

2022년도 4분기 실적발표

2023.2.3

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 그 내용 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.

실적 요약

- 매출액은 대외환경 불확실성이 지속되는 중에 주요 사업부문의 성장으로 YoY 17.8%, QoQ 10.4% 증가
- 영업이익은 주식보상비용 기저효과, 연말 성과금 인식, 일시적 콘텐츠 조달비 발생으로 YoY 4.2% 감소, QoQ 1.9% 증가, 영업이익률은 웹툰 관련 회계 처리 변경 효과를 제외*시 15.7%를 기록 (22년 연간 기준 16.2%)
- 주가 등락에 영향 받는 주식보상비용, 인프라 투자 주기에 따른 감가상각비를 제외한 조정 EBITDA는 YoY 0.6%와 QoQ 4.9% 각각 증가

단위: 십억원	4Q21	3Q22	4Q22	Y/Y	Q/Q	FY2021	FY2022	Y/Y
매출액	1,927.7	2,057.3	2,271.7	17.8%	10.4%	6,817.6	8,220.1	20.6%
서치플랫폼	895.5	896.2	916.4	2.3%	2.3%	3,307.8	3,568.0	7.9%
커머스	411.5	458.3	486.8	18.3%	6.2%	1,488.5	1,801.1	21.0%
핀테크	295.2	296.2	319.9	8.4%	8.0%	979.0	1,186.6	21.2%
콘텐츠	218.7	311.9	437.5	100.1%	40.3%	659.6	1,261.5	91.3%
클라우드 및 기타	106.9	94.8	111.1	3.9%	17.1%	382.6	402.9	5.3%
영업비용	1,576.5	1,727.1	1,935.3	22.8%	12.1%	5,492.1	6,915.4	25.9%
영업이익	351.2	330.2	336.5	-4.2%	1.9%	1,325.5	1,304.7	-1.6%
영업이익률 (%)	18.2%	16.1%	14.8% (*15.7%)	-3.4%p	-1.2%p	19.4%	15.9% (*16.2%)	-3.6%p
조정 EBITDA	483.5	463.7	486.6	0.6%	4.9%	1,914.6	1,802.8	-5.8%
조정 EBITDA 이익률 (%)	25.1%	22.5%	21.4% (*22.7%)	-3.7%p	-1.1%p	28.1%	21.9% (*22.4%)	-6.2%p
당기순이익	299.8	231.6	122.6	-59.1%	-47.0%	16,477.6**	664.0	-96.0%
당기순이익률 (%)	15.6%	11.3%	5.4% (*5.7%)	-10.2%p	-5.9%p	241.7%	8.1% (*8.2%)	-233.6%p

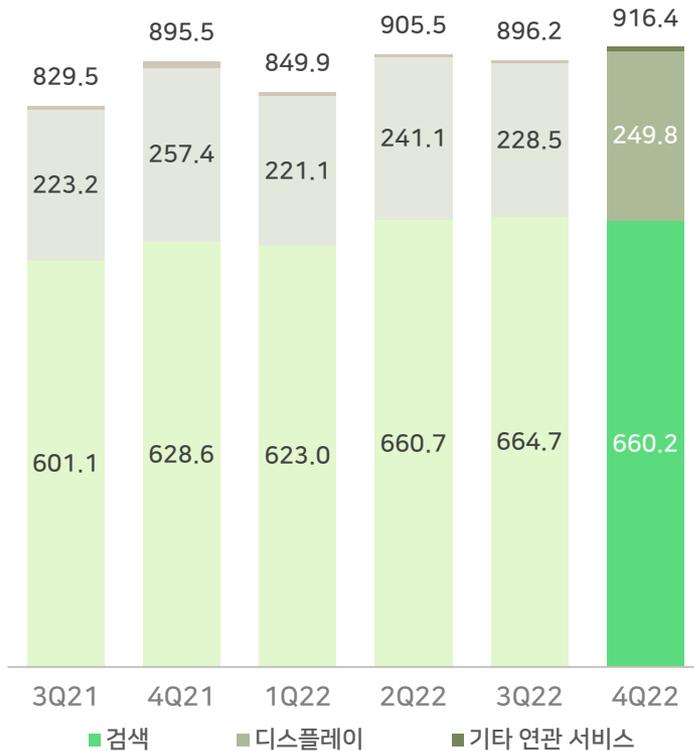
* 웹툰의 작가 계약변경에 따른 총매출 변경, 스튜디오N의 영상화 관련 매출을 제작 시점부터 진행에 따라 인식하게 되는 계약 증가로 4분기 매출 1,368억원, 비용 1,349억 증가 효과 발생 해당 효과 제외 시, 4Q22 전체 매출액은 YoY 12.3%, QoQ 4.8% 증가

