

NAVER

2023년도 2분기 실적발표

2023.8.4

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

- 매출액은 커머스, 핀테크, 콘텐츠 등 주요 사업부문의 성장으로 YoY 17.7%, QoQ 5.6% 증가*
- 조정 EBITDA는 전사적 비용 통제 노력과 웹툰의 2분기 EBITDA 흑자 재진입 및 포시마크의 흑자 확대로 YoY 19.1%, QoQ 5.5% 증가하며 역대 최고 금액 기록

단위: 십억원	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	Y/Y	Q/Q
매출액	2,045.8	2,057.3	2,271.7	2,280.4	2,407.9	17.7%	5.6%
서치플랫폼	905.5	896.2	916.4	851.8	910.4	0.5%	6.9%
커머스	439.5	458.3	486.8	605.9	632.9	44.0%	4.5%
핀테크	295.7	296.2	319.9	318.2	339.7	14.9%	6.7%
콘텐츠	300.2	311.9	437.5	411.3	420.4	40.1%	2.2%
클라우드 및 Future R&D	104.9	94.8	111.1	93.2	104.5	-0.4%	12.1%
영업비용	1,709.6	1,727.1	1,935.3	1,950.0	2,035.2	19.0%	4.4%
조정 EBITDA**	432.6	463.7	486.6	488.1	515.1	19.1%	5.5%
조정 EBITDA 이익률 (%)	21.1%	22.5%	21.4%	21.4%	21.4%	0.2%p	-
영업이익	336.2	330.2	336.5	330.5	372.7	10.9%	12.8%
영업이익률 (%)	16.4%	16.1%	14.8%	14.5%	15.5%	-1.0%p	1.0%p
당기순이익	158.5	231.6	131.8	43.7	286.7	80.9%	556.8%
당기순이익률 (%)	7.7%	11.3%	5.8%	1.9%	11.9%	4.2%p	10.0%p

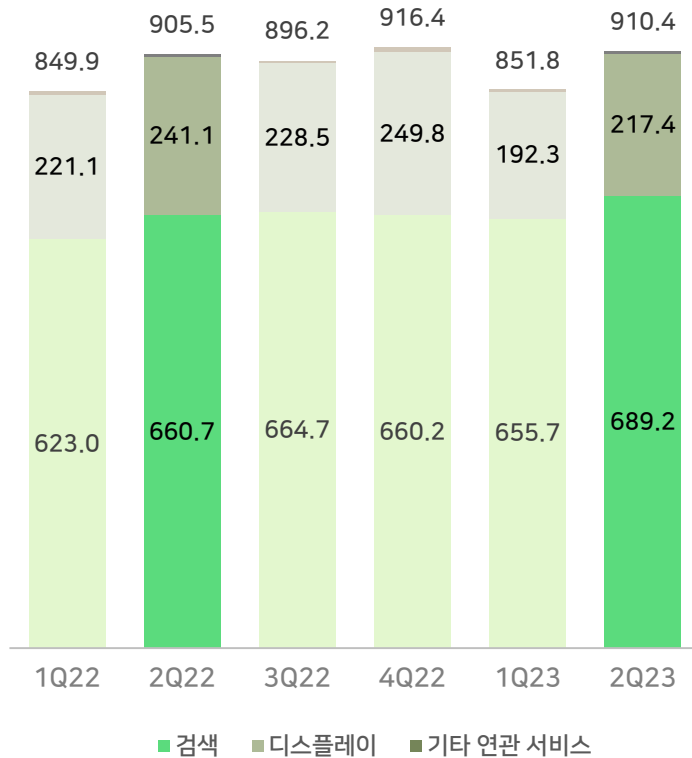
* Poshmark 편입효과 제외 시, 매출액 전년동기 대비 11.7%, 전분기 대비 5.8% 성장

