

2009년 4분기 기업 설명회

2010. 1. 29



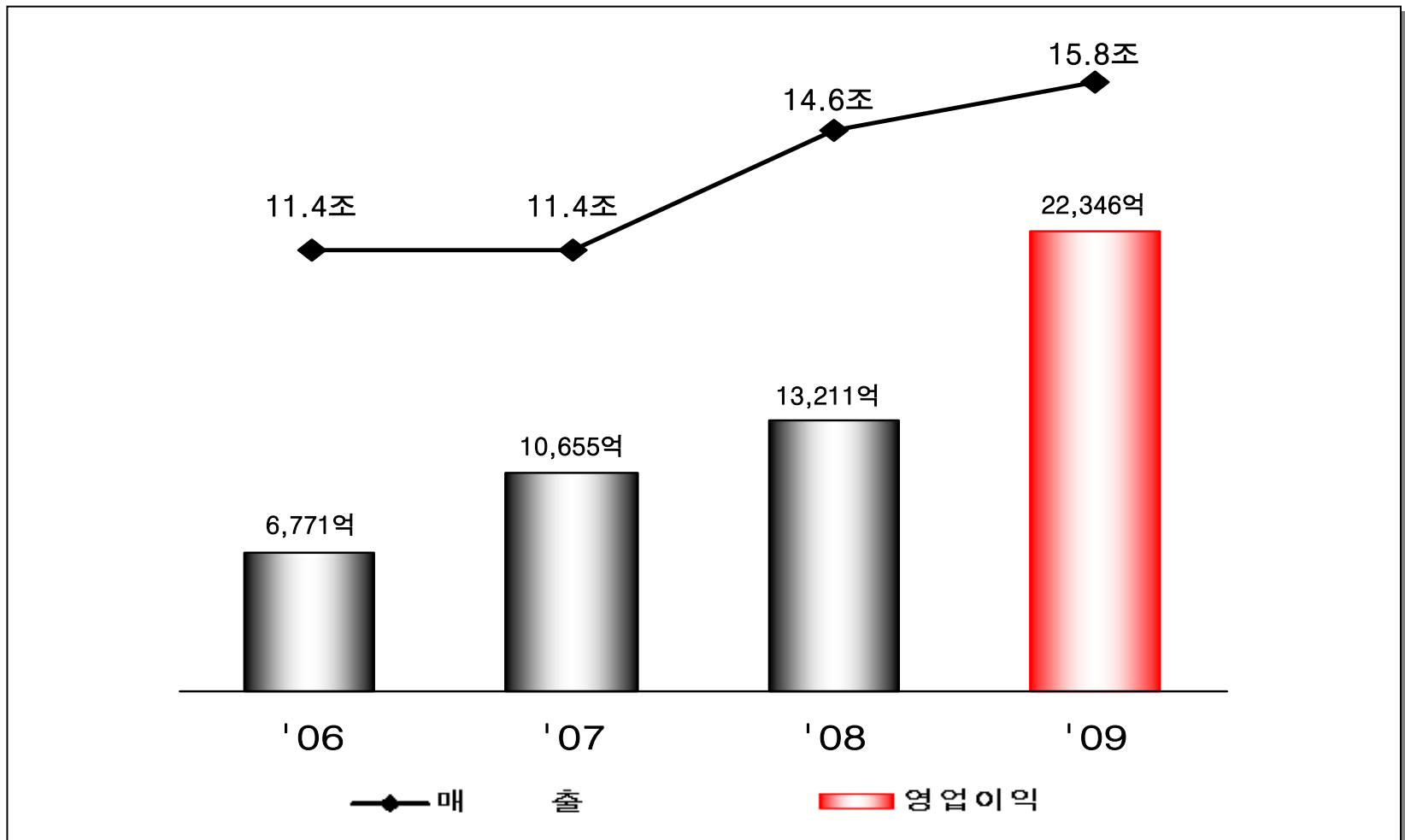
본 **2009년 4분기 실적 관련 자료**는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

