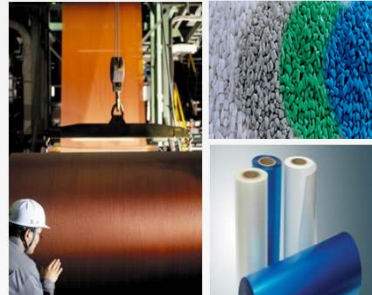
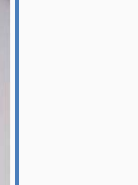


Global Excellence
Innovation
Accountability
Integrity

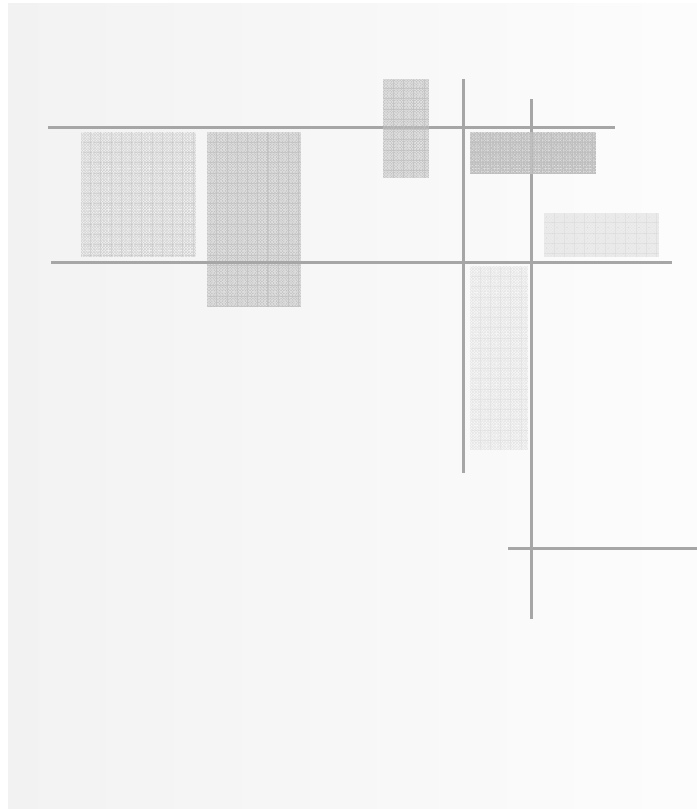


2012년 3분기 경영실적 설명회

2012.11.8



- Contents -



1. 손익현황
 2. 재무현황
 3. 현금흐름현황
 4. 파생상품/외환손익 및 관계회사투자손익
 5. 사업부문별 경영실적
 - 섬유, 산업자재, 화학, 중공업, 건설, 무역外
- Appendix**
- 대차대조표 및 손익계산서 (연결)
 - 대차대조표 및 손익계산서 (개별)

본 자료에 포함된 '2012년 3분기 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

- ✓매출은 타이어코드 및 화학부문의 경우 글로벌 수요 감소로 소폭 감소했으나, 스판덱스/중공업/무역 등의 판매 호조로 증가 추세를 지속함
- ✓영업이익은 스판덱스 및 PP제품의 수익성 증가, TAC-Film 등 신규사업의 수익성 호전 및 원/달러 환율 하락에 따른 큰 폭의 파생상품이익이 발생하였으나 중공업부문의 수익성 부진지속, 건설 대손충당금 설정 등 일회성 비용 발생 등으로 소폭 증가에 그침
- ✓당기순이익은 영업이익 증가 및 원/달러 환율 하락으로 인한 외환관련이익 발생 등으로 큰 폭 증가

