



2013년 4분기
실적 발표

S-OIL IR Team

Disclaimer

2013년 4분기 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 안됩니다.

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 4분기 실적

사업부문별 실적 분석

2014년 1분기 및
2014년 산업 전망

& 첨부

**2013년 4분기
실적**

2013년 4분기 손익 실적

재무 상태

자본적 지출

주요 경영 지표

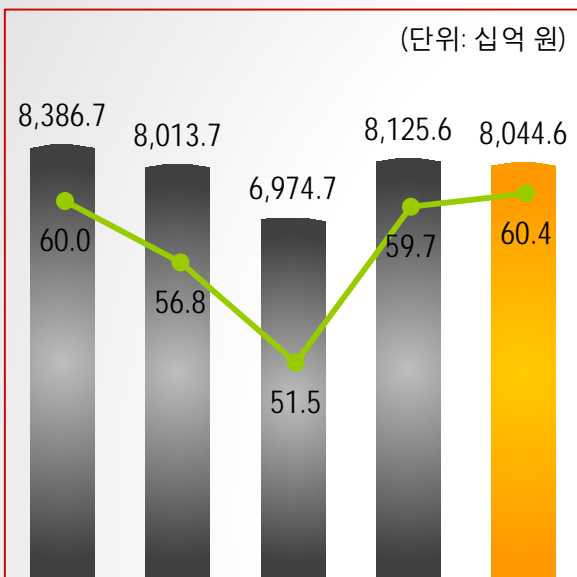
**사업부문별
실적 분석**

**2014년 1분기 및
2014년 산업 전망**

2013년 4분기 손익 실적

매출

(단위: 십억 원)



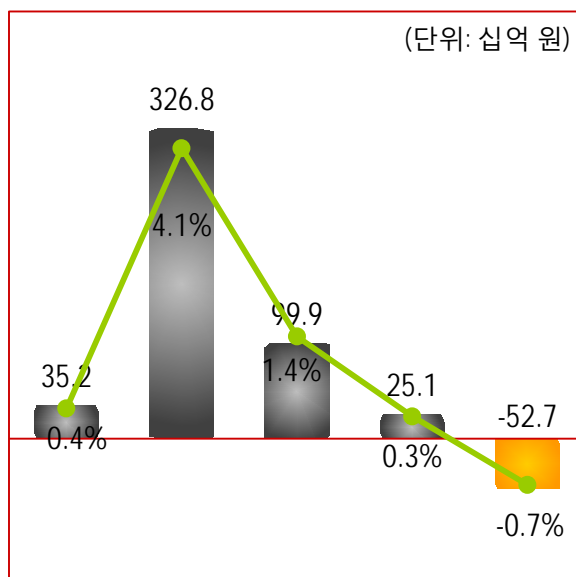
4Q'12 1Q'13 2Q'13 3Q'13 4Q'13
 ■ 매출액 ● 판매물량 (백만 배럴)

**원화 절상으로 인해
소폭 감소**

2013년 분기 최대 판매량 달성으로 원화 강세로 인한 평균판매단가 하락 영향을 상쇄
 - 평균판매단가: 2.1%↓, QoQ
 - 판매물량: 1.2%↑, QoQ

영업이익

(단위: 십억 원)



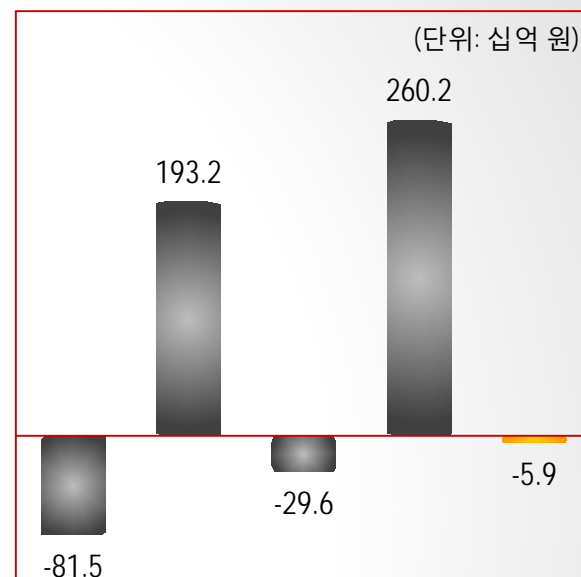
4Q'12 1Q'13 2Q'13 3Q'13 4Q'13
 ■ 영업이익 ● 영업이익률

