

2014년 3분기 기업 설명회

2014. 10. 20



본 2014년 3분기 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 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

목 차

2014년 3분기 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	'13.3Q	'14.2Q	'14.3Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	58,651	58,688	56,639	-3.4%	-3.5%
영업이익 (%)	5,163 (8.8)	3,596 (6.1)	3,575 (6.3)	-30.8%	-0.6%
세전이익 (%)	4,410 (7.5)	2,900 (4.9)	2,938 (5.2)	-33.4%	1.3%
당기순이익	3,523	2,268	2,319	-34.2%	2.2%

재무상태표

(단위:억원)

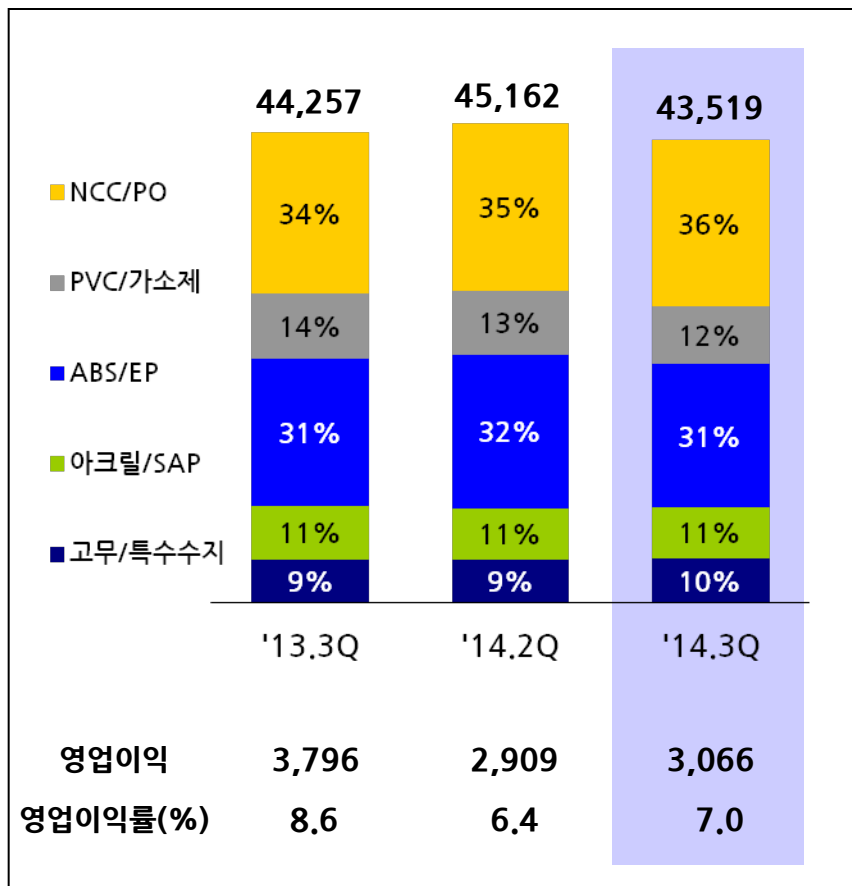
구 분	'13년말	'14.3Q	증감
자 산	174,465	182,617	4.7%
현금 및 현금성자산	19,091	20,659	8.2%
부 채	57,208	61,658	7.8%
차입금	30,105	31,977	6.2%
자 본	117,257	120,959	3.2%
EBITDA	27,882	19,104	

재무비율

구 분	'13년말	'14.3Q	증감
부채비율 (%)	48.8	51.0	2.2%p
차입금비율 (%)	25.7	26.4	0.7%p
이자보상비율 (배)	26.7	17.6	-9.1
ROE (%)	11.3	8.3	-3.0%p
ROA (%)	7.5	5.6	-1.9%p

