

2010년 4분기 기업 설명회

2011. 1. 28



본 **2010년 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.

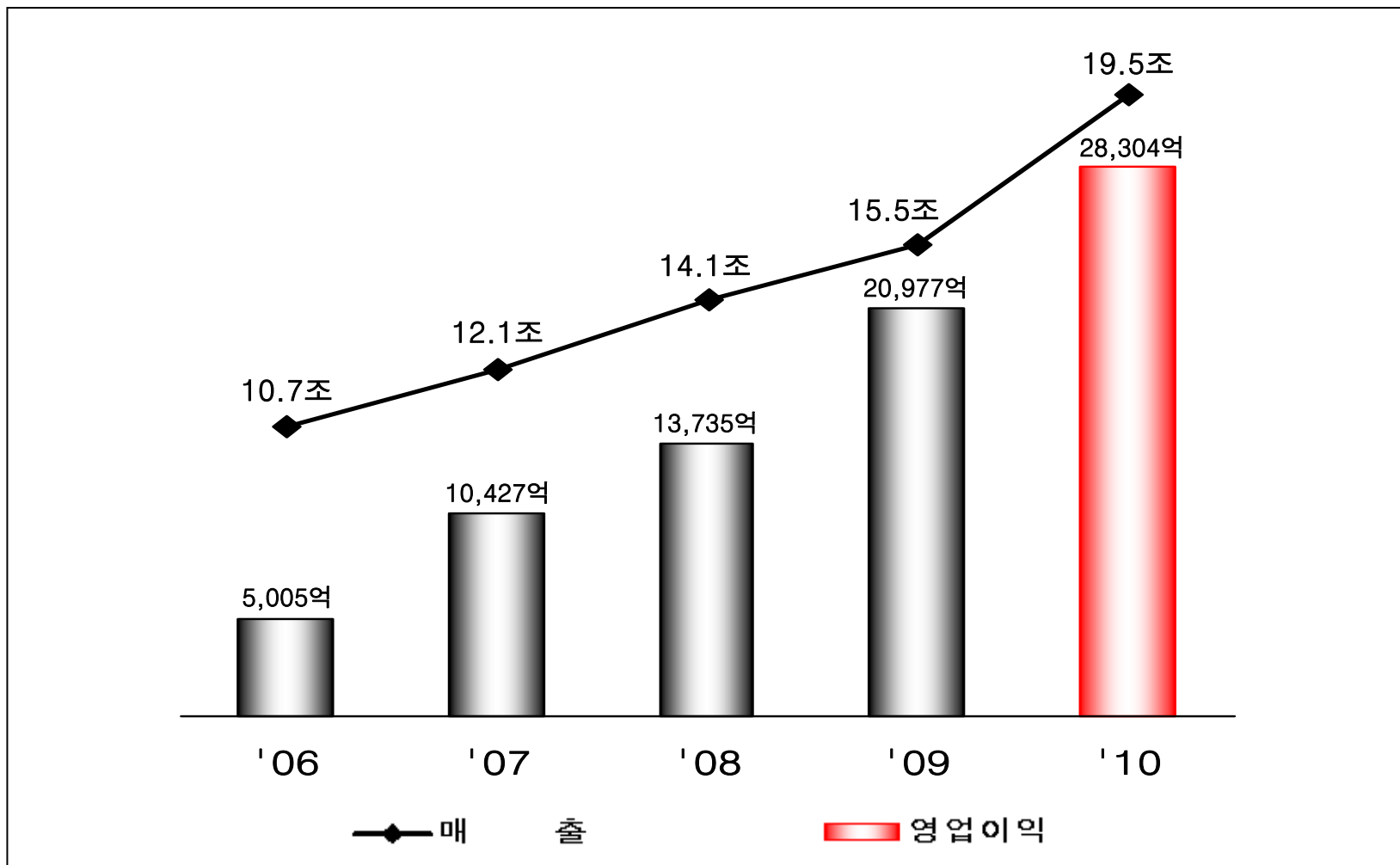
또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

본 자료는 2010년부터 국제회계기준(IFRS)에 따라 작성하였으며, 과거 자료도 변경된 기준과 동일한 회계기준을 적용하여 재작성 되었음을 알려 드립니다.

