

# kakao

2017. 8. | Investor Relations



# 유의사항

본 자료는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2017년 2분기 재무 실적 추정치를 기준으로 작성되었습니다.

외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로,  
그 내용 중 일부는 회계검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

따라서, (주)카카오는 본 자료에 서술된 재무정보 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며,  
자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

# 목차

매출

카카오톡

광고

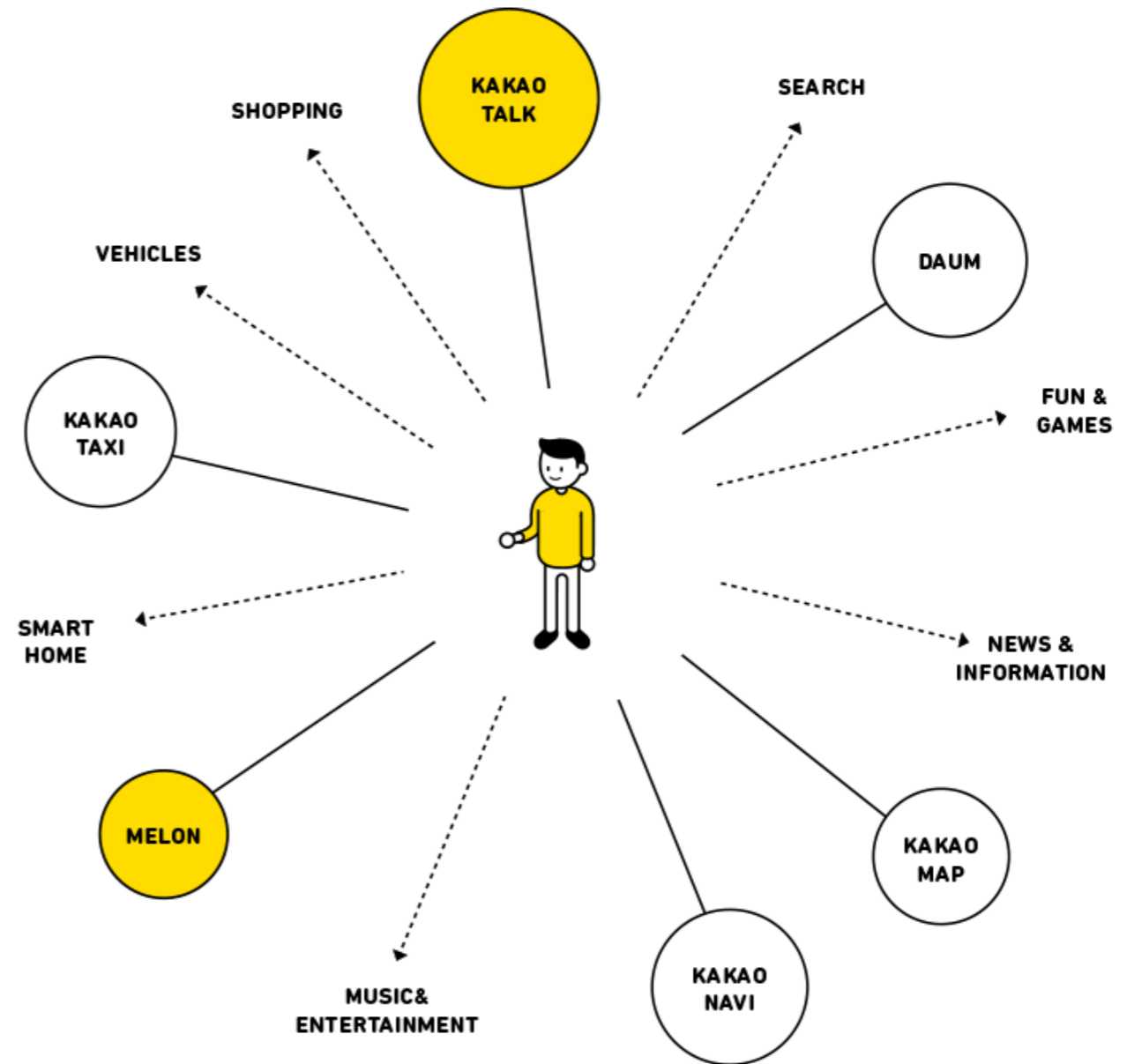
콘텐츠

커머스

모빌리티

핀테크

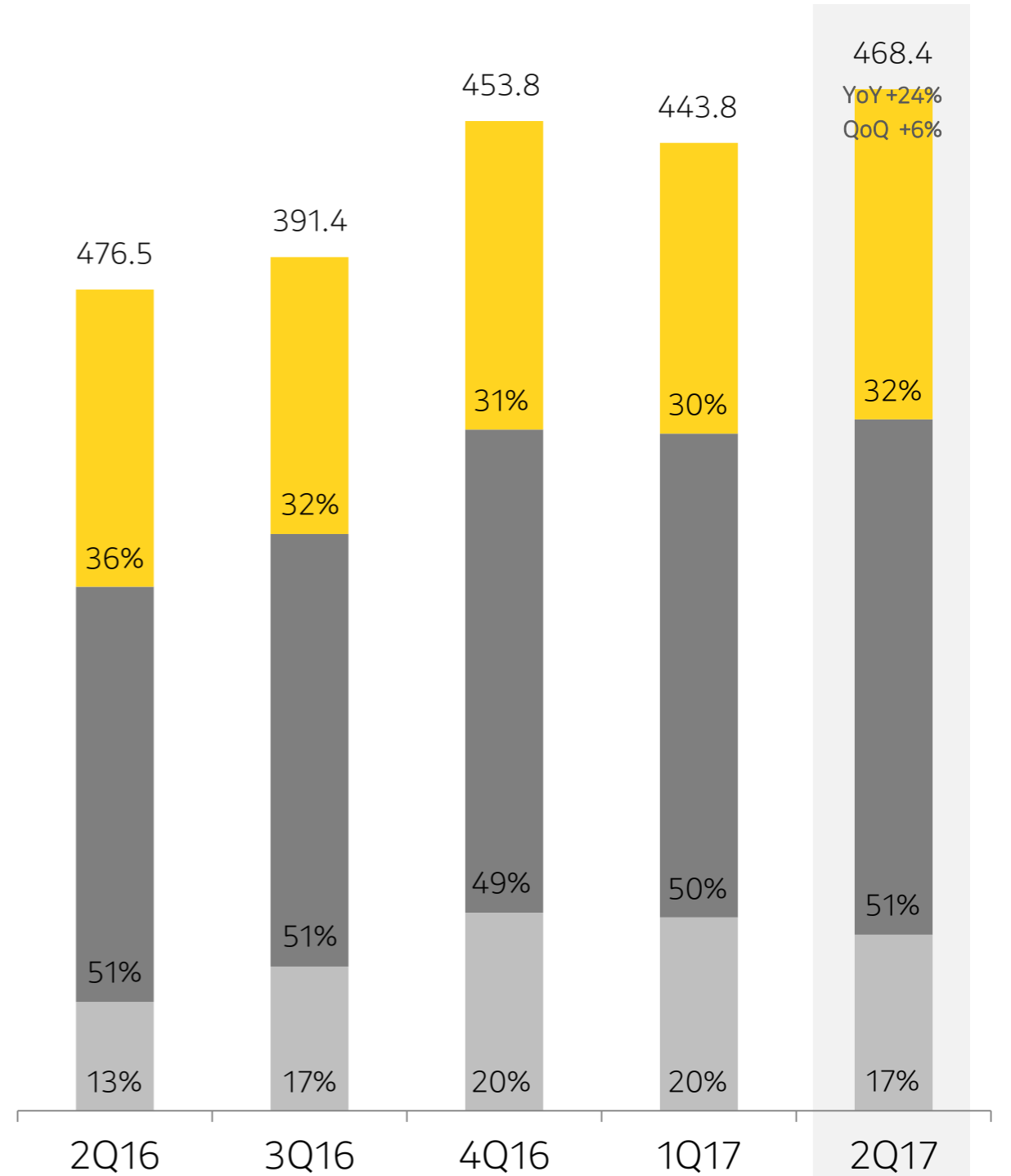
요약 재무제표



# 매출

광 고	광 고	다음 PC 포털 다음앱 모바일
	메신저	플러스친구 브랜드이모티콘 충전소 PC 버전 광고 알림톡 친구톡 상담톡 오토뷰 카카오헤어샵 주문하기 장보기
	SNS	카카오프렌즈
	쇼 핑	카카오스타일
	동영상	카카오TV
콘텐츠	게 임	카카오게임 카카오게임즈
	뮤 직	멜론 카카오뮤직
	웹툰·소설	카카오페이지 다음웹툰 카카오재팬
	이모티콘	카카오톡 B2C이모티콘
기 타	커머스	카카오톡 선물하기 카카오프렌즈 메이커스워드카카오 카카오파머
	모빌리티	카카오택시 카카오택시 블랙 카카오드라이버
	핀테크	카카오페이
	기 타	로엔(음반유통 외)

