

# SAMSUNG SDS

## 2026년 1분기 실적발표

2026.4.23



본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 2026년 1분기 실적은 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 '예측정보'가 포함될 수 있으며, 이러한 '예측정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

01

---

# 사업 방향

# 변화 방향 및 전략

AI Full Stack 중심의 사업 전환과  
Inorganic 성장을 통해 글로벌 AX 기업으로 도약



## Global AX Company 2031 driving business transformation

### AI Full Stack 중점 추진 사업

AI 인프라 사업

AX · AI 서비스 사업

AI 플랫폼 / 솔루션 사업

Inorganic 성장 / 신사업

디지털 물류 사업

# 중점 추진 사업

## AI Full Stack 3대 사업 시너지와 Inorganic 전략을 기반으로 성장 가속화

**1 AI 인프라**

AI/클라우드 포트폴리오 확장



GPUaaS/NPUaaS      글로벌 CSPs

소버린 AI 클라우드



공공-민간 파트너십  
국방/방산, 금융

직접투자, DC DBO



구미 AIDC      국가AI센터

**2 AX·AI 서비스**

업종 특화 Agent 중심 AI 전환



Vertical AI Agent

AX 전담 조직의 고객 AX 리드



하이테크      금융      공공/기업


AI Native 개발 체계 혁신  
(AI Native SDLC<sup>1)</sup>)



Predictive Tools      Global Development Center      PJT자산  
AI개발플랫폼 + GDC + PJT자산


**3 AI 플랫폼/솔루션**

AI 플랫폼/솔루션 강화 및 고도화




AI Orchestrator  
Data Control Plane<sup>2)</sup>

글로벌 AI 에코시스템 협력



OpenAI      NVIDIA

솔루션 AX 사업 확대




SAP      salesforce      workday.  
o9      ptc

**4 Inorganic성장/신사업**

시장 확대  
신규시장 진입을 위한 지역거점 구축


미주      아시아

사업 확장  
新사업 포트폴리오 확장



로봇      디지털 자산

역량 강화  
선진기술 내재화



AI/데이터 플랫폼, AIOps/MLOps<sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> AI Native Software Development Life Cycle : 개발/운영 전 공정을 AI 기반으로 전환, 자동화

<sup>2)</sup> AI Orchestrator: AI 서비스 연결·운영 체계  
Data Control Plane: 데이터 관리·통제 체계

<sup>3)</sup> AIOps: AI 기반 운영  
MLOps: Machine Learning 운영

# 삼성SDS & KKR

글로벌 Top-tier 투자회사 KKR과 전략적 협업을 위해 1.2조원 규모 전환사채 발행  
장기 파트너십을 기반으로 글로벌 성장 및 기업가치 제고 추진

## 삼성SDS 투자 유치 구조

### 전략적 장기 파트너십 기반 확보

- 6년간 양도 제한으로 중장기 협력 관계 구축
- Call/Put 옵션 미부여를 통해 조기 Exit 가능성 제한

### 주주가치 보호 중심 설계

- 전환가액 18만원으로 저가 전환 방지
- 리픽싱 조항이 없어 추가적인 지분 희석 가능성 제거

### 안정적 자금 조달

- 총 1.22조원 규모 투자유치로 대규모 성장 자원 확보
- 표면금리 2.5%로 재무적 부담 최소화

## KKR 기여분야

### 글로벌 M&A 역량, 실행력, 성공 경험 기반 경영 자문

- 글로벌 네트워크 기반 투자기회 발굴
- 투자 구조 설계 및 M&A 의사결정 지원
- 인수 이후 통합(PMI) 및 기업가치 제고 실행

### 사업경쟁력 강화 및 사업 확장 기회 제공

- 성공 분야 Best Practice 공유
- 컨설팅 역량을 활용한 글로벌 선진 사업 운영 체계 제안
- KKR 포트폴리오 기업과 삼성SDS간 사업 협력 기회 발굴

