SolutionPartner

2013년 4분기 기업 설명회

2014. 1. 27

LG화학

본 2013년 4분기 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 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며, 2012년 10월 17일 금융위원회 제19차 정례회의에서 확정된 K-IFRS 제 1001호 '재무제표 표시' 개정사항 및 2013년 2월 18일 한국회계기준원에서 보도한 'K-IFRS 영업손익 공시 관련 유의사항'을 반영한 영업이익 기준으로 자료가 작성되었습니다.

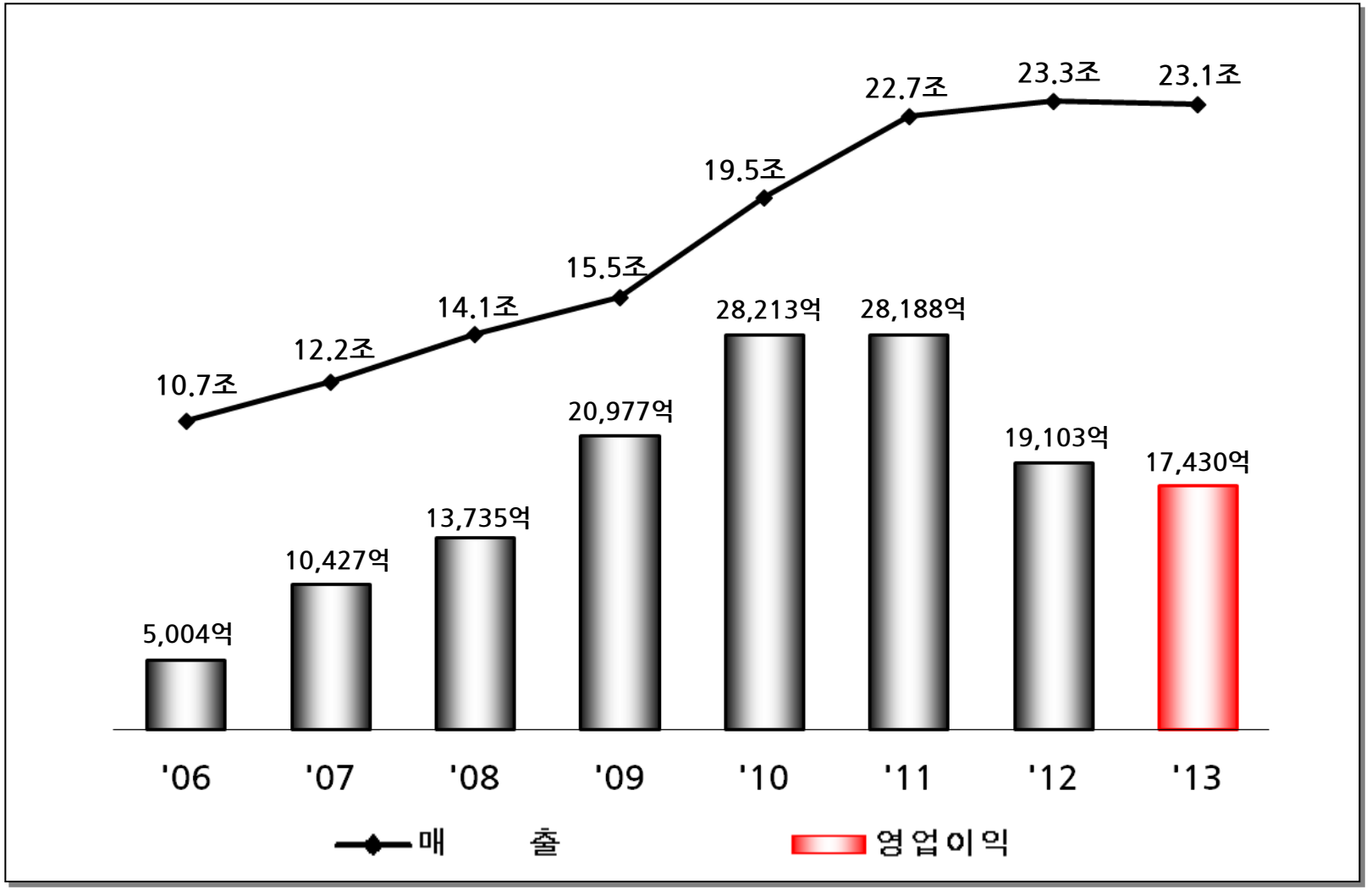
또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