■ 광고 ■ 콘텐츠 ■ 기타

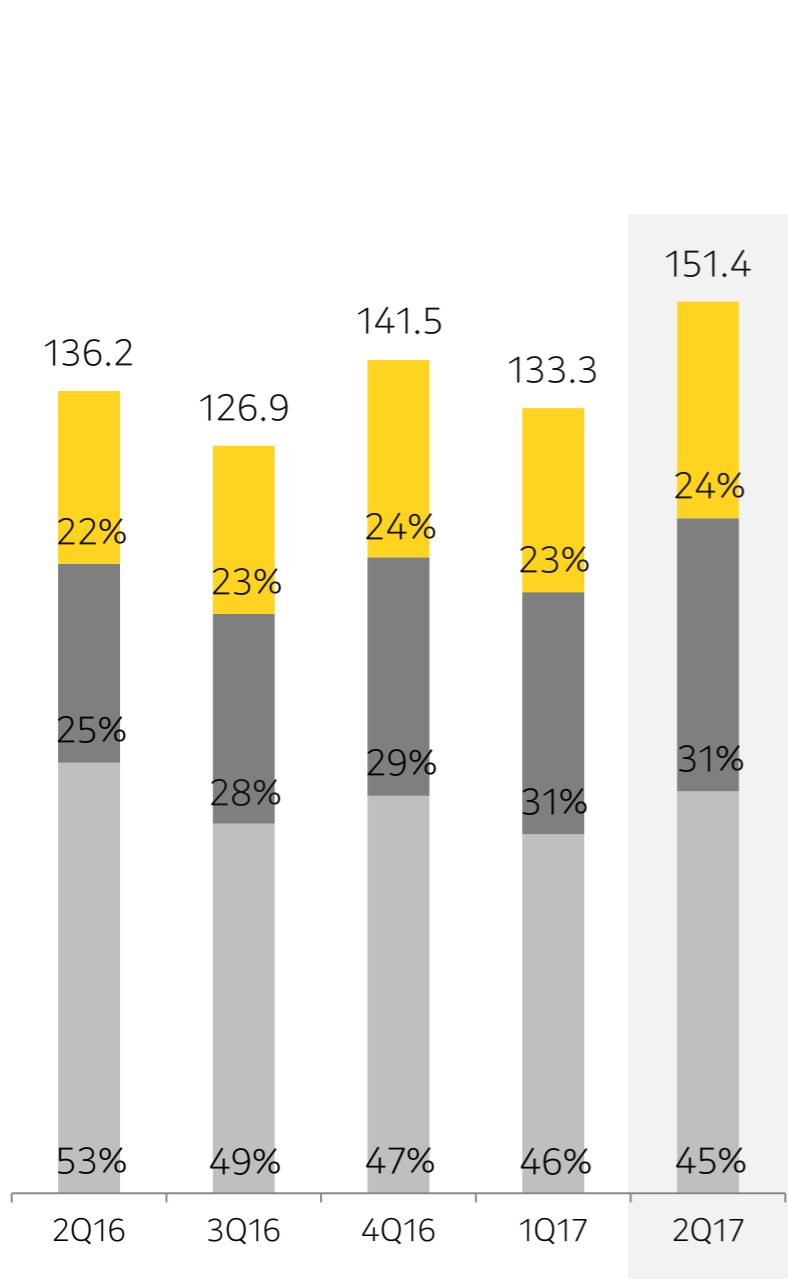


(단위: 십억원)

