

# 2022년도 3분기 실적발표

2022.11.07

# 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 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

- 매출액은 추석/연휴 시즌을 포함한 전통적 비수기임에도 불구하고, 주요 사업부문의 견조한 성장으로 YoY 19.1%, QoQ 0.6% 달성
- 영업이익률은 전분기 대비 소폭 감소한 16.1%를 기록하였으나,  
주식보상비용과 자산상각비 등의 변동성을 제거한 조정 EBITDA 이익률은 전분기 대비 1.4%p 개선된 22.5% 달성

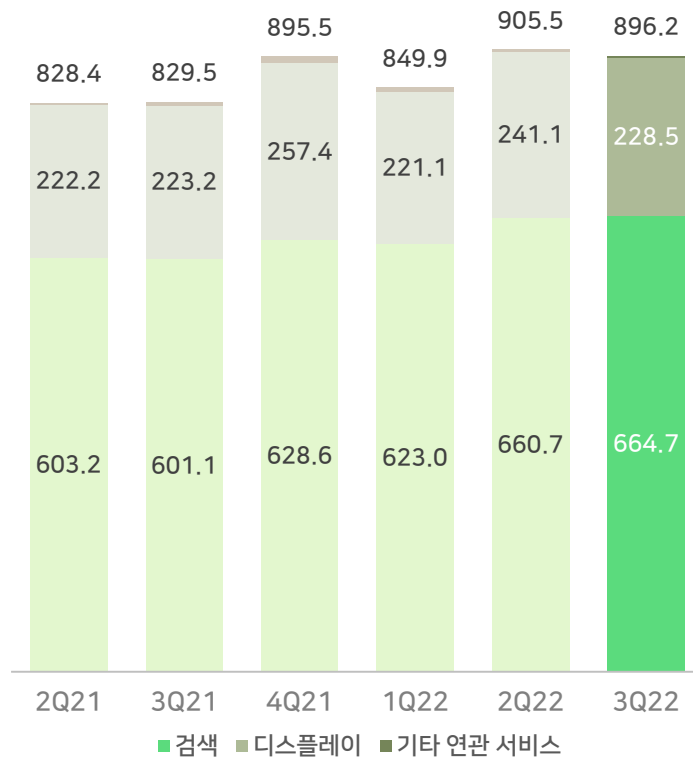
단위: 십억원	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	Y/Y	Q/Q
<b>매출액</b>	1,727.3	1,927.7	1,845.2	2,045.8	2,057.3	19.1%	0.6%
서치플랫폼	829.5	895.5	849.9	905.5	896.2	8.0%	-1.0%
커머스	383.9	411.5	416.5	439.5	458.3	19.4%	4.3%
핀테크	241.7	295.2	274.8	295.7	296.2	22.5%	0.2%
콘텐츠*	175.9	218.7	212.0	300.2	311.9	77.3%	3.9%
클라우드 및 기타	96.2	106.9	92.1	104.9	94.8	-1.5%	-9.6%
<b>영업비용</b>	1,377.5	1,576.5	1,543.4	1,709.6	1,727.1	25.4%	1.0%
<b>영업이익</b>	349.8	351.2	301.8	336.2	330.2	-5.6%	-1.8%
영업이익률 (%)	20.3%	18.2%	16.4%	16.4%	16.1%	-4.2%p	-0.4%p
<b>조정 EBITDA</b>	510.1	483.5	419.9	432.6	463.7	-9.1%	7.2%
조정 EBITDA 이익률 (%)	29.5%	25.1%	22.8%	21.1%	22.5%	-7.0%p	1.4%p
<b>당기순이익</b>	322.7	299.8	151.4	158.5	231.6	-28.3%	46.1%
당기순이익률 (%)	18.7%	15.6%	8.2%	7.7%	11.3%	-7.4%p	3.5%p

