

2023년도 1분기 실적발표

2023.5.8

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 23.6%, QoQ 0.4% 증가*
- 조정 EBITDA는 YoY 16.2%, QoQ 0.3% 증가하였고, 인건비 성장 둔화 및 마케팅비 효율화, 그리고 Poshmark의 EBITDA 흑자 달성 등으로 조정 EBITDA 이익률은 전분기 수준 유지

단위: 십억원	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	Y/Y	Q/Q
매출액	1,845.2	2,045.8	2,057.3	2,271.7	2,280.4	23.6%	0.4%
서치플랫폼	849.9	905.5	896.2	916.4	851.8	0.2%	-7.1%
커머스	416.5	439.5	458.3	486.8	605.9	45.5%	24.5%
핀테크	274.8	295.7	296.2	319.9	318.2	15.8%	-0.5%
콘텐츠	212.0	300.2	311.9	437.5	411.3	94.0%	-6.0%
클라우드 및 기타	92.1	104.9	94.8	111.1	93.2	1.2%	-16.1%
영업비용	1,543.4	1,709.6	1,727.1	1,935.3	1,950.0***	26.3%	0.8%
조정 EBITDA**	419.9	432.6	463.7	486.6	488.1	16.2%	0.3%
조정 EBITDA 이익률 (%)	22.8%	21.1%	22.5%	21.4%	21.4%	-1.4%p	-
영업이익	301.8	336.2	330.2	336.5	330.5***	9.5%	-1.8%
영업이익률 (%)	16.4%	16.4%	16.1%	14.8%	14.5%	-1.9%p	-0.3%p
당기순이익	151.4	158.5	231.6	131.8	43.7	-71.2%	-66.9%
당기순이익률 (%)	8.2%	7.7%	11.3%	5.8%	1.9%	-6.3%p	-3.9%p

