

SK(주) - SK머티리얼즈 합병 추진

Investor Presentation

August 2021



Disclaimer

본 Presentation 자료는 투자자들을 위한 정보 제공을 목적으로 SK(주)와 SK머티리얼즈(주) (이하 "회사")에 의해 작성되었으며, 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려 드립니다.

본 자료에 기재된 예측정보 및 미래의 전망과 관련된 정보는 외부 전문가 및 회사 자체의 검토 결과에 기초하여 작성되었으나 향후 실제의 결과치와 차이가 있을 수 있습니다. 이러한 예측정보 등을 비롯하여 본 자료상의 내용은 어떠한 경우에도 투자자들의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다 (과실 및 기타의 경우 포함).

Contents

1. 합병 개요 및 주요 사항
2. 합병 기대 효과
3. 합병회사 주주 구성
4. 합병회사 재무 현황
5. 합병 주요 일정

1. 합병 개요 및 주요 사항

합병 방식

- SK(주)가 합병신주를 발행하여 SK머티리얼즈 기존 주식과 교환하는 방식으로 SK(주)가 SK머티리얼즈를 흡수합병
 - 존속회사 : SK(주)
 - 소멸회사 : SK머티리얼즈(주)
 - SK(주)가 보유하고 있는 SK머티리얼즈 주식 5,178,535주, SK머티리얼즈 자기주식 1,590,000주 및 향후 SK머티리얼즈 주주들의 주식매수청구권 행사로 취득하는 자기주식에는 합병신주 미교부
 - SK(주)는 소규모합병*, SK머티리얼즈는 일반합병으로 진행
 - (*) 합병 승인을 위한 주주총회 없이 이사회 승인으로 갈음하며, 20%이상의 주주가 서면반대 시 일반합병으로 진행

주식교환 비율

- SK머티리얼즈 보통주식 1주당 SK(주) 보통주식 1.5778412주를 배정
 - 주당 합병가액* SK(주) 264,076원, SK머티리얼즈 416,670원에 따른 합병비율 1 : 1.5778412
 - (*) 최근 1개월간/1주일간 거래량 가중평균 증가 및 최근일 증가의 산술평균

합병 기일

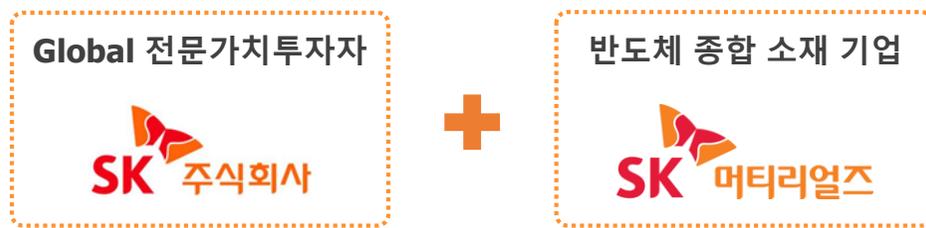
- 2021년 12월 1일 (水)

합병회사 사명

- SK주식회사

2. 합병 기대 효과

- SK(주)와 SK머티리얼즈는 합병을 통해 첨단소재 성장전략 실행을 가속화하고 최적의 Portfolio Mgmt.를 통해 주주가치를 제고하고자 합니다



1

첨단소재 성장전략 실행 가속화

- Global 전문투자역량과 투자
재원, 사업 경쟁력 통합
- 차세대 고성장/高부가 첨단소재
Biz Portfolio 강화

2

최적의 Portfolio Mgmt. 구현

- 첨단소재 분야 Portfolio 투자
사업 주체 일원화
- 적기 성장 투자 및 Harvest
실행 통한 최적 Portfolio 구축

3

기업가치 및 주주가치 제고

- 兩社 소재사업 시너지 창출 및
지배구조 재편을 통한 기업가치
제고
- 주주환원 증가 효과 향유

2. 합병 기대 효과

1 첨단소재 성장전략 실행 가속화

- 합병회사는 글로벌 전문투자역량과 자원조달 능력, 사업 경쟁력 등을 통합하여, 반도체 소재를 비롯한 고성장/高부가 첨단소재 영역에서의 성장을 가속화할 것입니다

