



# NHN Entertainment



Investor Relations  
November 2018

# Contents

## 3Q18 실적요약

## 주요 서비스

- GAME
- PAYCO
- Payment & Ad, Commerce, Entertainment, Technology

## Appendix

# 3Q18 실적요약

(백만원)	3Q17	2Q18	3Q18	증감율	
				Y/Y	Q/Q
<b>매출</b>	<b>219,738</b>	<b>325,213</b>	<b>338,882</b>	<b>54.2%</b>	<b>4.2%</b>
게임매출	112,337	98,468	107,674	-4.2%	9.3%
모바일	63,811	57,268	67,599	5.9%	18.0%
PC	48,525	41,200	40,075	-17.4%	-2.7%
비게임매출	107,401	226,745	231,208	115.3%	2.0%
결제 / 광고 등	17,060	127,962	132,408	676.1%	3.5%
커머스	34,863	40,645	40,808	17.1%	0.4%
엔터테인먼트	35,042	35,209	36,784	5.0%	4.5%
기술	20,437	22,930	21,208	3.8%	-7.5%
<b>영업비용</b>	<b>214,215</b>	<b>310,319</b>	<b>317,084</b>	<b>48.0%</b>	<b>2.2%</b>
지급수수료	92,908	181,208	183,576	97.6%	1.3%
인건비	68,721	80,176	81,276	18.3%	1.4%
광고선전비	20,690	14,223	18,019	-12.9%	26.7%
감가상각비	7,728	10,230	10,475	35.5%	2.4%
통신비	5,849	6,204	6,351	8.6%	2.4%
기타영업비	18,318	18,277	17,388	-5.1%	-4.9%
<b>영업이익</b>	<b>5,523</b>	<b>14,894</b>	<b>21,798</b>	<b>294.7%</b>	<b>46.4%</b>
영업이익률	2.5%	4.6%	6.4%	3.9%p	1.9%p
영업 외 수익	23,988	41,616	31,317	30.6%	-24.7%
영업 외 비용	15,278	13,557	17,383	13.8%	28.2%
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>14,234</b>	<b>42,953</b>	<b>35,732</b>	<b>151.0%</b>	<b>-16.8%</b>
<b>법인세비용</b>	<b>12,932</b>	<b>17,318</b>	<b>9,667</b>	<b>-25.2%</b>	<b>-44.2%</b>
<b>당기순이익</b>	<b>1,302</b>	<b>25,635</b>	<b>26,064</b>	<b>1,901.8%</b>	<b>1.7%</b>
당기순이익률	0.6%	7.9%	7.7%	7.1%p	-0.2%p