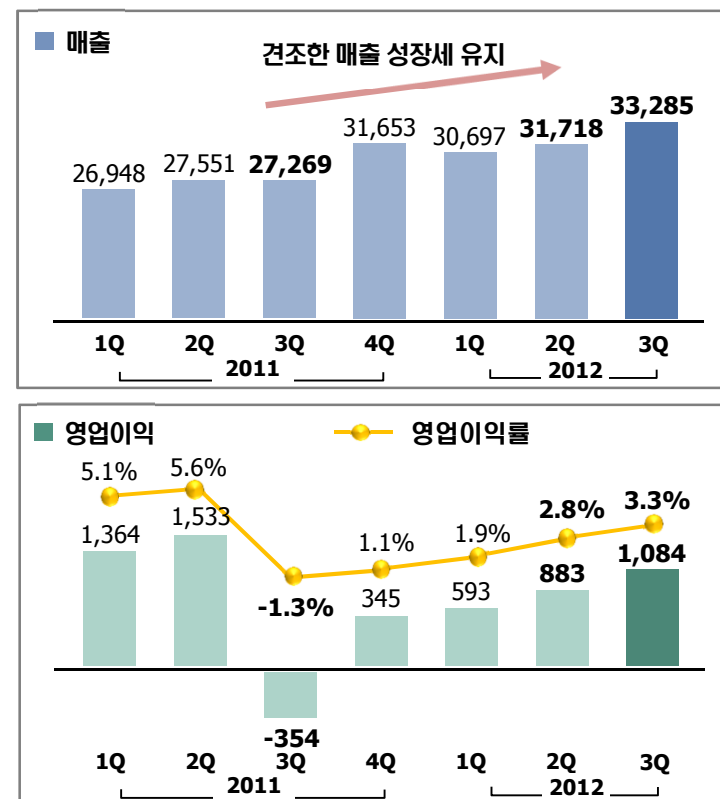
■ 손익계산서

[단위: 억원]

구분	2011.3Q	2012.2Q	2012.3Q
매출액	27,269	31,718	33,285
매출총이익	2,182	2,943	2,961
[%]	(8.0%)	(9.3%)	(8.9%)
영업이익	-354	883	1,084
[%]	(-1.3%)	(2.8%)	(3.3%)
당기순이익	-1,120	13	705
EBITDA	837	2,309	2,564
[%]	(3.1%)	(7.3%)	(7.7%)

■ 매출 및 수익성지표

[단위: 억원]



2. 재무현황

- ✓스판덱스, 타이어보강재 등 주력 사업부문 증설 투자 및 TAC Film, 탄소섬유 등 신규사업 투자, 효성캐피탈 영업자산 증가로 인해 전년 말 대비 자산 및 차입금 규모 증가
- ✓2012년 하반기부터 영업현금흐름 개선 및 보유자산 매각[주식/부동산 등]을 통해 차입금 및 부채비율 감소 추세로 전환

■ 재무상태표

[단위: 억원]

구분	2011.12末	2012.6末	2012.9末
자산 총계	136,232	143,848	141,455
유동자산	51,166	50,605	48,538
현금/현금성자산	5,409	4,958	5,458
비유동자산	85,066	93,243	92,917
유형 자산	49,299	51,599	51,805
부채 총계	106,628	112,666	110,636
유동부채	63,725	65,699	61,821
비유동부채	42,903	46,967	48,815
(총 차입금)	(75,619)	(81,264)	(79,559)
자본 총계	29,604	31,182	30,819

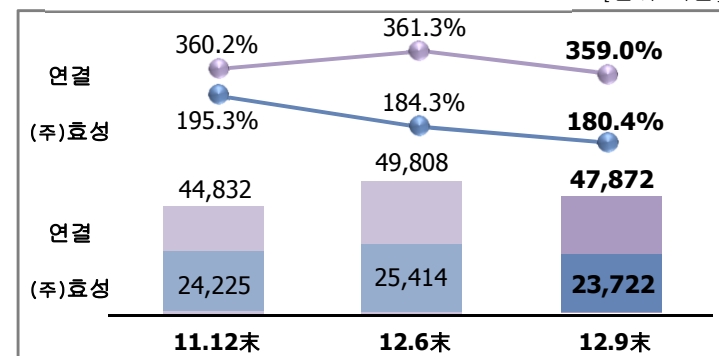
■ 차입금 세부내역

[단위: 억원]

