



2013년 1분기
실적 발표

S-OIL IR Team

Disclaimer

2013년 1분기 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 1분기 실적

사업부문별 실적 분석

2분기 및 하반기 산업 전망

& 별첨

**2013년 1분기
실적 분석**

2013년 1분기 손익 실적
재무 상태
자본적 지출
주요 경영 지표

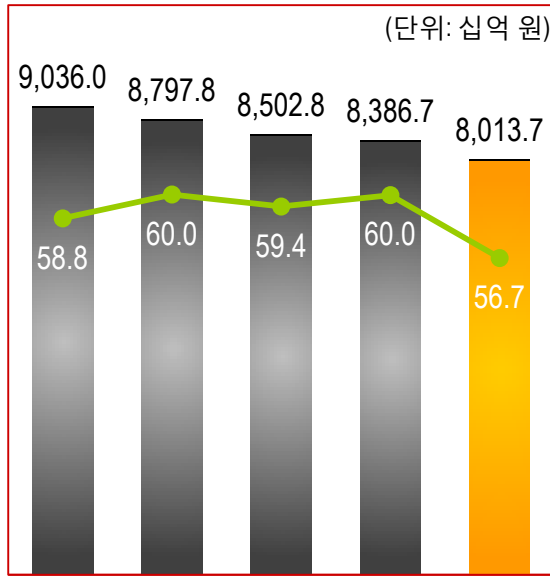
사업부문별
실적 분석

2분기 및 하반기
산업 전망

2013년 1분기 손익 실적

2013년 1분기 실적

매출



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

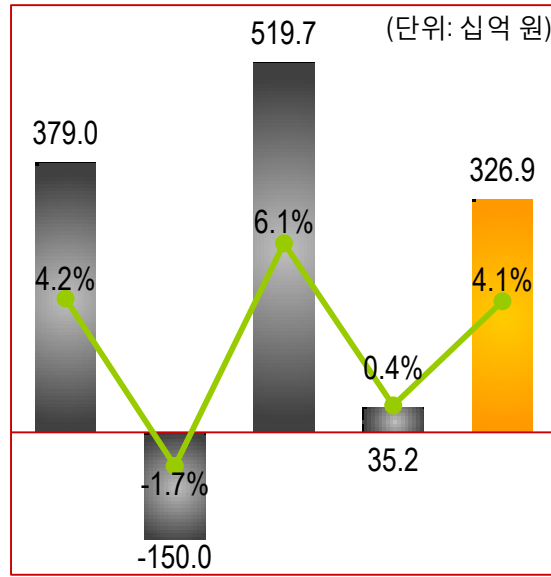
■ 매출 ● 판매물량 (백만 배럴)

