

# netmarble

2019년 2분기 실적 발표

2019. 08. 12



# DISCLAIMER

본 자료의 재무정보는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2019년 2분기 실적”은 넷마블㈜ (이하 “회사”), 자회사 및 관계사 등에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함합니다. “예측정보”는 그 성격상 불확실한 사건들을 언급하는데, 회사의 향후 경영현황 및 재무실적에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 수 있는 불확실성에는 국내·외 금융시장의 동향, 회사의 전략적인 의사결정, 회사가 영위하는 주요 사업분야의 예상치 못한 급격한 여건 변화, 기타 경영 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화 등이 포함됩니다.

이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

# 목차

1	2분기 실적 SUMMARY 및 하반기 전망	3
2	해외 매출 비중	5
3	게임 포트폴리오	6
4	주요 비용 구조	7
5	하반기 주요 라인업	8
	별첨. 연결 재무제표	9

# 1. 2분기 실적 SUMMARY 및 하반기 전망

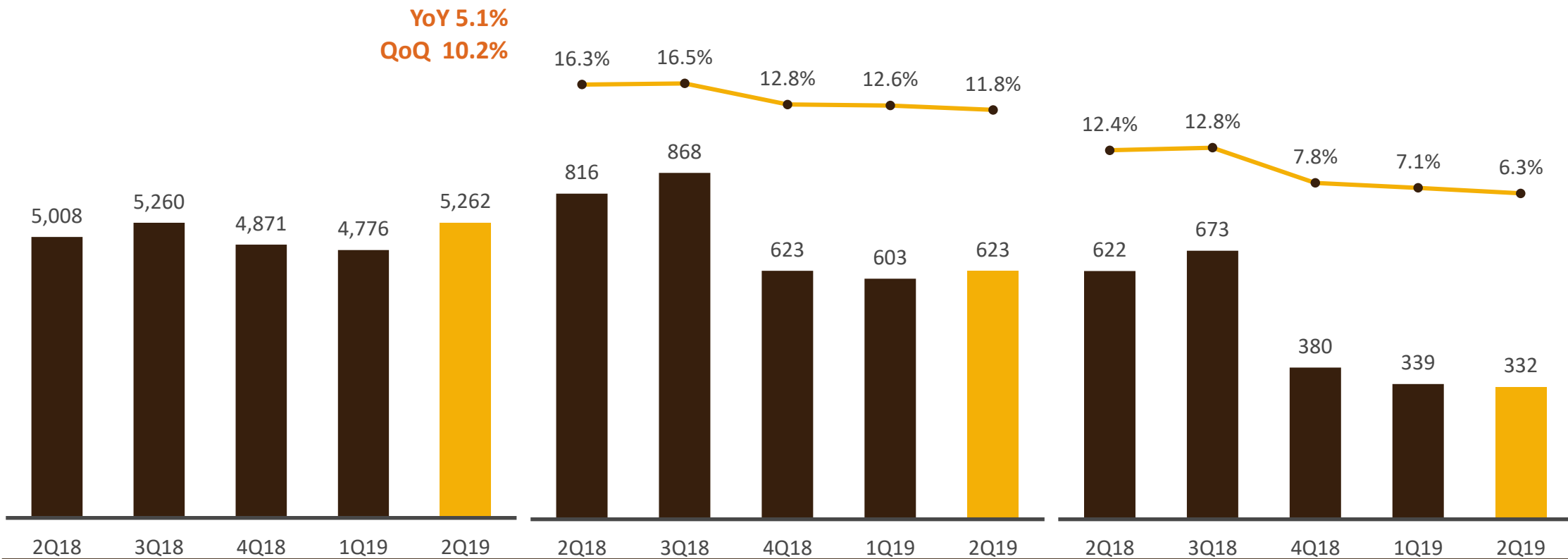
- 매출 5,262억원 (YoY +5.1%, QoQ +10.2%), EBITDA 623억원 (YoY -23.7%, QoQ +3.3%), 영업이익 332억원 (YoY -46.6%, QoQ -2.1%)으로 전분기 대비 매출은 신작 기여로 상승했으나, EBITDA와 영업이익은 신작 출시 관련 마케팅비가 선반영되면서 전분기와 유사