\* 인수기업 연결 편입 시점: 문피아(3월), EBJ/로커스(4월), 작가컴퍼니(8월), 스튜디오 JHS(9월)

## 서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

### 분기 별 매출

단위: 십억원



**3Q22 YoY 8.0% ↑ / QoQ -1.0% ↓**

검색 YoY 10.6% / QoQ 0.6%

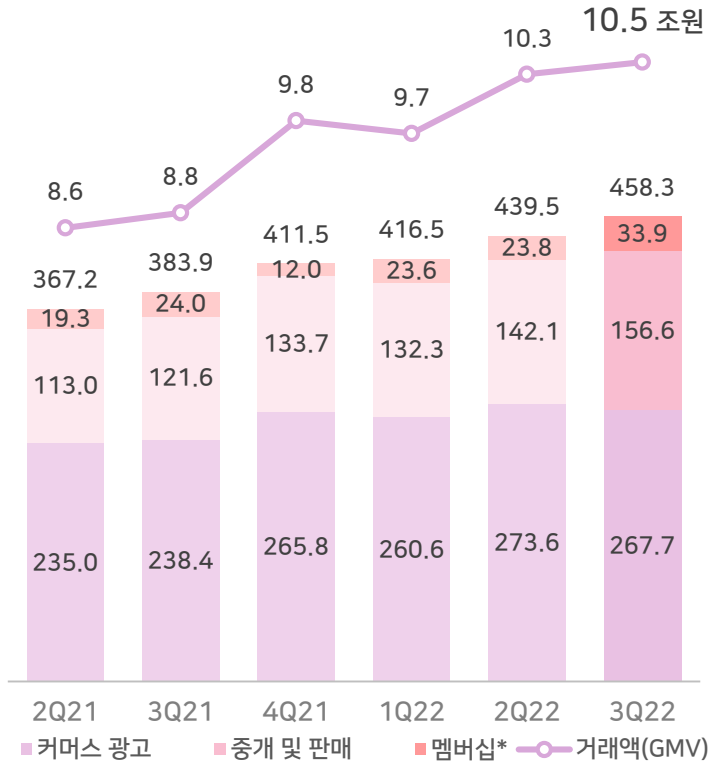
디스플레이 YoY 2.3% / QoQ -5.3%

- 3분기 전통적 비수기 영향과 거시환경의 긴축에도 불구하고, 검색광고는 YoY 10%를 상회하는 견조한 성장 기록
- 전면형 광고 등 고효율 프리미엄 상품 라인업 확대 및 주요 외부 매체에 성과형 광고 적용 시작

# 커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

## 분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



\* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

## 3Q22 YoY 19.4% ↑ / QoQ 4.3% ↑

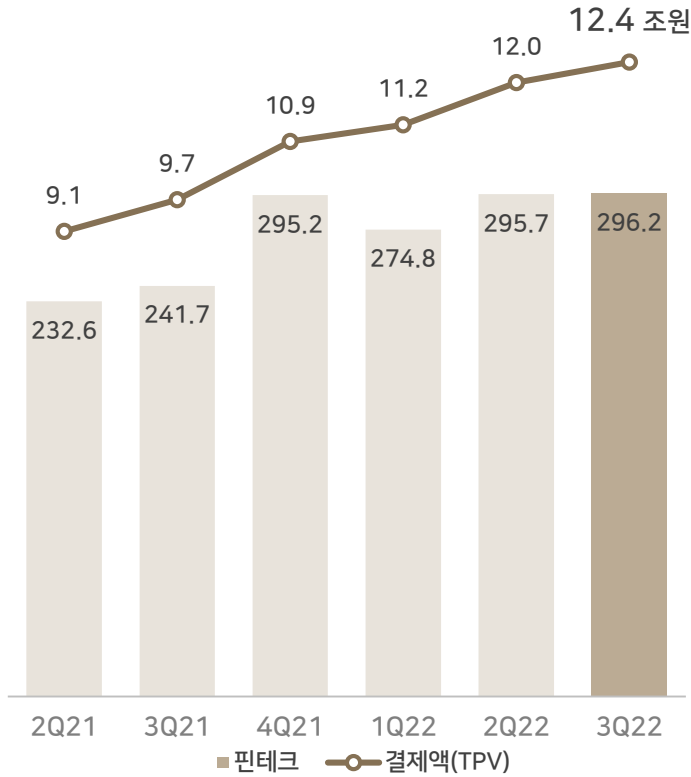
커머스 광고 YoY 12.3% / QoQ -2.1%  
 중개 및 판매 YoY 28.8% / QoQ 10.2%  
 멤버십 YoY 41.4% / QoQ 42.7%