구분	2011.12末	2012.6末	2012.9末
총차입금	75,619	81,264	79,559
현금/현금성자산	5,409	4,958	5,458
순차입금①	70,210	76,306	74,101
매출채권할인②	10,112	9,968	9,849
효성캐피탈차입금③	15,266	16,530	16,380
① - ② - ③	44,832	49,808	47,872

■ 차입금 추이 및 부채비율

[단위: 억원]



(주)효성차입금: 총차입금 - 현금/현금성자산 - 매출채권할인

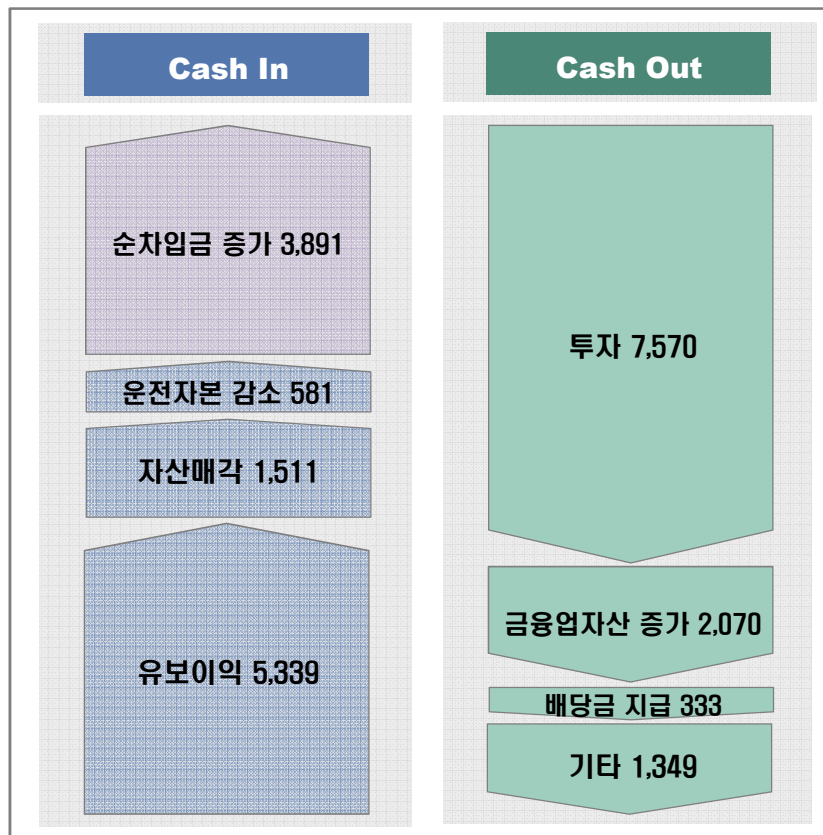
3. 현금흐름현황

✓글로벌 시장지배력 강화, 신규성장동력 확보를 위한 투자집행

→ 유보이익, 자산매각 등 내부자금 창출 및 외부차입으로 자원 마련

■ 2012년 1~9월 현금흐름

[단위: 억원]



■ 현금흐름 세부내역

[단위: 억원]

