

NAVER

2026년도 1분기 실적발표

2026.4.30

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.

매출 분류 변경 요약

- 2026년부터 네이버의 핵심 사업 및 신규 사업 기회를 명확하게 하기 위해 매출 분류를 변경

FY2026년 이전

세부 내역	
서치플랫폼	SA, DA, 기타(치지직 후원 등)
커머스	커머스광고, 중개 및 판매, 멤버십
핀테크	페이, 플랫폼 서비스 등
콘텐츠	웹툰, 스노우, 뮤직 등
엔터프라이즈	NCP, 라인웍스, 클로바/랩스 등



FY2026년 이후

세부 내역	
네이버 플랫폼	네이버 핵심 사업 관련 매출
광고	검색(SA), 디스플레이(DA), 커머스 광고 등
서비스	쇼핑, 멤버십, 플레이스, 기타(치지직 후원, 뮤직 등)
파이낸셜 플랫폼	페이, 플랫폼 서비스, 페이 앱 내 금융 광고 등
글로벌 도전	해외 및 신규 사업 기회 관련 매출
C2C	크림 및 소다, 포시마크, 알라팝
콘텐츠	웹툰, 스노우
엔터프라이즈	NCP, 라인웍스, 랩스 등

실적요약

- 1분기 매출액은 핵심사업의 견조한 성장과 C2C의 성장 가속화에 힘입어 YoY 16.3% 달성
- AI 경쟁력 확보를 위한 인프라 투자 등의 영향으로 영업이익은 YoY 7.2% 성장한 16.7%의 영업이익률 기록

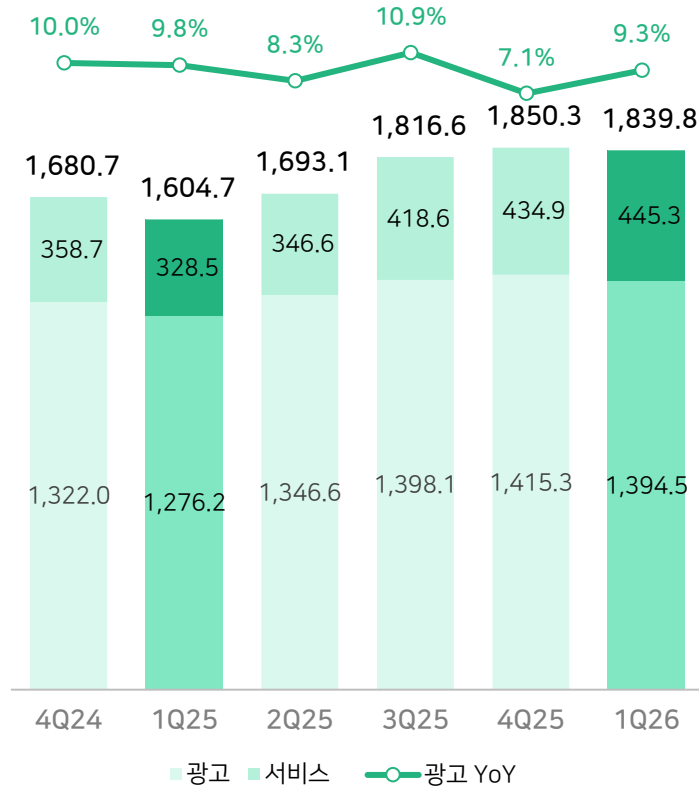
단위: 십억 원	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	Y/Y	Q/Q
매출액¹⁾	2,786.8	2,915.1	3,138.1	3,195.1	3,241.1	16.3%	1.4%
네이버 플랫폼	1,604.7	1,693.1	1,816.6	1,850.3	1,839.8	14.7%	-0.6%
광고	1,276.2	1,346.6	1,398.1	1,415.3	1,394.5	9.3%	-1.5%
서비스	328.5	346.6	418.6	434.9	445.3	35.6%	2.4%
파이낸셜 플랫폼	386.7	405.6	427.3	448.6	459.7	18.9%	2.5%
글로벌 도전	795.4	816.4	894.1	896.2	941.6	18.4%	5.1%
C2C	222.7	227.5	250.6	285.7	351.1	57.7%	22.9%
콘텐츠	446.2	462.1	498.2	444.9	440.1	-1.4%	-1.1%
엔터프라이즈	126.6	126.7	145.3	165.6	150.5	18.8%	-9.1%
영업비용	2,281.5	2,393.5	2,567.4	2,584.4	2,699.3	18.3%	4.4%
영업이익	505.3	521.6	570.6	610.6	541.8	7.2%	-11.3%
영업이익률 (%)	18.1%	17.9%	18.2%	19.1%	16.7%	-1.4%p	-2.4%p
당기순이익	423.7	497.4	734.7	163.0	291.0	-31.3%	78.5%
당기순이익률 (%)	15.2%	17.1%	23.4%	5.1%	9.0%	-6.2%p	3.9%p

