

# netmarble

## 2018년 3분기 실적 발표

2018. 11. 8



# DISCLAIMER

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

본 자료에 포함된 “2018년 3분기 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

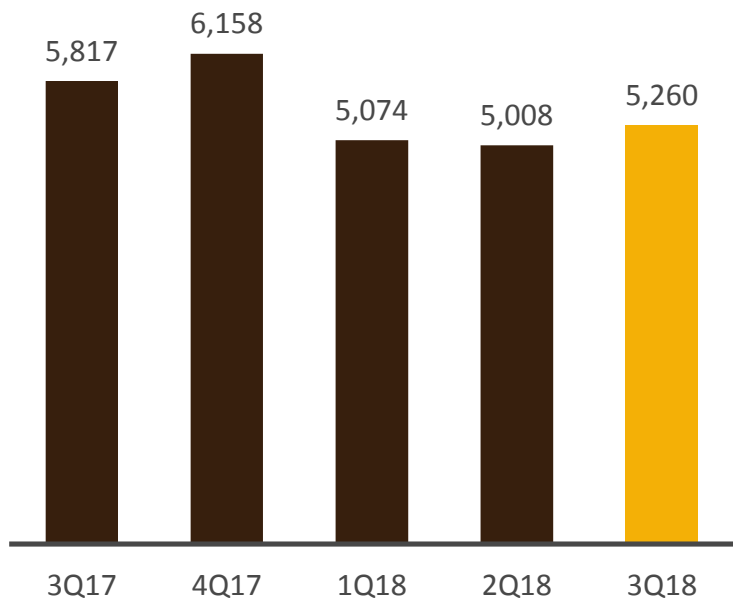
1	3분기 실적 SUMMARY	3
2	해외 매출 비중	5
3	게임 포트폴리오	6
4	주요 비용 구조	7
5	4분기 포커스	8
	별첨. 연결 재무제표	9

# 1. 3분기 실적 SUMMARY

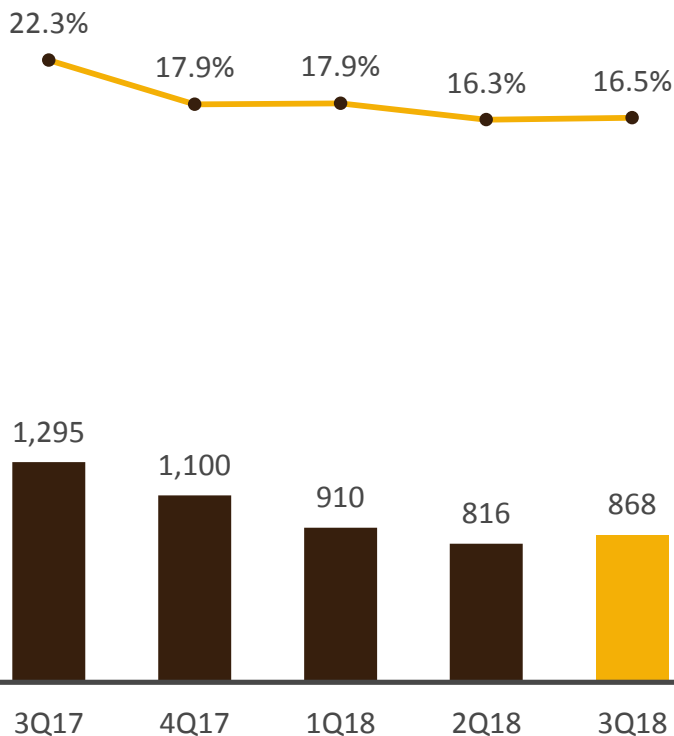
- 매출 5,260억원 (YoY -9.6%, QoQ +5.0%), EBITDA 868억원 (YoY -33.0%, QoQ +6.4%), 영업이익 673억원 (YoY -39.8%, QoQ +8.2%) 달성하며 전분기 대비 회복 시작
- EBITDA 마진은 16.5%, 영업이익률은 12.8 % 달성

