

**NAVER**

A Set of Global Challenges

---

# 2022년도 1분기 실적발표

2022.04.21

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

- 1분기 영업수익은 전 부문의 견고한 성장으로 YoY 23.1% 상승; 계절성 및 전분기 회계 처리 변경 효과로 QoQ 4.3% 하락
- 영업이익은 YoY 4.5% 성장; 인건비와 마케팅비의 증가, 일시적 콘텐츠 조달비 발생 등으로 영업이익률은 감소

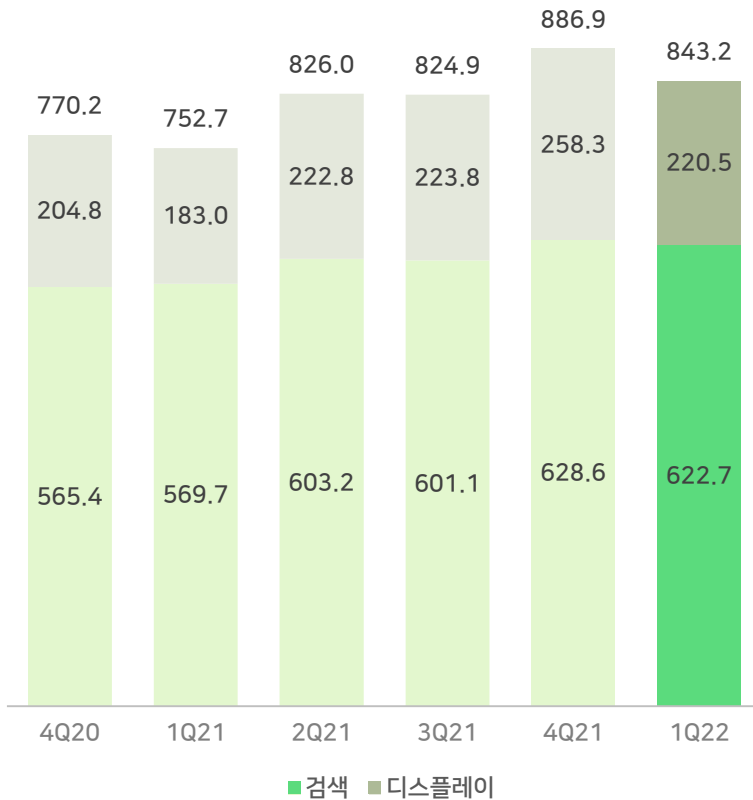
단위: 십억원	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22**	Y/Y	Q/Q
영업수익	1,499.1	1,663.5	1,727.3	1,927.7	1,845.2	23.1%	-4.3%
서치플랫폼	752.7	826.0	824.9	886.9	843.2	12.0%	-4.9%
커머스	324.4	365.3	380.3	405.2	416.1	28.3%	2.7%
핀테크	209.5	232.6	241.7	295.2	274.8	31.1%	-6.9%
콘텐츠	130.8	144.8	184.1	233.3	217.0	65.9%	-7.0%
클라우드	81.7	94.9	96.2	107.2	94.2	15.3%	-12.1%
영업비용	1,210.2	1,327.9	1,377.5	1,576.5	1,543.4	27.5%	-2.1%
영업이익	288.8	335.6	349.8	351.2	301.8	4.5%	-14.1%
영업이익률 (%)	19.3%	20.2%	20.3%	18.2%	16.4%	-2.9%p	-1.9%p
조정 EBITDA*	440.6	480.4	510.1	483.5	419.9	-4.7%	-13.1%
조정 EBITDA 이익률 (%)	29.4%	28.9%	29.5%	25.1%	22.8%	-6.6%p	-2.3%p
당기순이익	15,314.5	540.6	322.7	299.8	151.4	-99.0%	-49.5%
당기순이익률 (%)	1,021.6%	32.5%	18.7%	15.6%	8.2%	N/A	-7.3%p

