

Solution*Partner*

2008년 2분기 기업 설명회

2008. 7. 16



본 **2008년 2분기 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.

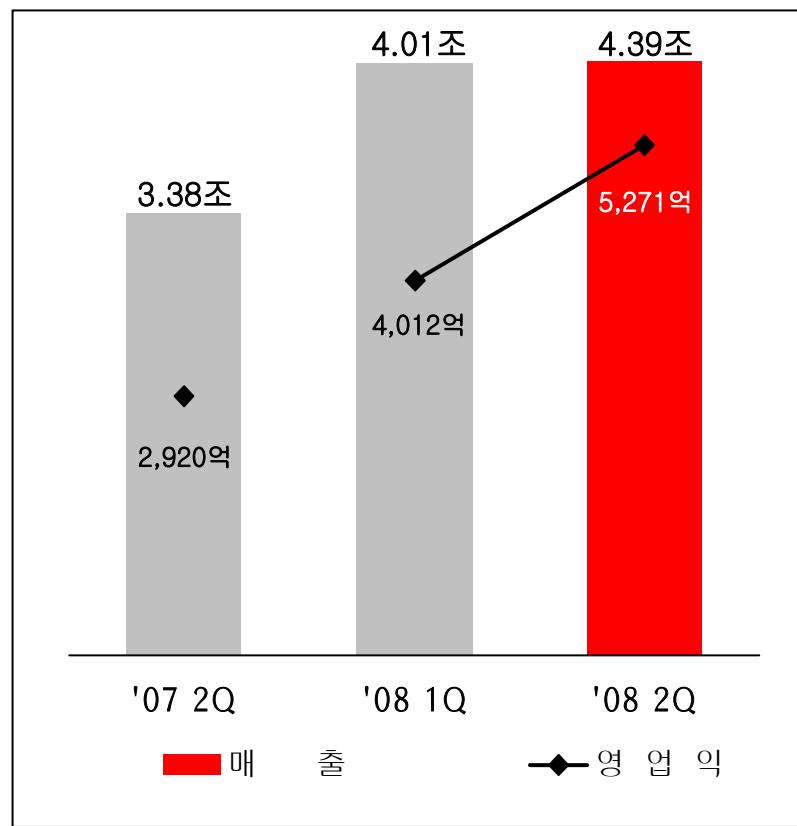
또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

목 차

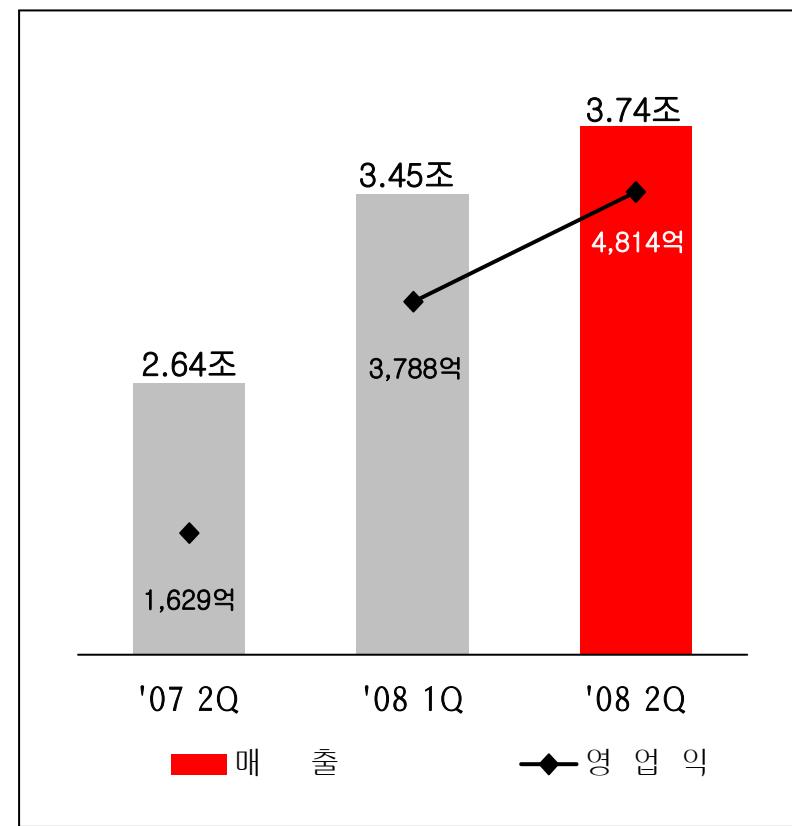
분기별 실적 비교	1
2008년 2분기 경영실적	3
사업 부문별 실적 및 전망	5
Appendix	8

