

2015년 1분기 기업 설명회

2015. 4. 17



본 2015년 1분기 실적 관련 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있음을 양지
하시기 바랍니다.

목 차

2015년 1분기 경영실적	1
사업부문별 실적 및 전망	3
Appendix	5
- 사업부문별 매출 및 영업이익	
- Cash Flow	
- CAPEX	
- 분기별 제품가격 추이	
- 월별 제품가격 추이	

(단위:억원)

구 분	'14.1Q	'14.4Q	'15.1Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	56,728	53,723	49,150	-13.4%	-8.5%
영업이익 (%)	3,621 (6.4)	2,316 (4.3)	3,618 (7.4)	-0.1%	56.2%
세전이익 (%)	3,540 (6.2)	2,221 (4.1)	3,241 (6.6)	-8.4%	45.9%
당기순이익	2,860	1,094	2,461	-14.0%	125.0%

재무상태표

(단위:억원)

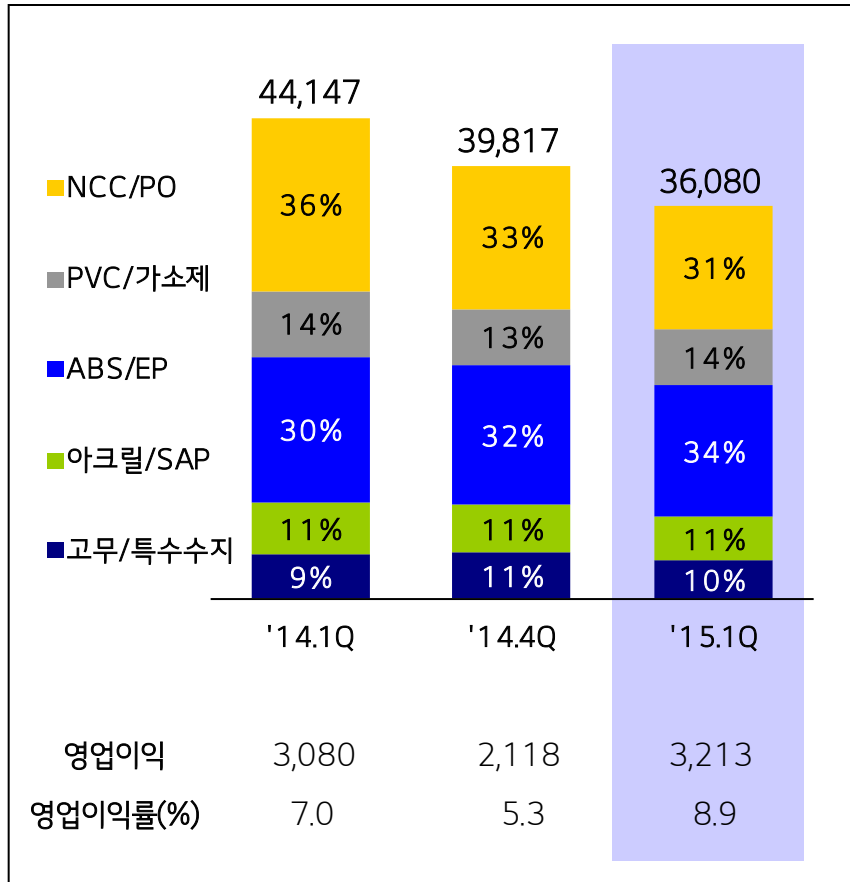
구 분	'14년말	'15.1Q	증감
자 산	181,277	181,476	0.1%
현금 및 현금성자산	17,476	22,704	29.9%
부 채	58,618	59,220	1.0%
차입금	29,335	28,484	-2.9%
자 본	122,659	122,256	-0.3%
EBITDA	24,439	6,687	

재무비율

구 분	'14년말	'15.1Q	증감
부채비율 (%)	47.8	48.4	0.6%p
차입금비율 (%)	23.9	23.3	-0.6%p
이자보상비율 (배)	16.6	21.8	5.2
ROE (%)	7.1	8.0	0.9%p
ROA (%)	4.8	5.4	0.6%p

