

NAVER

2024년도 2분기 실적발표

2024.8.9

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

- 2분기 매출액은 서치플랫폼, 커머스, 핀테크 등 주요 사업부문의 성장과 클라우드 프로젝트 매출 증대로 YoY 8.4%, QoQ 3.3% 성장
- 조정 EBITDA는 서치플랫폼의 성장 회복과 전반적인 생산성 향상으로 YoY 23.9%, QoQ 9.9% 성장하며 사상 최대 규모 기록
- 영업이익은 지속적으로 개선되며 18.1%의 이익률을 기록

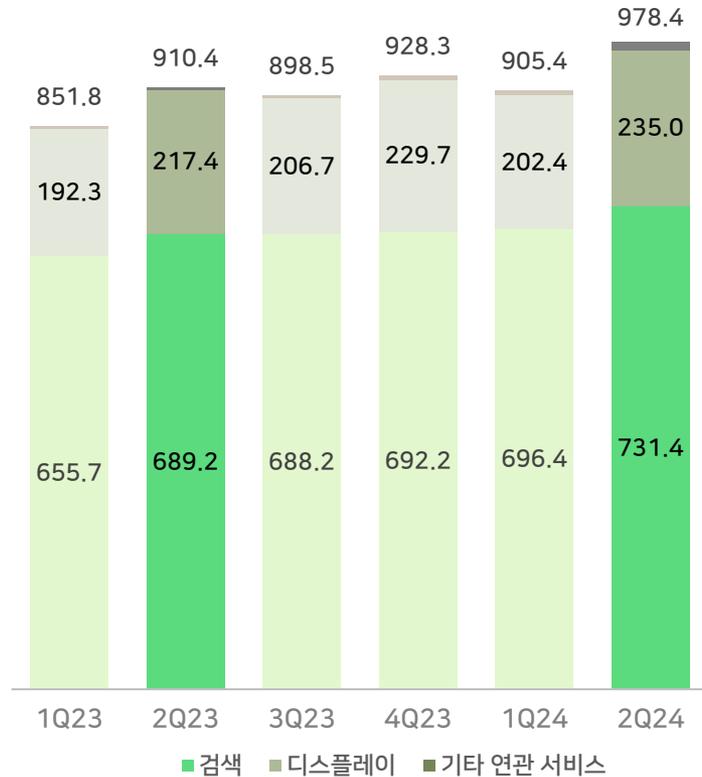
단위: 십억 원	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	Y/Y	Q/Q
매출액	2,407.9	2,445.3	2,537.0	2,526.1	2,610.5	8.4%	3.3%
서치플랫폼	910.4	898.5	928.3	905.4	978.4	7.5%	8.1%
커머스	632.9	647.4	660.5	703.5	719.0	13.6%	2.2%
핀테크	339.7	340.8	356.0	353.9	368.5	8.5%	4.1%
콘텐츠	420.4	434.9	466.3	446.3	420.0	-0.1%	-5.9%
클라우드	104.5	123.6	125.9	117.0	124.6	19.2%	6.5%
영업비용	2,035.2	2,065.1	2,131.5	2,086.8	2,137.8	5.0%	2.4%
조정 EBITDA*	515.1	550.6	580.0	581.0	638.4	23.9%	9.9%
조정 EBITDA 이익률 (%)	21.4%	22.5%	22.9%	23.0%	24.5%	3.1%p	1.5%p
영업이익	372.7	380.2	405.5	439.3	472.7	26.8%	7.6%
영업이익률 (%)	15.5%	15.5%	16.0%	17.4%	18.1%	2.6%p	0.7%p
당기순이익	286.7	356.2	298.4	555.8	332.1	15.8%	-40.3%
당기순이익률 (%)	11.9%	14.6%	11.8%	22.0%	12.7%	0.8%p	-9.3%p

