2020년
2분기 실적발표

2020. 8. 7

LOTTE CHEMICAL

Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 영업실적입니다.

본 자료는 2020년 2분기 실적에 대한 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 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

2020년 2분기 경영 실적

- 손익 현황 (4p), 재무 현황 (5p)

사업부문별 실적 및 전망

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

투자 계획 및 주요 이슈 설명

- 투자 계획 (11p)
- 주요 이슈: 2020년 하반기 중점 추진 사항 (12p)

Appendix

- 분기별 매출 및 영업이익 (13p) – 사업부문별 (14p), 첨단소재 합병 전/후 비교 (15p)
- 주요 지표 추이: 수익성 / 재무 안정성 (16p)
- 유가 및 당사 영업이익률 추이 (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)

2020년 2분기 경영 실적 : 손익 현황

(단위: 억원, %)

구분	당기 실적 `20.2Q(E)	전기 실적 `20.1Q	QoQ (증감률)	전년 동기 실적 `19.2Q	YOY (증감률)
매출액	**26,822**	**32,756**	△18.1%	**39,476**	△32.1%
영업이익	**329**	**△860**	1,189	**3,477**	△3,148
(%)	(1.2%)	(△2.6%)	(3.8%p)	(8.8%)	(△7.6%p)
EBITDA	**2,400**	**1,203**	1,197	**5,209**	△2,809
(%)	(8.9%)	(3.7%)	(5.2%p)	(13.2%)	(△4.3%p)
지분법손익	**340**	**△42**	382	**677**	△337
세전이익	**345**	**△1,270**	1,615	**3,809**	△3,464
(%)	(1.3%)	(△3.9%)	(5.2%p)	(9.6%)	(△8.3%p)
당기순이익	**307**	**△902**	1,209	**2,713**	△2,406
(%)	(1.1%)	(△2.8%)	(3.9%p)	(6.9%)	(△5.8%p)

※ `19. 4Q 당사 일부 사업 중단 결정에 따라, 해당 사업실적 소급하여 작성함.

2020년 2분기 경영 실적 : 재무 현황

재무상태표

(단위: 억원, %)

구분	`20년 2분기말(E)	`19년말	QoQ (증감률)
자산	**191,158**	**200,431**	△4.6%
현금예금[1]	33,058	38,697	△14.6%
부채	**51,860**	**59,900**	△13.4%
차입금	31,371	35,024	△10.4%
자본	**139,298**	**140,531**	△0.9%

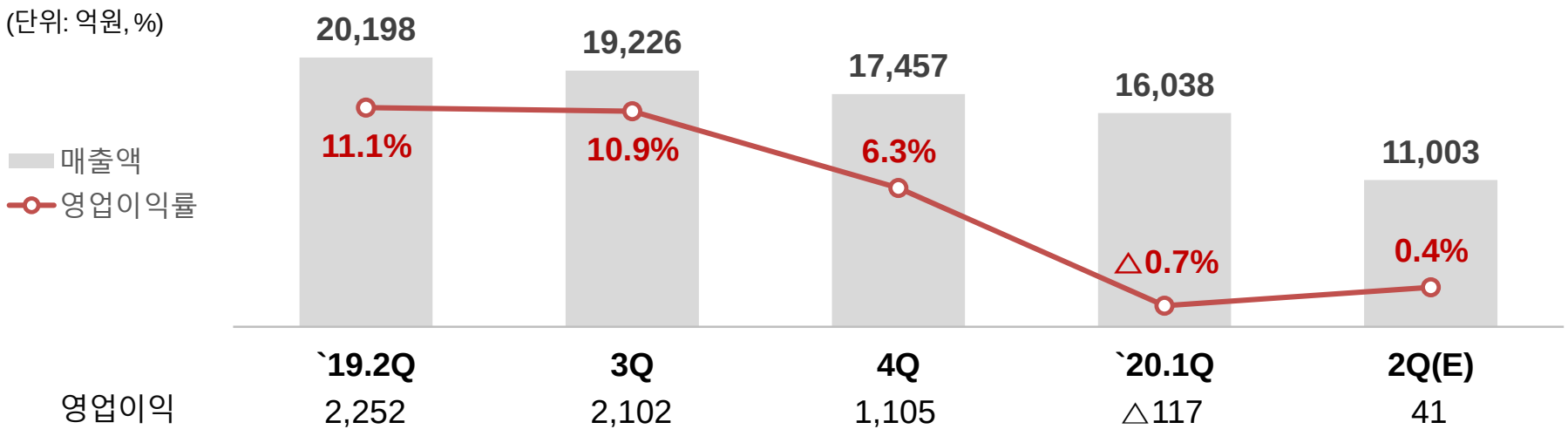
재무 비율

(단위: %, %p)

구분	`20년 2분기말(E)	`19년말	QoQ
부채비율	**37.2%**	**42.6%**	△5.4%p
순차입금 비율	**△1.2%**	**△2.6%**	1.4%p
ROE[2]	**0.6%**	**5.5%**	△4.9%p
ROA[3]	**0.6%**	**3.7%**	△3.1%p

1. 현금예금 – 현금및현금성자산, 단기금융상품, 매도가능금융자산, 당기손익및기타포괄손익-공정가치금융자산, 장기금융상품의 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



2020년 2분기 실적 분석

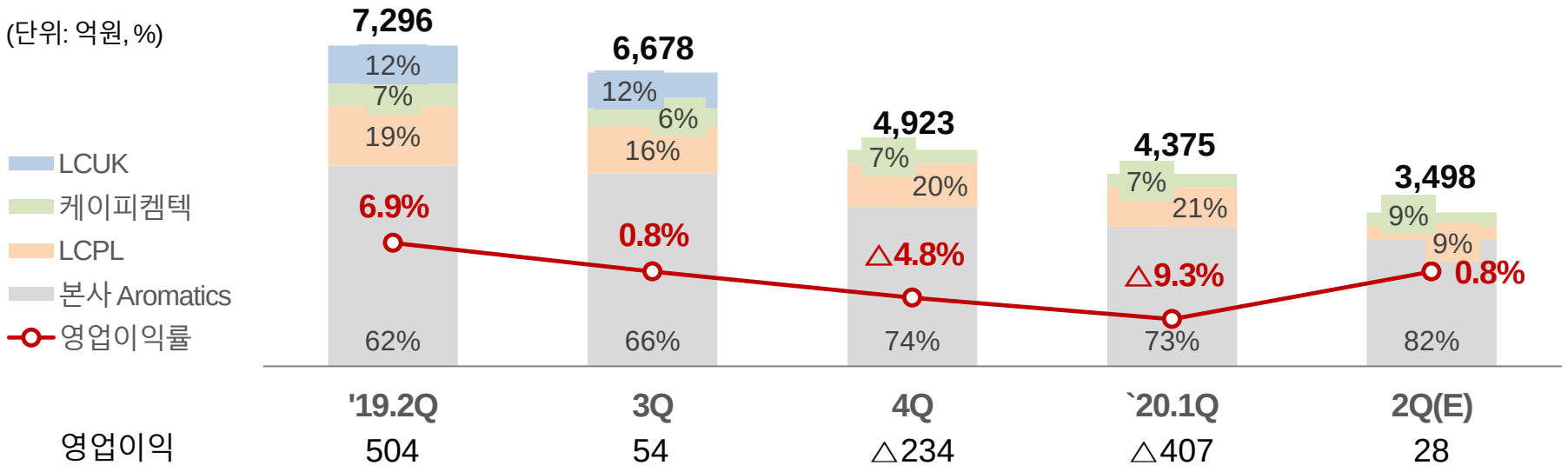
- **대산 사고[1]로 인한 생산/판매 기회 손실 및 일회성 비용 반영**
  - 일회성 비용 : 대산공장 사고 관련 감가상각비 계정 재분류[2]로 1분기분 소급 및 원재료 매매 계약 관련 배상금 지급 반영
- **저가 원재료 투입 및 수요 회복세 따른 수익성 개선**
  - PE/PP : 포장용/위생재 수요 견조, 역내 정기보수 등 공급 축소
  - MEG : PET병/포장용 필름 수요 전분기 대비 개선, 스프레드 확대

3분기 사업 전망

- **대산공장 사고 기회 손실 영향은 전분기 이어 지속되나 일회성 비용 제거로 전분기 대비 수익성 개선 효과 전망**
- **포장용/위생재 수요는 견조할 것으로 예상되나 전분기 대비 유가/원재료 가격의 상승 및 코로나19 재확산 가능성 따른 불확실성은 지속 전망**

1. `20.3월 발생; 2. 영업외비용 → 매출원가(영업비용)
※ 실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 포함, 롯데첨단소재 합병 (`20.1Q~), 기존 기초소재 Olefin 사업 일부 (PC, PM) 첨단소재 사업부로 이관, 합병 전/후 기준 손익 비교는 유첨 참조.

