



2013년 2분기
실적 발표

S-OIL IR Team

Disclaimer

2013년 2분기 재무실적은 당사 잠정 결산에 따른 것이므로 독립적인 외부 감사인 검토 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

이 발표자료는 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 정보는 당사의 현재 계획, 추정 및 전망에 근거하고 있으며 위험과 불확실성을 수반하므로 이를 전적으로 신뢰하여서는 안 됩니다.

당사는 예측정보의 기반이 되는 추정들이 합리적인 수준임을 믿고 있음에도, 추정이 부정확하였을 수 있으며 그로 인해 실제 결과가 예측정보에 포함된 내용과 달라질 수 있음을 주의하시기 바랍니다. 법적으로 요구되어지는 경우를 제외하고, 당사는 장래에 일어나는 사건 또는 상황을 반영하여 예측정보를 공개적으로 갱신할 의무를 지지 않습니다.

목차

2013년 2분기 실적

사업부문별 실적 분석

하반기 산업 전망 및
당사 미래성장 로드맵

& 별첨

**2013년 2분기
실적**

2013 2분기 손익 실적

재무 상태

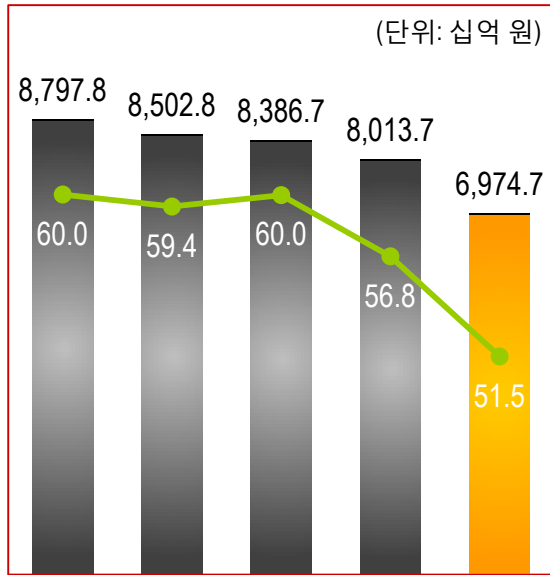
자본적 지출

주요 경영 지표

사업부문별
실적 분석

하반기
산업 전망
및 당사
미래성장 로드맵

매출



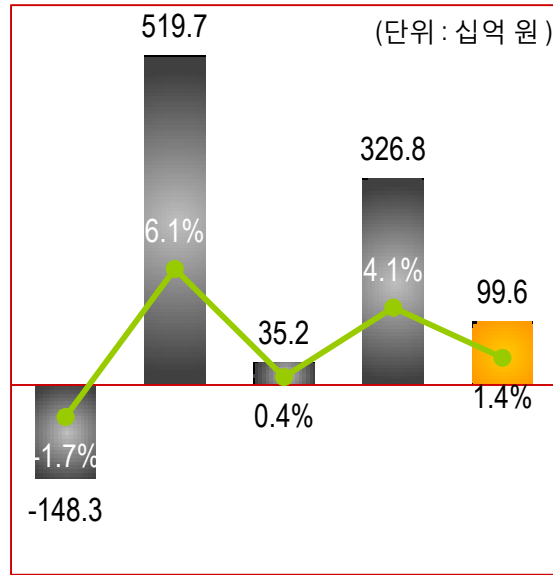
■ 매출 ● 판매물량 (백만 배럴)