분기별 실적 비교

연결 기준

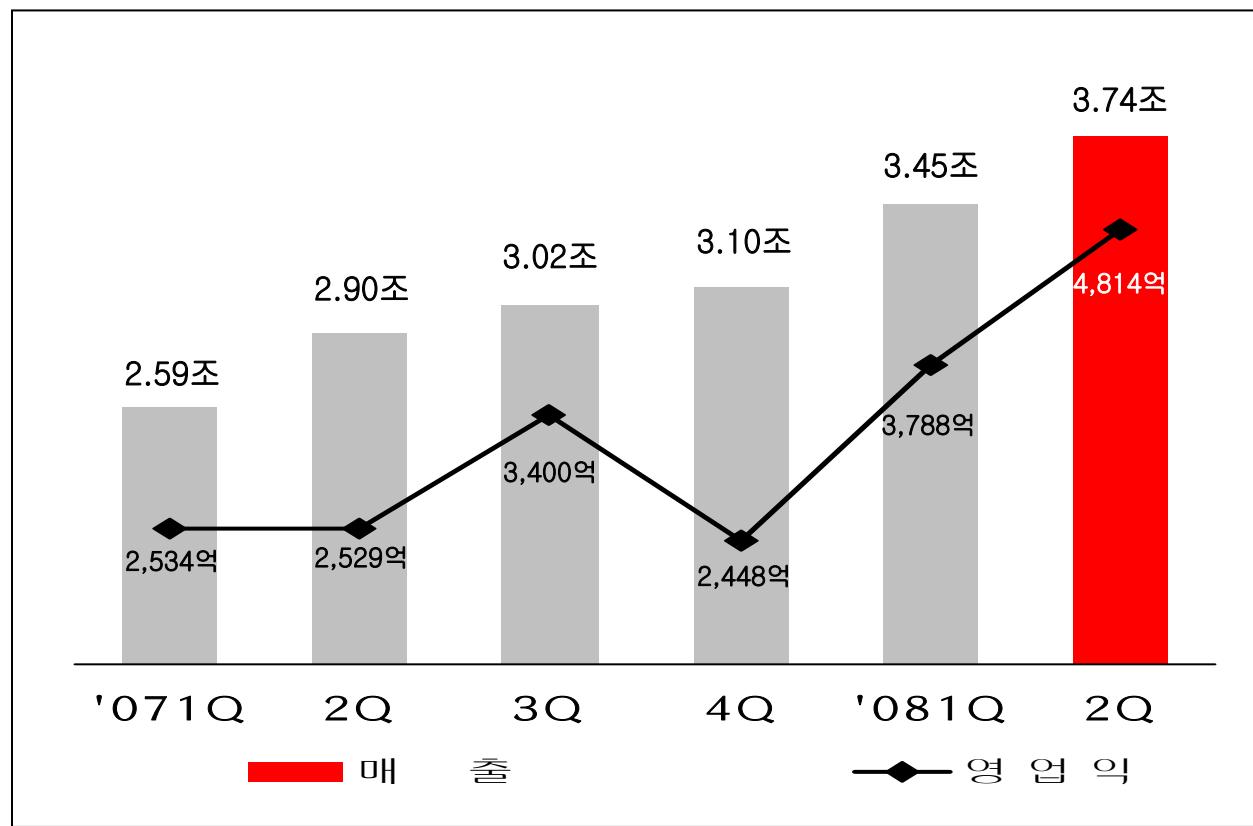


본사 기준



분기별 실적 비교

LGC + LGPC

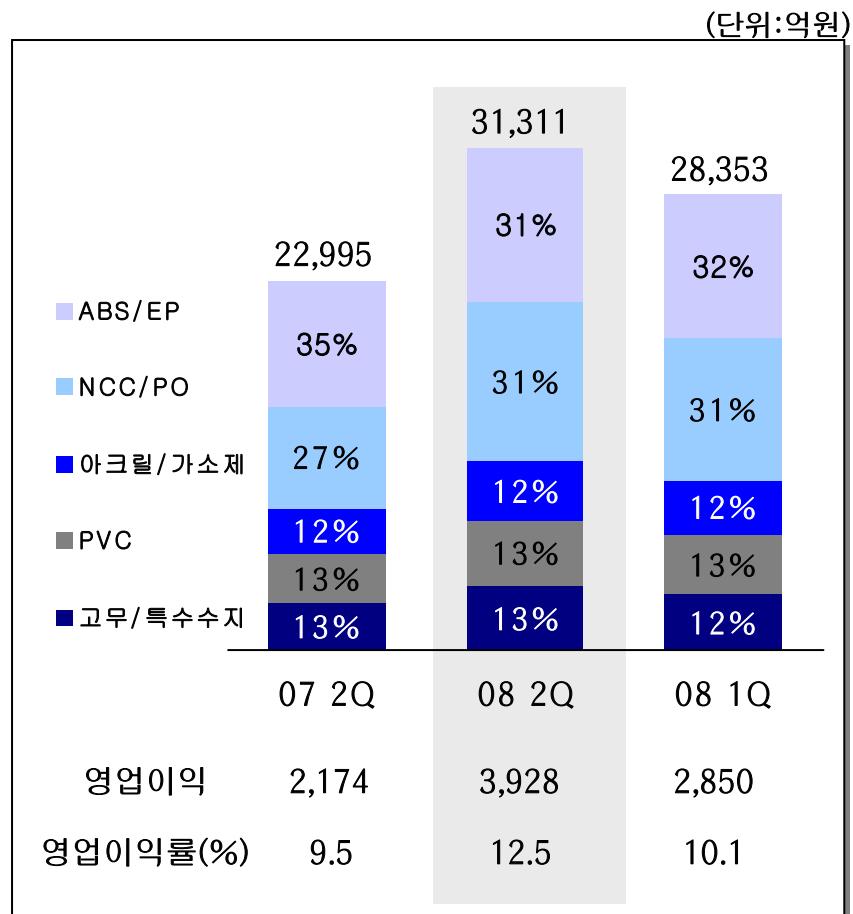


(단위:억원)	연결 기준				본사 기준			
	'07 2Q	'08 2Q	'08 1Q	전년동기 대비 성장률	'07 2Q	'08 2Q	'08 1Q	전년동기 대비 성장률
매출액	33,836	43,859	40,140	29.6%	26,449	37,380	34,481	41.3%
영업이익 (%)	2,920 (8.6)	5,271 (12.0)	4,012 (10.0)	80.5%	1,629 (6.2)	4,814 (12.9)	3,788 (11.0)	195.5%
경상이익 * (%)	2,922 (8.6)	5,160 (11.8)	3,566 (8.9)	74.5%	2,176 (8.2)	5,023 (13.4)	3,544 (10.3)	130.8%
지분법 평가익	19	58	23	205.3%	584	438	135	△25.0%
당기순이익	2,367	3,753	2,584	58.6%	2,367	3,753	2,584	58.6%

* 경상이익 : '07년부터 변경된 재무제표 양식의 '법인세 비용 차감 전 계속사업 손익'을 뜻함.

(단위:억원)	연결 기준		본사 기준	
	'07년말	'08.2Q	'07년말	'08.2Q
자 산	85,508	93,521	70,500	76,130
현금 및 현금성자산	5,905	3,705	4,664	2,459
부 채	45,068	47,938	31,718	32,143
차입금	23,679	24,374	13,616	12,157
자 본	40,439	45,583	38,782	43,987
부채비율 (%)	111.4	105.2	81.8	73.1
차입금비율 (%)	58.6	53.5	35.1	27.6
이자보상비율 (배)	10.1	16.7	10.0	28.4
ROE (%)	22.8	29.7	23.3	33.0
ROA (%)	10.3	14.3	11.3	18.1
EBITDA			12,272	10,653

