

# kakao

## 2024년 1분기 실적발표

2024. 5. 9 | Kakao Investor Relations



# 유의사항

본 자료의 2024년 1분기 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.

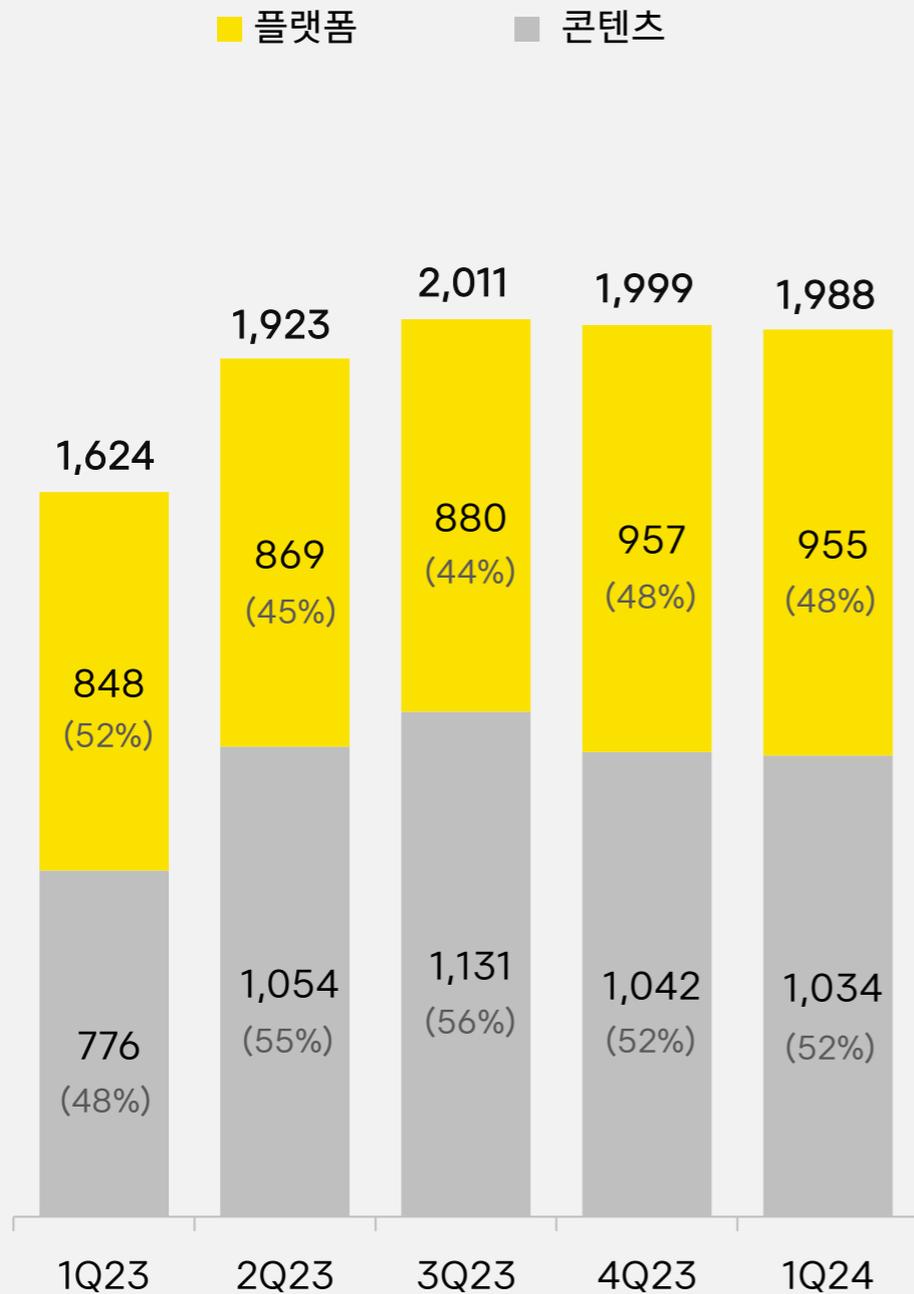
따라서, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 아니되며, (주)카카오는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임을 지지 않음을 알려드립니다.

# 매출 구성

총 매출 +22% YoY / -0.5% QoQ

1분기 매출 비중 : 플랫폼 48%, 콘텐츠 52%

(단위: 십억원)



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

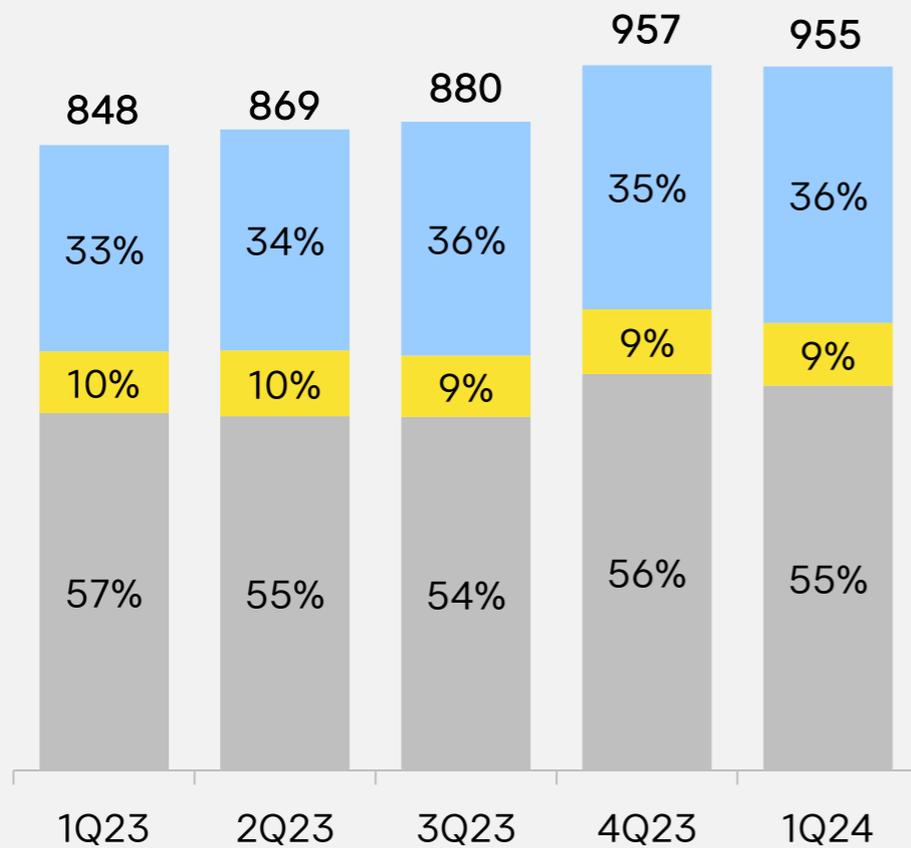
# 부문별 매출

## 플랫폼 부문

1Q24 +13% YoY, -0.2% QoQ

(단위: 십억원)

