

2025년 4분기 실적발표

2025 Q4 Earnings call

Feb. 2026

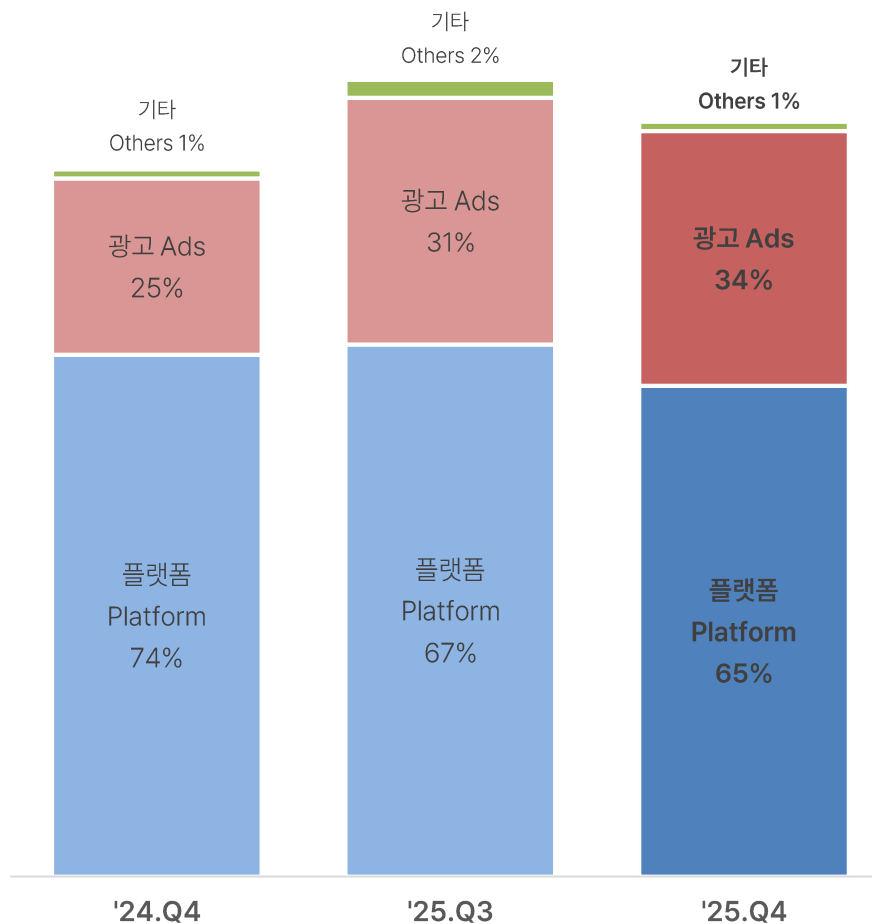
분기실적요약 / Q4 Earnings Summary

비중 / Portion

(단위/Unit : 백만원/mKRW)

	'25.Q4	QoQ	YoY	'25.Q3	'24.Q4
매출 Revenue	119,264	-5%	7%	125,862	111,734
플랫폼 Platform Service	77,540	-8%	-6%	84,067	82,433
광고 Advertisement	40,247	3%	45%	38,983	27,861
기타 Others	1,477	-48%	3%	2,811	1,440
영업비용 Costs	91,494	2%	9%	89,605	83,933
영업이익 Operating Profit	27,769	-23%	-0.1%	36,257	27,801
법인세차감전순이익 Earnings before taxes	28,152	-25%	-10%	37,761	31,395
당기순이익 Net Profit	23,050	-22%	-11%	29,392	25,994

(단위/Unit : 백만원/ mKRW, 매출 비중/% of Revenue)



