

# 2017년 2분기 실적 설명회

2017. 7. 19



본 2017년 2분기 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 2분기 경영실적</b>	<b>1</b>
<b>사업부문별 실적 및 전망</b>	<b>3</b>
<b>Appendix</b>	<b>7</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	'16.2Q	'17.1Q	'17.2Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	52,192	64,867	63,821	22.3%	△1.6%
영업이익 (%)	6,125 (11.7)	7,969 (12.3)	7,269 (11.4)	18.7%	△8.8%
EBITDA (%)	9,458 (18.1)	11,514 (17.8)	10,742 (16.8)	13.6%	△6.7%
세전이익 (%)	5,001 (9.6)	6,983 (10.8)	7,296 (11.4)	45.9%	4.5%
당기순이익 (%)	3,755 (7.2)	5,481 (8.4)	5,903 (9.2)	57.2%	7.7%

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

## 재무상태표

(단위:억원)

구 분	'16년말	'17.2Q말	증감
자 산	204,871	226,711	10.7%
현금 및 현금성자산	22,072	21,068	△4.5%
부 채	64,361	71,365	10.9%
차입금	28,906	33,233	15.0%
자 본	140,510	155,346	10.6%
부채비율 (%)	45.8	45.9	0.1%p

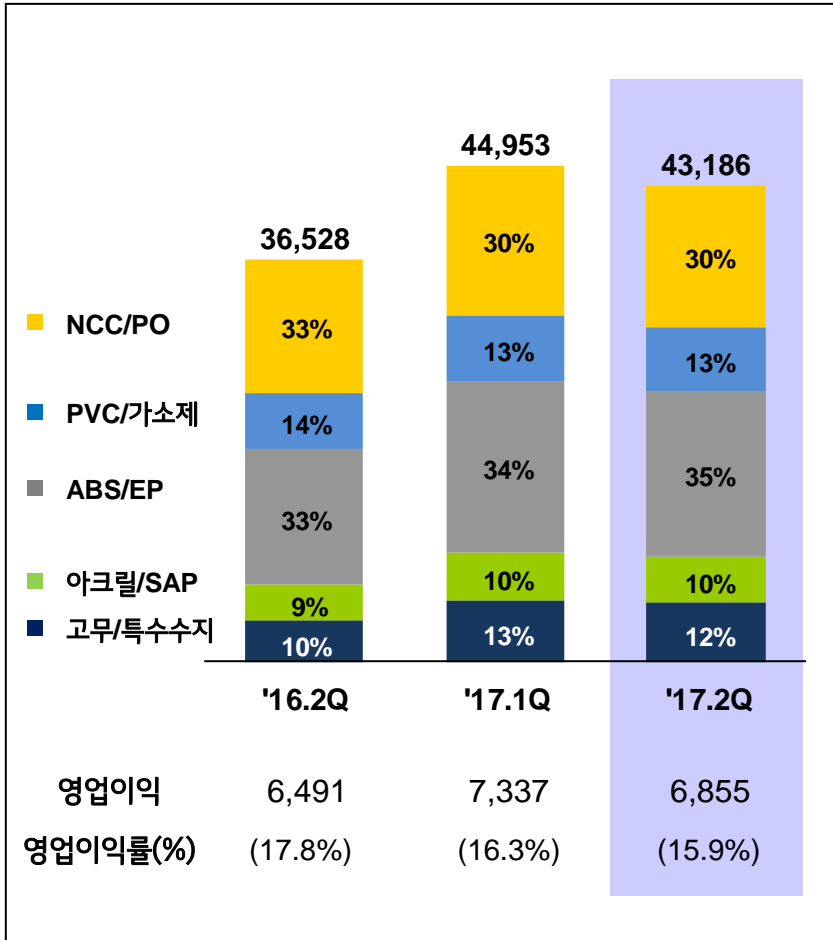
## 재무비율

구 분	'16년말	'17.2Q말	증감
차입금비율 (%)	20.6	21.4	0.8%p
순차입금비율 (%)	4.9	7.8	2.9%p
이자보상배율 (배)	25.9	28.3	2.4
ROE (%)	9.4	15.4	6.0%p
ROA (%)	6.6	10.6	4.0%p

