

# 2017년 1분기 실적 설명회

2017. 4. 19



본 2017년 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 양지하시기 바랍니다.

# 목 차

<b>2017년 1분기 경영실적</b>	<b>1</b>
<b>사업부문별 실적 및 전망</b>	<b>3</b>
<b>Appendix</b>	<b>6</b>
- 사업부문별 매출 및 영업이익	
- 차입금 및 Cash Flow	
- CAPEX 및 R&D비용	
- Ethylene/PE 수요, 공급	
- 분기별 제품가격 추이	
- 월별 제품가격 추이	

(단위:억원)

구 분	'16.1Q	'16.4Q	'17.1Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	48,741	55,117	64,867	33.1%	17.7%
영업이익 (%)	4,577 (9.4)	4,617 (8.4)	7,969 (12.3)	74.1%	72.6%
EBITDA (%)	7,796 (16.0)	8,050 (14.6)	11,514 (17.8)	47.7%	43.0%
세전이익 (%)	4,231 (8.7)	3,581 (6.5)	6,983 (10.8)	65.0%	95.0%
당기순이익 (%)	3,381 (6.9)	2,700 (4.9)	5,481 (8.4)	62.1%	103.0%

※ 팜한농 실적은 '16년 2분기, 생명과학 실적은 '17년 1분기부터 전사 실적에 포함.

## 재무상태표

(단위:억원)

구 분	'16년말	'17.1Q말	증감
<b>자 산</b>	204,871	221,712	8.2%
현금 및 현금성자산	22,072	19,092	△13.5%
<b>부 채</b>	64,361	72,654	12.9%
차입금	28,906	31,466	8.9%
<b>자 본</b>	140,510	149,058	6.1%
<b>부채비율 (%)</b>	45.8	48.7	*2.9%p

