

2007년 3분기 경영실적 설명회



2007. 11. 7
주식회사 효성

본 자료는 외부 감사인의 회계 검토가 완료 되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 외부 감사인의 회계 감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한, 본 자료에 포함된 전망은 현재의 사업환경을 바탕으로 효성의 경영 계획 및 전략 등을 고려한 자체 판단이며 사업 환경, 경영 계획 변경 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

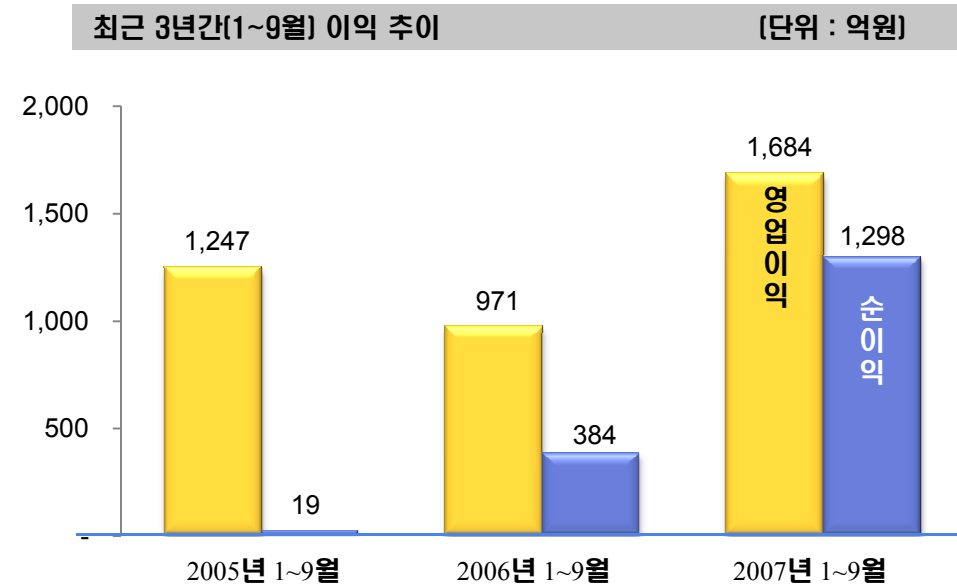
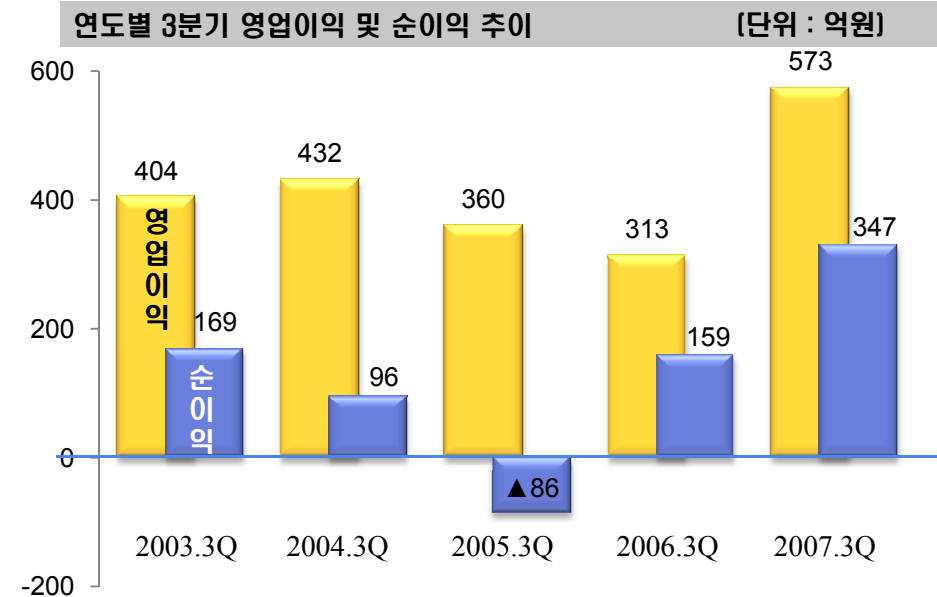
목차

2007년 3분기 경영실적

◆ 매출 및 이익	3
◆ 부문별 매출 및 영업이익	4
◆ 지분법 이익	5
◆ 4분기 전망	6
◆ 재무현황	7
◆ 현금흐름	8

(단위:억원,%)

	2007.3Q	2007.2Q	QoQ	2006.3Q	YoY
매출액	13,161	13,721	-4.1%	11,820	11.3%
매출총이익	1,695	1,821	-6.9%	1,262	34.3%
[이익율]	12.9%	13.3%		10.7%	
영업이익	573	711	-19.4%	313	83.1%
[이익율]	4.4%	5.2%		2.6%	
세전이익	481	823	-41.6%	180	167.2%
[이익율]	3.7%	6.0%		1.5%	
당기순이익	347	693	-49.9%	159	118.2%
[이익율]	2.6%	5.1%		1.3%	
EBITDA	1,119	1,302	-14.1%	950	17.8%
[마진율]	8.5%	9.5%		8.0%	

