



Evolve Today. Lead Tomorrow.

# incross

Investor Relations 2025



# 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.

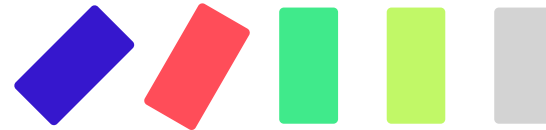
본 자료를 활용한 투자판단은 전적으로 투자자의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 활용으로 발생하는 손실에 대하여 그 어떤 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 투자에 대한 권유를 구성하지 아니하며, 문서의 그 어느 부분도 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

# Contents

- 01 회사소개
- 02 사업영역
- 03 2025년 1분기 실적 하이라이트
- 04 Appendix

# 01

회사소개

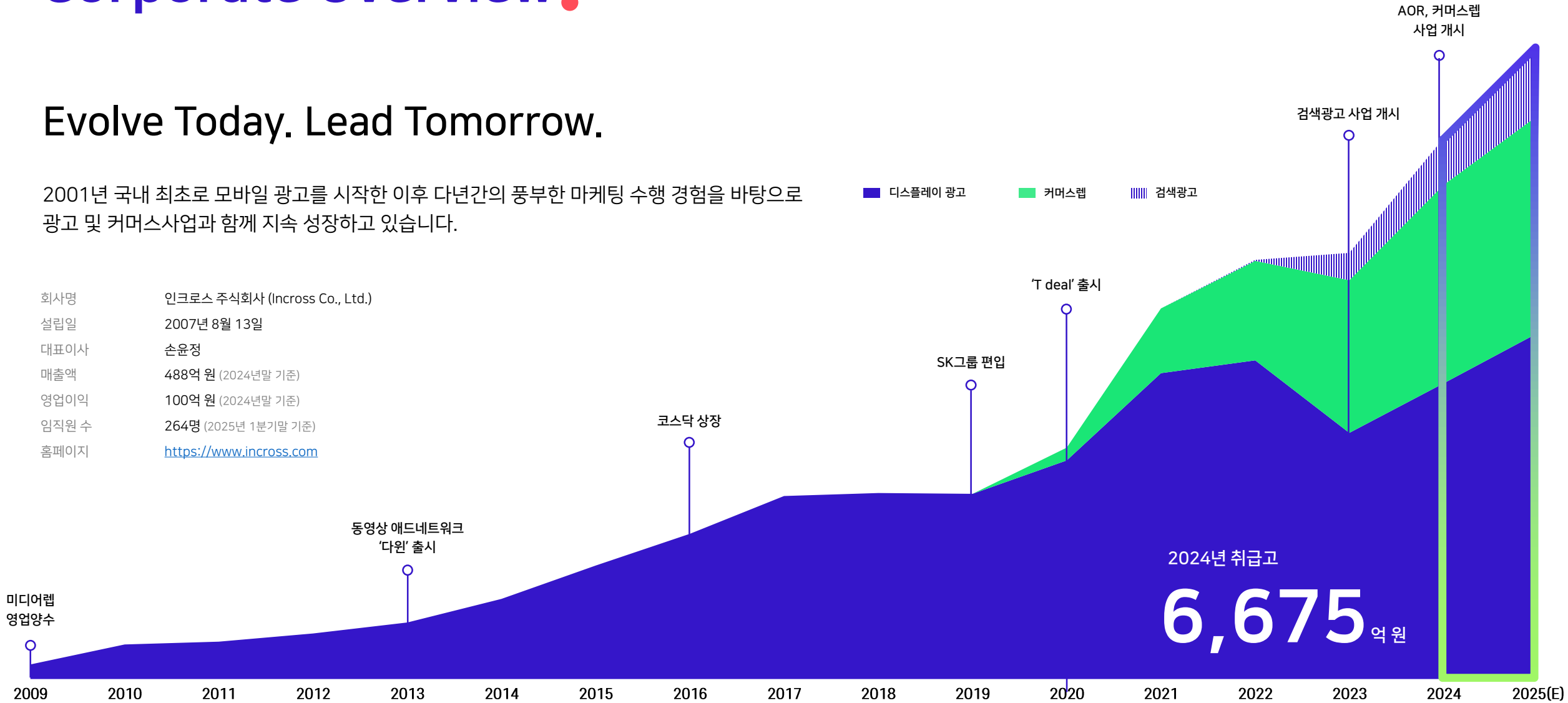


# Corporate Overview

## Evolve Today. Lead Tomorrow.

2001년 국내 최초로 모바일 광고를 시작한 이후 다년간의 풍부한 마케팅 수행 경험을 바탕으로 광고 및 커머스사업과 함께 지속 성장하고 있습니다.

회사명	인크로스 주식회사 (Incross Co., Ltd.)
설립일	2007년 8월 13일
대표이사	손윤정
매출액	488억 원 (2024년말 기준)
영업이익	100억 원 (2024년말 기준)
임직원 수	264명 (2025년 1분기말 기준)
홈페이지	<a href="https://www.incross.com">https://www.incross.com</a>



## 2007

- 인크로스 설립

## 2009 - 2017

- '크로스엠인사이트(SK계열)' 미디어랩 사업 영업양수
- 국내 최초 동영상 애드 네트워크 '다윈' 출시
- 다윈, 2013 온라인광고마케팅 대상 수상
- 구글 공식 미디어랩사 선정
- 2014 스마트미디어대상 이노베이션부문 우수상 수상
- 다윈, 모바일 광고 플랫폼 (MadP) 인증 획득
- 코스닥 시장 상장 (2016. 10)
- NHN엔터테인먼트로 최대주주 변경 (2017.12)

## 2018 - 2020

- 디지털 미디어 트렌드 리포트 '마켓인사이트' 런칭
- SK텔레콤으로 최대주주 변경 (2019. 6)
- 페이스북 2019 파트너 어워즈 '이노베이션 히어로' 부문 수상
- SKT와 함께 AI/통신인프라 기반 큐레이션 커머스 'T deal' 출시
- 페이스북 2020 파트너 어워즈 '이노베이션 히어로', '챔피언 프로젝트 히어로' 부문 수상

## 2021

- SK스퀘어로 최대주주 변경 (2021. 11)
- 메타 파트너 어워즈 2021 '이노베이션 히어로' 부문 수상
- 유튜브 워스 어워즈 2021 '베스트 브랜딩' 부문 수상
- 구글 프리미어 파트너 어워즈 2021 '온라인 판매' 부문 수상

