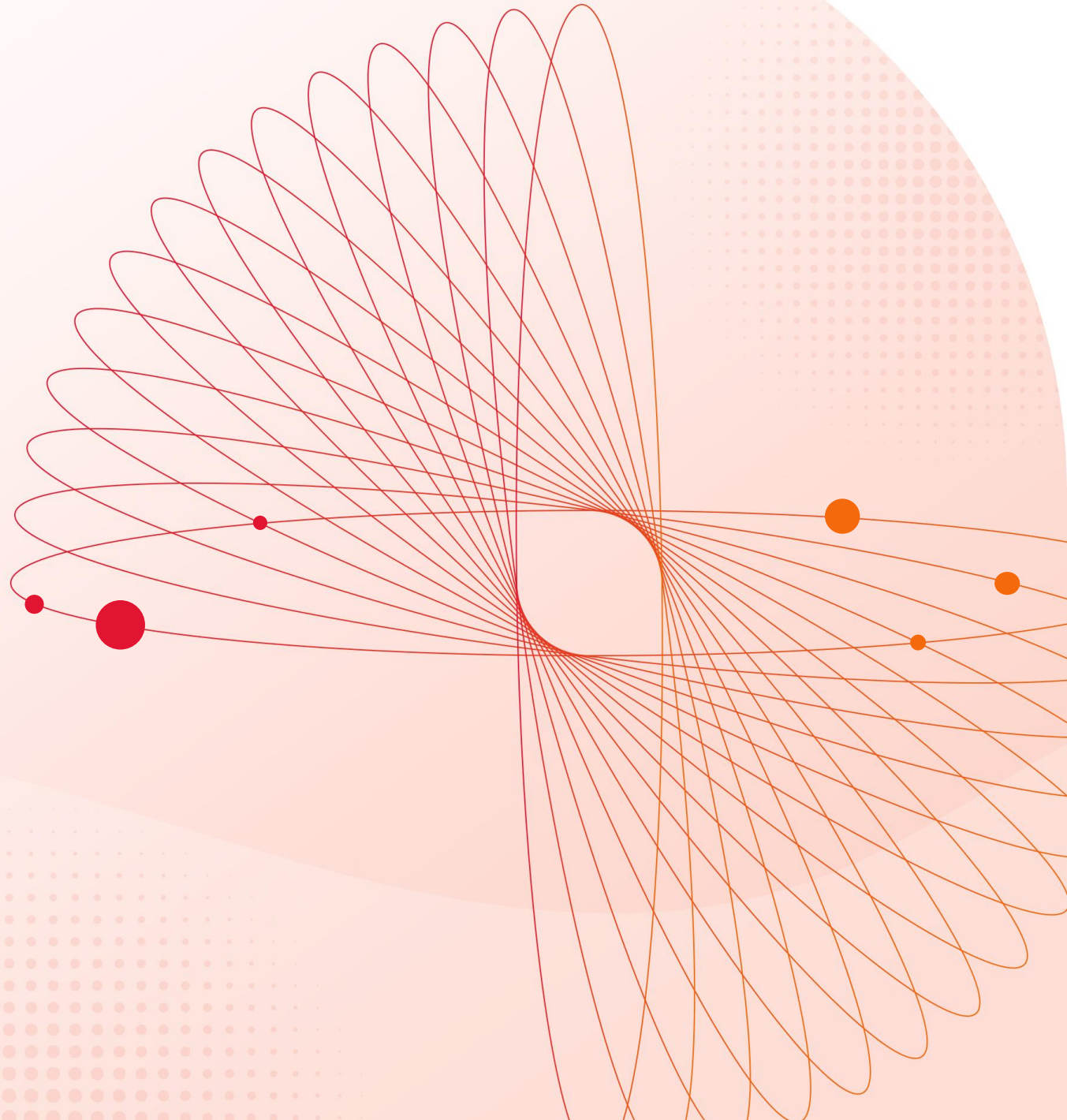


2026.1Q

실적발표

Earnings Briefing



DISCLAIMER

본 자료는 주주 및 투자자의 편의와 이해를 돕기 위해
당사 및 주요 자회사의 최근 실적 및 경영 현황을 알리고자 작성·배포되는 자료입니다.

본 자료의 재무 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며,
본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업 환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로
미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자결과에 대해 어떤 경우에도 법적 책임 소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

