

NAVER

2023년도 4분기 실적발표

2024.2.2

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

- 4분기 매출액은 커머스, 핀테크, 클라우드 등 주요 사업부문의 성장으로 YoY 11.7%*, QoQ 3.8% 증가
- 조정 EBITDA**는 콘텐츠와 커머스 부문의 수익 개선으로 YoY 19.2%, QoQ 5.3% 증가하여 사상 최대 규모 기록

단위: 십억원	4Q22	3Q23	4Q23	Y/Y	Q/Q	FY2022	FY2023	Y/Y
매출액	2,271.7	2,445.3	2,537.0	11.7%	3.8%	8,220.1	9,670.6	17.6%
서치플랫폼	916.4	898.5	928.3	1.3%	3.3%	3,568.0	3,589.1	0.6%
커머스	486.8	647.4	660.5	35.7%	2.0%	1,801.1	2,546.6	41.4%
핀테크	319.9	340.8	356.0	11.3%	4.5%	1,186.6	1,354.8	14.2%
콘텐츠	437.5	434.9	466.3	6.6%	7.2%	1,261.5	1,733.0	37.4%
클라우드	111.1	123.6	125.9	13.3%	1.8%	402.9	447.2	11.0%
영업비용	1,935.3	2,065.1	2,131.5	10.1%	3.2%	6,915.4	8,181.8	18.3%
조정 EBITDA	486.6	550.6	580.0	19.2%	5.3%	1,802.8	2,133.8	18.4%
조정 EBITDA 이익률 (%)	21.4%	22.5%	22.9%	1.4%p	0.3%p	21.9%	22.1%	0.1%p
영업이익	336.5	380.2	405.5	20.5%	6.7%	1,304.7	1,488.8	14.1%
영업이익률 (%)	14.8%	15.5%	16.0%	1.2%p	0.4%p	15.9%	15.4%	-0.5%p
당기순이익	131.8	356.2	301.8	129.1%	-15.3%	673.2	988.4	46.8%
당기순이익률 (%)	5.8%	14.6%	11.9%	6.1%p	-2.7%p	8.2%	10.2%	2.0%p

* 4분기 커머스, 핀테크 내 이용자향 할인 프로모션 관련 일부 매출 인식을 순매출로 변경. 해당 효과 및 2022년 이후 웹툰 총매출 전환 효과, Poshmark 편입효과 제외 시, 매출액은 4분기 YoY 8.3%, 2023년 YoY 11.8% 증가