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

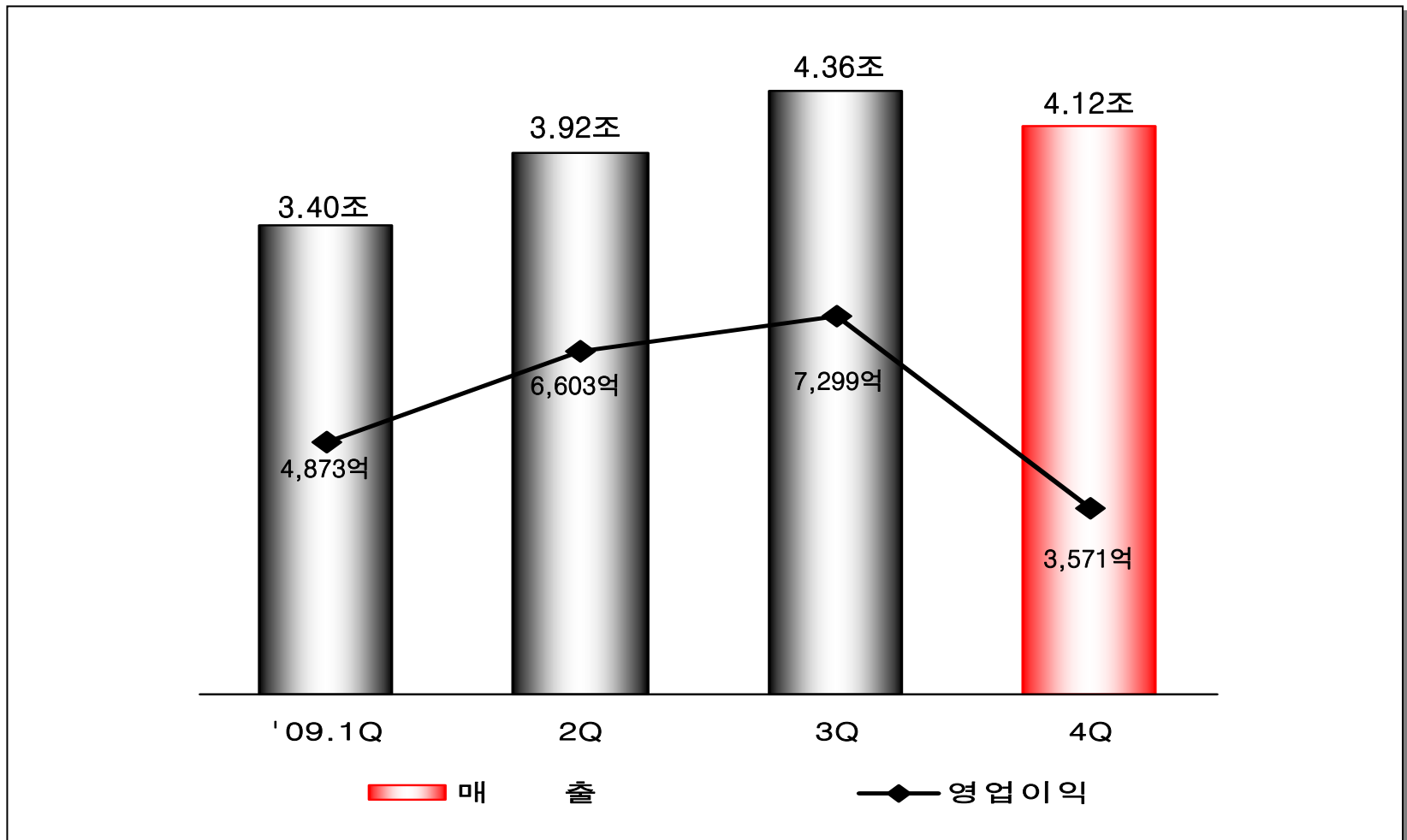
목 차

연간 실적 비교	1
2009년 분기별 실적	2
2009년 4분기 경영실적	4
사업부문별 실적 및 전망	6
2010년 사업계획	8
Appendix	10

