

# DAUM COMMUNICATIONS

- 2006년 1분기 실적발표 -

2006년 5월 3일

(주) 다음커뮤니케이션 IR팀

## ♣ Disclaimers

- (1) 연결 추정실적 : 2006년 1분기 실적은 당사와 아래 9개 자회사의 연결실적에 대한 추정치이며, 회계감사(검토) 후의 확정치는 변경될 수 있습니다.
- (2) 각 부문별 자회사의 범위
  - 다음 미디어 부문 : (주)나무커뮤니케이션, (주)컨텐츠플러그
  - 다음 커머스 부문 : (주)다음온켓, (주)투어익스프레스
  - 다음 파이낸스 부문 : 다음다이렉트자동차보험(주), (주)다음에프앤
  - 다음 글로벌 부문 : 라이코스(美), 타운(日), 츠한(中)
- (3) 오이유직 제외 : 2006년 1분기에 매각되어 동분기 실적집계에서 제외되었으며, 비교가능성을 위하여 과거실적에서도 모두 제외하였습니다.  
오이유직을 제외함에 따라 매출은 4Q05에 14억, 1Q05에 16억이 각각 감소하는 효과가 있습니다.
- (4) Quote.com 제외 : 라이코스의 금융솔루션 부문인 Quote.com은 2006년 1분기에 매각되어 동분기 실적집계에서 제외되었고, 비교가능성을 위하여 과거실적에서도 모두 제외하였습니다.  
동사업부를 제외함에 따라 매출은 1Q06에 23억, 4Q05에 50억, 1Q05에 60억이 각각 감소하는 효과가 있습니다.
- (5) 라이코스 영업권(Goodwill) 상각 : 종전 실적발표까지 해외부문의 실적은 US GAAP 기준에 따라 영업권 상각비용이 반영되지 않았으나, 금번 실적발표부터는 K GAAP 기준에 따라 상각비용을 반영하였으며, 비교가능성을 위하여 과거실적에도 모두 반영하였습니다.
- (6) 다음다이렉트 매출 기준 : 동사의 매출은 금융감독원 보고 기준이 아닌 실제 회계처리 기준을 적용하였습니다.

# Daum Communications Corp.

(단위 : 백만원)

	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	FY2005	1Q06	QoQ	YoY
<b>총 연결 매출액</b>	<b>89,200</b>	<b>98,537</b>	<b>104,200</b>	<b>115,367</b>	<b>407,304</b>	<b>124,745</b>	<b>8.1%</b>	<b>39.8%</b>
- 미디어	34,503	36,047	36,072	38,181	144,803	39,244	2.8%	13.7%
- 커머스	14,457	15,986	18,002	23,103	71,549	23,747	2.8%	64.3%
- 파이낸스	28,879	36,642	40,165	43,443	149,130	52,509	20.9%	81.8%
- 글로벌	11,360	9,861	9,961	10,639	41,821	9,245	-13.1%	-18.6%
<b>매출원가</b>	<b>48,927</b>	<b>55,081</b>	<b>62,449</b>	<b>71,728</b>	<b>238,185</b>	<b>76,521</b>	<b>6.7%</b>	<b>56.4%</b>
<b>판관비</b>	<b>48,024</b>	<b>48,119</b>	<b>49,675</b>	<b>49,439</b>	<b>195,257</b>	<b>53,650</b>	<b>8.5%</b>	<b>11.7%</b>
영업이익(제거전)	-7,752	-4,663	-7,923	-5,800	-26,138	-5,425	375	2,326
외부주주지분	-1,106	-1,481	-1,025	-1,165	-4,777	-1,574	-409	-468
<b>영업이익(제거후)<sup>A</sup></b>	<b>-6,646</b>	<b>-3,181</b>	<b>-6,897</b>	<b>-4,636</b>	<b>-21,361</b>	<b>-3,852</b>	<b>784</b>	<b>2,794</b>
<b>EBITDA(제거후)</b>	<b>6,151</b>	<b>9,484</b>	<b>5,590</b>	<b>9,180</b>	<b>30,405</b>	<b>6,570</b>	<b>-2,610</b>	<b>419</b>
영업외수익	883	3,109	1,315	11,592	16,901	32,427	20,834	31,544
영업외비용	4,561	3,242	4,372	9,442	21,616	23,425	13,983	18,864
경상이익	-11,429	-4,795	-10,980	-3,650	-30,853	3,577	흑자전환	흑자전환
법인세비용	2,337	3,178	2,114	4,745	12,374	4,618	-127	2,281
당기순이익(제거전)	-13,766	-7,973	-13,094	-8,395	-43,228	-1,041	7,353	12,725
외부주주지분	-1,086	-1,593	-1,364	-1,551	-5,595	-1,561	-10	-474
<b>당기순이익(제거후)</b>	<b>-12,680</b>	<b>-6,380</b>	<b>-11,730</b>	<b>-6,844</b>	<b>-37,633</b>	<b>519</b>	<b>흑자전환</b>	<b>흑자전환</b>

