273	244,578	252,523	291,778	유동자산	511,067	632,508	1,643,770
광고	141,496	154,640	146,378	160,791	152,533	현금 및 현금성자산	279,217	388,574	742,441
콘텐츠	79,128	52,963	49,759	43,939	88,860	단기금융상품	37,190	14,834	508,641
게임	59,270	32,401	27,026	21,220	19,180	매출채권	95,980	77,955	74,094
뮤직	2,600	2,532	2,298	2,285	51,107	기타유동자산	98,679	151,145	318,594
기타	17,257	18,030	20,435	20,434	18,573				
기타	37,370	42,669	48,441	47,792	50,386	비유동자산	4,318,230	4,324,369	4,785,124
						관계기업투자	2,337,040	2,368,582	833,251
영업비용	228,439	226,361	228,192	223,005	255,788	유형자산	203,866	208,084	231,981
인건비	49,161	52,271	54,844	51,112	54,168	무형자산	1,694,581	1,620,416	3,414,445
복리후생비	7,625	6,981	8,359	7,737	8,705	기타비유동자산	82,743	127,287	305,447
감가상각비	12,370	12,624	12,673	12,684	13,326	자 산 총 계	4,829,297	4,956,878	6,428,894
지급임차료	2,273	2,164	2,420	2,440	2,960				
지급수수료	89,740	77,344	75,084	70,322	103,531	유동부채	813,859	948,931	1,495,276
광고선전비	9,390	9,863	5,850	2,677	6,511	매입채무및기타채무	174,592	163,318	305,425
대손상각비	62	47	193	381	-852	미지급법인세	7,168	81,507	55,755
무형자산상각비	4,821	4,578	4,439	4,413	6,997	단기차입금	200,000	-	-
콘텐츠수수료	13,091	15,728	16,651	17,480	17,633	기타유동부채	432,099	704,106	1,134,096
광고대행수수료	21,843	23,416	22,274	29,557	20,426				
행사비	372	682	296	702	628	비유동부채	640,280	450,237	190,471
상품원가	13,236	16,414	21,096	18,810	16,964	회사채	319,255	149,777	39,933
기타	4,457	4,251	4,013	4,690	4,790	전환사채/교환사채	248,928	243,197	-
						이연법인세부채	43,266	28,992	109,859
영업이익	29,555	23,911	16,386	29,518	35,990	기타비유동부채	28,830	28,271	40,680
						부 채 총 계	1,454,139	1,399,168	1,685,747
기타수익	240,651	50	50,042	3,545	2,613				
기타비용	4,430	64,892	4,973	7,317	3,192	자본금	33,858	34,004	41,743
금융수익	1,671	4,549	17,829	39,812	5,791	자본잉여금	3,057,264	3,036,434	4,096,188
금융비용	1,741	27,673	9,207	1,439	6,934	기타자본항목	-11,232	-6,026	43,782
						기타포괄손익누계액	5,046	-4,472	-20,893
계속사업법인세차감전순이익	265,705	-64,054	70,077	64,120	34,268	이익잉여금	290,222	497,769	582,327
계속사업법인세비용	60,826	7,267	16,693	19,806	40,820				
계속사업당기순이익	204,879	-71,321	53,384	44,314	-6,552	자 본 총 계	3,375,158	3,557,710	4,743,147
당기순이익	204,879	-71,321	53,384	44,314	-6,552	부채와 자본 총계	4,829,297	4,956,878	6,428,894

감사합니다

