






2011년 4분기 경영실적

2012. 2. 3



본 자료는 2011년 4분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다.

따라서 최종 재무자료는 회계검토 과정에서 변경될 수 있으며, 어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

-  2011년 4분기 경영실적
-  2011년 4분기 사업별 실적분석
-  2011년 배당案
-  2012년 경영계획
-  Q&A
-  Appendix

2011년 4분기 경영실적



매출액 및 영업이익

(단위: 억원)	4Q10	3Q11	4Q11	2010	2011
매출액	137,034	172,096	169,353	537,225	683,754
영업이익	4,210	8,619	3,431	18,912	28,488
EBITDA	5,500	9,903	4,714	24,077	33,628
영업외손익	-1,156	15,051	-256	-3,888	14,472
세전이익	3,054	23,670	3,175	15,024	42,960

영업외 손익

(단위: 억원)	4Q10	3Q11	4Q11	2010	2011
순 이 자 비 용	-887	-609	-574	-3,836	-2,822
순환차(산)손익	-124	501	-74	-178	1,402
지 분 법 손 익	54	20,301	245	218	20,792
기 타	-199	-5,142	147	-92	-4,900
영 업 외 손 익	-1,156	15,051	-256	-3,888	14,472

(단위: 억원)	'10. 12월말	'11.9월말	'11. 12월말	YoY(금액)
자 산	294,054	341,304	348,240	54,186
- 현금성 자산	30,728	52,767	34,922	4,194
부 채	178,540	196,229	199,253	20,713
- 차입금	107,866	93,809	88,533	-19,333
(순차입금)	(77,138)	(41,042)	(53,611)	(-23,527)
자 본	115,514	145,075	148,987	33,473
- 자본금	4,686	4,686	4,686	0
부채비율	155%	135%	134%	-21%p

2011년 4분기 회사별 실적분석

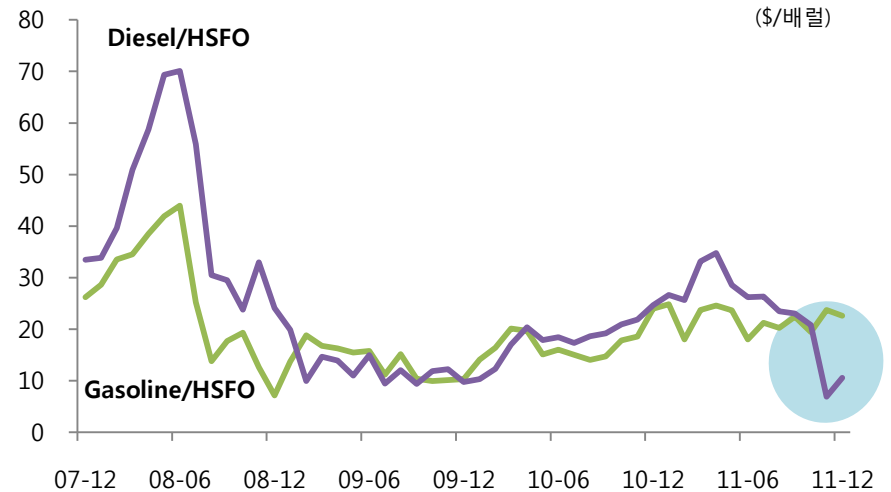
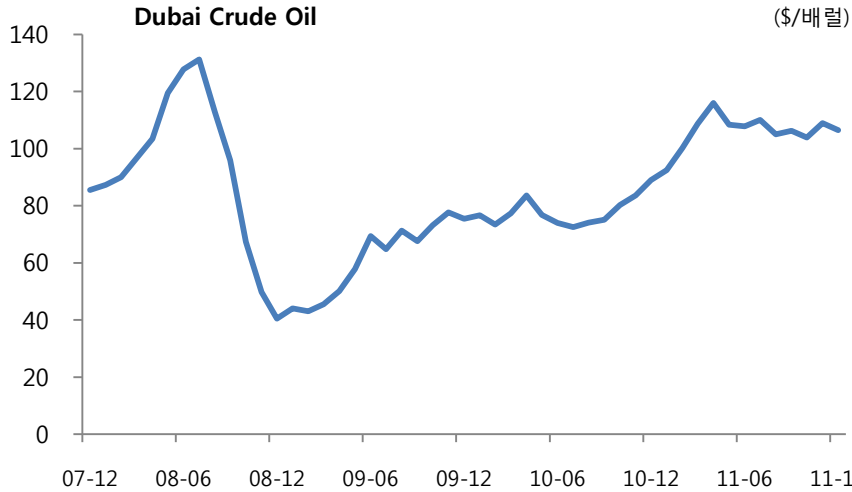


