

# 2014년 4분기 기업 설명회

2015. 1. 26



본 2014년 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 있습니다.

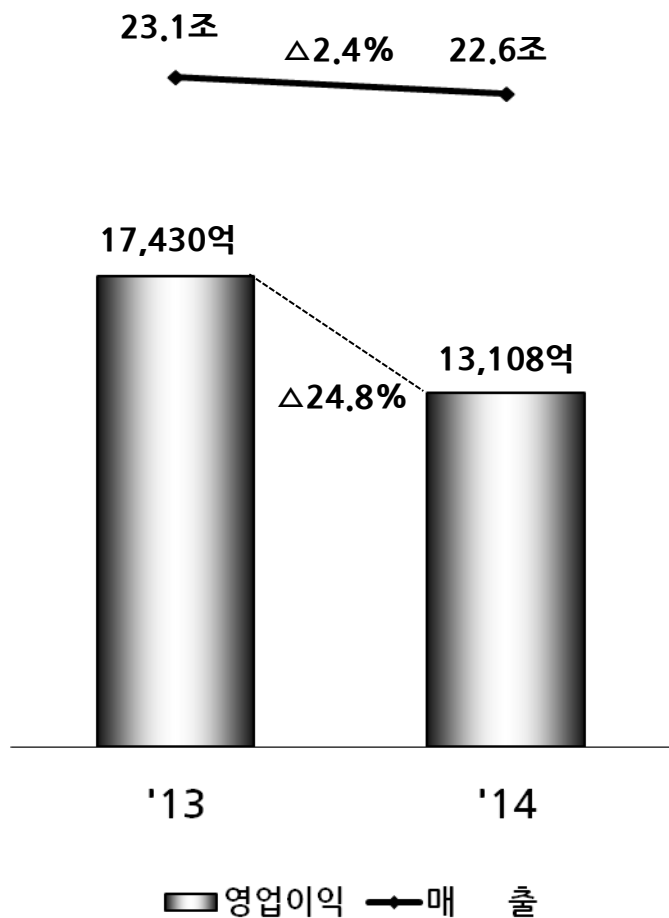
본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

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

|                |   |
|----------------|---|
| 연간 실적 비교       | 1 |
| 2014년 4분기 경영실적 | 2 |
| 사업부문별 실적 및 전망  | 4 |
| 2015년 사업계획     | 6 |
| Appendix       | 8 |

# 연간 실적 비교



| 구 분        | 매출 (조원) |      |        | 영업이익 (억원)        |                  |        |
|------------|---------|------|--------|------------------|------------------|--------|
|            | '13     | '14  | 증감 (%) | '13              | '14              | 증감 (%) |
| 전사         | 23.1    | 22.6 | -2%    | 17,430<br>(7.5%) | 13,108<br>(5.8%) | -25%   |
| 석유화학       | 17.6    | 17.3 | -2%    | 13,320<br>(7.6%) | 11,173<br>(6.5%) | -16%   |
| 정보전자<br>소재 | 3.2     | 2.8  | -11%   | 3,789<br>(12.0%) | 1,581<br>(5.6%)  | -58%   |
| 전지         | 2.6     | 2.9  | 10%    | 323<br>(1.3%)    | 649<br>(2.3%)    | 101%   |

(단위:억원)

| 구 분         | '13.4Q         | '14.3Q         | '14.4Q         | 전년동기<br>대비<br>증감률 | 전분기<br>대비<br>증감률 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| 매출액         | 56,406         | 56,639         | 53,723         | -4.8%             | -5.1%            |
| 영업이익<br>(%) | 3,163<br>(5.6) | 3,575<br>(6.3) | 2,316<br>(4.3) | -26.8%            | -35.2%           |
| 세전이익<br>(%) | 2,360<br>(4.2) | 2,938<br>(5.2) | 2,221<br>(4.1) | -5.9%             | -24.4%           |
| 당기순이익       | 1,769          | 2,319          | 1,094          | -38.2%            | -52.8%           |

