



NHN



Investor Relations
May 2019



목차

1Q19 실적요약

주요 서비스

- GAME
- PAYCO
- Payment & Ad, Contents, Commerce, Technology, Others

Appendix

1Q19 실적요약

(백만원)	1Q18	4Q18	1Q19	증감율	
				Y/Y	Q/Q
매출	226,424	382,457	370,591	63.7%	-3.1%
게임매출	115,523	114,948	113,557	-1.7%	-1.2%
모바일	63,877	76,252	72,022	12.8%	-5.5%
PC	51,646	38,696	41,535	-19.6%	7.3%
결제 / 광고	16,591	134,027	121,600	632.9%	-9.3%
콘텐츠	34,163	43,957	49,000	43.4%	11.5%
커머스	36,841	51,125	48,971	32.9%	-4.2%
기술	21,128	31,014	23,936	13.3%	-22.8%
기타	2,177	7,386	13,528	521.3%	83.2%
영업비용	211,044	365,891	348,862	65.3%	-4.7%
지급수수료	91,535	213,731	202,790	121.5%	-5.1%
인건비	74,778	96,338	92,711	24.0%	-3.8%
광고선전비	10,193	13,857	12,101	18.7%	-12.7%
감가상각비	8,389	15,256	18,019	114.8%	18.1%
통신비	5,863	6,388	6,720	14.6%	5.2%
기타영업비용	20,286	20,321	16,521	-18.6%	-18.7%
영업이익	15,380	16,566	21,729	41.3%	31.2%
<i>영업이익률</i>	6.8%	4.3%	5.9%	-0.9%p	1.5%p
영업 외 수익 등	75,991	23,381	14,203	-81.3%	-39.3%
영업 외 비용 등	13,382	42,798	7,343	-45.1%	-82.8%
법인세차감전순이익	77,988	-2,850	28,589	-63.3%	흑자전환
법인세비용	14,735	7,356	17,497	18.7%	137.9%
당기순이익	63,254	-10,205	11,092	-82.5%	흑자전환
<i>당기순이익률</i>	27.9%	-2.7%	3.0%	-24.9%p	5.7%p

[매출] 매출 3,706억 원. Y/Y 63.7% 증가, Q/Q 3.1% 감소

[모바일] “크루세이더퀘스트” “요괴워치”, “컴파스”의 Y/Y 매출 증가
전분기 “요괴워치” 콜라보 효과 영향으로 Q/Q 매출 감소

[PC] 웹보드 게임 계절 성수기 효과로 Q/Q 상승

[결제/광고] 광고시장 비수기 및 KCP 카드 수수료 감소 영향으로 Q/Q 9.3% 감소
페이코는 쿠폰 등 사업 개선으로 Q/Q 매출 증가

[콘텐츠] 벅스 주요 아티스트 음반 출시 효과 및 코미코 인기작품 매출 호조로
Y/Y 43.4%, Q/Q 11.5% 증가

[커머스] Accommate의 B2B 건강식품 사업 호조로 Y/Y 32.9% 증가
NHN글로벌, NHN고도 비수기 영향으로 Q/Q 4.2% 하락

[기술] PNP시큐어의 계절 비수기 영향으로 Q/Q 22.8% 감소

[기타] 여행박사, 1분기 온기 반영 및 계절적 성수기 효과로 Q/Q 매출 증가

[영업비용] 3,489억 원. Y/Y 65.3% 증가, Q/Q 4.7% 감소

[지급수수료] 4분기 일회성 수수료 비용 기저효과로 Q/Q 5.1% 감소
Y/Y 매출 증가에 기인한 매출연동 수수료 증가

[인건비] 전분기 연말 보너스 기저효과와 안정적 인원 운용으로 Q/Q 3.8% 감소

[광고선전비] 페이코의 지속적인 데이터 기반 마케팅 고도화로 Q/Q 12.7% 감소

[감가상각비] IFRS 16호 적용에 따른 사용권자산 상각비 51.6억원 반영

[영업이익] 217억 원. Y/Y 41.3% , Q/Q 31.2% 증가

[당기순이익] 111억 원. 4Q18 손실은 영업권 손상차손 약 240억 원 반영 영향
Y/Y 82.5% 감소, 1Q18 NHN KCP 연결로 인한 일회성 처분이익 반영