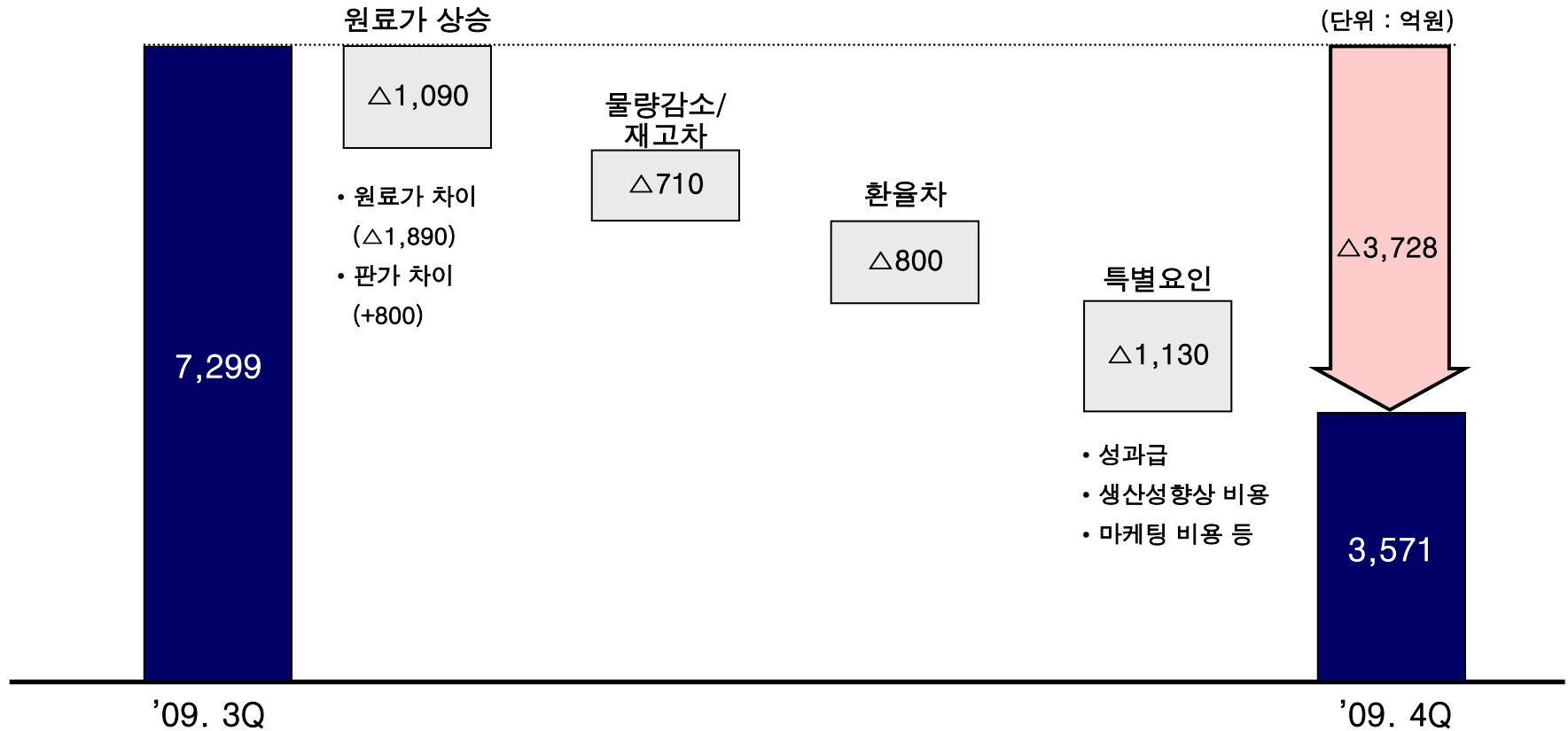
연간 실적 비교 (연결)



2009년 분기별 실적 (연결)



분기 영업이익 증감 분석(연결)