1Q26 경영실적 현황 : Overall

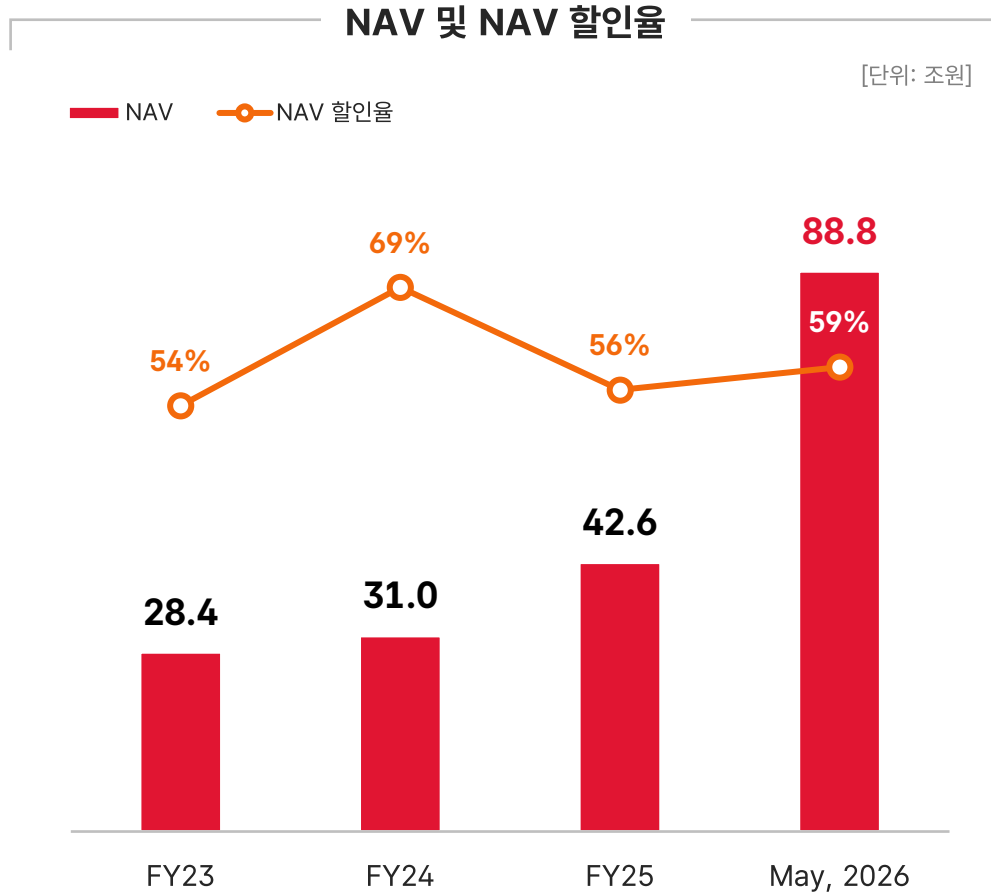
반도체 사업 실적 호조 지속 및 유가 상승에 따른 재고 관련 이익 등으로 **영업이익 대폭 증가**

[단위: 조원]	매 출			영업이익			당기순이익		
	1Q26	1Q25	YoY	1Q26	1Q25	YoY	1Q26	1Q25	YoY
(주)SK 연결	36.75	31.23	+17.7%	3.67	0.40	+817.5%	9.91	3.59	+176.0%
(주)SK 별도	0.72	0.79	△8.9%	0.12	0.18	△33.3%	0.90	1.93	△53.4%
SK이노베이션	24.21	21.15	+14.5%	2.16	△0.04	흑자전환	0.90	△0.13	흑자전환
SK스퀘어	0.30	0.40	△25.0%	8.28	1.65	+401.8%	8.37	1.61	+419.9%
SK텔레콤	4.39	4.45	△1.3%	0.54	0.57	△5.3%	0.32	0.36	△11.1%
SK네트웍스	1.74	1.64	+6.1%	0.03	0.02	+50.0%	0.04	△0.01	흑자전환
SKC	0.50	0.44	+13.6%	△0.03	△0.07	적자지속	△0.08	△0.12	적자지속
SK에코플랜트 ¹⁾	4.90	2.46	+99.2%	0.93	0.07	+1,228.6%	0.52	0.05	+940.0%
SK실트론	0.45	0.46	△2.2%	0.01	0.04	△75.0%	△0.01	0.02	적자전환

1) SK에코플랜트의 '26년 1분기 실적은 SK머티리얼즈퍼포먼스, SK트리켄, SK레조낙, SK머티리얼즈 제이엔씨 사업 실적을 포함하고 있습니다 (25년 12월 편입)

NAV 및 NAV 할인율

[단위: 조원]