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

<실적분석>

정기보수, 춘절에 따른 매출 감소에도 불구하고, 원료가 하락 및 차별화 제품 판매확대로 실적 개선

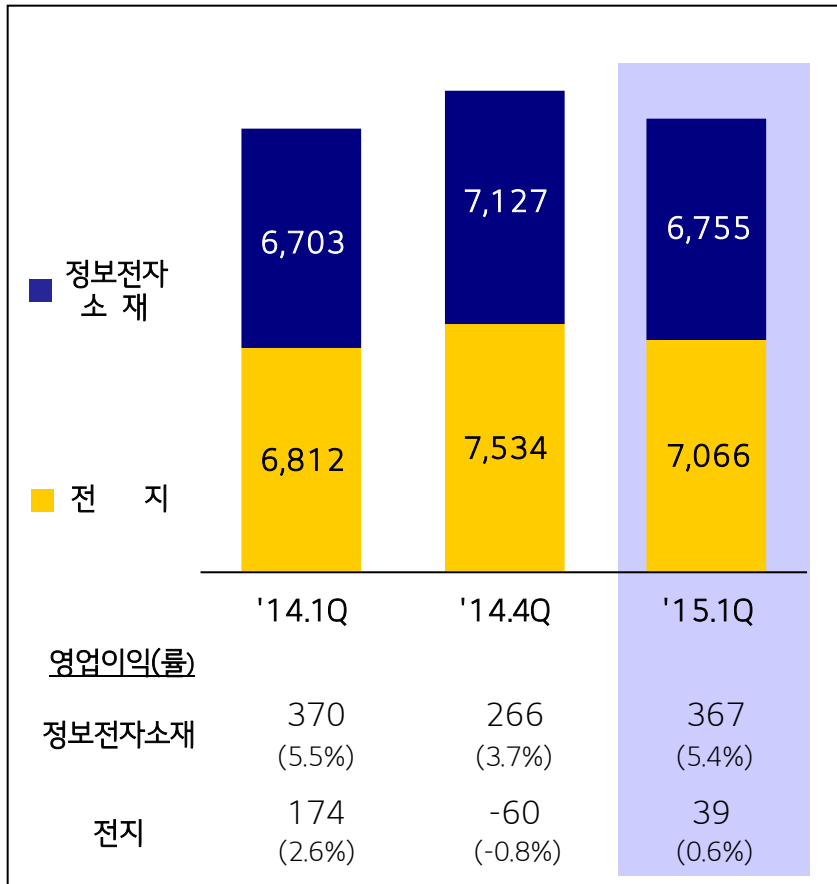
- NCC/PO : 대산NCC 정기보수에도 불구하고, 역내 공급감소에 따른 제품가격 상승 및 프리미엄제품 기반에 힘입어 수익성 개선
- PVC/가소제 : 원료가 하락에 따른 스프레드 개선
- ABS/EP : 스프레드확대 및 프리미엄 ABS 판매증가로 수익성 개선
- 아크릴/SAP : 대형고객 중심의 장기계약으로 견조한 수익성 유지
- 고무/특수수지 : 수요부진 지속되었으나, 안정적 판매로 실적 회복 중

<사업전망>

- 성수기 진입에 따른 제품수요 및 가격 강세로 스프레드 개선 지속 전망
- 차별화된 제품구조 및 원가경쟁력을 바탕으로 경쟁우위 성과 지속

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

<실적분석>

- 정보전자 소재 : 비수기에도 불구하고 중국 편광판 라인의 가동률 상승 등으로 양호한 실적 달성
- 전 지 : 모바일전지는 신규 Application 판매 증가 등으로 실적이 개선되었으나, 자동차전지 및 ESS는 신규고객 확대에 초기 비용이 증가됨

<사업전망>

- 정보전자 소재 : 성수기 진입에 따른 가동률 상승으로 물량 증가 전망
- 전 지 : 모바일전지는 Freeform 전지 등 차별화 제품 비중 확대 및 증설 라인 본격 가동으로 물량 증가 예상되며, 자동차전지는 신시장 확대를 지속 추진 중

(단위:억원)

