SolutionPartner

# 2014년 2분기 기업 설명회

2014. 7. 18

LG화학

본 2014년 2분기 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 2분기 경영실적 1

사업부문별 실적 및 전망 3

Appendix 5

- 사업부문별 매출 및 영업이익
- Cash Flow
- CAPEX
- 분기별 제품가격 추이
- 월별 제품가격 추이

# 2014년 2분기 경영실적



(단위:억원)

| 구 분 | '13.2Q | '14.1Q | '14.2Q | 전년동기 대비 증감률 | 전분기 대비 증감률 |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 59,172 | 56,728 | 58,688 | -0.8% | 3.5% |
| 영업이익 | 5,015 | 3,621 | 3,596 | -28.3% | -0.7% |
| (%) | (8.5) | (6.4) | (6.1) | | |
| 세전이익 | 5,097 | 3,540 | 2,900 | -43.1% | -18.1% |
| (%) | (8.6) | (6.2) | (4.9) | | |
| 당기순이익 | 4,010 | 2,860 | 2,268 | -43.4% | -20.7% |

# 2014년 2분기 경영실적

## 재무상태표

(단위:억원)

| 구 분 | '13년말 | '14.2Q | 증감 |
|---|---|---|---|
| **자 산** | **174,465** | **176,642** | 1.2% |
| 현금 및 현금성자산 | 19,091 | 18,587 | -2.6% |
| **부 채** | **57,208** | **58,305** | 1.9% |
| 차입금 | 30,105 | 30,768 | 2.2% |
| **자 본** | **117,257** | **118,337** | 0.9% |
| **EBITDA** | **27,882** | **12,636** | |

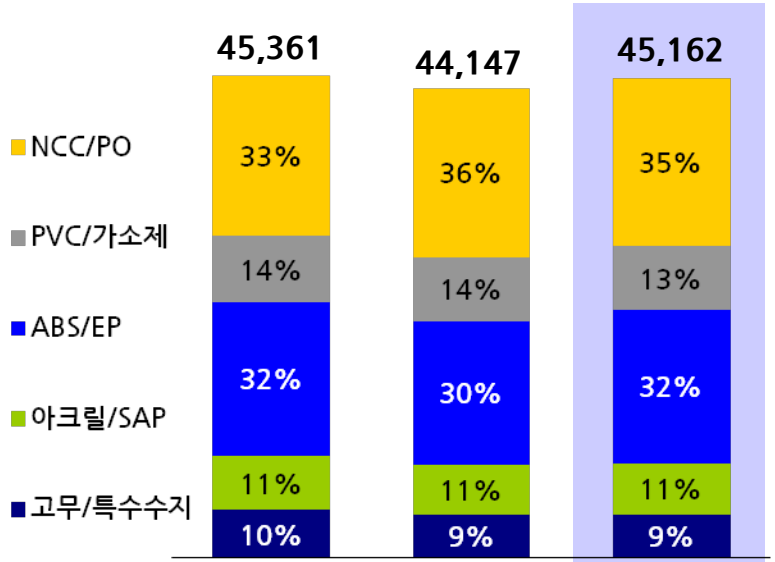
## 재무비율

| 구 분 | '13년말 | '14.2Q | 증감 |
|---|---|---|---|
| 부채비율 (%) | 48.8 | 49.3 | 0.5%p |
| 차입금비율 (%) | 25.7 | 26.0 | 0.3%p |
| 이자보상비율 (배) | 26.7 | 17.3 | -9.4 |
| ROE (%) | 11.3 | 8.7 | -2.6%p |
| ROA (%) | 7.5 | 5.8 | -1.7%p |

# 사업부문별 실적 및 전망

## 사업부문별 실적

(단위:억원)




| | '13.2Q | '14.1Q | '14.2Q |
|---|---|---|---|
| 영업이익 | 3,669 | 3,080 | 2,909 |
| 영업이익률(%) | 8.1 | 7.0 | 6.4 |

## 실적분석 및 전망

**〈실적분석〉**

**업황회복 지연 및 원화강세 영향으로 실적 부진**

- NCC/PO : 에틸렌 수급 Tight 지속 및 성수기 진입에 따른 PO물량 확대 등으로 양호한 수익성 유지
- PVC/가소제 : 중국 수요 부진에 따른 역내 제품가격 회복 지연
- ABS/EP : 성수기 가전 수요 증가 및 고수익제품 물량 확대로 안정적 실적 지속
- 아크릴/SAP : SAP 증설 및 전략고객 비중 확대 등에 따른 견조한 실적 지속
- 고무/특수수지 : 공급과잉에 따른 가격 약세로 수익성 악화

