

NAVER

2024년도 3분기 실적발표

2024.11.8

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 그 내용 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

- 검색 및 광고사업 호조로 매출액은 YoY 11.1%, QoQ 4.0% 증가하며 성장 가속
- 영업이익은 YoY 38.2%, QoQ 11.1% 성장하며 사상 최대 규모 기록을 이어가는 중이며 영업이익률은 YoY 3.8%p 개선된 19.3% 기록
- 조정 EBITDA는 8분기 연속, 영업이익은 6분기 연속 증가 중

단위: 십억 원	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	Y/Y	Q/Q
매출액	2,445.3	2,537.0	2,526.1	2,610.5	2,715.6	11.1%	4.0%
서치플랫폼	898.5	928.3	905.4	978.4	997.7	11.0%	2.0%
커머스	647.4	660.5	703.5	719.0	725.4	12.0%	0.9%
핀테크	340.8	356.0	353.9	368.5	385.1	13.0%	4.5%
콘텐츠	434.9	466.3	446.3	420.0	462.8	6.4%	10.2%
클라우드	123.6	125.9	117.0	124.6	144.6	17.0%	16.1%
영업비용	2,065.1	2,131.5	2,086.8	2,137.8	2,190.3	6.1%	2.5%
조정 EBITDA*	550.6	580.0	581.0	638.4	699.1	27.0%	9.5%
조정 EBITDA 이익률 (%)	22.5%	22.9%	23.0%	24.5%	25.7%	3.2%p	1.3%p
영업이익	380.2	405.5	439.3	472.7	525.3	38.2%	11.1%
영업이익률 (%)	15.5%	16.0%	17.4%	18.1%	19.3%	3.8%p	1.2%p
당기순이익	356.2	298.4	555.8	332.1	530.1	48.8%	59.6%
당기순이익률 (%)	14.6%	11.8%	22.0%	12.7%	19.5%	5.0%p	6.8%p

* EBITDA+주식보상비용

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q24 YoY 11.0% ↑ / QoQ % 2.0% ↑