목 차

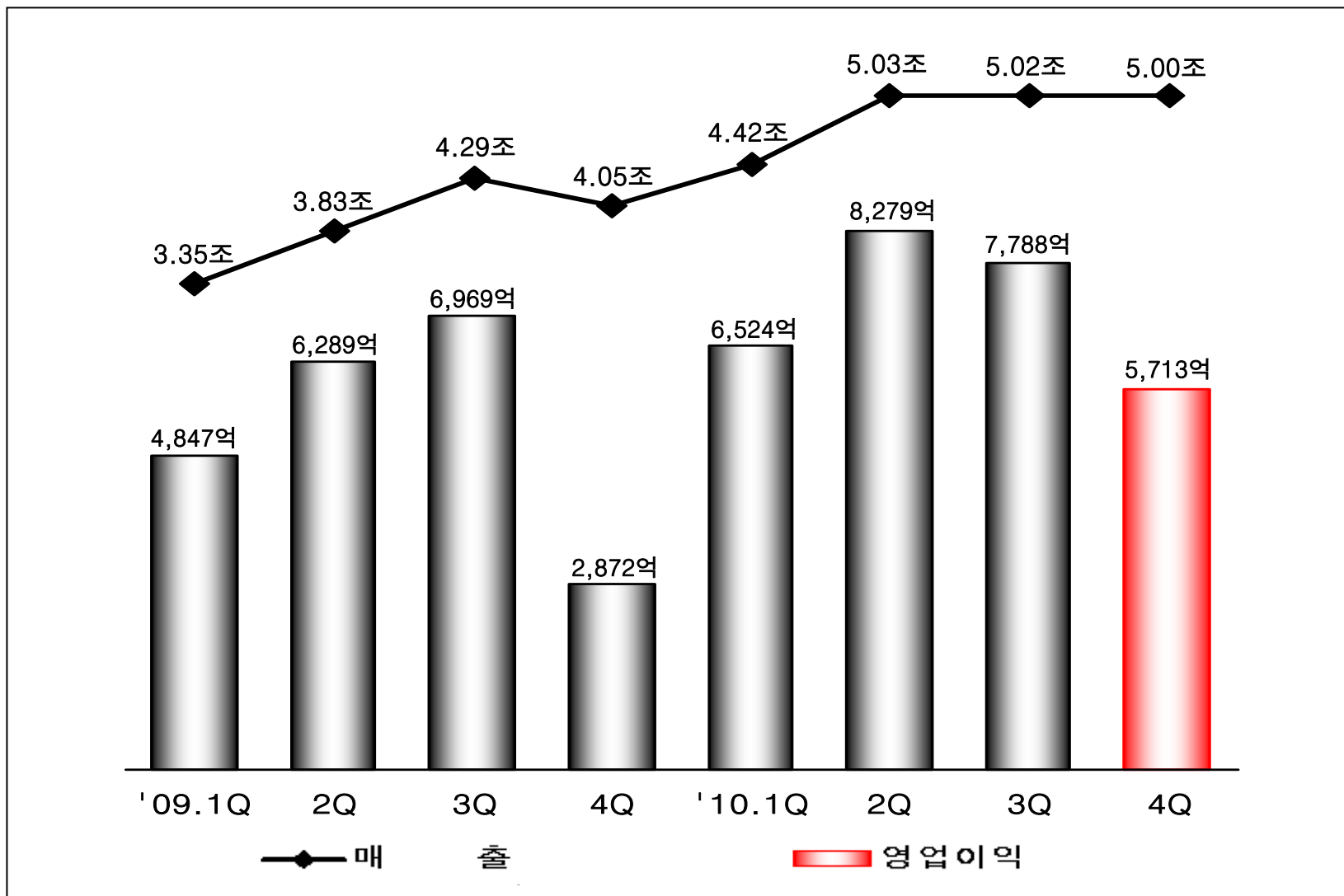
연간 실적 비교	1
2010년 분기별 실적	2
2010년 4분기 경영실적	3
사업부문별 실적 및 전망	5
2011년 사업계획	7
Appendix	9

