

S-OIL

2024년 3분기 실적발표

2024년 11월

Highlights



유가 및 환율 하락으로 인한 실적 부진

국제유가 및 환율 하락에 따른
일회성 손익 영향으로
3분기 영업이익 -414.9 십억원 기록



점진적 수급개선 기대

4분기 펀더멘탈 환경 개선 전망

- ✓ 저마진에 따른 낮은 가동률
- ✓ 정기보수 대상 설비 증가
- ✓ 겨울철 난방유 재고 비축 수요



샤힌 프로젝트 순항 중

샤힌 프로젝트 차질없이 진행 중으로,
10월말 기준 42% 진행률 달성

DISCLAIMER

2024년 3분기 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 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.

2024년 3분기 실적 및 전망

2024년 3분기 손익 실적

5 →

재무 현황

6 →

정유 부문

7 →

석유화학 부문

8 →

유탄 부문

9 →

주요 경영현황 업데이트

수요-공급 환경 개선 전망

11 →

사한 프로젝트 진행 현황

12 →

추가 정보

2024년 3분기 실적 및 전망

Q3 2024 Performance & Outlook

- 2024년 3분기 손익 실적
- 재무 현황
- 정유 부문
- 석유화학 부문
- 유통 부문

2024년 3분기 손익 실적

(단위: 십억원)	3Q 24	2Q 24	QoQ	3Q 23	1-3Q 24	1-3Q 23
매출액	8,840.6	9,570.8	7.6%↓	8,999.6	27,720.0	25,896.8
영업이익	-414.9	160.6	적자 전환 ↓	858.9	199.8	1,411.0
(영업이익률)	(-4.7%)	(1.7%)	-	(9.5%)	(0.7%)	(5.4%)
- 정유	-573.7	-95.0	-	666.2	-418.3	664.8
- 석유화학	5.0	109.9	95.5% ↓	45.4	162.9	156.7
- 윤활	153.8	145.8	5.5% ↑	147.2	455.3	589.5
금융 및 기타손익	142.5	-201.5	-	-121.9	-286.0	-352.9
- 순이자손익	-57.8	-57.2	-	-46.5	-173.5	-127.1
- 순환차손익*	202.1	-152.2	-	-89.5	-125.7	-263.6
- 기타	-1.9	7.9	-	14.1	13.2	37.8
세전이익	-272.5	-40.9	-	737.0	-86.1	1,058.1
당기순이익	-206.2	-21.3	-	545.4	-61.3	788.3

* 환관련 위험회피를 위한 파생상품 관련 손익 포함

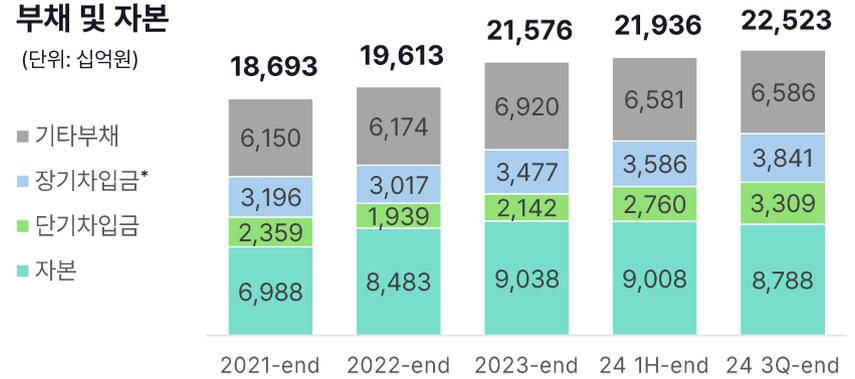
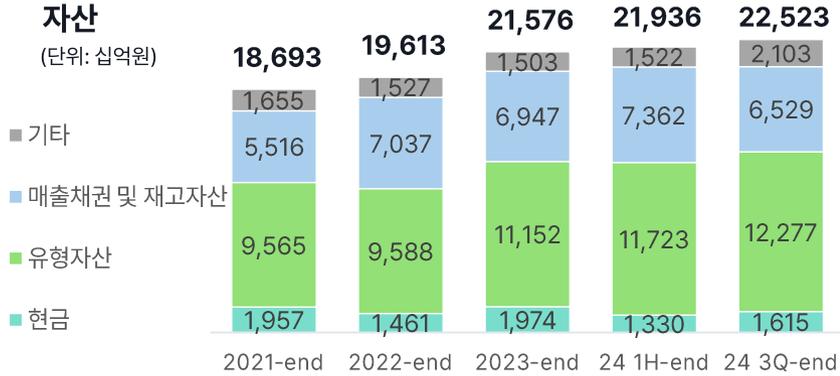
영업이익

- 3Q 24 영업이익 -414.9 십억원
 - 유가 및 환율 하락으로 인한 일회성 요인으로 정유 부문 적자 확대
 - 석유화학 부문 이익 감소
 - 견조한 윤활 마진 실적 기여 지속
 - * 재고 관련 효과 -286.1 십억원