**정제마진 약세 지속으로
영업이익 적자 전환**

정제마진 둔화와 환율 하락
 - 싱가포르 복합정제마진 (\$/bbl):
 4Q 1.4 (0.2↓, QoQ)
 - ₩/\$ 환율: 4분기 평균 1,062.5
 (48.1↓, QoQ)

세전이익

(단위: 십억 원)



4Q'12 1Q'13 2Q'13 3Q'13 4Q'13
 ■ 세전이익

**환차익에 힘입어
영업적자 상당폭 만회**

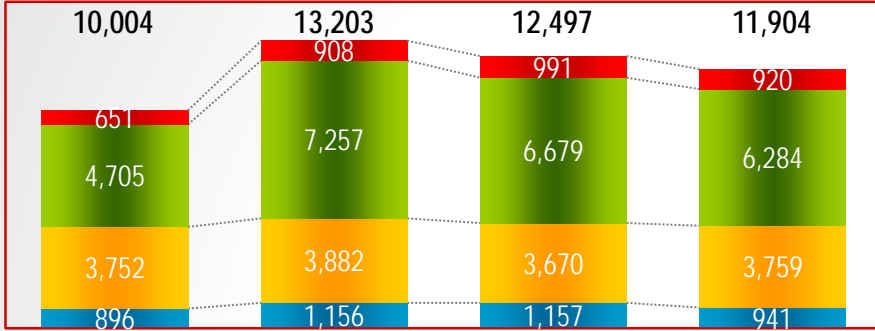
- 환차이익: 63.3 십억 원
 - ₩/\$ 환율: 4분기 말 1,055.3
 (20.3↓, QoQ)

재무 상태

재무 상태

(단위: 십억 원)

자산

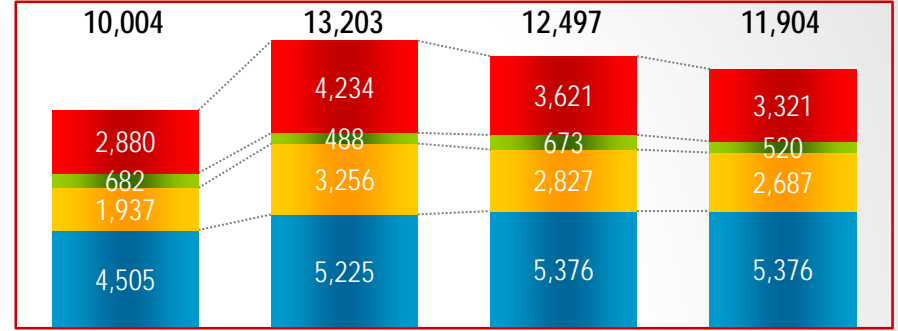


2010년 말 2011년 말 2012년 말 2013년 말

■ 현금 ■ 유형자산 ■ 매출채권 및 재고자산 ■ 기타

(단위: 십억 원)

