

No longer just in your **thought bubble**

DearU

4Q25 Business Results

FEBRUARY 2026

Disclaimer

이 자료에 포함된 회사의 재무 성과에 대한 모든 정보는
한국채택 국제회계기준에 따라 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

2025년 4분기 회사의 경영실적 및 재무 성과는 투자자의 편의를 위해
외부감사인의 검토 절차가 완료되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로 그 내용 중 일부는
외부감사인의 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

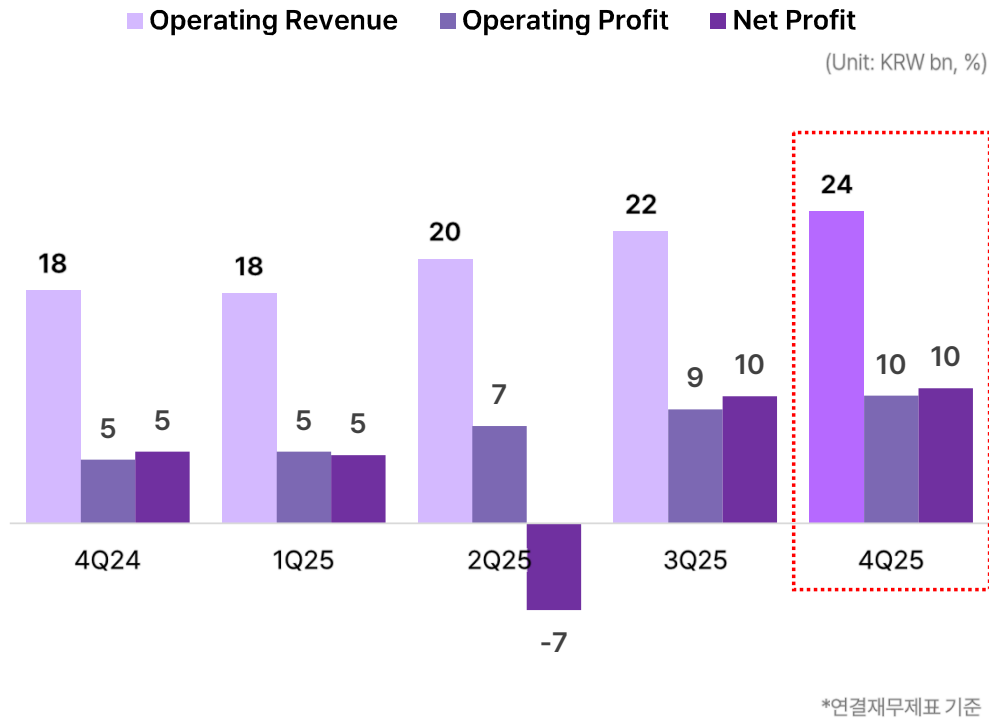
이 자료에는 미래에 대한 예측 정보 및 향후 전망을 포함하고 있으며,
이러한 예측 정보들은 불확실성을 기본적으로 내재하고 있는 바
향후 미래 실적은 시장환경의 변화와 회사 전략 방향에 따라 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

본 자료는 아래 당사 홈페이지의 투자정보에서도 확인하실 수 있습니다.

<https://www.dearu.com/pages/irDownload.php>

Ticker: 376300, KOSDAQ

01. 4Q25 Business Results



4Q25 Review

▶ 2025년 4분기

영업수익: 238 억 원 (+ 6.7% QoQ, + 33.9% YoY)
 영업이익: 98 억 원 (+12.0% QoQ, +100.4% YoY)
 당기순이익: 103 억 원 (+ 6.2% QoQ, + 88.4% YoY)

▶ 전분기 대비 구독 수 감소, 그러나 가격인상 효과, FX효과로 매출 상승

- 구독 수 감소: 3Q25 평균 219만 -> 4Q25 평균 204만 (아티스트 군입대 및 중국향 간편결제 TME로의 이관 등 영향)
- 3Q초에 시행한 앱스토어 구독료 가격 인상 (11~12%)의 4Q 온기 반영 및 USD/KRW 환율 상승으로 인한 영업수익 증가효과

▶ 영업이익 증가:

- 수수료율이 낮은 PG결제 전환효과의 온기 반영으로 인한 영업비용 감소
- TME QQ Music bubble 로열티 수익 인식 시작

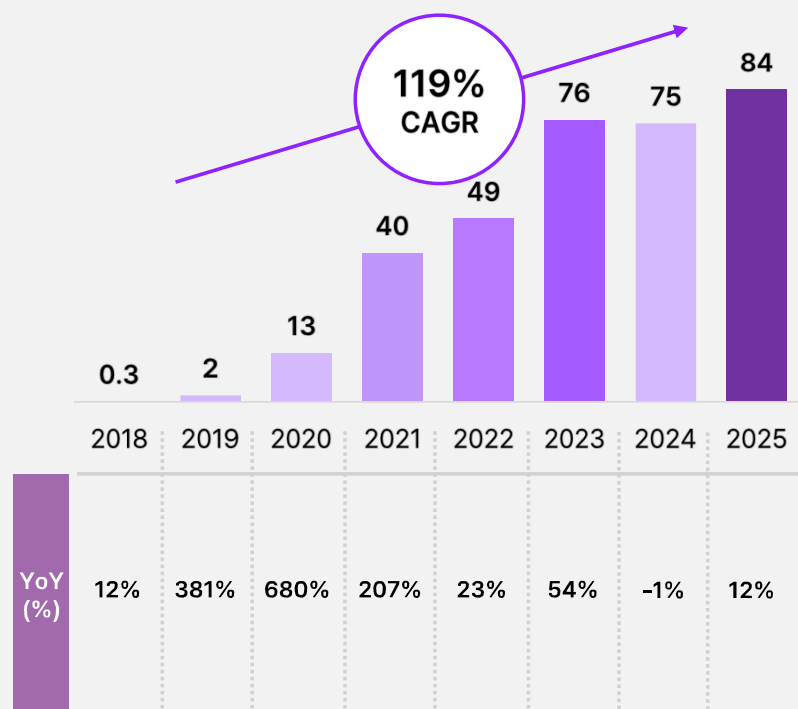
▶ 지속적인 IP 입점 중, 메이저 IP 군입대로 인한 구독수 하락

- 아티스트 : NCT 태용 군제대 후 복귀, CUBE 신원, 조나단, 왈이(AI펫버블)
- 서비스 종료 : NCT 도영 및 정우 군입대(12월), EXO 도경수 종료(12월)
- bubble for Japan 4Q 구독수 : 95,429 (4Q말 기준)

