

2023년 3분기 실적발표

2023. 11. 9 | Kakao Investor Relations



유의사항

본 자료의 2023년 3분기 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 실적에 대한 추정치이며, 별도 재무제표를 제외한 모든 재무정보와 영업성과는 종속회사를 포함한 연결 기준으로 작성되었습니다.

외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 내용 중 일부는 회계 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

이에 (주)카카오는 본 자료에 서술된 재무정보 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료 작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료 상에, 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나, 회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다.

본 자료에 기재된 예측정보는 본 자료 작성시점을 기준으로 작성한 것이며, 회사가 이러한 위험 요인이나 예측정보를 업데이트할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

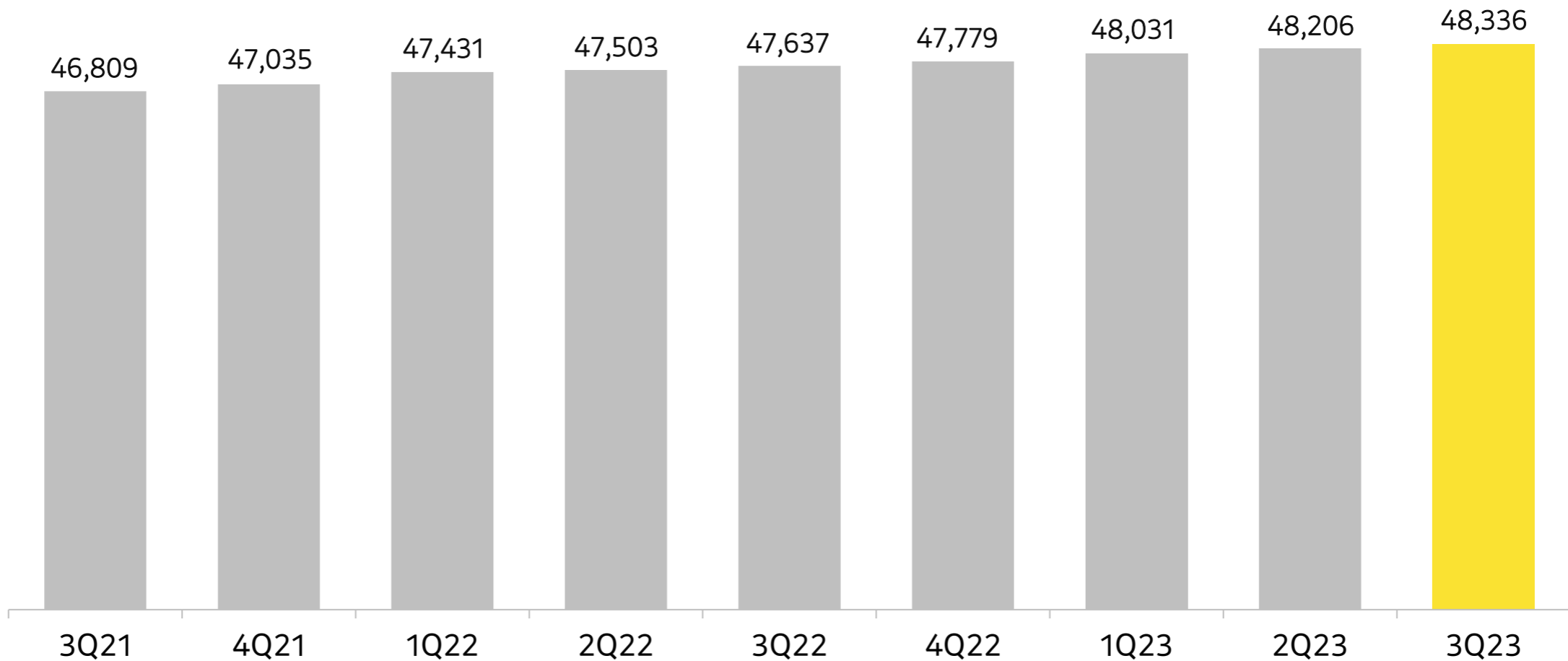
따라서, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 아니되며, (주)카카오는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 손해 또는 책임을 지지 않음을 알려드립니다.

카카오톡 Monthly Active Users



국내 카카오톡 월간 활성 이용자(MAU) YoY +70만 명, QoQ +13만 명 증가

(단위: 천명)



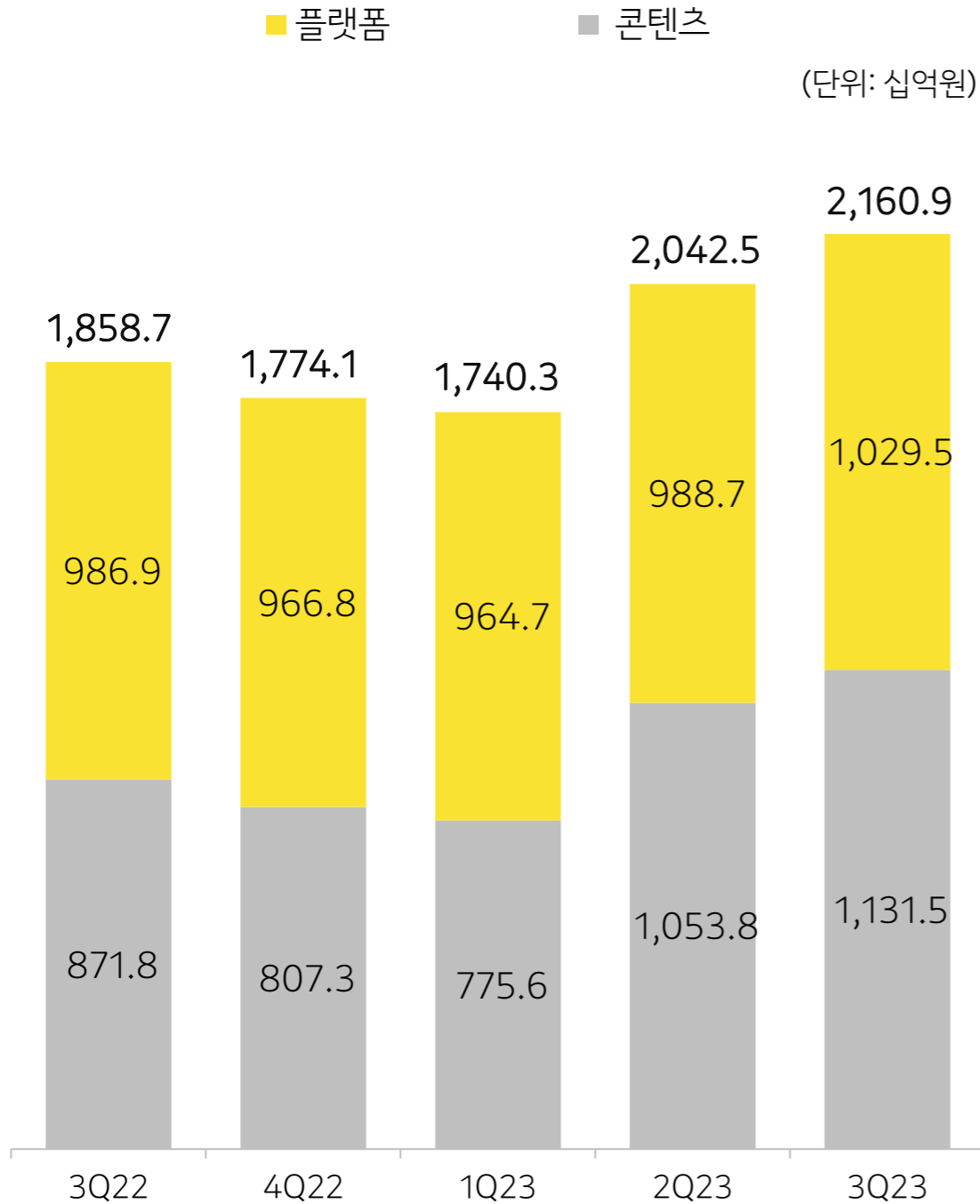
국내	46,809	47,035	47,431	47,503	47,637	47,779	48,031	48,206	48,336
글로벌	54,256	53,451	53,366	53,302	53,561	53,483	53,390	53,453	53,556

평균 월간 활성 이용자. 글로벌 MAU는 국내 MAU를 포함.

