

2025년 3분기 경영 실적

스튜디오드래곤
2025. 11. 6.

STUDIO
Dragon

Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2025년 3분기 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있으며, 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 회사의 실제 미래 실적은 불확실성으로 인해 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

CONTENTS

/ 01. 2025년 3분기 하이라이트

/ 02. 2025년 3분기 경영 성과

- Summary

- Revenue Breakdown

- Cost Breakdown

/ 03. 성장 전략

/ 04. Appendix

Acceleration Toward Full-Fledged Recovery



라인업 정상화

- 총 72회 (YoY +13회)
 - TV: 39회 (YoY +1회)
 - OTT: 33회 (YoY +12회)



판매 고성장

- [Original]오리지널 납품 증가
 - 총 33회차 (YoY +12회)
- [Licensing] 전 부문 매출 확대
 - 선판매: YoY +56.6%
 - 지역별 판매: YoY +127.4%



수익성 개선

- 영업이익률 7.7%
(YoY +8.7%p QoQ +10.2%p)
- 순이익률 6.5%
(YoY +13.3%p, QoQ +9.8%p)



시청 성과 호조

- 최고시청률 17.1% (폭군의 셰프)
- 글로벌 시청 고성장과^(*)
- TVING 가입자 기여도 확대
 - <견우와 선녀> 국내 단독 방영

^(*) 일간 집계 기준 <폭군의 셰프> 및 <다 이루어질지니> Netflix 글로벌(비영어) 시리즈 1위 기록

/ SUMMARY

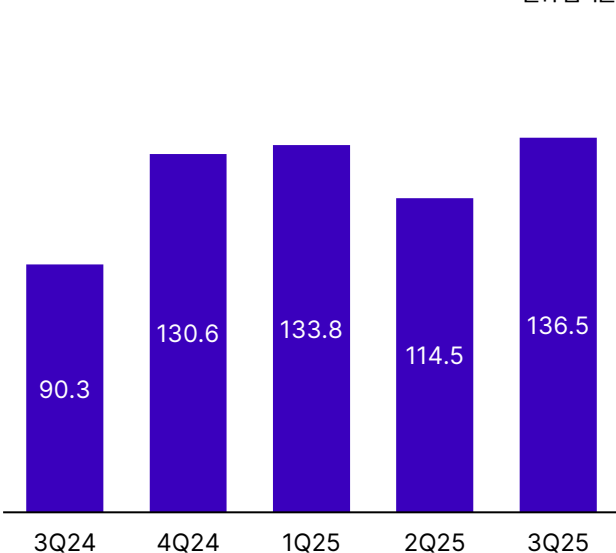
3Q25 매출 1,365억원 (YoY +51.1%), **영업이익 105억원** (YoY 흑자전환)

