

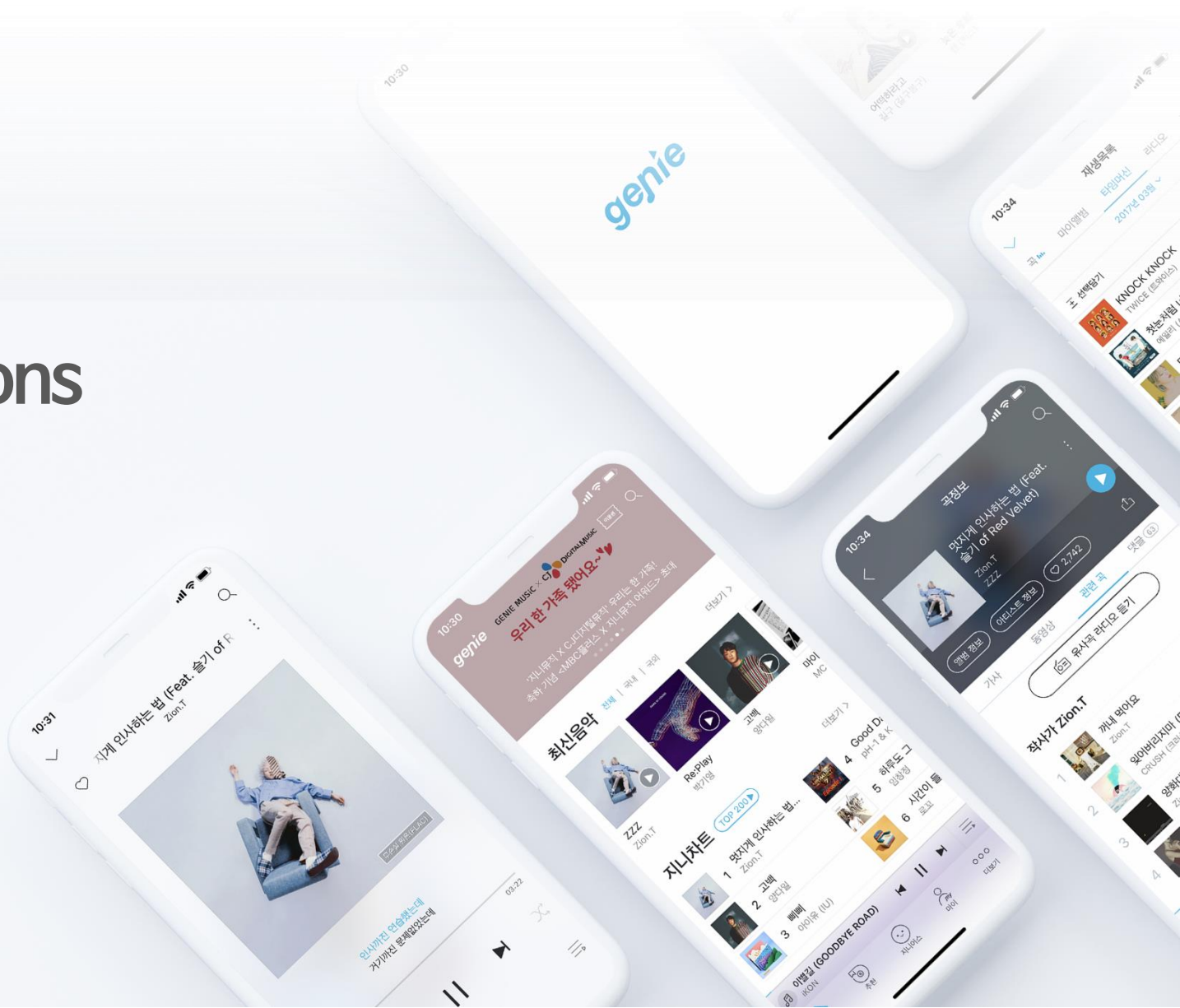


GENIE MUSIC

(주)지니뮤직

지니뮤직 Investor Relations

(주)지니뮤직 | 2020. 07



Contents

I Company Overview

II Industry Overview

III Growth Strategy

IV 1Q20 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 조 훈

시가총액 2,049억

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

Financial Indicator

'19년 말 기준

자산총계 2,335억(현금성자산 857억)

매출액 2,305억

부채총계 812억(차입금無)

영업이익 81억

자본총계 1,527억

당기순익 73억

History



'18. 10. CJ ENM 주주 편입
(CJ디지털뮤직 흡수합병)



'17. 04. LG유플러스 주주 편입
(유상증자 참여)