** 2021년 1분기에 라인-Z홀딩스 경영통합으로 AHD 및 라인 공동보유투자주식 공정가치 15.0조원(세후)이 현금유출입이 수반되지 않는 회계상 이익으로 반영되었음

서치플랫폼 검색, 디스플레이, 기타 연관 서비스

분기 별 매출

단위: 십억원



4Q22 YoY 2.3% ↑ / QoQ 2.3% ↑

검색 YoY 5.0% / QoQ -0.7%

디스플레이 YoY -2.9% / QoQ 9.3%

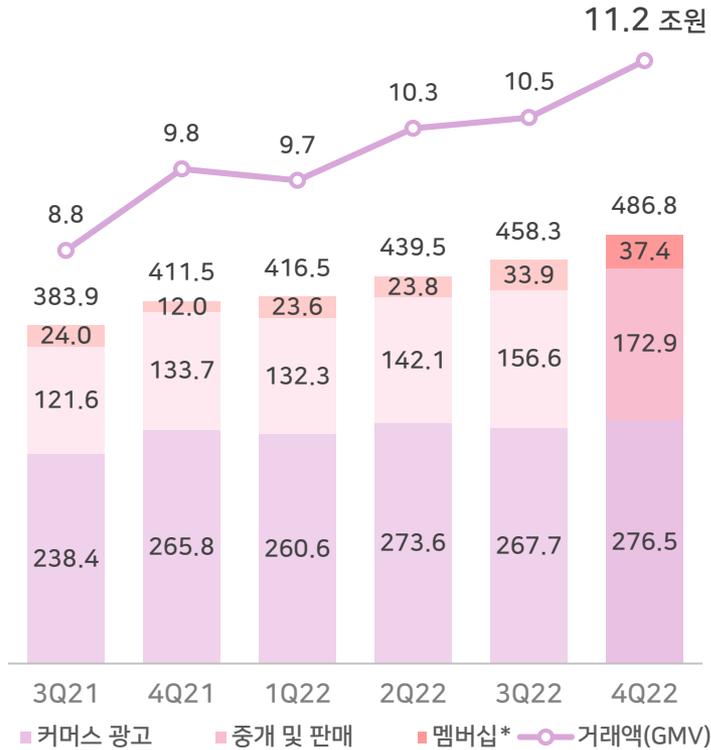
2022 YoY 7.9% ↑

- 4분기 이태원 참사에 따른 부정적 영향과 거시환경 긴축이 광고주 예산 축소로 이어져 검색은 YoY 5.0% 성장, 디스플레이 YoY 2.9% 감소
- 올해 비즈니스 쿼리 성장, 신규 지면 발굴과 검색 및 디스플레이 신상품 출시 등으로 매출 성장 모색
- 상반기 일본 쇼핑 검색 서비스 출시 예정. 서비스 안정화되는 대로 광고 서비스 도입할 계획

커머스 커머스 광고, 중개 및 판매, 멤버십

분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



* 멤버십: 유료이용자 구독료 매출액 기준

4Q22 YoY 18.3% ↑ / QoQ 6.2% ↑

커머스 광고 YoY 4.0% / QoQ 3.3%
 중개 및 판매 YoY 29.4% / QoQ 10.4%
 멤버십** YoY 211.7% / QoQ 10.4%