* 2023년 1월 5일 Poshmark 연결 편입 완료. 편입효과 제외 시, 매출액 전년동기 대비 17.1% 증가, 전분기 대비 4.9% 감소

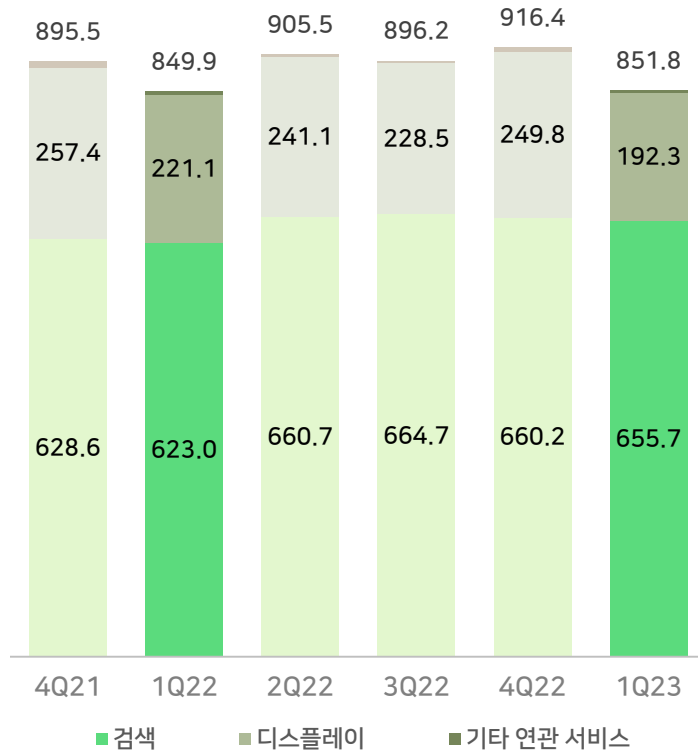
** EBITDA+주식보상비용

*** 1분기 225억원의 (전진적) 감가상각비 인한 변경 효과 반영; 상세 내용은 '비용/손익' 페이지 참고

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억원



1Q23 YoY 0.2% ↑ / QoQ -7.1% ↓

검색 YoY 5.3% / QoQ -0.7%

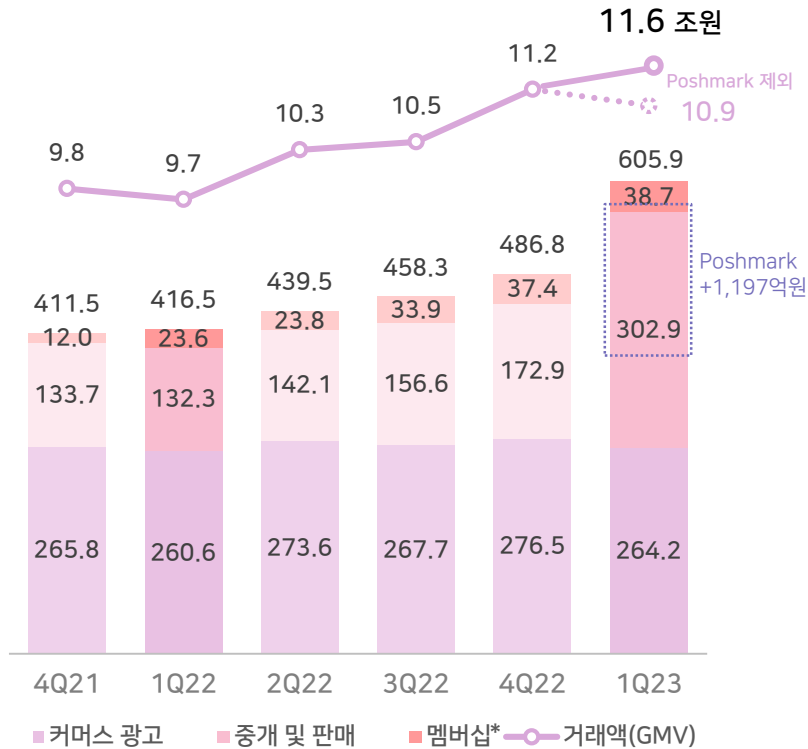
디스플레이 YoY -13.1% / QoQ -23.0%

- 글로벌 경기 하강 기조에 따른 광고주 예산 축소에도 불구하고, 검색은 YoY 5.3% 성장
- 디스플레이는 전년동기 올림픽/대선에 따른 기저 효과 포함 전반적인 경기 둔화로 YoY 13.1% 감소
- 오프라인 활동 재개로 플레이스 광고는 전 업종이 고르게 성장하며, 1분기 광고주수가 11.2만명으로 확대, 매출도 2배 이상 증가

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

1Q23 YoY 45.5% ↑ / QoQ 24.5% ↑

커머스 광고 YoY 1.4% / QoQ -4.4%
 중개 및 판매 YoY 129.0% / QoQ 75.2%
 멤버십 YoY 64.0% / QoQ 3.5%

- 커머스 광고 매출은 경기 둔화에도 검색광고가 방어하며 YoY 소폭 성장
- 거래액은 브랜드스토어, 여행/예약, 크림의 고성장과 Poshmark 편입으로 YoY 19.7%, QoQ 3.7% 증가*하며 시장을 상회
 - ▶ 상품 거래액 YoY 20.7% 성장한 8.0조원 (제휴물 제외)
 - ▶ 서비스 거래액 YoY 2.2배 성장한 1.5조원
- 중개 및 판매 매출**은 Poshmark 편입과 수수료율이 더 높은 서비스의 비중이 확대되며, 거래액 대비 더 빠르게 상승
- 멤버십 가입자수 YoY 35% 증가하며 구독료 매출 상승 견인

구분	포함 항목
상품 거래액	스마트스토어, Poshmark, 크림, 어뮤즈
서비스 거래액	여행, 예약

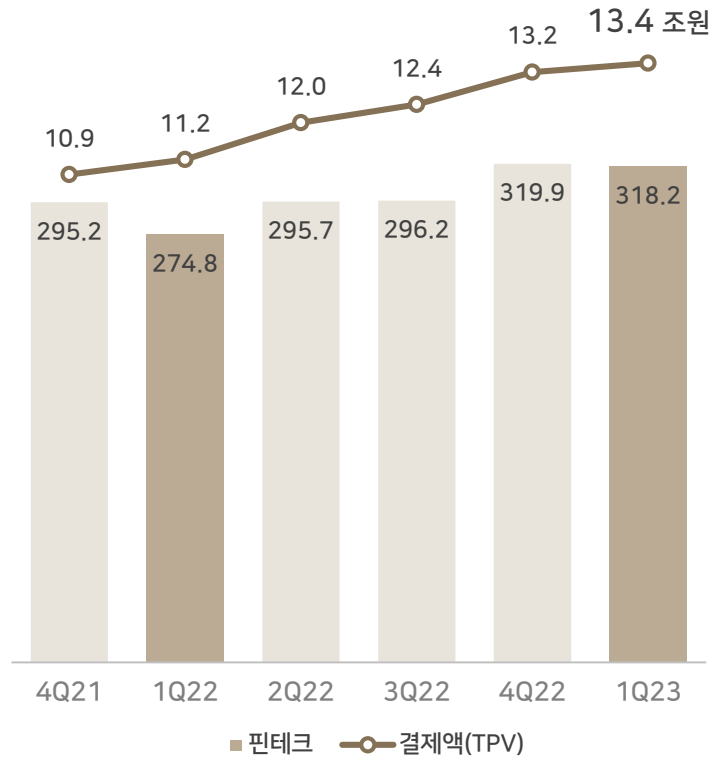
* 거래액은 Poshmark 제외 시, YoY 13.2%, QoQ -1.9%