사업부문별 실적



실적분석 및 전망

• 실적분석

- PO : Naphtha 가격 상승에도 불구하고 수급 tight로 제품가격 전가가 원활히 이루어짐

- ABS/PVC : 상승 cycle 진입으로 빠른 손익 증가

- 합성고무 / Oxo-Alcohol : 강세 지속

- 지속적인 합병 시너지 창출 및 환율 상승 수혜

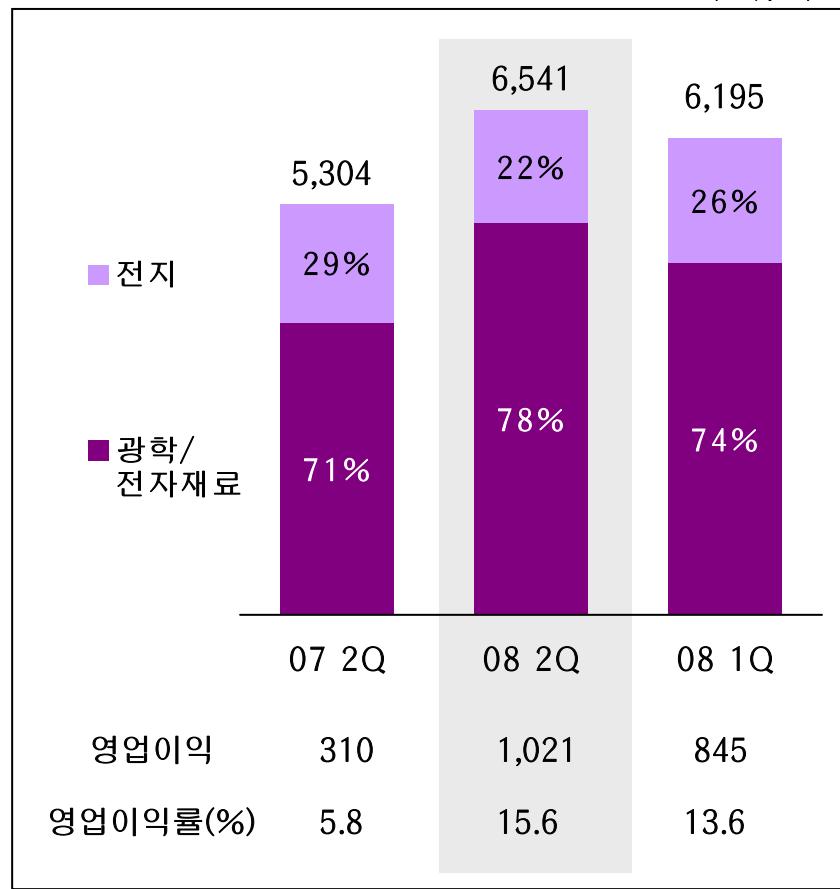
• 사업전망

- 초고유가 상황이 지속될 것으로 전망되나, 전반적인 제품의 tight한 수급으로 견조한 실적 전망

- PO 부분은 중동 증설 물량으로 제한적인 영향이 예상됨

사업부문별 실적

(단위:억원)



