

2018년 1분기 실적 설명회

2018. 4. 30



본 2018년 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

2018년 1분기 경영실적	1~2
사업부문별 실적 및 전망	3~5
Appendix	6~11
- 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	'17.1Q	'17.4Q	'18.1Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	64,867	64,322	65,536	1.0%	1.9%
영업이익 (%)	7,969 (12.3)	6,150 (9.6)	6,508 (9.9)	△18.3%	5.8%
EBITDA (%)	11,514 (17.8)	9,721 (15.1)	10,058 (15.3)	△12.6%	3.5%
세전이익 (%)	6,983 (10.8)	4,336 (6.7)	6,532 (10.0)	△6.5%	50.6%
당기순이익 (%)	5,481 (8.4)	3,381 (5.3)	5,527 (8.4)	0.8%	63.5%

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'17년말	'18.1Q말	증감
자 산	250,412	264,155	5.5%
현금 및 현금성자산	27,790	31,318	12.7%
부 채	87,026	99,053	13.8%
차입금	30,449	42,363	39.1%
자 본	163,386	165,102	1.1%
부채비율 (%)	53.3	60.0	6.7%p

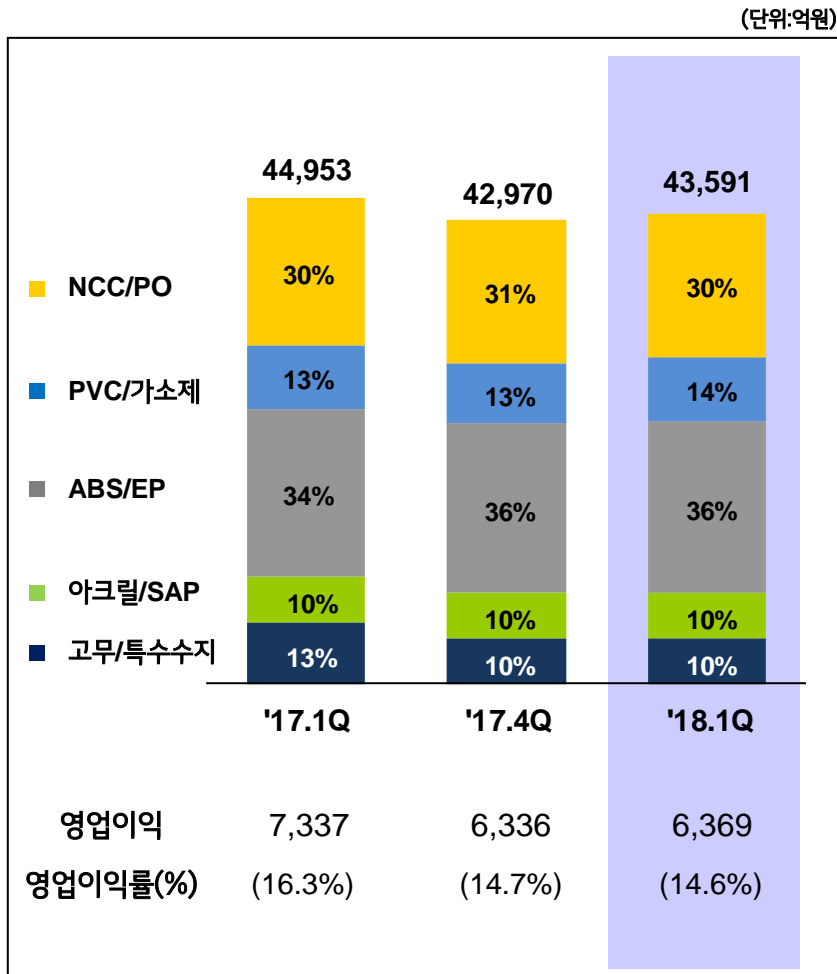
재무비율

구 분	'17년말	'18.1Q말	증감
차입금비율 (%)	18.6	25.7	7.1%p
순차입금비율 (%)	1.6	6.7	5.1%p
이자보상배율 (배)	29.3	25.4	△3.9
ROE (%)	13.3	13.5	0.2%p
ROA (%)	8.9	8.6	△0.3%p

