



2014년 4분기 실적발표

2015년 1월

DISCLAIMER

2014년 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.

목 차

2014년 4분기 실적

| | |
|-----------------------|---|
| 2014년 4분기 손익 실적 | 4 |
| 재무 상태 | 5 |
| 자본적 지출 | 6 |
| 주요 경영 지표 | 7 |

사업부문별 실적 분석

| | |
|--------------------|---|
| 사업부문별 재무 실적 | 8 |
| 2014년 4분기 시황 | 9 |

산업전망

| | |
|------------------------------|----|
| 2015년 전망 - 정유 | 10 |
| 2015년 전망 - 석유화학 및 윤활기유 | 11 |

첨부

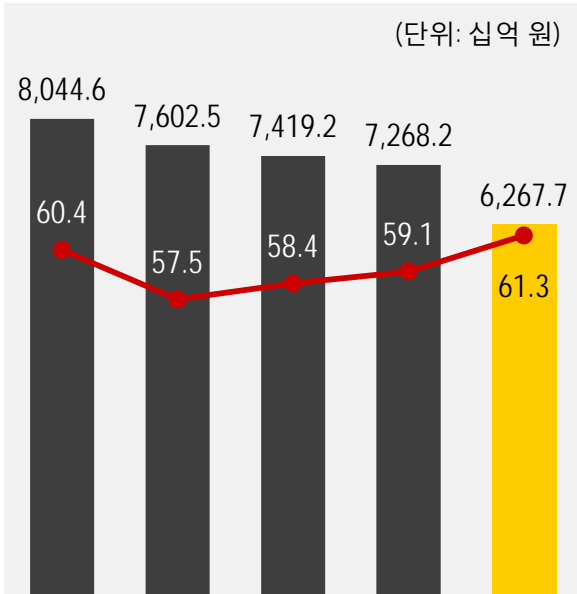
| | |
|-----------------|----|
| 요약 손익 계산서 | 12 |
|-----------------|----|

2014년 4분기 손익 실적



매출액

(단위: 십억 원)



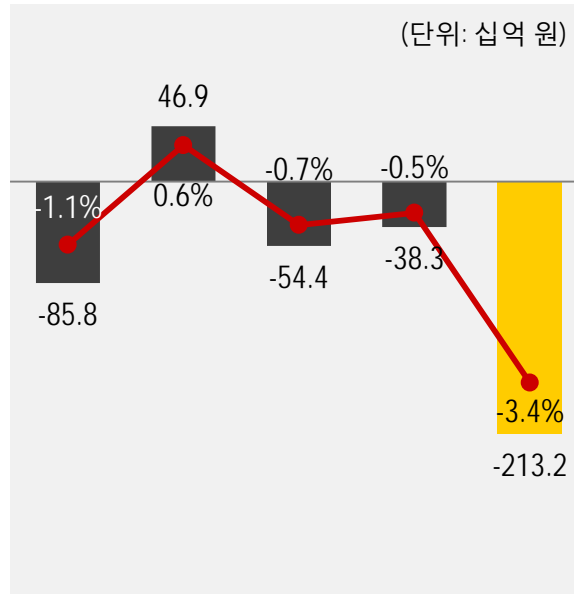
■ 매출액 ● 판매물량 (백만배럴)

**유가급락으로 전분기 대비
13.8% 감소**

- 평균판매단가: 16.7%↓, QoQ
- 판매물량: 3.6%↑, QoQ

영업이익

(단위: 십억 원)