## 매출액

YoY -9.6%  
QoQ 5.0%

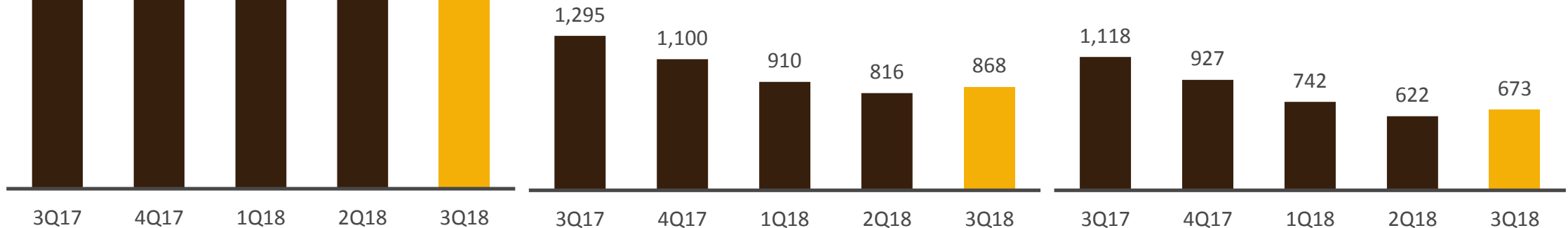
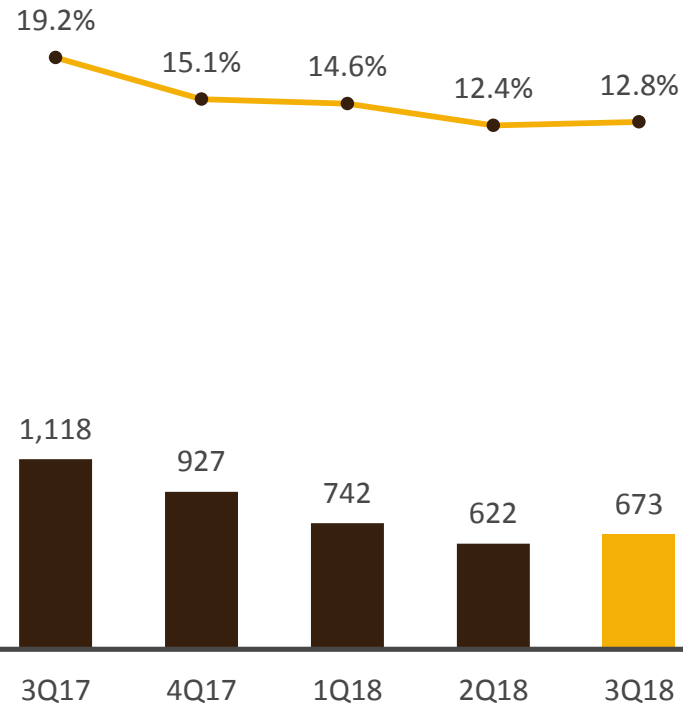


## EBITDA



## 영업이익

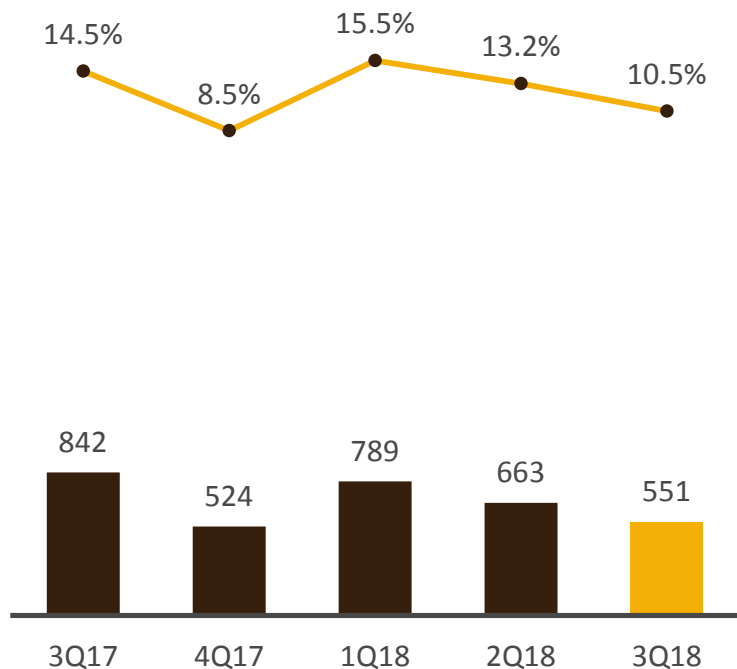
(단위 : 억원)



