

2011년 4분기 기업 설명회

2012. 1. 31



본 2011년 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 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.

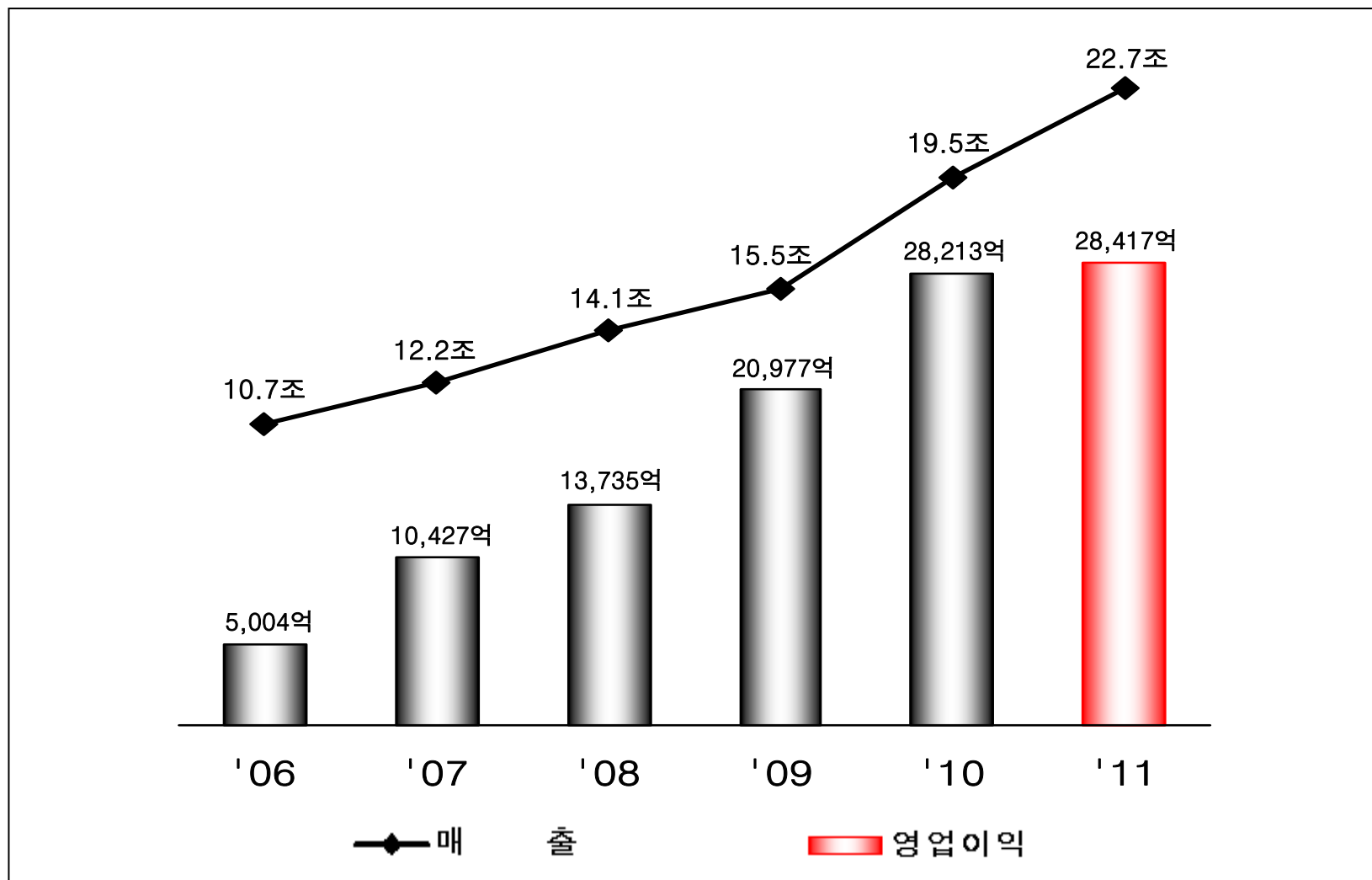
본 자료는 2010년부터 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성하였습니다.

