



Q2.20 실적 발표

DOUBLEU GAMES IR | 2020.07.23



Disclaimer

본 자료는 2020년 2분기 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 제공해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

목 차

1. 2분기 하이라이트
2. 연결실적 요약 (20년 2분기)
3. 연결실적 요약 (20년 상반기)
4. 영업수익 분석
5. 비용 분석
6. 하반기 주요 진행사항

Appendix

- A. DUG 연결 손익계산서
- B. DDI 재무정보
- C. 게임별 결제액 및 매출액

1 2분기 하이라이트

글로벌 소셜카지노 시장

\$6.6bn
 시장규모(2020)

\$1.9bn
 시장규모(2Q)

+22.9%
 성장률(qoq)

더블유게임즈 (연결)

1,888억원
 영업수익

+37.3%
 성장률(qoq)

709억원
 EBITDA



DoubleDown Casino



DoubleDown Fort Knox



DoubleU Casino



Take5 Slots

더블다운인터랙티브 (연결)

1,206억원
 영업수익

+32.8%
 성장률(qoq)

441억원
 EBITDA

더블유게임즈 (별도)

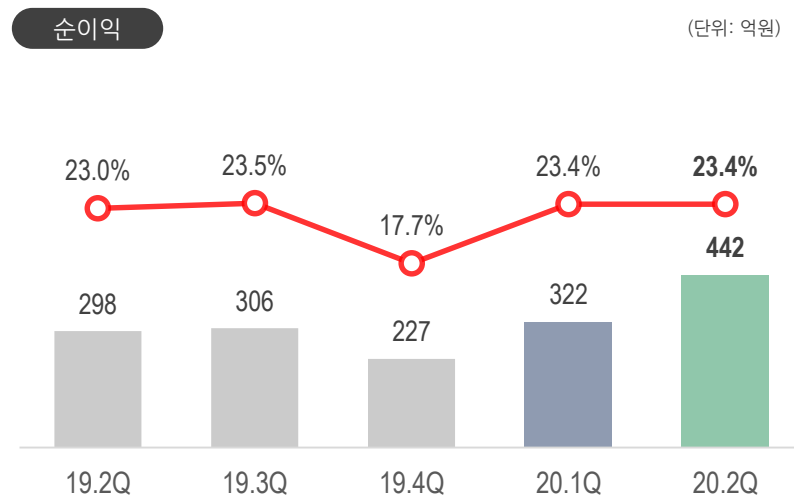
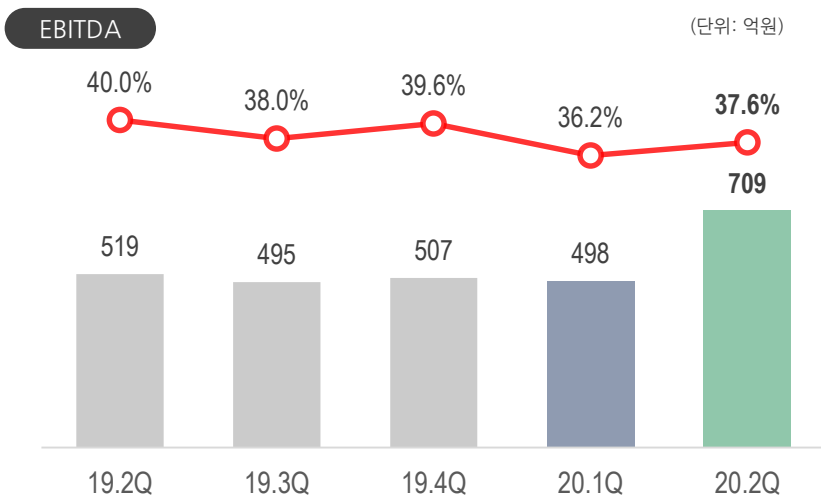
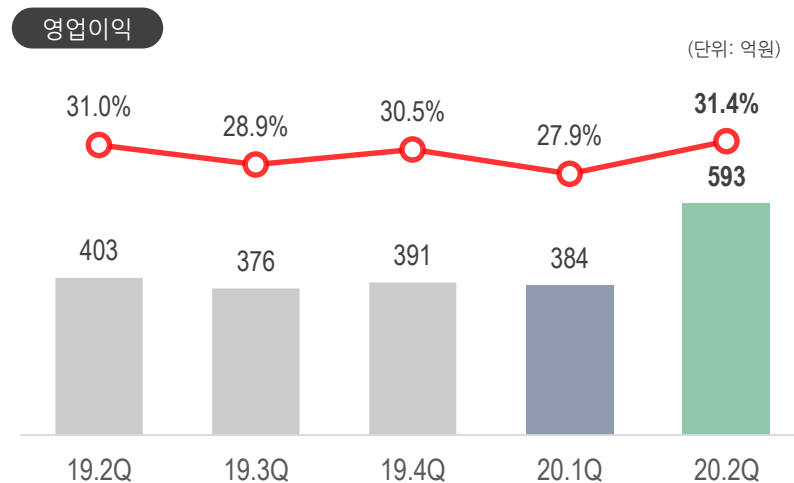
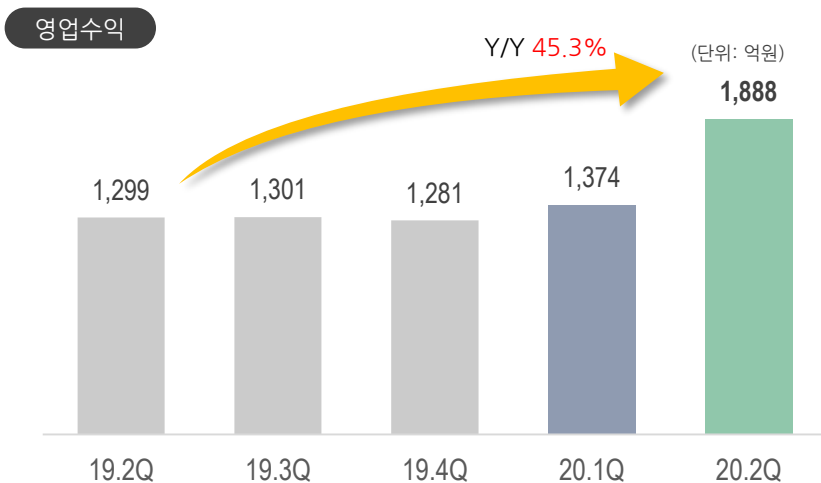
687억원
 영업수익