목 차

연간 실적 비교	1
2013년 4분기 경영실적	2
사업부문별 실적 및 전망	4
2014년 사업계획	6
Appendix	8

연간 실적 비교

(단위:원)



※ 투자자들의 편의를 위하여 '06~'08년 실적은 감사를 받지 않은 상태에서 IFRS 기준으로 환산한 수치임.

2013년 4분기 경영실적

(단위:억원)

구 분	'12.4Q	'13.3Q	'13.4Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	56,808	58,651	56,406	-0.7%	-3.8%
영업이익	3,639	5,163	3,163	-13.1%	-38.7%
(%)	(6.4)	(8.8)	(5.6)		
세전이익	3,751	4,410	2,360	-37.1%	-46.5%
(%)	(6.6)	(7.5)	(4.2)		
당기순이익	2,923	3,523	1,769	-39.5%	-49.8%

2013년 4분기 경영실적

재무상태표

(단위:억원)

구 분	'12년말	'13년말	증감
자 산	165,812	174,465	5.2%
현금 및 현금성자산	13,408	19,091	42.4%
부 채	58,158	57,208	-1.6%
차입금	29,469	30,105	2.2%
자 본	107,654	117,257	8.9%
EBITDA	27,838	27,617	

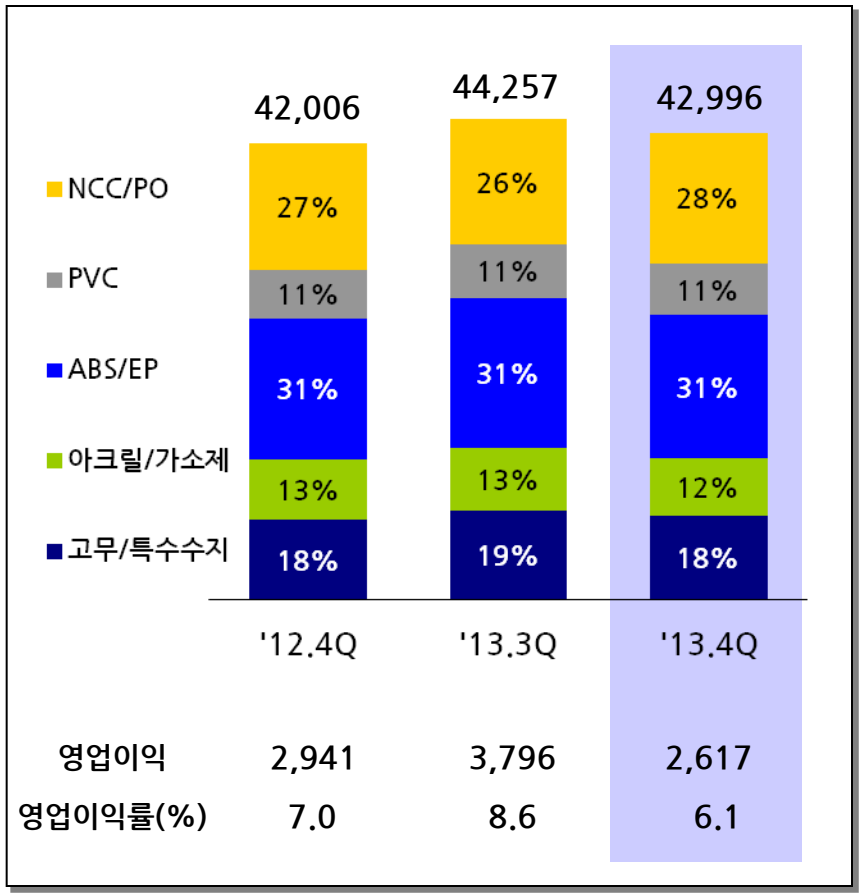
재무비율

구 분	'12년말	'13년말	증감
부채비율 (%)	54.0	48.8	-5.2%p
차입금비율 (%)	27.4	25.7	-1.7%p
이자보상비율 (배)	26.2	26.7	0.5
