



EARNINGS RELEASE

2014년 2분기 | 2014. 07. 29

Investor Relations

Page

목차

2	.....	Disclaimers
3	.....	2Q14 Actual Review
3	.....	1. 연결실적요약
10	.....	2. 별도실적요약
14	.....	3. Appendix

- 본 실적은 K-IFRS기준 연결실적 및 별도실적에 대한 추정치이며, 외부 감사인의 회계 검토 과정에서 내용이 일부 변경 될 수 있습니다.
- 연결실적의 경우 지배회사인 (주)다음커뮤니케이션과 아래의 16개 종속회사를 연결 대상으로 하여 작성되었습니다.

회사명	다음커뮤니케이션이 보유한 지분율	다음커뮤니케이션의 계열회사가 보유한 지분율
다음글로벌홀딩스	100.0%	-
↳ 다음글로벌아시아	-	100.0%
다음서비스	100.0%	-
↳ 다음서비스차이나	-	100.0%
↳ Daum Service CHINA YanJiao	-	100.0%
픽스뷰	100.0%	-
다음핑거터치	100.0%	-
↳ 디지털뷰운영	-	100.0%
온네트	86.1%	-
↳ 온네트 USA	-	86.2%
↳ 온네트 Europe	-	100.0%
↳ 온네트 Japan	-	100.0%
다이알로이드	100.0%	-
티앤케이팩토리	75.0%	-
버즈피아	70.4%	-
다음게임	100.0%	-

2Q14 Actual Review

1. 연결실적요약

매출 부문

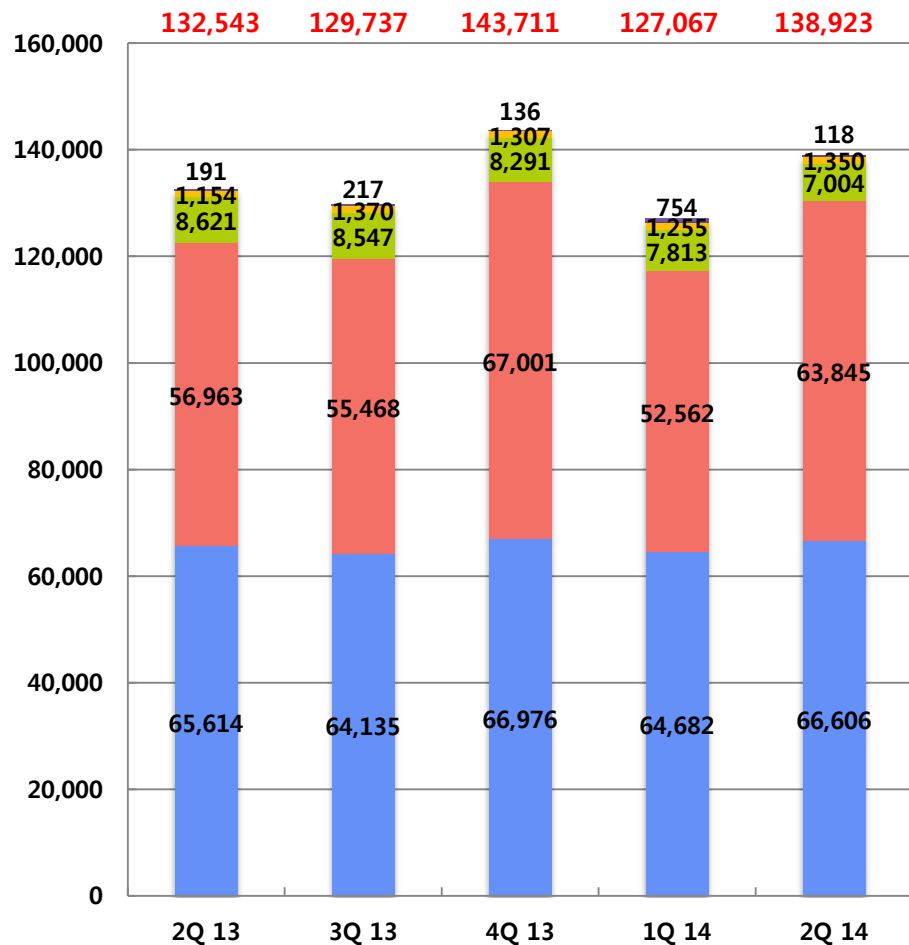
(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
매출액	132,543	127,067	138,923	11,856	9.3%	6,380	4.8%
검색	65,614	64,682	66,606	1,923	3.0%	991	1.5%
디스플레이	56,963	52,562	63,845	11,282	21.5%	6,882	12.1%
게임	8,621	7,813	7,004	-810	-10.4%	-1,617	-18.8%
거래형	1,154	1,255	1,350	95	7.6%	197	17.1%
기타 자회사	191	754	118	-635	-84.3%	-72	-37.9%
영업비용	108,684	111,871	122,280	10,409	9.3%	13,597	12.5%
영업이익	23,859	15,195	16,643	1,447	9.5%	-7,216	-30.2%
영업이익률(%)	18.0%	12.0%	12.0%				
EBITDA	33,428	24,988	27,170	2,183	8.7%	-6,258	-18.7%
연결당기순이익	17,583	8,342	13,599	5,258	63.0%	-3,984	-22.7%