[매출] 매출 3,389억 원 : Y/Y 54.2%, Q/Q 4.2% 증가

[모바일] 요괴워치 푸니푸니, 컴파스 매출 증가와 신작 출시 효과  
Y/Y 5.9%, Q/Q 18.0% 증가

[PC] 온라인 게임의 자연 감소로 Y/Y 17.4%, Q/Q 2.7%  
웹보드 게임은 전분기와 유사한 성과 기록

[결제/광고] NHN 한사결 사업 호조 및 페이코 매출 확대  
Y/Y 676.2%, Q/Q 3.5% 증가

[커머스] NHN Global 사업 확대와 LA Showroom 연결 편입 효과  
Y/Y 17.1% 증가, Q/Q 0.4% 증가

[엔터테인먼트] COMICO 사업 개선과 위즈덤하우스 연결 편입 효과  
Y/Y 5.0% , Q/Q 4.5% 증가

[기술] Y/Y 3.8% 증가, PNP시큐어의 계절적 비수기 영향으로 Q/Q 7.5% 감소

[영업비용] 3,103억 원. Y/Y 44.3%, Q/Q 43.1% 증가

[지급수수료] 매출 상승에 따른 매출연동수수료 증가, Y/Y 97.6%, Q/Q 1.3% 증가

[인건비] 신규 연결대상 편입 등으로 Y/Y 18.3%, Q/Q 1.4% 증가

[광고선전비] 지속적인 페이코 마케팅 효율화로 Y/Y 12.9% 감소  
신규 출시 게임 마케팅 집행으로 Q/Q 26.7% 증가

[영업이익] 149억 원. Y/Y 50.3% 증가, Q/Q 3.2% 감소

[순이익] 256억 원

# 주요 서비스

## Game



## Non Game



Payment & Ad



Commerce



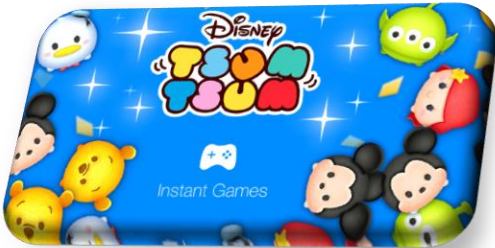
Entertainment



Technology



## 주요 모바일 게임



LINE 디즈니 쓰무쓰무



# Compass



요괴워치 푸니푸니



크루세이더 퀘스트



LINE POP 2




피쉬아일랜드 2



## 신규 모바일 게임 라인업



RWBY Amity Arena / Clash Royale Type

18년 10월 런칭 완료 




Social Casino

18년 4Q 소프트런칭 



Critical OPS / FPS

19년 1H 



게임, 애니메이션, 웹툰 IP 기반 / 추후 공개 예정

19년 1H 

## 웹보드 게임



## 웹보드 게임 규제 환경

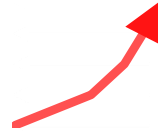


웹보드 게임  
규제 시행

규제 일부 수정

회당 베팅금액 한도 3만원 ▷ 5만원  
월 결제한도 30만원 ▷ 50만원  
일 손실 한도 10만원 ▷ 유지

## 서비스 현황



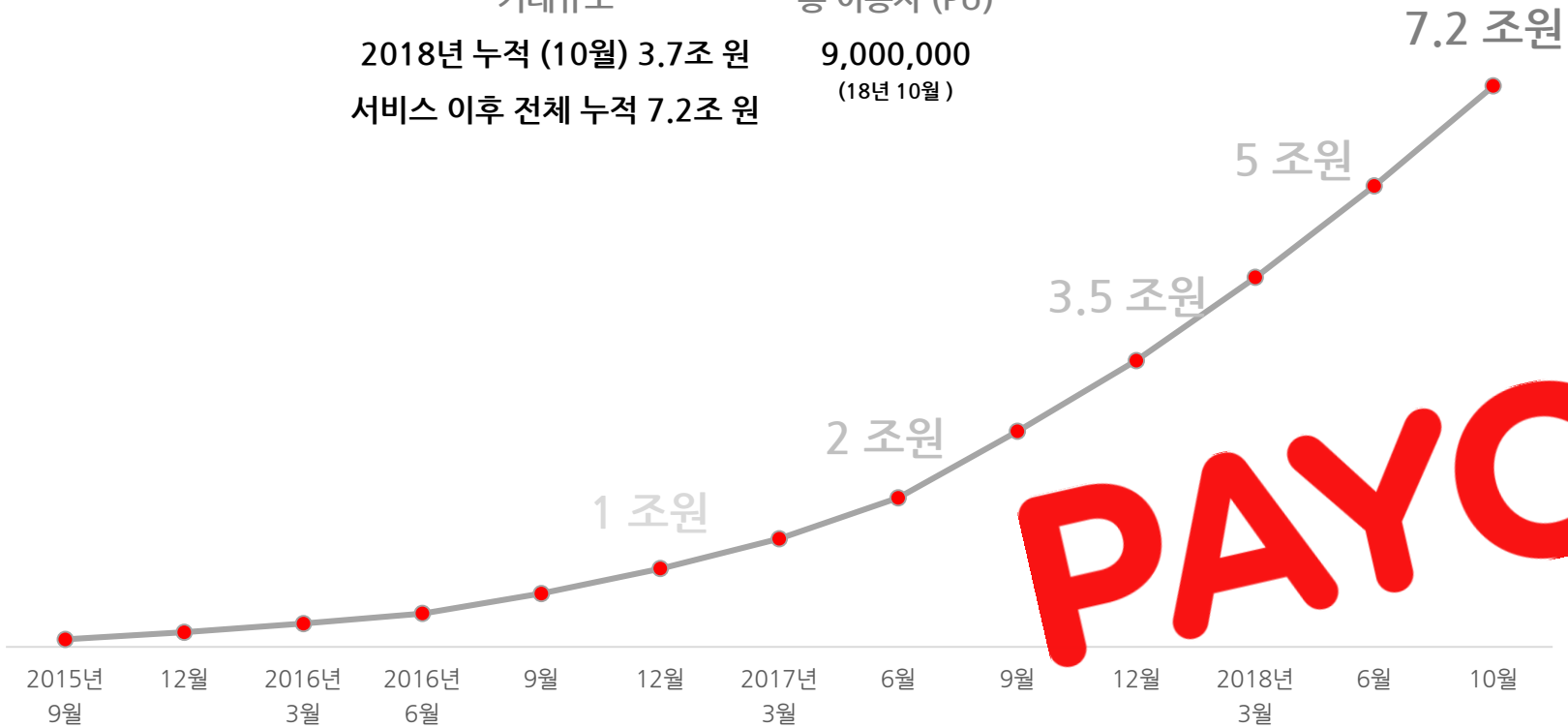
거래규모

2018년 누적 (10월) 3.7조 원  
서비스 이후 전체 누적 7.2조 원



총 이용자 (PU)

9,000,000  
(18년 10월)



