

2020년 1분기 실적발표

2020. 5. 8



Disclaimer

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

본 자료는 2020년 1분기 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 1분기 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: 대산 공장 화재 사고 현황 Update (12p)

Appendix

- 분기별 매출 및 영업이익 (13p) – 사업부문별 (14p), 첨단소재 합병 전/후 비교 (15p)
- 주요 지표 추이: 수익성 / 재무 안정성 (16~17p)
- 유가 및 당사 영업이익률 추이 (18p)
- 배당 정책 (19p)
- 주요 원재료 및 제품 가격 추이 (20~21p), 생산 제품 및 생산 능력 (22~24p)
- 주주 현황 및 주요 자회사 (25p)

2020년 1분기 경영 실적 : 손익 현황

(단위: 억원, %)

구분	당기 실적 `20.1Q(E)	전기 실적 `19.4Q	QoQ (증감률)	전년 동기 실적 `19.1Q	YOY (증감률)
매출액	32,756	36,921	△11.3%	36,244	△9.6%
영업이익	△860	1,423	△2,283	2,978	△3,838
(%)	(△2.6%)	(3.9%)	(적자전환)	(8.1%)	(적자전환)
EBITDA	1,121	3,405	△2,283	4,619	△3,497
(%)	(3.4%)	(9.2%)	(△5.8%p)	(12.5%)	(△9.1%p)
지분법손익	△42	△176	134	725	△767
세전이익	△1,270	1,156	△2,426	3,612	△4,882
(%)	(△3.9%)	(3.1%)		(9.8%)	
당기순이익	△902	476	△1,378	2,237	△3,139
(%)	(△2.8%)	(1.3%)		(6.1%)	

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

2020년 1분기 경영 실적 : 재무 현황

재무상태표

(단위: 억원, %)

구분	`20년 1분기말	`19년말	QoQ (증감률)
자산	200,456	200,431	0.01%
현금예금 ¹	37,706	38,697	△2.6%
부채	60,707	59,900	1.3%
차입금	35,551	35,024	1.5%
자본	139,749	140,531	△0.6%

재무 비율

(단위: %, %p)

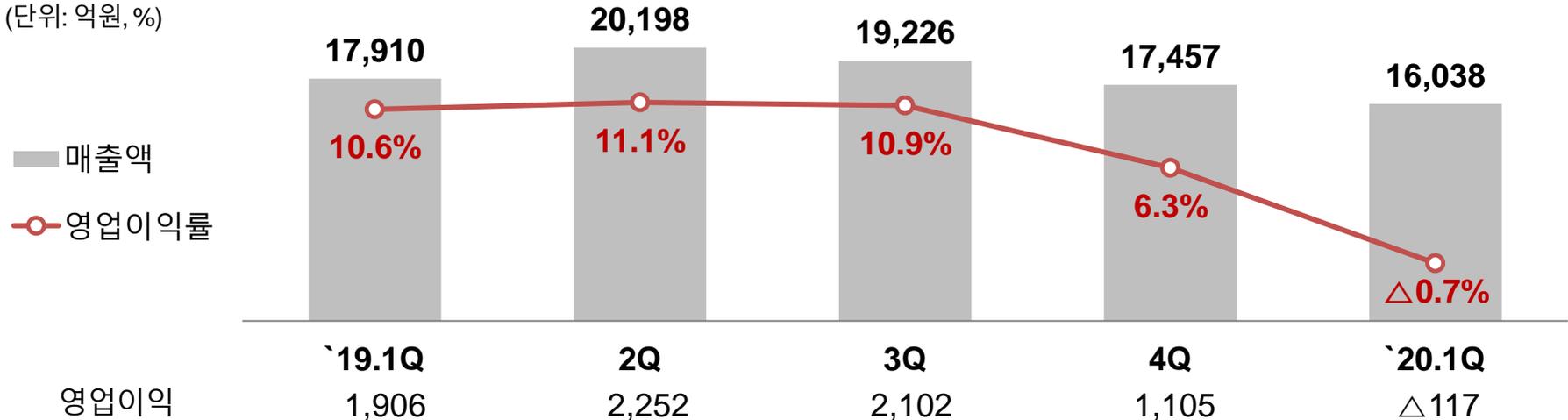
구분	`20년 1분기말	`19년말	QoQ
부채비율	43.4%	42.6%	0.8%p
순차입금 비율	△1.5%	△2.6%	1.1%p
ROE ²	△2.3%	5.5%	△7.9%p
ROA ³	△1.8%	3.7%	△5.5%p

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

(단위: 억원, %)



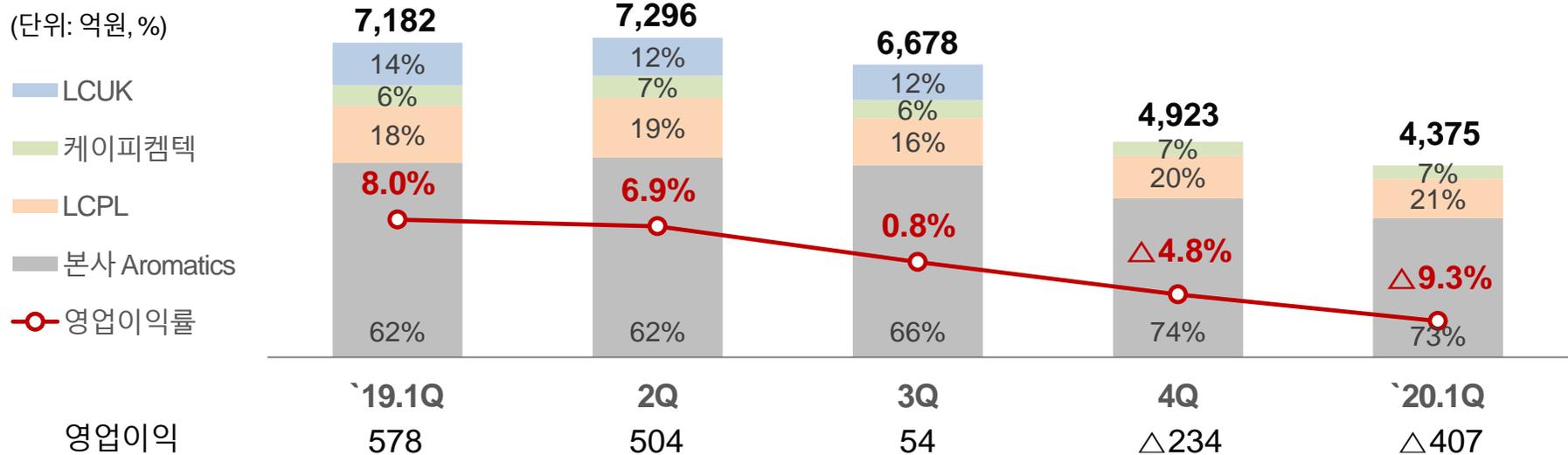
20.1분기 실적 분석

- 대산 공장 화재 사고로 인한 생산/판매 기회 손실 반영
- 원재료 급락하면서 부정적 Lagging 효과 발생 및 제품 판가 동반 하락에 따른 재고자산평가손 반영
- COVID-19로 인한 수요 관망세 지속, 수익성 악화
 - PE / PP : 포장/의료용 등 일부 품목의 수요는 증가하였으나, 전반적인 수요 약세 상황
 - MEG : 신증설 물량 유입 및 수요 위축 심화

2분기 사업 전망

- 저가 원재료 투입 효과 본격화 따른 수익성 개선 기대
 - (+) 분기 중반부터 저가 원재료 투입 효과 본격화
 - (+) 중국 및 동북아 지역의 완만한 수요 회복세 기대
 - (-) 그 외 지역 COVID-19 영향으로 수요 약세 지속

