

2024.2Q

실적발표

EARNINGS BRIEFING

Aug 2024

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.

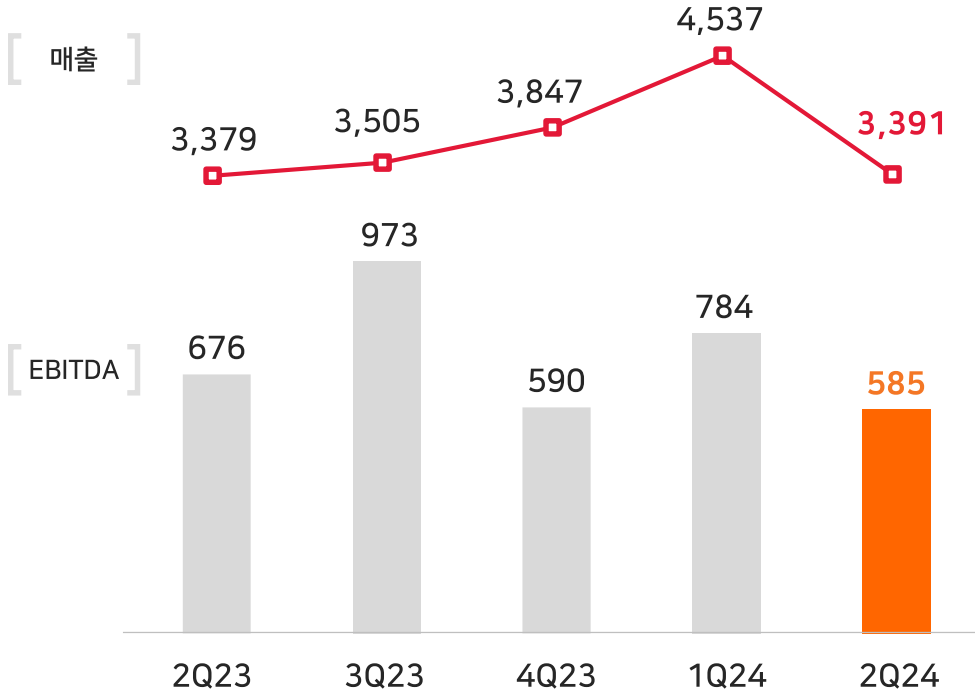


주요 비상장사 합산 매출 및 EBITDA는 E&S 실적 약세로 전분기 대비 감소 포트폴리오 가치 최적화를 위한 Rebalancing 진행, 7년 연속 중간배당 실시

주요 비상장사 합산 실적 추이

- 매출 QoQ $\Delta 25.2\%$, YoY $+0.3\%$
EBITDA QoQ $\Delta 25.4\%$, YoY $\Delta 13.5\%$

[단위 : 십억원]



1) E&S, 팜테코, 실트론, 머티리얼즈 CIC 합산

2) E&S '23년 실적은 COFF (제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다

Rebalancing 및 주주환원

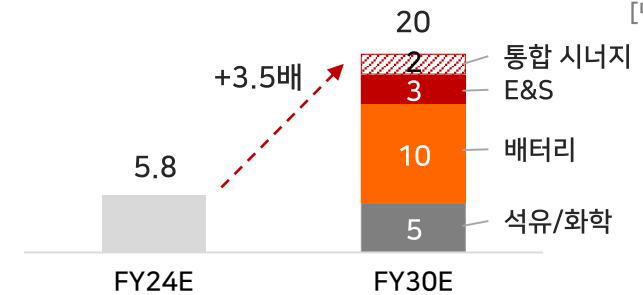
1 사업 P/F Rebalancing

- 자회사 사업 시너지 극대화 및 그룹 재무 안전성 확보를 통한 Inc. 기업가치 제고

- SK이노베이션-SK E&S 합병을 통해 통합 에너지 포트폴리오 구축 및 시너지 기반 성장성 확보

[SKI 통합법인 '30년 EBITDA 목표]

[단위 : 조원]



- SK에코플랜트는 에센코어, SK머티리얼즈 에어플러스 편입으로 환경 및 반도체 포트폴리오 강화

2 중간배당

- '18년 이후 7년 연속 중간배당 지급 결정

- 주당 배당금 : 1,500원 (보통주 및 우선주 동일)
- 배당금 총액 : 826.3억원
- 지급 예정일 : '24.08.30 (배당 기준일 '24.8.14)