PAYCO



## 가맹점

### ON LINE



10만 가맹점



### OFF LINE



14만 가맹 스토어



270만 카드 가맹점



## PAYCO 서비스 & 기능 확대

*before*



# MST : 전국 서비스 (메이저 카드)

# QR 결제 : 제로페이 / 키오스크

# 맞춤쿠폰 : DMP 광고 biz

# 쇼핑 : 검색 & 대형몰 & 추천

# 금융 서비스 : 제휴카드 & 채널링 ...

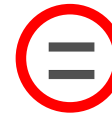
# 신용관리 : 대출 추천, 신용 등급

# 쇼핑적립 : 40개+ 온라인몰

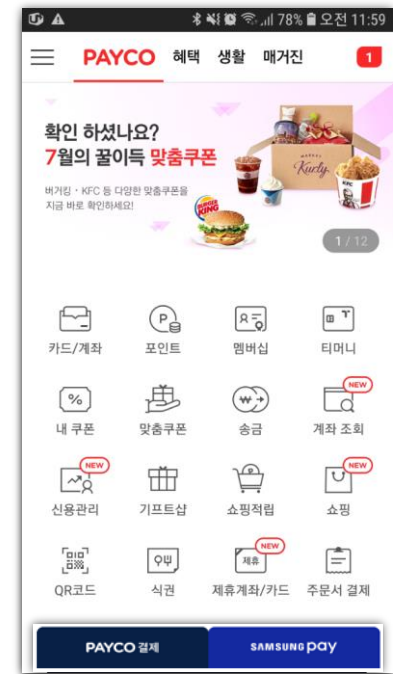
# 기프트 샵 : 1,800개+ 상품

# 매거진 : 음식 & 여행 & 자동차 ...

# 계좌조회 : 잔액 & 거래 내역



*after*



간편결제

포인트

송금

ATM입출금서비스

상품권

오프라인 Super Set 탑재

= MST + NFC + 바코드 + QR

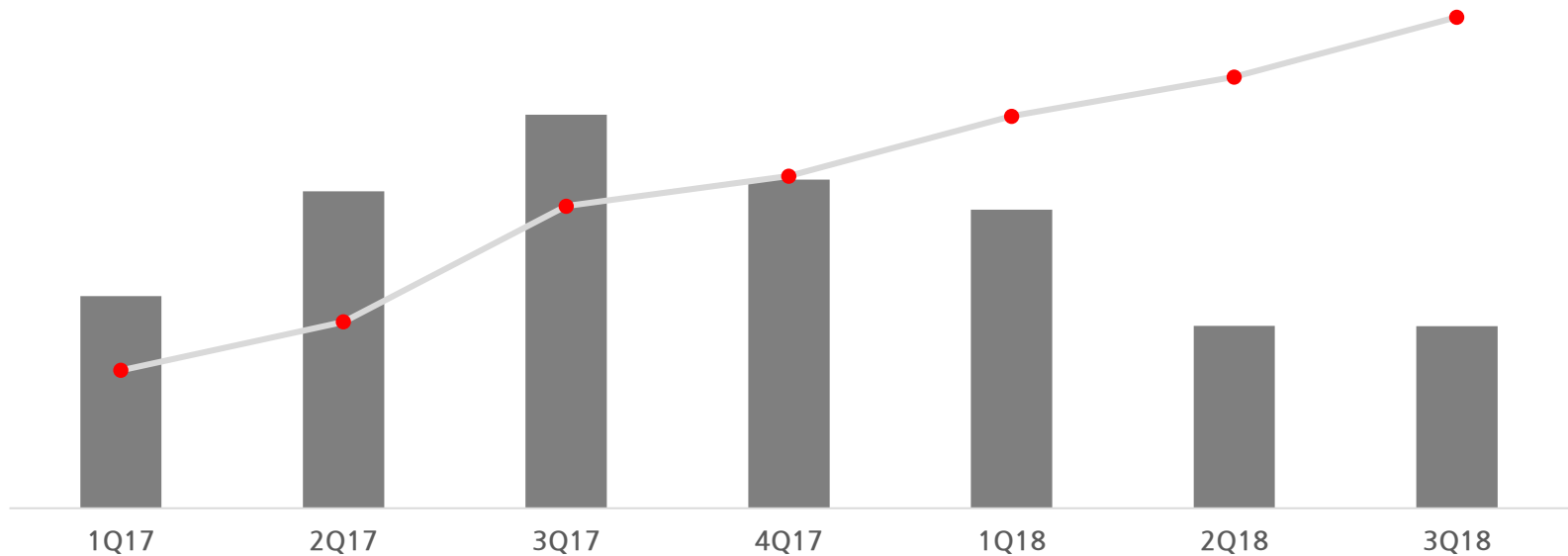
\* 오프라인 간편 결제 중 유일

## 마케팅 효율화

- DMP 기술 연동 마케팅 고도화
- PAYCO 지불 쿠폰 비용 지속 감소, 거래규모는 지속 성장

■ : PAYCO 지불 쿠폰 비용 추이

● — : PAYCO 거래규모 추이



## PAYCO 연계 사업방향

- 양질의 BIG Data와 최고 수준의 DMP\* 기술력을 PAYCO 플랫폼 및 서비스 경쟁력과 연계한 쿠폰 & 광고 비즈니스
- PAYCO 관련 사업 규모 확대 및 손익 개선 중

