

2024년 4분기 및 연간 실적발표

2025.02



LPG의 힘으로
LNG를 거쳐
NET ZERO로 간다

우리는
미래를
연다



본 자료는 2024년 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.

4분기/연간 실적

'24년 4분기
영업이익 1,229억원,
세전이익 626억원

'24년 연간
영업이익 2,875억원,
세전이익 2,448억원

주주환원 : 배당

주주환원 정책
(FY2024~2026)

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

신규 사업 (발전/ESS)

울산지피에스
상업운전 개시
('24년 12월)

美 ESS 사업
상업운전 개시
('25년 2월)

1. '24년 4분기 / 연간 실적
2. Business Update

'24년 4분기 경영실적 : 연결손익현황



GPS 상업운전 개시 및 안정적 오퍼레이션을 통해 4Q 영업이익은 큰 폭으로 개선되었고, 세전이익은 Hedge용 LPG 파생상품 손익 영향 및 투자회사 적자 지속으로 전분기 대비 하락

(단위: 억원)

구 분	'24. 3Q	QoQ	'24. 4Q	YoY	'23. 4Q
매출액	17,338	+14.4%	19,835	+21.8%	16,282
영업이익	430	¹ +185.7%	1,229	² 흑자전환	△286
세전이익	886	³ △29.4%	626	+13.4%	552
당기순이익	733	△27.8%	529	+62.7%	325
지배주주 순이익	735	△27.8%	531	+63.1%	325

특이 사항

- 1 GPS 4분기 상업운전에 따른 영업이익 개선 효과¹⁾**
- 12월 상업운전 개시, 4Q 영업이익 280억 달성
(QoQ +275억, YoY +347억)
- 2 LPG 사업 안정적 오퍼레이션을 통한 실적 개선**
- '23년 하반기 시황 악화 요인 일부 완화로 수익성 회복
- 3 파생상품 이익의 손실 환입, 투자회사 적자 지속**
- 전년 Hedge용 LPG 파생상품의 이익, 당기 손실 환입 (△367억)
- SK어드밴스드 적자 지속²⁾ ('23. 4Q △107억, '24.4Q △200억)

1) 울산GPS (주) 연결종속회사로 연결손익으로 인식
2) PDH 글로벌 수요 부진으로 인한 스프레드 (프로필렌 - 프로판) 지속 악화 : '23. 4Q 182\$/mt, '24.4Q 202\$/mt

'24년 연간 경영실적 : 연결손익현황

시황 악화에 따른 판매 감소로 영업이익은 전년대비 감소하였고, 세전이익은 전년도 파생상품으로 인한 기저효과로 전년대비 하락(※ 2개년 평균 세전이익 3,400억)

(단위: 억원)

구 분	'23	'24	YoY
매출액	69,923	70,946	+1.5%
영업이익	3,036	2,875	1 △5.3%
세전이익	4,380	2,448	2 △44.1%
당기순이익	3,163	1,850	△41.5%
지배주주 순이익	3,163	1,855	△41.4%

특이 사항

1 가스화학/국내 민수 시황 악화로 영업이익 전년대비 감소

- PDH 가동률 저하/석화 판매 감소, 가격 동결 장기화
- LPG 1톤 트럭¹⁾ 판매 On-Track, '25년 이후 수요 증대 기대 ('24년 1톤 트럭 신차등록 중 LPG 1톤 트럭 점유율 81%)

[참고] '24년 LPG 신차 15만대 시대 개막 (1톤 화물차/택시 판매 호조)



