



2016년 3분기 실적발표

2016년 10월

DISCLAIMER

2016년 3분기 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.

2016년 3분기 실적

2016년 3분기 손익 실적	4
재무 상태	5
자본적 지출	6
주요 운영실적	7

사업부문별 실적 분석

사업부문별 재무 실적	8
2016년 3분기 시황	9

산업전망

2016년 4분기 전망 - 정유	10
2016년 4분기 전망 - 석유화학 및 윤활기유	11

RUC/ODC 프로젝트 진행경과

RUC/ODC 프로젝트 진행경과	12
-------------------------	----

첨부

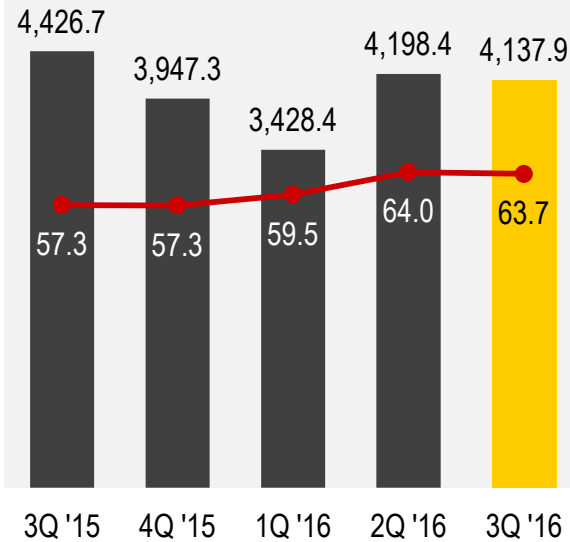
요약 손익 계산서	13
국가별 판매량	14
RUC/ODC 프로젝트 개요	15
장기 마진추세	16

2016년 3분기 손익 실적



매출액

(단위: 십억원)



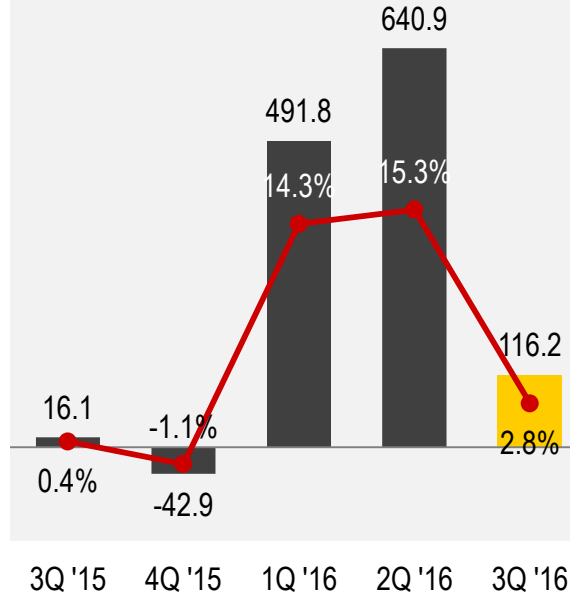
■ 매출액 ● 판매물량 (백만 배럴)

**안정적 유가 및
판매물량으로 전분기
수준유지**

- 평균판매단가: 1.5% ↑, QoQ
- 판매물량: 2.9% ↓, QoQ

영업이익

(단위: 십억원)



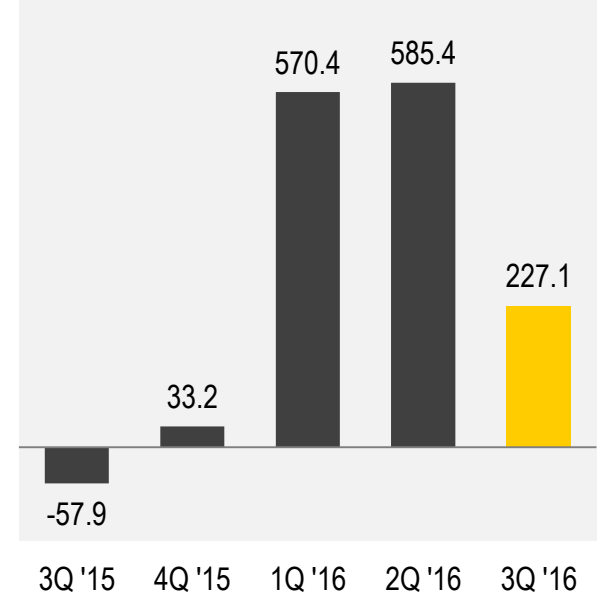
■ 영업이익 ● 영업이익률

**재고관련이익 부재 및
환율하락으로 전분기 대비
524.7 십억원 감소**

- 재고관련 이익(추정): 없음 (2Q: 145 십억원)
- 환율영향 (추정): -80 십억원 (2Q: -10 십억원)

