

2023년 4분기 경영 실적

스튜디오드래곤
2024. 2. 7.

**STUDIO
Dragon**

Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2023년 4분기 실적” 및 “2023년 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있으며, 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 회사의 실제 미래 실적은 불확실성으로 인해 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

CONTENTS

/ 01. 2023년 하이라이트

- Projects

- Financial Performance

/ 02. 2023년 4분기 경영 성과

- Summary

- Revenue Breakdown

- Cost Breakdown

/ 03. 성장 전략

/ 04. Appendix

/ 2023 HIGHLIGHTS – Projects

Netflix Engagement Report

상반기 시청 시간 점유율

Global

18,220 Titles
93.5 bn hours
viewed in total

Studio
Dragon

2.9%

98 titles
2.7bn hrs

Korea

8.2%

1,072 titles
7.6bn hrs

Featured Contents of 2023



더 글로리

Netflix 글로벌 시청 시간 3위
상반기 중 총 6.2억 시간 시청
AACA Best Drama Series 수상



일타스캔들

Netflix 글로벌 시청 시간 16위
상반기 중 총 1.8억 시간 시청

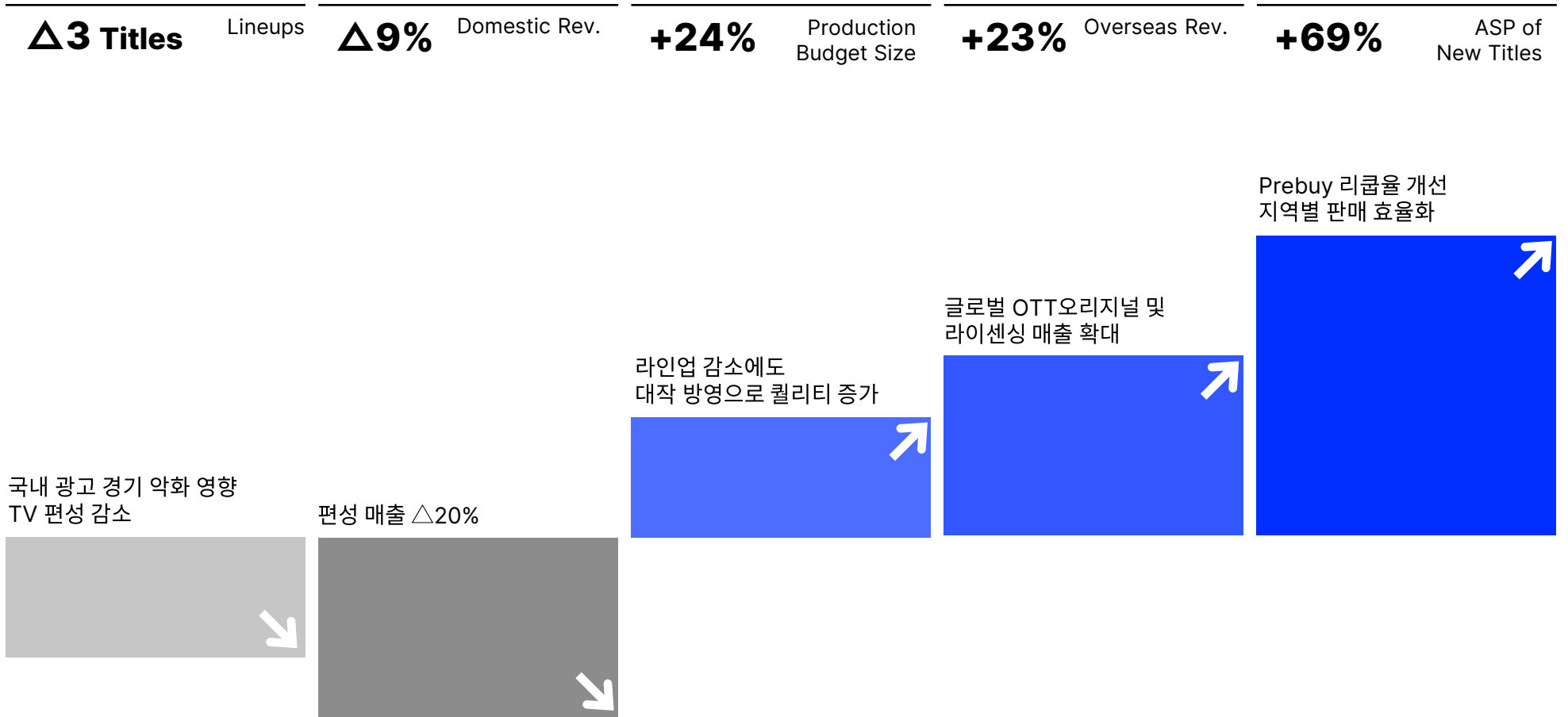


소용없어 거짓말

U-Next(日), Viu(동남아), Viki(미주, 유럽) 동시방영
글로벌 141개국 시청 점유율 1위 기록

/ 2023 HIGHLIGHTS - Financial

Continued Topline Growth amid Harsh Environment

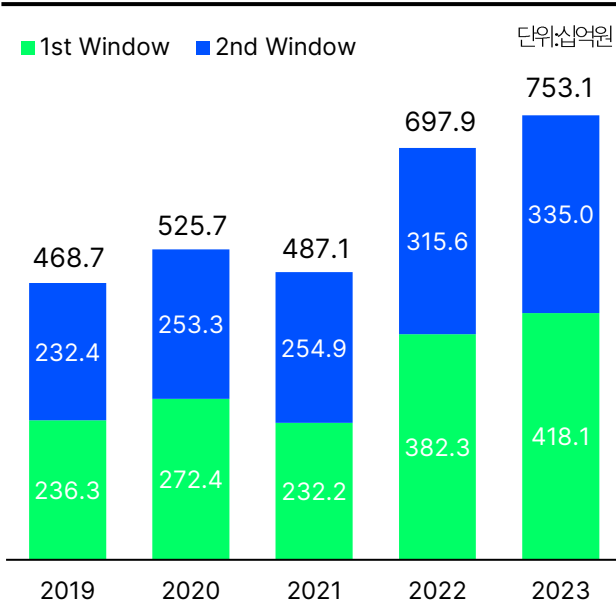


/ SUMMARY

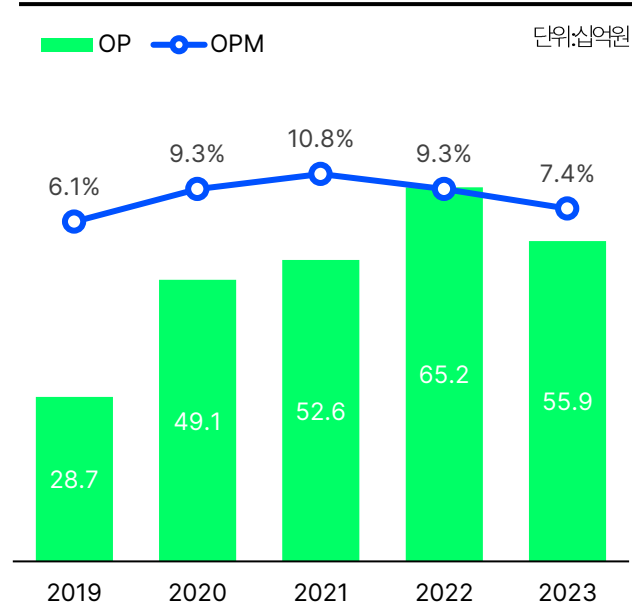
2023 매출 7,531억원 (YoY +7.9%): 글로벌 플랫폼 다각화 및 판매 전략 고도화로 해외 시장 중심 성장세 지속

