



2013년 3분기
실적 발표

S-OIL IR Team

Disclaimer

2013년 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 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 3분기 실적

사업부문별 실적 분석

2013년 4분기 산업 전망

& 첨부

**2013년 3분기
실적**

2013년 3분기 손익 실적

재무 상태

자본적 지출

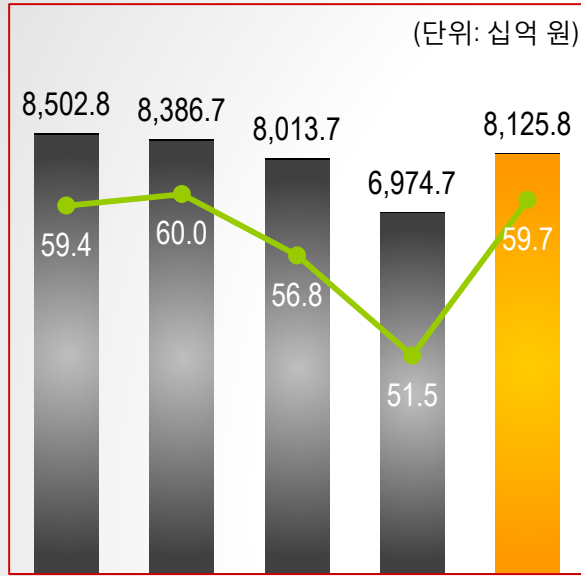
주요 경영 지표

**사업부문별
실적 분석**

**2013년 4분기
산업 전망**

2013년 3분기 손익 실적

매출

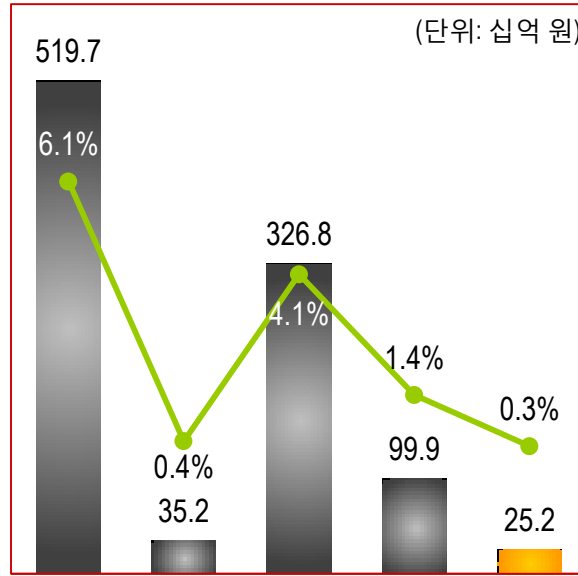


3Q'12 4Q'12 1Q'13 2Q'13 3Q'13
 ■ 매출 ● 판매물량 (백만 배럴)

**판매물량 회복을 바탕으로
전분기 대비 16.5% 증가**

- 평균판매단가의 소폭 상승과 정기보수 이후 성공적인 재가동에 따른 판매물량 증가
- 평균판매단가: 0.6%↑, QoQ
- 판매물량: 15.8%↑, QoQ

