

2023.4Q

실적발표

EARNINGS BRIEFING

March 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.

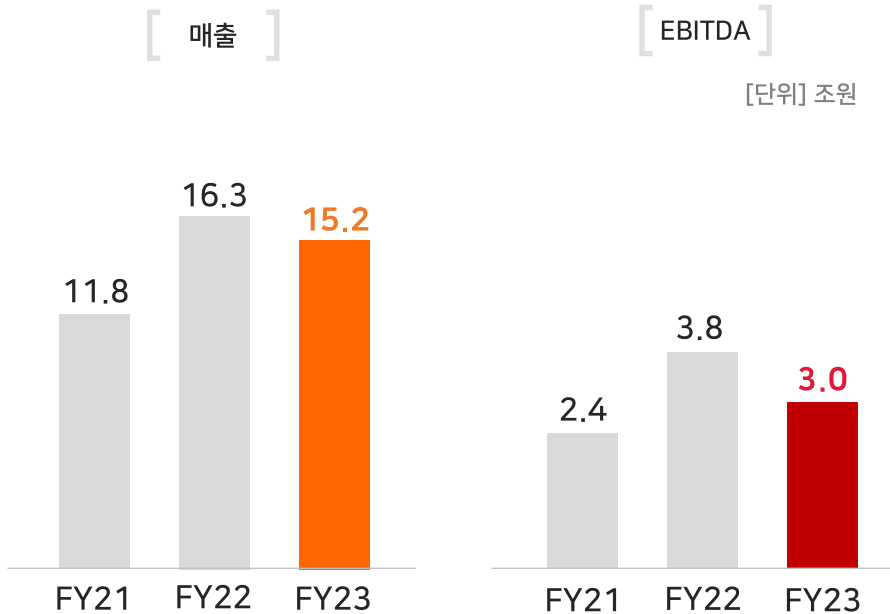


주요 비상장사 실적은 반도체 업황 회복과 LNG 사업 성장으로 개선 전망 적극적인 보유 자산 매각으로 Sustainability 강화 지속

주요 비상장사 합산 실적 추이

□ FY23 매출 △6.8%, EBITDA △23.0% YoY

- 반도체 수요 둔화, E&S 기저효과 등으로 전년 대비 실적 감소
- FY24는 E&S 신규 발전소 가동에 따른 외형 성장, 하반기 이후 반도체 수요 본격 회복에 따른 첨단소재 사업 실적 개선 기대



중장기 Sustainability 강화

1 Divestment 성과

- FY21 이후 누적 Divestment 2.7조원
 - 매각 자산 : ESR, 바이오팜, M16, Roivant, Turo, 쓰카 등 8건
 - 투자 수익 : 합산 MOIC 2.8x / IRR 29%

