

2006년 1분기 기업 설명회

2006. 4. 18



본 **2006년 1분기 실적 관련 자료**는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로써, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

목 차

2006년 1분기 경영실적	1
사업 부문별 실적 및 전망	3
주요 자회사 실적 및 전망	6
Appendix	7

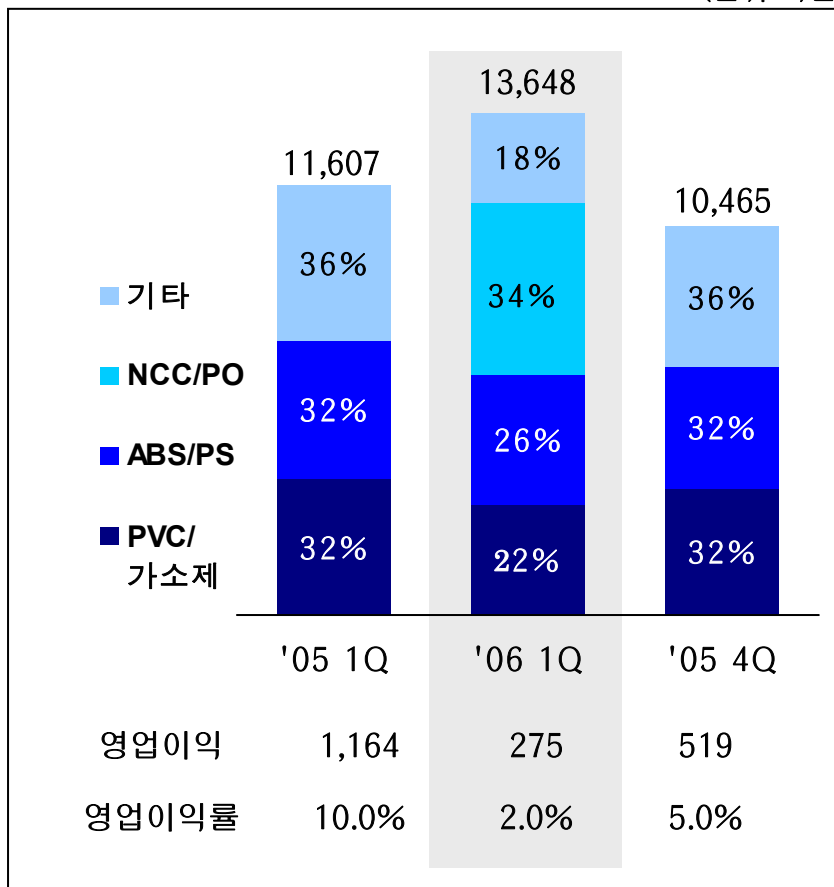
		본사 기준				연결 기준			
(단위:억원)		'05 1Q	'06 1Q	'05 4Q	전기대비 성장률	'05 1Q	'06 1Q	'05 4Q	전기대비 성장률
매출액		18,689	21,291	19,107	11.4	27,043	26,348	25,120	4.9
영업이익		1,414	658	1,026	△35.9	2,708	1,405	1,527	△8.0
(%)		(7.6)	(3.1)	(5.4)		(10.0)	(5.3)	(6.1)	
경상이익		1,560	969	755	28.3	2,476	1,453	1,090	33.3
(%)		(8.3)	(4.6)	(4.0)		(9.2)	(5.5)	(4.3)	
지분법 평가익		370	274	197	39.1	△51	0	△68	△100.0
당기순이익		1,183	668	1,112	△39.9	1,206	668	1,112	△39.9
총 당기순이익		-	-	-	-	1,735	966	1,358	△28.9

	본사 기준		연결 기준	
(단위:억원)	'05년말	'06년 1Q	'05년말	'06년 1Q
자 산	55,934	56,887	72,913	73,247
현금 및 등가물	1,894	1,337	6,080	3,252
부 채	31,549	33,069	42,218	43,692
차입금	18,654	17,310	26,273	24,910
자 본	24,385	23,818	30,695	29,555
부채비율 (%)	129.4	138.8	137.5	147.8
차입금비율 (%)	75.5	72.7	85.6	84.3
이자보상비율 (배)	4.5	2.9	6.8	5.0
ROE (%)	17.3	11.1	19.3	12.8
ROA (%)	7.1	4.7	7.9	5.3
EBITDA	7,936	1,986	-	-