## 2022

- 2022 구글 프리미어 파트너 선정
- 애드테크 스타트업 '솔루티온' 인수
- 검색광고 시장 진출
- 유튜브 워스 어워즈 2022 '베스트 유튜브 앱 성장 캠페인' 부문 수상
- 구글 프리미어 파트너 어워즈 2022 '브랜드 인지도', '앱 성장' 부문 수상
- 메타 에이전시 퍼스트 어워즈 2022 '솔루션 히어로', '퍼포먼스 히어로' 부문 수상

## 2023

- 2023 구글 프리미어 파트너 선정
- 코스닥시장 공시우수법인 선정
- 납세자의 날 국무총리 표창 수상
- 손윤정 대표이사 취임 (2023.7)
- 유튜브 워스 어워즈 2023 '베스트 다이렉트 액션' 부문 수상
- 2023 대한민국 광고대상 '퍼포먼스 마케팅' 부문 은상 수상
- 메타 에이전시 퍼스트 어워즈 2023 '솔루션 히어로' 부문 수상

## 2024

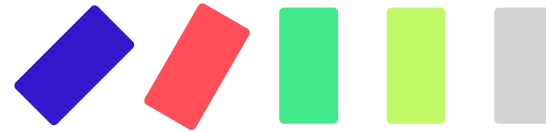
- 2024 구글 프리미어 파트너 선정
- 자회사 마인드노크, 네이버 검색광고 파트너사 선정
- 몰로코 공식 파트너사 선정
- 티맵 기반 G2C 음성 안내 서비스 '들리Go' 출시
- AI 기반 구독형 설문조사 서비스 '아이앤서베이' 출시
- 현대자동차와 협력해 블루멤버스 회원 전용 커머스 '현대샵' 출시
- 메타 에이전시 퍼스트 어워즈 2024 '퍼포먼스 히어로' 부문 수상

## 2025

- 2025년 구글 프리미어 파트너 선정
- 2025년 메타 프리미엄 파트너 선정
- AI PPL 플랫폼 'Stellaize' 출시
- 삼성물산 스마트 홈 플랫폼 '홈닉' 온라인 커머스 운영 개시

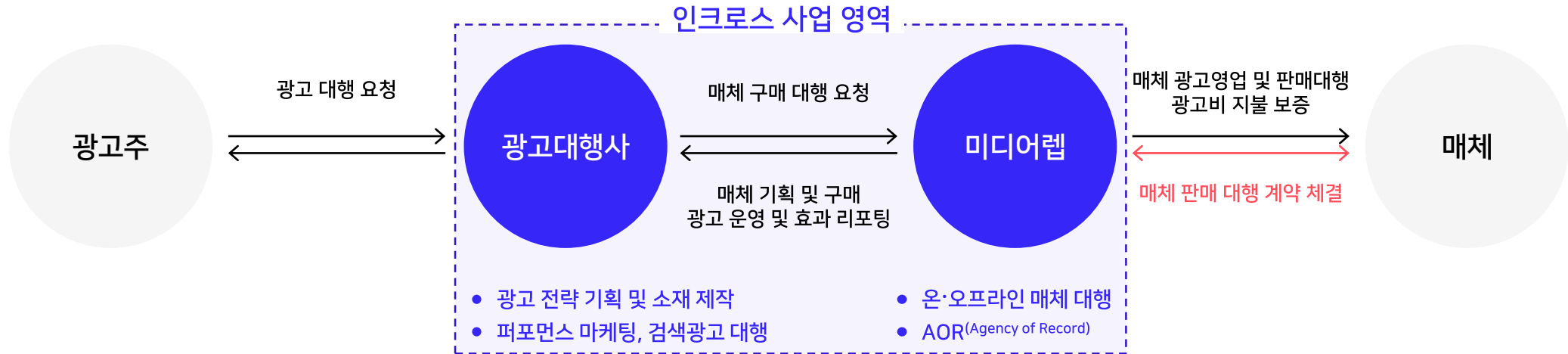
# 02

## 사업영역

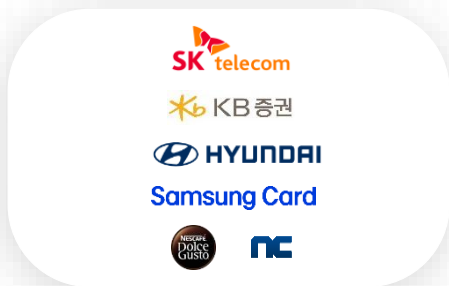


# 사업영역 광고사업.

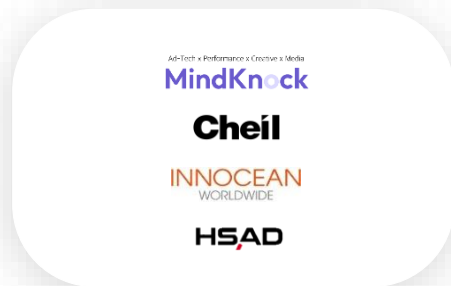
## ■ 광고 제작, 집행, 매체 대행까지 디지털 광고 One-stop 서비스 제공