4분기 회사별 실적

(단위: 억원)	SK 이노베이션	SK 에너지	SK 종합화학	SK 루브리컨츠	계
매 출 액	2,879	125,562	33,561	7,351	169,353
영 업 이 익	-183	1,747	922	945	3,431
영 업 외 손익	-300	53	-123	114	-256
세 전 이 익	-483	1,800	799	1,059	3,175

* 회사별 사내거래 제외

Global 경기 침체에 따른 휘발유 및 납사 등 경질제품 마진 급락에 의해 정제마진 약세



U\$/B (average)	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	QoQ
Dubai	75.8	78.1	73.9	84.3	100.5	110.7	107.1	106.5	-0.6
Gasoline/HSFO	16.9	16.9	14.6	20.1	22.2	22.1	21.3	12.3	-9.9
Diesel/HSFO	13.2	18.9	18.4	22.5	28.5	29.8	24.2	22.4	-1.8

Source : JBC, Company

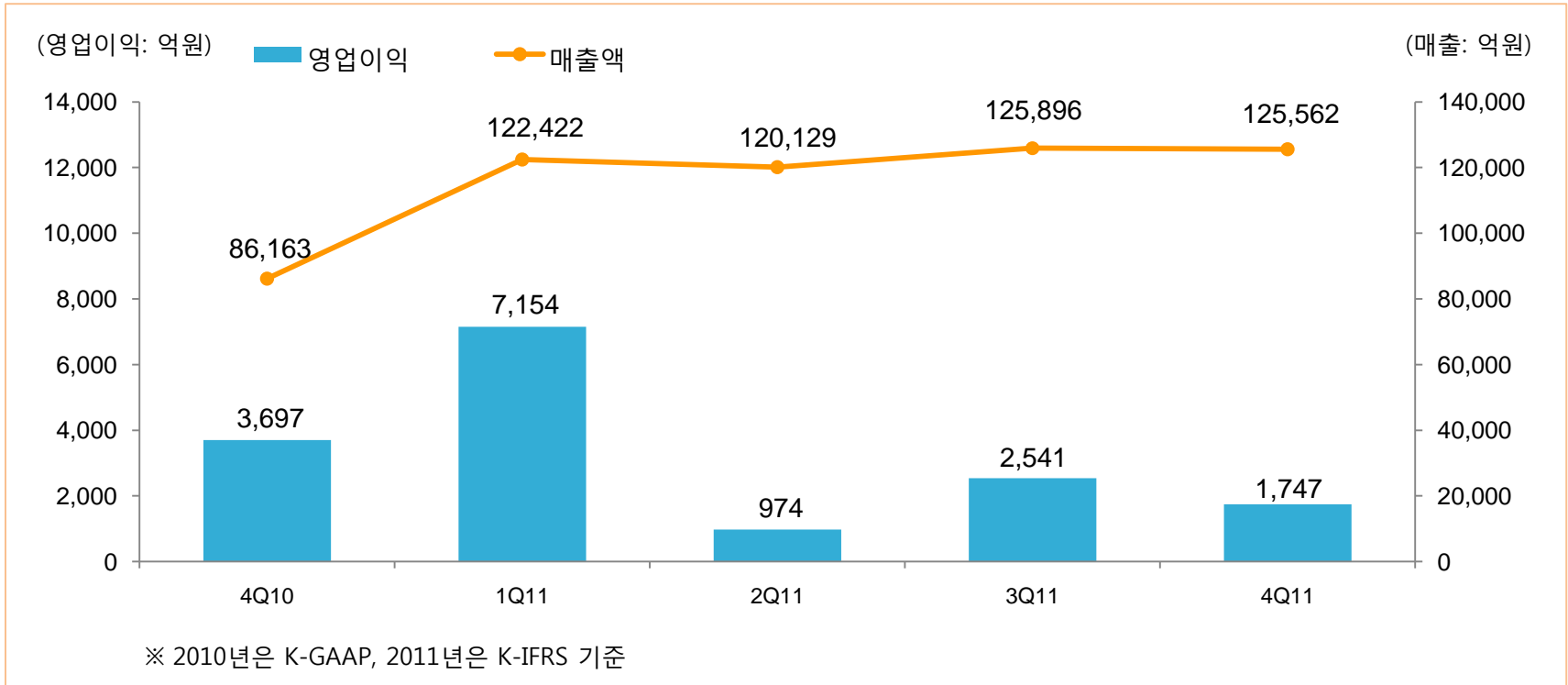
4Q 정제마진 : 약세

- 경기 둔화에 따른 석유제품 수요감소로 인해 휘발유·납사 등 경질 제품의 마진이 급락하여 정제마진 약세 시현
- 등·경유 및 FO는 전체적인 시황 악화에도 불구하고 역내 난방유 및 전력수요 증대에 따라 포함세 유지

