



2023년 4분기 및 연간 실적발표

2024.02

본 자료는 2023년 4분기 및 연간 실적에 대한 당사 및 자회사, 관계사의 외부 감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성/배포되는 자료입니다.

따라서 최종 재무자료는 회계 감사 과정에서 변경될 수 있으며,
어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의
증빙자료로써 사용될 수 없으므로 유념해주시기 바랍니다.

'23년 4분기
영업이익 △286억원,
세전이익 553억원

수익성 중심의 Trading
운용과 LPG 파생상품
이익으로 손익 방어

연간 현금배당
8,000원 결정
(중간 2,000원,
기말 6,000원)

전년대비 +23% 배당 상승,
4년 연속 1,000원 이상
상승하며 주주가치 제고 실천

美 ESS 사업 추진
본격화를
위한 JV 설립

미국 현지 파트너 'Apex'와 JV
설립으로 ESS 추진,
Net Zero Solution Provider
비전 실현 위한 교두보 역할 예상

1. '23년 4분기 / 연간 실적 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

연결 손익계산서

(단위: 억원)

| 구 분 | '23. 3Q | QoQ | '23. 4Q | YoY | '22. 4Q |
|-------------|---------|------|---------|------|---------|
| 매출액 | 17,201 | △5% | 16,299 | △16% | 19,513 |
| 영업이익 | 577 | 적자전환 | △286 | 적자전환 | 1,619 |
| 세전이익 | 1,681 | △67% | 553 | △63% | 1,506 |
| 당기순이익 | 1,254 | △76% | 305 | △78% | 1,400 |
| 지배주주 순이익 | 1,254 | △76% | 305 | △78% | 1,400 |

매출액

- QoQ: LPG가 상승으로 전분기 유사 수준 기록
- YoY: 판매량 감소에 따른 매출 하락

※ 분기별 LPG 국제가격 및 판매량¹⁾

| (단위 : \$/mt) | '23 3Q | '23 4Q | '22 4Q |
|--------------|--------|--------|--------|
| C3 CP | 473 | 607 | 617 |
| C4 CP | 465 | 618 | 607 |
| 판매량(KT) | 2,068 | 1,611 | 1,757 |

영업이익

- 석화 및 산업체 LPG 판매의 이익 부진 등
 - 산업체 판매량은 전년과 유사했으나 LNG 시황 하락으로 이익 감소
 - 전분기 先 반영된 파생상품이익의 손실 일부 환입