\* EBITDA+주식보상비용

\*\* 당분기부터 크림(C2C 플랫폼) 및 어뮤즈(뷰티)는 콘텐츠(스노우)에서 커머스로 재분류

## 분기 별 매출

단위: 십억원

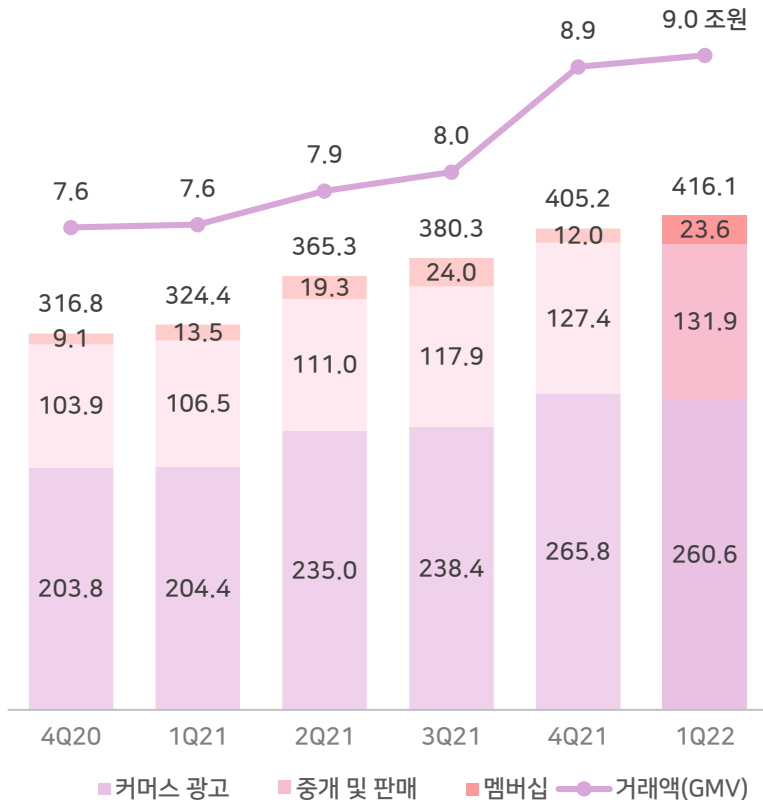


1Q22 YoY 12.0% ↑ / QoQ -4.9% ↓

- 검색 품질 개선 및 성과형 광고 확대가 서치플랫폼 매출 증가 견인
- 검색 이용자의 의도, 취향을 반영한 개인화 검색 '스마트블록'의 커버리지 확대로 로컬/쇼핑 영역에서의 비즈니스 쿼리 성장 지속, 신규 광고 상품 개발 및 플랫폼 고도화 진행 중

## 분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



1Q22 YoY 28.3% ↑ / QoQ 2.7% ↑

회계처리 변경\* 효과 제거 시 YoY 29.9% ↑ / QoQ -0.2% ↓

- 커머스 거래액은 YoY 18.8%의 견고한 성장 유지 (크림/어뮤즈 편입 효과 제외 시 YoY 13.9%)  
신규 버티컬 서비스\*\* 거래액 YoY 78% 증가  
크림, 어뮤즈\*\*\* 등도 흥행하며 전체 성장 견인
- 1분기 택배 파업과 계절적 영향에도 안정적 사업 모델 기반으로 커머스 매출 전분기 수준 유지
- 멤버십 매출 YoY 74.7% 성장. 누적 가입자 700만명을 돌파하며 거래액 증가 기여 확대 중

