

2025년도 1분기 실적발표

2025.5.9

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

- 서치플랫폼, 커머스 등 코어 사업의 견조한 매출 성장에 힘입어 영업수익은 YoY 10.3% 성장
- 영업이익은 YoY 15.0% 성장하였고 영업이익률은 YoY 0.7%p 개선된 18.1% 기록, 조정 EBITDA는 YoY 2.2%p 개선된 25.2% 기록

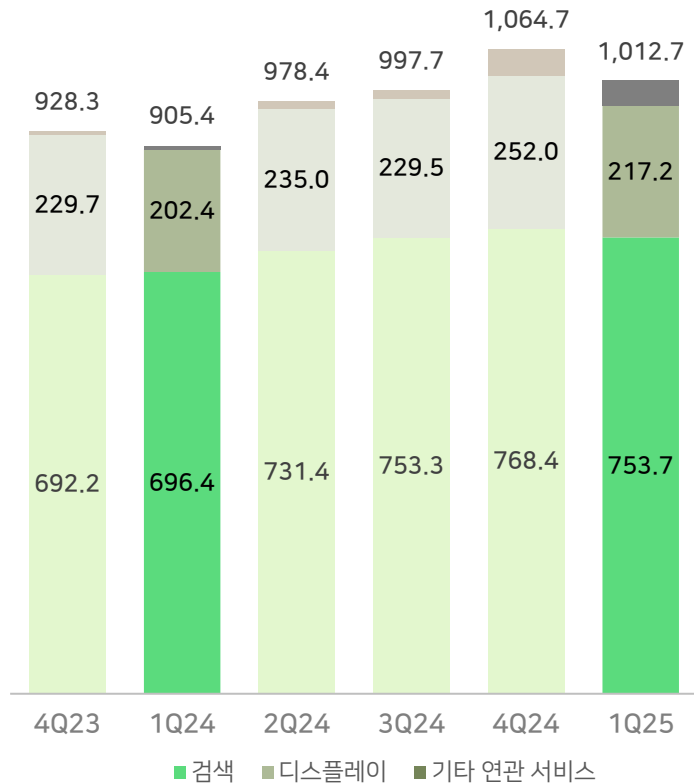
단위: 십억 원	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	Y/Y	Q/Q
매출액	2,526.1	2,610.5	2,715.6	2,885.6	2,786.8	10.3%	-3.4%
서치플랫폼	905.4	978.4	997.7	1,064.7	1,012.7	11.9%	-4.9%
커머스	703.5	719.0	725.4	775.1	787.9	12.0%	1.6%
핀테크	353.9	368.5	385.1	400.9	392.7	11.0%	-2.0%
콘텐츠	446.3	420.0	462.8	467.3	459.3	2.9%	-1.7%
엔터프라이즈	117.0	124.6	144.6	177.6	134.2	14.7%	-24.4%
영업비용	2,086.8	2,137.8	2,190.3	2,343.6	2,281.5	9.3%	-2.7%
조정 EBITDA*	581.0	638.4	699.1	745.9	701.0	20.7%	-6.0%
조정 EBITDA 이익률 (%)	23.0%	24.5%	25.7%	25.8%	25.2%	2.2%p	-0.7%p
영업이익	439.3	472.7	525.3	542.0	505.3	15.0%	-6.8%
영업이익률 (%)	17.4%	18.1%	19.3%	18.8%	18.1%	0.7%p	-0.7%p
당기순이익	555.8	332.1	530.1	514.0	423.7	-23.8%	-17.6%
당기순이익률 (%)	22.0%	12.7%	19.5%	17.8%	15.2%	-6.8%p	-2.6%p

* EBITDA+주식보상비용

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



1Q25 YoY 11.9% ↑ / QoQ -4.9% ↓ ¹⁾

검색 YoY 8.2% / QoQ -1.9%

디스플레이 YoY 7.3% / QoQ -13.8%

- 검색은 상품 개선(확장검색 등), 플레이스 광고 성장 등에 힘입어 전년동기 대비 8.2% 성장
- 디스플레이는 광고 경기 악화에도 불구하고, 피드 지면 확대 및 타게팅 고도화가 지속되며 전년동기 대비 7.3% 성장
- AI를 활용한 지면 최적화 진행으로 상품 경계가 허물어지며 전체 광고 효율 및 매출 성장으로 이어지는 중 ²⁾
- 콘텐츠 및 정보의 발견/탐색 강화를 위해 연내 네이버 앱 개편 예정