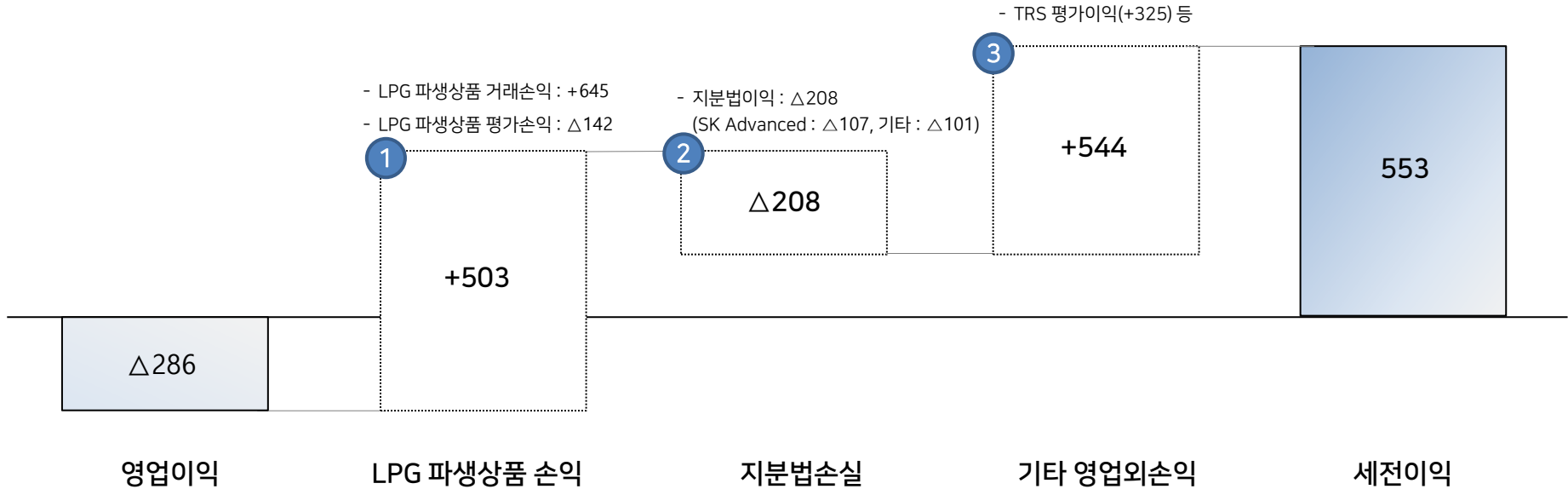
세전이익

- 투자회사 실적 약세 지속으로 지분법 손실 발생
 - PDH 시황 부진에 따른 SK Advanced 적자 지속
 - 기타 금리인상에 따른 영업외 비용 발생

1) 전월 CP(Contract Price, 사우디 아람코에서 월별 발표하는 LPG 국제가격) 기준

'23년 4분기 영업외손익 Breakdown

(단위 : 억원)



- 1** LPG 상대가격 상승에 따라 LPG 파생상품 이익 증가
 - '23년 LPG 가격 변동성 확대로 Hedge 용 LPG 파생상품의 회계적 이익 발생되며 추후 실물공급에 따른 일부 손실 반영 예정
- 2** PDH 업황 부진 및 Turnaround 영향으로 SK Advanced 적자 지속
 - LPG 국제가 상승 및 유도품 수요 부진으로 PDH Spread 개선 지연되며 업황 부진 지속
- 3** 국내 LPG 사업 자산의 평가 이익 발생
 - 자산 유동화한 국내 LPG 충전소의 자산가치 기말 평가에 따른 비경상 이익 인식 (+325억원)

1) LPG 국제가격 변동 Risk Hedge용 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

연결 손익계산서

(단위: 억원)

| 구 분 | '22 | '23 | YoY |
|-------------|--------|--------|------|
| 매출액 | 80,662 | 69,940 | △13% |
| 영업이익 | 3,905 | 3,036 | △22% |
| 세전이익 | 3,048 | 4,380 | +44% |
| 당기순이익 | 2,571 | 3,142 | +22% |
| 지배주주 순이익 | 2,571 | 3,142 | +22% |

매출액

- 전년 대비 LPG 국제가격 하락으로 매출액 감소

| 구분 | '22 평균 | '23 평균 | 증감 |
|---------------|--------|--------|-------------|
| C3 CP (\$/mt) | 749 | 575 | △174 (△23%) |
| C4 CP (\$/mt) | 742 | 577 | △165 (△22%) |
| Brent(\$/bbl) | 99 | 82 | △17 (△17%) |
| 판매량 (KT) | 7,323 | 7,619 | +296 (+4%) |

영업이익

- 불리한 사항下, LPG 포트폴리오 다각화 통해 안정적 영업이익 실현

- 대리점, 산업체 LPG 판매 등 판매량 견조 대비 이익 부진

- 그러나, 상반기 Trading 성과 통해 3,000억원 수준의 영업이익 실현 ('23년 영업이익률 4.3%, 직전3개년 평균 3.7%)