**대규모 정기보수로 인해
전분기 대비 감소**

대규모 정기보수로 인한 판매물량 감소 및 유가하락에 따른 평균판매단가 하락

- 평균판매단가: 4.3% ↓, QoQ
- 판매물량: 9.1% ↓, QoQ

영업이익



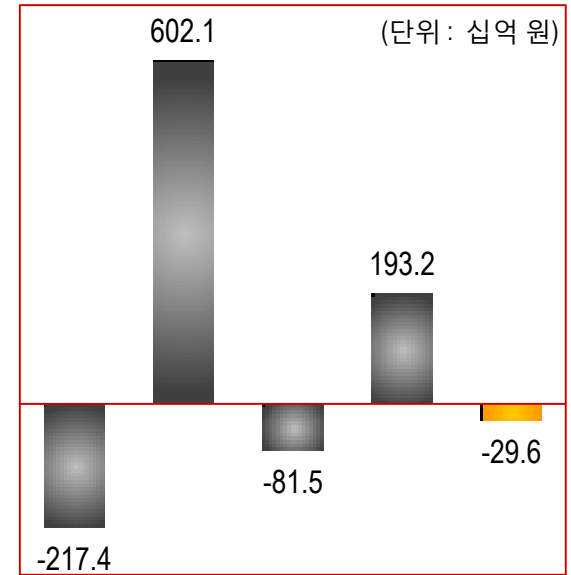
■ 영업이익 ● 영업이익률

**정기보수 및 계절적 비수기
로 인해 전분기 대비 하락**

정제마진 및 PX 스프레드 하락

- 싱가포르 복합 정제마진 (\$/bbl): 2Q 2.3 (2.7 ↓, QoQ)
- PX 스프레드 (\$/ton): 2Q 559 (90 ↓, QoQ)

세전이익



■ 세전이익

**원화 약세에 따른 일회적
환차손으로 소폭 적자시현**

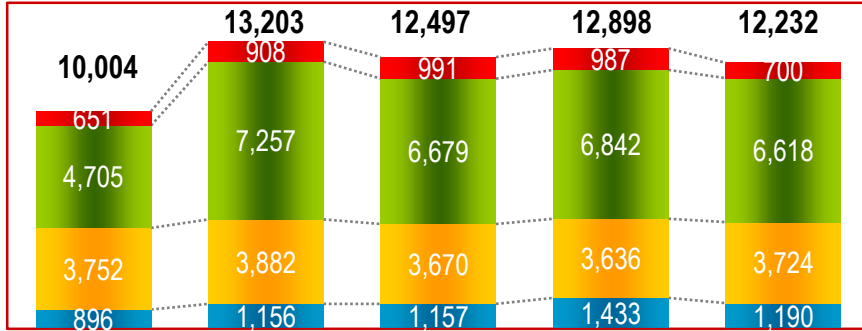
원화 평가절하에 기인한 환차손 발생

- 원/달러 환율 (₩/\$): 2분기말 1,149.7 (37.6 ↑, QoQ)

재무 상태

(단위: 십억 원)

자산

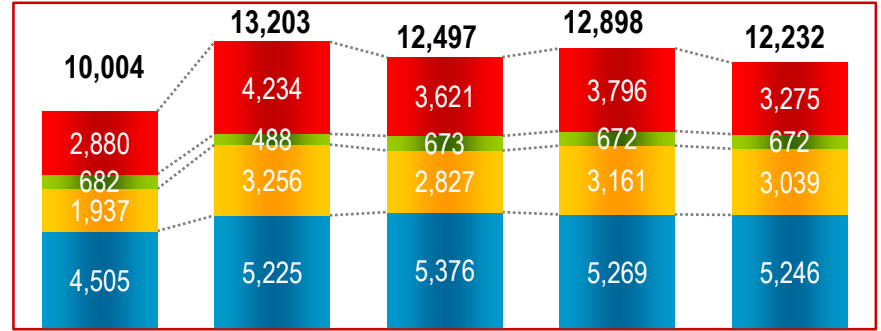


2010년 말 2011년 말 2012년 말 1Q'13 말 2Q'13 말

■ 현금 ■ 유형자산 ■ 매출채권 및 재고자산 ■ 기타

(단위: 십억 원)

