

2025년 1분기 실적 발표

DoubleU Games IR

2025.05.14



Disclaimer

본 자료는 2025년 1분기 실적에 대한 가결산 재무제표 기준에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.

본 자료는 객관적 기준 등을 참고하여 작성하였으나 일부 예상, 전망 또는 주관적 판단에 의한 표현이 포함되어 있을 수 있고, 향후 환경의 변화, 상이한 데이터 집계 기준 등에 의하여 본 자료와 일치하지 않은 다른 숫자와 해석이 도출 될 수도 있음을 인지하시기 바랍니다.

따라서 여기에 포함되어 있는 서술 정보만을 믿고 이 정보에만 의존한 투자결정을 내리지 말아야 하며, 투자 책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀 드립니다. 아울러 본 자료에 변경 내용이 발생하였을 경우 이를 의무적으로 Update 해서 추가적으로 제공 해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

01 1분기 하이라이트

☑ 매출

1,620 억원

1분기 연결 매출

10%

DTC 매출 비중

DTC, 두자릿수 진입
외부결제, 우호적 환경 조성

☑ 슈퍼네이션

192 억원

순매출 (NGR)

73%

Y/Y 성장률

브랜드 다변화, NYspins 성장 가속
Mass고객 타겟전략 본격화

☑ 팍시게임즈

107 억원

결제액

346%

Y/Y 성장률

<머지스튜디오> 중심, 월매출 경신 지속
탑라인 성장 기여, 2분기 연결 편입

02 연결 실적 (25년 1분기)

☑ 연결 실적

- 영업수익: 1,620억원(Y/Y +0.9%, Q/Q +4.0%)
- 영업이익: 548억원(Y/Y -11.2%, Q/Q -9.4%, OPM 34%)
- EBITDA: 578억원(Y/Y -11.1%, Q/Q -9.0%, Margin 36%)

25년 1분기 연결실적

구분 (억원)	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q	QoQ (%)	YoY (%)
영업수익	1,605	1,631	1,541	1,558	1,620	4.0%	0.9%
소셜카지노	1,494	1,523	1,435	1,432	1,428	(0.3%)	(4.4%)
아이게이밍	111	108	106	126	192	52.4%	73.0%
영업비용	988	961	946	953	1,072	12.5%	8.5%
영업이익	617	671	595	605	548	(9.4%)	(11.2%)
영업이익 (%)	38%	41%	39%	39%	34%		
EBITDA	650	702	625	635	578	(9.0%)	(11.1%)
EBTIDA (%)	40%	43%	41%	41%	36%		
당기순이익	604	642	409	779	458	(41.2%)	(24.2%)
당기순이익 (%)	38%	39%	27%	50%	28%		

03 연결 비용 (25년 1분기)

☑ 연결 비용

- 플랫폼비: 신규비즈니스 매출의 증가와 DTC 플랫폼의 결제 비중 확대에 지속 감소 추세
- 마케팅비: 적정 비율내 에서 마케팅비 유지하며 효율성 지속 관리 중
- 인건비: 연결기준 589명으로 직전분기와 유사한 수준 유지

25년 1분기 연결비용

구분 (억원)	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q	QoQ (%)	YoY (%)
영업비용	988	961	946	953	1,072	12.5%	8.5%
플랫폼비	436	444	408	411	410	(0.2%)	(6.0%)
마케팅비	210	159	140	162	238	46.9%	13.3%
인건비	192	218	225	229	237	3.5%	23.4%
로열티	32	27	27	30	36	20.0%	12.5%
기타운영비	84	81	116	91	121	33.0%	44.0%
유무형상각비	33	31	30	30	31	3.3%	(6.1%)
플랫폼비 (매출대비)	27%	27%	26%	26%	25%		
마케팅비 (매출대비)	13%	10%	9%	10%	15%		
인건비 (매출대비)	12%	13%	15%	15%	15%		