2023 영업이익 559억원 (YoY -14.3%): TV 시청 성과 부진 및 구작 판매 감소로 이익 차질

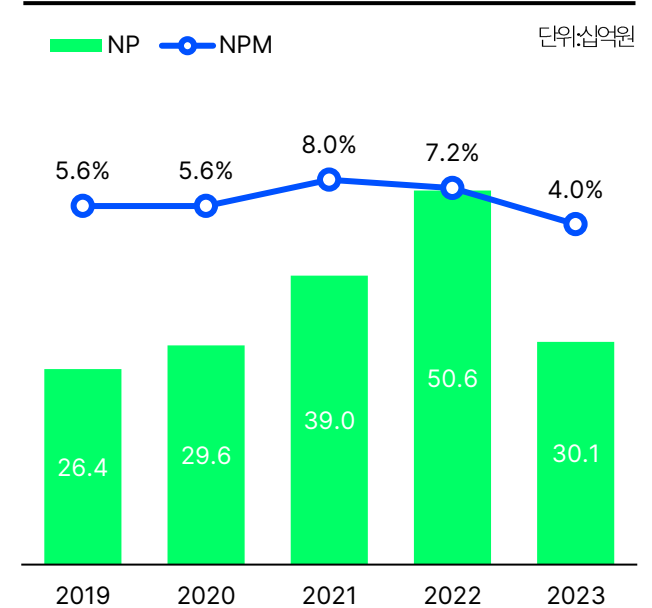
매출액



영업이익



당기순이익



(*) 1st Window: TV 편성 매출, OTT 오리지널, 협찬 등 / 2nd Window: VOD, Licensing, 기타 부대사업 등

/ SUMMARY

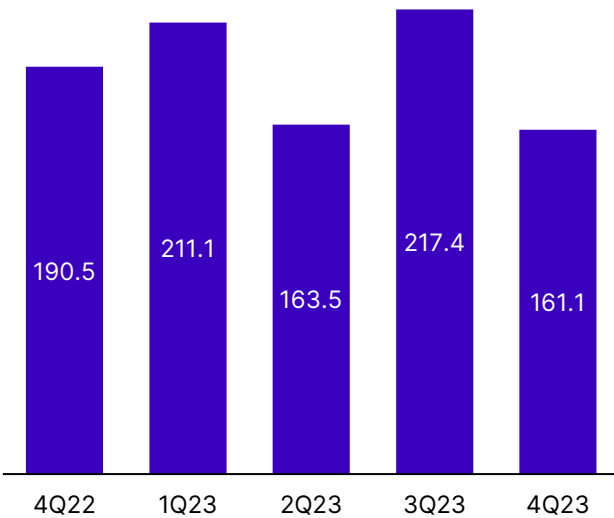
4Q23 매출 1,611억원 (YoY -15.4%): TV 라인업 감소 및 OTT 오리지널 대작 부재로 매출 역성장