** EBITDA+주식보상비용

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억원



2Q23 YoY 0.5% ↑ / QoQ 6.9% ↑

검색 YoY 4.3% / QoQ 5.1%

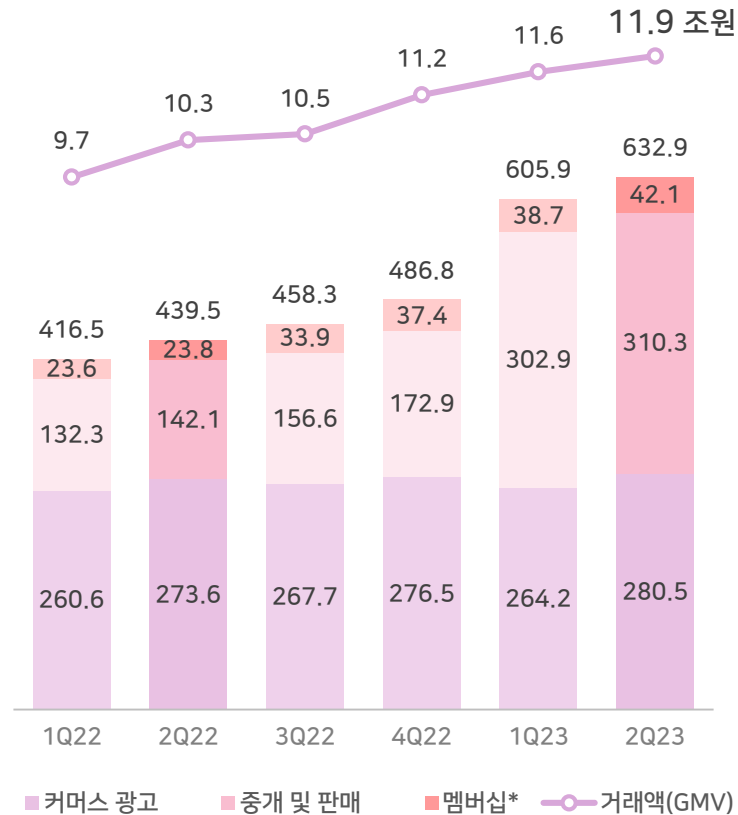
디스플레이 YoY -9.8% / QoQ 13.1%

- 온라인광고 시장 하락세 지속에도 불구하고 상품 고도화로 CTR 등 광고 효율이 향상되며 검색은 YoY 4.3% 성장
- 디스플레이는 경기 둔화 지속과 전년동기 지방선거 기저효과로 약세가 이어지며 YoY 9.8% 감소
- 오프라인 활동 재개 속 연휴 효과가 더해지며 플레이스 광고 매출은 전년동기 대비 92% 성장, 2분기 광고주 수는 전업종에서 고르게 성장하여 12.4만명으로 확대

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

2Q23 YoY 44.0% ↑ / QoQ 4.5% ↑

커머스 광고 YoY 2.5% / QoQ 6.1%
 중개 및 판매* YoY 118.3% / QoQ 2.4%
 멤버십 YoY 77.4% / QoQ 8.8%

- 커머스 광고는 소비 심리 위축, 마케팅 비용 효율화에도 불구하고 추천 광고 고도화 등으로 YoY 2.5%, QoQ 6.1% 성장
- 중개 및 판매 매출*은 수수료가 더 높은 브랜드스토어, 여행, KREAM의 비중이 지속 확대되며 매출 상승 견인
- 커머스 시장 성장 둔화에도 사용자 경험 고도화로 거래액** 확대 YoY 14.8%, QoQ 2.5%
 - ▶ 상품 거래액은 브랜드스토어 성장과 함께 YoY 20% 증가
 - ↳ 브랜드스토어 GMV YoY 57%, 스토어 수 QoQ 290여개 추가
 - ▶ 서비스 거래액은 엔데믹 영향, 여행 거래액 증가로 YoY 40% 성장