반도체 업황 회복 및 ICT 사업 호조로 영업이익과 세전이익 동반 개선

[단위 : 조원]	매 출			영업이익			세전이익		
	2Q24	2Q23	YoY	2Q24	2Q23	YoY	2Q24	2Q23	YoY
(주)SK 연결	31.20	31.29	△0.3%	0.76	0.69	+10.1%	0.69	△0.24	흑자전환
(주)SK 별도	0.80	0.79	+1.3%	0.13	0.11	+18.2%	0.05	△0.23	흑자전환
이노베이션	18.80	18.73	+0.4%	△0.05	△0.11	적자지속	△0.53	△0.26	적자지속
스퀘어	0.47	0.54	△13.0%	0.77	△0.73	흑자전환	0.76	△0.74	흑자전환
텔레콤	4.42	4.31	+2.6%	0.54	0.46	+17.4%	0.48	0.45	+6.7%
네트웍스	1.69	2.18	△22.5%	0.03	0.06	△50.0%	0.03	0.02	+50.0%
SKC	0.47	0.45	+4.4%	△0.06	△0.04	적자지속	△0.15	△0.08	적자지속
에코플랜트	2.20	2.45	△10.2%	0.07	0.13	△46.2%	0.10	0.13	△23.1%
E&S	2.33	2.37	△1.7%	0.19	0.29	△34.5%	0.24	0.77	△68.8%
머티리얼즈 CIC	0.34	0.30	+13.3%	0.06	0.04	+50.0%	0.02	0.02	-
실트론	0.50	0.49	+2.0%	0.07	0.07	-	0.06	0.06	-

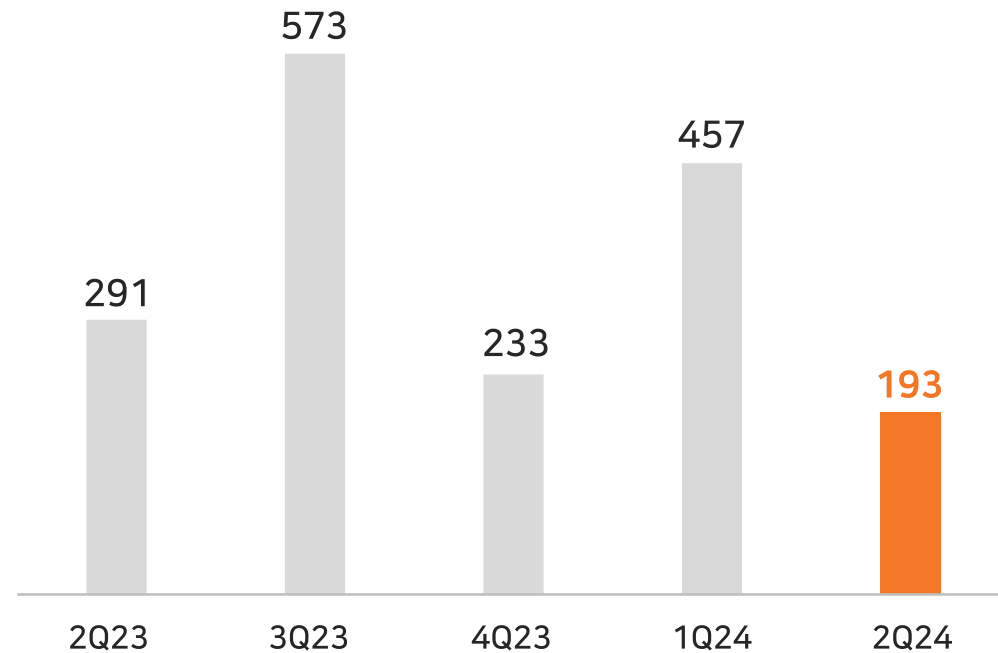
1) E&S '23년 실적은 COFF (제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다

2) 머티리얼즈 CIC 실적은 합병 이전 실적과의 비교를 용이하게 하기 위해 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

LNG 유통 사업 호조로 전년 동기 수준 매출을 유지했으나, 발전량 감소로 영업이익 하락

SK E&S 영업이익

[단위 : 십억원]



	2Q24	2Q23	YoY	1Q24	QoQ
매출	2,330	2,372	△1.8%	3,569	△34.7%
영업이익	193	291	△33.8%	457	△57.8%
EBITDA	341	418	△18.5%	600	△43.1%

