



2016년 1분기 실적발표

2016년 4월

DISCLAIMER

2016년 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 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 1분기 실적

2016년 1분기 손익 실적	4
재무 상태	5
자본적 지출	6
주요 운영실적	7

사업부문별 실적 분석

사업부문별 재무 실적	8
2016년 1분기 시황	9

산업전망

2016년 2분기 전망 - 정유	10
2016년 2분기 전망 - 석유화학 및 윤활기유	11

RUC/ODC 프로젝트 진행경과

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

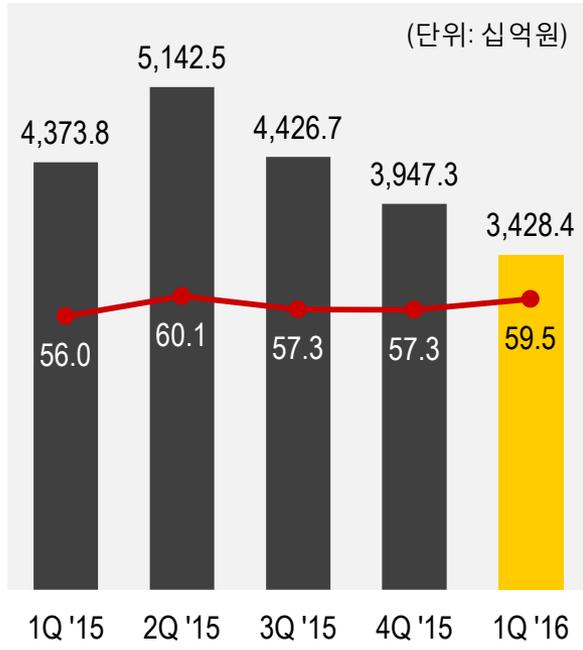
첨부

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

2016년 1분기 손익 실적



매출액

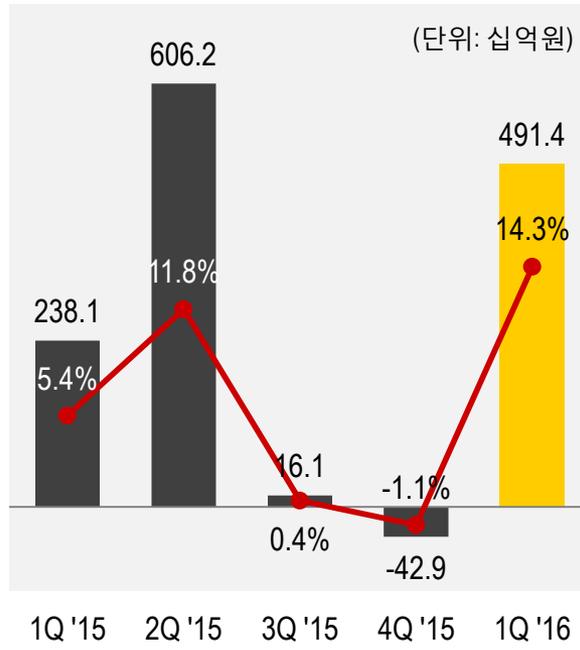


■ 매출액 ● 판매량 (백만배럴)

