

2025년도 3분기 실적발표

2025.11.5

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
그 내용 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

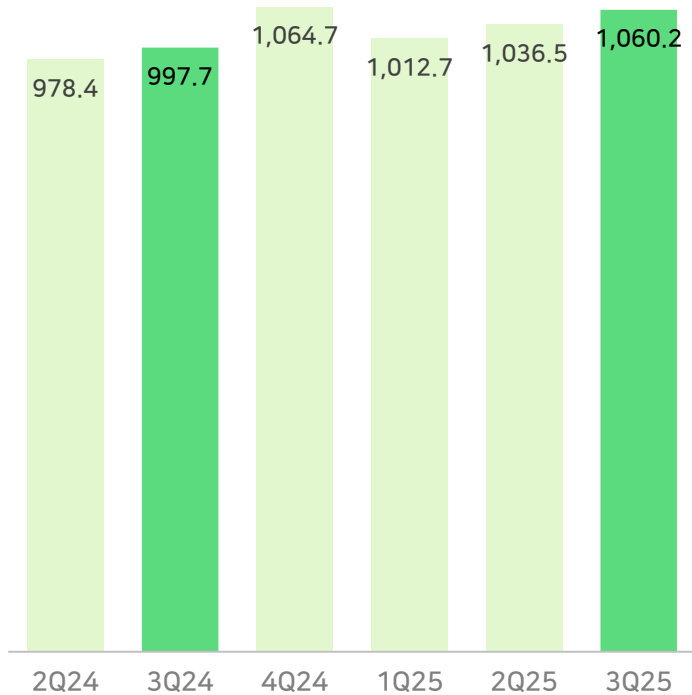
- 전체 플랫폼 광고, 커머스, 핀테크 등 견조한 성장에 힘입어 매출액은 YoY 15.6%으로 성장
- 영업이익은 YoY 8.6% 성장하며 18.2%의 영업이익률 기록

단위: 십억 원	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	Y/Y	Q/Q
매출액	2,715.6	2,885.6	2,786.8	2,915.1	3,138.1	15.6%	7.6%
서치플랫폼	997.7	1,064.7	1,012.7	1,036.5	1,060.2	6.3%	2.3%
커머스	725.4	775.1	787.9	861.1	985.5	35.9%	14.4%
핀테크	385.1	400.9	392.7	411.7	433.1	12.5%	5.2%
콘텐츠	462.8	467.3	459.3	474.0	509.3	10.0%	7.4%
엔터프라이즈	144.6	177.6	134.2	131.7	150.0	3.8%	13.9%
영업비용	2,190.3	2,343.6	2,281.5	2,393.5	2,567.4	17.2%	7.3%
영업이익	525.3	542.0	505.3	521.6	570.6	8.6%	9.4%
영업이익률 (%)	19.3%	18.8%	18.1%	17.9%	18.2%	-1.2%p	0.3%p
당기순이익	530.1	514.0	423.7	497.4	734.7	38.6%	47.7%
당기순이익률 (%)	19.5%	17.8%	15.2%	17.1%	23.4%	3.9%p	6.4%p

