

Global Excellence  
Innovation  
Accountability  
Integrity

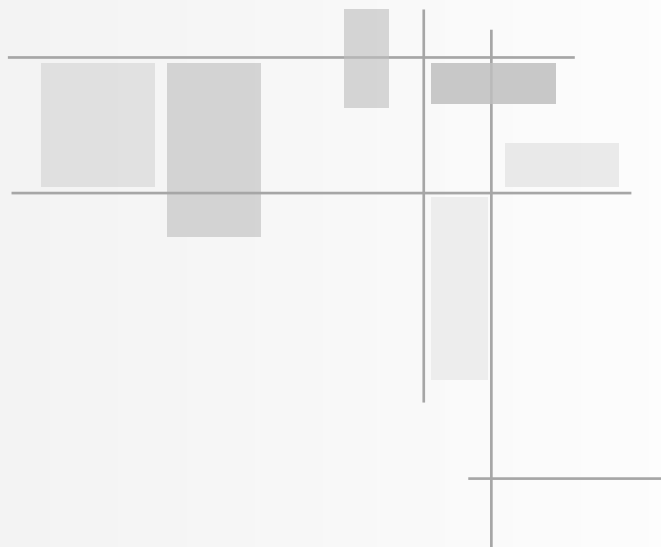


# 2012년 4분기 경영실적 설명회

2013.2.26



## - Contents -



### 1. 손익현황

### 2. 재무현황

### 3. 현금흐름현황

### 4. 사업부문별 경영실적

- 섬유, 산업자재, 화학, 중공업, 건설, 무역外

### Appendix

- 손익계산서 (연결 및 별도)

- 대차대조표 (연결 및 별도)

본 자료에 포함된 ‘2012년 4분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 분기별 경영실적’은 공히 한국 채택 국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

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

또한, 한국채택 국제회계기준 개정으로 파생상품 손익 등 기타 영업손익이 기존 영업이익에서 2012년 4분기부터 영업외손익으로 분류되어 기존 공표한 영업이익을 소급하여 변경하였습니다.

# 1. 손익현황

- ✓매출은 글로벌 경기침체에 따른 무역부문의 큰 폭의 판매 감소와 건설부문의 일회성 매출 소멸로 전분기대비 감소
- ✓영업이익은 스판덱스 수익성 호조 및 중공업부문 적자 축소 등에도 불구하고, 화학제품의 수익성 하락 및 타이어코드 부문의 수요 감소, 당초 계획되어 있던 북미, 유럽의 스틸코드 공장의 일회성 구조조정 비용 조기 집행, 원/달러 환율 하락에 따른 수출마진 축소 등으로 감소

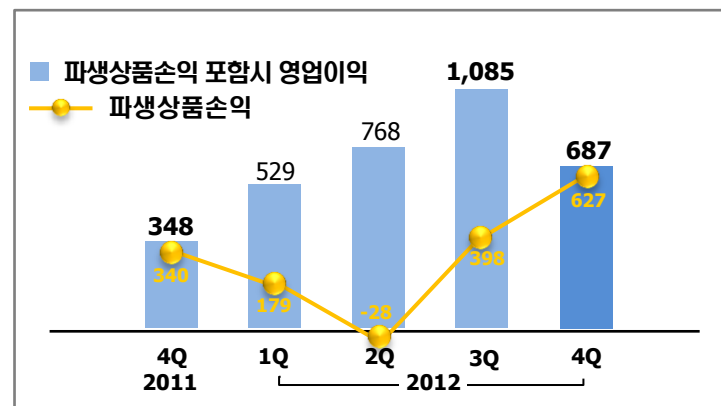
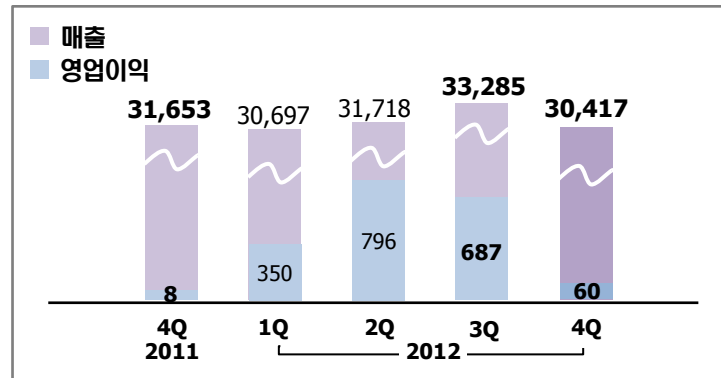
■ 손익계산서