# 매출 부문별

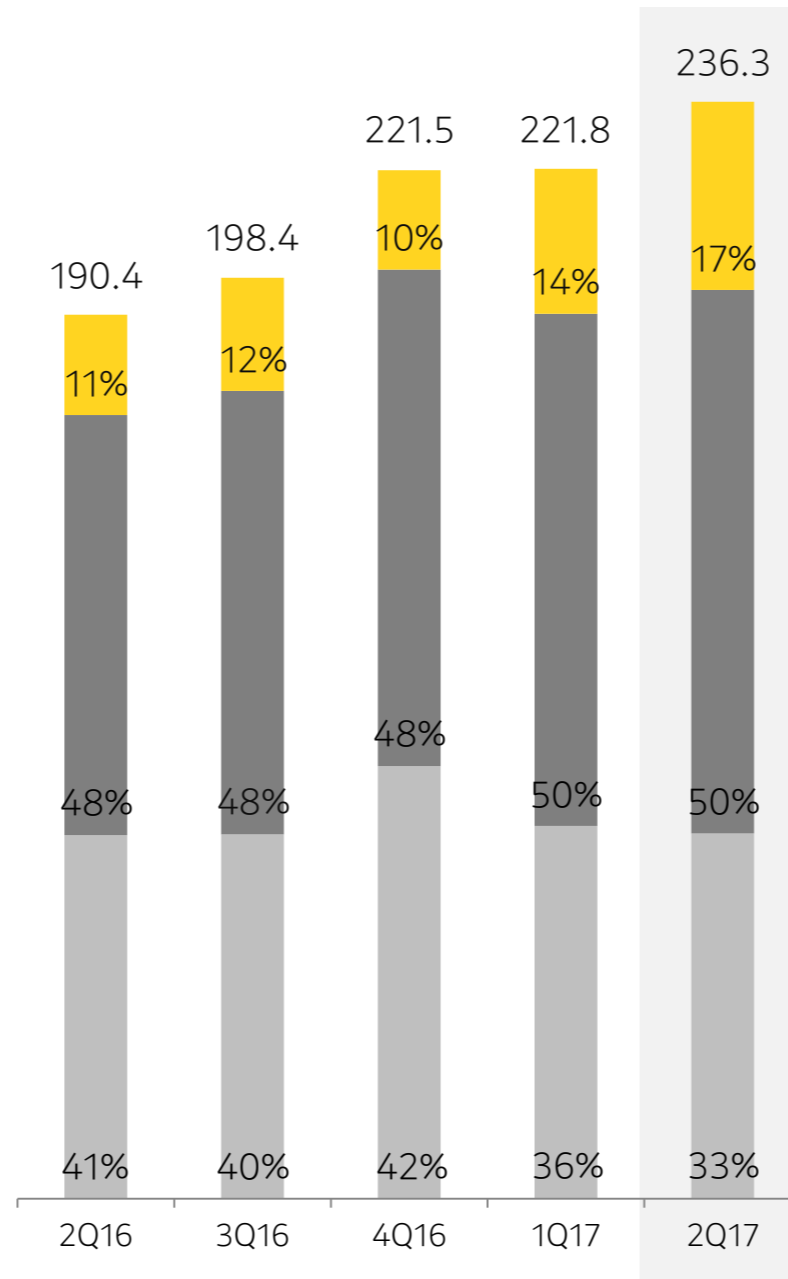
## 광 고

■ 카카오 플랫폼 ■ 다음 모바일 ■ 다음 PC



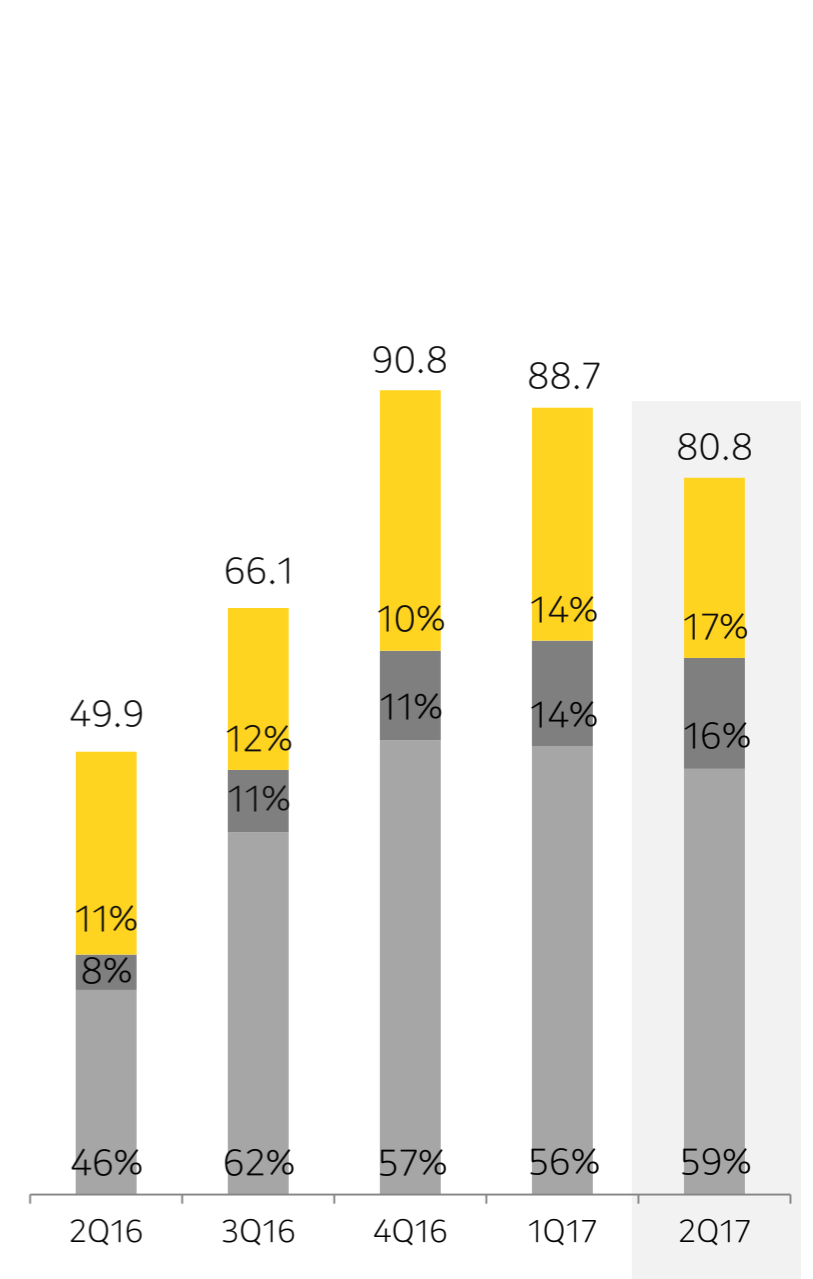
## 콘텐츠

■ 기타-웹소설/웹툰 & 이모티콘 ■ 뮤직 ■ 게임



## 기 타

■ 로엔-음반유통 외 ■ 기타 ■ 커머스



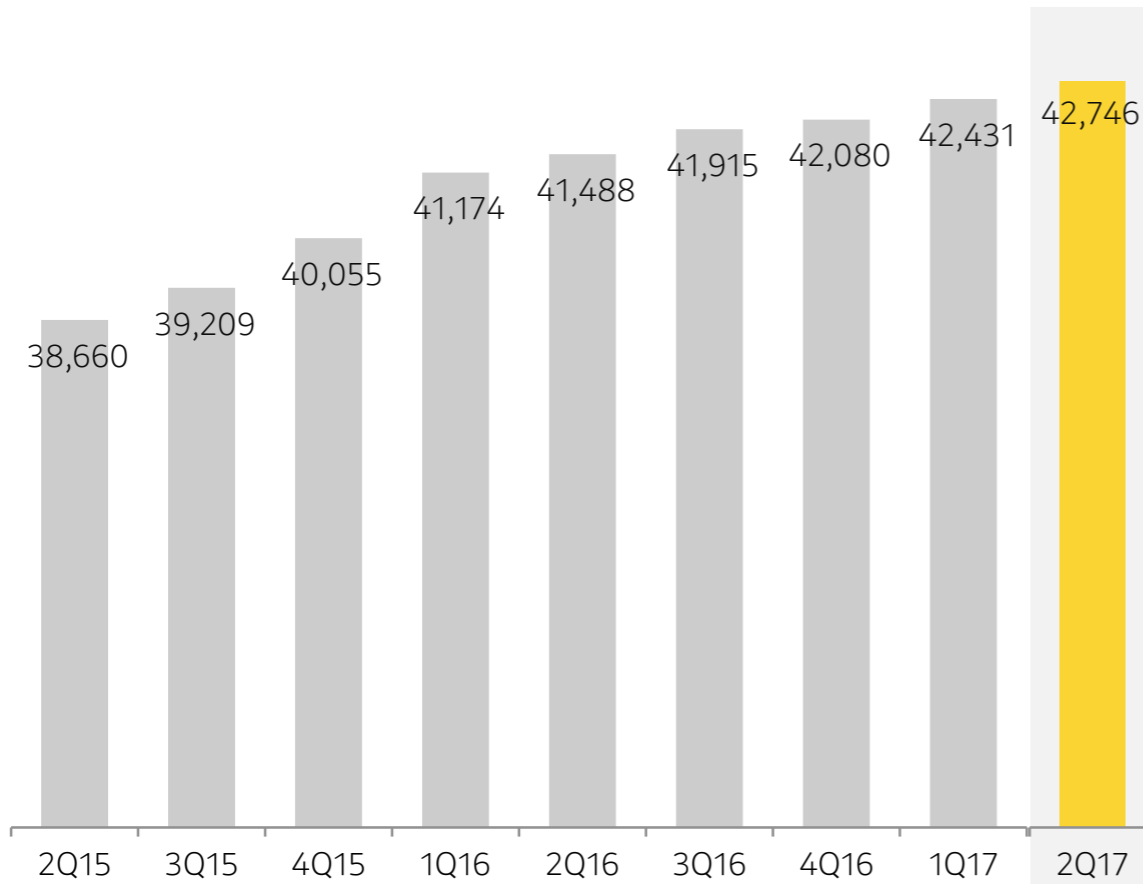
(단위: 십억원)

# 카카오톡

- 국내 카카오톡 MAU(월간활성이용자수) 4,275만명으로 전분기 대비 31만명 증가, 글로벌 MAU는 4,947만명
- 카카오톡 내 콘텐츠 피드(톡채널 3,000만명), 검색 기능(샵검색 1,100만명) 도입으로 이용자 콘텐츠 소비 습관 강화



카카오톡 국내 MAU 추이

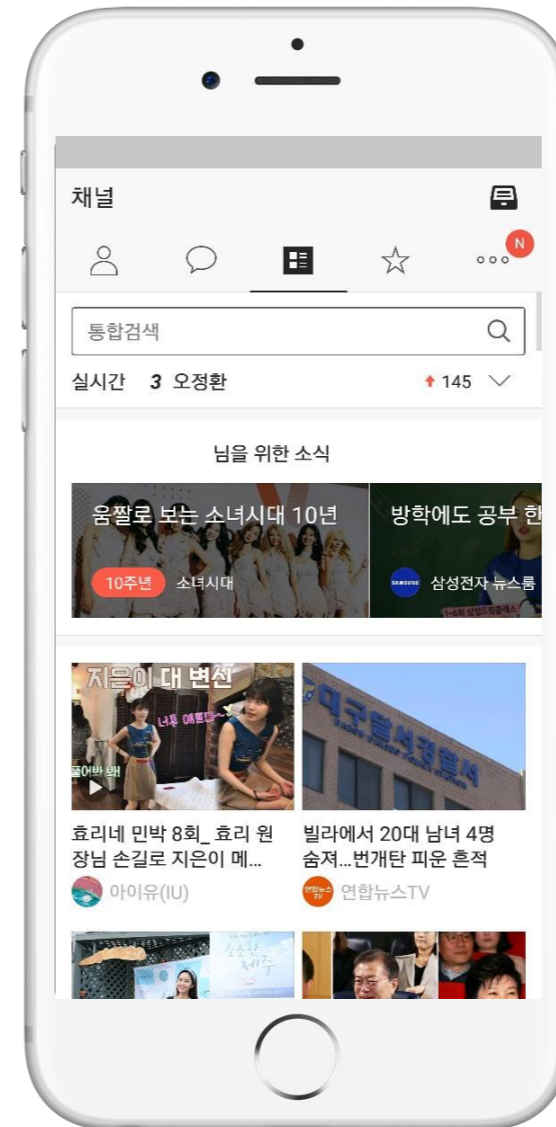


국내	38,660	39,209	40,055	41,174	41,488	41,915	42,080	42,431	42,746
글로벌	48,073	48,464	48,321	49,318	49,100	49,189	48,955	49,158	49,468

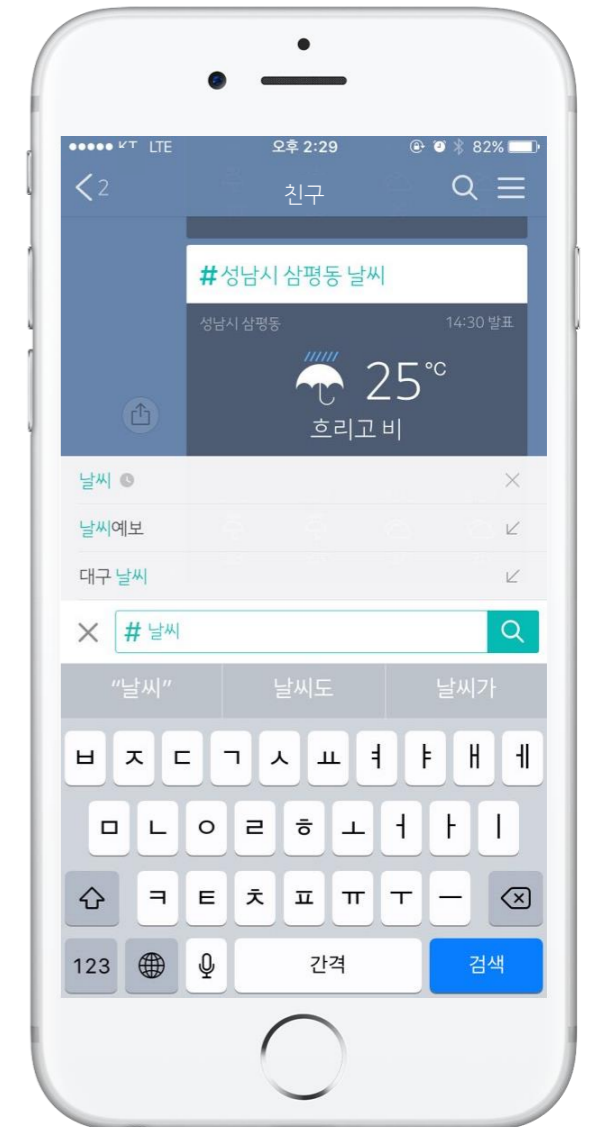
주) 월별 MAUs의 평균값. 글로벌은 국내 포함.



