

NAVER

2023년도 3분기 실적발표

2023.11.3

유의 사항

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 기초로 작성된 연결 기준의 잠정 영업실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 것으로 그내용 중 일부는 향후 검토 결과에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

회사는 본 자료에 서술된 재무실적 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 암묵적으로든 또는 명시적으로든 보장하지 않으며, 본 자료에 서술된 내용은 과거 또는 미래에 대한 약속이나 진술로 간주될 수 없습니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임을 지지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 자료작성일 현재의 사실에 기초하여 작성된 것이며, 회사는 향후 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 업데이트 책임을 지지 않습니다.

실적요약

- 매출액은 커머스, 핀테크, 콘텐츠 등 주요 사업부문의 성장으로 YoY 18.9%*, QoQ 1.6% 증가
- 조정 EBITDA는 비용 구조의 견고화 노력 등에도 힘입어 YoY 18.7%, QoQ 6.9% 증가하여 사상 최대 금액 기록

단위: 십억 원	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	Y/Y	Q/Q
매출액	2,057.3	2,271.7	2,280.4	2,407.9	2,445.3	18.9%	1.6%
서치플랫폼	896.2	916.4	851.8	910.4	898.5	0.3%	-1.3%
커머스	458.3	486.8	605.9	632.9	647.4	41.3%	2.3%
핀테크	296.2	319.9	318.2	339.7	340.8	15.1%	0.3%
콘텐츠	311.9	437.5	411.3	420.4	434.9	39.5%	3.5%
클라우드	94.8	111.1	93.2	104.5	123.6	30.3%	18.3%
영업비용	1,727.1	1,935.3	1,950.0	2,035.2	2,065.1	19.6%	1.5%
조정 EBITDA**	463.7	486.6	488.1	515.1	550.6	18.7%	6.9%
조정 EBITDA 이익률 (%)	22.5%	21.4%	21.4%	21.4%	22.5%	-0.0%p	1.1%p
영업이익	330.2	336.5	330.5	372.7	380.2	15.1%	2.0%
영업이익률 (%)	16.1%	14.8%	14.5%	15.5%	15.5%	-0.5%p	0.1%p
당기순이익	231.6	131.8	43.7	286.7	356.2	53.8%	24.2%
당기순이익률 (%)	11.3%	5.8%	1.9%	11.9%	14.6%	3.3%p	2.7%p

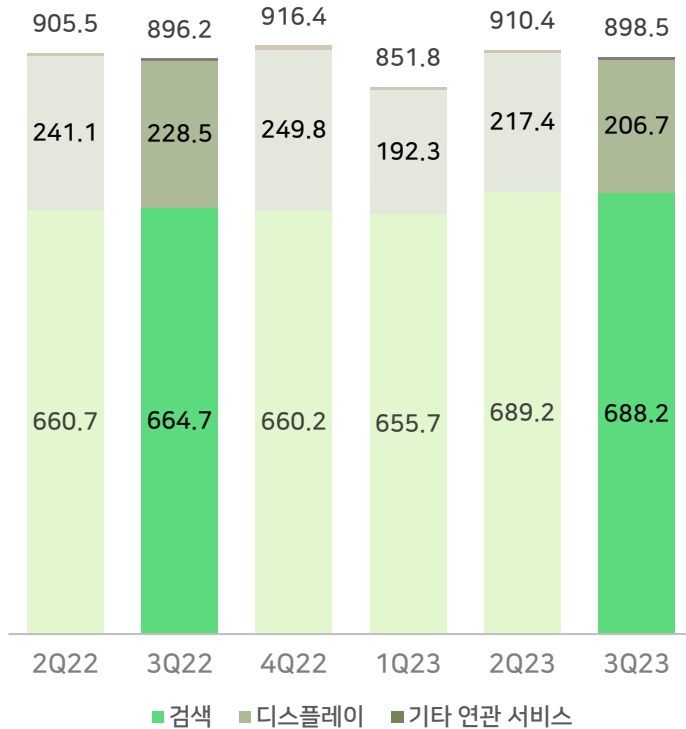
* Poshmark 편입효과 제외 시, 매출액 전년동기 대비 12.9% 증가

** EBITDA+주식보상비용

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q23 YoY 0.3% ↑ / QoQ % 1.3% ↓

