

**NAVER**

# 2024년도 4분기 실적발표

2025.2.7

## 유의 사항

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 기초로 작성된 연결 기준의 잠정 영업실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 것으로 그내용 중 일부는 향후 감사 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

- 광고 및 커머스 사업 호조 및 일회성 정산금 유입 효과로 매출액은 YoY 13.7%, QoQ 6.3% 증가하며 성장 가속
- 영업이익은 YoY 33.7%, QoQ 3.2% 성장하였으며, 영업이익률은 YoY 2.8%p 개선된 18.8% 기록
- 조정 EBITDA는 9분기 연속, 영업이익은 8분기 연속 성장 중

단위: 십억 원	4Q23	3Q24	4Q24	Y/Y	Q/Q	FY2023	FY2024	Y/Y
<b>매출액*</b>	<b>2,537.0</b>	<b>2,715.6</b>	<b>2,885.6</b>	<b>13.7%*</b>	<b>6.3%*</b>	<b>9,670.6</b>	<b>10,737.7</b>	<b>11.0%</b>
서치플랫폼*	928.3	997.7	1,064.7	14.7%*	6.7%*	3,589.1	3,946.2	9.9%
커머스	660.5	725.4	775.1	17.4%	6.9%	2,546.6	2,923.0	14.8%
핀테크	356.0	385.1	400.9	12.6%	4.1%	1,354.8	1,508.4	11.3%
콘텐츠	466.3	462.8	467.3	0.2%	1.0%	1,733.0	1,796.4	3.7%
클라우드*	125.9	144.6	177.6	41.1%*	22.8%*	447.2	563.7	26.1%
<b>영업비용</b>	<b>2,131.5</b>	<b>2,190.3</b>	<b>2,343.6</b>	<b>10.0%</b>	<b>7.0%</b>	<b>8,181.8</b>	<b>8,758.5</b>	<b>7.0%</b>
<b>조정 EBITDA***</b>	<b>580.0</b>	<b>699.1</b>	<b>745.9</b>	<b>28.6%</b>	<b>6.7%</b>	<b>2,133.8</b>	<b>2,664.4</b>	<b>24.9%</b>
조정 EBITDA 이익률 (%)	22.9%	25.7%	25.8%	3.0%p	0.1%p	22.1%	24.8%	2.7%p
<b>영업이익</b>	<b>405.5</b>	<b>525.3</b>	<b>542.0</b>	<b>33.7%</b>	<b>3.2%</b>	<b>1,488.8</b>	<b>1,979.3</b>	<b>32.9%</b>
영업이익률 (%)**	16.0%	19.3%	18.8%**	2.8%p	-0.6%p	15.4%	18.4%	3.0%p
<b>당기순이익</b>	<b>298.4</b>	<b>530.1</b>	<b>444.1</b>	<b>48.8%</b>	<b>-16.2%</b>	<b>985.0</b>	<b>1,862.1</b>	<b>89.0%</b>
당기순이익률 (%)	11.8%	19.5%	15.4%	3.6%p	-4.1%p	10.2%	17.3%	7.2%p

\* LY 정산금 반영 효과 제외 시 4분기 전체 매출액 YoY 11.4%, QoQ 4.1%, 서치플랫폼 YoY 11.5%, QoQ 3.8%, 클라우드 YoY 17.0%, QoQ 1.9%