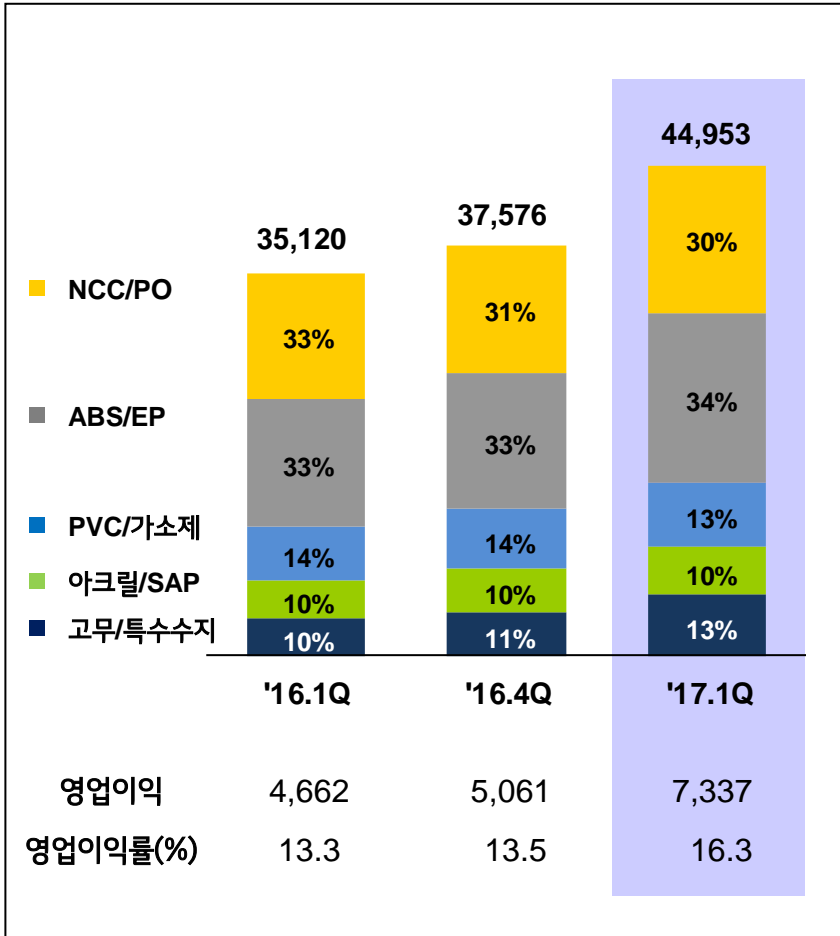
## 재무비율

구 분	'16년말	'17.1Q말	증감
<b>차입금비율 (%)</b>	20.6	21.1	0.5%p
<b>순차입금비율 (%)</b>	4.9	8.3	3.4%p
<b>이자보상배율 (배)</b>	25.9	29.4	3.5
<b>ROE (%)</b>	9.4	15.1	5.7%p
<b>ROA (%)</b>	6.6	10.3	3.7%p

※ 생명과학 제외 시 부채비율은 44.9%로 생명과학 합병 효과는 3.8%p 임.

## 사업부문별 실적

(단위:억원)



## 실적분석 및 전망

### <실적분석>

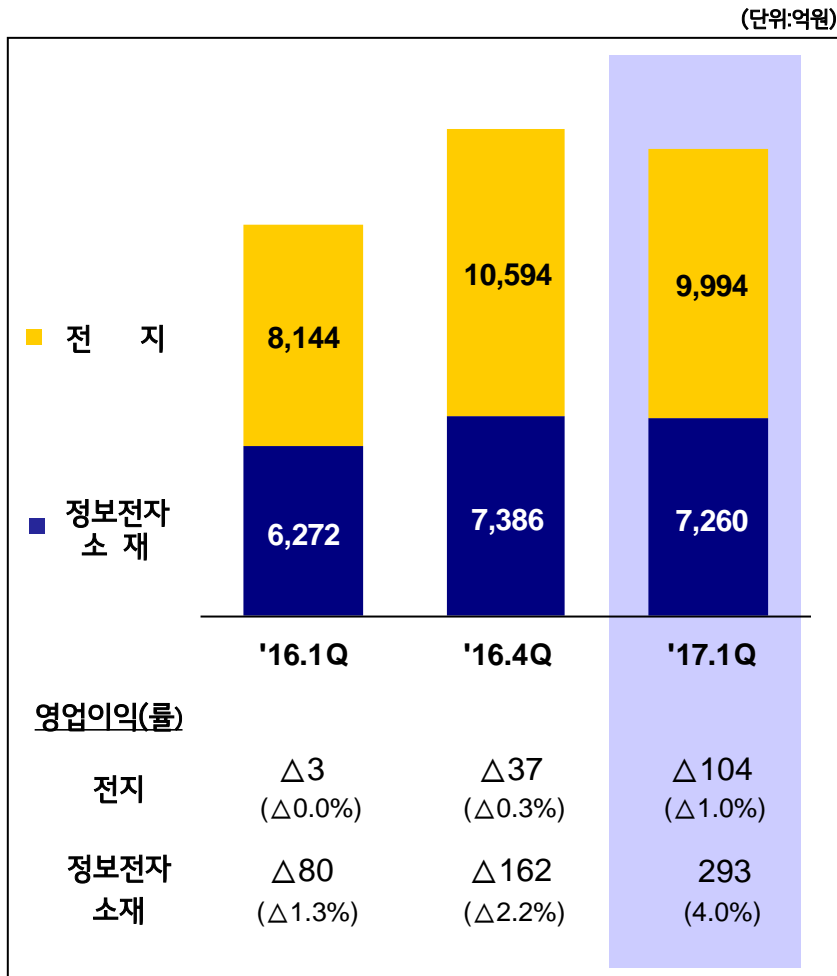
- 유가 강세에 따른 고객의 재고 확보 수요, Tight한 수급에 따른 Spread 개선, 중국 사업 호조 등으로 분기 최대 이익 창출
  - NCC/PO : Tight한 기초유분 수급으로 인해 수익 큰 폭 개선
  - ABS/EP : 원료(SM, BD 등) 가격 상승에 따른 고객 선구매 수요 증가 및 중국 시장 호조로 견조한 실적 달성
  - PVC/가소제 : 중국 석탄가 급등에 따른 PVC 가격 상승 이후 조정으로 제품 가격 상향 안정화 되었으며 전분기 수준의 수익성 유지
  - 아크릴/SAP : 원료가 강세에 따른 판가 인상으로 수익성 개선
  - 고무/특수수지 : 원료(BD) 가격 단기 급등으로 합성고무 실적 악화 (판가 반영 분기 이월)

