



2016년 2분기 실적발표

2016년 7월

DISCLAIMER

2016년 2분기 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 2분기 실적

2016년 2분기 손익 실적	4
재무 상태	5
자본적 지출	6
주요 운영실적	7

사업부문별 실적 분석

사업부문별 재무 실적	8
2016년 2분기 시황	9

산업전망

2016년 하반기 전망 - 정유	10
2016년 하반기 전망 - 석유화학 및 윤활기유	11

RUC/ODC 프로젝트 진행경과

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

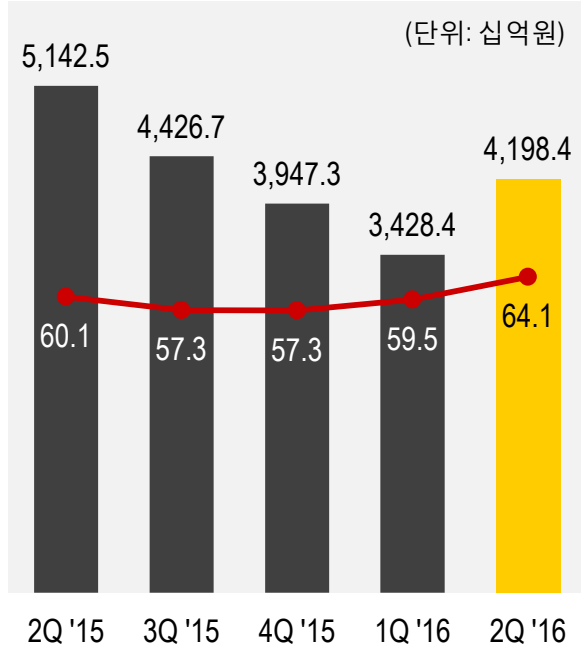
첨부

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

2016년 2분기 손익 실적



매출액

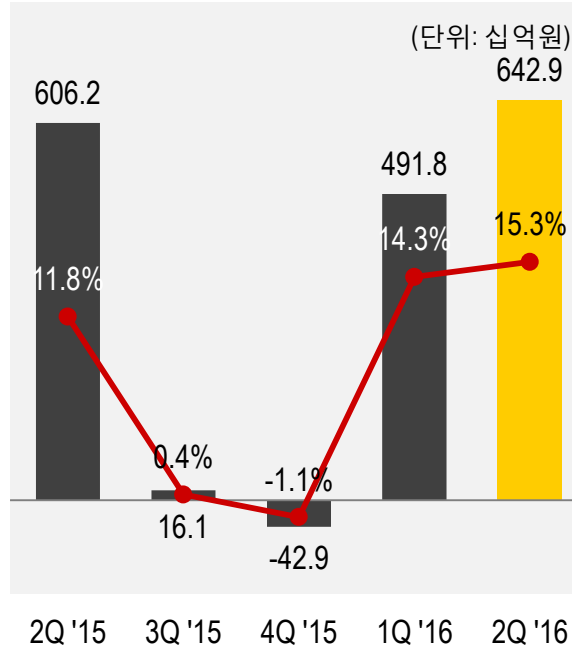


■ 매출액 ● 판매물량 (백만 배럴)