□ FY24 Divestment Pool 약 1.7조원

2 ESG 성과

□ 국내·외 ESG 평가기관으로부터 최고 등급 획득

- 혁신기술투자, ESG 관리 체계, 이사회 중심 경영, 자사주 매입 및 소각 포함 주주환원 정책에 대해 높이 평가

	등급 ('23)	비고
MSCI	AAA	2년 연속
DJSI	World 지수	12년 연속
한국ESG기준원	A+	4년 연속

* E&S, 팜테코, 실트론, 머티리얼즈 CIC 합산

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

에너지 가격 약세에 따른 재고 손실 반영 및 반도체 시황 부진으로 실적 감소

[단위] 조원	매 출						영업이익						세전이익					
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY22	FY23	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY22	FY23	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY22	FY23
(주)SK 연결	32.70	31.92	33.86	32.76	132.08	131.24	1.13	0.70	2.71	0.52	8.00	5.06	0.01	1.11	-0.22	-1.58	5.90	-0.68
(주)SK 별도	1.64	0.79	0.77	0.94	3.37	4.14	1.12	0.11	0.19	0.13	1.11	1.55	0.99	0.04	-0.23	-0.36	0.45	0.44
이노베이션	19.14	18.73	19.89	19.53	78.06	77.29	0.38	-0.11	1.56	0.07	3.92	1.90	0.16	1.09	-0.26	-0.06	2.86	0.93
SK스퀘어	0.01	-0.13	0.04	2.36	2.37	2.28	-0.64	-0.73	-0.56	-0.41	0.02	-2.34	-0.62	-0.54	-0.74	-0.70	0.04	-2.60
텔레콤	4.37	4.31	4.40	4.53	17.30	17.61	0.49	0.46	0.50	0.30	1.61	1.75	0.42	0.40	0.45	0.22	1.24	1.49
네트웍스	2.45	2.18	2.28	2.22	9.43	9.13	0.05	0.06	0.05	0.08	0.18	0.24	0.01	0.02	0.02	0.02	0.11	0.07
SKC	0.48	0.45	0.38	0.26	2.39	1.57	-0.03	-0.04	-0.06	-0.09	0.19	-0.22	-0.07 ²⁾	-0.08 ²⁾	-0.09	-0.15	0.19	-0.40
에코플랜트	1.48	2.45	2.59	2.41	7.55	8.93	0.05	0.13	0.12	-0.12	0.16	0.17	0.06	0.13	0.07	-0.33	0.06	-0.08
E&S	3.39	2.37	2.57	2.84	11.54	11.17	0.24	0.29	0.57	0.23	1.71	1.33	0.22	0.53	0.77	-0.02	1.32	1.50
머티리얼즈 CIC ¹⁾	0.31	0.30	0.29	0.31	1.53	1.21	0.05	0.05	0.06	0.06	0.38	0.22	0.04	0.02	0.05	0.05	0.80	0.16
실트론	0.58	0.49	0.47	0.49	2.35	2.03	0.11	0.07	0.04	0.06	0.56	0.28	0.11	0.06	0.03	0.05	0.53	0.25

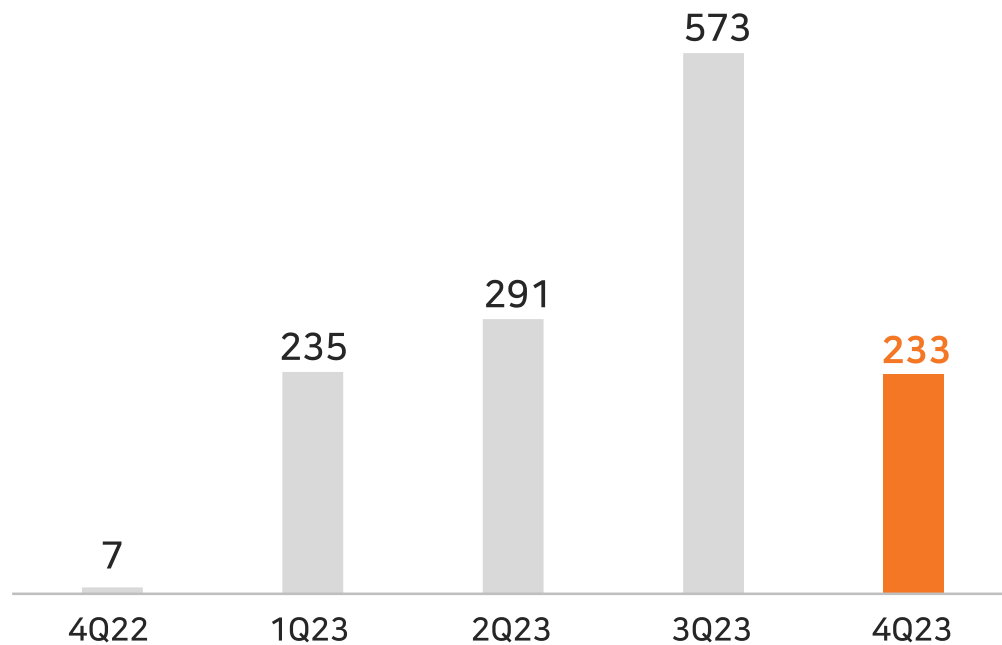
1) 머티리얼즈 CIC 실적은 합병 이전 실적과의 비교를 용이하게 하기 위해 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

2) SKC 1Q23, 2Q23 세전이익은 기 공시된 실적이며 중단사업이 반영되지 않았습니다

발전량 감소로 전분기 대비 영업이익 감소 '24년은 신규 발전소 실적 연간 온기 반영 및 LNG 사업 확대로 전년 대비 실적 성장 전망

— SK E&S 영업이익 —

[단위] 십억원



	FY23	FY22	YoY	4Q23	3Q23	QoQ
매출	11,167	11,541	△3.2%	2,835	2,566	+10.5%
영업이익	1,332	1,711	△22.2%	233	573	△59.3%
EBITDA	1,863	2,225	△16.3%	380	711	△46.6%