전분기 대비 4.4% 감소

평균단가 상승에도 불구하고 정기보수를 앞둔 재고 비축에 따라 판매물량 감소

- 평균단가: 1.1%↑, QoQ
- 판매물량: 5.5%↓, QoQ

영업이익



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

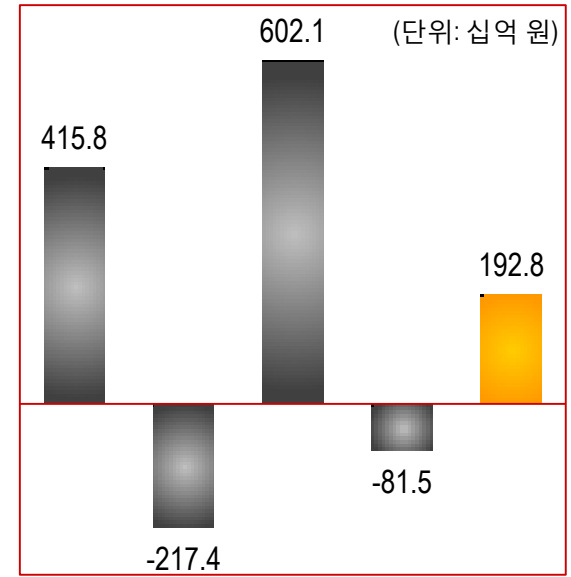
■ 영업이익 ● 영업이익률

전분기 대비 9배 이상에 달하는 현저한 실적 개선

환율과 유가가 전분기 대비 완만히 움직이는 가운데 정제마진 상승

- 싱가포르 정제마진 (\$/bbl): 4Q 3.3 → 1Q 4.7, 1.4↑, QoQ

세전이익



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

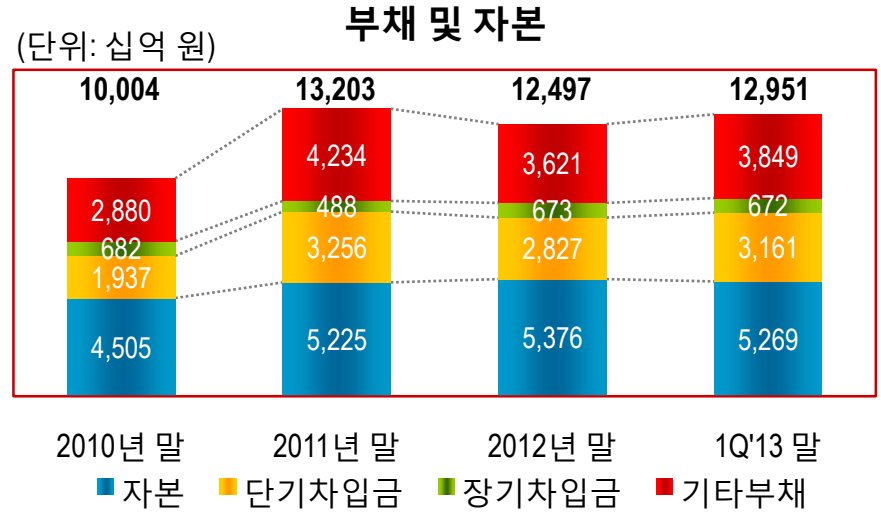
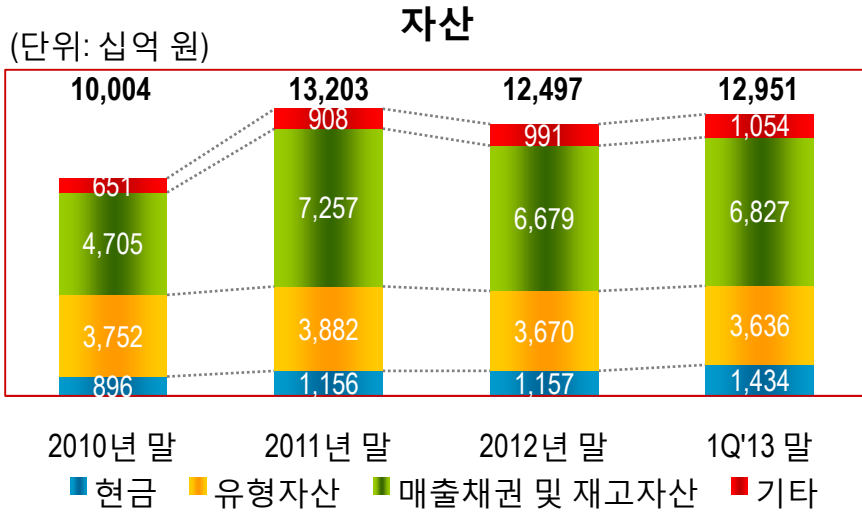
■ 세전이익

전분기 대비 274.3 십억 원 증가하며 흑자 전환

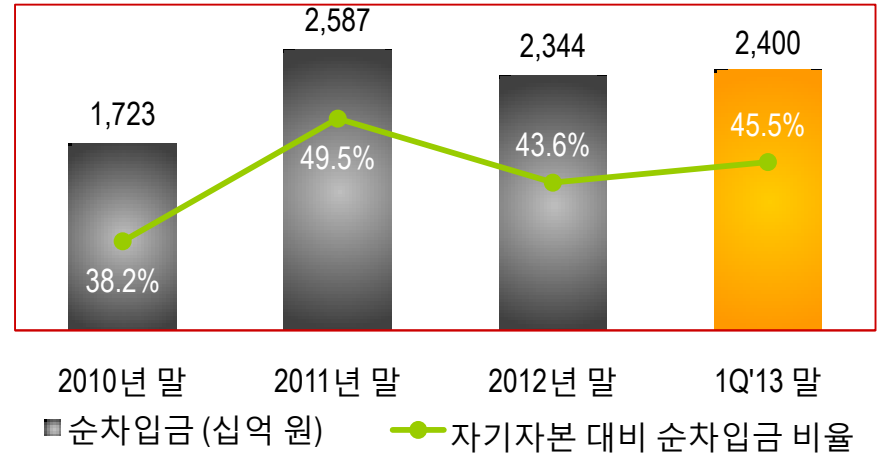
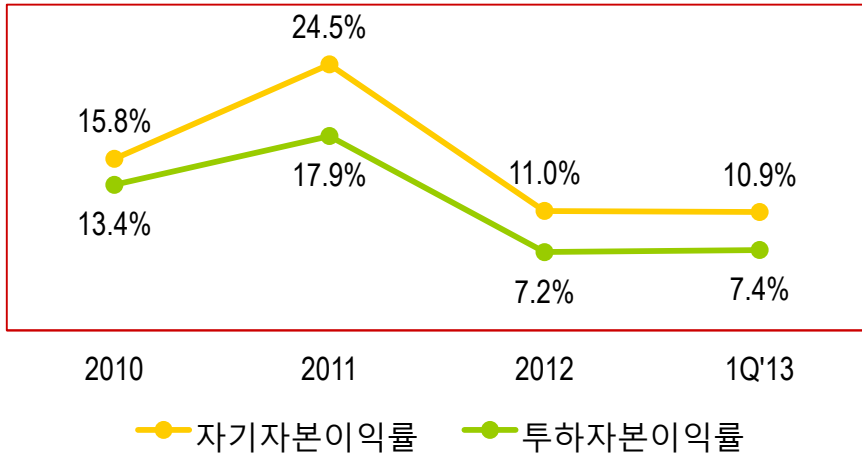
분기 말 원화 약세에 따른 환 관련 손실(130.5 십억 원)로 세전이익 증가폭 축소