※ E&S '23년 실적은 COFF (계약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다

Highlights

□ SMP 약세, 발전소 정비 및 일시적인 송전 제약에 따른 전력 사업 매출 감소로 영업이익 하락 (YoY △33.8%)

- 에너지 가격 안정화 기조 지속에 따른 SMP 약세 (YoY △16.5%)
- 2Q 발전량 : 6,215 GWh (YoY △7.3%)

	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
SMP* (원/kWh)	151.1	147.1	129.4	131.0	126.1
Dubai 유가 (\$/B)	79.0	86.7	83.6	80.5	84.9

* SMP : System Marginal Price

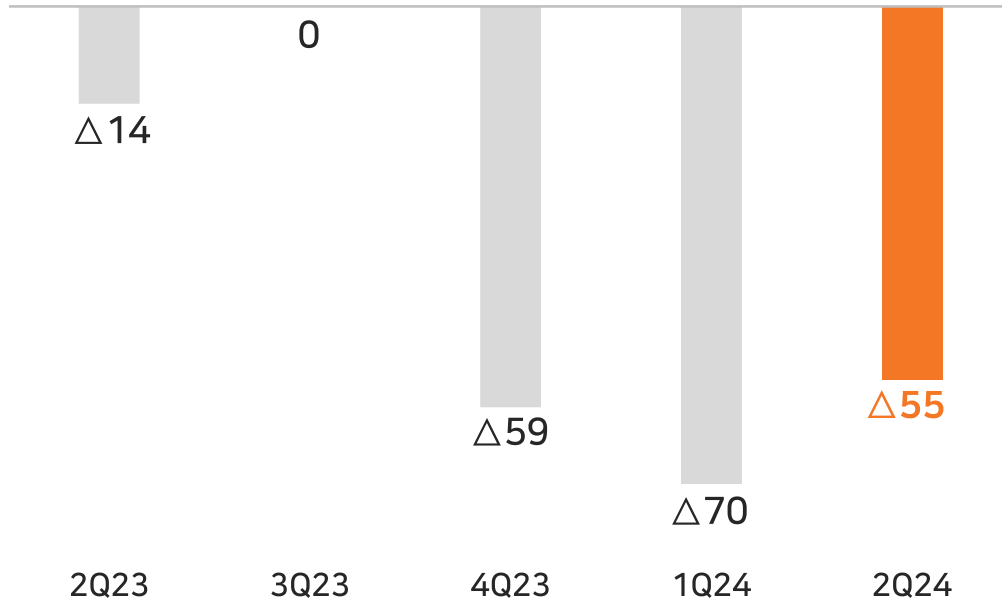
□ 원가 경쟁력 유지되는 가운데 발전량 회복이 예상되어 하반기 양호한 실적 기대

- 송전 제약 해소에 따라 하반기 발전량 회복 전망
- 경쟁사 대비 월등히 높은 LNG 직도입 물량 비중 유지 및 발전 효율성으로 원가 경쟁력 지속

합성 Core 제품 공급 확대 및 CGT 사업 확장으로 전년 동기 대비 매출 증가

SK팜테코 영업이익

[단위 : 십억원]



	2Q24	2Q23	YoY	1Q24	QoQ
매출	224	212	+5.6%	172	+29.9%
영업이익	△55	△14	적자지속	△70	적자지속
EBITDA 마진	△10.7%	4.9%	△15.6%p	△25.2%	+14.5%p

Highlights

합성 CDMO의 점진적 회복 및 CBM 연결 편입 ('23.4Q) 효과로 매출 상승 (YoY +5.6%)

- 합성은 SKBT 아일랜드 Core 제품 (당뇨 등) 공급 확대 등 매출 회복세
- CGT는 가동률 상승으로 고정비 부담 일부 완화, 전분기 대비 영업손실 축소

신규 수주 물량의 매출 인식 및 비용 효율화로 하반기 점진적 실적 회복 전망

- 일부 바이오텍 자금난에 따른 개발 일정 지연 등으로 CGT CDMO 사업 성장이 예상 대비 다소 지연 중이나, 하반기 고객사 주문 재개로 실적 개선 기대

