# 카카오뱅크

# 2025년 4분기 실적 발표

2026년 2월

## 목차


I. 2025 실적 Highlights

II. 고객기반

III. 영업수익

IV. Banking Biz

V. Fee & Platform Biz

VI. AI Native Bank

VII. 판매관리비 및 CIR

VIII. 영업이익 및 ROE, ROA

IX. 자산건전성

X. Appendix

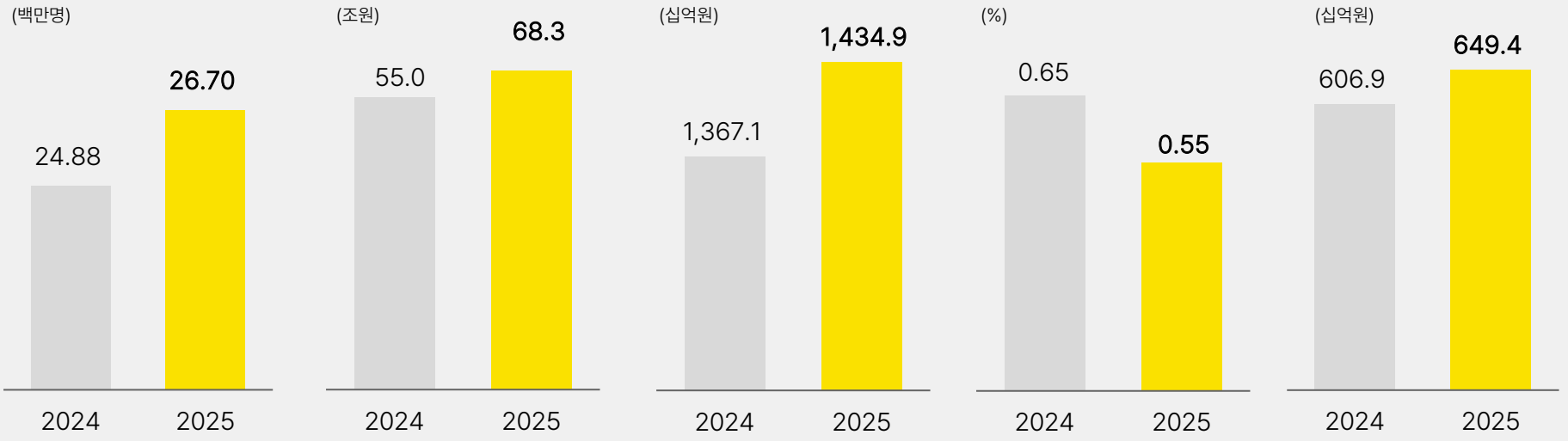

### Disclaimer

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 실적에 대한 추정치이며, 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로 내용 중 일부는 회계 감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

## 고객 및 수신기반의 지속적인 성장을 바탕으로 펀더멘탈 강화

고객수 + 수신 잔액 → 여신 및 자금운용 손익[1] + 대손비용률 → 영업이익

| 고객수 | 수신 잔액 | 여신 및 자금운용 손익[1] | 대손비용률 | 영업이익 |
|---|---|---|---|---|
| +182만 (YoY) | +24% (YoY) | +5% (YoY) | -10bp (YoY) | +7% (YoY) |




비고: (1) 여신 및 자금운용 손익: 대출이자수익 + 자금운용손익 – 조달비용

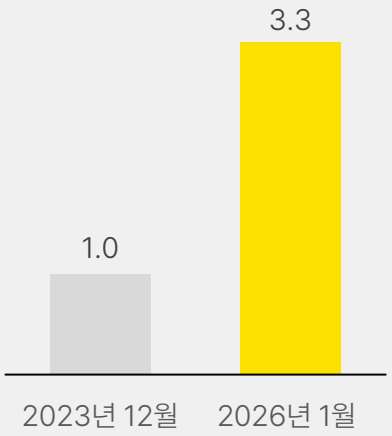
## 슈퍼뱅크, 경쟁사를 뛰어넘는 시장가치를 기록하며 인도네시아 증권거래소 IDX 2025년 12월 상장; 카카오뱅크 MSCI ESG Rating 최고등급 AAA 획득

인도네시아
슈퍼뱅크 가치

**+230%**

(초기 투자 시점 대비[1])

(조원)



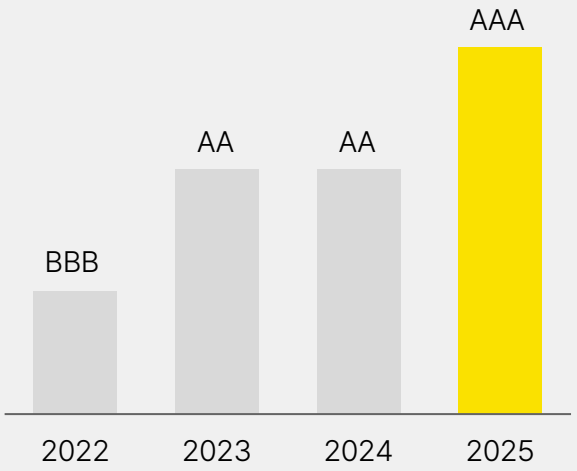

<슈퍼뱅크 인도네시아 IDX 상장>




MSCI
ESG 등급

**'AAA'**

**3년만에 최고등급 획득**



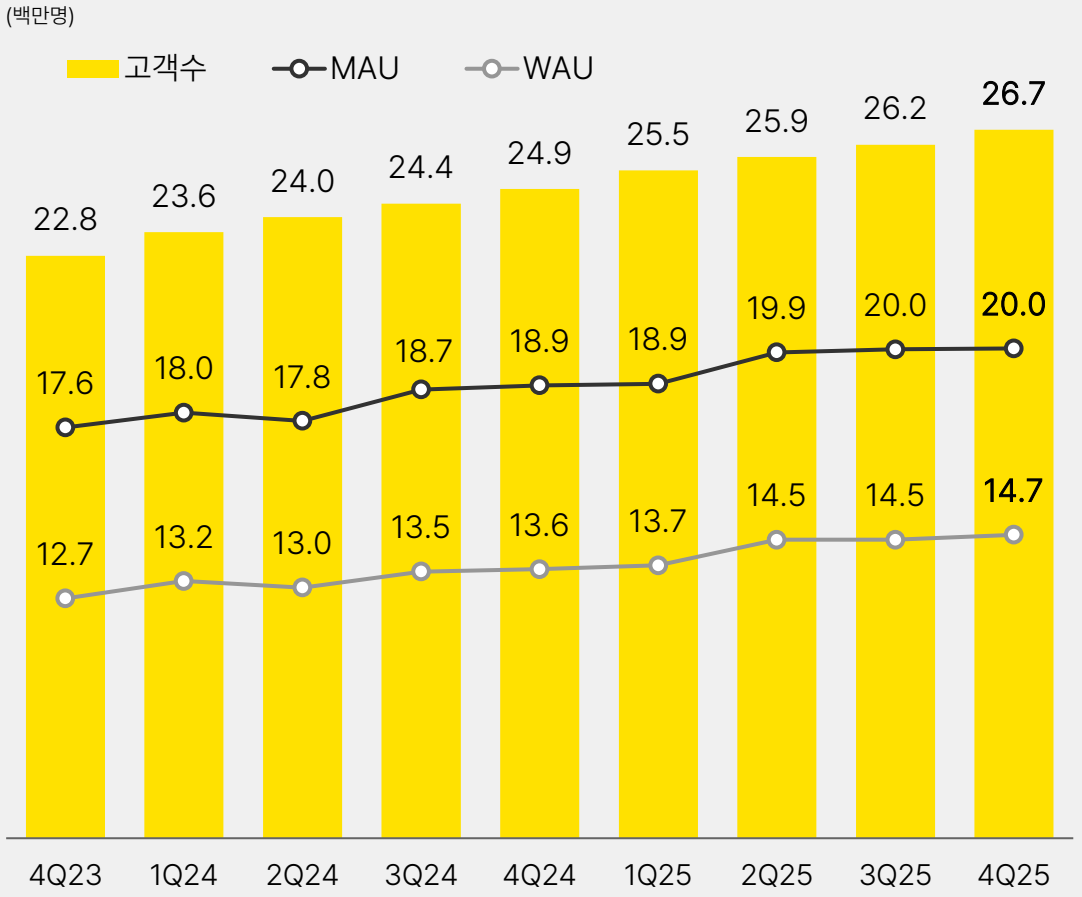

<MSCI ESG 등급 주요 개선 요인>

- 개인정보 및 데이터보안
- 금융 소비자 보호
- 이사회 독립성

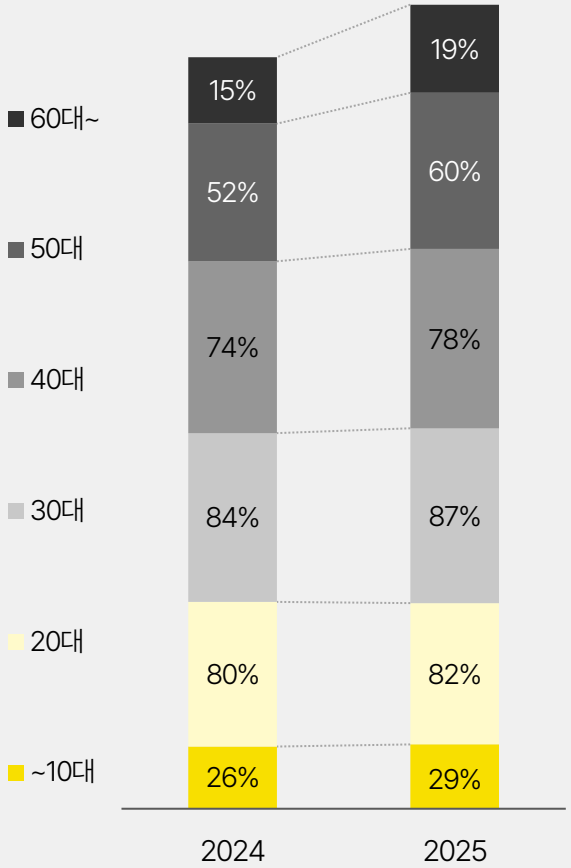
Note : (1) 2023년 12월 31일, 2026년 1월 15일 기준 시가총액 비교 (환율 1 IDR = 0.087 KRW 적용)