영업이익

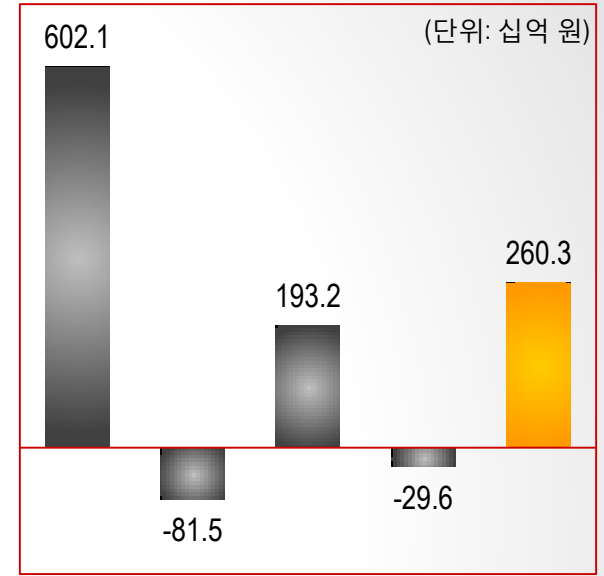


3Q'12 4Q'12 1Q'13 2Q'13 3Q'13
 ■ 영업이익 ● 영업이익률

**환율 효과의 부정적 영향과
정제마진 약세로 인해 감소**

- 정제마진 감소와 환율 급락
- 싱가포르 복합 정제마진 (\$/bbl): 3Q 1.6 (0.7↓, QoQ)
- W/\$ 환율: 3분기 평균 1,110.6 (11.3↓, QoQ)

세전이익



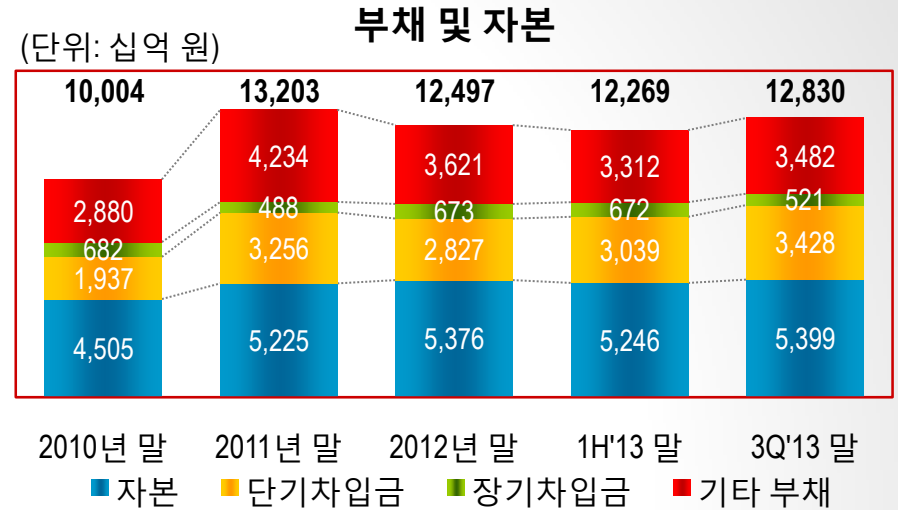
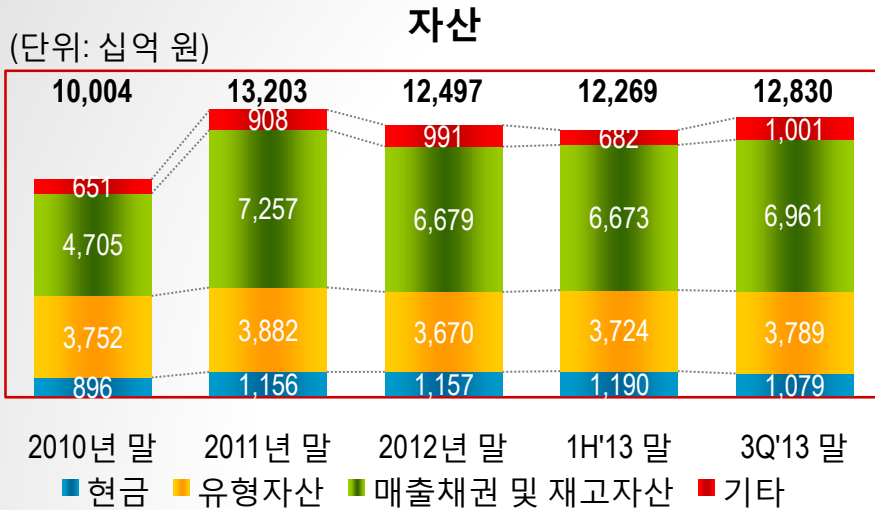
3Q'12 4Q'12 1Q'13 2Q'13 3Q'13
 ■ 세전이익