'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

('19년 기준)

26%

음악유통

(MD 매출 등 포함)

74%

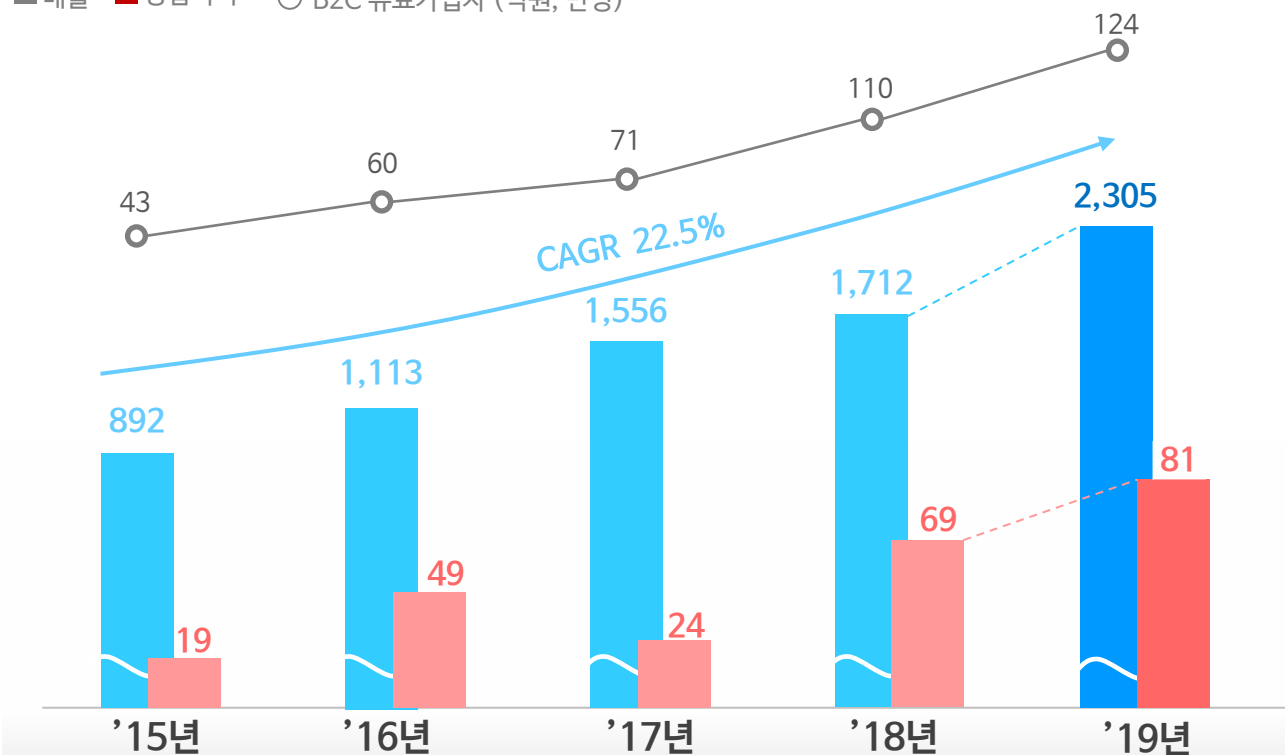
음악서비스

03 Financial Highlight

2015년 이후 가입자 확대에 따른 매출액, 영업이익 성장 지속

Income Trends

■ 매출 ■ 영업이익 ○ B2C 유료가입자 (억원, 만명)



