

2025.1Q

실적발표

EARNINGS BRIEFING

May 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 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

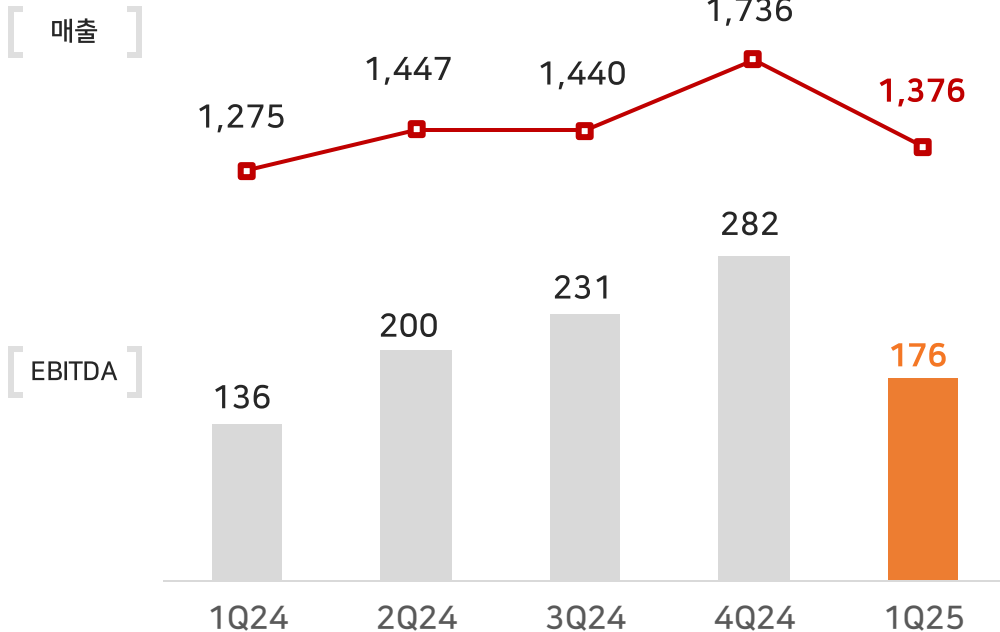


주요 비상장사 및 자체사업 합산 실적은 팜테코, C&C 실적 개선으로 전년 동기 대비 증가 적극적 P/F Rebalancing 노력으로 순차입금 축소 가속화

주요 비상장사 · 자체사업 합산 실적

- 매출 YoY +7.9%, QoQ Δ 20.7%
- EBITDA YoY +29.4%, QoQ Δ 37.6%

[단위 : 십억원]



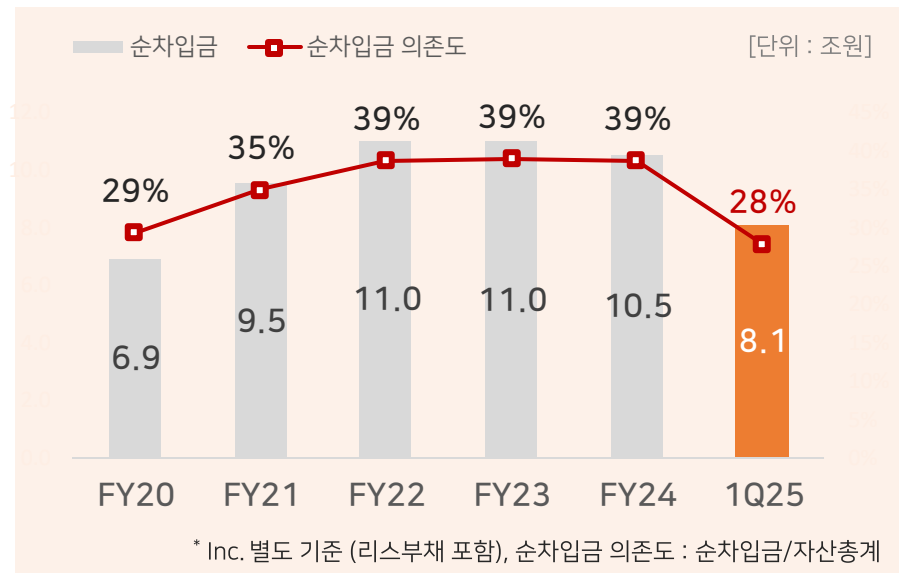
- 1) SK팜테코, SK실트론, SK머티리얼즈 CIC, C&C 합산 기준
- 2) SK E&S, SK에어플러스, SK스페셜티는 비상장사 합산 실적에서 제외되었습니다
- 3) SK머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티와 SK에어플러스를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준입니다