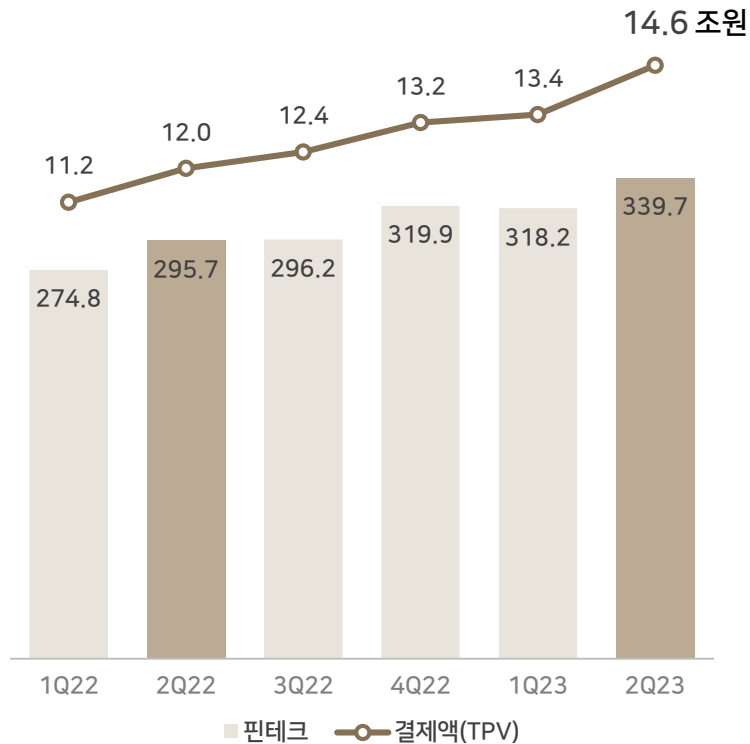
* 중개/판매 매출: Poshmark 제외 시, YoY 33.4%, QoQ 2.6%

** 거래액: Poshmark 제외 시, YoY 8.6%, QoQ 2.6%

핀테크 페이지서비스, 디지털금융 등

분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



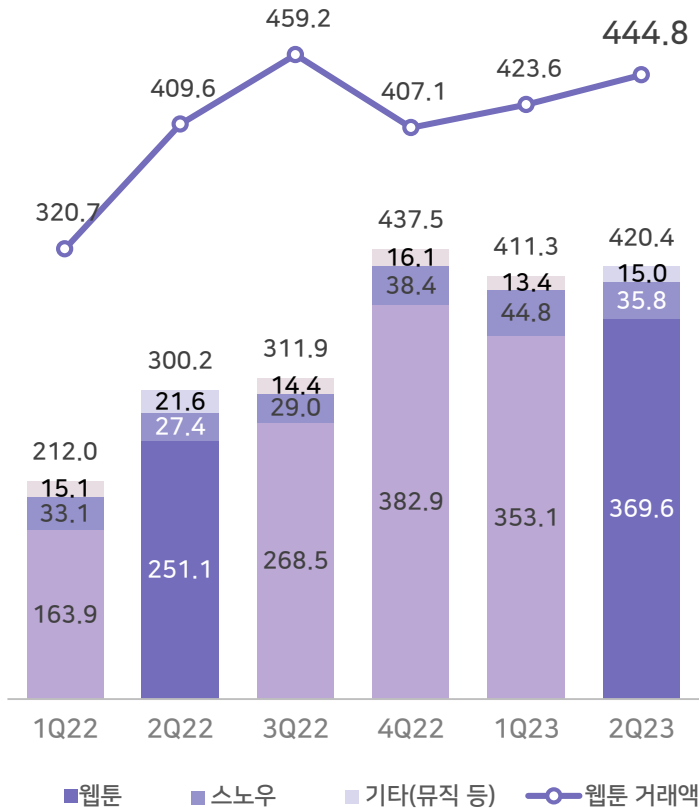
2Q23 YoY 14.9% ↑ / QoQ 6.7% ↑

- 2분기 결제액은 14.6조원을 기록하며, YoY 21.2%, QoQ 9.2% 성장
- 외부 결제액은 6.3조원으로 YoY 40.5%, QoQ 15.4% 성장하며 네이버 외부 생태계 지속 확장
- 오프라인 결제액은 네이버페이X삼성페이 출시에 따른 MST/QR 현장결제 활성화로 YoY 2X 수준인 1.4조원 기록
- 대환대출 서비스 출시하며 대출 서비스 포트폴리오 지속 확대, 보험 상품 비교·추천 서비스의 혁신금융서비스 신규 지정, 관련 제도에 맞추어 서비스 준비 예정

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억원



2Q23 YoY 40.1% ↑ / QoQ 2.2% ↑

웹툰 YoY 47.2% / QoQ 4.7%
 스노우 YoY 30.4% / QoQ -20.1%
 기타 YoY -30.5% / QoQ 12.4%

[웹툰]