# 성장을 위한 투자 로드맵

2031년까지 AI Full Stack 포트폴리오를 확장하고 국내외 전략적 투자를 통해 기업 가치를 제고

	1단계 Foundation 성장 기반 구축	2단계 Acceleration 국내 AX사업 확장	3단계 AX Leadership 확보 글로벌 확장	2031년 누적 투자규모 <b>10조원</b>
① AI 인프라	구미 AI 데이터센터 국가 AI컴퓨팅센터 투자	AI 데이터센터 본격 가동	신규 AI 데이터센터 투자 확대	<b>5조원</b>
② AX·AI 서비스	Use Case 확산 AX 실행 체계 구축	Best Practice 확보 산업별 표준화 및 확산	End-to-End 서비스 확장 AI 실행 체계 선도	
③ AI 플랫폼/솔루션	자체 플랫폼/솔루션 AI 기능 강화	글로벌 파트너십 에코시스템 확장	대내외 플랫폼/솔루션 연계 및 시너지 증대	<b>1조원</b>
④ Inorganic 성장/신사업	삼성SDS·KKR 투자·M&A 협력 체계 구축 및 실행	투자·M&A 규모 확대	대규모·해외 M&A 집중 및 확장	

\* 사업 부문별 세부 투자 집행 시점과 금액은 수요/공급/기술성숙도 등에 따라 탄력적으로 집행

# 1분기 사업부문별 하이라이트

### AI 인프라

공공, 엔터프라이즈 대상 AI 컴퓨팅 서비스 확대, 글로벌 N/W 서비스 등 포트폴리오 다각화

- 대구센터 기반 AI/클라우드 서비스 증가
- 국가 AI 컴퓨팅센터 우선협상대상자 선정 등 AI 인프라 수요 선제 대응
- 글로벌 거점 기반으로 해외 N/W 서비스 확대
- B300 국내 최초 도입을 통한 고성능 GPUaaS 제공 하반기 NPUaaS의 국내 첫 상용화 추진

### AX·AI 서비스

금융 업종 중심 클라우드 전환·구축 사업 성장, 초기 AI Agent 서비스 시장 선점

- 은행, 보험, 공공용 등 금융권 고객 다각화 및 클라우드 전환·구축 사업 확대
- 금융권 최초 전사적 AI Agent 구축 사업자로 선정, 차세대 금융 AX 전환 주도

### AI 플랫폼/솔루션

자사 플랫폼/솔루션 기반 범정부 및 기업 서비스 확대, 글로벌 파트너십을 통한 사업 확장

- 범정부 AI SaaS의 정부 부처 본격 확산
- 상담 AI Agent 'Brity On' 출시로 솔루션 라인업 확대
- 금융 업종 대상 AI 플랫폼 사업 확대
- OpenAI ChatGPT Enterprise 리셀링 판매 증가

## AI Full Stack 쏠영역 파트너십 기반 생태계 확장

Google Cloud ◆ Gemini , FriendliAI - AI 클라우드 협력 | XBOW / TatumSecurity 보안분야 투자

### 물류

물류 Vertical AI 적용을 통한 운영업무 자동화 추진, 자동차 부품, 소비재 등 글로벌 신규 고객 확대

- 북미, 아시아 지역의 신규 고객 확보에 따른 Cello Square 매출 증가

### Inorganic 성장/신사업

KKR과 전략적 협업을 통해 AX 사업 경쟁력 확보를 위한 투자 발판 마련, Data Center DBO 사업, RX<sup>1)</sup>, 디지털 자산 등 미래사업 준비

- DBO 사업 첫 수주
- 한국예탁결제원 토큰증권사업 우선협상대상자 선정

\* RX : Robotics Transformation

02

---

## 경영 실적

# 1분기 실적

## 매출 3조 3,529억원, 영업이익 783억원

- IT서비스 매출 전년 수준 유지, 물류 매출 하락으로 전체 매출은 전년 동기 대비 3.9% 하락
- 영업이익은 일회성 비용 반영에 따른 전년 동기 대비 71% 감소, 2분기 영업이익률 예년 수준인 6%로 회복 전망

(단위: 억원)

	1Q26	4Q25	QoQ	1Q25	YoY
<b>매출액</b>	<b>33,529</b>	35,368	-5.2%	34,898	-3.9%
IT서비스	<b>16,105</b>	16,690	-3.5%	16,004	+0.6%
물류	<b>17,424</b>	18,678	-6.7%	18,894	-7.8%
<b>매출총이익</b>	<b>3,940</b>	5,139	-23.3%	5,457	-27.8%
매출총이익률(%)	<b>11.8%</b>	14.5%	-2.7%p	15.6%	-3.8%p
<b>영업이익</b>	<b>783<sup>1)</sup></b>	2,261	-65.4%	2,685	-70.8%
영업이익률(%)	<b>2.3%<sup>2)</sup></b>	6.4%	-4.1%p	7.7%	-5.4%p
<b>영업외손익</b>	<b>517</b>	333	+55.2%	332	+56.0%
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>1,300</b>	2,594	-49.9%	3,017	-56.9%
<b>당기순이익</b>	<b>918</b>	1,879	-51.2%	2,177	-57.8%