매출액

EBITDA

영업이익

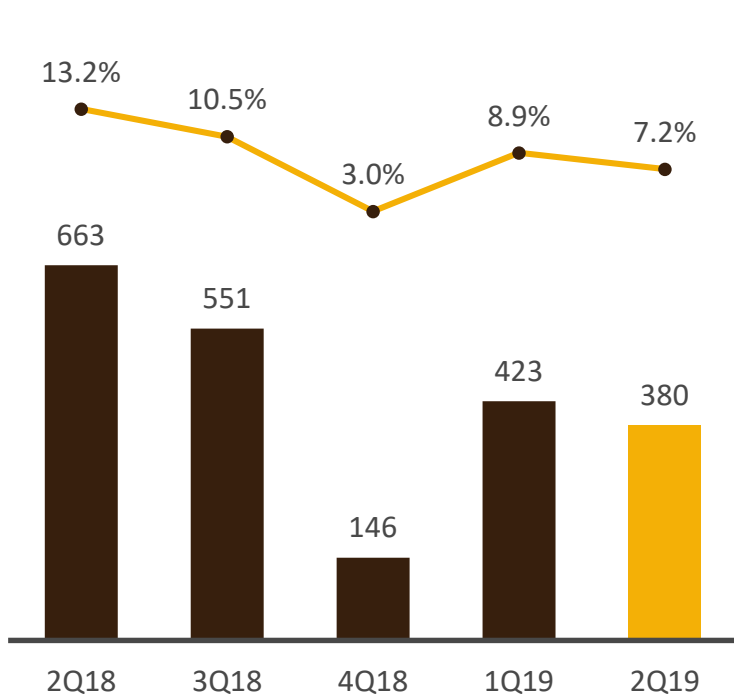
(단위 : 억원)



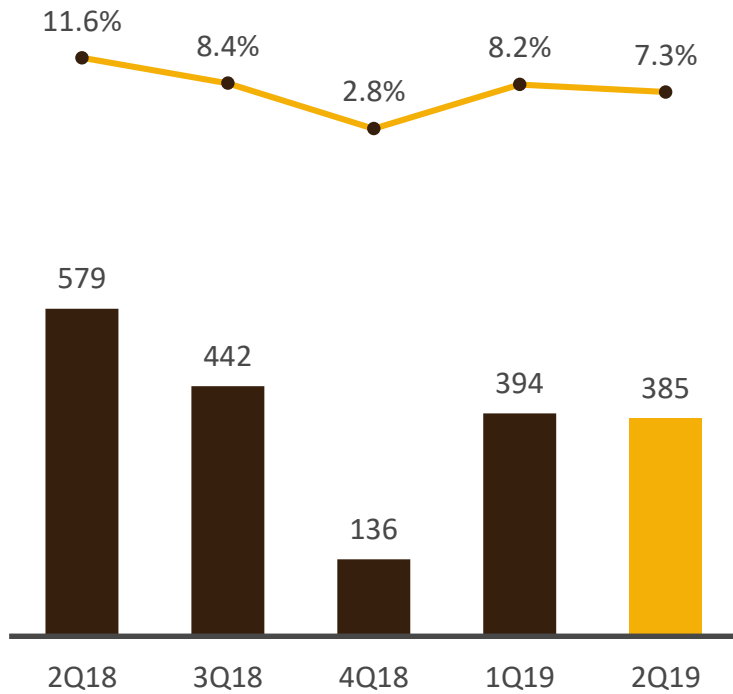
# 1. 2분기 실적 SUMMARY 및 하반기 전망

- 순이익은 380억원 (YoY -42.7%, QoQ -10.2%), 지배주주순이익은 385억원 (YoY -33.5%, QoQ -2.3%)
- 하지만 3분기에는 2분기 출시 신작의 온기 반영, 3분기 신작 매출이 추가 반영되면서 본격적인 실적 턴어라운드 예상
- 2019년 3분기 및 4분기에는 2017년의 분기 영업이익 수준까지 빠르게 회복할 것으로 예상