[단위: 억원]

구분	2011.4Q	2012.3Q	2012.4Q
매출액	31,653	33,285	30,417
매출총이익	2,475	2,961	2,634
[%]	(7.8%)	(8.9%)	(8.7%)
영업이익	8	687	60
(파생상품손익)	(340)	(398)	(627)
파생상품손익 포함시 영업이익	348	1,085	687
당기순이익	-1,189	705	51
EBITDA	1,299	2,167	1,657
[%]	(4.1%)	(6.5%)	(5.4%)

■ 매출 및 수익성지표

[단위: 억원]



## 2. 재무현황

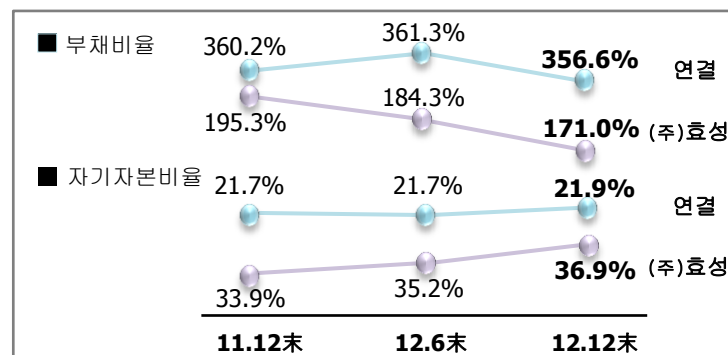
- ✓스판덱스, 타이어보강재 등 주력 사업부문 증설 투자와 TAC Film, 탄소섬유 등 신규사업 투자, 효성캐피탈 영업자산 증가 등으로 인해 전년말 대비 자산 및 차입금 규모 증가
- ✓2012년 하반기부터 영업현금흐름 개선 및 보유자산 매각을 통해 차입금 및 부채비율 감소 추세로 전환

### ■ 재무상태표

[단위: 억원]

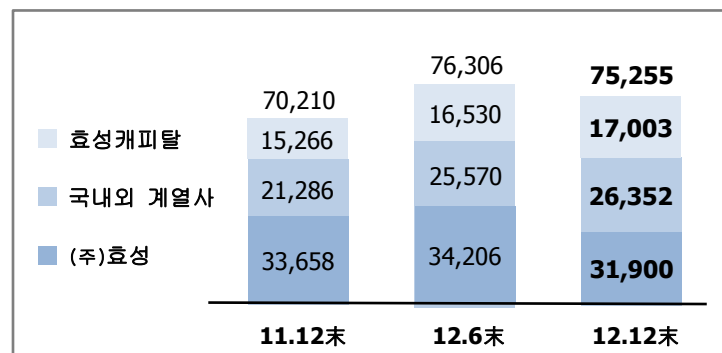
구분	2011.12末	2012.6末	2012.12末
<b>자산 총계</b>	<b>136,232</b>	<b>143,848</b>	<b>137,637</b>
유동자산	51,166	50,605	45,105
현금/현금성 자산	5,409	4,958	5,032
비유동자산	85,066	93,243	92,532
유형 자산	49,299	51,599	51,516
<b>부채 총계</b>	<b>106,628</b>	<b>112,666</b>	<b>107,496</b>
유동부채	63,725	65,699	66,211
비유동부채	42,903	46,967	41,285
(총 차입금)	(75,619)	(81,264)	(80,287)
(순 차입금)	(70,210)	(76,306)	(75,255)
<b>자본 총계</b>	<b>29,604</b>	<b>31,182</b>	<b>30,141</b>

### ■ 부채비율 및 자기자본비율



### ■ 순차입금 추이

[단위: 억원]