4Q 국제유가 : 포함

- Global 경기 침체에도 불구하고, 신흥국 중심의 안정적인 석유수요 및 중동지역 지정학적 Risk 확대로 100~110 \$/B 유지
- 향후 경기회복 수준 및 이란 사태의 진행 상황에 따라 유가 변동성이 확대될 것으로 전망

석유제품 시장 악화 및 일회성 비용 증가에 따른 영업이익 감소



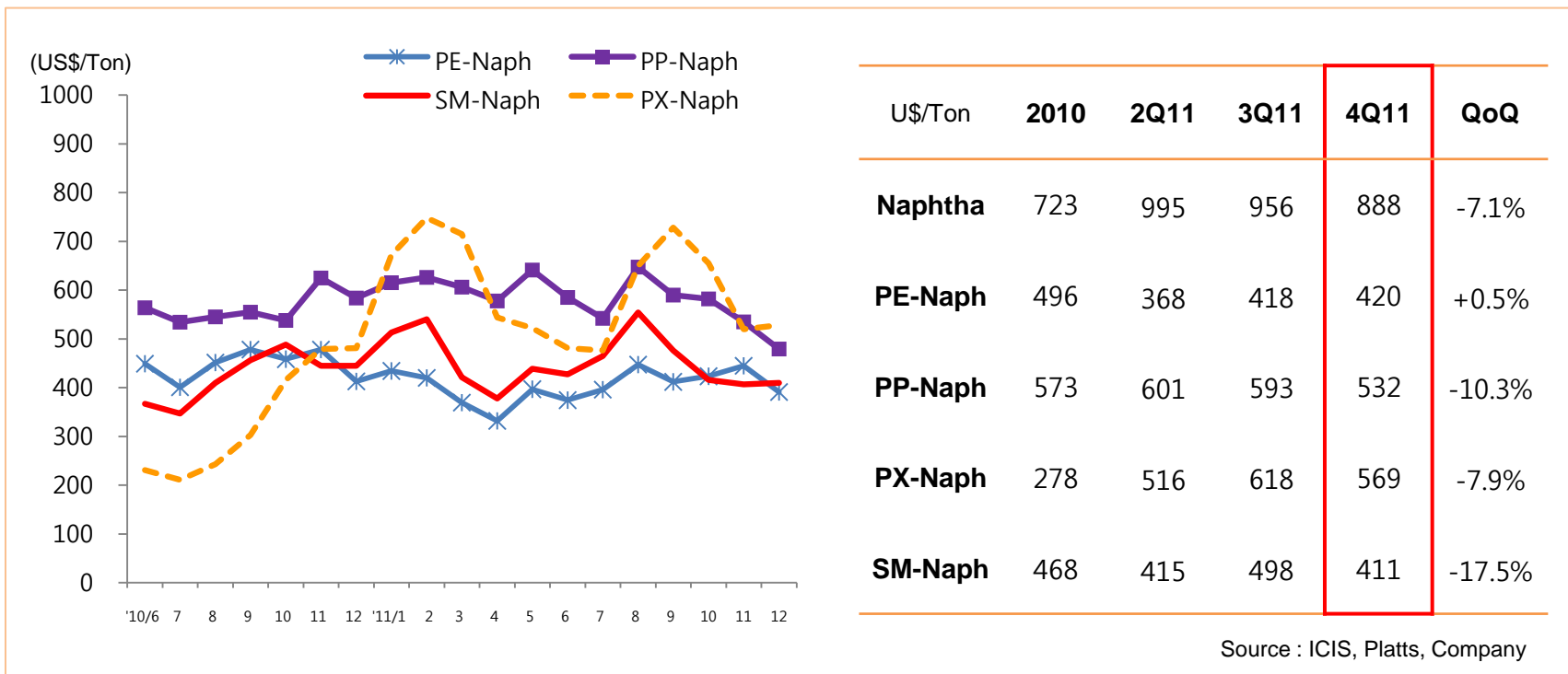
실적분석

- 퇴직금 단수제 도입에 따른 일회성 비용 증가
- 석유제품 시장 악화에 따른 정제마진 하락

특이사항

- OPEC 생산량 Quota 상향 합의 (12/14)
 - 3년 만에 생산량 Target 3천만 B/D로 변경합의
 - ※ 2008. 11 : 2천 4백만 B/D

