



2025년 2분기 실적 발표

DoubleU Games IR

2025.08.13



Disclaimer



본 자료는 2025년 2분기 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 2분기 하이라이트

☑ 매출

1,719 억원

2분기 연결 매출

12.8%

DTC 매출 비중

23년 1분기 이후 최대 매출
유럽 지역확장과 포트폴리오 확대

☑ 슈퍼네이션

218 억원

순매출 (NGR)

101%

Y/Y 성장률

3개 브랜드, 다변화된 매출 지속
소셜카지노와의 시너지 효과 본격화

☑ 팍시게임즈

120 억원

매출

208%

Y/Y 성장률

<머지스튜디오> 중심, 매출 성장 지속
하반기 신작 머지(빌딩) 게임 출시 준비

02 연결 실적 (25년 2분기)

☑ 연결 실적

- 영업수익: 1,719억원(Y/Y +5.4%, Q/Q +6.2%)
- EBITDA: 586억원(Y/Y -16.5%, Q/Q +1.3%, Margin 34%), 팩시 인수관련 상각비(PPA) 증가 반영

25년 2분기 연결실적

구분 (억원)	24년 2분기	24년 3분기	24년 4분기	25년 1분기	25년 2분기	Q/Q	Y/Y
영업수익	1,631	1,541	1,558	1,620	1,719	6.2%	5.4%
소셜카지노	1,523	1,435	1,432	1,428	1,381	(3.2%)	(9.2%)
캐주얼	-	-	-	-	120	N/A	N/A
아이게이밍	108	106	126	192	218	13.4%	100.8%
영업비용	961	946	953	1,072	1,176	9.7%	22.4%
영업이익	671	595	605	548	543	(0.8%)	(19.0%)
영업이익 (%)	41%	39%	39%	34%	32%		
EBITDA	702	625	635	579	586	1.3%	(16.5%)
EBTIDA (%)	43%	41%	41%	36%	34%		
당기순이익	642	409	779	458	330	(28.0%)	(48.6%)
당기순이익 (%)	39%	27%	50%	28%	19%		

03 연결 비용 (25년 2분기)

☑ 연결 비용

- 플랫폼비: 팩시게임즈 IAA 매출의 증가와 DTC 결제 확대로 지속 감소
- 인건비: 글로벌 개발사 Paxie 인력 편입에도 전분기 대비 5.3% 감소

25년 2분기 연결비용

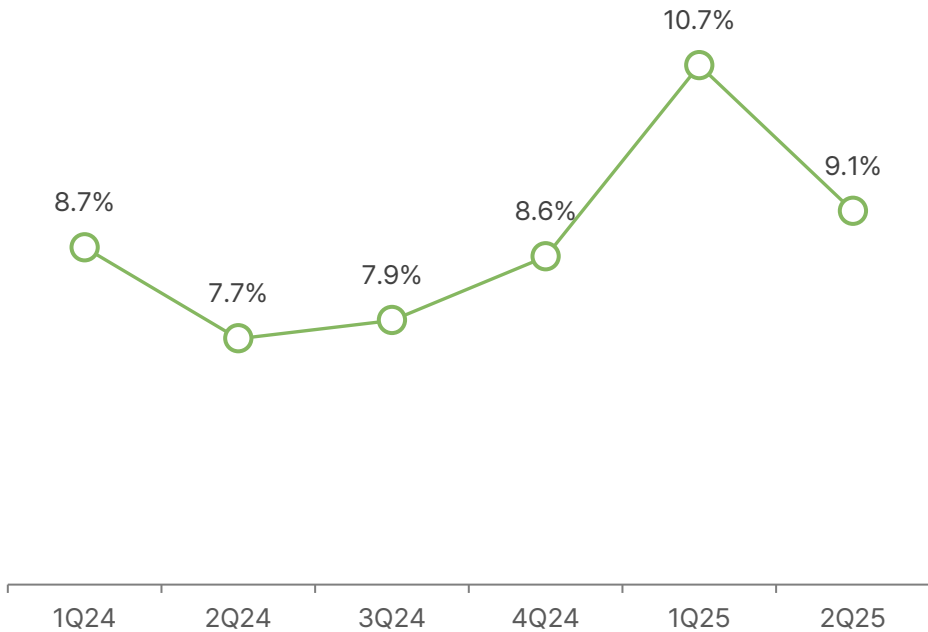
구분 (억원)	24년 2분기	24년 3분기	24년 4분기	25년 1분기	25년 2분기	Q/Q	Y/Y
영업비용	961	946	953	1,072	1,176	9.7%	22.4%
변동비	498	460	471	500	508	1.7%	2.1%
<i>변동비 (%)</i>	<i>31%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>31%</i>	<i>30%</i>		
플랫폼비	444	408	411	410	411	0.3%	(7.5%)
기타변동비	54	52	60	90	97	8.0%	80.4%
고정비	463	486	482	572	668	16.7%	44.4%
<i>고정비 (%)</i>	<i>28%</i>	<i>32%</i>	<i>31%</i>	<i>35%</i>	<i>39%</i>		
마케팅비	159	140	162	238	319	34.2%	101.2%
인건비	218	225	229	237	224	(5.3%)	2.6%
기타운영비	54	91	60	67	82	22.4%	50.8%
유무형상각비	31	30	30	31	43	38.6%	36.9%