주요 서비스

게임



결제 & 광고



컨텐츠



커머스



기술



기타



주요 모바일 게임



LINE 디즈니 쓰무쓰무

- NHN Playart 개발
- 2014년 1월 출시
- 일본 매출 순위 top 10



요괴워치 푸니푸니

- NHN Playart 개발
- 2015년 8월 출시
- 유명 IP 콜라보레이션



Compass

- NHN Playart 개발 & 퍼블리싱
- 2016년 12월 출시
- 중국 판호 획득



크루세이더 퀘스트

- 로드컴플릿 개발
- NHN 퍼블리싱
- 2014년 11월 출시



2019년 출시 및 예정



LINE 디즈니 토이 컴퍼니

- ◉ NHN Pixelcube 개발
- ◉ 2019년 4월 출시
- ◉ 5월 동남아 출시 예정



닥터 마리오 월드

- ◉ NHN 개발
- ◉ 2019년 여름 출시 예정
- ◉ 미국, 일본 등 60개국



크리티컬 오프스

- ◉ 소스코드 기반 NHN 개발
- ◉ 2019년 하반기 출시 예정
- ◉ FPS (First Person Shooting)



글로벌 애니메이션 IP



웹툰 IP



웹보드 게임



포커 |



| 고스톱



세팅다 |



| 바둑



규제 환경 :

2014년 2월

규제 시행

2016년 3월 ~ 2020년 2월

주요 변경 사항

회당 배팅 한도 3만원 ▷ 5만원

일 손실 한도 10만원 ▷ 유지

월 결제 한도 30만원 ▷ 50만원

간편 금융 플랫폼

결제 & 생활 서비스



간편결제 (온라인, 오프라인)

: 다양한 결제 방식 (MST, 바코드, QR, NFC)

: 삼성페이 / 제로페이 연동 **samsung pay** **zero**



맞춤쿠폰 : 고객 성향에 맞는 혜택 & 광고



식권 : SK 하이닉스 등 우량 업체 제휴,
신규 가입자 및 오프라인결제 확대



PAYCO포인트 : 해외 (일본/동남아) 결제 준비 중



쇼핑 : 검색, 혜택, 광고 (1300k, 페이코비즈몰 등)



멤버십 ASP *: DMP기술기반 & 마케팅

* ASP : Application Service Provider

금융 서비스



송금 : 해외송금, 환전서비스 준비 중



스크래핑: 카드, 계좌, 신용등급 조회



제휴 : 은행/카드사 제휴 상품 발급



금융상품 추천 : 대출 & 보험 채널링



신규 서비스

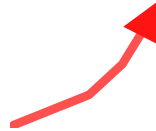
해외 서비스 : 포인트 결제, 해외 송금, 환전서비스

결제 서비스: 오더픽 등 O2O, 지방세 등 고지서 결제

마이데이터 : 생애주기 별 금융상품 추천 서비스

혁신금융지정 : 중금리 맞춤대출 간단 비교 서비스

PAYCO 현황



거래규모

2018년 연간 4.5조원
2019년 1분기 1.3조원
전체 누적 9.6조원



총 이용자 (PU)

9,600,000
(2019년 4월)



