Evolve Today. Lead Tomorrow.

incross

Investor Relations 2026

3Q FY2026

incross | SK networks

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 3분기 실적 하이라이트
02 사업 영역
03 Appendix

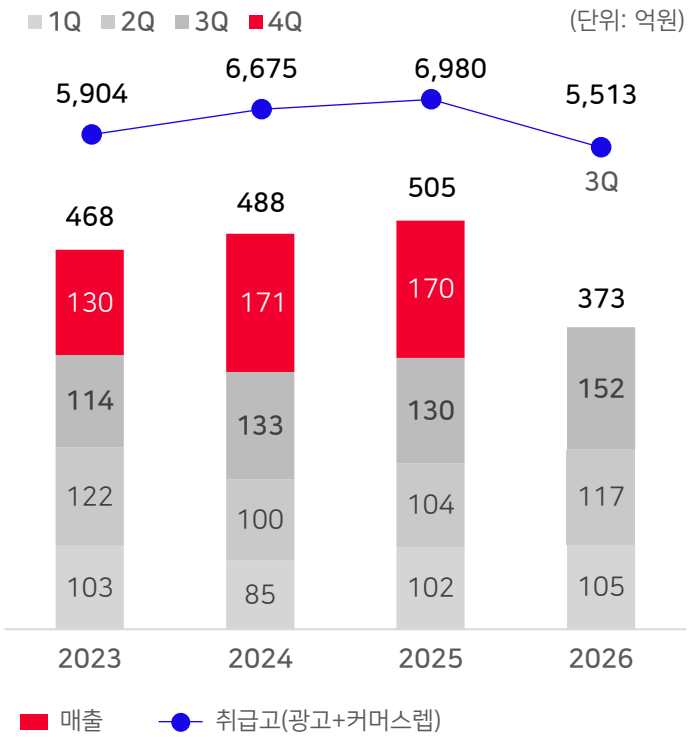
01

2026년 3분기 실적 하이라이트

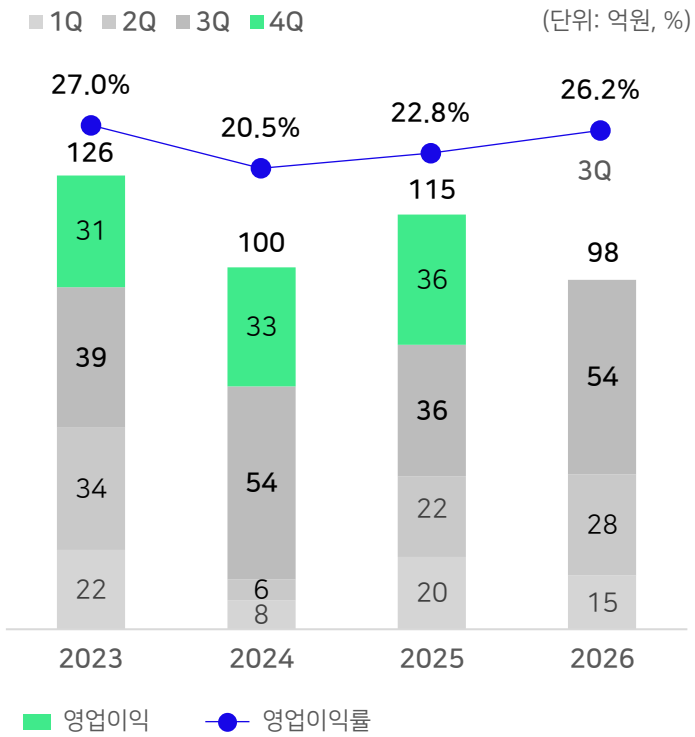
경영실적.

| 광고사업부문 성장에 따라 취급고 YoY +13.0%, 매출 YoY +16.6% 상승
| 매출 성장에 따른 영업 레버리지 효과로 영업이익 YoY +48.2% 기록