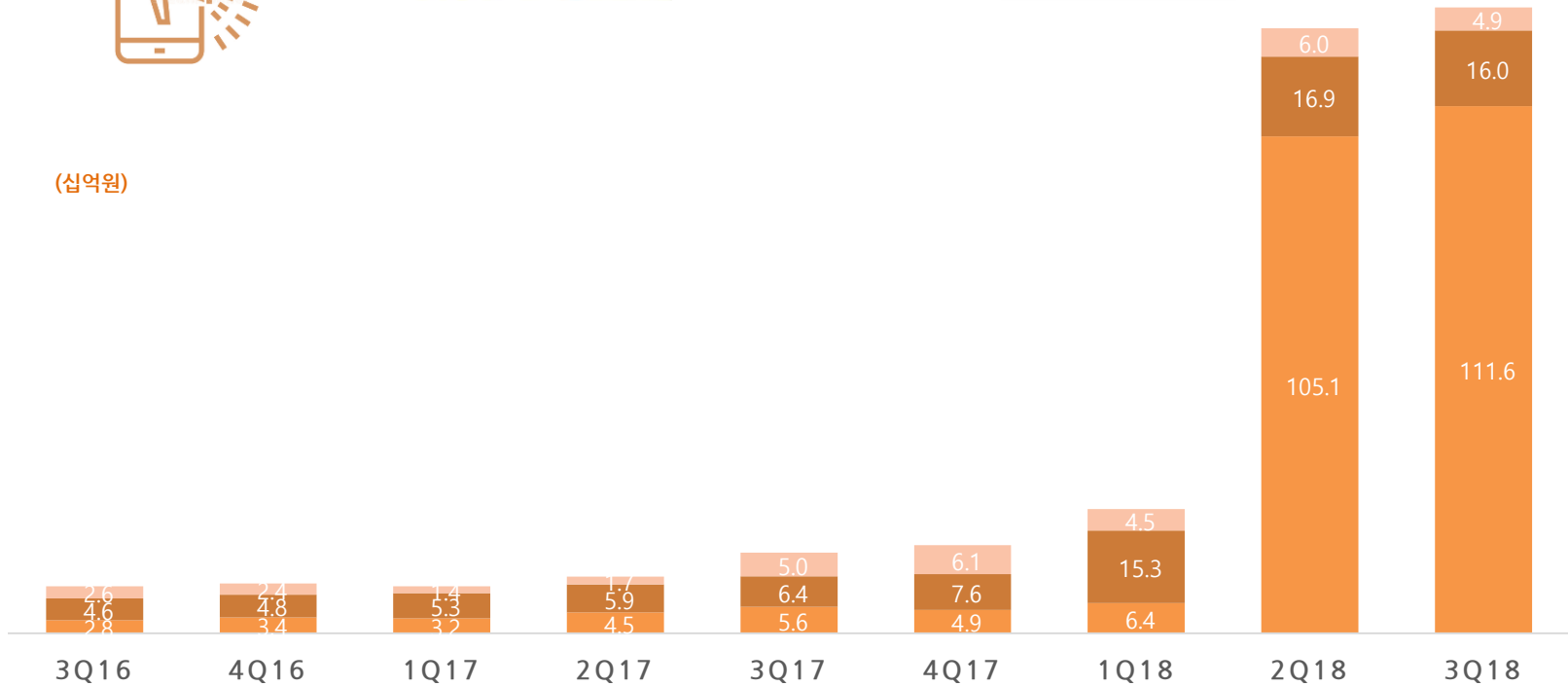




Payment & Ad



(십억원)



Payment AD Others



Commerce



: 중국 B2B, B2C 커머스 사업 수행

: 한국 ↔ 중국 상품 유통 및 국내 기업의 중국 내 커머스 사업 컨설팅 및 대행



: 미국 B2B 플랫폼 사업 수행

: 미국 도매 기업과 소매 기업 간 물품 주문, 배송 관련 플랫폼 서비스

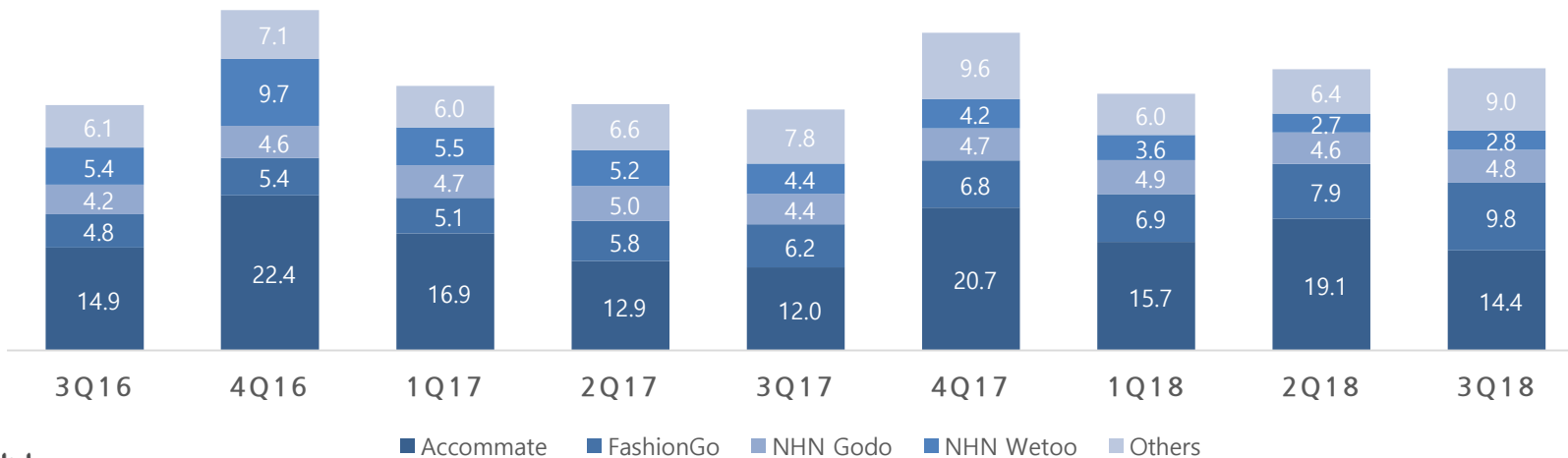


: 쇼핑몰 및 웹 호스팅 사업 수행 / 대표 상품은 쇼핑몰 구축 솔루션 '고도몰5'



: 한국 B2C 쇼핑몰 운영 / 1300K, 1200M, 가방팝, 멀티팝 운영

(십억원)





