

2019년 경영 실적

스튜디오드래곤

2020. 2. 13



DISCLAIMER

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

본 자료에 포함된 “2019년 4분기 및 2019년 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.

2019년 경영 실적

TABLE OF CONTENTS

① 2019년 하이라이트

② 2019년 경영 성과

- 편성
- 판매
- 비용

③ 2020년 성장 전략

APPENDIX

1 2019년 하이라이트

IP 대형화 및 역량 차별화로 드라마 산업 주도 ⇒ 사업 다각화 및 글로벌 성장 지속



제작편수
28편



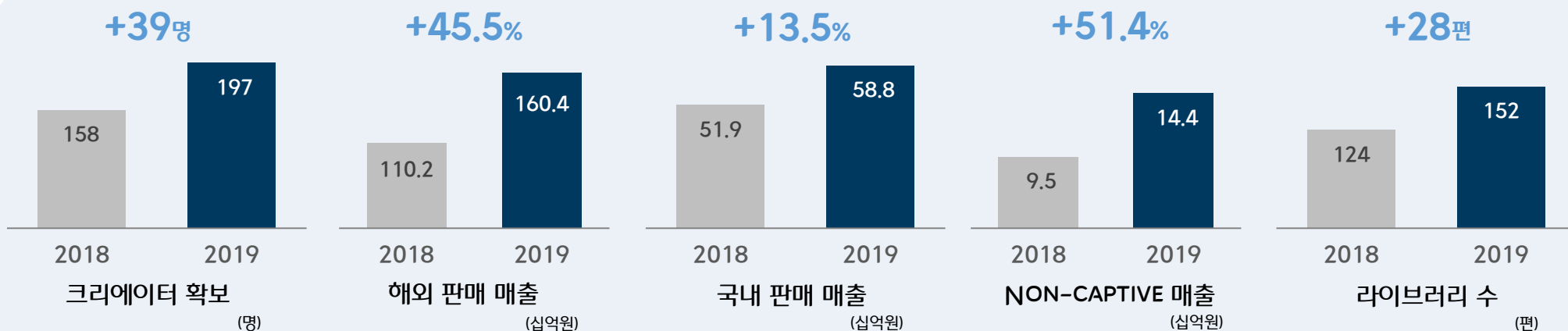
매출 성장률
23%



해외 비중
34%



크리에이터
197명



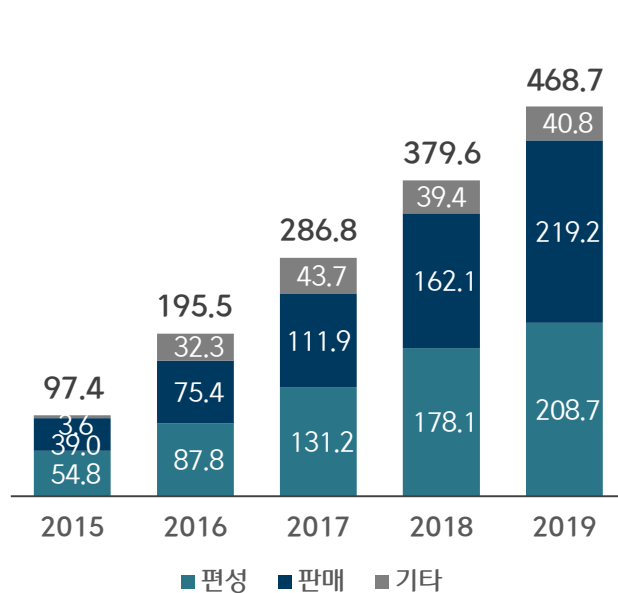
2 2019년 경영 성과

실적 요약

- ✓ 2019 매출 4,687억원(YoY +23.5%) - IP 대형화, 신규 오리지널 드라마 등 사업 역량 차별화 및 글로벌 성과 확대 ⇒ 고성장 지속
영업이익 287억원(YoY -28.1%) - 전년 〈미스터 션샤인〉 역기저, 〈아스달 연대기〉 BEP 및 4분기 성과 부진 ⇒ 역성장
- ✓ 4Q19 매출 974억원(YoY -4.2%) - 평균 시청률 2.5%(YoY -2.1%p) 기록 등 경쟁력 악화, 일부 드라마 성과 부진 ⇒ 차질 발생
영업손실 40억원(YoY 적자전환) - 이익 기여 높은 판매 등 매출 차질 및 대표작 6회분 반영, 제한적 이익 기여 ⇒ 일시적 부진