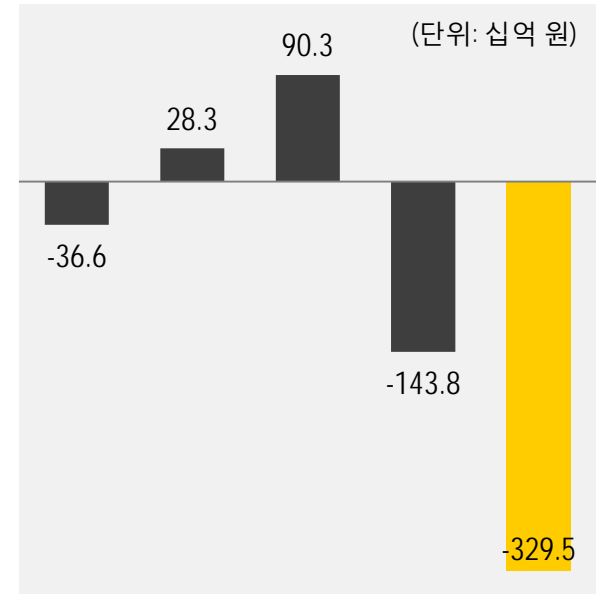
■ 영업이익 ● 영업이익률

**재고관련 손실로
영업적자 확대
(전분기 대비 -174.9 십억 원)**

- 재고관련 손실: 310 십억 원
- 싱가포르 복합정제마진(\$/bbl):
4분기 4.0 (3.1↑, QoQ)

세전이익

(단위: 십억 원)



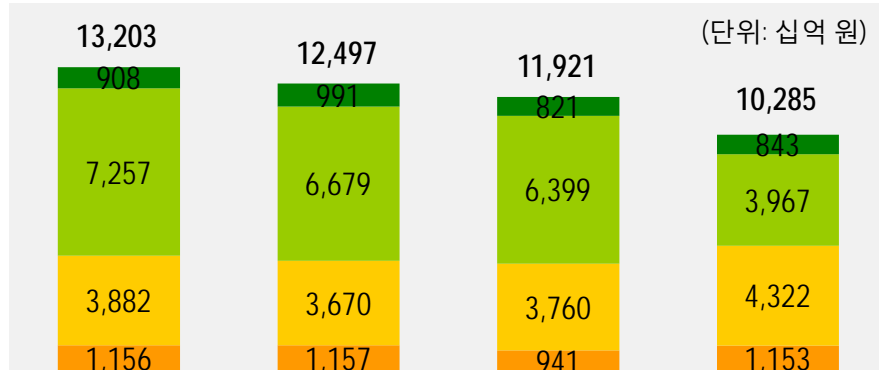
■ 세전이익

**환율급등 영향으로
적자지속
(전분기 대비 -185.7 십억 원)**

- 환차손: 113.1 십억 원
- W/\$ 환율:
4분기말 1,099.2 (48.6↑, QoQ)