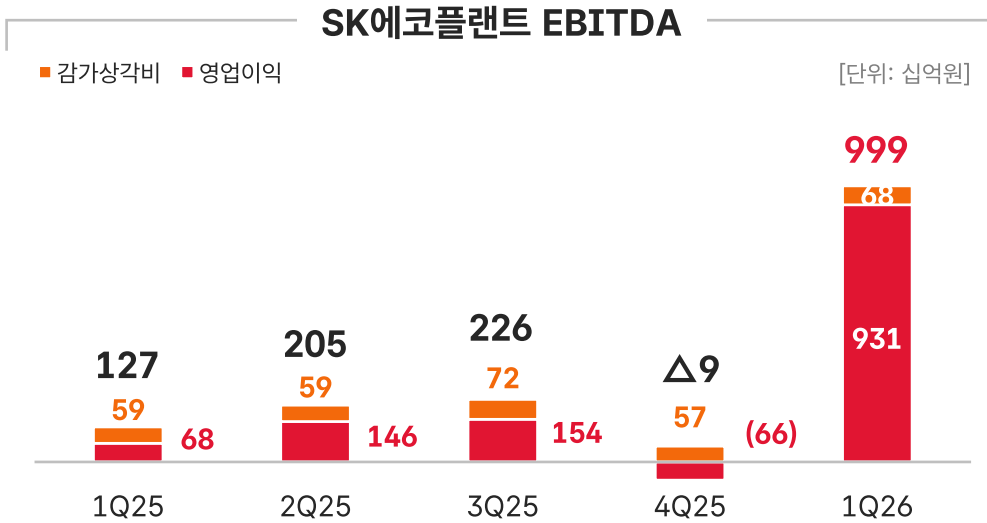


구분	Value
총 NAV	88.8조원
발행주식수	72,502,703주
주당 NAV	1,224,151원

NAV 구분		Value
영업가치	IT서비스	3.1
	브랜드 등 기타	3.7
상장사	SK이노베이션	10.9
	SK텔레콤	6.7
	SK스퀘어	46.6
	기타	7.2
비상장사	SK에코플랜트	2.1
	SK팜테코	1.9
	SK실트론	1.7
	기타	3.2
자사주		9.0
순차입금		△7.3
총 NAV		88.8

* 상장사 지분가치는 5/15 기준이며, 영업가치 및 비상장사 지분가치는 직전 3개월 간 발간된 증권사 애널리스트 리포트의 평균치 적용

Portfolio Rebalancing 성과 가시화되며 전년 대비 매출 및 영업이익 증가



	1Q26	1Q25	YoY	4Q25	QoQ
매출	4,900	2,458	+99.3%	3,317	+47.7%
Hi-tech	1,475	844	+74.8%	1,575	Δ6.3%
Gas & Material	205	84	+144.0%	124	+65.3%
Asset Lifecycle	2,356	557	+323.0%	646	+264.7%
솔루션	864	973	Δ11.2%	972	Δ11.1%
영업이익	931	68	+1,269.1%	Δ66	흑자전환
EBITDA 마진	20.4%	5.2%	+15.2%p	Δ0.3%	+20.7%p

Highlights

▶ **Hi-tech 및 Asset Lifecycle 실적 호조로 전사 매출 증가 (YoY +99.3%)**

- **Hi-tech** : 용인 반도체 Cluster 등 주요 대형 프로젝트 착공 및 공정 진척에 따른 실적 인식 확대로 매출 증가
- **Gas & Material** : 청주 M15X Fab 가동에 따른 산업용 가스 판매 확대 및 반도체·디스플레이 소재 자회사 편입 효과로 매출 성장
- **Asset Lifecycle** : 메모리 업황 호조에 따른 DRAM 모듈 및 SSD 제품 판매 성과 확대로 매출 증가
- **솔루션** : 국내 기존 프로젝트의 순차적 준공 및 상대적으로 수익성 낮은 해외 EPC 사업 축소로 매출 감소

▶ **고마진 반도체 사업 비중 증가로 영업이익 (YoY +1,269.1%) 및 수익성 큰 폭으로 개선**

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
OP Margin	2.8%	4.8%	4.8%	Δ2.0%	19.0%

▶ **2Q26부터 신규 수주 성과 본격화되며 전년도 규모 이상의 신규 수주 확보 목표**

- 수주금액 : 0.6조원 / 수주잔고 : 21.6조원

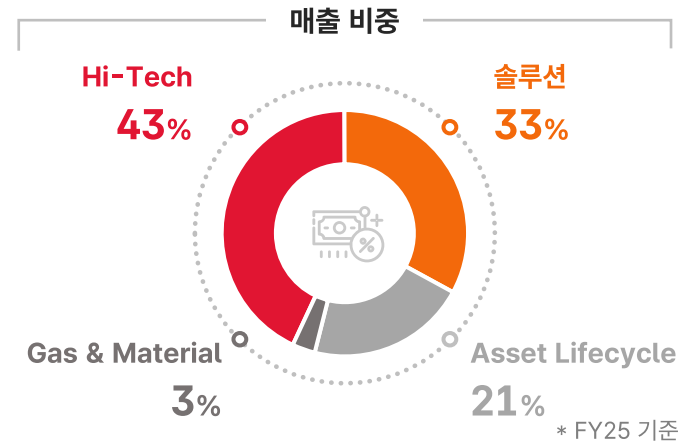
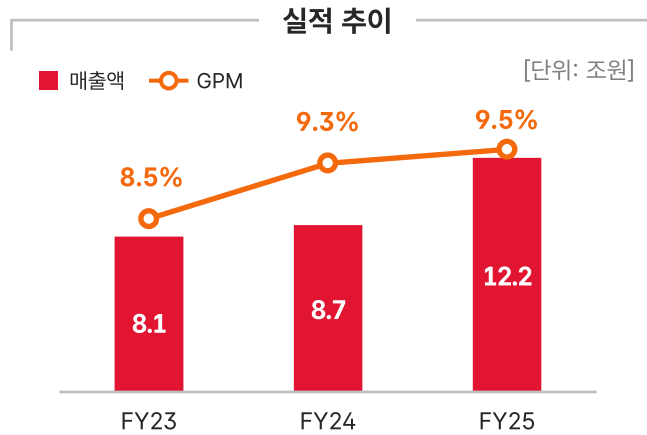
반도체·AI 중심의 포트폴리오 재편 완료

