



Q1.21 실적 발표

DOUBLEU GAMES IR | 2021.05.11

Disclaimer

본 자료는 2021년 1분기 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.

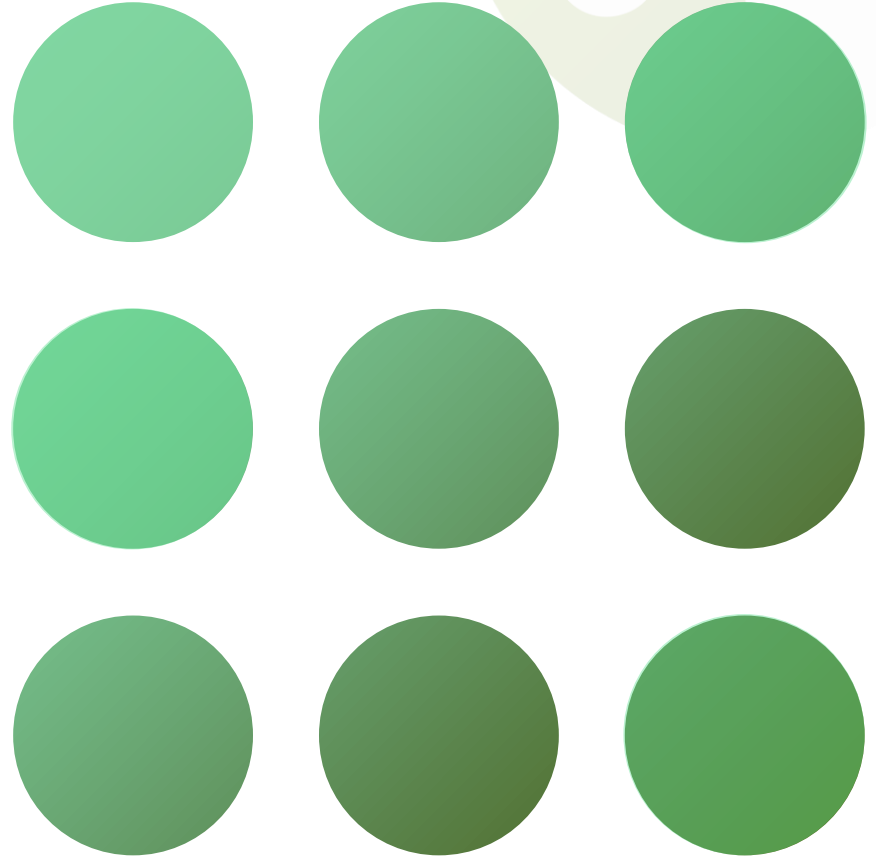
아울러 본 자료에 변경 내용이 발생하였을 경우 이를 의무적으로 Update 해서
추가적으로 제공해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

DOUBLEU
GAMES

목 차

1. Q1 Highlights
2. 연결실적 요약
3. 영업수익 분석
4. 영업비용 분석
5. 신작 관련 주요사항
6. Appendix

- DUG 연결 손익계산서
- DUG 연결 재무상태표
- DDI 연결 손익계산서
- 게임별 결제액 및 매출액



01 | Q1 Highlights

글로벌 소셜카지노 시장

4.2%	+22.7%	\$1.8bn
성장률(Q/Q)	성장률(Y/Y)	시장규모(Q1.21)

더블유게임즈 (연결)

1,639억원	+19.3%	605억원
영업수익	성장률(Y/Y)	EBITDA



DoubleDown
Casino



DoubleDown
Fort Knox



DoubleU
Casino



Take5
Slots

더블다운인터랙티브 (연결)

