

No longer just in your **thought bubble**

DearU

4Q'23 Earnings Results

Feb 05, 2023

DearU

Ticker: 376300, KOSDAQ
Investor Relations 2023



Disclaimer

이 자료에 포함된 회사의 재무 성과에 대한 모든 정보는 한국채택 국제회계기준에 따라 별도재무제표 기준으로 작성되었습니다.

2023년 4분기 회사의 경영실적 및 재무 성과는 투자자의 편의를 위해 외부감사인의 검토 절차가 완료되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로 그 내용 중 일부는 외부감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

이 자료에는 미래에 대한 예측 정보 및 향후 전망을 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보들은 불확실성을 기본적으로 내재하고 있는 바 향후 미래 실적은 시장환경의 변화와 회사 전략 방향에 따라 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

본 자료는 아래 당사 홈페이지의 투자정보에서도 확인하실 수 있습니다.

<https://www.dearu.com/pages/irDownload.php>

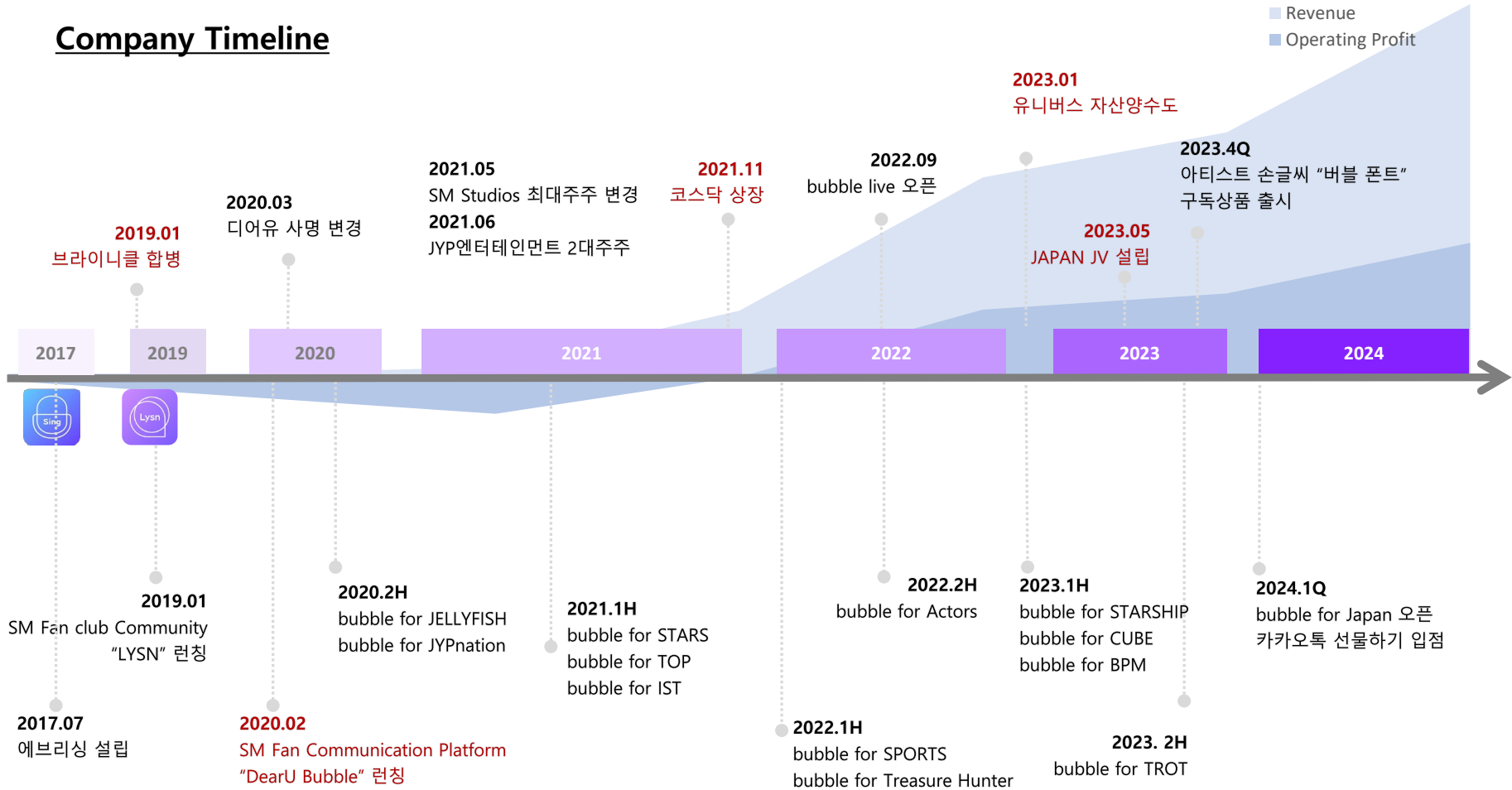
DearU

Table of Contents

- 1 Company Overview**
 - 2 About DearU bubble**
 - 3 Why bubble?**
 - 4 DearU bubble Strategic Partners**
 - 5 Subscriptions & Users**
 - 6 Growth Strategy**
 - 7 Financials**
- Appendix** 별도손익계산서 / 별도재무상태표

