NAVER

2026년도 3분기 실적발표

2026.11.12

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 발생되는 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

- 3분기 매출액은 추석 연휴 영향과 쇼핑 수수료 개편 효과 소멸되며 YoY 10.7% 성장
- 인프라, 콘텐츠, 오프라인 데이터 등 AI 경쟁력 확보를 위한 투자 증가로 영업이익은 YoY 20.9% 감소

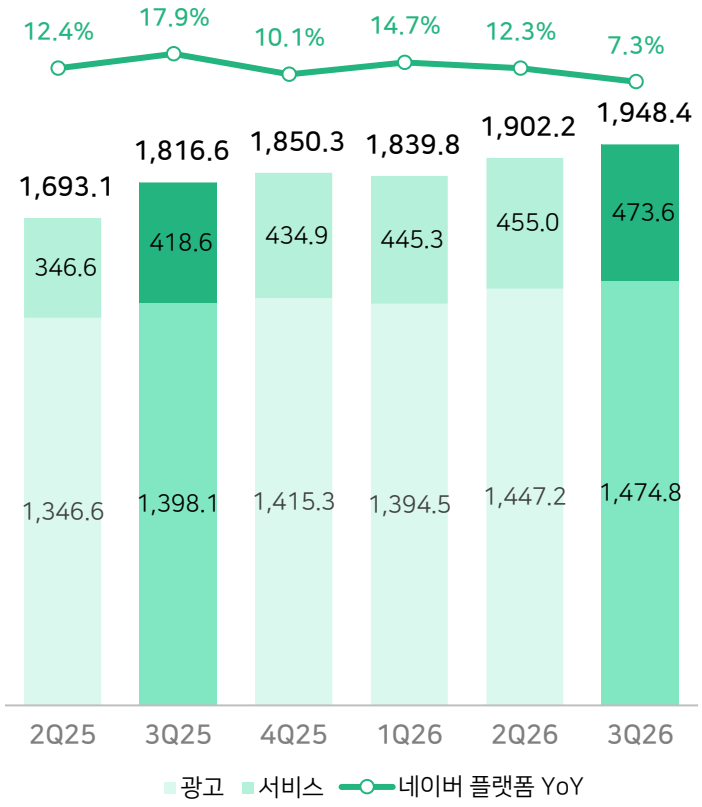
단위: 십억 원	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	Y/Y	Q/Q
매출액[1]	3,138.1	3,195.1	3,241.1	3,388.8	3,472.4	*10.7%*	*2.5%*
네이버 플랫폼	1,816.6	1,850.3	1,839.8	1,902.2	1,948.4	*7.3%*	*2.4%*
광고	1,398.1	1,415.3	1,394.5	1,447.2	1,474.8	*5.5%*	*1.9%*
서비스	418.6	434.9	445.3	455.0	473.6	*13.1%*	*4.1%*
파이낸셜 플랫폼	427.3	448.6	459.7	470.7	487.7	*14.1%*	*3.6%*
글로벌 도전	894.1	896.2	941.6	1,015.9	1,036.4	*15.9%*	*2.0%*
C2C	250.6	285.7	351.1	397.9	370.4	*47.8%*	*-6.9%*
콘텐츠	498.2	444.9	440.1	464.3	472.6	*-5.1%*	*1.8%*
엔터프라이즈	145.3	165.6	150.5	153.7	193.3	*33.0%*	*25.8%*
영업비용	2,567.4	2,584.4	2,699.3	2,868.4	3,021.1	*17.7%*	*5.3%*
영업이익	570.6	610.6	541.8	520.3	451.3	*-20.9%*	*-13.3%*
영업이익률 (%)	*18.2%*	*19.1%*	*16.7%*	*15.4%*	*13.0%*	*-5.2%p*	*-2.4%p*
당기순이익	734.7	163.0	291.0	704.3	402.5	*-45.2%*	*-42.9%*
당기순이익률 (%)	*23.4%*	*5.1%*	*9.0%*	*20.8%*	*11.6%*	*-11.8%p*	*-9.2%p*