세전이익

- LPG 파생상품이익 반영으로 세전이익 상승

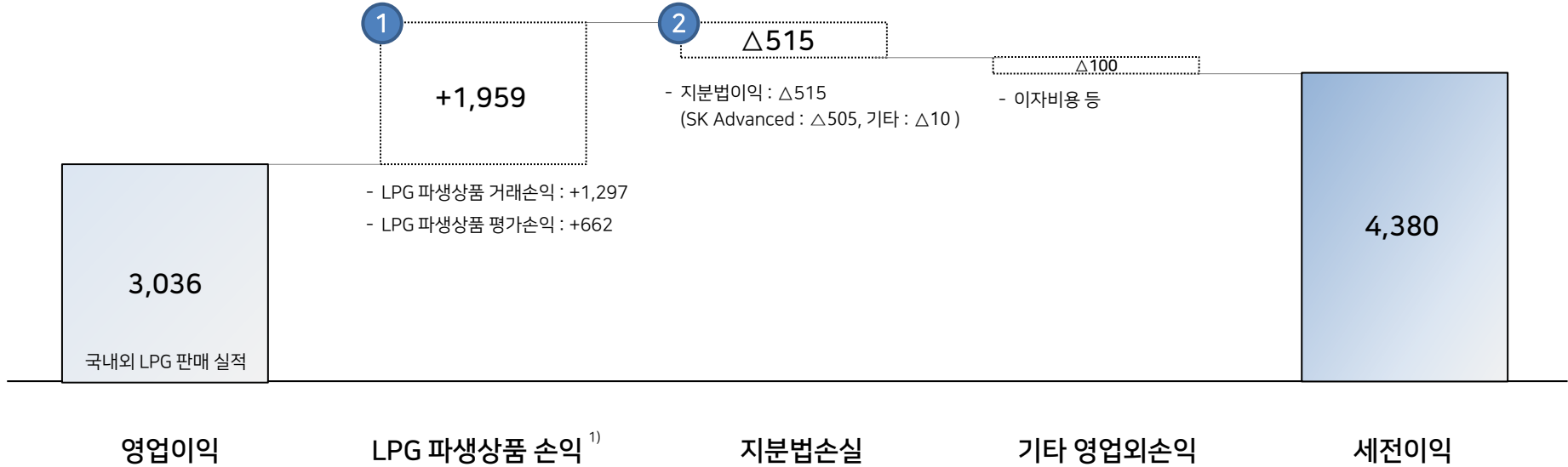
- LPG 파생상품 관련 이익 +1,959억원

- SK Advanced 등 투자자회사 적자시현에도 불구하고 3,000억원 이상의 세전이익 4년 연속 시현

1) 전월 CP(Contract Price, 사우디 아람코에서 월별 발표하는 LPG 국제가격) 기준

'23년 연간 영업외손익 Breakdown

(단위 : 억원)



- 1 Hedge 용 LPG 파생상품의 거래/평가이익 발생**
 - 연말 유가 대비 LPG 상대가격의 상승에 따라 LPG 파생상품 이익 先반영
 - 先반영된 평가이익 등은 후속 실물 공급 일정에 따라 일부 금액은 '24년 이후로 순연되어 손실로 반영 예정
- 2 PDH 업황 부진이 연내 지속되며 적자로 지분법손실 기록**
 - 글로벌 경기 약화에 따른 프로필렌 수요 약세 지속으로 BEP 이하의 PDH 스프레드 시현

1) LPG 국제가격 변동 Risk Hedge용 파생상품에 대한 평가손익 및 거래손익 내역임

[참고] 분기/연간 실적(연결 기준) 추이



(단위:천톤,억원)