## 재무상태표

(단위:억원)

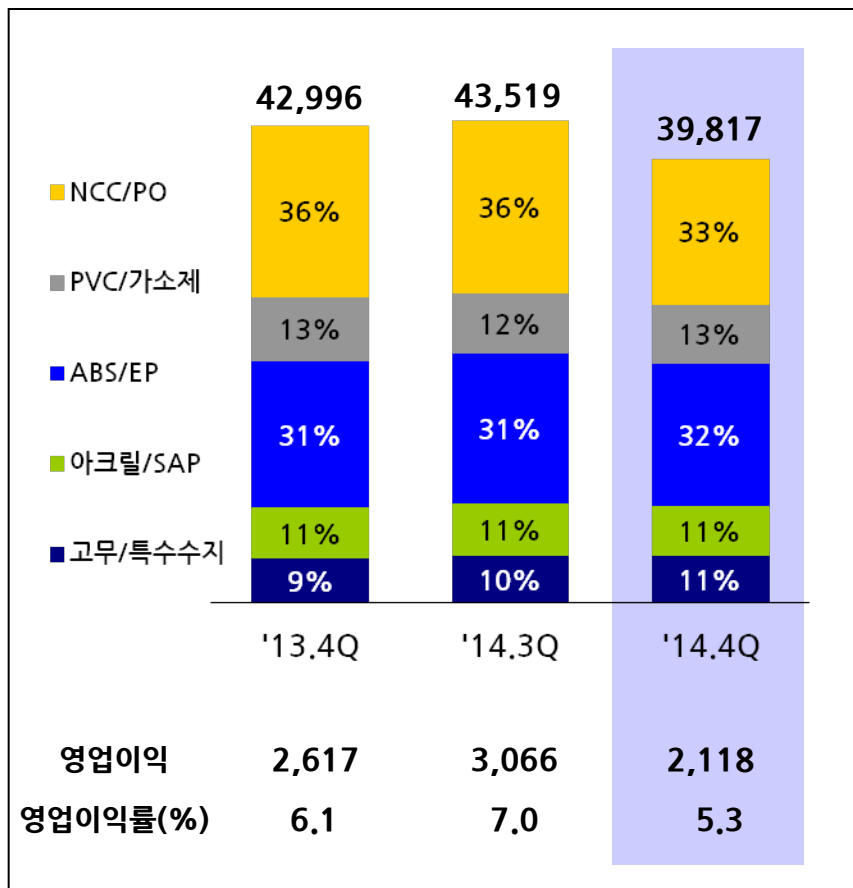
| 구 분           | '13년말             | '14년말             | 증감    |
|---------------|-------------------|-------------------|-------|
| 자 산           | 174,465           | 181,276           | 3.9%  |
| 현금 및<br>현금성자산 | 19,091            | 17,476            | -8.5% |
| 부 채           | 57,208            | 58,617            | 2.5%  |
| 차입금           | 30,105            | 29,335            | -2.6% |
| 자 본           | 117,257           | 122,659           | 4.6%  |
| EBITDA        | 27,882<br>(12.0%) | 24,439<br>(10.8%) |       |

## 재무비율

| 구 분           | '13년말 | '14년말 | 증감     |
|---------------|-------|-------|--------|
| 부채비율<br>(%)   | 48.8  | 47.8  | -1.0%p |
| 차입금비율<br>(%)  | 25.7  | 23.9  | -1.8%p |
| 이자보상비율<br>(배) | 26.7  | 16.6  | -10.1  |
| ROE (%)       | 11.3  | 7.1   | -4.2%p |
| ROA (%)       | 7.5   | 4.8   | -2.7%p |

### 사업부문별 실적

(단위:억원)



