



NHN



Investor Relations
September 2020



목차

2Q20 실적요약

주요 서비스

- GAME
- PAYCO
- 결제 & 광고, 콘텐츠, 커머스, 기술

Appendix

2Q20 실적요약

(백만원)	2Q19	1Q20	2Q20	증감률	
				Y/Y	Q/Q
매출	366,191	394,599	405,131	10.6%	2.7%
게임매출	104,963	104,680	105,465	0.5%	0.8%
모바일	67,748	68,955	67,602	-0.2%	-2.0%
PC	37,215	35,725	37,863	1.7%	6.0%
결제 / 광고	131,482	151,335	156,912	19.3%	3.7%
커머스	49,063	63,715	66,784	36.1%	4.8%
콘텐츠	48,898	39,446	39,639	-18.9%	0.5%
기술	29,954	36,568	39,629	32.3%	8.4%
기타	9,861	4,912	2,060	-79.1%	-58.1%
내부거래	-8,030	-6,058	-5,359	-	-
영업비용	340,750	366,306	378,681	11.1%	3.4%
지급수수료	198,337	231,541	241,535	21.8%	4.3%
인건비	87,832	85,173	86,450	-1.6%	1.5%
광고선전비	14,676	15,026	18,219	24.1%	21.2%
감가상각비	18,347	16,532	16,491	-10.1%	-0.3%
통신비	6,882	6,454	6,417	-6.8%	-0.6%
기타영업비용	14,677	11,579	9,569	-34.8%	-17.4%
영업이익	25,441	28,293	26,450	4.0%	-6.5%
<i>영업이익률</i>	6.9%	7.2%	6.5%	-0.4%p	-0.7%p
영업 외 수익 등	13,247	12,534	18,085	36.5%	44.3%
영업 외 비용 등	11,044	9,775	10,888	-1.4%	11.4%
법인세차감전순이익	27,644	31,053	33,647	21.7%	8.4%
법인세비용	10,341	13,432	14,995	45.0%	11.6%
당기순이익	17,303	17,620	18,653	7.8%	5.9%
<i>당기순이익률</i>	4.7%	4.5%	4.6%	-0.1%p	0.1%p

[매출] 매출 4,051억 원. Y/Y 10.6% 증가, Q/Q 2.7% 증가

[모바일] 모바일 웹보드 매출 기여 증가, 코로나19로 인한 이벤트 및 콜라보레이션 취소 영향으로 라인 디즈니 썬무썬무, 컴파스 Q/Q 부진

[PC] 웹보드 게임 매출 상승이 계절적 비수기 영향 상쇄하며 Q/Q 증가

[결제/광고] NHN페이코 거래 규모 Y/Y 26% 성장, 페이코오더 주문 Q/Q 2.5배 증가
NHN KCP 온라인 PG 및 해외 가맹점 결제 증가로 매출 상승

[커머스] NHN고도 주요 가맹점 거래규모 증가세 지속
Accommate 주요 브랜드의 618절 효과로 견조한 성장 지속
NHN Global 미국 '락다운' 해제 후 광고 및 수수료 중심 뚜렷한 회복세

