

2024년 2분기 경영실적

Green Energy & Materials Company

Disclaimer

본 자료는 2024년 2분기 실적에 대한 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서
주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성 및 배포되는 자료입니다.

따라서 최종 재무정보는 회계 검토 과정에서 변경될 수 있으며, 어떤 경우에도
본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.



Table of Contents

경영실적

사업별 실적 분석

합병 기대효과

Q&A

Appendix

요약 경영실적

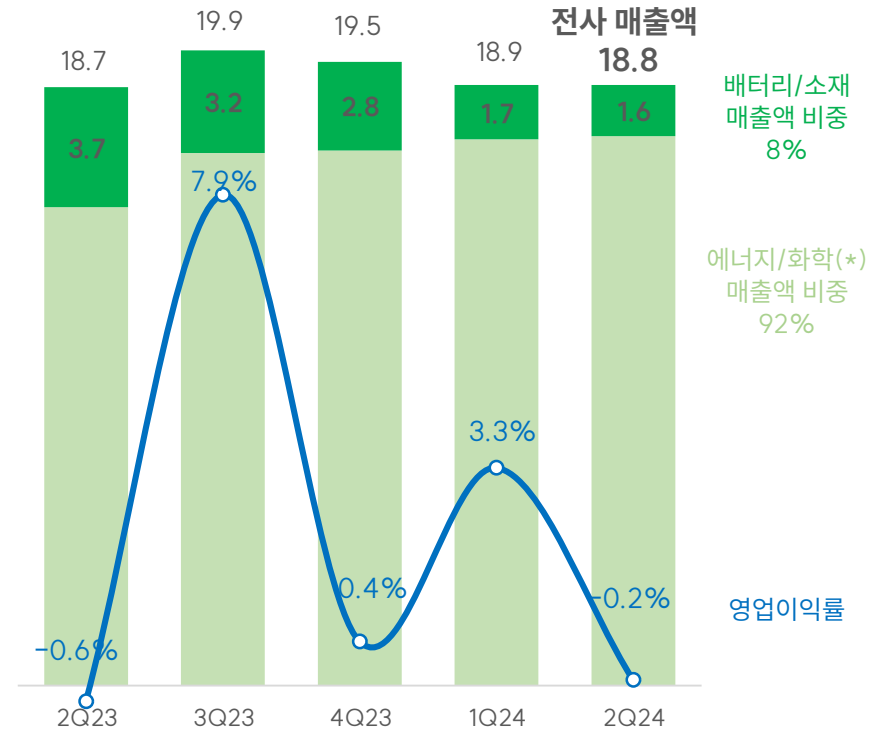
경영실적 현황

(단위 : 억원)

구분	1Q24	2Q24	QoQ	2023
매출액	188,551	187,991	△560	772,885
영업이익	6,247	△458	△6,705	19,039
EBITDA	11,873	5,439	△6,434	39,338
영업외손익	△6,065	△4,818	+1,247	△9,717
세전이익	182	△5,276	△5,458	9,322

Financial Highlights

(단위 : 조원)



(*) SKE, SKTI, SKET, SKIPC, SKGC, SKEN, SKEO, SKI Staff 등

요약 재무구조

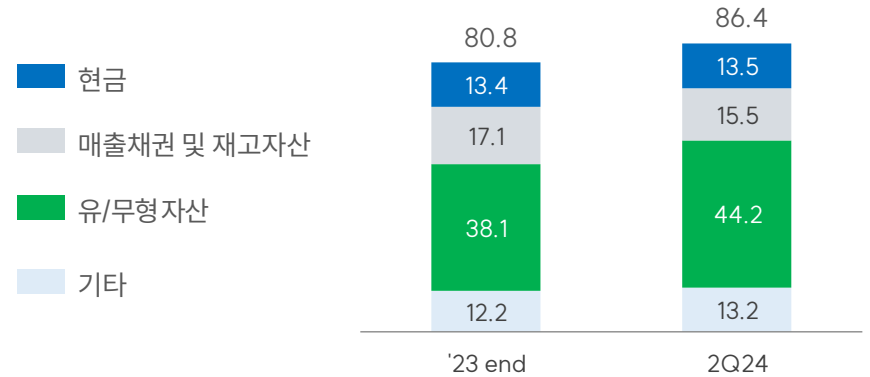
재무제표 현황

(단위 : 억원)

구분	'23 end	2Q24	전년말비
자산	808,355	863,901	+55,546
- 현금 등	133,923	135,159	+1,236
- 매출채권	59,294	52,662	△6,632
- 재고자산	111,227	103,735	△7,492
- 유/무형자산	381,455	442,937	+61,482
부채	508,155	532,884	+24,729
- 매입채무	85,339	73,931	△11,408
- 차입금	289,588	325,508	+35,920
자본	300,200	331,017	+30,817
부채비율	169%	161%	△8%p
순차입금	155,665	190,349	+34,684