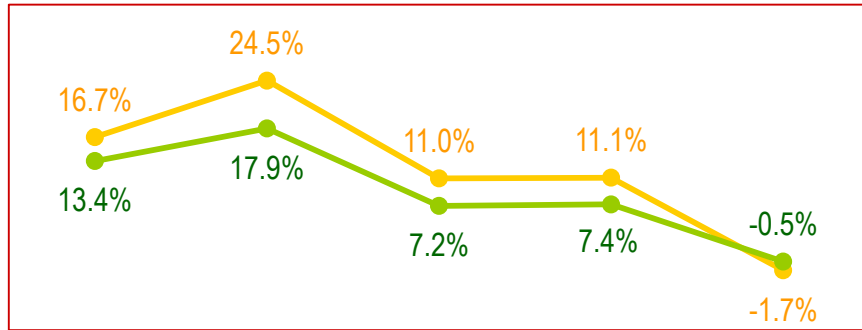
부채 및 자본



2010년 말 2011년 말 2012년 말 1Q'13 말 2Q'13 말

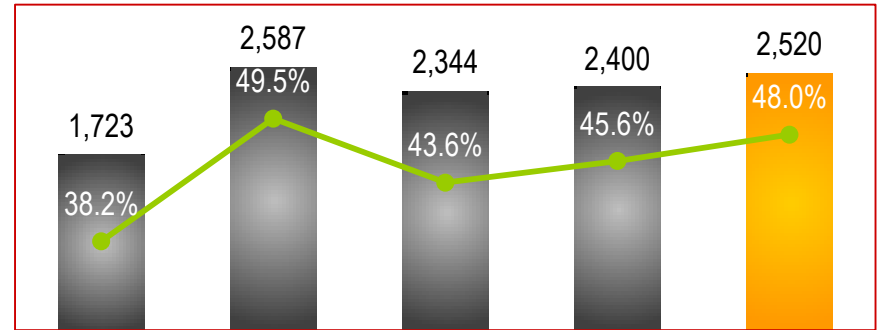
■ 자본 ■ 단기차입금 ■ 장기차입금 ■ 기타부채

재무 비율



2010년 2011년 2012년 2013년 2013년 2분기

● 자기자본이익률 ● 투자자산이익률2분기



2010년 말 2011년 말 2012년 말 1Q'13 말 2Q'13 말

■ 순차입금 (십억 원) ● 자기자본 대비 순차입금 비율

자본적 지출

2013년 자본적 지출은 대규모 정기보수와 공정 개선을 위한 투자로 인하여 과거 평균 대비 다소 증가할 예정
 미래 성장을 위한 핵심사업부문 신규투자안들을 심도 깊은 검토를 거쳐 하반기중 발표 예정

(단위: 십억 원)	FY '11	FY '12	FY '13 (계획)	1H '13
주요 프로젝트	172.0	23.8	90.7	50.3
- 신규 SPM 건설	-	23.8	81.3	50.3
공정개선 및 유지보수	107.3	50.9	296.2	113.6
- 윤활기유(그룹 III) 생산능력 증대 (+3 천 bpd)*	-	1.5	12.1	4.8
- 아스팔트 생산능력 증대 (+3 천 bpd)*	-	0.1	5.4	0.7
마케팅 관련 투자	47.7	34.9	48.5	14.4
기타	400.3	16.0	31.3	10.6
총계	727.3	125.7	466.7	189.0

* 예상 완공일: 2013년 4분기

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '11	FY '12	FY '13 (E)	1H '13
감가상각비 (촉매상각비 포함)	375.8	391.2	374.9	180.5

가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	1Q '12	2Q '13
CDU	669.0	94.2%	78.4%
HYC FH	76.5	100.2%	64.1%
RFCC	73.0	90.4%	92.4%
Lube Plants	38.0	94.9%	69.2%
PX Center	34.7	106.2%	80.9%

2013년 정기보수 계획

	4월	7월
CDU	#3 CDU CFU	#1 CDU
정유	HYC FH #1 RHDS	RFCC #2 RHDS
석유화학	#2 Aromatics	-
윤활기유	HYC SH	#1 & 2 HDT

국가별 판매 물량

대규모 정기보수로 인하여 불가피하게 판매물량이 줄어든 가운데 장기 거래처에 안정적으로 공급

(단위: 천 bpd, %)	2Q '12	1Q '13	2Q '13
총 계	660	630	566
내 수	246	254	254
수 출	414	376	312
(비중 %)	(62.7)	(59.6)	(55.2)