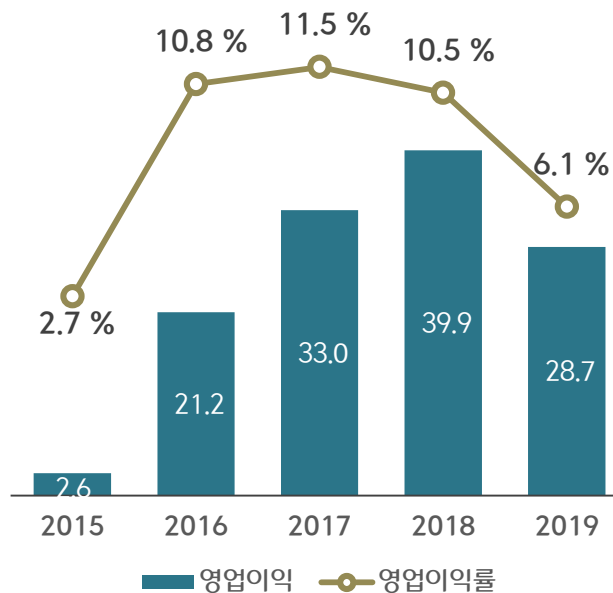
매출액

단위 : 십억원



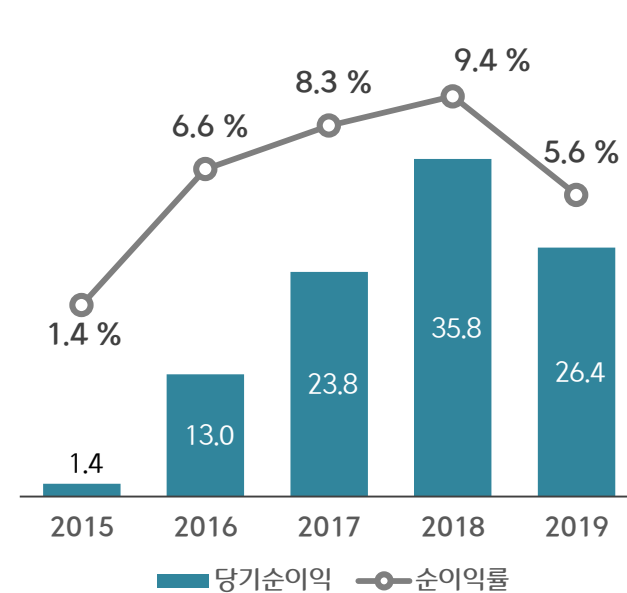
영업이익

단위 : 십억원



당기순이익

단위 : 십억원



2 2019년 경영 성과

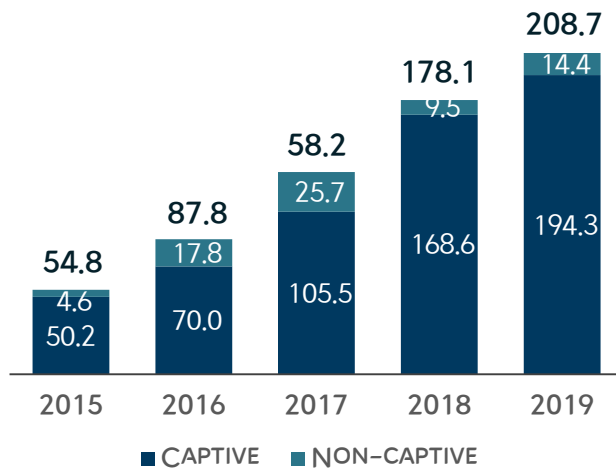
편성

- ✓ 2019 매출 2,087억원(YoY+172%) - 채널 다각화, 제작 편수 확대('18년 25개 → '19년 28개) 및 대작 IP 강화 ⇒ 성장 지속
- ✓ 4Q19 매출 457억원(YoY-16.1%) - OCN 등 편성 감소(4Q18 11편 → 4Q19 9편) 및 NON-CAPTIVE 라인업 부재 ⇒ 차질 발생