[콘텐츠] NHN티켓링크 코로나19로 공연, 스포츠 일정 취소되며 Q/Q 감소
NHN코미코 광고 매출 감소에도 안정적 콘텐츠 매출 발생

[기술] NHN Toast Cloud, 기술 경쟁력 기반 사업 확대 지속
PNP시큐어, 제품 고도화 작업 등으로 매출 성장

[기타] 여행박사, 코로나19 직접적 영향 지속

[영업비용] 3,787억 원. Y/Y 11.1% 증가, Q/Q 3.4% 증가

[지급수수료] 결제 광고 매출 상승으로 및 커머스 매출 증가로 Q/Q 증가

[인건비] 일부 사업 인원 증가로 Q/Q 증가

[광고선전비] 모바일 웹보드 등 게임 및 커머스 관련 마케팅 증가

[감가상각비] 2020년 1분기 유형자산 내용연수 조정 영향으로 Y/Y 감소

[기타 영업비용] 출장 감소 및 유지관리 비용 감소로 Q/Q 감소

[영업이익] 265억 원. Y/Y 4.0% 증가, Q/Q 6.5% 감소

[영업외손익] 일부 금융자산 평가이익 및 처분이익 반영으로 금융수익 증가

[당기순이익] 187억 원. Y/Y 7.8% 증가, Q/Q 5.9% 증가

주요 서비스

게임



결제 & 광고



컨텐츠



커머스



기술



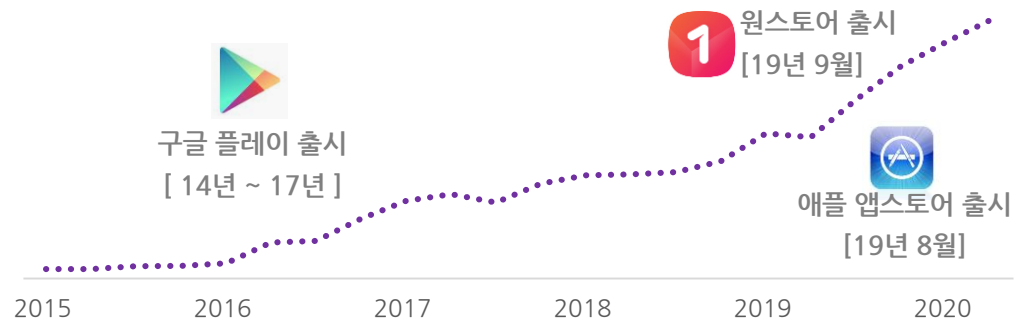
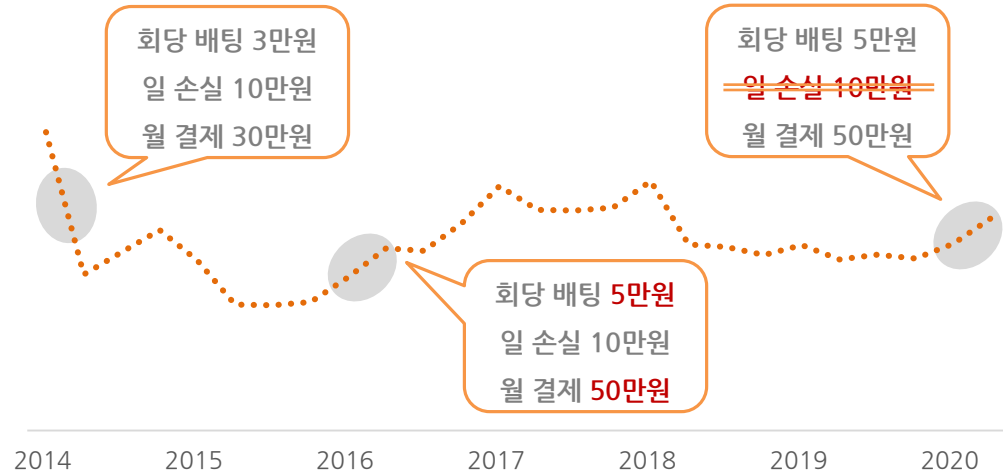
기타



웹보드 게임



한게임
PC 웹보드 1위



모바일 게임

주요 게임

LINE 디즈니
쯔무쯔무



Compass



요괴워치
푸니푸니



크루세이더퀘스트



킹덤스토리



신규 게임



용비불패 M

- NHN 퍼블리싱 / 10월 한국
- 횡스크롤 액션 RPG



스포츠 승부 예측

- NHN, 10월 한국
- 글로벌 스포츠 커버리지



Critical OPS Reloaded

- NHN / 20년 아시아
- FPS, e-Sports 타겟



베틀로열 신작

- NHN PlayArt
- 11월 일본



간편결제 포함 다양한 서비스 기반 Big Data 구축> DMP*기술 연동 타겟 광고 & 금융 수익모델 확대

* DMP : Data Management Platform

PAYCO 현황



월간 이용자 (MAU)

400만명
(2020.6)

여성 59%

남성 41%

10대 이하 5%

20~30대 70%

40대 이상 25%



거래규모

전체 누적 17.3조 원

2Q20 1.7조 원

7월 오프라인 결제 비중 13%

17.3조 원

+ 33%

2019년 연간 6조원

2018년 연간 4.5조원
2017년 연간 2조원

2015 2016 2017 2018 2019 2020

PAYCO 간편결제

가맹점



온라인 10만

TMON 위메프 Google Play

오프라인 270만



온 & 오프라인



신용카드사 / PG사

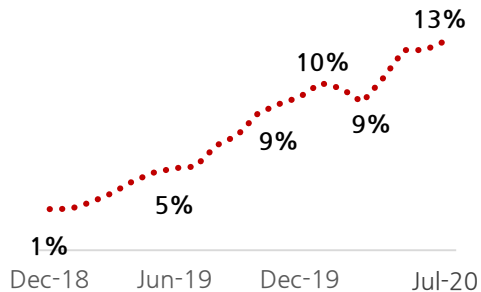


신용카드 + PG 제휴

KCP 보유 지분 41.2%

오프라인 확대

• PAYCO 오프라인 비중



• PAYCO X samsung pay : 270만 신용카드 가맹점

• PAYCO 자체 가맹점 : 20만 가맹점 / 5대 편의점, 유명 프랜차이즈



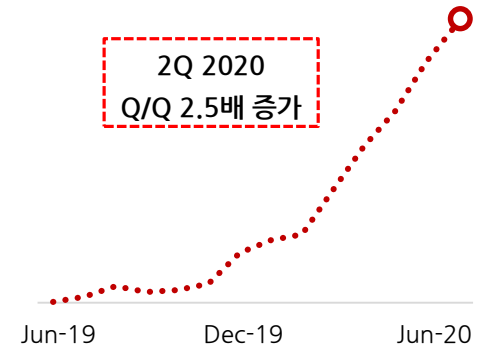
• PAYCO 오더 : 2Q20 2.7만개 계약 완료

페이코 오더

- 2019년 6월 런칭
- 테이블오더, 픽업오더, 배달오더
- 19년 1만 계약 / 20년 말 누적 5만
- KCP POS + VAN 기반 백엔드 시스템
- 경기도 공공배달, 하반기 시범 서비스



