

LG화학, LG생명과학 합병 추진

2016. 9. 12





Disclaimer

본 자료는 주식회사 LG화학(이하 “회사”) 및 주식회사 LG생명과학의 합병과 관련하여 투자자들에게 오로지 정보를 제공할 목적으로 작성된 자료이며, 증권의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유로 해석되지 않으며, 그 어느 부분도 관련 계약, 약정 또는 투자 결정을 위한 근거가 될 수 없습니다. 증권과 관련된 모든 투자 결정은 관련 법령에 따라 금융위원회에 제출한 증권신고서 등을 통해 제공되는 정보를 바탕으로 이루어져야 할 것입니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 차이가 발생할 수 있습니다.

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 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

회사는 본 자료에 포함된 정보에 대한 정확성, 완전성 또는 신뢰성에 대하여 어떠한 명시적 또는 묵시적인 진술 및 보장을 제공하지 않으며, 본 자료의 활용으로 인하여 발생하는 손해 또는 손실에 대해 회사, 계열회사, 임직원, 자문사, 대리인은 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.



목 차

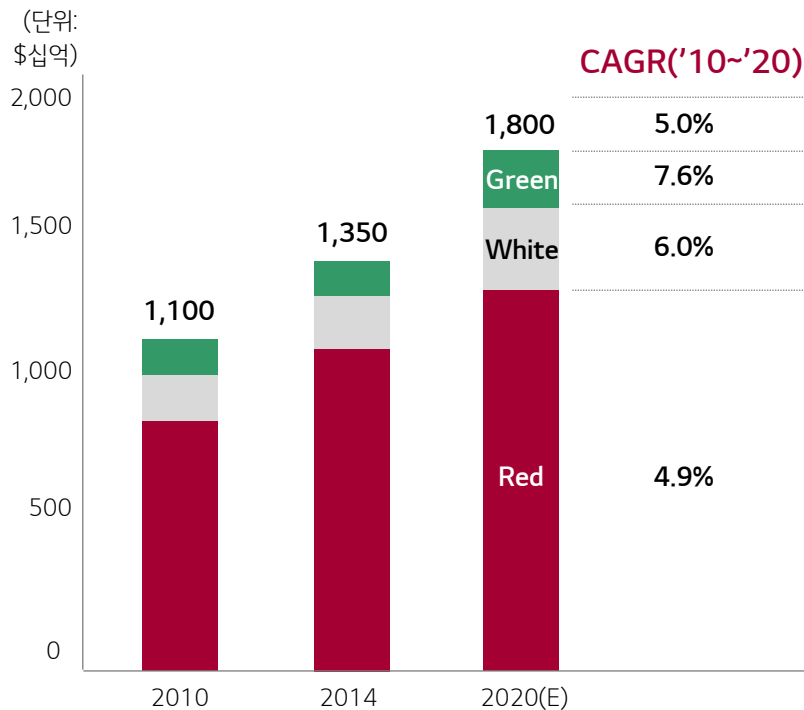
I. 합병 추진 배경	1
1) LG화학의 미래 성장 전략	
2) LG생명과학 사업현황	
3) 합병 배경 및 경영계획	
II. 합병 주요 내용	4
1) 계약	
2) 일정	

I. 합병 추진 배경

1) LG화학의 미래 성장 전략

LG화학은 사업포트폴리오 고도화를 위해 에너지 / 물 / 바이오투자를 신성장 동력으로 육성하고 있으며, 특히, 시장규모와 성장성 측면에서 매력적인 Red Bio 사업에 대한 검토를 지속해 왔음

바이오 시장 규모 및 성장률 (2010~2020)