고객수는 연령대별 침투율 지속 확대되며 2,670만명(YoY +182만명) 기록;
고객 활동성 강화되며 사상 최대 MAU 및 WAU 기록; 각각 2,000만명 및 1,470만명 달성

## MAU, WAU(1) 및 고객수



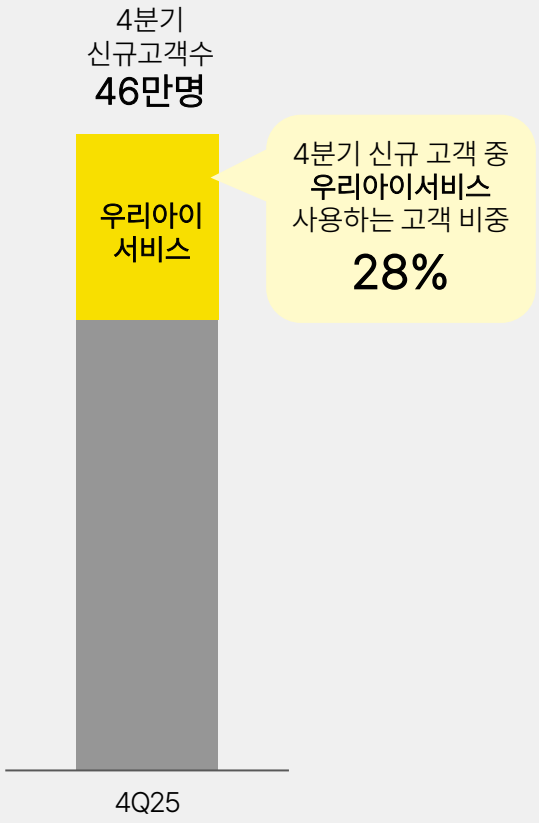

## 연령대별 침투율(2)



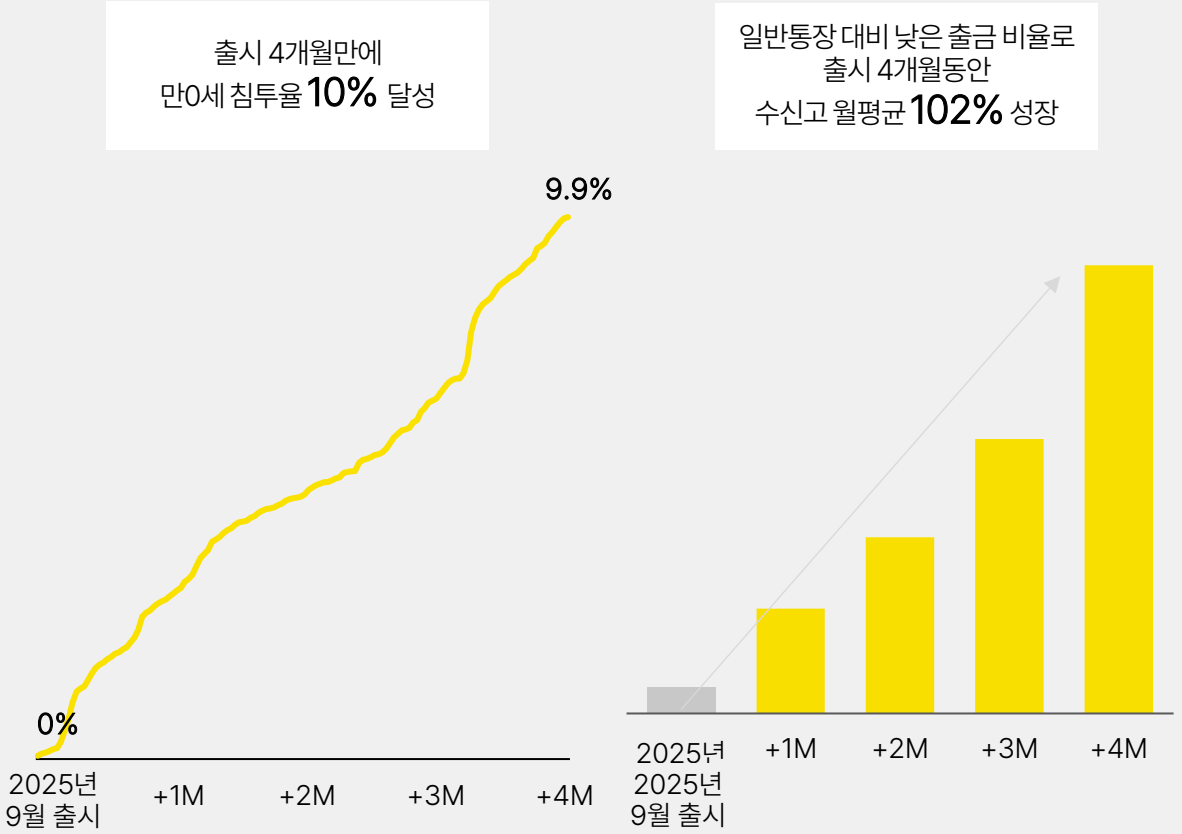

출처: Nielsen Media Korea Digital Data , Company data
비고: (1) 해당 분기 평균 MAU, 해당 분기 평균 WAU
(2) 행정안전부 연령별 인구현황 기준, ~10대는 '우리아이서비스' 출시로 만0세~19세 기준으로 변경

신규 고객수의 약 28%는 '우리아이서비스[1]' 사용 고객으로, 영유아 고객 침투율이 지속 상승하며 미래성장기반 강화;
출시 4개월만에 만0세 인구 침투율 10% 달성하며 영유아 "생애 첫 통장"으로 자리매김

