

2014년 1분기 기업 설명회

2014. 4. 18



본 2014년 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 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며, 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

2014년 1분기 경영실적	1
사업부문별 실적 및 전망	3
Appendix	5
- 사업부문별 매출 및 영업이익	
- Cash Flow	
- CAPEX	
- 분기별 제품가격 추이	
- 월별 제품가격 추이	

(단위:억원)

구 분	'13.1Q	'13.4Q	'14.1Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	57,206	56,406	56,728	-0.8%	0.6%
영업이익 (%)	4,089 (7.1)	3,163 (5.6)	3,621 (6.4)	-11.4%	14.5%
세전이익 (%)	4,147 (7.2)	2,360 (4.2)	3,540 (6.2)	-14.6%	50.0%
당기순이익	3,404	1,769	2,860	-16.0%	61.7%

재무상태표

(단위:억원)

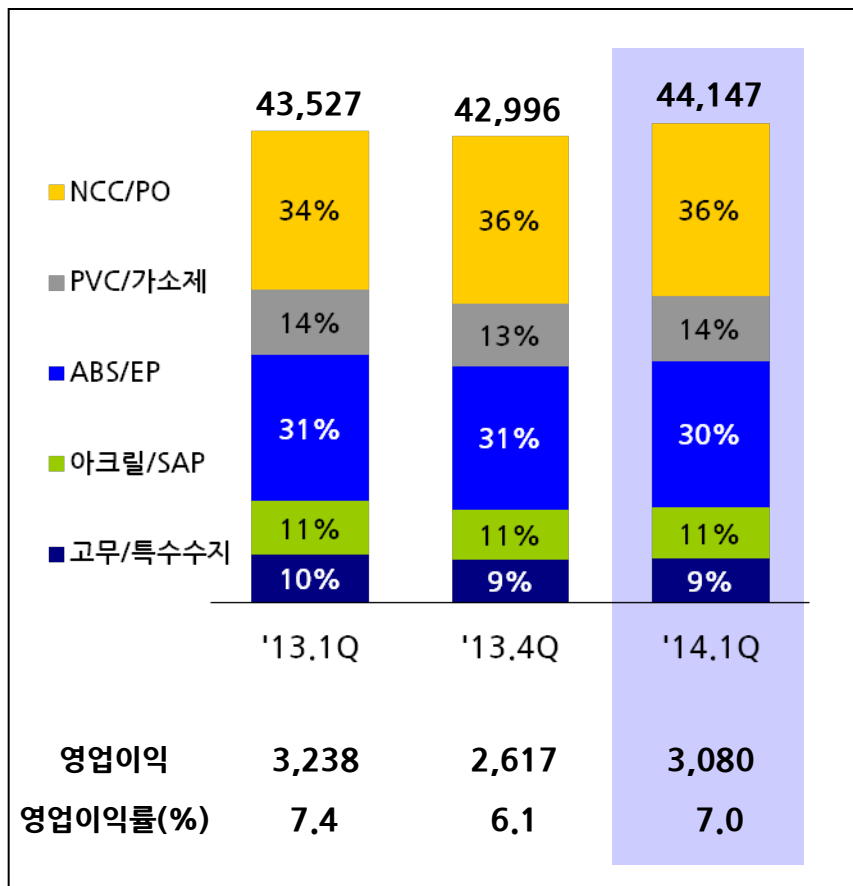
구 분	'13년말	'14.1Q	증감
자 산	174,465	182,881	4.8%
현금 및 현금성자산	19,091	21,474	12.5%
부 채	57,208	65,944	15.3%
차입금	30,105	33,475	11.2%
자 본	117,257	116,937	-0.3%
EBITDA	27,882	6,323	

재무비율

구 분	'13년말	'14.1Q	증감
부채비율 (%)	48.8	56.4	7.6%p
차입금비율 (%)	25.7	28.6	2.9%p
이자보상비율 (배)	26.7	17.9	-8.8
ROE (%)	11.3	9.8	-1.5%p
ROA (%)	7.5	6.4	-1.1%p

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 업황회복 지연에도 불구하고 차별화된 제품구조를 바탕으로 실적 개선

