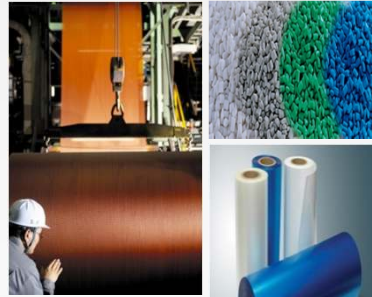
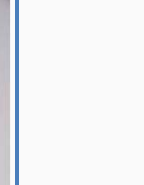
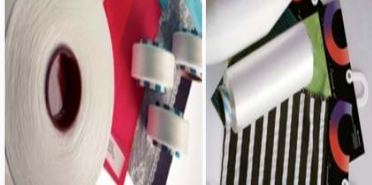


Global Excellence
Innovation
Accountability
Integrity

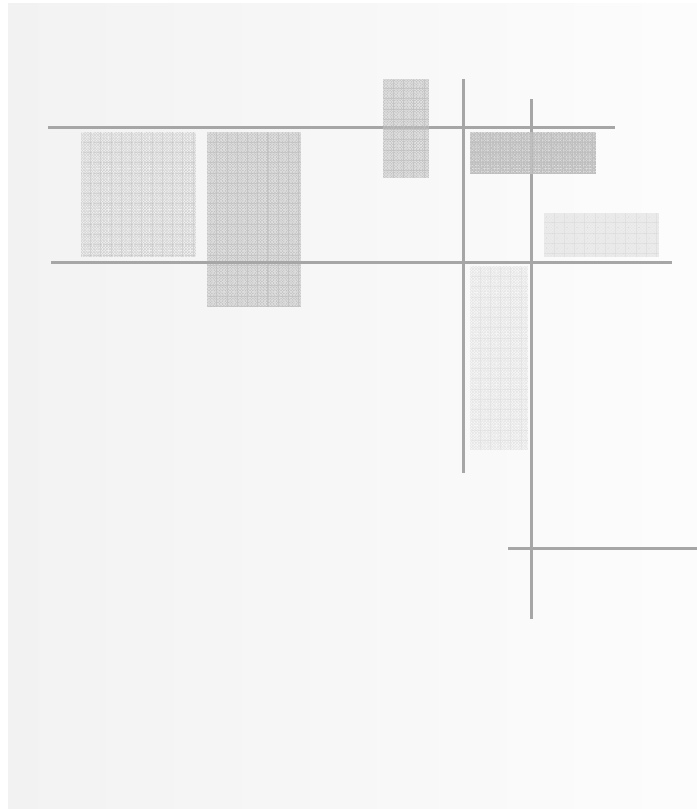


2012년 2분기 경영실적 설명회

2012.8.8



- Contents -



1. 손익현황
2. 재무현황
3. 파생상품/외환손익 및 관계회사투자손익
4. 사업부문별 경영실적
 - 섬유, 산업자재, 화학, 중공업, 건설, 무역外

Appendix

- 대차대조표 및 손익계산서 (연결)
- 대차대조표 및 손익계산서 (개별)

본 자료에 포함된 ‘2012년 2분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 분기별 경영실적’은 공히 한국 채택 국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계검토 과정에서 변동될 수 있습니다. 또한, 본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

1. 손익현황

- ✓스판덱스 시황 개선, 패키징 성수기 진입, TAC Film 등 신규사업 정상화 등으로 매출 및 영업이익 증가세 지속
단, 중공업부문의 경우 저압전동기/화학장치 판매 호조 및 변압기 생산안정화로 매출은 증가 했으나, 영업이익은 전략적 수주 물량의 매출인식으로 부진
- ✓당기순이익은 글로벌 달러 강세로 인한 외환관련 손실 발생 등으로 감소

