

Solution*Partner*

2007년 2분기 기업 설명회

2007. 7. 18



본 **2007년 2분기 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

2007년 2분기 경영실적	1
사업 부문별 실적 및 전망	3
주요 자회사 실적 및 전망	6
LG석유화학 합병 효과	7
Appendix	9

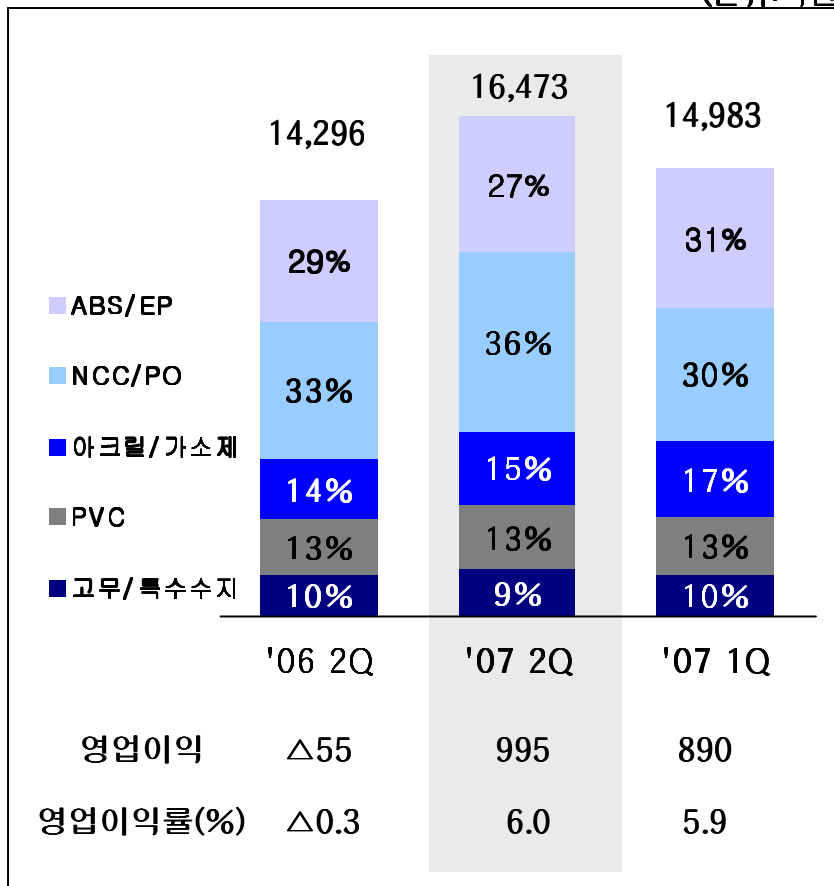
	본사 기준				연결 기준			
(단위:억원)	'06 2Q	'07 2Q	'07 1Q	전년동기 대비 성장률	'06 2Q	'07 2Q	'07 1Q	전년동기 대비 성장률
매출액	22,725	26,449	23,800	16.4%	28,507	33,837	30,405	18.7%
영업이익	481	1,626	1,270	238.0%	885	2,921	2,581	230.1%
(%)	(2.1)	(6.1)	(5.3)		(3.1)	(8.6)	(8.5)	
경상이익 *	465	2,176	1,558	368.0%	672	2,922	2,387	334.8%
(%)	(2.0)	(8.2)	(6.5)		(2.4)	(8.6)	(7.9)	
지분법 평가익	146	584	473	300.0%	27	19	31	△29.6%
당기순이익	451	2,367	1,130	424.8%	451	2,367	1,130	424.8%
총 당기순이익	-	-	-	-	618	2,808	1,644	354.4%

* 경상이익 : '07년부터 변경된 재무제표 양식의 '법인세 비용 차감 전 계속사업 손익'을 뜻함.