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q25 YoY 6.3% ↑ / QoQ 2.3% ↑

네이버 플랫폼 광고 YoY 10.5% / QoQ 3.5%

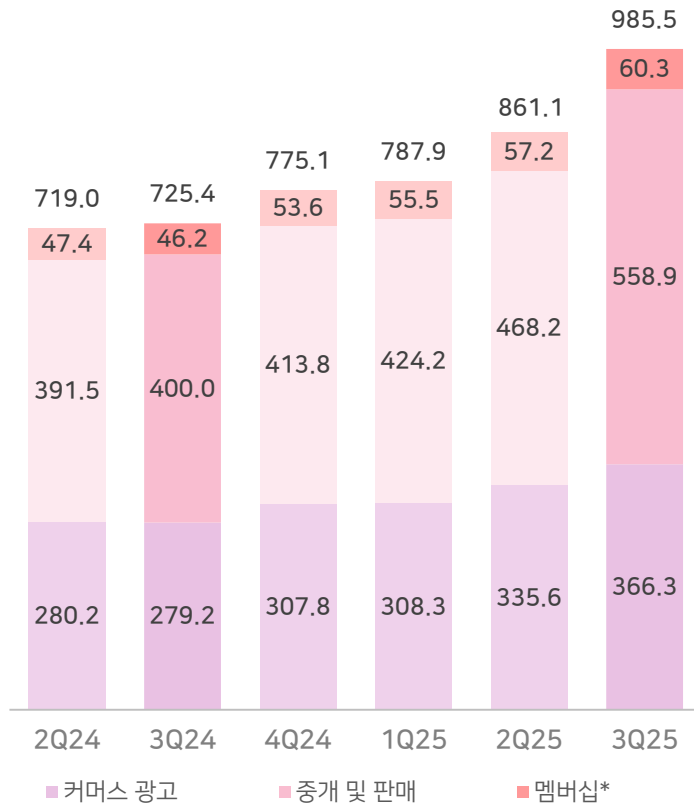
- 추석 전 성수기 수요 대응 및 AI 기술 기반 광고 효율 증대로 네이버 플랫폼 광고¹⁾는 YoY 10.5% 성장
- AI를 활용한 광고 최적화 확대 및 ADVoost 쇼핑 효과로 커머스 광고가 전체 성장을 견인
- 홈 화면 개편, 클립 등 양질의 UGC 노출 확대, 개인화 추천 로직 개선 등이 피드의 사용성 증대로 이어지며 홈피드 일평균 이용자 수 1천 만 명 돌파

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



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

3Q25 YoY 35.9% ↑ / QoQ 14.4% ↑ ¹⁾

커머스 광고 YoY 31.2% / QoQ 9.1%

중개 및 판매 YoY 39.7% / QoQ 19.4%²⁾

멤버십 YoY 30.5% / QoQ 5.3%

- 네이버플러스 스토어 내 발견·탐색 및 AI 추천 고도화 등으로 스마트스토어 거래액 YoY 12.3% 성장
- 스마트스토어 거래액 확대 및 수수료 개편 효과 등으로 전체 매출은 YoY 35.9% 성장
- 앞으로도 개인화된 발견·탐색 경험 고도화, N배송 커버리지 확대 및 멤버십 혜택 강화 등으로 견조한 트래픽과 거래액 성장을 모색해 나갈 계획

* 4Q24부터 어뮤즈 사업 매각으로 거래액 및 매출에서 제외

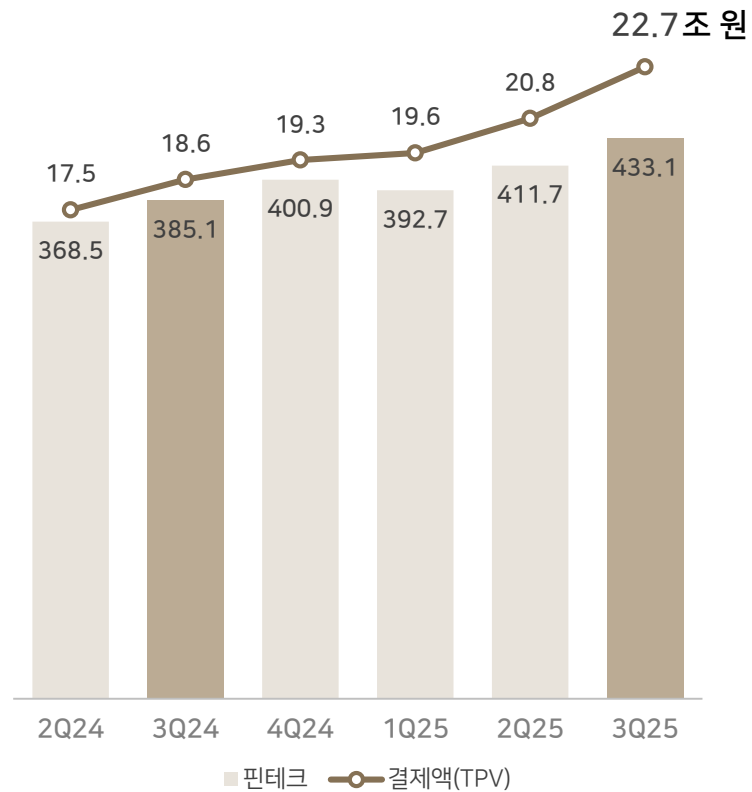
1) 어뮤즈 연결 제외 효과 제거시 3Q25 전체 커머스 매출 YoY % 39.1%