2022 YoY 21.0% ↑

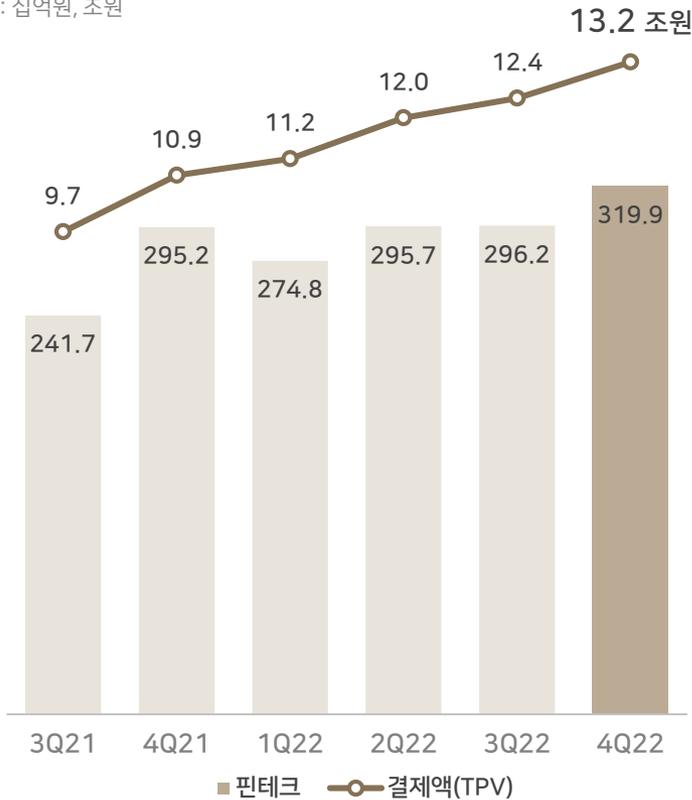
- 커머스 광고 매출액은 글로벌 경기 둔화로 디스플레이는 YoY 감소하였으나, 검색광고가 YoY 5.8% 증가하며 성장을 방어
- 통합 거래액은 브랜드스토어와 여행/예약, KREAM 등 서비스의 고성장으로 YoY 13.7%, 연말 성수기 영향으로 QoQ 6.8% 증가
 - ▶ 브랜드스토어 GMV YoY 59% 성장
 - ▶ 여행 및 예약 합계 GMV YoY 2배 성장한 1.3조원
 - ▶ KREAM 서비스 GMV YoY 86% 성장
- 중개 및 판매 매출액은 수수료율이 더 높은 브랜드스토어, 여행, KREAM의 거래액 내 비중이 확대되며, 거래액 대비 더 빠른 상승세 지속
- 멤버십 가입자수 증가로 구독료 매출액 및 멤버십 기반 거래액 증가 중

** 4Q21 회계처리 변경에 따른 일시 누적효과제거 시, 멤버십 YoY 24.7% 커머스 전체 매출 YoY 13.4%

핀테크 페이지서비스, 디지털금융 등

분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



4Q22 YoY 8.4% ↑ / QoQ 8.0% ↑

* 4Q21 회계처리 변경에 따른 일시 누적효과 제거 시, YoY 13.8%

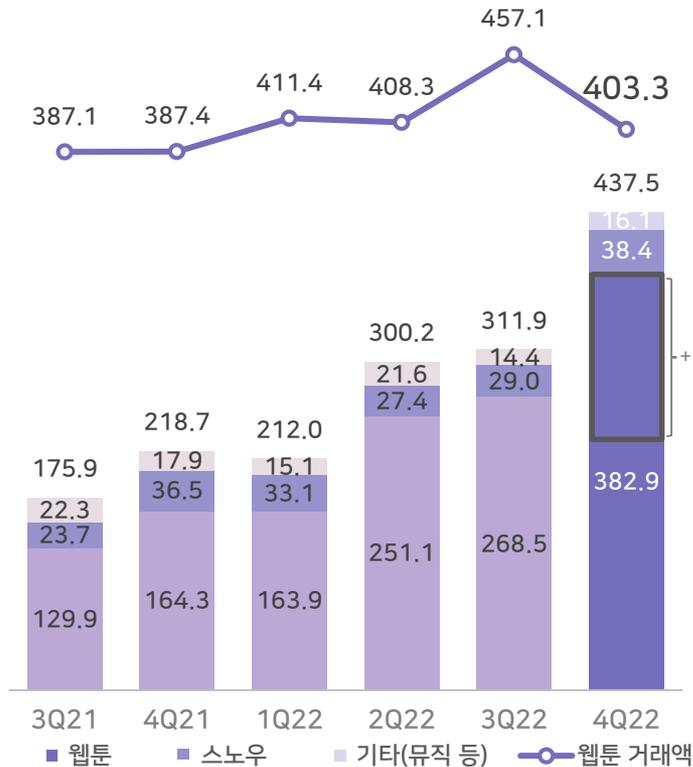
2022 YoY 21.2% ↑

- 4분기 결제액은 13.2조원을 기록하며, YoY 21.0%, QoQ 5.8% 성장
- 외부 결제액은 5.1조원으로 YoY 37.9%, QoQ 7.3% 증가하며 성장을 견인
- 신규 결제처 연동, 예약 결제 증가, 주요 현장결제 제휴처 대상 멤버십 프로그램 혜택 확대로 오프라인 결제액 6천 8백억원으로 YoY 68% 성장
- 개인대출비교서비스는 11월 30일 출시 후 한 달여 만에 업계 내 4위(거래액, 조회수 기준)에 안착