'AI Infra Solution Provider'로서 본격적인 성과 창출 단계 진입

Overview

첨단산업 영역의 EPC 역량 기반으로 Infra 구축 · 소재 공급 및 Asset Lifecycle 관리까지 연결되는 사업구조 마련

- P/F Rebalancing을 통해 첨단 EPC 사업 확장과 산업용 가스/소재, 반도체 모듈 사업 등 고성장 · 고수익 사업 비중 확대로 포트폴리오 질적 강화
- 검증된 반도체 Fab EPC Track Record 기반으로 Value Chain 內 주요 사업 영역에서의 시장 입지 지속 확대



* SK에코플랜트의 FY23-FY25 실적은 기 공시된 제 64기 사업보고서를 기준으로 작성되었습니다.

주요 사업 구분

Hi-tech

반도체 Fab, AI 데이터센터 등 Hi-tech 산업 인프라 구축

- 반도체 Fab, 부대시설 Infra 등 제조시설 대형 프로젝트 (용인 반도체 클러스터, 청주 M15X 등)
- AI 데이터센터 및 관련 Infra 구축 (울산 AI DC 프로젝트 등)

Gas & Materials

반도체 등 첨단 산업용 가스·소재 생산 및 판매

- **SK에어플러스** : 반도체·정유 등 다양한 산업군의 필수 산업용 가스 생산 및 공급
- **SK머티리얼즈** : 반도체·디스플레이 소재 개발 및 생산 (포토레지스트, 식각가스, 프리커서 등)

Asset Lifecycle

반도체 모듈 제조·유통, ITAD (전자폐기물 재활용) 서비스

- **Essencore** : 글로벌 반도체 모듈 제조 및 판매 사업
- **TES** : 글로벌 전자 폐기물 재활용 등 ITAD 서비스 제공

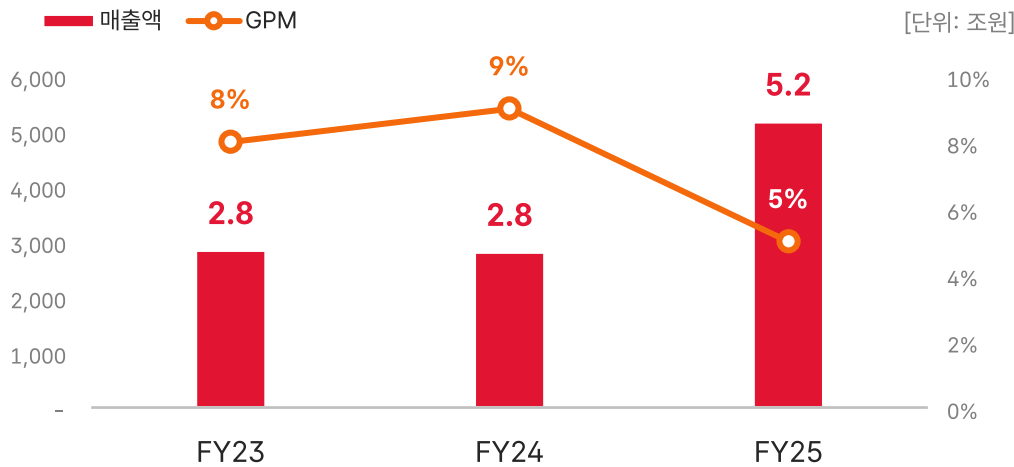
솔루션

주택/건축, 인프라 및 에너지 관련 EPC 솔루션 제공

- 도시정비 중심 수익성 확보로 안정적 사업 기반 유지
- 연료전지 발전시스템 구축 및 생산

FY25, 반도체 Fab 등 주요 프로젝트 착공으로 전년 대비 매출 성장
FY26, 프로젝트 공정률 상승 및 데이터센터 수주 확대로 견조한 성장세 지속 전망

Hi-tech



▶ FY25, 주요 반도체 Fab 및 데이터센터 프로젝트 착공 본격화로 Hi-tech 매출 성장 (YoY +84.1%)

- 용인 Cluster 1기 ('23년 착공) 등 반도체 관련 대형 프로젝트 공정률 상승에 따른 매출 증가
- 용인 Fab 1기 지원시설 ('25.6월), 부평 데이터센터 2차 ('25.5월), 울산 AI DC A동 ('25.9월) 등 신규 프로젝트 기반 수주잔고 지속 확충
- 대형 Fab 수행 이력 기반의 Pre-construction - EPC 통합 서비스 역량을 바탕으로 AI 데이터센터 등 사업 영역 다각화 기반 마련

