



DAUM COMMUNICATIONS

- 2006년 3분기 실적발표 -

2006년 11월 6일
(주)다음커뮤니케이션
Investor Relations 팀

♣ Disclaimers

- (1) 연결 추정실적 : 2006년 3분기 실적은 당사와 아래 9개 자회사의 연결실적에 대한 추정치이며, 회계감사(검토) 후의 확정치는 변경될 수 있습니다.
- (2) 각 부문별 자회사의 범위
 - 미디어 부문 : (주)나무커뮤니케이션, (주)컨텐츠플러그
 - 커머스 부문 : (주)다음온켓, (주)투어익스프레스
 - 파이낸스 부문 : 다음다이렉트자동차보험(주), (주)다음에프앤
 - 글로벌 부문 : 라이코스(美), 타운(日), 츠한(中)
- (3) 글로벌 부문 변동 : 2006년 7월 12일에 매각된 라이코스의 **Wired.com** 사업부문은 이번 분기부터 동 분기 실적집계에서 제외되었으며, 비교가능성을 위하여 과거실적에서도 모두 제외하였습니다. Wired.com 사업부문을 제외함에 따라 매출은 3Q06에서 2억원, 2Q06에서 10억원, 1Q06에서 9억원, 3Q05에서 6억원이 각각 감소하는 효과가 있습니다.
- (4) 다음다이렉트 매출 기준 : 동사의 매출은 보험업 회계처리준칙을 적용하였습니다.

Daum Communications Corp.

(단위 : 백만원)

	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06	3Q06	QoQ	YoY
총 연결 매출액	88,816	94,536	102,967	117,132	125,113	6.8%	40.9%
- 미디어	36,072	38,181	39,244	46,915	44,117	-6.0%	22.3%
- 커머스	3,226	3,447	2,849	3,851	4,242	10.2%	31.5%
- 파이낸스	40,165	43,443	52,509	59,084	70,428	19.2%	75.3%
- 글로벌	9,352	9,465	8,365	7,282	6,325	-13.1%	-32.4%
매출원가	49,629	56,062	61,979	67,159	77,483	15.4%	56.1%
판관비	45,570	45,729	48,033	48,052	43,717	-9.0%	-4.1%
영업이익(제거전)	-6,383	-7,256	-7,045	1,921	3,913	1,992	흑자전환
외부주주지분	-1,214	-1,785	-1,574	-613	-428	185	787
영업이익(제거후) ^A	-5,169	-5,471	-5,471	2,534	4,340	1,806	흑자전환
EBITDA(제거후)	6,097	7,332	4,256	12,488	13,332	843	7,234
영업외수익	1,315	11,592	32,427	6,358	23,557	17,199	22,241
영업외비용	4,365	9,452	23,425	3,049	15,321	12,272	10,956
경상이익	-9,433	-5,116	1,958	5,230	12,148	6,919	흑자전환
법인세비용	2,114	4,745	4,618	3,408	3,218	-190	1,104
당기순이익(제거전)	-11,548	-9,861	-2,661	1,822	8,930	7,108	흑자전환
외부주주지분	-1,364	-1,551	-1,561	-611	-410	200	954
당기순이익(제거후)	-10,183	-8,309	-1,100	2,433	9,340	6,908	흑자전환

Q3 2006 Highlights

- 2006년 3분기 총 연결 매출액은 전년동기 대비 40.9%, 전분기 대비 6.8% 증가한 1,251억원을 기록하며 꾸준한 성장을 지속하였습니다. 부문별로는 미디어 부문이 전년동기 대비 22.3% 성장, 전분기 대비 6.0% 감소한 441억원을 기록하였고, 커머스 부문의 매출은 전년동기 대비 31.5%, 전분기 대비 10.2% 증가한 42억원을 기록하였습니다. 파이낸스 부문은 전년동기 대비 75.3%, 전분기 대비 19.2% 증가한 704억원을 기록하여 큰 폭의 매출 약진이 있었습니다. 글로벌 부문의 매출은 전년동기 대비 32.4%, 전분기 대비 13.1% 감소한 63억원을 기록하였습니다.
- 영업이익은 글로벌 부문을 제외한 전 부문의 영업이익 개선 효과에 힘입어 전년동기 대비로는 흑자전환하였고, 전분기 대비로는 18억원 증가한 43억원을 기록하였습니다.
- EBITDA는 2004년 이래 분기별 최고치인 133억원을 기록하여 우수한 현금창출 능력을 보여주었습니다.
- 당기순이익은 영업이익 증가 및 글로벌 부문의 와이어드 닷컴 매각에 따른 자산처분이익의 효과