ROE (%)	14.7	11.3	-3.4%p
ROA (%)	9.5	7.5	-2.0%p

사업부문별 실적 및 전망

사업부문별 실적

(단위:억원)



	'12.4Q	'13.3Q	'13.4Q
영업이익	2,941	3,796	2,617
영업이익률(%)	7.0	8.6	6.1

실적분석 및 전망

- **실적분석**

▣ **계절적 비수기에 따른 수요 감소 및 원료가 상승, 원화 강세 등으로 실적 둔화**

-NCC/PO : 납사가 상승 및 계절적 비수기에 따른 수요 감소에도 견조한 PE 스프레드 유지되며 안정적 수익 유지

-PVC : 역외 물량 유입 및 신흥 시장(인도 등) 수요 부진 등에 따라 수익성 악화

-ABS/EP : 비수기 수요 둔화에도 고수익성 제품 매출 확대로 양호한 수익성 유지

-아크릴/가소제 : 아크릴 및 SAP 시황은 견조하였으나, 알코올/가소제 시황 부진 등에 따른 실적 둔화

-고무/특수수지 : BPA 및 합성고무 업황 부진 지속으로 실적 악화

- **사업전망**

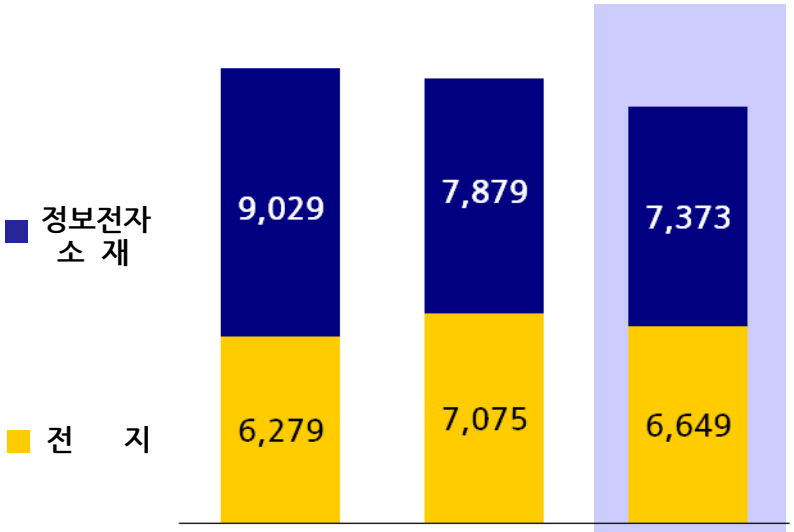
▣ **납사가 안정화 등에 따른 점진적 업황 회복 전망**

▣ **SAP, SSBR, High EVA, 메탈로센계 PO 등 차별화된 제품구조 강화를 바탕으로 경쟁우위의 경영성과 지속 예상**

사업부문별 실적 및 전망

사업부문별 실적

(단위:억원)



영업이익(률)	'12.4Q	'13.3Q	'13.4Q
정보전자소재	849 (9.4%)	1,024 (13.0%)	606 (8.2%)
전지	-148 (-2.4%)	343 (4.8%)	-61 (-0.9%)

