



# 2018년 3분기 실적발표

2018. 11. 9

본 자료는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 영업실적입니다.

회사는 본 자료에 서술된 재무실적 및 영업성과의 정확성과 완벽성을 보장하지 않으며,

예상, 전망 또는 주관적 판단에 의한 표현이 포함되어 있을 수 있습니다.

따라서 본 자료에서 제공되는 정보에 의하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임을 지지 않으며,

본 자료에 변경사항이 발생할 경우 이를 의무적으로 업데이트를 제공해야 할 책임이 있지 않음을 알려드립니다.

- I. 3분기 연결 실적
  - 1. 실적 요약
  - 2. 매출이연 효과
  - 3. 매출
  - 4. 영업비용
  - 5. 영업외비용
- II. 4분기 주요 사업내용
- III. 연결 재무제표

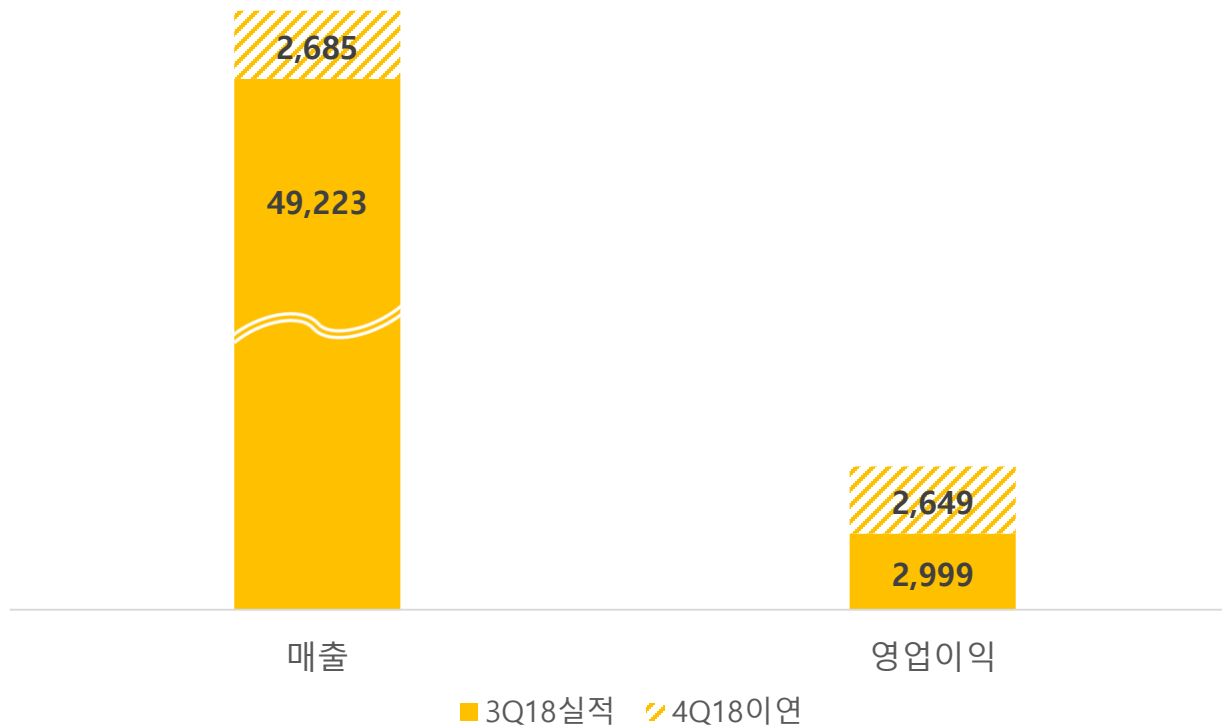
[단위: 백만원, %]