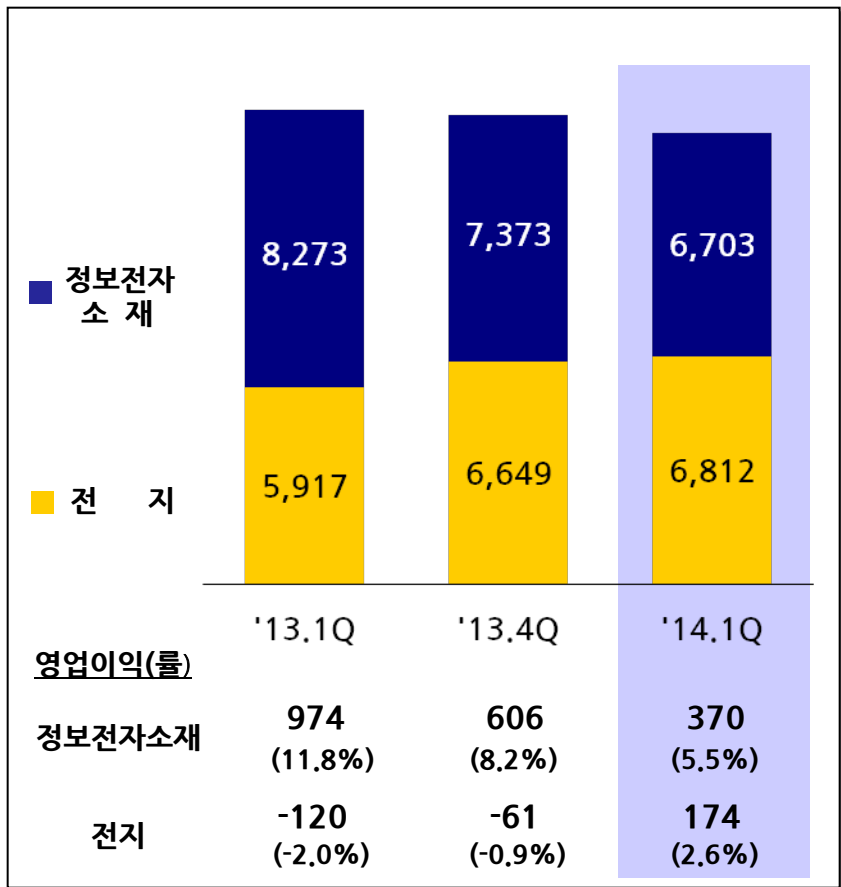
- NCC/PO : 역내 정기보수 집중에 따른 Tight한 수급으로 견조한 스프레드가 유지되며 실적 개선
- PVC/가소제 : 원료가 강세 및 수요 부진으로 수익성 회복 지연
- ABS/EP : 고부가 제품 매출 확대를 통한 실적 개선
- 아크릴/SAP : SAP 증설을 통한 안정적인 수익성 유지
- 고무/특수수지 : 타이어 등 전방산업 수요 부진 지속

• 사업전망

- 성수기 진입에 따른 수요 회복으로 점진적 업황 회복 전망
- 고부가제품 매출 증대를 바탕으로 경쟁우위 경영성과 지속 예상

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 계절적 비수기에 따른 패널수요 둔화로 정보전자소재 부진했으나, 모바일전지 가동률 상승으로 전지는 견조한 실적 달성

-정보전자 : 패널 재고 조정에 따른 편광판 출하량 감소로
소재 실적 둔화

-전지 : 비수기에도 불구하고 모바일전지 수급 개선에 따른
가동률 상승으로 실적 개선

•사업전망

■ 성수기 진입 및 증설효과 반영 등으로 실적 개선

-정보전자 : 남경 편광판 라인 신규 가동 및 생산 안정화로
소재 점진적 실적 개선

-전지 : 원형전지 Application 다변화 및 광폭각형,
폴리머전지 중심의 물량 증대 예상되며,
자동차전지는 안정적 매출 확대 예상

(단위:억원)

