



# Q4.19 실적 발표

DOUBLEU GAMES IR | 2020.02.05



## Disclaimer

본 자료는 2019년 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 도출될 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 제공해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

## 목 차

1. 연결실적 요약
2. 영업수익 분석
3. 비용 분석
4. 2019년 주요 사업 성과
5. 2020년 주요 사업 계획

### Appendix

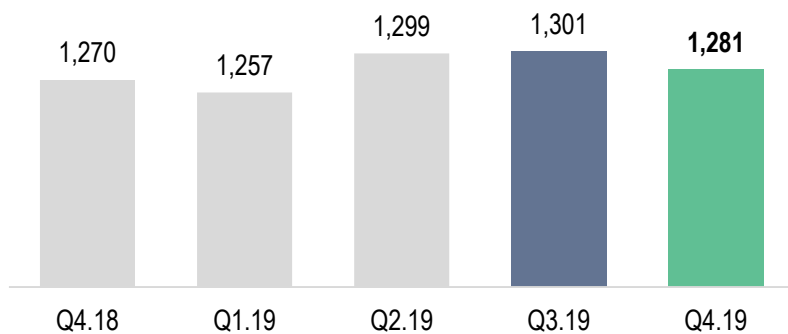
- A. DUG 연결 손익 계산서
- B. DDI 연결 손익 계산서
- C. 게임별 매출액

# 1 연결실적 요약 (19년 4분기)

- 영업수익 1,281억원, 영업이익 391억원(31%), EBITDA 507억원(40%)
- 영업수익 Y/Y 0.9%, 영업이익 Y/Y 8.6%, EBITDA Y/Y 13.2% 성장

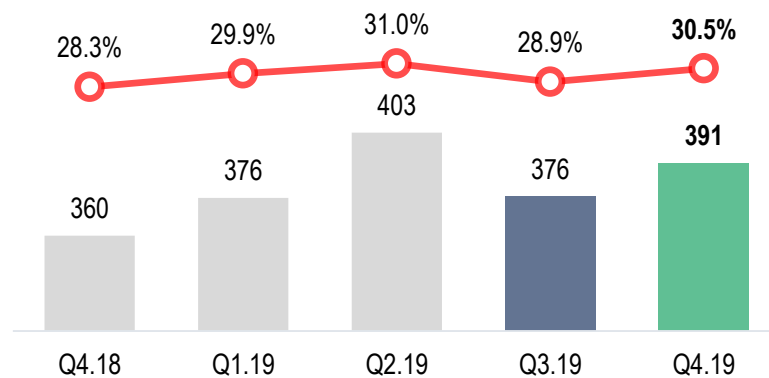
영업수익

(단위: 억원)



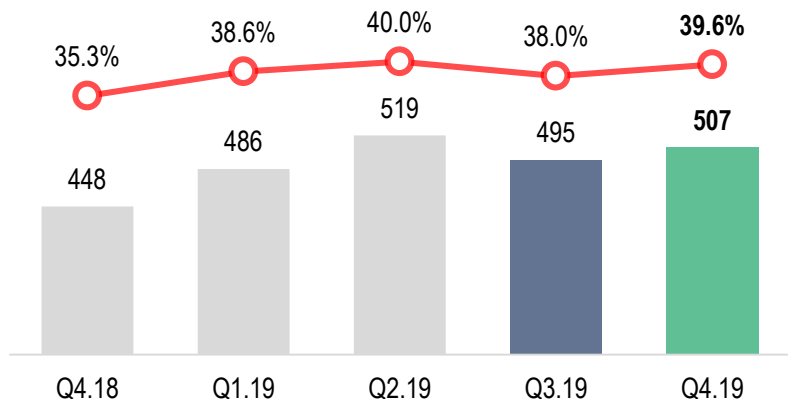
영업이익

(단위: 억원)