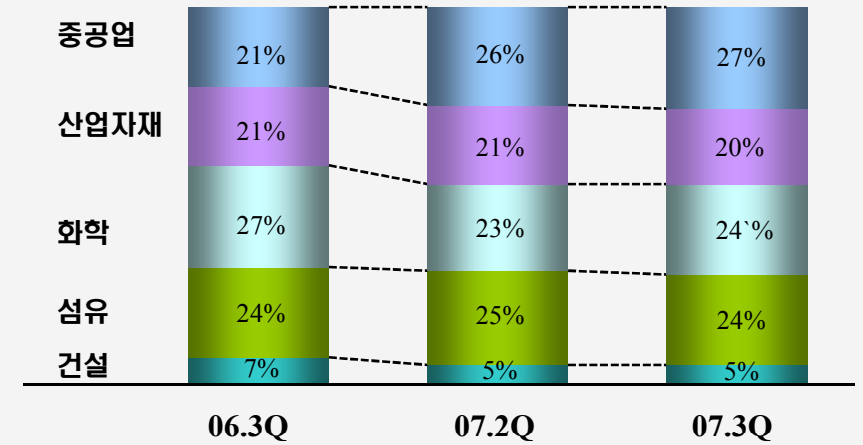


부문별 매출 및 영업이익

(단위: 억원, %)

사업부문		2007.3Q	2007.2Q	QoQ	2006.3Q	YoY
중공업	매출액	2,392	2,264	5.7%	1,736	37.8%
	영업이익	153	199	-23.1%	65	135.4%
산업자재	매출액	1,743	1,829	-4.7%	1,719	1.4%
	영업이익	38	58	-34.5%	61	-37.7%
화학	매출액	2,174	2,011	8.1%	2,175	0.0%
	영업이익	206	210	-1.9%	196	5.1%
섬유	매출액	2,140	2,182	-1.9%	1,956	9.4%
	영업이익	98	143	-31.5%	▲56	흑자전환
건설	매출액	482	483	-0.2%	609	-20.9%
	영업이익	33	82	-59.8%	24	37.5%
무역	매출액	4,158	4,884	-14.9%	3,562	16.7%
	영업이익	29	31	-6.5%	14	107.1%
기타	매출액	72	68	5.9%	63	14.3%
	영업이익	16	▲12	흑자전환	9	77.8%
합계	매출액	13,161	13,721	-4.1%	11,820	11.3%
	영업이익	573	711	-19.4%	313	83.1%

매출비중(무역 · 기타 제외)

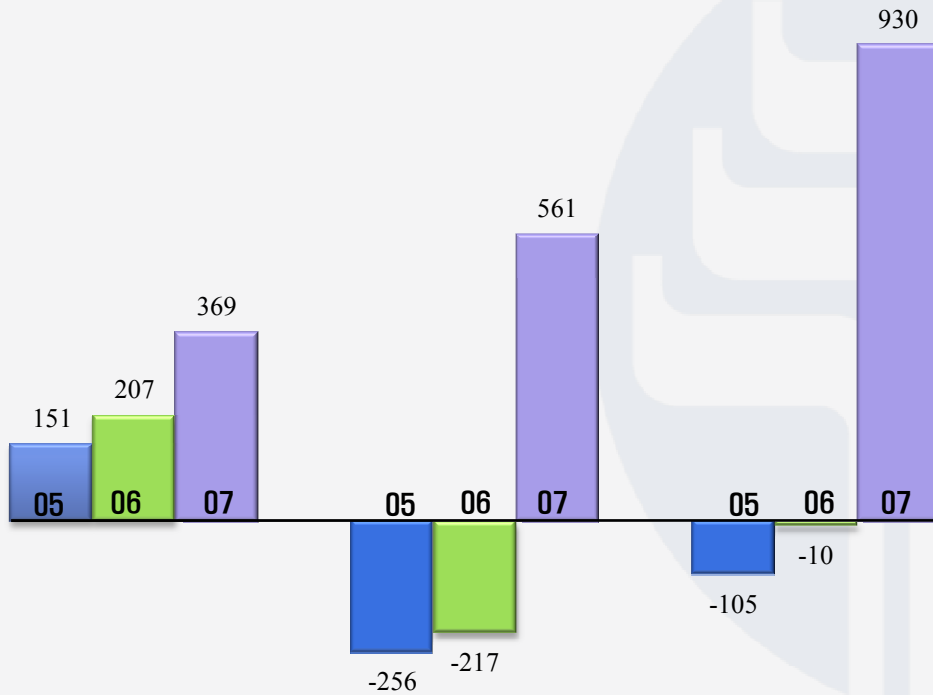


전년동기 대비 PG별 영업이익 증감



최근 3년간 (1~9월) 지분법 이익 추이

[단위 : 억원]