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 광학/전자재료

- LCD 수요 강세 지속으로 편광판 매출 및 이익 증가
- 원화 약세로 인한 환율 수혜로 추가 이익 개선

■ 전지

- 원통형 : 노트북 수요 성장에 따른 공급 부족 상황 지속
- 각형 : Top 고객 진입 및 휴대폰 수요 증대

• 사업전망

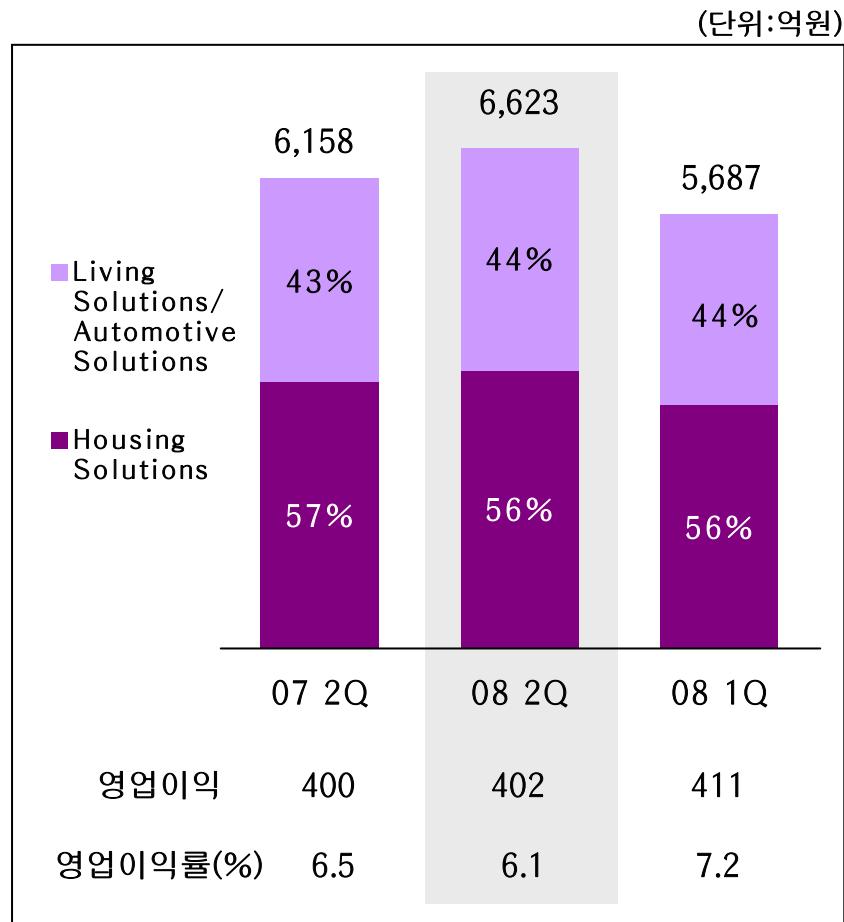
■ 광학/전자재료

- 3분기 건조한 LCD 시황 유지로 지속적 이익 창출
- 대만 TV용 편광판 판매 본격 증대

■ 전지

- 원통형 : 증설을 통한 이익 추가 확보
- 각형 : Top 고객 물량 증대를 통한 가동률 증대

사업부문별 실적



실적분석 및 전망

• 실적분석

■ 매출증가

■ 영업이익

• 사업전망

■ 주택 미분양 증가 등 주택시장 침체 지속 예상

■ 고부가 제품 매출 확대 및 주요 제품 판가 인상을 통한 상반기 수준의 영업이익 유지

(단위:억원)

구 분	2007					2008				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출액	30,406	33,836	35,659	35,347	135,248	40,140	43,859			83,999
전사 영업이익	2,581	2,920	3,741	2,630	11,872	4,012	5,271			9,283
석유화학 부문	20,375	22,995	23,962	23,805	91,137	28,353	31,311			59,664
NCC/PO	4,827	6,300	6,964	7,268	25,359	8,844	9,862			18,706
고무/특수수지	2,718	2,966	3,235	2,957	11,876	3,529	3,997			7,526
PVC	2,484	3,010	3,152	3,257	11,903	3,697	4,115			7,812
ABS/EP	7,562	7,901	7,928	7,699	31,090	8,912	9,648			18,560
아크릴/가소제	2,784	2,818	2,683	2,624	10,909	3,370	3,689			7,059
영업이익	2,315	2,174	2,888	1,874	9,251	2,850	3,928			6,777
정보전자소재 부문	4,596	5,304	5,954	6,696	22,550	6,195	6,541			12,736
광학소재/전자재료	3,374	3,848	4,375	5,043	16,640	4,623	5,157			9,780
전지	1,267	1,539	1,687	1,752	6,245	1,644	1,477			3,121
영업이익	71	310	637	684	1,702	845	1,021			1,866
산업재 부문	5,403	6,158	5,596	6,191	23,348	5,687	6,623			12,309
건재/장식재	2,964	3,498	3,274	3,730	13,466	3,204	3,650			6,854
생활소재/기능재	2,453	2,680	2,340	2,484	9,957	2,503	2,925			5,428
영업이익	302	400	286	130	1,118	411	402			812

* 사업부문 전체와 각 사업부 합계의 차이는 사내 사업부문간 매출 등에 의함.