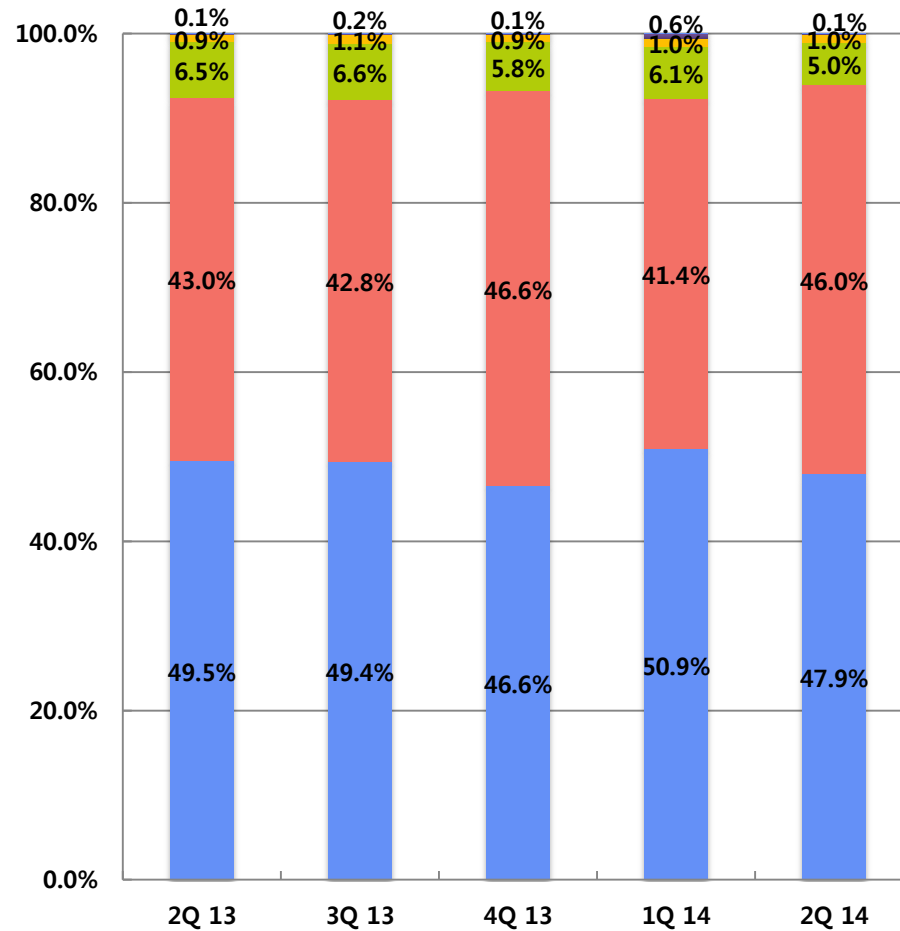
- 검색광고는 네트워크 및 모바일 CPC 검색 매출의 성장과 로컬 검색 성장으로 전년동기대비 1.5% 성장한 666억원 기록
- 디스플레이광고는 특수 이벤트 효과와 더불어 모바일(Ad@m, TNK, 쇼핑) 및 네트워크(쇼핑 및 DDN) 매출의 증가로 전년동기대비 12.1% 성장한 638억원 기록
- 게임 매출은 PC 퍼블리싱 매출 성장에도 불구하고 웹보드 게임 채널링 및 온넷 매출 감소로 전년동기대비 18.8% 감소한 70억원 기록