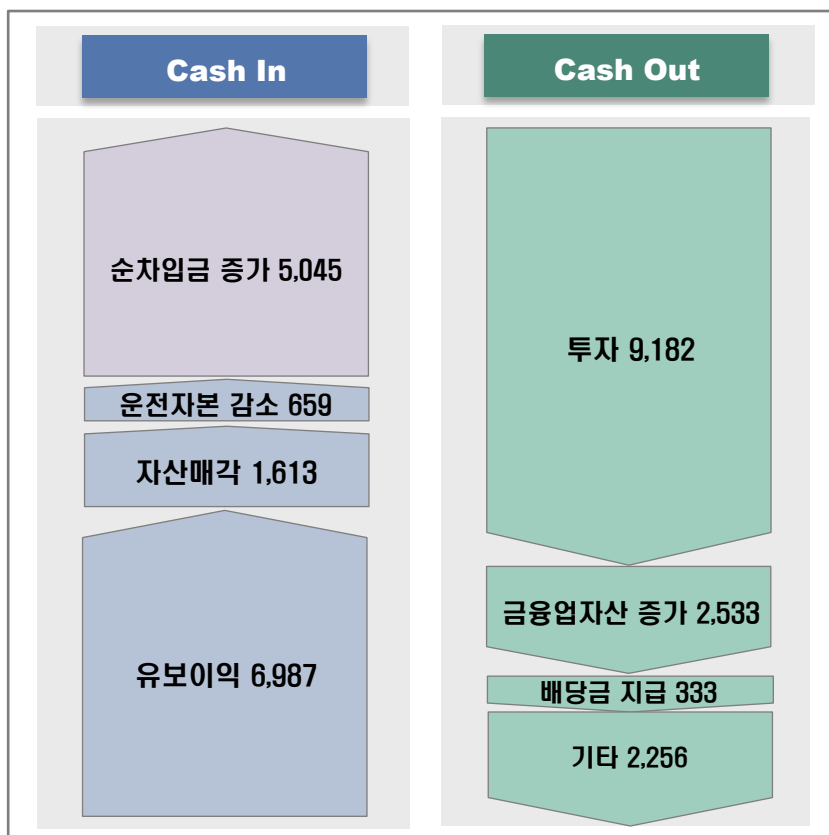
### 3. 현금흐름현황

✓글로벌 시장지배력 강화, 신성장동력 확보를 위한 투자집행과 효성캐피탈 금융업자산 증가 등으로 순현금유출 발생

- 유보이익, 자산매각 등 내부자금 창출 및 외부차입으로 재원 마련
- 2013년 부터는 대규모 투자 일단락과 유보이익 증가 및 영업자산 감축 등으로 차입금 감축 추진

#### ■ 2012년 1~12월 현금흐름

[단위: 억원]



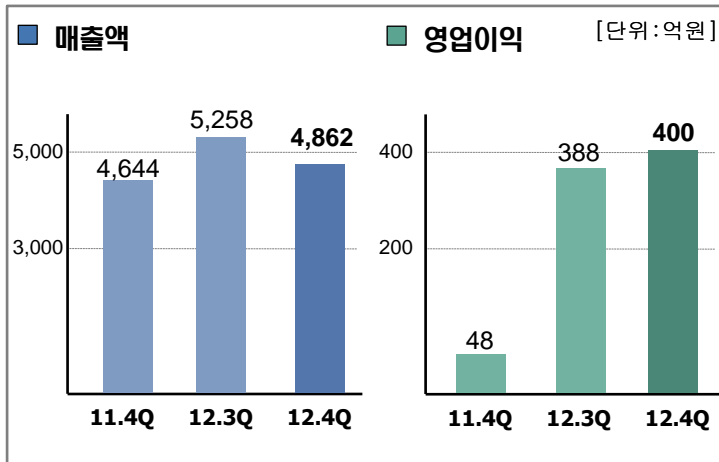
#### ■ 현금흐름 세부내역

[단위: 억원]