연결 기준

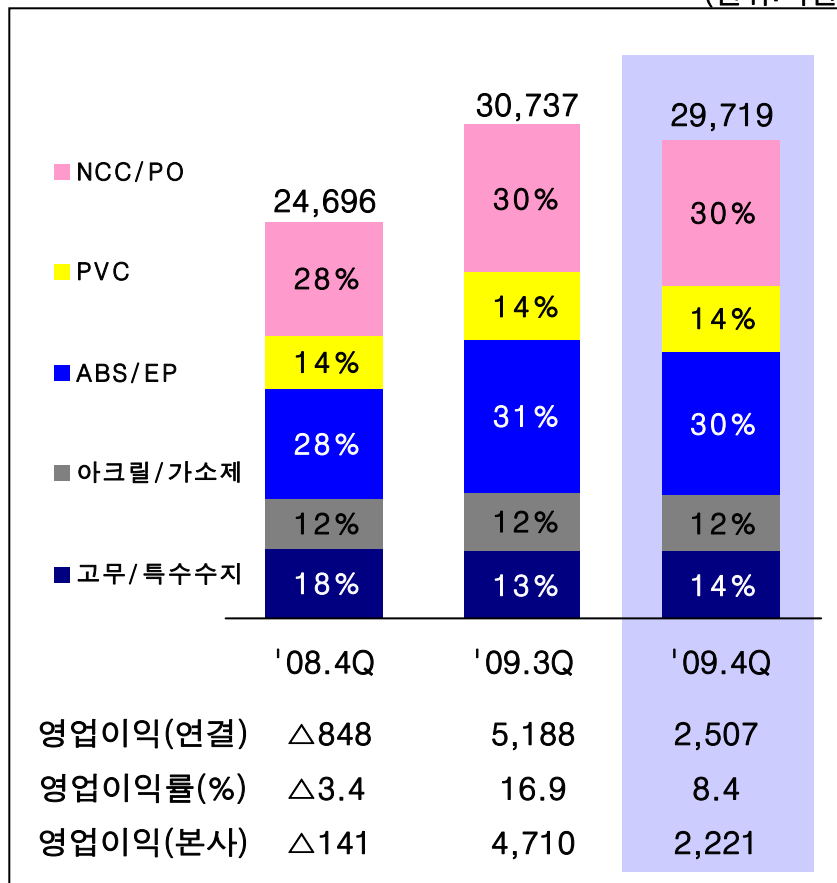
본사 기준

(단위:억원)	'08.4Q	'09.3Q	'09.4Q	전년동기 대비 성장률	'08.4Q	'09.3Q	'09.4Q	전년동기 대비 성장률
매출액	33,323	43,643	41,156	23.5%	28,156	37,977	35,630	26.5%
영업이익	587	7,299	3,571	508.3%	1,472	6,559	3,094	110.2%
(%)	(1.8)	(16.7)	(8.7)		(5.2)	(17.3)	(8.7)	
세전계속사업이익	271	7,127	2,701	896.7%	940	7,001	2,519	168.0%
(%)	(1.0)	(16.3)	(6.6)		(3.3)	(18.4)	(7.1)	
지분법 평가손익	△94	△23	9	-	△621	448	43	-
당기순이익	616	5,430	2,085	238.5%	616	5,430	2,085	238.5%

(단위:억원)	연결 기준			본사 기준		
	'08년 말	분할개시 ('09.4.1)	'09년 말	'08년 말	분할개시 ('09.4.1)	'09년 말
자 산	97,356	91,103	99,502	80,364	75,022	83,588
현금 및 현금성자산	5,143	9,045	10,934	3,733	7,547	8,626
부 채	46,829	46,107	42,944	31,467	31,719	28,745
차입금	27,425	25,646	19,605	13,498	13,267	8,672
자 본	50,527	44,996	56,558	48,897	43,303	54,843
부채비율 (%)	92.7	102.5	75.9	64.4	73.2	52.4
차입금비율 (%)	54.3	57.0	34.7	27.6	30.6	15.8
이자보상비율 (배)	13.5	—	33.4	34.3	—	59.5
ROE (%)	21.7	—	30.3	24.5	—	30.7
ROA (%)	10.8	—	16.2	13.9	—	19.0
EBITDA	18,639	—	28,180	17,459	—	23,725

