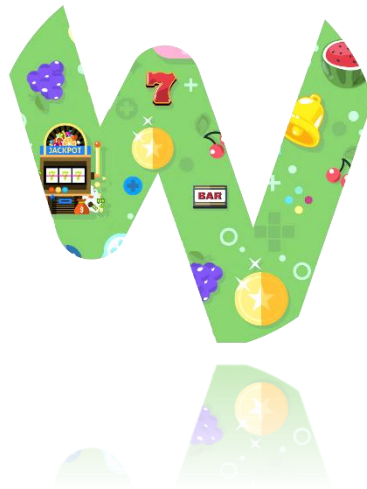


3Q.20 실적 발표

DOUBLEU GAMES IR | 2020.10.28



Disclaimer

본 자료는 2020년 3분기 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.

목 차

1. 3Q.20 Highlights
2. Social Casino Market Review
3. 연결실적 요약 (20년 3분기)
4. 연결누적실적 요약 (20년 3분기)
5. 영업수익 분석
6. 비용 분석
7. 신규게임 및 재무현황

Appendix

- A. DUG 연결 손익계산서
- B. DDI 재무정보
- C. 게임별 결제액 및 매출액

1 Q3.20 Highlights

글로벌 소셜카지노 시장

더블유게임즈 (연결)

\$6.6bn
시장규모(2020)

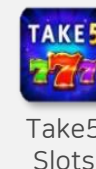
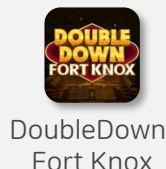
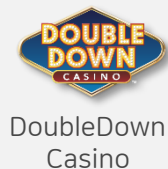
\$1.8bn
시장규모(3Q)

+25.4%
성장률(YoY)

1,732억원
영업수익

+33.1%
성장률(YoY)

607억원
EBITDA



더블다운인터랙티브 (연결)

더블유게임즈 (별도)

1,096억원
영업수익

+35.2%
성장률(YoY)

333억원
EBITDA

647억원
영업수익

+28.4%
성장률(YoY)

274억원
EBITDA

2 Social Casino Market Review

- (Q3.20 기준) 더블유게임즈 소셜카지노 시장 내 3위로 순위 상승, 앱 기준 DoubleU Casino 7위 Rank
- 20년 소셜카지노 시장 규모 66억 달러 전망, 향후 2023년까지 76억 달러 규모로 성장 전망

글로벌 소셜카지노 시장 Top5

회사	20.1Q	20.2Q	20.3Q
Playtika	1th	1th	1th
ARISTOCRAT	2nd	2nd	2nd
DOUBLEU GAMES	4th	4th	3rd
SciPlay	3rd	3rd	4th
zynga	5th	5th	5th

(출처: Social Casino Gaming Tracker 3Q 2020)

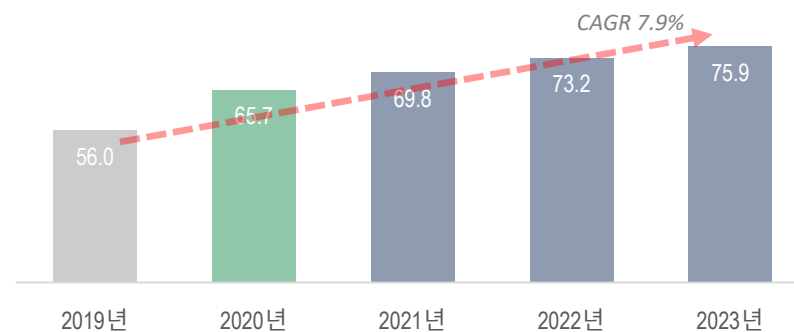
주요 게임 랭킹

게임	20.1Q	20.2Q	20.3Q
DOUBLE DOWN CASINO	3rd	3rd	3rd
DOUBLEU CASINO	Top 10 순위 외	Top 10 순위 외	7th