### 광고 집행 주체



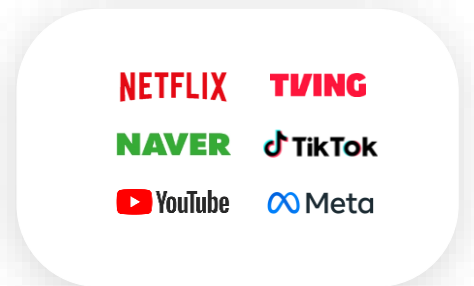
### 광고 기획 및 제작



### 광고 매체 유통



### 광고 상품 기획

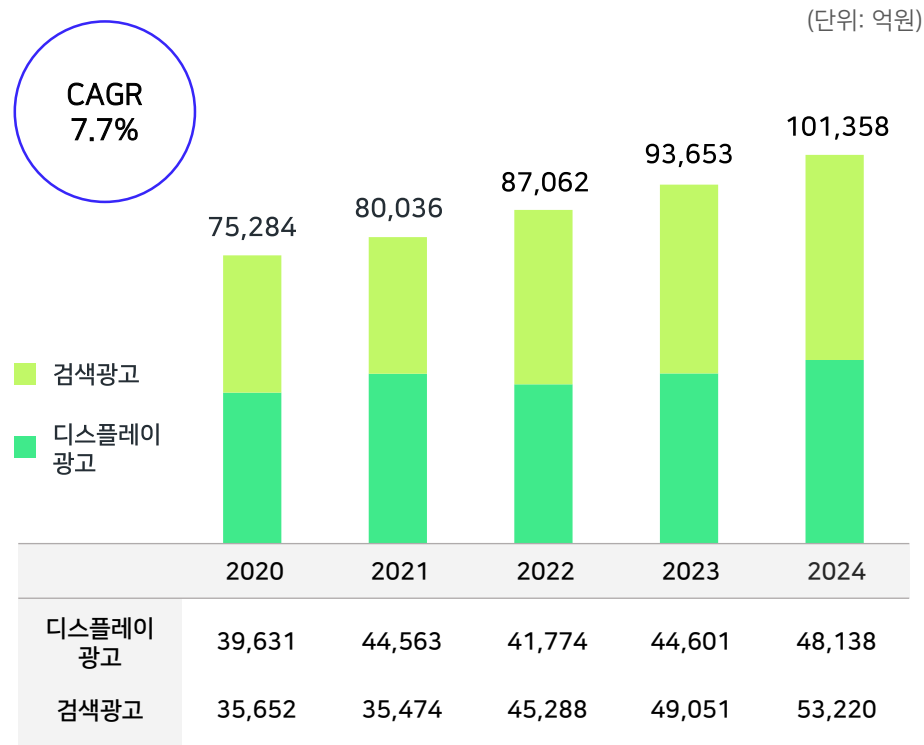




# 사업영역 광고사업.

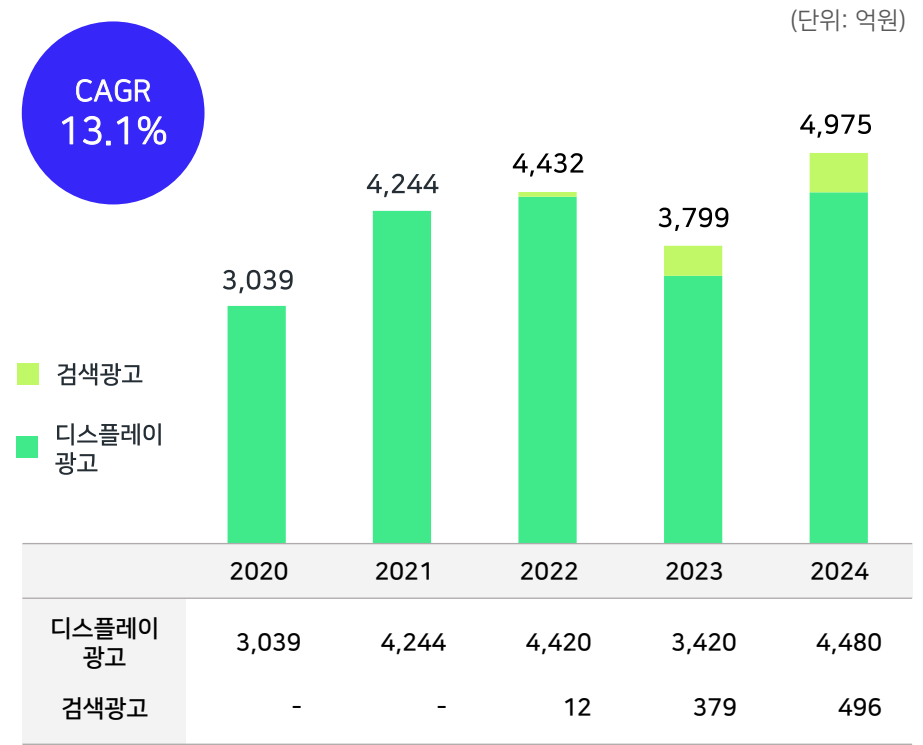
- 인크로스는 2020~2024년 디지털 광고 취급고 CAGR 13.1% 기록
- 사업 경쟁력을 강화하며 시장 성장률을 Outperform하는 실적 성장 기록 중

국내 디지털 광고시장 추이



※ 출처 : 2024 방송통신광고비 조사 보고서 (한국방송광고진흥공사, 2025.01)

인크로스 디지털 광고 취급고 추이



# 광고사업.

## 동영상 애드 네트워크 다윈(dawin)

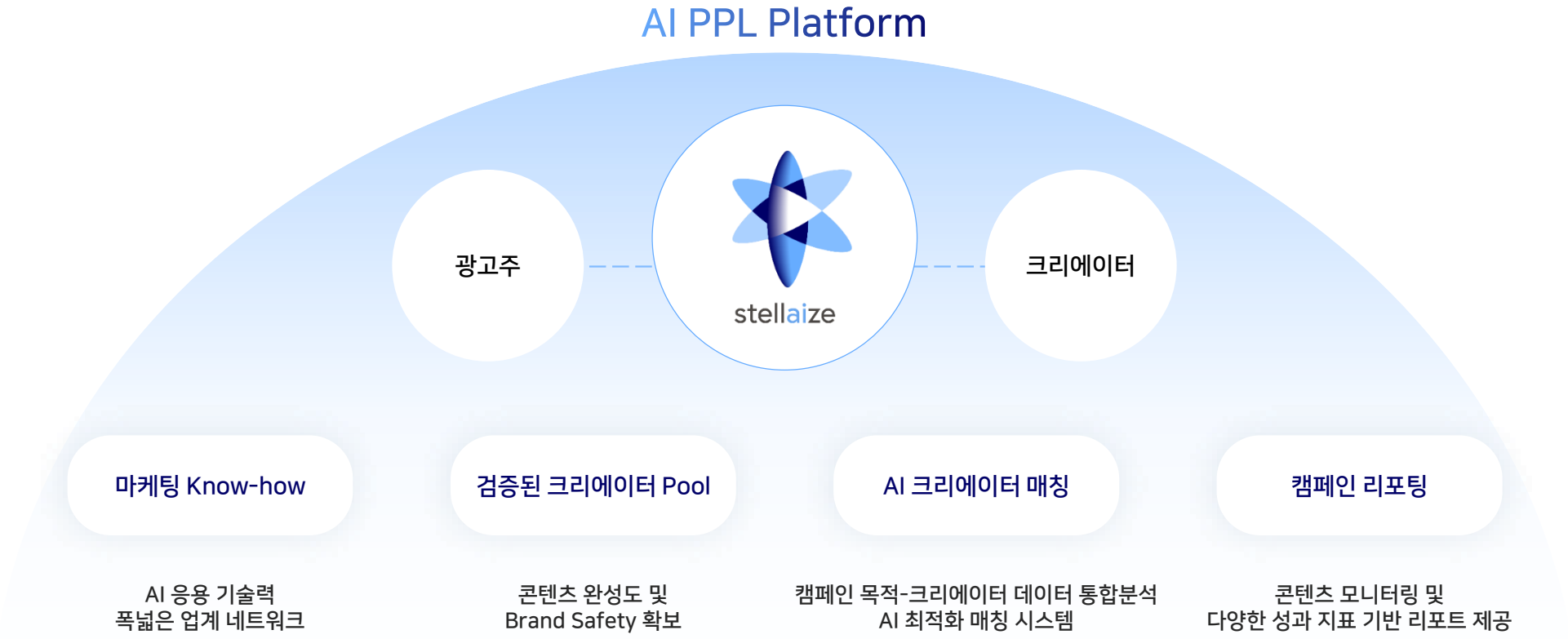
- 다수의 동영상 매체를 네트워크로 묶어 광고주에게 판매하는 동영상 애드 네트워크 사업
- 국내 50여 개 이상의 온라인 매체 및 국내외 CTV 지면에 광고 노출