페이코오더 주문건수



캠퍼스존 & 식권

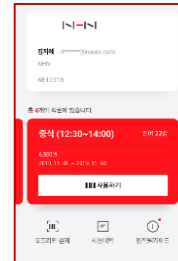
PAYCO 캠퍼스존

- 200개 대학
- 식당 & 매점
- 통학버스
- 증명서 발급

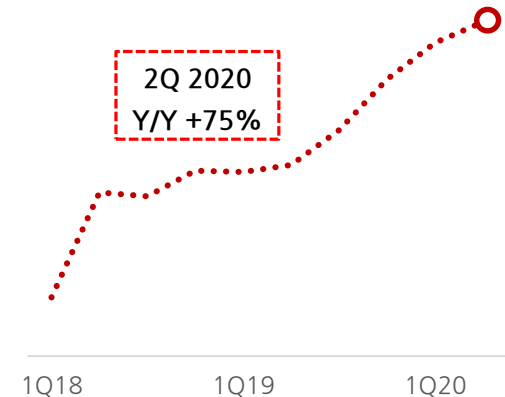


식권

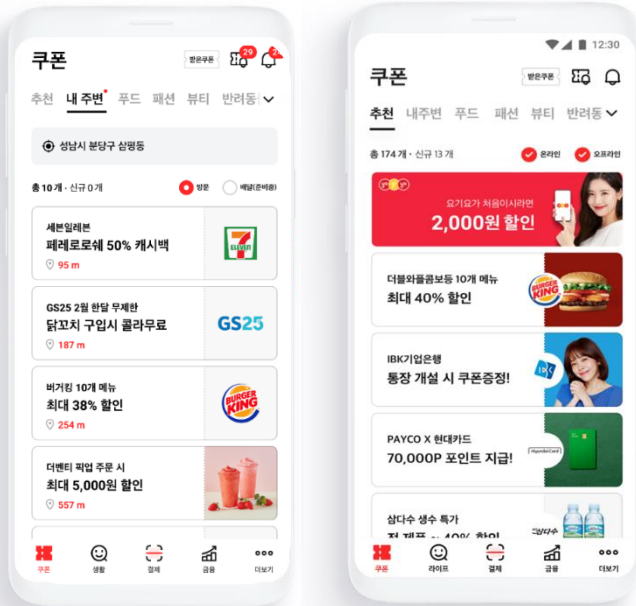
- 700개 기업
- 이용자 4.7만
- PAYCO 오더 연계



페이코식권 거래금액



맞춤 쿠폰



- 이용자별 & 위치별 맞춤 쿠폰으로 광고 효율성 제고
- 타겟 광고 수익 창출 : CPC & CPS & CPA 모델
- 마케팅 비용 감소 : 페이코 비용 지불 효율성 지속
- 광고주 확대 & 리텐션 상승
- 쿠폰 어필리에이트, 핫딜 쿠폰 출시 & 쿠폰 검색 (2H20)

간편 금융 플랫폼

마이데이터 서비스 개념도



월간 400만
PAYCO 이용자



MY DATA 사업자
(TECHFIN 기업)

③ Big Data & Analytics

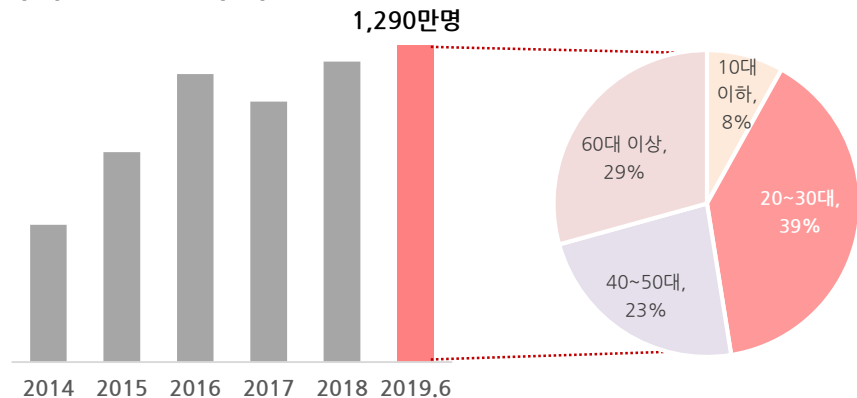


페이코 컨소시엄

은행 2개사 KEB 하나은행 웰컴저축은행
증권 2개사 신한금융투자 한화투자증권
보험 2개사 한화생명 한화손해보험

- 정부의 테크핀 지원 사업을 통한 경험 축적
- 과학기술정보통신부 주관 마이데이터 실증사업자 선정
- 금융부문, 페이코 컨소시엄 단독 선정
- 금융위 주도 마이데이터 라이선스 인가 준비
- PAYCO가 보유한 비금융데이터와 결합하여
금융이력 부족자(Thin filer)에 적합한 맞춤형 금융서비스 제공 가능