** 중개 및 판매 매출은 Poshmark 제외 시, YoY 39.7%, QoQ 6.9%

핀테크 페이지서비스, 디지털금융 등

분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



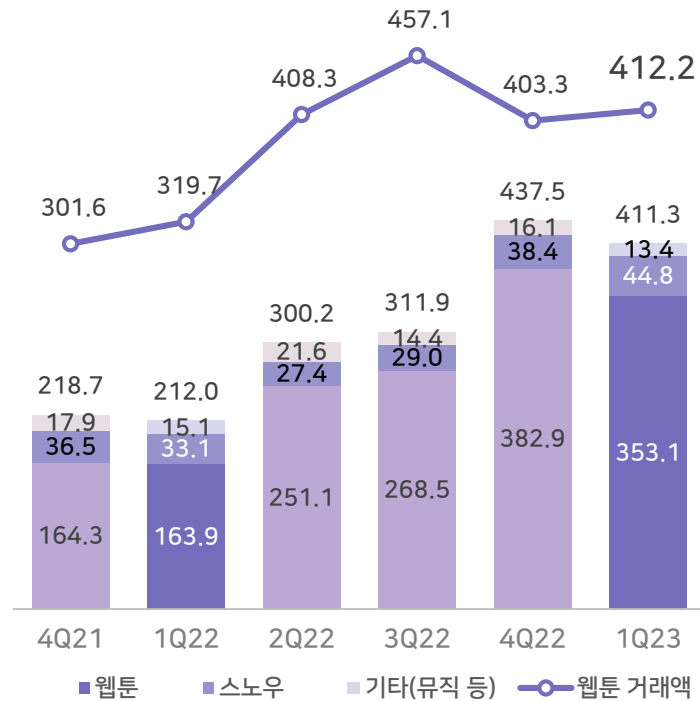
1Q23 YoY 15.8% ↑ / QoQ -0.5% ↓

- 1분기 결제액은 13.4조원을 기록하며, YoY 19.2%, QoQ 1.5% 성장
- 외부 결제액은 5.4조원으로 YoY 31.5%, QoQ 6.2% 증가하며 성장을 주도
- 오프라인 결제액은 현장결제 가맹점 확대로 YoY 68.4% 성장한 8천 1백억원 기록.
3월말 현장결제 내 네이버페이X삼성페이(MST) 결제 기능 추가
- 1분기 중 보험금 청구 서비스 출시 완료
연내 대환대출 (2분기) 및 예적금비교 서비스 오픈예정

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억원



1Q23 YoY 94.0% ↑ / QoQ -6.0% ↓

웹툰 YoY 115.5% / QoQ -7.8% (웹툰 회계 변경 효과 제외시 YoY 43%)

스노우 YoY 35.5% / QoQ 16.7%

기타 YoY -11.5% / QoQ -17.2%

- 엔데믹과 수익성 개선 기조에 따른 마케팅 축소와 특정 지역의 운영 감축에도 불구하고, 글로벌 웹툰 통합 거래액 QoQ 2.2% 증가, 이북재팬 편입 등으로 YoY 28.9% 성장한 4,122억원 달성
- 일본 내 오리지널 작품 유입 및 사용성 확대에 집중한 결과, 일본 유료 이용자 YoY 16% 증가(이북재팬 제외 기준)
- 아마추어 창작자 전용 시스템 '크리에이터스' 도입으로 창작자 보호 및 독자 소통 강화. 연내 유관 유료 모델 도입 계획

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

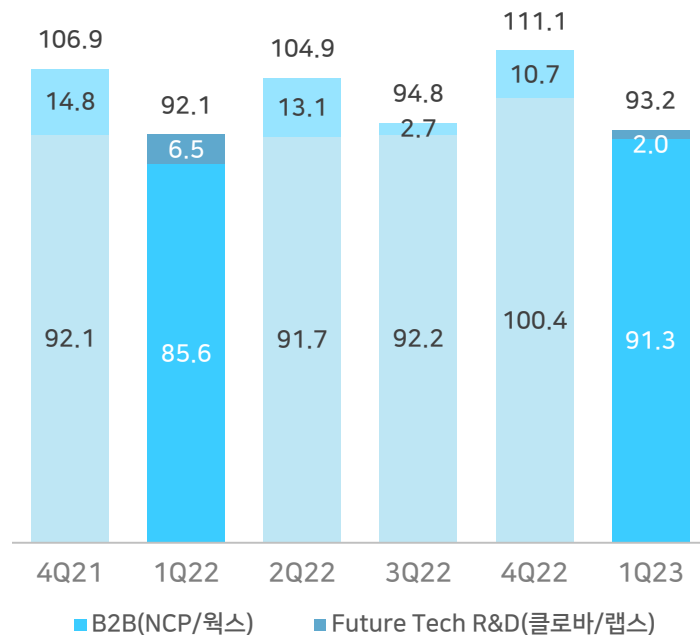
분기 별 매출

단위: 십억원

1Q23 YoY 1.2% ↑ / QoQ -16.1% ↓

B2B YoY 6.6% / QoQ -9.1%

Future Tech R&D YoY -69.7% / QoQ -81.5%



- 1분기 공공부문 비수기 계절성으로 B2B 매출 전분기 대비 하락했으나 YoY 증가. 일부 클로바 디바이스 관련 Future Tech R&D 매출 감소
- 올 여름 고도화된 초대규모 AI 'HyperCLOVA X' 출시 예정. 더 강력해진 backbone과 AI 개발 도구가 탑재된 CLOVA Studio를 통해, 커스텀 B2B 상품을 포함한 클라우드 서비스 품질 및 포트폴리오 강화

비용/손익

- Poshmark 편입 및 주가 상승에 따른 주식보상비용 영향으로 개발/운영비와 마케팅비 증가
(Poshmark 제외 시 인원수 전분기 수준 유지, 마케팅비는 YoY, QoQ 모두 감소)
- 파트너비는 지난 분기 월드컵 중계권 비용 기저효과로 전분기 대비 감소; 4Q22 이후부터의 웹툰 회계처리 변경으로 전년 동기 대비 증가
- 인프라비는 글로벌 추세에 맞는 서버 및 비품의 실질 사용 연수 증가 반영을 위한 감가상각비 연한 변경*으로 전분기 대비 감소