| | 분기별 | | | | | | | | Ytd (Year To Date) | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------|--------|--------|
| | '22.1Q | '22.2Q | '22.3Q | '22.4Q | '23.1Q | '23.2Q | '23.3Q | '23.4Q | '22년 | '23년 | YoY(%) |
| LPG 판매량 | 2,203 | 1,650 | 1,713 | 1,757 | 2,104 | 1,841 | 2,064 | 1,611 | 7,323 | 7,619 | +4.0 |
| 국내 | 1,119 | 823 | 871 | 1,090 | 1,149 | 845 | 905 | 896 | 3,903 | 3,795 | △2.8 |
| 대리점 | 401 | 314 | 314 | 371 | 390 | 324 | 335 | 374 | 1,400 | 1,423 | +1.6 |
| 석화/산업체 | 718 | 509 | 557 | 719 | 759 | 521 | 570 | 522 | 2,503 | 2,372 | △5.2 |
| 해외 | 1,084 | 827 | 842 | 667 | 955 | 995 | 1,159 | 714 | 3,420 | 3,823 | +11.8 |
| 매출액 | 23,668 | 19,066 | 18,415 | 19,513 | 21,498 | 14,941 | 17,201 | 16,299 | 80,662 | 69,940 | △13.3 |
| 영업이익 | 1,057 | 569 | 659 | 1,619 | 2,078 | 668 | 577 | △286 | 3,905 | 3,036 | △22.2 |
| 영업이익률(%) | 4.5 | 3.0 | 3.6 | 8.3 | 9.7 | 4.5 | 3.4 | △1.8 | 4.8 | 4.3 | △0.5p. |
| 세전이익 | 1,848 | 168 | △475 | 1,506 | 2,026 | 121 | 1,681 | 553 | 3,048 | 4,380 | +43.7 |
| 세전이익률(%) | 7.8 | 0.9 | △2.6 | 7.7 | 9.4 | 0.8 | 9.8 | 3.4 | 3.8 | 6.3 | +2.5p. |
| 당기순이익 | 1,428 | 118 | △375 | 1,400 | 1,558 | 25 | 1,254 | 305 | 2,571 | 3,142 | +22.2 |
| 당기순이익률(%) | 6.0 | 0.6 | △2.0 | 7.2 | 7.2 | 0.2 | 7.3 | 1.9 | 3.2 | 4.5 | +1.3p. |

재무현황

(단위: 억원)

| 구 분 | '23년 | '22년 | 증감 |
|----------------------|--------|--------|-------|
| 자산 | 60,842 | 58,318 | +4% |
| -현금/현금성 자산 | 4,938 | 4,048 | +22% |
| 부채 | 34,977 | 34,909 | +0.2% |
| -Banker's Usance | 7,173 | 8,997 | △20% |
| 자본 | 25,865 | 23,409 | +10% |
| EBITDA ¹⁾ | 3,386 | 4,241 | - |

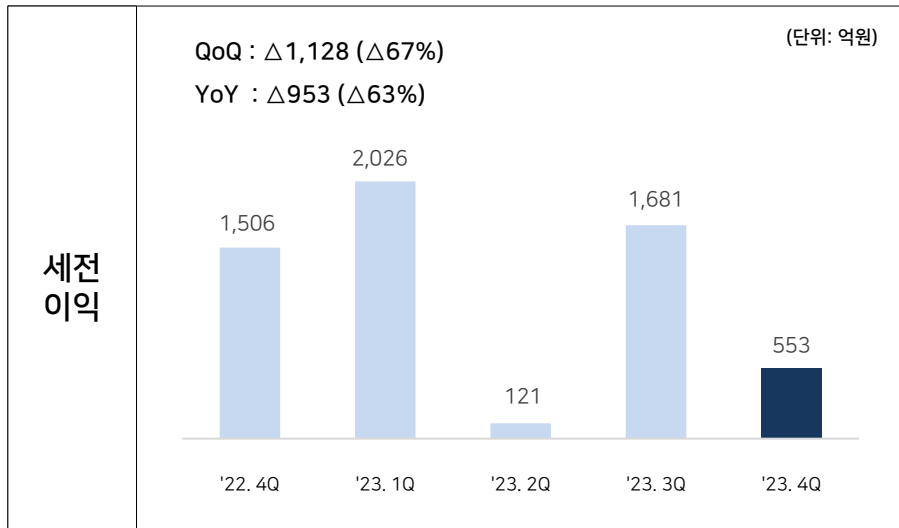
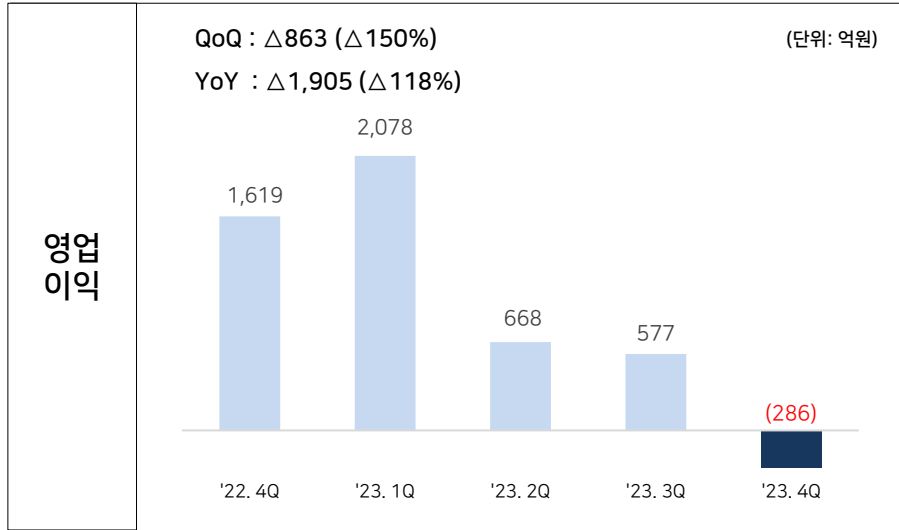
주요 재무비율

