

incross

No.1 AD Tech COMPANY
INCROSS IR Book

Investor Relations 2022



Disclaimer

본 자료는 투자자를 대상으로 실시되는 Presentation에서 투자판단에 참고가 되는 각종 정보를 제공할 목적으로 인크로스 주식회사(이하 '회사')에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사, 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 기업회계기준에 따라 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(F)' 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한 본 자료에 기재된 향후 전망은 시장환경의 변화와 회사의 사업전략 수정 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료를 활용한 투자판단은 전적으로 투자자의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 활용으로 발생하는 손실에 대하여 그 어떤 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 투자에 대한 권유를 구성하지 아니하며, 문서의 그 어느 부분도 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

I INDEX

01 2022년 3분기 경영실적

02 주요 사업부문

※ Appendix



01

2022년 3분기 경영실적

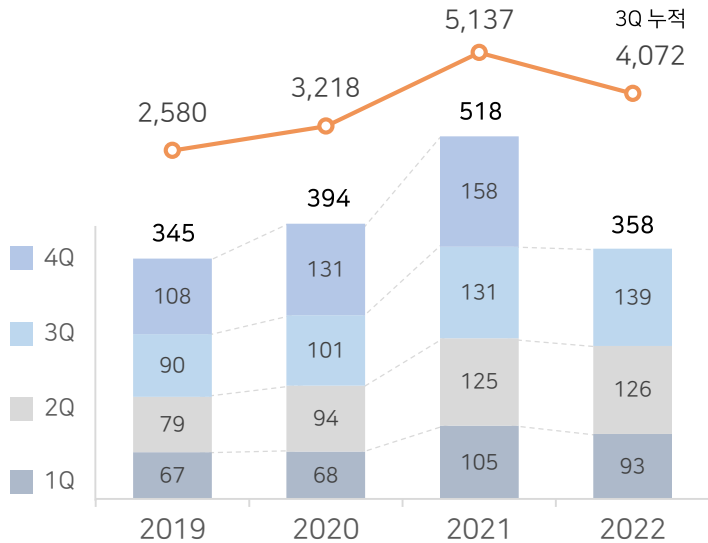


Highlights

- 미디어랩 취급고 및 티딜 거래액 확대로 전년 동기 대비 분기 취급고 16.6%, 매출 6.6% 증가

취급고 및 매출

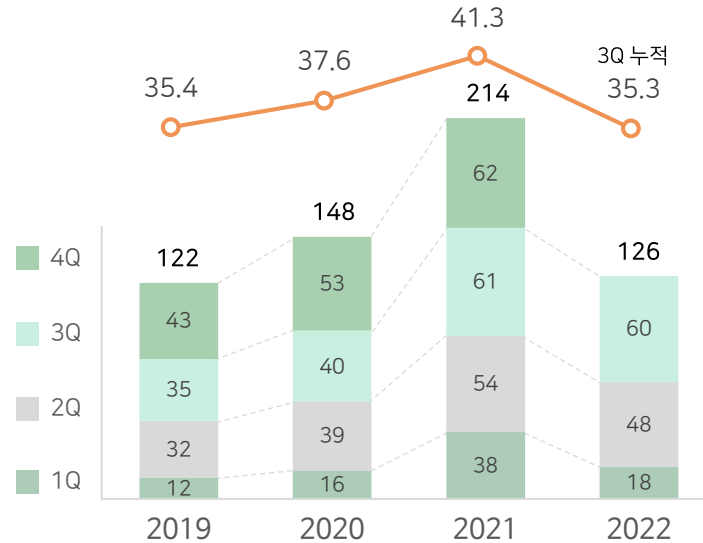
(단위: 억원)



■ 매출 ○ 취급고(미디어랩 & T deal)

영업이익

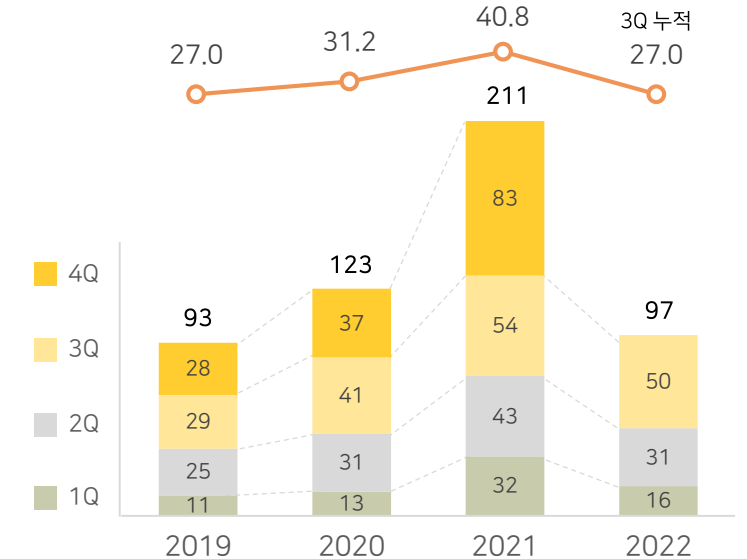
(단위: 억원, %)



■ 영업이익 ○ 영업이익률

당기순이익

(단위: 억원, %)



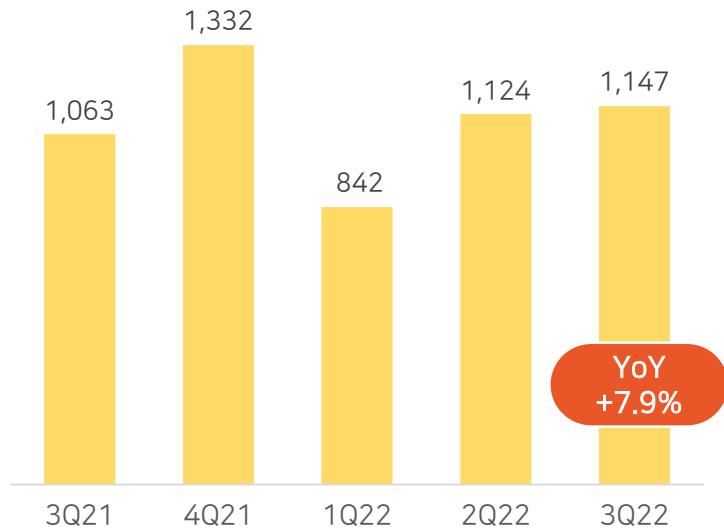
■ 당기순이익 ○ 당기순이익률

미디어렙

- 주요 광고주인 게임/이커머스/식음료/통신 업종의 디지털 광고 집행 증가
 - 퍼포먼스 광고 수요 증가가 미디어렙 실적 성장에 기여

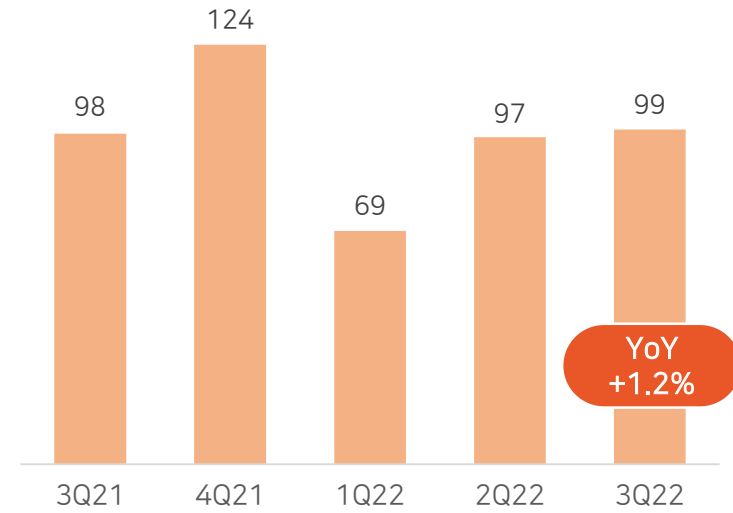
미디어렙 취급고

(단위: 억원)



