

S-OIL

2023년 2분기 실적발표

2023년 7월



Highlights



**2분기 영업이익
36.4 십억원**

당사 복합 정제마진은 준수한 수준 유지한 가운데, 대규모 정기보수 효과 등 일회성 요인으로 2분기 영업이익 36.4 십억원 기록



**샤힌 프로젝트
순조로이 진행 중**

에너지 전환 시대에 대응하여 기업 가치 향상을 위한 샤힌 프로젝트의 성공적 수행을 위해 전사적 역량 결집 중



ESG 경영

이해관계자들의 기대를 반영한 체계적인 ESG 경영을 통해 사회의 지속가능한 성장에 기여하기 위한 노력 지속 중

DISCLAIMER

2023년 2분기 재무실적은 당사 잠정 결산에 따른 것이므로 독립적인 외부 감사인 검토 결과 등에 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 예측 정보의 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.

2023년 2분기 실적 및 전망

2023년 2분기 손익 실적

5 →

재무 현황

6 →

정유 부문

7 →

석유화학 부문

8 →

유통 부문

9 →

주요 경영현황 업데이트

사한 프로젝트 진행 현황

11 →

ESG 경영

12 →

추가 정보

2023년 2분기 실적 및 전망

2Q 2023 Performance & Outlook

- 2023년 2분기 손익 실적
- 재무 현황
- 정유 부문
- 석유화학 부문
- 유통 부문

2023년 2분기 손익 실적

(단위: 십억원)	2Q 23	1Q 23	QoQ	2Q 22	1H 23	1H 22
매출액	7,819.6	9,077.6	13.9%↓	11,442.4	16,897.2	20,729.4
영업이익	36.4	515.7	92.9%↓	1,722.0	552.1	3,053.9
(영업이익률)	0.5%	5.7%	-	15.0%	3.3%	14.7%
정유	-292.1	290.6	적자 전환↓	1,445.1	-1.4	2,647.3
석유화학	82.0	29.3	180.3%↑	18.0	111.3	-47.6
유탄	246.5	195.8	25.9%↑	258.9	442.2	454.3
금융 및 기타손익	-70.2	-160.8	-	-322.6	-231.0	-458.6
- 순이자손익	-44.2	-36.4	-	-29.7	-80.6	-50.8
- 순환차손익*	-50.8	-123.2	-	-271.0	-174.1	-351.7
- 기타	24.8	-1.1	-	-21.9	23.7	-56.1
세전이익	-33.8	354.9	적자 전환↓	1,399.4	321.1	2,595.3
당기순이익	-22.4	265.3	적자 전환↓	1,014.2	242.9	1,885.1

* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

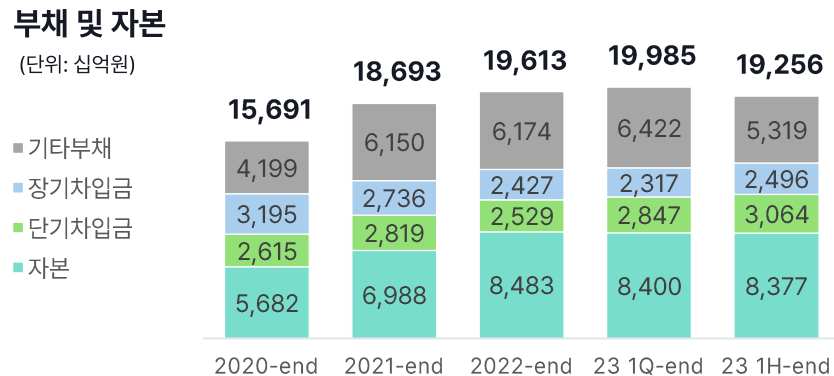
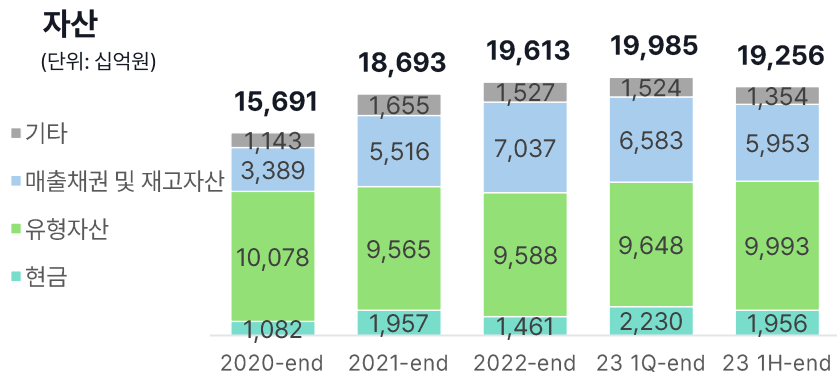
영업이익

