

2022년도 2분기 실적발표

2022.8.5

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

본 자료에 포함된 재무실적 및 영업성과는 네이버(주)(이하 "회사") 및 종속회사들에 대한 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.

실적 요약

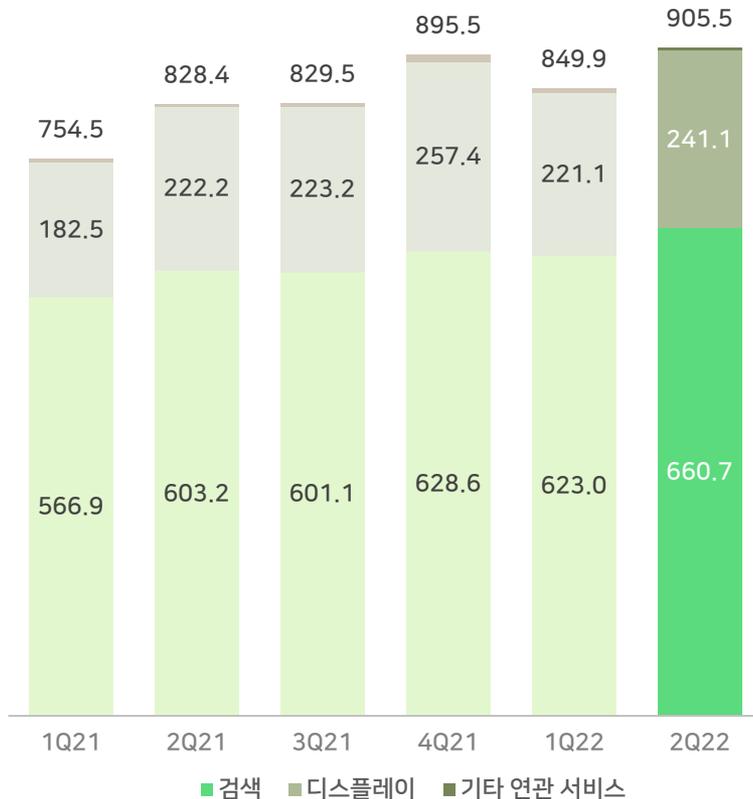
- 영업수익은 커머스, 핀테크, 콘텐츠 부문의 성장과 인수기업 편입 효과로 YoY 23.0%, QoQ 10.9% 상승
- 영업이익률은 직전 분기와 동일한 16.4% 유지
- EBJ, 문피아, 로커스 신규 연결 편입으로 인해 영업수익 +980억, 영업비용 +1,001억 인식 효과

단위: 십억원	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	Y/Y	Q/Q	2Q22 M&A반영전
영업수익	1,663.5	1,727.3	1,927.7	1,845.2	2,045.8	23.0%	10.9%	1,947.8
서치플랫폼	828.4	829.5	895.5	849.9	905.5	9.3%	6.5%	905.5
커머스	367.2	383.9	411.5	416.5	439.5	19.7%	5.5%	439.5
핀테크	232.6	241.7	295.2	274.8	295.7	27.1%	7.6%	295.7
콘텐츠	140.4	175.9	218.7	212.0	300.2	113.8%	41.6%	202.1
클라우드 및 기타	94.9	96.2	106.9	92.1	104.9	10.5%	13.9%	104.9
영업비용	1,327.9	1,377.5	1,576.5	1,543.4	1,709.6	28.7%	10.8%	1,609.5
영업이익	335.6	349.8	351.2	301.8	336.2	0.2%	11.4%	338.3
영업이익률 (%)	20.2%	20.3%	18.2%	16.4%	16.4%	-3.7%p	0.1%p	17.4%
조정 EBITDA*	480.4	510.1	483.5	419.9	432.6	-9.9%	3.0%	433.2
조정 EBITDA 이익률 (%)	28.9%	29.5%	25.1%	22.8%	21.1%	-7.7%p	-1.6%p	22.2%
당기순이익	540.6	322.7	299.8	151.4	158.5	-70.7%	4.7%	
당기순이익률 (%)	32.5%	18.7%	15.6%	8.2%	7.7%	-24.7%p	-0.5%p	

* EBITDA+주식보상비용 (주보비)