(수출 중 비중 %)	2Q '12	1Q '13	2Q '13
중국	18.7	21.4	20.5
일본	17.3	25.6	19.7
싱가포르	6.5	8.9	11.0
미국	7.0	7.4	9.7
동남 아시아	11.3	8.6	9.2
호주	12.9	9.1	7.8

사업부문별 재무 실적
시황과 그에 대한 당사의 대응

**사업부문별
실적 분석**

2013년 2분기
실적

하반기
산업 전망
및 당사
미래성장 로드맵

정유

(단위: 십억 원)	2Q '12	YoY	1Q '13	QoQ	2Q '13
매출	7,124.3	19.9% ↓	6,532.3	12.7% ↓	5,703.8
영업이익	-458.2	-	131.0	-	-59.4
(영업이익률)	(-6.4%)	-	(2.0%)	-	(-1.0%)

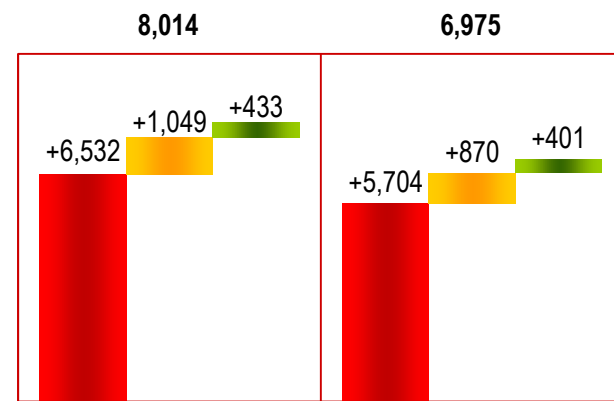
석유화학

(단위: 십억 원)	2Q '12	YoY	1Q '13	QoQ	2Q '13
매출	1,065.6	18.4% ↓	1,048.6	17.0% ↓	869.9
영업이익	188.2	41.8% ↓	181.7	39.7% ↓	109.5
(영업이익률)	(17.7%)	-	(17.3%)	-	(12.6%)

윤활기유

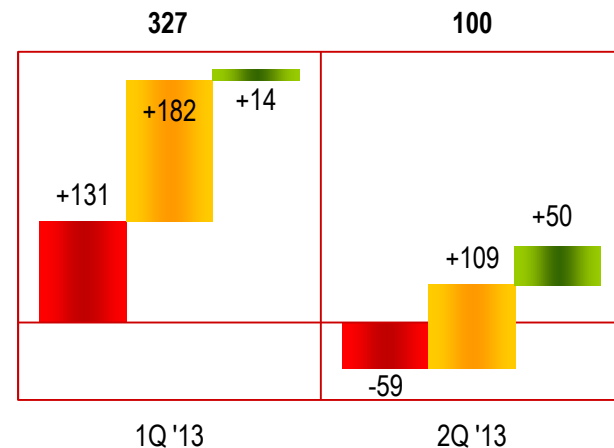
(단위: 십억 원)	2Q '12	YoY	1Q '13	QoQ	2Q '13
매출	607.9	34.0% ↓	432.8	7.3% ↓	401.0
영업이익	121.7	59.3% ↓	14.2	248.6% ↑	49.5
(영업이익률)	(20.0%)	-	(3.3%)	-	(12.3%)