**판매물량 증가에도 불구하고
유가하락세 지속으로
전분기대비 감소**

- 평균판매단가: 16.5% ↓, QoQ
- 판매물량: 4.0% ↑, QoQ

영업이익

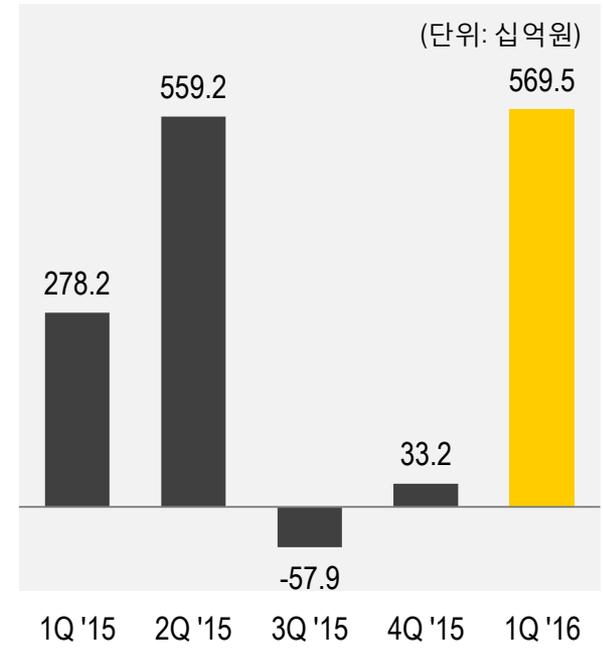


■ 영업이익 ● 영업이익률

**마진강세 및 생산 극대화로
큰 폭 증가**

- 2015년 정기보수 후 최대가동: HYC 40%p ↑, Lube 35%p ↑, QoQ
- 재고관련손실(추정): 45 십억원 (185 십억원 ↓, QoQ)

세전이익



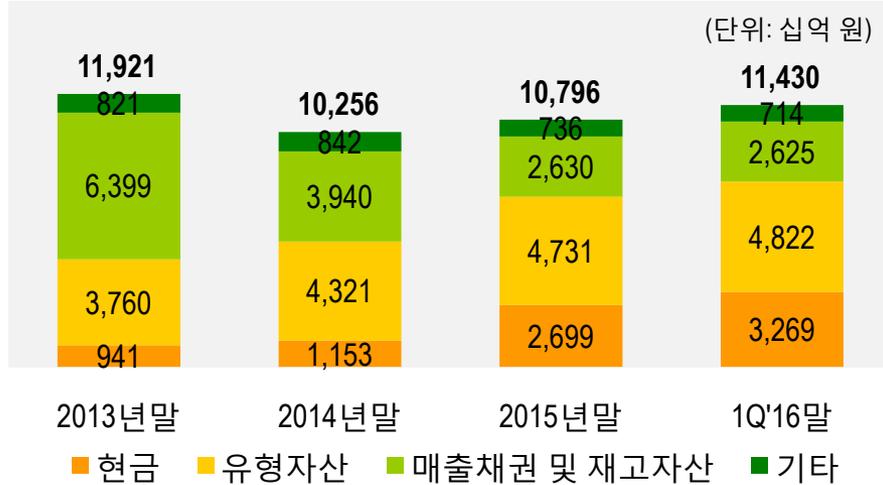
■ 세전이익

환차익 발생으로 이익 확대

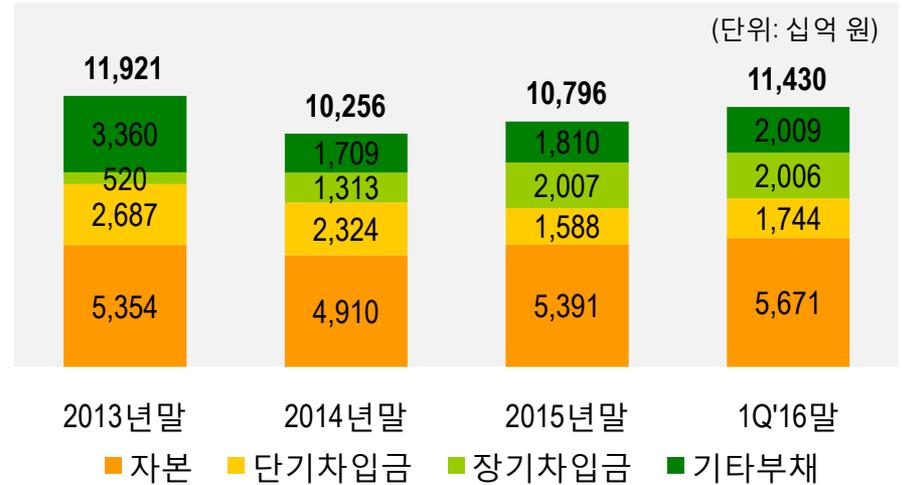
- 환차익: 61.5 십억원
- W/\$ 환율: 1분기말 1,153.5 (18.5 ↓, QoQ)