**판매물량 증가 및
유가상승에 힘입어
전분기 대비 22.5% 증가**

- 평균판매단가: 13.7%↑, QoQ
- 판매물량: 7.7%↑, QoQ

영업이익

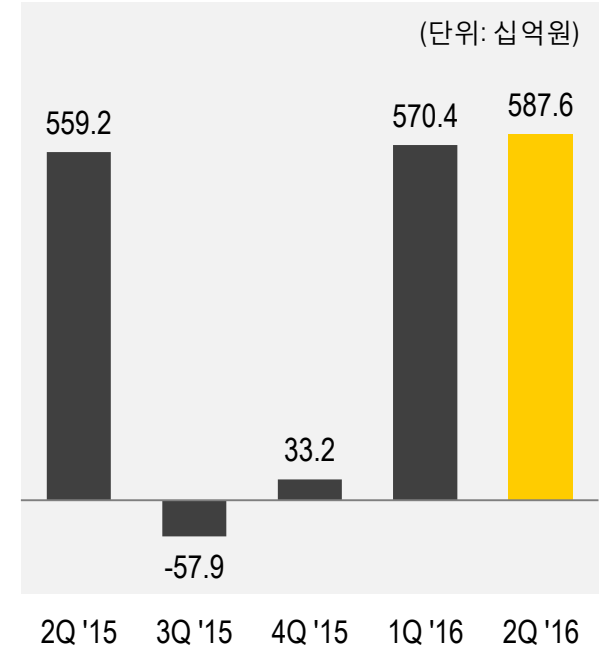


■ 영업이익 ● 영업이익률

**이익개선 활동과 유가상승에
힘입어 전분기 대비
151.1 십억원 증가**

- 이익개선활동 성과: 58.9 십억원 (상반기: 109.0 십억원)
- 재고관련 이익(추정): 145 십억원 (190 십억원↑, QoQ)

세전이익



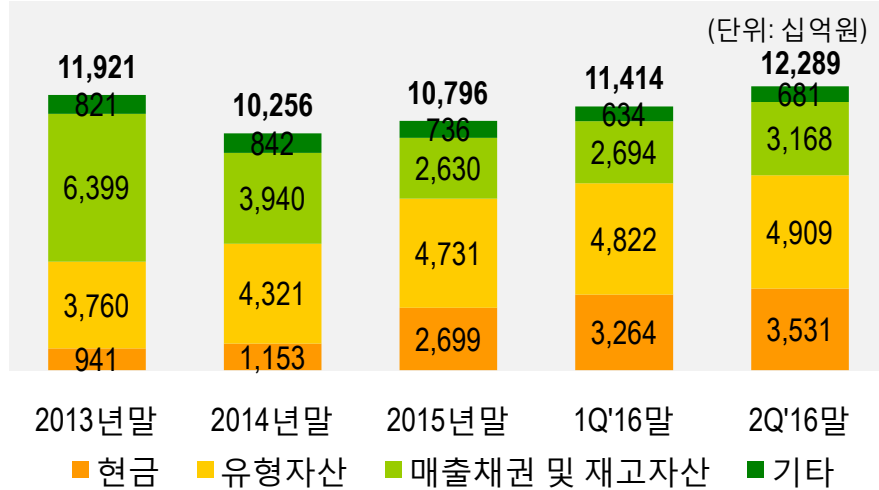
■ 세전이익

**전분기 대비 17.1 십억원
증가**

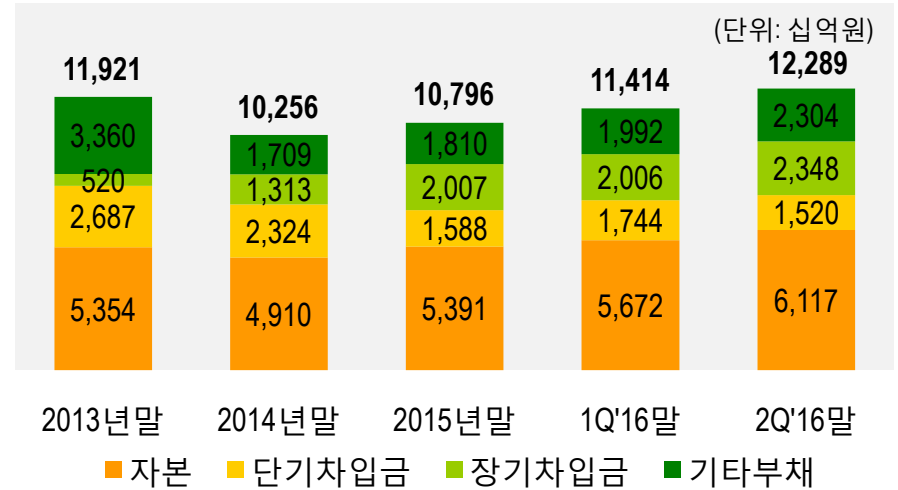
- 환차손: 27.0 십억원 (1Q 환차익: 62.3 십억원)
- W/\$ 환율: 2분기말 1,164.7 (11.2↑, QoQ)