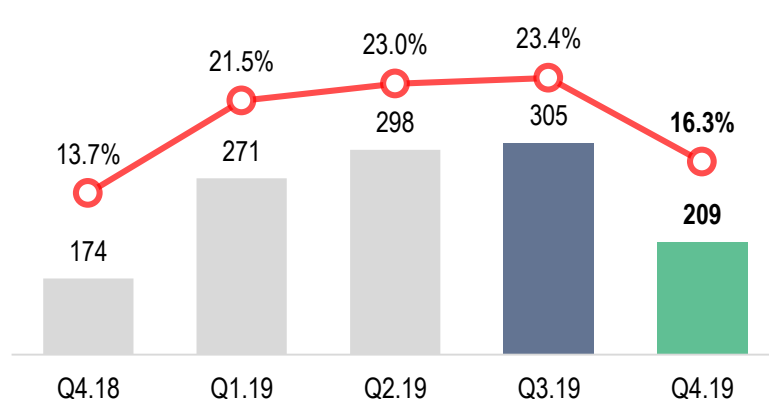
EBITDA

(단위: 억원)



순이익

(단위: 억원)

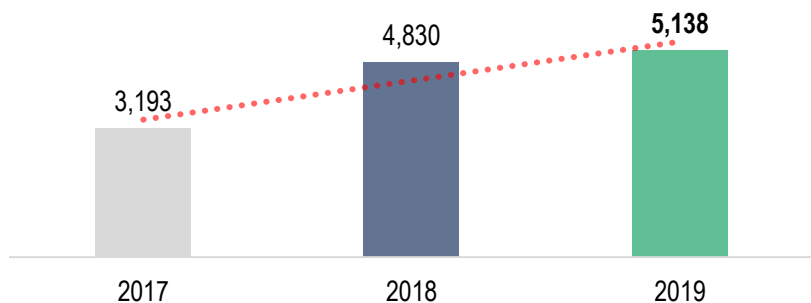


# 1 연결실적 요약 (2019년)

- 영업수익 5,138억원, 영업이익 1,546억원(30%), EBITDA 2,007억원(39%)
- 영업수익 Y/Y 6.4%, 영업이익 Y/Y 13.8%, EBITDA Y/Y 18.3% 성장

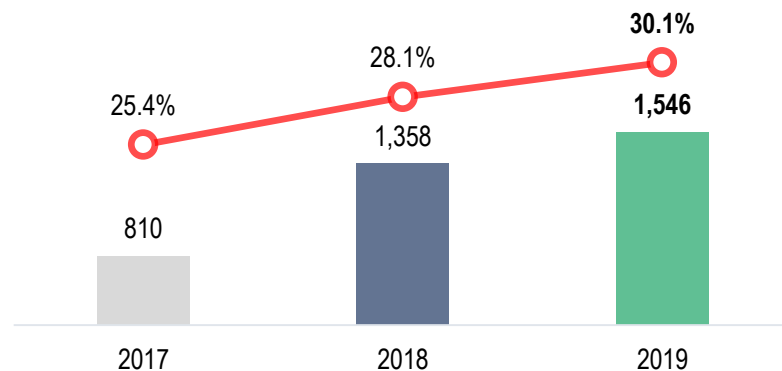
영업수익

(단위: 억원)



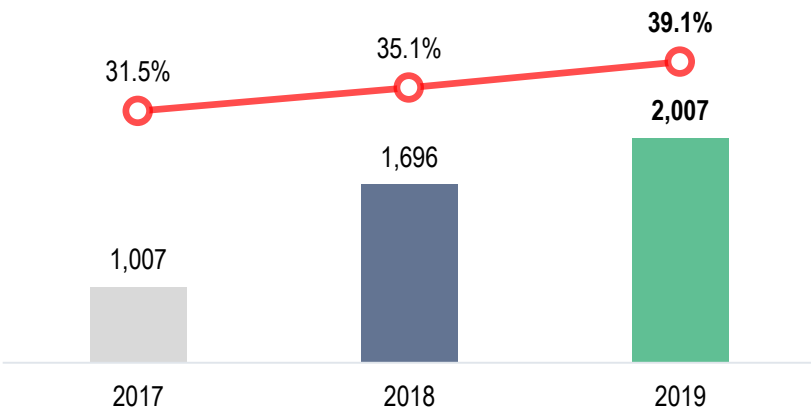
영업이익

(단위: 억원)