카카오톡 채널



카카오톡 샵검색



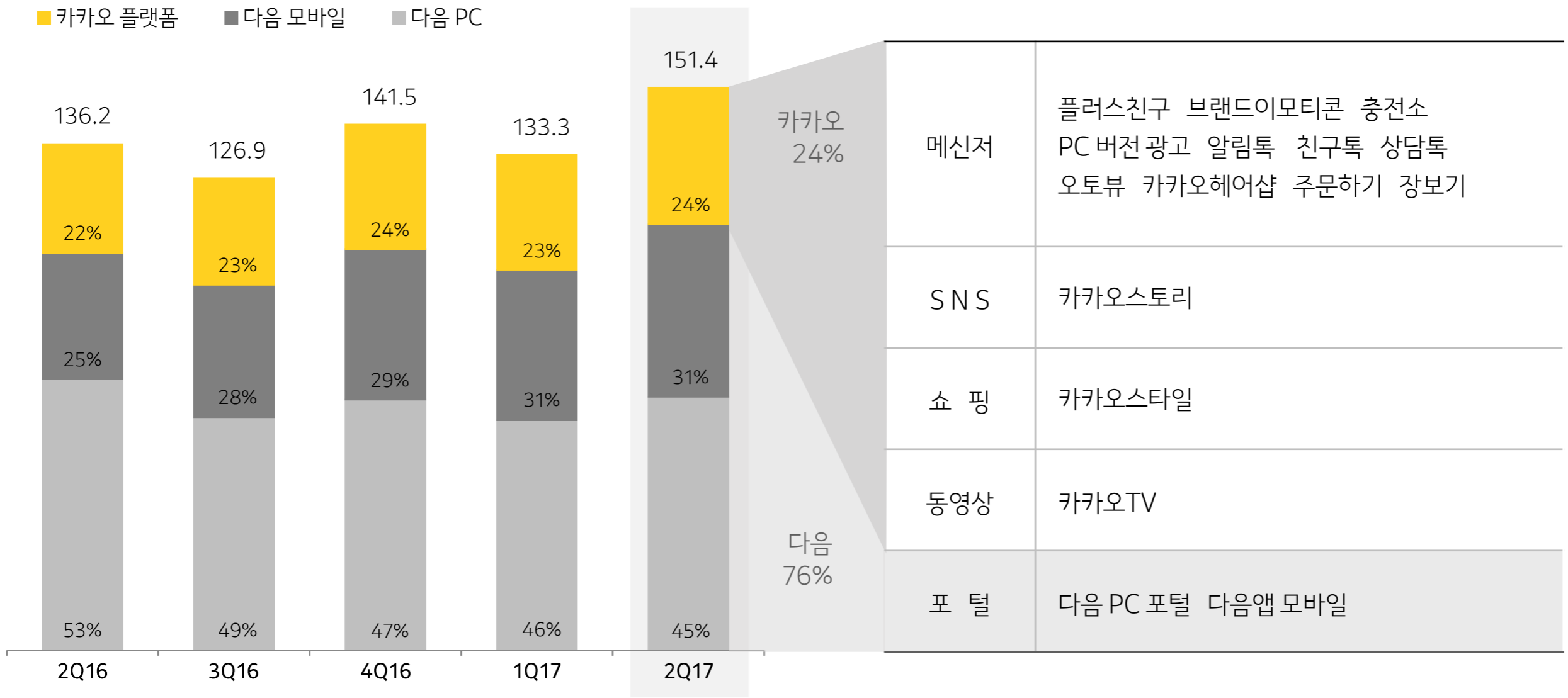
(단위: 천명)

# 광고

- PC/모바일/카카오톡 검색에 대한 사용자 경험에 최적화된 키워드 기반의 신규 상품을 지속적으로 개발
- 신규 Audience Buying 광고 플랫폼 기반의 개인화된 광고경험 구축에 따른 광고 효율 극대화

광고 매출 비중 추이

플랫폼 별 광고 상품



(단위: 십억원)

# 광고 포털(Daum) 부문

- 다음 PC 화면 전면 개편을 통한 콘텐츠 확장 및 그 맥락에 맞는 광고 노출 영역 확대 (2017.4)
- 최신 트렌드를 반영한 1boon, 포커스뷰, 포토뷰, 네이티브광고 등 신규 모바일 광고 상품 지속 출시

PC 포털 광고 상품



[포털 메인 광고]

모바일 광고 상품



[모바일 배너 광고]

[포토뷰]



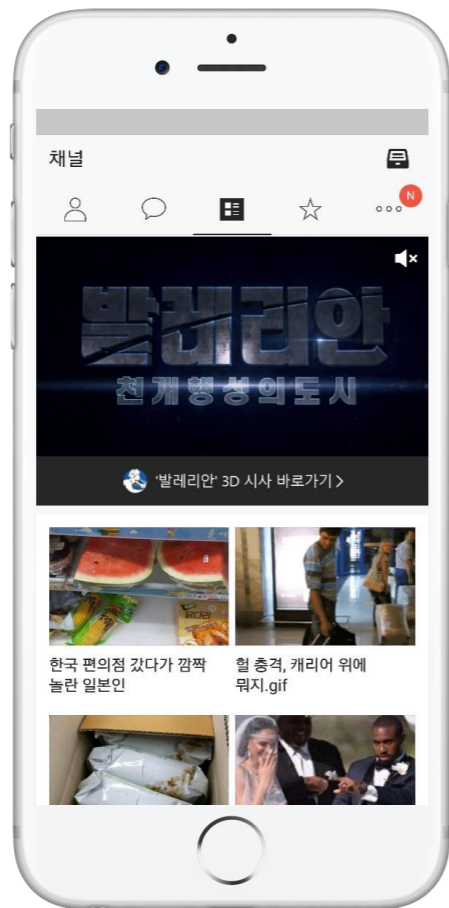
# 광고 카카오 부문

- 2분기 기준 카카오 광고 비중은 전체 광고의 24% (카카오톡 56% > 카카오스토리 27% > 카카오 스타일 17% 순)
- 카카오톡 내에서 상담, 구매, 주문, 예약, 결제까지 이루어지는 비즈 플랫폼 '카카오 톡 스토어' 테스트 진행 중

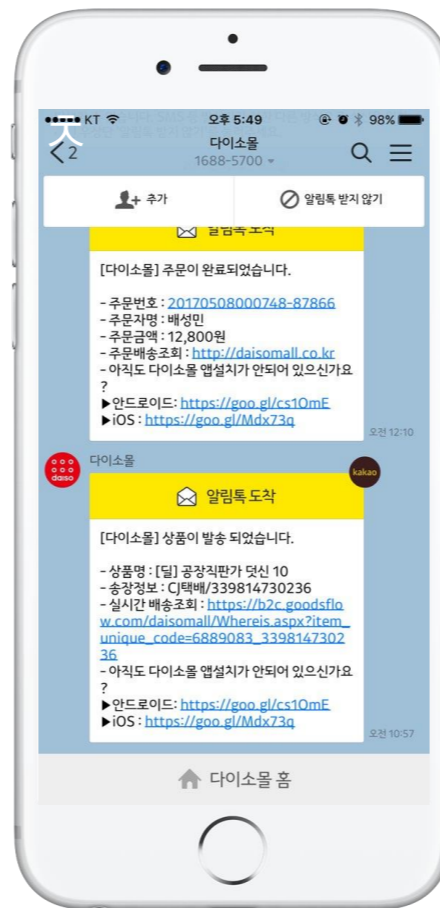
## 카카오 광고 상품 현황



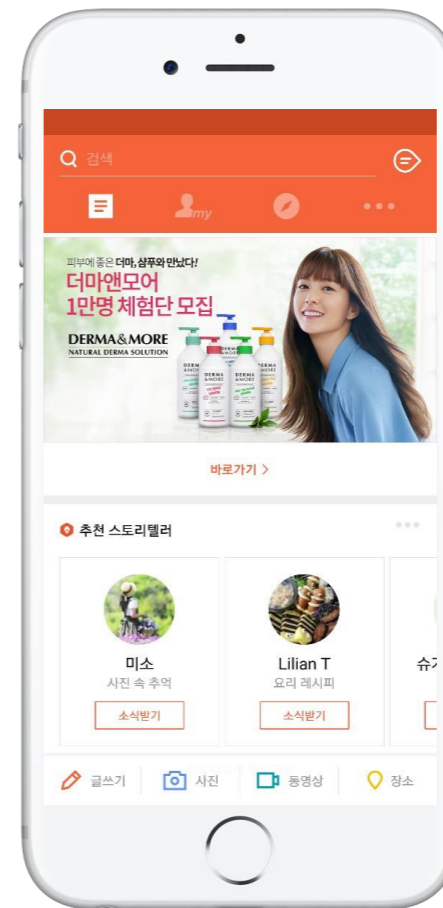
[플러스친구]



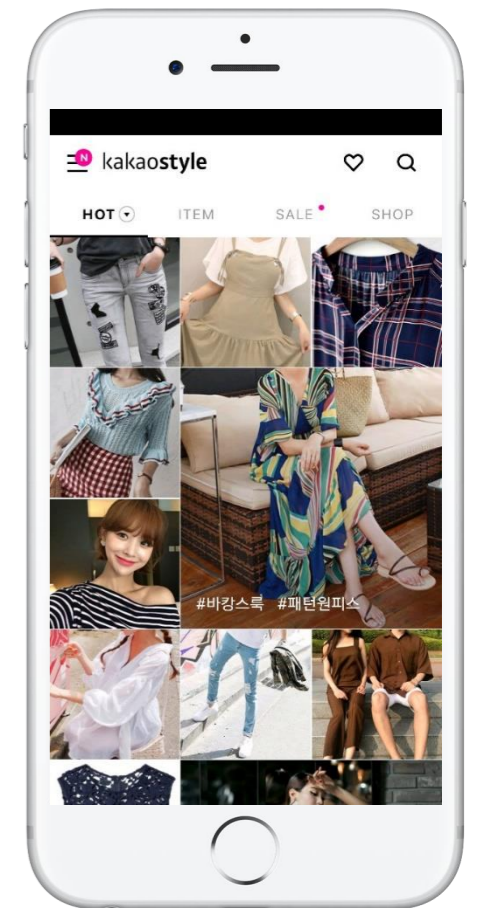
[특채널 오토뷰]



[알림톡]



[카카오스토리]



[카카오스타일]

