# 롯데케미칼 IR Material

2021. 6. 15

LOTTE CHEMICAL

# Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 영업실적입니다.

비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 영업실적입니다.

본 자료는 2021년 1분기 실적에 대해  주주 및 투자자들에게
당사의 경영현황을 사전에 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다.

따라서 최종 재무자료는 회계검토과정에서 다양한 요인들에 의해 변경될 수 있습니다.

롯데케미칼은 본 자료의 내용을 보완·수정할 책임이 없으며
어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

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

# Contents


## 2021년 1분기 경영 실적

- 분기 손익 현황 (4p), 재무 현황 (5p)

## 사업부문별 실적 / 전망

- Olefin (6p), Aromatics (7p), 첨단소재 (8p), LC Titan (9p), LC USA (10p)

## 투자 계획 / 주요 이슈

- 투자 계획 (11p)
- 주요 이슈: 하반기 제품별 사업 전망 (12p), 1분기 ESG 주요 추진 현황 (13p)

## Appendix

- 손익: 분기별 (14p), 사업부문별 (15p), 주요 지표 (16p), 유가 / 영업이익률 (17p)
- 배당 정책 (18p)
- 주요 원재료 및 제품 가격 추이 (19~20p)
- 생산 제품 및 생산 능력 (21~23p)
- 주주 현황 및 주요 자회사 (24p)
- 지역별, 제품별 매출 (25p)

# 2021년 1분기 경영 실적 : 손익 현황

(단위: 억원, %)

| 구분 | 당기 실적 `21.1Q | 전기 실적 `20.4Q | QoQ (증감률) | 전년 동기 실적 `20.1Q | YOY (증감률) |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 41,683 | 32,197 | 29.5% | 32,756 | 27.3% |
| 영업이익 | 6,238 | 2,162 | 4,076 | △860 | 7,098 |
| (%) | 15.0% | 6.7% | 8.3%p | △2.6% | 17.6%p |
| EBITDA | 8,206 | 4,240 | 3,966 | 1,203 | 7,003 |
| (%) | 19.7% | 13.2% | 6.5%p | 3.7% | 16.0%p |
| 지분법손익 | 913 | 154 | 759 | △42 | 955 |
| 세전이익 | 7,037 | 1,446 | 5,592 | △1,270 | 8,308 |
| (%) | 16.9% | 4.5% | 12.4%p | △3.9% | 20.8%p |
| 당기순이익 | 5,379 | 871 | 4,508 | △902 | 6,281 |
| (%) | 12.9% | 2.7% | 10.2%p | △2.8% | 15.7%p |

# 2021년 1분기 경영 실적 : 재무 현황

## 재무상태표

(단위: 억원, %)

| 구분 | `21년 1분기말 | `20년 4분기말 | `19년말 |
|---|---|---|---|
| **자산** | **209,967** | **193,865** | 200,431 |
| 현금예금[1] | **43,656** | **37,371** | 38,697 |
| **부채** | **66,038** | **56,742** | 59,900 |
| 차입금 | **36,381** | **32,495** | 35,024 |
| **자본** | **143,929** | **137,124** | 140,531 |

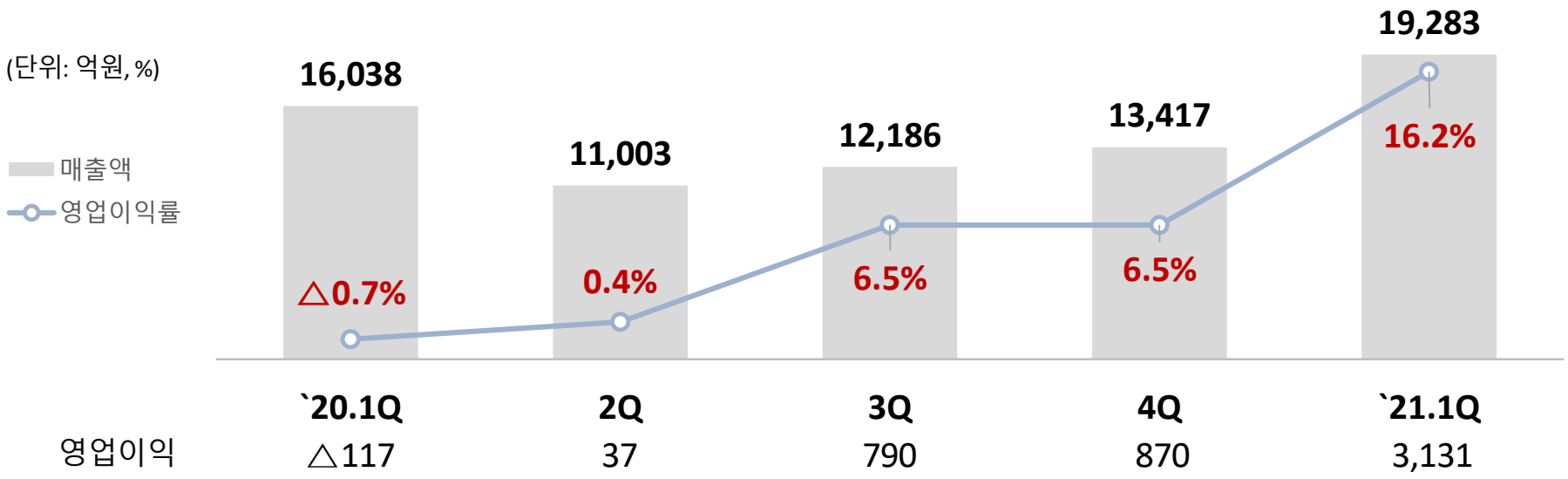
## 재무 비율

(단위: %, %p)

| 구분 | `21년 1분기말(E) | `20년 4분기말 | `19년말 |
|---|---|---|---|
| **부채비율** | **45.9%** | **41.4%** | 42.6% |
| **순차입금 비율** | **△5.1%** | **△3.6%** | △2.6% |
| **ROE[2]** | **15.4%** | **1.3%** | 5.5% |
| **ROA[3]** | **10.7%** | **0.9%** | 3.7% |

1. 현금예금 – 현금및현금성자산, 단기금융상품, 매도가능금융자산, 당기손익및기타포괄손익-공정가치금융자산의 합 기준;
2. ROE – 당기순이익 (분기는 당분기 실적*4) / 기초&기말 자본 평균, 당기순이익 및 자본은 지배주주지분 기준; 3. ROA – 당기순이익 (분기는 당분기 실적*4) / 기초&기말 자산 평균

# 사업부문별 실적 : 기초소재 – Olefin




## 2021년 1분기 실적 분석

- **대산 공장 가동 정상화에 따른 생산 및 판매량 증가**
- **글로벌 공급 물량 급감 및 수요 회복에 따른 Spread 강세로 수익성 개선**
  - 일본 지진, 북미 한파 영향으로 공급 설비 대규모 S/D
- **점진적인 유가 상승으로 인한 긍정적인 원재료 효과 반영**

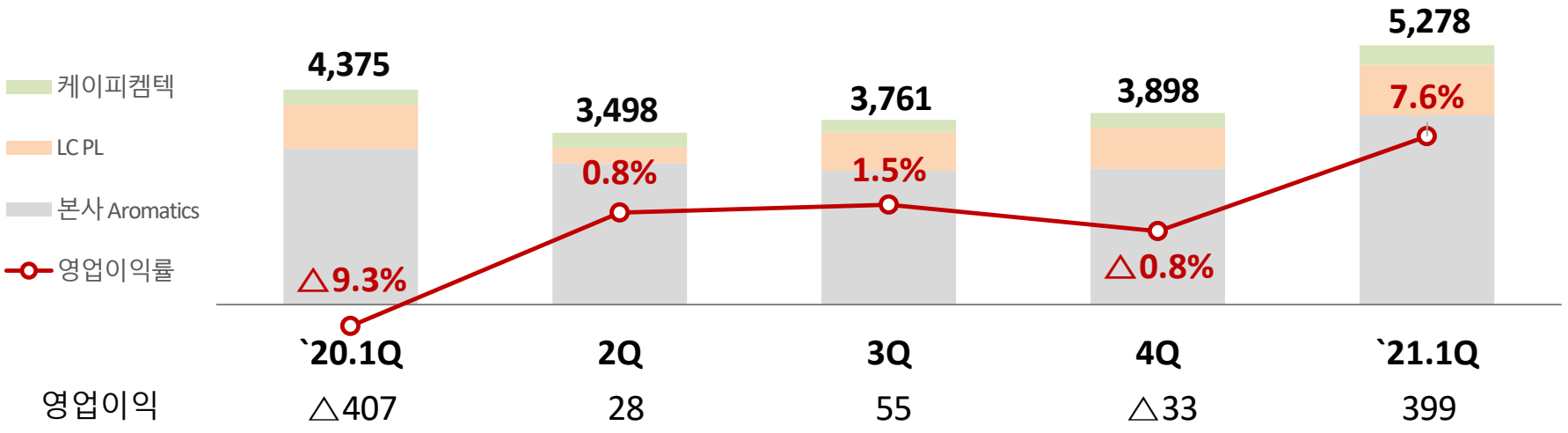
## 2분기 사업 전망

- **신증설 물량 유입 예상되나 역내/외 정기보수 집중으로 수급 약세 요인 상쇄되고, 수요 강세 지속되면서 전분기 수준의 양호한 Spread 유지 전망**
  - COVID/친환경 수요 강세 지속 : 포장재, 위생용품, 태양광, 배터리
  - 글로벌 경기회복 따른 기초 소재 수요 신장 : 자동차, 건설, 조선 등
- **대산 공장 간이 보수 실행에 따른 기회 손실 반영 예정**

※ 실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 포함

# 사업부문별 실적 : 기초소재 – Aromatics (자회사 포함)

(단위: 억원, %)




| | `20.1Q | 2Q | 3Q | 4Q | `21.1Q |
|---|---|---|---|---|---|
| 영업이익 | △407 | 28 | 55 | △33 | 399 |