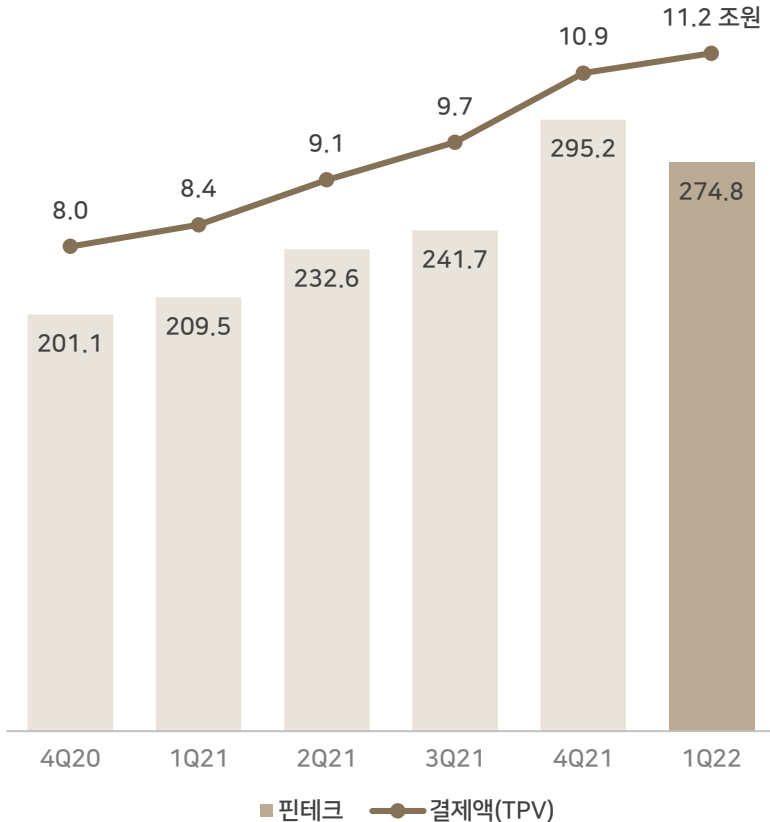
\* 플러스멤버십 포인트 적립금 결제 회계처리 변경

\*\* 버티컬 서비스: 브랜드스토어, 쇼핑라이브, 장보기, 선물하기 등

\*\*\* 당분기부터 크림(C2C 플랫폼) 및 어뮤즈(뷰티)는 콘텐츠(스노우)에서 커머스로 재분류. 크림/어뮤즈 합산 거래액 3,714억, 매출 93억 '중개 및 판매'에 포함

## 분기 별 매출

단위: 십억원, 조원



1Q22 YoY 31.1% ↑ / QoQ -6.9% ↓

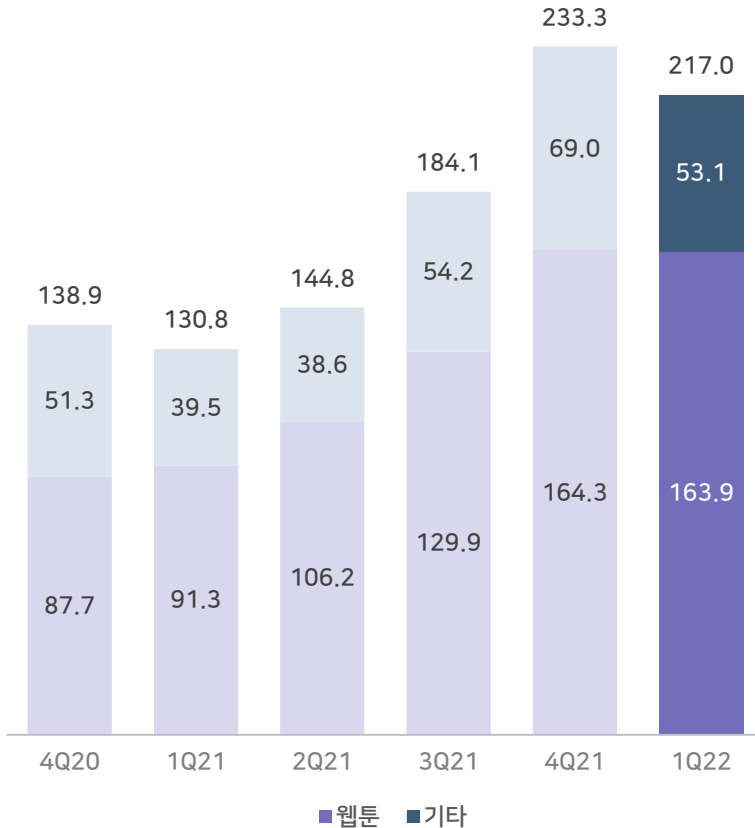
회계처리 변경\* 효과 제거 시 YoY 29.0% ↑ / QoQ -2.7% ↓

- 1분기 결제액 11.2 조원 달성하며, YoY 33.9% 성장 외부 결제액은 처음으로 4조원을 돌파(YoY 64.4%, QoQ 11.5%)하며, 전체 결제액 성장 견인 중
- 1월 페이 수수료 인하 및 전분기 회계처리 효과에 따른 QoQ 매출 감소에도 불구하고, 총 결제액은 QoQ 3.0% 상승세 유지