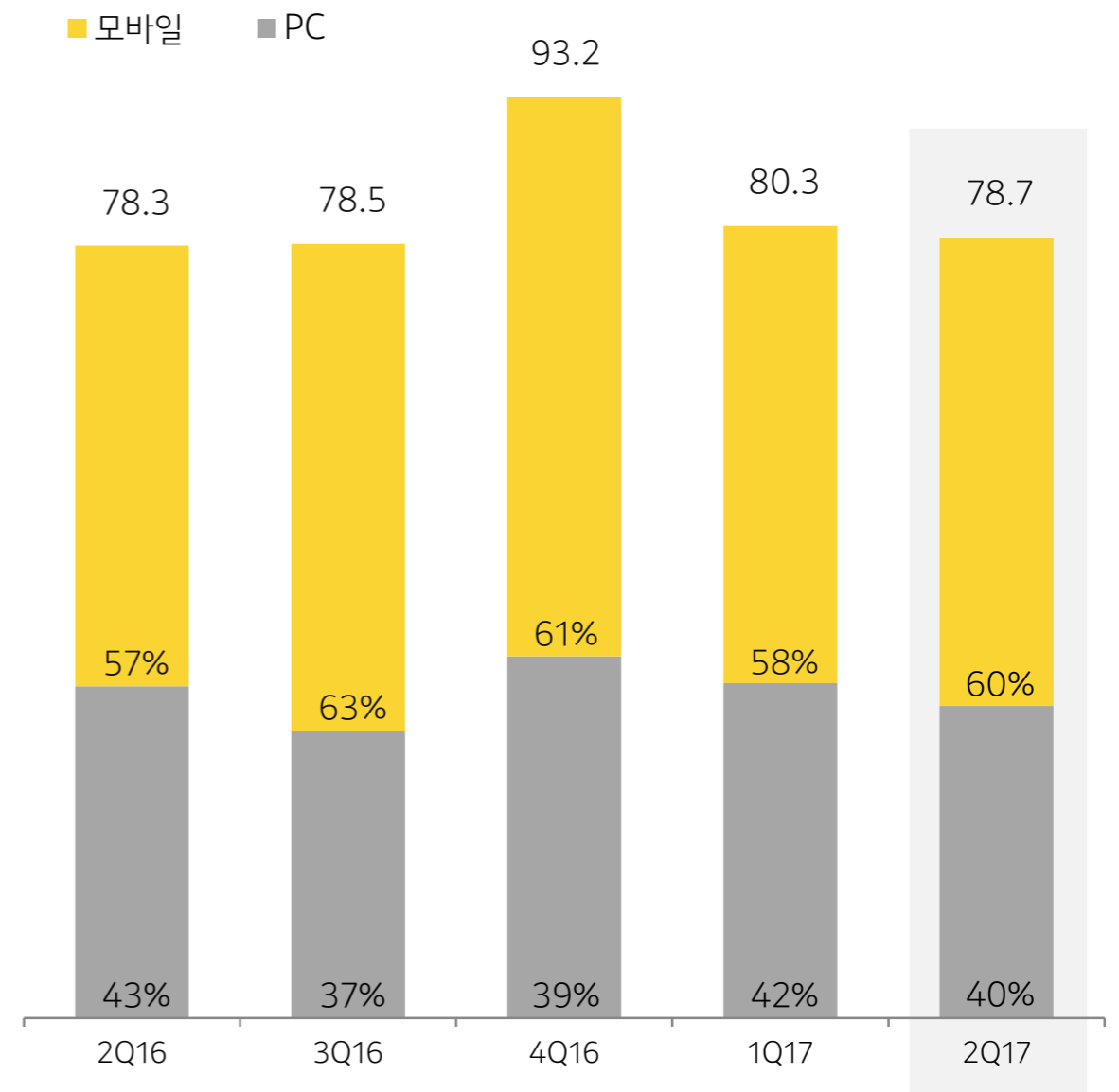
# 콘텐츠 게임 부문

- 모바일게임: 카카오톡 게임별 등 플랫폼 역량 강화와 퍼블리싱 라인업 확대를 통한 양질의 콘텐츠 수급 지속
- PC게임: 현재 퍼블리싱작들의 지속적인 개편과 안정화에 주력하는 동시에 신규 게임 발굴/소싱 예정

게임 라인업(출시일)

플랫폼	게임명	출시일
모바일 채널링	netmarble	펜타스톰('17.4)
		데스티니차일드('16.11)
		검과마법('16.6)
모바일 퍼블리싱		음양사('17.8)
		여명('17.3)
		아이러브니키('16.7)
PC 퍼블리싱		EOS('16.10)
		검은사막-해외('16.3)
		검은사막-국내('14.12)

플랫폼 별 게임 매출 추이



(단위: 십억원)

## 콘텐츠 음악 부문

- 2016년 3월 카카오 계열 편입 이후 가입자 65만명 순증, 2016년 9월 카카오 계정 연동 이후 일 회원가입 100% 이상 증가
- 2017년 8월 멜론에 카카오 AI 기술 '카카오 I' 결합, AI 스피커 '카카오미니'에 멜론 탑재 등 음성인식 음악 AI 비서 기능 제공

### 사업개요



No.1 Intergrated Music Company

- ▶ 온라인 음악 서비스(B2C): 국내 No.1 온라인 뮤직 포털, MelOn 운영
- ▶ 앨범 투자/유통(B2B): 국내 No.1 K-Pop 콘텐츠 유통
- ▶ 앨범 기획/제작(Production): 국내 Top #5 기획사

## Melón

- ▶ 유료가입자: 425만명 (2017.6 기준)
- ▶ 총 회원 수 3,000만, 월 34억 스트리밍, 5천만 다운로드
- ▶ 온라인 음원서비스 시장점유율 1위(60%)

### 카카오 시너지

이용자

양사 Assets을 활용한 사용자 증가 및 이용경험 개선  
ex. 카카오 ID 연동(16.9.1), 카카오페이 연동(17.1.19)