	본사 기준		연결 기준	
(단위:억원)	'06년말	'07년 2Q	'06년말	'07년 2Q
자 산	58,065	60,820	76,385	81,030
현금 및 등가물	1,158	1,340	3,872	4,624
부 채	31,893	31,336	43,607	44,700
차입금	15,853	15,496	24,121	23,960
자 본	26,172	29,484	32,778	36,330
부채비율 (%)	121.9	106.3	133.0	123.0
차입금비율 (%)	60.6	52.6	73.6	66.0
이자보상비율 (배)	3.8	6.1	5.9	9.9
ROE (%)	12.6	26.8	14.5	25.8
ROA (%)	5.6	12.6	6.2	11.3
EBITDA	8,660	5,499	-	-

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석(2Q)

▣ 판가 상승 및 구조조정에 가까운 T/A 노력으로 PVC 실적 개선

· PVC : U\$ 854('07 1Q)→ 928('07 2Q)

▣ Oxo-알코올 공급 부족에 따른 실적 강세 지속

▣ 원재료 가격 안정 및 고부가 해외시장 개척에 따른 합성고무 / 특수수지 수익성 개선

• 사업전망

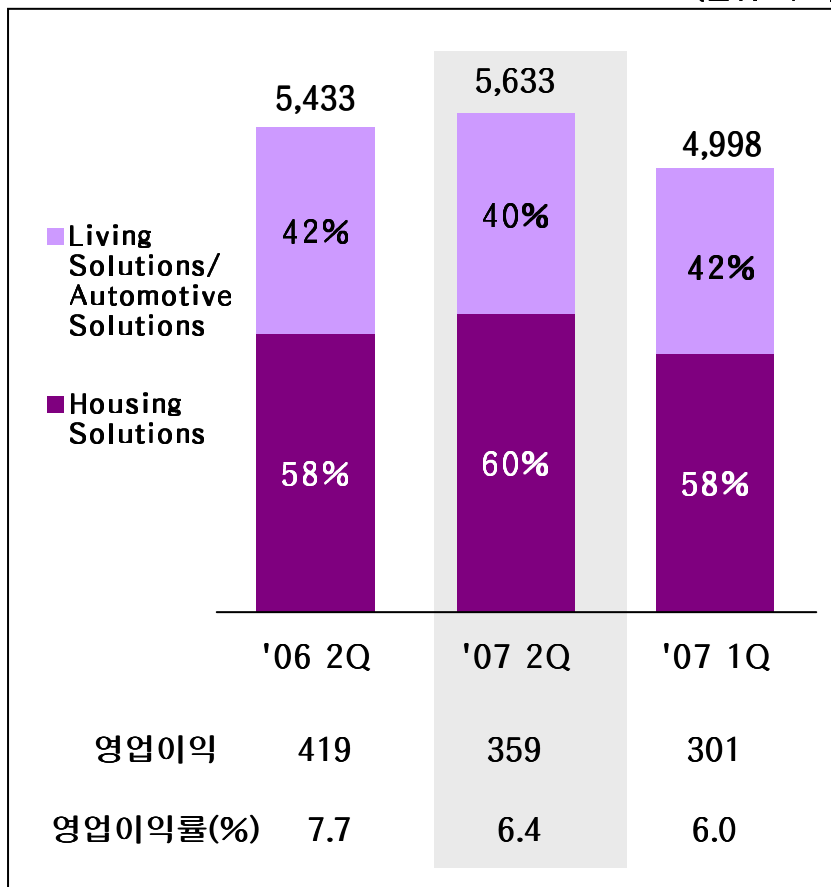
▣ ABS, PVC 등 수요 강세 및 원재료 가격 안정으로 실적 개선

▣ Oxo-알코올의 공급부족 지속 전망

▣ 기존 대산 공장 설비 감가상각 완료 (하반기 700억)

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

- ▣ 계절적 성수기로 인한 HS(Housing Solutions)부문 매출 및 이익 증가
- ▣ 원재료 가격 상승 및 환율 악화로 전년 대비 LS(Living Solutions) 부문 이익 감소
- ▣ 시스템 가구 및 BIPV* 신규 사업 시장 진입

