

2015년 3분기 실적발표

2015. 11. 12 | Investor Relations

본 자료는 K-IFRS기준 연결실적에 대한 추정치이며, 외부 감사인의 회계 감사 과정에서 내용이 일부 변경 될 수 있습니다.

당사는 투자자의 편의를 위해 본 자료에서 주식회사 카카오의 합병 전 법인인 주식회사 다음커뮤니케이션과 주식회사 카카오의 2014년 분기 및 연간 실적의 합산 재무실적을 포함하여 제공하고 있으며, 동 재무정보는 외부 감사인의 회계감사 또는 검토 대상이 아님을 참고해 주시기 바랍니다.

당사는 본 자료에 서술된 재무실적 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

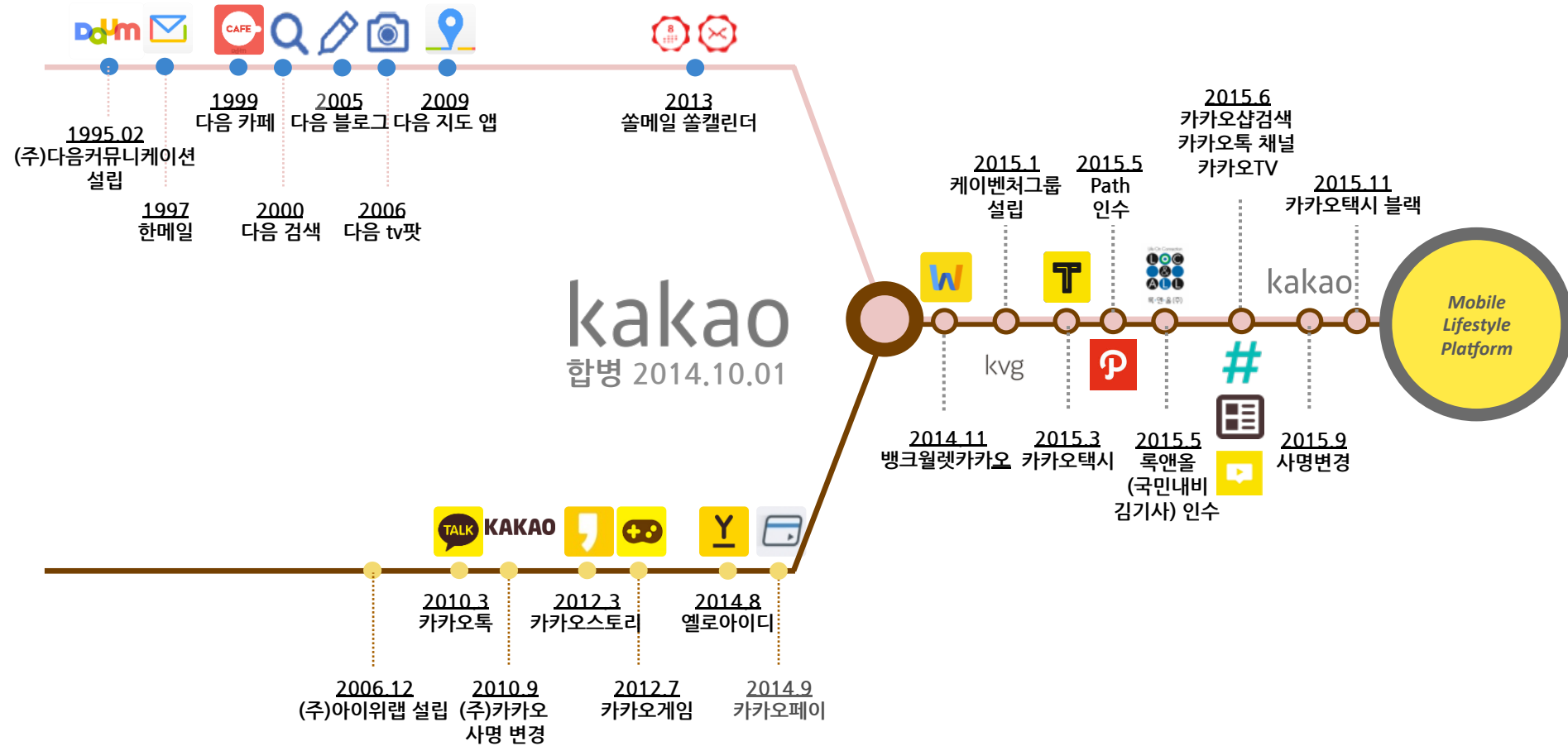
당사의 연결실적은 종속회사의 연결 실적을 포함하여 작성되었습니다.

1. 사업 현황
2. 이용자 수
3. 실적 요약
4. 플랫폼 별 실적
5. 비용 분석
6. 이익 추이
7. CapEx

별첨:

- 카카오 연결 재무제표 (Pro-forma)
- 카카오 연결 재무제표 (회계 기준)
- 인원 및 자회사 현황

1. 사업 현황: 연혁



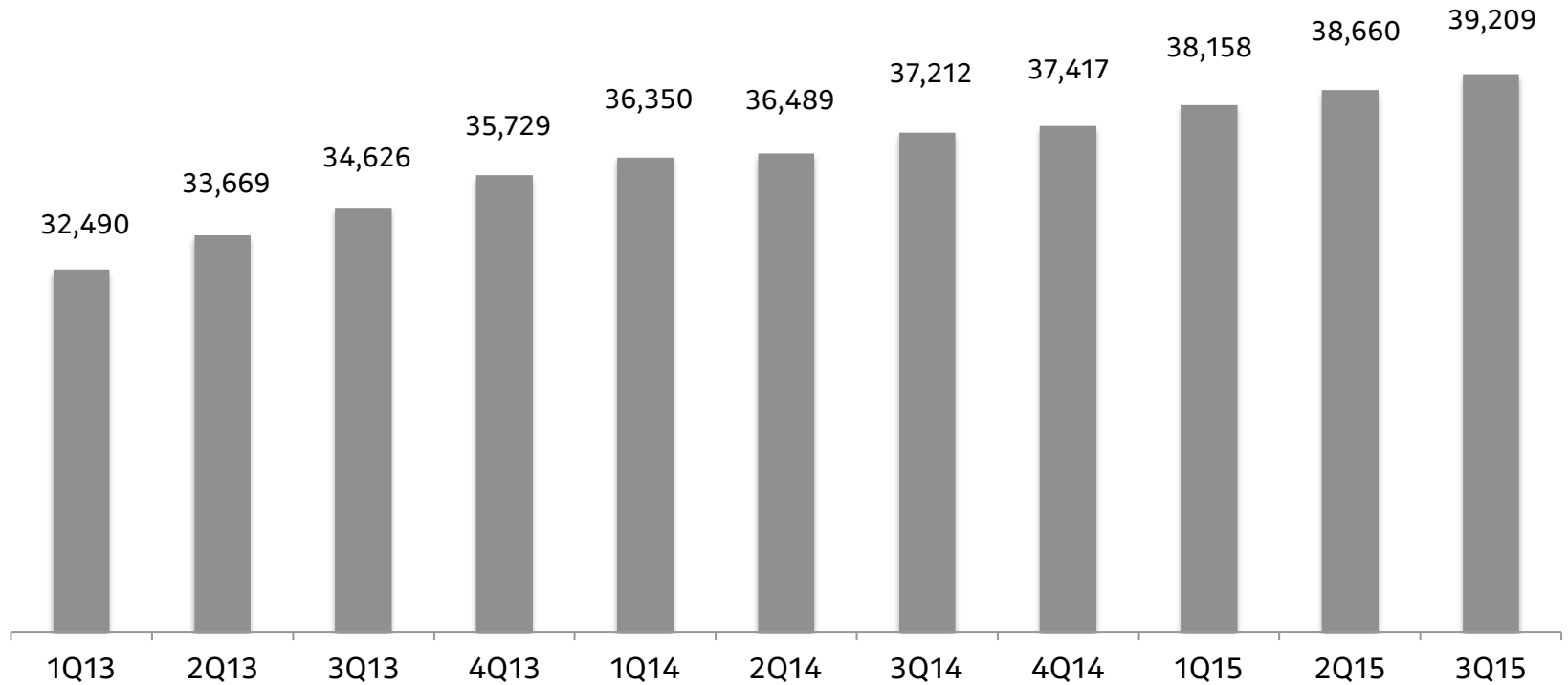
1. 사업 현황: 서비스 포트폴리오



2. 이용자 수: 카카오톡 MAU

- 국내 카카오톡 이용자(MAU)는 전분기 대비 55만명 증가
- 글로벌 230개국 15개 언어로 서비스 중

(단위: 천명)



국내	32,490	33,669	34,626	35,729	36,350	36,489	37,212	37,417	38,158	38,660	39,209
글로벌	40,096	46,132	48,916	50,619	50,386	48,769	48,411	48,254	48,207	48,073	48,464

주) 월별 MAUs의 평균값. 글로벌은 국내 포함.

3. 실적 요약

- 2015년 3분기 총 매출은 2,296억원, YoY 4% 증가 QoQ 1% 증가
- 모바일 매출은 1,277억원으로 총 매출의 56%, YoY 15% 증가 QoQ 9% 증가

(단위: 백만원)

	3Q15	2Q15	증 감	QoQ	3Q14	증 감	YoY
매출	229,580	226,482	3,098	1%	221,803	7,777	4%
광고	142,949	150,736	-7,788	-5%	141,915	1,033	1%
게임	51,383	53,984	-2,601	-5%	67,464	-16,081	-24%
커머스	15,339	13,678	1,661	12%	7,756	7,583	98%
기타	19,909	8,084	11,825	146%	4,668	15,241	327%
영업비용	213,396	215,049	-1,652	-1%	191,044	22,352	12%
영업이익	16,184	11,434	4,750	42%	30,759	-14,575	-47%
영업이익률(%)	7%	5%	2%p	-	14%	-7%p	-
법인세차감전이익	21,782 ¹⁾	24,863 ²⁾	-3,082	-12%	3,730	18,051	484%
순이익	14,767 ³⁾	21,369	-6,603	-31%	-6,316	21,082	-
EBITDA	35,657	29,678	5,979	20%	44,013	-8,356	-19%

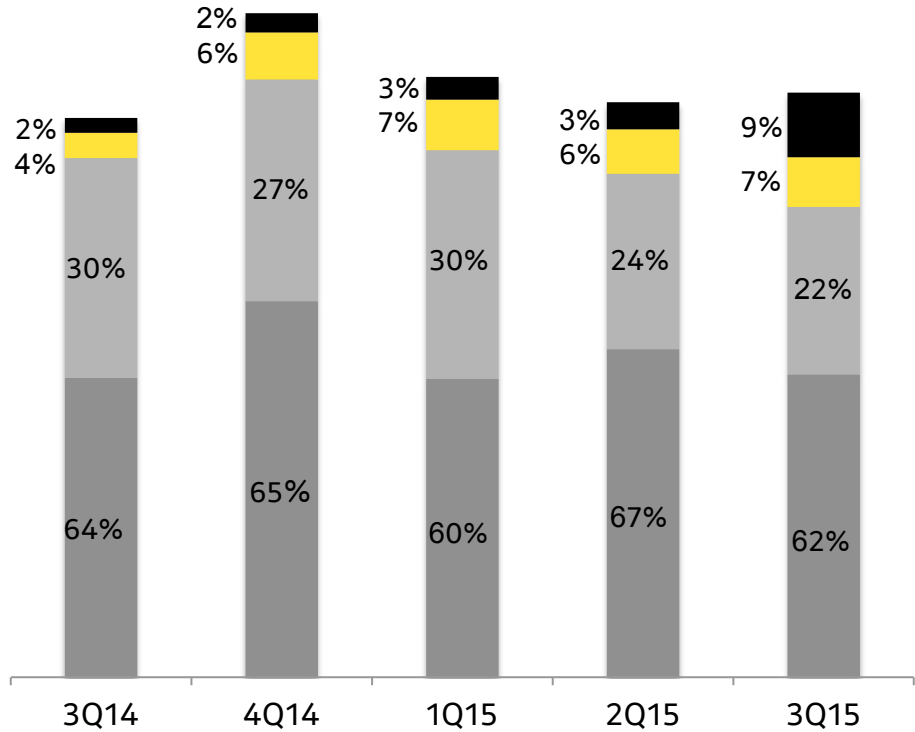
1) 피투자회사의 단계적 지분취득에 따른 평가차익 및 지분변동 효과로 지분법주식처분이익 54억원

