

Investor
Relations
2023



독서와 무제한 친해지리

당신의 일상을 1밀리+

Disclaimer

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사밀리의서재(이하 “회사”)에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘E’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 2023년 8월 21일 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

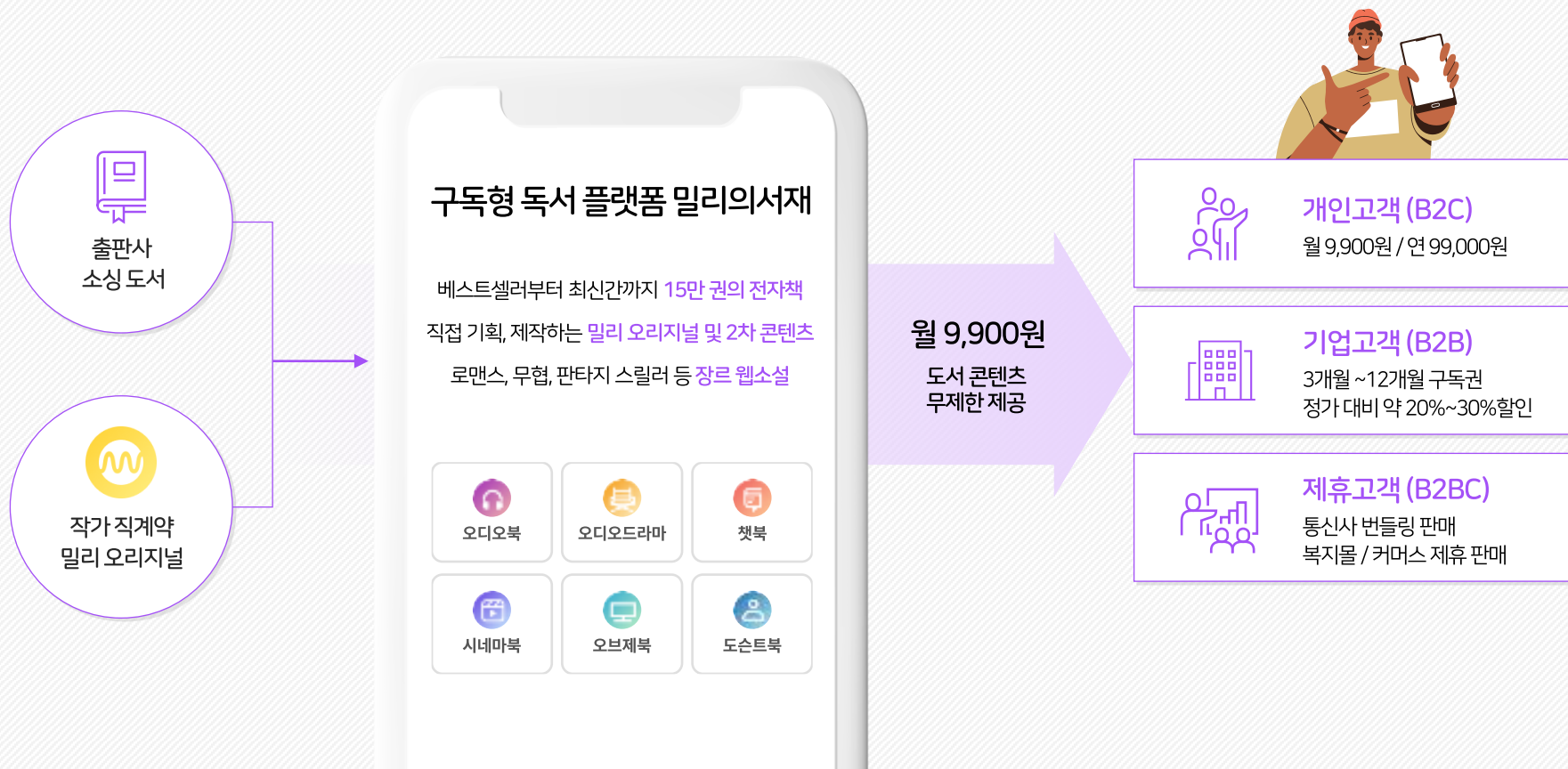
Vision

독서와 무제한 친해지리,
사람들의 일상을
조금 더 가치 있고 즐겁게

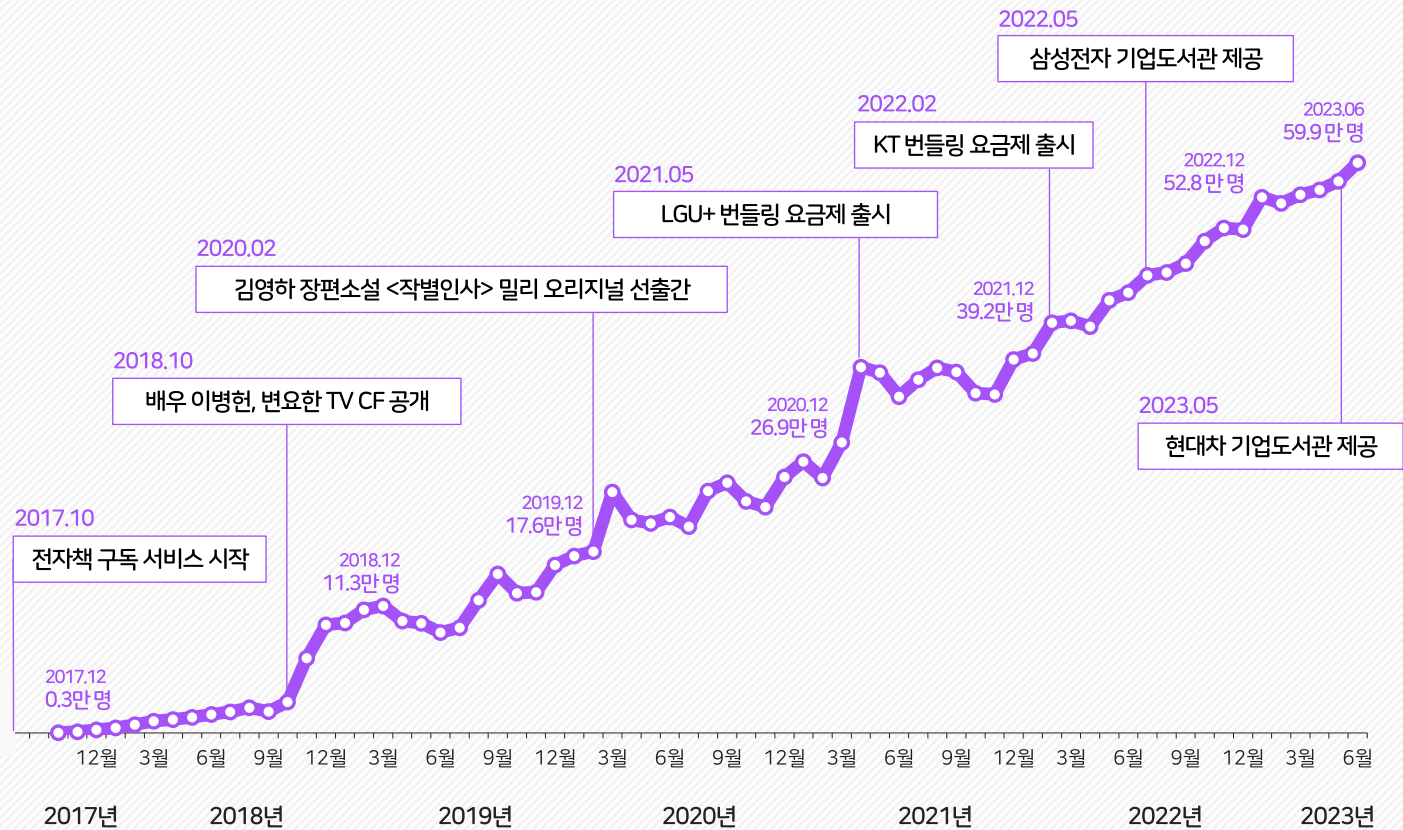
책과 함께 일상을 조금 더 가치 있게 만드는 모든 일,
바로 밀리가 생각하는 독서입니다.



밀리의서재는 전자책과 관련된 멀티미디어 콘텐츠를 무제한 제공하는 구독형 독서 플랫폼입니다.



구독자수는 꾸준히 증가하여 실구독자¹⁾ 60만명까지 성장하였습니다.



2023년 6월



실구독자 수
약 60만 명



보유 콘텐츠 수
약 15만 권



제휴 출판사
약 1,900개

주1) 실구독자는 기업(B2B)과 제휴(B2BC)고객 중 실제 사용고객 + 개인(B2C)고객을 말합니다.

도서 콘텐츠 시장은 음악, 영상 산업과 유사하게 진화하고 있으며, 구독서비스 중심으로 성장하고 있습니다.