※ ROE: 당기순이익(분기는 연평균 환산) / 기초&기말 자본 평균
 ROA: 당기순이익(분기는 연평균 환산) / 기초&기말 자산 평균

사업부문별 실적

실적 분석 및 전망



<실적 분석>

- 일부 제품 Spread 개선 있었으나, 원화 강세 및 원재료 가격 상승으로 전 분기 수준의 수익성 기록
 - NCC/PO: 유가 상승에 따른 원료가 부담으로 Spread 개선 폭 제한
 - PVC/가소제: 수요 회복세로 인한 Spread 확대로 실적 개선
 - ABS/EP: 가전 수요 등 중국 사업 호조 지속으로 견조한 실적 유지
 - 아크릴/SAP: 고수익 제품 판매 확대로 수익성 개선
 - 고무/특수수지: 합성고무 계약 판가 상승으로 수익 확대

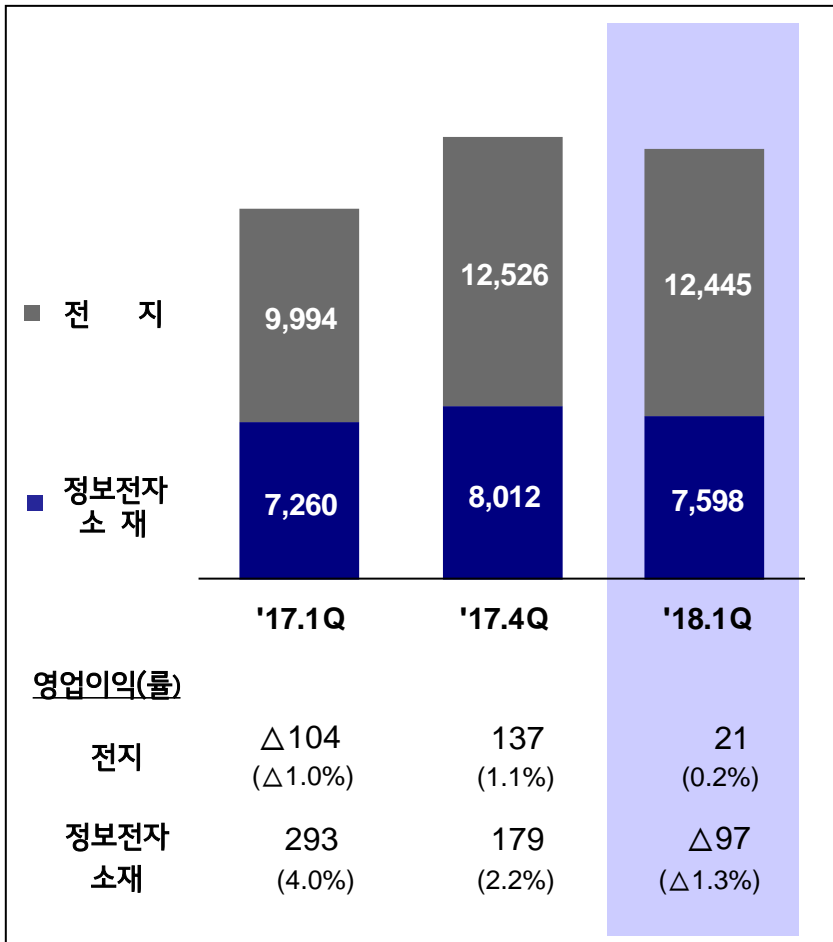
<사업 전망>

- 원화 강세, 유가 변동 등 불확실성 있으나, 성수기 진입, 고부가제품 매출 확대로 실적 개선 예상

사업부문별 실적

실적 분석 및 전망

(단위:억원)