# 광고사업.

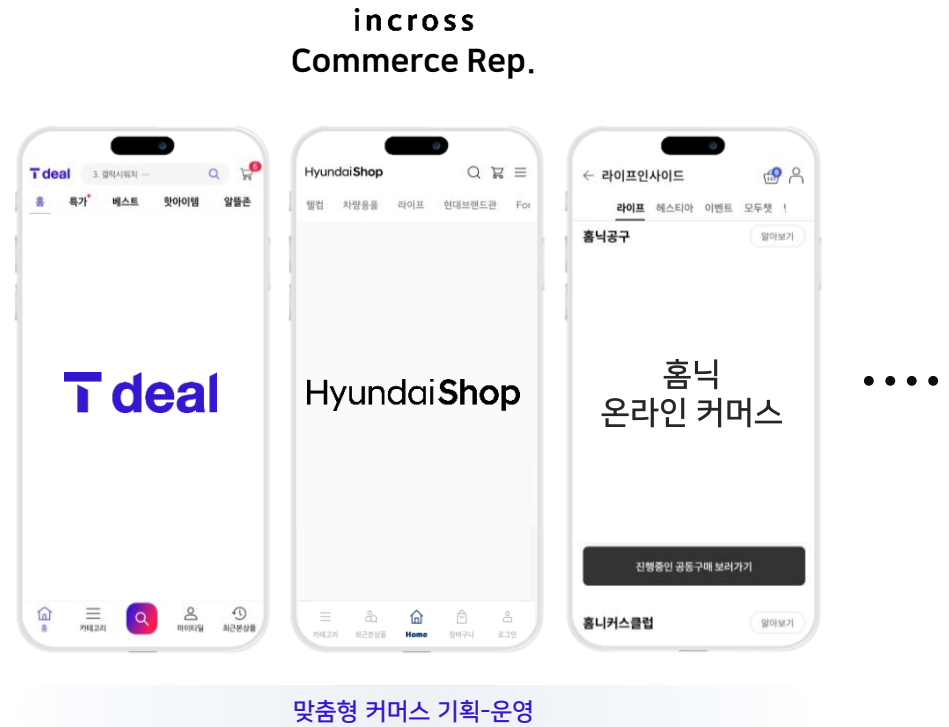
스텔라이즈(Stellaize)