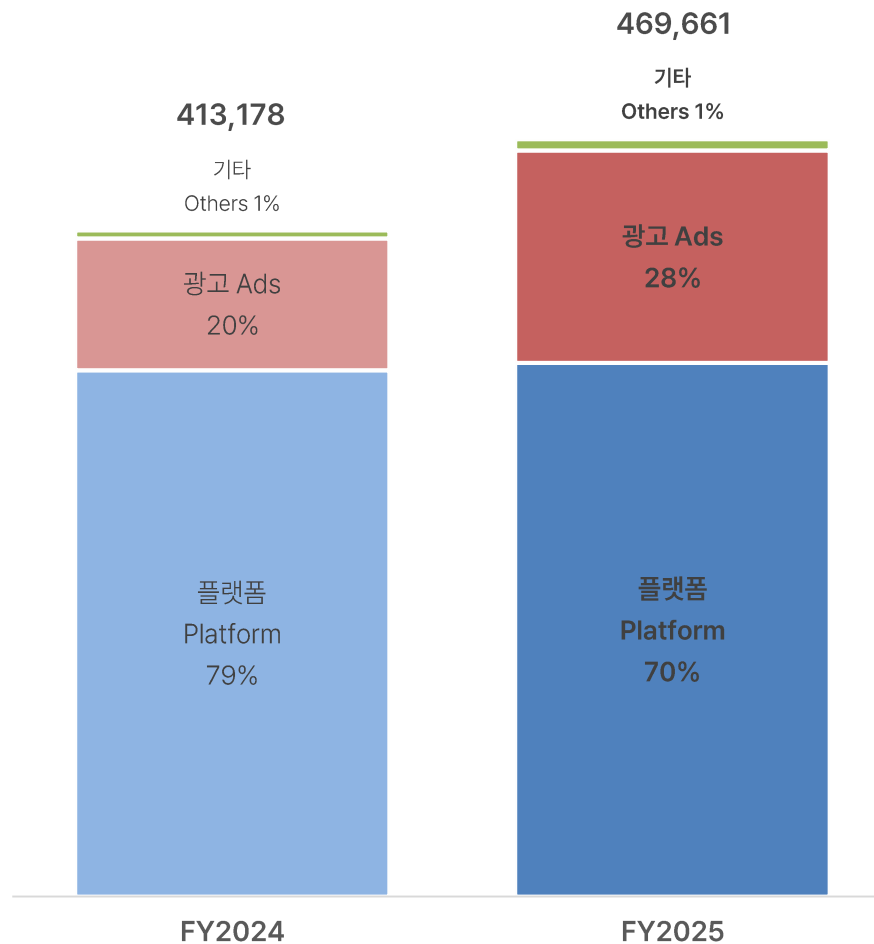
연간실적요약 / Annual Earnings Summary

비중 / Portion

(단위/Unit : 백만원/mKRW)

	FY 2025	YoY	FY 2024
매출 Revenue	469,661	13.7%	413,178
플랫폼 Platform Service	331,007	1.4%	326,533
광고 Advertisement	131,878	61.4%	81,724
기타 Others	6,776	37.7%	4,921
영업비용 Costs	347,677	16%	299,672
영업이익 Operating Profit	121,984	7.5%	113,506
법인세차감전순이익 Earnings before taxes	126,045	-1.8%	128,308
당기순이익 Net Profit	98,368	-4.0%	102,423

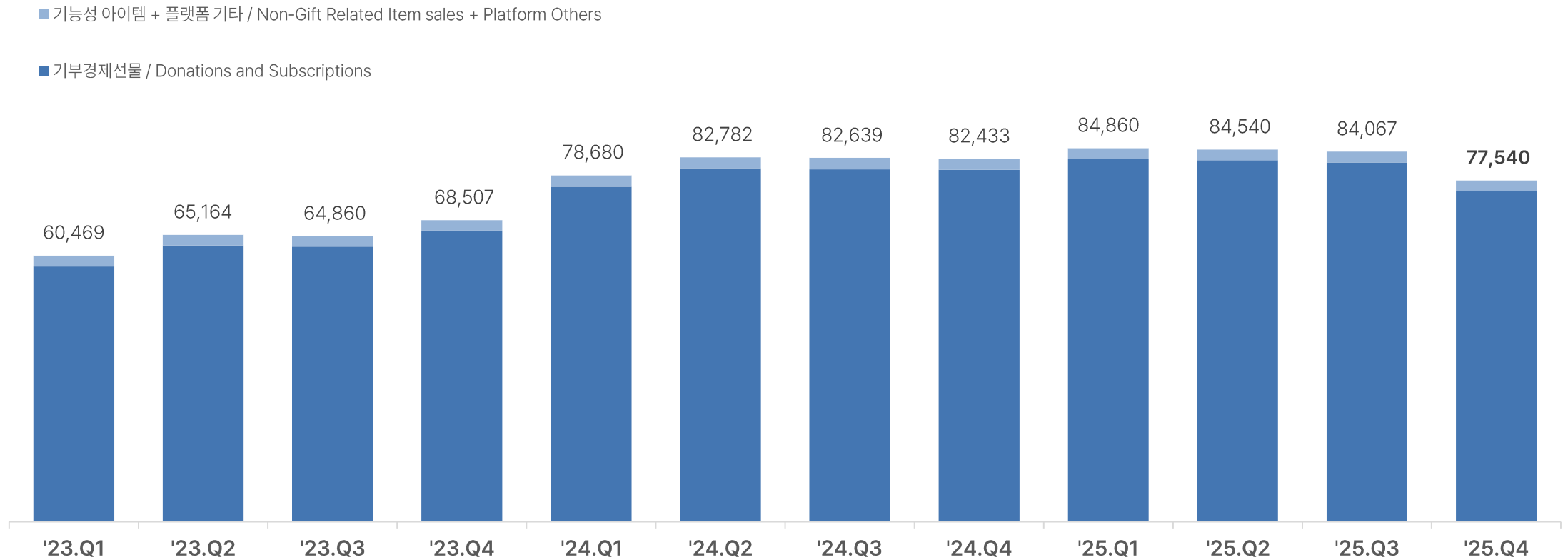
(단위/Unit : 백만원/ mKRW, 매출 비중/% of Revenue)