Company Overview

Company Timeline



Company Overview

Shareholding Status

2023. 4Q말 기준

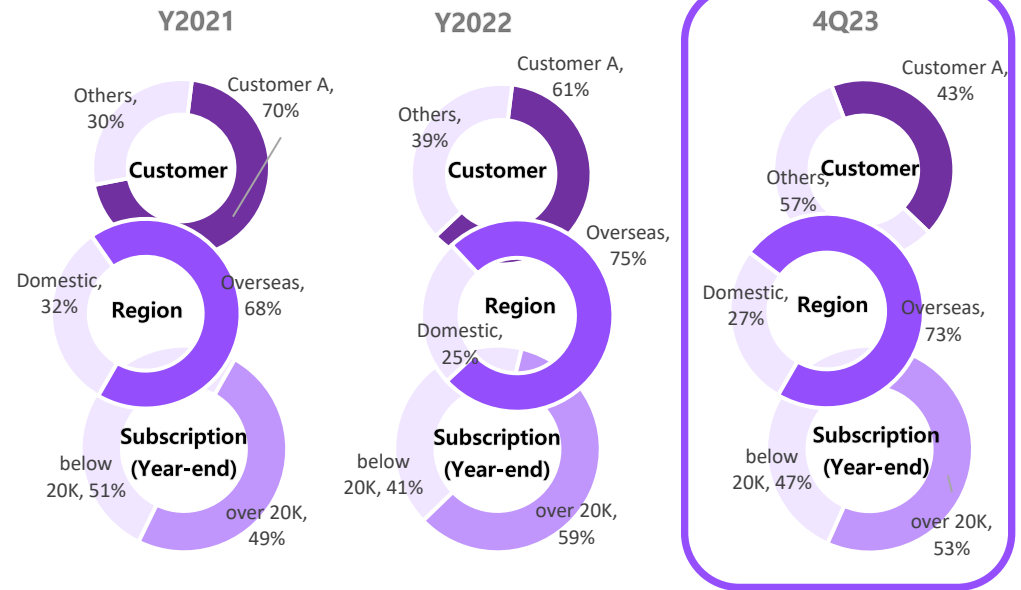
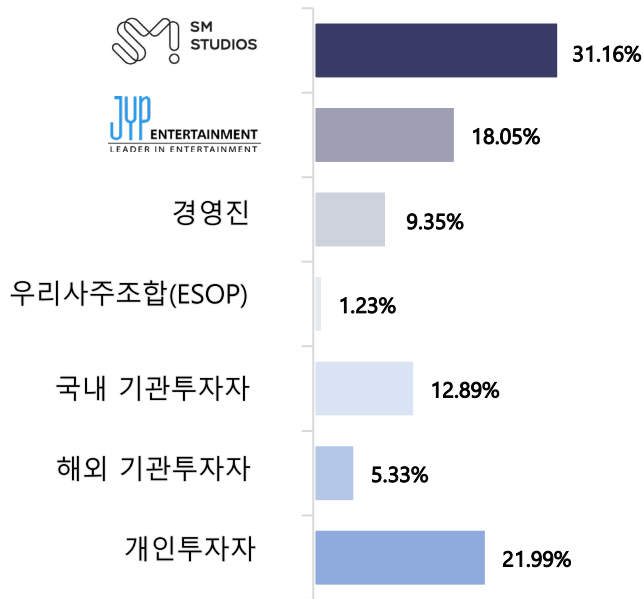
Ticker	KOSDAQ 376300
Total Outstanding Shares	23,738,406 Shares

Employees

2023. 4Q말 기준

Y2022	4Q23	Growth Rate
Total Employee 79	Total Employee 93	+18% YoY
R&D 41 (비중: 52%)	R&D 44 (비중: 47%)	+7% YoY