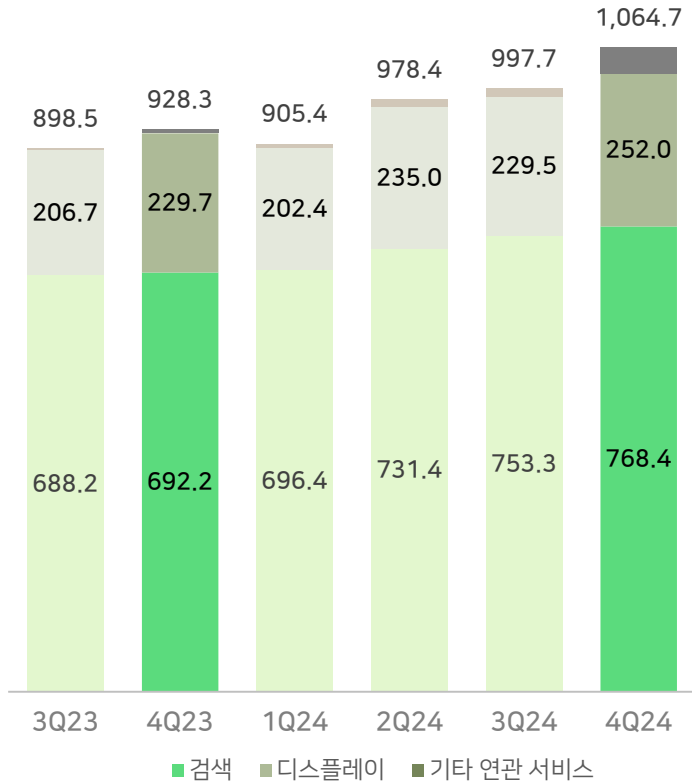
\*\* LY 정산금 반영 효과 제외 시 4분기 영업이익률 17.5%

\*\*\* EBITDA + 주식보상비용

# 서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

## 분기 별 매출

단위: 십억 원



4Q24 YoY 14.7% ↑ / QoQ 6.7%<sup>1)</sup>

검색 YoY 11.0% / QoQ 2.0%

디스플레이 YoY 9.7% / QoQ 9.8%

2024 YoY 9.9% ↑<sup>2)</sup>

- 검색은 플레이스 광고 등 상품 개선 및 외부매체 확장 효과로 전년동기 대비 11.0% 성장
- 디스플레이는 스포츠/연예, 블로그/카페 등 피드 도입 확대 및 타게팅 고도화가 지속되며 전년동기 대비 9.7% 성장
- 광고주 톨 최적화 및 자동화를 통한 광고 효율 향상, 외부매체 확대 등 서비스 및 광고 플랫폼 경쟁력 강화를 지속해 나갈 계획

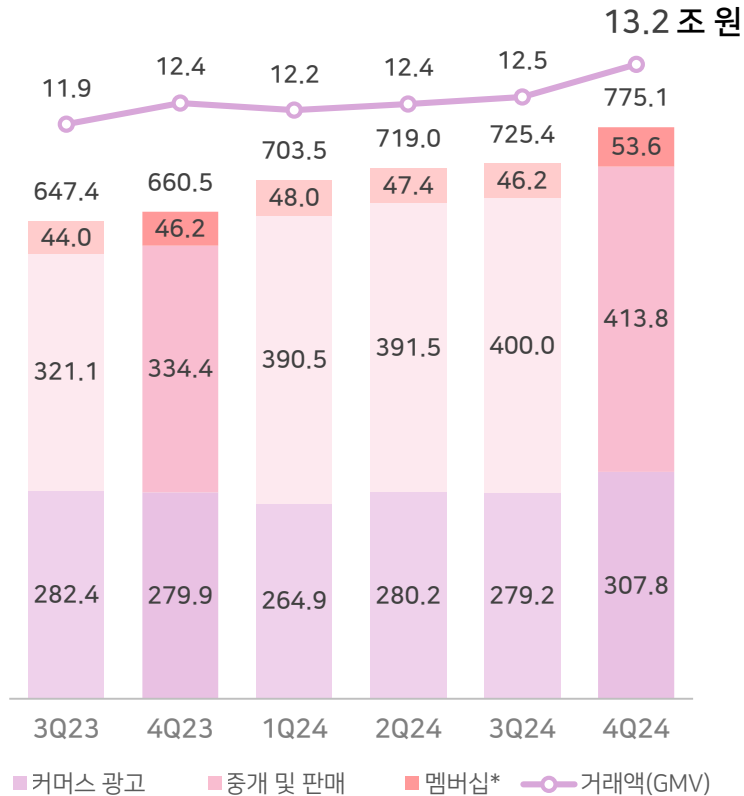
1) LY 정산금(기타 포함) 효과 제외 시 4분기 매출 YoY 11.5%, QoQ 3.8% 증가