플랫폼 / Platform Service

• '25.Q4 플랫폼 매출 775억원 (-7.8% Q/Q, -5.9% Y/Y)

• '25.Q4 Platform Service : 77.5billion won (-7.8% Q/Q, -5.9% Y/Y)



광고 / Advertisement

• '25.Q4 광고 매출 402억원 (+3.2% Q/Q, +44.5% Y/Y)

- 광고 자회사 실적 개선 및 BTL 광고 호조로 성장

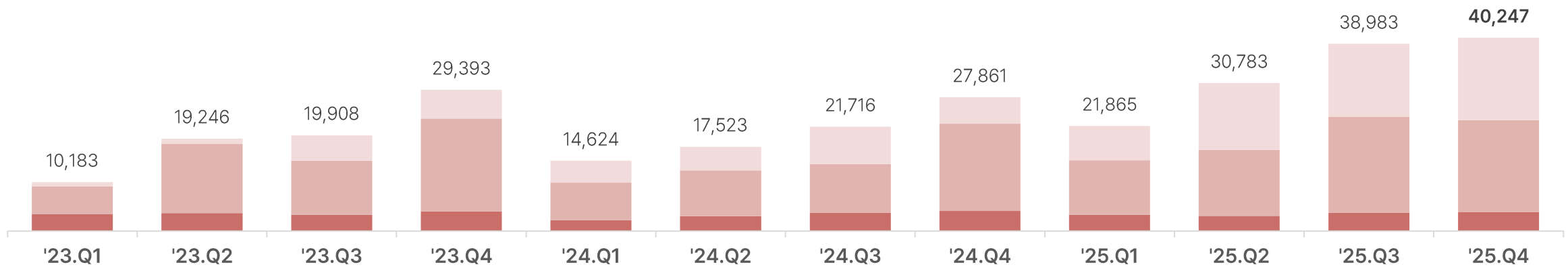
- 플랫폼 광고: 39억원 (+3.1% Q/Q, -6.3% Y/Y)
- 콘텐츠형 광고: 192억원 (-4.2% Q/Q, +5.5% Y/Y)
- 광고기타: 172억원 (+13.0% Q/Q, +210.8% Y/Y)

• '25.Q4 Advertisement : 40.2 billion won (+3.2% Q/Q, +44.5% Y/Y)

- Driven by improved performance at our advertising subsidiary and strong BTL advertising.