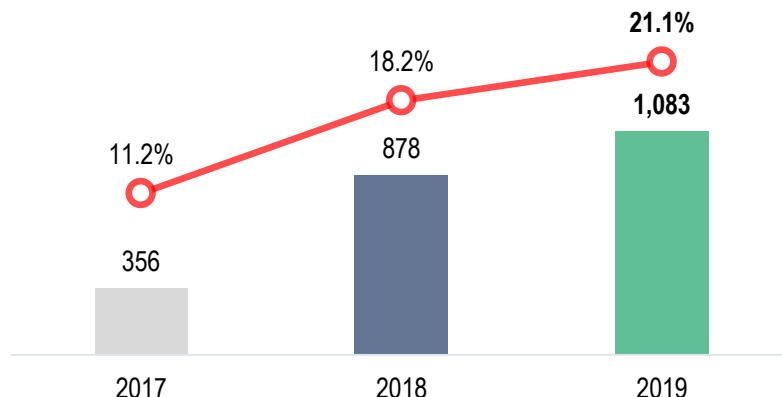
EBITDA

(단위: 억원)



순이익

(단위: 억원)



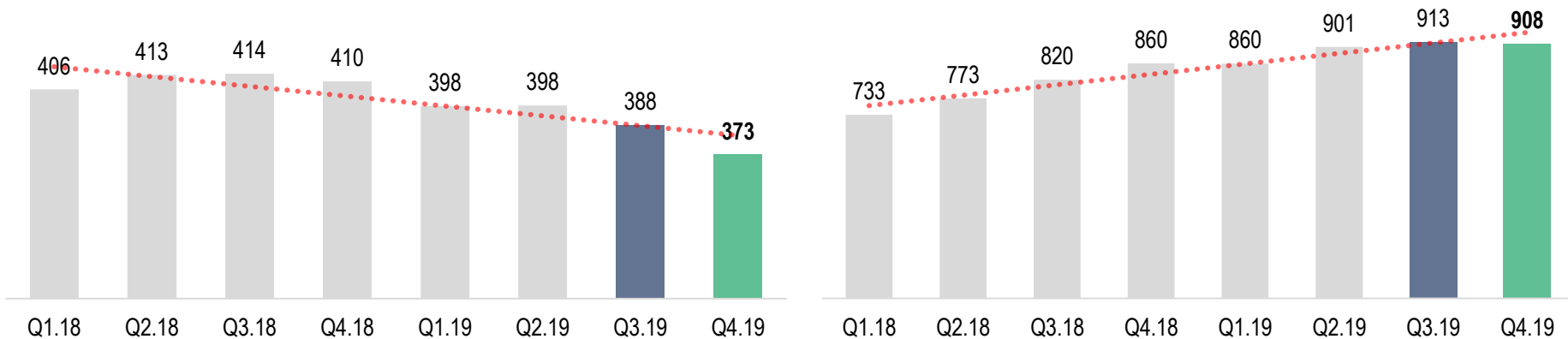
## 2 영업수익 분석

PC Y/Y -9.0%, Q/Q -3.9%, 매출비중: 29%

(단위: 억원)

Mobile Y/Y 5.6%, Q/Q -0.5%, 매출비중: 71%

(단위: 억원)