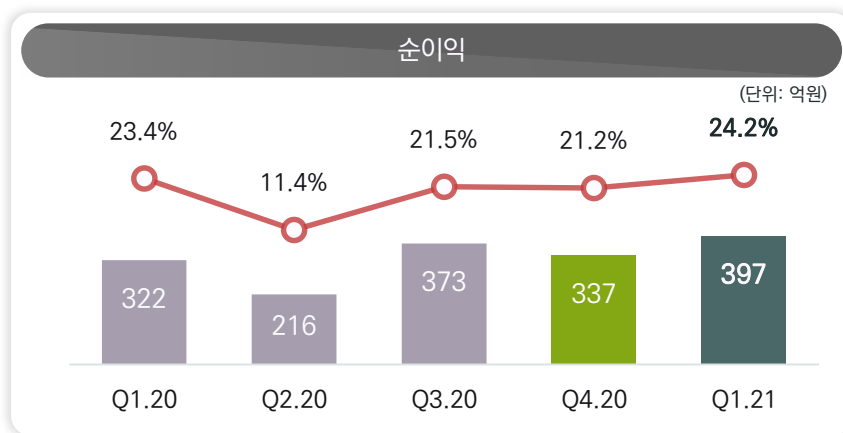
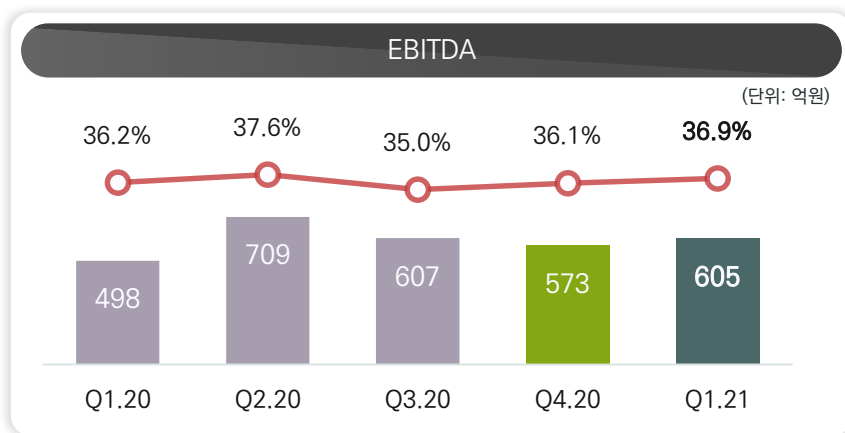
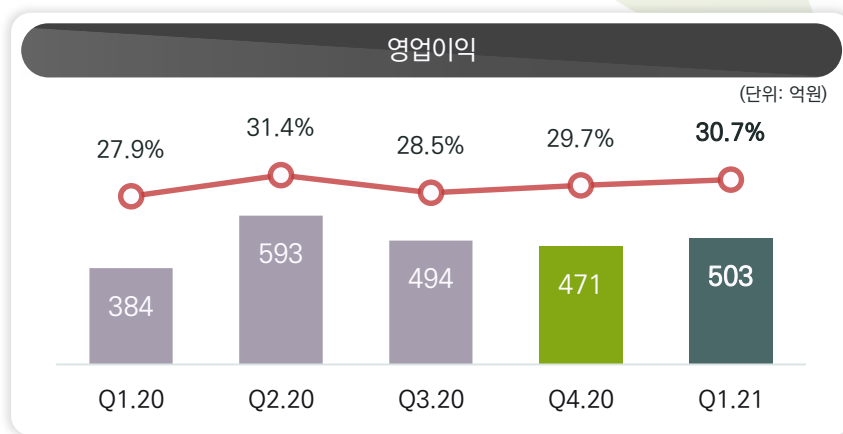
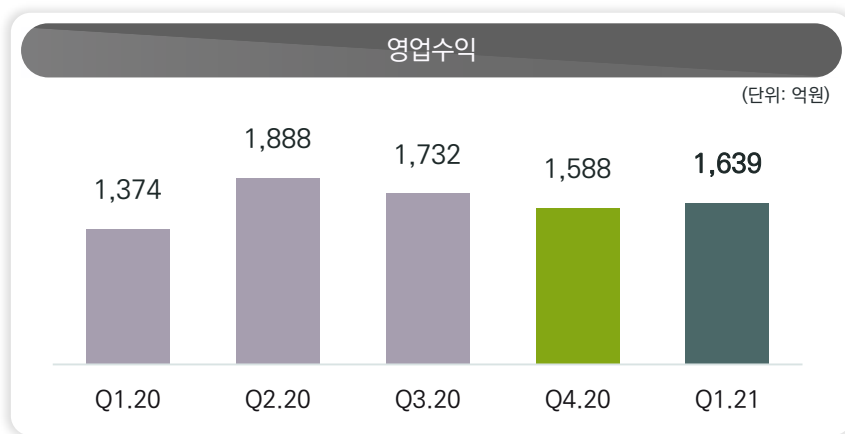
1,077억원	+18.6%	372억원
영업수익	성장률(Y/Y)	EBITDA