- Platform Advertisement : 3.9 billion won (+3.1% Q/Q, -6.3% Y/Y)
- Branded Contents : 19.2 billion won (-4.2% Q/Q, +5.5% Y/Y)
- Ads Others : 17.2 billion won (+13.0% Q/Q, +210.8% Y/Y)

- 플랫폼광고 / Platform Ads
- 콘텐츠형광고 / Branded-Contents Ads
- 광고기타 / Ads others

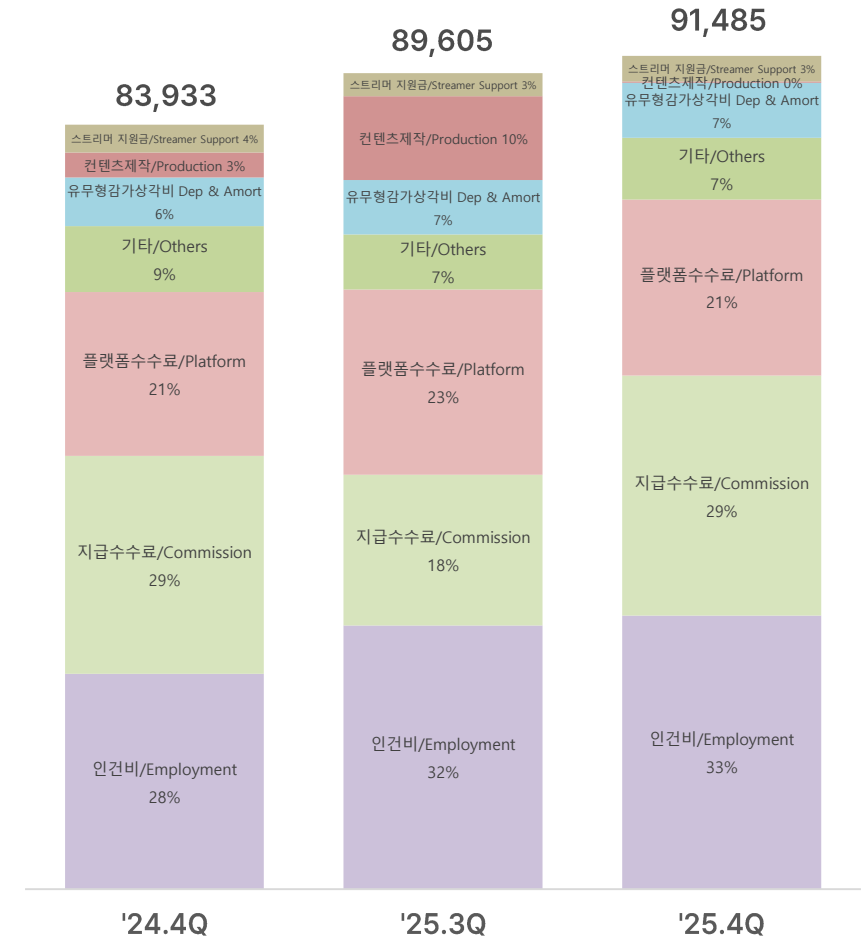


분기비용 / SG&A

(단위/Unit : 백만원/mKRW)	'25.Q4	QoQ	YoY	'25.Q3	'24.Q4
비용 SG&A	91,494	2.1%	9.0%	89,605	83,933
인건비 Labor cost	30,035	3.7%	27.1%	28,950	23,639
지급수수료 (중계권/기타) Commission (Copyrights/Others)	11,347	24.4%	23.3%	9,123	9,204
지급수수료 (광고) Commission (Ads)	14,999	101.9%	1.8%	7,430	14,735
과금수수료 Paying Charges	13,121	-9.6%	-2.4%	14,511	13,441
회선사용료 Internet circuit expense	6,205	6.3%	36.6%	5,835	4,544
스트리머 지원금 Streamer support expense	2,811	10.9%	-7.6%	2,535	3,042
콘텐츠제작비 Contents production cost	151	-98.4%	-94.5%	9,221	2,739
유무형감가상각비 Depreciation & Amortization	6,032	1.1%	12.4%	5,964	5,368
지급임차료 Rent	118	-8.2%	9.2%	129	108
행사비 Event expense	1,290	538.5%	-63.2%	203	3,528
기타 Others	5,375	-5.7%	50.0%	5,702	3,584

비중 / Portion

(단위/Unit : 백만원/ mKRW, 비용 비중/% of cost)



- 지급수수료 Commission = 중계권 수수료 Copyrights + 광고 수수료 Ads commission + 기타 수수료 Others commission
- 플랫폼수수료 Platform charge = 회선사용료 Paying Charges + 과금수수료 Internet circuit expense

