

2026년도 2분기 실적발표

2026.8.7

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

- 2분기 매출액은 핵심사업의 견조한 성장과 C2C의 성장 가속화에 힘입어 YoY 16.2% 성장
- 인프라, 콘텐츠, 데이터 등 AI 경쟁력 확보를 위한 단기적인 비용 증가로 영업이익은 YoY 유사한 수준 기록

단위: 십억 원	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	Y/Y	Q/Q
매출액 ¹⁾	2,915.1	3,138.1	3,195.1	3,241.1	3,388.8	16.2%	4.6%
네이버 플랫폼	1,693.1	1,816.6	1,850.3	1,839.8	1,902.2	12.3%	3.4%
광고	1,346.6	1,398.1	1,415.3	1,394.5	1,447.2	7.5%	3.8%
서비스	346.6	418.6	434.9	445.3	455.0	31.3%	2.2%
파이낸셜 플랫폼	405.6	427.3	448.6	459.7	470.7	16.0%	2.4%
글로벌 도전	816.4	894.1	896.2	941.6	1,015.9	24.4%	7.9%
C2C	227.5	250.6	285.7	351.1	397.9	74.9%	13.3%
콘텐츠	462.1	498.2	444.9	440.1	464.3	0.5%	5.5%
엔터프라이즈	126.7	145.3	165.6	150.5	153.7	21.3%	2.2%
영업비용	2,393.5	2,567.4	2,584.4	2,699.3	2,868.4	19.8%	6.3%
영업이익 ²⁾	521.6	570.6	610.6	541.8	520.3	-0.2%	-4.0%
영업이익률 (%)	17.9%	18.2%	19.1%	16.7%	15.4%	-2.5%p	-1.4%p
당기순이익	497.4	734.7	163.0	291.0	704.3	41.6%	142.0%
당기순이익률 (%)	17.1%	23.4%	5.1%	9.0%	20.8%	3.7%p	11.8%p

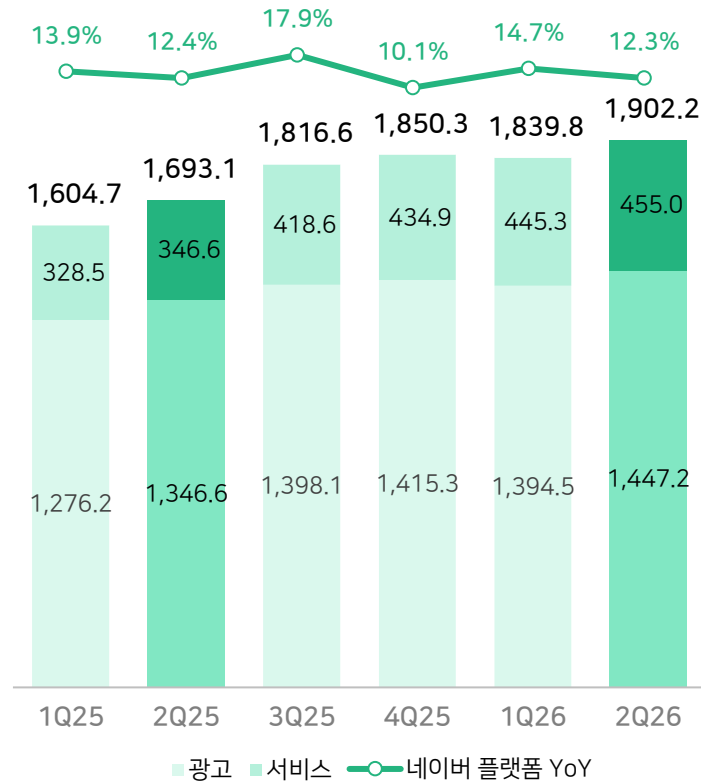
1) 월라팝 편입 효과 제외 시 전체 매출액 YoY 14.5%, QoQ 4.1%