사업부문별 실적 : 기초소재 – Aromatics (자회사 포함)



2020년 2분기 실적 분석

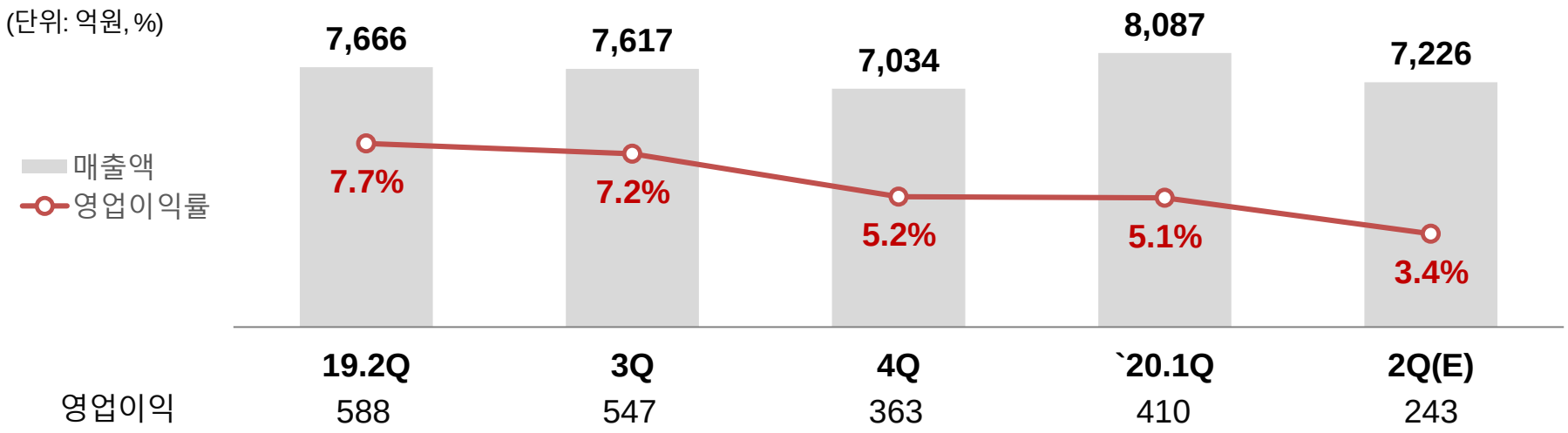
- **포장/일회용품용 관련 견조한 수요 지속**
- **계절적 요인에 따른 음료용 수요 증가로 PET, PIA 손익 개선**
  - PIA는 원재료가격 약세 및 공급 부담 완화 영향도 긍정적 반영
- **코로나19 영향으로 LC PL 가동 중단 따른 실적 감소**
  - LC PL S/D : 4월 25일~6월 17일 (54일간)

3분기 사업 전망

- **역외시장 코로나 영향 완화 따른 수요 회복세 예상되나 신증설로 인한 역내 공급 증가로 전분기 대비 시황 약세 전망**
- **설비 운영 합리화 진행 따른 단기적 비용 발생 예상**
  - PTA 60만톤 가동 중단 (7월) → PIA 38만톤 설비 전환[1] (8월)
- **LC PL 가동 정상화 따른 수익성 개선 전망**

1. 변경된 연간 생산 CAPA는 Appendix의 '생산 제품 및 생산능력' 참조
※ 실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 포함, 롯데케미칼 Aromatics (방향족) 부문, 자회사 LCPL 및 KP켐텍 손익의 단순 합산 기준

사업부문별 실적 : 첨단소재



2020년 2분기 실적 분석

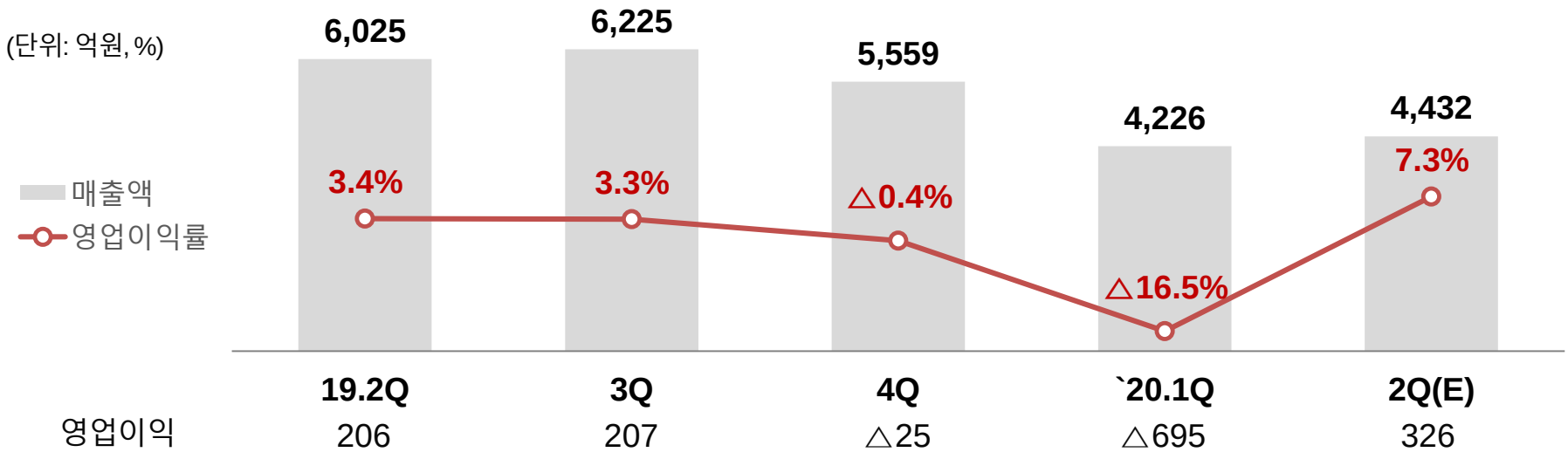
- **코로나19 영향 따른 전방 시장 수요 감소로 실적 하락**
  - 미주/유럽 지역은 고객사 S/D으로 4-5월 가동률 조정 있었으나 6월 이후 중국 중심, 가전/IT 수요 회복세
- **저유가 따른 원료가 약세 지속 및 수요 회복 강한 제품 중심으로 Spread 및 수익성 개선 추세**

3분기 사업 전망

- **개인 위생 관심 증가, Indoor 소비 확대 따른 가전/IT 수요 확대 영향으로 실적 회복 예상**
  - 언택트/재택근무 확대로 노트북, TV, 공기청정기 등 수요 증가
- **미주, 유럽 등 역외 수요도 점진적 개선 전망**

※ 실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 및 해외 자회사 실적 포함, 1. 첨단소재 합병 (`20.1Q~), 기초소재 Olefin 사업 일부 (PC, PM) 첨단소재로 이관, 합병 전/후 기준 손익 비교는 유첨 참조.

사업부문별 실적 : 자회사 – LC Titan



2020년 2분기 실적 분석

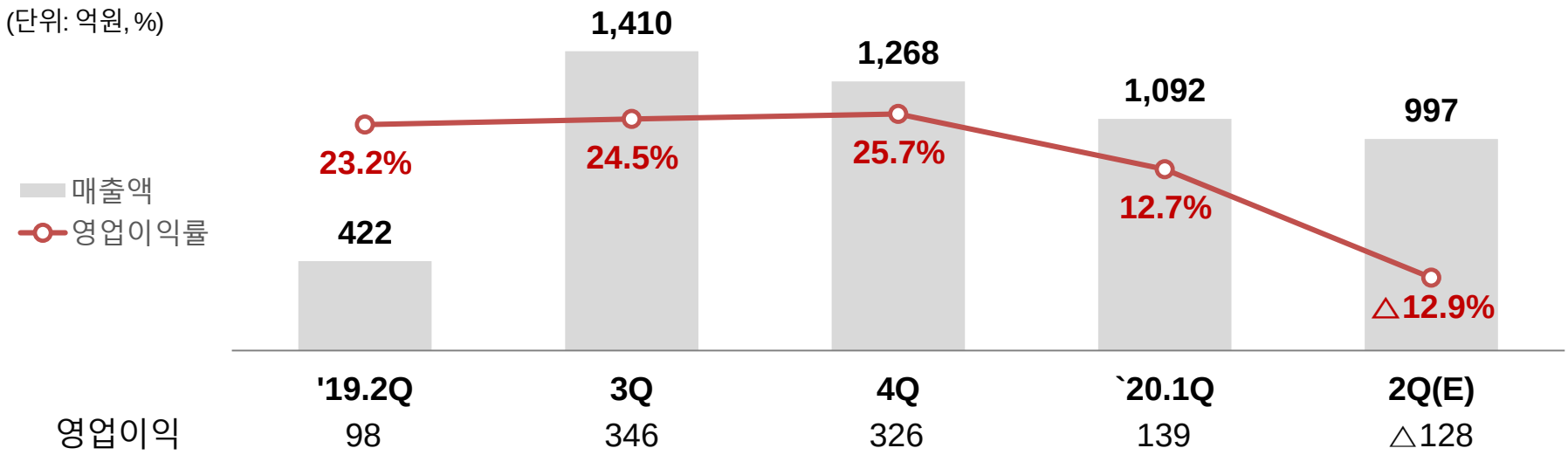
- **저가 원재료 투입 및 수요 회복세 영향으로 수익성 개선**
  - 납사가 약세 따른 PE/PP 제품 Spread 개선
  - 현지 이동 제한 조치 완화(4월말~) 따른 고객사 가동 정상화 추세
- **정기보수 이후 가동 정상화로 생산 효율성 제고**
  - 말레이시아 설비 가동률 66%(1분기) → 86%(2분기)