미디어렙 매출

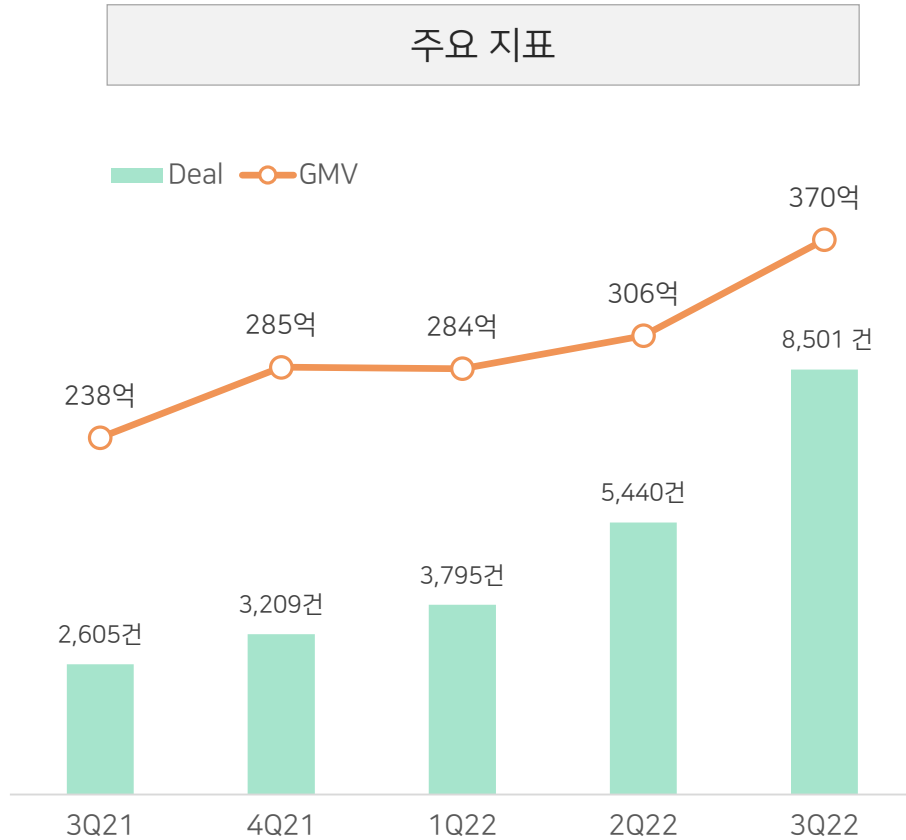
(단위: 억원)



T deal

- 기획전 및 이벤트 확대, 타겟팅 고도화 등 고객 혜택과 편의성 증대에 따른 거래액 상승

주요 지표



*Deal: 분기별 판매된 Unique Deal 건수

*GMV: 분기별 총 판매금액

4분기 주요 계획

The collage includes several key elements:

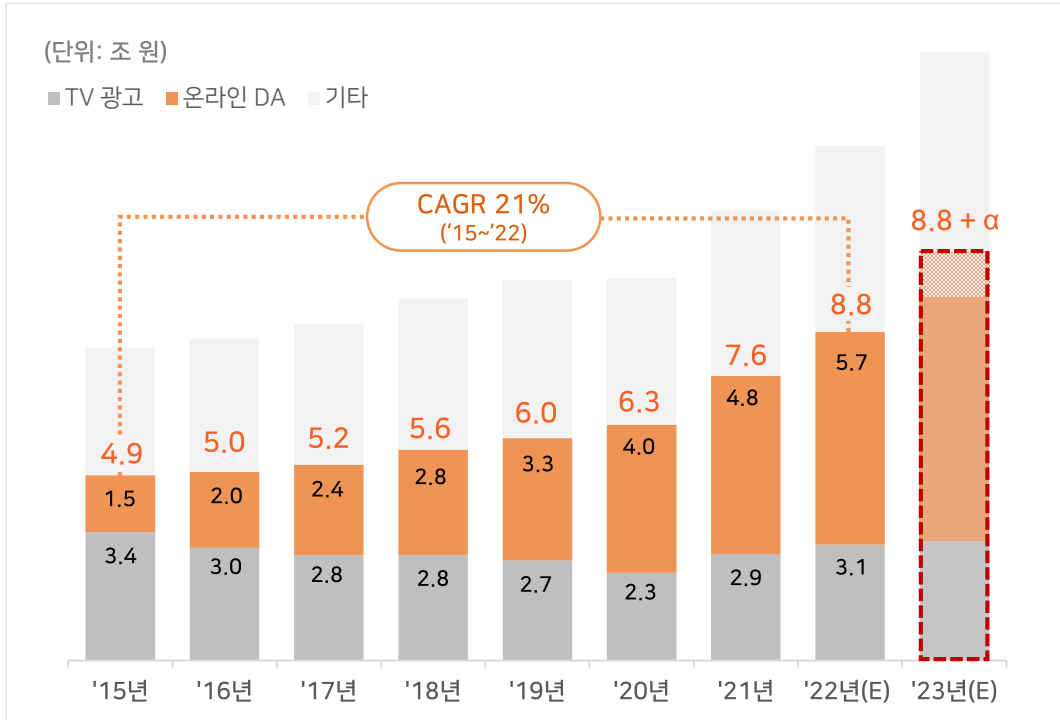
- Top left: Smartphone screens displaying 'T deal' offers.
- Top right: A person holding a smartphone showing a deal.
- Middle: A red background with the text 'T에게만 열리는' (Only opens for T).
- Bottom left: A brown leather bag with the text '핫딜 성지' (Hot Deal Holy Land).
- Bottom right: A blue background with the 'T deal' logo.
- Right side: A screenshot of a mobile app interface showing product listings with 'T deal' tags and prices.
- Bottom right: A diagram showing 'A고객' and 'B고객' segments with arrows pointing to specific product recommendations.