(단위: 억원)

| 구 분 | '23년 | '22년 | 증감 |
|------------------------|--------|--------|------|
| 부채비율(%) | 135% | 149% | △14% |
| (별도 부채비율,%) | 113% | 141% | △28% |
| 순차입금(억원) | 17,102 | 15,925 | +7% |
| Net Debt/ EBITDA(배) | 5.1 | 3.8 | - |

1) EBITDA는 연결 영업이익에 감가상각비, 무형자산상각비를 적용하여 산출

1. '22년 4분기 / 연간 실적 Review
2. 사업 현황
3. Business Update



사업 현황

동절기에도 불구하고 국내 판매 실적은 부진, 그러나 수익성 중심의 Trading 및 LPG 파생상품 이익으로 세전이익 확대

국내

해외

대리점 및 석화 판매량 감소

[참고] 분기별 LPG 프로판(C3 CP기준) 국제 가격

| (단위 : \$/mt) | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
|--------------|-----|-----|-----|-----|
| '22 | 840 | 813 | 691 | 652 |
| '23 | 681 | 533 | 621 | 666 |

- 포터 1톤 트럭 '23.12월 출시 이후, 일주일만에 계약대수 3만대 돌파²⁾
- 택시 운행률 저조로 부탄수요 감소했으나 '24년부터 LPG 1톤 트럭 판매에 따른 해당 매출 추가 예상

산업체 공급이 확대된 Portfolio비중 변화로 이익 조정 발생

- LNG 가격 하락 영향이 있었으나 산업체 LPG 판매는 전년과 유사한 연간 79만톤 판매 ('22년 80만톤)

[참고] 산업체向 LPG 판매량 (천톤)

| '22.4Q | '23.3Q | '23.4Q | QoQ | YoY |
|--------|--------|--------|------|---------------|
| 247 | 136 | 200 | +47% | $\Delta 19\%$ |