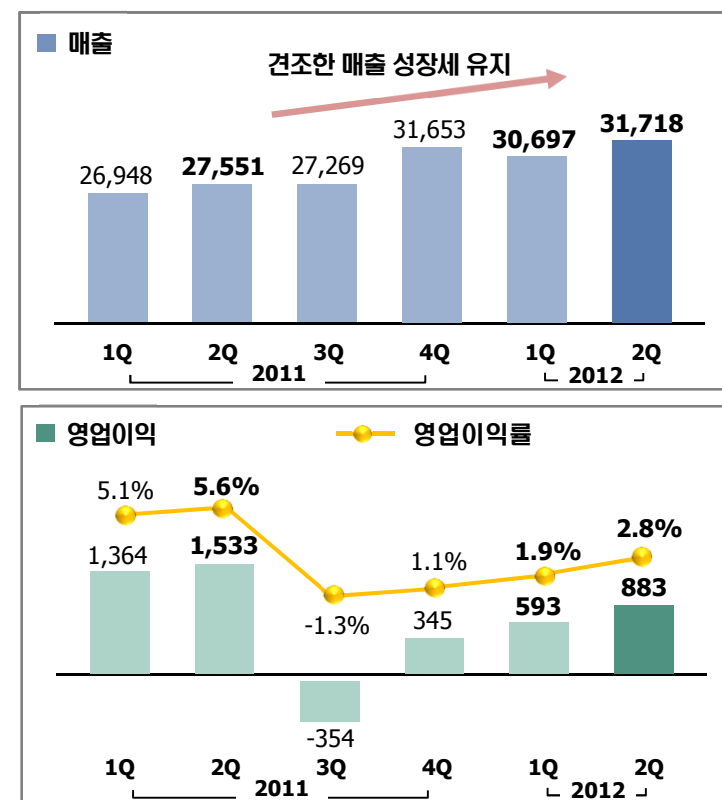
■ 손익계산서

[단위: 억원]

구분	2011.2Q	2012.1Q	2012.2Q
매출액	27,551	30,697	31,718
매출총이익	3,099	2,468	2,943
(%)	(11.2%)	(8.0%)	(9.3%)
영업이익	1,533	593	883
(%)	(5.6%)	(1.9%)	(2.8%)
당기순이익	1,328	305	13
EBITDA	2,575	2,003	2,313
(%)	(9.3%)	(6.5%)	(7.3%)

■ 매출 및 수익성지표

[단위: 억원]



2. 재무현황

- ✓스판덱스/산업자재 등 주력사업 증설 투자, TAC Film/탄소섬유 등 신규사업 투자 및 효성캐피탈 자산 증가 등으로 차입금 증가
- ✓향후, 수익성 개선과 함께 주식/부동산 등 보유자산 매각, 신증설투자 감축, 매출채권 및 재고자산 감소 등으로 운전자금 창출하여 차입금 점진 감축 추진

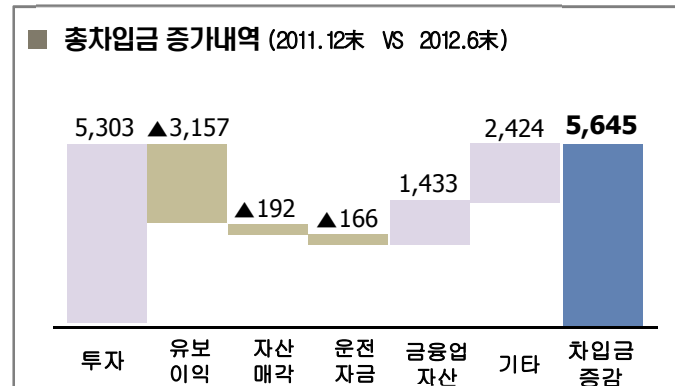
■ 재무상태표

[단위: 억원]

구분	2010.12末	2011.12末	2012.6末
자산 총계	123,100	136,232	143,848
유동자산	51,196	51,166	50,605
현금/현금성자산	6,580	5,409	4,958
비유동자산	71,904	85,066	93,243
유형 자산	42,039	49,299	51,599
부채 총계	91,916	106,628	112,666
유동부채	59,684	63,725	62,099
비유동부채	32,232	42,903	50,567
(총 차입금)	(59,730)	(75,619)	(81,264)
자본 총계	31,184	29,604	31,182
(부채비율) 연결	(294.8%)	(360.2%)	(361.3%)
개별	(169.5%)	(195.3%)	(184.3%)