연간 실적 비교



※ 투자자들의 편의를 위하여 '06~'08년 실적은 감사를 받지 않은 상태에서 IFRS 기준으로 환산한 수치임.

분기별 실적



(단위:억원)

구 분	'09.4Q	'10.3Q	'10.4Q	전년동기 대비 성장률	전분기 대비 성장률
매출액	40,463	50,213	49,989	23.5%	△0.4%
영업이익 (%)	2,872 (7.1)	7,788 (15.5)	5,713 (11.4)	98.9%	△26.6%
세전이익 (%)	2,582 (6.4)	7,906 (15.7)	5,666 (11.3)	119.4%	△28.3%
당기순이익	2,231	5,991	4,442	99.1%	△25.9%

재무상태표

(단위:억원)

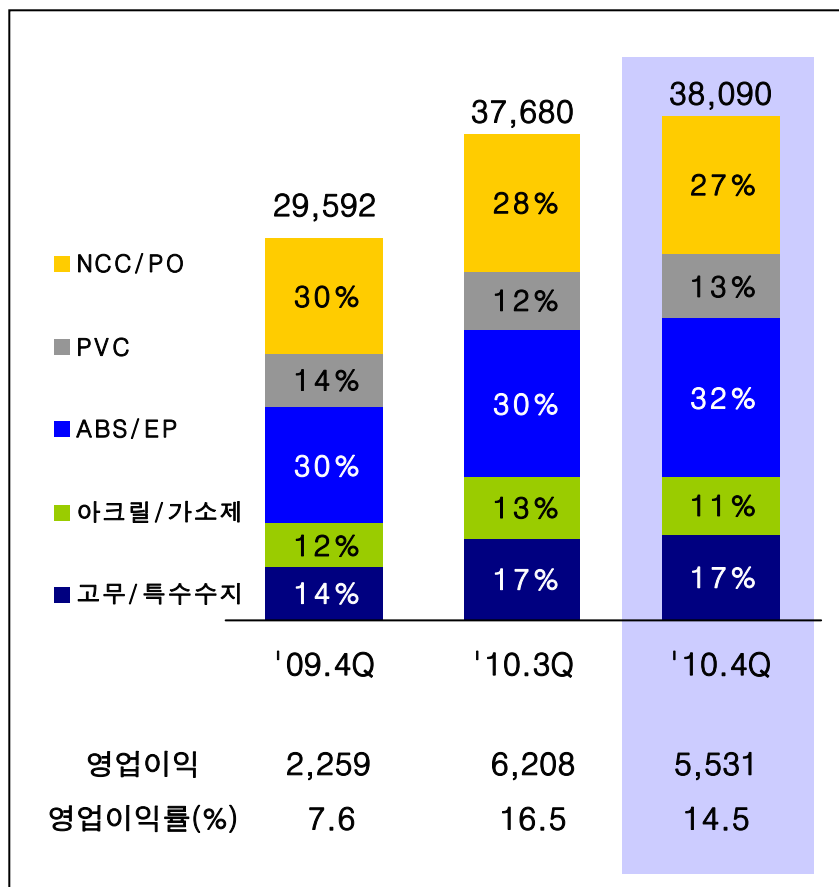
구 분	'09년말	'10년말	증감
자 산	105,306	126,734	20.3%
현금 및 현금성자산	11,066	13,680	23.6%
부 채	46,039	48,227	4.8%
차입금	24,107	21,011	△12.8%
자 본	59,267	78,507	32.5%
EBITDA	26,105	35,043	34.2%