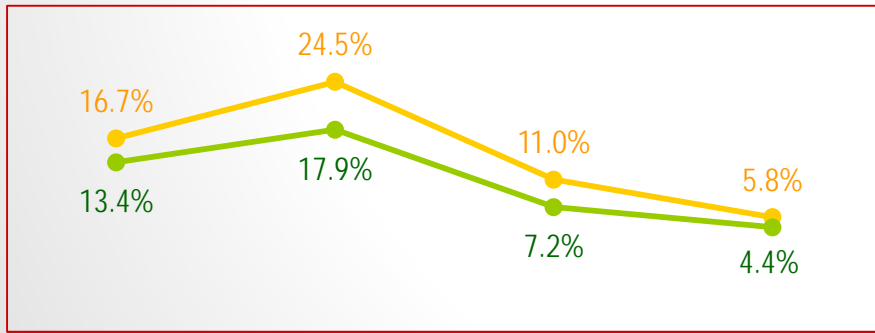
부채 및 자본



2010년 말 2011년 말 2012년 말 2013년 말

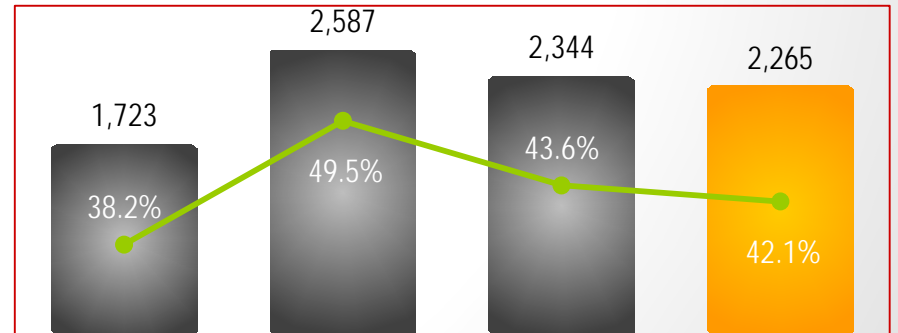
■ 자본 ■ 단기차입금 ■ 장기차입금 ■ 기타 부채

재무 비율



2010년 2011년 2012년 2013년

● 자기자본이익률 ● 투자자본이익률



2010년 말 2011년 말 2012년 말 2013년 말

● 순차입금 (십억 원) ● 자기자본 대비 순차입금 비율

자본적 지출

자본적 지출

2014년 자본적 지출은 신규 프로젝트를 위한 준비로 2013년 보다 증가할 전망

- '잔사유 고도화 설비 확장을 위한 기본 설계'가 최종 의사결정을 위한 사전과정으로 진행될 것임

| (단위: 십억 원) | FY '11 | FY '12 | FY '13 | FY '14 (계획) |
|----------------------------|--------|--------|--------|----------------|
| 주요 프로젝트 | 172.0 | 23.8 | 79.1 | 149.9 |
| - 신규 SPM 건설 | - | 23.8 | 79.1 | 10.2 |
| - 잔사유 고도화 설비 확장을 위한 기본 설계* | - | - | - | 102.6 |
| 공정개선 및 유지보수 | 107.3 | 50.9 | 253.6 | 174.8 |
| 마케팅 관련 투자 | 47.7 | 34.9 | 36.9 | 69.9 |
| 기타 | 400.3 | 16.0 | 22.6 | 120.4 |
| - 기술서비스 및 개발센터 부지 매입 | - | - | - | 65.8 |
| 총계 | 727.3 | 125.7 | 392.1 | 515.0 |

* 세부 설계, 면밀한 경제성 검토 및 총투자 소요자금 산정을 포함

감가상각비

| (단위: 십억 원) | FY '11 | FY '12 | FY '13 | FY'14(추정) |
|-------------------------|--------|--------|--------|-----------|
| 감가상각비 (촉매상각비 포함) | 375.8 | 391.2 | 367.8 | 331.8 |

주요 경영 지표

가동률

| (단위: 천 bpd, %) | 생산능력 | 3Q '13 | 4Q '13 |
|----------------|-------|--------|--------|
| CDU | 669.0 | 90.3% | 93.9% |
| HYC FH | 76.5 | 98.4% | 95.0% |
| RFCC | 73.0 | 38.6% | 97.1% |
| Lube Plants | 38.0 | 90.4% | 98.1% |
| PX Center | 34.7 | 106.0% | 102.2% |

2013년 & 2014년 정기보수

| | 2013년 실적 | 2014년 계획 |
|------|-----------------------------|-------------|
| CDU | #1 & 3 CDU CFU | - |
| 정유 | RFCC, HYC FH #1 & 2 RHDS | #1 & 2 RHDS |
| 석유화학 | #2 Aromatics | - |
| 윤활기유 | HYC SH # 1 & 2 HDT | - |

국가별 판매물량

| (단위: 천 bpd, %) | 4Q '12 | 3Q '13 | 4Q '13 |
|----------------|--------|--------|--------|
| 총 계 | 652 | 649 | 657 |
| 내 수 | 260 | 250 | 284 |
| 수 출 | 392 | 399 | 373 |
| (비중 %) | (60.2) | (61.6) | (56.7) |

| (수출 중 비중%) | 4Q '12 | 3Q '13 | 4Q '13 |
|------------|--------|--------|--------|
| 일본 | 28.3 | 24.8 | 26.8 |
| 중국 | 22.7 | 15.5 | 17.8 |
| 동남아시아 | 5.8 | 6.2 | 9.2 |
| 호주 | 7.8 | 7.1 | 8.2 |
| 싱가포르 | 12.1 | 7.0 | 6.5 |
| 미국 | 5.6 | 8.1 | 6.4 |
| 유럽 | 0.7 | 8.6 | 4.3 |