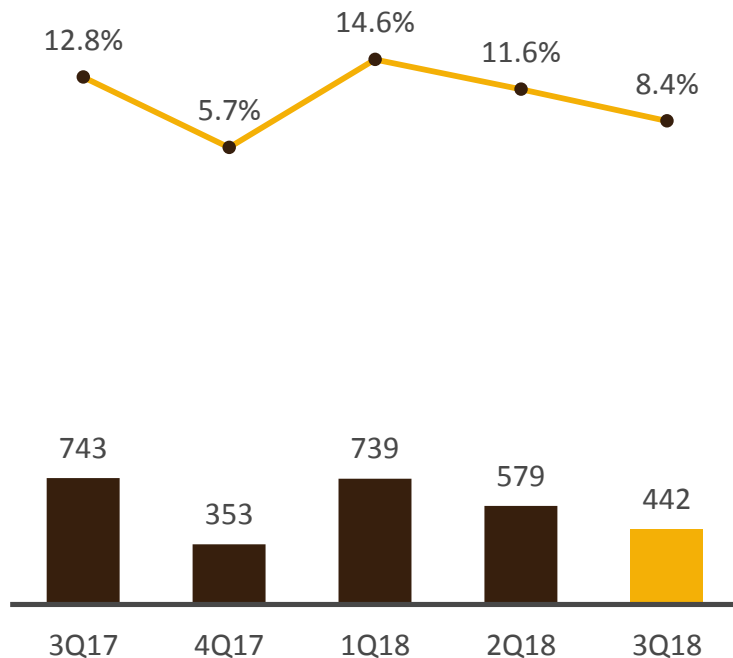
# 1. 3분기 실적 SUMMARY

- 순이익은 551억원 (YoY -34.6%, QoQ -16.9%), 지배주주순이익은 442억원 (YoY -40.5%, QoQ -23.7%) 달성
- 순이익률은 10.5%, 지배주주순이익률은 8.4% 달성
- 전분기 대비 순이익 및 지배주주순이익 감소는 2분기 발생했었던 외환이익 약 200억원이 제외된데 따른 것