▶ 주요 Project

공사명	기본 도급액	계약잔액
용인 Cluster 1기 구축공사	4.6 ('23.2~)	2.1 (~'27.12)
용인 Fab 1기 지원시설 건설공사	1.8 ('25.6~)	1.5 (~'28.8)
부평 데이터센터 (2차)	0.4 ('25.5~)	0.4 (~'27.11)
울산 AIDC A동	0.4 ('25.9~)	0.4 (~'27.5)



용인 반도체 클러스터



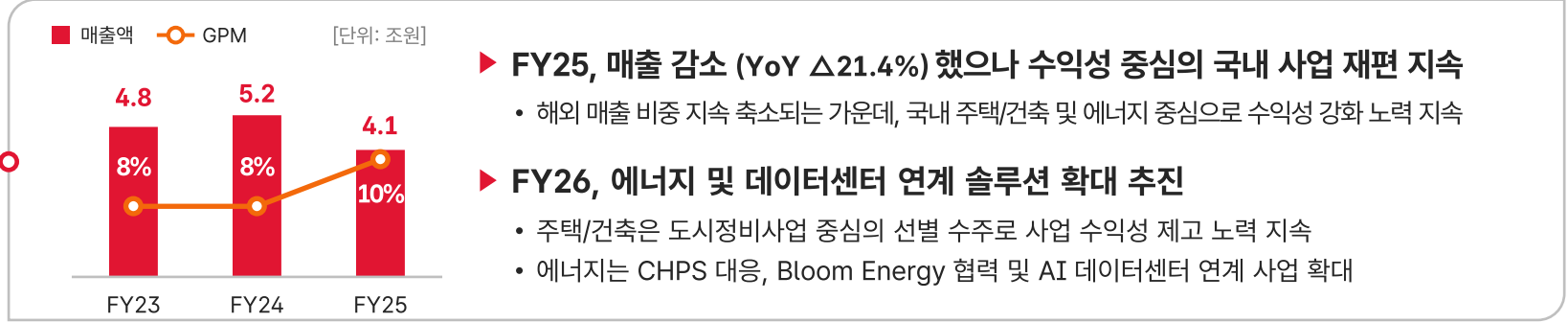
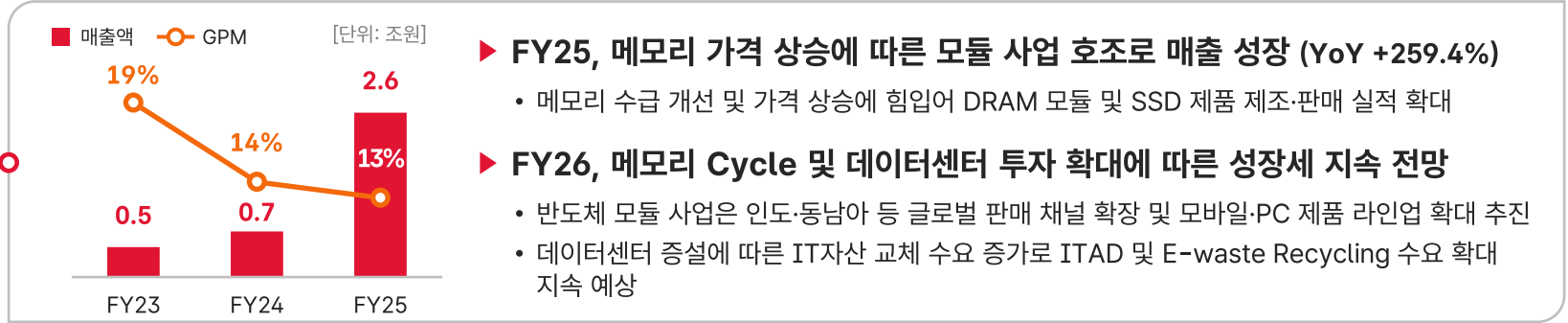
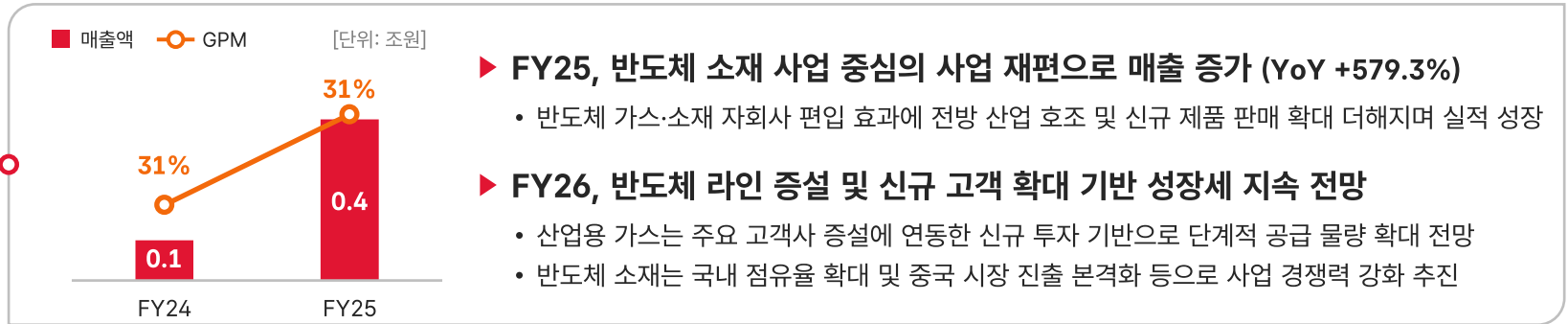
울산 AI 데이터센터