+45.5%
 성장률(qoq)

287억원
 EBITDA

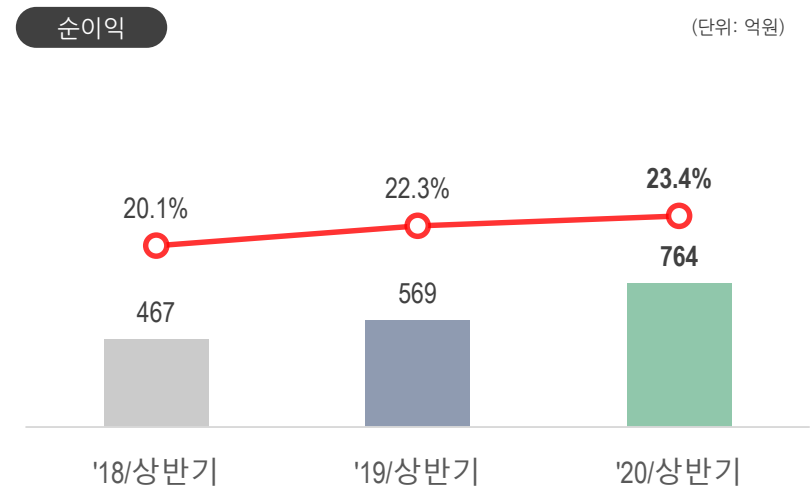
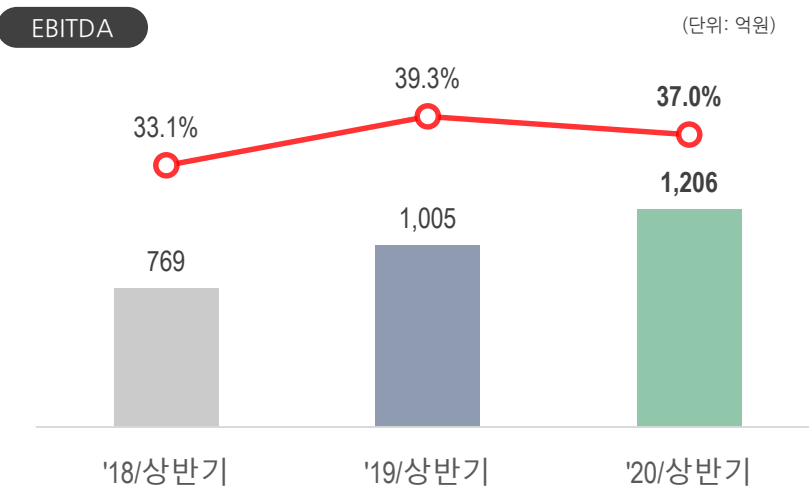
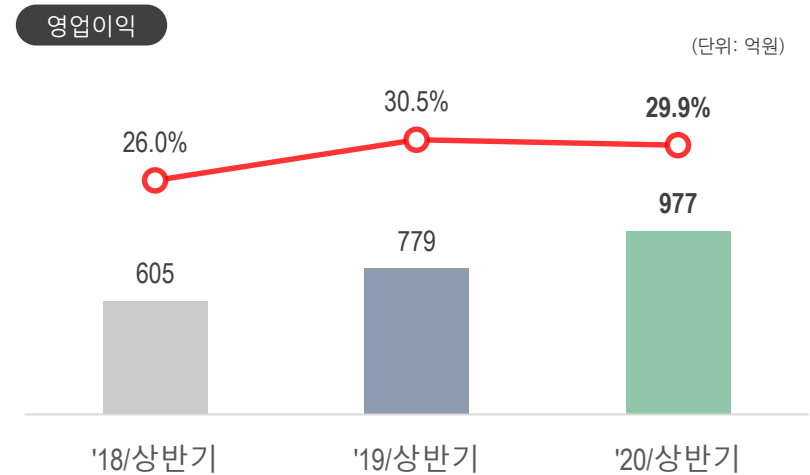
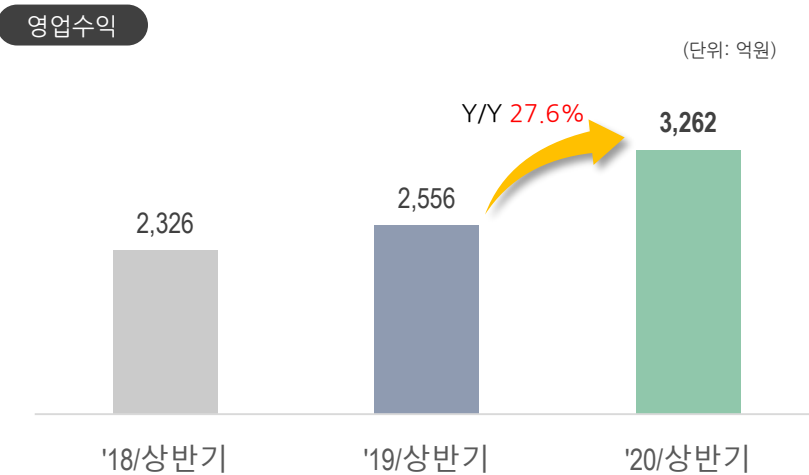
2 연결실적 요약 (20년 2분기)

- 영업수익 1,888억원, 영업이익 593억원(31.4%), EBITDA 709억원(37.6%)
- 영업수익 Q/Q 37.3%, 영업이익 Q/Q 54.5%, EBITDA Q/Q 42.5% 성장



3 연결실적 요약 (20년 상반기)

