



INVESTOR RELATIONS



NHN Entertainment
May 2017

Contents

1Q17 실적요약

사업전략

- 모바일게임
- 웹보드게임
- PAYCO: 간편결제
- COMICO: 모바일웹툰

Appendix

1Q17 실적 요약

(백만원)	1Q17	증감율		1Q16	4Q16
		Y/Y	Q/Q		
매출	226,683	11.3%	-3.4%	203,618	234,688
게임매출	126,577	4.2%	7.5%	121,467	117,746
모바일	70,970	-2.4%	4.9%	72,695	67,673
PC	55,608	14.0%	11.1%	48,773	50,073
기타매출	100,105	21.9%	-14.4%	82,151	116,942
커머스	38,270	-0.9%	-22.3%	38,619	49,226
엔터테인먼트	29,767	70.5%	9.2%	17,459	27,267
기술	22,098	14.7%	-26.0%	19,258	29,862
기타	9,971	46.3%	-5.8%	6,816	10,587
영업비용	217,453	11.8%	-5.5%	194,421	230,134
지급수수료	97,494	13.1%	-7.2%	86,216	105,087
인건비	68,637	11.5%	-5.0%	61,548	72,213
광고선전비	20,437	52.8%	6.6%	13,375	19,167
감가상각비	8,227	-11.4%	-12.8%	9,283	9,433
통신비	5,720	-13.9%	-2.2%	6,640	5,851
기타영업비	16,938	-2.4%	-7.9%	17,359	18,384
영업이익	9,230	0.4%	102.7%	9,197	4,554
영업이익률	4.1%	-0.4%p	2.1%p	4.5%	1.9%
영업 외 수익	21,812	-28.0%	47.9%	30,304	14,745
영업 외 비용	10,106	49.1%	-86.1%	6,780	72,763
법인세차감전순이익	20,936	-36.0%	흑자전환	32,721	-53,464
법인세비용	8,891	8.2%		8,215	-4,817
당기순이익	12,045	-50.8%	흑자전환	24,506	-48,648
당기순이익률	5.3%	-6.7%p	26.0%p	12.0%	-20.7%

[매출] Y/Y 11.3% 증가, Q/Q 3.4% 감소한 2,267억 원 기록

[모바일] ‘프렌즈팝 for Kakao’, ‘LINE디즈니즈무즈무’ 등 주요작 하락에 Y/Y 2.4% 감소

주요 게임의 견조한 매출 기여속에 일본 신작 ‘컴파스’의 매출 기여로 Q/Q 4.9% 증가

[PC] PC 게임의 부진이 지속되었으나 웹보드 게임의 게임성 개선 노력과

계절적 성수기 효과로 Y/Y 14.0%, Q/Q 11.1% 확대

[기타] 엔터테인먼트 사업 호조로 Y/Y 21.9% 증가했으나

커머스 연말 성수기 효과 소멸로 Q/Q 14.4% 감소

[영업비용] Y/Y 11.8% 증가, Q/Q 5.5% 감소한 2,175억 원 기록

[지급수수료] 게임 매출 증가로 인한 연동수수료 확대에 Y/Y 13.1% 증가

커머스 매출 감소에 따른 매출원가 하락으로 Q/Q 7.2% 감소

[인건비] 전분기 발생한 일시적인 상여지급 기저효과로 Q/Q 5.0% 감소

[광고선전비] 페이코 프로모션 및 매체 광고 영향으로 Y/Y 52.8%, Q/Q 6.6% 증가

[감가상각비] 일부 유형자산에 대한 감가상각 종료로 Y/Y 11.4%, Q/Q 12.8% 감소

[통신비] 일본법인의 IDC 등 통신비용 효율화를 통해 Y/Y 13.9%, Q/Q 2.2% 감소

[영업이익] 게임 매출 상승과 인건비 및 지급수수료 감소로 영업이익 개선되며

Y/Y 0.4%, Q/Q 102.7% 증가한 92억 원 기록

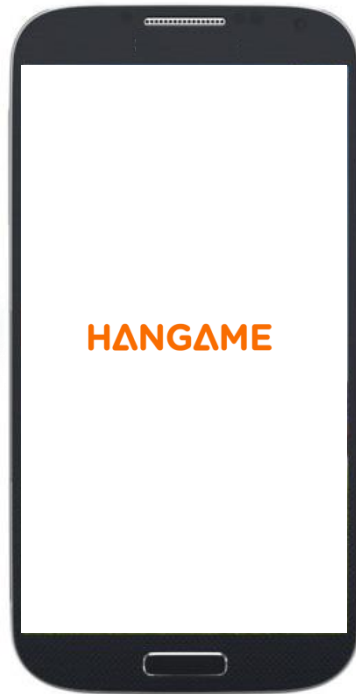
[순이익] 일시적으로 반영된 매도가능금융자산 처분이익 기저효과로 Y/Y 50.8% 감소