LG화학	2013					2014				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	57,206	59,172	58,651	56,406	231,436	56,728				56,728
영업이익	4,089	5,015	5,163	3,163	17,430	3,621				3,621
석유화학 매출액	43,527	45,361	44,257	42,996	176,141	44,147				44,147
NCC/PO	14,696	15,089	15,170	15,400	60,355	15,859				15,859
PVC/가소제	5,983	6,204	6,108	5,798	24,093	6,007				6,007
ABS	10,816	11,647	10,986	10,508	43,957	10,662				10,662
EP	2,652	2,816	2,841	2,710	11,019	2,824				2,824
아크릴/SAP	4,920	5,106	5,037	4,599	19,662	4,736				4,736
고무/특수수지	4,460	4,499	4,115	3,981	17,055	4,059				4,059
영업이익	3,238	3,669	3,796	2,617	13,320	3,080				3,080
정보전자소재 매출액	8,273	8,132	7,879	7,373	31,657	6,703				6,703
영업이익	974	1,185	1,024	606	3,789	370				370
전지 매출액	5,917	6,185	7,075	6,649	25,826	6,812				6,812
영업이익	-120	162	343	-61	323	174				174

* 2014.1.1 석유화학사업본부 내 조직개편을 반영하여 '13년 매출액을 '14년 기준으로 소급하여 작성함.

차입금

(단위:억원)

구 분	'13년말	'14.1Q
총 계 (해외법인)	30,105 (11,719) 100%	33,475 (13,242) 100%
원 화	8,034 27%	8,030 24%
회사채	5,987	5,989
기 타	2,047	2,041
외 화	22,071 73%	25,445 76%
Loan	12,724	14,231
Nego 차입금	9,347	11,214
단 기 (해외법인)	22,071 (10,743) 73%	25,309 (11,152) 76%
장 기 (해외법인)	8,034 (976) 27%	8,166 (2,090) 24%

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

Cash Flow

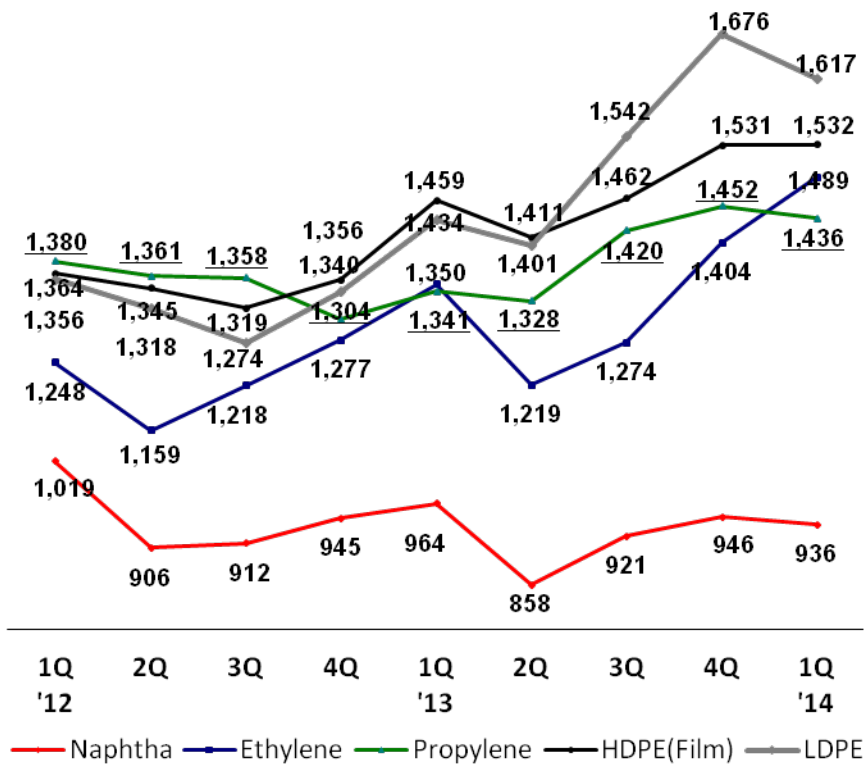
(단위:억원)

구 분	'13년말	'14.1Q
기초현금	13,408	19,091
영업/투자활동	8,131	△987
순이익	12,706	2,860
감가상각비	10,452	2,702
운전자금	△2,796	△4,698
Capex	△13,802	△2,773
기타	1,571	922
재무활동	△2,448	3,370
차입금증감	636	3,370
배당금	△3,084	-
기말 현금	19,091	21,474

(단위:억원)