세전이익

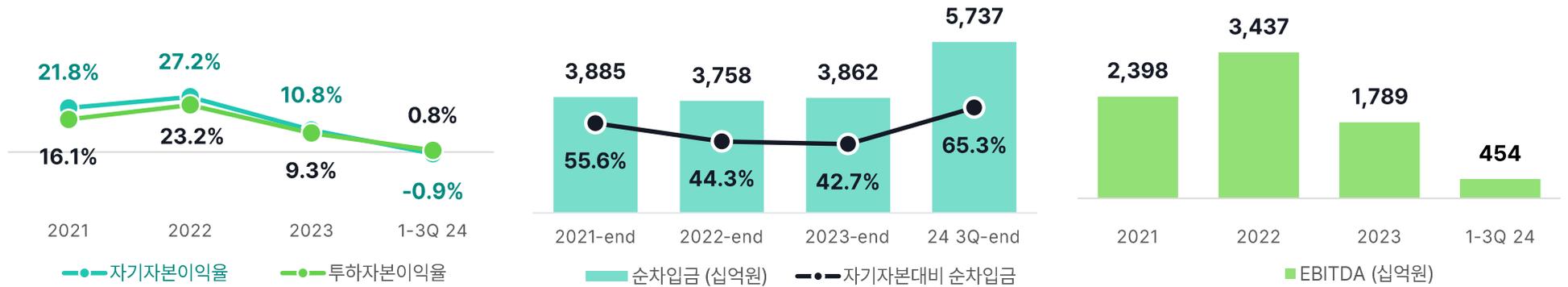
- 3Q 24 세전이익 -272.5 십억원
 - 원/달러 환율 하락
 - 3Q 24: -69.6 ₩/\$

재무 현황



* 유동성 장기차입금 포함

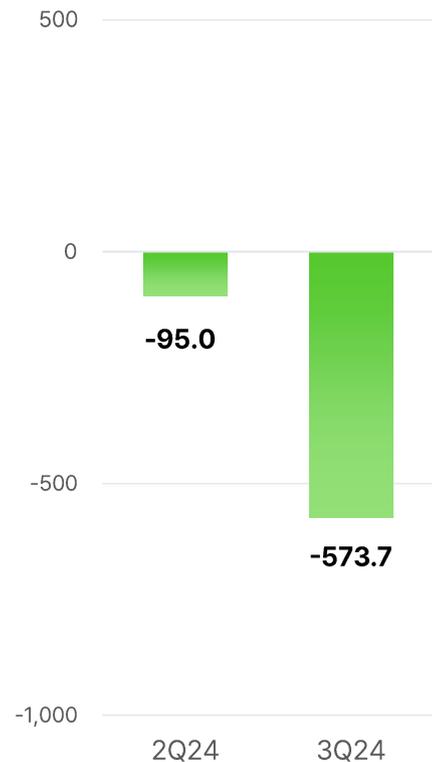
주요재무현황



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

정유 부문

영업이익 (단위: 십억원)



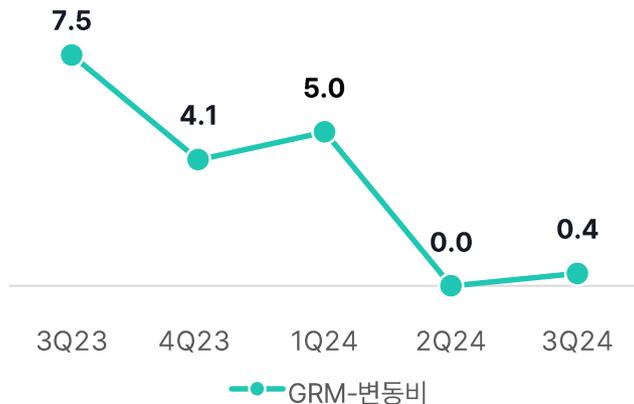
2024년 3분기 상황

- 아시아 정제마진은 경질유 시황 부진으로 인한 하락요인 불구, 납사 수요 개선 등 상승요인 상존하여 소폭 상승
- 두바이 원유 가격은 글로벌 경제 둔화 우려에 따라 하락. 단, 지정학적 불안 지속으로 하방 제한

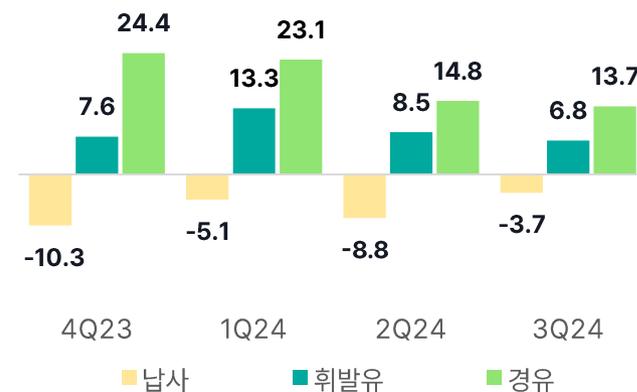
2024년 4분기 전망

- 아시아 정제마진은 제한된 공급여건 하에서 계절적 수요 증가로 회복 전망
 - 낮아진 역내외 정유사 가동률
 - 연말 항공유 및 겨울철 난방유 수요 증가