2019

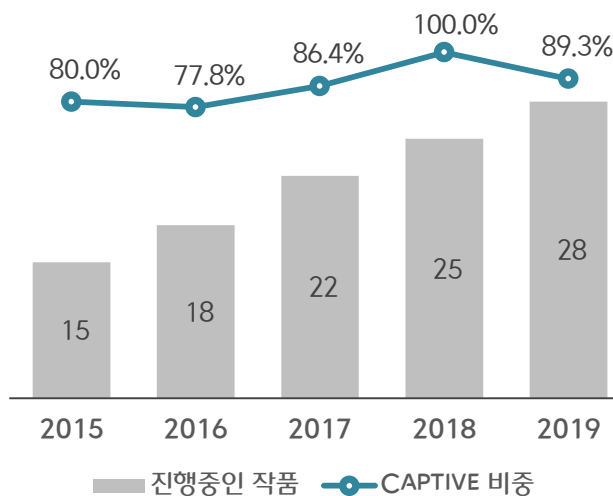
편성 매출

단위 : 십억원



제작 현황

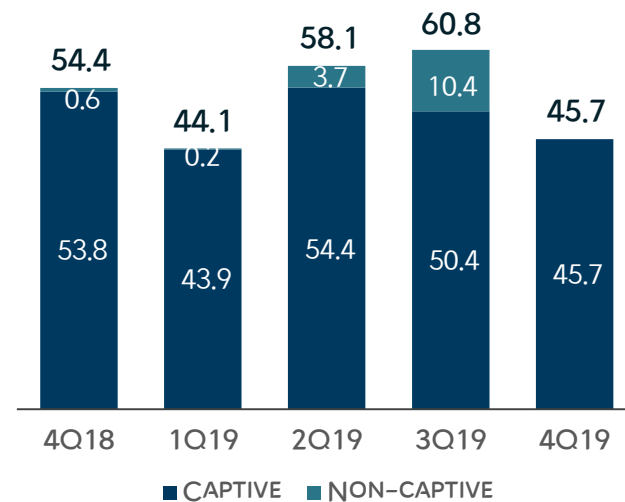
단위 : 편



4Q19

편성 매출

단위 : 십억원



2 2019년 경영 성과

판매

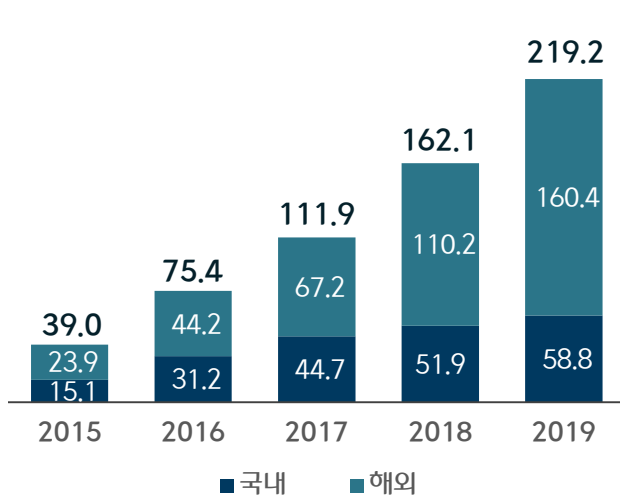
✓ 2019 매출 2,192억원(YoY+35.3%) - 단가 인상, 판매 지역 및 OTT형 사업 모델 확대 등 글로벌 전략 강화 ⇒ 고성장 견인
 해외 매출 1,604억원(YoY +45.5%, 해외 매출 비중 34.2%)

✓ 4Q19 매출 428억원(YoY+13.3%) - 해외 견조한 성장 지속(YoY +27.7%), 국내 시장 영향력 하락(YoY -14.4%) ⇒ 일시적 부진