	3Q17	2Q18	3Q18	YoY	QoQ	2017년 3분기 누적	2018년 3분기 누적	YoY
<b>매출액</b>	44,181	59,370	49,223	11.4%	-17.1%	129,446	155,524	20.1%
해외매출	17,408	32,211	25,239	45.0%	-21.6%	48,715	76,925	57.9%
국내매출	26,773	27,158	23,983	-10.4%	-11.7%	80,731	78,599	-2.6%
<b>영업비용</b>	41,164	49,757	46,223	12.3%	-7.1%	122,664	139,517	13.7%
<b>영업이익</b>	3,016	9,613	2,999	-0.6%	-68.8%	6,783	16,007	136.0%
영업이익률(%)	6.8%	16.2%	6.1%			5.2%	10.3%	
<b>법인세차감전순이익</b>	1,157	12,307	3,359	190.3%	-72.7%	1,109	20,735	1769.6%
<b>당기순이익</b>	(1,068)	8,853	1,426	흑전	-83.9%	(2,446)	18,536	흑전
순이익률(%)	-2.4%	14.9%	2.9%			-1.9%	11.9%	

18년 3분기부터 모바일게임 아이템 매출의 인식 기준 변경으로 매출이연 효과 발생  
18년 3분기 모바일게임 매출 27억원, 영업이익 26억원 18년 4분기로 이연

### 18년 3분기 매출이연 효과

[단위: 백만원]

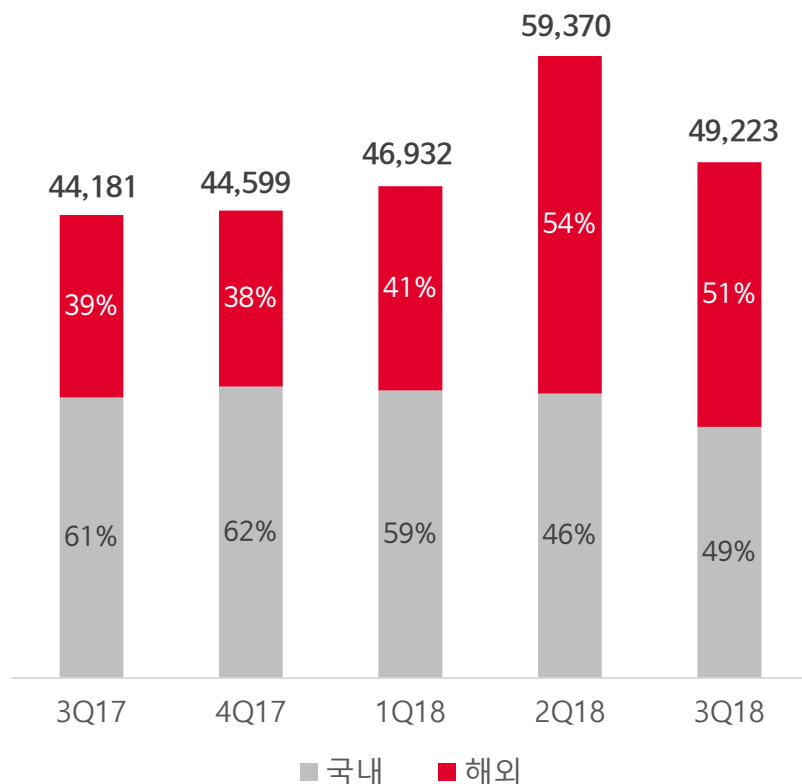


## 18년 3분기 매출 492억원, YoY 11.4% 증가, QoQ 17.1% 감소

- 해외매출 252억원, YoY +45.0%: 일본 SRPG ‘브라운더스트’ 성과  
QoQ -21.6%: 전분기 MMORPG ‘BLESS’ 스팀 오픈 효과 및 당분기 일본 SRPG ‘브라운더스트’ 매출 이연 영향
- 국내매출 240억원, YoY -10.4%: 국내 모바일 웹툰RPG ‘노블레스’ 및 SRPG ‘브라운더스트’ 매출 감소  
QoQ -11.7%: 모바일 웹보드 매출 이연 영향