사업부문별 재무 실적
시황과 그에 대한 당사의 대응

**사업부문별
실적 분석**

2013년 4분기
실적

2014년 1분기 및
2014년 산업 전망

사업부문별 재무 실적

정유

| (단위: 십억 원) | 4Q '12 | YoY | 3Q '13 | QoQ | 4Q '13 | 2013 |
|-------------|---------|-------|---------|-------|---------|----------|
| 매출 | 6,840.7 | 3.8%↓ | 6,693.2 | 1.7%↓ | 6,579.4 | 25,508.6 |
| 영업이익 | -235.9 | - | -168.7 | - | -225.1 | -321.9 |
| (영업이익률) | (-3.4%) | - | (-2.5%) | - | (-3.4%) | (-1.3%) |

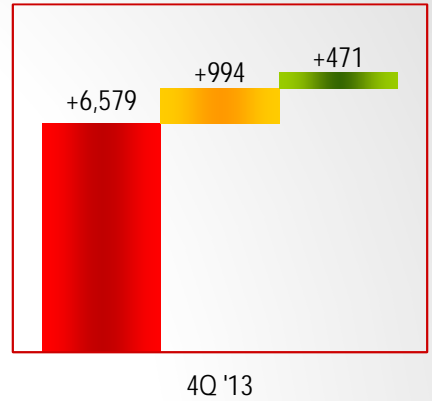
석유화학

| (단위: 십억 원) | 4Q '12 | YoY | 3Q '13 | QoQ | 4Q '13 | 2013 |
|-------------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 매출 | 1,067.8 | 6.9%↓ | 985.7 | 0.8%↑ | 994.0 | 3,898.3 |
| 영업이익 | 244.6 | 50.6%↓ | 153.6 | 21.4%↓ | 120.7 | 565.4 |
| (영업이익률) | (22.9%) | - | (15.6%) | - | (12.1%) | (14.5%) |

윤활기유

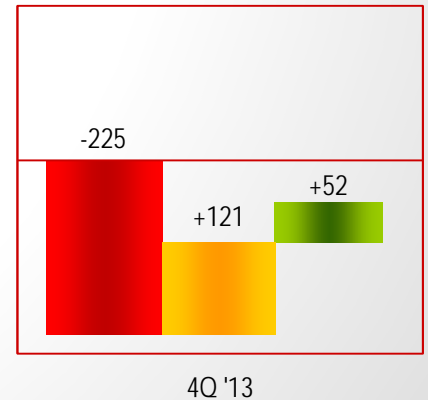
| (단위: 십억 원) | 4Q '12 | YoY | 3Q '13 | QoQ | 4Q '13 | 2013 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 매출 | 478.2 | 1.5%↓ | 446.7 | 5.5%↑ | 471.1 | 1,751.6 |
| 영업이익 | 26.5 | 95.0%↑ | 40.2 | 28.7%↑ | 51.7 | 155.6 |
| (영업이익률) | (5.5%) | - | (9.0%) | - | (11.0%) | (8.9%) |

매출



■ 정유 ■ 석유화학 ■ 윤활기유

영업이익



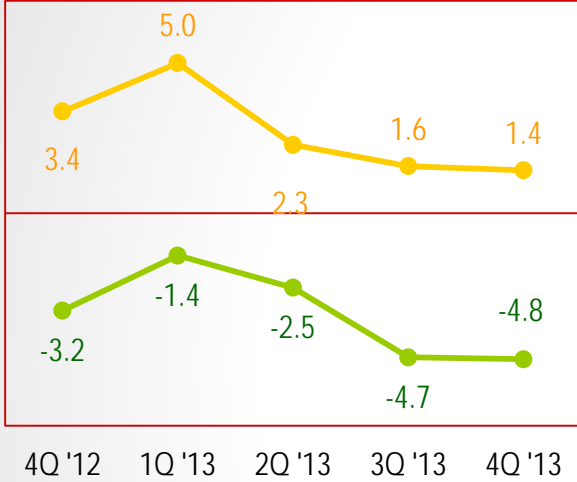
시황과 그에 대한 당사의 대응

정유

싱가포르 정제마진 (\$/bbl)

[GRM - 변동비]