<실적 분석>

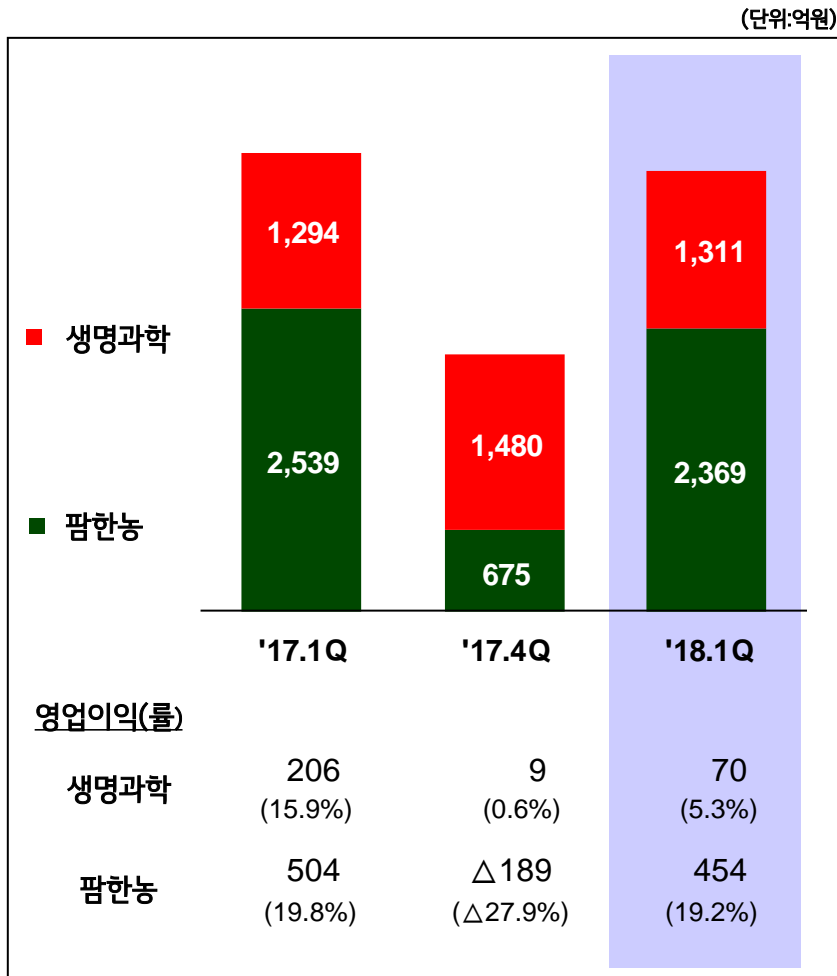
- 전 지: ESS/소형전지 계절적 비수기로 출하량 감소하였으나, 자동차전지 매출 확대로 전체적으로 흑자 기조 유지
- 정보전자소재: 전방산업 시황 악화에 따른 물량 감소 및 판가 하락, 원화 강세로 전 분기 대비 매출 감소 및 적자 전환

<사업 전망>

- 전 지: 자동차/ESS/소형 전분야에 걸친 수요 증가로, 지속적 매출 성장 및 수익성 개선 전망
- 정보전자소재: 전반적인 디스플레이 시황 악화 영향 있으나, 계절적 수요 회복 및 원가 절감 노력으로 수익성 개선 전망

사업부문별 실적

실적 분석 및 전망



<실적 분석>

- **생명과학**: 백신 매출 감소 하였으나, 신제품 해외 판매 허가 등 사업개발수익으로 실적 개선
- **팜 한 농**: 계절적 성수기 진입으로 전 분기 대비 실적 큰 폭 개선 되었으나, 선별적 수주활동 및 R&D 투자 증가로 전년 동기 대비 실적 소폭 감소

<사업 전망>

- **생명과학**: 주력 제품 성장, 신제품(유셉트) 출시로 매출 확대 예상되나, 신약 개발 R&D 투자 및 마케팅 비용 증가
- **팜 한 농**: 프리미엄 제품 판매 확대 및 작물보호제 신제품(테라도) 출시 통해 전년 동기 대비 성장 전망