- 브랜드와 크리에이터 생태계를 연결하는 AI PPL 플랫폼
- AI 기반 크리에이터 매칭 시스템을 통해 최적의 광고 효과 도출



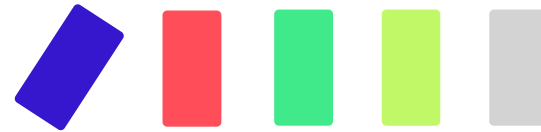
# 커머스사업

■ 고객사 Needs에 최적화된 커머스몰 기획 및 차별화된 운영 서비스 제공



# 03

## 2025년 1분기 실적 하이라이트

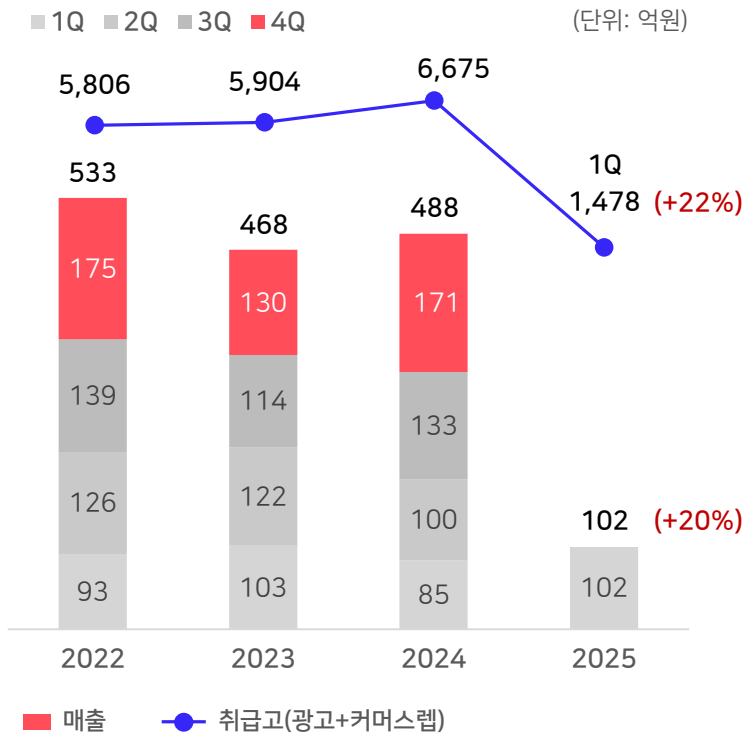


# 2025년 1분기 실적 하이라이트

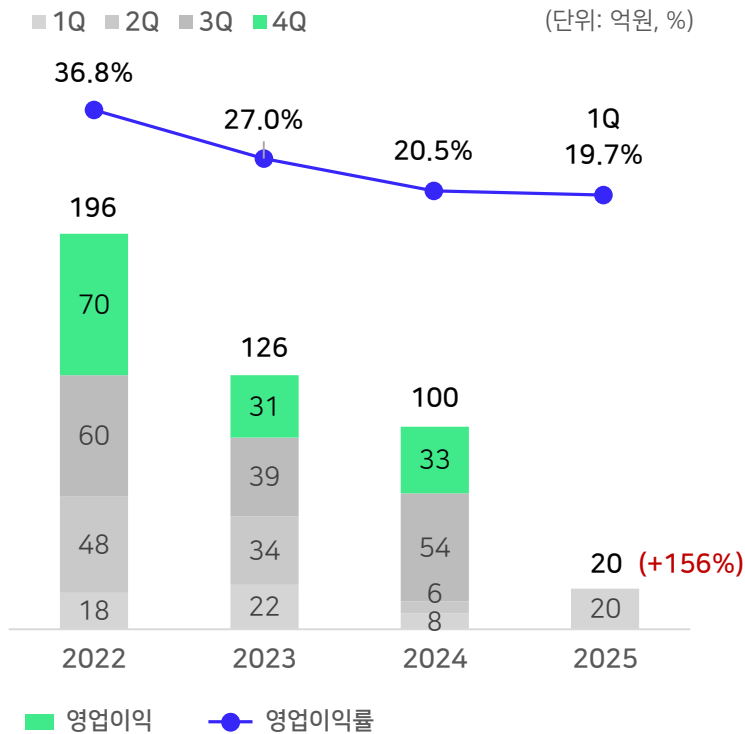
## 경영실적

- 광고사업 실적 회복 및 커머스사업 플랫폼 확대 효과로 1분기 기준 역대 최대 취급고 기록
- 전년 동기 대비 매출 20% 증가하며 영업이익 156%, 당기순이익 88% 대폭 성장

