

## The Enfant Terrible of Global Games Market

# 2016년 3분기 Review

2016. 11. 03

(주)더블유게임즈

# Disclaimer

- 본 자료는 2016년 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, 투자책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀 드립니다. 아울러 본 자료에 변경 내용이 발생하였을 경우 이를 의무적으로 Update 해서 추가적으로 제공해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

1. 실적요약 (별도기준)
2. 게임별 DAU 및 결제액 추이 (달러기준)
3. 더블유카지노 모바일 부문 성장 추이
4. 더블유카지노 시장 지배력 강화
5. 신작 TAKE5 성장추이
6. 16년 4분기 계획

Appendix1: 별도/연결 손익계산서

Appendix2: 게임별 DAU 및 매출액 추세(원화)

# 1. 실적 요약(별도 기준)

■ 매출: 전분기 대비 결제액은 4.3% 성장하였으나, 원달러 환율 하락에 따른 원화 매출액 1.8% 하락

■ 영업이익: 3분기 성과급지급(27억) 등 운영비 증가에 따른 전분기 대비 영업이익 감소

(단위:억)

(단위:억)

구분	15.3Q	16.2Q	16.3Q	QoQ	YoY
영업수익	340	381	374	▼1.8%	▲10.0%
영업비용	257	254	280		
플랫폼	102	114	112		
마케팅	69	64	58		
주식보상비용	30	22	27		
인건비 등	56	54	83		
영업이익	83	126	94	▼25.4%	▲13.3%
조정영업이익	113	148	121	▼18.2%	▲7.1%
당기순이익	113	129	80	▼38.0%	▼29.2%
영업이익율	24.4%	33.1%	25.1%		
조정영업이익율	33.2%	38.8%	32.4%		

구분	15.3Q 누적	16.3Q 누적	YoY
영업수익	885	1,131	▲27.8%
영업비용	637	851	
플랫폼	266	339	
마케팅	169	227	
주식보상비용	82	77	
인건비 등	121	207	
영업이익	247	280	▲13.4%
조정영업이익	329	357	▲8.5%
당기순이익	277	270	▼2.5%
영업이익율	27.9%	24.8%	
조정영업이익율	37.2%	31.6%	

주) 조정영업이익: 영업이익 + 주식보상비용(비현금성 항목)

## 2. 게임별 DAU 및 결제액 추세(\$)

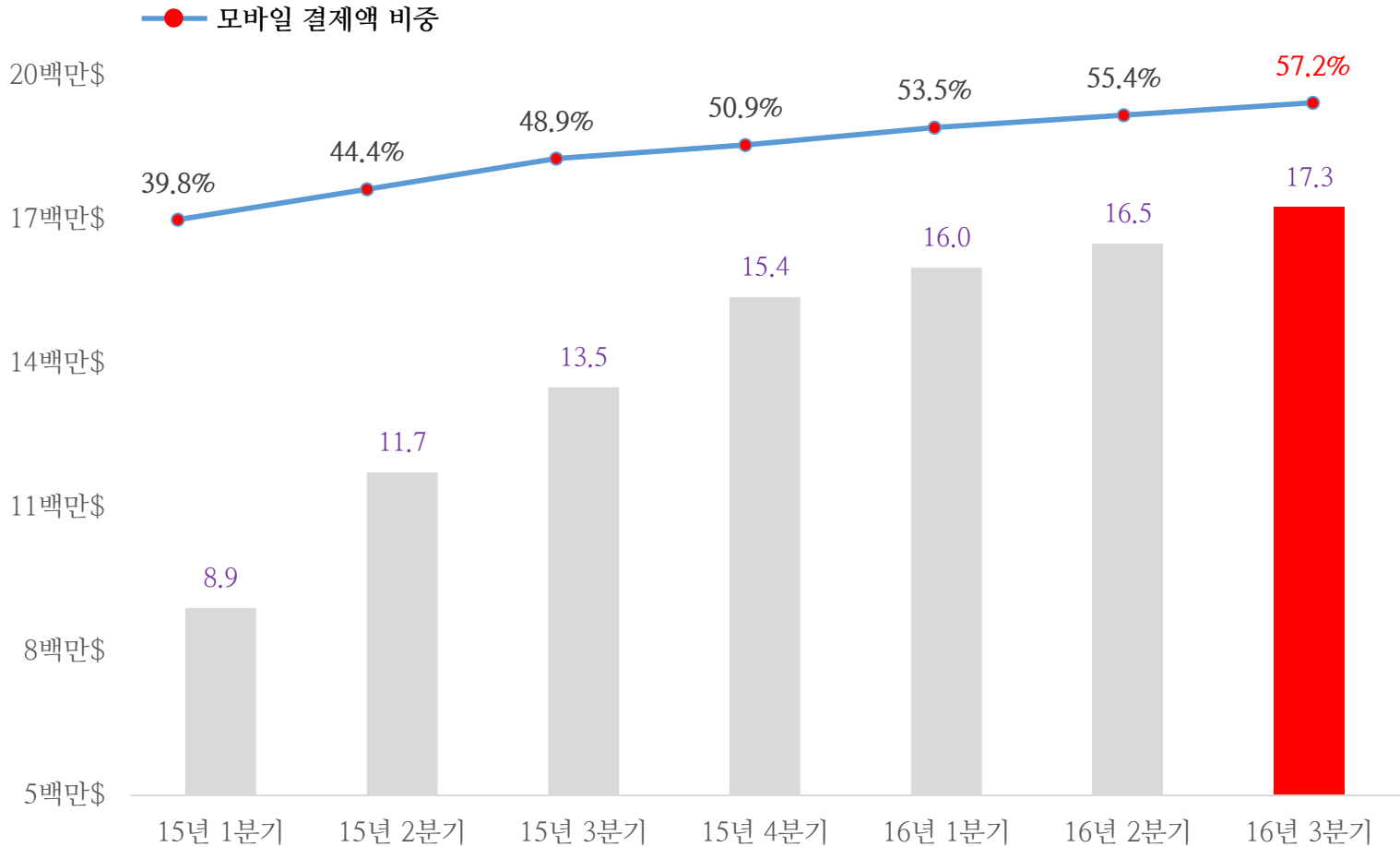
■ 회사 전체 16년 3분기 결제액은 \$34백만불로 QoQ 4.3% YoY 17.4% 성장 추세

