

2024.4Q

실적발표

EARNINGS BRIEFING

Mar 2025

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.

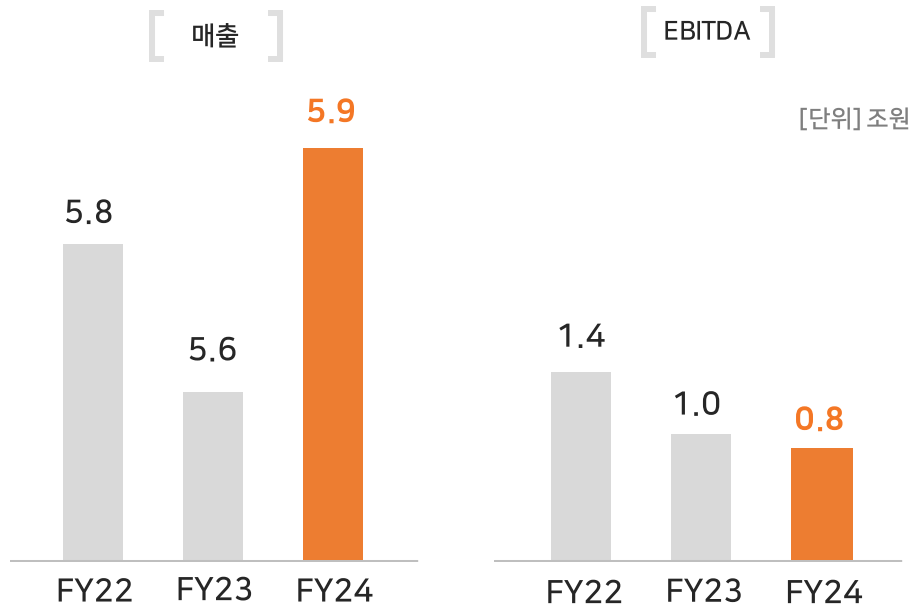
본 자료는 투자자들의 투자결과에 대해 어떤 경우에도
법적 책임 소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

주요 비상장사 및 자체사업 합산 매출은 전년 대비 증가하였으며, '25년에는 매출 및 EBITDA 동반 개선 전망 중장기 주주환원 정책에 따라 FY24 주당 배당금 7천원으로 결정

주요 비상장사 · 자체사업 합산 실적

□ FY24 매출 +6.4%, EBITDA △ 11.5% YoY

- FY24 매출은 4개사 모두 증가했으나, CBM 연결 편입에 따른 팜테코 실적 부진 등으로 EBITDA 감소
- FY25는 매출의 고른 성장 지속되는 가운데, 팜테코 적자 축소, MR · 실트론 · C&C 수익성 개선으로 EBITDA 개선 기대

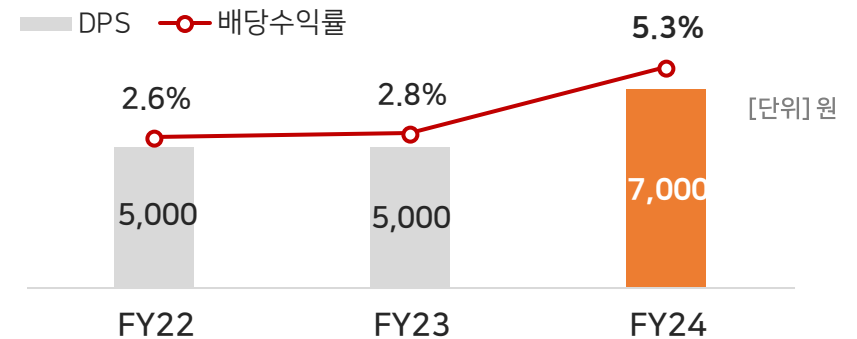


연간 주당 배당금 확대

배당 성과

□ FY24 보통주 주당 배당금 7,000원으로 전년 대비 40% 확대

- 중간 배당 1,500원 ('24.8.30. 지급 完)
- 기말 배당은 SK스페셜티 매각 대금을 선제적으로 활용하여 5,500원으로 결정 (배당 기준일: '25.4.1.)