2) LY 정산금(기타 포함) 효과 제외 시 24년도 매출 YoY 9.1% 증가

# 커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

## 분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



## 4Q24 YoY 17.4% ↑ / QoQ 6.9% ↑

커머스 광고 YoY 10.0% / QoQ 10.2%

중개 및 판매 YoY 23.7% / QoQ 3.4%

멤버십 YoY 15.9% / QoQ 16.0%

## 2024 YoY 14.8% ↑

- 10월 플러스스토어 출시로 탐색/발견 중심의 쇼핑 경험 향상과 이용자 혜택이 강화된 스마트스토어\*\*와 서비스 거래액 성장에 힘입어 On-Platform 거래액은 YoY 11.0% 증가, QoQ 5.5% 증가
- 커머스 광고는 효율성이 높은 지면 중심의 UI 개선과 개인화 광고 확대, 소재 최적화, 확장 매칭 등으로 효율성과 수익성이 동시에 강화되며 반등
- 넷플릭스 및 배송 혜택 추가 등 멤버십 경쟁력 제고로 신규 가입자 수 확대 및 쇼핑 생태계 강화

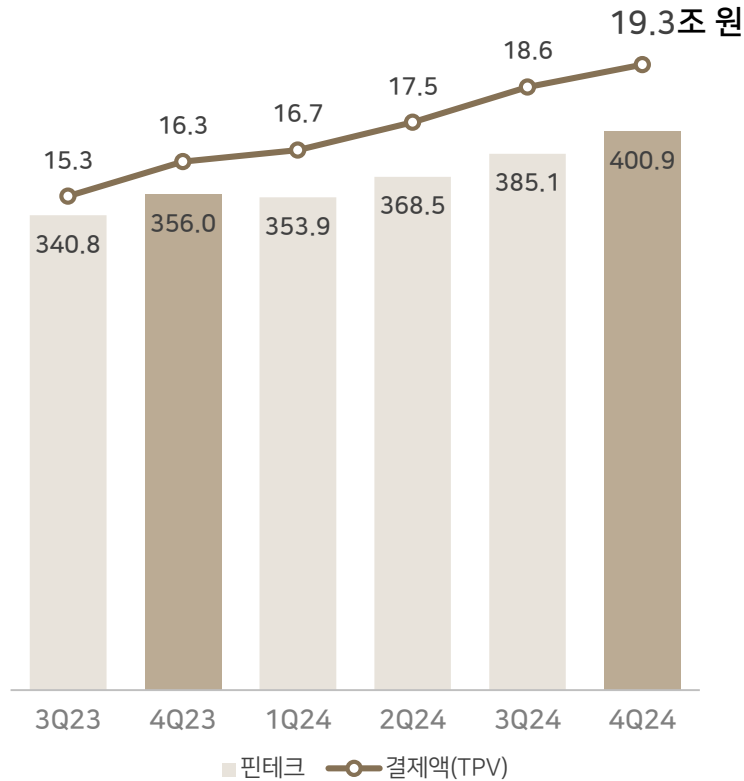
\* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

\*\* 스마트스토어: 기존 스마트스토어와 브랜드스토어를 통칭

# 핀테크 페이, 플랫폼 서비스 등

## 분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



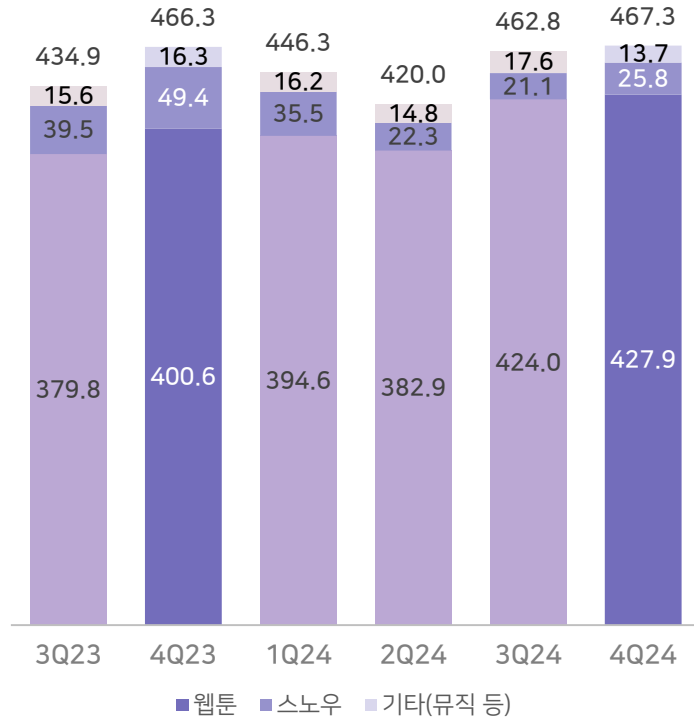
4Q24 YoY 12.6% ↑ / QoQ 4.1% ↑  
2024 YoY 11.3% ↑