** EBITDA+주식보상비용

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



4Q23 YoY 1.3% ↑ / QoQ % 3.3% ↑

검색 YoY 4.8% / QoQ 0.6%

디스플레이 YoY -8.1% / QoQ 11.1%

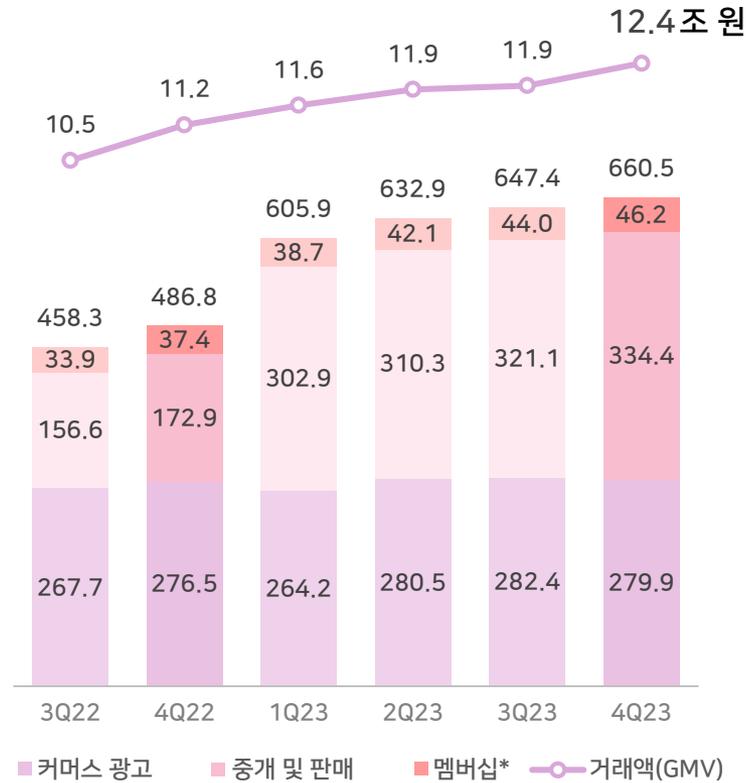
2023 YoY 0.6% ↑

- 모바일 통합검색 개편, 광고상품 UI 개선에 따른 CTR이 향상되며 검색은 견조한 성장세 지속
- 11월 개편된 네이버 앱의 홈피드, 클립 등 다양한 영역에서 AI 추천 기반의 초개인화된 콘텐츠를 제공하며 이용자 경험이 수익화로 이어질 수 있도록 집중할 계획
- 11월말 Cue:의 PC 통합검색 적용, 24년 모바일로 테스트 확장할 계획. 1월 국내 최초로 생성형AI를 활용한 광고 모델인 CLOVA for AD의 파일럿 테스트 시작(w/Nike)

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

4Q23 YoY 35.7%¹⁾ ↑ / QoQ 2.0% ↑

커머스 광고 YoY 1.2% / QoQ -0.9%
 중개 및 판매 YoY 93.3%²⁾ / QoQ 4.1%
 멤버십 YoY 23.5% / QoQ 5.2%

2023 YoY 41.4% ↑³⁾

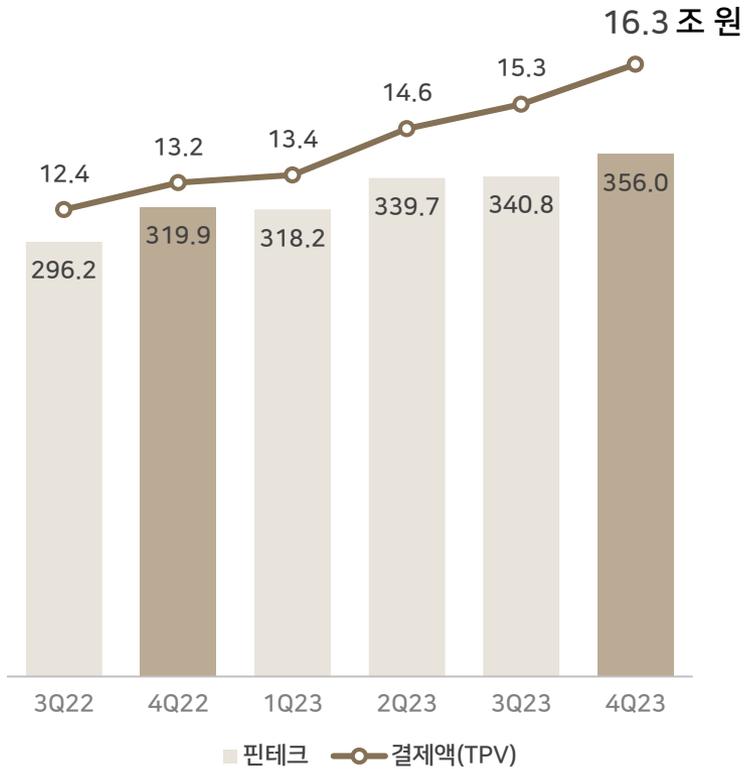
- 전체 거래액 성장과 더불어 10월 브랜드솔루션패키지 및 도착보장 서비스 수익화 시작으로 매출 상승
- 브랜드스토어, 서비스 거래액 성장으로 전체 거래액은 YoY 11.0%⁴⁾, QoQ 3.7% 증가
 - ▶ 상품 거래액은 브랜드스토어 성장과 함께 YoY 14.3%⁵⁾ 증가 (제휴물 제외)
 - ▶ 서비스 거래액은 여행과 예약이 고르게 성장하며 YoY 34.3% 증가
- 브랜드와의 전략적 협업 및 디스커버리 기능을 강화하고 시기반의 고도화된 추천/검색으로 초개인화된 쇼핑 경험을 제공할 것

1) 전체 매출: Poshmark, 회계변경 효과 제외 시 YoY 11.8% 증가
 2) 중개/판매 매출: Poshmark, 회계변경 효과 제외 시, YoY 28.3% 증가
 3) 2023년 전체 매출: Poshmark, 회계변경 효과 제외 시 YoY 14.8% 증가
 4) 거래액: Poshmark 제외 시, YoY 4.9% 증가
 5) 상품 거래액: Poshmark 제외 시, YoY 5.2% 증가