일부 매도가능금융자산 처분 효과와 전분기 매도가능금융자산에 대한

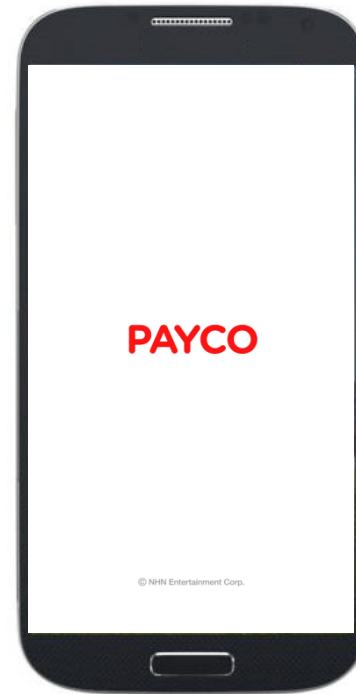
손상차손 인식 소멸로 Q/Q 흑자전환

사업전략

모바일게임



간편결제+광고



콜라보레이션 x 파트너십

IP Disney, Marvel을 비롯해 유명 IP를 활용한 게임 라인업 확장



[라인프렌즈]



[카카오프렌즈]



[앵그리버드]



[요괴워치]



[갓오브하이스쿨]

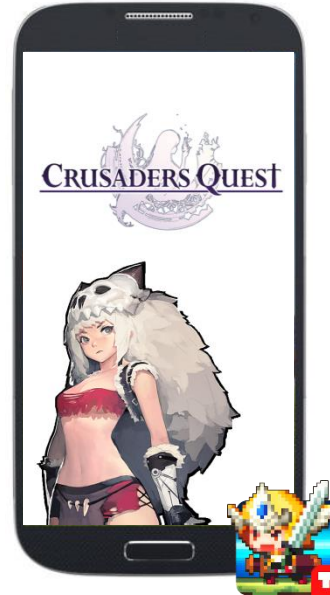


[Compass]

Platform 지역 및 이용자 특성에 적합한 플랫폼을 활용한 서비스 확장

LINE KakaoTALK facebook. COMICO

주요게임



LINE Disney Tsum Tsum

출시: 2014년 1월

1Q17 총매출: 920억*

서비스 지역: 일본 등 글로벌

요괴워치 푸니푸니

출시: 2015년 10월

1Q17 총매출: 154억*

서비스 지역: 일본 & 한국

LINE POP 2

출시: 2014년 11월

1Q17 총매출: 144억*

서비스 지역: 일본 등 글로벌

크루세이더퀘스트

출시: 2014년 11월

1Q17 총매출: 77억

서비스 지역: 중국 등 글로벌

Compass

출시: 2016년 12월

1Q17 총매출: 71억

서비스 지역: 일본

(* 실제 순매출로 인식되고 있으나 투자자 참고를 위해 총매출로 기입)

주요신작

2017년 약 15종 신작 출시예정



툰팝 with NAVER Webtoon

장르: 퍼즐

출시: 2017년 하반기

타겟지역: 한국

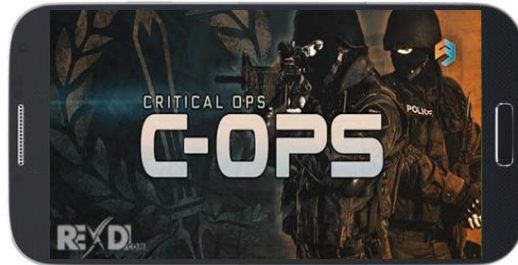
IP활용: NAVER Webtoon



서머너즈 클래식

장르: PvP 대전 / 출시: 2017년 하반기

타겟지역: 글로벌



크리티컬 오퍼스

장르: FPS / 출시: 2017년 하반기

타겟지역: 아시아



퀸

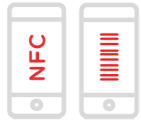
장르: RPG / 출시: 2017년 하반기

타겟지역: 글로벌

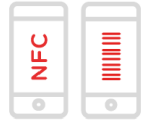
웹보드 규제



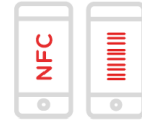
서비스 현황



누적 거래규모
1.5조 원
(17년 4월 기준)