(단위: 백만원, %)

분기 매출액 추이



분기 매출액 비중



■ 검색 ■ 디스플레이 ■ 게임 ■ 거래형 ■ 기타자회사

주요 영업비용

(단위: 백만원, %)

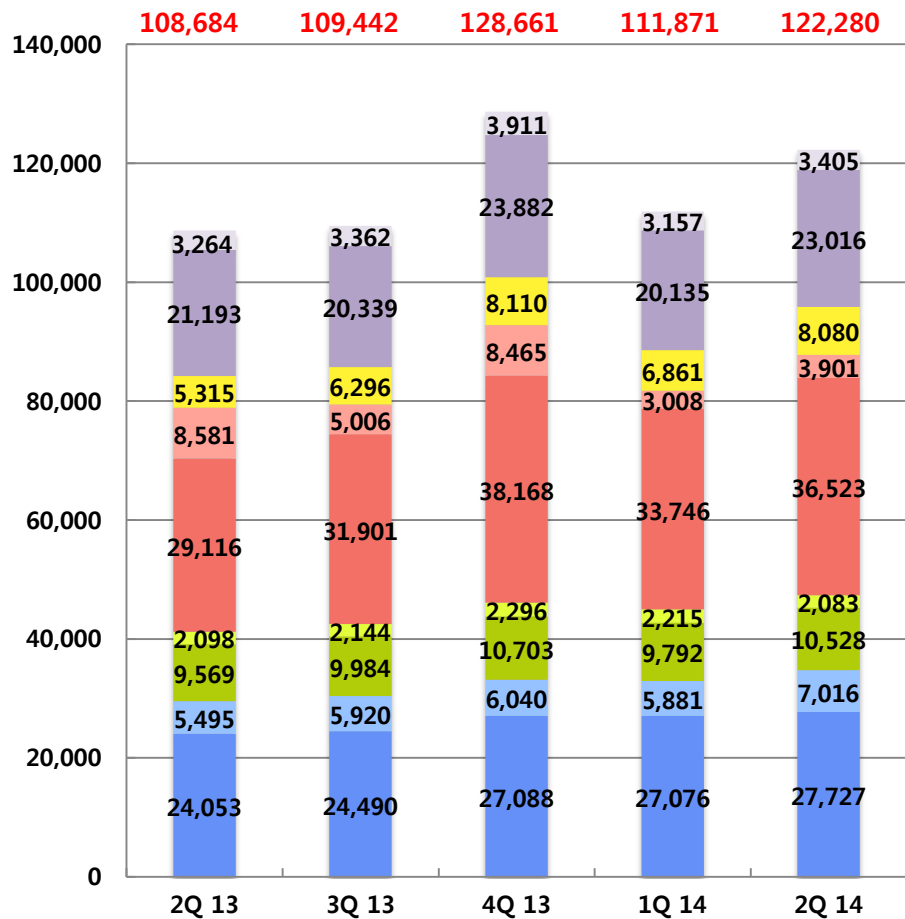
	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
영업비용	108,684	111,871	122,280	10,409	9.3%	13,597	12.5%
인건비	24,053	27,076	27,727	651	2.4%	3,674	15.3%
복리후생비	5,495	5,881	7,016	1,135	19.3%	1,521	27.7%
감가상각비	5,977	6,591	7,344	753	11.4%	1,367	22.9%
지급임차료	2,098	2,215	2,083	-131	-5.9%	-15	-0.7%
지급수수료	29,116	33,746	36,523	2,778	8.2%	7,408	25.4%
광고선전비	8,110	2,748	3,567	818	29.8%	-4,544	-56.0%
대손상각비	90	-1,074	-23	1,051	-	-113	-
무형자산상각비	3,592	3,201	3,184	-18	-0.6%	-409	-11.4%
외주가공비	5,315	6,861	8,080	1,219	17.8%	2,765	52.0%
광고대행수수료	21,193	20,135	23,016	2,881	14.3%	1,824	8.6%
행사비	470	259	334	75	28.8%	-136	-28.9%