## 2021년 1분기 실적 분석

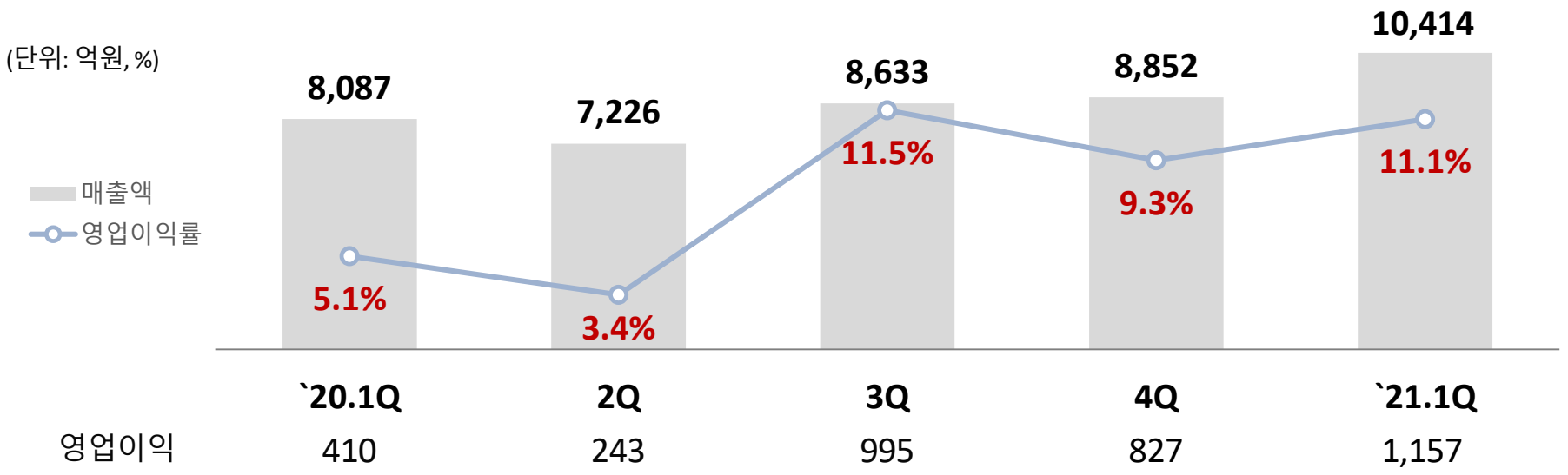
- **식음료 용기 수요 개선 및 공급 Tight 영향, PIA 생산 및 판매량 지속 확대로 수익성 큰 폭 개선**
  - 식음료 포장용 시트 수요 증가에 따른 PET, PIA 제품 수요 회복
  - 북미 한파 영향으로 현지 업체들의 PIA 공급 차질 발생
- **LC PL : PX-PTA Spread 개선, 가동 안정화 따른 수익성 확대**

## 2분기 사업 전망

- **공급 증가 영향으로 수급 Tight 완화 예상되나, 본격적인 제품 성수기 진입으로 견조한 수익성 지속 전망**
  - 국내/외 음료 용기, 식품 포장용 PET 성수기 따른 수요 강세
- **친환경 제품(Bio PET) 및 PIA 신규 용도 개발 통한 판매 확대**

※실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 포함, 롯데케미칼 Aromatics (방향족) 부문, 자회사 LC PL 및 KP켐텍 손익의 단순 합산 기준

# 사업부문별 실적 : 첨단소재




| | `20.1Q | 2Q | 3Q | 4Q | `21.1Q |
|---|---|---|---|---|---|
| 영업이익 | 410 | 243 | 995 | 827 | 1,157 |

## 2021년 1분기 실적 분석

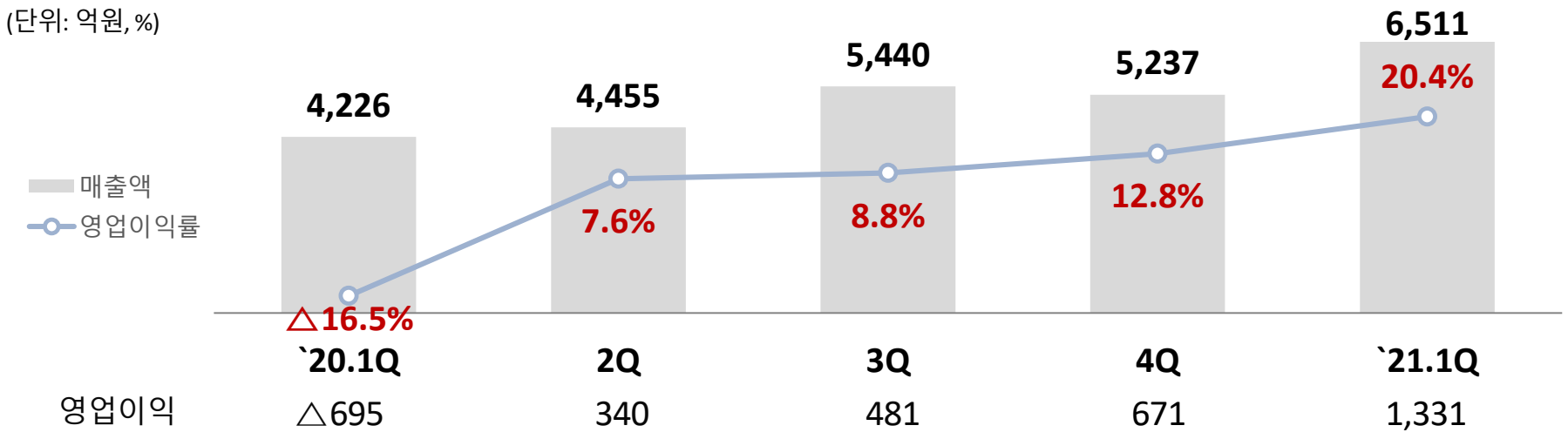
- **SM, BPA 등 원료가 급등하였으나 COVID-19 수혜 제품들의 (가전, 게임기, TV 등) 지속적인 수요 강세로 견조한 수익성 시현**
  - ABS: 유럽/미주 ABS업체들의 일부 가동률 저하로 가격 강세 견인
  - PC: BPA 가격급등으로 중국업체 채산성 문제로 가동 조정 영향 등으로 판가 상승

## 2분기 사업 전망

- **원료가 급등 이슈 해소 및 중국 SM 증설 등으로 원료가 약세 전망되며, 가전과 OA 수요 지속 강세 및 일부 업체들의 정기보수 계획 등으로 견조한 수익성 유지 전망**
  - 친환경/항균 소재 및 고부가 제품 비중 확대 추진
  - 해상 물류 차질로 인한 운반비 상승 가능성 우려

※ 실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 및 해외 자회사 실적 포함

# 사업부문별 실적 : 자회사 – LC Titan




## 2021년 1분기 실적 분석

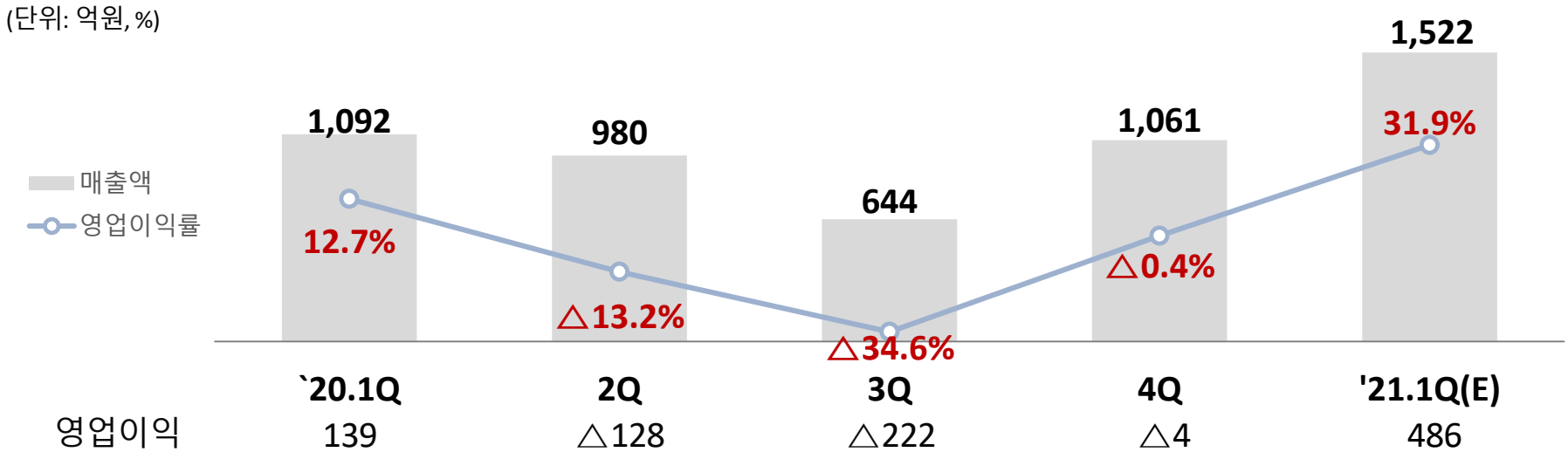
- **수요 강세 지속되는 가운데 공급 물량 감소하면서 제품 판가 / Spread 확대로 매출 및 수익성 큰 폭 증가**
  - 북미 설비 S/D 및 운송 컨테이너 부족으로 인한 수입 물량 감소
  - 일회용품, 위생용품에 대한 견조한 수요 지속
- **가동률 상승 따른 판매 물량 확대**

## 2분기 사업 전망

- **북미 지역 S/D 설비 재가동 및 현지 연휴 영향 있겠으나, 주요 제품의 수요 호조 지속으로 견조한 수익성 유지 전망**

※실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 포함

# 사업부문별 실적 : 자회사 – LC USA




## 2021년 1분기 실적 분석

- **한파로 인한 S/D[1] 기회손실 반영되었으나, 원료가 안정 및 제품 공급 Tight 영향으로 상업생산 시작 이래 최대 수익성 달성**
- **미국 에탄, MEG 및 에틸렌 가격 추이** (단위: $/metric ton)

| 구 분 | `21.1분기 3월 | `21.1분기 2월 | `21.1분기 1월 | `20.4분기 |
|---|---|---|---|---|
| Ethane | **161** | 197 | 175 | 156 |
| MEG CFR China | **712** | 671 | 588 | 489 |
| Ethylene US CP | 1,036 | 838 | 832 | 525 |
| Ethylene US Spot | 1,259 | 882 | 838 | 552 |