싱가폴 정제마진 (단위:\$/배럴)



두바이 원유가 대비 제품가 스프레드 (단위:\$/배럴)



석유화학 부문

영업이익 (단위: 십억원)



2024년 3분기 상황

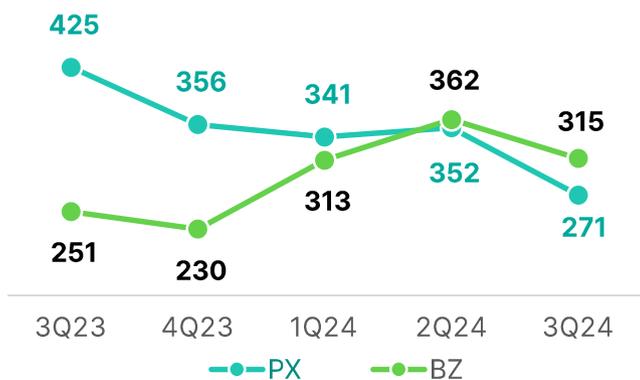
아로마틱

- PX와 BZ 시장은 아로마틱 원료의 휘발유 혼합 수요 감소 및 아시아 지역 생산설비의 정기보수 종료에 따른 공급 증가로 조정
 - 중국의 견조한 BZ 수입 수요는 BZ 시장 지지

올레핀 다운스트림

- PP 시장은 역내 공급이 충분한 가운데 다운스트림 수요 부진으로 약세
- PO 시장은 중국 설비 보수 및 가동 조정으로 시장 유지

납사 대비 아로마틱 제품 스프레드 (단위: \$/톤)



2024년 4분기 전망

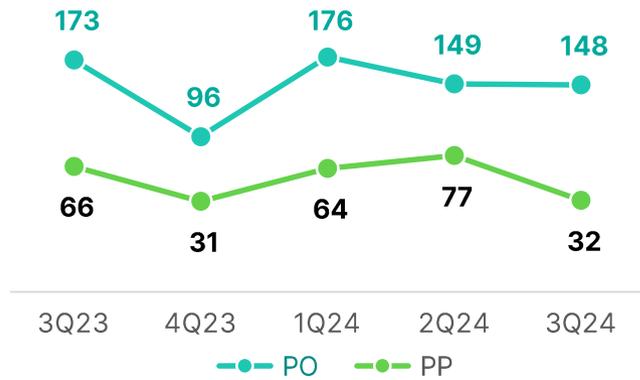
아로마틱

- PX와 BZ 시장은 휘발유 혼합 유분에 대한 계절적 수요 둔화 예상되나, 신규 다운스트림 설비 가동에 따른 신규 수요가 이를 상쇄 전망

올레핀 다운스트림

- PP와 PO 시장은 설비 증설 지속되는 가운데 중국 경기 부양책의 효과에 따라 시장 개선 가능성 전망

프로필렌 대비 올레핀 다운스트림 제품 스프레드 (단위: \$/톤)



유행 부문

영업이익 (단위: 십억원)



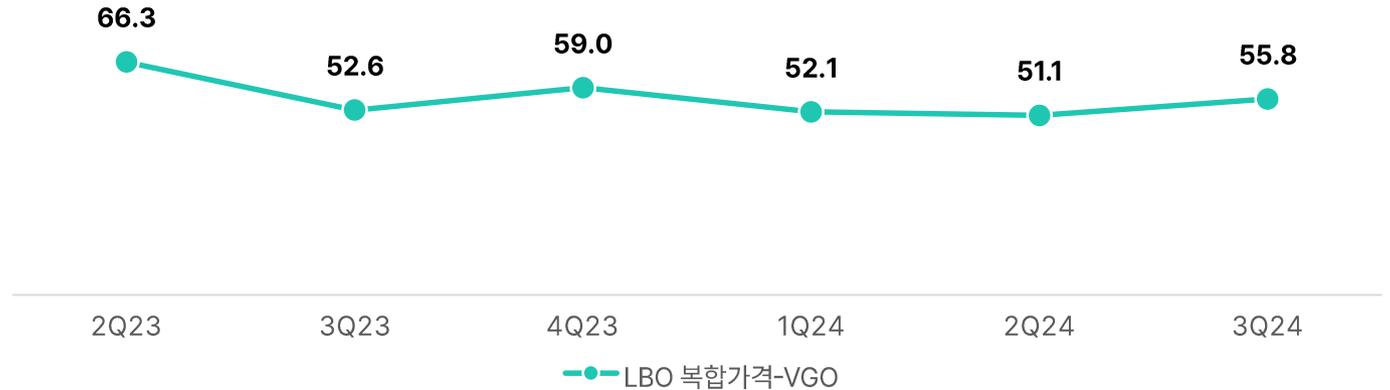
2024년 3분기 상황

- 유행기유 펀더멘탈은 계절적 비수기에 따른 수요 둔화 불구, 타이트한 Group II 공급으로 상황 유지
 - 유행기유 스프레드는 원재료 가격 하락으로 반등

