



INVESTOR RELATIONS

May 2018

Contents

1Q18 실적요약

주요 서비스

- HANGAME

- PAYCO

- Commerce, Entertainment, Tech & Others

Appendix

1Q18 실적요약

(백만원)	1Q17	4Q17	1Q18	증감율	
				Y/Y	Q/Q
매출	226,683	237,751	232,165	2.4%	-2.3%
게임매출	126,577	114,164	116,429	-8.0%	2.0%
모바일	70,970	64,892	63,629	-10.3%	-1.9%
PC	55,608	49,272	52,800	-5.0%	7.2%
기타매출	100,105	123,587	115,736	15.6%	-6.4%
커머스	38,270	45,913	37,105	-3.0%	-19.2%
엔터테인먼트	29,767	35,129	32,066	7.7%	-8.7%
기술	22,098	23,889	20,265	-8.3%	-15.2%
기타	9,971	18,656	26,300	163.8%	41.0%
영업비용	217,453	227,683	216,785	-0.3%	-4.8%
지급수수료	97,494	102,846	91,535	-6.1%	-11.0%
인건비	68,637	70,579	74,778	8.9%	6.0%
광고선전비	20,437	21,761	15,934	-22.0%	-26.8%
감가상각비	8,227	8,879	8,389	2.0%	-5.5%
통신비	5,720	5,682	5,863	2.5%	3.2%
기타영업비	16,938	17,936	20,286	19.8%	13.1%
영업이익	9,230	10,068	15,380	66.6%	52.8%
영업이익률	4.1%	4.2%	6.6%	+2.6%p	+2.4%p
영업 외 수익	21,812	45,133	75,991	248.4%	68.4%
영업 외 비용	10,106	55,150	13,382	32.4%	-75.7%
법인세차감전순이익	20,936	51	77,988	272.5%	151694.1%
법인세비용	8,891	10,483	14,735	65.7%	40.6%
당기순이익	12,045	-10,432	63,254	425.1%	흑자전환
당기순이익률	5.3%	-4.4%	27.2%	+21.9%p	+31.6%p

