

NAVER

2024년도 1분기 실적발표

2024.5.3

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 서치플랫폼, 커머스 등 주요 사업 부문의 고른 성장으로 YoY 10.8% 증가, QoQ 0.4% 하락
- 조정 EBITDA는 콘텐츠 부문 손익 개선과 포시마크의 영업이익 확대로 안정적으로 상승하며 YoY 19.0%, QoQ 0.2% 증가
- 영업이익은 주가의 변동성에 따른 일시적 주식보상 비용 감소로 17.4%의 이익률을 기록

단위: 십억 원	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Y/Y	Q/Q
매출액	2,280.4	2,407.9	2,445.3	2,537.0	2,526.1	10.8%	-0.4%
서치플랫폼	851.8	910.4	898.5	928.3	905.4	6.3%	-2.5%
커머스	605.9	632.9	647.4	660.5	703.4	16.1%	6.5%
핀테크	318.2	339.7	340.8	356.0	353.9	11.2%	-0.6%
콘텐츠	411.3	420.4	434.9	466.3	446.3	8.5%	-4.3%
클라우드	93.2	104.5	123.6	125.9	117.0	25.5%	-7.0%
영업비용	1,950.0	2,035.2	2,065.1	2,131.5	2,086.8	7.0%	-2.1%
조정 EBITDA*	488.1	515.1	550.6	580.0	581.0	19.0%	0.2%
조정 EBITDA 이익률 (%)	21.4%	21.4%	22.5%	22.9%	23.0%	1.6%p	0.1%p
영업이익	330.5	372.7	380.2	405.5	439.3	32.9%	8.3%
영업이익률 (%)	14.5%	15.5%	15.5%	16.0%	17.4%	2.9%p	1.4%p
당기순이익	43.7	286.7	356.2	298.4	555.8	1,173.2%	86.2%
당기순이익률 (%)	1.9%	11.9%	14.6%	11.8%	22.0%	20.1%p	10.2%p

* EBITDA+주식보상비용

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



1Q24 YoY 6.3% ↑ / QoQ % -2.5% ↓

검색 YoY 6.2% / QoQ 0.6%

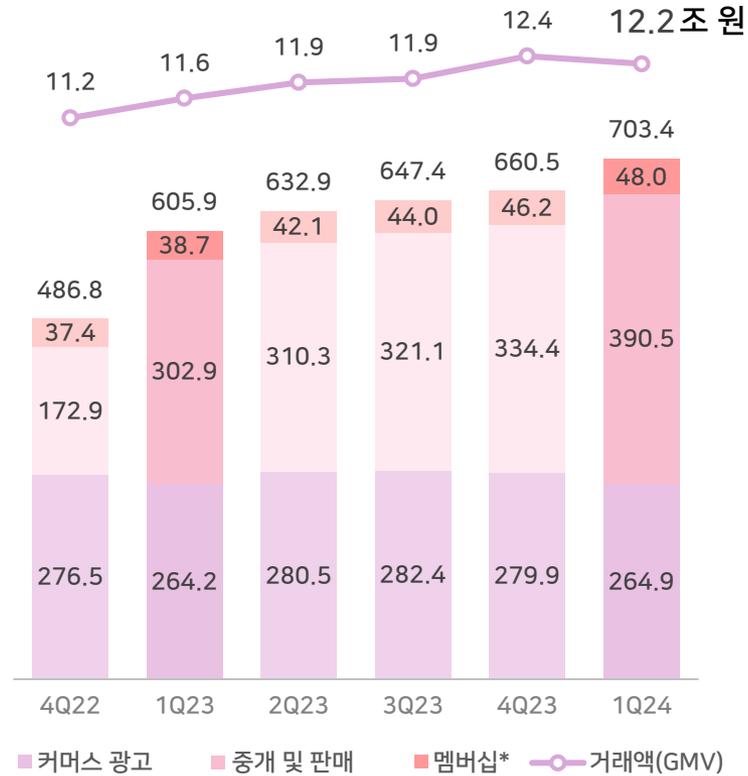
디스플레이 YoY 5.3% / QoQ -11.9%

- 검색광고 소재 노출 개선 및 플레이스광고 비딩 도입 등으로 검색은 전년 동기 대비 6.2% 성장
- 홈피드 광고 매출 확대 등 성과형 광고의 호조세와 신규 광고주 발굴 등으로 디스플레이는 전년 동기 대비 5.3% 성장