4Q23 영업이익 △38억원 (YoY TR): 구작 판매 약화 및 <아라문의 검> 세트장 철거 비용 등 일회성 비용 발생

1Q24: <내 남편과 결혼해줘> 등 국내외 레퍼런스 증명 중, <눈물의 여왕>로 콘텐츠 시청 성과 극대화

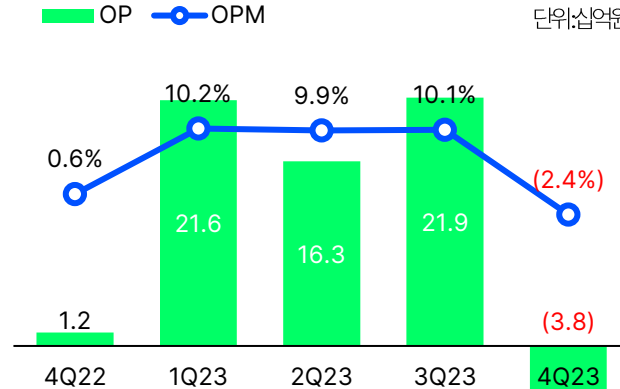
매출액

단위:십억원



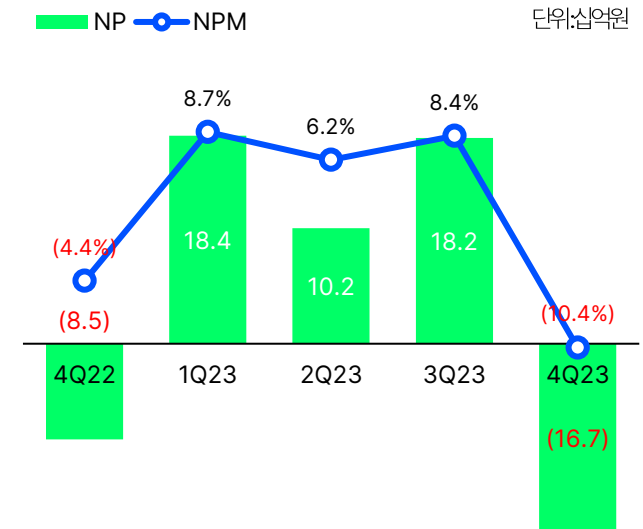
영업이익

단위:십억원



당기순이익

단위:십억원



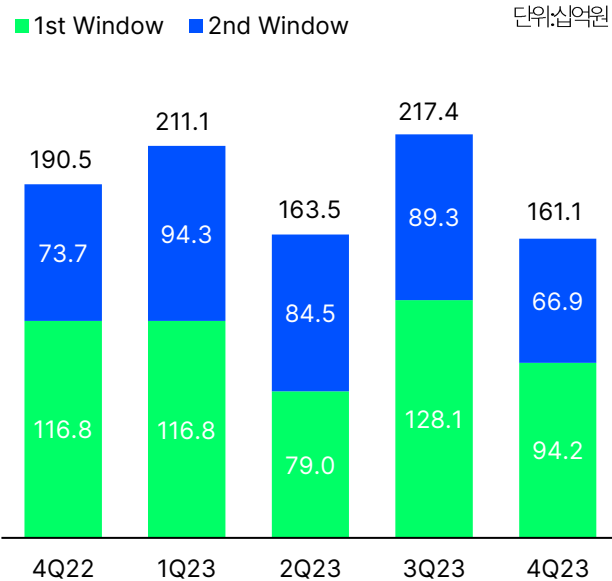
/ REVENUE BREAKDOWN

Window별, 방영편수 감소 영향 1st 및 2nd Window 동반 역성장했으나, 신작 판매 ASP 상승세 지속

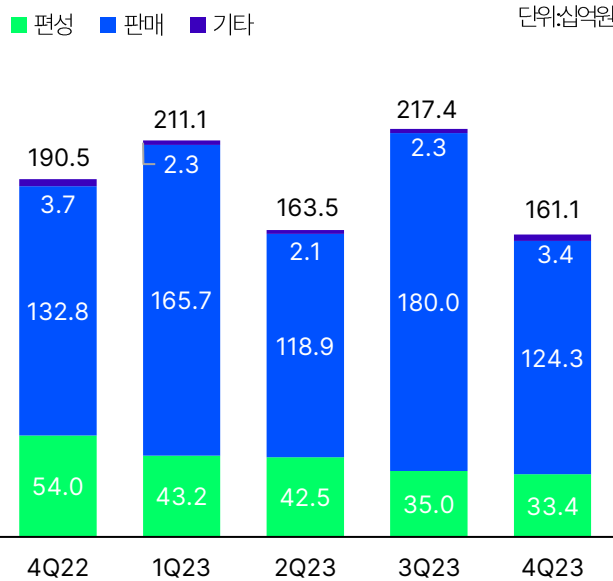
채널별, OTT 플랫폼향 판매 강화로 국내 미디어 시장 부진 및 콘텐츠 판매 비수기 극복 노력

지역별, 글로벌 OTT와의 파트너십으로 해외 판매 견인 → 해외 매출 비중 60.5%

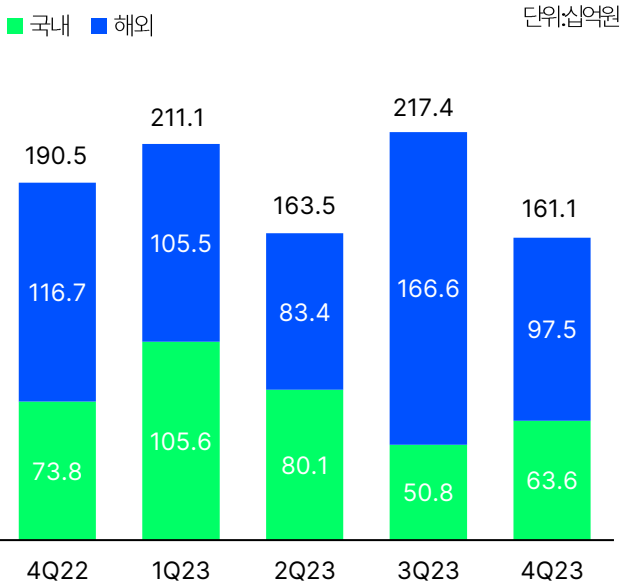
Window별(*)