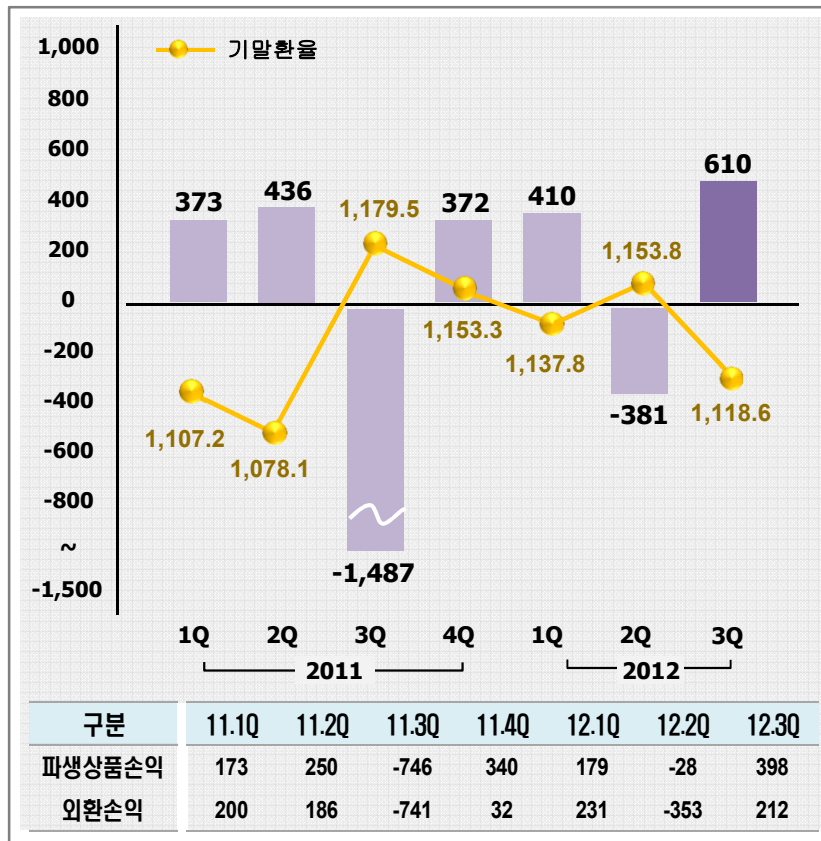
현금 유입	7,431
<ul style="list-style-type: none"> 유보이익 <ul style="list-style-type: none"> · 당기순이익 (1,023) · 감가상각비 (4,316) 건설용지 및 주식 등 자산 매각 1,511 운전자본 581 	
현금 유출	11,322
<ul style="list-style-type: none"> 투자 <ul style="list-style-type: none"> · 스판덱스, 타이어보강재, TAC-Film, 탄소섬유 등 시설투자 (7,373) · 지분 취득 (197) 금융업자산 증가 2,070 배당금 지급 333 기타 1,349 	
순현금흐름	▲3,891
차입금 증가	3,940
현금/예금 증가	49