재무 상태

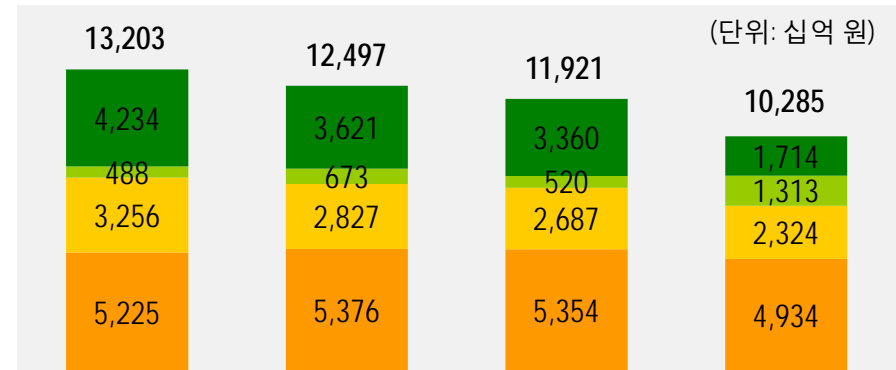
자산



2011-end 2012-end 2013-end 2014-end

■ 현금 ■ 유형자산 ■ 매출채권 및 재고 ■ 기타

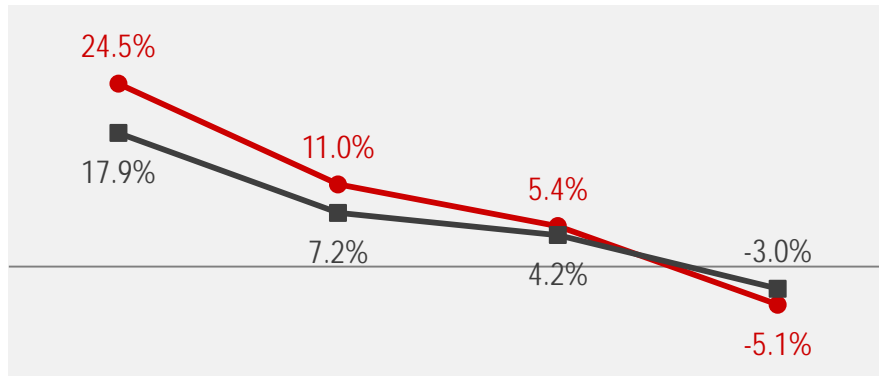
부채 및 자본



2011-end 2012-end 2013-end 2014-end

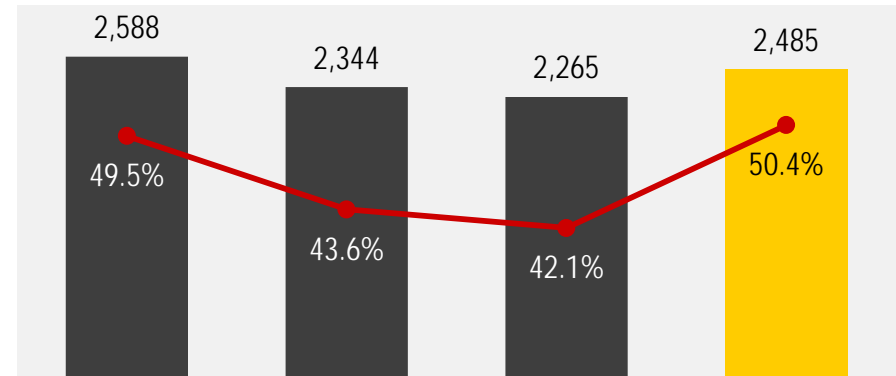
■ 자본 ■ 단기차입금 ■ 장기차입금 ■ 기타부채

재무 비율



2011 2012 2013 2014

● 자기자본이익률 ■ 투자자본이익률



2011-end 2012-end 2013-end 2014-end

■ 순차입금(십억 원) ● 자기자본 대비 순차입금 비율

자본적 지출

| (단위: 십억 원) | FY '11 | FY '12 | FY '13 | FY '14 | FY '15 (계획) |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 주요 프로젝트 | 172.0 | 23.8 | 79.1 | 668.3 | 140.8 |
| - 신규프로젝트 ¹⁾ 를 위한 기초설계 ²⁾ | - | - | - | 68.7 | 13.9 |
| - KNOC 부지매입 ³⁾ | - | - | - | 519.0 | - |
| - SUPER 프로젝트 ⁴⁾ | - | - | - | 1.6 | 90.9 |
| 공정개선 및 유지보수 | 107.3 | 50.9 | 253.6 | 68.9 | 224.0 |
| 마케팅 관련투자 | 47.7 | 34.9 | 36.9 | 37.5 | 66.8 |
| 기 타 | 400.3 | 16.0 | 22.6 | 108.8 | 72.2 |
| - 기술서비스 및 개발센터 부지매입 | - | - | - | 94.4 | 5.5 |
| Total | 727.3 | 125.7 | 392.1 | 883.5 | 503.8 |

¹⁾잔사유 고도화 콤플렉스(Residue Upgrading Complex) 및 올레핀 다운스트림 콤플렉스(Olefin Downstream Complex) 프로젝트