1) 월라팝 편입 효과 제외시 전체 매출액 YoY 15.0%, QoQ 0.3%

네이버 플랫폼 광고, 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



1Q26 YoY 14.7%, QoQ -0.6%

광고 YoY 9.3%, QoQ -1.5%

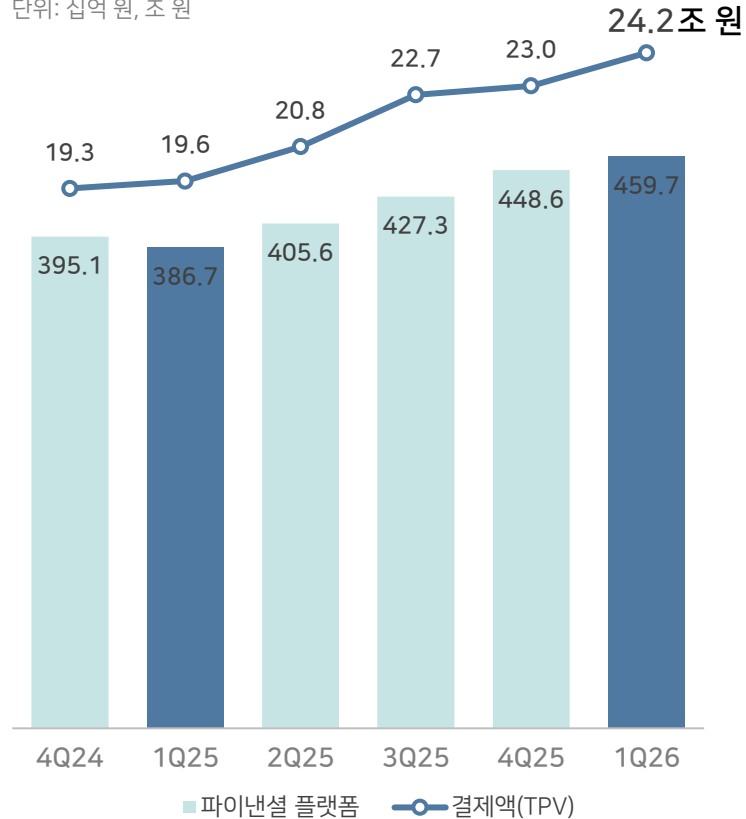
서비스 YoY 35.6%, QoQ 2.4%

- 1분기 네이버 플랫폼은 YoY 14.7%의 견고한 성장 기록
- **[광고]** AI 기반의 광고 효율 증대 등으로 성과형 광고주 수 YoY 2 배 이상 증가, 전체 광고 YoY 9.3% 증가
- **[서비스]** 스마트스토어 거래액 및 매출 성장 가속화가 전체 서비스 매출 성장 견인
- 2월말 출시된 쇼핑 AI 에이전트, 전환율 등 긍정 반응 확인. 4월 27일 시냅 출시로 대화형 AI 경험 제공. 에이전틱 AI 경쟁력 기반을 위해 온라인 뿐 아니라 오프라인 데이터 확보에도 집중