매출



■ 정유 ■ 석유화학 ■ 윤활기유

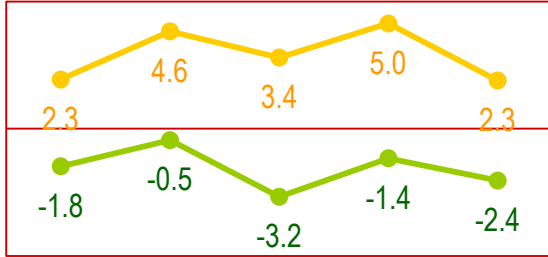
영업이익



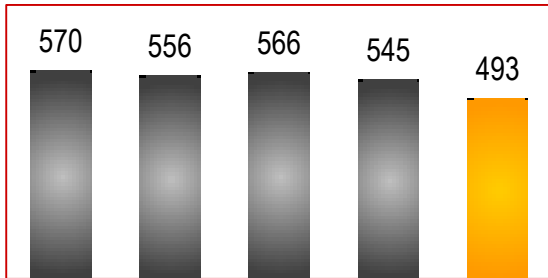
정유

싱가포르 정제마진 (\$/bbl)
[GRM-변동비]

Hydroskimming Complex



2Q '12 3Q '12 4Q '12 1Q '13 2Q '13

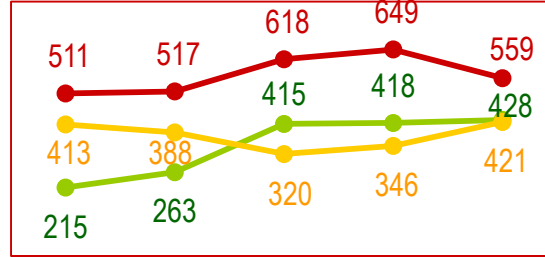


■ 판매 물량 (천 bpd)

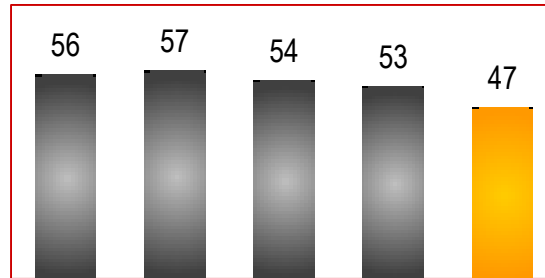
석유화학

제품 스프레드 (\$/ton)

Benzene P-Xylene Propylene



2Q '12 3Q '12 4Q '12 1Q '13 2Q '13

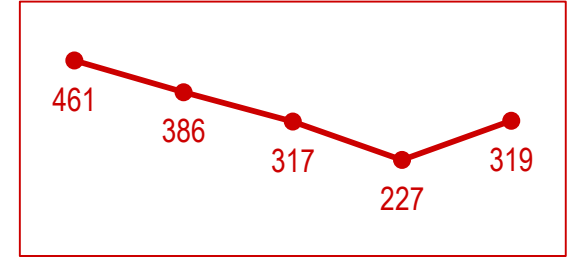


■ 판매 물량 (천 bpd)

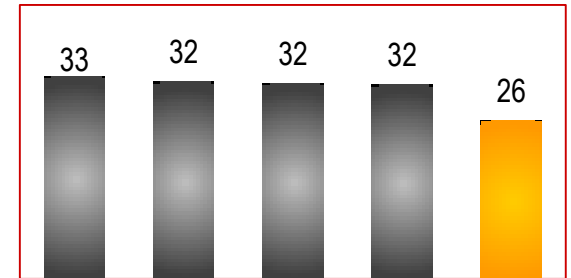
윤활기유

제품 스프레드 (\$/ton)

ICIS150N-HSFO380



2Q '12 3Q '12 4Q '12 1Q '13 2Q '13



■ 판매 물량 (천 bpd)

마진이 약세를 띄는 시기에 대규모 정기보수를 실시하고 적기에 완료하여 6월 정제 마진의 회복에 따른 수익 기회를 향유

(\$/bbl)	4월	5월	6월
싱가포르 복합 정제마진	1.5	2.0	3.3

2013 2분기
실적

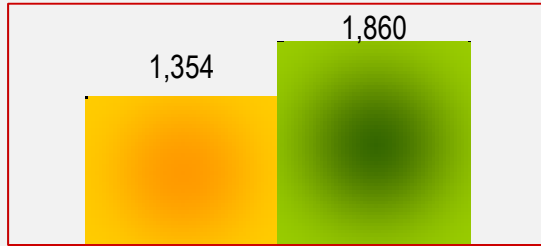
사업부문별
실적 분석

하반기
산업 전망 및
당사 미래성장
로드맵

하반기 산업 전망 - 정유
하반기 산업 전망 - 석유화학
및 윤활기유
당사 미래성장 로드맵

하반기 정유산업은 수요의 대폭 성장에 힘입어 정제설비의 가동률 상승에도 불구하고 상반기 대비 유의미한 개선세를 보일 것으로 예상

(단위: 천 bpd)