2) 카카오청년창업펀드 및 케이큐브투자조합의 지분법주식처분이익 +91억원, 온네트 무형자산손상 차손 -71억원 및 다음글로벌홀딩스 이스트소프트 처분이익 +146억

3) 추가 납부 예상세액 약 60억원에 대해 이연법인세 효과를 감안하여 당기 비용으로 34.8억원을 반영

4. 플랫폼 별 실적: 매출 구성

■ 광고 ■ 게임 ■ 커머스 ■ 기타



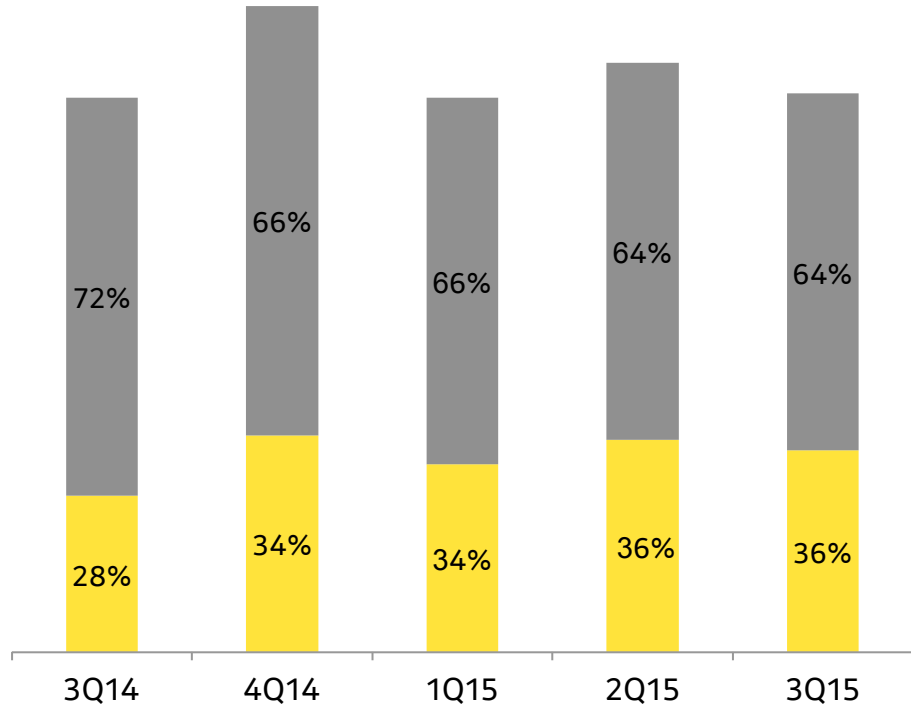
(단위: 백만원)

총매출	221,803	254,046	234,392	226,482	229,580
온라인	111,247	119,143	105,550	109,272	101,908
모바일	110,556	134,903	128,842	117,210	127,672

구분	구성
광 고	다음 온라인•모바일 광고 플러스친구/옐로아이디 (특) 브랜드이모티콘(특) 카카오토리 광고 카카오톡 PC 버전 광고 외
게 임	카카오게임하기(특) 카카오게임샵 다음 게임
커머스	선물하기(특) 카카오스타일 카카오프렌즈
기 타	B2C이모티콘(특) 카카오뮤직 카카오페이지 카카오페이(특)•뱅크월렛 기타 서비스

4. 플랫폼 별 실적: 광고 매출

■ 모바일 매출 ■ 온라인 매출



(단위: 백만원)

총광고	141,915	165,363	141,753	150,736	142,949
온라인	101,928	109,822	93,961	96,382	91,359
모바일	39,987	55,541	48,092	54,354	51,589