Entertainment

**Bugs!**

: 국내 음원 유통 서비스 제공

: 국내 메이저 음원 유통사업자로, 최대 고음질 음원 보유

**COMICO**

: 일본 중심 웹툰서비스 제공

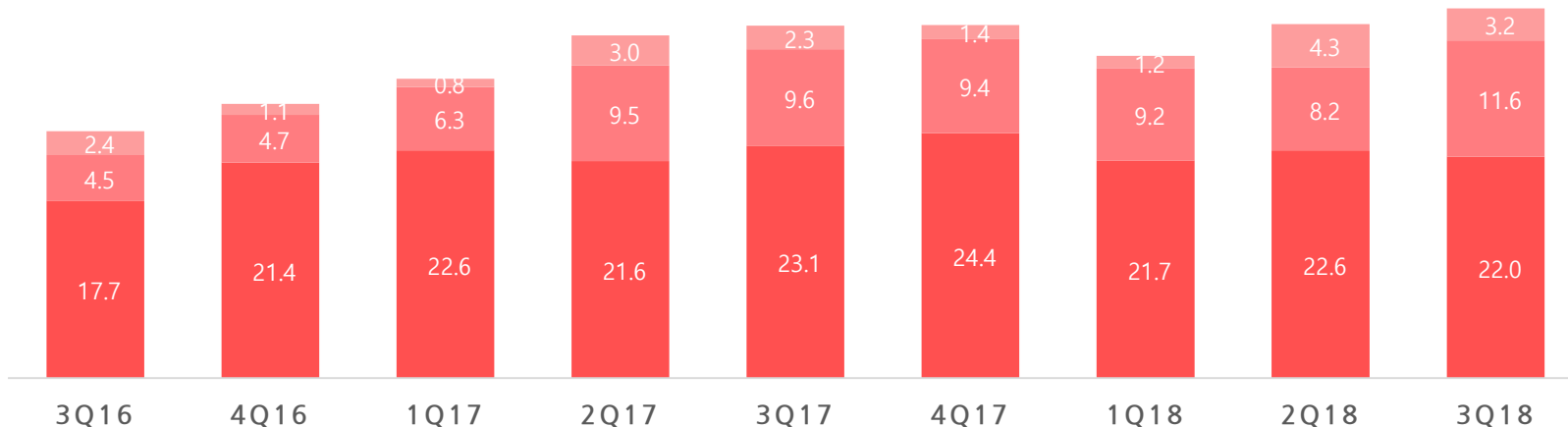
: 일본과 동남아 지역 포함 3,000만 다운로드 기록 (누적기준)  
다양한 수익 모델 적용을 통한 매출 개선 기대

**티켓링크**

: 온라인 티켓 예매 서비스 제공

: 공연, 스포츠 등 다양한 온라인 티켓 서비스 수행, 스포츠 부분 특화된 장점 보유

(십억원)





