

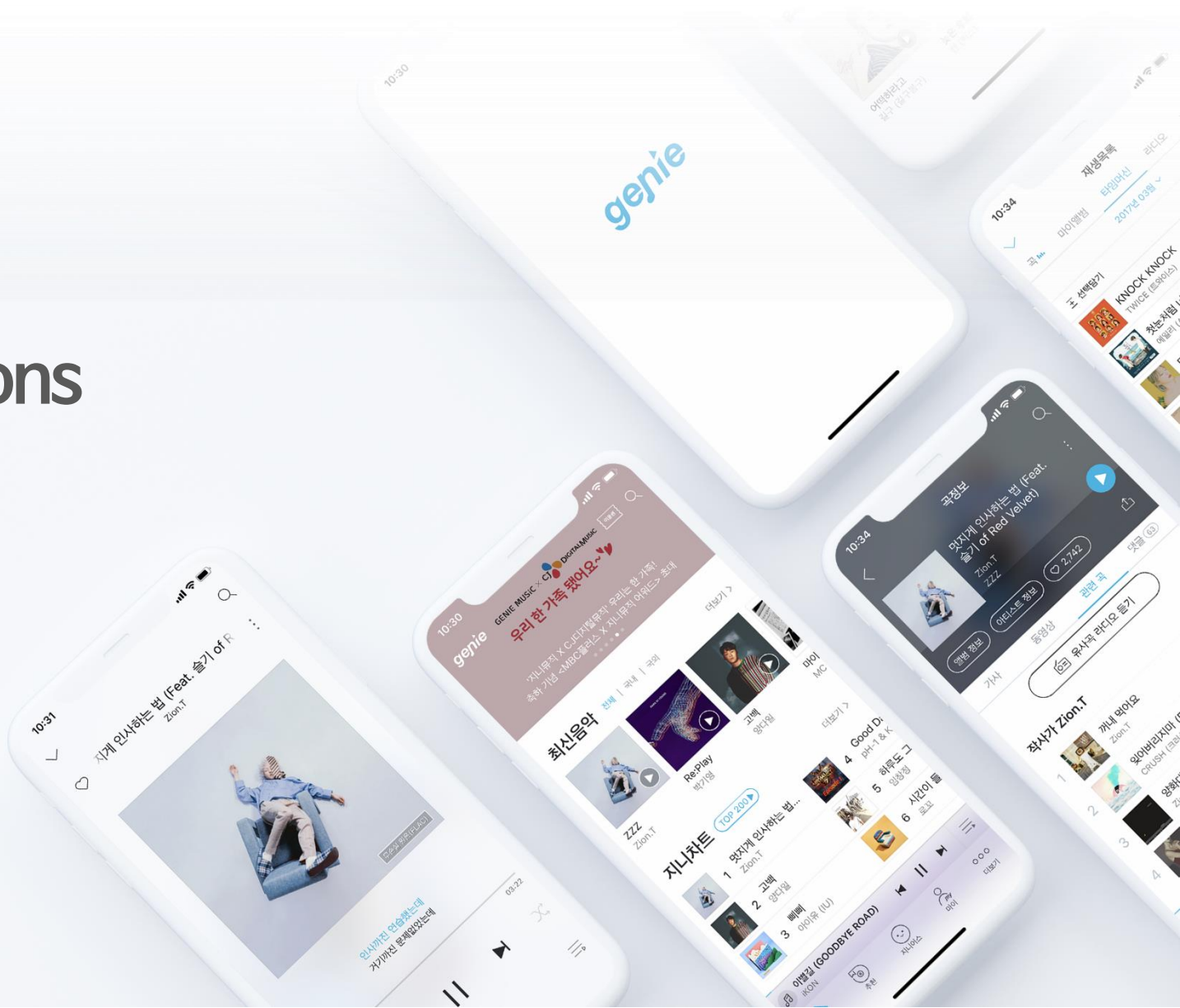


GENIE MUSIC

(주)지니뮤직

지니뮤직 Investor Relations

(주)지니뮤직 | 2019. 11. 21



Contents

I **Company Overview**

II **Industry Overview**

III **Growth Strategy**

IV **Q3 2019 Results**

V **Financial Summary**

01 회사 소개

지니뮤직은 음악서비스 전문회사로 최근 변화하는 시장에 맞게 사업을 진행하고 CJ ENM, LGU+ 주주참여 후 사업확장 중

Company Profile

설립일 1991. 02. 07

상장일 2000. 07. 18

대표이사 조훈

시가총액 2,200억

주주구성 KT(36%) CJ ENM(15%) LGU+(13%) 기타(36%)