* 좌측 : 현대자동차 LPG 택시 전용 모델 뉴쏘나타 DN8, 우측 : LPG 1톤트럭 포터 2

2 전년 파생상품 이익으로 인한 기저효과

- '23년 파생상품 거래/평가이익 +1,959억

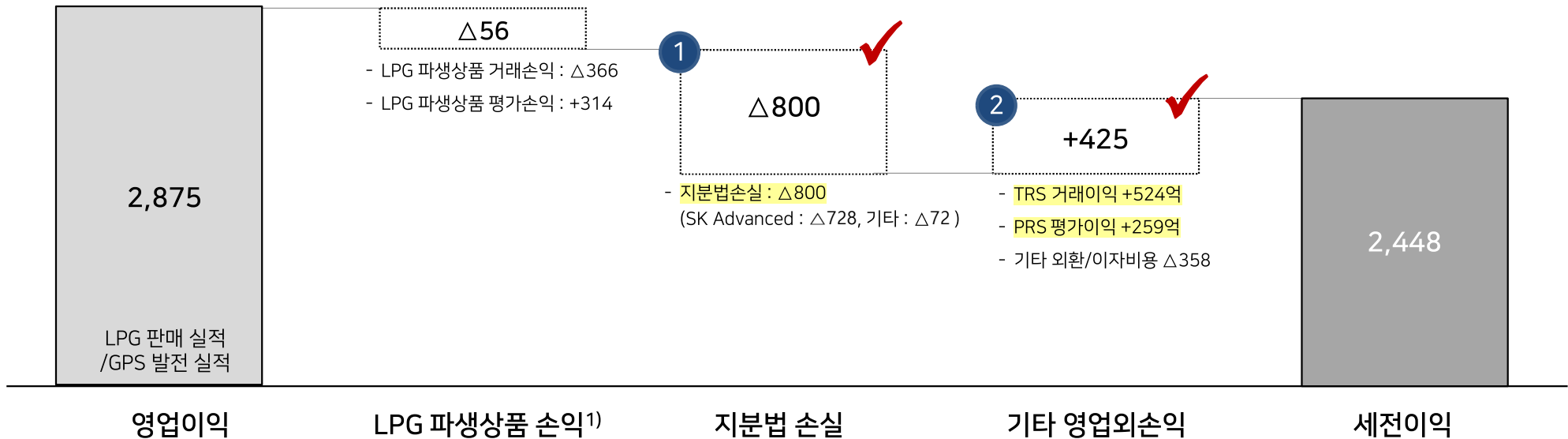
1) '24년 1월 택배/통학차량 용도의 경유자동차 신규 등록 금지 (대기관리권역법 제 29조)에 따라 '23년 12월부 1톤 트럭 경유모델 생산 중단 후 LPG/전기 모델로 출시 중

'24년 연간 영업외 손익 Breakdown



파생상품 손익 영향은 미미, SKA 지분법 손실 약 780억원 발생, 충전소 파생상품 이익 등으로 일부 만회

(단위 : 억원)



1 PDH 업황 부진 지속으로 인한 SK어드밴스드 적자로 지분법 손실

- 글로벌 경기 악화에 따른 프로필렌 수요 악화로 BEP 이하의 PDH 스프레드 시현 ('24.1Q △185억, 2Q △180억, 3Q △163억, 4Q △200억)
- 기타 투자회사 중 GGP 3분기 이후 흑자전환 되었으나, 전분기 先반영한 비용의 기저효과로 연간 수익 개선 미미

2 충전소 파생상품²⁾ 거래/평가 이익 발생

- LPG 충전소 관련 TRS 파생상품의 만기 시 거래 이익 발생 및 신규 PRS 파생상품의 연말 자산 평가이익 발생

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

2) TRS (Total Return Swap ; 총수익약정) 계약, PRS (Price Return Swap ; 가격수익약정) 계약 : 과거 SKN 충전소 확보 시 충전소 운영을 위한 파생상품 계약 체결

[참고] 분기별 LPG 판매량 및 손익추이(연결기준)



국내 판매는 석화/산업체 판매 감소로 전년대비 약 6% 감소, 해외 판매는 5.6% 증가하였음

(단위:천톤,억원)