04 신사업 성과

☑ 슈퍼네이션

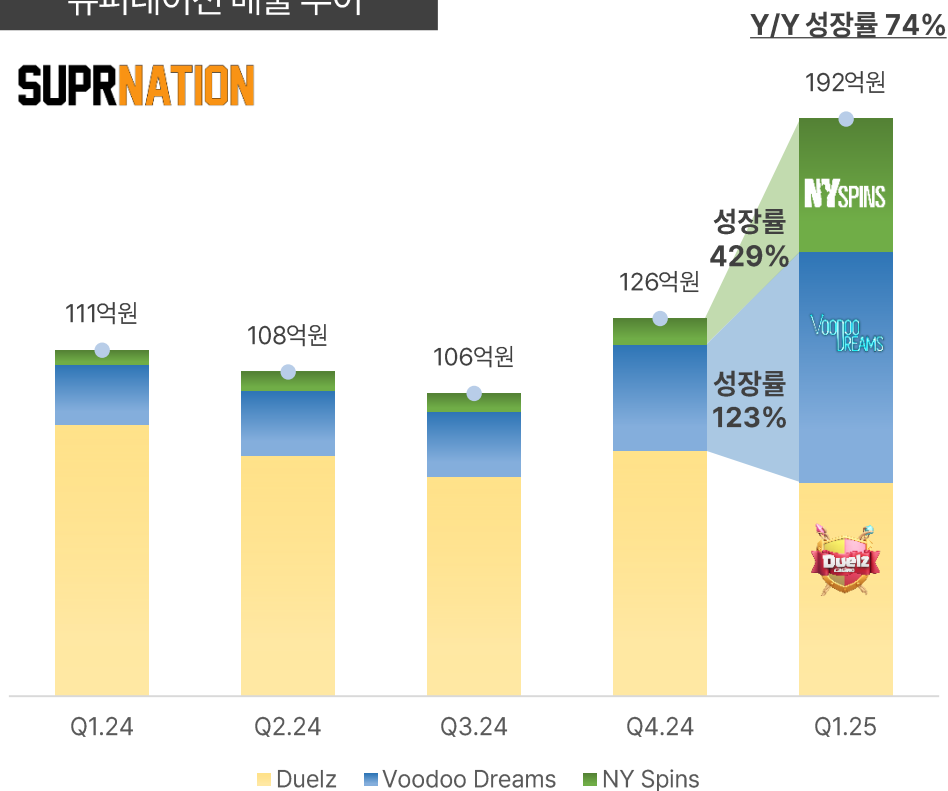
- 마케팅 전략: 아이게이밍 브랜드 다변화 전략을 중심으로 성장 가속화 (Q/Q 52%, Y/Y 73%), 소셜카지노와의 시너지 본격화