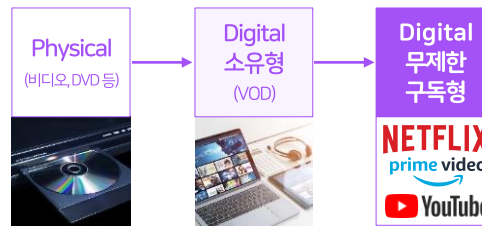
음악 콘텐츠 트렌드 변화

시간에 따른 콘텐츠 발전



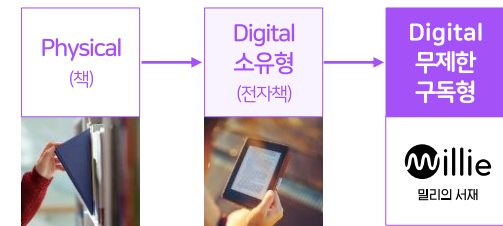
영상 콘텐츠 트렌드 변화

시간에 따른 콘텐츠 발전



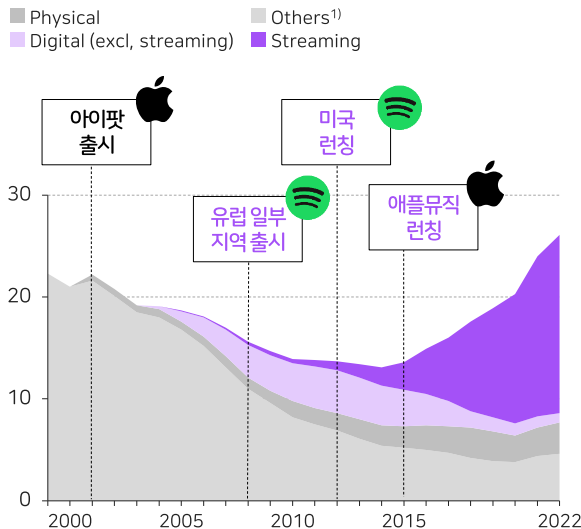
도서 콘텐츠 트렌드 변화

시간에 따른 콘텐츠 발전



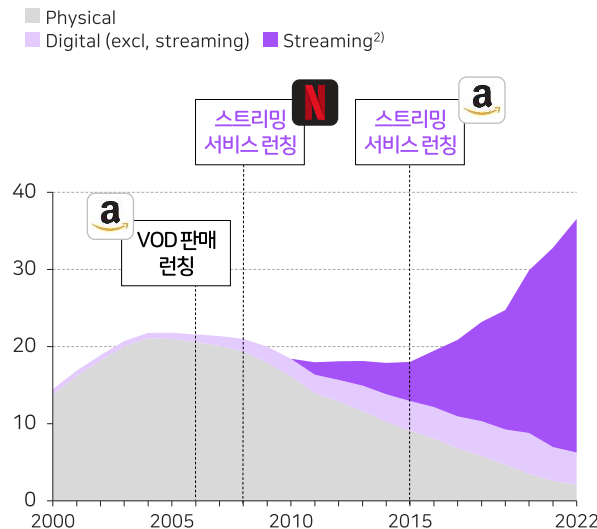
글로벌 음악 콘텐츠 산업 시장 규모 추이

단위: 십억 달러



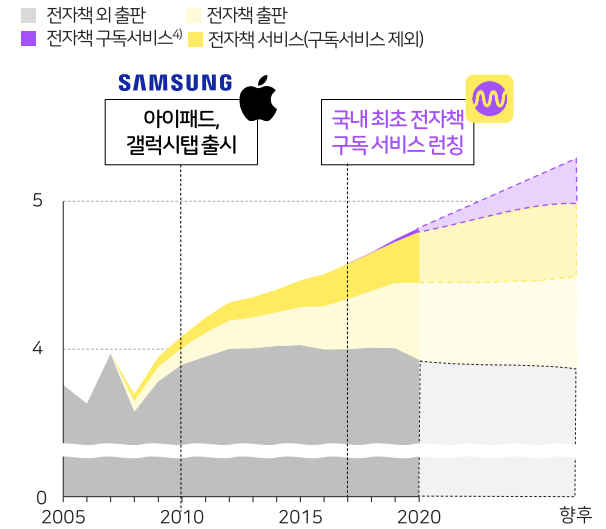
미국 영상 콘텐츠 산업 시장 규모 추이

단위: 십억 달러



국내 출판 산업 시장 규모 추이³⁾

단위: 조 원



주1) 글로벌 음악 콘텐츠 산업 시장 규모 추이의 others는 performance rights와 synchronization

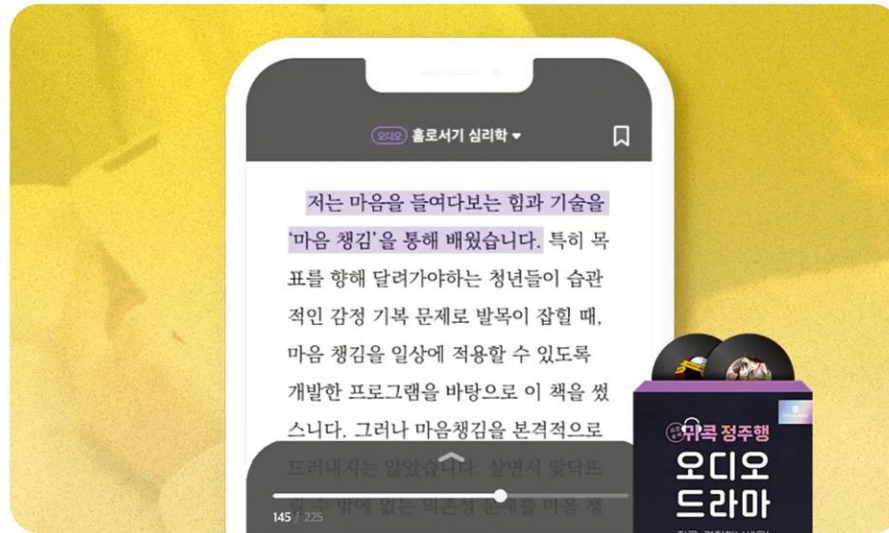
주2) 미국 영상 콘텐츠 산업 시장 규모 추이의 streaming은 번들 상품 이용은 제외

주3) 국내 출판 산업 시장 규모 추이의 전자책 외 출판은 일반서적출판업 및 교과서 및 학습서적 출판업, 전자책 출판은 인터넷/모바일 전자출판제작업, 전자책 서비스는 인터넷/모바일 전자출판서비스업

주4) 전자책 구독서비스는 밀리의서재 점유율을 기준으로 매출을 역산하여 추정

자료: IFPI '2023 Global Music Report', The Digital Entertainment Group 'Year-End 2010~2022 Digital Media Entertainment Report', 문화체육관광부 '2008~2020 콘텐츠산업조사', 당사 자료

독서와 무제한 친해지리



Investment Highlight

1. 성장 중인 구독형 독서 시장
2. 성장하는 시장의 압도적인 리딩기업
3. 제휴(B2BC) 및 기업(B2B) 채널 확대로 견고한 성장 기대
4. 수익성이 좋은 기업
5. 출간 플랫폼으로 사업 확대
6. 장르 사업으로 사업 확대

구독형 독서 플랫폼 시장은 성장 초기단계로 1백만 명 수준이며, 향후 1천만 명까지 성장할 것입니다.

국내 20 ~ 50대 대상 구독서비스 이용 의향 조사 (2023년 7월 진행)

플랫폼	플랫폼별 구독 서비스 이용 의향 있음	잠재 이용자 ¹⁾	현재 이용자 ¹⁾	시장 침투율 ²⁾
 OTT	77%	2,296만 명	1,682만 명	73%
 음원 스트리밍	65%	1,919만 명	1,358만 명	71%
 독서 플랫폼	48%	1,437만 명	100만 명	7%

성숙기인 OTT, 음원 스트리밍 시장은 침투율 평균 70% 이상으로 현재 독서 플랫폼 시장은 초기단계
OTT, 음원 수준의 시장 침투율 달성 시 1천만 이용자 예상

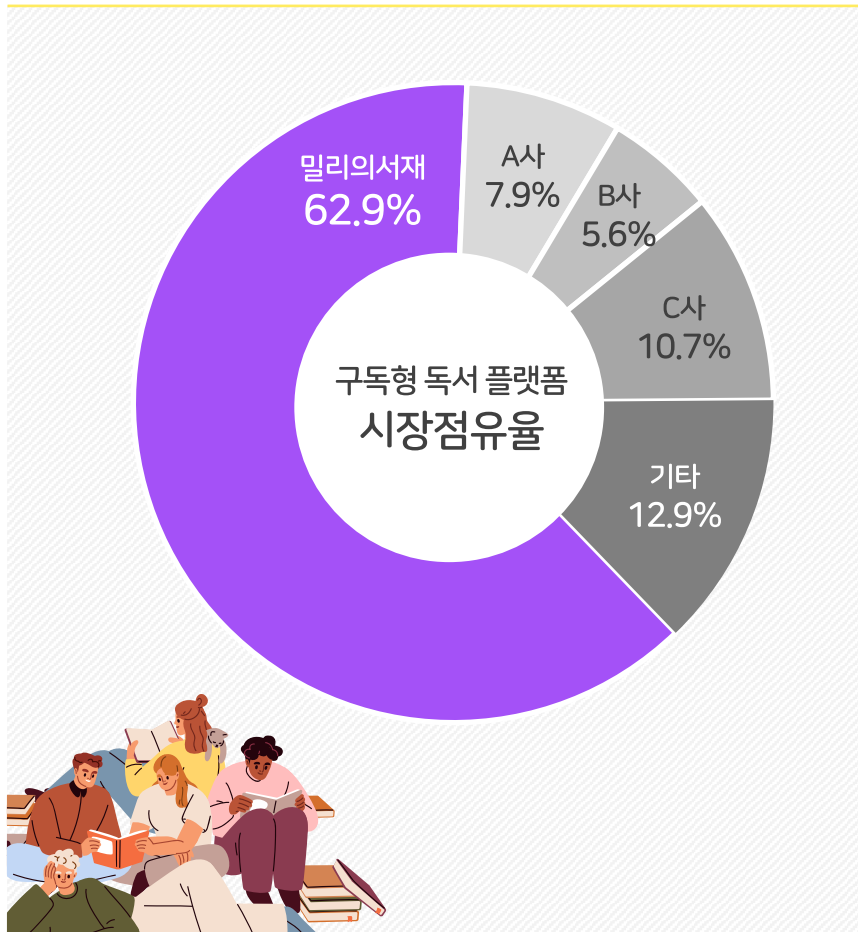
자료: 오픈서베이, 당사 자료 (n=1,300)

주1) 잠재 이용자 및 현재 이용자는 2023년 6월 기준 20~50대 인구 수 2,952만 명(행정안전부)을 기준으로 함

주2) 시장 침투율은 '현재 이용자'를 '잠재 이용자'로 나눈 값

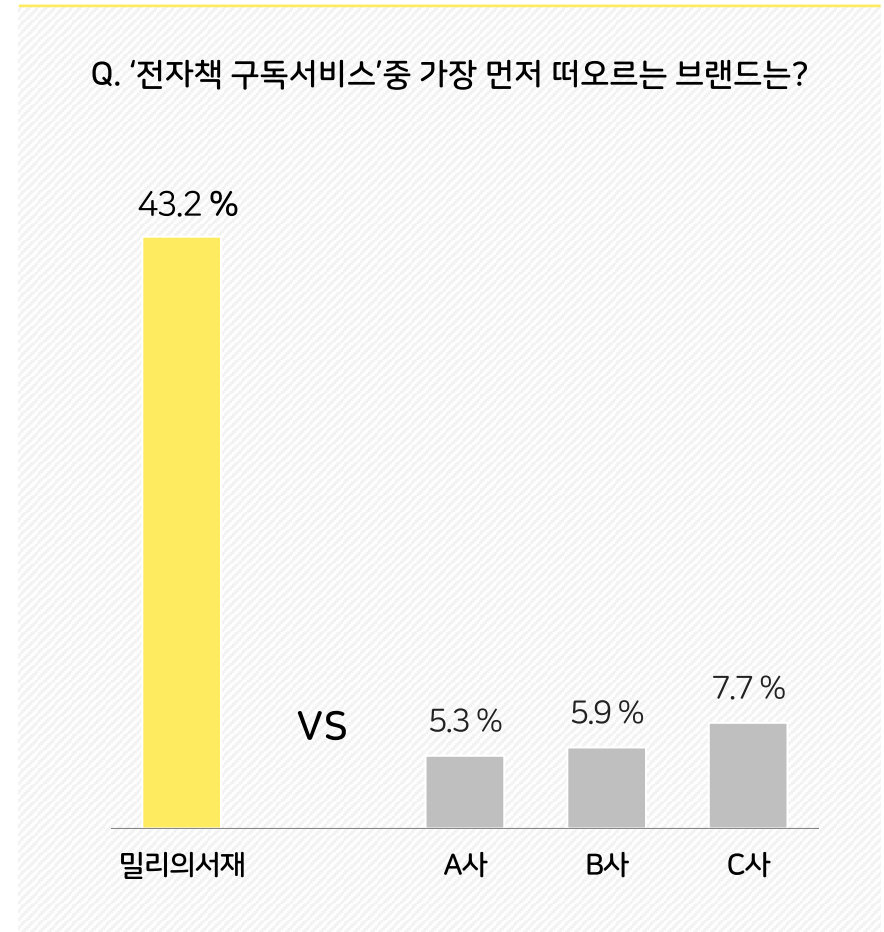
밀리의서재는 구독형 독서 플랫폼 시장에서 No1. 리딩기업 입니다.