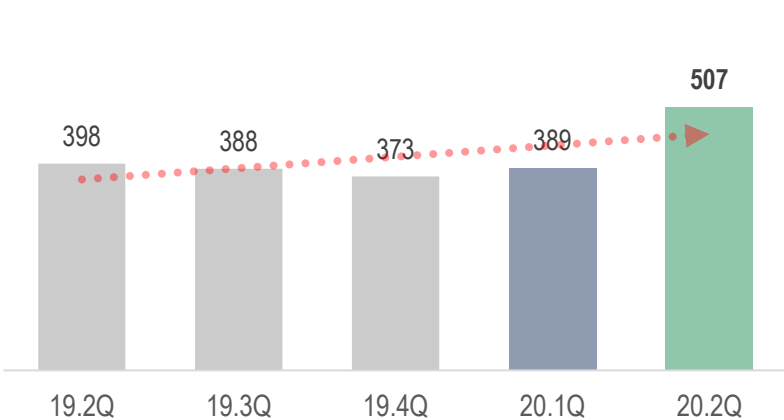
- 영업수익 3,262억원, 영업이익 977억원(29.9%), EBITDA 1,206억원(37.0%)
- 영업수익 Y/Y 27.6%, 영업이익 Y/Y 25.4%, EBITDA Y/Y 20.0% 성장



4 영업수익 분석

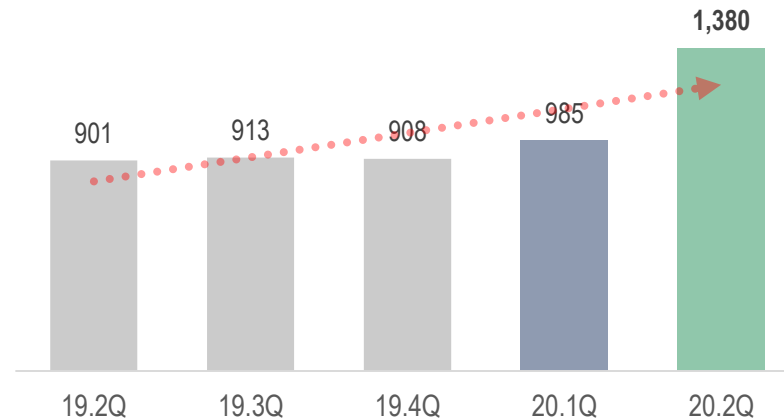
PC Y/Y 27.4%, Q/Q 30.3%, 매출비중 27%

(단위: 억원)



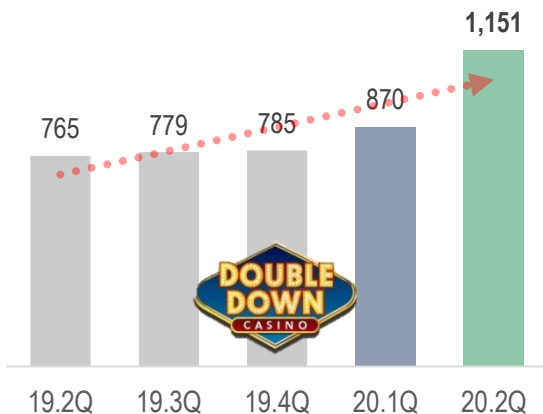
Mobile Y/Y 53.2%, Q/Q 40.1%, 매출비중 73%

(단위: 억원)



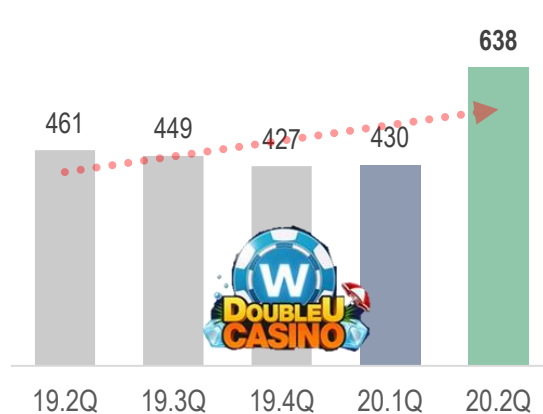
DDC Y/Y 50.4%, Q/Q 32.3%, 매출비중 61%

(단위: 억원)