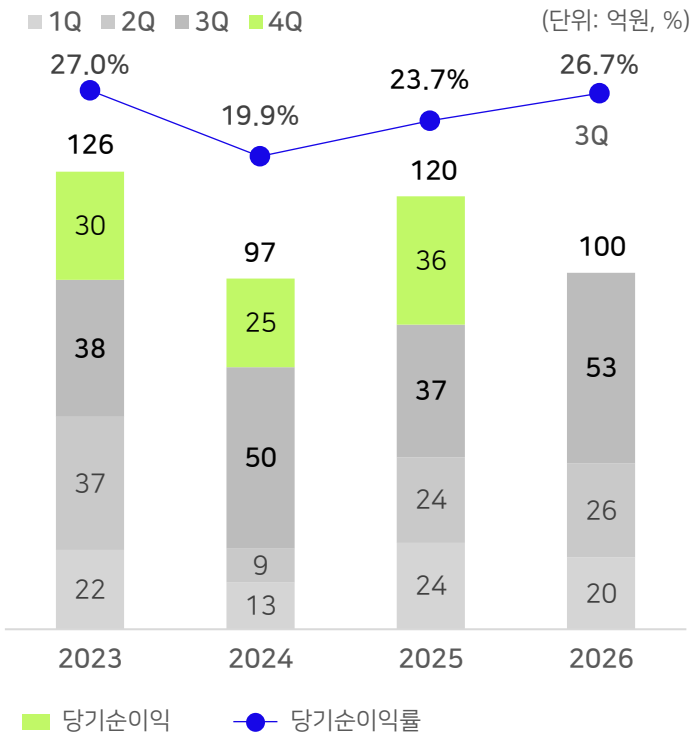
취급고 및 매출



영업이익



당기순이익

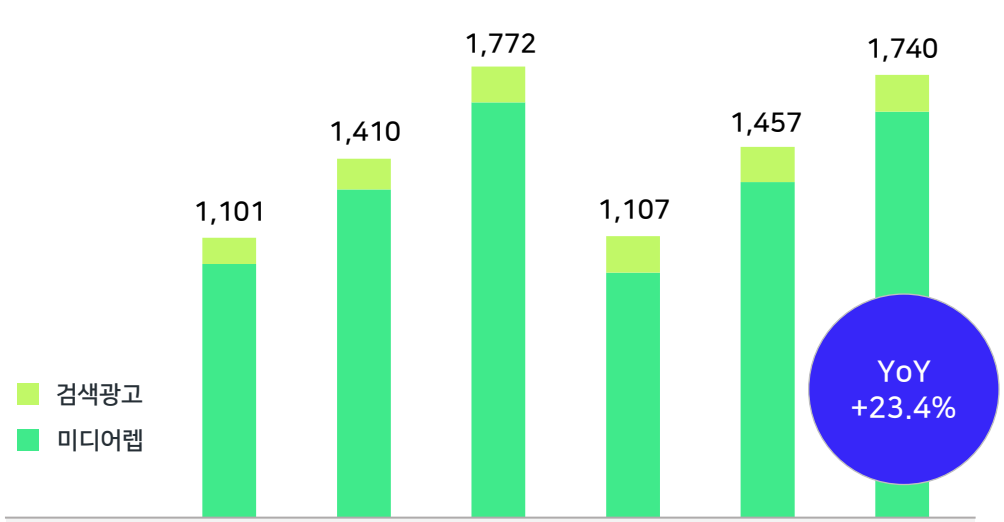


광고사업.

- 전년동기 比 취급고 23.4%, 매출 20.3% 증가하며 성장폭 확대
- 통합 마케팅 강화를 통한 주요 광고주 대형 캠페인 수주(게임 업종·공공기관 등)