※ 글로벌 CGT CDMO 시장의 중장기 성장성 유효*

- 글로벌 CGT CDMO 시장은 향후 연평균 +33% 고성장 전망 ('23~29년)
- 바이오 의약품 내 CGT 비중 : '23년 16% → '29년 40% 전망

* Source: 한국바이오협회, Frost&Sullivan

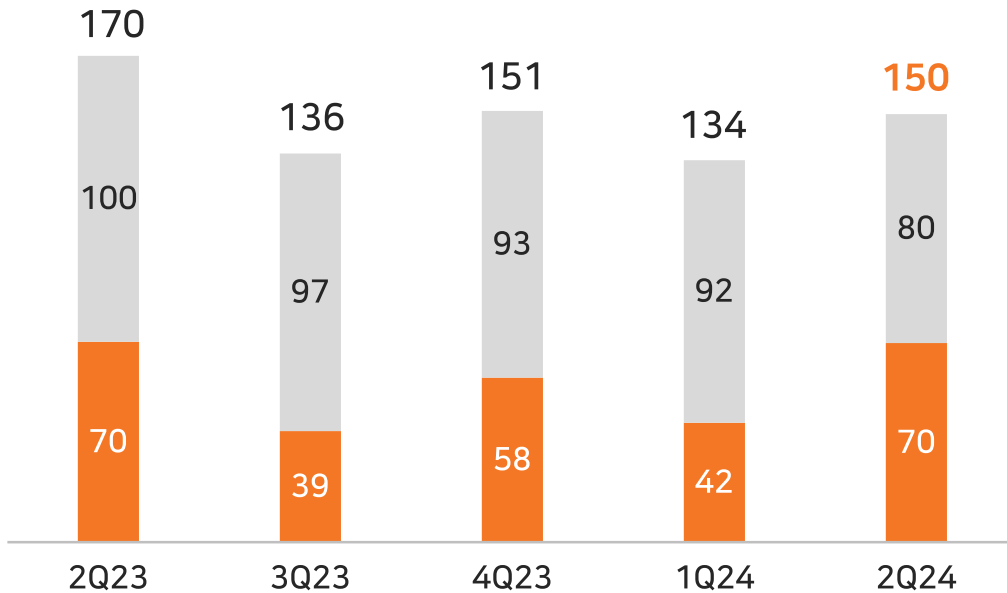
※ SK팜테코 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

Wafer 수요 회복 지연에도 불구하고 전년 동기 및 전분기 대비 매출 증가

SK실트론 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위 : 십억원]



	2Q24	2Q23	YoY	1Q24	QoQ
매출	503	492	+2.2%	476	+5.6%
영업이익	70	70	△0.7%	42	+66.8%
EBITDA 마진	29.9%	34.5%	△4.6%p	28.1%	+1.8%p

Highlights

□ 매출은 5개 분기 만에 전년 동기 대비 상승 전환 (YoY +2.2%)
영업이익은 전분기 대비 큰 폭 상승 (QoQ +66.8%)

- 고객 재고조정 영향으로 Si-Wafer 판매량이 소폭 하락했으나, SiC Wafer 외형 성장이 YoY 매출 증가에 기여
- 300mm PW 판매량 및 EPI 가격 반등, 원가 절감으로 QoQ 영업이익 개선

□ Wafer 판매량 증가 및 원가 절감 확대로 하반기 실적 개선 본격화 전망

- AI 반도체 시장 성장 下, 고객의 Wafer 재고 감소 및 가동률 증가에 따른 하반기 Wafer 판매량 확대 전망
- 원·부자재 절감, 투자 효율화 등을 통해 수익성 개선 가속화 기대