실적분석 및 전망

• **실적분석**

▣ 전방산업 계절적 수요 둔화 및 원화강세 등으로 수익성 하락

-정보전자 : Display 업황 둔화 및 원화강세 등에 따른 실적 둔화
소 재

-전 지 : 비수기에 따른 노트북PC, 피처폰 등 IT제품 수요 감소 및 환율 영향으로 실적 악화

• **사업전망**

▣ 고수익성 제품 비중 확대 및 중국 주요 고객 매출 확대를 통한 시장 지위 강화

-정보전자 : 편광판, ITO필름 신규 라인 가동 및 원가절감 노력
소 재 등으로 안정적 수익 달성

-전 지 : 비수기 지속 예상되나 중국 주요 고객 Share 확대 및 자동차전지 신규 고객 확보 노력 지속

2014년 사업계획

사업 계획

(단위:억원)

구분	'13 실적	'14 계획
매출액	231,400	239,200
석유화학	176,100	178,000
정보전자소재	31,700	35,000
전지	25,800	28,400
영업이익	17,400	-
CAPEX	13,800	19,500

사업 추진 전략

❒ 석유화학 : 기술기반 사업 및 해외 Complex 확장을 통한 미래 준비

- 기술기반 사업의 제품 및 원가경쟁력 강화
  - 세계 최고 수준의 기술확보(SAP, 합성고무 등) 및 NCC 원가경쟁력 강화
- 해외 Complex 확장 및 유망 소재 발굴로 미래 준비
  - 카자흐스탄 PE Plant 건설 시작 및 유망 소재 사업 전개

❒ 정보전자소재 : Display소재 성장시장 역량 집중 및 성장 동력 강화

- Cost 혁신 및 중국 등 주요 고객 확대를 통한 성장시장 M/S 확대
  - 아크릴 적용 편광판 비중 확대 및 중국 편광판 증설을 통한 일등 지위 강화
- OLED 발광물질/조명 및 Flexible Display 관련 소재 개발 강화
- LCD Glass 및 Touch 소재 등 신규 사업의 생산 안정화를 통한 사업 확대

❒ 전지 : 자동차전지 핵심고객 확보 및 Mobile전지의 폴리머 역량 강화

- Mobile전지 : Stepped/Curved Battery 선도로 Premium시장 매출 확대
- 자동차전지 : 유럽/미국/일본 Major 자동차고객 확보 및 생산라인 효율화
- 전력저장전지 : 전력망, UPS시장에서 프로젝트 수주 우위 달성

2014년 사업계획

Cash Flow

(단위:억원)

구분	금액
자금의 원천	26,600
영업 현금유입 등	15,100
감가상각비	11,500
자금의 운용	23,700
투자	19,500
운전자금 증가 등	1,100
지급배당금	3,100
현금의 증감	2,900

CAPEX

구 분		금액
총투자		19,500
유형별	신규/증설	9,600
	경상투자	9,900
사업별	석유화학	9,300
	정보전자소재	6,000
	전지	2,100
	공통부문	2,100

주요 투자 내역

〈신규/증설 투자〉 (단위:억원)

▣ 석유화학 부문 4,800
- 여수 : NCC, SAP, AA 증설
- 해외 : 카자흐스탄 PE

▣ 정보전자소재 부문 4,100
- LCD 유리기판 증설
- 편광판, ITO필름 증설

▣ 전지 부문 600
- 폴리머전지 증설

〈경상 투자〉

▣ 유지보수 3,500

▣ 연구 및 제품 개발 1,800

▣ 안전/환경 1,400

사업부문별 매출 및 영업이익

(단위:억원)