*마케팅비 : 광고선전비 + 행사비

- 지급수수료는 성수기 네트워크 광고 매출 증가에 따른 TAC가 증가와, 외부 용역 등 기타 지급수수료 증가로 전분기 대비 28억원 증가한 365억 기록
- 마케팅비는 검은사막 및 플래닛사이드2 등 게임 프로모션 증가에 따라 전분기 대비 9억원 증가한 39억원
- 광고대행수수료는 성수기 광고 매출 증가로 관련 변동비가 증가하면서 전분기 대비 29억원 증가한 230억 기록
- 외주가공비는 브라질 월드컵 중계권료 및 기타 스포츠 콘텐츠 수급 비용 증가로 전분기 대비 12억 증가한 81억원 기록

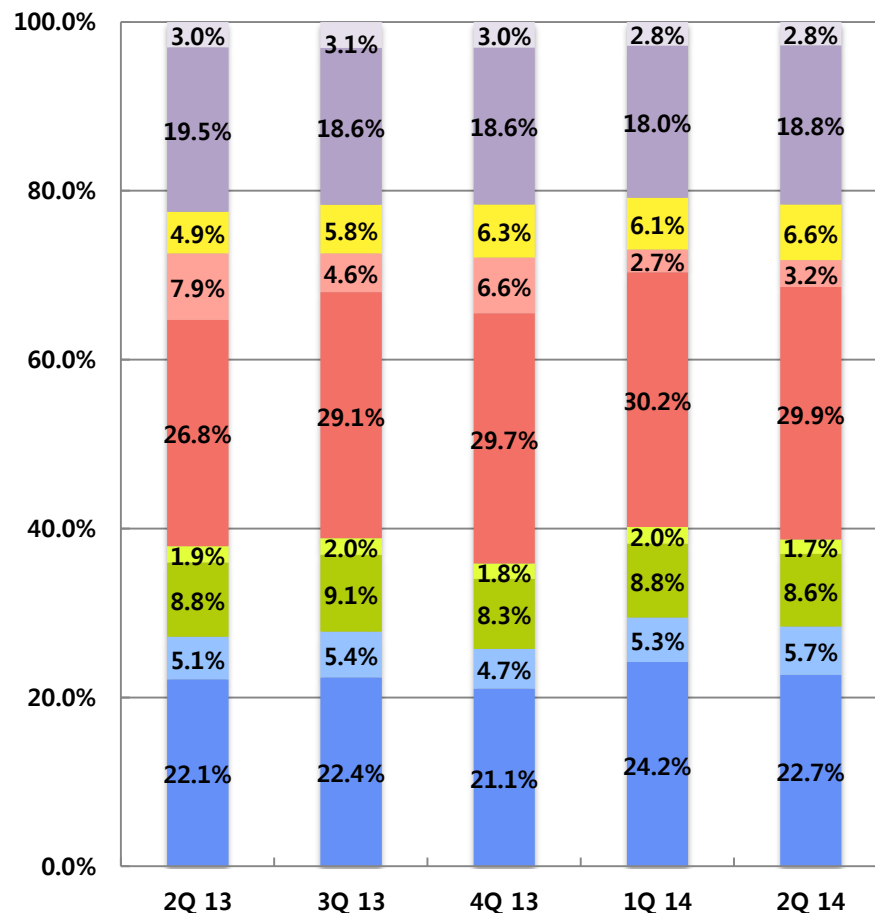
(단위: 백만원, %)