Global 경기 침체에 따른 Downstream 수요 부진으로 제품 Spread 하락



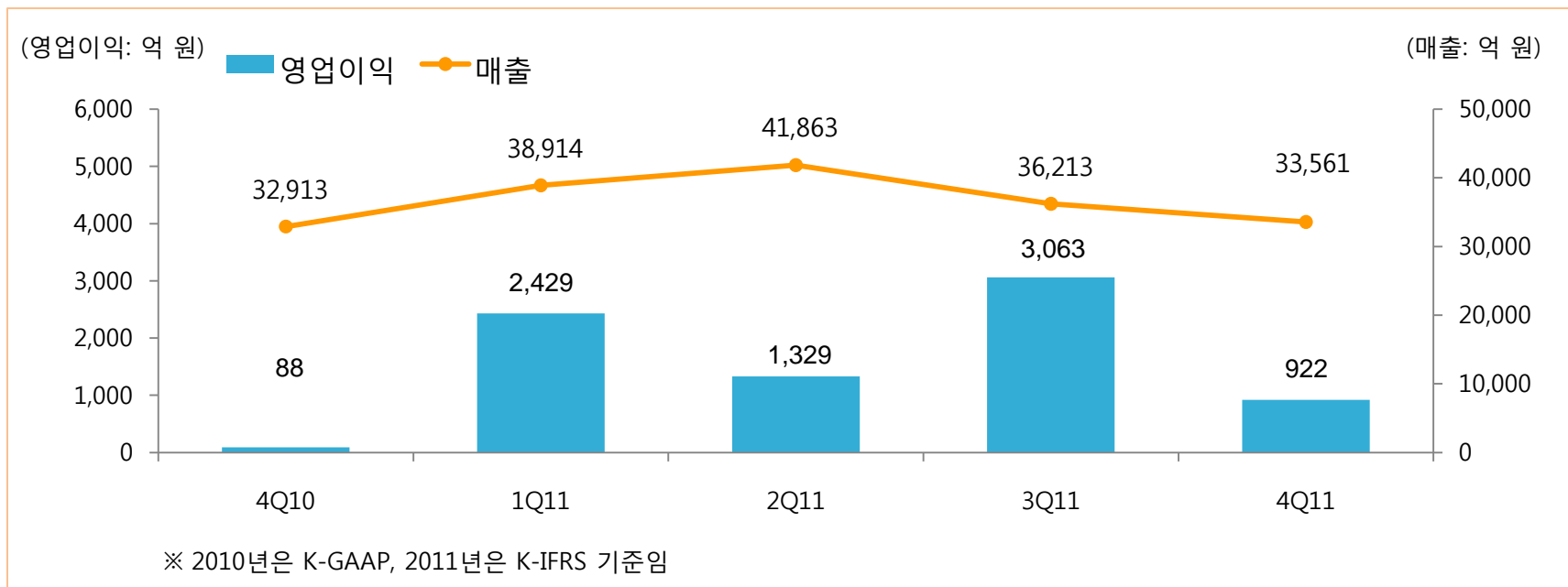
4Q 올레핀 계열 Spread : 약세

- Ethylene Spread는 중국 정부의 긴축 정책 및 미국/유럽 경기 침체에 따른 수요 부진으로 약세 시현
- Polymer Spread는 납사가격 하락에 따른 원재료비 감소에도 불구하고, Global 수요위축으로 약세 시현

4Q 아로마틱 계열 Spread : 약세

- PX는 Tight한 역내 공급에도 불구하고 수요 위축에 따른 PTA 등 Downstream 업체 가동률 감소로 Spread 하락
- SM Spread는 Global 경기 침체에 따른 PS/ ABS 등 Downstream 수요 부진으로 전분기 대비 하락