## Q1 2006 Highlights

- 2006년 1분기 총 연결 매출액은 전년동기 대비 39.8%, 전분기 대비 8.1% 증가한 1,247억원을 기록하여 성장을 지속하였습니다. 부문별로는 파이낸스 부문 매출이 전년동기 대비 81.8%, 전분기 대비 20.9%로 가장 큰 폭으로 증가율을 기록하였으며, 글로벌 부문 매출은 구조조정 효과로 인해 소폭의 감소를 기록하였습니다.
- 영업손실은 전년동기 대비 28억원 감소, 전분기 대비 8억원 감소한 39억원을 기록하였으며, EBITDA는 전년동기 대비 4억 증가, 전분기 대비 26억 감소한 66억원을 기록하였습니다.
- 당기순이익은 5억원 흑자를 기록하여 전년동기 대비 및 전분기 대비 모두 흑자 전환하였습니다.
- 주요 비용 내용으로는 다음자동차보험의 매출 증가에 비례한 각종 보험료 비용의 증가로 인해 매출원가가 전분기대비 6.7%인 48억이 증가하였고, 미디어 부문의 인센티브 지급 등 인건비 증가와 공격적 마케팅비 집행으로 인해 판관비는 전분기 대비 8.5%인 42억이 증가하였습니다.

<sup>A</sup> 연결손익에서 지배회사(다음)의 영업이익, EBITDA, 당기순이익은 외부주주지분제거후(이하 "제거후", 또는 "외부지분 제거후"로 표시) 이익임

## DISCUSSION ON FINANCIAL AND OPERATING RESULTS

### DAUM MEDIA SBU

(단위 : 백만원)

	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	FY2005	1Q06	QoQ	YoY
부문 연결 매출액	34,503	36,047	36,072	38,181	144,803	39,244	2.8%	13.7%
- 다음포털	32,417	33,711	33,308	34,544	133,979	35,149	1.8%	8.4%
매출원가	11,898	11,520	11,737	15,634	50,790	13,391	-14.3%	12.5%
판관비	16,101	15,081	15,122	14,129	60,433	18,020	27.5%	11.9%
영업이익(외부지분 제거후)	6,464	9,440	9,210	8,420	33,534	7,836	-585	1,372
- 다음포털	8,095	12,140	11,170	8,100	39,505	9,255	1,155	1,161
EBITDA(외부지분 제거후)	10,645	14,364	13,872	13,328	52,209	12,538	-790	1,893
당기순이익(외부지분 제거후)	439	6,027	4,618	10,094	21,178	326	-9,767	-113

- 다음 미디어 부문의 2006년 1분기 매출액은 전년동기 대비 13.7%, 전분기 대비 2.8% 증가한 392억원을 기록하였습니다.
- 영업이익은 전년동기 대비 14억 증가, 전분기 대비 6억 감소한 78억원을 기록하였습니다.
- EBITDA는 전년동기 대비 19억 증가, 전분기 대비 8억 감소한 125억원을 기록하였습니다.
- 당기순이익은 전년동기 대비 1억 감소, 전분기 대비 98억 감소한 3억원을 기록하였습니다.
  
- 이번 분기 다음미디어 부문은 배너광고 부문의 성장성 회복과 검색의 성장 가능성을 확인할 수 있었던 분기였습니다. 지난해 2분기를 정점으로 정체기미를 보였던 배너광고 부문은 전분기 대비 약 6.0%의 성장을 보이며 2분기에 대한 기대감을 높였습니다. 특히, 당사의 월드컵 마케팅 등이 순조롭게 진행되면서 2분기를 포함 향후 재성장의 기반을 마련하였습니다.
- 검색광고 부문은 CPM 매출의 하락으로 매출은 정체되었으나 통합검색 쿼리수는 2005년 4분기 대비 24.4% 증가하여 당사가 집중하고 있는 검색 DB 퀄리티 향상 노력의 성과를 보여주었고, 이는 향후 지속적인 매출 성장으로 이어질 수 있는 기반을 마련하였다는 점에서 그 의의를 찾을 수 있습니다. (자료인용: 코리아 클릭)
- 당사는 올 한해 미디어 부문의 집중 투자를 통해 미디어 플랫폼의 역량 강화를 이루어 나갈 것입니다. 강화된 플랫폼 기반 위에서 배너광고 부문은 신상품 출시 등을 통한 매출 증대를 계획하고 있습니다. 그 예로 <sup>1)</sup>2006 월드컵 온라인 독점중계권 확보 등 매체력의 상승을 위한 미디어 콘텐츠의 강화, <sup>2)</sup>동영상 콘텐츠와 연계한 새로운 동영상 광고, <sup>3)</sup>Text형 문맥광고에서 진일보한 배너형 문맥광고(CPC 배너광고) 등을 말씀드릴 수 있습니다.
- 검색광고 부문에서는 검색 DB를 지속적으로 확대하고 검색 유저의 다양한 니즈에 부응하기 위하여 지난해 신지식 검색, 카페글 검색을 오픈한 데 이어, 게시판 검색, 책 검색, 쇼핑 검색 등의 순차적인 오픈을 준비하고 있습니다. 이와 같은 서비스 경쟁력 향상을 토대로 향후 검색광고 시장에서의 Market Share 확대를 기대하고 있습니다.

