

2017년 3분기 실적 설명회

2017. 10. 26



본 2017년 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

2017년 3분기 경영실적	1
사업부문별 실적 및 전망	3
Appendix	6
- 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	'16.3Q	'17.2Q	'17.3Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	50,543	63,821	63,971	26.6%	0.2%
영업이익 (%)	4,600 (9.1)	7,269 (11.4)	7,897 (12.3)	71.7%	8.6%
EBITDA (%)	7,965 (15.8)	10,742 (16.8)	11,369 (17.8)	42.7%	5.8%
세전이익 (%)	3,786 (7.5)	7,296 (11.4)	7,025 (11.0)	85.6%	△3.7%
당기순이익 (%)	2,975 (5.9)	5,903 (9.2)	5,456 (8.5)	83.4%	△7.6%

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

재무상태표

(단위:억원)

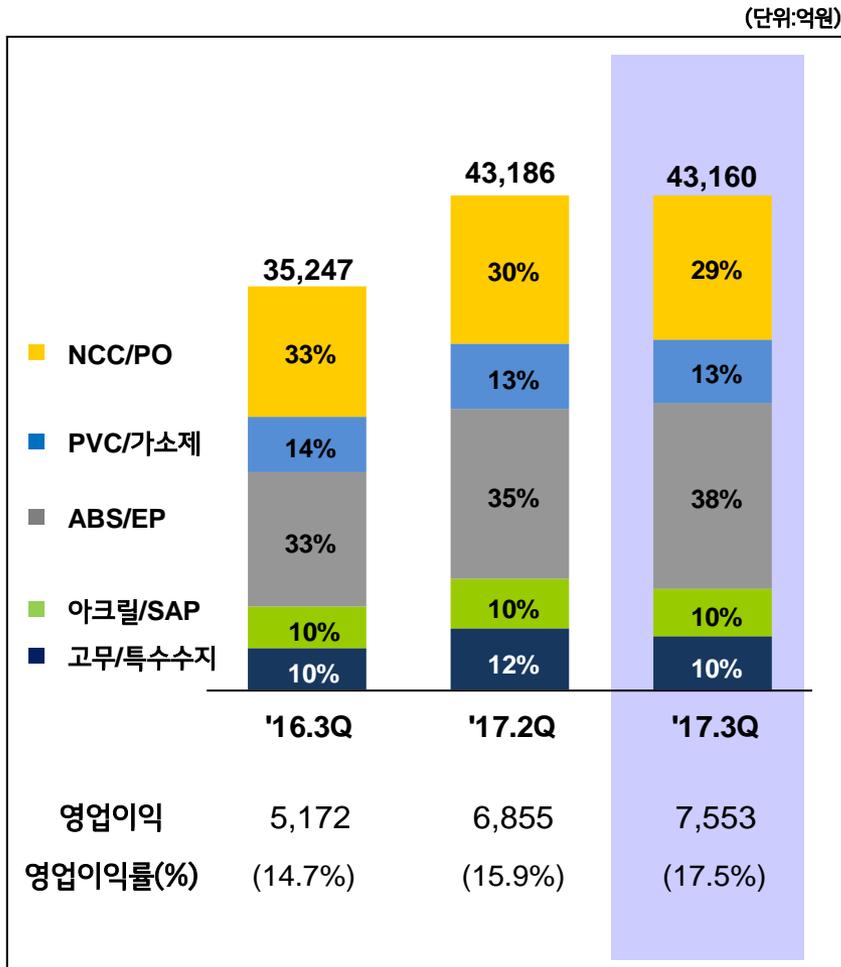
구 분	'16년말	'17.3Q말	증감
자 산	204,871	237,075	15.7%
현금 및 현금성자산	22,072	24,001	8.7%
부 채	64,361	75,858	17.9%
차입금	28,906	32,764	13.3%
자 본	140,510	161,217	14.7%
부채비율 (%)	45.8	47.1	1.3%p