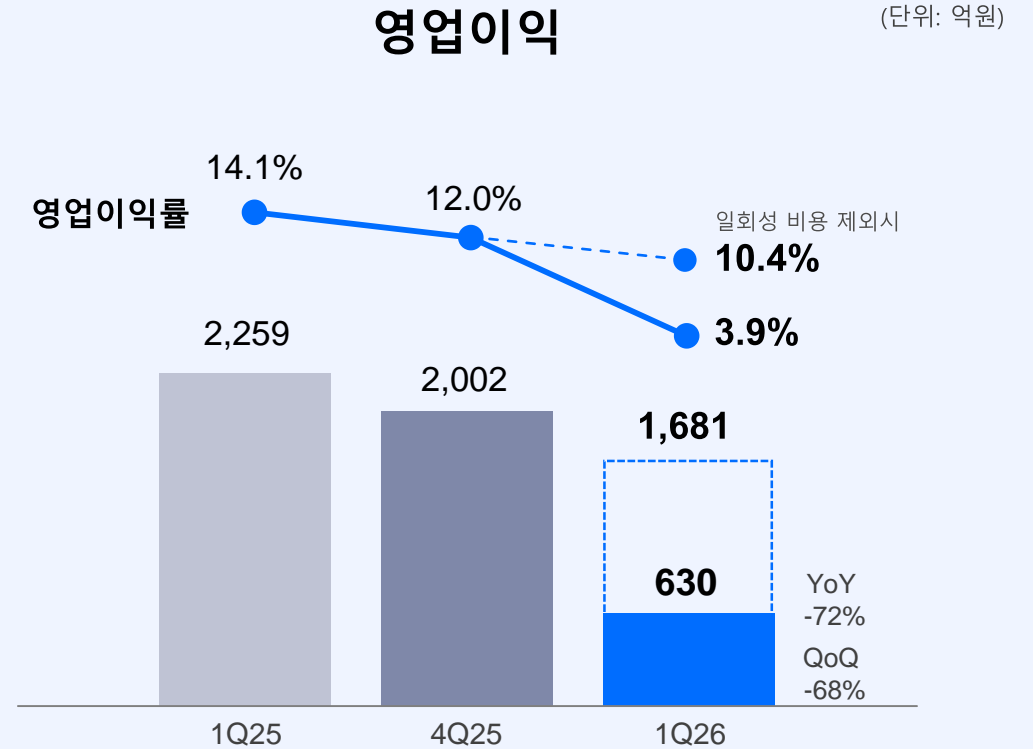
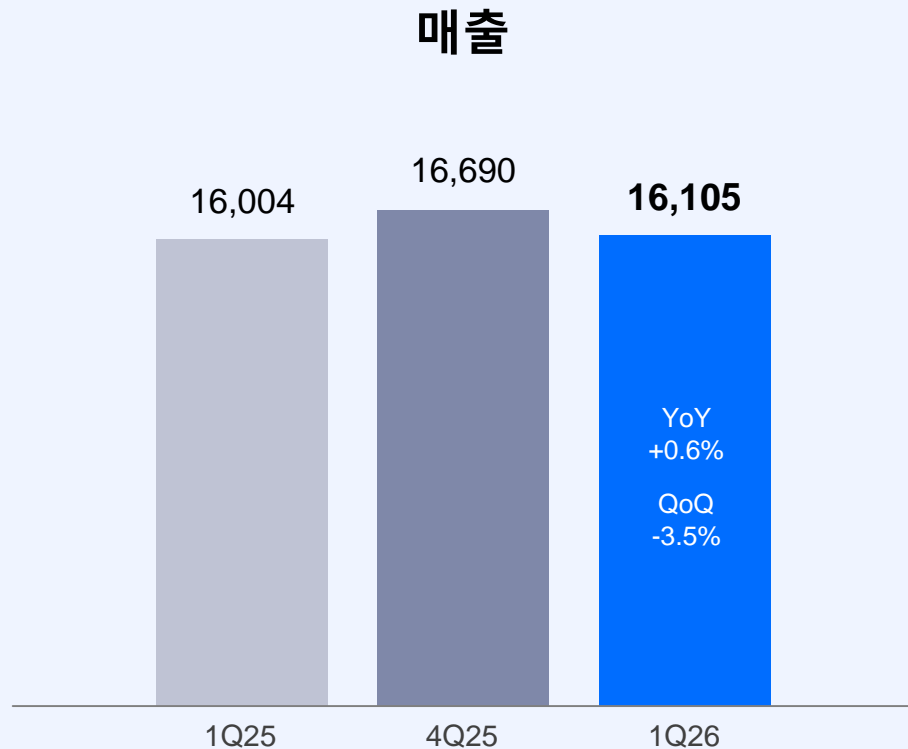
<sup>1)</sup> 임직원 퇴직금 산정 기준 변경(목표 인센티브의 통상임금 가산)에 따른 일회성 퇴직급여비용 1,120억원 반영