(단위:억원)

구 분	2007					2008				
	1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q	2Q	3Q	4Q	누계
전사 매출액	23,800	26,449	27,666	30,038	107,953	34,481	37,380			71,860
전사 영업이익	1,270	1,629	2,525	2,212	7,636	3,788	4,814			8,602
석유화학 부문	14,983	16,473	17,428	19,055	67,939	23,965	26,067			50,032
NCC/PO	3,763	4,912	5,699	6,821	21,195	8,844	9,853			18,697
고무/특수수지	1,532	1,682	1,847	2,377	7,438	3,466	3,812			7,278
PVC	2,063	2,293	2,200	2,388	8,944	2,594	2,864			5,458
ABS/EP	4,951	4,893	5,115	4,962	19,921	5,833	6,043			11,876
아크릴/가소제	2,674	2,693	2,567	2,507	10,441	3,228	3,495			6,723
영업이익	890	995	1,709	1,518	5,112	2,616	3,495			6,111
정보전자소재 부문	4,381	5,100	5,901	6,016	21,398	6,110	6,560			12,670
광학소재/전자재료	3,111	3,593	4,256	4,287	15,247	4,453	5,045			9,498
전지	1,315	1,590	1,753	1,827	6,485	1,732	1,597			3,329
영업이익	73	264	568	614	1,520	795	983			1,779
산업재 부문	4,998	5,633	5,051	5,715	21,397	5,176	5,640			10,815
건재/장식재	2,915	3,397	3,162	3,648	13,122	3,119	3,440			6,559
생활소재/기능재	2,098	2,255	1,907	2,090	8,351	2,077	2,206			4,283
영업이익	301	359	241	112	1,012	386	367			753

* 사업부문 전체와 각 사업부 합계의 차이는 사내 사업부문간 매출 등에 의함.

차입금

(단위:억원)

구 분	잔 액			'08 (P)
	'07	'08.2Q	증 감	
총 계	13,616 (100%)	12,157 (100%)	△1,459	13,152 (100%)
원 화	10,332 (76%)	9,236 (76%)	△1,096	10,002 (76%)
C P 회사채	-	-		-
기 타	7,800	5,800	△2,000	6,600
	2,532	3,436	904	3,402
외 화	3,284 (24%)	2,921 (24%)	△363	3,150 (24%)
FRN 기 타	2,346	2,295	△51	2,250
	938	626	△312	900
단 기	3,669 (27%)	4,662 (38%)	993	5,299 (40%)
장 기	9,947 (73%)	7,495 (62%)	△2,452	7,853 (60%)

☞ 구성비는 총차입금 대비 구성비임.