- 영업이익 36.4 십억원 기록
 - 대규모 정기보수, 정제마진 감소, 재고 관련 손실로 정유 부문 적자 전환
 - 석유화학과 유탄 부문의 이익 기여 확대
- * 정기 보수 효과: -255.6 십억원
- * 재고 관련 효과: -67.5 십억원

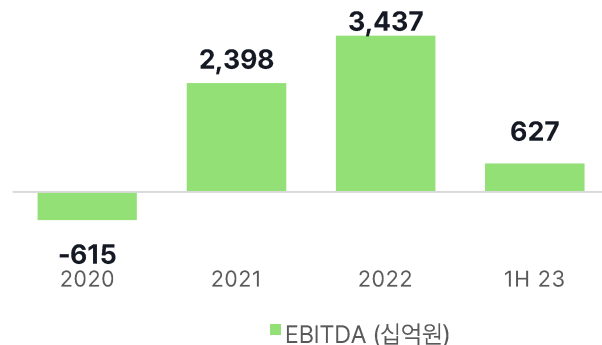
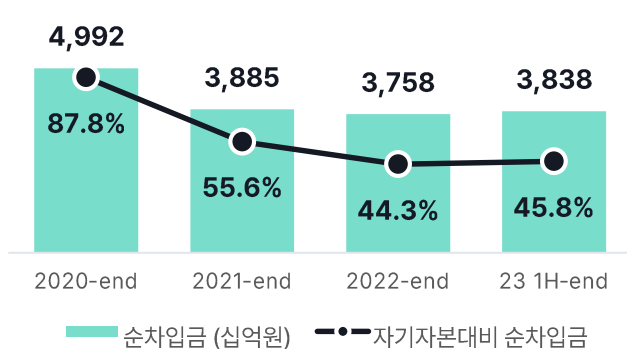
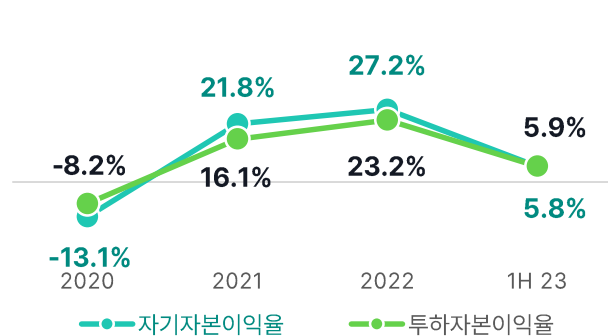
세전이익

- 세전이익 -33.8 십억원 기록
 - 원/달러 환율 상승
 - 2Q: +9.0 ₩/\$
 - 1Q: +36.5 ₩/\$

재무 현황



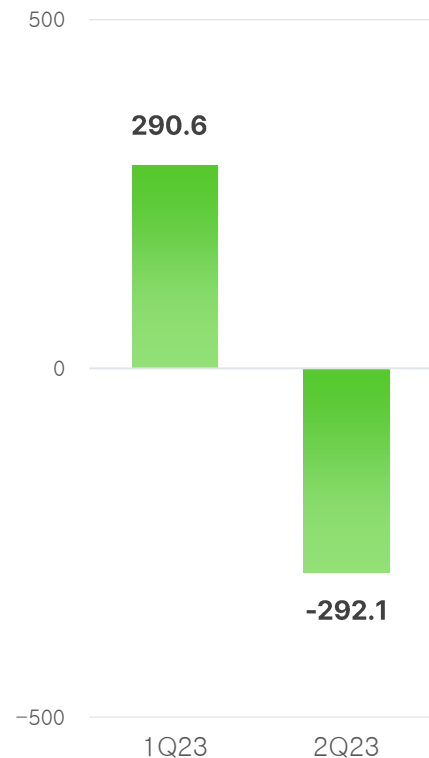
주요재무현황



* 순차입금: 단기차입금 + 장기차입금 + 리스부채 - 현금
 * EBITDA: 세전이익 + 순이자비용 + 감가상각비(촉매 상각비 제외)

정유 부문

영업이익 (단위: 십억원)



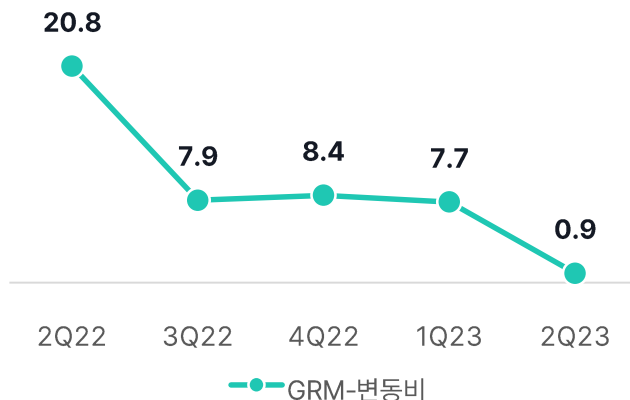
2023년 2분기 상황

- 아시아 정제마진은 산업용 정유제품 수요의 회복 부진에 따른 경유 및 납사 스프레드의 축소로 인해 하향 조정
- 두바이 원유 가격은 글로벌 경기 둔화에 대한 우려와 OPEC+의 감산 기조가 상존하는 가운데 소폭 하락