	분기별								Ytd (Year To Date)		
	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	'23년	'24년	YoY(%)
LPG 판매량	2,104	1,771	2,064	1,611	1,866	1,851	1,848	2,030	7,619	7,595	△0.3
국내 ¹⁾	1,149	845	905	896	928	891	861	879	3,795	3,559	✓△6.2
대리점	376	313	325	360	378	325	302	369	1,374	1,375	+0.1
석화/산업체	773	532	580	536	550	566	559	510	2,421	2,184	△9.8
해외	955	926	1,159	714	938	960	987	1,150	3,823	4,037	✓+5.6
매출액	21,498	14,941	17,201	16,282	17,259	16,514	17,338	19,835	69,923	70,946	+1.5
영업이익	2,078	668	577	△286	746	469	430	1,229	3,036	2,875	△5.3
영업이익률(%)	9.7	4.5	3.4	△1.8	4.3	2.8	2.5	6.2	4.3	4.1	△0.2p.
세전이익	2,026	121	1,681	552	350	586	886	626	4,380	2,448	△44.1
세전이익률(%)	9.4	0.8	9.8	3.4	2.0	3.5	5.1	3.2	6.3	3.5	△2.8p.
당기순이익	1,558	25	1,254	325	203	385	733	529	3,163	1,850	△41.5
당기순이익률(%)	7.2	0.2	7.3	2.0	1.2	2.3	4.2	2.7	4.5	2.6	△1.9p.

1) SK가스 내부 집계 기준 (정유사 교환/판매 물량 제외)

주주환원 정책 FY2024~2026

■ Base

: 연결지배주주순이익(경상)의 25% 이상 준수

- 기존 '별도당기순이익'에서 배당기준 변경¹⁾
- 중장기 성장 방향에 따른 손익구조 변화 등 고려

■ +Alpha

: 중장기 ROE 목표 12% 초과 달성 시, 추가 주주환원 검토

- Optionality 실행 등 비경상이익*을 포함하여 목표 초과시, 현금배당 또는 자사주 정책 (1~3년 분할) 등으로 추가 환원
- 지속가능한 기업가치 확대 재원으로 활용

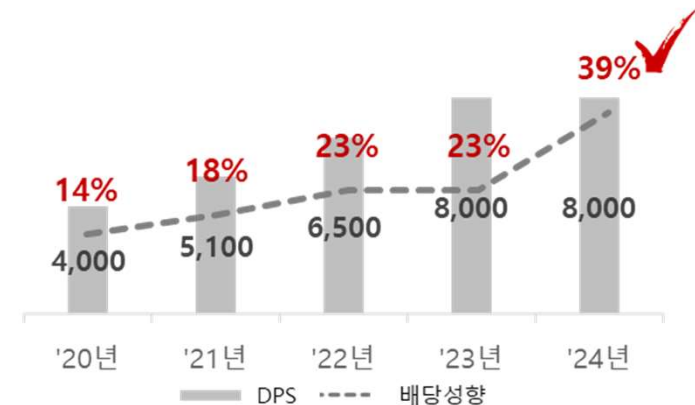
* 자산유동화 등에 의한 비경상이익은 미포함

■ 중간배당 지속 시행

'24년 현금배당

✓ 전년 배당수준 8,000원/주 유지

- 기말배당 6,000원/주
- 배당성향^{주2)} 전년 대비 +16%p 상향(23%→39%)



✓ TSR^{주3)} 전년 대비 +11%p 증대 ('23년 33%→'24년 44%)

✓ 총 배당금 718억원 (기말배당 539억)

✓ 배당 기준일^{주4)} 3/25일

주1) '21~'23년 배당정책 '별도' 당기순이익 20~40% → '24년부터 '연결'지배주주순이익 기준으로 변경, 주2) 배당성향 39%: 배당총액/연결 당기순이익

주3) TSR(Total Shareholder's Return) : 배당 수익률 + 주가상승률/ 주가상승률 '23년 28%(115.5 → 148천원), '24년 40%(148 → 207천원), 배당수익률 5.3%('23) → 4.0%('24)

주4) 배당(안) 공시(2/4) 후 2주가 지난 날부터 배당금 지급일(4/18일) 2주 전

울산지피에스(Ulsan Gas Power Solutions) LNG-LPG 복합화력 발전소 상업운전 개시 ('24.12~)



