



SK Innovation **2025년 1분기 실적발표**

April 2025 | Investor Relations

Disclaimer

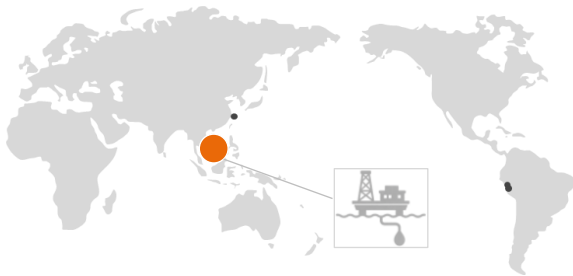
본 자료는 2025년 1분기 실적에 대한 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성 및 배포되는 자료입니다.

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

Table of
Contents

- 1 **Highlights**
- 2 경영실적
- 3 사업별 실적 분석
- 4 Appendix

SK어스온, 베트남 해상 광구 원유 시험 생산 성공, 성장성·이익 확대 기대



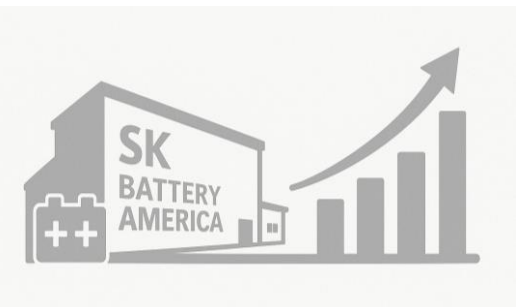
- » 베트남 15-2/17 광구에서 원유 시험 생산 성공(하루 최대 1만 bbl)
- » 이외 다수 지역에서 탐사 및 개발 프로젝트 진행 중으로 향후 매출 및 이익 확대 기대

SK온, 신규 배터리 수주 확보, 고객 다변화 통해 중장기 성장성·수익성 개선 목표



- » 닛산과 전기차 100만대분, 총 99.4GWh 규모의 배터리 공급계약 체결
- » 기존/신규 고객과 추가 수주 논의 중이며, 고객 포트폴리오 확대 통해 수익성 개선 및 성장 가속화 기대

미국 배터리 공장 가동률 대폭 개선 및 수익성 제고 기대



- » 완성차 업체의 현지화 흐름 가속화에 따라 미국 가동률 및 판매량 대폭 증가 예상
- » 판매 물량 증대 및 운영효율 개선 통한 원가 절감 등으로 수익성 개선 목표