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

<실적분석>

업황회복 지연 및 원화강세 등으로 매출은 감소하였으나, 차별화된 제품구조로 수익성 소폭 개선

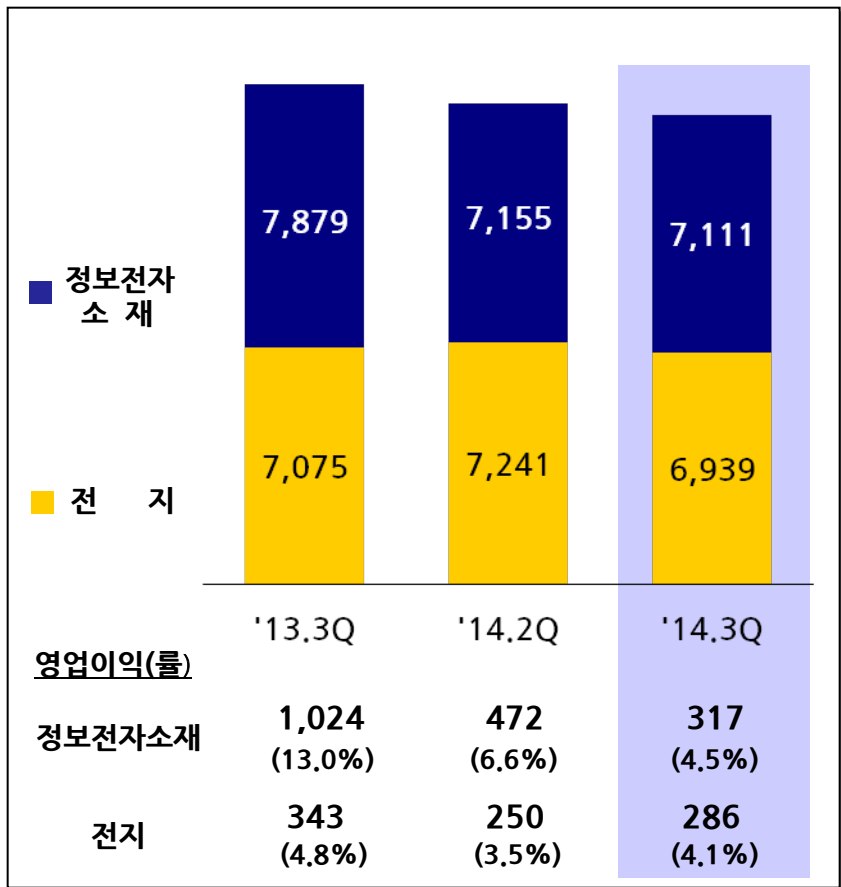
- NCC/PO : 에틸렌 수급 Tight 지속에 따른 견조한 스프레드 유지, BPA는 수급 개선으로 수익성 향상
- PVC/가소제 : 중국 전석법 PVC의 공급 증가에 따른 가격회복 지연 및 높은 원료가(에틸렌)로 실적 악화
- ABS/EP : 하계휴가 등에 따라 판매 물량 감소되었으나, 고수익제품 비중확대 지속으로 양호한 수익성 유지
- 아크릴/SAP : 전략고객 안정적 판매로 견조한 사업실적 지속
- 고무/특수수지 : 천연고무가격 하락에 따른 구매심리위축으로 합성고무 업황 약세 지속

<사업전망>

- 계절적 비수기에도 불구하고, 납사가 안정화로 양호한 스프레드 예상
- 정기보수를 통한 여수NCC 에틸렌 생산능력 증대(100→115만톤/년)

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

<실적분석>

- **정보전자소재** : 엔화 약세에 따른 경쟁 심화 및 중국 편광판 증설에 따른 초기비용 등으로 수익성 둔화
- **전지** : 모바일전지는 고객사 신제품 출시에 따른 폴리머전지 물량 증가로 실적 개선되었으며, 자동차전지는 일부 물량 감소하였으나 신규 고객(Audi, 중국) 확보 지속

<사업전망>

- **정보전자소재** : UDTV, TV 대면적화에 따른 수요 성장 및 중국 편광판 증설라인 안정적 생산으로 판매 확대 전망
- **전지** : 신규 Application 시장 확대 및 폴리머전지 증설을 통한 모바일전지 매출 성장 예상되며, 자동차전지 점진적 매출 회복 전망