Trading 전략 고도화로 이익 창출

- LPG/LNG 등 시황 변동 활용한 견조한 Trading 수익 실현
- '23.3Q에 집중된 실물 인도로 4Q 판매는 분기평균 수준 하회

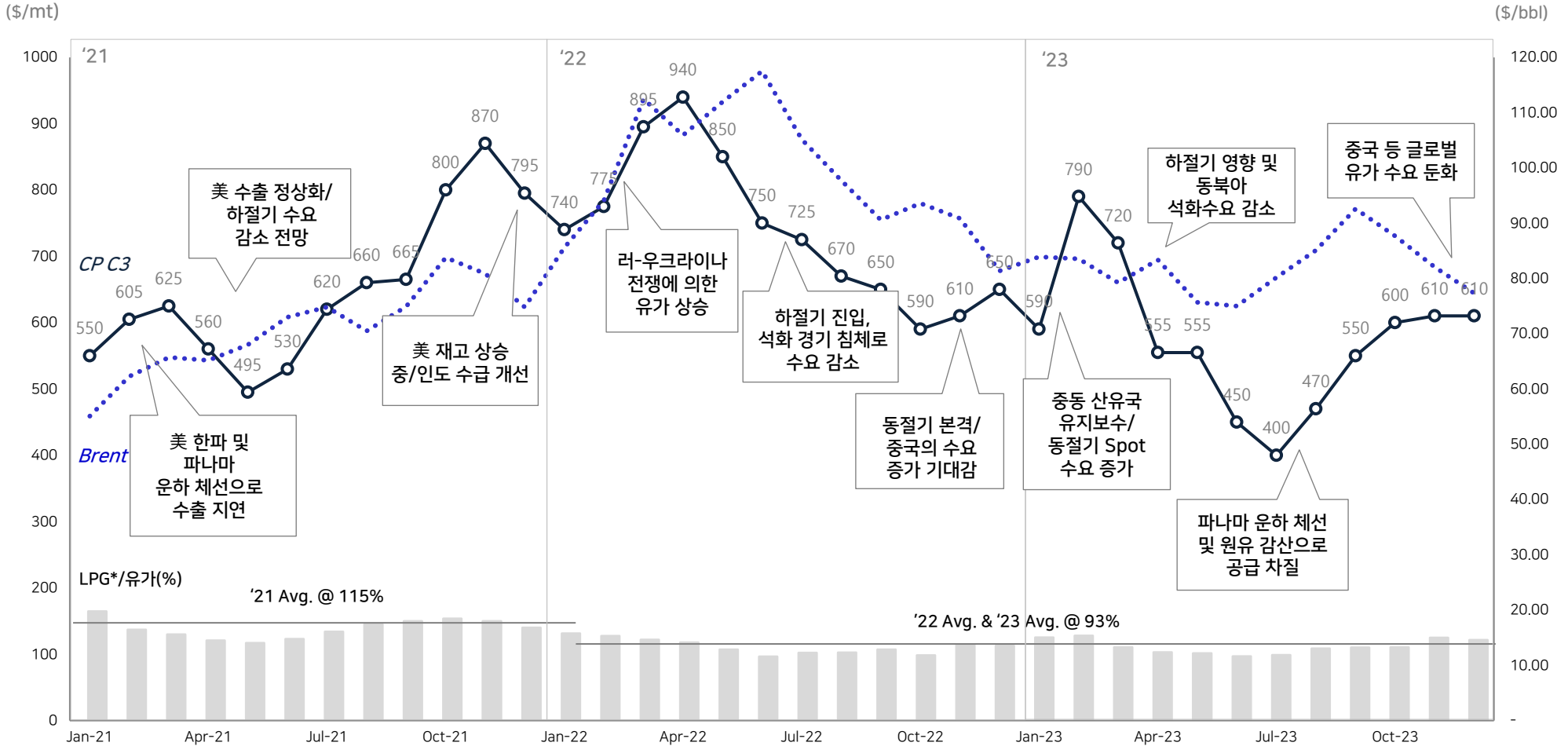
1) '18년 흡수 합병된 지허브(주) Tank terminal 사업 이익 포함, 연결기준에서 지분법이익, 발전사업 등 기타사업 제외(연결조정 포함)

2) Source : '23. 12. 6 이투데이 기사 '1톤 트럭시장 'LPG' 대세...출시 1주일 만에 3만대 계약'

LPG Price Trend



유가는 중국 및 글로벌 수요 둔화 전망으로 연말 하락폭이 심화된 반면, LPG는 동절기에도 불구하고 시황 정체되며 LPG 상대가격은 상승으로 귀결됨



주요 투자 자회사 손익

사업 현황

(단위 : 억원)

| 구분 | '22 4Q | '23. 1Q | '23. 2Q | '23. 3Q | '23 4Q | QoQ | YoY |
|----------------|----------------|------------|------------|------------|-----------|----------------|----------------|
| 발전사업 (UGPS) | △41 | △26 | △31 | △32 | △64 | △32 (△100%) | △23 (△56%) |
| 지분법 이익 | SK Advanced | △248 | △117 | △120 | △161 | △107 (+34%) | +141 (+57%) |
| | 기타 | 77 | △133 | 10 | 122 | △9 (적자전환) | △86 (적자전환) |