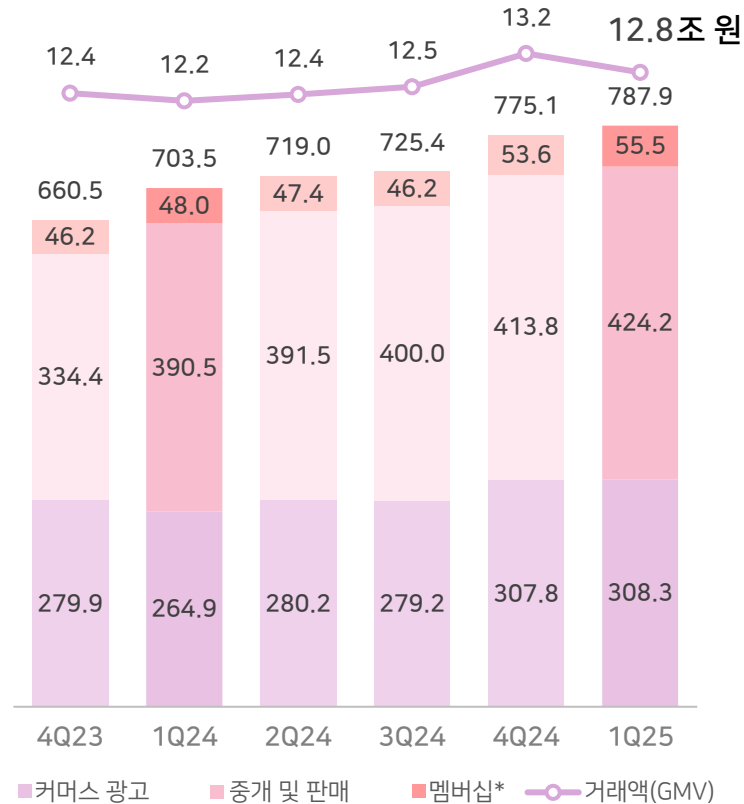
1) LY 정산금 제외 시 1Q25 서치플랫폼 매출 YoY 8.9% 증가, QoQ -4.7%

2) 검색, 디스플레이, 커머스, 금융광고, 웹툰광고를 통합한 1Q25 전체 네이버 플랫폼 광고 매출은 YoY 9.6% 증가, QoQ -3.9%

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

1Q25 YoY 12.0% ↑ / QoQ 1.6% ↑ ¹⁾

커머스 광고 YoY 16.4% / QoQ 0.2%

중개 및 판매 YoY 8.6% / QoQ 2.5%²⁾

멤버십 YoY 15.4% / QoQ 3.5%

- 소비심리 위축에도 네이버플러스 스토어 출시, N배송 개편 등 이용자 편의성 강화, 개인화된 상품 및 멤버십 혜택 강화를 통해 고객 활동성이 개선되며 커머스 매출은 YoY 12% 성장
- 스마트스토어와 서비스 거래액 성장으로 On-Platform 거래액은 YoY 10.1% 증가, 비수기 영향으로 QoQ 1.3% 하락
- 플러스 스토어 출시 및 지면 최적화와 추천광고 고도화 등을 통해 역대 최대 규모의 커머스 광고 매출 기록