## 2분기 사업 전망

- **MEG 공급 증가 영향으로 전분기 대비 제품가 약세 예상되나, 높은 원가 경쟁력을 바탕으로 견조한 수익성 지속 전망**
  - 북미 지역 크래커의 정기 보수 집중으로 에탄 수요 감소 및 가격 약세 전망 → 원료 가격 안정 추세 지속 예상

1. 2/15~3/1 ※ 실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 포함, Source : CME Group & OPIS, Petrochem wire and others , ICIS

# 주요 투자 계획

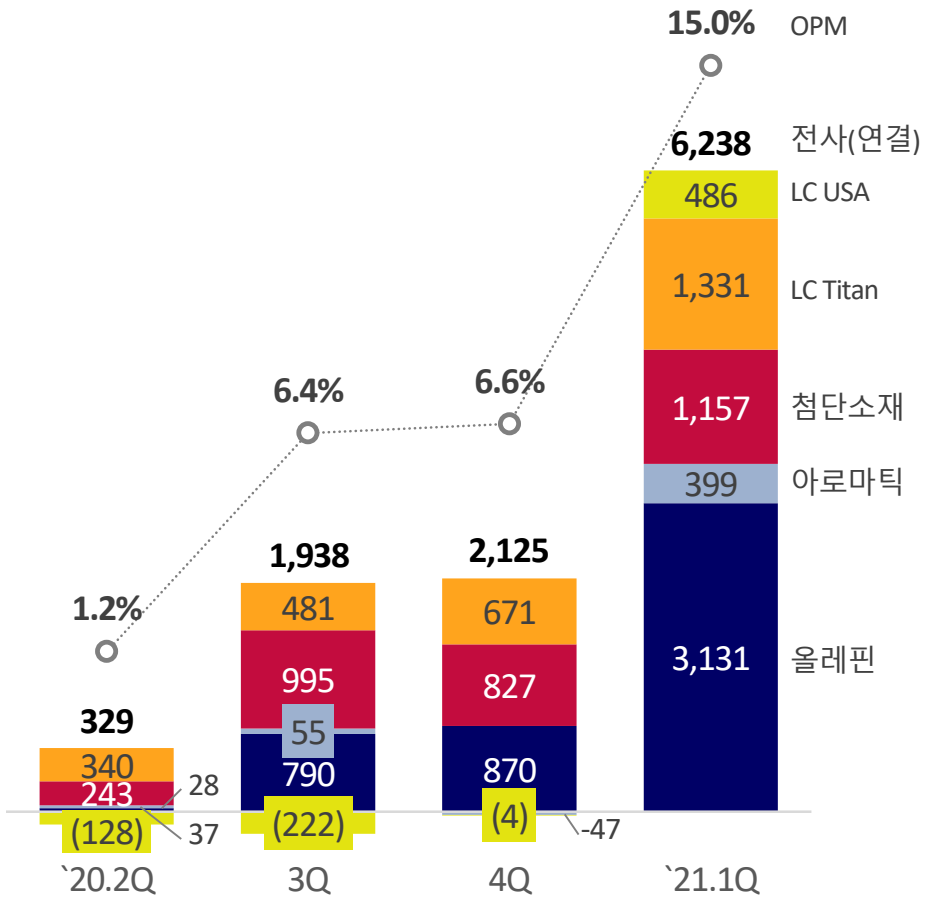
| 프로젝트 | 투자비용 (억원) | 설비생산능력 (KTA) | 위치 | 기계적 준공 일정 (예정) |
|---|---|---|---|---|
| 대산 HPC Project[1] (JV 40%) | 4,160 (총 33,640) | 에틸렌 950<br>프로필렌 510<br>PE 850<br>PP 500<br>BD 185 | 대산 | 2021.2H |
| 롯데GS화학 Project (51%) | 1,632 (총 8,000) | BD 90<br>TBA 70<br>BN-1 40<br>MTBE 15 | 여수 | 2022. 1H |
| | | Phenol 350<br>Acetone 215<br>BPA 200 | | 2023. 2H |
| LINE Project[2] | 44억 USD | 에틸렌 1,000<br>계열공장[3] | 인도네시아 | 2023. 2H |
| EV 배터리 전해액 유기용매 | 2,100 | HPEC[4] 38<br>HPDMC[5] 70 | 대산 | 2023.2H |
| 화학적 재활용 PET Project | 770 | BHET 45<br>C-rPET 110 | 울산 | 2024.1H |

1. HPC (Heavy Feed Petrochemical Complex; 정유 부산물 기반 석유화학 공장), 당사 지분 40% (현대오일뱅크 60%); 2. LINE (LOTTE Indonesia New Ethylene); 3. FID 후 확정 예정
4. HPEC (High Purified Ethylene Carbonate/고순도 에틸렌 카보네이트) 5. HPDMC (High Purified Dimethyl Carbonate/ 고순도 디메틸 카보네이트)

# 주요 이슈 : `21년 하반기 제품별 사업 전망

## 사업부문별 영업이익 추이 (~`21.1분기)

(단위: 억원, %)




## 하반기 제품별 사업 전망

- **역내 신증설 공급 확대 영향 있겠으나, 글로벌 경기/수요 회복 및 역내/외 정기보수로 업황 하락의 폭은 제한적일 것으로 전망**
- **원가/제품 경쟁력 통해 견조한 수익성 유지할 수 있을 것으로 예상**

| | |
|---|---|
| PE/PP | – 북미 가동 정상화 / 신증설로 공급 물량 확대, 수요 견조<br>– **친환경 소재 (태양광용 EVA, 분리막용 PE) 및 가전, 포장 & 의료용 소재 (코로나 연관) 판매 확대** |
| MEG | – 글로벌 수요 양호하나 신증설 물량 부담 상존<br>– **생산 거점별 최적화 (원가 경쟁력 우위/Portfolio 전환)** |
| EOA | – 글로벌 인프라 투자 수요 확대로 건설 경기 회복<br>– **당사 증설 물량의 상업생산 시작, 판매 확대 추진** |
| PET | – 음료 수요 성수기 진입, 친환경 제품 수요 증대<br>– **Bio-PET 판매 확대, Recycle PET 사업 본격화** |
| PIA | – 글로벌 수요 증가세 지속<br>– **글로벌 M/S 1위, 신규 용도 개발 (친환경 건축용 단열재)** |
| ABS/PC | – 중국 업체들의 증설영향으로 스프레드 약세 전망<br>– **TV/모바일 등 성수기 용도 적극 대응 및 각국의 인프라/친환경 신규시장 선점 추진** |

Note : 본 자료의 사업부문은 투자자들의 편의를 위해 임의로 구분, 제공되는 정보이며 연결감사보고서 상의 보고부문과는 차이가 있음, 또한 각 사업부문의 실적의 합계와 전체 연결 실적과는 차이가 발생할 수 있음 (사업부문간 내부거래 등 포함).

# 주요 이슈 : `21.1분기 ESG 주요 추진 현황

환경-2030 친환경 목표 수립 후 추진 가속화 (기술 확보 등), 사회/지배구조-안전환경 강화, 주주친화 정책 확대, 지배구조 개선 지속

## Environment (환경)

**2030 친환경 목표 수립**

- **`30년 친환경사업 매출 3조원, 탄소중립성장, Recycle 제품 100만톤, 환경영향물질 50% 저감**

**탄소중립/친환경사업 확대 위한 MOU 체결**

- **삼성엔지니어링과 친환경 기술 개발/공동 투자 위한 MOU 체결** (`21.4월)
  - 탄소 감축 추진 (에너지 효율화), 친환경 사업 구체화 검토 (CCUS[1], 그린수소)
- **울산시와 친환경 플랫폼 구축 MOU 체결** (`21.4월)
  - `24년까지 울산2공장內 11만톤 규모 C-rPET 공장 신설, 1,000억원 투자

**탄소 포집 설비 설치/사업화 추진**

- **CCU[1] 실증 설비 여수 1공장 설치** (`21.3월)
- **`23년까지 상용화 설비 완공 계획, 포집한 $CO_2$의 내부 원료 활용 및 사업화 추진[2]**

**ESG 채권 발행**

- **2,000억원 규모 5년 만기 ESG 채권 발행** (`21.4월) **온실가스 감축 관련 프로젝트 지원**

**K-EV 100[2] 참여**

- **`30년까지 보유/임차 차량을 무공해 자동차로 100% 전환 추진**

## Social (사회) / Governance (지배구조)

**안전환경 강화 대책 수립**

- **안전환경 인프라 관련 3년간 5,000억원 투자 포함 안전환경 강화 대책 발표**
- **KPI에 안전환경 성과 평가 반영 강화**
  - 중대재해산업 발생 시 성과 불인정, KPI 평가 반영

**주주 친화 정책 확대**

- **주주 총회 "전자 투표" 도입** (`21.3월)
- **배당 정책 강화 : 배당 성향 30% 지향, 확대 추진**
  - `17년 22.1%, `18년 25.2%, `19년 58.2%, `20년 104.9%

**지배구조 개선**

- **대표이사/이사회 의장 분리 : 이사회 규정 개정** (`21.3월)
- **감사위원회 전원 사외이사 구성 : 정관 변경** (`21.3월)
- **이사회 내 보상위원회 신설 : 이사 보수 심의/의결**
- **사외이사 비중 55%, 여성 사외이사 1명 포함**
- **지배구조 개선 노력 지속 추진**
  - ESG 이슈 관련 심의/의사결정 기구 설립 (계획) 등

1. 탄소 포집, 활용, 저장 (Carbon Capture, Utilization, Storage);  2. 여수공장 기준 연 6만톤, 추후 대산/울산공장 등 확대 예정 ;  3. 환경부 주관 이니셔티브