■ 총차입금 증가내역 및 세부내역

[단위: 억원]



■ 총차입금 세부내역

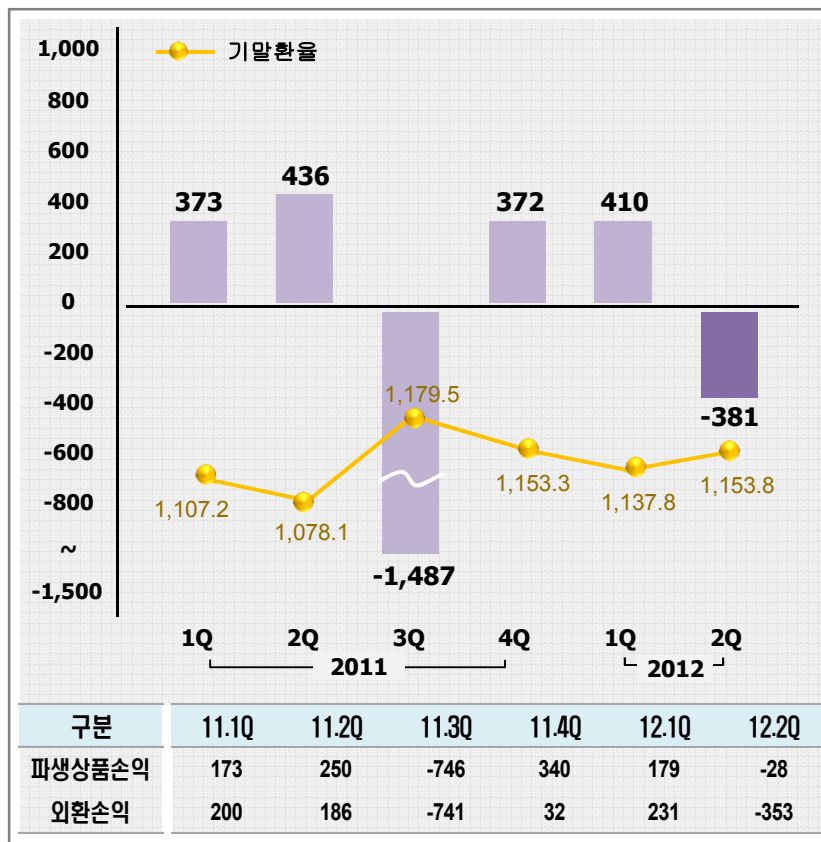
구분	2010.12末	2011.12末	2012.6末
총차입금	59,730	75,619	81,264
현금/현금성자산	6,580	5,409	4,958
순차입금①	53,150	70,210	76,306
매출채권할인②	9,500	10,112	9,968
효성캐피탈차입금③	12,741	15,266	16,530
① - ② - ③	30,909	44,832	49,808

3. 파생상품/외환손익 및 관계회사투자손익

- ✓글로벌 달러 강세로 인한 파생상품손실 및 외환손실 발생
→환율 안정 및 달러 약세 전환시 이익으로 전환 예상
- ✓노틸러스효성, 효성인포메이션시스템 등 국내외 관계회사 수익성 개선으로 관계회사투자손익 증가