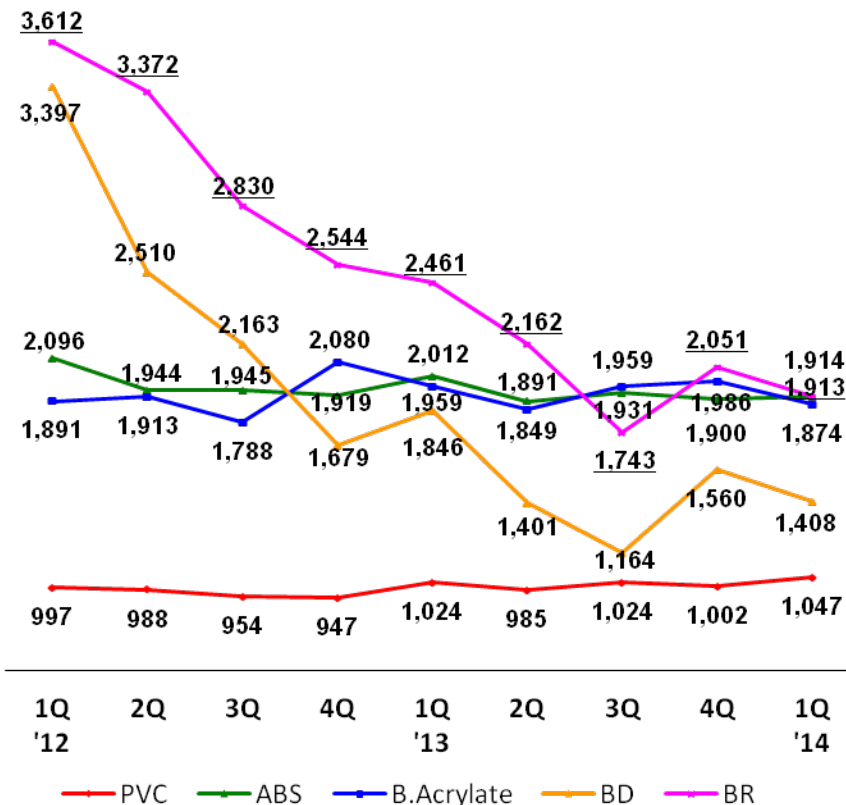
구 분		'12 실적	'13 실적	'14 계획	'14.1Q
석유화학	신규/증설 투자	7,836	4,049	4,834	717
	경상 투자	2,255	2,235	4,102	561
	Total	10,091	6,284	8,936	1,278
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,422	2,538	4,098	340
	경상 투자	901	1,088	1,758	381
	Total	3,323	3,626	5,856	721
전지	신규/증설 투자	3,945	962	637	290
	경상 투자	1,380	1,095	1,318	277
	Total	5,325	2,057	1,955	567
공통	신규/증설 투자	157	64	92	-
	경상 투자	1,853	1,771	2,667	207
	Total	2,010	1,835	2,759	207
합 계	신규/증설 투자	14,361	7,613	9,661	1,347
	경상 투자	6,388	6,189	9,845	1,426
	Total	20,749	13,802	19,506	2,773

(Unit: US\$/MT)



NCC/PO

(Unit: US\$/MT)