채널별



지역별



(*) 1st Window: TV 편성 매출, OTT 오리지널, 협찬 등 / 2nd Window: VOD, Licensing, 기타 부대사업 등

/ COST BREAKDOWN

OPEX, 방영편수 감소에도 대작 중심 작품 퀄리티 증가 영향 연간 총 비용 증가

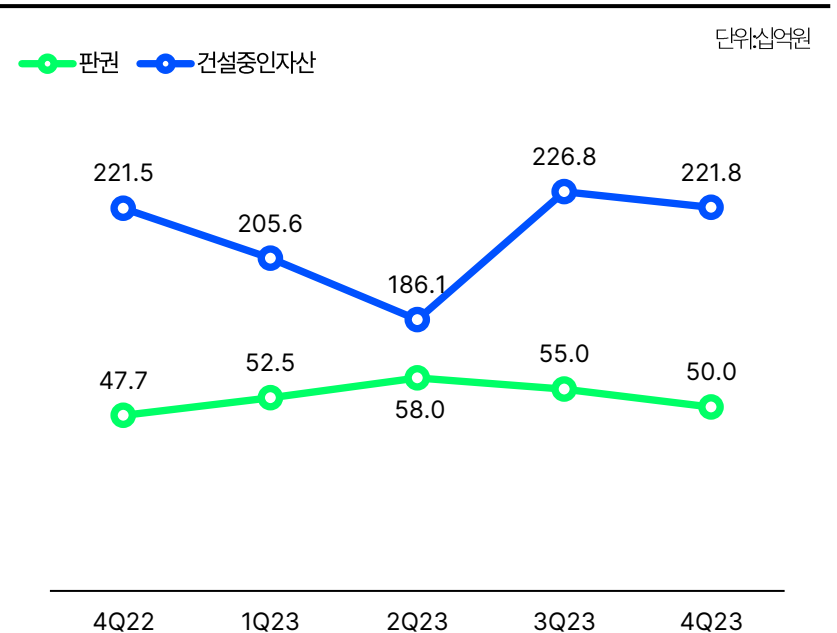
무형자산, <별들에게 물어봐>, <눈물의 여왕> 등 방영 앞둔 대작으로 무형자산 규모 유지 중

성격별 비용

단위:십억원

	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2022	2023
제작원가	103.9	108.1	78.9	121.9	89.3	361.5	398.3
인건비	12.4	9.3	8.2	7.4	7.4	36.7	32.3
유형자산상각비	0.7	0.7	0.7	0.8	0.9	3.3	3.0
무형자산상각비	51.5	46.5	41.4	46.2	49.1	150.0	183.1
지급수수료	19.1	23.1	16.3	17.8	16.4	64.3	73.7
기타	1.8	1.8	1.7	1.5	1.8	16.9	6.9
총 비용	189.3	189.5	147.2	195.6	164.9	632.7	697.3

무형자산



/ KEY STRATEGIES

Global Major Studio로 Step Up

	2017~2023 외형 성장기	2024~ 수익성 집중기
Non-Captive 비중	13%	50%~
자체기획 비중	26%	50%~
플랫폼 전략	Volume Deal	Volume Deal+
편성 전략	기획 ▶ 편성/판매	기획 = 편성/판매