사업부문별 실적 : 기초소재 – Aromatics (자회사 포함)



'20.1분기 실적 분석

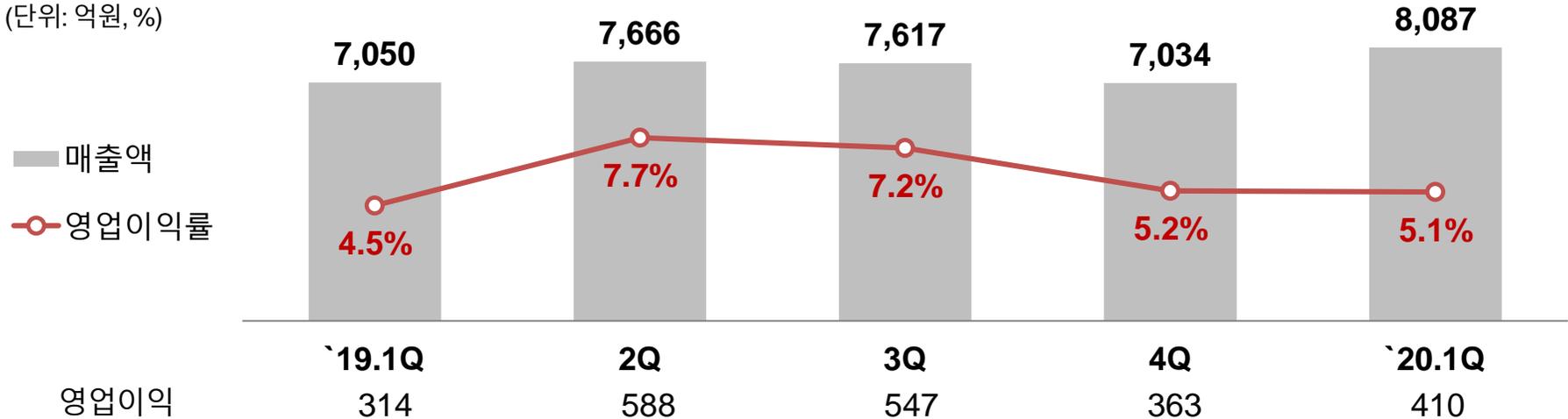
- 유가 하락에 따른 제품 판가 하락 및 해외 자회사 가동률 조정으로 매출 감소
- COVID-19 확산으로 중국 폴리에스터 수요 약세였으나 2월 이후 일부 위생용품 및 일회용기 수요 증가(PET)로 일부 상쇄

2분기 사업 전망

- 공급 과잉 상황 지속 예상되나 역내 폴리에스터 성수기 진입에 따른 적자폭 개선 기대
 - (+) 중국 시장의 점진적인 수요 개선 및 PET제품 성수기 진입
 - (-) COVID-19 현지 Lock-down 영향으로 LC PL 약 20일간 가동 중단 예정

사업부문별 실적 : 첨단소재

(단위: 억원, %)



`20.1분기 실적 분석

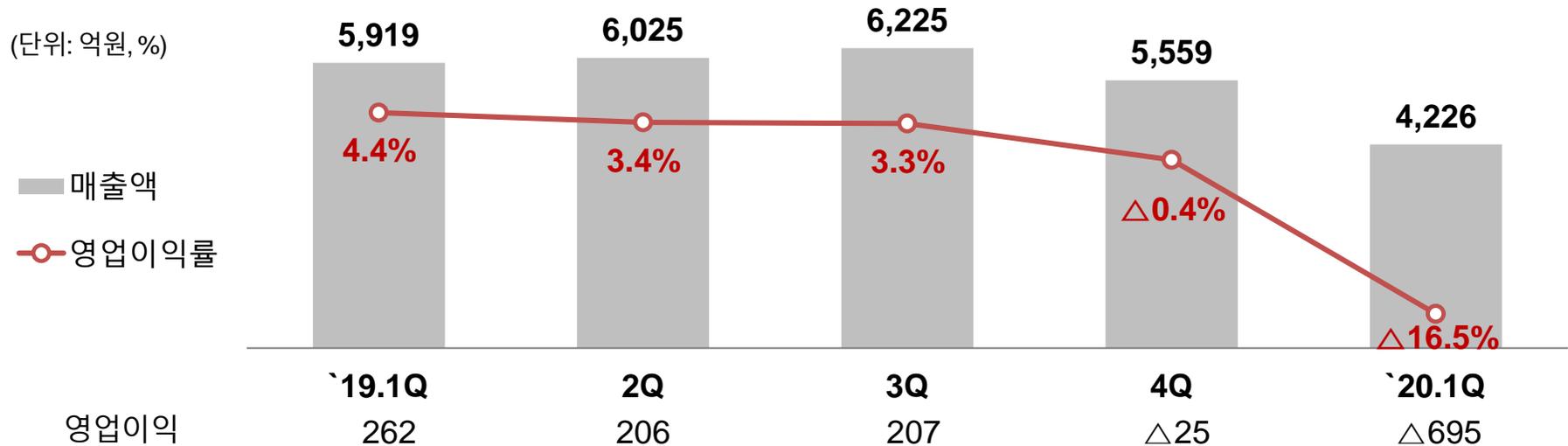
- 합병 후 기초소재에서 이관된 사업의 매출이 추가 되면서 전분기 대비 매출 증가¹
- 분기 초 전기/전자 등 주요 시장 수요 견조했으나, COVID-19 영향으로 중국 수요 위축되며 수익성 소폭 감소
 - ABS : 원료 가격 하락 따른 수익성 개선
 - PC : 컴파운드 수요 양호, NP 공급과잉으로 판가하락
 - 건자재 : Lock-down 확대로 3월 이후 해외 매출 감소
 - 모빌리티 : 글로벌 자동차 생산량 감소로 수요 위축

2분기 사업 전망

- COVID-19의 글로벌 확대 영향으로 매출 및 수익성 전분기 대비 감소 전망
 - (+) 범용 제품은 중국 수요 및 가동률 일부 회복 가능성
 - (-) 미주/유럽 지역 내 가전/자동차 등 고객사 S/D으로 컴파운드 판매 물량 축소 예상

※ 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



'20.1분기 실적 분석

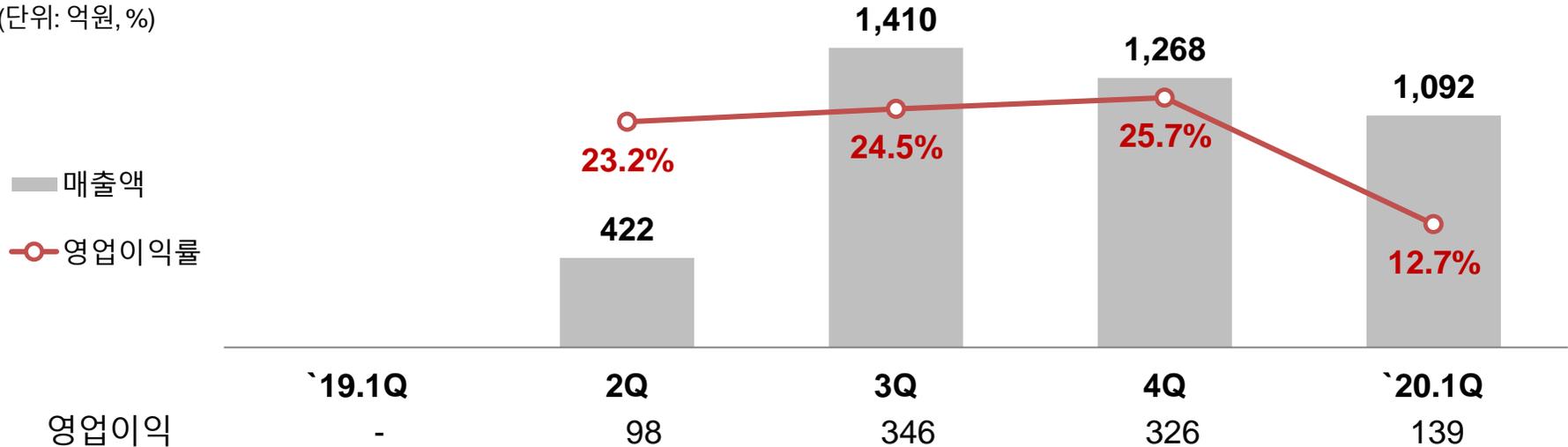
- NC2 40일 간 정기보수 진행
- COVID-19 확산에 따른 판매 물량 감소
 - 지역 내 주요 고객사 S/D 및 수요위축
- 유가 급락에 따른 원재료 및 제품의 재고자산평가 손실 반영