파이낸셜 플랫폼 결제, 금융플랫폼 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



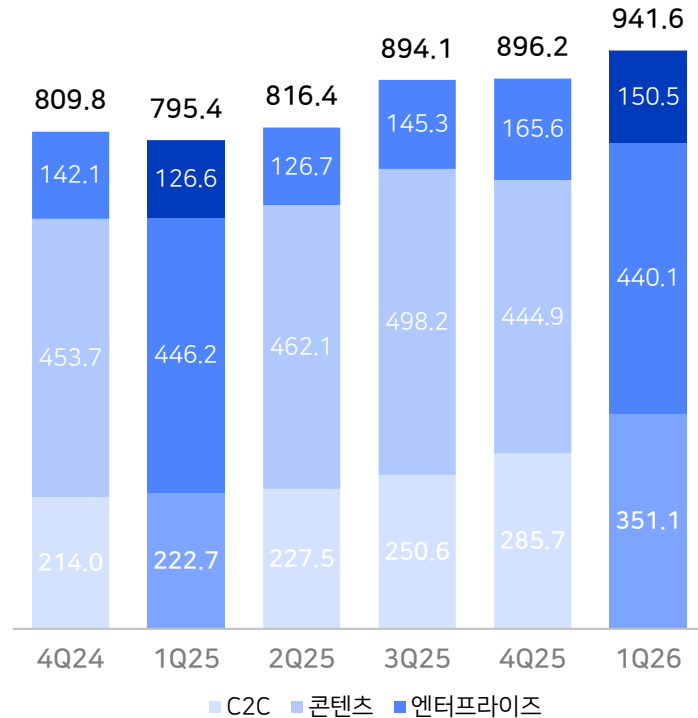
1Q26 YoY 18.9%, QoQ 2.5%

- 1분기 결제액은 스마트스토어 성장 및 외부 생태계 지속 확장으로 YoY 23.4% 증가한 24.2조 원 기록
- 외부 결제액은 YoY 32.9% 성장한 13.5조 원 기록
- 결제부터 리뷰·쿠폰·주문·적립까지 지원하는 오프라인 통합 단말기 'Npay Connect' 도입 확대 중
- 온라인 검색·예약 데이터와 오프라인 주문·결제·단골 데이터 연동으로 온·오프라인 통합 데이터 순환 체계를 구축하고, 사업주와 소비자 모두에게 가치를 제공하는 온·오프라인 통합 플랫폼으로 발전시켜 나갈 계획

글로벌 도전 C2C, 콘텐츠, 엔터프라이즈

분기 별 매출

단위: 십억 원



1Q26 YoY 18.4%, QoQ 5.1%¹⁾

C2C YoY 57.7%, QoQ 22.9%²⁾

콘텐츠 YoY -1.4%, QoQ -1.1%

엔터프라이즈 YoY 18.8%, QoQ -9.1%

- **[C2C]** 1분기 알라팝 편입 완료. Poshmark 플랫폼 경쟁력 강화에 따른 거래액과 매출 가속화 및 일본 SODA 의 빠른 성장으로 전체 성장 견인
- **[콘텐츠]** 웹툰은 콘텐츠 다변화에 집중하는 한편 신규 서비스를 통한 이용자층 확장 도모
- **[엔터프라이즈]** GPUaaS 등 AI 관련 B2B 사업, 사우디 디지털트윈 서비스 및 슈퍼 앱 사업 계획대로 확대 진행 중. 라인웍스의 대만 진출도 다양한 산업 분야의 대표 기업을 고객사로 확보하며 순항 중