About DearU - Operating Revenue

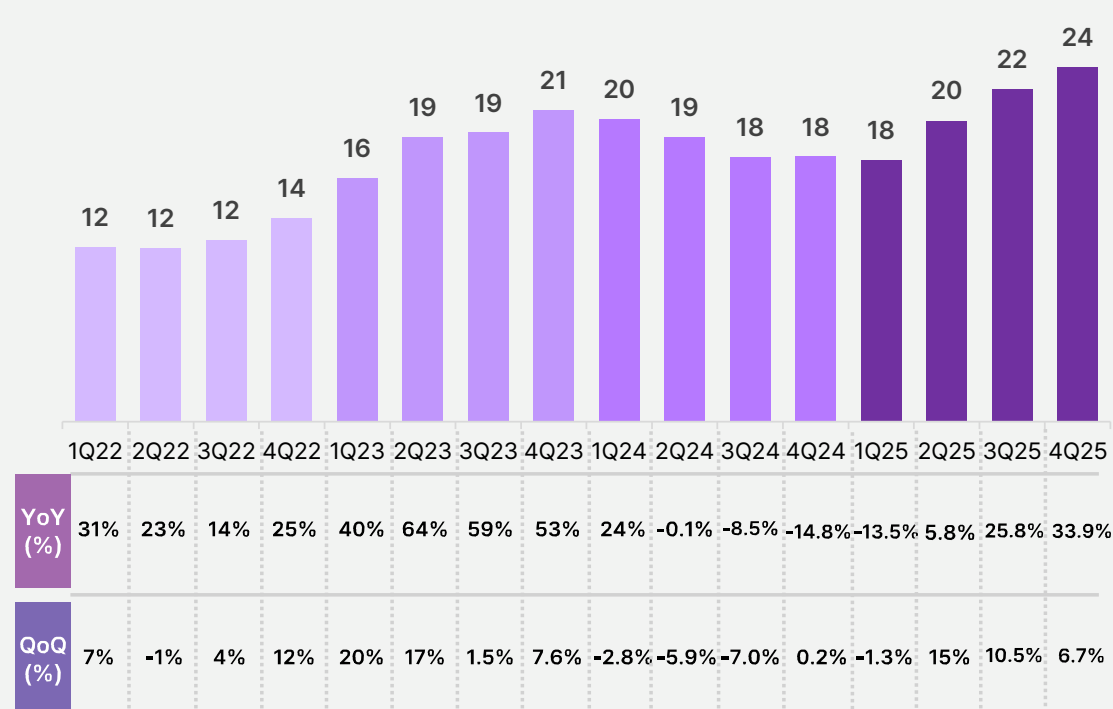
Annual Operating Revenue

(Unit: KRW bn, %)



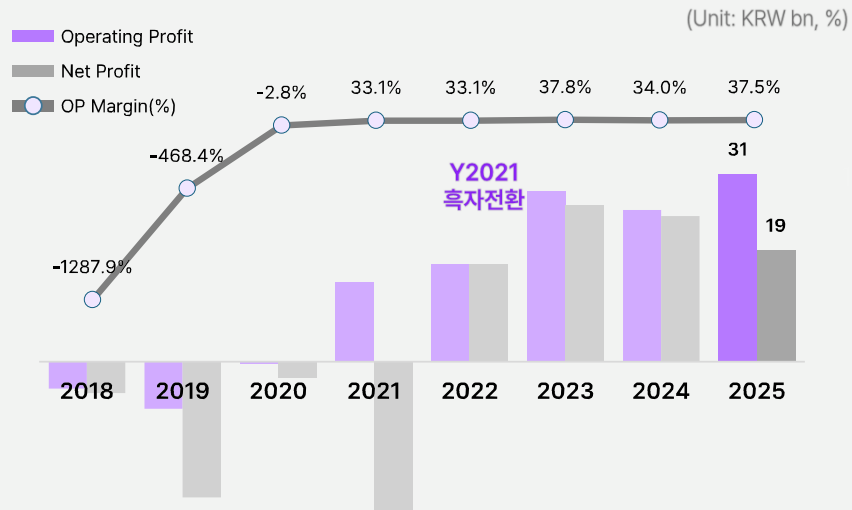
Quarterly Operating Revenue

(Unit: KRW bn, %)