2분기 사업 전망

- 저가 원재료 투입 효과 본격화 따른 수익성 개선 기대
 - (+) COVID-19 확산 진정, 지역 내 이동 제한 조치 완화 시 점진적인 수요 회복 기대
 - (-) 분기 초 Lock-down 및 종교 연휴 영향으로 수요 회복 속도는 제한적일 것으로 예상

사업부문별 실적 : 자회사 – LC USA

(단위: 억원, %)



영업이익

'20.1분기 실적 분석

- LACC(Cracker) 설비 보수로 인한 일회성 비용 반영
- 유가 및 COVID-19 영향 따른 MEG 판가 하락으로 수익성 감소
 - 미국 에탄, 에틸렌 및 MEG 가격 추이 (단위: \$/Metric ton)

	3월	2월	'20년 1월	'19.4Q
Ethane	93	105	112	138
MEG CFR China	446	523	484	566
Ethylene US CP	480	529	568	635
Ethylene US Spot	249	329	420	462

2분기 사업 전망

- 원재료가 상승 및 제품가 하락에 따른 수익성 악화
 - (-) Upstream 채산성 악화로 인한 에탄 가격 상승 가능성
 - (-) MEG 제품의 수요 약세 및 공급 과잉 심화
- * 미주 / 유럽 폴리에스터 수요
 - : 일회용 위생용품 및 음식 포장용 수요는 증가한 반면, 산업용 수요 감소

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
GS에너지 JV (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. 2H
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 : 대산 공장 화재 사고 현황 Update

개요 / 현황 및 향후 전망

개요

- 발생 : 3월 4일 대산 공장 납사 크래커 Compressor House 내 압축기 근변에서 화재 발생
- 영향 : 크래커 및 일부 Downstream 공장 가동 중단, 재산/기회손실 및 배상 피해 발생, 사고 원인 조사 진행

진행 현황

현황 및 전망

공장 가동

- 크래커 및 BTX, BD, SM 공장 S/D 중이나 그 외 PE, PP, EG, EOA 공장 가동 중 (3월 5일~1)
- 압축기, 제조업체의 정밀 검사 진행 (3월 하순~) 현장 복구 작업 추진 (4월~)

피해/ 보상

- 보험 한도² 내 재산, 휴지 손실 및 배상 비용 관련 보험 처리 절차 진행 (자기 부담금³ 제외 기준)

기타

- 사고 원인 관련 유관 기관 조사에 성실히 협조 중
- 인적/물적 피해 관련 복구팀 운영, 지역 사회 지속 소통 통한 복구 진행

향후 전망 / 대응 방향

- 가동 경제성 및 고객 공급 물량 고려, Downstream 공장 최대 가동 지속 → 크래커 S/D 기간 중 휴지 손실 및 고객사 피해 최소화
- 설비 수리/복구 통해 연내 재가동에 최선의 노력
- 관계사 절차 완료 후 보험금 수령 예정, 수령 금액 확정 시 손익에 영업외수익으로 반영
- 원인 조사 결과 따른 재발 방지 / 안전 대책 수립
- 지역 사회 피해 복구 관련 노력 최선

Appendix : 요약 손익계산서 (분기별)

(단위: 억원, %)

구분	2019					2020				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q(E)	2Q	3Q	4Q	Total
매출액	36,244	39,476	38,594	36,921	151,235	32,756				
영업이익	2,978	3,477	3,195	1,426	11,076	△860				
%	8.2	8.8	8.3	3.9	7.3	△2.6				
세전이익	3,612	3,809	3,909	1,159	12,489	△1,270				
당기순이익	2,237	2,713	2,141	476	7,567	△902				

Appendix : 사업부문별 실적

(단위: 억원, %)

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

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(E)	2Q	3Q	4Q	Total
매출액	전사(연결기준)	36,244	39,476	38,594	36,921	151,235	32,756				
	올레핀(기초소재)	17,910	20,198	19,226	17,457	74,791	16,038				
		기존사업	16,982	19,251	18,326	16,379	70,939	16,038			
		이관사업	928	947	900	1,078	3,852				
		첨단소재	7,050	7,666	7,617	7,034	29,367	8,087			
		기존사업	7,050	7,666	7,617	7,034	29,367	6,954			
		이관사업						1,133			
영업이익	전사(연결기준)	2,978	3,477	3,195	1,423	11,073	△860				
	올레핀(기초소재)	1,906	2,252	2,102	1,105	7,365	△117				
		기존사업	1,827	2,159	2,034	1,004	7,022	△117			
		이관사업	79	93	68	101	343				
		첨단소재	314	588	547	363	1,812	410			
		기존사업	314	588	547	363	1,812	386			
	이관사업						24				

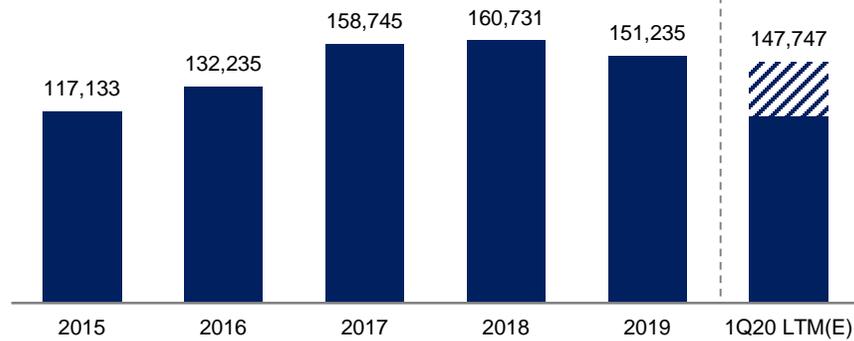
Note : 작성기준 - 사업부문간 내부거래 포함, 1. 기초소재 올레핀 부문 → 첨단소재 부문으로의 이관 사업 : PC 11만 톤, PM (Performance Material)

Appendix : 주요 지표 추이_손익

매출액

(단위: 억원)