재무비율

구 분	'16년말	'17.3Q말	증감
차입금비율 (%)	20.6	20.3	Δ0.3%p
순차입금비율 (%)	4.9	5.4	0.5%p
이자보상배율 (배)	25.9	29.8	3.9
ROE (%)	9.4	14.9	5.5%p
ROA (%)	6.6	10.2	3.6%p

사업부문별 실적

실적분석 및 전망



<실적분석>

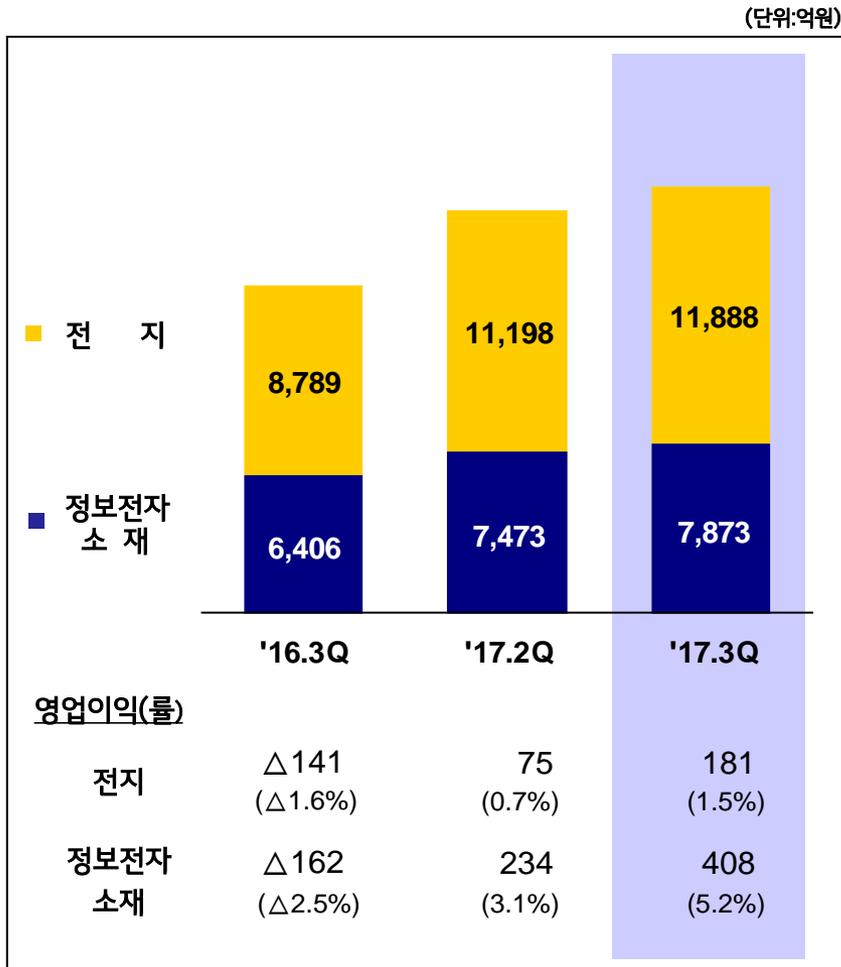
- 기초유분 Spread 확대와 PVC/ABS 실적 개선으로 고성과 창출
 - NCC/PO : 경쟁사 Trouble, 미국 허리케인 영향 등으로 강세 지속
 - PVC/가소제 : 중국 석탄 가격 강세, 가성소다 수급 Tight로 수익성 개선
 - ABS/EP : 고부가 판매 확대 및 중국 계절가전 호조로 고성과 창출
 - 아크릴/SAP : 수익 중심 운영으로 전분기 수준 성과 지속
 - 고무/특수수지 : 합성고무 원재료 가격 상승에도 특수수지 판매 호조로 양호한 실적 유지

<사업전망>

- 4분기 비수기 진입으로 수익성 조정 예상되나, 기초유분 강세 등으로 예년보다 높은 실적 전망
- '18년은 북미 ECC 증설 물량 출회 등 기초유분 약세 전환 요인 있으나, 고부가 Downstream 수익성 확대를 통해 견조한 실적 지속 예상