²⁾최종의사결정을 위한 사전과정으로 기초 설계, 면밀한 경제성 검토 및 총투자 소요자금 산정을 포함

³⁾부대비용 제외

⁴⁾주요 공정의 개조 및 개선을 통한 수익성 극대화 프로젝트

감가상각비

| (단위: 십억 원) | FY '11 | FY '12 | FY '13 | FY '14 | FY '15(추정) |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 감가상각비 (촉매상각비 포함) | 375.8 | 391.2 | 367.8 | 339.7 | 304.2 |

주요 경영 지표



가동률

| (단위: 천 bpd, %) | 생산능력 | 3Q '14 | 4Q '14 |
|----------------|-------|--------|--------|
| CDU | 669.0 | 92.6% | 92.8% |
| HYC FH | 76.5 | 95.9% | 95.7% |
| RFCC | 73.0 | 94.7% | 95.8% |
| Lube Plants | 42.7 | 94.2% | 86.6% |
| PX Center | 34.7 | 92.3% | 86.6% |

2014년 & 2015년 정기보수

| | 2014 | 2015 (계획) |
|------|-------------|------------------------|
| CDU | | CFU, #2 & 3 CDU |
| 정유 | #1 & 2 RHDS | #1 & 2 RHDS, HYC FH |
| 석유화학 | | #1 & #2 Aromatics |
| 윤활기유 | | #1 & 2 HDT, HYC SH |

국가별 판매 물량

| (단위: 천 bpd, %) | 4Q '13 | 3Q '14 | 4Q '14 |
|----------------|--------|--------|--------|
| 총 계 | 657 | 643 | 666 |
| 내 수 | 284 | 254 | 287 |
| 수 출 | 373 | 389 | 379 |
| (비중 %) | (56.7) | (60.5) | (56.9) |

| (수출 중 비중 %) | 4Q '13 | 3Q '14 | 4Q '14 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 중 국 | 18.7 | 21.4 | 22.5 |
| 일 본 | 26.8 | 21.6 | 21.8 |
| 호 주 | 8.2 | 11.7 | 16.1 |
| 미 국 | 6.4 | 7.8 | 9.9 |
| 동남아시아 | 9.2 | 5.3 | 6.6 |
| 대 만 | 3.7 | 1.6 | 3.2 |
| 싱가포르 | 6.5 | 10.4 | 2.0 |

사업부문별 재무 실적



정유

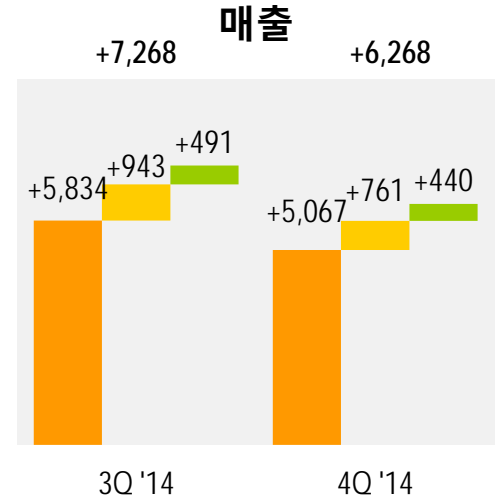
| (단위: 십억 원) | 4Q '13 | YoY | 3Q '14 | QoQ | 4Q '14 | 2014 |
|-------------|---------|--------|---------|--------|---------|----------|
| 매출액 | 6,579.4 | 23.0%↓ | 5,834.4 | 13.2%↓ | 5,067.0 | 23,080.1 |
| 영업이익 | -253.8 | - | -186.0 | - | -306.8 | -698.7 |
| (영업이익률) | (-3.9%) | - | (-3.2%) | - | (-6.1%) | (-3.0%) |