LG화학	2014					2015				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	56,728	58,688	56,639	53,723	225,778	49,150				49,150
영업이익	3,621	3,596	3,575	2,316	13,108	3,618				3,618
(%)	6.4%	6.1%	6.3%	4.3%	5.8%	7.4%				7.4%
기초소재 매출액	44,147	45,162	43,519	39,817	172,645	36,080				36,080
NCC/PO	15,927	15,828	15,654	13,142	60,551	11,346				11,346
PVC/가소제	6,007	5,953	5,430	5,253	22,642	5,144				5,144
ABS	10,658	11,483	10,447	9,961	42,549	9,200				9,200
EP	2,828	2,983	2,969	2,871	11,650	2,892				2,892
아크릴/SAP	4,736	4,847	4,817	4,370	18,769	3,996				3,996
고무/특수수지	3,992	4,069	4,203	4,220	16,484	3,502				3,502
영업이익	3,080	2,909	3,066	2,118	11,173	3,213				3,213
(%)	7.0%	6.4%	7.0%	5.3%	6.5%	8.9%				8.9%
정보전자소재 매출액	6,703	7,164	7,126	7,127	28,119	6,755				6,755
영업이익	370	442	265	266	1,344	367				367
(%)	5.5%	6.2%	3.7%	3.7%	4.8%	5.4%				5.4%
전지 매출액	6,812	7,241	6,939	7,534	28,526	7,066				7,066
영업이익	174	249	286	-60	649	39				39
(%)	2.6%	3.4%	4.1%	-0.8%	2.3%	0.6%				0.6%

* 2015. 1. 1 석유화학사업본부가 기초소재사업본부로 명칭이 변경되었으며, 정보전자소재사업본부에 수처리 사업부가 신규 포함되어 '14년 실적을 '15년 기준으로 소급하여 작성함.

차입금

(단위:억원)

구 분	'14년말	'15.1Q
총 계 (해외법인)	29,335 (12,442) 100%	28,484 (12,226) 100%
원 화	6,009 20%	4,995 18%
회사채	3,994	2,995
기 타	2,015	2,000
외 화	23,326 80%	23,489 82%
Loan	13,479	13,290
Nego 차입금	9,847	10,199
단 기 (해외법인)	22,057 (8,171) 75%	22,254 (8,991) 78%
장 기 (해외법인)	7,278 (4,271) 25%	6,230 (3,235) 22%

☞ 괄호 안의 숫자는 해외법인 금액이며, 구성비는 총차입금 대비 구성비임.

Cash Flow

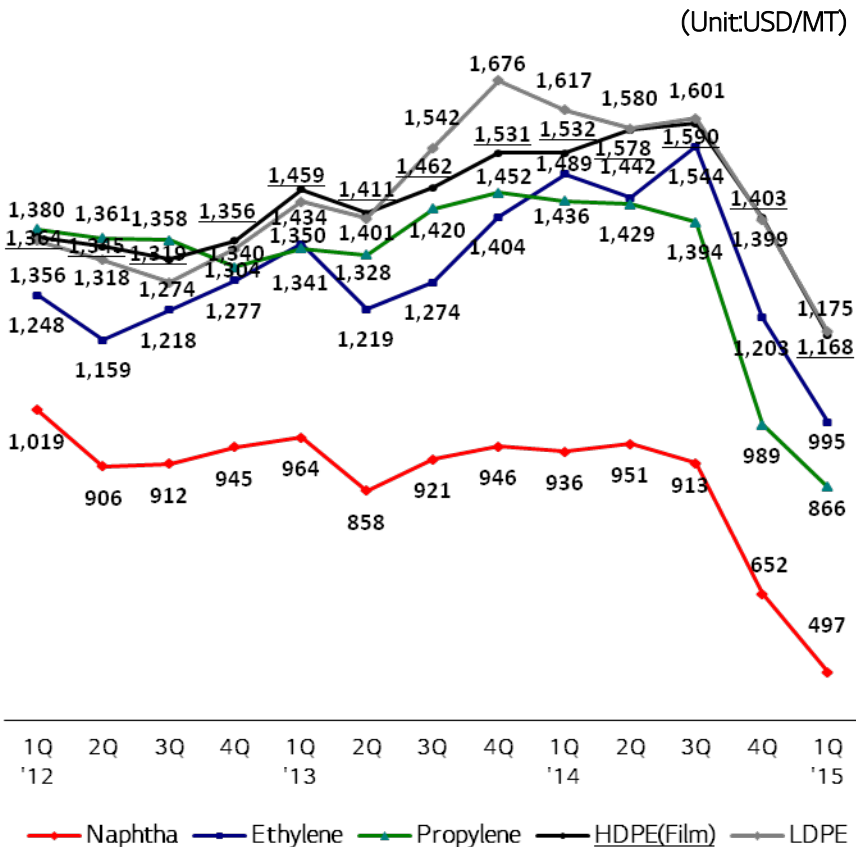
(단위:억원)

