

**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   |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|
| <b>매출액</b>         | 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% |
| <b>영업비용</b>        | 1,727.1 | 1,935.3 | 1,950.0 | 2,035.2 | 2,065.1 | 19.6%  | 1.5%  |
| <b>조정 EBITDA**</b> | 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 |
| <b>영업이익</b>        | 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 |
| <b>당기순이익</b>       | 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 |

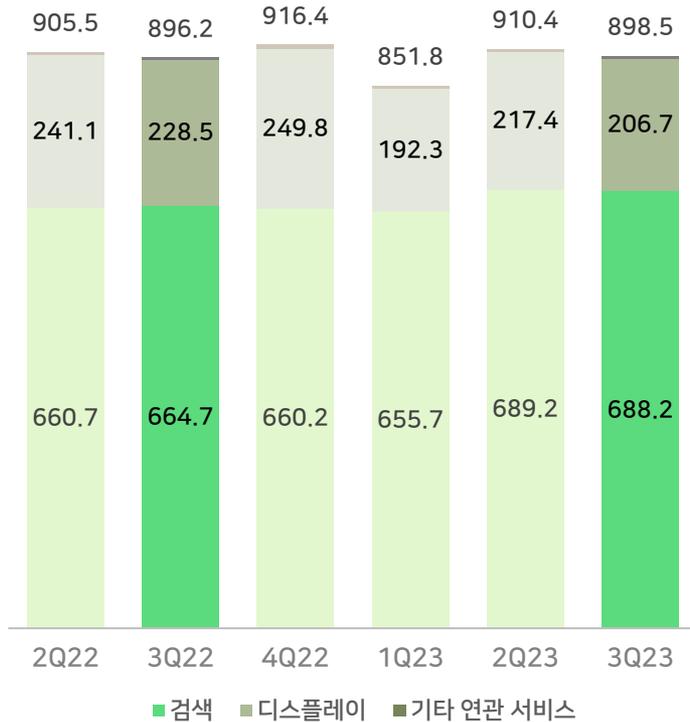
\* Poshmark 편입효과 제외 시, 매출액 전년동기 대비 12.9% 증가

\*\* 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%

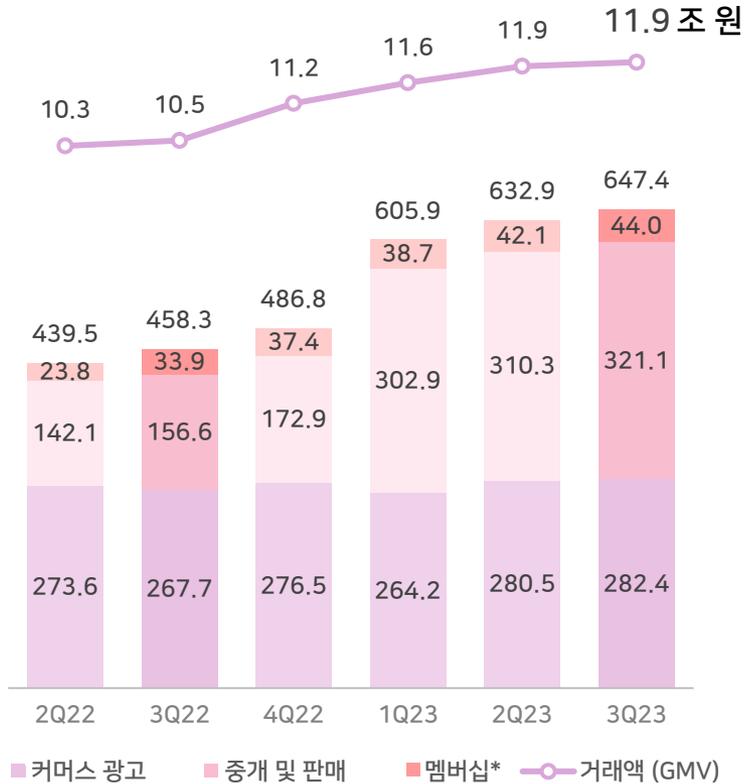
디스플레이 YoY -9.5% / QoQ -4.9%

- 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%<sup>1)</sup> ↑ / QoQ 2.3% ↑