현금 유입	9,259
<ul style="list-style-type: none"> <li>유보이익 <ul style="list-style-type: none"> <li>· 당기순이익 (1,074)</li> <li>· 감가상각비 (5,913)</li> </ul> </li> <li>건설용지 및 주식 등 자산 매각 1,613</li> <li>운전자본 659</li> </ul>	
현금 유출	14,304
<ul style="list-style-type: none"> <li>투자 <ul style="list-style-type: none"> <li>· 유무형자산 등 취득 (8,937)</li> <li>· 기타주식 취득 (245)</li> </ul> </li> <li>금융업자산 증가 2,533</li> <li>배당금 지급 333</li> <li>기타 2,256</li> </ul>	
순현금흐름	▲5,045
차입금 증가	4,668
현금/예금 증가	▲377

## 4. 사업부문별 경영실적

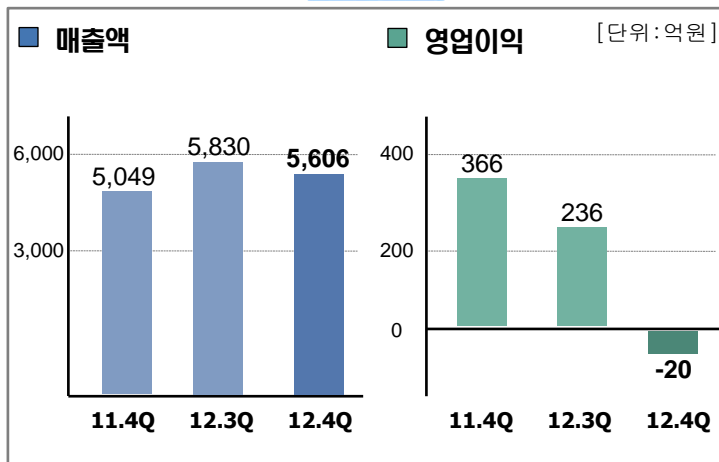
### 섬유



### 4분기 실적 및 전망

- ✓스판덱스 : 아시아/터키/브라질 시장을 중심으로 한 수요증가와 원료인 PTMG가격 하향 안정으로 수익성 확대
  - 글로벌수요의 점진적 회복으로 인한 판가상승과 중국 가흥법인 등 증설물량 판매 확대로 영업이익 증가 지속 예상
- ✓폴리에스터 : 글로벌 공급Capa 증가 및 수요 부진으로 인한 판매감소 및 판가하락으로 수익성 하락
  - 용도별 중점 시장 공략을 통한 AERO-COOL · 분섬사 · 세데니어 등 차별화제품 판매 확대로 수익성 개선
- ✓나일론 : 원재료인 카프로락탐 가격 하락에도 불구하고, 시황부진 지속으로 수익성 정체
  - 13년 상반기까지는 수요침체가 지속될 것으로 예상되나, 하반기 이후 글로벌 경기 회복 및 차별화제품 판매확대로 수익성 확보