목 차

연간 실적 비교	1
2011년 4분기 경영실적	2
사업부문별 실적 및 전망	4
2012년 사업계획	6
Appendix	8

연간 실적 비교

(단위:원)



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

(단위:억원)

구 분	'10.4Q	'11.3Q	'11.4Q	전년동기 대비 증감률	전분기 대비 증감률
매출액	49,989	58,859	56,052	12.1%	-4.8%
영업이익 (%)	5,622 (11.2)	7,243 (12.3)	5,067 (9.0)	-9.9%	-30.0%
세전이익 (%)	5,574 (11.2)	6,677 (11.3)	5,082 (9.1)	-8.8%	-23.9%
당기순이익	4,373	5,116	3,818	-12.7%	-25.4%

재무상태표

(단위:억원)

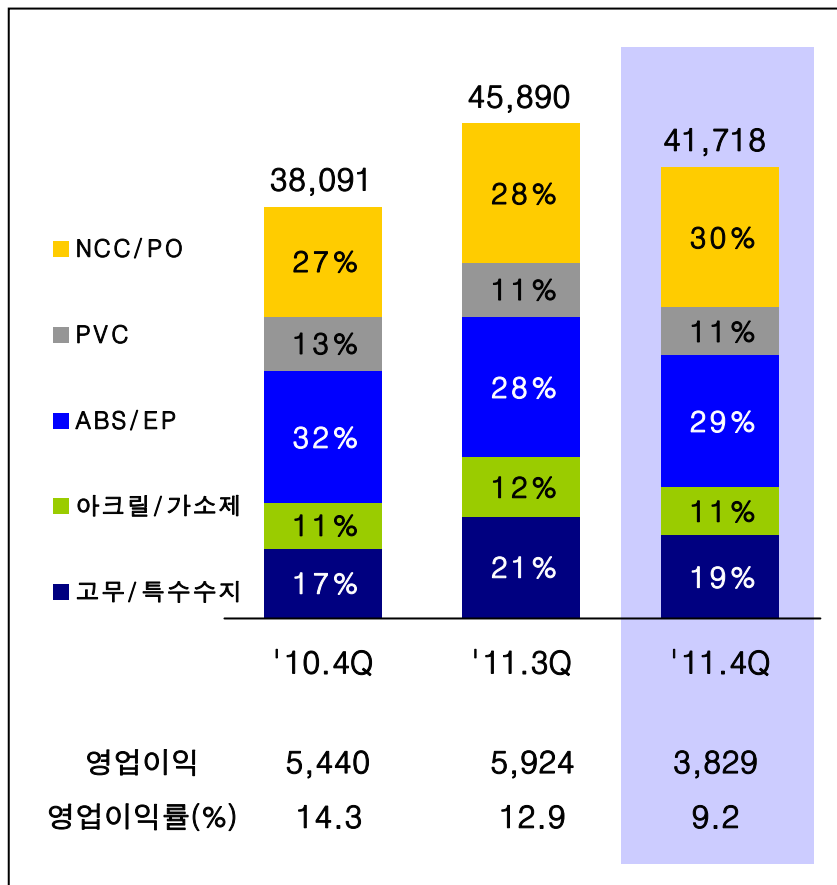
구 분	'10년말	'11년말	증감
자 산	126,735	152,919	20.7%
현금 및 현금성자산	13,680	13,794	0.8%
부 채	48,296	55,794	15.5%
차입금	21,011	25,267	20.3%
자 본	78,439	97,125	23.8%
EBITDA	34,952	35,990	

재무비율

구 분	'10년말	'11년말	증감
부채비율 (%)	61.6	57.4	-4.2%p
차입금비율 (%)	26.8	26.0	-0.8%p
이자보상비율 (배)	46.0	42.4	-3.6
ROE (%)	31.9	24.8	-7.1%p
ROA (%)	19.0	15.6	-3.4%p