제품 Spread 하락, 일회성 비용 및 외환 관련 손실 등으로 영업이익 감소



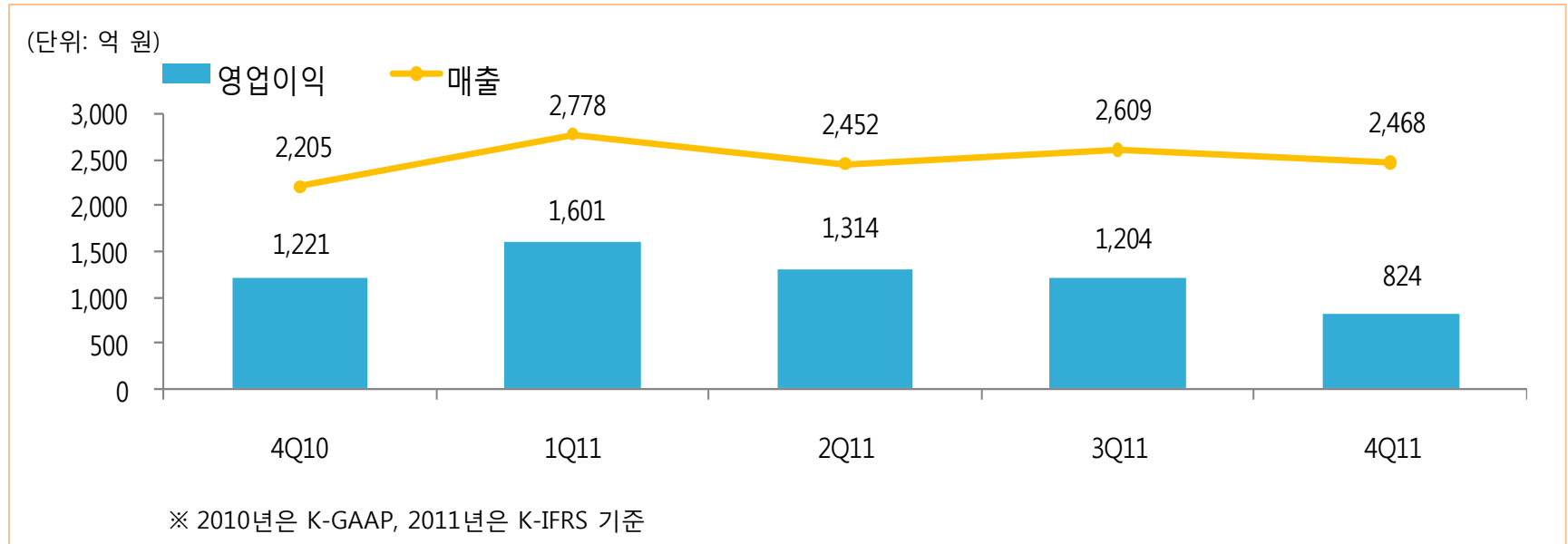
4분기 실적 분석

- 중국 정부의 긴축 정책 및 Global 경기 침체에 따른 Down-stream 수요 감소로 화학 제품 Spread 하락
- 퇴직금 단수제 도입에 따른 일회성 비용 및 분기말 기준 환율 하락에 따른 외환 관련 손실 발생 (QoQ 1,179원 → 1,153원/\$)

2012년 전망

- 중국 정부의 긴축정책 완화 및 Global 경기 회복에 대한 기대감 등으로 전년 대비 점진적 화학 시황 개선 전망
- '12년 PTA 신규설비 완공 집중에 따른 Tight한 PX 수급 예상 - '12년 예상 신증설 규모: PX 125만톤 vs PTA 396만톤