- 글로벌 웹툰 통합 거래액은 YoY 8.6%, QoQ 5.0% 성장한 4,448억원 기록
- 일본 오리지널 비중 확대에 유료 이용자 YoY 20% 이상 증가하며 거래액 성장 견인. 한국과 북미는 상품 개선 및 CRM 고도화로 ARPPU 고성장

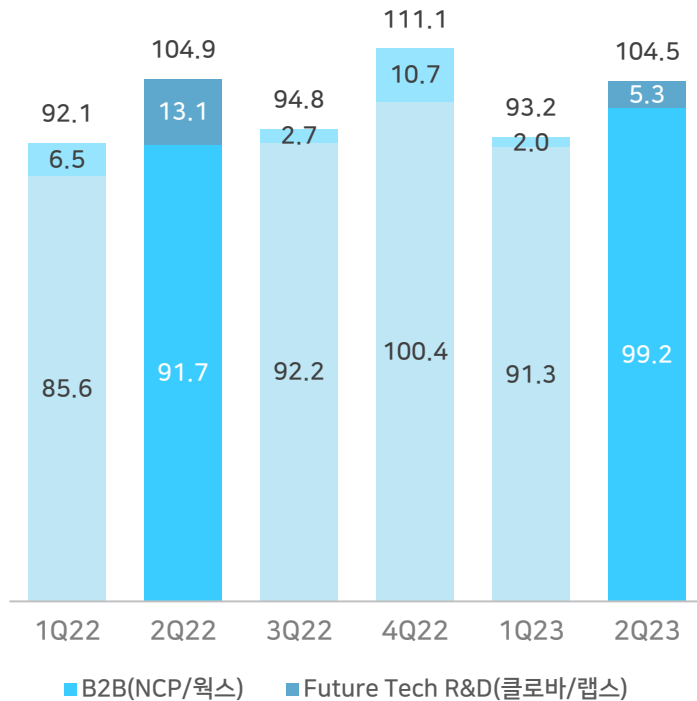
[스노우]

- 카메라 AI 프로필 상품 흥행에 힘입어 매출 추가되며 YoY 30.4% 성장

클라우드 및 Future R&D B2B(NCP/웍스), Future Tech R&D(클로바/랩스 등)

분기 별 매출

단위: 십억원



2Q23 YoY -0.4% ↓ / QoQ 12.1% ↑

B2B YoY 8.2% / QoQ 8.7%

Future Tech R&D YoY -59.9% / QoQ 166.9%

- 2분기 공공부문 매출 증대로 B2B 매출은 YoY 8.2%, QoQ 8.7% 성장한 992억원 기록
- 8월 24일 차세대 초대규모 AI 'HyperCLOVA X' 공개 예정. 더 강력해진 backbone을 기반으로 한 대화형 AI 서비스 CLOVA X를 선보이고, CLOVA Studio를 통해 B2B 상품을 포함한 클라우드 서비스 품질 및 포트폴리오 강화할 계획

비용/손익

- 인력 채용 통제 기조가 지속되며 개발/운영비 QoQ 상승세 제한, 파트너비는 페이 결제액 및 기타 매출 연동 수수료 증가에 따라 QoQ 상승
- 마케팅비는 결제액 증가에 따른 페이 적립금 증가 및 콘텐츠 부문의 해외 마케팅비 확대에도 전년동기 대비 제한적으로 증가*
- 인프라비는 신규 AI 장비 투자 및 IDC 상면비 증가 등으로 QoQ 증가했으나, 1분기 감가상각비 연한 변경으로 전년과 유사한 수준