2019

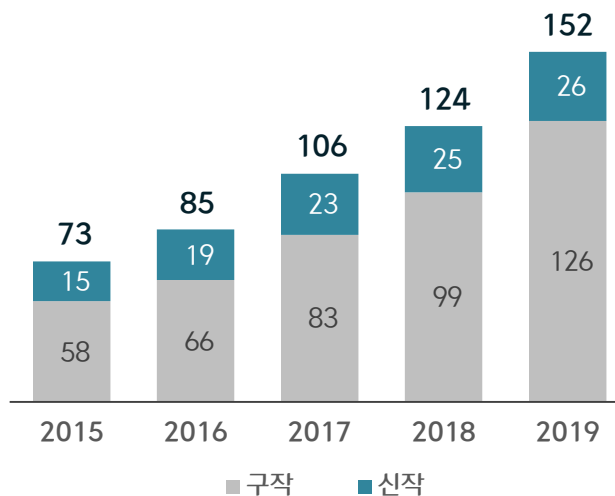
판매 매출

단위 : 십억원



라이브러리

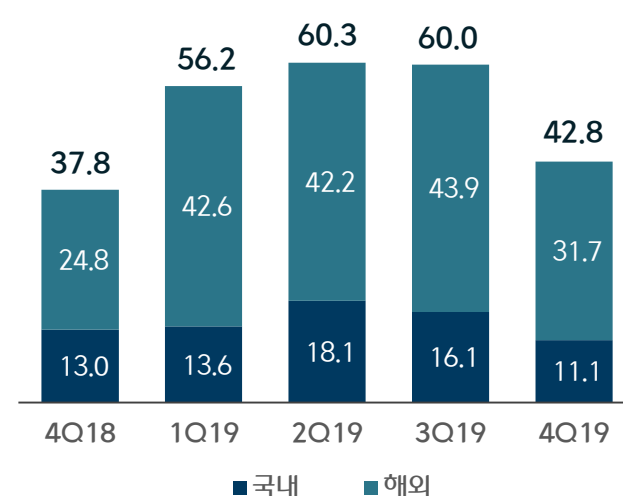
단위 : 편



4Q19

판매 매출

단위 : 십억원



2 2019년 경영 성과

비용

- ✓ 2019 비용 4,400억원(YoY+29.5%) - 제작편수 및 대형 IP 확대로 제작원가(YoY +25.4%), 무형자산상각비(YoY +53.4%) 증가
인력 확대(YoY +24명)로 인건비 (YoY +15.8%) 증가
- ✓ 4Q19 비용 1,014억원(YoY+0.2%) - 제작원가(YoY -19.1%) 감소 및 무형자산상각비(YoY +6.4%) 제한적 증가 불구,
매출 차질로 매출원가율(YoY +4.1%p) 및 판관비율(YoY +0.4%p) 상승

2019

성격별 비용

단위 : 십억원

	2017	2018	2019
제작원가	135.6	185.6	232.7
인건비	16.4	18.8	21.8
유형자산상각비	0.3	0.3	1.9
무형자산상각비	41.0	75.0	115.0
지급수수료	32.3	39.1	50.8
기타	28.3	20.9	17.8
총 비용	253.8	339.7	440.0

4Q19

성격별 비용

단위 : 십억원

	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
제작원가	60.0	48.8	64.5	70.8	48.6
인건비	6.9	4.9	4.8	5.5	6.6
유형자산상각비	0.1	0.3	0.4	0.5	0.5
무형자산상각비	26.0	26.7	32.2	28.4	27.7
지급수수료	-0.3	15.8	11.2	11.1	12.6
기타	8.5	4.3	4.4	4.0	5.4
총 비용	101.3	100.8	117.5	120.3	101.4

