

2025년 1분기 경영 실적

스튜디오드래곤
2025. 5. 8.

STUDIO
Dragon

Disclaimer

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

본 자료에 포함된 “2025년 1분기 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. 성장 전략

/ 02. 2025년 1분기 하이라이트

/ 03. 2025년 1분기 경영 성과

- Summary

- Revenue Breakdown

- Cost Breakdown

/ 04. Appendix

/ KEY STRATEGIES

과도기를 건너 2H25로

2024

라인업 **18**작품

TV 10작품, OTT 8작품

동시방영 **6**작품

Netflix 3작품, Amazon 2작품, Disney+ 1작품

제작 효율화 **47%**

글로벌 **0**작품

1H25

라인업 **9**작품

TV 5작품, OTT 4작품

동시방영 **2**작품

Netflix 2작품

제작 효율화 **75%**

글로벌 **1**작품

2H25

라인업 **16**작품+

TV 10작품+, OTT 6작품+

동시방영 **5**작품+

Netflix 3작품, Amazon 2작품

제작 효율화 **93%+**

글로벌 **2**작품+

일본 2편 外 추가 편성 기대

Fundamental 리빌딩, 2H25 재도약

STUDIO
Dragon

/ KEY STRATEGIES

인수 합병, 지분 투자 등 통해 성장 동력 강화

SD Universe-Hollywood 시너지 극대화

- SD 크리에이터 + Skydance 제작 역량 결합
- 글로벌 피칭 채널 · 유통 플랫폼 확보(Paramount+)
- 제작 스케일 및 수익성 측면 추가 Upside 기대



SD Universe 구축

- 기존 5개 자회사 + 제작사 추가 확보
- 크리에이터 바탕 Quantity & Quality 강화
- IP 다양성 기반 Biz. 영역 확장

[SD Universe]



USA

Korea

STUDIO
Dragon

Japan



Major Studio
협업 중

SD Universe로 아시아 허브 구축

- 로컬 채널 · 제작사 등 파트너십 지속 확대
- SD Universe 산하 크리에이터 직접 투입
- 시장 특성 활용한 IP 사업 확장 목표



Volume, Impact, Profitability Up

STUDIO
Dragon

/ 1Q25 HIGHLIGHTS

Resilience in Progress

장르 다양화

- YA 학원물
 - 〈스터디그룹〉 시즌2 확정
 - '인터퀄' 등 新 포맷 고려 중
- 여성 주도 사극 등

오리지널 확대

- OTT 오리지널 +2회 (YoY)
- 〈스터디그룹〉 티빙 유료 가입자수 기여 4주 연속 1위

지역별 영향력 강화

- 지역별 판매 +52.0% (YoY)
- 일본, 미주 등 판매 확대로 로컬 영향력 강화

POSITIVES

NEGATIVES

방영회차 축소

- 총 59회 (YoY -12회)
 - TV: 40회 (YoY -14회)
 - OTT 19회 (YoY +2회)

시청률 부진

- 평균 시청률 -3.1%p (YoY)
- tvN 〈별들에게 물어봐〉 흥행 부진으로 쏠 회차 시청 패널티 발생

판매 감소

- 동시방영 -38회 (YoY)
- VOD -37.3% (YoY)

/ SUMMARY

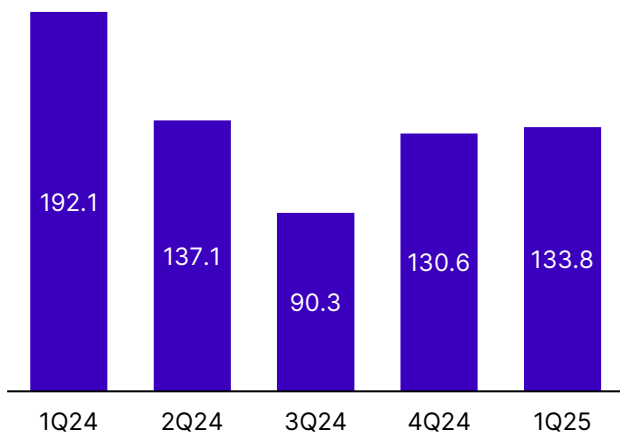
1Q25 매출 1,338억원 (YoY -30.3%, QoQ +2.5%), **영업이익 43억원** (YoY -80.1%, QoQ -20.1%)

