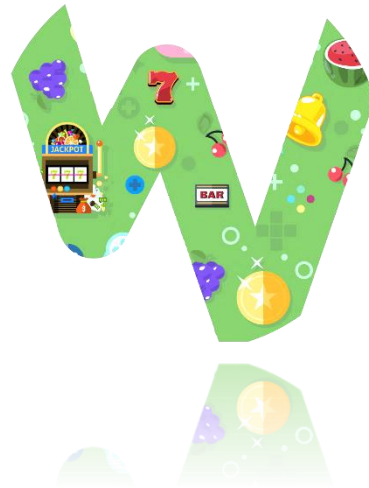




Q1.20 실적 발표

DOUBLEU GAMES IR | 2020.05.06



Disclaimer

본 자료는 2020년 1분기 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

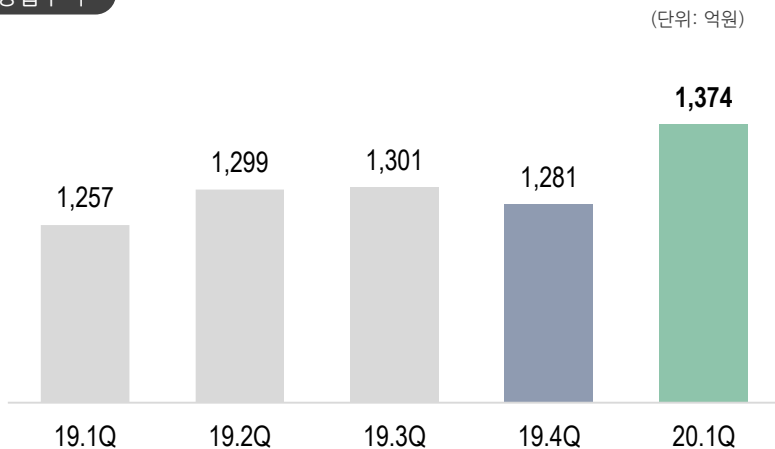
Appendix

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

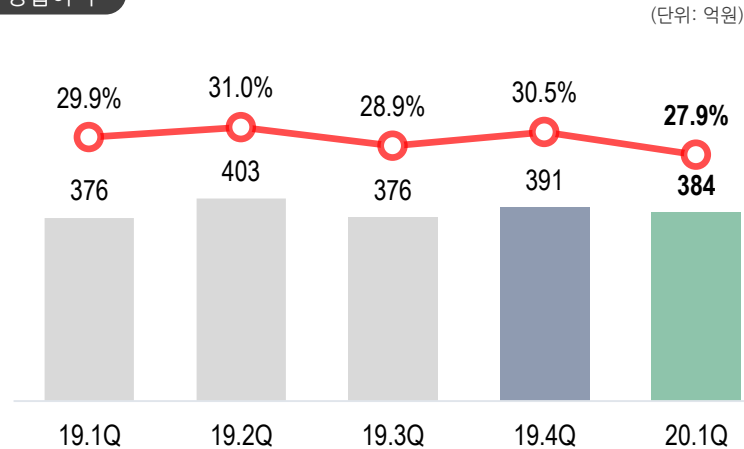
1 연결실적 요약

- 영업수익 1,374억원, 영업이익 384억원(27.9%), EBITDA 498억원(36.2%)
- 영업수익 Y/Y 9.3%, 영업이익 Y/Y 2.1%, EBITDA Y/Y 2.5% 성장