1) 왈라팝 편입 효과 제외 시 전체 매출액 YoY 9.0%, QoQ 2.5%

네이버 플랫폼 광고, 서비스

분기 별 매출

단위: 십억 원



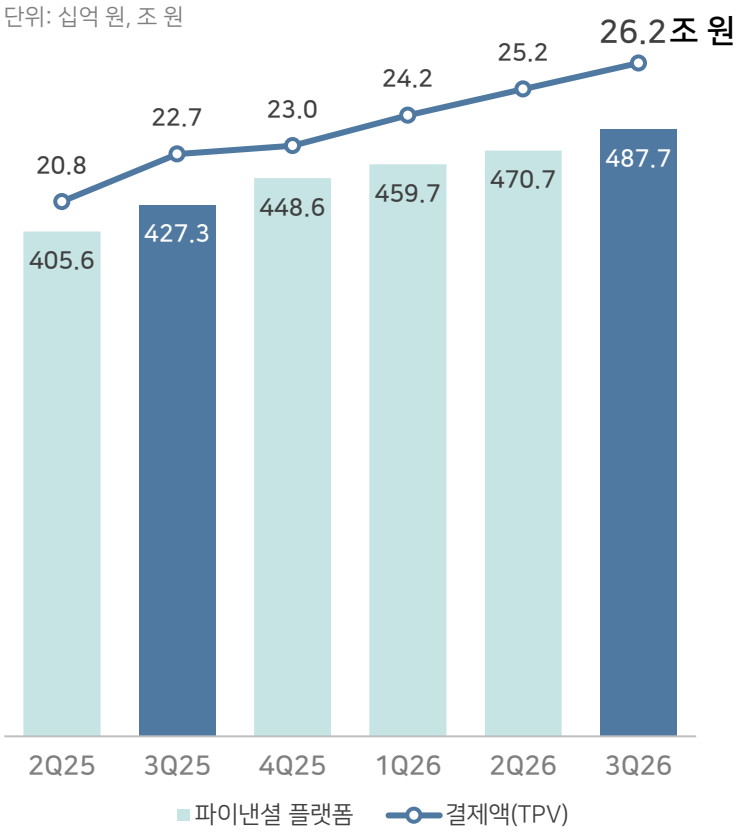
3Q26 YoY 7.3%, QoQ 2.4%

광고 YoY 5.5%, QoQ 1.9%
서비스 YoY 13.1%, QoQ 4.1%

- 3분기 네이버 플랫폼은 YoY 7.3% 성장
- [광고] AI 탭 재방문 및 거래 전환 개선하며 AI 수익화 시도 확장; 새로운 실행형 AI 에이전트 출시 예정
- [서비스] 추석 영향에도 네이버플러스 스토어앱·멤버십 중심의 반복구매 확대로 3분기 스마트스토어 거래액 YoY 6.4% 성장
- 직계약·새벽배송 확대 등 N배송 커버리지 확장을 통한 배송 경험 강화 지속

