

# IR

---

## 파라다이스 2025년 1분기 실적

1. 경영 실적 요약
2. 주요 회사별 실적
3. 연결재무제표 요약
4. 주요 사업 영업 현황

본 자료는 참고용으로 제작되었으며, 제시된 정보에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 회계 기준의 변경 등에 의해 수정될 수 있습니다.  
또한 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 작성되었으므로 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 변경될 수 있습니다..

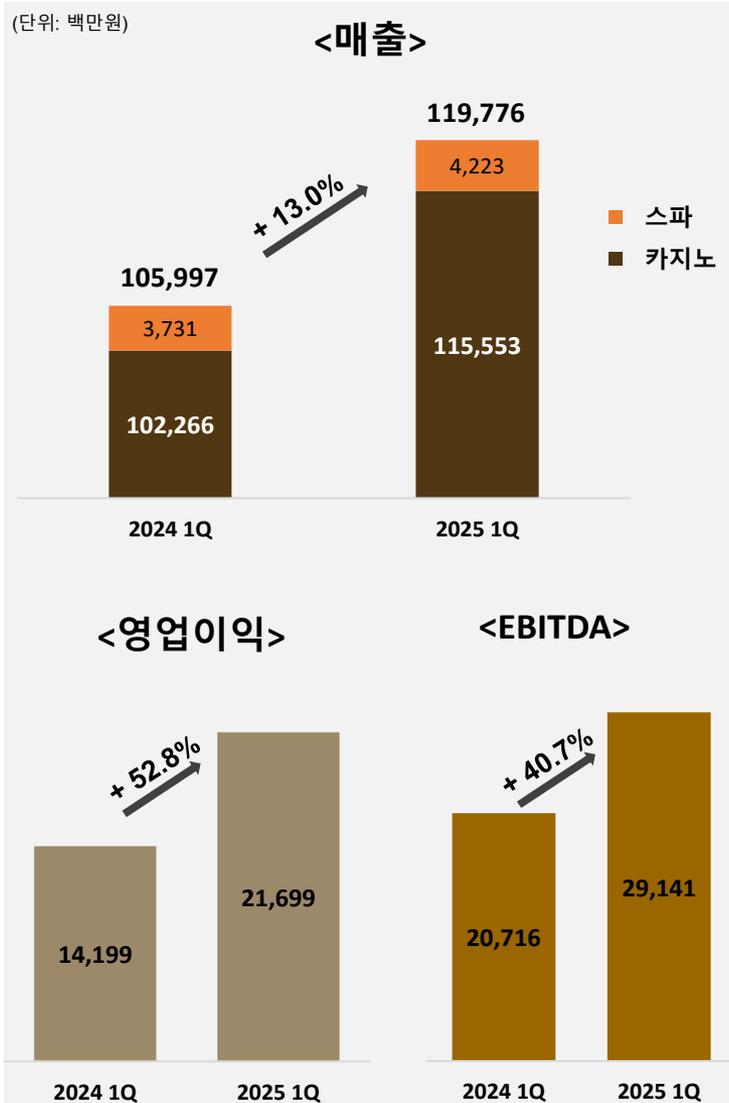
# 1. 2025년 1분기 실적 요약

- '25년 1분기 매출액 2,833억원 (YoY +7.0%), 영업이익 573억원 (YoY +18.3%)
- (카지노) 드롭액 소폭 감소(YoY -4.8%) 하였으나, 홀드율 상승 (YoY +2.0%p)로 분기 매출액 증가 (YoY +13.0%)
- (복합리조트) 드롭액 (YoY +0.7%) 증가 및 홀드율 (YoY +0.5%p) 소폭 상승으로 매출액 증가 (YoY +5.2%)
- (H&R) 외국인 관광객 증가 하였으나 국내 내수 부진으로 매출액 감소 (YoY -7.6%)