Table of

Contents

- 1 Highlights
- 2 **경영실적**
- 3 사업별 실적 분석
- 4 Appendix

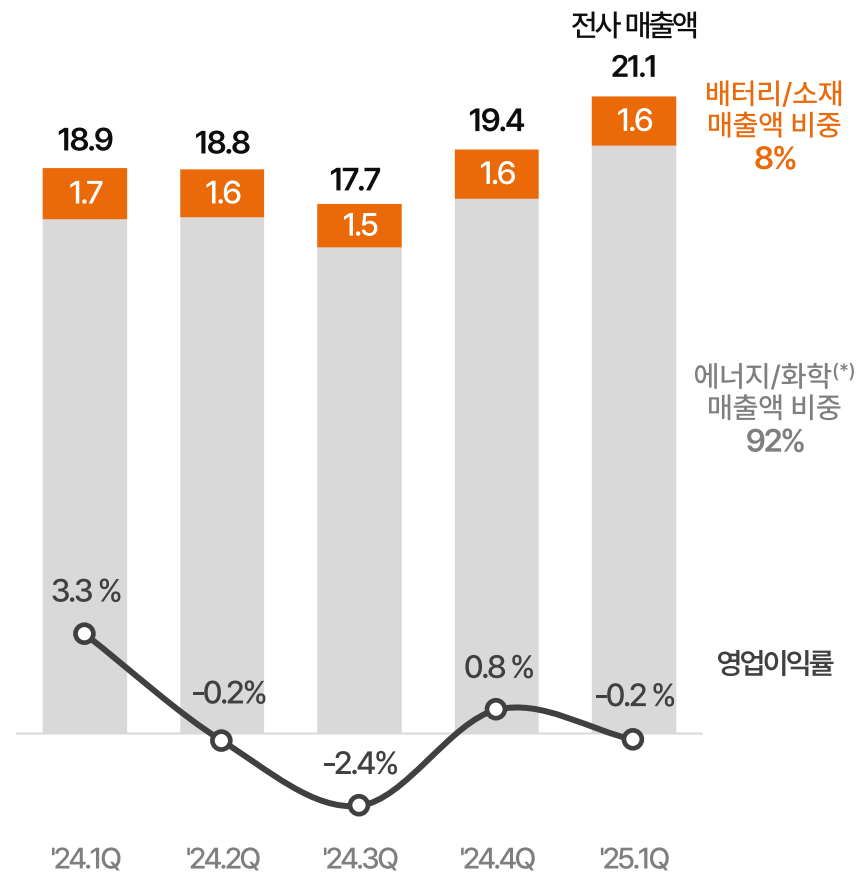
▶ 경영실적 현황

(단위 : 십억원)

구 분	'24.4Q	'25.1Q	QoQ	FY 2024
매출액	19,405.7	21,146.6	+1,740.9	74,717.0
영업이익	159.9	-44.6	-204.5	315.5
EBITDA	873.2	751.6	-121.6	2,764.0
영업외손익	-1,300.8	-287.8	+1,013.0	-2,695.3
세전이익	-1,140.8	-332.4	+808.4	-2,379.8

▶ Financial Highlights

(단위 : 조원)



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

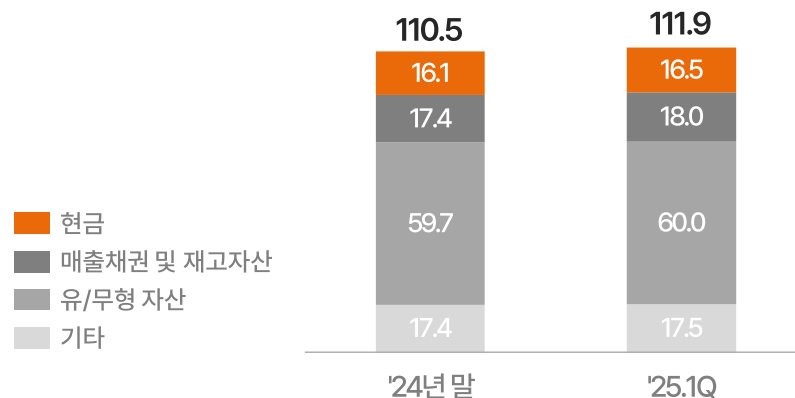
> 재무제표 현황

(단위 : 십억원)

구 분	'24년말	'25.1Q	전년 말 比
자산	110,530.1	111,895.0	+1,364.9
- 현금 등	16,101.0	16,471.7	+370.7
- 매출채권	7,038.0	7,582.7	+544.7
- 재고자산	10,335.6	10,430.0	+94.4
- 유/무형자산	59,657.2	59,952.4	+295.2
부채	70,881.2	75,441.0	+4,559.8
- 매입채무	9,912.1	9,462.6	-449.5
- 차입금	44,627.6	49,324.8	+4,697.2
자본	39,648.9	36,454.0	-3,194.9
부채비율	179%	207%	+28%pt
순차입금	28,526.6	32,853.1	+4,326.5

> 자산 구성 추이

(단위: 조원)



> 부채 및 자본 구성 추이

(단위: 조원)