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

1Q24 YoY 16.1% ↑ / QoQ 6.5% ↑ 1)

커머스 광고 YoY 0.3% / QoQ -5.3%
 중개 및 판매 YoY 28.9% / QoQ 16.8%²⁾
 멤버십 YoY 24.0% / QoQ 3.9%

- 도착보장/브랜드솔루션 신규 매출 발생과 SODA 편입 영향으로 매출은 YoY 16.1% 성장
- 브랜드스토어, 서비스 거래액 성장으로 제휴몰을 제외한 전체 거래액은 YoY 9.4% 증가³⁾, QoQ 0.4% 하락
- 멤버십은 전체 누적 가입자 수 및 액티브 이용자 수가 지속 증가하며 매출 증가

1) SODA 편입효과 제외시 전체 매출 YoY 10.4%, QoQ 1.3%

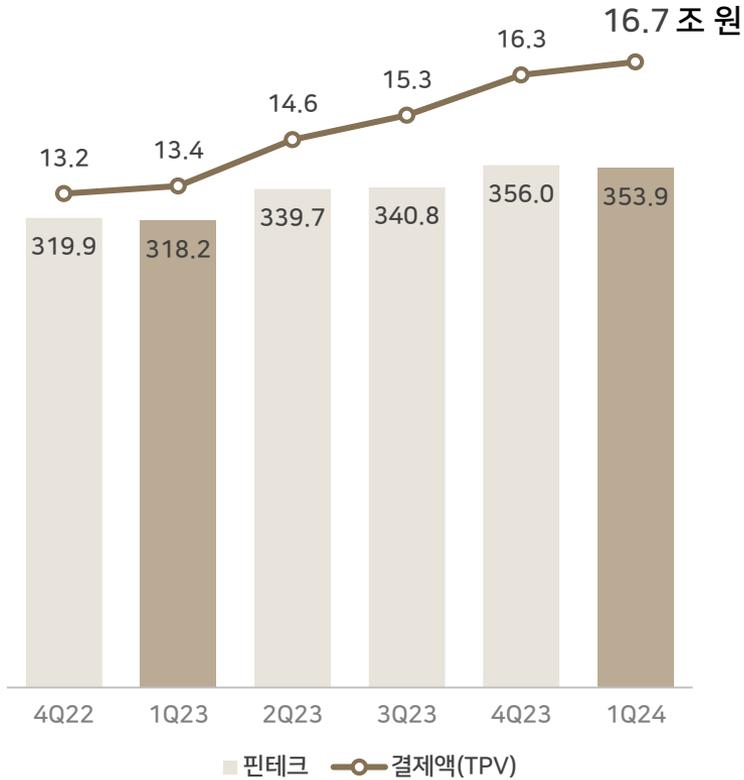
2) SODA 편입효과 제외시 중개 및 판매 매출 YoY 17.5%, QoQ 6.5%