■ 더블유카지노 모바일 및 Take5 결제액 성장 및 모바일 사용자 ARPU 증가 추세

구분	플랫폼	내역	단위	15년 3분기	15년 4분기	16년 1분기	16년 2분기	16년 3분기
더블유 카지노	웹	DAU	명	286,964	284,801	301,298	282,918	250,483
		ARPU(일기준)	\$	\$0.55	\$0.58	\$0.51	\$0.52	\$0.57
		결제액	\$	\$14,097,127	\$14,815,492	\$13,880,139	\$13,298,885	\$12,911,993
	모바일	DAU	명	614,760	662,718	809,250	787,223	694,702
		ARPU(일기준)	\$	\$0.24	\$0.26	\$0.22	\$0.23	\$0.28
		결제액	\$	\$13,501,250	\$15,384,087	\$15,999,032	\$16,503,141	\$17,259,262
	소계	DAU	명	901,724	947,519	1,110,548	1,070,141	945,185
		ARPU(일기준)	\$	\$0.34	\$0.35	\$0.30	\$0.31	\$0.35
		결제액	\$	\$27,598,376	\$30,199,580	\$29,879,171	\$29,802,025	\$30,171,254
TAKE5	웹	결제액	\$	\$18,645	\$42,339	\$594,706	\$981,720	\$2,039,951
더블유빙고	웹/모바일	결제액	\$	\$1,259,594	\$1,670,374	\$1,603,464	\$1,745,821	\$1,705,432
회사전체		결제액	\$	\$28,876,615	\$31,912,293	\$32,077,341	\$32,529,566	\$33,916,637