순이익



지배주주순이익

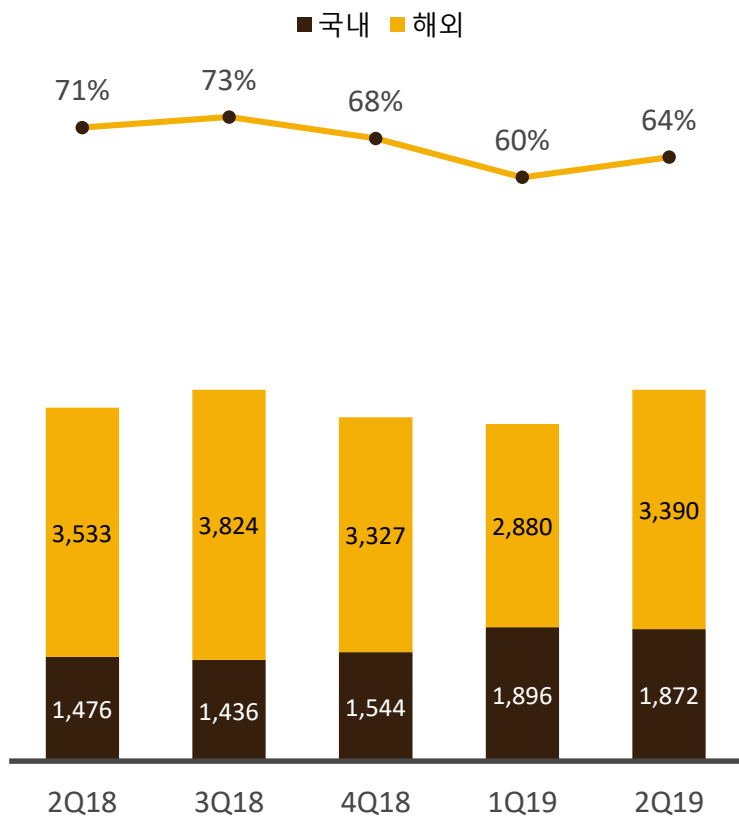


(단위 : 억원)