### <사업전망>

- 2분기 유가 약세 기대에 따른 일시적 구매 관망세로 Spread 소폭 축소 예상되나 고부가제품 매출 확대 등으로 견조한 실적 흐름 지속 전망

## 사업부문별 실적

## 실적분석 및 전망



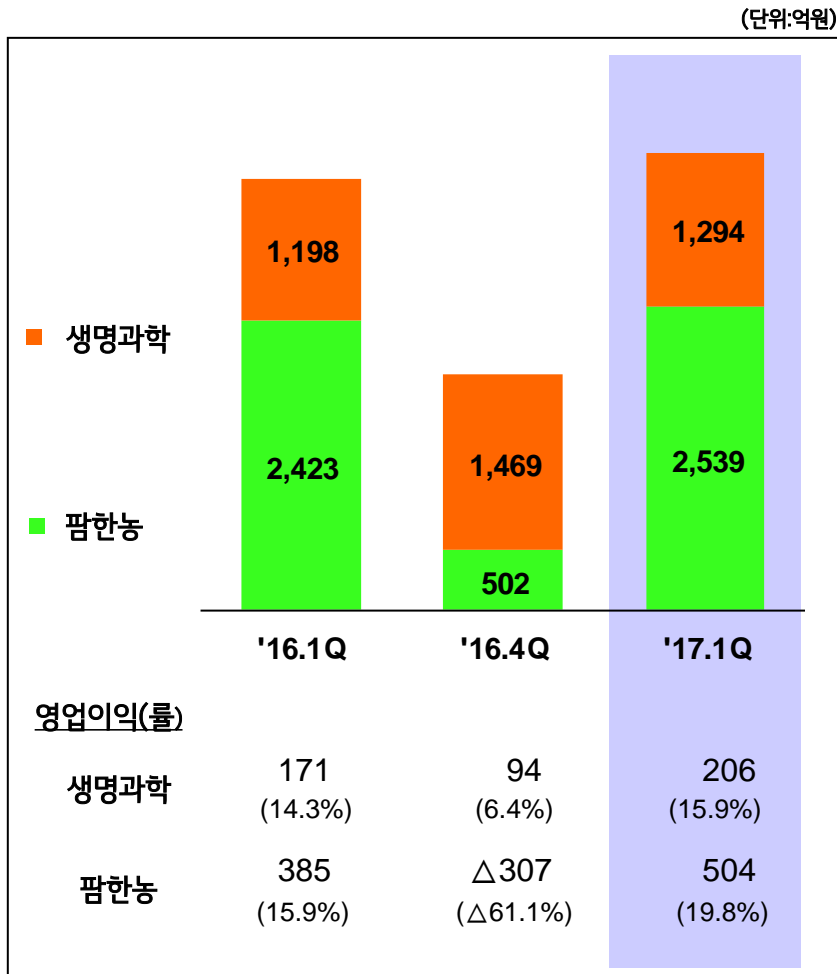
### <실적분석>

- 전 지 : 자동차전지 성장세 지속되었으나, 소형전지/ESS 계절적 비수기 영향으로 전분기 대비 매출 감소 및 수익성 부진
- 정보전자 : 전방 산업 시황 개선, 제품 Mix개선, 생산성 향상 및 원가 절감 활동 소재 효과로 흑자 전환

### <사업전망>

- 전 지 : 자동차전지 및 ESS 매출 성장, 소형전지 핵심 고객 매출 증가 및 신시장 전환 가속화로 성장 지속
- 정보전자 : 대형 TV용 및 중국 생산 비중 확대, 생산성 향상 지속추진하고, 소재 RO필터 등 신규 사업 분야에서 성장 기반 구축