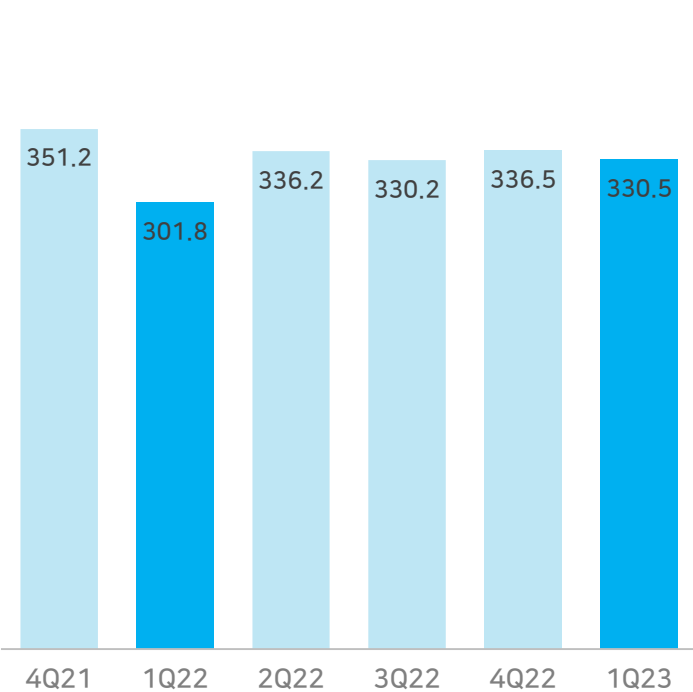
단위: 십억원	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	Y/Y	Q/Q
영업비용	1,543.4	1,709.6	1,727.1	1,935.3	1,950.0	26.3%	0.8%
개발/운영	472.1	515.1	521.7	561.5	635.5	34.6%	13.2%
└ 인건비	400.2	433.7	433.5	469.5	536.0	33.9%	14.2%
└ 기타	71.9	81.4	88.2	92.1	99.5	38.3%	8.0%
파트너	623.7	720.1	722.2	897.9	831.9	33.4%	-7.4%
인프라	132.7	141.4	152.2	154.2	132.6	-	-14.0%
마케팅	315.0	333.0	331.0	321.6	349.9	11.1%	8.8%
영업이익	301.8	336.2	330.2	336.5	330.5	9.5%	-1.8%
영업이익률 (%)	16.4%	16.4%	16.1%	14.8%	14.5%	-1.9%p	-0.3%p
유형/무형 자산상각비	94.6	96.6	103.4	108.1	82.5	-12.7%	-23.7%
주식보상비용	23.6	-0.1	30.1	41.9	75.0	217.8%	78.9%
조정 EBITDA	419.9	432.6	463.7	486.6	488.1	16.2%	0.3%
조정 EBITDA 이익률 (%)	22.8%	21.1%	22.5%	21.4%	21.4%	-1.4%p	-
당기순이익	151.4	158.5	231.6	131.8	43.7	-71.2%	-66.9%
당기순이익률 (%)	8.2%	7.7%	11.3%	5.8%	1.9%	-6.3%p	-3.9%p