세전이익

(단위: 십억원)



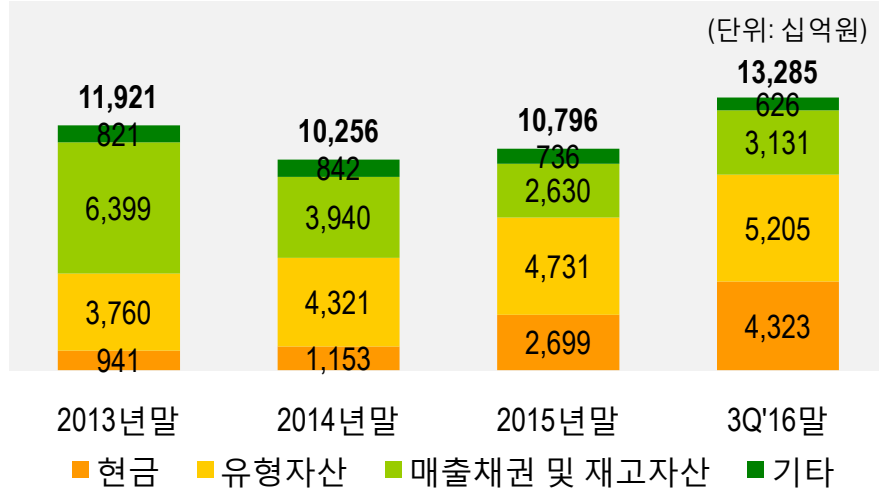
■ 세전이익

**원화강세에 따른 환차익으로
감소폭 축소**

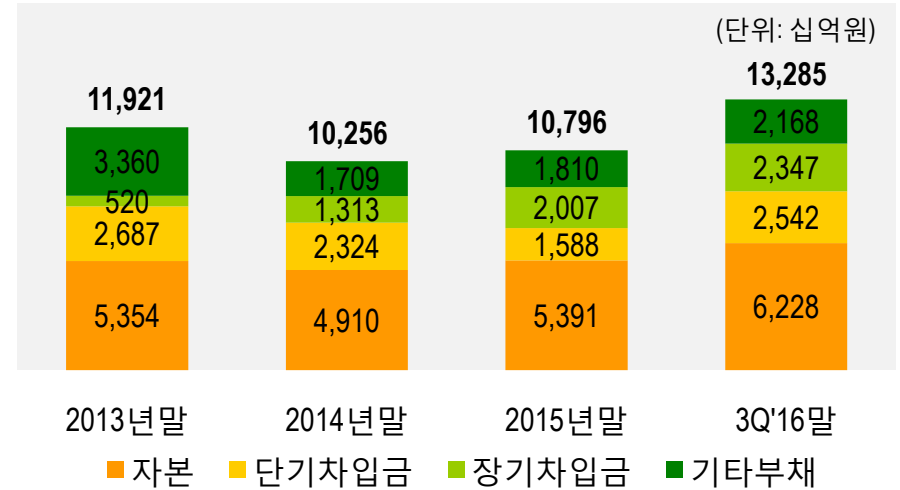
- 환차익: 115.7 십억원 (2Q 환차손: 27.2 십억원)
- W/\$ 환율: 3분기말 1,096.3 (68.4 ↓, QoQ)