사업부문별 실적

실적분석 및 전망



<실적분석>

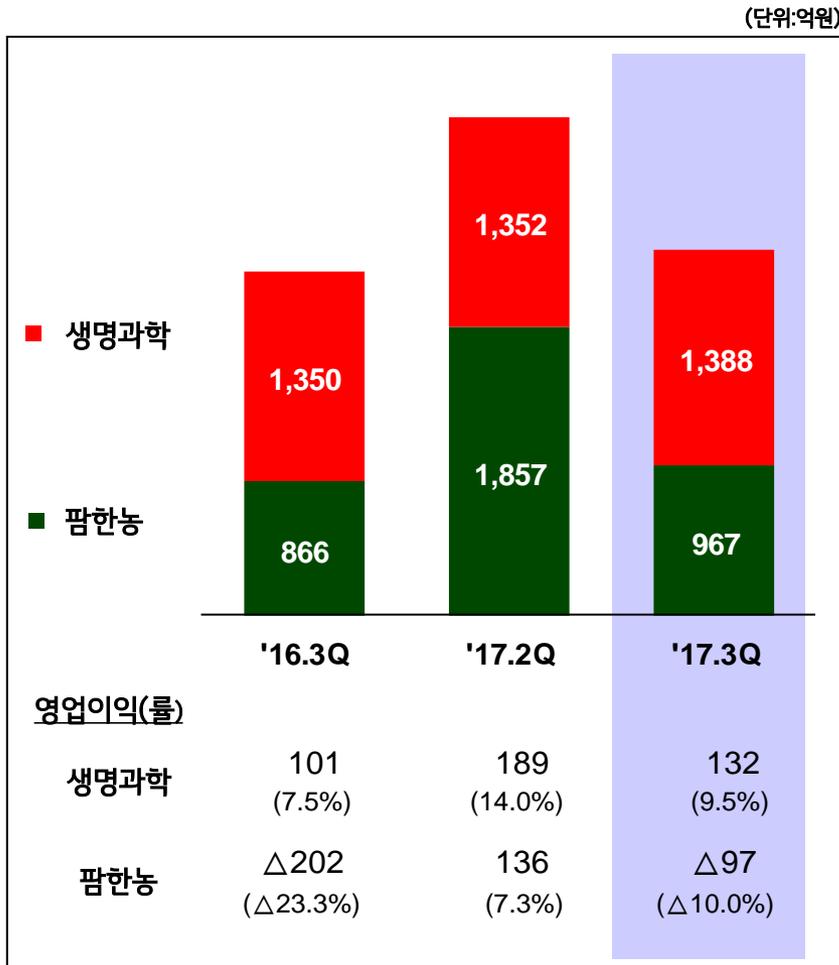
- 전 지: 소형전지의 대형 고객 중심 프리미엄 제품 매출 확대와 사업구조 개선, 자동차전지 매출 지속 성장으로 분기 최대 매출 경신 및 이익 증가
- 정보전자소재: LCD 패널 등 전방 산업의 시황 둔화로 평가 인하 영향 있었으나, 물량 증가 및 생산성 개선, OLED재료 공급 확대, 자동차전지용 양극재 물량 증대로 실적 개선

<사업전망>

- 전 지: - 자동차/ESS전지의 견조한 성장 및 소형전지 안정적 수익 창출 지속
- 향후 자동차전지는 글로벌 OEM의 대규모 EV프로젝트에 집중하고, ESS는 선진국 전력망 및 주택용 시장에 적극 대응
- 정보전자소재: 물량 증대로 매출 증가 예상되나, 평가 인하로 전 분기 수준 수익성 유지 전망