(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	56,639		172,055
영업이익	4,089	5,015	5,163	3,163	17,430	3,621	3,596	3,575		10,792
(%)	7.1%	8.5%	8.8%	5.6%	7.5%	6.4%	6.1%	6.3%		6.3%
석유화학 매출액	43,527	45,361	44,257	42,996	176,141	44,147	45,162	43,519		132,828
NCC/PO	14,696	15,089	15,170	15,400	60,355	15,859	15,828	15,654		47,341
PVC/가소제	5,983	6,204	6,108	5,798	24,093	6,007	5,953	5,430		17,390
ABS	10,816	11,647	10,986	10,508	43,957	10,662	11,484	10,449		32,595
EP	2,652	2,816	2,841	2,710	11,019	2,824	2,981	2,967		8,772
아크릴/SAP	4,920	5,106	5,037	4,599	19,662	4,736	4,847	4,817		14,400
고무/특수수지	4,460	4,499	4,115	3,981	17,055	4,059	4,069	4,203		12,331
영업이익	3,238	3,669	3,796	2,617	13,320	3,080	2,909	3,066		9,055
(%)	7.4%	8.1%	8.6%	6.1%	7.6%	7.0%	6.4%	7.0%		6.8%
정보전자소재 매출액	8,273	8,132	7,879	7,373	31,657	6,703	7,155	7,111		20,969
영업이익	974	1,185	1,024	606	3,789	370	472	317		1,159
(%)	11.8%	14.6%	13.0%	8.2%	12.0%	5.5%	6.6%	4.5%		5.5%
전지 매출액	5,917	6,185	7,075	6,649	25,826	6,812	7,241	6,939		20,992
영업이익	-120	162	343	-61	323	174	250	286		710
(%)	-2.0%	2.6%	4.8%	-0.9%	1.3%	2.6%	3.5%	4.1%		3.4%

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

차입금

(단위:억원)

구 분	'13년말	'14.3Q
총 계 (해외법인)	30,105 (11,719) 100%	31,977 (12,421) 100%
원 화	8,034 27%	8,021 25%
회사채 기 타	5,987 2,047	5,992 2,029
외 화	22,071 73%	23,956 75%
Loan Nego 차입금	12,724 9,347	13,421 10,535
단 기 (해외법인)	22,071 (10,743) 73%	25,614 (9,065) 80%
장 기 (해외법인)	8,034 (976) 27%	6,363 (3,356) 20%

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

Cash Flow

(단위:억원)

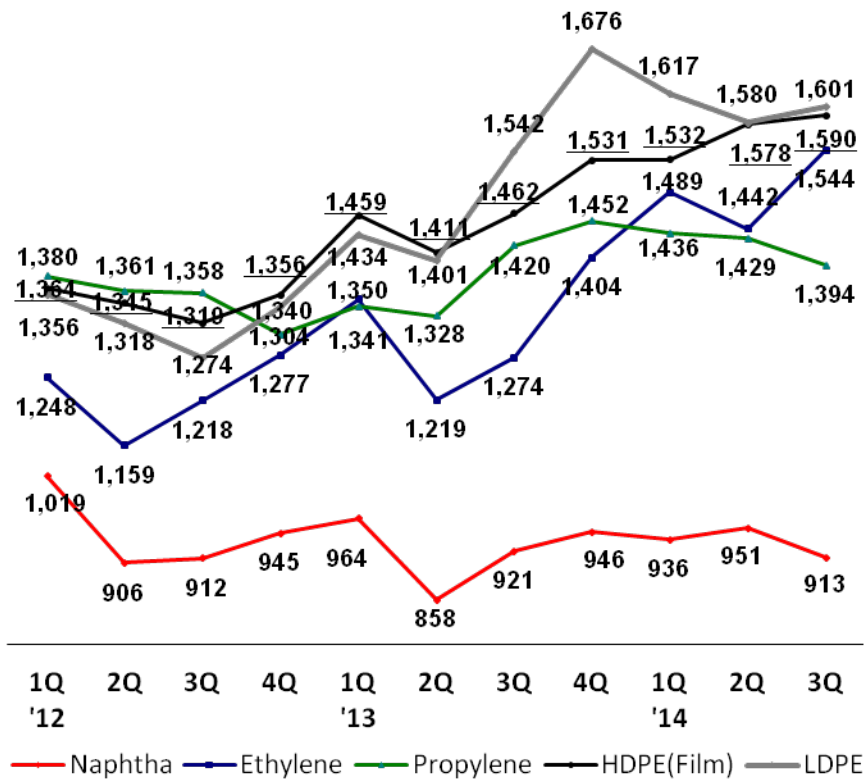
구 분	'13년말	'14.3Q
기초현금	13,408	19,091
영업/투자활동	8,131	2,695
순이익	12,706	7,447
감가상각비	10,452	8,312
운전자금	△2,796	△625
Capex	△13,802	△11,004
기타	1,571	△1,435
재무활동	△2,448	△1,127
차입금증감	636	1,872
배당금	△3,084	△2,999
기말 현금	19,091	20,659