* 4Q24부터 어뮤즈 사업 매각으로 거래액 및 매출에서 제외

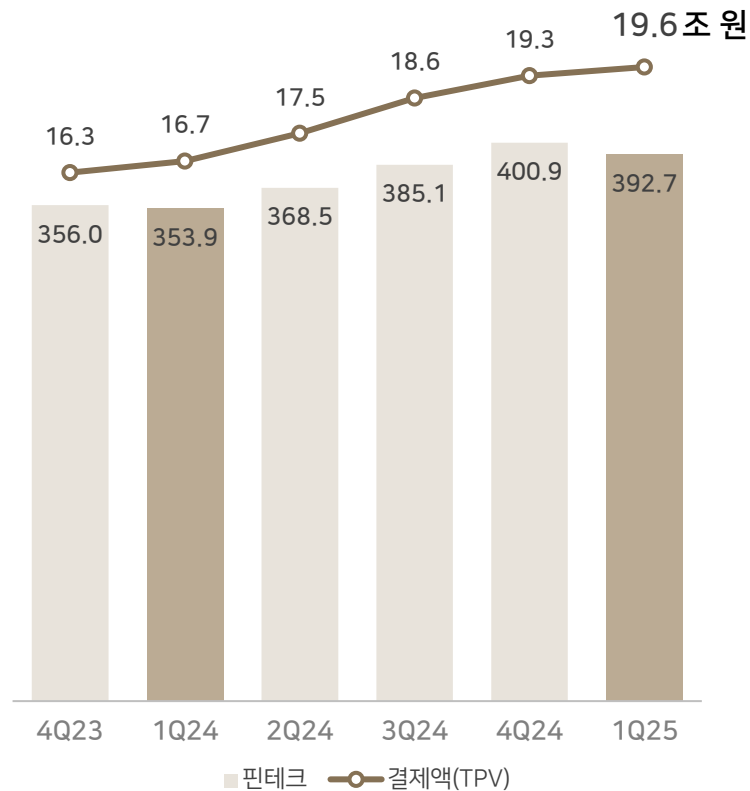
1) 어뮤즈 연결 제외 효과 제거시 1Q25 전체 커머스 매출 YoY 14.1%

2) 어뮤즈 연결 제외 효과 제거시 1Q25 중개 및 판매 매출 YoY 12.3%

핀테크 페이, 플랫폼 서비스 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



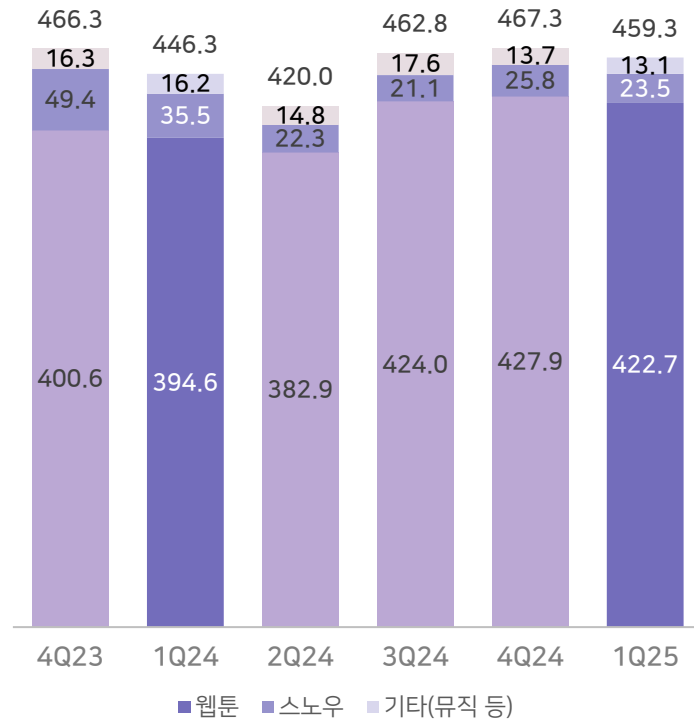
1Q25 YoY 11.0% ↑ / QoQ -2.0% ↓

- 1분기 결제액은 스마트스토어 성장 및 외부 생태계 지속 확장에 따라 YoY 17.4% 증가한 19.6조 원 기록
- 외부 결제액은 YoY 23.7%, QoQ 4.3% 성장한 10.2조 원 기록
- 케이뱅크와의 제휴로 케이뱅크 앱을 통한 네이버페이 대출비교 서비스 제공, 70개 금융사 대출상품 비교 지원
- 증권 주식매매 간편연결 서비스(WTS) 출시로 심리스한 금융 서비스 제공 및 플랫폼 경쟁력 강화

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



1Q25 YoY 2.9% ↑ / QoQ -1.7% ↓ ¹⁾

웹툰 YoY 7.1% / QoQ -1.2%²⁾

스노우 YoY -33.9% / QoQ -8.9%³⁾

기타 YoY -19.1% / QoQ -4.1%

[웹툰]

- 미국 웹툰엔터테인먼트 현지 기준 5월 13일 실적발표에서 세부 내용 공유 예정

[스노우]