분기 별 매출

단위: 십억원



2Q22 YoY 9.3% ↑ / QoQ 6.5% ↑

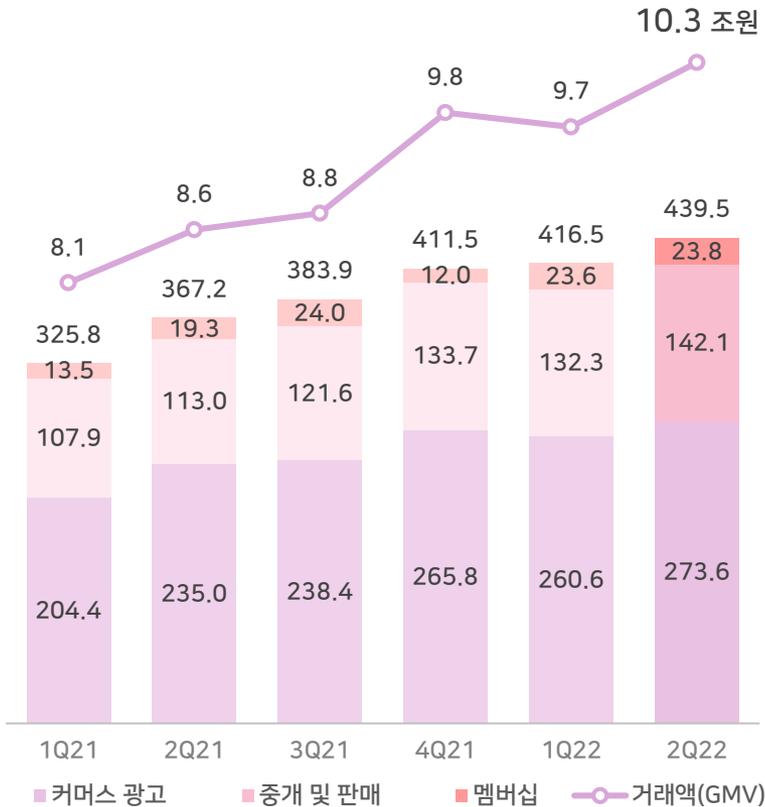
검색 YoY 9.5% / QoQ 6.1%

디스플레이 YoY 8.5% / QoQ 9.0%

- 개인화와 검색 의도 맞춤형 결과 제공을 통한 검색 품질 및 검색 광고 효율 개선
- 고품질 데이터 기반 성과형 광고 효율 증대와 함께 전면광고, 헤드라인 광고 등 디스플레이 광고 라인업 지속 확장

분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



2Q22 YoY 19.7% ↑ / QoQ 5.5% ↑

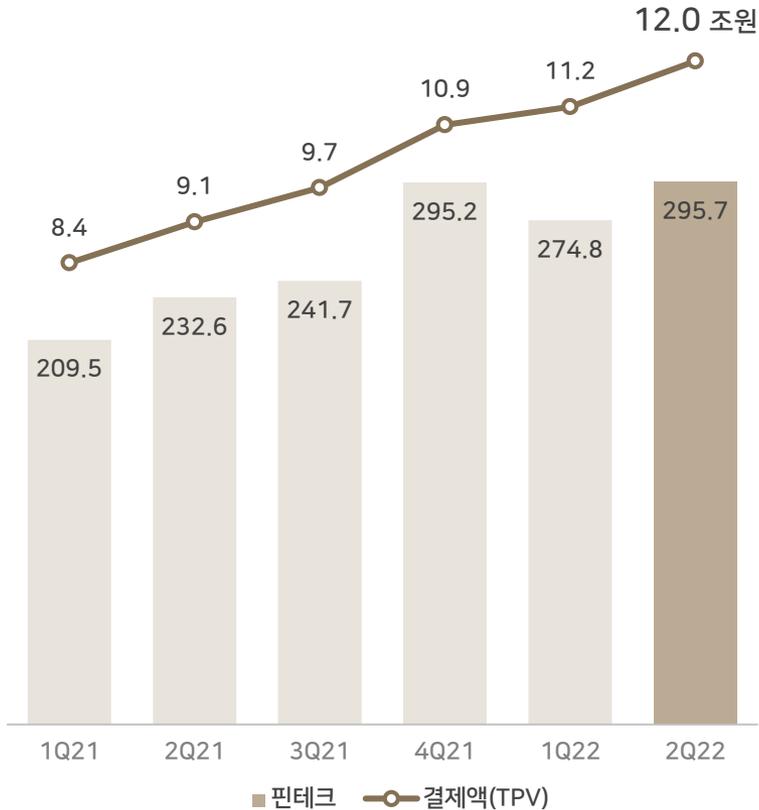
커머스 광고 YoY 16.5% / QoQ 5.0%
 중개 및 판매 YoY 25.8% / QoQ 7.4%
 멤버십 YoY 23.1% / QoQ 0.6% *