검색 YoY 9.5% / QoQ 3.0%

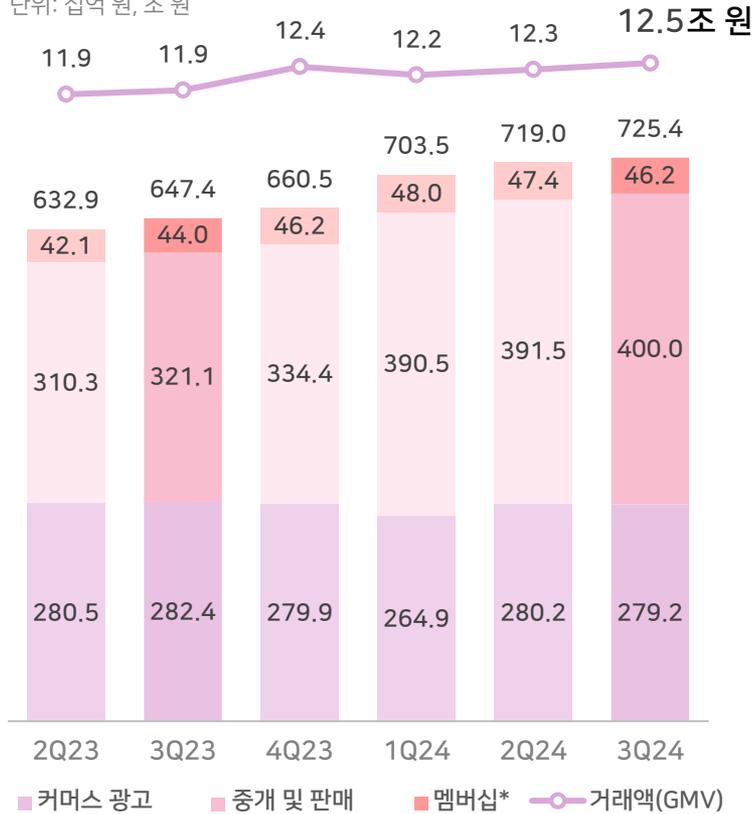
디스플레이 YoY 11.0% / QoQ -2.3%

- 검색은 플레이스광고 성장, 상품 개선 및 외부 매체 상품 확대 영향으로 전년동기 대비 9.5% 성장
- 디스플레이는 피드 지면 확대 및 타게팅 고도화가 지속되며 전년동기 대비 11.0% 성장
- 홈피드와 클립의 지표 성장이 지속되는 가운데, 스포츠, 연예, 서치피드 등에서 이용자에게 초개인화된 콘텐츠를 제공하며 전체 체류시간 증가에 기여

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

3Q24 YoY 12.0% ↑ / QoQ 0.9% ↑

커머스 광고 YoY -1.1% / QoQ -0.3%
 중개 및 판매 YoY 24.6% / QoQ 2.2%
 멤버십 YoY 5.1% / QoQ -2.6%¹⁾

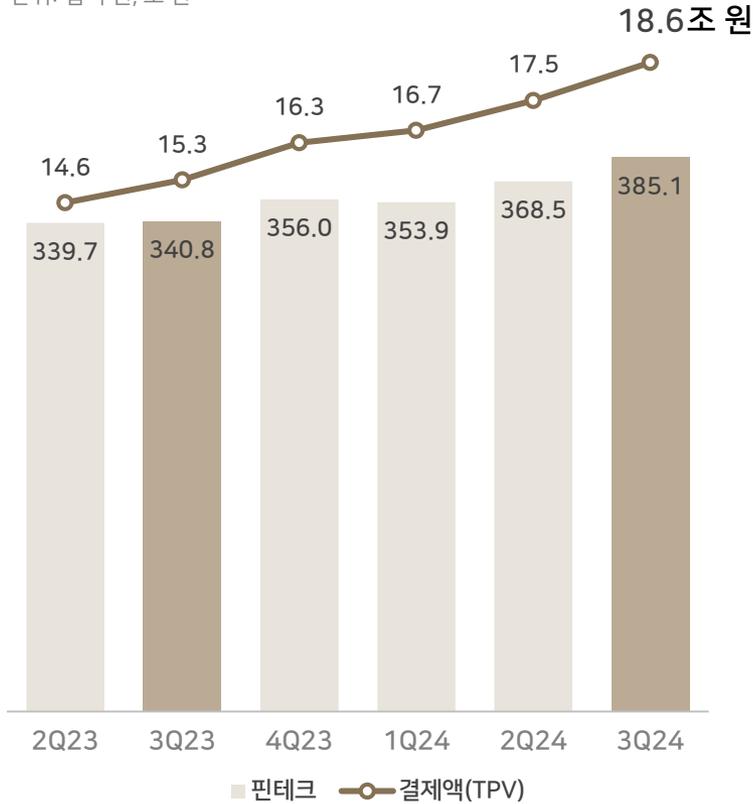
- 브랜드와의 협업 및 이용자 혜택 강화, 배송 품질 개선 등에 따른 거래액 상승과 브랜드솔루션패키지, 도착보장 사용률 증가로 매출은 YoY 12.0% 성장
- 스마트스토어(브랜드 포함)와 서비스 거래액 성장으로 On-Platform 거래액은 YoY 10.0% 증가, QoQ 3.8% 증가
- 멤버십 혜택 강화로 전체 누적 가입자 수 및 액티브 이용자 수 전년동기 대비 성장 지속