석유화학

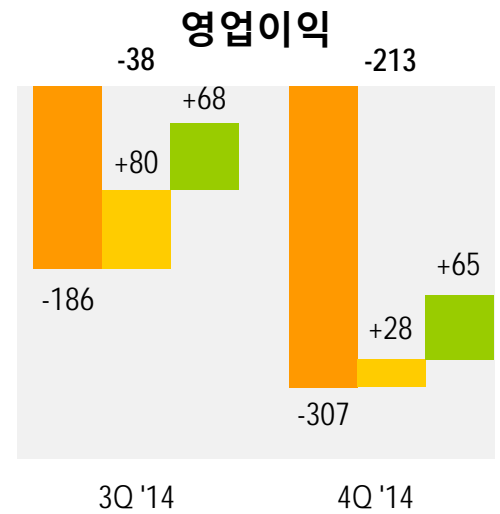
| (단위: 십억 원) | 4Q '13 | YoY | 3Q '14 | QoQ | 4Q '14 | 2014 |
|-------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 매출액 | 994.1 | 23.5%↓ | 943.1 | 19.4%↓ | 760.5 | 3,505.9 |
| 영업이익 | 118.0 | 76.0%↓ | 80.2 | 64.6↓ | 28.4 | 182.0 |
| (영업이익률) | (11.9%) | - | (8.5%) | - | (3.7%) | (5.2%) |

윤활기유

| (단위: 십억 원) | 4Q '13 | YoY | 3Q '14 | QoQ | 4Q '14 | 2014 |
|-------------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 매출액 | 471.1 | 6.5%↓ | 490.6 | 10.3%↓ | 440.3 | 1,971.6 |
| 영업이익 | 50.0 | 30.4%↑ | 67.5 | 3.3%↓ | 65.2 | 257.8 |
| (영업이익률) | (10.6%) | - | (13.8%) | - | (14.8%) | (13.1%) |

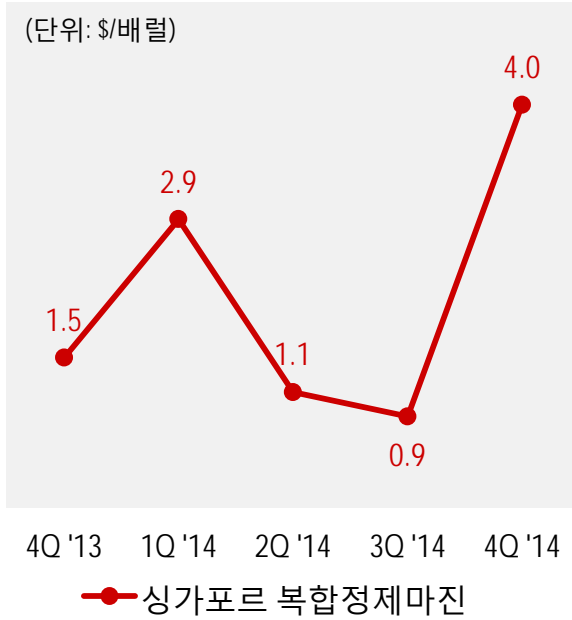


■ 정유 ■ 석유화학 ■ 윤활기유



정유

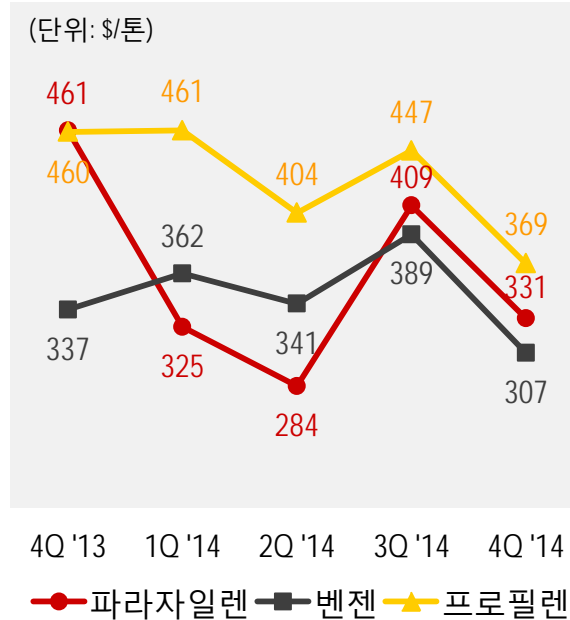
싱가포르 정제마진
[GRM - 변동비]



- 동절기 수요증가가 정기 보수 이후 가동을 재개한 정유 설비들의 공급 증가를 상회함에 따라 정제마진이 강하게 반등함.

