

2016년 3분기 실적 설명회

2016. 10. 18



본 2016년 3분기 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 양지하시기 바랍니다.

목 차

2016년 3분기 경영실적	1
사업부문별 실적 및 전망	3
Appendix	5
- 사업부문별 매출 및 영업이익	
- 차입금 및 Cash Flow	
- CAPEX 및 R&D비용	
- 분기별 제품가격 추이	
- 월별 제품가격 추이	

(단위:억원)

구 분	'15.3Q	'16.2Q	'16.3Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	51,777	52,192	50,540	△2.4%	△3.2%
영업이익 (%)	5,463 (10.6)	6,125 (11.7)	4,609 (9.1)	△15.6%	△24.7%
EBITDA (%)	8,610 (16.6)	9,489 (18.2)	7,972 (15.8)	△7.4%	△16.0%
세전이익 (%)	4,397 (8.5)	5,001 (9.6)	3,802 (7.5)	△13.5%	△24.0%
당기순이익 (%)	3,424 (6.6)	3,755 (7.2)	2,989 (5.9)	△12.7%	△20.4%

※ '16년 4월 1일자로 인수한 팜한농 실적은 '16.2Q, '16.3Q 실적에만 포함되어 있음
 '16.3Q 매출액 867억원, 영업이익 △194억원 (일회성 비용 제외시 : △137억원), 누계 기준 매출액 5,176억원, 영업이익 169억원 (일회성 비용 제외시 : 550억원)

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'15년말	'16.3Q말	증감
자 산	185,787	200,394	7.9%
현금 및 현금성자산	26,935	28,755	6.8%
부 채	54,752	63,656	16.3%
차입금	26,587	32,868	23.6%
자 본	131,035	136,738	4.4%
부채비율 (%)	41.8	46.6	* 4.8%p

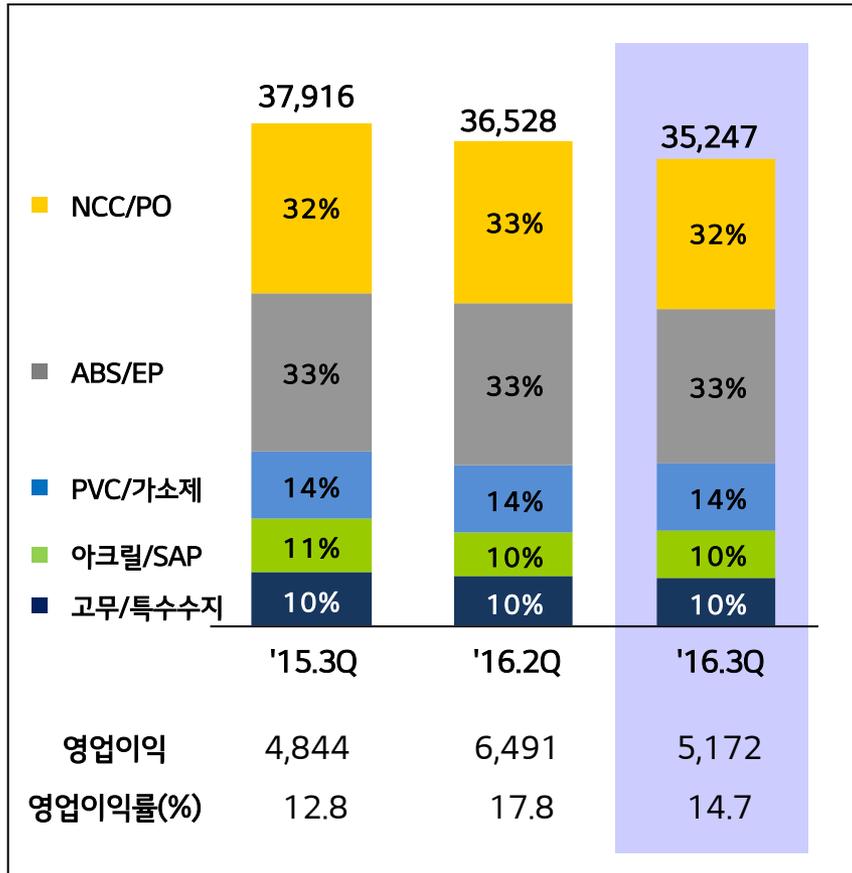
* 판한농 제외 시 부채비율은 42.1%로 판한농 인수 효과는 4.5%p 임.