사업부문별 실적

실적분석 및 전망



<실적분석>

- **생명과학**: R&D 비용 증가 등에 따라 수익성 다소 하락하였으나, 이브아르, 제미글로 등 주력 제품 성장 등을 통해 견조한 수익 달성
- **팜 한 농**: 농화학 사업의 계절성에 따라 전 분기 대비 실적 감소 하였으나, 해외 매출 증가 및 비용 절감 등으로 전년 동기 대비 수익성 개선

<사업전망>

- **생명과학**: R&D 비용 및 신제품 출시를 위한 마케팅 등 비용 증가 예상되나 주력 제품 성장 지속으로 안정적인 성과 창출 전망
- **팜 한 농**: 하반기 비수기에 따라 실적 감소 예상되나 해외 매출 확대, 생산성 향상, 비용 절감 등 수익 구조 전반의 개선 노력 지속

(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	63,971		192,658
영업이익	4,577	6,125	4,600	4,617	19,919	7,969	7,269	7,897		23,134
(%)	9.4%	11.7%	9.1%	8.4%	9.6%	12.3%	11.4%	12.3%		12.0%
EBITDA	7,796	9,458	7,965	8,050	33,269	11,514	10,742	11,369		33,624
(%)	16.0%	18.1%	15.8%	14.6%	16.0%	17.8%	16.8%	17.8%		17.5%
기초소재 매출액	35,120	36,528	35,247	37,576	144,471	44,953	43,186	43,160		131,299
NCC/PO	11,560	12,210	11,313	11,608	46,691	13,623	12,909	12,457		38,989
PVC/가소제	4,890	5,076	4,955	5,424	20,346	5,875	5,724	5,598		17,197
ABS	8,771	9,199	8,665	9,475	36,110	12,160	11,846	12,614		36,620
EP	2,983	2,991	3,043	3,080	12,097	3,317	3,068	3,574		9,959
아크릴/SAP	3,450	3,310	3,573	3,907	14,240	4,348	4,269	4,245		12,862
고무/특수수지	3,465	3,741	3,699	4,083	14,988	5,630	5,370	4,672		15,672
영업이익	4,662	6,491	5,172	5,061	21,387	7,337	6,855	7,553		21,746
(%)	13.3%	17.8%	14.7%	13.5%	14.8%	16.3%	15.9%	17.5%		16.6%
전지 매출액	8,144	8,090	8,789	10,594	35,616	9,994	11,198	11,888		33,080
영업이익	△3	△312	△141	△37	△493	△104	75	181		152
(%)	0.0%	△3.9%	△1.6%	△0.3%	△1.4%	△1.0%	0.7%	1.5%		0.5%
정보전자소재 매출액	6,272	6,497	6,406	7,386	26,560	7,260	7,473	7,873		22,606
영업이익	△80	△146	△162	△162	△550	293	234	408		936
(%)	△1.3%	△2.2%	△2.5%	△2.2%	△2.1%	4.0%	3.1%	5.2%		4.1%
생명과학 매출액	1,198	1,305	1,350	1,469	5,322	1,294	1,352	1,388		4,035
영업이익	171	106	101	94	472	206	189	132		526
(%)	14.3%	8.1%	7.5%	6.4%	8.9%	15.9%	14.0%	9.5%		13.0%
팜한농 매출액	2,423	1,886	866	502	5,676	2,539	1,857	967		5,363
영업이익	385	△22	△202	△307	△146	504	136	△97		542
(%)	15.9%	△1.2%	△23.3%	△61.1%	△2.6%	19.8%	7.3%	△10.1%		10.1%
(일회성 비용 제외시)	488	197	△142	△254	289	504	136	△97		542

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

차입금

(단위:억원)

구 분	'16년말	'17.3Q말
총 계 (해외법인)	28,906 (18,915)	32,764 (18,611)
원 화	5,213 18%	13,585 41%
회사채	2,696	12,469
기 타	2,517	1,116
외 화	23,693 82%	19,179 59%
Loan	19,206	19,088
Nego 차입금	4,487	91
단 기 (해외법인)	22,126 (12,842) 77%	13,614 (11,233) 42%
장 기 (해외법인)	6,780 (6,073) 23%	19,150 (7,378) 58%
현금	22,072	24,001
순차입금	6,834	8,763