[중기 주주환원 정책 (FY24~26)]

- 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

1) 팜테코, 실트론, 머티리얼즈 CIC, C&C 합산 기준
 2) E&S, 에어플러스, SK스페셜티는 비상장사 합산 실적에서 제외되었습니다
 3) 머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티와 에어플러스를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준입니다

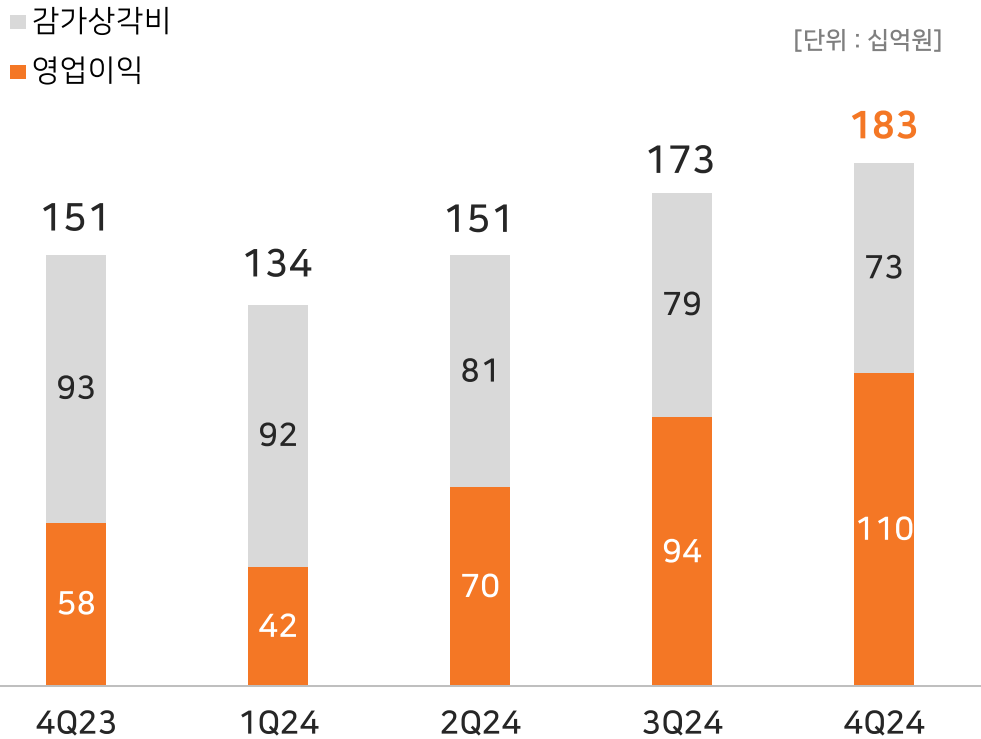
석유·화학 및 배터리 시황 악화에도 불구하고, 반도체 관련 사업 실적 개선으로 연간 세전이익 흑자 전환

[단위] 조원	매 출						영업이익						세전이익					
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY23	FY24	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY23	FY24	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY23	FY24
(주)SK 연결	33.03	31.20	30.64	29.82	128.80	124.69	1.54	0.76	0.51	△0.45	4.75	2.36	1.13	0.69	0.95	△1.67	△0.85	1.10
(주)SK 별도	1.24	0.80	0.74	0.93	4.14	3.71	0.61	0.13	0.12	0.14	1.55	1.00	0.47	0.05	0.05	△1.12	0.44	△0.55
이노베이션	18.86	18.80	17.66	19.40	77.29	74.72	0.62	△0.05	△0.42	0.17	1.90	0.32	0.02	△0.53	△0.73	△1.14	0.93	△2.38
SK스퀘어	0.50	0.47	0.46	0.48	2.28	1.91	0.32	0.77	1.16	1.66	△2.34	3.91	0.35	0.76	1.19	1.54	△2.60	3.84
텔레콤	4.47	4.42	4.53	4.52	17.61	17.94	0.50	0.54	0.53	0.25	1.75	1.82	0.44	0.48	0.36	0.48	1.49	1.76
네트웍스	2.48	1.69	2.04	1.85	7.45	7.66	0.06	0.03	0.03	0.04	0.08	0.11	0.02	0.03	0.01	△0.01	0.01	0.03
SKC	0.42	0.47	0.46	0.37	1.49	1.72	△0.08	△0.06	△0.06	△0.08	△0.21	△0.28	△0.13	△0.15	△0.11	△0.26	△0.40	△0.66
에코플랜트	2.06	2.20	2.10	2.95	8.93	9.32	0.06	0.07	△0.01	0.12	0.17	0.23	0.07	0.10	△0.07	△0.15	△0.08	△0.05
머티리얼즈 CIC	0.08	0.09	0.10	0.10	0.30	0.36	0.01	0.02	0.02	0.02	0.05	0.08	0.01	0.02	0.01	0.03	0.04	0.07
실트론	0.48	0.50	0.57	0.58	2.03	2.13	0.04	0.07	0.09	0.11	0.28	0.32	0.04	0.06	0.09	0.10	0.25	0.29