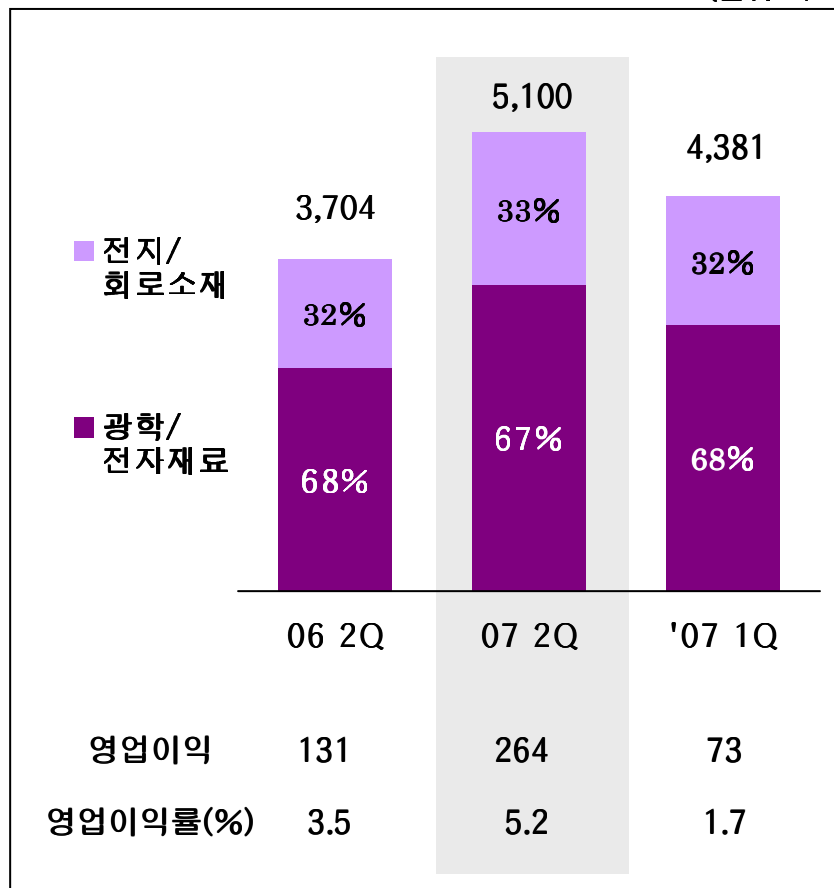
•사업전망

- ▣ HS는 휴가철 등 계절적 요인으로 일시적 둔화에도 불구하고, 상반기 이익 수준 유지 예상
- ▣ 원가 절감 및 기존 사업 경쟁력 강화 지속

* BIPV (Building Integrated Photovoltaic): 태양광 발전 시스템

사업부문별 실적

(단위: 억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 전지 : 실적 대폭 개선

- 원통형 : 노트북용 전지 판매 호조로 full 가동
- 각형 : LG전자向 휴대폰 전지 판매호조로 가동율 증가
- Polymer : full 가동 유지

■ 광학/전자재료 : 매출 및 영업이익 개선

- LCD 업황 개선으로 매출 증가 및 가격 하락률 감소
- 편광판 생산성 향상(연신속도 20%증가 등)

•사업전망

■ 전지 : 성과 창출 가시화

- 원통형 : 저코발트 양극재(삼성분계) 확대 적용으로 수익성 개선
- 각형 : Top 고객 확보를 위한 spec-in 활동 집중
- 중대형전지 : HEV용 전지 본격 추진

■ 광학/전자재료 : 지속적 실적 개선

- LCD 시장 성장 기대
- 편광판은 TV용 제품 판매확대 통한 대만시장 점유율 증대 (8월 대만 후가공 증설 공장 가동)

주요 자회사 실적 및 전망

매출 및 손익

(단위:억원)		'06 2Q	'07 2Q	'07 1Q
LG 석유 화학	매출액	4,503	6,395	6,025
	영업이익 (%)	112 (7.8)	903 (14.1)	1,262 (21.0)
	당기순이익	95	670	945
* 해외 법인	매출액	3,536	5,149	4,037
	영업이익 (%)	211 (6.0)	330 (6.4)	180 (4.5)
	당기순이익	126	259	130

* 판매법인 실적은 제외

실적분석 및 전망

■ LG석유화학

- ▣ Naphtha 가격 강세에 따른 원재료비 상승
- ▣ BPA 시장 호조세 지속

■ 해외법인

- ▣ ABS 중국 내수 시장 수요 증대로 인한 LG용성 실적 호조 지속
- ▣ PVC 가격 강세로 인해 LG Dagu 흑자 전환

규모의 경제를 극대화하고 Vertical Integration을 완성함으로써 시장 지배력 및 사업 경쟁력을 강화하고, 미래의 성장 동력 확보에 대비코자 함.