2) 월라팝 편입, 감가상각 연한 변경 효과 등 일회성 요인 제외 시 영업이익 YoY 0.9%

네이버 플랫폼 광고, 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



2Q26 YoY 12.3%, QoQ 3.4%

광고 YoY 7.5%, QoQ 3.8%

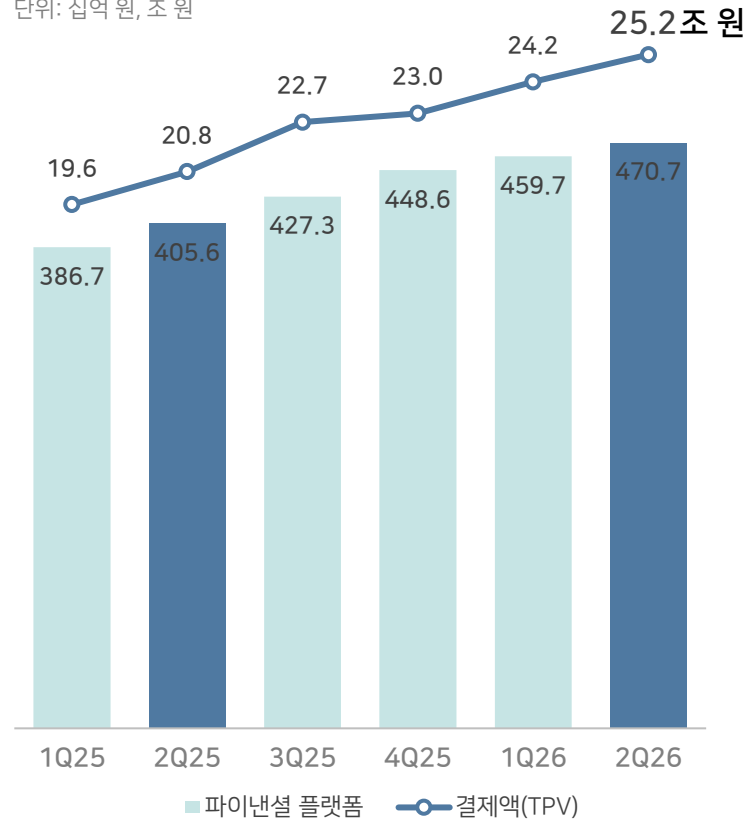
서비스 YoY 31.3%, QoQ 2.2%

- 2분기 네이버 플랫폼은 YoY 12.3%의 견고한 성장 기록
- **[광고]** AI 탭 MAU 1천만 명으로 빠르게 확산; AIB 광고의 높은 전환 효율로 실행형 AI 성과 가시화
- **[서비스]** 앱·멤버십·배송 강화의 선순환으로 스마트스토어 거래액은 YoY 15.5% 기록하며 성장 가속화
- 하반기 배송 경험 강화 본격화로 N배송 확대 기대; 데이터 기반 물류 시스템 및 인프라 투자로 배송 경쟁력과 AI 커머스 기반 구축 추진