* EBITDA+주식보상비용

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



2Q24 YoY 7.5% ↑ / QoQ % 8.1% ↑

검색 YoY 6.1% / QoQ 5.0%

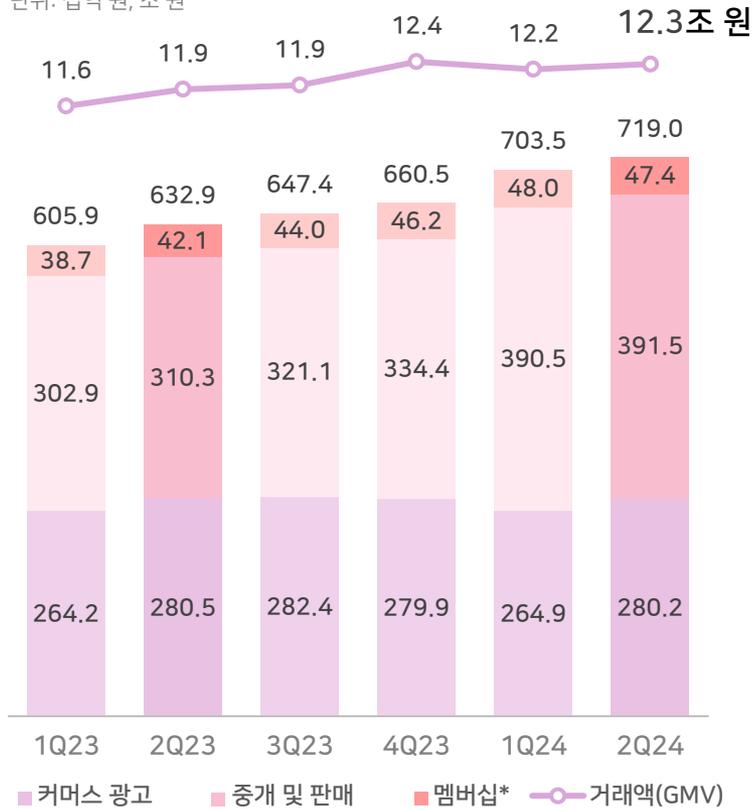
디스플레이 YoY 8.1% / QoQ 16.1%

- 검색은 플레이스광고 비딩 도입 확대, 검색광고 소재 노출 및 타게팅 개선 등으로 전년동기 대비 6.1% 성장
- 디스플레이는 신규 서비스 지면 확대 및 타게팅 고도화에 따른 피드형 광고 매출 호조로 전년동기 대비 8.1% 성장
- 홈페이지는 네이버의 다양한 서비스로부터 양질의 콘텐츠를 확보하며 전체 체류시간 증가를 견인. 피드형 광고는 타게팅 고도화를 통해 광고 효율을 향상시키며 과금 광고주 수 확대

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



2Q24 YoY 13.6% ↑ / QoQ 2.2% ↑

커머스 광고 YoY -0.1% / QoQ 5.8%
 중개 및 판매 YoY 26.2% / QoQ 0.2%
 멤버십 YoY 12.6% / QoQ -1.3%

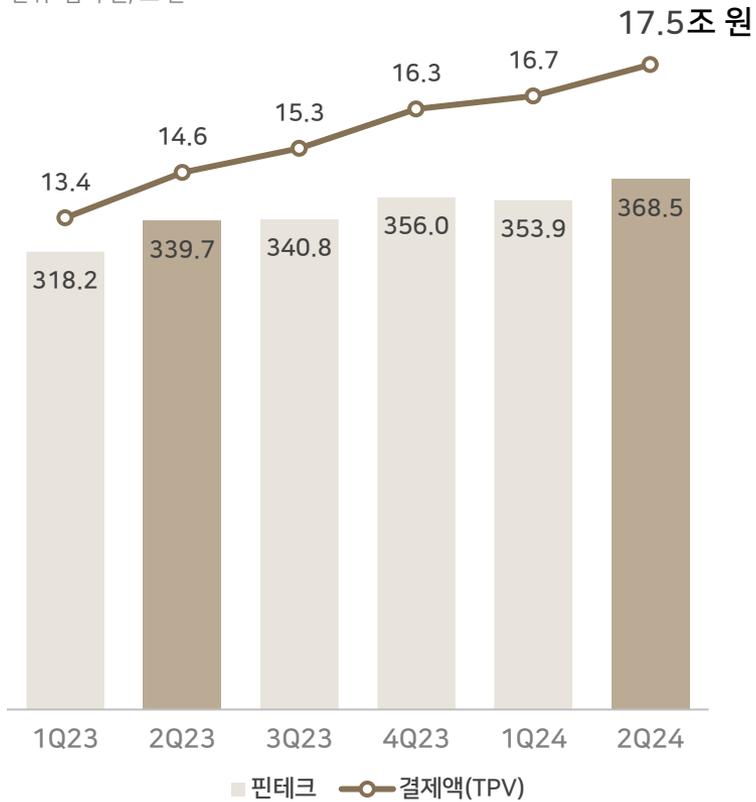
- 신규 매출인 도착보장 및 브랜드솔루션패키지 사용률 증가와 KREAM의 성장 지속으로 매출은 YoY 13.6% 성장
- 브랜드스토어, 서비스 거래액 성장으로 On-Platform 거래액은 YoY 7.6% 증가, QoQ 2.0% 증가
- 멤버십은 전체 누적 가입자 수 및 액티브 이용자 수 전년동기 대비 성장 지속

* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

핀테크 페이, 플랫폼 서비스 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



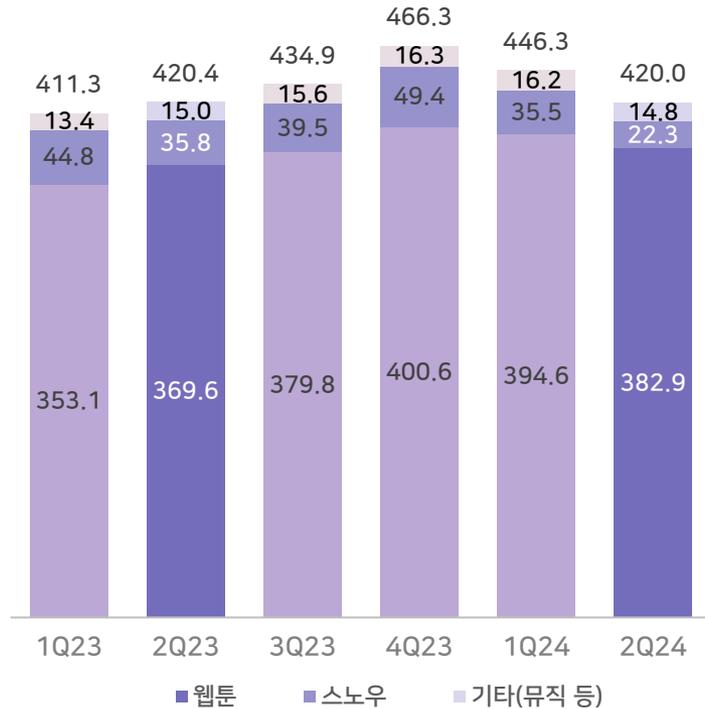
2Q24 YoY 8.5% ↑ / QoQ 4.1% ↑

- 2분기 결제액은 외부 생태계 지속 확장으로 17.5조 원을 기록하며, YoY 20.1%, QoQ 5.2% 성장
- 외부 결제액은 전체 결제액 비중 50%를 최초 달성하며 YoY 40.1%, QoQ 6.6% 성장한 8.8조 원 기록
- 주문/예약 성장 및 현장결제 확대가 이어지며 오프라인 결제액은 YoY 82% 증가
- 전월세대출비교 새로받기, 저축보험비교, 해외여행보험비교 출시 등 대출/보험 비교 라인업 확대하며 플랫폼 사업 확장
- 네이버페이 주택담보·전월세대출 비교 서비스 출시 6개월만에 관련 누적 취급액 2조 원 돌파

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



2Q24 YoY -0.1% ↓ / QoQ -5.9% ↓ 1)

웹툰 YoY 3.6% / QoQ -3.0%²⁾

스노우 YoY -37.7% / QoQ -37.3%³⁾

기타 YoY -1.2% / QoQ -8.5%

[웹툰]