3분기 사업 전망

- **저유가 기조에 따른 견조한 수익성 유지 전망**
  - 식품 포장 등 PE/PP 범용제품 수요 증대
  - 코로나 억제 위한 글로벌 Lockdown 완화 추세
- **코로나19 재확산 가능성 등 대외 불안정성 지속**

※ 실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 포함

사업부문별 실적 : 자회사 – LC USA



2020년 2분기 실적 분석

- **원료가 급등 및 제품 가격 약세 지속으로 적자 전환**
- **미국 에탄, MEG 및 에틸렌 가격 추이[1]** (단위: $/metric ton)

구 분	2분기			1분기
	6월	5월	4월	
Ethane	**162**	166	96	103
MEG CFR China	**422**	418	392	476
Ethylene US CP	540	529	452	526
Ethylene US Spot	274	252	190	333

3분기 사업 전망

- **전분기 대비 원료 가격 안정화 따른 수익성 개선 전망**
- **유가 상승 따른 제품 가격의 점진적 상승 예상되나 역내 공급부담 지속으로 단기 상승폭은 제한적일 수 있음**
  - 일회용 위생용품 및 식품 포장용 수요 견조하나 미주/유럽 지역의 산업용/의류용 수요는 감소 추세

1. 미국 에탄 가격 5월 18일 196.6$/톤 수준까지 급등

※ 실적작성 기준 : 사업부문간 내부 거래 포함, Source : CME Group & OPIS, Petrochem wire and others , ICIS

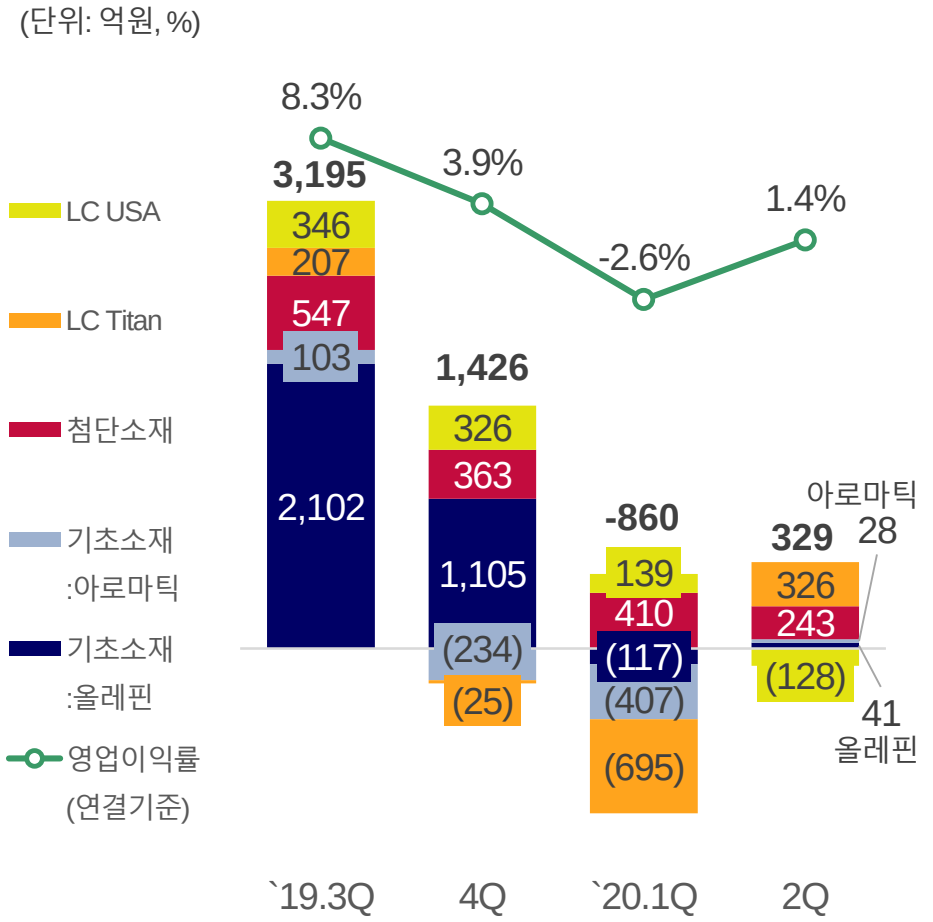
주요 투자 계획

프로젝트	투자비용 (억원)	설비생산능력 (KTA)	위치	기계적 준공 일정 (예정)
여수 EOA 증설	960	HPEO 100 EOA 100	여수	2020.2H
대산 HPC Project[1] (JV 40%)	2,960 (총 27,000)	에틸렌 750 프로필렌 400 PE 850 PP 500 BD 150	대산	2021.2H
롯데GS화학 Project (51%)	1,632 (총 8,000)	BD 90 TBA 70 BN-1 40 MTBE 15	여수	2022. 1H
		Phenol 350 Acetone 215 BPA 200		2023. 1H
LINE Project[2]	44억 USD	에틸렌 1,000	인도네시아	2023. 2H

1. HPC (Heavy Feed Petrochemical Complex; 정유 부산물 기반 석유화학 공장), 당사 지분 40% (현대오일뱅크 60%); 2. LINE (LOTTE Indonesia New Ethylene)

주요 이슈 : 2020년 하반기 중점 추진 사항

사업부문별 영업이익 추이



기존 사업 경쟁력 회복

- **대산공장 복구, 연내 재가동 목표**
- **원료 경쟁력 제고 → LPG Cracking 최대화**
- **한계사업 구조개편 통한 수익성 제고** (PTA)

고부가 / 친환경 제품 지속 확대

- **제품 고부가화**
  - 배터리 분리막, Melt Blown 등
  - EG 비중 축소 → EO 유도체 제품 확대
  - 항균/ 항바이러스 소재
- **친환경 제품 확대** (Recycle PET, Bio PET)

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 : 요약 손익계산서 (분기별)

(단위: 억원, %)

구 분	2019					2020				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q(E)	3Q	4Q	Total
매출액	36,244	39,476	38,594	36,921	151,235	32,756	26,822			59,578
영업이익	2,978	3,477	3,195	1,426	11,076	△860	329			△531
%	8.2	8.8	8.3	3.9	7.3	△2.6	1.2			△0.9
세전이익	3,612	3,809	3,909	1,159	12,489	△1,270	345			△925
당기순이익	2,237	2,713	2,141	476	7,567	△902	307			△595

Appendix : 사업부문별 실적

(단위: 억원, %)

구 분			2019					2020				
			1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q(E)	3Q	4Q	Total
전사		매출액	36,244	39,476	38,594	36,921	151,235	32,756	26,822			59,578
		영업이익	2,978	3,477	3,195	1,423	11,073	△860	329			△531
롯데케미칼	기초소재 Olefin	매출액	17,910	20,198	19,226	17,457	74,791	16,038	11,003			27,041
		영업이익	1,906	2,252	2,102	1,105	7,365	△117	41			△76
	기초소재 Aroma-tics	매출액	6,208 (7,182)	6,425 (7,296)	5,871 (6,678)	4,923 (4,923)	23,427 (26,079)	4,375	3,498			7,873
		영업이익	599 (578)	519 (504)	103 (54)	△234 (△234)	987 (902)	△407	28			△379
	첨단소재	매출액	7,050	7,666	7,617	7,034	29,367	8,087	7,226			15,313
		영업이익	314	588	547	363	1,812	410	243			653
LC Titan		매출액	5,919	6,025	6,225	5,559	23,728	4,226	4,432			8,658
		영업이익	262	206	207	△25	650	△695	326			△370
LC USA		매출액		422	1,410	1,268	3,100	1,092	997			2,089
		영업이익		98	346	326	770	139	△128			10

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). `19. 4Q 당사 일부 사업 중단 결정에 따라, 해당 사업실적 소급하여 작성함 (Aromatics 부문 괄호 안은 매각 사업 LCUK 실적 포함 기준)

Appendix : 롯데첨단소재 합병 전/후 기준 사업부문 별 손익 비교

(단위: 억원)