Financial Indicator

'18년 말 기준

자산총계 2,220억(현금성자산 830억)

매출액 1,712억

부채총계 766억(차입금無)

영업이익 69억

자본총계 1,454억

당기순익 59억

History



'18. 10. CJ ENM 주주참여
(CJ디지털뮤직 흡수합병)

'17. 04. LG유플러스 주주참여
(유상증자)

'14. 02. KT 음악서비스 '지니(genie)'
사업양수

'13. 04. 음악유통으로 사업 영역 확장
(KMP홀딩스 흡수합병)

'12. 03. KT 올레닷컴 내
'올레뮤직' 서비스 출시

02 사업 영역

CJ ENM음원 전담유통 및 음악플랫폼 genie 서비스 운영 중

Business Snapshot

음악 콘텐츠 사업

음악 콘텐츠
제작/유통



CJ ENM 음원
전담 유통

음악서비스 플랫폼 운영

B2C 음악서비스

genie

개인형 음악서비스
'genie'

B2B 음악서비스



통신 부가서비스,
요금제번들링 상품

매출비중

('18년 기준)

26%

음악유통

(MD 매출 등 포함)

74%

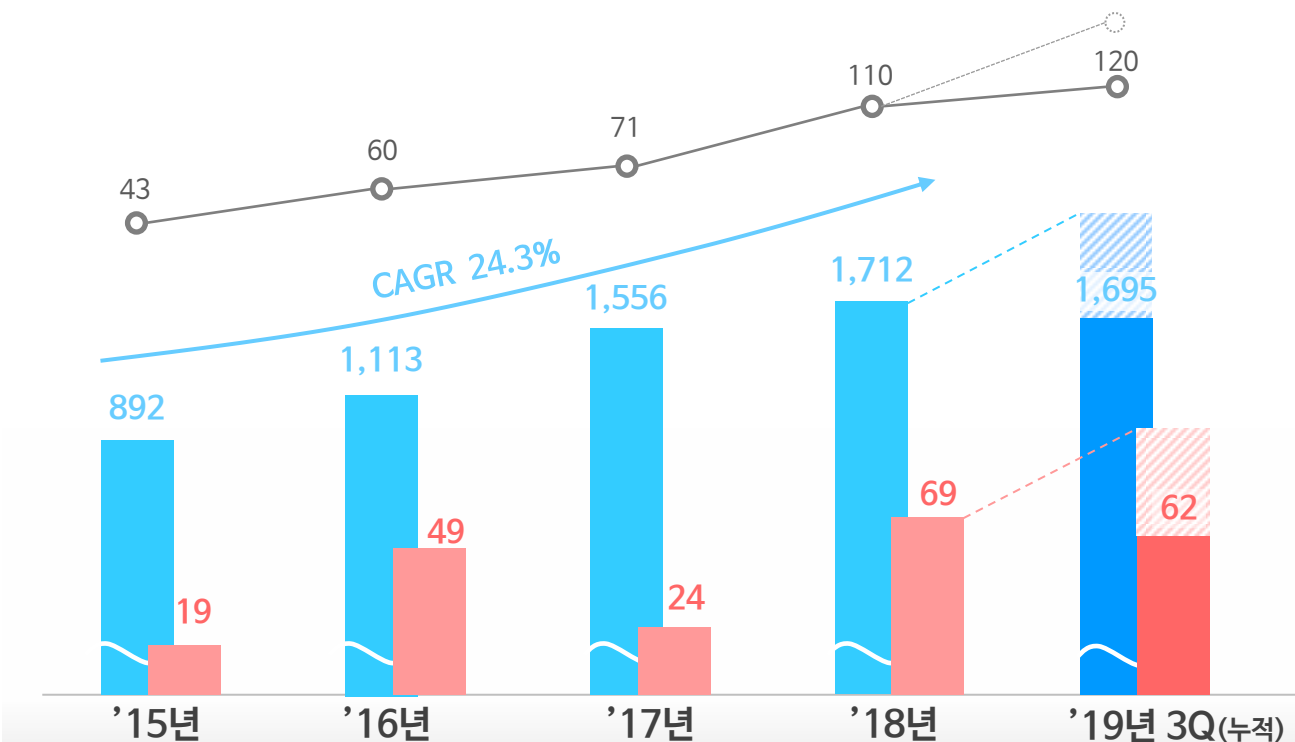
음악서비스

03 Financial Highlight