4분기 영업이익은 적도기니 광구 손상차손 인식에 따라 전분기 대비 큰 폭으로 감소



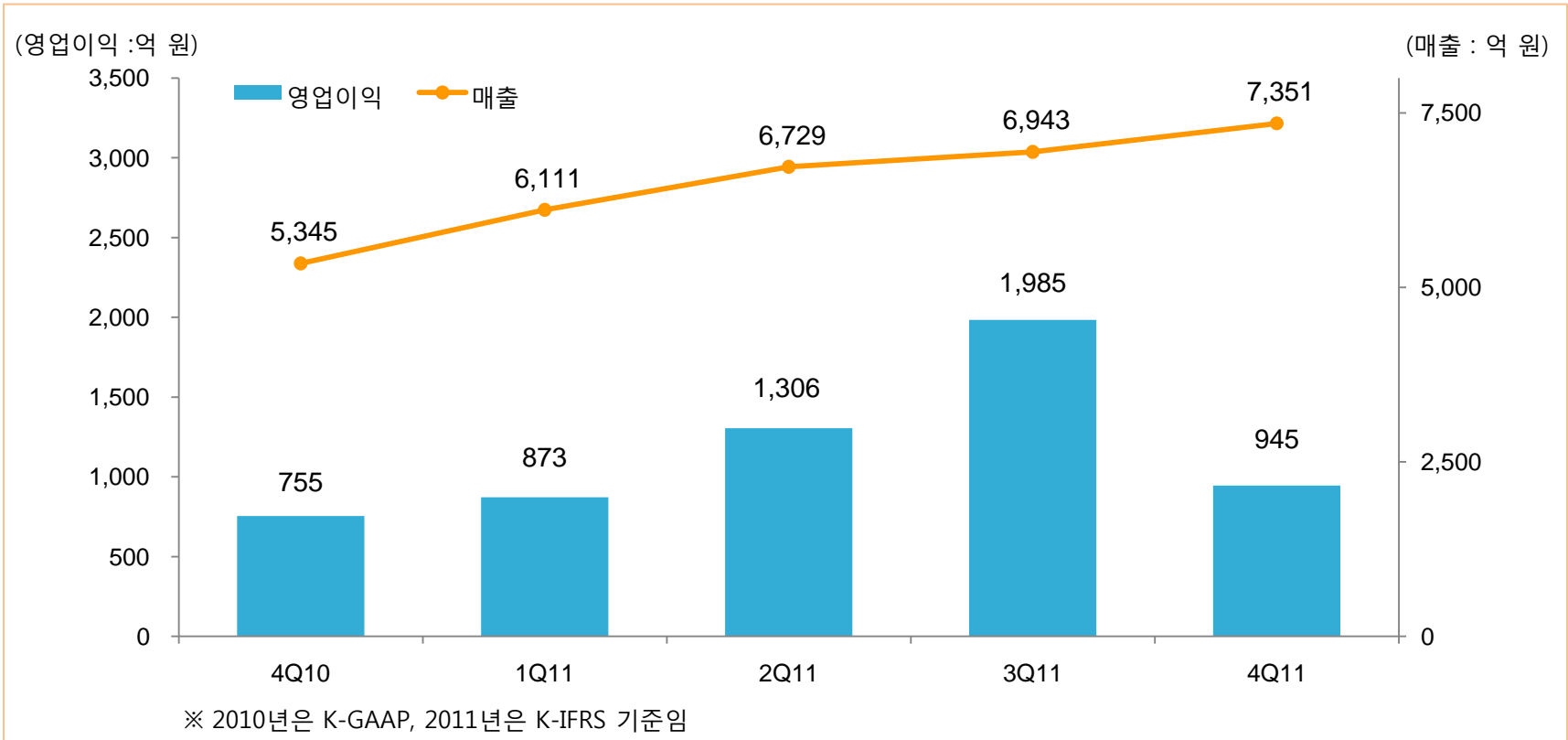
주요 광구별 생산물량

BOE/D	일평균 생산량	원유 비중	페루 88	베트남 15-1	페루 56	YLNG
4Q11	6.3만	30%	2.2만	0.5만	2.6만	1.0만
3Q11	6.6만	30%	2.4만	0.5만	2.6만	1.1만

특이사항

- 영업이익 주요 감소 요인
 - 적도기니 광구 손상차손 504억원의 일회성 비용 발생
- '12년 콜롬비아 운영광구 CPO-4, SSJN-5 시추 예정