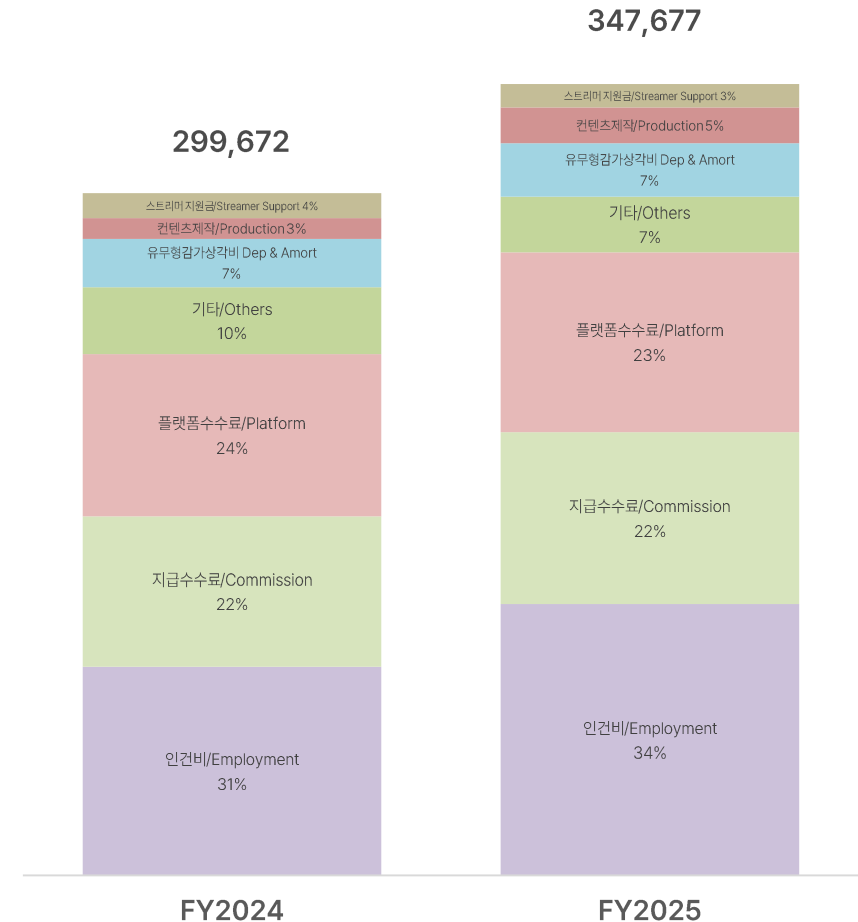
- 기타 Others = 지급임차료 Rent + 행사비 Event expense + 기타 Others

연간비용 / SG&A

(단위/Unit : 백만원/mKRW)	FY 2025	YoY	FY 2024
비용 SG&A	347,677	16.0%	299,672
인건비 Labor cost	119,208	30.0%	91,718
지급수수료 (중계권/기타) Commission (Copyrights/Others)	37,719	25.1%	30,159
지급수수료 (광고) Commission (Ads)	37,773	5.3%	35,866
과금수수료 Paying Charges	56,336	6.0%	53,138
회선사용료 Internet circuit expense	22,630	25.0%	18,108
스트리머 지원금 Streamer support expense	10,333	-5.1%	10,885
콘텐츠제작비 Contents production cost	15,737	70.9%	9,209
유무형감가상각비 Depreciation & Amortization	23,534	10.7%	21,266
지급임차료 Rent	488	28.8%	379
행사비 Event expense	1,894	-62.3%	5,026
기타 Others	22,025	-7.9%	23,919

비중 / Portion

(단위/Unit : 백만원/ mKRW, 비용 비중/% of cost)