■ 특비즈 ■ 포털비즈 ■ 플랫폼 기타

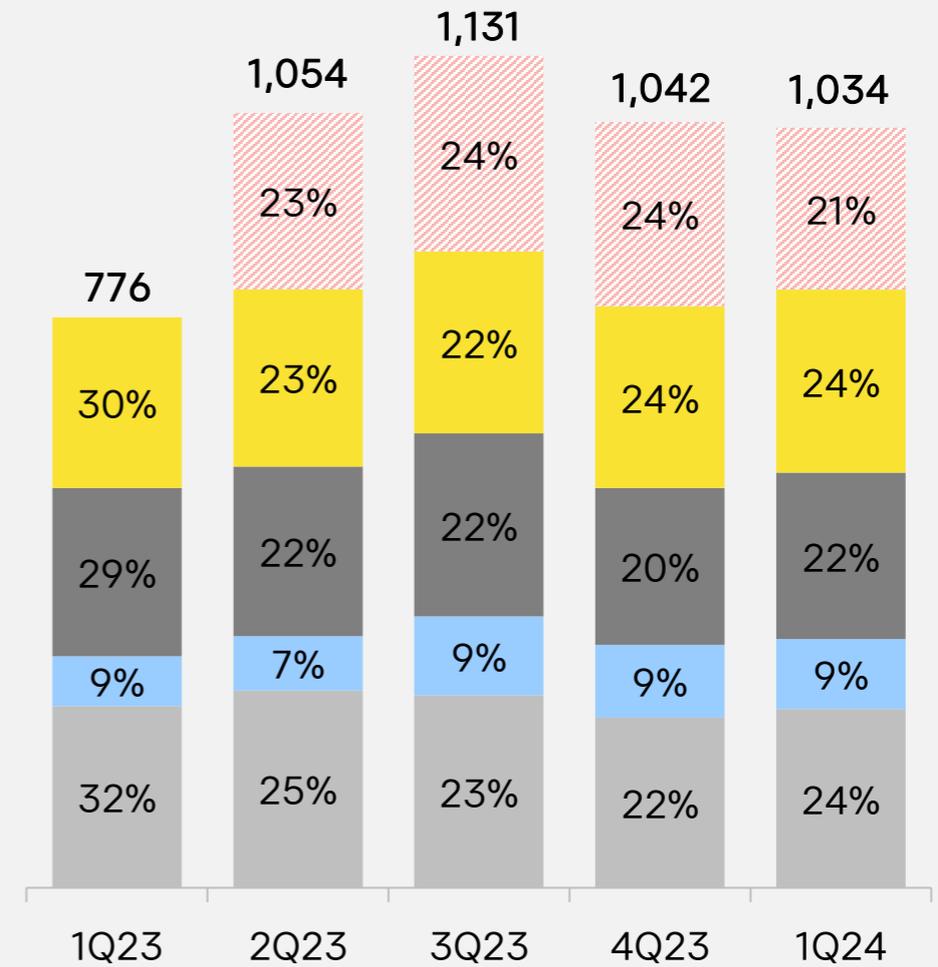


## 콘텐츠 부문

1Q24 +33% YoY, -0.8% QoQ

(단위: 십억원)

■ 게임 ■ 미디어 ■ 스토리 ■ 뮤직 ■ SM엔터테인먼트<sup>1)</sup>

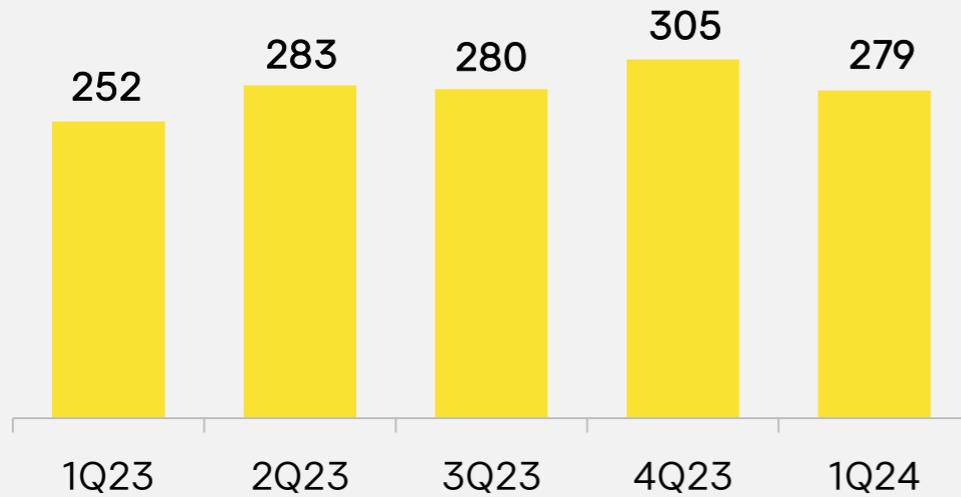


1) 연결 조정 반영 전

## 플랫폼 부문 | 특비즈

## 광고

(단위: 십억원)

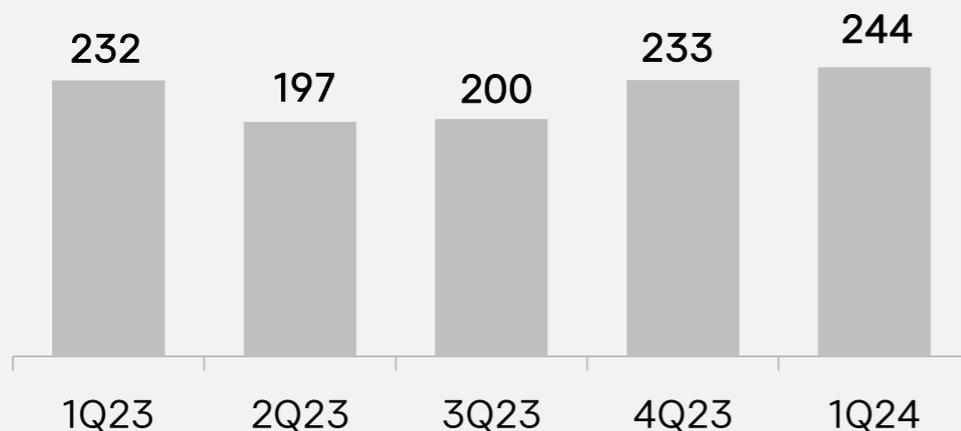


1Q24 +10% YoY, -9% QoQ

- (YoY) ① 특채널 메시지 금융/커머스 활성 광고주 확대로 비즈니스 메시지 +14% YoY, ② 친구탭 CPT 지면 매출 기여도 확대와 특 개편 후 트래픽 증가 영향으로 비즈보드 +11% YoY
- (QoQ) 계절적 비수기 효과

## 커머스

(단위: 십억원)