- 2024년 3월 네이버제트 연결 제외 효과 지속. AI 콘텐츠와의 연계로 카메라 앱은 유료 구독자 수 확대 지속

1) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 1Q25 전체 콘텐츠 매출 YoY 6.7%

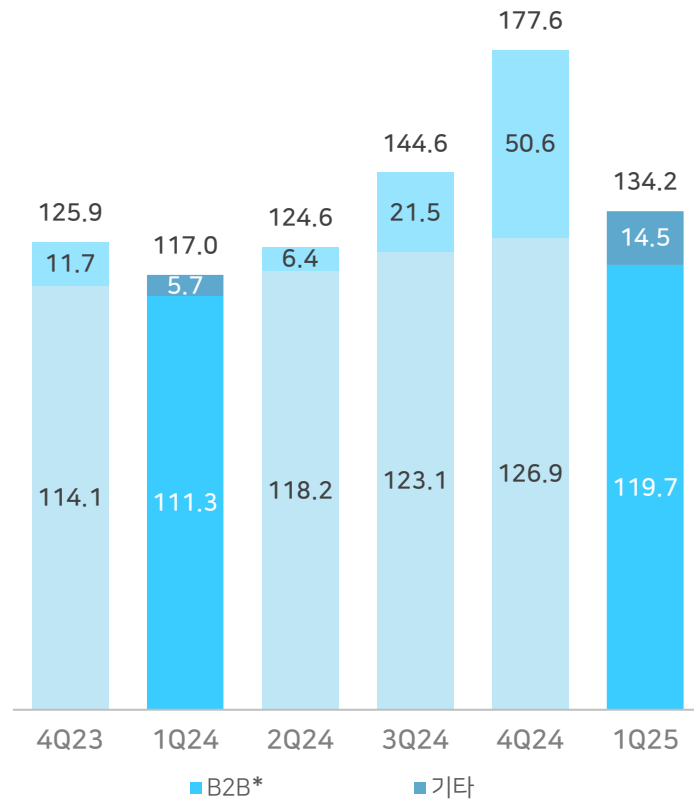
2) 네이버연결 및 원화 기준 매출로 웹툰엔터테인먼트 실적발표와 일부 상이할 수 있음

3) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 1Q25 스노우 매출 YoY 18.4%

엔터프라이즈 NCP, 워크, 랩스 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



* B2B : 하이퍼클로바X(LLM) 사용료 매출 포함

1Q25 YoY 14.7% ↑ / QoQ -24.4% ↓ ¹⁾

B2B YoY 7.5% / QoQ -5.7%

기타 YoY 156.2% / QoQ -71.3%²⁾

- 라인웍스 유료 ID수 확대 등으로 엔터프라이즈 매출은 YoY 14.7% 성장한 1,342억 원 기록
- 라인웍스 유료 ID수는 4분기 연속 10% 이상 증가하며 안정적으로 성장 중(1Q25 YoY 12.7%). 1분기 LINEWORKS Roger 등을 신규 출시하였으며, 매출은 YoY 27.0% 성장
- 1분기 중 한국은행과의 하이퍼클로바X를 탑재한 뉴로클라우드 도입 계약을 체결, 금융 경제에 특화된 생성형 인공지능 모델을 구축할 예정