## 사업부문별 실적



## 실적분석 및 전망

### <실적분석>

- **생명과학** : '이브아르', '제미글로' 등 주력 제품의 매출 증가와 R&D 전략 재점검 등에 따른 비용 집행 지연 등으로 이익 큰 폭 증가
- **팜 한 농** : 계절적 성수기 진입, 제품 Mix 개선 및 일회성 비용 감소로 실적 개선

### <사업전망>

- **생명과학** : '이브아르', '제미글로' 등 주요 제품 매출 성장 지속 예상되며, 중장기 전략 및 자원 투입 계획 재점검 결과에 따라 변동 가능성은 있으나 전년 수준의 양호한 수익 창출 전망
- **팜 한 농** : 상고하저의 계절성은 있으나 작물보호 신제품 출시, 육묘시장 집중과 비료 매출 확대를 통해 수익성 개선 계획



(단위:억원)

LG화학	2016					2017				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	48,741	52,192	50,543	55,117	206,593	64,867				64,867
영업이익	4,577	6,125	4,600	4,617	19,919	7,969				7,969
(%)	9.4%	11.7%	9.1%	8.4%	9.6%	12.3%				12.3%
EBITDA	7,796	9,458	7,965	8,050	33,269	11,514				11,514
(%)	16.0%	18.1%	15.8%	14.6%	16.0%	17.8%				17.8%
기초소재 매출액	35,120	36,528	35,247	37,576	144,471	44,953				44,953
NCC/PO	11,560	12,210	11,313	11,608	46,691	13,623				13,623
ABS	8,771	9,199	8,665	9,475	36,110	12,160				12,160
EP	2,983	2,991	3,043	3,080	12,097	3,317				3,317
PVC/가소제	4,890	5,076	4,955	5,424	20,346	5,875				5,875
아크릴/SAP	3,450	3,310	3,573	3,907	14,240	4,348				4,348
고무/특수수지	3,465	3,741	3,699	4,083	14,988	5,630				5,630
영업이익	4,662	6,491	5,172	5,061	21,387	7,337				7,337
(%)	13.3%	17.8%	14.7%	13.5%	14.8%	16.3%				16.3%
전자 매출액	8,144	8,090	8,789	10,594	35,616	9,994				9,994
영업이익	△3	△312	△141	△37	△493	△104				△104
(%)	0.0%	△3.9%	△1.6%	△0.3%	△1.4%	△1.0%				△1.0%
정보전자소재 매출액	6,272	6,497	6,406	7,386	26,560	7,260				7,260
영업이익	△80	△146	△162	△162	△550	293				293
(%)	△1.3%	△2.2%	△2.5%	△2.2%	△2.1%	4.0%				4.0%
생명과학 매출액	1,198	1,305	1,350	1,469	5,322	1,294				1,294
영업이익	171	106	101	94	472	206				206
(%)	14.3%	8.1%	7.5%	6.4%	8.9%	15.9%				15.9%
팜한농 매출액	2,423	1,886	866	502	5,676	2,539				2,539
영업이익	385	△22	△202	△307	△146	504				504
(%)	15.9%	△1.2%	△23.3%	△61.1%	△2.6%	19.8%				19.8%
(일회성 비용 제외시)	488	197	△142	△254	289	504				504

※ 팜한농 실적은 '16년 2분기, 생명과학 실적은 '17년 1분기부터 전사 실적에 포함.

## 차입금

(단위:억원)

구 분	'16년말	'17.1Q말
<b>총 계</b> (해외법인)	28,906 (18,915) 100%	31,466 (18,586) 100%
<b>원 화</b>	5,213 18%	5,680 18%
회사채	2,696	4,489
기 타	2,517	1,191
<b>외 화</b>	23,693 82%	25,786 82%
Loan	19,206	19,084
Nego 차입금	4,487	6,702
<b>단 기</b> (해외법인)	22,126 (12,842) 77%	21,749 (12,984) 69%
<b>장 기</b> (해외법인)	6,780 (6,073) 23%	9,717 (5,602) 31%

## Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'16년 누계	'17.1Q 누계
<b>기초현금</b>	26,935	22,072
<b>영업/투자활동</b>	5,241	3
영업이익	19,919	7,969
감가상각비	13,350	3,545
운전자본	△524	△4,615
투자활동	△19,925	△2,234
기타	△7,579	△4,662
<b>재무활동</b>	△10,072	△2,710
차입금 조달 및 상환	△6,058	△2,666
배당금 지급	△3,465	-
<b>기말 현금</b>	22,072	19,092

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

## CAPEX

(단위:억원)

구 분		'15년 누계	'16년 누계	'17.1Q 누계
기초소재	신규/증설 투자	3,278	1,026	383
	경상 투자	3,851	2,889	502
	<b>Total</b>	<b>7,129</b>	<b>3,915</b>	<b>885</b>
전자	신규/증설 투자	2,651	3,654	634
	경상 투자	1,888	1,972	376
	<b>Total</b>	<b>4,540</b>	<b>5,626</b>	<b>1,010</b>
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,191	2,906	174
	경상 투자	1,413	949	184
	<b>Total</b>	<b>3,604</b>	<b>3,854</b>	<b>357</b>
생명과학	신규/증설 투자	599	1,239	164
	경상 투자	188	377	86
	<b>Total</b>	<b>788</b>	<b>1,615</b>	<b>250</b>
공통	신규/증설 투자	1,325	5,554	238
	경상 투자	630	817	156
	<b>Total</b>	<b>1,956</b>	<b>6,371</b>	<b>394</b>
합 계	신규/증설 투자	9,445	13,140	1,592
	경상 투자	7,783	6,626	1,305
	<b>Total</b>	<b>17,228</b>	<b>19,766</b>	<b>2,897</b>

※ 생명과학 실적은 '17년 1분기부터 전사 실적에 포함.

## R&D 비용

(단위:억원, %)

구 분		'15년 누계	'16년 누계	'17.1Q 누계
기초소재		1,319	1,504	397
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(0.9%)</b>	<b>(1.0%)</b>	<b>(0.9%)</b>
전자		2,439	2,757	784
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(7.7%)</b>	<b>(7.7%)</b>	<b>(7.8%)</b>
정보전자소재		1,463	1,612	444
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(5.3%)</b>	<b>(6.1%)</b>	<b>(6.1%)</b>
생명과학		789	912	202
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(17.5%)</b>	<b>(17.1%)</b>	<b>(15.6%)</b>
공 통		717	797	353
합 계		5,938	6,670	2,180
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(2.9%)</b>	<b>(3.2%)</b>	<b>(3.4%)</b>

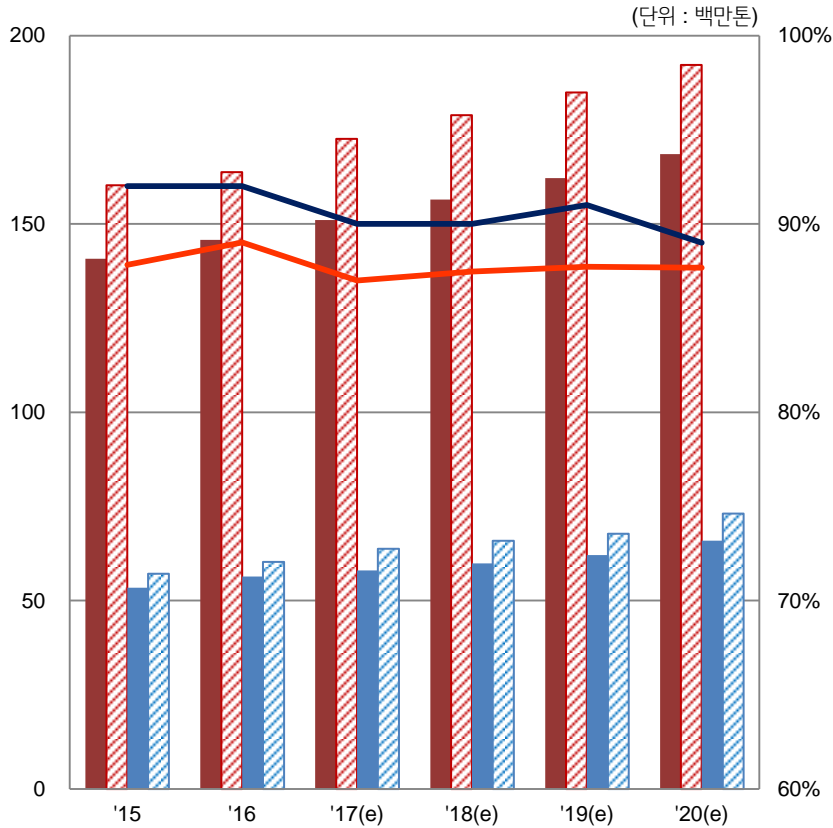
※ ① R&D비용은 전액 당기 비용 처리.