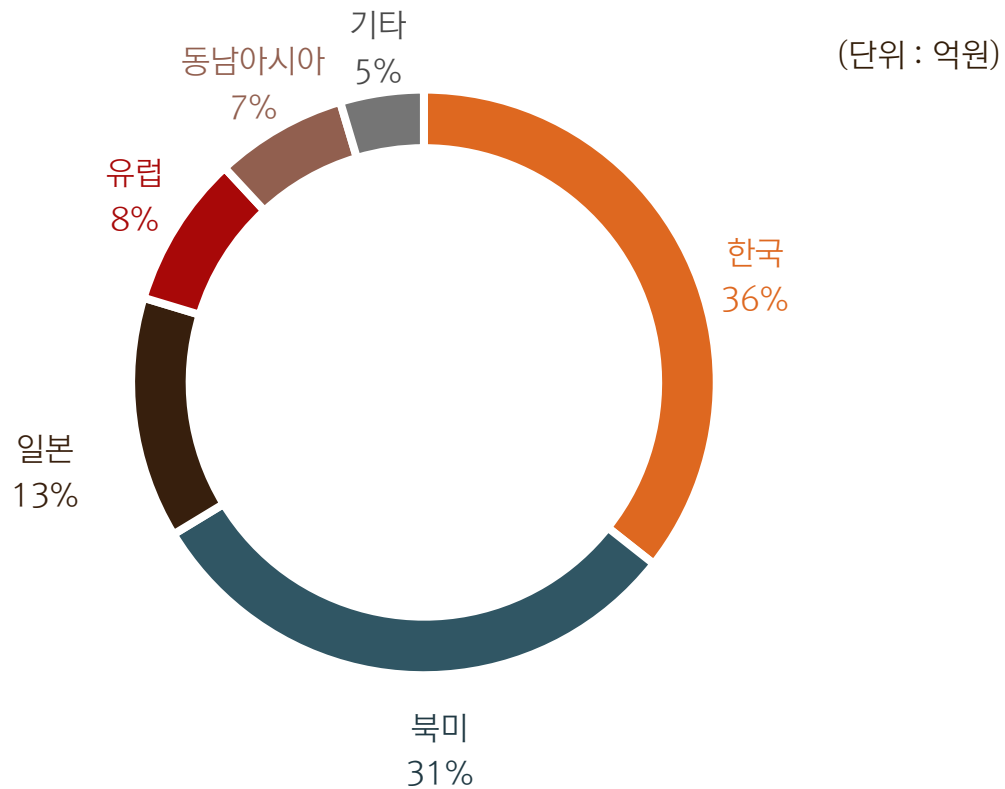
## 2. 해외 매출 비중

- 2분기 해외 매출은 3,390억원이었으며, 일곱개의 대죄 런칭 효과로 해외 매출 비중은 64%로 전분기 대비 4%p 증가
- 국가별 매출 비중은 한국 36%, 북미 31%, 일본 13%, 유럽 8%, 동남아 7%, 기타 5%로 고르게 분포
- 하반기에는 해외 매출 비중이 70%수준까지 지속적으로 증가할 것으로 예상

