

2025.4Q

실적발표

EARNINGS BRIEFING

Mar 2026



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.

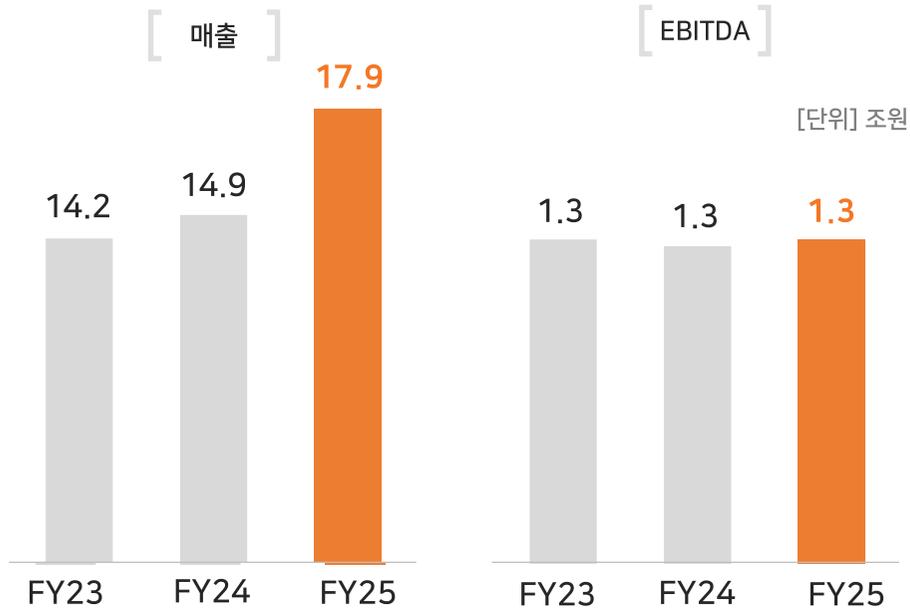


주요 비상장사·자체 사업 합산 매출 및 EBITDA 전년 대비 증가 전략적 Capital Allocation 기반으로 자본 효율성 및 재무 건전성 강화

주요 비상장사· 자체사업 합산 실적

□ FY25 매출 +20.7%, EBITDA +2.0% YoY

- FY25 SK에코플랜트·SK AX·SK팜테코 3사 중심의 매출 증대 및 이익 체력 강화로 EBITDA 성장
- FY26 주요 비상장사· 자체 사업 전반의 외형 성장 기반, 수익성 개선을 통해 EBITDA 동반 성장 지속 예상