1) 일부 디지털 콘텐츠 관련 회계 처리 변경(총액→순액)이 일시 반영된 효과

핀테크 페이, 플랫폼 서비스 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



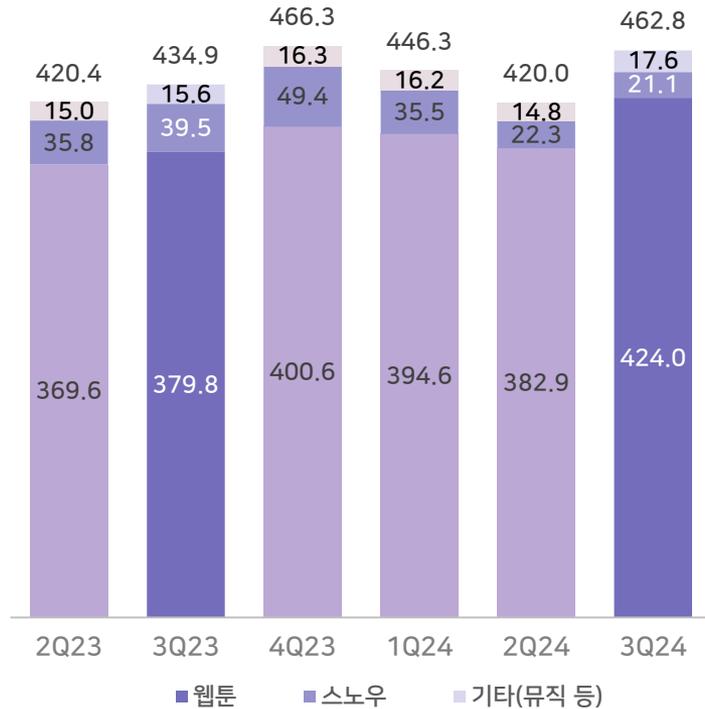
3Q24 YoY 13.0% ↑ / QoQ 4.5% ↑

- 3분기 결제액은 외부 생태계 지속 확장되며 18.6조 원을 기록, YoY 22.1%, QoQ 6.2% 성장
- 외부 결제액은 YoY 37.7%, QoQ 8.8% 성장한 9.6조 원 기록
- 주문/예약 성장 및 현장결제 확대가 이어지며 오프라인 결제액은 YoY 78% 증가
- 주택담보대출 갈아타기 대상 확대, 해외여행보험비교 출시 등 대출/보험 비교 라인업 확대, 디지털트윈 솔루션 기반 부동산 VR 매물·단지 투어 출시하며 플랫폼 사업 확장

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q24 YoY 6.4% ↑ / QoQ 10.2% ↑ 1)

웹툰 YoY 11.6% / QoQ 10.7%²⁾

스노우 YoY -46.5% / QoQ -5.2%³⁾

기타 YoY 12.6% / QoQ 18.7%

[웹툰]

- 일본 라인망가 역대 최고 MAU 및 유료이용자를 기록하며 유료 콘텐츠 매출 견인. 일본 광고 매출도 고성장세 지속
- 6월 한국 AI 개인화 기능 출시하며 플랫폼 사용성 강화

[스노우]

