

Evolve Today. Lead Tomorrow.

incross

Investor Relations 2026

1Q FY2026

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 2026년 1분기 실적 하이라이트
- 02 사업 영역
- 03 Appendix

01

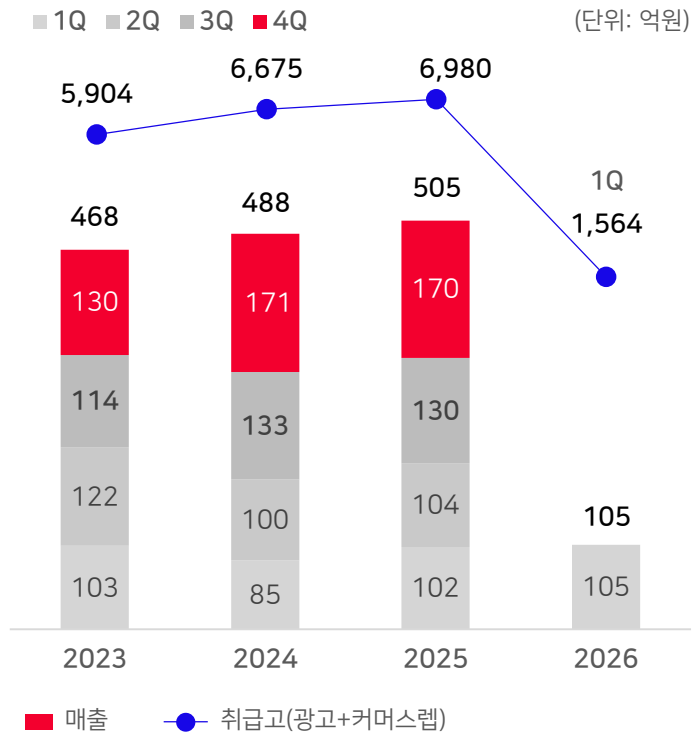
2026년 1분기 실적 하이라이트

경영실적

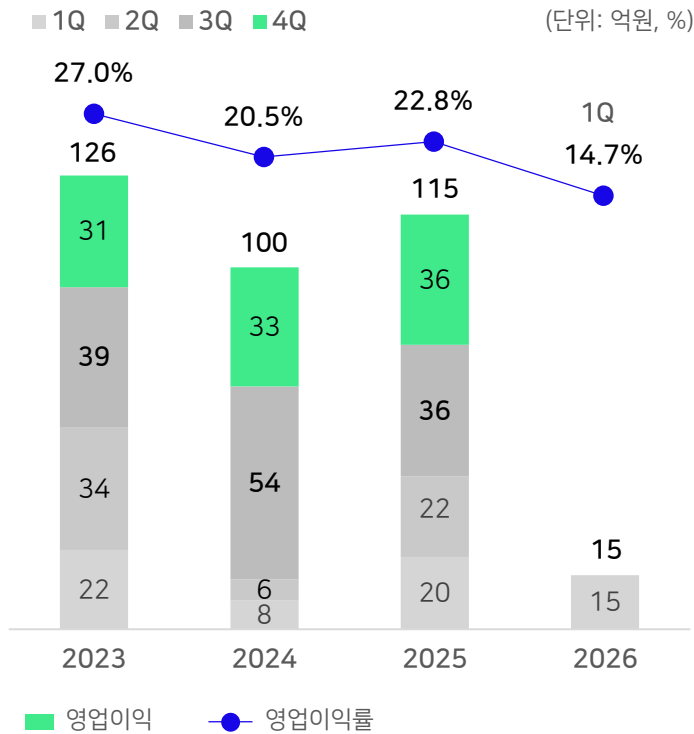
| AOR 사업 확대 및 자회사 실적 호조로 최근 5년간 1분기 기준 최대 취급고 기록 (YoY +2.8%)