+ 22.5%
FY15 - FY19 Revenue CAGR

+ 34.6%
FY19 Revenue YoY

3.5%
FY19 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

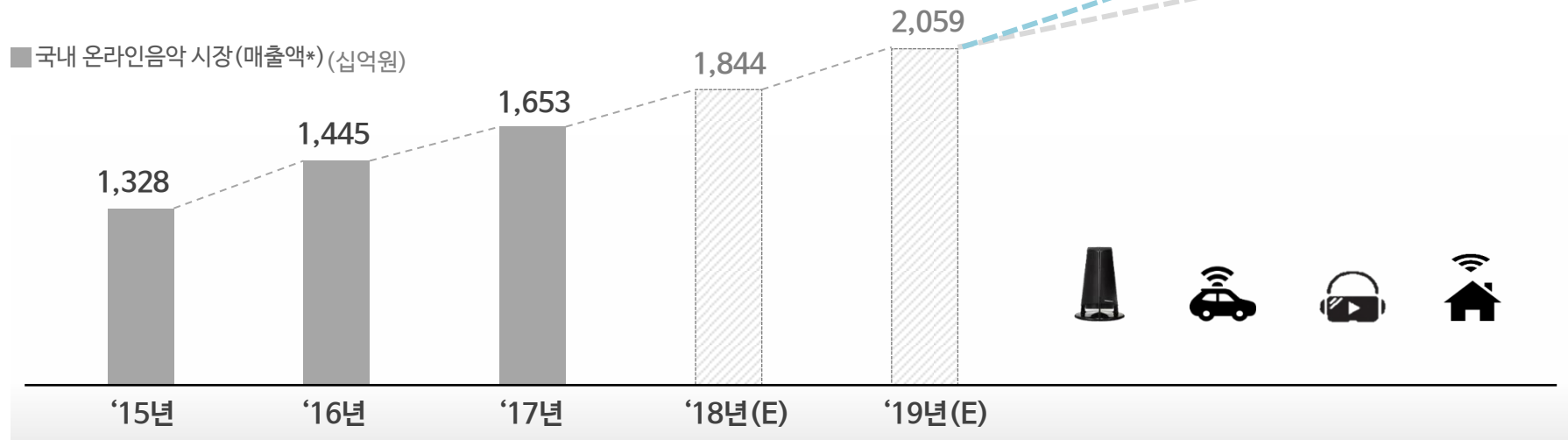
5G 시장 개화와 함께 음악서비스 점점 확대로 뉴미디어 / 디바이스와 컨버전스 통한 시장 지속성장 가능

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

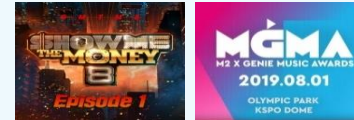


CJ ENM 음원 전담유통



- 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	1Q20	1Q19	YoY	4Q19	QoQ
영업수익	60,510	51,306	17.9%	60,977	△0.8%
영업비용	58,426	48,848	19.6%	59,043	△1.0%
영업이익	2,083	2,458	△15.3%	1,934	7.7%
Margin (%)	3.4%	4.8%	△1.4%p	3.2%	0.2%p
영업외손익	150	506	△70.2%	536	△71.8%
세전이익	2,233	2,964	△24.7%	2,471	△9.6%
분기순이익	1,845	2,562	△28.0%	2,266	△18.6%
Margin (%)	3.0%	5.0%	△2.0%p	3.7%	△0.7%p

영업비용

(단위: 백만원)

구분	1Q20	1Q19	YoY	4Q19	QoQ
영업비용	58,426	48,848	19.6%	59,043	△1.0%
원가성	45,070	35,395	27.3%	43,937	2.6%
인건비성	4,429	4,282	3.4%	4,278	3.5%
판매촉진비	4,027	2,942	36.9%	5,703	△29.4%
광고선전비	337	503	△33.1%	501	△32.7%
일반관리비성	3,361	4,530	△25.8%	3,410	△1.4%
유무형 자산상각비	1,202	1,195	0.5%	1,214	△1.0%