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

Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'16년 누계	'17.3Q 누계
기초현금	26,935	22,072
영업/투자활동	5,241	7,915
영업이익	19,919	23,135
감가상각비	13,350	10,490
운전자본	△524	△10,129
투자활동	△19,925	△13,080
기타	△7,579	△2,501
재무활동	△10,073	△6,042
차입금 조달 및 상환	△6,607	△2,184
배당금 지급	△3,466	△3,858
기말 현금	22,072	24,001

CAPEX

(단위:억원)

구 분		'15년 누계	'16년 누계	'17.3Q 누계
기초소재	신규/증설 투자	3,278	1,026	1,326
	경상 투자	3,851	2,889	2,014
	Total	7,129	3,915	3,340
전 지	신규/증설 투자	2,651	3,654	3,905
	경상 투자	1,888	1,972	1,504
	Total	4,540	5,626	5,409
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,191	2,906	766
	경상 투자	1,413	949	635
	Total	3,604	3,854	1,401
생명과학	신규/증설 투자	599	1,239	473
	경상 투자	188	377	160
	Total	788	1,615	633
공 통 (팜한농 포함)	신규/증설 투자	1,325	5,554	2,000
	경상 투자	630	817	812
	Total	1,956	6,371	2,813
합 계	신규/증설 투자	9,445	13,140	8,470
	경상 투자	7,783	6,626	5,126
	Total	17,228	19,766	13,597

R&D 비용

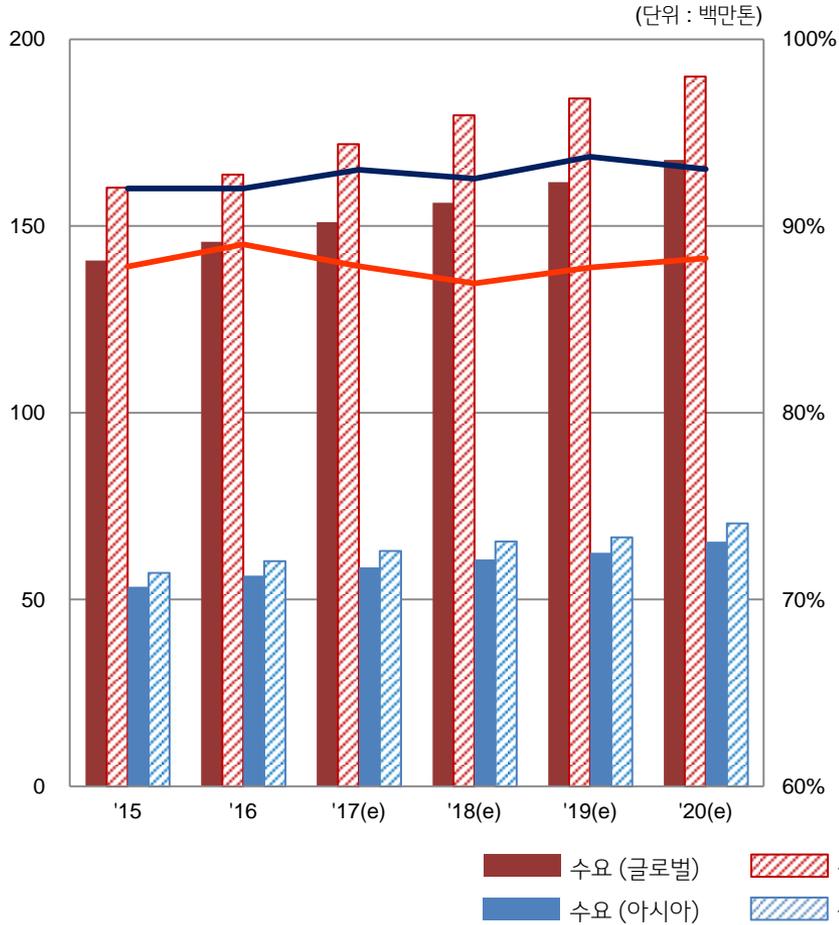
(단위:억원, %)