(출처: Social Casino Gaming Tracker 3Q 2020)

소셜카지노 시장 규모

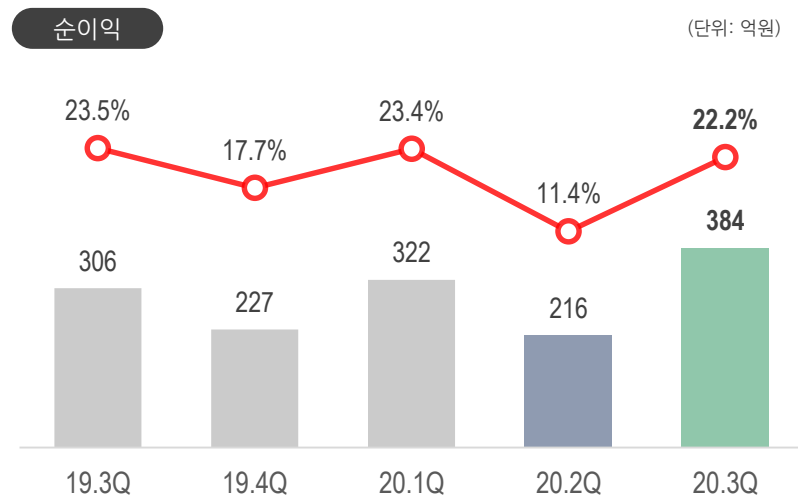
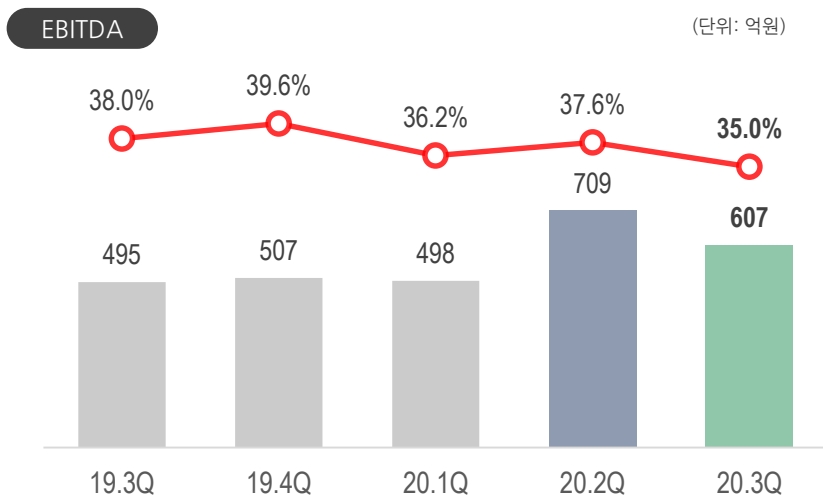
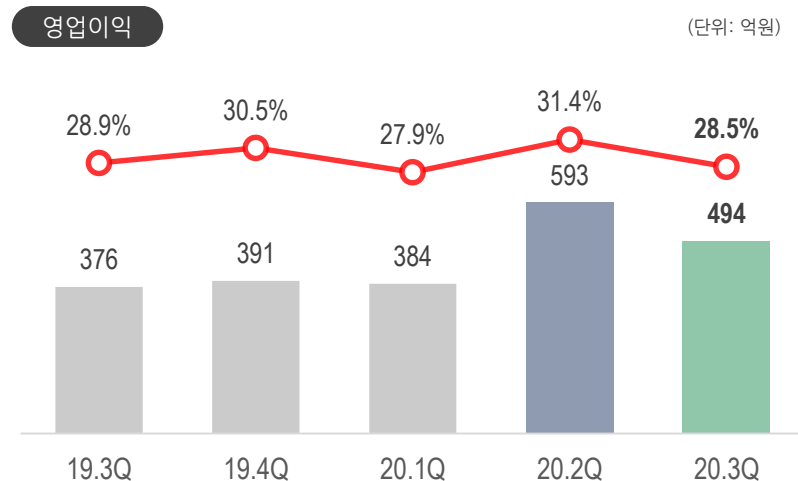
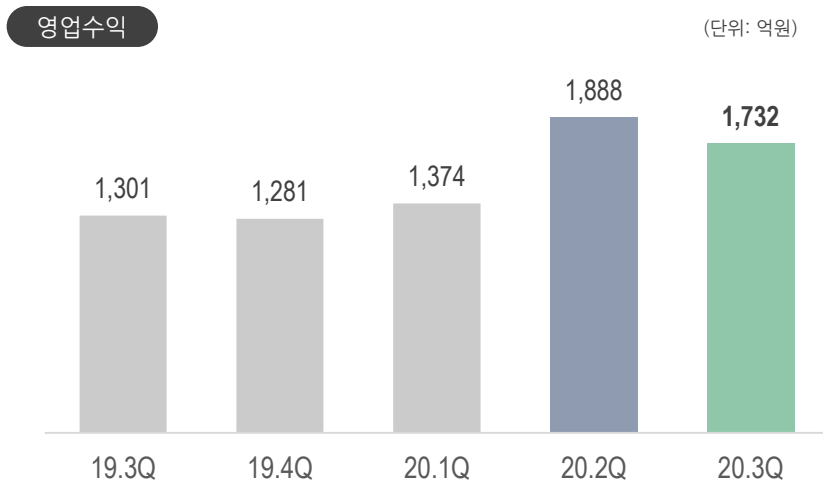
(단위: 억달러)