더블유게임즈 (별도)

575억원	+21.8%	233억원
영업수익	성장률(Y/Y)	EBITDA

02 | 연결실적 요약

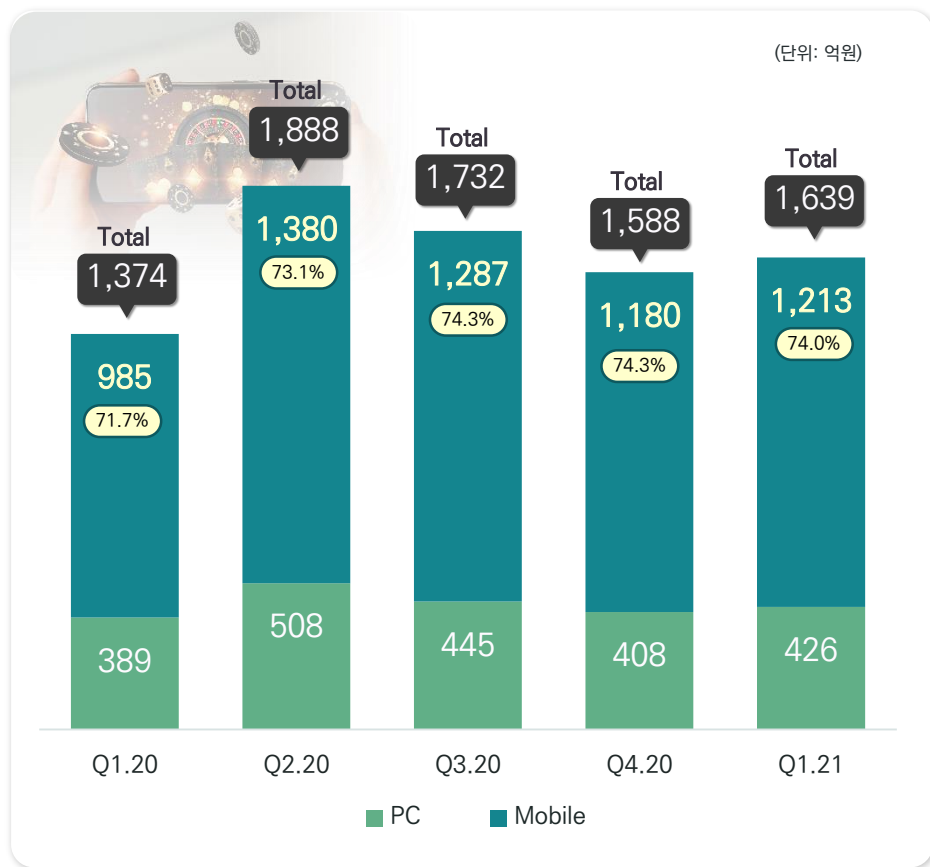
- ▶ 영업수익 1,639억원, 영업이익 503억원(30.7%), EBITDA 605억원(36.9%)
- ▶ 영업수익 Y/Y **19.3%** (환율효과 Y/Y -6.7% Q/Q -0.4%), 영업이익 Y/Y **31.0%**, EBITDA Y/Y **21.5%** 성장