## 순이익



## 지배주주순이익

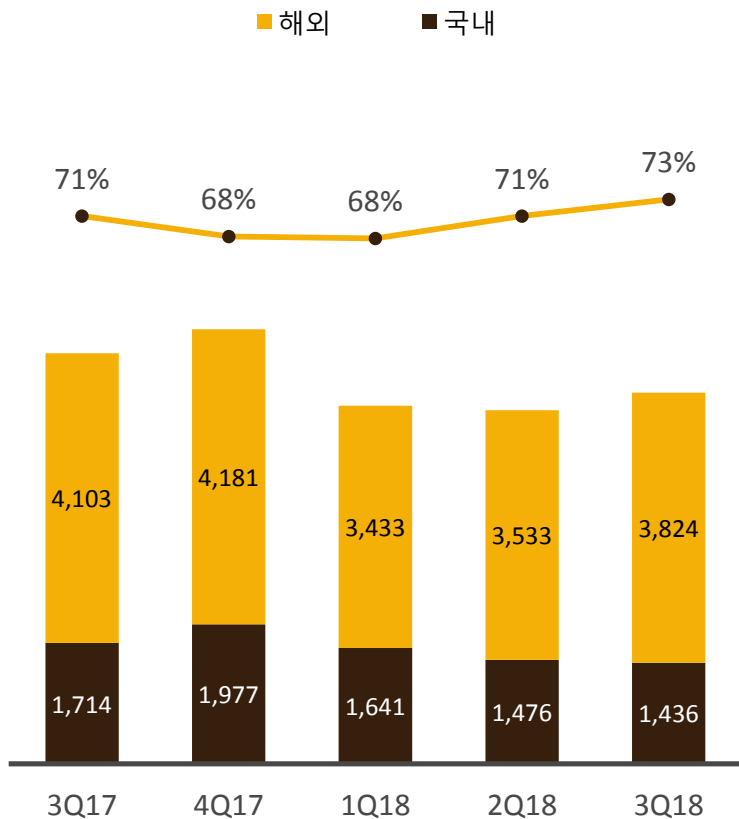


(단위 : 억원)

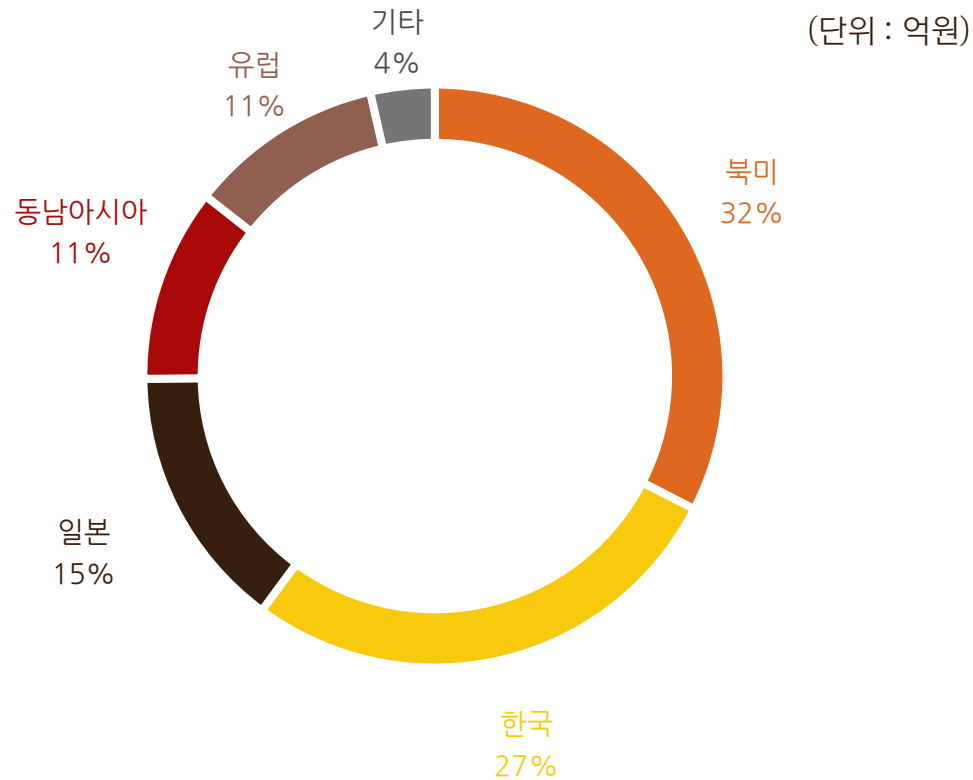
## 2. 해외 매출 비중

- 3분기 해외 매출은 3,849억원이었으며, 해외 매출 비중은 전체 매출 대비 73%로 전분기 대비 2%p 상승
- 국가별 매출 비중은 북미 32%, 한국 27%, 일본 15%, 동남아 11%, 유럽 11%, 기타 4%로 고르게 분포