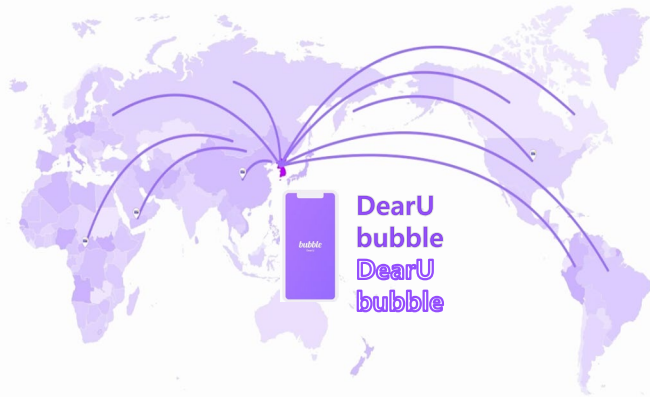
bubble Key Indices



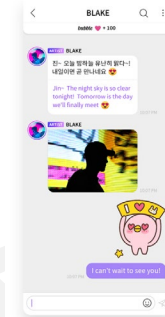
About DearU bubble

전 세계 구독자들에게 1:1 형태로 일괄 메시지 전송 → 스타와 프라이빗한 대화를 하는 것과 같은 경험 제공

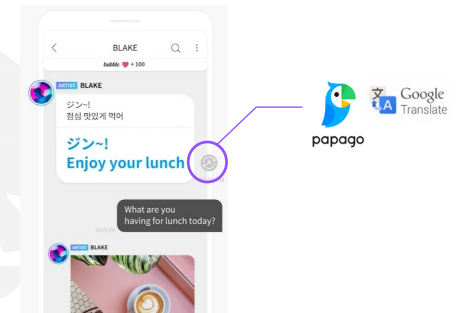
200여개 국가 서비스



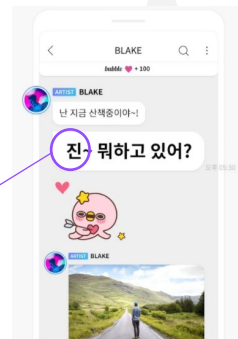
Interactive Communication



Translation function for global fans



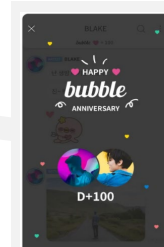
Personalization feature



Convert to the nickname of each fan in a 1:1 chat room

- 미공개 Photo
- 개인 Voice
- 일상 VIDEO

Anniversary, birthday celebration function



Why bubble?

For the Stars

스타의 UI → 그룹 채팅

<p>100% 유료 구독자 기반 Private 소통 채널</p> <p>공식적인 SNS채널을 통해 받을 수 있는 악플로부터 스타 보호</p>	<p>틈 날 때 사용</p> <p>공식적인 SNS채널을 이용할 때 부담 없이 쉽고 간편하게 일상 생활 공유</p>	<p>쉽고 간편한 소통</p> <p>모바일 메신저로 별도 학습이 필요 없는 쉬운 사용성</p>	<p>나만의 Core fans 관리 & 확대</p> <p>구독서비스로 찐 팬과 꾸준한 소통 및 관리</p>	<p>별도 경비 지출 필요 없는 서비스</p> <p>기존 미디어 활동과 다르게 온택트 팬 서비스로 별도 비용 없이 수익 창출</p>
--	--	---	--	--



For the Fans

팬들의 UI → 1:1 채팅

<p>독점 콘텐츠 제공</p> <p>Only bubble에서 공유하는 사진, 영상, 메시지 등 다양한 콘텐츠 제공</p>	<p>시공간 제약 없이 적은 비용으로 누리는 최대효과</p> <p>큰 비용과 시간이 요구되는 오프라인 팬덤 문화의 한계를 넘어 편리하고 직접적인 온라인 소통</p>	<p>스케줄 외 아티스트의 일상 공유</p> <p>아티스트와 좀 더 친밀하게 평범한 일상을 공유하는 사이</p>	<p>동일 아티스트의 지속적인 구독으로 답장 글자수 증가</p> <p>높은 구독 유지율, 팬들의 lock-in 효과</p>	<p>지속적인 응원과 지원의 메시지</p> <p>코어 팬으로서 따뜻한 격려의 메시지, 아티스트에게 도움이 되고 싶은 팬심</p>
--	--	---	---	--