자산 구성 추이

(단위 : 조원)



부채 및 자본 구성 추이

(단위 : 조원)

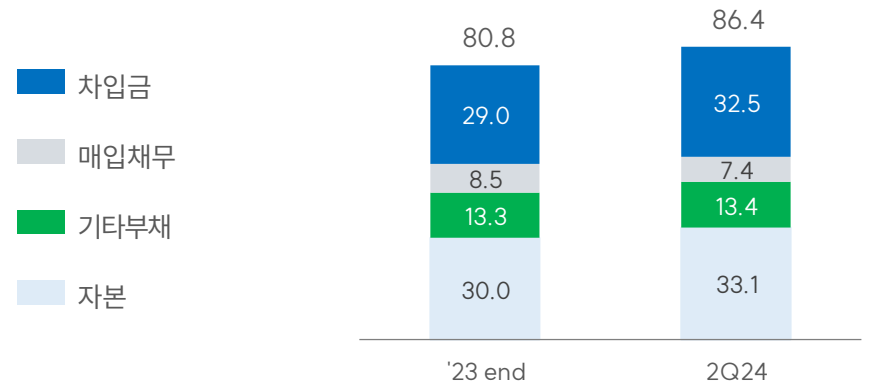




Table of Contents

경영실적

사업별 실적 분석

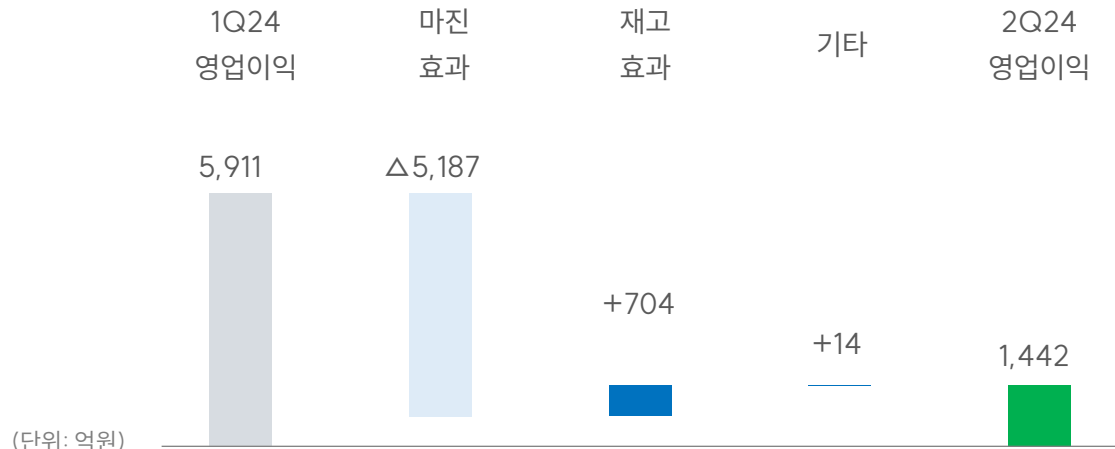
합병 기대효과

Q&A

Appendix

석유 사업

“정제마진 약세, 전분기 대비 영업이익 4,469억 감소”



(단위: 억원)

* SKE, SKTI, SKIPC, SKET의 석유사업 부문 실적 포함

유가

유가(\$/B)	1Q24	2Q24	QoQ
분기 평균	81.3	85.3	+4.0
분기 마지막 월 평균	84.2	82.5	Δ1.7

석유제품 Crack

Crack(\$/B)	1Q24	2Q24	QoQ
Gasoline	13.3	8.5	Δ4.8
Diesel	23.1	14.8	Δ8.3
Kerosene	21.1	13.2	Δ7.9

Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

비우호적 거시 경제 환경 속 시황 악화로 정제마진 하락하며, **전분기 대비 영업이익 감소**

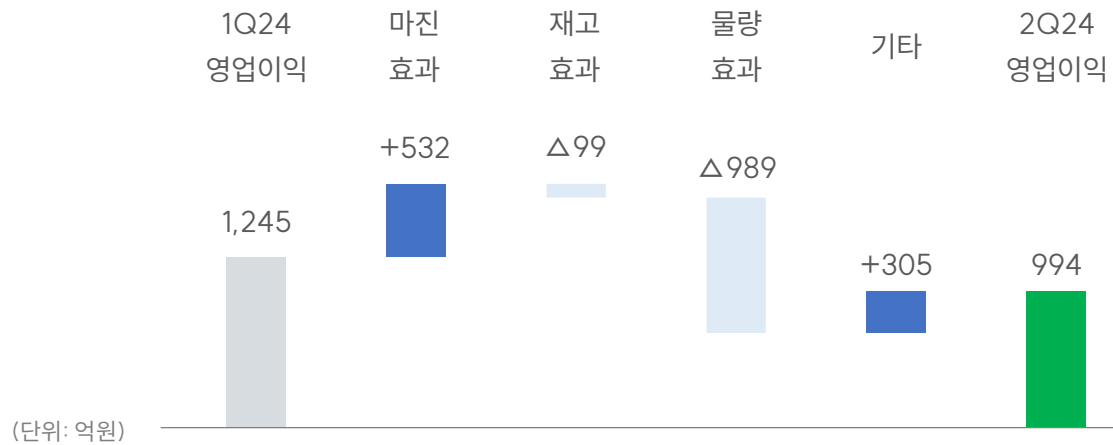


하반기 시황 전망

중국 및 신흥국 수요 회복 확인 지연 및 고금리 장기화로 실물경제 둔화 요인 존재하나, OPEC+의 감산 효과로 유가 하단 지지 및 석유 수요 성수기 본격 진입 따른 이동/냉방 수요 증가와 산업 수요 개선 효과로 견조한 **정제마진 전망**

화학 사업

“정기보수 등 영향으로 영업이익 251억 감소”



* SKGC 및 SKIPC의 화학사업 부문 실적 포함

Polymer 시황

Spread (\$/MT)	1Q24	2Q24	QoQ
PE	261	277	+16
PP	223	255	+32

Aromatic 시황

Spread (\$/MT)	1Q24	2Q24	QoQ
PX	341	351	+10
BZ	313	362	+49

Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

Spread 상승 불구, 정기보수에 따른 판매량 감소 등 영향으로 **전분기 대비 영업이익 감소**



하반기 시황 전망

[Polymer] 원재료 가격 상승 불구, 중국 정부 주도의 내수 활성화 통한 수요 개선 영향으로

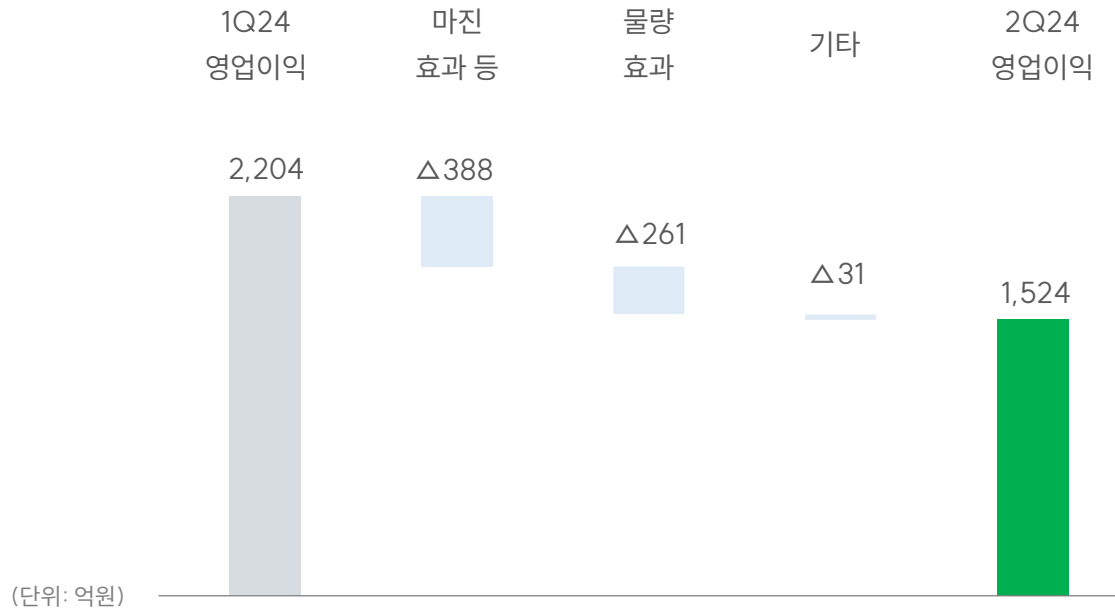
Spread 보합세 유지 전망

[Aromatic] 동절기 의류 수요 대비를 위한 재고

축적 목적 수요 증가로 수급 개선되며 **Spread 소폭 상승 전망**

유탄유 사업

“판매량 감소 등 영향으로 영업이익 680억 감소”



Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

중국 수요 약세 및 유가, 지표가 하락에 따른 일시적 수요 약세 영향으로 **전분기 대비 영업이익 감소**

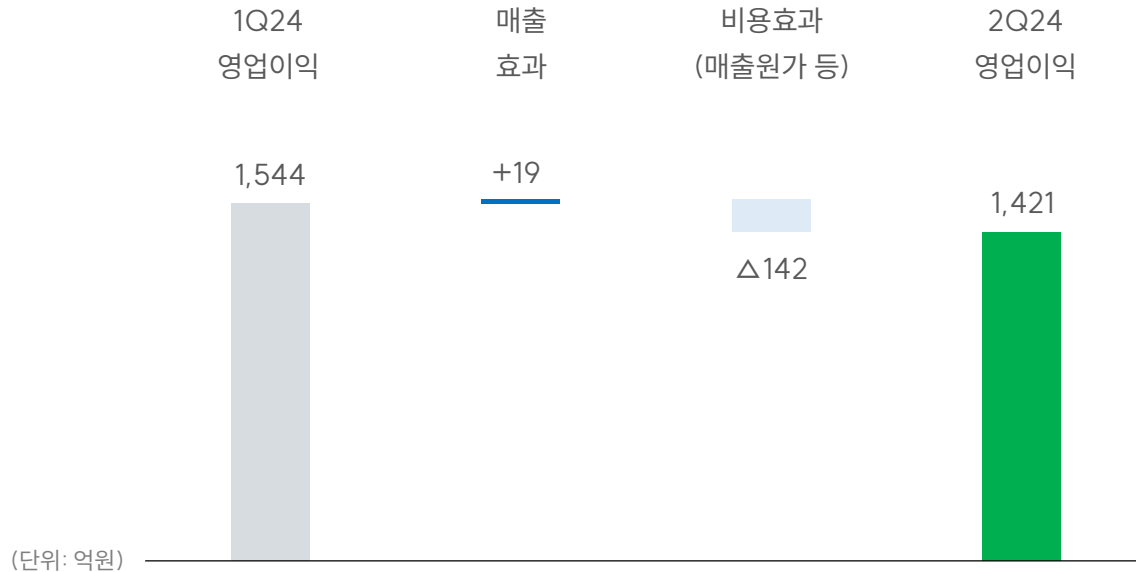


하반기 시황 전망

일시적 수요 약세 요인의 점진적 해소 영향으로 **수익성 개선 전망**

석유개발사업

“매출원가 증가 영향으로 전분기 대비 영업이익 123억 감소”



주요 지표

구분	1Q24	2Q24	QoQ
Brent (\$/B)	83.2	84.9	+1.7
WTI (\$/B)	77.1	80.7	+3.7
NBP(\$/mmbtu)	8.6	9.7	+1.1

* NBP: National Balancing Point (유럽 거래소)

Financial Highlights & Outlook



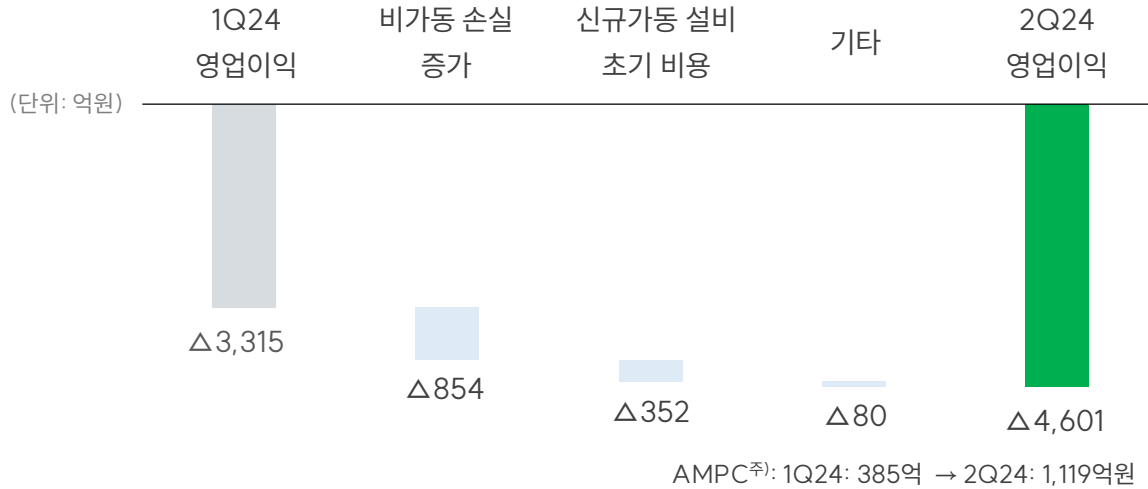
2분기 실적 요약

전분기 대비 매출 물량 증가 불구, 매출원가 증가 영향으로 전분기 대비 **영업이익 소폭 감소**

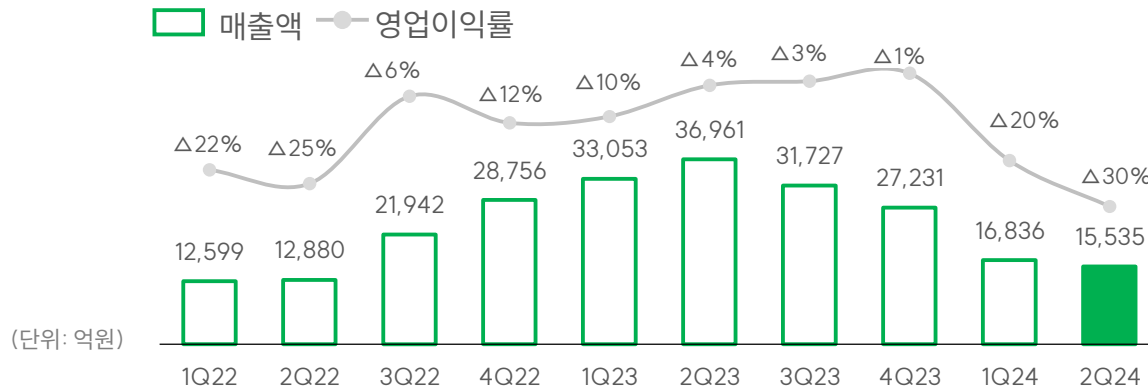
(단위: 억원, 천bb)	1Q24	2Q24
매출액	3,701	3,719
판매물량	6,455	6,494
Oil 비중	45%	44%