재무비율

구 분	'09년말	'10년말	증감
부채비율 (%)	77.7	61.4	△16.3%p
차입금비율 (%)	40.7	26.8	△13.9%p
이자보상비율 (배)	20.2	46.2	26.0
ROE (%)	27.3	32.0	4.7%p
ROA (%)	14.8	19.0	4.2%p

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 비수기에도 불구하고 납사가 상승에 따른 제품 가격강세 및 차별적 제품구조를 통한 높은 수익성 달성

-NCC/PO : 납사가 상승 및 계절적 비수기에 따른 수요 감소에도 프리미엄 PO제품 판매 호조로 안정적 수익 유지

-PVC : 중국 PVC 가동을 하락에 따른 공급Tight로 실적 호조

-ABS/EP : 중국 수요 호조 및 가격 상승으로 양호한 성과 지속

-아크릴/가소제 : 역대 Tight한 수급이 지속되며 높은 수익성 유지

-고무/특수수지 : 천연고무 가격 급등 및 타이어 업체 가동을 증가로 합성고무 가격 큰 폭 상승

•사업전망

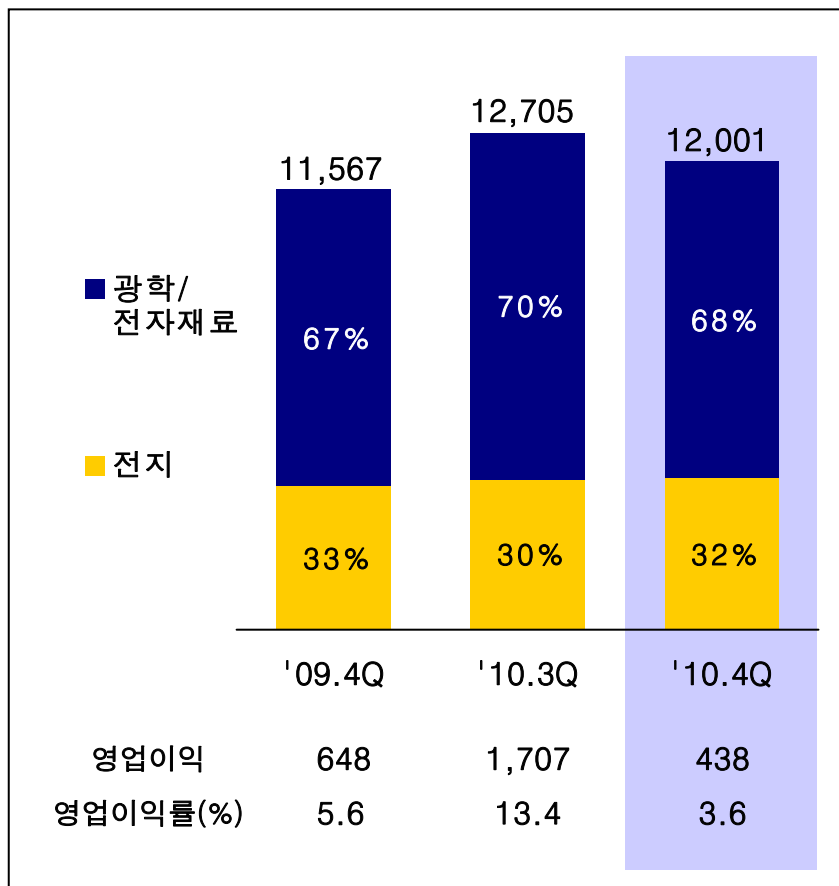
■ 신흥시장 수요 호조 지속으로 석유화학 업황 개선 예상

■ 차별적 제품구조 및 Cost Leadership을 통한 지속적 수익 창출

■ 아크릴, SAP, 합성고무 등 경쟁우위 제품 사업확대로 영업이익 규모 증대

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 계절적 비수기 진입에 따른 IT산업 수요부진 지속 및 마케팅 비용 발생 등으로 수익성 하락