DearU bubble Strategic Partners

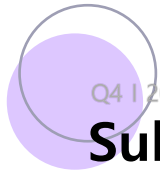
*2023년 12월 말 기준

124 Agencies

284 Teams

592 Artists

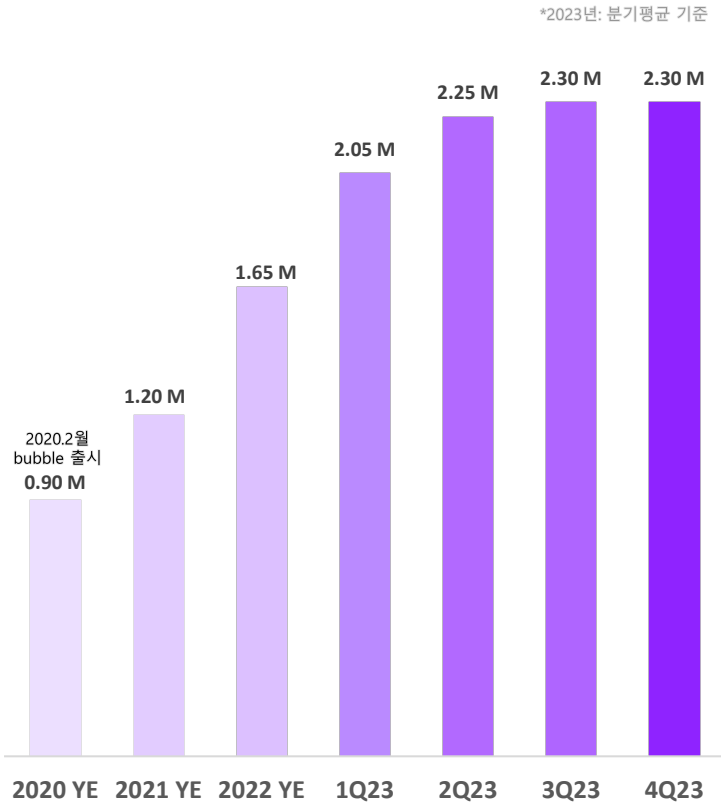




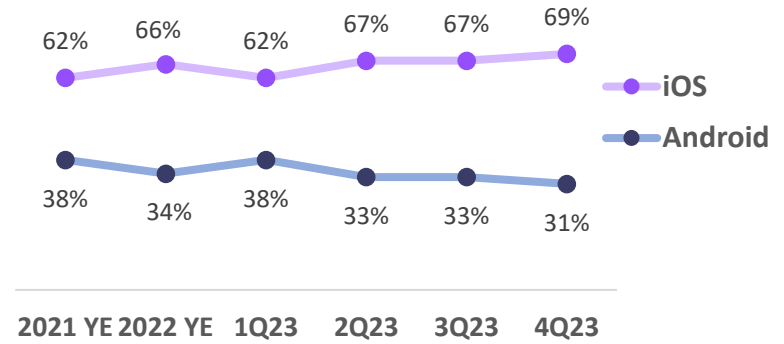
Subscriptions & Users

주요 구독층 → 미디어 & 엔터에 관심이 있는 글로벌 MZ 세대 여성

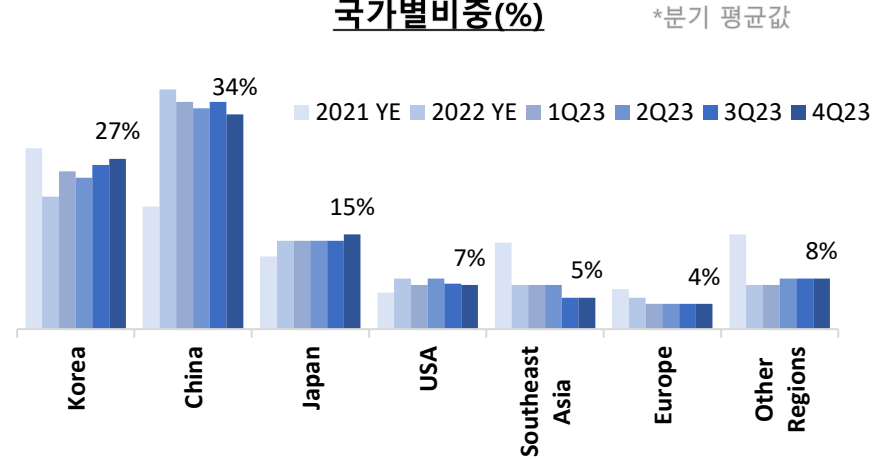
Subscriptions Trend



OS비중(%)




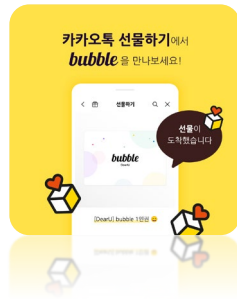
국가별비중(%)



Growth Strategy

Quantity 성장전략

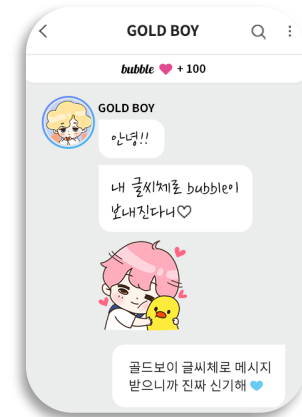
- 국내 K-Pop 뿐 아니라 스포츠, 배우, 트롯 등 팬덤이 있는 다양한 영역으로 지속적인 확장
- 해외 Localization: 2024년 2월 일본 JV를 통한 **bubble** 서비스 런칭을 기점으로, 아티스트 소비성이 짙은 아시아 지역으로 bubble 모델 현지화
- 카카오톡 선물하기 선물하기 입점 (2024년 2월) **kakaotalk**  입점으로 결제 편의성 및 상품 접근성 확대하며 코어팬덤을 넘어서 라이트팬덤까지 확보



Pricing 성장전략

아티스트 손글씨 폰트 오픈

- 기존 개인권 구독료인 4,500원에서 700원 추가 결제 → ARPU 상승 기대
- 높은 구독률 확인된 만큼 적극적으로 다수의 아이돌 그룹에 확장



New
Subscription
Model

Digital Item
Store

Digital Store 고도화

- 아티스트 커스텀 이모티콘 등 디지털 아이템 추가 예정

Growth Strategy_JAPAN JV

m-up holdings Inc. 와 “bubble for Japan” 서비스를 공동으로 운영하는 일본 JV 설립, 2024년 2월 서비스 개시

Stake: m-up holdings 51% + Ligareaz 5%

일본 최대 규모의 엔터.팬덤 서비스 기업



- Fan site / Fan club biz.
 - ✓ Paid Memberships → 2.4M
 - ✓ IPs on board → 300+
- Fan Platform Service
- E-commerce
- Music management biz.
- IP Contents biz.
- Live Streaming Service