DAUM COMMERCE SBU

(단위 : 백만원)

	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	2005	1Q06	QoQ	YoY
<b>총거래액(GMS)</b>	<b>145,868</b>	<b>161,138</b>	<b>168,878</b>	<b>198,928</b>	<b>674,811</b>	<b>230,952</b>	<b>16.1%</b>	<b>58.3%</b>
- 디앤샵	131,220	126,783	112,134	128,737	498,874	147,708	14.7%	12.6%
- 온켓	-	17,753	33,475	52,291	103,520	63,886	22.2%	N/A
<b>부문 연결 매출액</b>	<b>14,457</b>	<b>15,986</b>	<b>18,002</b>	<b>23,103</b>	<b>71,549</b>	<b>23,747</b>	<b>2.8%</b>	<b>64.3%</b>
- 디앤샵	13,404	14,021	14,776	19,657	61,857	20,899	6.3%	55.9%
- 온켓	-	811	1,590	2,290	4,691	1,550	-32.3%	N/A
<b>매출원가</b>	<b>7,582</b>	<b>9,938</b>	<b>12,573</b>	<b>15,506</b>	<b>45,599</b>	<b>14,478</b>	<b>-6.6%</b>	<b>91.0%</b>
<b>판관비</b>	<b>6,299</b>	<b>6,609</b>	<b>8,471</b>	<b>10,041</b>	<b>31,420</b>	<b>10,210</b>	<b>1.7%</b>	<b>62.1%</b>
<b>영업이익(외부지분 제거후)</b>	<b>722</b>	<b>-362</b>	<b>-3,181</b>	<b>-2,365</b>	<b>-5,186</b>	<b>-787</b>	<b>1,578</b>	<b>적자전환</b>
- 디앤샵	933	708	-1,403	593	830	1,317	724	384
- 온켓	-	-921	-1,929	-2,547	-5,396	-2,117	429	N/A
<b>EBITDA(외부지분 제거후)</b>	<b>2,101</b>	<b>932</b>	<b>-2,045</b>	<b>-1,245</b>	<b>-257</b>	<b>-5</b>	<b>1,240</b>	<b>적자전환</b>
<b>당기순이익(외부지분 제거후)</b>	<b>778</b>	<b>-252</b>	<b>-3,119</b>	<b>-5,217</b>	<b>-7,810</b>	<b>5,548</b>	<b>흑자전환</b>	<b>4,770</b>

- 다음 커머스 부문의 2006년 1분기 매출액은 전년 동기 대비 64.3% 증가, 전분기 대비 2.8% 증가한 237억원을 기록하였습니다.
- 총거래액(GMS)은 전년동기 대비 58.3%, 전분기 대비 16.1% 증가한 2,310억원을 기록하였습니다.
- 영업손실은 전년동기 대비 적자전환 하였고, 전분기 대비 16억원 감소한 8억원을 기록하였습니다.
- EBITDA 손실은 전년동기 대비로는 적자전환 하였고, 전분기 대비 12억원 감소한 5백만원을 기록하였습니다.
- 당기순이익은 전년동기 대비 48억원 증가, 전분기 대비 흑자 전환된 55억원을 기록하였으며, 오이유직 처분이익이 반영된 결과입니다.
- 커머스 부문은 d&shop, 온켓 등 높은 브랜드 인지도와 적극적인 마케팅으로 이번 분기에도 GMS는 두자리대의 높은 성장율을 기록하였으며, 부문 연간 GMS 1조원대를 바라볼 수 있는 기반을 다지고 있습니다.
- 이러한 지속적인 성장은 현재 진행되고 있는 d&shop의 인적분할을 통해 더욱 가속화 될 것으로 예상하며 고속 성장하는 온라인쇼핑 시장 속에서 한층 더 집중적/공격적인 경영을 전개하여 시장점유율을 더욱 빠르게 확대해 나갈 것입니다.