검색 YoY 3.5% / QoQ -0.1%

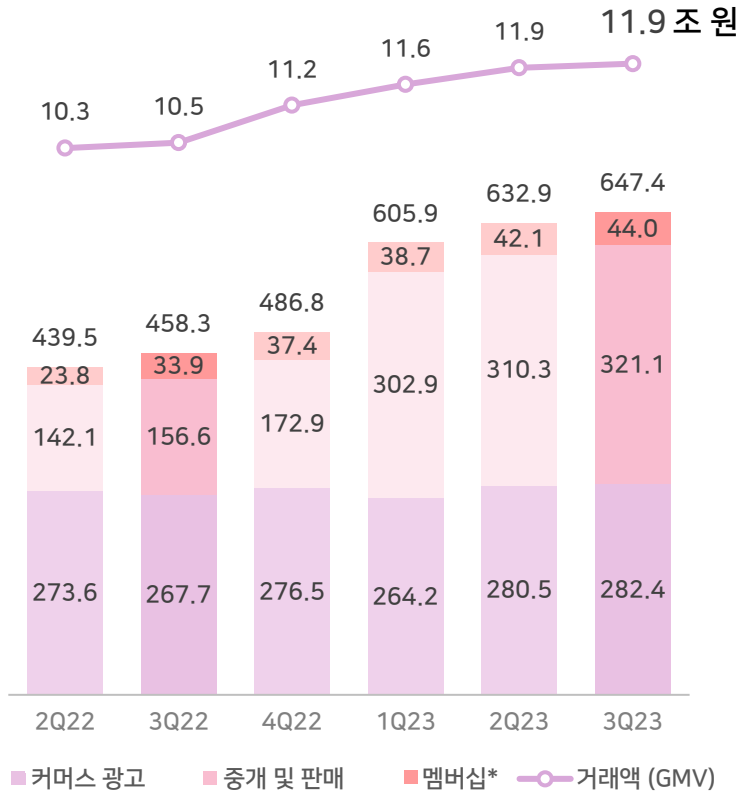
디스플레이 YoY -9.5% / QoQ -4.9%

- 온라인광고 시장 약세에도, 계속되는 플랫폼 고도화 노력과 플레이스 광고 성장으로 검색은 YoY 3.5% 성장
- 디스플레이는 경기 둔화 영향이 지속되는 가운데 YoY 9.5% 감소. 4분기 네이버 앱 개편 등 플랫폼 고도화 및 프리미엄 상품 확대 예정
- 여름 휴가 효과와 광고 효율 향상 영향으로 플레이스 광고 매출은 전년동기 대비 69.7% 성장, 3분기 광고주 수는 13만명 기록

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

3Q23 YoY 41.3%¹⁾ ↑ / QoQ 2.3% ↑

커머스 광고 YoY 5.5% / QoQ 0.7%

중개 및 판매 YoY 105.0%²⁾ / QoQ 3.5%

멤버십 YoY 29.7% / QoQ 4.3%

- 커머스 광고는 광고 슬롯 확대 자동화 등으로 YoY 5.5%로 반등
- 중개 및 판매 매출은 지난 분기에 이어 브랜드스토어, 여행, KREAM의 비중이 지속 확대되며 매출 상승 견인
- 서비스 거래액 성장세가 두드러지며 전체 거래액은 YoY 14.3%³⁾, QoQ 0.7% 증가
 - ▶ 상품 거래액은 브랜드스토어 성장과 함께 YoY 15.9% 증가 (제휴몰 제외)
 - ▶ 서비스 거래액은 휴가 시즌 및 긴 연휴 등으로 YoY 46.5% 성장