광고사업 취급고

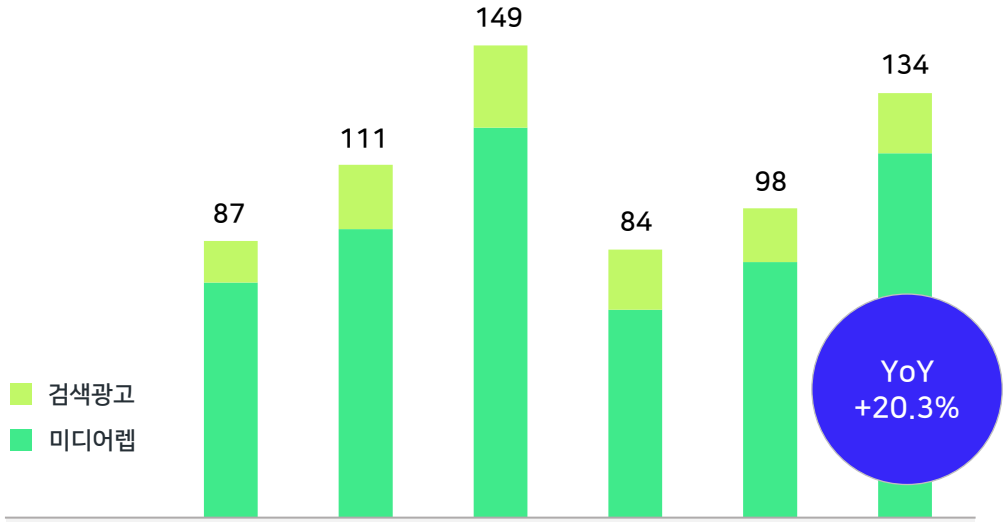
(단위: 억원)



	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
미디어렙*	999	1,290	1,632	964	1,319	1,595
검색광고	102	120	140	142	138	144

광고사업 매출

(단위: 억원)



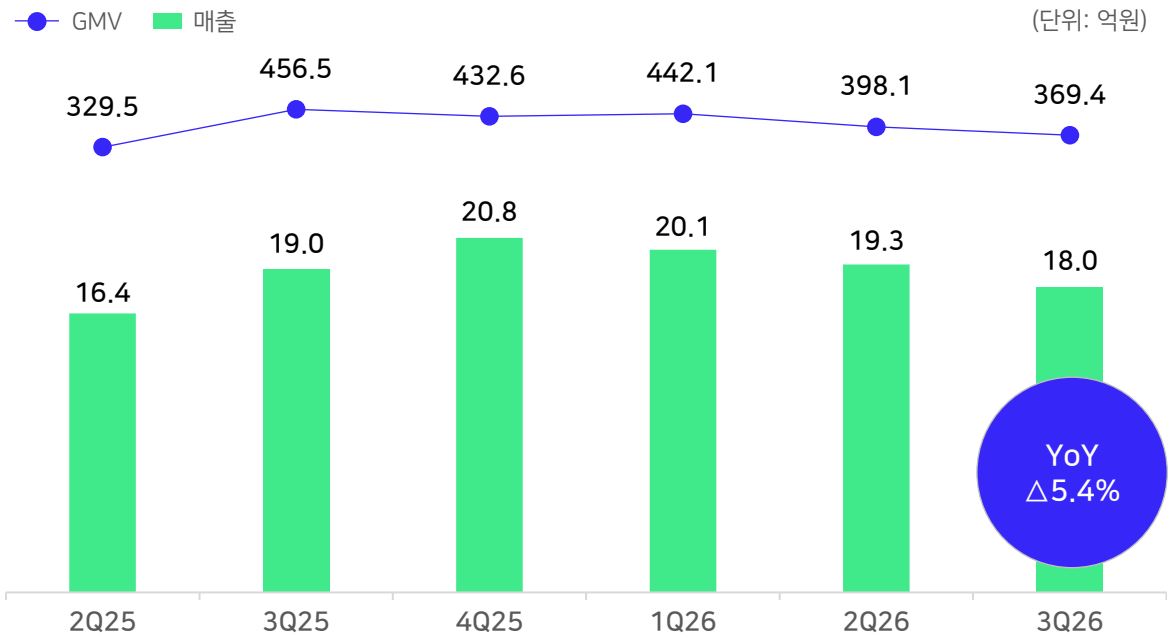
	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
미디어렙*	74	91	123	65	80	115
검색광고	13	20	26	19	17	19

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

커머스사업.

