

2025년도 2분기 실적발표

2025.8.8

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
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

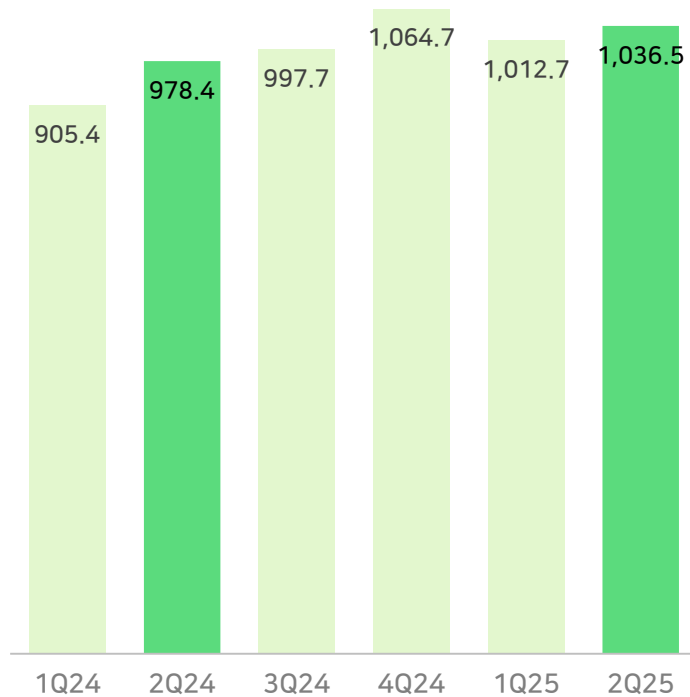
- 전체 플랫폼 광고, 커머스, 핀테크 등 견조한 성장에 힘입어 매출액은 YoY 11.7%으로 성장 가속화
- 영업이익은 YoY 10.3% 성장하며 17.9%의 영업이익률 기록

단위: 십억 원	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	Y/Y	Q/Q
매출액	2,610.5	2,715.6	2,885.6	2,786.8	2,915.1	11.7%	4.6%
서치플랫폼	978.4	997.7	1,064.7	1,012.7	1,036.5	5.9%	2.4%
커머스	719.0	725.4	775.1	787.9	861.1	19.8%	9.3%
핀테크	368.5	385.1	400.9	392.7	411.7	11.7%	4.8%
콘텐츠	420.0	462.8	467.3	459.3	474.0	12.8%	3.2%
엔터프라이즈	124.6	144.6	177.6	134.2	131.7	5.8%	-1.9%
영업비용	2,137.8	2,190.3	2,343.6	2,281.5	2,393.5	12.0%	4.9%
영업이익	472.7	525.3	542.0	505.3	521.6	10.3%	3.2%
영업이익률 (%)	18.1%	19.3%	18.8%	18.1%	17.9%	-0.2%p	-0.2%p
당기순이익	332.1	530.1	514.0	423.7	497.4	49.8%	17.4%
당기순이익률 (%)	12.7%	19.5%	17.8%	15.2%	17.1%	4.3%p	1.9%p