## 사업부문별 실적

## 실적분석 및 전망

(단위:억원)



### <실적분석>

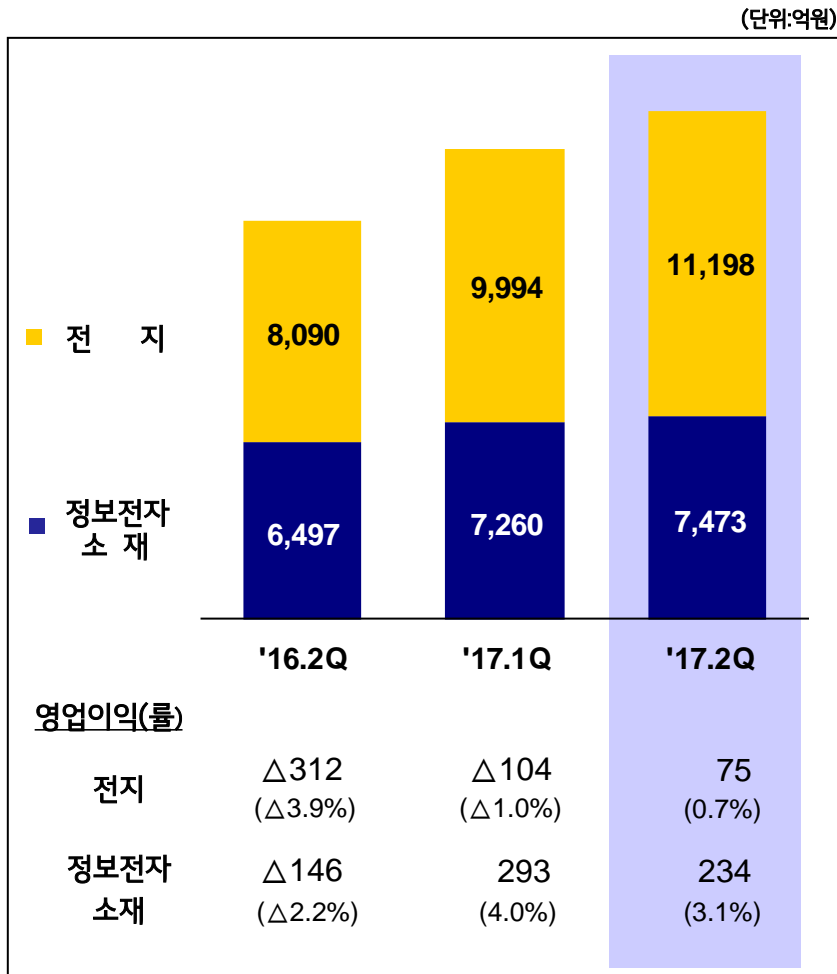
- 합성고무, ABS, PVC 등 Downstream 실적 호조로 2분기 기준 역대 최대 이익 창출
  - NCC/PO : 유가 약세에 따른 구매 관망세 및 수급 완화로 Spread 축소
  - PVC/가소제 : 중국 석탄산업 구조조정에 따른 개선된 Spread 유지와 Tight한 가성소다 시황으로 고성과 지속
  - ABS/EP : 중국 시황 호조 지속으로 견조한 실적 유지
  - 아크릴/SAP : 고수익 고객 Shift에 따른 Spread 개선으로 이익 폭 확대
  - 고무/특수수지 : 합성고무 판가 개선 및 특수수지 성수기 진입으로 수익 확대

### <사업전망>

- 기초 유분 약세 지속으로 Upstream 수익은 소폭 조정 예상되나 PVC, ABS/EP 등 Downstream 이익 확대로 견조한 이익 창출 지속