파이낸셜 플랫폼 결제, 금융플랫폼 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



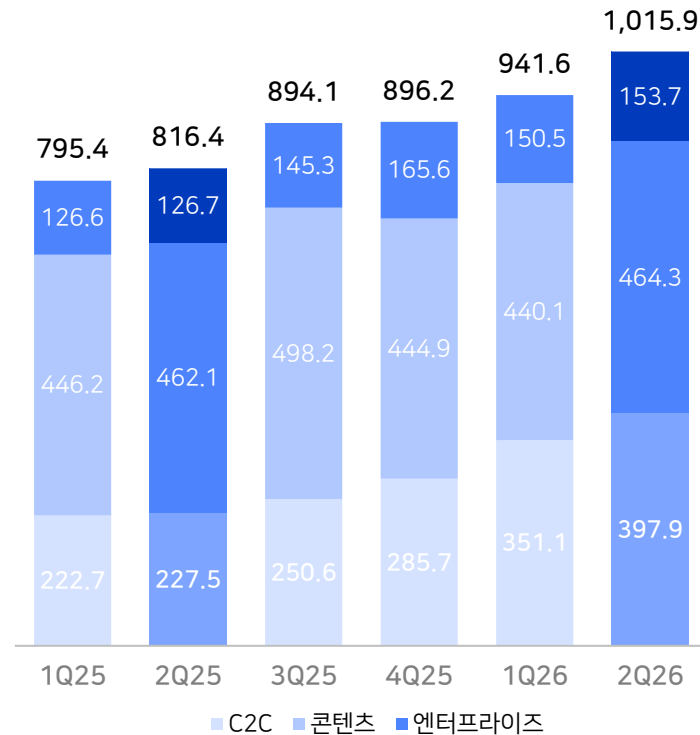
2Q26 YoY 16.0%, QoQ 2.4%

- 2분기 결제액은 스마트스토어 성장 및 외부 생태계 지속적 확장으로 YoY 21.0% 증가한 25.2조 원 기록
- 외부 결제액은 YoY 26.2% 성장한 14.1조 원 기록
- 'Npay Connect' 설치 확대로 오프라인 데이터를 네이버 생태계와 연결시키는 사업자용 AI 플랫폼 신사업에 본격 진출
- 온·오프라인 데이터 통합으로 실행형 AI 경험 개선, 결제·광고·사업자 솔루션·금융 등 신규 수익원 확장 계획

글로벌 도전 C2C, 콘텐츠, 엔터프라이즈

분기 별 매출

단위: 십억 원



2Q26 YoY 24.4%, QoQ 7.9%¹⁾

C2C YoY 74.9%, QoQ 13.3%²⁾

콘텐츠 YoY 0.5%, QoQ 5.5%

엔터프라이즈 YoY 21.3%, QoQ 2.2%

- **[C2C]** Poshmark 서비스 개편 등 플랫폼 경쟁력 강화로 성장 폭 확대; Soda 트레이딩 카드 거래 호황이 성장 견인
- **[콘텐츠]** AI 기반 신규 서비스 출시 등 웹툰 콘텐츠 다변화로 이용자 기반 확대에 집중
- **[엔터프라이즈]** AI B2B 매출 성장 지속 및 국가 AI데이터센터 SPC 참여 등 공공 수주 확대; 사우디 디지털트윈 플랫폼 국가 표준 채택과 AI팩토리 사업 진출로 소버린 AI 사업 본격화

1) 월라팝 편입 효과 제외 시 글로벌 도전 YoY 18.1%, QoQ 6.4%

2) 월라팝 편입 효과 제외 시 C2C YoY 52.1%, QoQ 9.8%

비용/손익

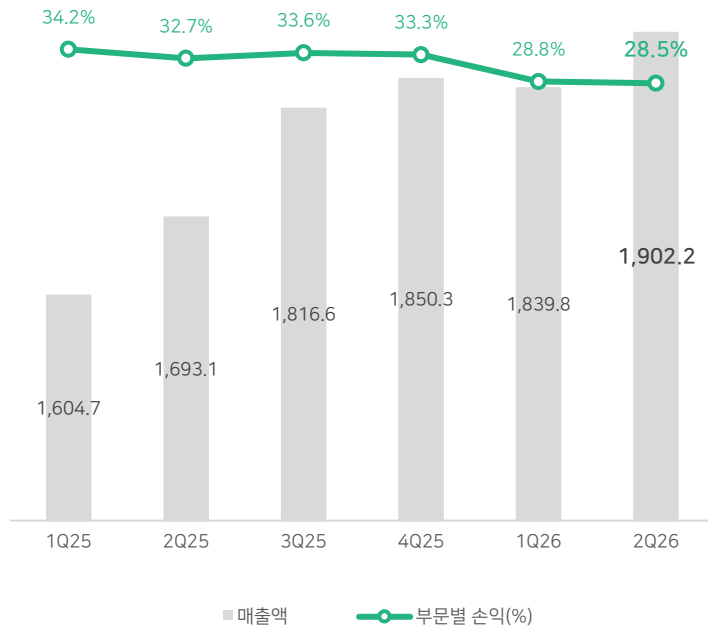
- 개발/운영비는 알라팝 편입 영향 등으로 YoY 15.2% 증가
- 파트너비는 월드컵 중계권 비용과 Npay Connect 단말기 투자 확대 등으로 YoY 22.0% 증가
- 인프라비는 컴퓨팅 자산 투자 확대에도 실질 사용연수 증가 효과가 반영되며 YoY 11.2% 증가