03 | 영업수익 분석 (1)

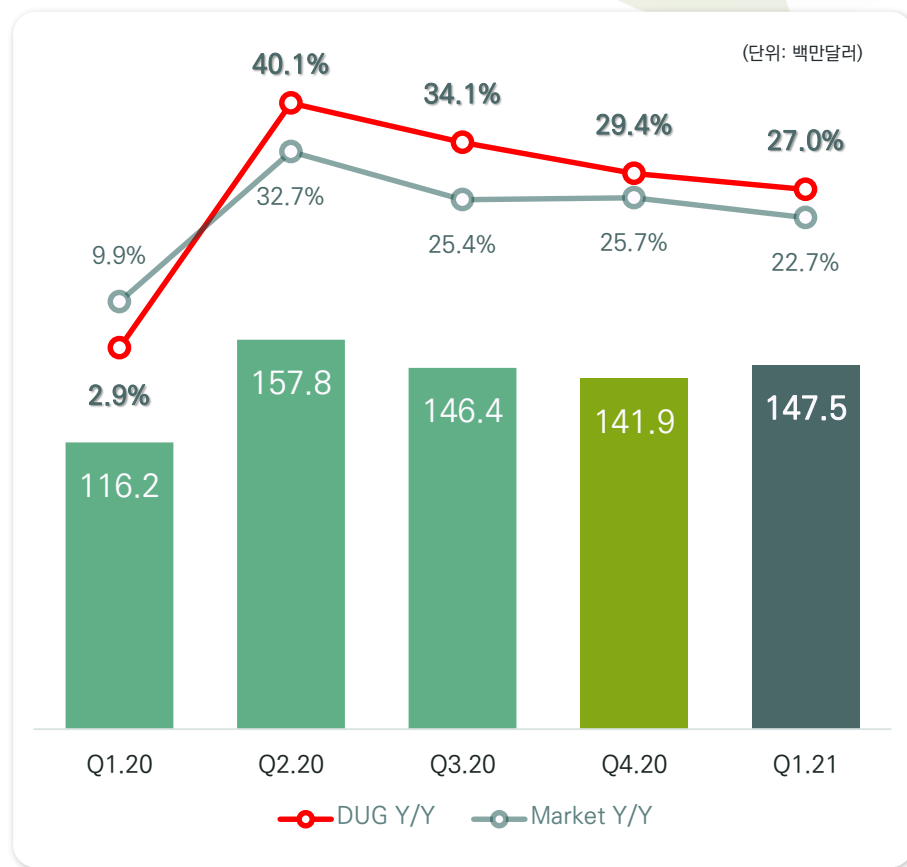
매출액 분석

Mobile 성장률 Q/Q +2.8%, Y/Y +23.1%



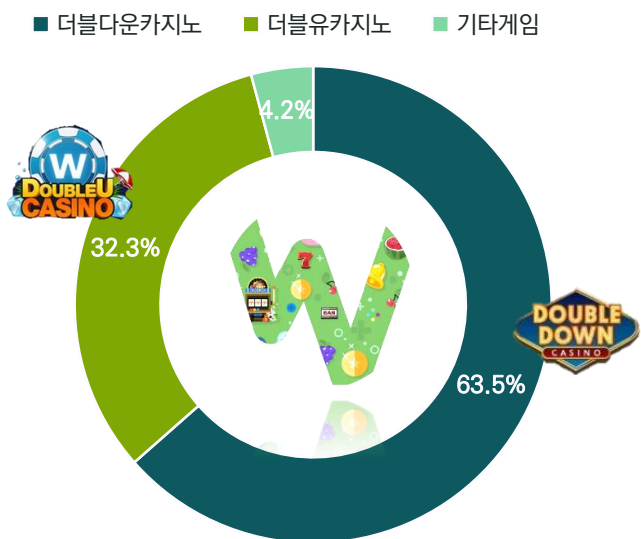
결제액 분석

DUG, COVID-19 이후 시장 평균 대비 Outperform 지속



03 | 영업수익 분석 (2)