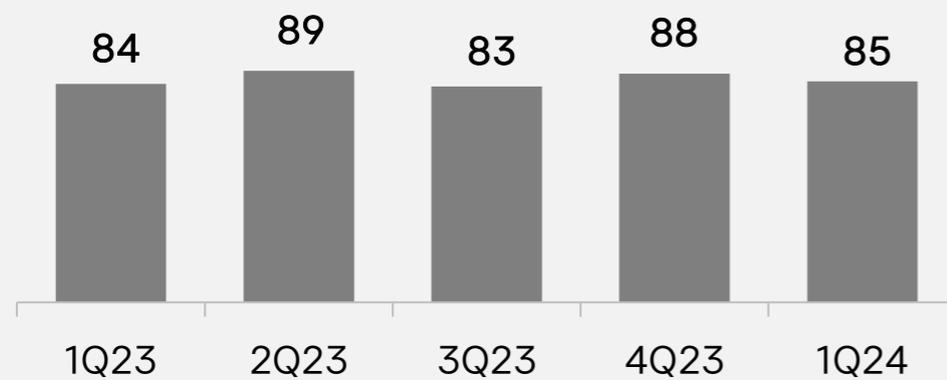
1Q24 +5% YoY, +5% QoQ

- 커머스 통합 거래액 : 2.6조원(+7% YoY)
- 선물하기 매출 +6% YoY 성장, 선물하기 외 커머스 매출 하락으로 통합 거래액 성장률 대비 낮은 매출 성장률 기록
- (YoY) ① 프리미엄 선물 확장, ② 고도화된 CRM 마케팅 집행
- (QoQ) 예약하기 기능 활성화로 명절 성수기 효과 극대화

## 플랫폼 부문 | 포털, 기타

## 포털비즈

(단위: 십억원)

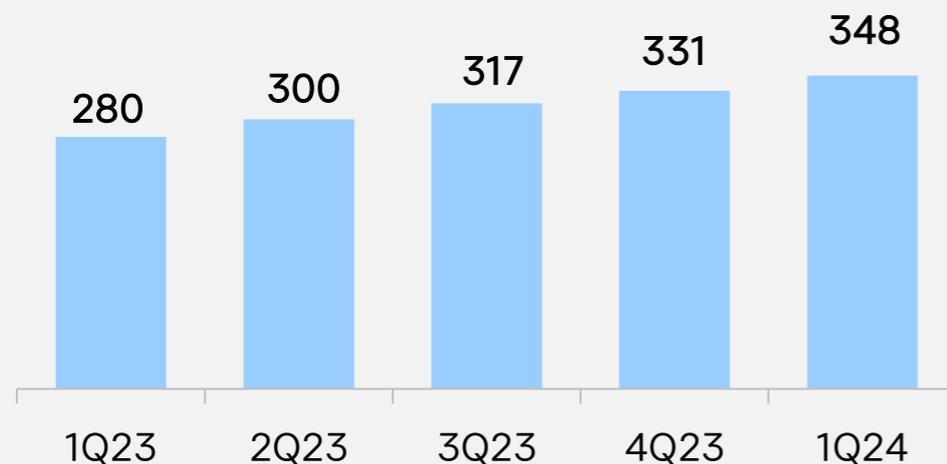


1Q24 +1% YoY, -4% QoQ

- 외부 광고 파트너와의 제휴를 통한 수익성 회복 노력 지속
- 숏폼 전용탭 신설 포함 이용자 활동성 개선 통한 실적 개선 기대

## 플랫폼 기타

(단위: 십억원)

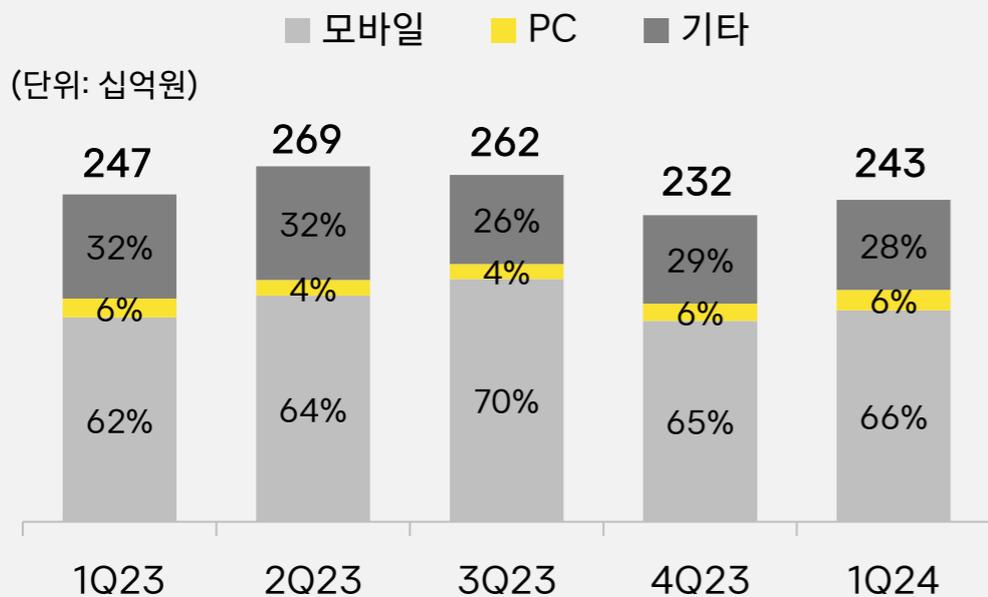


1Q24 +24% YoY, +5% QoQ

- 모빌리티 : 택시, 대리, 주차 전 사업부문 안정적인 성장 유지
- 페이 : 거래액 첫 40조원 돌파, +26% YoY  
(YoY) 삼성페이와 제로페이 연동, 국내 최대 규모의 결제처 확보  
(QoQ) 금융서비스 500억원 수준의 역대 최고 분기 매출 기록