해외 매출 비중



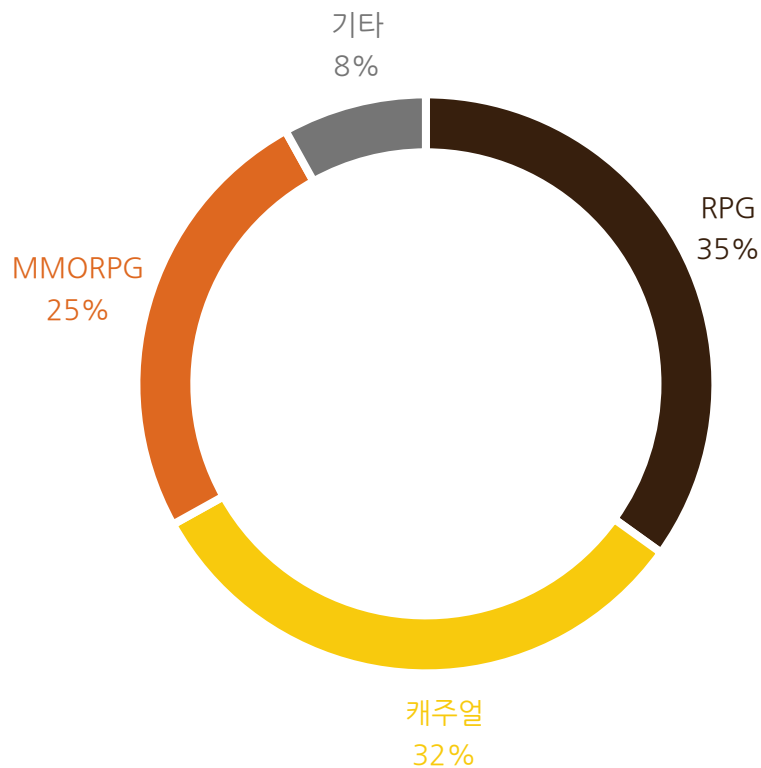
국가별 매출 비중



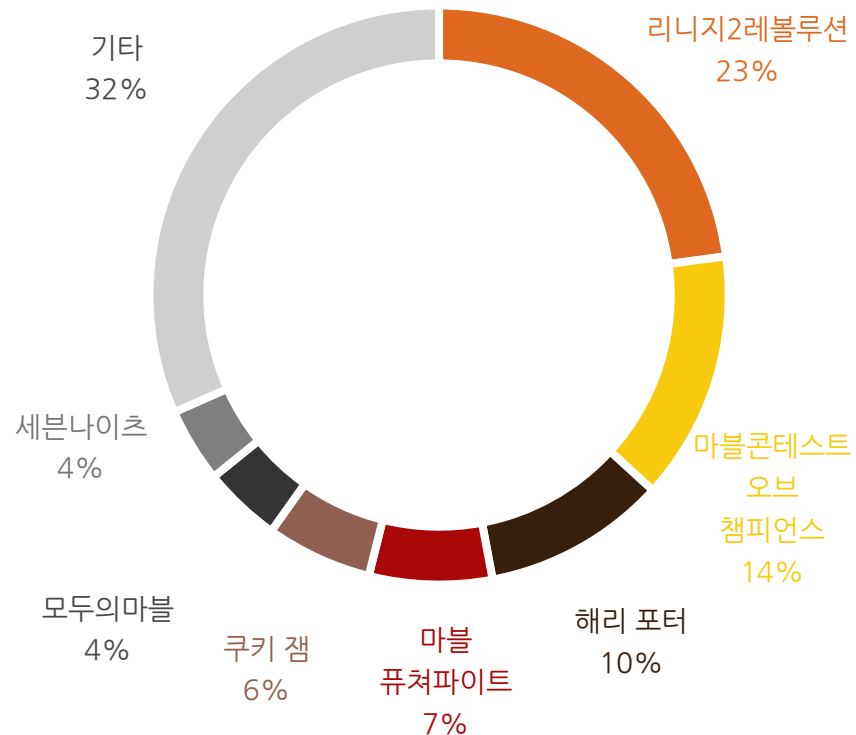
### 3. 게임 포트폴리오

- 3분기 현재 RPG 35%, 캐주얼 32%, MMORPG 25%, 기타 8%로 다변화된 포트폴리오 지속
- 상위 매출 게임은 리니지2레볼루션, 마블콘테스트오브챔피언스, 해리포터, 마블퓨쳐파이트, 쿠키잼, 모두의마블, 세븐나이츠 순