| 전년 동기 比 매출 3% 성장, 인건비 증가 및 정보 보안 체계 강화 비용 반영으로 영업이익 23% 감소

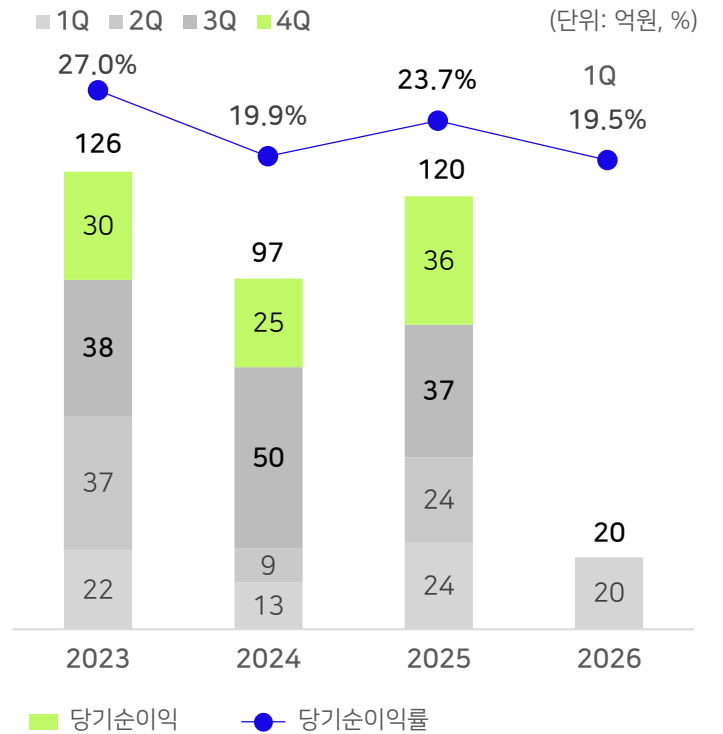
취급고 및 매출



영업이익



당기순이익

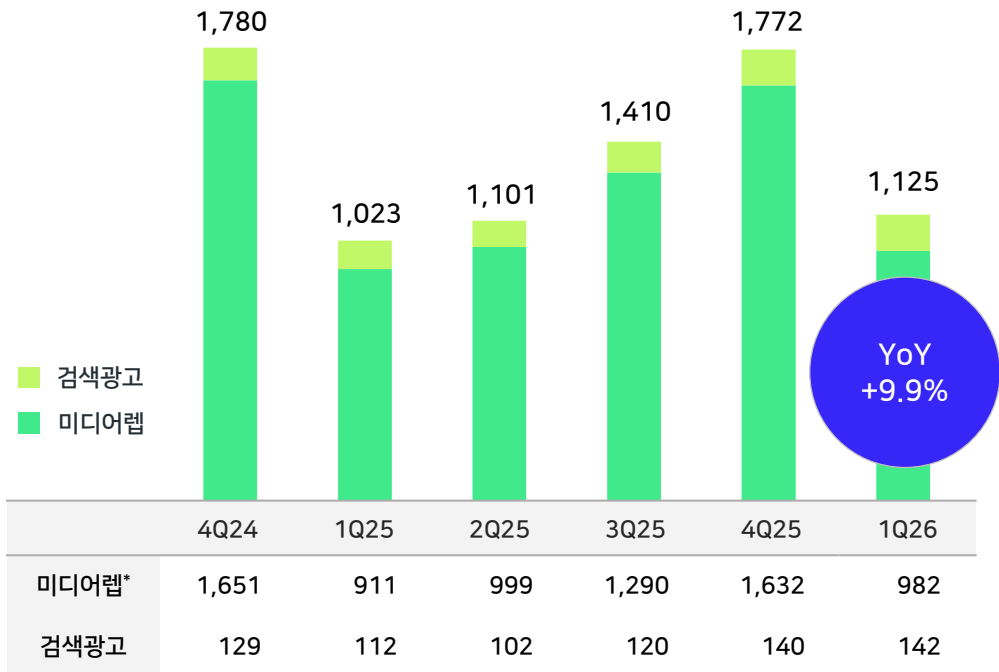


광고사업

- | 전년동기 比 취급고 9.9%, 매출 4.1% 증가하며 견조한 성장세 지속
- | 검색광고는 신규 광고주 수주 및 제작대행 매출 확대로 1분기 기준 역대 최대 매출 기록

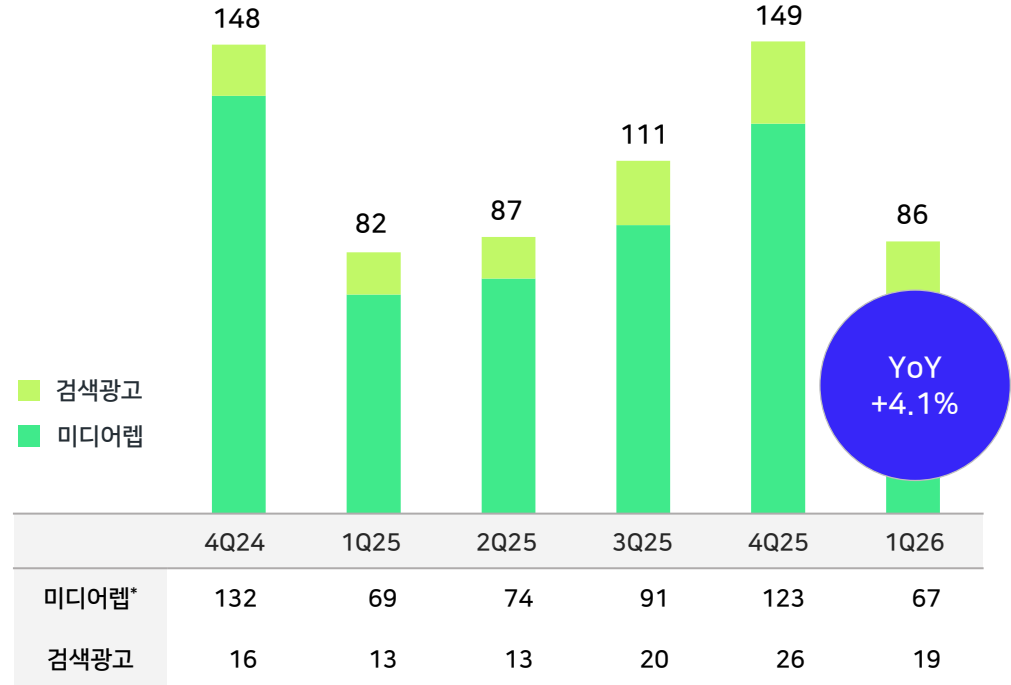
광고사업 취급고

(단위: 억원)