<sup>2)</sup> 일회성 요인 제외 시 영업이익률은 5.7%

# IT서비스 실적

## IT서비스 매출 1조 6,105억원, 영업이익 630억원, 영업이익률 3.9%

- AX 사업 수주 확대에도 불구하고, 제조 업종내 일부 프로젝트 종료 영향으로 1분기 매출은 전년 대비 0.6% 성장
- 일회성 비용 반영, 사업 확대를 위한 투자, 경쟁 심화 등으로 영업이익 감소, 2분기 영업이익률 11% 후반 수준 전망



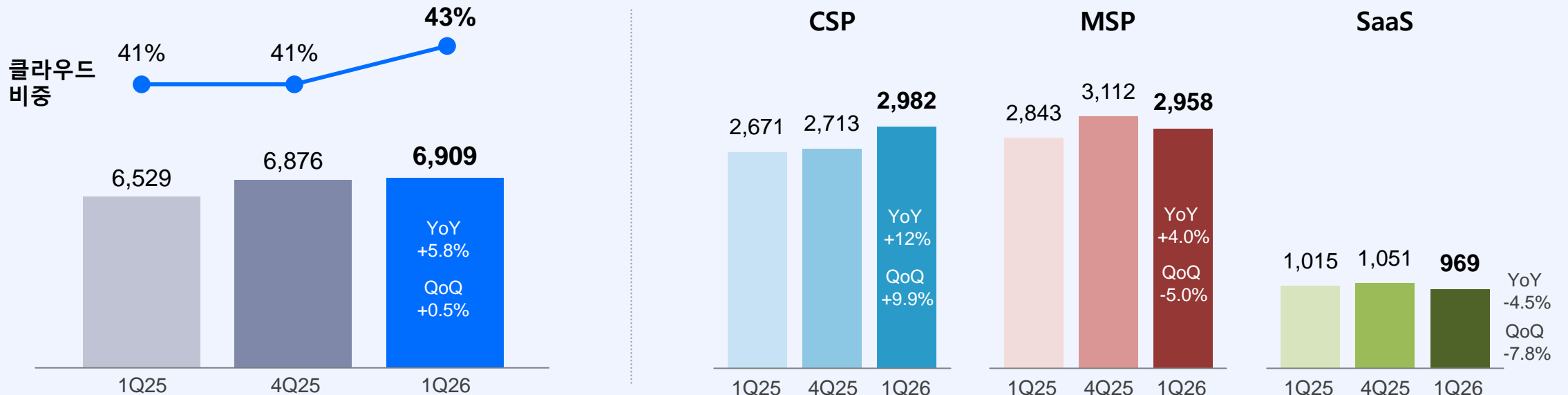
# 클라우드 실적

## 클라우드 매출 6,909억원

- CSP : 공공 업종 AX 수요 확대에 따른 GPUaaS, 글로벌 Cloud Network 서비스 증가
  - MSP : 금융, 공공 업종 매출 증가 및 글로벌 파트너사 협력을 통한 매출 창출
  - SaaS : 범정부 AI SaaS인 지능형 플랫폼 서비스의 본격적인 확산으로 2분기 이후 매출 기여 예상
- ⇒ 클라우드 2분기 매출은 금융/공공 AX 확대, GPUaaS 증가, 범정부向 지능형 AI 서비스 본격화로 두 자릿수 성장 목표