배터리 사업

“기존 설비 가동률 하락 및 신규 가동 등으로 영업적자 확대”



주요 지표



Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

美 판매량 회복에 따른 AMPC 증가에도 불구하고, **공장 가동률 하락 및 헝가리 신규 공장 가동에 따른 초기 비용 증가 영향** 등으로 전분기 대비 영업손익 악화



하반기 전망

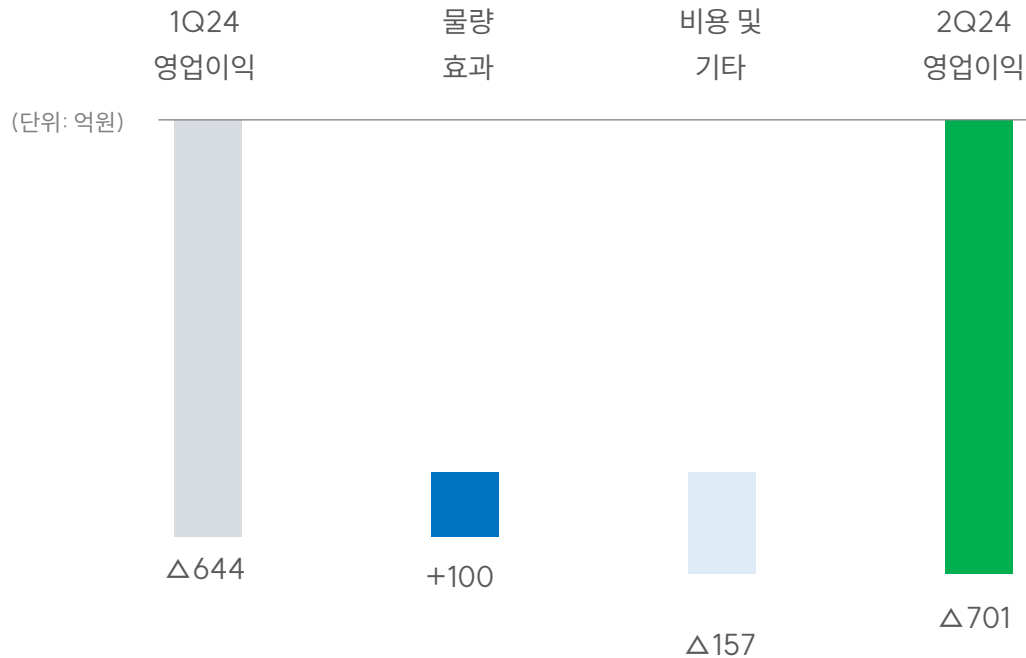
'24년 하반기에는 신차 Line-up 확대, 금리 인하 및 하락한 Metal 가격에 기인한 낮은 배터리 가격을 기반으로 EV 및 배터리 수요 증가가 예상됨.

수요 개선 및 원가 절감 활동 추진으로 하반기 중 영업이익 BEP를 목표하고 있음

주) 첨단 제조생산 세액공제

소재 사업

“판매량 증가 불구 재고 관련 손익 반영 등에 따라 적자 확대”



Financial Highlights & Outlook



2분기 실적 요약

주요 고객사 向 판매 물량 증가에도 **재고 관련 손익 반영 등에 따라 적자폭 확대**



하반기 전망

북미 신규 고객 출하 개시 등으로 하반기 판매량 증가 전망



Table of Contents

경영실적

사업별 실적 분석

합병 기대효과

Q&A

Appendix

통합 Synergy 기반 Value-up

기존 사업 수익성 강화 및 신규 사업 추진 통한 성장성 확보로 '30년 EBITDA 2.2조원 + α 달성



석유·가스
사업

0.5 조원 + α

자산/역량 통합 운영 기반 수익성 강화



E&P 및 Trading
경쟁력 강화
+0.1조원

LNG 판/구매 경쟁력
및 에너지 마케팅 강화
+0.4조원



Electrification
사업

1.7 조원 + α

다양한 제품/서비스 결합 통한 성장성 확보



제품/서비스
Package化로 고객 확대
+1.6조원

Global 역량 결집 통한
사업 지역 확대
+0.1조원

통합 Synergy 기반 Value-up (상세)