게임별 분석



(단위: 억원)

구분	Q1.20	Q4.20	Q1.21	Q/Q	Y/Y
더블다운카지노	870	976	1,040	6.6%	19.5%
더블유카지노	430	538	529	-1.7%	23.0%
기타게임	74	74	70	-5.4%	-5.4%
Total	1,374	1,588	1,639	3.2%	19.3%

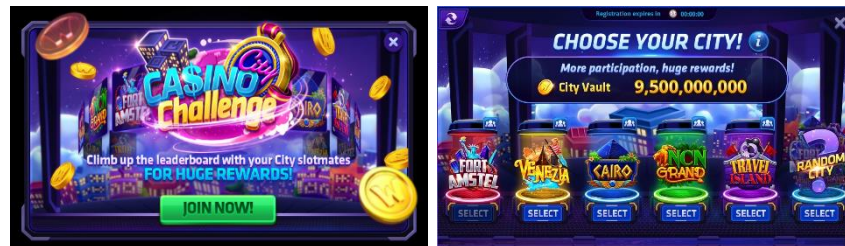
신규슬롯 및 메타 콘텐츠

DDC-DUC 신규 슬롯, 메타 콘텐츠의 흥행 통한 탑라인 성장

New Slots



New Meta



04 | 영업비용 분석 (연결 기준)

(단위: 억원)

구 분	Q1.21	Q4.20	Q1.20	Q/Q	Y/Y	비 고
영업수익	1,639	1,588	1,374	3.2%	19.3%	
DDC	1,040	976	870	6.6%	19.5%	DoubleDown Casino
DUC	529	538	430	-1.7%	23.0%	DoubleU Casino
기타	70	74	74	-5.4%	-5.4%	Take5, FortKnox 등
영업비용	1,136	1,118	990	1.6%	14.7%	
플랫폼	489	475	410	2.9%	19.3%	매출액의 30% (변동비)
마케팅	304	281	219	8.2%	38.8%	
인건비	163	179	160	-8.9%	1.9%	
로열티	34	30	35	13.3%	-2.9%	
기타운영비용	45	50	52	-10.0%	-13.5%	
유무형자산상각비	101	103	114	-1.9%	-11.4%	
영업이익	503	471	384	6.8%	31.0%	
EBITDA	605	573	498	5.6%	21.5%	영업이익 + 상각비
평균환율 (원)	1,114	1,118	1,194	-0.4%	-6.7%	매출 및 이익단에 영향
영업이익 %	30.7%	29.7%	27.9%			
EBITDA %	36.9%	36.1%	36.2%			
MKT/매출액 %	18.5%	17.7%	15.9%			

05 | 신작 관련 주요사항

21년 6월, “Undead World” 소프트 런칭



Undead World: Hero Survival

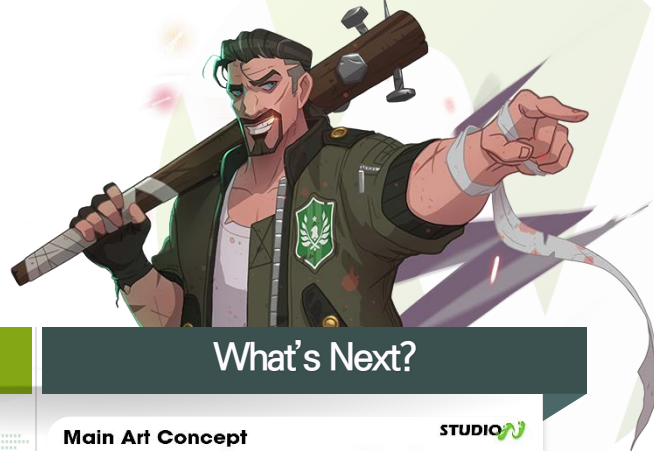
- ✓ 게임장르: 캐릭터 수집형 RPG, AFK (방치형)
- ✓ 플랫폼: IOS, Android (U.S.)
- ✓ 출시시기: 2021년 6월
- ✓ 게임특징