04 소셜카지노 현황 및 전망

☑ 마케팅 효율화 · 성장성

- 마케팅비, 매출 대비 10% 수준으로 효율적 집행 기조 지속
- 하반기 WHOW 편입으로 소셜카지노 포트폴리오 확대 및 유럽 지역 매출 성장 기대

소셜카지노 마케팅비 비율

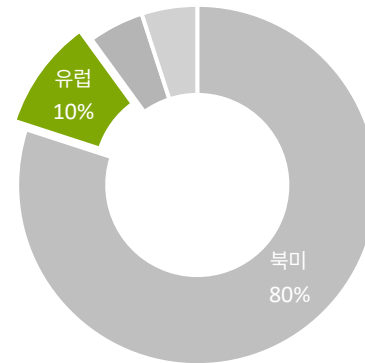


유럽 지역확장 및 성장

소셜카지노 라인업

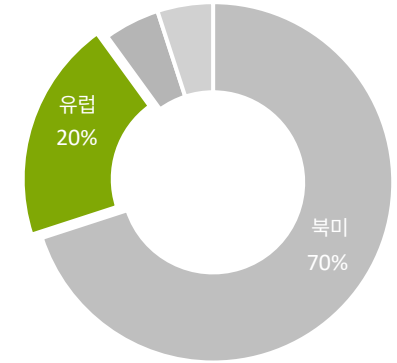


인수 전



기존 Core 유저층
중장년층의 복미 여성

인수 후



신규 확보 유저층
중장년층의 유럽 남성

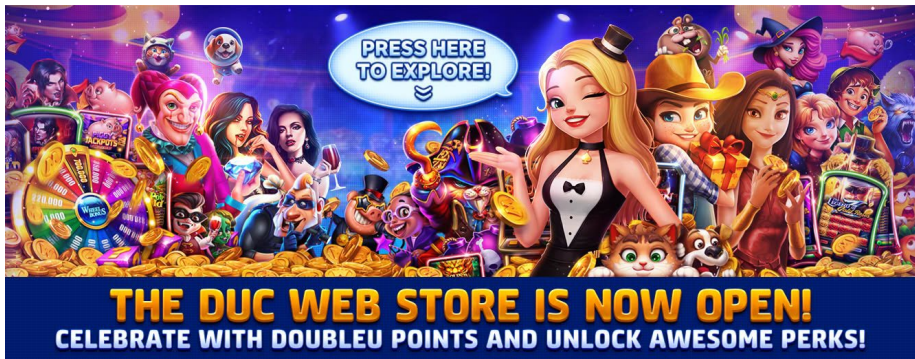
05 DTC 플랫폼

☑ DTC 확대

- UI/UX 개선 및 유저 타겟 세그먼트 확대로 활성화 중
- 25년 2분기 +2.4%p 성장, 미국 내 제3자 결제 허용 확대 및 하반기 DTC 확장 Drive