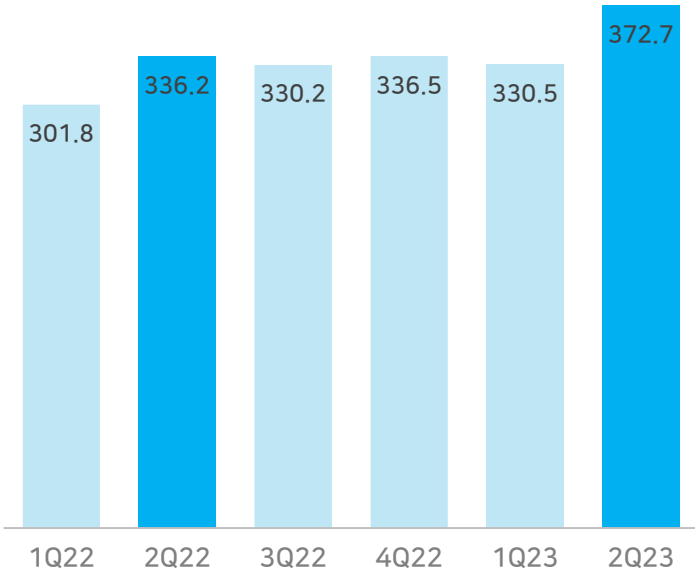
단위: 십억원	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	Y/Y	Q/Q
영업비용	1,709.6	1,727.1	1,935.3	1,950.0	2,035.2	19.0%	4.4%
개발/운영	515.1	521.7	561.5	635.5	644.3	25.1%	1.4%
- 인건비	433.7	433.5	469.5	536.0	546.0	25.9%	1.9%
- 기타	81.4	88.2	92.1	99.5	98.3	20.7%	-1.2%
파트너	720.1	722.2	897.9	831.9	865.5	20.2%	4.0%
인프라	141.4	152.2	154.2	132.6	142.0	0.4%	7.1%
마케팅	333.0	331.0	321.6	349.9	383.4	15.1%	9.6%
영업이익	336.2	330.2	336.5	330.5	372.7	10.9%	12.8%
영업이익률 (%)	16.4%	16.1%	14.8%	14.5%	15.5%	-1.0%p	1.0%p
유형/무형 자산상각비	96.6	103.4	108.1	82.5	88.2	-8.7%	6.8%
주식보상비용	-0.1	30.1	41.9	75.0	54.3	-	-27.6%
조정 EBITDA	432.6	463.7	486.6	488.1	515.1	19.1%	5.5%
조정 EBITDA 이익률 (%)	21.1%	22.5%	21.4%	21.4%	21.4%	0.2%p	-
당기순이익	158.5	231.6	131.8	43.7	286.7	80.9%	556.8%
당기순이익률 (%)	7.7%	11.3%	5.8%	1.9%	11.9%	4.2%p	10.0%p