'18년 2H, '19년 1H 매출액 1천억 이상 달성, '20년 2천억 초과 전망

Income Trends

■ 매출 ■ 영업이익 ○ B2C 유료가입자 (억원, 만명)



+ 24.3%
FY15 - FY18 Revenue CAGR

+ 10.0%
FY18 Revenue YoY

4.0%
FY18 OP margin ratio

01 시장 현황

국내 디지털음악시장은 사업자별로 Value Chain上 제휴 연합을 통해 시장 재편

Market Dynamics

콘텐츠		플랫폼	네트워크
제작	유통	서비스	Telco/포탈

주요 음악서비스 플랫폼은
콘텐츠 제작유통 참여로 수직계열화

SKT(FLO)의 시장 재진입으로
Telco. 3社 중심 시장 재편

5G시대 음악 콘텐츠 중요성 증대

(*) 음원사용료 배분비율 : 플랫폼사업자(35%), 제작자(48.25%, 유통사 7%~14% 포함), 저작권자(10.5%), 실연권자(6.25%) [출처 : 2018 한국음악산업백서]

02 시장 트렌드

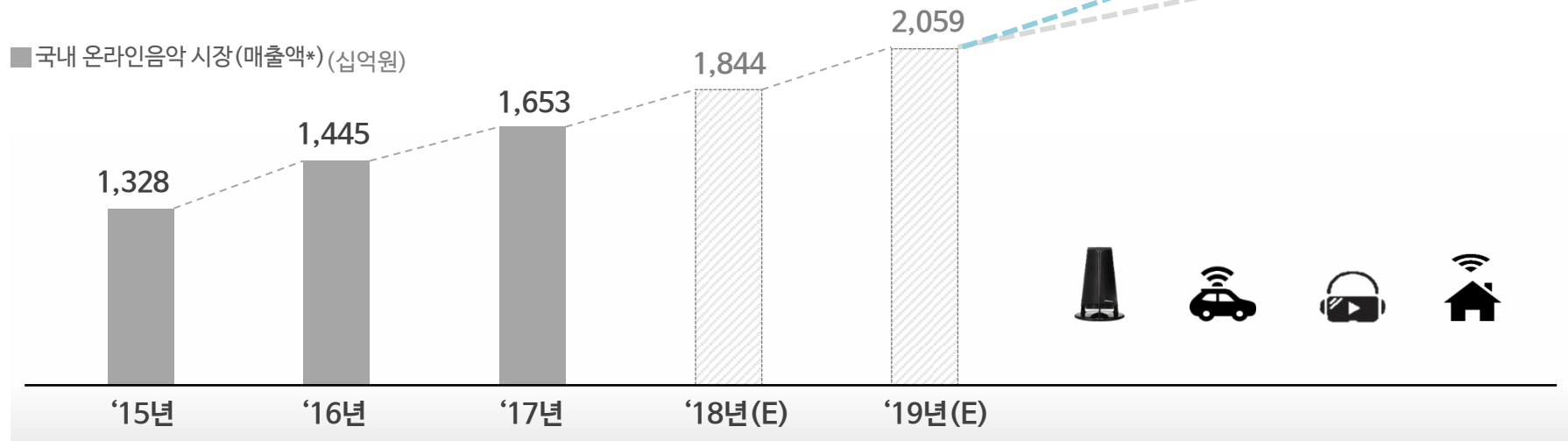
5G 시장 개화와 함께 음악서비스 점점 확대로 뉴미디어 / 디바이스와 컨버전스 통한 시장 지속성장 가능