- 3월 네이버제트 연결 제외 효과 지속. AI 콘텐츠와의 연계로 카메라 앱은 유료 구독자 수 확대 지속

1) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 전체 매출 YoY 11.6% 증가

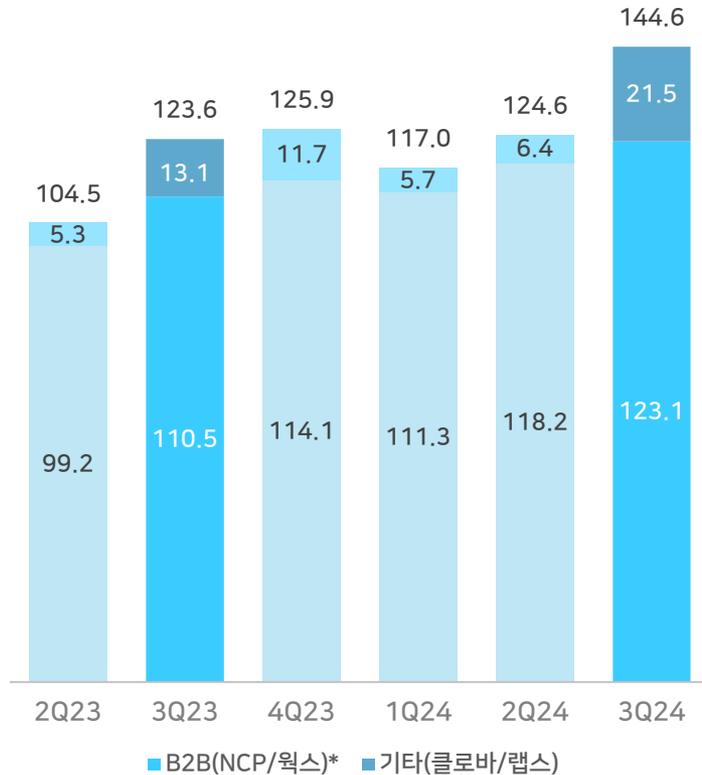
2) 연결 제외효과를 제거한 "동일 환율 기준" 웹툰 실적발표상 매출 YoY 13.5% 증가

3) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 스노우 매출 YoY 9.0% 증가

클라우드 B2B(NCP/웍스), 기타(클로바/랩스 등)

분기 별 매출

단위: 십억 원



* B2B: 하이퍼클로바X(LLM) 사용료 매출 포함

3Q24 YoY 17.0% ↑ / QoQ 16.1% ↑

B2B YoY 11.4% / QoQ 4.1%
기타 YoY 64.3% / QoQ 235.2%

- 뉴로클라우드, 라인웍스 유료 ID수 확대 등으로 클라우드 매출은 YoY 17% 성장한 1,446억 원 기록
- 라인웍스 유료 ID수는 YoY 12.7% 성장, 매출은 YoY 34.1% 성장
- 3분기 사우디 주택부와의 디지털트윈 사업 매출 발생 시작, 한국은행, 한국수력원자력 등과 뉴로클라우드 도입 논의 지속

비용/손익

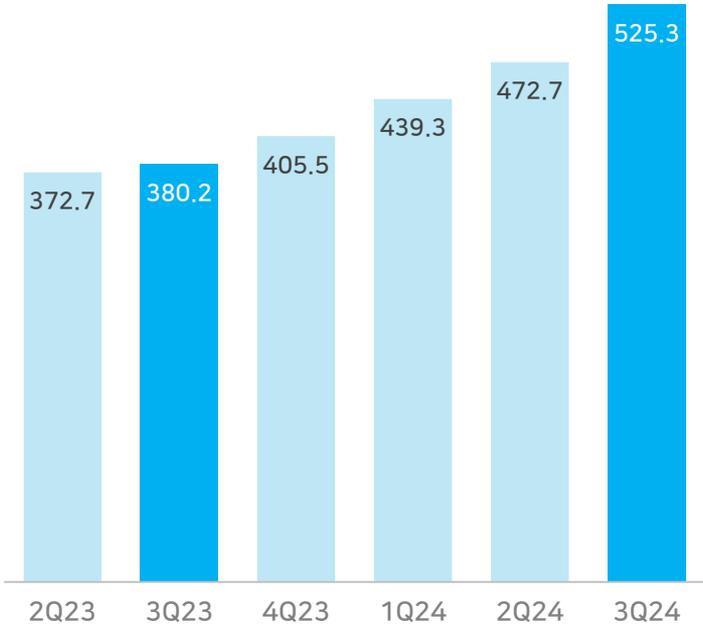
- 개발/운영비는 기술조직 재편 및 효율적 인력 배치 등으로 YoY 4.0% 증가하며 안정세 유지
- 마케팅비는 커머스 및 핀테크 부문의 마케팅 집행 증가 등으로 YoY 7.0% 증가
- 인프라비는 GPU 등 신규 자산 취득으로 인한 감가상각비 증가로 YoY 13.2% 증가