2) 어뮤즈 연결 제외 효과 제거시 3Q25 중개 및 판매 매출 YoY % 45.8%

핀테크 페이, 플랫폼 서비스 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



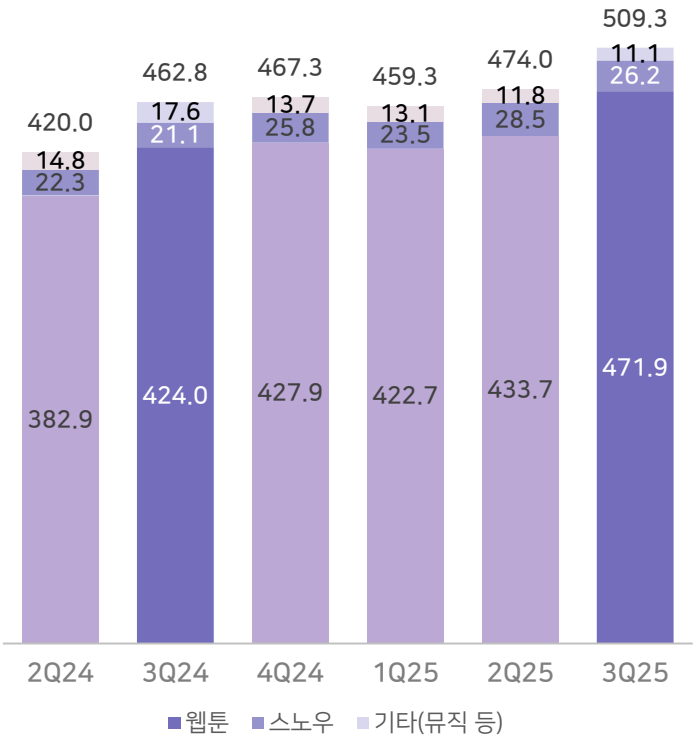
3Q25 YoY 12.5% ↑ / QoQ 5.2% ↑

- 3분기 결제액은 스마트스토어 성장 및 외부 생태계 지속 확장에 따라 YoY 21.7% 증가한 22.7조 원 기록
- 외부 결제액은 YoY 31.2% 성장한 12.5조 원 기록
- 9월 증권플러스비상장 인수. 국내 핀테크 정책 기조에 맞춰, 장외거래 시장에서의 투자 접근성·신뢰성을 강화한 통합 플랫폼으로 거듭날 계획

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q25 YoY 10.0% ↑ / QoQ 7.4% ↑

웹툰 YoY 11.3% / QoQ 8.8%¹⁾

스노우 YoY 24.3% / QoQ -7.8%

기타 YoY -37.1% / QoQ -6.2%

[웹툰]

- 미국 웹툰엔터테인먼트 현지 기준 11월 12일 실적발표에서 세부 내용 공유 예정
- 9월 디즈니와의 협업 발표로 신규 IP 확보 및 이용자 저변 확대 모색할 계획

[스노우]