**E&P 및 Trading
경쟁력 강화**
+ 0.1조 원

- [E&P]
 - 탐사/개발 역량, 인프라 결합 통한 운영 비용 절감 및 수익성 증대
 - 양사 보유 Network 결집 통한 고수익 탐사/생산 PJT 참여 기회 확대 등
- [Trading]
 - 터미널/연료 주입 (벙커링) 등 양사가 공동 사용 중인 운송 인프라 활용 통한 비용 절감

**LNG 판/구매 경쟁력
및 에너지 마케팅 강화**
+ 0.4조 원

- Captive 물량 증대 통한 LNG 판/구매 경쟁력 제고 (E&S) LNG 판매 확대, (SKI) 안정적 LNG 물량 확보
- 既 보유 에너지 Retail Network 통합을 통한 수익성 제고 (ex.) SKE에서 운영중인 NTH에 석유+수소+전기 판매 모델 적용

**제품/서비스
Package化로 고객 확대**
+ 1.6조 원

- 열관리 + ESS Solution + 운영 서비스 Package化 통한 Global Grid 사업자 및 Data Center 向 통합 서비스 공급

```

    graph LR
      A[ESS/액침냉각] --> B[시스템 Package]
      B --> C[운영/서비스]
      C --> D[Grid Data Center]
    
```

**Global 역량 결집 통한
사업 지역 확대**
+ 0.1조 원

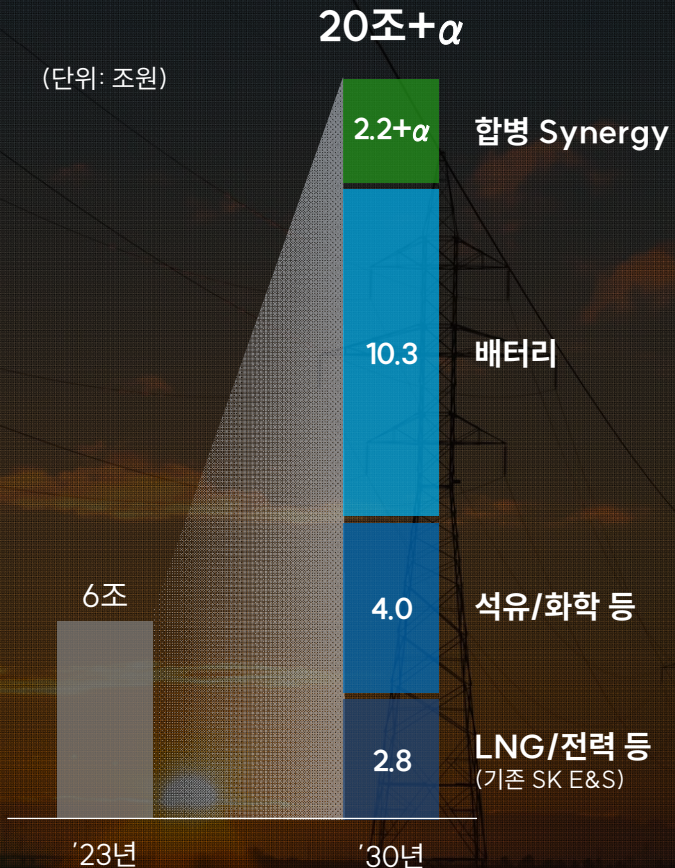
- ESS 기반 전력 Trading 서비스의 Global 시장 확대
 - 양사의 미국/유럽 Presence 활용, 전력 거래 사업 확대

```

    graph LR
      A[재생 에너지] --> B[ESS 시스템]
      B --> C[Trading 서비스]
      C --> D[Grid]
    
```


'30년 SK이노베이션 EBITDA 목표

SK E&S와 합병 기반 시너지 창출로 '30년 EBITDA 20조+ α 달성



[석유/가스 사업 시너지 : 0.5조 + α]

- E&P, Trading 역량 통합 기반 효율성 제고 및 LNG Captive 확대 통한 사업 규모 증대

[Electrification 사업 시너지 : 1.7조 + α]

- 전력 수요 대응 위한 Energy Solution Package化 추진 등 고객 확대 및 Global Market 확장

[EV 배터리 사업 성장 : 10.3조]

- 중장기 Global EV 침투율 확대 ('25년 14.1% > '28년 27.0% > '30년 36.4%)² 下, 공급 OEM의 EV 시장에서의 견조한 성장세 유지 및 배터리 고객 다변화 등 고려한 SK온 EBITDA 추정
- 미국 Site 판매량의 IRA AMPC 수혜 가정 (~'29년 100% > '30년 75%)

[석유/화학 중심 기존 사업 수익성 유지 : 4.0조]

- Operation Improvement 기반 본원적 경쟁력 확보로 견조한 수익 지속 창출 (석유 2.1조³, 윤활유 1.0조, 화학 0.5조, 분리막 0.3조 등)