구 분	'14년말	'15.1Q
기초현금	19,091	17,476
영업/투자활동	2,154	6,079
순이익	8,540	2,461
감가상각비	11,331	3,069
운전자금	△964	3,275
Capex	△15,815	△5,066
기타	△938	2,340
재무활동	△3,769	△851
차입금증감	△770	△851
배당금	△2,999	-
기말 현금	17,476	22,704

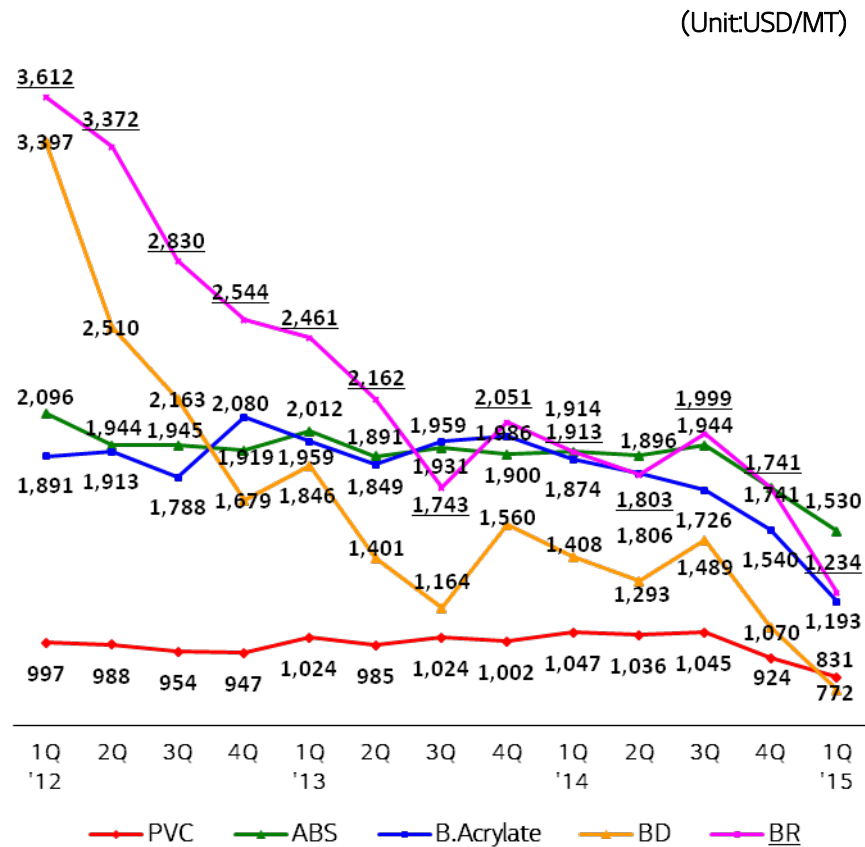
(단위:억원)

구 분		'13 실적	'14 실적	'15 계획	'15.1Q
기초소재	신규/증설 투자	4,156	4,019	3,027	1,050
	경상 투자	2,127	3,286	3,596	1,172
	Total	6,284	7,305	6,623	2,222
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,686	2,853	2,188	1,450
	경상 투자	940	1,220	1,504	298
	Total	3,626	4,073	3,692	1,748
전자	신규/증설 투자	1,037	1,496	2,389	306
	경상 투자	1,057	1,403	1,580	355
	Total	2,093	2,899	3,969	661
공통	신규/증설 투자	1,160	880	2,621	230
	경상 투자	639	658	948	205
	Total	1,799	1,537	3,569	435
합 계	신규/증설 투자	9,038	9,248	10,224	3,036
	경상 투자	4,764	6,567	7,627	2,030
	Total	13,802	15,815	17,852	5,066

*신규/증설 투자에는 R&D 투자가 포함되어 있음.