**2,200억 원의 환차이익에
힘입어 대폭 흑자 전환**

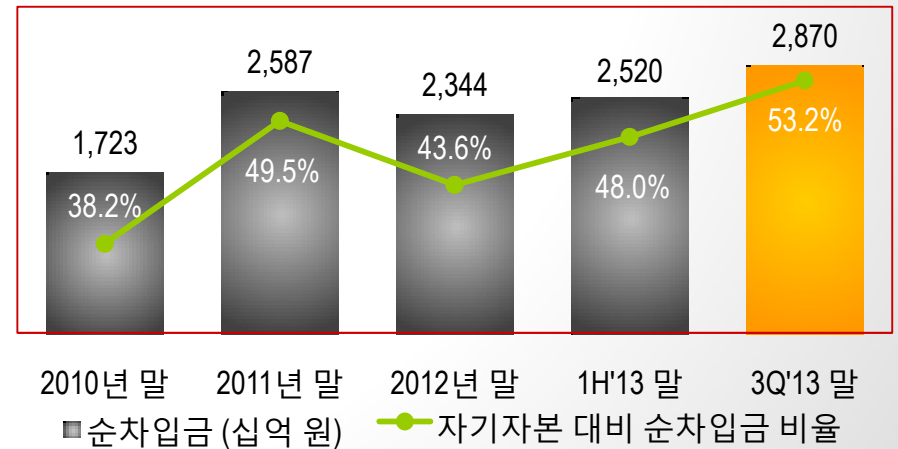
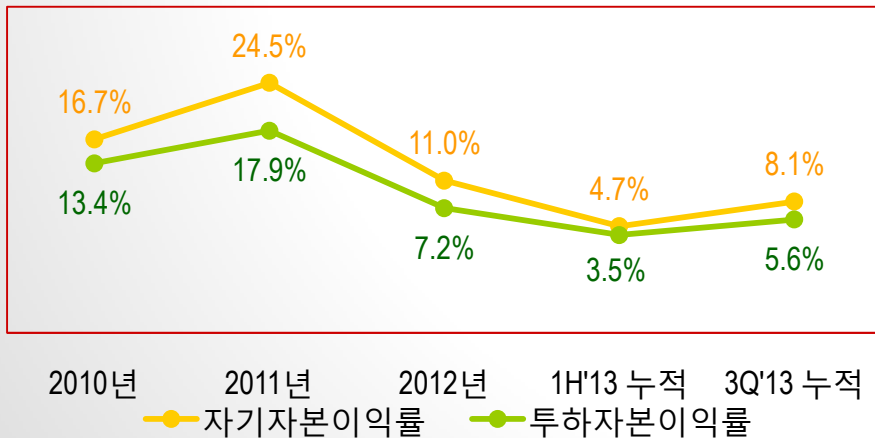
- 원화 평가절상에 따른 대규모 환차이익
- W/\$ 환율: 3분기 말 1,075.6 (74.1↓, QoQ)

재무 상태

재무 상태



재무 비율



자본적 지출

자본적 지출

2013년 자본적 지출은 대규모 정기보수와 공정개선으로 인하여 과거 평균 대비 다소 증가할 예정
심도 있는 검토를 거쳐 미래 성장을 위한 핵심사업부문 신규투자안들을 2014년 초까지 발표할 예정

(단위: 십억 원)	FY '11	FY '12	FY '13 (계획)	3Q '13 YTD
주요 프로젝트	172.0	23.8	90.7	64.4
- 신규 SPM 건설	-	23.8	81.3	64.4
공정개선 및 유지보수	107.3	50.9	296.2	217.5
- 그룹 III 윤활기유 생산능력 증대 (+3천 bpd)*	-	1.5	12.1	9.8
- 아스팔트 생산능력 증대 (+3천 bpd)*	-	0.1	5.4	2.5
마케팅 관련 투자	47.7	34.9	48.5	24.6
기타	400.3	16.0	31.3	16.7
총계	727.3	125.7	466.7	323.1