커머스 광고 YoY 5.5% / QoQ 0.7%

중개 및 판매 YoY 105.0%<sup>2)</sup> / 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%<sup>3)</sup>, 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%

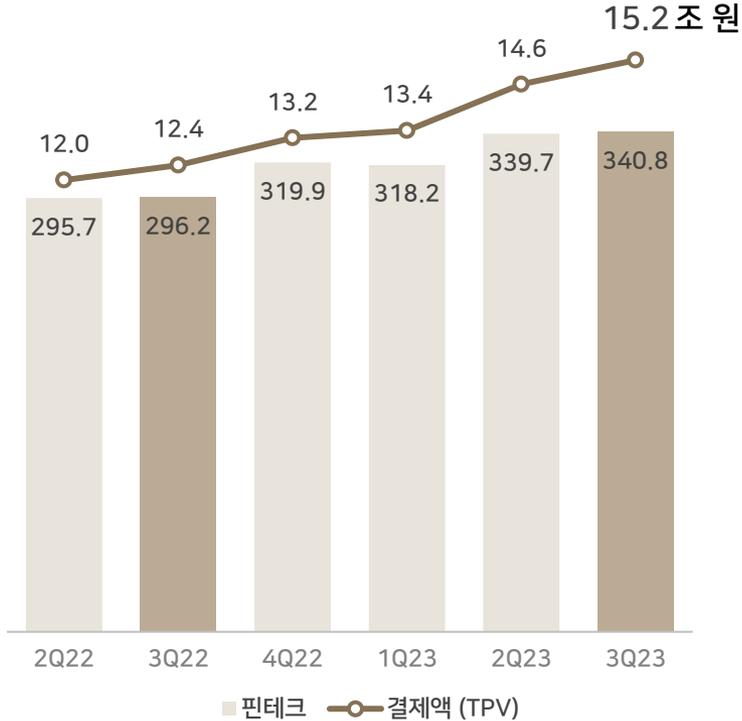
2) 중개/판매 매출: Poshmark 제외 시, YoY 28.7%

3) 거래액: Poshmark 제외 시, YoY 8.2%

# 핀테크 페이지서비스, 디지털금융 등

## 분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



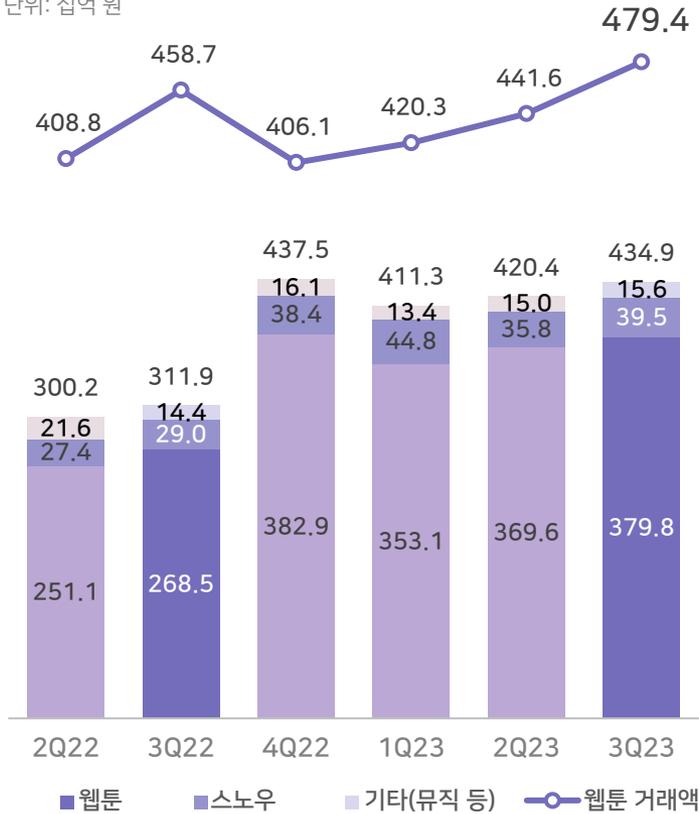
3Q23 YoY 15.1% ↑ / QoQ 0.3% ↑

- 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

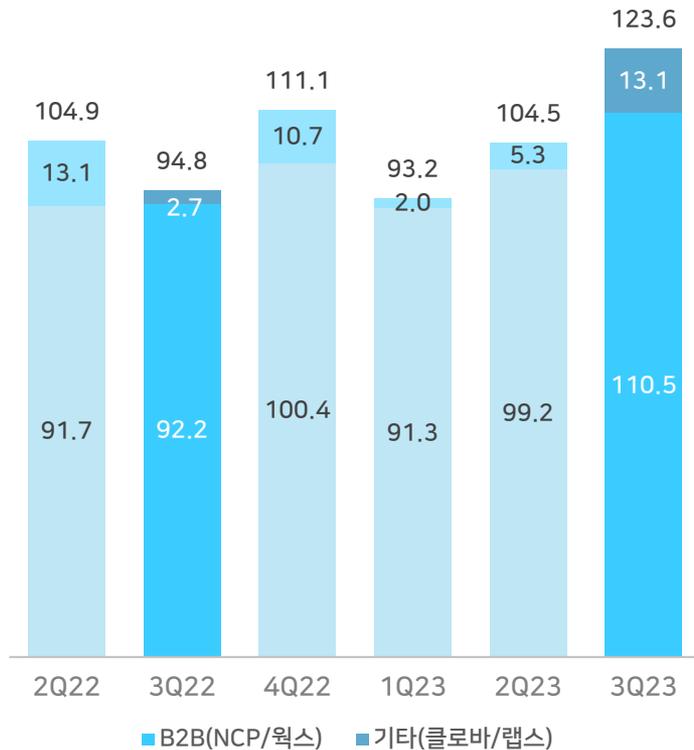
#### [스노우]

- 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

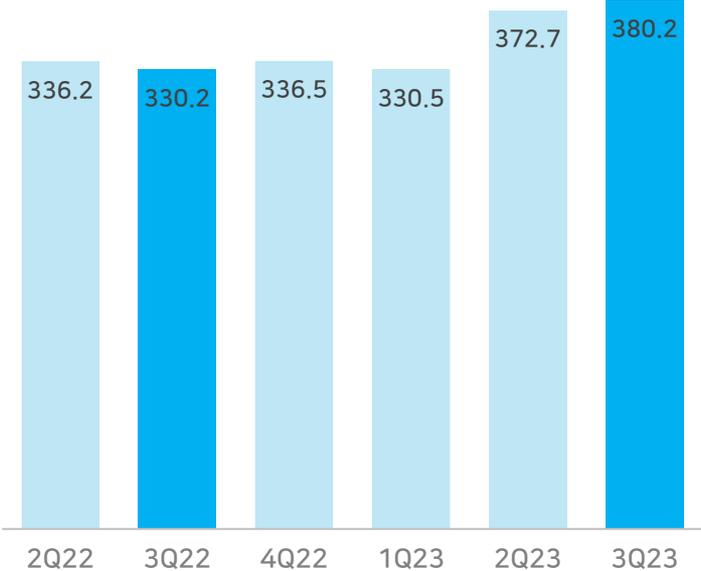
| 단위: 십억 원          | 3Q22           | 4Q22           | 1Q23           | 2Q23           | 3Q23           | Y/Y          | Q/Q          |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>영업비용</b>       | <b>1,727.1</b> | <b>1,935.3</b> | <b>1,950.0</b> | <b>2,035.2</b> | <b>2,065.1</b> | <b>19.6%</b> | <b>1.5%</b>  |
| 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%         |
| <b>영업이익</b>       | <b>330.2</b>   | <b>336.5</b>   | <b>330.5</b>   | <b>372.4</b>   | <b>380.2</b>   | <b>15.1%</b> | <b>2.0%</b>  |
| 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%        |
| <b>조정 EBITDA</b>  | <b>463.7</b>   | <b>486.6</b>   | <b>488.1</b>   | <b>515.1</b>   | <b>550.6</b>   | <b>18.7%</b> | <b>6.9%</b>  |
| 조정 EBITDA 이익률 (%) | 22.5%          | 21.4%          | 21.4%          | 21.4%          | 22.5%          | -0.0%p       | 1.1%p        |
| <b>당기순이익</b>      | <b>231.6</b>   | <b>131.8</b>   | <b>43.7</b>    | <b>286.7</b>   | <b>356.2</b>   | <b>53.8%</b> | <b>24.2%</b> |
| 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