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

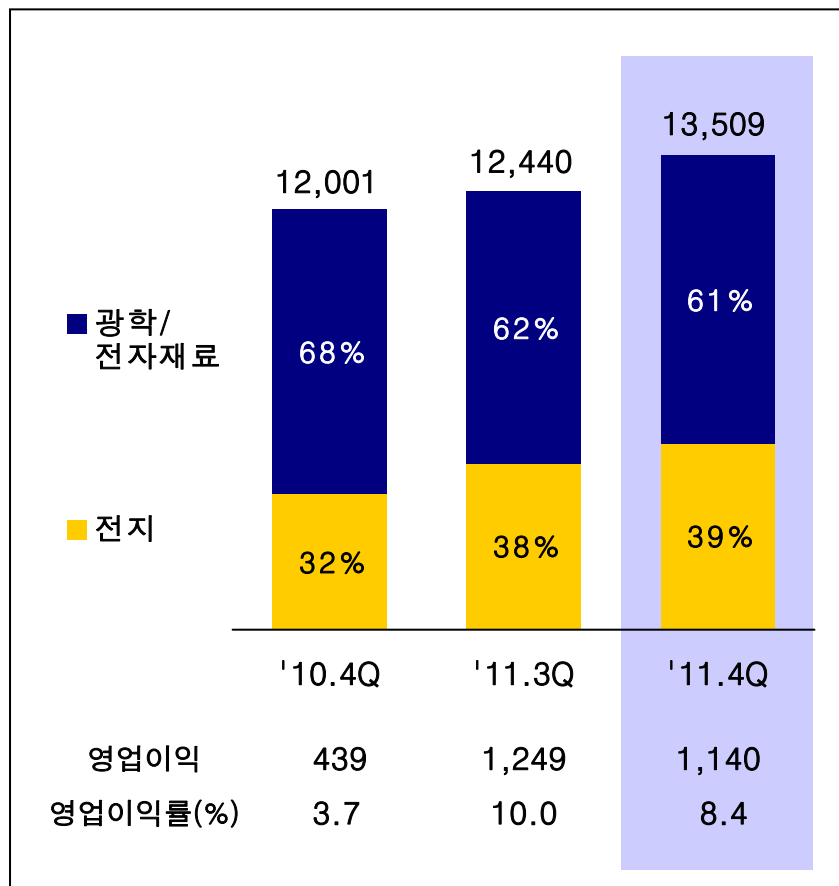
- 글로벌 경기 침체 지속 및 계절적 비수기 수요감소에 따른 가격하락과 재고평가손 등으로 수익이 감소하였음
 - NCC/PO : 시장 관망세로 업황이 부진하였으나, PO프리미엄 제품 비중 증대로 견조한 수익 실현
 - PVC : 역외 물량 유입 및 수요 부진에 따른 실적 둔화
 - ABS/EP : BD,AN 등 원료가 안정화로 Spread 소폭 개선
 - 아크릴/가소제 : 수요 부진에 따른 수익성 둔화
 - 고무/특수수지 : BD가격 급락에 따른 제품가 하락 및 비수기 영향으로 수익성 악화

•사업전망

- 제품가격 저점 인식 확산
- 중국 재고확충 수요를 바탕으로 전반적인 수익성 회복 전망
- 봄철 역내 정기보수 집중으로 점진적 수급 개선 예상

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 고객사 신제품 출시 및 연말 수요에 따른 매출 증가에도 불구하고, 일회성비용 등으로 전분기 대비 수익성 다소 감소

-광학소재 : 연말 수요 증가에 따른 가동률 상승 및 3D FPR 판매 지속으로 매출 호조

-소형전지 : 고객사의 울트라북, LTE 폰 등 신제품 출시 및 Apple, Nokia 등 전략고객 판매 확대

•사업전망

■ 점진적 IT 업황 개선 및 3D FPR, 폴리머전지 등 고수익 제품 증설에 따른 수익성 개선 전망

-광학소재 : 편광판의 점진적 가동률 상승 및 3D TV시장 확대에 따른 FPR 수요증가 예상

-소형전지 : 울트라북, 스마트폰 등 고수익성 제품 수요 증가를 바탕으로 대용량 전지 판매 확대 및 폴리머전지 증설을 통한 외형성장

사업 계획

(단위:억원)