콘텐츠 웹툰, SNOW, 기타 등

분기 별 매출

단위: 십억원



4Q22 YoY 100.1% ↑ / QoQ 40.3% ↑

웹툰 YoY 133.1% / QoQ 42.6%

스노우 YoY 5.2% / QoQ 32.4%

기타* YoY -9.7% / QoQ 12.0%

2022 YoY 91.3% ↑

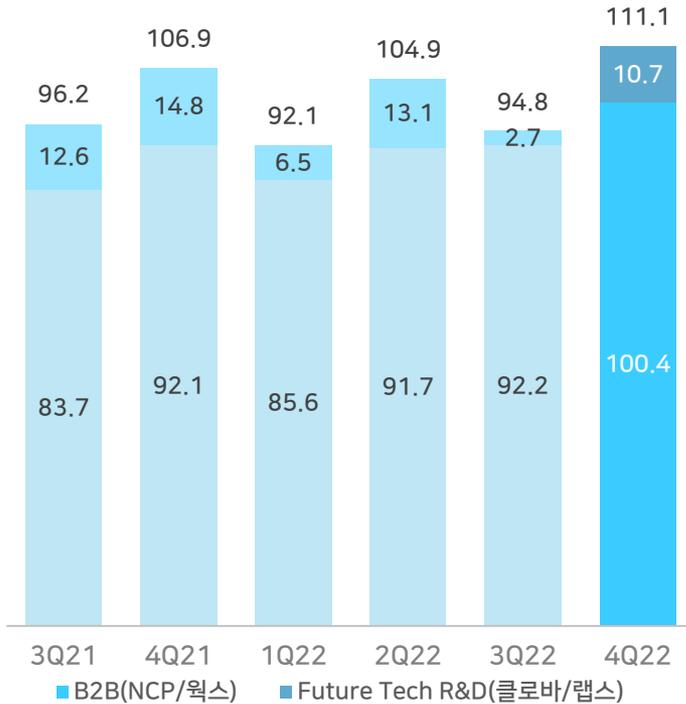
- 회계 처리 변경 효과** 제외 시
글로벌 웹툰 매출 YoY 79.7% 증가, QoQ 0.9% 감소
- 글로벌 웹툰 통합 거래액 4,033억 달성
YoY 4.1% 증가하였으나, 3분기 무상 매출 프로모션 기저효과로
QoQ 11.8% 감소
- 일본 통합 유료 이용자 YoY 25% 증가하며 전체 PU 성장 견인

* 기타 매출은 1Q22 V LIVE 연결 제외 효과로 YoY 감소

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

분기 별 매출

단위: 십억원



4Q22 YoY 3.9% ↑ / QoQ 17.1% ↑

B2B YoY 9.0% / QoQ 8.9%

Future Tech R&D YoY -27.8% / QoQ 298.2%

2022 YoY 5.3% ↑

- 세종시 스마트시티 시범 사업 등 B2B 매출 YoY 9.0% 기록
- 클로바 디바이스 출하 재개로 Future Tech R&D 매출 증가
- Hyperscale AI 기반으로 경쟁 우위 확보하며, Enterprise, 금융 등 시장 확장 모색

비용/손익

- 개발/운영비는 채용속도 조절 기조로 YoY 증가율이 둔화했으며, 주식보상비 기저효과와 연말 성과급 인식으로 QoQ 증가
- 파트너비는 월드컵 중계권 관련 수수료 반영 및 웹툰 회계 처리 변경 효과로 YoY 40.7%, QoQ 24.3% 증가
- 마케팅비는 리워드 적립 프로그램 최적화 노력으로 YoY 증가세 둔화, QoQ 2.8% 감소