* Poshmark 편입효과 제외 시, 마케팅비 전년동기와 유사한 수준

영업이익, 조정 EBITDA

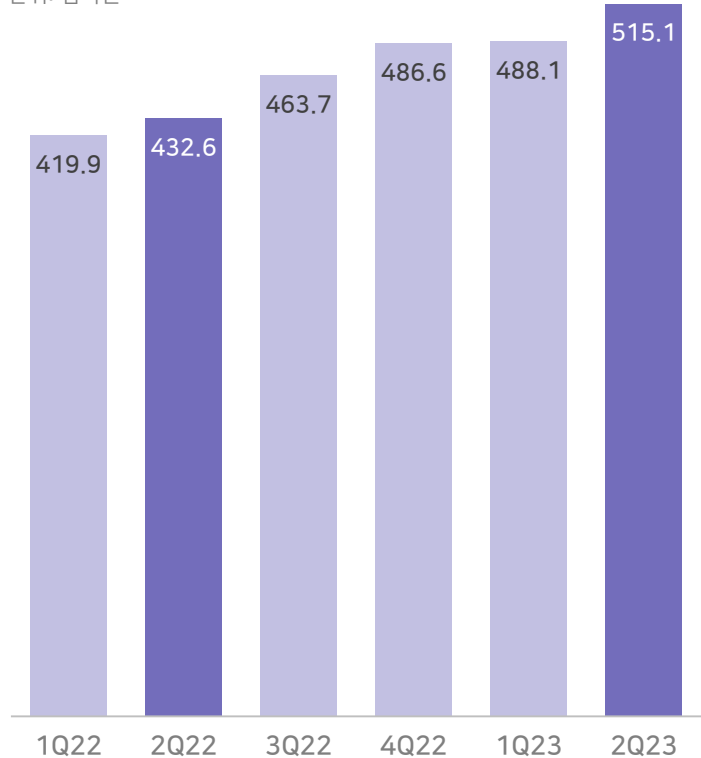
영업이익

단위: 십억원



조정 EBITDA

단위: 십억원



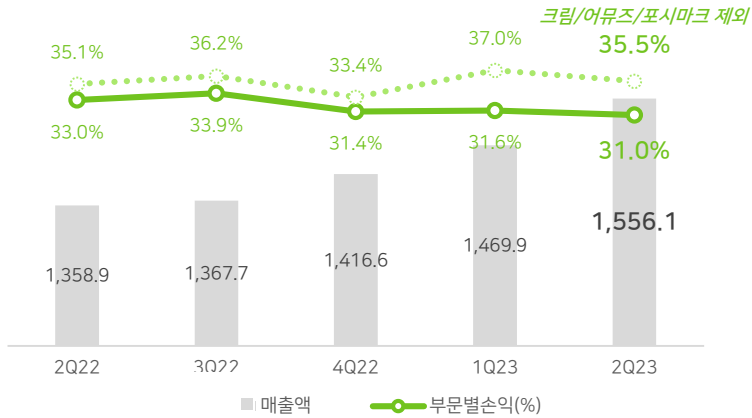
사업부문별 손익 (2Q23)

(단위: 십억원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드 및 Future R&D		
2Q 부문별 매출 (A)	923.1	633.0	373.9	502.8	123.5	(148.4)	2,407.9
- 외부 매출	910.4	632.9	339.7	420.4	104.5	-	2,407.9
- 내부 매출	12.6	0.1	34.2	82.4	19.0	(148.4)	-
2Q 부문별 손익 (B)	481.8		27.0	(60.7)	(69.3)	(6.2)	372.7
2Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	31.0%		7.2%	-	-	-	15.5%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

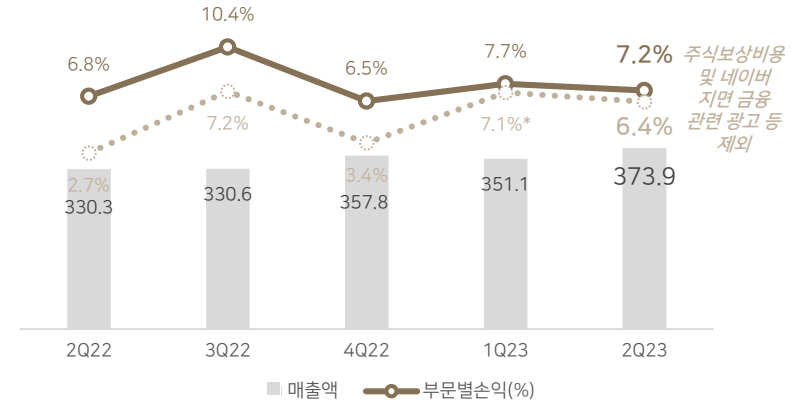
사업부문별 손익

서치플랫폼 및 커머스



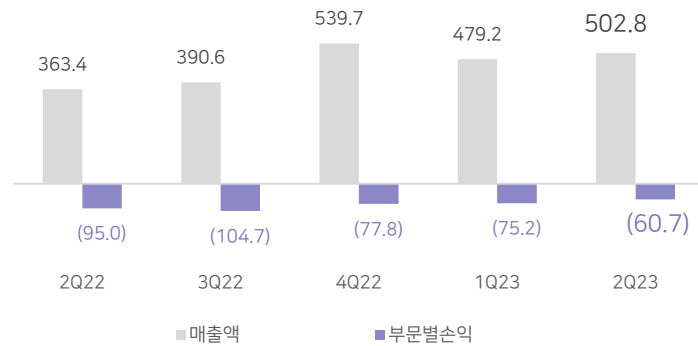
(단위: 십억원, %)

핀테크



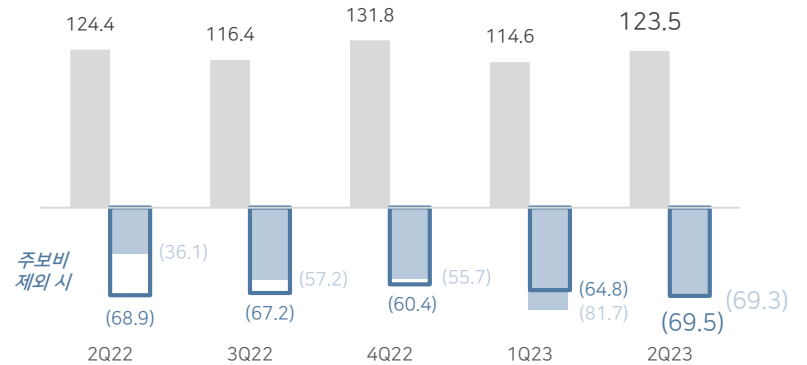
*1Q23 네이버에서 파이낸셜로 증권/부동산 지면 양도 효과 반영

콘텐츠



*2Q23 웹툰 손실 규모 130억원 (YoY 256억 축소)