### 실적분석 및 전망

#### <실적분석>

비수기 수요둔화, 유가하락 및 정기보수 등으로 매출 및 수익성 하락

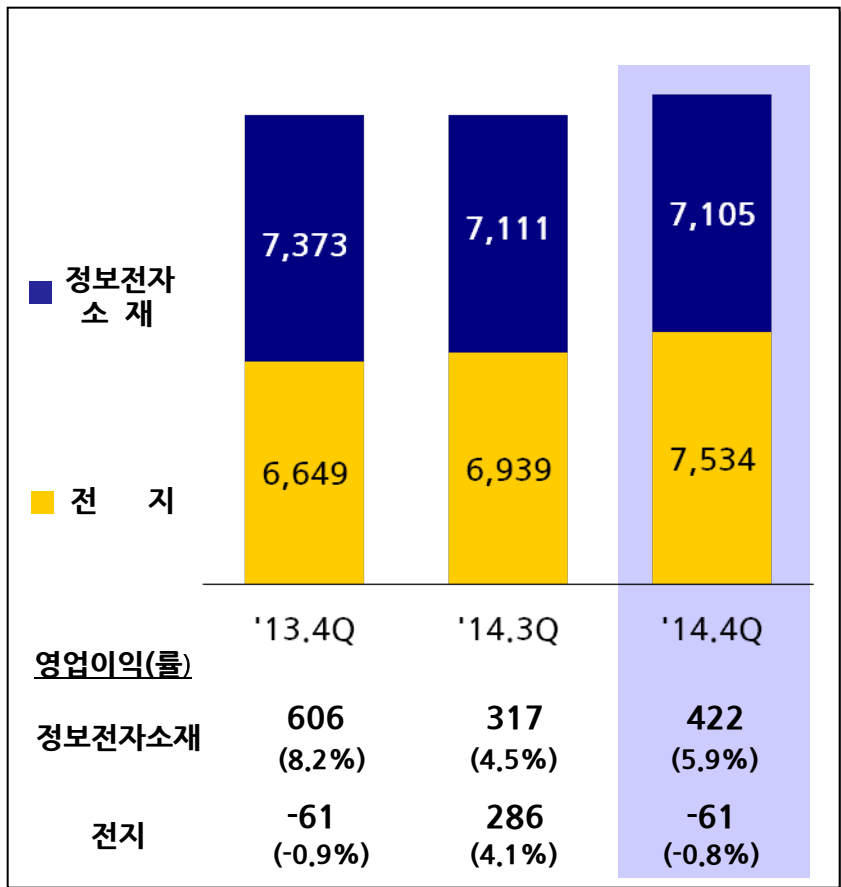
- NCC/PO : 견조한 스프레드 유지되었으나, 여수 NCC 정기보수 영향으로 실적 둔화
- PVC/가소제 : 미국 역외물량 유입 및 재고차손 발생으로 적자전환
- ABS/EP : 비수기에도 불구하고, SM, BD 등 원재료가격 하락에 따른 Spread 확대로 수익성 개선
- 아크릴/SAP : 전략고객 안정적 판매로 견조한 수익성 유지
- 고무/특수수지 : 원료가 하락에 따른 Spread확대로 수익성 개선

#### <사업전망>

- 원료가 안정화에 따른 제품 스프레드 개선 전망
- 에틸렌 220만톤/년 생산체제 확립 (여수 115만톤, 대산 105만톤)
- 차별화된 제품구조 및 원가경쟁력을 바탕으로 경쟁우위 성과 지속

## 사업부문별 실적

(단위:억원)



## 실적분석 및 전망

### <실적분석>

- **정보전자소재** : 비수기로 수요증가 제한적이었으나, 패널 시황 호조 및 중국 편광판 라인 가동률 상승 등으로 실적 개선
- **전지** : 모바일전지는 안정적 매출에도 불구하고 일회성 비용 발생 등으로 수익성 둔화, 자동차전지는 고객 수요 회복으로 매출 정상화