- 4분기 결제액은 스마트스토어 성장세 및 지속된 외부 생태계 확장으로 19.3조 원을 기록, YoY 18.3%, QoQ 3.7% 성장
- 외부 결제액은 YoY 27.3%, QoQ 2.2% 성장한 9.8조 원 기록
- 대출·보험 비교 라인업 확장, VR 매물·단지 투어 확대, 부동산·보험홈 개편 등 서비스 고도화 지속되며, 종합 금융 플랫폼으로서의 입지 강화

# 콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

## 분기 별 매출

단위: 십억 원



4Q24 YoY 0.2% ↑ / QoQ 1.0% ↑ 1)

웹툰 YoY 6.8% / QoQ 0.9%<sup>3)</sup>

스노우 YoY -47.8% / QoQ 22.1%<sup>2)</sup>

기타 YoY -16.3% / QoQ -22.4%

2024 YoY 3.7% ↑

### [웹툰]

- 웹툰엔터테인먼트 미국 현지 기준 2월 25일 실적발표에서 세부 내용 공유 예정
- 환율 변동 효과 제거된 글로벌 웹툰 매출은 전년동기 대비 약 10% 성장\*

### [스노우]

- 3월 네이버제트 연결 제외 효과가 계속되는 가운데, AI 콘텐츠와의 연계로 카메라 앱의 유료 구독자 수 확대 지속

1) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 4분기 전체 매출 YoY 4.4% 증가, QoQ 1.0% 증가

2) 네이버제트 연결 제외 효과 제거시 4분기 스노우 매출 YoY -15.9% 감소, QoQ 22.1% 증가

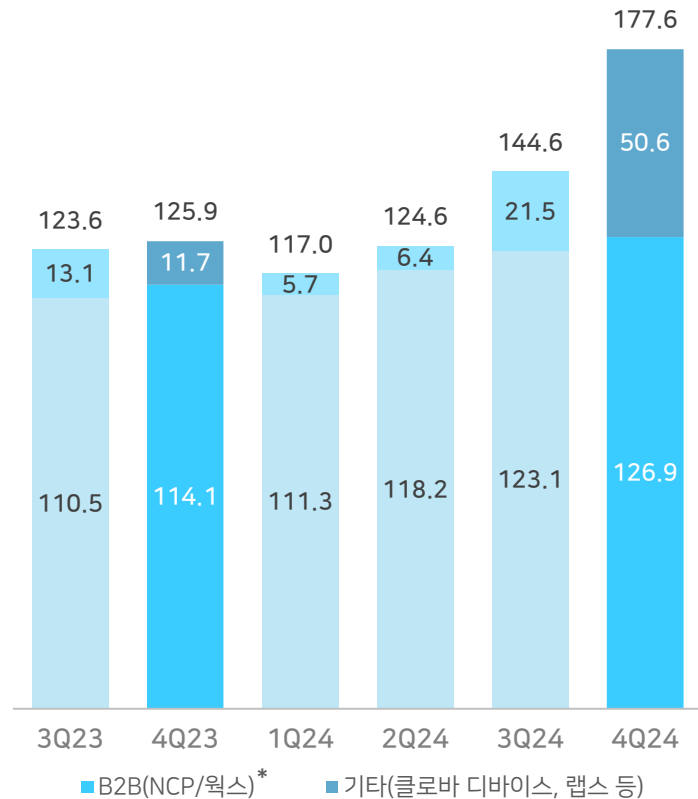
3) 네이버연결 및 원화 기준 매출로 웹툰엔터테인먼트 실적발표와 일부 상이할 수 있음

\* 웹툰엔터테인먼트 pre-release 자료 기준

# 클라우드 B2B(NCP/웍스), 기타(클로바 디바이스, 랩스 등)

## 분기 별 매출

단위: 십억 원



**4Q24 YoY 41.1% ↑ / QoQ 22.8% ↑ 1)**

B2B YoY 11.2% / QoQ 3.2%  
기타 YoY 331.9% / QoQ 135.0%

**2024 YoY 26.1% ↑ 2)**

- 뉴로클라우드, 라인웍스 유료 ID수 확대 등으로 B2B 매출은 YoY 11.2% 성장한 1,269억 원 기록
- 라인웍스 유료 ID수는 YoY 14.0% 성장, 매출은 YoY 27.7% 성장
- 사우디 주택부와의 디지털트윈 사업 매출 발생 지속. 12월 한국수력원자력 뉴로클라우드 도입 본 계약 체결 완료