구 분		'15년 누계	'16년 누계	'17.3Q 누계
기초소재		1,319	1,504	1,233
	(매출액 비율)	(0.9%)	(1.0%)	(0.9%)
전 지		2,293	2,757	2,240
	(매출액 비율)	(7.3%)	(7.7%)	(6.8%)
정보전자 소재		1,463	1,612	1,334
	(매출액 비율)	(5.3%)	(6.1%)	(5.9%)
생명과학		789	912	682
	(매출액 비율)	(17.5%)	(17.1%)	(16.9%)
공 통 (팜한농 포함)		491	907	1,089
합 계		5,566	6,780	6,578
	(매출액 비율)	(2.8%)	(3.3%)	(3.4%)

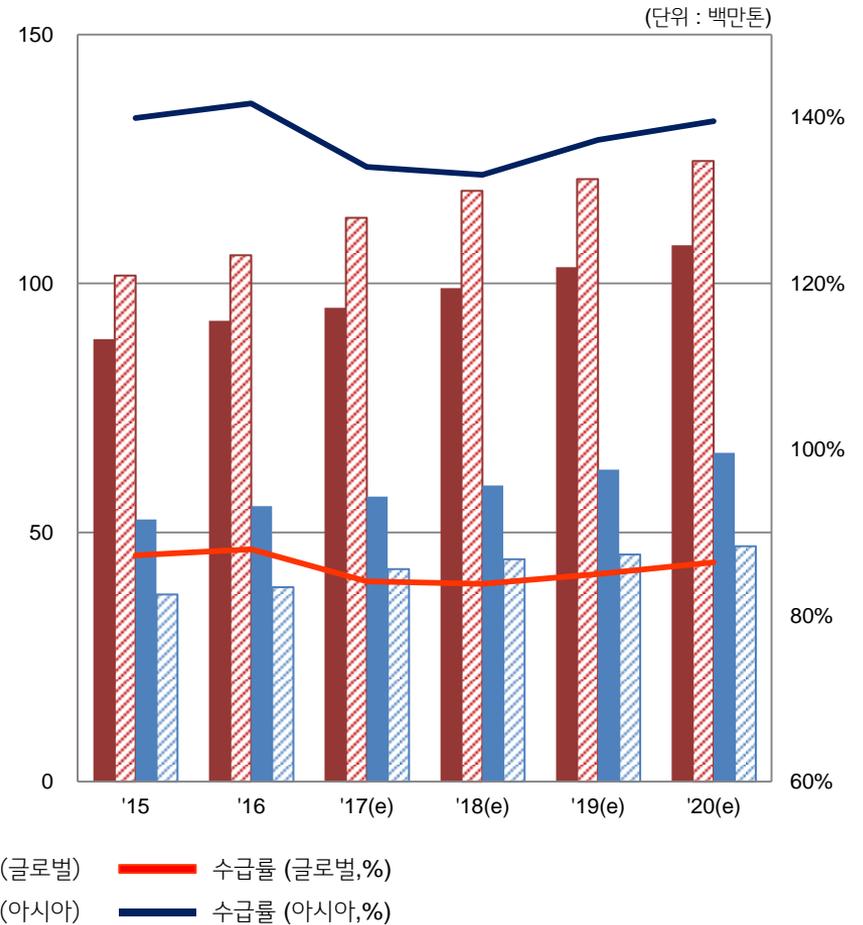
* 팜한농 실적은 '16년 2분기, 생명과학 실적은 '17년 1분기부터 전사 실적에 포함.

※ '17.3Q 누계 기준 전지 R&D 비용의 50% 이상이 자동차전지에 투입됨.