단위: 십억원	4Q21	3Q22	4Q22	Y/Y	Q/Q	FY2021	FY2022	Y/Y
영업비용	1,576.5	1,727.1	1,935.3	22.8%	12.1%	5,492.1	6,915.4	25.9%
개발/운영	494.9	521.7	561.5	13.5%	7.6%	1,752.6	2,070.3	18.1%
└ 인건비	431.0	433.5	469.5	8.9%	8.3%	1,545.2	1,736.7	12.4%
└ 기타*	63.9	88.2	92.1	44.1%	4.4%	207.4	333.6	60.9%
파트너	638.3	722.2	897.9	40.7%	24.3%	2,171.7	2,963.9	36.5%
인프라	139.5	152.2	154.2	10.6%	1.3%	496.1	580.6	17.0%
마케팅	303.8	331.0	321.6	5.9%	-2.8%	1,071.7	1,300.6	21.4%
영업이익	351.2	330.2	336.5	-4.2%	1.9%	1,325.5	1,304.7	-1.6%
영업이익률 (%)	18.2%	16.1%	14.8% (**15.7%)	-3.4%p	-1.2%p	19.4%	15.9% (**16.2%)	-3.6%p
유형/무형 자산상각비	95.3	103.4	108.1	13.5%	4.6%	351.2	402.7	14.7%
주식보상비용	37.0	30.1	41.9	13.3%	39.5%	237.9	95.5	-59.9%
조정 EBITDA	483.5	463.7	486.6	0.6%	4.9%	1,914.6	1,802.8	-5.8%
조정 EBITDA 이익률 (%)	25.1%	22.5%	21.4% (**22.7%)	-3.7%p	-1.1%p	28.1%	21.9% (**22.4%)	-6.2%p
당기순이익	299.8	231.6	122.6	-59.1%	-47.0%	16,477.6	664.0	-96.0%
당기순이익률 (%)	15.6%	11.3%	5.4% (**5.7%)	-10.2%p	-5.9%p	241.7%	8.1% (**8.2%)	-233.6%p