# Appendix : 요약 손익계산서 (분기별)

(단위: 억원, %)

| 구 분 | 2020 | | | | | 2021 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total |
| 매출액 | 32,756 | 26,822 | 30,455 | 32,197 | 122,230 | 41,683 | | | | 41,683 |
| 영업이익 | △860 | 329 | 1,938 | 2,162 | 3,569 | 6,238 | | | | 6,238 |
| % | △2.6 | 1.2 | 6.4 | 6.7 | 2.9 | 15.0 | | | | 15.0 |
| 세전이익 | △1,270 | 344 | 1,948 | 1,446 | 2,467 | 7,037 | | | | 7,037 |
| 당기순이익 | △902 | 307 | 1,478 | 871 | 1,753 | 5,379 | | | | 5,379 |

# Appendix : 사업부문별 실적

(단위: 억원, %)

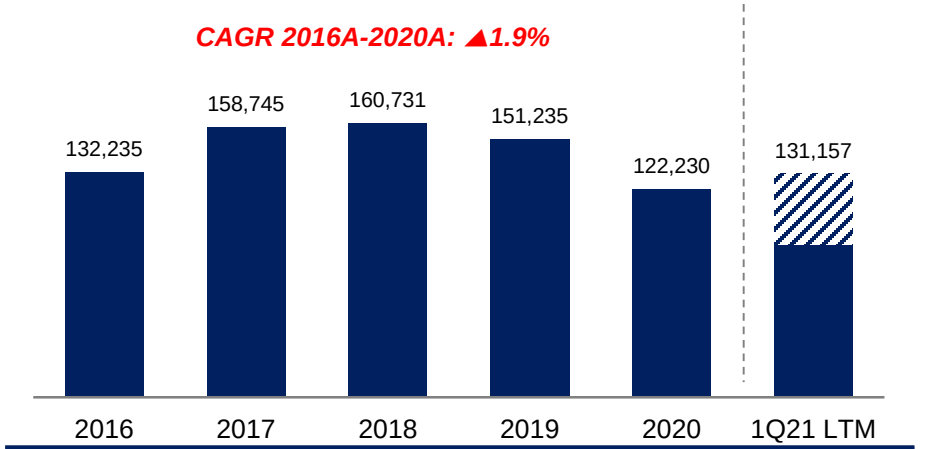
| 구 분 | | | | 2020 | | | | | 2021 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total |
| 전사 | | | 매출액 | 32,756 | 26,822 | 30,455 | 32,197 | 122,230 | **41,683** | | | | **41,683** |
| | | | 영업이익 | △860 | 329 | 1,938 | 2,162 | 3,569 | **6,238** | | | | **6,238** |
| 롯데케미칼 | 기초소재 | Olefin | 매출액 | 16,038 | 11,003 | 12,186 | 13,417 | 52,644 | **19,283** | | | | **19,283** |
| | | | 영업이익 | △117 | 37 | 790 | 870 | 1,580 | **3,131** | | | | **3,131** |
| | | Aroma-tics | 매출액 | 4,375 | 3,498 | 3,761 | 3,898 | 15,532 | **5,278** | | | | **5,278** |
| | | | 영업이익 | △407 | 28 | 55 | △33 | △357 | **399** | | | | **399** |
| | 첨단소재 | | 매출액 | 8,087 | 7,226 | 8,633 | 8,852 | 32,798 | **10,414** | | | | **10,414** |
| | | | 영업이익 | 410 | 243 | 995 | 827 | 2,475 | **1,157** | | | | **1,157** |
| | LC Titan | | 매출액 | 4,226 | 4,455 | 5,440 | 5,237 | 19,358 | **6,511** | | | | **6,511** |
| | | | 영업이익 | △695 | 340 | 481 | 671 | 797 | **1,331** | | | | **1,331** |
| | LC USA | | 매출액 | 1,092 | 980 | 644 | 1,061 | 3,777 | **1,522** | | | | **1,522** |
| | | | 영업이익 | 139 | △128 | △222 | △4 | △215 | **486** | | | | **486** |

Note : 본 자료의 사업부문은 투자자들의 편의를 위해 임의로 구분, 제공되는 정보이며 연결감사보고서 상의 보고부문과는 차이가 있음, 또한 각 사업부문의 실적의 합계와 전체 연결 실적과는 차이가 발생할 수 있음 (사업부문간 내부거래 등 포함).

# Appendix : 주요 지표 추이_손익

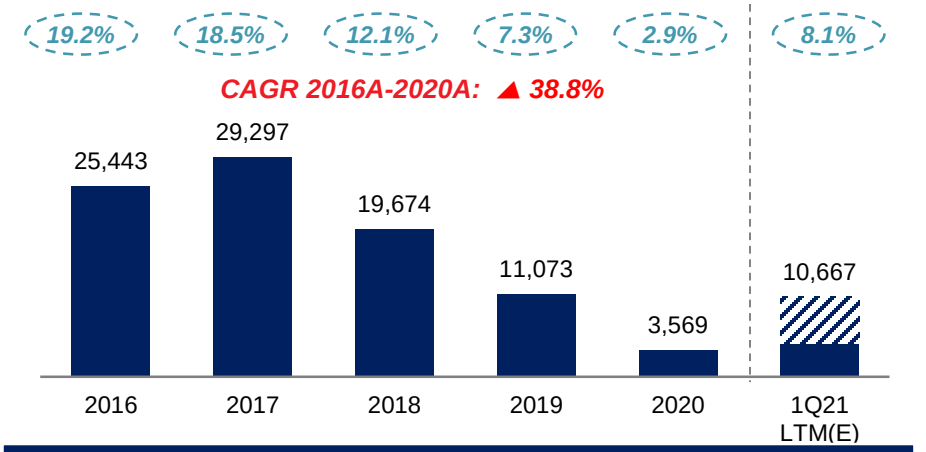
## 매출액

(단위: 억원)



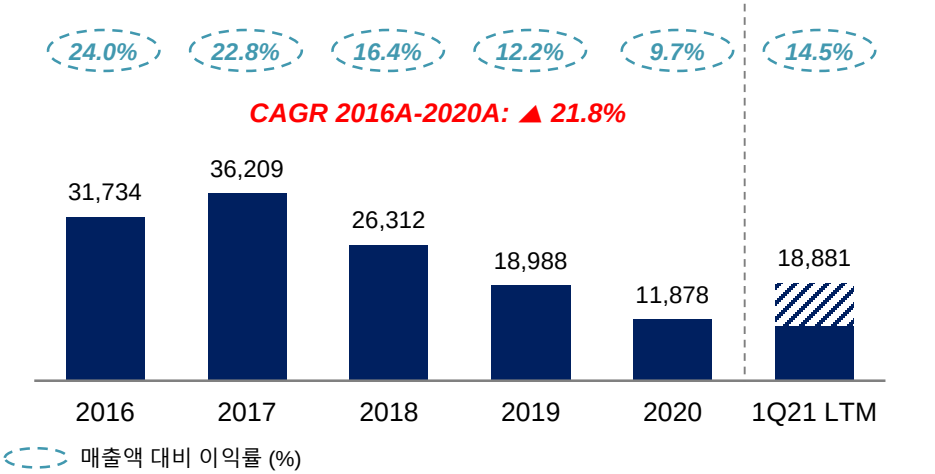

## 영업이익

(단위: 억원)



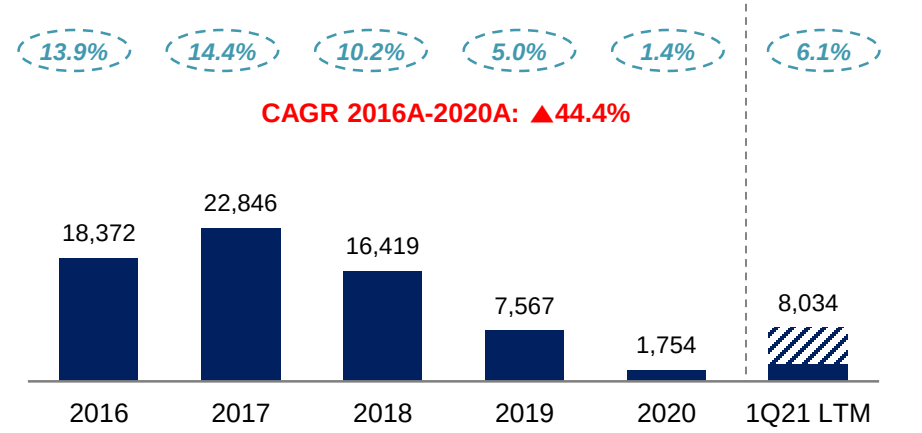

## EBITDA

(단위: 억원)