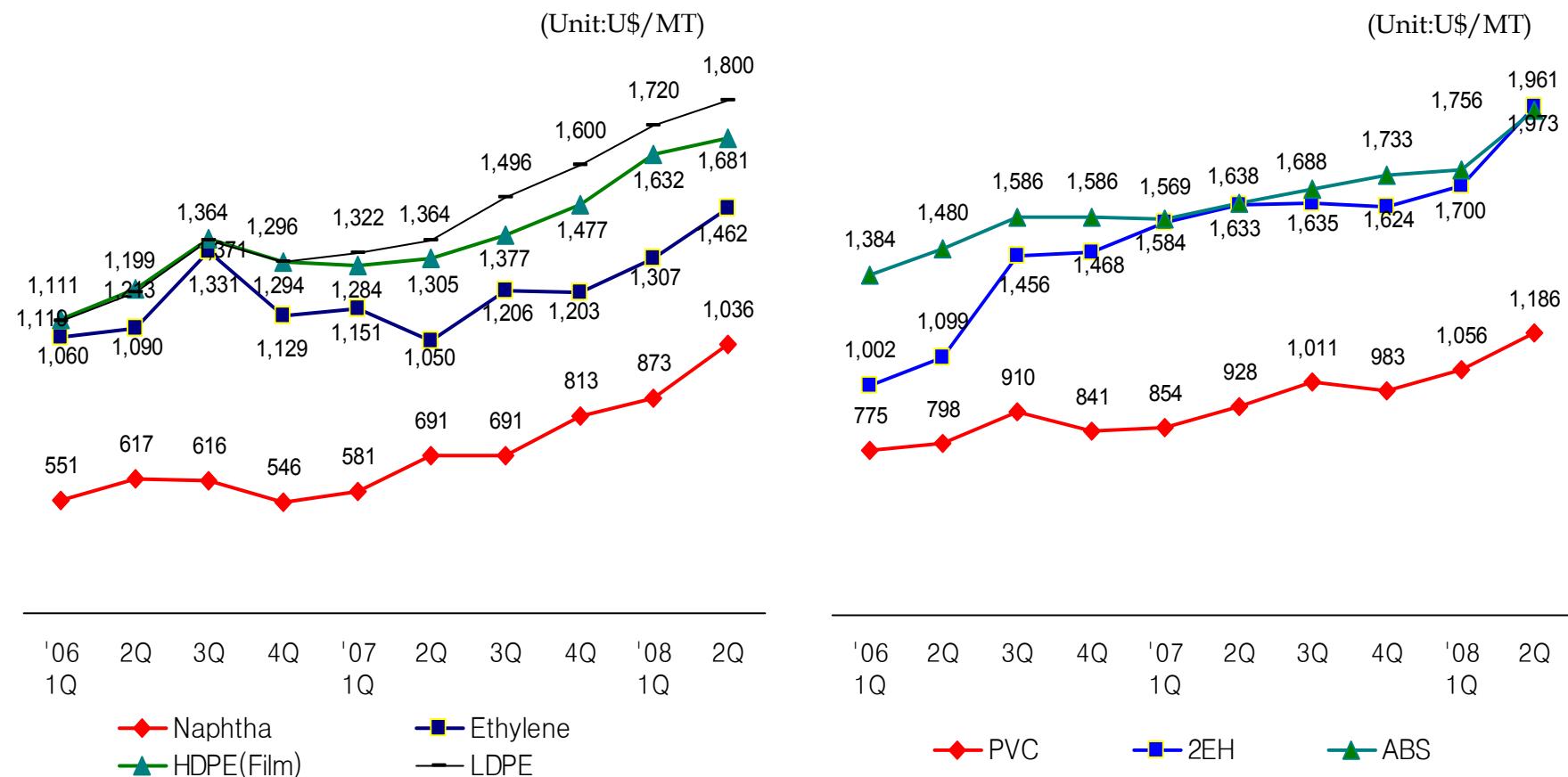
Cash Flow

(단위:억원)

구 분	'07	'08.2Q
기초현금	1,158	4,664
영업/투자활동	6,472	2,145
순이익	6,862	6,337
감가상각비	4,365	1,940
운전자금 증감	△4,590	△2,877
Capex	△4,837	△2,934
기타	4,672	△320
재무활동	△2,966	△4,351
차입금증감	△2,237	△1,080
ABS상환		△1,600
배당금	△729	△1,670
기말 현금	4,664	2,459

(단위:억원)

구 분		'06 실적	'07 실적	'08 계획	'08 2Q 누계
석유화학 부문	신규/증설 투자	1,182	1,422	1,556	983
	경상 투자	836	682	948	403
	지분투자	390	164	30	
	Total	2,408	2,267	2,534	1,387
정보전자소재 부문	신규/증설 투자	1,219	419	2,314	700
	경상 투자	376	359	447	244
	지분투자	82	120	336	
	Total	1,678	898	3,096	944
산업재 부문	신규/증설 투자	145	103	322	67
	경상 투자	564	565	597	232
	지분투자	99		116	-
	Total	808	668	1,036	299
공통부문	신규/증설 투자	-	7	38	
	경상 투자	871	996	1,347	278
	지분투자	140		-	26
	Total	1,011	1,003	1,385	304
합 계	신규/증설 투자	2,546	1,951	4,229	1,750
	경상 투자	2,647	2,602	3,340	1,158
	지분투자	712	284	482	26
	Total	5,905	4,837	8,051	2,934



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