광고사업 매출

(단위: 억원)

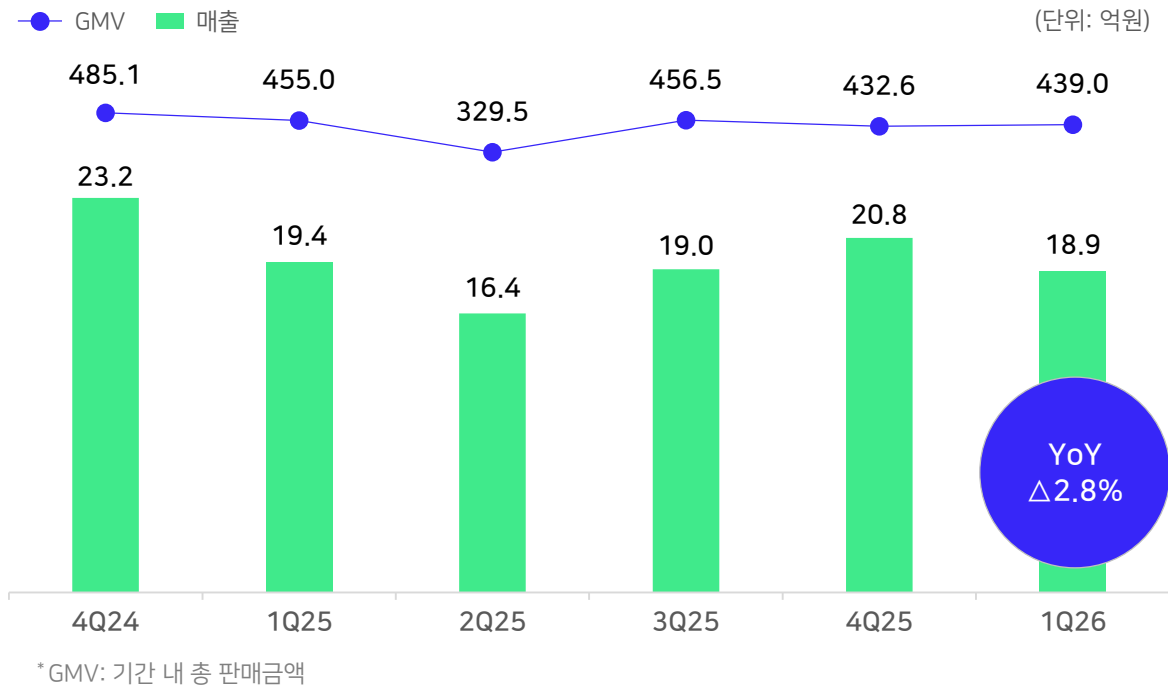


* AOR(Agency of Record), 콘텐츠렙, 애드네트워크 실적 포함

커머스사업

- | 소노아임레디몰, 네이트 온딜 신규 수주로 커머스 사업 포트폴리오 다각화
- | 폐쇄형 회원몰·포털 커머스로 운영 범위를 확대하여 하반기 본격 매출 기여 기대

커머스 실적



상위 판매 카테고리

	T deal	현대샵	홈닉
1	식품	생활/건강	식품
2	디지털/가전	디지털/가전	디지털/가전
3	패션의류	식품	생활/건강
4	생활/건강	스포츠/레저	가구/인테리어
5	패션잡화	패션잡화	패션잡화

2026년 2분기 주요 계획

- T deal · 현대샵 마케팅 강화를 통한 실적 안정화 추진
- 소노아임레디몰 · 네이트 온딜 운영 본격화로 신규 플랫폼 매출 기반 확보
- 클릭리워드 광고 상품 고도화 및 신규 운영대행 확보를 통한 추가 성장 동력 마련

연결손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'24 4Q	'25 1Q	'25 2Q	'25 3Q	'25 4Q	'26 1Q
취급고	226,485	147,824	143,054	186,678	220,417	156,373
광고	177,975	102,327	110,104	141,024	177,152	112,472
커머스	48,510	45,497	32,950	45,654	43,264	43,901
매출	17,088	10,170	10,353	13,012	16,955	10,455
광고	14,770	8,228	8,714	11,113	14,872	8,568
커머스	2,318	1,941	1,639	1,899	2,083	1,887
비용	13,790	8,162	8,113	9,365	13,338	8,917
인건비성 비용	6,113	5,614	5,198	5,314	7,227	5,967
사업성비용	946	514	590	1,247	2,336	662
운영비용	6,731	2,034	2,325	2,805	3,775	2,288
영업이익	3,298	2,008	2,241	3,647	3,617	1,538
영업이익률	19.3%	19.7%	21.6%	28.0%	21.3%	14.7%
EBITDA	3,736	2,429	2,649	4,063	4,027	1,935
영업외손익	705	984	836	931	1,564	1,068
영업외수익	971	1,275	950	1,052	1,424	1,106
영업외비용	266	291	114	120	△140	38
법인세차감전순이익	4,003	2,991	3,076	4,578	5,180	2,606
법인세비용	1,517	625	704	896	1,615	571
당기순이익	2,486	2,366	2,372	3,682	3,566	2,035