사업부문별 실적

실적분석 및 전망

(단위:억원)



• 실적분석

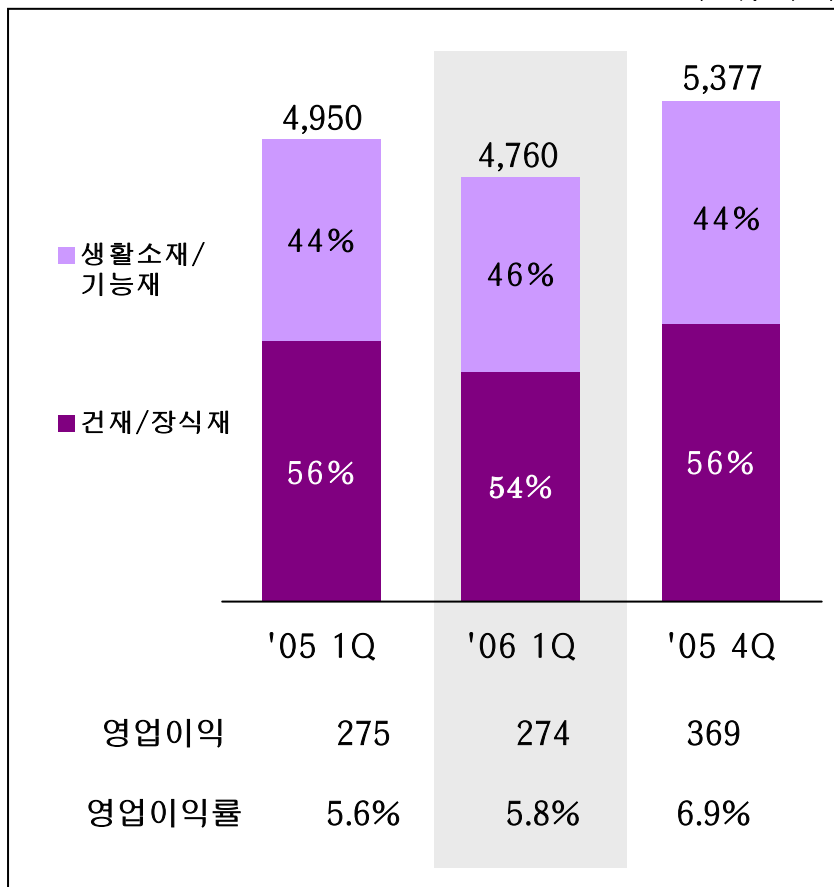
- 고유가에 따른 원재료비 부담 가중
 - 에틸렌 (CFR Taiwan) : \$834 (4Q '05) → \$1,060 (1Q '06)
 - 프로필렌 (CFR Taiwan) : \$924 (4Q '05) → \$969 (1Q '06)
- PVC : 수요약세와 중국 공급 확대에 따른 판가 하락
- ABS : 벤젠/부타디엔 등 주요 원재료 가격 상승
 - 벤젠 (FOB Korea) : \$666 (4Q '05) → \$739 (1Q '06)
 - 부타디엔 (CFR Taiwan) : \$1,059 (4Q '05) → \$1,159 (1Q '06)
- PO : 중국 공급 확대와 원재료가 강세에 따라 수익성 악화