재무 상태

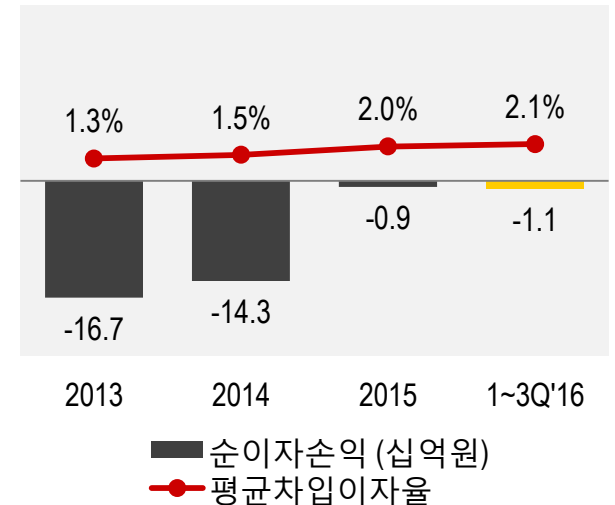
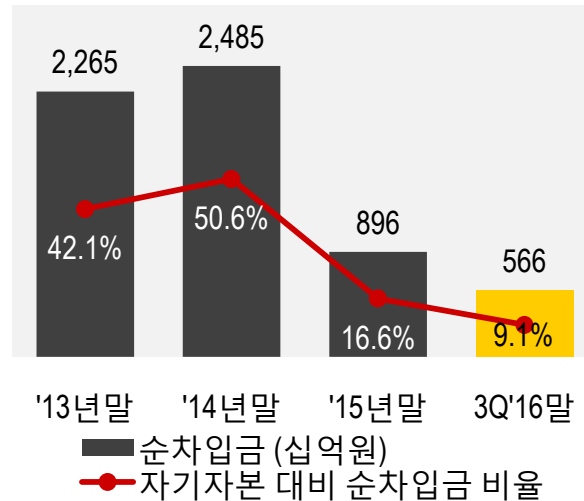
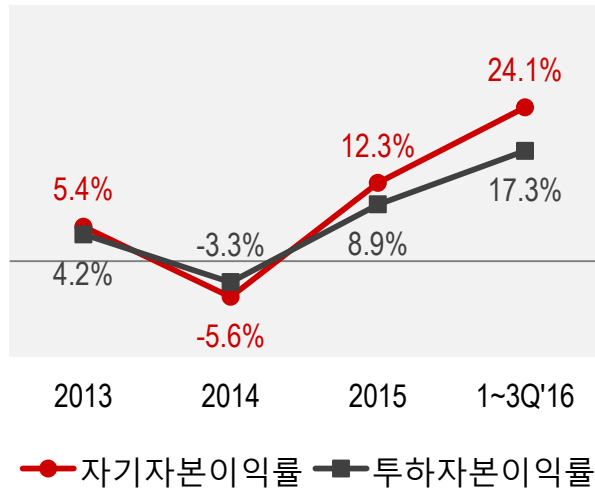
자산



부채 및 자본



재무 비율



자본적지출

(단위: 십억 원)	FY '13	FY '14	FY '15	FY '16 계획	1~3Q '16
주요 프로젝트	79.1	675.2	465.1	898.7	462.3
- RUC/ODC 프로젝트 ¹⁾	-	97.0	290.4	691.7	329.8
- 한국석유공사 부지매입 ²⁾	-	519.0	-	-	-
- SUPER 프로젝트 ³⁾ + 이익개선프로그램	-	8.5	141.7	200.8	128.9
공정개선 및 유지보수	253.6	62.0	169.2	184.1	40.7
마케팅 관련투자	36.9	37.5	48.4	19.6	0.7
기 타	22.6	108.8	43.3	71.0	38.2
총계	392.1	883.5	726.0	1,173.5	541.8

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

2) 부대비용 제외

3) 주요 공정의 개조 및 개선을 통한 수익성 극대화 프로젝트

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '13	FY '14	FY '15	FY '16 계획	1~3Q '16
감가상각비 (측매상각비 포함)	368.2	339.7	273.2	311.4	219.8

가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	2014	2015	1H '16	3Q '16
CDU	669.0	93.6%	90.7%	97.8%	95.6%
B-C Cracking	149.5	97.3%	93.4%	99.3%	97.7%
PX Plants*	34.7	93.4%	84.5%	109.9%	107.7%
Lube Plants	42.7	93.4%	85.4%	101.6%	102.5%

* PX 가동률은 2015년 3분기 시설 업그레이딩 및 개선작업을 통하여 100%이상으로 증가됨

정기보수

	2014	2015	1~3Q '16	4Q '16
CDU	-	CFU, #2&3 CDU	-	#1 CDU
Refining	-	HYC FH	-	RFCC
Petrochemical	-	#1&2 PX	-	-
Lube Base Oil	-	#1&2 HDT, HYC SH	-	#1&2 HDT

4분기 RFCC 및 HDT의 정기보수 기간 동안, 동 공정에 대한 SUPER 프로젝트가 진행될 예정임. 업그레이딩 작업완료 후, RFCC의 가솔린/프로필렌 생산 수율과 HDT의 Group II 윤활기유 생산 수율이 각각 3.0% 및 13.5% 증가할 것으로 예상됨.