□ SiC Wafer (美 SK실트론CSS) 는 전기차 캐즘에도 불구하고 외형 성장 및 생산성 개선 지속 중

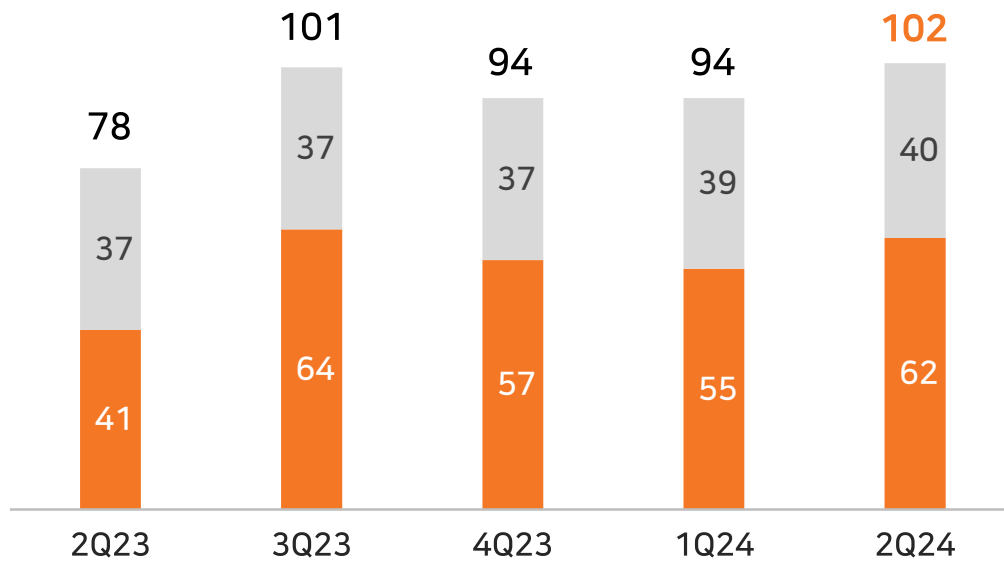
- '24년 매출 YoY 약 2배 증가 전망 ('23년 \$59M)
- 연내 분기 EBITDA 흑자전환 목표

전방 시장 점진적 개선 下, 특수가스 및 신규 고부가 제품 판매 확대로 전년 동기 및 전분기 대비 실적 개선

머티리얼즈 CIC EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위 : 십억원]



	2Q24	2Q23	YoY	1Q24	QoQ
매출	335	303	+10.4%	320	+4.5%
영업이익	62	41	+51.6%	55	+14.1%
EBITDA 마진	30.4%	25.6%	+4.8%p	29.3%	+1.1%p

Highlights

- 특수가스/산업가스/PR 등 주력 제품 판매 증가에 힘입어 매출 (YoY +10.4%) 및 영업이익 (YoY +51.6%) 개선**
 - 특수가스/산업가스 : NF3 중심 특수가스 판매량 증가 및 산업가스 M15 Ph2 가동에 따른 매출 확대
 - Precursor : 고객사 DRAM 가동률 회복에 따른 판매량 증가
 - PR : 신규 제품 (PMA*, Wet Chem 등) 판매 확대에 따른 수익성 증가
- 고객 가동률 회복에 따른 판매량 증가와 고부가 포트폴리오 비중 확대로 하반기 실적 개선 지속 기대**
 - 특수가스 : 기존 고객 M/S 확대 및 신규 고객 확보로 매출 증가 전망
 - Precursor : M/S 확대 및 원가 개선에 힘입어 수익성 개선 전망
 - 식각가스 : 차세대 식각가스 (HBr**) 양산 본격화 전망
 - PR : 제품 포트폴리오 확대 및 고객사 사용량 증가 등에 따른 매출 증가 기대