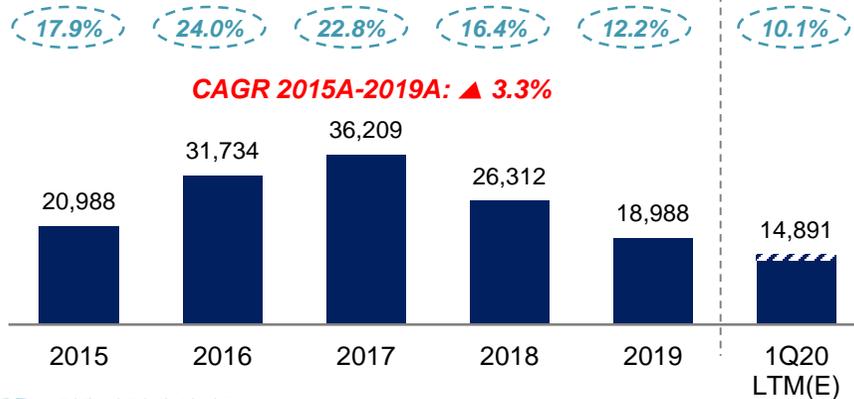
CAGR 2015A-2019A: 6.6%



EBITDA

(단위: 억원)

CAGR 2015A-2019A: ▲ 3.3%

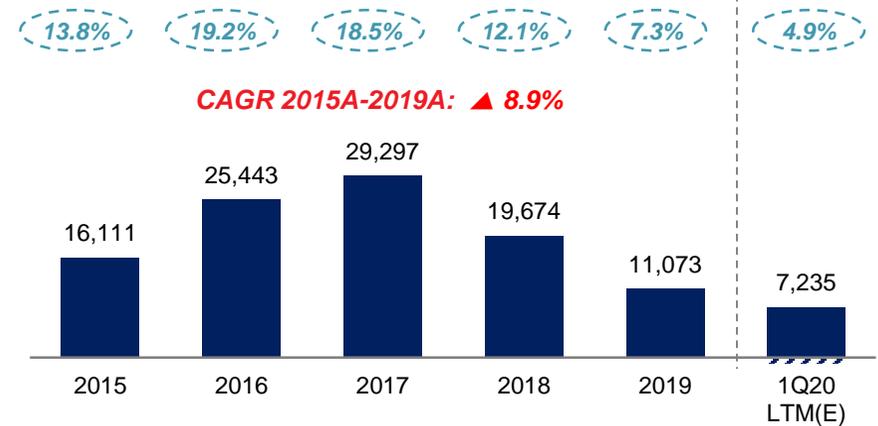


○ 매출액 대비 이익률 (%)

영업이익

(단위: 억원)

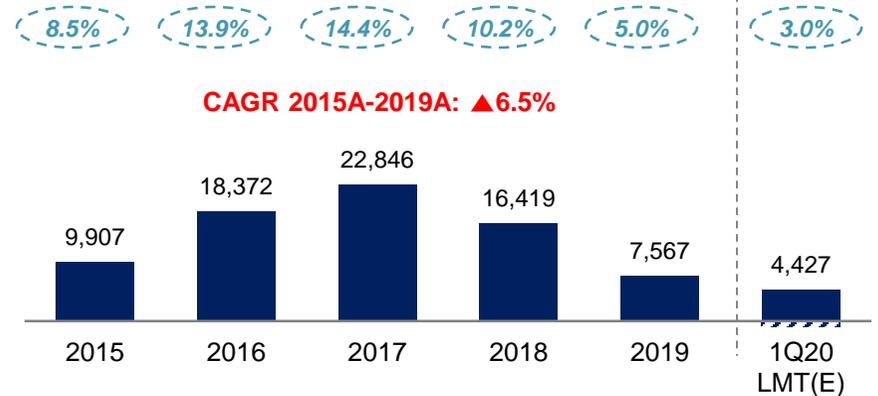
CAGR 2015A-2019A: ▲ 8.9%



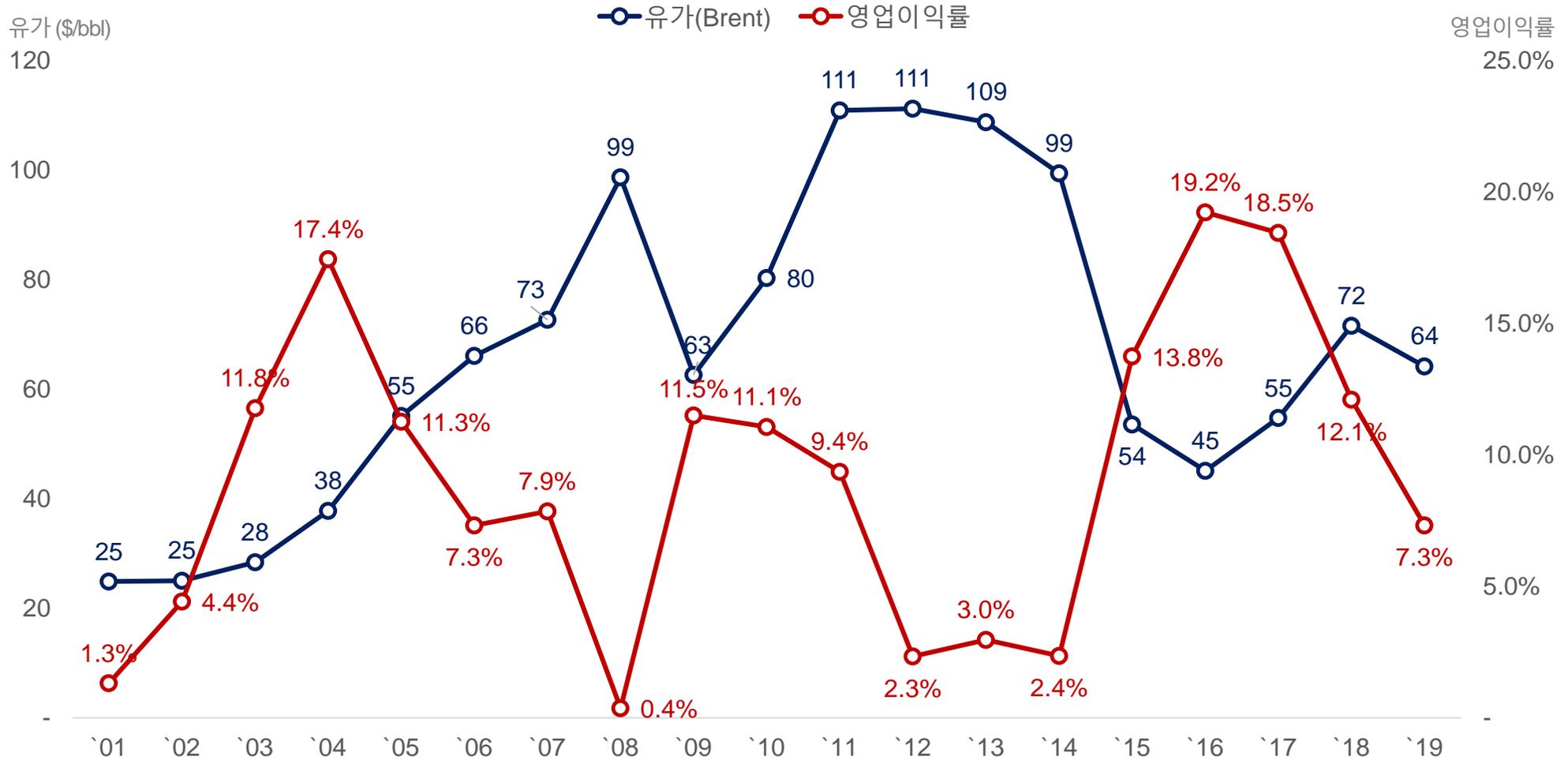
당기순이익

(단위: 억원)