- T deal 브랜드 인지도 제고를 위한 매스 마케팅
- 정교한 맞춤상품 큐레이션을 위한 플랫폼 고도화
- 디지털/가전 안정적 공급망 확보 및 여행/뷰티/패션 MD 강화

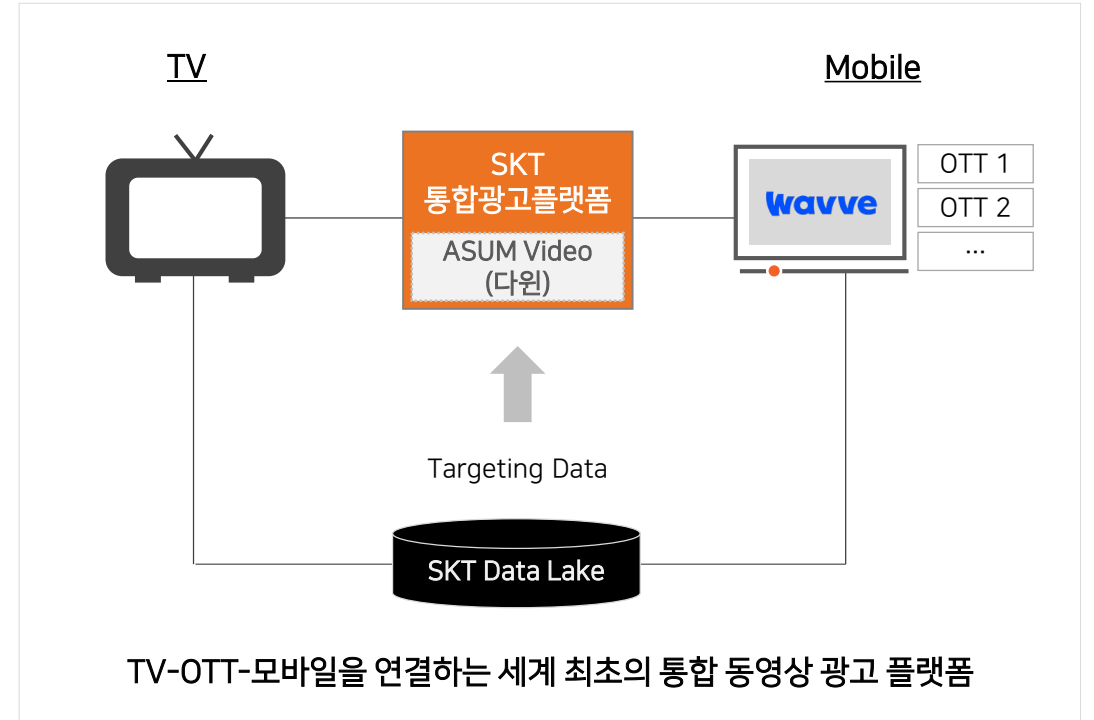
OTT 광고시장 진출

- SK ICT Family간 시너지를 통해 OTT向 동영상 광고 시장 선도

시장 규모 및 전망



TV/모바일 통합 광고 플랫폼



※ Source: 한국방송광고진흥공사, 2021 방송통신광고비 조사 보고서

※ TV 광고시장 규모는 지상파TV, PP, SO, IPTV 광고시장 규모를 합산한 값임. (간접광고, PPL, 가상광고 제외)

2022년 3분기 Factsheet

연결손익계산서(K-IFRS)		(단위: 백만원)					
구분	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q	'21 4Q	'22 1Q	'22 2Q	'22 3Q
취급고	102,149	119,729	130,081	161,790	112,530	143,014	151,664
미디어렙	84,970	99,864	106,299	133,241	84,164	112,385	114,705
T deal 운영	17,179	19,865	23,782	28,549	28,366	30,630	36,959
매출	10,462	12,468	13,085	15,786	9,317	12,578	13,945
미디어렙	8,173	9,926	9,772	12,401	6,895	9,668	9,890
애드네트워크	803	1,029	1,034	1,071	547	700	1,141
T deal 운영	633	651	1,435	1,492	1,052	1,322	1,872
서비스 운영 등	853	863	845	823	823	888	1,042
비용	6,663	7,115	7,016	9,604	7,519	7,742	7,930
인건비성 비용	4,132	4,629	4,301	5,703	5,015	5,110	4,969
사업성비용	1,085	938	1,091	1,342	834	846	923
운영비용	1,446	1,547	1,624	2,559	1,671	1,786	1,970
영업이익	3,798	5,353	6,069	6,182	1,797	4,836	6,015
영업이익률(%)	36.3%	42.9%	46.4%	39.2%	19.3%	38.4%	43.1%
EBITDA	4,105	5,664	6,383	6,494	2,110	5,146	6,340
영업외손익	219	161	886	4,390	189	△716	265
영업외수익	305	236	960	4,438	250	427	427
영업외비용	86	75	75	48	61	1,144	163
법인세차감전 순이익	4,017	5,514	6,955	10,572	1,987	4,119	6,280
법인세비용	866	1,177	1,585	2,315	434	982	1,310
당기순이익	3,151	4,337	5,369	8,257	1,553	3,137	4,969

별도손익계산서(K-IFRS)		(단위: 백만원)					
구분	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q	'21 4Q	'22 1Q	'22 2Q	'22 3Q
취급고	102,149	119,729	130,081	161,790	112,530	143,014	151,645
미디어렙	84,970	99,864	106,299	133,241	84,164	112,385	114,686
T deal 운영	17,179	19,865	23,782	28,549	28,366	30,630	36,959
매출	9,609	11,605	12,241	14,964	8,494	11,689	12,902
미디어렙	8,173	9,926	9,772	12,401	6,895	9,668	9,890
애드네트워크	803	1,029	1,034	1,071	547	700	1,141
T deal 운영	633	651	1,435	1,492	1,052	1,322	1,872
서비스 운영 등	-	-	-	-	-	-	-
비용	5,896	6,290	6,205	8,774	6,718	6,930	6,754
인건비성 비용	3,607	4,066	3,785	5,178	4,489	4,557	4,190
사업성비용	990	844	975	1,217	705	721	836
운영비용	1,300	1,380	1,445	2,379	1,524	1,652	1,727
영업이익	3,713	5,315	6,035	6,190	1,776	4,759	6,149
영업이익률(%)	38.6%	45.8%	49.3%	41.4%	20.9%	40.7%	47.7%
EBITDA	3,977	5,583	6,306	6,459	2,046	5,027	6,424
영업외손익	134	170	850	4,506	165	△741	209
영업외수익	211	236	916	4,547	219	393	365
영업외비용	77	67	67	41	54	1,134	156
법인세차감전 순이익	3,847	5,485	6,885	10,696	1,941	4,018	6,358
법인세비용	846	1,174	1,548	2,359	428	969	1,312
당기순이익	3,001	4,311	5,337	8,337	1,513	3,049	5,046