As-Is

스마트폰/ LTE 확산에 따른 시장 성장
스트리밍 위주의 음악 콘텐츠 소비

To-be

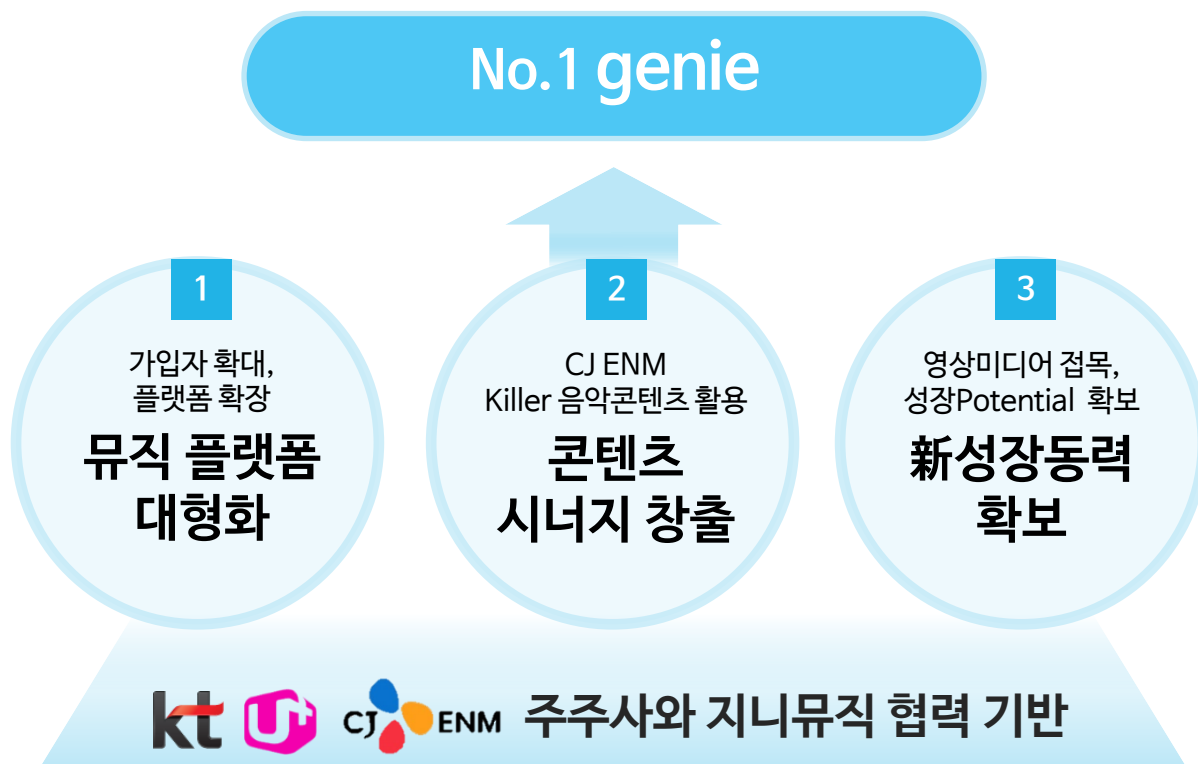
IoT, 5G 기반 AI 스피커, 커넥티드카,
홈 IoT로의 Device 확대
영상, VR/ AR 등 다양한 콘텐츠 니즈



(*) 출처 : 한국콘텐츠진흥원, '2018 음악산업백서' (온라인 음악유통업)
'18년, '19년은 연 평균 성장률(11.6%)을 반영하여 추정 하였음

01 성장 구조

3대 주주사 시너지 기반 국내 음악산업을 리딩하는 1등 음악 회사로 성장



02 ①뮤직 플랫폼 대형화

5G 환경下, 유료가입자 확대 및 다양한 디바이스로의 음악서비스 플랫폼 확장

Strategy Structure



음악서비스 유료가입자 지속 확대

- 브랜드 경쟁력 제고 및 서비스 고도화 통한 사업경쟁력 지속 강화
- KT, LGU+ 연계 5G음악상품 지속 강화
 - 초고음질 FLAC 24bit음원
 - 5G 요금제 번들링