- 높은 기저에도, 커머스 거래액은 YoY 20.8%의 견조한 성장세 유지 (스마트스토어 YoY 16.9%)
- 브랜드스토어는 YoY 86.2% 성장하며, 스마트스토어 GMV 비중 11% 달성; 엔데믹으로, 여행 및 예약 합계 거래액은 1.1조원으로 YoY 약 2.1배 성장; 크림 거래액은 브랜드 및 카테고리가 확대되며 YoY 약 2.4배 증가한 3.5천억원 기록

* 멤버십 월 가입비 매출 일할 계산 변경 효과 제외 시 YoY 34.8%, QoQ 10.1%

분기 별 매출

단위: 십억원, 조원

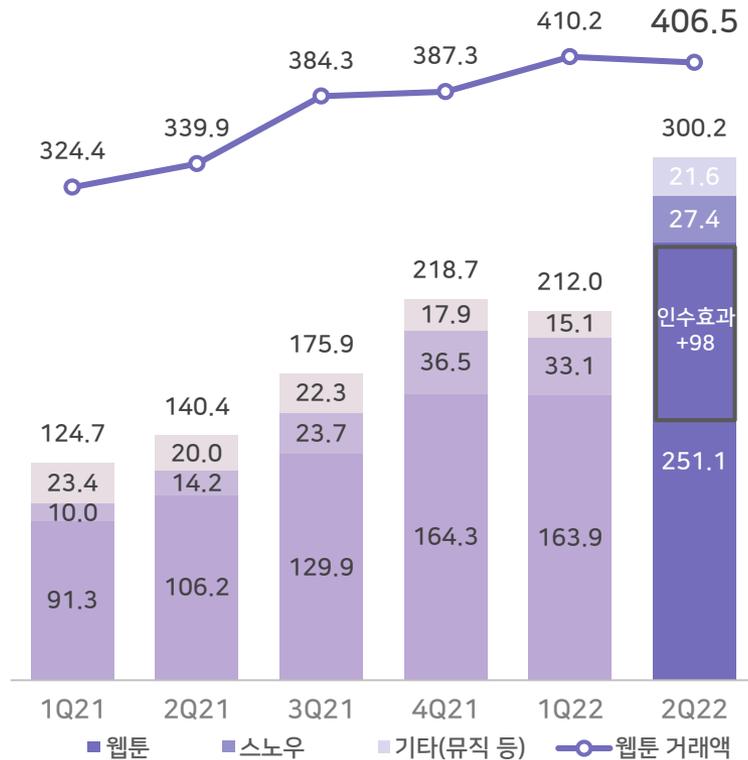


2Q22 YoY 27.1% ↑ / QoQ 7.6% ↑

- 2분기 결제액 12.0조원 달성하며, YoY 32.0% 성장
이 중 외부 결제액은 4.6조원으로, YoY 60.3% 증가하며 전체 성장 견인
- 대형 가맹점 추가 (이케아, 코레일 등),
현장결제 워치앱 연동, 멤버십 제휴 혜택 강화로
오프라인 결제액은 7.5천억원으로 YoY 2.8배 성장

분기 별 매출

단위: 십억원



2Q22 YoY 113.8% ↑ / QoQ 41.6% ↑

웹툰 YoY 136.4% / QoQ 53.2%
 스노우 YoY 93.3% / QoQ -17.0%
 기타 YoY 8.2% / QoQ 43.2%

- 엔데믹/개학, 웹툰 1분기 IP 매출 일시적 증가, 엔화 가치 하락에 따른 환손실 영향 등으로 인수기업 편입효과를 제외한 콘텐츠 매출은 YoY 44.0%, QoQ -4.6%
- 웹툰 인수 기업 편입에 따라 매출액 + 980억원 반영 (4월 이북재팬/로커스, 3월 문피아)
- 웹툰 글로벌 통합 거래액 4천억 이상 달성, YoY 19.6% 증가

분기 별 매출

단위: 십억원



* 클로바 디바이스 및 라인항 용역 매출

2Q22 YoY 10.5% ↑ / QoQ 13.9% ↑

B2B YoY 10.5% / QoQ 7.2%

Future Tech R&D YoY 10.4% / QoQ 101.8%

- 전년 동기 클라우드 부문 수주 증가로 인한
기저효과에도 금융, 의료 분야로 확장하며 주요
레퍼런스 확대 중
- 뉴로클라우드(하이브리드 클라우드)로 차별화하며
NH농협, KB에 이어 IBK 기업은행 클라우드
전환사업 신규 수주
- 아산병원에 네이버웍스 제공. 아산병원 및
고대안암병원과 1784 로봇인프라 기반 스마트병원
구축 예정