독서 플랫폼 시장 점유율



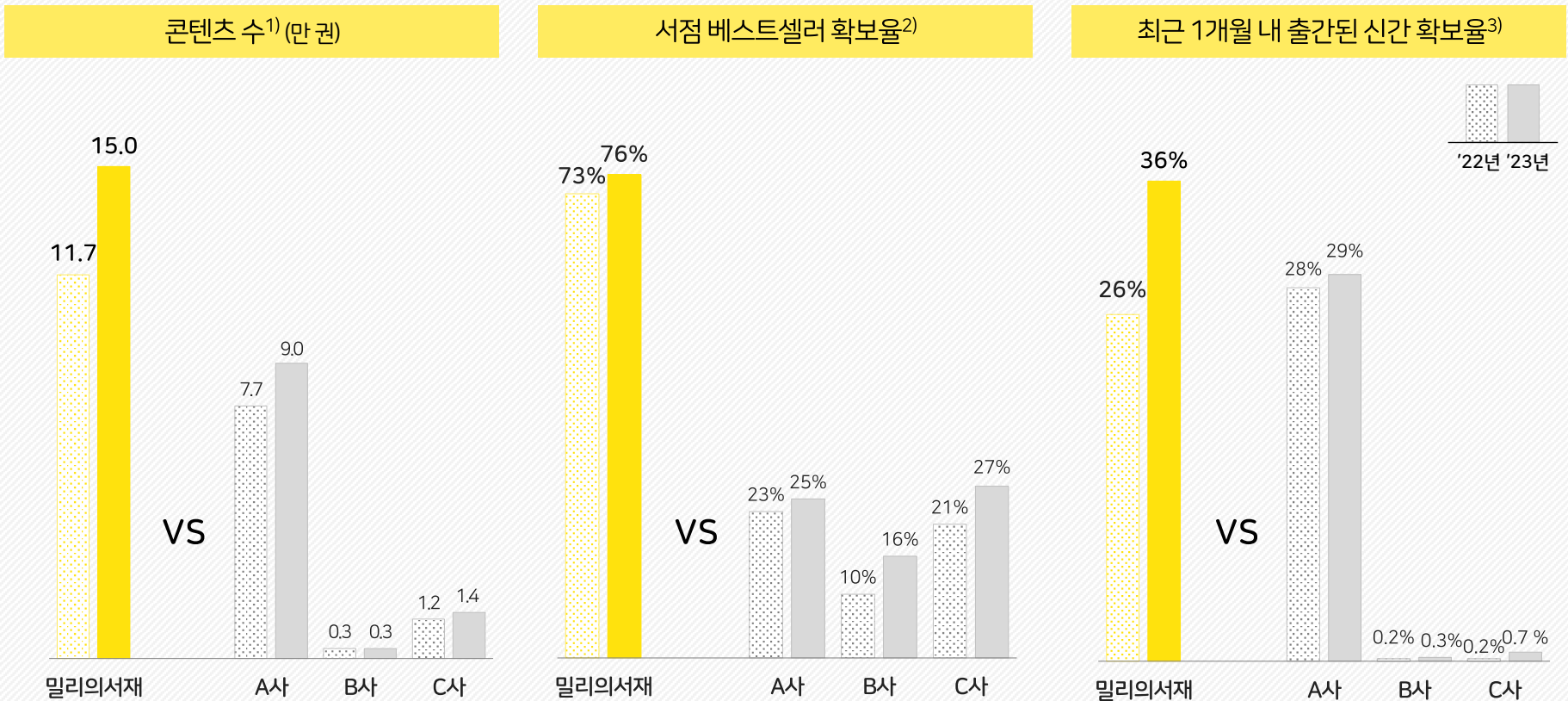
자료: '23.7월 조사, 오픈서베이, 당사자료(n=1,300)

독서 플랫폼 인지도 비교 (2023년 7월말 기준)



자료: '23.7월 조사, 오픈서베이, 당사자료(n=1,300)

콘텐츠의 양과 질에서 경쟁사를 압도하고 있으며 격차는 점점 더 벌어지고 있습니다.



주1) 보유 콘텐츠 수는 2022년 6월말 및 2023년 6월말 비교

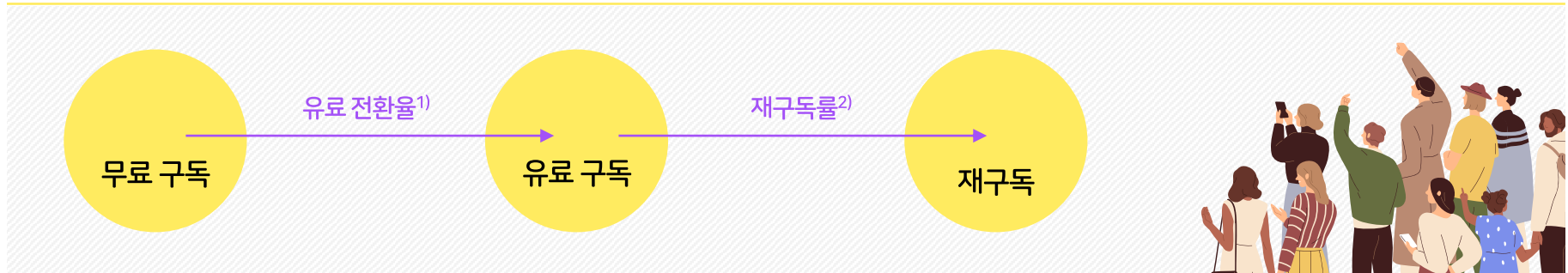
주2) 베스트셀러는 서점 3사(교보, 예스24, 알라딘) 종합베스트 100위 기준, 2022년은 1~12월 평균, 2023년은 1~6월 평균

주3) 신간 확보율은 월 약 3,000권 출간 기준 1개월 내 신간 수치, 2022년은 1~12월 평균, 2023년은 1~6월 평균

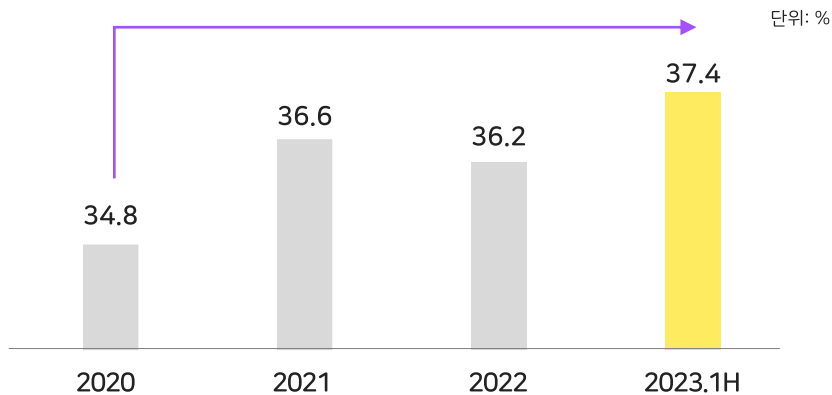
자료: 당사 자료

구독서비스 성장의 핵심지표들이 글로벌 Player 수준으로 좋아지고 있어, 지속적인 성장이 기대됩니다.

구독자 유입 Process

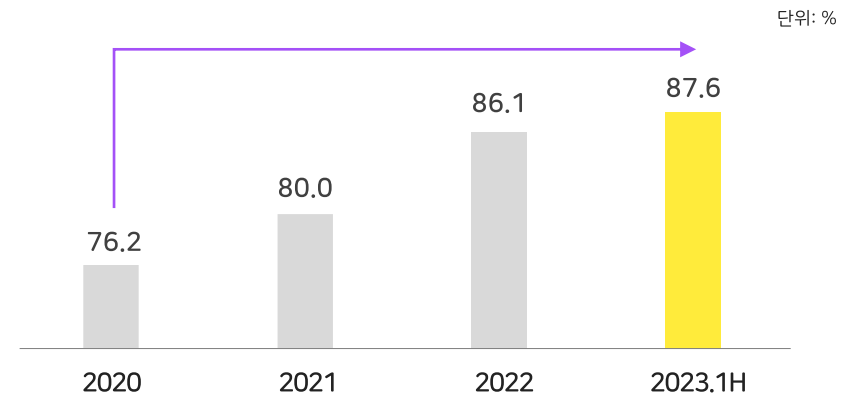


월 평균 유료전환율 추이 (B2C)



꾸준한 유료 구독자 유입

월 평균 재구독률 추이 (B2C)

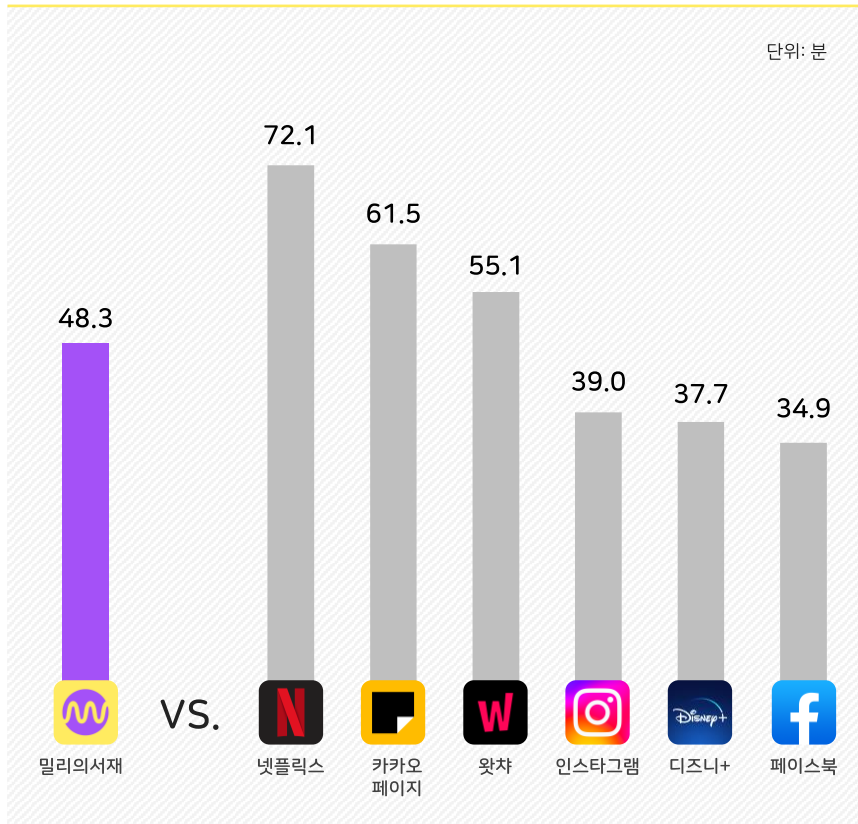


유료 구독자 리텐션 강화

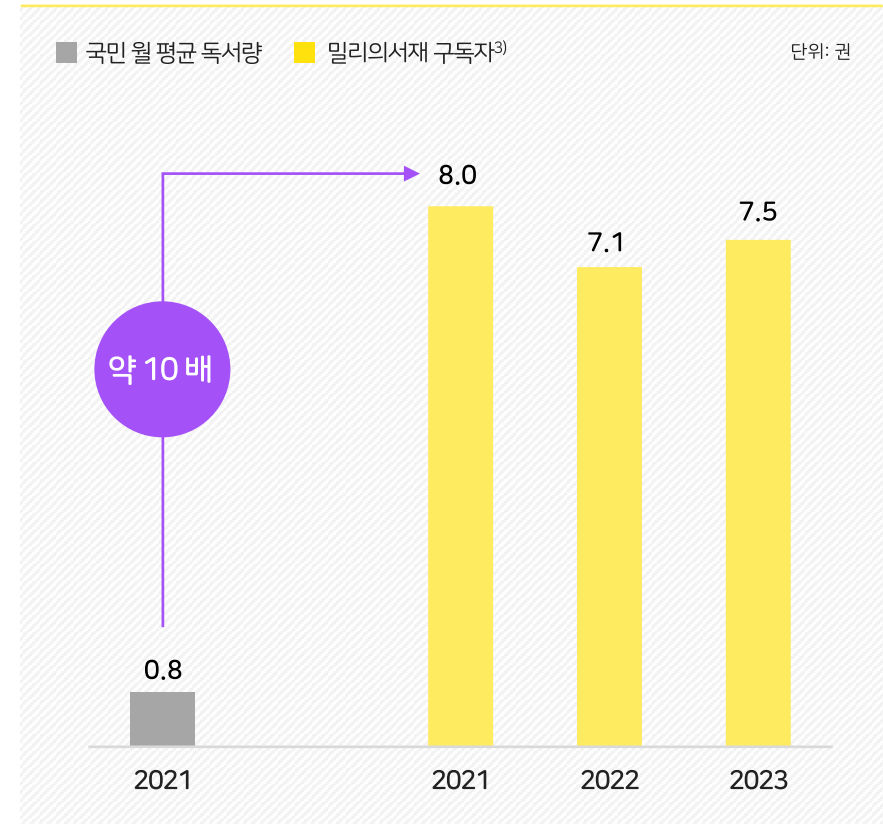
주1) 유료전환율: 월 평균 무료 구독자 수의 유료전환/당월 유료 전환대상 무료 구독자 수
 주2) 재구독률: (전월 유료 구독자의 연속 구독+연 정기 만기 유료 구독자의 재구독)/ 전월 유료 구독자 수
 자료: 당사 자료

이는 사용성이 글로벌 미디어 플랫폼 수준으로 높게 나타나고 있기 때문입니다.