핀테크 페이, 플랫폼 서비스 등

분기 별 매출

단위: 십억 원, 조 원



4Q23 YoY 11.3% ↑ / QoQ 4.5% ↑

* 회계변경 효과 제외 시, YoY 12.2% / QoQ 5.3%

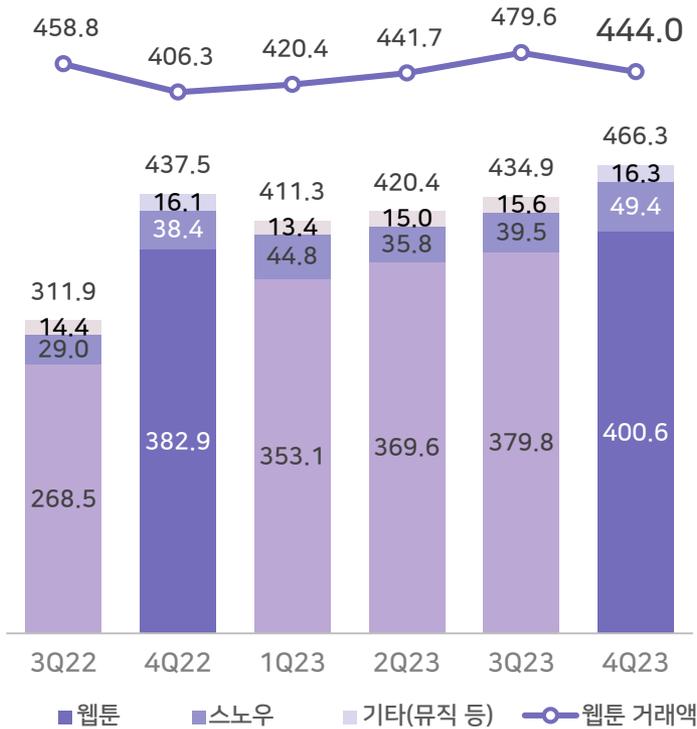
2023 YoY 14.2% ↑

- 4분기 결제액은 16.3조 원을 기록하며, YoY 23.9%, QoQ 7.0% 성장
- 외부 결제액은 7.7조 원으로 YoY 50.1%, QoQ 10.5% 기록하며 네이버 외부 생태계 지속 확장
- MST 확대 및 예약/주문 성장 지속되며 오프라인 결제액은 YoY 2.7배 이상 증가
- 주택담보대출 비교, 전월세대출 갈아타기 서비스 등 대출비교 라인업 확대, 자동차보험 비교 시작하며 금융중개 영역 확장 및 플랫폼 사업 강화 중

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억 원



4Q23 YoY 6.6% ↑ / QoQ 7.2% ↑

웹툰 YoY 4.6% / QoQ 5.5%
 스노우 YoY 28.7% / QoQ 25.2%
 기타 YoY 1.2% / QoQ 4.4%

2023 YoY 37.4% ↑

[웹툰]

- 글로벌 웹툰 통합 거래액은 YoY 9.3% 성장한 4,440억 원 기록. 연간 EBITDA 흑자 전환
- 영상화 된 IP의 흥행으로 원작유입 효과 발생 및 제작 매출 증가. AI 개인화 추천 및 CRM 등 플랫폼 고도화로 ARPPU 상승

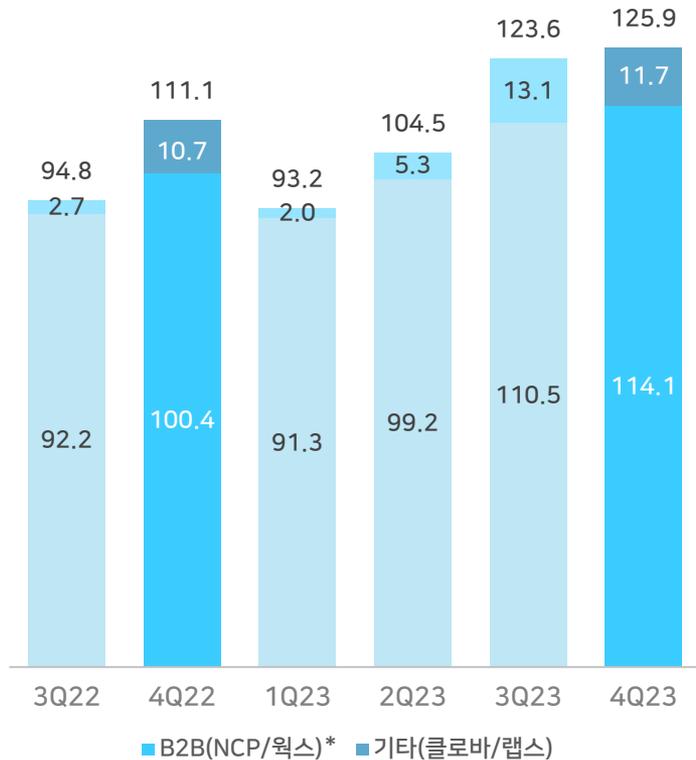
[스노우]