- ₩/\$ 환율: 1Q-말 1,112.1 (41.0↑ vs. 4Q-말)

재무 상태



재무 비율



자본적 지출

대규모 정기보수와 공정 개선을 위한 투자로 2013년 자본적 지출은 상당폭 증가할 예정
미래 성장을 위한 핵심사업부문 신규투자안들을 심도 있게 검토 중

(단위: 십억 원)	FY '11	FY '12	FY '13 (예산)	1Q '13
주요 프로젝트	172.0	23.8	90.7	14.2
- 신규 SPM 건설	-	23.8	81.3	14.2
공정 개선 및 유지보수	107.3	50.9	296.2	29.6
- 윤활기유 (그룹 III) 생산능력 증대 (+3천 bpd)	-	1.5	12.1	0.5
- 아스팔트 생산능력 증대 (+3천 bpd)	-	0.1	5.4	0.3
마케팅 관련 투자	47.7	34.9	48.5	4.9
기타	400.3	16.0	31.3	4.0
총계	727.3	125.7	466.7	52.7

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '11	FY '12	FY '13 (추정)	1Q '13
감가상각비 (촉매상각비 포함)	375.8	390.3	386.2	88.1

가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	4Q '12	1Q '13
CDU	669.0	96.2%	94.2%
HYC FH	76.5	100.2%	100.2%
RFCC	73.0	100.6%	90.4%
Lube Plants	38.0	102.3%	94.9%
PX Center	34.7	104.0%	106.2%

2013년 정기보수 계획

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

국가별 판매 물량

호주 및 인도네시아 등 견조한 수요를 보인 국가들로의 수출 증대

(단위: 천 bpd, %)	1Q '12	4Q '12	1Q '13
총계	645	652	630
내수	256	260	254
수출	389	392	376
(비중 %)	(60.3)	(60.2)	(59.6)

(수출 중 비중 %)	1Q '12	4Q '12	1Q '13
중국	24.2	22.7	21.4
일본	24.1	28.3	25.6
호주	10.2	7.8	9.1
인도네시아	9.0	0.9	3.7
싱가포르	8.1	12.1	8.9
미국	4.6	5.6	7.4

2013년 1분기
실적 분석

사업부문별
실적 분석

2분기 및 하반기
산업 전망

사업부문별 재무 실적
시황과 그에 대한 당사의 대응

사업부문별 재무 실적

사업부문별 실적 분석

정유

(단위: 십억 원)	1Q '12	YoY	4Q '12	QoQ	1Q '13
매출	7,294.5	10.4% ↓	6,840.7	4.5% ↓	6,532.3
영업이익	81.6	60.4% ↑	-235.9	-	131.0
(영업이익률)	(1.1%)	-	(-3.4%)	-	(2.0%)