1) LY 정산금 제외시 1Q25 엔터프라이즈 매출 QoQ -8.9%

2) LY 정산금 제외시 1Q25 기타 매출 QoQ -28.6%

비용/손익

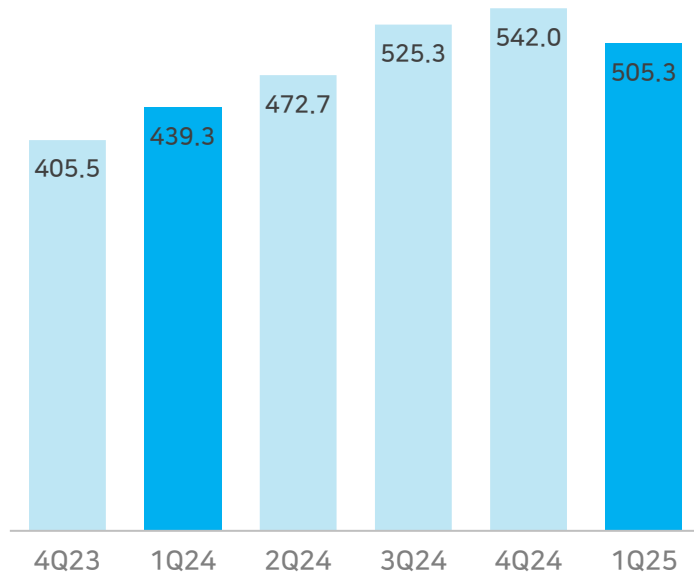
- 개발/운영비는 인원 증가 등에 따른 인건비 상승으로 YoY 8.1% 증가, 주식보상비용 감소 등으로 QoQ -0.2% 기록
- 인프라비는 GPU 등 신규 자산 취득에 따른 감가상각비 증가로 YoY 11.4%, QoQ 2.3% 증가
- 마케팅비는 커머스, 핀테크, 웹툰 부문의 프로모션 집행 등으로 YoY 17.1% 증가

단위: 십억 원	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	Y/Y	Q/Q
영업비용	2,086.8	2,137.8	2,190.3	2,343.6	2,281.5	9.3%	-2.7%
개발/운영	636.0	682.7	656.9	688.9	687.7	8.1%	-0.2%
- 인건비	529.2	573.2	537.1	585.8	573.9	8.4%	-2.0%
- 기타	106.8	109.5	119.7	103.1	113.9	6.6%	10.4%
파트너	913.5	916.6	938.0	1,021.9	974.2	6.7%	-4.7%
인프라	169.9	171.7	178.1	185.1	189.3	11.4%	2.3%
마케팅	367.5	366.8	417.3	447.7	430.2	17.1%	-3.9%
영업이익	439.3	472.7	525.3	542.0	505.3	15.0%	-6.8%
영업이익률 (%)	17.4%	18.1%	19.3%	18.8%	18.1%	0.7%p	-0.7%p
유형/무형 자산상각비	107.7	111.1	123.4	124.0	129.1	19.9%	4.2%
주식보상비용	34.0	54.7	50.4	79.9	66.6	96.1%	-16.7%
조정 EBITDA	581.0	638.4	699.1	745.9	701.0	20.7%	-6.0%
조정 EBITDA 이익률 (%)	23.0%	24.5%	25.7%	25.8%	25.2%	2.2%p	-0.7%p
당기순이익	555.8	332.1	530.1	514.0	423.7	-23.8%	-17.6%
당기순이익률 (%)	22.0%	12.7%	19.5%	17.8%	15.2%	-6.8%p	-2.6%p