재무 상태

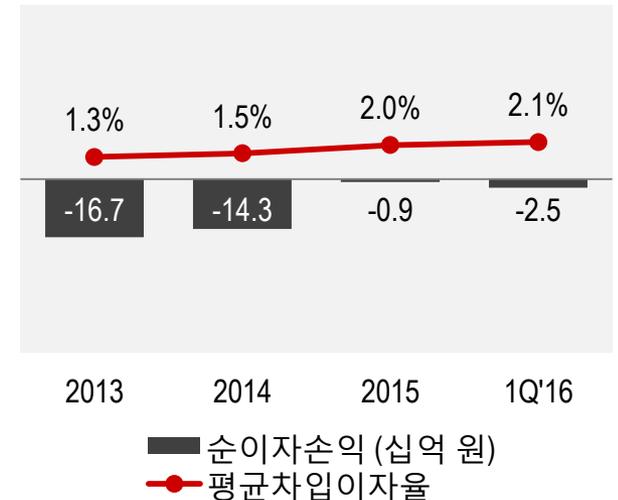
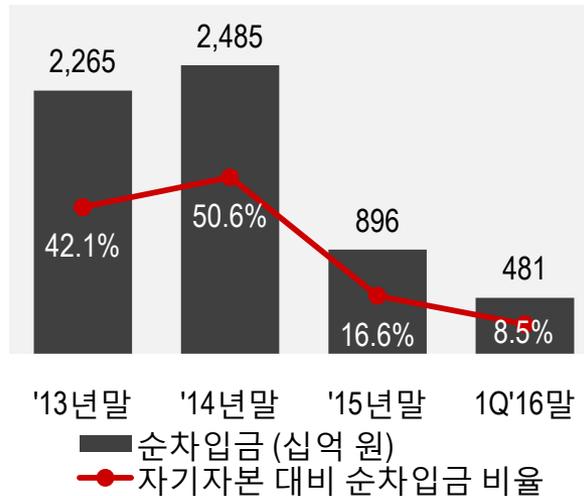
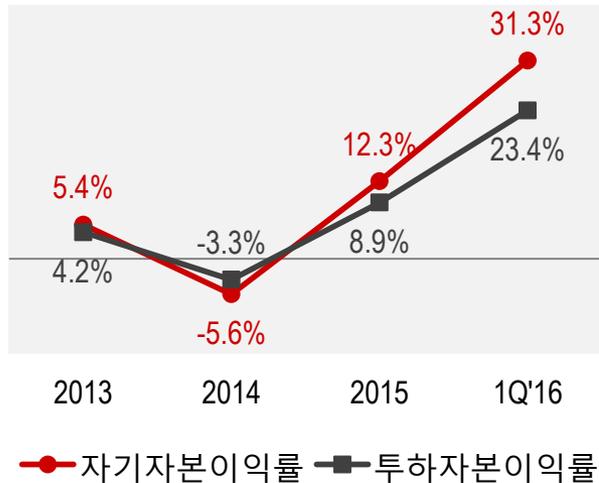
자산



부채 및 자본



재무 비율



자본적 지출

(단위: 십억 원)	FY '13	FY '14	FY '15	FY '16 계획	1Q '16
주요 프로젝트	79.1	675.2	465.1	1,203.4	110.0
- RUC/ODC 프로젝트 ¹⁾	-	97.0	290.4	978.6	64.9
- 한국석유공사 부지매입 ²⁾	-	519.0	-	-	-
- SUPER 프로젝트 ³⁾ + 이익개선프로그램	-	8.5	141.7	221.3	42.4
공정개선 및 유지보수	253.6	62.0	169.2	209.2	5.5
마케팅 관련투자	36.9	37.5	48.4	41.2	2.9
기 타	22.6	108.8	43.3	118.1	13.1
총계	392.1	883.5	726.0	1,571.9	131.4

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	1Q '16
감가상각비 (측매상각비 포함)	368.2	339.7	273.2	311.4	67.8

가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	2014	2015	4Q '15	1Q '16
CDU	669.0	93.6%	90.7%	83.4%	96.3%
HYC FH	76.5	98.0%	89.7%	63.6%	103.1%
RFCC	73.0	96.5%	97.3%	100.5%	100.6%
PX Plants*	34.7	93.4%	84.5%	110.1%	110.2%
Lube Plants	42.7	93.4%	85.4%	66.1%	101.4%