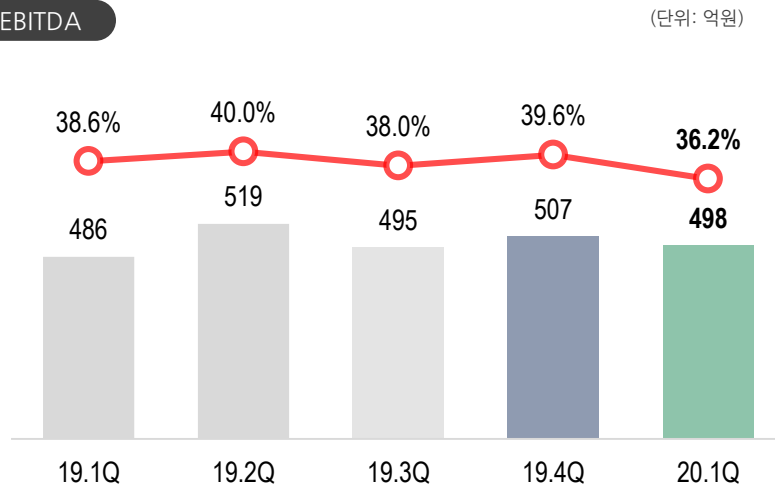
영업수익



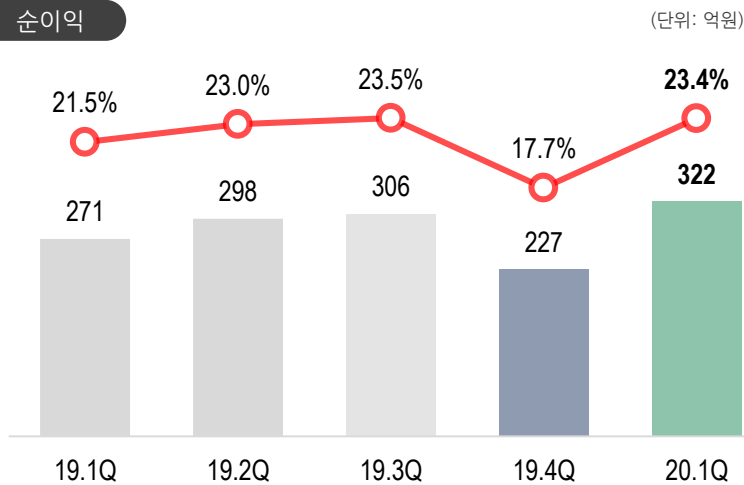
영업이익



EBITDA



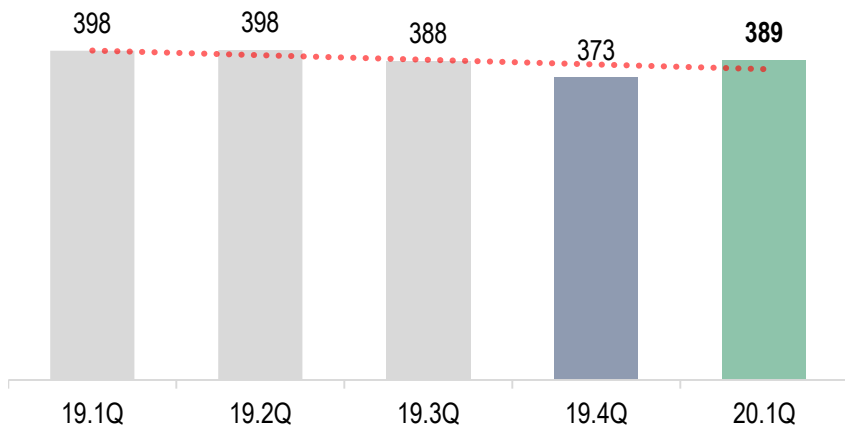
순이익



2 영업수익 분석

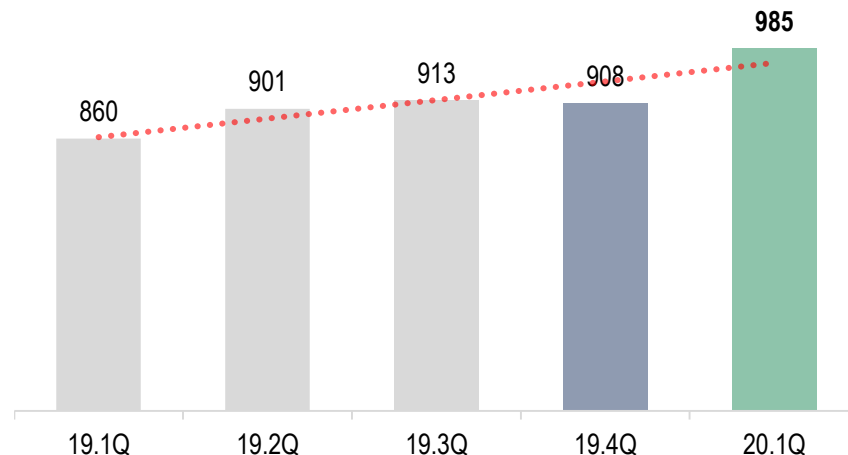
PC Y/Y -2.3%, Q/Q 4.3%, 매출비중 28%

(단위: 억원)