\* 네이버페이 고객충성제도 관련 회계처리 변경

## 분기 별 매출

단위: 십억원



1Q22 YoY 65.9% ↑ / QoQ -7.0% ↓

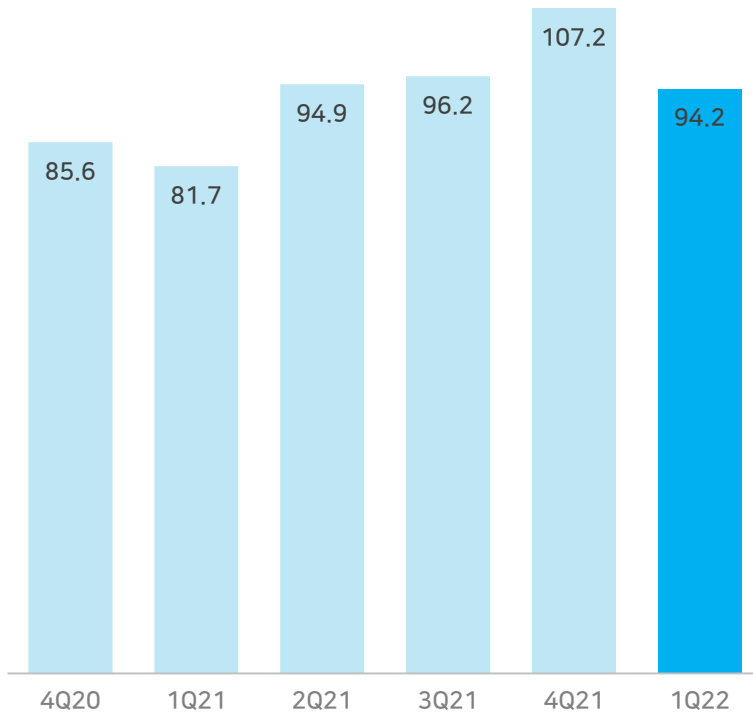
회계처리 변경 효과 제거 시 YoY 64.6% ↑ / QoQ -2.1% ↓

- 웹툰 회계처리 변경\*, V LIVE 연결 제외, 크림/어뮤즈 재분류 영향으로 콘텐츠 매출은 전분기 대비 감소
- 글로벌 웹툰 거래액 YoY 31% 와 QoQ 6.4% 성장  
BTS 등 슈퍼캐스팅에 힘입어  
글로벌 월간 활성 이용자 1.8억, 미국 1천 5백만 확보
- 회계처리 변경 효과 제거 시 웹툰 매출액은 YoY 78%, QoQ 9.8% 성장  
국내 사업 연간 영업이익률 20%를 달성하는 등 수익 창출 잠재력 확인

\* 웹툰 일부 광고 영역의 매출 인식방법 및 작가 계약 구조 변경 등

## 분기 별 매출

단위: 십억원



1Q22 YoY 15.3% ↑ / QoQ -12.1% ↓

- 1분기 공공부문 비수기 영향으로 전분기 대비 매출 감소
- 과학기술정보통신부와 정보통신산업진흥원이 추진하는 '2022년 핵심산업 클라우드 플래그십 프로젝트'에서 5개 부문 통합 인프라 공급 사업자로 선정. 공공 레퍼런스 확대를 통해 정부 프로젝트 수주 우위 확보



# 비용/손익

- 전분기 상대적으로 높았던 상여 및 퇴직급여 효과의 소멸이, 1분기 반영된 10% 임금 인상효과를 상쇄하며 개발/운영비 QoQ 하락
- 페이 리워드 포인트와 웹툰 슈퍼캐스팅 등 글로벌 우위 확보를 위한 전략적 마케팅 집행으로 마케팅비 증가
- 파트너 비용 중 올림픽 중계권, 음원 비용의 뒤늦은 정산 등 일회적 콘텐츠 비용 반영의 영향으로, 영업이익률은 전분기 대비 하락