3) SODA 편입효과 제외시 거래액 YoY 8.0%, QoQ -1.7%

핀테크 페이, 플랫폼 서비스 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



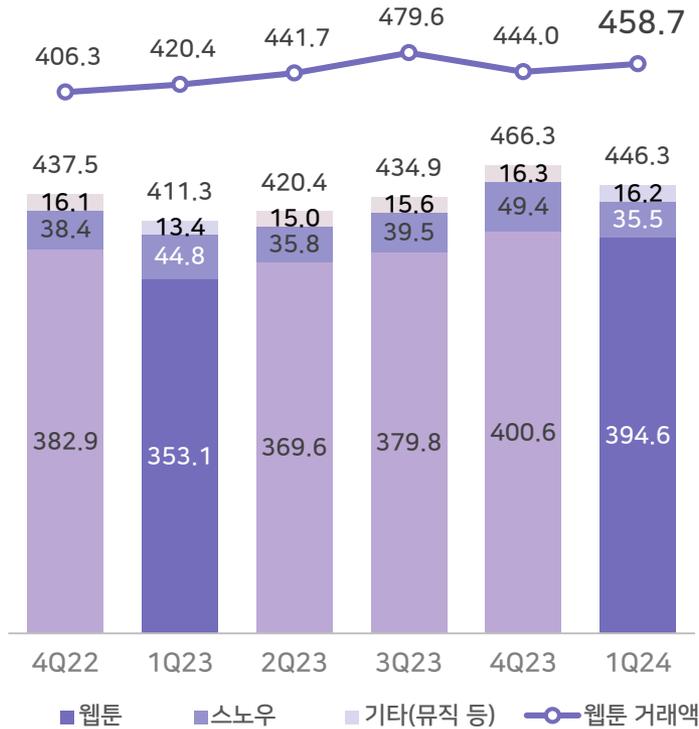
1Q24 YoY 11.2% ↑ / QoQ -0.6% ↓

- 1분기 결제액은 외부 생태계 지속 확장으로 16.7조 원을 기록하며, YoY 24.8%, QoQ 2.2% 성장
- 외부 결제액은 명절 및 신학기 프로모션이 성장을 견인하며 YoY 51.8%, QoQ 7.3% 성장한 8.2조 원 기록
- QR, MST 결제 확대 및 주문 성장 지속되며 오프라인 결제액은 YoY 174% 증가
- 다양한 네이버 서비스와의 연계로 대출비교 취급액은 전분기 대비 3배 수준인 1.6조원으로 성장

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



1Q24 YoY 8.5% ↑ / QoQ -4.3% ↓ 1)

웹툰 YoY 11.7% / QoQ -1.5%

스노우 YoY -20.7%* / QoQ -28.1%²⁾

기타 YoY 21.3% / QoQ -0.7%

[웹툰]

- 글로벌 웹툰 통합 거래액은 YoY 9.1% 성장한 4,587억 원 기록. 분기 EBITDA 및 영업이익 흑자 규모 확대되며, 성장성과 수익성 모두 강화
- 콘텐츠, IP사업, 광고 전 영역에서의 고른 성장. 특히 일본 오리지널 비중 확대로 이용자 및 유료 이용자 확대. 확장된 광고 라인업으로 일본 광고 매출도 YoY 3배 이상 성장

[스노우]

- 3월 네이버제트 연결 제외되며 매출 감소. 카메라 앱은 AI 콘텐츠와의 연계로 유료 구독자 수 확대 중

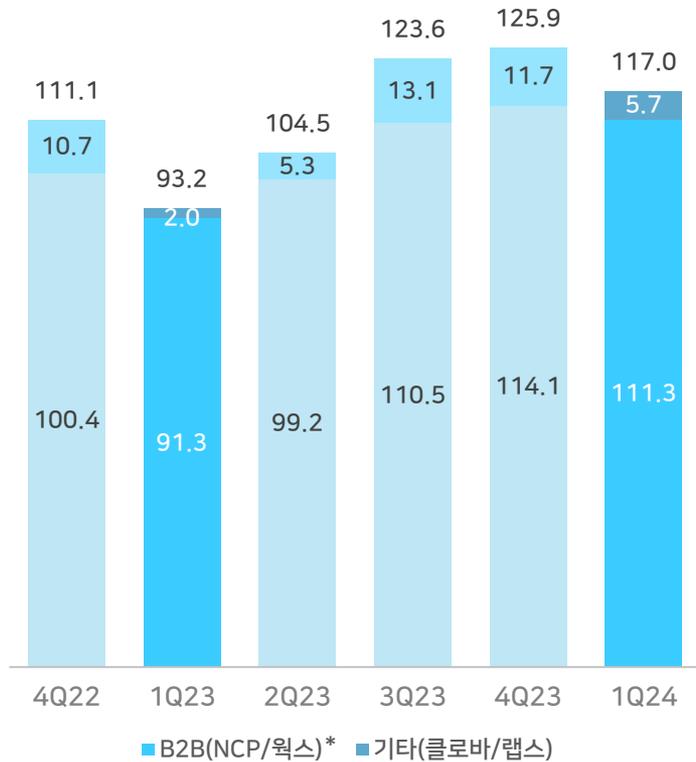
1) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 전체 매출 YoY 10.2%, QoQ -3.9%

2) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 스노우 매출 YoY 4.8%, QoQ -17.3%

클라우드 B2B(NCP/웍스), 기타(클로바/랩스 등)

분기 별 매출

단위: 십억 원



1Q24 YoY 25.5% ↑ / QoQ -7.0% ↓

B2B YoY 22.0% / QoQ -2.4%

기타 YoY 187.5% / QoQ -51.6%

- 뉴로클라우드 수주와 생성형AI 매출(HCX), 라인웍스 유료 ID수 확대 등으로 매출은 YoY 25.5% 성장한 1,170억 원 기록
- 한국은행(지난 12월)과 HD현대(올 3월)와 하이퍼클로바X 도입을 위한 합의를 완료하며, 다양한 산업군으로 확대 중

* B2B: 하이퍼클로바(LLM) 사용료 매출 포함

비용/손익

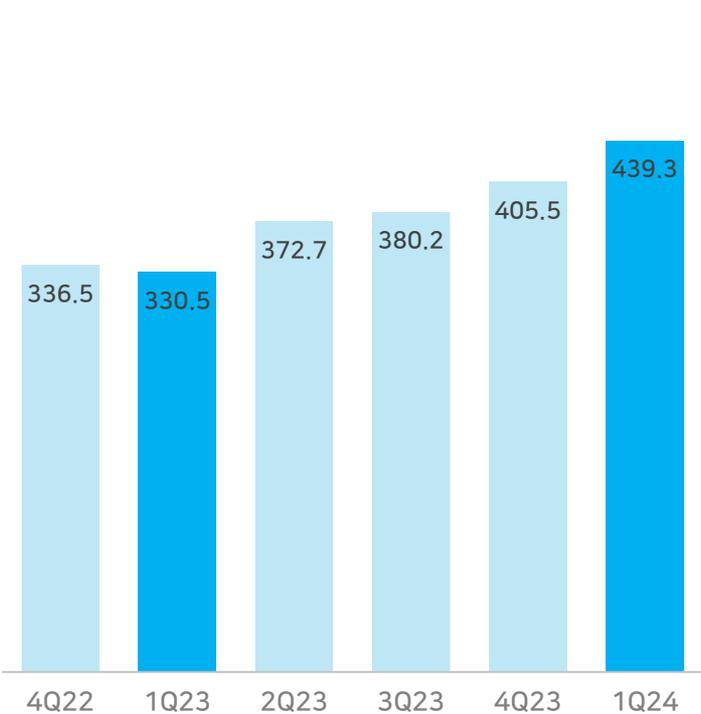
- 조정 EBITDA는 YoY 19.0% 증가한 5,810억 원 기록. 인력 활용 등 생산성 향상으로 인건비는 감소했으며, 전체 개발/운영비는 전년동기와 유사
- 마케팅비는 콘텐츠 부문의 마케팅비 효율화 영향으로 상승률 둔화
- 인프라비는 작년 하반기 세종 IDC 오픈에 따른 신규 서버 자산 취득, 치지직 등 신규 서비스 출시 등 일시적 영향으로 YoY 28.1% 증가