재무비율

구 분	'15년말	'16.3Q말	증감
차입금비율 (%)	20.3	24.0	3.7%p
순차입금비율 (%)	Δ0.3	3.0	3.3%p
이자보상배율 (배)	31.4	27.2	Δ4.2
ROE (%)	9.1	10.1	1.0%p
ROA (%)	6.3	7.0	0.7%p

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

<실적분석>

역내 크래커 T/A 집중으로 스프레드 유지되었으나 휴가철 고객 조업일수 감소 및 원화 강세 등으로 수익성 소폭 감소

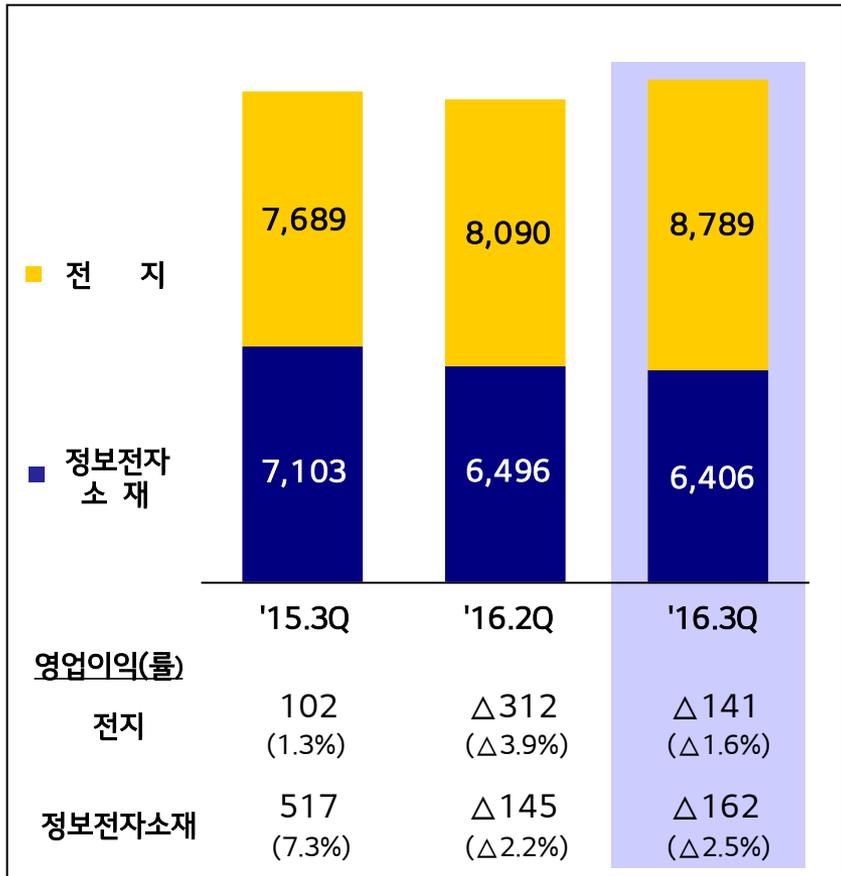
- NCC/PO : 역내 정기보수 집중으로 견조한 스프레드 유지되었으나 원재료 lagging 효과 등으로 수익성 감소
- ABS/EP : AN 등 일부 원료가 급등 부담이었으나, 자동차 관련 소재 수요 확대 지속으로 견조한 수익 유지
- PVC/가소제 : 중국 석탄산업 구조조정에 따른 PVC 가격 상승 및 인도 수요 호조로 안정적 실적 기록
- 아크릴/SAP : 공급 과잉 상황 및 원재료 C3 강세로 수익성 부진
- 고무/특수수지 : BD 등 원료가 강세 등으로 합성고무 실적은 부진하지만 SBS등의 견조한 수요로 특수수지는 안정적 수익 유지

<사업전망>

- 연말 고객 재고 조정 등 계절적 수요 감소 요인 있으나 납사가 안정화와 ABS/EP, PVC 등 시황 개선으로 양호한 수익성 유지

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

<실적분석>

- 전 지 : 소형전지 스마트폰 주요 고객 및 원통형 신시장 매출 증가, 자동차전지 2세대 신규 EV 모델 및 ESS 매출 증가 등으로 손익 개선
- 정보전자소재 : 엔화 강세에 따른 원재료비 부담과 판가 추가 인하로 인해 원가절감 등 내부개선 활동 효과 반감

<사업전망>

- 전 지 : 소형전지의 신시장 중심 사업구조 전환 가속화, ESS전지 매출 큰 폭 확대, 2세대 전기차 신규 모델 출시 등 자동차전지 물량 확대에 따라 실적 개선
- 정보전자소재 : 기존 사업의 수익성 개선 및 RO필터/신규 기능성 필름 조기 육성

CFO Highlight

..