## 사업부문별 실적

## 실적분석 및 전망



### <실적분석>

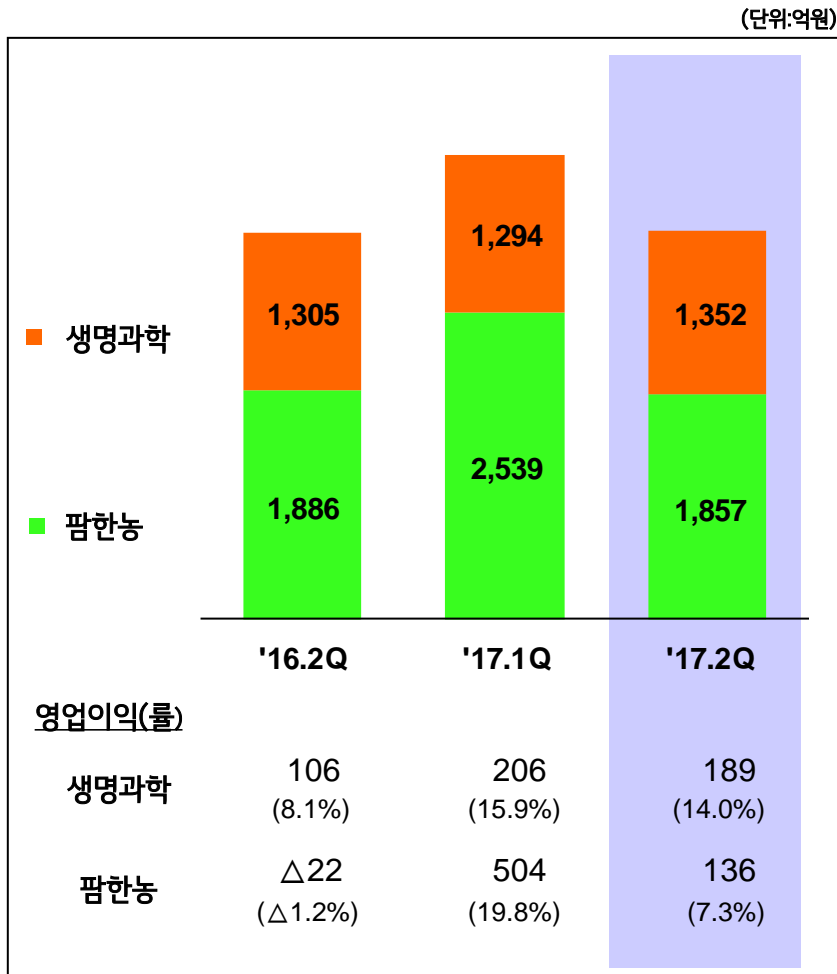
- 전 지: 코발트 등 원재료 가격 인상에도 불구하고 전기차, ESS 전지 매출 성장 지속, IT 핵심고객 및 신시장용 소형전지 매출 증가, 원가 절감 및 생산성 향상으로 분기 최대 매출 달성 및 적자 기조에서 벗어남
- 정보전자: LCD 패널 등 전방산업 시황 개선, 핵심 고객 OLED 신규 라인에 소재 재료 공급과 ESS용 양극재 물량 확대 등으로 이익 창출 지속

### <사업전망>

- 전 지: 하반기 신규 전기차 출시, ESS 전지 계절적 성수기 진입, IT 핵심고객 신제품 출시 및 신시장 수요 증가로 인한 소형 전지 매출 증가 등 사업 성장세 지속
- 정보전자: LCD 패널 성수기 진입에 따른 매출 증가 및 고부가 중심 제품 구조 소재 전환, 생산 효율성 개선을 통한 수익 유지

## 사업부문별 실적

## 실적분석 및 전망



### <실적분석>

- **생명과학**: 제미글로 등 주력 제품의 성장과 저수익 제품 철수로 견조한 수익성 유지
- **팜 한 농**: 사업 계절성에 따른 실적 감소 있었으나, 고부가 차별화 제품으로의 Mix 개선 및 비용 절감 등으로 전년 대비 실적 개선

### <사업전망>

- **생명과학**: 제미글로 등 주력 제품 성장 지속되나 R&D 비용 증가 등으로 수익성 하락 예상
- **팜 한 농**: 하반기 비수기 진입에 따른 실적 감소 가운데 해외 매출 확대 및 비용 절감 노력 지속



# CFO Highlight

..