### <사업전망>

- **정보전자소재** : 비수기 지속 예상되나, TV 대면적화에 따른 편광판 수요는 견조할 전망이다
- **전지** : 폴리머전지 증설라인 본격 가동 및 중국 고객 M/S 확대 등으로 모바일전지 실적 개선 예상되며, 자동차전지는 제품경쟁력 강화를 통한 시장선도 지속



# 2015년 사업계획

## 사업 계획

(단위:억원)

| 구분     | '14 실적  | '15 계획  |
|--------|---------|---------|
| 매출액    | 225,800 | 224,800 |
| 석유화학   | 172,600 | 167,000 |
| 정보전자소재 | 28,100  | 30,000  |
| 전지     | 28,500  | 31,500  |
| 영업이익   | 13,100  | -       |
| CAPEX  | 15,800  | 17,900  |

## 사업 추진 전략

### □ 석유화학 : 기술기반 사업 육성 및 기존 사업 경쟁력 강화

- 기술기반 사업은 세계 수준의 기술/제품군 확보 등 성과 가시화
  - 차별화 제품 확대(메탈로센PO, EPC, SAP 등) 및 Global 고객 기반 강화
- 기존 사업 원가경쟁력 확보 및 시장 지위 강화
  - 세계 최고 수준의 NCC 원가경쟁력 확보 및 ABS 일등지위 강화

### □ 정보전자소재 : 편광판 수익성 확보 및 신사업 육성

- 편광판 고부가 제품 확대 등을 통한 LCD소재 수익성 확보
  - 대형 TV 및 Mobile向 편광판 개발 강화를 통한 수익성 확보
- 재료사업 강화 및 OLED조명 사업 준비
  - OLED재료/조명 등 제품 개발로 신제품 Line-up 확대

### □ 전지 : Mobile전지 수익성 강화 및 자동차전지 2<sup>nd</sup> Round 준비

- Mobile전지 : New Application 및 중국고객 확대를 통한 수익성 강화
- 자동차전지 : 수주 프로젝트의 성공적 사업화 준비 및 시장선도 제품 개발
- 전력저장전지 : 전력망, 주택용 시장의 수주확대로 경쟁 우위 지속

# 2015년 사업계획

## Cash Flow

(단위:억원)

| 구분        | 금액     |
|-----------|--------|
| 자금의 원천    | 21,200 |
| 영업 현금유입 등 | 9,100  |
| 감가상각비     | 12,100 |
| 자금의 운용    | 20,700 |
| 투자        | 17,900 |
| 운전자금 증가 등 | -200   |
| 지급배당금     | 3,000  |
| 현금의 증감    | 500    |

## CAPEX

| 구분     | 금액     |
|--------|--------|
| 총투자    | 17,900 |
| 유형별    |        |
| 신규/증설  | 7,300  |
| R & D  | 3,000  |
| 경상투자   | 7,600  |
| 사업별    |        |
| 석유화학   | 6,600  |
| 정보전자소재 | 3,400  |
| 전자     | 4,000  |
| 공통부문   | 3,900  |

## 주요 투자 내역

〈신규/증설 투자〉 (단위:억원)

- 석유화학 부문 2,900
  - SAP 8만톤, AA 16만톤 증설
- 정보전자소재 부문 1,500
  - LCD유리 연마라인 확장
  - OLED조명 등
- 전자 부문 2,000
  - 폴리머전자 증설 등
  - 중국 자동차전자 공장 신설