* 서버 및 비품 자산 상각 연한 기존 4년에서 5년으로 (전진적) 연장되어, 전분기 대비 225억원 절감 효과 인식

영업이익, 조정 EBITDA

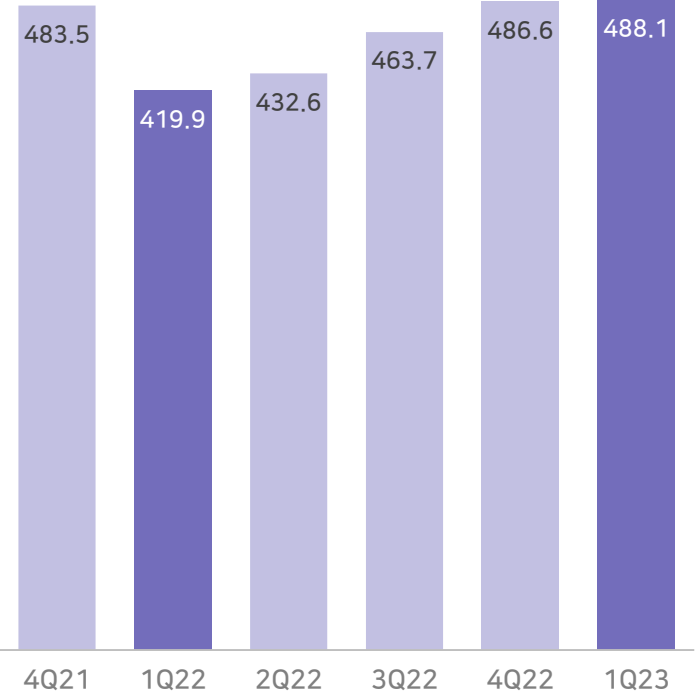
영업이익

단위: 십억원



조정 EBITDA

단위: 십억원



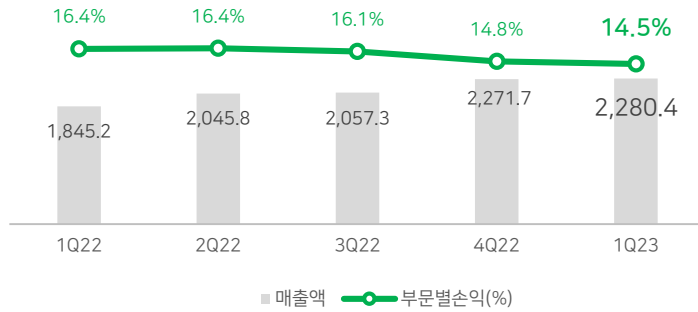
사업부문별 손익 (1Q23)

(단위: 십억원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드 및 기타		
1Q 부문별 매출 (A)	864.0	606.0	351.1	479.2	114.6	(134.4)	2,280.4
↳ 외부 매출	851.8	605.9	318.2	411.3	93.2	-	2,280.4
↳ 내부 매출	12.2	0.1	32.9	67.8	21.4	(134.4)	-
1Q 부문별 손익 (B)	464.1	27.1	(75.2)	(81.7)	(3.8)	(3.8)	330.5
1Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	34.7%	7.7%	-	-	-	-	14.5%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

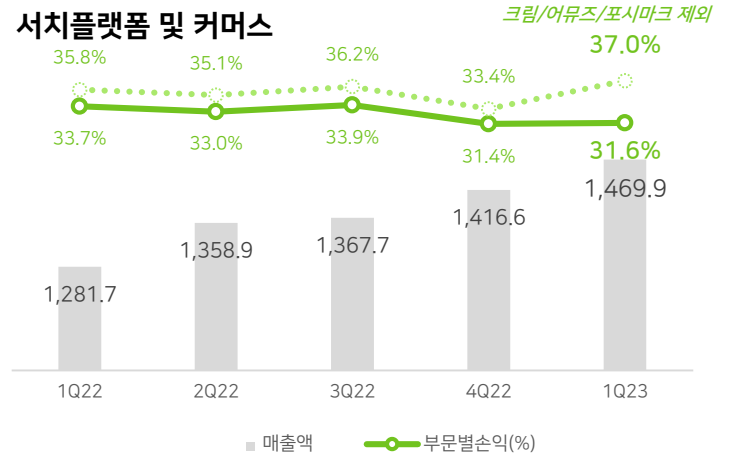
사업부문별 손익

전체

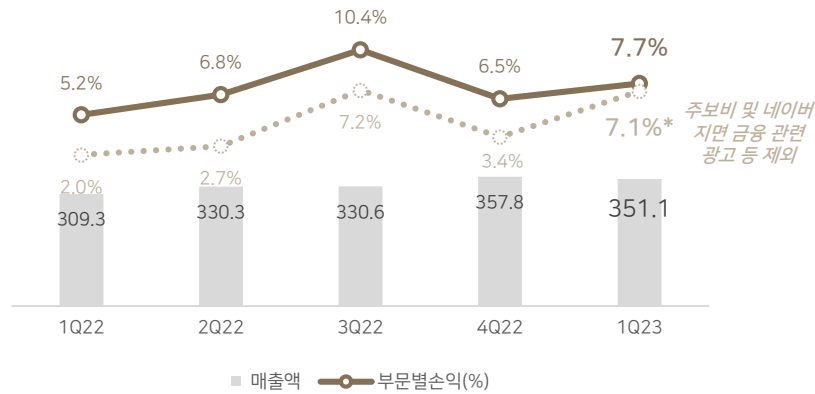


(단위: 십억원, %)

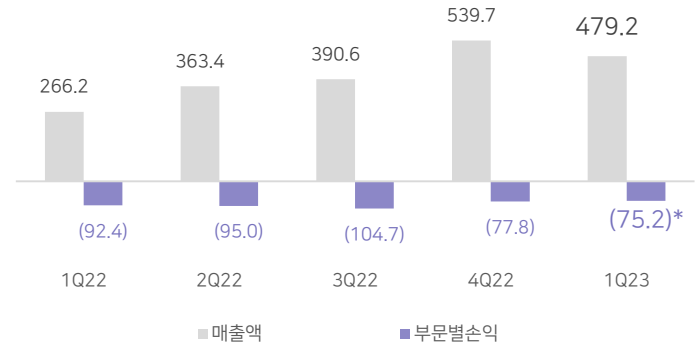
서치플랫폼 및 커머스



핀테크



콘텐츠



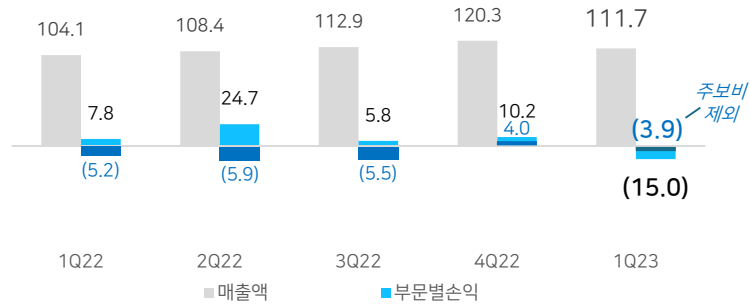
*1Q23 네이버에서 파이낸셜로 증권/부동산 지면 양도 효과 반영

*1Q23 웹툰 손실 규모 214억원 (YoY 79억 축소)