재무 건전성 강화

- SK스페셜티 매각 종료에 따른 현금 유입으로 재무구조 개선 및 중장기 ROE Target 달성 기반 마련

- 1Q25 연결 기준 처분 이익 2.6조원 인식 ('25.3.31 Deal Closing)
- 별도 순차입금 '24년 말 대비 1Q25 말 23% 감소 (10.5조원 $\rightarrow$ 8.1조원)
- 연결 당기순이익: FY24 0.5조원 $\rightarrow$ 1Q25 3.6조원
지배주주 순이익: FY24 Δ 1.3조원 $\rightarrow$ 1Q25 2.3조원

순차입금 현황



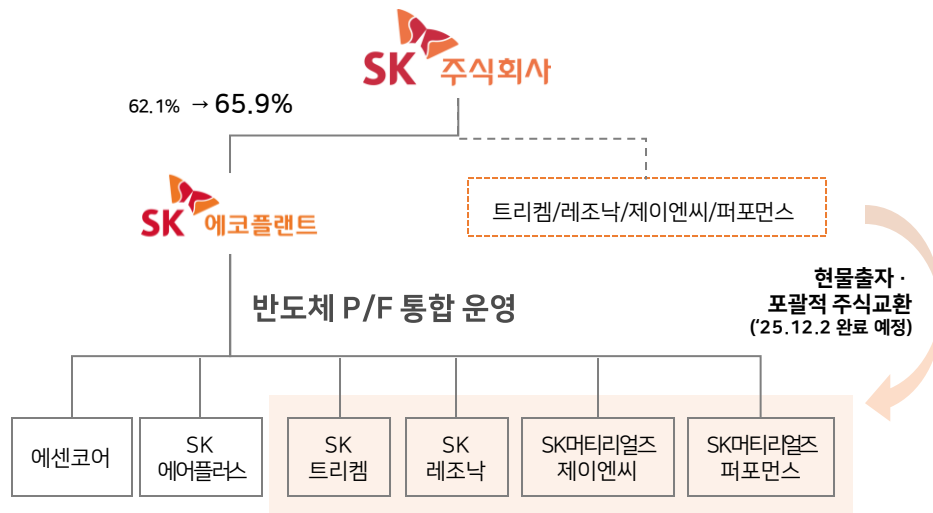
사업 간 시너지 극대화 및 미래 성장 기반 강화를 위한 그룹 내 P/F Rebalancing 단행

SK에코플랜트 사업구조 재편

□ 포트폴리오의 성장성을 강화하고 본연 가치 재평가 기반을 마련하여 "Hidden Value Unlock" 효과 기대

- SK에코플랜트를 첨단 Infra 구축부터 운영까지 **Full Value Chain** 커버하는 "반도체 분야 종합 솔루션 기업"으로 육성
 - 반도체 가스/소재공급품목 다변화+반도체EPC간 시너지확보

Overview



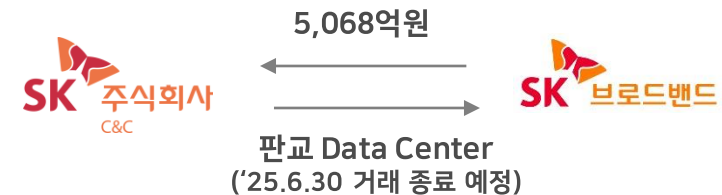
* 에스코어 및 SK에어플러스는 '24.11.1 현물출자 및 주식교환을 통해 SK에코플랜트로 이관 완료

C&C 판교 DC 영업양도

□ 데이터센터 및 클라우드 사업 전반에 대한 그룹 차원의 R&R 조정을 실시하여 시너지 극대화 목표

- 그룹 내 중복/역량 분산 영역을 제거·통합하여 사업 경쟁력을 확보하고 사업 퍼포먼스 제고 추진
- C&C는 기존 SI 사업 경쟁력을 바탕으로 기업용 AI Solution 등 AI 역량 강화 및 사업 확장에 집중

Overview



- 위치
 - 경기도 성남시 분당구 판교 제1 테크노밸리 소재
- 규모
 - 지상 6층/지하 4층 (연면적 67,024m²)
 - 용량 : 30MW