- 국내 Thin filer 추이



출처: NICE평가정보, NHN



PAYCO 관련 사업

결제



- 오프라인 결제 거래 규모 증가
- 맞춤형쿠폰 등의 수익 규모 확대
- 생활 밀착형 서비스 확대



- PG / Online , Offline VAN 사업
- PG 시장점유율 1위
- 온라인 PG 및 해외 가맹점 거래 확대

광고

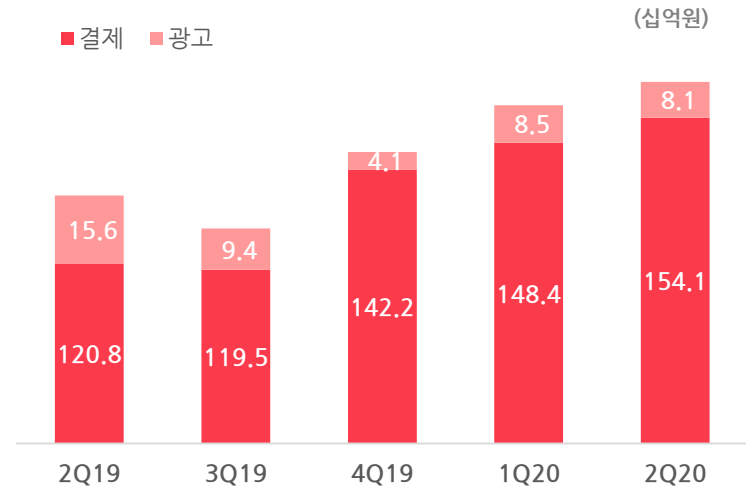


- Ad Exchange (외부 DSP) 매출 증가
- NHN AD, 페이스북과 디지털 마케팅 분야 전략적 파트너십 체결

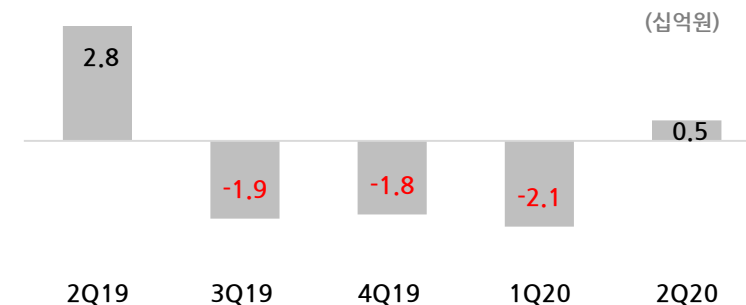


- 3Q19 인크로스 연결 제외 영향 반영

• 페이코 관련사업 영업수익



• 페이코 관련사업 영업손익





커머스

- 한중일 연동 NHN 커머스 사업
- NHN고도, 에이컴메이트 지분 100% 인수하며 시너지 확대 모색



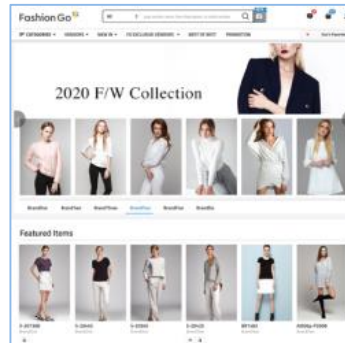
- NCP (NHN Commerce Platform) 기반 커머스 솔루션 제공
- 규모 별 플랫폼 차별화
godomall 5 shop by
- IPO 검토 중



- 중국 B2B, B2C 커머스 사업
[중국 Tmall 입점]
- 한국 ↔ 중국 상품 유통
- 중국 커머스 컨설팅
- B2B, 건강식품 사업 호조
- 고도 고객, 중국 확장 테스트



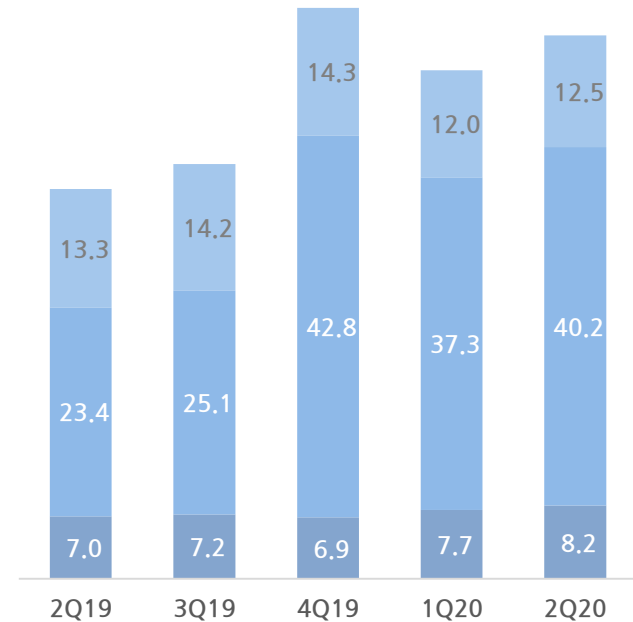
- 패션 e커머스 플랫폼 서비스
- 미국 도매상과 글로벌 소매상 연결
- 수수료 및 광고수익 확대
- 코로나 19 영향에서 반등



주요 커머스 법인 영업수익

■ NHN고도 ■ Accommate ■ NHN Global

(십억원)





컨텐츠

Bugs!