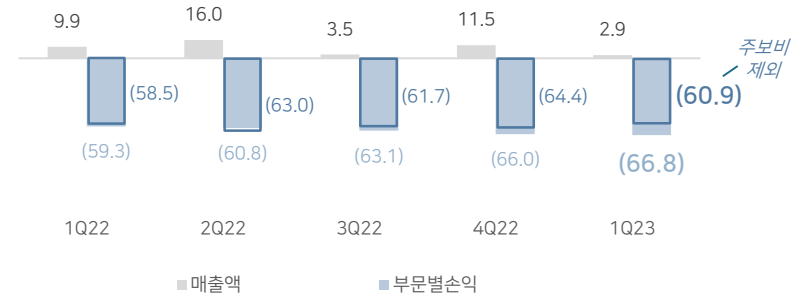
사업부문별 손익

(단위: 십억원)

클라우드 및 기타 (B2B)



클라우드 및 기타 (Future Tech R&D)



현금 및 차입금 현황, 연결 FCF, 직간접투자

현금 및 차입금 현황

현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억원	3Q22	4Q22	1Q23
별도	1,052.0	1,355.1	947.7
연결	3,532.0	3,940.6	3,827.6

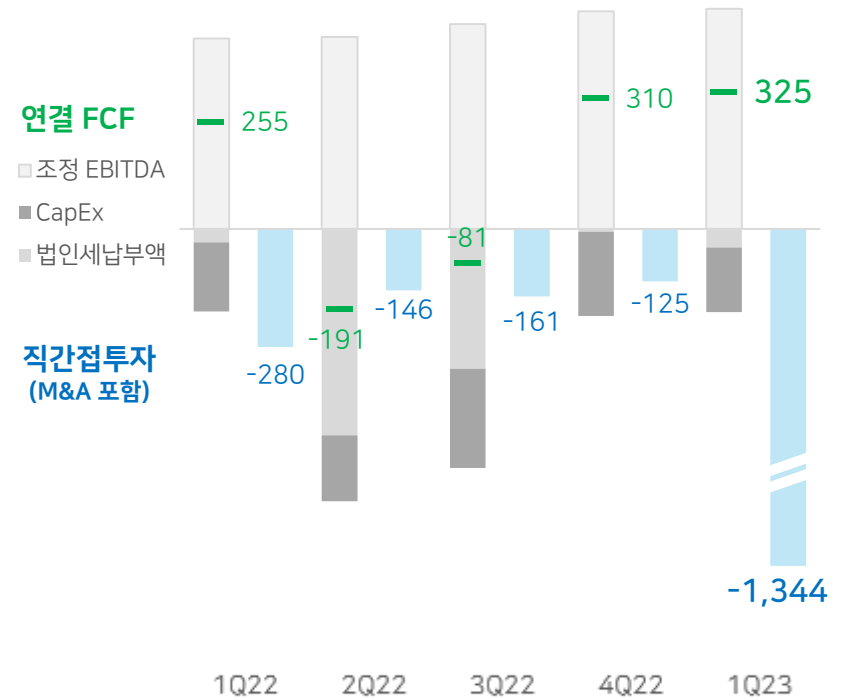
단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억원	3Q22	4Q22	1Q23
차입금	3,616.4	3,414.0	4,246.8
단기	1,280.4	1,381.4	1,840.6
장기	2,336.0	2,032.6	2,406.1
사채	1,836.6	1,704.5	1,484.5
장기차입금	499.4	328.0	921.7

*Poshmark 인수와 더불어 조달한 차입금 총 8억달러 중, 1분기 중 2.3억달러 기 상환

연결 FCF, 직간접투자

단위: 십억원



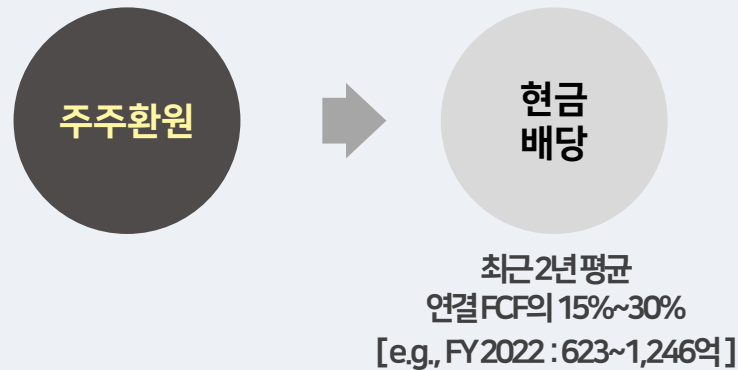
* 연결 FCF는 당해 연결 기준 영업이익 + 비현금성지출 - CapEx - 법인세납부액