Technology

**TECHORUS**

: 데이터 관리, IT 호스팅 사업 전개

: 클라우드, 빅 데이터, 데이터 사이언스 기술과 IT 인프라 전문 서비스 제공

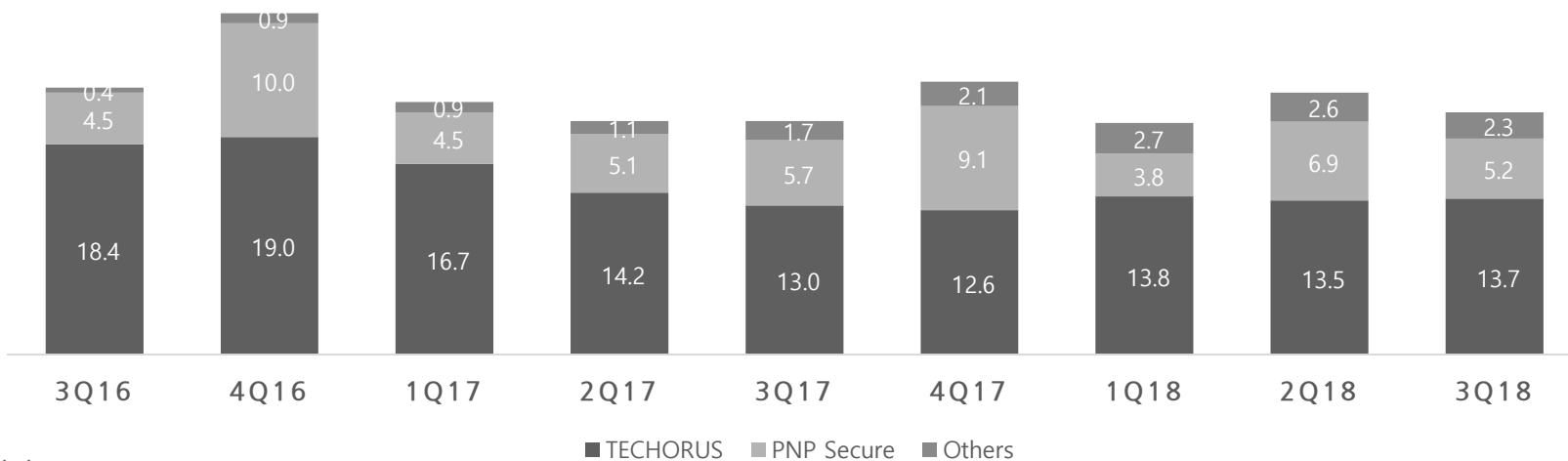
**PNP SECURE**

: 정보보안 솔루션 개발 및 공급 사업 전개

: 국내 최고, 최대 데이터베이스 보안서비스 제공

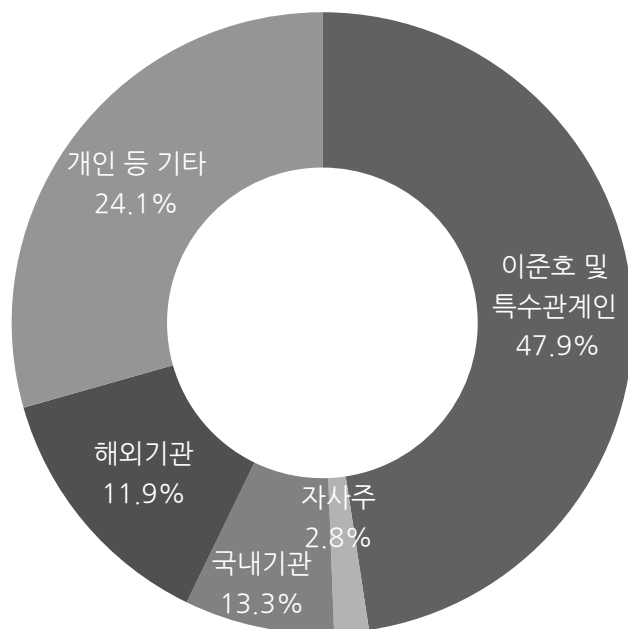
2019년 상장 준비중

(십억원)





## 지분구조



2018년 10월 기준  
해외기관투자자 지분율은 HTS 기준  
국내기관투자자 및 개인투자자 지분율은 내부 추정치임

## 주요사항

- **상장시장**  
KOSPI  
종목코드 181710 KS
- **상장주식수**  
19,565,025 주 (자사주 556,210 주)
- **인력현황** (2018년 9월 말 기준)  
4,842 명 (연결기준)  
865명 (NHN엔터테인먼트)
- **본사위치**  
성남시 분당구 대왕판교로 645번길 16  
NHN엔터테인먼트 플레이뮤지엄

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

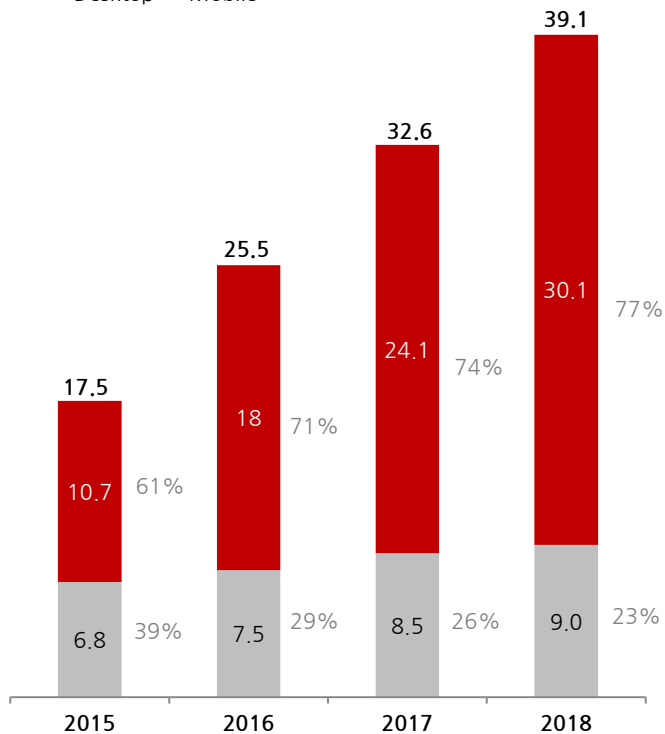


- DSP: Ad Exchange를 통해 광고주에게 맞는 매체를 찾아 광고할 수 있도록 하는 플랫폼
- DMP: DSP가 타겟 유저인지 판단할 수 있도록 데이터를 분석하고, 해당 타겟유저를 조회해주는 데이터 제공 역할
- Ad Exchange: 다수의 Ad Network를 연결하여 인벤토리 확보 및 거래유동성을 키운 광고 플랫폼
- SSP: 매체 입장에서 다양한 광고주를 상대하고 수익성을 극대화하도록 도와주는 플랫폼

## 미국 Programmatic DA\* 시장

(십억 달러)

■ Desktop ■ Mobile

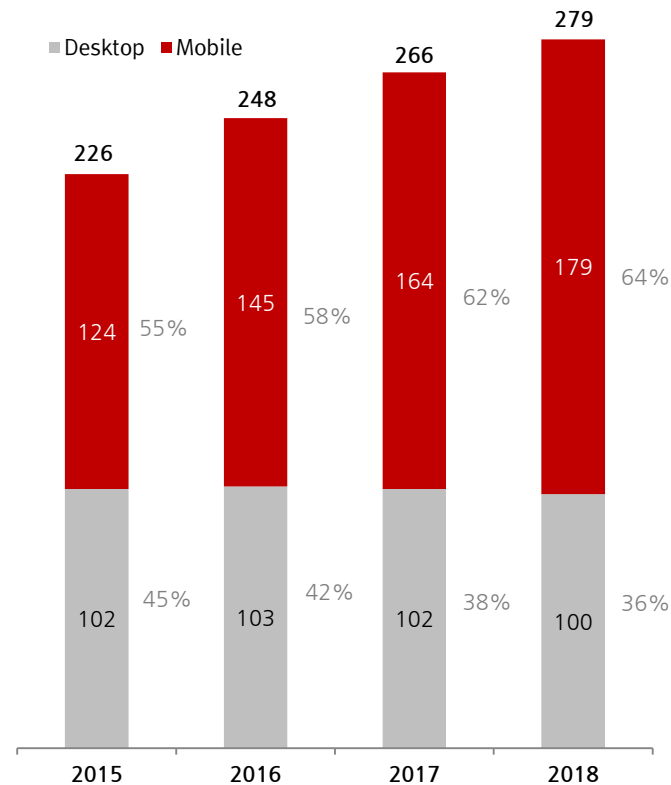


(출처: eMarketer)