단위 : 백만원

	2025 1Q	2024 1Q	YoY (%)	2024 4Q	QoQ (%)
<b>매출액</b>	<b>283,305</b>	<b>264,770</b>	<b>7.00%</b>	<b>265,830</b>	<b>6.6%</b>
카지노	115,553	102,266	13.0%	104,121	11.0%
호텔	24,277	26,276	-7.6%	28,683	-15.4%
복합리조트	139,146	132,315	5.2%	129,024	7.8%
기타	4,328	3,913	10.6%	4,002	8.1%
매출원가	205,327	196,097	4.7%	222,237	-7.6%
<b>매출총이익</b>	<b>77,978</b>	<b>68,673</b>	<b>13.5%</b>	<b>43,592</b>	<b>78.9%</b>
판관비	20,702	20,269	2.1%	24,155	-14.3%
<b>영업이익</b>	<b>57,276</b>	<b>48,404</b>	<b>18.3%</b>	<b>19,437</b>	<b>194.7%</b>
OPM (%)	20.2%	18.3%		7.3%	
<b>EBITDA</b>	<b>76,048</b>	<b>68,096</b>	<b>11.7%</b>	<b>38,454</b>	<b>97.8%</b>
<b>연결당기순이익</b>	<b>43,104</b>	<b>36,980</b>	<b>16.6%</b>	<b>36,482</b>	<b>18.2%</b>
지배기업 소유주지분	31,134	25,939	20.0%	25,245	23.3%

# 2-1. 주요 회사별 실적 – 파라다이스 (별도)



- 25.1Q 매출액 1,198억원, 영업이익 217억원 기록  
- 25.1Q 홀드율 상승으로 인한 카지노 매출액 증가 (YoY +13.0%)
- 경영 효율화를 통한 판관비 관리 (YoY -1.2%)
- 25.1Q 당기순이익 151억원 기록 (YoY +49.3%)  
- 매출액 증가 및 효율적 비용관리로 수익률 향상

## 파라다이스

단위 : 백만원

	2025 1Q	2024 1Q	YoY (%)	2024 4Q	QoQ(%)
매출	119,776	105,997	13.0%	107,804	11.1%
카지노	115,553	102,266	13.0%	104,121	11.0%
스파	4,223	3,731	13.2%	3,683	14.7%
매출원가	88,326	81,925	7.8%	87,060	1.5%
매출총이익	31,450	24,072	30.6%	20,744	51.6%
판관비	9,751	9,872	-1.2%	5,884	65.7%
영업이익	21,699	14,199	52.8%	14,860	46.0%
OPM (%)	18.1%	13.4%		13.8%	
EBITDA	29,141	20,716	40.7%	22,094	31.9%
당기순이익	15,093	10,111	49.3%	129,751	-88.4%