DAUM FINANCE SBU

(단위 : 백만원)

	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	2005	1Q06	QoQ	YoY
부문 연결 매출액	28,879	36,642	40,165	43,443	149,130	52,509	20.9%	81.8%
- 다음 다이렉트	27,929	35,649	38,909	42,249	144,735	50,933	20.6%	82.4%
매출원가	24,308	29,600	33,452	37,049	124,409	45,077	21.7%	85.4%
판관비	7,347	9,638	8,945	9,082	35,012	11,241	23.8%	53.0%
영업이익(외부지분 제거후)	-2,385	-1,630	-1,400	-1,820	-7,235	-2,521	-700	-136
- 다음 다이렉트	-2,873	-1,860	-1,497	-1,742	-7,971	-2,829	-1,088	44
EBITDA(외부지분 제거후)	-1,611	-1,080	-816	-1,218	-4,725	-1,792	-574	-181
당기순이익(외부지분 제거후)	-2,383	-1,634	-1,403	-1,736	-7,156	-2,515	-779	-132

- 다음 파이낸스 부문의 2006년 1분기 매출액은 전년동기 대비 81.8% 증가, 전분기 대비 20.9% 증가한 525억원을 기록하였습니다.
- 영업손실은 전년동기 대비 1억원 증가, 전분기 대비 7억원 증가한 25억원을 기록하였습니다.
- EBITDA 손실은 전년동기 대비 2억원 증가, 전분기 대비 6억원 증가한 18억원을 기록하였습니다.
- 당기순손실은 전년동기 대비 1억원 증가, 전분기 대비 8억원 증가한 25억원을 기록하였습니다.
- 다음 파이낸스 부문 중 다음다이렉트 자동차보험은 이번 분기에도 20%대의 높은 성장율을 기록 하였습니다. 특히 원수보험료가 지난 분기대비 신규, 갱신 각각 24.0%, 34.0% 증가하여 브랜드 인지도 및 보험서비스 만족도 모두 높아지고 있음을 보여주었습니다. 그 결과 온라인 자동차보험 시장내 다음자보의 시장점유율은 지난 분기 12.3%에서 이번 분기 14.6%로 확대되며 1위와의 격차를 더욱 좁히는 모습을 보여줍니다.
- 이러한 매출액 증가에도 불구하고 전년도말 손해율의 급격한 상승으로 인한 재보험료 정산 출재 비용과 보험플래너에 대한 연간 인센티브 정산이 이번 분기에 일회성으로 반영되어, 영업손실은 소폭 증가하였습니다.
- 다음다이렉트 자동차보험은 향후 사업비 관리와 효율적인 마케팅을 통해 손익개선과 높은 성장성을 동시에 실현시키는 것을 목표로 하고 있습니다.

DAUM GLOBAL SBU

(단위 : 백만원)

	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	2005	1Q06	QoQ	YoY
부문 연결 매출액	11,360	9,861	9,961	10,639	41,821	9,245	-13.1%	-18.6%
- 라이코스	10,958	9,463	9,621	10,221	40,263	8,935	-12.6%	-18.5%
매출원가	5,139	4,022	4,687	3,540	17,388	3,575	1.0%	-30.4%
판관비	18,277	16,791	17,137	16,186	68,392	14,179	-12.4%	-22.4%
영업이익(외부지분 제거후)	-11,447	-10,629	-11,527	-8,871	-42,474	-8,380	491	3,067
- 라이코스	-10,316	-9,909	-10,778	-8,058	-39,061	-7,732	326	2,584
EBITDA(외부지분 제거후)	-4,985	-4,731	-5,421	-1,686	-16,823	-4,172	-2,486	813
당기순이익(외부지분 제거후)	-11,514	-10,522	-11,826	-9,985	-43,846	-2,840	7,144	8,674

- 다음 글로벌 부문의 2006년 1분기 매출액은 전년동기 대비 18.6% 감소, 전분기 대비 13.1% 감소한 92억원을 기록하였습니다.
- 영업손실은 전년동기 대비 31억원 감소, 전분기 대비 5억원 감소한 84억원을 기록하였습니다.
- EBITDA 손실은 전년동기 대비 8억원 감소, 전분기 대비 25억원 증가한 42억원을 기록하였습니다.
- 당기순손실은 전년동기 대비 87억원 감소, 전분기 대비 71억원 감소한 28억원을 기록하였습니다.
  