| 주요 운영 채널의 거래액 감소 영향으로 전년 동기 比 매출 소폭 감소
| 대형 기획전 및 주력 브랜드 상품 강화를 통한 매출 회복 모멘텀 마련

커머스 실적



*GMV: 기간 내 총 판매금액

상위 판매 카테고리

	T deal	현대샵	네이트온딜
1	패션의류	생활/건강	식품
2	디지털/가전	디지털/가전	패션의류
3	식품	기타	디지털/가전
4	생활/건강	스포츠/레저	패션잡화
5	패션잡화	식품	생활/건강

2026년 4분기 주요 계획

- 연말 대형 프로모션(블프·메가위크·T Day) 및 겨울 시즌 상품 강화를 통한 거래액 확대
- 개인화 추천·CRM 및 외부 광고 연계를 통한 신규 유입·재구매 활성화
- 신규 운영대행·광고상품 확대를 통한 수익원 강화

Factsheets.

연결손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'25 2Q	'25 3Q	'25 4Q	'26 1Q	'26 2Q	'26 3Q
취급고	143,054	186,678	220,417	154,869	185,512	210,921
광고	110,104	141,024	177,152	110,659	145,702	173,978
커머스	32,950	45,654	43,264	44,210	39,810	36,943
매출	10,353	13,012	16,955	10,455	11,712	15,167
광고	8,714	11,113	14,872	8,441	9,785	13,371
커머스	1,639	1,899	2,083	2,014	1,927	1,796
비용	8,113	9,365	13,338	8,917	8,886	9,762
인건비성 비용	5,198	5,314	7,227	5,967	6,076	6,243
사업성비용	590	1,247	2,336	662	513	1,258
운영비용	2,325	2,805	3,775	2,288	2,298	2,261
영업이익	2,241	3,647	3,617	1,538	2,825	5,405
영업이익률	21.6%	28.0%	21.3%	14.7%	24.1%	35.6%
EBITDA	*2,649*	*4,063*	*4,027*	*1,935*	*3,221*	*5,787*
영업외손익	836	931	1,564	1,068	660	1,276
영업외수익	950	1,052	1,424	1,106	1,401	1,313
영업외비용	114	120	△140	38	741	37
법인세차감전순이익	3,076	4,578	5,180	2,606	3,485	6,681
법인세비용	704	896	1,615	571	837	1,383
당기순이익	2,372	3,682	3,566	2,035	2,648	5,298

※ 연결조정 반영

별도손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'25 2Q	'25 3Q	'25 4Q	'26 1Q	'26 2Q	'26 3Q
취급고	132,806	174,699	206,449	140,647	171,753	196,474
광고	99,856	129,045	163,184	96,437	131,943	159,531
커머스	32,950	45,654	43,264	44,210	39,810	36,943
매출	9,043	10,984	14,363	8,560	9,969	13,272
광고	7,404	9,085	12,280	6,546	8,042	11,477
커머스	1,639	1,899	2,083	2,014	1,927	1,796
비용	6,741	7,502	10,854	7,235	7,339	8,275
인건비성 비용	4,236	4,322	6,028	4,785	4,923	5,191
사업성비용	527	725	1,444	561	503	1,207
운영비용	1,978	2,455	3,381	1,890	1,914	1,877
영업이익	2,302	3,482	3,509	1,325	2,630	4,997
영업이익률	25.5%	31.7%	24.4%	15.5%	26.4%	37.7%
EBITDA	*2,621*	*3,806*	*3,829*	*1,631*	*2,934*	*5,291*
영업외손익	799	865	1,534	1,006	586	1,201
영업외수익	917	984	1,391	1,044	1,326	1,238
영업외비용	118	119	△143	38	740	36
법인세차감전순이익	3,102	4,347	5,043	2,332	3,216	6,199
법인세비용	710	847	1,637	513	785	1,286
당기순이익	2,392	3,500	3,406	1,819	2,431	4,913

Factsheets.