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

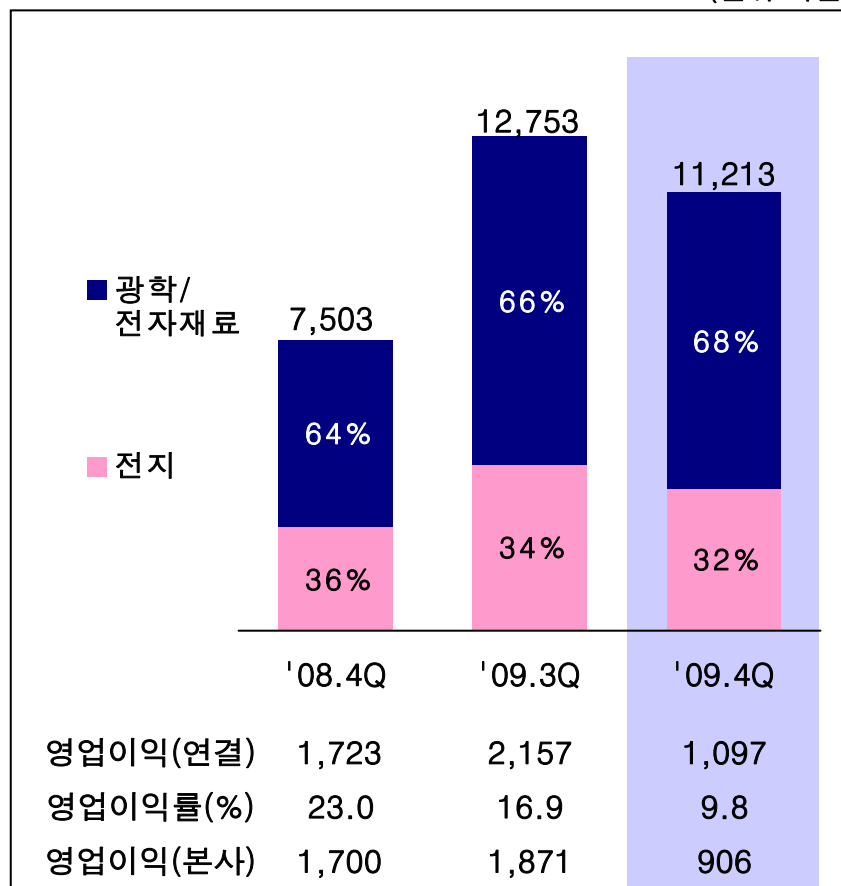
- 원화강세 및 특별비용 발생으로 수익성 둔화
- 계절적 비수기 및 유가강세에 따른 원료가 상승분 제품 가격에 전가 미흡
 - NCC/PO : 원재료가 상승에 따른 수익성 부진
 - PVC : 비수기 진입에 따른 가격 약세
 - ABS/EP : 해외수요 회복에도 불구하고 원료가 상승으로 Spread 축소
 - 아크릴/가소제 : Tight한 공급물량으로 높은 수익성 유지
 - 고무/특수수지 : 원재료(BD) 상승에 따른 수익성 둔화

• 사업전망

- 중국의 수출 호조에 따른 수입 물량 지속적인 증가 및 중국 내수 부문의 견조한 성장세 지속
- 원료가 상승효과가 본격적으로 제품가격에 반영되어 Spread 확대 전망

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

- 원화강세 및 마케팅비용 등 증가로 수익성 하락
- 계절적 비수기 진입에 따른 전반적 수요 둔화
 - 편광판 : 물량 소폭 감소하였으나 TV 등 고부가제품 증가
 - 소형전자 : 가격 소폭 하락하였으나, 판매량 안정적으로 유지
 - HEV/EV : 현대/기아차向 전자 공급 진행 및 신규 해외 고객 개발 노력 지속

•사업전망

- 동계올림픽 및 중국춘절 특수 등 전반적 LCD 시장 호조 지속 전망
- Global 전자 수요 증가로 매출 확대 예상
 - 편 광 판 : 초광폭 라인 풀가동에 따른 원가절감으로 견조한 수익성 예상
 - 소형전자 : 전략고객 점유율 확대 및 지속적 원가 경쟁력 확보
 - HEV/EV : 해외고객 수주활동 가속화에 따른 고객확대 및 시장 지배력 강화 예상