1) 알라팝 편입 효과 제외시 글로벌 도전 YoY 13.9%, QoQ 1.1%

2) 알라팝 편입 효과 제외시 C2C YoY 41.6%, QoQ 10.3%

비용/손익

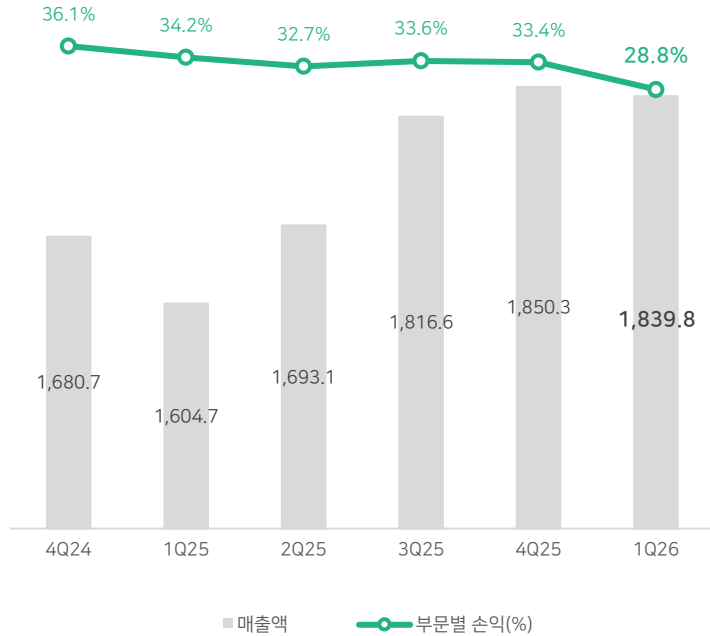
- 개발/운영비는 전년도 채용 증가와 알라팝 편입 영향 등으로 YoY 11.6% 증가
- 파트너비는 매출연동비에 중계권 투자, Npay Connect 단말기 확대 등이 추가되며 YoY 19.9% 증가
- 인프라비는 GPU 등 신규 컴퓨팅 자산 취득 증가로 YoY 32.5% 증가

단위: 십억 원	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	Y/Y	Q/Q
영업비용	2,281.5	2,393.5	2,567.4	2,584.4	2,699.3	18.3%	4.4%
개발/운영	671.1	683.1	732.7	743.7	748.9	11.6%	0.7%
- 인건비	573.9	583.3	632.2	635.7	649.8	13.2%	2.2%
- 기타	97.2	99.8	100.5	108.0	99.1	2.0%	-8.2%
파트너	990.9	1,030.2	1,114.1	1,129.8	1,188.0	19.9%	5.1%
인프라	189.3	197.7	218.6	205.2	250.8	32.5%	22.2%
마케팅	430.2	482.4	502.0	505.7	511.7	18.9%	1.2%
영업이익	505.3	521.6	570.6	610.6	541.8	7.2%	-11.3%
영업이익률 (%)	18.1%	17.9%	18.2%	19.1%	16.7%	-1.4%p	-2.4%p
당기순이익	423.7	497.4	734.7	163.0	291.0	-31.3%	78.5%
당기순이익률 (%)	15.2%	17.1%	23.4%	5.1%	9.0%	-6.2%p	3.9%p

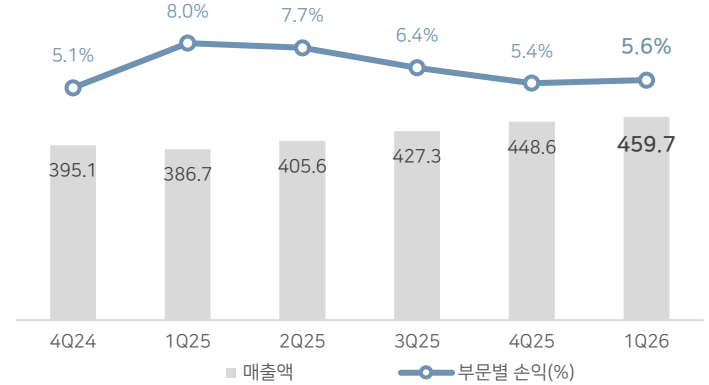
사업부문별 손익

(단위: 십억 원, %)