단위: 십억 원	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Y/Y	Q/Q
영업비용	1,950.0	2,035.2	2,065.1	2,131.5	2,086.8	7.0%	-2.1%
개발/운영	635.5	644.3	631.4	661.5	636.0	0.1%	-3.9%
- 인건비	536.0	546.0	533.9	560.0	529.2	-1.3%	-5.5%
- 기타	99.5	98.3	97.6	101.5	106.8	7.3%	5.2%
파트너	831.9	865.5	886.4	949.8	913.5	9.8%	-3.8%
인프라	132.6	142.0	157.3	163.7	169.9	28.1%	3.7%
마케팅	349.9	383.4	389.9	356.5	367.5	5.0%	3.1%
영업이익	330.5	372.4	380.2	405.5	439.3	32.9%	8.3%
영업이익률 (%)	14.5%	15.5%	15.5%	16.0%	17.4%	2.9%p	1.4%p
유형/무형 자산상각비	82.5	88.2	95.7	106.7	107.7	30.5%	0.9%
주식보상비용	75.0	54.3	74.8	67.7	34.0	-54.7%	-49.8%
조정 EBITDA	488.1	515.1	550.6	580.0	581.0	19.0%	0.2%
조정 EBITDA 이익률 (%)	21.4%	21.4%	22.5%	22.9%	23.0%	1.6%p	0.1%p
당기순이익	43.7	286.7	356.2	301.8	555.8	1,173.2%	86.2%
당기순이익률 (%)	1.9%	11.9%	14.6%	11.9%	22.0%	20.1%p	10.2%p

영업이익, 조정 EBITDA

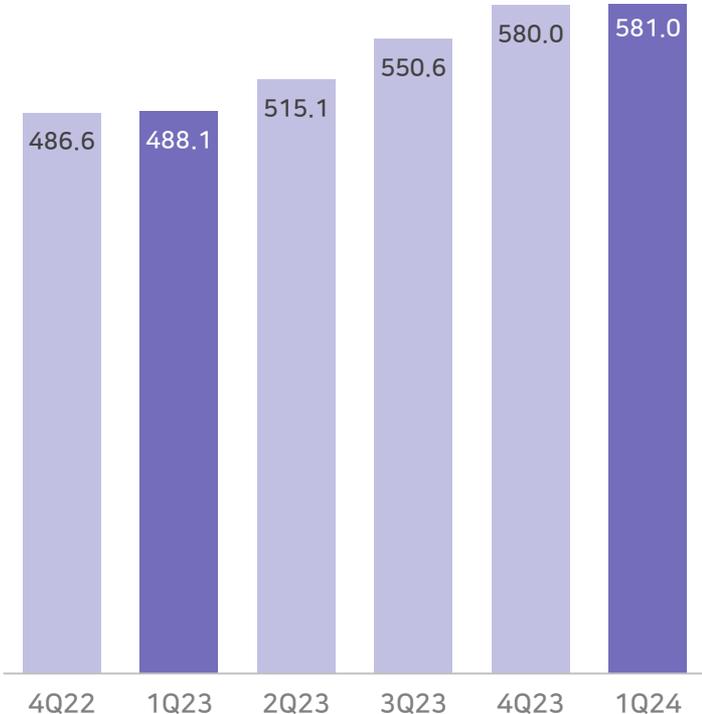
영업이익

단위: 십억 원



조정 EBITDA

단위: 십억 원



사업부문별 손익(1Q24)

(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드		
1Q 부문별 매출 (A)	935.1	701.4	390.3	502.5	137.8	(141.0)	2,526.1
- 외부 매출	905.4	703.5	353.9	446.3	117.0	-	2,526.1
- 내부 매출	29.8	(2.1)	36.4	56.2	20.8	(141.0)	-
1Q 부문별 손익 (B)	507.1		26.1	(9.7)	(67.2)	(17.1)	439.3
1Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	31.0%		6.7%	-	-	-	17.4%

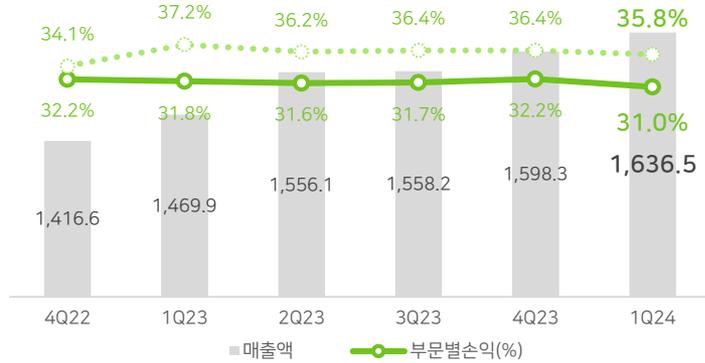
* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