비용/손익

- 비용 재분류 사항 : 기본 적립금 (파트너 → 마케팅), 클라우드의 네이버 대내향 서비스 항목 (인프라 → 인건비, 파트너, 마케팅 등)
- 기존 인력에 대한 임금 상승, 신규 채용 및 신규법인 연결편입 영향 등 있었으나, 주식보상비용 감소로 인건비 YoY 11.7% 증가
- 파트너비는 이북재팬 인수 영향, 티빙 등 멤버십 비용으로 증가
- 마케팅비는페이 결제액 증가에 따른 기본/추가 포인트 적립, 콘텐츠 부문의 해외 마케팅, M&A 인수 법인의 마케팅 확대로 증가

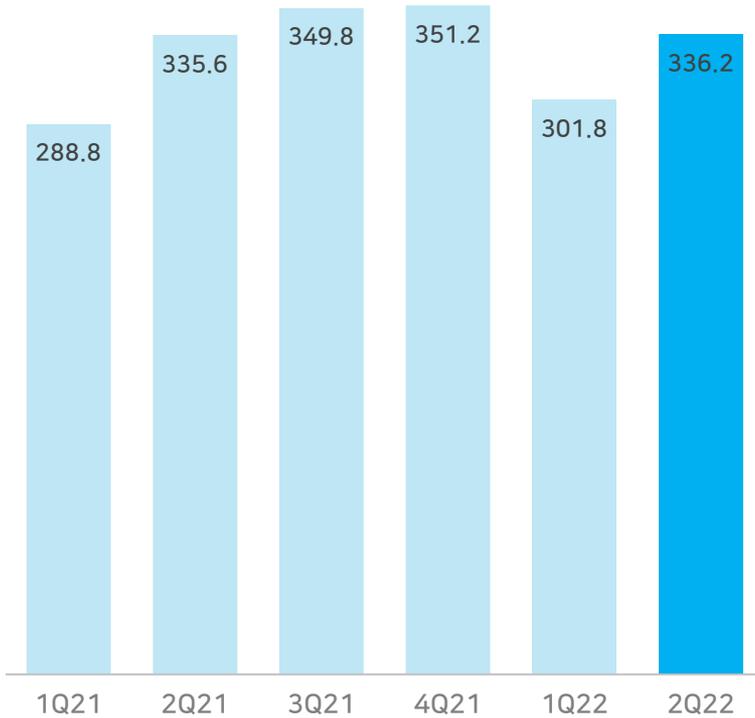
단위: 십억원	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	Y/Y	Q/Q	2Q22 M&A 반영전
영업비용	1,327.9	1,377.5	1,576.5	1,543.4	1,709.6	28.7%	10.8%	1,609.5
개발/운영	432.0	419.6	494.9	472.1	515.1	19.2%	9.1%	504.3
↳ 인건비	388.1	368.0	431.0	400.2	433.7	11.7%	8.4%	425.1
↳ 기타	43.9	51.6	63.9	71.9	81.4	85.5%	13.2%	79.2
파트너	526.9	548.8	638.3	623.7	720.1	36.7%	15.5%	639.5
인프라	120.5	127.6	139.5	132.7	141.4	17.3%	6.6%	141.4
마케팅	248.5	281.6	303.8	315.0	333.0	34.0%	5.7%	324.2
영업이익	335.6	349.8	351.2	301.8	336.2	0.2%	11.4%	338.3
영업이익률 (%)	20.2%	20.3%	18.2%	16.4%	16.4%	-3.7%p	0.1%p	17.4%
유형/무형 자산상각비	85.7	89.3	95.3	94.6	96.6	12.6%	2.1%	95.4
주식보상비용	59.0	71.0	37.0	23.6	(0.1)	N/A	N/A	(0.5)
조정 EBITDA*	480.4	510.1	483.5	419.9	432.6	-9.9%	3.0%	433.2
조정 EBITDA 이익률 (%)	28.9%	29.5%	25.1%	22.8%	21.1%	-7.7%p	-1.6%p	22.2%
당기순이익	540.6	322.7	299.8	151.4	158.5	-70.7%	4.7%	
당기순이익률 (%)	32.5%	18.7%	15.6%	8.2%	7.7%	-24.7%p	-0.5%p	

*EBITDA+주식보상비용 (주보비)