“Undead Nation: Last Shelter”의 IP를 사용,
업그레이드 시킨 미드코어 RPG 게임

높은 퀄리티의 그래픽을 통한 차별화된 액션 쾌감

30여종의 다양하고 개성 넘치는 캐릭터를 수집하고
성장시키는 재미

캠페인, 길드 레이드, 아레나 등 흥미로운 PvE 및
PvP 콘텐츠



What's Next?

Main Art Concept

Using a medieval fantasy background, we will express our
soft, village, simulations, and war in a casual and simple way.
All shapes and colors will be familiar and easily accessible
for a variety of age groups.



Project N

장르: 캐주얼 보드
런칭: 21년 하반기 말



Project G

장르: 캐주얼 슬롯
런칭: 21년 하반기 말

A | DUG 연결 손익계산서

(단위: 억원)

구분	Q1.20	Q2.20	Q3.20	Q4.20	Q1.21	FY19	FY20
영업수익	1,374	1,888	1,732	1,588	1,639	5,138	6,582
영업비용	990	1,295	1,238	1,118	1,136	3,592	4,639
플랫폼	410	564	516	475	489	1,524	1,965
마케팅	219	314	342	281	304	677	1,156
인건비	160	191	160	179	163	612	690
로열티	35	50	43	30	34	131	157
기타 운영비	52	60	64	50	45	188	226
유무형상각비	114	116	113	103	101	461	445
영업이익	384	593	494	471	503	1,546	1,942
EBITDA	498	709	607	573	605	2,007	2,387
영업외수익	97	(1)	2	3	35	133	100
금융수익	10	-	4	3	19	20	16
외화등수익	87	(1)	(2)	-	16	113	84
영업외비용	(70)	(240)	(8)	(33)	(6)	(299)	(351)
금융비용	(67)	(234)	(4)	(7)	(3)	(284)	(312)
외화등비용	(3)	(6)	(4)	(26)	(3)	(15)	(40)
세전이익	411	352	488	440	532	1,380	1,691
법인세	89	136	116	103	135	277	443
당기순이익	322	216	372	337	397	1,103	1,248
지배기업소유주지분	322	193	324	283	326	1,103	1,123
비지배지분	-	23	48	54	71	-	125

B I DUG 연결 재무상태표

(단위: 억원)

2021.03.31			
구분	금액	구분	금액
유동자산	2,776	유동부채	674
현금및현금성자산	807	매입채무 등	290
금융자산	1,243	기타금융부채	59
매출채권 등	682	기타유동부채	325
기타유동자산	44		
비유동자산	8,282	비유동부채	432
금융자산	49	순확정급여부채	34
유형자산	199	이연법인세부채	258
무형자산	8,027	기타비유동부채	140
이연법인세자산	6		
기타비유동자산	1		
자산총계	11,058	부채총계	1,106
		지배주주지분	7,279
		자본금	92
		자본잉여금	2,985
		기타자본	(429)
		기타포괄손익누계액	127
		이익잉여금(결손금)	4,504
		비지배주주지분	2,673
		자본총계	9,952
		부채와자본총계	11,058

(단위: 억원)

2020.12.31			
구분	금액	구분	금액
유동자산	2,172	유동부채	549
현금및현금성자산	600	매입채무 등	288
금융자산	1,050	기타금융부채	-
매출채권 등	461	기타유동부채	261
기타유동자산	61		
비유동자산	8,060	비유동부채	404
금융자산	48	순확정급여부채	26
유형자산	214	이연법인세부채	223
무형자산	7,791	기타비유동부채	155
이연법인세자산	6		
기타비유동자산	1		
자산총계	10,232	부채총계	953
		지배주주지분	6,784
		자본금	92
		자본잉여금	2,985
		기타자본	(429)
		기타포괄손익누계액	(101)
		이익잉여금(결손금)	4,237
		비지배주주지분	2,495
		자본총계	9,279
		부채와자본총계	10,232