파이낸셜 플랫폼 결제, 금융플랫폼 등

분기 별 매출



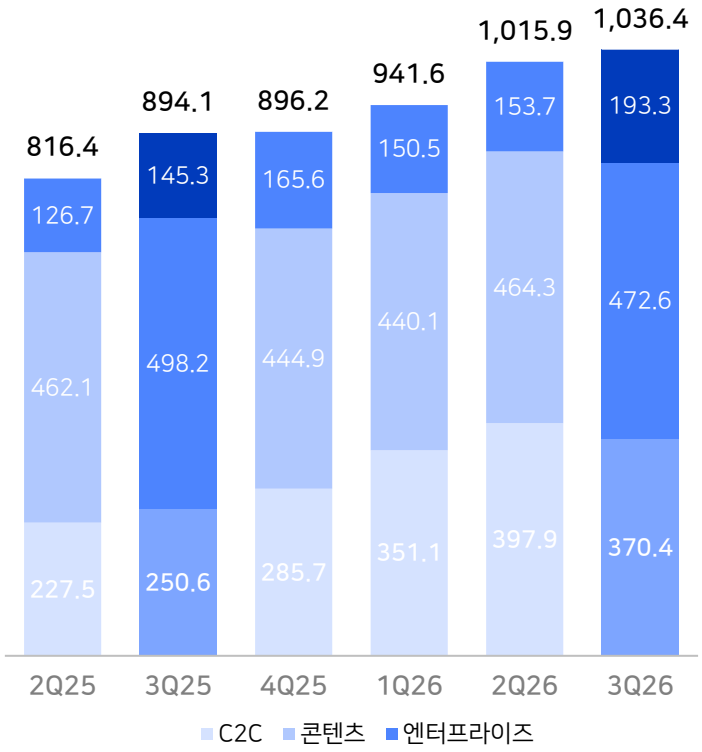
3Q26 YoY 14.1%, QoQ 3.6%

- 3분기 결제액은 외부 결제액 YoY 21.8% 성장을 바탕으로 YoY 15.6% 증가한 26.2조 원 기록
- NPay Connect 설치로 예약 상품 및 온라인 솔루션 등 신규 도입 의미 있게 증가 중
- NPay Connect 매장 기반 위 신규 수익원 확장과 페이스 사인 등 간편한 현장 결제 경험을 통한 결제 활성화를 동시 모색할 것

글로벌 도전 C2C, 콘텐츠, 엔터프라이즈

분기 별 매출

단위: 십억 원



3Q26 YoY 15.9%, QoQ 2.0%[1)]

C2C YoY 47.8%, QoQ -6.9%[2)]
콘텐츠 YoY -5.1%, QoQ 1.8%
엔터프라이즈 YoY 33.0%, QoQ 25.8%

- [C2C] Poshmark 플랫폼 활성화와 Soda 트레이딩 카드 거래 흥행 지속되며 C2C 성장 견인
- [콘텐츠] 국내 웹툰 이용자 유입 확대에도 어려운 일본 시장 영향 지속; AI 기반 신규 서비스 출시 등 웹툰 콘텐츠 다변화 및 이용자 기반 확대에 집중할 계획
- [엔터프라이즈] AI 팩토리 사업은 투자 유치와 27년 초기 물량 고객 계약 완료하며 순조롭게 시작; 사우디에서는 생활 밀착형 슈퍼 앱 '발라디 플러스' 오픈 베타 출시

1) 왈라팝 편입 효과 제외 시 글로벌 도전 YoY 10.0%
2) 왈라팝 편입 효과 제외 시 C2C YoY 26.8%

비용/손익

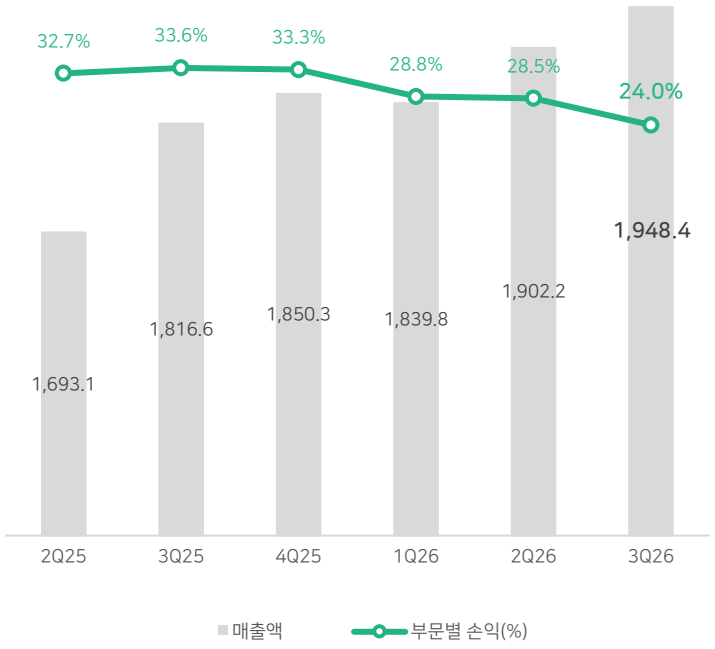
- 파트너비는 NPay Connect 단말기 투자 확대, 중계권 비용 반영 등으로 YoY 18.8% 증가
- 인프라비는 내부용 컴퓨팅 자산 입고 및 상면 오픈 등이 반영되며 YoY 29.1% 증가
- 마케팅비는 프로모션 확대, NPay Connect 보급 등으로 YoY 32.3% 증가