1) SK이노베이션, SK에코플랜트는 '24.11.1.부터 각각 E&S, 에어플러스 실적을 포함하고 있습니다
 2) SK네트웍스와 SKC의 FY23 실적은 중단사업을 반영하여 재작성 되었으며, 1Q24와 2Q24는 중단사업이 반영되지 않은 실적입니다
 3) 머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티, 에어플러스를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준이며, 감사 받지 않은 실적입니다

고부가 제품 중심 전방 수요 강세로 판매량 회복되며 연간 실적 개선 '25년 장기공급계약 기반 판매 확대, 고객사 다변화 및 원가 절감 등으로 성장 지속

SK실트론 EBITDA



	FY24	FY23	YoY	4Q24	3Q24	QoQ
매출	2,127	2,026	+5.0%	580	568	+2.1%
영업이익	316	281	+12.5%	110	94	+17.0%
EBITDA 마진	30.1%	33.4%	△3.3%p	31.6%	30.5%	+1.1%p

Highlights

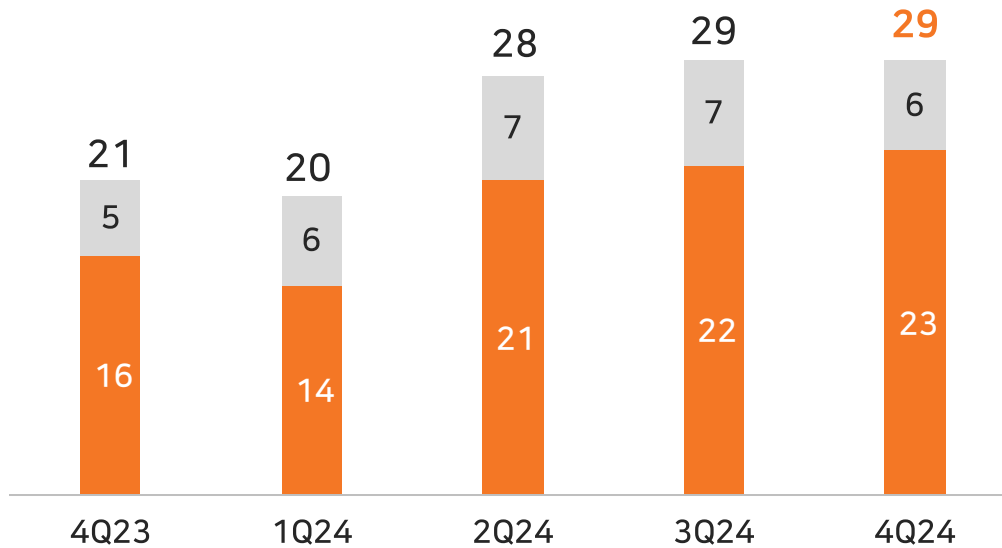
- FY24, Si-Wafer 전 제품 판매 확대로 매출 (YoY +5.0%) 및 영업이익 (YoY +12.5%) 증가**
 - '24년초부터 시작된 고객 가동률 상승이 하반기 본격적인 Si-Wafer 판매량 증가로 이어지며 연간 실적 개선
 - 4Q는 300mm PW 중심 Si-Wafer 판매량 증가가 지속된 가운데, SiC Wafer도 생산성 개선으로 전분기 대비 적자 규모 축소
- FY25, AI 반도체 수요 강세, 고객 포트폴리오 다각화 및 원가 효율화 등을 통해 연간 실적 개선 전망**
 - AI 수요 강세로 인한 반도체 탑재량 증가, 고부가 제품 중심의 고객 가동률 상승, 신규 고객 확보 등으로 Si-Wafer 판매량 증가 지속될 전망
 - Operation Improvement 활동 지속, 탄력적인 투자 운영 등 수익성 개선 기대
- SiC Wafer (美 SK실트론CSS)는 고객 협력 확대, 생산성 개선 및 기술 경쟁력 확보 등으로 중장기 성장 기반 강화 중**
 - '25년 매출 YoY +50% 이상 증가 목표
 - 연내 200mm 양산 준비 및 하반기 EBITDA 턴어라운드 기대