PAYCO 가맹점

ON LINE : 10만 가맹점



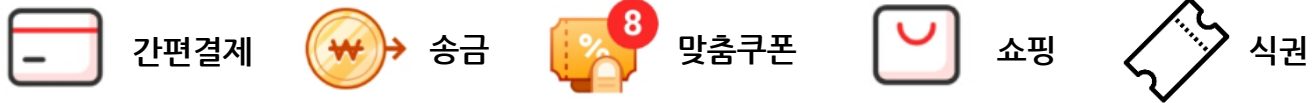
OFF LINE : 270만 스토어



PAYCO 연계 사업방향

- 주요 서비스 기반 이용자와 BIG Data + DMP* 기반 광고와 금융 사업간 시너지 확대

- 이용자 기반 주요 서비스



광고 Biz



- 이용자 별 맞춤 쿠폰 (혜택 + 광고)
- CPC & CPS 과금 / 유료 광고주 잔존율 상승

AD

- 오디언스 분석, 모델링을 통한 Customized AD
- NHN ACE 데이터 바우처 사업자 지정



- 주요 가맹점 멤버십 ASP
- 이용자 분석 & 관리



- 기업 대상 수익 창출
- 안정적 매출 창출 및 기여

금융 Biz

대출 & 보험 채널링

마이데이터 ⇒ 생애주기 별 금융상품 추천 사업

혁신 금융서비스 ⇒ 중금리 맞춤 대출 추천 사업

해외 송금, 환전, 크로스보더 결제

* DMP : Data Management Platform



Payment & Ad

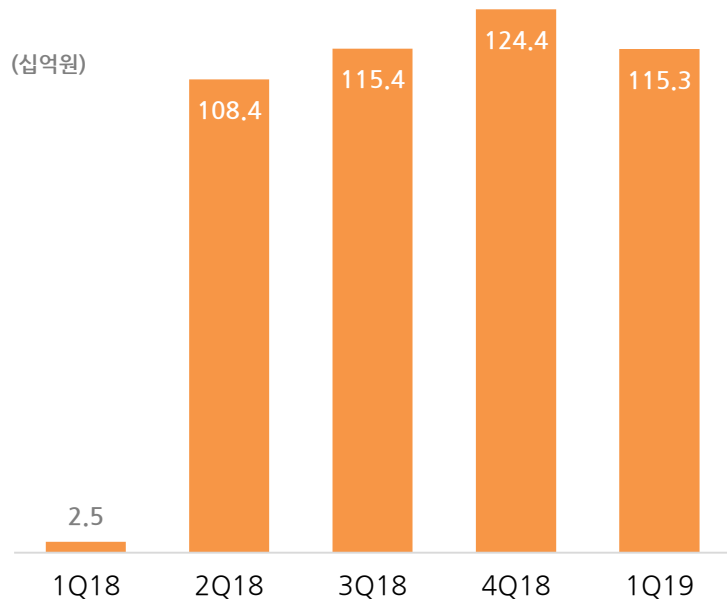
결제



- 거래규모 증가
- 맞춤형쿠폰 등의 수익화 모델 다각화



- PG / Online , Offline VAN 사업
거래 확대 기반 사업 성장 기대
- O2O 등 서비스 확장



광고 등



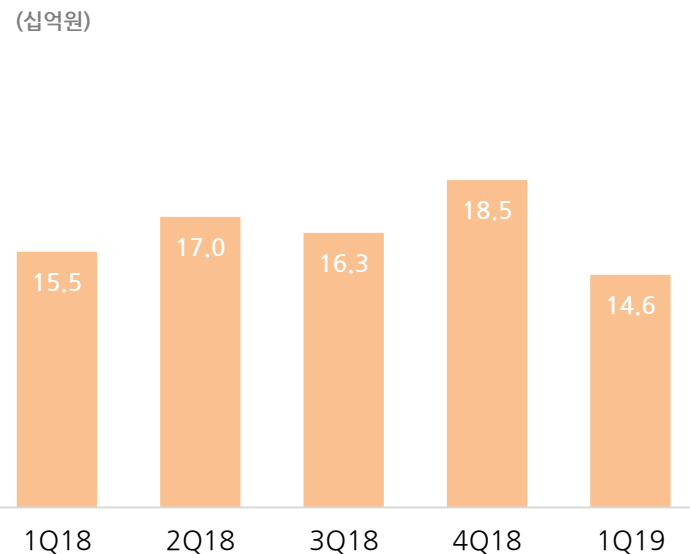
- 광고시장 계절성 반영 (하반기 성수기)
- NHN ACE 데이터 바우처 지원 사업 선정



- 데이터 판매 및 가공 사업 전개



- 타겟마케팅 확대 전망

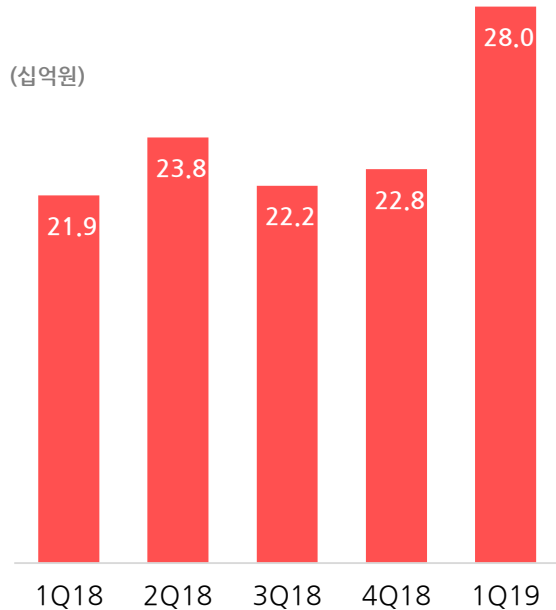




Contents

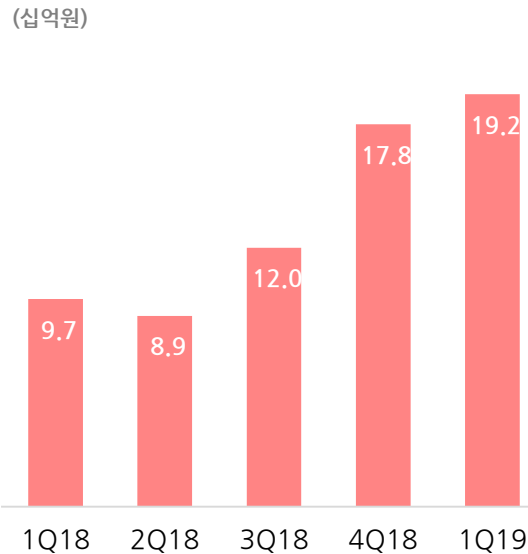
Bugs!