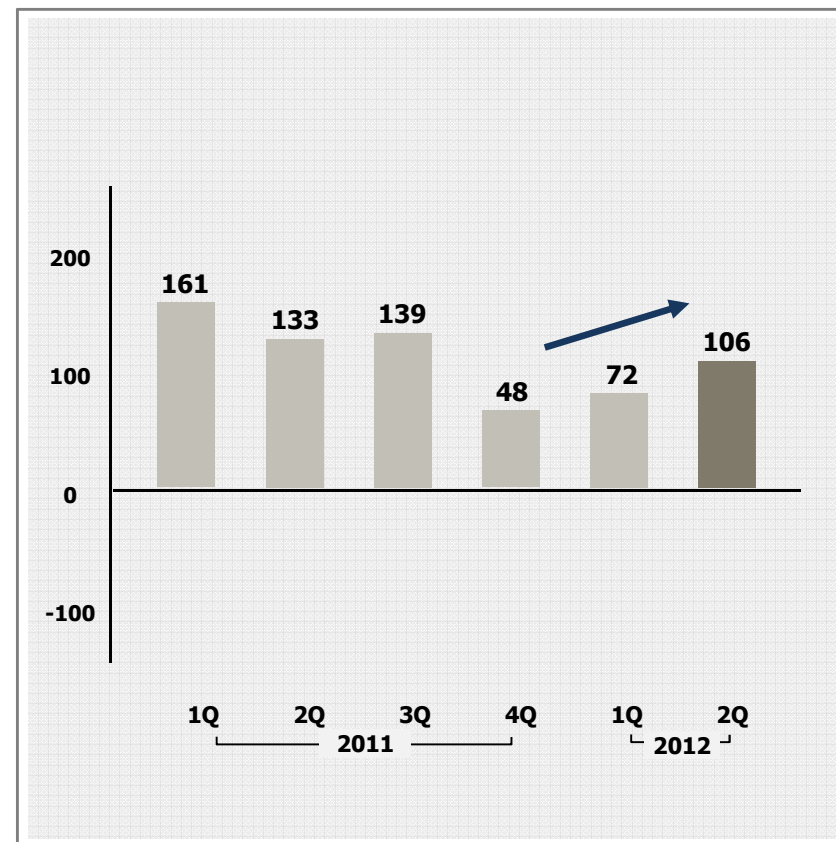
■ 파생상품/외환손익

[단위: 억원]



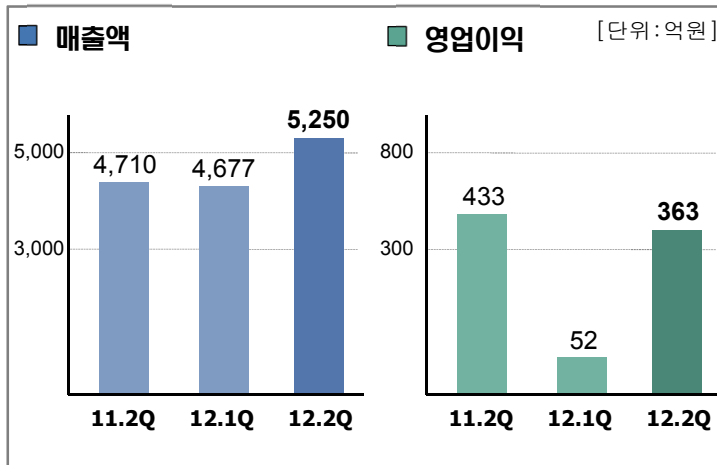
■ 관계회사 투자손익

[단위: 억원]