정유 · 화학 업황 부진에도 반도체 사업 실적 개선 및 투자자산 처분 이익으로 연결 세전이익 증가

[단위 : 조원]	매 출			영업이익			세전이익		
	1Q25	1Q24	YoY	1Q25	1Q24	YoY	1Q25	1Q24	YoY
(주)SK 연결	31.23	32.43	△3.7%	0.40	1.47	△72.8%	1.64	1.10	+49.1%
(주)SK 별도	0.79	1.24	△36.3%	0.18	0.61	△70.5%	2.55	0.47	+442.6%
SK이노베이션	21.15	18.86	+12.1%	△0.04	0.62	적자전환	△0.33	0.02	적자전환
SK스퀘어	0.40	0.50	△20.0%	1.65	0.32	+415.6%	1.69	0.35	+382.9%
SK텔레콤	4.45	4.47	△0.4%	0.57	0.50	+14.0%	0.51	0.44	+15.9%
SK네트웍스	1.64	2.08	△21.2%	0.02	0.02	-	0.00	0.00	-
SKC	0.44	0.40	+10.0%	△0.07	△0.07	-	△0.13	△0.13	-
SK에코플랜트	2.61	2.06	+26.7%	0.06	0.06	-	0.07	0.07	-
SKMR CIC	0.09	0.08	+12.5%	0.02	0.01	+100%	0.01	0.01	-
SK실트론	0.46	0.48	△4.2%	0.04	0.04	-	0.03	0.04	△25.0%

1) SK네트웍스와 SKC의 1Q24 실적은 중단사업을 반영하여 재작성 되었습니다

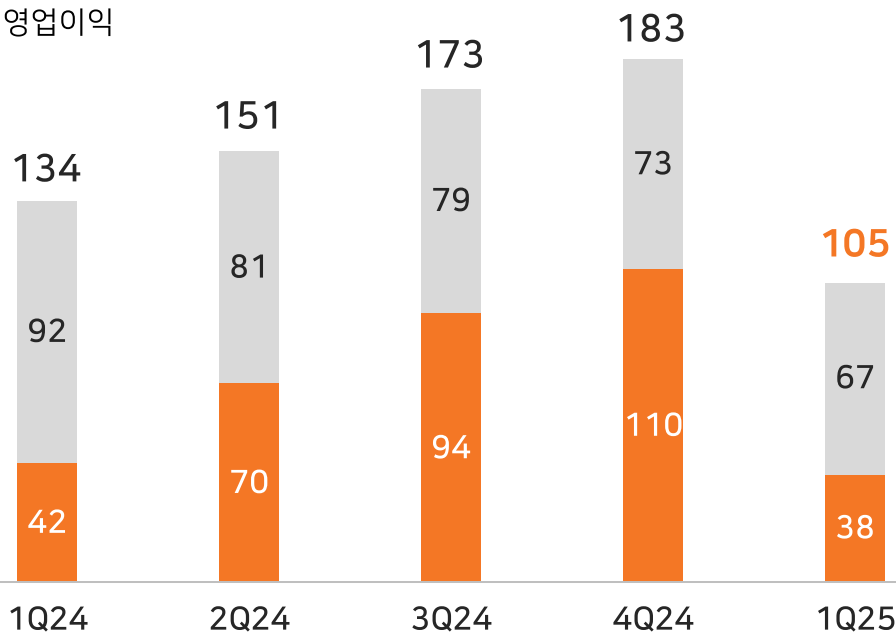
2) SK머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티, SK에어플러스를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준이며, 감사 받지 않은 실적입니다

고객 재고 조정 및 전방 사업 회복 지연에도 Si Wafer 매출 전년 동기 대비 소폭 증가
LTA 기반 판매량 회복 및 원가 개선 지속에 따라 하반기 실적 회복 전망

— SK실트론 EBITDA —

[단위 : 십억원]

■ 감가상각비
■ 영업이익



	1Q25	1Q24	YoY	4Q24	QoQ
매출	462	476	△2.9%	580	△20.3%
영업이익	38	42	△9.6%	110	△65.5%
EBITDA 마진	22.8%	28.1%	△5.3%p	31.6%	△8.8%p