1) LY 정산금(기타 포함) 효과 제외 시 4분기 매출 YoY 17.0%, QoQ 1.9% 증가

2) LY 정산금(기타 포함) 효과 제외 시 24년도 매출 YoY 19.3% 증가

\* B2B: 하이퍼클로바X(LLM) 사용료 매출 포함



## 비용/손익

- 개발/운영비는 주식보상비용 확대에도 불구하고 효율적 인력 배치 효과가 유지되며 YoY 4.2%의 안정세 유지
- 마케팅비는 커머스, 핀테크와 콘텐츠 부문의 마케팅 집행 확대로 YoY 25.6% 증가
- 인프라비는 신규 자산 취득에 따른 감가상각비 증가가 이어지며 YoY 13.1% 증가

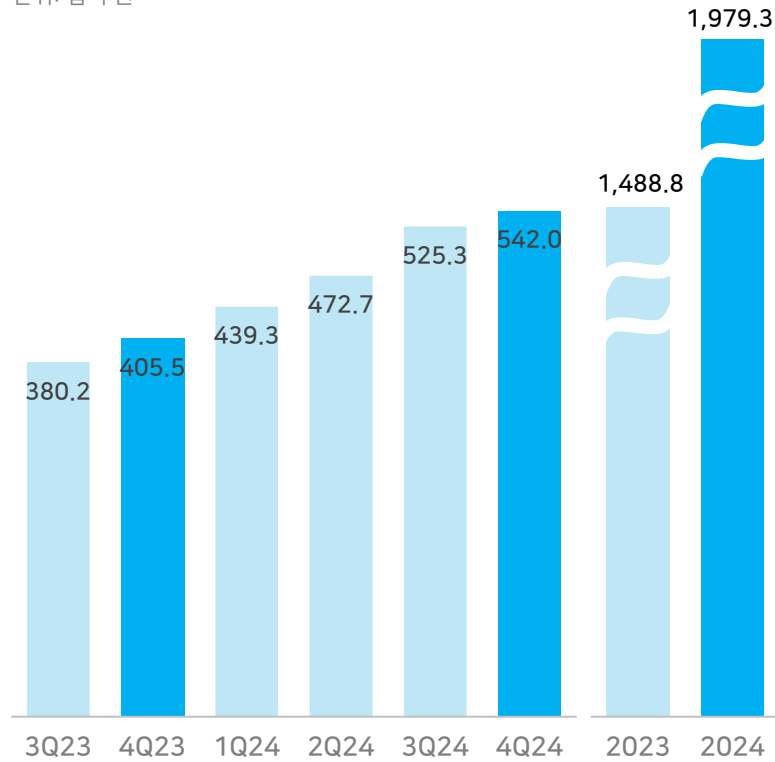
단위: 십억원	4Q23	3Q24	4Q24	Y/Y	Q/Q	FY2023	FY2024	Y/Y
<b>영업비용</b>	<b>2,131.5</b>	<b>2,190.3</b>	<b>2,343.6</b>	<b>10.0%</b>	<b>7.0%</b>	<b>8,181.8</b>	<b>8,758.5</b>	<b>7.0%</b>
개발/운영	661.5	656.9	688.9	4.2%	4.9%	2,572.7	2,664.4	3.6%
└ 인건비	560.0	537.1	585.8	4.6%	9.1%	2,175.9	2,225.4	2.3%
└ 기타	101.5	119.7	103.1	1.6%	-13.9%	396.8	439.1	10.7%
파트너	949.8	938.0	1,021.9	7.6%	8.9%	3,533.6	3,789.9	7.3%
인프라	163.7	178.1	185.1	13.1%	3.9%	595.7	704.8	18.3%
마케팅	356.5	417.3	447.7	25.6%	7.3%	1,479.8	1,599.4	8.1%
<b>영업이익</b>	<b>405.5</b>	<b>525.3</b>	<b>542.0</b>	<b>33.7%</b>	<b>3.2%</b>	<b>1,488.8</b>	<b>1,979.3</b>	<b>32.9%</b>
영업이익률 (%)*	16.0%	19.3%	18.8%*	2.8%p	-0.6%p	15.4%	18.4%	3.0%p
유형/무형 자산상각비	106.7	123.4	124.0	16.1%	0.5%	373.1	466.1	24.9%
주식보상비용	67.7	50.4	79.9	18.0%	58.4%	271.8	219.0	-19.4%
<b>조정 EBITDA</b>	<b>580.0</b>	<b>699.1</b>	<b>745.9</b>	<b>28.6%</b>	<b>6.7%</b>	<b>2,133.8</b>	<b>2,664.4</b>	<b>24.9%</b>
조정 EBITDA 이익률 (%)	22.9%	25.7%	25.8%	3.0%p	0.1%p	22.1%	24.8%	2.7%p
<b>당기순이익</b>	<b>298.4</b>	<b>530.1</b>	<b>444.1</b>	<b>48.8%</b>	<b>-16.2%</b>	<b>985.0</b>	<b>1,862.1</b>	<b>89.0%</b>
당기순이익률 (%)	11.8%	19.5%	15.4%	3.6%p	-4.1%p	10.2%	17.3%	7.2%p