* FY22 E&S 실적은 COFF(제약비발전정산금) 수익인식 회계정책 변경에 따라 재작성 되었습니다

💡 Highlights

▣ 4Q23, SMP 약세, 연료비 상승 효과 및 발전량 감소로 전분기 대비 영업이익 축소

- 4Q23 발전량은 발전소 계획 정비에 따라 QoQ 21.9% 감소
- 동절기 도시가스 판매 증가로 QoQ 매출 증가

	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
SMP* (원/kWh)	254.1	236.3	151.1	147.1	129.4
Dubai 유가 (\$/B)	84.9	84.9	79.0	86.7	83.6

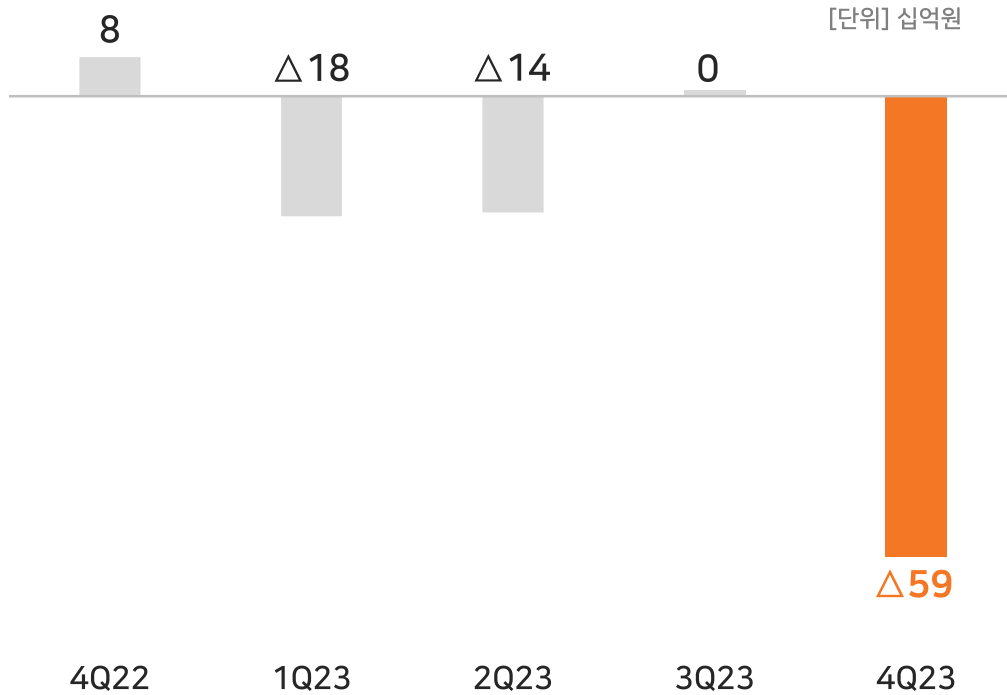
* SMP : System Marginal Price

▣ FY24 는 여주 발전소 실적 연간 온기 반영에 따른 발전량 증가 및 LNG 판매 확대로 양호한 실적 지속 전망

- 발전 Capa : 3.9 Gwh ('22末) → 5.0 Gwh ('23末)
- LNG 외부 공급 물량 확대 예정

합성 · CGT CDMO 매출 개선되며 전분기 대비 외형 성장 재개 '24년은 합성 수주 확대 및 CGT 생산 Capa 증대에 따른 실적 개선 전망

SK팜테코 영업이익



	FY23	FY22	YoY	4Q23	3Q23	QoQ
매출	806	917	Δ12.1%	218	183	+19.4%
영업이익	Δ92	52	적자 전환	Δ59	0	적자 전환
EBITDA 마진	1.1%	15.8%	Δ14.7%p	Δ16.1%	13.6%	Δ29.7%p

Highlights

4Q23, 기존 핵심 제품 등 파이프라인 확대 및 CBM 경영권 인수 효과로 전분기 대비 매출 증가

- 합성은 기존 Core 제품 (항암제, 당뇨 등) 생산 증대로 매출 성장 재개
- CGT 는 CBM 연결 편입 효과 더해지며 견조한 외형 성장 달성
- CBM 경영권 인수 따른 CGT 사업 초기 영업손실 반영되며 적자전환