☑ 팩시게임즈

- 성장성 확보: <머지스튜디오> 중심의 성장 가속화 (Y/Y 346%), 하반기 빌딩 메타 기반의 새로운 머지2 게임 런칭 계획

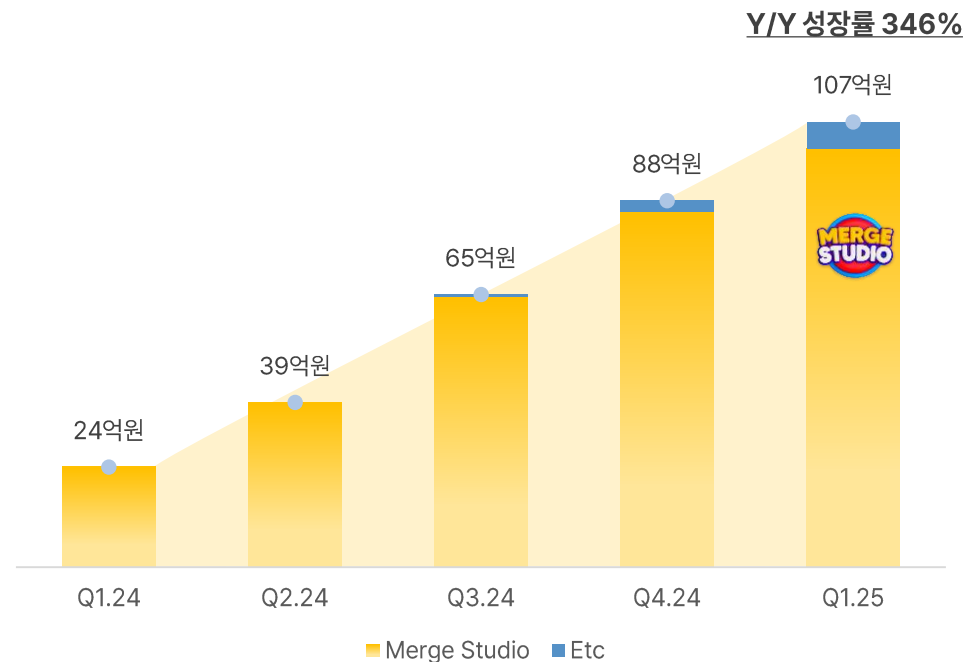
슈퍼네이션 매출 추이

SUPRNATION



팩시게임즈 결제액 추이

paxie



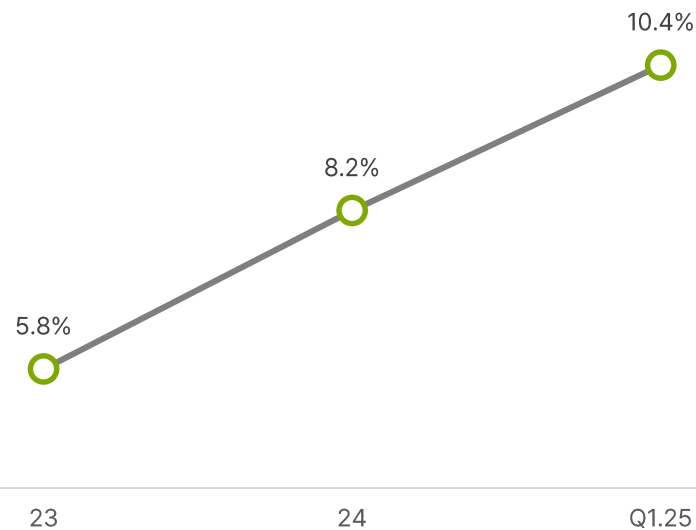
05 DTC 현황

☑ DTC 매출 및 전략

- 소셜카지노 매출 대비 DTC 매출 비중 : 10.4% (24년 8.2% 대비 2.2%p 성장)
- 애플 외부결제 전면허용: DTC 플랫폼 매출 비중 확대에 유리한 우호적 환경 조성
- 웹 플랫폼: DDC, DUC 충성유저 고객 중심으로 Conversion Rate 증가 목표