2024년 4분기 전망

- 유행기유 펀더멘탈은 충분한 공급이 미국/유럽 설비의 정기보수로 일부 상쇄되어 유지 전망

제품 스프레드 (단위: \$/배럴)



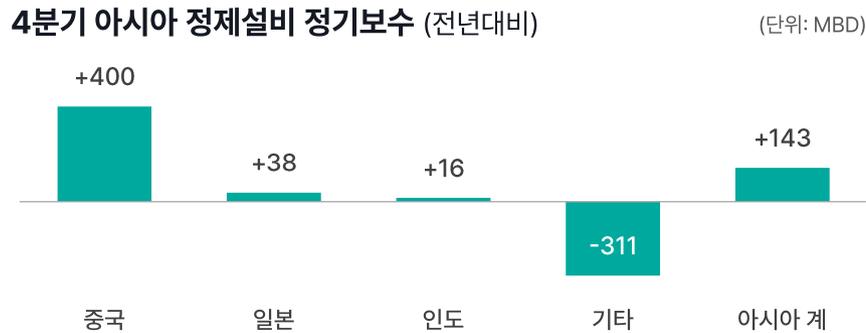
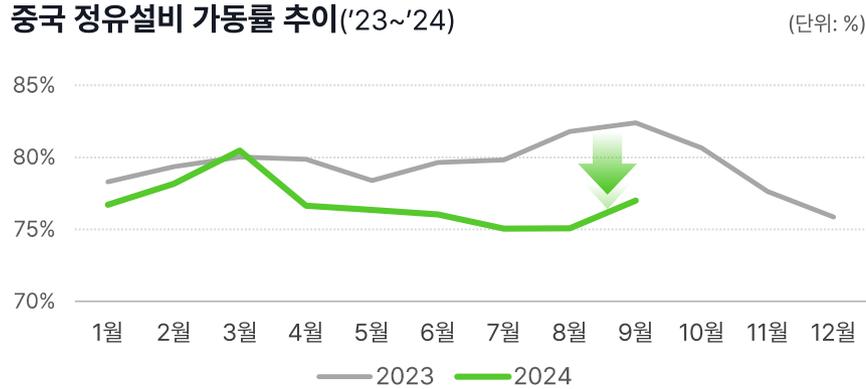
주요 경영현황 업데이트

Key Business Update

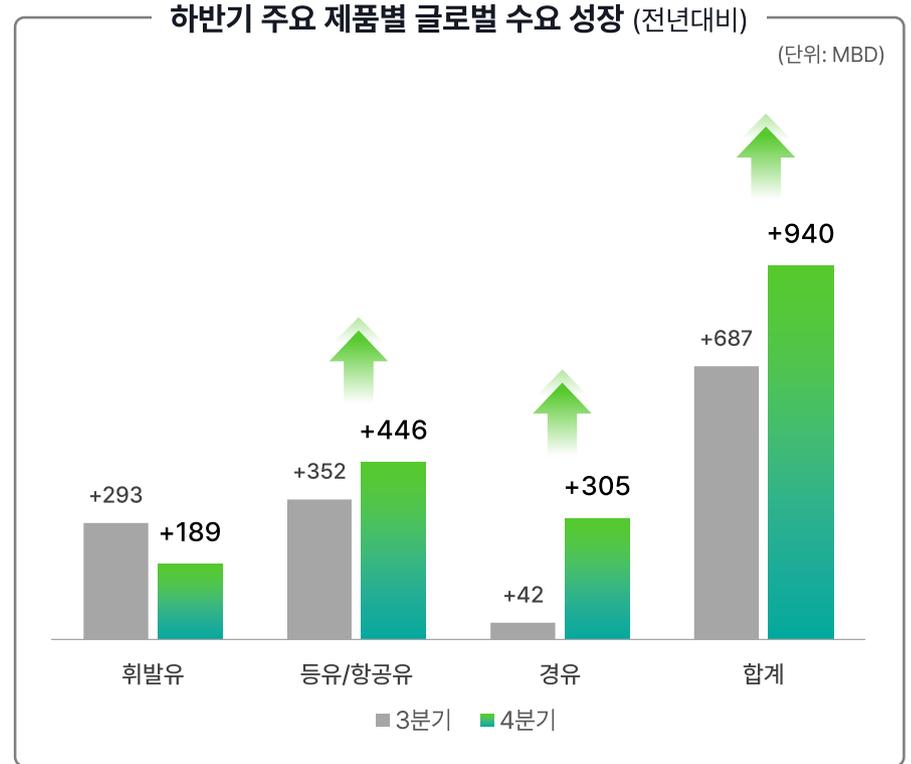
- 수요-공급 환경 개선 전망
- 사히 프로젝트 진행 현황

수요-공급 환경 개선 전망

▶ 겨울철 난방유 재고비축 지속되는 가운데 낮은 마진환경 속에 이어지고 있는 가동률 감소와 정기보수 물량 전년대비 증가로 역내 수요-공급 환경 개선 예상