Hydroskimming Complex



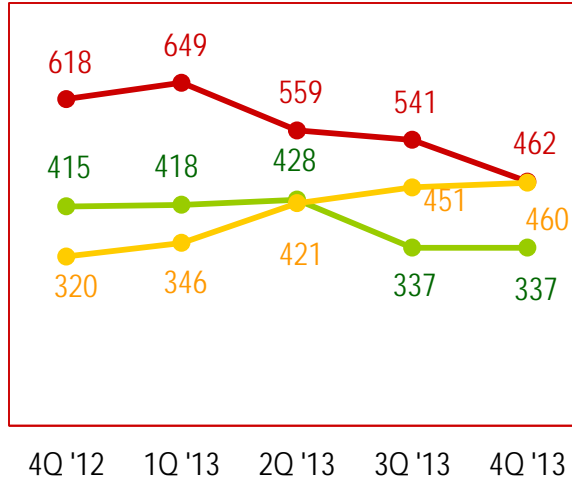
견조한 스프레드를 보인 등·경유 (각각 \$17.3/b, \$17.7/b) 판매물량 극대화

| (QoQ) | 판매물량 |
|-------|---------|
| 등유 | 48.5% ↑ |
| 경유 | 18.8% ↑ |

석유화학

제품 스프레드 (\$/ton)

벤젠 파라자일렌 프로필렌



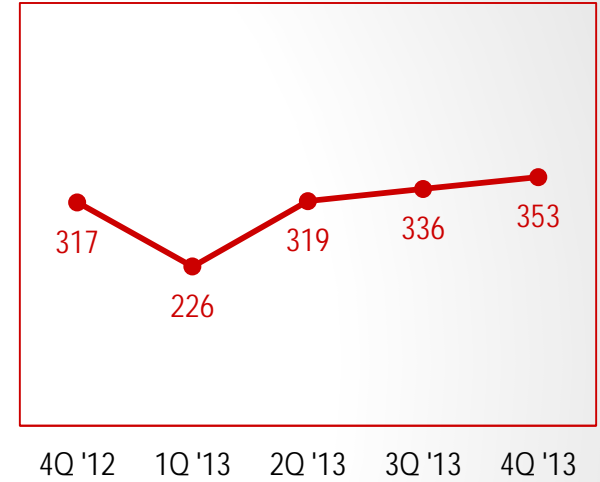
RFCC 정기보수 후 재가동을 바탕으로 프로필렌 판매를 증대해 수출 물량 11.9% 확대

| (QoQ) | 수출 물량 |
|-------|----------|
| 파라자일렌 | 1.7% ↑ |
| 벤젠 | 15.2% ↑ |
| 프로필렌 | 350.1% ↑ |

윤활기유

제품 스프레드 (\$/ton)

ICIS150N-HSFO380



그룹III 윤활기유 생산능력 확대 (+3천 bpd) 및 정기보수 종료에 따른 판매물량 증대로 마진개선 수혜 확대

| (QoQ) | 판매 물량 |
|-------|--------|
| 윤활기유 | 7.9% ↑ |

자료: IHS, 당사

2013년 4분기
실적

사업부문별
실적 분석

2014년 1분기
및 2014년
산업 전망

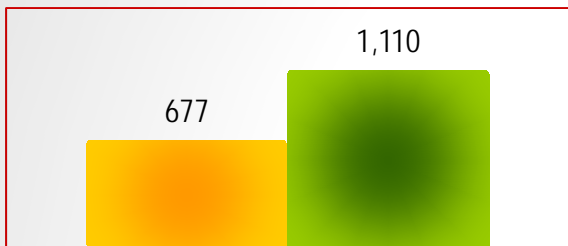
2014년 1분기 산업 전망 - 정유 /
석유화학 및 윤활기유

2014년 산업 전망 - 정유 /
석유화학 및 윤활기유

2014년 1분기 산업 전망 - 정유

2014년 1분기 아시아 정유 시장은 역대 수요 성장세가 공급 증가를 앞섬에 따라 상당한 개선을 보일 것으로 기대

(단위: 천 bpd)



1Q'14 vs. 4Q'13

● 공급 증감 ● 수요 증감

1분기 전망 : 긍정적

예상보다 따뜻했던 4분기대비 기저효과와 계절적 수요를 바탕으로 아시아 및 중동의 역대 정유제품 수요가 큰 폭으로 증가할 전망 (항공유/등유 +189 천 bpd, 중유 +116 천 bpd, 납사 +146 천 bpd)