▶ FY26, 메모리 CAPEX 확대 및 AI 데이터센터 투자 수요 지속으로 중장기 수주 모멘텀 확보

- 반도체 관련 주요 프로젝트의 공정률 단계적 상승, 매출 인식 지속 확대 예상
- 데이터센터 관련 매출 또한 전년도 신규 프로젝트 본격 진행 및 신규 수주 확대로 지속 성장 전망

* SK에코플랜트의 FY23~FY25 실적은 기 공시된 제 64기 사업보고서를 기준으로 작성되었습니다.

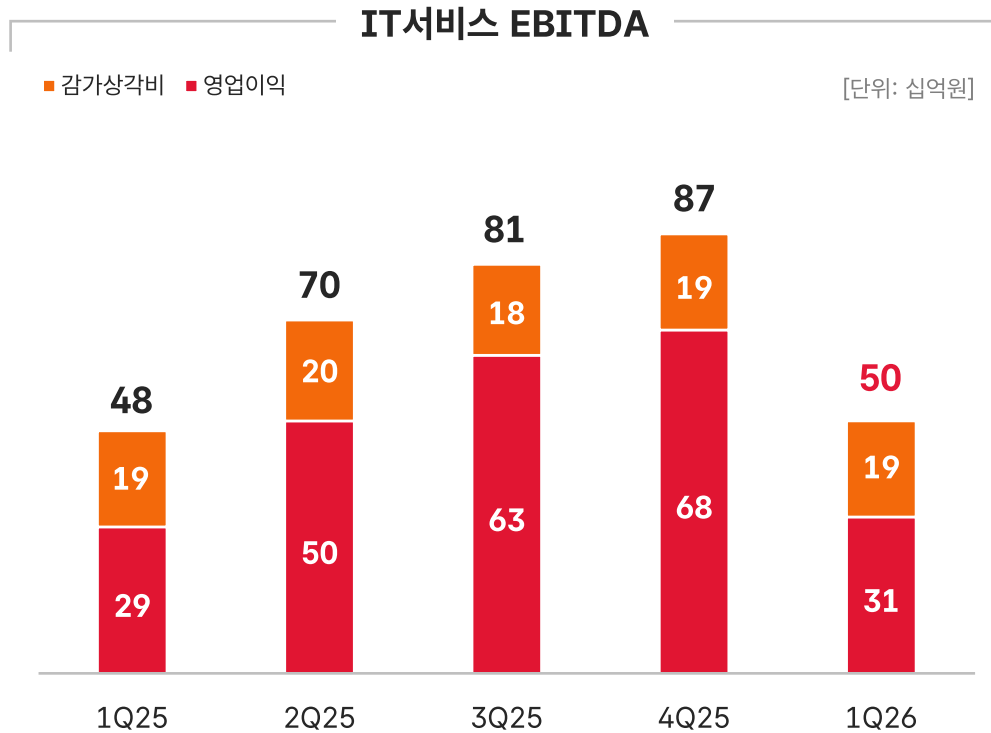
반도체 필수 소재 공급부터 자원순환, EPC 기반 솔루션까지 확장된 사업 포트폴리오 구축 AI·반도체 생태계 전반에서 안정적 성장 기반 및 중장기 경쟁력 강화



* SK에코플랜트의 FY23~FY25 실적은 기 공시된 제 64기 사업보고서를 기준으로 작성되었습니다.

1Q26 경영실적 현황: IT서비스 부문 (SK AX)

신규 AI·DX 사업 수주 확대 및 마진 개선 추이 지속되며 **전년 대비 영업이익 개선**



	1Q26	1Q25	YoY	4Q25	QoQ
매출	530	586	△9.6%	850	△37.6%
영업이익	31	29	+6.9%	68	△54.4%
EBITDA 마진	9.5%	8.1%	+1.4%p	10.2%	△0.7%p