경영 리더십 기반 下 성장 전환 주도 → 전체 라인업 증가(72회, YoY +13회), 선판매 및 해외 매출 확대, 시청 성과 호조 등

4Q25 : 선판매 증가, 신규 플랫폼 구축 판매 등 매출 및 수익성 개선세 지속 전망 → V형 성장 목표

매출액

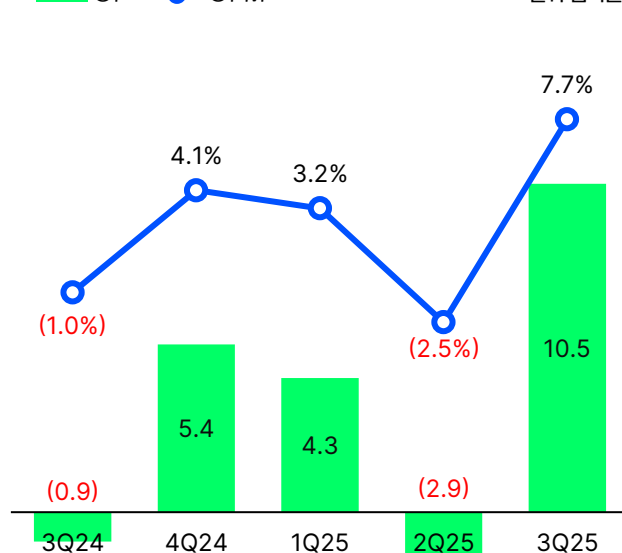
단위:십억원



영업이익

OP OPM

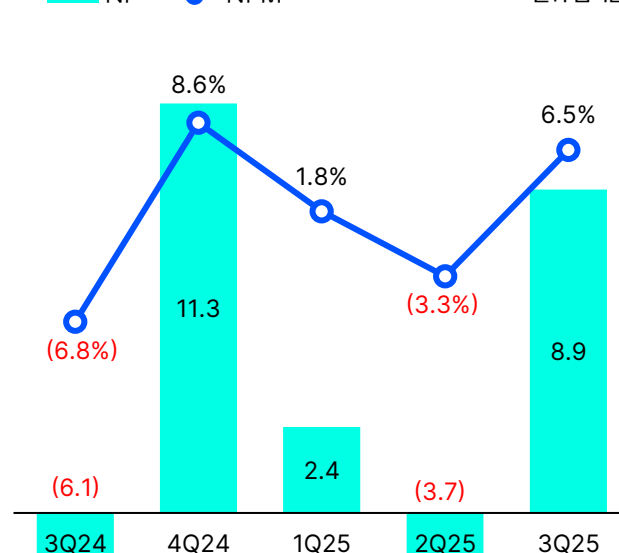
단위:십억원



당기순이익

NP NPM

단위:십억원



/ REVENUE BREAKDOWN

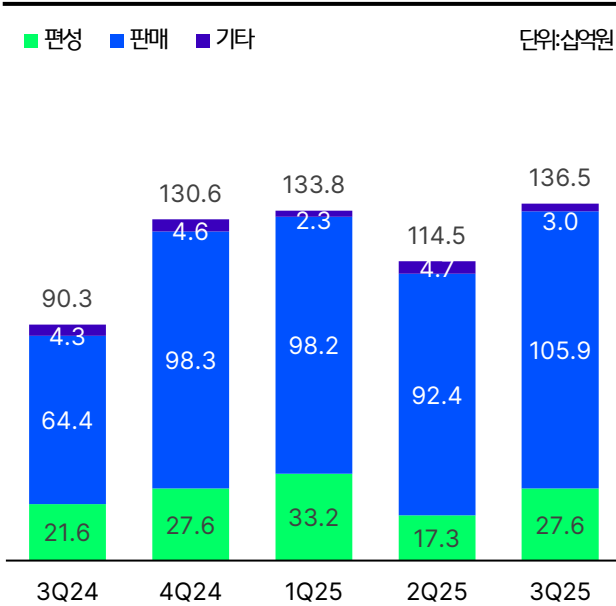
채널별, 신작 흥행 및 오리지널 공급처 다변화(Netflix, Disney+, Amazon Prime Video) 기반 6개 분기 중 최대 판매 매출 달성

지역별, TVING 오리지널 납품 이연으로 국내 매출 감소 불구, 글로벌 선판매 및 오리지널 확대(*)로 해외 매출 급증(YoY +112.3%)

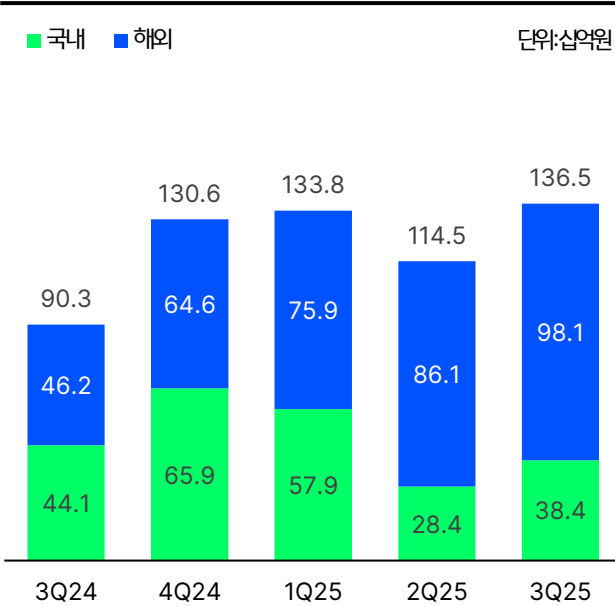
WINDOW별, TV 방영 및 오리지널 납품 회차 증가로 1st Window 매출 고성장(YoY +73.7%)

(*) 글로벌 선판매: <견우와 선녀> Amazon Prime Video 9회차, <폭군의 셰프> Netflix 12회차로 총 21회차
오리지널 납품: <다 이루어질지나> Netflix 5회차, <조각도시> Disney+ 12회차 등 총 33회차

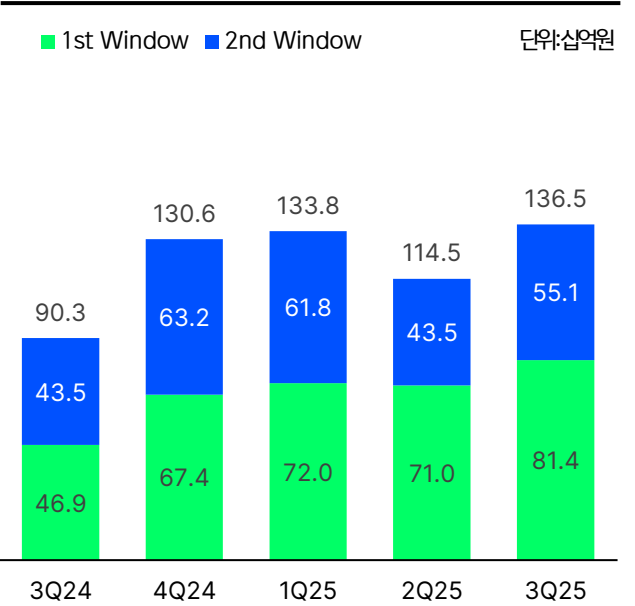
채널별



지역별



WINDOW별(*)