ROE 및 순차입금 현황

자본 효율성

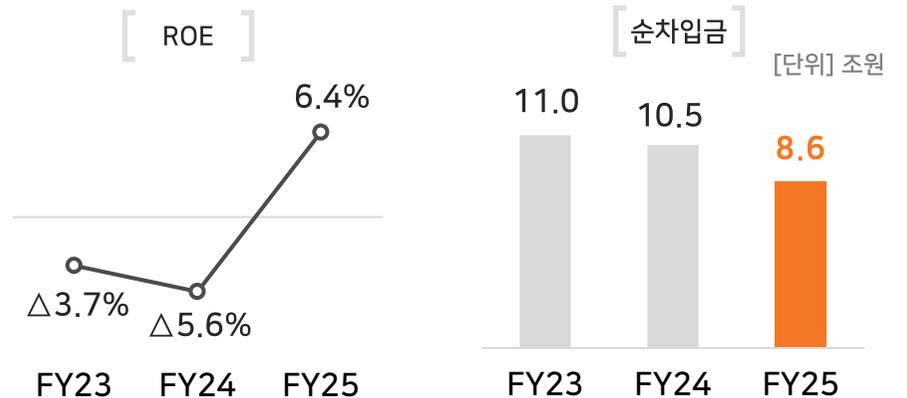
□ FY25 ROE¹⁾ (6.4%) 전년 대비 12%p 개선

- 지배주주순이익 : FY24 △1.3조원 → FY25 1.6조원
- 지배지분자본평균 : FY24 22.9조원 → FY25 25.2조원

재무 건전성

□ FY25 순차입금²⁾ (8.6조원) 전년 대비 18% 감소

- 적극적 Divestment 성과 반영 (SK스페셜티, 판교 DC 등)
- 단기 차입금 : FY24 2.4조원 → FY25 0.4조원



※ SK에코플랜트, SK실트론, SK팜테코, SK AX 합산 기준

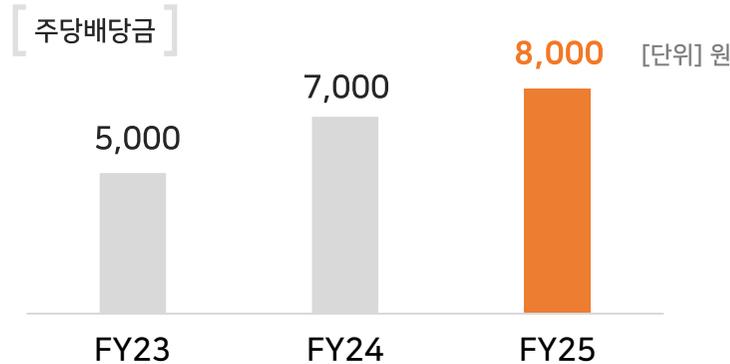
1) ROE : 연결 기준, 2) 순차입금 : 별도 기준

개선된 재무 및 이익 구조 기반, 주주가치 제고 선순환 체계 구축 보유 자사주 전량 소각 및 FY25 주당 배당금 확대 결정

연간 주당 배당금 상황

□ FY25 보통주 주당 배당금 8,000원으로 전년 대비 14% 확대

- 중간 배당 1,500원 ('25.8.29. 지급 完)
- 기말 배당 6,500원은 고배당기업 주식 배당 소득에 대한 과세 특례 요건 고려하여 결정 (기준일: '26.4.1.)



[중기 주주환원 정책 (FY24~FY26)]

- 연간 최소 DPS 5,000원 (보통주 기준)
- 자산 매각 이익 등을 활용하여 시가총액 1~2% 규모의 자기주식 매입·소각 또는 정기 배당 시 추가 배당 지급

자기주식 소각 실행 계획

□ 기존 보유 자사주 전량 (임직원 보상분 제외) 소각 발표 (3/10)

- 자기주식 1,798만주 중 임직원 보상분 329만주(발행주식총수의 약 4.5%)를 제외한 전량(20.1%) 소각 예정
 - 소각 대상 : 보통주 14,692,601주 / 우선주 1,787주
 - 소각 예정 금액 : 약 4.8조원 수준 (이사회 전일 (3/9) 종가 기준)
 - 소각 예정일 : 2027년 1월 4일

[보유 및 처분 대상이 되는 자기주식 종류와 수]

구분	취득방법	주식의 종류	수량	비율	처분 예정 시점 ¹⁾	
자기주식 소각	배당가능이익으로 직접 취득	보통주	700.1	38.9%	~'27.1월 ²⁾	
		우선주	0.2	0.0%		
	특정목적취득	보통주	769.2	42.8%		
임직원 보상	특정목적취득	보통주	328.8	18.3%	~'29.3월 ³⁾	
전체 자기주식 수			-	1,798.2	100.0%	-