총 매출

3분기 총 매출 YoY +16% / QoQ +6%

매출 비중 플랫폼 48%, 콘텐츠 52%



매출 구성	
플랫폼	특비즈 광고형 - 비즈보드, 카카오톡채널, 이모티콘 등 거래형 - 선물하기, 톡스토어, 메이커스, 카카오프렌즈 온라인
	포털비즈 Daum PC / Mobile 카카오토리/스타일/페이지 기타 자회사광고
	플랫폼 기타 모빌리티 페이 엔터프라이즈 블록체인 기타연결종속회사 카카오프렌즈 기타
콘텐츠	게임 모바일 PC 기타
	음악 SM엔터테인먼트 멜론 디지털음원유통 음반유통 음악제작
	스토리 엔터테인먼트 픽코마
	미디어 영상제작 매니지먼트

플랫폼 부문 / 콘텐츠 부문

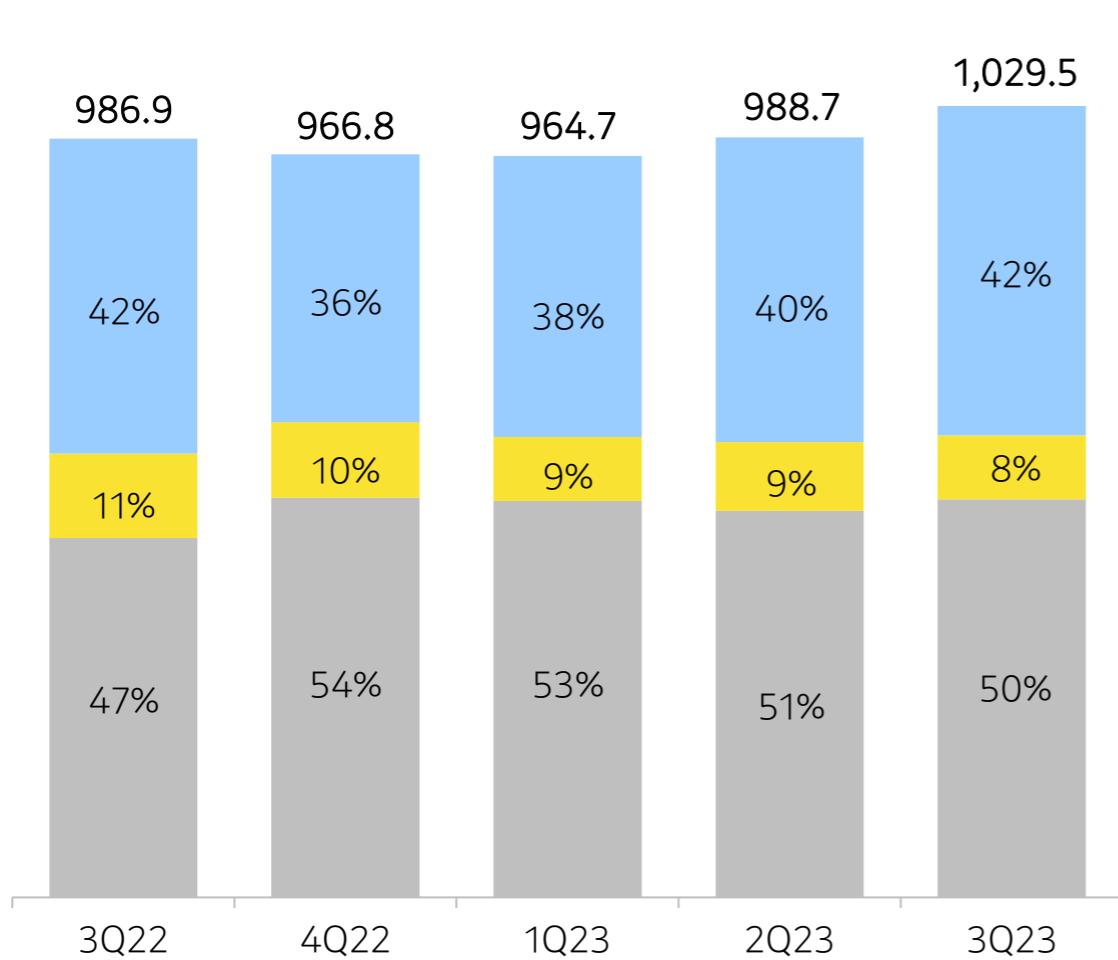
플랫폼 부문 YoY +4% / QoQ +4%

콘텐츠 부문 YoY +30% / QoQ +7%

플랫폼 부문

(단위: 십억원)

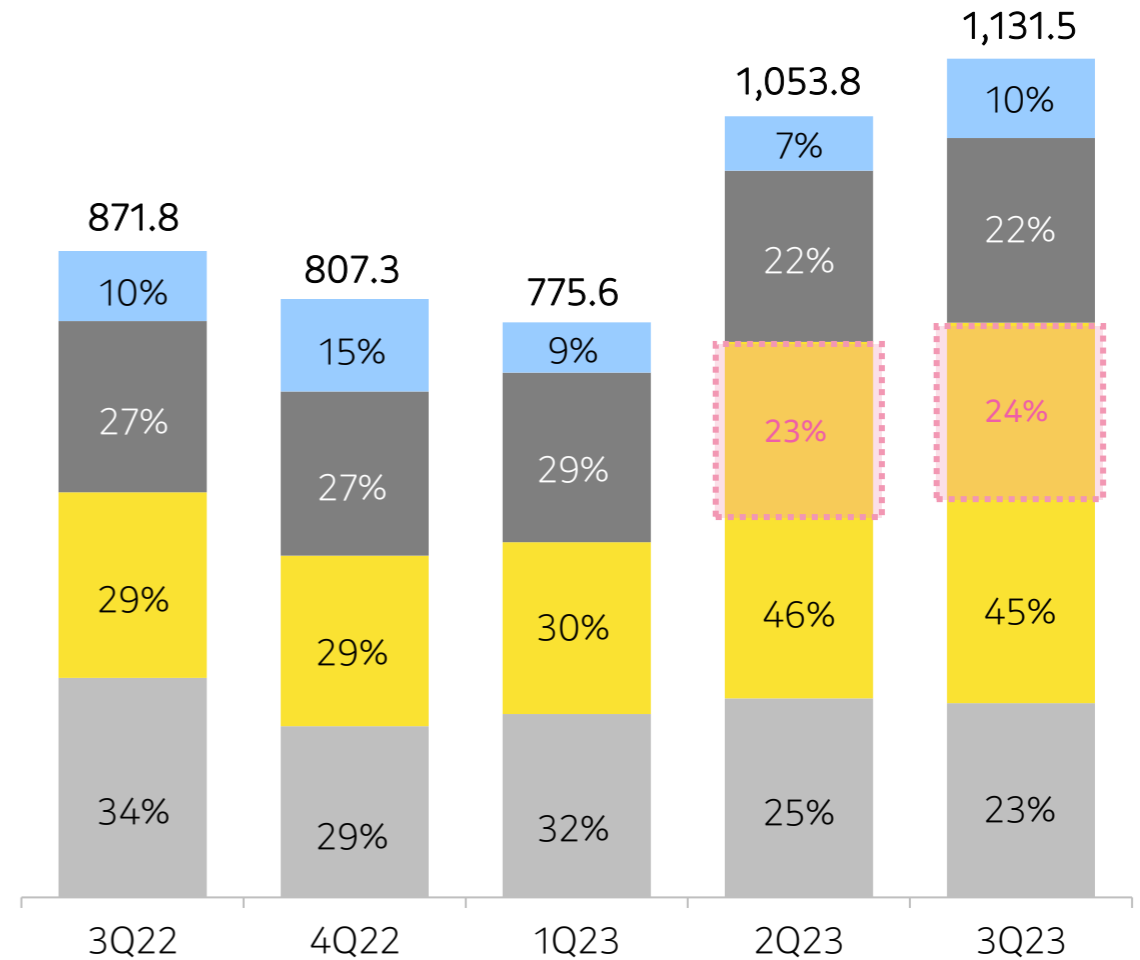
■ 특비즈 ■ 포털비즈 ■ 플랫폼기타



콘텐츠 부문

(단위: 십억원)