💡 Highlights

□ Si Wafer 판매 증가했으나, SiC Wafer 판매 감소로 매출 (YoY △2.9%) 및 영업이익 (YoY △9.6%) 하락

- Si Wafer는 300mm Epi 판매량 감소에도 불구하고 PW 판매 증가로 매출 증가
- SiC Wafer는 계절적 비수기 下, 고객 재고 조정에 따른 판매량 감소로 적자 확대

□ 하반기 Wafer 판매량 회복 및 원가 개선 활동 지속으로 연간 실적은 전년 대비 증가 기대

- AI형 반도체 탑재량 증가 및 고부가 반도체 수요 강세의 시장 환경 지속되는 가운데, 하반기 LTA 기반 Si Wafer 판매량 회복 기대
- 고객 포트폴리오 다각화 및 Operation Improvement 활동을 통한 건조한 수익성 유지 전망

□ SiC Wafer (美 SK실트론CSS)는 생산성 및 기술 경쟁력 개선, 장기계약 추가 확보 등 성장세 지속 전망

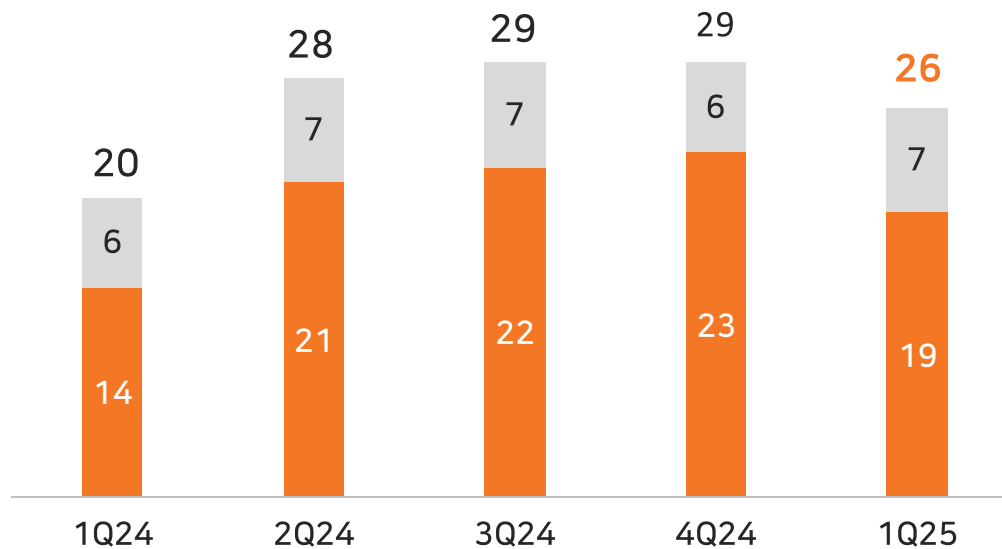
- 하반기 고객 재고 조정 완화 예상하며 연간 매출 성장 목표 유지 (YoY +50% 이상)
- 주요 고객 협력 체계 구축으로 연내 200mm 양산 준비 완료 계획

고객 다변화 기반의 판매 확대로 전년 동기 대비 실적 개선 고객 · 기술 중심의 질적 성장 가속화 및 원가 경쟁력 강화 통한 실적 성장 전망

SK 머티리얼즈 CIC EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위 : 십억원]



	1Q25	1Q24	YoY	4Q24	QoQ
매출	90	79	+14.0%	94	△4.8%
영업이익	19	14	+31.4%	23	△16.4%
EBITDA 마진	28.8%	26.4%	+2.4%p	30.8%	△2.0%p

Highlights

□ **전방시장 회복 지연 불구, 고객 포트폴리오 확대 및 생산성 개선 등을 통해 매출 (YoY +14.0%), 영업이익 (YoY +31.4%) 증가**

- Precursor : 신규 고객향 판매 확대 및 공정 수율 개선으로 견조한 수익성 유지
- PR : 중국향 판매 확대 영향으로 실적 성장
- Display : 중국향 공급 확대, 고객사 신규 제품 진입, 원가절감 통해 지속 성장 중

□ **하반기 고부가 신규제품 확대 및 원가 절감 등을 통해 실적 지속 성장 전망**

- Precursor : 공정 개선을 통한 원가 경쟁력 강화 및 고부가제품 판매 확대로 수익성 확보 기대
- 식각가스 : HBr* 본격 판매 및 신규고객 확보 등 매출 확대 기대
- PR : 고부가 PR 판매 확대 및 중국 고객 수요 증가로 매출 증대 전망
- Display : 고부가 신규제품 (TADF**) 개발 · 채택 가속화 추진