• 사업전망

- 여수공장 대정비에 따른 매출 및 영업이익 감소 (4~5월)
- 아시아 지역 NCC 정기 TA에 따른 공급 감소 예상

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

- 계절적 비수기로 인해 전분기 대비 건재/장식재 (Housing Solutions) 부문의 매출 감소

· 창호재	17% ↓	(전분기 대비)
· Flooring	5% ↓	

- 전분기 대비 주요 원재료 (PVC) 단가 하락
- Z:IN (Master Brand) Launching

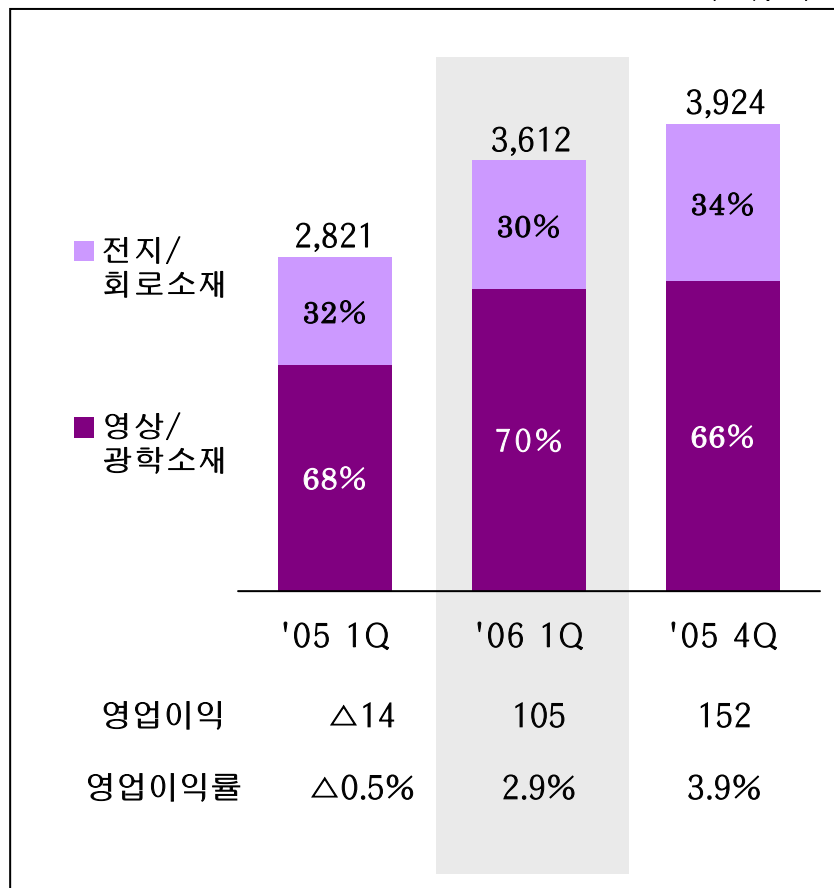
•사업전망

- 계절적 성수기 진입에 따른 건재/장식재 (Housing Solutions) 부문의 매출 및 수익성 개선 예상
- 기능성 Film류 및 高 내열성 분진 Filter* 등 3E 관련 신규 사업의 본격 추진
- 기능재 (자동차 부품) 부문의 경쟁 심화 지속 전망

* 디젤차량에 장착하여 배기가스의 유해분진을 제거하는 高 내열성 Filter

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

전자

- 계절적 수요감소와 고객의 재고조정으로 인해 매출 소폭 감소

광학 & 영상

- 편광판 증설 라인 가동에 따른 물량 증가
- 판가 및 환율 하락으로 전분기 대비 매출 및 이익률 소폭 감소
- PDP Filter 및 Color Filter용 감광제 매출 증대

•사업전망

전자

- 전방시장 성장 지속 전망 (노트북 13%, 휴대폰 10%)
- 주요 고객 (Dell, LG전자, Sony Ericsson)에 대한 공급 물량 증가 예상

광학 & 영상

- LCD, PDP업체의 부품 판가 인하 압력 지속 전망
- 수요 성장에 따른 지속적인 성장 예상

주요 자회사 실적 및 전망

매출 및 손익

(단위:억원)		'05 1Q	'06 1Q	'05 4Q
LG 석유 화학	매출액	4,598	5,134	5,122
	영업이익 (%)	694 (15.1)	422 (8.2)	310 (6.1)
	당기순이익	521	338	288
* 해외 법인	매출액	3,249	3,227	3,263
	영업이익 (%)	111 (3.4)	161 (5.0)	52 (1.6)
	당기순이익	78	127	9