(단위: 억원)

LG화학	2016					2017					2018
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q
매출액	48,741	52,192	50,543	55,117	206,593	64,867	63,821	63,971	64,322	256,980	65,536
영업이익	4,577	6,125	4,600	4,617	19,919	7,969	7,269	7,897	6,150	29,285	6,508
(%)	9.4%	11.7%	9.1%	8.4%	9.6%	12.3%	11.4%	12.3%	9.6%	11.4%	9.9%
EBITDA	7,796	9,458	7,965	8,050	33,269	11,514	10,742	11,369	9,721	43,346	10,058
(%)	16.0%	18.1%	15.8%	14.6%	16.0%	17.8%	16.8%	17.8%	15.1%	16.9%	15.3%
기초소재 매출액	35,120	36,528	35,247	37,576	144,471	44,953	43,186	43,160	42,970	174,269	43,591
NCC/PO	11,560	12,210	11,313	11,608	46,691	13,623	12,909	12,457	13,227	52,216	13,263
PVC/가소제	4,890	5,076	4,955	5,424	20,346	5,875	5,724	5,598	5,684	22,881	6,054
ABS	8,771	9,199	8,665	9,475	36,110	12,160	11,846	12,614	12,144	48,764	12,325
EP	2,983	2,991	3,043	3,080	12,097	3,317	3,068	3,574	3,473	13,432	3,473
아크릴/SAP	3,450	3,310	3,573	3,907	14,240	4,348	4,269	4,245	4,201	17,063	4,273
고무/특수수지	3,465	3,741	3,699	4,083	14,988	5,630	5,370	4,672	4,241	19,913	4,204
영업이익	4,662	6,491	5,172	5,061	21,387	7,337	6,855	7,553	6,336	28,081	6,369
(%)	13.3%	17.8%	14.7%	13.5%	14.8%	16.3%	15.9%	17.5%	14.7%	16.1%	14.6%
전자 매출액	8,144	8,090	8,789	10,594	35,616	9,994	11,198	11,888	12,526	45,606	12,445
영업이익	△3	△312	△141	△37	△493	△104	75	181	137	289	21
(%)	0.0%	△3.9%	△1.6%	△0.3%	△1.4%	△1.0%	0.7%	1.5%	1.1%	0.6%	0.2%
정보전자소재 매출액	6,272	6,497	6,406	7,386	26,560	7,260	7,473	7,873	8,012	30,618	7,598
영업이익	△80	△146	△162	△162	△550	293	234	408	179	1,115	△97
(%)	△1.3%	△2.2%	△2.5%	△2.2%	△2.1%	4.0%	3.1%	5.2%	2.2%	3.6%	△1.3%
생명과학 매출액	1,198	1,305	1,350	1,469	5,323	1,294	1,352	1,388	1,480	5,515	1,311
영업이익	171	106	101	94	472	206	189	132	9	535	70
(%)	14.3%	8.1%	7.5%	6.4%	8.9%	15.9%	14.0%	9.5%	0.6%	9.7%	5.3%
팜한농 매출액	2,423	1,886	866	502	5,676	2,539	1,857	967	675	6,039	2,369
영업이익	385	△22	△202	△307	△146	504	136	△97	△189	355	454
(%)	15.9%	△1.2%	△23.3%	△61.1%	△2.6%	19.8%	7.3%	△10.1%	△27.9%	5.9%	19.2%

차입금

(단위:억원)

구 분	'16년말	'17년말	'18.1Q말
총 계 (해외법인)	28,906 (18,915)	30,449 (16,859)	42,363 (18,543)
원 화	5,213 18%	13,269 44%	23,752 56%
회사채 기 타	2,696 2,517	12,172 1,097	22,642 1,110
외 화	23,693 82%	17,180 56%	18,611 44%
단 기 (해외법인)	22,126 (12,842) 77%	14,513 (11,673) 48%	15,933 (13,233) 38%
장 기 (해외법인)	6,780 (6,073) 23%	15,936 (5,186) 52%	26,430 (5,309) 62%
현금	22,072	27,790	31,318
순차입금	6,834	2,659	11,045

Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'17년 누계	'17.4Q	'18.1Q
기초현금	22,072	24,001	27,790
영업/투자활동	13,374	5,458	△8,308
영업이익	29,285	6,150	6,508
감가상각비	14,062	3,572	3,550
운전자본	△8,450	1,678	△7,073
투자활동	△18,435	△5,356	△8,673
기타	△3,088	△586	△2,621
재무활동	△7,367	△1,324	11,703
차입금 조달 및 상환	△3,509	△1,324	11,703
배당금 지급	△3,858	-	-
기말 현금	27,790	27,790	31,318

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

CAPEX

(단위:억원)

구 분		'16년 누계	'17년 누계	'17.4Q	'18.1Q
기초소재	신규/증설	1,026	3,243	1,918	1,157
	경상	2,889	3,448	1,433	487
	Total	3,915	6,691	3,351	1,644
전 지	신규/증설	3,654	6,913	3,014	1,501
	경상	1,972	2,589	1,089	304
	Total	5,626	9,502	4,104	1,805
정보전자소재	신규/증설	2,906	1,199	423	464
	경상	949	1,006	372	281
	Total	3,854	2,205	794	746
생명과학	신규/증설	1,239	813	340	238
	경상	377	245	85	18
	Total	1,615	1,058	425	256
공 통 (팜한농 포함)	신규/증설	5,554	3,948	1,944	226
	경상	817	1,997	1,148	322
	Total	6,371	5,945	3,093	548
합 계	신규/증설	13,140	16,117	7,639	3,586
	경상	6,626	9,284	4,127	1,412
	Total	19,766	25,401	11,767	4,999

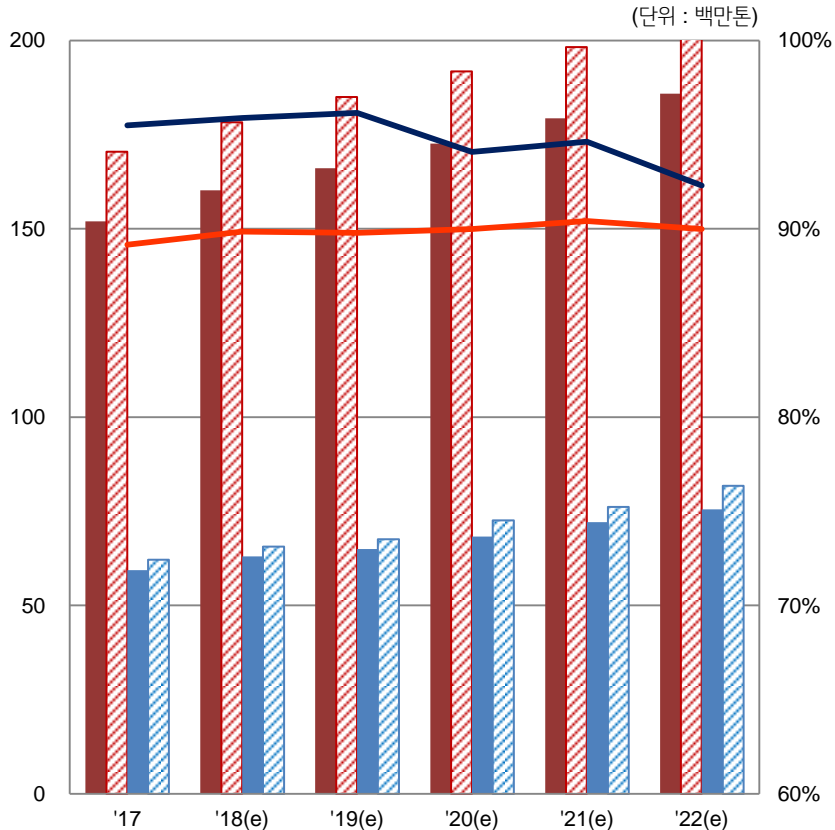
R&D 비용

(단위:억원, %)