구분	'11 실적	'12 계획
매출액	226,800	245,500
석유화학	174,000	183,000
정보전자소재	33,400	37,400
전지	19,600	29,000
영업이익	28,400	-
CAPEX	23,200	25,500

'11년 전지실적은 자동차전지 실적이 제외된 숫자임.

사업 추진 전략

- 석유화학 : 고수익 사업 육성 및 핵심사업의 수익창출 역량 강화
 - Cost 경쟁력 강화 등 수익창출 역량 강화
 - 에너지 원단위 절감, 프리미엄 제품 확대
- 정보전자소재 : 제품 포트폴리오 강화 및 소재사업 육성 기반 구축
 - 디스플레이 소재 : 제품 포트폴리오 강화
 - 3D FPR 및 Tablet PC용 편광판 등 제품 포트폴리오 강화
 - 필름/전지재료 : 필름사업 성장 기반 확보 및 전지재료 제품 라인업 확대
 - OLED용 등 필름 개발 및 분리막 양산을 통한 전지재료 사업 확대
 - LCD 유리기판 : Cost 경쟁력 확보 및 생산기술/제품개발 역량 강화
 - 공정최적화를 통한 경쟁업체 수준의 수율 조기 확보
- 전지 : Global 시장지위 및 차별화된 경쟁력 강화
 - 소형전지 : 폴리머 전지 경쟁력 강화 및 수익성 확보
 - 자동차전지 : 본격적 매출 확대 및 Global 시장지위 강화
 - 최고수준 Cost 경쟁력, 제품 차별화 등을 통한 Global #1 지위 강화

2012년 사업계획

Cash Flow

(단위:억원)

구분	금액
자금의 원천	32,400
영업 현금유입 등	23,400
감가상각비	9,000
자금의 운용	32,300
투자	25,500
운전자금 증가 등	3,600
지급배당금	3,200
현금의 증감	100

CAPEX

구분	금액
총투자	25,500
유형별	
신규/증설	17,500
경상투자	8,000
사업별	
석유화학	9,600
정보전자소재	6,200
전지	6,100
공통부문	3,600

주요 투자 내역

(단위:억원)

- 석유화학 부문 7,400**
 - 여수 : 아크릴레이트, SAP 증설, CA/EDC 증설
 - 대산 : 합성고무, Elastomer 증설
- 정보전자소재 부문 5,400**
 - LCD 유리기판 증설
 - 3D FPR, 분리막, ITO필름 등
- 전지 부문 4,700**
 - 폴리머전지
 - 자동차용전지

(단위:억원)

LG화학	2010					2011				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
매출액	44,231	50,281	50,213	49,989	194,714	54,909	56,999	58,859	56,052	226,819
영업이익	6,524	8,279	7,788	5,622	28,213	8,353	7,754	7,243	5,067	28,417
석유화학 매출액	33,086	37,651	37,680	38,091	146,508	42,928	43,445	45,890	41,718	173,981
NCC/PO	9,476	10,820	10,683	10,184	41,163	11,075	11,521	12,983	12,854	48,433
PVC	4,534	4,546	4,546	4,889	18,515	5,002	5,171	5,021	4,547	19,741
ABS/EP	9,979	11,728	11,415	12,281	45,403	13,468	13,182	12,929	12,079	51,658
아크릴/가소제	4,012	4,512	4,778	4,294	17,596	5,489	5,500	5,457	4,406	20,852
고무/특수수지	5,085	6,045	6,258	6,443	23,831	7,894	8,071	9,500	7,832	33,297
영업이익	4,901	6,239	6,208	5,440	22,789	7,356	6,424	5,924	3,829	23,533
정보전자소재 매출액	11,526	12,853	12,705	12,001	49,085	11,930	13,306	12,440	13,509	51,185
광학소재/전자재료	8,432	9,165	9,125	8,316	35,038	8,066	8,914	8,000	8,452	33,432
전지	3,466	4,137	3,935	3,985	15,523	4,316	5,000	4,852	5,429	19,597
영업이익	1,750	2,105	1,707	439	6,001	1,127	1,390	1,249	1,140	4,906