## 신규 고객의 구성



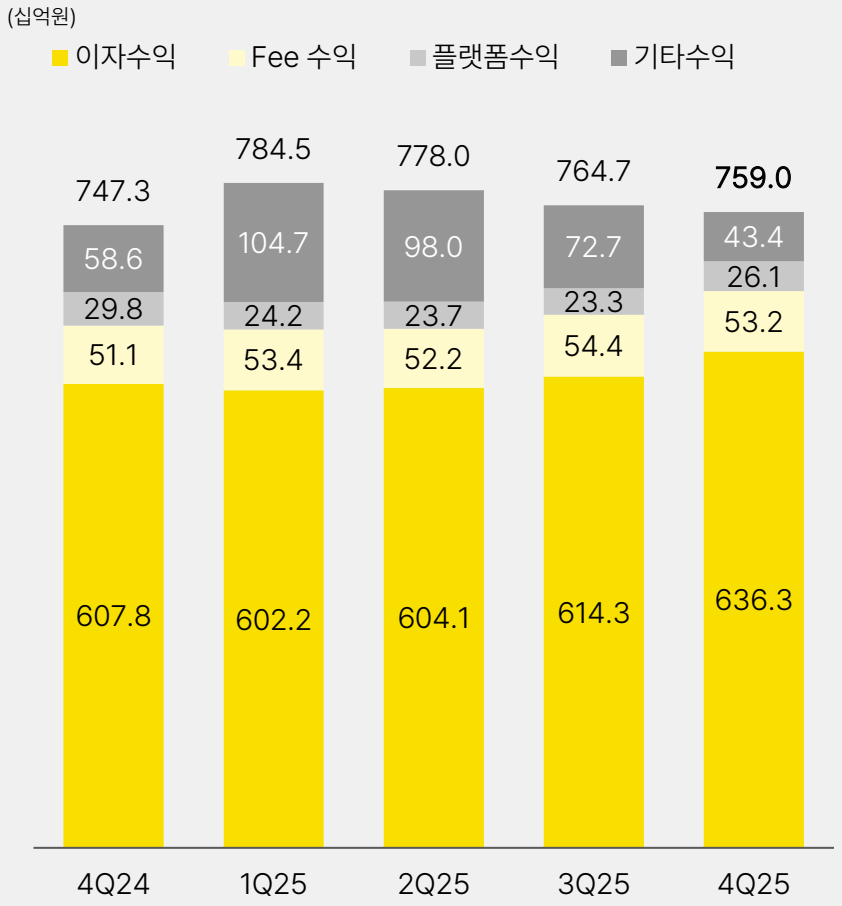

## '우리아이서비스' 영유아 인구 침투율[2] 확대 및 수신고 성장



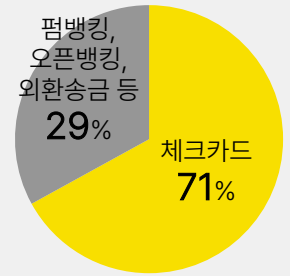

비고: (1) 2025년 9월 출시
(2) 행정안전부 연령별 인구현황 기준

영업수익은 이자수익 및 Fee수익 부문의 성장으로 YoY +2% 성장한 7,590억원 기록

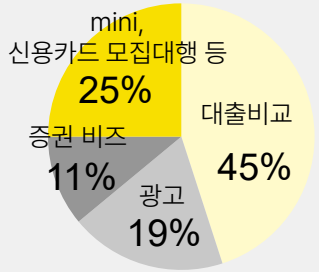
## 영업수익



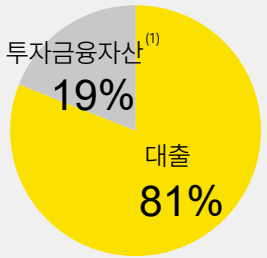

## 주요 구성내용(2025)



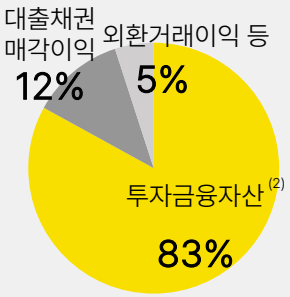

Fee수익




플랫폼수익




이자수익

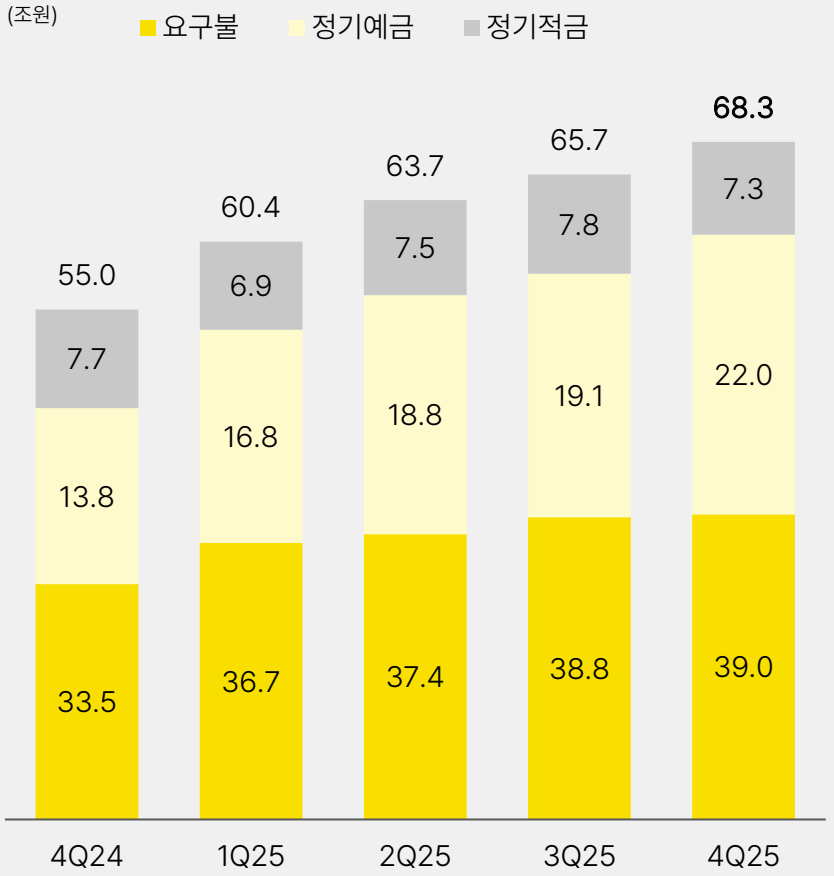



기타수익

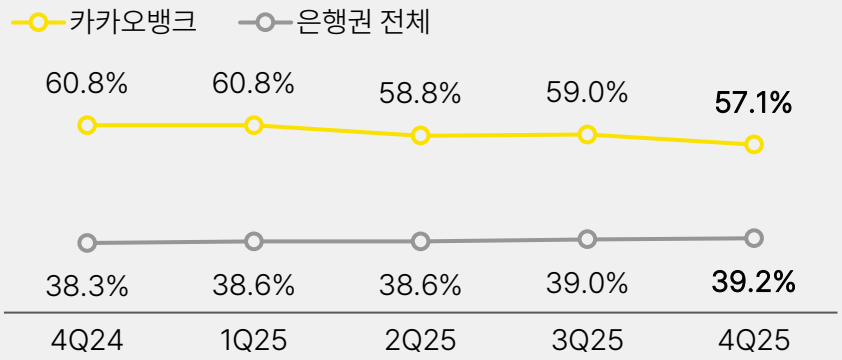
비고: (1) 자금운용자산(채권, 콜론/RP 등) 관련 이자수익 포함
(2) 자금운용자산(채권, 수익증권 등) 관련 평가/매매익 포함

수신 잔액 YoY +24%, QoQ +4% 증가; 2025년 12월 출시한 퇴직연금 정기예금 영향으로 저축성 위주 성장

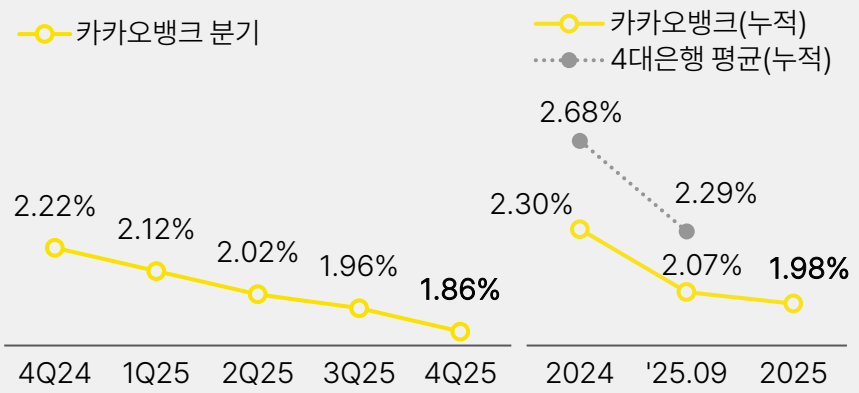
## 상품별 수신 잔액 추이(1)




## 저원가성 예금 비중(2)




## 자금 조달 비용률(3)



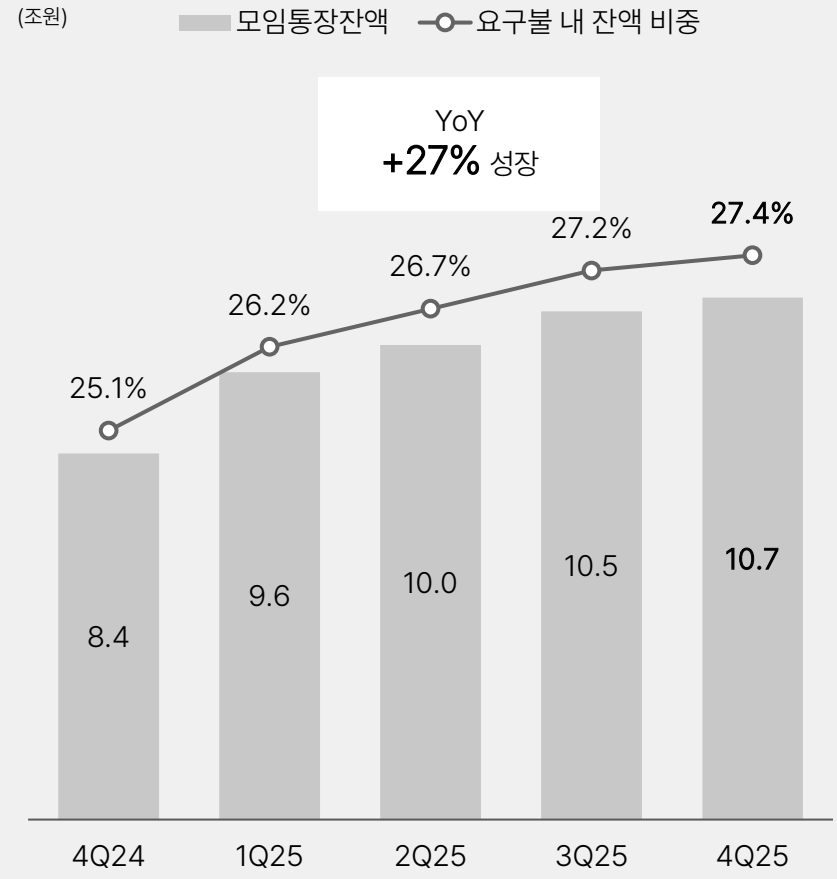

비고: (1) 외화 예수금 포함
(2) 한국은행 금융시장동향 은행 수신 중 수시입출식비중
(3) 금융감독원 금융통계정보시스템 원화 예수금 평균 이자율 기준. 4대은행 평균은 시중은행 4사(KB,신한,하나,우리)의 산술평균 값