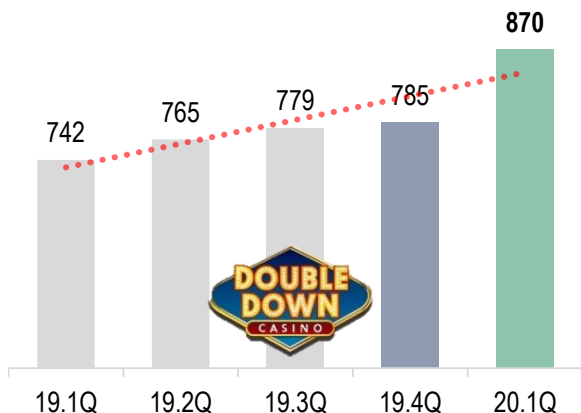
Mobile Y/Y 14.5%, Q/Q 8.5%, 매출비중 72%

(단위: 억원)



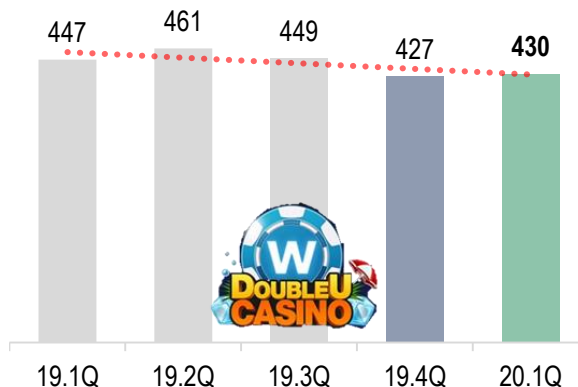
DDC Y/Y 17.3%, Q/Q 10.8%, 매출비중 63%

(단위: 억원)



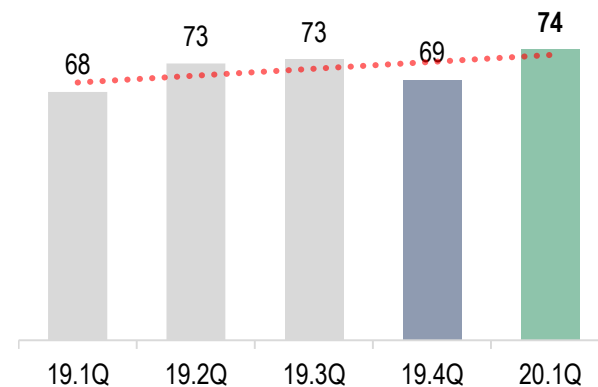
DUC Y/Y -3.8%, Q/Q 0.7%, 매출비중 31%

(단위: 억원)



기타 Y/Y 8.8%, Q/Q 7.2%, 매출비중 6%

(단위: 억원)



3 비용 분석 (연결 기준)

(단위 : 억원)

구분	20.1Q	19.4Q	19.1Q	Y/Y	Q/Q	비고
영업수익	1,374	1,281	1,257	9.3%	7.3%	
DDC	870	785	742	17.3%	10.8%	DoubleDown Casino
DUC	430	427	447	-3.8%	0.7%	DoubleU Casino
기타	74	69	68	8.8%	7.2%	Take5, FortKnox 등
영업비용	990	890	881	12.4%	11.2%	
플랫폼	410	382	377	8.8%	7.3%	매출액의 30% (변동비)
마케팅	219	186	139	57.6%	17.7%	
인건비	160	140	164	-2.4%	14.3%	
로열티	35	21	38	-7.9%	66.7%	
기타운영비용	52	45	53	-1.9%	15.6%	
유무형자산상각비	114	116	110	3.6%	-1.7%	
영업이익	384	391	376	2.1%	-1.8%	
EBITDA	498	507	486	2.5%	-1.8%	영업이익 + 상각비
영업이익 %	27.9%	30.5%	29.9%			
EBITDA %	36.2%	39.6%	38.6%			
MKT/매출액 %	15.9%	14.5%	11.1%			

Appendix A. DUG 연결 손익계산서

(단위 : 억원)

구분	18 누적	19 누적	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q
영업수익	4,830	5,138	1,257	1,299	1,301	1,281	1,374
영업비용	3,472	3,592	881	896	925	890	990
플랫폼	1,441	1,524	377	378	387	382	410
마케팅	665	677	139	162	190	186	219
인건비	567	612	164	157	151	140	160
로열티	193	131	38	38	34	21	35
기타 운영비	268	188	53	45	44	45	52
유무형상각비	338	461	110	116	119	116	114
영업이익	1,358	1,546	376	403	376	391	384
EBITDA	1,696	2,007	486	519	495	507	498
영업외수익	151	133	42	51	77	(37)	97
금융수익	17	20	3	4	9	4	10
외화등수익	134	113	39	47	68	(41)	87
영업외비용	(335)	(299)	(75)	(79)	(66)	(79)	(70)
금융비용	(309)	(284)	(72)	(74)	(67)	(71)	(67)
외화등비용	(14)	(15)	(3)	(5)	1	(8)	(3)
기타	(12)						
세전이익	1,174	1,380	343	375	387	275	411
법인세	296	277	72	77	81	47	89
당기순이익	878	1,103	271	298	306	228	322