외환관련 손실 및 기유마진 하락 등으로 인한 영업이익 감소



실적 분석

- 3분기말 대비 4분기말 환율 하락에 따른 외화매출채권 관련 환산손실 발생으로 영업이익 감소

특이사항

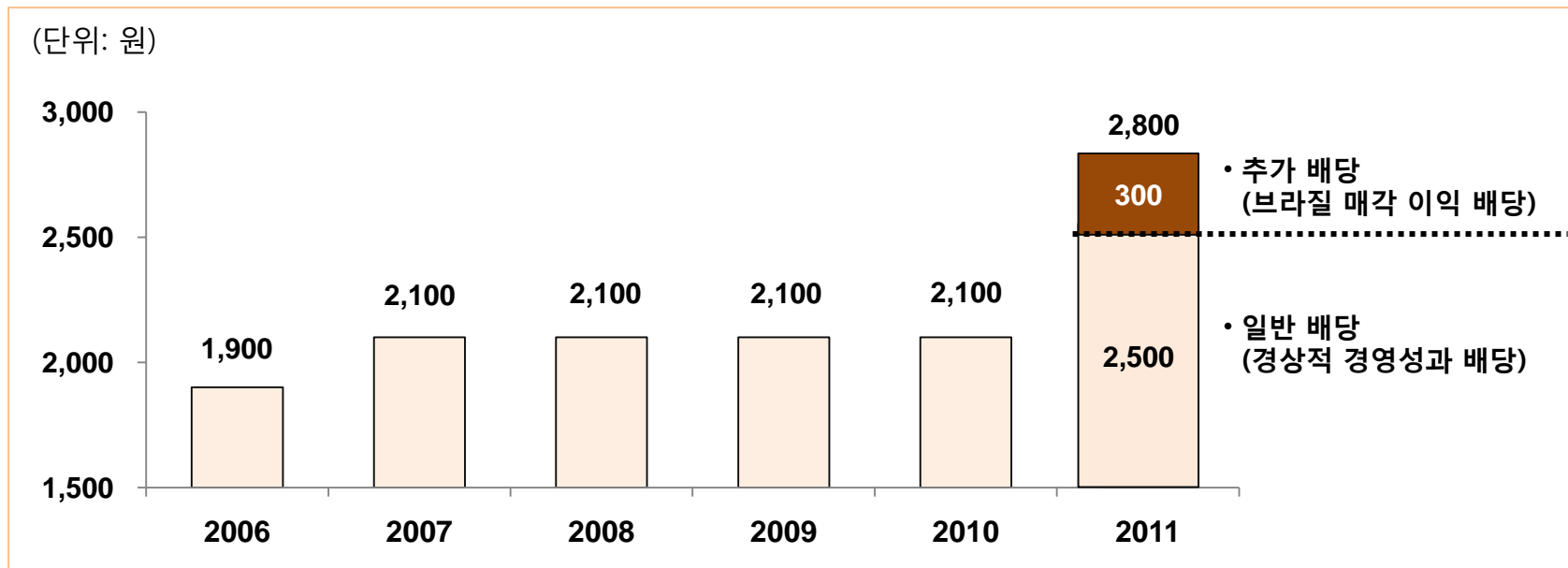
- JV Partnership을 통한 Global Expansion 가속화
 - 일본 JX Energy社와의 JV
 - 스페인 Repsol社와의 JV

2011년 배당案



구분	2010	2011	증가 (YoY)
배당금	보통주	2,100 원	+700 원
	우선주	2,150 원	+700 원
총 배당금	1,958 억원	2,610 억원	+652 억원

보통주 배당금 추이 및 산정근거



2012년 경영계획



구 분	2011	2012 (E)
매출액	68.4 조원	78.5 조원
• SK이노베이션	1.2 조원	1.6 조원
• SK에너지	49.4 조원	58.4 조원
• SK종합화학	15.1 조원	15.5 조원
• SK루브리컨츠	2.7 조원	3.0 조원
Dubai 유가 (USD/B)	106.2	103.8
연평균 환율 (KRW/USD)	1,116	1,100

질의 응답



Appendix



1. 석유 / 화학 Plant 가동률 추이
2. 사업별 주요제품 판매물량
3. 정기보수 일정

1. 석유/화학 Plant 가동률 추이

▶ 석유 Plant

구분	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11
CDU	82%	72%	69%	71%	74%	80%	75%	83%	81%	78%	76%	80%
울산	94%	80%	77%	83%	88%	91%	87%	96%	93%	88%	91%	92%
인천	42%	47%	44%	35%	30%	44%	39%	44%	46%	47%	30%	36%
HOU	100%	73%	98%	100%	100%	98%	99%	99%	81%	100%	99%	97%
#1 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	99%	100%	100%	83%	74%	100%	98%
#2 RFCC	100%	100%	100%	100%	100%	97%	69%	100%	100%	100%	100%	98%

▶ 화학 Plant

구분	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11
NCC	72%	77%	77%	77%	77%	77%	77%	63%	96%	99%	100%	98%
PE	94%	100%	97%	98%	98%	86%	97%	77%	95%	95%	95%	100%
PP	93%	100%	100%	98%	100%	98%	100%	81%	100%	100%	95%	100%
PX	98%	98%	74%	86%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

2. 사업별 주요제품 판매물량

➤ 석유사업

(단위 : 천배럴)