기술

High-level 기술 결합을 통한 서비스 개선  
ex. 추천 기술, 음악인식 기술, 빅데이터 처리기술

마케팅

카카오 플랫폼 기반의 마케팅/프로모션 진행  
ex. 카카오프렌즈 이모티콘 마케팅

콘텐츠

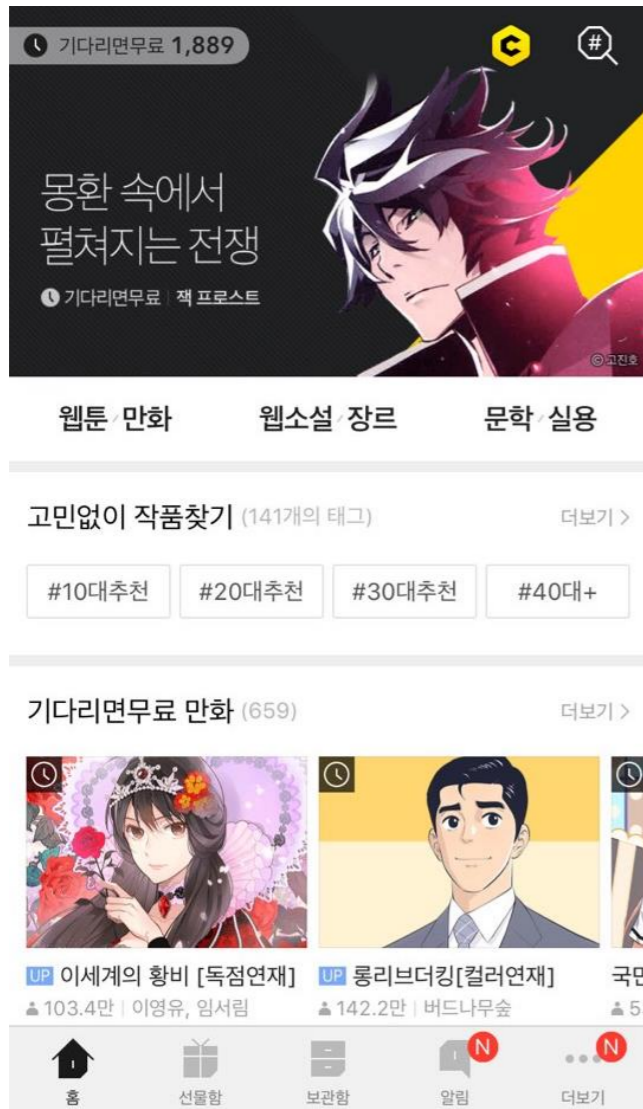
뮤직 기반 콘텐츠 유통 확대  
ex. 특채널, Daum, 샵검색 등

# 콘텐츠 유료 콘텐츠 부문

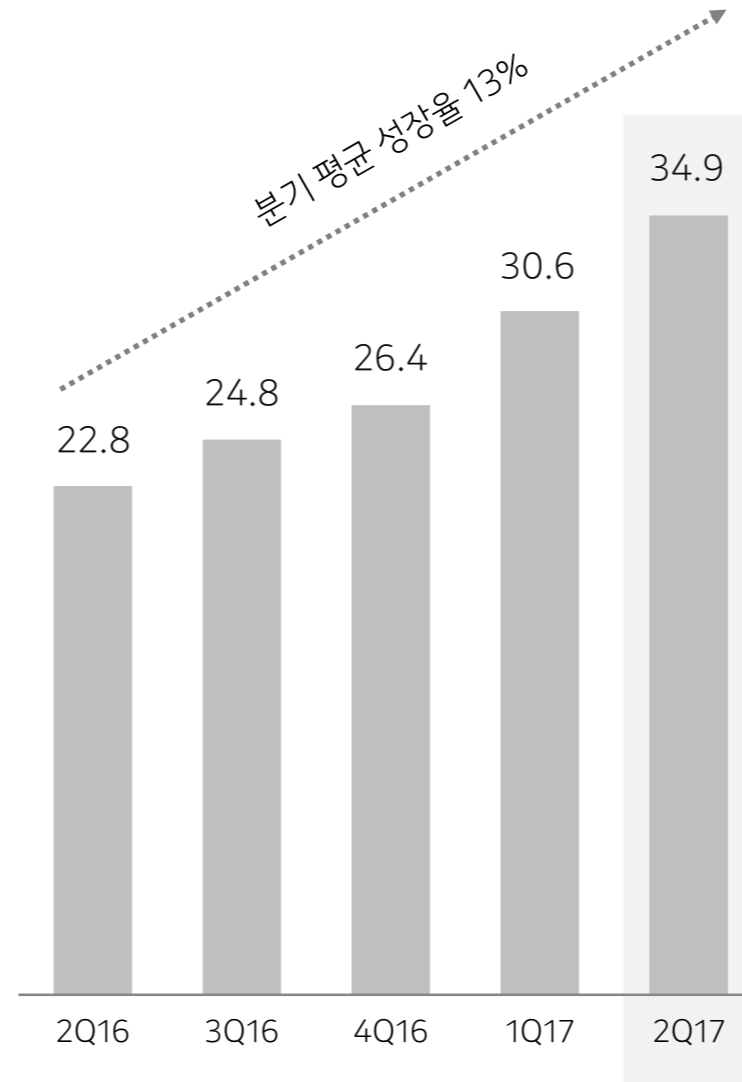
- 국내 웹소설, 만화 No1. 앱인 카카오페이지는 이용자 콘텐츠 구매 경험 지속 확대
- '캐시프렌즈' 본격 오픈에 따른 콘텐츠 거래액 및 파트너 매출 증대 전망

## 카카오페이지 서비스 현황

2017년 8월 기준 가입자수 1,470만명 돌파

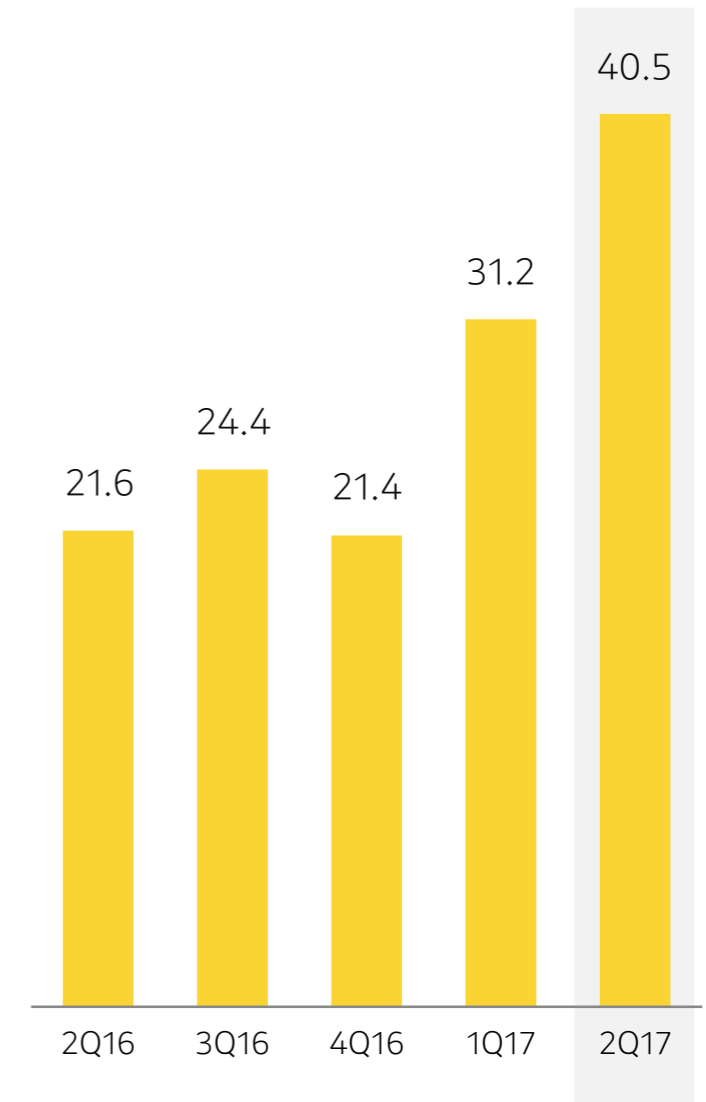


## 카카오페이지 분기별 거래액 추이



## 유료콘텐츠 매출 추이

카카오페이지, 웹툰, B2C이모티콘 등 포함

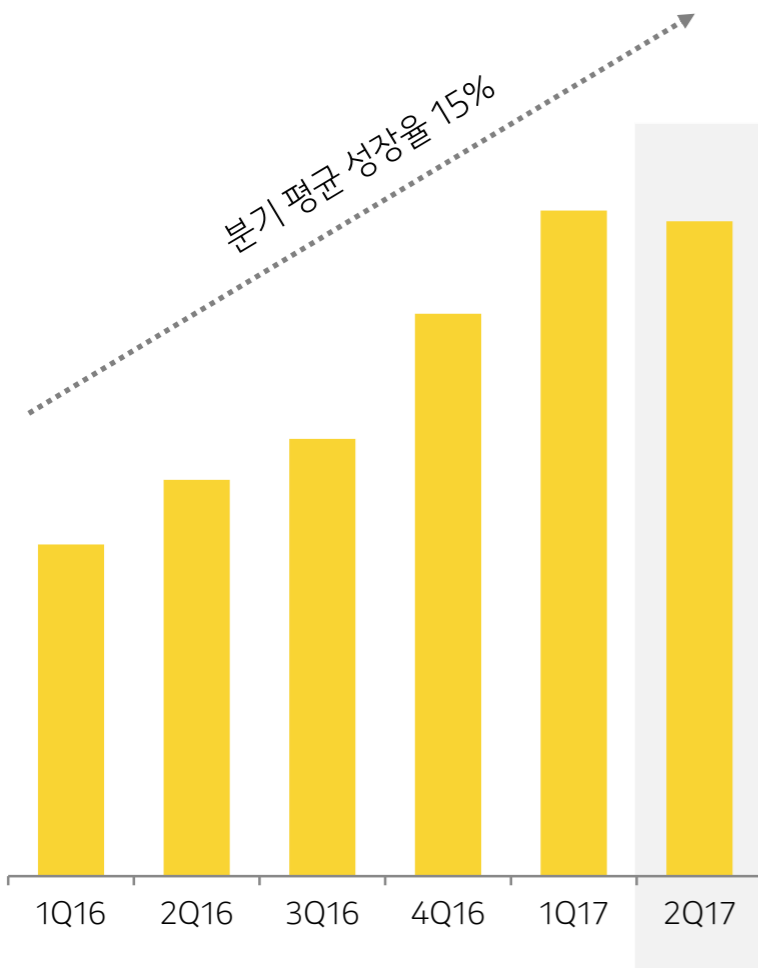


(단위: 십억원)

# 커머스 카카오톡 선물하기

- 카톡 친구들과 간편하게 선물을 주고 받을 수 있는 카카오톡 기반의 모바일 커머스 서비스, 현재 2 천개 브랜드, 10 만종 상품 판매 중
- 지속적인 카테고리 확장과 배송상품 복수 구매, 후기 작성 기능 등의 UX 고도화를 통해 성장 이어갈 전망

선물하기 분기 매출 증가 추이



선물하기 이용자 페이지(예시)

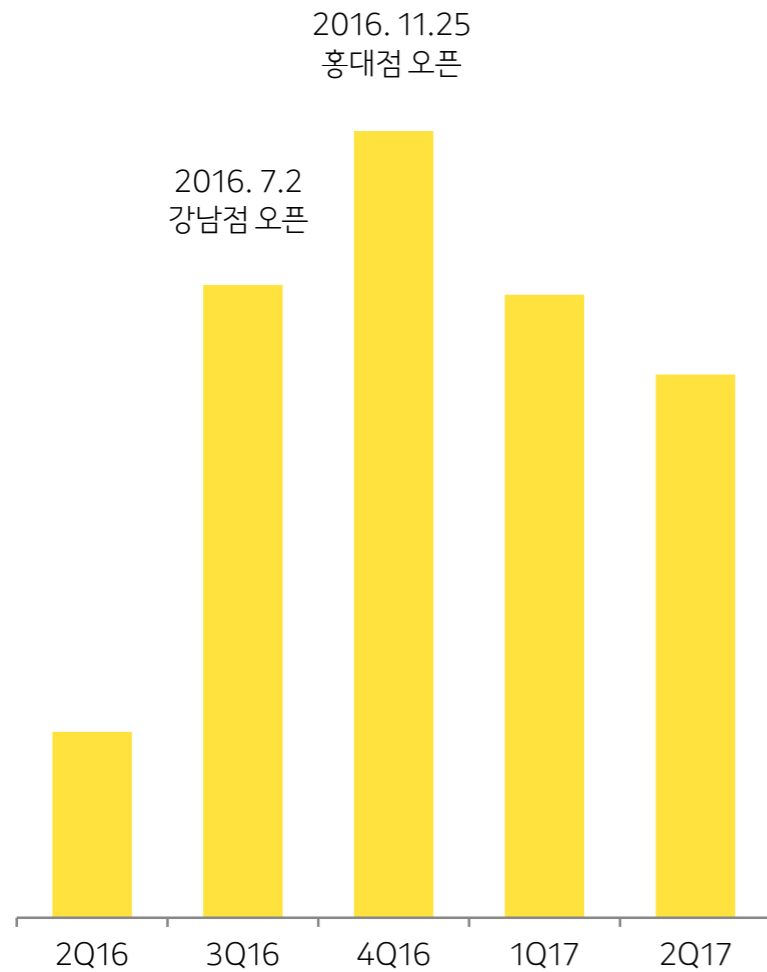


# 커머스 카카오프렌즈

- 브랜드스토어- 대형화와 온라인 확장, 상품의 혁신 및 글로벌 시장 확대로 지속 성장
- IP 라이선싱- 대형 라이선시 장기 파트너십 확보, 출판 사업 확대, 다양한 브랜드 제휴 진행