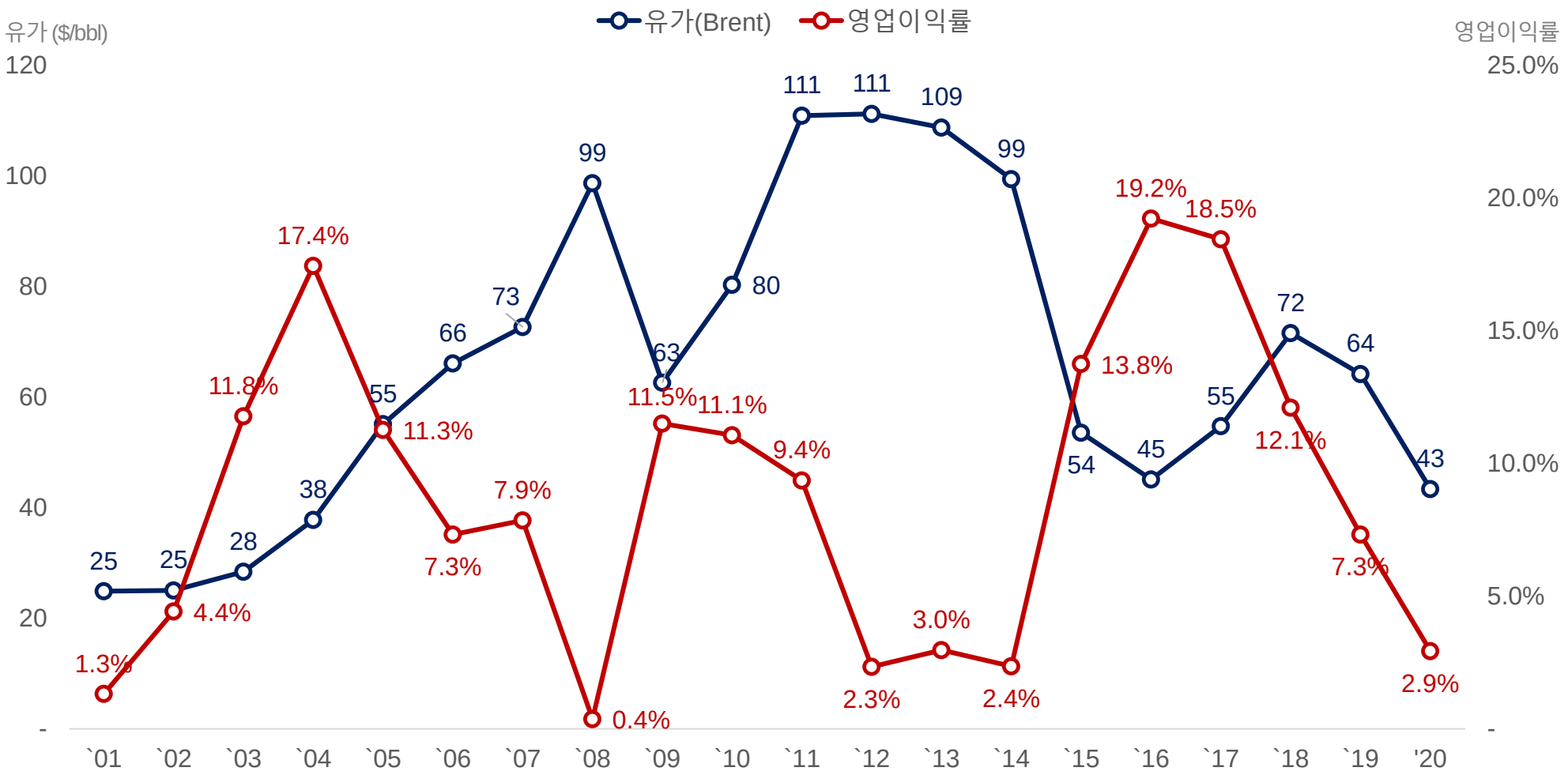



## 당기순이익

(단위: 억원)



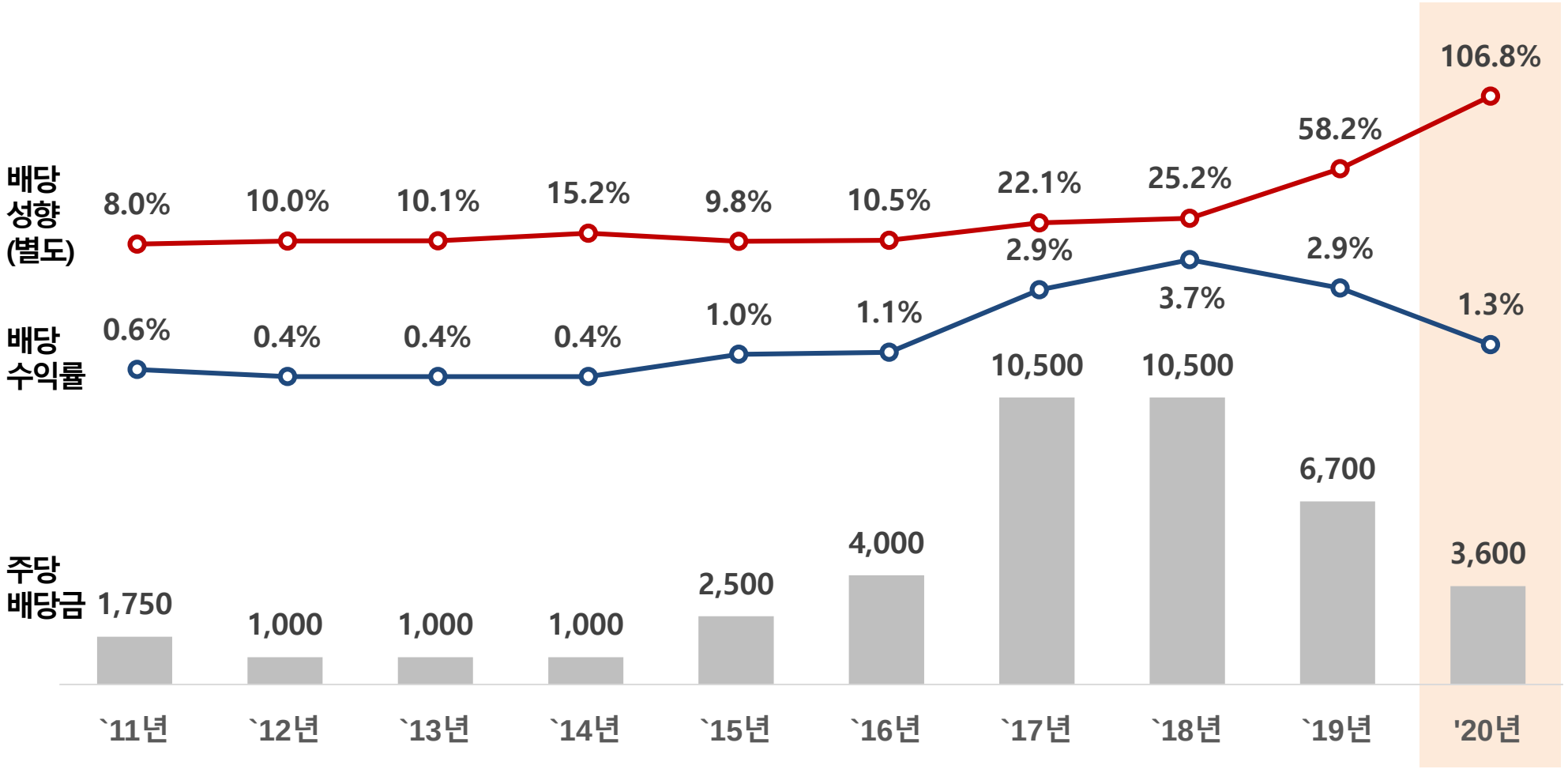
# Appendix : 유가 및 당사 영업이익률 추이




Note : 작성 기준 – 연결 재무제표 기준 (영업이익률), 유가 – 연간 평균 Brent 기준

# Appendix : 롯데케미칼 배당 정책

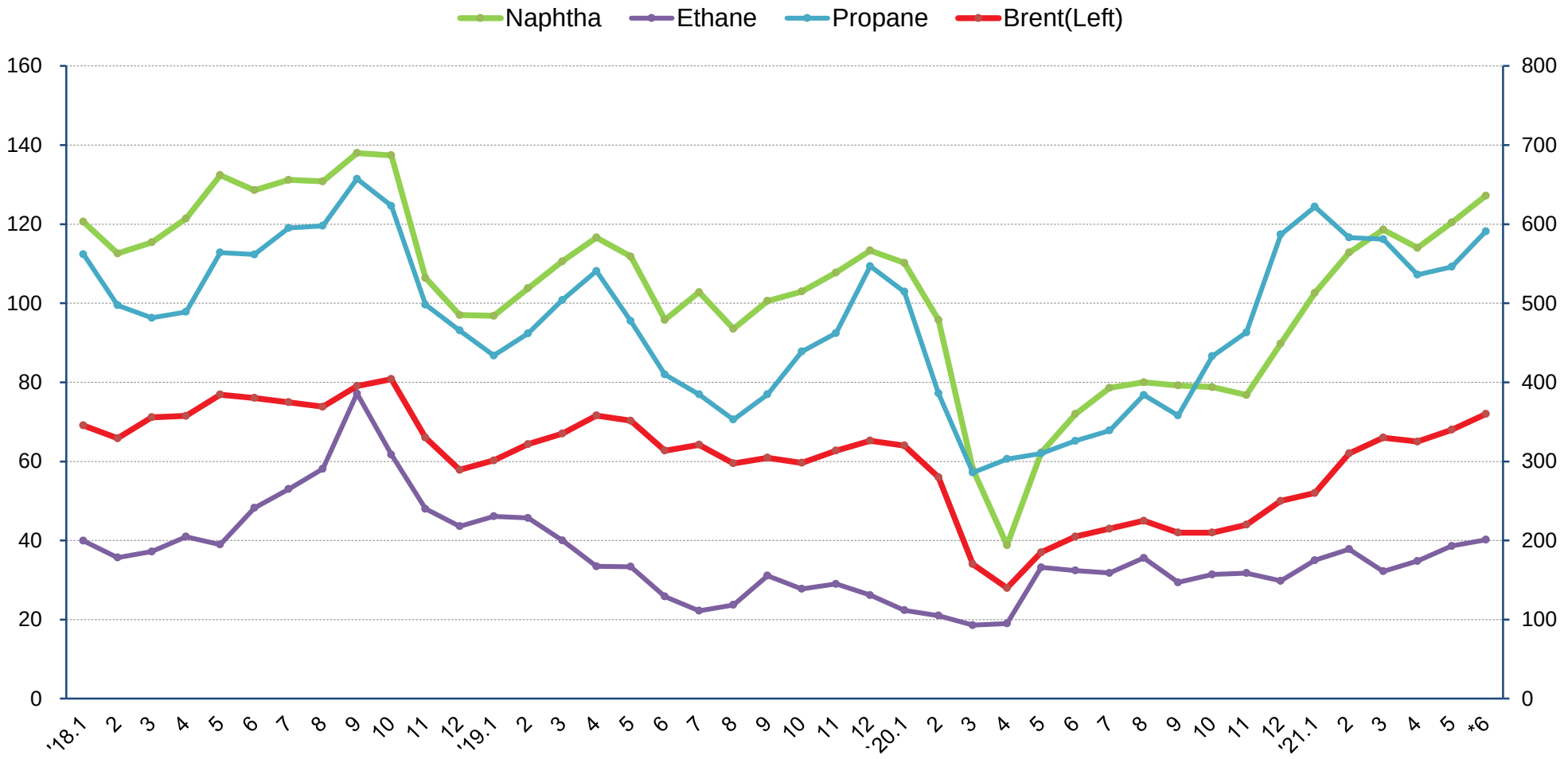
주주가치 제고를 위해 별도 손익 기준 배당성향 30%를 배당의 기본 정책으로 지향하고 있으며,
더불어 주주의 배당 안정성과 기업가치 성장을 위한 미래투자 및 재무안정성을 종합적으로 고려하여 배당을 결정합니다.