※ 연결조정 반영

별도손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'24 4Q	'25 1Q	'25 2Q	'25 3Q	'25 4Q	'26 1Q
취급고	213,605	136,591	132,806	174,699	206,449	142,151
광고	165,095	91,094	99,856	129,045	163,184	98,250
커머스	48,510	45,497	32,950	45,654	43,264	43,901
매출	15,478	8,842	9,043	10,984	14,363	8,560
광고	13,160	6,901	7,404	9,085	12,280	6,673
커머스	2,318	1,941	1,639	1,899	2,083	1,887
비용	12,249	6,837	6,741	7,502	10,854	7,235
인건비성 비용	4,928	4,639	4,236	4,322	6,028	4,785
사업성비용	937	500	527	725	1,444	561
운영비용	6,384	1,697	1,978	2,455	3,381	1,890
영업이익	3,230	2,006	2,302	3,482	3,509	1,325
영업이익률	20.9%	22.7%	25.5%	31.7%	24.4%	15.5%
EBITDA	3,573	2,338	2,621	3,806	3,829	1,631
영업외손익	659	972	799	865	1,534	1,006
영업외수익	927	1,237	917	984	1,391	1,044
영업외비용	267	265	118	119	△143	38
법인세차감전순이익	3,889	2,978	3,102	4,347	5,043	2,332
법인세비용	1,573	622	710	847	1,637	513
당기순이익	2,316	2,356	2,392	3,500	3,406	1,819

연결재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'24 4Q	'25 1Q	'25 2Q	'25 3Q	'25 4Q	'26 1Q
유동자산	267,239	217,241	209,159	233,248	277,944	235,180
현금 및 현금성자산	84,066	78,622	79,313	85,184	50,934	41,050
매출채권 및 기타금융자산	179,183	135,744	125,347	142,974	220,403	186,869
기타유동자산	3,990	2,875	4,499	5,090	6,608	7,260
비유동자산	16,485	15,805	15,984	15,570	16,796	16,423
유형자산	2,602	2,520	2,445	2,439	2,409	2,370
사용권자산	3,339	3,083	2,825	2,646	2,388	2,128
무형자산	2,936	2,893	2,925	2,938	2,840	2,789
관계기업투자	83	58	63	95	90	111
기타비유동자산	7,525	7,251	7,726	7,451	9,070	9,025
자산총계	283,724	233,047	225,143	248,818	294,740	251,603
유동부채	160,297	110,082	100,315	120,122	162,578	121,127
매입채무 및 기타금융부채	151,828	103,630	96,117	115,614	152,594	113,618
단기차입금	-	-	-	-	-	-
기타유동부채	8,470	6,452	4,197	4,508	9,984	7,509
비유동부채	3,403	3,404	2,858	2,961	2,164	1,957
장기차입금	-	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-	-
기타비유동부채	3,403	3,404	2,858	2,961	2,164	1,957
부채총계	163,701	113,487	103,172	123,083	164,742	123,084
자본금	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422
자본잉여금	19,809	19,901	19,939	20,020	20,400	10,083
이익잉여금	93,793	93,238	95,610	99,292	103,176	112,014
자본총계	120,023	119,560	121,970	125,734	129,998	128,519