1) 처분 또는 소각 예정 수량의 전량 처분 또는 소각 완료 시점 기준

2) 2026.3.10 이사회에서 결의한 소각 예정 시점

3) 주식매수선택권 등 현재까지 부여한 주식보상의 행사기간 만료일 기준이며 향후 임직원에게 대한 주식보상 추가 부여 등에 따라 달라질 수 있음

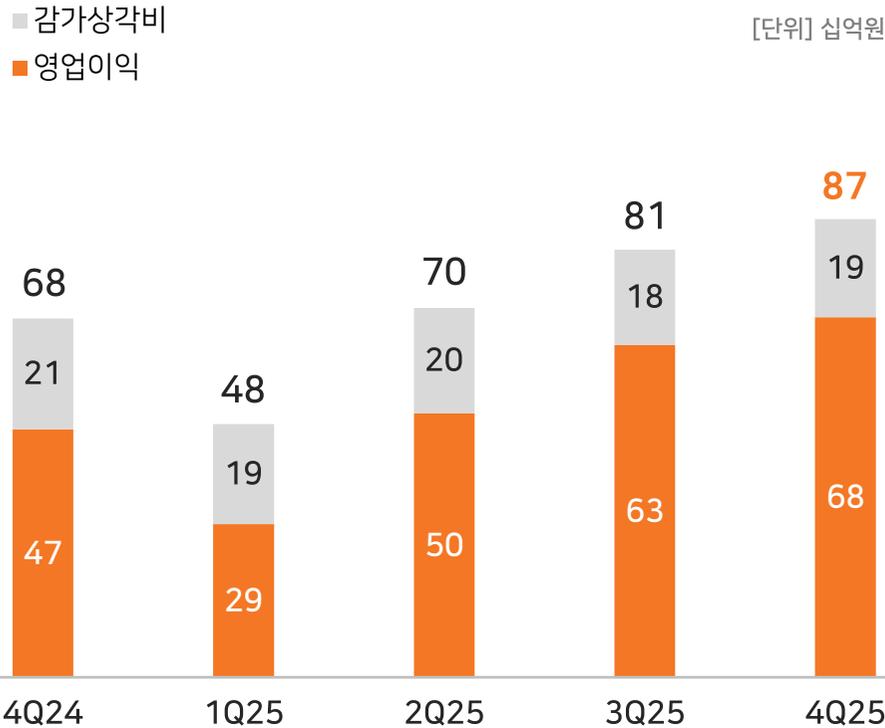
화학 시황 부진 및 일회성 자산 손상에도 불구하고, 반도체 사업 호조로 연간 세전이익 증가

[단위] 조원	매 출						영업이익						세전이익					
	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY24	FY25	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY24	FY25	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY24	FY25
(주)SK 연결	31.23	30.14	31.04	30.29	124.69	122.70	0.40	0.20	0.83	0.39	2.36	1.82	1.64	0.49	3.22	△2.71	1.10	2.64
(주)SK 별도	0.79	1.00	0.87	0.95	3.71	3.61	0.18	0.33	0.20	0.10	1.00	0.81	2.55	0.18	5.00	△5.81	△0.55	1.92
SK이노베이션	21.15	19.31	20.53	19.31	74.72	80.30	△0.04	△0.42	0.57	0.34	0.32	0.45	△0.33	△1.26	0.69	△4.97	△2.38	△5.87
SK스퀘어	0.40	0.40	0.41	0.20	1.91	1.41	1.65	1.40	2.65	3.10	3.91	8.80	1.69	1.52	2.55	3.75	3.84	9.51
SK텔레콤	4.45	4.34	3.98	4.33	17.94	17.10	0.57	0.34	0.05	0.11	1.82	1.07	0.51	0.24	△0.16	0.13	1.76	0.72
SK네트웍스	1.64	1.52	1.98	1.61	7.66	6.75	0.02	0.04	0.02	0.01	0.11	0.09	0.00	0.03	0.02	0.01	0.03	0.06
SKC	0.44	0.47	0.51	0.42	1.72	1.84	△0.07	△0.07	△0.05	△0.12	△0.28	△0.31	△0.13	△0.17	△0.13	△0.47	△0.66	△0.90
SK에코플랜트	2.61	3.19	3.25	3.14	9.32	12.19	0.06	0.15	0.16	△0.05	0.24	0.32	0.07	0.05	1.03	△0.86	△0.05	0.29
SK실트론	0.46	0.52	0.52	0.56	2.13	2.06	0.04	0.05	0.04	0.06	0.32	0.19	0.03	0.05	0.01	△0.34	0.29	△0.25