월간 거래규모
1,500억 원
(17년 4월 기준)



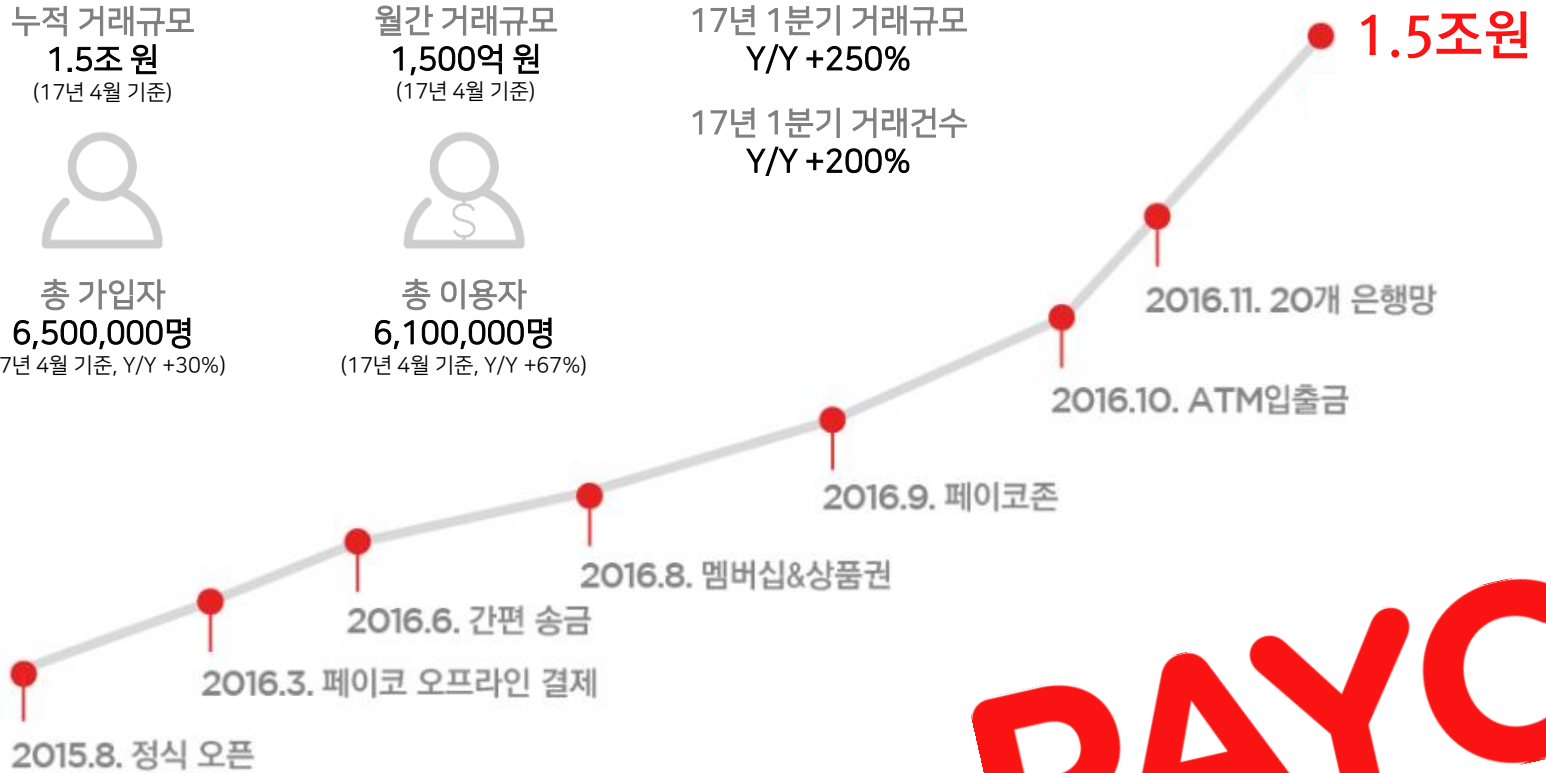
17년 1분기 거래규모
Y/Y +250%
17년 1분기 거래건수
Y/Y +200%