■ 게임 ■ 뮤직 ■ 스토리 ■ 미디어 ■ SM엔터테인먼트



1) SM엔터테인먼트는 연결 조정 반영전

플랫폼 부문 | 특비즈 포털비즈 플랫폼 기타

특비즈 YoY +11% / QoQ +3%

(Y) 비즈니스 메시지 성장(+11%)지속, 선물하기 럭셔리 브랜드 거래액이 성장을 견인
(Q) 커머스 명절 성수기 효과가 광고 비수기 영향을 상쇄

포털비즈 YoY -24% / QoQ -7%

(Y) 다음포털 QC 하락 영향
(Q) 3분기 포털 서비스와 광고산업 모두 비수기인 영향으로 감소

플랫폼 기타 YoY +5% / QoQ +8%

(Y/Q) 모빌리티 전 사업부문과페이 온오프라인, 해외 결제 거래액과 증권/보험 성장

특비즈

(단위: 십억원)

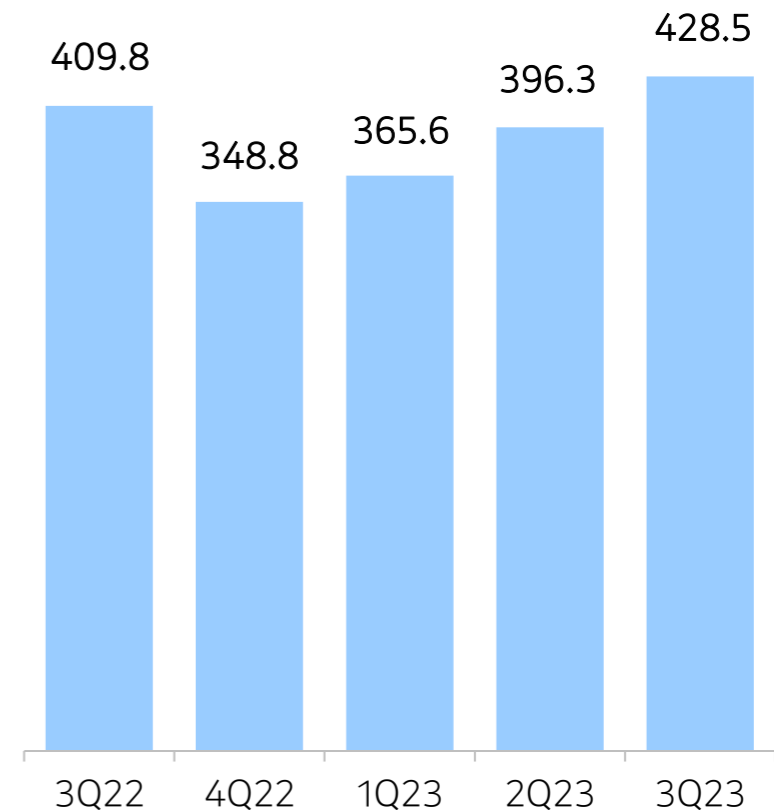
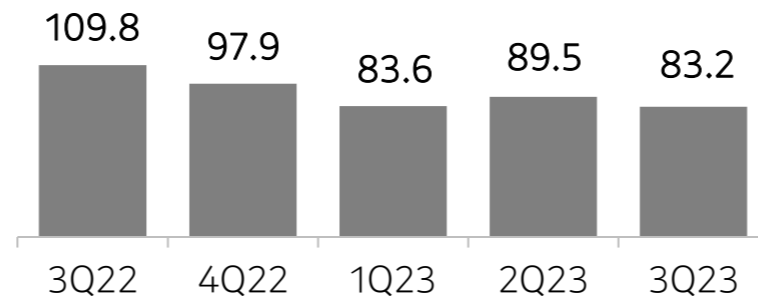
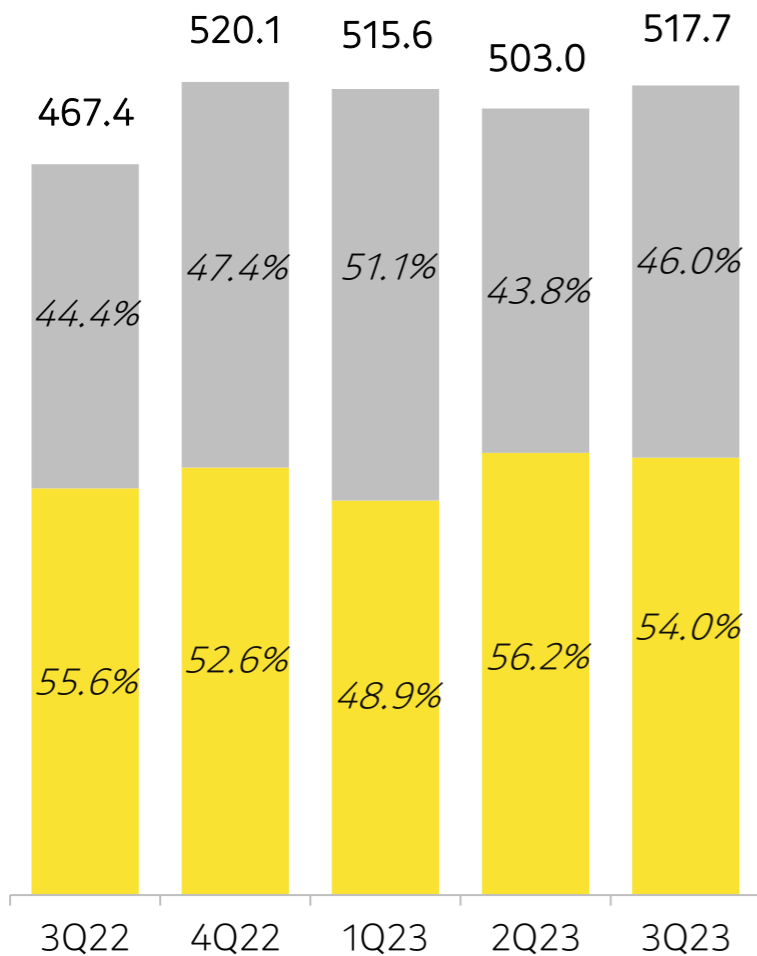
포털비즈

(단위: 십억원)

플랫폼 기타

(단위: 십억원)

■ 광고형 ■ 거래형



콘텐츠 부문 | 게임 음악

게임 YoY -12% / QoQ -2%

음악 YoY +105% / QoQ +7%

↳ ex-SM엔터테인먼트 ¹⁾ +3% (y) / +6% (q)