4. 사업부문별 경영실적

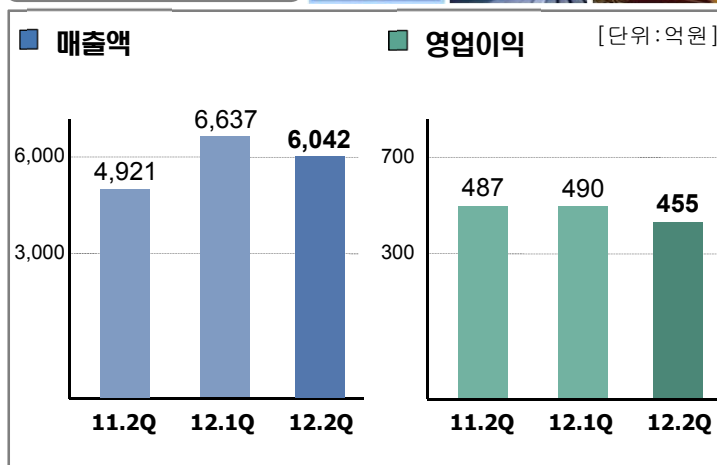
섬 유



2분기 실적 및 전망

- ✓스판덱스: 글로벌 수요 회복으로 인한 판매량 증가와 판가 강세, 원재료인 PTMG가격 하향 안정세로 이익 개선
 - 하반기 글로벌 수요 증가, 판가 강세, PTMG가격 약세 지속으로 스프레드 확대 전망
 - 중국, 터키 등 증설물량 판매를 통한 M/S 확대 추진
- ✓폴리에스터: 원재료인 TPA 가격 하락에도 불구하고 수요부진에 따른 판가하락으로 매출 및 수익성 정체
- ✓나일론: 시황 부진 지속으로 전분기 대비 판매는 감소하였으나, 원재료인 카프로락탐 가격 하락으로 수익성 개선
 - 원재료가 하향 안정세 및 고수익제품 판매 확대로 이익증가 추세 지속 전망

산업자재

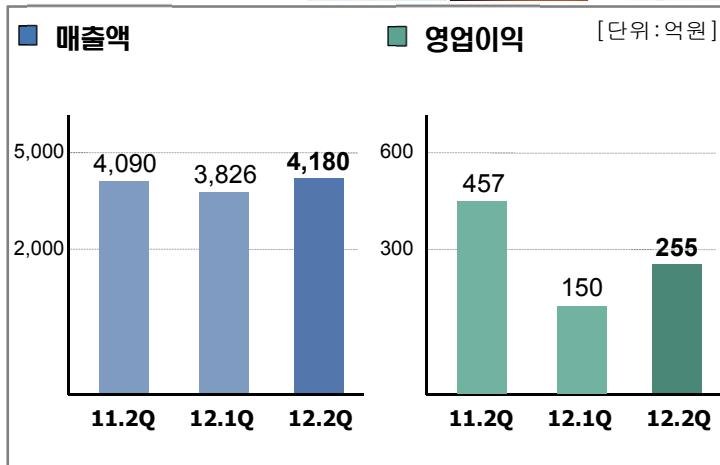


2분기 실적 및 전망

- ✓타이어보강재: 유럽 및 미국시장 수요 감소 등에 따른 매출 감소에도 불구하고, 원료가 안정 및 공정개선을 통한 원가절감 등으로 수익성 호조세 지속
 - 섬유타이어코드는 중국/한국/일본 등 아시아지역에 대한 판매 확대로 매출 증대 추진
 - 스틸코드는 컷이어向 제품규격 조기승인을 통한 판매확대, Wire Rod 구매선 다변화 및 공정개선을 통한 원가절감으로 수익성 개선
- ✓Saw Wire: 태양광 시황 부진 지속에 따른 판가 하락으로 수익성 부진
 - 중국/일본 태양광 설치수요 증가에 따른 판매 증가와 품질/공정 개선에 따른 원가절감 및 고객신뢰도 향상으로 수익성 개선 기대
- ✓산업용사: 시트벨트용 원사의 품질 향상 및 에어백 원사의 설비투자를 통한 판매 및 이익증대 추진