About DearU - Profitability

Annual Profitability



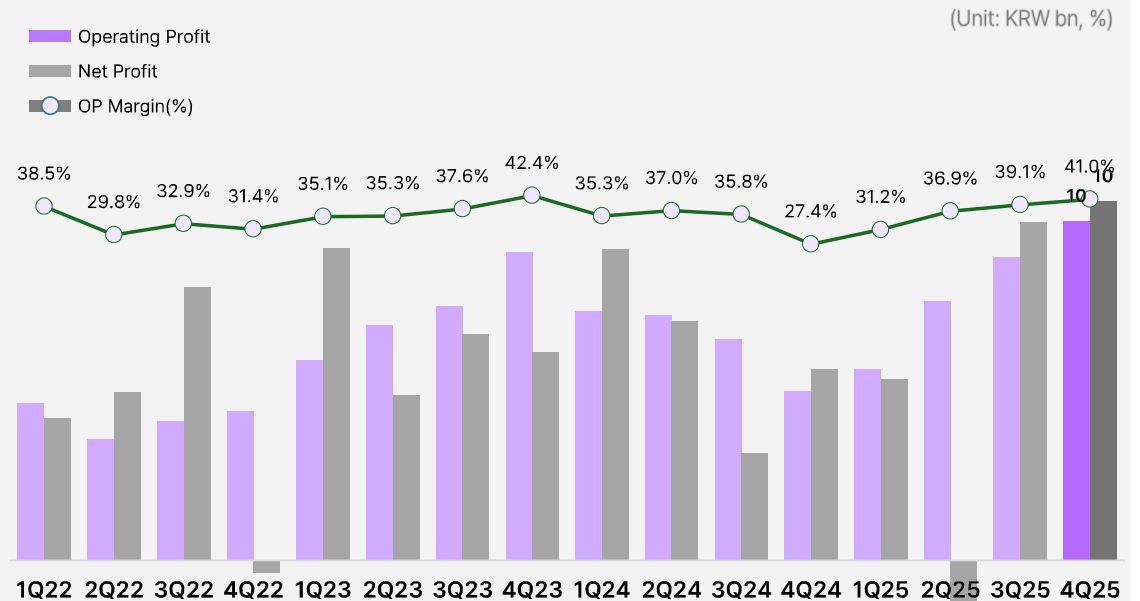
2019

2021

합병(Brinicle Inc.)으로 인한
무형자산 손상차손 발생
- 133억

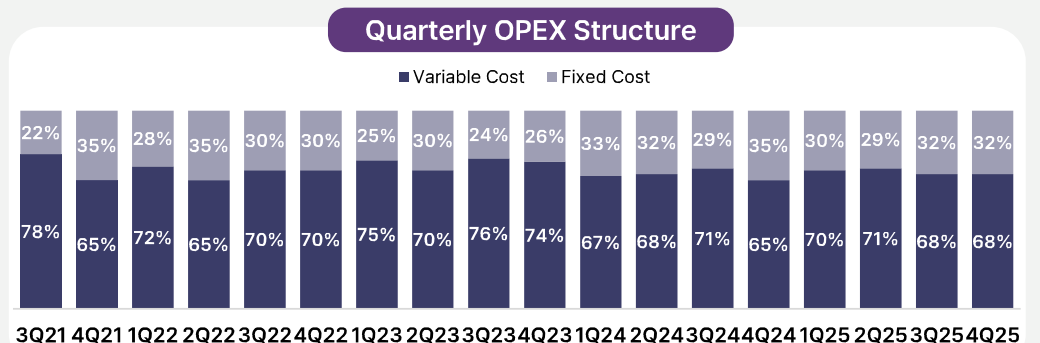
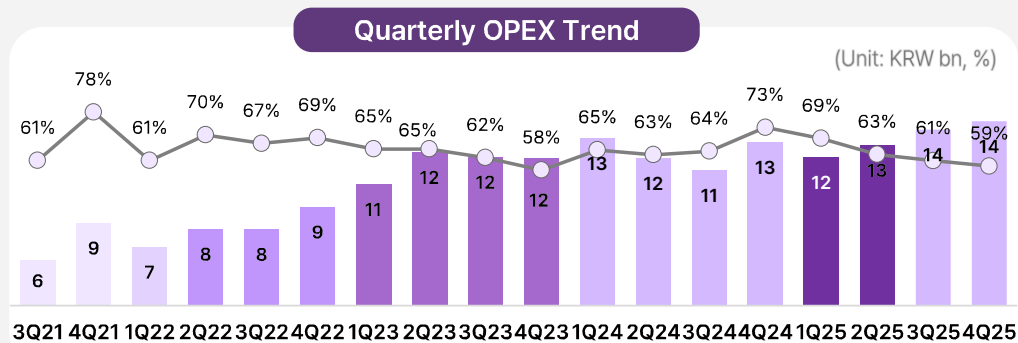
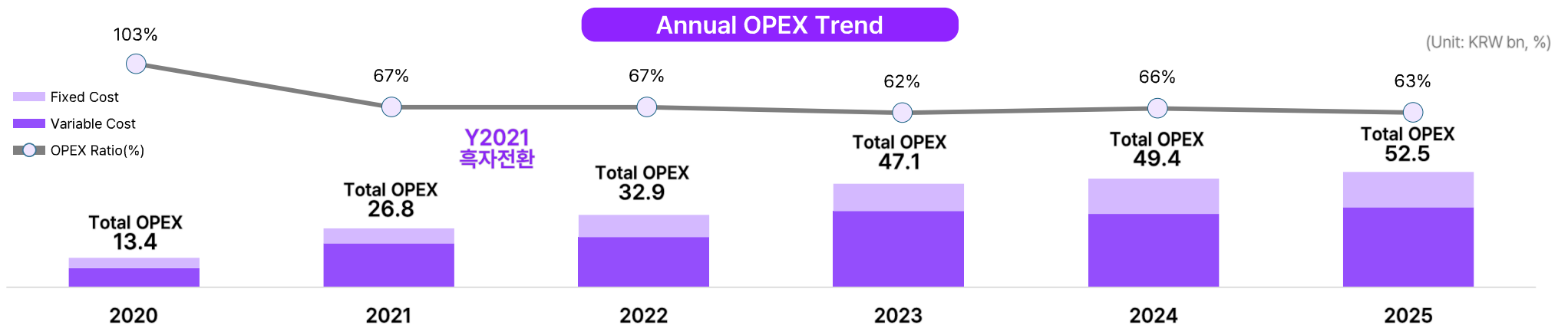
CB & CPS 보통주 전환으로 인한 평가손실 발생
- CB: 226K 주, 48억
- CPS: 1.6M 주, 336억