# Appendix : 주요 원재료 가격 추이

## 유가 / 납사 / 에탄 / LPG

(Unit: US$ per Metric Ton)

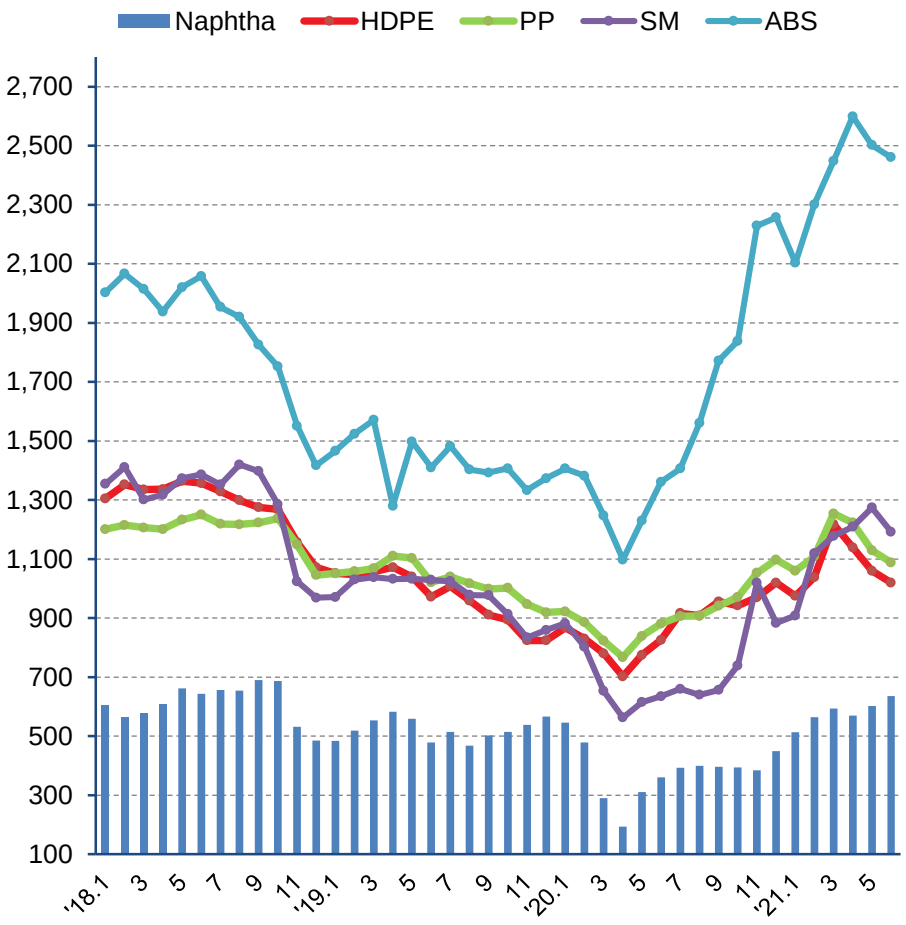



Note : Up to 15th June, 2021, Naphtha (MOPJ), Ethane (USA M/B), Propane (CFR NEA)

# Appendix : 제품 가격 추이

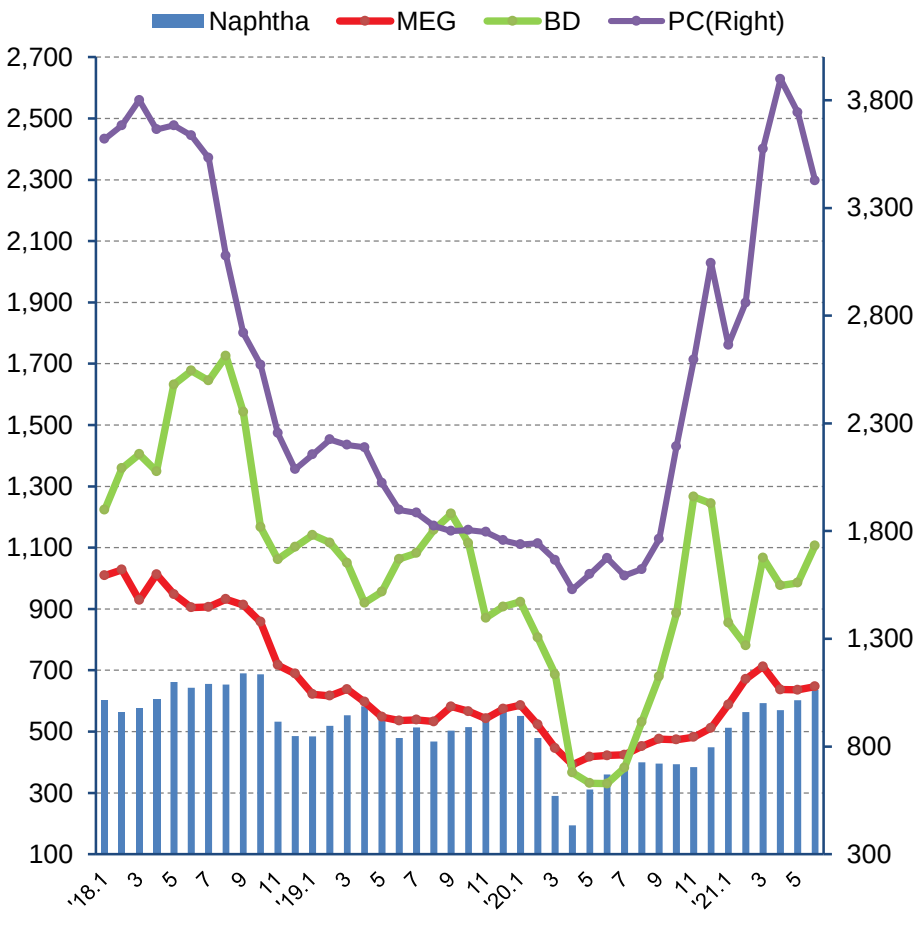
## HDPE / PP / SM / ABS

(Unit: US$ per Metric Ton)