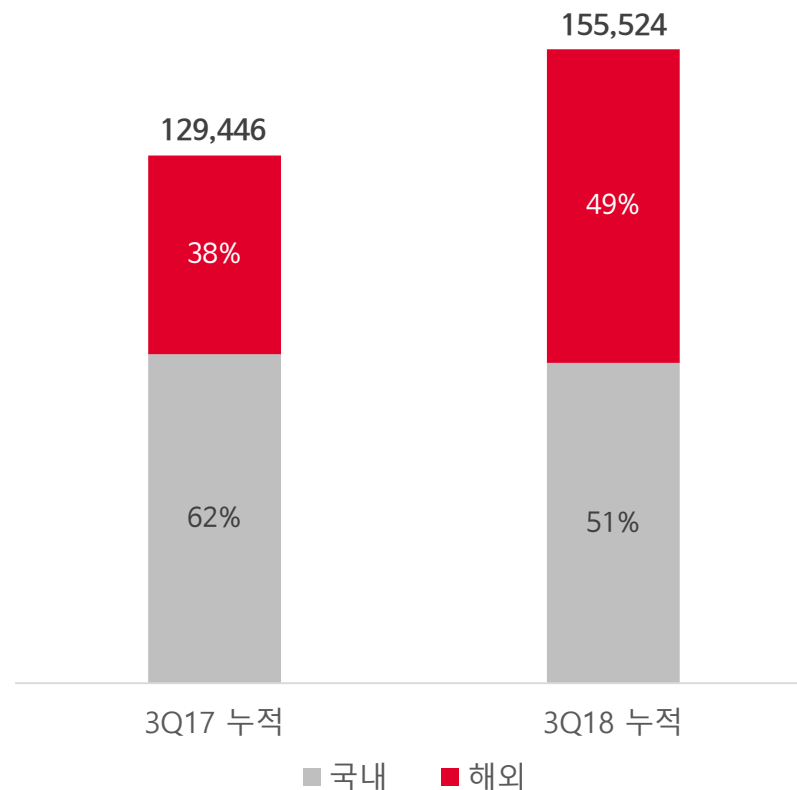
### 분기 매출 비교

[단위: 백만원]



### 3분기 누적 매출 비교

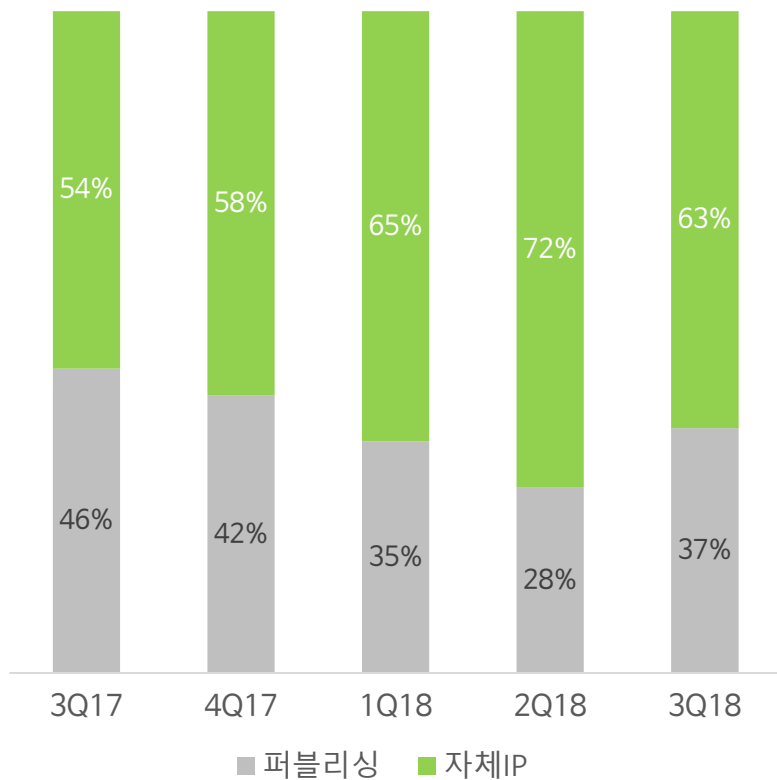
[단위: 백만원]