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



2Q25 YoY 5.9% ↑ / QoQ 2.4% ↑

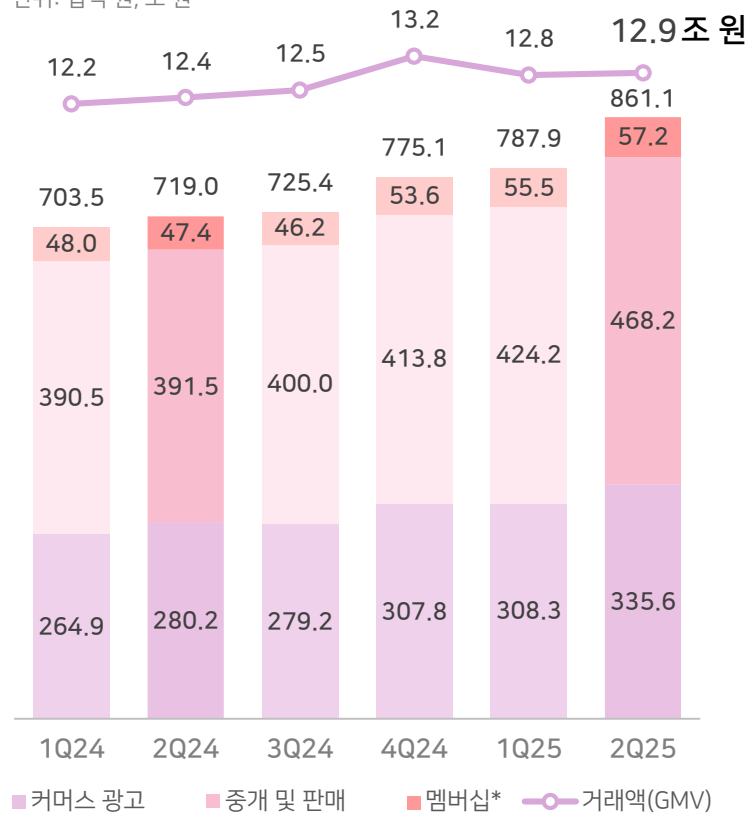
- 전체 네이버 플랫폼 광고¹⁾는 AI 기술 및 광고 컨설팅 역량을 기반으로 광고 효율이 증대되며 YoY 8.7%, QoQ 5.6% 성장
- AI를 활용한 광고 최적화 작업이 지속되며 커머스 광고가 상대적으로 확대
- 네이버가 보유한 다양한 콘텐츠와 데이터에 AI가 접목되며 모바일 메인 체류시간과 검색 세션이 증가 중

1) 검색, 디스플레이, 커머스, 금융광고, 웹툰광고를 통합한 전체 네이버 플랫폼 광고 매출

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

2Q25 YoY 19.8% ↑ / QoQ 9.3% ↑¹⁾

커머스 광고 YoY 19.8% / QoQ 8.9%

중개 및 판매 YoY 19.6% / QoQ 10.4%²⁾

멤버십 YoY 20.7% / QoQ 3.2%

- 네이버플러스 스토어 앱의 성공적인 안착, 멤버십 및 배송 경쟁력 강화, 커머스 광고의 지속적인 성장으로 매출은 YoY 19.8% 성장
- 네이버플러스 스토어 앱은 전체 페이지 뷰 수와 거래액 성장에 긍정적으로 기여 중
- 스마트스토어 및 크림 거래액 성장에 힘입어 On-Platform 거래액은 YoY 9.0%, QoQ 1.0% 증가

* 4Q24부터 어뮤즈 사업 매각으로 거래액 및 매출에서 제외

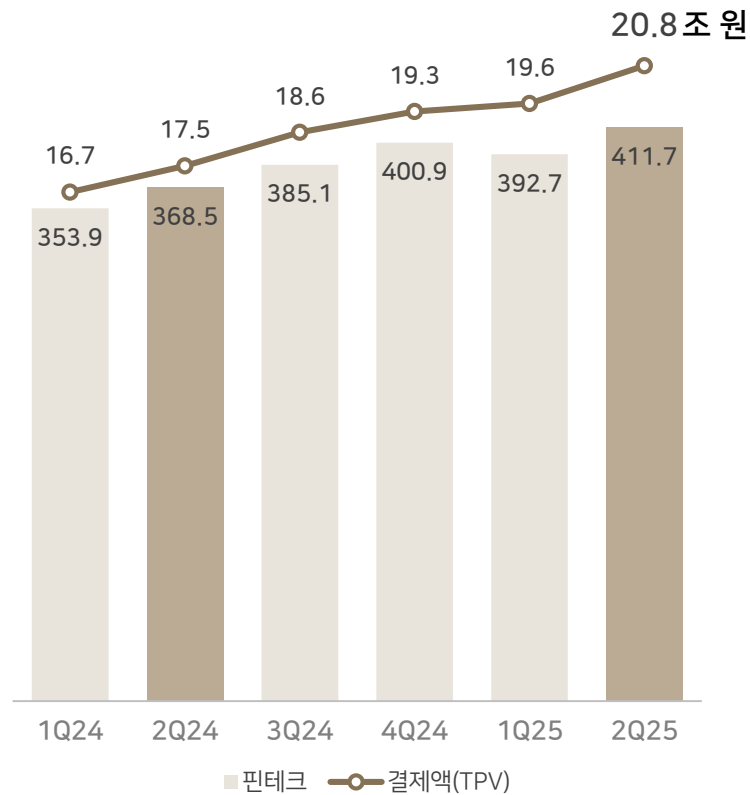
1) 어뮤즈 연결 제외 효과 제거시 2Q25 전체 커머스 매출 YoY 21.9%