<발전사업 및 LNG사업 등>

LNG/LPG 복합화력 발전소(울산GPS) '24년 상업가동 위한 건설 중

- 공정률 : 울산 GPS 90.6% ('23년말 기준)
- UGPS : Pre-commissioning 중으로 '24.1H 통합 시운전 계획

롯데SK에너루트 CHPS 연료전지 발전 사업(20MW) EPC상세 설계 진행 중

<SK Advanced>

PDH Turnaround 및 스프레드 악화로 적자 지속

- '23.4Q : 영업이익률 △21% (매출 1,231억, 영업이익 △262억)

| (단위 : \$/mt) | '23.3Q | '23.4Q | '22.4Q |
|------------------|--------|--------|--------|
| 프로필렌(전월 NEA CFR) | 773 | 851 | 863 |
| 프로판(전월 FEI) | 552 | 683 | 664 |
| 스프레드 | 220 | 168 | 199 |

- 동북아 PDH 및 NCC 등 T/A에 의한 프로필렌 공급 축소에도 불구하고 중국 수입수요 둔화 지속으로 부진한 PDH 스프레드 지속

1) 당사 연결 실적 중 주요 사업인 LPG biz. 제외한 기타 사업 및 지분법 적용 투자회사 포함
 2) 스프레드는 시황을 설명하기 위한 자료로 실제 SK Advanced에 적용되는 Actual 스프레드와는 차이가 있음

1. '22년 4분기 / 연간 실적 Review
2. 사업 현황
3. Business Update

'23년 연간 배당금 주당 8,000원(기말 6,000원, 중간 2,000원) 결정으로 주주가치 제고 실천 지속

'23년 배당 결정

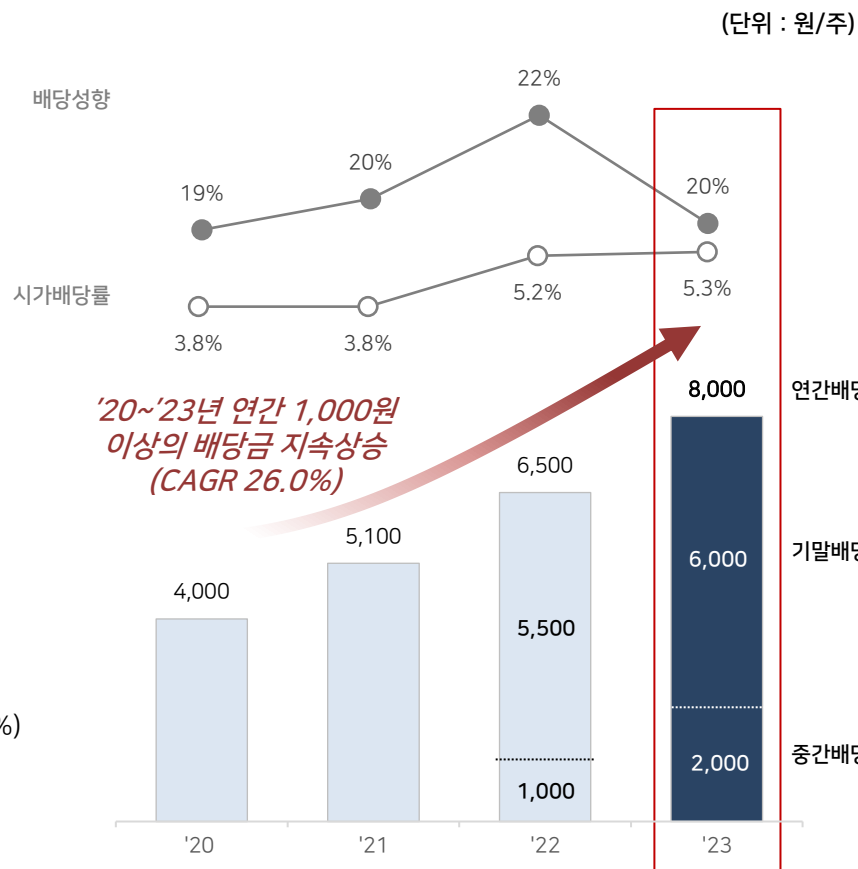
배당 History²⁾

배당 Guideline¹⁾
('21.~'23.)