② '17.1Q 누계 기준 전자 R&D 비용의 50% 이상이 자동차전지에 투입됨.

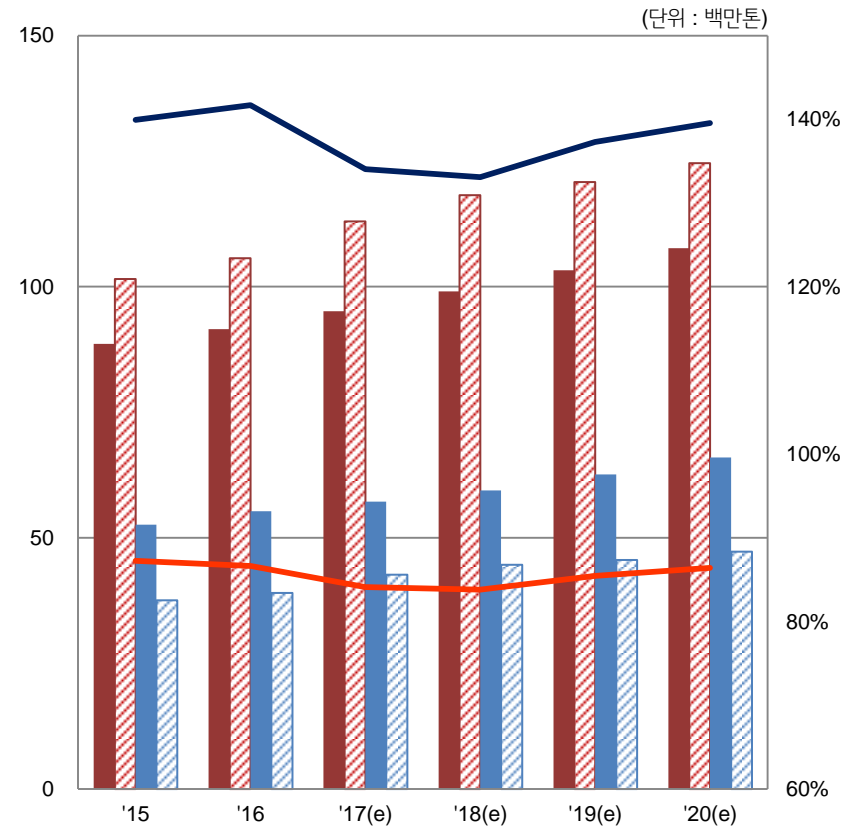
③ 생명과학 실적은 '17년 1분기부터 전사 실적에 포함.

수요 (글로벌)   
  공급 (글로벌)   
  수급률 (글로벌,%)  
 수요 (아시아)   
  공급 (아시아)   
  수급률 (아시아,%)

수요 (글로벌)   
  공급 (글로벌)   
  수급률 (글로벌,%)  
 수요 (아시아)   
  공급 (아시아)   
  수급률 (아시아,%)