FY24, 합성 수주 증가 및 CGT CDMO 수요 확대에 따른 견조한 외형 성장과 수익성 개선 전망

- 합성은 신규 수주 및 고객사 공급 물량 증가에 따른 매출 성장 전망
- CGT 는 선제적 Capa 증설로 견조한 외형 성장세 지속 전망
 - Yposkesi : 상업 설비 증설, Capa 2배 증가 (1만m²). '24년 제2공장 가동 개시
 - CBM : 바이럴 벡터 GMP 생산 시설에 더해, '24년 세포치료제 · 플라스미드 GMP 생산시설 구축, 공급 품목 다변화 예정

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

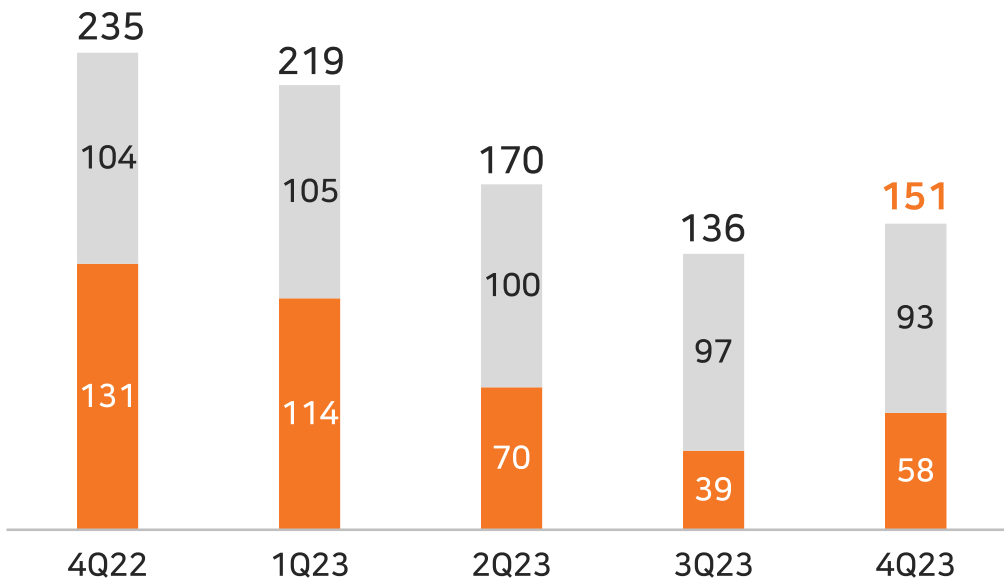
* 팜테코 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다

고객사 감산 효과 지속에도 불구하고 판매 증가로 분기 실적 개선 '24년은 장기공급계약 기반 판매 확대 및 SiC Wafer 성장으로 실적 개선 전망

SK실트론 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위] 십억원



	FY23	FY22	YoY	4Q23	3Q23	QoQ
매출	2,026	2,355	△14.0%	485	469	+3.5%
영업이익	281	565	△50.3%	58	39	+48.4%
EBITDA 마진	33.3%	40.7%	△7.3%p	31.1%	29.0%	+2.1%p

Highlights

□ 4Q23, 고객사 감산으로 Wafer 수요 저점 통과 중인 가운데, 판매량 증가 등에 힘입어 전분기 대비 실적 개선

- 300mm PW 판매량 증가 및 EPI 판가 상승으로 매출·영업이익 QoQ 개선
- SiC 판매 증가에 따른 적자 축소 및 원가 절감 지속으로 QoQ 이익률 개선