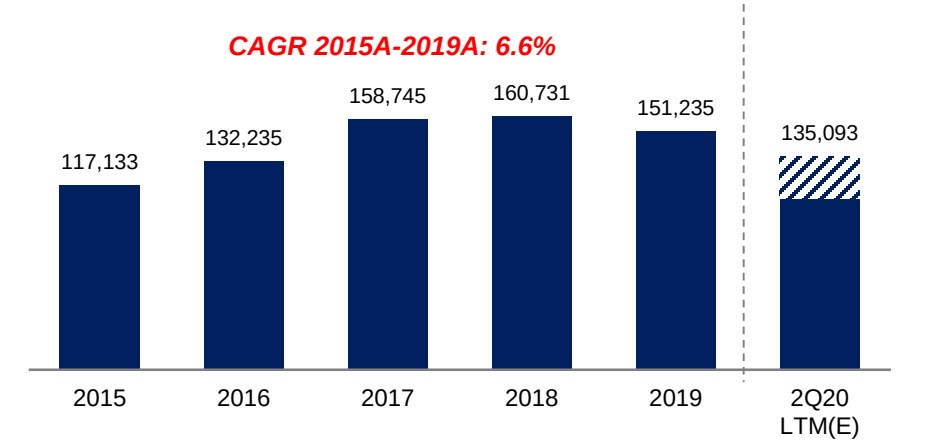
구분		2019년 (합병 전)					2020년 (합병 후)				
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q(E)	3Q	4Q	Total
매출액	전사(연결기준)	36,244	39,476	38,594	36,921	151,235	32,756	26,822			59,578
	올레핀(기초소재)	17,910	20,198	19,226	17,457	74,791	16,038	11,003			27,041
	기존사업	16,982	19,251	18,326	16,379	70,939	16,038	11,003			27,041
	이관사업	928	947	900	1,078	3,852					
	첨단소재	7,050	7,666	7,617	7,034	29,367	8,087	7,226			15,313
	기존사업	7,050	7,666	7,617	7,034	29,367	6,954	6,028			12,982
	이관사업						1,133	1,198			2,331
영업이익	전사(연결기준)	2,978	3,477	3,195	1,423	11,073	△860	329			△531
	올레핀(기초소재)	1,906	2,252	2,102	1,105	7,365	△117	41			△76
	기존사업	1,827	2,159	2,034	1,004	7,022	△117	41			△76
	이관사업	79	93	68	101	343					
	첨단소재	314	588	547	363	1,812	410	243			653
	기존사업	314	588	547	363	1,812	386	260			646
	이관사업						24	△17			7

Note : 작성기준 – 사업부문간 내부거래 포함, 1. 기초소재 올레핀 부문 → 첨단소재 부문으로의 이관 사업 : PC 11만 톤, PM (Performance Material)

Appendix : 주요 지표 추이_손익

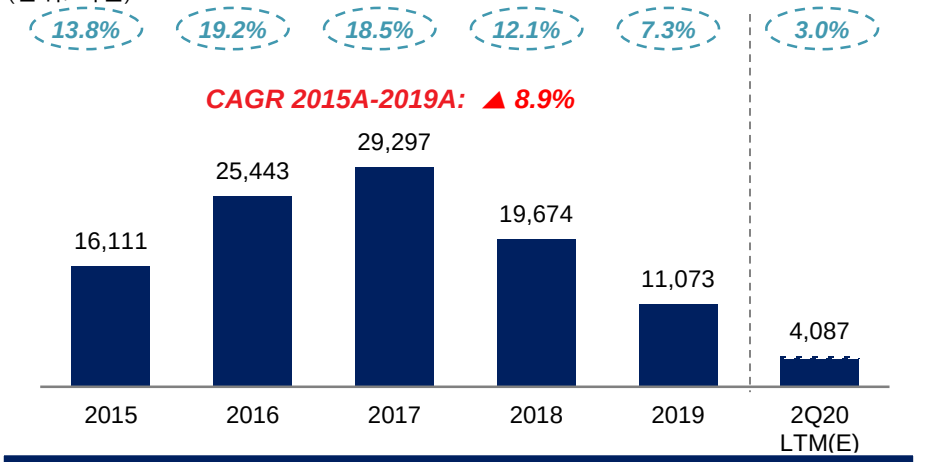
매출액

(단위: 억원)



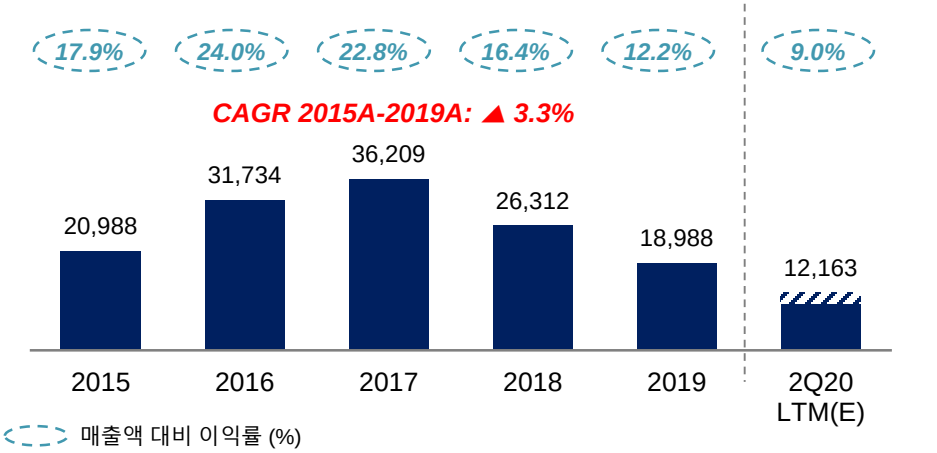
영업이익

(단위: 억원)



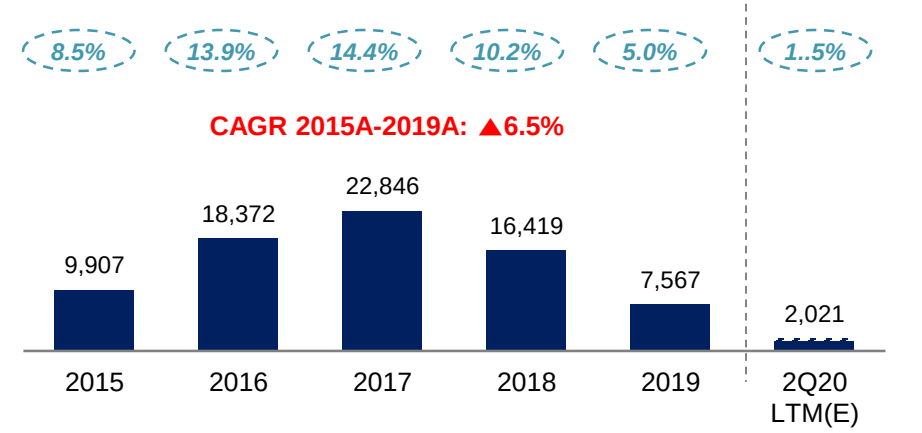
EBITDA

(단위: 억원)

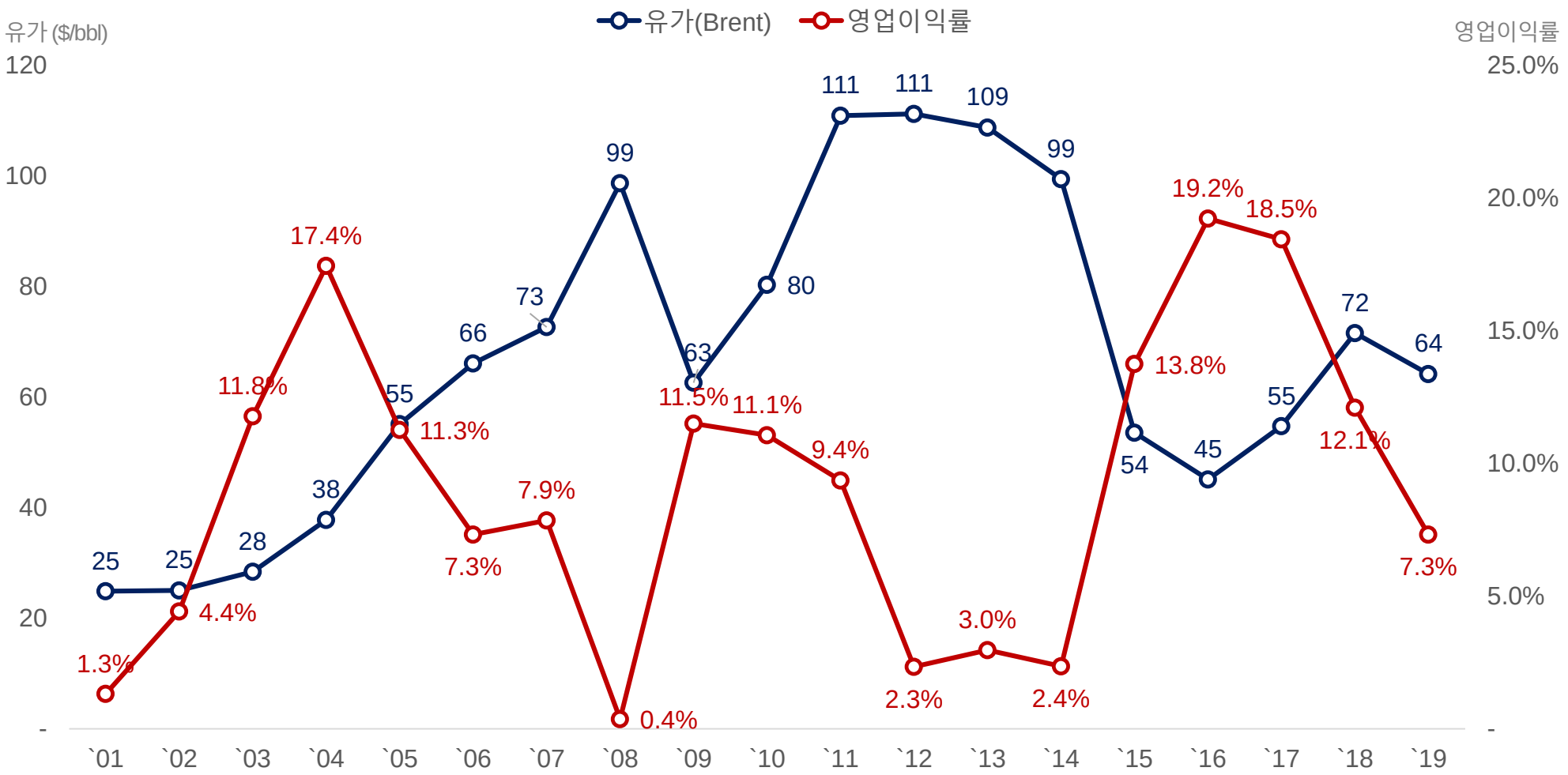


당기순이익

(단위: 억원)