NCC/PO



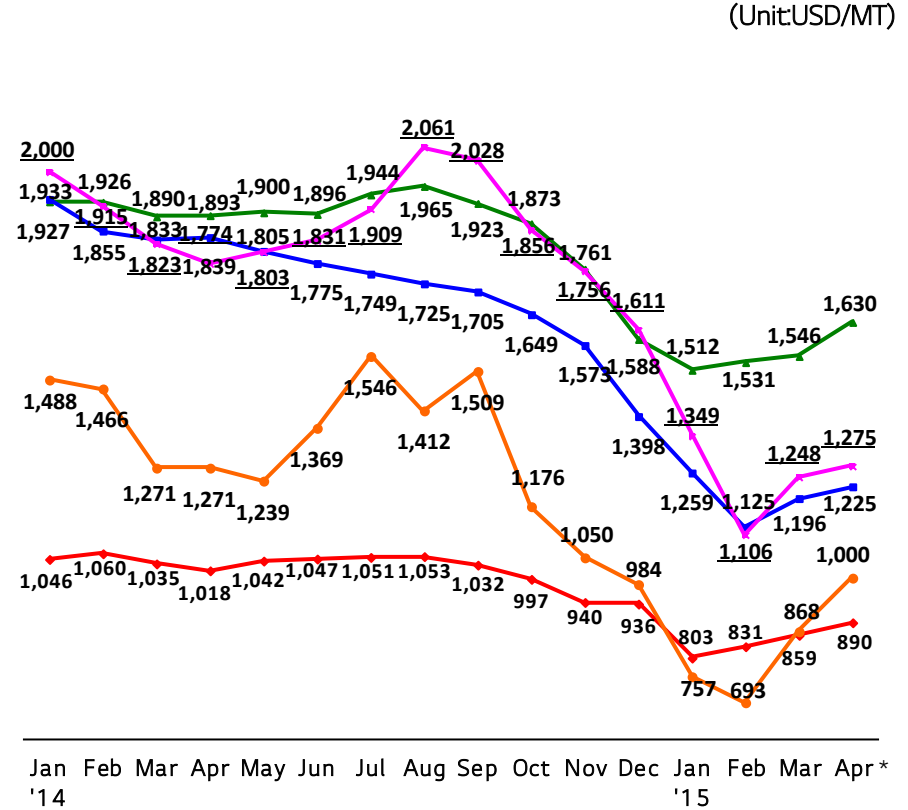
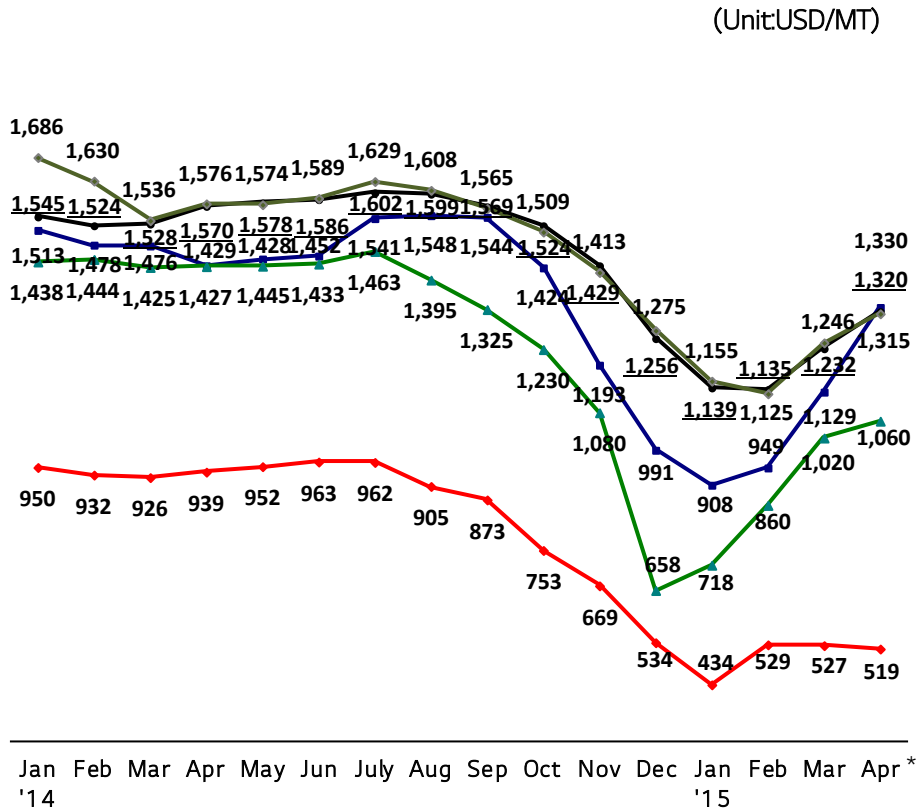
PVC/가소제

ABS/EP

아크릴/SAP

고무/특수수지

• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.



— Naphtha — Ethylene — Propylene — HDPE — LDPE

— PVC — ABS — B.Acrylate — BD — BR

NCC/PO

PVC/가소제

ABS/EP

아크릴/SAP

고무/특수수지

• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.

* shows the prices on Apr 10, 2015