## 일본 Programmatic DA\* 시장

(십억 엔)

■ Desktop ■ Mobile



(출처: eMarketer)

\*DA: Display Ad

# Appendix



/ 주요 계열회사

## 게임




\*\* 연결대상법인

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




## 커머스

	NHN wetoo (100%)**
	Accommate Holdings (62%)**
	Bee3Stars (100%)**
	NHN Godosoft (100%)**


## 엔터테인먼트

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





## 기술

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

## 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 (35%) - 216050 KS**
	NHN EDU (89%)**

## 기타 (투자)

	NHN Investment (100%)**
---	-------------------------

## 부문별 매출추이

(백만원)	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
매출	207,493	234,688	226,683	224,944	219,738	237,751	232,165	325,213	338,882
게임매출	114,138	117,746	126,577	122,821	112,337	114,164	116,429	98,468	107,674
PC	47,191	50,073	55,608	48,996	48,525	49,272	52,800	41,200	40,075
모바일	66,946	67,673	70,970	73,824	63,811	64,892	63,629	57,268	67,599
기타매출	93,355	116,942	100,105	102,124	107,401	123,587	115,736	226,745	231,208

## 지역별 게임매출 비중추이

매출발생 기준	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
국내	48.60%	47.80%	47.50%	43.20%	44.50%	43.20%	46.90%	44.08%	43.11%
해외	51.40%	52.20%	52.50%	56.80%	55.50%	56.80%	53.10%	55.92%	56.89%

개발지역 기준	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
국내	60.20%	60.40%	60.10%	56.60%	57.80%	57.10%	58.20%	56.41%	54.53%
해외	39.80%	39.60%	39.90%	43.40%	42.20%	42.90%	41.80%	43.59%	45.47%

# Appendix

/ 별도기준 재무제표

## 손익계산서

(백만원)	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
<b>매출</b>	<b>60,082</b>	<b>63,679</b>	<b>67,208</b>	<b>56,610</b>	<b>56,402</b>
게임매출	49,185	52,154	54,453	43,755	43,918
기타매출	10,897	11,525	12,755	12,855	12,484
<b>영업비용</b>	<b>48,038</b>	<b>48,072</b>	<b>50,309</b>	<b>48,872</b>	<b>48,466</b>
지급수수료	21,150	22,726	22,168	20,408	19,257
인건비	15,867	15,418	18,744	18,842	18,513
광고선전비	3,096	3,362	2,216	1,800	2,351
감가상각비	3,103	3,332	3,632	3,881	3,852
기타	4,822	3,234	3,549	3,941	4,493
<b>영업이익</b>	<b>12,044</b>	<b>15,607</b>	<b>16,899</b>	<b>7,739</b>	<b>7,937</b>
<i>영업이익률</i>	<i>20.0%</i>	<i>24.5%</i>	<i>25.1%</i>	<i>13.7%</i>	<i>14.1%</i>
금융수익	1,799	1,794	2,779	2,648	1,458
관계사투자이익	0	0	13	0	0
기타수익	5,452	1,250	6,346	3,564	6,080
금융비용	498	2,857	509	-166	25
관계사투자손실	0	32,079	0	2,926	0
기타비용	482	12,323	572	341	516
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>18,315</b>	<b>-28,608</b>	<b>24,956</b>	<b>10,849</b>	<b>14,934</b>
법인세비용	5,620	352	3,568	2,497	1,657
<b>당기순이익</b>	<b>12,695</b>	<b>-28,960</b>	<b>21,388</b>	<b>8,352</b>	<b>13,277</b>
<i>순이익률</i>	<i>21.1%</i>	<i>-45.5%</i>	<i>31.8%</i>	<i>14.8%</i>	<i>23.5%</i>

## 재무상태표

(백만원)	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
<b>유동자산</b>	<b>174,922</b>	<b>201,420</b>	<b>179,944</b>	<b>189,198</b>	<b>132,383</b>
현금 및 현금성자산	38,068	62,588	39,348	18,967	9,153
매출채권 및 기타채권	125,067	132,777	134,343	164,910	119,364
기타	11,787	6,055	6,253	5,321	3,866
<b>비유동자산</b>	<b>1,470,993</b>	<b>1,514,881</b>	<b>1,513,497</b>	<b>1,468,399</b>	<b>1,523,968</b>
유형자산	73,525	74,869	78,143	78,428	78,869
무형자산	17,385	17,173	16,883	16,379	16,202
투자자산	1,272,570	1,314,651	1,310,896	1,267,940	1,320,060
기타	107,513	108,188	107,574	105,652	108,837
<b>총자산</b>	<b>1,645,915</b>	<b>1,716,301</b>	<b>1,693,441</b>	<b>1,657,597</b>	<b>1,656,351</b>
<b>유동부채</b>	<b>57,282</b>	<b>141,945</b>	<b>97,975</b>	<b>53,289</b>	<b>49,857</b>
매입채무 및 기타채무	21,186	21,878	20,049	17,258	22,055
단기차입금	2,800	78,885	28,885	8,800	3,800
미지급법인세	18,473	24,635	32,814	18,627	15,734
기타	14,823	16,547	16,227	8,604	8,268
<b>비유동부채</b>	<b>19,135</b>	<b>19,693</b>	<b>19,504</b>	<b>19,223</b>	<b>19,704</b>
장기매입채무 및 기타채무	4,988	4,983	4,038	3,849	3,827
확정급여부채	13,134	13,597	14,144	14,966	15,464
기타	1,013	1,113	1,322	408	413
<b>총부채</b>	<b>76,417</b>	<b>161,638</b>	<b>117,480</b>	<b>72,512</b>	<b>69,561</b>
<b>자본</b>	<b>1,569,498</b>	<b>1,554,662</b>	<b>1,575,961</b>	<b>1,585,086</b>	<b>1,586,790</b>
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	-22,882	-24,826	-24,601	-30,904	-37,068
기타포괄손익누계액	8,217	24,479	13,220	15,296	11,098
이익잉여금	300,713	271,559	303,893	317,243	329,310
<b>총자본</b>	<b>1,569,498</b>	<b>1,554,662</b>	<b>1,575,961</b>	<b>1,585,086</b>	<b>1,586,790</b>