영업이익, 조정 EBITDA

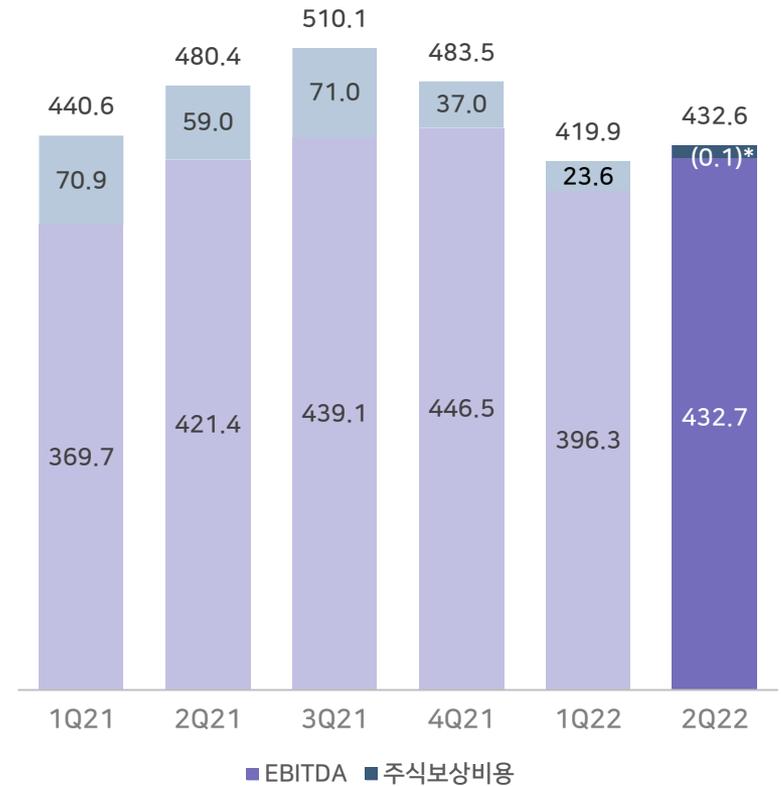
영업이익

단위: 십억원



조정 EBITDA

단위: 십억원



* 주가 하락으로 인한 현금결제형 스톡옵션의 공정가치 감소에 따른 기인식 비용 환입

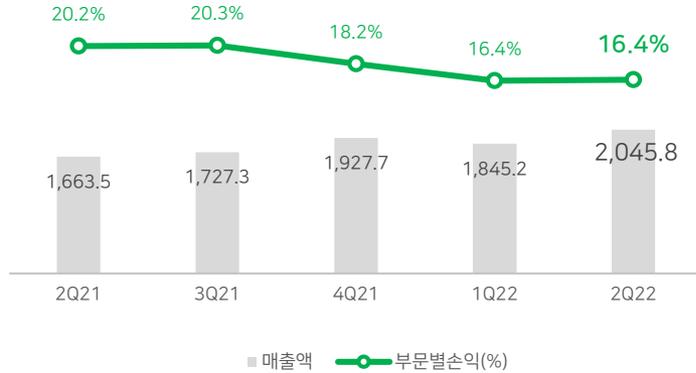
사업부문별 손익

(단위: 십억원)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드 및 기타		
2Q 부문별 매출 (A)	919.3	439.7	330.3	363.4	124.4	(131.2)	2,045.8
└ 외부 매출	905.5	439.5	295.7	300.2	104.9	-	2,045.8
└ 내부 매출	13.7	0.2	34.5	63.3	19.5	(131.2)	-
2Q 부문별 손익 (B)	448.5		22.5	(95.0)	(36.1)	(3.7)	336.2
2Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	33.0%		6.8%	-	-	-	16.4%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