### 3. 더블유카지노 모바일 부문 성장 추이

<< 더블유카지노 모바일 결제액 및 비중 추이 >>



# 4. 더블유카지노 시장 지배력 강화

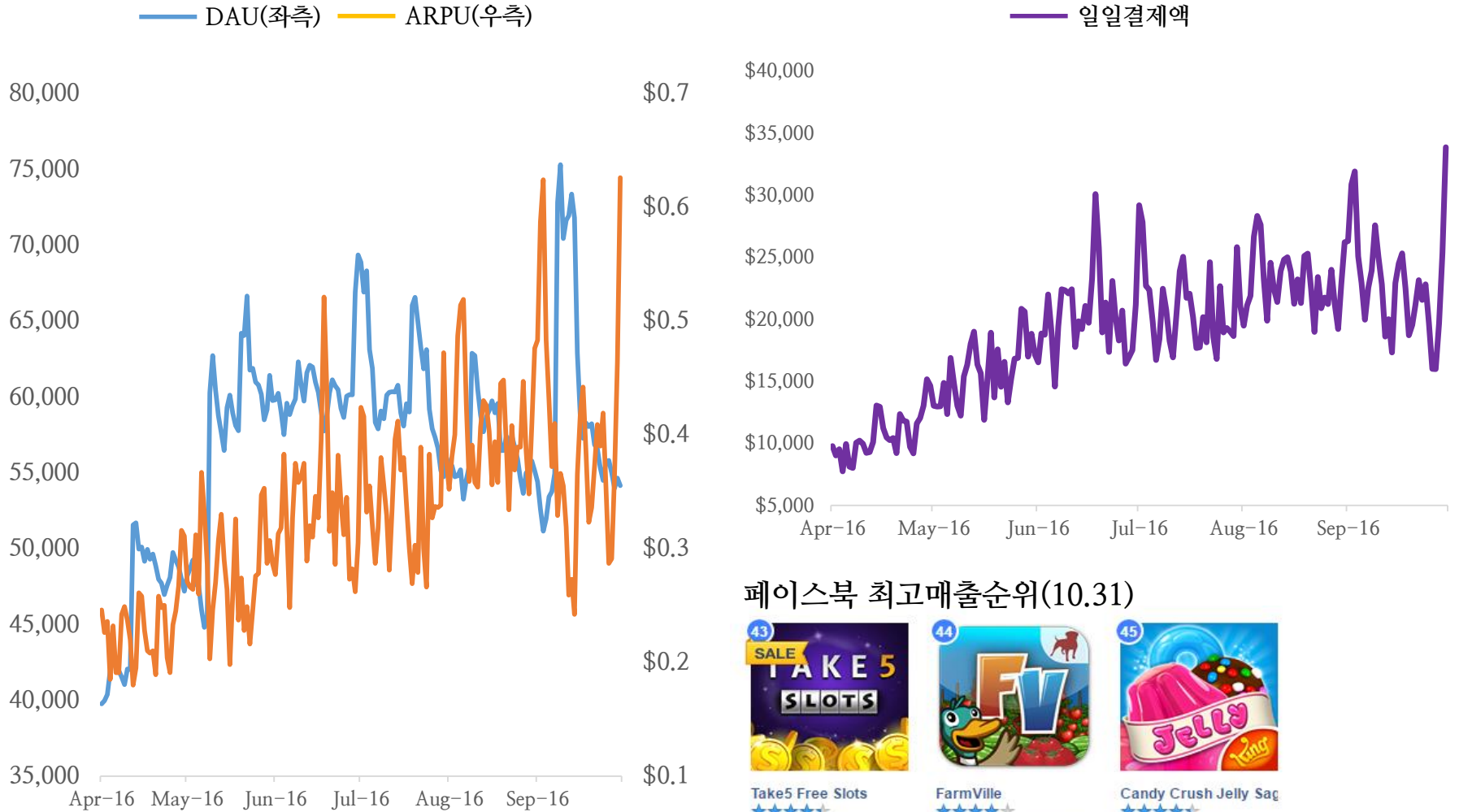
■ 페이스북 플랫폼의 안정적인 시장 지위를 바탕으로 모바일 플랫폼 내 최근 순위 상승 Trends

〈플랫폼별 게임(카지노) 최고 매출순위〉

구분	Facebook	Google	ios
1	 Slotomania - Free Casino Slots Playtika	 Slotomania - Free Casino Slots Playtika	 DoubleDown Casino - Slots Free Double Down Interactive
2	 DoubleDown Casino - Slots Free Double Down Interactive	 Heart of Vegas - Casino Slots Product Madness	 Big Fish Casino - Free Vegas Slots Big Fish Games
3	 Jackpot Party Casino Slots- Williams Interactive	 House of Fun - Vegas Casino Pacific-Interactive	 Slotomania - Free Casino Slots Playtika
4	 DoubleU Casino - Free Slots, Video DoubleU	 DoubleU Casino - Free Slots, Video DoubleU	 House of Fun - Vegas Casino Pacific-Interactive
5	 House of Fun - Vegas Casino Pacific-Interactive	 DoubleDown Casino - Slots Free Double Down Interactive	 DoubleU Casino - Free Slots, Video DoubleU
순위변동	안정적인 4위 Rank	과거 7~8위 -> 최근 4~5위 상승	과거 10~12위 -> 최근 5~8위 상승
기준일	16.10.30	16.10.24	16.10.21