Ethylene

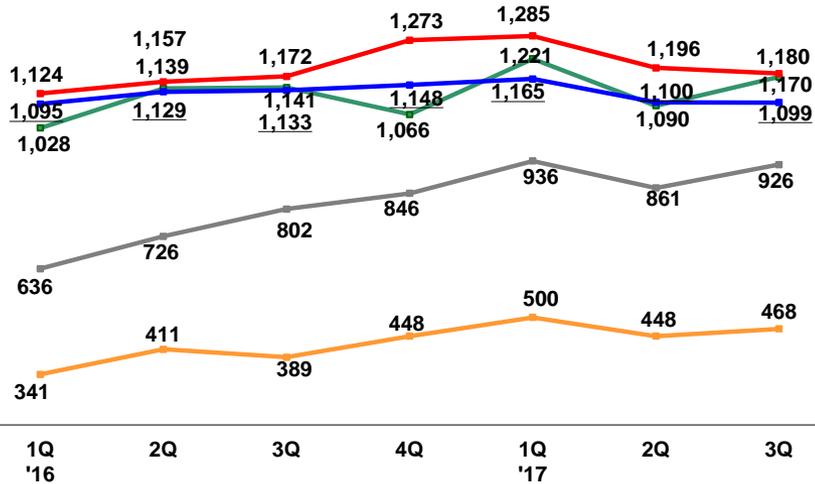


Polyethylene



(Source : IHS)

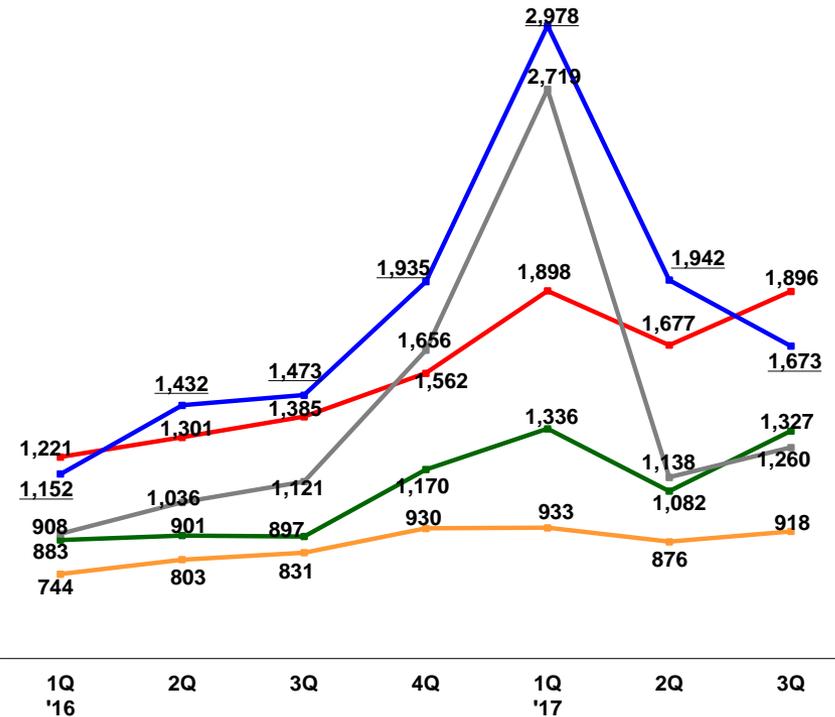
(Unit : USD/MT)



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

NCC/PO

(Unit : USD/MT)