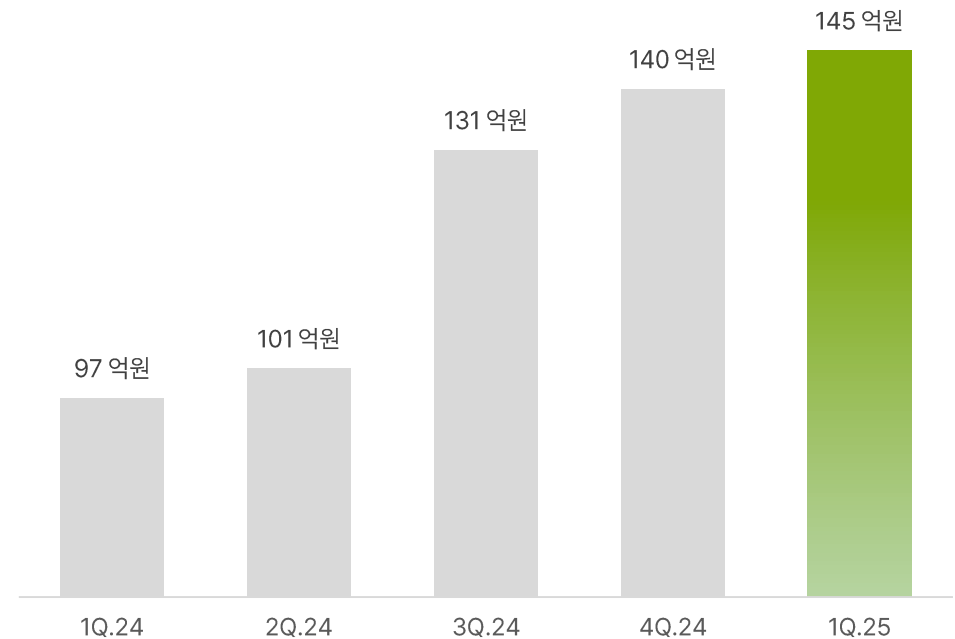
DTC 매출 비중

전년 대비 성장 2.2%p



DTC 매출액 추이

Y/Y 성장률 49%

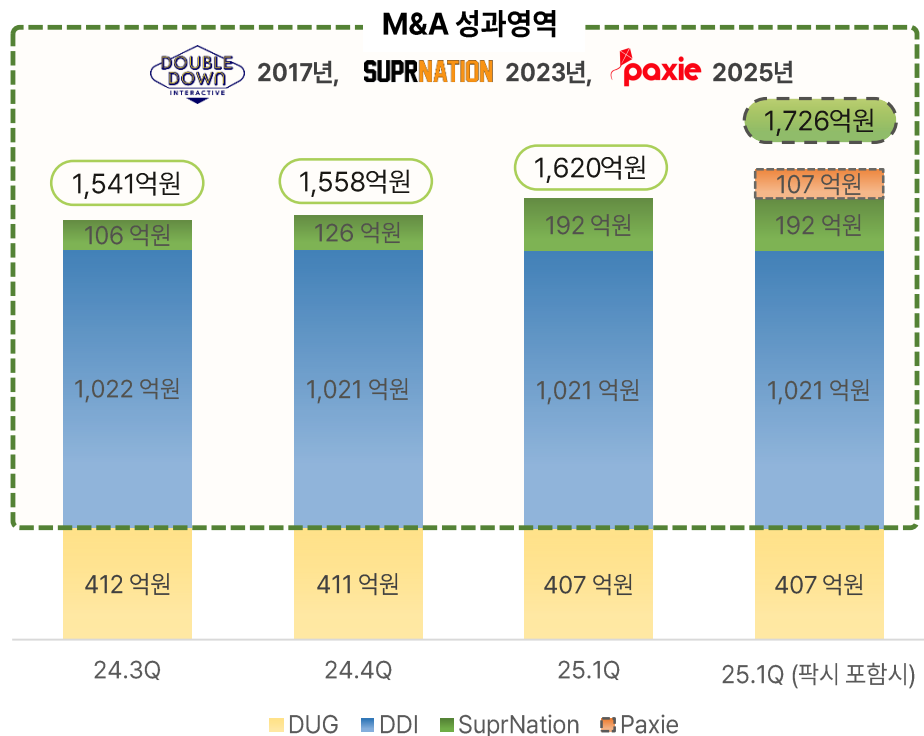


06 M&A 성과 및 방향

✓ M&A 전략

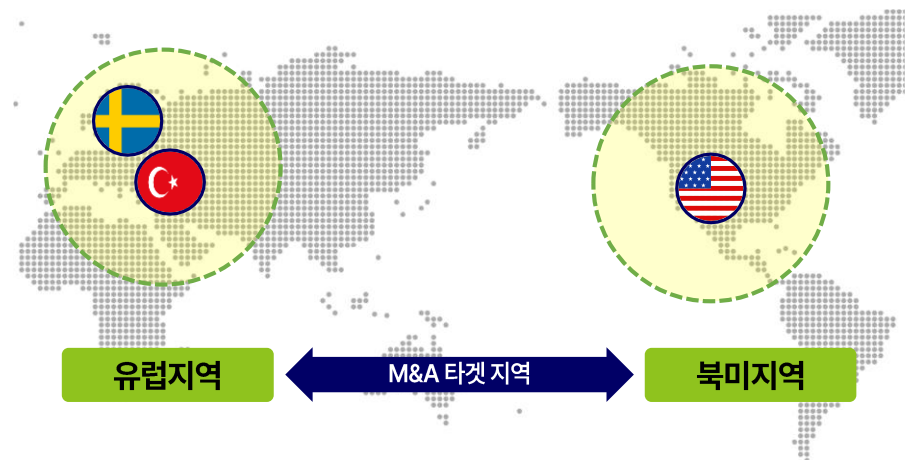
- 성장 전략: M&A를 통한 성장을 2017년 이후 지속. 해외 3개 게임사 인수 후 성공적인 PMI
- M&A 매출: 25년 1분기 매출 중 M&A를 통해 창출한 매출은 1,213억원 (DDI, SuprNation: 전체 매출대비 75%)
- M&A 목표: 장르 및 지역, 유저 다변화를 통한 Top Line 성장을 목표로 하고 있음

M&A 성과



M&A 현황과 타겟

- ✓ 북미권: DoubleDown Interactive LLC (US)