(단위:억원)

구 분		'12 실적	'13 실적	'14 계획	'14.3Q 누계
석유화학	신규/증설 투자	7,914	4,156	4,992	2,664
	경상 투자	1,773	2,128	3,944	1,813
	Total	9,687	6,285	8,936	4,477
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,530	2,686	4,541	979
	경상 투자	712	940	1,315	924
	Total	3,242	3,626	5,856	1,903
전지	신규/증설 투자	4,083	1,037	756	1,218
	경상 투자	1,064	1,057	1,245	1,045
	Total	5,147	2,093	2,001	2,263
공통	신규/증설 투자	1,620	1,159	1,807	1,976
	경상 투자	1,052	639	907	385
	Total	2,672	1,798	2,714	2,361
합 계	신규/증설 투자	16,148	9,038	12,096	6,837
	경상 투자	4,601	4,764	7,410	4,167
	Total	20,749	13,802	19,506	11,004

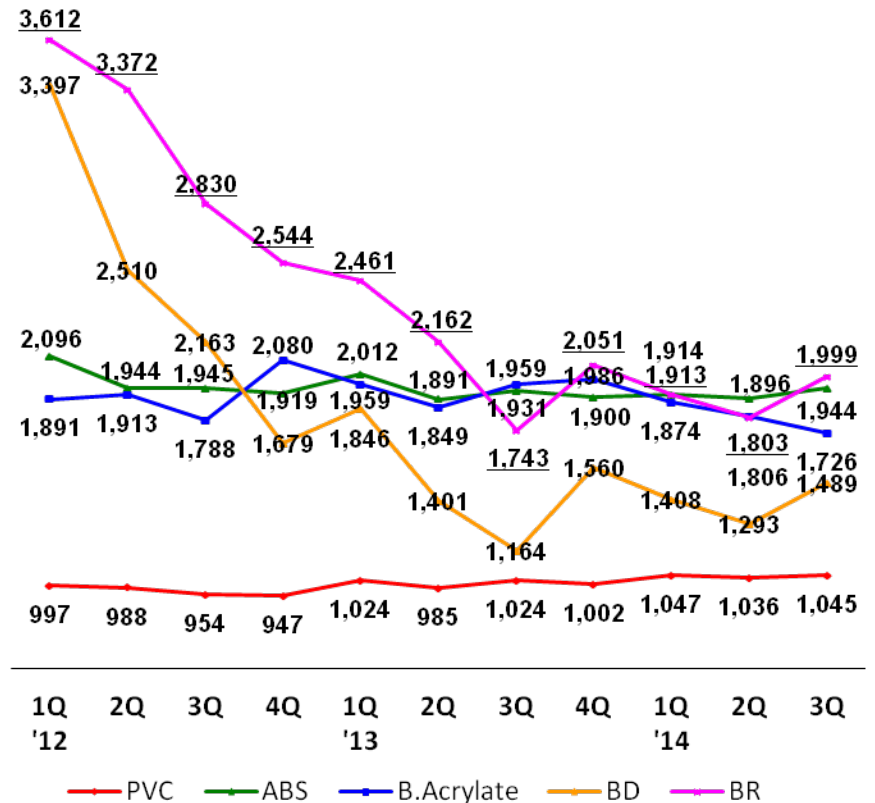
*신규/증설 투자에는 R&D 투자가 포함되어 있음.