- 메이저 음원 유통사업자
- 최대 고음질 음원 보유
- 음반 발매 등 수익 구조 다각화



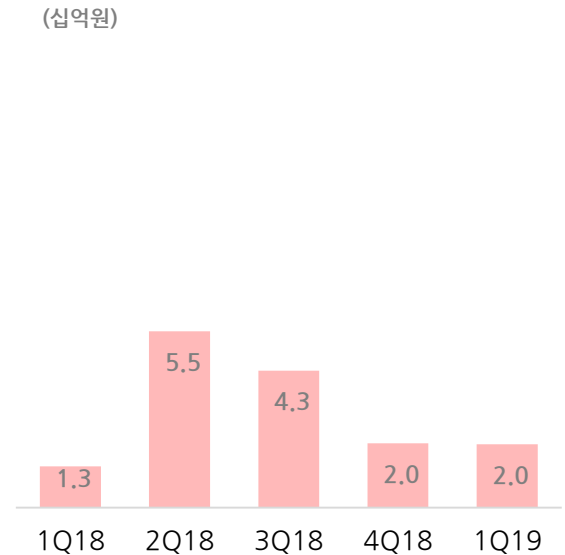
COMICO

- 일본과 동남아 웹툰서비스
- 누적 다운로드 3,000만
- 오리지널 작품 및 광고 중심 성장
- 수익성 개선 도모



리켓링크

- 스포츠, 공연 등 온라인 티켓 예매
- 2분기 계절 성수기



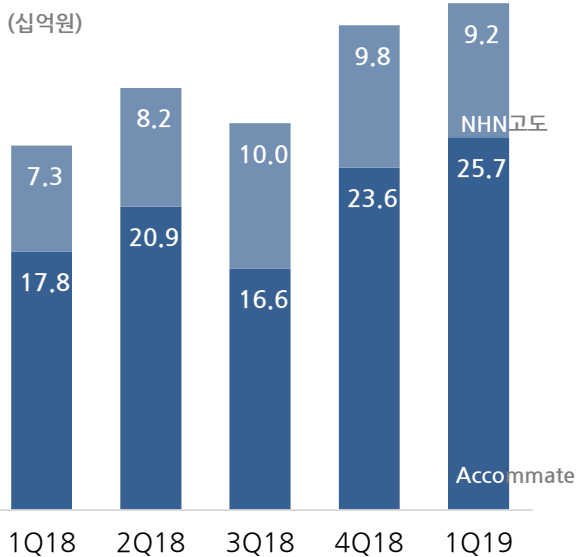


Commerce



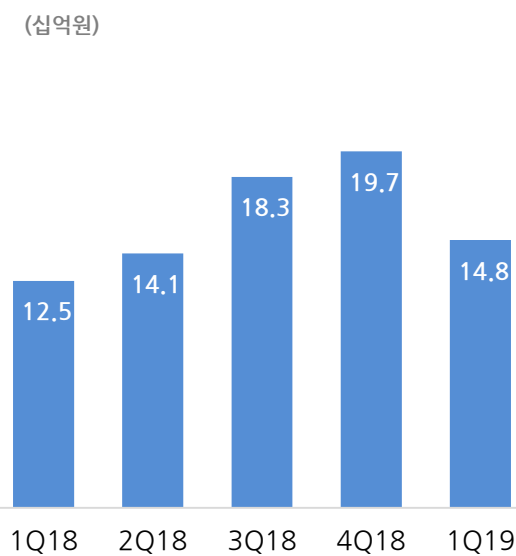
- Accommate ⇒ 중국 B2B, B2C 커머스
- NHN고도 ⇒ 쇼핑몰 호스팅
- 4분기 성수기(광군제 등)로 인한 계절성
- NHN고도, Accommate 100% 지분 확보
- 커머스 사업 시너지 기대
- 1Q19 건강식품 판매 호조로 매출 신장

(십억원)



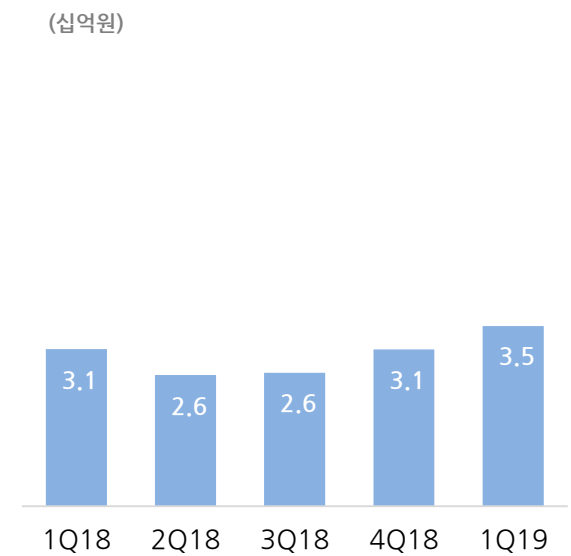
- 미국 B2B 플랫폼 사업 수행
- 미국 도소매 기업 간 물품 주문, 배송 관련 플랫폼 서비스
- 운영 효율화 및 고도화를 통한 고객 확대로 매출 신장 가시화