별도재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

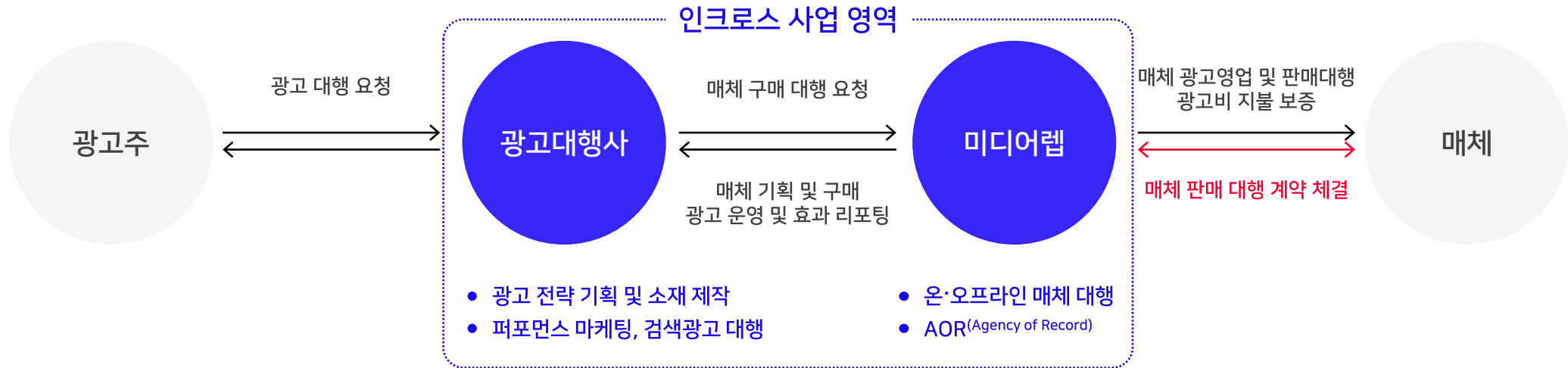
	'24 4Q	'25 1Q	'25 2Q	'25 3Q	'25 4Q	'26 1Q
유동자산	259,669	211,048	202,927	226,458	271,791	227,414
현금 및 현금성자산	81,233	77,069	76,996	82,023	47,805	37,181
매출채권 및 기타금융자산	175,804	132,018	122,782	140,473	218,558	184,012
기타유동자산	2,631	1,961	3,149	3,962	5,428	6,221
비유동자산	18,722	18,092	18,297	17,894	19,168	18,809
유형자산	2,501	2,417	2,348	2,345	2,320	2,284
사용권자산	2,573	2,374	2,165	2,026	1,829	1,632
무형자산	1,780	1,759	1,812	1,847	1,771	1,737
종속기업 및 관계기업투자	3,956	3,956	3,956	3,956	3,956	3,956
기타비유동자산	7,912	7,586	8,016	7,720	9,291	9,200
자산총계	278,391	229,140	221,224	244,352	290,959	246,223
유동부채	155,971	107,186	97,382	116,808	160,097	117,257
매입채무 및 기타금융부채	148,302	100,958	93,458	112,618	150,683	110,171
단기차입금	-	-	-	-	-	-
기타유동부채	7,669	6,228	3,924	4,190	9,414	7,086
비유동부채	3,535	3,542	3,001	3,121	2,335	2,135
장기차입금	-	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-	-
기타비유동부채	3,535	3,542	3,001	3,121	2,335	2,135
부채총계	159,506	110,729	100,383	119,930	162,432	119,392
자본금	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422
자본잉여금	18,253	18,344	18,383	18,464	18,844	8,526
이익잉여금	94,211	93,645	96,037	99,537	103,261	111,883
자본총계	118,885	118,411	120,841	124,423	128,527	126,831