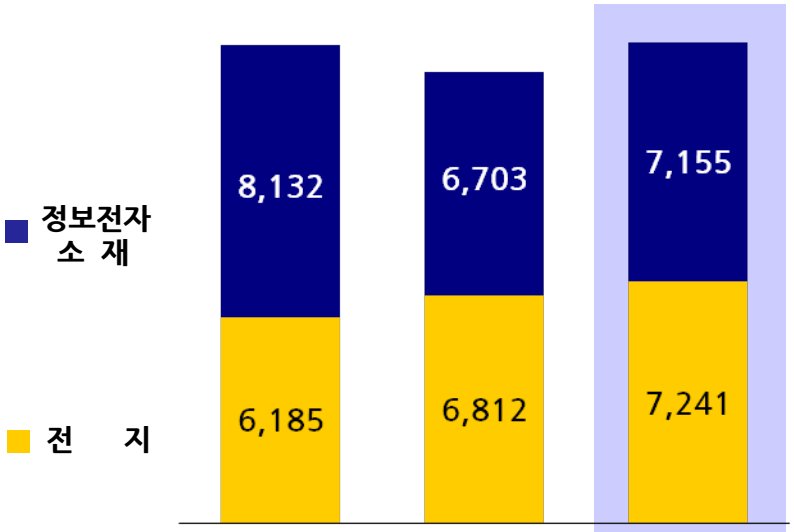
**〈사업전망〉**

- 납사가 상승에도 불구 성수기 수요 증가로 완만한 업황 회복
- 고부가제품 확대, 차별화된 제품구조를 바탕으로 경쟁우위 지속

# 사업부문별 실적 및 전망

## 사업부문별 실적

(단위:억원)




| 영업이익(률) | '13.2Q | '14.1Q | '14.2Q |
|---|---|---|---|
| 정보전자소재 | 1,185 (14.6%) | 370 (5.5%) | 472 (6.6%) |
| 전지 | 162 (2.6%) | 174 (2.6%) | 250 (3.5%) |

## 실적분석 및 전망

**〈실적분석〉**

- **정보전자소재** : 성수기 진입에 따른 수요 증가 및 3D-PoI, 아크릴 편광판 등 고수익 제품 물량 확대
- **전 지** : Power Bank용 원형, Slim PC용 광폭 각형, Smart Phone용 폴리머 물량 증가 등에 따른 가동율 상승 및 수급 안정화로 실적 개선

**〈사업전망〉**

- **정보전자소재** : 남경 편광판 신규라인 가동 및 원가 절감 등으로 실적 개선 전망
- **전 지** : Stepped Battery 등 고수익성 제품 비중 확대 및 고객사의 신제품 출시에 따른 물량 증가가 예상되며, 자동차전지는 신규 고객 확대 지속

# 사업부문별 매출 및 영업이익

(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 | 58,688 | | | 115,416 |
| 영업이익 | 4,089 | 5,015 | 5,163 | 3,163 | 17,430 | 3,621 | 3,596 | | | 7,217 |
| 석유화학 매출액 | 43,527 | 45,361 | 44,257 | 42,996 | 176,141 | 44,147 | 45,162 | | | 89,309 |
| NCC/PO | 14,696 | 15,089 | 15,170 | 15,400 | 60,355 | 15,859 | 15,828 | | | 31,687 |
| PVC/가소제 | 5,983 | 6,204 | 6,108 | 5,798 | 24,093 | 6,007 | 5,953 | | | 11,960 |
| ABS | 10,816 | 11,647 | 10,986 | 10,508 | 43,957 | 10,662 | 11,484 | | | 22,146 |
| EP | 2,652 | 2,816 | 2,841 | 2,710 | 11,019 | 2,824 | 2,981 | | | 5,805 |
| 아크릴/SAP | 4,920 | 5,106 | 5,037 | 4,599 | 19,662 | 4,736 | 4,847 | | | 9,583 |
| 고무/특수수지 | 4,460 | 4,499 | 4,115 | 3,981 | 17,055 | 4,059 | 4,069 | | | 8,128 |
| 영업이익 | 3,238 | 3,669 | 3,796 | 2,617 | 13,320 | 3,080 | 2,909 | | | 5,989 |
| 정보전자소재 매출액 | 8,273 | 8,132 | 7,879 | 7,373 | 31,657 | 6,703 | 7,155 | | | 13,858 |
| 영업이익 | 974 | 1,185 | 1,024 | 606 | 3,789 | 370 | 472 | | | 842 |
| 전지 매출액 | 5,917 | 6,185 | 7,075 | 6,649 | 25,826 | 6,812 | 7,241 | | | 14,053 |
| 영업이익 | -120 | 162 | 343 | -61 | 323 | 174 | 250 | | | 424 |