모임통장은 전체 수신 성장을 상회하는 높은 성장률을 기록하며 요구불 잔액 확대에 기여

## 모임통장 유저수 추이

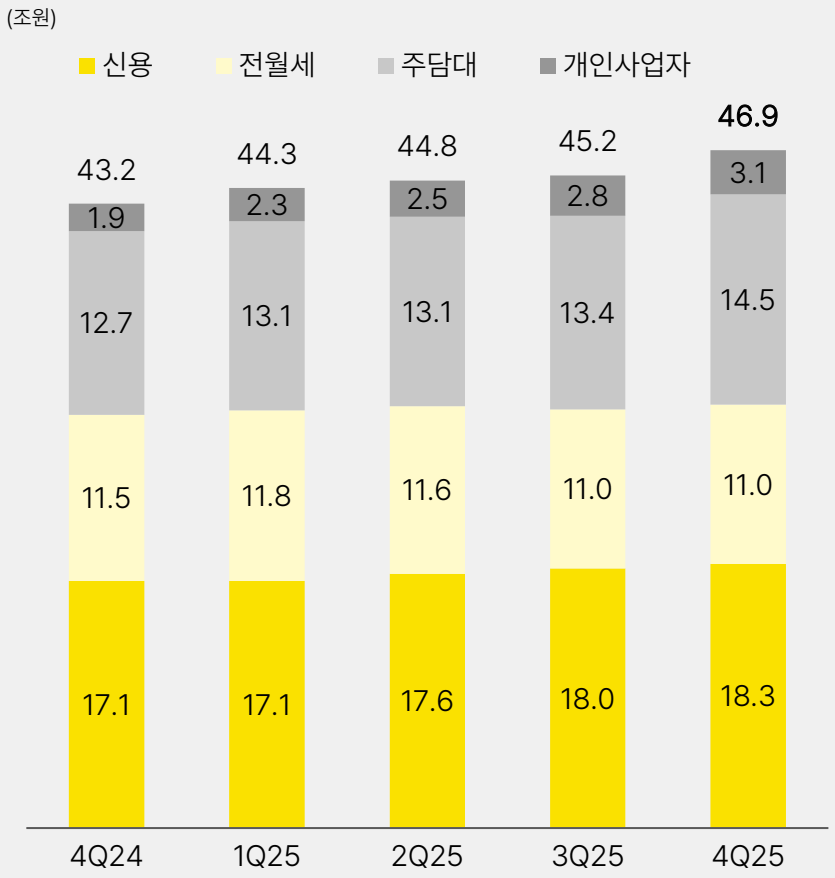



## 모임통장 잔액 및 요구불 내 잔액 비중 추이

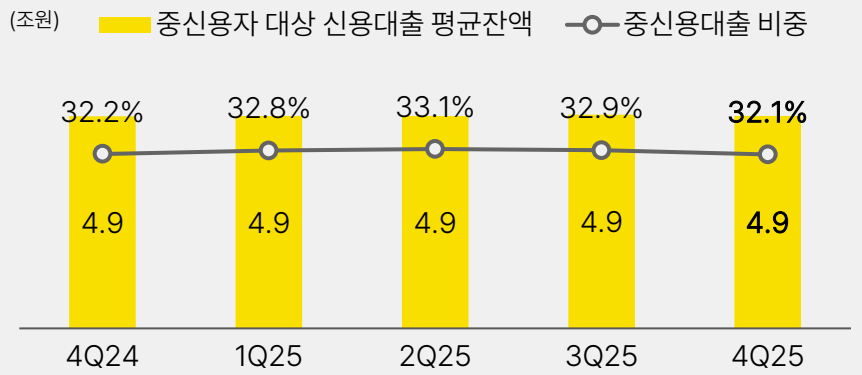


여신잔액은 보금자리론 및 개인사업자대출 등의 견조한 성장으로 YoY +9%, QoQ +4%;
자산부채 비율 상승 및 스프레드 확대되며 NIM 전분기대비 큰 폭 상승

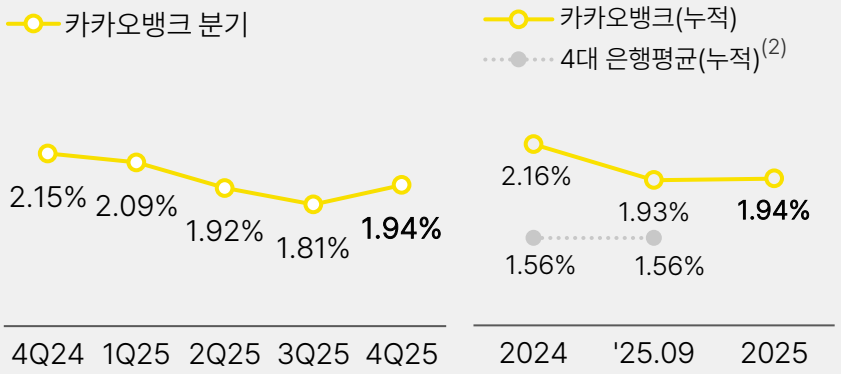
## 상품별 여신 잔액 추이




## 중저신용자 대상 신용대출 현황(1)




## 순이자마진(NIM)




비고: (1) 가계 및 개인사업자 신용대출 평균 잔액 기준
(2) 금융통계정보시스템 4대 시중은행 (KB,신한,하나,우리) 평균

혁신금융서비스 지정 '같이대출' 출시로 수수료 수익모델 다변화;
고객 데이터 기반 최적의 보증서상품 연결로 개인사업자 금융 시장 내 영향력 확대

## 혁신금융서비스 '같이대출' 출시(2025년 12월)

카카오뱅크-전북은행
공동신용대출 상품 '같이대출' 출시

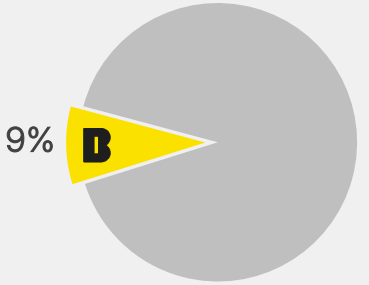
kakaobank ····· 전북은행

이자수익 + 취급수수료 (1회 인식) + 관리수수료 (매월 인식) » 수수료 수취로 비즈니스 모델 강화

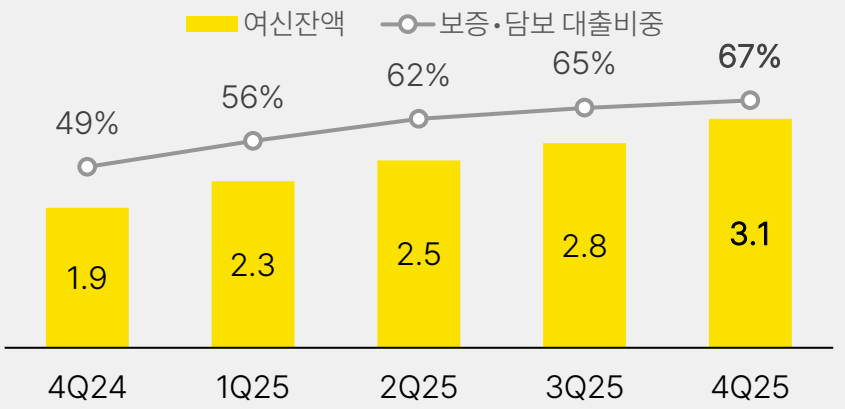
### 대출 프로세스

| | |
|---|---|
| 신청 | 카카오뱅크 앱에서 모든 프로세스 완결<br>(혁신금융서비스로 대출 업무 위탁 가능) |
| 심사 | 각 사 개별 심사(양사 모두 통과 必) |
| 실행 | 자금분담비율 5:5 |
| 관리 | 원리금 수납, 금리인하요구권,<br>증명서 발급, 중도상환 및 해지 등 |
| 사후 | 채권추심 위탁 (규제 특례) |