1인당 일간 평균 사용 시간¹⁾ 비교



구독자당 월 평균 독서량²⁾ 추이



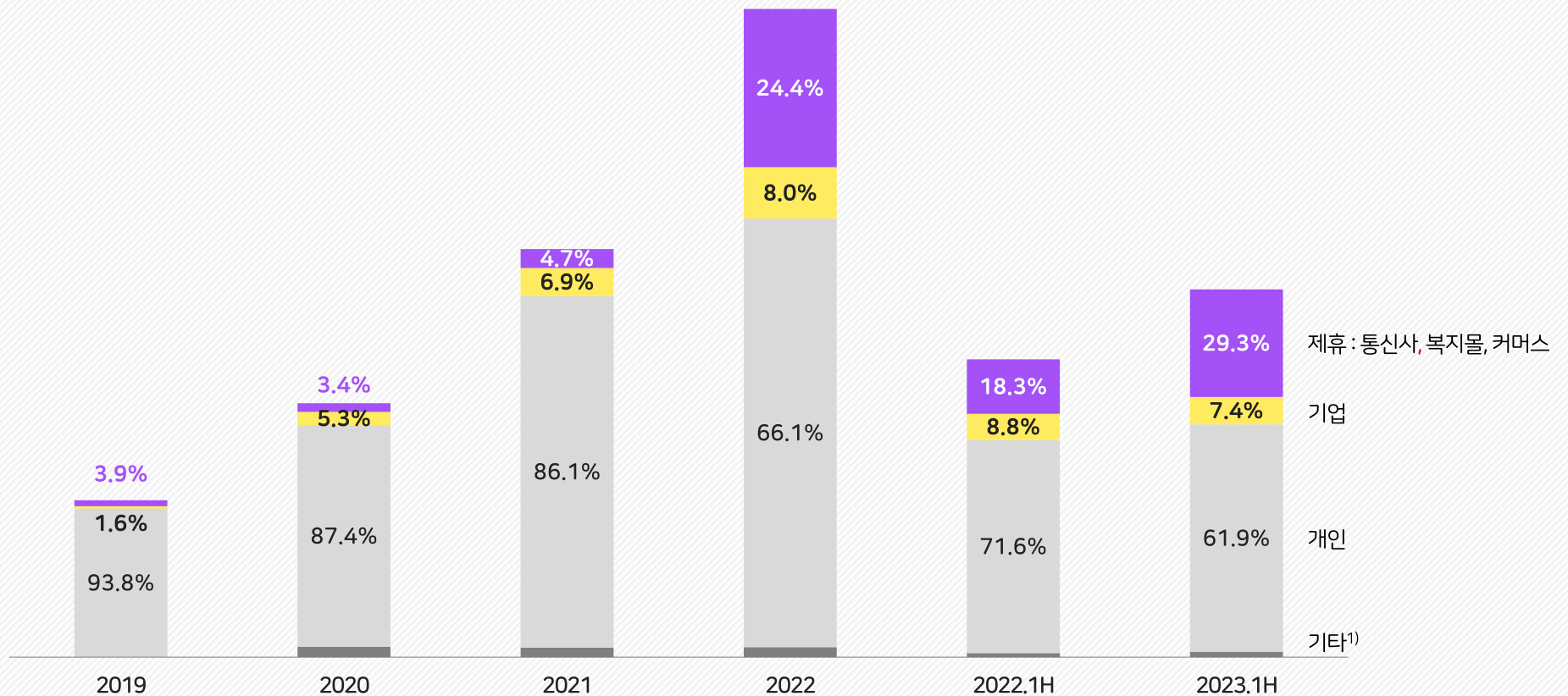
평균 콘텐츠 소비 지속 증가 → 견고한 헤비 유저층 형성

주1) 2023년 1~6월 기준, 1인당 일간 평균 사용시간 = 해당 일의 총 사용시간 / DAU
자료: 모바일인덱스 Insight 추정 데이터

주2) 2023년은 1~6월 평균 수치, 독서량은 전자책, 오디오북, 챗북 등 모든 독서 콘텐츠
주3) 밀리의서재 구독자는 B2C 유료 회원 기준
자료: 문체부 2022년 1월 발간 2021년 국민 독서 실태조사, 당사 자료

개인 고객 (B2C) 채널 외에도 제휴 (B2BC) 및 기업 (B2B) 채널 확대로 추가적인 성장이 기대됩니다.

유입채널별 매출액 비중 추이



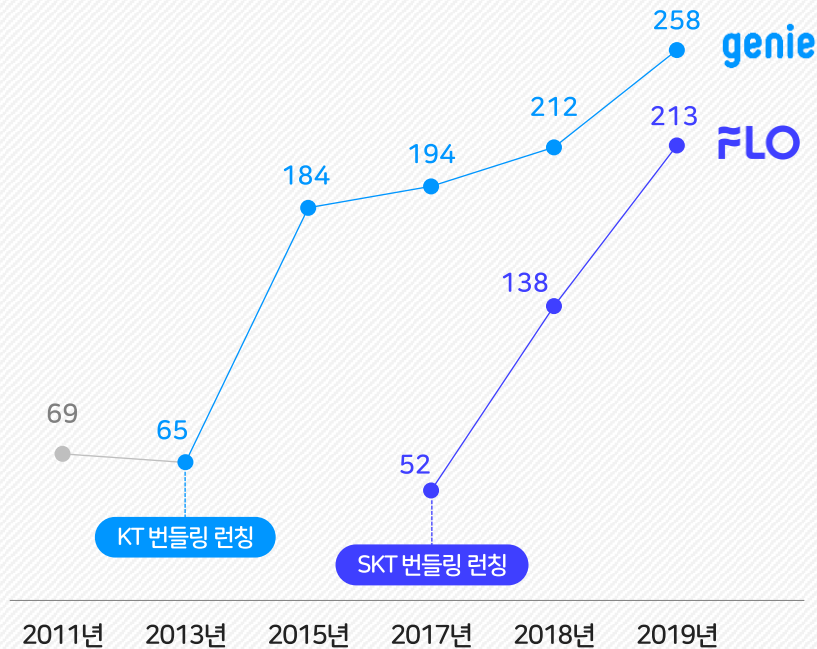
주1) 기타매출은 종이책 상품 판매 및 콘텐츠 유통 매출을 말합니다.
자료: K-IFRS 기준

통신사 번들링을 통해 꾸준히 구독자를 확보할 수 있으며, 타 사업자와의 제휴를 통한 추가 성장도 기대됩니다.

음원스트리밍 번들링 사례

단위: 만 명

- 지니뮤직은 KT, 플로는 SKT 번들링을 통해 성장
- 번들링 요금제를 통해 실 이용자가 꾸준히 누적되는 형태



자료: 닐슨코리안클릭

B2BC 고객 성장 시나리오

1. 요금제 번들링 하기에 매력적인 상품: 실 이용율 증가로 확인



2. 통신사 현재 커버리지 51.2%이며, 더 확장될 수 있음



자료: 2023년 6월말 기준, 과학기술정보통신부 '무선통신서비스 가입 현황'

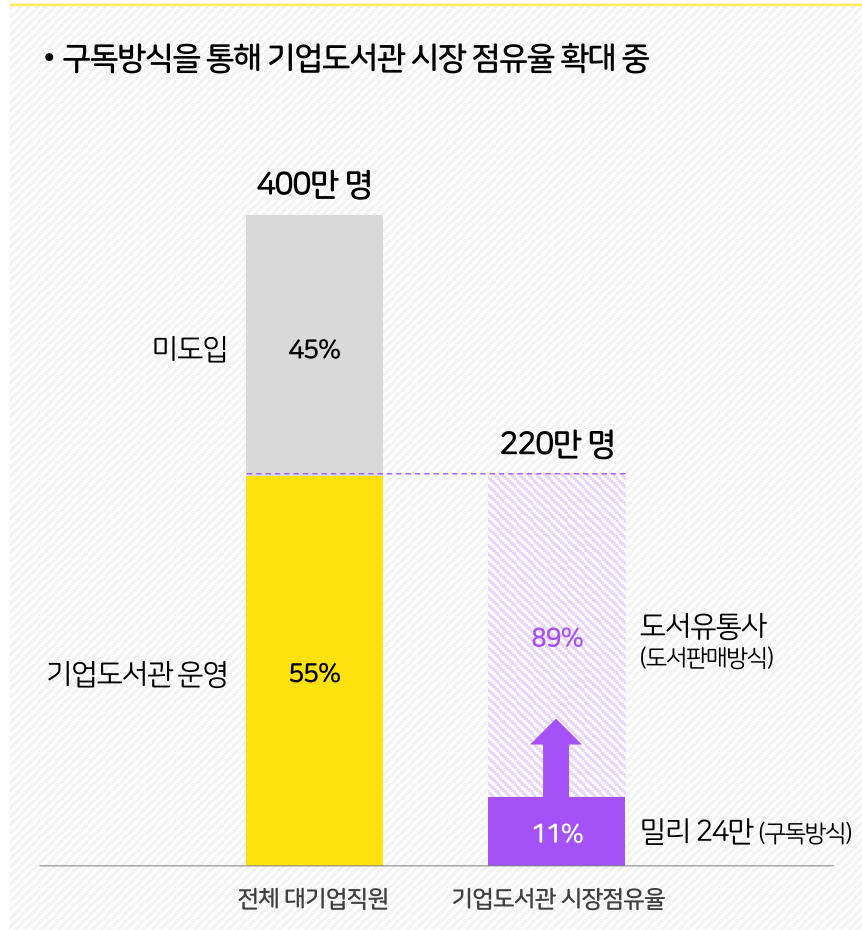
3. 통신사 외에도 다른 제휴채널로 확장 가능

기존 B2BC 채널		+	타 구독형 사업자
통신사	KT, LGU+, MVNO		유통사업자, OTT사업자 등
복지물	현대이지웰, 이제너두 등		
커머스	티몬, 기프티쇼, 쿠팡마케팅 등		

기업고객(B2B) 시장도 성장 잠재력이 높습니다.