### 산업자재

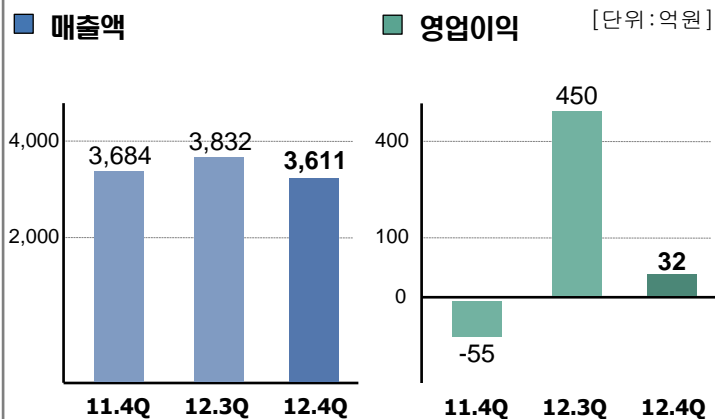


### 4분기 실적 및 전망

- ✓타이어보강재 : 유럽/미국시장 수요 위축 등에 따른 판매 및 생산량 감소와 굿이어로부터 인수한 스틸코드 공장 구조조정 관련 일회성비용 발생 등으로 수익성 하락
  - 섬유타이어코드는 점진적인 수요 회복 속에 중국/한국 등 아시아지역에 대한 판매 확대로 실적 개선 도모
  - 스틸코드는 굿이어 向 제품규격 조기인증 및 판매 확대, 원재료인 Wire-Rod 구매선 다변화 등을 통한 원가절감으로 수익성 개선
- ✓Saw Wire : 태양광시장 침체 지속에 따라 수익성 부진 지속
  - 시황부진 지속에 대비하여 공정개선을 통한 원가절감과 품질향상 등 자체 수익성 개선 노력 지속 추진
- ✓산업용사 : 주요 시장인 유럽의 경기침체 등으로 인해 수익성 하락
  - 차별화제품 및 에어백용원사 판매 확대로 수익성 개선 추진

## 4. 사업부문별 경영실적

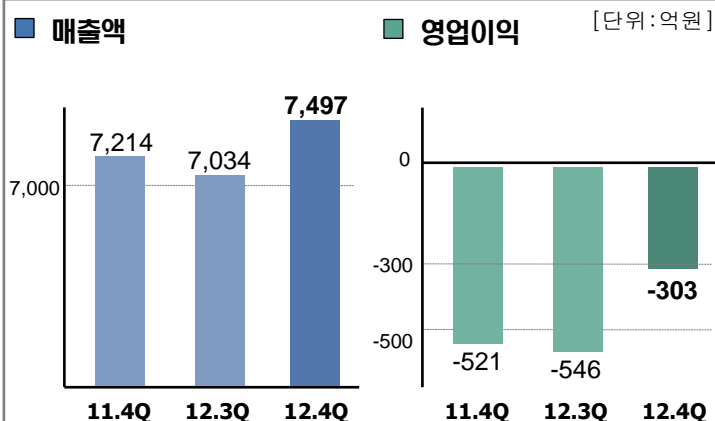
### 화 학



### 4분기 실적 및 전망

- ✓PP : 유럽 수요부진 및 중국 시장 경쟁 심화로 인한 판가 약세와 12년 하반기 이후 원료인 프로판 가격 급등으로 수익성 악화  
→ 프로판 가격 하락 예상, 러시아 등 고수익지역 판매 공략 및 특화품 판매 비중 확대를 통한 수익성 확보
- ✓TPA : 중국의 대규모 TPA 증설과 폴리에스터 수요 부진으로 판가 약세 지속 및 원료인 PX가격 상승에 의한 SPREAD 감소로 수익성 하락  
→ 13년 상반기 PX 대규모 신증설 예정 및 폴리에스터 수요 회복 기대로 SPREAD확대를 통한 수익성 개선
- ✓패키징 : 계절적 비수기로 수익성 하락  
→ 신제품 개발 및 내열품목 Aseptic 전환 등 증설 수요 확보를 통한 수익성 향상 도모

### 중 공 업

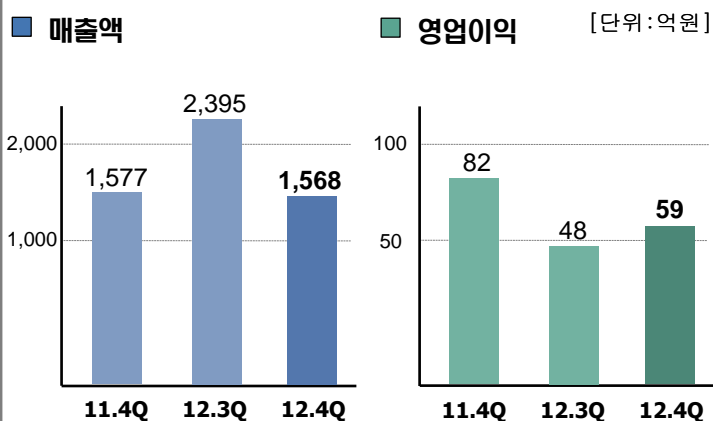


### 4분기 실적 및 전망

- ✓전력 : 글로벌 시장에서 전략적 수주한 물량의 소진 영향 등으로 영업이익 점진적 개선  
→ 글로벌 시장에서 선별 수주를 통한 수주이익율 개선으로 13년 영업이익 개선 기대  
→ 다만, 원/달러 환율 하향세 및 일부 미소진된 전략적 수주물량 등으로 경영실적은 점진적 개선 전망
- ✓기전 : 매출 증가 추세 및 고압전동기 수익성이 회복되고 있으나, 이익률이 높은 기어박스 부진으로 수익성 하락  
→ 제품별 수주영업력 강화 및 수익성 관리지속, 고압전동기 품질 개선 및 신모델 적용 등을 통한 경쟁력 강화로 수익성 개선 추진