- 메이저 음원 유통사업자
- FLAC 고음질 음원 1천만곡 보유
- 음반, 디지털 음원 유통 등 BM 다각화



국내최초, 유일
고음질 인증 획득



하우엔터테인먼트

COMICO

- 일본, 동남아 웹툰 서비스 / 영어권 국가로 서비스 확대 예정
- 누적 다운로드 3,000만 이상
- 웹소설 기반 웹툰 준비 / 컬러 기반 종 스크롤 확장

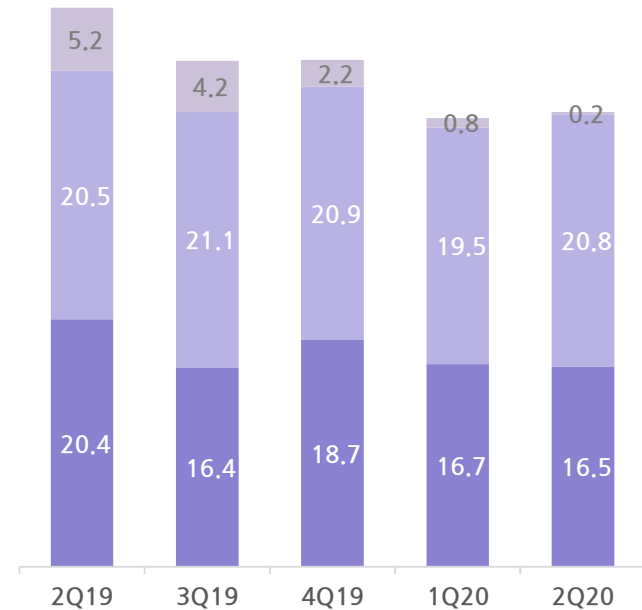
티켓링크

- 스포츠, 공연 등 온라인 티켓 예매
- 국내 최다 프로야구 구단 티켓 예매서비스
- 2분기 계절 성수기이나 코로나19 직접적 영향

주요 컨텐츠 법인 영업수익

■ NHN 벅스 ■ NHN 코미코 ■ 티켓링크

(십억원)





기술

TOAST Cloud

- 언택트(Untact) 수요 확대로 트래픽 증가
- NHN의 게임, 커머스 사업을 기반으로 한 2,300개 기업 고객 확보
- 금융/ 공공분야 사업 확대, 의료 / 제조분야 진출 예정



- 한돌 기술력 바탕 AI 기반 클라우드 서비스 확대

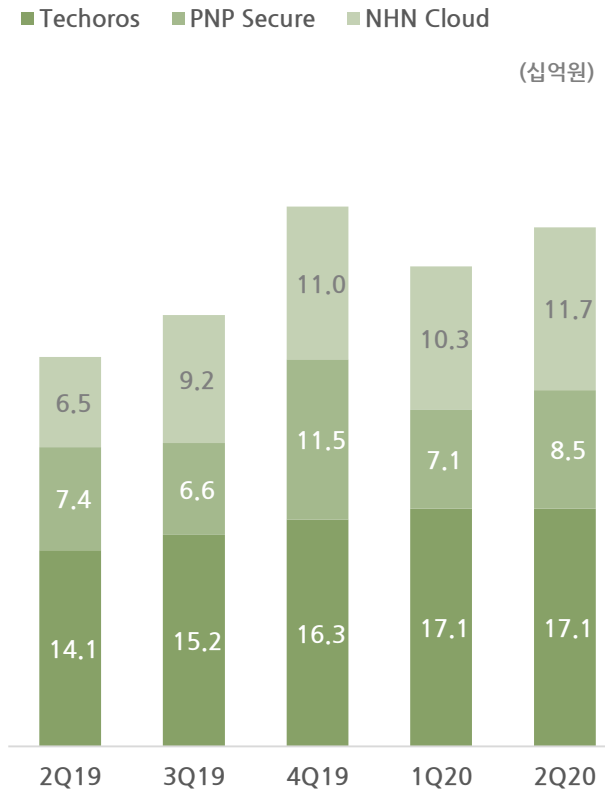
PNP SECURE

- DB, 개인정보 관련 보안서비스
- DB 접근통제 국내 1위(M/S 60%)
- IPO 검토 중
- 2분기, 4분기 계절 성수기
- 클라우드 통합 보안 제품 대응