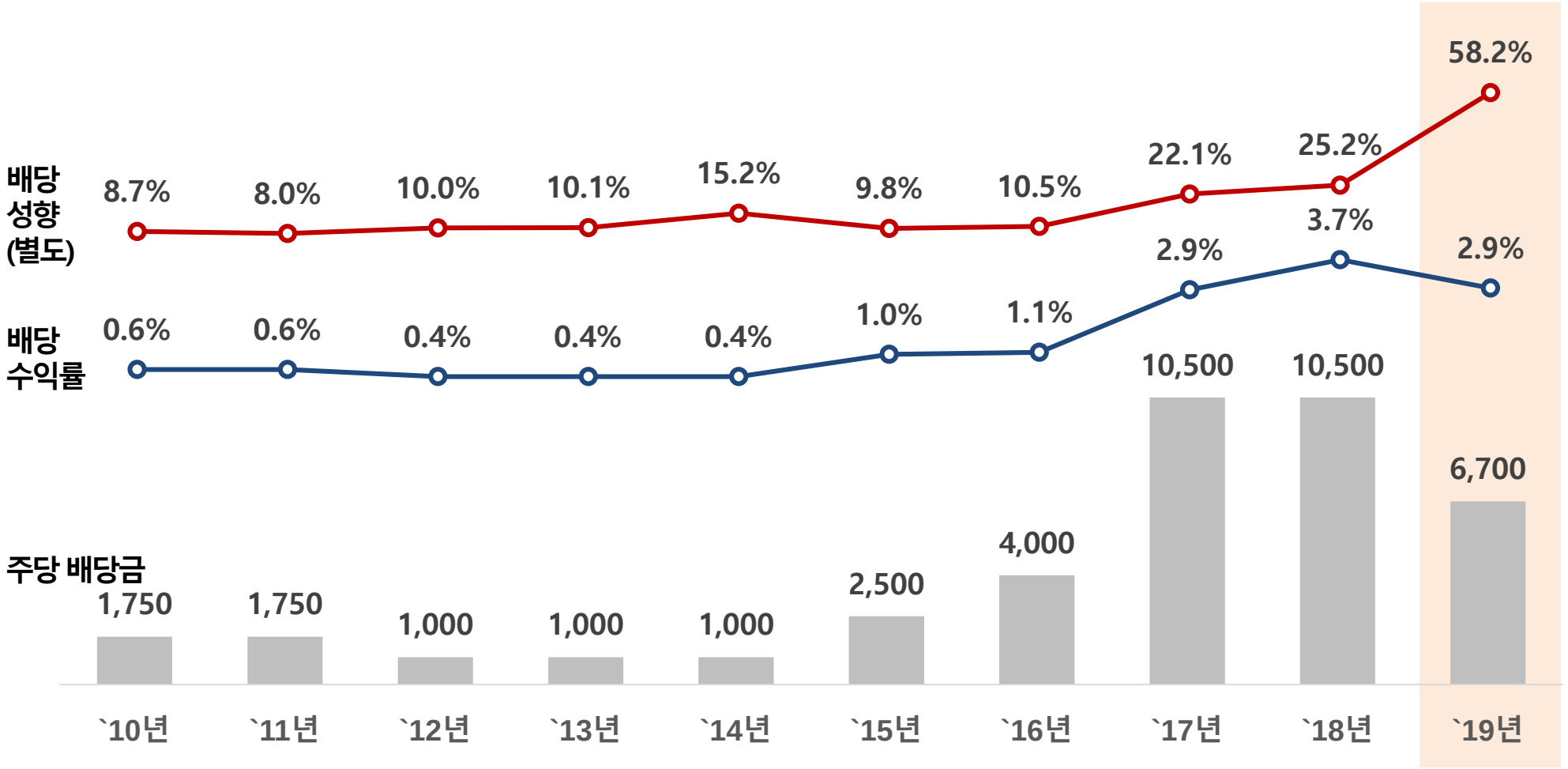
Appendix : 유가 및 당사 영업이익률 추이



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

Appendix : 롯데케미칼 배당 정책

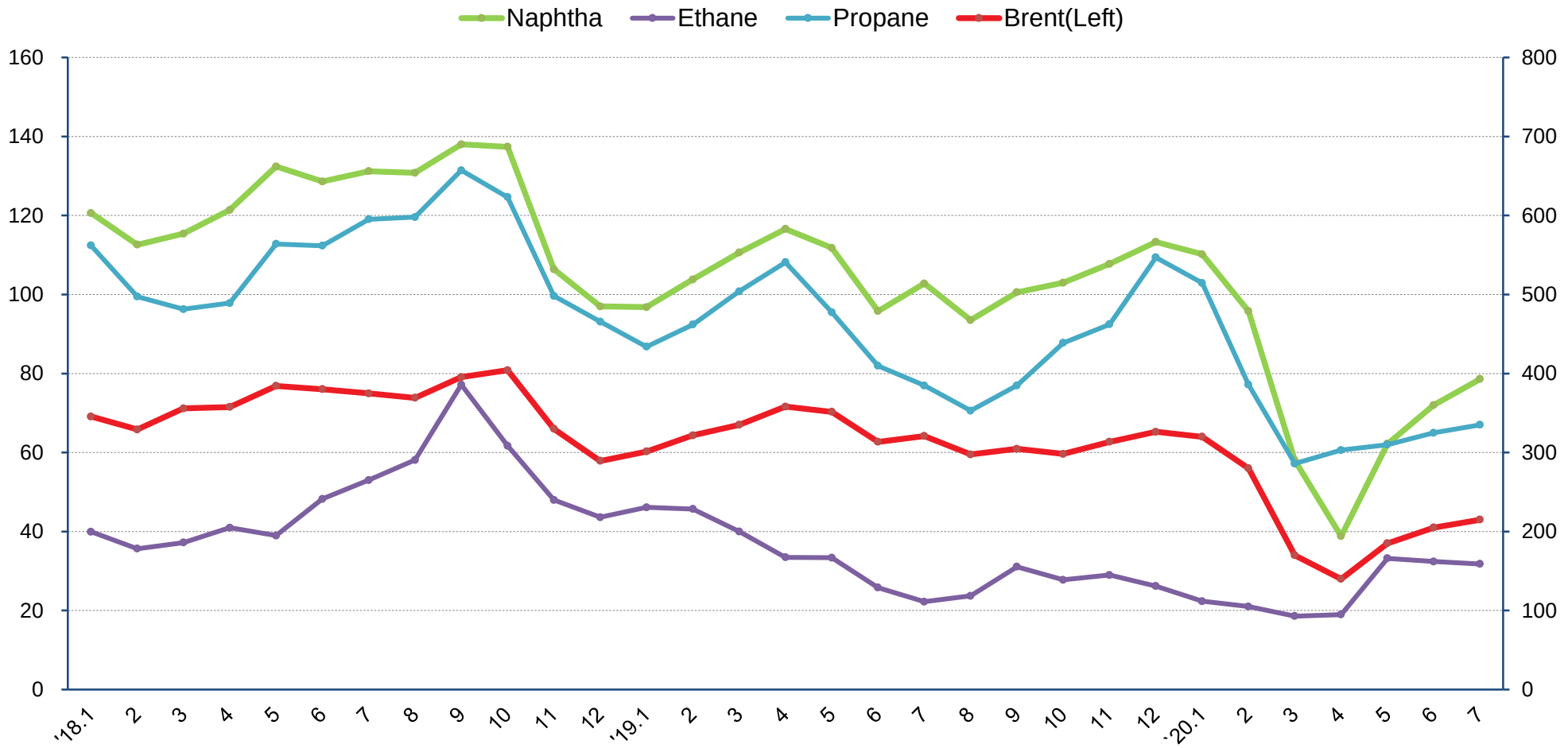
주주가치 제고를 위해 별도 손익 기준 배당성향 30%를 배당의 기본 정책으로 지향하고 있으며,
더불어 주주의 배당 안정성과 기업가치 성장을 위한 미래투자 및 재무안정성을 종합적으로 고려하여 배당을 결정합니다.