4. 파생상품/외환손익 및 관계회사투자손익

- ✓원/달러 환율 하락으로 파생상품 및 외환관련 손익 큰 폭 개선
- ✓(주)카프로 실적 악화 등으로 관계회사투자손익 감소

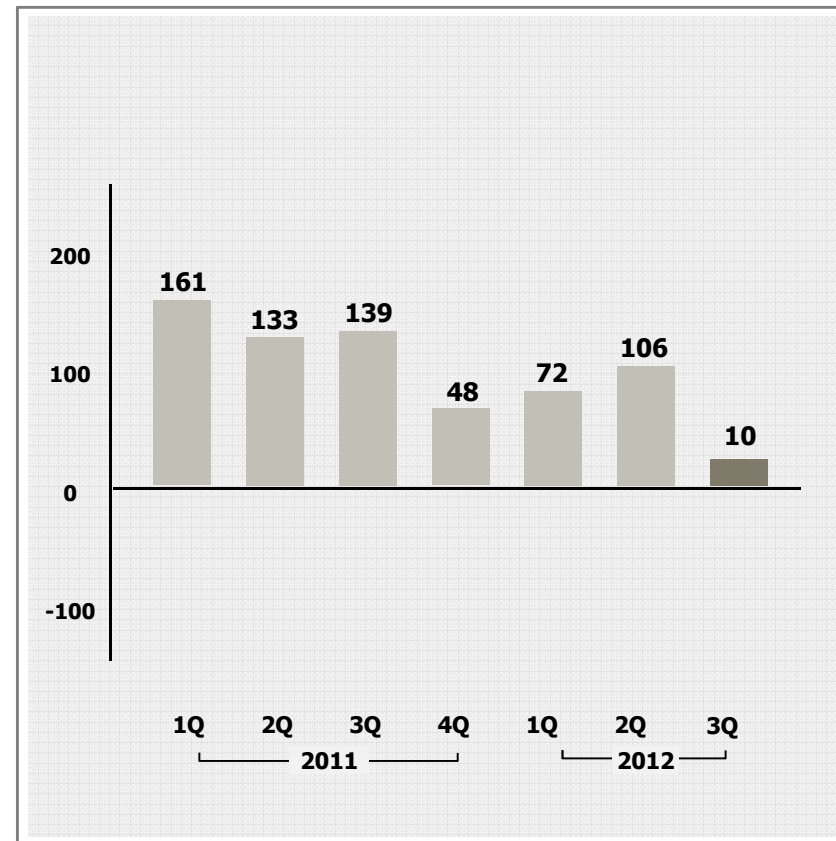
■ 파생상품/외환손익

[단위: 억원]

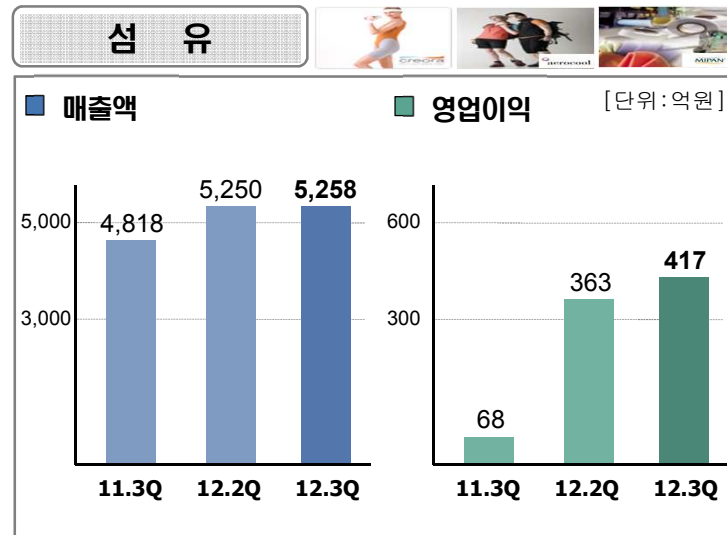


■ 관계회사 투자손익

[단위: 억원]

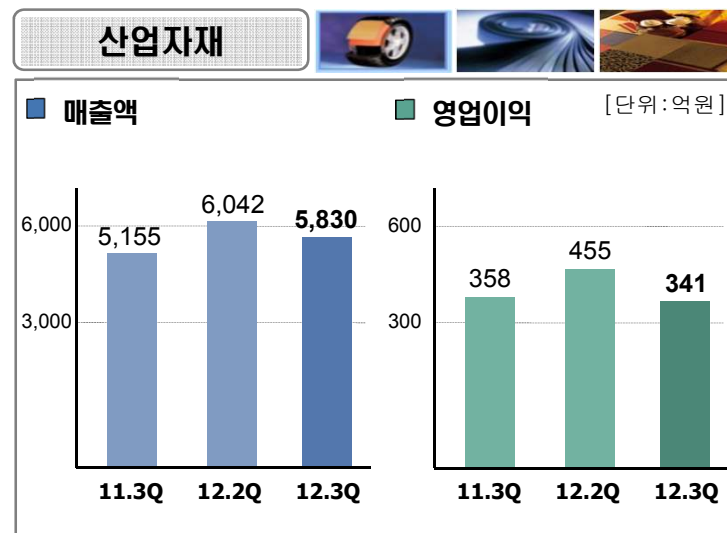


5. 사업부문별 경영실적



3분기 실적 및 전망

- ✓스판덱스 : 시황회복 지속 및 원료인 PTMG가격 하향 안정으로 수익성 확대
→ 글로벌 수요 회복으로 인한 판가 상승 지속과 중국 등 증설물량 판매 확대로 영업이익 증가 지속 예상
- ✓폴리에스터 : 원재료인 TPA 가격 하락에도 불구하고 글로벌 공급 CAPA 증가와 경기 둔화로 수익성 정체
→ 수급상황 악화 지속에 대응하여 원착류 · 분섬사 · 세데니어 등 차별화제품 비중 확대로 수익성 개선
- ✓나일론 : 원재료인 카프로락탐 가격 하락에도 불구하고, 시황부진 지속으로 인해 수익성 감소
→ 시황부진이 지속 될 것으로 예상되나, 차별화를 제고로 수익성 확보