- 카메라 앱은 EPIK Yearbook 등 AI 상품의 글로벌 인기로 힘입어 매출 고성장, 라인업 확대에 헤비유저가 늘며 유료 구독자수 증가

클라우드 B2B(NCP/웍스), 기타(클로바/랩스 등)

분기 별 매출

단위: 십억 원



* B2B: 하이퍼클로바(LLM) 사용료 매출 포함

4Q23 YoY 13.3% ↑ / QoQ 1.8% ↑

B2B YoY 13.7% / QoQ 3.3%

기타 YoY 9.8% / QoQ -10.6%

2023 YoY 11.0% ↑

- 3분기 NCP 매출 인식 변경 효과에 따른 높은 기저에도 불구하고, B2B는 하이퍼클로바(LLM) 사용료 매출 발생, 라인웍스 유료 ID수 확대가 지속되며 YoY 13.7%, QoQ 3.3% 성장한 1,141억원 기록
- 11월 뉴로 클라우드 고객 수주, 서비스 제공 시작. 한국은행과의 MOU 체결을 통해 금융 특화 모델 개발을 위한 협력 추진 계획

비용/손익

- 조정 EBITDA는 YoY 19.2% 증가한 5,800억 원을 기록하며 Poshmark 편입에도 불구하고, 이익률 전년동기 대비 1.4%p 개선
- 개발/운영비는 연말 성과급 등의 인식으로 전분기 대비 상승, 마케팅비는 콘텐츠 부문의 비용 관리 노력으로 전분기 대비 감소하며 영업이익 확대
- 인프라비는 데이터센터 각 세종 및 신규 AI 장비 투자 관련 상각비의 온기 반영 효과로 전년동기 대비 상승

단위: 십억원	4Q22	3Q23	4Q23	Y/Y	Q/Q	FY2022	FY2023	Y/Y
영업비용	1,935.3	2,065.1	2,131.5	10.1%	3.2%	6,915.4	8,181.8	18.3%
개발/운영	561.5	631.4	661.5	17.8%*	4.8%	2,070.3	2,572.7	24.3%
└ 인건비	469.5	533.9	560.0	19.3%	4.9%	1,736.7	2,175.9	25.3%
└ 기타	92.1	97.6	101.5	10.2%	4.0%	333.6	396.8	18.9%
파트너	897.9	886.4	949.8	5.8%	7.1%	2,963.9	3,533.6	19.2%
인프라	154.2	157.3	163.7	6.2%	4.1%	580.6	595.7	2.6%
마케팅	321.6	389.9	356.5	10.9%**	-8.6%	1,300.6	1,479.8	13.8%
영업이익	336.5	380.2	405.5	20.5%	6.7%	1,304.7	1,488.8	14.1%
영업이익률 (%)	14.8%	15.5%	16.0%	1.2%p	0.4%p	15.9%	15.4%	-0.5%p
유형/무형 자산상각비	108.1	95.7	106.7	-1.3%	11.5%	402.7	373.1	-7.3%
주식보상비용	41.9	74.8	67.7	61.5%	-9.4%	95.5	271.8	184.6%
조정 EBITDA	486.6	550.6	580.0	19.2%	5.3%	1,802.8	2,133.8	18.4%
조정 EBITDA 이익률 (%)	21.4%	22.5%	22.9%	1.4%p	0.3%p	21.9%	22.1%	0.1%p
당기순이익	131.8	356.2	301.8	129.1%	-15.3%	673.2	988.4	46.8%
당기순이익률 (%)	5.8%	14.6%	11.9%	6.1%p	-2.7%p	8.2%	10.2%	2.0%p