(출처: Social Casino Gaming Tracker 3Q 2020)

3 연결실적 요약 (20년 3분기)

- 영업수익 1,732억원, 영업이익 494억원(28.5%), EBITDA 607억원(35.0%)
- 영업수익 Y/Y 33.1%, 영업이익 Y/Y 31.4%, EBITDA Y/Y 22.6% 성장

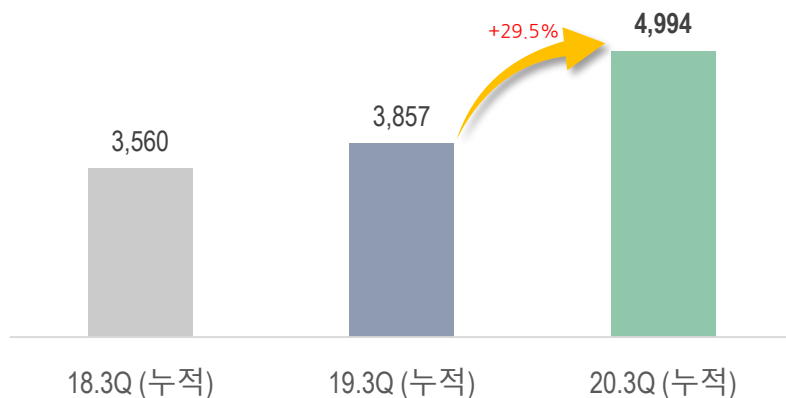


4 연결누적실적 요약 (20년 3분기)

- 영업수익 4,994억원, 영업이익 1,471억원(29.5%), EBITDA 1,814억원(36.3%)
- 영업수익 Y/Y 29.5%, 영업이익 Y/Y 27.2%, EBITDA Y/Y 20.9% 성장