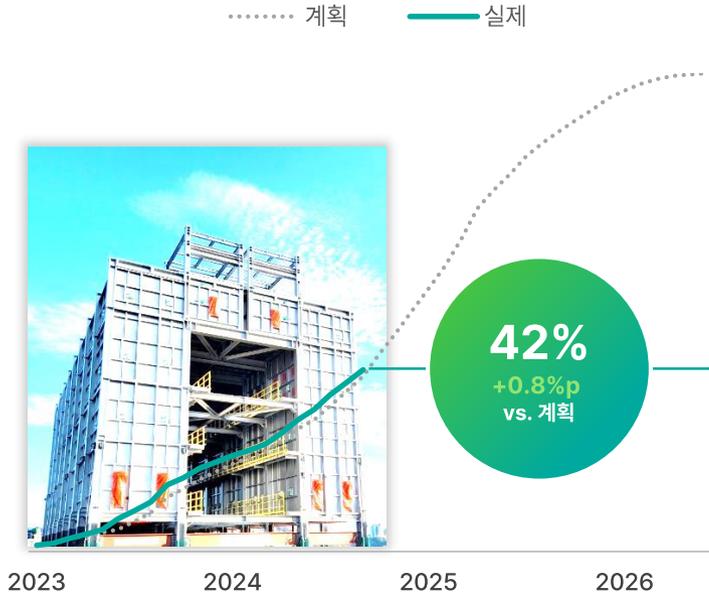
(출처: FACTS, IHS)



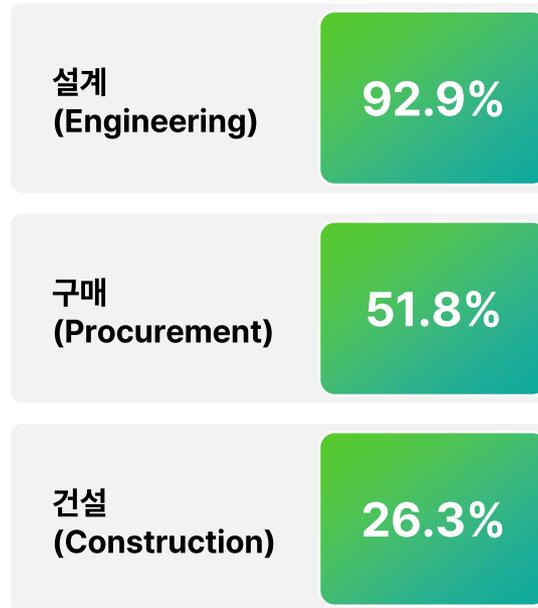
사힌 프로젝트 진행 현황

- ▶ 에쓰-오일은 에너지 전환 시대에 대비하고 장기 기업 가치를 상승시키기 위해 사힌 프로젝트를 진행하고 있음
- ▶ 사힌 프로젝트는 계획대로 원활하게 진행되고 있으며, `24년 10월 말 기준 42%의 진행률을 보이고 있음

프로젝트 진행 상황 (2024년 10월말 기준)



EPC별 진행 상황



주요 활동

- 상세 설계 반영한 3D 모델 검토 완료
 - 건설용 도면 발행 중
-
- 장치 및 자재 발주 대부분 완료
 - 장치 및 자재 계획대로 제작 중이며, 적기 조달을 위한 지속 Monitoring 중 (핵심 장치인 크래킹 히터 현장 입고 시작)
-
- TC2C™ 반응기 및 히터 기초작업 진행 중
 - 스팀 크래커 크래킹 히터 및 저장탱크 현장 설치 중
 - 폴리머 압출기 및 자동화창고 건물작업 진행 중