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

## 차입금

(단위:억원)

| 구 분 | '13년말 | '14.1H |
|---|---|---|
| 총 계<br>(해외법인) | 30,105<br>(11,719)<br>100% | 30,768<br>(11,118)<br>100% |
| 원 화 | 8,034<br>27% | 8,025<br>26% |
| 회사채<br>기 타 | 5,987<br>2,047 | 5,990<br>2,035 |
| 외 화 | 22,071<br>73% | 22,743<br>74% |
| Loan<br>Nego 차입금 | 12,724<br>9,347 | 12,082<br>10,661 |
| 단 기<br>(해외법인) | 22,071<br>(10,743)<br>73% | 21,898<br>(8,269)<br>71% |
| 장 기<br>(해외법인) | 8,034<br>(976)<br>27% | 8,870<br>(2,849)<br>29% |

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

## Cash Flow

(단위:억원)

| 구 분 | '13년말 | '14.1H |
|---|---|---|
| 기초현금 | 13,408 | 19,091 |
| 영업/투자활동 | 8,131 | 1,778 |
| 순이익 | 12,706 | 5,128 |
| 감가상각비 | 10,452 | 5,419 |
| 운전자금 | △2,796 | △729 |
| Capex | △13,802 | △7,323 |
| 기타 | 1,571 | △717 |
| 재무활동 | △2,448 | △2,282 |
| 차입금증감 | 636 | 663 |
| 배당금 | △3,084 | △2,945 |
| 기말 현금 | 19,091 | 18,587 |

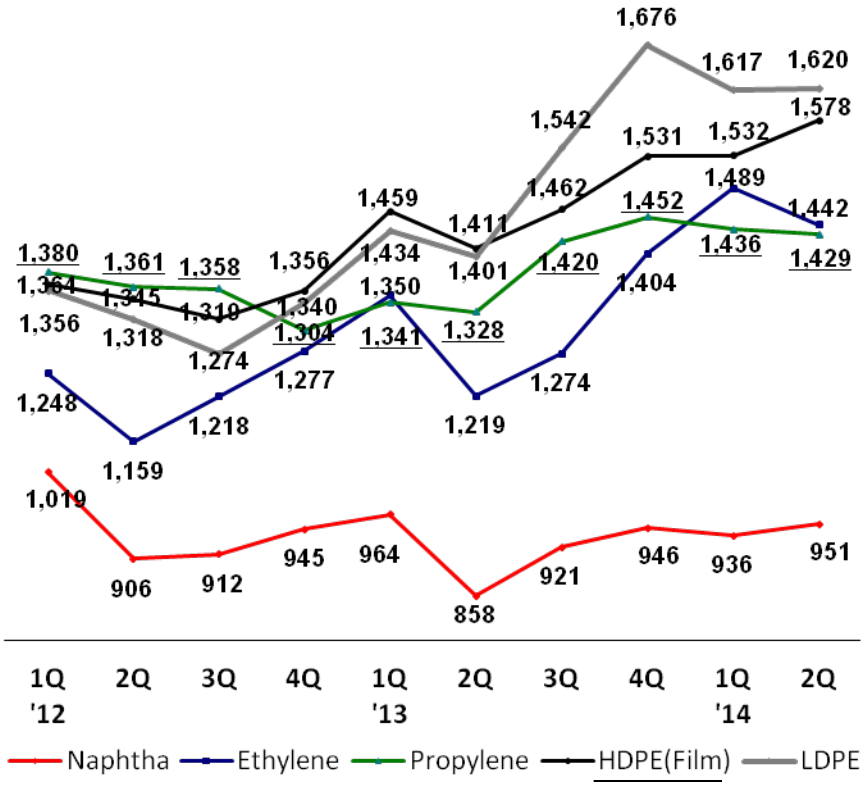
(단위:억원)