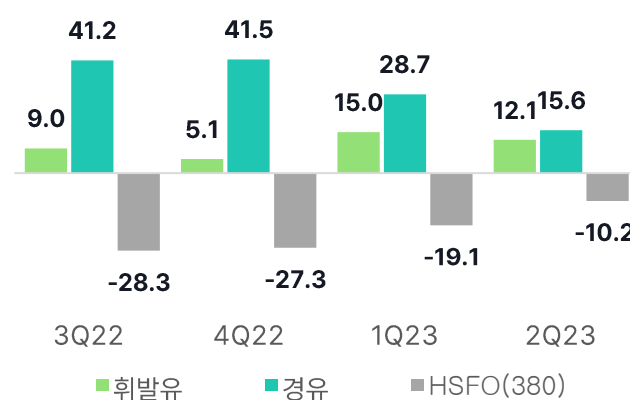
2023년 3분기 전망

- 아시아 정제마진은 팬데믹 이후 첫 여름 성수기 기간 중 이동 수요에 의해 지지 될 전망
 - 휘발유 스프레드는 낮은 재고 수준을 보이고 있는 미국을 포함한 북반구의 여름철 드라이빙 시즌 동안 견조한 수준 유지 예상
 - 경유 및 항공유 스프레드는 유럽의 드라이빙 시즌과 여름철 항공 여행 수요로 인해 지지 될 전망

싱가폴 정제마진 (단위:\$/배럴)

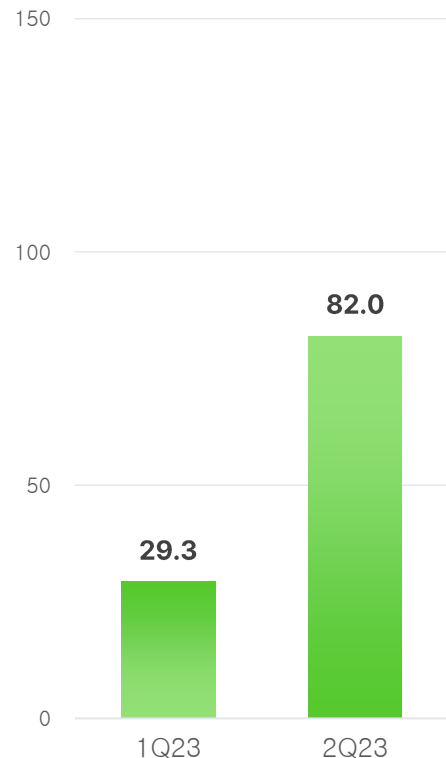


두바이 원유가 대비 제품가 스프레드 (단위:\$/배럴)



석유화학 부문

영업이익 (단위: 십억원)