2022년 3분기 Factsheet

연결재무상태표 (K-IFRS)							
(단위: 백만원)							
구분	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q	'21 4Q	'22 1Q	'22 2Q	'22 3Q
유동자산	153,383	170,644	179,568	210,765	171,691	188,366	199,960
현금 및 현금성자산	18,177	19,644	31,576	24,477	25,555	28,654	31,205
매출채권 및 기타금융자산	134,999	149,162	146,047	183,831	143,875	157,008	165,504
기타유동자산	207	1,838	1,946	2,457	2,261	2,704	3,252
비유동자산	13,586	12,789	12,613	19,600	18,938	14,401	15,545
유형자산	2,351	2,307	2,394	2,346	2,275	2,210	2,169
사용권자산	3,364	3,174	2,997	2,792	2,587	2,318	2,241
무형자산	1,677	1,713	1,545	1,532	1,520	1,888	3,278
관계기업투자	159	156	186	72	97	121	133
기타비유동자산	6,036	5,440	5,491	12,857	12,458	7,863	7,724
자산총계	166,970	183,434	192,181	230,365	190,630	202,767	215,506
유동부채	88,963	101,192	104,359	133,235	96,474	105,672	112,317
매입채무 및 기타금융부채	86,142	97,104	101,110	126,474	89,054	102,399	108,860
단기차입금	-	-	-	-	-	-	-
기타유동부채	2,821	4,087	3,249	6,762	7,420	3,272	3,458
비유동부채	3,797	3,366	3,429	4,120	4,268	3,663	4,006
장기차입금	-	-	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-	-	-
기타비유동부채	3,797	3,366	3,429	4,120	4,268	3,663	4,006
부채총계	92,760	104,558	107,788	137,356	100,742	109,335	116,323
자본금	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	6,422	6,422
자본잉여금	19,216	19,545	19,692	20,568	21,108	19,122	19,903
이익잉여금	50,966	55,303	60,672	68,413	64,751	67,888	72,858
자본총계	74,210	78,876	84,392	93,009	89,887	93,432	99,183

별도재무상태표 (K-IFRS)							
(단위: 백만원)							
구분	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q	'21 4Q	'22 1Q	'22 2Q	'22 3Q
유동자산	151,809	168,975	177,859	209,006	170,032	186,612	196,026
현금 및 현금성자산	17,482	19,005	30,886	23,728	24,903	28,030	28,468
매출채권 및 기타금융자산	134,125	148,134	145,036	182,827	142,871	155,880	164,325
기타유동자산	203	1,836	1,937	2,451	2,258	2,703	3,233
비유동자산	17,481	16,727	12,557	19,674	19,033	14,515	17,654
유형자산	2,283	2,245	2,326	2,283	2,218	2,155	2,099
사용권자산	2,707	2,554	2,415	2,247	2,079	1,847	1,704
무형자산	1,677	1,713	1,545	1,532	1,520	1,888	1,865
관계기업투자	4,934	4,934	934	934	934	934	4,464
기타비유동자산	5,881	5,282	5,338	12,678	12,282	7,691	7,522
자산총계	169,290	185,702	190,416	228,680	189,065	201,127	213,681
유동부채	88,628	100,791	103,907	132,775	96,133	105,302	111,839
매입채무 및 기타금융부채	85,885	96,787	100,764	126,104	88,788	102,119	108,497
단기차입금	-	-	-	-	-	-	-
기타유동부채	2,743	4,004	3,143	6,671	7,345	3,183	3,342
비유동부채	3,291	2,900	3,003	3,703	3,892	3,328	3,518
장기차입금	-	-	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-	-	-
기타비유동부채	3,291	2,900	3,003	3,703	3,892	3,328	3,518
부채총계	91,919	103,691	106,910	136,477	100,024	108,630	115,357
자본금	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	6,422	6,422
자본잉여금	21,650	21,979	18,135	19,012	19,552	17,566	18,347
이익잉여금	51,693	56,004	61,342	69,162	65,460	68,509	73,555
자본총계	77,372	82,012	83,505	92,202	89,040	92,497	98,324

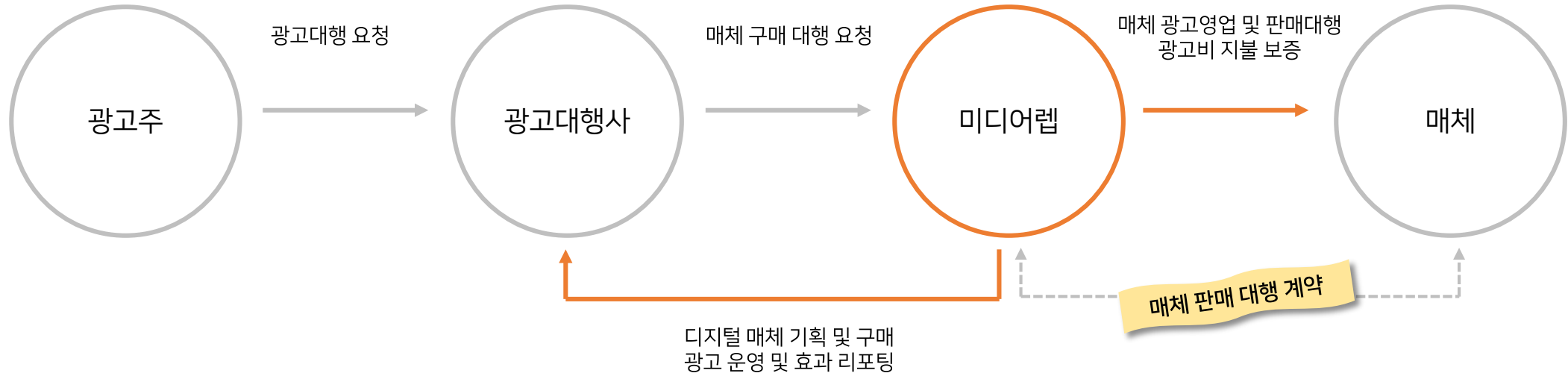
02

주요 사업부문



Media Rep.