3 2020년 성장 전략

글로벌 확장 구체화, 사업 포트폴리오 강화 및 효율화 추진 ⇒ 성장 체력 강화 목표

글로벌 가속

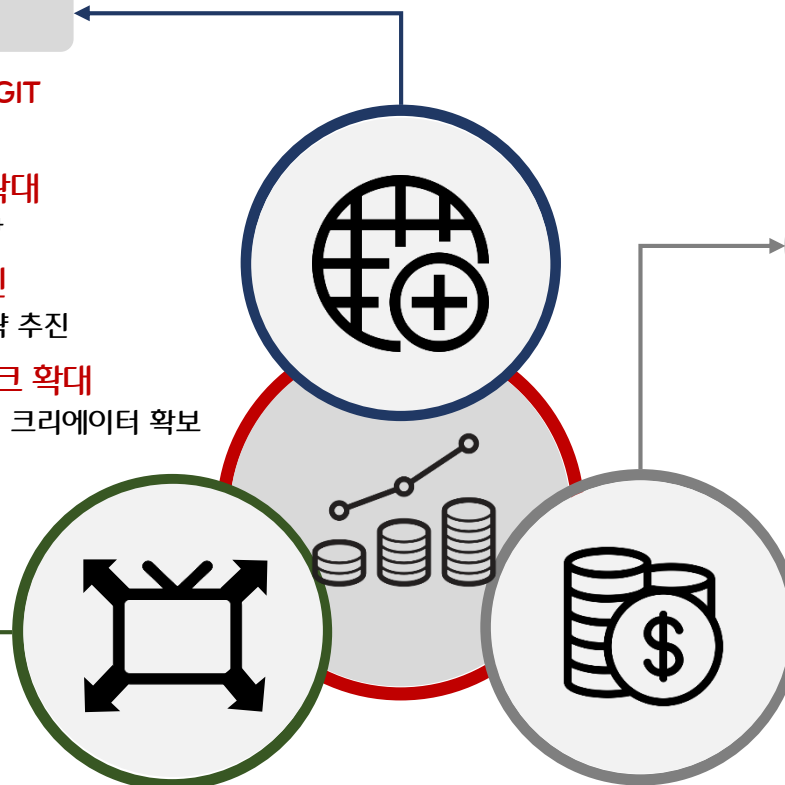
- 해외 매출 성장률 **DOUBLE-DIGIT**
: 4YR CAGR +53.6%
- **HBO**, 신규 글로벌 플레이어 확대
: 오리지널 <ALONE> 공동 기획/제작
- **SKYDANCE MEDIA**, 현지화 가속 추진
: 사업 협력 기반 안정적 현지화 전략 추진
- 미국법인, 사업 확장 및 네트워크 확대
:   **HBO** ... 및 현지 크리에이터 확보

채널 다각화 / 포트폴리오

- **2020년 제작 편수 33편**
: 전년대비 +5편
- **ENM 앵커 드라마 시장 영향력 강화**
: 분기별 장르 및 대작 라인업 균등 편성
- **NON-CAPTIVE 채널 확장, 수익 극대화**
:   ... 등 채널 확장
- 넷플릭스 오리지널 드라마 본격화 (연간 2~3편)

사업 효율화

- 제작비 증가율 안정화
- **NETFLIX**, 판매 조건 강화
: PRE-SALE, ORIGINAL 최대 ~20%P ↑
- **ERP 리뉴얼 등 제작 비용 효율화 추진**
: 제작 예산 및 실행 관리 강화, 비용 효율화
- **프랜차이즈 IP, 부가사업 확대**
: 시즌제 등 유니버스 확장 및 게임, 투어, MD 등



3 성장 KEYWORD – “G·L·O·B·A·L”

성장 핵심 “GLOBAL”, 규모의 외형 성장 및 이익 확대

G L O B A L

GROWTH

해외 매출 비중



LOCALIZATION

공동기획, 제작



ORIGINAL

오리지널 드라마



BUILD

미국 법인 설립



ACCELERATE

핵심역량 가속



LONG-TAIL

OTT 경쟁 심화,
DIGITAL 영역 확대



2019년 경영 실적

APPENDIX

1 요약 재무제표

- 재무상태표
- 손익계산서

2 2020 1Q LINEUP

1 요약 재무제표 - 재무상태표

(단위 : 십억원)	4Q18	3Q19	4Q19	% QoQ	% YoY
자산 총계	512.4	585.4	581.2	(0.7)	13.4
유동자산	247.2	259.0	245.9	(5.1)	(0.5)
현금 및 현금성자산	153.0	103.5	99.8	(3.6)	(34.8)
기타의 유동자산	94.2	155.5	146.1	(6.1)	55.1
비유동자산	265.2	326.4	335.3	2.7	26.5
유형자산	1.0	1.3	1.2	(9.7)	22.4
무형자산	198.5	230.0	232.3	1.0	17.0
기타의 비유동자산	65.7	95.1	101.8	7.2	55.2
부채 총계	111.1	154.8	153.0	(1.2)	37.7
유동부채	108.2	146.3	145.2	(0.8)	34.1
비유동부채	2.9	8.5	7.8	(8.1)	171.6
자본 총계	401.3	430.6	428.2	(0.5)	6.7
납입자본	334.1	335.7	335.7	0.0	0.5
이익잉여금	67.6	95.7	93.5	(2.3)	38.3
기타자본항목	(0.4)	(0.8)	(1.0)	CR	CR
주요 재무비율					
유동비율(%)	228.4	177.0	169.4	(7.6)%p	(59.1)%p
순차입금(순현금)비율(%)	(38.1)	(24.0)	(23.3)	0.7%p	14.8%p
현금비율(%)	141.4	70.7	68.8	(2.0)%p	(72.6)%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준