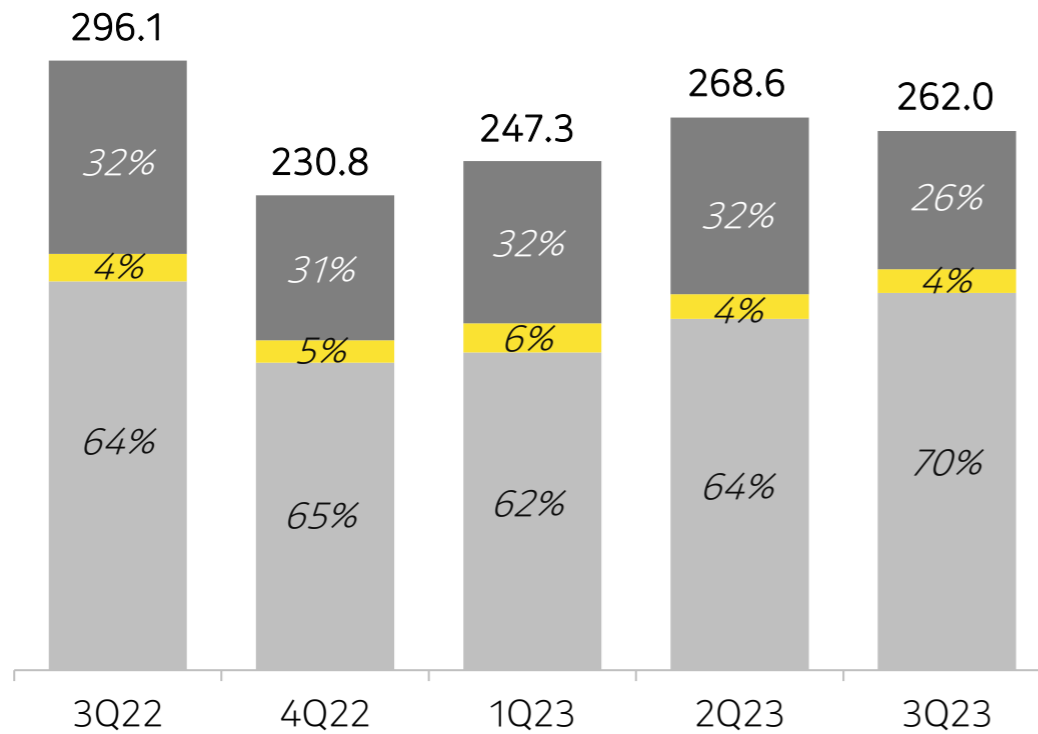
(Y/Q) 신작 성과에도 불구하고 비게임 부문의 경기침체 영향 지속

(Y/Q) 소속 아티스트 활동 확대와 SM아티스트 역대 최대 분기 앨범 판매

게임

(단위: 십억원)

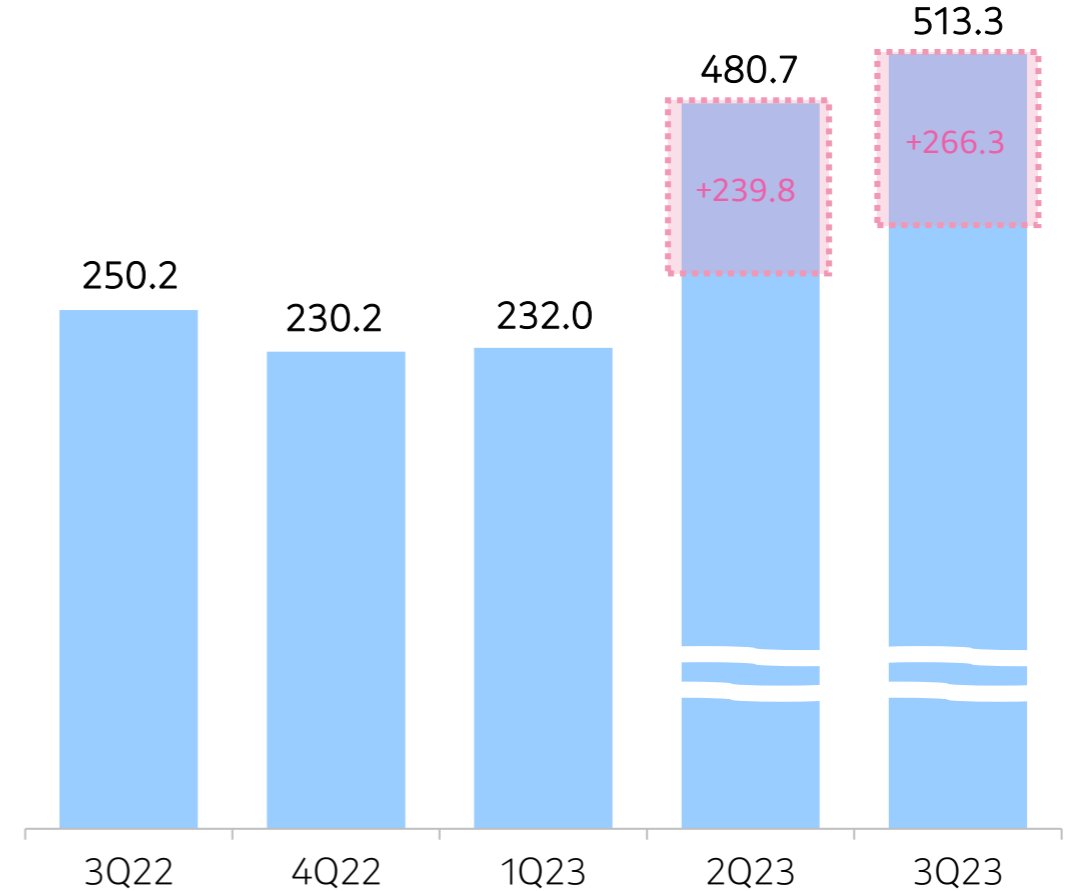
■ 모바일 ■ PC ■ 기타



음악

(단위: 십억원)

■ SM엔터테인먼트



1) SM엔터테인먼트는 연결 조정 반영전

콘텐츠 부문 | 스토리 미디어

스토리 YoY +8% / QoQ +8%

↳ 엔터테인먼트 +9% (y) / +22% (q),
픽코마 +7% (y) / -3% (q), 엔화 기준 +10% (y) / +1% (q)