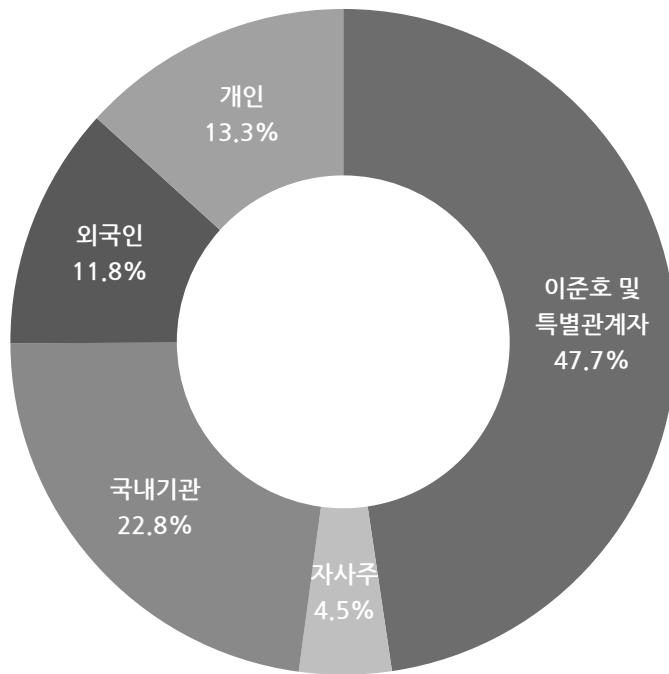
TECHORUS

- 일본 중심 데이터 관리, IT 호스팅 사업
- 글로벌 클라우드 제품 Re-sale
- 안정적인 매출 기여

• 주요 기술 사업 영업수익



지분구조



* 2020년 6월 말 기준

주요사항

- 상장시장**
 KOSPI
 종목코드 181710 KS
- 상장주식수**
 19,565,025 주 (자사주 876,171주)
- 인력현황** (2020년 6월 말 기준)
 4,784 명 (연결기준)
 927명 (NHN)
- 본사위치**
 성남시 분당구 대왕판교로 645번길 16
 NHN 플레이뮤지엄

데이터 수집 및 분석 기술을 기반으로 이용자, 광고주, 플랫폼에 최적화된 광고 서비스
1,100개 광고주와 10,000개 매체 보유



- DSP: Ad Exchange를 통해 광고주에게 맞는 매체를 찾아 광고할 수 있도록 하는 플랫폼
- DMP: DSP가 타겟 유저인지 판단할 수 있도록 데이터를 분석하고, 해당 타겟유저를 조회해주는 데이터 제공 역할
- Ad Exchange: 다수의 Ad Network를 연결하여 인벤토리 확보 및 거래유동성을 키운 광고 플랫폼
- SSP: 매체 입장에서 다양한 광고주를 상대하고 수익성을 극대화하도록 도와주는 플랫폼

게임

** 연결대상법인



NHN PlayArt (100%)**



NHN PIXELCUBE (100%)**



NHN BIG FOOT (100%)**



NHN STARFISH (100%)**



Critical Force (20%)