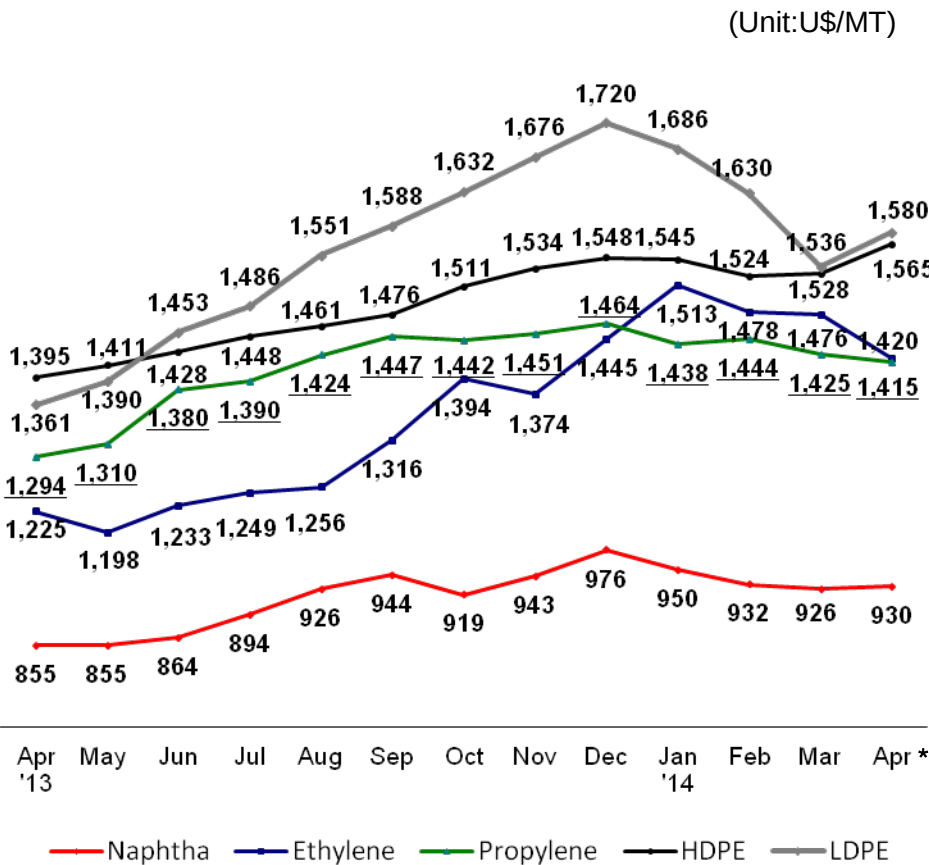
PVC/가소제

ABS/EP

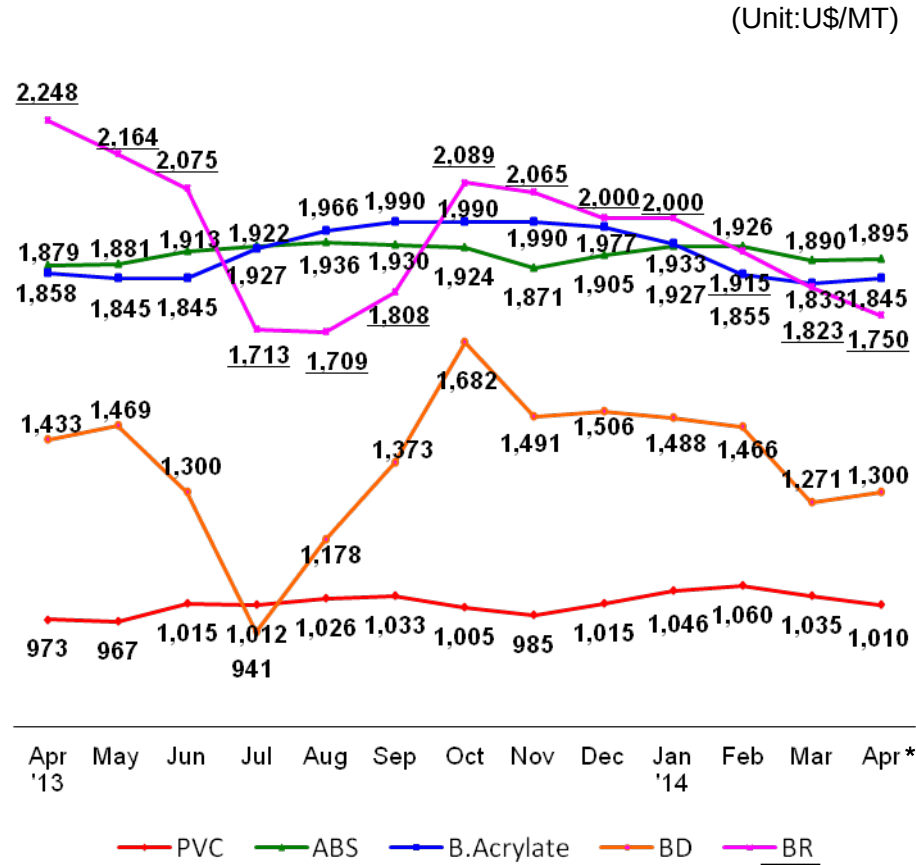
아크릴/SAP

고무/특수수지

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



NCC/PO



PVC/가소제

ABS/EP

아크릴/SAP

고무/특수수지

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

* shows the prices on Apr 11, 2014