미디어 YoY +14% / QoQ +46%

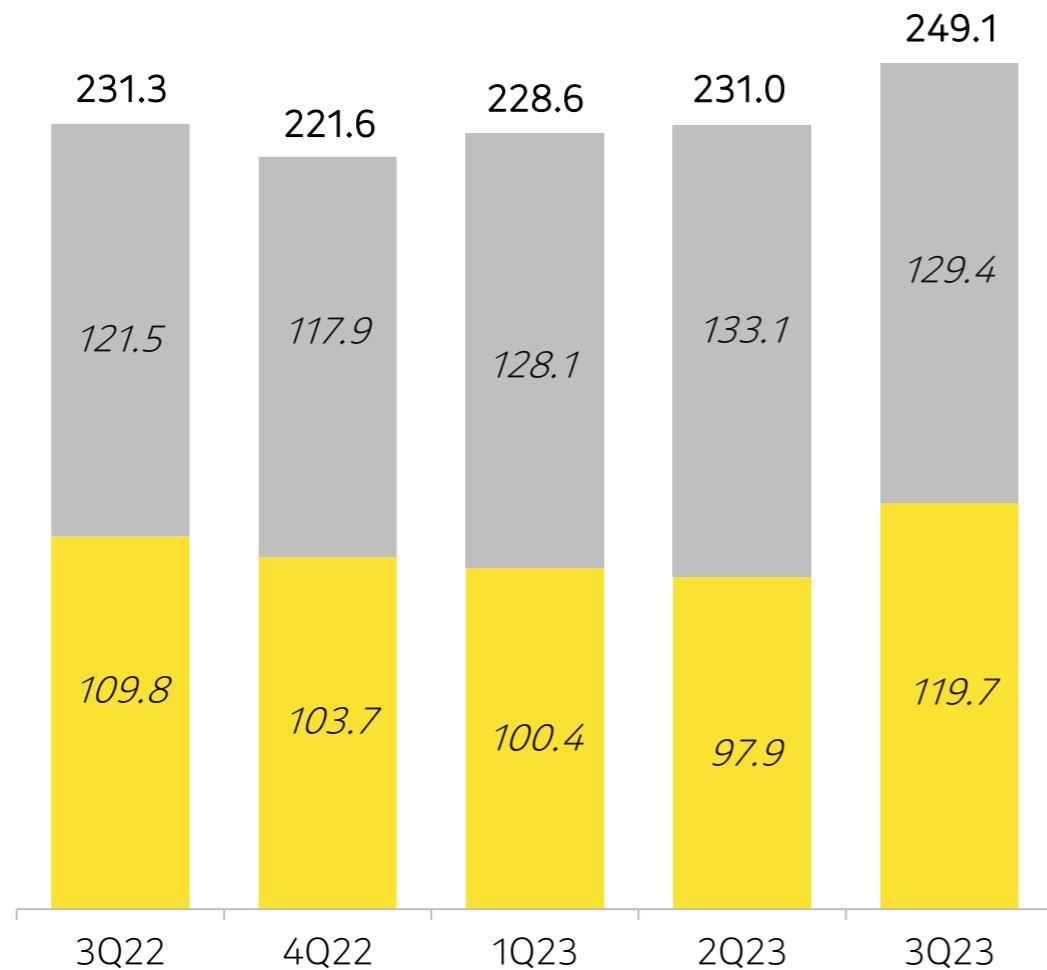
엔터테인먼트 - 마케팅 고도화 통한 ARPPU 상승과 웹툰IP 영상화에 따른 거래액 성장
픽코마 - 운영 역량과 콘텐츠 경쟁력 기반 이용자 지표 개선으로 성장

(Y) <경성크리처>를 포함한 제작 라인업 확대
(Q) 하반기 신규 제작 본격화 따른 고성장

스토리

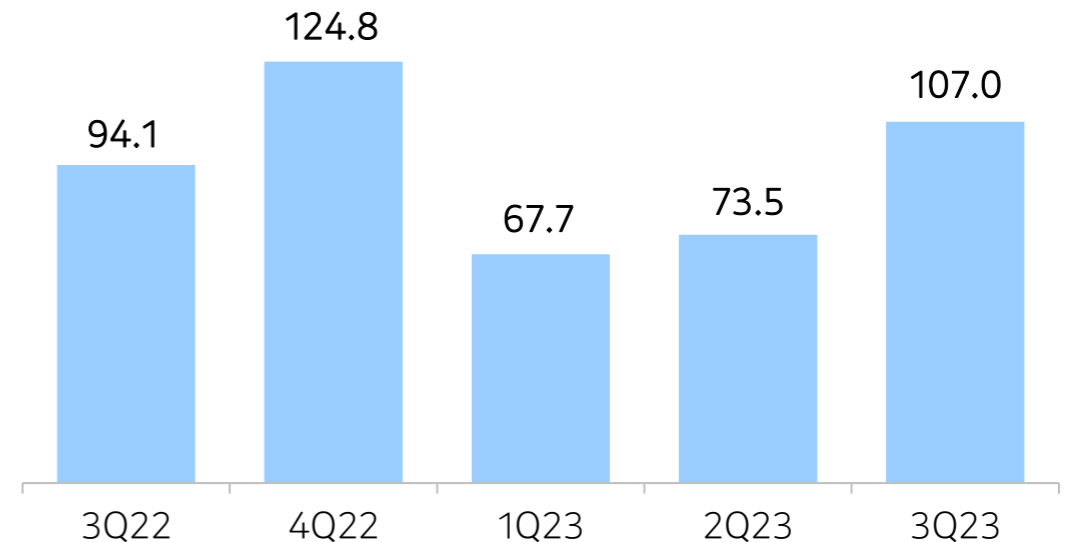
(단위: 십억원)

■ 엔터테인먼트 ■ 픽코마



미디어

(단위: 십억원)



실적요약

(단위: 십억원)

	3Q22	2Q23	3Q23	증감률	
				YoY	QoQ
매출	1,858.7	2,042.5	2,160.9	16%	6%
플랫폼 부문	986.9	988.7	1,029.5	4%	4%
특비즈	467.4	503.0	517.7	11%	3%
포털비즈	109.8	89.5	83.2	-24%	-7%
플랫폼 기타	409.8	396.3	428.5	5%	8%
콘텐츠 부문	871.8	1,053.8	1,131.5	30%	7%
게임	296.1	268.6	262.0	-12%	-2%
뮤직	250.2	480.7	513.3	105%	7%
스토리	231.3	231.0	249.1	8%	8%
미디어	94.1	73.5	107.0	14%	46%
영업비용	1,708.4	1,929.0	2,020.6	18%	5%
영업이익	150.3	113.5	140.3	-7%	24%
영업이익률	8.1%	5.6%	6.5%	-1.6%p	+0.9%p
연결당기순이익	137.2	56.0	49.5	-64%	-12%
지배지분순이익	106.3	57.0	33.3	-69%	-42%
비지배지분순이익	30.8	(1.0)	16.2	-48%	흑자전환

실적요약 - SM엔터테인먼트 제외

(단위: 십억원)

	3Q22	2Q23	3Q23	증감률	
				YoY	QoQ
매출	1,858.7	1,804.0	1,904.5	2%	6%
플랫폼 부문	986.9	988.7	1,029.5	4%	4%
특비즈	467.4	503.0	517.7	11%	3%
포털비즈	109.8	89.5	83.2	-24%	-7%
플랫폼 기타	409.8	396.3	428.5	5%	8%
콘텐츠 부문	871.8	815.3	875.0	0.4%	7%
게임	296.1	268.6	262.0	-12%	-2%
뮤직	250.2	242.2	256.9	3%	6%
스토리	231.3	231.0	249.1	8%	8%
미디어	94.1	73.5	107.0	14%	46%
영업비용	1,708.4	1,703.3	1,789.4	5%	5%
영업이익	150.3	100.7	115.1	-23%	14%
영업이익률	8.1%	5.6%	6.0%	-1.6%p	+0.9%p
연결당기순이익	137.2	46.3	19.4	-86%	-58%
지배지분순이익	106.3	56.1	23.1	-78%	-59%
비지배지분순이익	30.8	(9.8)	(3.7)	적자전환	적자축소

영업비용

(단위: 십억원)

	3Q22	2Q23	3Q23	증감률	
				YoY	QoQ
영업비용	1,708.4	1,929.0	2,020.6	18%	5%
인건비	433.3	471.8	467.0	8%	-1%
매출연동비	711.4	803.2	872.1	23%	9%
외주/인프라비	238.4	282.3	289.2	21%	2%
마케팅비	112.0	120.0	125.4	12%	5%
상각비	153.0	192.2	198.4	30%	3%
기타	60.4	59.6	68.6	14%	15%

영업비용 - SM엔터테인먼트 제외

(단위: 십억원)

	3Q22	2Q23	3Q23	증감률	
				YoY	QoQ
영업비용	1,708.4	1,703.3	1,789.4	5%	5%
인건비	433.3	451.6	447.7	3%	-1%
매출연동비	711.4	649.1	726.4	2%	12%
외주/인프라비	238.4	270.5	280.3	18%	4%
마케팅비	112.0	119.6	112.7	1%	-6%
상각비	153.0	157.5	159.3	4%	1%
기타	60.4	54.9	63.0	4%	15%