단위: 십억 원	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	Y/Y	Q/Q
영업비용	2,065.1	2,131.5	2,086.8	2,137.8	2,190.3	6.1%	2.5%
개발/운영	631.4	661.5	636.0	682.7	656.9	4.0%	-3.8%
- 인건비	533.9	560.0	529.2	573.2	537.1	0.6%	-6.3%
- 기타	97.6	101.5	106.8	109.5	119.7	22.7%	9.4%
파트너	886.4	949.8	913.5	916.6	938.0	5.8%	2.3%
인프라	157.3	163.7	169.9	171.7	178.1	13.2%	3.8%
마케팅	389.9	356.5	367.5	366.8	417.3	7.0%	13.8%
영업이익	380.2	405.5	439.3	472.7	525.3	38.2%	11.1%
영업이익률 (%)	15.5%	16.0%	17.4%	18.1%	19.3%	3.8%p	1.2%p
유형/무형 자산상각비	95.7	106.7	107.7	111.1	123.4	28.9%	11.1%
주식보상비용	74.8	67.7	34.0	54.7	50.4	-32.5%	-7.8%
조정 EBITDA	550.6	580.0	581.0	638.4	699.1	27.0%	9.5%
조정 EBITDA 이익률 (%)	22.5%	22.9%	23.0%	24.5%	25.7%	3.2%p	1.3%p
당기순이익	356.2	298.4	555.8	332.1	530.1	48.8%	59.6%
당기순이익률 (%)	14.6%	11.8%	22.0%	12.7%	19.5%	5.0%p	6.8%p