해외 매출 비중



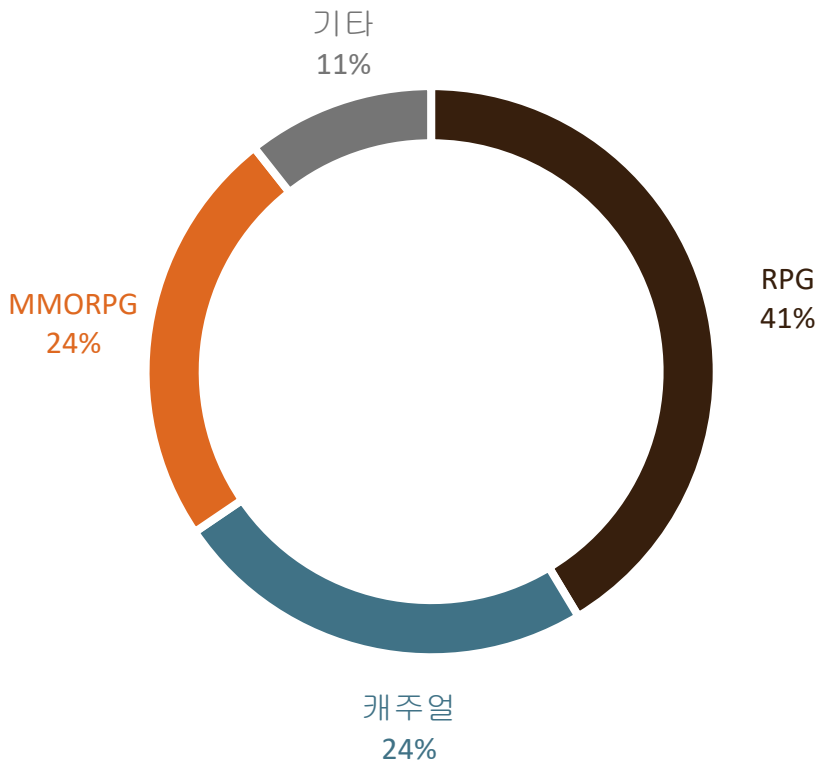
국가별 매출 비중



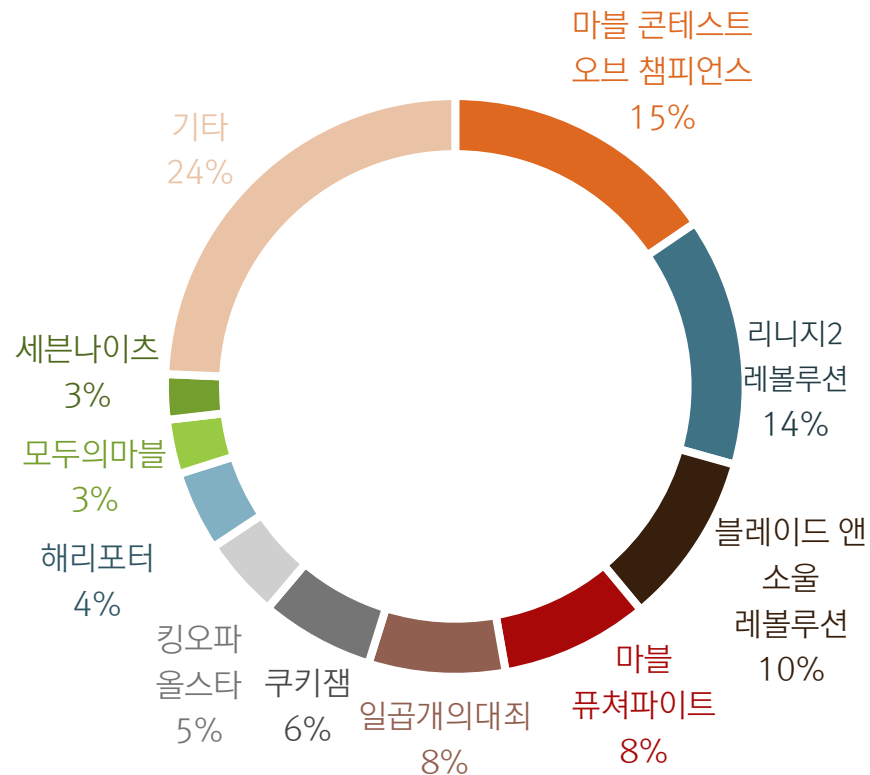
### 3. 게임 포트폴리오

- 2분기 현재 RPG 41%, 캐주얼 24%, MMORPG 24%, 기타 11%로 다변화된 포트폴리오 지속
- 상위 매출 게임은 마블 콘테스트 오브 챔피언스, 리니지2 레볼루션, 블레이드앤소울 레볼루션, 마블퓨쳐파이트, 일곱개의 대죄 순
- 하반기에는 주요 게임 포트폴리오가 더 분산되어 다변화될 것으로 예상