재무 상태

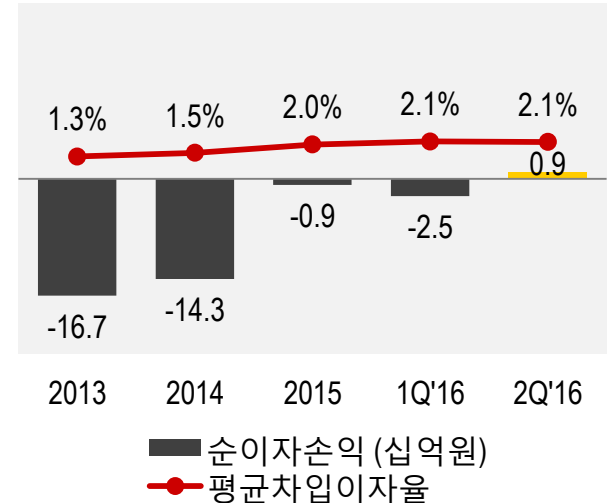
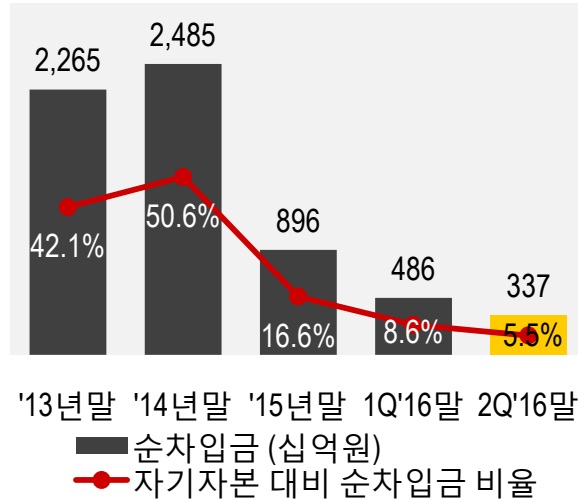
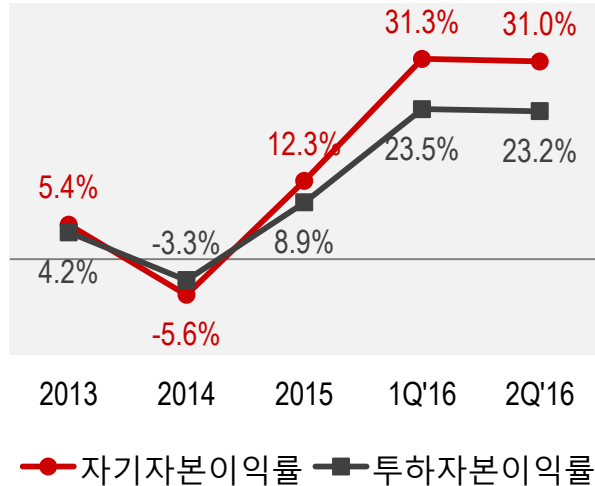
자산



부채 및 자본



재무 비율



자본적 지출

(단위: 십억 원)	FY '13	FY '14	FY '15	FY '16 계획	1H '16
주요 프로젝트	79.1	675.2	465.1	1,203.4	178.3
- RUC/ODC 프로젝트 ¹⁾	-	97.0	290.4	978.6	91.8
- 한국석유공사 부지매입 ²⁾	-	519.0	-	-	-
- SUPER 프로젝트 ³⁾ + 이익개선프로그램	-	8.5	141.7	221.3	84.9
공정개선 및 유지보수	253.6	62.0	169.2	209.2	24.7
마케팅 관련투자	36.9	37.5	48.4	41.2	1.3
기 타	22.6	108.8	43.3	118.1	31.5
총계	392.1	883.5	726.0	1,571.9	235.8

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

Depreciation

(단위: 십억 원)	FY '13	FY '14	FY '15	FY '16 계획	1H '16
감가상각비 (측매상각비 포함)	368.2	339.7	273.2	311.4	147.8

가동률

(단위: 천 bpd, %)	생산능력	2014	2015	1Q '16	2Q '16
CDU	669.0	93.6%	90.7%	96.3%	99.2%
B-C Cracking	149.5	97.3%	93.4%	101.9%	96.7%
PX Plants*	34.7	93.4%	84.5%	110.2%	109.6%
Lube Plants	42.7	93.4%	85.4%	101.4%	101.8%

* 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

사업부문별 재무 실적



정유

(단위: 십억 원)	2Q '15	YoY	1Q '16	QoQ	2Q '16
매출액	4,058.3	20.8% ↓	2,467.0	30.3% ↑	3,215.3
영업이익	460.9	18.7% ↓	220.3	70.2% ↑	374.8
(영업이익률)	(11.4%)	-	(8.9%)	-	(11.7%)