^A 연결손익에서 지배회사(다음)의 영업이익, EBITDA, 당기순이익은 외부주주지분제거후(이하 “제거후”, 또는 “외부지분 제거후”로 표시) 이익임

로 93억원을 기록하여, 전년동기 대비 195억원의 손익 개선이 되어 흑자전환하게 되었고 전분기 대비로는 69억원이 증가하였습니다.

- 영업비용 중 매출원가는 파이낸스 부문의 다음다이렉트 자동차보험사의 외형성장으로 인한 보험금 지급 증가(65억)와 책임준비금 전입(18억원) 등으로 인해 전분기 대비 103억원 증가하였고, 판관비는 미디어 부문의 광고선전비 감소(40억원) 등으로 인하여 전분기 대비 43억원 감소하였습니다.

DISCUSSION ON FINANCIAL AND OPERATING RESULTS

MEDIA SBU

(단위 : 백만원)

	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06	3Q06	QoQ	YoY
부문 연결 매출액	36,072	38,181	39,244	46,915	44,117	-6.0%	22.3%
- 다음포털	33,308	34,544	35,149	43,448	40,587	-6.6%	21.9%
매출원가	11,737	15,634	13,391	16,379	16,052	-2.0%	36.8%
판관비	15,122	14,129	18,020	22,161	18,546	-16.3%	22.6%
영업이익(외부지분 제거후)	9,209	8,636	7,836	8,377	9,523	1,146	314
- 다음포털	11,169	8,316	9,255	10,106	11,661	1,555	492
EBITDA(외부지분 제거후)	13,681	13,544	12,538	13,718	14,650	932	970
당기순이익(외부지분 제거후)	4,618	10,094	326	7,936	4,584	-3,352	-34

- 미디어 부문의 2006년 3분기 매출액은 전년동기 대비 22.3% 증가, 전분기 대비 6.0% 감소한 441억원을 기록하였습니다.
- 영업이익은 전년동기 대비 3억원 증가, 전분기 대비 11억원 증가한 95억원을 기록하였습니다.
- EBITDA는 전년동기 대비 10억원 증가, 전분기 대비 9억원 증가한 147억원을 기록하였습니다.
- 당기순이익은 전년동기 대비 0.3억원 감소, 전분기 대비 34억원 감소한 46억원을 기록하였습니다.
- 2006년 3분기 미디어 부문은 미디어 부문의 주요 매출을 차지하고 있는 온라인 광고 시장의 계절적인 비수기 영향과 지난 분기 월드컵 특수의 소멸로 전분기 대비 소폭 감소를 기록하였습니다. 그러나 당사가 지속적으로 투자하고 있는 검색광고 부문의 당 분기 매출이 전년동기 대비 31.6%, 전 분기 대비 8.8% 성장함으로써 당사의 검색 서비스에 대한 투자가 조금씩 매출 성과로 나타나는 모습을 보여주었습니다 .
- 지속적으로 새로운 서비스의 론칭 및 유저 만족도 향상에 집중해온 검색 부문은, 이번 분기에도 통합검색 쿼리수와 전체 검색 페이지뷰에서 각각 전분기 대비 10.5%와 4.1%의 증가를 기록하여 많은 유저들에게서 다음검색 서비스의 퀄리티가 꾸준히 향상 되어져 가고 있음을 보여 주었습니다 (자료인용: 코리안클릭). 또한 책검색, 쇼핑검색 등의 비즈니스 쿼리를 향상 시킬 수 있는 서비스의 론칭으로 검색 DB 품질의 향상은 물론 향후 수익증대의 기반도 구축해 나가고 있습니다.