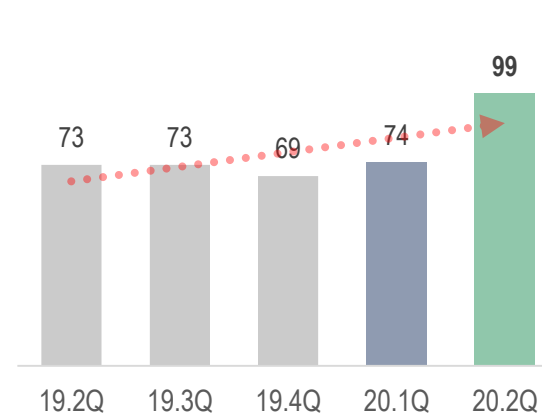
DUC Y/Y 38.3%, Q/Q 48.3%, 매출비중 34%

(단위: 억원)



기타 Y/Y 36.0%, Q/Q 32.0%, 매출비중 5%

(단위: 억원)



5 비용 분석 (연결 기준)

(단위 : 억원)

구분	20.2Q	20.1Q	19.2Q	Y/Y	Q/Q	비고
영업수익	1,888	1,374	1,299	45.3%	37.3%	
DDC	1,151	870	765	50.4%	32.3%	DoubleDown Casino
DUC	638	430	461	38.3%	48.3%	DoubleU Casino
기타	99	74	73	36.0%	32.0%	Take5, FortKnox 등
영업비용	1,295	990	896	44.5%	30.7%	
플랫폼	564	410	378	49.1%	37.4%	매출액의 30% (변동비)
마케팅	314	219	162	93.5%	43.4%	
인건비	191	160	157	21.9%	19.2%	
로열티	50	35	38	32.0%	40.2%	
기타운영비용	60	52	45	34.1%	15.9%	
유무형자산상각비	116	114	116	-0.2%	2.0%	
영업이익	593	384	403	47.0%	54.5%	
EBITDA	709	498	519	36.5%	42.5%	영업이익 + 상각비
영업이익 %	31.4%	27.9%	31.0%			
EBITDA %	37.6%	36.2%	40.0%			
MKT/매출액 %	16.6%	15.9%	12.5%			

6 하반기 주요 진행사항

대만 시장

3Q 대규모 마케팅 계획

부귀금성



(2020년 3분기)
TV, 라디오, 대중교통(버스, 택시) 등
현지 대규모 마케팅

신규 게임

소셜카지노 외 신규 게임 개발

프로젝트H



프로젝트N



(2021년)
RPG 장르 신작(프로젝트H)
캐주얼 장르 신작(프로젝트N)

A DUG 연결 손익계산서

(단위 : 억원)

구분	18 누적	19 누적	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q
영업수익	4,830	5,138	1,257	1,299	1,301	1,281	1,374	1,888
영업비용	3,472	3,592	881	896	925	890	990	1,295
플랫폼	1,441	1,524	377	378	387	382	410	564
마케팅	665	677	139	162	190	186	219	314
인건비	567	612	164	157	151	140	160	191
로열티	193	131	38	38	34	21	35	50
기타 운영비	268	188	53	45	44	45	52	60
유무형상각비	338	461	110	116	119	116	114	116
영업이익	1,358	1,546	376	403	376	391	384	593
EBITDA	1,696	2,007	486	519	495	507	498	709
영업외수익	151	133	42	51	77	(37)	97	(1)
금융수익	17	20	3	4	9	4	10	
외화등수익	134	113	39	47	68	(41)	87	(1)
영업외비용	(335)	(299)	(75)	(79)	(66)	(79)	(70)	(41)
금융비용	(309)	(284)	(72)	(74)	(67)	(71)	(67)	(34)
외화등비용	(14)	(15)	(3)	(5)	1	(8)	(3)	(7)
기타	(12)							
세전이익	1,174	1,380	343	375	387	275	411	551
법인세	296	277	72	77	81	47	89	109
당기순이익	878	1,103	271	298	306	228	322	442
지배기업소유주지분	878	1,103	271	298	306	228	322	416
비지배지분								26