[매출] Y/Y 2.4% 증가, Q/Q 2.3% 감소한 2,322억 원 기록

[모바일] 일부 게임의 노후화 및 신작 부재로 Y/Y 10.3%, Q/Q 1.9% 감소

[PC] 웹보드 게임의 계절적 효과로 Q/Q 7.2% 증가

온라인 게임의 지속적인 부진으로 Y/Y 5.0% 감소

[기타] 페이코 거래 확대와 인크로스 연결 편입 효과로 Y/Y 15.6% 증가

박스 음원판매 감소 및 기술 사업의 계절적 비수기로 Q/Q 6.4% 감소

[영업비용] Y/Y 0.3% 감소, Q/Q 4.8% 감소한 2,168억 원 기록

[지급수수료] 커머스 사업 관련 매출 원가 하락으로 Y/Y 6.1%, Q/Q 11.0% 감소

[인건비] 인크로스 연결 편입에 따른 인원 증가로 Y/Y 8.9%, Q/Q 6.0% 증가

[광고선전비] 전분기 게임 및 코미코 관련 마케팅 확대에 대한 기저효과와

페이코 마케팅의 효율성 개선으로 Y/Y 22.0%, Q/Q 26.8% 감소

[영업이익] Y/Y 66.6%, Q/Q 52.8% 증가한 154억 원 기록

[순이익] 연결 편입 예정인 NHN KCP 관련 관계사 처분이익 반영과

전분기 관계사 영업권 손상처리에 따른 기저효과로 Y/Y 425.1% 증가, Q/Q 흑자전환

주요 서비스

Game



Payment & AD



기타사업



주요게임



LINE 디즈니 찌무찌무



Compass



크루세이더 퀘스트



요괴워치 푸니푸니



LINE POP 2



글로벌



동남아



일본

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

주요 라인업



Fish Island 2 / 2018년 6월 



Critical Ops / 2018년 하반기 



RWBY / 2018년 하반기 



모노가타리 IP / 2018년 하반기 



글로벌



한국



일본

서비스 현황

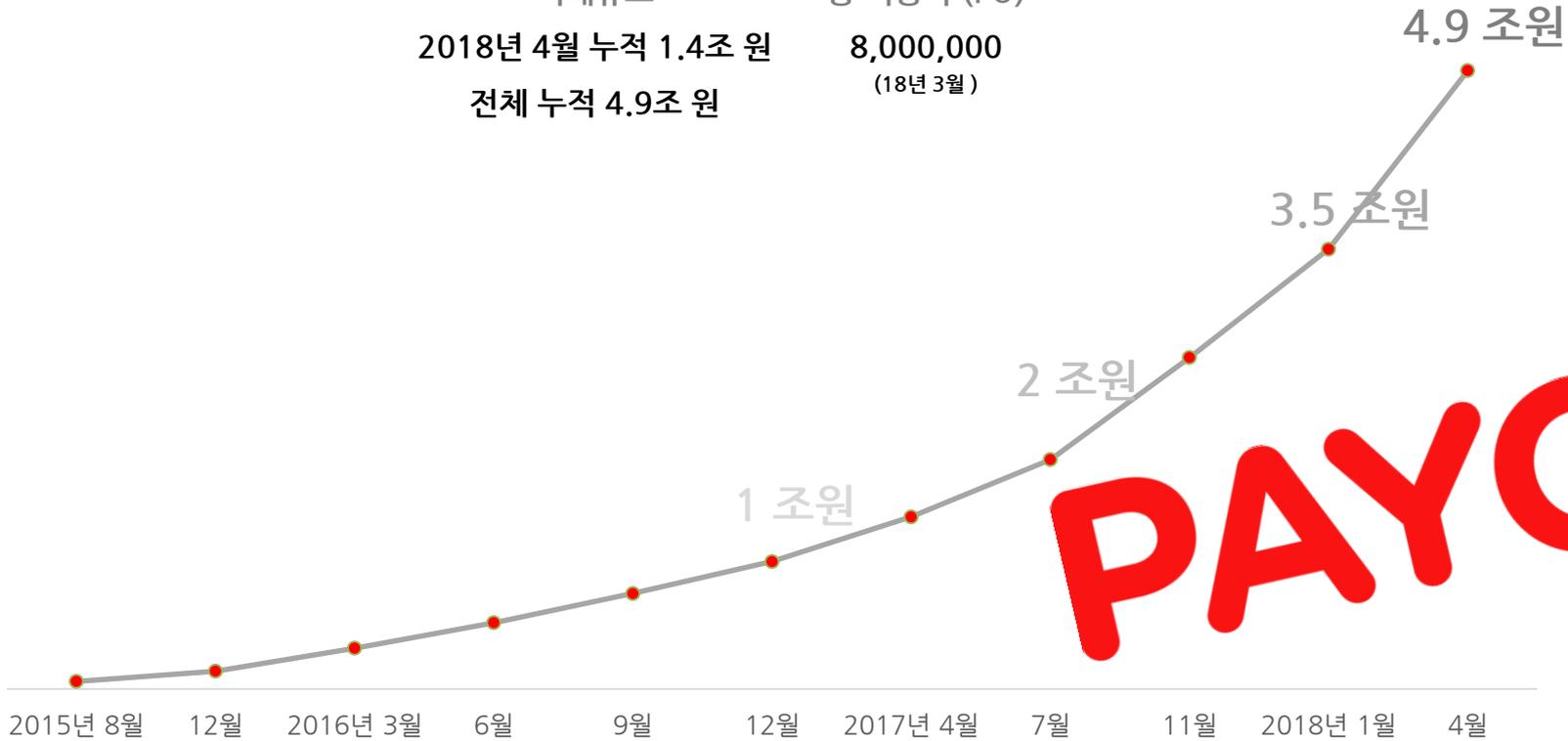


거래규모

2018년 4월 누적 1.4조 원
전체 누적 4.9조 원

총 이용자 (PU)

8,000,000
(18년 3월)



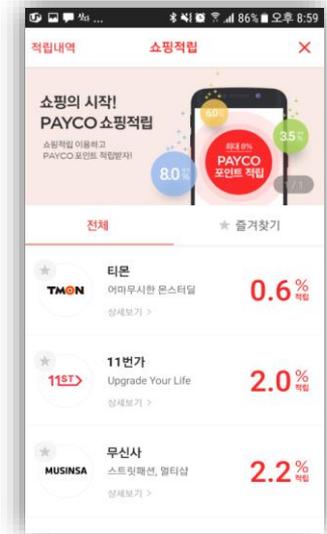
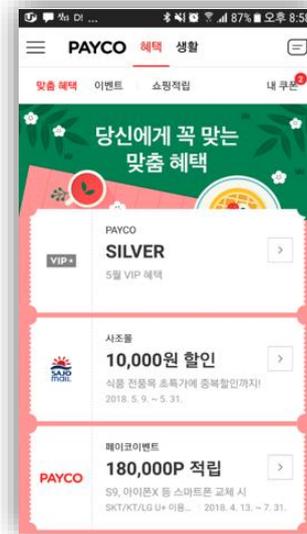
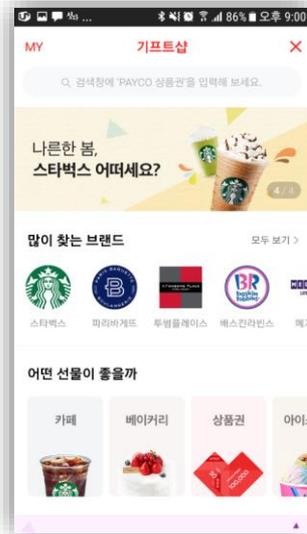
PAYCO

PAYCO 서비스 확대

+ 기프트 샵
1,600개 상품

+ 맞춤 쿠폰
빅데이터 + DMP
쿠폰 BIZ

+ 쇼핑 적립
40개 온라인 몰
페이코 포인트 연동



간편결제

포인트

송금

PAYCO
ATM입출금서비스
상품권

2018년도 중 + MST 기능 + 쇼핑 + 금융 + +

가맹점



가맹점 10만개



스토어 12만개



PAYCO 연계 사업방향

- 양질의 BIG Data와 최고 수준의 *DMP 기술력을 PAYCO 플랫폼 및 서비스 경쟁력과 연계한 쿠폰 & 광고 사업
- PAYCO 간편결제 서비스와 연동되는 금융 채널링 사업