중국 및 중동 지역의 대규모 증설로 인해 역대 공급 또한 늘어날 전망이나, 일본의 폐쇄에 따라 공급 증가가 제한될 것으로 예상

수요 증감 (아시아 / 중동)

| (단위: 천 bpd) | 1Q '14 | QoQ |
|-------------|---------------|--------------|
| 아시아 | 31,590 | 1,160 |
| 중동 | 8,390 | -50 |
| 총계 | 39,980 | 1,110 |

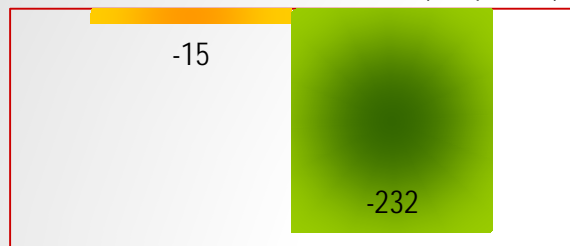
설비 증설/폐쇄 (아시아 / 중동)

| (단위: 천 bpd) | 1Q '14 | | 4Q '13 | |
|-------------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 증설 | 폐쇄 | 증설 | 폐쇄 |
| 중국 | 360 | - | 600 | 50 |
| 일본 | - | 377 | - | - |
| 사우디 아라비아 | - | - | 400 | - |
| 총계 | 360 | 377 | 1,000 | 50 |

2014년 1분기 산업 전망 - 석유화학 및 운할기유

석유화학

(단위: 천 톤)

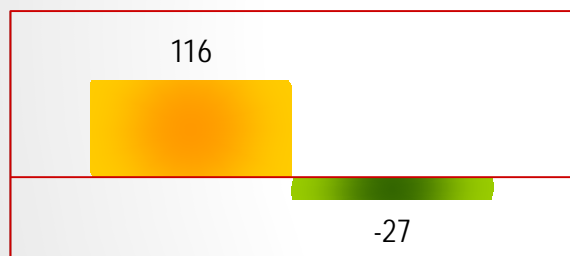


1Q'14 vs. 4Q'13

● 공급 증감 ● 수요 증감

파라자일렌 1분기 전망 : 부정적

공급은 안정적으로 유지될 것으로 전망되는 반면, 중국 춘절 연휴기간 폴리에스터 및 PTA 업체들의 가동중단으로 인해 수요가 둔화될 것으로 예상되어 스프레드가 약화될 전망



1Q'14 vs. 4Q'13

벤젠 1분기 전망 : 부정적

벤젠 생산설비들의 정기보수 이후 재가동으로 공급이 증가할 것으로 예상되는 가운데 수요는 전분기와 유사한 수준을 유지하여 스프레드가 하락할 것으로 전망

- 역대 벤젠 생산설비 정기보수: 4Q '13 444 천 ton → 1Q '14 146 천 ton

운할기유

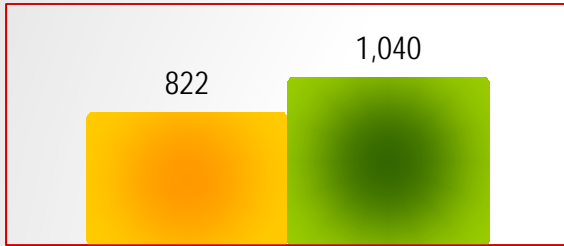
운할기유 1분기 전망 : 중립적

신규설비 증설(Chevron, 그룹 II + 25 천 bpd)에도 불구하고 점진적인 글로벌 경기 회복을 배경으로 한 수요 성장을 바탕으로 스프레드가 지지될 전망

2014년 산업 전망 - 정유

2014년 아시아 정유 산업은 대규모 설비 폐쇄와 수요 성장 정상화에 힘입어 개선될 전망

(단위: 천 bpd)



1Q'14 vs. 4Q'13

● 공급 증감 ● 수요 증감

2014년 전망 : 긍정적

역내 정유제품 수요는 안정적 경제 성장을 배경으로 휘발유(+265천 bpd) 및 경유(+228천 bpd)를 중심으로 증가할 것으로 기대

대규모 설비 증설이 예정되어 있으나, 상당 규모의 설비 폐쇄 또한 예정되어 있어 역내 공급의 증가는 제한적일 것임

- 866천 bpd의 설비폐쇄: 일본 396, 호주 230, 중국 240

수요 증감 (아시아 / 중동)

| (단위: 천 bpd) | 2014 | YoY |
|-------------|---------------|--------------|
| 아시아 | 30,960 | 770 |
| 중동 | 8,800 | 270 |
| 총계 | 39,760 | 1,040 |