(십억원)



- 한국 B2C 쇼핑몰 운영 / 1300K, 1200M, 가방팝, 멀티팝 운영
- 1Q19 상품 판매 호조로 매출 신장

(십억원)



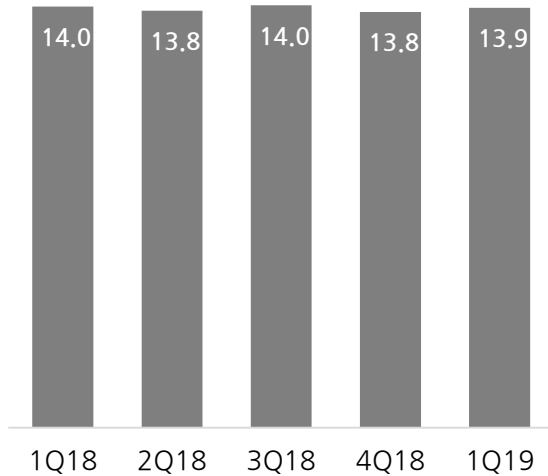


Technology & Others

TECHORUS

- 일본 중심 데이터 관리, IT 호스팅 사업
- 클라우드, 빅 데이터, IT 인프라 서비스
- 안정적인 매출 기여

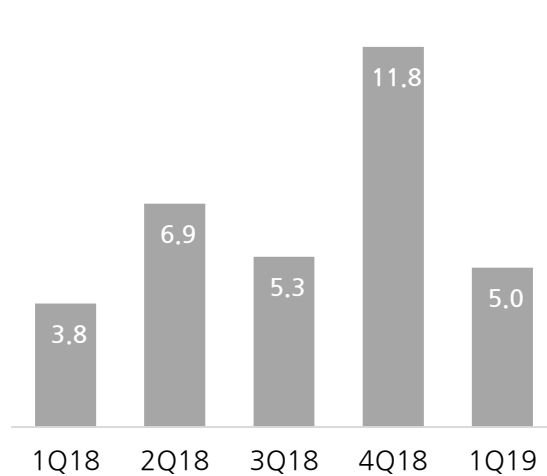
(십억원)



PNP SECURE

- 정보보안 솔루션 개발 및 공급
- 국내 최고 & 최대 DB 보안서비스
- 클라우드 시장 확대 수혜 기대
- IPO 추진 중

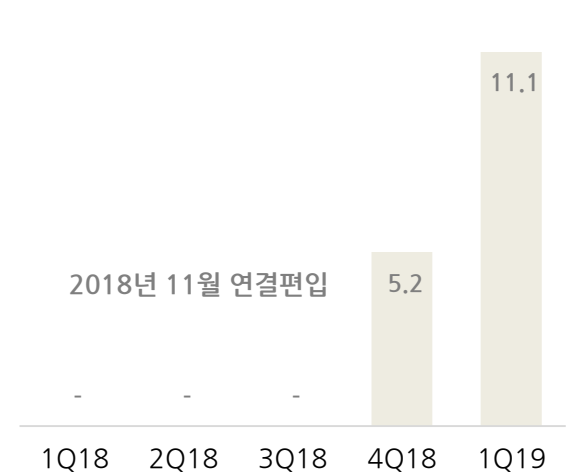
(십억원)



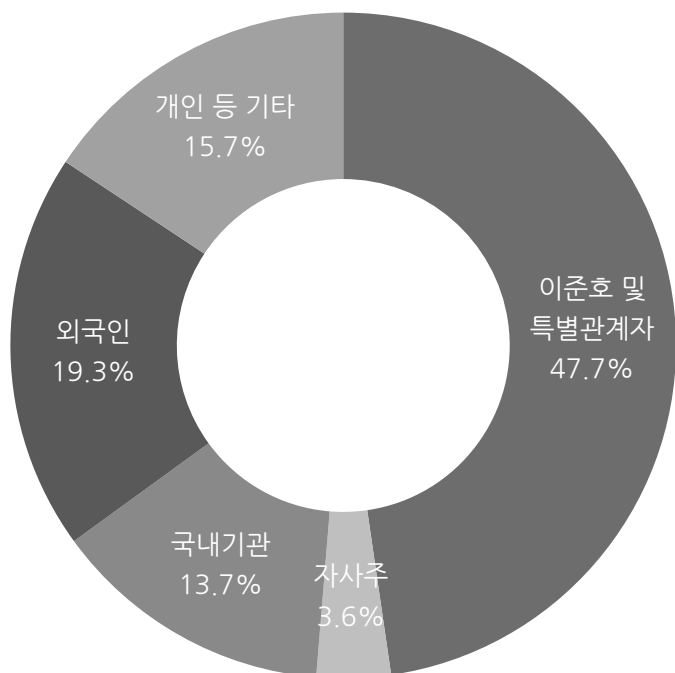
여행박사

- 일본, 중국, 동남아, 유럽 여행서비스
- 유럽 등 장거리 노선 활성화 도모

(십억원)