1) SK에코플랜트는 '25년 12월부터 머티리얼즈퍼포먼스, 트리캠, 레조낙, 제이엔씨 사업 실적을 포함하고 있습니다

신규 DX 사업 수주 확대 및 생산성 개선 활동으로 전년 대비 매출, 영업이익 증가
 '26년 대내외 DX 프로젝트 수주 및 Agentic AI 사업 확장으로 견조한 성장세 지속 전망

IT서비스 EBITDA



	FY25	FY24	YoY	4Q25	3Q25	QoQ
매출	2,759	2,564	+7.6%	850	669	+27.1%
영업이익	210	99	+112.1%	68	63	+7.9%
EBITDA 마진	10.3%	7.3%	+3.0%p	10.2%	12.1%	△1.9%p

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

Highlights

□ FY25, 신규 DX 프로젝트 수주 확대 및 클라우드 사업 호조 지속되며 매출 (YoY +7.6%) 증가

- AI·DX 전환 수요 증가로 신규 프로젝트 및 Cloud MSP 매출 증가
- 4Q는 프로젝트 마감 등에 따른 계절적 성수기로 전분기 대비 매출 증가

□ 자체 개발 AI 솔루션 도입을 통한 생산성 향상 및 운영 효율화 노력으로 영업이익 (YoY +112.1%) 증가

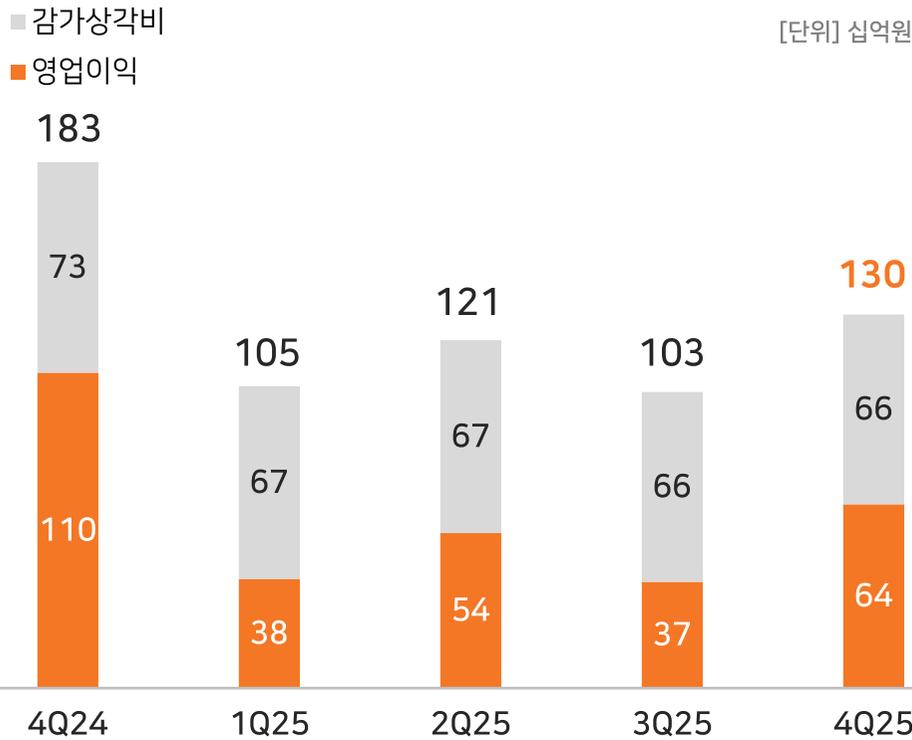
	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
영업이익률	5.9%	4.9%	7.6%	9.4%	8.0%