DTC 매출 확대 방안

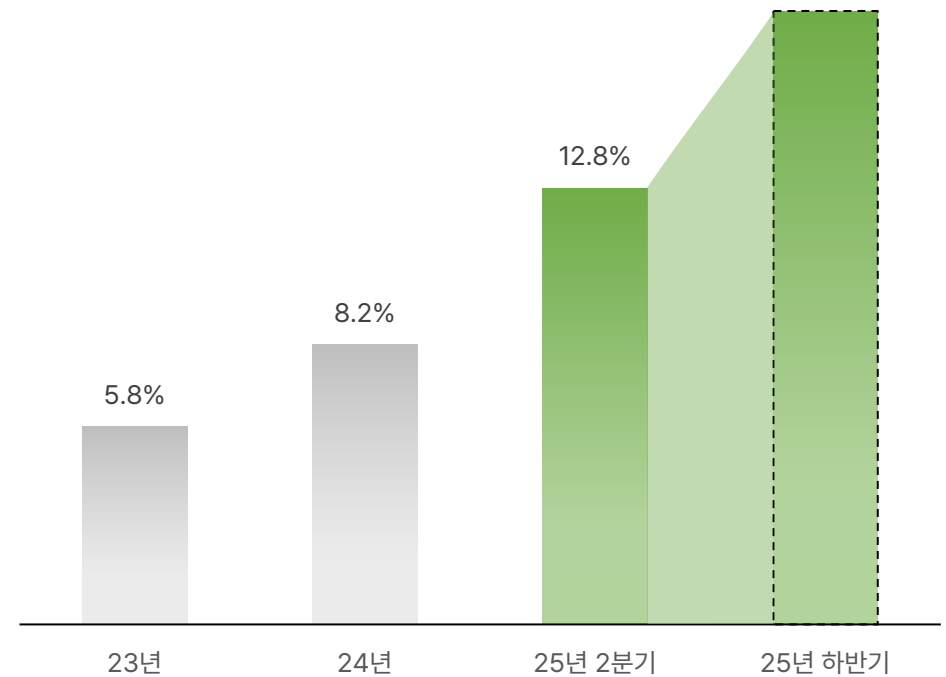
[DUC 자체 플랫폼 UI/UX 개선]



[DDC 자체 플랫폼 마케팅 강화]