- 디스플레이 광고 부문은 계절적인 영향으로 이번 분기 매출의 감소가 있었지만 지난 분기 월드컵 동영상 독점 중계에 이어 슈퍼모델 선발대회의 온라인 독점중계를 통하여 On-Off 통합 미디어 이벤트의 좋은 선례를 보이며 매출 성장에 대한 가능성을 지속적으로 확충해 나가고 있습니다.
- 미디어 부문은 향후 지속적으로 인터넷 유저의 충성도를 높일 수 있는 새로운 인터넷 트렌드를 선도해 나갈 계획입니다. 지난 9월 UCC 및 개인화 위주의 탑 페이지 개편을 시작으로 현재 베타 오픈 중인 동영상 서비스를 정식오픈 하여 다음 플랫폼을 인터넷 UCC 플랫폼의 중심으로 만들어 나갈 계획입니다.
- 또한 카페글, 동영상 등 최고의 UCC 플랫폼에 기반하여 현재 당사가 가장 집중하고 있는 검색 서비스의 퀄리티 향상을 통해 사용자들의 만족도를 지속적으로 개선할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

COMMERCE SBU

(단위 : 백만원)

	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06	3Q06	QoQ	YoY
부문 연결 매출액	3,226	3,447	2,849	3,851	4,242	10.2%	31.5%
- 투어익스프레스	1,636	1,157	1,299	1,593	1,796	12.8%	9.8%
- 온켓	1,590	2,290	1,550	2,258	2,446	8.3%	53.8%
영업비용^B	5,179	7,053	5,248	4,980	4,776	-4.1%	-7.8%
영업이익(외부지분 제거후)	-1,902	-3,123	-2,245	-1,109	-548	561	1,354
- 투어익스프레스	148	-412	13	105	134	29	-14
- 온켓	-2,050	-2,711	-2,258	-1,214	-682	532	1,368
EBITDA(외부지분 제거후)	-1,772	-2,992	-2,135	-988	-423	564	1,348
당기순이익(외부지분 제거후)	-2,030	-6,397	4,090	-1,001	-460	541	1,570

- 커머스 부문의 2006년 3분기 매출액은 전년 동기 대비 31.5% 증가, 전분기 대비 10.2% 증가한 42억원을 기록하였습니다.
- 영업손실은 전년 동기 대비 14억, 전분기 대비 6억원 감소한 -5억원을 기록하였습니다.
- EBITDA 손실은 전년 동기 대비 13억, 전분기 대비 6억원 감소한 -4억원을 기록하였습니다.
- 당기순손실은 전년동기 대비 16억원 감소, 전분기 대비 5억원 감소한 -5억원을 기록하였습니다.
- 커머스 부문은 온라인 여행사 투어익스프레스의 계절적 성수기에 따른 실적향상과 온라인 마켓플레이스 업체인 온켓의 매출 상승 및 손익 개선에 따라 부문 전체로 매출은 증가, 영업손실은 감소하였습니다.

^B 영업비용은 매출원가와 판관비를 합한 것입니다. 지난 2분기부터 커머스 부문의 비용은 판관비로 합산하여 관리하기로 하여 동 기준으로 과거치까지 모두 적용하였습니다.

FINANCE SBU

(단위 : 백만원)

	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06	3Q06	QoQ	YoY
부문 연결 매출액	40,165	43,443	52,509	59,084	70,428	19.2%	75.3%
- 다음다이렉트	38,909	42,249	50,933	57,591	68,636	19.2%	76.4%
매출원가	33,452	37,049	45,077	49,074	59,809	21.9%	78.8%
판관비	8,945	9,082	11,241	10,503	10,744	2.3%	20.1%
영업이익(외부지분 제거후)	-1,400	-1,820	-2,520	-20	209	흑자전환	흑자전환
- 다음다이렉트	-1,497	-1,742	-2,829	-302	-334	-32	1,163
EBITDA(외부지분 제거후)	-816	-1,218	-1,792	417	685	268	흑자전환
당기순이익(외부지분 제거후)	-1,403	-1,736	-2,515	-6	210	흑자전환	흑자전환