석유화학

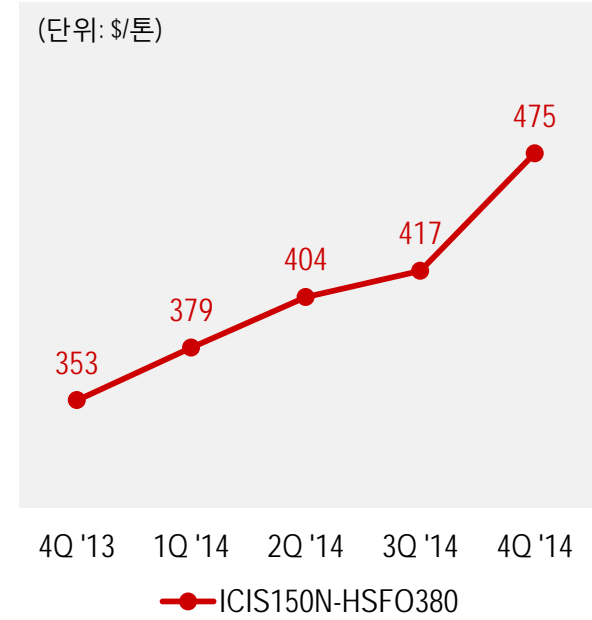
제품 스프레드



- 아로마틱 (PX 및 벤젠) 제품 수요가 부진한 가운데 신규 설비의 가동률 상승과 함께 공급이 증가함에 따라 스프레드가 하락함.

윤활기유

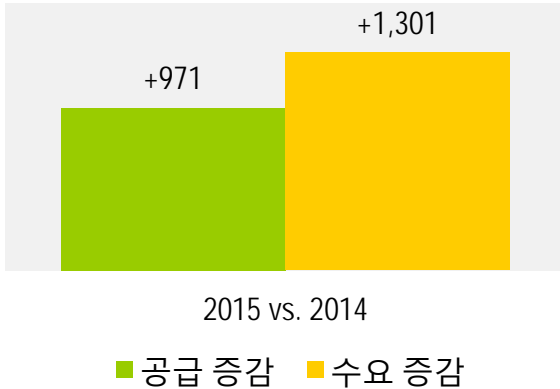
제품 스프레드



- 제품가격 하락에도 불구하고 원재료 가격의 급락에 힘입어 제품 마진이 추가적으로 개선됨.

전년 대비 설비 신증설 규모가 대폭 줄어든 가운데 수요 성장세가 회복되며 업황이 반등할 전망

(단위: 천 bpd)



2015년 전망: 수급개선을 바탕으로 업황 반등

경제성장과 저유가에 힘입어 글로벌 수요 성장이 촉진될 것으로 기대

- 전년대비 수요증가 (천 bpd): 미국 344 / 중국 306 / 중동 197

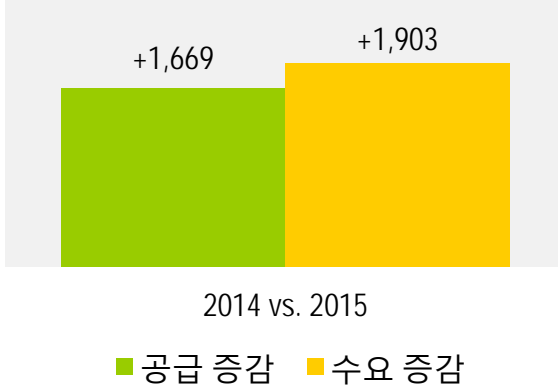
한편, 설비 신·증설은 2014년 2,336 천 bpd 에서 크게 감소할 전망. 따라서, 견조한 수요 성장이 전년말 가동을 개시한 중동지역 정유공장을 포함한 설비증설로부터의 공급증가를 모두 소화할 것으로 예상