방영 회차 축소(71회 → 59회), 선판매 감소(54회 → 16회), 신작 성과 부진 등 매출 및 영업이익 전년대비 감소

2Q25 : 오리지널 공급 등 TV 라인업 영향 최소화, 신성장 전략 중심의 사업 전환 가시화 집중

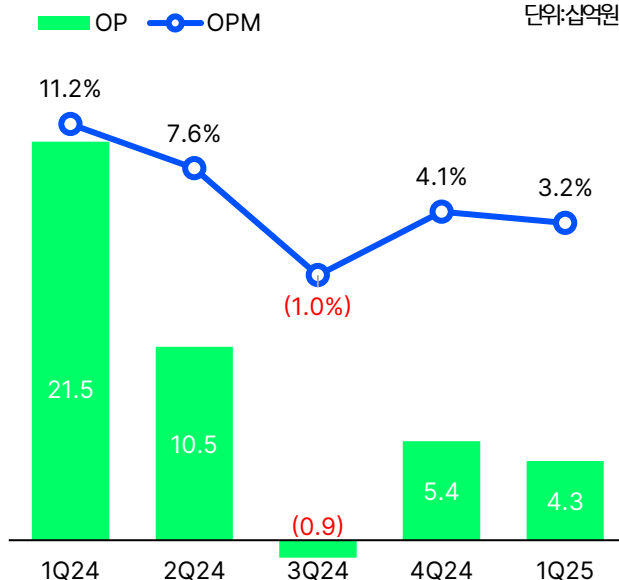
매출액

단위:십억원



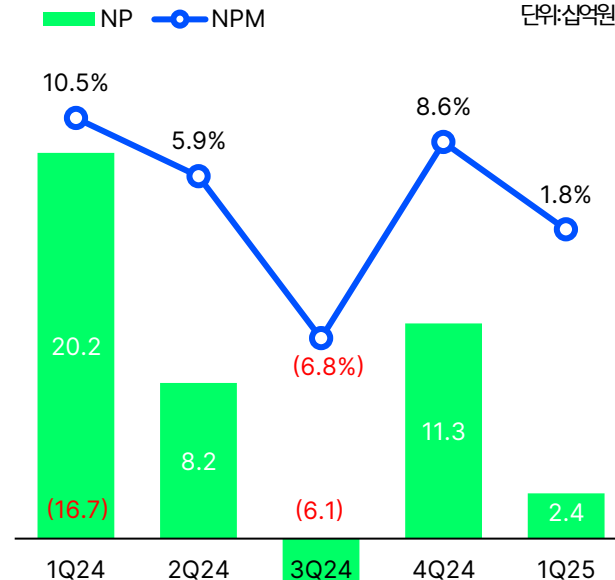
영업이익

단위:십억원



당기순이익

단위:십억원

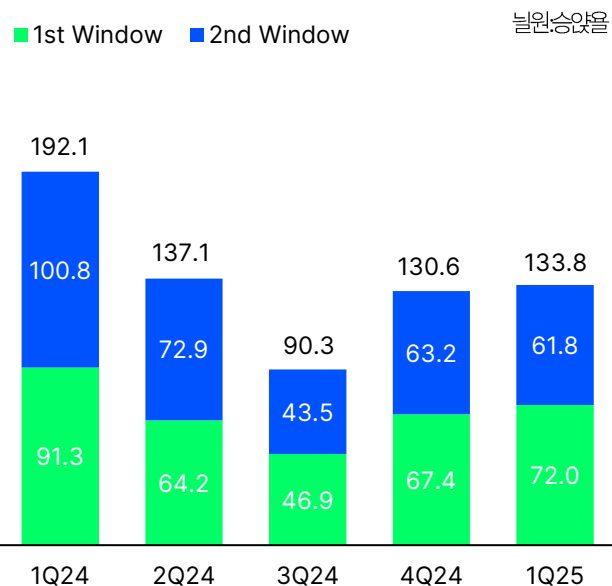


/ REVENUE BREAKDOWN

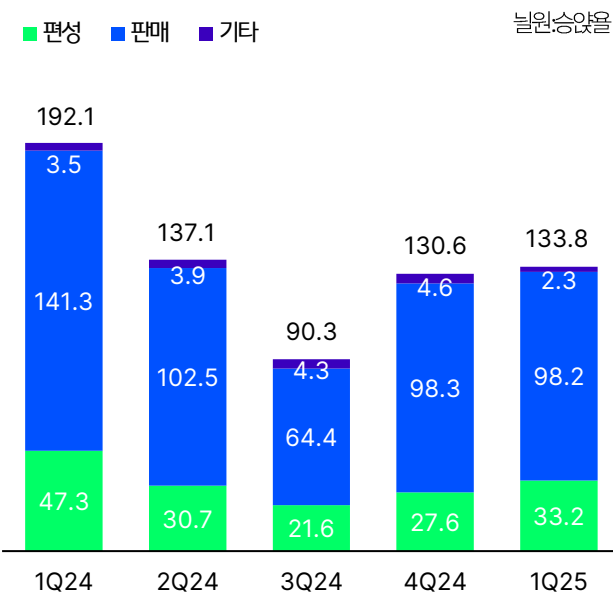
방영회차, 선판매 차질에도 매출원 다양화 및 판매 지역 다각화로 안정적 매출 비중 지속