사업부문별 손익

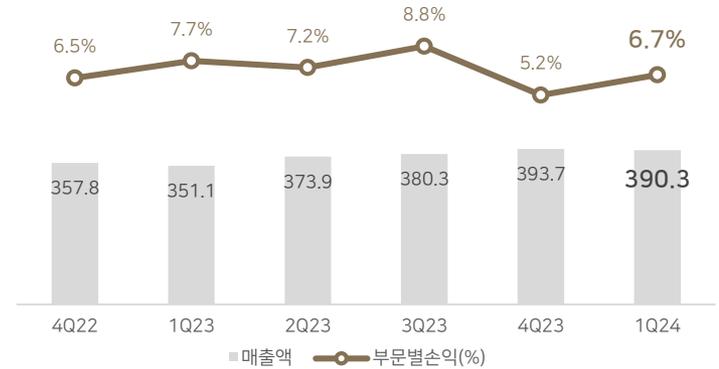
(단위: 십억 원, %)

서치플랫폼 및 커머스

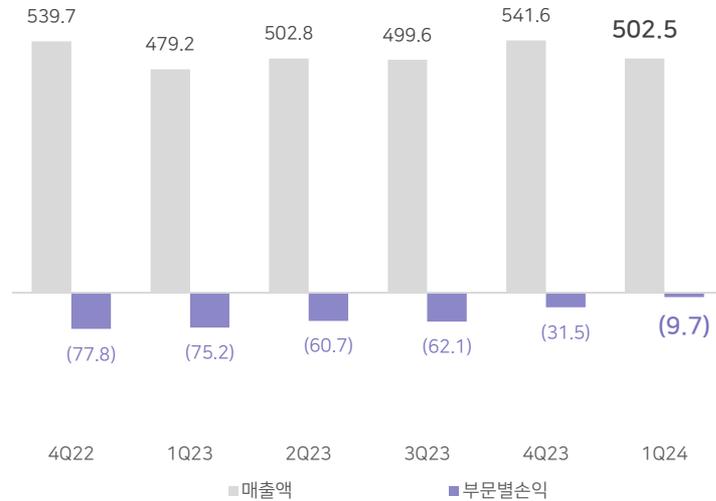
크림/어뮤즈/포시마크/SODA 제외



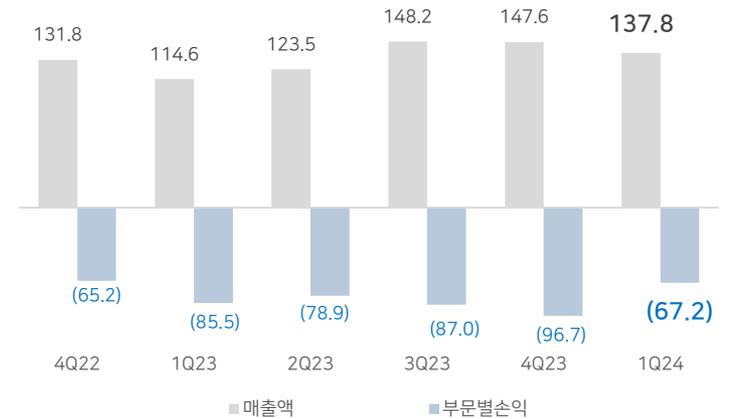
핀테크



콘텐츠*



클라우드



* 3월부터 네이버제트 연결 제외, 웹툰 분기 영업이익 확대

현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억 원	3Q23	4Q23	1Q24
별도	1,053.4	1,171.6	1,449.2
연결	4,268.2	4,384.7	4,726.5

단/장기 차입금 (연결)