- 일본 역대 최고 MPU 및 Paying Ratio 기록하며 유료 콘텐츠 매출 견인. 일본 광고 매출도 YoY 확대 지속
- 6월 상장에 따른 일회성 비용 반영되며 영업이익 일시적으로 적자 전환

[스노우]

- 네이버제트 연결 제외 효과 온분기 반영. 카메라 앱은 AI 콘텐츠와의 연계로 유료 구독자 수 확대 중

1) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 전체 매출 YoY 4.1%, QoQ -2.5%

2) 연결 제외효과를 제거한 "동일 환율 기준" 웹툰 실적발표상 매출 YoY 11.1% 증가

3) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 스노우 매출 YoY 19.2%, QoQ 12.2%

클라우드 B2B(NCP/웍스), 기타(클로바/랩스 등)

분기 별 매출

단위: 십억 원



* B2B: 하이퍼클로바(LLM) 사용료 매출 포함

2Q24 YoY 19.2% ↑ / QoQ 6.5% ↑

B2B YoY 19.1% / QoQ 6.1%

기타 YoY 22.0% / QoQ 13.3%

- 뉴로클라우드, 인텔과의 프로젝트 등 AI 관련 매출 발생과 라인웍스 유료 ID수 확대 등으로 클라우드 매출은 YoY 19.2% 성장한 1,246억 원 기록
- 한국은행, HD현대, 한국수력원자력 등과도 하이퍼클로바X 도입 논의를 진행 중이며, 금융권 등 다양한 산업분야로 AI 서비스 확장 모색 지속
- 국내 유명 테마파크, 국립중앙박물관 등 랩스 기술 활용 고객 레퍼런스 확보 중. 7월 말 사우디 주택부와 디지털트윈 플랫폼 Phase1 계약을 체결하며, 하반기부터 매출 발생 예정

비용/손익

- 웹툰 상장 관련 일회성 비용 반영에도, 네이버제트 연결 제외 효과와 전반적인 생산성 향상으로 개발/운영비는 YoY 6.0% 증가
- 마케팅비는 네이버제트 연결 제외 영향으로 YoY 4.3% 감소
- 인프라비는 치지직 정식 서비스 오픈, 신규 인프라 취득 등의 영향으로 YoY 20.9% 증가

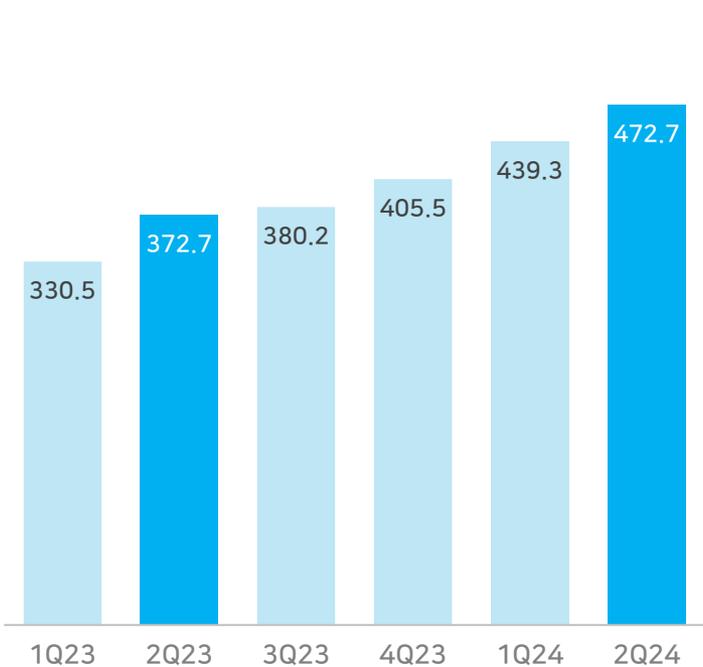
단위: 십억 원	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	Y/Y	Q/Q
영업비용	2,035.2	2,065.1	2,131.5	2,086.8	2,137.8	5.0%	2.4%
개발/운영*	644.3	631.4	661.5	636.0	682.7	6.0%	7.3%
- 인건비	546.0	533.9	560.0	529.2	573.2	5.0%	8.3%
- 기타	98.3	97.6	101.5	106.8	109.5	11.4%	2.5%
파트너	865.5	886.4	949.8	913.5	916.6	5.9%	0.3%
인프라	142.0	157.3	163.7	169.9	171.7	20.9%	1.1%
마케팅	383.4	389.9	356.5	367.5	366.8	-4.3%	-0.2%
영업이익	372.4	380.2	405.5	439.3	472.7	26.8%	7.6%
영업이익률 (%)	15.5%	15.5%	16.0%	17.4%	18.1%	2.6%p	0.7%p
유형/무형 자산상각비	88.2	95.7	106.7	107.7	111.1	26.0%	3.1%
주식보상비용	54.3	74.8	67.7	34.0	54.7	0.7%	61.0%
조정 EBITDA	515.1	550.6	580.0	581.0	638.4	23.9%	9.9%
조정 EBITDA 이익률 (%)	21.4%	22.5%	22.9%	23.0%	24.5%	3.1%p	1.5%p
당기순이익	286.7	356.2	301.8	555.8	332.1	15.8%	-40.3%
당기순이익률 (%)	11.9%	14.6%	11.9%	22.0%	12.7%	0.8%p	-9.3%p