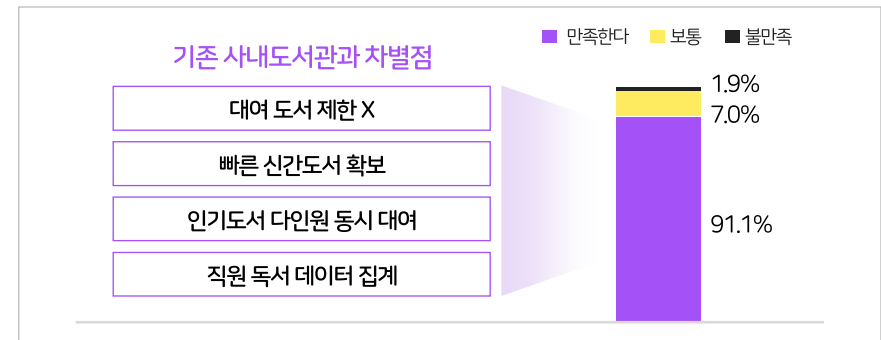
대기업 전자도서관 시장

- 구독방식을 통해 기업도서관 시장 점유율 확대 중



자료: 통계청 <2020년 중소기업 기본 통계>, 휴넷, 당사 추정

밀리의서재 만족도



자료: 당사 자료, 금호타이어 자체 설문조사

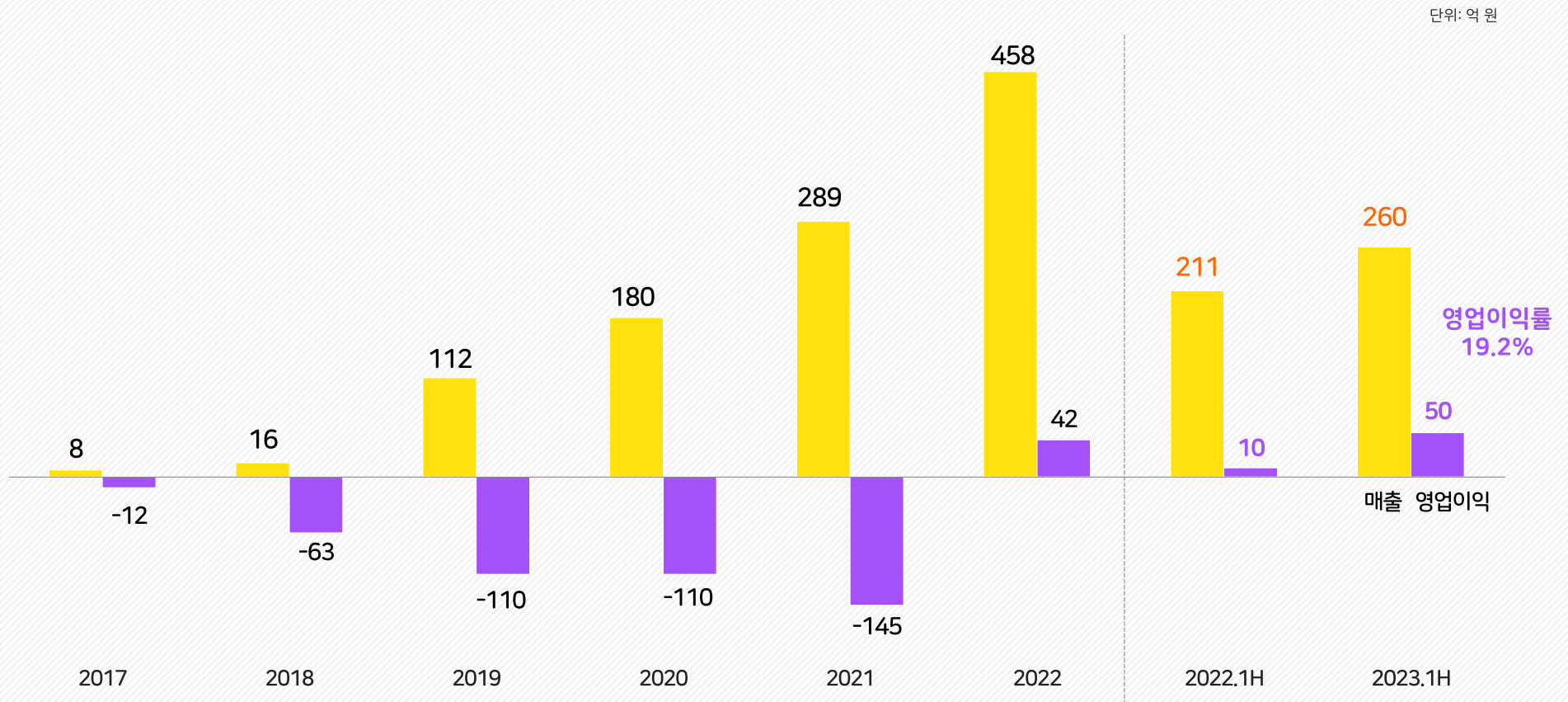
레퍼런스 영향력이 큰 대기업 확보

고객사	전직원 대상 서비스 도입	제공 인원
SAMSUNG	DS부문 2022년 2월, DX부문 2023년 7월	약 10만 명
LG전자	2023년 4월	약 4만 명
HYUNDAI	2023년 6월	약 7만 명
기타 기업		약 3만 명

총 제공 인원 약 24만 명

2022년 흑자전환에 성공하였고, 올해부터 이익 성장이 본격화될 것입니다.

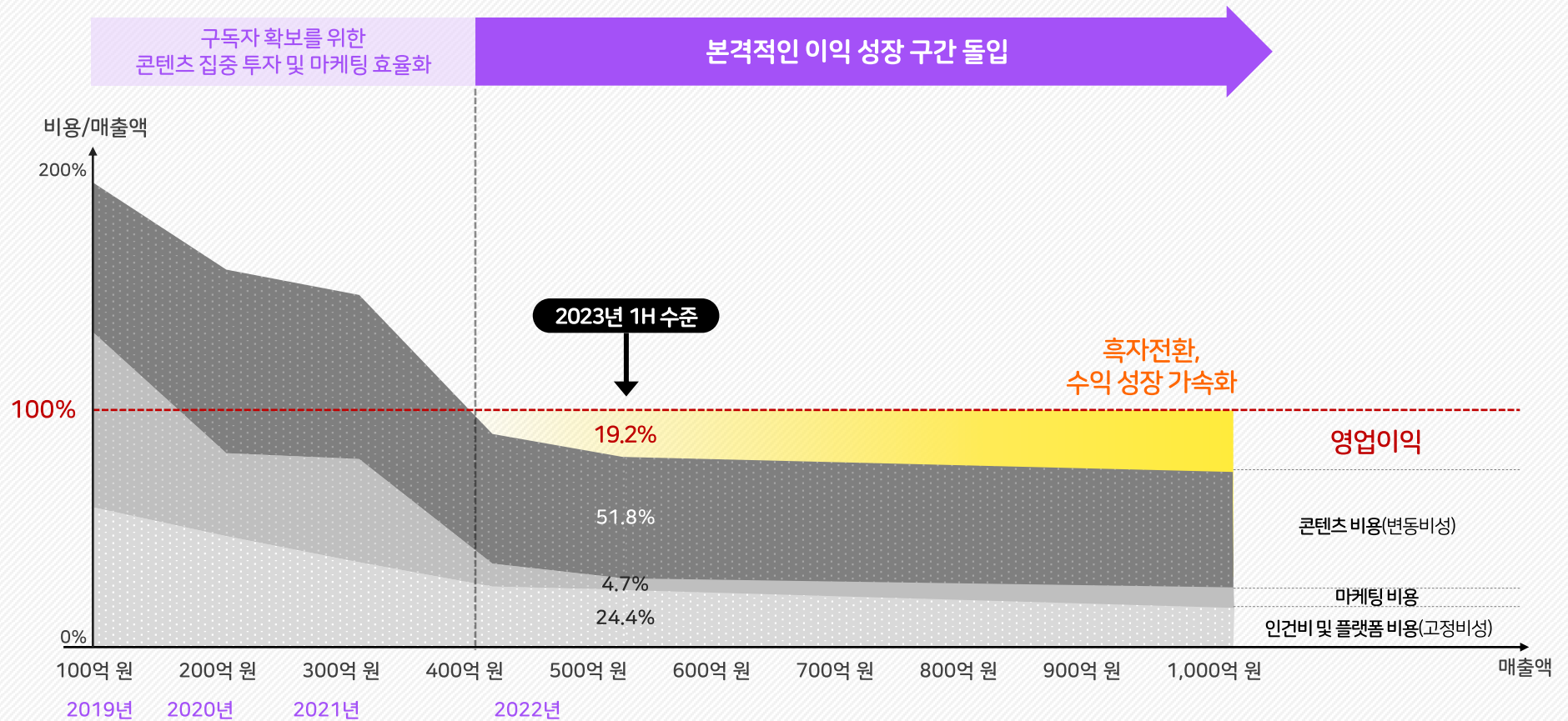
매출액 및 영업이익 추이



자료: K-IFRS 기준, 2017~2018년은 K-GAAP 기준

규모의 경제 효과와 높은 인지도로 향후 안정적인 수익 성장도 가속화될 것입니다.

매출 대비 비용 구조



자료: K-IFRS 기준

구독형 독서 플랫폼에서 참여형 출간 플랫폼으로 진화 중입니다: 2.4조원¹⁾ 출판 시장에 출사표

밀리 오리지널 베타테스트 (시범운영)

밀리의서재 도서 기획, 전자책 IP 확보

출판사 종이책 출간

밀리 기획 오리지널 작품

김영하
작별인사



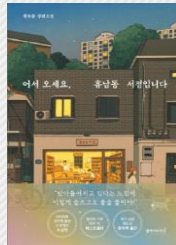
6주 연속
베스트셀러 1위

김초엽
지구 끝의 온실



판매량 15만 부

황보름
어서오세요,
휴남동 서점입니다



베스트셀러 5위
판매량 25만 부

베스트셀러를 만들어내는 역량 검증 완료

출간 플랫폼(밀리로드) 베타 런칭 '23년 5월

밀리의서재

전자책, 종이책 IP 모두 확보
종이책 출간

밀리로드

누구나 자유롭게 글을 쓰고
작가가 될 수 있는 창작 플랫폼



- 멩디, 영글음, 문보영, 허철웅 등 유명작가 참여
- 일반인 작가 발굴에도 유리 (TOP 10 중 4작품은 아마추어작가작품)

첫 오리지널 종이책 출판 사례



허규형
나는 왜 자꾸
내 탓을 할까

7월 24일 전자책 출판

오리지널 출시 직후 종합베스트 1위

8월 23일 종이책 출판

종이책 초판1만 부 인쇄 확정

+ KT 그룹 시너지를 활용한 2차 콘텐츠 제작/투자사업 추진 예정

willie IP 발굴

kt StudioGenie 영상 제작

GENIE TV

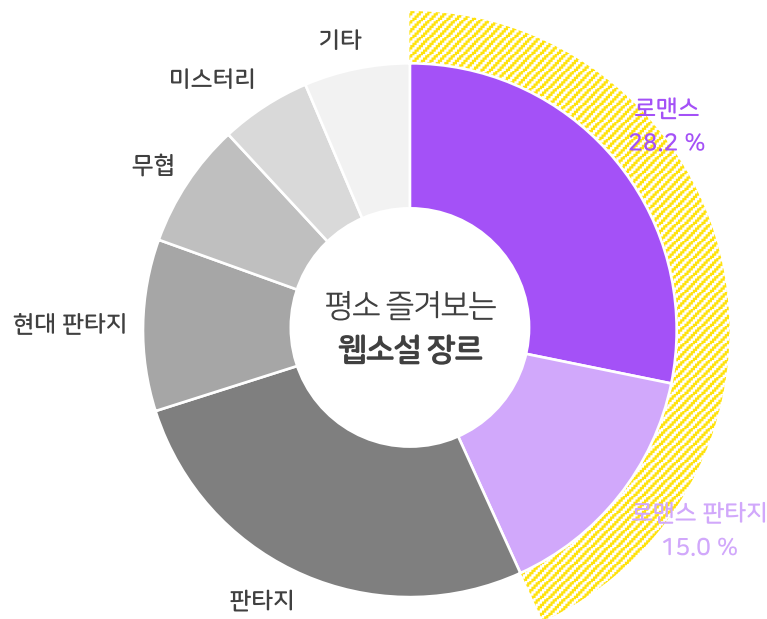
ENA 영상 콘텐츠 유통

주1) 국내 일반서적 출판 시장은 2.4조원 규모(대한출판문화협회'2022년 출판시장 통계)
자료: 당사자료

로맨스를 시작으로 장르 사업에 진출합니다.