Source : Evaluate Pharma, IMS Health, Frost & Sullivan 등

바이오 시장 동향 및 육성 전략

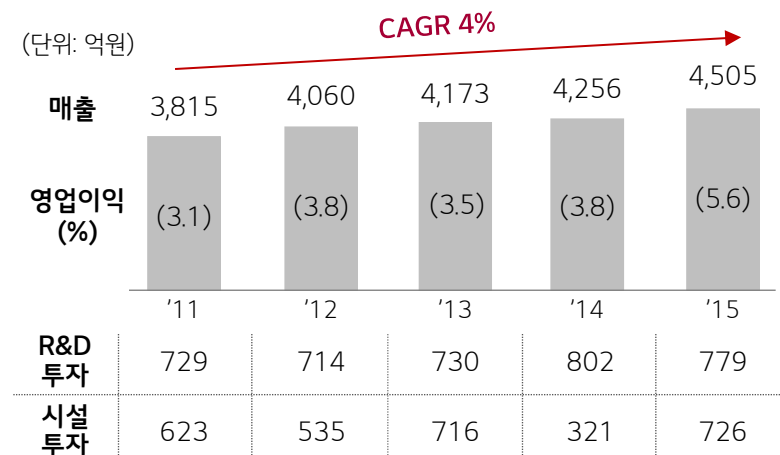
Green Bio	<ul style="list-style-type: none"> • 現 시장 규모 120조원 수준 • Major 화학 업체들은 대규모 M&A 및 적극적인 R&D 투자 중 • LG화학은 '16년 팜한농 인수를 통해 사업 교두보를 확보하고, 작물보호제·종자 등 농화학 사업의 글로벌 확대를 추진할 계획임
White Bio	<ul style="list-style-type: none"> • 現 시장 규모 180조원 • 최근 저유가 및 기술적 불확실성으로 성장이 지연되고 있으나, 각국의 친환경 규제 강화에 따라 높은 시장잠재력을 보유함 • LG화학은 바이오 기술을 활용한 기존 화학 제품 / 공정의 고도화 및 화학제품 환경규제에 선제적 대응 차원에서 사업기회 검토 中
Red Bio	<ul style="list-style-type: none"> • 現 시장 규모 1,100조원 수준으로 수익성이 높은^{주)} 분야이며, 특히, 바이오 의약과 백신은 8% 수준의 높은 성장세 예상 • LG화학은 고성장이 예상되는 Red 바이오 시장의 진입을 위해 인수합병 등을 적극적으로 검토해오고 있음

주) 상위 30대 제약업체 평균 영업이익률 20% 수준

LG생명과학은 지금까지 R&D 역량 확보, 사업기반 구축 측면에서 성과가 있었으나, Global Player로 도약하기 위한 본격적인 대규모 투자재원 확보와 역량 강화가 필요한 시점임

사업 현황

- 바이오의약품, 백신, 합성신약 등의 분야에서 성과를 보여왔음
 - 유트로핀(성장호르몬제) 등 10여개 바이오의약품 개발 및 수출
 - B형 간염백신, 5가 혼합백신 UN공급 자격 획득
 - 팩티브(항생제), 제미글로(당뇨신약) 등 합성신약 개발
- 최근 수년간 꾸준한 성장흐름을 이어왔으나, 본격적인 투자 확대에는 어려움이 있었음



대규모 투자필요성

- Global Player 도약을 위한 본격적인 신약개발에는 장기적 관점에서의 대규모 R&D 투자가 필수적임

[신약개발 비용 예시 (품목당)]

(억원)

	연구 / 전임상 (5년)	1상 / 2상 (1.5년 / 2년)	3상 (3~5년)	Total (11.5~13.5년)
국내 / 신흥	150	50 / 200	300 ~600	700 ~1,000
글로벌시장	300	200 / 500	3,000 ~6,000	4,000 ~7,000
성공 확률	0.03% / 2%	10% / 30%	50%	

※ 개발난이도, 임상규모, 투여기간, Bio/Chem 여부 등에 따라 차이 있음

- 신약개발의 성공확률을 고려하면, 10~20개 수준의 Project를 동시에 Manage 할 수 있는 체제를 구축할 필요가 있으며 이를 위한 투자재원 확대 및 역량강화가 전제되어야 함

LG생명과학을 합병하여 Red Bio 분야에 본격 진출함으로써 미래지향적인 사업포트폴리오를 더욱 강화하고 2025년 'Global Top 5 화학회사'로 성장하고자 함

합병 배경

- 미래지향적 사업포트폴리오 고도화
- Red Bio 사업의 본원적 경쟁력을 획기적으로 강화
 - 투자 자원 확보 및 사업인프라 Upgrade
- 사업 전반의 상호 시너지 공유
 - 신물질 개발, 유전자 변형기술, 해외 허가 및 등록 등
 - 글로벌 사업 인프라 및 기술 네트워크 공유
 - 생산기술 역량 공유를 통한 사업화 속도 제고