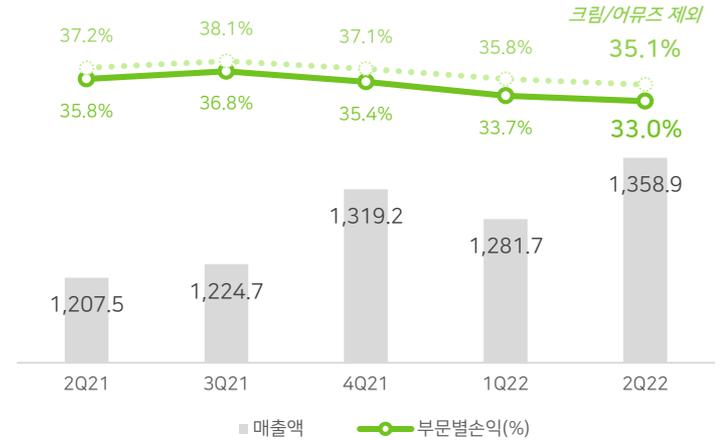
사업부문별 손익

전체

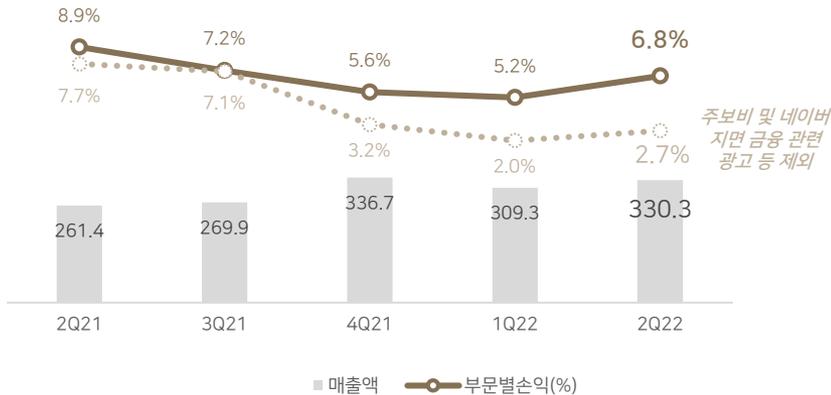


서치플랫폼 및 커머스

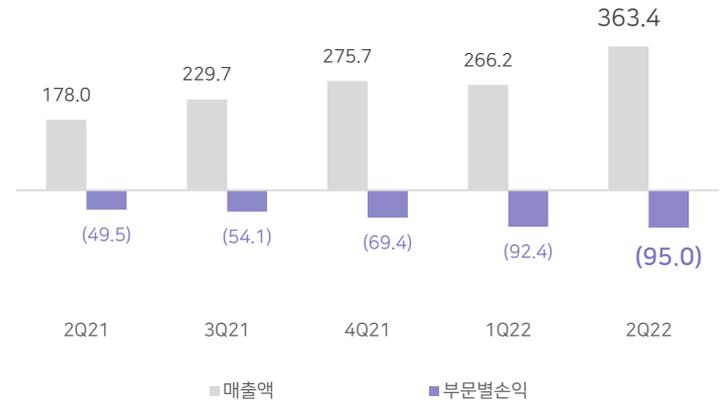
(단위: 십억원, %)



핀테크



콘텐츠



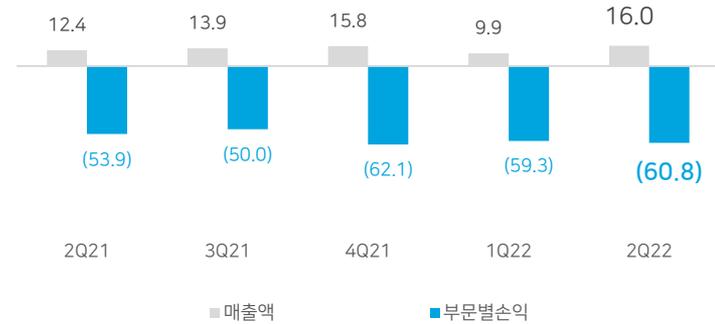
사업부문별 손익

클라우드 및 기타 (B2B)



클라우드 및 기타 (Future Tech R&D)

(단위: 십억원)



현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자, 주주환원

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억원	1Q22	2Q22
별도	1,346.5	848.4*
연결	3,499.2	3,463.3

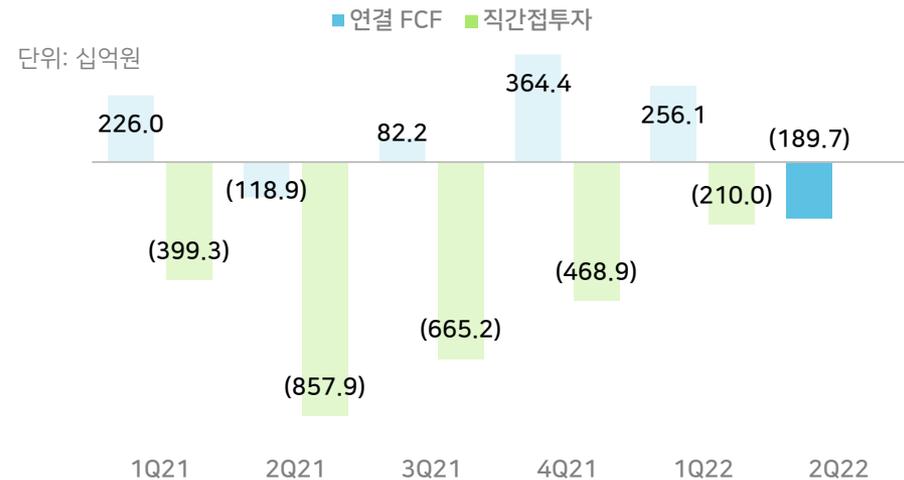
* 법인세 납부 및 정기 현금 배당(763억) 지급 등으로 전분기 대비 별도 현금 감소

단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억원	1Q22	2Q22
차입금	3,639.5	3,631.5
단기	529.7	498.1
장기	3,109.8	3,133.3
사채*	1,657.5	1,723.3
장기차입금	1,452.3	1,410.0