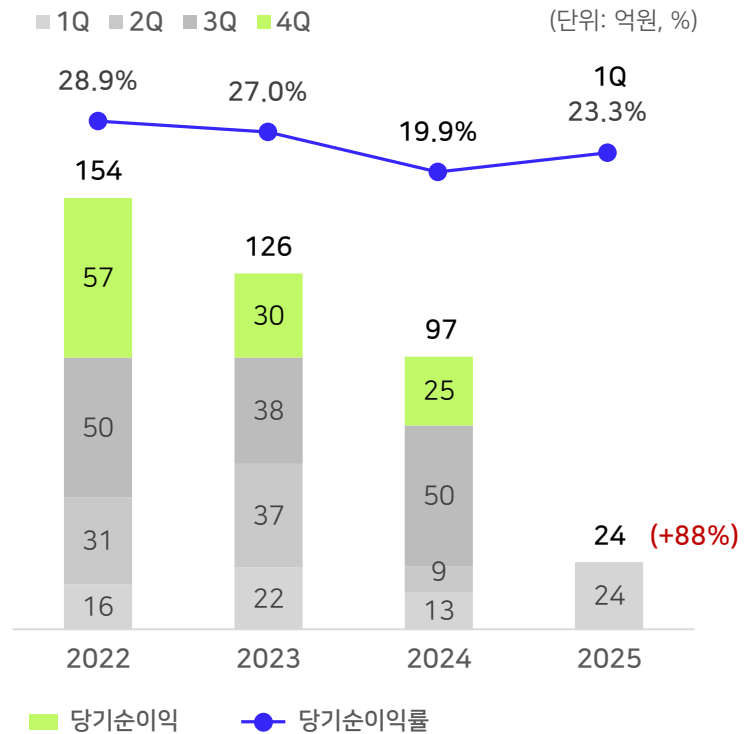
### 취급고 및 매출



### 영업이익



### 당기순이익

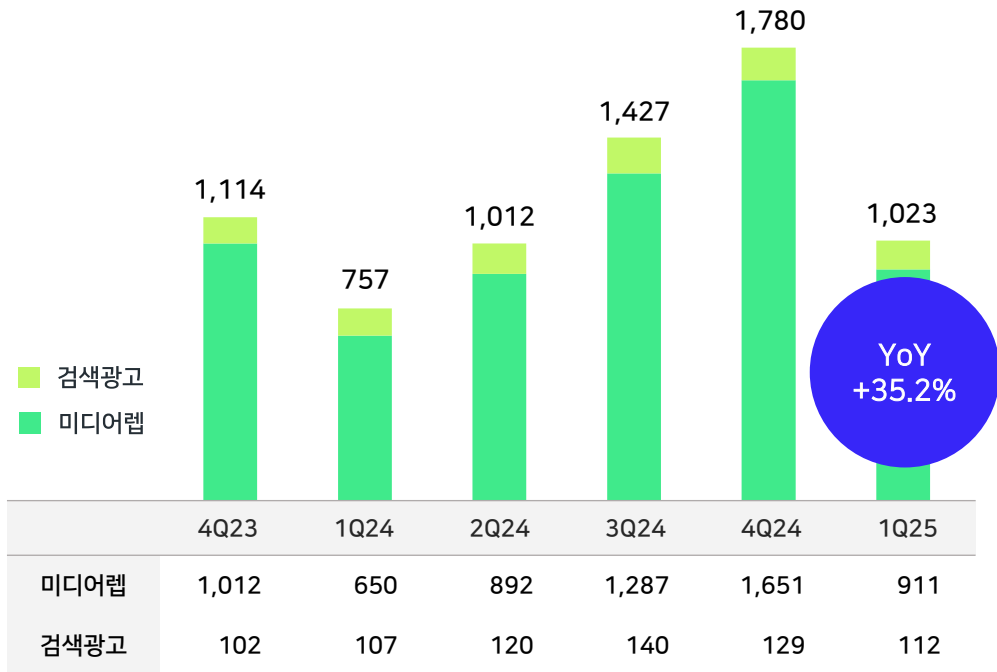


# 광고사업

- 미디어렙 주요 광고주의 캠페인 집행 증가에 따른 취급고 확대
- '24년 2분기부터 신규 진행한 AOR\* 사업 효과도 실적 성장에 기여

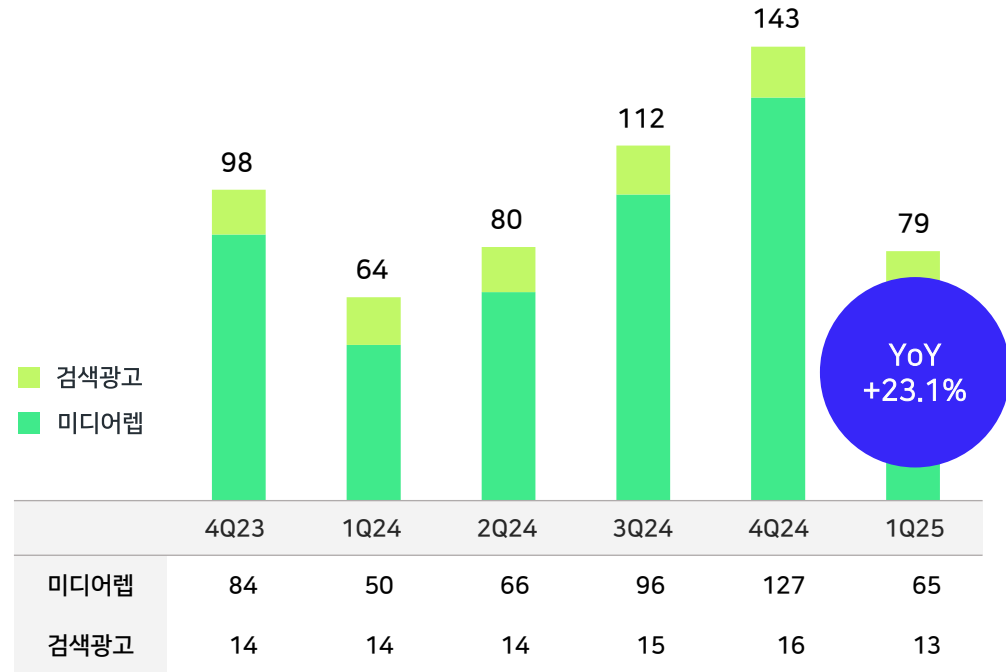
## 광고사업 취급고

(단위: 억원)



## 광고사업 매출 (애드네트워크 제외)

(단위: 억원)

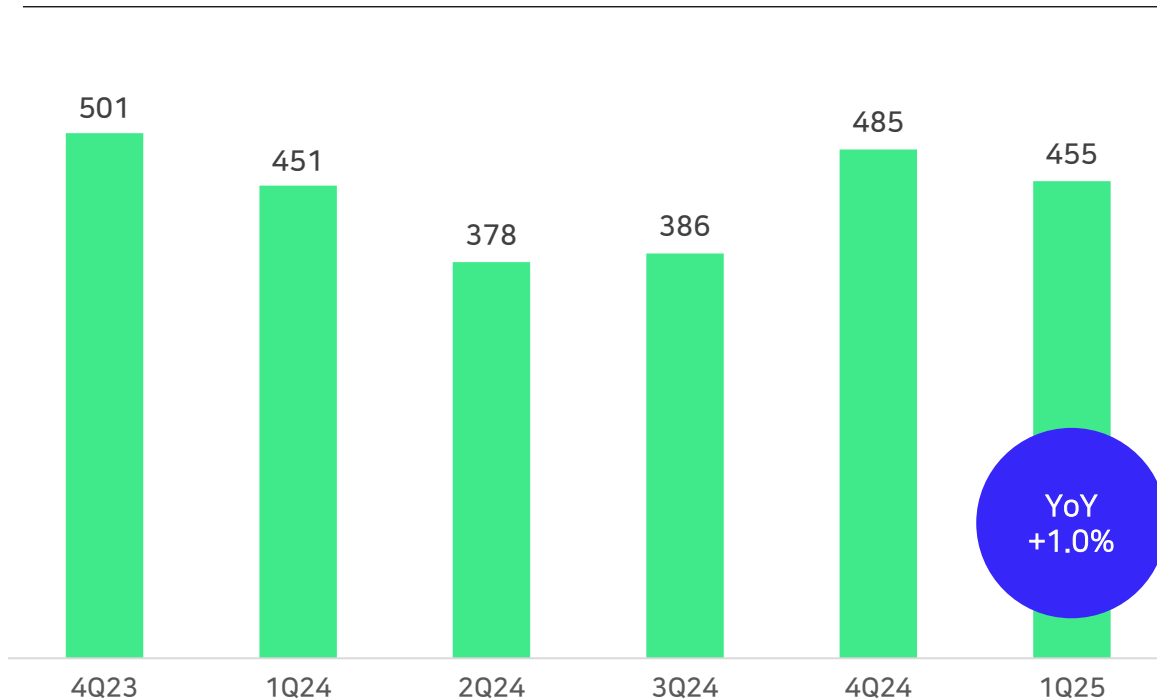


\* AOR(Agency of Record): 온라인/오프라인 매체를 단일 미디어 전문 대행사가 총괄하는 매체 집행 방식

# 커머스사업

- 경제 불확실성 장기화로 소비심리가 위축되며 T deal 거래액 감소
- 신규 커머스몰 런칭('24년 11월 현대Shop, '25년 4월 홈닉)으로 커머스랩 수익원 다변화

## 커머스 GMV



\*GMV: 기간 내 총 판매금액

## T deal 상위 판매 카테고리

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
1	식품	식품	패션의류	식품
2	패션의류	패션의류	식품	패션의류
3	디지털/가전	디지털/가전	디지털/가전	디지털/가전
4	생활/건강	생활/건강	생활/건강	생활/건강
5	건강식품	건강식품	패션잡화	건강식품