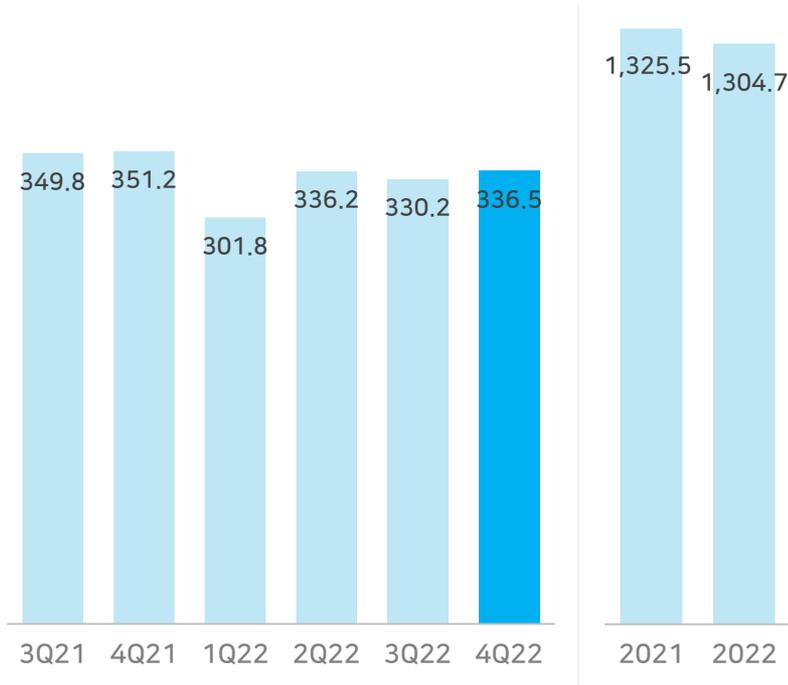
* 기타 항목: 공간 비용 (건물 자산상각비, 임차료), 수도광열비 등

** 웹툰의 작가 계약변경에 따라 총매출로 변경, 스튜디오N의 영상화 관련 매출을 제작 시점부터 진행율에 따라 인식하게 되는 계약 증가 등의 효과 제외시

영업이익, 조정 EBITDA

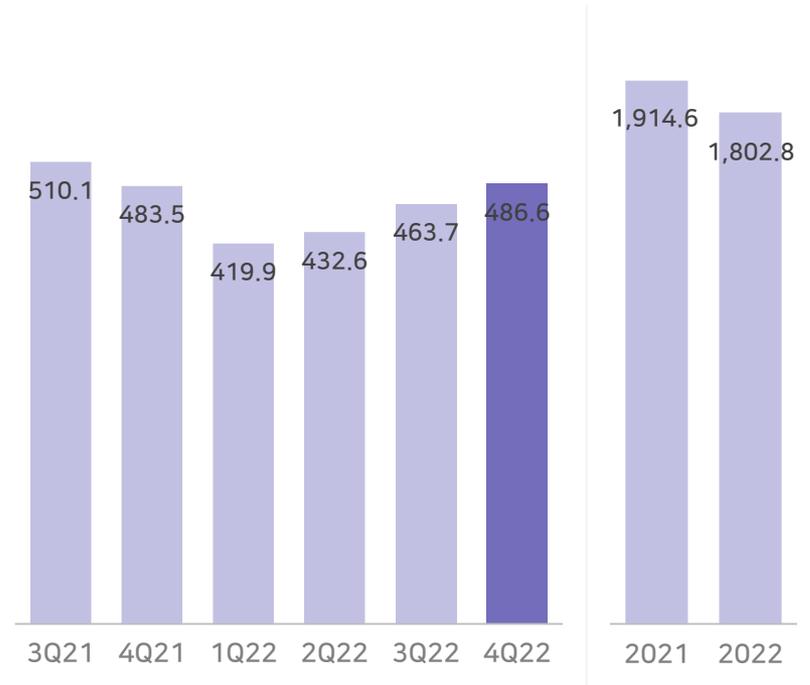
영업이익

단위: 십억원



조정 EBITDA

단위: 십억원



사업부문별 손익 (분기)

(단위: 십억원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드 및 기타		
4Q 부문별 매출 (A)	929.6	487.0	357.8	539.7	131.8	(174.1)	2,271.7
└ 외부 매출	916.4	486.8	319.9	437.5	111.1	-	2,271.7
└ 내부 매출	13.2	0.2	37.8	102.2	20.7	(174.1)	-
4Q 부문별 손익 (B)	445.5		23.2	(77.8)	(55.7)	1.3	336.5
4Q 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	31.4%		6.5%	-	-	-	14.8%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

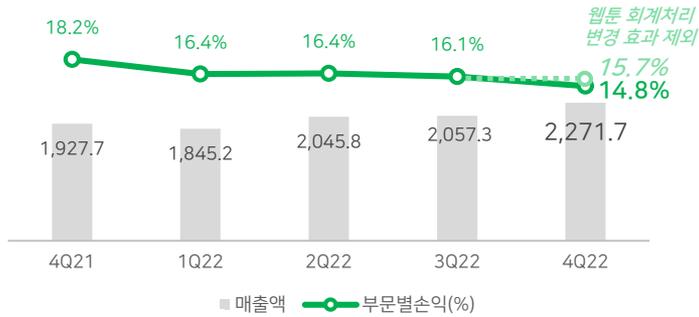
사업부문별 손익 (연간)

(단위: 십억원, %)	사업 부문					조정*	합계 (연결)
	서치플랫폼	커머스	핀테크	콘텐츠	클라우드 및 기타		
2022 부문별 매출 (A)	3,623.2	1,801.7	1,327.9	1,559.8	486.5	(579.1)	8,220.1
└ 외부 매출	3,568.0	1,801.1	1,186.6	1,261.5	402.9	-	8,220.1
└ 내부 매출	55.2	0.6	141.3	298.3	83.6	(579.1)	-
2022 부문별 손익 (B)	1,789.3		96.1	(369.9)	(200.6)	(10.2)	1,304.7
2022 부문별 손익률 (C) [C = B / A]	33.0%		7.2%	-	-	-	15.9%