□ FY26, 대내외 DX 프로젝트 및 Enterprise AI 수요 확대와 AI 기반 운영 효율화로 안정적 수익 기반 구축

- 제조·금융·공공 등 다양한 업종의 신규 프로젝트 수주 확대 및 산업별 맞춤형 Agentic AI 라인업 강화로 성장 동력 확보
- 프로젝트 전반에 AI 도입으로 수행 리소스 최적화 및 수익성 제고 지속 추진

전방 수요 회복 지연 및 비우호적 가격 환경 등으로 전년 대비 매출, 영업이익 감소
 '26년 메모리 수급 불균형 지속에 따른 Wafer 수요 증가 전망 下, 견조한 외형 성장세 재개 예상

SK실트론 EBITDA



	FY25	FY24	YoY	4Q25	3Q25	QoQ
매출	2,058	2,127	△3.2%	561	517	+8.5%
영업이익	193	316	△38.9%	64	37	+73.0%
EBITDA 마진	22.3%	30.1%	△7.8%p	23.2%	19.9%	+3.3%p

Highlights

□ FY25, Si Wafer 고객사 재고 조정 등으로 매출 (YoY △3.2%) 전년 대비 소폭 감소

- Wafer는 300mm PW 판매량 증가로 가격 하락 영향 방어
- 4Q는 300mm PW 중심으로 전년 동기 수준의 판매량 회복

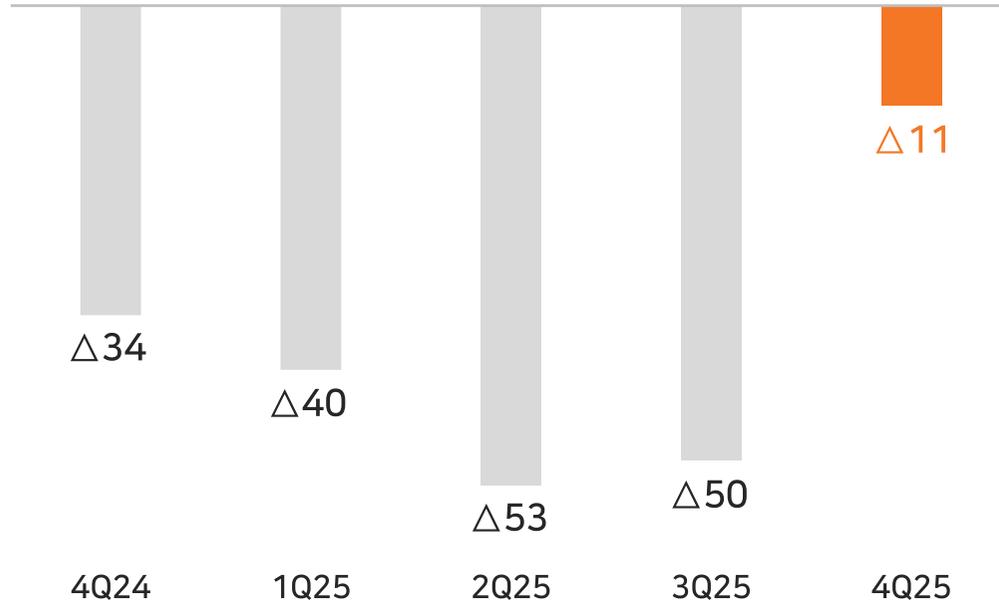
□ FY26, AI 메모리 수요 강세에 따른 Wafer 판매 증가 및 고객사 다변화, 원가 절감 등으로 실적 개선 전망

- AI 반도체 탑재 확대와 메모리 증설에 따른 Wafer 수요 증가 예상되는 가운데, 구미 신공장 가동 및 고객 포트폴리오 다변화로 Wafer 견조한 성장 기대
- HBM, Conventional DRAM, NAND 등 수요 산업으로부터의 고른 물량 증가로 매출 및 EBITDA 증가 전망