장르별 매출 비중



주요 게임별 매출 비중



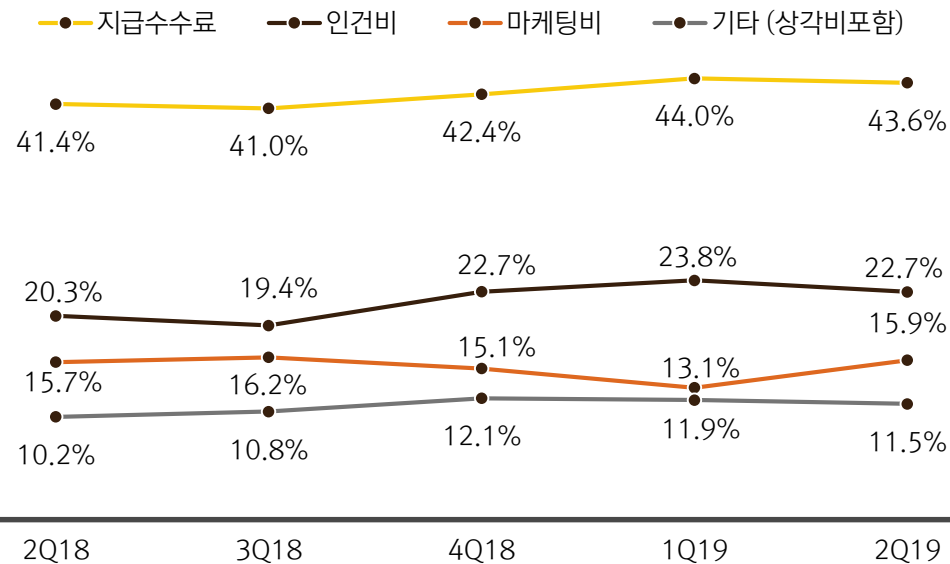
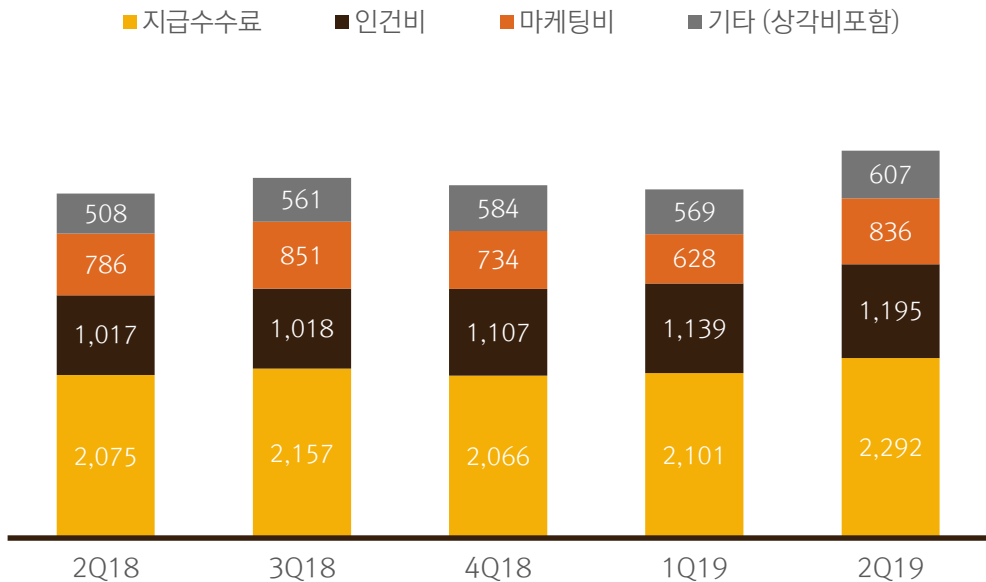
# 4. 주요 비용 구조

- 2분기 영업비용은 4,930억원 (YoY +12.4%, QoQ +11.1%)으로 전분기 대비 증가
- 인건비는 1,195억원 (YoY +17.5%, QoQ +4.9%)으로 신규 론칭 게임 및 북미 스튜디오 M&A로 인해 전분기 대비 증가
- 마케팅비는 836억원 (YoY +6.4%, QoQ +33.1%)으로 신규 론칭 게임 마케팅비 선반영으로 전분기 대비 증가

분기별 영업비용

매출 대비 영업비용 비중

(단위 : 억원)





## 5. 하반기 주요 라인업

- 3분기 실적발표일 기준 요괴워치, 쿵야캐치마인드는 기출시
- 3분기 중 블레이드앤소울레볼루션 (일본), 킹오파 올스타 (글로벌) 출시 예정
- 4분기 중 핵심 라인업인 세븐나이츠2와 A3를 출시 예정이며, 이밖에 테라오리진 (일본) 출시 예정

요괴워치 (일본, 7.30)



블레이드앤소울 (일본, 3Q)



세븐나이츠2 (국내, 4Q)



쿵야캐치마인드 (국내, 8.8)



킹오파 올스타 (글로벌, 3Q)



A3 (국내, 4Q)