2) 어뮤즈 연결 제외 효과 제거시 2Q25 중개 및 판매 매출 YoY 23.6%

핀테크 페이, 플랫폼 서비스 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



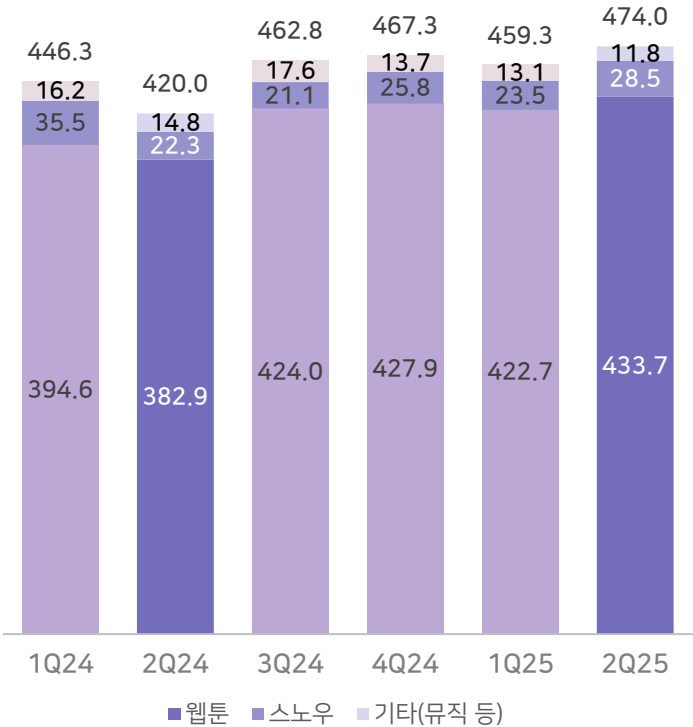
2Q25 YoY 11.7% ↑ / QoQ 4.8% ↑

- 2분기 결제액은 스마트스토어 성장 및 외부 생태계 지속 확장에 따라 YoY 18.7% 증가한 20.8조 원 기록
- 외부 결제액은 YoY 27.1%, QoQ 9.4% 성장한 11.2조 원 기록
- 페이스사인 등 다양한 결제를 지원하는 단말기를 연내 출시할 예정으로 예약/플레이스 데이터와 연동하여 온·오프라인을 연결하는 새로운 생태계를 구축할 것

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



2Q25 YoY 12.8% ↑ / QoQ 3.2% ↑

웹툰 YoY 13.3% / QoQ 2.6%¹⁾

스노우 YoY 27.8% / QoQ 21.2%

기타 YoY -20.3% / QoQ -9.8%

[웹툰]

- 미국 웹툰엔터테인먼트 현지 기준 8월 12일 실적발표에서 세부 내용 공유 예정

[스노우]