SK(주)

첨단소재 분야 글로벌 전문 투자 역량 및 대규모 투자 자원 조달 능력 보유

- 다수의 글로벌 투자 성공 경험을 통한 Tech/Market Insight 및 전문투자인력 보유
- SK(주) 보유 첨단소재 영역 Portfolio間 시너지 창출을 통한 투자 기회 확보 및 Value-up 용이
- 안정적 배당수입 및 Portfolio Divestment, 높은 대외 신용도를 바탕으로 안정적 자원 조달 능력 보유



SK머티리얼즈

반도체 소재 분야에서 축적한 사업 개발 역량 및 Operational Excellence 보유

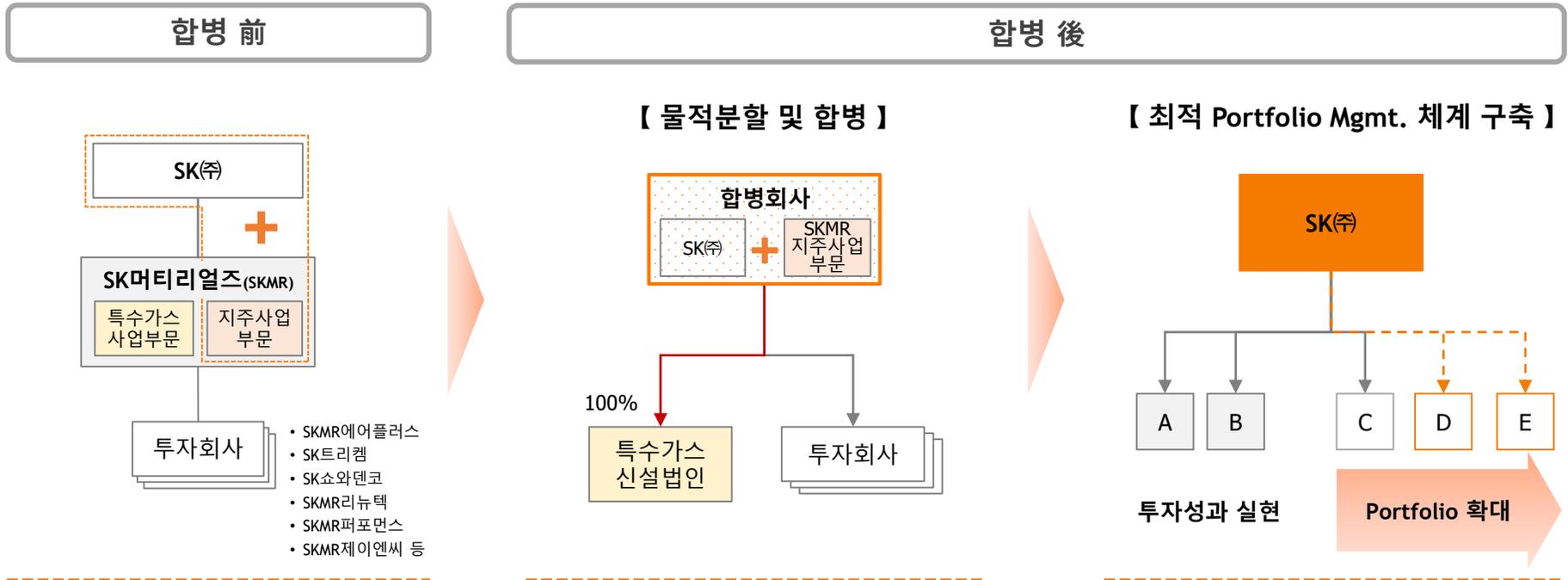
- 기술/수요 Trend를 선도하는 M&A 및 JV 협력을 통한 반도체 Value Chain 확대로 고성장 실현
- 그룹 내 시너지를 통한 반도체 수요 성장 기회 Capture를 통해 성장성과 수익 안정성 확보
- 반도체/기초화학/AI 기술 기반, Operation 경쟁력을 구축해 고객과 시장의 신뢰 확보