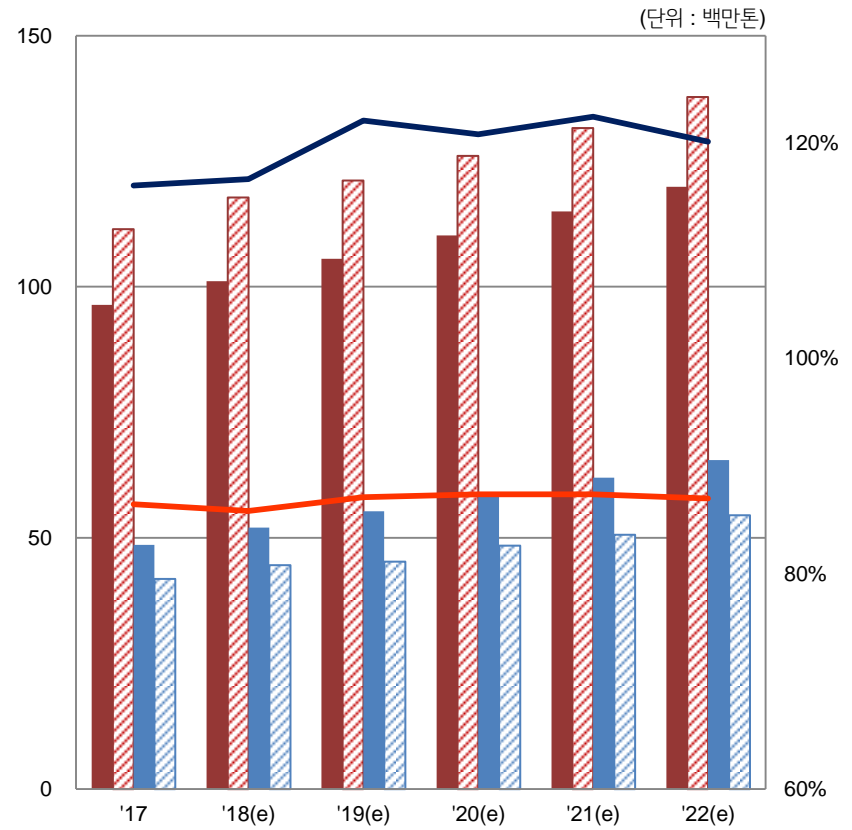
구 분		'16년 누계	'17년 누계	'17.4Q	'18.1Q
기초소재		1,504	1,644	411	396
	(매출액 비율)	(1.0%)	(0.9%)	(0.9%)	(0.9%)
전 지		2,757	2,987	747	701
	(매출액 비율)	(7.7%)	(6.2%)	(6.0%)	(5.6%)
정보전자소재		1,612	1,807	473	482
	(매출액 비율)	(6.1%)	(5.9%)	(5.9%)	(6.3%)
생명과학		912	960	282	280
	(매출액 비율)	(17.1%)	(17.4%)	(19.1%)	(21.3%)
공 통 (팜한농 포함)		907	1,521	432	474
합 계		6,780	8,920	2,346	2,334
	(매출액 비율)	(3.3%)	(3.5%)	(3.6%)	(3.6%)

※ '18.1Q 누계 기준 전지 R&D 비용의 50% 이상이 자동차전지에 투입됨.