## 2025년 2분기 주요 계획

- 서비스 별 맞춤형 전략을 통한 거래액 확대-수익성 고도화 노력 병행
- 다수의 신규 고객사와 커머스몰 운영대행 논의 중



## 연결손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'23 4Q	'24 1Q	'24 2Q	'24 3Q	'24 4Q	'25 1Q
<b>취급고</b>	161,468	120,727	138,995	181,258	226,485	147,801
광고	111,405	75,662	101,227	142,673	177,975	102,305
커머스	50,063	45,065	37,768	38,585	48,510	45,497
<b>매출</b>	12,989	8,463	10,006	13,260	17,088	10,170
광고	10,730	6,737	8,451	11,770	14,770	8,228
커머스	2,260	1,726	1,556	1,490	2,318	1,941
<b>비용</b>	9,882	7,677	9,424	7,896	13,790	8,162
인건비성 비용	6,739	5,066	5,100	5,384	6,113	5,614
사업성비용	966	390	535	647	946	508
운영비용	2,178	2,221	3,788	1,865	6,731	2,040
<b>영업이익</b>	3,107	785	582	5,364	3,298	2,008
영업이익률	23.9%	9.3%	5.8%	40.5%	19.3%	19.7%
EBITDA	3,507	1,190	997	5,770	3,736	2,429
<b>영업외손익</b>	895	738	758	960	705	984
영업외수익	935	799	941	1,040	971	1,275
영업외비용	40	61	183	80	266	291
<b>법인세차감전순이익</b>	4,002	1,524	1,341	6,324	4,003	2,991
법인세비용	1,030	256	405	1,281	1,517	625
<b>당기순이익</b>	2,972	1,268	936	5,043	2,486	2,366

※ 연결조정 반영

## 별도손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'23 4Q	'24 1Q	'24 2Q	'24 3Q	'24 4Q	'25 1Q
<b>취급고</b>	151,262	110,017	127,015	167,273	213,605	136,568
광고	101,200	64,952	89,247	128,689	165,095	91,071
커머스	50,063	45,065	37,768	38,585	48,510	45,497
<b>매출</b>	11,594	7,029	8,617	11,735	15,478	8,842
광고	9,334	5,303	7,061	10,245	13,160	6,901
커머스	2,260	1,726	1,556	1,490	2,318	1,941
<b>비용</b>	8,672	6,471	8,233	6,594	12,249	6,837
인건비성 비용	5,850	4,195	4,195	4,398	4,928	4,639
사업성비용	907	369	533	646	937	500
운영비용	1,916	1,906	3,506	1,550	6,384	1,697
<b>영업이익</b>	2,922	558	384	5,141	3,230	2,006
영업이익률	25.2%	7.9%	4.5%	43.8%	20.9%	22.7%
EBITDA	3,283	923	749	5,481	3,573	2,338
<b>영업외손익</b>	842	710	720	941	659	972
영업외수익	882	752	883	1,025	927	1,237
영업외비용	40	43	163	84	267	265
<b>법인세차감전순이익</b>	3,764	1,268	1,103	6,082	3,889	2,978
법인세비용	911	265	287	1,223	1,573	622
<b>당기순이익</b>	2,853	1,003	816	4,859	2,316	2,356

## 연결재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'23 4Q	'24 1Q	'24 2Q	'24 3Q	'24 4Q	'25 1Q
<b>유동자산</b>	<b>197,625</b>	<b>170,157</b>	<b>182,288</b>	<b>225,330</b>	<b>267,239</b>	<b>217,241</b>
현금 및 현금성자산	38,602	37,354	38,671	61,092	84,066	78,622
매출채권 및 기타금융자산	155,603	129,710	140,657	160,916	179,183	135,744
기타유동자산	3,420	3,093	2,960	3,323	3,990	2,875
<b>비유동자산</b>	<b>15,716</b>	<b>14,899</b>	<b>14,900</b>	<b>16,543</b>	<b>16,485</b>	<b>15,805</b>
유형자산	2,910	2,817	2,706	2,674	2,602	2,520
사용권자산	2,084	1,880	1,733	3,570	3,339	3,083
무형자산	3,095	3,087	3,036	2,981	2,936	2,893
관계기업투자	103	86	69	80	83	58
기타비유동자산	7,523	7,028	7,357	7,238	7,525	7,251
<b>자산총계</b>	<b>213,341</b>	<b>185,055</b>	<b>197,188</b>	<b>241,873</b>	<b>283,724</b>	<b>233,047</b>
<b>유동부채</b>	<b>96,614</b>	<b>70,776</b>	<b>82,383</b>	<b>120,020</b>	<b>160,297</b>	<b>110,082</b>
매입채무 및 기타금융부채	88,263	64,649	79,806	114,677	151,828	103,630
단기차입금	-	-	-	-	-	-
기타유동부채	8,351	6,127	2,577	5,343	8,470	6,452
<b>비유동부채</b>	<b>2,304</b>	<b>2,351</b>	<b>1,872</b>	<b>3,836</b>	<b>3,403</b>	<b>3,404</b>
장기차입금	-	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-	-
기타비유동부채	2,304	2,351	1,872	3,836	3,403	3,404
<b>부채총계</b>	<b>98,918</b>	<b>73,127</b>	<b>84,255</b>	<b>123,856</b>	<b>163,701</b>	<b>113,487</b>
자본금	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422
자본잉여금	20,256	20,369	20,439	20,479	19,809	19,901
이익잉여금	87,745	85,138	86,073	91,116	93,793	93,238
<b>자본총계</b>	<b>114,422</b>	<b>111,928</b>	<b>112,933</b>	<b>118,017</b>	<b>120,023</b>	<b>119,560</b>