사업 계획

(단위:억원)

구분	'09실적	'10계획
매출액	156,000	163,000
석유화학	115,000	117,000
정보전자소재	42,000	47,000
영업이익	20,950	-
CAPEX	10,300	14,300

사업 추진 전략

□ 석유화학 : 최고의 수익성 달성

- 국내사업 규모 확대 및 경쟁력 강화
 - 여수 NCC 10만톤, BR 8만톤, SAP 4만톤
- 고부가 프리미엄 제품 비중 증대 : ABS 71%, PE 73%
- 에너지 및 원부재료 Cost Cut
 - 전년 대비 10% 이상 절감

□ 정보전자소재 : Global 일등 지위 강화

- 편광판 : Global M/S 1위 유지 / 강화
 - VA 편광판 : Global Top 고객기반 확대
 - 초광폭 라인(업계 최대 2,300mm)을 통한 생산성 향상
- 감광재 및 전지재료 사업 강화
 - 감광재 1,500톤, 전해액 1,200톤 증설
- 소형전지 : Global 전략고객 M/S 확대
 - Nokia, HP, Dell 등
 - 각형 500만셀/월, 폴리머 300만셀/월 확대
- 중대형전지 : 확고한 일등 지위 확보
 - Global 고객 확대로 시장 지배력 강화
 - GM向 미국공장 착공 ('10년 하반기)

2010년 사업계획(IFRS)

Cash Flow

(단위:억원)

구분	금액
자금의 원천	20,400
영업 현금유입	14,800
감가상각비	5,600
자금의 운용	18,900
투자	14,300
운전자금 증가 등	1,900
지급배당금	2,700
현금의 증감	1,500

CAPEX

구분	금액
총투자	14,300
유형별	
신규/증설	9,600
경상투자	4,700
사업별	
석유화학	4,600
정보전자소재	8,000
공통부문 (오창, 파주 공장부지 등)	1,700

주요 투자내역

(단위:억원)

■ 석유화학 부문 2,900

- 여수 에틸렌 증설
- 국내 BR, SAP 증설
- 중국 SBS 투자 등

■ 정보전자소재 부문 6,700

- LCD유리, 편광판 증설,
- 소형전지, HEV/EV 전지 등

(단위:억원)

LG화학	2008					2009				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출액	34,943	37,487	39,796	33,323	145,549	33,999	39,209	43,643	41,156	158,007
전사 영업이익	3,620	4,840	4,164	587	13,211	4,873	6,603	7,299	3,571	22,346
석유화학 매출액	28,353	31,311	33,801	24,696	118,161	25,868	28,843	30,737	29,719	115,167
NCC/PO	8,844	9,766	10,744	7,031	36,384	7,512	8,378	9,108	8,973	33,971
고무/특수수지	3,529	3,997	5,160	4,344	17,029	3,575	3,899	4,230	4,238	15,942
PVC	3,697	4,115	4,931	3,346	16,090	4,392	4,204	4,290	4,081	16,967
ABS/EP	8,912	9,648	9,083	6,915	34,558	7,239	8,986	9,478	9,004	34,707
아크릴/가소제	3,370	3,785	3,884	3,060	14,100	3,150	3,376	3,631	3,423	13,580
영업이익	2,850	3,928	3,187	-848	9,116	3,735	5,308	5,188	2,507	16,738
정보전자소재 매출액	6,195	6,541	6,543	7,503	26,782	7,855	10,152	12,753	11,213	41,973
광학소재/전자재료	4,623	5,157	5,113	4,915	19,809	5,557	7,278	8,619	7,743	29,197
전지	1,649	1,477	1,541	2,720	7,388	2,417	3,085	4,372	3,706	13,580
영업이익	845	1,021	1,072	1,723	4,662	1,144	1,295	2,157	1,097	5,693

(단위:억원)