단위: 십억 원	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	Y/Y	Q/Q
영업비용	2,567.4	2,584.4	2,699.3	2,868.4	3,021.1	*17.7%*	*5.3%*
개발/운영	732.7	743.7	748.9	786.9	750.9	*2.5%*	*-4.6%*
- 인건비	632.2	635.7	649.8	672.2	639.3	*1.1%*	*-4.9%*
- 기타	100.5	108.0	99.1	114.6	111.6	*11.0%*	*-2.7%*
파트너	1,114.1	1,129.8	1,188.0	1,256.8	1,324.0	*18.8%*	*5.4%*
인프라	218.6	205.2	250.8	219.8	282.3	*29.1%*	*28.4%*
마케팅	502.0	505.7	511.7	604.9	663.9	*32.3%*	*9.7%*
영업이익	570.6	610.6	541.8	520.3	451.3	*-20.9%*	*-13.3%*
영업이익률 (%)	*18.2%*	*19.1%*	*16.7%*	*15.4%*	*13.0%*	*-5.2%p*	*-2.4%p*
당기순이익	734.7	163.0	291.0	704.3	402.5	*-45.2%*	*-42.9%*
당기순이익률 (%)	*23.4%*	*5.1%*	*9.0%*	*20.8%*	*11.6%*	*-11.8%p*	*-9.2%p*

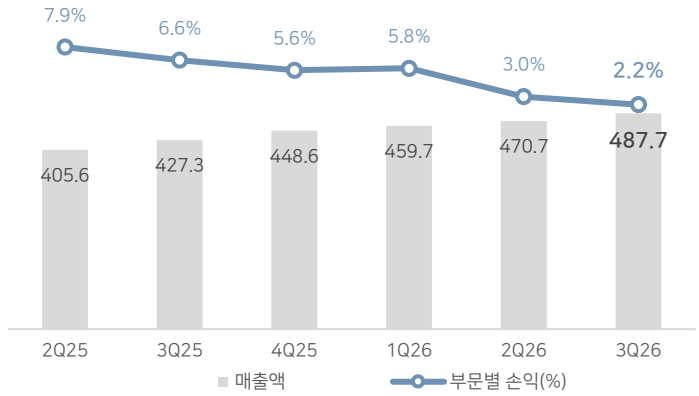
사업부문별 손익

(단위: 십억 원, %)

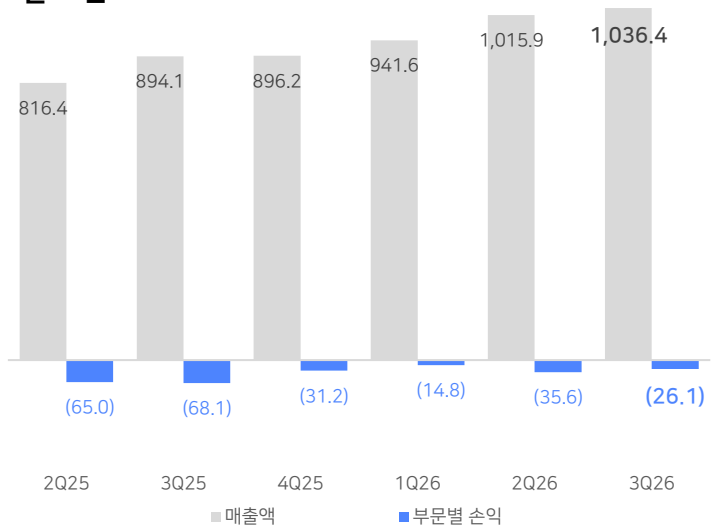
네이버 플랫폼



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)