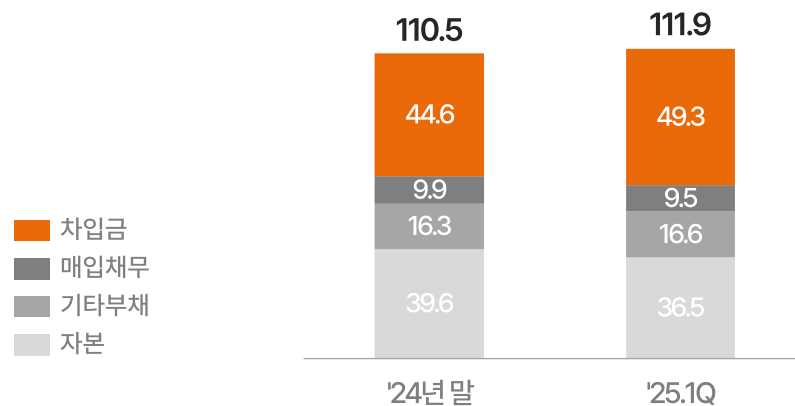
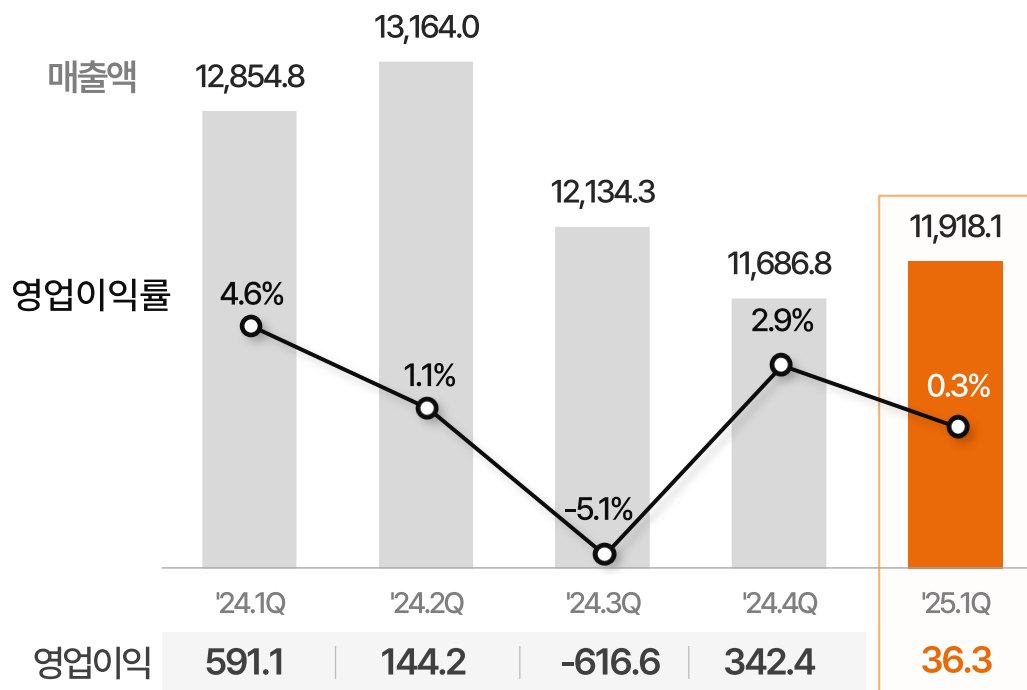


Table of
Contents

- 1 Highlights
- 2 경영실적
- 3 **사업별 실적 분석**
- 4 Appendix

유가 하락 및 정제마진 약세로 전분기 대비 영업이익 3,061억 하락

(단위: 십억원)



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

Financial Highlights & Outlook



1분기 요약

글로벌 경기 둔화 우려와 OPEC+의 감산 완화,
아프리카/중동 지역 가동량 증가 영향으로

전분기 대비 영업이익 하락



2분기 전망

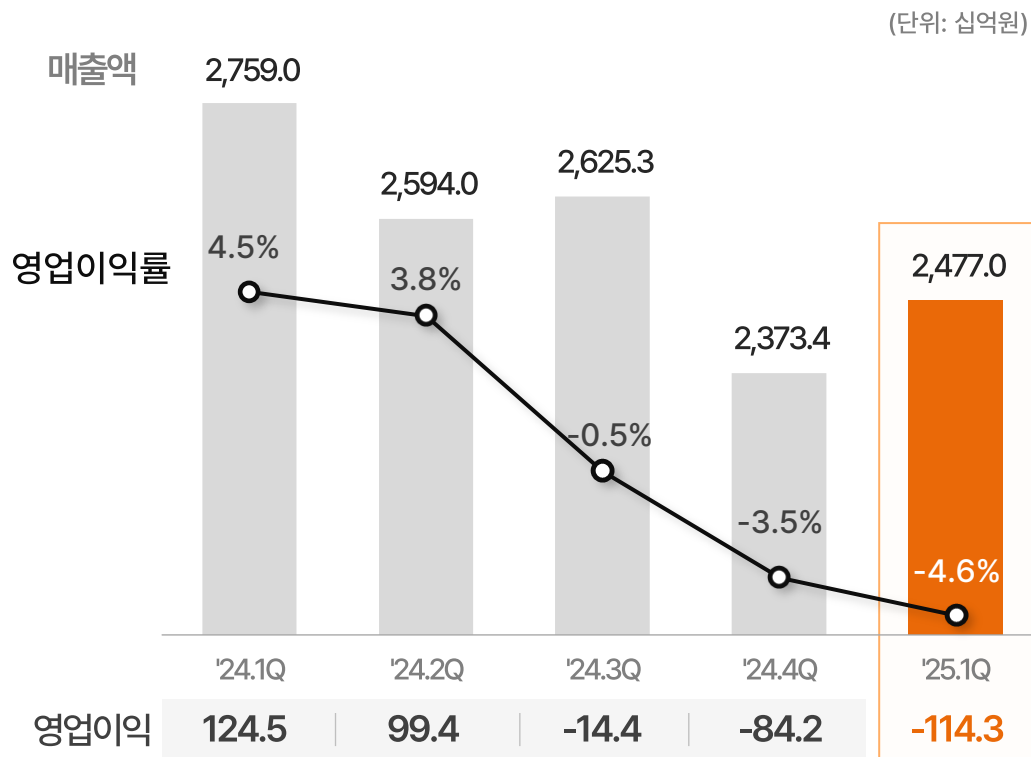
경기침체 우려는 존재하나
Driving Season 진입, 냉방 수요 증가 등에 따라