LG화학	2012					2013				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	57,531	59,956	58,335	56,808	232,630	57,206	59,172	58,651	56,406	231,436
영업이익	4,469	4,991	6,005	3,639	19,103	4,089	5,015	5,163	3,163	17,430
석유화학 매출액	44,913	45,213	43,662	42,006	175,794	43,527	45,361	44,257	42,996	176,141
NCC/PO	12,491	12,003	11,738	11,625	47,857	11,778	11,645	11,562	12,041	47,026
PVC	4,776	4,852	4,493	4,497	18,618	4,631	4,894	4,852	4,725	19,102
ABS	11,038	11,150	11,106	10,318	43,612	10,816	11,647	10,986	10,508	43,958
EP	2,667	2,813	2,618	2,570	10,667	2,652	2,816	2,841	2,710	11,019
아크릴/가소제	5,304	5,561	5,513	5,568	21,946	5,695	5,912	5,769	5,250	22,626
고무/특수수지	8,637	8,834	8,194	7,430	33,095	7,954	8,447	8,247	7,762	32,411
영업이익	3,657	3,402	4,363	2,941	14,362	3,238	3,669	3,796	2,617	13,320
정보전자소재 매출액	7,611	8,644	9,231	9,029	34,515	8,273	8,132	7,879	7,373	31,657
영업이익	694	1,314	1,500	849	4,356	974	1,185	1,024	606	3,789
전지 매출액	5,624	6,772	6,114	6,279	24,789	5,917	6,185	7,075	6,649	25,826
영업이익	116	276	144	-148	388	-120	162	343	-61	323

* 2012.10.17 금융위원회의 K-IFRS 제1001호 '재무제표 표시' 개정에 따라 영업이익 관련 회계기준 변경을 소급 반영하여 기존 영업이익이 조정되었음.

차입금

(단위:억원)

구 분	'12년말	'13년말
총 계 (해외법인)	29,469 (10,244) 100%	30,105 (11,719) 100%
원 화	8,124 28%	8,034 27%
회사채	5,980	5,987
기 타	2,144	2,047
외 화	21,345 72%	22,071 73%
Loan	11,402	9,347
Nego 차입금	9,943	12,724
단 기 (해외법인)	17,518 (7,389) 59%	22,071 (10,743) 73%
장 기 (해외법인)	11,951 (2,855) 41%	8,034 (976) 27%

☞ 괄호 안의 숫자는 해외법인 금액이며, 구성비는 총차입금 대비 구성비임.

Cash Flow

(단위:억원)

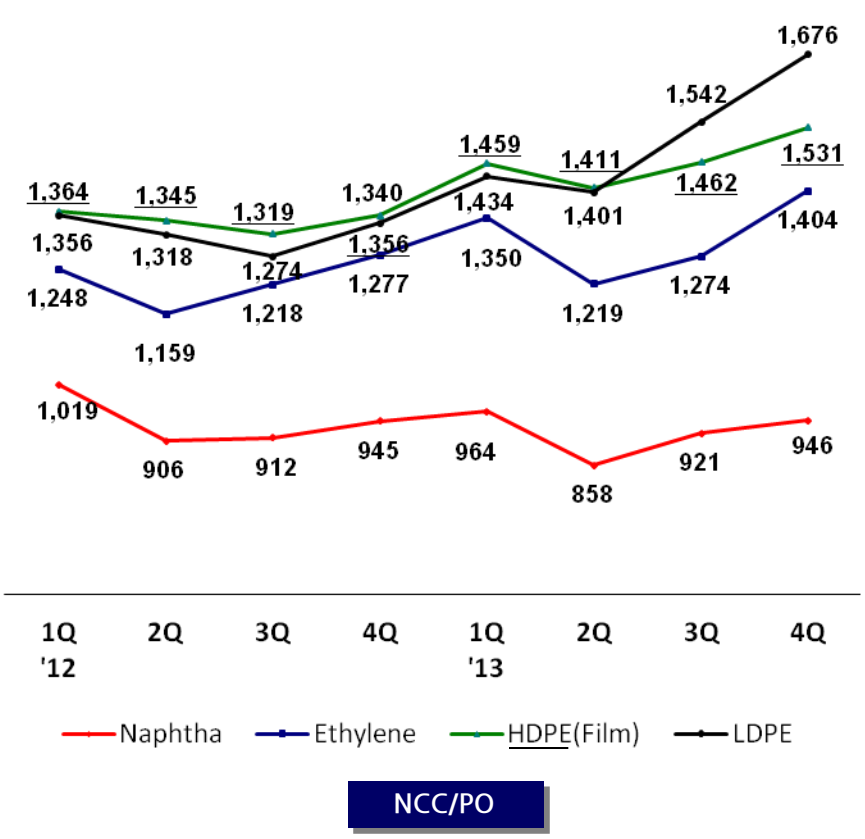
구 분	'12년말	'13년말
기초현금	13,794	13,408
영업/투자활동	△1,426	8,131
순이익	15,063	12,706
감가상각비	8,735	10,187
운전자금	△1,472	△2,796
Capex	△20,749	△13,802
기타	△3,003	1,836
재무활동	1,040	△2,448
차입금증감	4,202	636
배당금	△3,162	△3,084
기말 현금	13,408	19,091