..

(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	63,821			128,687
영업이익	4,577	6,125	4,600	4,617	19,919	7,969	7,269			15,238
(%)	9.4%	11.7%	9.1%	8.4%	9.6%	12.3%	11.4%			11.8%
EBITDA	7,796	9,458	7,965	8,050	33,269	11,514	10,742			22,256
(%)	16.0%	18.1%	15.8%	14.6%	16.0%	17.8%	16.8%			17.3%
기초소재 매출액	35,120	36,528	35,247	37,576	144,471	44,953	43,186			88,139
NCC/PO	11,560	12,210	11,313	11,608	46,691	13,623	12,909			26,532
PVC/가소제	4,890	5,076	4,955	5,424	20,346	5,875	5,724			11,599
ABS	8,771	9,199	8,665	9,475	36,110	12,160	11,846			24,006
EP	2,983	2,991	3,043	3,080	12,097	3,317	3,068			6,385
아크릴/SAP	3,450	3,310	3,573	3,907	14,240	4,348	4,269			8,617
고무/특수수지	3,465	3,741	3,699	4,083	14,988	5,630	5,370			11,000
영업이익	4,662	6,491	5,172	5,061	21,387	7,337	6,855			14,192
(%)	13.3%	17.8%	14.7%	13.5%	14.8%	16.3%	15.9%			16.1%
전지 매출액	8,144	8,090	8,789	10,594	35,616	9,994	11,198			21,192
영업이익	△3	△312	△141	△37	△493	△104	75			△29
(%)	0.0%	△3.9%	△1.6%	△0.3%	△1.4%	△1.0%	0.7%			△0.1%
정보전자소재 매출액	6,272	6,497	6,406	7,386	26,560	7,260	7,473			14,733
영업이익	△80	△146	△162	△162	△550	293	234			527
(%)	△1.3%	△2.2%	△2.5%	△2.2%	△2.1%	4.0%	3.1%			3.6%
생명과학 매출액	1,198	1,305	1,350	1,469	5,322	1,294	1,352			2,646
영업이익	171	106	101	94	472	206	189			395
(%)	14.3%	8.1%	7.5%	6.4%	8.9%	15.9%	14.0%			14.9%
팜한농 매출액	2,423	1,886	866	502	5,676	2,539	1,857			4,396
영업이익	385	△22	△202	△307	△146	504	136			640
(%)	15.9%	△1.2%	△23.3%	△61.1%	△2.6%	19.8%	7.3%			14.6%
(일회성 비용 제외시)	488	197	△142	△254	289	504	136			640

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

## 차입금

(단위:억원)

구 분	'16년말	'17.2Q말
<b>총 계</b> (해외법인)	28,906 (18,915) 100%	33,233 (18,104) 100%
<b>원 화</b>	5,213 18%	13,581 41%
회사채	2,696	12,467
기 타	2,517	1,114
<b>외 화</b>	23,693 82%	19,652 59%
Loan	19,206	18,766
Nego 차입금	4,487	886
<b>단 기</b> (해외법인)	22,126 (12,842) 77%	14,544 (11,183) 44%
<b>장 기</b> (해외법인)	6,780 (6,073) 23%	18,689 (5,602) 56%

## Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'16년 누계	'17.2Q 누계
<b>기초현금</b>	26,935	22,072
<b>영업/투자활동</b>	5,241	4,420
영업이익	19,919	15,238
감가상각비	13,350	7,018
운전자본	△524	△7,192
투자활동	△19,925	△7,370
기타	△7,579	△3,274
<b>재무활동</b>	△10,073	△5,327
차입금 조달 및 상환	△6,607	△1,469
배당금 지급	△3,466	△3,858
<b>기말 현금</b>	22,072	21,068