2H'13 vs. 1H'13

■ 공급증감 ■ 수요증감

하반기 전망

글로벌 경기 개선과 전세계적인 (아시아 제외) 계절적 수요 증가를 배경으로 글로벌 수요가 대폭 증가할 전망

한편 가동률 상승과 설비 증설로 인한 공급 증가가 예상되나, 가동 개시 시기와 설비 폐쇄를 감안할 시 증가물량은 제한적일 것으로 예상

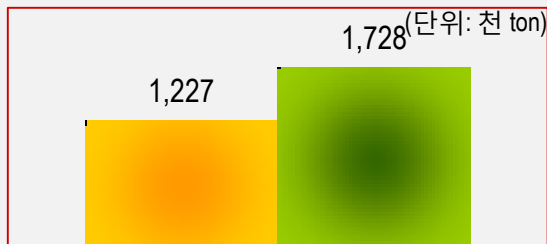
- 신증설 (천 bpd): 중동 400, 아시아 352
- 폐쇄 (천 bpd) : 아시아 230

상반기 대비 하반기 수급 변화

(단위: 천 bpd)	수요 증가(A)	공급순증* (B)	차이(A-B)
아시아	225	-235	+460
중동	315	328	-13
유럽	460	380	+80
미주	515	669	-154
기타	345	212	+133
글로벌	1,860	1,354	+506

* 가동률 변동 추정치: 아시아 -0.8%p, 중동 +3.0%p, 미주 +3.0%p, 유럽 및 기타지역 +2.0%p

석유화학



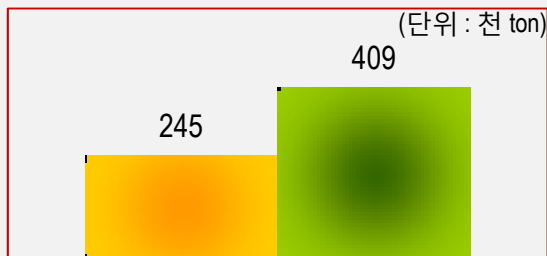
2H'13 vs. 1H'13

■ 공급증감 ■ 수요증감

하반기 파라자일렌 전망 →

MX를 원료로 하는 PX 생산설비의 가동률 하향 조정이 예상되는 가운데, PTA산업의 신증설과 가동률 상승을 배경으로 한 수요 강세에 힘입어 PX 설비 증설에도 불구하고 견조한 수준의 스프레드가 지속될 전망

- PX 신증설 (백만 tpa): 3.8 (3Q 0.8 / 4Q 3.0)
- PTA 신증설 (백만 tpa): 4.4 (3Q 2.2 / 4Q 2.2)



2H'13 vs. 1H'13

하반기 벤젠 전망 →

벤젠 신규 설비로부터의 공급 증가에도 불구하고 다운스트림 (SM, 페놀 등) 설비 증설에서 비롯된 수요 성장이 유리한 수급 밸런스를 지지해줄 것으로 예상

- 벤젠 신증설 (백만 tpa): 1.6 (3Q 0.5 / 4Q 1.1)
- 다운스트림 신증설 (백만 tpa): 2.3 (3Q 1.1 / 4Q 1.2)

윤활기유

하반기 윤활기유 전망 →

자동차 판매 성장 및 고품질 윤활유에 대한 수요 증가를 바탕으로 한 윤활기유 수요 성장이 하반기 설비 증설로 인한 공급 증가를 상쇄시킬 것으로 기대됨에 따라 최근 수준의 스프레드가 유지될 전망