## 개인사업자 보증서대출 시장(1) 신규공급액 M/S




## 개인사업자대출 잔액 및 보증·담보 대출비중 확대

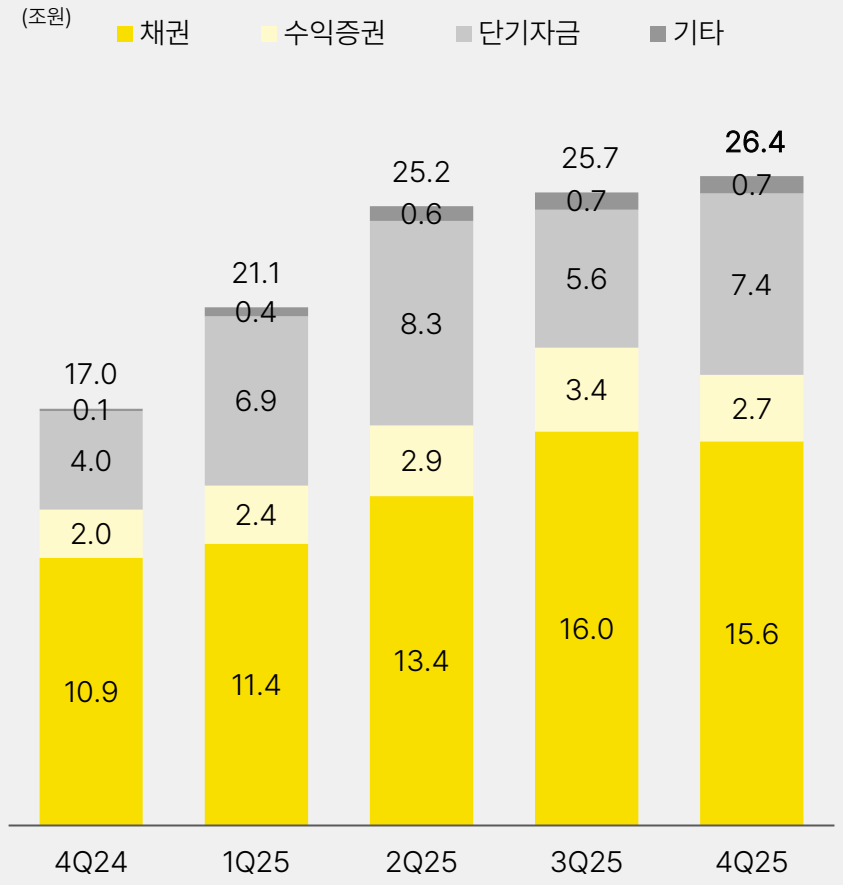



비고: (1) 지역신용보증재단 자료; 2025년 기준 신규공급 금액기준 M/S

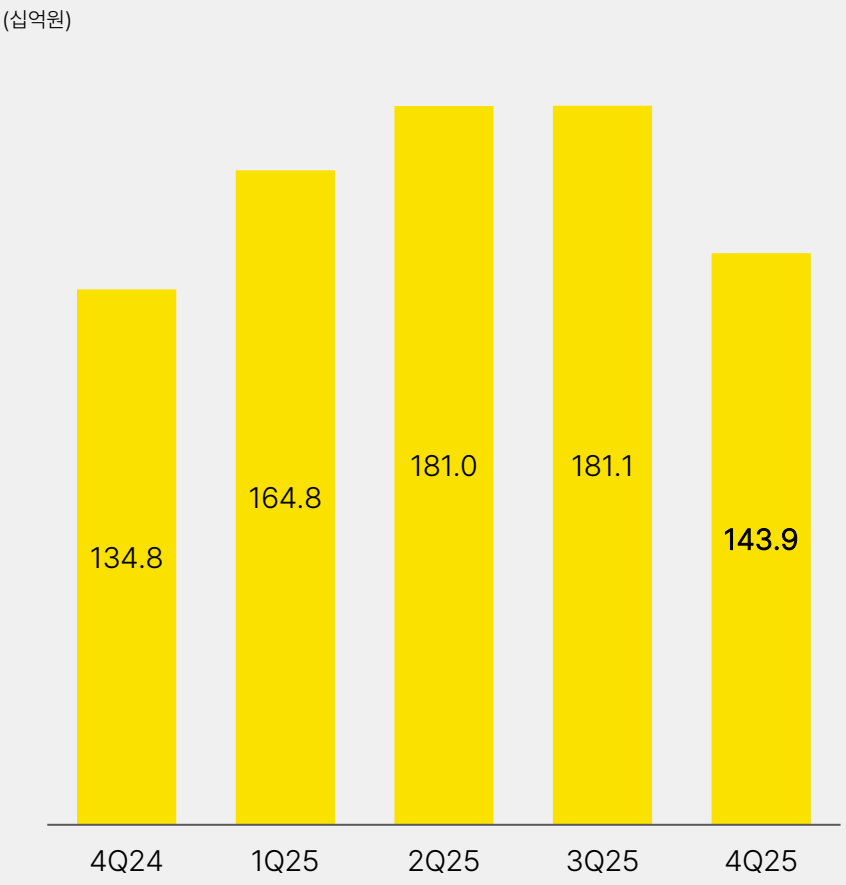
kakaobank

기준금리 인하 기대감 약화로 인한 시장금리 상승으로 수익증권 평가이익 감소;
고금리 위주 채권 매수 및 수익증권 분산 투자 통해 자금운용 손익 증대 예정

## 자금운용자산(1) 규모 추이



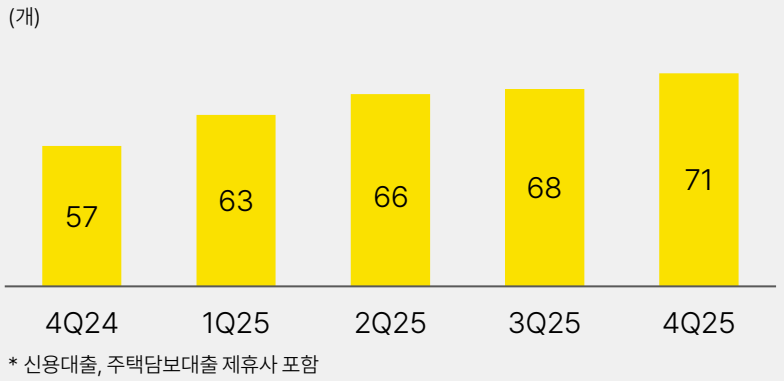

## 자금운용손익(2) 추이




비고: (1) 단기자금: MMF, 콜론, RP 등 단기운용자산. 기타: 트레이딩 자산 등
(2) 운용자산에 대한 이자수익 및 매매/평가손익, 예수금 조달비용 미 반영

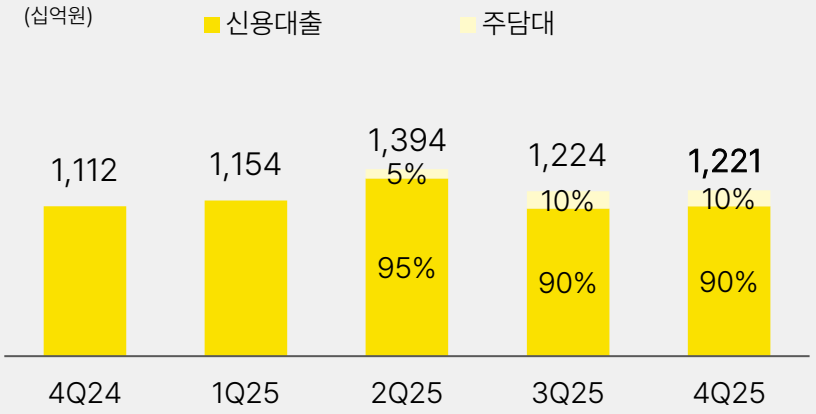
비우호적인 가계대출 환경에도 불구하고, 제휴사 수 및 상품 라인업 확대 등으로 시장 영향력 강화

## 대출 비교하기 제휴사 수

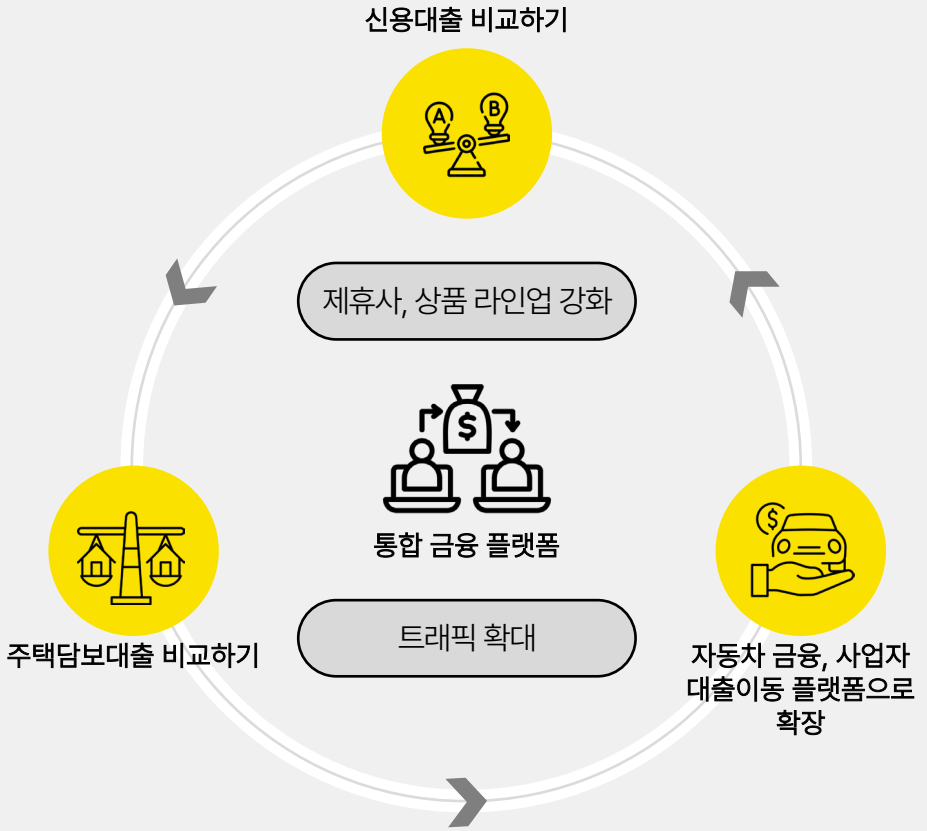



* 신용대출, 주택담보대출 제휴사 포함

## 대출 비교하기 실행금액

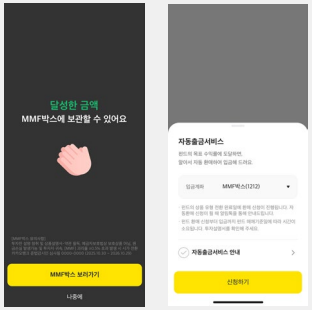



## 대출비교서비스 확대



MMF박스 서비스 출시 후 6개월만에 잔액 1.1조원 달성하며 대표적인 투자상품으로 자리매김;
과금 체계 및 서비스 다각화 통한 광고 플랫폼 강화

## 지속적인 재투자로 연결되는 MMF박스




만기 시 투자자금을
MMF박스에 자동 보관

**MMF박스 (1.1조원)**

투자/ 재투자

만기



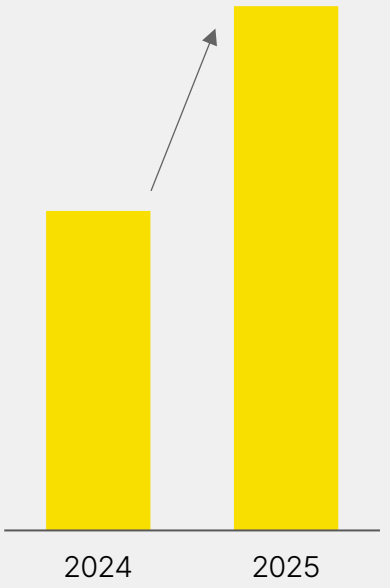

- MMF박스를 중심으로 고객 자금을 다양한 투자상품으로 연결
- 직접투자, 연금상품 등으로 확장되는 투자 선순환 구조 구축

## 지속적인 광고수익 성장

**성과 중심의 광고 상품 확대 추진[1)]**
광고주 니즈별 상품 라인업 확대




YoY
**+54%** 성장




비고: (1) CPT(Click Per Time, 노출 시간당 과금), CPM(Cost Per Mille, 노출당 과금), CPC(Cost Per Click, 클릭당 과금), CPA(Cost Per Action, 고객 행동당 과금)

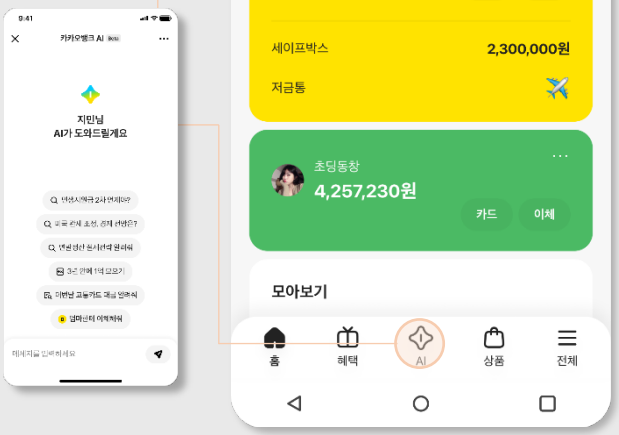
AI에 대한 접근성과 경험도 제고 위해 주요 AI서비스 통합하여 홈화면 전면 배치. 누적 사용자 280만명 달성