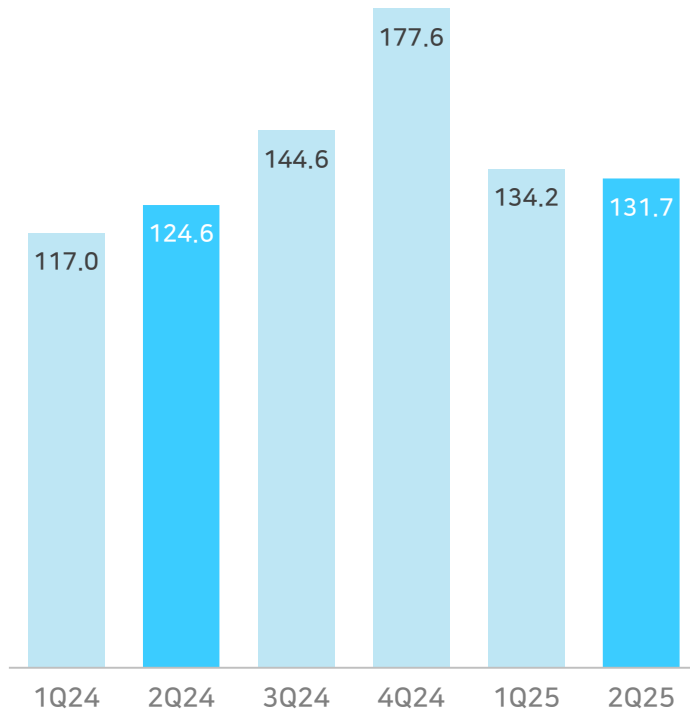
- AI 콘텐츠와의 연계로 카메라 앱 유료 구독자 수 확대 등으로 스노우 매출은 전년 동기 대비 27.8% 성장

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

엔터프라이즈

분기 별 매출

단위: 십억 원



2Q25 YoY 5.8% ↑ / QoQ -1.9% ↓

- 한수원 등 공공부문 AI 관련 신규 매출 발생, 라인웍스 유료 ID수 지속 성장 등으로 엔터프라이즈 매출은 YoY 5.8% 성장한 1,317억 원 기록
- 네이버 클라우드의 소버린 AI Full-stack 역량을 기반으로 LLM, GPUaaS 등 국내외 다양한 레퍼런스 확보에 주력할 계획
- 태국 소버린 LLM, 모로코 AI 데이터센터 구축, 사우디 로보틱스 사업, 일본 '글로벌 케어콜' 도입 등 글로벌 확장도 원활히 진행 중

비용/손익

- 개발/운영비는 웹툰 상장 관련 기저효과로 전년동기 YoY 2.4%, QoQ 1.7% 증가
- 인프라비는 GPU 등 신규 자산 취득에 따른 감가상각비 증가로 YoY 15.2%, QoQ 4.5% 증가
- 마케팅비는 커머스, 핀테크, 웹툰 부문의 프로모션 집행 등으로 YoY 31.5% 증가

단위: 십억 원	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	Y/Y	Q/Q
영업비용	2,137.8	2,190.3	2,343.6	2,281.5	2,393.5	12.0%	4.9%
개발/운영	682.7	656.9	688.9	687.7	699.3	2.4%	1.7%
- 인건비	573.2	537.1	585.8	573.9	583.3	1.8%	1.6%
- 기타	109.5	119.7	103.1	113.9	116.0	6.0%	1.9%
파트너	916.6	938.0	1,021.9	974.2	1,014.0	10.6%	4.1%
인프라	171.7	178.1	185.1	189.3	197.7	15.2%	4.5%
마케팅	366.8	417.3	447.7	430.2	482.4	31.5%	12.1%
영업이익	472.7	525.3	542.0	505.3	521.6	10.3%	3.2%
영업이익률 (%)	18.1%	19.3%	18.8%	18.1%	17.9%	-0.2%p	-0.2%p
당기순이익	332.1	530.1	514.0	423.7	497.4	49.8%	17.4%
당기순이익률 (%)	12.7%	19.5%	17.8%	15.2%	17.1%	4.3%p	1.9%p

사업부문별 손익(2Q25)