incross | SK networks

연결재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'25 2Q	'25 3Q	'25 4Q	'26 1Q	'26 2Q	'26 3Q
유동자산	209,159	233,248	277,944	235,180	250,539	280,827
현금 및 현금성자산	79,313	85,184	50,934	41,050	50,015	76,138
매출채권 및 기타금융자산	125,347	142,974	220,403	186,869	192,338	195,266
기타유동자산	4,499	5,090	6,608	7,260	8,186	9,423
비유동자산	15,984	15,570	16,796	16,423	15,304	14,971
유형자산	2,445	2,439	2,409	2,370	2,385	2,344
사용권자산	2,825	2,646	2,388	2,128	1,871	1,692
무형자산	2,925	2,938	2,840	2,789	2,743	2,690
관계기업투자	63	95	90	111	128	155
기타비유동자산	7,726	7,451	9,070	9,025	8,176	8,090
자산총계	225,143	248,818	294,740	251,603	265,843	295,799
유동부채	100,315	120,122	162,578	121,127	132,833	157,607
매입채무 및 기타금융부채	96,117	115,614	152,594	113,618	126,764	149,950
단기차입금	-	-	-	-	-	-
기타유동부채	4,197	4,508	9,984	7,509	6,069	7,657
비유동부채	2,858	2,961	2,164	1,957	1,753	1,574
장기차입금	-	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-	-
기타비유동부채	2,858	2,961	2,164	1,957	1,753	1,574
부채총계	103,172	123,083	164,742	123,084	134,586	159,181
자본금	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422
자본잉여금	19,939	20,020	20,400	10,083	25,487	25,550
이익잉여금	95,610	99,292	103,176	112,014	99,348	104,646
자본총계	121,970	125,734	129,998	128,519	131,257	136,618

별도재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

	'25 2Q	'25 3Q	'25 4Q	'26 1Q	'26 2Q	'26 3Q
유동자산	202,927	226,458	271,791	227,414	243,820	273,242
현금 및 현금성자산	76,996	82,023	47,805	37,181	45,620	71,589
매출채권 및 기타금융자산	122,782	140,473	218,558	184,012	190,956	193,353
기타유동자산	3,149	3,962	5,428	6,221	7,244	8,300
비유동자산	18,297	17,894	19,168	18,809	17,716	17,402
유형자산	2,348	2,345	2,320	2,284	2,307	2,273
사용권자산	2,165	2,026	1,829	1,632	1,437	1,331
무형자산	1,812	1,847	1,771	1,737	1,712	1,680
종속기업 및 관계기업투자	3,956	3,956	3,956	3,956	3,956	3,956
기타비유동자산	8,016	7,720	9,291	9,200	8,304	8,162
자산총계	221,224	244,352	290,959	246,223	261,536	290,645
유동부채	97,382	116,808	160,097	117,257	130,252	154,565
매입채무 및 기타금융부채	93,458	112,618	150,683	110,171	124,856	147,579
단기차입금	-	-	-	-	-	-
기타유동부채	3,924	4,190	9,414	7,086	5,397	6,986
비유동부채	3,001	3,121	2,335	2,135	1,932	1,753
장기차입금	-	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-	-
기타비유동부채	3,001	3,121	2,335	2,135	1,932	1,753
부채총계	100,383	119,930	162,432	119,392	132,184	156,318
자본금	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422	6,422
자본잉여금	18,383	18,464	18,844	8,526	23,931	23,993
이익잉여금	96,037	99,537	103,261	111,883	98,999	103,912
자본총계	120,841	124,423	128,527	126,831	129,352	134,327

02
사업영역

인크로스는 광고와 커머스를 직접 운영하고,

그 과정에서 축적한 데이터와 노하우를 AI와 결합해 성과를 최적화하는

AI Data Intelligence Company입니다.

사업영역

Growth Path .



Foundation

미디어렙 기반 광고사업

광고주/대행사와 광고 매체를 연결하고
캠페인을 운영하는 **디지털 미디어렙**

Expansion

사업 영역 확대

광고 & 커머스 운영 전반을 실행하는
통합 마케팅 컴퍼니

Transformation

운영 역량의 AI 플랫폼화

마케팅 데이터와 운영 노하우를
AI 플랫폼으로 확장하는
AI Data Intelligence Company

사업영역

광고사업.