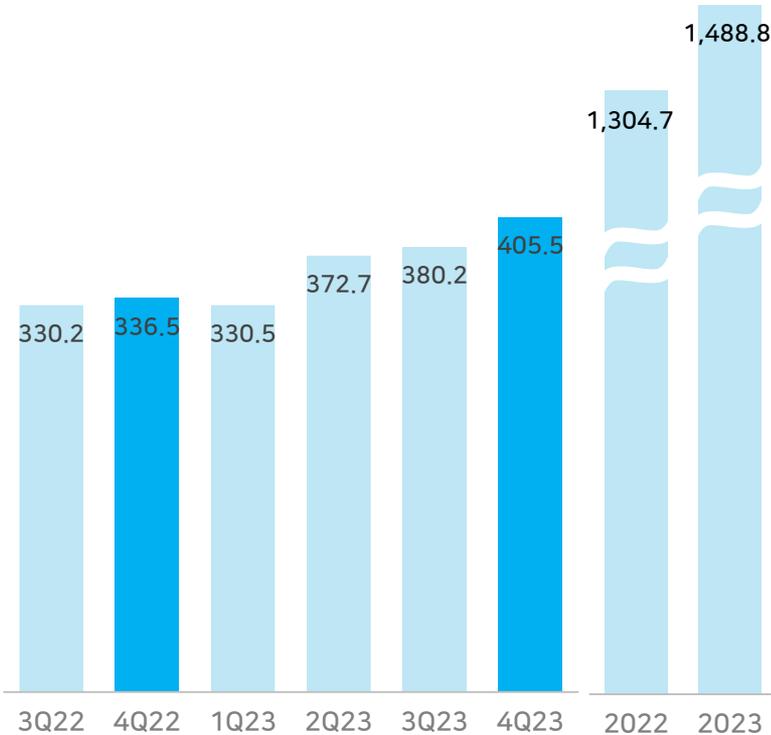
* Poshmark 편입 효과 제외 시 개발/운영비 YoY 8.8%

** 회계 변경 효과 및 Poshmark 편입 효과 제외 시 YoY -0.5%

영업이익, 조정 EBITDA

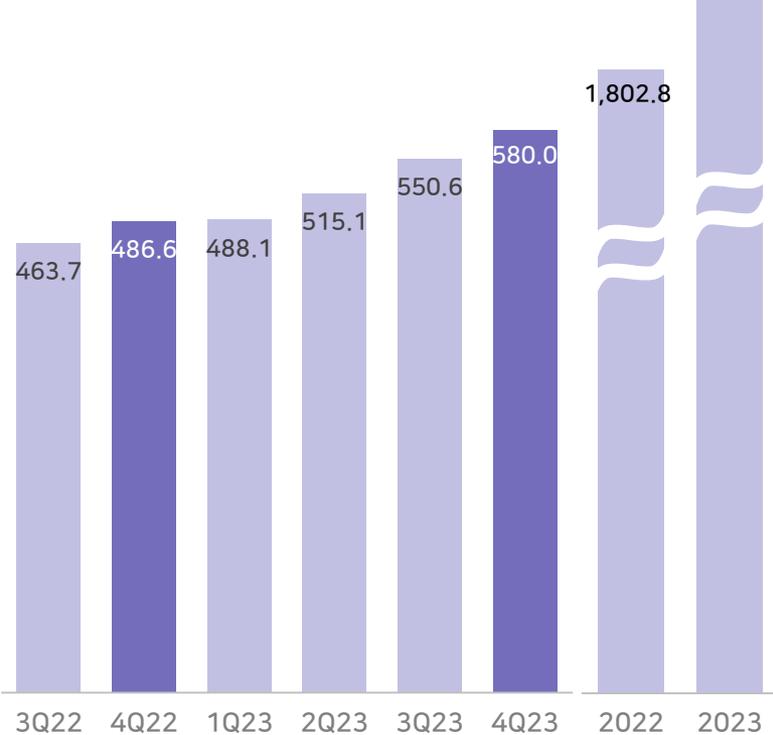
영업이익

단위: 십억 원



조정 EBITDA

단위: 십억 원



사업부문별 손익(4Q23)