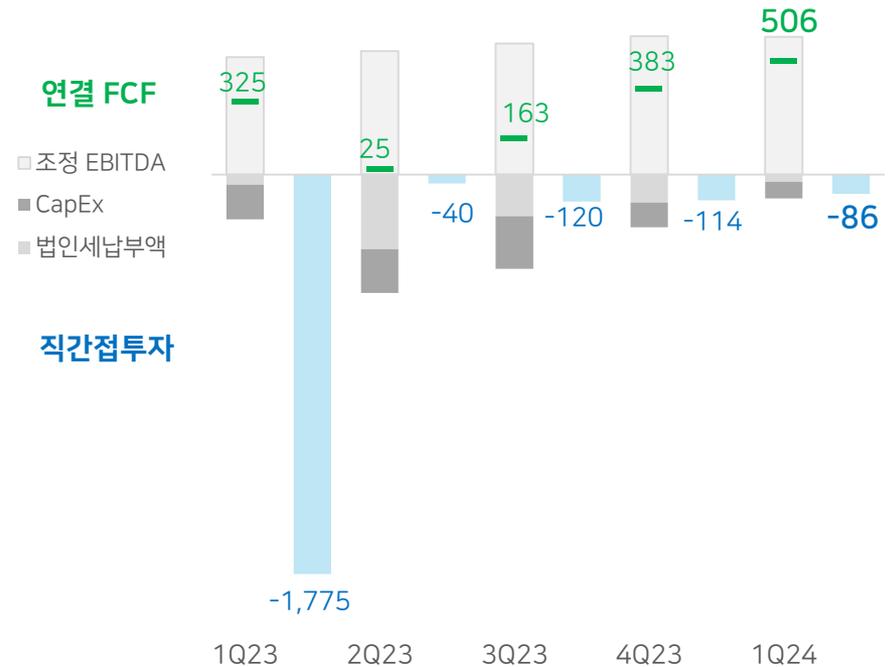
단위: 십억 원	3Q23	4Q23	1Q24
차입금	3,874.6	3,425.2	3,362.9
단기	1,220.4	775.9*	325.2
장기	2,654.2	2,649.3	3,037.8
사채	1,518.5	1,655.7	1,897.0
장기차입금	1,135.7	993.6	1,140.8

* Poshmark 인수와 더불어 조달한 차입금 총 8억 달러 상환 완료

연결 FCF, 직간접투자

단위: 십억 원

4월 17일 결산 배당 1,190억 원 지급
(주당 배당금 790원, 2개년 평균 연결 FCF의 20%)



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

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 1분기 당기순이익은 연결 종속기업 처분이익 발생 등으로 전년동기 대비 1,173.2%, 전분기 대비 86.2% 증가
- 관계기업투자손익: 전년동기 대비 지분법 평가손실 증가 영향
- 기타손익: 네이버제트, 작가컴퍼니 연결범위 변경 효과 종속기업 처분이익 반영

단위: 십억 원	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Y/Y	Q/Q
영업이익	330.5	372.7	380.2	405.5	439.3	32.9%	8.3%
영업이익률 (%)	14.5%	15.5%	15.5%	16.0%	17.4%	2.9%p	1.4%p
영업외손익	-213.9	48.4	124.4	33.7	220.9	n/a	555.9%
관계기업투자손익	-39.4	135.1	119.9	51.0	-85.2	-115.9%	n/a
금융손익	-40.9	-66.8	60.9	-32.7	-49.4	-20.9%	-51.4%
기타손익	-133.6	-19.8	-56.5	15.3	355.5	n/a	2,220.4%
법인세차감전순이익	116.6	421.1	504.5	439.2	660.2	466.3%	50.3%
법인세비용	72.9	134.4	148.3	140.7	104.4	43.1%	-25.8%
당기순이익	43.7	286.7	356.2	298.4	555.8	1,173.2%	86.2%
당기순이익률 (%)	1.9%	11.9%	14.6%	11.8%	22.0%	20.1%p	10.2%p

감사합니다