* PMA : 반도체용 (PR 평탄화용) Thinner 원료

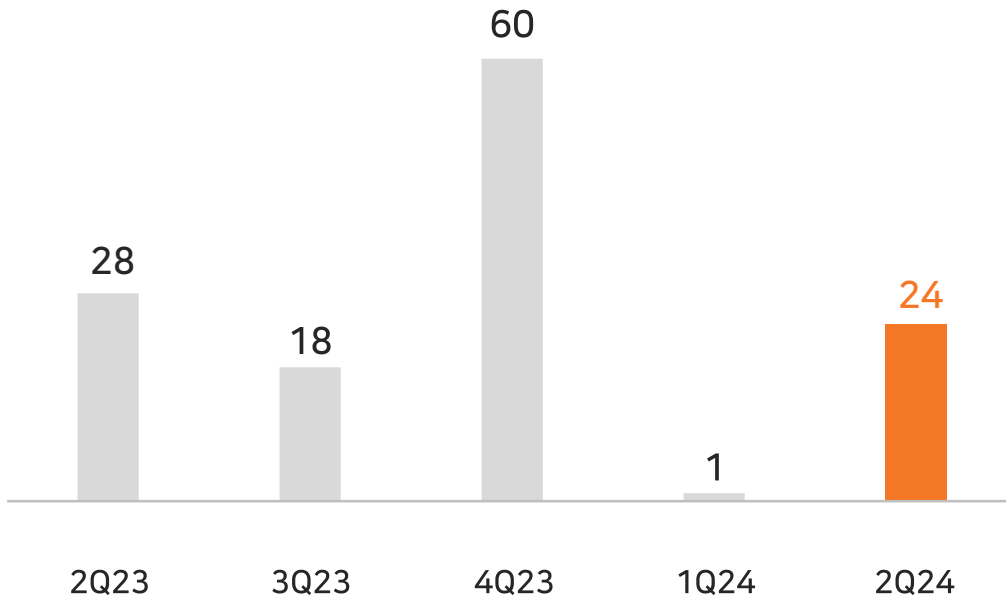
** HBr : 최선단 공정용 식각가스

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

대외 프로젝트 및 디지털 팩토리 사업 성장으로 전년 동기 수준 매출 유지

IT서비스 영업이익

[단위 : 십억원]



	2Q24	2Q23	YoY	1Q24	QoQ
매출	632	631	+0.2%	548	+15.4%
영업이익	24	28	△14.9%	1	+2,380.5%
EBITDA	46	51	△11.3%	24	+92.1%

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

Highlights

□ 대외 프로젝트 매출 확대로 일부 Captive 프로젝트 종료 영향 상쇄하며 전년 동기 수준의 매출 (YoY +0.2%) 기록

- 금융·공공분야 신규 수주의 매출 인식 본격화로 대외 매출 비중 증가
- 일회성 요인에 따른 기저 효과로 영업이익 전분기 대비 개선

□ 디지털 팩토리와 클라우드 등 주요 프로젝트 확대 및 비용 효율화로 하반기 양적·질적 성장 전망

- 북미 물류 자동화 프로젝트 등 디지털 팩토리와 클라우드 사업 매출 증가 기대
- 인당 생산성 증대 및 비용 효율화로 수익성 관리 지속

□ AI 솔루션 역량 활용한 DX (Digital Transformation) 영역에서의 신사업 추진

- 자체 B2B AI 솔루션 솔루션 (Solur) 와 디지털 RPA 플랫폼 드리고 (DREAGO) 등 AI DX 플랫폼 결합한 '금융사 맞춤형 AI 인턴 서비스' 출시 ('24.4월)
- AI 기반 디지털 팩토리 플랫폼 아이팩츠 (iFacts) 를 활용한 '제조 공장 맞춤형 종합 AI 예지정비 서비스' 제공 ('24.5월)

[Appendix] 주요 비상장 자회사 분기별 실적

[단위 : 십억원, %]		2Q21	3Q21	4Q21	FY21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24
머티리얼즈 CIC	매출	280	307	340	1,189	348	371	396	414	1,530	311	303	287	309	1,210	320	335
	영업이익	68	83	78	291	84	99	103	92	379	52	41	64	57	213	55	62
	EBITDA	101	117	113	427	120	135	140	126	521	87	78	101	94	356	94	102
	<i>EBITDA Margin</i>	36%	38%	33%	36%	34%	36%	35%	30%	34%	28%	26%	35%	30%	29%	29%	30%
실트론	매출	440	476	512	1,850	555	597	630	572	2,355	580	492	469	485	2,026	476	503
	영업이익	69	77	85	282	119	159	156	131	565	114	70	39	58	281	42	70
	EBITDA	153	163	176	626	219	253	251	235	958	219	170	136	151	676	134	150
	<i>EBITDA Margin</i>	35%	34%	34%	34%	39%	42%	40%	41%	41%	38%	35%	29%	31%	33%	28%	30%
E&S	매출	1,518	1,688	2,619	7,960	3,683	2,200	2,485	3,173	11,541	3,394	2,372	2,566	2,835	11,167	3,569	2,330
	영업이익	72	154	217	724	759	495	450	7	1,711	235	291	573	233	1,331	457	193
	EBITDA	180	308	374	1,238	873	605	574	173	2,225	353	418	711	380	1,863	600	341
	<i>EBITDA Margin</i>	12%	18%	14%	16%	24%	28%	23%	5%	19%	10%	18%	28%	13%	17%	17%	15%

*머티리얼즈 CIC 실적은 합병 이전 실적과의 비교를 용이하게 하기 위해 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

*E&S 실적은 COFF (제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다



THANK YOU

2024.2Q EARNINGS BRIEFING