* 예상 완공 시기: 2013년 4분기

감가상각비

(단위: 십억 원)	FY '11	FY '12	FY '13 (E)	3Q '13 YTD
감가상각비 (촉매상각비 포함)	375.8	391.2	364.8	267.0

주요 경영 지표

가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	2Q '13	3Q '13
CDU	669.0	79.5%	90.3%
HYC FH	76.5	65.2%	98.4%
RFCC	73.0	93.3%	38.6%
Lube Plants	38.0	70.2%	90.4%
PX Center	34.7	82.1%	106.0%

2013년 정기보수

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

국가별 판매물량

(단위: 천 bpd, %)	3Q '12	2Q '13	3Q '13
총계	646	566	649
내수	246	254	250
수출 (비중 %)	400 (62.0)	312 (55.2)	399 (61.6)

(수출 중 비중 %)	3Q '12	2Q '13	3Q '13
일본	19.5	19.7	24.8
중국	19.3	20.5	15.5
유럽	8.0	3.4	8.6
미국	7.9	9.7	8.1
호주	11.3	7.8	7.1
싱가포르	7.8	11.0	7.0
동남아시아*	5.0	9.2	6.2

* 싱가포르 제외

사업부문별 재무 실적
시황과 그에 대한 당사의 대응

**사업부문별
실적 분석**

2013년 3분기
실적

2013년 4분기
산업 전망

사업부문별 재무 실적

정유

(단위: 십억 원)	3Q '12	YoY	2Q '13	QoQ	3Q '13
매출	6,912.5	3.2% ↓	5,703.8	17.3% ↑	6,693.3
영업이익	240.3	-	-59.1	-	-168.6
(영업이익률)	(3.5%)	-	(-1.0%)	-	(-2.5%)

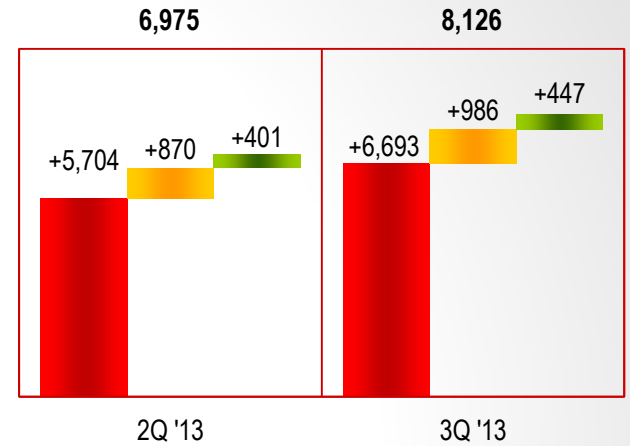
석유화학

(단위: 십억 원)	3Q '12	YoY	2Q '13	QoQ	3Q '13
매출	1,052.2	6.3% ↓	869.9	13.3% ↑	985.8
영업이익	203.1	24.4% ↓	109.4	40.3% ↑	153.6
(영업이익률)	(19.3%)	-	(12.6%)	-	(15.6%)

윤활기유

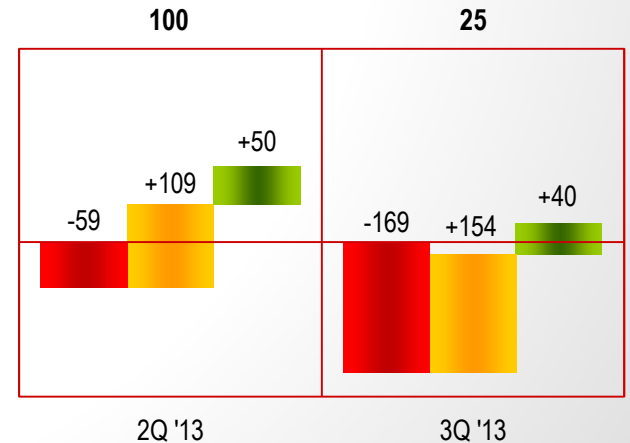
(단위: 십억 원)	3Q '12	YoY	2Q '13	QoQ	3Q '13
매출	538.0	17.0% ↓	401.0	11.4% ↑	446.7
영업이익	76.3	47.3% ↓	49.5	18.8% ↓	40.2
(영업이익률)	(14.2%)	-	(12.3%)	-	(9.0%)