Appendix : 주요 원재료 가격 추이

유가 / 납사 / 에탄 / LPG

(Unit: US$ per Metric Ton)

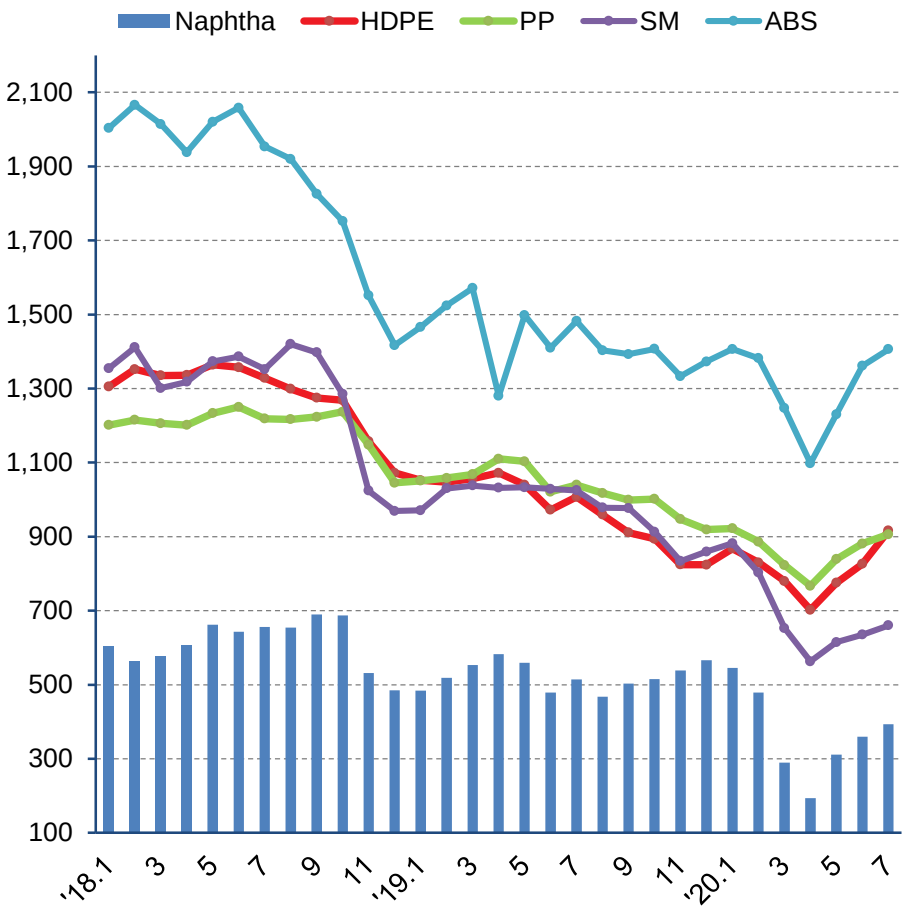


Note : Up to July 31st, 2020, Naptha (MOPJ), Ethane (USA M/B), Propane (CFR NEA) 기준

Appendix : 제품 가격 추이

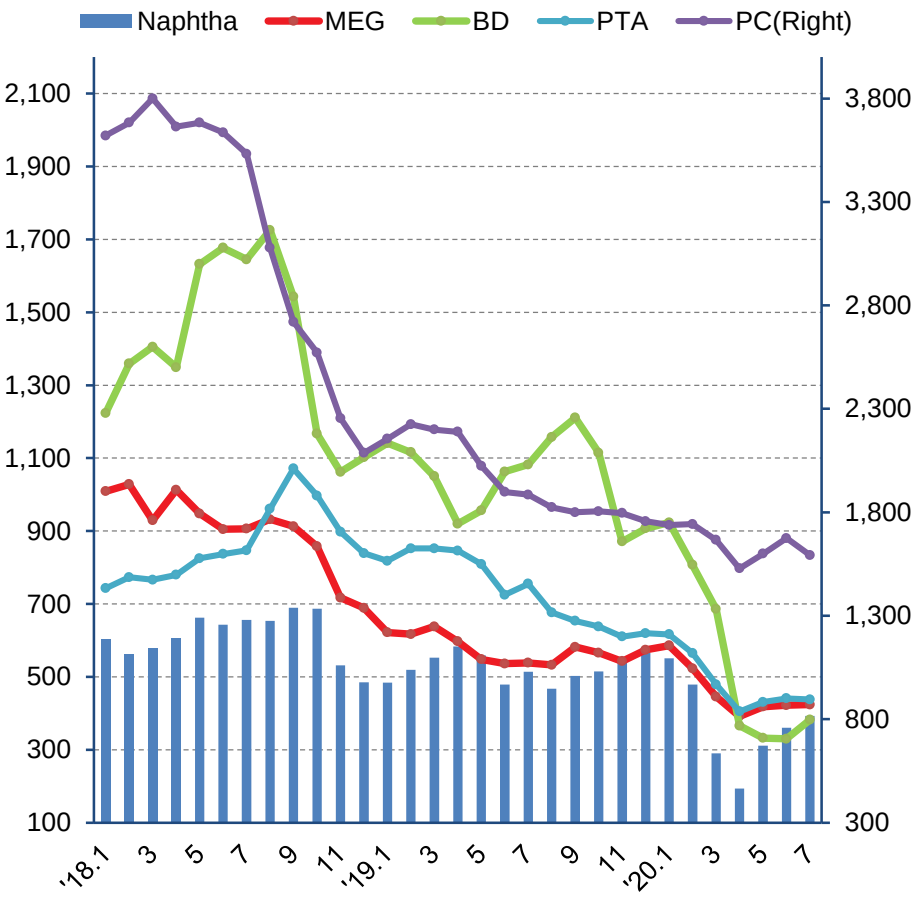
HDPE / PP / SM / ABS

(Unit: US$ per Metric Ton)