- 광학소재 : 고객 재고조정 지속에 따른 수요 약세 및 TV 등 고부가 제품 비중 감소
- 소형전자 : 노트북 성장률 둔화 및 경쟁심화에 따른 판가 하락으로 수익성 감소

•사업전망

■ 점진적 IT 수요 회복 및 글로벌 사업지위 확대 예상

- 광학소재 : 중국춘절 특수 등 수요회복에 따른 물량 증가 및 신제품 판매(3D Retarder 등) 확대
- 소형전자 : 전략고객내 Share 증대 및 Tablet PC용 전자 판매 본격화를 통한 시장점유율 상승

사업 계획

(단위:억원)

구분	'10실적	'11계획
매출액	194,700	206,100
석유화학	146,500	150,000
정보전자소재	49,100	55,300
영업이익	28,300	-
CAPEX	17,000	23,700

사업 추진 전략

□ 석유화학 : 수익창출 역량 극대화 및 전략사업 중심의 성장

- **Cost 경쟁력 강화**
- 에너지 원단위 절감, 저가원료 사용 등으로 획기적 원가절감
- **전략 사업 중심의 성장**
- PC계 중심의 EP 컴파운드, SAP 및 합성고무 사업 확대

□ 정보전자소재 : **Global** 일등지위 강화

- **디스플레이 소재 : Global** 시장지위 강화
- 편광판 : 2위 업체와의 격차 확대, 감광재 : 1위 업체와의 격차 축소
- **필름/전자재료 육성을 통한 사업 포트폴리오 강화**
- 3D Retarder, 터치패널 양산 및 전자재료사업 육성
- **소형전자 : Global M/S 확대 및 수익성 확보**
- 스마트폰 및 태블릿 PC용 차별화 제품 개발 및 Nokia내 일등 지위 강화
- Cost/Market 리더십 강화 : 설비 생산성 강화 및 소재/제품구조 개선

□ 대형 신사업 (중대형전자 및 LCD유리기판) : 경쟁력 조기 확보

- **중대형전자** : 미국 **Holland** 공장 건설 완료 ('11년 하반기)
- **LCD유리기판** : 초기 생산 및 수율 조기 안정화에 집중

2011년 사업계획

Cash Flow

(단위:억원)

구분	금액
자금의 원천	30,000
영업 현금유입 등	22,600
감가상각비	7,400
자금의 운용	29,600
투자	23,700
운전자금 증가 등	3,000
지급배당금	2,900
현금의 증감	400

CAPEX

구 분	금액
총투자	23,700
유형별	신규/증설 17,400
경상투자	6,300
사업별	석유화학 10,300
정보전자소재	12,000
공통부문	1,400

주요 투자내역

(단위:억원)

■ 석유화학 부문 7,700

- 여수 : 아크릴레이트, SAP 증설, CA/EDC 증설
- 대산 : 에틸렌, 합성고무 증설
- 중국 : ABS 투자 등

■ 정보전자소재 부문 9,700

- LCD유리기판, 3D Retarder, 소형전지 및 중대형전지 등

(단위:억원)