〈경상 투자〉

- 유지보수, T/A 3,600
- 안전/환경, 에너지 1,300
- 제품개발 600

(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 | 53,723 | 225,778 |
| 영업이익       | 4,089  | 5,015  | 5,163  | 3,163  | 17,430  | 3,621  | 3,596  | 3,575  | 2,316  | 13,108  |
| (%)        | 7.1%   | 8.5%   | 8.8%   | 5.6%   | 7.5%    | 6.4%   | 6.1%   | 6.3%   | 4.3%   | 5.8%    |
| 석유화학 매출액   | 43,527 | 45,361 | 44,257 | 42,996 | 176,141 | 44,147 | 45,162 | 43,519 | 39,817 | 172,645 |
| NCC/PO     | 14,696 | 15,089 | 15,170 | 15,400 | 60,355  | 15,859 | 15,828 | 15,654 | 13,142 | 60,483  |
| PVC/가소제    | 5,983  | 6,204  | 6,108  | 5,798  | 24,093  | 6,007  | 5,953  | 5,430  | 5,253  | 22,642  |
| ABS        | 10,816 | 11,647 | 10,986 | 10,508 | 43,957  | 10,662 | 11,484 | 10,449 | 9,962  | 42,557  |
| EP         | 2,652  | 2,816  | 2,841  | 2,710  | 11,019  | 2,824  | 2,981  | 2,967  | 2,869  | 11,641  |
| 아크릴/SAP    | 4,920  | 5,106  | 5,037  | 4,599  | 19,662  | 4,736  | 4,847  | 4,817  | 4,370  | 18,769  |
| 고무/특수수지    | 4,460  | 4,499  | 4,115  | 3,981  | 17,055  | 4,059  | 4,069  | 4,203  | 4,220  | 16,551  |
| 영업이익       | 3,238  | 3,669  | 3,796  | 2,617  | 13,320  | 3,080  | 2,909  | 3,066  | 2,118  | 11,173  |
| (%)        | 7.4%   | 8.1%   | 8.6%   | 6.1%   | 7.6%    | 7.0%   | 6.4%   | 7.0%   | 5.3%   | 6.5%    |
| 정보전자소재 매출액 | 8,273  | 8,132  | 7,879  | 7,373  | 31,657  | 6,703  | 7,155  | 7,111  | 7,105  | 28,074  |
| 영업이익       | 974    | 1,185  | 1,024  | 606    | 3,789   | 370    | 472    | 317    | 422    | 1,581   |
| (%)        | 11.8%  | 14.6%  | 13.0%  | 8.2%   | 12.0%   | 5.5%   | 6.6%   | 4.5%   | 5.9%   | 5.6%    |
| 전지 매출액     | 5,917  | 6,185  | 7,075  | 6,649  | 25,826  | 6,812  | 7,241  | 6,939  | 7,534  | 28,526  |
| 영업이익       | -120   | 162    | 343    | -61    | 323     | 174    | 250    | 286    | -61    | 649     |
| (%)        | -2.0%  | 2.6%   | 4.8%   | -0.9%  | 1.3%    | 2.6%   | 3.5%   | 4.1%   | -0.8%  | 2.3%    |

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

## 차입금

(단위:억원)

| 구 분              | '13년말                      | '14년말                      |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| 총 계<br>(해외법인)    | 30,105<br>(11,719)<br>100% | 29,335<br>(12,442)<br>100% |
| 원 화              | 8,034<br>27%               | 6,009<br>20%               |
| 회사채<br>기 타       | 5,987<br>2,047             | 3,994<br>2,015             |
| 외 화              | 22,071<br>73%              | 23,326<br>80%              |
| Loan<br>Nego 차입금 | 12,724<br>9,347            | 13,478<br>9,848            |
| 단 기<br>(해외법인)    | 22,071<br>(10,743)<br>73%  | 22,057<br>(8,171)<br>75%   |
| 장 기<br>(해외법인)    | 8,034<br>(976)<br>27%      | 7,278<br>(4,271)<br>25%    |

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

## Cash Flow

(단위:억원)