- 광고주/광고대행사와 매체사 사이에서 광고상품을 유통하고 운영하는 사업



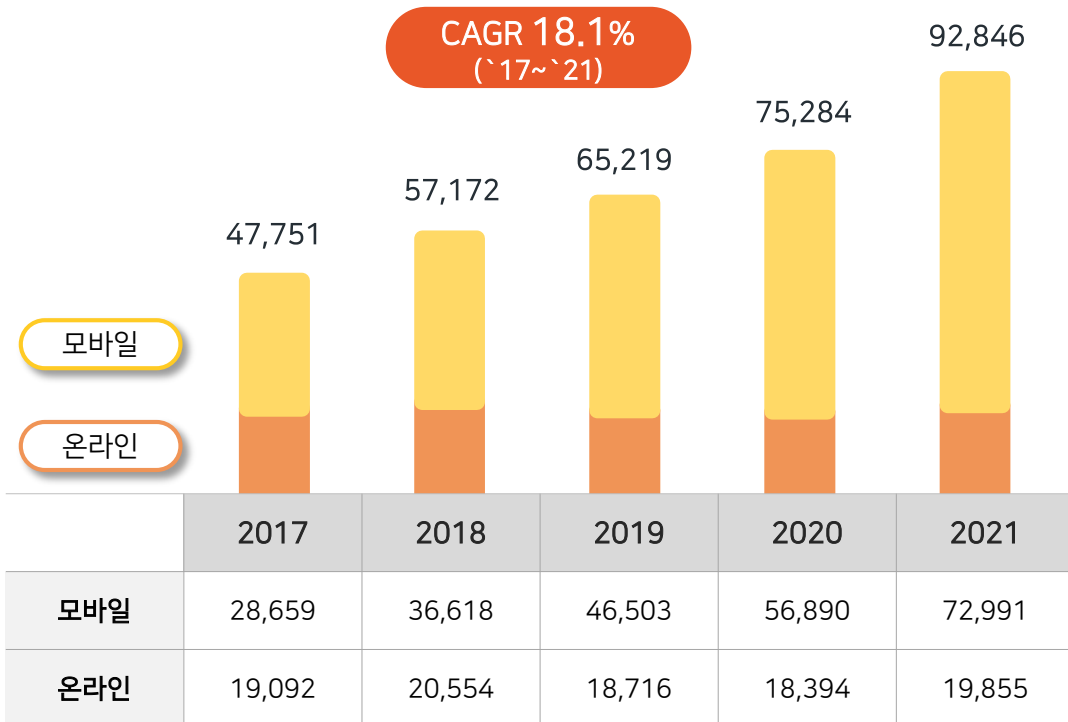
광고주	광고대행사	미디어렙	매체
광고 집행의 주체	광고 기획 및 제작	광고매체 유통	광고상품 기획

Media Rep.

인크로스는 2017~2021년 미디어렙 취급고 CAGR 22.6% 기록
 사업 경쟁력을 강화하며 시장 성장률을 Outperform하는 실적 성장 기록 중

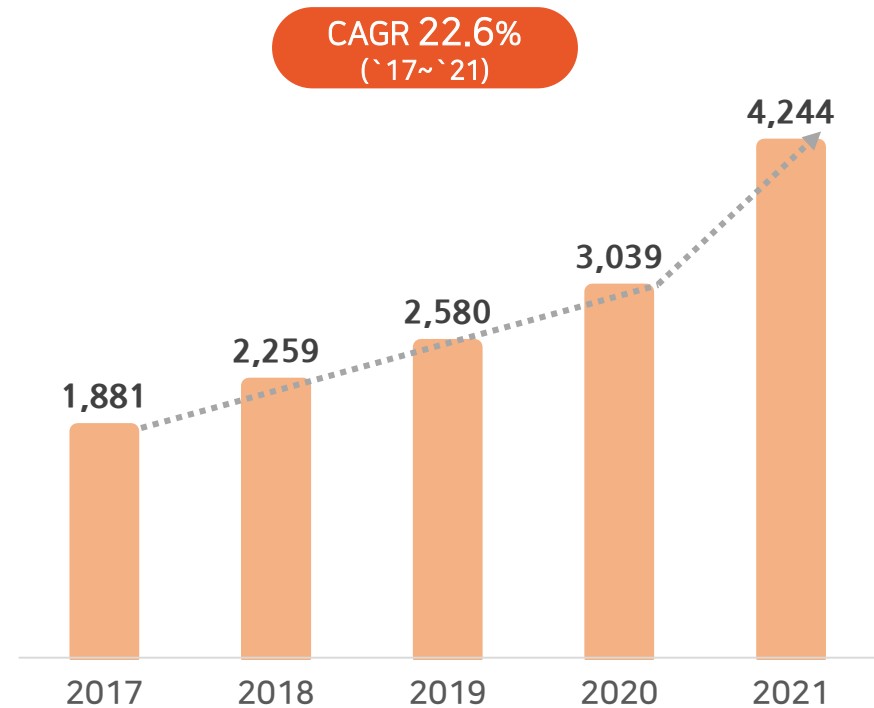
국내 디지털 광고시장 성장 추이

(단위: 억원)



인크로스 미디어렙 취급고 추이

(단위: 억원)



※ 출처 : 방송통신광고비 조사보고서 (한국방송광고진흥공사, 2021년)

Media Rep.

디지털 매체 환경의 급격한 변화 속에서
미디어렙은 광고시장의 패러다임을 주도하는 핵심 플레이어로 성장



매체 네트워크

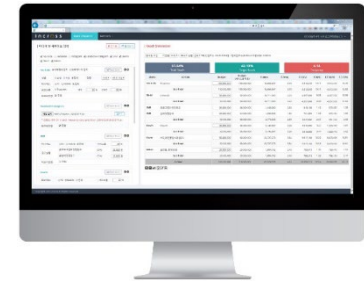
- 디지털 매체 전 영역 커버리지
- SK ICT Family 서비스와 Synergy

타겟팅

- 방대한 광고집행 데이터 축적
- SK ICT Family 빅데이터 활용

Ad Tech

- 광고 기술 전담 연구개발 조직 보유
- 자체 광고 플랫폼 및 솔루션 개발

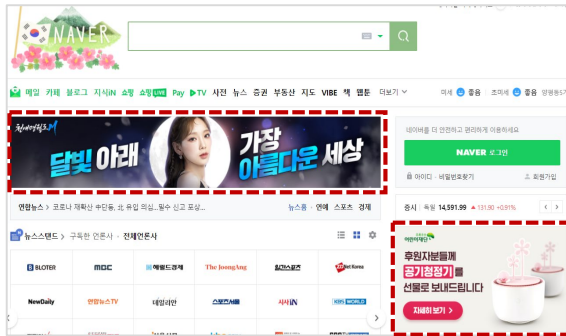


퍼포먼스 마케팅 & 검색광고

- 국내 디지털 광고비의 절반을 차지하는 검색광고 시장 진출 및 퍼포먼스 광고 수요에 적극 대응
- DA-PA-SA를 아우르는 전 영역의 디지털 광고 서비스 제공 가능한 원스톱 체제 구축

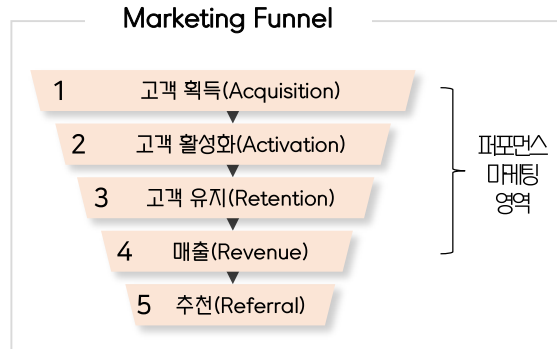
디스플레이 광고

대형 매체 중심의 배너/동영상 광고
(기존 미디어랩 사업영역)



퍼포먼스 광고

광고효율 및 성과 중심의 광고
(사업부 내 퍼포먼스광고 전담조직)



검색광고

유저가 자신의 니즈를 직접 입력하는 광고
(자회사 마인드노크)