LG화학	2009					2010				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	33,503	38,296	42,946	40,463	155,208	44,231	50,281	50,213	49,989	194,714
영업이익	4,847	6,289	6,969	2,872	20,977	6,524	8,279	7,788	5,713	28,304
석유화학 매출액	25,816	28,471	30,616	29,592	114,495	33,086	37,651	37,680	38,090	146,507
NCC/PO	7,512	8,359	9,108	8,973	33,952	9,476	10,820	10,683	10,183	41,162
PVC	4,392	4,162	4,290	4,081	16,925	4,534	4,546	4,546	4,889	18,515
ABS/EP	7,239	8,860	9,478	9,004	34,581	9,979	11,728	11,415	12,281	45,403
아크릴/가소제	3,098	3,243	3,510	3,303	13,154	4,012	4,512	4,778	4,294	17,596
고무/특수수지	3,575	3,847	4,230	4,231	15,883	5,085	6,045	6,258	6,443	23,831
영업이익	3,800	5,112	4,911	2,259	16,082	4,901	6,239	6,208	5,531	22,880
정보전자소재 매출액	7,855	10,152	12,338	11,567	41,912	11,526	12,853	12,705	12,001	49,085
광학소재/전자재료	5,556	7,237	8,619	7,743	29,155	8,432	9,165	9,125	8,316	35,038
전지	2,484	3,169	4,449	3,750	13,852	3,466	4,137	3,935	3,985	15,523
영업이익	1,104	1,205	2,115	648	5,072	1,750	2,105	1,707	438	6,000

차입금

(단위:억원)

구 분	'09	'10
총 계 (해외법인)	24,107 (6,023) 100%	21,011 (8,239) 100%
원 화	2,659 11%	1,615 8%
회사채	2,494	1,495
기 타	165	120
외 화	21,447 89%	19,396 92%
Loan	10,110	9,378
Nego 차입금	9,494	8,623
FRN	1,844	1,395
단 기 (해외법인)	18,327 (4,287) 76%	16,205 (5,589) 77%
장 기 (해외법인)	5,779 (1,737) 24%	4,806 (2,650) 23%