영업이익, 조정 EBITDA

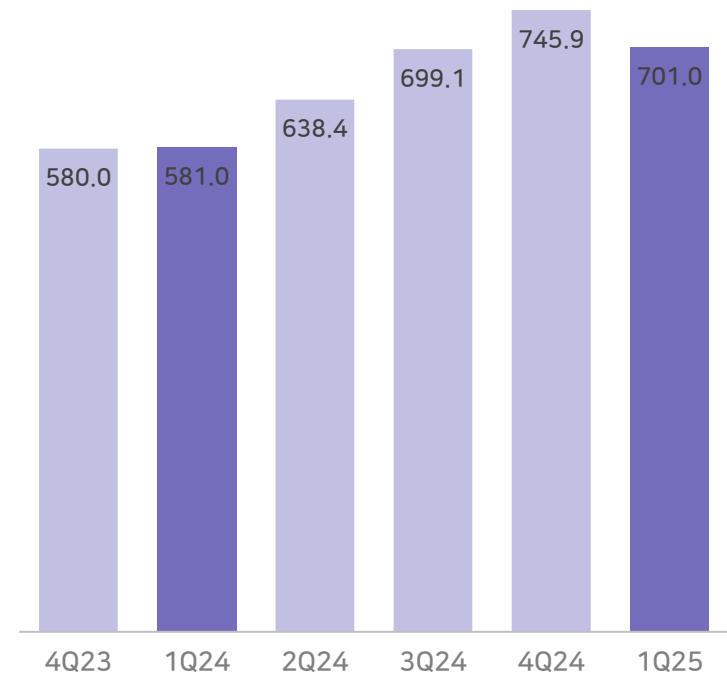
영업이익

단위: 십억 원



조정 EBITDA

단위: 십억 원



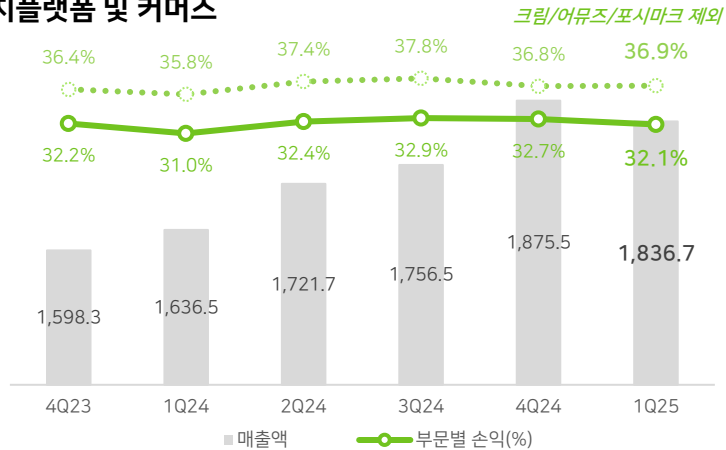
사업부문별 손익(1Q25)

(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	엔터프라이즈		
1Q 부문별 매출 (A)	1,047.1	789.6	436.1	526.2	151.7	(163.9)	2,786.8
- 외부 매출	1,012.7	787.9	392.7	459.3	134.2	-	2,786.8
- 내부 매출	34.4	1.7	43.3	67.0	17.5	(163.9)	-
1Q 부문별 손익 (B)	589.1		34.9	(39.7)	(70.3)	(8.7)	505.3
1Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	32.1%		8.0%	-	-	-	18.1%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