## 2-2. 주요 회사별 실적 – 파라다이스 세가사미

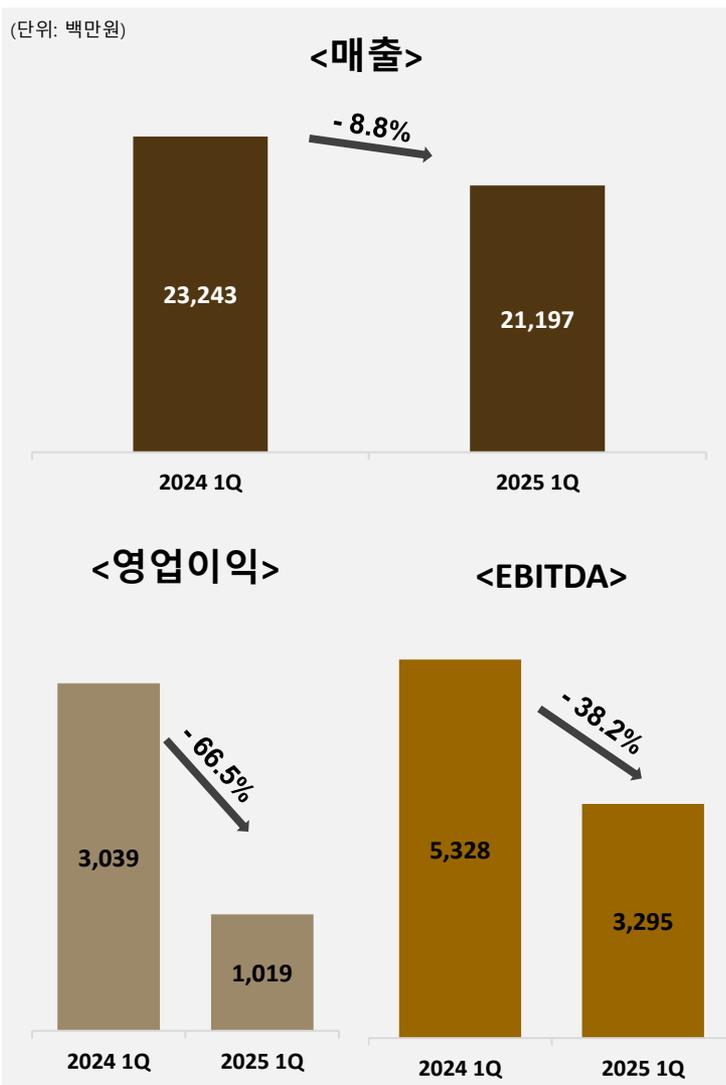
### 파라다이스 세가사미

단위 : 백만원

- **P-City 카지노 부문 드롭액 증가 및 홀드율 상승**
  - 25.1Q P-City 전체 매출액 1,392억원 (YoY +5.2%)
  - 25.1Q 카지노 매출액 1,101억원 (YoY +7.3%), 드롭액 8,763억원 (YoY +0.7%), 홀드율 11.6% (YoY +0.5%p)
- **호텔 25년 1분기 매출액 236억원 기록**
  - 외국인 관광객 회복으로 호텔 매출 증가세 지속
  - 카지노 고객의 호텔 유입으로 ADR 상승
  - 25.1Q Occ. 75.8%, ADR 429천원  
vs 24.1Q Occ. 78.6%, ADR 371천원
- **매출원가 절감에 따른 영업이익 증가 (YoY +11.9%)**
  - 매출액 증가에 따른 레버리지 효과로 영업이익률 상승 (25.1Q OPM 24.1%, YoY+1.5%p)
  - 감가상각비 감소 및 일부 광고선전비 집행 지연
  - 인력 충원을 위한 인건비 상승

	2025 1Q	2024 1Q	YoY (%)	2024 4Q	QoQ(%)
<b>매출</b>	<b>139,178</b>	<b>132,317</b>	<b>5.2%</b>	<b>129,075</b>	<b>7.8%</b>
카지노	110,098	102,580	7.3%	99,674	10.5%
호텔	23,641	23,789	-0.6%	24,551	-3.7%
편시티	5,439	5,947	-8.5%	4,850	12.1%
<b>매출원가</b>	<b>94,464</b>	<b>92,245</b>	<b>2.4%</b>	<b>107,295</b>	<b>-12.0%</b>
카지노	57,725	52,602	9.7%	65,422	-11.8%
호텔	29,819	28,629	4.2%	31,941	-6.6%
편시티	6,920	11,013	-37.2%	9,932	-30.3%
<b>매출총이익</b>	<b>44,714</b>	<b>40,072</b>	<b>11.6%</b>	<b>21,780</b>	<b>105.3%</b>
판관비	11,208	10,133	10.6%	18,290	-38.7%
<b>영업이익</b>	<b>33,506</b>	<b>29,938</b>	<b>11.9%</b>	<b>3,489</b>	<b>860.3%</b>
OPM (%)	24.1%	22.6%	-	2.7%	-
<b>EBITDA</b>	<b>42,451</b>	<b>40,831</b>	<b>4.0%</b>	<b>12,991</b>	<b>226.8%</b>
금융비용	10,998	11,661	-5.7%	11,662	-5.7%
<b>당기순이익</b>	<b>25,520</b>	<b>22,468</b>	<b>13.6%</b>	<b>26,790</b>	<b>-4.7%</b>

## 2-3. 주요 회사별 실적 – 파라다이스 호텔 부산



- 내수경기 회복 지연 등으로 매출 (YoY -8.8%) 및 객실점유율 (YoY -5.1%p) 전년동기 대비 소폭 감소
  - Occ.(67.1%), ADR(295천원)로 ADR은 유지 Occ. 소폭 감소
- 영업비용은 효율적으로 통제 되었으나, 매출 감소로 영업이익 감소 및 영업이익률 하락
  - 25.1Q 영업이익 10억원으로, 24.1Q 영업이익 30억원에서 감소
  - 25.1Q 영업이익률 4.8% 기록

### 파라다이스 호텔 부산

단위 : 백만원

	2025 1Q	2024 1Q	YoY (%)	2024 4Q	QoQ(%)
매출	21,197	23,243	-8.8%	26,479	-19.9%
매출원가	16,188	16,304	-0.7%	20,255	-20.1%
매출총이익	5,008	6,939	-27.8%	6,224	-19.5%
판관비	3,988	3,900	2.3%	5,981	-33.3%
영업이익	1,019	3,039	-66.5%	243	319.3%
OPM (%)	4.8%	13.1%		0.9%	
EBITDA	3,295	5,328	-38.2%	2,493	32.2%
당기순이익	1,929	3,643	-47.0%	-5,583	TB