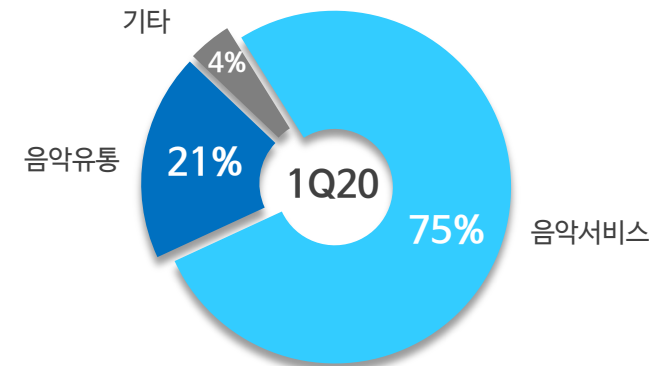
02 Business Overview

전사 매출

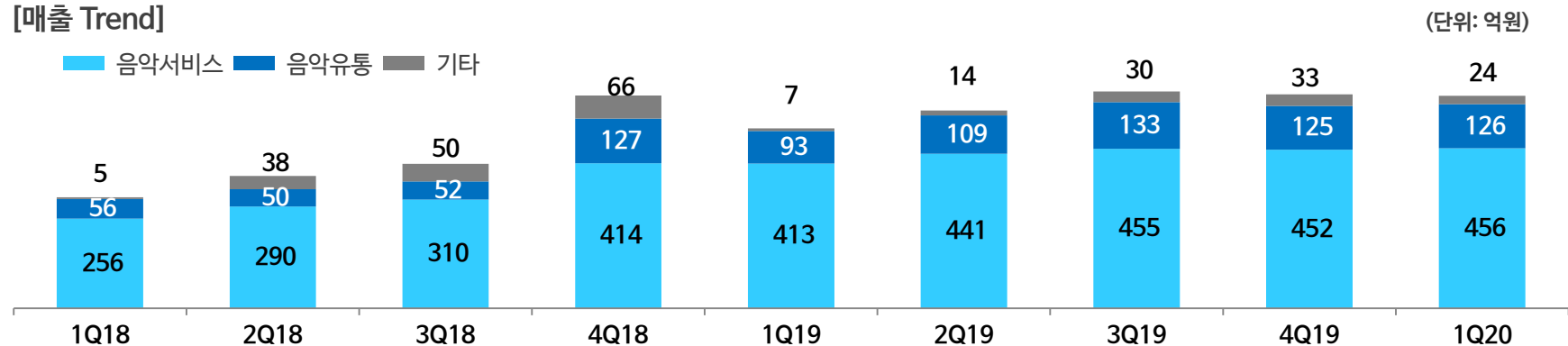
(단위: 백만원)

	1Q20	1Q19	YoY	4Q19	QoQ
영업수익	60,510	51,307	17.9%	60,977	△0.8%
음악서비스	45,551	41,318	10.2%	45,219	0.7%
B2B	23,382	21,656	8.0%	23,779	△1.7%
B2C	22,170	19,662	12.8%	21,440	3.4%
음악유통	12,558	9,325	34.7%	12,492	0.5%
기타	2,401	664	261.6%	3,266	△26.5%

[매출 구성]



[매출 Trend]



01 분기별 손익 상세

I/S

(단위:백만원)

구분	2Q2017	3Q2017	4Q2017	1Q2018	2Q2018	3Q2018	4Q2018	1Q2019	2Q2019	3Q2019	4Q2019	1Q2020
영업수익	38,786	41,850	41,229	31,667	37,762	41,157	60,647	51,306	56,381	61,805	60,977	60,510
음악서비스	19,702	22,152	25,285	25,596	28,968	31,011	41,373	41,318	44,121	45,464	45,219	45,551
음악유통	15,728	14,280	12,336	5,594	5,015	5,183	12,685	9,325	10,877	13,349	12,492	12,558
기타	3,356	5,418	3,608	477	3,779	4,963	6,589	663	1,383	2,992	3,266	2,401
영업비용	40,130	40,795	39,443	31,029	37,100	39,188	57,026	48,848	54,416	60,035	59,043	58,426
영업이익	(1,344)	1,055	1,786	638	661	1,969	3,621	2,458	1,965	1,770	1,934	2,083
영업이익률	(3.5%)	2.5%	4.3%	2.0%	1.8%	4.8%	6.0%	4.8%	3.5%	2.9%	3.2%	3.4%
영업외손익	264	207	(5,614)	433	377	250	(82)	506	126	77	536	150
세전이익	(1,080)	1,262	(3,828)	1,071	1,038	2,219	3,538	2,964	2,091	1,846	2,471	2,233
분기순이익	(855)	906	(4,425)	905	733	1,732	2,568	2,562	1,517	969	2,266	1,845
분기순이익률	(2.2%)	2.2%	(10.7%)	2.9%	1.9%	4.2%	4.2%	5.0%	2.7%	1.6%	3.7%	3.0%

02 최근 3개년 재무현황

I/S

(단위:백만원)

구분	FY2017	FY2018	FY2019
영업수익	155,642	171,233	230,469
음약서비스	85,487	126,948	176,121
음약유통	54,183	28,477	46,044
기타	15,972	15,808	8,304
영업비용	153,240	164,343	222,342
영업이익	2,402	6,889	8,127
영업이익률	1.54%	4.02%	3.53%
영업외손익	(4,801)	978	1,245
세전이익	(2,399)	7,866	9,372
당기순이익	(3,402)	5,938	7,314
당기순이익률	(2.19%)	3.47%	3.17%

B/S

(단위:백만원)

구분	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2018	Dec.31, 2019
자산	139,494	222,002	233,881
유동자산	120,002	136,401	146,412
비유동자산	19,492	85,601	87,469
부채	48,512	76,578	81,195
유동부채	48,118	72,431	71,212
비유동부채	394	4,147	9,983
자본	90,981	145,424	152,686
자본금	24,596	29,058	29,058
주식발행초과금	85,258	131,714	131,714
이익잉여금(결손금)	(19,523)	(13,664)	(6,496)
기타	650	(1,683)	(1,590)

Thank you

GENIE MUSIC