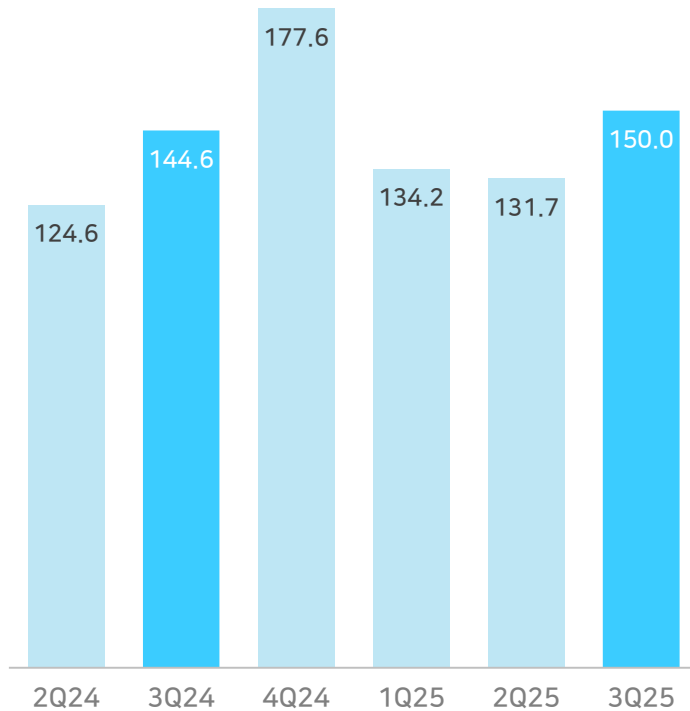
- AI 콘텐츠와의 연계로 카메라 앱 유료 구독자 수가 확대되며 스노우 매출은 YoY 24.3% 성장

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

엔터프라이즈

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q25 YoY 3.8% ↑ / QoQ 13.9% ↑

- 전년동기 웨일북 전북교육청 납품 기저 효과에도 불구하고, GPUaaS 신규 매출 발생에 힘입어 엔터프라이즈 매출은 YoY 3.8% 성장한 1,500억 원 기록
- 피지컬 AI를 공략하고자 엔비디아와 MOU 체결 및 기반이 될 GPU 추가 확보하며 AI 역량 강화
- 사우디 주택부와의 JV 설립을 통한 슈퍼앱, 디지털트윈 사업 추진. 태국 소버린 LLM, 모로코 AI 데이터센터 구축, 사우디 뉴 무라바 로보틱스 사업, 라인웍스 대만 출시 등 글로벌 확장도 원활히 진행 중

비용/손익

- 개발/운영비는 신규 채용에 따른 인원 및 주식보상비용 증가 등으로 YoY 14.2% 기록
- 인프라비는 GPU 등 신규 자산 취득에 따른 감가상각비 증가로 YoY 22.7% 증가
- 마케팅비는 커머스, 핀테크, 웹툰 부문의 프로모션 집행 등으로 YoY 20.3% 증가

단위: 십억 원	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	Y/Y	Q/Q
영업비용	2,190.3	2,343.6	2,281.5	2,393.5	2,567.4	17.2%	7.3%
개발/운영	656.9	688.9	687.7	699.3	749.8	14.2%	7.2%
- 인건비	537.1	585.8	573.9	583.3	632.2	17.7%	8.4%
- 기타	119.7	103.1	113.9	116.0	117.6	-1.8%	1.4%
파트너	938.0	1,021.9	974.2	1,014.0	1,097.0	17.0%	8.2%
인프라	178.1	185.1	189.3	197.7	218.6	22.7%	10.5%
마케팅	417.3	447.7	430.2	482.4	502.0	20.3%	4.0%
영업이익	525.3	542.0	505.3	521.6	570.6	8.6%	9.4%
영업이익률 (%)	19.3%	18.8%	18.1%	17.9%	18.2%	-1.2%p	0.3%p
당기순이익	530.1	514.0	423.7	497.4	734.7	38.6%	47.7%
당기순이익률 (%)	19.5%	17.8%	15.2%	17.1%	23.4%	3.9%p	6.4%p