* 시설자금, 타법인증권취득, ESG채권 발행 등 포함

연결 FCF*, 직간접투자, 주주환원



현금배당
593억원

현금배당
736억원

22년 하반기 주주환원 금액은 총 1,371억원((A)+(B))으로
분기배당 집행 예정

(A) FY21 총 주주환원 자원 1,620억원 중 기 배당 외 잔여분 857억원
+
(B) FY20 귀속분 중 이연된 주주환원 금액 514억원

* 주주 환원 자원 : 최근 2개년 평균 연결 잉여흐름(FCF)의 30%

- 연결 FCF는 당해 연결 기준 영업이익 + 비현금성지출 - CapEx - 법인세납부액
- 비현금성지출 항목: 유무형 감가상각비, 대손상각비, 퇴직급여 당기지급액, 주식보상 비용

관계사 및 투자자산 (연결 외)

직간접 투자자산 공정시장가치(FMV)

(단위: 조원)	구분	공정시장가치 (FMV)	비고
주요 관계사 투자 (Key Affiliate Investments)	지홀딩스 (ZHD)	9.92	지분율 32.7%
	위버스 (Weverse)	0.21	지분율 49.0%
	카페24	0.04	지분율 14.8%
	소계	10.17	공정가치(상장)*, 취득가(비상장)
주요 전략적 투자 (Key Strategic Investments)	미래에셋증권	0.31	지분율 7.6%
	CJ대한통운	0.20	지분율 7.9%
	이마트	0.09	지분율 3.0%
	CJ ENM	0.10	지분율 5.0%
	스튜디오드래곤	0.13	지분율 6.3%
	신세계인터내셔널	0.01	지분율 6.9%
	소계	0.85	공정가치(상장)
기타 직접 투자	1.63	공정가치(상장), 취득가(비상장)	
간접 투자	3.21	펀드출자규모	
투자자산 총 가치		15.86 조원	

*상장사 공정가치는 분기말일 종가 기준으로 산출 (6/30)

Appendix

매출 및 비용 구분

- 사업 부문별 정확한 손익 산출을 위해, 각 매출 구성 요소에 대한 세부적인 조정 진행
- 비용 재분류 사항 : 기본 적립금 (파트너 → 마케팅비), 클라우드의 네이버 대내향 서비스 항목 (인프라 → 인건비, 파트너, 마케팅 등)

매출 구분

구분	구성 요소
서치플랫폼	검색 디스플레이 기타(PC 게임, eXpert, 웨일 OS, Papago 등)*
커머스	커머스 광고 중개 및 판매: 네이버쇼핑(스마트스토어+외부제휴)/예약/여행/크림/어뮤즈 멤버십
핀테크	결제, 금융(사업자대출/보험등), 광고 및 기타
콘텐츠	웹툰 스노우 뮤직, NOW 및 기타
클라우드 및 기타	B2B: 클라우드서비스(NCP), 워크스 Future Tech R&D: 클로바, 랩스 (솔루션/HW 판매 등 포함)

비용 구분

구분	구성 요소
개발/운영	사람비용 주식보상비용 공간비용, 세금공과금, 소모품비 등 기타 운영성 경비
파트너	판매/결제/콘텐츠 수수료 매출원가 등
인프라	인프라 장비 감가상각비, 통신비(상면비 포함)
마케팅	기존/추가페이 적립금 웹툰/스노우 등 콘텐츠 및 브랜드 마케팅 등