## 연결 손익계산서

(단위 : 억원)

(단위 : 억원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19
<b>매출액</b>	5,074	5,008	5,260	4,871	4,776	5,262
지급수수료	2,128	2,075	2,157	2,066	2,101	2,292
인건비	989	1,017	1,018	1,107	1,139	1,195
광고선전비	747	786	851	734	628	836
기타 (감가상각비 제외)	300	314	366	341	305	316
<b>EBITDA</b>	<b>910</b>	<b>816</b>	<b>868</b>	<b>623</b>	<b>603</b>	<b>623</b>
마진을 (%)	17.9%	16.3%	16.5%	12.8%	12.6%	11.8%
감가상각비	168	194	195	243	264	291
<b>영업이익</b>	<b>742</b>	<b>622</b>	<b>673</b>	<b>380</b>	<b>339</b>	<b>332</b>
마진을 (%)	14.6%	12.4%	12.8%	7.8%	7.1%	6.3%
영업외수익	400	355	140	175	387	396
영업외비용	92	100	95	295	140	334
<b>세전이익</b>	<b>1,050</b>	<b>877</b>	<b>718</b>	<b>260</b>	<b>586</b>	<b>394</b>
법인세비용	261	214	167	114	163	14
<b>순이익</b>	<b>789</b>	<b>663</b>	<b>551</b>	<b>146</b>	<b>423</b>	<b>380</b>
지배주주순이익	739	579	442	136	394	385
마진을 (%)	14.6%	11.6%	8.4%	2.8%	8.2%	7.3%

## 연결 재무상태표

(단위 : 억원)

(단위 : 억원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19
<b>유동자산</b>	<b>28,540</b>	<b>26,604</b>	<b>27,057</b>	<b>25,907</b>	<b>26,670</b>	<b>27,239</b>
현금 및 현금성 자산	17,514	16,422	16,503	15,487	16,159	17,201
매출채권	2,237	2,475	2,260	1,823	2,202	2,607
기타유동금융자산	8,051	6,770	7,396	7,715	7,563	6,640
기타유동자산	738	937	898	882	746	791
<b>비유동자산</b>	<b>24,461</b>	<b>26,179</b>	<b>27,194</b>	<b>28,424</b>	<b>30,886</b>	<b>30,700</b>
투자자산	9,262	10,872	12,062	12,548	13,120	12,838
무형자산	12,584	12,951	12,749	13,195	14,272	14,268
유형자산	1,502	1,542	1,674	1,743	2,397	2,538
기타비유동자산	1,113	814	709	938	1,097	1,056
<b>자산총계</b>	<b>53,001</b>	<b>52,783</b>	<b>54,251</b>	<b>54,331</b>	<b>57,556</b>	<b>57,939</b>
<b>유동부채</b>	<b>4,576</b>	<b>3,847</b>	<b>3,480</b>	<b>5,870</b>	<b>6,887</b>	<b>6,618</b>
매입채무	870	943	898	813	1,149	1,191
단기차입금	40	50	50	83	115	138
기타유동금융부채	1,498	862	910	3,400	4,088	3,670
기타유동부채	2,168	1,992	1,622	1,574	1,535	1,619
<b>비유동부채</b>	<b>3,588</b>	<b>3,434</b>	<b>3,760</b>	<b>2,946</b>	<b>4,531</b>	<b>4,259</b>
기타비유동금융부채	2,163	2,158	2,166	1,225	2,553	2,338
기타비유동부채	1,425	1,276	1,594	1,721	1,978	1,921
<b>부채총계</b>	<b>8,164</b>	<b>7,281</b>	<b>7,240</b>	<b>8,816</b>	<b>11,418</b>	<b>10,877</b>
<b>자본총계</b>	<b>44,837</b>	<b>45,502</b>	<b>47,011</b>	<b>45,515</b>	<b>46,138</b>	<b>47,062</b>

**netmarble**



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.