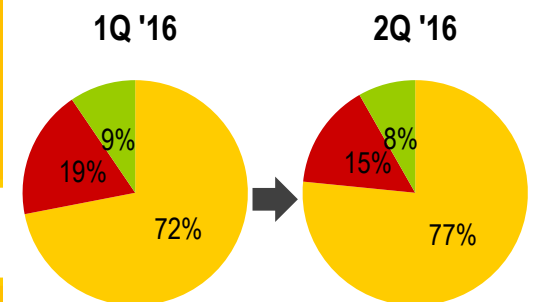
석유화학

(단위: 십억 원)	2Q '15	YoY	1Q '16	QoQ	2Q '16
매출액	710.7	10.3% ↓	636.0	0.2% ↑	637.3
영업이익	65.8	112.9% ↑	144.1	2.8% ↓	140.0
(영업이익률)	(9.3%)	-	(22.7%)	-	(22.0%)

유탄기유

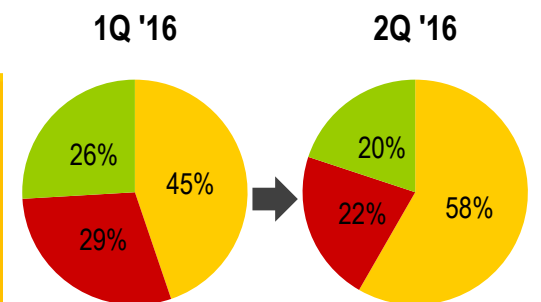
(단위: 십억 원)	2Q '15	YoY	1Q '16	QoQ	2Q '16
매출액	373.5	7.4% ↓	325.4	6.3% ↑	345.8
영업이익	79.6	60.9% ↑	127.5	0.4% ↑	128.0
(영업이익률)	(21.3%)	-	(39.2%)	-	(37.0%)

매출액



■ 정유 ■ 석유화학 ■ 유탄기유

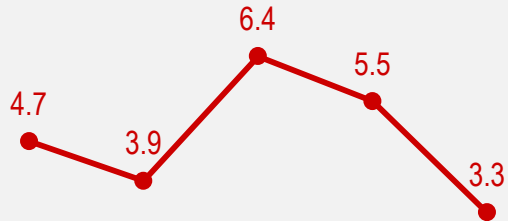
영업이익



정유

싱가포르 정제마진
[GRM - 변동비]

(단위: \$/배럴)



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

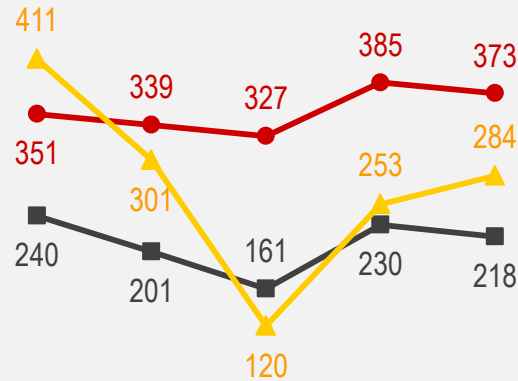
● 싱가포르 복합정제마진

계절적요인으로 수요가 감소한 반면, 역내 정유사들의 높은 가동률 유지로 인해 정제마진 하락

석유화학

제품 스프레드

(단위: \$/톤)



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

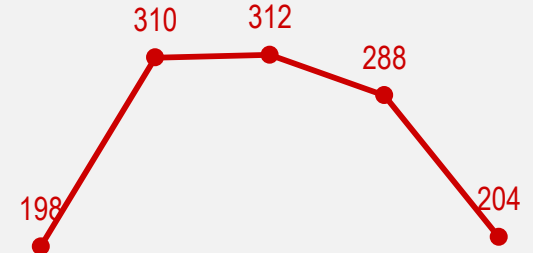
● 파라자일렌 ■ 벤젠 ▲ 프로필렌

파라자일렌 스프레드는 중국내 PTA/polyester 공장의 예상보다 높은 가동률에 힘입어 견조한 수준 유지

윤활기유

제품 스프레드

(단위: \$/톤)



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

● 그룹 I (150N)-HSFO380

- 그룹 I 제품마진은 제품가격이 시차를 두고 1분기 유가하락을 반영함에 따라 축소됨
- 그러나, 그룹 III 스프레드는 고품질제품에 대한 견조한 수요로 양호한 수준유지

2016년 하반기 전망 – 정유



정제마진은 바닥을 벗어나 겨울철에 다가갈수록 점차 개선될 것으로 전망됨.