지분구조

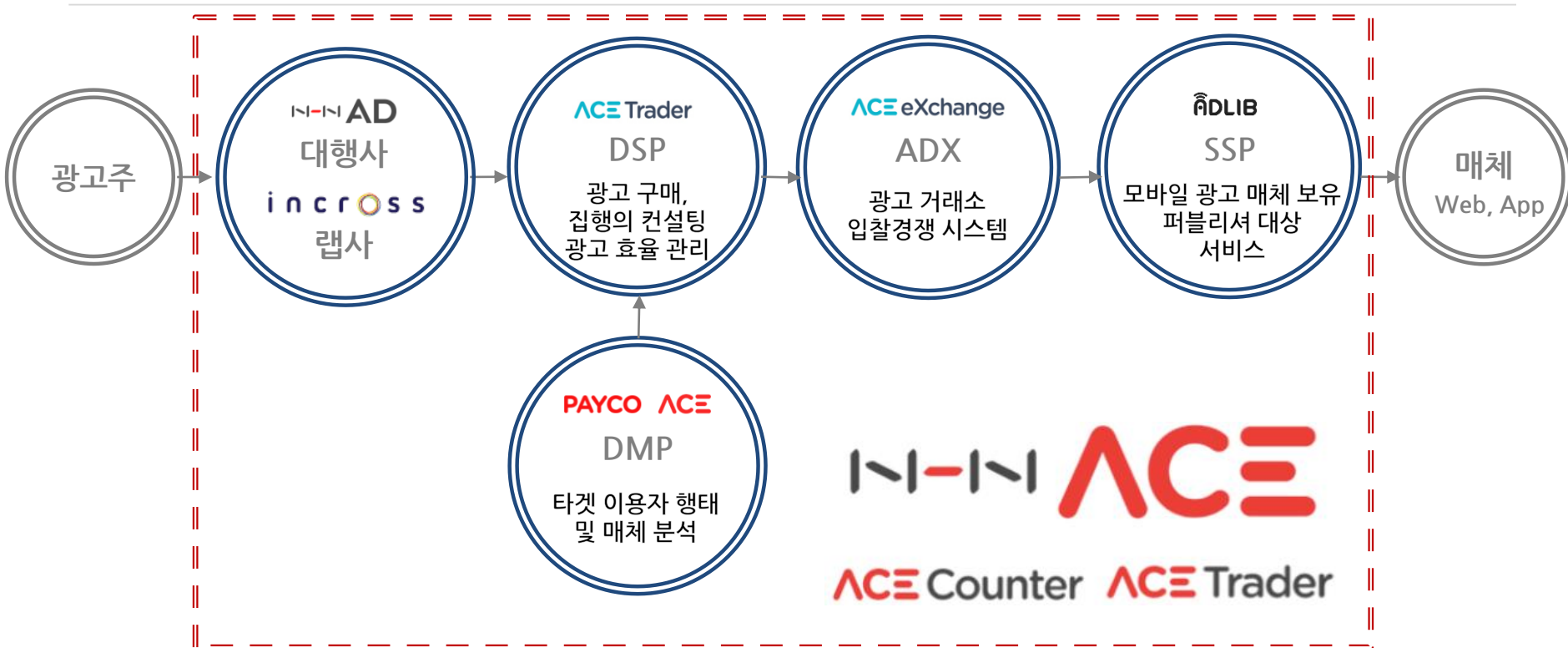


* 2019년 4월 말 기준

주요사항

- **상장시장**
KOSPI
종목코드 181710 KS
- **상장주식수**
19,565,025 주 (자사주 706,171 주)
- **인력현황** (2019년 3월 말 기준)
5,072 명 (연결기준)
905명 (NHN)
- **본사위치**
성남시 분당구 대왕판교로 645번길 16
NHN 플레이뮤지엄

데이터 수집 및 분석 기술을 기반으로 이용자, 광고주, 플랫폼에 최적화된 광고 서비스
현재 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

Appendix

/ 주요 계열회사

게임

** 연결대상법인

	NHN PlayArt (100%)**
	NHN Hangame (100%)**
	NHN PIXELCUBE (100%)**
	NHN BIG FOOT (100%)**
	NHN STARFISH (100%)**
	Critical Force (20%)