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

정기보수

	2014	2015	1H '16	2H '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

* 2015년 대비 규모가 크게 축소된 2016년 정기보수는 하반기에 시행될 계획임

사업부문별 재무 실적



정유

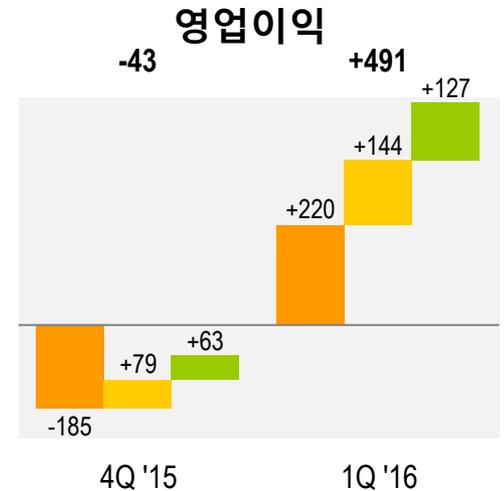
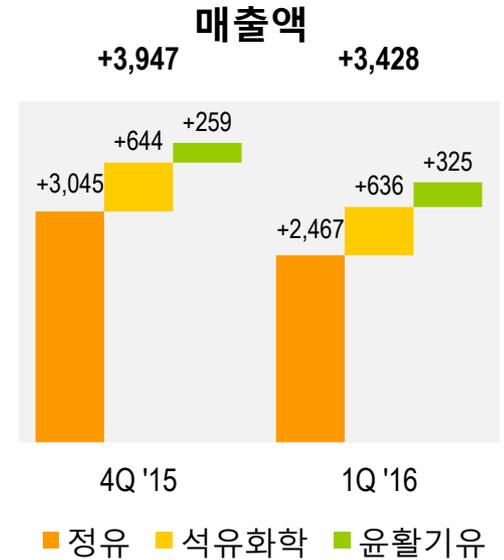
(단위: 십억 원)	1Q '15	YoY	4Q '15	QoQ	1Q '16
매출액	3,464.1	28.8% ↓	3,044.7	19.0% ↓	2,467.0
영업이익	119.0	84.7% ↑	-184.6	-	219.8
(영업이익률)	(3.4%)	-	(-6.1%)	-	(8.9%)

석유화학

(단위: 십억 원)	1Q '15	YoY	4Q '15	QoQ	1Q '16
매출액	531.6	19.6% ↑	643.8	1.2% ↓	636.0
영업이익	46.1	212.3% ↑	78.7	83.1% ↑	144.1
(영업이익률)	(8.7%)	-	(12.2%)	-	(22.7%)

윤활기유

(단위: 십억 원)	1Q '15	YoY	4Q '15	QoQ	1Q '16
매출액	378.1	13.9% ↓	258.8	25.7% ↑	325.4
영업이익	73.0	74.7% ↑	63.0	102.2% ↑	127.5
(영업이익률)	(19.3%)	-	(24.4%)	-	(39.2%)



정유

싱가포르 정제마진
[GRM - 변동비]

(단위: \$/배럴)



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

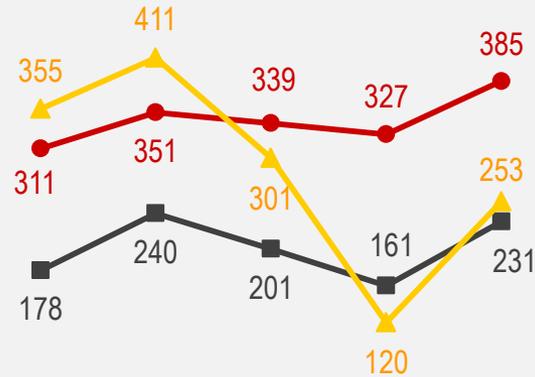
● 싱가포르 복합정제마진

정유사들이 높은 가동률을 유지하는 가운데, 따뜻한 날씨에 따른 중질유 제품에 대한 계절적 수요의 약세로 정제마진 강세둔화.