# 5. 신작 TAKE5 성장추이

<< TAKE5의 DAU & 결제금액의 성장추이 >>





# 6. 16년 4분기 계획(1)

## <더블유 카지노 주요 Event Schedule>



16년 10월



16년 11월



16년 11월



16년 12월

## <신작 출시 일정>



- Take5 모바일 Version
- 모바일 매출 기여 기대



- New Slot App
- 최초 모바일 선 런칭



- 16.09.05 기출시 App
- 웹 런칭 후 고도화 중

# 6. 16년 4분기 계획(2)

- 기존 영업실적 등에 대한 전망(공정공시) 매출 1,970억 영업이익 420억에서 수정 공시(11.02)
- 4분기 성수기 효과 및 모바일 경쟁력 강화 등에 따라서 QoQ 9.4% 내외 매출 상승 기대
- 마케팅비용 고도화에 따른 비용 감소 및 전체 운영비 감소 등에 따른 이익 개선 기대

(단위:억)

구분	16.1Q	16.2Q	16.3Q	16.4Q(예상)	Q/Q	연간 예상
영업수익	376	381	374	409	▲9.4%	1,540
영업비용	316	254	280	255		1,105
플랫폼	113	114	112	123		462
마케팅	105	64	58	53		280
주식보상비용	28	22	27	26		103
인건비 등	70	54	83	53		260
영업이익	60	126	94	155	▲64.9%	435
조정영업이익	88	148	121	181	▲49.6%	538
영업이익율	16.0%	33.1%	25.1%	37.9%		28.2%
조정영업이익율	23.4%	38.8%	32.4%	44.3%		34.9%

주1) 별도 재무제표 기준

주2) 조정영업이익: 영업이익 + 주식보상비용(비현금성 항목)

# Appendix 1: 별도/연결 손익계산서

## ■ 별도손익계산서

구분	(단위:억)			
	16 1Q	16 2Q	16 3Q	3분기 누적
영업수익	376	381	374	1,131
영업비용	316	254	280	851
플랫폼	113	114	112	339
마케팅비	105	64	58	227
주식보상비용	28	22	27	77
인건비 등	70	54	83	207
영업이익	60	126	94	280
조정영업이익	88	148	121	357
영업외수익	18	18	17	54
금융	9	15	14	39
외화 등	9	3	3	15
영업외비용	13	(1)	32	44
외화 등	13	(2)	33	44
지분법손실 등	-	1	(1)	-
세전이익	65	146	79	290
법인세비용	4	17	(1)	20
당기순이익	61	129	80	270
영업이익율	16.0%	33.1%	25.1%	24.8%
조정영업이익율	23.4%	38.8%	32.4%	31.6%

## ■ 연결손익계산서

구분	(단위:억)			
	16 1Q	16 2Q	16 3Q	3분기 누적
영업수익	376	382	376	1,134
영업비용	316	258	274	848
플랫폼	113	115	113	340
마케팅비	105	64	58	227
주식보상비용	28	22	27	77
인건비 등	70	57	77	203
영업이익	60	125	102	286
조정영업이익	88	147	128	363
영업외수익	18	19	13	51
금융	9	15	14	39
외화 등	9	4	(1)	12
영업외비용	13	(1)	32	44
외화 등	13	(2)	33	44
지분법손실 등	-	1	(1)	-
세전이익	65	145	83	293
법인세비용	4	17	(1)	20
당기순이익	61	128	84	272
영업이익율	16.0%	32.7%	27.1%	25.2%
조정영업이익율	23.4%	38.5%	34.0%	32.0%

주) 조정영업이익: 영업이익 + 주식보상비용(비현금성 항목)

# Appendix 2: 게임별 DAU 및 매출액 추세(원화)

구분	플랫폼	내역	단위	15년 3분기	15년 4분기	16년 1분기	16년 2분기	16년 3분기
더블유 카지노	웹	DAU	명	286,964	284,801	301,298	282,918	250,483
		ARPU(일기준)	원	670	638	594	600	632
		Sales	천원	17,291,102	16,343,498	16,111,555	15,288,133	14,247,844
	모바일	DAU	명	614,760	662,718	809,250	787,223	694,702
		ARPU(일기준)	원	274	264	259	274	305
		Sales	천원	15,134,142	15,769,555	18,860,189	19,387,704	19,044,874
	평균	DAU	명	901,724	947,519	1,110,548	1,070,141	945,185
		ARPU(일기준)	원	400	377	350	360	391
		Sales	천원	32,425,244	32,113,054	34,971,744	34,675,837	33,292,718
TAKE5 등	웹	Sales	천원	21,844	47,080	707,889	1,449,885	2,251,000
더블유빙고	웹/모바일	Sales	천원	1,460,163	1,842,297	1,898,444	1,947,010	1,881,872
회사전체		Sales	천원	33,973,420	34,002,431	37,578,077	38,072,732	37,425,590

주) 매출은 별도 기준으로 작성하였습니다.