Quarterly Profitability



*2Q25 외부감사인의 보수적인 자산 평가기준에 따른 아티스트
선급비용 대규모 손상 인식 (미국법인 71억원, 본사 48억원)

About DearU - OPEX



DearU

Source: Company financials _ K-IFRS(Consolidated)

*주요 변동비 항목: Google & iOS App. 플랫폼 수수료, 서버비 등

*주요 고정비 항목: 인건비 관련 비용 등

별도재무제표

별도손익계산서

(단위: 백만원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2022	2023	2024	2025
영업수익	11,706	11,647	12,165	13,676	16,353	19,098	19,383	20,858	20,280	19,076	17,736	17,775	17,549	20,187	22,307	23,802	49,194	75,692	74,867	83,844
영업비용	7,196	8,174	8,160	9,378	10,612	12,351	12,089	12,014	13,127	12,016	11,162	12,454	11,719	12,368	13,252	13,787	32,908	47,066	48,759	51,126
영업이익	4,510	3,472	4,005	4,299	5,741	6,747	7,294	8,844	7,153	7,060	6,575	5,321	5,830	7,820	9,054	10,015	16,286	28,626	26,108	32,718
영업외수익	541	1,605	3,893	-2,123	3,280	1,642	2,944	1,390	4,568	3,589	1,084	4,975	2,142	612	2,877	3,995	3,916	9,256	14,216	9,626
영업외비용	29	221	59	2,986	60	620	1,126	3,391	213	1,967	3,420	2,358	787	15,108	283	1,085	3,294	5,199	7,958	17,263
법인세차감전순이익	5,022	4,857	7,839	-810	8,960	7,769	9,113	6,841	11,508	8,682	4,239	7,938	7,184	-6,676	11,649	12,924	16,907	32,683	32,366	25,081
법인세비용	930	28		-447		3,011	2,622	832	2,521	1,690	978	1,572	1,560	-72	1,741	2,434	511	6,465	6,761	5,662
당기순이익	4,091	4,829	7,839	-363	8,960	4,758	6,491	6,009	8,987	6,992	3,261	6,366	5,625	-6,604	9,907	10,491	16,396	26,218	25,605	19,419

별도대차대조표

(단위: 백만원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
유동자산	111,326	115,193	129,076	134,889	139,683	138,959	151,911	147,355	155,523	157,360	159,639	166,382	170,596	171,064	177,014	190,058
현금성자산	90,586	94,472	109,778	115,659	105,123	113,132	123,527	118,434	121,887	126,563	130,119	138,602	143,105	148,127	154,096	163,863
비유동자산	27,627	19,093	19,080	17,652	27,143	32,727	32,213	43,302	46,349	49,859	51,060	54,941	57,037	46,946	54,585	54,954
자산총계	138,952	134,286	148,156	152,541	166,827	171,686	184,124	190,657	201,872	207,219	210,699	221,323	227,632	218,010	231,599	245,012
유동부채	10,416	10,015	10,192	11,049	13,021	13,854	19,194	16,856	18,804	16,730	17,608	20,549	25,644	22,093	25,814	28,266
비유동부채	734	674	684	267	450	427	341	4,243	3,941	3,951	3,388	3,513	3,331	3,260	2,966	4,784
부채총계	11,150	10,689	10,876	11,316	13,471	14,281	19,535	21,099	22,745	20,682	20,996	24,062	28,975	25,352	28,780	33,050
자본금	10,989	10,989	11,565	11,792	11,852	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869
자본잉여금	150,740	150,740	156,670	159,005	162,102	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282
기타자본항목	19,340	10,306	9,644	11,161	10,693	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283
기타포괄손익누계액					482	-13	679	-129	453	872	777	1,997	2,873	3,468	3,722	2,388
이익잉여금	-53,267	-48,438	-40,599	-40,733	-31,773	-27,015	-20,525	-14,747	-5,760	1,231	4,492	10,830	11,351	4,756	14,663	25,141
자본총계	127,802	123,597	137,280	141,225	153,356	157,405	164,588	169,558	179,127	186,537	189,703	197,261	198,658	192,658	202,819	211,962