- 커머스 광고는 비수기와 거시 환경 긴축으로 디스플레이 광고가 감소했음에도 불구하고, YoY 13.2% 증가한 검색 광고가 성장을 견인
- 통합 거래액은 브랜드스토어, 여행/예약, KREAM 고성장이며 YoY 19.1%, 추석연휴 비수기 영향으로 QoQ 1% 증가
  - ▶ 브랜드스토어 GMV YoY 70% 성장
  - ▶ 여행 및 예약 합계 GMV YoY 약 2.1배 성장한 1.2조원
  - ▶ KREAM 서비스 GMV YoY 약 2.7배 성장
- 중개 및 판매 매출액은 수수료율이 더 높은 브랜드스토어, 여행/예약, 그리고 KREAM의 거래액 내 비중과 수수료율 상승으로, 거래액 대비 더 빠르게 상승
- 멤버십 가입자수 증가로 구독료 매출액 및 멤버십 기반 거래액 증가 중

# 핀테크 페이지서비스, 디지털금융 등

## 분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



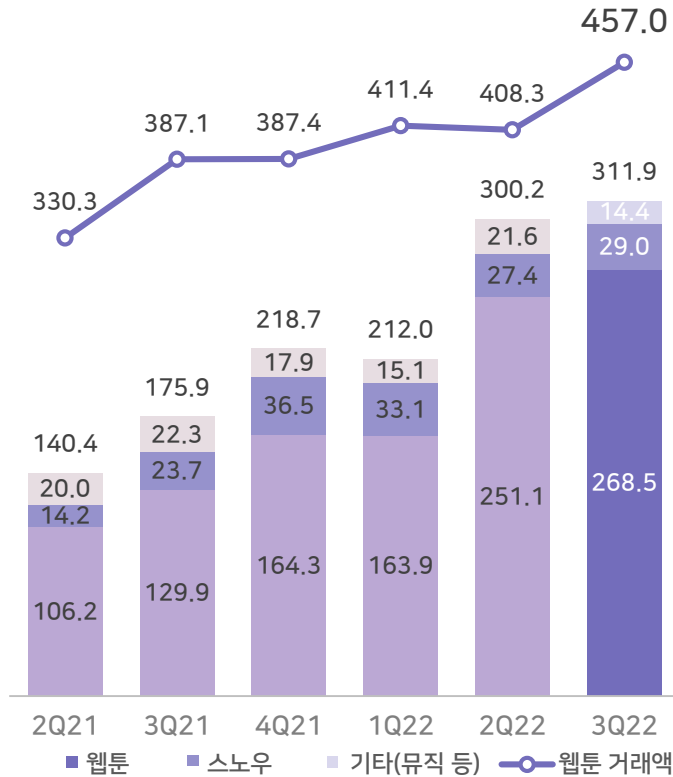
3Q22 YoY 22.5% ↑ / QoQ 0.2% ↑

- 3분기 결제액 12.4조원 달성하며, YoY 27.7% 성장, 추석연휴 포함 비수기 영향으로 QoQ 3.3% 기록
- 외부 결제액은 4.8조원으로 YoY 48.9%, QoQ 6.8% 증가하며 전체 성장 주도
- 예약 결제 증가, 대형 가맹점 연동, 주요 현장결제 제휴처 대상 멤버십 프로그램 혜택 확대로 오프라인 결제액 8천억원으로 YoY 2.0배 성장