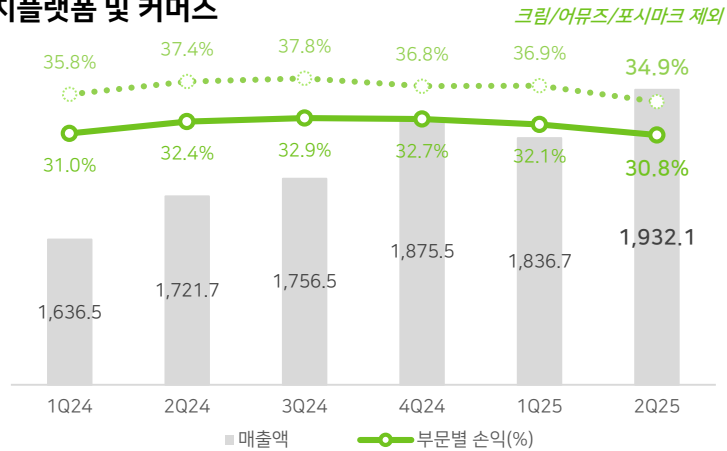
(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	엔터프라이즈		
2Q 부문별 매출 (A)	1,070.3	861.8	461.3	539.4	154.1	(171.9)	2,915.1
- 외부 매출	1,036.5	861.1	411.7	474.0	131.7	-	2,915.1
- 내부 매출	33.8	0.7	49.6	65.5	22.4	(171.9)	-
2Q 부문별 손익 (B)	594.8		38.2	(13.2)	(66.5)	(31.8)	521.6
2Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	30.8%		8.3%	-	-	-	17.9%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

사업부문별 손익

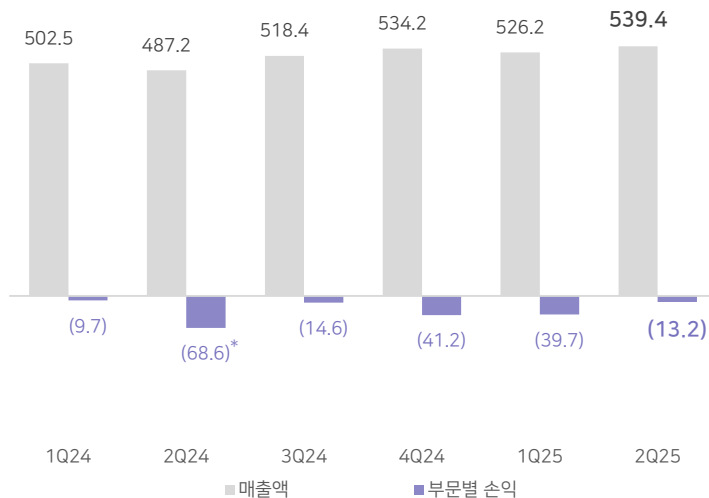
(단위: 십억 원, %)