클라우드 및 Future R&D



현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억원	4Q22	1Q23	2Q23
별도	1,355.1	947.7	689.7
연결	3,940.6	3,827.6	3,775.2

단/장기 차입금 (연결)

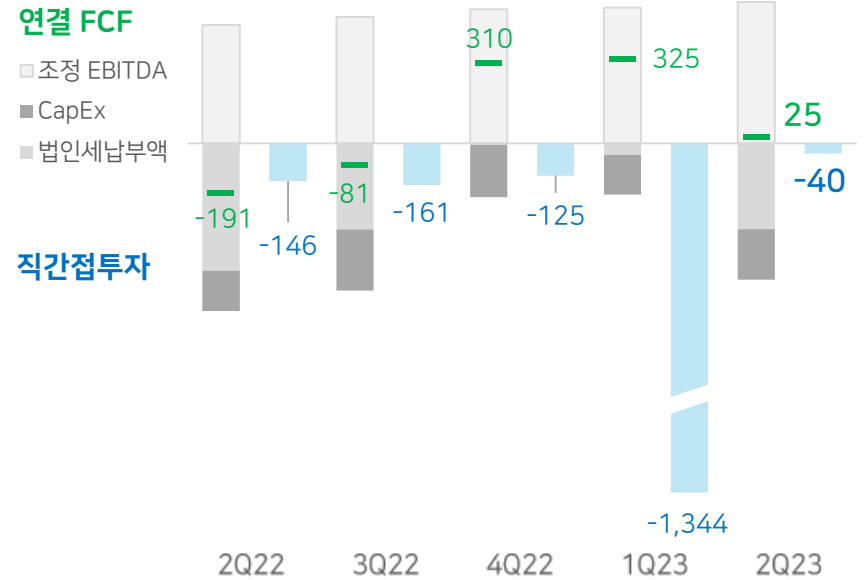
단위: 십억원	4Q22	1Q23	2Q23
차입금	3,414.0	4,246.8	3,976.9
단기	1,381.4	1,840.6	1,554.2
장기	2,032.6	2,406.1	2,422.8
사채	1,704.5	1,484.5	1,492.3
장기차입금	328.0	921.7	930.4

*Poshmark 인수와 더불어 조달한 차입금 총 8억 달러 중, 상반기 누적 4억 달러 상환

연결 FCF, 직간접투자

단위: 십억원

새로운 주주환원정책에 따라 8월 중 주당배당금 415원을 지급할 예정
(2개년 평균 FCF의 15%, 총 배당 규모 624억원)