* 조정 : 내부거래 상계 등 회계 조정

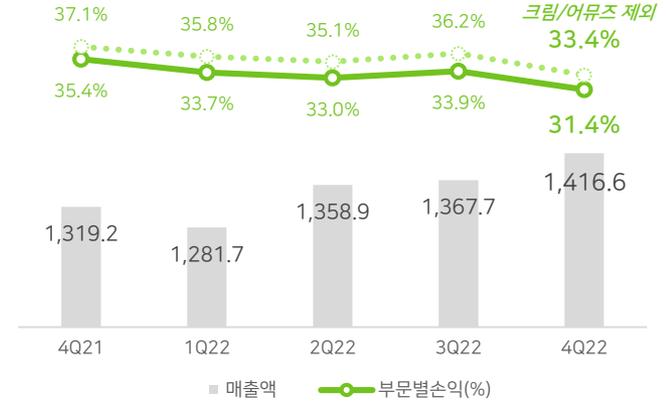
사업부문별 손익

전체

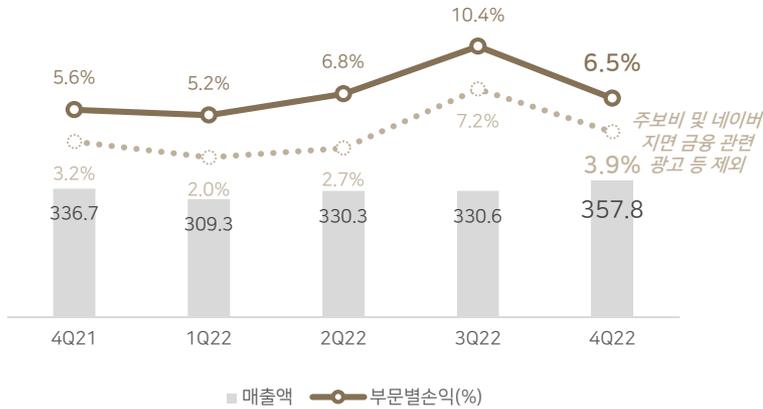


서치플랫폼 및 커머스

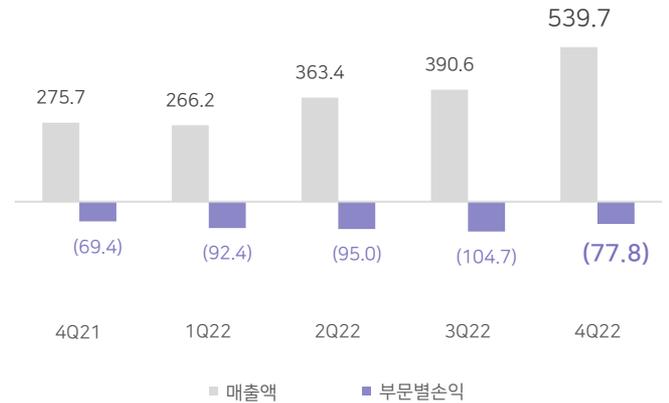
(단위: 십억원, %)