\* LY 정산금 반영 효과 제외 시 4분기 영업이익률 17.5%

# 영업이익, 조정 EBITDA

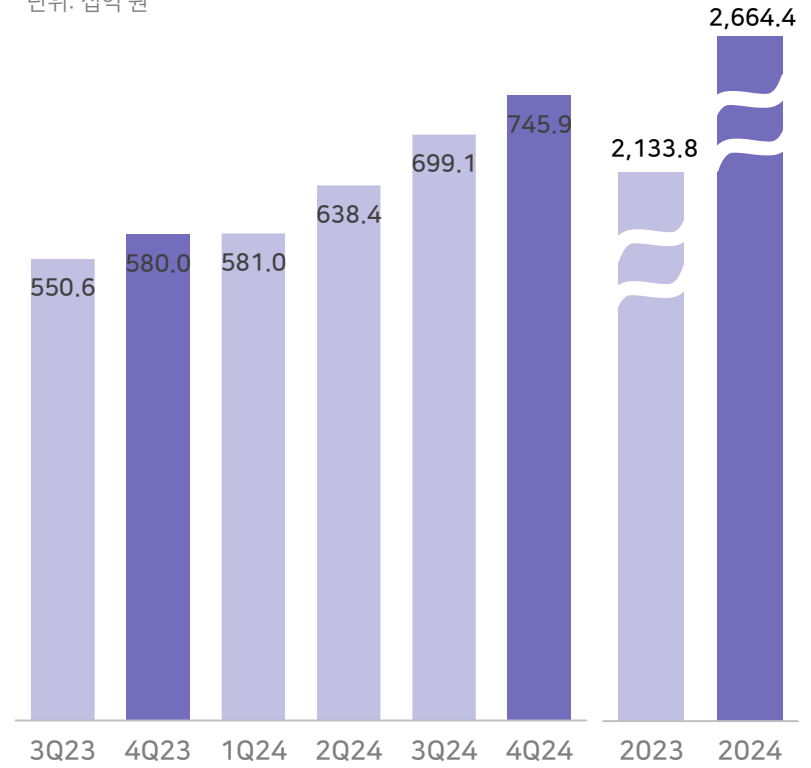
## 영업이익\*

단위: 십억 원



## 조정 EBITDA

단위: 십억 원



\* LY 정산금(기타 포함) 효과 제외 시 4분기 조정 EBITDA YoY 17.0%, QoQ 1.9% 증가

## 사업부문별 손익(4Q24)

(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드		
4Q 부문별 매출 (A)	1,098.0	777.5	445.9	534.2	198.3	(168.2)	2,885.6
- 외부 매출	1,064.7	775.1	400.9	467.3	177.6	-	2,885.6
- 내부 매출	33.3	2.4	45.0	66.8	20.7	(168.2)	-
4Q 부문별 손익 (B)	614.0		24.6	(41.2)	(59.4)	4.0	542.0
4Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	32.7%		5.5%	-	-	-	18.8%

\* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

# 사업부문별 손익(2024)

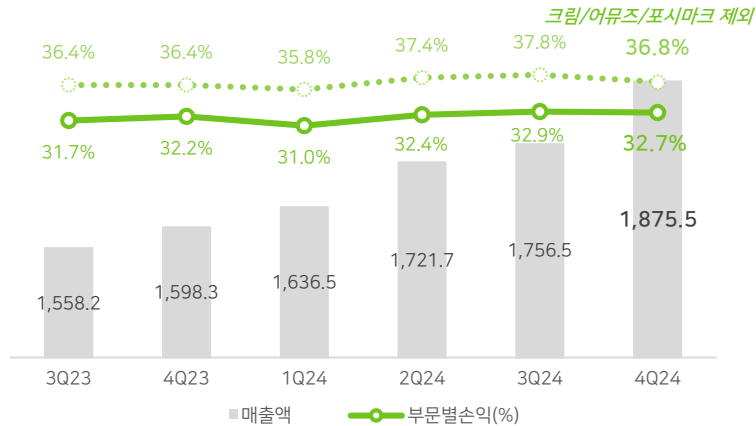
(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드		
2024 부문별 매출 (A)	4,064.3	2,926.0	1,668.0	2,042.2	645.3	(608.0)	10,737.7
- 외부 매출	3,946.2	2,923.0	1,508.4	1,796.4	563.7	-	10,737.7
- 내부 매출	118.1	3.0	159.6	245.8	81.5	(608.0)	-
2024 부문별 손익 (B)	2,257.1		119.6	(134.1)	(251.5)	(11.9)	1,979.3
2024 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	32.3%		7.2%	-	-	-	18.4%

\* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

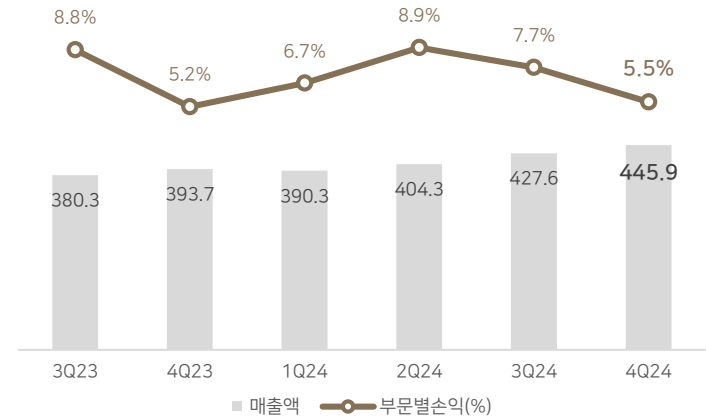
# 사업부문별 손익

(단위: 십억 원, %)