합성 CDMO 견조한 수요에 힘입어 전년 대비 매출 증가, 영업손실 축소 '26년 안정적 성장세 지속하는 가운데, Multi-Modality CDMO로의 본격적 도약 기대

SK팜테코 영업이익

[단위] 십억원



	FY25	FY24	YoY	4Q25	3Q25	QoQ
매출	932	850	+9.6%	290	202	+43.6%
영업이익	Δ154	Δ217	적자지속	Δ11	Δ50	적자지속
EBITDA 마진	Δ3.4%	Δ9.9%	+6.5%p	9.3%	Δ13.7%	+23.0%p

Highlights

□ FY25, 합성 Core 제품 공급 확대로 매출 (YoY +9.6%) 증가
O/I 기반 운영 효율화로 영업손실 (YoY +635억원) 축소

- '25년 합성 · CGT CDMO 사업 모두 고르게 성장하면서 매출 증가하였고, Capa 최적화 및 고정비 부담 완화 노력 등으로 수익성 동반 개선
- 4Q는 합성 Core 제품 (항암제, 당뇨 등) 공급 확대로 매출 (QoQ +43.6%) 증가
매출 레버리지 효과 및 운영 효율화 지속으로 영업손실 (QoQ +384억원) 축소

□ FY26, Multi-Modality CDMO 역량 강화를 통해
글로벌 Big Pharma 파트너십 강화 지속 추진

- 합성은 Big Pharma 중심의 공급 물량 확대로 안정적 성장세 지속 전망
CGT는 선제적 운영 효율화 및 O/I 노력 지속으로 수익성 개선 기대
- 고성장 중인 Peptide 중심의 신규 Modality 확장 본격화
(국내 Peptide 신규 공장 '26년 말 가동 목표)

※ 글로벌 GLP-1 수용체 작용제 시장 전망

: '26년 \$73.4bn → '34년 \$254.2bn (CAGR +16.8%)

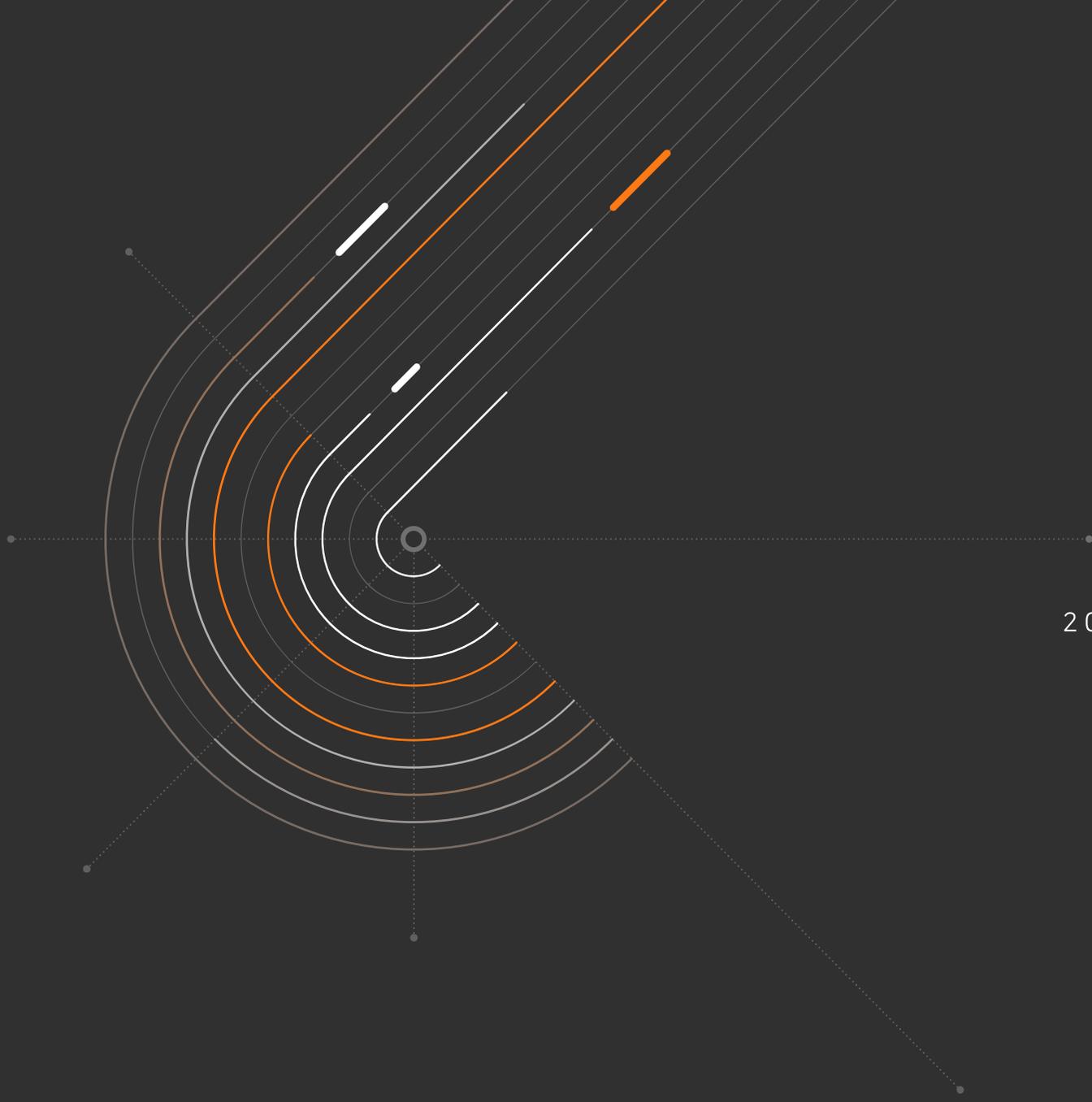
(Source: Fortune Business Insights)