DTC 향후 전망



06 신사업 성과

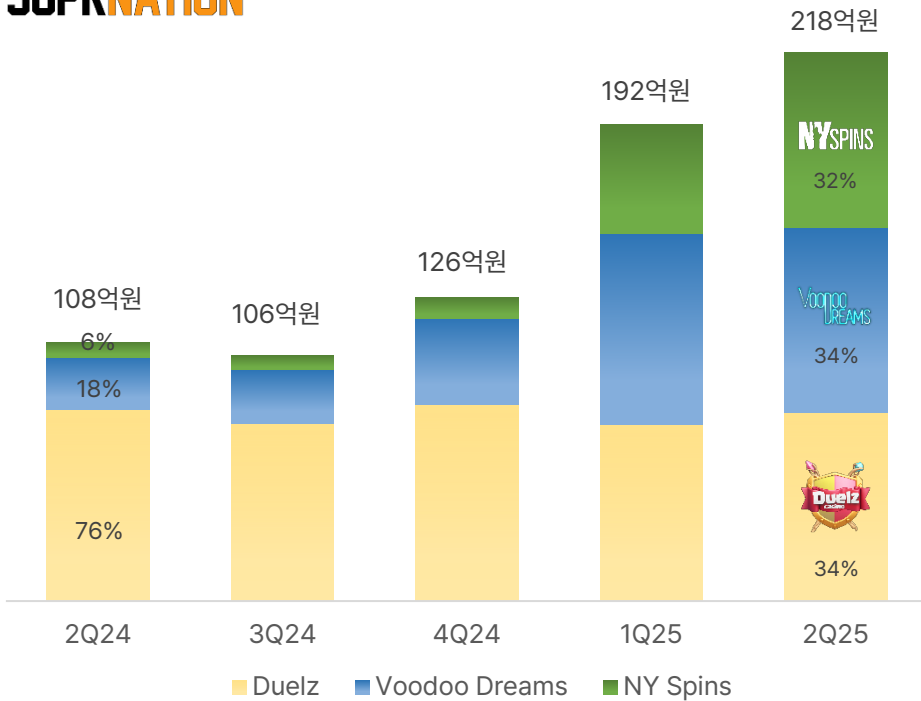
☑ 2Q25기준, 전체 매출 비중의 20% 돌파

- 슈퍼네이션: 3개 브랜드 마케팅 분산 투자 효과로 성장세 지속 (Y/Y 101%)
- 팍시게임즈: <머지스튜디오> 미국시장 중심으로 고성장 지속 (Y/Y 208%)