(*) 1st Window: TV 편성 매출, OTT 오리지널, 협찬 등 / 2nd Window: VOD, Licensing, 기타 부대사업 등

/ COST BREAKDOWN

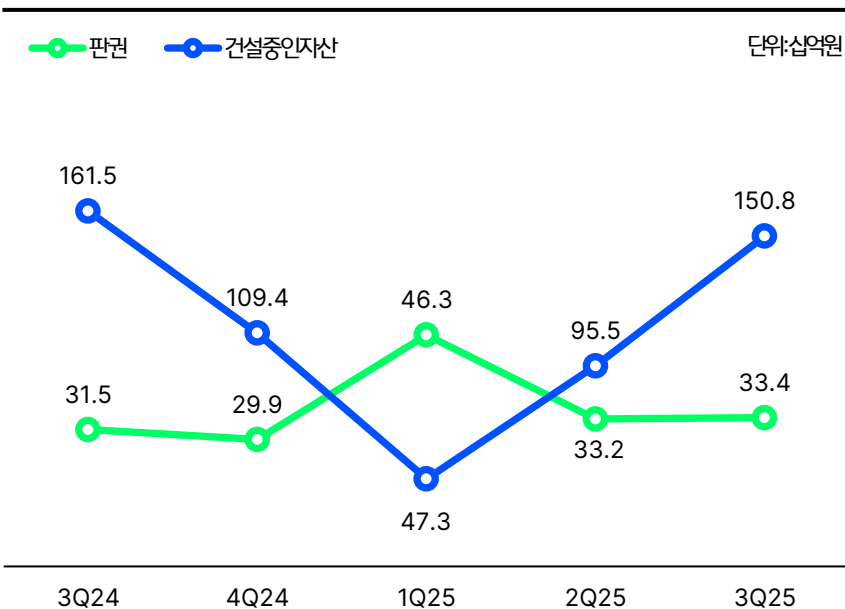
OPEX, 라인업 증가 따른 총 비용 증가 불구, 상각비 부담 완화 등으로 매출원가율 안정화(QoQ -9.2%p)

무형자산, 4Q25 및 2026년 라인업 확대 영향으로 선급금(QoQ +72.0%) 및 건설중인자산(QoQ +57.9%) 2개 분기 연속 증가

성격별 비용(P/L)

	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
단위:십억원					
제작원가	45.4	67.1	69.5	58.4	74.5
인건비	7.5	9.3	7.5	6.6	5.7
유형자산상각비	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
무형자산상각비	26.1	28.2	36.2	33.6	29.0
지급수수료	10.0	17.1	13.5	16.0	13.9
기타	1.4	2.6	2.0	1.9	2.1
총 비용	91.3	125.2	129.5	117.4	126.0

무형자산(B/S)



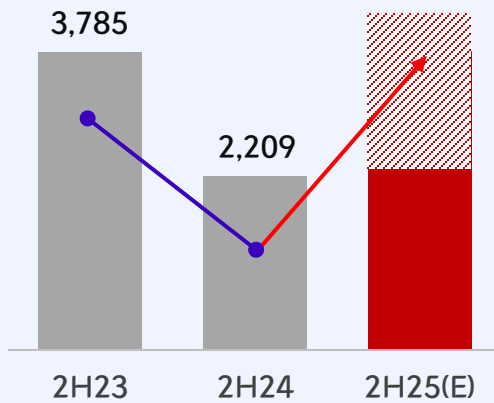
/ KEY STRATEGIES

Return to Growth: V

Robust Recovery

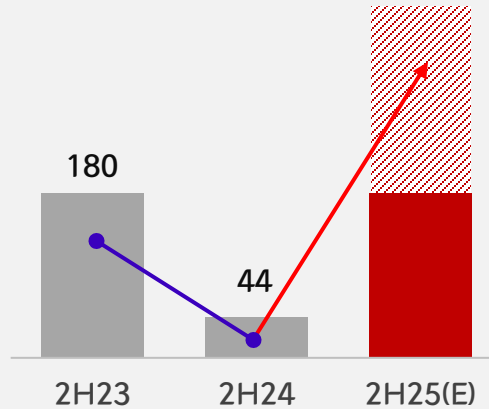
매출

(억원)