* 기존에 분류되었던 콘텐츠, 클라우드에서 서치플랫폼으로 재분류

2Q22 웹툰 주요 지역별 서비스 지표, 손익

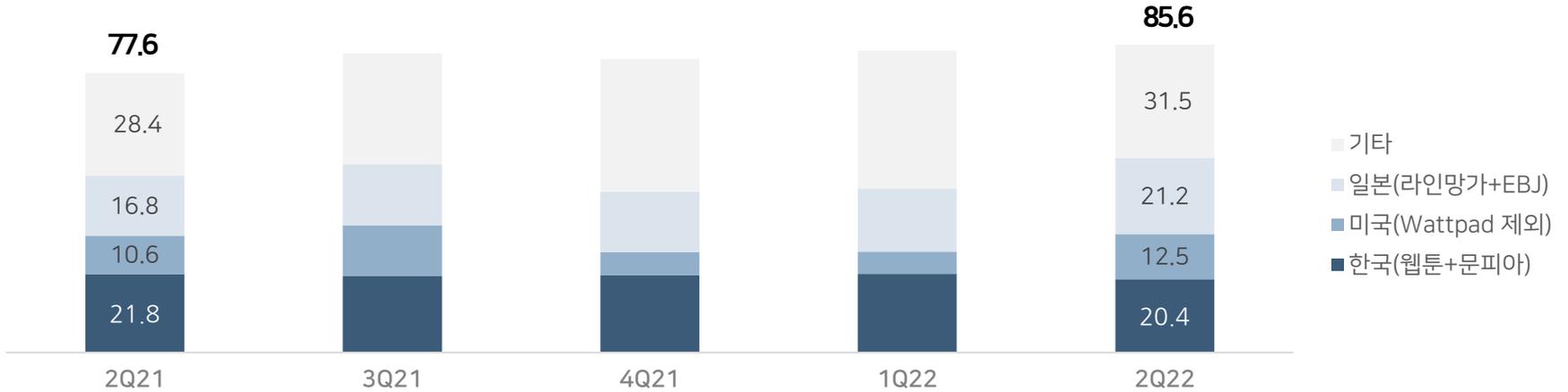
구분		Global	한국	일본	미국	기타**
서비스 주요 지표*	MAU (백만명)	85.6	20.4	21.2	12.5	31.5
	PU (천명)	8,572	5,395	1,793	541	843
	ARPPU (원)	약 1.3만원	8천원~3만원 (웹툰, 웹소설, 문피아)	약 3.5~4.8만원 (LDF, EBJ)	약 1.3만원	약 3천원~2.4만원
	GMV (십억원)	406.5	150.2	219.1	21.0	16.2
글로벌 손익 (십억원)	총 매출 (왓패드 미포함)	232.3	91.9	112.4	16.7	11.3
	↳ 유료 콘텐츠	171.9				
	↳ 광고	30.5				
	↳ IP 개발	29.9				
	이익	(29.1)	18.3	(9.9)	(21.8)	(15.7)

* MAU : 분기말 기준 / EBJ, 문피아 합산 / 왓패드 8.4천만 미포함. PU, ARPPU 2분기 평균 기준

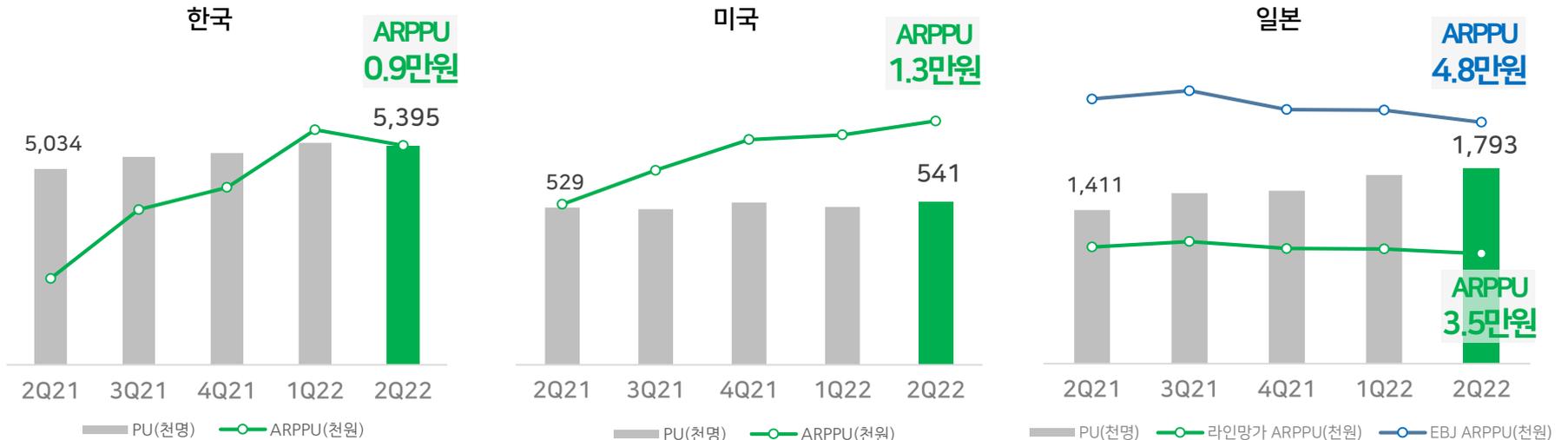
** 기타: 유럽/라탐, 대만, 인도네시아 등

웹툰 주요 지역별 KPI

MAU* 추이 (백만명)



국가별 월간 PU, ARPPU** 추이 (천명, 만원)



* MAU :분기말 기준; EBJ, 문피아 합산 / 왓패드 8.4천만 미포함

** ARPPU: 2분기 평균 기준; 한국(웹툰+웹소설 only, 문피아 제외) / 미국(왓패드 제외)