B DDI 재무정보

(단위 : 백만달러)

	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q
Revenue	\$ 64.9M	\$ 66.4M	\$ 66.8M	\$ 68.8M	\$ 68.3M	\$ 68.1M	\$ 67.9M	\$ 69.3M	\$ 76.1M	\$ 99.1M
Operating Expense	54.0	52.2	52.2	53.5	52.0	51.4	51.5	50.4	58.7	70.8
Cost of Revenue	25.4	26.3	25.8	26.5	25.5	25.3	24.8	24.0	26.9	34.8
Sales & Marketing	11.8	9.8	8.1	10.2	7.0	8.0	10.1	10.6	14.5	18.3
R&D	5.5	3.8	5.2	5.5	5.8	4.6	4.5	4.3	4.3	4.8
G&A	3.9	4.8	5.5	3.6	5.2	5.1	3.7	3.2	5.0	4.9
D&A	7.4	7.5	7.6	7.7	8.4	8.4	8.4	8.3	8.0	8.0
Operating Income	\$ 10.9M	\$ 14.2M	\$ 14.6M	\$ 15.3M	\$ 16.3M	\$ 16.7M	\$ 16.3M	\$ 18.9M	\$ 17.4M	\$ 28.3M
A.EBITDA	\$ 18.3M	\$ 21.7M	\$ 22.1M	\$ 23.0M	\$ 24.7M	\$ 25.1M	\$ 24.7M	\$ 27.2M	\$ 25.3M	\$ 36.3M
A.EBITDA %	28.2%	32.6%	33.2%	33.4%	36.2%	36.9%	36.4%	39.3%	33.3%	36.6%

(*) 상기 재무정보는 US-GAAP을 기준으로 작성되었습니다.

C 게임별 결제액 및 매출액

결제액 (단위: 천달러)		18 누적	19 누적	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q
DDI 소계		\$267,651	\$274,632	\$68,798	\$68,384	\$67,683	\$69,767	\$76,305	\$100,185
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	259,613	264,756	66,499	65,923	65,089	67,245	73,161	95,656
	더블다운클래식	2,281	2,606	726	670	671	539	573	802
	엘런슬롯	5,309	3,132	1,061	883	639	549	527	590
	더블다운포트노스	448	4,138	512	908	1,284	1,434	2,044	3,137
DUG 소계		\$174,483	\$169,884	\$44,127	\$44,284	\$41,545	\$39,928	\$39,863	\$57,598
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	159,175	155,010	40,298	40,335	37,938	36,439	36,632	53,815
	테이크5	12,288	11,855	3,164	3,135	2,740	2,816	2,737	3,324
	더블유빙고	2,714	1,571	476	412	385	298	288	374
	기타	306	1,448	189	402	482	375	206	85
총 계		\$442,134	\$444,516	\$112,925	\$112,668	\$109,228	\$109,695	\$116,168	\$157,783
매출액 (단위: 억원)		18 누적	19 누적	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	20.1Q	20.2Q
DDI 소계		2,937	3,188	769	794	810	815	907	1,206
더블다운 인터랙티브 (DDI)	더블다운카지노	2,844	3,071	742	765	779	785	870	1,151
	더블다운클래식	24	30	8	8	8	6	7	10
	엘런슬롯	63	38	13	10	8	7	6	7
	더블다운포트노스	6	49	6	11	15	17	24	38
DUG 소계		1,893	1,950	488	504	491	466	467	682
더블유 게임즈 (DUG)	더블유카지노	1,732	1,784	447	461	449	427	430	638
	테이크5	130	133	34	35	32	32	32	39
	더블유빙고	28	17	5	4	4	3	3	4
	기타	3	16	2	4	6	4	2	1
총 계		4,830	5,138	1,257	1,299	1,301	1,281	1,374	1,888