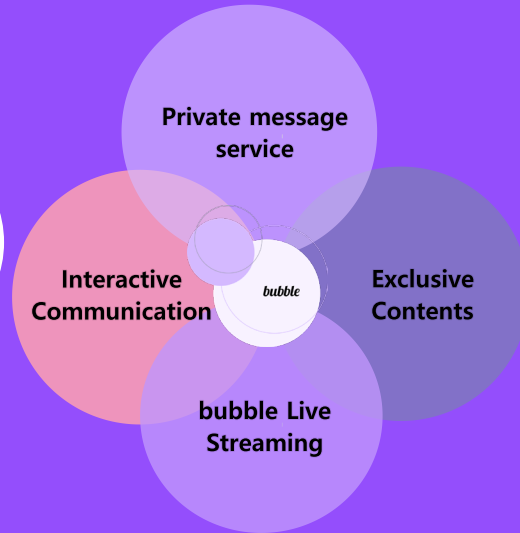
Joint Venture



Stake: DEAR U 44%

K-POP 대표 글로벌 팬플랫폼

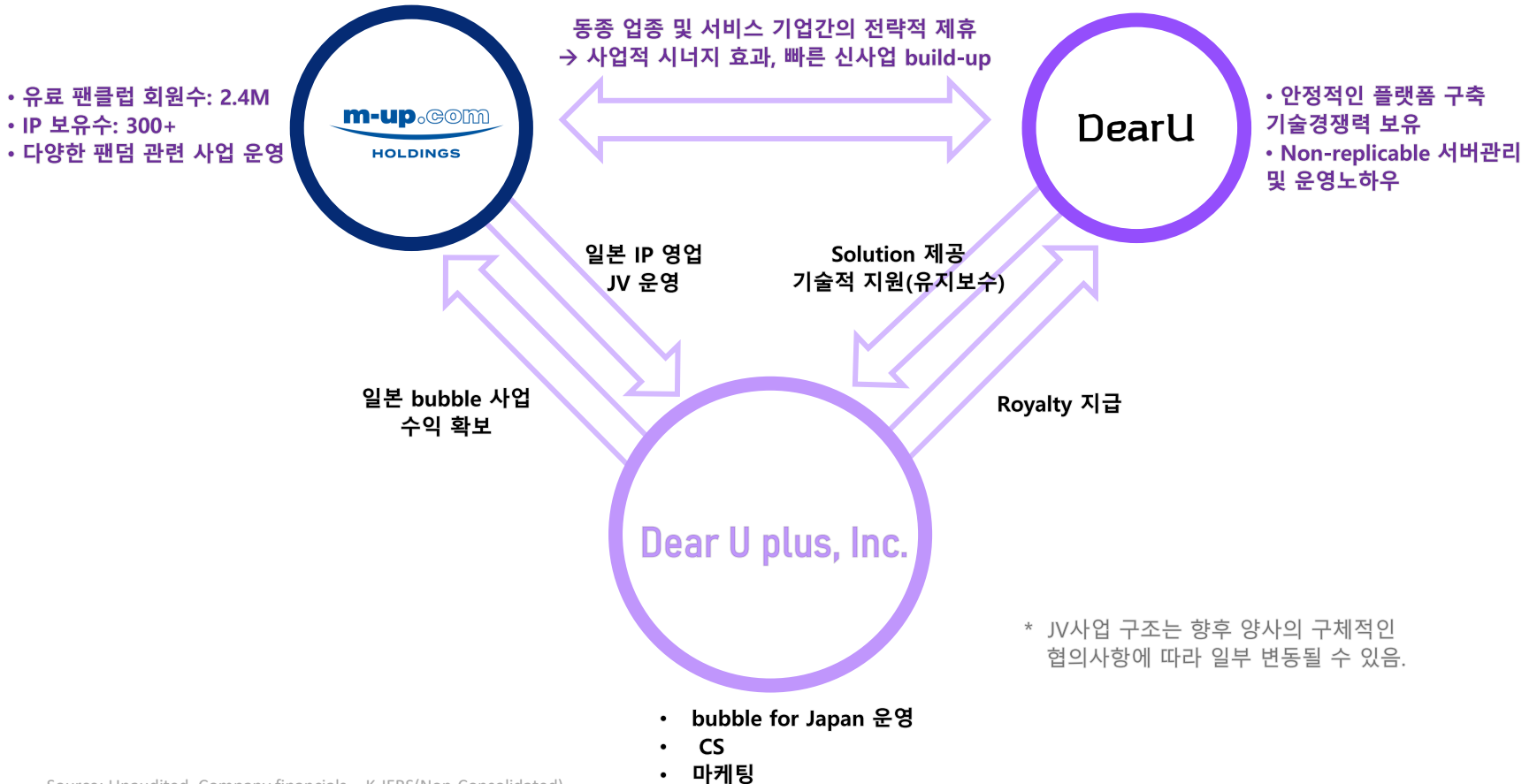
bubble



Growth Strategy_ JAPAN JV

전략적 제휴를 통한 안정적인 일본 아티스트 IP 수급 및 사업적 시너지 효과 기대
bubble 서비스의 현지화를 통한 글로벌 팬플랫폼으로의 본격 성장