2023년 2분기 현황

아로마틱

- PX와 BZ 시장은 역내 생산 설비의 정기보수 집중에 따른 공급 감소 및 휘발유 성수기에 따른 원료 아로마틱의 휘발유 혼합 수요 증가로 개선

올레핀 다운스트림

- PP와 PO 시장은 역내 정기보수로 인해 개선. 완만한 수요 회복과 신규 설비 증설로 인해 개선폭 제한

2023년 3분기 전망

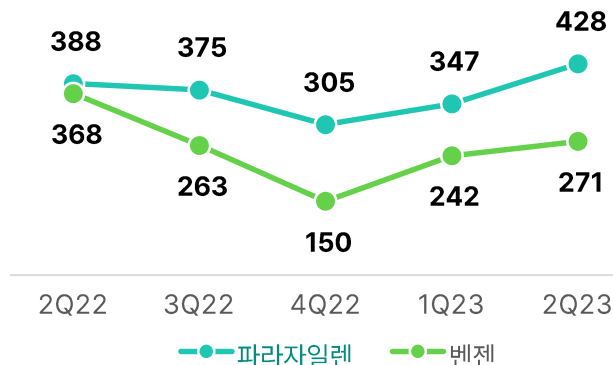
아로마틱

- PX와 BZ 시장은 신규 생산설비 가동에도 불구하고, 견조한 휘발유 혼합수요 지속 및 신규 다운스트림 설비 가동으로 지지될 전망

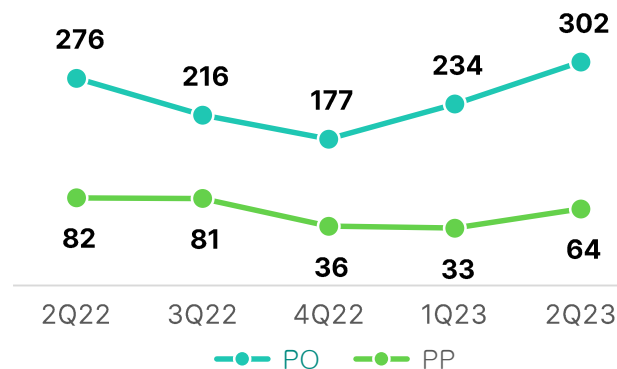
올레핀 다운스트림

- PP와 PO 시장은 중국을 중심으로 한 제조업 경기 수준과 연동되어 회복 재개 전망
 - 정기보수 후 설비 재가동 및 신규 설비 가동에 따른 공급증가는 회복 속도에 영향 미칠 전망

납사 대비 아로마틱 제품 스프레드 (단위: \$/톤)

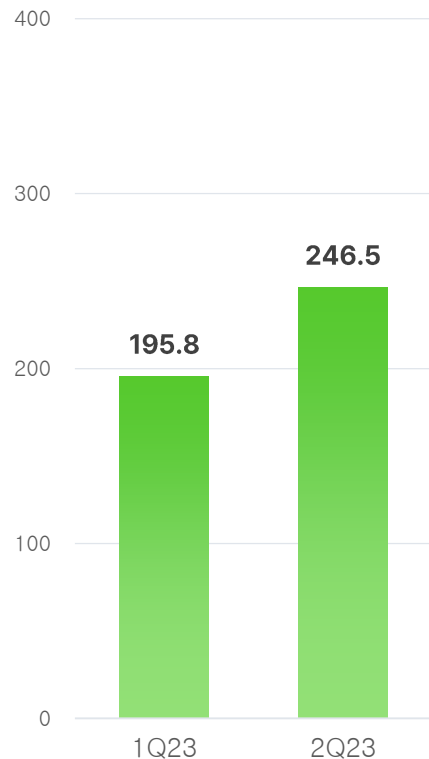


프로필렌 대비 올레핀 다운스트림 제품 스프레드 (단위: \$/톤)



유회 부분

영업이익 (단위: 십억원)



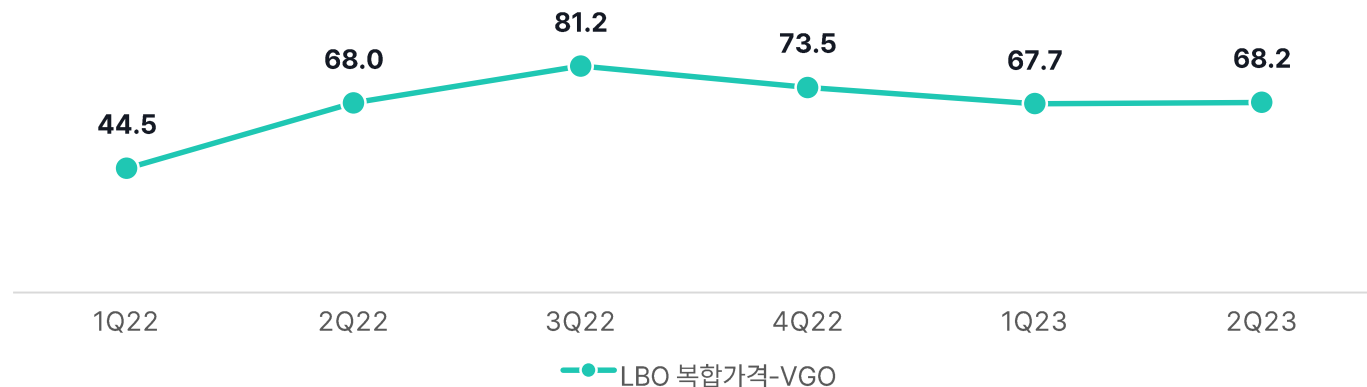
2023년 2분기 상황

- 유회기유 스프레드는 계절적 강세 및 주요 공급사들의 정기보수로 견조함 유지
 - 중국, 인도가 봄철 유회유 교체 및 여름철 드라이빙 시즌 수요를 견인

2023년 3분기 전망

- 유회기유 스프레드는 주요 공급사들의 정기보수 완료 후 다소 조정 예상되나, 신규 설비 증설 부재 하에서 평년 대비 높은 건전한 수준 지속 전망

제품 스프레드 (단위: \$/배럴)