[LNG/전력 사업 확대 및 재생에너지/수소 등 신규사업 성장 : 2.8조]

- Global LNG 수요처 확보, 신규 집단에너지 사업 추진, 재생E 운영 확대 (1GW > 6GW) 등 (LNG/발전 1.7조, 재생에너지 0.5조, 전력 솔루션 0.3조, 수소 0.3조 등)



Table of Contents

경영실적

사업별 실적 분석

합병 기대효과

Q&A

Appendix



Table of Contents

경영실적

사업별 실적 분석

합병 기대효과

Q&A

Appendix

사업별 실적 (회사내 사내거래 제외)

(단위: 억원)

구 분	매출액			영업이익		
	1Q24	2Q24	QoQ	1Q24	2Q24	QoQ
석유 ¹⁾	128,548	131,640	+3,092	5,911	1,442	△4,469
화학 ²⁾	27,590	25,940	△1,650	1,245	994	△251
운할유	11,373	10,625	△748	2,204	1,524	△680
E&P	3,701	3,719	+18	1,544	1,421	△123
Battery	16,836	15,535	△1,301	△3,315	△4,601	△1,286
소재 ³⁾	317	436	+119	△644	△701	△57
기타 ⁴⁾	186	96	△90	△698	△537	+161
합 계	188,551	187,991	△560	6,247	△458	△6,705

1) 석유 : SKE, SKTI, SKET, SKIPC, SKEO

2) 화학 : SKGC, SKIPC 화학사업

3) 소재: 위 정보는 SK이노베이션 계열 내부거래를 제거한 SK이노베이션 연결 기준 재무정보로, SKIET 실적과 차이가 있음

4) 기타: Staff 등

석유/화학 Plant 운영 현황

Plant 가동률 추이

	구분	2022	2023	1Q24	2Q24
	석유	CDU	77%	82%	85%
- 울산		83%	82%	85%	78%
- 인천		59%	82%	84%	89%
HOU		85%	83%	87%	67%
#1 RFCC		90%	87%	103%	105%
#2 RFCC		89%	102%	103%	105%

	구분	2023	2023	1Q24	2Q24
	화학	NCC	84%	44%	102%
PE		70%	35%	88%	88%
PP		82%	67%	93%	95%
PX(울산)		75%	70%	77%	53%
PX(인천)		93%	96%	96%	91%

Plant 정기보수 계획

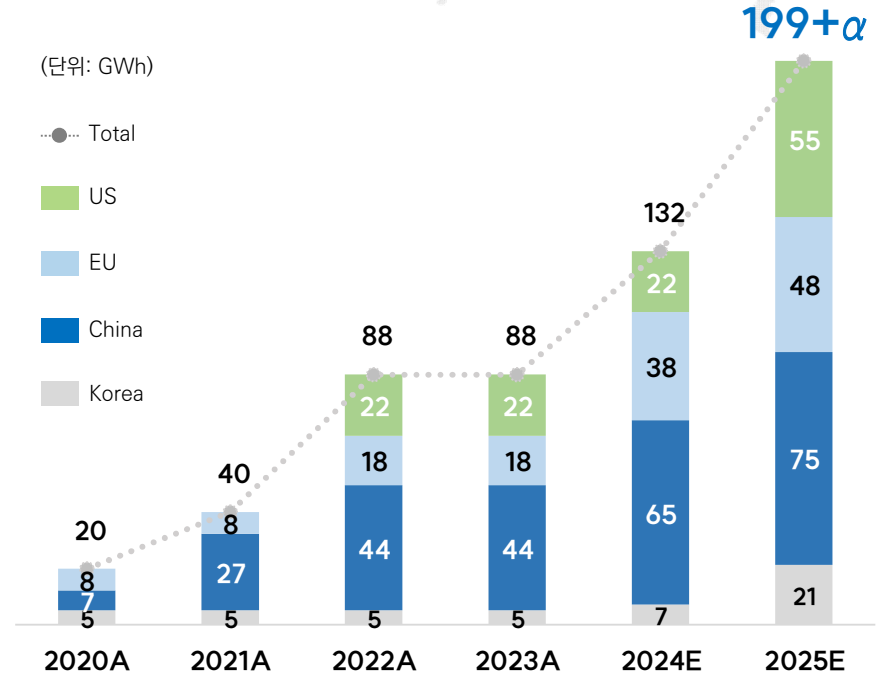
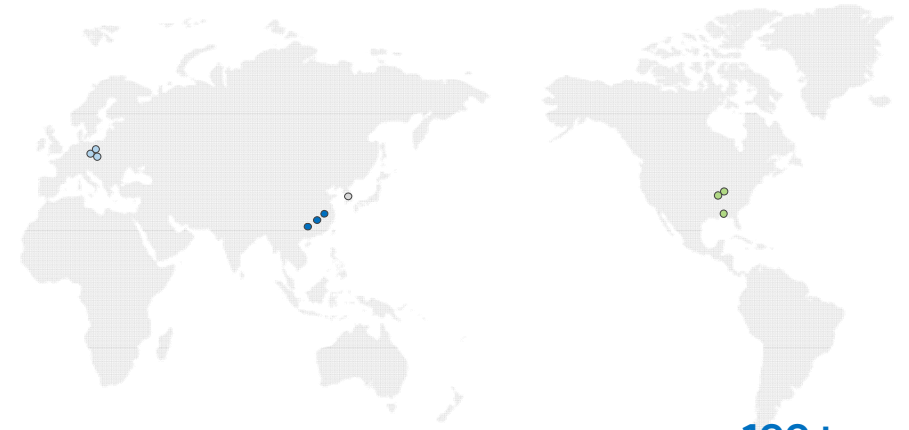
Plant	공정	2Q24	3Q24
석유 (울산)	CDU	#4 CDU	-
	HOU	#1 VRDS	-
		#2 VRDS	
		UC	
FCC	#1 RHDS	-	
	-	-	
석유 (인천)	CDU	-	-