2015년 글로벌 수급전망

| (단위: 천 bpd) | 수요증가 (A) | 설비 신·증설 | 설비 폐쇄 | 공급증가 (B) | (A)-(B) |
|-------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| 아시아 | 528 | 632 | 569 | 148 | 380 |
| 중 동 | 197 | 9 | 0 | 598 | -401 |
| 기 타 | 576 | 459 | 135 | 225 | 351 |
| 총 계 | 1,301 | 1,100 | 704 | 971 | 331 |

석유화학

(단위: 천 톤)

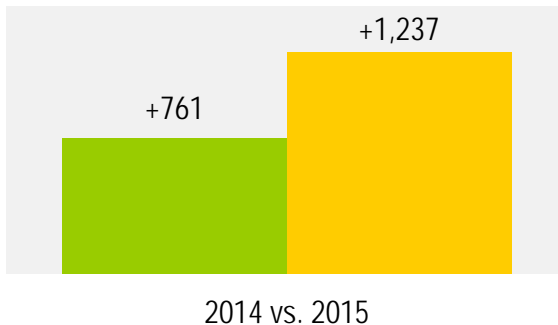


2015년 파라자일렌 전망: 공급부담 완화를 바탕으로 소폭 개선

설비 신·증설 규모가 2015년부터 크게 감소하며 이를 바탕으로 수급 밸런스가 개선될 전망

PX 마진이 시장의 수급 변화를 선반영하는 경향을 보인다는 점을 감안할 때, 금년 하반기부터 마진이 회복하기 시작할 것으로 기대

- 2015/16년 아시아 및 중동 PX 설비 증설: 연 3.6 / 2.2 백만 톤 (2014년 7.1 백만)



2015년 벤젠 전망: 양호한 스프레드 유지

다운스트림 산업(스티렌 모노머, 페놀 등)의 신·증설에 힘입은 수요 증가가 신규 아로마틱 생산설비 증설에 따른 공급 증가를 초과할 것으로 예상

- 2015 아시아 벤젠 설비 증설: 연 0.8 백만 톤

- 2015 아시아 벤젠 다운스트림 설비 증설: 연 2.6 백만 톤

윤활기유

2015년 전망: 견조한 수요가 공급증가를 상쇄

2014년 하반기 및 2015년 증설 영향으로 시장경쟁은 더욱 치열해질 것으로 예상되나, 미국 및 유럽시장에서의 고품질 윤활제품에 대한 수요가 안정적으로 유지되는 가운데 아시아 및 남미시장의 수요 성장이 마진을 지지할 전망

요약 손익계산서

| (단위: 십억 원) | 4Q '13 | YoY | 3Q '14 | QoQ | 4Q '14 | 2014 YTD |
|-------------------|---------|--------|---------|--------|---------|----------|
| 매출액 | 8,044.6 | 22.1%↓ | 7,268.2 | 13.8%↓ | 6,267.7 | 28,557.6 |
| 영업이익 | -85.8 | - | -38.3 | - | -213.2 | -258.9 |
| (영업이익률) | (-1.1%) | - | (-0.5%) | - | (-3.4%) | (-0.9%) |
| 금융 및 기타 손익 | 47.6 | - | -107.1 | - | -118.3 | -101.9 |
| - 순이자손익 | -5.1 | - | -2.9 | - | -2.8 | -14.3 |
| - 순환차손익* | 63.8 | - | -105.1 | - | -113.1 | -107.6 |
| - 기타 | -11.1 | - | 0.9 | - | -2.4 | 20.0 |
| 지분법이익 | 1.6 | 26.4%↑ | 1.6 | 22.5%↑ | 2.0 | 6.0 |
| 세전이익 | -36.6 | - | -143.8 | - | -329.5 | -354.8 |
| 당기순이익 | -27.6 | - | -109.2 | - | -248.6 | -264.3 |

* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

감사합니다

S-OIL IR팀