콘텐츠 부문 | 게임, 뮤직

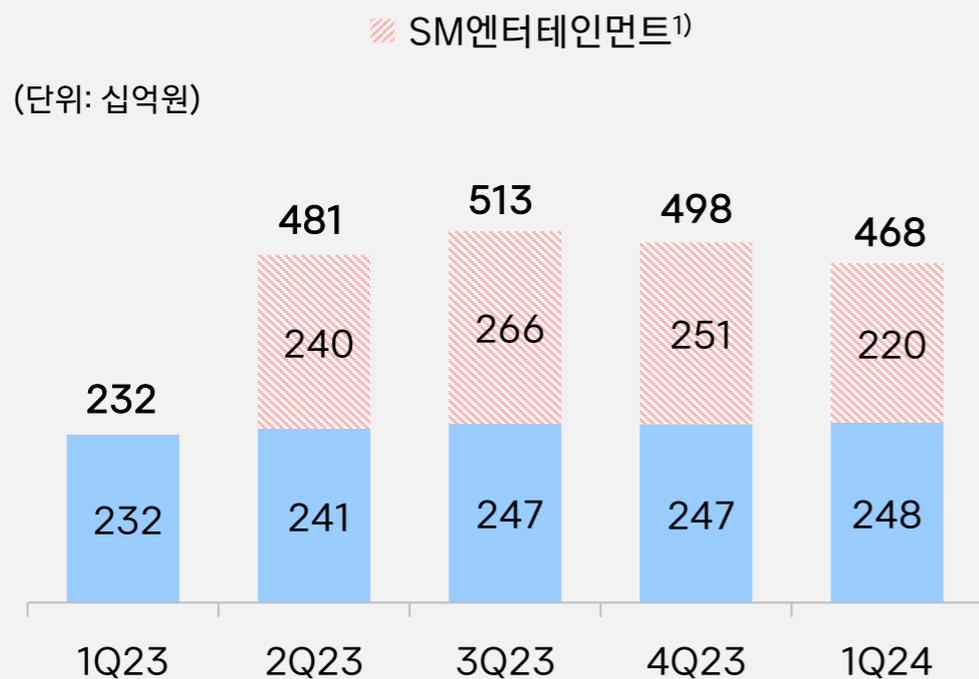
게임



1Q24 -2% YoY, +5% QoQ

- (YoY) 기존 게임 매출 자연 감소
- (QoQ) 모바일 게임 신작 '롬' 성과 반영과 PC 게임 호조

뮤직



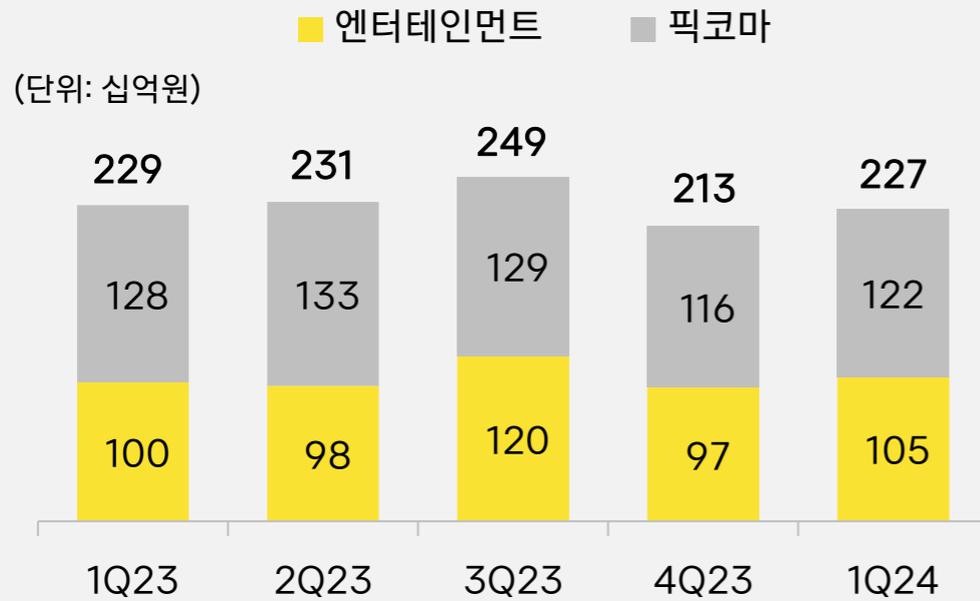
1Q24 +102% YoY, -6% QoQ

- (YoY) SM 인수 편입 효과
- (QoQ) 공연 계절적 비수기, SM 앨범 라인업 감소

1) 연결 조정 반영 전

# 콘텐츠 부문 | 스토리, 미디어

## 스토리

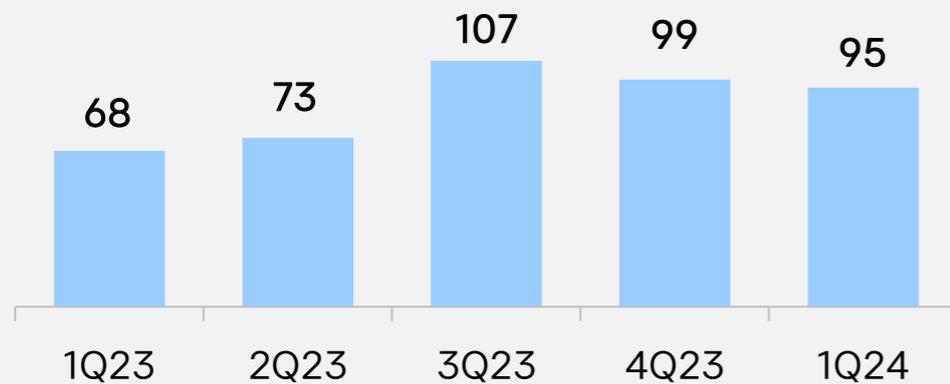


1Q24 **-1% YoY, +6% QoQ**

- 픽코마 :**  
 (YoY) 거래액 증가에도 엔저 영향으로 원화 환산 매출 감소  
 (QoQ) 메가 IP 영상화 따른 콘텐츠 선순환 효과  
 (엔화 기준) 거래액 +8% YoY, +1% QoQ  
 매출 +1% YoY, +7% QoQ
- 카카오엔터테인먼트 :**  
 (YoY) 통합 거래액 감소 불구, 과금 이용자 기반 강화로 매출액 방어  
 (QoQ) 효율적인 마케팅으로 과금 이용자 및 통합 거래액 증가

## 미디어

(단위: 십억원)



1Q24 **+41% YoY, -4% QoQ**

- (YoY) 작년 제작 라인업 하반기 집중에 따른 기저 효과
- (QoQ) 신작 제작 진행률 차이

## 실적요약

(단위: 십억원)	1Q23	4Q23	1Q24	YoY	QoQ
매출	1,624	1,999	1,988	22%	-0.5%
플랫폼 부문	848	957	955	13%	-0.2%
특비즈	485	538	522	8%	-3%
포털비즈	84	88	85	1%	-4%
플랫폼 기타	280	331	348	24%	5%
콘텐츠 부문	776	1,042	1,034	33%	-0.8%
게임	247	232	243	-2%	5%
뮤직	232	498	468	102%	-6%
스토리	229	213	227	-1%	6%
미디어	68	99	95	41%	-4%
영업비용	1,561	1,838	1,868	20%	2%
영업이익	63	161	120	92%	-25%
영업이익률	3.9%	8.0%	6.0%	2.2%p	-2.0%p
당기순이익	8	-1,917	68	712%	-
지배지분순이익	22	-1,112	74	232%	-
비지배지분순이익	-14	-805	-6	-	-
당기순이익률	0.5%	-	3.4%	2.9%p	-

## 영업비용

(단위: 십억원)	1Q23	4Q23	1Q24	YoY	QoQ
영업비용	1,561	1,838	1,868	20%	2%
인건비	448	472	479	7%	1%
매출연동비	642	714	820	28%	15%
외주/인프라비	174	257	202	16%	-21%
마케팅비	97	104	89	-8%	-14%
상각비	150	210	198	32%	-6%
기타	50	80	80	61%	-1%