사업부문별 재무 실적



정유

(단위: 십억 원)	3Q '15	YoY	2Q '16	QoQ	3Q '16
매출액	3,487.2	8.6% ↓	3,215.3	0.9% ↓	3,187.4
영업이익	-167.4	-	372.9	-	-123.4
(영업이익률)	(-4.8%)	-	(11.6%)	-	(-3.9%)

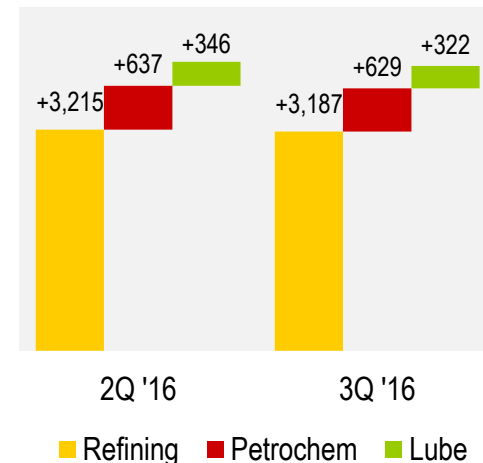
석유화학

(단위: 십억 원)	3Q '15	YoY	2Q '16	QoQ	3Q '16
매출액	610.2	3.0% ↑	637.3	1.4% ↓	628.6
영업이익	88.0	61.6% ↑	139.9	1.6% ↑	142.2
(영업이익률)	(14.4%)	-	(22.0%)	-	(22.6%)

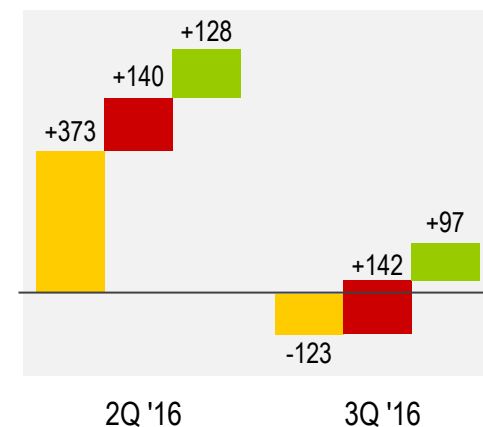
윤활기유

(단위: 십억 원)	3Q '15	YoY	2Q '16	QoQ	3Q '16
매출액	329.3	2.2% ↓	345.8	6.9% ↓	321.9
영업이익	95.6	1.9% ↑	128.1	23.9% ↓	97.4
(영업이익률)	(29.0%)	-	(37.0%)	-	(30.3%)

매출액



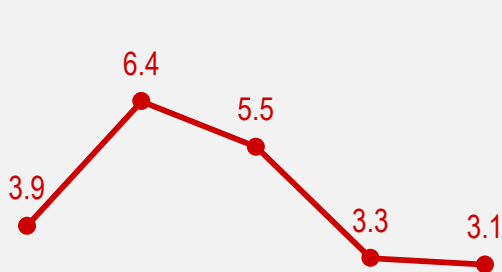
영업이익



정유

싱가포르 정제마진 [GRM - 변동비]

(단위: \$/배럴)



3Q '15 4Q '15 1Q '16 2Q '16 3Q '16

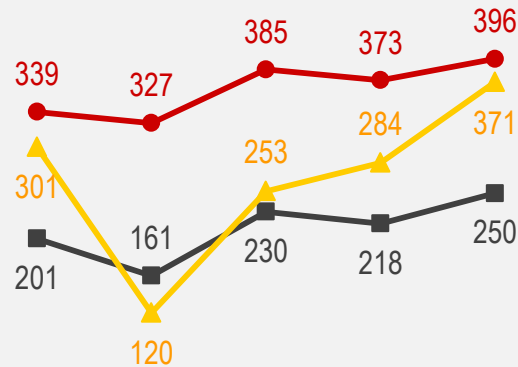
● 싱가포르 복합정제마진

계절적 요인에 따른 수요감소에도 불구하고 역대 정유사들의 높은 가동률 지속으로 전분기 대비 소폭 하락

석유화학

제품 스프레드

(단위: \$/톤)



3Q '15 4Q '15 1Q '16 2Q '16 3Q '16

● 파라자일렌 ■ 벤젠 ▲ 프로필렌

신규증설이 없는 가운데 다운스트림 제품에 대한 견고한 수요에 힘입어 아로마틱 제품들의 스프레드가 확대됨.

윤활기유

제품 스프레드

(단위: \$/톤)



3Q '15 4Q '15 1Q '16 2Q '16 3Q '16

● 그룹 I(150N)-HSFO380

- Group I 제품마진은 제품가격이 시차를 두고 2분기 유가상승을 반영함에 따라 반등함.
- 그러나, Group III 스프레드는 역대 신규공급물량 증가로 소폭 하락함.