주주환원 및 자사주 소각

새롭게 도입되는 3개년 주주환원계획은 경영환경, 특히 부채 비율과 차입금 상환 계획을 감안, 2개년 평균 연결 FCF의 15~30%를 현금 배당

- 중장기적 부채비율을 Debt/EBITDA 2.0~2.5배 유지 목표 (2023년 말 기준, 2.5배 이내)

3개년 주주환원계획

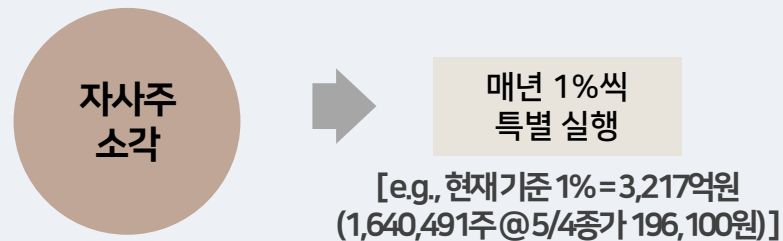


* 2022 사업연도 해당 현금배당은 이사회 결의 후 올해 3분기 내로 지급 예정

위와는 별도로, 보유 자사주 일부를 특별 소각 예정: 향후 3년간 매년 총 발행 주식수의 1%씩 소각

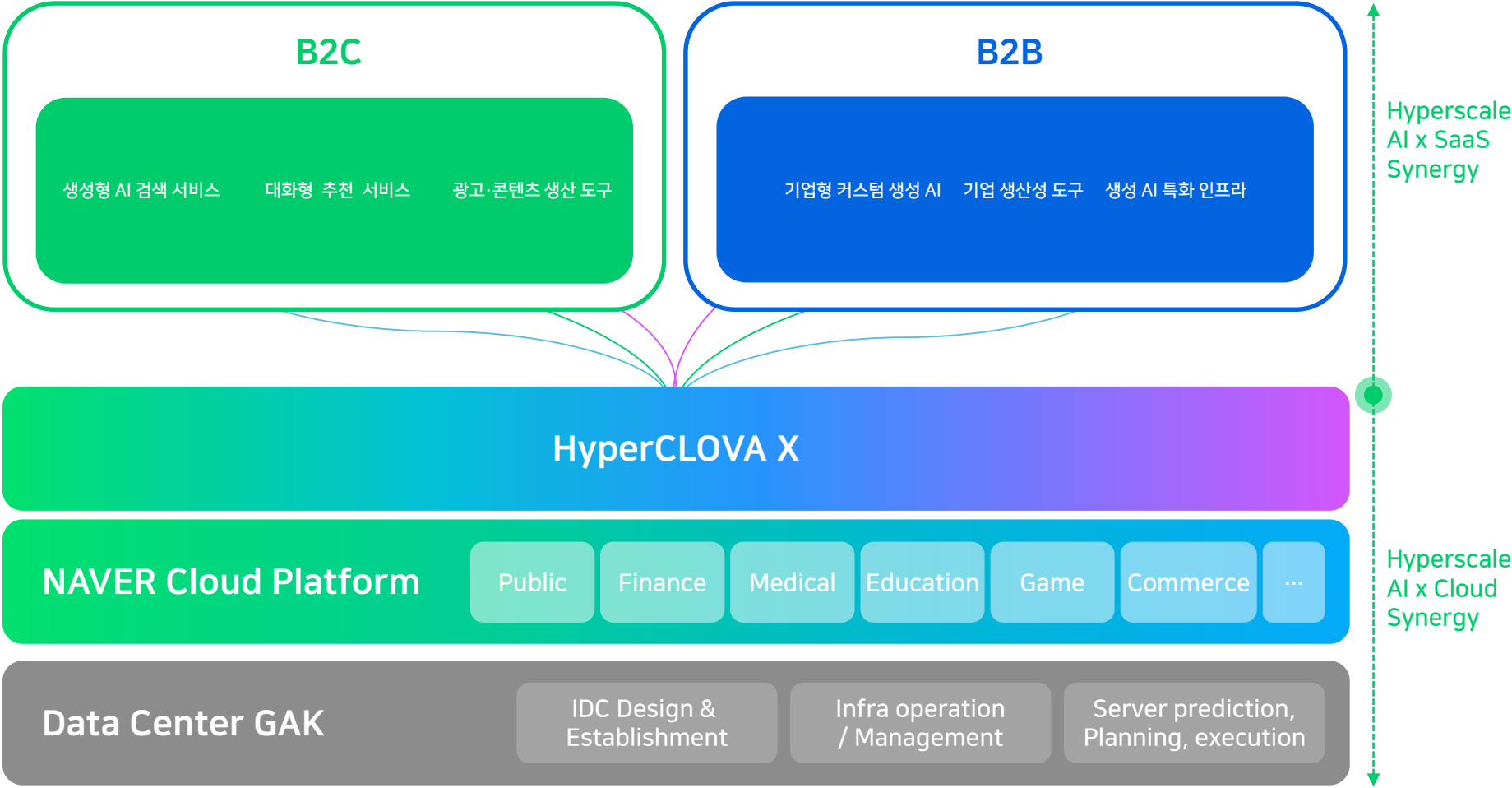
- 임직원 주식보상재원 활용 위해 장기적으로 (현재의약 8% 대비) 5% 이내 수준에서 유지 계획