석유화학

제품 스프레드

(단위: \$/톤)



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

● 파라자일렌 ■ 벤젠 ▲ 프로필렌

파라자일렌 스프레드는 중국 일부 시설의 트러블 장기화 및 중국 PTA 공장의 가동률 개선에 힘입어 확대.

윤활기유

제품 스프레드

(단위: \$/톤)



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

● ICIS150N-HSFO380

윤활기유 마진은 제품가격이 전분기 유가하락분을 시차를 두고 반영함에 따라 소폭 축소.

2016년 2분기 전망 – 정유



저유가에 힘입은 수요성장세 지속과 정기보수로 인한 정유설비 가동률 하락은 아시아의 계절적 수요약세에도 불구하고 정제마진을 양호한 수준에서 지지할 것으로 전망됨.

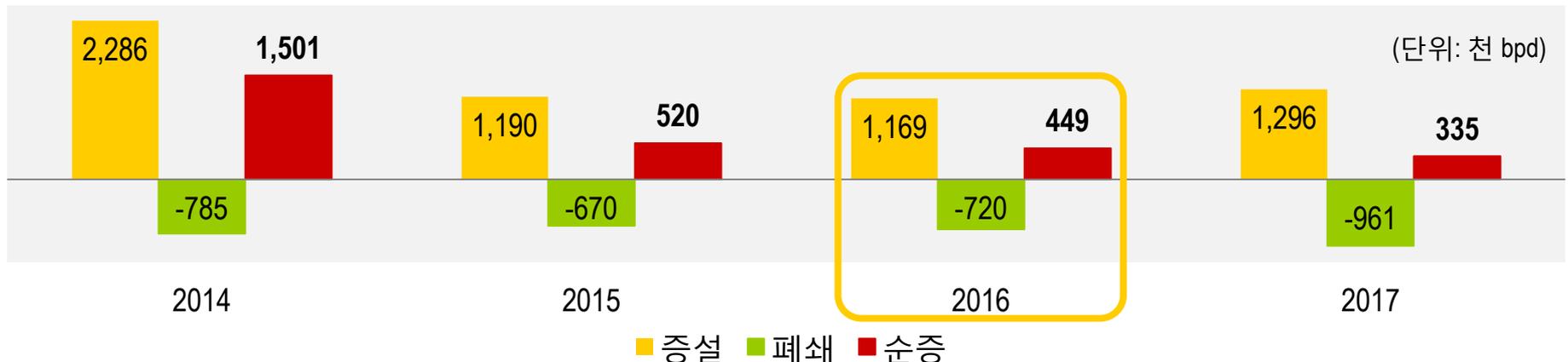
아시아 수요는 난방수요의 소멸로 전분기대비 소폭 감소될 전망이나 저유가 영향으로 전년동기와 비교하여 큰 폭으로 증가한 건조한 수준을 유지할 전망이다

2016년 2분기 아시아 수요성장

(단위: 백만 bpd)	IEA	OPEC	EIA
전분기 대비	-0.68	-0.10	-0.11
전년동기 대비	+0.67	+0.54	+0.81

2분기 아시아의 정기보수 가동중단은 전분기대비 0.31 백만 bpd 증가할 전망이다. 가동률 감소로 인한 공급축소는 역내 증설물량 감소와 더불어 역내 수요-공급 균형유지에 기여할 것으로 예상.

글로벌 정유설비 증설/폐쇄



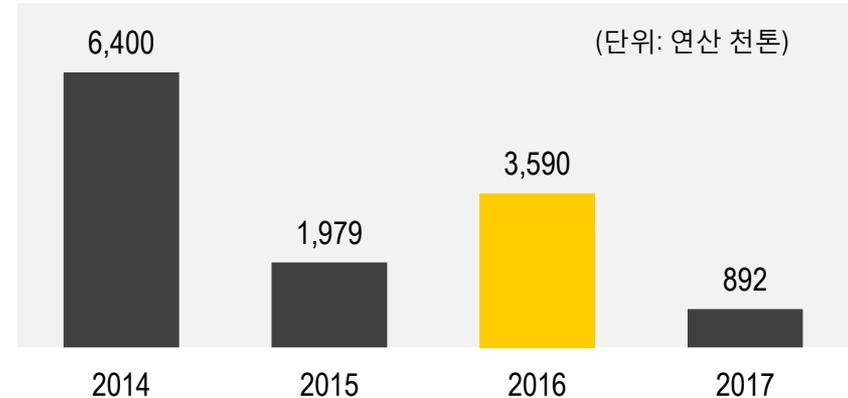
자료출처: IEA, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, 당사