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

## CAPEX

(단위:억원)

구 분		'15년 누계	'16년 누계	'17.2Q 누계
기초소재	신규/증설 투자	3,278	1,026	801
	경상 투자	3,851	2,889	1,114
	<b>Total</b>	<b>7,129</b>	<b>3,915</b>	<b>1,915</b>
전 지	신규/증설 투자	2,651	3,654	2,095
	경상 투자	1,888	1,972	701
	<b>Total</b>	<b>4,540</b>	<b>5,626</b>	<b>2,796</b>
정보전자소재	신규/증설 투자	2,191	2,906	515
	경상 투자	1,413	949	379
	<b>Total</b>	<b>3,604</b>	<b>3,854</b>	<b>894</b>
생명과학	신규/증설 투자	599	1,239	528
	경상 투자	188	377	120
	<b>Total</b>	<b>788</b>	<b>1,615</b>	<b>648</b>
공 통	신규/증설 투자	1,325	5,554	990
	경상 투자	630	817	471
	<b>Total</b>	<b>1,956</b>	<b>6,371</b>	<b>1,461</b>
합 계	신규/증설 투자	9,445	13,140	4,929
	경상 투자	7,783	6,626	2,786
	<b>Total</b>	<b>17,228</b>	<b>19,766</b>	<b>7,715</b>

※ 생명과학 실적은 '17년 1분기부터 전사 실적에 포함.

## R&D 비용

(단위:억원, %)

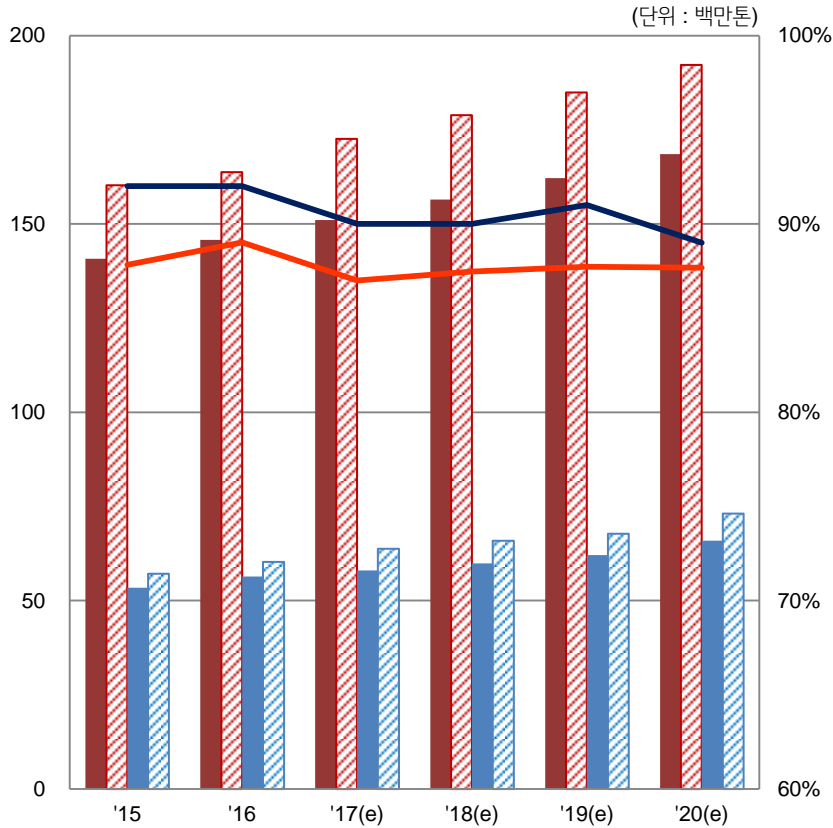
구 분		'15년 누계	'16년 누계	'17.2Q 누계
기초소재		1,319	1,504	789
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(0.9%)</b>	<b>(1.0%)</b>	<b>(0.9%)</b>
전 지		2,293	2,757	1,531
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(7.3%)</b>	<b>(7.7%)</b>	<b>(7.2%)</b>
정보전자소재		1,463	1,612	906
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(5.3%)</b>	<b>(6.1%)</b>	<b>(6.1%)</b>
생명과학		789	912	443
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(17.5%)</b>	<b>(17.1%)</b>	<b>(16.8%)</b>
공 통		491	907	713
합 계		5,566	6,780	4,382
	<b>(매출액 비율)</b>	<b>(2.8%)</b>	<b>(3.3%)</b>	<b>(3.4%)</b>