차입금

(단위:억원)

구 분	'10년말	'11년말
총 계 (해외법인)	21,011 (8,239) 100%	25,267 (10,436) 100%
원 화	1,615 8%	4,752 19%
회사채	1,495	4,486
기 타	120	266
외 화	19,396 92%	20,515 81%
Loan	9,355	11,274
Nego 차입금	8,646	9,241
FRN	1,395	-
단 기 (해외법인)	16,205 (5,589) 77%	18,375 (6,788) 73%
장 기 (해외법인)	4,806 (2,650) 23%	6,892 (3,648) 27%

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

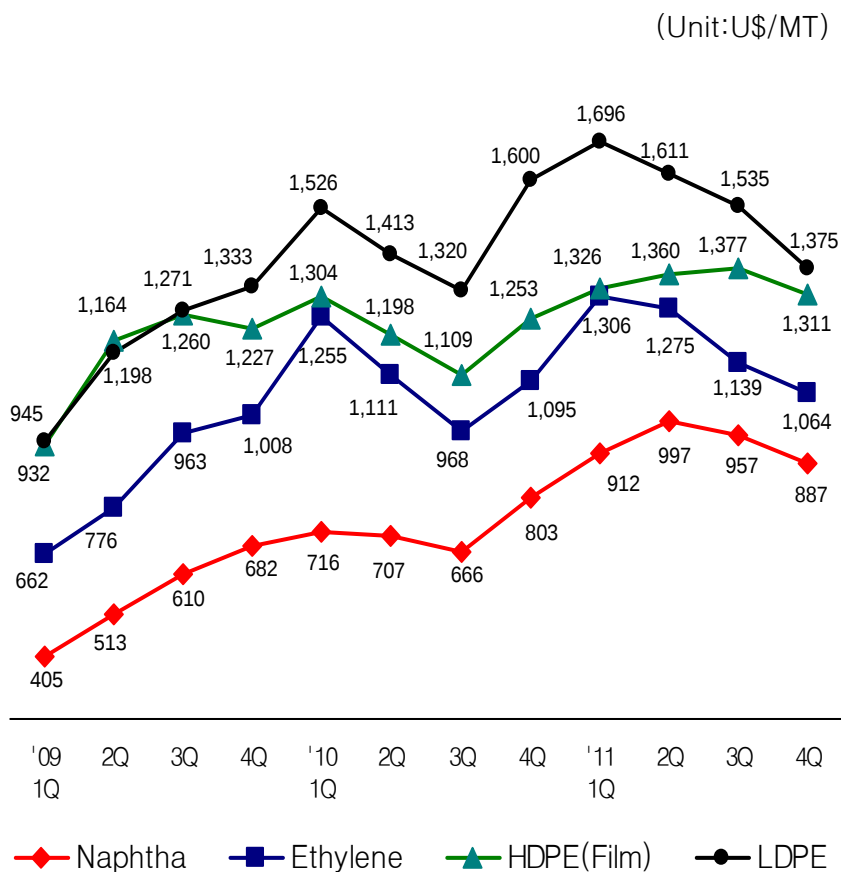
Cash Flow

(단위:억원)