/ KEY STRATEGIES

2024, Strategic Turning Point

총 라인업
24+ >

13^{TV}₊ >

11^{OTT}₊ >



Global Hit Lineup

- <내 남편과 결혼해줘>를 시작으로 TV 드라마 시청 성과 회복
- <눈물의 여왕> (박지은 작가) 등 MEGA HIT IP 편성



글로벌 판매 최대 효율

- 방영 전 선제적 판매로 전 작품 판매 기간 단축
- 볼륨딜 포함 판매 방식 다각화로 최적의 단가 책정



Non-Captive 중심 적극적 확장

- 글로벌 시청자에 맞는 장르·규모 작품 적극적 공급
- Non-Captive 비중 50%까지 확대 목표



Global Multi-Studio

- 美, 안정적인 작품 공급 목표
- 日, 현지 채널과의 Deal 구조 확립하여 비즈니스 모델 확립

/ FINANCIAL STATEMENT

(단위 : 십억원)	4Q22	3Q23	4Q23	QoQ (%)	YoY (%)
자산 총계	1,090.7	1,150.3	1,092.2	(5.0)	0.1
유동자산	400.1	412.8	404.5	(2.0)	1.1
현금 및 현금성자산	123.7	118.7	158.4	33.4	28.1
기타의 유동자산	276.4	294.1	246.1	(16.3)	(11.0)
비유동자산	690.5	737.5	687.7	(6.8)	(0.4)
유형자산	10.9	12.8	12.4	(3.1)	13.3
무형자산	377.8	384.0	358.9	(6.5)	(5.0)
기타의 비유동자산	301.8	340.7	316.4	(7.1)	4.9
부채 총계	429.9	429.9	384.5	(10.6)	(10.6)
유동부채	416.3	402.1	368.0	(8.5)	(11.6)
비유동부채	13.7	27.7	16.5	(40.6)	20.5
자본 총계	660.7	720.4	707.8	(1.8)	7.1
자본금	15.0	15.0	15.0	-	-
주식발행초과금	473.4	473.4	473.4	-	-
이익잉여금	212.6	259.3	242.0	(6.7)	13.9
기타자본항목	(40.2)	(27.3)	(0.3)	CR	CR
주요 재무비율					
유동비율(%)	96.1	102.7	109.9	7.3	15.6
순차입금비율(%)	7.0	7.1	1.6	(5.5)	(9.5)
현금비율(%)	29.7	29.5	43.0	13.5	21.2

주 (1) K-IFRS 연결 기준

(2) 유동비율 = 유동자산 / 유동부채, 순차입금비율 = 순차입금(순현금) / 자본총계, 현금비율 = 총현금 / 유동부채

(3) TR(적자전환), TB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)

/ INCOME STATEMENT

(단위 : 십억원)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	% QoQ	% YoY	2022	2023	% YoY
방영회차	101	112	83	75	71	(5.3)	(29.7)	442	341	(22.9)
TV	76	73	64	50	40	(20.0)	(47.4)	315	227	(27.9)
OTT	25	39	19	25	31	24.0	24.0	127	114	(10.2)
매출액	190.5	211.1	163.5	217.4	161.1	(25.9)	(15.4)	697.9	753.1	7.9
편성	54.0	43.2	42.5	35.0	33.4	(4.8)	(38.1)	192.5	154.1	(20.0)
판매	132.8	165.7	118.9	180.0	124.3	(30.9)	(6.4)	480.2	588.9	22.6
기타	3.7	2.3	2.1	2.3	3.4	45.9	(7.8)	25.2	10.1	(59.7)
비용 총계	189.3	189.5	147.2	195.6	164.9	(15.7)	(12.9)	632.7	697.3	10.2
매출원가	178.8	180.3	139.6	188.6	156.8	(16.9)	(12.3)	597.9	665.3	11.3
판매비와 관리비	10.5	9.2	7.7	6.9	8.2	17.6	(22.4)	34.8	32.0	(8.0)
영업이익	1.2	21.6	16.3	21.9	(3.8)	TR	TR	65.2	55.9	(14.3)
영업이익률(%)	0.6	10.2	9.9	10.1	(2.4)	(12.4)%p	(3.0)%p	9.3	7.4	(1.9)%p
영업외손익	(18.1)	0.5	(0.4)	3.3	(22.0)	TR	CR	(6.6)	(18.7)	CR
영업외수익	(5.7)	6.5	3.3	5.8	(0.3)	TR	CR	21.7	15.3	(29.6)
영업외비용	12.4	6.0	3.7	2.5	21.7	761.2	74.8	28.3	33.9	19.9
법인세차감전순이익	(17.0)	22.1	15.8	25.1	(25.8)	TR	CR	58.6	37.2	(36.5)
법인세비용	(8.5)	3.7	5.6	6.9	(9.1)	TR	CR	8.1	7.1	(11.4)
당기순이익	(8.5)	18.4	10.2	18.2	(16.7)	TR	CR	50.6	30.1	(40.5)
순이익률(%)	(4.4)	8.7	6.2	8.4	(10.4)	(18.7)%p	(5.9)%p	7.2	4.0	(3.3)%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준

(2) TR(적자전환), TB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)



세작, 매혹된 자들

tvN, Netflix 동시방영
16부작
1/21~

내 남편과 결혼해줘

tvN, Amazon 동시방영
16부작
1/1~



눈물의 여왕

tvN, Netflix 동시방영
16부작
3/16~



웨딩 임파서블

tvN
12부작
2/26~



마에스트라

tvN, Disney+ 동시방영
12부작
12/2~1/14

Premium Storyteller Group

감사합니다.

**STUDIO
Dragon**

Studio Dragon Investor Relations | ir.sd@cj.net | www.studiodragon.net