이익

영업이익 YoY -7% / QoQ +24%

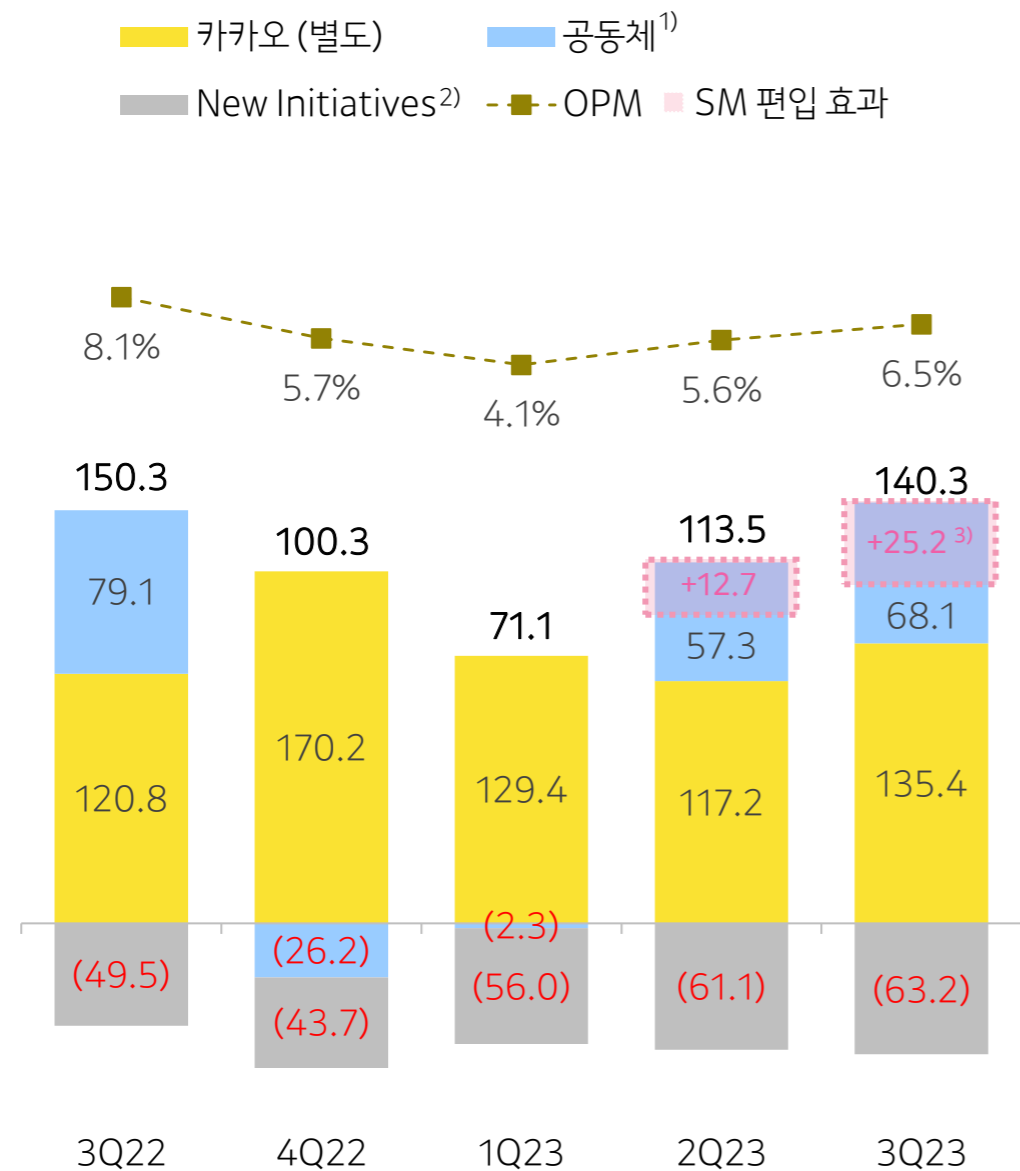
(Y) AI투자 관련한 뉴이니셔티브 손실 확대와 공동체 일회성 인건비 반영
(Q) 일회성 인건비에도 불구하고, 고수익성 사업인 특비즈 성장과 전부문 비용효율화

당기순이익 YoY -64% / QoQ -12%

(Y) 법인세차감전 순이익의 감소
(Q) 유효법인세율 상승

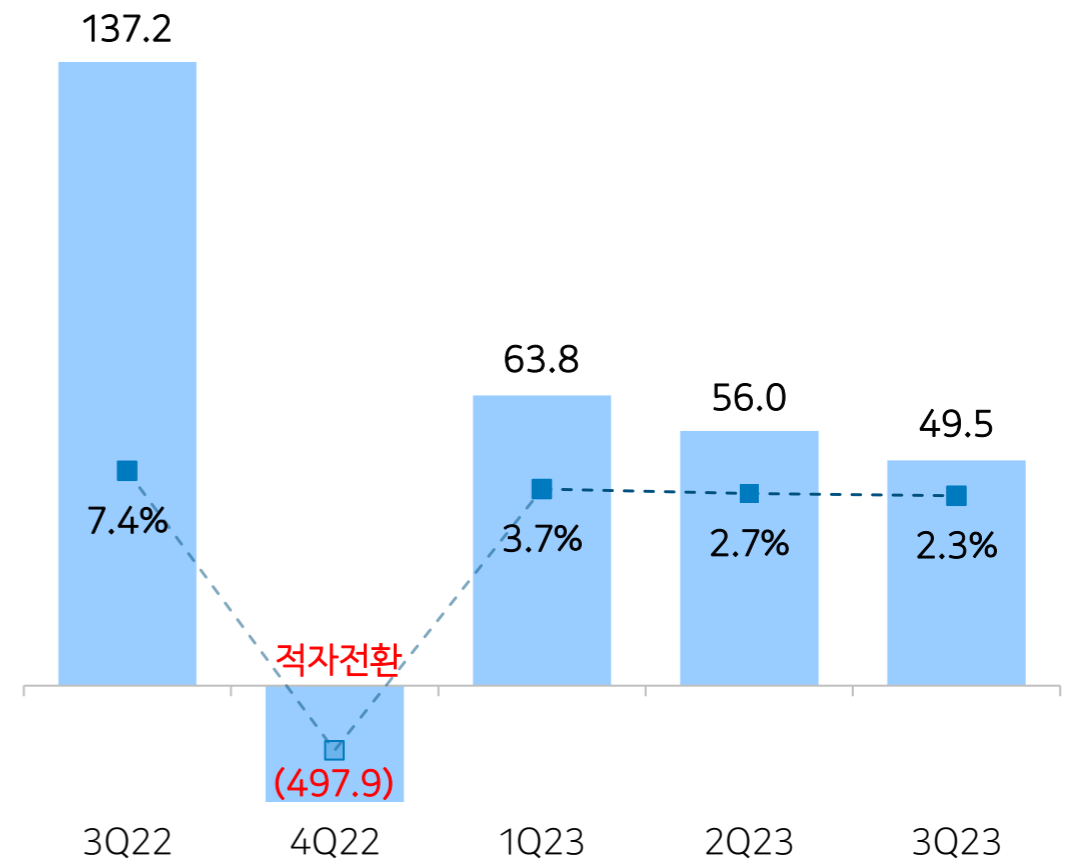
영업이익(률)

(단위: 십억원)



당기순이익(률)

(단위: 십억원)



