



SUPRNATION



2025년 3분기 실적 발표

DoubleU Games IR

2025.11.11



Disclaimer



본 자료는 2025년 3분기 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 25년 3분기 하이라이트

☑ 매출

1,862 억원

3분기 연결 매출

17.6%

DTC 매출 비중

20년 2분기 이후 분기 최대 매출
DTC 매출 비중 전년대비 9.4%p 증가

☑ 슈퍼네이션

225 억원

순매출 (NGR)

112%

Y/Y 성장률

영국, 스웨덴 시장 점유율 확대
신규브랜드를 통한 외형 및 UA 효율 강화

☑ 팍시게임즈

124 억원

매출

91%

Y/Y 성장률

신작 출시를 통한 IP 다변화
Wiggle Escape, Color Slide Jam 등

02 연결 실적

☑ 연결 실적 (25년 3분기)

- 영업수익: 1,862억원(Y/Y +20.8%, Q/Q +8.3%) - 20년 2분기 이후 최대 매출
- EBITDA: 653억원(Y/Y +4.6%, Q/Q +11.5%, EBITDA Margin 35%) - 24년 1분기 이후 최대 수익성

25년 3분기 연결실적

구분 (억원)	24년 3분기	24년 4분기	25년 1분기	25년 2분기	25년 3분기	Q/Q	Y/Y
영업수익	1,541	1,558	1,620	1,719	1,862	8.3%	20.8%
소셜카지노	1,435	1,432	1,428	1,381	1,512	9.4%	6.2%
아이게이밍	106	126	192	218	225	3.3%	111.8%
캐주얼	-	-	-	120	124	4.0%	N/A
영업비용	946	953	1,072	1,176	1,270	8.0%	34.3%
영업이익	595	605	548	543	592	8.9%	(0.5%)
영업이익 (%)	39%	39%	34%	32%	32%		
EBITDA	625	635	578	586	653	11.5%	4.6%
EBITDA (%)	41%	41%	36%	34%	35%		
당기순이익	409	779	458	330	564	71.0%	38.1%
당기순이익 (%)	27%	50%	28%	19%	30%		

03 연결 비용

☑ 연결 비용 (25년 3분기)

- 플랫폼비: DTC 매출 비중에 기인해서 Q/Q 8.3% 매출 증가에도 플랫폼비용 3.5% 증가
- 마케팅비: ROAS 최적화로 매출액 Q/Q 8.3% 증가대비 마케팅 비용 4.7% 증가로 효율성 강화

25년 3분기 연결비용

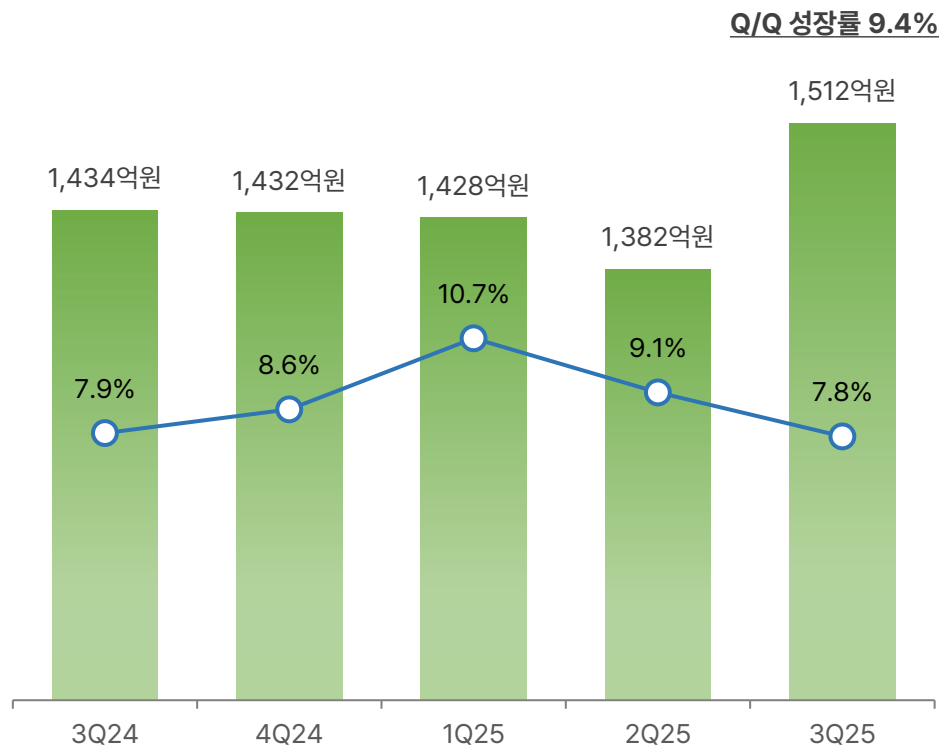
구분 (억원)	24년 3분기	24년 4분기	25년 1분기	25년 2분기	25년 3분기	Q/Q	Y/Y
영업수익	1,541	1,558	1,620	1,719	1,862	8.3%	20.8%
영업비용	946	953	1,072	1,176	1,270	8.0%	34.3%
변동비	460	471	500	508	555	9.2%	20.7%
변동비 (%)	30%	30%	31%	30%	30%		
플랫폼비	408	411	410	411	425	3.5%	4.2%
기타변동비	52	60	90	97	130	33.4%	150.1%
고정비	486	482	572	668	715	7.0%	47.2%
고정비 (%)	32%	31%	35%	39%	38%		
마케팅비	140	162	238	319	334	4.7%	138.0%
마케팅비 (%)	9%	10%	15%	19%	18%		
인건비	225	229	237	224	235	5.0%	4.6%
기타운영비	91	60	67	82	84	2.0%	(7.6%)
유무형상각비	30	30	31	43	62	44.9%	106.5%