미디어 전문성과 AI 인텔리전스를 결합해 광고 전략 수립부터 캠페인 실행·운영·성과 최적화까지 고객 성과와 운영 효율 강화

인크로스의 통합 마케팅 프로세스

01 전략 수립
AI 기반 시장·채널 ·오디언스 분석으로 캠페인 전략 수립

02 캠페인 실행
AI 추천·매칭을 활용한 매체·크리에이터 실행 최적화

03 캠페인 운영
캠페인 운영 자동화 및 실시간 이슈 대응 지원

04 성과 분석
AI 기반 성과 분석, 리포팅 및 인사이트 도출

인크로스의 AI 솔루션

멀티 AI 에이전트

AI 광고·마케팅 솔루션

iNova	datapulse	stellaize	AI 리스크 센싱 인텔리전스	Buddy	itflow
멀티 에이전트 기반 자체 AI 플랫폼 (기획, 카피라이팅, 분석 등)	시장/오디언스 분석 심도 있는 AI 리포트 제공	크리에이터 기반 콘텐츠 마케팅 전 과정 최적화	AI 소셜 모니터링을 통한 실시간 리스크 관제	브랜드 이슈 실시간 대응 AI 알림 서비스	게재 지면 확보 자동화 캠페인 세팅·운영 자동화

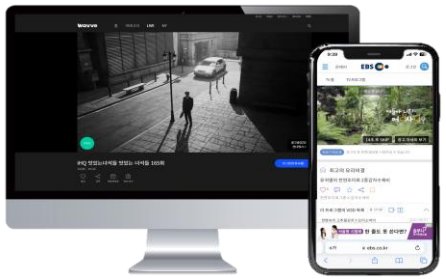
광고사업.

인크로스가 자체 개발 및 전략 파트너 협업을 통해 기획한 광고 인벤토리

영상 광고

다윈

40여 개의 국내 프리미엄 매체 제휴
동영상 애드 네트워크 플랫폼



음성 광고

들리Go

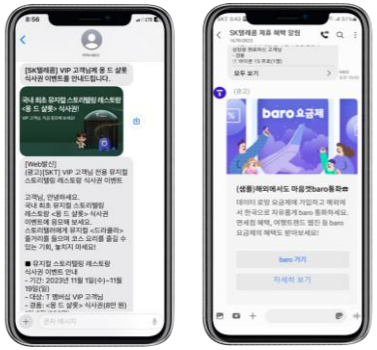
국민 내비게이션 티맵(TMAP) 기반
실시간 위치 맞춤형 G2C 음성 광고



문자 광고

SKT 문자 광고

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



서베이

아이앤서베이

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



사업영역

커머스 운영.

incross | SK networks

고객사 Needs에 최적화된 커머스몰 기획 및 차별화된 운영 서비스 제공

커머스 운영 전문성

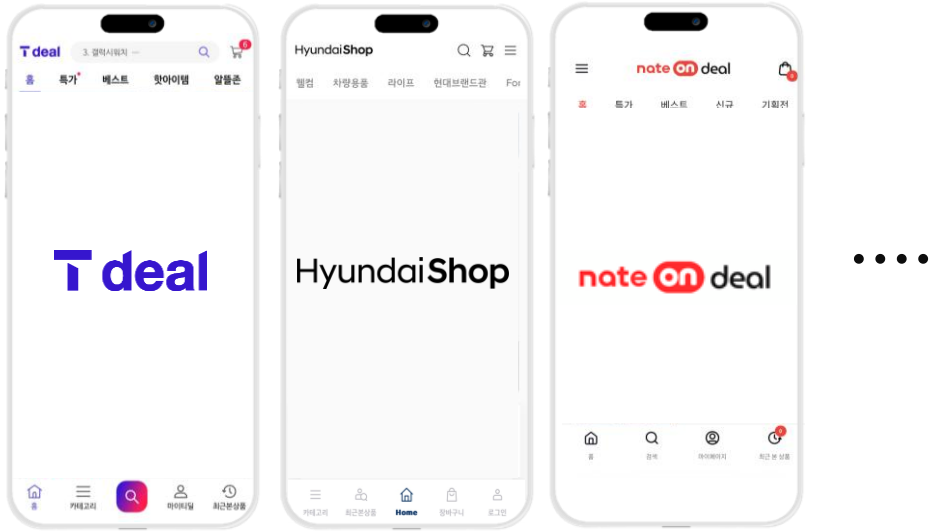
- **전문인력** — 기획/운영 Know-how
- **기술력** — 파트너사 맞춤 플랫폼·시스템 개발
- **네트워크** — 고도화된 소싱 상품 경쟁력 확보