광고 YoY 1% 증가 QoQ 5% 감소

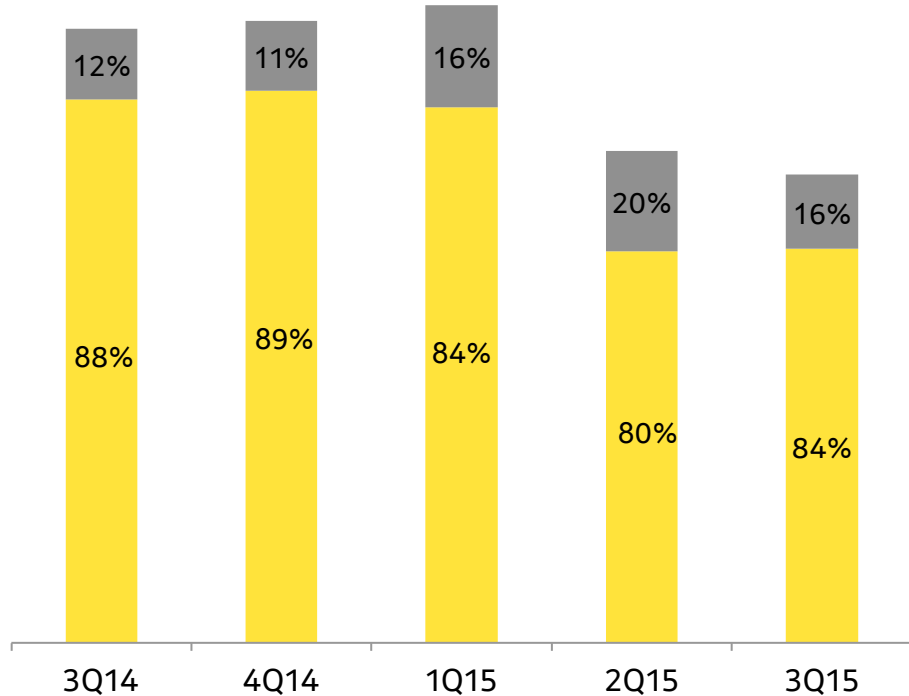
온라인 YoY 10% 감소 QoQ 5% 감소

모바일 YoY 29% 증가 QoQ 5% 감소

- 계절적 비수기 및 카카오톡 개편에 따른 플러스친구 광고 감소 영향
- PC 트래픽 감소에도 불구하고, 모바일 광고 플랫폼 매출 성장으로 전년 동기 대비 전체 광고 매출 소폭 성장
- ❖ 신규 모바일 상품 기획/개발, 효율적 조직 운영, 타게팅 로직 고도화, 과금방식 다양화 등을 위한 통합광고플랫폼 구축 진행 중

4. 플랫폼 별 실적: 게임 매출

■ 모바일 매출 ■ 온라인 매출



(단위: 백만원)

총게임	67,464	68,289	69,991	53,984	51,383
온라인	7,845	7,710	11,225	10,996	8,114
모바일	59,619	60,579	58,766	42,989	43,269

게임 YoY 24% 감소 QoQ 5% 감소

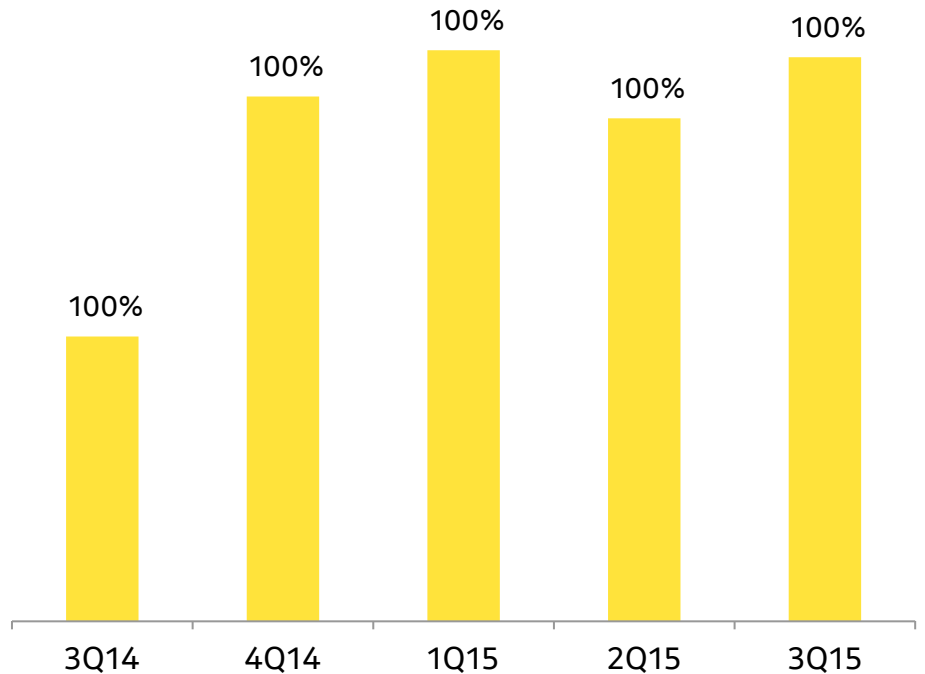
모바일 YoY 27% 감소 QoQ 1% 증가

온라인 YoY 3% 증가 QoQ 26% 감소

- 기존 매출 상위권 게임 성과 개선 및 '프렌즈팝'의 호조로 인해 카카오키미 매출 소폭 증가
- 3분기 매각된 온네트가 연결매출에서 제외됨에 따라 전체 게임 매출은 전분기 대비 감소

4. 플랫폼 별 실적: 커머스 매출

■ 모바일 매출



(단위: 백만원)

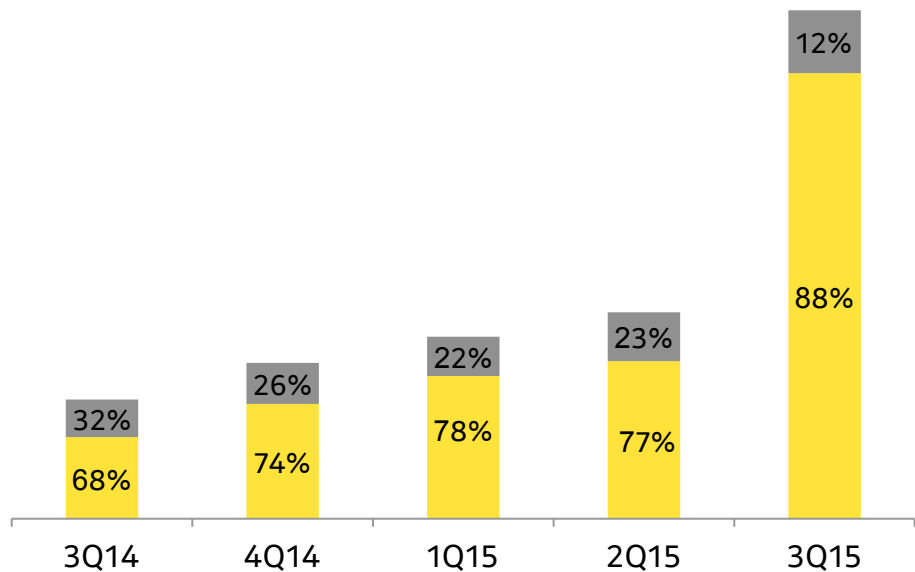
모바일	7,756	14,284	15,526	13,678	15,339
-----	-------	--------	--------	--------	--------