(단위:억원)

구 분		'11 실적	'12 실적	'13 계획	'13 실적
석유화학	신규/증설 투자	6,639	7,836	5,494	4,049
	경상 투자	2,958	2,255	2,452	2,500
	Total	9,597	10,091	7,946	6,549
정보전자 소재	신규/증설 투자	3,316	2,422	7,436	2,537
	경상 투자	1,027	901	1,346	1,177
	Total	4,343	3,323	8,782	3,714
전지	신규/증설 투자	6,598	3,945	698	962
	경상 투자	1,760	1,380	2,022	1,187
	Total	8,358	5,325	2,720	2,149
공통	신규/증설 투자	-	157	-	64
	경상 투자	907	1,853	1,790	1,326
	Total	907	2,010	1,790	1,390
합 계	신규/증설 투자	16,553	14,361	13,627	7,612
	경상 투자	6,652	6,388	7,611	6,190
	Total	23,205	20,749	21,238	13,802

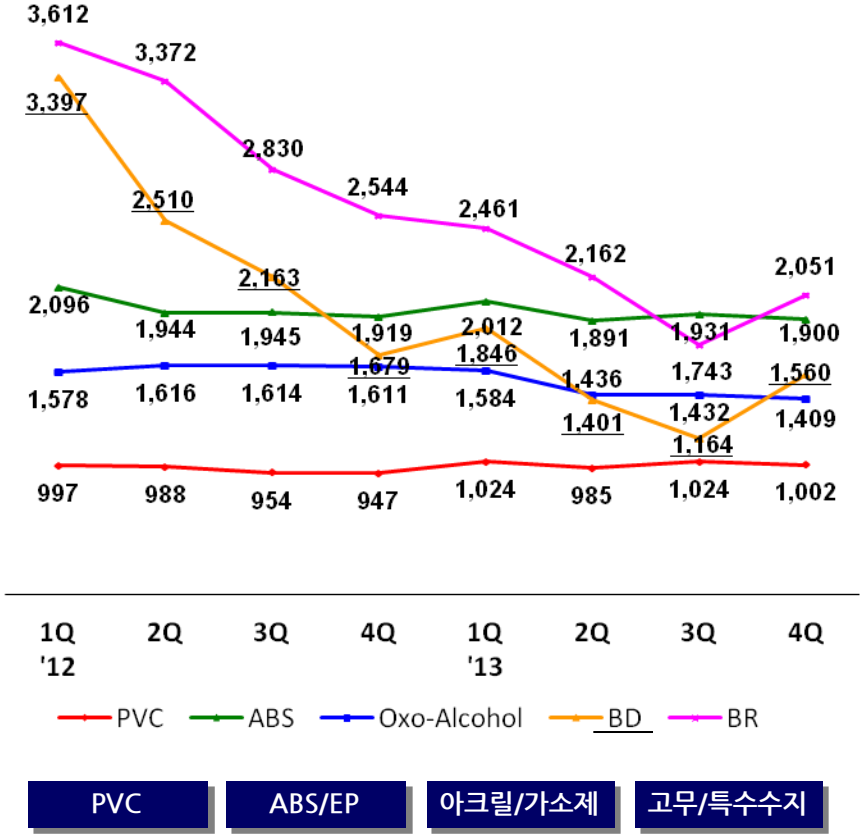
분기별 제품가격 추이

(Unit:U$/MT)