(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드		
4Q 부문별 매출 (A)	935.6	662.7	393.7	541.6	147.6	(144.2)	2,537.0
- 외부 매출	928.3	660.5	356.0	466.3	125.9	-	2,537.0
- 내부 매출	7.3	2.2	37.7	75.3	21.7	(144.2)	-
4Q 부문별 손익 (B)	514.6		20.5	(31.5)	(96.7)	(1.5)	405.5
4Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	32.2%		5.2%	-	-	-	16.0%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

사업부문별 손익(2023)

(단위: 십억 원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드		
2023 부문별 매출 (A)	3,635.7	2,546.9	1,499.0	2,023.2	533.9	(567.9)	9,670.6
- 외부 매출	3,589.1	2,546.6	1,354.8	1,733.0	447.2	-	9,670.6
- 내부 매출	46.6	0.2	144.3	290.2	86.7	(567.9)	-
2023 부문별 손익 (B)	1,967.2		108.0	(229.4)	(348.2)	(8.9)	1,488.8
2023 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	31.8%		7.2%	-	-	-	15.4%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

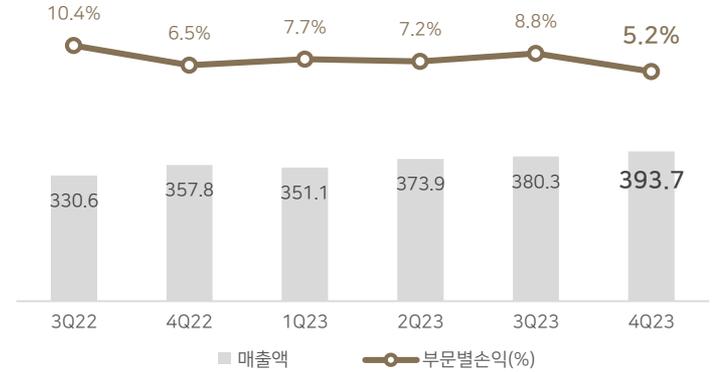
사업부문별 손익

(단위: 십억 원, %)

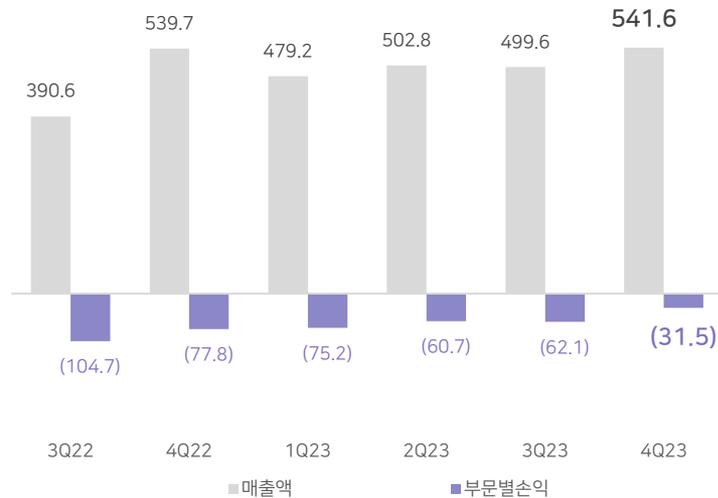
서치플랫폼 및 커머스



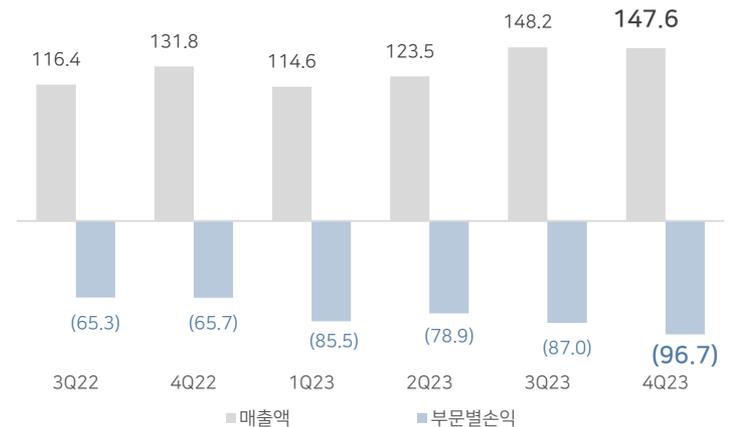
핀테크



콘텐츠*



클라우드



* 웹툰 2023 연간 EBITDA 흑자 전환

현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억 원	2Q23	3Q23	4Q23
별도	689.7	1,053.4	1,171.6
연결	3,775.2	4,268.2	4,384.7