- 다음 글로벌 부문중 라이코스는 매출액이 지난 분기 대비 소폭 감소하였으나, 구조조정 효과에 따른 비용감소의 효과로 영업손실의 폭이 축소되는 모습을 보여주었습니다. 이러한 손익개선의 효과는 올 한해 동안 순차적으로 반영되어 나타날 것으로 예상됩니다.
- 라이코스는 질 좋은 콘텐츠 생산자들과 다양한 니즈를 지닌 소비자들의 최종적인 플랫폼이 되기 위하여 다음의 성공 서비스 이전, 기존 서비스 업그레이드 및 다양한 서비스 제휴를 추진하고 있습니다.

## APPENDIX

표1. [부문별 경영지표]

	1Q/05	2Q/05	3Q/05	4Q/05	1Q/06	QoQ %	YoY %
<b>DAUM MEDIA SBU</b>							
- 부문 직원수(정직원)	815	795	842	822	858	4.4%	5.3%
월평균 Top Page PV (억)	21.4	19.7	18.1	17.9	18.6	3.9%	-13.1%
월평균 뉴스 PV (억)	27.8	35.2	34.3	39.3	38.8	-1.3%	39.6%
월평균 총검색쿼리(억)	n/a	4.5	4.7	6.4	8.0	25.0%	n/a
월평균 통합검색쿼리(억)	n/a	3.1	3.1	3.9	4.8	23.1%	n/a
<b>DAUM COMMERCE SBU</b>							
- 부문 직원수(정직원)	194	226	269	294	261	-11.2%	34.5%
<b>■ d&amp;shop</b>							
GMS(억원)	1,312	1,268	1,121	1,287	1,477	14.8%	12.6%
구매건수(천건)	2,284	2,403	2,320	2,497	2,988	19.7%	30.8%
월평균 구매자수(천명)	523	565	542	560	654	16.8%	25.0%
월평균 최초구매자수(천명)	101	90	82	68	106	55.9%	5.0%
<b>■ Daum Onket</b>							
GMS(억원)	n/a	178	335	523	639	22.2%	n/a
Active Users <sup>B</sup> (천명)	n/a	445	751	828	917	10.7%	n/a
등록상품수(천개)	n/a	376	666	785	994	26.6%	n/a
체결 거래건수(천건)	n/a	590	995	1,115	1,178	5.7%	n/a
<b>DAUM FINANCE SBU</b>							
- 부문 직원수(정직원)	101	119	131	147	151	2.7%	49.5%
원수보험료(억원)	215	268	286	290	366	26.2%	70.2%
신규계약건수(건)	36,461	40,123	41,856	42,644	51,906	21.7%	42.4%
전체중 Direct M/S(%)	8.4	8.8	10.0	10.5	11.5	1.0%p	3.7%p
Direct시장 내 다음 M/S(%)	12.3	14.3	13.0	12.4	14.6	1.8%p	1.9%p
<b>DAUM GLOBAL SBU</b>							
- 부문 직원수(정직원)	231	271	238	230	167	-27.4%	-27.7%
월평균 Lycos UV(천)	28,517	26,392	26,144	25,467	24,131	-5.2%	-15.4%

<sup>B</sup> Active Users : 월별 Unique Buyer(중복 제외 순구매자수)의 합산



표2. [요약 연결 대차대조표]

(단위: 백만원)

	4Q/05	1Q/06
<b>자산총계</b>	<b>444,265</b>	<b>455,143</b>
<b>유동자산</b>	<b>258,545</b>	<b>293,150</b>
- 당좌자산	256,667	292,534
- 재고자산	1,877	616
<b>고정자산</b>	<b>185,721</b>	<b>161,993</b>
- 투자자산	32,465	34,353
- 유형자산	60,571	60,204
- 무형자산	92,685	67,436
<b>부채총계</b>	<b>356,408</b>	<b>359,842</b>
<b>유동부채</b>	<b>261,550</b>	<b>262,047</b>
<b>고정부채</b>	<b>94,858</b>	<b>97,795</b>
<b>자본총계</b>	<b>87,858</b>	<b>95,301</b>
<b>자본금</b>	<b>7,717</b>	<b>7,753</b>
<b>자본잉여금</b>	<b>122,685</b>	<b>126,442</b>
<b>이익잉여금(결손금)</b>	<b>(47,568)</b>	<b>(41,978)</b>
<b>자본조정</b>	<b>(9,788)</b>	<b>(14,717)</b>
<b>외부주주지분</b>	<b>14,811</b>	<b>17,800</b>