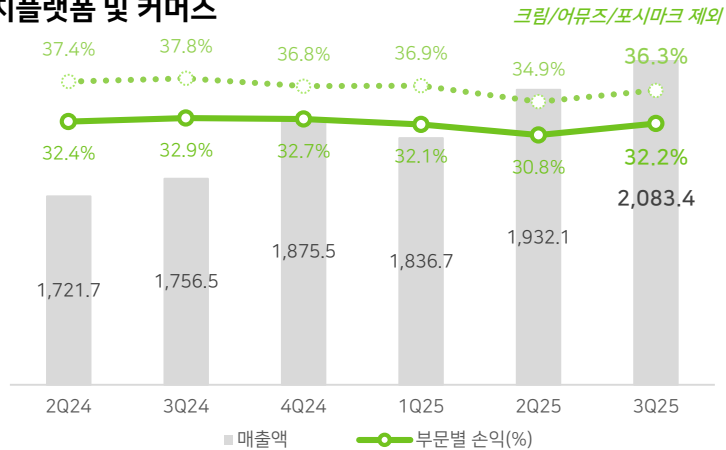
사업부문별 손익(3Q25)

(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	엔터프라이즈		
3Q 부문별 매출 (A)	1,096.5	987.0	480.3	572.7	169.8	(168.2)	3,138.1
- 외부 매출	1,060.2	985.5	433.1	509.3	150.0	-	3,138.1
- 내부 매출	36.3	1.5	47.1	63.5	19.8	(168.2)	-
3Q 부문별 손익 (B)	671.7		33.1	(27.0)	(88.1)	(19.0)	570.6
3Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	32.2%		6.9%	-	-	-	18.2%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