※ ① '17.2Q 누계 기준 전지 R&D 비용의 50% 이상이 자동차전지에 투입됨.

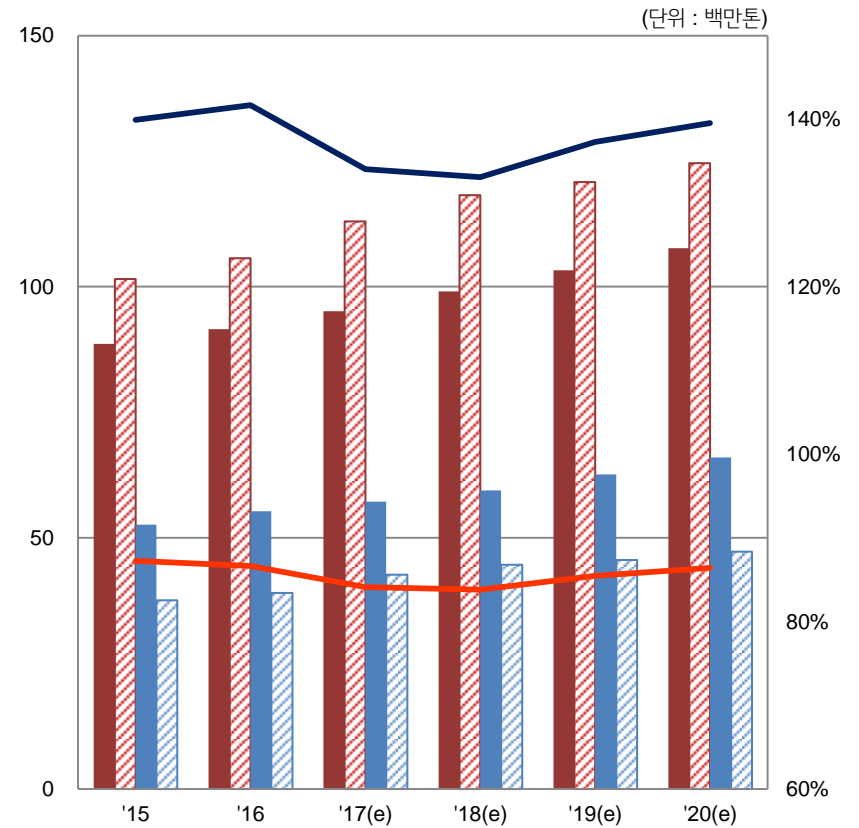
② 생명과학 실적은 '17년 1분기부터 전사 실적에 포함.

■ 수요 (글로벌)    ▨ 공급 (글로벌)    — 수급률 (글로벌,%)  
■ 수요 (아시아)    ▨ 공급 (아시아)    — 수급률 (아시아,%)

■ 수요 (글로벌)    ▨ 공급 (글로벌)    — 수급률 (글로벌,%)  
■ 수요 (아시아)    ▨ 공급 (아시아)    — 수급률 (아시아,%)