(Unit: US\$/MT)



NCC/PO

(Unit: US\$/MT)



PVC/가소제

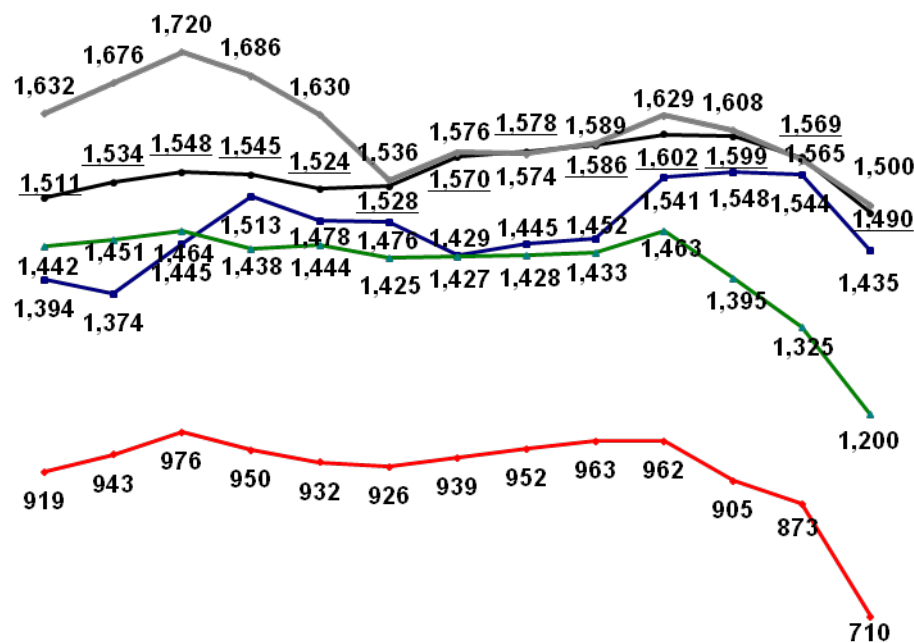
ABS/EP

아크릴/SAP

고무/특수수지

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

(Unit: US\$/MT)

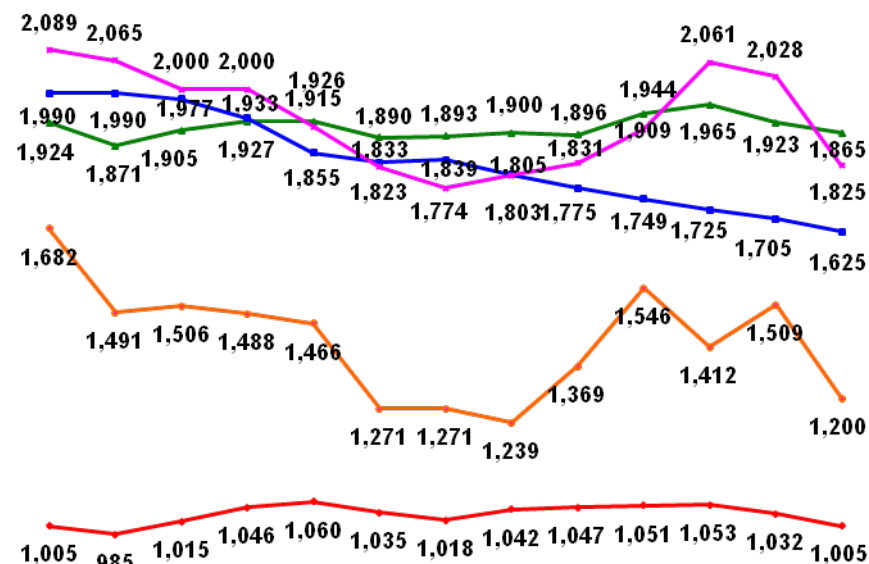


Oct '13 Nov Dec Jan '14 Feb Mar Apr May Jun July Aug Sep Oct *

Naphtha Ethylene Propylene HDPE LDPE

NCC/PO

(Unit: US\$/MT)



Oct '13 Nov Dec Jan '14 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct *

PVC ABS B.Acrylate BD BR

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 Oct 17, 2014