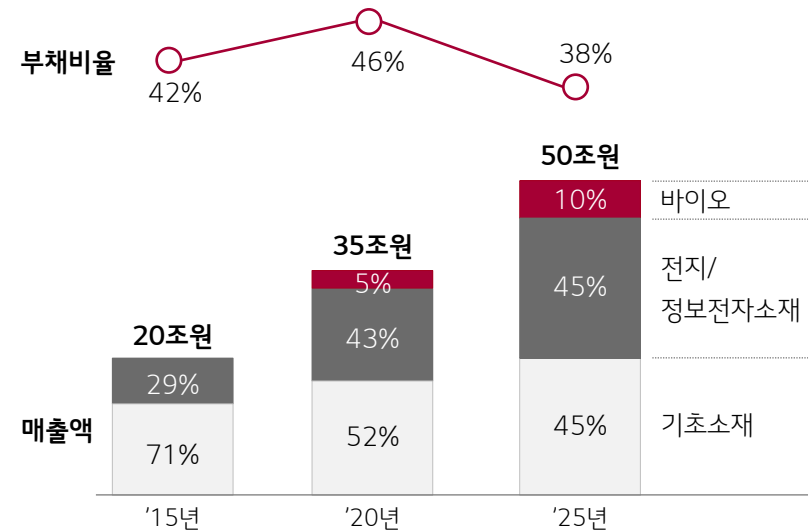
인수 後 운영 방향

- Red Bio 분야에 대한 투자 확대
 - R&D/시설 투자: 現 1,300억/年 → 3~5천억/年
→ 신규 과제 지속 발굴 및 글로벌 임상 추진
- 바이오 사업의 특성을 고려한 운영 체계 구축
 - 우수 인재 확보 / 육성을 위한 특화된 평가보상 제도
 - 차별화된 투자 의사결정 및 성과관리
 - 화학 법인의 중점 지원을 통한 관리·운영 역량 제고

LG화학 중장기 경영 목표

'25년까지 기초소재, 전지/정보전자소재, 바이오 등 균형 있는 사업 포트폴리오를 갖춘 'Global Top 5 화학 회사'로 성장

- 매출: 20조원('15년) → 50조원 ('25년, 바이오 비중 10%)



II. 합병 주요 내용

1) 계약

합병 방법

존속 법인	(주)LG화학
해산 법인	(주)LG생명과학

합병 비율

구분	보통주		우선주	
	(주)LG화학	(주)LG생명과학	(주)LG화학	(주)LG생명과학
기준 주가 ^{주1)}	253,390원	66,053원	171,629원	43,507원
합병 비율	1 : 0.2606772		1 : 0.2534945	

합병 신주

구분	발행 주식수	비고
보통주식	4,321,243주	합병 기일 현재 (주)LG생명과학 보통주주들에게는 합병 신주 보통주식, 우선주주들에게는 합병 신주 우선주식을 각 지분 비율에 따라 교부
우선주식	59,879주	

- LG생명과학이 보유한 자기주식(주식매수청구권 행사로 인한 소유 주식 포함)에 합병신주를 배정함

계약의 해제 가능 조건

- LG화학의 발행주식총수의 20% 이상의 주주가 소규모 합병을 반대하는 경우
- LG화학의 정관변경이 이루어지지 아니한 경우
- LG생명과학 주주들의 주식매수청구권 행사 금액이 3천억원을 초과하는 경우
(주식매수청구권 행사 가격^{주2)} : 보통주 67,992원, 우선주 44,135원)

주1) 합병 기준 주가 산출 근거: 최근일 종가, 최근 1주일간, 1개월간 가중평균 주가의 산술평균 가격(자본시장법 제 165조의4에 의거)

주2) 주식매수청구권 행사가격: 최근 1주일간, 1개월간, 2개월간 가중평균 주가의 산술평균 가격(자본시장법 제165조의5에 의거)