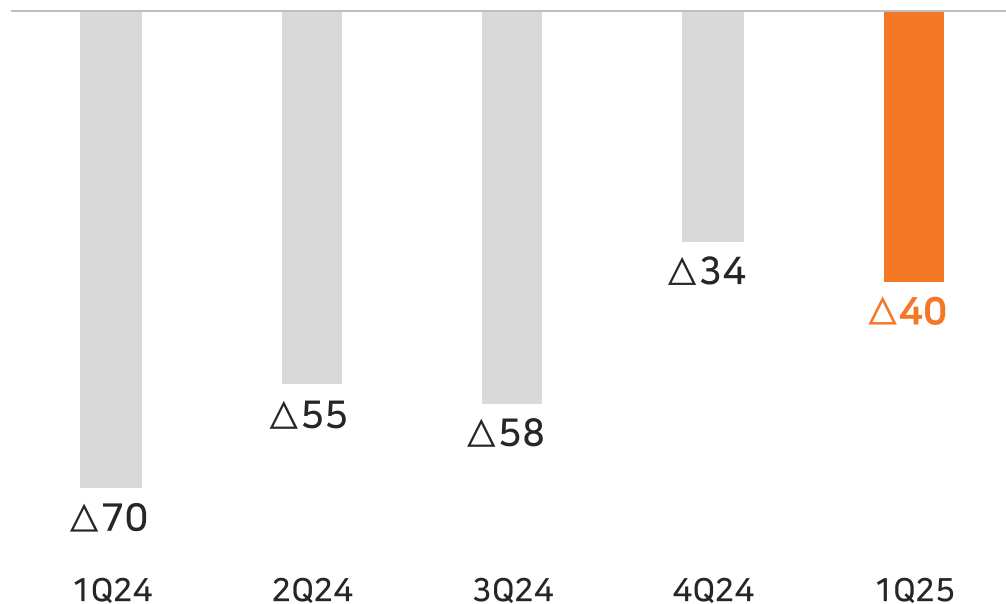
* HBr (Hydrogen Bromide, 브롬화 수소) : 최선단 공정용 식각가스

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

합성 · CGT 매출 증가 및 비용 효율화로 전년 동기 대비 영업손실 축소 주요 제품 공급 확대로 연중 매출 성장 지속 전망

SK팜테코 영업이익

[단위 : 십억원]



	1Q25	1Q24	YoY	4Q24	QoQ
매출	238	172	+38.3%	264	△9.8%
영업이익	△40	△70	적자지속	△34	적자지속
EBITDA 마진	△1.3%	△25.2%	+23.9%p	0.8%	△2.1%p

Highlights

- 합성 · CGT 사업 고른 성장으로 매출 (YoY +38.3%) 증가, 고정비 부담 완화되며 영업손실 (YoY +306억원) 축소
 - Core 제품인 당뇨병 치료제 공급 확대에 따라 합성 사업 매출 증가
 - 전년도 적극적 수주 활동의 결과로 CGT 사업 매출 전년 동기 대비 2배 이상 증가
 - Capa. 최적화 등 Operation Improvement 활동으로 수익성 동반 개선
- 하반기 Big Pharma와의 파트너십 강화 및 운영 효율화 지속으로 외형 성장과 수익성 개선 전망
- 美 HPAPI* 특화 최첨단 cGMP 연구소 출범 ('25.2월)
 - 최고 수준의 안전 및 품질 관리 시스템을 갖춘 HPAPI 특화 연구소 개소. 첫 HPAPI 공급 완료
 - 품질 관리 · 위탁 분석 등 고객 맞춤형 지원 확대. CDMO 사업 경쟁력 강화 지속 추진