## 카카오뱅크 AI (2025년 4분기 출시)

① AI 검색 AI 이체 AI 금융계산기 상담챗봇
하나의 서비스로 통합하고, 홈화면에서 자연스럽게 AI서비스로 경험 연결될 수 있도록 접근성 강화

② 키워드를 통해 발화 추천 및 유도. 사용자가 먼저 찾지 않아도 필요한 것을 알려주는 편의성 제공
- 사용자가 AI서비스를 잘 인지하고 발견할 수 있는 '맥락'을 제시

**AI탭**
빠른 사용을 위해
탭 한번으로 대화룸 입장



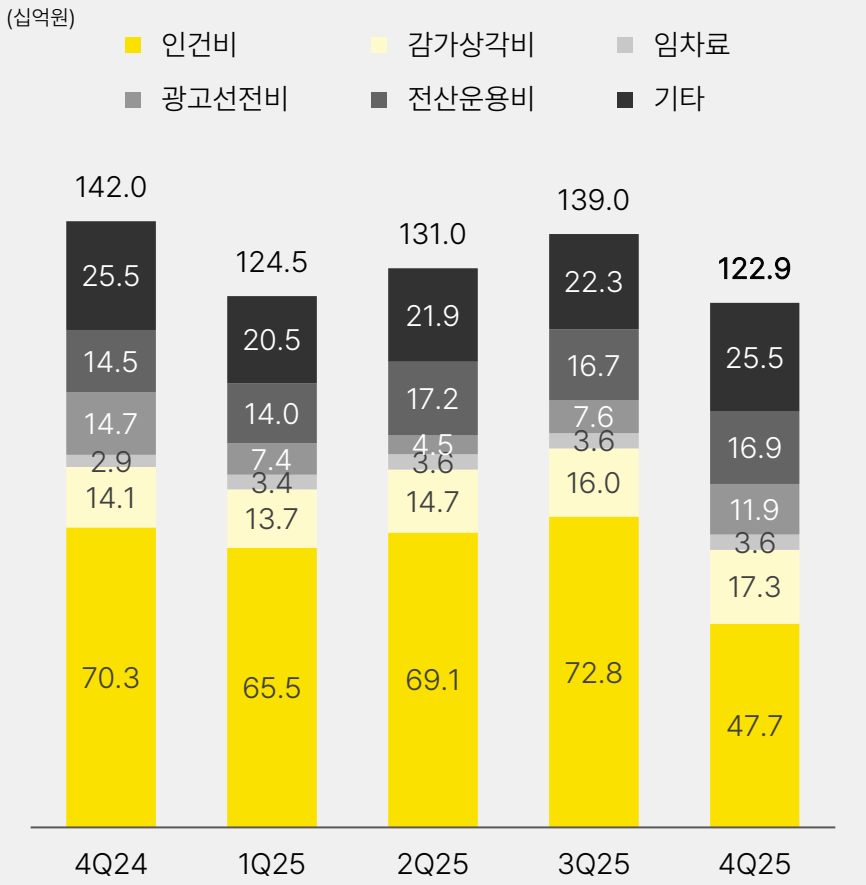

kakaobank AI

카카오뱅크 AI
+
AI 검색
+
AI 금융계산기
+
AI 이체
+
AI 모임총무

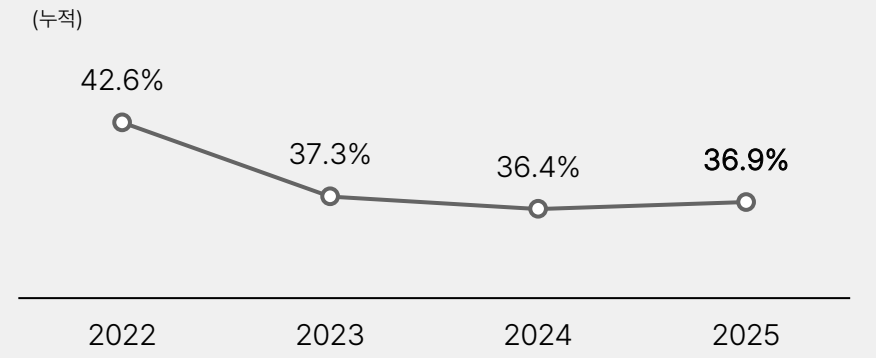
대화형 AI 서비스
누적 사용자수
**280만명**

판매관리비는 인건비 감소 영향으로 YoY -13% 감소

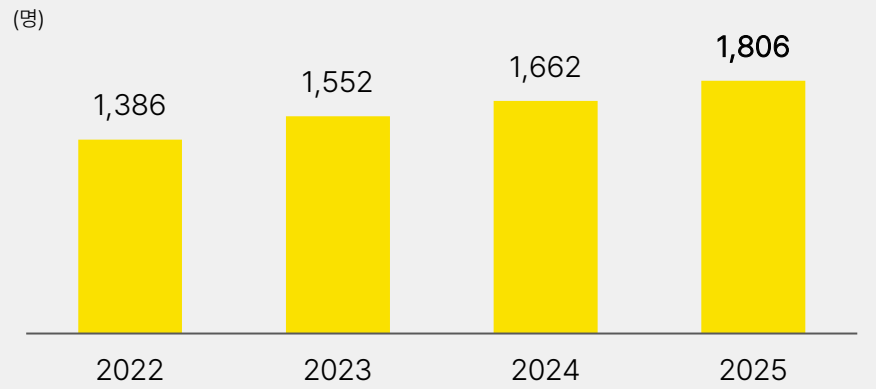
## 판매비와관리비




## CIR 추이



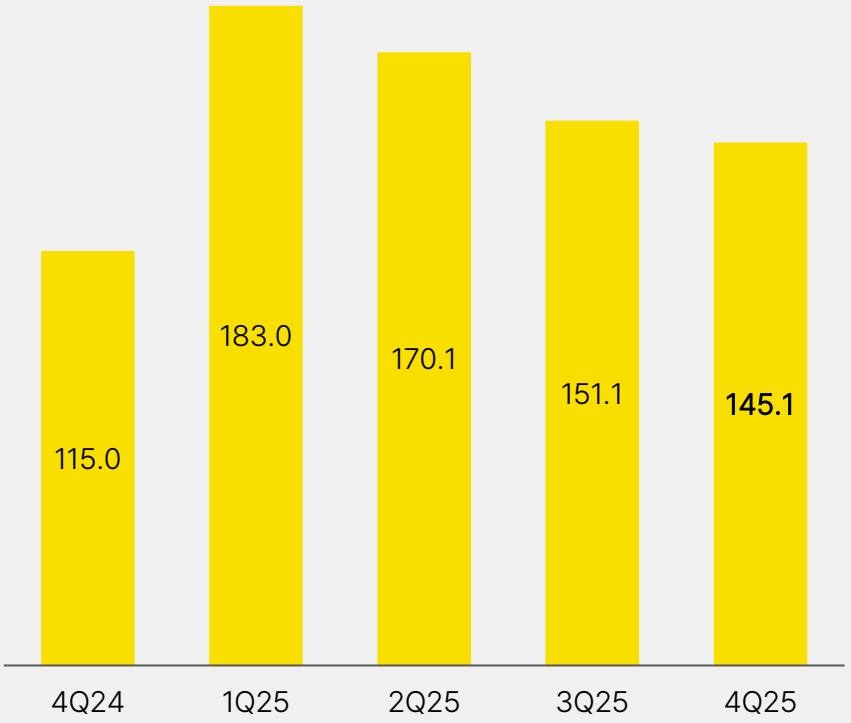

## 인원 현황



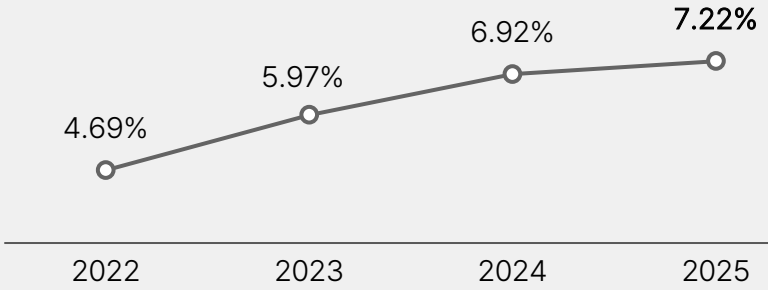
영업이익은 자금운용손익 상승 및 판매관리비 감소 등의 영향으로 YoY +26% 증가

## 영업이익

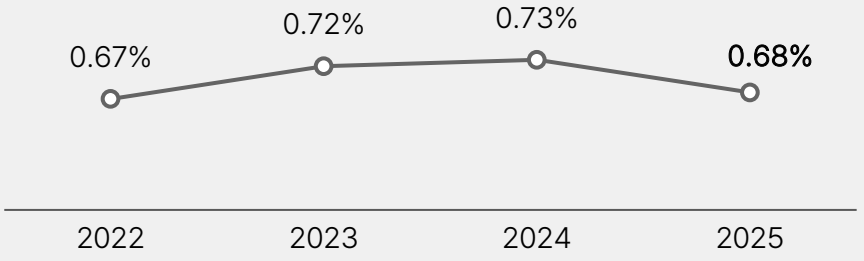
(십억원)