# Appendix

## / 연결기준 재무제표

### 손익계산서

(백만원)	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
<b>매출</b>	<b>219,738</b>	<b>237,751</b>	<b>232,165</b>	<b>325,213</b>	<b>338,882</b>
게임매출	112,337	114,164	116,429	98,468	107,674
비게임매출	107,401	123,587	115,736	226,745	231,208
<b>영업비용</b>	<b>214,215</b>	<b>227,683</b>	<b>216,785</b>	<b>310,319</b>	<b>317,084</b>
지급수수료	92,908	102,846	91,535	181,208	183,576
인건비	68,721	70,579	74,778	80,176	81,276
광고선전비	20,690	21,761	15,934	14,223	18,019
감가상각비	7,728	8,879	8,389	10,230	10,475
통신비	5,849	5,682	5,863	6,204	6,351
기타	18,318	17,936	20,286	18,278	17,388
<b>영업이익</b>	<b>5,523</b>	<b>10,068</b>	<b>15,380</b>	<b>14,894</b>	<b>21,798</b>
<i>영업이익률</i>	<i>2.5%</i>	<i>4.2%</i>	<i>6.6%</i>	<i>4.6%</i>	<i>6.4%</i>
금융수익	18,965	42,742	69,161	11,493	21,976
관계사투자이익	2,061	21	3,937	358	3,384
기타수익	2,963	2,371	2,893	29,765	5,958
금융비용	9,242	11,415	1,326	5,592	10,606
관계사투자손실	4,424	1,847	7,805	3,543	5,347
기타비용	1,613	41,888	4,251	4,422	1,430
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>14,234</b>	<b>51</b>	<b>77,989</b>	<b>42,953</b>	<b>35,732</b>
법인세비용	12,932	10,483	14,735	17,318	9,667
<b>당기순이익</b>	<b>1,302</b>	<b>-10,432</b>	<b>63,254</b>	<b>25,635</b>	<b>26,064</b>
<i>순이익률</i>	<i>0.6%</i>	<i>-4.4%</i>	<i>27.2%</i>	<i>7.9%</i>	<i>7.7%</i>

### 재무상태표

(백만원)	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18
<b>유동자산</b>	<b>614,402</b>	<b>945,668</b>	<b>1,034,175</b>	<b>941,523</b>	<b>922,405</b>
현금 및 현금성자산	347,099	540,126	596,178	549,797	406,556
매출채권 및 기타채권	197,968	294,847	296,117	281,738	308,529
기타	69,335	110,695	141,880	109,987	207,320
<b>비유동자산</b>	<b>1,187,610</b>	<b>1,169,932</b>	<b>1,288,875</b>	<b>1,356,140</b>	<b>1,383,523</b>
유형자산	167,701	118,007	176,573	174,746	170,933
무형자산	334,173	351,766	468,069	509,019	545,653
투자자산	522,111	535,273	474,151	501,362	487,846
매출채권 및 기타채권	116,078	116,798	122,949	124,063	126,556
기타	47,546	48,088	47,133	46,950	52,535
<b>총자산</b>	<b>1,802,012</b>	<b>2,115,600</b>	<b>2,323,050</b>	<b>2,297,663</b>	<b>2,305,929</b>
<b>유동부채</b>	<b>202,567</b>	<b>394,375</b>	<b>422,240</b>	<b>373,190</b>	<b>365,875</b>
매입채무 및 기타채무	120,488	203,840	250,751	237,424	217,889
단기차입금	11,266	90,485	40,850	16,785	47,482
미지급법인세	19,724	36,783	55,573	48,548	22,240
기타	51,089	63,268	75,066	70,433	78,264
<b>비유동부채</b>	<b>65,468</b>	<b>63,328</b>	<b>84,894</b>	<b>80,745</b>	<b>81,784</b>
매입채무 및 기타채무	6,737	6,677	8,499	3,482	1,812
장기차입금	7,730	7,308	19,620	19,757	20,859
확정급여부채	26,636	27,859	31,252	31,232	32,499
비유동연법인세부채	4,491	4,133	6,563	7,065	5,742
기타	19,874	17,350	18,960	19,209	20,872
<b>총부채</b>	<b>268,035</b>	<b>457,703</b>	<b>507,134</b>	<b>453,935</b>	<b>447,659</b>
지배회사지분	1,476,657	1,506,617	1,581,258	1,614,914	1,616,262
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	-58,186	-10,391	-10,568	-11,849	-18,820
기타포괄손익누계액	45	-8,789	-4,329	2,139	-11,004
이익잉여금	287,377	278,376	348,733	377,202	398,664
비지배지분	57,320	151,280	234,658	228,814	242,009
<b>총자본</b>	<b>1,533,977</b>	<b>1,657,897</b>	<b>1,815,916</b>	<b>1,843,728</b>	<b>1,858,269</b>