하반기 신제품 중심 판매 확대에 힘입어 연간 매출 및 영업이익 개선 '25년 고객·기술 중심의 질적 성장 가속화 및 원가 경쟁력 강화 통해 실적 개선 전망

머티리얼즈 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위] 십억원



	FY24	FY23	YoY	4Q24	3Q24	QoQ
매출	357	298	+19.6%	94	96	△1.7%
영업이익	79	51	+55.3%	23	22	+5.3%
EBITDA 마진	29.6%	24.1%	+5.5%p	30.8%	29.4%	+1.4%p

Highlights

□ FY24, 전방시장 회복 지연 불구, 제품 포트폴리오 다변화 및 생산성 개선 등을 통해 매출 (YoY +19.6%) 및 영업이익 (YoY +55.3%) 증가

- Precursor : 신규고객 공급개시 및 판매량 확대 등을 통해 수익성 강화
- 식각가스 : 차세대 식각가스 (HBr*) 초도물량 공급 개시 ('24.12월)
- PR : 고객사 신규Fab 본격 가동 영향 등으로 판매 확대
- Display : 중국向 공급 확대 및 원가절감 통해 지속 성장 中

□ FY25, 고부가 포트폴리오 지속 확장 및 원가 절감 등을 통해 실적 성장 전망

- Precursor : 원재료 다변화·공정개선 등을 통한 원가 경쟁력 강화 및 신규고객 확보 통해 수익성 확보 기대
- 식각가스 : HBr 본격 판매 및 신규고객 확대 등 수익성 확보 추진
- PR : 제품 포트폴리오 확대 및 고객 다변화 등으로 매출 증대 전망
- Display : 고부가 신규제품 (TADF**) 개발·채택 가속화 추진