# 콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

## 분기 별 매출

단위: 십억원



## 3Q22 YoY 77.3% ↑ / QoQ 3.9% ↑

웹툰 YoY 106.7% / QoQ 6.9%

스노우 YoY 22.4% / QoQ 5.6%

기타\* YoY -35.4% / QoQ -33.3%

- 글로벌 웹툰 인수 기업 편입 효과(3Q22 1,042억원)\*\* 제외 시 매출 YoY 26.4%, QoQ 7.3% 증가
- 글로벌 웹툰 통합 거래액 4,570억 달성 YoY 18.1%, QoQ 11.9% 증가
- 일본 사업 이용자 및 수익성 지표 모두 성장 라인망가, EBJ 합산 PU YoY 29.2%, QoQ 12.7% 증가

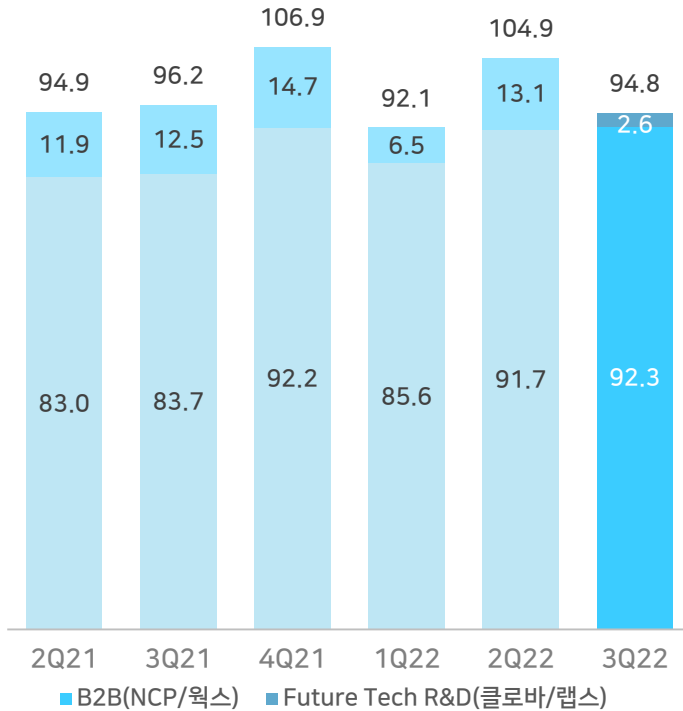
\* 기타매출은 1Q22 V LIVE 연결 제외 후 2Q22 관련 일시적 세액 환급 기저효과로 QoQ 감소

\*\* 연결 편입 시점: 문피아(3월), EBJ/로커스(4월), 작가컴퍼니(8월), 스튜디오 JHS(9월)

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

## 분기 별 매출

단위: 십억원



**3Q22 YoY -1.5% ↓ / QoQ -9.6% ↓**

B2B YoY 10.2% / QoQ 0.6%

Future Tech R&D YoY -79.6% / QoQ -80.5%

- B2B 매출액은 YoY 10% 상회하는 견조한 성장 기록; 일부 클로바 디바이스의 일시적 출하 중단으로 Future Tech R&D 매출액 감소
- 조직 통합: AI 기술 조직(클로바)과 여러 부서에 걸쳐 혼재되었던 B2B 사업 조직들을 네이버클라우드를 중심으로 조직 통합할 예정\*