울산지피에스 개요

위치	울산광역시 남구 울산미포국가산업단지 내 부곡·용연지구
설비용량	총 1.2GW (발전단 기준) 가스터빈 2기, 스팀터빈 1기로 구성
공사기간	2022년 3월 ~ 2024년 12월
지분 현황	SK가스 99.48%, 기타 0.52%
총 투자비	1조 4,120억원 (자기자본 25 : 타인자본 75)

울산지피에스 상업운전 당사에의 의미

- LNG 사업모델의 기반 마련
 - 울산지피에스와 코리아에너지터미널¹⁾ 인프라 성공적 가동 통한 [LNG도입 - 저장 - 공급 - 발전]으로 이어지는 LNG 밸류체인 완성
- LPG 단일 사업구조에서 LNG/발전 사업 확장
 - 기존 LPG 중심 사업구조에서 LNG/발전 사업 확장으로 Net Zero Solution Provider로의 발걸음 시작
- 울산지피에스는 2025년 목표 이용률 달성 통한 수익 창출 위해 안정적 가동 지속 노력 예정

1) 코리아에너지터미널 #1,2 Tank 상반기 준공 완료, 상업가동 통해 울산지피에스, SK에너지, 고려아연에 안정적으로 LNG 공급 중

최신 설비의 높은 발전효율과 상위권 이용률, dual 연료 옵션설비 추가수익 확보 가능한 경쟁력 있는 발전소

경제성 Key Driver

UGPS 경쟁력



✓ 직도입 및 최신 기기로 발전 순위 상위권 예상

✓ 1.2GW Capa 및 안정적 가동 통한 수익 유지

✓ LNG/LPG Opt. 통한 연료도입 Plan 수립 가능

+ LNG 가격 급등 시 LPG 연료 사용, 발전원가 경쟁력 및
Optionality 추가 수익 기회 확보 가능

세계 최대 규모 ESS 시장 북미 텍사스에서 ESS 첫번째 프로젝트 상업운전 개시, 북미 전력거래 사업 본격화



첫번째 프로젝트 상업운전의 의미 및 향후 계획

- 북미 ESS/전력거래시장 (FTM²⁾) 본격적 진출
 - 실시간 전력거래와 보조서비스 제공 통해 수익 창출
- 두번째 프로젝트도 '25년 연내 착공 목표
 - '25년 착공, 100MW 규모 예정
- 향후 텍사스 뿐만 아니라 다른 지역으로 확장 계획

SA Grid Solutions 첫번째 프로젝트 개요

위치	미국 텍사스 남부 지역
설비용량	100MW/250MWh 총 34대 인버터, 340대의 배터리로 구성
공사기간	2024년 3월 ~ 2025년 1월
지분 현황	GridFlex Inc. ¹⁾ 60%, APEX 40% (* SK가스 80% : SK이터닉스 20%)
총 투자비	1,397억원 (자기자본 34 : 타인자본 76)

1) 미국 ESS 사업 관련 해외 JV 의사결정 ('23. 12. 07) - [지분] SK가스 80% : SK이터닉스 20%

2) "Front of the meter" ; 전력도매시장, FTM ESS는 전력 도매시장에 사업자가 직접참여, 전력망 운영 안정화 및 수요/공급 Balance에 기여

GPS PF 차입 증가로 부채 비율 전년대비 상승하였으나, 자산 유동화 등 통해 점진적으로 하향 안정화 예상

재무현황

(단위: 억원)