샤힌 프로젝트 진행 현황

▶ 건설 작업이 본격적으로 시작됨에 따라 건설 현장의 모습도 큰 변화를 보여주고 있음

TC2C™ 및 스팀 크래커



폴리머 공장



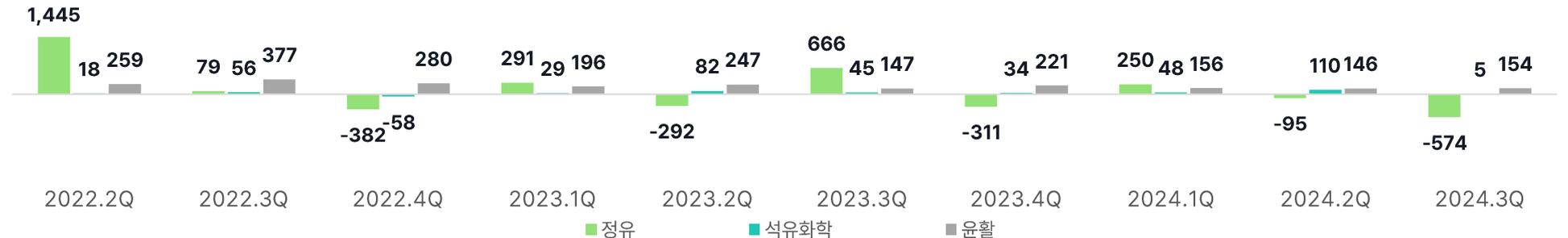
추가 정보

Supplementary Information

사업부문별 실적

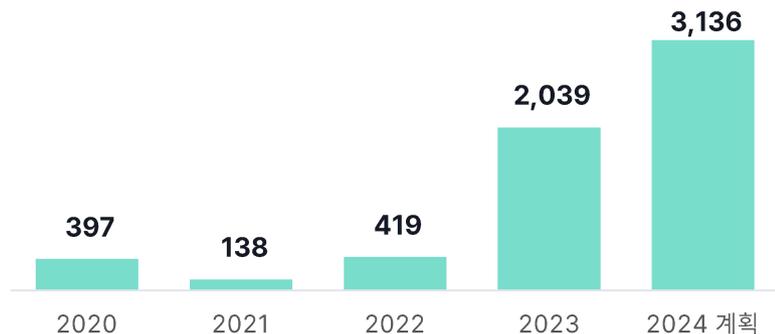
사업부문	(단위: 십억원)	3Q 24	2Q 24	QoQ	3Q 23	1-3Q 24	1-3Q 23
정유	매출액	6,894.4	7,451.4	7.5%↓	7,198.7	21,790.7	20,475.3
	영업이익	-573.7	-95.0	-	666.2	-418.3	664.8
	(영업이익률)	-8.3%	-1.3%		9.3%	-1.9%	3.2%
석유화학	매출액	1,201.6	1,308.5	8.2%↓	1,124.8	3,606.9	3,172.4
	영업이익	5.0	109.9	95.5%↓	45.4	162.9	156.7
	(영업이익률)	0.4%	8.4%		4.0%	4.5%	4.9%
운할	매출액	744.6	810.9	8.2%↓	676.1	2,322.4	2,249.1
	영업이익	153.8	145.8	5.5%↑	147.2	455.3	589.5
	(영업이익률)	20.7%	18.0%		21.8%	19.6%	26.2%
합계	매출액	8,840.6	9,570.8	7.6%↓	8,999.6	27,720.0	25,896.8
	영업이익	-414.9	160.6	적자전환↓	858.9	199.8	1,411.0
	(영업이익률)	-4.7%	1.7%		9.5%	0.7%	5.4%

부문별 영업이익 추이 (단위: 십억원)



자본적 지출 및 운영 현황

자본적 지출



(단위: 십억원)	2023	2024 계획	1-3Q 24
샤힌 프로젝트	1,463.6	2,716.0	1,322.2
공정개선 및 유지보수	437.4	298.0	124.1
마케팅 관련	45.9	58.0	27.5
기타	91.9	64.2	22.6
자본적 지출 계	2,038.8	3,136.2	1,496.5