CAGR 2015A-2019A: ▲ 6.5%



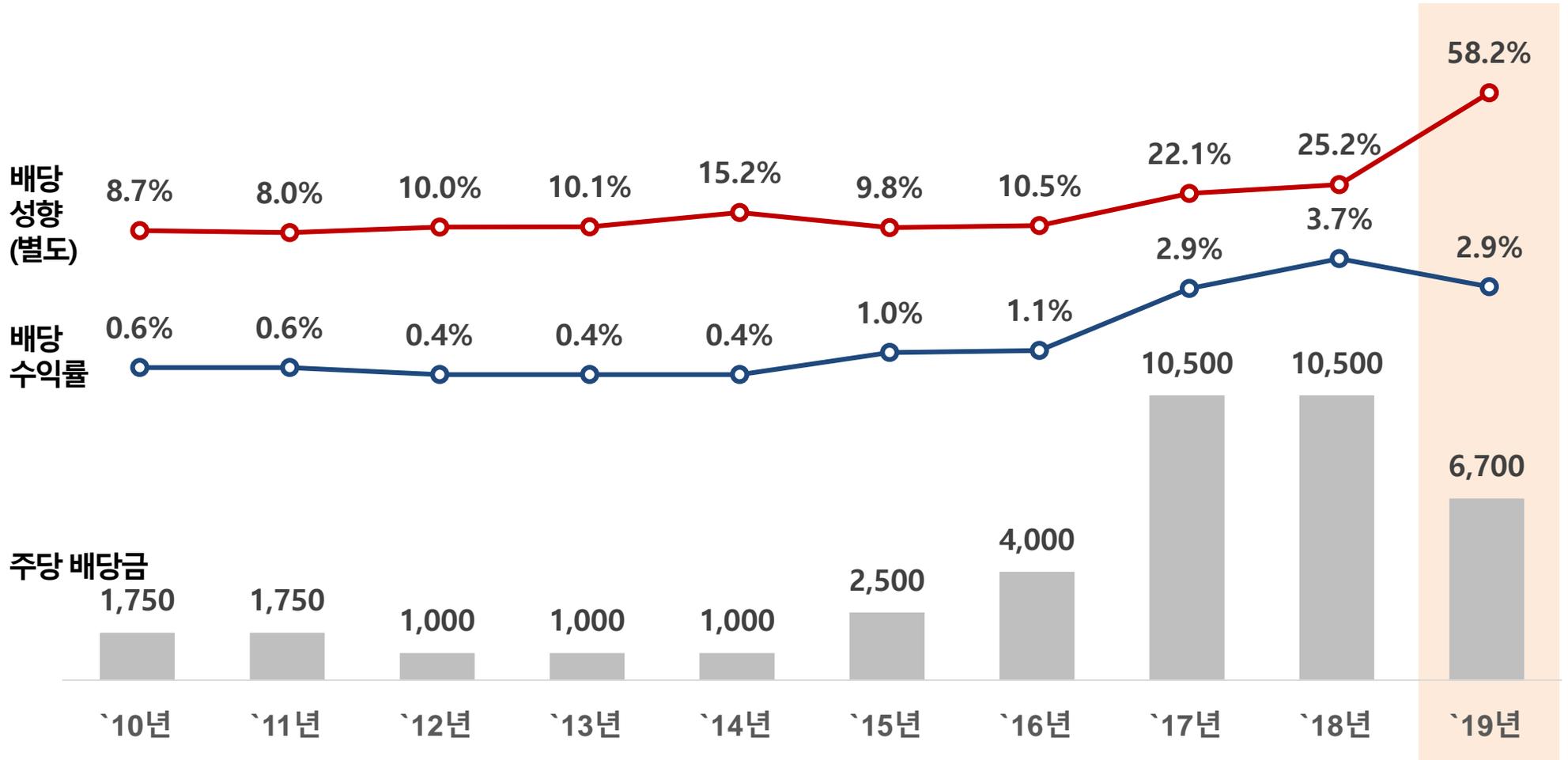
Appendix : 유가 및 당사 영업이익률 추이



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

Appendix : 롯데케미칼 배당 정책

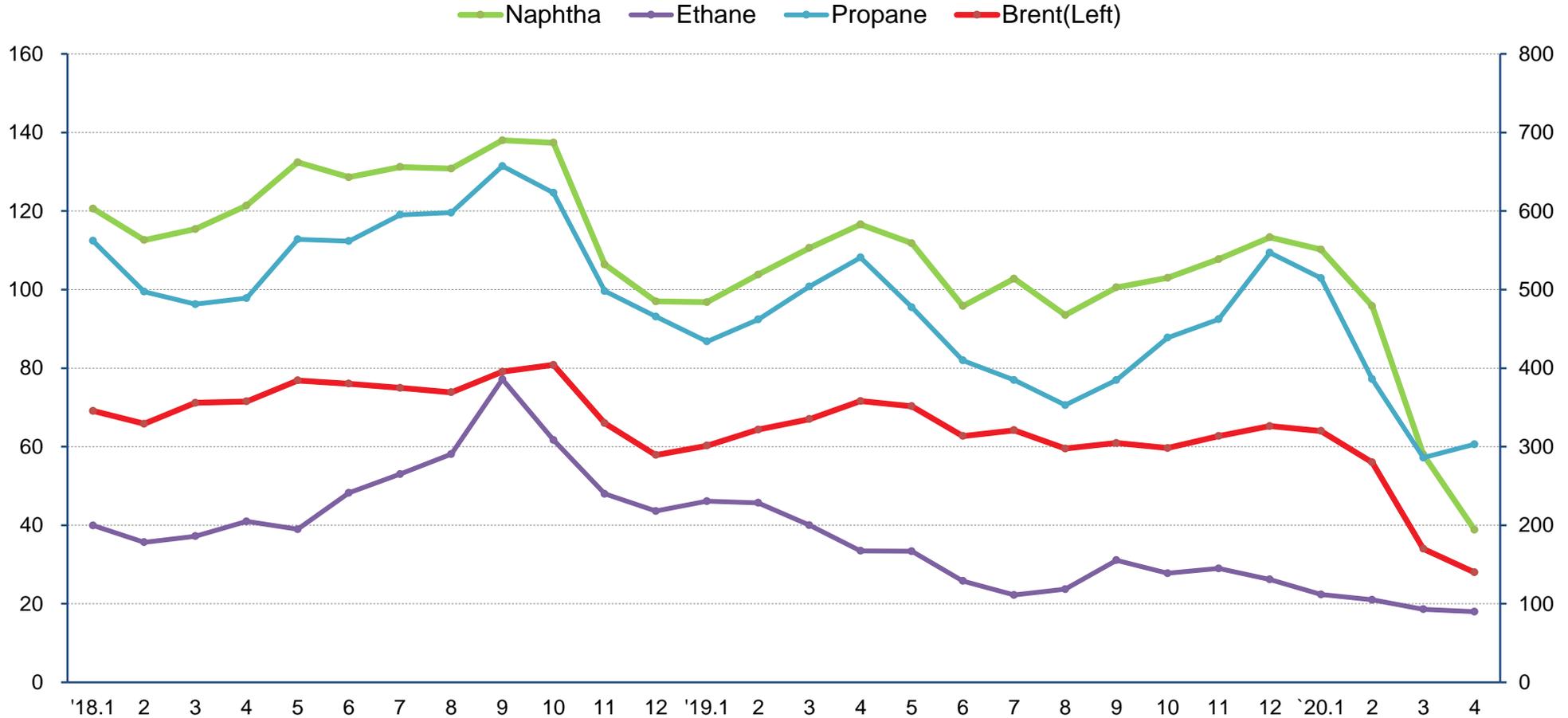
주주가치 제고를 위해 별도 손익 기준 배당성향 30%를 배당의 기본 정책으로 지향하고 있으며, 더불어 주주의 배당 안정성과 기업가치 성장을 위한 미래투자 및 재무안정성을 종합적으로 고려하여 배당을 결정합니다.