#### 장르별 매출 비중



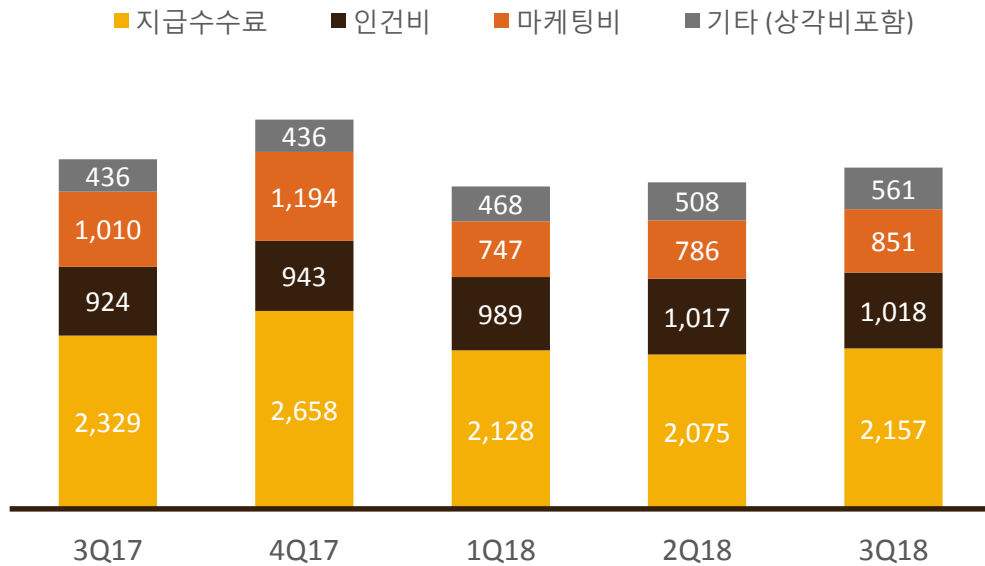
#### 주요 게임별 매출 비중



# 4. 주요 비용 구조

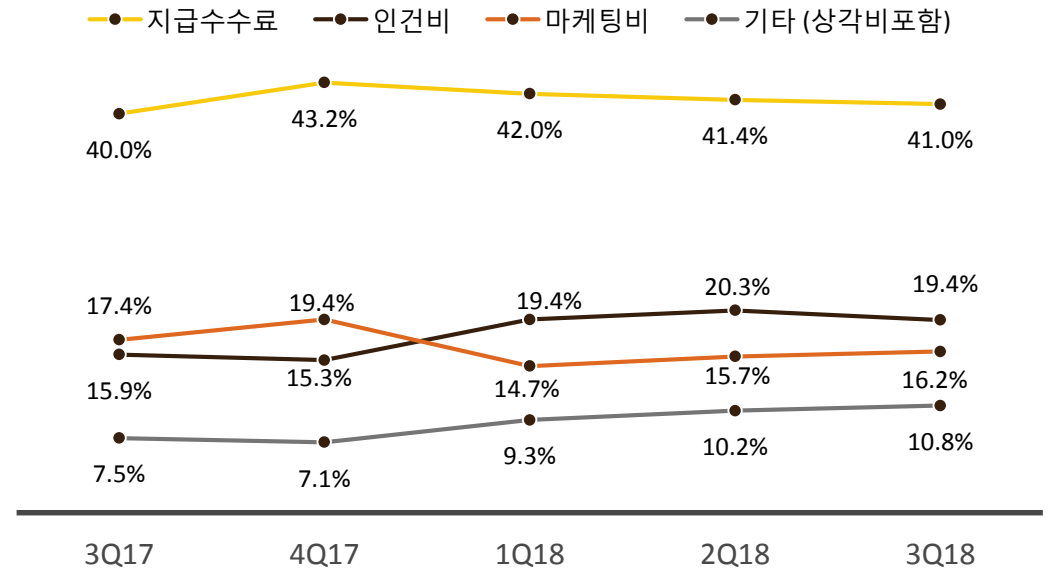
- 3분기 영업비용은 4,587억원 (YoY -2.4%, QoQ +4.6%)으로 전분기 대비 증가
- 인건비는 1,018억원 (YoY +10.2%, QoQ +0.1%)으로 전분기와 유사
- 마케팅비는 851억원 (YoY -15.7%, QoQ +8.3%)으로 킹오브파이터즈:올스타 일본 출시 등 신작 영향으로 증가
- 기타비용(상각비포함)의 증가는 외부 자문용역료 증가로 인해 발생