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

(3) TTR(적자전환), TTB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)

1 요약 재무제표 - 손익계산서

(단위 : 십억원)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	% QoQ	% YoY	2018	2019	% YoY
매출액	101.7	111.8	128.2	131.2	97.4	(25.7)	(4.2)	379.6	468.7	23.5
편성	54.4	44.1	58.1	60.8	45.7	(24.9)	(16.1)	178.1	208.7	17.2
판매	37.8	56.2	60.3	60.0	42.8	(28.7)	13.3	162.1	219.2	35.3
기타	9.5	11.5	9.8	10.4	8.9	(13.4)	(5.9)	39.4	40.8	3.2
비용 총계	101.3	100.8	117.4	120.3	101.4	(15.6)	0.2	339.7	440.0	29.5
매출원가	95.2	96.8	112.8	115.9	95.2	(17.8)	0.0	324.0	420.8	29.9
판매비와 관리비	6.1	4.0	4.6	4.4	6.2	42.0	2.7	15.7	19.2	22.4
영업이익	0.4	11.0	10.8	10.9	(4.0)	TTR	TTR	39.9	28.7	(28.1)
영업이익률(%)	0.4	9.9	8.4	8.3	(4.1)	(12.4)%p	(4.6)%p	10.5	6.1	(4.4)%p
영업외손익	1.3	2.2	1.1	2.2	(1.1)	TTR	TTR	5.7	4.4	(1.4)%p
영업외수익	1.6	3.4	3.6	4.8	(0.9)	TTR	TTR	7.0	10.7	52.7
영업외비용	0.3	1.2	2.5	2.6	0.2	(93.1)	(38.3)	1.3	6.3	396.4
법인세차감전순이익	1.7	13.2	11.9	13.1	(5.1)	TTR	TTR	45.6	33.1	(27.6)
법인세비용	(0.0)	4.0	4.6	1.6	(3.5)	return	return	9.8	6.7	(32.4)
당기순이익	1.7	9.2	7.3	11.5	(1.6)	TTR	TTR	35.8	26.4	(26.3)
순이익률(%)	1.7	8.2	5.7	8.8	(1.7)	(10.5)%p	(3.4)%p	9.4	5.6	(3.8)%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준

(2) TTR(적자전환), TTB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)

2 2020 1Q LINEUP



〈블랙독〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 12/16~2/4(16부)
- 극본 : 박주연, 연출 : 황준혁
- 주연 : 라미란, 서현진



〈사랑의 불시착〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 12/14~2/16(16부)
- 극본 : 박지은, 연출 : 이정호
- 주연 : 현빈, 손예진



〈머니게임〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 1/15~3/5(16부)
- 극본 : 이영미, 연출 : 김상호
- 주연 : 이성민, 고수, 심은경



〈방법〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 2/10~3/17(12부)
- 극본 : 연상호, 연출 : 김용완
- 주연 : 성동일, 엄지원



〈하이바이, 마마!〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 2/22~4/12(16부)
- 극본 : 권혜주, 연출 : 유제원
- 주연 : 김태희, 이규형



〈본 대로 말하라〉

- 편성 : OCN
- 방영 : 2/1~3/22(16부)
- 극본 : 고영재, 한기현, 연출 : 김상훈
- 주연 : 장혁, 최수영



〈나 홀로 그대〉

- Netflix Original
- 방영 : 2/7(12부)
- 극본 : 류용재, 연출 : 이상엽
- 주연 : 윤현민, 고성희



〈한 번 다녀왔습니다〉

- 편성 : KBS
- 방영 : 3/21~9/6(50부)
- 극본 : 양희승, 연출 : 이재상
- 주연 : 이민정, 이상엽, 이정은

감사합니다.



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.