디지털 광고 전 영역을 커버하는 One-stop Service 사업 포트폴리오 구축

T deal

SK텔레콤의 AI 기술과 통신 인프라 기반의 큐레이션 커머스

AI 기반의 SKT 식별 데이터 분석

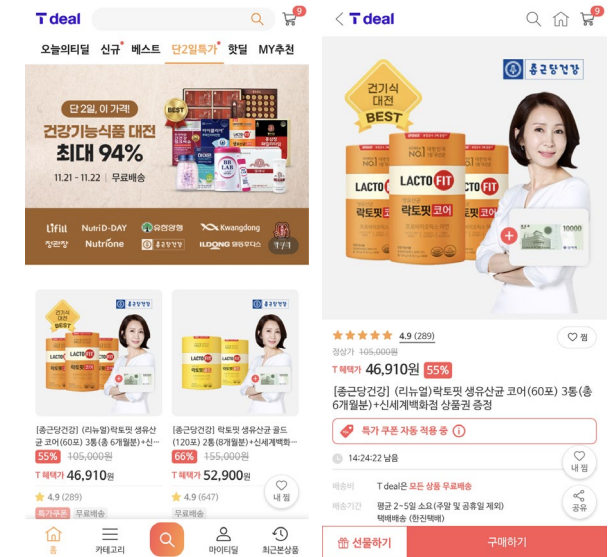
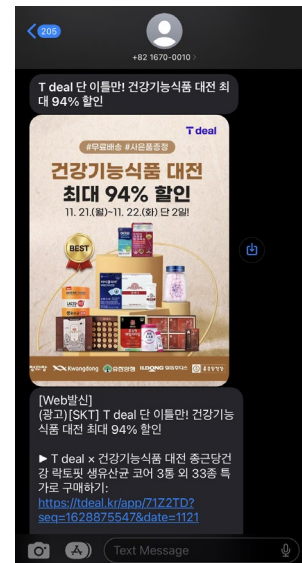
- SK텔레콤이 보유한 빅데이터를 AI로 분석
- 고객의 구매 가능성 예측 및 타겟팅