정제마진 점진적 개선 가능 전망

유가 및 석유제품 Crack

유가및 Crack (\$/B)	'24.4Q	'25.1Q	QoQ
Dubai 분기 평균	73.6	76.9	+3.3
Dubai분기 마지막 월 평균	73.2	72.5	-0.7
Gasoline	6.5	6.0	-0.5
Diesel	15.1	14.3	-0.8
Kerosene	14.8	13.2	-1.6

Spread 개선 제한되며 영업적자 지속



Financial Highlights & Outlook



1분기 요약

Spread 약세 지속되며

영업적자 기록



2분기 전망

Aromatic	역내PX 공급 감소 및 하반기 신규 PTA 설비가동 예상에도 불구하고, 매크로 불확실성 지속 등으로 Spread 회복세는 제한적일 전망
Polymer	중장기공급 증가 우려 불구 납사가 하락 등으로 Spread 개선 전망

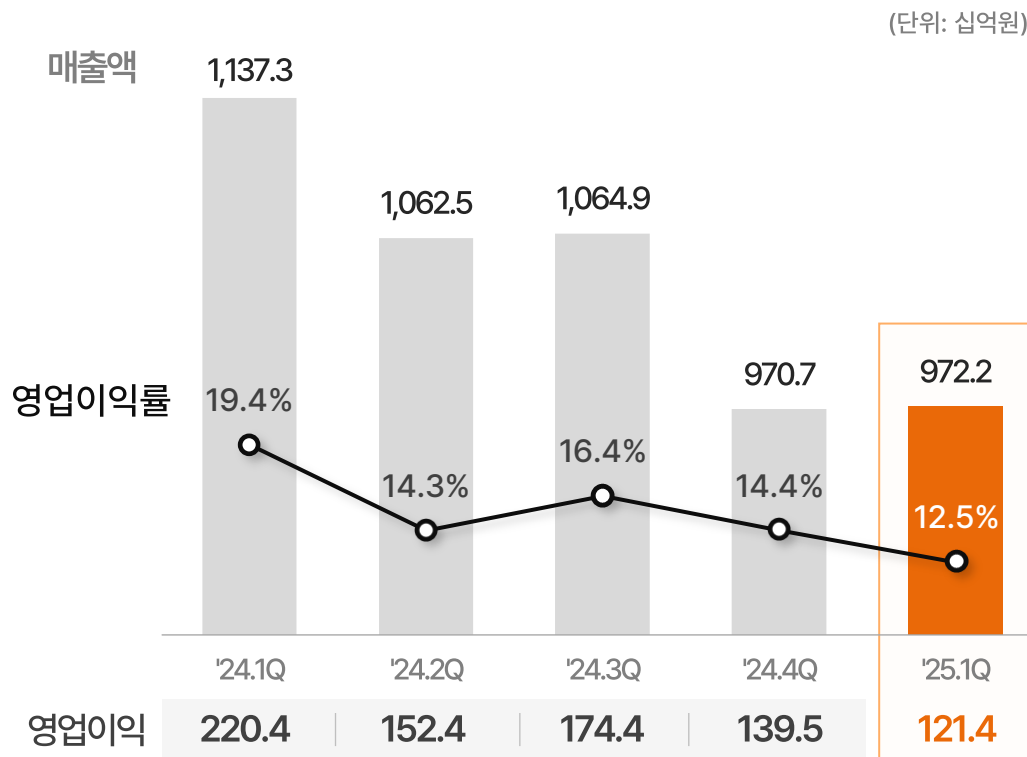
▶ 제품별 현황

Spread (\$/MT)	'24.4Q	'25.1Q	QoQ
PX	187	203	+16
BZ	245	219	-26
PE	272	250	-22
PP	258	261	+3