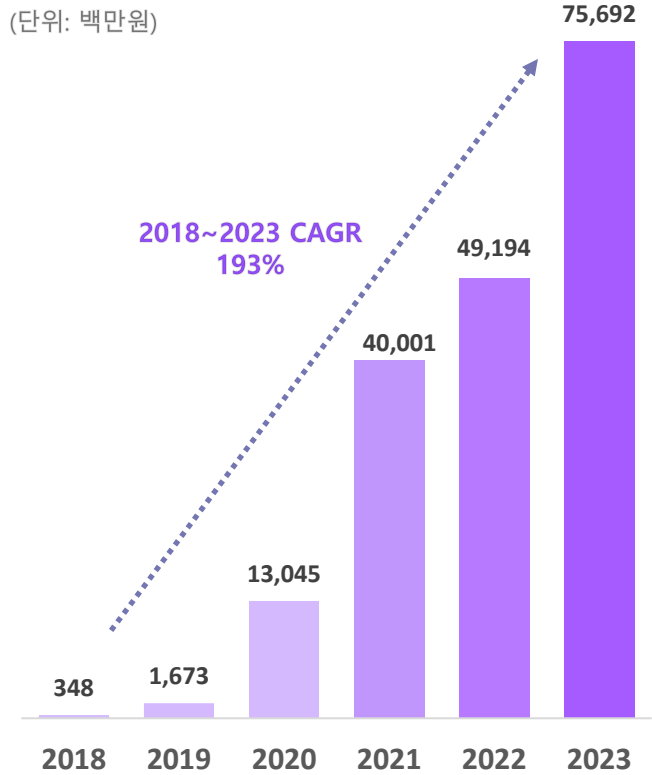
JV Structure



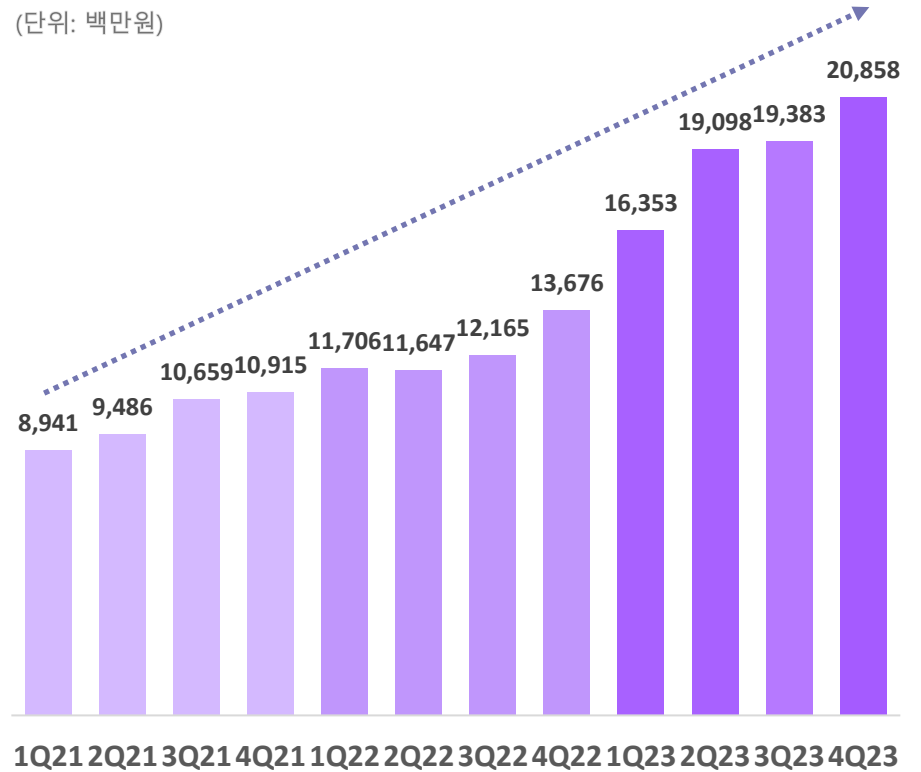


영업수익(매출)

Yearly Operating Revenue

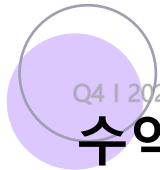


Quarterly Operating Revenue



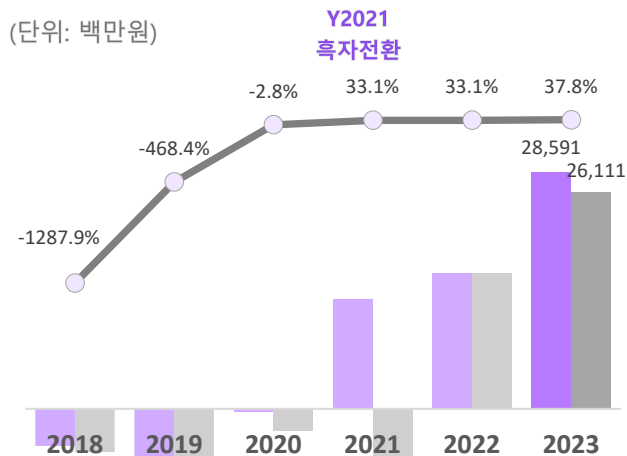
%	2018	2019	2020	2021	2022	2023
YoY	12%	381%	680%	207%	23%	54%