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

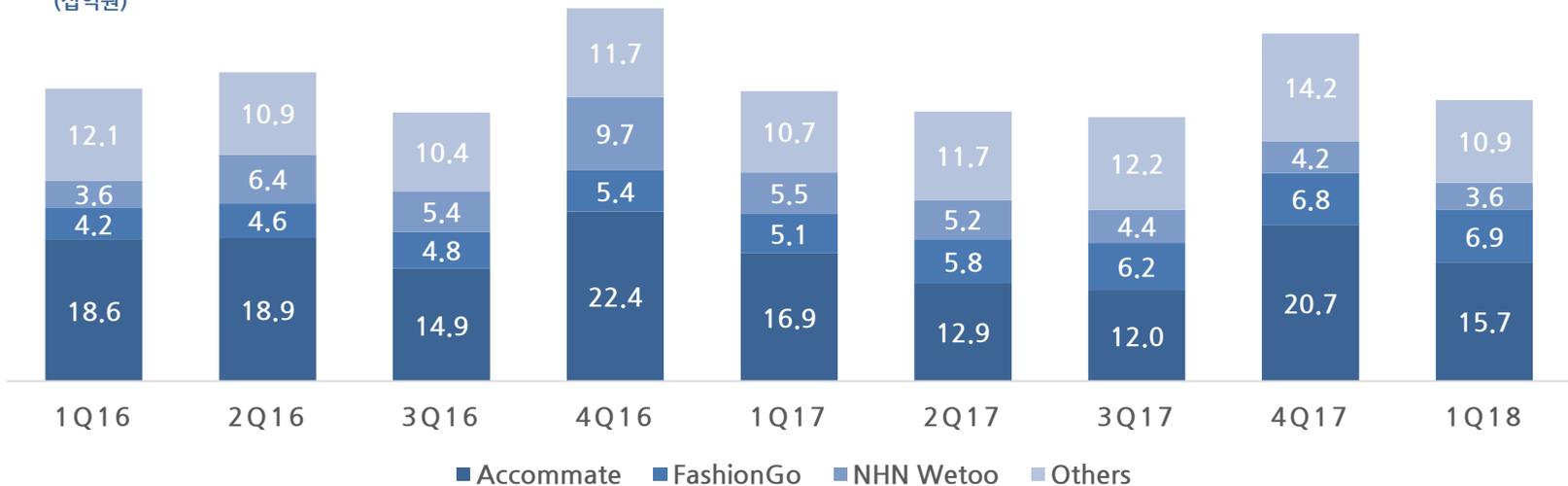
: 미국 도매 기업과 소매 기업 간 물품 주문, 배송 관련 플랫폼 서비스



: 한국 B2C 쇼핑몰 운영

: 1300K (디자인 쇼핑몰), 1200M (라이프 스타일샵), 가방팝, 멀티팝 운영

(십억원)





COMICO

: 일본 중심 웹툰서비스 제공

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

Bugs!