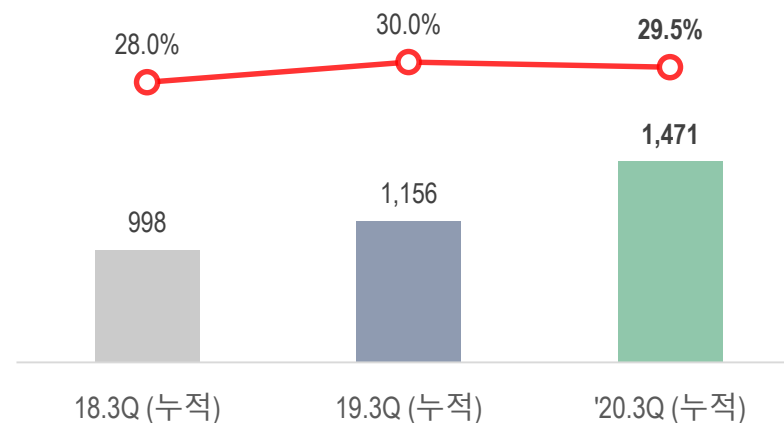
영업수익

(단위: 억원)



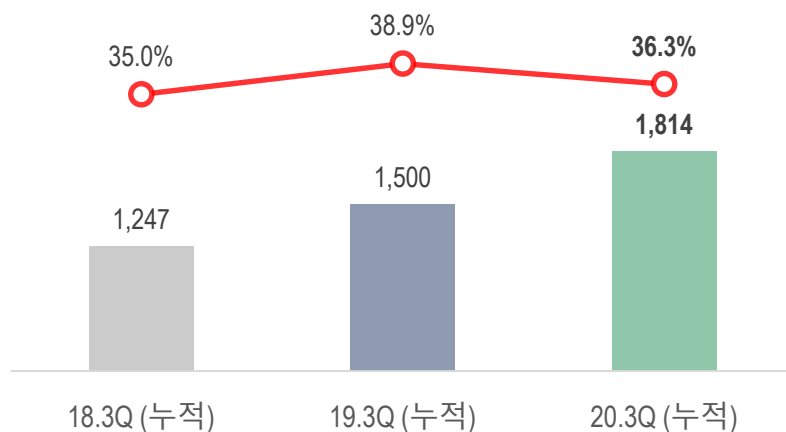
영업이익

(단위: 억원)



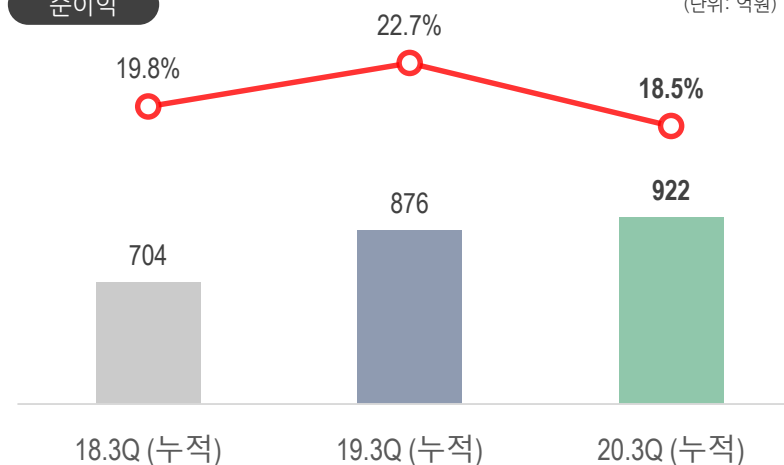
EBITDA

(단위: 억원)



순이익

(단위: 억원)