결제

	NHN PAYCO (86%)**
	NHN Korea Cyber Payment (37%) - 060250 KS**
	KG Inicis (5%) - 035600 KS
	UBIVELOX (8.8%) - 089850 KS

광고

	NHN ACE (86%)**
	NHN AD (71%)**
	Incross (40%) - 216050 KS**

컨텐츠

	NHN COMICO (100%)**
	BUGS (45%) - 104200 KS**
	NHN TICKETLINK (100%)**

커머스

	NHN wetoo (100%)**
	Accommate Holdings (67%)**
	NHN Global INC. (100%)**
	NHN Godo(100%)**

기술

	NHN Techorus (100%)**
	PNP Secure (70%)**
	PIOLINK (29%) - 170790 KS

기타

	NHN Investment (100%)**
	NHN 여행박사 (86%)**

게임 매출추이

* 1Q18부터 IFRS15 및 매출분류 소급적용

(백만원)	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
매출	207,493	234,688	226,683	224,944	219,738	237,751	232,165	325,213	338,881	385,596	373,842
게임부문	114,138	117,746	126,577	122,821	112,337	114,164	115,523	97,705	107,013	114,948	113,557
PC	47,191	50,073	55,608	48,996	48,525	49,272	51,646	40,731	40,403	38,696	41,535
모바일	66,946	67,673	70,970	73,824	63,811	64,892	63,877	56,973	66,610	76,252	72,022

지역별 게임매출 비중추이

매출발생 기준	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
국내	48.6%	47.8%	47.5%	43.2%	44.5%	43.2%	46.3%	43.2%	42.5%	37.8%	40.5%
해외	51.4%	52.2%	52.5%	56.8%	55.5%	56.8%	53.7%	56.8%	57.5%	62.2%	59.5%

개발지역 기준	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
국내	60.2%	60.4%	60.1%	56.6%	57.8%	57.1%	57.6%	55.6%	54.1%	50.8%	53.2%
해외	39.8%	39.6%	39.9%	43.4%	42.2%	42.9%	42.4%	44.4%	45.9%	49.2%	46.8%

Appendix

/ 별도기준 재무제표

손익계산서

(백만원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
매출	67,208	56,610	56,402	60,249	63,686
게임매출	54,453	43,755	43,918	46,530	49,155
기타매출	12,755	12,855	12,484	13,719	14,531
영업비용	50,309	48,872	48,466	52,377	54,258
지급수수료	22,168	20,408	19,257	22,467	23,763
인건비	18,744	18,842	18,513	20,788	21,078
광고선전비	2,216	1,800	2,351	1,911	1,825
감가상각비	3,632	3,881	3,852	3,387	3,910
기타	3,549	3,941	4,493	3,824	3,682
영업이익	16,899	7,739	7,937	7,872	9,428
<i>영업이익률</i>	<i>25.1%</i>	<i>13.7%</i>	<i>14.1%</i>	<i>13.1%</i>	<i>14.8%</i>
금융수익	2,779	2,648	1,458	1,739	7,355
관계사투자이익	13	0	0	1,631	0
영업외수익	6,346	3,564	6,080	856	2,993
금융원가	509	-166	25	43,443	439
관계사투자손실	0	2,926	0	484	0
영업외비용	572	341	516	-6,740	1,270
법인세차감전순이익	24,956	10,849	14,934	-33,541	18,066
법인세비용	3,568	2,497	1,657	-670	5,605
당기순이익	21,388	8,352	13,277	-32,871	12,461
<i>순이익률</i>	<i>31.8%</i>	<i>14.8%</i>	<i>23.5%</i>	<i>-54.6%</i>	<i>19.6%</i>

재무상태표

(백만원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
유동자산	179,944	189,198	132,383	162,545	169,664
현금 및 현금성자산	39,348	18,967	9,153	8,772	8,327
매출채권 및 기타채권	134,343	164,910	119,364	142,974	145,505
기타	6,253	5,321	3,866	10,799	15,754
비유동자산	1,513,497	1,468,399	1,523,968	1,504,391	1,527,057
유형자산	78,143	78,428	78,869	80,770	83,271
무형자산	16,883	16,379	16,202	13,940	13,335
투자자산	1,310,896	1,267,940	1,320,060	1,295,855	1,315,038
기타	107,574	105,652	108,837	113,826	115,413
총자산	1,693,441	1,657,597	1,656,351	1,666,936	1,696,643
유동부채	97,975	53,289	49,857	109,956	124,791
매입채무 및 기타채무	20,049	17,258	22,055	21,243	22,761
단기차입금	28,885	8,800	3,800	61,800	66,800
미지급법인세	32,814	18,627	15,734	18,911	27,503
기타	16,227	8,604	8,268	8,002	7,728
비유동부채	19,504	19,223	19,704	22,642	24,374
장기매입채무 및 기타채무	4,038	3,849	3,827	3,784	4,616
확정급여부채	14,144	14,966	15,464	18,248	19,138
기타	1,322	408	413	609	620
총부채	117,480	72,512	69,561	132,598	149,166
자본	1,575,961	1,585,086	1,586,790	1,534,338	1,547,477
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	-24,601	-30,904	-37,068	-44,000	-44,477
기타포괄손익누계액	13,220	15,296	11,098	2,570	3,727
이익잉여금	303,893	317,243	329,310	292,318	304,777
총자본	1,575,961	1,585,086	1,586,790	1,534,338	1,547,477