Ethylene



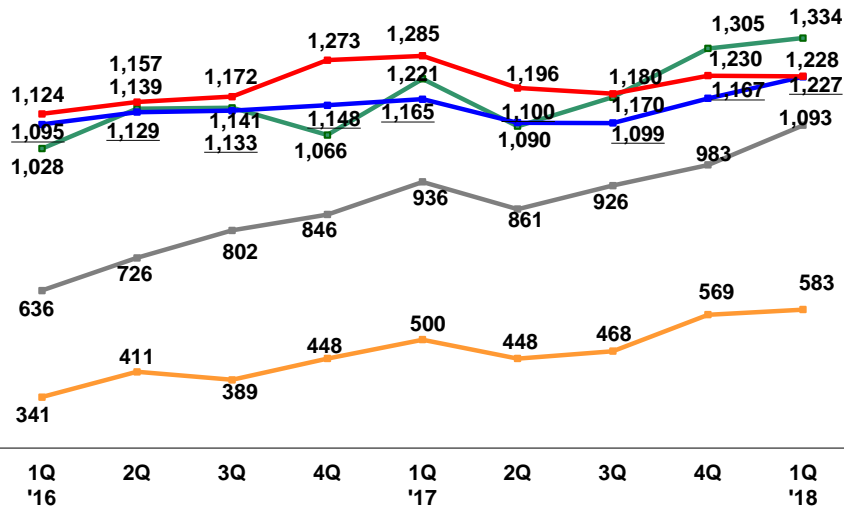
Polyethylene



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

(Source : IHS)

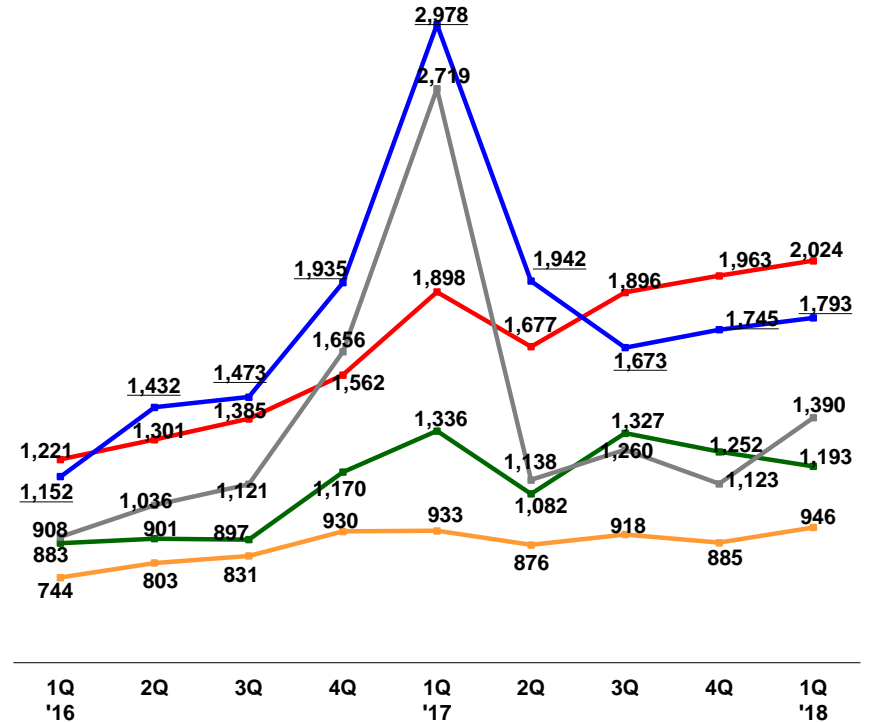
(Unit : USD/MT)



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

NCC/PO

(Unit : USD/MT)