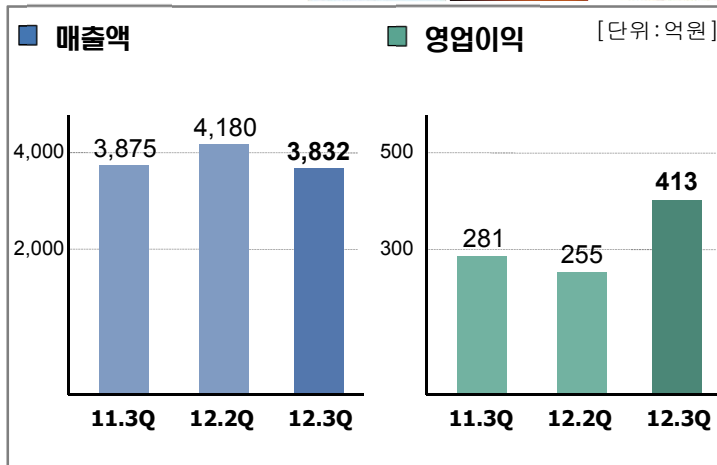


3분기 실적 및 전망

- ✓타이어보강재 : 유럽 및 미국시장 수요 감소 등에 따른 판매 감소 및 생산량 감소에 따른 고정비 부담 등으로 수익성 하락
→ 섬유타이어코드는 미국/유럽시장 판매 감소분을 중국/일본/한국 등 아시아지역에 대한 판매 확대로 만회 추진
→ 스틸코드는 굵이어向 제품규격 조기승인, 원재료인 Wire-Rod 구매선 다변화를 통한 원가절감으로 수익성 개선
- ✓Saw Wire : 태양광 시장 위축 및 공급과잉으로 인한 판매정체 및 판가 하락으로 수익성 부진
→ 시황부진 지속에 대비하여 공정개선을 통한 원가절감과 품질향상 등 자체 수익성 개선 노력 지속 추진
- ✓산업용사 : 주요 시장인 유럽의 경기침체 등으로 인한 수요 위축으로 판매가 감소하면서 수익성 하락
→ 에어백용원사 판매증대 및 증설공장의 조기 안정화로 수익성 개선 추진