4. 사업부문별 경영실적

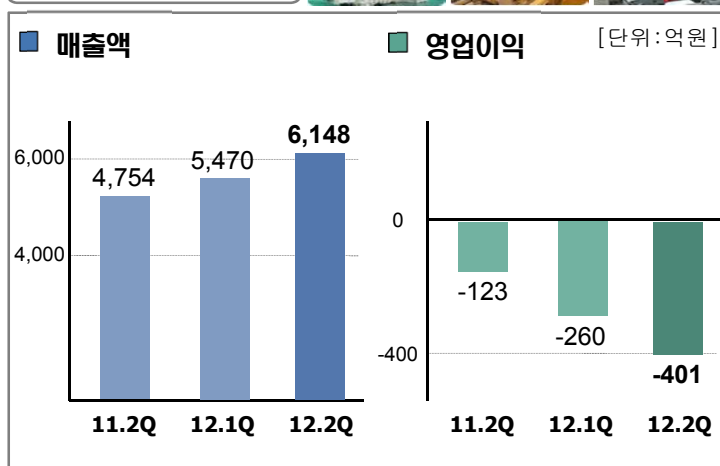
화 학



2분기 실적 및 전망

- ✓PP : 중국 경기부진 및 유럽 재정위기 등으로 인한 판가하락과 프로판 매입 가격 상승으로(2분기 프로판가격 하향 추세) 수익성 하락
→ 하반기 프로판 가격 안정 등에 따른 스프레드 개선으로 수익성 회복 전망
- ✓TPA : PET원사 수요 부진과 중국의 증설에 따른 판가 하락, Tight한 수급에 따른 PX가격 강세로 스프레드가 축소되면서 수익성 부진 지속
→ 업계의 감산 움직임과 당사의 자가소비량 확대, 중국 대비 고판가 지역으로의 판매 확대 등을 추진
- ✓패키징 : Aseptic부문 차류/두유 판매 증가, Bottle부문 성수기 진입, 청량음료 수요 증가로 인한 매출 증가 및 원재료가 하향안정으로 이익 확대
→ Bottle 부문은 성수기 수요 증가 및 생산성 향상 등으로 M/S 확대, Aseptic 부문은 고객 다변화, 신규품목 확대 등에 따른 수요증가에 대응하기 위한 증설 검토
- ✓해외PTMG 생산법인 및 TAC Film 등 신규사업의 수익성 개선 추세 지속

중 공 업

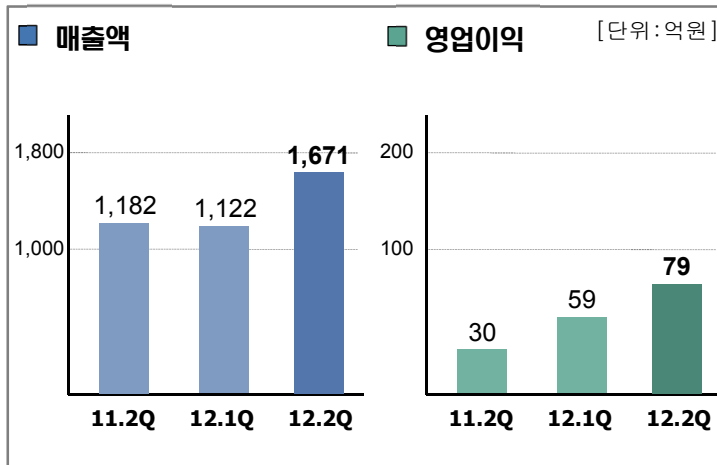


2분기 실적 및 전망

- ✓전력 : 초고압변압기 생산성 향상 및 원가혁신 활동으로 원가가 개선되고 있으나 전략적 수주의 매출인식으로 수익성 부진 지속
수주는 수익성 위주의 선별수주 및 기존 수주실적/납품경험을 바탕으로 전년수준의 수주 달성과 수주이익을 개선
→ 수익성 위주의 수주활동 및 생산성 향상과 함께 전략적 수주물량의 상당부분 소진등으로 하반기부터 수익성 회복 기대
- ✓기전 : 저압전동기, Jack-Up용 기어박스 및 화학장치 등의 판매호조로 이익 확대
→ 저압전동기, 화학장치 수익성 확대 지속 및 고압전동기 수익성 개선 등으로 실적 호조세 지속 예상

4. 사업부문별 경영실적

건 설

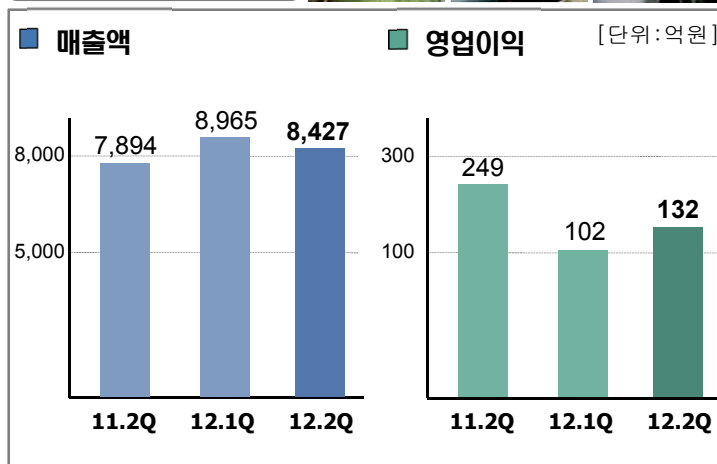


2분기 실적 및 전망

✓ 아파트, 오피스빌딩 등의 분양호조 및 환경 관련 건설 자회사의 수익성 개선 등으로 매출 및 영업이익 호조 지속

- 양질의수주 및 오피스텔/복합개발사업 등 비주택사업 영역 확대를 통한 매출액 및 수익성 향상 추진
- 보유용지 매각등 자산감축 추진으로 현금흐름 개선