매출



■ 정유 ■ 석유화학 ■ 윤활기유

영업이익

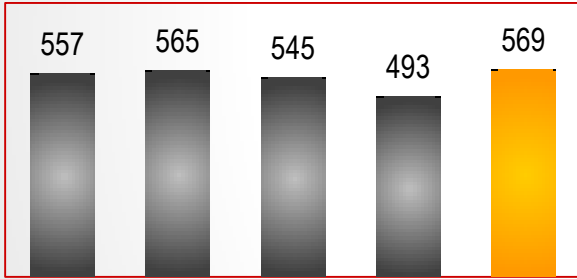
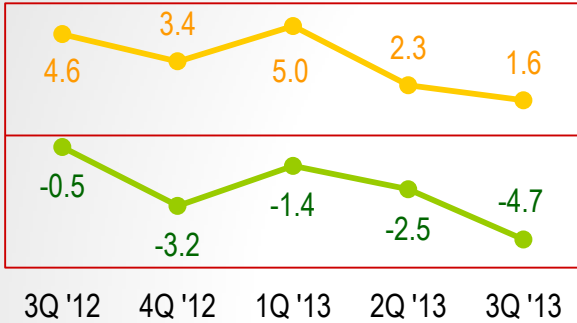


시황과 그에 대한 당사의 대응

정유

싱가포르 정제마진 (\$/bbl)
[GRM - 변동비]

Hydroskimming Complex



■ 판매물량 (천 bpd)

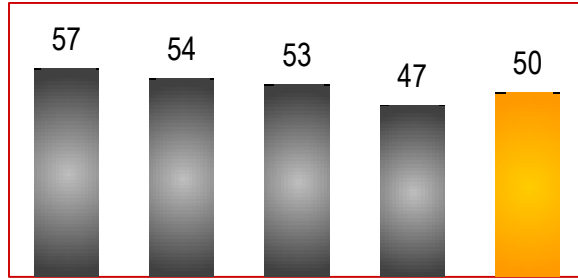
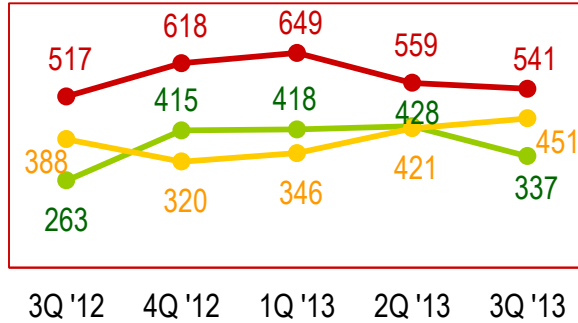
유럽향 항공유, 일본향 납사 판매물량 증대

(QoQ)	판매물량
항공유	14.1% ↑
납사	27.7% ↑

석유화학

제품 스프레드 (\$/ton)

벤젠 파라자일렌 프로필렌



■ 판매물량 (천 bpd)