NCC/PO

(Unit:U$/MT)

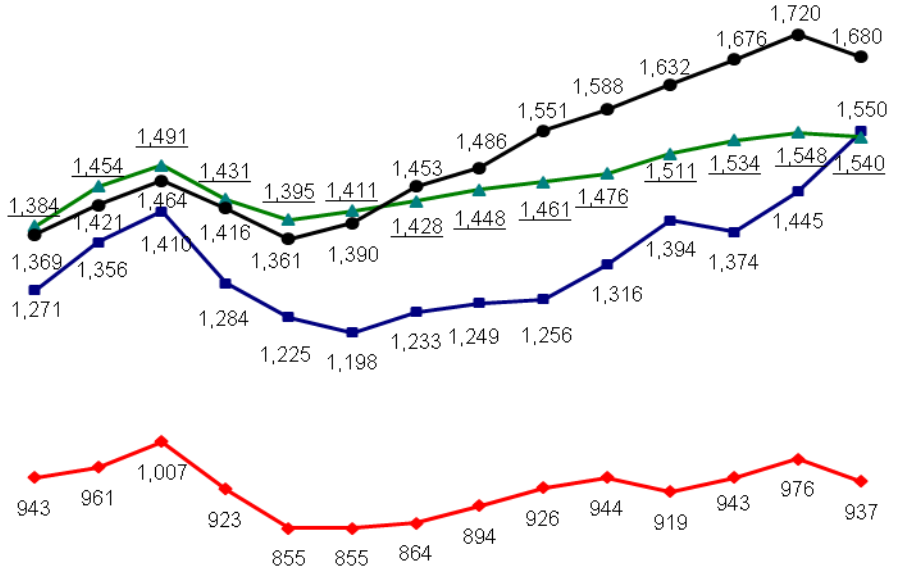


PVC | ABS/EP | 아크릴/가소제 | 고무/특수수지

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

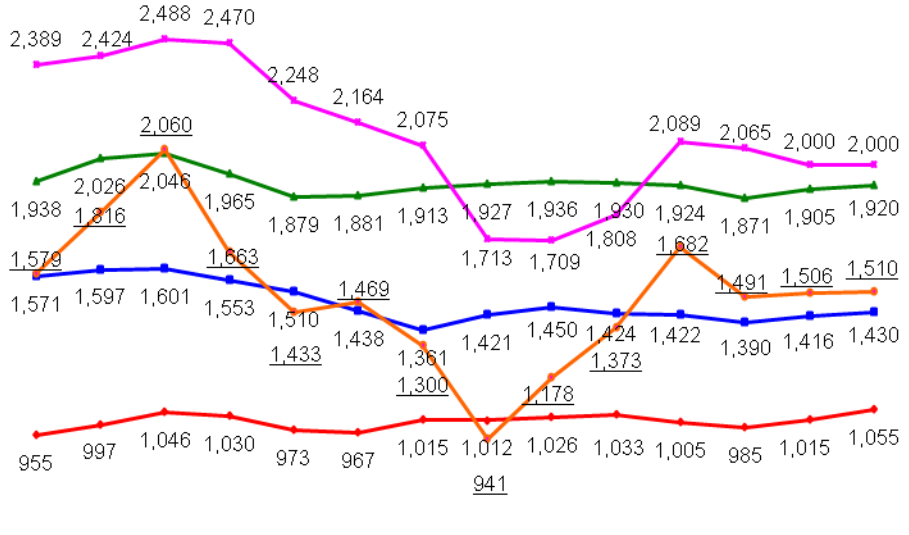
월별 제품가격 추이

(Unit:U$/MT)



NCC/PO

(Unit:U$/MT)



PVC | ABS/EP | 아크릴/가소제 | 고무/특수수지

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

* shows the prices on Jan 17, 2014