분기별 영업 비용 추이



- 인건비
- 복리후생비
- 감가상각비&무형자산상각비
- 지급임차료
- 지급수수료
- 마케팅비
- 외주가공비
- 광고대행수수료
- 기타

주요 영업비용비중



기타 손익

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
기타수익	474	129	266	137	106.5%	-208	-43.9%
대손충당금환입	10	0	0	0	-	-10	-100.0%
유형자산처분이익	12	55	27	-28	-50.8%	15	121.2%
지분법주식처분이익	170	0	187	187	-	17	9.7%
무형자산손상차손환입	198	0	0	0	-	-198	-100.0%
잡이익	83	73	52	-22	-29.6%	-31	-37.8%
기타비용	2,327	5,283	1,381	-3,902	-73.9%	-946	-40.7%
유형자산처분손실	2	190	84	-106	-55.6%	82	4329.1%
무형자산손상차손	23	2,359	-8	-2,367	-	-31	-
지분법주식손상차손	1,527	1,101	0	-1,101	-100%	-1,527	-100.0%
지급수수료	0	39	99	60	154%	99	-
기부금	717	185	659	474	256.0%	-57	-8.0%
잡손실	58	1,409	544	-865	-61.4%	486	831.9%

금융 손익

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
금융수익	3,893	2,805	5,105	2,299	82.0%	1,212	31.1%
이자수익	2,593	2,324	2,111	-213	-9.2%	-482	-18.6%
배당금수익	6	5	0	-5	-100.0%	-6	-100.0%
외환차익	48	27	54	27	102.5%	6	11.9%
외화환산이익	1,246	450	-447	-897	-	-1,694	-
기타채권처분이익	0	0	3,388	3,388	-	3,388	-
금융비용	3,435	295	1,479	1,185	402.3%	-1,956	-56.9%
이자비용	44	49	41	-8	-16.8%	-3	-7.3%
외환차손	32	41	32	-10	-23.1%	0	-0.3%
외화환산손실	-6	2	1,337	1,335	65860.8%	1,343	-21829.6%
파생상품평가손실	2,348	202	70	-132	-65.5%	-2,278	-97.0%
파생상품거래손실	1,018	0	0	0	-	-1,018	-100.0%
지분법	-290	-844	-867	-23	-	-577	-
지분법이익	0	0	0	0	-	0	-
지분법손실	290	844	867	23	2.7%	577	198.7%

- 기타채권처분이익은 당사가 보유중인 (주)네오위즈게임즈의 신주인수권부사채에 포함된 사채권의 상환 이익을 반영
- 외화환산손실은 라이코스 매각 미수대금의 환율하락에 따른 환산손실을 반영

2Q14 Actual Review

2. 별도실적요약(K-IFRS)