단위: 십억 원	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	Y/Y	Q/Q
영업비용	2,393.5	2,567.4	2,584.4	2,699.3	2,868.4	19.8%	6.3%
개발/운영	683.1	732.7	743.7	748.9	786.9	15.2%	5.1%
- 인건비	583.3	632.2	635.7	649.8	672.2	15.2%	3.5%
- 기타	99.8	100.5	108.0	99.1	114.6	14.9%	15.6%
파트너	1,030.2	1,114.1	1,129.8	1,188.0	1,256.8	22.0%	5.8%
인프라	197.7	218.6	205.2	250.8	219.8	11.2%	-12.3%
마케팅	482.4	502.0	505.7	511.7	604.9	25.4%	18.2%
영업이익	521.6	570.6	610.6	541.8	520.3	-0.2%	-4.0%
영업이익률 (%)	17.9%	18.2%	19.1%	16.7%	15.4%	-2.5%p	-1.4%p
당기순이익	497.4	734.7	163.0	291.0	704.3	41.6%	142.0%
당기순이익률 (%)	17.1%	23.4%	5.1%	9.0%	20.8%	3.7%p	11.8%p

* GPU 및 CPU 등 컴퓨팅 자산의 실질 사용연수 등을 반영하여 감가상각기간을 기존 5년에서 6년으로 연장; 연간 약 1,000억원 비용 이연 효과

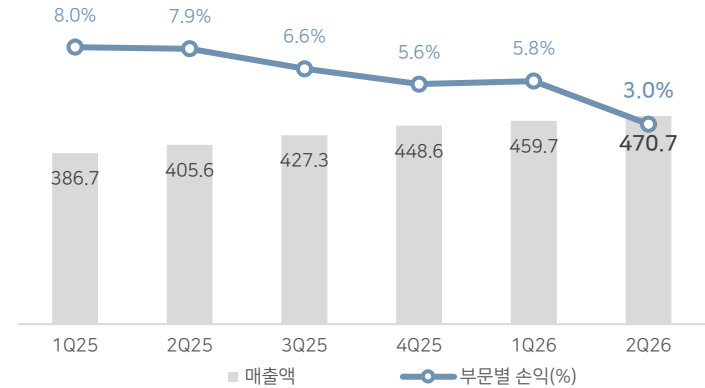
사업부문별 손익

네이버 플랫폼

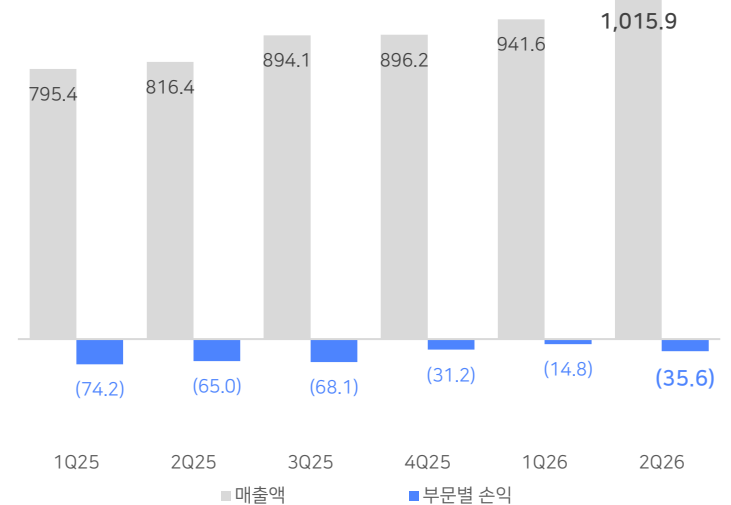


(단위: 십억 원, %)