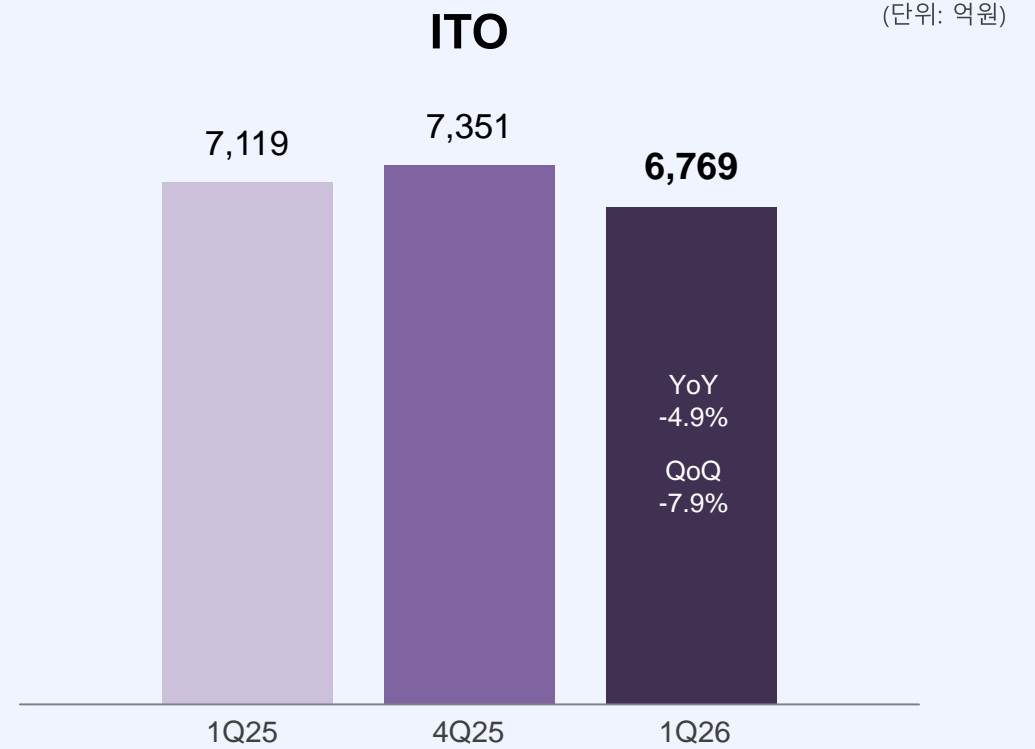
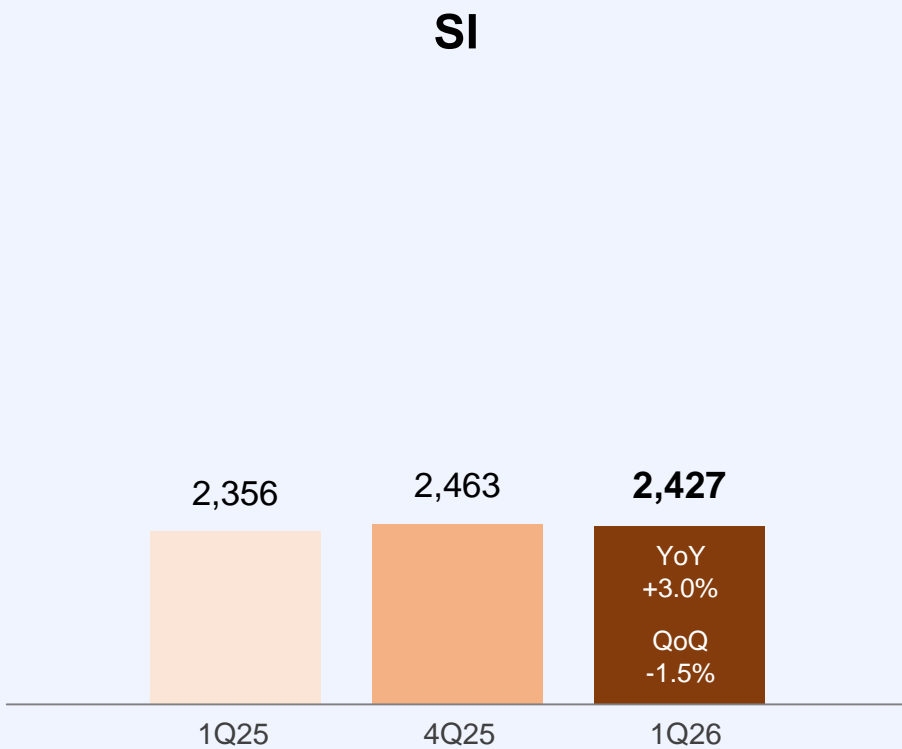
### 클라우드 매출

(단위: 억원)