* 판매법인 실적은 제외

실적분석 및 전망

■ LG석유화학

- BPA 매출로 인한 전년 동기 대비 매출액 증가
 - '05년 5월 이후 BPA 출시
- 고유가로 인한 납사가 상승으로 수익성 하락
 - 납 사 : US\$ 439 ('05 1Q) → 550 ('06 1Q)

■ 해외법인

- 중국 ABS 매출 및 Margin 호조 지속
- 전석법 공급 증가에 따른 중국 내수 가격 약세로 PVC Margin 약세
- 중국 산업재 관련 법인 (신형건재/소강문창)의 매출 및 영업이익 회복세 진입

(단위:억원)

구 분	2005					2006				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출액	18,689	17,957	18,498	19,107	74,251	21,291				21,291
전사 영업이익	1,414	856	921	1,026	4,217	658				658
석유화학 부문	11,607	10,505	10,695	10,465	43,272	13,648				13,648
PVC/가소제	3,822	3,357	3,485	3,547	14,211	3,104				3,104
ABS/PS	3,910	3,474	3,661	3,461	14,506	3,663				3,663
Poly Olefin	1,481	1,306	1,336	1,330	5,452	3,192				3,192
아크릴레이트	1,396	1,303	1,159	1,114	4,971	1,084				1,084
EP	786	786	807	850	3,228	780				780
특수수지	705	747	716	642	2,810	681				681
NCC	-	-	-	-	-	3,243				3,243
합성고무	-	-	-	-	-	645				645
영업이익	1,164	690	737	519	3,110	275				275
산업재 부문	4,950	5,355	5,183	5,377	20,865	4,760				4,760
건재/장식재	2,938	3,327	3,274	3,142	12,680	2,537				2,537
생활소재/기능재	2,279	2,378	2,209	2,488	9,353	2,241				2,241
영업이익	275	363	393	369	1,400	274				274
정보전자소재 부문	2,821	2,770	3,199	3,924	12,713	3,612				3,612
전자/회로소재	900	696	863	1,327	3,786	1,086				1,086
영상/광학소재	1,920	2,078	2,344	2,618	8,960	2,548				2,548
영업이익	△14	△191	△205	152	△258	105				105

* 사업부문 전체와 각 사업부 합계의 차이는 사내 사업부문간 매출 등에 의함.

차입금

(단위:억원)

구 분	잔 액			'06 (P)
	'05	'06 1Q	증 감	
총 계	18,654 (100%)	17,310 (100%)	△1,344	17,660 (100%)
원 화	15,298 (82%)	13,455 (78%)	△1,843	13,598 (77%)
C P	1,000	1,000	-	1201
회사채	13,000	11,000	△2,000	12,200
기 타	1,298	1,455	157	197
외 화	3,356 (18%)	3,855 (22%)	499	4,062 (23%)
FRN	1,874	2,489	615	2,330
기 타	1,482	1,366	△116	1,732
단 기	8,452 (45%)	7,526 (43%)	△926	5,731 (32%)
장 기	10,202 (55%)	9,784 (57%)	△418	11,929 (68%)

☞ 구성비는 총차입금 대비 구성비

사채할인발행차금 ('05말) 125억, ('06 1Q말) 107억 차감 前 기준

Cash Flow

(단위:억원)