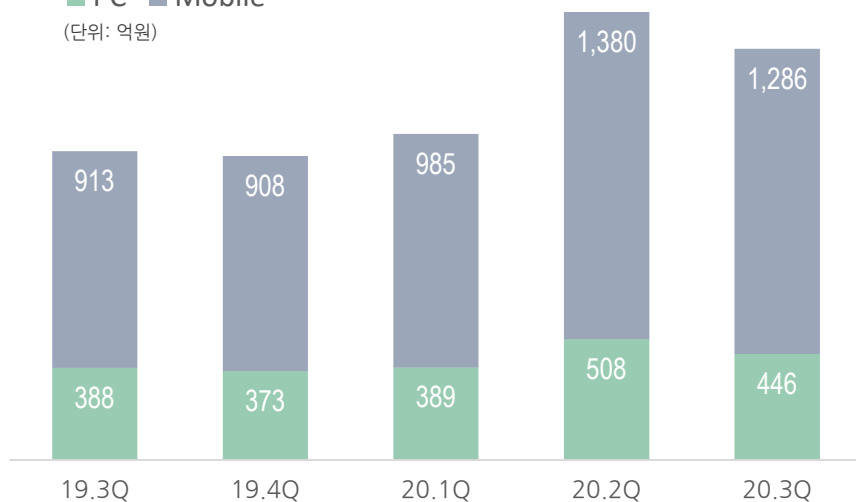


5 영업수익 분석

플랫폼별 분석 Mobile 성장률 Q/Q -6.8%, Y/Y +40.9%

■ PC ■ Mobile

(단위: 억원)

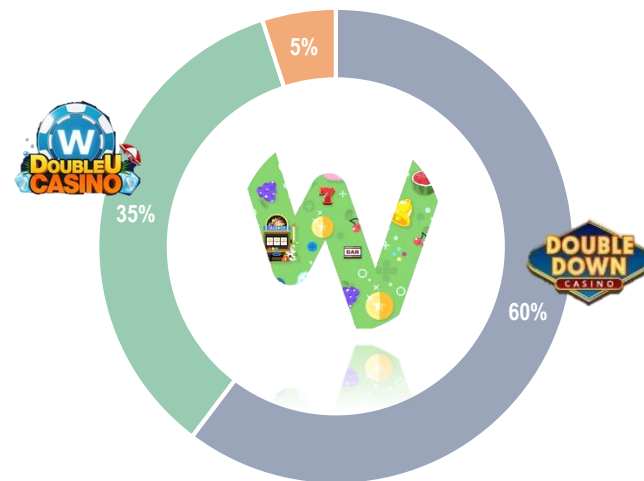


(단위: 억원)

구분	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q	20.3Q
PC	388	373	389	508	446
Mobile	913	908	985	1,380	1,286
Total	1,301	1,281	1,374	1,888	1,732
Mobile %	70.2%	70.9%	71.7%	73.1%	74.2%

게임별 분석

■ 더블다운카지노 ■ 더블유카지노 ■ 기타게임



(단위: 억원)

구분	19.3Q	20.2Q	20.3Q	Q/Q	Y/Y
더블다운카지노	779	1,151	1,045	-9.2%	34.1%
더블유카지노	449	638	601	-5.8%	33.9%
기타게임	73	99	86	-13.1%	17.8%
Total	1,301	1,888	1,732	-8.3%	33.1%

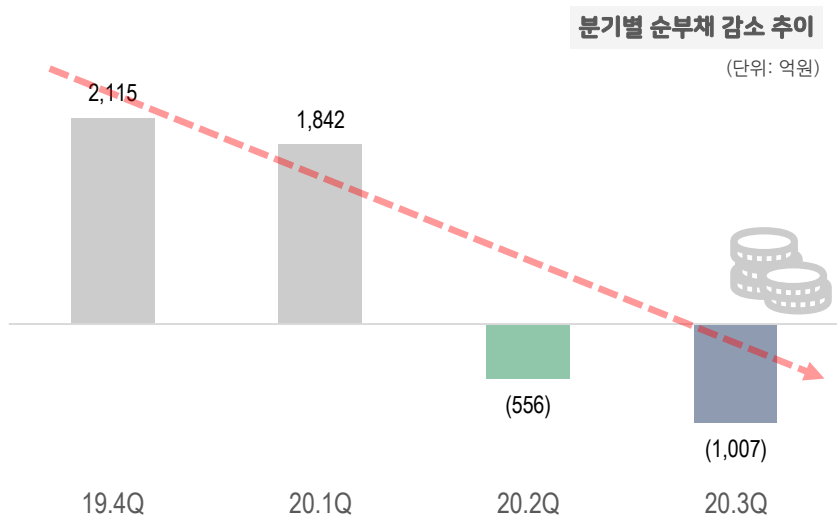
6 비용 분석 (연결 기준)