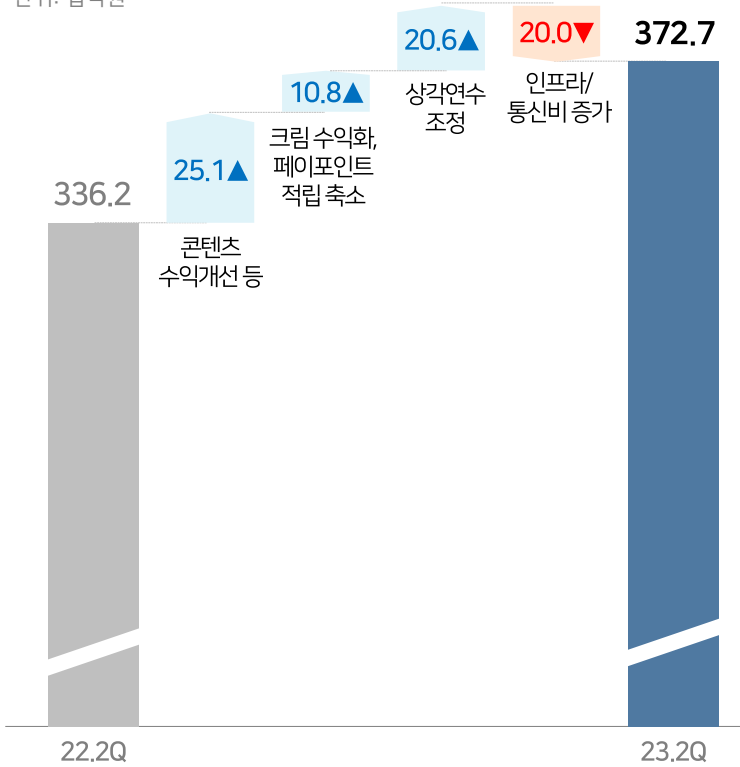


* 연결 FCF는 당해 연결 기준 영업이익 + 비현금성지출 - CapEx - 법인세납부액

Appendix. 영업이익 주요 증감내역

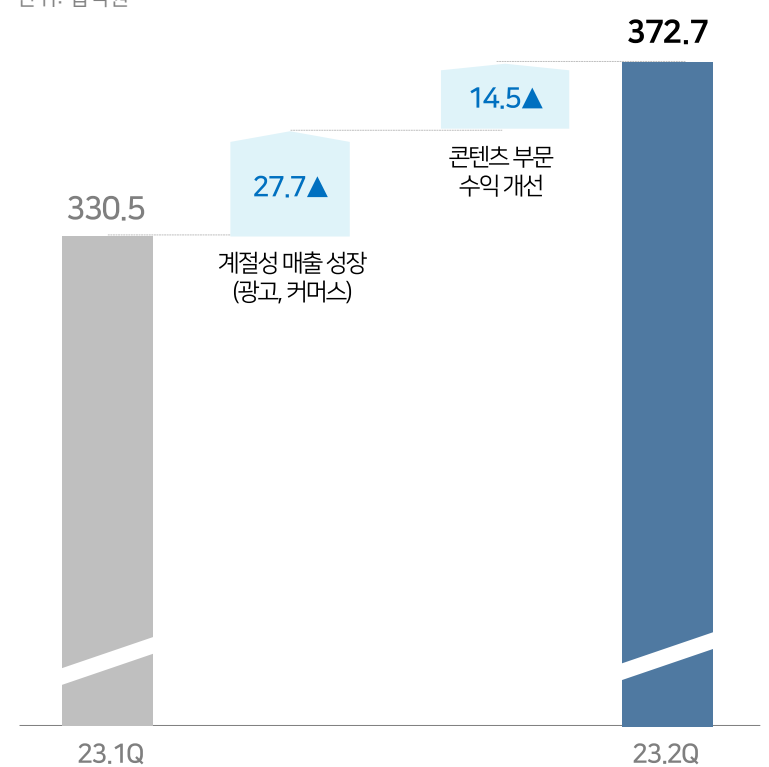
전년동기 대비

단위: 십억원



전분기 대비

단위: 십억원



Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 2분기 당기순이익은 지분법 평가손익 증가, 일부 법인 연결 제외 등으로 전년동기 대비 80.9%, 전분기 대비 556.8% 증가
- 관계기업투자손익: 지분법 평가손익 증가 등으로 인한 이익 발생
- 금융손익: 전년동기 대비 전반적인 보유 금융자산의 평가 하락 인식

단위: 십억원	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	Y/Y	Q/Q
영업이익	336.2	330.2	336.5	330.5	372.7	10.9%	12.8%
영업이익률 (%)	16.4%	16.1%	14.8%	14.5%	15.5%	-1.0%p	1.0%p
영업외손익	-73.0	44.5	-147.3	-213.9	48.4	n/a	n/a
관계기업투자손익	-60.1	-1.0	305.3	-39.4	135.1	n/a	n/a
금융손익	57.0	186.4	-448.0	-40.9	-66.8	n/a	-63.5%
기타손익	-69.9	-141.0	-4.6	-133.6	-19.8	71.7%	85.2%
법인세차감전순이익	263.2	374.7	189.2	116.6	421.1	60.0%	261.2%
법인세비용	104.7	143.2	57.4	72.9	134.4	28.4%	84.3%
당기순이익	158.5	231.6	131.8	43.7	286.7	80.9%	556.8%
당기순이익률 (%)	7.7%	11.3%	5.8%	1.9%	11.9%	4.2%p	10.0%p

감사합니다