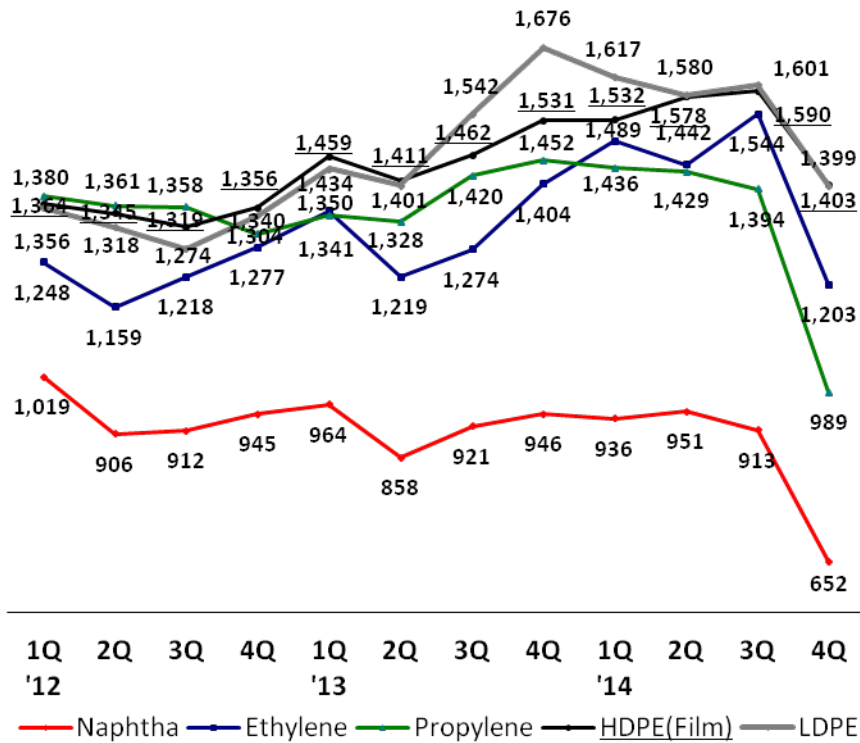
| 구 분     | '13년말   | '14년말   |
|---------|---------|---------|
| 기초현금    | 13,408  | 19,091  |
| 영업/투자활동 | 8,131   | 2,154   |
| 순이익     | 12,706  | 8,540   |
| 감가상각비   | 10,452  | 11,331  |
| 운전자금    | △2,796  | △964    |
| Capex   | △13,802 | △15,815 |
| 기타      | 1,571   | △938    |
| 재무활동    | △2,448  | △3,769  |
| 차입금증감   | 636     | △770    |
| 배당금     | △3,084  | △2,999  |
| 기말 현금   | 19,091  | 17,476  |

(단위:억원)

| 구 분        |          | '12 실적 | '13 실적 | '14 계획 | '14 실적 |
|------------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 석유화학       | 신규/증설 투자 | 7,914  | 4,156  | 4,992  | 4,019  |
|            | 경상 투자    | 1,773  | 2,128  | 3,944  | 3,286  |
|            | Total    | 9,687  | 6,285  | 8,936  | 7,305  |
| 정보전자<br>소재 | 신규/증설 투자 | 2,530  | 2,686  | 4,541  | 1,262  |
|            | 경상 투자    | 712    | 940    | 1,315  | 1,220  |
|            | Total    | 3,242  | 3,626  | 5,856  | 2,482  |
| 전지         | 신규/증설 투자 | 4,083  | 1,037  | 756    | 1,496  |
|            | 경상 투자    | 1,064  | 1,057  | 1,245  | 1,403  |
|            | Total    | 5,147  | 2,093  | 2,001  | 2,899  |
| 공통         | 신규/증설 투자 | 1,620  | 1,159  | 1,807  | 2,471  |
|            | 경상 투자    | 1,052  | 639    | 907    | 658    |
|            | Total    | 2,672  | 1,798  | 2,714  | 3,129  |
| 합 계        | 신규/증설 투자 | 16,148 | 9,038  | 12,096 | 9,248  |
|            | 경상 투자    | 4,601  | 4,764  | 7,410  | 6,567  |
|            | Total    | 20,749 | 13,802 | 19,506 | 15,815 |