총 가입자
6,500,000명
(17년 4월 기준, Y/Y +30%)



총 이용자
6,100,000명
(17년 4월 기준, Y/Y +67%)



PAYCO



소비와 금융 허브로의 확장

- 간편결제(신용카드/계좌/휴대폰/포인트)

- 간편송금

- ATM입출금서비스

- 금융제휴카드

- 페이코 포인트

- 페이코 상품권

- 페이코 카드

- 멤버십 포인트 교환

++추가확대 예정

PAYCO

온라인 서비스

“적립 이벤트” 등 반복 이용자 유지를 위한 리텐션 프로그램 진행

다양한 가맹점 확보 진행 중



① PAYCO 결제방식 선택



② 쿠폰 및 적립금 적용 후 결제완료

온라인 가맹점

10만개 온라인 가맹점 확보

중·대형 가맹점 중심 확대 예정



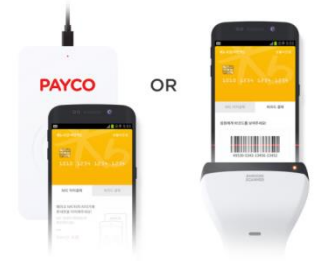
가맹점 확대 전략



오프라인 서비스

이용자 대상 혜택 제공을 통한
서비스 경험 증대

협업자들을 대상으로
자체 NFC 단말기 공유 검토 중



① 어플리케이션 실행

② 오프라인 결제 선택

③ PAYCO NFC 단말기 접촉

오프라인 가맹점

12만개 오프라인 가맹점 확보

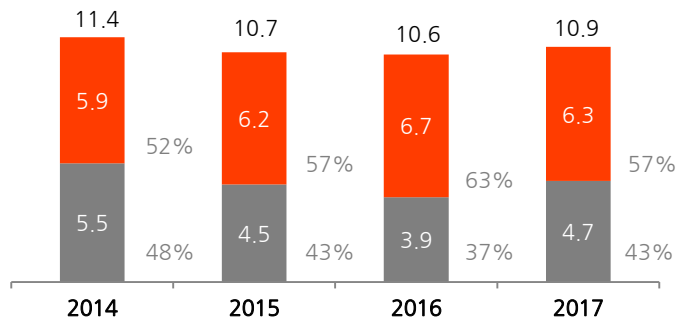


타겟티드 광고 (Targeted Ad)

미국 데스크톱 DA* 시장

(단위: 십억달러)

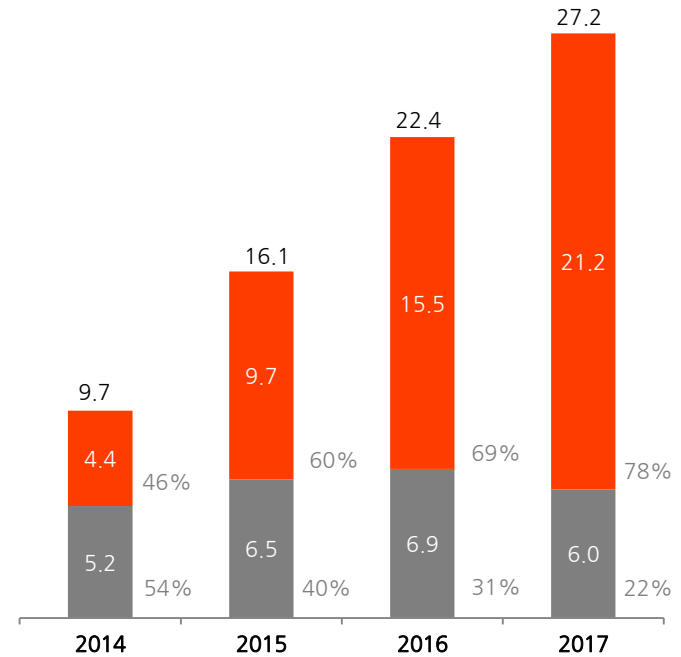
- Programmatic
- Non-programmatic



(출처: eMarketer)

미국 모바일 DA* 시장

*DA: Display Ad



(출처: eMarketer)

타겟티드 광고 (Targeted Ad)