▶ 평균 PX 가동률

가동률	'24.4Q	'25.1Q
PX(울산)	71%	71%
PX(인천)	74%	67%

마진 및 판매량 하락 등 영향으로 전분기 대비 영업이익 181억 감소



Financial Highlights & Outlook



1분기 요약

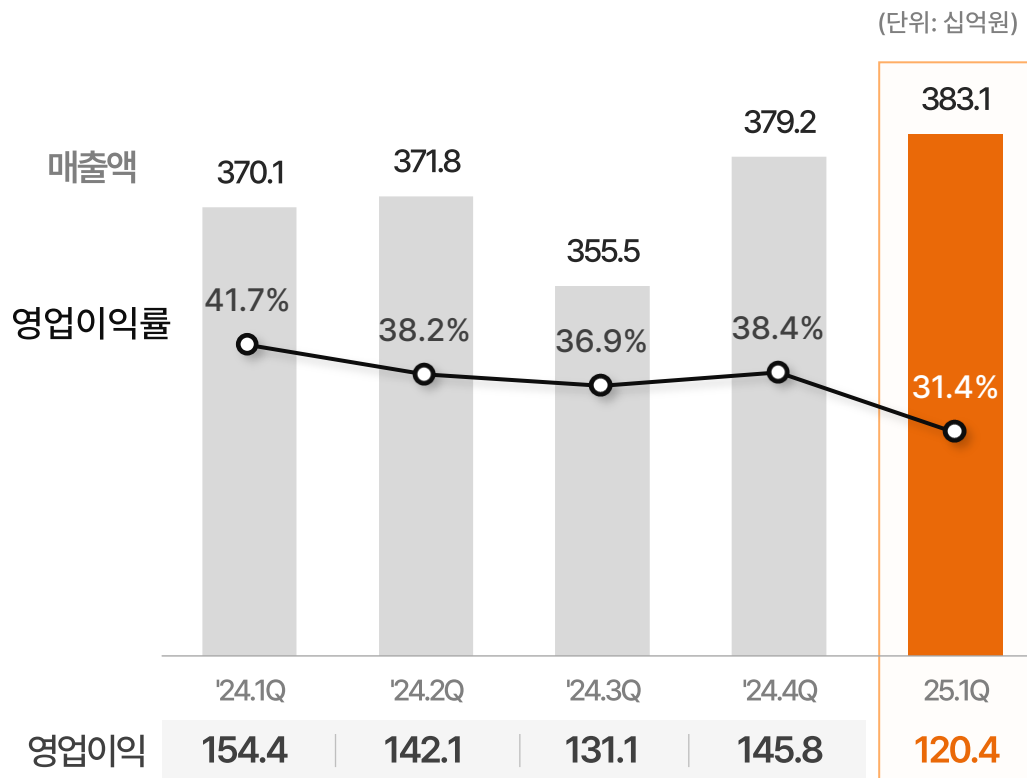
글로벌 주요국 경기둔화로 인해
마진 및 판매량 하락 등으로
전분기 대비 영업이익 감소