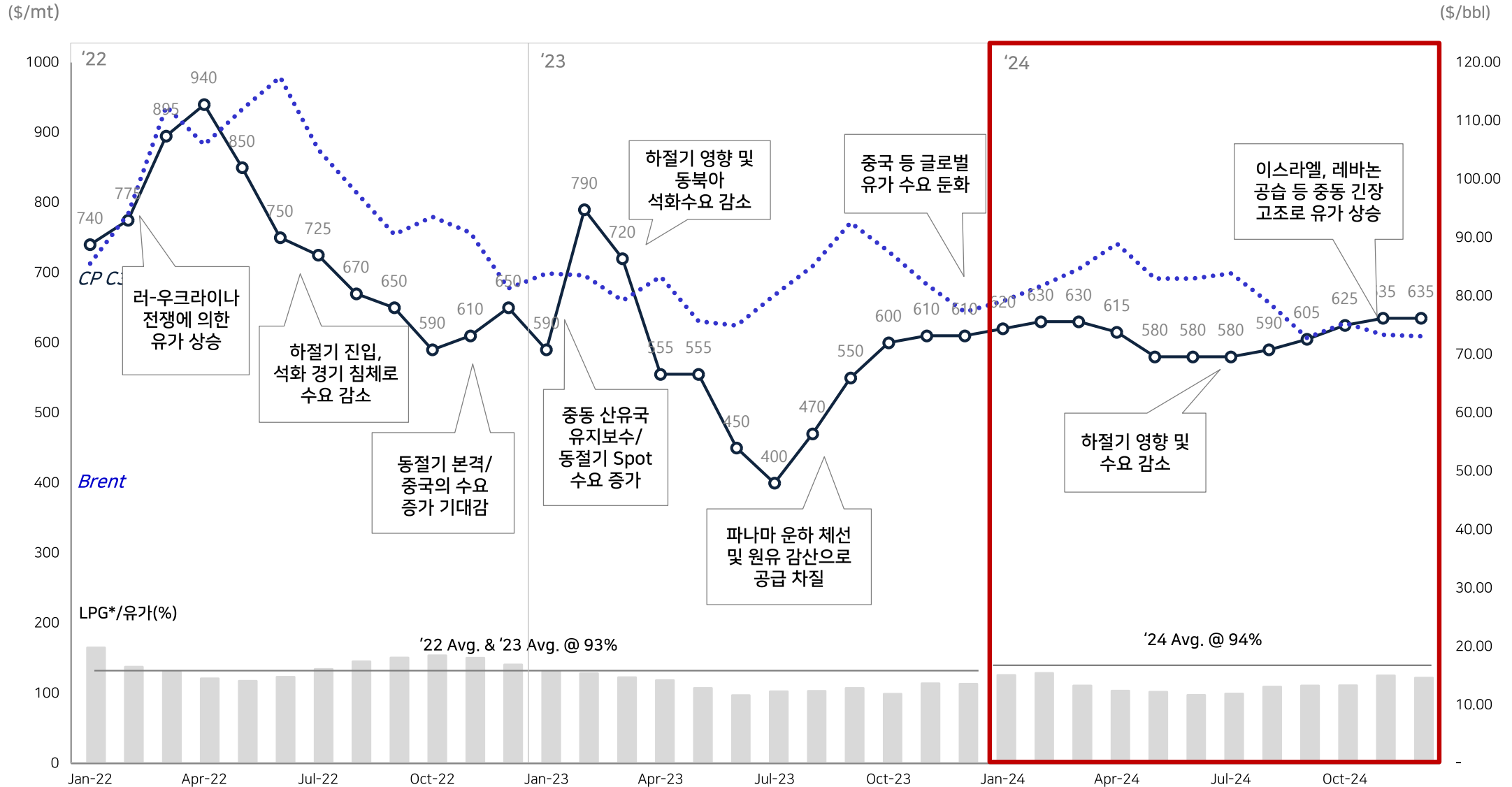
구 분	'24년	'23년	증감
자산	74,638	60,818	+23%
-현금/현금성 자산	5,845	4,938	+18%
부채	47,139	34,935	+35%
-Banker's Usance /기업어음(CP)	5,319	7,173	△35%
자본	27,499	25,883	+6%

주요 재무비율

(단위: 억원)

구 분	'24년	'23년	증감
부채비율(%)	171%	135%	+36%
(별도 부채비율,%)	127%	113%	+16%
순차입금(억원)	18,317	17,102	+7%

[참고] 국제가격(LPG/Brent) Trend



Thank you!