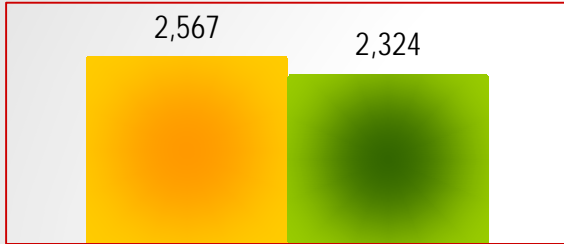
설비 증설/폐쇄 (아시아 / 중동)

| (단위: 천 bpd) | 2014 | |
|-------------|--------------|------------|
| | 증설 | 폐쇄 |
| 아시아 | 1,845 | 866 |
| (중국) | (1,130) | (240) |
| 중동 | 23 | - |
| 총계 | 1,868 | 866 |

2014년 산업 전망 – 석유화학 및 운할기유

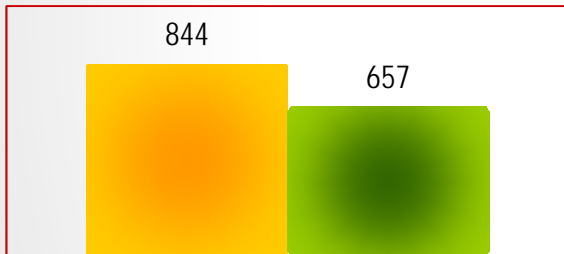
석유화학

(단위: 천 톤)



2014 vs. 2013

● 공급 증감 ● 수요 증감



2014 vs. 2013

파라자일렌 2014년 전망 : 부정적

공급 증가에 따른 스프레드 하향 조정이 불가피해보이나, PTA 산업의 꾸준한 설비 증설에 힘입어 조정폭이 크지 않을 전망

- 2014 PX 설비 증설: 6.1 백만 tpa
- 2014 PTA 설비 증설: 10.0 백만 tpa

벤젠 2014년 전망 : 부정적

방향족 생산설비 신증설 등을 바탕으로 벤젠 공급 증가가 벤젠 다운스트림 설비 증설보다 클 것으로 전망됨에 따라 수요 성장을 뛰어넘는 공급 증가로 인해 스프레드가 하락할 것으로 예상

- 2014 벤젠 설비 증설: 3.0 백만 tpa
- 2014 벤젠 다운스트림 설비 증설: 2.4 백만 tpa

운할기유

운할기유 2014년 전망 : 중립적

글로벌 경제 성장에 따른 자동차 인구 및 산업 생산 증가를 배경으로 한 수요 성장이 설비 증설로 인한 공급 증가를 상쇄

* 글로벌 자동차 수요 증가(추정): 2013년 3.5% → 2014년 4.1%

당사 미래 성장 로드맵



| | 2012 | 2018년 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) | 4Q '12 | YoY | 3Q '13 | QoQ | 4Q '13 | 2013 | 2012 |
|------------------------|----------------|--------|----------------|---------|------------------|-----------------|-----------------|
| 매출액 | 8,386.7 | 4.1%↓ | 8,125.6 | 1.0%↓ | 8,044.6 | 31,158.5 | 34,723.3 |
| 영업이익 (영업이익률) | 35.2 (0.4%) | - | 25.1 (0.3%) | - | -52.7 (-0.7%) | 399.2 (1.3%) | 781.8 (2.3%) |
| 금융 및 기타 손익 | -113.1 | - | 234.0 | 80.7%↓ | 45.1 | 11.6 | -48.8 |
| - 순이자손익 | -6.4 | - | -2.8 | - | -5.3 | -16.9 | -40.4 |
| - 순환차손익* | 137.5 | 54.0%↓ | 220.0 | -71.2%↓ | 63.3 | 23.1 | 225.4 |
| - 기타 | -244.2 | - | 16.8 | - | -12.9 | 5.4 | -233.8 |
| 지분법이익 | -3.6 | - | 1.1 | 47.4%↑ | 1.6 | 7.1 | -14.0 |
| 세전이익 | -81.5 | - | 260.2 | - | -5.9 | 417.9 | 718.9 |

* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

감사합니다