..

(단위:억원)

LG화학	2015					2016				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	49,150	50,732	51,777	50,406	202,066	48,741	52,192	50,540		151,473
영업이익	3,618	5,634	5,463	3,520	18,236	4,577	6,125	4,609		15,311
(%)	7.4%	11.1%	10.6%	7.0%	9.0%	9.4%	11.7%	9.1%		10.1%
EBITDA	6,687	8,712	8,621	6,776	30,797	7,776	9,489	7,972		25,237
(%)	13.6%	17.2%	16.7%	13.4%	15.2%	16.0%	18.2%	15.8%		16.6%
기초소재 매출액	36,079	38,012	37,916	34,317	146,325	35,120	36,528	35,247		106,894
NCC/PO	11,345	12,189	12,785	11,671	47,990	11,560	12,210	11,313		35,082
ABS	9,200	9,763	8,964	8,170	36,098	8,771	9,199	8,665		26,635
EP	2,892	2,898	3,051	2,746	11,587	2,983	2,991	3,043		9,017
PVC/가소제	5,144	5,363	4,993	4,817	20,318	4,890	5,076	4,955		14,921
아크릴/SAP	3,996	4,037	4,058	3,439	15,530	3,450	3,310	3,573		10,333
고무/특수수지	3,502	3,762	4,065	3,474	14,802	3,465	3,741	3,699		10,905
영업이익	3,214	5,892	4,844	2,820	16,769	4,662	6,491	5,172		16,325
(%)	8.9%	15.5%	12.8%	8.2%	11.5%	13.3%	17.8%	14.7%		15.3%
전자 매출액	7,066	6,902	7,689	9,847	31,503	8,144	8,090	8,789		25,022
영업이익	39	△424	102	289	5	△3	△312	△141		△456
(%)	0.6%	△6.1%	1.3%	2.9%	0.0%	0.0%	△3.9%	△1.6%		△1.8%
정보전자소재 매출액	6,756	6,676	7,103	7,106	27,641	6,272	6,496	6,406		19,173
영업이익	367	168	517	412	1,463	△80	△145	△162		△387
(%)	5.4%	2.5%	7.3%	5.8%	5.3%	△1.3%	△2.2%	△2.5%		△2.0%
팜한농 매출액	2,499	2,183	934	667	6,283	2,423	1,886	867		5,176
영업이익	467	253	△103	△396	221	385	△22	△194		169
(%)	18.7%	11.6%	△11.0%	△59.4%	3.5%	15.9%	△1.2%	△22.4%		3.3%
(일회성 비용 제외시)	467	253	△103	△396	221	489	198	△137		550

* 팜한농 실적은 '16년 2분기부터 전사 실적에 포함.

차입금

(단위:억원)

구 분	'15년말	'16.3Q말
총 계 (해외법인)	26,587 (12,918) 100%	32,868 (16,006) 100%
원 화	3,387 13%	6,633 20%
회사채	2,997	4,095
기 타	390	2,538
외 화	23,200 87%	26,235 80%
Loan	12,874	16,060
Nego 차입금	10,326	10,175
단 기 (해외법인)	21,508 (10,178) 81%	28,894 (13,061) 88%
장 기 (해외법인)	5,079 (2,740) 19%	3,974 (2,945) 12%

☞ 괄호 안의 숫자는 해외법인 금액이며, 구성비는 총 차입금 대비 구성비임.

Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'15년 누계	'16.3Q 누계
기초현금	17,685	26,935
영업/투자활동	16,825	4,385
당기순이익	11,485	10,125
감가상각비	12,561	9,926
운전자본	2,099	2,602
투자활동	△14,896	△14,710
기타	5,576	△3,558
재무활동	△7,575	△2,248
차입금 조달 및 상환	△4,518	97
배당금 지급	△3,094	△3,465
기말 현금	26,935	28,755

CAPEX

(단위:억원)

구 분		'14년 누계	'15년 누계	'16.3Q 누계
기초소재	신규/증설 투자	3,950	3,278	687
	경상 투자	3,508	3,851	1,880
	Total	7,458	7,129	2,567
전지	신규/증설 투자	1,520	2,651	2,324
	경상 투자	1,380	1,888	1,377
	Total	2,899	4,540	3,701
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,853	2,191	2,041
	경상 투자	1,220	1,413	736
	Total	4,073	3,604	2,778
공통	신규/증설 투자	880	1,325	5,860
	경상 투자	505	630	482
	Total	1,385	1,956	6,342
합 계	신규/증설 투자	9,202	9,445	10,912
	경상 투자	6,613	7,783	4,476
	Total	15,815	17,228	15,388