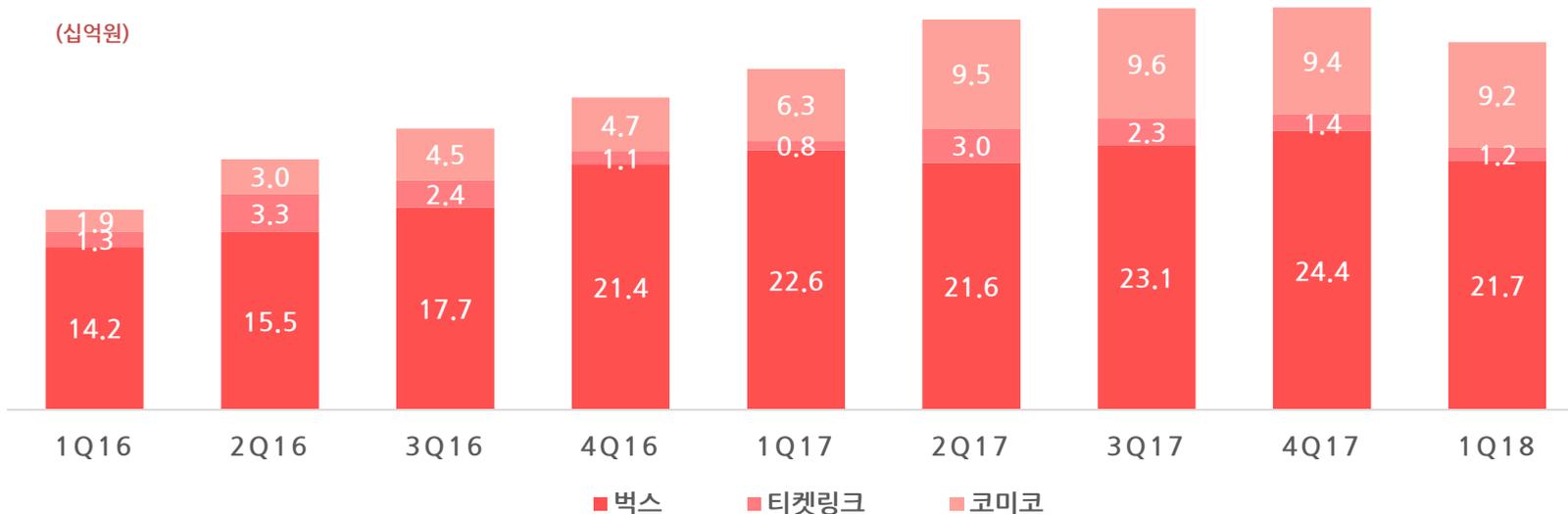
: 국내 음원 유통 서비스 제공

: 국내 메이저 음원 유통사업자로, 최대 고음질 음원 보유

티켓링크

: 온라인 티켓 예매 서비스 제공

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





Technology

TECHORUS

: 데이터 관리, IT 호스팅 사업 전개

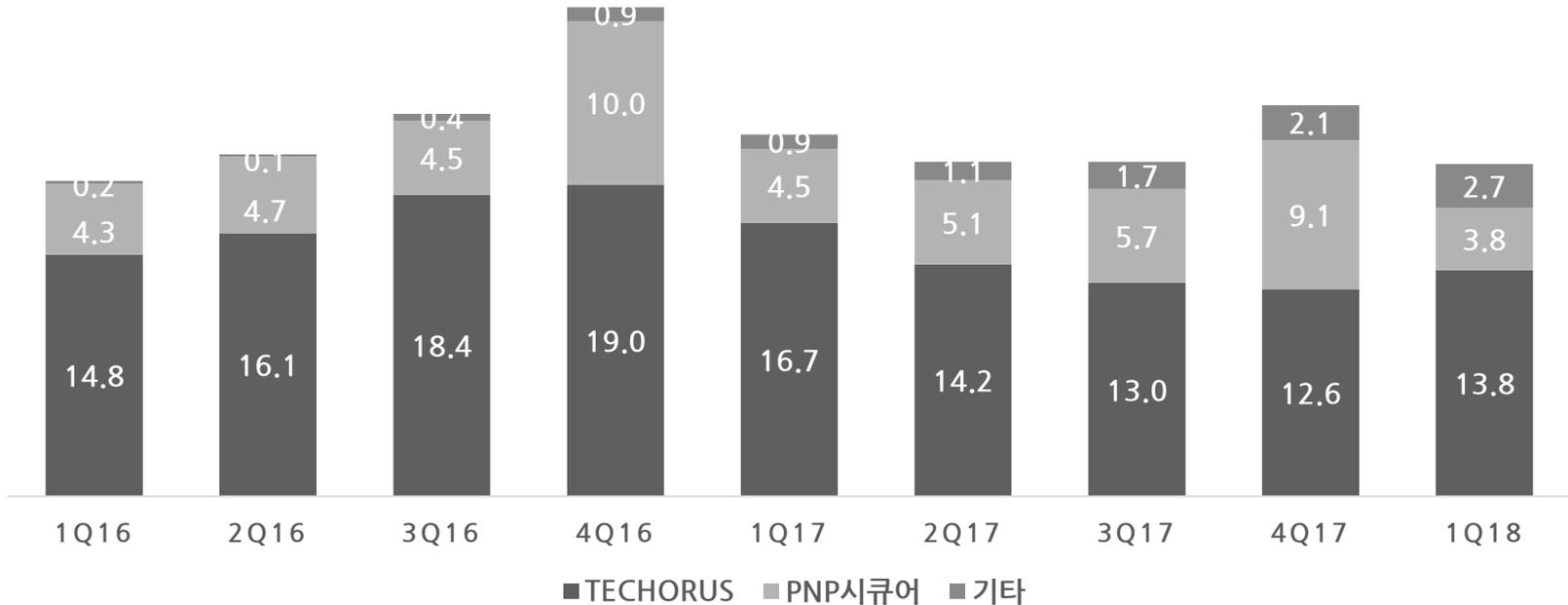
: 클라우드, 빅 데이터, 데이터 사이언스 기술과 IT 인프라 전문 서비스 제공

PNP SECURE

: 정보보안 솔루션 개발 및 공급 사업 전개

: 국내 최고, 최대 데이터베이스 보안서비스 제공

(십억원)