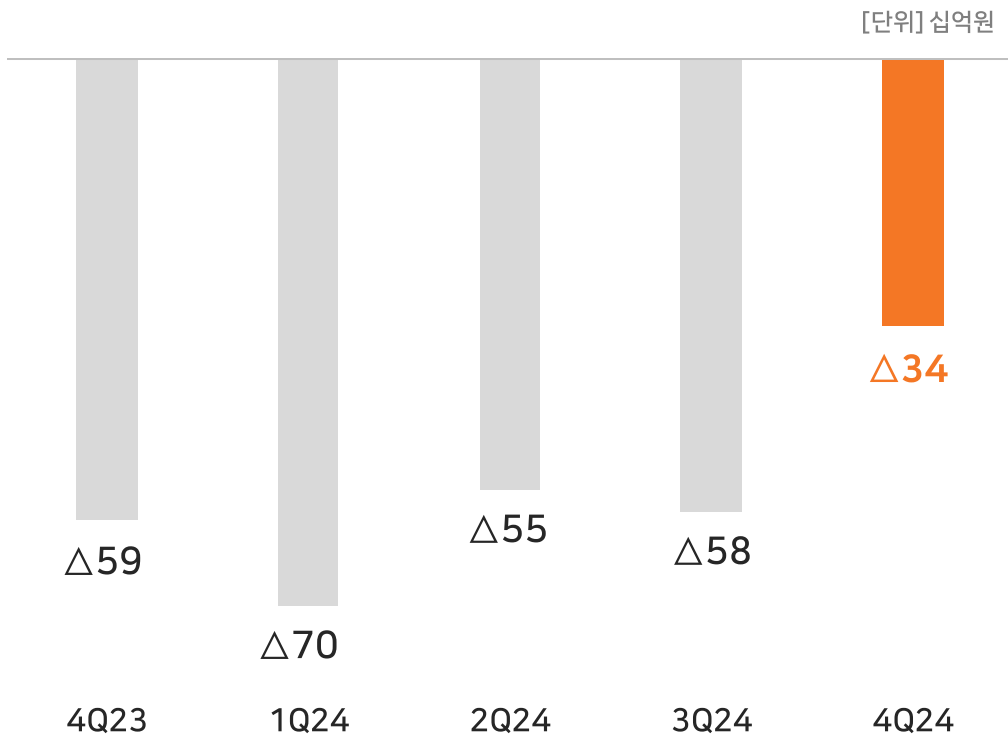
* HBr : 최선단 공정용 식각가스

** TADF (Thermally Activated Delayed Fluorescence) : 고효율, 고해상도 OLED용 소재

※ 머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티, 에어플러스를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준이며, 감사 받지 않은 실적입니다

합성 · CGT CDMO 사업의 핵심 제품 공급 확대로 전년 대비 매출 증가 '25년 고객사 전략적 제휴 강화 및 CGT CDMO 시장 수요 확대로 견조한 매출 성장세 지속

SK팜테코 영업이익



	FY24	FY23	YoY	4Q24	3Q24	QoQ
매출	850	806	+5.5%	264	190	+27.9%
영업이익	Δ217	Δ92	적자지속	Δ34	Δ58	적자지속
EBITDA 마진	Δ9.9%	1.1%	Δ11.0%p	0.8%	Δ10.1%	+10.9%p

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

Highlights

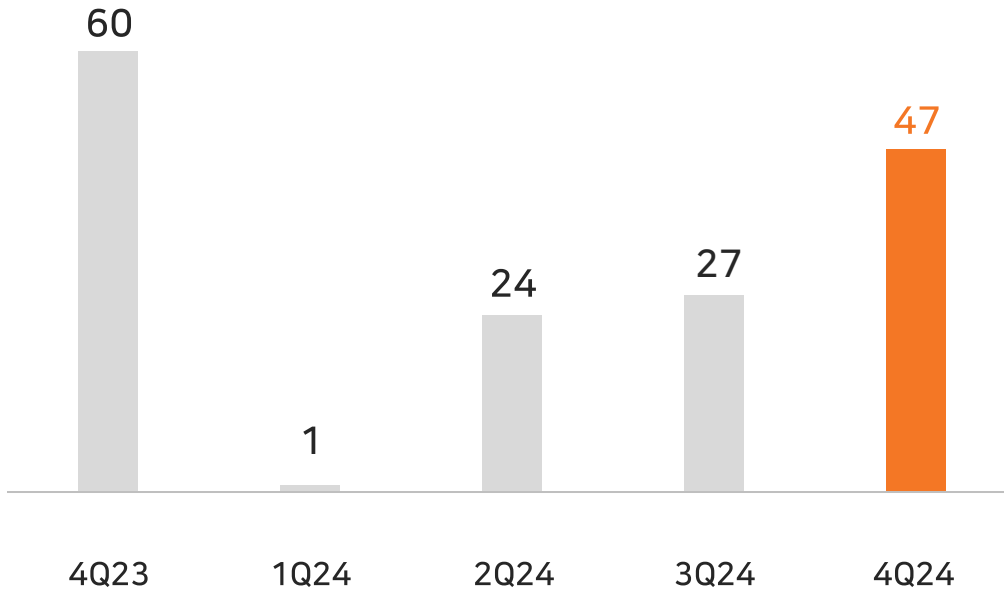
- FY24, 기존 합성 CDMO 사업 Core 제품의 안정적 공급 및 CBM 경영권 인수 ('23.4Q) 효과로 외형 성장**
 - '24년 매출은 합성 주력 제품 (항암제, 당뇨 등) 공급 확대에 따른 가동률 증가 및 CBM 편입 효과로 증가했으나, CGT 사업 초기 영업손실로 적자폭 확대
 - 4Q는 합성 · CGT CDMO 사업 고르게 성장하며 매출 (QoQ +27.9%) 증가했으며, 고정비 부담 완화로 영업손실 규모 축소 (QoQ +240억원)
- FY25, 글로벌 Big Pharma 파트너십 강화 및 운영 효율화를 통해 매출 성장과 수익성 개선 기대**
 - 합성은 축적된 Track-record 기반으로 고객사 전략적 제휴 확대 추진
 - CGT는 수요 확대에 따른 선제적 Capa 증설 및 운영 효율화로 수익성 개선 전망
 - 성장성 높은 New Modality (Peptide 등) 확대로 사업 경쟁력 강화 지속