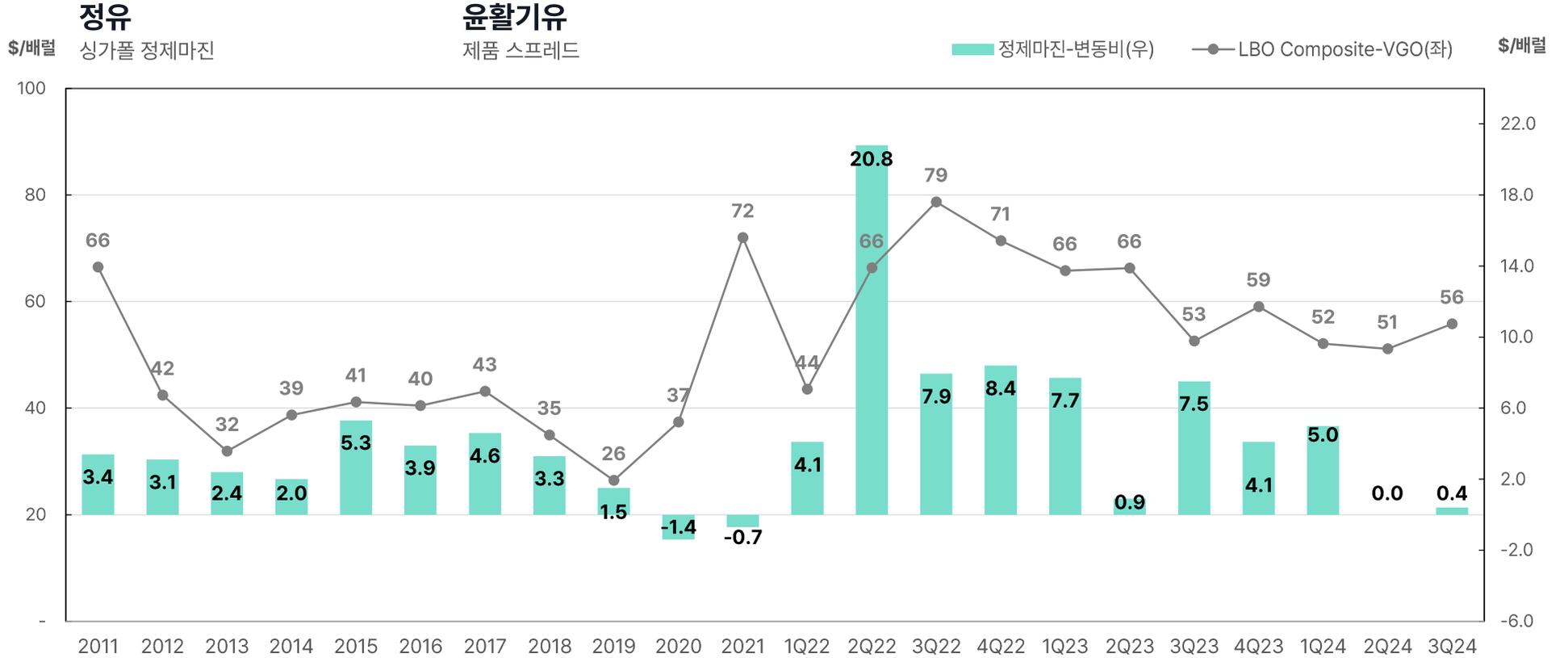
정기보수

	2022	2023	1-3Q 24	4Q 24 계획
정유	#2 CDU	#3 CDU/CFU	-	#1 CDU
	#1 RFCC	#2 RFCC/HYC	-	-
석유화학	#1 PX/PO	#2 PX/PP	-	-
유회	-	-	-	#1 HDT

설비가동률

	2022	2023	1H 24	3Q 24
CDU	92.6%	90.4%	93.3%	93.3%
RFCC/HYC	92.3%	90.7%	96.9%	101.4%
PX Plants	80.2%	75.1%	81.2%	65.5%
PP/PO Plants	78.7%	77.5%	84.2%	84.4%
Lube Plants	94.6%	88.0%	97.6%	98.9%