New Device向 음악서비스 점점 확대

- 5G 기반 AI스피커, 홈IoT 환경에서의 다양한 디바이스와의 연계성 강화



03 ②콘텐츠 시너지 창출

CJ ENM 음악콘텐츠 전담 유통을 통해 CJ ENM Killer 콘텐츠 기반 다양한 사업 시너지 창출

Strategy Structure

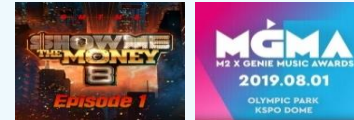


CJ ENM 음원 전담유통



- 국내 최고 콘텐츠 제작사
CJ ENM 및 산하 레이블
음원 전담 유통

마케팅 시너지 확대



- CJ ENM방송부문 사업협력
- 음악프로그램, 공연 등
공동 마케팅, 프로모션
- tvN/OCN/tvND
주요채널 프로모션 및
PPL 진행

CJ 사업협력



- CJ ENM 컨벤션 부문
오프라인 이벤트 진행
- 다이아페스티벌,
갯잇뷰티콘 등
- CJ ONE 회원 대상
프로모션
- CJ CGV 아트하우스와
제휴 협업 이벤트

04 ③新성장동력 확보

영상 미디어 서비스 확대, 새로운 사업기회 모색 통한 新성장 동력 확보

Strategy Structure



영상 미디어 접목 서비스 구현

- MV, VR, 직캠 등 영상 콘텐츠 자체 제작 미디어 스튜디오 구축
- 지니TV 런칭 등 영상 서비스 강화
- 초고화질 VR 콘텐츠 제작 추진

성장 Potential 확보

- 잉여현금 활용한 신규성장 사업기회 모색
- M&A 등 전략적 제휴 고려



01 Financial Highlight

손익계산서

(단위: 백만원)

구분	3Q19	3Q18	YoY		2Q19		QoQ	
영업수익	61,805	41,157	50.2%		56,381		9.6%	
영업비용	60,035	39,188	53.2%		54,416		10.3%	
영업이익	1,770	1,969	△10.1%		1,965		△9.9%	
Margin (%)	2.9%	4.8%	△1.9%p		3.5%		△0.6%p	
영업외손익	76	250	△69.6%		126		△39.7%	
세전이익	1,846	2,219	△16.8%		2,091		△11.7%	
분기순이익	969	1,732	△44.1%		1,517		△36.1%	
Margin (%)	1.6%	4.2%	△2.6%p		2.7%		△1.1p	

영업비용

(단위: 백만원)

구분	3Q19	3Q18	YoY		2Q19		QoQ	
영업비용	60,034	39,188	53.2%		54,416		10.3%	
원가성	45,576	29,532	54.3%		40,143		13.5%	
인건비성	4,173	2,869	45.5%		4,013		4.0%	
판매촉진비	3,370	3,009	12.0%		3,755		△10.3%	
광고선전비	1,223	917	33.3%		1,051		16.3%	
일반관리비성	4,523	2,503	80.7%		4,290		5.4%	
유무형 자산상각비	1,170	359	226.2%		1,165		0.4%	

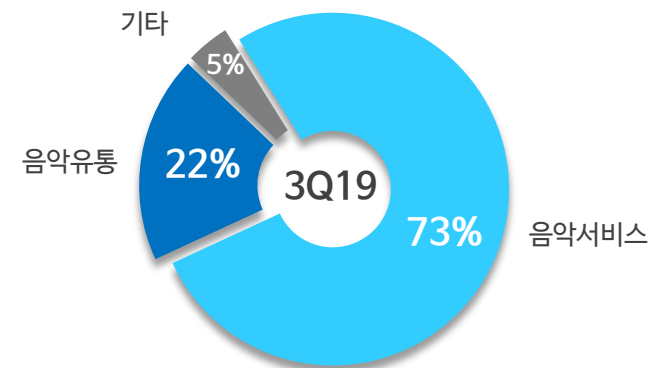
02 Business Overview ①

전사

(단위: 백만원)