매출 및 주요 영업 비용

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
매출액	126,839	119,441	131,174	11,732	9.8%	4,335	3.4%
검색	65,614	64,682	66,606	1,924	3.0%	992	1.5%
디스플레이	56,963	49,952	60,340	10,388	20.8%	3,377	5.9%
게임	2,995	3,516	2,843	-673	-19.1%	-151	-5.1%
거래형	1,267	1,291	1,385	93	7.2%	118	9.3%
영업비용	102,587	102,864	113,404	10,541	10.2%	10,817	10.5%
인건비	18,660	20,810	21,146	336	1.6%	2,486	13.3%
복리후생비	4,297	4,609	5,704	1,094	23.7%	1,406	32.7%
감가상각비	5,757	6,379	7,128	749	11.7%	1,371	23.8%
지급임차료	1,706	1,681	1,574	-107	-6.4%	-133	-7.8%
지급수수료	32,569	36,210	39,330	3,120	8.6%	6,760	20.8%
광고선전비	7,616	2,504	2,824	320	12.8%	-4,792	-62.9%
대손상각비	-20	-1,124	-13	1,111	-	7	-
무형자산상각비	2,648	2,205	2,189	-15	-0.7%	-459	-17.3%
외주가공비	5,229	6,747	8,109	1,362	20.2%	2,880	55.1%
광고대행수수료	21,193	19,918	22,569	2,650	13.3%	1,376	6.5%
행사비	450	136	320	185	136.3%	-130	-28.9%

기타 손익

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
기타수익	229	146	59	-87	-59.7%	-170	-74.3%
대손충당금환입	10	0	0	0	0.0%	-10	-100.0%
유형자산처분이익	12	45	27	-18	-39.3%	15	121.2%
잡이익	9	34	32	-3	-7.8%	23	261.1%
기타비용	2,671	3,009	1,343	-1,666	-55.4%	-1,328	-49.7%
무형자산손상차손	4	1,280	0	-1,280	-100.0%	-4	-100.0%
지분법주식손상차손	1,906	71	0	-71	-100.0%	-1,906	-100.0%
지급수수료	0	39	99	60	154.4%	99	-
기부금	710	180	646	466	258.9%	-63	-8.9%
잡손실	52	1,396	530	-865	-62.0%	479	923.2%

금융 손익

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
금융수익	2,494	2,060	5,275	3,215	156.1%	2,781	111.5%
이자수익	2,463	2,040	1,840	-200	-9.8%	-624	-25.3%
배당금수익	0	5	0	-5	-100.0%	0	0.0%
외환차익	11	14	49	35	261.1%	38	347.1%
외화환산이익	20	1	-1	-2	-	-21	-
기타채권처분이익	0	0	3,388	3,388	-	3,388	-
금융비용	2,225	250	137	-113	-45.3%	-2,089	-93.9%
이자비용	44	41	41	0	0.1%	-3	-7.0%
외환차손	15	6	17	12	197.2%	3	19.4%
외화환산손실	1	1	9	8	898.4%	7	623.5%
파생상품평가손실	2,166	202	70	-132	-65.5%	-2,096	-96.8%

3. Appendix

인원현황

연결 재무제표

별도 재무제표

[Appendix] 인원현황



(단위: 명)

Name	2011	2012	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	QoQ	YoY
다음커뮤니케이션	1,307	1,402	1,474	1,497	1,516	1,539	1,589	1,593	4	96
다음서비스	536	560	596	617	641	669	740	806	66	189
픽스뷰	38	28	28	32	31	31	36	24	-12	-8
다음핑거터치	30	24	26	28	28	34	29	19	-10	-9
다음글로벌홀딩스	11	16	17	1	1	1	2	4	2	3
온네트		178	180	191	187	177	178	161	-17	-30
다이알로이드		5	5	5	5	5	5	5	0	0
티엔케이팩토리					7	7	7	8	1	8
버즈피아					23	27	41	44	3	44
(겸직인원)	11	13	15	14	16	17	12	12		
연결인원합계	2,065	2,276	2,313	2,359	2,425	2,475	2,616	2,652	36	293

- 다음커뮤니케이션을 제외한 각 주요 종속회사의 인원 현황은 각 회사의 연결 기준 인원입니다.
- 상기 숫자에는 정규직 및 계약직 사원이 포함되어 있으며, 전체 인원수는 겸직인원을 제외한 숫자입니다.
- 다음 LMC는 2014년 1분기 중 청산 되었으며, 인투모스는 2분기중 매각되었습니다.