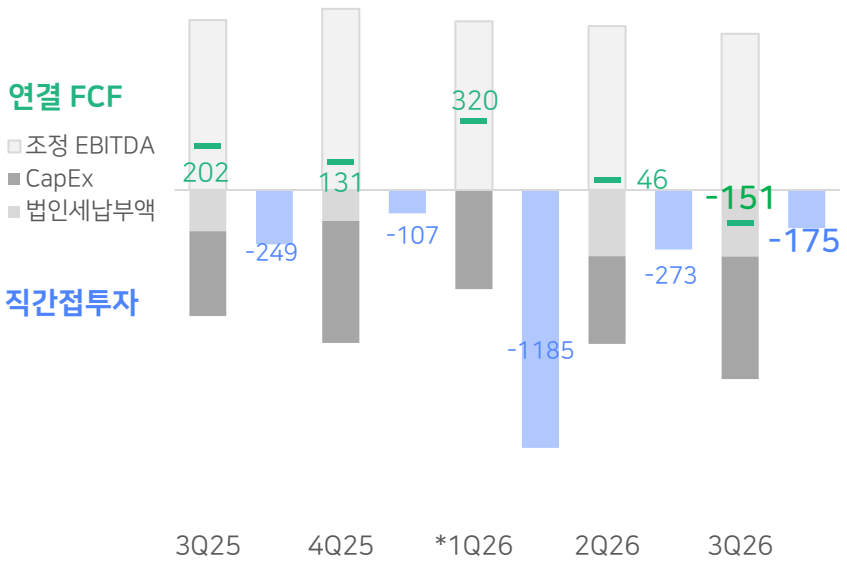
단위: 십억 원	1Q26	2Q26	3Q26
별도	3,056.5	2,899.0	2,421.6
연결	8,357.0	8,401.4	7,710.3
순현금[1)]	2,337.3	1,825.7	1,974.9

단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억 원	1Q26	2Q26	3Q26
차입금	3,617.8	3,894.6	2,996.3
단기	2,497.6	1,069.4	573.3
장기	1,120.2	2,825.2	2,423.0
사채	218.4	1,718.0	1,513.9
장기차입금	901.8	1,107.1	909.1

연결 FCF[2)], 직간접투자

단위: 십억 원



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

*1Q26 왈라팝 인수 대금 포함

Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 3분기 당기순이익은 지분법 및 금융자산 평가손익 변동 등으로 YoY 45.2% 감소

단위: 십억 원	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	Y/Y	Q/Q
영업이익	570.6	610.6	541.8	520.3	451.3	*-20.9%*	*-13.3%*
영업이익률 (%)	*18.2%*	*19.1%*	*16.7%*	*15.4%*	*13.0%*	*-5.2%p*	*-2.4%p*
영업외손익	**286.2**	**-311.1**	**-148.3**	**381.7**	**79.6**	***-72.2%***	***-79.1%***
관계기업투자손익	276.2	60.5	-131.5	238.7	39.8	*-85.6%*	*-83.3%*
금융손익	65.7	160.8	110.4	153.6	-227.0	*n/a*	*n/a*
기타손익	-55.7	-532.4	-127.1	-10.5	266.8	*579.4%*	*2635.6%*
법인세차감전순이익	856.9	299.5	393.5	902.0	530.9	*-38.0%*	*-41.1%*
법인세비용	122.2	136.5	102.5	197.8	128.5	*5.2%*	*-35.0%*
당기순이익	734.7	163.0	291.0	704.3	402.5	*-45.2%*	*-42.9%*
당기순이익률 (%)	*23.4%*	*5.1%*	*9.0%*	*20.8%*	*11.6%*	*-11.8%p*	*-9.2%p*