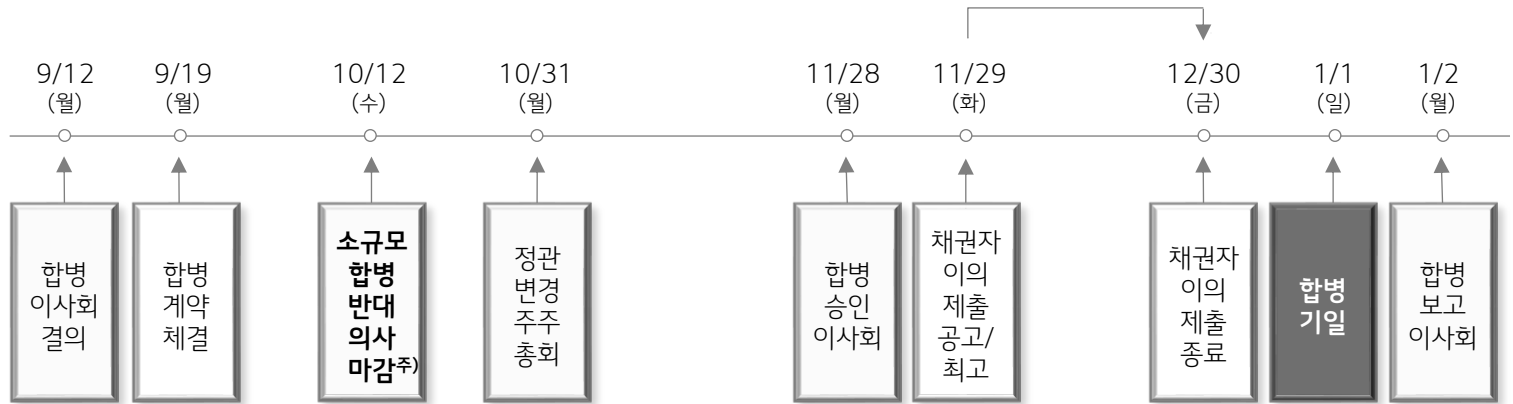
II. 합병 주요 내용

2) 일정

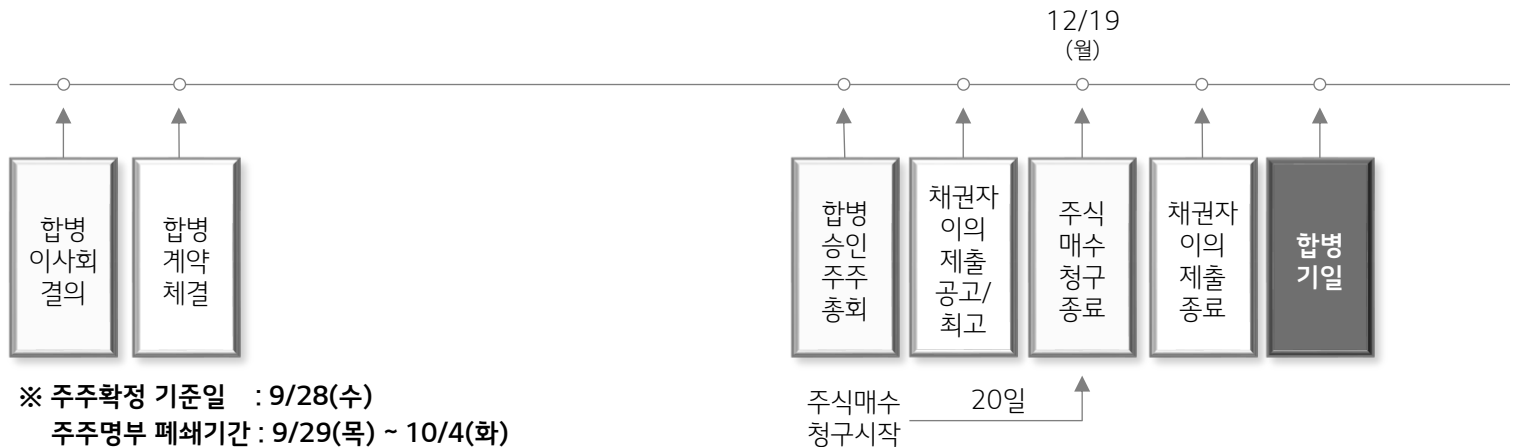
9월 12일 이사회 결의 이후에 10월 31일 정관변경 주주총회,
11월 28일 합병 승인 이사회를 거쳐 2017년 1월 1일자로 합병을 완료하고자 함



LG화학



LG생명과학



주) 합병 발행 신주가 LG화학 발행 주식 총수의 10%에 미달하므로 주주총회 승인을 이사회 승인으로 갈음하는 소규모합병으로 진행 (주식매수청구권은 없음)