웹소설 시장 중 여성향 로맨스 장르가 1차 타겟

1조 850억원 규모의 웹소설 시장 분포



1차 타겟 43.2%

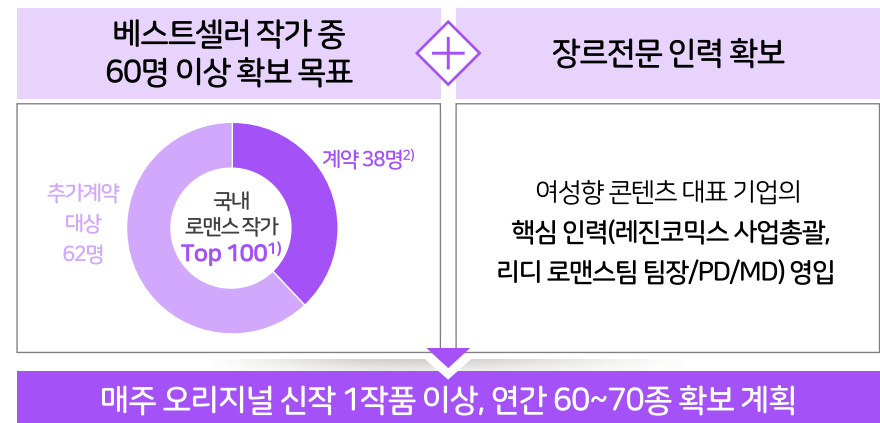


약 4,700억 원 시장

자료: 문화체육관광부, 한국출판문화산업진흥원, 한국콘텐츠진흥원 '2020 웹소설 이용자 실태조사'

2023년말 로맨스 웹소설 전문 플랫폼(New) 런칭

작품 확보 계획



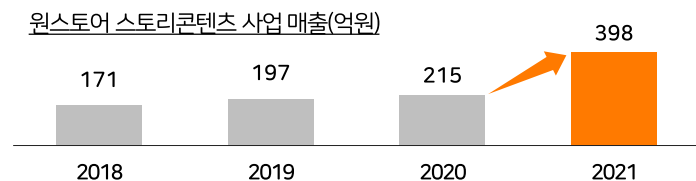
주1) 국내 로맨스작가 Top 100은 매출 기준 상위 100명 로맨스 장르 작가

주2) 2년간 TOP 100 작가 중 38명과 오리지널 약 200편 출간 완료

마케팅 계획

• KT 번들링 고객, 밀리의서재 구독고객 → 장르 플랫폼으로 유입 추진

1 STORY. 벤치마킹 스토리



'21년부터 SK 멤버십, T우주패스 고객 대상 광고/할인혜택 제공

독서와
무제한
친해지리



Appendix

1. IPO Plan

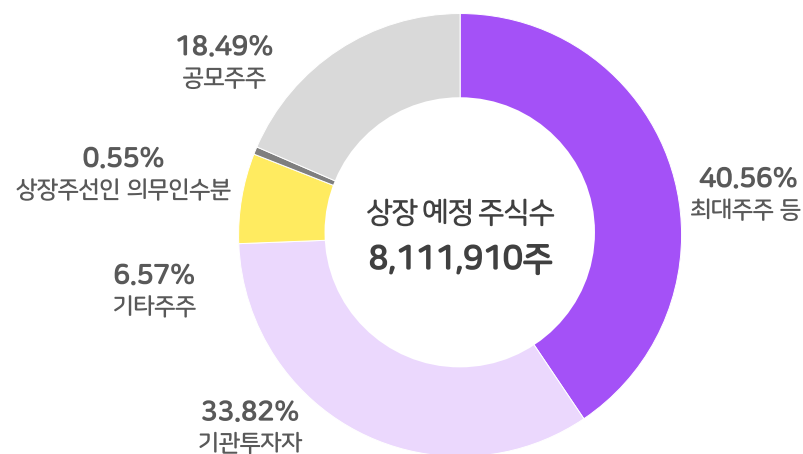
공모개요

공모주식수	1,500,000주
공모예정가	20,000원 ~ 23,000원
액면가	500원
총 공모예정금액	300억 원 ~ 345억 원
예상 시가총액	1,622억 원 ~ 1,866억 원

공모일정

증권신고서 제출일	2023년 8월 21일
수요 예측일	2023년 9월 7일 ~ 13일
청약 예정일	2023년 9월 18일 ~ 9월 19일
상장 예정일	2023년 9월 중

공모 후 주주구성



보호예수 사항

주주명	주식수	비중	기간(상장일로 부터)
(주)지니뮤직	2,536,970주	31.27%	6개월
(주)밀리	653,340주	8.05%	6개월
서영택	100,000주	1.23%	6개월
기관투자자	1,088,235주	13.42%	3개월
	432,450주	5.33%	2개월
	1,222,575주	15.07%	1개월
상장주선인 의무인수분	45,000주	0.55%	3개월
합계	6,078,570주	74.93%	-

2. 회사개요

회사 현황

회사명	주식회사 밀리의서재
대표이사	서영택
설립일	2016년 7월
자본금	32.8억 원 (2023년 상반기 기준)
임직원수	148명
주요사업	도서
주요서비스	전자책 정기 구독 서비스, 종이+전자책 정기구독 서비스
본사주소	서울특별시 마포구 양화로 45 메세나폴리스 세아타워 16층
홈페이지	www.millie.town

자료: 당사자료

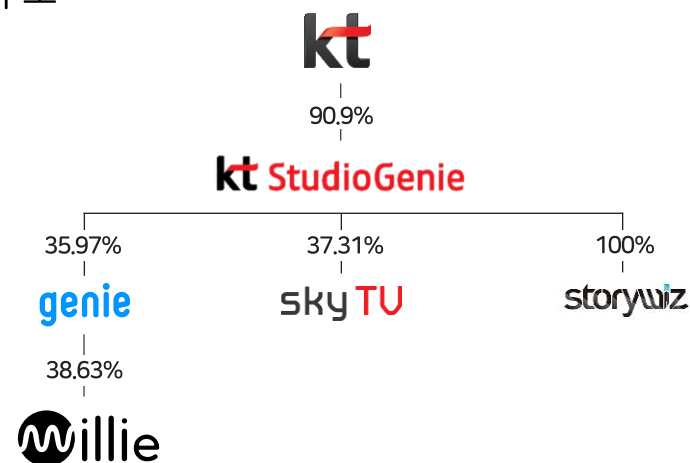
대표이사 프로필



대표이사 서영택

- 現 밀리의서재 대표이사
- 前 웅진싱크빅 대표이사
- 前 웅진패스원 대표이사
- 前 보스턴컨설팅그룹 수석팀장
- Northwestern University Kellogg MBA 졸업
- 서울대학교 컴퓨터 공학 졸업

지배구조



3. 요약 재무제표

재무상태표

단위: 백만 원

구분	2020	2021	2022	2023.1H
유동자산	10,662	15,586	25,157	29,504
비유동자산	630	2,257	2,413	2,097
자산총계	11,292	17,843	27,570	31,601
유동부채	71,113	99,458	18,631	17,002
비유동부채	160	1,375	1,402	1,292
부채총계	71,273	100,833	20,033	18,294
자본금	1,093	1,367	3,283	3,283
자본잉여금	640	10,367	84,468	-
자본조정	5,317	7,167	8,335	8,977
이익잉여금	(67,032)	(101,891)	(88,548)	1,048
자본총계	(59,982)	(82,990)	7,538	13,308

자료: K-IFRS 기준

손익계산서

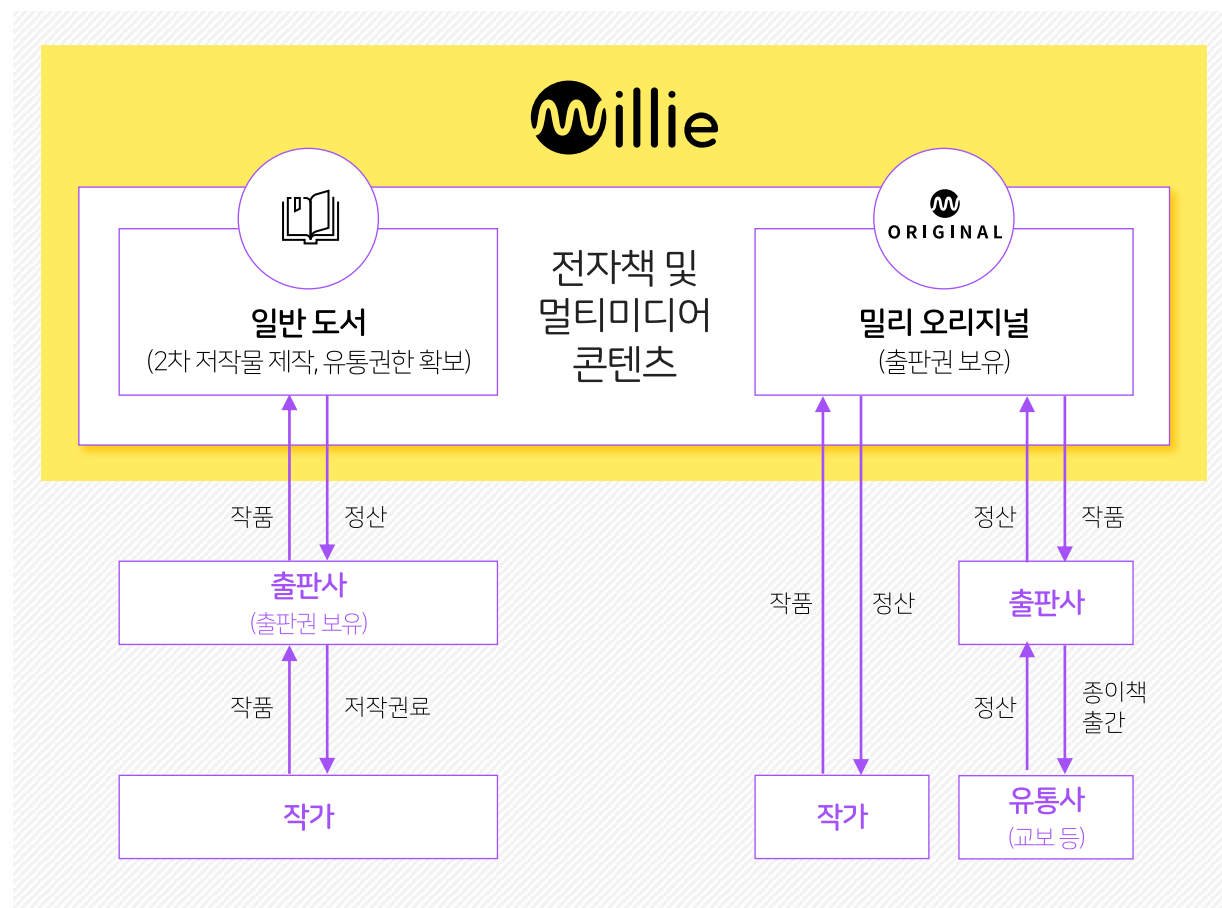
단위: 백만 원

구분	2020	2021	2022	2023.1H
매출액	17,951	28,857	45,830	25,997
매출원가	9,545	12,528	13,641	8,182
판매비와관리비	19,359	30,840	28,020	12,857
영업이익	(10,953)	(14,511)	4,169	4,958
영업외수익	1,262	84	13,761	742
영업외비용	1,434	20,415	4,580	572
법인세차감전이익	(11,125)	(34,842)	13,350	5,128
법인세비용	-	-	-	-
당기순이익	(11,125)	(34,842)	13,350	5,128