- 파이낸스 부문의 2006년 3분기 매출액은 전년동기 대비 75.3% 증가, 전분기 대비 19.2% 증가한 704억원을 기록하였습니다.
- 영업이익은 전년동기 대비 및 전분기 대비 모두 흑자전환 한 2억원을 기록 하였습니다.
- EBITDA는 전년동기 대비 흑자전환하였으며, 지난분기 대비 3억원 증가한 7억원을 기록하였습니다.
- 당기순이익은 전년동기 대비 및 전분기 대비 흑자전환하여, 2억원을 기록하였습니다.
- 파이낸스 부문은 이번 분기에도 높은 매출 성장을 지속함에 힘입어 처음으로 영업이익, 당기순이익 공히 흑자전환에 성공하였습니다. 다음 다이렉트 자동차보험의 경우 대형 자동차보험사의 공격적인 온라인 자동차보험 시장 진출에도 불구하고, 꾸준한 재가입율 및 신규계약율의 향상을 통하여 3분기 연속 두 자릿수의 높은 성장을 보여 주었습니다.
- 또한 온라인 자동차보험 특유의 낮은 사업비율에 기반하여 현재의 높은 손해율이 향후 점차 안정화 된다면 안정된 수익구조의 사업으로 자리잡을 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.
- 다음다이렉트 자동차보험은 향후에도 지속적으로 효율적인 마케팅과 사업비 관리를 통하여 현재의 성장세를 유지하며 손익개선을 지속적으로 실현시키는 것을 목표로 하고 있습니다.

GLOBAL SBU

(단위 : 백만원)

	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06	3Q06	QoQ	YoY
부문 연결 매출액	9,352	9,465	8,365	7,282	6,325	-13.1%	-32.4%
- 라이코스	9,012	9,047	8,055	7,180	6,143	-14.4%	-31.8%
매출원가	4,440	3,379	3,511	1,706	1,622	-4.9%	-63.5%
판관비	16,325	15,465	13,523	10,407	9,651	-7.3%	-40.9%
영업이익(외부지분 제거후)	-11,077	-9,163	-8,541	-4,714	-4,844	-130	6,233
- 라이코스	-10,328	-8,351	-7,893	-4,144	-4,239	-95	6,089
EBITDA(외부지분 제거후)	-4,996	-2,003	-4,356	-659	-1,579	-920	3,417
당기순이익(외부지분 제거후)	-11,369	-10,270	-3,001	-4,496	5,006	흑자전환	흑자전환

- 글로벌 부문의 2006년 3분기 매출액은 전년동기 대비 32.4% 감소, 전분기 대비 13.1% 감소한 63억원을 기록하였습니다.
 - 영업손실은 전년동기 대비 62억원 감소, 전분기 대비 1억원 증가한 -48억원을 기록하였습니다.
 - EBITDA 손실은 전년동기 대비 34억원 감소, 전분기 대비 9억원 증가한 -16억원을 기록하였습니다.
 - 당기순이익은 전년동기 대비 164억원, 전분기 대비 95억원의 순이익 개선을 보이며 50억원의 흑자를 기록하였습니다.
-
- 글로벌 부문 중 라이코스는 당 분기 Wired.com 매각을 통하여 141억원의 순손익 개선 효과가 발생하였고 이를 통해 향후 매각 전 대비 분기당 8억원의 영업권 상각액 감소효과가 발생하게 됩니다. 그러나, 매출면에서는 아직까지 가시적인 턴 어라운드 모습을 보여주지는 못하고 있습니다.
 - 라이코스는 그동안 Quote.com, Wired.com 매각 등 구조조정 및 비용구조 슬림화에 초점을 맞추었으나 향후 라이코스가 그 동안 개발해 온 엔터테인먼트 콘텐츠가 중심이 되는 비디오 플랫폼을 라이코스의 커뮤니티, 검색, 이메일 서비스와 연계하여 트래픽을 한 단계 상향시키는 등의 노력을 통하여 서비스 개선에 역량을 집중할 계획입니다.