## SI 매출 2,427억원, ITO 매출 6,769억원

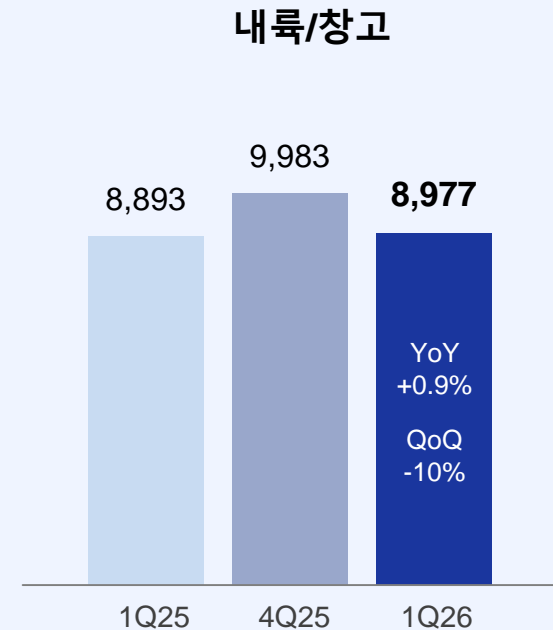
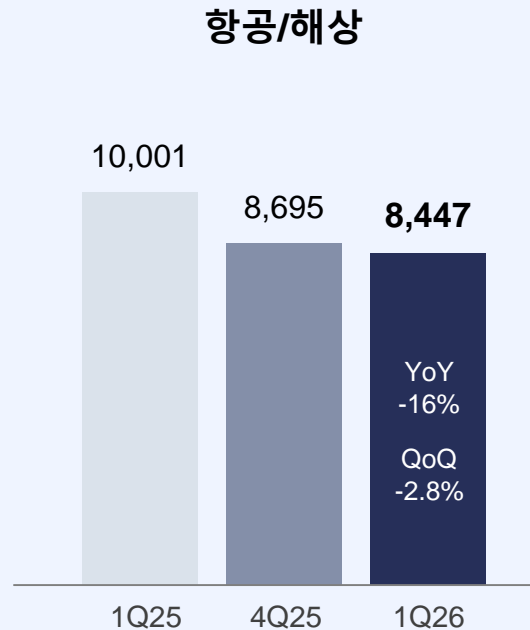
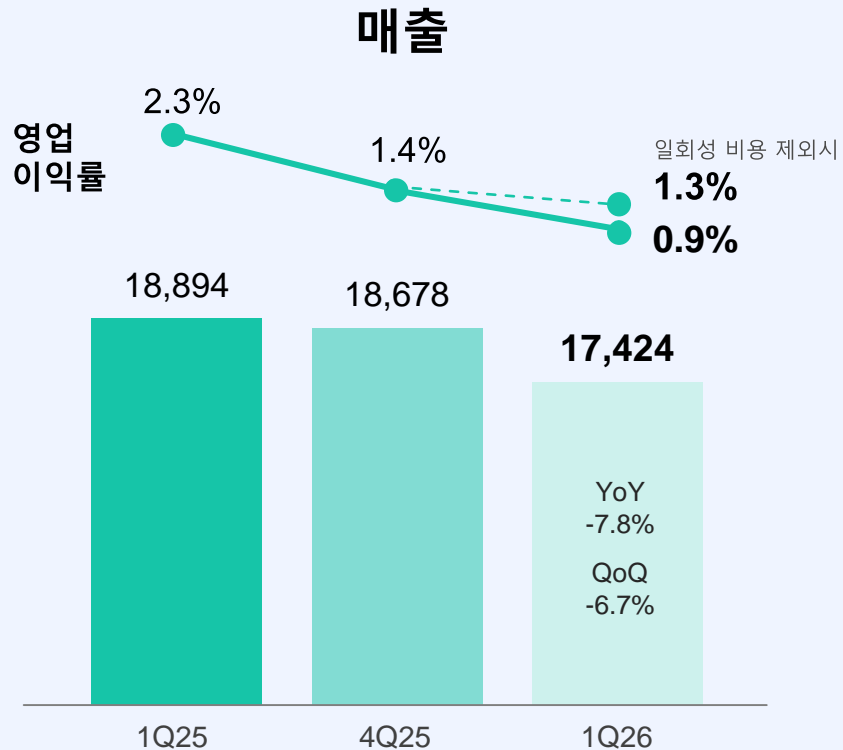
- EMM 등 해외 사업 확대로 SI 매출 증가
- 주요 고객사 ITO 계약 축소 및 운영 내재화로 매출 감소



# 물류 실적

## 물류 매출 1조 7,424억원, 영업이익 153억원, 영업이익률 0.9%

- 연말 성수기 종료에 따른 운임 하락과 물동량 감소, '25년 미 관세로 인한 기저효과로 전년 동기 대비 매출 하락
- 북미, 아시아 지역의 신규 고객 확보에 따른 Cello Square 매출 30% 이상 증가