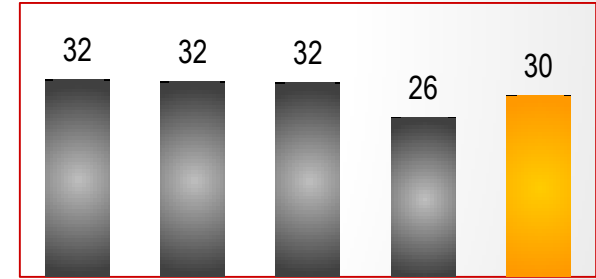
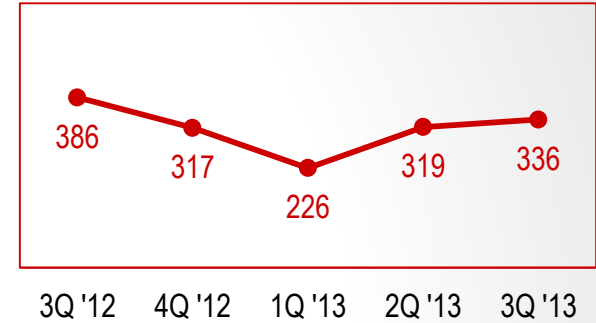
다운스트림 신증설 설비에 대한 적극적 판매를 통해 수출 확대

(QoQ)	수출 물량
파라자일렌	20.2% ↑
벤젠	14.8% ↑

윤활기유

제품 스프레드 (\$/ton)

ICIS150N-HSFO380



■ 판매물량 (천 bpd)

정기보수 후 성공적인 재가동을 통해 그룹 III 판매물량 극대화

(QoQ)	판매물량
그룹 II	11.6% ↓
그룹 III	29.1% ↑

2013년 3분기
실적

사업부문별
실적 분석

**2013년 4분기
산업 전망**

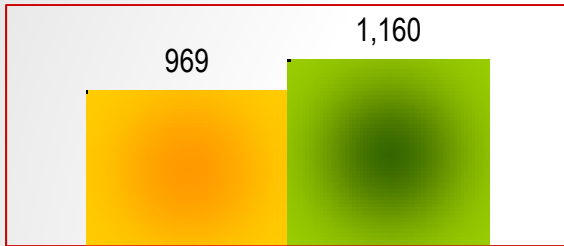
4분기 산업 전망 - 정유

4분기 산업 전망 - 석유화학 및
윤활기유

4분기 산업 전망 - 정유

3분기 중 매우 약세를 보였던 아시아 정유산업은 중국의 대규모 설비 증설과 가동률 상승에도 불구하고 계절적 수요 강세를 배경으로 4분기 중 소폭 개선될 전망

(단위: 천 bpd)



4Q'13 vs. 3Q'13

■ 공급 증감 ■ 수요 증감

4분기 전망 : 긍정적

아시아 역내 정유제품 수요는 등유와 경유를 중심으로 한 계절적 수요 강세로 인하여 큰 폭으로 증가할 전망

역내 공급 또한 중국의 대규모 설비 증설과 동절기 수요 증가에 대비한 가동률 상승으로 인하여 증가할 것으로 예상

- 역내 설비 증설(천 bpd): 840 (중국) / 폐쇄 (천 bpd): 40 (중국)

아시아 수요 전망

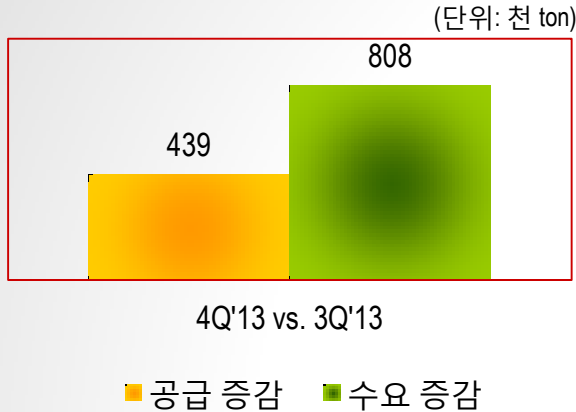
(단위: 천 bpd)	4Q '13	QoQ	YoY
휘발유	5,716	29	230
항공유/등유	2,470	311	21
경유	8,715	433	180
납사	4,100	-41	-60
중유	3,260	-70	-147
기타	6,538	498	46
총계	30,800	1,160	270