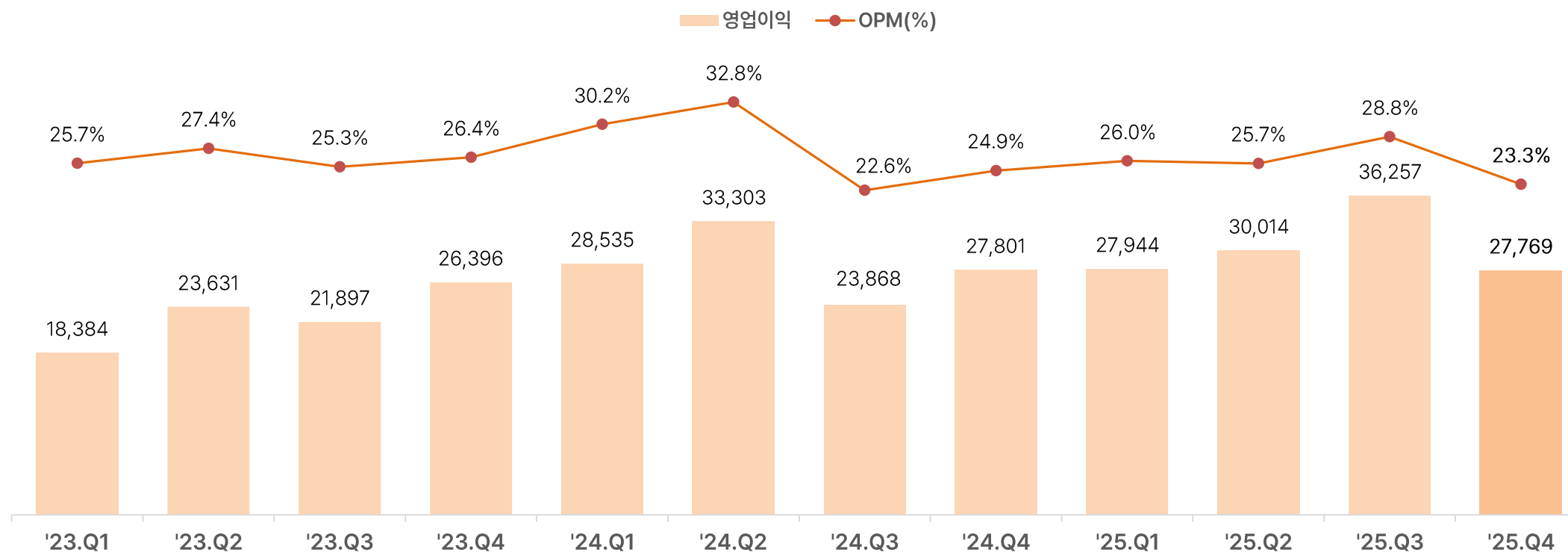
- 지급수수료 Commission = 중계권 수수료 Copyrights + 광고 수수료 Ads commission + 기타 수수료 Others commission
- 플랫폼수수료 Platform charge = 회선사용료 Paying Charges + 과금수수료 Internet circuit expense

- 기타 Others = 지급임차료 Rent + 행사비 Event expense + 기타 Others

영업이익 / Operating Income

- '25.Q4 영업이익 278억원 (-23.4% Q/Q, -0.1% Y/Y), OPM 23.3%
- 플랫폼 매출 및 콘텐츠형 광고 제작비 영향으로 감소

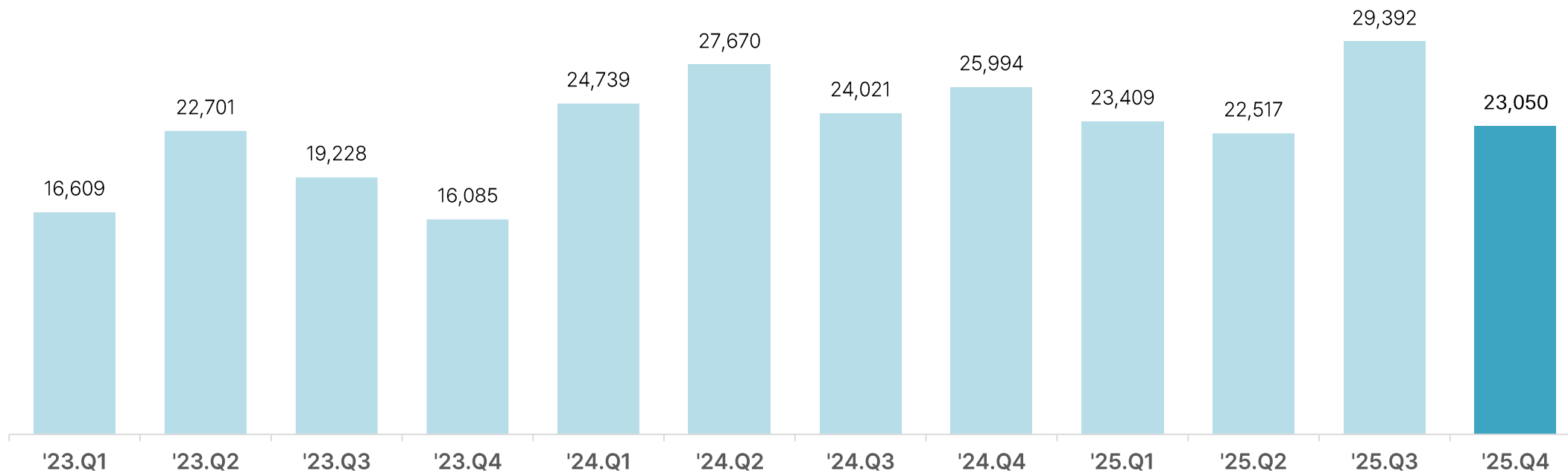
- '25.Q4 Operating profit 27.8 billion won (-23.4% Q/Q, -0.1% Y/Y), OPM 23.3%
- Declined due to platform revenue and production costs for content-based advertising.