- 글로벌 자동차 판매 성장률 (2012년 대비): 7~8% (중국, 인도 8~10% / 미주, 유럽 4~5%)
- 글로벌 공급 순증 (2013년 하반기): 50 천 bpd

석유화학사업과의 통합

잔사유 업그레이딩 설비 증설

윤활기유 설비 증설

가장 수익성 있는
종합 에너지 회사

	2012	2018 이후	차이	
고도화 비율*	41%	46%	5%P↑	
사업 포트폴리오	- 중유	12%	4%	8%P↓
	- 고부가가치 제품**	88%	96%	8%P↑

* (납사 개질 설비 + 정유 고도화 설비) / CDU

** 경질 정유제품, 석유화학 및 윤활기유 제품 포함

요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	2Q '12	YoY	1Q '13	QoQ	2Q '13
매출	8,797.8	20.7%↓	8,013.7	13.0%↓	6,974.7
영업이익 (영업이익률)	-148.3 (-1.7%)	-	326.8 (4.1%)	69.5%↓ -	99.6 (1.4%)
금융 및 기타 손익	-61.1	-	-136.0	-	-131.3
- 순이자손익	-14.4	-	-5.9	-	-2.9
- 순환차손익*	-51.9	-	-130.1	-	-129.8
- 기타	5.2	-	-	-	1.4
지분법이익	-8.0	-	2.3	4.3%↓	2.2
세전이익	-217.4	-	193.2	-	-29.6

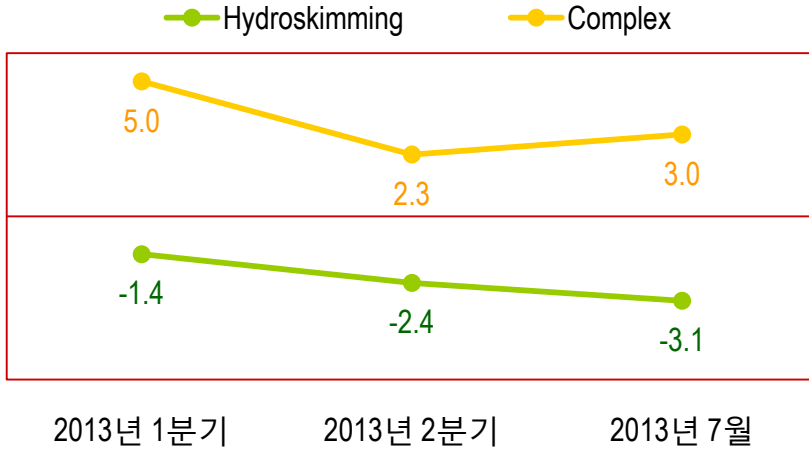
* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

판매 물량

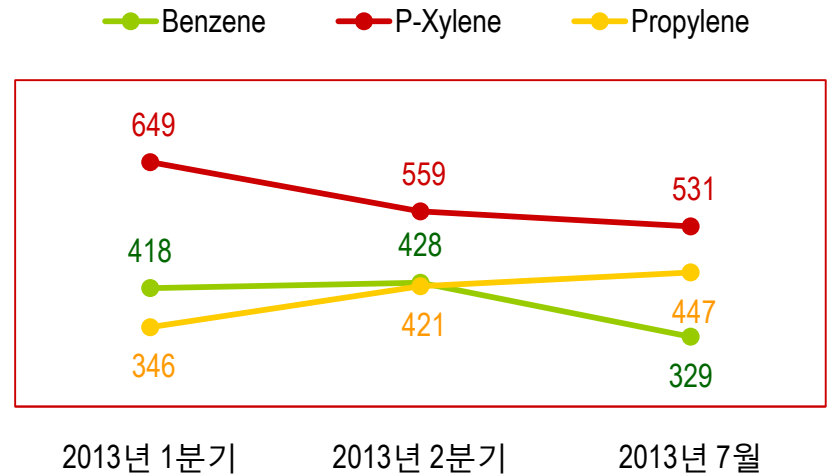
(단위: 천 bpd)		2Q '12	YoY	1Q '13	QoQ	2Q '13
정유	휘발유	76	6.9%↓	65	8.8%↑	70
	항공유/등유	148	12.1%↓	152	14.7%↓	130
	경유	190	22.2%↓	167	11.5%↓	148
	납사	62	11.7%↓	63	14.4%↓	54
	중유	59	8.2%↓	59	9.2%↓	54
	기타	37	0.2%↑	38	4.4%↓	37
	계	570	13.5%↓	545	9.6%↓	493
석유화학	파라자일렌	37	17.7%↓	35	13.4%↓	30
	벤젠	12	16.0%↓	11	10.5%↓	10
	프로필렌	7	7.7%↓	6	2.0%↑	6
	계	56	16.1%↓	53	11.0%↓	47
운할기유	그룹 II	10	3.4%↓	10	8.6%↓	9
	그룹 III	24	29.7%↓	21	22.8%↓	17
	계	33	21.7%↓	32	18.1%↓	26
총 계		660	14.3%↓	630	10.1%↓	566