DDC Y/Y 5.1%, Q/Q 0.8%, 매출비중: 61%

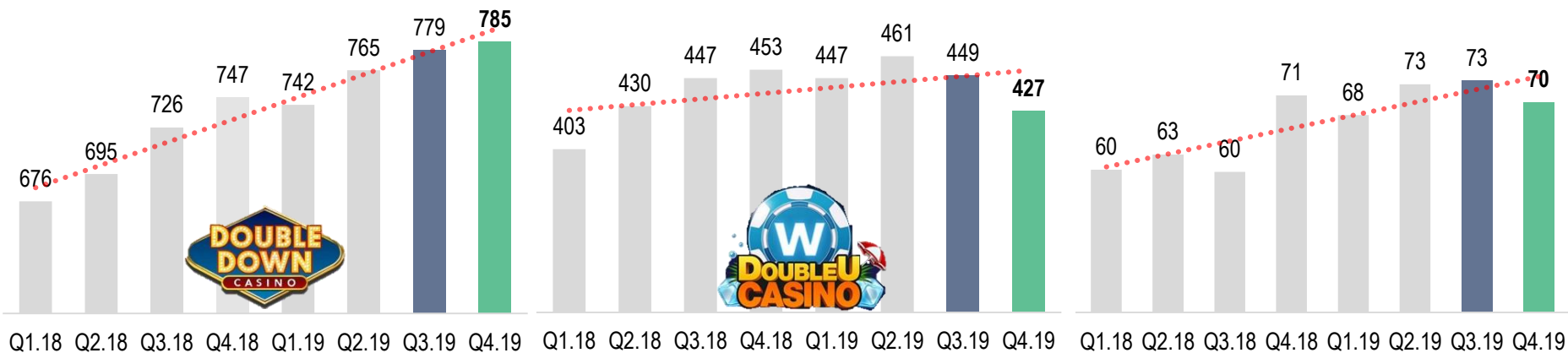
(단위: 억원)

DUC Y/Y -5.7%, Q/Q -4.9%, 매출비중: 33%

(단위: 억원)

기타 Y/Y -1.4%, Q/Q -4.1%, 매출비중: 6%

(단위: 억원)



### 3 19.4Q 비용 분석 (연결 기준)

(단위: 억원)

구분	19.4Q	19.3Q	18.4Q	Y/Y	Q/Q	비고
영업수익	1,281	1,301	1,270	0.9%	-1.5%	
DCC	785	779	747	5.1%	0.8%	DoubleDown Casino
DUC	427	449	453	-5.7%	-4.9%	DoubleU Casino
기타	69	73	70	-1.4%	-5.5%	Take5,FortKnox 등
영업비용	890	925	910	-2.2%	-3.8%	
플랫폼	382	387	379	0.8%	-1.3%	매출액의 30% (변동비)
마케팅	186	190	180	3.3%	-2.1%	
인건비	140	151	145	-3.4%	-7.3%	
로열티	21	34	48	-56.3%	-38.2%	GDDA 계약조건 변경
기타운영비용	45	44	71	-36.6%	2.3%	IFRS 16 리스 인식 [임차료] 기타운영비용 → 감가상각비
유무형자산상각비	116	119	88	31.8%	-2.5%	
영업이익	391	376	360	8.6%	4.0%	
EBITDA	507	495	448	13.2%	2.4%	영업이익 + 상각비
영업이익 %	30.5%	28.9%	28.3%			
EBITDA %	39.6%	38.0%	35.3%			
MKT/매출액 %	14.5%	14.6%	14.1%			