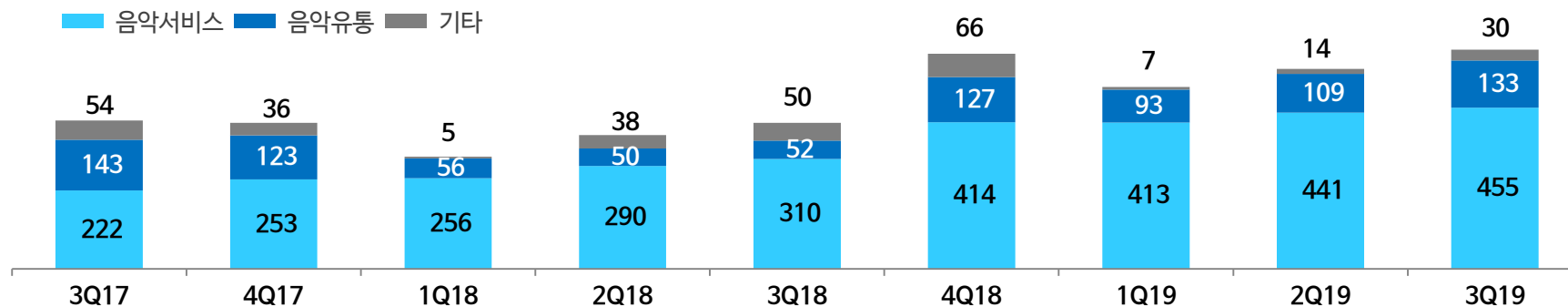
	3Q19	3Q18	YoY	2Q19	QoQ
영업수익	61,805	41,157	50.2%	56,381	9.6%
음악서비스	45,464	31,011	46.6%	44,120	3.0%
B2B	22,765	16,450	38.4%	23,494	△3.1%
B2C	22,699	14,561	55.9%	20,626	10.1%
음악유통	13,349	5,183	157.6%	10,878	22.7%
기타	2,992	4,963	△39.7%	1,383	116.3%

[매출 구성]



[매출 Trend]

(단위: 억원)



02 Business Overview ②

음악서비스

(단위: 백만원)

	3Q19	3Q18	YoY	2Q19	QoQ
영업수익	61,805	41,157	50.2%	56,381	9.6%
음악서비스	45,464	31,011	46.6%	44,120	3.0%
B2B	22,765	16,450	38.4%	23,494	△3.1%
B2C	22,699	14,561	55.9%	20,626	10.1%
음악유통	13,349	5,183	157.6%	10,878	22.7%
기타	2,992	4,963	△39.7%	1,383	116.3%

□ 음악서비스 매출 (QoQ +3.0%)

▪ B2B (QoQ △3.1%)

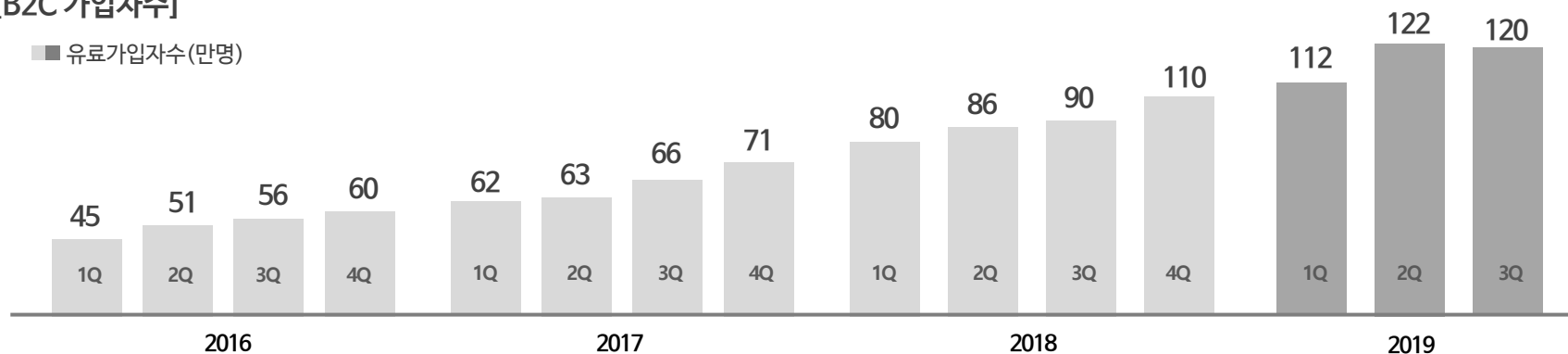
✓ 통신사 4Q 주력 단말기 출시로 일시적인 가입자 정체

▪ B2C (QoQ +10.1%)

✓ 2Q 프로모션 가입자 정상화 전환에 따른 매출 증가

[B2C 가입자수]

■ 유료가입자수(만명)