04 소셜카지노 현황 및 전망

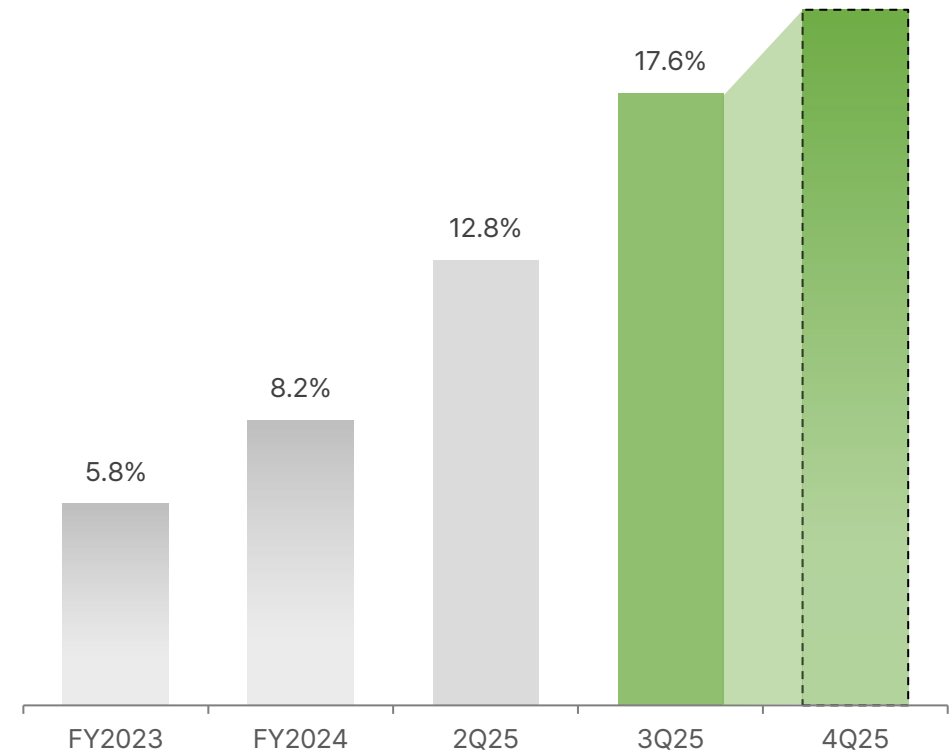
☑ 추가 성장동력 확보 · 마케팅 효율화 지속

- 24년 2분기 이후 매출 1,500억 원 돌파, 마케팅비 매출 대비 8% 이하로 효율성 유지
- DTC 매출 비중 전년대비 9.4%p 성장, 애플·구글 내 외부결제 링크 허용 조치에 따른 4분기 DTC 확장 계획