양질의 유저 데이터를 기반으로 이용자, 광고주, 플랫폼에 최적화된 광고 서비스
15년 9월, 실시간 비딩 및 타겟팅 기반의 온라인 광고 거래 플랫폼 'TOAST eXchange' 출시
16년 11월, 웹로그분석 1위 브랜드 "ACE"와 일원화하여 서비스 재탄생
17년 3월, 500여 개의 광고주와 10,000여 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

COMICO + **COMICO+** =

13년 10월 일본
14년 6월 대만
14년 10월 한국
15년 3월 태국

15년 12월 일본



일본 웹툰 서비스 중 이용자 기반 최대규모*

*출처: 닛슨 데이터



유료콘텐츠

프리미엄 콘텐츠
출시를 통한
본격적인 수익화 진행

망가서비스

디지털 망가 콘텐츠
제공을 통해
서비스 콘텐츠 확대



모바일게임

코미코에 등장하는
인기 캐릭터를 활용한
모바일게임 자체개발 중

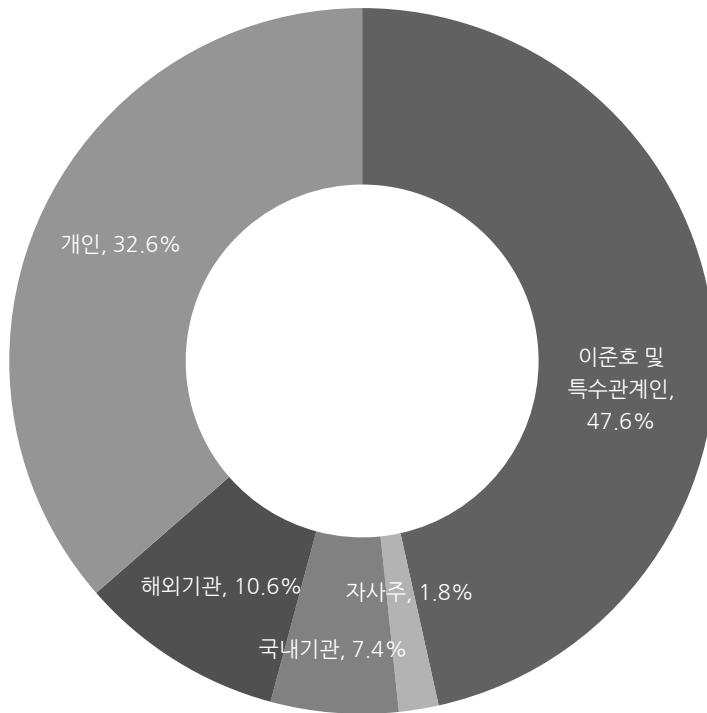
2017년 출시예정



인앱광고

이용자 기반과
플랫폼을 활용한
인앱광고 출시 계획

지분구조





2017년 4월 기준
국내기관투자자 및 개인투자자 지분율은 내부 추정치임



주요사항

- **상장시장**
KOSPI
종목코드 181710 KS
- **상장주식수**
19,565,025 주 (자사주 356,210 주)
- **인력현황** (2017년 3월 말 기준)
3,896 명 (연결기준)
838 (NHN엔터테인먼트)
- **본사위치**
성남시 분당구 대왕판교로 645번길 16
NHN엔터테인먼트 플레이뮤지엄


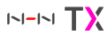



컨텐츠 (게임, 웹툰, 음원)

	NHN PlayArt (100%)
	NHN COMICO (100%)
	NHN Hangame (100%)
	NHN Entertainment USA (100%)
	NHN PIXELCUBE (100%)
	NHN 629 (100%)
	NHN BLACKPICK (100%)
	NHN STARFISH (100%)
	BUGS (41%) - 104200 KS
	Critical Force (20%)

결제

	NHN PAYCO (100%)
	NHN Korea Cyber Payment (37%) - 060250 KS
	KG Inicis (5%) - 035600 KS
	NHN TICKETLINK (100%)
	TMONET (24%)
	Ticket Monster (2.7%)



광고

	NHN Entertainment AD (100%)
	NHN TX (Toast eXchange) (100%)
	NHN D&T (Data & Technology) (100%)
	Mocoplex (10%)
	Incross (11%) - 216050 KS

이커머스

	NHN Godosoft (100%)
	Accommate Holdings (59%)
	Bee3Stars (58%)
	NHN wetoo (100%)
	Fashion POP (63%)