1) 공동체: 카카오와 New Initiatives를 제외한 모든 사업 부문

3) 연결 기준 SM 엔터테인먼트 영업이익(505억원)에 PPA 상각비 및 연결조정

2) New Initiatives: 카카오엔터프라이즈, 카카오브레인, 카카오헬스케어

4) 공동체 실적에는 내부거래 관련 조정 금액이 포함되어 있음

CapEx / 인원 현황

CapEx YoY -17% / QoQ -35%

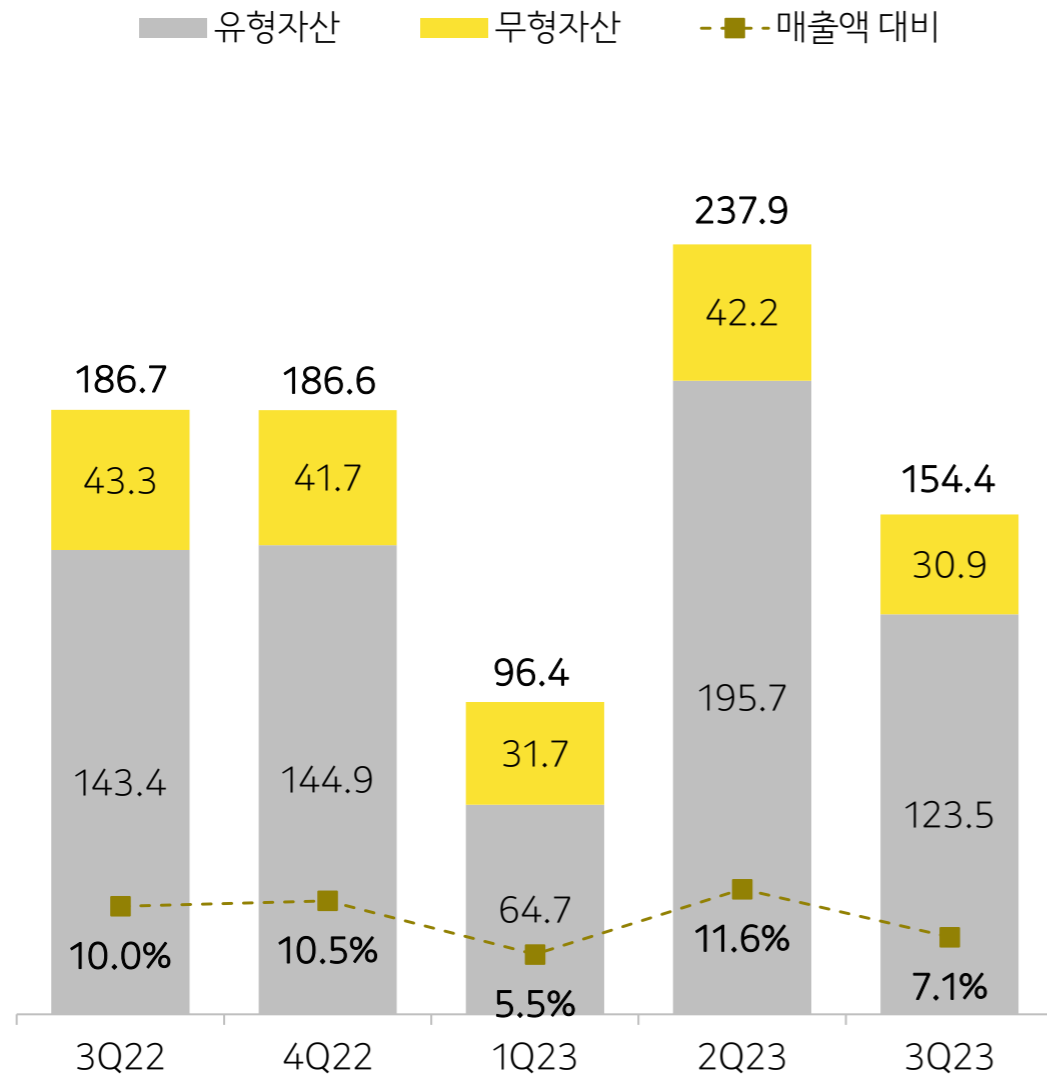
(Y/Q) GPU, 서버 등 기계장치 감소와 데이터센터 준공에 따른 건설중인자산 감소

인원 YoY +1,284명 / QoQ -692명

(Y) SM 편입효과 (SM 효과 제외 시 212명 감소)
(Q) 보수적인 채용기조 유지, 일부 종속회사 사업구조 재편

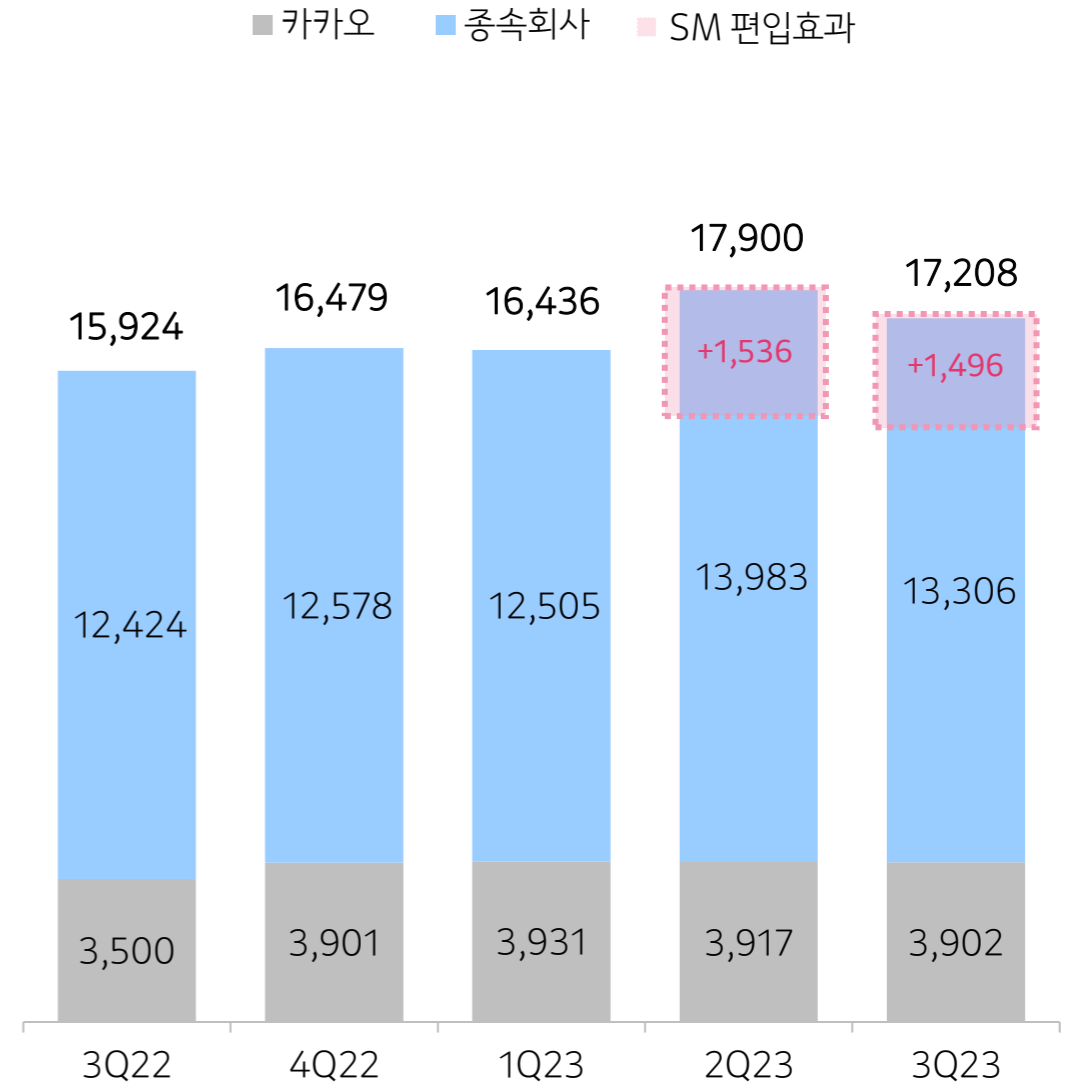
CapEx

(단위: 십억원)