아시아 설비 증설/폐쇄

(단위: 천 bpd)	4Q '13		3Q '13	
	증설	폐쇄	증설	폐쇄
중국	840	40	-	30
일본	-	-	-	130
총계	840	40	-	160

4분기 산업 전망 - 석유화학 및 운할기유

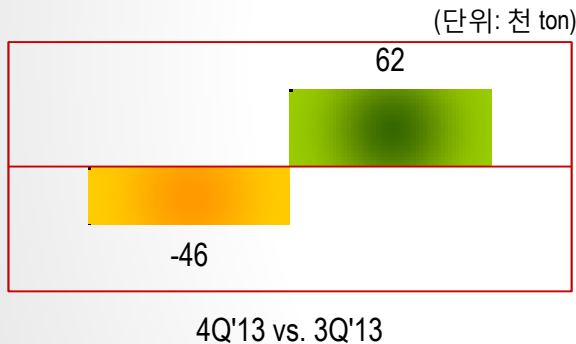
석유화학



파라자일렌 4분기 전망 : 긍정적

PTA 설비의 가동률이 안정적으로 유지되는 가운데 신규 PTA 설비 증설에 따라 수요가 공급 이상으로 증가하여 스프레드 강세 유지 예상

- 신규 PX 설비 (백만 tpa): 4Q 2.3
- 신규 PTA 설비 (백만 tpa): 4Q 4.4



벤젠 4분기 전망 : 긍정적

다운스트림의 설비 증설과 3분기 대규모 정기보수 이후 재가동에 따라 수요가 증가하여 견조한 수준의 스프레드가 유지될 전망

- 신규 벤젠 설비 (백만 tpa): 4Q 0.4
- 신규 다운스트림 설비 (백만 tpa): 4Q 0.7
- SM 및 페놀 정기보수: 3분기 372 천 ton → 4분기 52 천 ton

운할기유

운할기유 4분기 전망 : 중립적

4분기에 집중된 신규 설비 가동 개시를 배경으로 한 공급 증가에 의해 고품질 운할기유 수요 증가가 상쇄될 전망

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)	3Q '12	YoY	2Q '13	QoQ	3Q '13
매출	8,502.8	4.4% ↓	6,974.7	16.5% ↑	8,125.8
영업이익 (영업이익률)	519.7 (6.1%)	95.1% ↓ -	99.9 (1.4%)	74.8% ↓ -	25.2 (0.3%)
금융 및 기타 손익	85.9	172.6% ↑	-131.5	-	234.2
- 순이자손익	-11.4	-	-2.9	-	-2.8
- 순환차손익*	99.5	121.1% ↑	-130.1	-	220.0
- 기타	-2.2	-	1.5	1,033.3% ↑	17.0
지분법이익	-3.5	-	2.1	54.5% ↓	1.0
세전이익	602.1	56.8% ↓	-29.6	-	260.3

* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

판매물량

(단위: 천 bpd)		3Q '12	YoY	2Q '13	QoQ	3Q '13
정유	휘발유	66	0.7% ↓	70	7.5% ↓	65
	항공유, 등유	151	5.5% ↓	130	10.0% ↑	143
	경유	171	9.5% ↓	148	4.2% ↑	154
	납사	60	16.6% ↑	54	28.2% ↑	70
	중유	69	47.4% ↑	54	89.5% ↑	102
	기타	41	-13.7% ↓	37	4.3% ↓	35
	계	557	2.2% ↑	493	15.4% ↑	569
석유화학	파라자일렌	38	4.9% ↓	30	20.4% ↑	37
	벤젠	12	5.5% ↓	10	7.8% ↑	11
	프로필렌	7	58.1% ↓	6	-54.2% ↓	3
	계	57	11.5% ↓	47	7.5% ↑	50
운할기유	그룹 II	10	16.7% ↓	9	11.6% ↓	8
	그룹 III	22	4.4% ↓	17	29.1% ↑	21
	계	32	7.9% ↓	26	14.3% ↑	30
총계		646	0.5% ↑	566	14.7% ↑	649

감사합니다