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	4Q25	1Q26	2Q26
별도	3,287.3	3,056.5	2,899.0
연결	8,320.9	8,357.0	8,401.4
순현금 ¹⁾	2,876.8	2,337.3	1,825.7

단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억 원	4Q25	1Q26	2Q26
차입금	2,985.7	3,617.8	3,894.6
단기	1,729.3	2,497.6	1,069.4
장기	1,256.4	1,120.2	2,825.2
사채	382.2	218.4	1,718.0
장기차입금	874.1	901.8	1,107.1

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

연결 FCF²⁾, 직간접투자

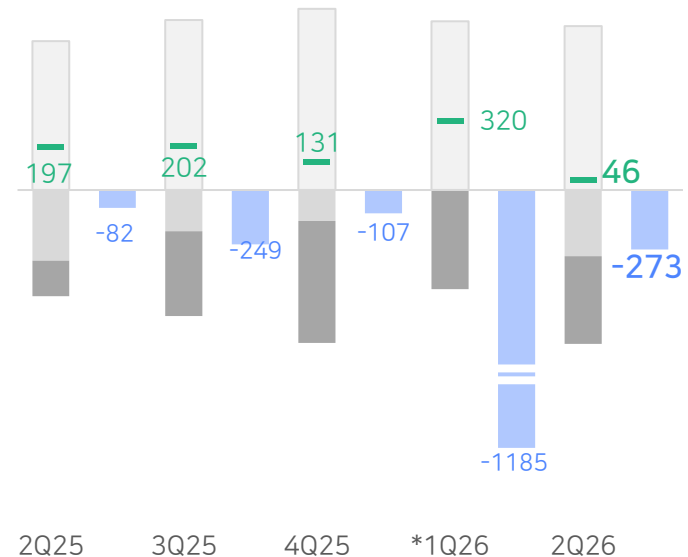
단위: 십억 원

8월 3일 기보유 자기주식 3.1% 소각
 (4,901,094주, 8월 3일 종가 기준 1조 170억 원 규모)

연결 FCF

□ 조정 EBITDA
 ■ CapEx
 ■ 법인세납부액

직간접투자



*1Q26 월라팜 인수 대금 포함

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 2분기 당기순이익은 지분법 평가손익 및 금융상품 평가손익 증가 등으로 YoY 41.6% 증가

단위: 십억 원	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	Y/Y	Q/Q
영업이익	521.6	570.6	610.6	541.8	520.3	-0.2%	-4.0%
영업이익률 (%)	17.9%	18.2%	19.1%	16.7%	15.4%	-2.5%p	-1.4%p
영업외손익	162.1	286.2	-311.1	-148.3	381.7	135.5%	357.5%
관계기업투자손익	161.2	276.2	60.5	-131.5	238.7	48.1%	281.4%
금융손익	-67.9	65.7	160.8	110.4	153.6	326.4%	39.2%
기타손익	68.7	-55.7	-532.4	-127.1	-10.5	n/a	91.7%
법인세차감전순이익	683.6	856.9	299.5	393.5	902.0	32.0%	129.2%
법인세비용	186.3	122.2	136.5	102.5	197.8	6.2%	93.0%
당기순이익	497.4	734.7	163.0	291.0	704.3	41.6%	142.0%
당기순이익률 (%)	17.1%	23.4%	5.1%	9.0%	20.8%	3.7%p	11.8%p

네이버 AI팩토리 1단계 200MW 사업 구조(안)

- 전략적 파트너인 엔비디아의 네이버 직접 투자로 네이버는 AI팩토리 운영사를 100% 지분으로 연결
- 투자사 브룩필드는 SPV에 최대 \$9B 투자 후 SPV 대주주 지위