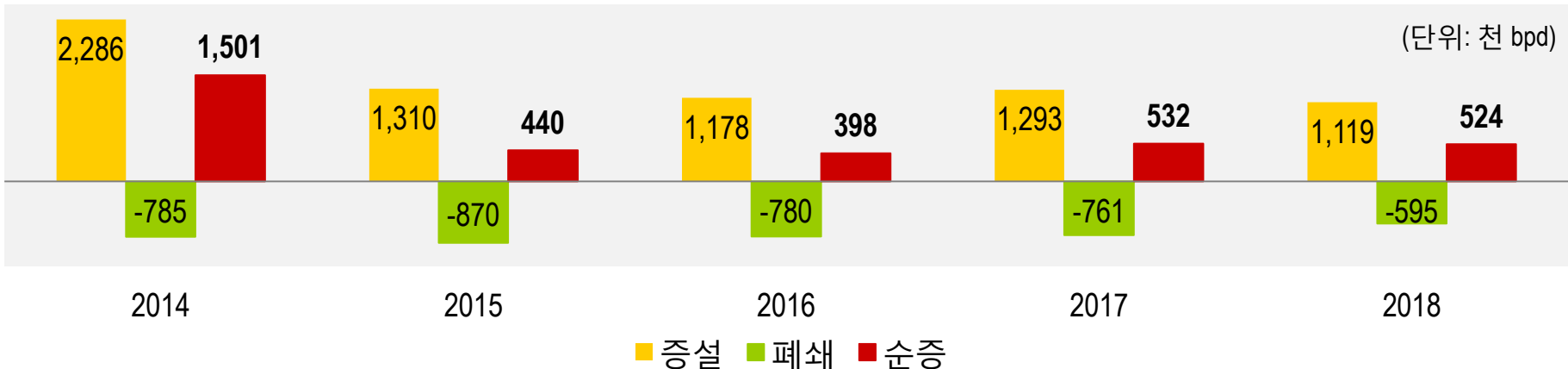
아시아 수요는 하반기 후반부터 중간유분 제품(등유, 경유등)을 중심으로 양호한 성장을 보일 것이나, 대부분의 신규시설이 연말에 가동을 개시하므로 공급증가는 제한적일 전망이다.

아시아 수요증가 전망

(단위: 백만 bpd)	3Q '16		4Q '16	
	QoQ	YoY	QoQ	YoY
IEA	+0.04	+1.00	+1.06	+1.00
OPEC	-0.47	+0.57	+1.36	+0.57
EIA	-0.58	+0.88	+1.00	+1.11

보다 장기적인 관점에서는, 신규시설에 대한 투자침체가 지속적으로 견조한 업황의 토대를 마련해줄 것으로 기대됨.

글로벌 정유설비 증설/폐쇄



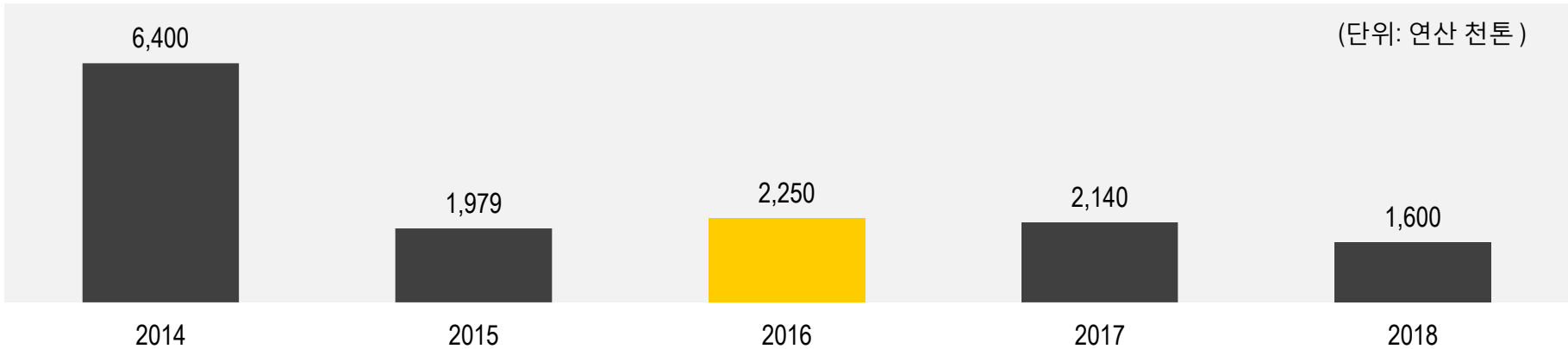
자료출처: IEA, OPEC, EIA, FACTS Global Energy, Wood Mackenzie, 당사