1) Poshmark 제외시 YoY 14.7%

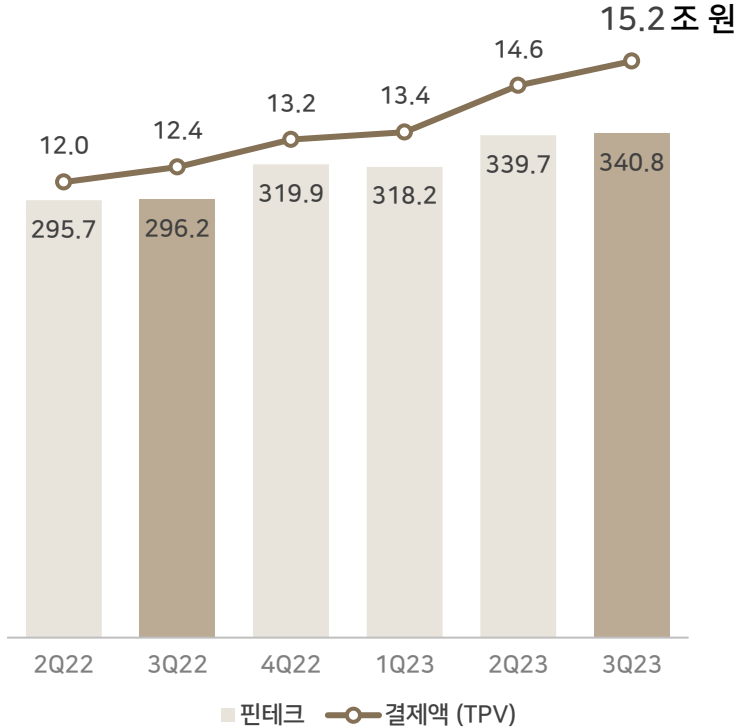
2) 중개/판매 매출: Poshmark 제외 시, YoY 28.7%

3) 거래액: Poshmark 제외 시, YoY 8.2%

핀테크 페이지서비스, 디지털금융 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



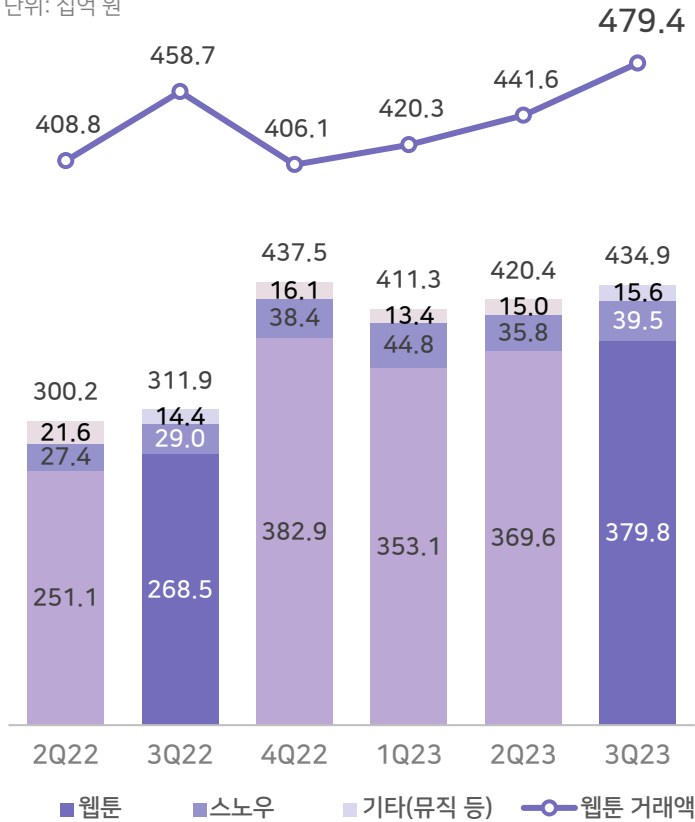
3Q23 YoY 15.1% ↑ / QoQ 0.3% ↑

- 3분기 결제액은 15.2조원을 기록하며, YoY 22.5%, QoQ 4.4% 성장
- 외부 결제액은 6.9조원으로 YoY 45.8%, QoQ 10.8% 기록하며 네이버 외부 생태계 확대 지속
- 오프라인 결제액 성장세가 이어지며 YoY 2배 수준인 1.7조원 기록. MST 기반의 네이버페이X삼성페이 현장결제에 포인트·머니 도입되며 결제수단 다각화
- 대출비교 제휴처 확장, 예적금 간편가입 및 내 보험 보장분석 서비스 출시 등 잠재력이 풍부한 금융 서비스 강화

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q23 YoY 39.5% ↑ / QoQ 3.5% ↑

웹툰 YoY 41.5% / QoQ 2.8%
 스노우 YoY 36.1% / QoQ 10.3%
 기타 YoY 8.5% / QoQ 4.2%

[웹툰]

- 글로벌 웹툰 통합 거래액은 YoY 5%, QoQ 9% 성장한 4,794억 원 기록
- IP 영상화 작품 흥행, AI 추천 등 플랫폼 고도화로 유저 활동성 지속적으로 증가