소셜카지노 매출 및 마케팅



DTC 향후 전망



05 소셜카지노 성장전략

✓ 4분기 성수기 및 Whow Games 시너지로 매출 성장 목표

- 할로윈 데이, 추수감사절, 크리스마스 등 성수기 이벤트를 통해 매출액 극대화
- DUG ↔ WHOW 슬롯 IP 공급 및 독일 RTL (유럽 최대 미디어그룹 게임 포털) 통해 현지 더블유카지노 서비스

4분기 주요 시즌 이벤트

할로윈 이벤트 진행

더블유카지노



더블다운카지노



슬롯 콘텐츠 공급

WHOW向 자체 개발 슬롯 콘텐츠 공급



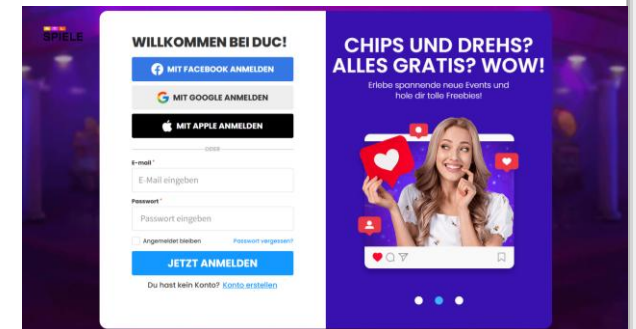
400여종의 방대한 자체 슬롯 라이브러리



외부 IP 의존도 감소 및 신규 슬롯 IP로 매출 확대

유럽 서비스 강화

더블유카지노 현지화 작업



온라인 게임 포털 RTL spiele 공급



06 아이게이밍

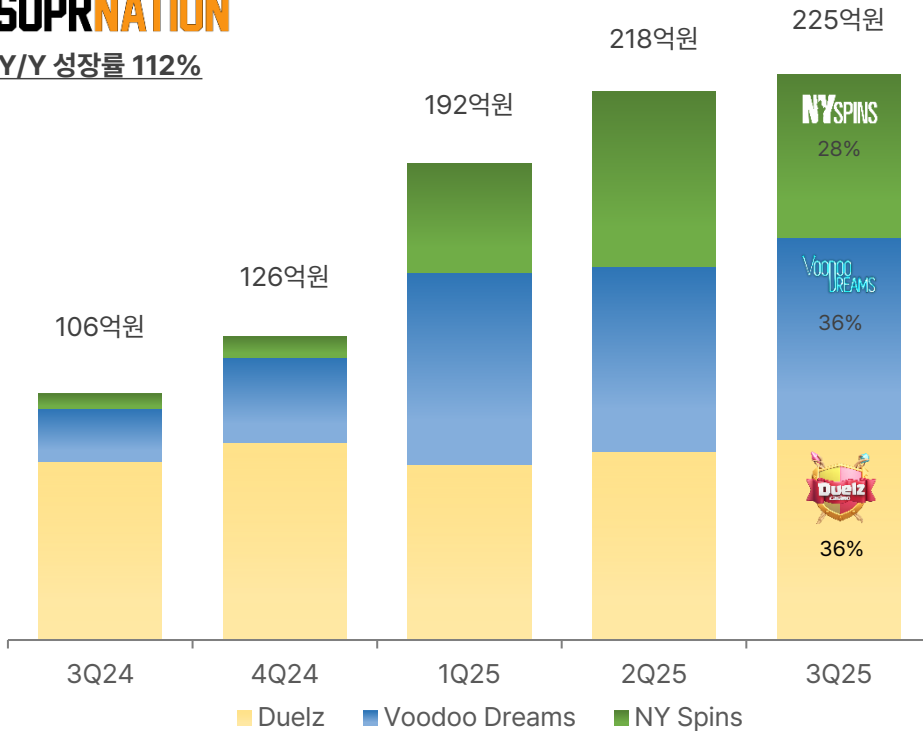
✓ 브랜드 다양화 전략을 통한 성장 기반 및 모멘텀 확보

- 4분기 계절적 성수기(크리스마스 등) 효과에 따른 기존 서비스 Organic 성장
- 4th 브랜드: 소셜카지노 운영 노하우를 접목하여 멀티 모드, 대규모 잭팟, 이주의 슬롯 등 차별화된 기능을 제공