슈퍼네이션 매출 추이

SUPRNATION

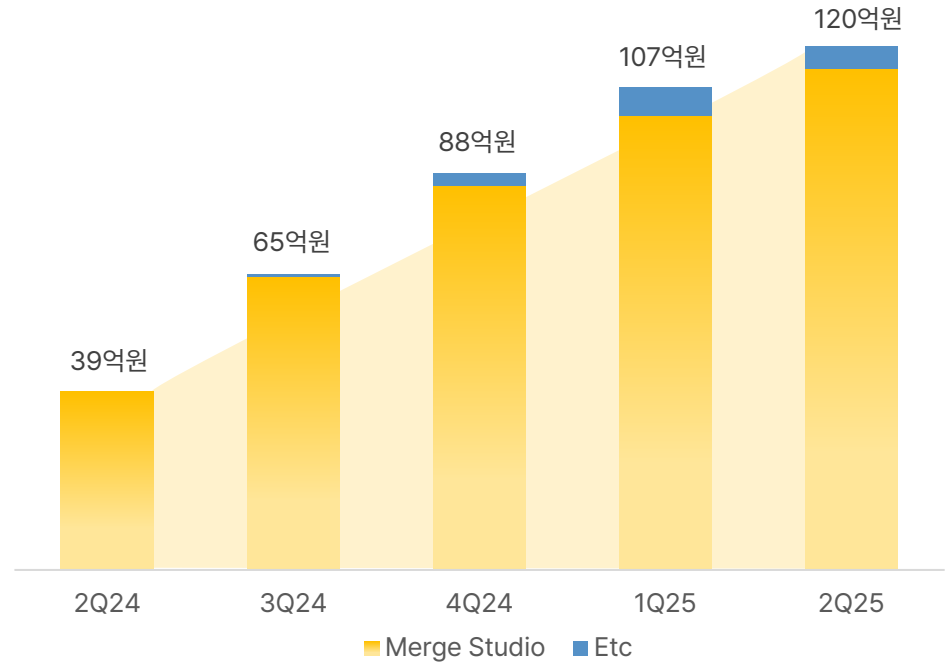
Y/Y 성장률 101%



팍시게임즈 매출액 추이

paxie

Y/Y 성장률 208%

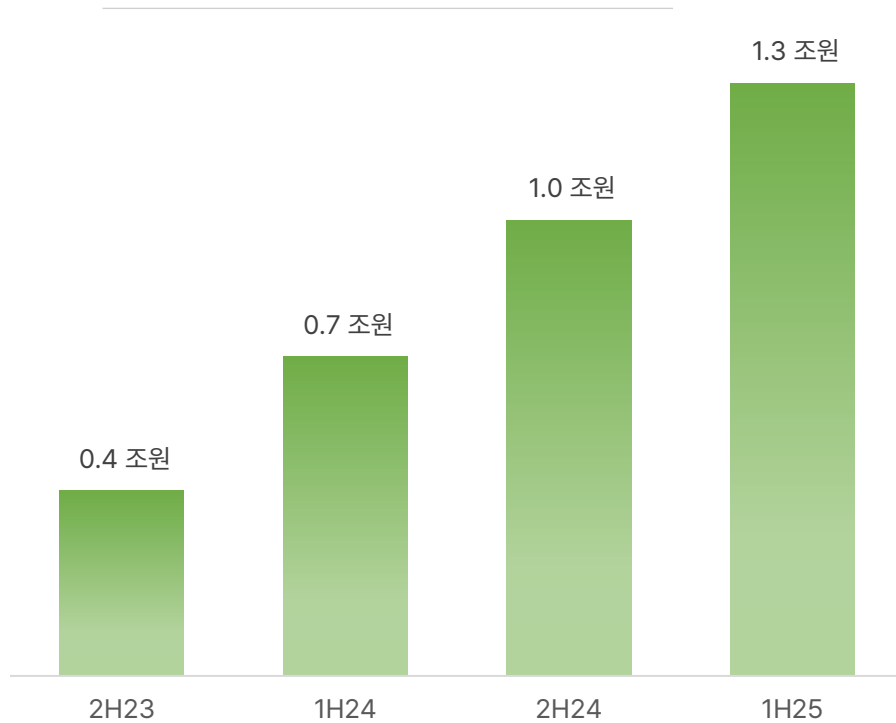


07 신규 게임

☑️ 팩시게임즈 하반기 신작

- 유저층 확대: 메이크오버 x 리노베이션(빌딩) 테마 결합으로 폭넓은 유저 타깃 공략
- 포트폴리오 다각화: 24년 Y/Y 124% 성장한 머지2-리노베이션 기반, 신규 모멘텀 창출 기대