차세대 고성장/高부가 첨단소재 영역에서의 과감한 성장 Option 실행을 통해 Portfolio 혁신 가속화

2. 합병 기대 효과

2 최적의 Portfolio Mgmt. 구현

- SK(주)와 SK머티리얼즈는 합병을 통해 첨단소재 영역의 사업 주체를 일원화하고 R&C를 통합함으로써 경영 효율성을 제고하고 최적의 Portfolio Mgmt.를 구현하겠습니다



SKMR은 M&A 및 JV 설립 통한 반도체 소재 Biz Portfolio 확대

SKMR 특수가스사업 부문 물적분할 및 분할과 동시에 SK(주)와 SKMR 지주사업 부문 합병

- 특수가스 신설법인은 사업회사로서 사업 경쟁력 및 전문성 강화에 집중

성장 투자 확대 / 적기 Harvest 등 최적화된 Portfolio Mgmt.

- 고성장/高부가 영역의 최적 Portfolio 구축

2. 합병 기대 효과

3 기업가치 및 주주가치 제고

- SK(주) 및 SK머티리얼즈가 보유한 성장 Portfolio 통합으로 기업가치가 제고되고 적극적인 주주환원 정책을 통해 주주가치를 제고할 것입니다

SK(주) 주주

- '25년 첨단소재 분야 Global Leading 투자회사로 도약하여 기업가치 제고
 - 반도체, 배터리 소재 영역 Portfolio 적극 확대 예정
- 지배구조 단순화로 SK머티리얼즈 투자회사 Value가 합병회사 기업가치에 직접 반영
 - 손자회사에 대한 Double Discount 해소



SK머티리얼즈 주주

- SK(주)와 SK머티리얼즈의 Portfolio가 통합되어 합병회사의 기업가치 제고 성과 공유 가능
 - SK머티리얼즈의 성장 투자 Option 실행력 제고로 성장 Potential 강화 효과 기대
- 안정적이고 우수한 주주환원 효익 향유

【 SK머티리얼즈 주주 관점의 배당금 변화 (例示) 】

합병 前	합병 後
SK머티리얼즈 주당 4,000원	합병회사 주당 11,045원 (주당 +7,045원, 2.8배 증가)

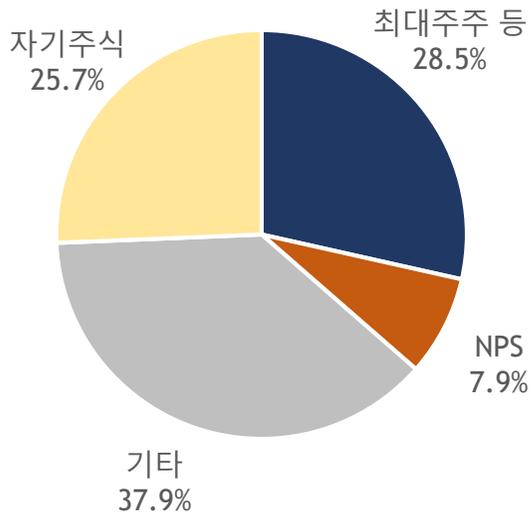
(*) FY20 SK(주) 주당배당액 7,000원 x 합병 신주배정 1.58주