* 웹툰 상장에 따른 보상 등 일회성 비용 효과 제거 시, 개발/운영비는 YoY -0.5%, QoQ 0.8%, 파트너비는 YoY 4.3%, QoQ -1.1%

영업이익, 조정 EBITDA

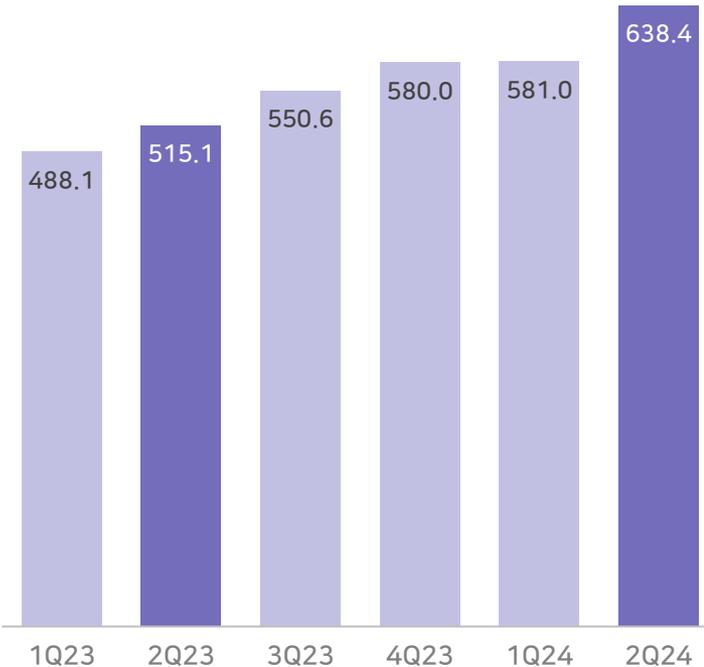
영업이익

단위: 십억 원



조정 EBITDA

단위: 십억 원



사업부문별 손익(2Q24)

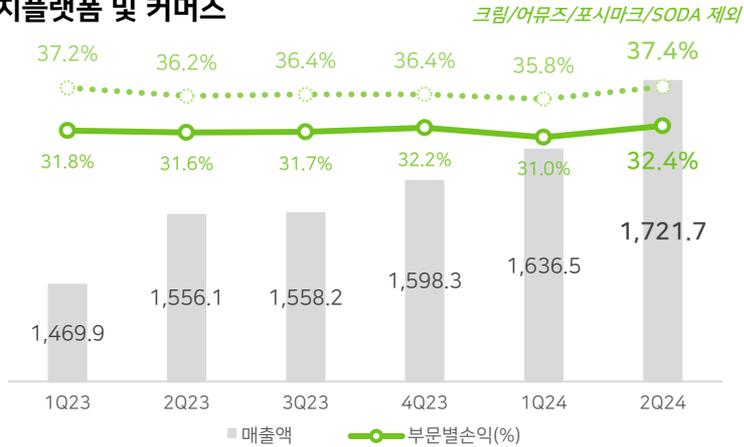
(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드		
2Q 부문별 매출 (A)	1,001.5	720.2	404.3	487.2	143.0	(145.7)	2,610.5
- 외부 매출	978.4	719.0	368.5	420.0	124.6	-	2,610.5
- 내부 매출	23.1	1.1	35.8	67.2	18.4	(145.7)	-
2Q 부문별 손익 (B)	558.5	36.1	(68.6)	(65.1)	11.7	11.7	472.7
2Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	32.4%	8.9%	-	-	-	-	18.1%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