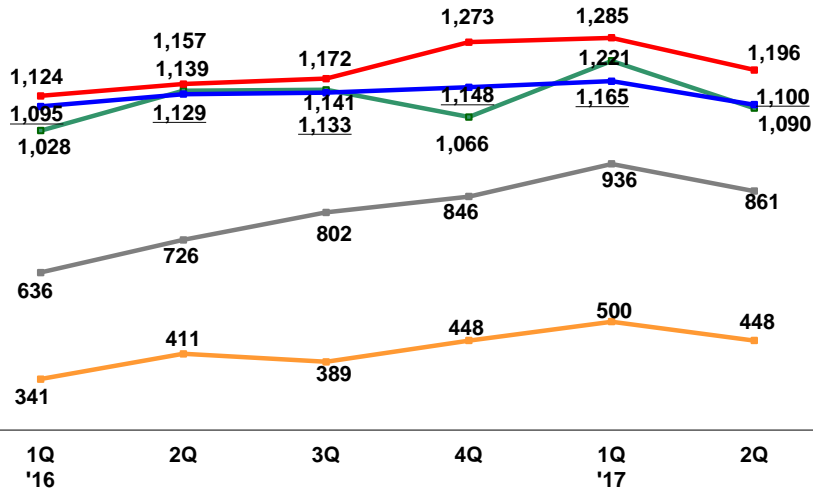
**Ethylene**



**Polyethylene**

(Source : IHS)

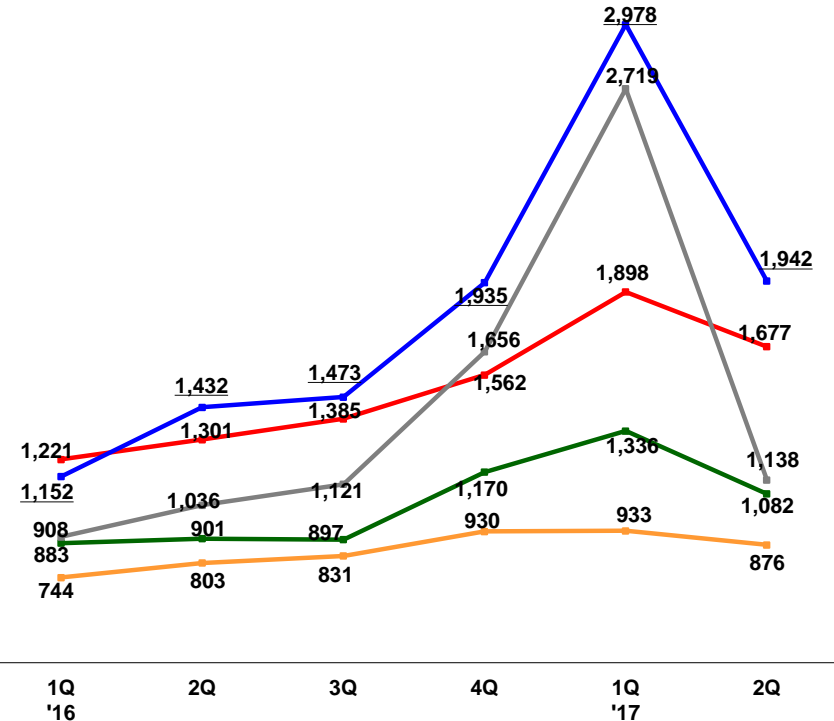
(Unit : USD/MT)



— Naphtha — Ethylene — Propylene — HDPE(Film) — LDPE

**NCC/PO**

(Unit : USD/MT)