Product	4Q10			Product	3Q11			Product	4Q11		
	Domestic	Export	Sub-Total		Domestic	Export	Sub-Total		Domestic	Export	Sub-Total
Gasoline	6,678	5,919	12,597	Gasoline	7,127	7,124	14,251	Gasoline	6,672	6,229	12,901
Kerosene	3,556	144	3,700	Kerosene	1,069	14	1,083	Kerosene	2,273	264	2,537
Diesel	13,236	16,664	29,900	Diesel	12,010	19,288	31,298	Diesel	12,568	17,812	30,380
Fuel Oil	5,225	3,037	8,262	Fuel Oil	3,889	3,436	7,325	Fuel Oil	3,889	3,847	7,736
Jet Oil	811	8,478	9,289	Jet Oil	419	9,678	10,097	Jet Oil	484	7,369	7,853
Other	9,427	8,604	18,031	Other	5,846	6,634	12,480	Other	6,716	8,285	15,001
Total	38,933	42,846	81,779	Total	30,360	46,174	76,534	Total	32,602	43,806	76,408

➤ 화학사업

(단위 : 천톤)

Product	4Q10			Product	3Q11			Product	4Q11		
	Domestic	Export	Sub-Total		Domestic	Export	Sub-Total		Domestic	Export	Sub-Total
Ethylene	30	28	57	Ethylene	36	46	82	Ethylene	38	45	83
PX	70	488	558	PX	104	422	526	PX	60	582	642
SM	24	292	316	SM	18	185	203	SM	4	228	232
PE/PP	85	112	197	PE/PP	75	120	195	PE/PP	65	110	175
BTX	65	808	874	BTX	75	595	670	BTX	5	789	794
Other	294	321	615	Other	297	339	636	Other	281	327	608
Total	568	2,049	2,617	Total	605	1,707	2,312	Total	453	2,081	2,534

※ 석유, 화학, 윤활유 사업간 사내거래 제외

3. 정기보수 일정

➤ SK에너지

Site	Capacity (b/d)	2010	2011	2012
울산 CLX	#1 CDU (60,000)	5/11~5/26 (15일)	9/15~10/11 (27일)	-
	#2 CDU (110,000)	5/12~5/23 (12일)	-	10/11~11/9 (30일)
	#3 CDU (170,000)	6/28~7/26 (29일)	-	-
	#4 CDU (240,000)	-	3/10~3/17 (8일)	3/20~4/22 (34일)
	#5 CDU (260,000)	-	5/8~6/8 (32일)	-
인천 CLX	HOU (45,000)	-	3/7~3/22 (16일)	3/19~4/25 (38일)
	#1 RFCC (57,000)	-	5/9~6/6 (29일)	-
	#2 RFCC (70,000)	6/28~8/3 (37일)	-	-
	#1 CDU (75,000)	-	-	-
	#2 CDU (200,000)	-	6/13~7/24 (42일)	-

➤ SK종합화학

	Capacity	2010	2011	2012
Olefins	#1 NCC (200 kTon/yr)	-	-	-
	#2 NCC (660 kTon/yr)	10/4~11/4 (32일)	-	-
Polymers	#1 PE (220 kTon/yr)	10/12~11/4 (24일)	-	-
	#2 PE (190 kTon/yr)	10/20~11/5 (17일)	-	-
	#1 PP (183 kTon/yr)	10/18~11/2 (16일)	-	-
	#2 PP (193 kTon/yr)	10/20~11/4 (16일)	-	-
	EPDM (20 kTon/yr)	10/18~11/26 (40일)	-	10월~11월(29일)
Aromatics	#2 PX (348 kTon/yr)	-	-	10/4~11/2(30일)
	NRC (28.0 MB/D)	-	-	10/4~11/2(30일)
	#1 PX (410 kTon/yr)	-	-	-
	NAC (45.0 MB/D)	-	-	-
	NRP (45.0 MB/D)	6/21~7/25 (35일)	-	3/20~4/24(36일)

➤ SK루브리컨츠

	Capacity (b/d)	2010	2011	2012
울산 # 1 LBO (12,300)		-	3/7 ~ 3/27 (21일)	3/19~4/25 (38일)
울산 # 2 LBO (12,000)		-	-	3/22~4/24 (34일)
DUMAI LBO (9,000)		4/27 ~ 5/9 (13일)	10/8 ~ 10/29 (22일)	

감사합니다.