석유화학

파라자일렌: 스프레드 유지

PX 공장의 신규 및 재가동으로 인한 하방압력은 존재하나 신규 PTA 공장의 가동률 상향조정과 계절적 수요로 스프레드는 견조한 범위에서 움직일 전망이다.

파라자일렌 시설증설 (아시아 및 중동)



윤활기유

고품질제품의 양호한 스프레드가 지속될 전망

미국 및 유럽지역의 고품질제품에 대한 수요성장으로, 양호한 마진이 지속될 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 발주완료 및 배관/기계 설치공사 업체 선정완료 - 파일링/토목공사 진행중이며 철골/배관공사 등을 3분기에 개시할 예정임.
자금조달	<ul style="list-style-type: none"> - 원화 회사채 발행 : 750 십억원 - 은행과 차입약정 체결 : 2,700 십억원

요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	2Q '15	YoY	1Q '16	QoQ	2Q '16
매출액	5,142.5	18.4% ↓	3,428.4	22.5% ↑	4,198.4
영업이익 (영업이익률)	606.2 (11.8%)	6.1% ↑ -	491.8 (14.3%)	30.7% ↑ -	642.9 (15.3%)
금융 및 기타 손익	-49.9	-	76.5	-	-56.9
- 순이자손익	0.8	23.2% ↑	-2.5	-	0.9
- 순환차손익*	-41.3	-	62.3	-	-27.0
- 기타	-9.4	-	16.7	-	-30.8
지분법이익	2.9	46.7% ↓	2.1	29.0% ↓	1.5
세전이익	559.2	5.1% ↑	570.4	3.0% ↑	587.6
당기순이익	428.8	3.8% ↑	433.3	2.7% ↑	445.2

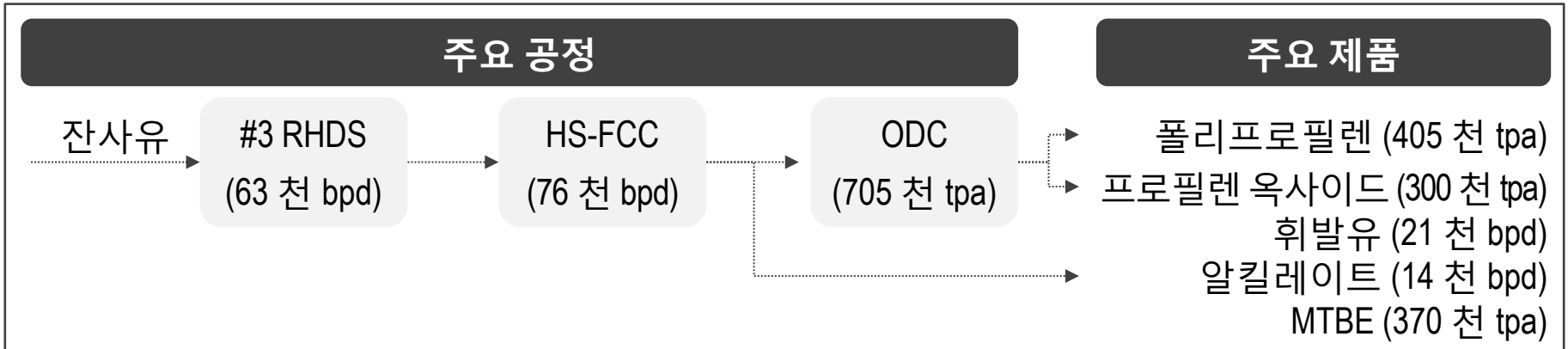
* 환 관련 위험 회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