2016년 4분기 전망 – 정유



계절적 수요강세로 아시아 정제마진이 상승할 것으로 전망됨

- 4분기 아시아 수요는 전분기 대비 1.1~1.3 백만 bpd / 전년동기 대비 0.7~1.0 백만 bpd 성장

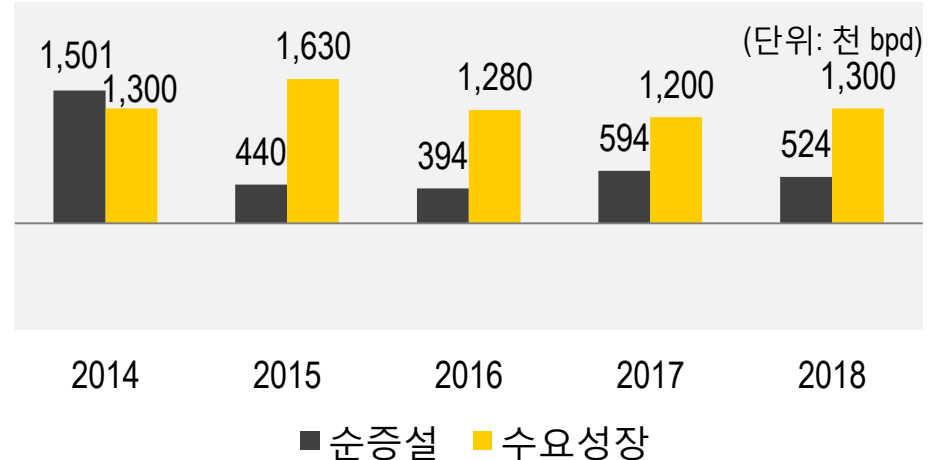
아시아 수요 전망

(단위: 백만 bpd)	1Q '16	2Q '16	3Q '16	4Q '16	QoQ	YoY
IEA	33.09	32.34	32.02	33.31	1.29	0.79
OPEC	31.82	31.71	31.13	32.35	1.22	N/A
EIA	32.37	32.29	31.54	32.59	1.05	0.96
Wood Mackenzie	32.53	31.89	31.61	32.80	1.19	0.71

장기적으로, 기존설비의 가동률 추가상승 여력이 제한적인 가운데 신규증설 둔화로 상당기간 동안 수요성장이 공급증가를 능가할 것으로 기대됨.

글로벌 정유설비 증가 및 수요증가

(단위: 천 bpd)	증설	폐쇄
2014	2,286	785
2015	1,310	870
2016	1,174	780
2017	1,365	771
2018	1,064	540



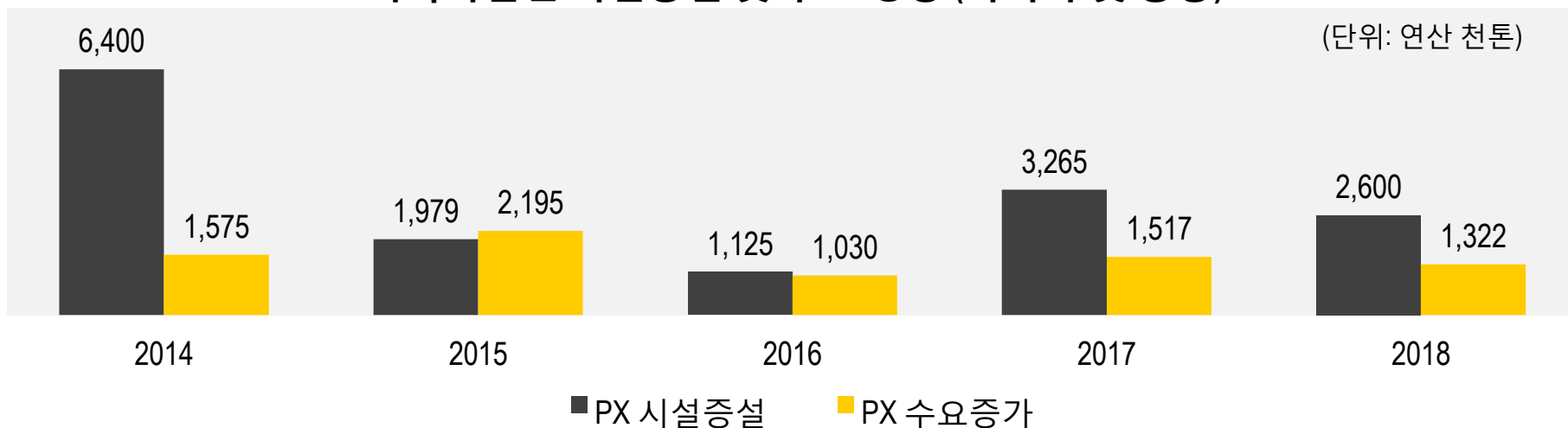
자료출처: IEA, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, Wood Mackenzie, 당사