## 별도재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

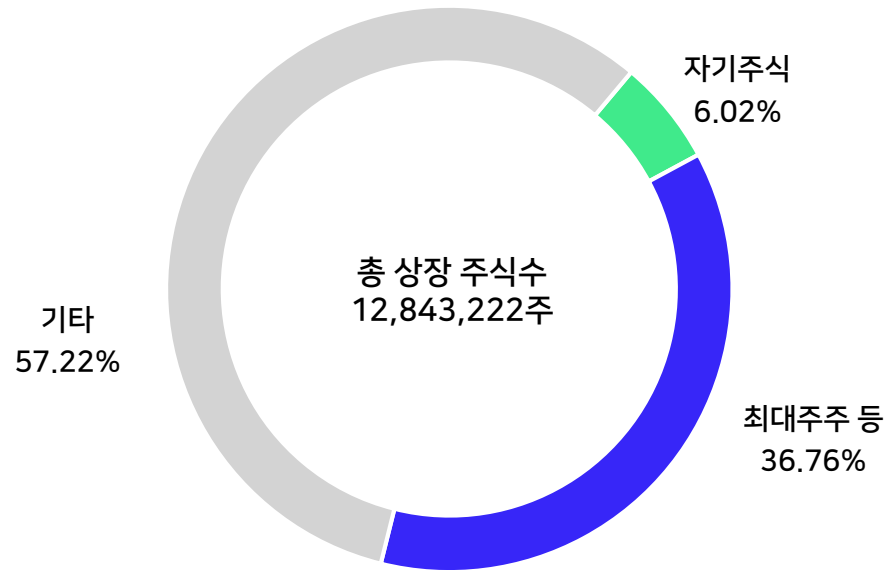
	'23 4Q	'24 1Q	'24 2Q	'24 3Q	'24 4Q	'25 1Q
<b>유동자산</b>	<b>191,418</b>	<b>163,293</b>	<b>175,417</b>	<b>217,964</b>	<b>259,669</b>	<b>211,048</b>
현금 및 현금성자산	36,193	35,010	36,910	59,912	81,233	77,069
매출채권 및 기타금융자산	152,676	126,088	136,604	156,700	175,804	132,018
기타유동자산	2,549	2,194	1,903	1,352	2,631	1,961
<b>비유동자산</b>	<b>18,033</b>	<b>17,234</b>	<b>17,234</b>	<b>18,758</b>	<b>18,722</b>	<b>18,092</b>
유형자산	2,802	2,712	2,605	2,577	2,501	2,417
사용권자산	2,051	1,826	1,628	2,745	2,573	2,374
무형자산	1,825	1,846	1,823	1,797	1,780	1,759
종속기업 및 관계기업투자	3,956	3,956	3,956	3,956	3,956	3,956
기타비유동자산	7,399	6,894	7,222	7,683	7,912	7,586
<b>자산총계</b>	<b>209,451</b>	<b>180,526</b>	<b>192,651</b>	<b>236,722</b>	<b>278,391</b>	<b>229,140</b>
<b>유동부채</b>	<b>93,123</b>	<b>66,911</b>	<b>78,638</b>	<b>115,714</b>	<b>155,971</b>	<b>107,186</b>
매입채무 및 기타금융부채	85,712	60,991	76,548	110,896	148,302	100,958
단기차입금	-	-	-	-	-	-
기타유동부채	7,411	5,919	2,090	4,818	7,669	6,228
<b>비유동부채</b>	<b>2,306</b>	<b>2,352</b>	<b>1,864</b>	<b>3,959</b>	<b>3,535</b>	<b>3,542</b>
장기차입금	-	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-	-
기타비유동부채	2,306	2,352	1,864	3,959	3,535	3,542
<b>부채총계</b>	<b>95,429</b>	<b>69,263</b>	<b>80,502</b>	<b>119,673</b>	<b>159,506</b>	<b>110,729</b>
자본금	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422
자본잉여금	18,700	18,813	18,882	18,923	18,253	18,344
이익잉여금	88,901	86,029	86,845	91,704	94,211	93,645
<b>자본총계</b>	<b>114,022</b>	<b>111,263</b>	<b>112,149</b>	<b>117,049</b>	<b>118,885</b>	<b>118,411</b>

# 04

Appendix



## 주주 구성



## 주요 주주 지분 현황

구분	주식 수	지분율
SK스퀘어	4,631,251주	36.06%
특수관계인	90,377주	0.70%
<b>최대주주 등 합계</b>	<b>4,721,628주</b>	<b>36.76%</b>

※ 2025년 1분기말 기준으로 작성되었음.

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

# 요약재무제표

연결, K-IFRS

## 재무상태표

(단위: 백만원)

	2021년	2022년	2023년	2024년
유동자산	210,765	221,176	197,625	267,239
비유동자산	19,600	15,722	15,716	16,485
자산총계	230,365	236,898	213,341	283,724
유동부채	133,235	128,217	96,614	160,297
비유동부채	4,120	2,724	2,304	3,403
부채총계	137,356	130,941	98,918	163,701
자본금	4,028	6,422	6,422	6,422
주식발행초과금	33,519	31,126	31,126	31,126
기타자본항목	(12,256)	(10,430)	(9,723)	(9,403)
기타포괄손익누계액	(696)	(702)	(1,147)	(1,914)
이익잉여금	68,413	79,541	87,745	93,793
자본총계	93,009	105,957	114,422	120,023

## 손익계산서

(단위: 백만원)

	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	51,801	53,308	46,818	48,817
매출원가	23,303	24,915	24,878	24,326
매출총이익	28,498	28,393	21,940	24,491
판관비	7,096	8,761	9,301	14,461
영업이익	21,403	19,632	12,639	10,030
기타수익	442	433	439	541
기타비용	132	266	87	185
금융수익	5,474	3,002	3,070	3,210
금융비용	132	3,187	103	384
관계기업지분법손익	3	25	375	(20)
법인세차감전순이익	27,058	19,639	16,332	13,191
법인세비용	5,944	4,231	3,696	3,459
당기순이익	21,115	15,409	12,637	9,733

# 요약재무제표

별도, K-IFRS

## 재무상태표

(단위: 백만원)

	2021년	2022년	2023년	2024년
유동자산	209,006	217,205	191,418	259,669
비유동자산	19,674	17,877	18,033	18,722
자산총계	228,680	235,082	209,451	278,391
유동부채	132,775	127,545	93,123	155,971
비유동부채	3,703	2,256	2,306	3,535
부채총계	136,477	129,801	95,429	159,506
자본금	4,028	6,422	6,422	6,422
주식발행초과금	33,519	31,126	31,126	31,126
기타자본항목	(13,812)	(11,986)	(11,279)	(10,959)
기타포괄손익누계액	(696)	(702)	(1,147)	(1,914)
이익잉여금	69,162	80,422	88,901	94,211
자본총계	92,202	105,281	114,022	118,885

## 손익계산서

(단위: 백만원)

	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	48,419	49,444	40,842	42,860
매출원가	20,301	21,515	20,989	20,125
매출총이익	28,117	27,929	19,853	22,735
판관비	6,864	8,087	7,987	13,422
영업이익	21,253	19,842	11,866	9,313
기타수익	442	395	357	426
기타비용	132	263	87	180
금융수익	5,458	2,949	3,004	3,161
금융비용	99	3,159	91	377
관계기업지분법손익	(9)	-	1,448	-
법인세차감전순이익	26,912	19,763	16,498	12,342
법인세비용	5,926	4,225	3,585	3,348
당기순이익	20,986	15,538	12,912	8,994

E.O.D.