최근 시장 동향

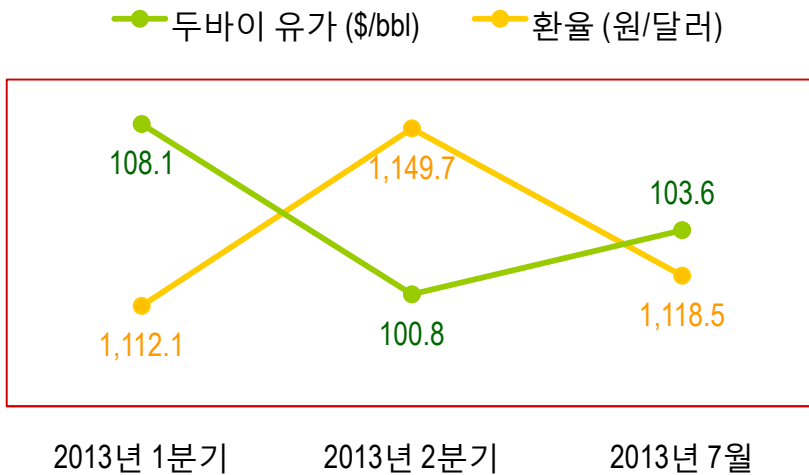
싱가포르 정제마진 (\$/bbl)
[GRM-변동비]



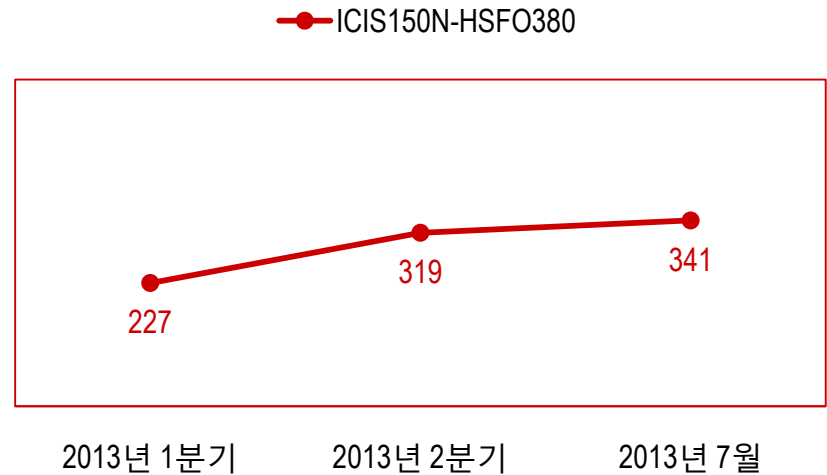
석유화학 제품 스프레드 (\$/ton)



시장 지표



윤활기유 제품 스프레드 (\$/ton)



* 2013년 7월: 7월 23일 현재 누적 기준

** 환율은 2013년 1분기말, 2013년 2분기말 및 7월 23일 기준으로 작성

감사합니다