R&D 비용

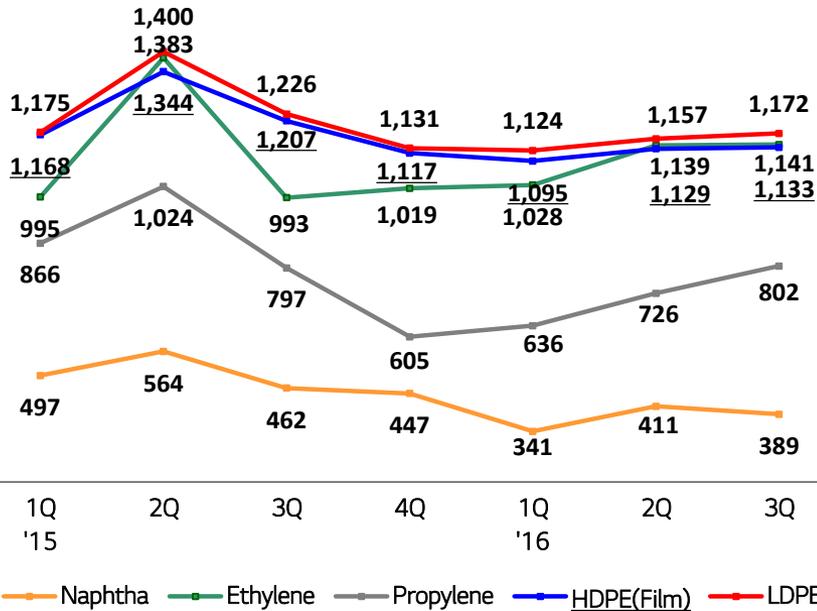
(단위:억원, %)

구 분	'14년 누계	'15년 누계	'16.3Q 누계
기초소재	1,109	1,319	1,077
(매출액 비율)	(0.6%)	(0.9%)	(1.0%)
전지	2,099	2,439	1,982
(매출액 비율)	(7.4%)	(7.7%)	(7.9%)
정보전자소재	1,303	1,468	1,165
(매출액 비율)	(4.6%)	(5.3%)	(6.1%)
공 통	623	717	575
합 계	5,134	5,943	4,799
(매출액 비율)	(2.3%)	(2.9%)	(3.2%)

※ ① R&D비용은 전액 당기 비용 처리.

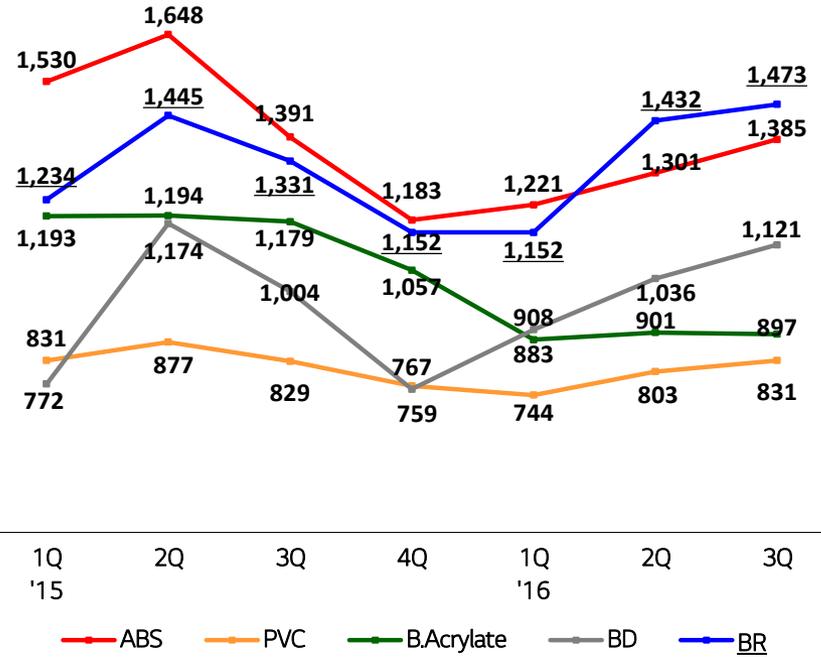
② '16.3Q 누계 기준 전지 R&D 비용의 50% 이상이 자동차전지에 투입됨.