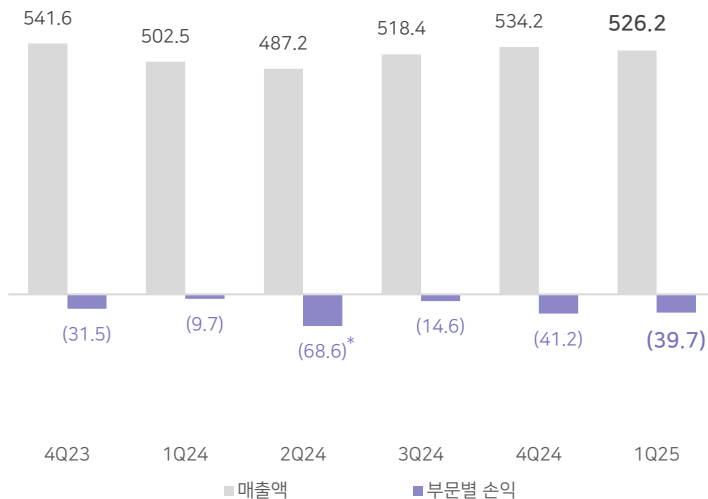
사업부문별 손익

서치플랫폼 및 커머스



* 4Q24부터 어뮤즈 사업 매각으로 손익에서 제외

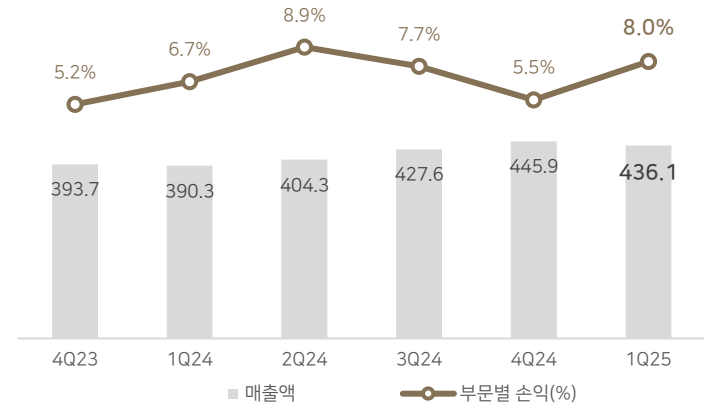
콘텐츠



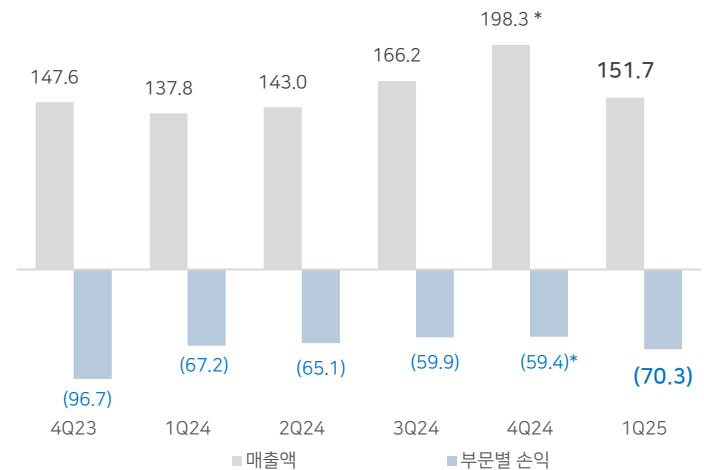
* 웹툰 상장 관련 일회성 비용 반영

(단위: 십억 원, %)

핀테크



엔터프라이즈



* LY 정산금 반영

현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억 원	3Q24	4Q24	1Q25
별도	2,997.2	2,815.9	3,300.7
연결	6,874.1	7,055.3	7,490.2

단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억 원	3Q24	4Q24	1Q25
차입금	3,354.3	3,205.7	3,258.0
단기	330.0	335.4	1,958.8
장기	3,024.3	2,870.3	1,299.3
사채	1,884.1	2,007.3	394.5
장기차입금	1,140.3	863.1	904.8

연결 FCF, 직간접투자

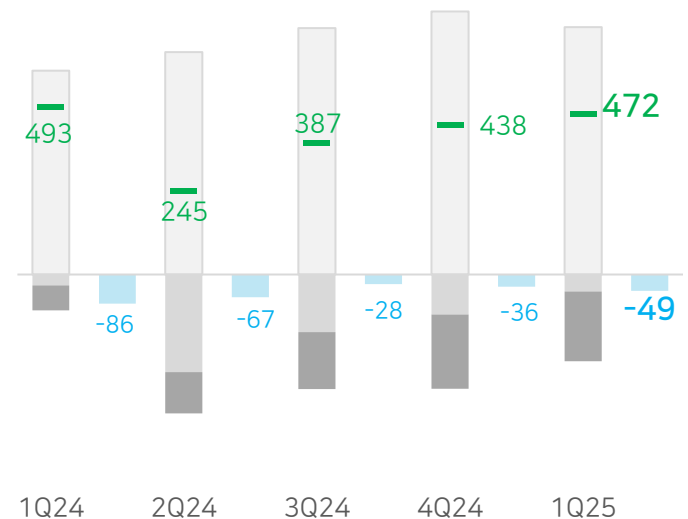
단위: 십억 원

4월 16일 결산 배당 1,684억 원 지급
(주당 배당금 1,130원)

연결 FCF

□ 조정 EBITDA
■ CapEx
■ 법인세납부액

직간접투자



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

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 1분기 당기순이익은 전년동기 대비 23.8%,전분기 대비 17.6% 감소
- 기타손익 : 24년 1분기 네이버제트 등 종속기업 처분이익 반영에 따른 기저효과 등

단위: 십억 원	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	Y/Y	Q/Q
영업이익	439.3	472.7	525.3	542.0	505.3	15.0%	-6.8%
영업이익률 (%)	17.4%	18.1%	19.3%	18.8%	18.1%	0.7%p	-0.7%p
영업외손익	220.9	-5.3	128.0	-0.6	74.8	-66.1%	n/a
관계기업투자손익	-85.2	89.1	73.6	67.0	-2.7	n/a	n/a
금융손익	-49.4	-37.3	-14.7	155.8	86.4	n/a	-44.5%
기타손익	355.5	-57.1	69.1	-223.5	-8.9	n/a	n/a
법인세차감전순이익	660.2	467.4	653.3	541.4	580.1	-12.1%	7.2%
법인세비용	104.4	135.3	123.2	27.3	156.4	49.9%	472.3%
당기순이익	555.8	332.1	530.1	514.0	423.7	-23.8%	-17.6%
당기순이익률 (%)	22.0%	12.7%	19.5%	17.8%	15.2%	-6.8%p	-2.6%p

감사합니다