단/장기 차입금 (연결)

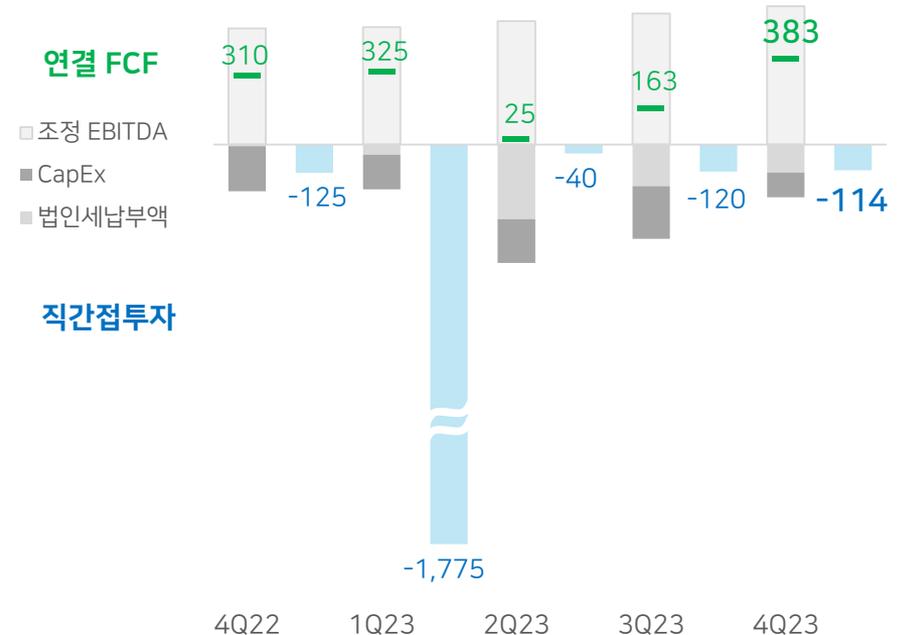
단위: 십억 원	2Q23	3Q23	4Q23
차입금	3,976.9	3,874.6	3,425.2
단기	1,554.2	1,220.4	775.9*
장기	2,422.8	2,654.2	2,649.3
사채	1,492.3	1,518.5	1,655.7
장기차입금	930.4	1,135.7	993.6

* Poshmark 인수와 더불어 조달한 차입금 총 8억 달러 상환 완료

연결 FCF, 직간접투자

단위: 십억 원

주주총회 승인 후, 4월 중 1,190억 원 규모의 결산 배당 지급 예정
(주당 배당금 790원, 2개년 평균 연결 FCF의 20%)



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

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 4분기 당기순이익은 전년동기 대비 129.1% 상승, 전분기 대비 15.3% 하락
- 관계기업투자손익은 지분법 평가손익 감소로 전년동기 및 전분기 대비 하락
- 금융손익은 금융상품 평가손익 감소로 전분기 대비 하락, 기타손익은 외화평가손실 감소로 인해 전년동기 및 전분기 대비 상승

단위: 십억원	4Q22	3Q23	4Q23	Y/Y	Q/Q	FY2022	FY2023	Y/Y
영업이익	336.5	380.2	405.5	20.5%	6.7%	1,304.7	1,488.8	14.1%
영업이익률 (%)	14.8%	15.5%	16.0%	1.2%p	0.4%p	15.9%	15.4%	-0.5%p
영업외손익	-147.3	124.4	38.3	n/a	-69.2%	-220.9	-2.8	98.7%
관계기업투자손익	305.3	119.9	51.0	-83.3%	-57.5%	96.8	266.5	175.5%
금융손익	-448.0	60.9	-36.1	91.9%	n/a	-252.6	-82.9	67.2%
기타손익	-4.6	-56.5	23.4	n/a	n/a	-65.1	-186.5	-186.5%
법인세차감전순이익	189.2	504.5	443.8	134.6%	-12.0%	1,083.7	1,486.0	37.1%
법인세비용	57.4	148.3	141.9	147.2%	-4.3%	410.5	497.6	21.2%
당기순이익	131.8	356.2	301.8	129.1%	-15.3%	673.2	988.4	46.8%
당기순이익률 (%)	5.8%	14.6%	11.9%	6.1%p	-2.7%p	8.2%	10.2%	2.0%p

감사합니다