석유화학

파라자일렌 : 견고한 스프레드 유지

4분기 Reliance의 신규 공장 부분가동 개시에도 불구하고 PTA 공장의 가동재개 및 계절적 수요로 파라자일렌 스프레드는 견고한 수준에서 지지될 전망이다

파라자일렌 시설증설 및 수요 성장 (아시아 및 중동)



윤활기유

스프레드 축소 전망

미국 및 유럽지역의 고품질 제품에 대한 안정적인 수요성장에도 불구하고 중동 및 아시아지역의 공장증설에 따른 경쟁심화와 제품가격의 유가상승 반영 시차로 마진이 축소될 전망이다.

RUC/ODC 프로젝트 진행경과



계 획

주요 EPC 작업	~2015	2016	2017	2018 1H	
엔지니어링	기초설계	실시 설계			
구 매	주요 및 장기발주 설비		기타 설비		
건 설	파일링 및 토목공사		철골 및 배관공사		
				설비 설치	
					기계적 완공 및 시운전

진행경과

EPC	<ul style="list-style-type: none"> - 계획대비 낮은 가격으로 주요설비의 구매계약을 완료 - 파일링/ 주요 토목공사 진행중이며 철골/배관공사 등을 3분기에 개시함 - RHDS reactor를 성공적으로 설치완료함
-----	--

자금조달	<ul style="list-style-type: none"> - 원화 회사채 발행 : 1,100 십억원 - 은행과 차입약정 체결 : 2,700 십억원
------	--

요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	3Q '15	YoY	2Q '16	QoQ	3Q '16	1~3Q '16
매출액	4,426.7	6.5% ↓	4,198.4	1.4% ↓	4,137.9	11,764.7
영업이익 (영업이익률)	16.1 (0.4%)	620.1% ↑ -	640.9 (15.3%)	81.9% ↓ -	116.2 (2.8%)	1,248.9 (10.6%)
금융 및 기타 손익	-76.0	-	-56.8	-	110.1	129.8
- 순이자손익	-2.2	-	0.9	58.2% ↓	0.4	-1.1
- 순환차손익*	-120.6	-	-27.2	-	115.7	150.8
- 기타	46.8	-	-30.5	-	-6.0	-19.9
지분법이익	1.9	61.1% ↓	1.3	42.2% ↓	0.7	4.2
세전이익	-57.9	-	585.4	61.2% ↓	227.1	1,382.9
당기순이익	-44.0	-	443.6	61.3% ↓	171.8	1,048.7

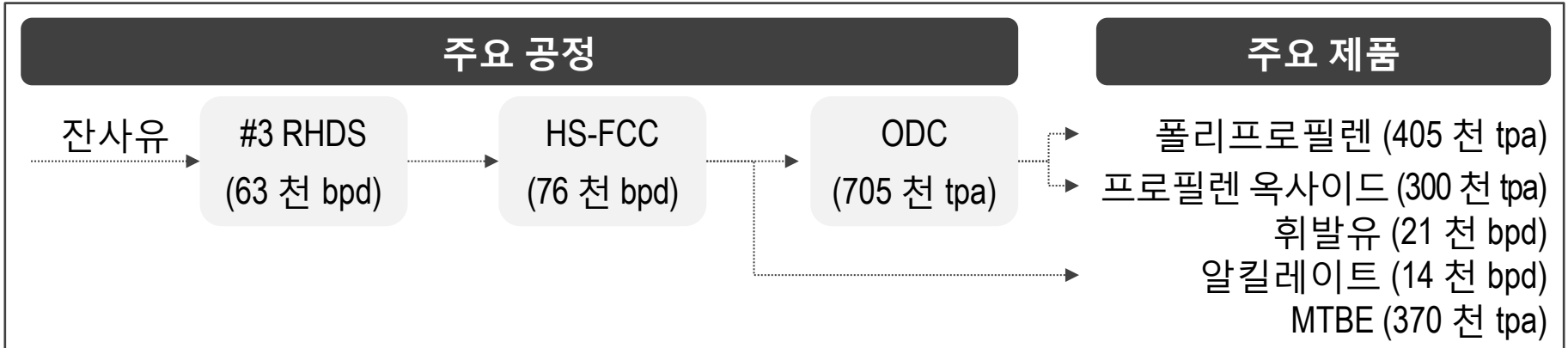
* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