LG화학	2008					2009				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출액	29,936	32,389	35,969	28,156	126,450	29,320	34,018	37,977	35,630	136,945
전사 영업이익	3,402	4,447	4,122	1,472	13,443	4,165	5,630	6,559	3,094	19,448
석유화학 부문	23,965	26,067	29,609	20,753	100,394	21,518	23,880	25,797	24,779	95,974
NCC/PO	8,844	9,853	10,850	7,199	36,744	7,768	8,846	9,804	9,294	35,712
고무/특수수지	3,466	3,812	5,033	3,948	16,258	3,377	3,675	3,987	4,106	15,145
PVC	2,594	2,864	3,415	2,370	11,243	2,954	2,926	3,125	2,855	11,860
ABS/EP	5,833	6,043	6,534	4,297	22,708	4,321	5,216	5,380	5,243	20,160
아크릴/가소제	3,228	3,495	3,777	2,939	13,438	3,098	3,217	3,501	3,281	13,097
영업이익	2,618	3,497	3,098	-141	9,072	3,155	4,502	4,710	2,221	14,588
정보전자소재 부문	6,110	6,560	6,691	7,691	27,052	8,041	10,474	12,580	11,182	42,277
광학소재/전자재료	4,453	5,045	5,054	4,777	19,329	5,460	7,113	8,447	7,396	28,416
전지	1,732	1,597	1,739	3,037	8,105	2,692	3,558	4,350	4,004	14,604
영업이익	795	983	1,048	1,700	4,527	1,035	1,155	1,871	906	4,967

차입금

(단위:억원)

구 분	잔 액		
	'08	분할개시 ('09.4.1)	'09
총 계	13,498 (100%)	13,267 (100%)	8,672 (100%)
원 화	9,285 (69%)	8,654 (65%)	5,169 (69%)
C P	-	-	-
회사채	5,600	5,000	2,500
기 타	3,685	3,654	2,669
외 화	4,213 (31%)	4,613 (35%)	3,503 (31%)
FRN	1,698	1,859	584
기 타	2,515	2,754	2,919
단 기	5,603 (42%)	6,705 (51%)	4,436 (57%)
장 기	7,895 (58%)	6,562 (49%)	4,236 (43%)

☞ 구성비는 총차입금 대비 구성비이고, 통화스왑 포함한 내역임

Cash Flow

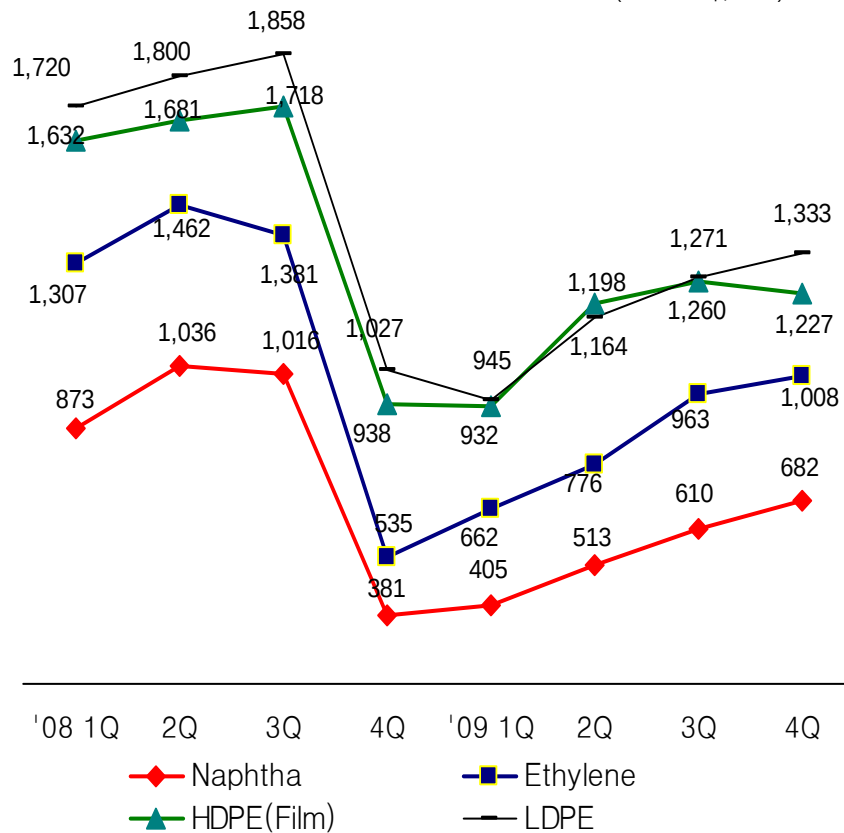
(단위:억원)