### 1분기 증감 분석

- 인건비** (YoY) SM 연결 편입 영향, SM 편입 영향 제외 시 전년동기 대비 감소  
 (QoQ) 2024년 연간 성과계획을 고려한 상여 안분 인식과 연봉 인상 효과
- 매출연동비** (YoY) SM 편입 효과와 카카오엔터테인먼트의 미디어, 공연 매출 증가  
 (QoQ) 전분기 SM지급수수료 계정 변환에 따른 기저 효과<sup>1)</sup>
- 외주/인프라비** (YoY) SM 편입 영향 및 AI 관련 인프라 수수료 증가  
 (QoQ) 전분기 SM지급수수료 계정 변환에 따른 기저 효과<sup>1)</sup>
- 마케팅비** (YoY, QoQ) 비용 통제 기조 하에 효율적인 마케팅비 집행
- 상각비** (YoY) 서버 등 유형자산 감가상각비 상승 및 SM 관련 PPA 상각비 인식 영향  
 (QoQ) 전분기 PPA 손상차손 인식으로 PPA 상각비 감소

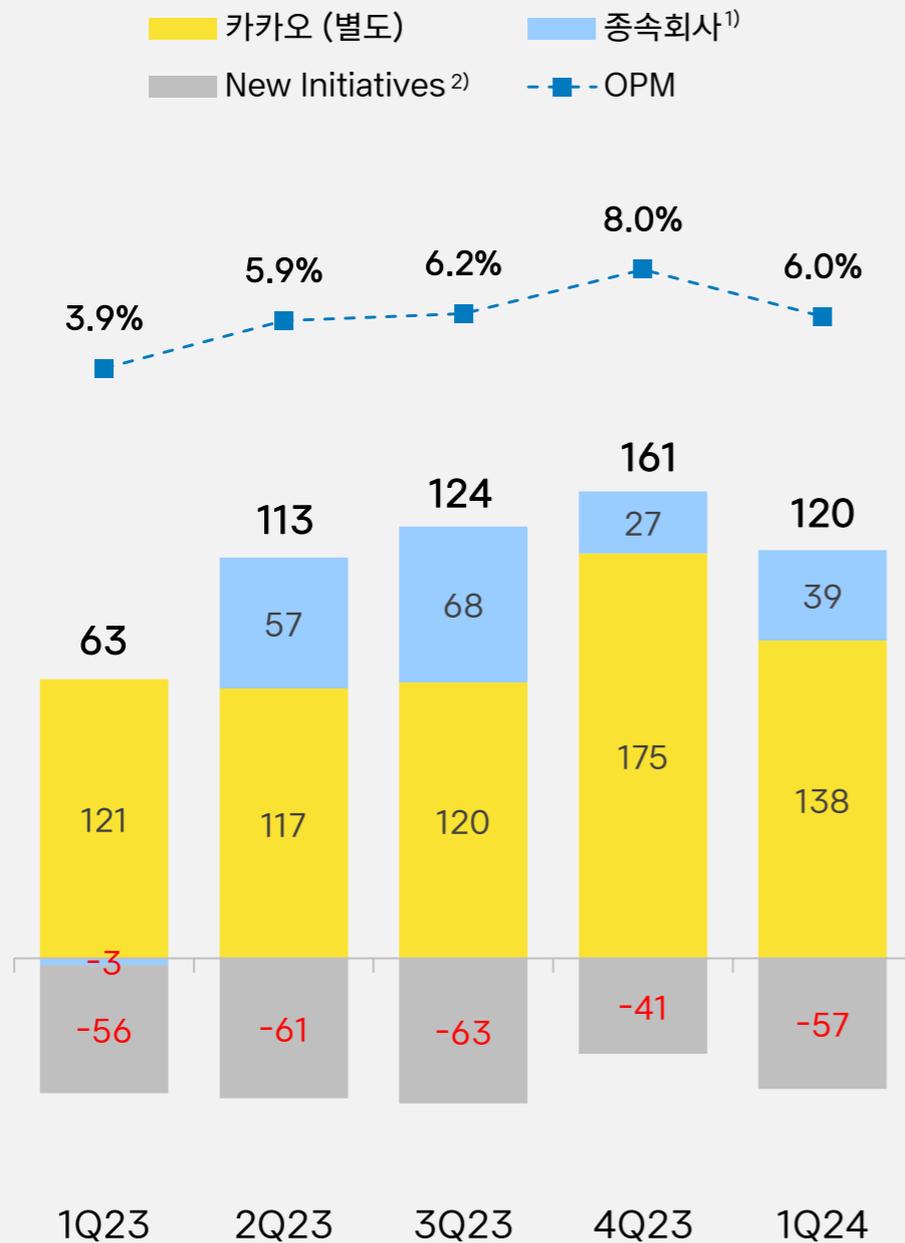
1) 2Q23 연결편입된 시점부터 카카오 연결기준 매출연동비에 포함되었던 SM엔터테인먼트 지급수수료 비용 일부에 대해 4Q23 일시적으로 인건비와 외주용역비로 변환

# 영업이익 / 당기순이익

## 영업이익(률)

1Q24 +92% YoY, -25% QoQ

(단위: 십억원)