(단위: 억원)

03

---

**Q&A 세션**

04

---

## Appendix

# 사업부문별 매출 및 영업이익

(단위: 억원)

	2024					2025					2026
	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q
<b>매출액</b>	<b>32,473</b>	<b>33,690</b>	<b>35,697</b>	<b>36,423</b>	<b>138,282</b>	<b>34,898</b>	<b>35,120</b>	<b>33,913</b>	<b>35,368</b>	<b>139,299</b>	<b>33,529</b>
IT서비스	15,536	15,864	16,296	16,319	64,014	16,004	16,784	15,957	16,690	65,435	16,105
클라우드	5,308	5,560	6,370	5,997	23,235	6,529	6,652	6,746	6,876	26,802	6,909
SI	2,881	2,678	2,565	2,662	10,786	2,356	3,181	2,414	2,463	10,415	2,427
ITO	7,347	7,626	7,361	7,660	29,993	7,119	6,951	6,797	7,351	28,218	6,769
물 류	16,937	17,826	19,401	20,104	74,268	18,894	18,336	17,956	18,678	73,864	17,424
<b>영업이익</b>	<b>2,259</b>	<b>2,209</b>	<b>2,528</b>	<b>2,115</b>	<b>9,111</b>	<b>2,685</b>	<b>2,302</b>	<b>2,323</b>	<b>2,261</b>	<b>9,571</b>	<b>783<sup>1)</sup></b>
IT서비스	1,698	1,979	2,229	1,820	7,725	2,259	2,037	1,972	2,002	8,271	630
물 류	561	230	299	295	1,386	426	265	351	259	1,300	153
<b>영업이익률</b>	<b>7.0%</b>	<b>6.6%</b>	<b>7.1%</b>	<b>5.8%</b>	<b>6.6%</b>	<b>7.7%</b>	<b>6.6%</b>	<b>6.8%</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.9%</b>	<b>2.3%</b>
IT서비스	10.9%	12.5%	13.7%	11.2%	12.1%	14.1%	12.1%	12.4%	12.0%	12.6%	3.9%
물 류	3.3%	1.3%	1.5%	1.5%	1.9%	2.3%	1.4%	2.0%	1.4%	1.8%	0.9%

<sup>1)</sup> 임직원 퇴직금 산정 기준 변경(목표 인센티브 통상임금 가산)에 따른 일회성 퇴직급여비용 1,120억원 반영

# 요약 손익계산서

(단위: 억원)

	2024					2025					2026
	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q
<b>매출액</b>	<b>32,473</b>	<b>33,690</b>	<b>35,697</b>	<b>36,423</b>	<b>138,282</b>	<b>34,898</b>	<b>35,120</b>	<b>33,913</b>	<b>35,368</b>	<b>139,299</b>	<b>33,529</b>
매출원가	27,570	28,694	30,538	31,357	118,159	29,441	29,891	28,939	30,229	118,499	29,589
<b>매출총이익</b>	<b>4,903</b>	<b>4,996</b>	<b>5,159</b>	<b>5,066</b>	<b>20,123</b>	<b>5,457</b>	<b>5,229</b>	<b>4,974</b>	<b>5,139</b>	<b>20,800</b>	<b>3,940</b>
매출총이익률(%)	15.1%	14.8%	14.5%	13.9%	14.6%	15.6%	14.9%	14.7%	14.5%	14.9%	11.8%
판매비와 관리비	2,644	2,787	2,631	2,951	11,012	2,772	2,927	2,651	2,878	11,229	3,157
<b>영업이익</b>	<b>2,259</b>	<b>2,209</b>	<b>2,528</b>	<b>2,115</b>	<b>9,111</b>	<b>2,685</b>	<b>2,302</b>	<b>2,323</b>	<b>2,261</b>	<b>9,571</b>	<b>783<sup>1)</sup></b>
영업이익률(%)	7.0%	6.6%	7.1%	5.8%	6.6%	7.7%	6.6%	6.8%	6.4%	6.9%	2.3%
영업외손익	763	432	23	699	1,917	332	64	458	333	1,187	517
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>3,022</b>	<b>2,641</b>	<b>2,551</b>	<b>2,814</b>	<b>11,028</b>	<b>3,017</b>	<b>2,366</b>	<b>2,781</b>	<b>2,594</b>	<b>10,758</b>	<b>1,300</b>
법인세비용	853	736	693	851	3,133	840	606	770	715	2,931	382
<b>당기순이익</b>	<b>2,169</b>	<b>1,905</b>	<b>1,858</b>	<b>1,963</b>	<b>7,895</b>	<b>2,177</b>	<b>1,760</b>	<b>2,011</b>	<b>1,879</b>	<b>7,827</b>	<b>918</b>
순이익률(%)	6.7%	5.7%	5.2%	5.4%	5.7%	6.2%	5.0%	5.9%	5.3%	5.6%	2.7%
<b>지배지분순이익</b>	<b>2,109</b>	<b>1,766</b>	<b>1,797</b>	<b>1,898</b>	<b>7,570</b>	<b>2,115</b>	<b>1,706</b>	<b>1,952</b>	<b>1,823</b>	<b>7,595</b>	<b>924</b>