APPENDIX

표1. [부문별 경영지표]

	2Q/05	3Q/05	4Q/05	1Q/06	2Q/06	3Q/06	QoQ %	YoY %
MEDIA SBU								
- 부문 직원수(정직원)	795	842	822	858	844	868	2.8%	3.1%
월평균 Top Page PV (억)	19.7	18.1	17.9	18.6	19.0	20	5.3%	10.5%
월평균 뉴스 PV (억)	35.2	34.3	39.3	38.8	44.6	40.7	-8.7%	18.7%
월평균 총검색쿼리(억)	4.5	4.7	6.4	8.0	8.5	8.6	1.2%	83.0%
월평균 통합검색쿼리(억)	3.1	3.1	3.9	4.8	5.7	6.3	10.5%	103.2%
COMMERCE SBU								
- 부문 직원수(정직원)	150	185	202	172	165	155	-6.1%	-16.2%
■ Onket								
GMS(억원)	178	335	523	639	484	531	9.7%	58.5%
Active Users ^C (천명)	445	751	828	917	1,136	1,073	-5.5%	42.9%
등록상품수(천개)	376	666	785	994	1,819	2,748	51.1%	312.6%
체결 거래건수(천건)	590	995	1,115	1,178	1,436	1,357	-5.5%	36.4%
FINANCE SBU								
- 부문 직원수(정직원)	113	128	140	150	152	157	3.3%	22.7%
원수보험료(억원)	268	286	290	366	413	485	17.4%	69.6%
신규계약건수(건)	40,123	41,856	42,644	51,906	53,641	59,998	11.9%	43.3%
전체중 Direct M/S(%)	8.8	10.0	10.5	11.5	11.8	13.3	1.5%p	3.3%p
Direct시장 내 다음 M/S(%)	14.3	13.0	12.4	14.6	15.6	15.2	-0.4%p	2.2%p
GLOBAL SBU								
- 부문 직원수(정직원)	271	238	230	167	127	108	-15.0%	-54.6%
월평균 Lycos UV(천)	26,392	26,144	25,467	24,131	23,755	23,624	-0.6%	-9.6%

^C Active Users : 월별 Unique Buyer(중복 제외 순구매자수)의 합산

표2. [요약 연결 대차대조표]

(단위: 백만원)

	4Q/05	1Q/06	2Q/06	3Q/06
자산총계	448,483	455,143	362,795	353,172
유동자산	258,422	293,150	212,357	220,020
- 당좌자산	256,545	292,534	212,316	220,020
- 재고자산	1,877	616	41	0
고정자산	190,061	161,993	150,438	133,152
- 투자자산	32,465	34,353	30,365	30,931
- 유형자산	60,571	60,204	57,615	57,712
- 무형자산	92,433	67,436	62,458	44,509
부채총계	356,408	359,842	285,854	269,350
유동부채	260,746	262,047	185,563	179,533
고정부채	94,858	97,795	100,291	89,817
자본총계	92,075	95,301	76,941	83,822
자본금	7,717	7,753	6,211	6,239
자본잉여금	122,685	126,442	113,700	116,009
이익잉여금(결손금)	-43,350	-41,978	-39,065	-29,695
자본조정	-9,788	-14,717	-14,840	-19,236
외부주주지분	14,811	17,800	10,935	10,504

<참고>

Debt to Equity Ratio	387.1%	377.6%	371.5%	321.3%
Interest-bearing Debt to Equity Ratio	125.9%	116.0%	141.0%	92.6%
Net Cash* (1-2):				
Consolidated Total	40,560	70,931	-4,169	28,037
Cash (1)	156,498	181,485	104,325	105,649
Interest-Bearing Debt (2)	115,938	110,554	108,494	77,612

* Net Cash가 마이너스(-)일 경우 Net Debt 상태