☞ 괄호 안의 숫자는 해외법인 금액이며, 구성비는 총차입금 대비 구성비임

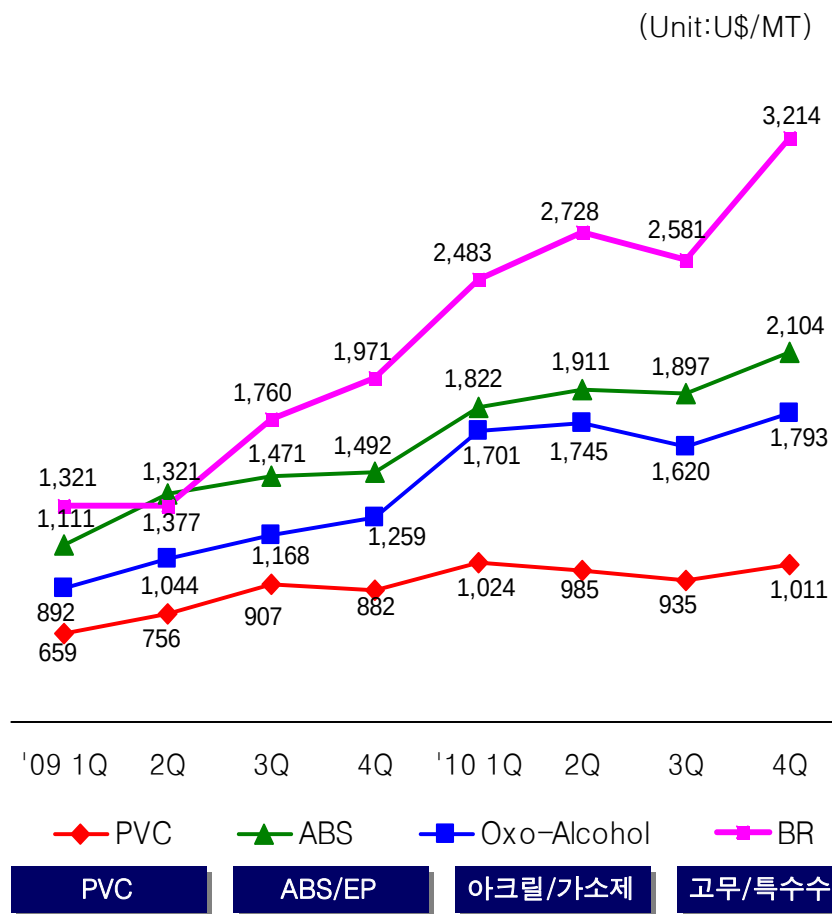
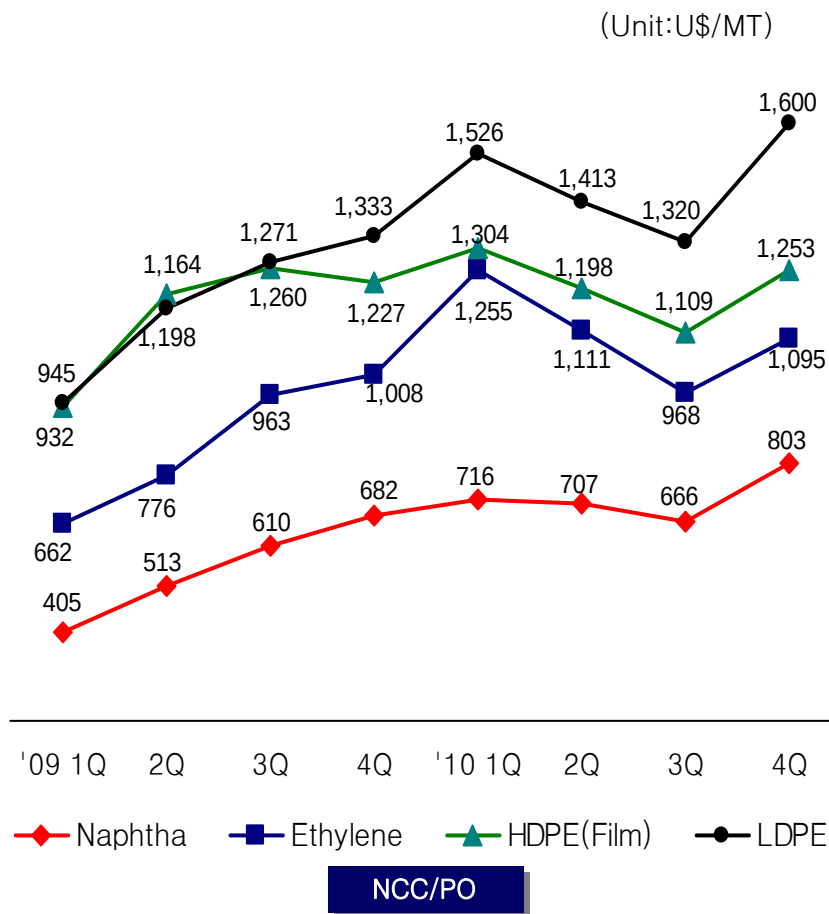
Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'09	'10
기초현금	5,137	11,066
영업/투자활동	15,146	8,510
순이익	15,392	22,067
감가상각비	5,333	6,739
운전자금	4,448	△6,172
Capex	△10,633	△17,018
기타	606	2,894
재무활동	△9,217	△5,896
차입금증감	△7,125	△3,096
배당금	△2,092	△2,800
기말 현금	11,066	13,680

(단위:억원)

구 분		'08실적	'09실적	'10계획	'10실적
석유화학 부문	신규/증설 투자	2,230	1,582	2,892	3,238
	경상 투자	1,034	1,318	1,742	2,365
	Total	3,264	2,900	4,634	5,603
정보전자 소재	신규/증설 투자	2,698	4,717	6,701	8,137
	경상 투자	581	810	1,250	1,347
	Total	3,279	5,527	7,951	9,484
공통 부문	신규/증설 투자	8	224	-	-
	경상 투자	714	1,982	1,751	1,931
	Total	722	2,206	1,751	1,931
합 계	신규/증설 투자	4,937	6,523	9,593	11,375
	경상 투자	2,329	4,110	4,743	5,643
	Total	7,266	10,633	14,336	17,018



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