중점사안

기대 효과

Scale

◆ 규모의 경제 강화와 다양한 product portfolio 구현

- 규모의 경제를 갖춘 2개의 NCC 확보
- Up/down stream이 균형을 이룬 우수한 product-mix

Integration

◆ 수직 통합을 통한 사업 경쟁력 강화

- 통합에 따른 Cash Cost 개선을 통한 사업 경쟁력 강화
- 사업별 생산, 영업, R&D 일괄 운영체제로 사업역량 강화
- 납사 등 원부재료 구매 교섭력 향상
- Up/Down Stream 통합을 통한 전략적 마케팅 가능

Growth

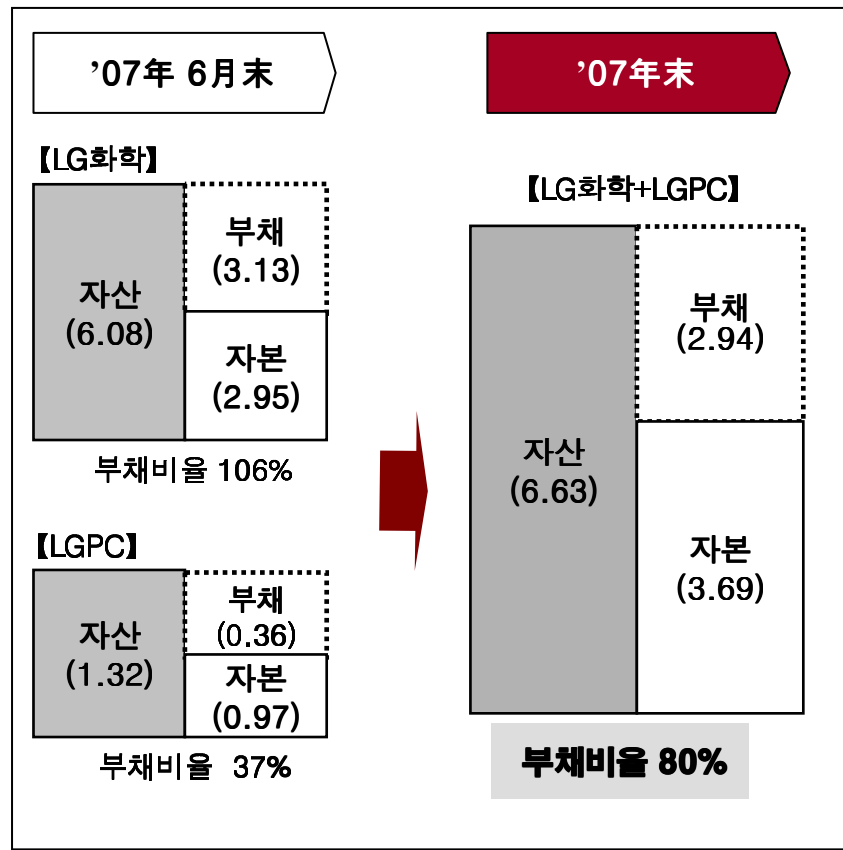
◆ 미래 성장 기회 발굴/추진 가능성 및 추진력 강화

- 투자재원 확보를 통한 대형 신규사업 및 M&A 기회 실현
- 의사 결정의 신속성 확보를 통한 사업 추진력 강화

재무구조 개선, 금융Cost 절감 등 재무적 측면에서의 긍정적인 효과가 기대됨.