Appendix : 주요 원재료 가격 추이

유가 / 납사 / 에탄 / LPG

(Unit: US\$ per Metric Ton)

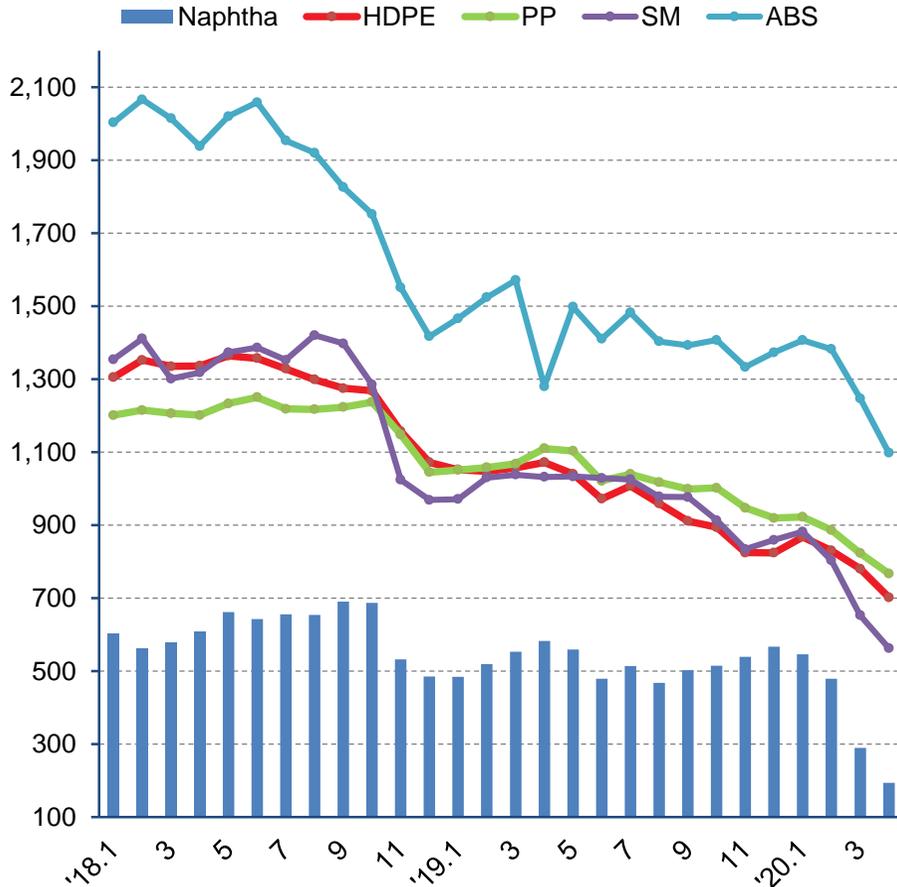


Note : Up to April 30st, 2020, Naptha (MOPJ), Ethane (USA M/B), Propane (CFR NEA) 기준

Appendix : 제품 가격 추이

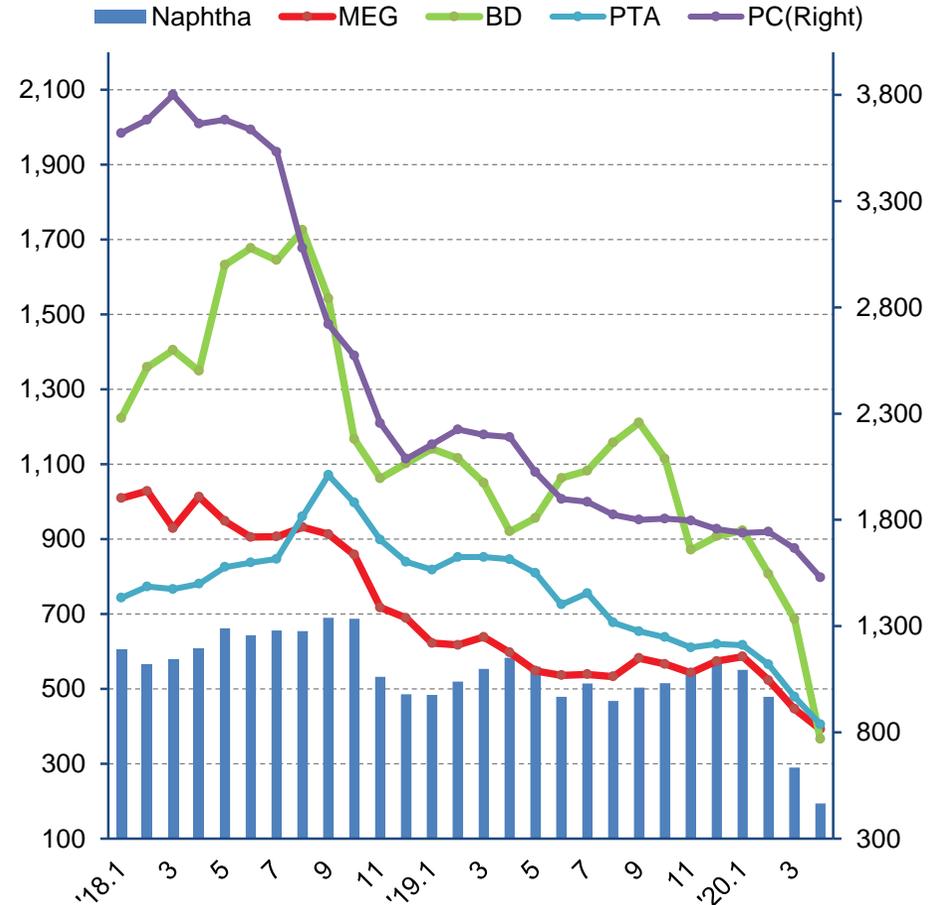
HDPE / PP / SM / ABS

(Unit: US\$ per Metric Ton)