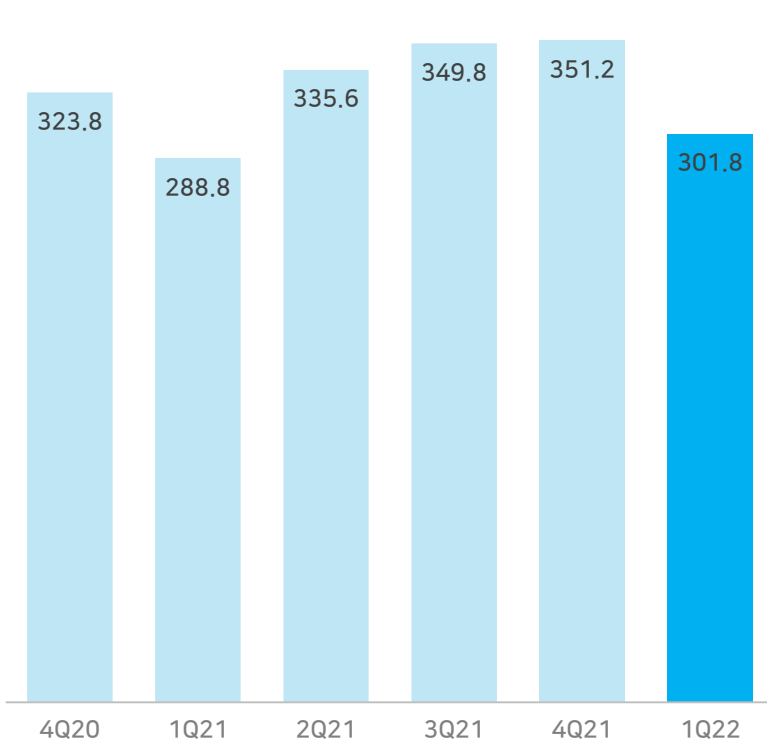
단위: 십억원	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	Y/Y	Q/Q
<b>영업비용</b>	<b>1,210.2</b>	<b>1,327.9</b>	<b>1,377.5</b>	<b>1,576.5</b>	<b>1,543.4</b>	<b>27.5%</b>	<b>-2.1%</b>
개발/운영	374.3	399.6	389.0	466.2	448.2	19.8%	-3.9%
↳ 인건비/복리후생비	331.0	359.7	341.3	406.6	381.2	15.2%	-6.2%
파트너	510.0	581.7	608.8	714.5	698.3	36.9%	-2.3%
인프라	155.0	170.6	178.2	182.9	174.5	12.6%	-4.6%
마케팅	171.0	176.0	201.5	212.9	222.4	30.0%	4.5%
<b>영업이익</b>	<b>288.8</b>	<b>335.6</b>	<b>349.8</b>	<b>351.2</b>	<b>301.8</b>	<b>4.5%</b>	<b>-14.1%</b>
영업이익률 (%)	19.3%	20.2%	20.3%	18.2%	16.4%	-2.9%p	-1.9%p
<b>비현금성지출</b>	<b>151.8</b>	<b>144.7</b>	<b>160.3</b>	<b>132.3</b>	<b>118.2</b>	<b>-22.1%</b>	<b>-10.7%</b>
유형/무형 자산상각비	80.8	85.7	89.3	95.3	94.6	17.0%	-0.7%
주식보상비용	70.9	59.0	71.0	37.0	23.6	-66.7%	-36.2%
<b>조정 EBITDA*</b>	<b>440.6</b>	<b>480.4</b>	<b>510.1</b>	<b>483.5</b>	<b>419.9</b>	<b>-4.7%</b>	<b>-13.1%</b>
조정 EBITDA 이익률 (%)	29.4%	28.9%	29.5%	25.1%	22.8%	-6.6%p	-2.3%p
<b>당기순이익</b>	<b>15,314.5</b>	<b>540.6</b>	<b>322.7</b>	<b>299.8</b>	<b>151.4</b>	<b>-99.0%</b>	<b>-49.5%</b>
당기순이익률 (%)	1,021.6%	32.5%	18.7%	15.6%	8.2%	N/A	-7.3%p