재무구조 변화

(단위:조)



기대 효과

◆ 재무 구조 개선

- 부채비율 : '07.6월 106% → 연말 80%
- 차입금 3천억 상환 : LG석유화학 연말 cash 자원
- 향후 대규모 투자 프로젝트 대비 cash 확보 여력 증대

◆ 금융 Cost 절감 및 대외 신인도 제고

- 향후 신용 평가 등급 상향 기대
- 금융 거래 통합 및 규모 확대로 대규모 자금 필요시 장기 저리 조달 가능

◆ 주주 가치 증대

- Market cap. 증가 대비 제한적 주식수 증가 (당사 소유 주식 및 LG석유화학 자사주 신주 미발행)
- LG석유화학 기업 가치 재평가 반영

(단위:억원)

구 분	2006					2007				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출액	21,291	22,725	24,825	24,182	93,023	23,800	26,449			50,250
전사 영업이익	656	481	1,071	1,123	3,339	1,270	1,626			2,899
석유화학 부문	13,648	14,296	15,822	15,082	58,848	14,983	16,473			31,456
NCC/PO	4,984	4,958	5,677	5,610	21,229	4,835	6,374			11,209
고무/특수수지	1,326	1,491	1,422	1,461	5,700	1,532	1,682			3,214
PVC	1,875	1,977	2,312	2,104	8,268	2,063	2,293			4,356
ABS/EP	4,400	4,369	4,536	4,545	17,850	4,951	4,893			9,844
아크릴/가소제	2,069	2,160	2,486	2,385	9,100	2,674	2,693			5,367
영업이익	275	△55	629	851	1,700	890	995			1,886
산업재 부문	4,760	5,433	5,216	5,469	20,878	4,998	5,633			10,632
건재/장식재	2,537	3,141	3,233	3,214	12,125	2,915	3,397			6,312
생활소재/기능재	2,241	2,317	2,004	2,272	8,834	2,098	2,255			4,353
영업이익	274	419	245	240	1,179	301	359			660
정보전자소재 부문	3,612	3,704	4,485	4,306	16,107	4,381	5,100			9,481
전지/회로소재	1,086	1,208	1,426	1,357	5,063	1,438	1,716			3,154
광학소재/전자재료	2,548	2,533	3,095	2,982	11,971	2,988	3,468			6,456
영업이익	105	131	189	61	487	73	264			337

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

차입금

(단위:억원)

구 분	잔 액			'07 (P)
	'06	'07 2Q	증 감	
총 계	15,853 (100%)	15,496 (100%)	△357	15,785 (100%)
원 화	12,692 (80%)	11,789 (76%)	△903	12,065 (78%)
C P	250	520	270	-
회사채	10,800	8,800	△2,000	10,800
기 타	1,642	2,469	827	1,265
외 화	3,161 (20%)	3,707 (24%)	546	3,720 (23%)
FRN	2,139	2,780	641	2,697
기 타	1,022	927	△95	1,023
단 기	4,659 (29%)	4,626 (30%)	△33	3,862 (24%)
장 기	11,194 (71%)	10,870 (70%)	△324	12,123 (76%)

☞ 구성비는 총차입금 대비 구성비임.

Cash Flow

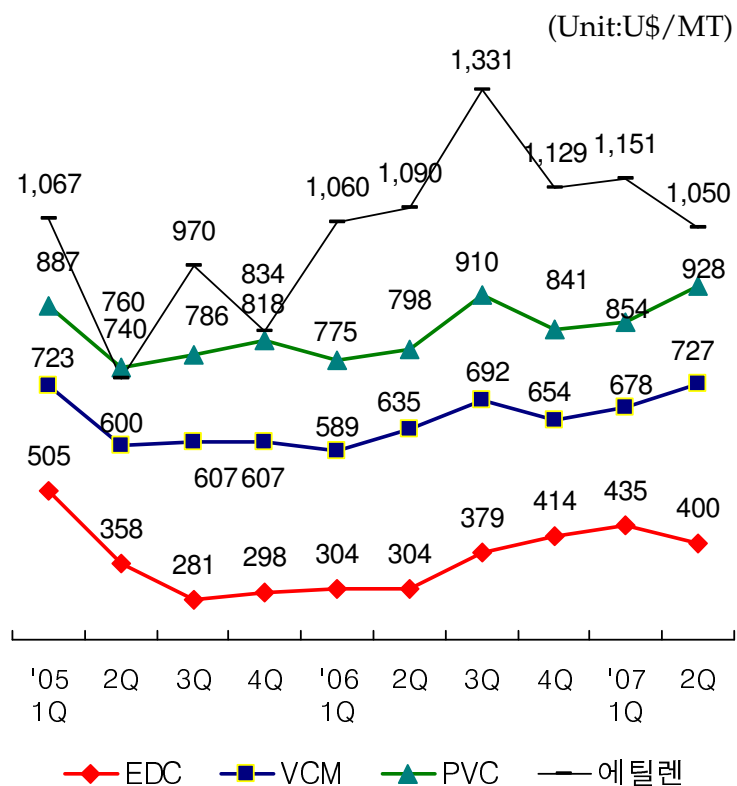
(단위:억원)