연결손익계산서

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
매출액	132,543	127,067	138,923	11,856	9.3%	6,380	4.8%
영업비용	108,684	111,871	122,280	10,409	9.3%	13,597	12.5%
영업이익	23,859	15,195	16,643	1,447	9.5%	-7,216	-30.2%
EBITDA	33,428	24,988	27,170	2,183	8.7%	-6,258	-18.7%
기타수익	474	129	266	137	106.5%	-208	-43.9%
기타비용	2,327	5,283	1,381	-3,902	-73.9%	-946	-40.7%
금융수익	3,893	2,805	5,105	2,299	82.0%	1,212	31.1%
금융비용	3,435	295	1,479	1,185	402.3%	-1,956	-56.9%
지분법이익	0	0	0	0	-	0	-
지분법손실	290	844	867	23	2.7%	577	198.7%
계속사업법인세차감전순이익	22,173	11,707	18,286	6,578	56.2%	-3,887	-17.5%
계속사업법인세비용	4,590	3,366	4,687	1,321	39.2%	96	2.1%
계속사업연결당기순이익	17,583	8,342	13,599	5,258	63.0%	-3,984	-22.7%
중단사업순이익	0	0	0	0	-	0	-
연결당기순이익	17,583	8,342	13,599	5,258	63.0%	-3,984	-22.7%
지배지분순이익	17,624	8,989	13,714	4,725	52.6%	-3,910	-22.2%
비지배지분순이익	-41	-648	-115	533	-	-74	-

연결재무상태표

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
자산총계	644,670	669,727	662,994	-6,733	-1.0%	18,324	2.8%
유동자산	363,487	352,622	360,489	7,867	2.2%	-2,999	-0.8%
비유동자산	281,183	317,105	302,505	-14,600	-4.6%	21,323	7.6%
부채총계	99,714	122,527	111,523	-11,005	-9.0%	11,808	11.8%
유동부채	84,532	104,467	91,754	-12,713	-12.2%	7,222	8.5%
비유동부채	15,182	18,060	19,769	1,708	9.5%	4,587	30.2%
자본총계	544,955	547,200	551,471	4,272	0.8%	6,516	1.2%
자본금	6,829	6,830	6,831	1	0.0%	2	0.0%
자본잉여금	187,461	187,321	182,498	-4,822	-2.6%	-4,963	-2.6%
자본조정	-1,896	-28,479	-27,477	1,003	-	-25,581	-
기타포괄손익누계액	5,902	1,960	611	-1,349	-68.8%	-5,291	-89.7%
이익잉여금(결손금)	342,167	365,087	378,801	13,714	3.8%	36,634	10.7%
비지배주주지분	4,493	14,482	10,207	-4,275	-29.5%	5,715	127.2%

연결현금흐름표

(단위: 백만원, %)

	2012	2013	2014 1H
I. 영업활동현금흐름	122,717	126,244	54,084
1. 영업에서 창출된 현금흐름	138,110	142,865	56,285
당기순이익	76,637	66,101	21,941
조정 (주1)	68,100	65,233	31,050
순운전자본의 변동	-6,627	11,531	3,294
2. 이자의 수취	10,491	7,424	4,029
3. 이자의 지급	-13	-10	-11
4. 배당금 수입	52	11	5
5. 법인세 환급	-25,923	-24,045	-6,225
II. 투자활동현금흐름	-50,819	-97,918	45,754
1. 투자활동 현금유입액	219,935	193,552	170,141
2. 투자활동 현금유출액	-270,754	-291,469	-124,387
III. 재무활동현금흐름	-32,185	-38,865	-24,181
1. 재무활동 현금유입액	3,688	5,643	720
2. 재무활동 현금유출액	-35,873	-44,508	-24,901
IV. 현금성자산의 환율변동	-256	-84	-180
V. 현금의증가(감소)(I + II + III)	39,456	-10,623	75,478
VI. 기초의현금	80,973	120,429	109,806
VII. 기말의현금	120,429	109,806	185,284