02

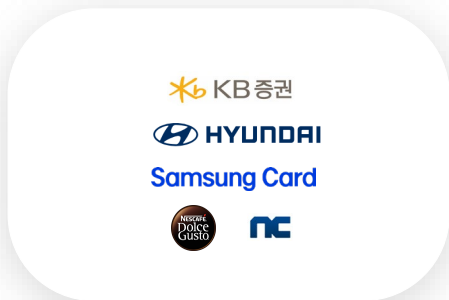
사업영역

광고사업

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



광고 집행 주체



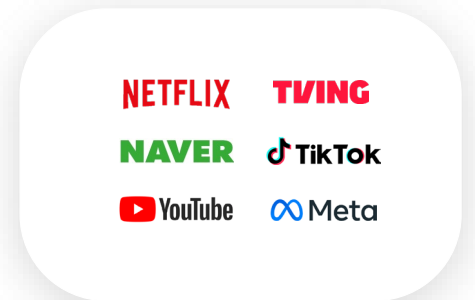
광고 기획 및 제작



광고 매체 유통



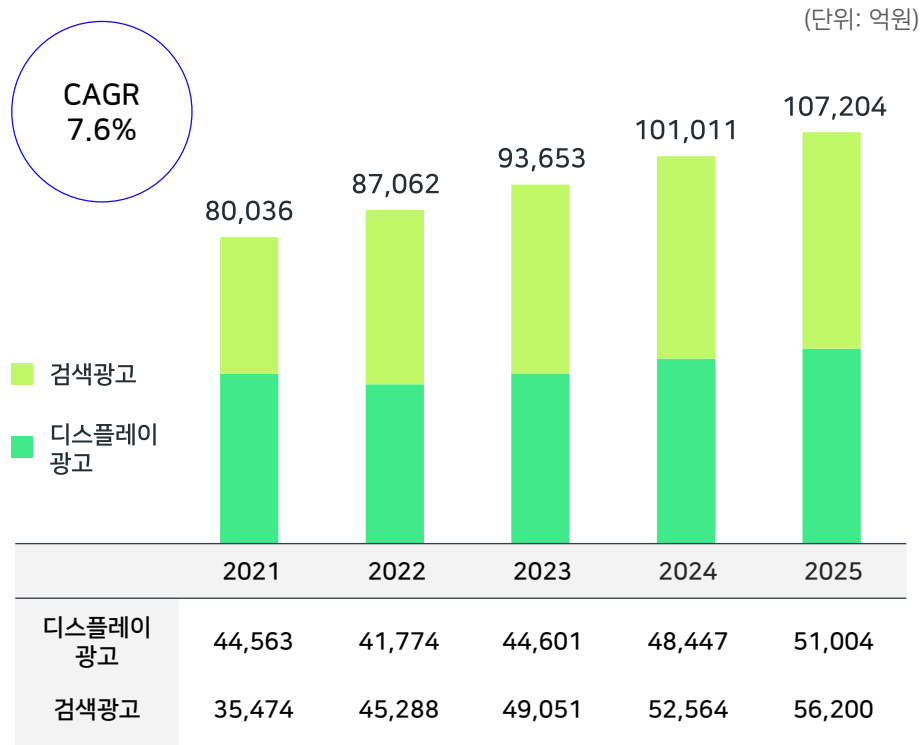
광고 상품 기획



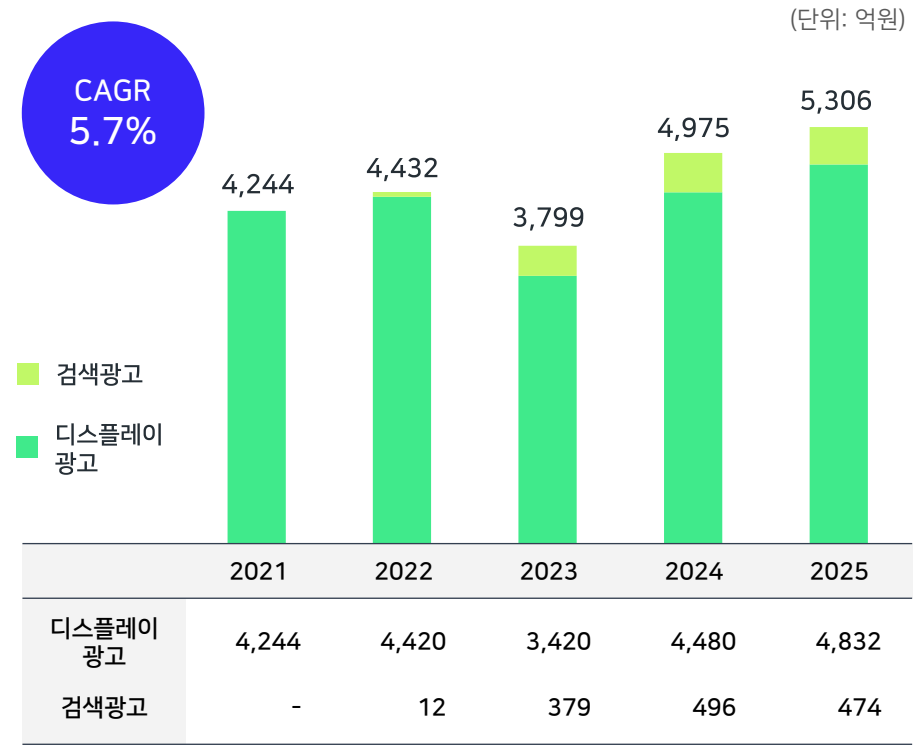
광고사업

- | 인크로스 2021~2025년 디지털 광고 취급고 CAGR 5.7% 기록
- | 디지털 광고 시장 경쟁 심화 속에서도 시장 성장 흐름에 부합하는 안정적 성장 유지

국내 디지털 광고시장 추이



인크로스 디지털 광고 취급고 추이



※ 출처 : 2026 방송통신광고비 조사 보고서 (한국방송광고진흥공사, 2026.01)

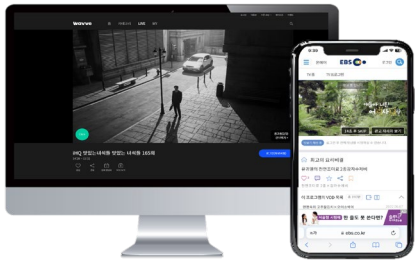
광고사업

미디어/솔루션

| 광고사업과 시너지를 창출하는 데이터·타겟팅 기반의 미디어/솔루션

다윈

40여 개의 국내 프리미엄 매체 제휴 동영상 애드 네트워크 플랫폼



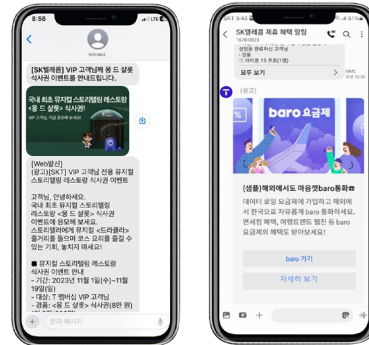
들리Go

국민 내비게이션 티맵(TMAP) 기반 실시간 위치 맞춤형 G2C 음성 광고



SKT 문자 광고

1,700만 SKT 광고 수신 동의 고객 대상 정교한 타겟팅 문자 광고



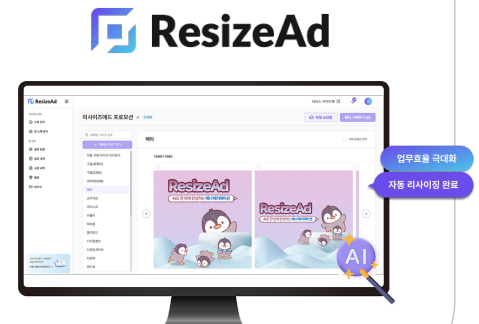
아이앤서베이

1,600만 SKT 식별 패널을 활용한 AI 분석 기반의 설문 조사 서비스



리사이즈애드

다양한 매체/사이즈 규격에 맞춰 배너 배리레이션을 생성하는 AI 솔루션



광고사업

스텔라이즈(stellaize)