- 유통주식수 및 거래량 증가에 따른 수급 안정성 향상

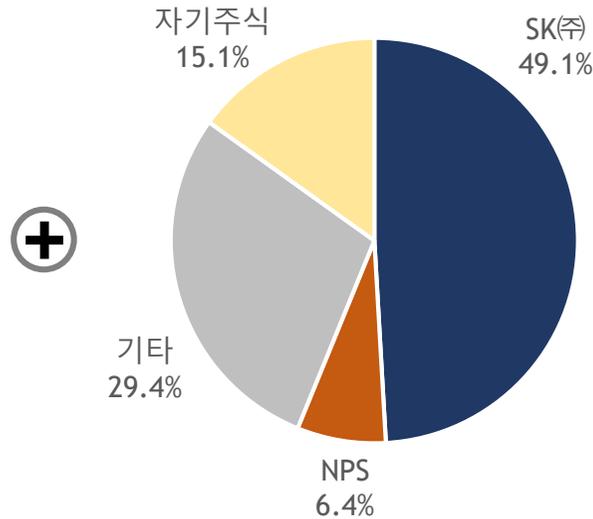
3. 합병회사 주주 구성

- 기존 SK(주) 및 SK머티리얼즈 주주들이 합병회사의 주주가 되며 최대주주, NPS 등의 지분을 변화는 微微함

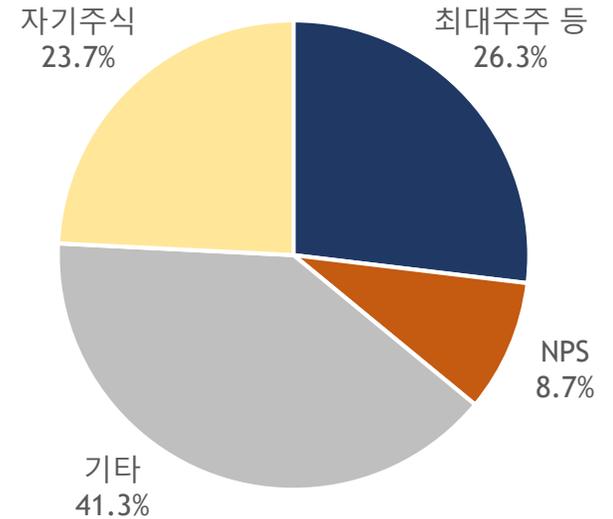
SK(주)



SK머티리얼즈



합병회사



※ SK머티리얼즈 주주들의 주식매수청구권 행사는 없는 것으로 가정

4. 합병회사 재무 현황

합병회사는 시가총액 19.8조, 총자산 25.4조, 자기자본 15.5조 규모가 예상됨

【 '21.6월末 별도 재무제표 기준 】

	SK(주)	SK머티리얼즈 ¹⁾	합병회사
시가 총액	18.2조	4.3조	19.8조 ²⁾
자산	25.3조	0.6조	25.4조 ³⁾
부채	9.6조	0.3조	9.9조
자본	15.7조	0.3조	15.5조 ³⁾

1) SK머티리얼즈 분할계획서('21.8.20)上 분할 後 SK머티리얼즈 존속회사의 예상 재무구조 적용

2) SK(주) 시가총액('21.8.19 종가 기준)에 기존 SK머티리얼즈 주주들에게 발행되는 합병신주가액 합산

3) SK(주) 보유 SK머티리얼즈 주식 (49.1%)의 장부가액 0.47조 차감

※ 재무 현황은 합병기일까지의 영업 활동 및 주식매수청구 행사 규모 등에 따라 변동 가능

5. 합병 주요 일정

■ 兩社 합병을 위한 이사회 결의 이후, 신주 상장 완료시점까지 약 4개월 소요 예상 됨



※ SK(주)는 소규모합병으로 진행하므로 이사회 결의로 합병 주주총회 승인을 갈음하며, 반대주주의 주식매수청구권 행사가 인정되지 않음

※ 상기 일정은 관계기관의 인허가 승인 및 관계기관과의 협의·승인 과정 등에 의해 변경될 수 있음

End of Document