컨텐츠



NHN COMICO (100%)**



BUGS (45%) - 104200 KS**



NHN TICKETLINK (100%)**

커머스



NHN Global (100%)**



NHN Godo (75%)**



Accommate Holdings (100%)**



NHN wetoo (100%)**

기술



NHN Techorus (100%)**



PNP Secure (70%)**



PIOLINK (29%) - 170790 KS

기타



NHN Investment (100%)**



NHN 여행박사 (97%)**

결제



NHN PAYCO (68%)**



NHN Korea Cyber Payment (41%) - 060250 KS**



UBIVELOX (9%) - 089850 KS

광고



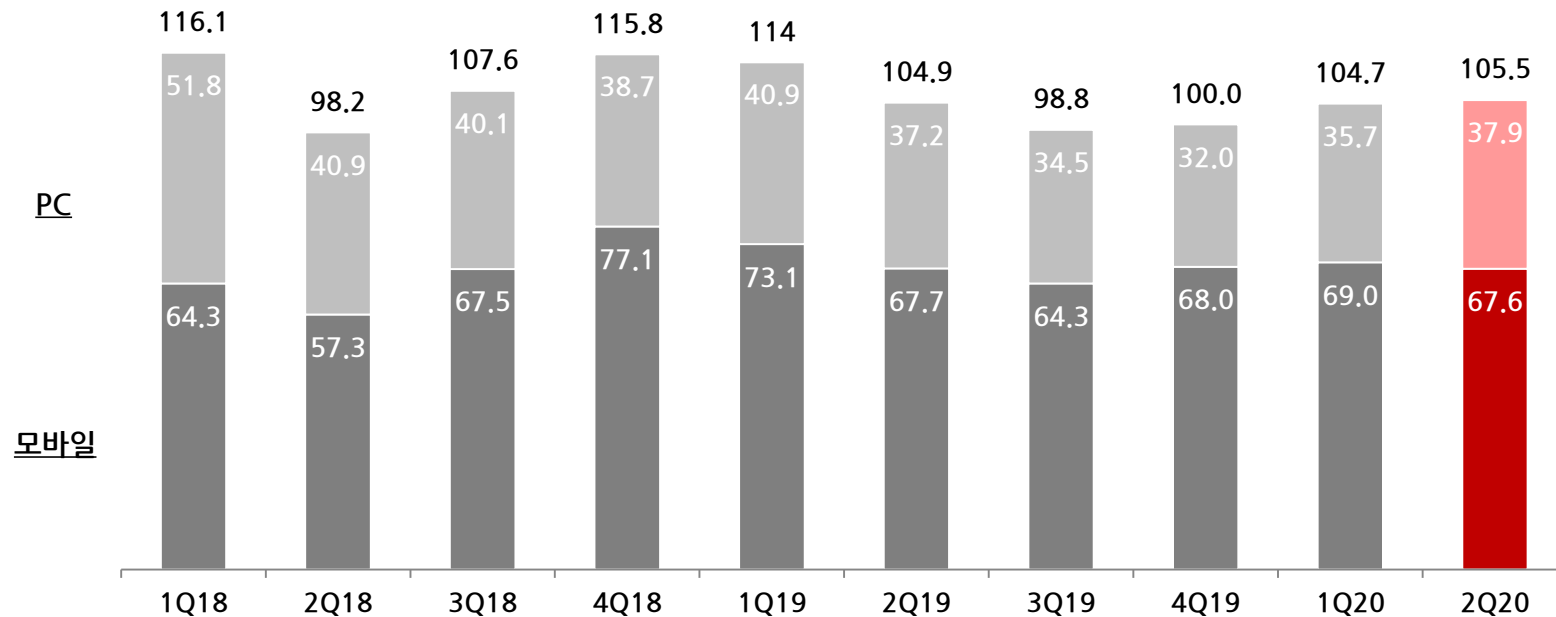
NHN ACE (100%)**



NHN AD (83%)**

게임 매출추이

(십억원)

서비스
지역

국내	47%	44%	43%	38%	41%	41%	47%	48%	49%	51%
해외	53%	56%	57%	62%	59%	59%	53%	52%	51%	49%
개발 지역										
국내	58%	56%	54%	51%	53%	55%	58%	60%	59%	63%
해외	42%	44%	46%	49%	47%	45%	42%	40%	41%	37%

Appendix

/ 별도기준 재무제표

손익계산서

(백만원)	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20
매출	62,541	65,669	69,188	71,808	76,310
게임매출	46,355	45,613	48,376	50,716	54,559
기타매출	16,185	20,056	20,812	21,092	21,751
영업비용	56,076	57,240	63,238	59,505	64,797
지급수수료	24,439	23,824	24,329	25,408	29,037
인건비	21,201	21,088	22,409	22,158	23,211
광고선전비	2,156	3,358	4,440	4,164	5,483
감가상각비	4,250	4,803	5,162	3,945	3,735
기타	4,030	4,167	6,898	3,830	3,331
영업이익	6,465	8,429	5,951	12,303	11,513
<i>영업이익률</i>	<i>10.3%</i>	<i>12.8%</i>	<i>8.6%</i>	<i>17.1%</i>	<i>15.1%</i>
금융수익	5,764	1,098	873	10,521	25,427
영업외수익	3,308	2,887	-607	2,192	2,005
금융원가	10,053	-179	37,862	438	1,976
영업외비용	835	916	5,513	867	530
법인세차감전순이익	4,649	11,678	-37,158	23,711	36,440
법인세비용	-2,501	1,719	-6,318	3,049	2,649
당기순이익	7,150	9,959	-30,840	20,662	33,790
<i>순이익률</i>	<i>11.4%</i>	<i>15.2%</i>	<i>-44.6%</i>	<i>28.8%</i>	<i>44.3%</i>

재무상태표

(백만원)	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20
유동자산	160,823	96,529	84,462	88,356	86,061
현금 및 현금성자산	26,481	25,955	14,842	7,786	5,793
매출채권 및 기타채권	123,427	63,726	64,632	75,575	73,743
기타	10,916	6,849	4,987	4,995	6,525
비유동자산	1,457,766	1,497,713	1,482,196	1,500,040	1,579,502
유형자산	83,777	174,179	177,200	182,189	180,018
무형자산	12,897	21,713	21,748	21,791	21,515
투자자산	1,245,487	1,271,132	1,240,580	1,251,548	1,336,684
기타	115,605	30,689	42,668	44,511	41,285
총자산	1,618,590	1,594,242	1,566,659	1,588,396	1,665,563
유동부채	41,884	43,876	49,479	52,926	87,396
매입채무 및 기타채무	20,865	29,450	28,395	25,136	26,510
단기차입금	3,095	3,097	3,133	7,127	36,000
미지급법인세	9,978	2,599	3,765	7,272	10,166
기타	7,947	8,731	14,186	13,390	14,720
비유동부채	25,056	25,688	27,944	28,673	29,458
장기매입채무 및 기타채무	3,706	3,792	752	784	776
확정급여부채	19,961	20,543	25,800	26,551	27,310
기타	1,389	1,353	1,392	1,339	1,372
총부채	66,940	69,565	77,423	81,599	116,854
자본	1,551,650	1,524,677	1,489,235	1,506,797	1,548,709
자본금	9,783	9,783	9,783	9,783	9,783
자본잉여금	1,273,667	1,273,667	1,273,667	1,273,667	1,273,667
기타자본구성요소	-44,229	-79,298	-80,283	-80,297	-79,438
기타포괄손익누계액	-11,596	-13,459	-13,014	-16,100	-8,838
이익잉여금	324,024	333,984	299,082	319,744	353,534
총자본	1,551,650	1,524,677	1,489,235	1,506,797	1,548,709