— ABS — PVC — B.Acrylate — BD — BR

ABS/EP

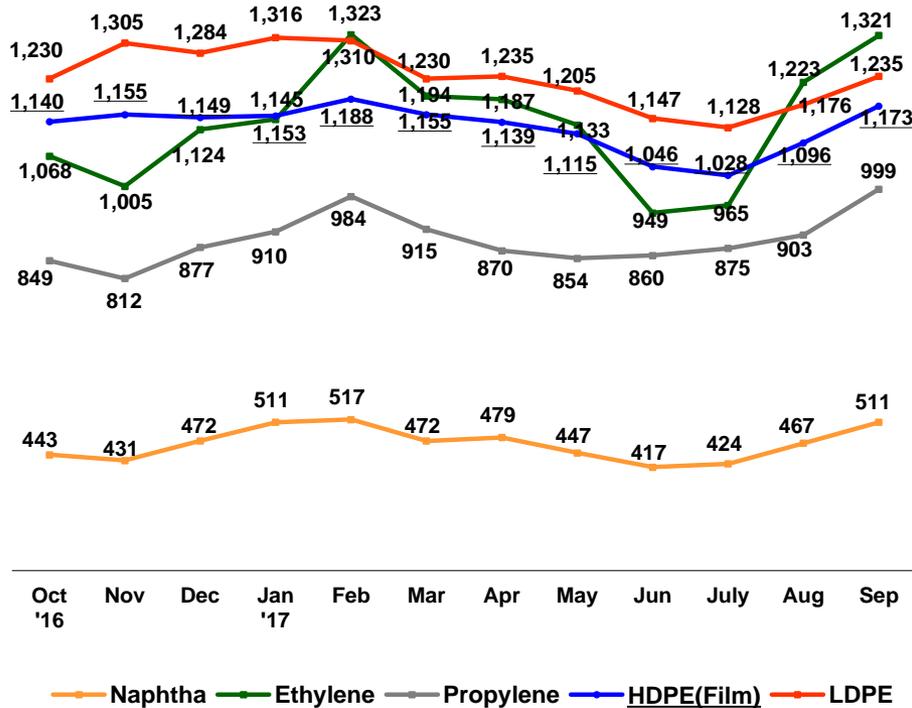
PVC/가소제

아크릴/SAP

고무/특수수지

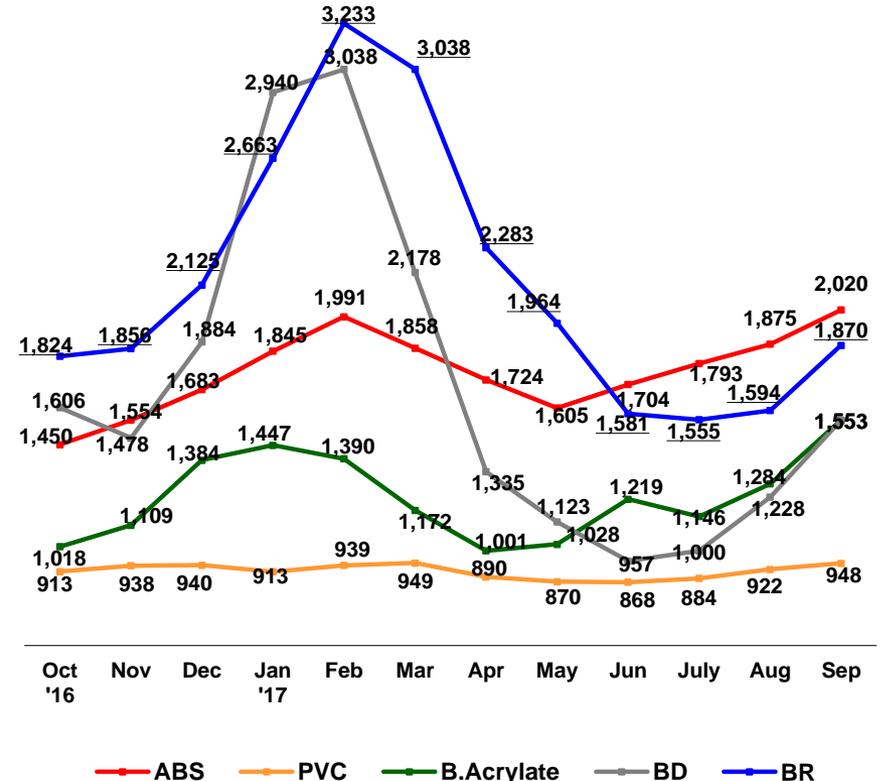
• The prices are average price of CFR FE Asia for general grade in each product group.

(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.