슈퍼네이션 매출 추이

SUPRNATION

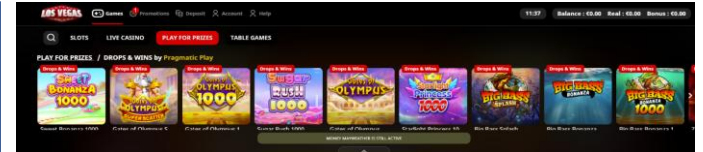
Y/Y 성장률 112%



4th 브랜드 차별성

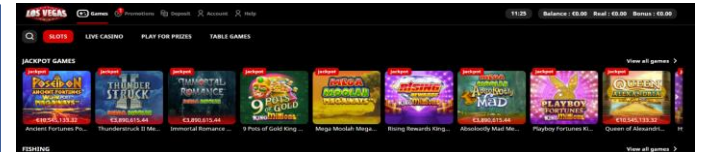
멀티 모드: 게임 진행 중 중단 없이 다른 게임 플레이 가능

플레이 지속 &
결제 전환 강화



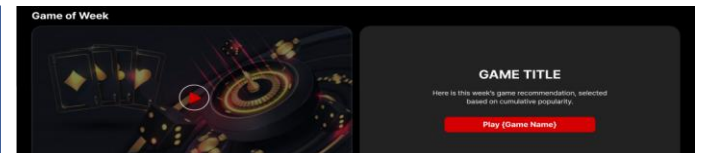
대규모 잭팟: 잭팟 금액이 일반 슬롯 대비 대규모인 슬롯

유저 몰입도 &
플레이타임 증가



슬롯 추천 시스템: 신규 슬롯 홍보 및 유저 친화적인 UX/UI 기능

신규 IP 홍보 강화
& 유저 리텐션 증가

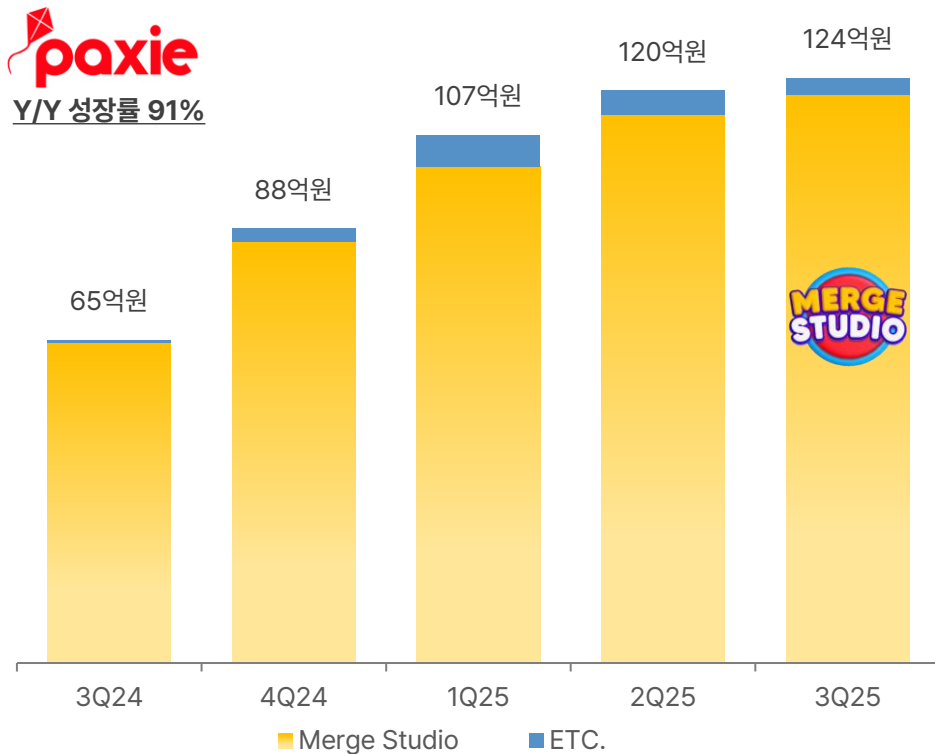


07 캐주얼

☑ 마케팅 및 운영 효율화, 협업을 통한 캐주얼 부문 모멘텀 확보 노력 지속

- 기존: <머지스튜디오> IAP 기반 BM으로 전환 진행 중, 캐주얼 게임 관련 마케팅 및 운영 효율 개선 집중
- 신규: Wiggle Escpae(누적다운로드 110만/미국 퍼즐 장르 5위 진입), Color Slide Jam(더블유게임즈 x PAXIE 시너지)