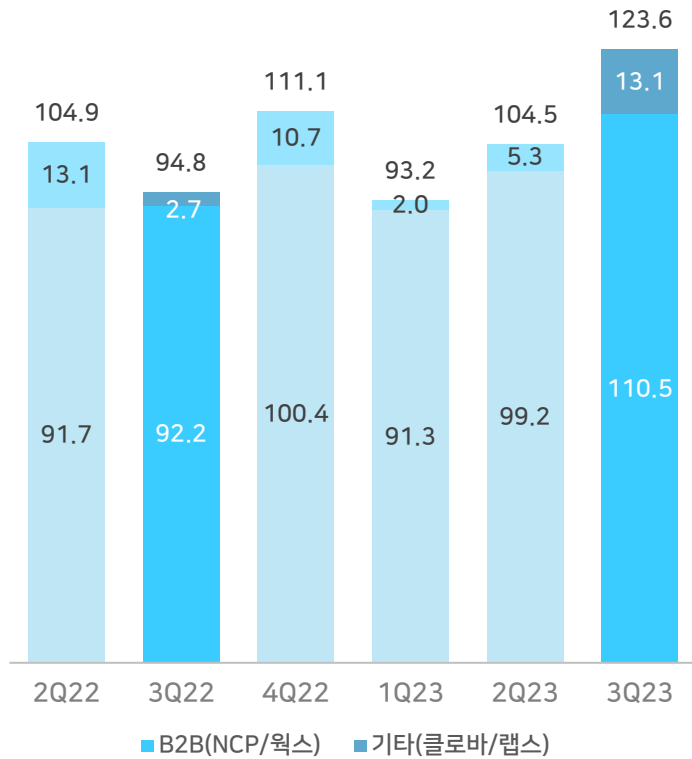
[스노우]

- 카메라 앱 내 프로필, Yearbook 등 신규 AI 상품 흥행에 힘입어 YoY 36.1%, 제페토 방학 특수로 QoQ 10.3% 성장

클라우드 B2B(NCP/웍스), 기타(클로바/랩스 등)

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q23 YoY 30.3% ↑ / QoQ 18.3% ↑

B2B YoY 19.9% / QoQ 11.4%

기타 YoY 389.0% / QoQ 148.9%

- NCP 매출 인식 변경 효과 및 라인웍스 유료 ID 수 상승으로 B2B 매출은 YoY 19.9%, QoQ 11.4% 성장한 1,105억 원 기록
- 기타 매출은 전북교육청 웨일북 매출이 추가되며 YoY 4배 이상, QoQ 148.9% 성장한 131억 원 기록
- 10월 사우디아라비아 자치행정주택부의 디지털 트윈 플랫폼 구축 사업 추진 발표

비용/손익

- 조정 EBITDA 성장세가 지속되며 YoY 18.7% 증가한 5,506억 원 기록, 인력 채용 통제 기조가 지속되며 개발/운영비 QoQ 하락
- 마케팅비는 콘텐츠 부문의 마케팅비 관리 노력으로 전년동기 대비 제한적 증가*
- 인프라비는 데이터센터 각 세종 완공, 신규 AI 장비 투자 및 IDC 상면비 증가 등으로 전분기 대비 상승