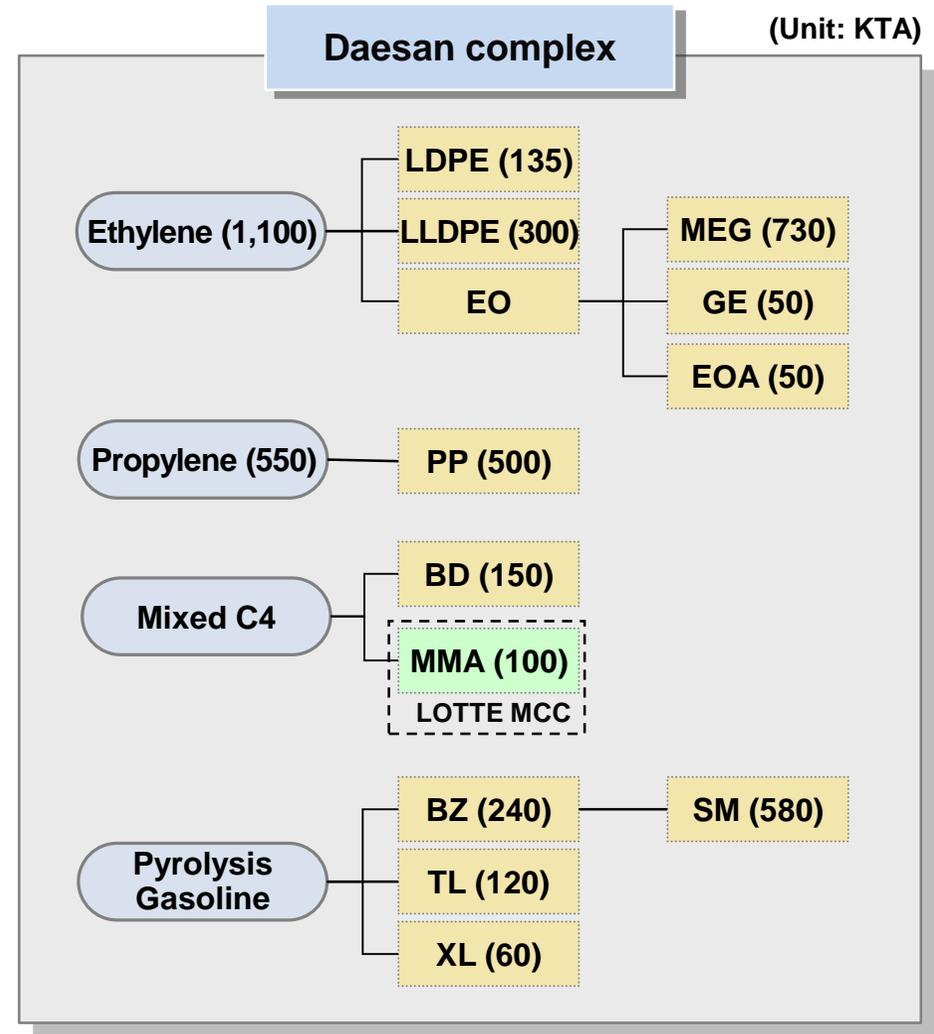
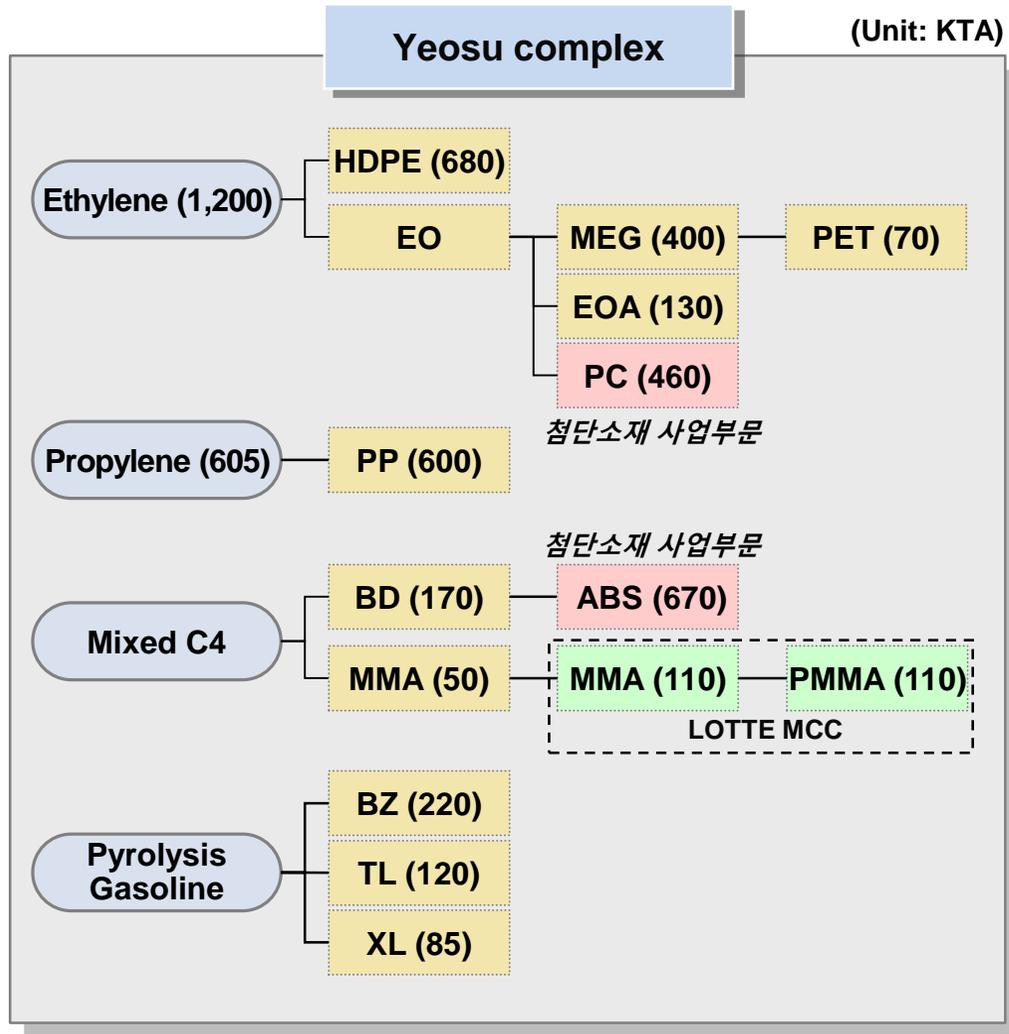
MEG / PTA / BD / PC

(Unit: US\$ per Metric Ton)