구 분	'08	'09
기초현금	4,664	3,733
영업/투자활동	2,457	12,036
순이익	10,026	15,071
감가상각비	4,019	4,092
운전자금	△5,342	1,491
Capex	△7,126	△9,279
기타	880	660
재무활동	△3,389	△6,918
차입금증감	△118	△4,826
ABS상환	△1,600	-
배당금	△1,670	△2,092
LG하우시스 분할	-	△225
현금 분할		△2,140
차입금 분할		2,123
운전자금 등		△208
기말 현금	3,733	8,626

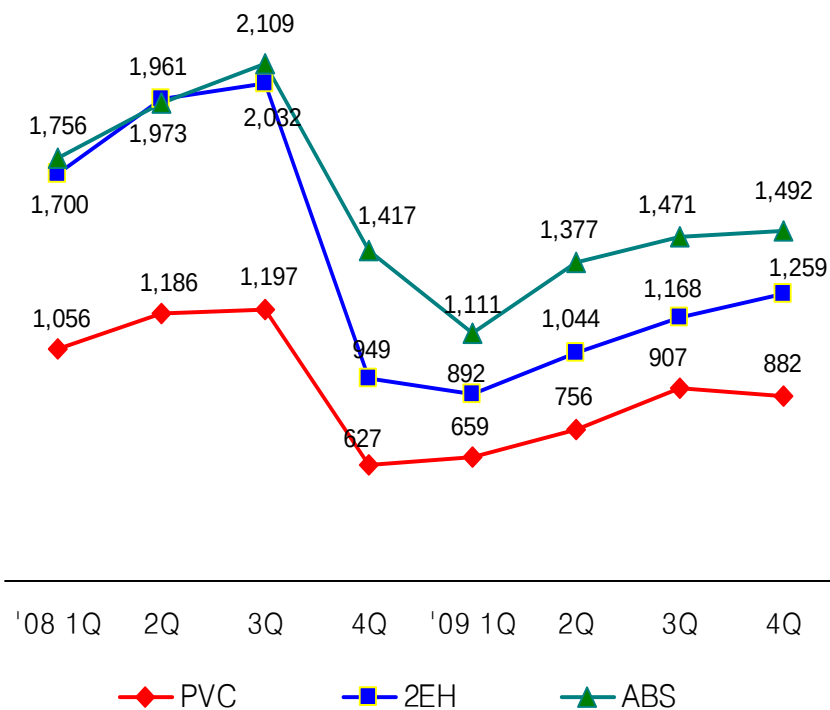
(단위:억원)

구 분		'07실적	'08실적	'09계획	'09실적
석유화학 부문	신규/증설 투자	1,422	2,168	1,039	1,171
	경상 투자	682	850	1,361	1,093
	지분 투자	164	-	229	60
	Total	2,267	3,018	2,628	2,324
정보전자소재 부문	신규/증설 투자	419	1,943	3,471	3,823
	경상 투자	359	507	911	670
	지분 투자	120	208	275	304
	Total	898	2,659	4,656	4,797
공통 부문	신규/증설 투자	7	-	-	1
	경상 투자	996	710	1,358	1,963
	지분 투자		8		193
	Total	1,003	719	1,358	2,158
합 계	신규/증설 투자	1,848	4,111	4,510	4,995
	경상 투자	2,037	2,067	3,630	3,727
	지분 투자	284	216	504	557
	Total	4,168	6,396	8,642	9,279

(Unit:US\$/MT)



(Unit:US\$/MT)



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