| 구 분 | | '12 실적 | '13 실적 | '14 계획 | '14.1H |
|---|---|---|---|---|---|
| 석유화학 | 신규/증설 투자 | 7,914 | 4,156 | 4,992 | 1,434 |
| | 경상 투자 | 1,773 | 2,128 | 3,944 | 1,054 |
| | Total | 9,687 | 6,285 | 8,936 | 2,488 |
| 정보전자 소재 | 신규/증설 투자 | 2,530 | 2,686 | 4,541 | 670 |
| | 경상 투자 | 712 | 940 | 1,315 | 685 |
| | Total | 3,242 | 3,626 | 5,856 | 1,355 |
| 전지 | 신규/증설 투자 | 4,306 | 1,037 | 756 | 771 |
| | 경상 투자 | 1,064 | 1,057 | 1,245 | 619 |
| | Total | 5,370 | 2,093 | 2,001 | 1,390 |
| 공통 | 신규/증설 투자 | 1,620 | 1,159 | 1,807 | 1,844 |
| | 경상 투자 | 1,052 | 639 | 907 | 247 |
| | Total | 2,672 | 1,798 | 2,714 | 2,091 |
| 합 계 | 신규/증설 투자 | 16,148 | 9,038 | 12,096 | 4,718 |
| | 경상 투자 | 4,601 | 4,764 | 7,410 | 2,605 |
| | Total | 20,749 | 13,802 | 19,506 | 7,323 |

*신규/증설 투자에는 R&D 투자가 포함되어 있음.

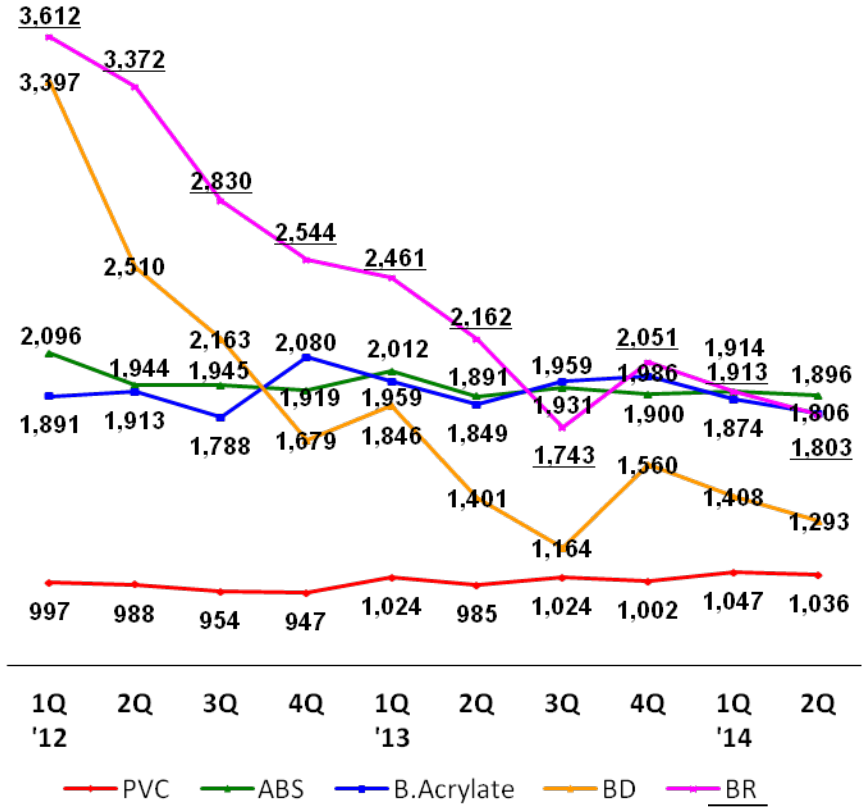
# 분기별 제품가격 추이

(Unit:U$/MT)




NCC/PO

(Unit:U$/MT)