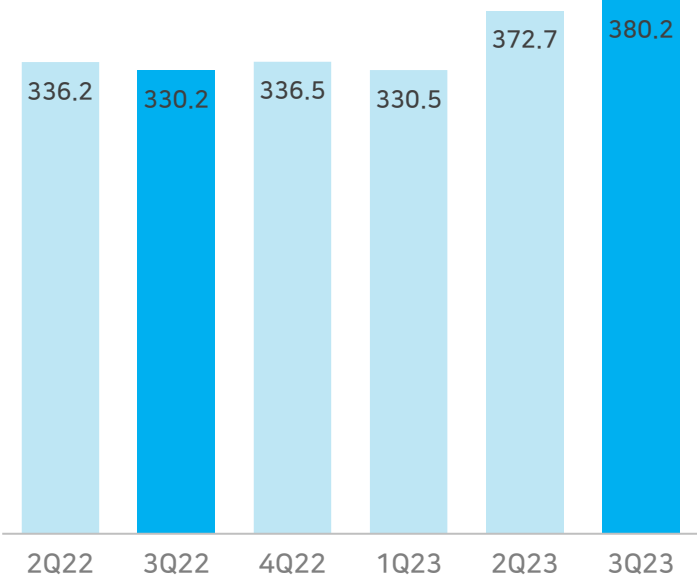
단위: 십억 원	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	Y/Y	Q/Q
영업비용	1,727.1	1,935.3	1,950.0	2,035.2	2,065.1	19.6%	1.5%
개발/운영	521.7	561.5	635.5	644.3	631.4	21.0%	-2.0%
- 인건비	433.5	469.5	536.0	546.0	533.9	23.2%	-2.2%
- 기타	88.2	92.1	99.5	98.3	97.6	10.6%	-0.7%
파트너	722.2	897.9	831.9	865.5	886.4	22.7%	2.4%
인프라	152.2	154.2	132.6	142.0	157.3	3.3%	10.8%
마케팅	331.0	321.6	349.9	383.4	389.9	17.8%	1.7%
영업이익	330.2	336.5	330.5	372.4	380.2	15.1%	2.0%
영업이익률 (%)	16.1%	14.8%	14.5%	15.5%	15.5%	-0.5%p	0.1%p
유형/무형 자산상각비	103.4	108.1	82.5	88.2	95.7	-7.5%	8.5%
주식보상비용	30.1	41.9	75.0	54.3	74.8	148.7%	37.7%
조정 EBITDA	463.7	486.6	488.1	515.1	550.6	18.7%	6.9%
조정 EBITDA 이익률 (%)	22.5%	21.4%	21.4%	21.4%	22.5%	-0.0%p	1.1%p
당기순이익	231.6	131.8	43.7	286.7	356.2	53.8%	24.2%
당기순이익률 (%)	11.3%	5.8%	1.9%	11.9%	14.6%	3.3%p	2.7%p

* Poshmark 편입효과 제외 시, 마케팅비 전년동기 대비 3.9% 상승

영업이익, 조정 EBITDA

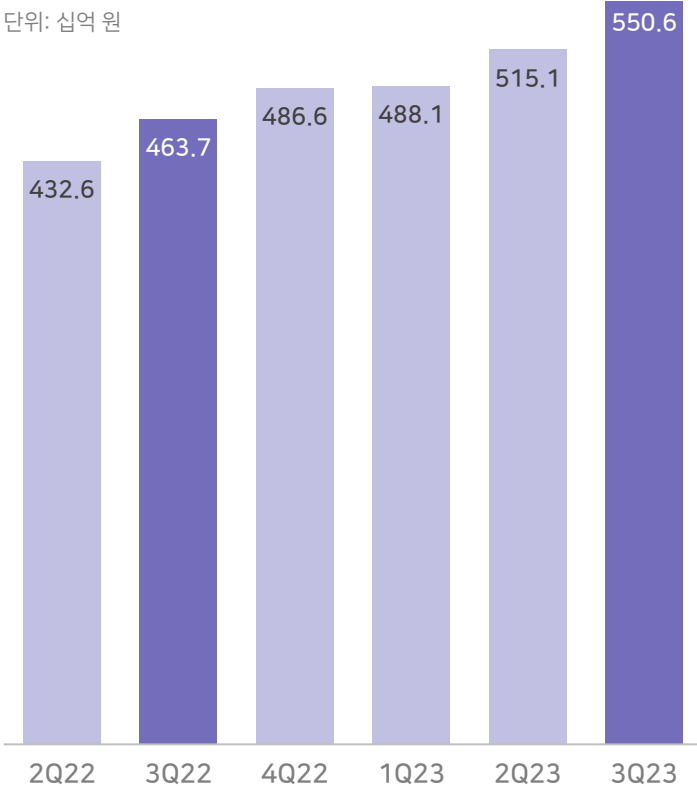
영업이익

단위: 십억 원



조정 EBITDA

단위: 십억 원



사업부문별 손익 (3Q23)