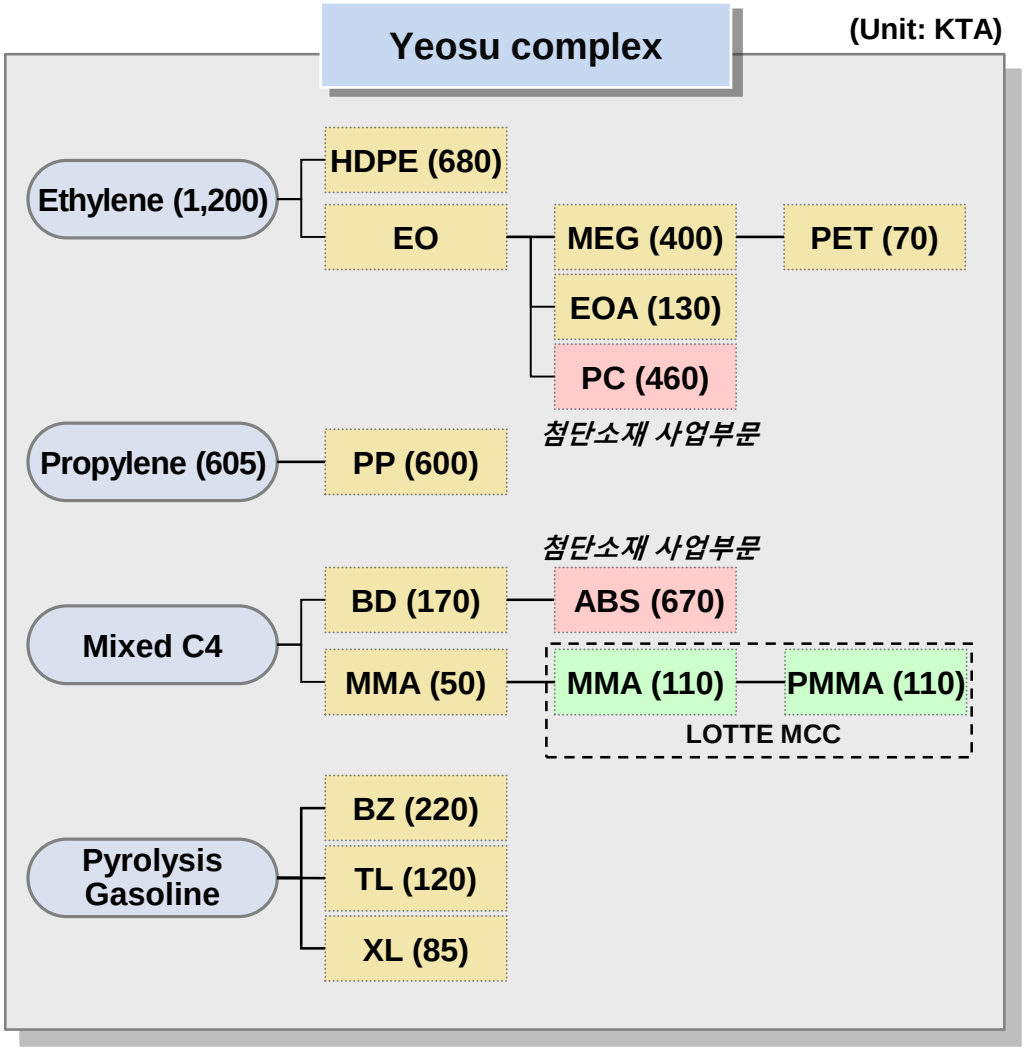
MEG / PTA / BD / PC

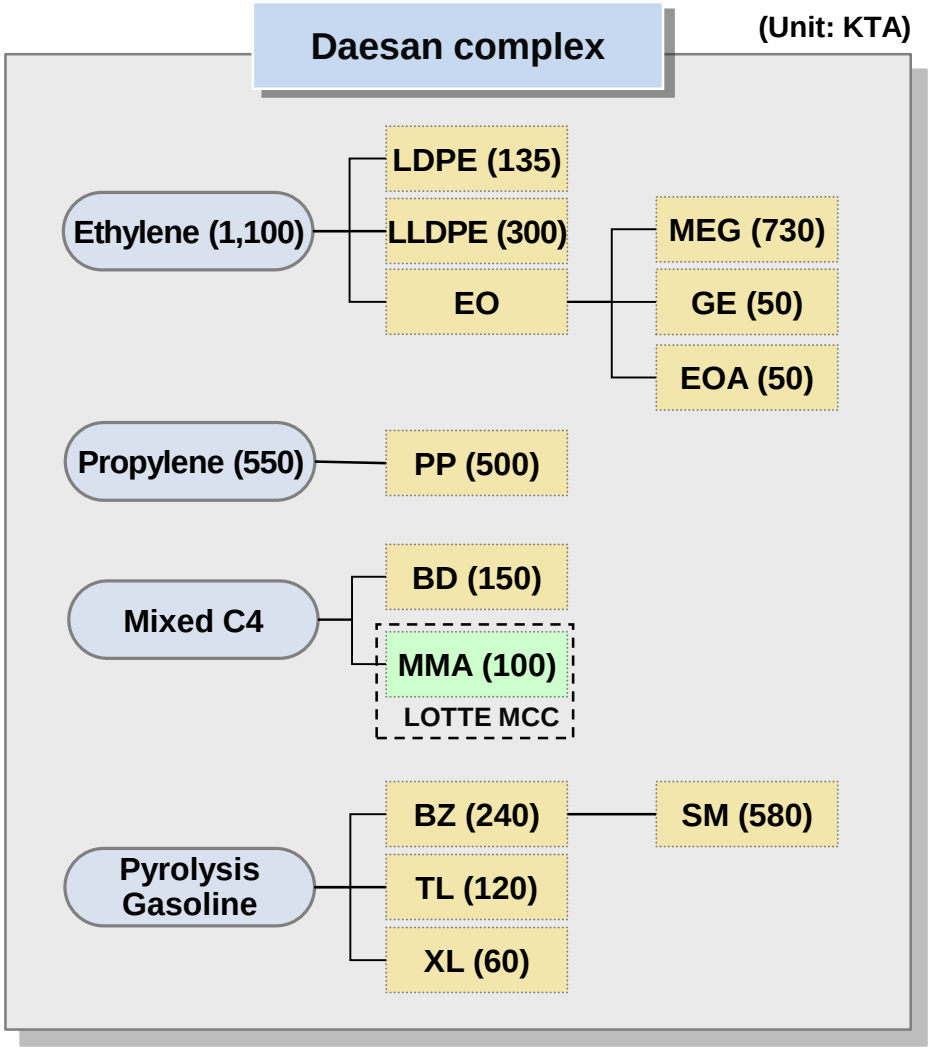
(Unit: US$ per Metric Ton)



Note : Up to July 31st, 2020

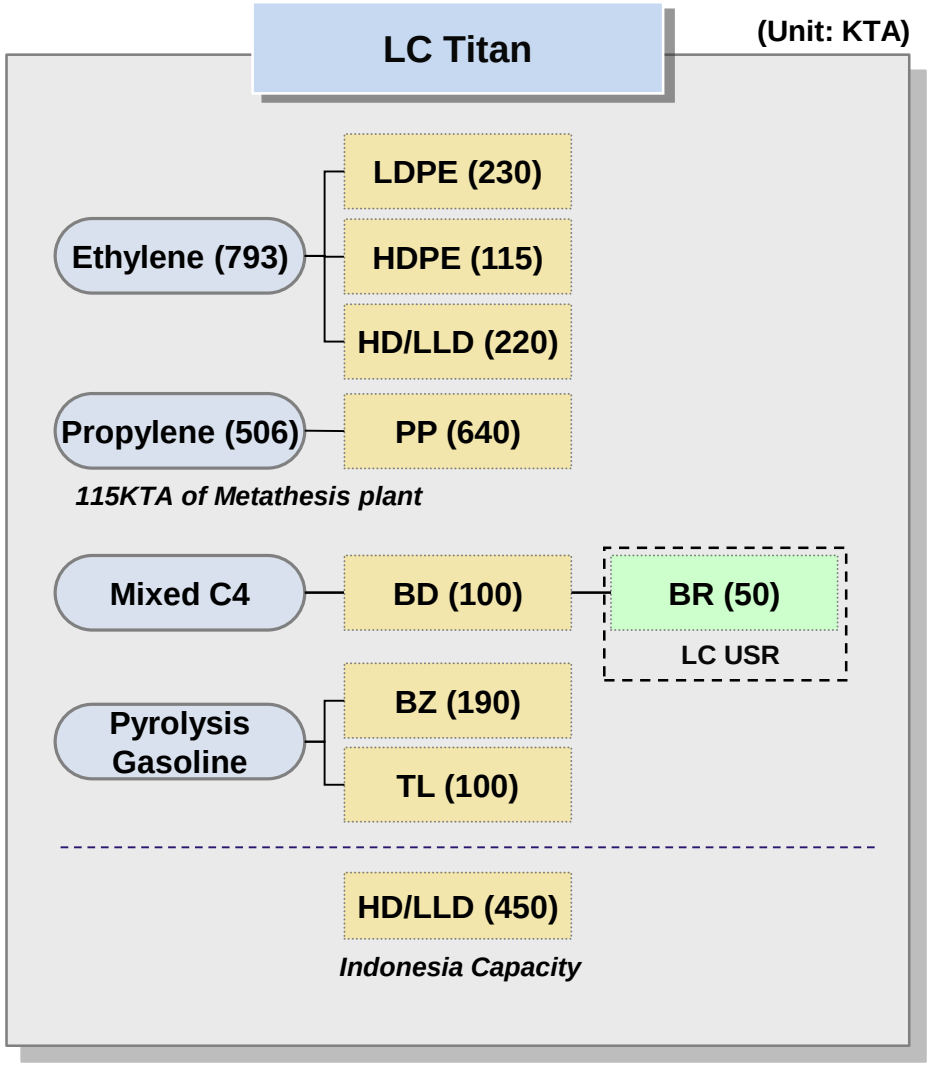
Appendix : 생산 제품 및 생산 능력 – 롯데케미칼 (기초소재 올레핀 + 첨단소재) / 롯데MCC