영업이익, 조정 EBITDA

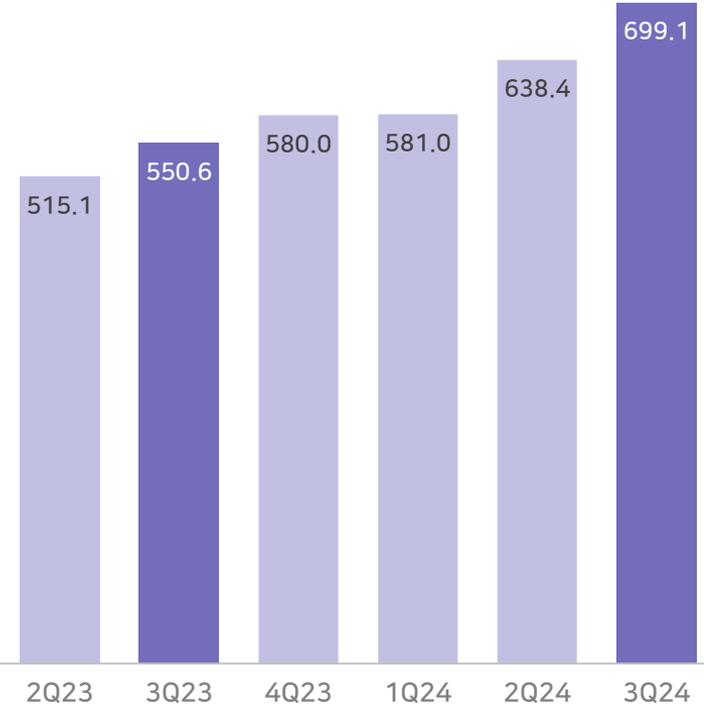
영업이익

단위: 십억 원



조정 EBITDA

단위: 십억 원



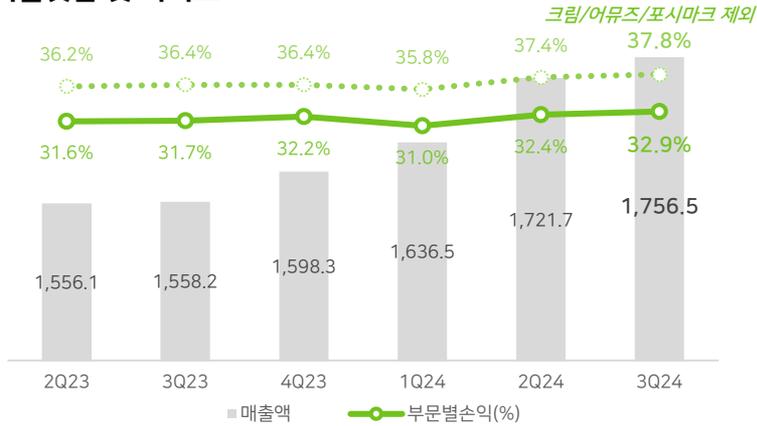
사업부문별 손익(3Q24)

(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드		
3Q 부문별 매출 (A)	1,029.6	726.9	427.6	518.4	166.2	(153.1)	2,715.6
- 외부 매출	997.7	725.4	385.1	462.8	144.6	-	2,715.6
- 내부 매출	31.9	1.5	42.4	55.7	21.6	(153.1)	-
3Q 부문별 손익 (B)	577.4	32.8	(14.6)	(59.9)	(10.5)	(10.5)	525.3
3Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	32.9%	7.7%	-	-	-	-	19.3%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

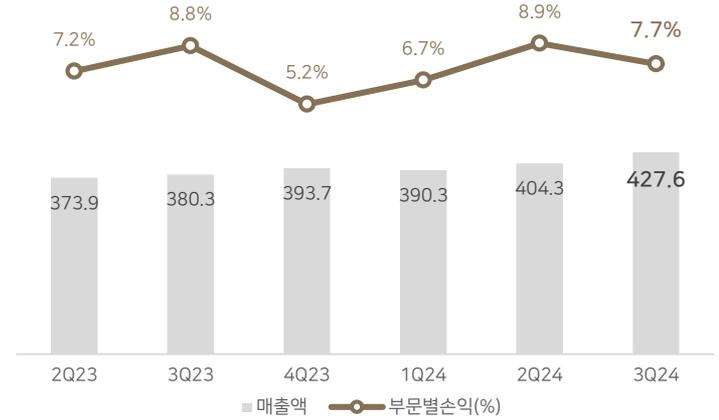
사업부문별 손익

서치플랫폼 및 커머스

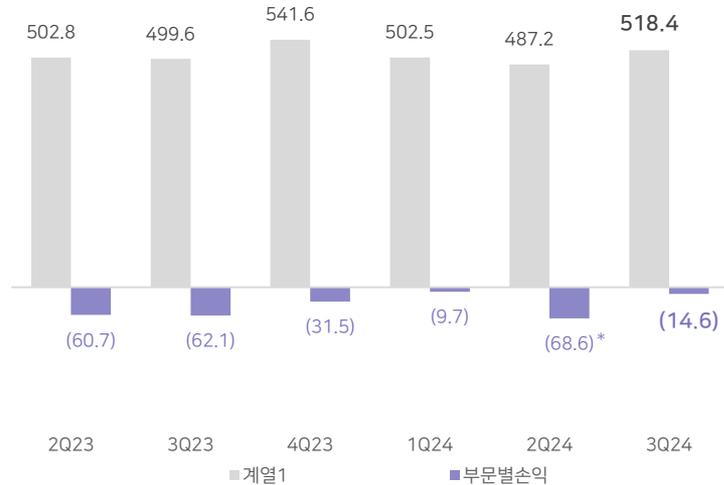


(단위: 십억 원, %)

핀테크



콘텐츠



클라우드



* 웹툰 상장 관련 일회성 비용 반영

현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억 원	1Q24	2Q24	3Q24
별도	1,449.2	1,719.0	2,997.2
연결	4,726.5	5,644.0	6,874.1*

* AHD의 LY Corp 자기주식 취득을 위한 공개매수 참여로 인한 배당지급액 +8,091억 중 4,051억원은 10월 중 자사주 매입으로 소진