LMS/MMS로 맞춤형 상품 추천

- 고객의 취향/관심사에 부합하는 상품의 구매 정보와 링크를 Push Message로 전달

SKT 고객 전용 혜택 제공

- SKT 고객 전용 폐쇄몰 운영
- 최저가 및 쿠폰할인 혜택 제공



T deal

SKT 고객만을 위한 '바로 사는 공동구매', '혼자 사도 공동구매' 혜택 제공

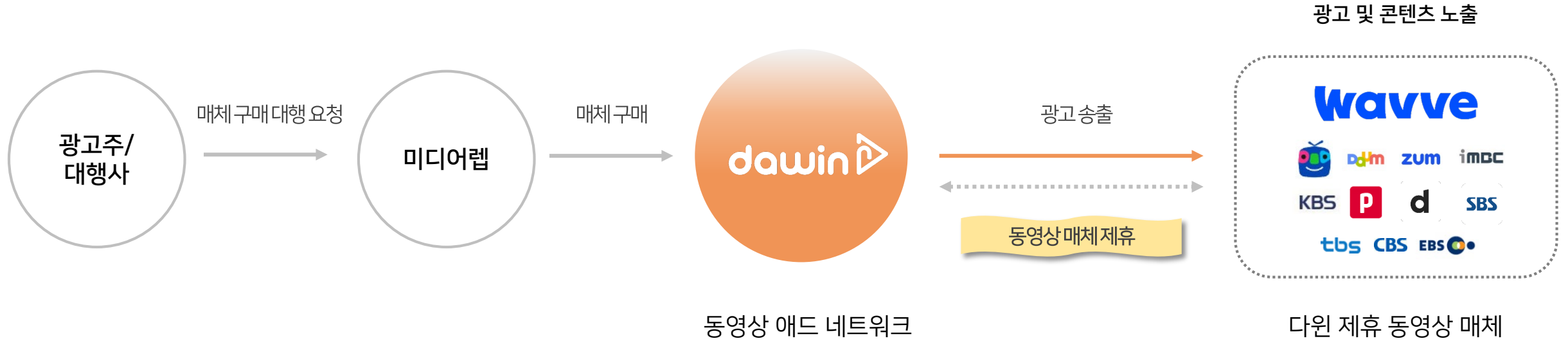


기존 공동구매가 가진 Hurdle을 SKT가 보유한 IT 기술로 제거



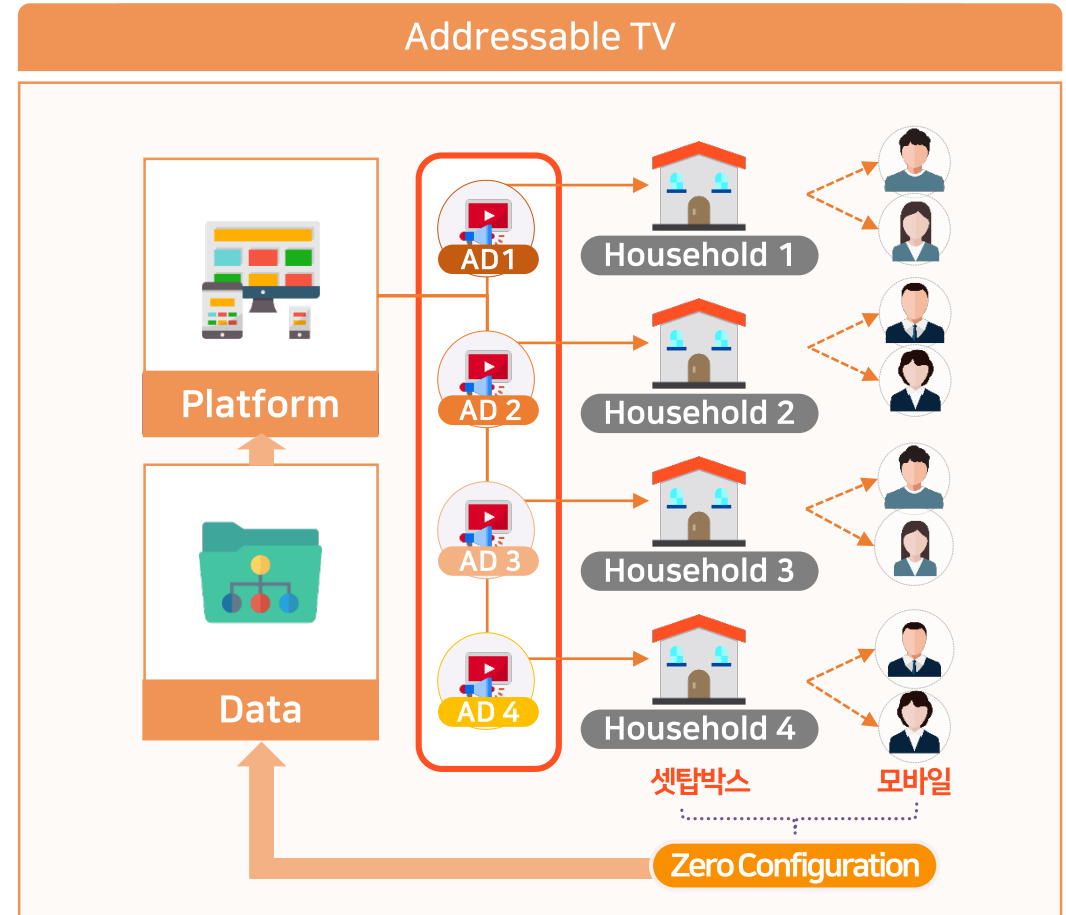
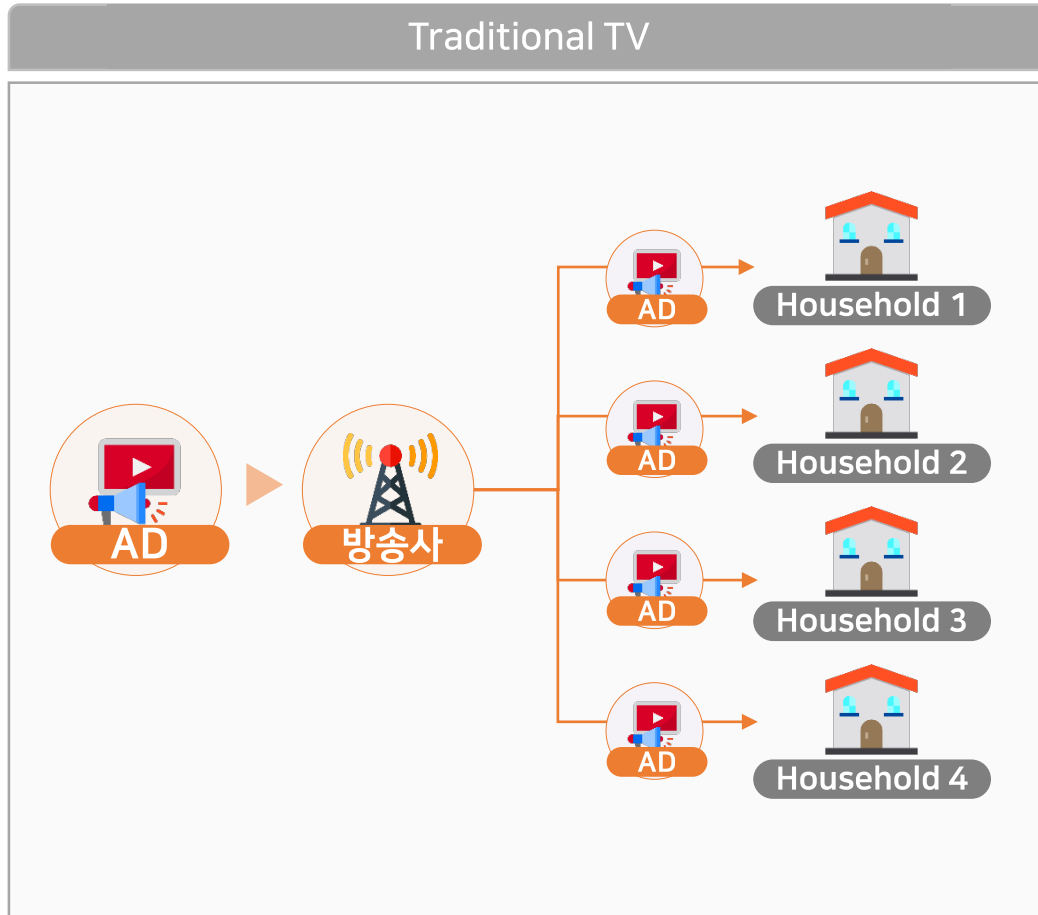
동영상 애드 네트워크 '다윈'

다수의 동영상 매체를 네트워크로 묶어 광고주에게 판매하는 동영상 애드 네트워크 사업
국내 포털, 동영상, 전문 매체, 방송사 콘텐츠 등 50여 개 이상의 매체와 제휴



Addressable TV

Audience Targeting이 가능한 TV 광고



Appendix



Corporate Overview

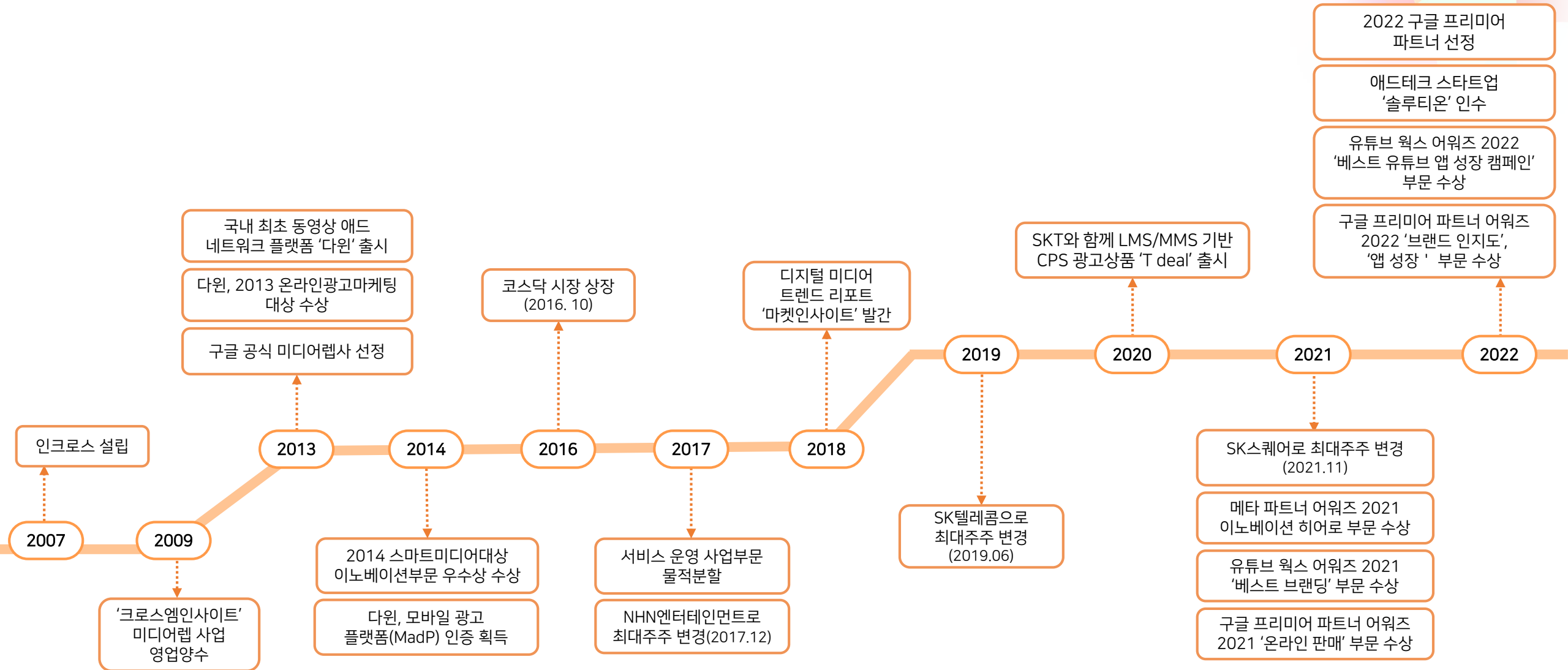
회사 소개

회사명	인크로스 주식회사	
자본금	64억 2,200만 원 (2022년 3분기말 기준)	
주식수/액면가	12,843,222주 / 500원 (2022년 3분기말 기준)	
주요 경영진	CEO 이재원	-서울대 계산통계학 학사 -서울대 전산과학 석사
	COO 손윤정	-한국외국어대 영어교육학 학사 -한국외국어대 경영학 석사
	CFO 권이영	-인하대 경영학 학사
	CTO 강민욱	-서울대 계산통계학 학사
`21년 매출	518억 100만원 (연결재무제표 기준)	
`21년 영업이익	214억 300만원 (연결재무제표 기준)	
임직원수	268명 (2022년 3분기말 기준)	