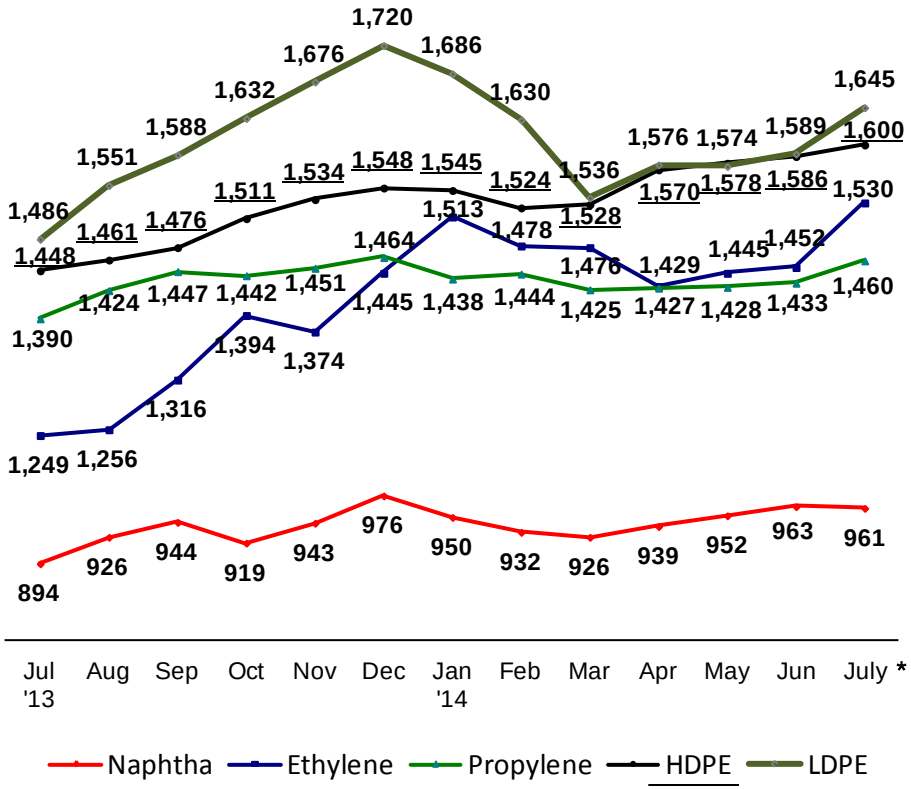



PVC/가소제 | ABS/EP | 아크릴/SAP | 고무/특수수지

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

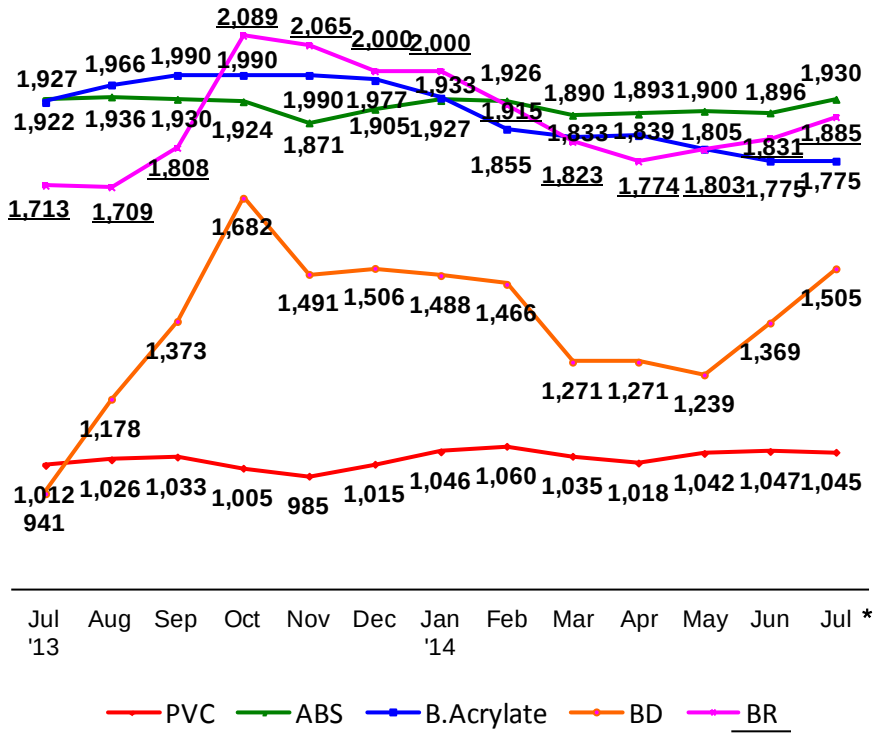
# 월별 제품가격 추이

(Unit:U$/MT)




NCC/PO

(Unit:U$/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.

* shows the prices on July 11, 2014