2분기 전망

신증설 영향에도 불구하고,
견조한 수요 지속되어
안정적인 수익성 유지 전망

판매 물량 감소 영향으로 전분기 대비 영업이익 **254억 하락**



1분기 요약

Gas 판매 물량 감소로
전분기 대비 영업이익 **하락**

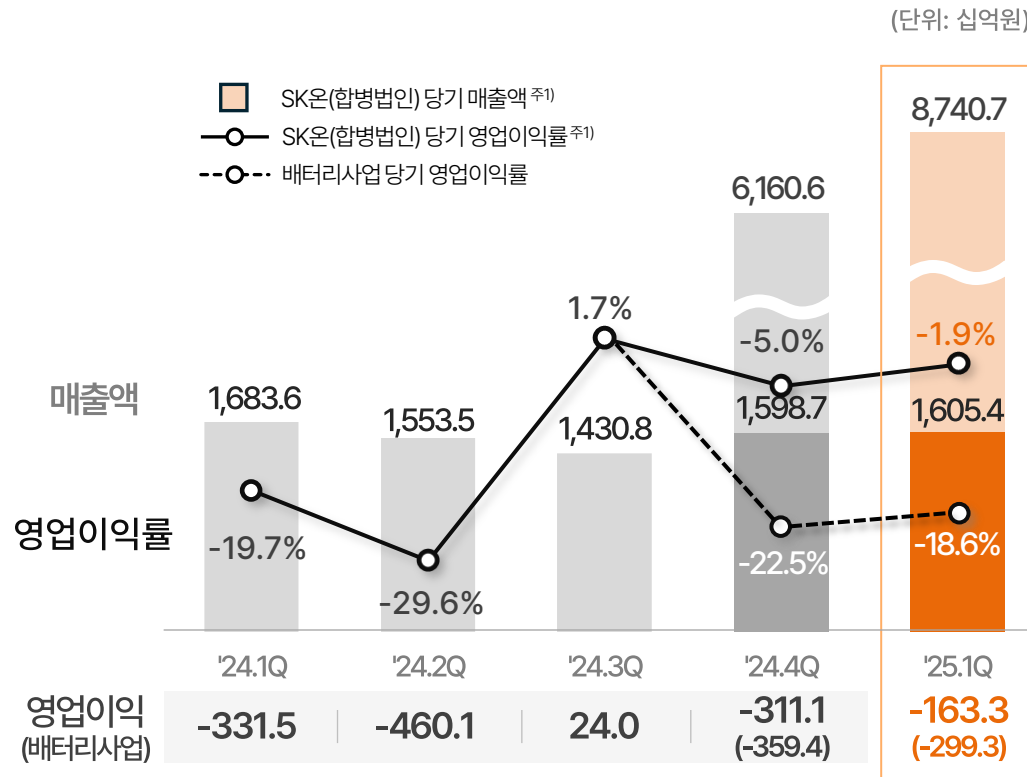
단위: 천bbl	'24.4Q	'25.1Q
판매물량	6,343	5,929
Oil 비중	40%	44%

주요 가격 지표

구 분	'24.4Q	'25.1Q	QoQ
Brent (\$/B)	74.7	75.7	+1.0
WTI (\$/B)	70.2	71.5	+1.3
NBP(\$/mmbtu)	13.9	14.3	+0.4

* NBP: National Balancing Point (유럽 천연가스 거래소)

전기차 시장 불확실성에도 불구하고, 배터리 판매량 증가로 **영업손실 축소**



주1) SK온과 SK트레이딩인터내셔널은 ('24.11.1부), SK엔텀은 ('25.2.1부) 합병 완료
SK이노베이션 계열 내부거래를 제거한 연결 기준 재무정보로, 실제 SK온(합병법인) 실적과 차이가 있음