- ✓ 유럽권: SuprNation AB (SE, GB, MT), Paxie Games (TR)



M&A 타겟 장르

- 1 Casual Game
- 2 iGaming
- 3 Social Casino

07 신작 라인업

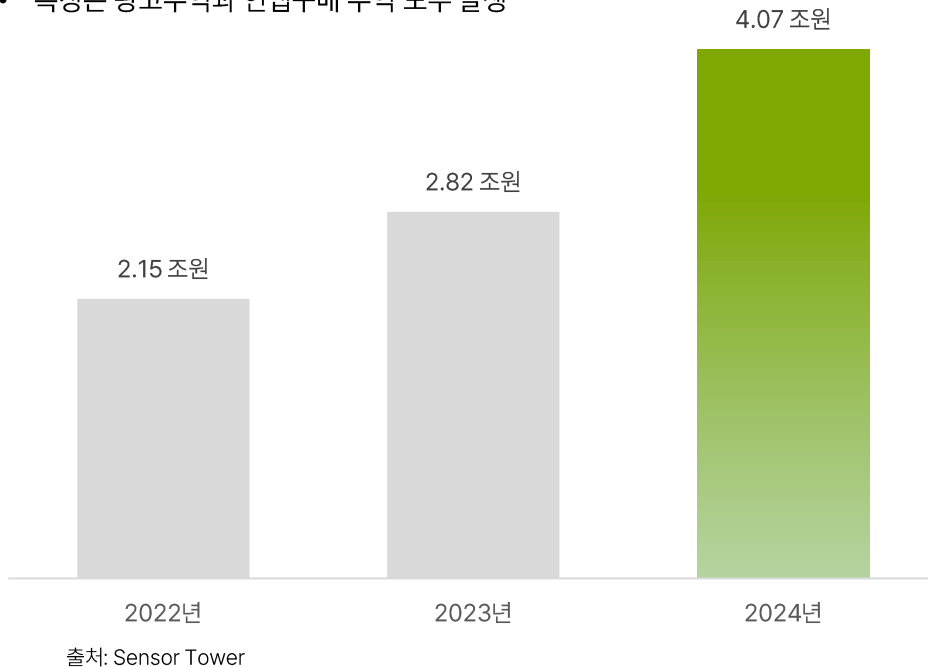
☑ 신작 개발 전략

- 성장 전략: 글로벌 모바일 게임 인기 트렌드를 바탕으로 Time to Market 으로 개발하여 성공가능성 제고
- 투자 전략: 단계별 KPI를 측정하여 게임성을 확보한 게임을 중심으로 마케팅 투자를 확대할 계획
- 신규게임 3종: Color Slide Jam, Jewelry Jam, Hexa Hive Adventure (캐주얼 퍼즐 장르)

하이브리드 캐주얼 시장

- 하이브리드 캐주얼 장르는 하이퍼 캐주얼의 간단한 게임플레이와 미드코어 게임의 게임성을 결합한 장르임.
- 특징은 광고수익과 인앱구매 수익 모두 발생