커머스 YoY 98% 증가 QoQ 12% 증가

- 선물하기 특가탭 오픈 등 지속적인 UI 개선으로 구매 전환율 증가
- 상품군 확대와 채널 다양화로 인한 거래액 증가세 지속
- 카카오타일은 높은 광고수익률(RoAS)로 성장세 지속
- 카카오프렌즈:
 - 현대, 롯데, 신세계 등 전국 주요 도시 백화점 및 서울코엑스, CGV 등에 브랜드스토어 운영
 - 캐릭터 라이선싱 사업 확대로 프랜차이즈, 할인점 등 브랜드상품 및 판매 채널 확대 지속

4. 플랫폼 별 실적: 기타 매출

■ 모바일 매출 ■ 온라인 매출



(단위: 백만원)

총기타	4,668	6,110	7,122	8,084	19,909
온라인	1,475	1,611	1,540	1,895	2,435
모바일	3,193	4,499	5,582	6,189	17,474

기타 YoY 327% 증가 QoQ 146% 증가

모바일 YoY 447% 증가 QoQ 182% 증가

- 카카오페이지 매출 인식 방법 변경 및 카카오톡 매출 인식기간 변경으로 인한 일회성 매출 발생
- 모바일 콘텐츠 플랫폼 매출 증가세 지속
 - 카카오톡 B2C이모티콘 판매 지속 성장
 - 카카오톡 누적 다운로드 2,300만, 전곡듣기, 브랜드 뮤직룸 등 서비스 다양화
 - 카카오페이지 누적 가입자 수 769만, 구매전환율 50%+
- 모바일 종합 결제 플랫폼 카카오페이:
 - 카카오페이 누적 가입자 수 560만
 - 신용카드 간편결제, 자동결제, 멤버십 기능에 이어 카카오페이 휴대폰 간편결제 기능 추가

5. 비용 분석

- 2015년 3분기 영업비용 2,134억원 YoY 12% 증가 QoQ 1% 감소
- 2015년 3분기 광고선전비 68억원, 2015년 누적 기준 총 437억원 집행

(단위: 백만원)

	3Q15	2Q15	증 감	QoQ	3Q14	증 감	YoY
총 영업비용	213,396	215,049	-1,652	-1%	191,044	22,352	12%
인건비	56,455	54,590	1,865	3%	64,834	-8,380 ¹⁾	-13%
복리후생비	12,813	17,337	-4,524 ²⁾	-26%	9,460	3,353	35%
감가상각비	12,375	12,333	42	-	9,975	2,399	24%
지급임차료	4,666	4,363	303	7%	3,880	786	20%
지급수수료	62,876	56,381	6,495 ³⁾	12%	49,532	13,344	27%
광고선전비	6,843	19,662	-12,818	-65%	11,314	-4,471	-40%
대손상각비	8	394	-385	-98%	-15	23	-
무형자산상각비	7,099	5,911	1,187	20%	3,279	3,820	117%
콘텐츠수수료	15,626	11,398	4,229 ⁴⁾	37%	7,826	7,800	100%
광고대행수수료	27,068	26,576	492	2%	25,360	1,708	7%
행사비	148	312	-163	-52%	307	-159	-52%
기타	7,420	5,794	1,627	28%	5,292	2,128	40%

1) 2014년 3분기 합병 관련 1회성 인건비 인식 영향

2) 2015년 2분기에 직전년도(2014년) 스톡옵션 행사 직원들의 소득 증가에 따라 재계상된 건강보험료 일시적 반영 영향

3) 신규서비스 출시에 따른 인프라 비용 증가와 카카오페이지 회계인식 변경에 따른 결제대행수수료 증가 영향

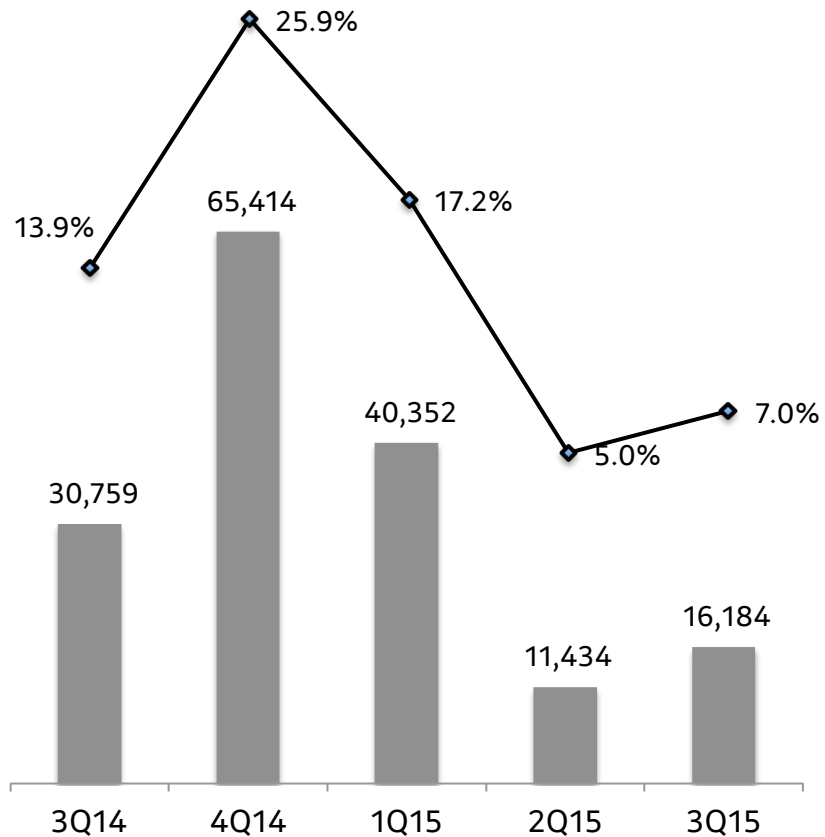
4) 스포츠 동영상 등 콘텐츠 구입 비용과 카카오 뮤직 매출 인식기간 변경에 따른 CP비용의 일시적 반영 영향- (구) 외주가공비에서 계정과목명 변경