머지2 시장 규모



팩시게임즈 머지 2 신작



유저 확장

여성



남성/여성

컨셉 확장

메이크 오버

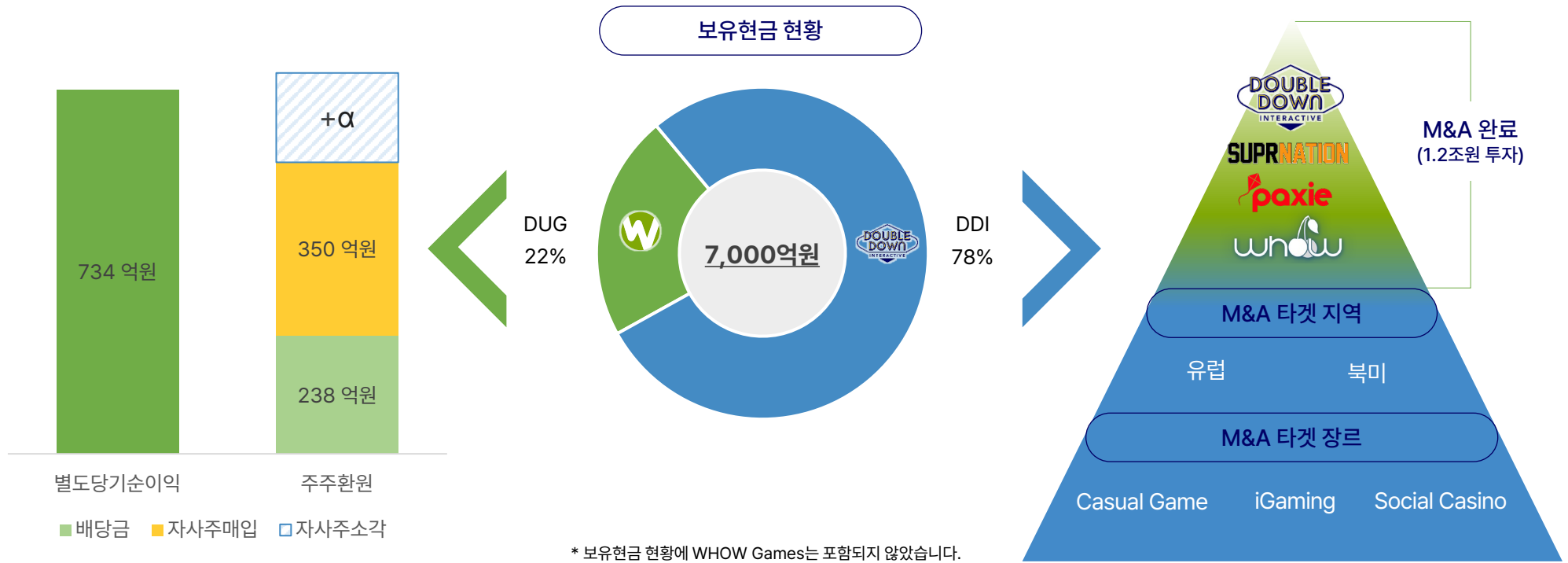


빌딩

08 주주가치 제고

☑ 현금활용

- 연결 보유현금은 실적발표일 기준 약 7천억원 수준 (Whow Games 인수 반영 기준)
- 더블유게임즈는 주주환원, 더블다운인터랙티브는 M&A 중심의 가치 제고 추진



Appendix 연결손익계산서

(단위: 억원)

구분	23년				24년				25년	
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기
영업수익	1,453	1,439	1,396	1,535	1,605	1,631	1,541	1,558	1,620	1,719
영업비용	992	936	855	907	988	961	946	953	1,072	1,176
변동비	441	438	421	449	496	498	460	471	500	508
플랫폼	416	414	401	430	436	444	408	411	410	411
기타변동비	26	25	20	20	59	54	52	60	90	97
고정비	551	498	434	457	492	463	486	482	572	668
마케팅	282	247	184	153	210	159	140	162	238	319
인건비	182	178	180	219	192	218	225	229	237	224
기타운영비	67	54	51	56	58	54	91	60	67	82
유무형상각비	19	19	19	29	33	31	30	30	31	43
영업이익	461	503	541	628	617	671	595	605	548	543
EBITDA	480	522	560	658	650	702	625	635	578	586
영업외수익	172	115	115	65	168	175	49	348	107	110
금융수익	172	115	115	64	168	172	48	347	106	108
기타수익	0	0	1	1	0	3	1	1	1	2
영업외비용	(28)	(41)	(4)	(83)	(23)	(25)	(89)	58	(44)	(208)
금융비용	(27)	(40)	(4)	(83)	(23)	(24)	(88)	68	(43)	(205)
기타비용	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(10)	(1)	(3)
세전이익	604	577	652	610	762	821	554	1,011	611	445
법인세비용 (수익)	106	133	139	136	157	180	146	232	153	115
당기순손익	498	444	513	474	604	642	409	779	458	330
지배기업 소유주지분	393	339	396	362	471	490	299	611	342	227
비지배지분	105	105	117	112	133	152	109	167	116	103

Appendix 연결재무상태표

(단위: 억원)

구분		25년 2분기말	24년 말	23년 말
자산	유동자산	8,859	8,933	5,833
	현금및현금성자산	5,618	5,456	2,985
	단기금융상품	2,429	2,623	2,143
	당기손익-공정가치측정금융자산	32	112	1
	기타	780	743	705
	비유동자산	7,849	7,530	7,053
	무형자산 및 영업권	7,510	7,169	6,364
	사용권자산	223	255	299
	이연법인세자산	28	-	261
	기타	88	106	130
자산총계		16,708	16,463	12,886
부채	유동부채	701	572	632
	매입채무 및 기타채무	404	273	239
	유동성사채	-	-	200
	유동 리스부채	70	73	85
	기타	227	227	108
	비유동부채	856	327	287
	비유동 리스부채	158	185	208
	사채	-	-	-
	이연법인세부채	252	84	36
	기타	446	58	42
부채총계		1,557	899	919
자본	지배주주지분	10,987	11,314	8,716
	자본금	108	108	92
	자본잉여금	968	2,968	2,985
	기타자본	(550)	(620)	(617)
	기타포괄손익누계액	1,111	1,839	945
	이익잉여금	9,350	7,018	5,312
	비지배주주지분	4,164	4,250	3,251
자본총계		15,151	15,564	11,967
부채와 자본총계		16,708	16,463	12,886

End Of Document

DoubleU Games IR