## 분기별 매출 추이

### KAKAO FRIENDS



## 오프라인 매장

- ▶ 총 21개 브랜드 스토어 운영
  - 전국 주요 백화점, 쇼핑몰, 면세점 입점
  - 중국 Tmall Global 등 3개 온라인
  - 2016년 2개 플래그십 오픈(강남, 홍대)



- ▶ 2017년 8월 15일 부산 플래그십 오픈

## 브랜드 제휴 / 출판



# 모빌리티

- 2017년 8월 1일 모빌리티 사업부 분사, 카카오모빌리티 설립
- 카카오택시를 중심으로 대리운전, 고급 택시, 자동차 마케팅 등을 전개하며 이동시장 혁신을 주도



카카오택시

- ▶ 누적 승객 가입자는 15백만명, 누적 운행완료 2.4억 건
- ▶ 벤츠, 폭스바겐, 포드, 쉐보레 등과 시승 이벤트 진행
- ▶ 한국스마트카드와 업무협약으로 자동결제 시스템 구축 중
- ▶ B2B 업무택시 서비스 도입 예정(2H17)



카카오드라이버

- ▶ 매스마케팅으로 확보된 가입자 수 기반으로 매출 성장세 지속
- ▶ 기본요금 차등화, 선호지역 콜, 요금직접입력 등 서비스 개선
- ▶ 빠른 연결, 자동 결제 등 높은 이용자 만족도



카카오파크

- ▶ 전국 단위 서비스로 준비 중
- ▶ 지도, 내비, 페이 등을 기반으로 정확한 정보를 제공
- ▶ 입차-할인-출차-결제의 끊김 없는 편리한 경험을 제공 예정

## 기타 위치 기반 서비스



카카오맵



카카오내비



카카오버스



카카오지하철

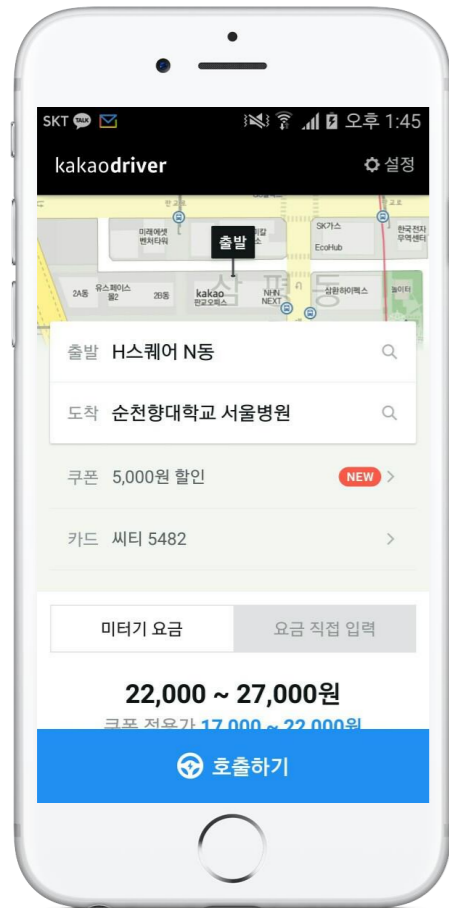
- ▶ 다양한 서비스 접목, 일부 플랫폼에 광고 모델 적용 예정(2H17)

# 핀테크

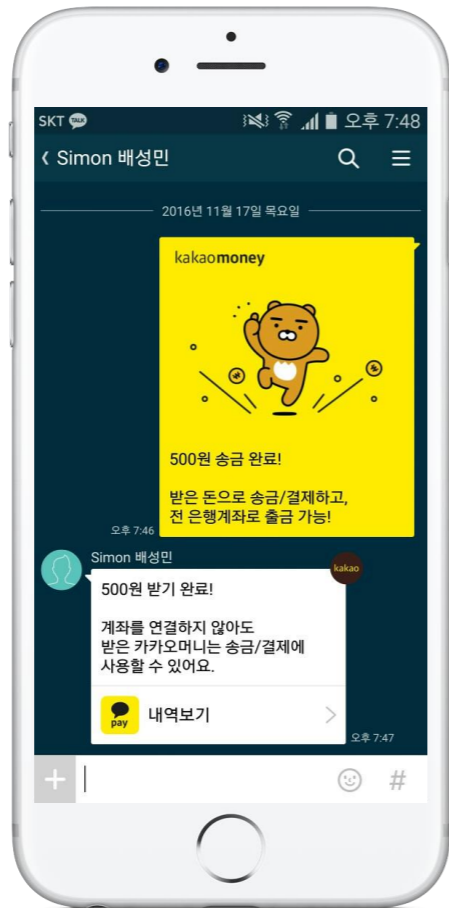
- 카카오페이 가입자 수 1,680만명, 2분기 총 거래금액 4,600억원 (QoQ +15%), 알리페이와의 파트너십으로 사업 기반 확대
- 카카오뱅크 2017년 7월 27일 출범 이후 빠른 속도로 성장 중



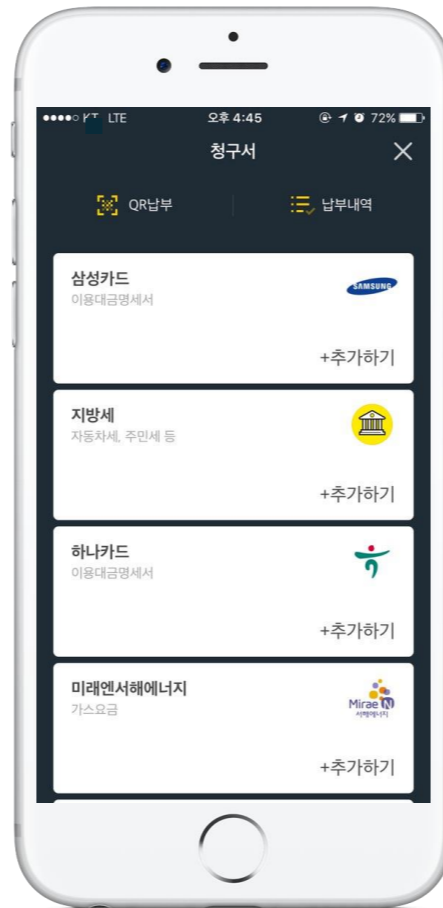
카카오페이



[카카오드라이버 자동결제]



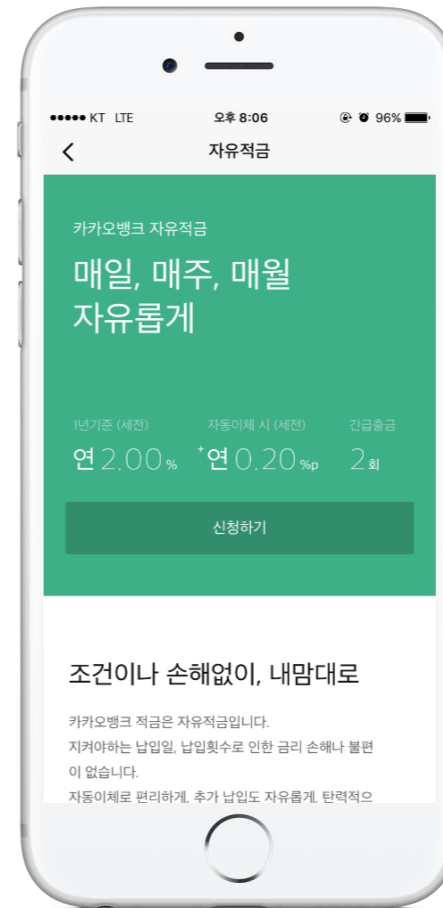
[카카오머니 송금]



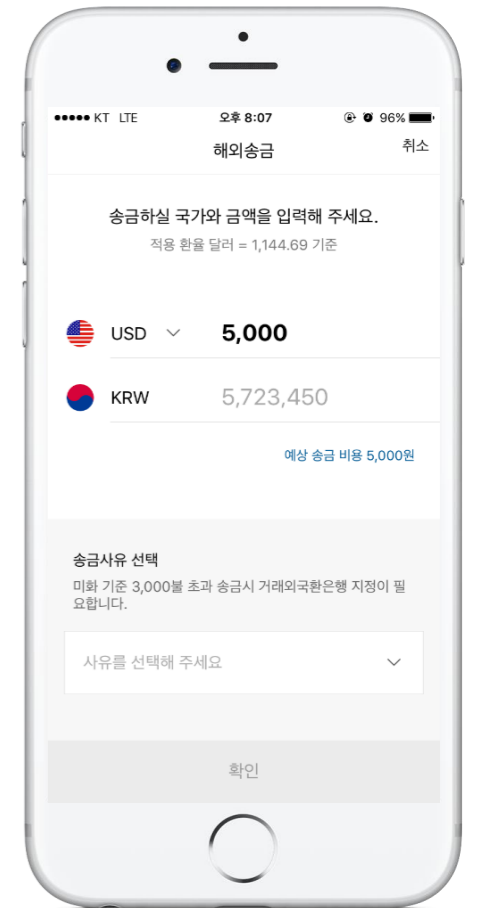
[청구서]