\+

고객사 Needs

- ✓ 방대한 고객 Pool 및 Data 활용
- ✓ Benefit 제공을 통한 고객경험 향상

incross
Commerce Rep.



맞춤형 커머스 기획-운영

AI 신사업.

스텔라이즈(stellaize)

| 브랜드와 크리에이터가 하나의 캠페인 워크플로우 안에서 협업하는 AI 기반 콘텐츠 마케팅 플랫폼

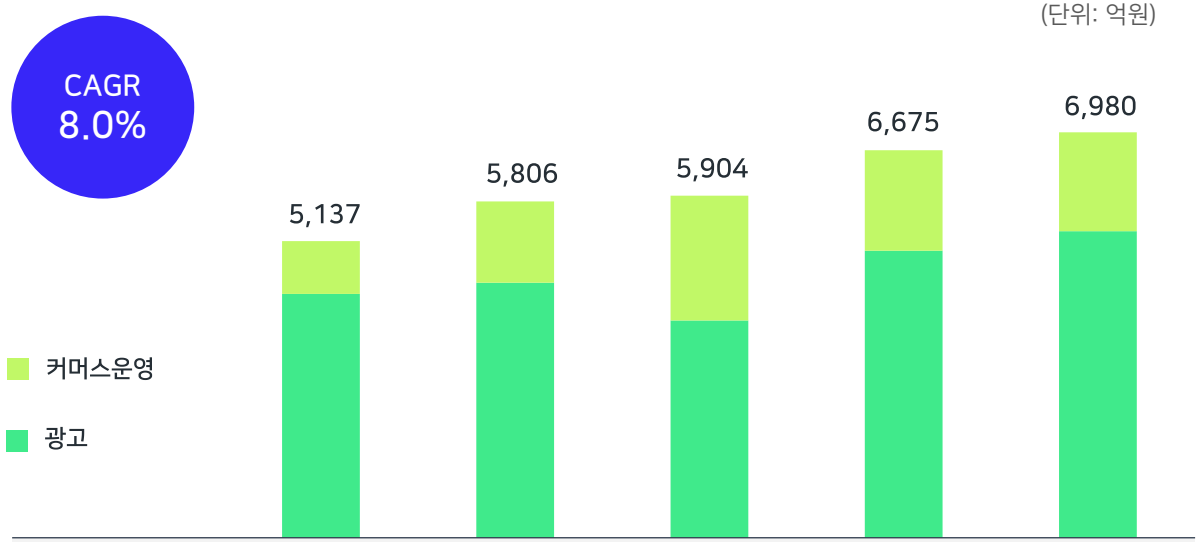


사업별 실적.

광고 및 커머스 운영 사업의 안정적 성장을 기반으로 사업 포트폴리오를 지속 확대

인크로스 사업별 취급고 추이

(단위: 억원)



	2021	2022	2023	2024	2025
광고	4,244	4,432	3,799	4,975	5,306
커머스 운영	894	1,374	2,105	1,699	1,674

인크로스 주요 사업 포트폴리오

광고 — CORE

-2025년 취급고 5,306억원
-10년 연속 구글 프리미어 파트너 선정

커머스 운영 — EXPANSION

-2025년 거래액 1,674억원
-2026년 신규 커머스 운영 확대
(온라인 한우장터, 소노아임레디몰, 네이트온딜)

AI 신사업 — NEW

-스텔라이즈 기능 고도화
-AI 리스크 센싱 플랫폼 출시 및 시범운영

03

Appendix

Corporate Overview.