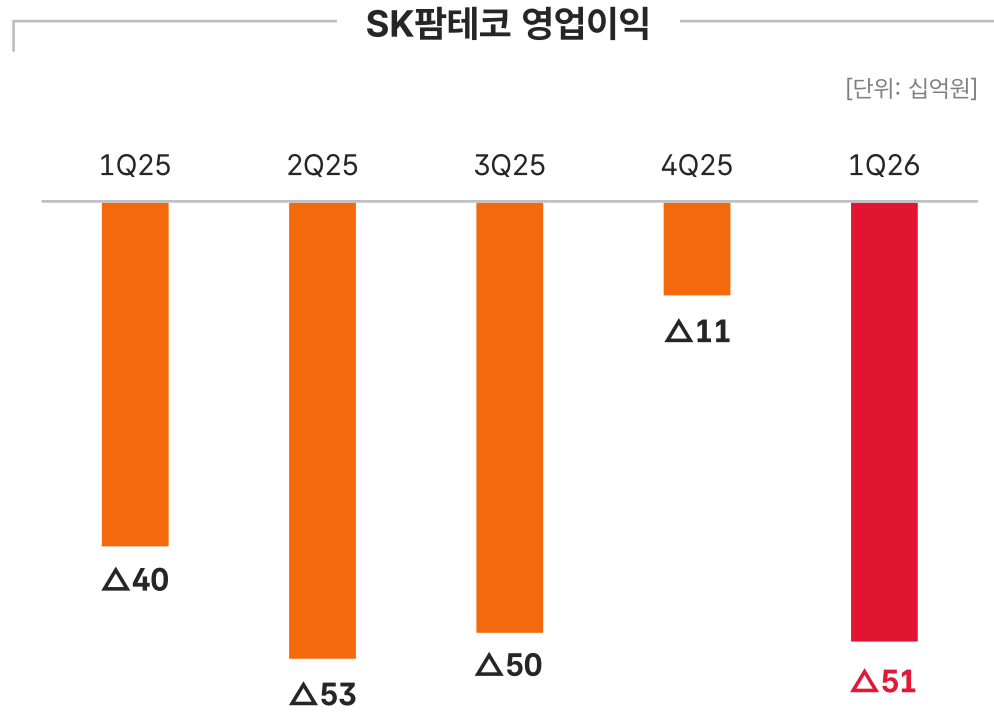
※ IT 서비스 부문 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

Highlights

- ▶ **신규 AI·DX 프로젝트 수주 견조한 가운데, 기저 효과로 전년 동기 대비 매출 감소 (YoY △9.6%)**
 - 해외 프로젝트 종료 및 판교 데이터센터 매각 영향으로 Top-line 축소
 - 고객사 IT 예산 지출이 하반기 집중되는 ITS 사업의 Seasonality 효과로 매출 및 영업이익 전 분기 대비 감소
- ▶ **포트폴리오 Mix 변화 및 생산성 향상에 따른 마진 개선 효과로 영업이익은 증가 (YoY +6.9%)**
 - AI Transformation 및 DT 기반의 고부가 비즈니스 모델로 개편 진행 중
 - AI 솔루션 기반의 프로세스 자동화를 통한 운영 효율성 개선

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
영업이익률	4.9%	7.6%	9.4%	8.0%	5.9%

CGT 손실 축소에도 불구하고, 일부 고객사 발주 일정 변경에 따른 합성 공급 물량 이연으로 실적 약세



	1Q26	1Q25	YoY	4Q25	QoQ
매출	194	238	Δ18.5%	290	Δ33.1%
영업이익	Δ51	Δ40	적자지속	Δ11	적자지속
EBITDA 마진	Δ9.7%	Δ1.3%	Δ8.4%p	9.3%	Δ19.0%p

※ 팜테코 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

Highlights

▶ 주요 고객사 요청에 따른 공급 스케줄 조정 영향으로 매출 감소 (YoY Δ18.5%)