6. 이익 추이

영업 이익

2015년 3분기 162억원, YoY 47% 감소 QoQ 42% 증가

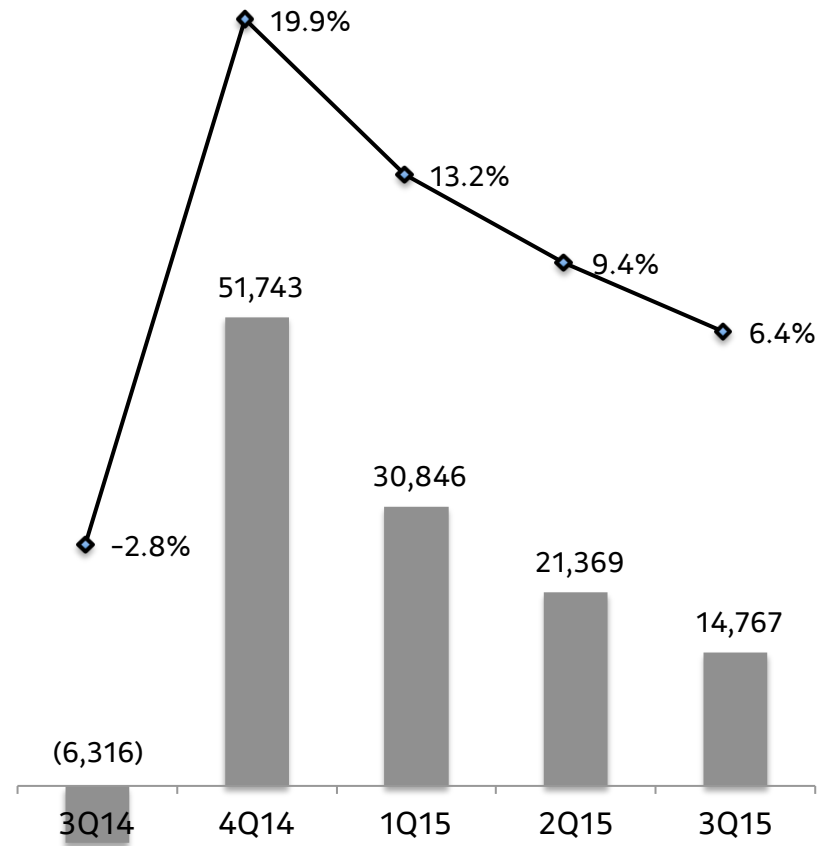
(단위: 백만원)



순 이익

2015년 3분기 148억원, QoQ 31% 감소

(단위: 백만원)



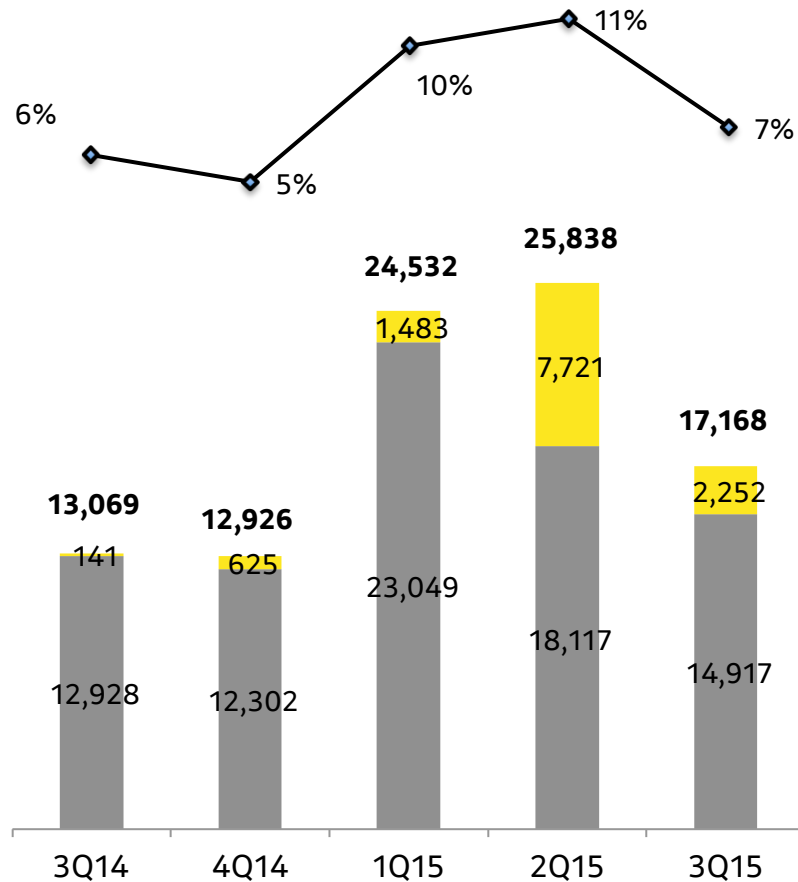
7. Capital Expenditure (CapEx)