- **WINDOW별**, 1st Window 720억원(YoY -21.1%). 2nd Window 618억원(YoY -38.7%)
- **채널별**, 편성 332억원(YoY -29.7%). 판매 982억원(YoY -30.5%). 기타 23억원(YoY -33.3%)
- **지역별**, 국내 579억원(YoY -13.7%). 해외 759억원(YoY -39.3%)

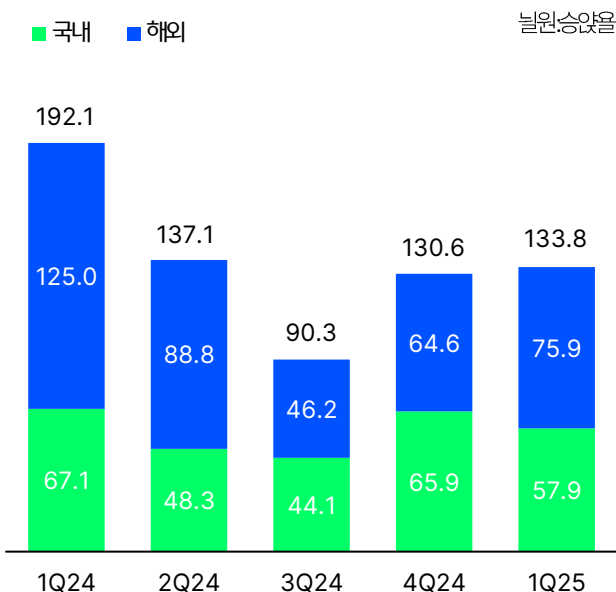
WINDOW별^(*)



채널별



지역별



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

/ COST BREAKDOWN

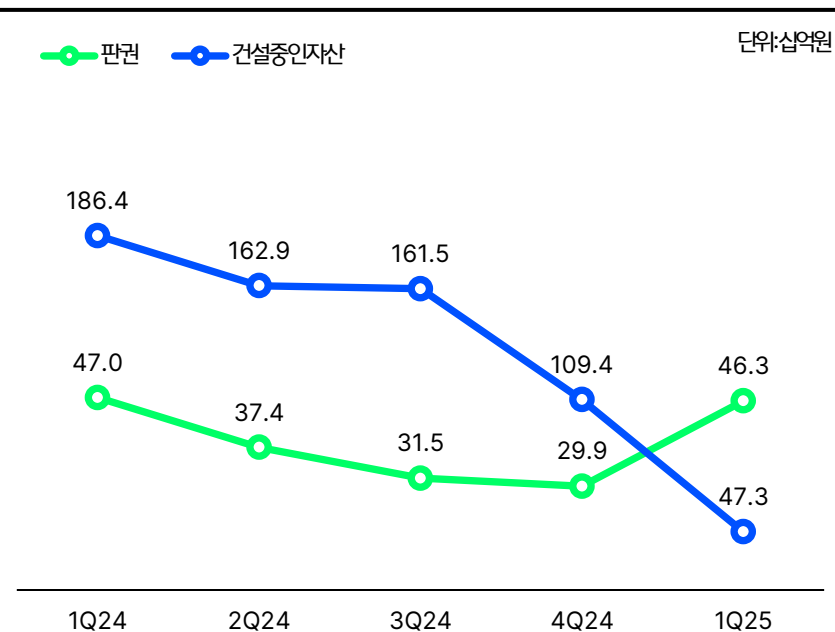
OPEX, 라인업 축소로 총 비용 감소했으나, 매출 부진에 따른 매출원가율(YoY +6.4%p) 및 판관비율(YoY+1.6%p) 상승
무형자산, TV 편성 축소 영향 속 건설중인자산 일시적으로 감소(YoY -74.6%)

성격별 비용(P/L)

단위:십억원

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
제작원가	91.3	59.6	45.4	67.1	69.5
인건비	7.5	7.4	7.5	9.3	7.5
유형자산상각비	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9
무형자산상각비	50.2	38.6	26.1	28.2	36.2
지급수수료	19.0	18.0	10.0	17.1	13.5
기타	1.7	2.1	1.4	2.6	2.0
총 비용	170.5	126.7	91.3	125.2	129.5