Financial Highlights & Outlook



1분기 요약

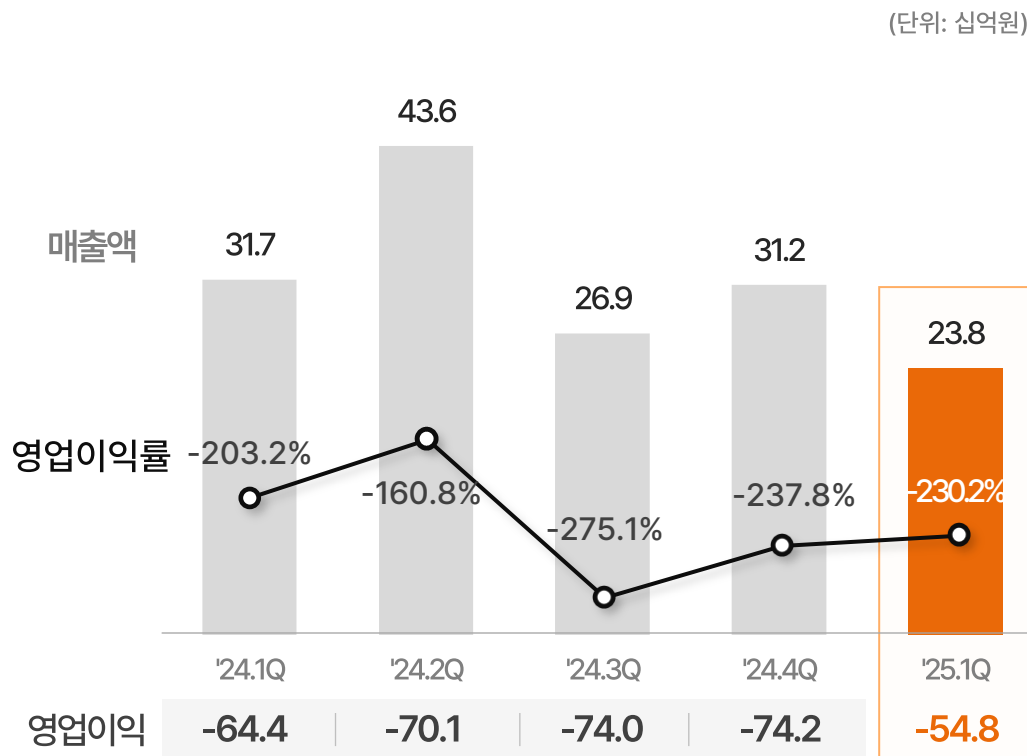
미국 중심의 Global 판매량 증가로
영업손익 개선



2분기 전망

美 관세 정책發 시장 둔화 우려에도 불구하고,
북미 현대차향 판매량 증가로
'25년 연중 지속 성장 기대

판매 증가, 전분기 일회성 비용 기저 등 영향으로 영업손실 **194억원 개선**



Financial Highlights & Outlook



1분기 요약

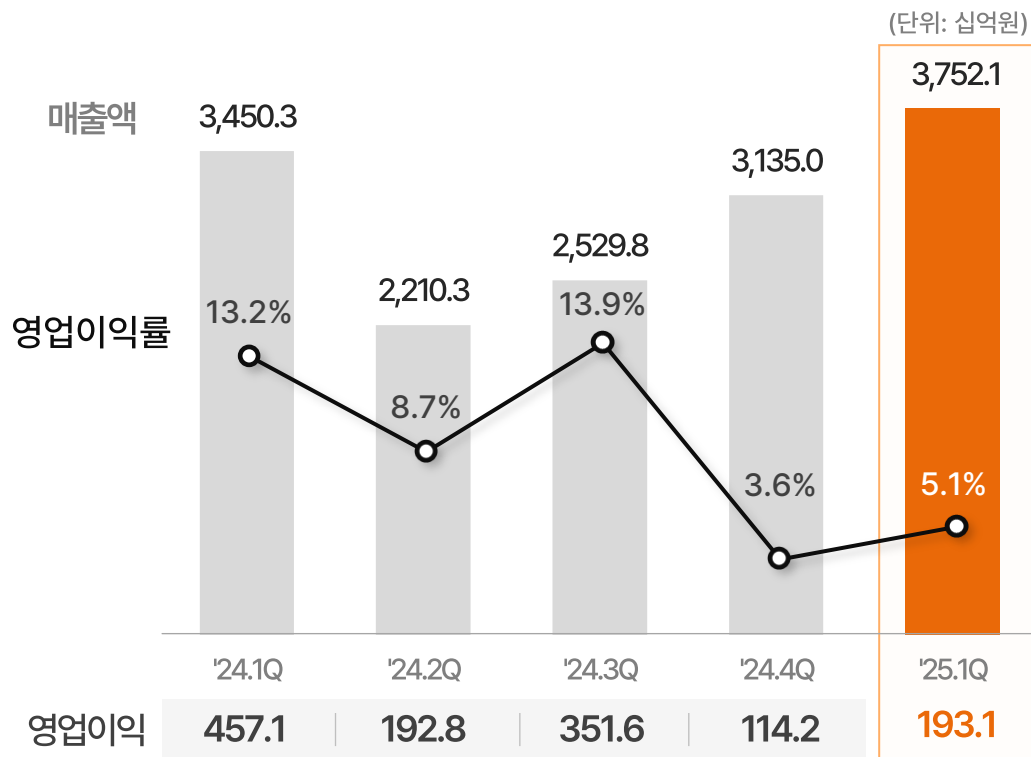
전분기 대비 판매량 증가 및
전분기 일회성 비용 기저 등 영향으로
전분기 대비 손익 개선