분기별 영업비용



매출 대비 영업비용 비중

(단위 : 억원)

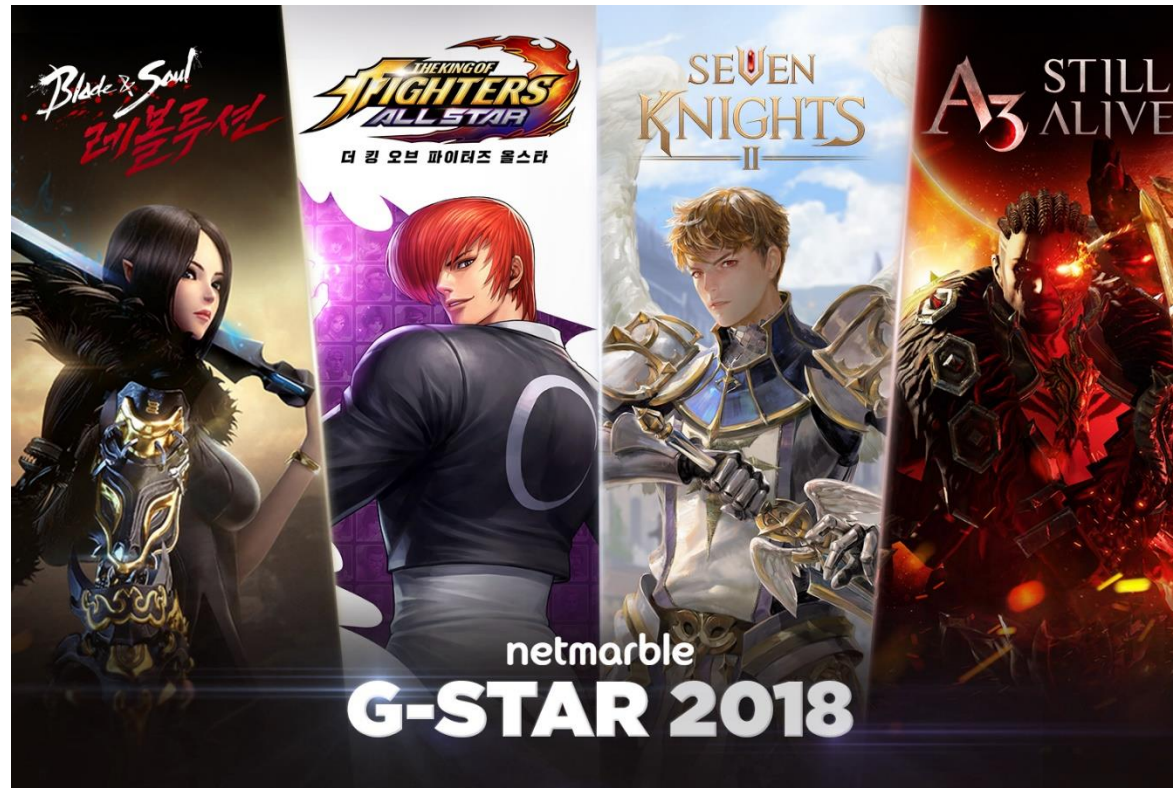




## 5. 4분기 주요 이슈

- 블레이드앤소울 레볼루션은 10월 11일 쇼케이스 진행과 동시에 사전예약 시작, 현재 서버 80개 마감  
12월 6일 국내 출시 예정이며, 11월 15일 지스타2018을 통하여 먼저 선보일 예정
- 지스타에서 또 다른 신작인 A3: Still Alive (배틀로얄MMORPG)를 최초 공개 예정