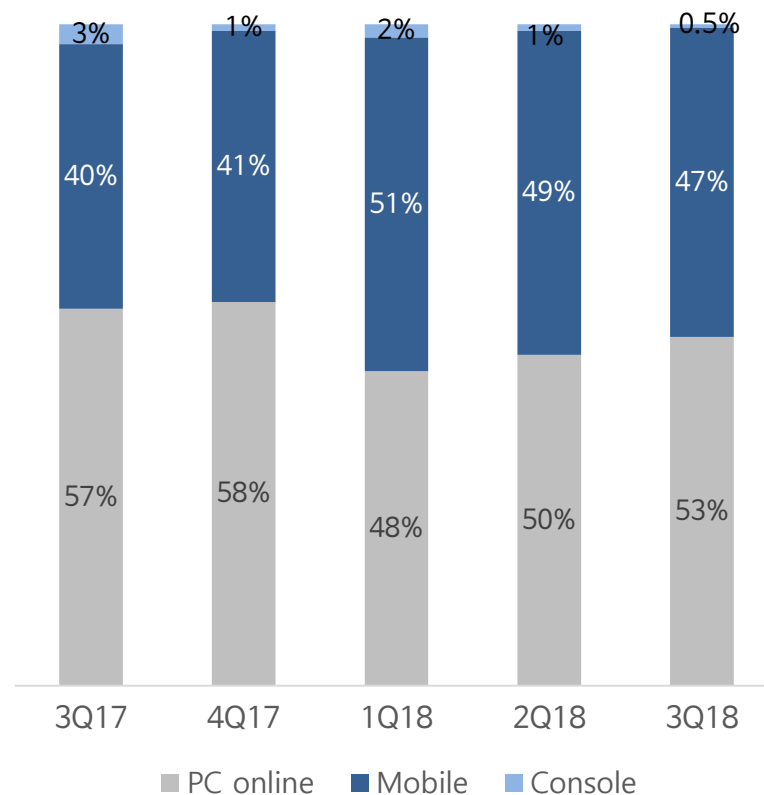
18년 3분기 자체IP 매출 비중 63%, PC와 Mobile 플랫폼에 균형감 있는 사업 포트폴리오 유지

- 일본 게임은 퍼블리싱게임 매출 증가 및 MMORPG 'BLESS' 스팀 오픈 효과 감소로 자체IP 비중 감소

### 자체IP/퍼블리싱 매출비중



### 플랫폼별 매출비중



## 18년 3분기 영업비용 462억원, YoY 12.3% 증가, QoQ 7.1% 감소

- 인건비 QoQ -6.1%: 전분기 자회사 상여금 효과 제거
- 지급수수료 QoQ -15.1%: 모바일 게임 및 스팀 플랫폼 매출 감소
- 마케팅비 QoQ +6.1%: 모바일 게임 프로모션 비용 증가
- 기타비용 QoQ +12.1%: 외주미 및 서버비용 증가 등

[단위: 백만원]

	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	매출대비	YoY	QoQ
인건비	19,731	19,509	21,866	21,614	20,289	41.2%	2.8%	-6.1%
지급수수료	13,739	14,007	14,156	18,660	15,846	32.2%	15.3%	-15.1%
마케팅비	3,844	3,742	4,217	5,534	5,873	11.9%	52.8%	6.1%
상각비	1,193	554	826	754	634	1.3%	-46.8%	-15.9%
기타비용	2,658	2,696	2,472	3,195	3,582	7.3%	34.8%	12.1%
<b>영업비용</b>	<b>41,164</b>	<b>40,509</b>	<b>43,536</b>	<b>49,757</b>	<b>46,223</b>	<b>93.9%</b>	<b>12.3%</b>	<b>-7.1%</b>



## 18년 3분기 영업외수익 4억원

- 금융수익 감소: 전분기 관계기업 지분 처분수익 및 평가이익 영향
- 지분법손실 증가: 관계기업 손실 증가

[단위: 백만원]

	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
기타수익	779	1,209	946	1,228	1,048
기타비용	550	1,722	779	111	4
금융수익	572	606	3,060	2,892	660
금융비용	203	1,913	498	502	200
지분법이익(손실)	(2,457)	(2,732)	(1,057)	(813)	(1,144)
영업외수익(비용)	(1,859)	(4,552)	1,673	2,695	360