(단위 : 억원)

구 분	20.3Q	20.2Q	19.3Q	Q/Q	Y/Y	비 고
영업수익	1,732	1,888	1,301	-8.3%	33.1%	
DDC	1,045	1,151	779	-9.2%	34.1%	DoubleDown Casino
DUC	601	638	449	-5.8%	33.9%	DoubleU Casino
기타	86	99	73	-13.1%	17.8%	Take5, FortKnox 등
영업비용	1,238	1,295	925	-4.4%	33.8%	
플랫폼	516	564	387	-8.5%	33.3%	매출액의 30% (변동비)
마케팅	342	314	190	8.9%	80.0%	대만 向 마케팅 집행 30억
인건비	160	191	151	-16.2%	6.0%	
로열티	43	50	34	-14.0%	26.5%	
기타운영비용	64	60	44	6.7%	45.5%	
유무형자산상각비	113	116	119	-2.6%	-5.0%	
영업이익	494	593	376	-16.7%	31.4%	
EBITDA	607	709	495	-14.4%	22.6%	영업이익 + 상각비
평균환율 (원)	1,189	1,221	1,193	-2.6%	-0.4%	매출 및 이익단에 영향
영업이익 %	28.5%	31.4%	28.9%			
EBITDA %	35.0%	37.6%	38.0%			
MKT/매출액 %	19.7%	16.6%	14.6%			

7 신규게임 및 재무현황

부채 해소 통한 재무 건전성 향상



(단위: 억원)

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

신작 개발 통한 성장 파이프라인 확보



2021년 출시 예정 신규 게임

1. 프로젝트H - RPG 장르

기존 언데드네이션의 IP를 활용하여 새롭게 재구성한 액션 RPG 게임

2. 프로젝트N - 캐주얼 장르

고대 지중해를 배경으로 한 캐주얼 보드게임

A DUG 연결 손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	18 누적	19 누적	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q	20.3Q
영업수익	4,830	5,138	1,257	1,299	1,301	1,281	1,374	1,888	1,732
영업비용	3,472	3,592	881	896	925	890	990	1,295	1,238
플랫폼	1,441	1,524	377	378	387	382	410	564	516
마케팅	665	677	139	162	190	186	219	314	342
인건비	567	612	164	157	151	140	160	191	160
로열티	193	131	38	38	34	21	35	50	43
기타 운영비	268	188	53	45	44	45	52	60	64
유무형상각비	338	461	110	116	119	116	114	116	113
영업이익	1,358	1,546	376	403	376	391	384	593	494
EBITDA	1,696	2,007	486	519	495	507	498	709	607
영업외수익	151	133	42	51	77	(37)	97	(1)	2
금융수익	17	20	3	4	9	4	10		4
외화등수익	134	113	39	47	68	(41)	87	(1)	(2)
영업외비용	(335)	(299)	(75)	(79)	(66)	(79)	(70)	(240)	(8)
금융비용	(309)	(284)	(72)	(74)	(67)	(71)	(67)	(234)	(4)
외화등비용	(14)	(15)	(3)	(5)	1	(8)	(3)	(6)	(4)
기타	(12)								
세전이익	1,174	1,380	343	375	387	275	411	352	488
법인세	296	277	72	77	81	47	89	136	104
당기순이익	878	1,103	271	298	306	228	322	216	384
지배기업소유주지분	878	1,103	271	298	306	228	322	193	336
비지배지분								23	48

B DDI 재무정보

(단위 : 백만달러)