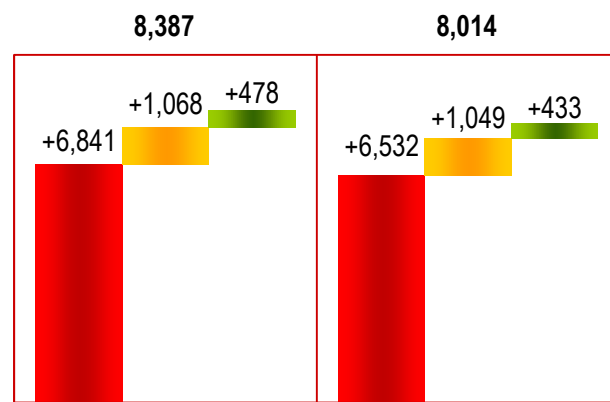
석유화학

(단위: 십억 원)	1Q '12	YoY	4Q '12	QoQ	1Q '13
매출	1,111.4	5.7% ↓	1,067.8	1.8% ↓	1,048.6
영업이익	191.4	5.1% ↓	244.6	25.7% ↓	181.7
(영업이익률)	(17.2%)	-	(22.9%)	-	(17.3%)

유탄기유

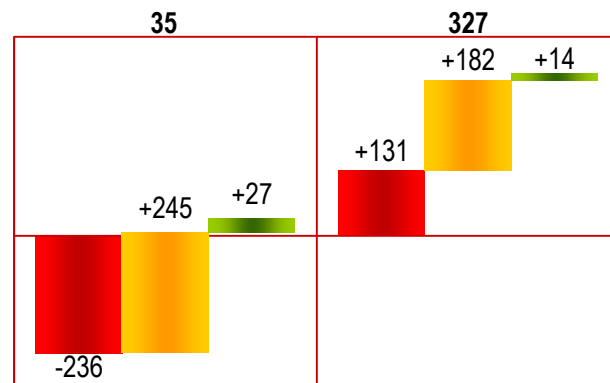
(단위: 십억 원)	1Q '12	YoY	4Q '12	QoQ	1Q '13
매출	630.1	31.3% ↓	478.2	9.5% ↓	432.8
영업이익	105.9	86.6% ↓	26.5	46.4% ↓	14.2
(영업이익률)	(16.8%)	-	(5.5%)	-	(3.3%)

매출



■ 정유 ■ 석유화학 ■ 유탄기유

영업이익



4Q '12 1Q '13

시황과 그에 대한 당사의 대응

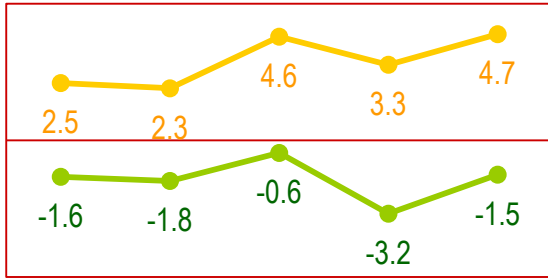
사업부문별 실적 분석

정유

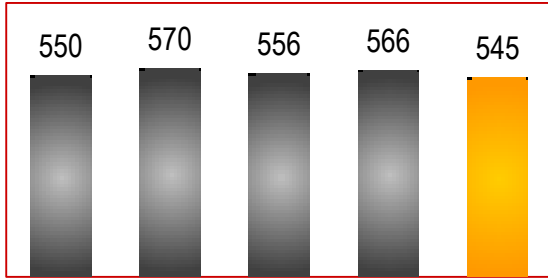
싱가포르 정제마진 (\$/bbl)

[GRM-변동비]

Hydroskimming Complex



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

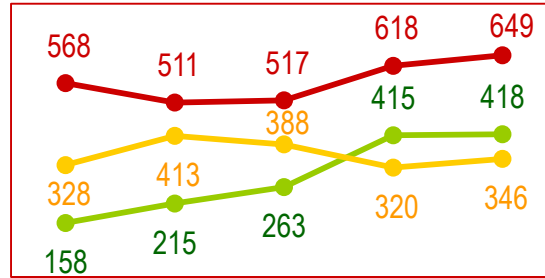


■ 판매물량 (천 bpd)

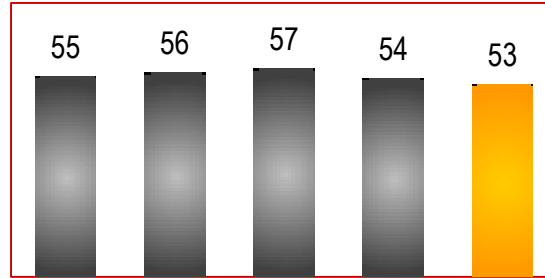
석유화학

제품 스프레드 (\$/ton)