※ '18.10.10 CJ디지털뮤직 합병을 완료함에 따라 '18년 4Q부로 '엠넷닷컴' B2C 가입자 포함됨

02 Business Overview ③

음악유통 및 기타

(단위: 백만원)

	3Q19	3Q18	YoY	2Q19	QoQ
영업수익	61,805	41,157	50.2%	56,381	9.6%
음악서비스	45,464	31,011	46.6%	44,120	3.0%
B2B	22,765	16,450	38.4%	23,494	△3.1%
B2C	22,699	14,561	55.9%	20,626	10.1%
음악유통	13,349	5,183	157.6%	10,878	22.7%
기타	2,992	4,963	△39.7%	1,383	116.3%

□ 음악유통 매출 (QoQ +22.7%)

- CJ ENM 주요 아티스트 신보앨범 발매, 드라마 OST, 방송음원 출시에 따른 음악유통 매출 증가

□ 기타 매출 (QoQ +116.3%)

- 개발 용역 및 MD 매출 증가

[3Q19 주요 출시 콘텐츠]

구분	주요 아티스트/콘텐츠
7월	드림캐쳐, PRODUCE X 101, '검색어를 입력하세요 WWW' OST
8월	X1 (엑스원), 다이아믹 듀오, 송유빈 & 김국현, 쇼미더머니 8
9월	세븐틴, 박재범, 강예슬, 드림캐쳐, 쇼미더머니 8

01 최근 3개년 재무현황

I/S

(단위:백만원)

구분	FY2017	FY2018	FY2019 3Q(누적)
영업수익	155,642	171,233	169,492
음악서비스	85,487	126,948	130,902
음악유통	54,183	28,477	33,552
기타	15,972	15,808	5,038
영업비용	153,240	164,343	163,299
영업이익	2,402	6,889	6,193
영업이익률	1.54%	4.02%	3.65%
영업외손익	(4,801)	978	708
세전이익	(2,399)	7,866	6,901
당기순이익	(3,402)	5,938	5,048
당기순이익률	(2.19%)	3.47%	2.98%

B/S

(단위:백만원)

구분	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2018	Sep.30, 2019
자산	139,494	222,002	249,309
유동자산	120,002	136,401	161,984
비유동자산	19,492	85,601	87,325
부채	48,512	76,578	98,867
유동부채	48,118	72,431	88,665
비유동부채	394	4,147	10,202
자본	90,981	145,424	150,442
자본금	24,596	29,058	29,058
주식발행초과금	85,258	131,714	131,714
이익잉여금(결손금)	(19,523)	(13,664)	(8,614)
기타	650	(1,683)	(1,716)

02 분기별 손익 상세

I/S

(단위:백만원)

구분	1Q2017	2Q2017	3Q2017	4Q2017	1Q2018	2Q2018	3Q2018	4Q2018	1Q2019	2Q2019	3Q2019
영업수익	33,777	38,786	41,850	41,229	31,667	37,762	41,157	60,647	51,306	56,381	61,805
음악서비스	18,348	19,702	22,152	25,285	25,596	28,968	31,011	41,373	41,318	44,121	45,464
음악유통	11,839	15,728	14,280	12,336	5,594	5,015	5,183	12,685	9,325	10,877	13,349
기타	3,590	3,356	5,418	3,608	477	3,779	4,963	6,589	663	1,383	2,992
영업비용	32,872	40,130	40,795	39,443	31,029	37,100	39,188	57,026	48,848	54,416	60,035
영업이익	905	(1,344)	1,055	1,786	638	661	1,969	3,621	2,458	1,965	1,770
영업이익률	2.7%	(3.5%)	2.5%	4.3%	2.0%	1.8%	4.8%	6.0%	4.8%	3.5%	2.9%
영업외손익	342	264	207	(5,614)	433	377	250	(82)	506	126	76
세전이익	1,247	(1,080)	1,262	(3,828)	1,071	1,038	2,219	3,538	2,964	2,091	1,846
분기순이익	972	(855)	906	(4,425)	905	733	1,732	2,568	2,562	1,517	969
분기순이익률	2.9%	(2.2%)	2.2%	(10.7%)	2.9%	1.9%	4.2%	4.2%	5.0%	2.7%	1.6%

Thank you

GENIE MUSIC