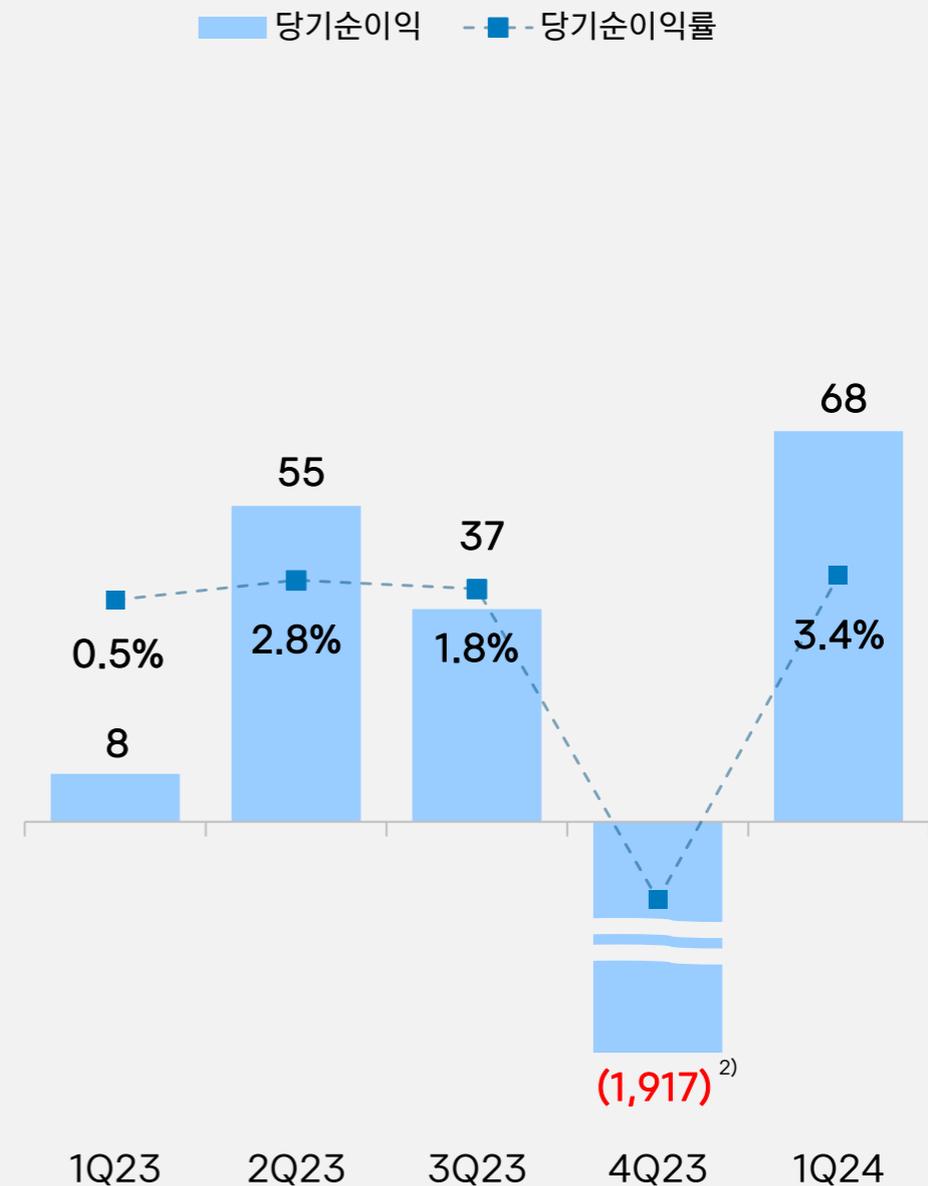


- 1) 종속회사: 카카오와 New Initiatives를 제외한 모든 사업 부문
- 2) New Initiatives: 카카오엔터프라이즈, 카카오브레인, 카카오헬스케어
- 3) 종속회사 실적에는 내부거래 관련 조정 금액이 포함되어 있음

## 당기순이익(률)

1Q24 +712% YoY, 흑자전환 QoQ

(단위: 십억원)



- 1) CapEx는 유무형자산의 신규 취득을 위한 현금 유출액 기준
- 2) 4Q23 : 영업권 손상 1조 4,833억원과 PPA무형자산 손상차손 3,114억원 인식에 따른 기타비용 증가로, 당기순손실 기록

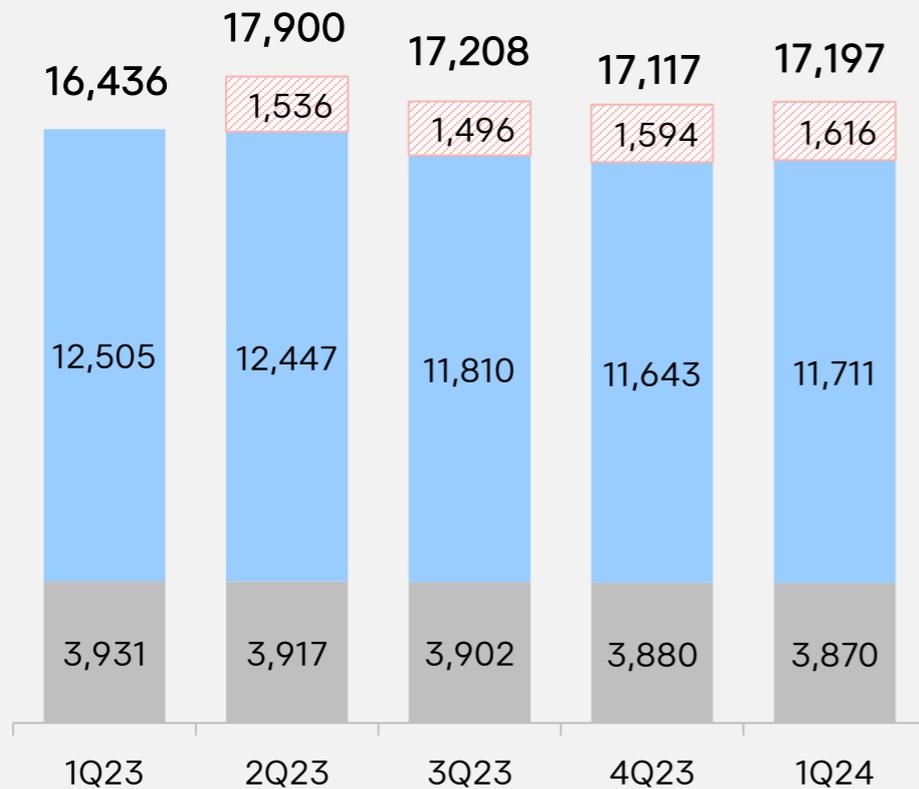
# 인원 / CapEx

## 인원 현황

일부 종속회사 인원증가로 80명 QoQ 증가  
SM 편입효과 제외 시 YoY 감소

(단위: 명)

■ 카카오 ■ 종속회사(SM 제외) ■ SM편입효과

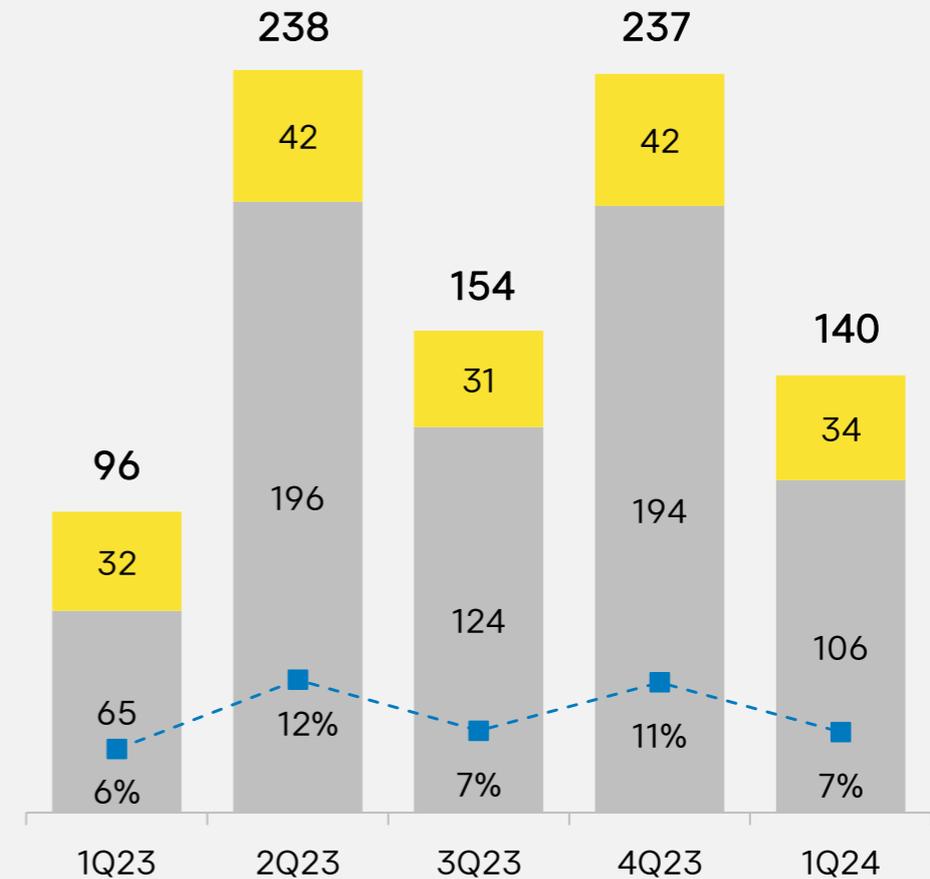


## CapEx

자체 데이터센터 완공 영향으로 966억원 QoQ 감소

(단위: 십억원)