5. 사업부문별 경영실적

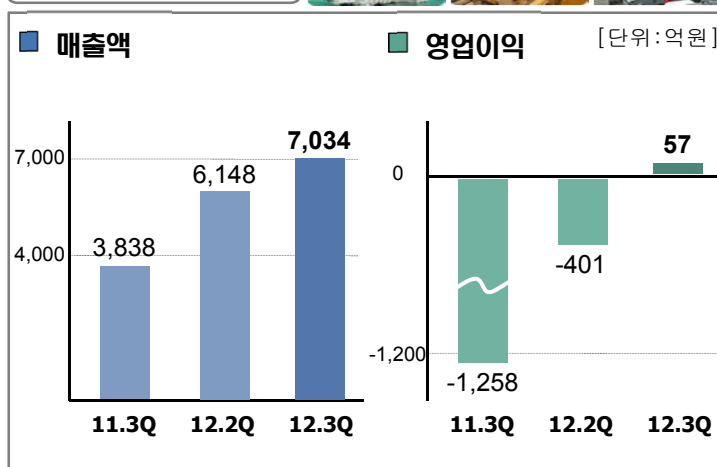
화 학



3분기 실적 및 전망

- ✓PP : 중국 경기둔화 및 유럽 경기침체 심화로 판가 하락하였으나, 3분기 프로판 구매가격 하락으로 수익성 개선
→ 프로판 가격 상승으로 수익성 하락 예상되나, 시장다변화를 통한 PPR 등 특화품 판매 비중 확대 및 신제품개발로 수익성 확보
- ✓TPA : 폴리에스터 수요 부진 및 중국의 대규모 TPA 증설에 따른 TPA 판가 하락과 PX가격 강세 지속으로 수익성 부진 지속
→ 판매부진에 대응한 자가소비 확대 및 인도 등 중국 대비 고판가 지역으로의 판매 확대
- ✓패키징 : Bottle부문의 청량음료 수요증가, Aseptic부문 차류 수요 증가 등에 따른 판매 호조와 원재료 하향 안정세로 실적 호조세 지속
→ 동절기 수익성 저하 예상되나, Bottle 부문은 고부가가치 제품인 내열·내열압 판매 확대 주력, Aseptic 부문은 수요증가 전망에 따른 증설 추진으로 수익성 향상 기대

중 공 업

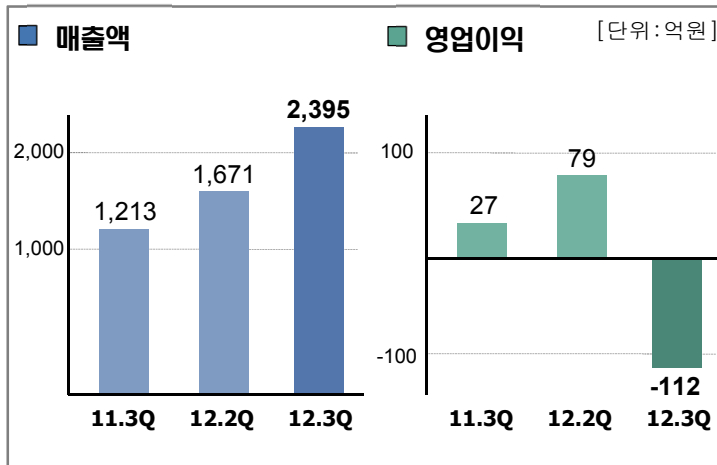


3분기 실적 및 전망

- ✓전력 : 전략적 수주의 매출인식으로 수익성 부진 지속. 다만, 파생상품 이익과 중국 자회사 자산 매각이익 등으로 영업이익 흑자 전환
→ 전략적 수주물량의 소진 및 수주이익률 개선, 초고압변압기 생산안정화 및 원가절감 등으로 수익성 회복 전망
- ✓기전 : 저압전동기, Jack-Up용 기어박스 및 화학장치 등의 판매 및 이익 호조세 지속
→ 수주수익성 관리지속과 수익성이 부진한 고압전동기 품질개선 및 신모델 적용 등을 통한 수익성 개선 추진

5. 사업부문별 경영실적

건 설

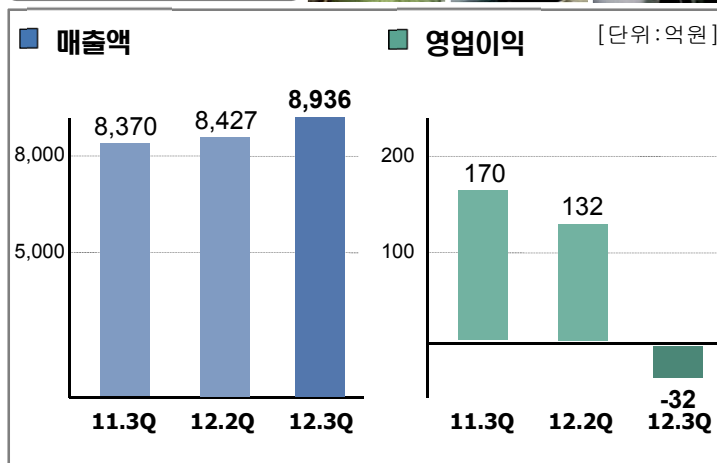


3분기 실적 및 전망

✓보유자산 매각, 자체사업 분양 증가 등으로 매출은 증가하였으나, 일부 사업장 일회성 대손 설정 및 환경 관련 건설 자회사 수익 악화 등으로 영업이익 적자 전환