당기순이익 / Net profit

- '25.Q4 당기순이익 231억원 (-21.6% Q/Q, -11.3% Y/Y)
- 영업이익 감소 영향

- '25.Q4 Net profit 23.1 billion won (-21.6% Q/Q, -11.3% Y/Y)
- Declined mainly due to lower operating profit.



주주환원정책 / Shareholder Return Policy

- 26~28년 중기 주주환원 재원 범위
: 매년 연결기준 당기순이익의 최소 25% 이상

- **Scope of funds for shareholder returns**
: At least 25% of consolidated net income each year

Before (2023 ~ 2025)

After (2026 ~ 2028)

2023

2026

2028

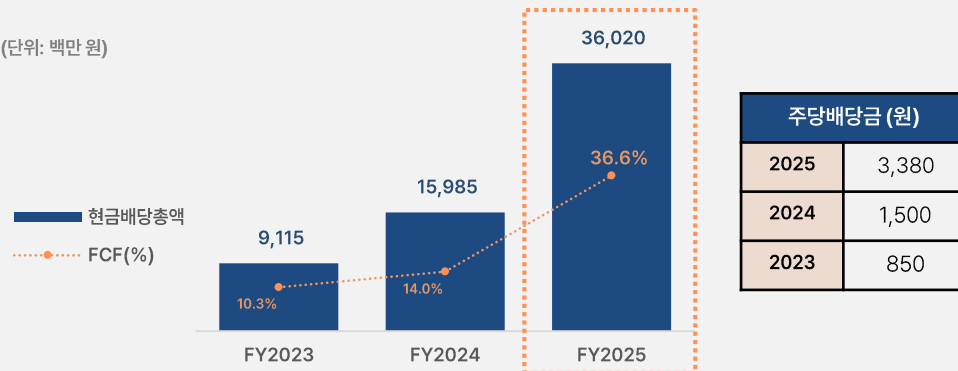
2개년 평균 연결기준 잉여현금흐름(FCF)의 최소 10% 이상

- 지속성장 투자와 재무건전성을 우선 고려하여, 2개년 평균 FCF¹의 최소 10% 이상을 주주환원 재원으로 설정

¹FCF 산식: [영업이익+비현금성비용 및 영업현금흐름조정]-CapEX

[현금배당총액 및 주당배당금]

(단위: 백만 원)



주당배당금 (원)	
2025	3,380
2024	1,500
2023	850

매년 연결 당기순이익의 최소 25% 이상

- 투명성과 예측가능성을 강화하기 위해, 주주환원 재원 기준을 FCF에서 연결 당기순이익으로 변경.
- 매년 연결 당기순이익의 최소 25% 이상을 현금 배당으로 주주환원.
* 세부 실행방안은 경영환경 및 시장상황 등을 고려하여 매년 이사회 결의 등을 통해 결정.

[자본배분 구조]



연결 재무상태표 / Consolidated Financial Statement

(단위/Unit : 백만원/mKRW)

	2025.12.31	2024.12.31
자산총계 Total assets	881,777	715,725
유동자산 Current assets	745,249	615,464
비유동자산 Non-current assets	136,528	100,261
부채총계 Total liabilities	384,054	333,300
유동부채 Current liabilities	373,450	324,878
비유동부채 Non-current liabilities	10,604	8,422
자본총계 Total shareholders' equity	497,722	382,425
자본금 Capital stock	5,747	5,747