■ 유형자산 ■ 무형자산 -■- 매출액 대비



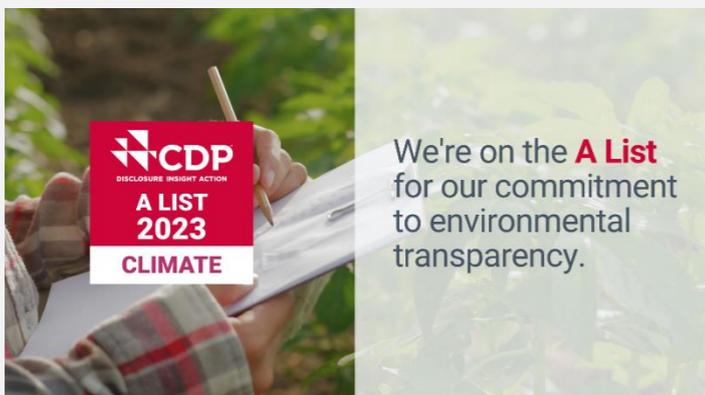
1) 유형자산 : 데이터센터 관련 건설중인자산 및 서버 네트워크 등 기계장치  
2) 무형자산 : 영업권, 영상제작 및 스토리 콘텐츠 유통권 등 기타무형자산

# ESG 활동성과

## 지역상권 디지털 전환 지원 '단골거리' 사업



## 2023 CDP Climate Change 'Leadership A' 획득



## 컨트롤 유니온 'GRS(Global Recycled Standard)' 획득



## 소상공인 디지털 전환 위한 AI 기술과 상생 사업

- 소상공인시장진흥공단과 '단골거리' 업무협약 체결
- 카카오톡 채널, 카카오맵 매장관리, 톡스토어 활용 교육 및 홍보 지원
- 카카오톡 채널 통한 고객 응대 비용 1,414억 절감 효과, 메시지 발송 무상 지원금 누적 200억

## 2023 CDP Climate Change, 'Leadership A' 획득

- 국내 <탄소경영 섹터 아너스> 통신부문 최상위 등급 수상
- <RE100> 가입 및 재생에너지 조달 노력, 이용자 환경 기여지표 등 탄소중립 달성 위한 노력 인정

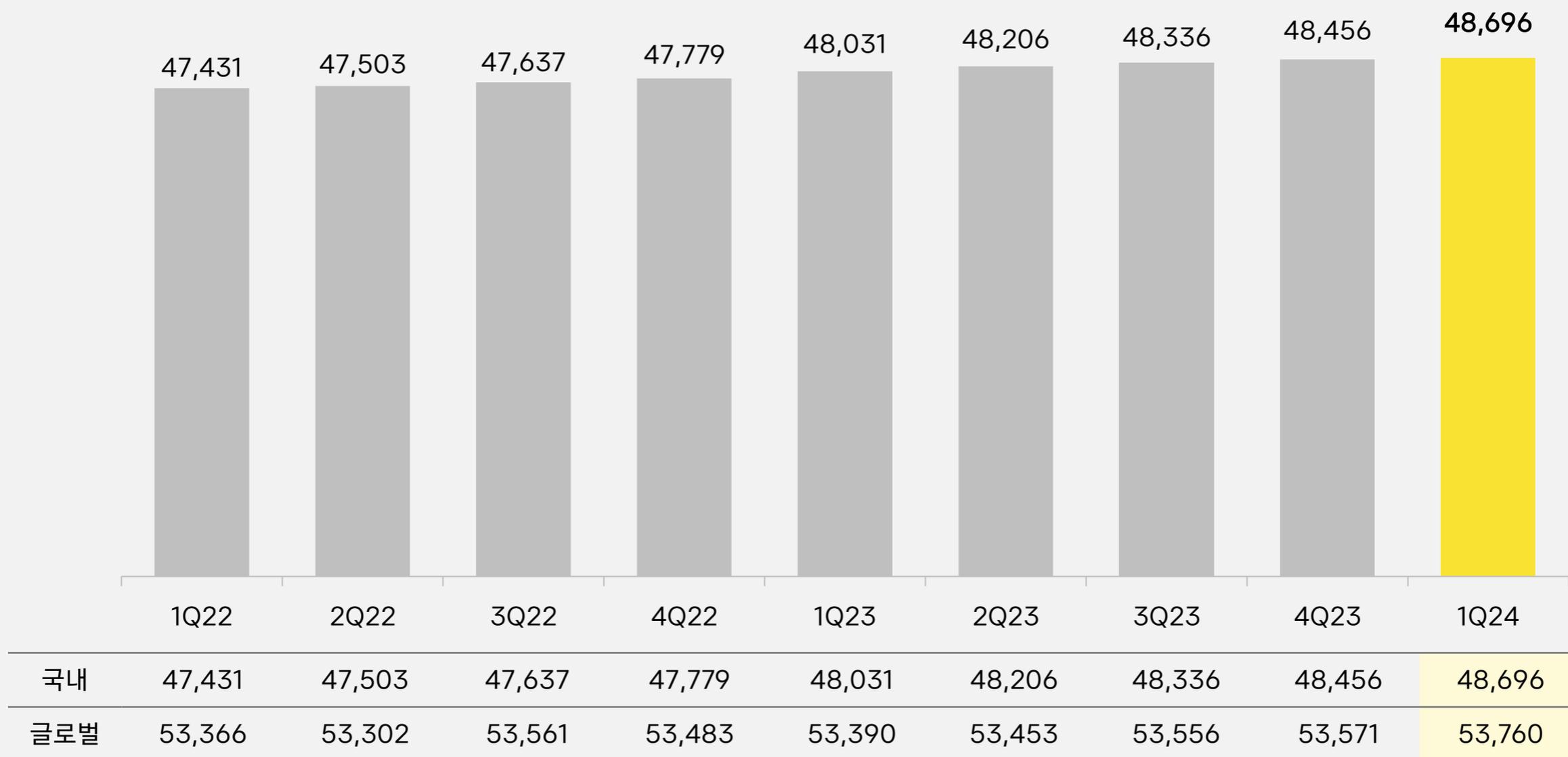
## 글로벌 재생표준 인증(GRS) 획득

- GRS 인증은 재생 원료를 20% 이상 포함하고, 실제 사용 이력을 추적할 수 있는 제품에 부여하는 인증
- 카카오메이커스-카카오프렌즈, 인증 부합하는 재활용 제품 지속 개발하고 선보일 예정

## 카카오톡 MAU

국내 카카오톡 월간 활성 이용자(MAU) YoY +67만 명, QoQ +24만 명 증가

(단위: 천명)



평균 월간 활성 이용자. 글로벌 MAU는 국내 MAU를 포함.