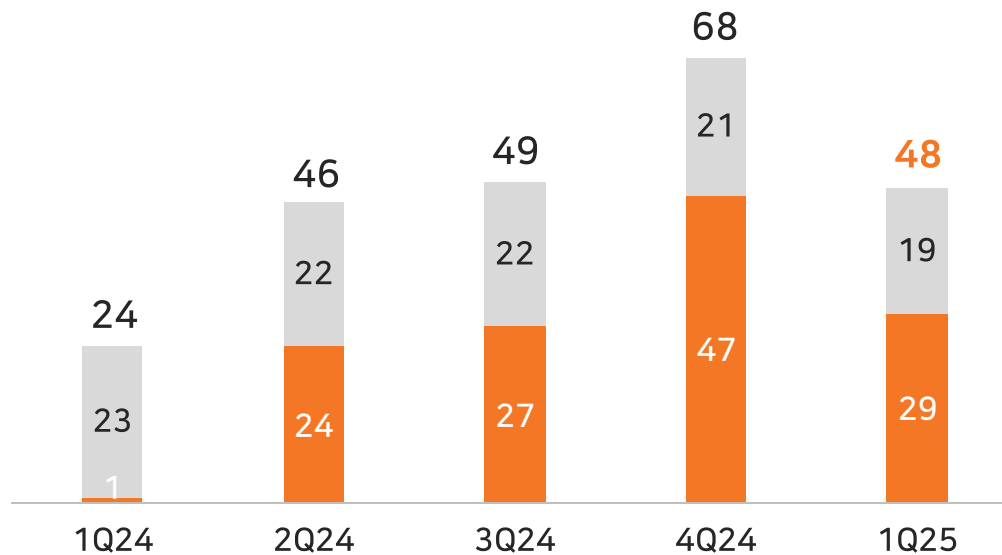
* HPAPI (High Potency Active Pharmaceutical Ingredient) : 극소량만으로도 강력한 치료 효과를 내는 고효능 원료의약품 성분으로 항암제 등에 주로 사용

신규 DX 및 클라우드 프로젝트 중심 수주 확대 이어지며 전년 동기 대비 매출 및 수익성 개선

IT서비스 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위 : 십억원]



	1Q25	1Q24	YoY	4Q24	QoQ
매출	586	548	+6.9%	798	△26.6%
영업이익	29	1	+2,874%	47	△38.3%
EBITDA 마진	8.1%	4.3%	+3.8%p	8.6%	△0.5%p

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

Highlights

□ 전 산업군 고객사의 DX 및 클라우드 수요 증가 영향으로 매출 (YoY +6.9%) 확대

- 국내외 제조 및 서비스 업종 고객사 대상 ERP, 스마트팩토리 사업 확대
- 금융권 차세대 프로젝트 매출 본격화

□ 프로젝트 수익성 관리 및 전사 비용 효율화 활동으로 영업이익률 (YoY +4.7%p) 개선

- 신규 프로젝트 마진 개선 및 '24년 일회성 비용 지출 기저효과
- Operation Improvement 활동 지속을 통한 수익성 강화

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
영업이익률	0.2%	3.8%	4.6%	5.9%	4.9%

□ 하반기 엔터프라이즈 IT서비스 수요 증가에 따른 실적 성장 기대

- DX · 클라우드 사업 성장 지속 및 AI 확산에 따른 유관 프로젝트 증가로 매출, 영업이익 동반 성장 전망
- AI 사업 집중을 위해 사명 변경(SK C&C → SK AX) 발표했으며, AI 혁신 및 글로벌 확장 본격 추진 예정