### 3. 연결재무제표 요약

#### 연결포괄손익계산서

단위 : 백만원

	2025 YTD		2024	
	금액	비율	금액	비율
<b>매출액</b>	<b>283,305</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,072,109</b>	<b>100.0%</b>
카지노	115,554	40.8%	402,725	37.6%
호텔	24,277	8.6%	112,286	10.5%
복합리조트	139,146	49.1%	539,287	50.3%
기타	4,328	1.5%	17,810	1.7%
매출원가	205,327	72.5%	834,031	77.8%
<b>매출총이익</b>	<b>77,978</b>	<b>27.5%</b>	<b>238,078</b>	<b>22.2%</b>
판관비	20,702	7.3%	102,023	9.5%
<b>영업이익</b>	<b>57,276</b>	<b>20.2%</b>	<b>136,055</b>	<b>12.7%</b>
법인세차감전순이익	49,598	17.5%	100,813	9.4%
<b>당기순이익</b>	<b>43,104</b>	<b>15.2%</b>	<b>110,693</b>	<b>10.3%</b>
지배주주순이익	31,134	11.0%	75,553	7.0%

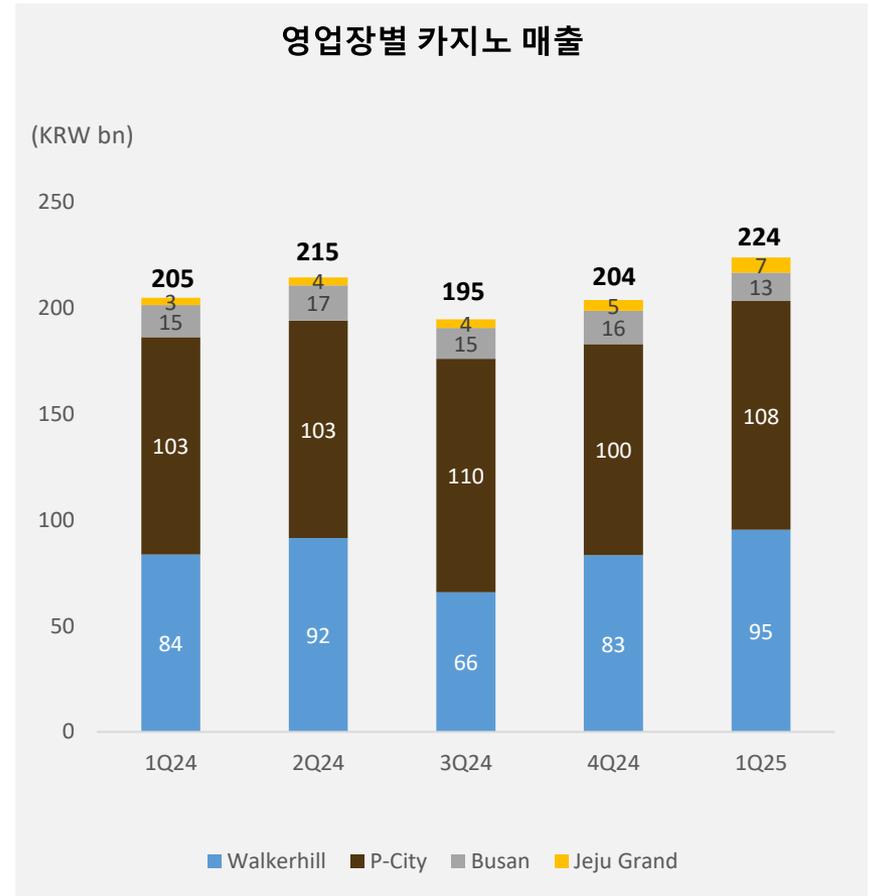
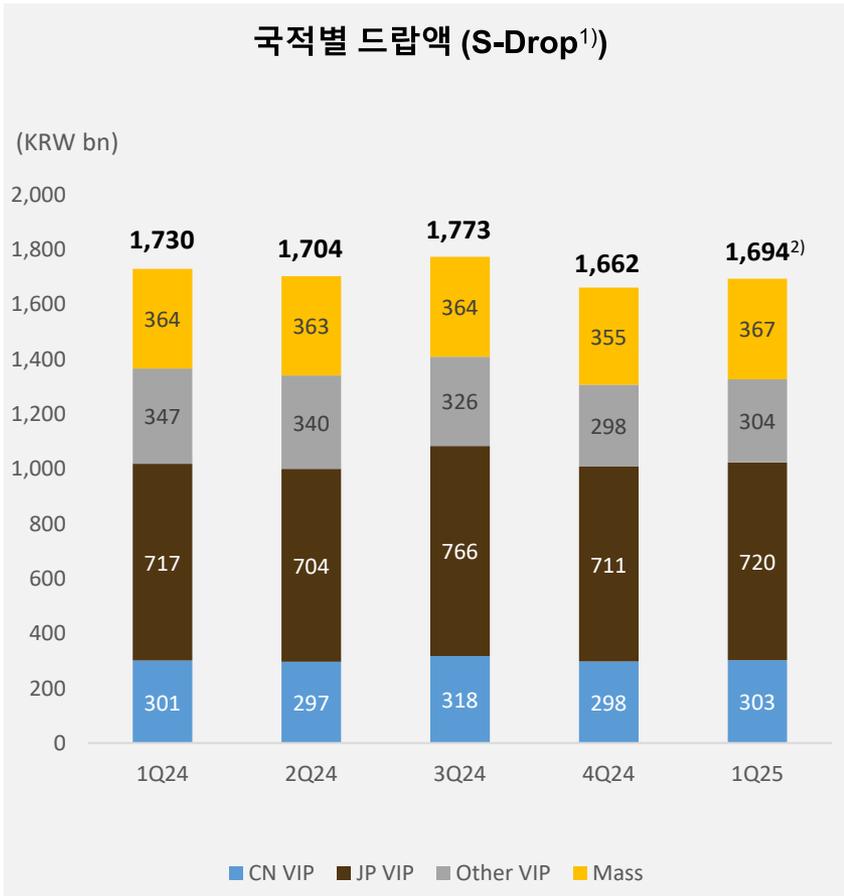
#### 연결재무상태표