Others



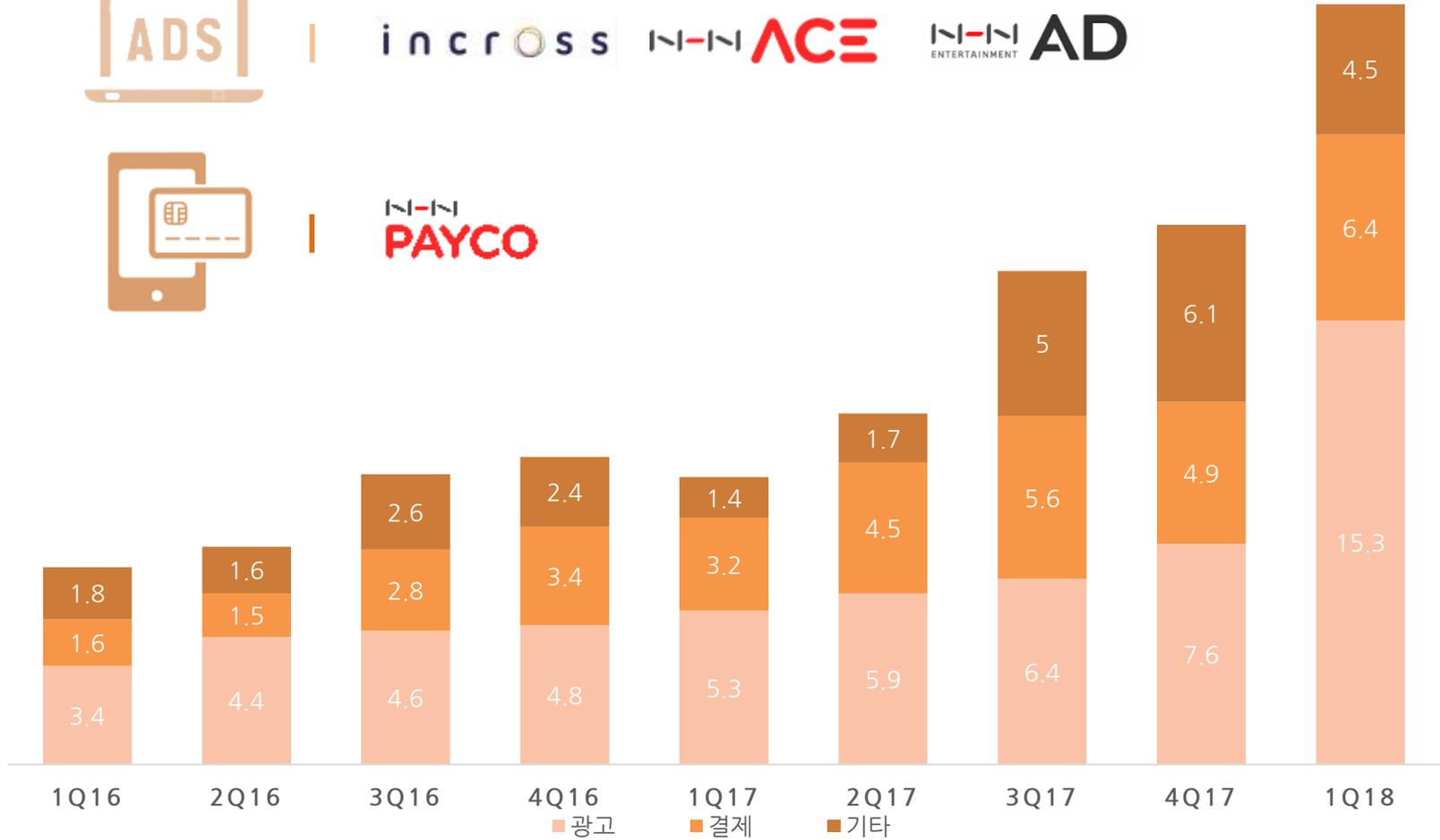
incross

ACE

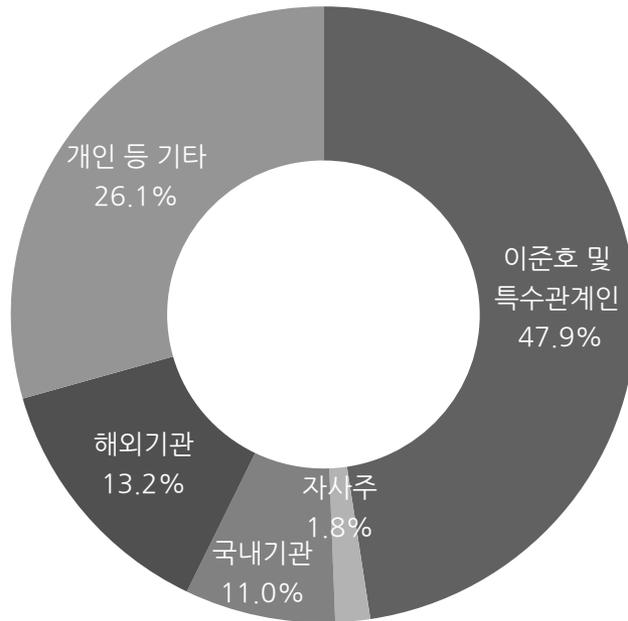
AD
ENTERTAINMENT



PAYCO



지분구조

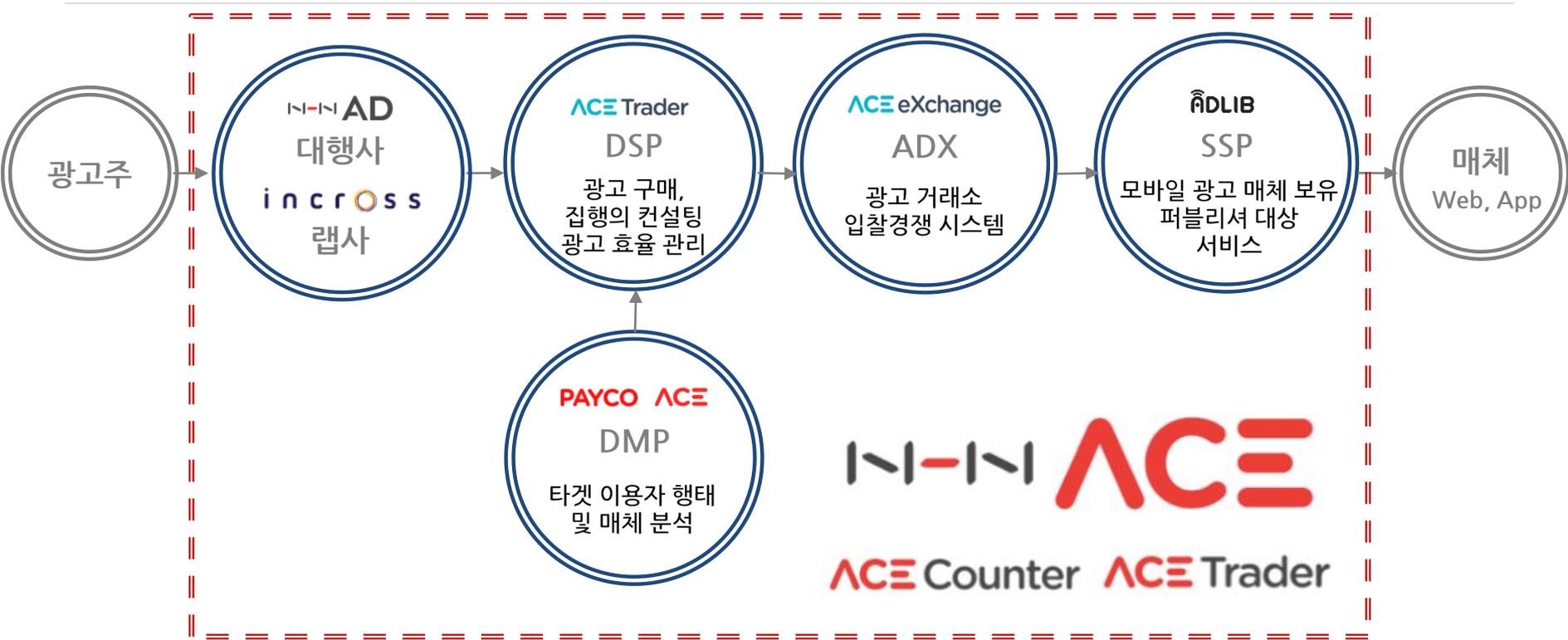


2018년 3월 기준
국내기관투자자 및 개인투자자 지분율은 내부 추정치임

주요사항

- **상장시장**
KOSPI
종목코드 181710 KS
- **상장주식수**
19,565,025 주 (자사주 356,210 주)
- **인력현황** (2018년 3월 말 기준)
4,317 명 (연결기준)
778 (NHN엔터테인먼트)
- **본사위치**
성남시 분당구 대왕판교로 645번길 16
NHN엔터테인먼트 플레이유지엄

양질의 유저 데이터를 기반으로 이용자, 광고주, 플랫폼에 최적화된 광고 서비스