Plant	공정	2Q24	3Q24
석유 화학 (울산)	NCC	-	-
	PX	#2 PX	-
석유 화학 (인천)	PX	-	-

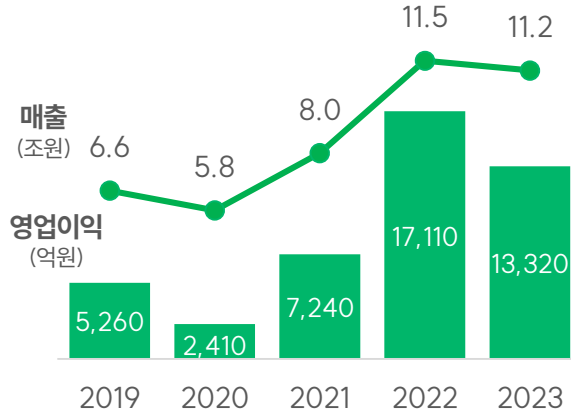
Battery 생산능력

'24년 가동 예정 Site
 기존 가동 Site

지역	생산 거점	Max. Capa. (GWh)	상업가동
한국	한국 공장 (서산 1/2동)	7.0	3Q18
	한국 공장 (서산 3동)	14.0	2025
유럽	헝가리 1공장 (코마롬)	7.5	1Q20
	헝가리 2공장 (코마롬)	10.0	1Q22
	헝가리 3공장 (이반차)	30.0	2Q24
미국	미국 1공장 (조지아)	10.0	1Q22
	미국 2공장 (조지아)	12.0	4Q22
	BlueOvalSK (켄터키/테네시)	127.0	2025
	HMG 북미 JV (조지아)	35.0	2025
중국	BEST JV (창저우)	7.5	2Q20
	EUE JV (후이저우)	10.0	1Q21
	SKOJ JV 1+2동 (옌청시)	27.0	1Q21
	SKOY (옌청시)	33.0	2024

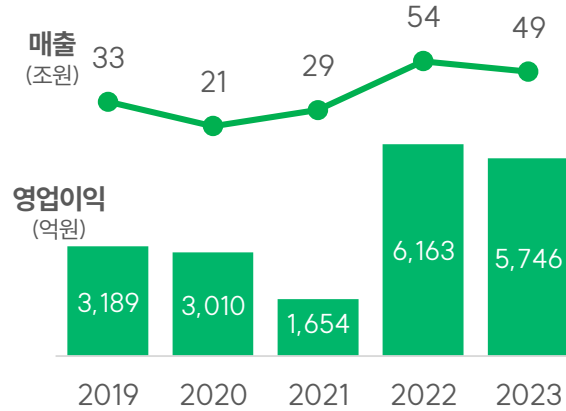


합병 대상 회사



국내 최대 민간 LNG 기업

- LNG Upstream / Midstream / Downstream의 전 영역 사업을 영위
- 재생에너지 분야의 시장 선도자로서 전환하기 위해 수소 / CCS / ESS / 재생에너지 사업에 집중



국내 유일의 Global Oil Trading Co.

- SK이노베이션 계열을 위한 원유 수입 및 석유제품 수출
- 런던, 싱가포르, 휴스턴 등 주요 거점에서 현지 원유와 석유제품 Trading 사업을 수행하며 Global Trading Co.로 변모



구분 '24.1Q 기준

매출액 (억원)	644
영업이익 (억원)	119
탱크 개수 (개)	140
탱크 용량 (1,000 bbl)	34,241

국내 최대 상업용 탱크터미널

- 원유, 석유제품, 석유화학제품 저장 및 운송을 담당하며 울산을 기반으로 탱크와 인근 항만 시설을 운영
- 고객 기반 확대를 통해 탱크터미널 사업의 수익성 제고 목적으로 설립 (2024년 1월 SK에너지에서 분사)