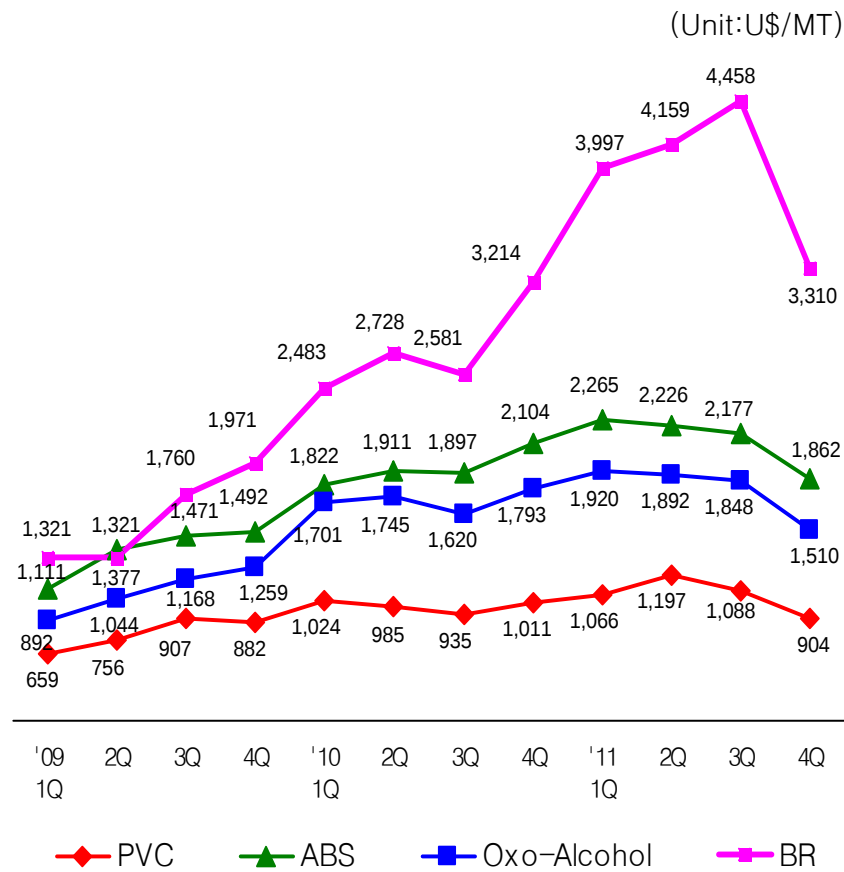
구 분	'10년	'11년
기초현금	11,066	13,680
영업/투자활동	8,103	△919
순이익	21,998	21,745
감가상각비	6,560	7,573
운전자금	△6,173	△6,836
Capex	△17,018	△23,205
기타	2,736	△196
재무활동	△5,488	1,033
차입금증감	△2,688	4,256
배당금	△2,800	△3,223
기말 현금	13,680	13,794

(단위:억원)

구 분		'09실적	'10실적	'11계획	'11 실적
석유화학 부문	신규/증설 투자	1,582	3,238	7,620	6,639
	경상 투자	1,318	2,365	2,633	2,586
	Total	2,900	5,603	10,253	9,225
정보전자 소재	신규/증설 투자	4,717	8,137	9,734	9,920
	경상 투자	810	1,347	2,228	1,786
	Total	5,527	9,484	11,962	11,706
공통 부문	신규/증설 투자	224	-	-	-
	경상 투자	1,982	1,931	1,447	2,274
	Total	2,206	1,931	1,447	2,274
합 계	신규/증설 투자	6,523	11,375	17,354	16,559
	경상 투자	4,110	5,643	6,308	6,646
	Total	10,633	17,018	23,662	23,205