서치플랫폼 및 커머스



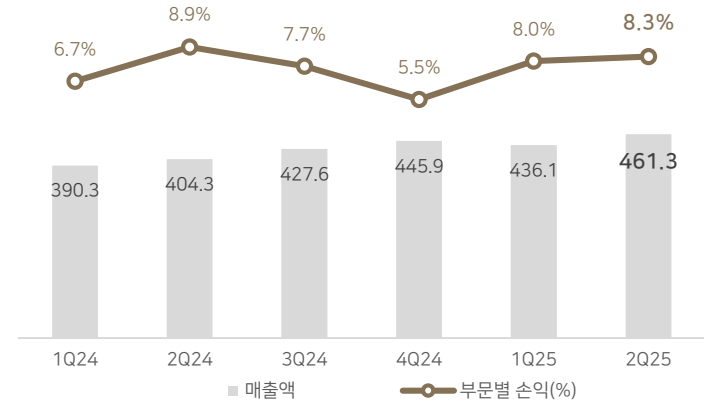
* 4Q24부터 어뮤즈 사업 매각으로 손익에서 제외

콘텐츠

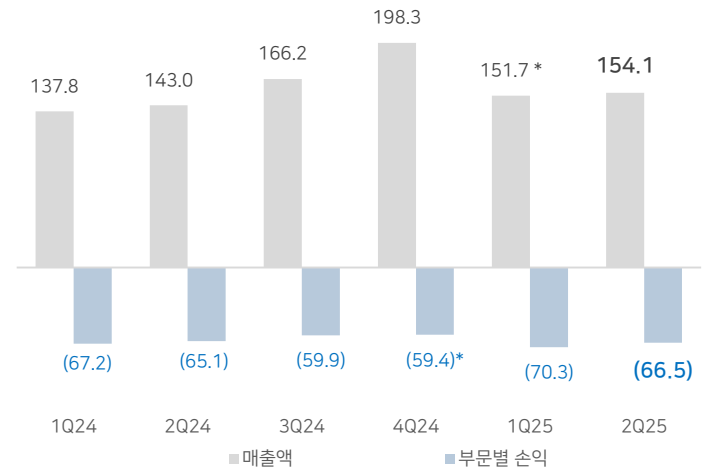


* 웹툰 상장 관련 일회성 비용 반영

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	4Q24	1Q25	2Q25
별도	2,815.9	3,300.7	3,081.9
연결	7,055.3	7,490.2	7,547.9
순현금 ¹⁾	1,767.4	2,063.6	2,196.7

단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억 원	4Q24	1Q25	2Q25
차입금	3,205.7	3,258.0	3,113.6
단기	335.4	1,958.8	1,862.1
장기	2,870.3	1,299.3	1,251.5
사채	2,007.3	394.5	386.1
장기차입금	863.1	904.8	865.4

연결 FCF²⁾, 직간접투자

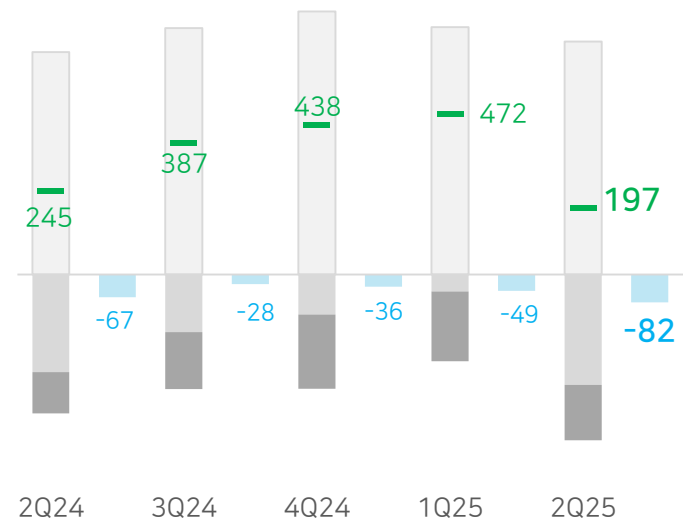
단위: 십억 원

8월 12일 기보유 자기주식 1% 소각 예정
(1,584,370주, 8월 4일 종가 기준 3,684억 원 규모)

연결 FCF

□ 조정 EBITDA
■ CapEx
■ 법인세납부액

직간접투자



1) 순현금: 네이버 연결 현금 및 현금성 자산 - 파이낸셜 현금 - 차입금
2) 연결FCF: 당해 연결 기준 영업이익 + 비현금성지출 - CapEx - 법인세납부액

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 2분기 당기순이익은 전년동기 대비 49.8%, 전분기 대비 17.4% 증가
- 영업외손익 : 지분법 평가 손익 상승 및 환율 변경에 따른 외화손익 증가 등

단위: 십억 원	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	Y/Y	Q/Q
영업이익	472.7	525.3	542.0	505.3	521.6	10.3%	3.2%
영업이익률 (%)	18.1%	19.3%	18.8%	18.1%	17.9%	-0.2%p	-0.2%p
영업외손익	-5.3	128.0	-0.6	74.8	162.1	n/a	116.6%
관계기업투자손익	89.1	73.6	67.0	-2.7	161.2	81.0%	n/a
금융손익	-37.3	-14.7	155.8	86.4	-67.9	-81.8%	n/a
기타손익	-57.1	69.1	-223.5	-8.9	68.7	n/a	n/a
법인세차감전순이익	467.4	653.3	541.4	580.1	683.6	46.3%	17.8%
법인세비용	135.3	123.2	27.3	156.4	186.3	37.7%	19.1%
당기순이익	332.1	530.1	514.0	423.7	497.4	49.8%	17.4%
당기순이익률 (%)	12.7%	19.5%	17.8%	15.2%	17.1%	4.3%p	1.9%p

감사합니다