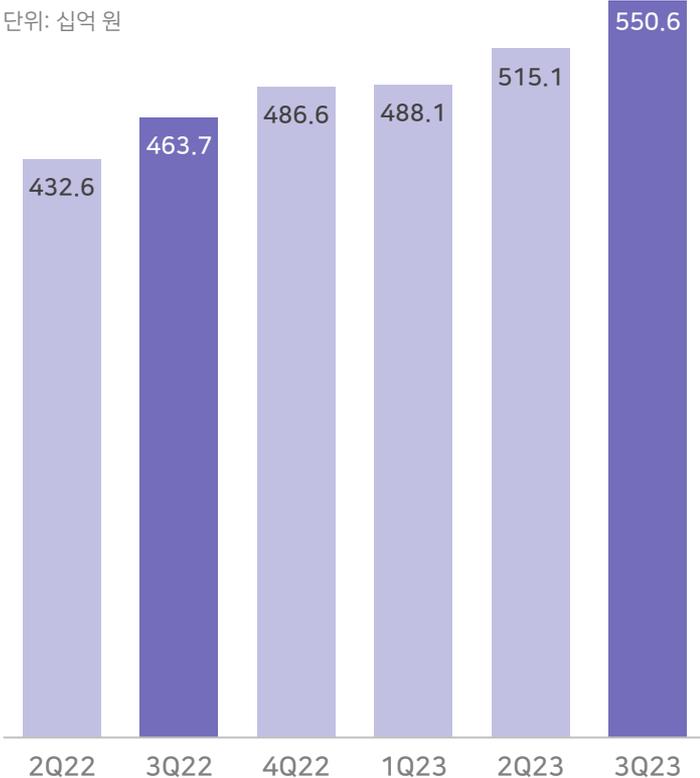
## 영업이익

단위: 십억 원



## 조정 EBITDA

단위: 십억 원



# 사업부문별 손익 (3Q23)

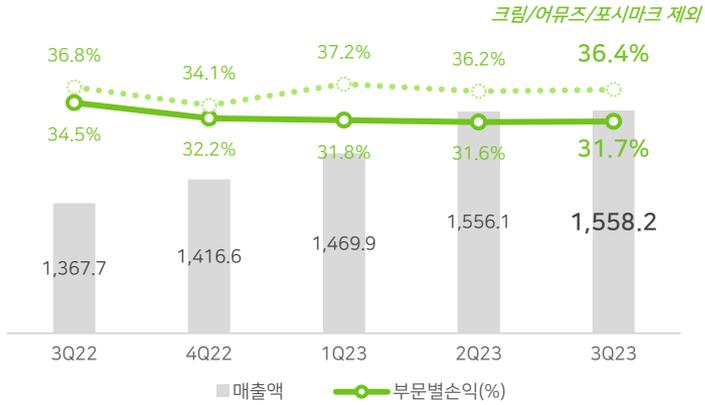
| (단위: 십억 원, %)                 | 사업 부문 |       |        |        |       | 조정*     | 합계<br>(연결) |
|-------------------------------|-------|-------|--------|--------|-------|---------|------------|
|                               | 서치플랫폼 | 커머스   | 핀테크    | 콘텐츠    | 클라우드  |         |            |
| 3Q 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)<br>[C = B / A] | 31.7% | 8.8%  | -      | -      | -     | -       | 15.5%      |

\* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

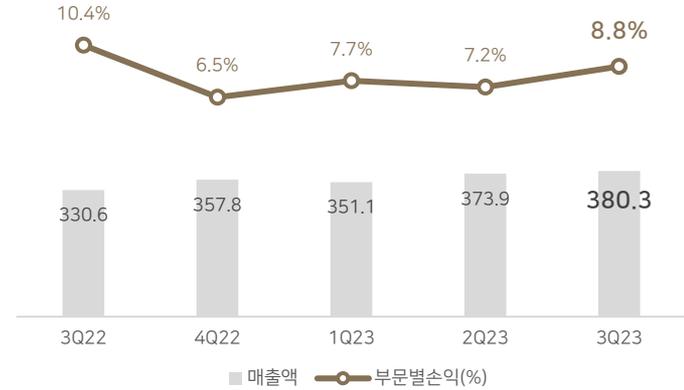
# 사업부문별 손익

(단위: 십억 원, %)

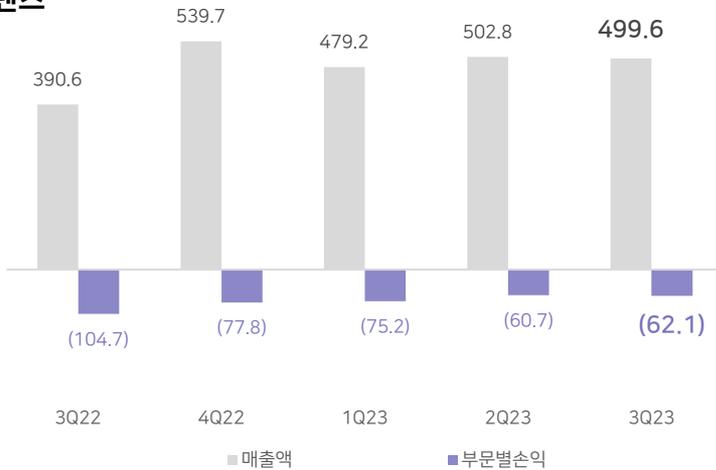
## 서치플랫폼 및 커머스



## 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 |

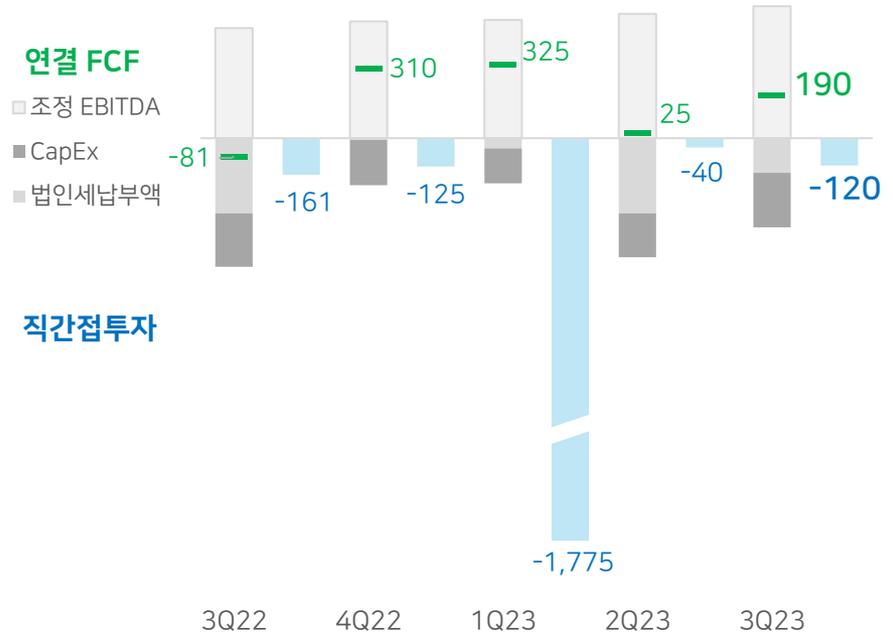
\*Poshmark 인수와 더불어 조달한 차입금 총 8억 달러 중, 3분기 누적 4.8억 달러 상환

## 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