주요 경영현황 업데이트

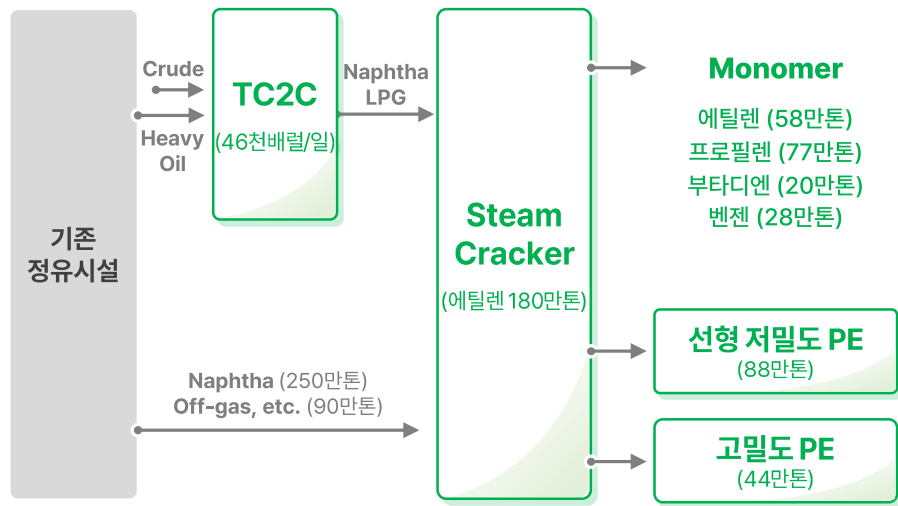
Key Business Update

- 사후 프로젝트 진행 현황
- ESG 경영

샤힌 프로젝트 진행 현황

- ▶ 에너지 전환 시대에 대응하여 기업 가치 향상을 위한 샤힌 프로젝트의 성공적 수행을 위해 전사적 역량 결집 중
- ▶ 부지정지공사 및 EPC 업무 본격 실행 중이며, 계획에 따라 순조로운 프로젝트 진행률 실적 기록 중

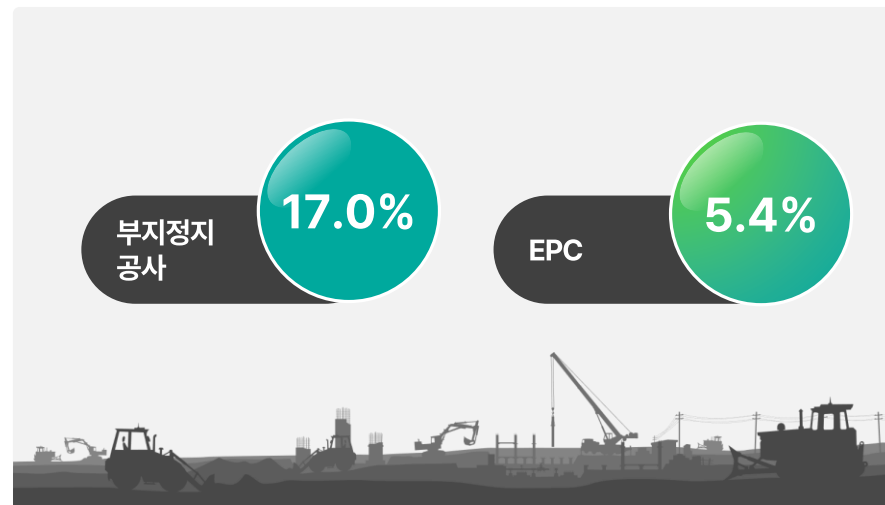
공정 개략도



추정 EBITDA 마진 효과

▲ 4.5+α \$/배럴 in 2027

프로젝트 진행상황 (2023년 6월)