NCC/PO



PVC

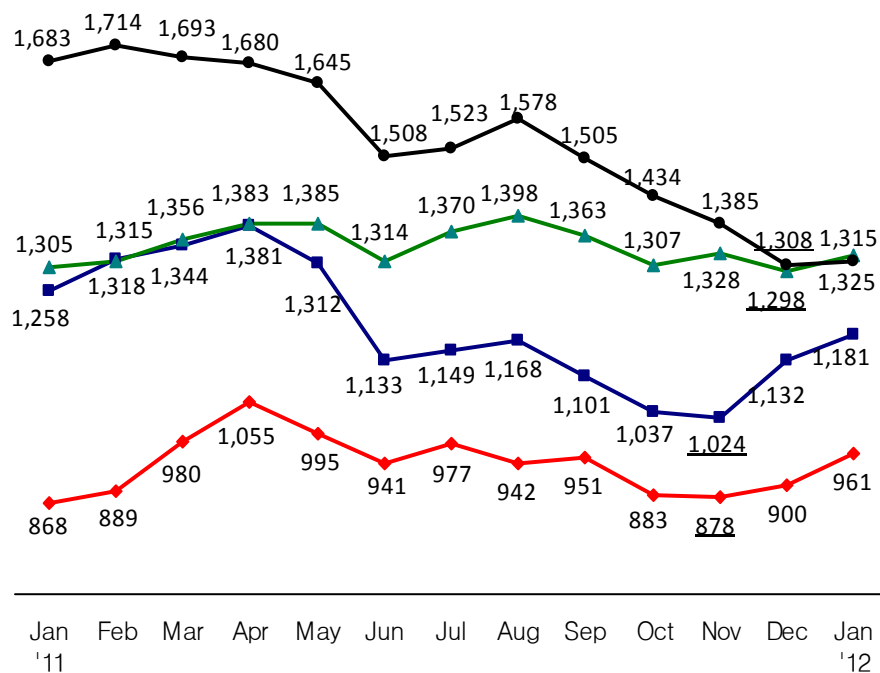
ABS/EP

아크릴/가소제

고무/특수수지

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

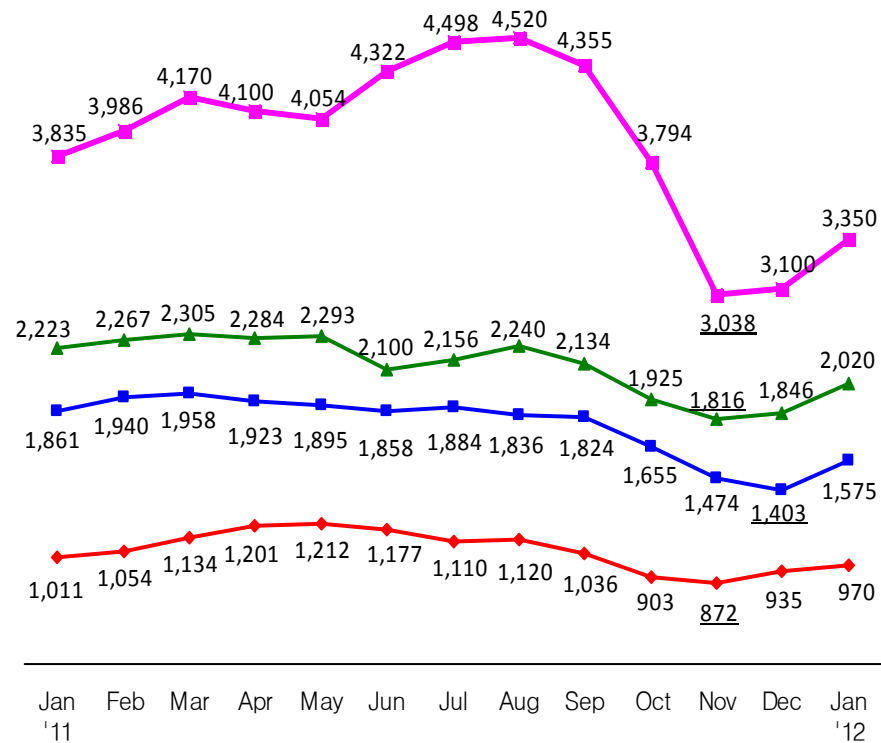
(Unit:US\$/MT)



◆ Naphtha ◆ Ethylene ◆ HDPE(Film) ◆ LDPE

NCC/PO

(Unit:US\$/MT)



◆ PVC ◆ ABS ◆ Oxo-Alcohol ◆ BR

PVC

ABS/EP

아크릴/가소제

고무/특수수지

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