무 역 外



2분기 실적 및 전망

✓ 글로벌 경기위축에 따른 물동량 감소에도 불구하고 무역 부문은 전분기와 유사한 수준의 수익성을 유지하였으며, 효성캐피탈은 리스/할부금융 등 안정적 영업자산 확대 및 스프레드 개선을 통해 수익성 개선

- 무역부문은 신항시장/상권 및 신규사업 지속개발, 성장 품목 집중 육성을 통해 수익성 개선 추진
- 효성캐피탈은 공작기계/의료기기 부문 강화 및 오토리스부문 M/S 확대를 통한 자산 확대로 지속적인 수익성 증대 추진

◆ 대차대조표 및 손익계산서 (연결)

■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2011.2Q	2012.1Q	2012.2Q
매출	27,551	30,697	31,718
매출원가	24,452	28,229	28,775
매출총이익	3,099	2,468	2,943
판관비	1,648	1,815	1,887
연구개발비	309	303	260
기타수익	450	393	266
기타비용	59	150	179
영업활동손익	1,533	593	883
금융수익	464	673	342
금융비용	812	1,019	1,294
관계회사투자손익	133	72	106
법인세비용차감전이익	1,318	319	37
법인세비용	552	14	24
계속영업손익	766	305	13
중단영업손익	562	0	0
총당기순이익	1,328	305	13
지배지분순이익	1,351	337	22

※1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 대차대조표

[단위:억원]

구 분	2010	2011	2012. 6
자산	123,100	136,232	143,848
유동자산	51,196	51,166	50,605
현금 및 현금성자산	6,580	5,409	4,958
매출채권 및 기타채권	26,817	24,081	23,222
재고자산	14,216	18,358	18,131
비유동자산	71,904	85,066	93,243
유형자산	42,039	49,299	51,599
기타금융업자산	17,685	20,901	22,333
투자부동산	3,445	3,869	5,686
부채	91,916	106,628	112,666
유동부채	59,684	63,725	62,099
비유동부채	32,232	42,903	50,567
자본	31,184	29,604	31,182
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	23,074	22,132	22,210
기타적립금 外	4,839	4,801	6,154
비지배지분	1,515	915	1,062

※현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함

◆ 대차대조표 및 손익계산서 (개별)

■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2011.2Q	2012.1Q	2012.2Q
매출	22,557	23,033	23,748
매출원가	19,725	20,650	21,362
매출총이익	2,832	2,383	2,386
판관비	1,508	1,450	1,511
연구개발비	284	273	238
기타수익	506	990	190
기타비용	95	99	97
영업활동손익	1,451	1,551	730
금융수익	276	423	258
금융비용	530	671	697
관계회사투자손상차손	5	20	89
법인세비용차감전이익	1,192	1,283	202
법인세비용	431	160	81
당기순이익	761	1,123	121

※1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 대차대조표

[단위:억원]

구 분	2010	2011	2012. 6
자산	76,619	85,071	88,528
유동자산	27,878	31,474	31,182
현금 및 현금성자산	2,457	1,333	1,737
매출채권 및 기타채권	15,044	17,457	15,534
재고자산	8,849	10,934	11,293
비유동자산	48,741	53,597	57,346
유형자산	26,845	29,593	30,589
관계기업투자	15,199	16,996	17,319
투자부동산	3,786	4,365	4,354
부채	48,188	56,263	57,394
유동부채	32,655	35,330	35,053
비유동부채	15,533	20,933	22,341
자본	28,431	28,808	31,134
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	22,114	22,641	23,586
기타적립금	4,561	4,411	5,792

※현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함