무형자산(B/S)



/ FINANCIAL STATEMENT

(단위 : 십억원)	1Q24	4Q24	1Q25	QoQ (%)	YoY (%)
자산 총계	1,066.0	925.7	929.8	0.4	(12.8)
유동자산	412.5	393.8	406.1	3.1	(1.6)
현금 및 현금성자산	205.7	178.2	207.7	16.6	1.0
기타의 유동자산	206.9	215.6	198.4	(8.0)	(4.1)
비유동자산	653.5	531.9	523.7	(1.5)	(19.9)
유형자산	12.0	11.7	11.3	(3.9)	(5.9)
무형자산	319.5	204.9	157.6	(23.0)	(50.7)
기타의 비유동자산	322.0	315.3	354.7	12.5	10.2
부채 총계	350.2	185.9	191.2	2.9	(45.4)
유동부채	333.7	169.4	135.1	(20.3)	(59.5)
비유동부채	16.5	16.4	56.1	241.3	239.7
자본 총계	715.8	739.8	738.6	(0.2)	3.2
자본금	15.0	15.0	15.0	0.0	0.0
주식발행초과금	473.4	473.4	473.4	0.0	0.0
이익잉여금	262.2	274.8	277.1	0.9	5.7
기타자본항목	(0.3)	(0.1)	(0.2)	CR	CR
주요 재무비율					
유동비율(%)	123.6	232.4	300.7	68.3%p	177.1%p
순차입금비율(%)	(4.8)	(23.9)	(27.7)	(3.9)%p	(23.0)%p
현금비율(%)	61.6	105.1	153.8	48.6%p	92.1%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)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ (%)	YoY (%)	2023	2024	YoY (%)
방영회차	71	42	59	46	59	28.3	(16.9)	341	218	(36.1)
TV	54	34	38	26	40	53.8	(25.9)	227	152	(33.0)
OTT	17	8	21	20	19	(5.0)	11.8	114	66	(42.1)
매출액	192.1	137.1	90.3	130.6	133.8	2.5	(30.3)	753.1	550.1	(27.0)
편성	47.3	30.7	21.6	27.6	33.2	20.2	(29.7)	154.1	127.2	(17.4)
판매	141.3	102.5	64.4	98.3	98.2	(0.1)	(30.5)	588.9	406.5	(31.0)
기타	3.5	3.9	4.3	4.6	2.3	(49.9)	(33.3)	10.1	16.4	61.2
비용 총계	170.5	126.7	91.3	125.2	129.5	3.4	(24.1)	697.3	513.7	(26.3)
매출원가	163.4	119.0	84.4	115.3	122.4	6.2	(25.1)	665.3	482.1	(27.5)
판매비와 관리비	7.2	7.7	6.8	9.9	7.1	(28.2)	(0.5)	32.0	31.6	(1.3)
영업이익	21.5	10.5	(0.9)	5.4	4.3	(20.1)	(80.1)	55.9	36.4	(34.9)
영업이익률(%)	11.2	7.6	(1.0)	4.1	3.2	(0.9)%p	(8.0)%p	7.4	6.6	(0.8)%p
영업외손익	5.7	2.7	(3.1)	(13.4)	1.8	TB	(68.2)	(18.7)	(8.2)	CR
영업외수익	8.7	6.6	(0.6)	5.8	2.6	(54.4)	(69.5)	15.3	20.4	34.0
영업외비용	3.0	3.9	2.5	19.2	0.8	(95.7)	(72.1)	33.9	28.6	(15.6)
법인세차감전순이익	27.2	13.2	(4.1)	(8.1)	6.1	TB	(77.6)	37.2	28.2	(24.2)
법인세비용	7.0	5.0	2.1	(19.4)	3.7	TB	(47.0)	7.1	(5.3)	TR
당기순이익	20.2	8.2	(6.1)	11.3	2.4	(79.0)	(88.3)	30.1	33.5	11.3
순이익률(%)	10.5	5.9	(6.8)	8.6	1.8	(6.9)%p	(8.7)%p	4.0	6.1	2.1%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준

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



금주를 부탁해

tvN
12부작
5/12~6/17



미지의 서울

tvN, Netflix
12부작
5/24~6/29

견우와 선녀

tvN, Amazon Prime Video
12부작
6월 공개 예정



내 남편과 결혼해줘 (日)

Amazon Prime Video
10부작
6/27



다 이루어질지니

Netflix
6월 납품 예정



친애하는 X

TVING
6월 납품 예정

감사합니다.

**STUDIO
Dragon**