%	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
YoY	999%	290%	163%	90%	31%	23%	14%	25%	40%	64%	59%	53%
QoQ	56%	6%	12%	2%	7%	-1%	4%	12%	20%	17%	1.5%	7.6%

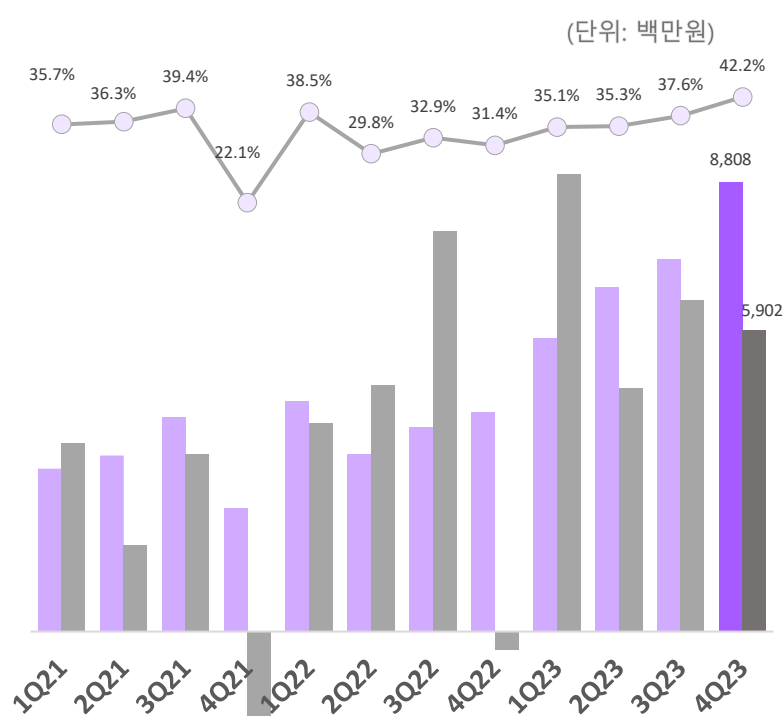


수익성

Yearly Profitability



Quarterly Profitability



■ Operating Profit
■ Net Profit
● OP Margin(%)

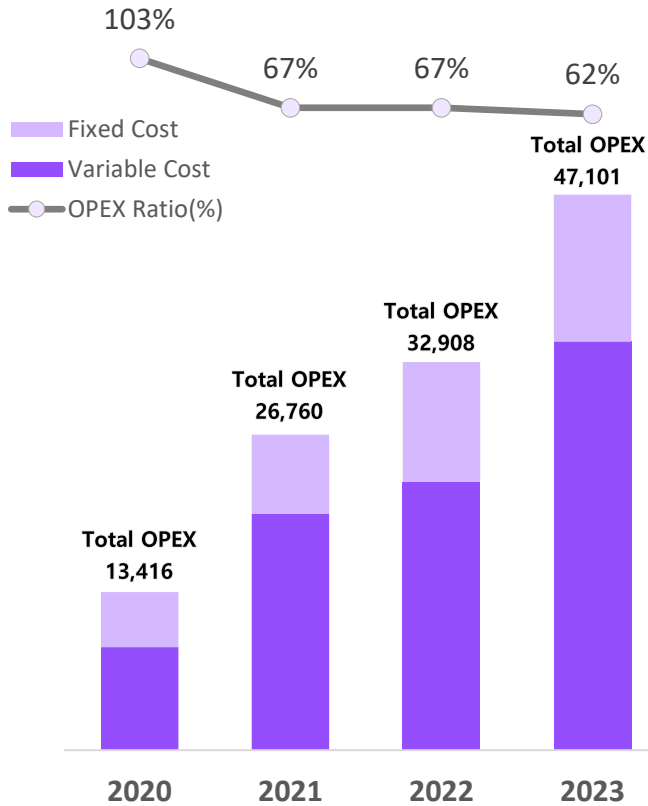
■ Operating Profit
■ Net Profit
● OP Margin(%)

-34,091

2019	2021
합병(Brinicle Inc.)으로 인한 무형자산 손상차손 발생 - 133억	CB & CPS 보통주 전환으로 인한 평가손실 발생 - CB: 226K 주, 48억 - CPS: 1.6M 주, 336억

Yearly OPEX Trend

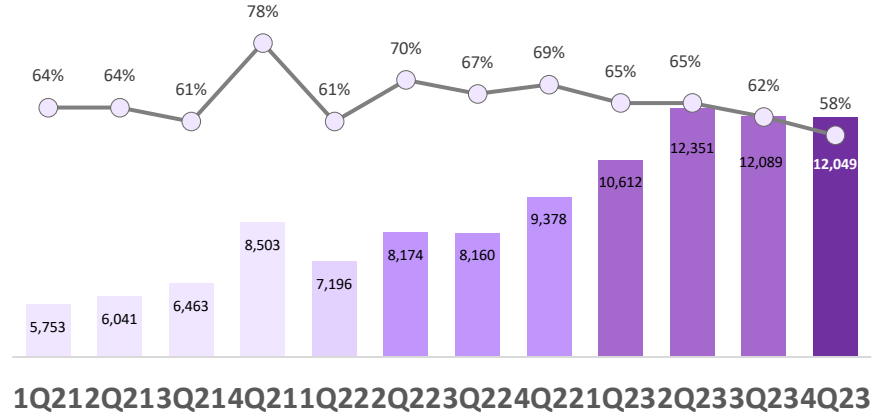
(단위: 백만원)