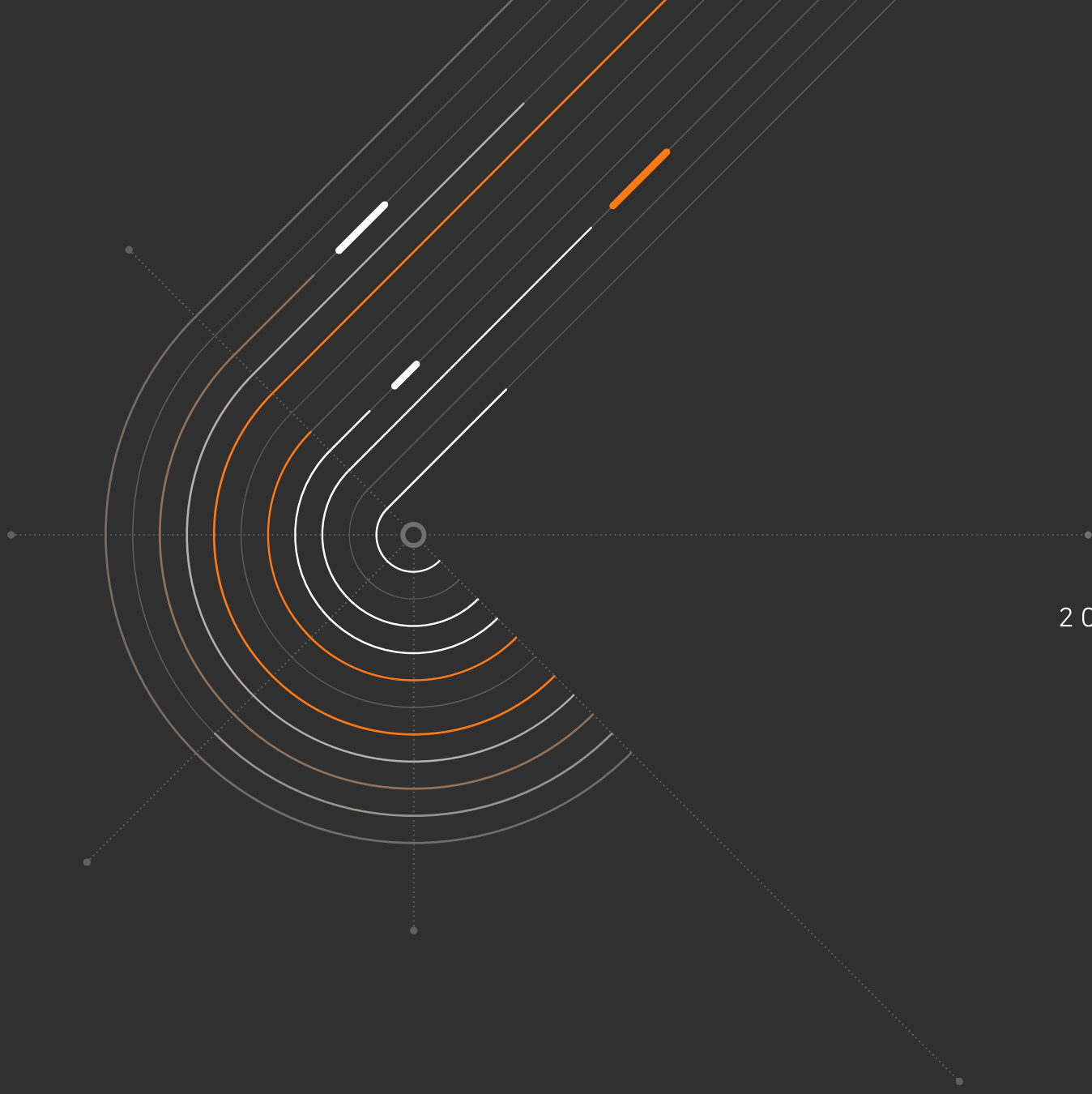
[Appendix] 주요 비상장 자회사 분기별 실적

2025.1Q EARNINGS BRIEFING



[단위: 십억원]		1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24	1Q25
SKMR CIC	매출	83	102	113	132	430	90	75	60	74	298	79	88	96	94	357	90
	영업이익	22	33	37	29	120	14	12	10	16	51	14	21	22	23	79	19
	EBITDA	27	38	43	35	143	19	17	15	21	72	21	28	28	29	106	26
	EBITDA Margin	32%	37%	38%	27%	33%	21%	22%	25%	28%	24%	26%	32%	29%	31%	30%	29%
SK실트론	매출	555	597	630	572	2,355	580	492	469	485	2,026	476	503	568	580	2,127	462
	영업이익	119	159	156	131	565	114	70	39	58	281	42	70	94	110	316	38
	EBITDA	219	253	251	235	958	219	170	136	151	676	134	150	173	183	640	105
	EBITDA Margin	39%	42%	40%	41%	41%	38%	35%	29%	31%	33%	28%	30%	30%	32%	30%	23%
SK C&C	매출	412	500	513	632	2,056	462	631	522	801	2,415	548	632	586	798	2,564	586
	영업이익	11	23	17	39	90	7	28	18	60	114	1	24	27	47	99	29
	EBITDA	32	47	44	64	187	30	51	40	82	203	24	46	49	68	187	48
	EBITDA Margin	8%	9%	9%	10%	9%	6%	8%	8%	10%	8%	4%	7%	8%	9%	7%	8%

※ SK머티리얼즈 CIC 실적은 SK스페셜티, SK에어플러스를 제외한 나머지 자회사들의 단순 합산 기준이며, 감사 받지 않은 실적입니다



THANK YOU

2025.1Q EARNINGS BRIEFING