국가별 판매 물량

(단위: 천 bpd, %)	3Q '15	4Q '15	1Q '16	2Q '16	3Q '16
총 계	623	622	654	704	692
내 수	282	287	315	316	323
수 출	341	335	339	388	369
(비중 %)	(54.7%)	(53.9%)	(51.9%)	(55.1%)	(53.3%)
중 국	16.4%	16.0%	22.5%	25.2%	18.8%
싱가포르	6.0%	6.8%	6.6%	6.6%	14.7%
일 본	17.0%	25.5%	12.9%	13.3%	13.7%
미 국	14.0%	11.3%	10.0%	15.3%	12.7%
호 주	13.6%	13.8%	10.8%	11.7%	7.9%
동남아시아	7.2%	6.2%	4.4%	5.1%	6.2%
유 럽	5.3%	0.6%	7.4%	5.0%	3.1%

RUC/ODC 프로젝트 개요

(Residue Upgrading Complex & Olefin Downstream Complex)

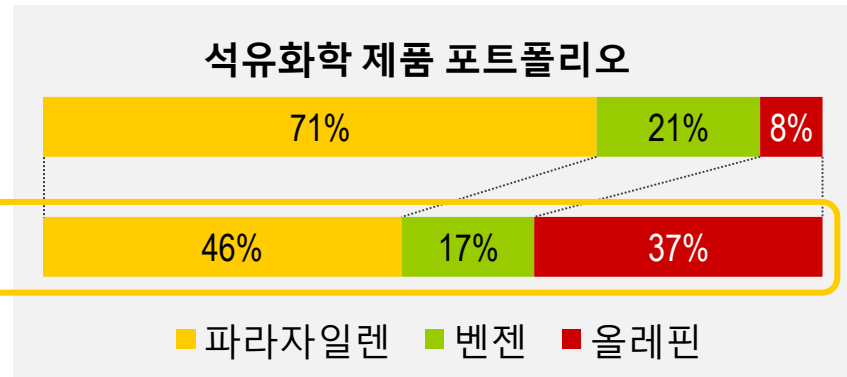
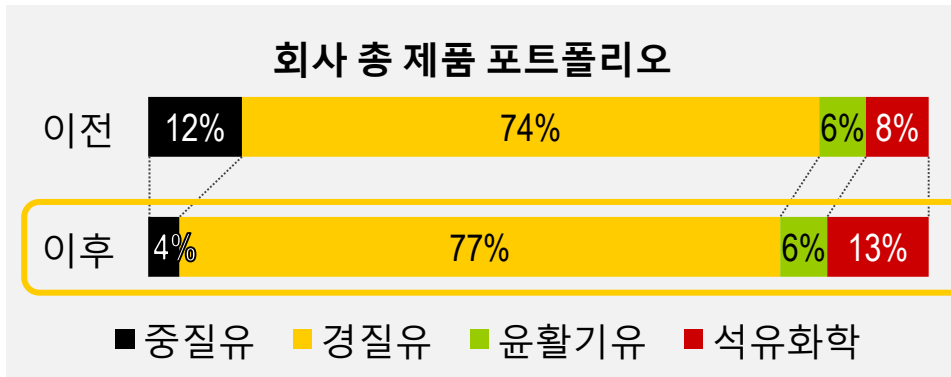


완공 (예상) 2018년 상반기 중 기계적 완공 및 시운전 완료

수익성 (예상) IRR:18.3%, 투자회수기간: 6년

투자금액 (예상)