 15년 9월, 실시간비딩 및 타겟팅 기반의 온라인 광고 거래 플랫폼 'TOAST eXchange' 출시
 16년 11월, 웹로그분석 1위 브랜드 "ACE"와 일원화하여 서비스 재탄생
 17년 11월, 1,000여 개의 광고주와 12,000여 개의 매체 보유

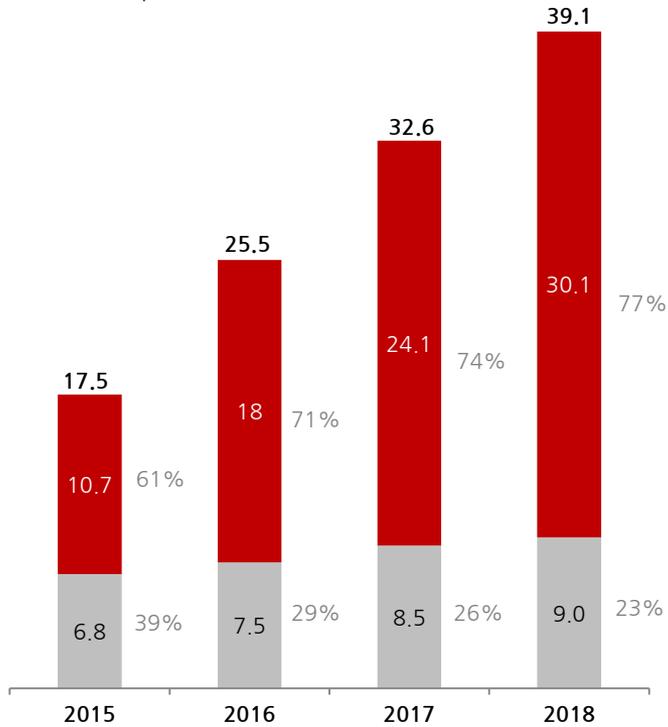


- Ad Exchange: 다수의 Ad Network를 연결하여 인벤토리 확보 및 거래유동성을 키운 광고 플랫폼
- DSP: Ad Exchange를 통해 광고주에게 맞는 매체를 찾아 광고할 수 있도록 하는 플랫폼
- DMP: DSP가 타겟 유저인지 판단할 수 있도록 해당 타겟유저를 조회해주는 데이터 제공 역할
- SSP: 매체 입장에서 다양한 광고주를 상대하고 수익성을 극대화하도록 도와주는 플랫폼

미국 Programmatic DA* 시장

(십억 달러)