석유화학

파라자일렌: 견조한 스프레드 지속

2분기 신규증설에도 불구하고 1분기에 완공된 신규 PTA 공장의 가동 및 성수기를 앞둔 폴리에스터 생산증가에 힘입어 스프레드가 톤당 \$350 ~ \$400 수준에서 지지될 전망이다.

파라자일렌 시설증설 (아시아 및 중동)



벤젠: 1분기 수준의 스프레드 유지

스프레드는 정기보수로 인한 가동정지 및 SM과 페놀 등 다운스트림 섹터로부터의 수요증가로 1분기 수준에서 유지될 전망이다.

윤활기유

양호한 스프레드 지속

2분기 중동에서의 신규시설 가동에도 불구하고 미국 및 유럽에서의 고품질 제품에 대한 안정적 수요에 힘입어 양호한 스프레드가 지속될 전망이다.

RUC/ODC 프로젝트 진행경과



계 획

주요 EPC 작업	~2015	2016	2017	2018 1H
엔지니어링	기초설계	상세 설계		
구 매	주요 및 장기발주 설비		기타 설비	
건 설	파일링 및 토목공사			
		철재 & 파이프 조립		
			설비 설치	
				기계적 완공 및 시운전

최근까지 진행경과

EPC	회사는 주요 설비에 대한 발주를 계획대비 낮은 가격으로 거의 완료함. 현재 파일링/토목공사가 진행중임.
자금조달	회사는 기발행 회사채 (400 십억원)에 추가로 2016년 4월에 회사채 (350 십억원)를 발행하였으며, 별도로 은행들과 충분한 규모의 금융 약정 (2.7조원)을 체결한 바 있음.

요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	1Q '15	YoY	4Q '15	QoQ	1Q '16
매출액	4,373.8	21.6%↓	3,947.3	13.1%↓	3,428.4
영업이익	238.1	106.3%↑	-42.9	-	491.4
(영업이익률)	(5.4%)	-	(-1.1%)	-	(14.3%)
금융 및 기타 손익	37.3	104.1%↑	73.9	2.9%↑	76.1
- 순이자손익	-0.1	-	0.7	-	-2.5
- 순환차손익*	-13.9	-	28.7	114.3%↑	61.5
- 기타	51.3	66.7%↓	44.5	61.6%↓	17.1
지분법이익	2.8	29.1%↓	2.2	7.1%↓	2.0
세전이익	278.2	104.7%↑	33.2	1,614.8%↑	569.5
당기순이익	211.3	104.8%↑	35.3	1,126.1%↑	432.6

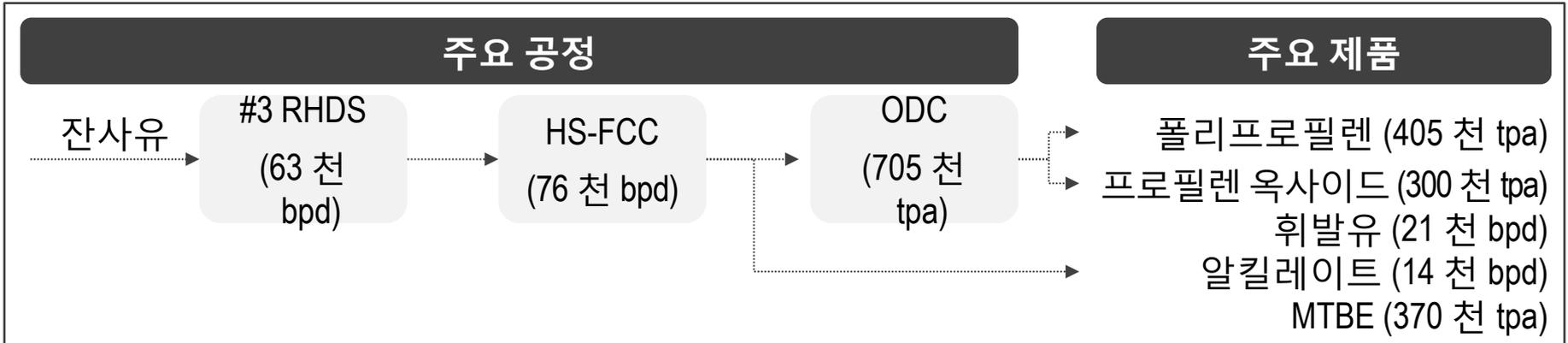
* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