2분기 전망

주요 고객사 대상 판매 확대와
북미향 원단 판매 개시로 전분기 대비
유의미한 판매 성장 기대

동절기 난방수요에 따른 도시가스 판매량 증가로 전분기 대비 영업이익 **789억원 증가**



※ '24.1Q~'24.4Q 실적은 합병법인 기준으로 재산정한 수치임

Financial Highlights & Outlook



1분기 요약

동절기 난방수요에 따른 도시가스 판매량 증가로
전분기 대비 영업이익 증가



2분기 전망

계절적 비수기 진입 및 전력수요가 높은 하절기에
안정적 발전소 가동을 위한 사전 정비 시행 등으로
전분기 대비 영업이익 감소 전망

주요 지표

구분	'24.4Q	'25.1Q	QoQ
JCC (\$/B)	78.5	79.8	+1.3
HHP (\$/mmbtu)	2.8	3.7	+0.9
JKM (\$/mmbtu)	13.5	14.7	+1.2
SMP (원/kWh)	113.3	113.5	+0.2

* JCC: Japan Crude Cocktail
HHP: Henry Hub Price
JKM: Japan Korea Marker
SMP: System Marginal Price

Table of
Contents

- 1 Highlights
- 2 경영실적
- 3 사업별 실적 분석
- 4 **Appendix**

(단위: 십억원)

구 분	매출액			영업이익		
	'24.4Q	'25.1Q	QoQ	'24.4Q	'25.1Q	QoQ
석유 ¹⁾	11,686.8	11,918.1	+231.3	342.4	36.3	-306.1
화학 ²⁾	2,373.4	2,477.0	+103.6	-84.2	-114.3	-30.1
유탄유	970.7	972.2	+1.5	139.5	121.4	-18.1
E&P ³⁾	379.2	383.1	+3.9	145.8	120.4	-25.4
Battery	1,598.7	1,605.4	+6.7	-359.4	-299.3	+60.1
소재 ⁴⁾	31.2	23.8	-7.4	-74.2	-54.8	+19.4
E&S	2,353.7	3,752.1	+1,398.4	123.4	193.1	+69.7
기타 ⁵⁾	12.0	14.9	+2.9	-73.4	-47.4	+26.0
합 계	19,405.7	21,146.6	+1,740.9	159.9	-44.6	-204.5

1) 석유 | SKE, SKTI, SKET, SKIPC 석유사업부문

2) 화학 | SKGC, SKIPC 화학사업부문

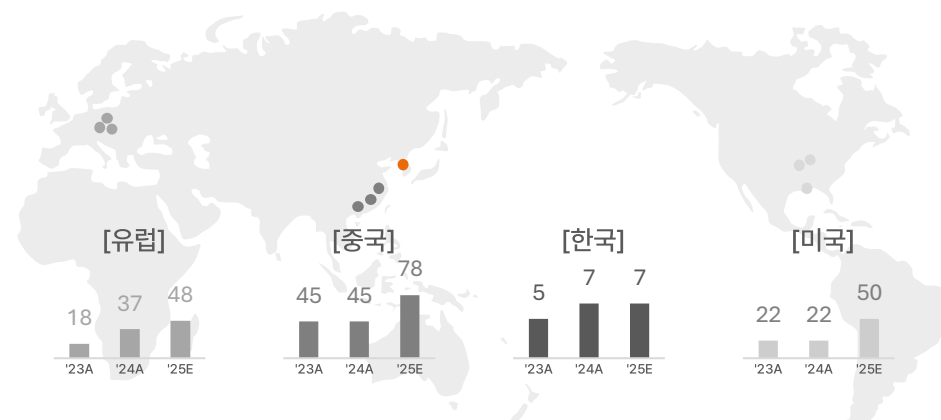
3) E&P | 현재 SK이노베이션에 귀속되어 있는 페루 88 및 56 광구 실적을 포함하고 있음

4) 소재 | SK이노베이션 계열 내부거래를 제거한 SK이노베이션 연결 기준 재무정보로, SKIET 실적과 차이가 있음

5) 기타 | Staff 등

기존 가동 Site

지역	생산거점	Capacity(GWh)	상업가동
한국	한국 1,2동 (서산)	7.0	3Q18
	한국 3공장 (서산)	14.0	2026
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	2026
중국	BEST JV (창저우)	7.5	2Q20
	EUE JV (후이저우)	10.0	1Q21
	SKOJ JV 1+2동 (옌청)	27.0	1Q21
	SKOY (옌청)	33.0	2025



단위: GWh