대표이사 소개

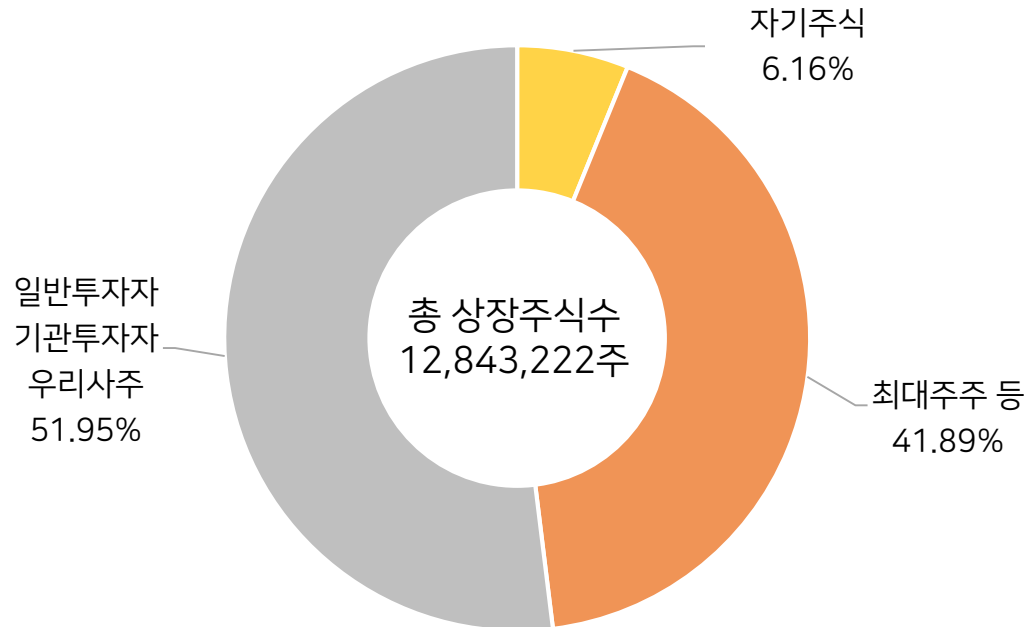
대표이사	이 재 원	
학력사항	1995~1997	서울대학교 전산과학대학원 석사
	1990~1995	서울대학교 계산통계학과 학사
주요 경력	2007~현재	인크로스 대표이사
	2019~현재	SK텔레콤 광고사업담당 겸임
	2018	NHN PAYCO 부사장, NHN ACE 사장 겸임
	2000~2007	텔코웨어 전략기획팀장
	1997~2000	SK텔레콤 전임연구원

History



주주 현황

주주 구성



주요 주주 지분 현황

구분	주식수	지분율
SK스퀘어	4,631,251주	36.06%
CEO 이재원	643,687주	5.01%
특수관계인	105,056주	0.82%
최대주주 등	5,379,994주	41.89%

※ 주요 주주 지분 현황은 2022년 3분기말 기준으로 작성되었음.

※ 2021년 11월 2일, 최대주주가 SK텔레콤에서 SK스퀘어로 변경되었음.

요약재무제표 (연결/K-IFRS)

연결재무상태표

(단위: 백만원)	2018년	2019년	2020년	2021년
유동자산	111,021	133,741	165,667	210,765
비유동자산	10,290	10,523	13,640	19,600
자산총계	121,311	144,263	179,308	230,365
유동부채	58,000	77,530	101,065	133,235
비유동부채	371	989	3,713	4,120
부채총계	58,372	78,519	104,778	137,356
자본금	4,006	4,028	4,028	4,028
주식발행초과금	33,294	33,519	33,519	33,519
기타자본항목	78	(6,317)	(9,677)	(12,256)
기타포괄손익 누계액	(927)	(1,076)	(1,155)	(696)
이익잉여금	26,488	35,590	47,814	68,413
자본총계	62,939	65,744	74,530	93,009

연결손익계산서

(단위: 백만원)	2018년	2019년	2020년	2021년
매출액	35,770	34,463	39,440	51,801
매출원가	19,536	16,788	18,524	23,303
매출총이익	16,234	17,675	20,916	28,498
판관비	5,146	5,466	6,069	7,096
영업이익	11,088	12,209	14,847	21,403
기타수익	16	75	352	442
기타비용	636	760	701	132
금융수익	661	710	382	5,474
금융비용	1	57	136	132
관계기업지분법 손익	(18)	11	19	3
법인세차감전 순이익	11,110	12,189	14,763	27,058
법인세비용	2,482	2,875	2,456	5,944
당기순이익	8,628	9,314	12,307	21,115

요약재무제표 (별도/K-IFRS)

별도재무상태표

(단위: 백만원)	2018년	2019년	2020년	2021년
유동자산	107,517	128,423	164,129	209,006
비유동자산	20,723	19,069	13,565	19,674
자산총계	128,239	147,492	177,694	228,680
유동부채	57,787	77,147	100,674	132,775
비유동부채	371	948	3,167	3,703
부채총계	58,159	78,095	103,842	136,477
자본금	4,006	4,028	4,028	4,028
주식발행초과금	33,294	33,519	33,519	33,519
기타자본항목	6,142	(3,542)	(11,233)	(13,812)
기타포괄손익 누계액	(928)	(1,076)	(1,155)	(696)
이익잉여금	27,567	36,466	48,693	69,162
자본총계	70,081	69,397	73,852	92,202

별도손익계산서

(단위: 백만원)	2018년	2019년	2020년	2021년
매출액	32,403	31,312	36,181	48,419
매출원가	16,758	13,978	15,640	20,301
매출총이익	15,645	17,334	20,542	28,117
판관비	4,913	5,222	5,739	6,864
영업이익	10,732	12,113	14,803	21,253
기타수익	13	71	345	442
기타비용	636	758	479	132
금융수익	595	575	369	5,458
금융비용	1	36	116	99
관계기업지분법 손익	(68)	8	(157)	(9)
법인세차감전 순이익	10,635	11,972	14,765	26,912
법인세비용	2,412	2,860	2,456	5,926
당기순이익	8,223	9,112	12,309	20,986

INCROSS IR Book

E.O.D