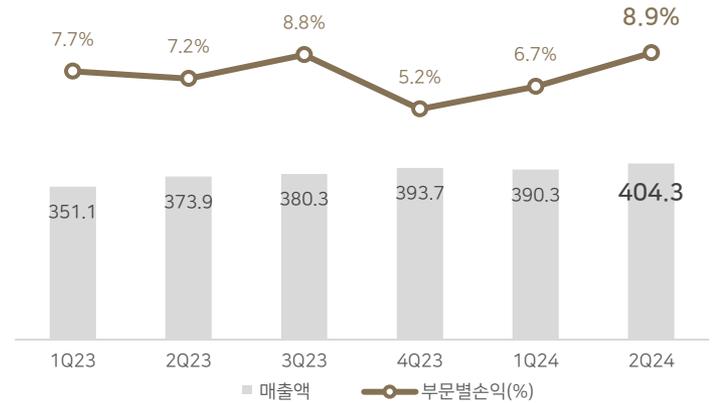
사업부문별 손익

(단위: 십억 원, %)

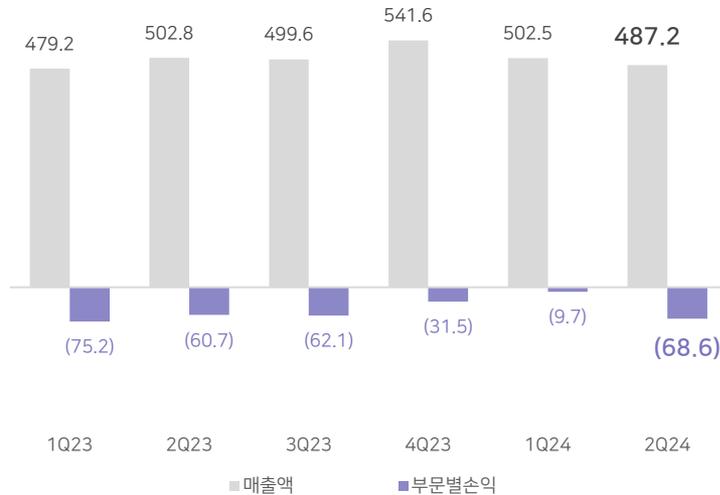
서치플랫폼 및 커머스



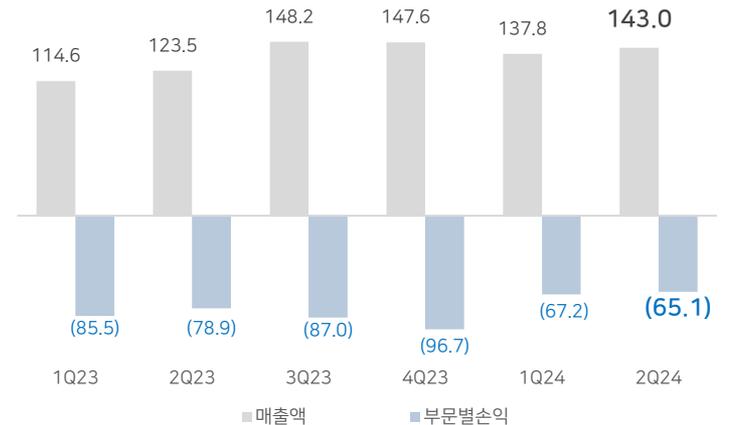
핀테크



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	4Q23	1Q24	2Q24
별도	1,171.6	1,449.2	1,719.0
연결	4,384.7	4,726.5	5,644.0