\* 통합 대상: Naver Cloud, Works Mobile, Papago, Whale, CLOVA 등



## 비용/손익

- 신규 인수법인 편입 및 사업 확장에 따른 채용으로 전년 대비 인건비 증가 추세 이어졌으나, 채용 속도 둔화 노력으로 전분기 수준 유지
- 파트너비는 인수법인 편입효과로 전년 대비 증가했으나, 전분기 수준 유지
- 마케팅비는 리워드 적립 프로그램 최적화 노력으로 YoY 증가세 둔화, QoQ -0.6% 감소
- 주가 등락에 영향 받는 주식보상비용, 인프라 투자 주기에 따른 감가상각비를 제외한 조정 EBITDA는 QoQ 7.2% 증가, 이익률 1.4%p 개선

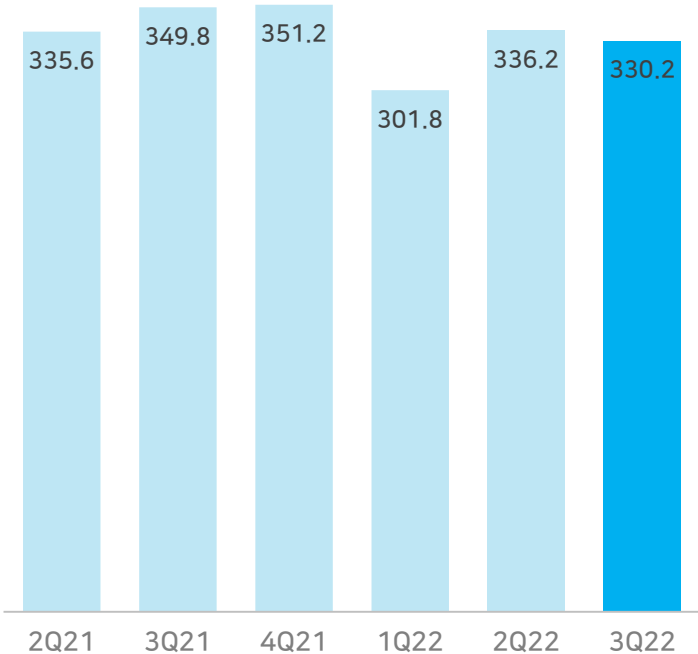
단위: 십억원	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	Y/Y	Q/Q
<b>영업비용</b>	<b>1,377.5</b>	<b>1,576.5</b>	<b>1,543.4</b>	<b>1,709.6</b>	<b>1,727.1</b>	<b>25.4%</b>	<b>1.0%</b>
개발/운영	419.6	494.9	472.1	515.1	521.7	24.3%	1.3%
└ 인건비	368.0	431.0	400.2	433.7	433.5	17.8%	0.0%
└ 기타*	51.6	63.9	71.9	81.4	88.2	71.0%	8.3%
파트너	548.8	638.3	623.7	720.1	722.2	31.6%	0.3%
인프라	127.6	139.5	132.7	141.4	152.2	19.3%	7.6%
마케팅	281.6	303.8	315.0	333.0	331.0	17.5%	-0.6%
<b>영업이익</b>	<b>349.8</b>	<b>351.2</b>	<b>301.8</b>	<b>336.2</b>	<b>330.2</b>	<b>-5.6%</b>	<b>-1.8%</b>
영업이익률 (%)	20.3%	18.2%	16.4%	16.4%	16.1%	-4.2%p	-0.4%p
유형/무형 자산상각비	89.3	95.3	94.6	96.6	103.4	15.8%	7.1%
주식보상비용	71.0	37.0	23.6	(0.1)	30.1	N/A	N/A
<b>조정 EBITDA</b>	<b>510.1</b>	<b>483.5</b>	<b>419.9</b>	<b>432.6</b>	<b>463.7</b>	<b>-9.1%</b>	<b>7.2%</b>
조정 EBITDA 이익률 (%)	29.5%	25.1%	22.8%	21.1%	22.5%	-7.0%p	1.4%p
<b>당기순이익</b>	<b>322.7</b>	<b>299.8</b>	<b>151.4</b>	<b>158.5</b>	<b>231.6</b>	<b>-28.3%</b>	<b>46.1%</b>
당기순이익률 (%)	18.7%	15.6%	8.2%	7.7%	11.3%	-7.4%p	3.5%p