목표 일정

2026 상반기 기계적 준공

ESG 경영

➤ 에쓰-오일은 이해관계자들의 기대를 반영한 체계적인 ESG 경영을 통해 사회의 지속가능한 성장에 기여하기 위한 노력 지속 중

ESG 조직

이사회

이사회

ESG 위원회

회사

ESG 운영 위원회

전담 부서

ESG Framework



ESG

환경 부문

온실가스 감축
대기오염물질 저감

사회 부문

안전 및 보건 강화
기업시민 활동 강화
리더쉽 및 인재 육성

지배구조 부문

지배구조 강화
윤리 및 준법 강화
사이버 보안 강화

추가 정보

Supplementary Information

사업부문별 실적

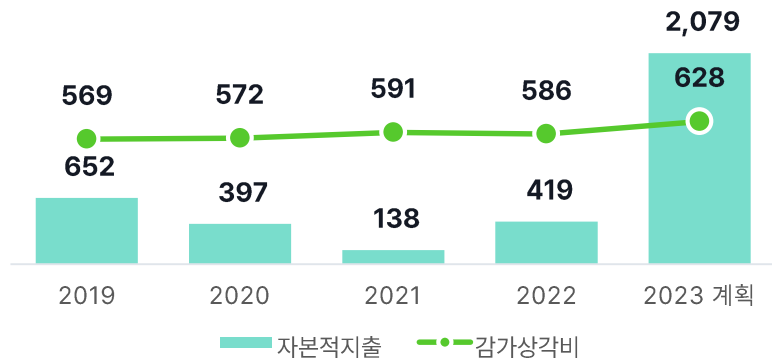
사업부문	(단위: 십억원)	2Q 23	1Q 23	QoQ	2Q 22	1H 23	1H 22
정유	매출액	6,000.0	7,276.7	17.5%↓	9,252.1	13,276.6	16,431.2
	영업이익	-292.1	290.6	적자 전환↓	1,445.1	-1.4	2,647.3
	(영업이익률)	-4.9%	4.0%		15.6%	-0.0%	16.1%
석유화학	매출액	1,009.1	1,038.5	2.8%↓	1,302.3	2,047.6	2,668.6
	영업이익	82.0	29.3	180.3%↑	18.0	111.3	-47.6
	(영업이익률)	8.1%	2.8%		1.4%	5.4%	-1.8%
운할	매출액	810.5	762.5	6.3%↑	888.0	1,573.0	1,629.7
	영업이익	246.5	195.8	25.9%↑	258.9	442.2	454.3
	(영업이익률)	30.4%	25.7%		29.2%	28.1%	27.9%
합계	매출액	7,819.6	9,077.6	13.9%↓	11,442.4	16,897.2	20,729.4
	영업이익	36.4	515.7	92.9%↓	1,722.0	552.1	3,053.9
	(영업이익률)	0.5%	5.7%		15.0%	3.3%	14.7%

부문별 영업이익 추이 (단위: 십억원)



자본적 지출 및 운영 현황

자본적 지출 & 감가상각비



(단위: 십억원)	2022	2023 계획	1H 23
샤한 프로젝트	40.6	1,483.3	378.0
공정개선 및 유지보수	272.0	451.6	191.9
마케팅 관련	39.1	60.0	13.1
기타	67.3	84.2	33.3
자본적 지출 계	418.9	2,079.1	616.4
감가상각비	586.2	627.8	309.4

정기보수

	2021	2022	1H 23	2H 23 계획
정유	-	#2 CDU	#3 CDU/CFU	-
	-	#1 RFCC	#2 RFCC/HYC	-
석유화학	-	#1 PX/PO	#2 PX/PP	-
유회	-	-	-	-

설비가동률

	2021	2022	1Q 23	2Q 23
CDU	97.8%	92.6%	96.6%	80.3%
RFCC/HYC	97.0%	92.3%	87.8%	80.9%
PX Plants	91.6%	80.2%	79.8%	66.6%
PP/PO Plants	102.8%	78.7%	84.3%	71.8%
Lube Plants	99.2%	94.6%	94.2%	71.7%