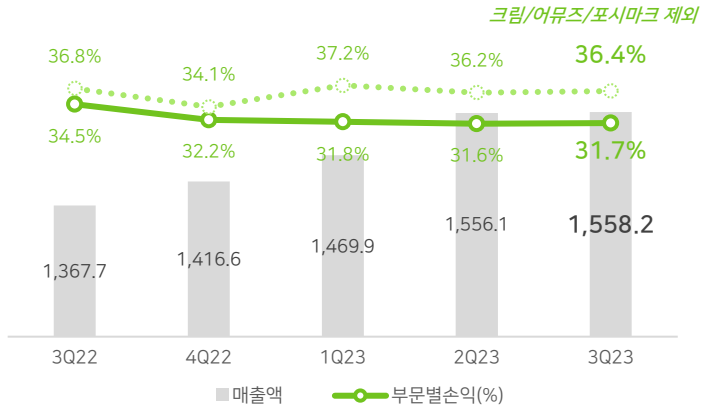
(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드		
3Q 부문별 매출 (A)	913.0	645.2	380.3	499.6	148.2	(140.9)	2,445.3
- 외부 매출	898.5	647.4	340.8	434.9	123.6	-	2,445.3
- 내부 매출	14.5	(2.2)	39.5	64.6	24.5	(140.9)	-
3Q 부문별 손익 (B)	493.3	33.4	(62.1)	(87.0)	2.5	2.5	380.2
3Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	31.7%	8.8%	-	-	-	-	15.5%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

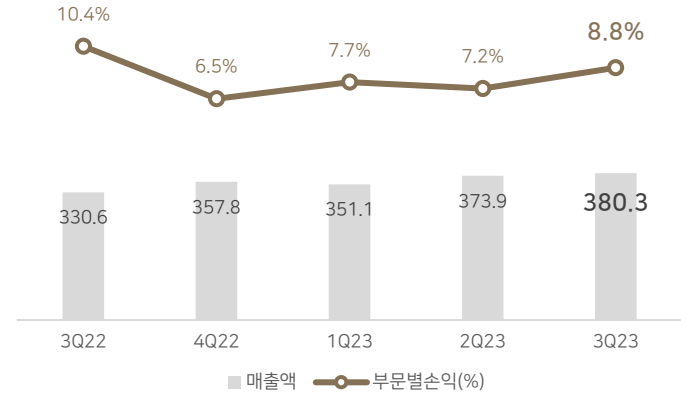
사업부문별 손익

(단위: 십억 원, %)

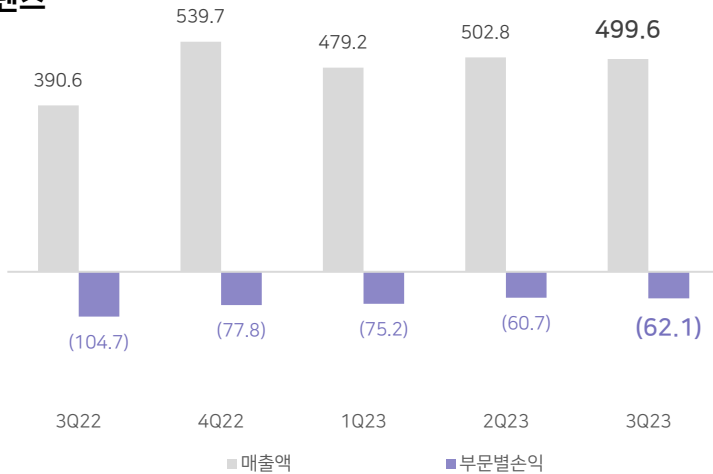
서치플랫폼 및 커머스



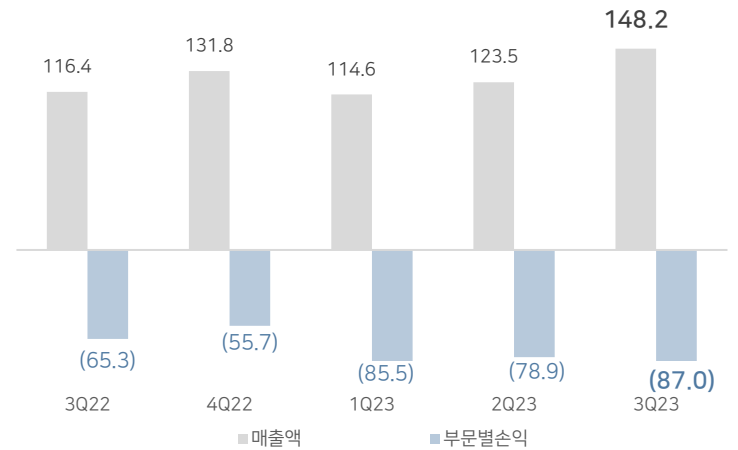
핀테크



콘텐츠



클라우드



*3Q23 웹툰 손실 규모 175억원 (YoY 270억 원 축소)