카카오뱅크



[자유적금]



[해외송금]



# 카카오 연결 재무재표

## 연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
<b>매출액</b>	<b>376,519</b>	<b>391,391</b>	<b>453,839</b>	<b>443,787</b>	<b>468,443</b>
광고	136,203	126,925	141,482	133,302	151,398
콘텐츠	190,405	198,365	221,521	221,816	236,272
게임	78,293	78,461	93,186	80,288	78,653
뮤직	90,501	95,519	106,940	110,324	117,089
기타	21,611	24,385	21,395	31,204	40,530
기타	49,911	66,101	90,836	88,668	80,774
<b>영업비용</b>	<b>349,900</b>	<b>361,136</b>	<b>415,668</b>	<b>405,453</b>	<b>423,804</b>
인건비	75,563	75,604	83,776	84,808	88,064
복리후생비	16,001	12,566	15,085	13,436	12,992
감가상각비	14,460	14,317	14,412	14,816	14,919
지급임차료	7,408	8,059	8,467	8,749	8,886
지급수수료	142,980	146,618	161,997	160,388	178,765
광고선전비	15,967	23,936	36,141	24,959	21,929
대손상각비	-1,332	-1,823	1,182	141	45
무형자산상각비	16,718	15,107	17,273	16,773	16,352
콘텐츠수수료	19,655	22,913	19,794	24,923	28,321
광고대행수수료	20,937	19,357	22,654	19,051	23,974
행사비	374	294	1,002	110	327
기타	21,170	24,187	33,885	37,299	29,229
<b>영업이익</b>	<b>26,619</b>	<b>30,256</b>	<b>38,171</b>	<b>38,333</b>	<b>44,638</b>
기타수익	2,206	3,744	15,869	2,388	3,784
기타비용	5,179	6,329	14,059	14,952	9,878
금융수익	9,081	2,648	9,187	4,737	4,585
금융비용	9,351	7,106	4,246	9,895	3,540
지분법손익	-2,237	-2,122	-3,511	-2,367	-3,570
<b>계속사업법인세차감전순이익</b>	<b>21,139</b>	<b>21,089</b>	<b>41,412</b>	<b>18,244</b>	<b>36,020</b>
계속사업법인세비용	7,900	7,463	13,771	-36,241	23,518
계속사업연결당기순이익	13,239	13,626	27,641	54,486	12,503
<b>연결당기순이익</b>	<b>13,239</b>	<b>13,626</b>	<b>27,641</b>	<b>54,486</b>	<b>12,503</b>
지배지분순이익	8,834	12,215	23,449	53,715	11,303
비지배지분순이익	4,405	1,411	4,191	771	1,199

## 연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위: 백만원)	2015.12.31	2016.12.31	2017.06.30
<b>유동자산</b>	<b>970,067</b>	<b>1,216,958</b>	<b>1,561,776</b>
현금 및 현금성자산	397,177	641,644	744,582
단기금융상품	373,389	236,748	372,168
매출채권	88,822	173,853	177,099
기타유동자산	110,679	164,713	267,927
<b>비유동자산</b>	<b>2,218,411</b>	<b>4,267,159</b>	<b>4,289,978</b>
관계기업투자	68,704	117,076	120,928
유형자산	219,052	253,854	267,044
무형자산	1,855,604	3,733,166	3,713,619
기타비유동자산	75,051	163,063	188,387
<b>자산 총계</b>	<b>3,188,478</b>	<b>5,484,117</b>	<b>5,851,753</b>
<b>유동부채</b>	<b>316,078</b>	<b>806,020</b>	<b>874,359</b>
매입채무및기타채무	89,506	263,130	297,284
미지급법인세	29,448	30,944	40,950
단기차입금	22,055	200,374	152,075
기타유동부채	175,069	311,572	384,050
<b>비유동부채</b>	<b>286,925</b>	<b>975,153</b>	<b>986,429</b>
회사채	199,383	319,255	319,449
전환사채/교환사채	-	476,122	476,563
이연법인세부채	48,636	142,919	140,117
기타비유동부채	38,905	36,857	50,300
<b>부채 총계</b>	<b>603,003</b>	<b>1,781,173</b>	<b>1,860,788</b>
자본금	30,098	33,858	33,941
자본잉여금	2,274,186	3,105,014	3,235,681
기타자본항목	-9,032	-11,232	-9,446
기타포괄손익누계액	829	920	-1,335
이익잉여금	256,313	303,952	357,775
비지배지분	33,081	270,432	374,349
<b>자본 총계</b>	<b>2,585,475</b>	<b>3,702,944</b>	<b>3,990,965</b>
<b>부채와 자본 총계</b>	<b>3,188,478</b>	<b>5,484,117</b>	<b>5,851,753</b>

# 카카오 재무재표 (별도)

손익계산서 (K-IFRS)					
(단위: 백만원)	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
<b>매출액</b>	<b>206,774</b>	<b>210,165</b>	<b>241,239</b>	<b>225,889</b>	<b>244,545</b>
광고	130,580	120,915	136,054	125,076	143,128
콘텐츠	56,644	63,996	72,499	64,333	65,746
게임	42,726	48,570	56,091	46,720	46,522
뮤직	2,991	3,155	3,369	2,938	2,669
기타	10,928	12,270	13,040	14,675	16,555
기타	19,550	25,254	32,685	36,479	35,671
<b>영업비용</b>	<b>191,670</b>	<b>199,705</b>	<b>225,767</b>	<b>209,397</b>	<b>216,952</b>
인건비	48,830	49,214	52,044	51,811	50,796
복리후생비	11,693	8,421	10,569	8,414	7,885
감가상각비	12,793	12,491	12,276	12,477	12,344
지급임차료	2,525	2,396	2,616	2,480	2,308
지급수수료	57,520	64,514	72,184	73,040	78,828
광고선전비	8,418	13,858	22,248	9,014	8,347
대손상각비	116	-320	-216	82	-28
무형자산상각비	5,906	5,708	5,561	5,417	5,277
콘텐츠수수료	11,722	13,438	11,646	11,062	12,728
광고대행수수료	21,152	19,281	22,562	18,987	23,910
행사비	359	242	693	120	299
기타	10,635	10,462	13,556	16,493	14,259
<b>영업이익</b>	<b>15,105</b>	<b>10,460</b>	<b>15,472</b>	<b>16,492</b>	<b>27,593</b>
기타수익	960	1,780	2,082	1,460	2,445
기타비용	6,197	4,203	19,712	3,123	13,814
금융수익	6,427	517	19,246	35,067	2,037
금융비용	8,510	6,974	4,234	23,399	-1018
<b>계속사업법인세차감전순이익</b>	<b>7,784</b>	<b>1,580</b>	<b>12,853</b>	<b>26,497</b>	<b>19,278</b>
계속사업법인세비용	4,628	-100	2,872	-48,911	10,690
계속사업당기순이익	3,157	1,680	9,981	75,408	8,588
<b>당기순이익</b>	<b>3,157</b>	<b>1,680</b>	<b>9,981</b>	<b>75,408</b>	<b>8,588</b>

재무상태표 (K-IFRS)			
(단위: 백만원)	2015.12.31	2016.12.31	2017.06.30
<b>유동자산</b>	<b>718,533</b>	<b>511,067</b>	<b>519,002</b>
현금 및 현금성자산	190,785	279,217	187,675
단기금융상품	361,809	37,190	118,695
매출채권	87,162	95,980	80,744
기타유동자산	78,778	98,679	131,887
<b>비유동자산</b>	<b>2,398,531</b>	<b>4,318,230</b>	<b>4,343,702</b>
관계기업투자	474,327	2,337,040	2,368,945
유형자산	210,393	203,866	207,211
무형자산	1,652,605	1,694,581	1,684,701
기타비유동자산	61,205	82,743	82,844
<b>자산 총계</b>	<b>3,117,064</b>	<b>4,829,297</b>	<b>4,862,703</b>
<b>유동부채</b>	<b>265,747</b>	<b>813,859</b>	<b>768,571</b>
매입채무및기타채무	91,748	174,592	133,333
미지급법인세	24,581	7,168	14,477
단기차입금	-	200,000	150,000
기타유동부채	149,419	432,099	470,761
<b>비유동부채</b>	<b>276,435</b>	<b>640,280</b>	<b>642,516</b>
회사채	199,383	319,255	319,449
전환사채	-	248,928	249,052
이연법인세부채	44,394	43,266	36,392
기타비유동부채	32,658	28,830	37,624
<b>부채 총계</b>	<b>542,182</b>	<b>1,454,139</b>	<b>1,411,087</b>
자본금	30,098	33,858	33,941
자본잉여금	2,291,486	3,057,264	3,058,510
기타자본항목	-9,032	-11,232	-9,446
기타포괄손익누계액	244	5,046	4,400
이익잉여금	262,086	290,222	364,212
<b>자본 총계</b>	<b>2,574,882</b>	<b>3,375,158</b>	<b>3,451,616</b>
<b>부채와 자본 총계</b>	<b>3,117,064</b>	<b>4,829,297</b>	<b>4,862,703</b>

감사합니다