# 요약 재무제표 (연결)

## 연결손익계산서

(단위 : 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
<b>매출액</b>	<b>1,624</b>	<b>1,923</b>	<b>2,011</b>	<b>1,999</b>	<b>1,988</b>
플랫폼 부문	848	869	880	957	955
특비즈	485	480	479	538	522
포털비즈	84	89	83	88	85
플랫폼 기타	280	300	317	331	348
콘텐츠 부문	776	1,054	1,131	1,042	1,034
스토리	229	231	249	213	227
게임	247	269	262	232	243
미디어	68	73	107	99	95
뮤직	232	481	513	498	468
<b>영업비용</b>	<b>1,561</b>	<b>1,810</b>	<b>1,887</b>	<b>1,838</b>	<b>1,868</b>
인건비	448	472	468	472	479
매출연동비	642	780	849	714	820
외주/인프라비	174	205	199	257	202
마케팅비	97	100	105	104	89
상각비	150	192	198	210	198
기타	50	60	69	80	80
<b>영업이익</b>	<b>63</b>	<b>113</b>	<b>124</b>	<b>161</b>	<b>120</b>
<b>영업이익률(%)</b>	<b>3.9%</b>	<b>5.9%</b>	<b>6.2%</b>	<b>8.0%</b>	<b>6.0%</b>
기타수익	17	17	73	86	26
기타비용	42	28	80	2,164	47
금융수익	79	62	56	121	80
금융비용	46	51	70	141	54
지분법이익	34	28	33	27	43
지분법손실	40	29	23	27	27
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>65</b>	<b>112</b>	<b>113</b>	<b>-1,937</b>	<b>141</b>
법인세비용	56	57	76	-21	73
<b>연결당기순이익</b>	<b>8</b>	<b>55</b>	<b>37</b>	<b>-1,917</b>	<b>68</b>
지배지분순이익	22	56	21	-1,112	74
비지배지분순이익	-14	-1	16	-805	-6
<b>EBITDAR</b>	<b>213</b>	<b>305</b>	<b>324</b>	<b>369</b>	<b>319</b>
<b>조정 EBITDAR<sup>1)</sup></b>	<b>242</b>	<b>332</b>	<b>345</b>	<b>376</b>	<b>348</b>

1) 조정EBITDAR : 주식보상비용 반영

## 연결재무상태표

(단위: 십억원)	2022.12.31	2023.12.31	2024.03.31
<b>유동자산</b>	<b>7,756</b>	<b>8,943</b>	<b>9,057</b>
현금및현금성자산	4,780	5,269	5,666
단기금융상품	1,210	1,662	1,318
매출채권	441	622	649
기타유동금융자산	362	575	567
기타유동자산	736	314	327
<b>비유동자산</b>	<b>14,451</b>	<b>15,090</b>	<b>15,320</b>
관계/공동기업 투자	2,652	2,941	2,937
유형자산	885	1,322	1,354
무형자산	6,022	5,689	5,657
기타비유동자산	1,596	1,748	1,902
<b>금융업자산</b>	<b>757</b>	<b>1,147</b>	<b>1,283</b>
<b>자산 총 계</b>	<b>22,964</b>	<b>25,180</b>	<b>25,659</b>
<b>유동부채</b>	<b>5,210</b>	<b>6,767</b>	<b>6,884</b>
매입채무 및 기타채무	1,374	1,799	1,818
단기차입금	1,097	1,629	1,629
미지급법인세	158	144	156
기타유동부채	1,493	1,729	1,765
<b>비유동부채</b>	<b>3,798</b>	<b>3,737</b>	<b>3,840</b>
장기리스부채	1,643	1,731	1,874
이연법인세부채	607	719	744
기타비유동부채	113	115	116
<b>금융업부채</b>	<b>440</b>	<b>817</b>	<b>961</b>
<b>부 채 총 계</b>	<b>9,448</b>	<b>11,321</b>	<b>11,685</b>
자본금	45	45	45
자본잉여금	8,116	8,840	8,866
자본조정	41	8	12
기타포괄손익누계액	-1,250	-1,050	-1,015
이익잉여금	3,031	1,922	1,964
비지배지분	3,532	4,095	4,102
<b>자 본 총 계</b>	<b>13,516</b>	<b>13,859</b>	<b>13,974</b>
<b>부채와 자본 총계</b>	<b>22,964</b>	<b>25,180</b>	<b>25,659</b>

# 요약 재무제표 (별도)

손익계산서					
(단위 : 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
<b>매출액</b>	610	612	617	660	640
<b>영업비용</b>	489	495	498	485	503
인건비	135	142	135	104	130
매출연동비	210	195	207	220	213
외주/인프라비	70	78	68	72	69
마케팅비	3	5	9	11	5
상각비	60	64	66	66	74
기타	12	12	13	13	13
<b>영업이익</b>	121	117	120	175	138
<i>영업이익률(%)</i>	19.8%	19.1%	19.4%	26.6%	21.5%
기타수익	3	4	5	6	9
기타비용	2	6	16	387	7
금융수익	34	14	24	46	47
금융비용	14	15	14	14	15
<b>법인세차감전순이익</b>	142	114	120	-174	171
법인세비용	25	21	31	21	39
<b>당기순이익</b>	117	93	88	-196	132
<b>EBITDAR</b>	181	182	186	241	211
<b>조정 EBITDAR<sup>1)</sup></b>	195	194	198	247	220

1) 조정EBITDAR : 주식보상비용 반영

재무상태표			
(단위: 십억원)	2022.12.31	2023.12.31	2024.03.31
<b>유동자산</b>	2,335	1,932	1,950
현금 및 현금성자산	1,249	1,439	1,465
단기금융상품	211	22	12
매출채권	139	157	147
기타유동자산	736	314	327
<b>비유동자산</b>	8,457	9,423	9,610
종속/관계기업투자	4,752	5,353	5,362
유형자산	500	737	760
무형자산	1,609	1,585	1,586
기타비유동자산	1,596	1,748	1,902
<b>자산 총계</b>	10,791	11,355	11,560
<b>유동부채</b>	2,210	2,662	2,574
매입채무 및	547	532	477
기타채무	29	250	160
단기차입금	142	150	171
단기리스부채	1,493	1,729	1,765
기타유동부채	0	0	0
<b>비유동부채</b>	1,510	1,510	1,678
장기리스부채	1,306	1,310	1,462
이연법인세부채	91	86	101
기타비유동부채	113	115	116
<b>부채 총계</b>	3,721	4,172	4,252
<b>자본총계</b>	7,071	7,183	7,308
<b>부채와 자본 총계</b>	10,791	11,355	11,560

감사합니다