□ FY24, 하반기 본격적인 Wafer 판매 확대 및 원가 절감 지속으로 전년 대비 수익성 개선 전망

- 고부가 포트폴리오 확장 및 원가 혁신 등 경쟁력 개선 활동 지속 추진
- 구미 신규 공장은 LTA 확보를 기반으로 탄력적 증설 예정

□ SiC Wafer (美 SK실트론CSS) 외형 성장 지속 下, 기술 경쟁력 혁신 및 LTA 확대 등 중장기 성장 기반 강화 중

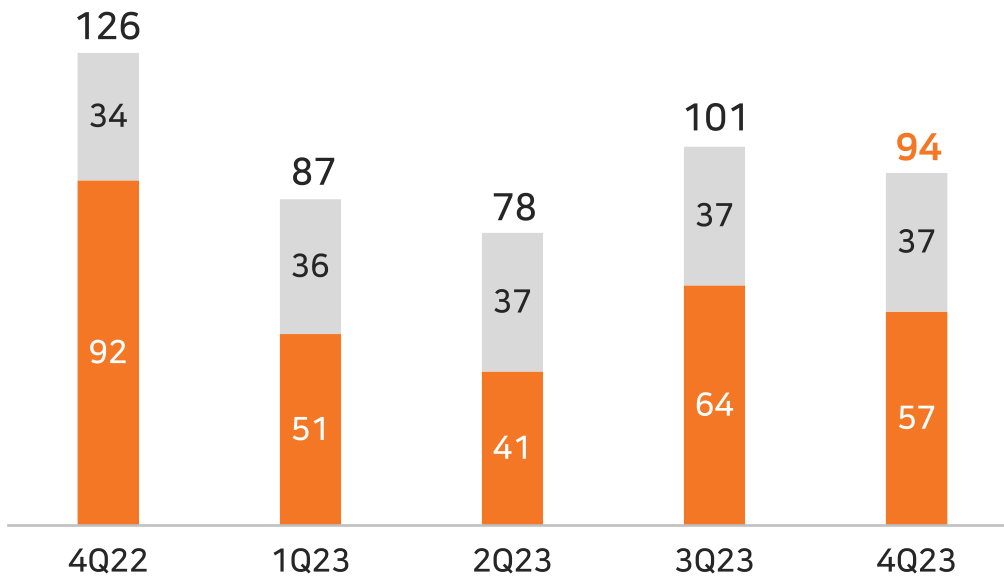
- '24년 매출 YoY 2배 이상 증가 전망 ('23년 \$59M)
- 美 DOE ATVM Loan 승인으로 투자재원 확보 (\$540M)

업황 개선 지연 下, 경쟁 심화 및 원가 상승에 따라 전분기 대비 수익성 악화 '24년은 M/S 확대 및 운영 경비 절감을 통한 실적 개선 전망

머티리얼즈 EBITDA

■ 감가상각비
■ 영업이익

[단위] 십억원



	FY23	FY22	YoY	4Q23	3Q23	QoQ
매출	1,210	1,530	△20.9%	309	287	+7.9%
영업이익	213	379	△43.8%	57	64	△11.3%
EBITDA 마진	29.4%	34.1%	△4.6%p	29.1%	35.2%	△6.0%p

Highlights

4Q23, 업황 부진 지속 및 원가 상승으로 인해 전분기 대비 수익성 악화

- 특수가스/산업가스 : 기존 고객 M/S 확대 및 산업가스 M15 Ph2 매출 발생으로 이익 개선
- Precursor : 고객사 DRAM/NAND 감산 지속 영향으로 주요 제품 판매 감소
- PR : 신규 제품 (PMA*) 판매 확대에 따른 매출 증가

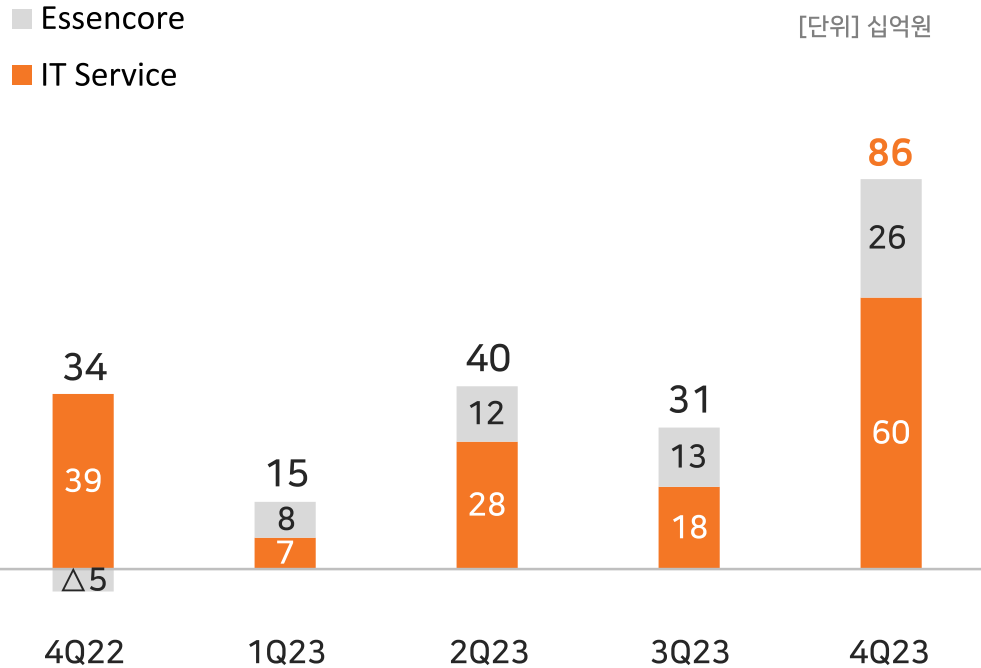
FY24, 주요 고객사 M/S 확대 및 고부가 포트폴리오 강화, 비용 절감 노력 등으로 실적 회복 전망