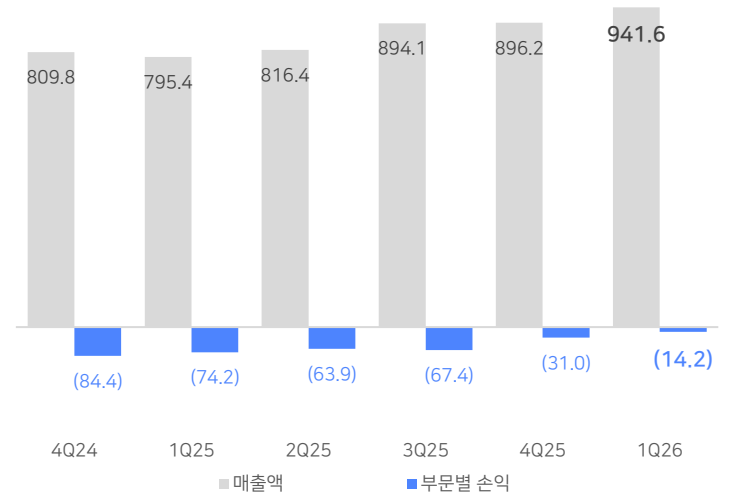
네이버 플랫폼



파이낸셜 플랫폼



글로벌 도전*



* 글로벌 도전 구성: C2C, 콘텐츠, 엔터프라이즈

현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억 원	3Q25	4Q25	1Q26
별도	3,643.4	3,287.3	3,056.5
연결	8,091.8	8,320.9	8,357.0
순현금 ¹⁾	2,998.5	2,876.8	2,337.3

단/장기 차입금 (연결)

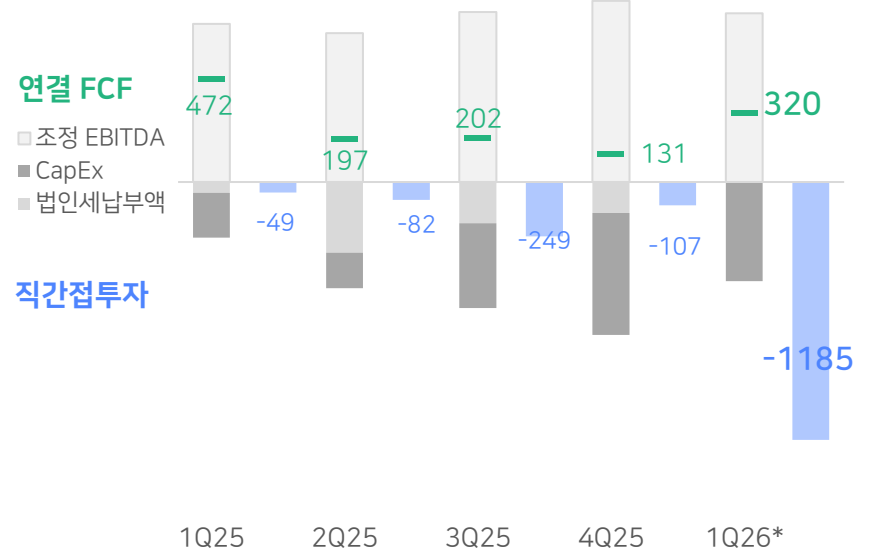
단위: 십억 원	3Q25	4Q25	1Q26
차입금	2,886.5	2,985.7	3,617.8
단기	1,703.1	1,729.3	2,497.6
장기	1,183.4	1,256.4	1,120.2
사채	387.3	382.2	218.4
장기차입금	796.1	874.1	901.8

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

연결 FCF²⁾, 직간접투자

단위: 십억 원

25년 결산 배당금 4월 14일 지급 완료
 (주당 배당금 2,630원, 2개년 평균 연결 FCF의 30%)



* 1Q26 월라팝 인수 대금 포함

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 1분기 당기순이익은 외환차손 및 관계기업 투자 손실 증가 등으로 전년동기 대비 31.3% 감소
- 기타손익 : 외환차손 및 외화환산손실 증가 등

단위: 십억 원	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	Y/Y	Q/Q
영업이익	505.3	521.6	570.6	610.6	541.8	7.2%	-11.3%
영업이익률 (%)	18.1%	17.9%	18.2%	19.1%	16.7%	-1.4%p	-2.4%p
영업외손익	74.8	162.1	286.2	-311.1	-148.3	n/a	n/a
관계기업투자손익	-2.7	161.2	276.2	60.5	-131.5	n/a	n/a
금융손익	86.4	-67.9	65.7	160.8	110.4	27.7%	-31.4%
기타손익	-8.9	68.7	-55.7	-532.4	-127.1	n/a	76.1%
법인세차감전순이익	580.1	683.6	856.9	299.5	393.5	-32.2%	31.4%
법인세비용	156.4	186.3	122.2	136.5	102.5	-34.5%	-24.9%
당기순이익	423.7	497.4	734.7	163.0	291.0	-31.3%	78.5%
당기순이익률 (%)	15.2%	17.1%	23.4%	5.1%	9.0%	-6.2%p	3.9%p

감사합니다