국가별 판매 물량

(단위: 천 bpd, %)	2Q '15	3Q '15	4Q '15	1Q '16	2Q '16
총 계	660	623	622	654	704
내 수	285	282	287	315	317
수 출 (비중 %)	375 (56.8)	341 (54.7)	335 (53.9)	339 (51.9)	387 (55.0)
중 국	16.1	16.4	16.0	22.5	25.2
미 국	11.4	14.0	11.3	10.0	15.3
일 본	20.4	17.0	25.5	12.9	13.3
호 주	13.7	13.6	13.8	10.8	11.7
싱가포르	6.6	6.0	6.8	6.6	6.6
동남아시아	6.1	7.2	6.2	4.4	5.1
유 럽	5.1	5.3	0.6	7.4	5.0

RUC/ODC 프로젝트 개요

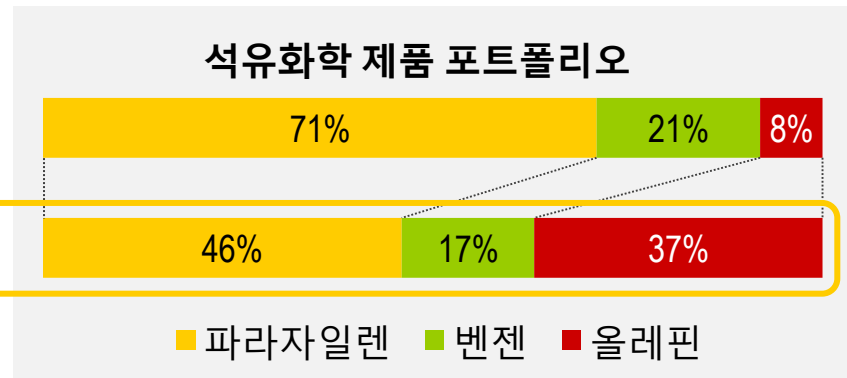
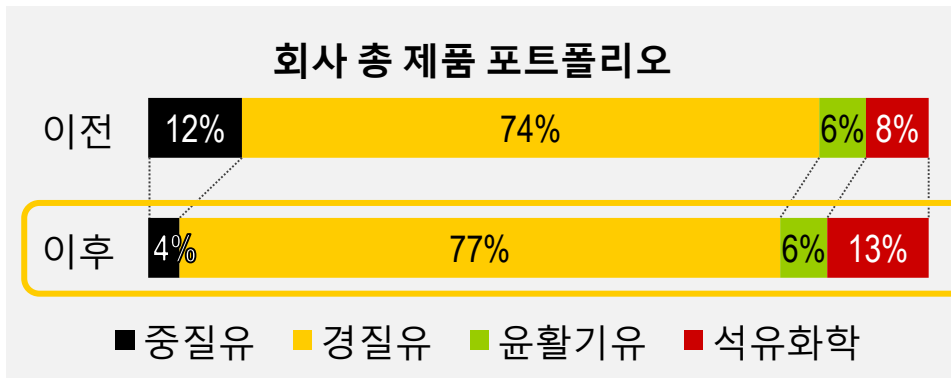
(Residue Upgrading Complex & Olefin Downstream Complex)