\*EBITDA+주식보상비용

# 영업이익, 조정 EBITDA

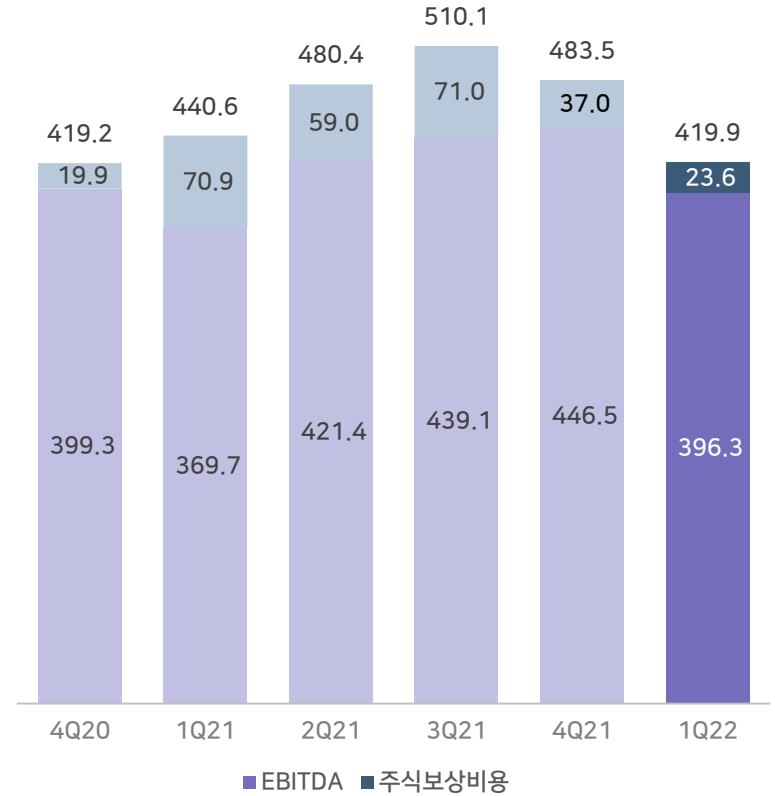
## 영업이익

단위: 십억원



## 조정 EBITDA

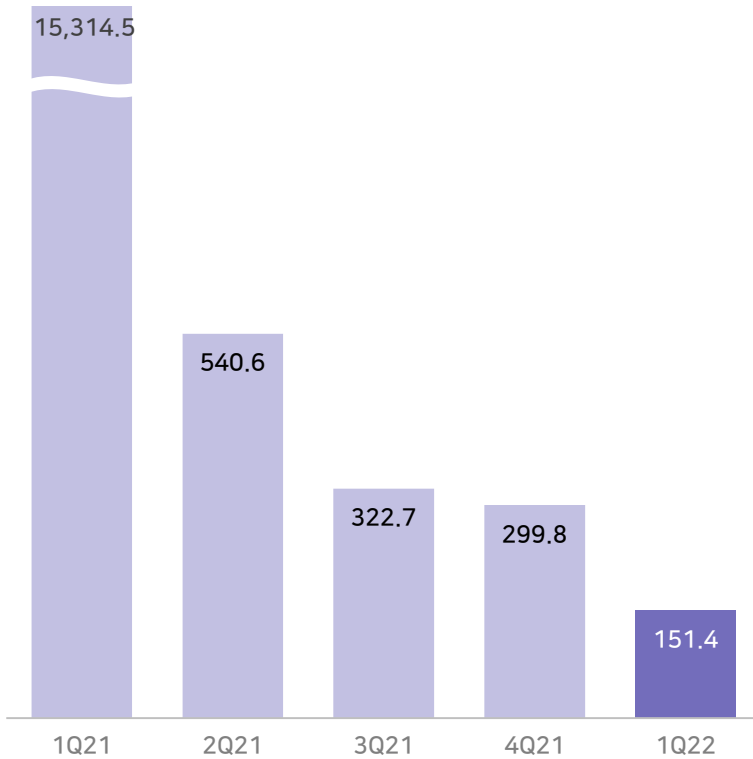
단위: 십억원



# 당기순이익, 연결 FCF, 직간접투자

## 당기순이익

단위: 십억원



## 연결 FCF, 직간접투자

단위: 십억원

\* FCF: 영업이익 + 비현금성지출 - CapEx - 법인세납부액