- 특수가스/산업가스 : 경쟁 심화 및 비용 증가에도 불구하고, 기존 고객 M/S 확대, 신규 고객 확보 및 산업가스 M15 Ph2 본격 가동에 따른 이익 개선 전망
- Precursor/식각가스 : 차세대 High-K 소재 (CpHf*) 합성 설비 가동 개시, 차세대 식각가스 (HBr*) 양산 판매로 매출 및 수익성 개선 전망
- PR : 제품 포트폴리오 확대 및 고객사 확장 등으로 주력 제품 (ArF, KrF) 판매 개선 전망

* PMA : 반도체용 (PR 평탄화용) Thinner 원료
CpHf : 최선단 DRAM Capacitor용 증착가스
HBr : 최선단 공정용 식각가스

스마트 팩토리 등 IT서비스 사업 성장으로 역대 최대 분기 매출 및 영업이익 달성 '24년은 기존 사업 역량 강화 지속 下, 인당 생산성 향상을 통한 외형 및 수익성 동반 개선 전망

IT서비스 영업이익 | 에센코어 포함



	FY23	FY22	YoY	4Q23	3Q23	QoQ
매출	2,416	2,056	+17.5%	801	522	+53.3%
영업이익	114	90	+26.4%	60	18	+231.7%
세전이익	87	25	+241.5%	50	16	+209.4%
에센코어 영업이익	59	68	△12.9%	26	13	+100.0%

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

Highlights

4Q23, IT서비스 사업의 안정적 성장 및 프로젝트 수익성 개선으로 매출 및 이익률 동반 증가

- 스마트 팩토리, 대외 공공/금융 신규 프로젝트로 분기 최대 실적 달성
- 기존 저마진 프로젝트 종료 등 수익성 개선 노력으로 영업이익률 증가
- 영업이익률 : '21년 +6.4% → '22년 +4.4% → 4Q23 +7.6%

에센코어는 메모리 현물 시장 반등으로 이익 개선

- 메모리 현물 시장 가격 반등으로 ASP 상승, YoY 흑자 전환

FY24, 클라우드와 스마트팩토리 등 대내외 IT서비스 공급 확대로 견조한 실적 성장 지속 전망

- 신규 프로젝트 수주 및 스마트팩토리 등 글로벌 사업 확대로 매출 성장 지속
- 인당 생산성 향상, 비용 절감 수익성 개선 노력으로 영업이익률 개선 전망

주요 비상장 자회사 분기별 실적

[단위] 십억원, %		1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	FY21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	FY22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23
머티리얼즈 CIC	매출	262	280	307	340	1,189	348	371	396	414	1,530	311	303	287	309	1,210
	영업이익	62	68	83	78	291	84	99	103	92	379	51	41	64	57	213
	EBITDA	95	101	117	113	427	120	135	140	126	521	87	78	101	90	356
	<i>EBITDA Margin</i>	36%	36%	38%	33%	36%	34%	36%	35%	30%	34%	28%	26%	35%	29%	29%
실트론	매출	422	440	476	512	1,850	555	597	630	572	2,355	580	492	469	485	2,026
	영업이익	51	69	77	85	282	119	159	156	131	565	114	70	39	58	281
	EBITDA	135	153	163	176	626	219	253	251	235	958	219	170	136	151	676
	<i>EBITDA Margin</i>	32%	35%	34%	34%	34%	39%	42%	40%	41%	41%	38%	35%	29%	31%	33%
E&S	매출	2,134	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
	영업이익	281	72	154	217	724	759	495	450	7	1,711	235	291	573	233	1,331
	EBITDA	375	180	308	374	1,238	873	605	574	173	2,225	353	418	711	380	1,863
	<i>EBITDA Margin</i>	18%	12%	18%	14%	16%	24%	28%	23%	5%	19%	10%	18%	28%	13%	17%

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

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



THANK YOU

2023.4Q EARNINGS BRIEFING