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

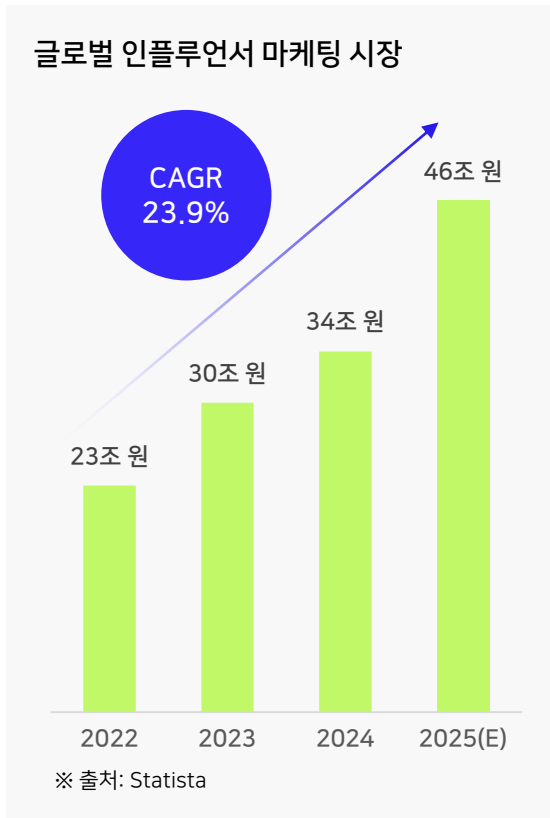


광고사업

스텔라이즈(stellaize)

| 동영상/SNS 사용 시간 급증에 따른 크리에이터 시장 성장 가속화

| 스텔라이즈는 AI를 활용하여 크리에이터 매칭부터 브랜드드 콘텐츠 전략 수립까지 One-Stop 컨설팅 제공



stellaize AI

AI 매칭

X사의 Y브랜드 제품 신규 론칭 프로모션에 광고 매칭하려는데 ...

98% 크리에이터 A

85% 크리에이터 B

AI 크리에이터 매칭 받기

AI 포트폴리오 어시스턴트

크리에이터 영상을 AI로 분석해 캠페인 목적에 맞는 마케팅 전략 수립

AI가 도출한 콘텐츠 전략

- 협업 방향 제안
크리에이터 A의 감성적 일상 브이로그에 Y 제품 자연스럽게 녹이기
- 콘텐츠 기획안

커머스사업.

| 고객사 Needs에 최적화된 커머스몰 기획 및 차별화된 운영 서비스 제공



03

Appendix

Corporate Overview.

회사 소개

회사명	인크로스 주식회사
자본금	64억 2,200만 원 (2026년 1분기말 기준)
주식수 / 액면가	12,843,222주 / 500원 (2026년 1분기말 기준)
임직원 수	262명 (2026년 1분기말 기준)

대표이사 소개

대표이사	손 윤 정	
학력사항	1998~2000	한국외국어대 경영학 석사
	1993~1997	한국외국어대 영어교육학 학사
주요 경력	2023~현재	인크로스 대표이사
	2021~2023	인크로스 사업총괄 전무
	2013~2020	인크로스 광고사업본부장
	2009~2012	인크로스 IMC마케팅실장
	2001~2009	에어크로스 팀장
	2000~2001	동아닷컴

재무 개요 (2025년 말 연결재무제표 기준)

매출	504억 9,000만 원
영업이익	115억 1,200만 원
당기순이익	119억 8,600만 원
자산총액	2,938억 6,100만 원
부채총액	1,638억 6,300만 원
자본총계	1,299억 9,800만 원

인크로스 자회사 현황



* 2024년 8월 31일 자회사 마인드노크 - 솔루션온 합병

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 - 2021

- 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
- 구글 프리미어 파트너 어워즈 2021 '온라인 판매' 부문 수상
- SK스퀘어로 최대주주 변경 (2021. 11)