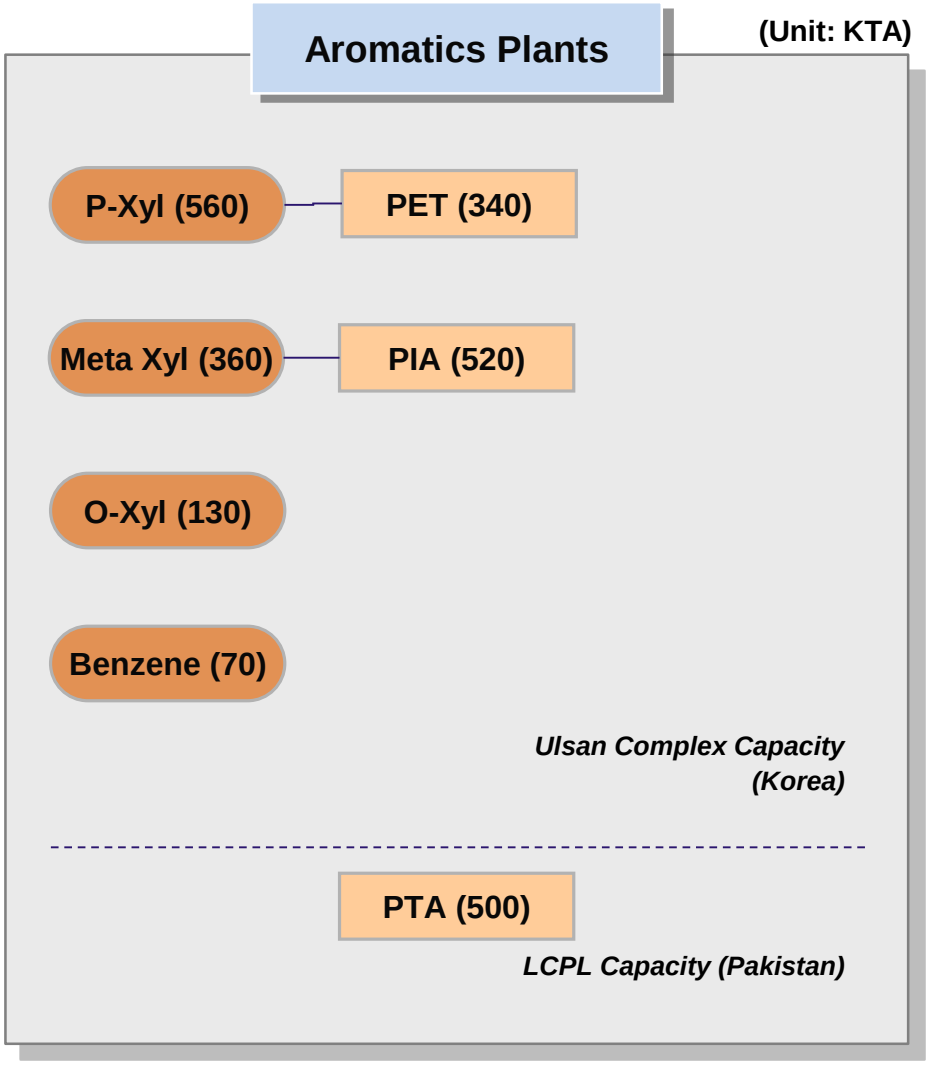




Note : As of August 7th, 2020

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





Note : As of August 7th, 2020

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

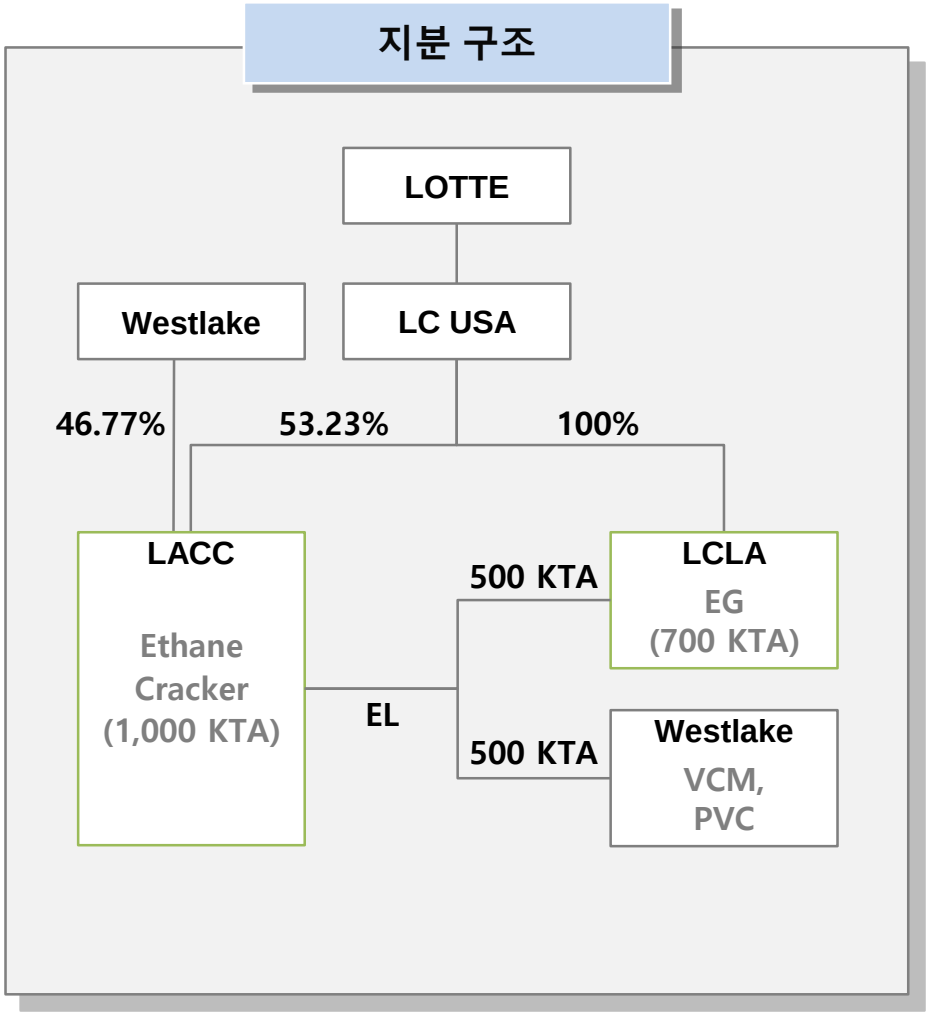
LC USA

(Unit: KTA)

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



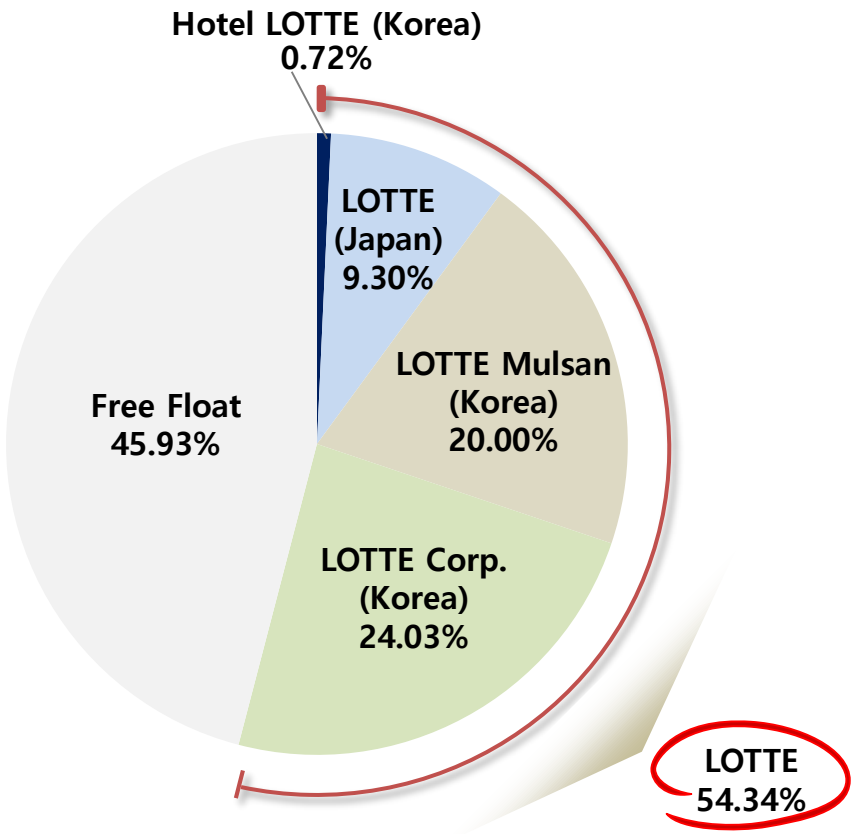
지분 구조



Note : As of August 7th, 2020

Appendix : 주주 현황 및 주요자회사

Shareholders



Major Affiliates

LOTTE CHEMICAL

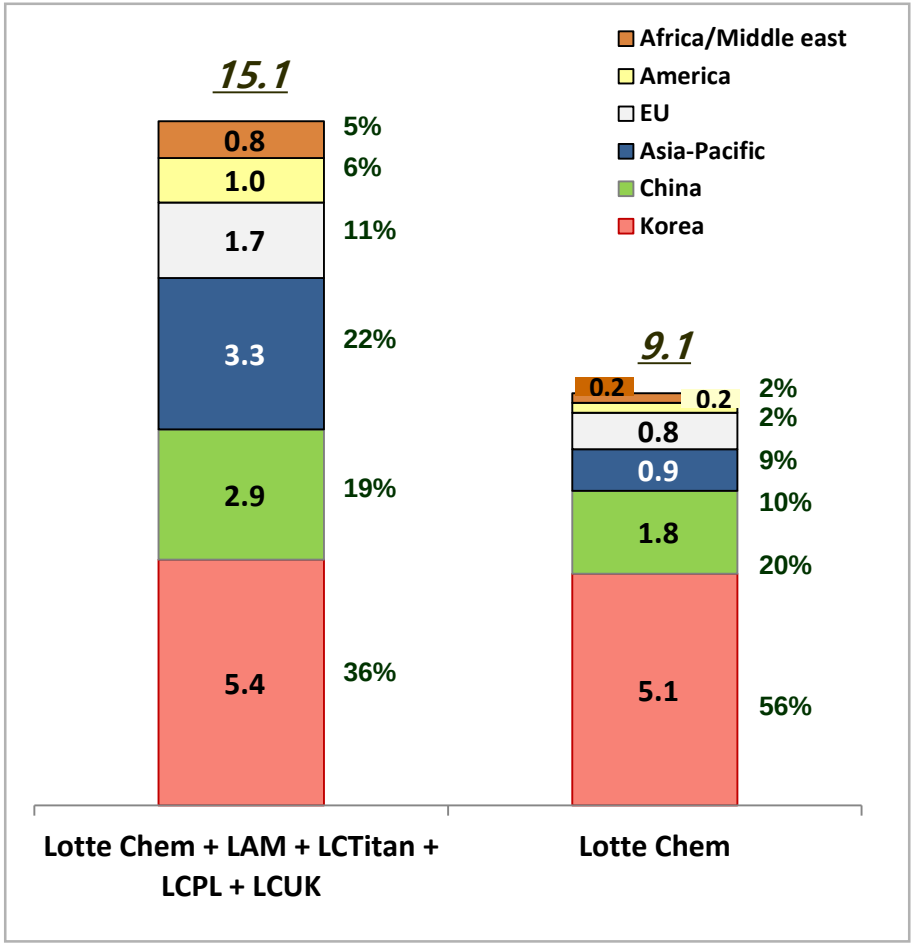
	Parent
Affiliates	**LOTTE CHEMICAL Titan** [76%]
	LOTTE Chemical USA [90.4%]
	LOTTE Chemical Pakistan [75%]
	LOTTE GS Chemical[51%] - *건설 중*
J V	**LOTTE MCC** [50%] **with MCC**
	Hyundai Chemical [40%] **with Hyundai OilBank**
	LOTTE Versalis [50%+1share] **with Versalis**
	Hantok Chemicals[50%] **with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

Note : 주주구성 2020년 4월 13일 기준, 자회사 현황 7월31일 기준

Appendix : 지역별, 제품별 매출비중

Sales by Regions (2019)

(Unit: Tril ₩)



Sales by Products (2019)

(Unit: Tril ₩)