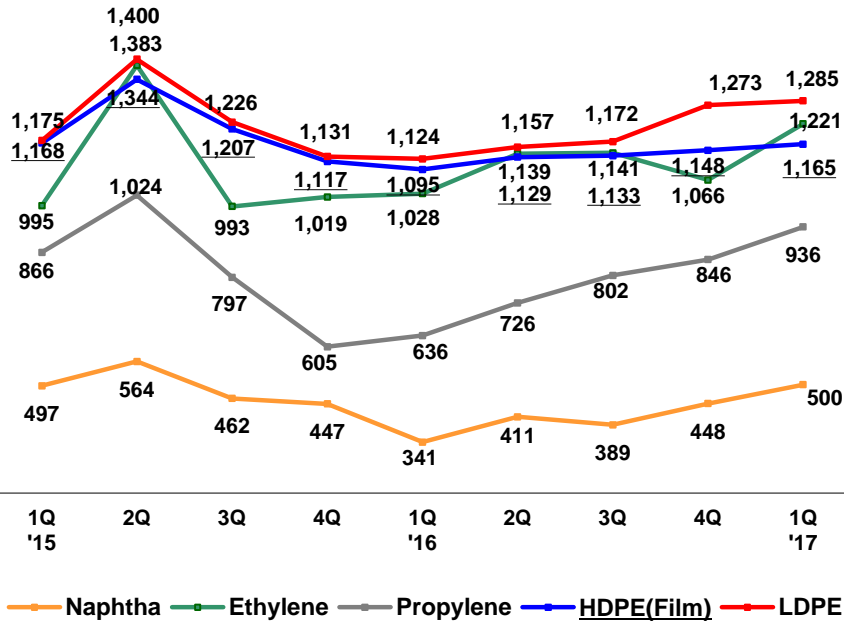
**Ethylene**



**Polyethylene**

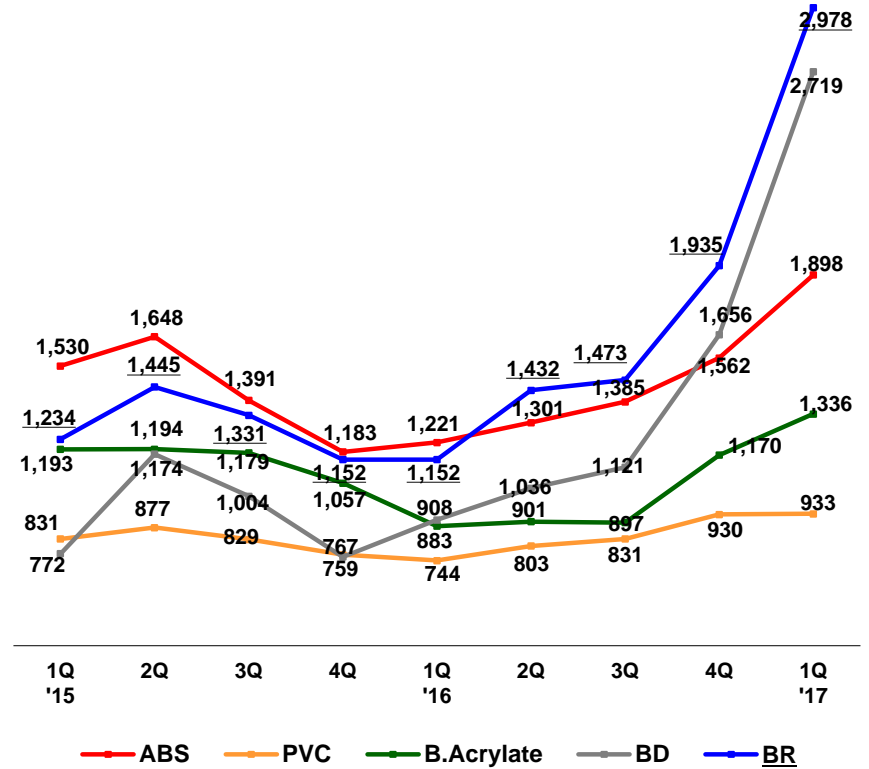
(Source : IHS)

(Unit : USD/MT)



**NCC/PO**

(Unit : USD/MT)