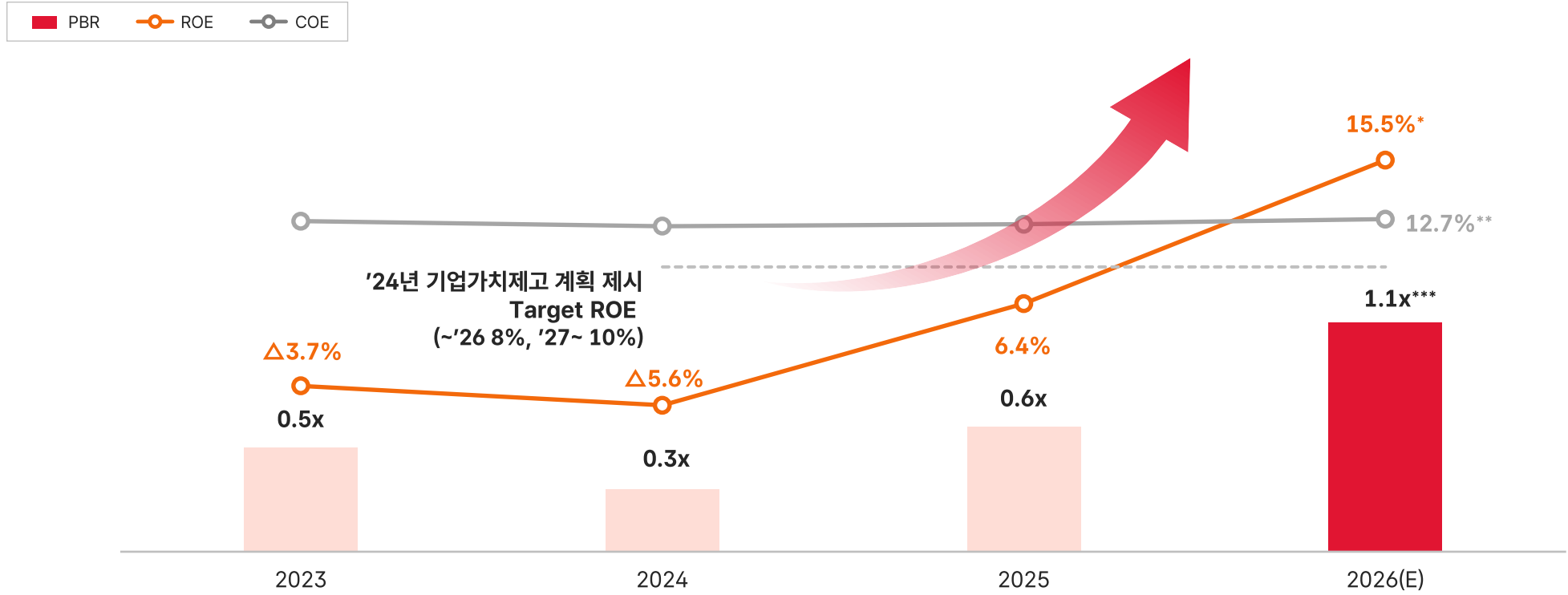
- 합성은 주요 고객사의 제품(당뇨 치료제 등) 생산 일정 변동에 따라 2Q 이후로 출하 이연되며 매출 및 영업이익 일시 감소
- CGT는 전년 진행한 인력 효율화 등 고정비 부담 완화로 영업손실 축소
- Big Pharma 및 기존 파트너사와의 Core 제품(당뇨 치료제, 항암제 등) 공급 물량 확대를 기반으로 연간 기준 성장세 유지 전망

▶ 글로벌 수요 급증 중인 Peptide 시장 진출을 위해 국내 신규 공장 구축 중 ('26년 말 가동 목표)

- ※ 글로벌 Peptide 치료제 시장 성장 전망
: GLP-1 시장 폭증 및 다양한 적응증 확장이 시장 견인
'26년 \$163.9bn → '33년 \$294.6 bn (CAGR +8.73%)

(Source : Grand View Research)

COE를 상회하는 ROE 달성을 통한 기업가치 밸류업 가속화



* 2026(E) ROE는 시장 컨센서스 기준임

** COE = 무위험 수익률(국고채 3년물) + (베타 × 시장 위험 프리미엄) + 시장 위험 프리미엄 : 한국공인회계사회(KICPA) 가이드라인 기준

***2026(E) PBR은 '25년 BPS와 2026/5/15 추가 기준임

[Appendix] 주요 비상장 자회사 분기별 실적

[단위: 십억원]		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY25	1Q26
SK 에코플랜트	매출	1,475	2,453	2,587	2,410	8,925	2,063	2,204	2,103	2,948	9,318	2,458	3,058	3,225	3,317	12,058	4,900
	영업이익	48	129	121	△123	175	57	70	△11	119	235	68	146	154	△66	301	931
	EBITDA	96	180	197	△20	453	132	153	68	217	570	127	205	225	△9	548	999
	EBITDA Margin	7%	7%	8%	△1%	5%	6%	7%	3%	7%	6%	5%	7%	7%	0%	5%	20%
SK AX (舊 C&C)	매출	462	631	522	801	2,416	548	632	586	798	2,564	586	654	669	850	2,759	530
	영업이익	7	28	18	60	113	1	24	27	47	99	29	50	63	68	210	31
	EBITDA	30	51	40	82	203	24	46	49	68	187	48	70	81	86	285	50
	EBITDA Margin	6%	8%	8%	10%	8%	4%	7%	8%	9%	7%	8%	11%	12%	10%	10%	10%
SK팜테코	매출	193	212	183	218	806	172	224	190	264	850	238	202	202	290	932	194
	영업이익	△18	△14	0	△59	△92	△70	△55	△58	△34	△217	△40	△53	△50	△11	△154	△51
	EBITDA	9	10	25	△35	9	△43	△24	△19	2	△84	△3	△28	△28	27	△31	△19
	EBITDA Margin	5%	5%	14%	△16%	1%	△25%	△11%	△10%	1%	△10%	△1%	△14%	△14%	9%	△3%	△10%

1) SK에코플랜트는 '24.11월부터 S.E Asia , 에어플러스 사업, '25.12월부터 SK머티리얼즈퍼포먼스, SK트리켄, SK레조낙, SK머티리얼즈 제이앤씨 사업 실적을 포함하고 있습니다
 2) SK에코플랜트는 리뉴어스, 리뉴원 등 총 25개사 매각으로 '25.8월부터 관련 사업 실적을 포함하고 있지 않습니다



THANK YOU

2026.1Q Earnings Briefing