■ Desktop ■ Mobile

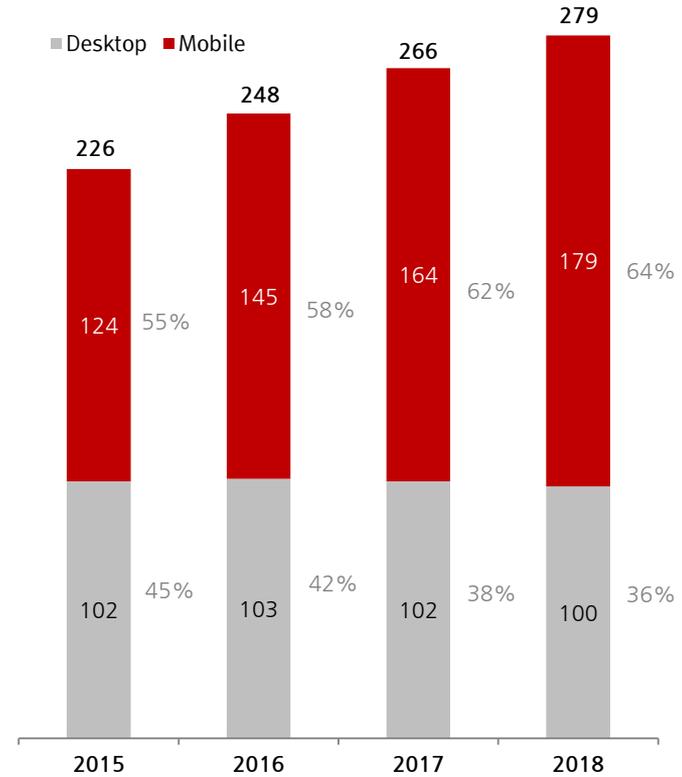


(출처: eMarketer)

일본 Programmatic DA* 시장

(십억 엔)

■ Desktop ■ Mobile



(출처: eMarketer)

*DA: Display Ad

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 (41%) - 104200 KS**
	NHN TICKETLINK (100%)**

기술

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

결제

	NHN PAYCO (86%)**
	NHN Korea Cyber Payment (25%) - 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)	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
매출	138,128	125,625	163,050	217,799	203,618	210,622	207,493	234,688	226,683	224,944	219,738	237,751	232,165
게임매출	107,588	90,454	101,472	116,644	121,467	119,577	114,138	117,746	126,577	122,821	112,337	114,164	116,429
PC	57,683	46,938	49,033	47,950	48,773	49,592	47,191	50,073	55,608	48,996	48,525	49,272	52,800
모바일	49,905	43,516	52,439	68,694	72,695	69,985	66,946	67,673	70,970	73,824	63,811	64,892	63,629
기타매출	30,540	35,171	61,578	101,155	82,151	91,044	93,355	116,942	100,105	102,124	107,401	123,587	115,736

지역별 게임매출 비중추이

매출발생 기준	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
국내	50.1%	42.7%	43.4%	48.2%	43.5%	44.5%	48.6%	47.8%	47.5%	43.2%	44.5%	43.2%	46.9%
해외	49.9%	57.3%	56.6%	51.8%	56.5%	55.5%	51.4%	52.2%	52.5%	56.8%	55.5%	56.8%	53.1%
개발지역 기준	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
국내	61.0%	56.7%	58.0%	59.5%	55.3%	56.9%	60.2%	60.4%	60.1%	56.6%	57.8%	57.1%	58.2%
해외	39.0%	43.3%	42.0%	40.5%	44.7%	43.1%	39.8%	39.6%	39.9%	43.4%	42.2%	42.9%	41.8%

Appendix

/ 별도기준 재무제표

손익계산서

(백만원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
매출	69,054	65,021	60,082	63,679	67,208
게임매출	58,688	55,383	49,185	52,154	54,453
기타매출	10,366	9,638	10,897	11,525	12,755
영업비용	65,548	47,425	48,038	48,072	50,309
지급수수료	27,324	24,131	21,150	22,726	22,168
인건비	19,397	15,198	15,867	15,418	18,744
광고선전비	12,820	2,245	3,096	3,362	2,216
감가상각비	3,058	3,056	3,103	3,332	3,632
기타	2,949	2,795	4,822	3,234	3,549
영업이익	3,506	17,596	12,044	15,607	16,899
<i>영업이익률</i>	<i>5.1%</i>	<i>27.1%</i>	<i>20.0%</i>	<i>24.5%</i>	<i>25.1%</i>
금융수익	31,544	1,766	1,799	1,794	2,779
관계사투자이익	0	0	0	0	13
기타수익	967	1,093	5,452	1,250	6,346
금융비용	1,019	366	498	2,857	509
관계사투자손실	95	300	0	32,079	0
기타비용	1,720	-305	482	12,323	572
법인세차감전순이익	33,183	20,094	18,315	-28,608	24,956
법인세비용	1,818	5,128	5,620	352	3,537
당기순이익	31,365	14,966	12,695	-28,960	21,419
<i>순이익률</i>	<i>45.4%</i>	<i>23.0%</i>	<i>21.1%</i>	<i>-45.5%</i>	<i>31.9%</i>