## ROE

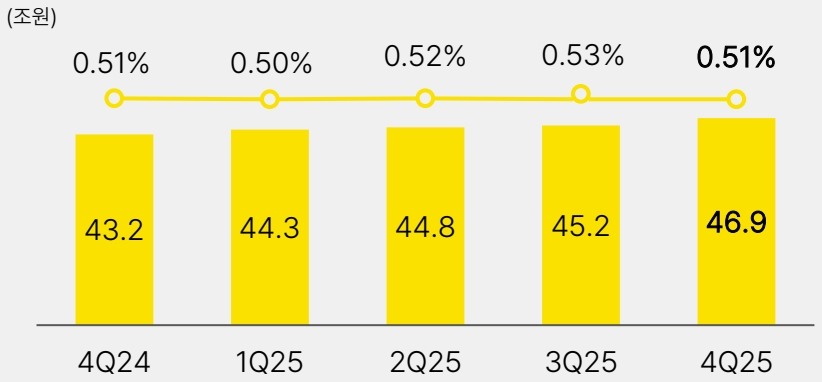



## ROA

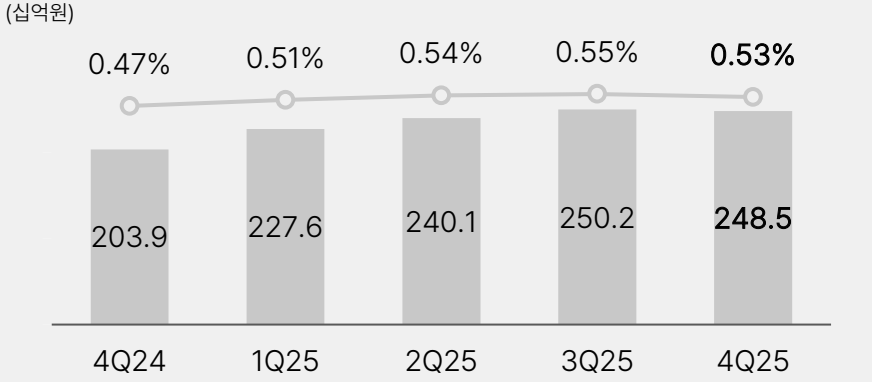


연체율은 QoQ 2bp 개선된 0.51%를 유지하며 안정적인 흐름 지속;연간 대손비용률은 YoY -10bp 개선된 0.55% 기록

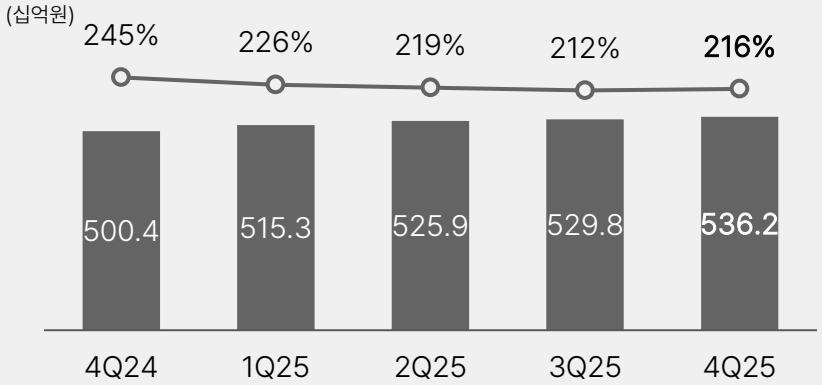
## 총여신 및 연체율



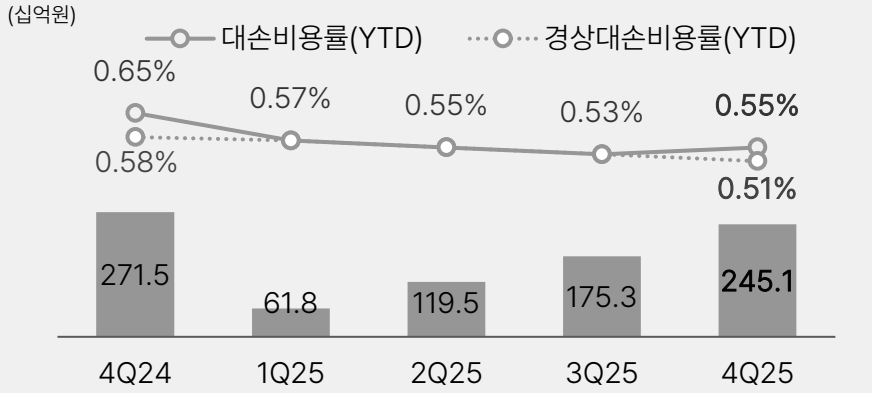

## 고정이하여신 및 비율




## 대손충당금잔액 및 적립률(1)




## 누적 대손충당금전입액 및 대손비용률(2)

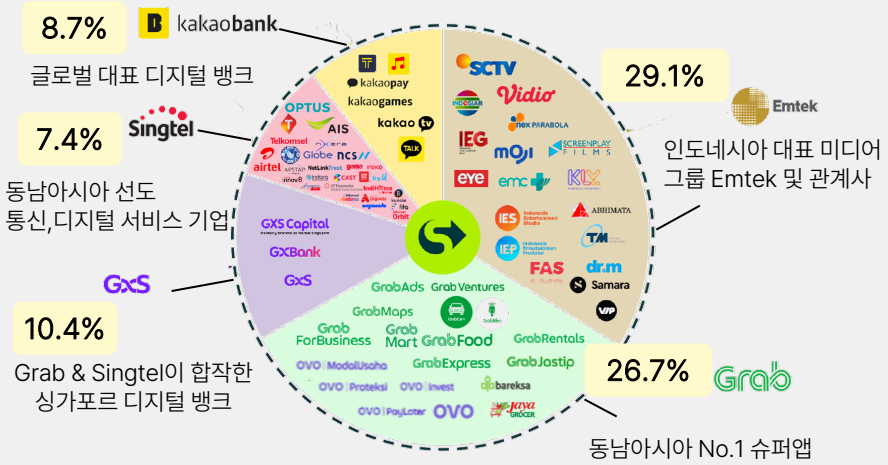



비고: (1) 대손충당금적립률 (NPL coverage ratio) = 총대손충당금잔액 / 부실채권(고정이하여신) 잔액
(2) 대손비용률(Credit Cost Ratio) = 해당 분기말 YTD 대손충당금 전입액 / 총여신 평균잔액

# 인도네시아 Superbank는 강력한 주주사 시너지 기반으로 경쟁사를 뛰어넘는 기업가치를 기록하며 2025년 12월 IDX 상장; 태국 디지털뱅크(Virtual Bank) 설립을 위한 출자약정서(JVA)(3) 체결

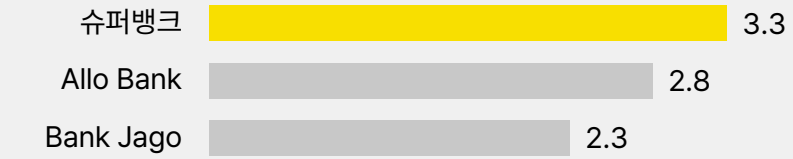
## SuperBank 생태계(1)

» **카카오뱅크, Grab 등 주주사의 생태계 활용한 고객 유입 및 상품군 확장 [런칭 후 약 60% 고객이 주주사 플랫폼을 통해 유입]**




## 인도네시아 디지털뱅크 시가총액(2) 비교

(단위 : 조원)




## 태국 디지털뱅크(Virtual Bank) 설립을 위한 JVA 체결




» 2026년 1월 태국 디지털뱅크 사업 출범을 위한 합작법인 설립 출자약정서(JVA) 체결

» 2025년 6월 카카오뱅크 - 태국 SCBX - 중국 WeTech(4) 3사 컨소시엄이 가상은행 사업자로 선정

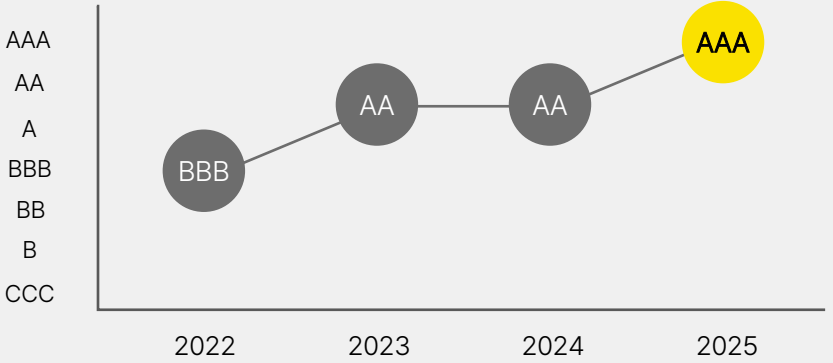
» 1990년대 이후 한국계 은행이 태국 시장에 진출하는 첫 사례

비고 : (1) 지분율 5% 이하 주주사 제외 (총 20%)
(2) 2026년 1월 15일 기준 시가총액 (환율 1 IDR = 0.087 KRW 적용)

(3) JVA (Joint Venture Agreement) : 출자약정서
(4) WeBank의 자회사 WeBank Technology Services Limited

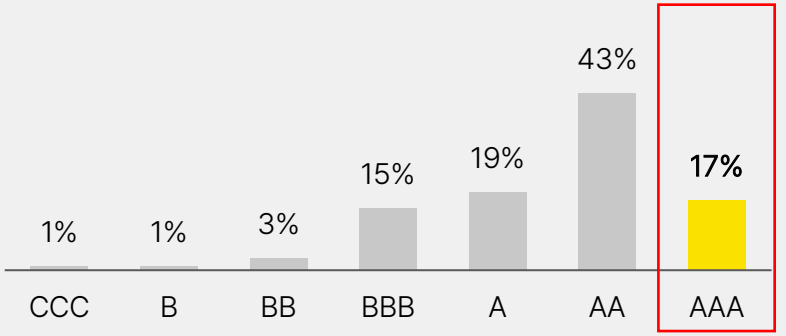
2025년 MSCI ESG 평가(1) AAA 등급으로 상향;
전 평가 부문에서 산업 평균 이상 점수 획득, 특히 금융소비자 보호 및 데이터 보안, 지배구조 항목에서 우수한 평가 기록