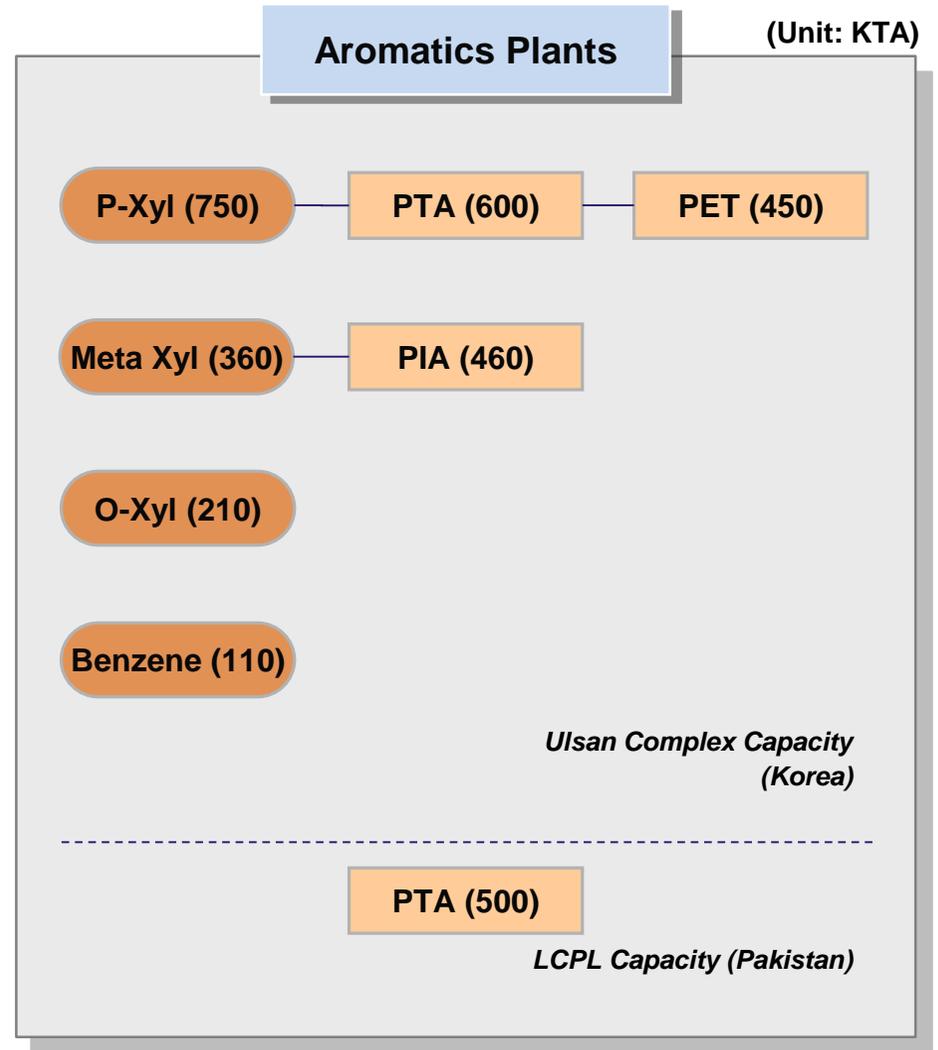
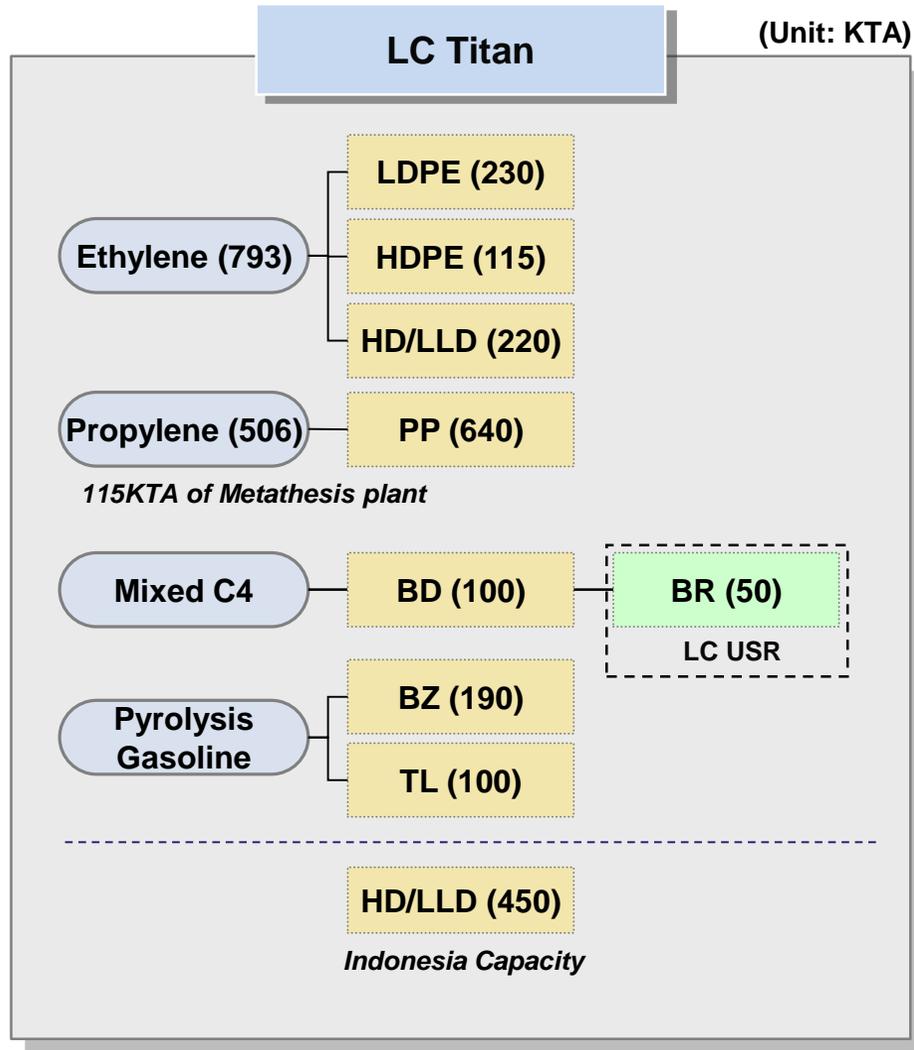


Note : Up to April 30st, 2020

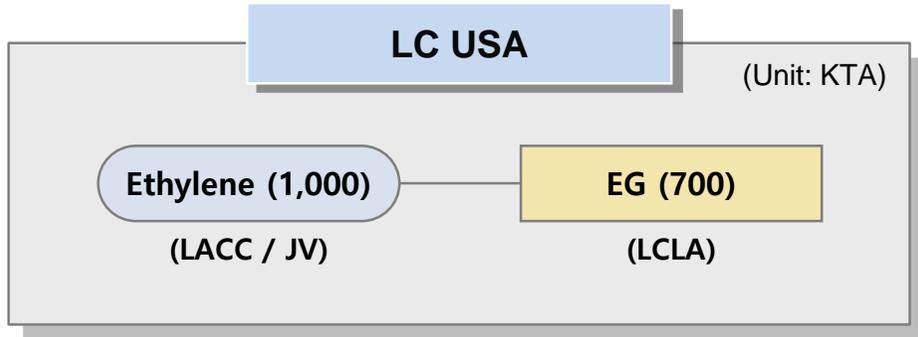
Appendix : 생산 제품 및 생산 능력 – 롯데케미칼 (기초소재 올레핀 + 첨단소재) / 롯데MCC



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

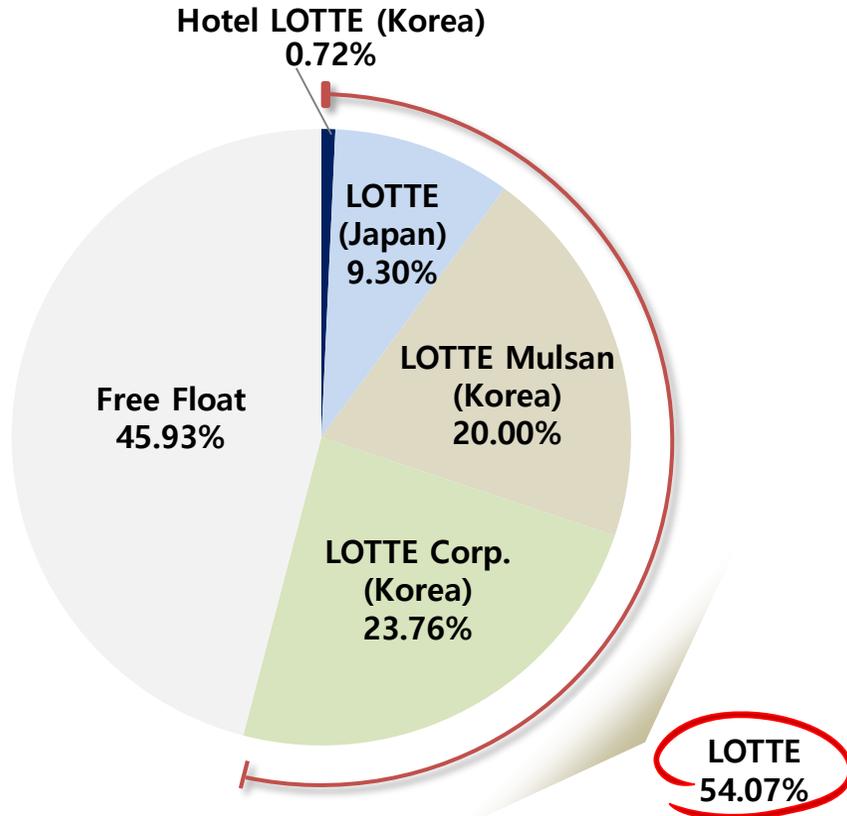


Appendix : 생산 제품 및 생산 능력 - LC USA (LACC / LCLA)



Appendix : 주주 현황 및 주요자회사

Shareholders



Major Affiliates



Parent

Affiliates	LOTTE CHEMICAL Titan [76%]
	LOTTE Chemical Pakistan [75%]
J V	LOTTE MCC [50%] with MCC
	Hyundai Chemical [40%] with Hyundai OilBank
	LOTTE Versalis [50%+1share] with Versalis
Related Company	LOTTE Fine Chemical [31.13%]
	UZ-Kor [24.5%]
	LOTTE E&C [43.8%]