	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q	20.3Q
Revenue	\$ 64.9M	\$ 66.4M	\$ 66.8M	\$ 68.8M	\$ 68.3M	\$ 68.1M	\$ 67.9M	\$ 69.3M	\$ 76.1M	\$ 99.1M	\$ 92.1M
Operating Expense	54.0	52.2	52.2	53.5	52.0	51.4	51.5	50.4	58.7	70.8	71.2
Cost of Revenue	25.4	26.3	25.8	26.5	25.5	25.3	24.8	24.0	26.9	34.8	32.6
Sales & Marketing	11.8	9.8	8.1	10.2	7.0	8.0	10.1	10.6	14.5	18.3	20.9
R&D	5.5	3.8	5.2	5.5	5.8	4.6	4.5	4.3	4.3	4.8	4.6
G&A	3.9	4.8	5.5	3.6	5.2	5.1	3.7	3.2	5.0	4.9	5.1
D&A	7.4	7.5	7.6	7.7	8.4	8.4	8.4	8.3	8.0	8.0	8.0
Operating Income	\$ 10.9M	\$ 14.2M	\$ 14.6M	\$ 15.3M	\$ 16.3M	\$ 16.7M	\$ 16.3M	\$ 18.9M	\$ 17.4M	\$ 28.3M	\$ 20.9M
A.EBITDA	\$ 18.3M	\$ 21.7M	\$ 22.1M	\$ 23.0M	\$ 24.7M	\$ 25.1M	\$ 24.7M	\$ 27.2M	\$ 25.3M	\$ 36.3M	\$ 28.9M
A.EBITDA %	28.2%	32.6%	33.2%	33.4%	36.2%	36.9%	36.4%	39.3%	33.3%	36.6%	31.4%

(*) 상기 재무정보는 US-GAAP을 기준으로 작성되었습니다.

C 게임별 결제액 및 매출액

결제액 (단위: 천달러)		18 누적	19 누적	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q	20.3Q
DDI 소계		\$267,651	\$274,632	\$68,798	\$68,384	\$67,683	\$69,767	\$76,305	\$100,185	\$91,933
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	259,613	264,756	66,499	65,923	65,089	67,245	73,161	95,656	87,882
	더블다운클래식	2,281	2,606	726	670	671	539	573	802	585
	엘런슬롯	5,309	3,132	1,061	883	639	549	527	590	426
	D.D Fortnox	448	4,138	512	908	1,284	1,434	2,044	3,137	3,040
DUG 소계		\$174,483	\$169,884	\$44,127	\$44,284	\$41,545	\$39,928	\$39,863	\$57,598	\$54,275
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	159,175	155,010	40,298	40,335	37,938	36,439	36,632	53,815	51,156
	테이크5	12,288	11,855	3,164	3,135	2,740	2,816	2,737	3,324	2,790
	더블유빙고	2,714	1,571	476	412	385	298	288	374	273
	기타	306	1,448	189	402	482	375	206	85	56
총계		\$442,134	\$444,516	\$112,925	\$112,668	\$109,228	\$109,695	\$116,168	\$157,783	\$146,208

매출액 (단위: 억원)		18 누적	19 누적	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q	20.3Q
DDI 소계		2,937	3,188	769	794	810	815	907	1,206	1,096
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	2,844	3,071	742	765	779	785	870	1,151	1,045
	더블다운클래식	24	30	8	8	8	6	7	10	7
	엘런슬롯	63	38	13	10	8	7	6	7	5
	D.D Fortnox	6	49	6	11	15	17	24	38	36
DUG 소계		1,893	1,950	488	504	491	466	467	682	636
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	1,732	1,784	447	461	449	427	430	638	601
	테이크5	130	133	34	35	32	32	32	39	32
	더블유빙고	28	17	5	4	4	3	3	4	3
	기타	3	16	2	4	6	4	2	1	0
총계		4,830	5,138	1,257	1,299	1,301	1,281	1,374	1,888	1,732

주) 더블에이트게임즈 부귀금성의 20.3Q 매출액은 DDI 소계에 가산되었습니다.