기타 (신사업, 투자)

	NHN Investment (100%)
	NHN Techorus (100%)
	NHN GOODFRIENDS (100%)
	K-Innovation (100%)
	PNP Secure (100%)
	PIOLINK (29%) - 170790 KS
	UBIVELOX (8.8%) - 089850 KS
	Devsisters (16%) - 194480 KS
	Thumb Age (5.5%) - 208640 KS

부문별 매출추이

(백만원)	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17
매출	152,128	119,798	136,210	148,727	138,128	125,625	163,050	217,799	203,618	210,622	207,493	234,688	226,683
게임매출	147,061	112,076	118,184	114,162	107,588	90,454	101,472	116,644	121,467	119,577	114,138	117,746	126,577
PC	102,802	67,451	69,232	66,693	57,683	46,938	49,033	47,950	48,773	49,592	47,191	50,073	55,608
모바일	44,259	44,625	48,952	47,470	49,905	43,516	52,439	68,694	72,695	69,985	66,946	67,673	70,970
기타매출	5,067	7,722	18,026	34,565	30,540	35,171	61,578	101,155	82,151	91,044	93,355	116,942	100,105

지역별 게임매출 비중추이

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17
국내	67.0%	56.5%	57.1%	58.2%	61.0%	56.7%	58.0%	59.5%	55.3%	56.9%	60.2%	60.4%	60.1%
해외	33.0%	43.5%	42.9%	41.8%	39.0%	43.3%	42.0%	40.5%	44.7%	43.1%	39.8%	39.6%	39.9%

Appendix

/ 별도기준 재무제표

손익계산서

(백만원)	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17
매출	48,607	51,210	55,857	62,894	69,054
게임매출	42,795	44,726	47,482	53,832	58,688
기타매출	5,811	6,484	8,375	9,062	10,366
영업비용	52,499	47,739	57,126	64,289	65,548
지급수수료	23,605	20,090	25,012	27,249	27,324
인건비	15,079	16,182	16,032	22,146	19,397
광고선전비	7,657	6,345	10,479	9,372	12,820
감가상각비	2,919	2,864	2,851	2,991	3,058
기타	3,239	2,258	2,752	2,531	2,949
영업이익	-3,892	3,471	-1,269	-1,395	3,506
<i>영업이익률</i>	<i>-8.0%</i>	<i>6.8%</i>	<i>-2.3%</i>	<i>-2.2%</i>	<i>5.1%</i>
금융수익	32,532	3,608	188,829	2,126	31,544
관계사투자이익	0	5,535	0	0	0
기타수익	6,401	982	2,570	1,659	967
금융비용	488	223	2,038	5,911	1,019
관계사투자손실	0	9,585	2,869	14,408	95
기타비용	584	2,263	10,924	769	1,720
법인세차감전순이익	33,969	1,525	174,299	-18,698	33,183
법인세비용	-186	1,430	40,414	4,865	1,818
당기순이익	34,155	95	133,885	-23,563	31,365
<i>순이익률</i>	<i>70.3%</i>	<i>0.2%</i>	<i>239.7%</i>	<i>-37.5%</i>	<i>45.4%</i>

재무상태표

(백만원)	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17
유동자산	243,427	254,452	296,559	284,483	311,065
현금 및 현금성자산	123,871	89,854	127,045	95,173	162,550
매출채권 및 기타채권	103,359	101,570	109,587	161,332	134,675
기타	16,197	63,029	59,927	27,978	13,840
비유동자산	1,409,419	1,398,515	1,375,023	1,367,180	1,374,695
유형자산	48,901	48,270	48,193	50,252	53,233
무형자산	13,703	14,634	19,167	19,773	18,533
투자자산	1,252,614	1,240,950	1,199,437	1,190,458	1,195,373
기타	94,202	94,661	108,226	106,697	107,556
총자산	1,652,846	1,652,968	1,671,582	1,651,663	1,685,760
유동부채	88,349	115,415	99,227	116,147	115,403
매입채무 및 기타채무	20,200	22,624	24,540	30,025	27,002
단기차입금	32,800	62,800	2,800	2,800	2,800
미지급법인세	23,655	16,975	51,428	61,402	63,600
기타	11,694	13,016	20,459	21,920	22,001
비유동부채	52,619	44,690	19,888	21,787	24,490
장기매입채무 및 기타채무	7,078	7,128	4,460	4,613	4,593
확정급여부채	11,320	12,131	12,878	14,234	15,018
기타	34,222	25,431	2,550	2,940	4,879
총부채	140,969	160,105	119,115	137,934	139,893
지배회사지분	1,511,878	1,492,863	1,552,467	1,513,729	1,545,867
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	-23,712	-23,373	-23,022	-22,667	-22,714
기타포괄손익누계액	120,136	100,687	26,056	11,260	12,079
이익잉여금	132,004	132,099	265,983	241,686	273,052
총자본	1,511,878	1,492,863	1,552,467	1,513,729	1,545,867