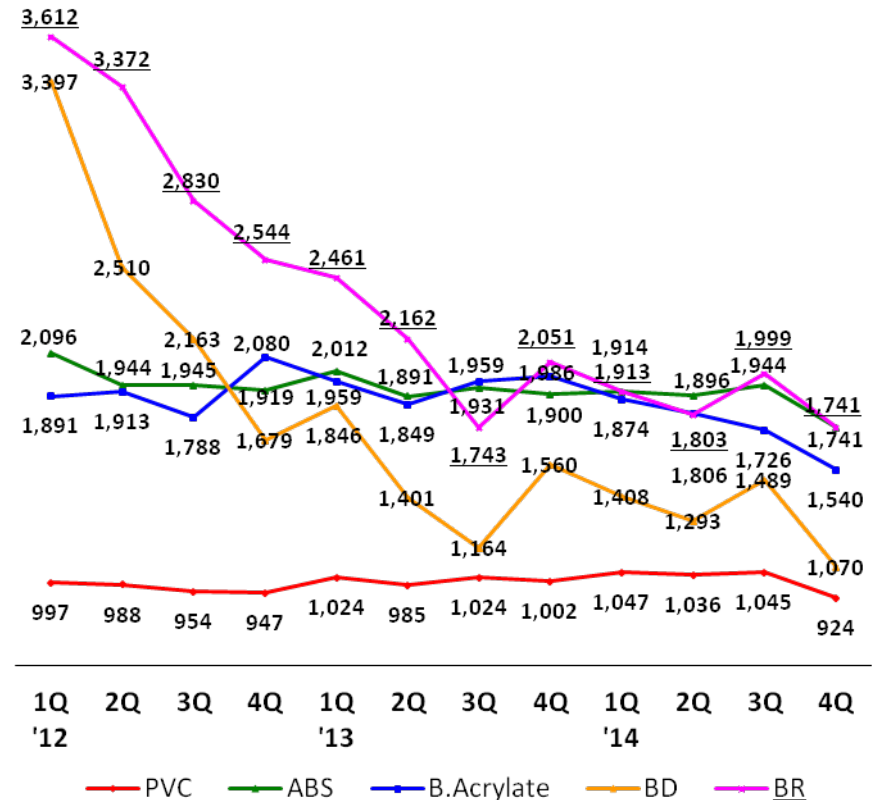
\*신규/증설 투자에는 R&amp;D 투자가 포함되어 있음.

(Unit: US\$/MT)



NCC/PO

(Unit: US\$/MT)