구 분	'06	'07 1H
기초현금	3,710	1,158
영업/투자활동	1,158	1,268
순이익	3,188	3,497
감가상각비	5,022	2,462
운전자금 증감	△1,785	△956
Capex	△5,905	△2,771
기타	639	△964
재무활동	△3,709	△1,086
차입금증감	△2,799	△357
배당금	△910	△729
기말 현금	1,158	1,340

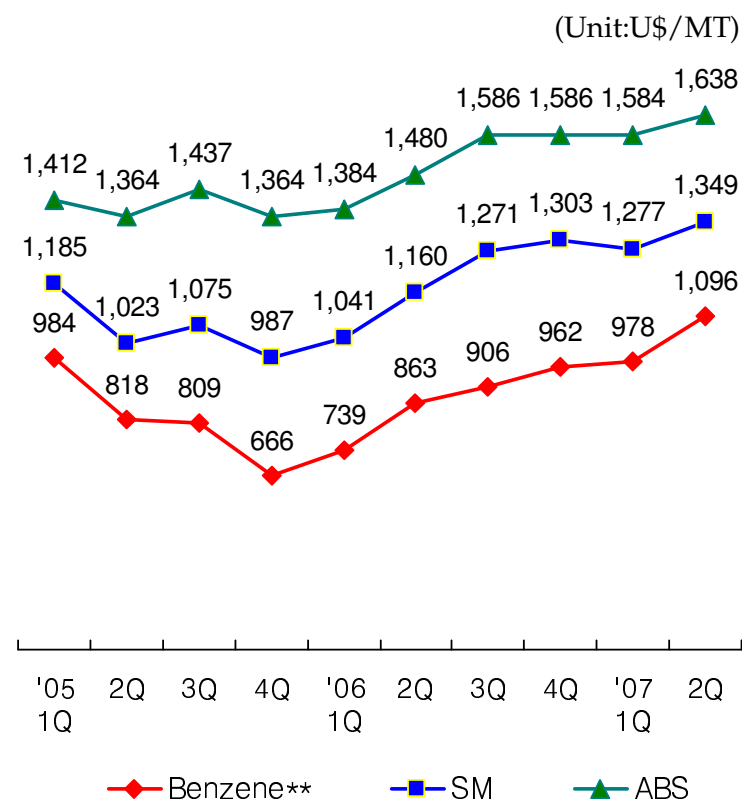
(단위:억원)

구 분		'05 실적	'06 실적	'07 계획	'07 1H 실적
석유화학 부문	신규/증설 투자	237	1,182	1,806	940
	경상 투자	691	836	598	314
	지분투자	412	390	75	138
	Total	1,340	2,408	2,479	1,392
산업재 부문	신규/증설 투자	171	145	449	68
	경상 투자	491	564	531	259
	지분투자	35	99	97	-
	Total	696	808	1,077	327
정보전자소재 부문	신규/증설 투자	1,474	1,219	1,502	209
	경상 투자	390	376	332	173
	지분투자	205	82	85	46
	Total	2,069	1,678	1,919	428
공통부문	신규/증설 투자	-	-	75	-
	경상 투자	880	871	1,165	624
	지분투자	32	140	-	-
	Total	913	1,011	1,240	624
합 계	신규/증설 투자	1,882	2,546	3,832	1,217
	경상 투자	2,452	2,647	2,626	1,370
	지분투자	685	712	257	184
	Total	5,018	5,905	6,715	2,771

Vinyls



Styrenics



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

** Average of FOB Korea price