### 지스타 2018 출품작



## 연결 손익계산서

## 연결 재무상태표

(단위 : 억원)

(단위 : 억원)	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
<b>매출액</b>	<b>5,817</b>	<b>6,158</b>	<b>5,074</b>	<b>5,008</b>	<b>5,260</b>
지급수수료	2,329	2,658	2,128	2,075	2,157
인건비	924	943	989	1,017	1,018
광고선전비	1,010	1,194	747	786	851
기타 (감가상각비 제외)	259	263	300	314	366
<b>EBITDA</b>	<b>1,295</b>	<b>1,100</b>	<b>910</b>	<b>816</b>	<b>868</b>
마진율 (%)	22.3%	17.9%	17.9%	16.3%	16.5%
감가상각비	177	173	168	194	195
<b>영업이익</b>	<b>1,118</b>	<b>927</b>	<b>742</b>	<b>622</b>	<b>673</b>
마진율 (%)	19.2%	15.1%	14.6%	12.4%	12.8%
영업외수익	129	210	400	355	140
영업외비용	190	471	92	100	95
<b>세전이익</b>	<b>1,057</b>	<b>666</b>	<b>1,050</b>	<b>877</b>	<b>718</b>
법인세비용	215	142	261	214	167
<b>순이익</b>	<b>842</b>	<b>524</b>	<b>789</b>	<b>663</b>	<b>551</b>
<b>지배주주순이익</b>	<b>743</b>	<b>353</b>	<b>739</b>	<b>579</b>	<b>442</b>
마진율 (%)	12.8%	5.7%	14.6%	11.6%	8.4%

(단위 : 억원)	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
<b>유동자산</b>	<b>28,145</b>	<b>29,184</b>	<b>28,540</b>	<b>26,604</b>	<b>27,057</b>
현금 및 현금성 자산	18,842	19,078	17,514	16,422	16,503
매출채권	2,646	2,914	2,237	2,475	2,260
기타유동금융자산	5,947	6,500	8,051	6,770	7,396
기타유동자산	710	692	738	937	898
<b>비유동자산</b>	<b>25,724</b>	<b>24,293</b>	<b>24,461</b>	<b>26,179</b>	<b>27,194</b>
투자자산	9,830	9,416	9,262	10,872	12,062
무형자산	13,364	12,368	12,584	12,951	12,749
유형자산	1,397	1,454	1,502	1,542	1,674
기타비유동자산	1,133	1,055	1,113	814	709
<b>자산총계</b>	<b>53,869</b>	<b>53,477</b>	<b>53,001</b>	<b>52,783</b>	<b>54,251</b>
<b>유동부채</b>	<b>4,533</b>	<b>5,012</b>	<b>4,576</b>	<b>3,847</b>	<b>3,480</b>
매입채무	1,022	1,206	870	943	898
단기차입금	41	39	40	50	50
기타유동금융부채	1,512	1,170	1,498	862	910
기타유동부채	1,958	2,597	2,168	1,992	1,622
<b>비유동부채</b>	<b>4,178</b>	<b>3,812</b>	<b>3,588</b>	<b>3,434</b>	<b>3,760</b>
기타비유동금융부채	2,370	2,342	2,163	2,158	2,166
기타비유동부채	1,808	1,470	1,425	1,276	1,594
<b>부채총계</b>	<b>8,711</b>	<b>8,824</b>	<b>8,164</b>	<b>7,281</b>	<b>7,240</b>
<b>자본총계</b>	<b>45,158</b>	<b>44,653</b>	<b>44,837</b>	<b>45,502</b>	<b>47,011</b>

**netmarble**