단/장기 차입금 (연결)

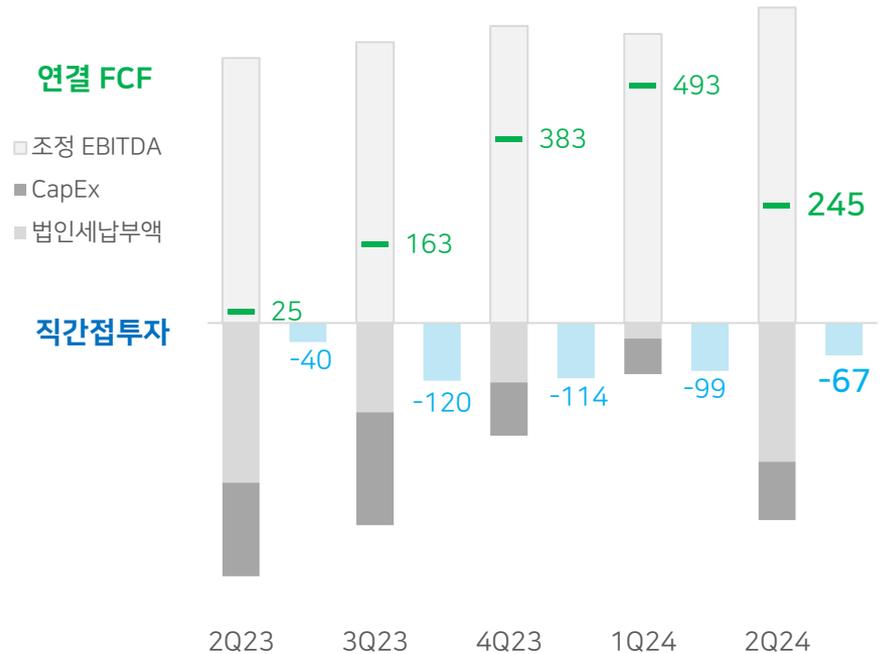
단위: 십억 원	4Q23	1Q24	2Q24
차입금	3,425.2	3,362.9	3,420.2
단기	775.9*	325.2	392.3
장기	2,649.3	3,037.8	3,027.9
사채	1,655.7	1,897.0	1,926.7
장기차입금	993.6	1,140.8	1,101.2

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

연결 FCF, 직간접투자

단위: 십억 원

8월 7일 기준, 1% 규모의 기보유 자사주 소각 효력 발생
(1,624,086주, 2,642억 원 규모)



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

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 2분기 당기순이익은 전년동기 대비 15.8% 성장, 1분기 종속기업 처분이익 발생에 따른 기저효과로 전분기 대비 40.3% 하락
- 기타손익: USD 사채 관련 외화환산손실 전년동기 대비 증가 등

단위: 십억 원	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	Y/Y	Q/Q
영업이익	372.7	380.2	405.5	439.3	472.7	26.8%	7.6%
영업이익률 (%)	15.5%	15.5%	16.0%	17.4%	18.1%	2.6%p	0.7%p
영업외손익	48.4	124.4	33.7	220.9	-5.3	n/a	n/a
관계기업투자손익	135.1	119.9	51.0	-85.2	89.1	-34.1%	n/a
금융손익	-66.8	60.9	-32.7	-49.4	-37.3	44.1%	24.5%
기타손익	-19.8	-56.5	15.3	355.5	-57.1	-188.2%	n/a
법인세차감전순이익	421.1	504.5	439.2	660.2	467.4	11.0%	-29.2%
법인세비용	134.4	148.3	140.7	104.4	135.3	0.7%	29.6%
당기순이익	286.7	356.2	298.4	555.8	332.1	15.8%	-40.3%
당기순이익률 (%)	11.9%	14.6%	11.8%	22.0%	12.7%	0.8%p	-9.3%p

감사합니다