단위 : 백만원

	2025 03	2024 12	2023 12
	<b>자산총계</b>	<b>3,854,741</b>	<b>3,933,768</b>
유동자산	763,320	863,960	862,802
현금및현금성자산	722,875	809,393	802,039
매출채권	16,067	25,206	26,639
비유동자산	3,091,421	3,069,808	2,755,477
유형자산	2,767,970	2,778,010	2,504,542
무형자산	163,282	162,541	165,078
<b>부채총계</b>	<b>1,749,152</b>	<b>1,858,566</b>	<b>1,832,814</b>
유동부채	559,840	668,182	690,670
차입금	248,731	330,870	381,129
비유동부채	1,189,312	1,190,384	1,142,145
사채 & 차입금	714,844	716,473	737,506
<b>자본총계</b>	<b>2,105,589</b>	<b>2,075,202</b>	<b>1,785,465</b>
지배기업지분	1,654,154	1,635,744	1,405,527

# 4-1. 카지노 영업 현황

- 25년 1분기 분기 최대 매출액 달성 2,239억원(YoY +9.3%)
- 드롭액은 소폭 하락 1조 6,942억원(YoY -2.0%), 홀드율 상승으로 매출 성장세 유지 (YoY +1.4%p)
- 중국 및 일본VIP 드롭액 전년 수준 유지, Mass 드롭액 꾸준한 상승세 및 분기 최대 기록 (YoY +1.0%)



<sup>1)</sup> S-Drop : 테이블에서 고객이 칩 구입을 위해 지불한 금액  
<sup>2)</sup> 상기 수치는 파라다이스 연결기준 4개사 카지노 실적을 합산한 수치입니다.

## 4-2. 호텔 영업 현황

### • 파라다이스 호텔 영업 현황

소재지	호텔	객실지표	2022				2023				2024				2025
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
인천	파라다이스시티	Occ. (%)	57.3	61.7	69.3	71.9	74.5	75.6	81.5	77.5	78.6	79.9	84.6	76.3	75.8
		ADR (천원)	364	372	453	376	366	367	437	380	371	358	438	403	429
	아트파라디소	Occ. (%)	-	-	-	-	-	-	16.4	26.8	39.3	50.2	53.2	42.8	38.2
		ADR (천원)	-	-	-	-	-	-	466	559	464	456	529	512	538
부산	파라다이스호텔 부산	Occ. (%)	62.9	83.8	84.0	81.8	73.3	82.0	81.6	81.7	72.2	83.1	84.6	76.8	67.1
		ADR (천원)	292	299	394	314	297	307	369	309	299	297	361	300	295
올랜도 (US)	Embassy Suites Orlando Downtown	Occ. (%)	81.8	78.2	73.4	88.0	91.6	87.5	76.6	85.1	92.0	85.7	75.3	85.2	87.1
		ADR (US\$)	189	182	165	192	202	185	176	198	215	186	167	196	213

※ 참고 : 아트 파라디소는 '23년 7월 15일 재개장하였음 (임시휴장기간 : '20.07.01 ~ 23.07.14)