분기별 CapEx

■ 유형자산 ■ 무형자산

◆ 총 매출 대비

(단위: 백만원)

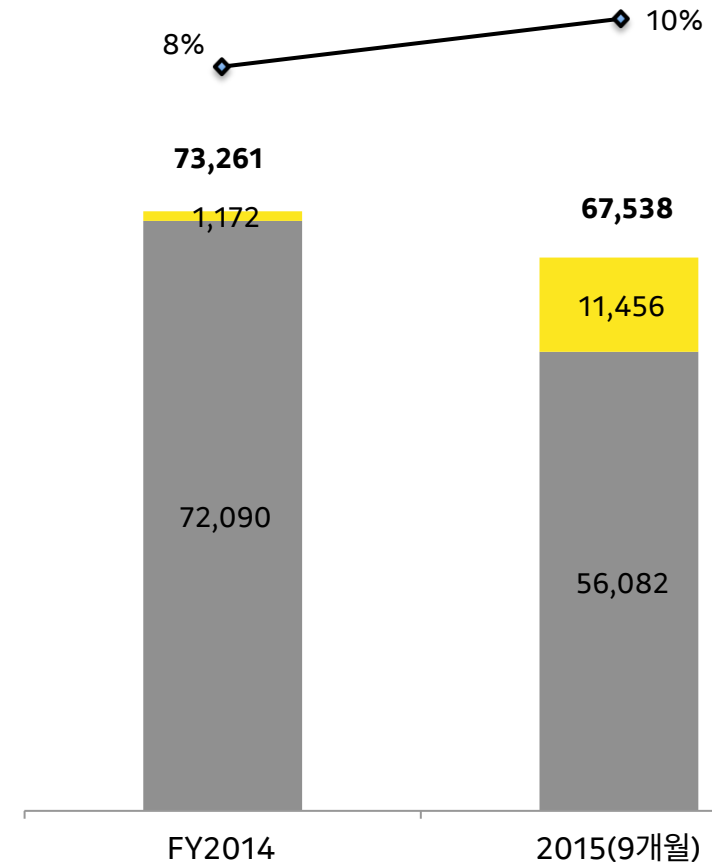


연도별 CapEx

■ 유형자산 ■ 무형자산

◆ 총 매출 대비

(단위: 백만원)



별첨

- 카카오 연결 재무제표 (Pro-forma 단순합산)
- 카카오 연결 재무제표 (회계 기준)
- 인원 및 자회사 현황

카카오 연결 재무제표(단순합산)

연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15
매출액	221,803	254,046	234,392	226,482	229,580
광고	141,915	165,363	141,753	150,736	142,949
게임	67,464	68,289	69,991	53,984	51,383
커머스	7,756	14,284	15,526	13,678	15,339
기타	4,668	6,110	7,122	8,084	19,909
영업비용	191,044	188,632	194,040	215,049	213,396
인건비	64,834	47,242	51,803	54,590	56,455
복리후생비	9,460	8,782	9,970	17,337	12,813
감가상각비	9,975	10,596	11,455	12,333	12,375
지급임차료	3,880	4,287	5,034	4,363	4,666
지급수수료	49,532	55,865	52,645	56,381	62,876
광고선전비	11,314	9,116	17,221	19,662	6,843
대손상각비	-15	1,583	-21	394	8
무형자산상각비	3,279	5,692	5,937	5,911	7,099
콘텐츠수수료	7,826	7,111	8,452	11,398	15,626
광고대행수수료	25,360	30,154	24,418	26,576	27,068
행사비	307	1,833	171	312	148
기타	5,292	6,371	6,955	5,794	7,420
영업이익	30,759	65,414	40,352	11,434	16,184
영업이익률(%)	13.9%	25.7%	17.2%	5.0%	7.0%
기타수익	175	485	1,339	9,822	6,706
기타비용	29,943	6,345	2,715	12,925	4,611
금융수익	3,612	3,574	3,252	18,240	3,543
금융비용	-188	69	330	951	325
지분법손익	-1,060	-508	-553	-756	284
지분법이익	-	181	35	591	2,972
지분법손실	1,060	689	588	1,346	2,688
계속사업법인세차감전순이익	3,730	62,551	41,344	24,863	21,782
계속사업법인세비용	-1,744	10,809	10,498	3,494	7,015
계속사업연결당기순이익	5,474	51,743	30,846	21,369	14,767
중단사업순이익	-11,790	-	-	-	-
연결당기순이익	-6,316	51,743	30,846	21,369	14,767
지배지분순이익	-5,127	51,914	31,097	20,556	13,004
비지배지분순이익	-1,189	-171	-250	814	1,762

연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	2014.12.31	2015.9.30
유동자산	798,291	765,548
현금 및 현금성자산	451,228	307,643
단기금융상품	184,548	266,912
매출채권	108,431	100,208
기타유동금융자산	25,843	50,199
기타유동자산	24,709	37,006
기타	3,532	3,579
비유동자산	1,969,734	2,165,339
장기매도가능증권	25,258	23,512
관계기업투자	18,712	87,815
유형자산	196,894	220,897
무형자산	1,688,974	1,786,790
기타비유동금융자산	33,702	36,798
기타비유동자산	6,194	5,055
자 산 총 계	2,768,025	2,926,416
유동부채	227,487	280,085
매입채무및기타채무	109,126	146,859
미지급비용	5,443	10,325
선수금	34,488	37,613
미지급법인세	20,680	25,957
기타 유동부채	57,751	59,355
비유동부채	77,309	88,879
확정급여부채	3,362	14,939
이연법인세부채	50,083	38,576
기타 비유동부채	23,864	35,364
부 채 총 계	304,797	368,965
자본금	29,121	30,057
자본잉여금	2,258,974	2,259,578
기타자본항목	-26,268	-8,960
기타포괄손익누계액	2,114	1,526
이익잉여금	190,678	245,304
비지배지분	8,609	29,946
자 본 총 계	2,463,228	2,557,451
부채와 자본 총계	2,768,025	2,926,416