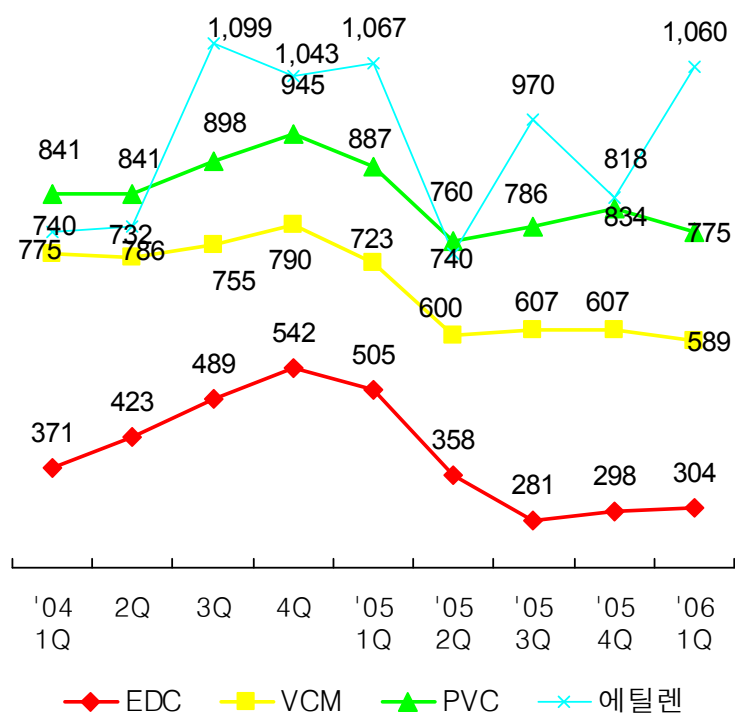
구 분	'05	'06 1Q
당기순이익	4,003	668
감가상각비	3,445	1,259
투 자 비	△5,018	△1,126
운전자본	△2,146	△1,399
배 당 금	△1,100	-
기 타	2,191	1,942
차입금 증가	△1,375	△1,344

(단위:억원)

구 분		'04 실적	'05 실적	'06 계획	'06 1Q
석유화학 부문	신규/증설 투자	118	237	1,274	59
	경상 투자	527	691	813	158
	지분투자	66	412	285	-
	Total	711	1,340	2,372	217
산 업 재 부문	신규/증설 투자	49	171	428	7
	경상 투자	427	491	448	146
	지분투자	257	35	101	-
	Total	733	696	977	153
정보전자소재 부문	신규/증설 투자	1,607	1,474	1,682	384
	경상 투자	318	390	365	75
	지분투자	356	205	145	82
	Total	2,281	2,069	2,192	541
공통부문	신규/증설 투자	220	-	25	17
	경상 투자	420	880	861	168
	지분투자	1,330	32	34	29
	Total	1,970	913	920	214
합 계	신규/증설 투자	1,994	1,882	3,409	467
	경상 투자	1,692	2,452	2,487	547
	지분투자	2,009	685	565	112
	Total	5,695	5,018	6,461	1,126

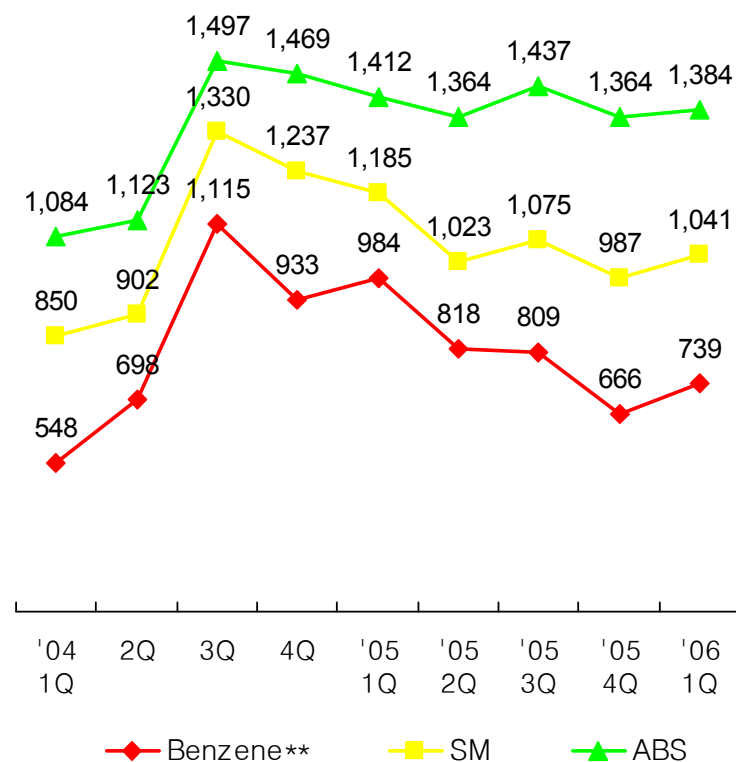
Vinyls

(Unit:U\$/MT)



Styrenics

(Unit:U\$/MT)



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

** Average of FOB Korea price