인원 현황

(단위: 명)



1) CapEx는 유무형자산의 신규 취득을 위한 현금 유출액 기준. 과거 분기의 CapEx 또한 변경된 기준을 반영
2) 당분기 CapEx는 잠정실적 기준으로 작성, 4Q23 실적발표 시 확정 수치로 재 반영될 예정

요약 재무제표 (연결)

연결손익계산서					
(단위: 십억원)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
매출액	1,858.7	1,774.1	1,740.3	2,042.5	2,160.9
플랫폼 부문	986.9	966.8	964.7	988.7	1,029.5
특비즈	467.4	520.1	515.6	503.0	517.7
포털비즈	109.8	97.9	83.6	89.5	83.2
플랫폼 기타	409.8	348.8	365.6	396.3	428.5
콘텐츠 부문	871.8	807.3	775.6	1,053.8	1,131.5
스토리	231.3	221.6	228.6	231.0	249.1
게임	296.1	230.8	247.3	268.6	262.0
미디어	94.1	124.8	67.7	73.5	107.0
뮤직	250.2	230.2	232.0	480.7	513.3
영업비용	1,708.4	1,673.8	1,669.2	1,929.0	2,020.6
인건비	433.3	410.6	445.8	471.8	467.0
매출연동비	711.4	703.8	666.8	803.2	872.1
외주/인프라비	238.4	245.3	242.0	282.3	289.2
마케팅비	112.0	108.4	114.6	120.0	125.4
상각비	153.0	161.0	150.3	192.2	198.4
기타	60.4	44.8	49.6	59.6	68.6
영업이익	150.3	100.3	71.1	113.5	140.3
영업이익률(%)	8.1%	5.7%	4.1%	5.6%	6.5%
기타수익	133.6	76.0	17.0	16.5	72.8
기타비용	35.7	993.0	42.0	28.4	80.0
금융수익	63.4	141.2	79.2	61.6	55.6
금융비용	67.1	228.1	46.4	50.5	70.5
지분법이익	23.7	21.2	34.1	28.4	32.8
지분법손실	31.5	46.1	39.6	29.0	22.6
법인세차감전순이익	236.7	(928.5)	73.3	112.1	128.5
법인세비용	99.5	(430.5)	9.5	56.0	79.0
연결당기순이익	137.2	(497.9)	63.8	56.0	49.5
지배지분순이익	106.3	(124.1)	77.5	57.0	33.3
비지배지분순이익	30.8	(373.8)	(13.7)	(1.0)	16.2
EBITDAR	301.8	253.6	221.5	305.7	339.7
조정 EBITDAR ¹⁾	335.2	295.8	250.6	332.1	361.2

1) 조정EBITDAR : 주식보상비용 반영

연결재무상태표			
(단위: 십억원)	2021.12.31	2022.12.31	2023.9.30
유동자산	8,102.2	7,755.7	8,695.3
현금및현금성자산	5,231.5	4,780.2	5,108.4
단기금융상품	1,573.6	1,210.2	1,534.2
매출채권	398.1	440.9	650.5
기타유동금융자산	319.1	361.9	610.2
기타유동자산	579.9	962.5	792.0
비유동자산	13,712.0	14,450.9	16,936.1
관계/공동기업 투자	3,215.8	2,651.9	3,216.4
유형자산	554.9	885.4	1,227.3
무형자산	6,347.8	6,022.4	7,360.1
기타비유동자산	3,593.5	4,891.3	5,132.4
금융업자산	965.4	756.8	1,154.2
자산 총계	22,779.6	22,963.5	26,785.6
유동부채	5,630.3	5,148.3	6,696.2
매입채무 및 기타채무	1,231.0	1,374.0	1,743.1
단기차입금	1,258.8	1,096.9	1,839.9
미지급법인세	188.9	157.7	115.6
기타유동부채	2,951.6	2,519.8	2,997.6
비유동부채	2,885.1	3,843.9	3,629.6
장기리스부채	1,318.2	1,643.4	1,756.3
이연법인세부채	756.8	652.6	729.9
기타비유동부채	810.1	1,547.9	1,143.3
금융업부채	674.2	439.4	799.0
부채 총계	9,189.6	9,431.6	11,124.9
자본금	44.6	44.6	44.5
자본잉여금	7,781.2	8,115.9	8,869.4
자본조정	77.1	41.0	11.8
기타포괄손익누계액	371.8	(1,250.7)	(1,340.9)
이익잉여금	1,709.6	3,046.5	3,166.2
비지배지분	3,605.6	3,534.6	4,909.7
자본 총계	13,590.0	13,531.9	15,660.7
부채와 자본 총계	22,779.6	22,963.5	26,785.6

요약 재무제표 (별도)

손익계산서					
(단위: 십억원)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
매출액	613.4	650.5	640.7	634.6	655.6
영업비용	492.7	480.3	511.3	517.4	520.2
인건비	128.6	97.4	132.7	141.3	135.0
매출연동비	209.9	237.5	234.0	217.5	229.8
외주/인프라비	67.5	73.8	69.9	77.9	68.0
마케팅비	7.6	9.7	3.4	4.9	8.8
상각비	61.8	60.2	59.6	63.9	66.0
기타	17.2	1.7	11.6	11.8	12.6
영업이익	120.8	170.2	129.4	117.2	135.4
<i>영업이익률(%)</i>	19.7%	26.2%	20.2%	18.5%	20.7%
기타수익	4.2	18.5	3.0	4.4	7.1
기타비용	10.4	91.0	1.9	6.1	17.8
금융수익	39.4	35.4	34.3	13.8	24.4
금융비용	43.8	27.7	14.1	15.5	13.6
법인세차감전순이익	110.2	105.4	150.7	113.9	135.6
법인세비용	33.3	(184.4)	27.4	21.0	35.5
당기순이익	76.9	289.8	123.3	92.9	100.1
EBITDAR	181.2	230.3	188.9	182.5	202.3
조정 EBITDAR ¹⁾	198.3	247.8	203.5	194.4	213.7

1) 조정EBITDAR : 주식보상비용 반영

재무상태표			
(단위: 십억원)	2021.12.31	2022.12.31	2023.9.30
유동자산	2,418.0	2,334.9	2,061.5
현금 및 현금성자산	1,478.7	1,248.8	1,215.8
단기금융상품	255.4	211.0	121.5
매출채권	152.2	139.3	144.4
기타유동자산	531.7	735.8	579.7
비유동자산	7,606.7	8,456.6	9,537.2
종속/관계기업투자주식	3,547.8	4,751.7	5,671.2
유형자산	312.6	500.5	674.0
무형자산	1,573.6	1,608.6	1,599.0
기타비유동자산	2,172.7	1,595.9	1,593.1
자산 총계	10,024.7	10,791.5	11,598.7
유동부채	2,299.1	2,183.5	2,620.1
매입채무 및 기타채무	493.5	546.8	507.3
단기차입금	342.2	28.7	320.0
미지급법인세	55.5	74.2	57.3
기타유동부채	1,407.9	1,533.9	1,735.5
비유동부채	1,171.3	1,516.7	1,560.0
장기리스부채	1,076.1	1,306.4	1,334.3
이연법인세부채	-	97.1	104.8
기타비유동부채	95.2	113.2	120.8
부채 총계	3,470.4	3,700.2	4,180.1
자본금	44.6	44.6	44.5
자본잉여금	5,489.2	5,636.7	5,721.1
자본조정	77.1	41.0	11.8
기타포괄손익누계액	240.5	11.3	10.2
이익잉여금	702.8	1,357.6	1,631.0
자본 총계	6,554.2	7,091.3	7,418.6
부채와 자본 총계	10,024.7	10,791.5	11,598.7

감사합니다