## 브라운더스트 SRPG

- 10월 18일 대만 출시. iOS, Google마켓 매출순위 10위권 기록 중

## 블레스 MMORPG

- 10월 23일 스팀 '블레스' 정식서비스 개시, 11월 7일 업데이트 진행
- 콘솔 버전 '블레스 언리쉬드' 개발, 테스트 준비

## 포트나이트 Battle Royal

- 11월 8일 PC방 서비스 개시
- PC방 서비스 오픈 이벤트 진행

## 연결 재무상태표

[단위: 백만원]

	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
<b>유동자산</b>	188,656	188,794	201,053	216,092	229,562
현금및현금성자산	64,179	63,637	72,863	83,444	90,248
매출채권및기타채권	97,176	97,665	101,037	100,584	98,385
유동금융자산	23,279	22,576	22,089	27,556	35,528
기타유동자산	4,021	3,839	5,064	4,508	5,400
<b>비유동자산</b>	120,255	115,565	117,631	116,217	107,077
매출채권및기타채권	4,565	4,342	3,524	3,564	3,200
공동기업및관계기업투자	42,053	38,301	37,780	36,834	35,521
투자부동산	17,030	17,006	16,983	16,960	16,936
유형자산	6,499	6,152	6,181	5,999	5,600
무형자산	16,895	16,215	16,160	15,873	15,619
비유동금융자산	17,374	17,691	18,556	18,790	12,092
기타비유동자산	15,840	15,857	18,447	18,197	18,110
<b>자산총계</b>	<b>308,912</b>	<b>304,359</b>	<b>318,683</b>	<b>332,309</b>	<b>336,639</b>
유동부채	33,648	32,738	33,193	36,676	41,821
비유동부채	6,693	6,873	8,269	9,204	8,895
<b>부채총계</b>	<b>40,341</b>	<b>39,611</b>	<b>41,463</b>	<b>45,880</b>	<b>50,716</b>
<b>지배기업소유주지분</b>	<b>269,421</b>	<b>265,806</b>	<b>278,242</b>	<b>286,851</b>	<b>286,250</b>
자본금	10,958	10,958	10,958	10,958	10,958
주식발행초과금	126,245	126,245	126,245	126,245	126,245
이익잉여금	198,732	198,457	206,048	214,492	215,845
기타자본	(66,514)	(69,854)	(65,008)	(64,843)	(66,797)
<b>비지배지분</b>	<b>(850)</b>	<b>(1,057)</b>	<b>(1,021)</b>	<b>(421)</b>	<b>(327)</b>
<b>자본총계</b>	<b>268,571</b>	<b>264,748</b>	<b>277,221</b>	<b>286,430</b>	<b>285,923</b>
<b>부채와자본총계</b>	<b>308,912</b>	<b>304,359</b>	<b>318,683</b>	<b>332,309</b>	<b>336,639</b>

## 연결 손익계산서

[단위: 백만원]

	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
<b>매출액</b>	44,181	44,599	46,932	59,370	49,223
매출원가	23,943	23,525	23,526	24,191	29,284
<b>매출총이익</b>	<b>20,237</b>	<b>21,074</b>	<b>23,406</b>	<b>35,179</b>	<b>19,939</b>
판매비와관리비	17,221	16,983	20,010	25,566	16,940
<b>영업이익</b>	<b>3,016</b>	<b>4,090</b>	<b>3,396</b>	<b>9,613</b>	<b>2,999</b>
기타수익	779	1,209	946	1,228	1,048
기타비용	550	1,722	779	111	4
금융수익	572	606	3,060	2,892	660
금융비용	203	1,913	498	502	200
지분법이익(손실)	(2,457)	(2,732)	(1,057)	(813)	(1,144)
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>1,157</b>	<b>(462)</b>	<b>5,068</b>	<b>12,307</b>	<b>3,359</b>
법인세비용	2,225	(764)	(3,188)	3,454	1,933
<b>당기순이익</b>	<b>(1,068)</b>	<b>302</b>	<b>8,257</b>	<b>8,853</b>	<b>1,426</b>