**ABS/EP**

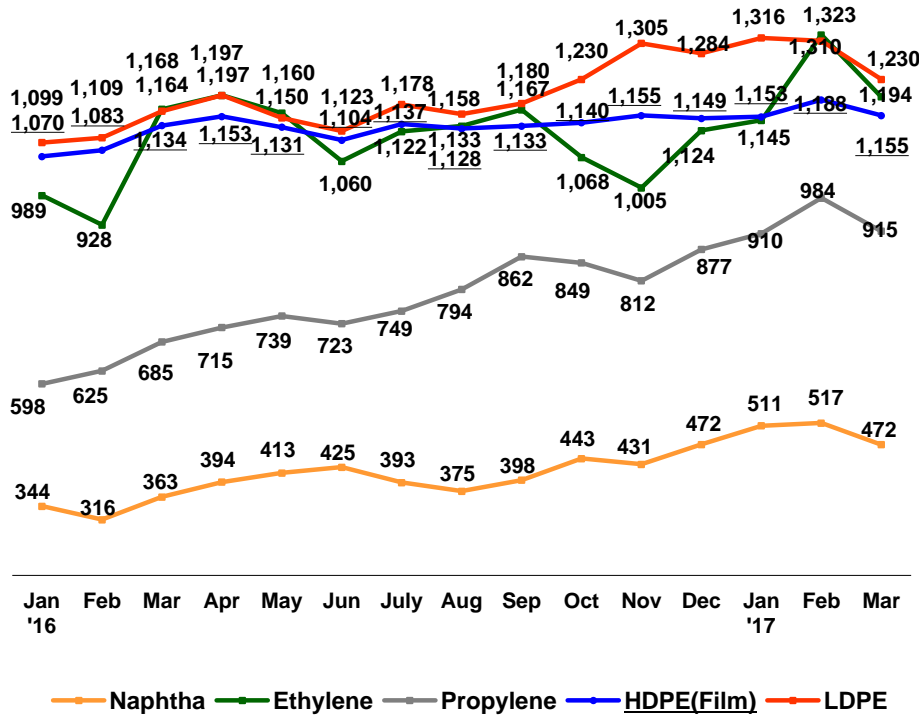
**PVC/가소제**

**아크릴/SAP**

**고무/특수수지**

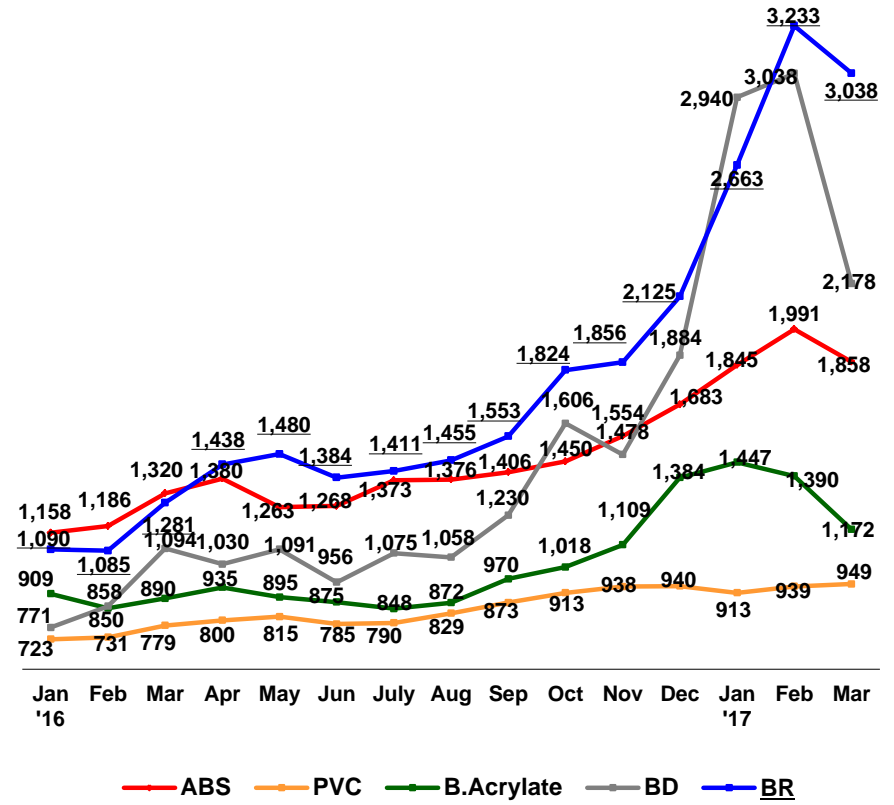
• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.

(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.