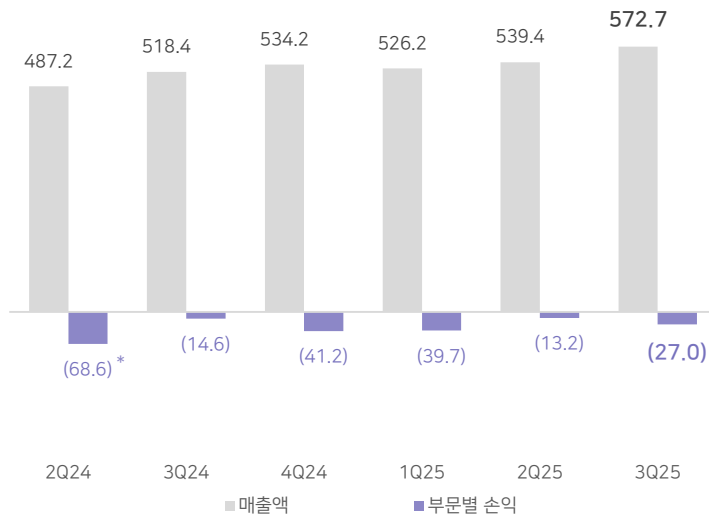
사업부문별 손익

서치플랫폼 및 커머스



* 4Q24부터 어뮤즈 사업 매각으로 손익에서 제외

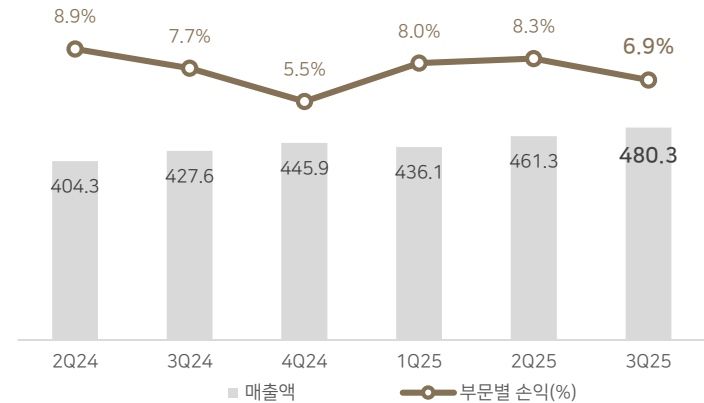
콘텐츠



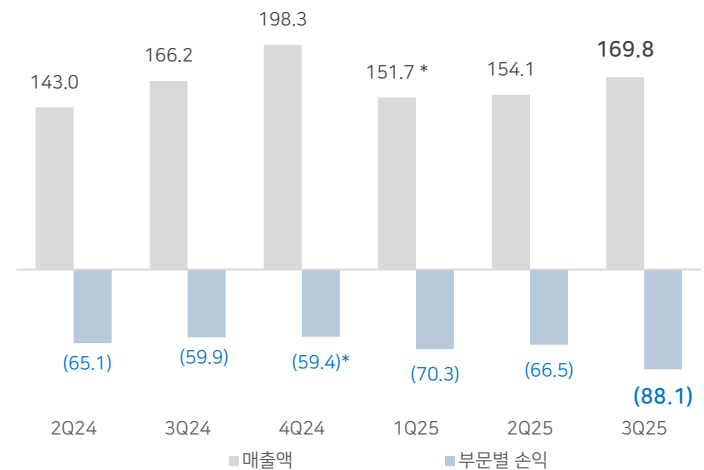
* 웹툰 상장 관련 일회성 비용 반영

(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	1Q25	2Q25	3Q25
별도	3,300.7	3,081.9	3,643.4
연결	7,490.2	7,547.9	8,091.8
순현금 ¹⁾	2,063.6	2,196.7	2,998.5

단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억 원	1Q25	2Q25	3Q25
차입금	3,258.0	3,113.6	2,886.5
단기	1,958.8	1,862.1	1,703.1
장기	1,299.3	1,251.5	1,183.4
사채	394.5	386.1	387.3
장기차입금	904.8	865.4	796.1

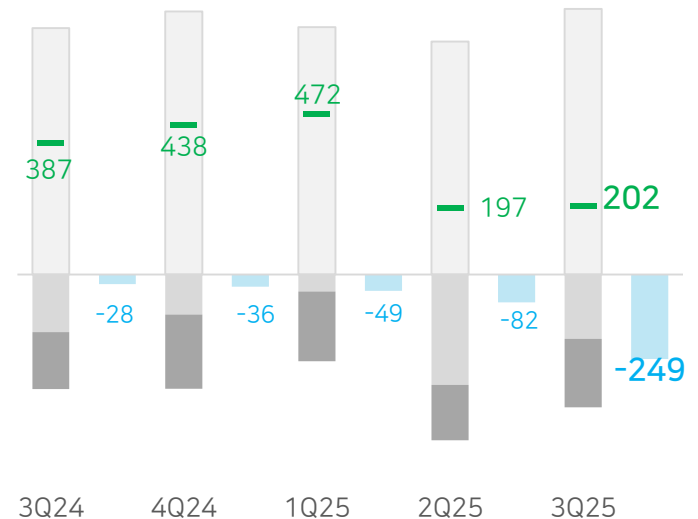
연결 FCF²⁾, 직간접투자

단위: 십억 원

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

- 3분기 당기순이익은 전년동기 대비 38.6% 증가
- 영업외손익 : 지분법 평가손익 상승 및 금융 상품 평가에 따른 금융손익 증가 등

단위: 십억 원	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	Y/Y	Q/Q
영업이익	525.3	542.0	505.3	521.6	570.6	8.6%	9.4%
영업이익률 (%)	19.3%	18.8%	18.1%	17.9%	18.2%	-1.2%p	0.3%p
영업외손익	128.0	-0.6	74.8	162.1	286.2	123.6%	76.6%
관계기업투자손익	73.6	67.0	-2.7	161.2	276.2	275.2%	71.3%
금융손익	-14.7	155.8	86.4	-67.9	65.7	n/a	n/a
기타손익	69.1	-223.5	-8.9	68.7	-55.7	n/a	n/a
법인세차감전순이익	653.3	541.4	580.1	683.6	856.9	31.2%	25.3%
법인세비용	123.2	27.3	156.4	186.3	122.2	-0.8%	-34.4%
당기순이익	530.1	514.0	423.7	497.4	734.7	38.6%	47.7%
당기순이익률 (%)	19.5%	17.8%	15.2%	17.1%	23.4%	3.9%p	6.4%p

감사합니다