— ABS — PVC — B.Acrylate — BD — BR

**ABS/EP**

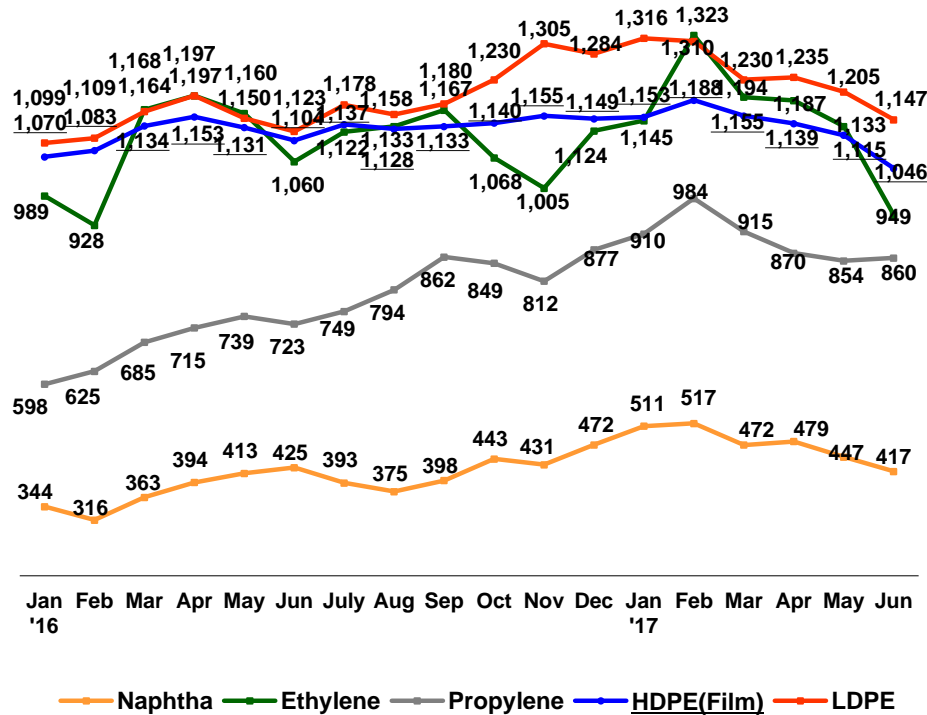
**PVC/가소제**

**아크릴/SAP**

**고무/특수수지**

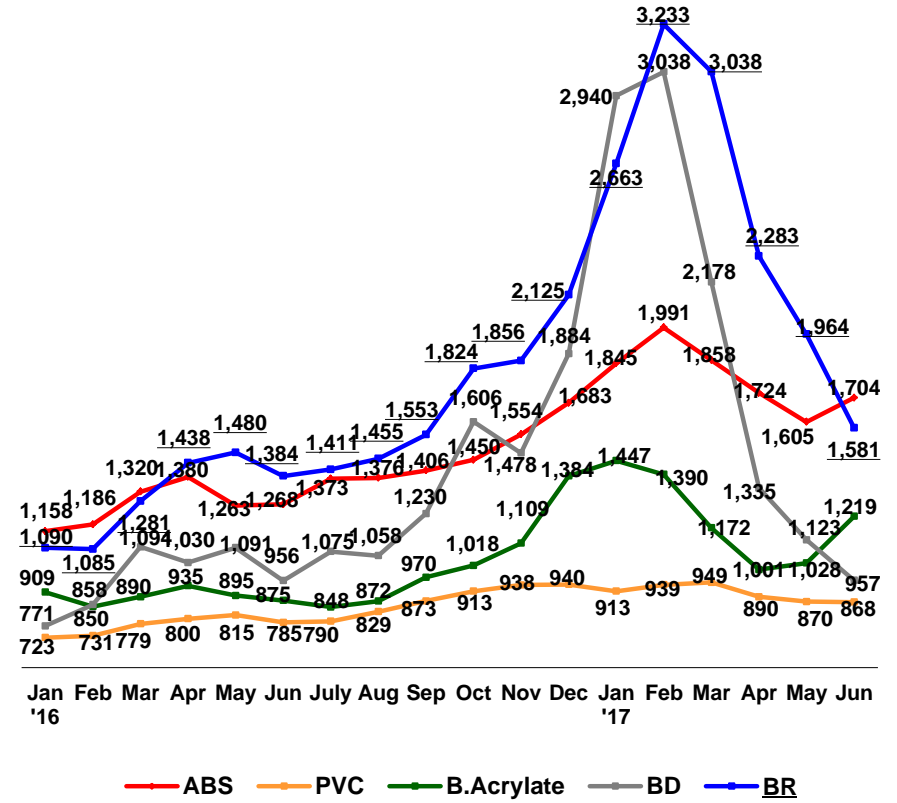
• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.

(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.