<sup>1)</sup> 임직원 퇴직금 산정 기준 변경(목표 인센티브 통상임금 가산)에 따른 일회성 퇴직급여비용 1,120억원 반영

# 요약 재무상태표

(단위: 억원)

	2022	2023	2024	2025				2026
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
<b>자 산</b>	<b>119,524</b>	<b>123,210</b>	<b>132,383</b>	<b>133,466</b>	<b>129,149</b>	<b>132,347</b>	<b>134,537</b>	<b>136,966</b>
유동자산	80,058	81,603	90,038	92,352	89,235	92,735	94,057	97,829
현금 등 <sup>1)</sup>	50,295	54,912	60,240	61,096	59,291	61,923	63,802	66,053
매출채권	16,515	14,824	17,203	17,021	16,126	16,284	17,897	17,096
비유동자산	39,467	41,607	42,345	41,114	39,914	39,612	40,480	39,137
유형자산	15,204	16,544	17,739	17,553	17,444	17,424	17,517	17,343
무형자산	7,127	8,189	8,141	8,156	8,173	8,211	8,242	8,273
<b>부 채</b>	<b>34,854</b>	<b>33,455</b>	<b>35,329</b>	<b>36,286</b>	<b>32,209</b>	<b>32,487</b>	<b>31,908</b>	<b>34,502</b>
유동부채	24,933	23,919	24,954	26,483	23,226	23,545	23,318	25,989
매입채무	6,762	6,926	7,073	5,784	6,380	5,854	5,848	5,625
미지급비용	10,289	8,046	8,843	8,968	8,836	9,425	8,988	9,021
차입금	-	-	-	-	-	-	-	-
비유동부채	9,921	9,536	10,375	9,803	8,983	8,942	8,590	8,513
<b>자 본</b>	<b>84,670</b>	<b>89,755</b>	<b>97,054</b>	<b>97,180</b>	<b>96,940</b>	<b>99,860</b>	<b>102,629</b>	<b>102,464</b>
자본금	387	387	387	387	387	387	387	387

<sup>1)</sup> 현금 및 현금성자산, 단기금융상품 등

# 투자 및 배당

(단위: 억원)

	2024					2025					2026
	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q
현금 등 <sup>1)</sup>	54,242	54,136	53,643	60,240	60,240	61,096	59,291	61,923	63,802	63,802	66,053
CAPEX	1,157	1,415	899	1,272	4,743	725	906	906	1,111	3,648	789
감가상각비 <sup>2)</sup>	848	867	861	1,031	3,607	904	915	930	959	3,708	967
EBITDA	3,687	3,681	4,004	3,808	15,181	4,234	3,853	3,883	3,900	15,871	2,436
EBITDA 마진율(%)	11.4%	10.9%	11.2%	10.5%	11.0%	12.1%	11.0%	11.4%	11.0%	11.4%	7.3%
ROE(%)	9.7%	8.0%	8.0%	8.3%	8.4%	9.1%	7.3%	8.2%	7.5%	7.9%	3.7% <sup>3)</sup>
EPS(원)	2,726	2,283	2,323	2,454	9,787	2,734	2,206	2,523	2,357	9,819	1,194 <sup>3)</sup>
주당배당금(원)	-	-	-	-	2,900	-	-	-	-	3,190	-
배당성향(%)	-	-	-	-	29.6%	-	-	-	-	32.5%	-

<sup>1)</sup> 현금 및 현금성자산, 단기금융상품 등    <sup>2)</sup> 사용권자산 감가상각비 제외    <sup>3)</sup> 임직원 퇴직금 산정 기준 변경(목표 인센티브 통상임금 가산)에 따른 일회성 퇴직급여비용 1,120억원 반영

**SAMSUNG SDS**

[www.samsungds.com](http://www.samsungds.com)