현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억 원	1Q23	2Q23	3Q23
별도	947.7	689.7	1,053.4
연결	3,827.6	3,775.2	4,268.2

단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억 원	1Q23	2Q23	3Q23
차입금	4,246.8	3,976.9	3,874.6
단기	1,840.6	1,554.2	1,220.4
장기	2,406.1	2,422.8	2,654.2
사채	1,484.5	1,492.3	1,518.5
장기차입금	921.7	930.4	1,135.7

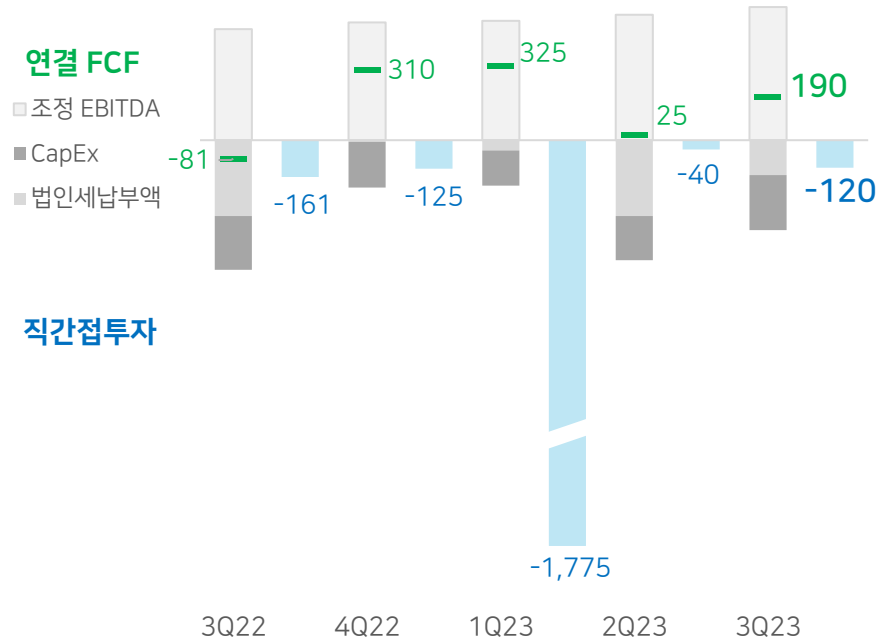
*Poshmark 인수와 더불어 조달한 차입금 총 8억 달러 중, 3분기 누적 4.8억 달러 상환

연결 FCF, 직간접투자

단위: 십억 원

8월 22일 총 624억원 규모의 배당 지급
(주당 배당금 415원, 2개년 평균 연결 FCF의 15%)

11월 7일 기보유 자기주식(발행주식수 대비1%) 특별 소각 예정
(10/30 증가 기준 3,053억원 규모)



* 연결 FCF는 당해 연결 기준 영업이익 + 비현금성지출 - CapEx - 법인세납부액

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 3분기 당기순이익은 관계기업투자이익 및 금융이익 증가로 전년동기 대비 53.8%, 전분기 대비 24.2% 증가
- 관계기업투자손익: 전년동기 대비 지분법 평가손익 증가 등으로 인한 이익 발생
- 금융손익: 전분기 대비 금융상품 평가손익 증가 및 펀드법인 반기단위 평가에 따른 전분기 평가손실 기저효과 반영

단위: 십억 원	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	Y/Y	Q/Q
영업이익	330.2	336.5	330.5	372.7	380.2	15.1%	2.0%
영업이익률 (%)	16.1%	14.8%	14.5%	15.5%	15.5%	-0.5%p	0.1%p
영업외손익	44.5	-147.3	-213.9	48.4	124.4	179.6%	156.7%
관계기업투자손익	-1.0	305.3	-39.4	135.1	119.9	n/a	-11.2%
금융손익	186.4	-448.0	-40.9	-66.8	60.9	-67.3%	n/a
기타손익	-141.0	-4.6	-133.6	-19.8	-56.5	59.9%	-185.2%
법인세차감전순이익	374.7	189.2	116.6	421.1	504.5	34.6%	19.8%
법인세비용	143.2	57.4	72.9	134.4	148.3	3.6%	10.4%
당기순이익	231.6	131.8	43.7	286.7	356.2	53.8%	24.2%
당기순이익률 (%)	11.3%	5.8%	1.9%	11.9%	14.6%	3.3%p	2.7%p

감사합니다