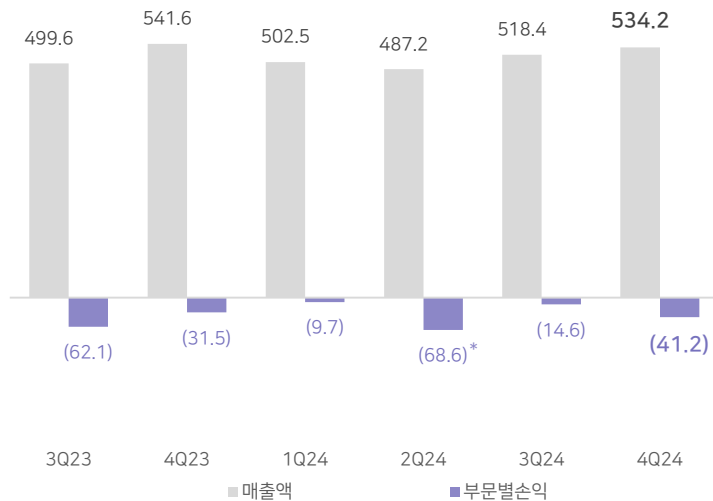
## 서치플랫폼 및 커머스



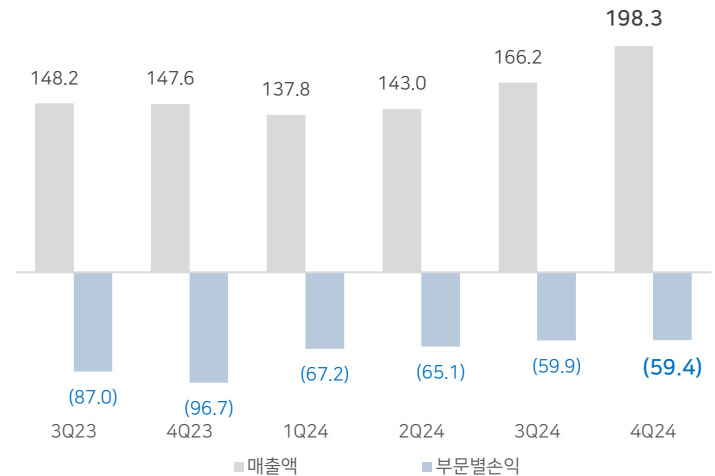
## 핀테크



## 콘텐츠



## 클라우드



\* 웹툰 상장 관련 일회성 비용 반영

# 현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

## 현금 및 차입금 현황

### 현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억 원	2Q24	3Q24	4Q24
별도	1,719.0	2,997.2	2,815.9
연결	5,644.0	6,874.1*	7,055.3

\* AHD의 LY Corp 자기주식 취득을 위한 공개매수 참여로 인한 배당지급액 +8,091억 중 4,051억원을 4분기 자사주 매입으로 소진

### 단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억 원	2Q24	3Q24	4Q24
차입금	3,420.2	3,354.3	3,205.7
단기	392.3	330.0	335.4
장기	3,027.9	3,024.3	2,870.3
사채	1,926.7	1,884.1	2,007.3
장기차입금	1,101.2	1,140.3	863.1

## 연결 FCF, 직간접투자

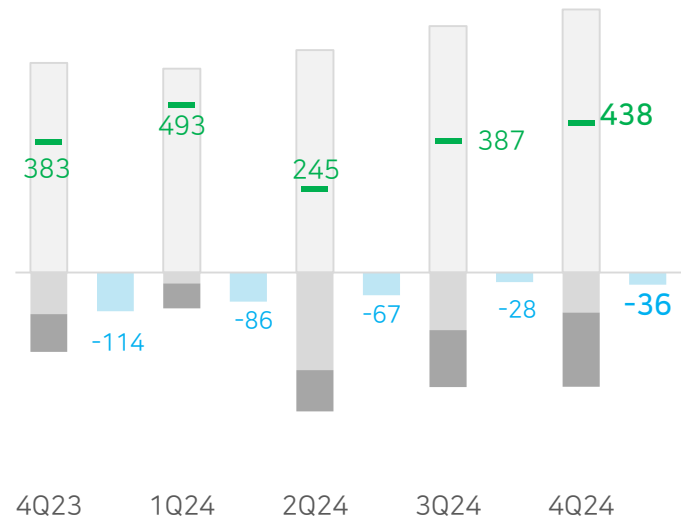
단위: 십억 원

11월 13일 특별 자사주 매입 후 소각 완료(4,051억 원)  
주주총회 승인후, 4월 중 1,684억 원 규모의 결산 배당 지급 예정  
(주당 배당금 1,130원, 2개년 평균 연결 FCF의 20%)

### 연결 FCF

- 조정 EBITDA
- CapEx
- 법인세납부액

### 직간접투자



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

## Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 4분기 당기순이익은 전년동기 대비 48.8% 성장, 전분기 대비 16.2% 감소
- 기타손익: USD 환율변동에 따른 회사채 환산 손익 반영 등

단위: 십억원	4Q23	3Q24	4Q24	Y/Y	Q/Q	FY2023	FY2024	Y/Y
<b>영업이익</b>	405.5	525.3	542.0	33.7%	3.2%	1,488.8	1,979.3	32.9%
영업이익률 (%)	16.0%	19.3%	18.8%	2.8%p	-0.6%p	15.4%	18.4%	3.0%p
<b>영업외손익</b>	33.7	128.0	-76.6	n/a	n/a	-7.4	66.8	n/a
관계기업투자손익	51.0	73.6	67.0	31.4%	-8.9%	266.5	36.1	-86.4%
금융손익	-32.7	-14.7	79.9	n/a	n/a	-79.5	-5.4	93.2%
기타손익	15.3	69.1	-223.5	n/a	n/a	-194.5	36.0	n/a
<b>법인세차감전순이익</b>	439.2	653.3	465.5	6.0%	-28.8%	1,481.4	2,246.3	51.6%
법인세비용	140.7	123.2	21.3	-84.8%	-82.7%	496.4	384.2	-22.6%
<b>당기순이익</b>	298.4	530.1	444.1	48.8%	-16.2%	985.0	1,862.1	89.0%
당기순이익률 (%)	11.8%	19.5%	15.4%	3.6%p	-4.1%p	10.2%	17.3%	7.2%p

감사합니다