- (별도) 당기순이익의 20~40% 이내 배당총액 결정
 - 실적기반의 배당하되, 장기적으로 '점진적 우상향' 배당 방향성 지향
 - '22년부터 중간배당 시행

배당 결정 기준

- 배당금 점진적 우상향 기조 유지 下 지속가능성 추구
 - LPG 사업 포트폴리오, Trading 역량으로 경영환경 변화에 최적 대응하여 별도 당기순이익 3,674억원 달성
 - TRS 평가이익 등 비경상 이익 제외시, 별도 당기순이익 3,435억원
- 총 연간 배당금 주당 8,000원 배당 결정
 - 성장을 위한 투자 지속 되더라도 배당 정책 및 배당의 지속가능성 고려하여 배당금 결정
 - 주당 8,000원(중간 2,000원, 기말 6,000원) 결정 (전년대비 +23%)
 - 배당총액은 718억원으로 배당성향 19.5% 해당, TRS 비경상 효과 제외시 20.9%



1) 당사 배당정책 Guideline 공시 참조 ('21.10.25 수시공시의무관련사항(공정공시))

2) 배당수익률 : 주당배당액 / 명부폐쇄일 2 매매거래일 전부터 1주일간 증가 평균, 배당성향 : 현금 배당 총액 / 별도 당기순이익

SK가스의 북미합작법인 SA Grid Solutions를 통해 미국 ESS 사업 가속화

공시 요약

공시 주요 사항

- 미국 ESS 사업 관련 해외 JV 의사결정 ('23.12. 6)
 - 투자대상 : GridFlex.Inc.
 - 투자금액 : SK가스의 투자금액 697억원 (US\$ 54,600,000)
 - 지분구조 : SK가스 80%, SK디앤디 20%
 - 출자납입 : ESS 사업 진행에 따라 Capital call 형식으로 집행 (~'25년 4월말)

사업추진 목적

- SK가스의 Vision 달성을 위한 교두보 역할 기대
 - 'Net Zero Solution Provider'로 이행 목적
- 미국 텍사스의 지역적 강점
 - 텍사스 자체 전력소비량은 한국의 80% 수준이며, 신재생에너지 비중 확대에 ESS 사업 수요 증가 예상
- 전력거래 경험 조기 확보로 미래 시장 확대에 대응

美 'Apex'¹⁾와 JV 설립 추진 현황 및 계획

파트너사 소개 및 JV 추진 현황

- 미국 신재생에너지 기업인 'Apex'와 JV 체결
 - 'Apex'는 미국내 누적 8.6GW, 총 40개소의 신재생에너지 발전소 준공
 - 당사/SK디앤디와의 현지법인 'GridFlex'와 'Apex'는 각각 60% : 40% 투자하여 JV 인 'SA Grid Solutions' 설립
 - SK디앤디는 국내 29개소 800MWh의 ESS 자산 구축 및 운영하여 ESS 건설 및 운영 최적화 지원 예정

향후 계획

[SA Grid Solutions]

- 텍사스 지역에 200MW ESS 설비 건설 목표
 - 첫번째로 Great Kiskadee(100MW/200MWh) Project 현재 건설 중으로 금년 9월부터 단계적 상업가동 목표

[SK가스]

- SK가스/SK디앤디는 추후 미국내 다른 지역으로 추가 진출하여 ESS 용량을 1GW 확대 목표
- 중장기적으로 국내 ESS 시장 확장 및 그린 수소와의 연계 도모

1) Apex Clean Energy (<http://www.apexcleanenergy.com>)

Thank you!