주1) 조정 : 현금 유출입이 없는 비용수익, 이자비용, 이자수익, 배당금 수익, 법인세 비용 포함

별도손익계산서

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
매출액	126,839	119,441	131,174	11,732	9.8%	4,335	3.4%
영업비용	102,587	102,864	113,404	10,541	10.2%	10,817	10.5%
영업이익	24,252	16,578	17,769	1,192	7.2%	-6,482	-26.7%
EBITDA	32,657	25,162	27,087	1,925	7.7%	-5,570	-17.1%
기타수익	229	146	59	-87	-59.7%	-170	-74.3%
기타비용	2,671	3,009	1,343	-1,666	-55.4%	-1,328	-49.7%
금융수익	2,494	2,060	5,275	3,215	156.1%	2,781	111.5%
금융비용	2,225	250	137	-113	-45.3%	-2,089	-93.9%
계속사업법인세차감전순이익	22,079	15,525	21,624	6,099	39.3%	-455	-2.1%
계속사업법인세비용	4,273	3,463	4,847	1,384	40.0%	574	13.4%
중단사업순이익	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
당기순이익	17,806	12,062	16,777	4,714	39.1%	-1,029	-5.8%

별도재무상태표

(단위: 백만원, %)

	2Q 13	1Q 14	2Q 14	QoQ	QoQ(%)	YoY	YoY(%)
자산총계	601,585	618,949	626,186	7,238	1.2%	24,601	4.1%
유동자산	320,620	299,884	306,210	6,326	2.1%	-14,410	-4.5%
비유동자산	280,966	319,065	319,977	912	0.3%	39,011	13.9%
부채총계	93,291	113,836	102,968	-10,867	-9.5%	9,677	10.4%
유동부채	80,499	100,015	87,464	-12,551	-12.5%	6,965	8.7%
비유동부채	12,792	13,821	15,504	1,683	12.2%	2,712	21.2%
자본총계	508,294	505,113	523,218	18,105	3.6%	14,924	2.9%
자본금	6,829	6,830	6,831	1	0.0%	2	0.0%
자본잉여금	188,266	188,367	188,634	266	0.1%	368	0.2%
자본조정	-1,896	-28,479	-27,477	1,003	-	-25,581	-
기타포괄손익누계액	1,866	-176	-118	58	-	-1,983	-
이익잉여금(결손금)	313,230	338,571	355,348	16,777	5.0%	42,119	13.4%

별도현금흐름표

(단위: 백만원, %)

	2012	2013	2014 1H
I. 영업활동현금흐름	127,871	125,855	53,931
1. 영업에서 창출된 현금흐름	153,385	137,969	56,320
당기순이익	77,938	66,062	28,839
조정 (주1)	67,509	58,871	23,582
순운전자본의 변동	7,938	13,036	3,899
2. 이자의 수취	8,182	8,070	3,367
3. 이자의 지급	-	-4	-2
4. 배당금 수입	7	2,505	5
5. 법인세 환급	-33,703	-22,686	-5,758
II. 투자활동현금흐름	-73,492	-116,809	30,598
1. 투자활동 현금유입액	217,611	82,935	161,040
2. 투자활동 현금유출액	-291,103	-199,744	-130,442
III. 재무활동현금흐름	-28,260	-39,055	-14,816
1. 재무활동 현금유입액	3,690	4,583	187
2. 재무활동 현금유출액	-31,950	-43,638	-15,003
IV. 현금성자산의 환율변동			
V. 현금의증가(감소)(I + II + III)	26,120	-30,008	69,714
VI. 기초의현금	75,672	101,791	71,783
VII. 기말의현금	101,791	71,783	141,496

주1) 조정 : 현금 유출입이 없는 비용수익, 이자비용, 이자수익, 배당금 수익, 법인세 비용 포함



감사합니다