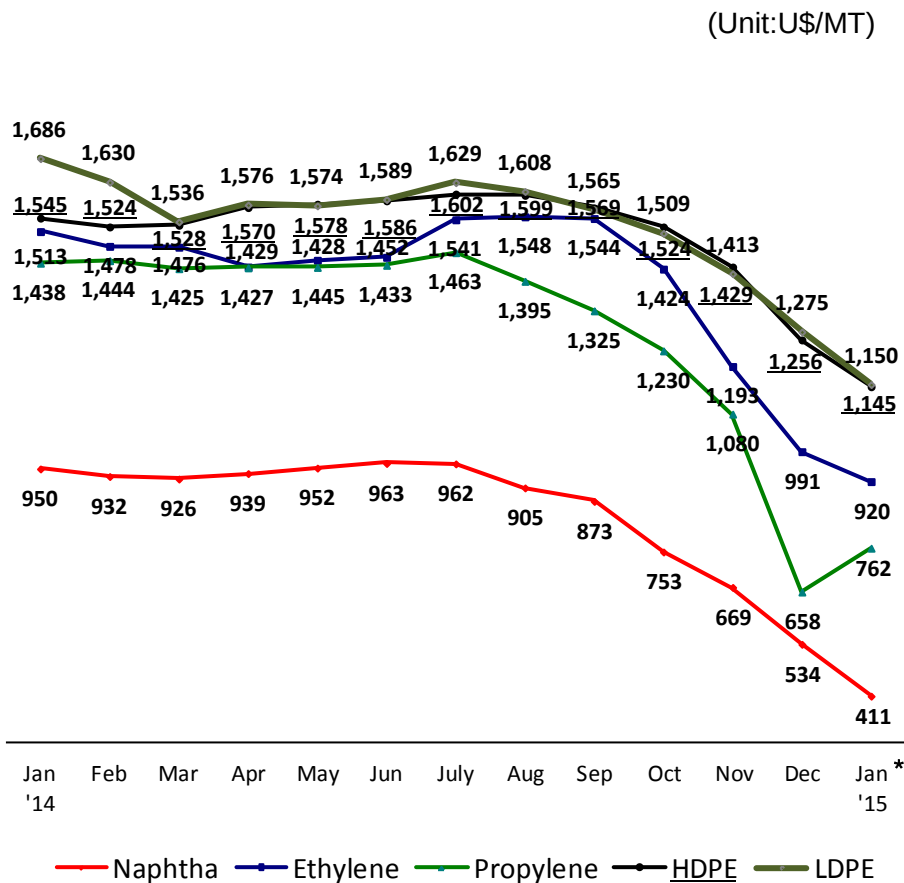
PVC/가소제

ABS/EP

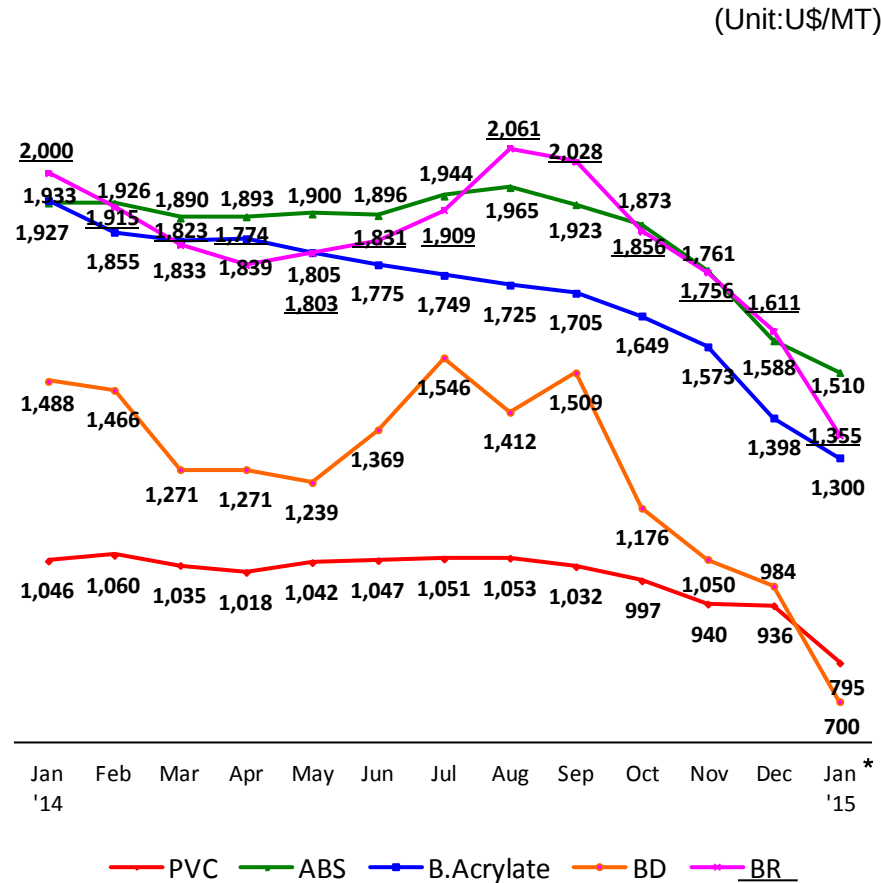
아크릴/SAP

고무/특수수지

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



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 Jan 16, 2015