자사주 특별 소각



NAVER AI Tech & Services

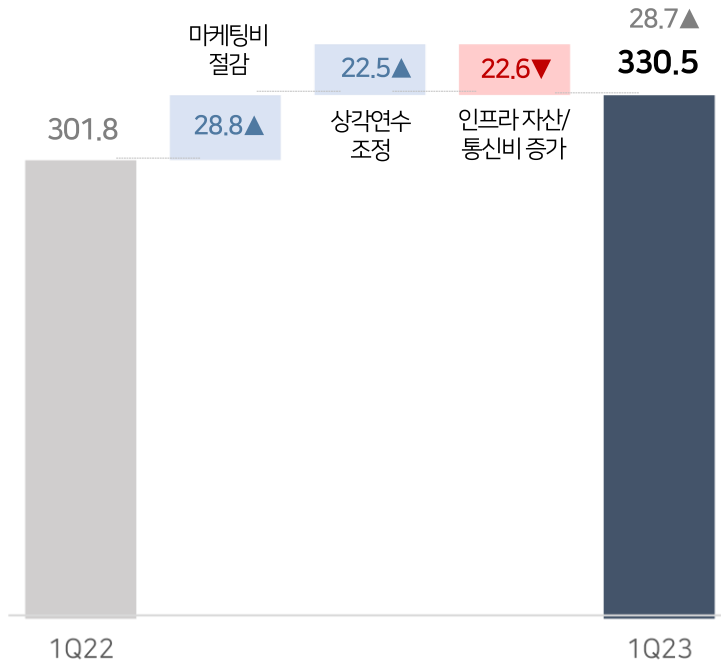
- AI를 활용하여, 팀 네이버의 플랫폼 경쟁력 강화에 집중
- 올 여름 초대규모 AI HyperCLOVA X를 출시, 이를 기반으로 네이버만의 생성형 AI 검색과 기업향 서비스를 선보일 예정



Appendix. 영업이익 주요 증감내역

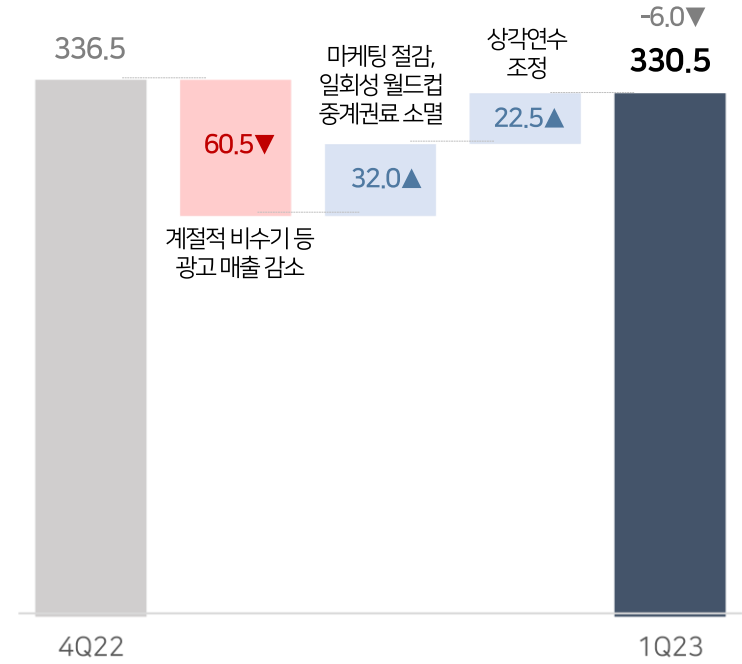
전년동기 대비

단위: 십억원



전분기 대비

단위: 십억원



Appendix. 당기순이익 주요 증감내역

- 1분기 당기순이익은 외화환산손실과 지분법 손실 증가로 전년동기 대비 71.2%, 전분기 대비 66.9% 하락
- 기타손익: 네이버 사채 및 차입금 관련 환율 상승에 따른 환평가손실 증가
- 관계기업투자손익: A홀딩스 등 전반적인 지분법 손익 악화

단위: 십억원	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	Y/Y	Q/Q
영업이익	301.8	336.2	330.2	336.5	330.5	9.5%	-1.8%
영업이익률 (%)	16.4%	16.4%	16.1%	14.8%	14.5%	-1.9%p	-0.3%p
영업외손익	-45.1	-73.0	44.5	-147.3	-213.9	n/a	-45.2%
기타손익	150.3	-69.9	-141.0	-4.6	-133.6	n/a	n/a
금융손익	-48.0	57.0	186.4	-448.0	-40.9	14.8%	90.9%
관계기업투자손익	-147.5	-60.1	-1.0	305.3	-39.4	73.2%	n/a
법인세차감전순이익	256.6	263.2	374.7	189.2	116.6	-54.6%	-38.4%
법인세비용	105.2	104.7	143.2	57.4	72.9	-30.7%	27.0%
당기순이익	151.4	158.5	231.6	131.8	43.7	-71.2%	-66.9%
당기순이익률 (%)	8.2%	7.7%	11.3%	5.8%	1.9%	-6.3%p	-3.9%p

감사합니다