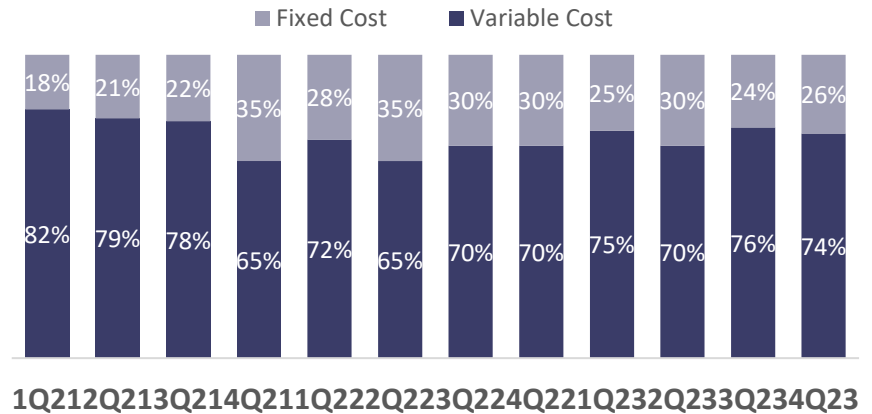
**Y2021
 흑자전환**

Quarterly OPEX Trend

(단위: 백만원)



Quarterly OPEX Structure



*주요 변동비 항목: Google & iOS App. 플랫폼 수수료 등
 *주요 고정비 항목: 노무비 관련 비용 등

Appendix. 별도재무제표

별도손익계산서

(단위: 백만원)	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21	Q1'22	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	Q3'23	Q4'23	2021	2022	2023
영업수익	8,941	9,486	10,659	10,915	11,706	11,647	12,165	13,676	16,353	19,098	19,383	20,858	40,001	49,194	75,692
영업비용	5,753	6,041	6,463	8,503	7,196	8,174	8,160	9,378	10,612	12,351	12,089	12,049	26,760	32,908	47,101
영업이익	3,188	3,445	4,196	2,412	4,510	3,472	4,005	4,299	5,741	6,747	7,294	8,808	13,241	16,286	28,591
영업외수익	1,077	17	22	144	541	1,605	3,893	-2,123	3,280	1,642	2,944	1,391	1,260	3,916	9,257
영업외비용	582	991	91	37,216	29	221	59	2,986	60	620	1,126	3,500	38,881	3,294	5,307
법인세차감전순이익	3,682	2,471	4,127	-34,660	5,022	4,857	7,839	-810	8,960	7,769	9,113	6,699	-24,380	16,907	32,540
법인세비용		778	644	-570	930	28		-447		3,011	2,622	796	852	511	6,430
당기순이익	3,682	1,693	3,483	-34,091	4,091	4,829	7,839	-363	8,960	4,758	6,491	5,902	-25,232	16,396	26,111

별도재무제표

(단위: 백만원)	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21	Q1'22	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	Q3'23	Q4'23
유동자산	10,250	13,737	17,954	106,042	111,326	115,193	129,076	134,889	139,683	138,959	151,911	149,287
현금	6,275	8,537	13,611	86,825	90,586	94,472	109,778	115,659	105,123	113,132	123,527	118,434
비유동자산	7,948	7,885	8,138	27,514	27,627	19,093	19,080	17,652	27,143	32,727	32,213	41,278
자산총계	18,199	21,622	26,092	133,556	138,952	134,286	148,156	152,541	166,827	171,686	184,124	190,565
유동부채	15,630	17,232	18,089	9,257	10,416	10,015	10,192	11,049	13,021	13,854	19,194	16,862
비유동부채	357	349	343	724	734	674	684	267	450	427	341	4,243
부채총계	15,987	17,581	18,433	9,980	11,150	10,689	10,876	11,316	13,471	14,281	19,535	21,105
자본금	8,406	8,406	8,406	10,989	10,989	10,989	11,565	11,792	11,852	11,869	11,869	11,869
자본잉여금	21,747	21,747	21,747	150,740	150,740	150,740	156,670	159,005	162,102	162,282	162,282	162,282
기타자본항목	317	452	587	19,205	19,340	10,306	9,644	11,161	10,693	10,283	10,283	10,283
기타포괄손익누계액									482	-13	679	-142
이익잉여금	-28,259	-26,565	-23,082	-57,358	-53,267	-48,438	-40,599	-40,733	-31,773	-27,015	-20,525	-14,832
자본총계	2,212	4,041	7,659	123,576	127,802	123,597	137,280	141,225	153,356	157,405	164,588	169,460

Note. 현금: 단기금융상품 포함된 금액임.

Source: Unaudited, Company financials _ K-IFRS(Non-Consolidated)



THANK YOU

DearU

Ticker: 376300, KOSDAQ
Investor Relations 2023