## 4. 사업부문별 경영실적

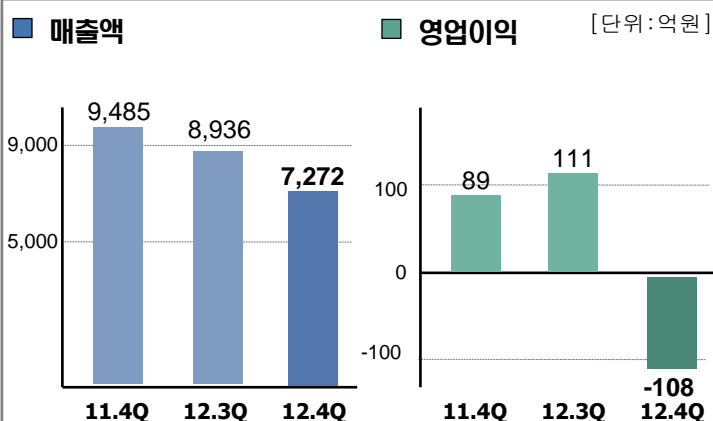
### 건 설



### 4분기 실적 및 전망

- ✓ 3분기 용지 매각에 따른 일시적 매출 증가
- ✓ 자체사업 분양 호조 등으로 꾸준한 수익성 실현
- ✓ 환경 관련 건설 자회사 수익성 하락 등으로 전년 동기대비로는 이익 감소
  - 건설 경기침체 장기화에 대응한 오피스텔/복합개발사업 등 비주택부문 비중 확대 추진
  - 현금흐름 개선을 위한 보유자산 매각 지속 추진

### 무 역 外



### 4분기 실적 및 전망

- ✓ 무역부문 : 글로벌 경기부진 심화에 따른 철강 및 화학제품 물동량 감소 및 가격 하락으로 수익성 감소
  - 환경변화에 대응한 신규 아이템 및 동유럽/중남미/아프리카 등 신흥시장 개척으로 수익성 개선 추진
- ✓ 효성캐피탈 : 일회성 비용 발생 등으로 수익성 하락
  - 공작기계/의료기기 부문 M/S 1위 수성 및 자동차금융 확대로 수익성 증대



## ◆ 손익계산서 (연결)

### ■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2011					2012				
	1Q	2Q	3Q	4Q	소계	1Q	2Q	3Q	4Q	소계
매출	26,948	27,551	27,269	31,653	113,421	30,697	31,718	33,285	30,417	126,117
매출원가	23,653	24,452	25,087	29,178	102,371	28,229	28,775	30,324	27,783	115,111
매출총이익	3,294	3,099	2,182	2,475	11,050	2,468	2,943	2,961	2,634	11,006
판관비	1,729	1,648	1,540	2,043	6,960	1,815	1,888	1,948	2,153	7,804
연구개발비	273	309	309	424	1,314	303	260	326	420	1,309
영업활동손익	1,293	1,141	333	8	2,776	350	796	687	60	1,893
기타수익	372	450	▲15	390	1,197	393	266	855	1,017	2,531
기타비용	300	59	672	53	1,085	151	179	458	725	1,512
금융수익	595	464	1,187	446	2,692	673	342	593	885	2,494
금융비용	823	812	2,434	2,093	6,162	1,019	1,294	840	906	4,059
관계회사투자손익	161	133	139	48	482	72	106	10	▲20	167
법인세비용차감전이익	1,298	1,318	▲1,461	▲1,254	▲99	319	37	847	312	1,514
법인세비용	321	552	▲341	▲85	447	14	24	141	261	440
계속영업손익	977	766	▲1,120	▲1,170	▲546	305	13	705	51	1,074
중단영업손익	▲935	562	1	▲19	▲392	0	0	0	0	0
총당기순이익	43	1,328	▲1,120	▲1,189	▲938	305	13	705	51	1,074
지배지분순이익	420	1,351	▲1,072	▲1,150	▲450	337	22	743	122	1,224