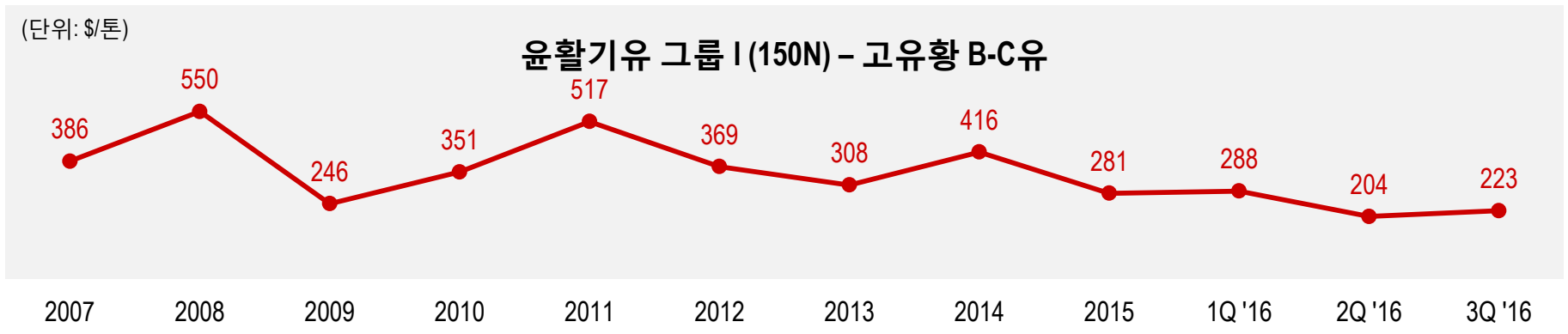
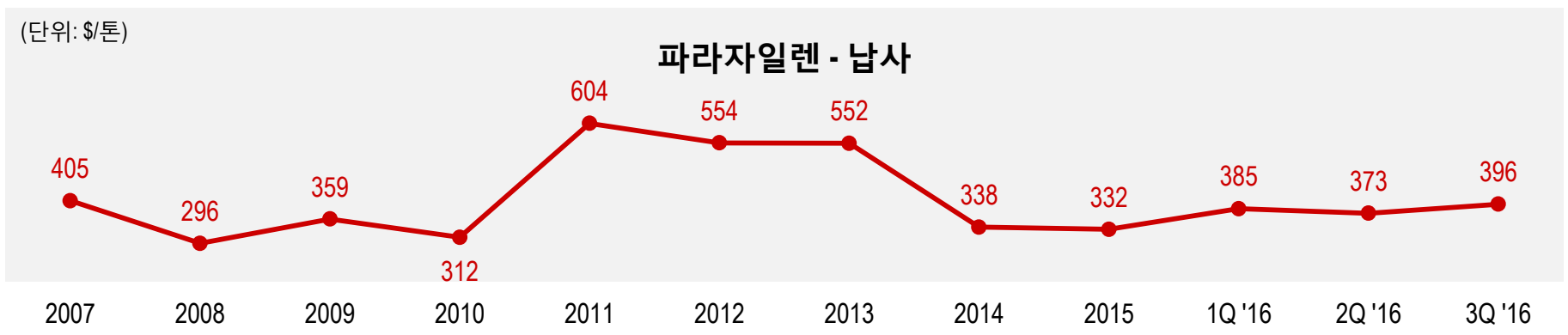
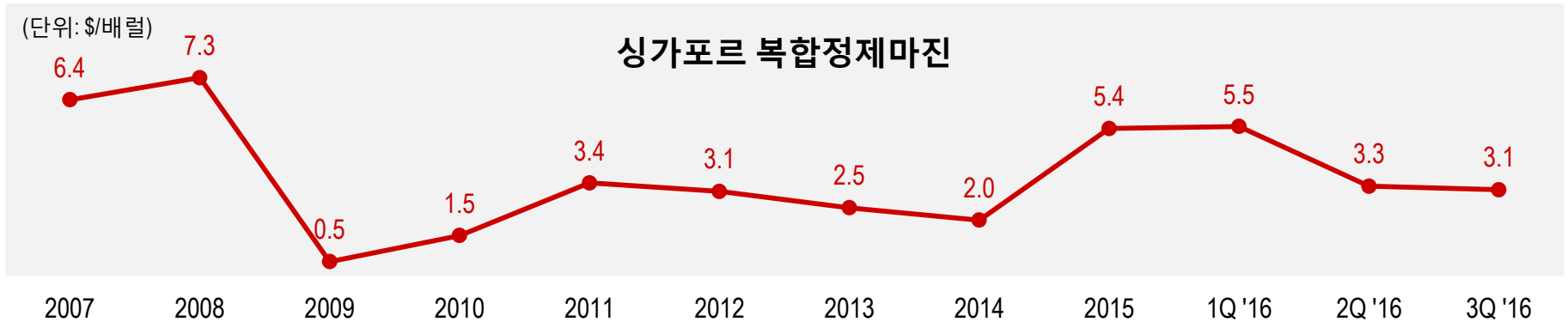
총계	~2015	2016	2017	2018
4.8 조원	0.4 조원	0.7 조원	2.6 조원	1.1 조원



첨부 4



장기 마진추세



감사합니다

S-OIL IR팀

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM

S-OIL, 아시아 태평양지역 정유사에서 유일하게 7년 연속 DJSI World 에 편입됨