재무상태표

(백만원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
유동자산	311,065	182,091	174,922	201,420	179,944
현금 및 현금성자산	162,550	51,574	38,068	62,588	39,348
매출채권 및 기타채권	134,675	118,472	125,067	132,777	134,343
기타	13,840	12,045	11,787	6,055	6,253
비유동자산	1,374,695	1,451,729	1,470,993	1,514,881	1,513,496
유형자산	53,233	71,034	73,525	74,869	78,143
무형자산	18,533	17,823	17,385	17,173	16,883
투자자산	1,195,373	1,259,160	1,272,570	1,314,651	1,310,896
기타	107,556	103,712	107,513	108,188	107,574
총자산	1,685,760	1,633,820	1,645,915	1,716,301	1,693,440
유동부채	115,403	53,133	57,282	141,945	97,944
매입채무 및 기타채무	27,002	21,178	21,186	21,878	20,049
단기차입금	2,800	2,800	2,800	78,885	28,885
미지급법인세	63,600	14,491	18,473	24,635	32,782
기타	22,001	14,664	14,823	16,547	16,228
비유동부채	24,490	18,549	19,135	19,693	19,504
장기매입채무 및 기타채무	4,593	5,032	4,988	4,983	4,038
확정급여부채	15,018	12,542	13,134	13,597	14,144
기타	4,879	975	1,013	1,113	1,322
총부채	139,893	71,682	76,417	161,638	117,448
자본	1,545,867	1,562,138	1,569,498	1,554,662	1,575,992
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	-22,714	-22,997	-22,882	-24,826	-24,601
기타포괄손익누계액	12,079	13,667	8,217	24,479	13,220
이익잉여금	273,052	288,018	300,713	271,559	303,923
총자본	1,545,867	1,562,138	1,569,498	1,554,662	1,575,992

Appendix

/ 연결기준 재무제표

손익계산서

(백만원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
매출	226,683	224,944	219,738	237,751	232,165
게임매출	126,577	122,821	112,337	114,164	116,429
기타매출	100,105	102,124	107,401	123,587	115,736
영업비용	217,453	215,033	214,215	227,683	216,785
지급수수료	97,494	93,764	92,908	102,846	91,535
인건비	68,637	69,549	68,721	70,579	74,778
광고선전비	20,437	20,879	20,690	21,761	15,934
감가상각비	8,227	8,665	7,728	8,879	8,389
통신비	5,720	5,921	5,849	5,682	5,863
기타	16,938	16,255	18,318	17,936	20,286
영업이익	9,230	9,911	5,523	10,068	15,380
<i>영업이익률</i>	<i>4.1%</i>	<i>4.4%</i>	<i>2.5%</i>	<i>4.2%</i>	<i>6.6%</i>
금융수익	18,056	17,023	18,965	42,742	69,161
관계사투자이익	1,728	1,327	2,061	21	3,937
기타수익	2,028	1,296	2,963	2,371	2,893
금융비용	1,700	505	9,242	11,415	1,326
관계사투자손실	5,099	3,408	4,424	1,847	7,805
기타비용	3,307	6,458	1,613	41,888	4,251
법인세차감전순이익	20,936	19,185	14,234	51	77,988
법인세비용	8,891	13,365	12,932	10,483	14,735
당기순이익	12,045	5,821	1,302	-10,432	63,254
<i>순이익률</i>	<i>5.3%</i>	<i>2.6%</i>	<i>0.6%</i>	<i>-4.4%</i>	<i>27.2%</i>

재무상태표

(백만원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
유동자산	713,080	626,401	614,402	945,668	1,034,174
현금 및 현금성자산	427,170	345,070	347,099	540,126	596,178
매출채권 및 기타채권	222,787	216,739	197,968	294,847	296,117
기타	63,123	64,592	69,335	110,695	141,879
비유동자산	1,124,394	1,178,518	1,187,610	1,169,932	1,289,881
유형자산	127,217	155,887	167,701	118,007	176,573
무형자산	322,428	323,116	334,173	351,766	469,075
투자자산	512,625	541,722	522,111	535,273	474,151
매출채권 및 기타채권	116,739	115,039	116,078	116,798	122,949
기타	45,385	42,754	47,546	48,088	47,133
총자산	1,837,474	1,804,919	1,802,012	2,115,600	2,324,055
유동부채	256,690	207,229	202,567	394,375	422,240
매입채무 및 기타채무	121,379	120,249	120,488	203,840	250,751
단기차입금	19,395	19,692	11,266	90,485	40,850
미지급법인세	67,678	17,866	19,724	36,783	55,573
기타	48,239	49,423	51,089	63,268	75,066
비유동부채	50,778	57,956	65,468	63,328	84,894
매입채무 및 기타채무	1,470	6,795	6,737	6,677	8,499
장기차입금	0	1,640	7,730	7,308	19,620
확정급여부채	24,633	25,607	26,636	27,859	31,252
비유동이연법인세부채	3,290	3,865	4,491	4,133	6,563
기타	21,385	20,049	19,874	17,350	18,960
총부채	307,469	265,186	268,035	457,703	507,134
지배회사지분	1,476,318	1,484,005	1,476,657	1,506,617	1,581,257
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	-52,559	-58,459	-58,186	-10,391	-10,568
기타포괄손익누계액	4,158	10,346	45	-8,789	-4,329
이익잉여금	277,298	284,696	287,377	278,376	348,732
비지배지분	53,688	55,729	57,320	151,280	235,664
총자본	1,530,005	1,539,733	1,533,977	1,657,897	1,816,921