카카오 연결 재무제표(회계기준)

연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15
매출액	88,265	254,046	234,392	226,482	229,580
광고	17,651	165,363	141,753	150,736	142,949
게임	59,619	68,289	69,991	53,984	51,383
커머스	7,756	14,284	15,526	13,678	15,339
기타	3,238	6,110	7,122	8,084	19,909
영업비용	58,136	188,632	194,040	215,049	213,396
인건비	29,154	47,242	51,803	54,590	56,455
복리후생비	2,335	8,782	9,970	17,337	12,813
감가상각비	2,407	10,596	11,455	12,333	12,375
지급임차료	1,415	4,287	5,034	4,363	4,666
지급수수료	9,785	55,865	52,645	56,381	62,876
광고선전비	6,395	9,116	17,221	19,662	6,843
대손상각비	-	1,583	-21	394	8
무형자산상각비	80	5,692	5,937	5,911	7,099
콘텐츠수수료	-	7,111	8,452	11,398	15,626
광고대행수수료	3,551	30,154	24,418	26,576	27,068
행사비	144	1,833	171	312	148
기타	2,870	6,371	6,955	5,794	7,420
영업이익	30,129	65,414	40,352	11,434	16,184
영업이익률(%)	13.9%	25.7%	17.2%	5.0%	7.0%
기타수익	79	485	1,339	9,822	6,706
기타비용	6,270	6,345	2,715	12,925	4,611
금융수익	1,174	3,574	3,252	18,240	3,543
금융비용	174	69	330	951	325
지분법이익	-707	-508	-553	-756	284
지분법이익	-	181	35	591	2,972
지분법손실	707	689	588	1,346	2,688
계속사업법인세차감전순이익	24,232	62,551	41,344	24,863	21,782
계속사업법인세비용	251	10,809	10,498	3,494	7,015
계속사업연결당기순이익	23,982	51,743	30,846	21,369	14,767
중단사업순이익	-	-	-	-	-
연결당기순이익	23,982	51,743	30,846	21,369	14,767
지배지분순이익	24,029	51,914	31,097	20,556	13,004
비지배지분순이익	-48	-171	-250	814	1,762

연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	2013.12.31	2014.12.31	2015.9.30
유동자산	180,504	798,291	765,548
현금 및 현금성자산	23,417	451,228	307,643
단기금융상품	105,039	184,548	266,912
매출채권	44,636	108,431	100,208
기타유동금융자산	4,953	25,843	50,199
기타유동자산	2,459	24,709	37,006
기타	-	3,532	3,579
비유동자산	36,696	1,969,734	2,165,339
장기매도가능증권	-	25,258	23,512
관계기업투자	10,484	18,712	87,815
유형자산	20,316	196,894	220,897
무형자산	1,370	1,688,974	1,786,790
기타비유동금융자산	1,211	33,702	36,798
기타 비유동자산	3,315	6,194	5,055
자 산 총 계	217,200	2,768,025	2,926,416
유동부채	35,872	227,487	280,085
매입채무및기타채무	21,419	109,126	146,859
미지급비용	-	5,443	10,325
선수금	-	34,488	37,613
미지급법인세	-	20,680	25,957
기타 유동부채	14,453	57,751	59,355
비유동부채	4,072	77,309	88,879
확정급여부채	3,406	3,362	14,939
이연법인세부채	-	50,083	38,576
기타 비유동부채	665	23,864	35,364
부 채 총 계	39,944	304,797	368,965
자본금	20,997	29,121	30,057
자본잉여금	112,347	2,258,974	2,259,578
기타자본항목	6,257	-26,268	-8,960
기타포괄손익누계액	-2,917	2,114	1,526
이익잉여금	40,573	190,678	245,304
비지배지분	-	8,609	29,946
자 본 총 계	177,257	2,463,228	2,557,451
부채와자본총계	217,200	2,768,025	2,926,416

인원 및 자회사 현황

(단위: 명)

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15
카카오	2,162	2,272	2,250	2,262	2,255	2,271	2,299
L (구) 다음커뮤니케이션	1,589	1,593	1,525				
L (구) 카카오	573	679	725				
카카오 종속회사	1,059	1,089	1,217	1,269	1,348	1,413	1,447
인원수 계	3,221	3,361	3,467	3,531	3,603	3,684	3,746

- 정규직 및 계약직 사원 포함
- 2014년 10월 1일부터 카카오로 통합
- 종속회사: (주)다음글로벌홀딩스, Kakao Singapore PTE. Ltd., DK CHINA Co., Ltd., DK CHINA YanJiao Co., Ltd., 이미지온(주), (주)다음게임, 다이알로이드(주), (주)티앤케이팩토리, (주)버즈피아, (주)씽크리얼스, (주)로티플, (주)카카오랩, (주)씨니로프트, Beijing Kakao Co., Ltd., (주)울트라캡송, Kakao JAPAN Corp., (주)키즈노트, 케이큐브1호투자조합, 카카오청년창업펀드, (주)케이큐브벤처스, (주)케이벤처그룹, (주)셀잇, 록앤올 (주), (주)카카오프렌즈, Daum Games Europe B.V., (주)탱그램디자인연구소, (주)디케이이미지니스, (주)디케이서비스, (주)디케이테크인, Path Mobile Inc., (주)밸류포션, (주)엔진, (주)카닥, Ultra Interactive, Inc., (주)탱그램팩토리, Tangram Factory America, Inc. , Valuepotion Pte.LTD, (주)지니랩스, (주)아이나 (2015년 9월말 기준 총 39개사)



<http://www.kakaocorp.com/ir/earnings>