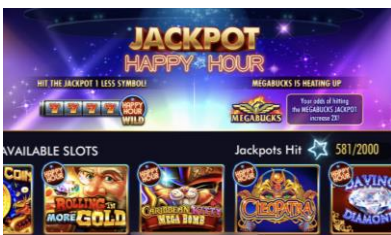
# 4 2019년 주요 사업 성과

## DDC 신규 콘텐츠

1. 메가벅스



2. 잭팟 해피 아워



3. 빙고 챌린지



4. 슬롯 저니



## DUC 신규 콘텐츠

1. 마인 퀘스트



2. 토이 워크샵



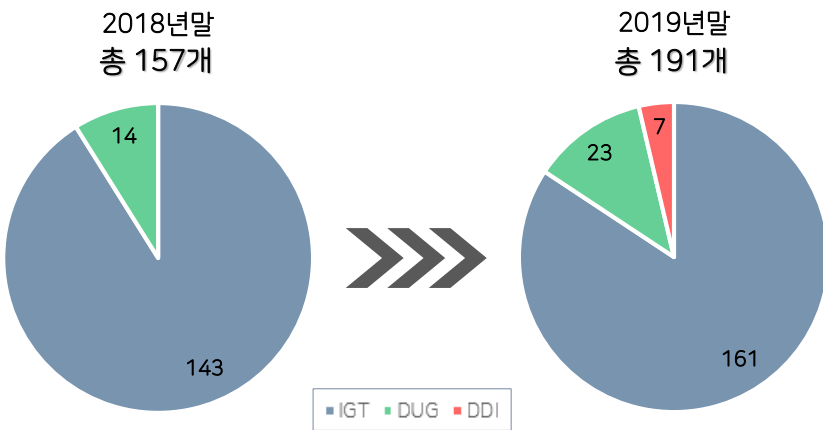
3. 낫띵 투 루즈



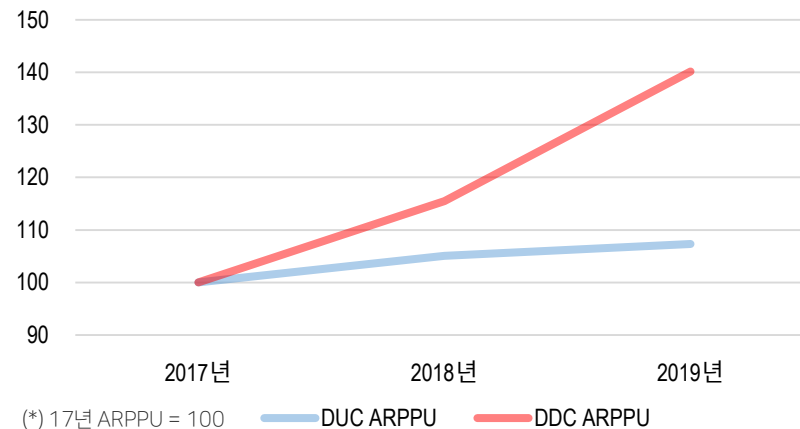
4. 잭팟 투어니



## 자체 슬롯 비중 확대 DUG IP 및 DDI 자체 개발 슬롯 추가



## ARPPU 모바일 결제 유저 결제금액 증가





## 5 2020년 주요 사업 계획 (재무요소)

(‘17.6월) DDI 인수시점 평가액

구분	평가액	상각년수	상각종료시점
식별가능 무형자산	상표권	\$ 50.0 mil	무한정
	고객관계	\$ 75.0 mil	4년
	게임	\$ 2.0 mil	4년
	테크	\$ 45.0 mil	5년
	소계	\$ 172.0 mil	
영업권	\$ 627.6 mil		
합계	\$ 799.6 mil		

식별가능 무형자산 상각 스케줄

기준시점	고객관계	게임	테크	합계	비고
‘21년.2Q 이전	\$ 4.7 mil	\$ 0.1 mil	\$ 2.3 mil	\$ 7.1 mil	
‘21년.2Q 이후	-	-	\$ 2.3 mil	\$ 2.3 mil	
‘22년.2Q 이후	-	-	-	-	상각완료 예정

(\* ) 분기 기준의 식별가능한 무형자산 상각비용입니다.

결산배당 계획

구분	사업연도		
	2017년	2018년	2019년
발행주식총수	17,595,514주	18,247,298주	18,260,502주
자기주식수	1,398,976주	1,398,976주	1,398,976주
배당대상주식총수	16,196,538주	16,848,322주	16,861,526주
1주당 배당금	350원	350원	350원
총 배당금	57억원	59억원	59억원

인수금융 상환 스케줄

기준시점	상환금액	잔액	비고
‘17년 6월	-	3,150억원	DDI 인수
‘17년 말	436억원	2,714억원	
‘18년 말	1,334억원	1,380억원	
‘19년 말	980억원	400억원	
‘20년 2월 말	200억원	200억원	예정
‘20년 5월 말	200억원	-	상환완료 예정

# 5 2020년 주요 사업 계획 (사업요소)

01



리텐션 마케팅 강화

1.4억 기존 가입 유저 대상  
(DDC 1억, DUC 4천만)

기존 가입 유저 대상으로  
리텐션 마케팅 강화하여  
마케팅 효율 극대화

02



대만 소셜카지노 시장 진출

신작 "부귀금성" 런칭

대만, 2018~2019년 전체 게임 중 소셜 카지노 장르 최고 인스톨 기록 (Appsflyer)

03



하이퍼-슬롯 장르 신작 출시

신작 "프로젝트N(가칭)" 계획



2018~2019년 전세계 각지 (미국, 러시아, 남미 등) 코인마스터 등 하이퍼캐주얼 장르 각광 (Appsflyer)