회사 소개

회사명	인크로스 주식회사
자본금	64억 2,200만 원 (2026년 3분기말 기준)
주식수 / 액면가	12,198,622주 / 500원 (2026년 3분기말 기준)
임직원 수	269명 (2026년 3분기말 기준)

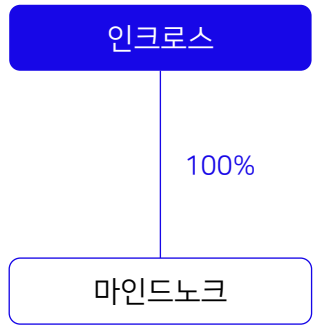
대표이사 소개

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



Appendix

History.

2007

- 인크로스 설립

2009 - 2017

- '크로스엠인사이트(SK계열)' 미디어렙 사업 영업양수
- 국내 최초 동영상 애드 네트워크 '다윈' 출시
- 다윈, 2013 온라인광고마케팅 대상 수상
- 구글 공식 미디어렙사 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 프로덕트 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 웍스 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 웍스 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

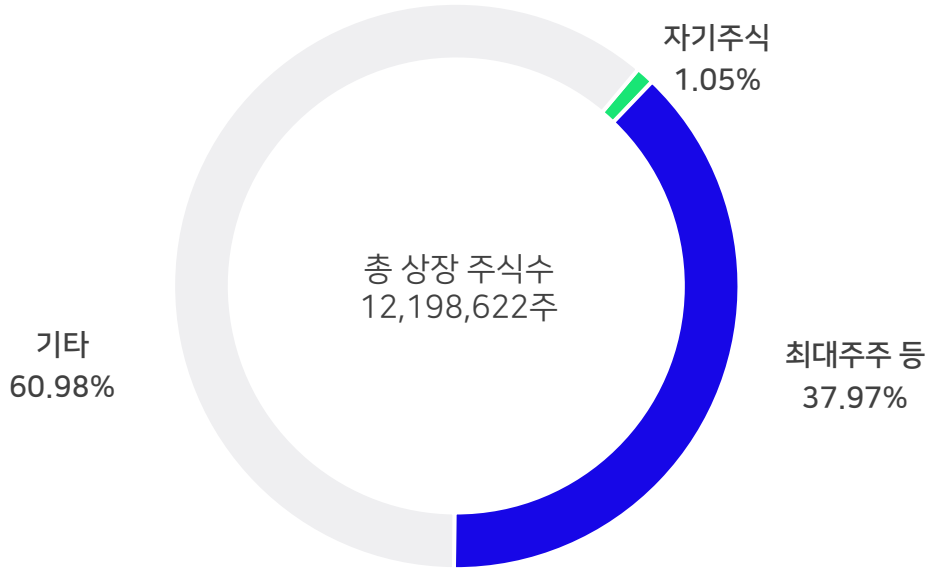
- 2025년 구글 프리미어 파트너 선정
- 2025년 메타 프리미엄 파트너 선정
- AI PPL 플랫폼 'Stellaize' 출시
- 삼성물산 스마트 홈 플랫폼 '홈닉' 온라인 커머스 운영 개시
- 구글 에이전시 엑설런스 어워즈 '미디어 통합' 부문 수상
- 메타 에이전시 퍼스트 어워즈 '게임 체인저' 브랜딩 솔루션 부문 수상
- 2025 대한민국 디지털 광고대상 'AI 기술혁신' 부문 금상 수상

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
- '소노아임레디몰', '네이트 온딜' 커머스 운영 개시
- 틱톡 공시 에이전시 파트너 선정
- AI PPL 플랫폼 유료 구독 플랜 'Stellaize with' 출시

주주 현황.

주주 구성



주요 주주 지분 현황 (2026.9.30 기준)

구분	주식 수	지분율
SK네트웍스	4,631,251주	37.97%
특수관계인	90,377주	0.74%
최대주주 등 합계	4,721,628주	38.71%

Appendix

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

Appendix

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

incross | SK networks