자료: K-IFRS 기준

4. 공급 구조

공급 구조



자료: 당사자료

정산 방식

기본 방식

사용자 대여당 정산.
정해진 횟수 기준으로 사용자가
대여하는 만큼 정산이 이뤄지는 구조

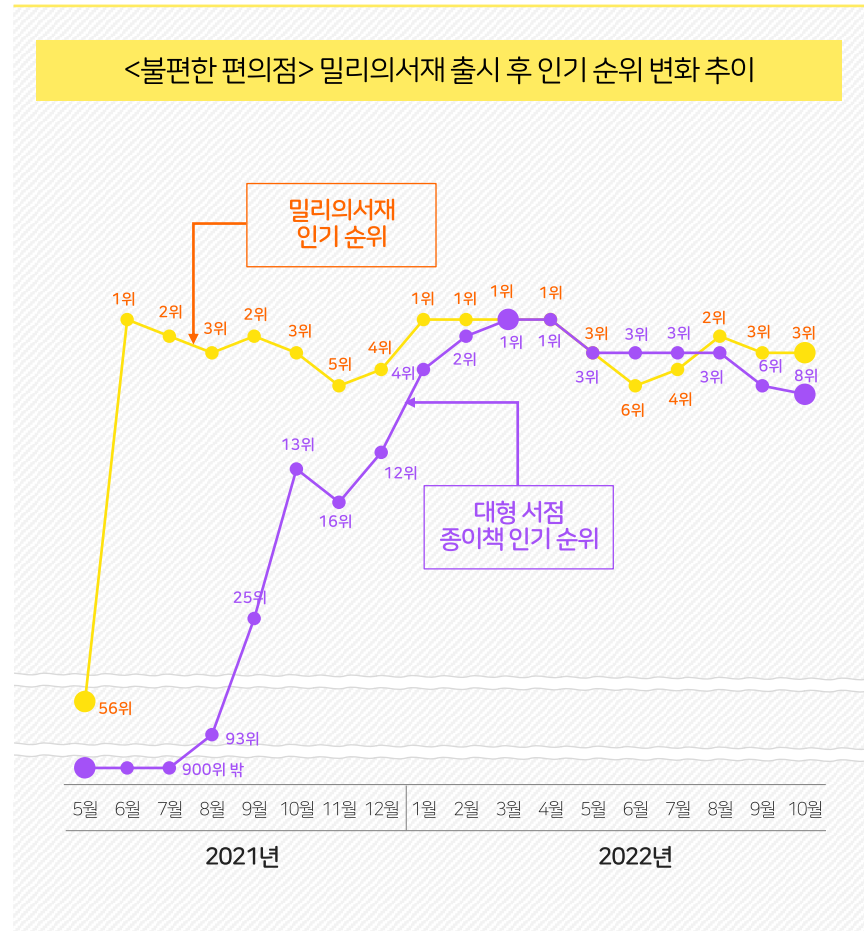
매절 방식

도서당 일정기간 동안의
사용금액을 지불하는 방식
장르 등 일부 도서에 적용
*타사의 경우 매절 방식이 기본방식



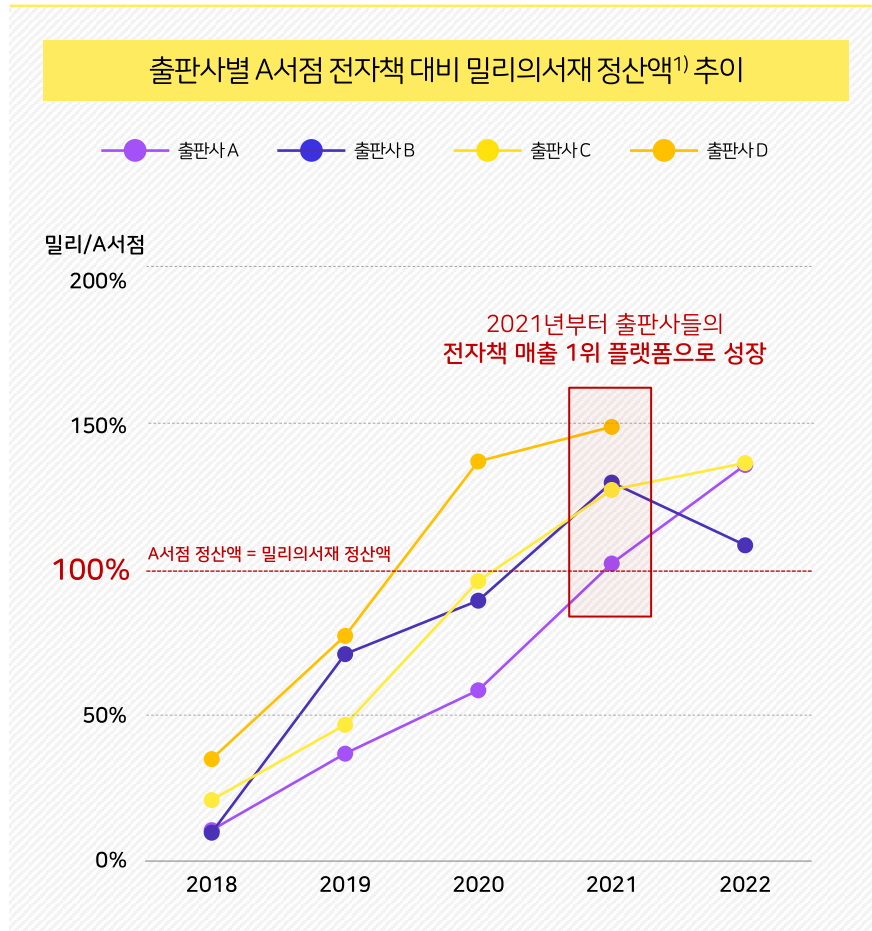
5. 출판사에 미치는 밀리의 서재 플랫폼 영향력

종이책 판매에 미치는 플랫폼 영향력



주1) 출판사별 A서점 전자책 대비 밀리의서재 정산액 = 밀리의서재 정산액 / A서점 전자책 정산액
자료: 당사 자료

출판사 매출 영향력 (정산액 골든크로스 발생)



기업



7. KT 통신 상품 결합 사례

5G 요금제 및 Y요금제 번들링

5G 초이스.



티빙/지니 초이스
티빙 콘텐츠 무제한 시청/
지니 스마트 음악감상

월 90,000원~

자세히 보기



티빙/밀리 초이스
티빙 콘텐츠 무제한 시청/
밀리의 서재 기본 제공

월 90,000원~

자세히 보기



유튜브 프리미엄 초이스
유튜브 프리미엄 기본 제공

월 90,000원~

자세히 보기

KT 장기고객 혜택 쿠폰 제공

- 5G 데이터 2GB
- LTE / 3G 데이터 2GB
- 통화 100분
- 기본알 만알 (청소년)
- **밀리의서재 1개월 이용권**
- 블라이스 셀렉트 1개월 이용권



초이스 혜택 (택1)














플러스 혜택 (택1)





※ 티빙/지니, 티빙/밀리 초이스는 플러스 혜택 미제공

부가서비스 번들링

간편가입 추천 5G/LTE

미디어팩(밀리의서재)

월 9,900 원

상세보기

상품리스트 ▼

음악(지니), 전자책(밀리의서재) 등 다양한 콘텐츠와 보이는 통화연결음 등 필수 부가서비스 3종을 미디어팩(밀리의서재)에서 한번에 즐기세요!

———— 미디어팩(밀리의서재)의 다양한 서비스 안내 ————

밀리의서재

베스트셀러, 잡지 등 전자책 11만권과 오디오북 제공

월 9,900원 상당 혜택

V컬러링

보이는 통화연결음 콘텐츠 무제한 이용

월 3,300원 상당 혜택

캐치콜

미수신 전화 확인

월 5,500원 상당 혜택

통화가능 알리미

상대방 통화가능 알림

월 550원 상당 혜택

*2년이상 KT 요금제 장기 이용 고객 대상 혜택 제공

8. KT 그룹 내 미디어 콘텐츠 시너지

KT 그룹 내 원천 IP OSMU¹⁾ 사례



KT스튜디오지니 공모전 개최

올해 2회차 개최
전자책, 오디오북으로 공개 및 밀리 오리지널 종이책 출간

willie storywiz
genie kt StudioGenie
미디어 콘텐츠 그룹사 협업



어서오세요 휴남동 서점입니다, 오디오 드라마 제작

2022년 10월 공개, 첫 달 재생 30만회

willie genie

밀리의서재, 지니뮤직 협업



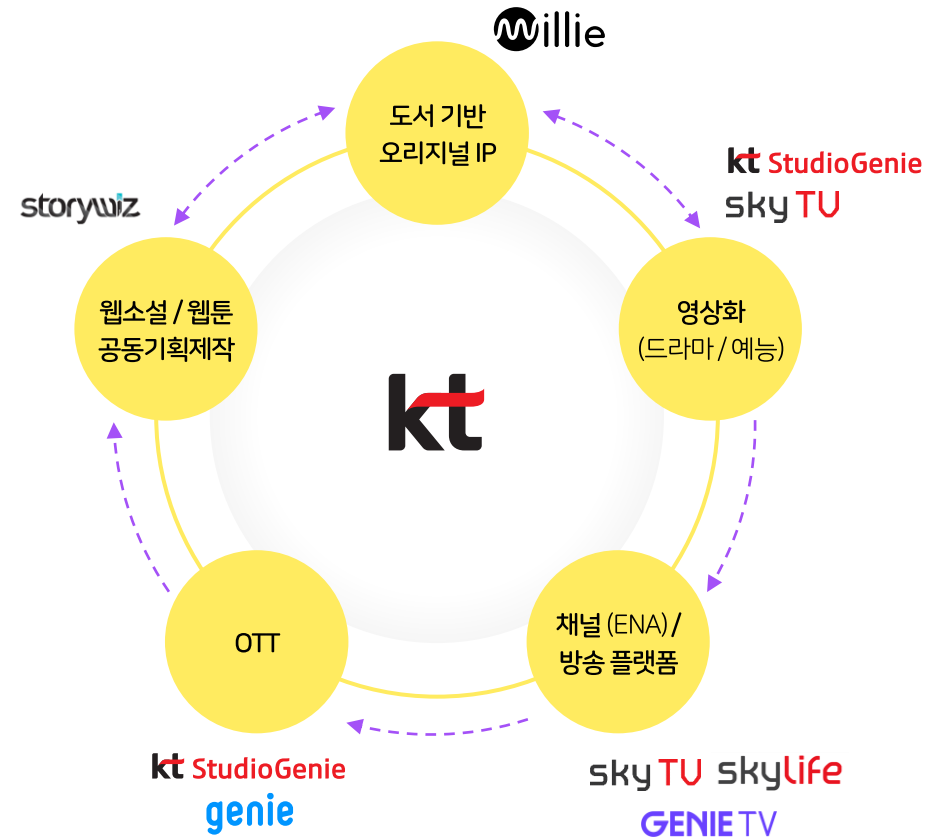
불편한 편의점 영상화 확정
행복배틀 드라마 방영(ENA채널)