Appendix

/ 연결기준 재무제표

손익계산서

(백만원)	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17
매출	203,618	210,622	207,493	234,688	226,683
게임매출	121,467	119,577	114,138	117,746	126,577
기타매출	82,151	91,044	93,355	116,942	100,105
영업비용	194,421	200,284	205,213	230,134	217,453
지급수수료	86,216	86,319	88,587	105,087	97,494
인건비	61,548	66,477	63,100	72,213	68,637
광고선전비	13,375	15,403	21,319	19,167	20,437
감가상각비	9,283	9,044	9,218	9,433	8,227
통신비	6,640	6,001	5,816	5,851	5,720
기타	17,359	17,040	17,173	18,384	16,938
영업이익	9,197	10,338	2,280	4,554	9,230
<i>영업이익률</i>	<i>4.5%</i>	<i>4.9%</i>	<i>1.1%</i>	<i>1.9%</i>	<i>4.1%</i>
금융수익	22,706	33,772	25,079	10,694	18,056
관계사투자이익	1,479	1,282	1,229	1,562	1,728
기타수익	6,120	1,590	2,939	2,489	2,028
금융비용	624	676	4,874	56,732	1,700
관계사투자손실	3,938	4,322	8,174	2,206	5,099
기타비용	2,218	2,051	11,664	13,825	3,307
법인세차감전순이익	32,721	39,933	6,815	-53,464	20,936
법인세비용	8,215	10,152	5,342	-4,817	8,891
당기순이익	24,506	29,781	1,473	-48,648	12,045
<i>순이익률</i>	<i>12.0%</i>	<i>14.1%</i>	<i>0.7%</i>	<i>-20.7%</i>	<i>5.3%</i>

재무상태표

(백만원)	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17
유동자산	686,365	765,471	782,768	749,525	713,080
현금 및 현금성자산	440,660	495,436	502,180	416,752	427,170
매출채권 및 기타채권	173,665	182,020	183,657	252,234	222,787
기타	72,040	88,016	96,931	80,539	63,123
비유동자산	1,148,955	1,146,975	1,061,642	1,088,662	1,124,394
유형자산	105,424	107,091	109,710	114,331	127,217
무형자산	307,252	312,299	315,299	322,978	322,428
투자자산	596,458	581,732	476,959	489,665	512,625
매출채권 및 기타채권	118,151	122,902	123,136	116,484	116,739
기타	21,670	22,951	36,539	45,205	45,385
총자산	1,835,320	1,912,446	1,844,410	1,838,187	1,837,474
유동부채	223,363	275,319	242,356	267,565	256,690
매입채무 및 기타채무	91,067	107,064	101,159	131,587	121,379
단기차입금	46,747	78,326	25,412	23,075	19,395
미지급법인세	35,623	42,335	66,210	66,993	67,678
기타	49,926	47,595	49,574	45,911	48,239
비유동부채	91,841	85,695	47,820	60,172	50,778
매입채무 및 기타채무	15,562	15,810	13,064	13,349	1,470
장기차입금	15,318	16,916	0	0	0
확정급여부채	20,262	20,931	21,739	23,129	24,633
비유동이연법인세부채	30,705	22,665	3,297	3,523	3,290
기타	9,994	9,372	9,720	20,171	21,385
총부채	315,203	361,013	290,176	327,737	307,469
지배회사지분	1,447,129	1,479,748	1,497,036	1,462,800	1,476,318
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	-38,395	-38,333	-61,264	-61,467	-52,559
기타포괄손익누계액	-37,213	-35,271	513	14,221	4,158
이익잉여금	275,315	305,930	310,365	262,624	277,298
비지배지분	72,988	71,684	57,198	47,650	53,688
총자본	1,520,117	1,551,433	1,554,234	1,510,450	1,530,005