Appendix B. DDI 재무정보

손익계산서

(단위 : 백만달러)

구분	FY2018	FY2019	FY20.1Q
영업수익	\$266.9M	\$273.5M	\$76.1M
영업비용	\$210.3M	\$201.8M	\$58.7M
영업이익	\$56.6M	\$71.7M	\$17.3M
영업외손익	(\$20.7M)	(\$18.5M)	(\$0.8M)
세전이익	\$35.8M	\$53.3M	\$16.5M
법인세	\$9.2M	\$13.5M	\$3.6M
당기순이익	\$26.6M	\$39.8M	\$12.9M

(*) 상기 재무정보는 US-GAAP을 기준으로 작성되었습니다.

조정EBITDA

(단위 : 백만달러)

구분	FY2018	FY2019	FY20.1Q
당기순이익	\$26.6M	\$39.8M	\$12.9M
법인세	\$9.2M	\$13.5M	\$3.6M
상각비	\$30.1M	\$33.4M	\$8.0M
이자비용	\$30.4M	\$26.0M	\$6.1M
외화효과	(\$9.6M)	(\$7.3M)	(\$5.1M)
기타	\$0.2M	\$0.3M	(\$0.1M)
조정EBITDA	\$86.9M	\$105.7M	\$25.3M

(*) 상기 재무정보는 US-GAAP을 기준으로 작성되었습니다.

분기별 영업수익 추이

(단위 : 백만달러)

구분	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q
영업수익	\$64.9M	\$66.4M	\$66.8M	\$68.8M	\$68.3M	\$68.1M	\$67.8M	\$69.3M	\$76.1M
영업비용	\$53.7M	\$52.3M	\$51.5M	\$52.8M	\$51.2M	\$50.5M	\$50.6M	\$49.6M	\$58.7M
플랫폼	\$19.5M	\$19.9M	\$20.0M	\$19.7M	\$20.3M	\$20.2M	\$20.2M	\$20.7M	\$22.7M
마케팅	\$9.3M	\$7.9M	\$6.3M	\$8.1M	\$5.3M	\$6.2M	\$8.3M	\$8.7M	\$13.0M
인건비	\$7.9M	\$7.3M	\$8.7M	\$7.6M	\$9.0M	\$8.2M	\$7.2M	\$6.6M	\$8.8M
로열티	\$4.7M	\$5.5M	\$5.1M	\$5.4M	\$4.5M	\$4.5M	\$3.9M	\$2.5M	\$3.4M
운영비	\$4.9M	\$4.2M	\$3.8M	\$4.3M	\$3.6M	\$3.1M	\$2.6M	\$2.7M	\$2.8M
상각비	\$7.4M	\$7.4M	\$7.6M	\$7.7M	\$8.4M	\$8.4M	\$8.4M	\$8.4M	\$8.0M
영업이익	\$11.2M	\$14.1M	\$15.2M	\$16.0M	\$17.1M	\$17.6M	\$17.3M	\$19.7M	\$17.3M
조정EBITDA	\$18.7M	\$21.6M	\$22.9M	\$23.7M	\$25.6M	\$26.1M	\$25.8M	\$28.2M	\$25.3M
조정EBITDA %	28.7%	32.5%	34.3%	34.5%	37.5%	38.4%	38.0%	40.7%	33.3%

(*) 상기 재무정보는 US-GAAP을 기준으로 작성되었습니다.

Appendix C. 게임별 매출액

(단위 : 억원)

구분		18 누적	19 누적	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q
DDI 소계		2,937	3,188	769	794	810	815	907
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	2,844	3,071	742	765	779	785	870
	더블다운클래식	24	30	8	8	8	6	7
	엘런슬롯	63	38	13	10	8	7	6
	더블다운포트노क्स	6	49	6	11	15	17	24
DUG 소계		1,893	1,950	488	504	491	466	467
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	1,732	1,784	447	461	449	427	430
	테이크5	130	133	34	35	32	32	32
	더블유빙고	28	17	5	4	4	3	3
	기타	3	16	2	4	6	4	2
총 계		4,830	5,138	1,257	1,299	1,301	1,281	1,374