장기 마진 추이

정유

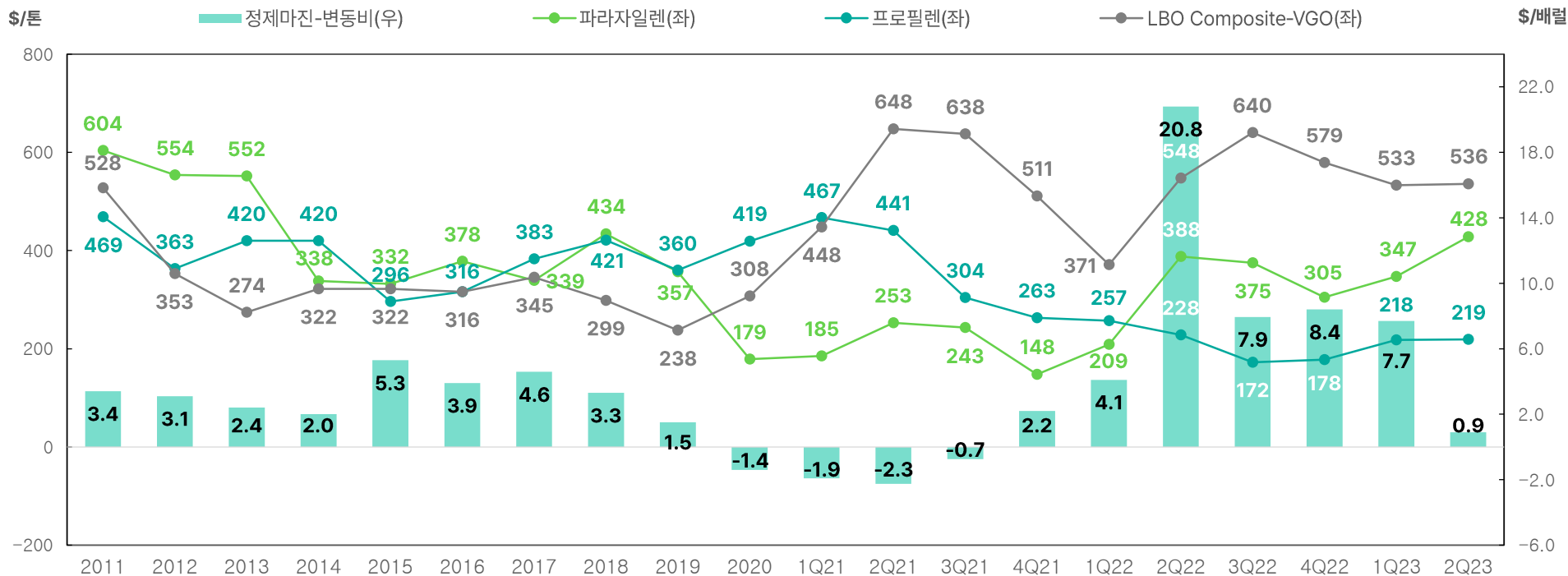
싱가폴 정제마진

석유화학

제품 스프레드 (vs. 납사)

운활기유

제품 스프레드

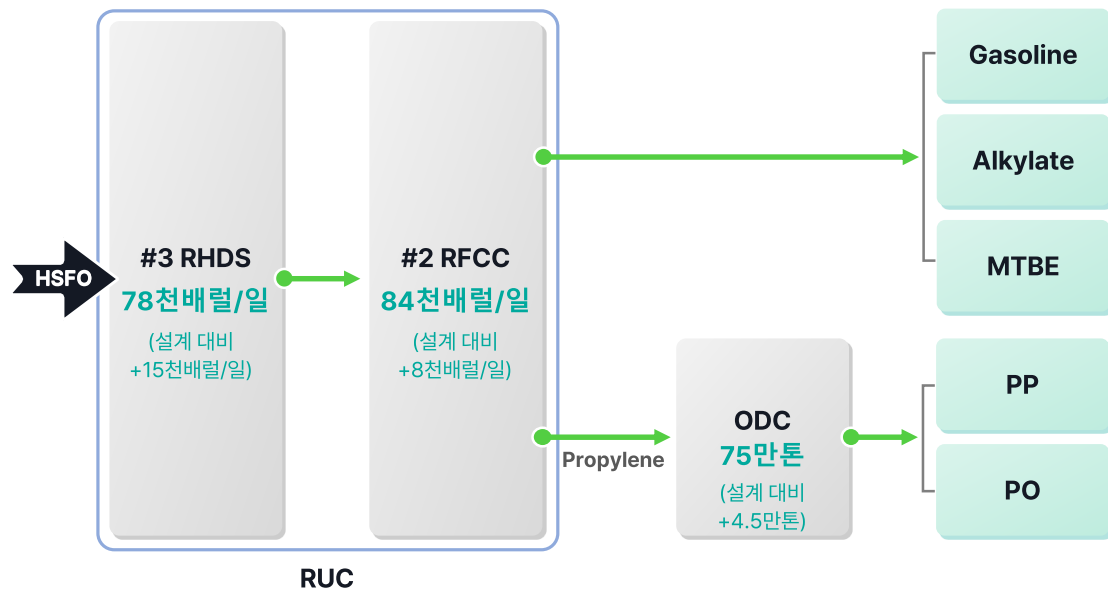


RUC/ODC를 통한 전사 수익성 증대

- 정제마진 강세 상황 하에서 차별적 실적 달성 가능한 우수한 시설 경쟁력 보유
- 가격 하락 심화된 고유황 잔사유를 업그레이드하여 RUC/ODC 공정 수익성 대폭 확대

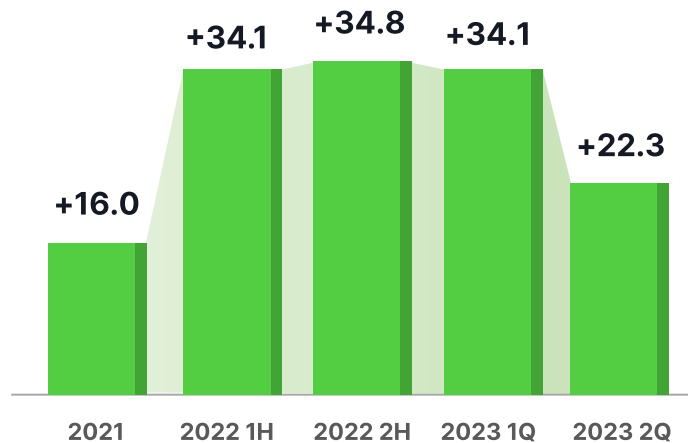
RUC/ODC 프로젝트

(Residue Upgrading Complex & Olefin Downstream Complex)