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

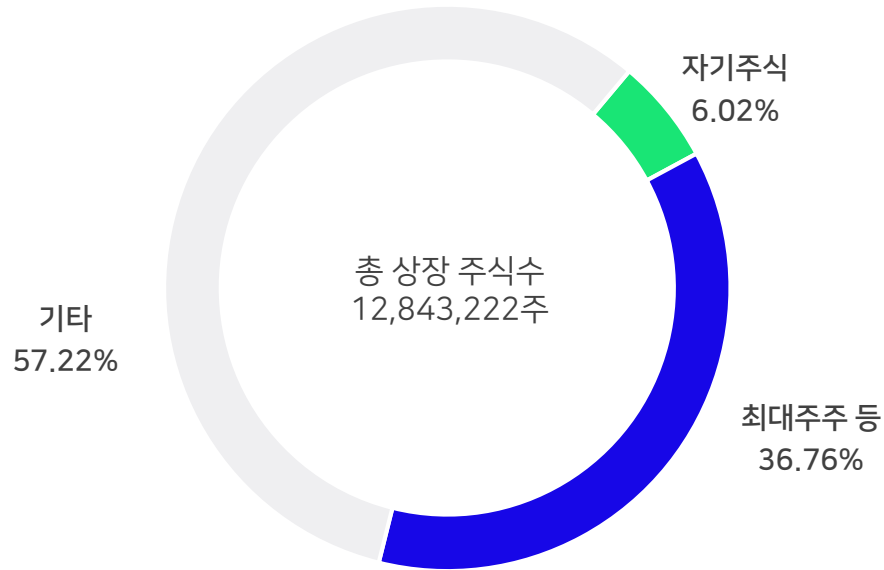
- 2025년 구글 프리미어 파트너 선정
- 2025년 메타 프리미엄 파트너 선정
- AI PPL 플랫폼 'Stellaize' 출시
- 삼성물산 스마트 홈 플랫폼 '홈닉' 온라인 커머스 운영 개시
- 구글 에이전시 엑셀런스 어워즈 '미디어 통합' 부문 수상
- 메타 에이전시 퍼스트 어워즈 '게임 체인저' 브랜딩 솔루션 부문 수상
- 2025 대한민국 디지털 광고대상 'AI 기술혁신' 부문 금상 수상

2026

- SK네트웍스로 최대주주 변경 (2026.1)
- 2026년 몰로코 공식 파트너사 선정
- 한우자조금 주관 온라인 한우장터 커머스 운영 개시
- AI PPL 플랫폼 'Stellaize' 2025 앤어워드 AI 분야 골드 수상
- 2026년 구글 프리미어 파트너 선정

주주 현황.

주주 구성



※ 자기주식 773,032주(6.02%) 중 임직원 보상 목적의 128,432주(1%)를 제외한 자기주식 전량(644,600주, 5.02%)은 2026년 4월 30일자로 소각이 완료되었습니다.

주요 주주 지분 현황 (2026.3.31 기준)

구분	주식 수	지분율
SK네트웍스	4,631,251주	36.06%
특수관계인	90,377주	0.70%
최대주주 등 합계	4,721,628주	36.76%

요약재무제표

연결, K-IFRS

재무상태표

(단위: 백만원)

	2022년	2023년	2024년	2025년
유동자산	221,176	197,625	267,239	277,944
비유동자산	15,722	15,716	16,485	16,796
자산총계	236,898	213,341	283,724	294,740
유동부채	128,217	96,614	160,297	162,578
비유동부채	2,724	2,304	3,403	2,164
부채총계	130,941	98,918	163,701	164,742
자본금	6,422	6,422	6,422	6,422
주식발행초과금	31,126	31,126	31,126	31,126
기타자본항목	(10,430)	(9,723)	(9,403)	(9,112)
기타포괄손익누계액	(702)	(1,147)	(1,914)	(1,614)
이익잉여금	79,541	87,745	93,793	103,176
자본총계	105,957	114,422	120,023	129,998

손익계산서

(단위: 백만원)

	2022년	2023년	2024년	2025년
매출액	53,308	46,818	48,817	50,490
매출원가	24,915	24,878	24,326	28,220
매출총이익	28,393	21,940	24,491	22,270
판관비	8,761	9,301	14,461	10,758
영업이익	19,632	12,639	10,030	11,512
기타수익	433	439	541	478
기타비용	266	87	185	102
금융수익	3,002	3,070	3,210	4,195
금융비용	3,187	103	384	264
관계기업지분법손익	25	375	(20)	7
법인세차감전순이익	19,639	16,332	13,191	15,826
법인세비용	4,231	3,696	3,459	3,840
당기순이익	15,409	12,637	9,733	11,986

요약재무제표

별도, K-IFRS

재무상태표

(단위: 백만원)

	2022년	2023년	2024년	2025년
유동자산	217,205	191,418	259,669	271,791
비유동자산	17,877	18,033	18,722	19,168
자산총계	235,082	209,451	278,391	290,959
유동부채	127,545	93,123	155,971	160,097
비유동부채	2,256	2,306	3,535	2,335
부채총계	129,801	95,429	159,506	162,432
자본금	6,422	6,422	6,422	6,422
주식발행초과금	31,126	31,126	31,126	31,126
기타자본항목	(11,986)	(11,279)	(10,959)	(10,668)
기타포괄손익누계액	(702)	(1,147)	(1,914)	(1,614)
이익잉여금	80,422	88,901	94,211	103,261
자본총계	105,281	114,022	118,885	128,527

손익계산서

(단위: 백만원)

	2022년	2023년	2024년	2025년
매출액	49,444	40,842	42,860	43,232
매출원가	21,515	20,989	20,125	21,680
매출총이익	27,929	19,853	22,735	21,552
판관비	8,087	7,987	13,422	10,253
영업이익	19,842	11,866	9,313	11,299
기타수익	395	357	426	364
기타비용	263	87	180	99
금융수익	2,949	3,004	3,161	4,166
금융비용	3,159	91	377	259
관계기업지분법손익	-	1,448	-	-
법인세차감전순이익	19,763	16,498	12,342	15,470
법인세비용	4,225	3,585	3,348	3,816
당기순이익	15,538	12,912	8,994	11,654

E.O.D