Appendix

/ 연결기준 재무제표

손익계산서

(백만원)	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20
매출	366,191	351,715	400,099	394,599	405,131
게임	104,963	98,751	99,947	104,680	105,465
결제 & 광고	131,482	122,450	140,258	151,335	156,912
커머스	49,063	52,210	70,766	63,715	66,784
콘텐츠	48,898	44,549	44,769	39,446	39,639
기술	29,954	31,879	43,017	36,568	39,629
기타	9,861	8,562	6,380	4,912	2,060
내부거래	-8,030	-6,685	-5,037	-6,058	-5,359
영업비용	340,750	329,701	382,607	366,306	378,681
지급수수료	198,337	190,654	235,848	231,541	241,535
인건비	87,832	83,906	90,117	85,173	86,450
광고선전비	14,676	16,720	18,911	15,026	18,219
감가상각비	18,347	18,180	15,525	16,532	16,491
통신비	6,882	6,848	6,315	6,454	6,417
기타	14,677	13,393	15,891	11,579	9,569
영업이익	25,441	22,015	17,492	28,293	26,450
영업이익률	6.9%	6.3%	4.4%	7.2%	6.5%
금융수익	8,087	17,790	16,096	5,904	10,027
관계사투자이익	566	489	2,762	1,793	4,365
영업외수익	4,593	7,424	-1,311	4,837	3,693
금융원가	6,748	1,530	31,374	3,882	7,489
관계사투자손실	602	1,768	141	1,579	2,148
영업외비용	3,693	1,169	37,464	4,314	1,250
법인세차감전순이익	27,644	43,250	-33,940	31,053	33,647
법인세비용	10,341	12,487	2,045	13,432	14,995
당기순이익	17,303	30,763	-35,985	17,620	18,653
순이익률	4.7%	8.7%	-9.0%	4.5%	4.6%

재무상태표

(백만원)	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20
유동자산	910,761	998,818	1,058,721	999,564	1,042,899
현금 및 현금성자산	444,739	468,573	457,387	437,890	453,045
매출채권 및 기타채권	210,681	225,340	284,987	272,275	240,577
기타	255,341	304,906	316,347	289,399	349,277
비유동자산	1,469,972	1,456,256	1,441,601	1,480,878	1,499,212
유형자산	364,738	367,376	364,513	372,418	375,911
무형자산	497,214	494,952	468,573	465,219	480,487
투자자산	469,942	453,901	436,093	463,195	469,232
매출채권 및 기타채권	35,006	37,367	37,611	33,686	30,546
기타	103,073	102,660	134,811	146,360	143,036
총자산	2,380,733	2,455,073	2,500,321	2,480,443	2,542,111
유동부채	429,874	400,111	532,788	512,252	528,591
매입채무 및 기타채무	243,321	234,042	322,310	272,187	293,801
단기차입금	50,029	47,503	87,633	105,622	109,455
미지급법인세	51,063	44,223	29,153	33,734	37,304
기타	85,462	74,342	93,691	100,709	88,031
비유동부채	151,805	146,893	138,832	140,110	147,251
매입채무 및 기타채무	1,702	1,214	14,563	14,185	20,610
장기차입금	60,786	57,373	52,563	48,472	49,122
확정급여부채	38,291	39,356	48,099	49,643	51,093
비유동이연법인세부채	21,349	19,357	13,071	17,222	16,507
기타	29,677	29,592	10,535	10,588	9,919
총부채	581,679	547,004	671,619	652,361	675,843
지배회사지분	1,598,674	1,665,675	1,578,817	1,583,553	1,615,813
자본금	9,783	9,783	9,783	9,783	9,783
자본잉여금	1,237,639	1,237,639	1,237,639	1,237,639	1,237,639
기타자본구성요소	-34,717	-4,375	-51,089	-71,855	-67,741
기타포괄손익누계액	-21,486	-14,677	-17,694	-6,119	-7,598
이익잉여금	407,456	437,306	400,178	414,105	443,730
비지배지분	200,380	242,394	249,885	244,529	250,455
총자본	1,799,054	1,908,070	1,828,702	1,828,081	1,866,268