\* 기타 항목: 공간 비용 (건물 자산상각비, 임차료), 수도광열비 등

# 영업이익, 조정 EBITDA

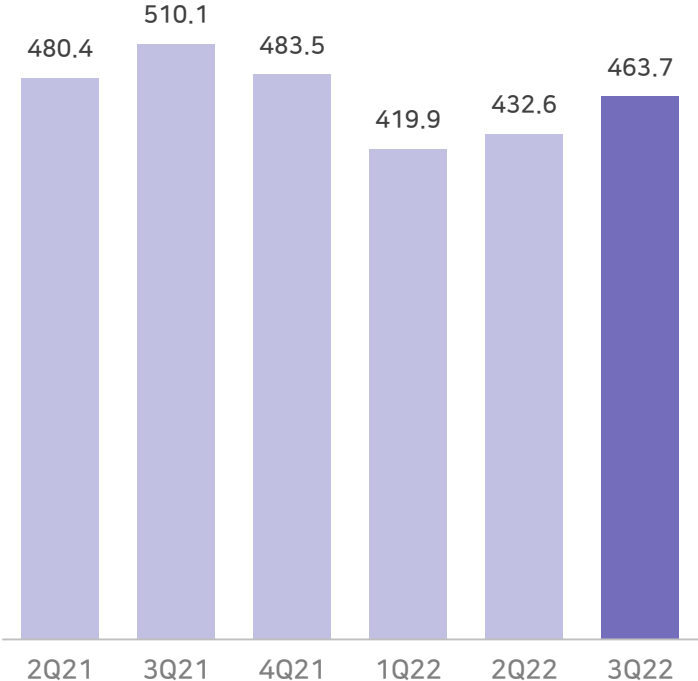
## 영업이익

단위: 십억원



## 조정 EBITDA

단위: 십억원



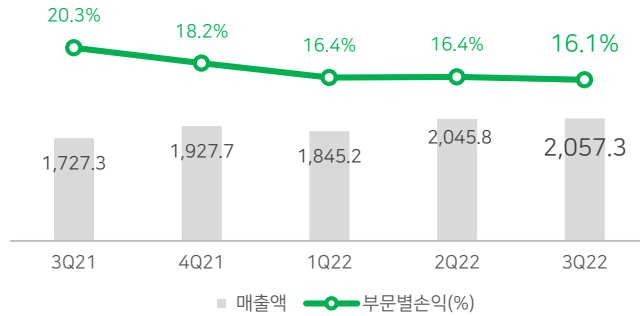
# 사업부문별 손익

(단위: 십억원)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드 및 기타		
3Q 부문별 매출 (A)	909.2	458.5	330.6	390.6	116.4	(147.9)	2,057.3
└ 외부 매출	896.2	458.3	296.2	311.9	94.8	-	2,057.3
└ 내부 매출	13.1	0.2	34.4	78.7	21.5	(147.9)	-
3Q 부문별 손익 (B)	463.3		34.3	(104.7)	(57.2)	(5.4)	330.2
3Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	33.9%		10.4%	-	-	-	16.1%

\* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

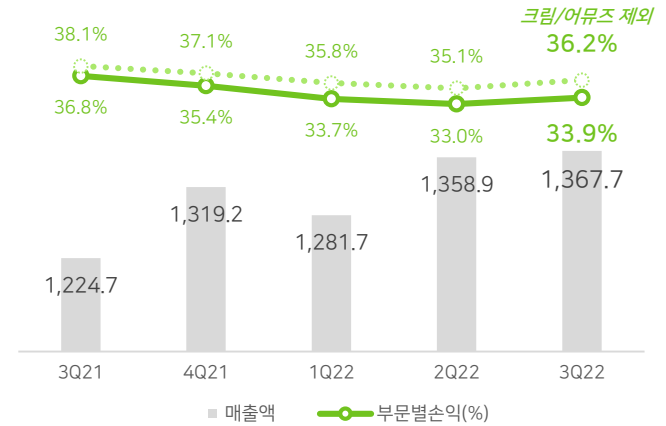
# 사업부문별 손익

## 전체

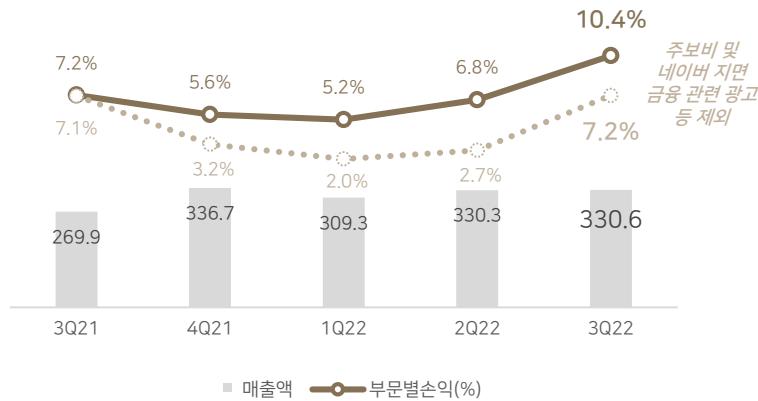


## 서치플랫폼 및 커머스

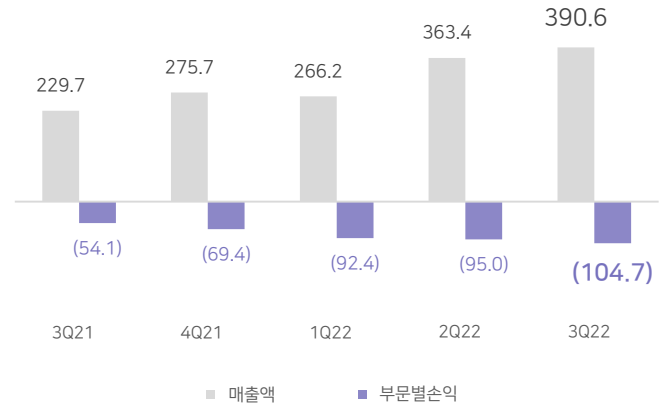
(단위: 십억원, %)



## 핀테크



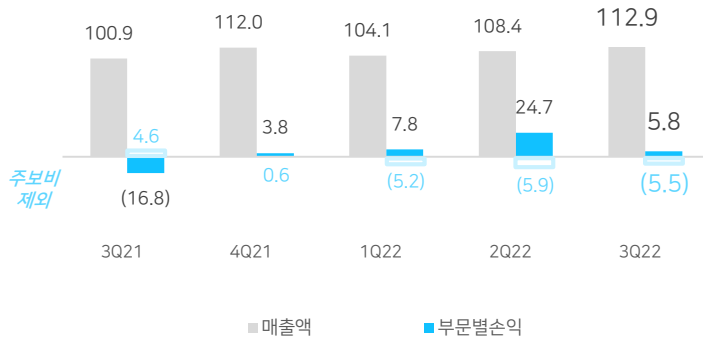
## 콘텐츠



\* 참고: 핀테크 사업부문은 결제서비스, 페이포인트 리워드 광고, 금융 광고 등 포함

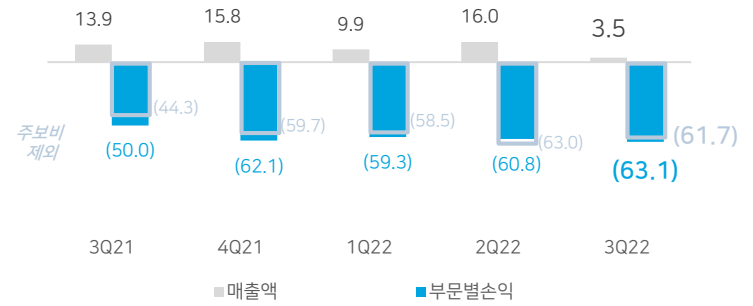
# 사업부문별 손익

클라우드 및 기타  
(B2B)