※ 美 FDA CGT 신약 승인 지속 증가
('20년 1건 → '21년 2건 → '22년 5건 → '23년 7건 → '24년 8건)

Dx 사업 및 클라우드 관련 수주 확대로 전년 대비 매출 성장 '25년 AI 서비스 중심 신규 프로젝트 확보를 통해 매출 및 수익성 동시 개선 기대

IT서비스 영업이익

[단위 : 십억원]



	FY24	FY23	YoY	4Q24	3Q24	QoQ
매출	2,564	2,415	+6.1%	798	586	+36.0%
영업이익	99	114	△13.0%	47	27	+105.3%
EBITDA 마진	7.3%	8.4%	△1.1%p	8.6%	8.4%	+0.2%p

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

Highlights

□ FY24, DX 관련 신규 프로젝트 증가 및 클라우드 사업 호조가 매출 성장 견인

- 금융·제조 업종 중심 신규 프로젝트 수주 증가로 연간 매출 전년 대비 증가
- 4Q는 연말 프로젝트 마감에 따른 계절성 영향으로 전분기 대비 매출 증가

□ Operation Improvement 활동 통한 생산성 제고 및 비용 효율화로 수익성 점진적 상승 추세

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
영업이익률	0.2%	3.8%	4.6%	5.9%

□ FY25, 금융·공공 분야 신규 프로젝트 증가와 더불어 AI 사업 확장으로 성장 이어갈 전망

- 하나은행 기업 बैं킹 및 마케팅 고도화 사업, 조달청 나라장터 운영 등 금융 및 공공분야 신규 프로젝트 매출 확대
- 금융·제조·유통·물류 등 다양한 업종의 대외 고객 대상으로 시장 예측 AI, AI Contact Center, AI 기반 디지털 팩토리 등 AI 사업 활발히 전개 중

[Appendix] 주요 비상장 자회사 분기별 실적

[단위: 십억원]		1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24
머티리얼즈 CIC	매출	83	102	113	132	430	90	75	60	74	298	79	88	96	94	357
	영업이익	22	33	37	29	120	14	12	10	16	51	14	21	22	23	79
	EBITDA	27	38	43	35	143	19	17	15	21	72	21	28	28	29	106
	<i>EBITDA Margin</i>	32%	37%	38%	27%	33%	21%	22%	25%	28%	24%	26%	32%	29%	31%	30%
실트론	매출	555	597	630	572	2,355	580	492	469	485	2,026	476	503	568	580	2,127
	영업이익	119	159	156	131	565	114	70	39	58	281	42	70	94	110	316
	EBITDA	219	253	251	235	958	219	170	136	151	676	134	150	173	183	640
	<i>EBITDA Margin</i>	39%	42%	40%	41%	41%	38%	35%	29%	31%	33%	28%	30%	30%	32%	30%
C&C	매출	412	500	513	632	2,056	462	631	522	801	2,415	548	632	586	798	2,564
	영업이익	11	23	17	39	90	7	28	18	60	114	1	24	27	47	99
	EBITDA	32	47	44	64	187	30	51	40	82	203	24	46	49	68	187
	<i>EBITDA Margin</i>	8%	9%	9%	10%	9%	6%	8%	8%	10%	8%	4%	7%	8%	9%	7%

※ 머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티, 에어플러스를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준이며, 감사 받지 않은 실적입니다



THANK YOU

2024.4Q EARNINGS BRIEFING