- 건설 경기침체 장기화에 대응한 오피스텔/복합개발사업 등 비주택부문 비중 확대 추진
- 현금흐름 개선을 위한 보유자산 감축 지속 추진

무 역 外



3분기 실적 및 전망

✓무역부문 : 인도네시아/중남미 등 신흥시장을 중심으로한 수출 판매량은 증가 추세이나, 가격경쟁 심화에 따른 수출가격 하락으로 수익성 하락

- 환경변화에 대응한 신규 아이템 및 신흥시장 개척으로 수익성 개선 추진

✓효성캐피탈 : 공작기계/의료기기 부문은 M/S 확대로 안정적인 수익성을 유지 하였으나, 일회성 비용 발생 등으로 수익성 하락

- 오토리스부문 및 할부/대출부문 강화로 지속적인 수익성 개선 추진

◆ 대차대조표 및 손익계산서 (연결)

■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2011.3Q	2012.2Q	2012.3Q
매출	27,269	31,718	33,285
매출원가	25,087	28,775	30,324
매출총이익	2,182	2,943	2,961
판관비	1,540	1,887	1,948
연구개발비	309	260	326
기타수익	▲ 15	315	855
기타비용	672	228	458
영업활동손익	▲ 354	883	1,084
금융수익	1,187	342	593
금융비용	2,433	1,294	840
관계회사투자손익	139	106	10
법인세비용차감전이익	▲ 1,461	37	847
법인세비용	▲ 341	24	142
계속영업손익	▲ 1,120	13	705
중단영업손익	0	0	0
총당기순이익	▲ 1,120	13	705
지배지분순이익	▲ 1,072	22	743

※1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 대차대조표

[단위:억원]

구 분	2010	2011	2012. 9
자산	123,100	136,232	141,455
유동자산	51,196	51,166	48,538
현금 및 현금성자산	6,580	5,409	5,458
매출채권 및 기타채권	26,817	24,081	23,052
재고자산	14,216	18,358	16,547
비유동자산	71,904	85,066	92,917
유형자산	42,039	49,299	51,805
기타금융업자산	17,685	20,901	22,342
투자부동산	3,445	3,869	5,723
부채	91,916	106,628	110,636
유동부채	59,684	63,725	61,821
비유동부채	32,232	42,903	48,815
자본	31,184	29,604	30,819
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	23,074	22,132	22,921
기타적립금 外	4,839	4,801	5,209
비지배지분	1,515	915	933

※현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함

◆ 대차대조표 및 손익계산서 (개별)

■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2011.3Q	2012.2Q	2012.3Q
매출	22,311	23,748	24,277
매출원가	19,933	21,362	21,958
매출총이익	2,378	2,386	2,319
판관비	1,458	1,511	1,545
연구개발비	201	238	305
기타수익	▲57	190	549
기타비용	578	97	252
영업활동손익	4	730	766
금융수익	926	258	499
금융비용	1,805	697	505
관계회사투자손상차손	0	89	0
법인세비용차감전이익	▲875	202	760
법인세비용	▲250	81	132
당기순이익	▲625	121	628

※1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 대차대조표

[단위:억원]

구 분	2010	2011	2012. 9
자산	76,619	85,071	86,772
유동자산	27,878	31,474	29,219
현금 및 현금성자산	2,457	1,333	2,903
매출채권 및 기타채권	15,044	17,457	15,169
재고자산	8,849	10,934	9,425
비유동자산	48,741	53,597	57,553
유형자산	26,845	29,593	31,083
관계기업투자	15,199	16,996	17,585
투자부동산	3,786	4,365	4,412
부채	48,188	56,263	55,828
유동부채	32,655	35,330	35,587
비유동부채	15,533	20,933	20,241
자본	28,431	28,808	30,944
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	22,114	22,641	24,214
기타적립금	4,561	4,411	4,974

※현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함