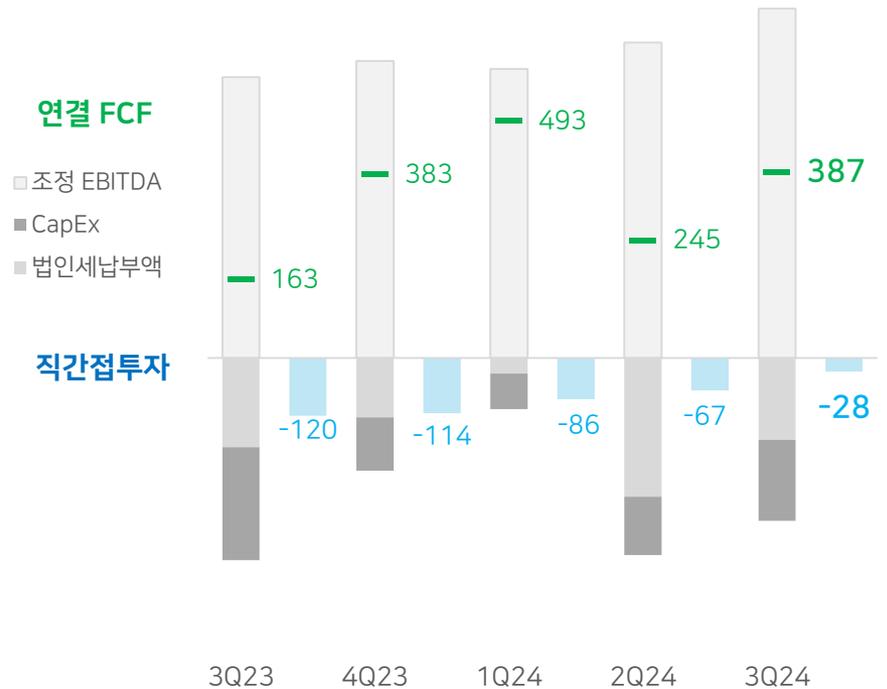
단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억 원	1Q24	2Q24	3Q24
차입금	3,362.9	3,420.2	3,354.3
단기	325.2	392.3	330.0
장기	3,037.8	3,027.9	3,024.3
사채	1,897.0	1,926.7	1,884.1
장기차입금	1,140.8	1,101.2	1,140.3

연결 FCF, 직간접투자

단위: 십억 원

9월 30일 발표한 특별 자사주 매입 완료, 11월 13일 소각 효력 발생 예정 (2,347,500주, 4,051억 원 규모)



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

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 3분기 당기순이익은 전년동기 대비 48.8% 성장, 전분기 대비 59.6% 상승
- 기타손익: 환율 변동에 따른 USD 사채 환산 손익 반영 등

단위: 십억 원	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	Y/Y	Q/Q
영업이익	380.2	405.5	439.3	472.7	525.3	38.2%	11.1%
영업이익률 (%)	15.5%	16.0%	17.4%	18.1%	19.3%	3.8%p	1.2%p
영업외손익	124.4	33.7	220.9	-5.3	128.0	2.9%	n/a
관계기업투자손익	119.9	51.0	-85.2	89.1	73.6	-38.6%	-17.4%
금융손익	60.9	-32.7	-49.4	-37.3	-14.7	n/a	60.6%
기타손익	-56.5	15.3	355.5	-57.1	69.1	n/a	n/a
법인세차감전순이익	504.5	439.2	660.2	467.4	653.3	29.5%	39.8%
법인세비용	148.3	140.7	104.4	135.3	123.2	-16.9%	-8.9%
당기순이익	356.2	298.4	555.8	332.1	530.1	48.8%	59.6%
당기순이익률 (%)	14.6%	11.8%	22.0%	12.7%	19.5%	5.0%p	6.8%p

감사합니다