Benzene P-Xylene Propylene



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

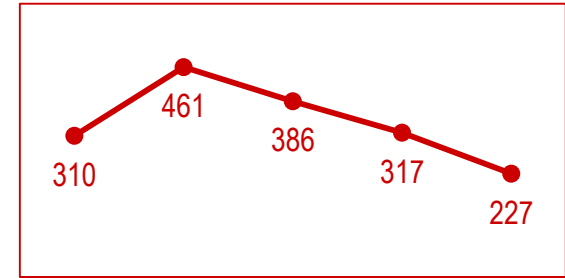


■ 판매물량 (천 bpd)

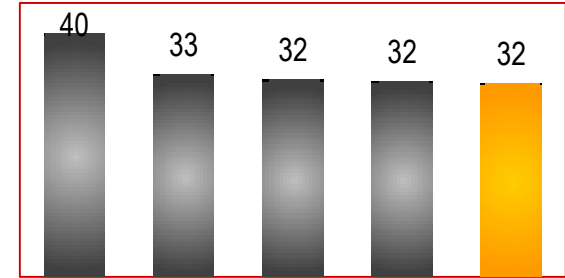
윤활기유

제품 스프레드 (\$/ton)

ICIS150N-HSFO380



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



■ 판매물량 (천 bpd)

높은 계절적 수요를 향유하기 위해 등유 및 경유 판매 증대

(QoQ)	판매 물량	스프레드\$/bbl
등유	11.0% ↑	20.2 (0.9 ↑)
경유	3.5% ↑	19.5 (2.0 ↑)

PTA 신증설을 기회로 적극 활용하여 PX 수출 물량 증대

(QoQ)	판매 물량
중국	4.5% ↑
수출 총계	2.2% ↑

해외 시장의 수요 부진에 대처하여 내수 판매 강화

(QoQ)	판매 물량
내수	14.5% ↑
수출	5.2% ↓

자료: IHS, 당사

2013년 1분기
실적 분석

사업부문별
실적 분석

2분기 및
하반기
산업 전망

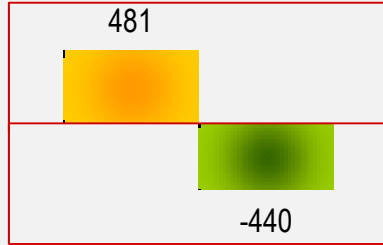
2분기 및 하반기 산업 전망 -
정유

2분기 및 하반기 산업 전망 -
석유화학 및 윤활기유

2분기 정유산업은 기온상승으로 겨울철 수요강세 수혜가 소멸됨
 하반기에는 글로벌 경기 회복이 정유제품 수요 성장을 견인할 전망

2분기 전망

(단위: 천 bpd)



1분기 신증설의 영향이 지속되는 가운데 동절기가 끝남에 따라 수요가 대폭 감소할 전망이다

-1분기 신증설: 855 천 bpd

2Q'13 vs. 1Q'13

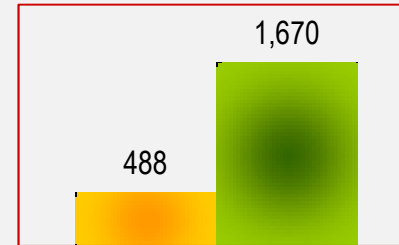
- 공급 증감
- 수요 증감

제품별 글로벌 수요 전망

(단위: 천 bpd)	2Q '13	QoQ
휘발유	23,172	+588
항공유/등유	6,382	-410
경유	25,932	+423
납사	6,194	-230
중유	8,226	-316
기타	19,834	-494
총계	89,740	-440

하반기 전망

(단위: 천 bpd)



글로벌, 특히 유럽과 미국의 경제상황 개선에 힘입어 수요가 공급보다 큰 폭으로 성장할 것으로 전망됨

2H'13 vs. 1H'13

- 공급 증감
- 수요 증감

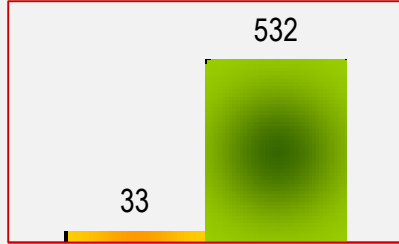
상반기 대비 하반기 수급 변화

(단위: 천 bpd)	수요 증가 (A)	공급 증가 (B)	차이 (A-B)
아시아	-40	211	-251
중동	410	300	+110
유럽	470	-	+470
미주	520	-59	+579
기타	310	36	+274
글로벌	1,670	488	+1,182

석유화학

파라자일렌

(단위: 천 ton)