04



M&A 추진 계획

소셜 카지노 게임/컨텐츠 등  
Top Line 증가 목표

자회사 상장이후 국내외 다양한 M&A 딜에 대한 검토 추진 계획

## Appendix A. DUG 연결 손익계산서

(단위 : 억원)

구분	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	18 누적	19 누적
영업수익	1,139	1,187	1,234	1,270	1,257	1,299	1,301	1,281	4,830	5,138
영업비용	879	842	842	910	881	896	925	890	3,472	3,592
플랫폼	342	354	367	379	377	378	387	382	1,441	1,524
마케팅	200	153	133	180	139	162	190	188	665	677
인건비	135	131	155	145	164	157	151	140	567	612
로열티	51	49	45	48	38	38	34	21	193	131
유무형상각비	81	82	87	88	110	116	119	116	338	461
기타 운영비	70	73	55	70	53	45	44	45	268	187
영업이익	260	345	392	360	376	403	376	391	1,358	1,546
EBITDA	341	427	479	448	486	519	495	507	1,696	2,007
영업외수익	11	132	(11)	18	42	51	75	(36)	151	132
금융수익	6	5	4	2	3	4	8	4	17	19
외화등수익	5	127	(15)	16	39	47	67	(40)	134	113
영업외비용	(97)	(71)	(91)	(75)	(75)	(79)	(66)	(79)	(334)	(299)
금융비용	(80)	(79)	(77)	(72)	(72)	(74)	(67)	(68)	(308)	(281)
외화등비용	(17)	8	(4)	(1)	(3)	(5)	1	(11)	(14)	(18)
기타	-	-	(10)	(2)	-	-	-	-	(12)	-
지분법손익	(0)	(0)	(0)	0	(0)	0	0	(0)	(0)	0
세전이익	175	406	290	303	343	376	385	275	1,173	1,379
법인세	37	76	53	129	72	78	80	66	295	296
당기순이익	138	330	237	174	271	298	305	209	878	1,083

## Appendix B. DDI 연결 손익계산서

(단위 : 억원)

구분	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	18 누적	19 누적
영업수익	696	717	749	775	769	794	810	815	2,937	3,188
DDC	676	695	726	747	742	765	779	785	2,844	3,071
DD FK	0	0	1	4	6	11	15	17	5	49
Classic	5	5	6	8	8	8	8	6	24	30
Ellen	15	17	15	16	13	10	8	7	63	38
영업비용	576	565	579	612	586	594	616	592	2,332	2,388
플랫폼	207	213	222	229	228	236	241	243	871	948
마케팅	99	85	72	91	60	72	99	102	347	333
인건비	85	79	97	86	102	96	87	79	347	363
로열티	50	59	57	61	51	52	47	30	227	180
유무형상각비	80	80	85	86	100	104	107	105	331	416
기타 운영비	42	39	37	53	40	29	29	27	171	127
AWS	13	10	9	6	5	5	6	6	38	21
영업이익	120	152	170	163	183	200	194	222	605	800
EBITDA	200	232	255	249	283	304	301	327	936	1,216

## Appendix C. 게임별 매출액

(단위 : 억원)

회사	게임	심볼	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	18 누적	19 누적
DDI 소계		-	696	717	747	775	769	794	810	815	2,937	3,188
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	DDC	676	695	726	747	742	765	779	785	2,844	3,071
	더블다운클래식	DDCS	5	5	6	8	8	8	8	6	24	30
	엘런슬롯	Ellen	15	17	14	16	13	10	8	7	63	38
	더블다운포트노क्स	DD FK	0	0	1	4	6	11	15	17	6	49
DUG 소계		-	443	470	487	495	488	504	491	466	1,893	1,950
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	DUC	403	430	447	453	447	461	449	427	1,732	1,784
	테이크5	T5	32	32	30	36	34	35	32	32	130	133
	더블유빙고	DUB	8	8	7	5	5	4	4	3	28	17
	기타	Other	0	0	3	1	2	4	6	4	3	16
총계		-	1,139	1,187	1,234	1,270	1,257	1,299	1,301	1,281	4,830	5,138