국가별 판매 물량

(단위: 천 bpd, %)	1Q '15	2Q '15	3Q '15	4Q '15	1Q '16
총 계	622	660	623	622	654
내 수	290	285	282	287	315
수 출 (비중 %)	332 (53.4)	375 (56.8)	341 (54.7)	335 (53.9)	339 (51.9)
중 국	21.5	16.1	16.4	16.0	19.4
일 본	19.5	20.4	17.0	25.5	12.9
호 주	12.8	13.7	13.6	13.8	10.8
미 국	16.6	11.4	14.0	11.3	10.0
유 럽	0.7	5.0	5.3	0.6	7.4
싱가포르	7.0	6.6	6.0	6.8	6.6
동남아시아	3.6	5.2	7.2	6.2	4.4

RUC/ODC 프로젝트 개요

(Residue Upgrading Complex & Olefin Downstream Complex)

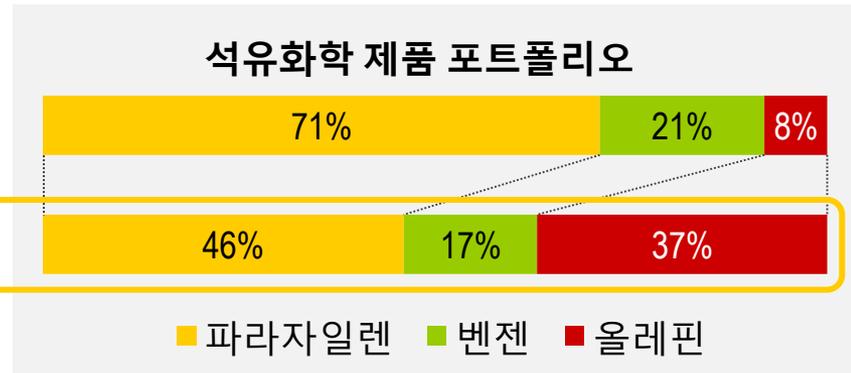
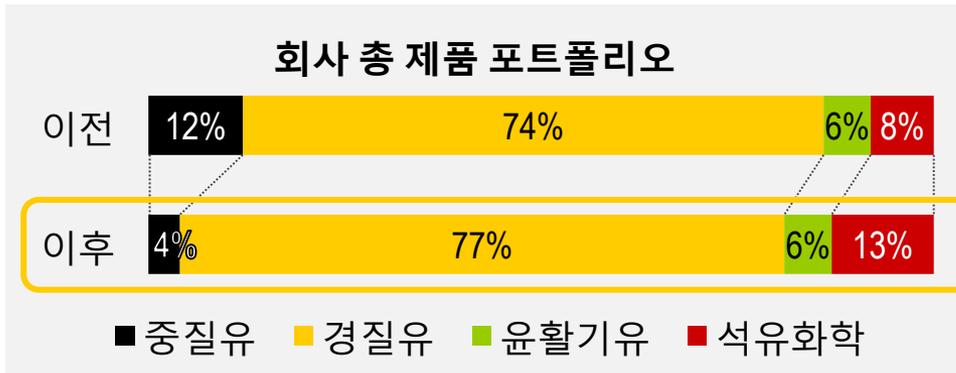


완공 (예상) 2018년 상반기 중 기계적 완공 및 시운전 완료

수익성 (예상) IRR:18.3%, 투자회수기간: 6년

투자금액 (예상)

총계	~2015	2016	2017	2018
4.8 조원	0.4 조원	1.0 조원	2.6 조원	0.8 조원



장기 마진추세



감사합니다

S-OIL IR팀