2Q'13 vs. 1Q'13

■ 공급 증감
■ 수요 증감

2분기 전망 ↗

공급 증가는 미미한 가운데 PTA 업체 가동률의 소폭 증가와 신규설비가동에 따른 수요 성장에 힘입어 강세 시황 지속 전망

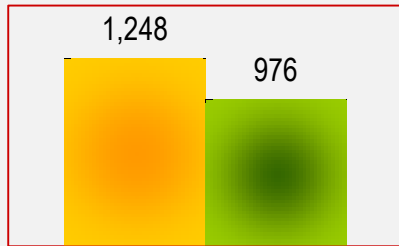
- PTA 신증설: 2.7 백만 tpa

하반기 전망 ↘

지속적인 PTA 신증설에도 불구하고, 대규모 PX 신증설로 인해 타이트한 수급상황 완화 예상

- PTA 신증설: 3.4 백만 tpa

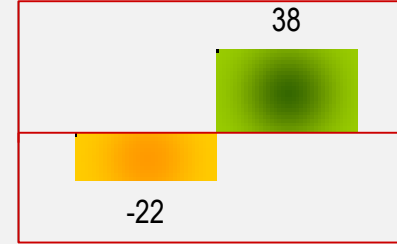
- PX 신증설: 2.2 백만 tpa



2H'13 vs. 1H'13

벤젠

(단위: 천 ton)



2Q'13 vs. 1Q'13

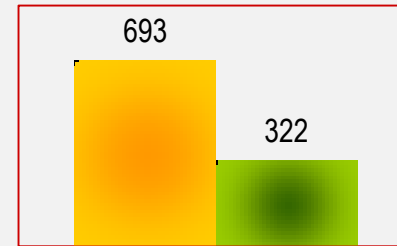
■ 공급 증감
■ 수요 증감

2분기 전망 ↗

대규모 정기보수에 따른 공급 축소에 힘입어 마진 소폭 상승 전망

하반기 전망 ↘

정기보수 후 재가동과 생산설비 신증설에 기인한 공급 증가분이 수요 증가분을 상회하여 마진 하향 조정 예상



2H'13 vs. 1H'13

윤활기유

2분기 및 하반기 전망 ↗

2분기 윤활유 교체 성수기에 따른 수요 증가와 정기보수에 의한 공급 축소로 스프레스 개선 전망

이러한 상승세는 경기 회복에 따른 산업용 및 차량용 윤활유 수요의 성장에 힘입어 하반기에도 지속 전망

요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	1Q '12	YoY	4Q '12	QoQ	1Q '13
매출	9,036.0	11.3%↓	8,386.7	4.4%↓	8,013.7
영업이익 (영업이익률)	379.0 (4.2%)	13.8%↓ -	35.2 (0.4%)	829.6%↑ -	326.9 (4.1%)
금융 및 기타 손익	35.6	-	-113.1	-	-136.4
- 순이자손익	-8.2	-	-6.4	-	-5.8
- 순환차손익*	40.1	-	137.5	-	-130.5
- 기타	3.7	-	-244.2	-	-0.1
지분법이익	1.1	106.8%↑	-3.6	-	2.3
세전이익	415.8	53.6%↓	-81.5	-	192.8

* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

판매물량

(단위: 천 bpd)		1Q '12	YoY	4Q '12	QoQ	1Q '13
정유	휘발유	69	6.6%↓	72	9.9%↓	65
	항공유/등유	158	3.7%↓	148	2.6%↑	152
	경유	171	1.9%↓	162	3.5%↑	167
	납사	54	16.4%↑	62	2.8%↑	63
	중유	65	8.5%↓	81	26.8%↓	59
	기타	33	17.0%↑	41	5.9%↓	38
	계	550	0.8%↓	566	3.6%↓	545
석유화학	파라자일렌	37	4.0%↓	36	1.6%↓	35
	벤젠	12	2.1%↓	11	0.3%↓	11
	프로필렌	7	7.0%↓	7	13.8%↓	6
	계	55	4.0%↓	54	3.0%↓	53
윤활기유	그룹 II	11	4.6%↓	10	7.3%↑	10
	그룹 III	24	10.7%↓	23	4.6%↓	21
	윤활유 등	5	98.1%↓	0	-	0
	계	40	20.3%↓	32	0.7%↓	32
총계		645	2.3%↓	652	3.4%↓	630

A yellow decorative frame with a trapezoidal shape, consisting of horizontal top and bottom lines and slanted sides, framing the text.

감사합니다