HSFO 대비 휘발유 스프레드

(단위 : \$/배럴)



S-OIL 그린 이니셔티브

- 그린 이니셔티브가 제시하는 전략 방향을 통해 당사의 차별적 역량에 기반해 지속가능한 미래로의 전환을 추구하며 경쟁력 있는 투자 수익성의 지속 실현을 목표



샤힌 프로젝트 경쟁력

▶ 업계 선도 경쟁력을 갖춘 샤힌 프로젝트를 통한 석유화학사업 확장으로 당사의 수익 창출 능력의 새로운 도약 가능

핵심 경쟁력

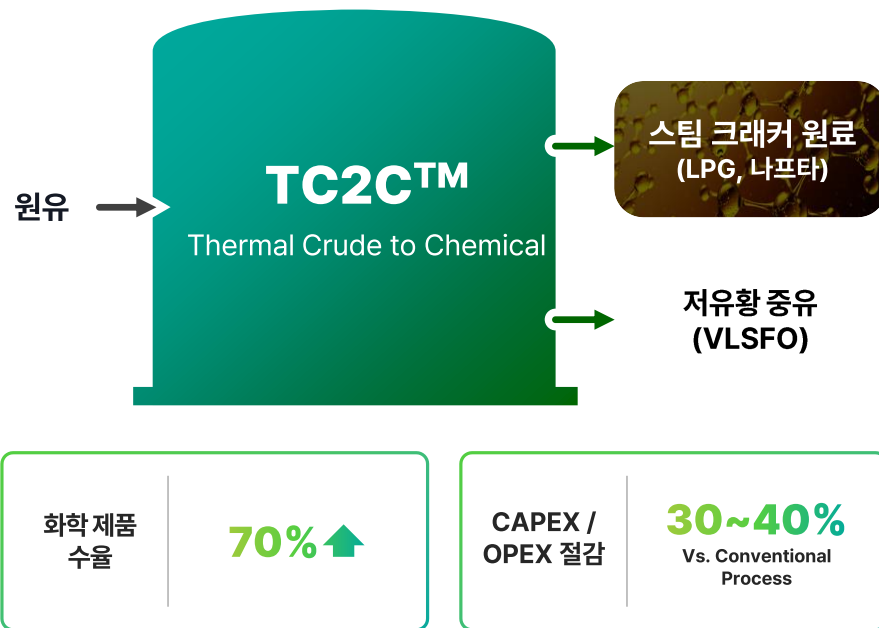
1 정유-화학 통합을 통해 우수한 원료 경쟁력 및 설비/운영 경쟁력 확보

2 TC2C 신기술 도입을 통한 화학 제품 생산 수율 증대

3 업계 선도 에너지 효율성 달성 및 탄소 집약도 구현

4 동북아시아 역내 1st quartile 원가 경쟁력

TC2C 신기술



사우디 아람코와 저탄소 미래에너지 사업 협력

회사는 2022년 1월 사우디 아람코와 탄소 중립 및 친환경 에너지 신사업 추진에 있어 상호 파트너십과 전략적 연계를 강화하기 위해 블루 수소, 석유화학 신기술, 벤처 투자 및 연구개발 영역에서 총 4건의 MOU를 체결



블루 수소 사업 협력

- 블루 암모니아 및 블루 수소의 국내 도입 및 공급을 위한 타당성 조사 수행
- 블루 암모니아 및 블루 수소의 생산 및 도입 협력을 위한 최적의 파트너십 모델 및 사업 개발 방안 검토

석유화학 신기술 (TC2C*) 최초 상용화 협력

- 아람코의 TC2C 기술 관련 정보 공유
- S-OIL의 석유화학 2단계 '샤힌(Shaheen)프로젝트' 개발 및 실행 단계 협력 모색
- 원가절감 (Value Engineering) 기회 발굴 및 향후 시설운영 경험 공유

* TC2C (Thermal Crude to Chemicals) : 원유를 석유화학 물질로 전환하는 기술



저탄소 미래 에너지 분야 국내 벤처 기업 공동 투자

- Aramco Ventures 와 수소 밸류체인 및 탄소 포집·활용·저장 관련 국내 유망 벤처기업 발굴 협업 및 공동 투자 모색

저탄소 에너지 솔루션 연구개발 협력

- 고효율 수소 생산 및 탄소 포집, 탄소 중립 e-fuel, 재생 플라스틱 관련 기술 개발 협력