willie kt StudioGenie

밀리의서재, 스튜디오지니 협업

주1) OSMU One Source Multi Use, 하나의 소재를 서로 다른 장르에 적용하여 파급효과를 노리는 마케팅 전략
자료: 당사 자료

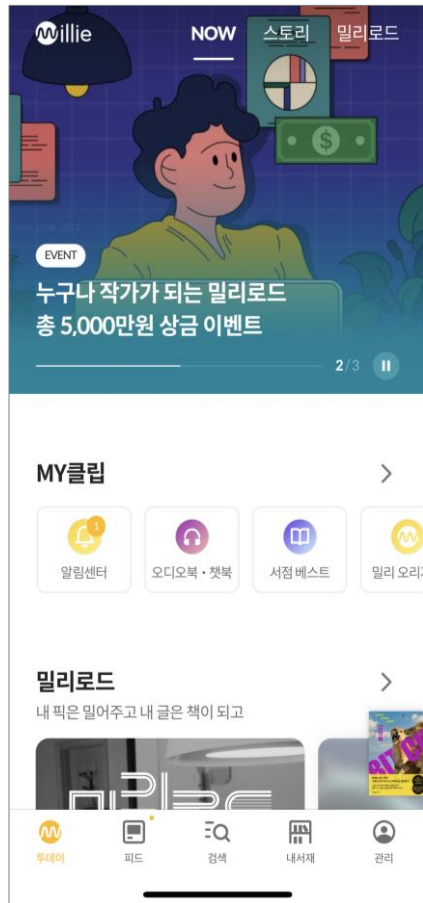
KT 그룹 미디어 콘텐츠 시너지



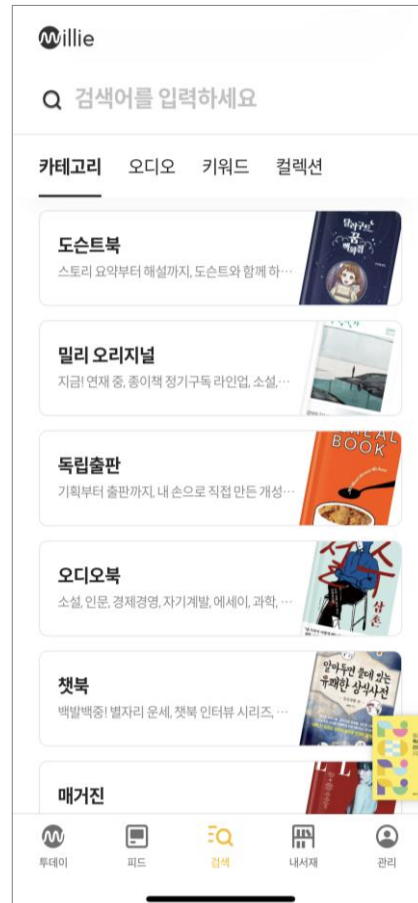
자료: 당사 자료

9. 밀리의서재 APP 시연 (1)

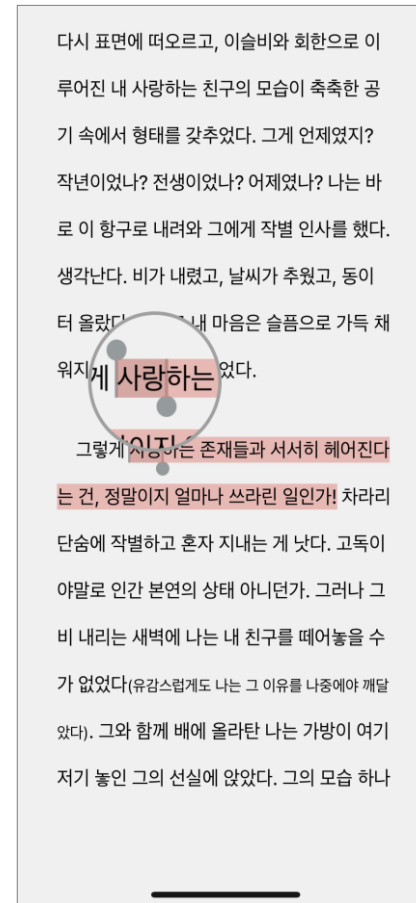
메인 화면



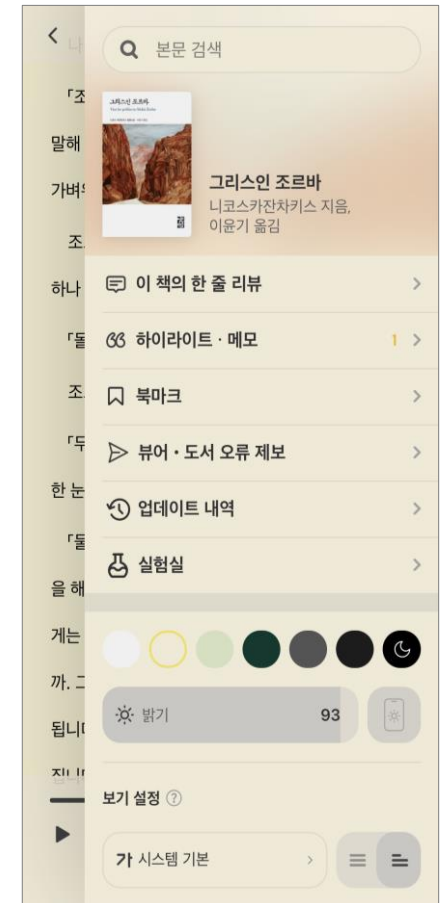
도서 검색



도서 뷰어



도서 뷰어 설정



9. 밀리의서재 APP 시연 (2)

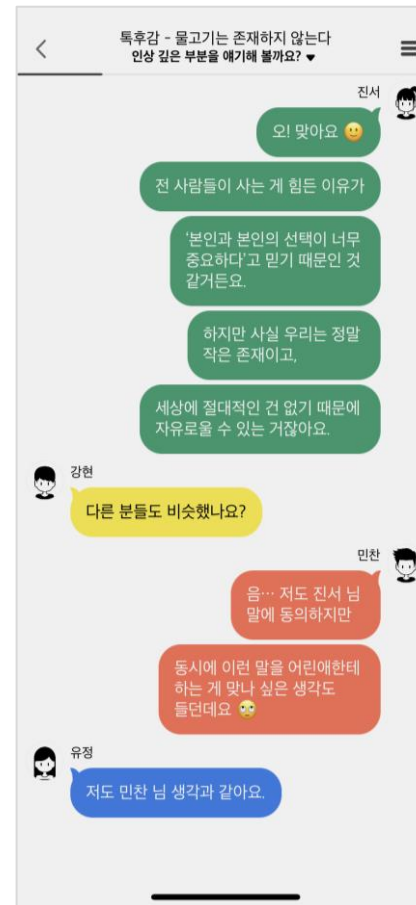
오브제북



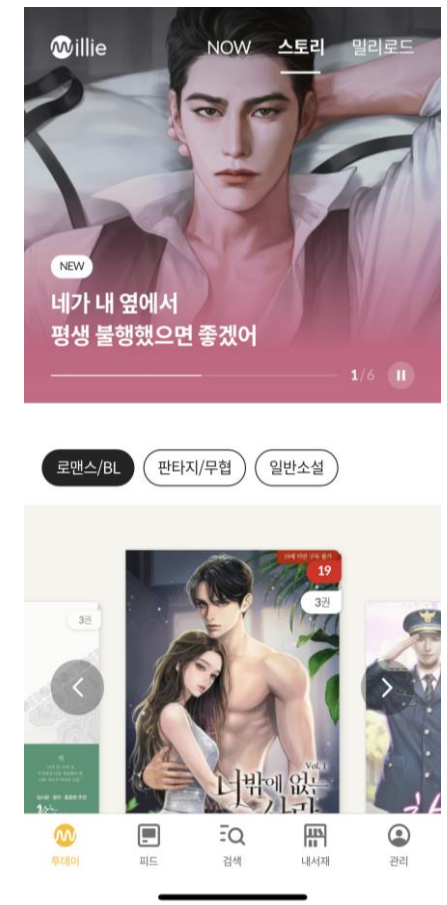
도슨트북



독후감 (챗북)

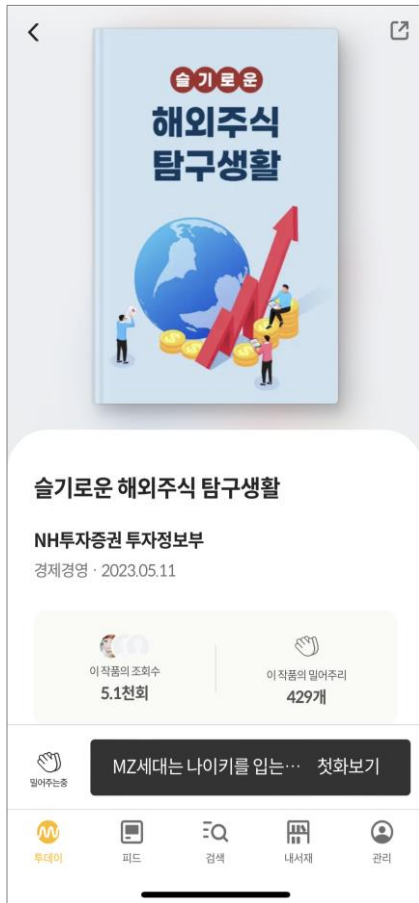


장르

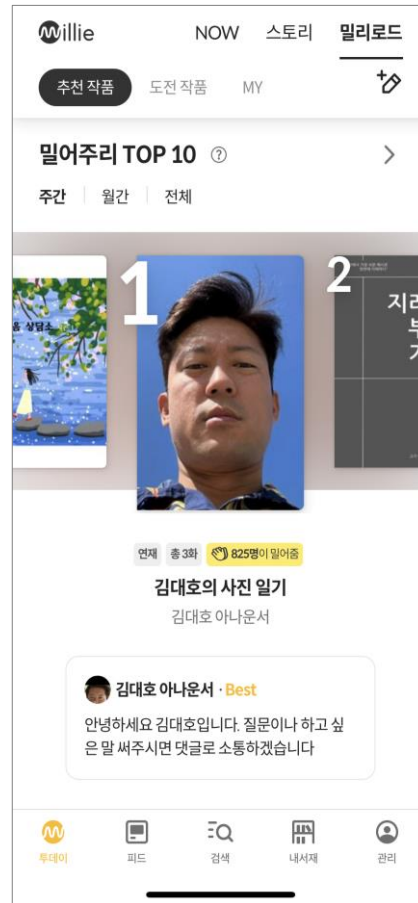


9. 밀리의서재 APP 시연 (3)

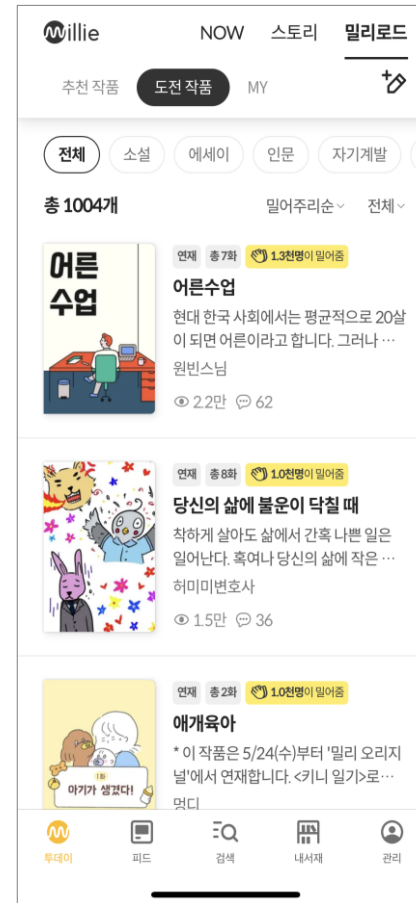
누구나 작가가 되는 밀리로드



밀어주리 TOP 10



도전 작품



쉽고 빠른 연재