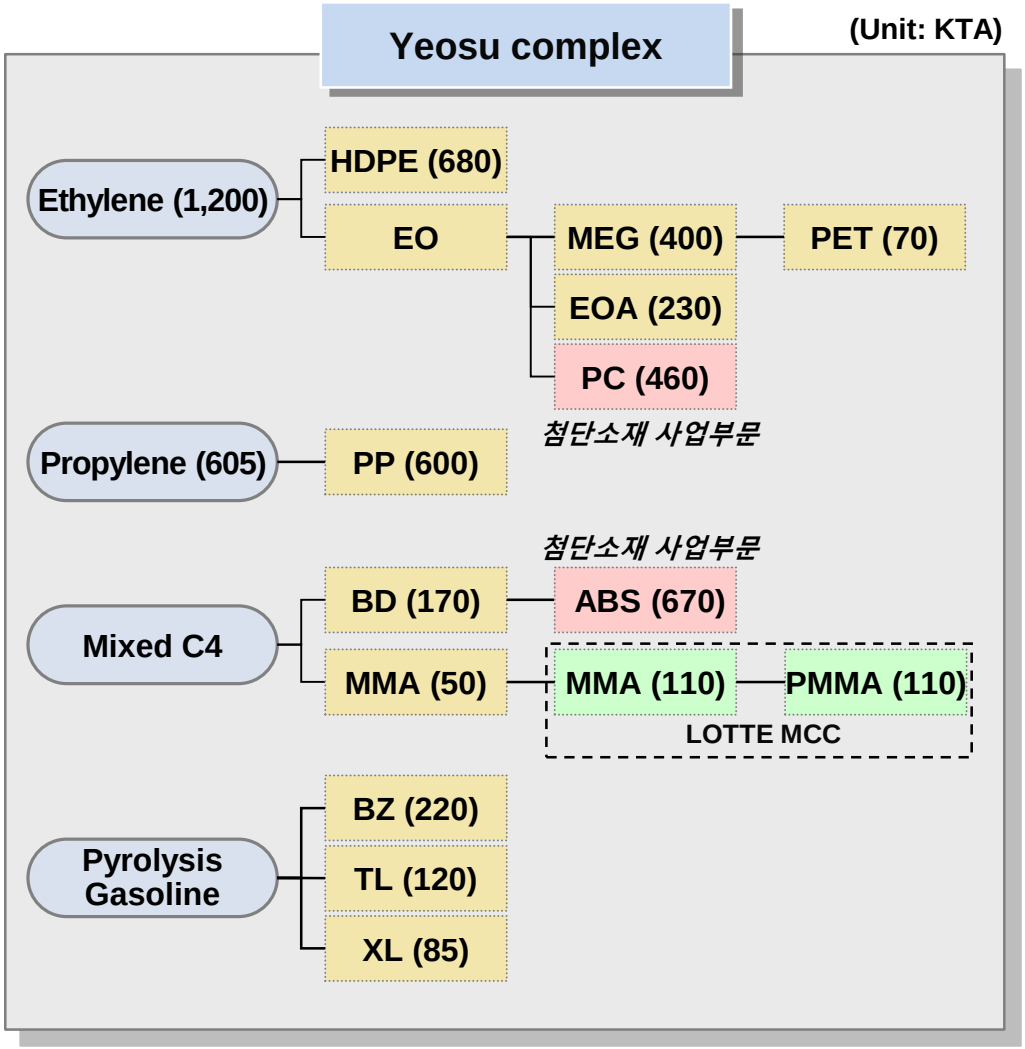

## MEG / PTA / BD / PC

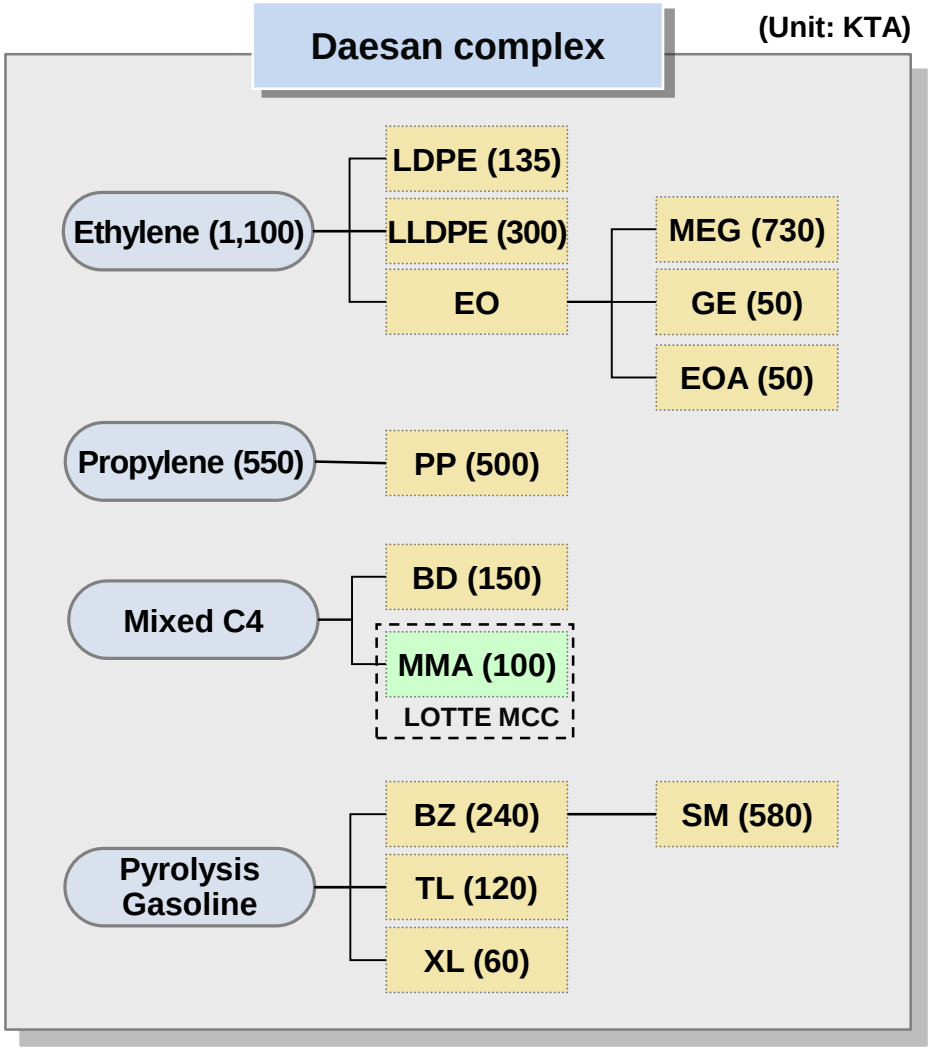
(Unit: US$ per Metric Ton)




Note : Up to 15th June, 2021

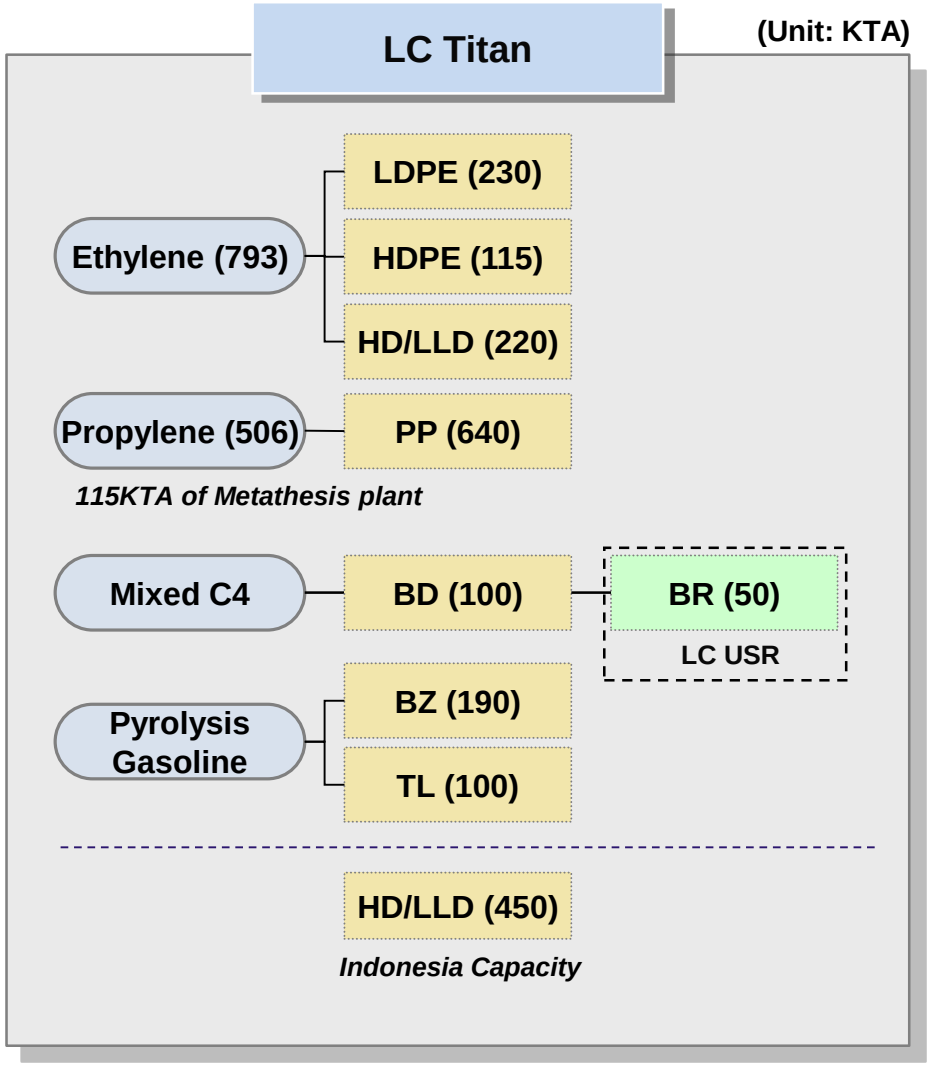
# Appendix : 생산 제품 및 생산능력 – 롯데케미칼 (기초소재 올레핀 + 첨단소재) / 롯데MCC