Y/Y 성장률 44%



신규 게임 라인업

Color Slide Jam



Jewelry Jam



Hexa Hive Adventure



- 개발 전략: 픽시게임즈의 성공 노하우를 적극적으로 활용하여 신규 게임 개발 진행
- 장르 특징: 퍼즐 장르를 바탕으로 차별화된 콘텐츠 도입
- 벤치 마크: 글로벌 인기를 끌고 있는 Color Block Jam, Hexa Sort 등
- 개발 목표: 올해 15개 이상의 신규 게임을 개발하여 소프트 런칭 진행 계획

Appendix 연결손익계산서

(단위: 억원)

구 분	FY2022			FY2023				FY2024				FY2025
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
영업수익	1,496	1,600	1,578	1,453	1,439	1,396	1,535	1,605	1,631	1,541	1,558	1,620
영업비용	1,079	1,121	1,062	992	936	855	907	988	961	946	953	1,072
플랫폼	446	475	468	416	414	401	430	436	444	408	411	410
마케팅	334	351	333	282	247	184	153	210	159	140	162	238
인건비	175	181	178	182	178	180	219	192	218	225	229	237
로열티	22	25	22	26	24	20	6	32	27	27	30	36
기타운영비	64	67	40	67	54	51	69	84	81	116	91	121
유무형상각비	37	21	20	19	19	19	30	33	31	30	30	31
영업이익	418	479	516	461	503	541	628	617	671	595	605	548
EBITDA	455	499	536	480	522	560	658	650	702	625	635	578
영업외수익	119	246	(123)	171	115	115	94	168	175	49	348	107
금융수익	118	246	(124)	171	115	115	94	168	172	48	347	106
기타수익	1	-	1	-	-	-	-	-	3	1	1	1
영업외비용	(1,038)	(925)	(3,054)	(28)	(41)	(4)	(113)	(23)	(25)	(89)	58	(44)
금융비용	(112)	(6)	(1)	(27)	(40)	(3)	(112)	(22)	(24)	(88)	68	(43)
기타비용	(926)	(919)	(3,053)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(10)	(1)
세전이익	(502)	(200)	(2,662)	604	577	652	610	761	821	555	1,011	611
법인세비용 (수익)	(111)	(135)	(575)	106	133	139	136	157	180	146	232	153
당기순손익	(391)	(65)	(2,086)	498	444	513	474	604	642	409	779	458
지배기업 소유주지분	(234)	4	(1,352)	393	339	396	361	471	490	299	611	342
비지배지분	(157)	(69)	(734)	105	105	117	113	133	152	110	167	116

Appendix 연결재무상태표

(단위: 억원)

구분		2025년 1분기말	2024년 말	2023년 말
자산	유동자산	9,277	8,933	5,833
	현금및현금성자산	6,089	5,456	2,985
	단기금융상품	2,311	2,623	2,143
	당기손익-공정가치측정금융자산	89	112	1
	기타	788	743	705
	비유동자산	8,174	7,530	7,053
	무형자산 및 영업권	7,822	7,169	6,364
	사용권자산	245	255	299
	이연법인세자산	12	-	261
	기타	94	106	130
자산총계		17,451	16,463	12,886
부채	유동부채	990	572	632
	매입채무 및 기타채무	378	273	239
	유동성사채	-	-	200
	유동 리스부채	75	73	85
	기타	537	227	108
	비유동부채	638	327	287
	비유동 리스부채	174	185	208
	사채	-	-	-
	이연법인세부채	121	84	36
	기타	343	58	42
부채총계		1,627	899	919
자본	지배주주지분	11,466	11,314	8,716
	자본금	108	108	92
	자본잉여금	968	2,968	2,985
	기타자본	(550)	(620)	(617)
	기타포괄손익누계액	1,817	1,839	945
	이익잉여금	9,123	7,018	5,312
	비지배주주지분	4,358	4,250	3,251
자본총계		15,824	15,564	11,967
부채와 자본총계		17,451	16,463	12,886