완공 (예상) 2018년 상반기 중 기계적 완공 및 시운전 완료

수익성 (예상) IRR:18.3%, 투자회수기간: 6년

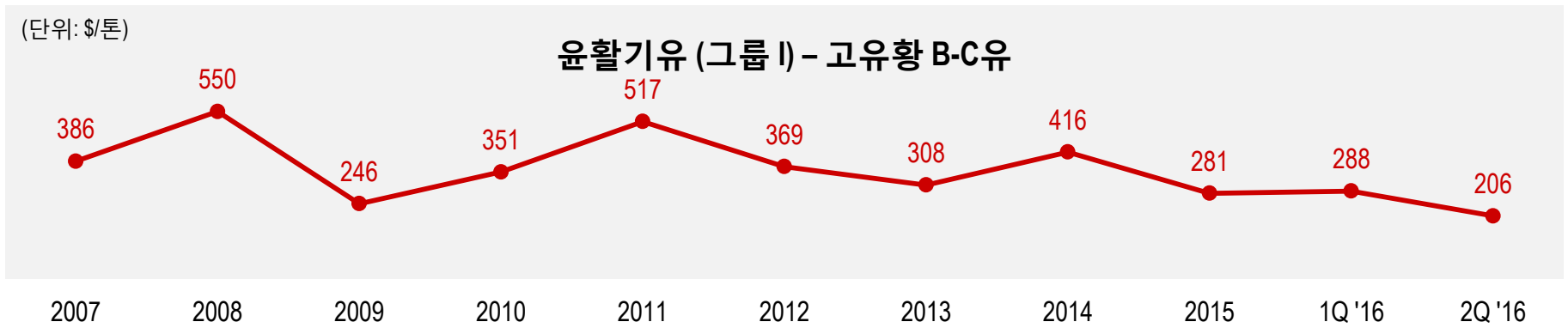
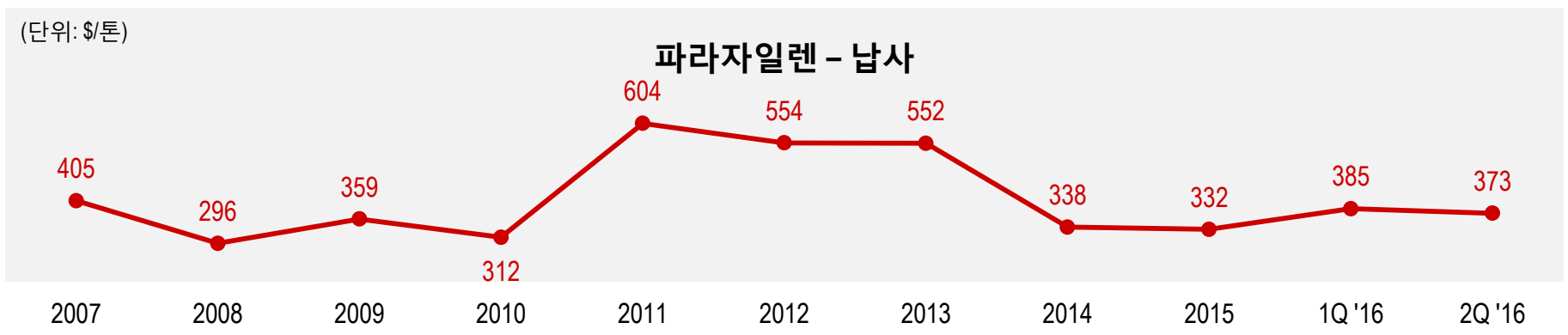
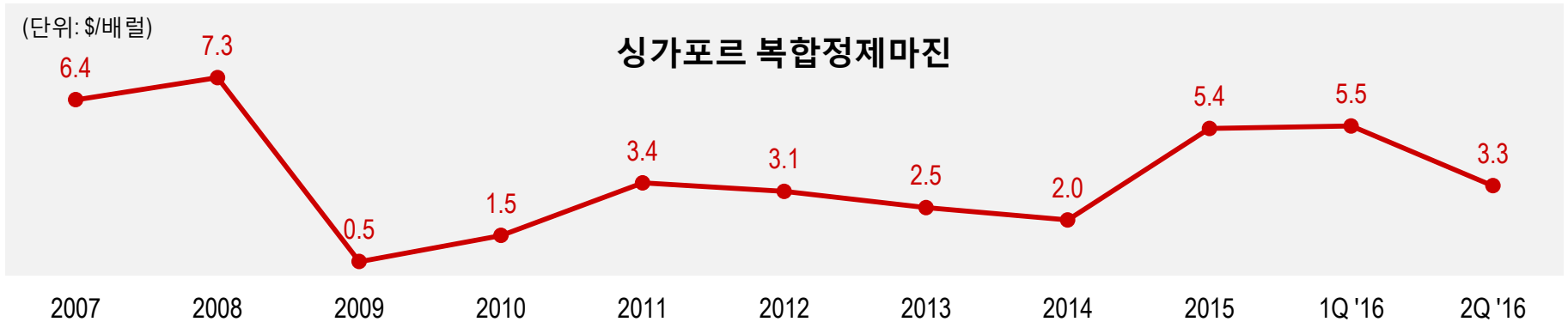
투자금액 (예상)	총계	~2015	2016	2017	2018
	4.8 조원	0.4 조원	1.0 조원	2.6 조원	0.8 조원



첨부 4



장기 마진추세



감사합니다

S-OIL IR팀