팩시 게임별 매출 추이



신규 게임 확장 전략

게임별 특징		
리노베이션 테마의 캐주얼 머지2 게임	AI 기반 1인 개발 게임	손 쉽게 즐길수 있는 캐주얼 블록 퍼즐 게임
주요 성과		
향후 글로벌 런칭 계획	누적 다운로드 110만 미국 퍼즐 장르 5위 진입	DUG-PAXIE 시너지 입증 누적다운로드 15만 건

Appendix 연결손익계산서

(단위: 억원)

구 분	23년				24년				25년		
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기
영업수익	1,453	1,439	1,396	1,535	1,605	1,631	1,541	1,558	1,620	1,719	1,862
영업비용	992	936	855	907	988	961	946	953	1,072	1,176	1,270
변동비	441	438	421	449	496	498	460	471	500	508	555
플랫폼	416	414	401	430	436	444	408	411	410	411	425
기타변동비	26	25	20	20	59	54	52	60	90	97	130
고정비	551	498	434	457	492	463	486	482	572	668	715
마케팅	282	247	184	153	210	159	140	162	238	319	334
인건비	182	178	180	219	192	218	225	229	237	224	235
기타운영비	67	54	51	56	58	54	91	60	67	82	84
유무형상각비	19	19	19	29	33	31	30	30	31	43	62
영업이익	461	503	541	628	617	671	595	605	548	543	592
EBITDA	480	522	560	658	650	702	625	635	578	586	653
영업외수익	172	115	115	65	168	175	49	348	107	110	72
금융수익	172	115	115	64	168	172	48	347	106	108	72
기타수익	-	-	1	1	-	3	1	1	1	2	-
영업외비용	(28)	(41)	(4)	(83)	(23)	(25)	(89)	58	(44)	(208)	55
금융비용	(27)	(40)	(4)	(83)	(23)	(24)	(88)	68	(43)	(205)	55
기타비용	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(10)	(1)	(3)	-
세전이익	604	577	652	610	762	821	554	1,011	611	445	719
법인세비용 (수익)	106	133	139	136	157	180	146	232	153	115	155
당기순손익	498	444	513	474	604	642	409	779	458	330	564
지배기업 소유주지분	393	339	396	362	471	490	299	611	342	227	448
비지배지분	105	105	117	112	133	152	109	167	116	103	116

Appendix 연결재무상태표

(단위: 억원)

구분		25년 3분기말	24년 말	23년 말
자산	유동자산	8,180	8,933	5,833
	현금및현금성자산	5,067	5,456	2,985
	단기금융상품	2,180	2,623	2,143
	당기손익-공정가치측정금융자산	53	112	1
	기타	880	743	705
	비유동자산	9,558	7,530	7,053
	무형자산 및 영업권	8,714	7,169	6,364
	사용권자산	224	255	299
	이연법인세자산	32	-	261
	기타	588	106	130
	자산총계	17,738	16,463	12,886
부채	유동부채	768	572	632
	매입채무 및 기타채무	450	273	239
	유동성사채	-	-	200
	유동 리스부채	76	73	85
	기타	242	227	108
	비유동부채	1,061	327	287
	비유동 리스부채	157	185	208
	이연법인세부채	427	84	36
	기타	477	58	42
	부채총계	1,828	899	919
자본	지배주주지분	11,467	11,314	8,716
	자본금	108	108	92
	자본잉여금	968	2,968	2,985
	기타자본	(756)	(620)	(617)
	기타포괄손익누계액	1,379	1,839	945
	이익잉여금	9,767	7,018	5,312
	비지배주주지분	4,442	4,250	3,251
자본총계		15,909	15,564	11,967
부채와 자본총계		17,738	16,463	12,886

End of Document

DoubleU Games IR



SUPRNATION