※ 1억원 미만 단수차이 조정

## ◆ 손익계산서 (별도)

### ■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2011					2012				
	1Q	2Q	3Q	4Q	소계	1Q	2Q	3Q	4Q	소계
매출	22,284	22,557	22,311	25,682	92,833	23,033	23,748	24,277	21,791	92,849
매출원가	19,593	19,725	19,933	23,307	82,558	20,649	21,362	21,958	19,800	83,770
매출총이익	2,692	2,832	2,377	2,374	10,275	2,383	2,386	2,319	1,990	9,079
판관비	1,551	1,508	1,458	1,713	6,230	1,450	1,511	1,545	1,506	6,012
연구개발비	247	284	281	382	1,194	274	238	306	396	1,213
영업활동손익	893	1,040	639	279	2,851	660	637	468	89	1,855
기타수익	1,064	502	▲ 65	278	1,779	990	245	575	770	2,580
기타비용	101	91	570	▲ 63	700	99	151	278	120	648
금융수익	498	289	926	843	2,556	423	258	499	642	1,822
금융비용	684	543	1,806	1,719	4,751	671	697	505	531	2,403
관계회사투자손상차손	▲ 2	5	0	172	175	20	89	0	561	671
법인세비용차감전이익	1,672	1,192	▲ 876	▲ 428	1,560	1,283	202	761	288	2,534
법인세비용	318	431	▲ 250	▲ 19	480	160	81	132	236	610
당기순이익	1,354	761	▲ 625	▲ 409	1,080	1,123	121	628	52	1,924

※ 1억원 미만 단수차이 조정

## ◆ 대차대조표 (연결 및 별도)

### ■ 분기별 요약 대차대조표(연결)

[단위:억원]

구 분	2010.12	2011.12	2012. 12
<b>자산</b>	<b>123,100</b>	<b>136,232</b>	<b>137,637</b>
유동자산	51,196	51,166	45,105
현금 및 현금성자산	6,580	5,409	5,032
매출채권 및 기타채권	26,817	24,081	21,679
재고자산	14,216	18,358	15,211
비유동자산	71,905	85,066	92,532
유형자산	42,039	49,299	51,805
기타금융업자산	17,685	20,901	22,573
투자부동산	3,445	3,869	5,712
<b>부채</b>	<b>91,916</b>	<b>106,628</b>	<b>107,496</b>
유동부채	59,684	63,725	66,211
비유동부채	32,233	42,903	41,285
<b>자본</b>	<b>31,184</b>	<b>29,604</b>	<b>30,141</b>
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	23,074	22,132	22,953
기타적립금 外	4,839	4,801	4,575
비지배지분	1,515	915	857

※ 현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함

### ■ 분기별 요약 대차대조표(별도)

[단위:억원]

구 분	2010.12	2011.12	2012. 12
<b>자산</b>	<b>68,231</b>	<b>85,071</b>	<b>82,848</b>
유동자산	18,281	31,474	25,544
현금 및 현금성자산	2,457	1,333	1,934
매출채권 및 기타채권	6,254	17,457	13,223
재고자산	8,020	10,934	8,552
비유동자산	49,950	53,597	57,304
유형자산	30,601	29,593	31,795
관계기업투자	15,199	16,996	17,096
투자부동산	3,786	4,365	4,399
<b>부채</b>	<b>38,563</b>	<b>56,263</b>	<b>52,277</b>
유동부채	23,361	35,330	33,565
비유동부채	15,202	20,933	18,712
<b>자본</b>	<b>29,668</b>	<b>28,808</b>	<b>30,571</b>
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	8,358	22,934	24,188
기타적립금	19,554	4,117	4,627

※ 현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함