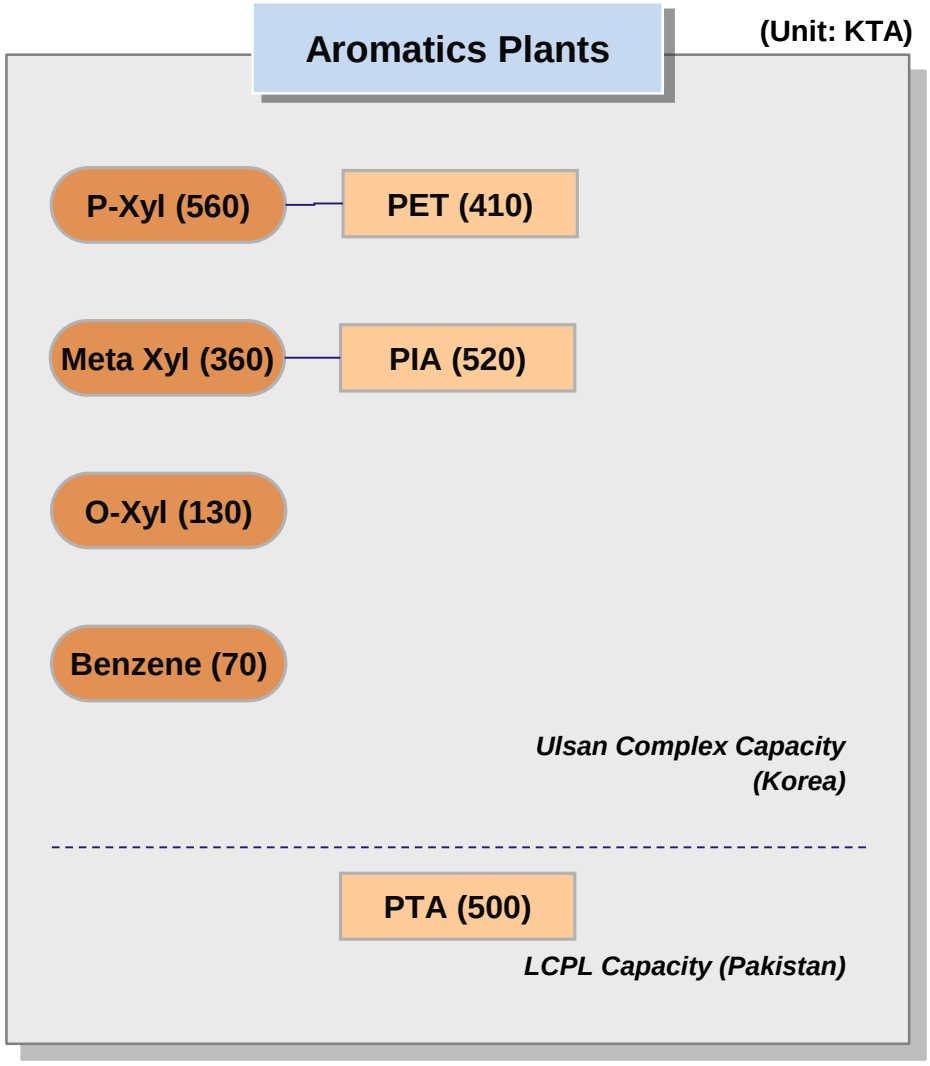



Note : As of the end of FY 2020

# Appendix : 생산 제품 및 생산능력 – LC Titan / 아로마틱 제품




Note : As of the end of FY 2020

# Appendix : 생산 제품 및 생산 능력 – LC USA (LACC / LCLA)

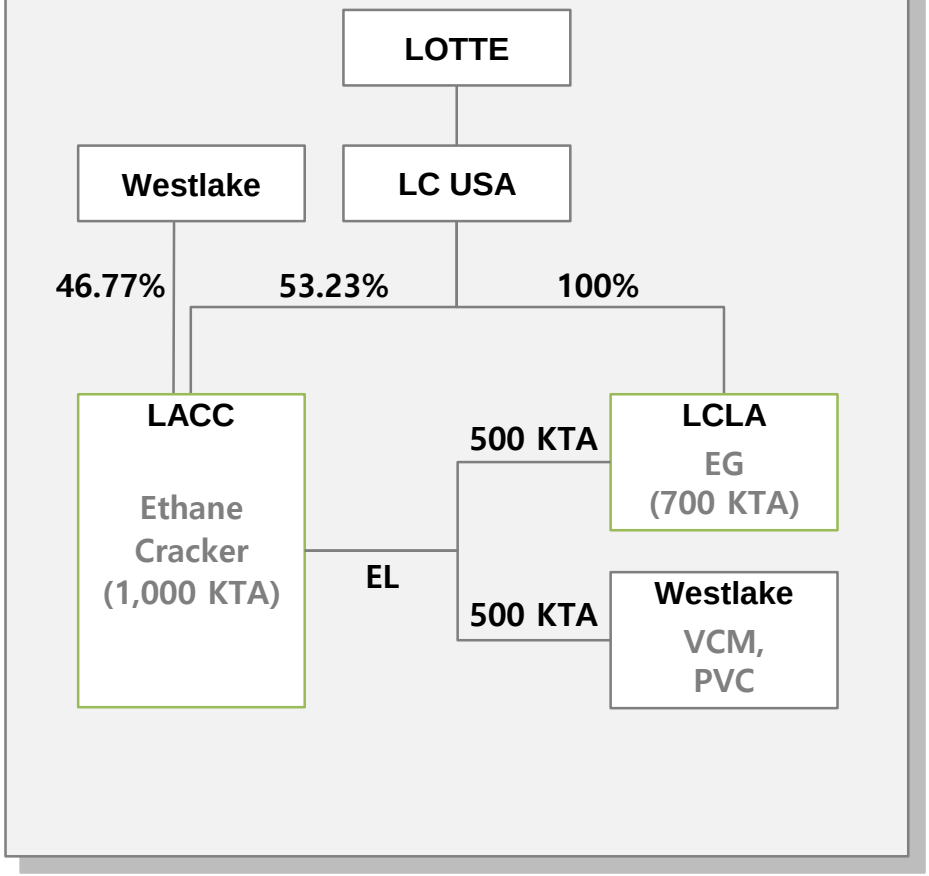
## LC USA

(Unit: KTA)

| Ethylene (1,000) | EG (700) |
|---|---|
| (LACC / 50% JV) | (LCLA) |



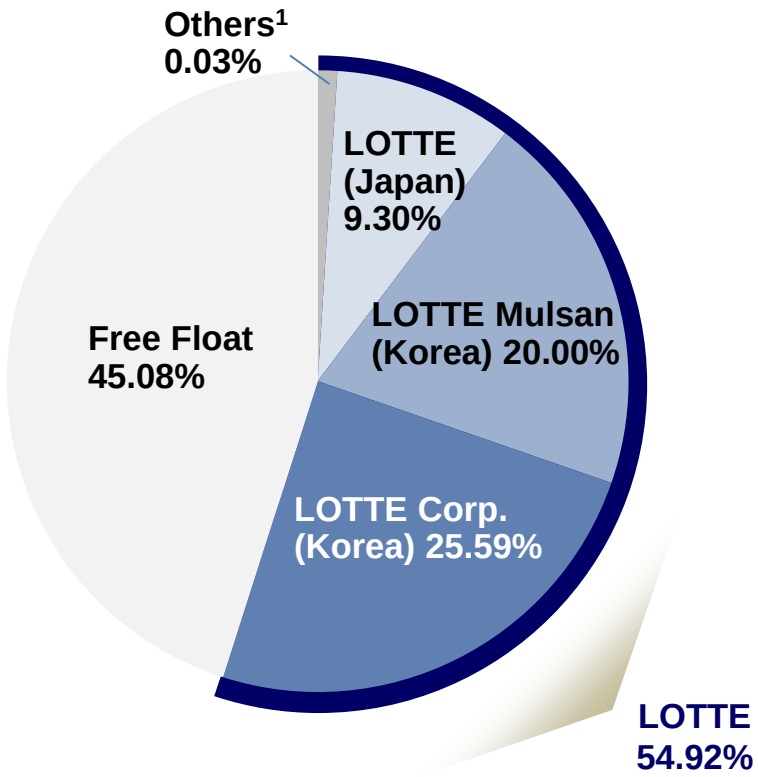
## 지분 구조




Note : As of the end of FY 2020

# Appendix : 주주 현황 및 주요자회사

## Shareholders




## Major Affiliates

LOTTE CHEMICAL

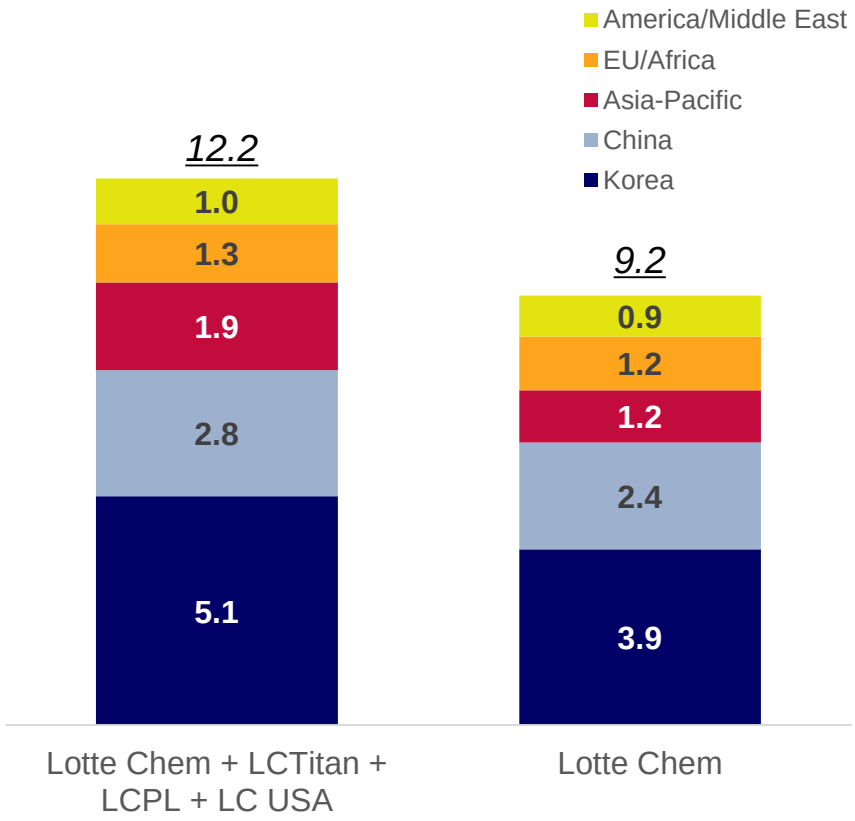
| | |
|---|---|
| **Parent** | |
| **Affiliates** | **LOTTE CHEMICAL Titan** [76%] |
| | **LOTTE Chemical USA** [90.4%] |
| | **LOTTE Chemical Pakistan** [75%] |
| | **LOTTE GS Chemical** [51%] - *건설 중* |
| **J V** | **LOTTE MCC** [50%] **with MCC** |
| | **Hyundai Chemical** [40%] **with Hyundai OilBank** |
| | **LOTTE Versalis** [50%+1share] **with Versalis** |
| | **Hantok Chemicals**[50%] **with Tokuyama** |
| **Related Company** | **LOTTE Fine Chemical** [31.13%] |
| | **UZ-Kor** [24.5%] |
| | **LOTTE E&C** [43.8%] |

1. 기타 특수관계자 – 롯데문화재단 0.03%
Note : As of the end of May 2021

# Appendix : 지역별, 제품별 매출비중

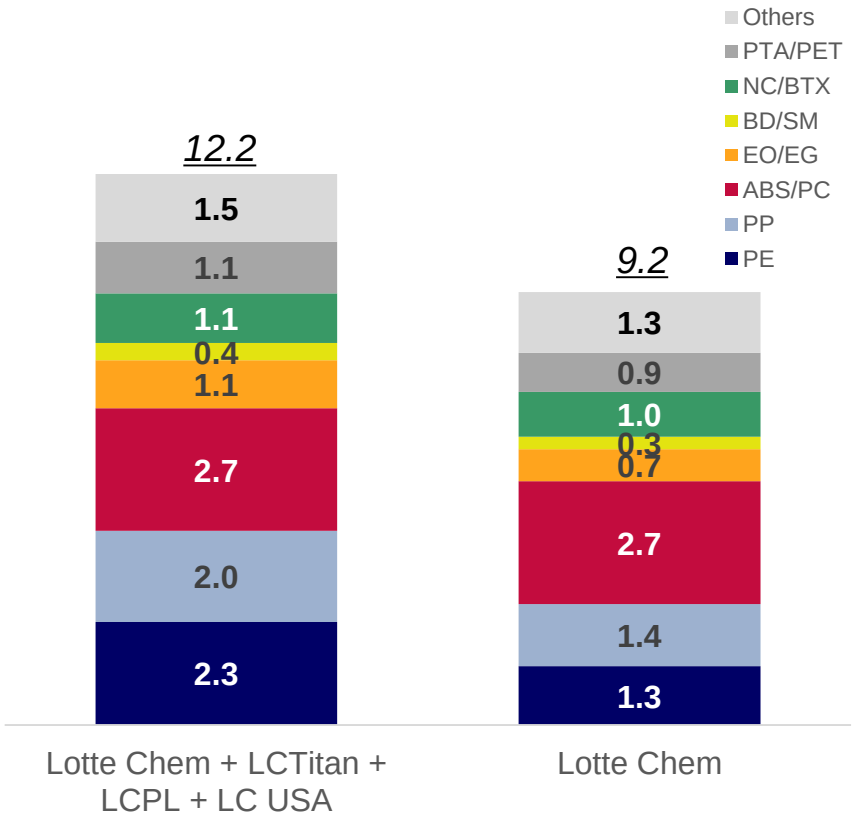
## Sales by Regions (2020)

(단위: 조원)




## Sales by Products (2020)

(단위: 조원)




Note : As of the end of FY 2020