C | DDI 연결 손익계산서

	Q1.20	Q2.20	Q3.20	Q4.20	Q1.21	Q/Q	Y/Y	FY19	FY20
Revenue	\$ 76.1M	\$ 99.1M	\$ 92.1M	\$ 91.0M	\$ 96.7M	6.3%	27.1%	\$ 273.6M	\$ 358.3M
Operating Expense	58.7	70.8	71.2	68.7	71.0	3.3%	21.0%	205.3	269.4
Cost of Revenue	26.9	34.8	32.6	31.9	33.8	6.0%	25.7%	99.6	126.2
Sales & Marketing	14.5	18.3	20.9	17.5	19.7	12.6%	35.9%	35.7	71.2
R&D	4.3	4.8	4.6	4.9	4.3	-12.2%	0.0%	19.2	18.6
G&A	5.0	4.9	5.1	6.8	5.7	-16.2%	14.0%	17.2	21.8
D&A	8.0	8.0	8.0	7.6	7.5	-1.3%	-6.3%	33.5	31.6
Operating Income	\$ 17.4M	\$ 28.3M	\$ 20.9M	\$ 22.3M	\$ 25.6M	14.8%	47.1%	\$ 68.2M	\$ 88.9M
A.EBITDA	\$ 25.3M	\$ 36.3M	\$ 28.9M	\$ 29.9M	\$ 33.1M	10.7%	30.8%	\$ 101.7M	\$ 120.4M
A.EBITDA %	33.3%	36.6%	31.4%	32.9%	34.2%			37.2%	33.6%

주) 상기 재무정보는 US-GAAP을 기준으로 작성되었습니다.



D | 게임별 결제액 및 매출액

결제액 (단위: 천달러)		Q1.20	Q2.20	Q3.20	Q4.20	Q1.21	FY19	FY20
DDI 소계		\$ 76,305	\$ 100,185	\$ 91,933	\$ 91,303	\$ 96,423	\$ 274,632	\$ 359,726
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	73,161	95,656	87,882	87,584	93,219	264,756	344,283
	더블다운포트노크스	2,044	3,137	3,040	2,938	2,626	4,138	11,159
	더블다운클래식	573	802	585	511	576	2,606	2,471
	엘런슬롯	527	590	426	270	3	3,132	1,813
DUG 소계		\$ 39,863	\$ 57,598	\$ 54,275	\$ 50,483	\$ 50,895	\$ 169,884	\$ 202,219
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	36,632	53,815	51,156	47,691	47,852	155,010	189,294
	테이크5	2,737	3,324	2,790	2,553	2,860	11,855	11,404
	더블유빙고	288	374	273	230	176	1,571	1,165
	기타	206	85	56	9	7	1,448	356
총계		\$ 116,168	\$ 157,783	\$ 146,208	\$ 141,786	147,318	\$ 444,516	\$ 561,945

매출액 (단위: 억원)		Q1.20	Q2.20	Q3.20	Q4.20	Q1.21	FY19	FY20
DDI 소계		907	1,206	1,096	1,019	1,077	3,188	4,228
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	870	1,151	1,045	976	1,040	3,071	4,042
	더블다운포트노크스	24	38	36	34	29	49	131
	더블다운클래식	7	10	7	6	6	30	30
	엘런슬롯	6	7	5	3	0	38	21
DUG 소계		467	682	636	569	562	1,950	2,354
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	430	638	601	538	529	1,784	2,207
	테이크5	32	39	32	28	31	133	131
	더블유빙고	3	4	3	3	2	17	13
	기타	2	1	0	0	0	16	3
총계		1,374	1,888	1,732	1,588	1,639	5,138	6,582

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

**Thank
You**