Appendix

/ 연결기준 재무제표

손익계산서

(백만원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
매출	226,424	320,645	335,041	382,457	370,591
게임	115,523	97,705	107,013	114,948	113,557
결제 & 광고	16,591	117,599	123,907	134,027	121,600
컨텐츠	34,163	37,889	38,449	43,957	49,000
커머스	36,841	40,488	40,628	51,125	48,971
기술	21,128	24,082	22,113	31,014	23,936
기타	2,177	2,883	2,931	7,386	13,528
영업비용	211,044	305,751	313,244	365,890	348,862
지급수수료	91,535	180,174	184,610	213,731	202,790
인건비	74,778	81,137	80,315	96,338	92,711
광고선전비	10,193	9,709	14,125	13,857	12,101
감가상각비	8,389	10,230	10,475	15,256	18,019
통신비	5,863	6,204	6,351	6,388	6,720
기타	20,286	18,296	17,369	20,321	16,521
영업이익	15,380	14,894	21,797	16,567	21,729
<i>영업이익률</i>	<i>6.8%</i>	<i>4.6%</i>	<i>6.5%</i>	<i>4.3%</i>	<i>5.9%</i>
금융수익	69,161	11,493	24,606	13,180	10,154
관계사투자이익	3,937	358	3,384	6,716	453
영업외수익	2,893	29,765	5,958	3,485	3,596
금융원가	1,326	5,592	13,236	21,420	2,346
관계사투자손실	7,805	3,543	5,347	-10,395	1,820
영업외비용	4,251	4,422	1,430	31,772	3,177
법인세차감전순이익	77,988	42,953	35,732	-2,850	28,589
법인세비용	14,735	17,318	9,667	7,356	17,497
당기순이익	63,254	25,635	26,064	-10,205	11,092
<i>순이익률</i>	<i>27.9%</i>	<i>8.0%</i>	<i>7.8%</i>	<i>-2.7%</i>	<i>3.0%</i>

재무상태표

(백만원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
유동자산	1,034,175	941,523	938,520	1,006,318	997,854
현금 및 현금성자산	596,178	549,797	504,554	385,498	454,396
매출채권 및 기타채권	296,117	281,738	308,529	298,900	269,741
기타	141,880	109,987	125,438	321,920	273,717
비유동자산	1,288,875	1,356,140	1,383,523	1,488,336	1,531,719
유형자산	176,573	174,746	170,933	370,746	367,855
무형자산	468,069	509,019	545,653	554,035	551,725
투자자산	474,151	501,362	488,896	453,560	456,574
매출채권 및 기타채권	122,949	124,063	126,556	34,715	33,361
기타	47,133	46,950	51,485	75,280	122,204
총자산	2,323,050	2,297,663	2,322,044	2,494,654	2,529,572
유동부채	422,240	373,190	381,990	562,479	577,214
매입채무 및 기타채무	250,751	237,424	217,889	349,004	314,076
단기차입금	40,850	16,785	47,482	100,387	124,053
미지급법인세	55,573	48,548	36,753	38,065	47,136
기타	75,066	70,433	79,865	75,023	91,949
비유동부채	84,894	80,745	81,785	112,135	130,473
매입채무 및 기타채무	8,499	3,482	1,812	2,315	2,360
장기차입금	19,620	19,757	20,859	40,498	57,844
확정급여부채	31,252	31,232	32,285	35,687	37,577
비유동이연법인세부채	6,563	7,065	5,742	22,023	21,700
기타	18,960	19,209	21,087	11,612	10,992
총부채	507,134	453,935	463,774	674,615	707,687
지배회사지분	1,581,258	1,614,914	1,616,261	1,582,280	1,591,282
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	-10,568	-11,849	-18,820	-26,932	-31,531
기타포괄손익누계액	-4,329	2,139	-11,004	-24,390	-23,349
이익잉여금	348,733	377,202	398,664	386,181	398,741
비지배지분	234,658	228,814	242,009	237,759	230,604
총자본	1,815,916	1,843,728	1,858,269	1,820,040	1,821,886