장기 마진 추이

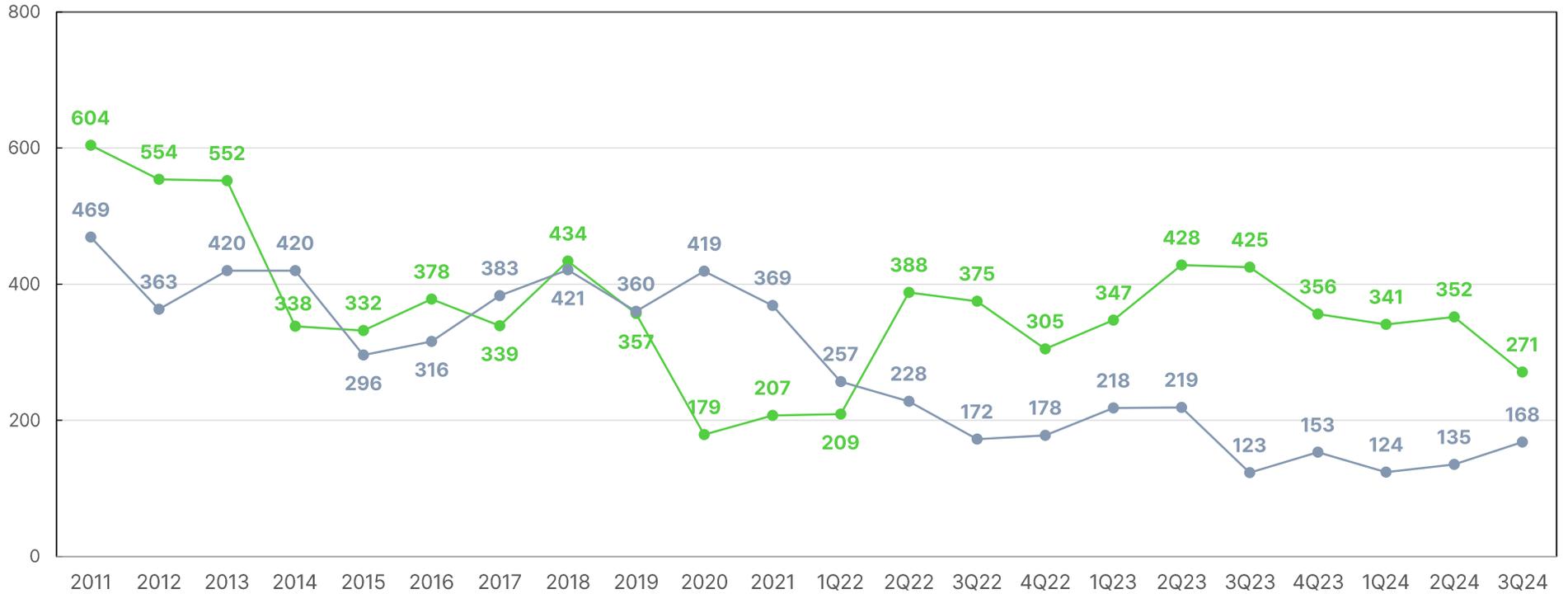


장기 마진 추이

석유화학

\$/톤 제품 스프레드 (vs. 납사)

● 파라자일렌 ● 프로필렌



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



2030년 BAU 대비
탄소배출 35% 저감

2050년 탄소배출
Net Zero 달성



De-carbonization
온실가스 감축

Petrochemical Growth
석유화학사업 확장

New Energy Business
친환경 에너지
사업 진출

수소 사업 진출



바이오 연료 사업 진출



샤힌 프로젝트 추진으로 2030년 석유화학사업 비중 25% 달성

고부가 폴리머 다운스트림 확대



탈탄소 추진 방안

- > 실행 타당성 및 경제성 확보된 실행 방안을 우선 순위로 실행
- > 공정 운영 개선과 저탄소 유틸리티 활용이 2030년까지 감축 계획량의 70% 이상 차지



추진 방안별 탄소감축 기여도 (2030년까지 총 감축 계획량 중)

70%~

~30%



공정 운영 개선

- 에너지 절감 투자
 - ✓ 가열로(Heater) 효율성 증대
 - ✓ 폐열(Waste heat) 회수
 - ✓ 공정열(Process heat) 통합
- 측정·보고·검증(MRV)²⁾ 강화
- 소각 가스(Flare gas) 회수



저탄소 유틸리티¹⁾

- 가스터빈 열병합발전
 - ✓ 기본설계 진행 중 (100MW급)
- 전력구매계약(PPA)³⁾ 을 통한 재생에너지 활용
- 저탄소 스팀 도입
- 태양광 발전
 - ✓ 공장 및 저유소 유희 공간



수소

- 외부 수소 도입
- 가스터빈 수소 연료 사용



탄소포집·활용·저장

- 산업용 이산화탄소 판매
 - ✓ CO2 판매 확대 (100KTA→200KTA)
- Scope-1 배출 탄소 포집·저장(CCS)



배출권확보 / 기타

- 지속가능발전체계(SDM)
- 녹색 공적 개발 원조(Green ODA)

1) 전력, 스팀 2) Measurement, Reporting, Verification 3) Power Purchase Agreement

샤힌 프로젝트 경쟁력

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

핵심 경쟁력

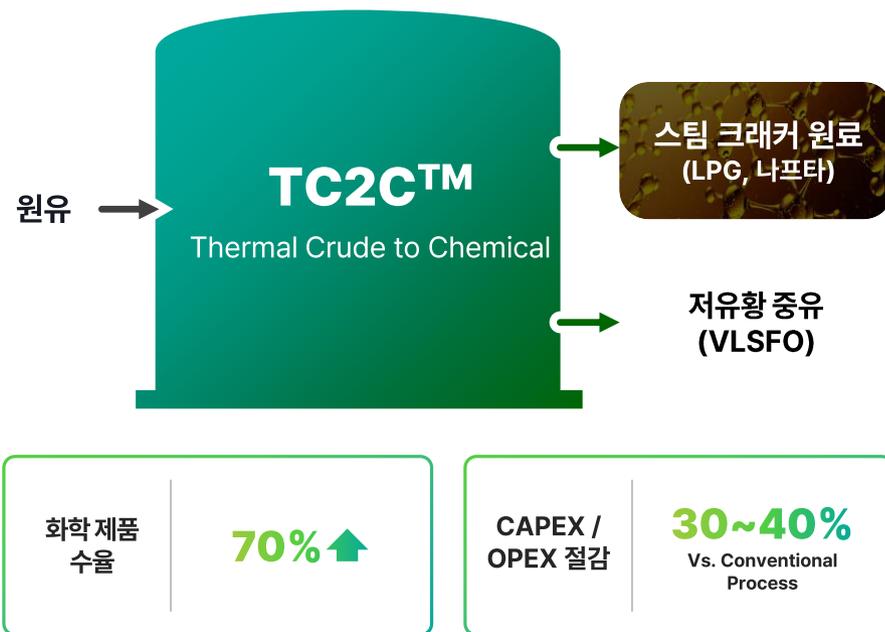
1 정유-화학 통합을 통해 우수한 원료 경쟁력 및 설비/운영 경쟁력 확보

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