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

[Appendix] 주요 비상장 자회사 분기별 실적

[단위: 십억원]		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY25
SK실트론	매출	580	492	469	485	2,026	476	503	568	580	2,127	462	518	517	561	2,058
	영업이익	114	70	39	58	281	42	70	94	110	316	38	54	37	64	193
	EBITDA	219	170	136	151	676	134	150	173	183	640	105	121	103	130	459
	<i>EBITDA Margin</i>	38%	35%	29%	31%	33%	28%	30%	30%	32%	30%	23%	23%	20%	23%	22%
SK AX (舊 C&C)	매출	462	631	522	801	2,416	548	632	586	798	2,564	586	654	669	850	2,759
	영업이익	7	28	18	60	113	1	24	27	47	99	29	50	63	68	210
	EBITDA	30	51	40	82	203	24	46	49	68	187	48	70	81	86	285
	<i>EBITDA Margin</i>	6%	8%	8%	10%	8%	4%	7%	8%	9%	7%	8%	11%	12%	10%	10%
SK 에코플랜트	매출	1,475	2,453	2,587	2,410	8,925	2,063	2,204	2,103	2,948	9,318	2,611	3,189	3,248	3,144	12,192
	영업이익	48	129	121	△123	175	57	70	△11	119	235	57	153	157	△51	316
	EBITDA	96	180	197	△20	453	132	153	68	217	570	148	227	245	7	627
	<i>EBITDA Margin</i>	7%	7%	8%	△1%	5%	6%	7%	3%	7%	6%	6%	7%	8%	0%	5%

1) SK에코플랜트는 '24.11월부터 S.E.Asia , 에어플러스 사업, '25.12월부터 머티리얼즈퍼포먼스, 트리캠, 레조낙, 제이엔씨 사업 실적을 포함하고 있습니다
 2) SK에코플랜트는 리뉴어스, 리뉴원 등 총 25개사 매각으로 '25.8월부터 관련 사업 실적을 미포함하고 있습니다



THANK YOU

2025.4Q EARNINGS BRIEFING