— ABS — PVC — B.Acrylate — BD — BR

ABS/EP

PVC/가소제

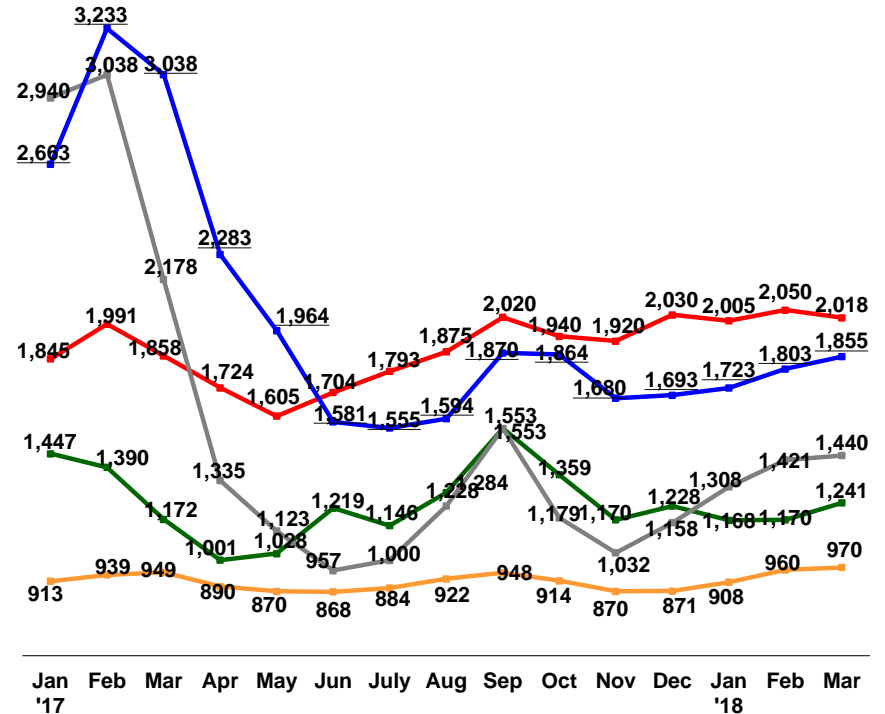
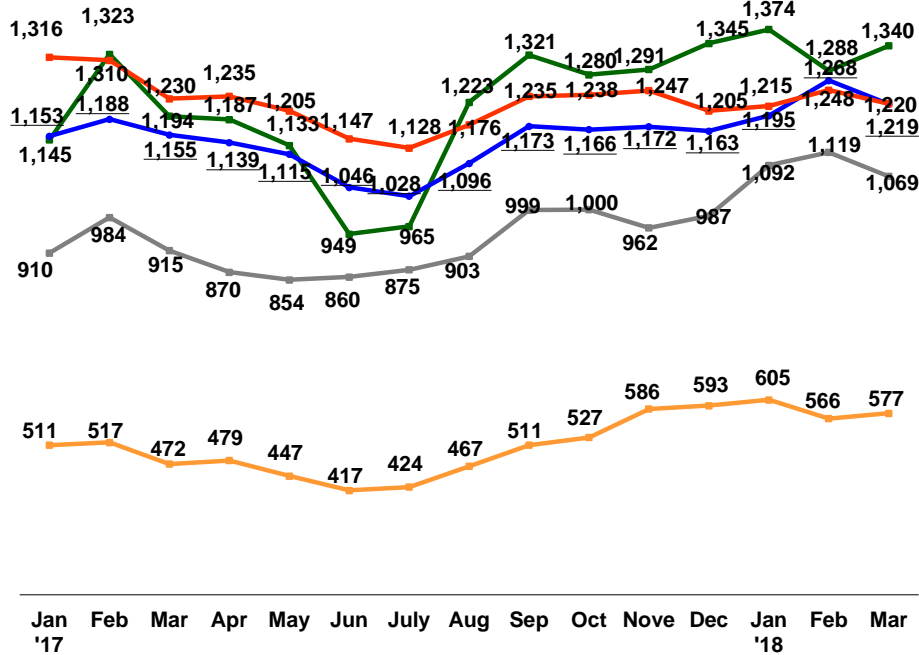
아크릴/SAP

고무/특수수지

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

(Unit : USD/MT)

(Unit : USD/MT)



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

— ABS — PVC — B.Acrylate — BD — BR

NCC/PO

ABS/EP

PVC/가소제

아크릴/SAP

고무/특수수지

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