## MSCI ESG 평가 현황

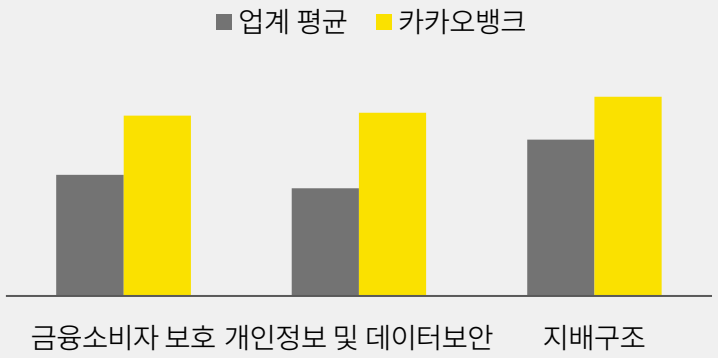



## 2025년 MSCI 평가 금융업종 분포도

MSCI ACWI(All Country World Equity Index) 포함 207개사 기준




## ESG 주요 부문별 평가




## 주요 평가 내용

**금융소비자 보호**

독립적인 소비자보호 체계 구축 통해 금융 취약계층 위한 적극적인 금융교육 진행

**개인정보 및 데이터보안**

국제표준 인증을 포함한 광범위한 개인정보 보호 프로세스와 다양한 컴플라이언스 프로그램 보유

- ISO 27001(국제표준 정보보호 인증)
- ISO27701(국제표준 개인정보보호 인증)
- ISMS-P(전자금융거래 서비스 운영에 대한 정보보호 및 개인정보 관리체계)

비고: (1) Morgan Stanley Capital International ESG Rating : 전세계 17,000개 이상의 상장 기업이 평가받고 있는 공신력 있는 평가

### 태국 가상은행 합작법인 출자(1Q26)

- 25년 6월 카카오뱅크 컨소시엄이 태국 가상은행 사업자로 선정; 26년 1분기 태국 가상은행 합작법인에 초기자본금 출자

### 외화통장 (2Q26)

- 외화를 일상에서 쉽게 모아보고, 송금 및 투자하는 경험을 제공. 더 나아가 지급/결제로의 확대

### 가상자산 서비스 확대(3Q26)

- 국내 주요 거래소를 한눈에, 거래소별 가상자산 시세와 보유 현황을 실시간으로 통합 조회하는 서비스

### Inorganic 투자

- 전략적, 재무적 기여도가 높은 영역에서 연내 인수

### AI초대장 (1Q26)

- AI 활용해 모임에 적합한 문구, 이미지, 정보 등 제안해 초대장 생성. 참석자 관리, 회비 이체 등 가능케 해 모임 추진의 즐거움을 더하는 동시에 활동성 제고

### 투자탭 (2Q26)

- 투자 자산 현황을 관리하고, 다양한 금융 상품과 자연스럽게 이어주는 맥락 구축

### 분양잔금대출 (3Q26)

- 신축 분양 아파트 대상 대출 출시로 주택담보대출 라인업 추가 통한 안정적 기반 마련

### 외국인 서비스 (4Q26)

- 계좌개설, 해외송금, 체크카드 등 핵심 금융 서비스부터 AI서비스까지 다국어로 가능한 외국인 고객 대상 서비스

# X. Appendix : 손익계산서

kakaobank

| (단위: 십억원) | 4Q25 | 4Q24 | 증감(YoY) | | 3Q25 | 증감(QoQ) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **손익계산서** | | | | | | | |
| **영업수익** | **759.0** | **747.3** | **11.7** | **1.6%** | **764.7** | **-5.7** | **-0.7%** |
| 이자수익 | 636.3 | 607.8 | 28.5 | 4.7% | 614.3 | 22.0 | 3.6% |
| 수수료수익 | 79.3 | 80.9 | -1.6 | -2.0% | 77.7 | 1.6 | 2.1% |
| Fee 수익 | 53.2 | 51.1 | 2.1 | 4.1% | 54.4 | -1.2 | -2.2% |
| 플랫폼 수익 | 26.1 | 29.8 | -3.7 | -12.4% | 23.3 | 2.8 | 12.0% |
| 기타영업수익 | 43.4 | 58.6 | -15.2 | -25.9% | 72.7 | -29.3 | -40.3% |
| **영업비용** | **544.8** | **535.7** | **9.1** | **1.7%** | **557.9** | **-13.1** | **-2.3%** |
| 이자비용 | 280.0 | 281.2 | -1.2 | -0.4% | 293.9 | -13.9 | -4.7% |
| 수수료비용 | 74.4 | 71.0 | 3.4 | 4.8% | 71.3 | 3.1 | 4.3% |
| 여수신 관련 지급수수료(1) | 8.7 | 6.9 | 1.8 | 26.1% | 7.1 | 1.6 | 22.5% |
| Fee & 플랫폼 비용 | 50.0 | 48.3 | 1.7 | 3.5% | 49.7 | 0.3 | 0.6% |
| CD/ATM 비용 | 15.7 | 15.8 | -0.1 | -0.6% | 14.5 | 1.2 | 8.3% |
| 판매관리비 | 122.9 | 142.0 | -19.1 | -13.5% | 139 | -16.1 | -11.6% |
| 기타영업비용 | 67.5 | 41.6 | 25.9 | 62.3% | 53.7 | 13.8 | 25.7% |
| **금융자산신용손실충당금전입액** | **69.1** | **96.6** | **-27.5** | **-28.5%** | **55.7** | **13.4** | **24.1%** |
| **영업이익** | **145.1** | **115.0** | **30.1** | **26.2%** | **151.1** | **-6.0** | **-4.0%** |
| 영업외수익 | 6.7 | 0.8 | 5.9 | 737.5% | 0.9 | 5.8 | 644.4% |
| 영업외비용 | 10.4 | 3.8 | 6.6 | 173.7% | 4.0 | 6.4 | 160.0% |
| 법인세차감전순이익 | 141.4 | 112.0 | 29.4 | 26.3% | 148 | -6.6 | -4.4% |
| **당기순이익** | **105.2** | **84.5** | **20.7** | **24.5%** | **111.4** | **-6.2** | **-5.6%** |
| *%영업수익 대비* | *13.9%* | *11.3%* | | *2.6%* | *14.6%* | | *-0.7%* |

비고: (1) 주택담보대출 관련 지급수수료, 여신예산지급수수료, 회수위임수수료 등

# X. Appendix : 판관비

kakaobank

| (단위: 십억원) | 4Q25 | 4Q24 | 증감(YoY) | | 3Q25 | 증감(QoQ) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **판매관리비** | **122.9** | **142.0** | **-19.1** | **-13.5%** | **139.0** | **-16.1** | **-11.6%** |
| 인건비 | 47.7 | 70.3 | -22.6 | -32.1% | 72.8 | -25.1 | -34.5% |
| 감가상각비 | 17.3 | 14.1 | 3.2 | 22.7% | 16.0 | 1.3 | 8.1% |
| 전산운용비 | 16.9 | 14.5 | 2.4 | 16.6% | 16.7 | 0.2 | 1.2% |
| 임차료 | 3.6 | 2.9 | 0.7 | 24.1% | 3.6 | 0.0 | 0.0% |
| 광고선전비 | 11.9 | 14.7 | -2.8 | -19.0% | 7.6 | 4.3 | 56.6% |
| 기타 | 25.5 | 25.5 | 0.0 | 0.0% | 22.3 | 3.2 | 14.3% |

| (단위: 십억원) | 2025.12 | 2024.12 | 증감(YTD) | 2025.09 | 증감(QoQ) |
|---|---|---|---|---|---|
| **재무상태표** | | | | | |
| **자산총계** | **76,409.8** | **62,805.3** | **21.7%** | **73,988.0** | **3.3%** |
| 현금및예치금 | 2,113.4 | 1,855.4 | 13.9% | 1,749.8 | 20.8% |
| 당기손익공정가치측정금융자산 | 5,031.5 | 4,288.5 | 17.3% | 7,722.8 | -34.8% |
| 기타포괄손익공정가치측정금융자산 | 10,288.8 | 6,787.0 | 51.6% | 10,551.5 | -2.5% |
| 상각후원가측정유가증권 | 5,364.4 | 4,084.6 | 31.3% | 5,417.6 | -1.0% |
| 대출채권 | 51,745.6 | 44,503.8 | 16.3% | 46,699.0 | 10.8% |
| 유형자산 | 225.4 | 176.8 | 27.5% | 194.8 | 15.7% |
| 무형자산 | 45.3 | 43.3 | 4.6% | 43.9 | 3.2% |
| 기타자산 | 1,595.4 | 1,065.9 | 49.7% | 1,608.6 | -0.8% |
| **부채총계** | **69,659.9** | **56,265.2** | **23.8%** | **67,273.0** | **3.5%** |
| 예수금 | 68,323.6 | 54,971.0 | 24.3% | 65,742.5 | 3.9% |
| 충당부채 | 44.8 | 58.0 | -22.8% | 65.1 | -31.2% |
| 기타부채 | 1,291.5 | 1,236.2 | 4.5% | 1,465.4 | -11.9% |
| **자본총계** | **6,749.9** | **6,540.1** | **3.2%** | **6,715.0** | **0.5%** |
| 자본금 | 2,385.1 | 2,384.8 | 0.0% | 2,385.0 | 0.0% |
| 자본잉여금 | 2,988.4 | 2,988.2 | 0.0% | 2,988.2 | 0.0% |
| 자본조정 | 0.1 | 0.2 | -50.0% | 0.5 | -80.0% |
| 기타포괄손익누계액 | -55.7 | 43.7 | -227.5% | 14.5 | -484.1% |
| 이익잉여금 | 1,432.0 | 1,123.2 | 27.5% | 1,326.8 | 7.9% |