(Unit:USD/MT)



NCC/PO

(Unit:USD/MT)



ABS/EP

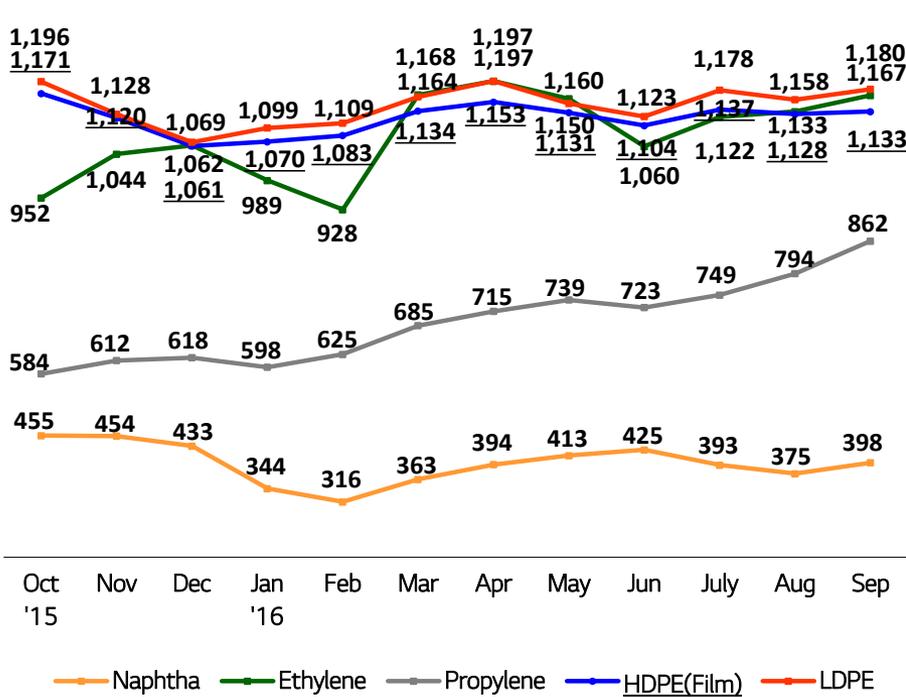
PVC/가소제

아크릴/SAP

고무/특수수지

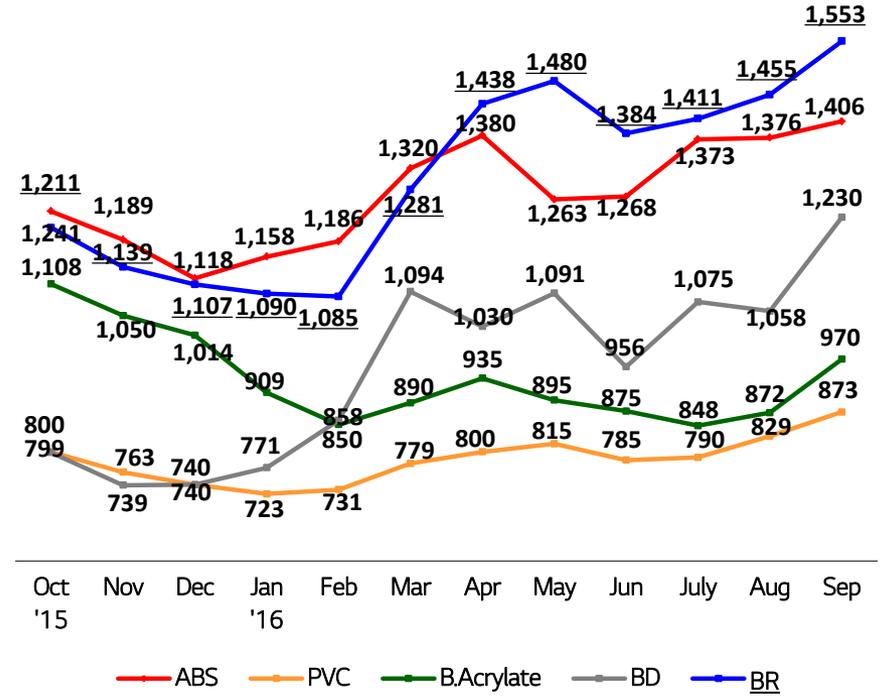
• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.

(Unit : USD/MT)



NCC/PO

(Unit : USD/MT)



ABS/EP

PVC/가소제

아크릴/SAP

고무/특수수지

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