핀테크

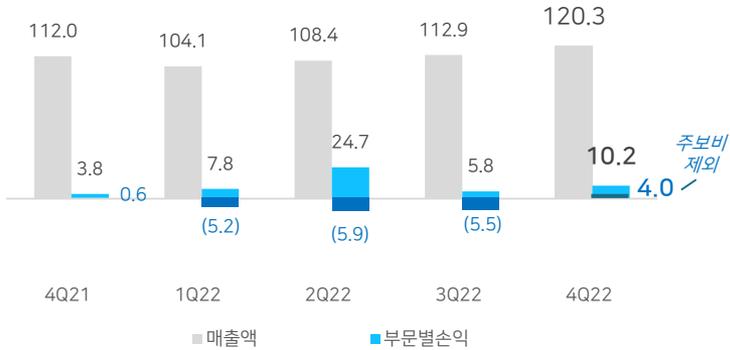


콘텐츠



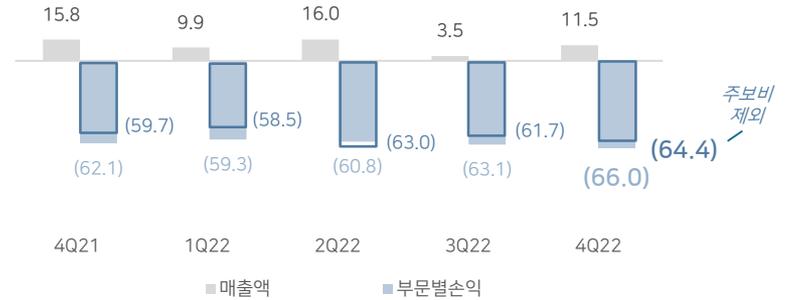
사업부문별 손익

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

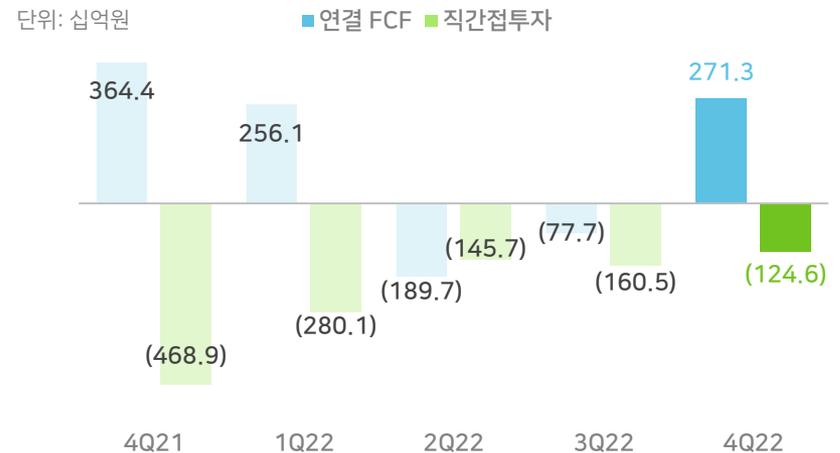
현금 및 현금성 자산+ 단기금융상품 (별도/연결)

단위: 십억원	2Q22	3Q22	4Q22
별도	848.4	1,052.0	1,355.1
연결	3,463.3	3,532.0	3,940.6

단/장기 차입금 (연결)

단위: 십억원	2Q22	3Q22	4Q22
차입금	3,631.5	3,616.4	3,414.0
단기	498.1	1,280.4	1,381.4
장기	3,133.3	2,336.0	2,032.6
사채	1,723.3	1,836.6	1,704.5
장기차입금	1,410.0	499.4	328.0

연결 FCF*, 직간접투자, 주주환원



22년 11월 중 1,371억원 규모의 특별 분기배당 집행 완료

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

대외적 변수 및 중장기 경영계획을 반영한 신규 주주환원정책을 추후 발표할 예정

* 2019~2021 주주 환원 재원 : 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)	8.82	지분율 32.4%
	위버스 (Weverse)	0.21	지분율 44.6%
	카페24	0.03	지분율 14.8%
	소계	9.07	공정가치(상장)*, 취득가(비상장)
주요 전략적 투자 (Key Strategic Investments)	미래에셋증권	0.29	지분율 7.7%
	CJ대한통운	0.17	지분율 7.9%
	이마트	0.08	지분율 3.1%
	CJ ENM	0.11	지분율 5.0%
	스튜디오드래곤	0.16	지분율 6.3%
	신세계인터내셔널	0.06	지분율 6.8%
	소계	0.87	공정가치(상장)
기타 직접 투자	1.91	공정가치(상장)*, 취득가(비상장)	
간접 투자	3.29	펀드출자규모	
투자자산 총 가치		15.14 조원	

* 상장사 공정가치는 분기말일 증가 기준으로 산출 (12/30)

페이 서비스

- 온라인 페이 (주문·결제·인증형)
- 네이버 예약·주문·매장 결제 (O2O)
- 현장결제
- 후불결제 (BNPL)
- 송금 서비스

금융 관련 광고

- Pay 리워드·혜택 광고
- 카드발급 광고
- 금융관련 정보검색 광고 등



디지털 금융서비스

- 개인·사업자 대출비교 서비스
- 사업자대출 제휴상품 (스마트스토어·플레이스)
- Pay연계·제휴 수신상품 (미래에셋·하나)
- 부동산 전세보증금 보험 (주택보증공사)
- 반품·대출안심케어 (보험사 제휴 상품)

금융 콘텐츠

- 내자산 서비스 (MyData)
- 네이버 경제 (거시지표·뉴스콘텐츠)
- 증권 서비스
- 부동산 서비스

네이버 Pay 포인트 생태계 확장

데이터·기술 기반 혁신금융 플랫폼 지향

사용자 친화적 UI·UX 및 금융소비자 보호

별첨) 핀테크 사업영역별 세부내역

4Q22 핀테크 부문별 매출액



4Q22 페이서비스 결제액 세부내역

구분	구성 항목	결제액 (조원)	YoY 성장률 (%)
내부	스마트스토어, 예약, 주문, 디지털콘텐츠 등	8.1	12.2%
외부	외부몰, 현장결제	5.1	37.9%
온라인	스마트스토어, 외부몰, 디지털콘텐츠 등	12.5	19.2%
오프라인	현장결제, 예약, 주문	0.7	67.9%

감사합니다