영업이익

(억원)



NEW

신사업



/ FINANCIAL STATEMENT

(단위 : 십억원)	3Q24	2Q25	3Q25	QoQ (%)	YoY (%)
자산 총계	902.1	979.7	1,127.3	15.1	25.0
유동자산	334.9	223.9	276.6	23.6	(17.4)
현금 및 현금성자산	134.8	68.2	58.9	(13.7)	(56.3)
기타의 유동자산	200.2	155.6	217.8	39.9	8.8
비유동자산	567.1	755.9	850.6	12.5	50.0
유형자산	12.2	10.9	10.4	(3.9)	(14.5)
무형자산	277.9	210.8	264.3	25.4	(4.9)
기타의 비유동자산	277.0	534.2	575.9	7.8	107.9
부채 총계	192.0	211.9	270.1	27.5	40.7
유동부채	175.4	136.9	224.5	64.1	28.0
비유동부채	16.6	75.0	45.6	(39.2)	174.8
자본 총계	710.1	767.9	857.1	11.6	20.7
자본금	15.0	15.0	15.0	0.0	0.0
주식발행초과금	473.4	473.4	473.4	0.0	0.0
이익잉여금	264.3	273.4	282.3	3.3	6.8
기타자본항목	(0.2)	(0.1)	(0.1)	CR	CR
주요 재무비율					
유동비율(%)	190.9	163.6	123.2	(40.4)%p	(67.7)%p
순차입금비율(%)	(18.8)	(5.9)	(1.9)	4.0%p	16.9%p
현금비율(%)	76.8	49.9	26.2	(23.6)%p	(50.6)%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준

(2) 유동비율 = 유동자산 / 유동부채, 순차입금비율 = 순차입금(순현금) / 자본총계, 현금비율 = 총현금 / 유동부채

(3) TR(적자전환), TB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)

/ INCOME STATEMENT

(단위 : 십억원)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	QoQ (%)	YoY (%)	3Q24 YTD	3Q25 YTD	YoY (%)
방영회차	59	46	59	41	72	75.6	22.0	172	172	-
TV	38	26	40	27	39	44.4	2.6	126	106	(15.9)
OTT	21	20	19	14	33	135.7	57.1	46	66	43.5
매출액	90.3	130.6	133.8	114.5	136.5	19.2	51.1	419.5	384.8	(8.3)
편성	21.6	27.6	33.2	17.3	27.6	59.1	28.0	99.6	78.2	(21.5)
판매	64.4	98.3	98.2	92.4	105.9	14.7	64.4	308.2	296.6	(3.8)
기타	4.3	4.6	2.3	4.7	3.0	(37.7)	(31.7)	11.7	10.0	(14.6)
비용 총계	91.3	125.2	129.5	117.4	126.0	7.4	38.1	388.5	373.0	(4.0)
매출원가	84.4	115.3	122.4	110.7	119.4	7.8	41.4	366.8	352.5	(3.9)
판매비와 관리비	6.8	9.9	7.1	6.7	6.7	(0.6)	(2.7)	21.7	20.5	(5.6)
영업이익	(0.9)	5.4	4.3	(2.9)	10.5	TB	TB	31.0	11.8	(61.9)
영업이익률(%)	(1.0)	4.1	3.2	(2.5)	7.7	10.2%p	8.7%p	7.4	3.1	(4.3)%p
영업외손익	(3.1)	(13.4)	1.8	(3.5)	1.3	TB	TB	5.2	(0.4)	TR
영업외수익	(0.6)	5.8	2.6	1.6	1.2	(22.5)	(309.7)	14.6	5.5	(62.5)
영업외비용	2.5	19.2	0.8	5.1	(0.0)	TR	TR	9.4	5.9	(37.2)
법인세차감전순이익	(4.1)	(8.1)	6.1	(6.4)	11.8	TB	TB	36.3	11.4	(68.5)
법인세비용	2.1	(19.4)	3.7	(2.7)	2.9	TB	39.1	14.1	3.9	(72.4)
당기순이익	(6.1)	11.3	2.4	(3.7)	8.9	TB	TB	22.2	7.5	(66.1)
순이익률(%)	(6.8)	8.6	1.8	(3.3)	6.5	9.8%p	13.3%p	5.3	2.0	(3.3)%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준

(2) TR(적자전환), TB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)



신사장 프로젝트

tvN
12부작
9/15~10/28



태풍상사

tvN, Netflix
16부작
10/11~

알미운 사랑

tvN, Amazon Prime Video
16부작
11/3~ 12/23



프로보노

tvN, Netflix
12부작
12/6~

친애하는 X

TVING
12부작
10월, 11월 납품



소울메이트(日)

Netflix(JP)
8부작
12월 납품 예정

감사합니다.

**STUDIO
Dragon**