연결재무제표

연결손익계산서

(단위: 백만원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2022	2023	2024	2025
영업수익	11,706	11,647	12,165	13,676	16,353	19,098	19,383	20,858	20,280	19,076	17,736	17,772	17,546	20,184	22,304	23,802	49,194	75,692	74,864	83,835
영업비용	7,196	8,174	8,160	9,378	10,612	12,351	12,089	12,014	13,127	12,025	11,395	12,903	12,065	12,742	13,589	14,044	32,908	47,066	49,450	52,440
영업이익	4,510	3,472	4,005	4,299	5,741	6,747	7,294	8,843	7,153	7,051	6,342	4,868	5,481	7,442	8,715	9,758	16,286	28,626	25,413	31,395
영업외수익	541	1,605	3,893	-2,123	3,280	1,642	2,944	1,391	4,568	3,589	1,070	4,919	2,079	674	2,898	4,064	3,916	9,257	14,146	9,715
영업외비용	29	221	59	2,986	60	620	1,126	3,392	213	1,967	3,329	2,450	788	14,825	208	1,108	3,294	5,199	7,959	16,930
관계기업투자손익								-29	-40	-106	-21	-284	1	38	57	43		-29	-451	139
법인세차감전순이익	5,022	4,857	7,839	-810	8,960	7,769	9,113	6,813	11,468	8,567	4,062	7,053	6,773	-6,671	11,461	12,756	16,907	32,655	31,149	24,319
법인세비용	930	28		-447		3,011	2,622	832	2,521	1,690	978	1,572	1,560	-72	1,741	2,434	511	6,465	6,761	5,662
당기순이익	4,091	4,829	7,839	-363	8,960	4,758	6,491	5,981	8,947	6,876	3,084	5,481	5,213	-6,599	9,720	10,323	16,396	26,190	24,388	18,657

연결대차대조표

(단위: 백만원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
유동자산	111,326	115,193	129,076	134,889	139,683	138,959	151,911	147,355	155,523	158,749	161,928	169,131	174,910	171,098	183,764	196,700
현금성자산	90,586	94,472	109,778	115,659	105,123	113,132	123,527	118,434	121,887	127,952	131,247	139,565	145,798	148,477	161,242	170,444
비유동자산	27,627	19,093	19,080	17,652	27,143	32,727	32,213	43,258	46,260	48,299	48,305	51,195	51,257	45,200	45,953	46,271
자산총계	138,952	134,286	148,156	152,541	166,827	171,686	184,124	190,613	201,783	207,048	210,233	220,327	226,167	216,298	229,716	242,971
유동부채	10,416	10,015	10,192	11,049	13,021	13,854	19,194	16,856	18,803	16,740	17,652	20,729	25,764	22,216	25,970	28,269
비유동부채	734	674	684	267	450	427	341	4,243	3,941	3,951	3,388	3,566	3,367	3,276	2,966	4,784
부채총계	11,150	10,689	10,876	11,316	13,471	14,281	19,535	21,099	22,745	20,691	21,040	24,296	29,131	25,492	28,935	33,053
자본금	10,989	10,989	11,565	11,792	11,852	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869	11,869
자본잉여금	150,740	150,740	156,670	159,005	162,102	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282	162,282
기타자본항목	19,340	10,306	9,644	11,161	10,693	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283	10,283
기타포괄손익누계액					482	-13	679	-145	433	875	627	2,012	2,908	3,268	3,522	2,350
이익잉여금	-53,267	-48,438	-40,599	-40,733	-31,773	-27,015	-20,525	-14,776	-5,829	1,047	4,131	9,584	9,694	3,104	12,825	23,134
자본총계	127,802	123,597	137,280	141,225	153,356	157,405	164,588	169,513	179,038	186,356	189,193	196,031	197,036	190,806	200,781	209,918