(단위: 십억원)

클라우드 및 기타  
(Future Tech R&D)



# 현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자, 주주환원

## 현금 및 차입금 현황

### 현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억원	1Q22	2Q22	3Q22
별도	1,346.5	848.4*	1,052.0**
연결	3,499.2	3,463.3	3,532.0

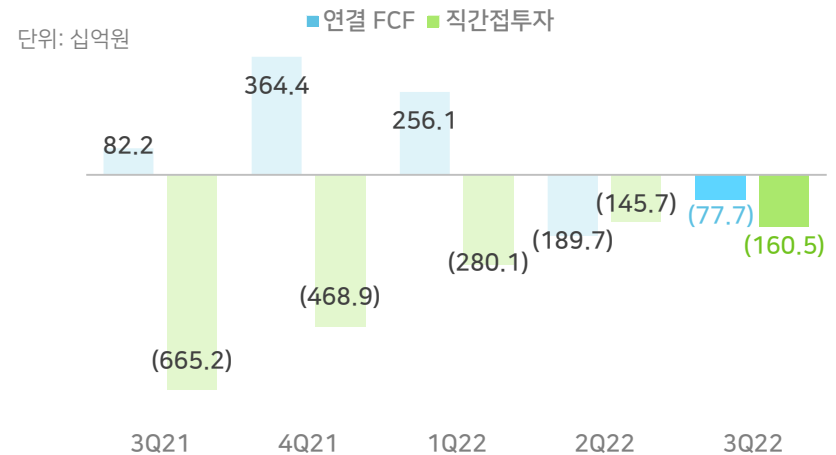
\* 법인세 납부 및 정기 현금 배당 지급 등으로 전분기 대비 별도 현금 감소

\*\* 타법인출자 및 법인세 납부액 감소 영향 등으로 전분기 대비 별도 현금 잔액 증가

### 단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억원	1Q22	2Q22	3Q22
차입금	3,639.5	3,631.5	3,616.4
단기	529.7	498.1	1,280.4
장기	3,109.8	3,133.3	2,336.0
사채	1,657.5	1,723.3	1,836.6
장기차입금	1,452.3	1,410.0	499.4

## 연결 FCF\*, 직간접투자, 주주환원



22년 11월 중 1,371억원 규모의 특별 분기배당 집행 예정

FY21 총 주주환원 자원 1,620억원 중 기지급 배당 외 잔여분 857억원과  
FY20 귀속 분 중 이연된 주주환원 금액 514억원 포함

\* 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)	9.19	지분율 31.8%
	위버스 (Weverse)	0.21	지분율 44.6%
	카페24	0.04	지분율 14.8%
	소계	9.44	공정가치(상장)*, 취득가(비상장)
주요 전략적 투자 (Key Strategic Investments)	미래에셋증권	0.28	지분율 7.7%
	CJ대한통운	0.16	지분율 7.9%
	이마트	0.07	지분율 3.1%
	CJ ENM	0.08	지분율 5.0%
	스튜디오드래곤	0.12	지분율 6.3%
	신세계인터내셔널	0.07	지분율 6.8%
	소계	0.79	공정가치(상장)
기타 직접 투자	2.11	공정가치(상장), 취득가(비상장)	
간접 투자	3.40	펀드출자규모	
<b>투자자산 총 가치</b>		<b>15.74 조원</b>	

\* 상장사 공정가치는 분기말일 종가 기준으로 산출 (9/30)

감사합니다