국내부문

해외부문

합계

■ 주요 계열사 지분법 이익 추이(1~9월 누계)

[단위 : 억원]

	05.1~9월	06.1~9월	07.1~9월(E)
국내부문	151	207	369
노틸러스효성	17	52	181
효성캐피탈	57	81	130
효성에바라	19	39	50
해외부문	-256	-217	561
가흥 스파덱스	-24	-30	207
광동 스파덱스	-116	-41	334
가흥 화섬	6	-2	45
총계	-105	-10	930

• 국내부문

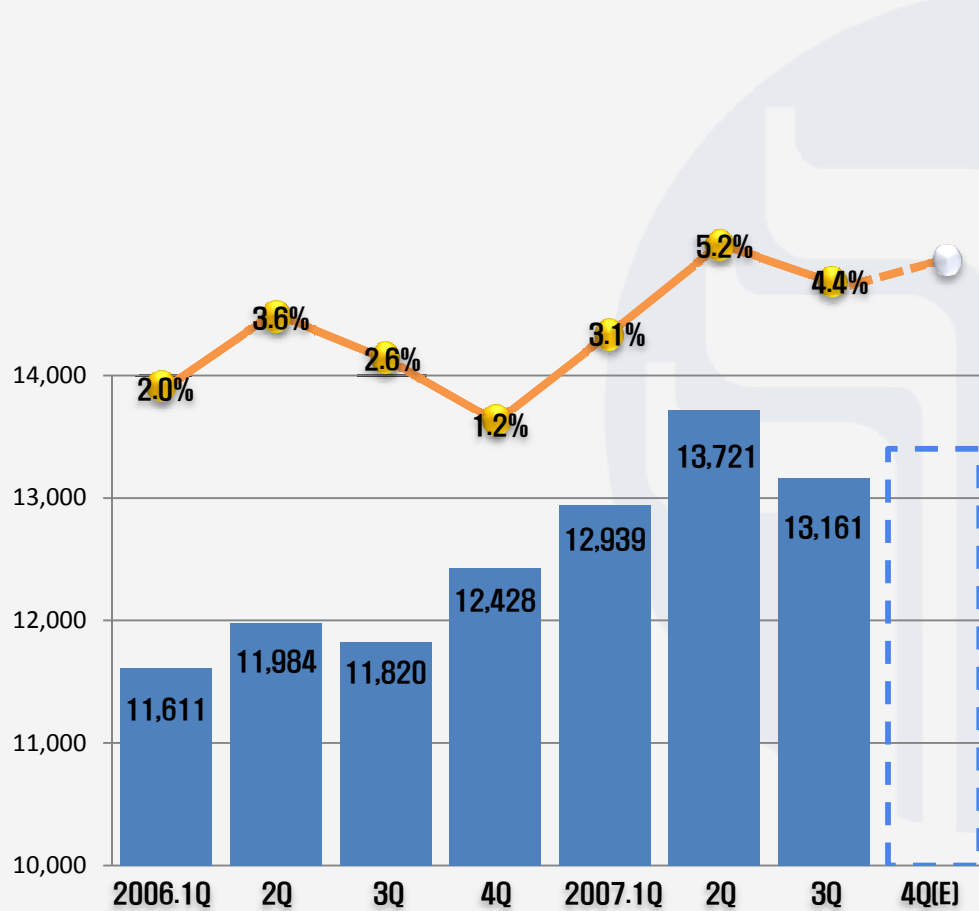
신지폐 관련 금융기기 수요 대폭 증가(노틸러스 효성) 및 석유 화학용 펌프 판매 증가(효성에바라), 금융자산 증가에 따른 수익 향상(효성캐피탈)으로 지분법 이익 확대 추세

• 해외부문

중국 내수 시장의 견조한 수요증가에 따른 판가 상승, 고수익 차별화 제품 판매 확대, 증설 및 생산성 향상, 원가절감을 통한 이익 급증

분기별 매출 및 영업이익을 추이 및 2007년 4Q 전망

[단위 : 억원]



4분기 전망

“중공업 부문 판매 확대 및 스판덱스의 호조세 지속으로
3분기 및 전년동기 대비 실적 향상 전망”

중공업

- 전력 매출 대폭 증가 및 수주 확대
- 기전 대형전동기 및 감속기 성장 추세 유지

산업자재

- 유로화 강세에 따른 유럽향 수출 위주의 판매 확대
- 유럽고객에 대한 Approval 가속화

화학

- Propane 가격 상승에 따른 DH부문 스프레드 축소
- 패키징 부문 계절적 요인에 따른 수요 감소

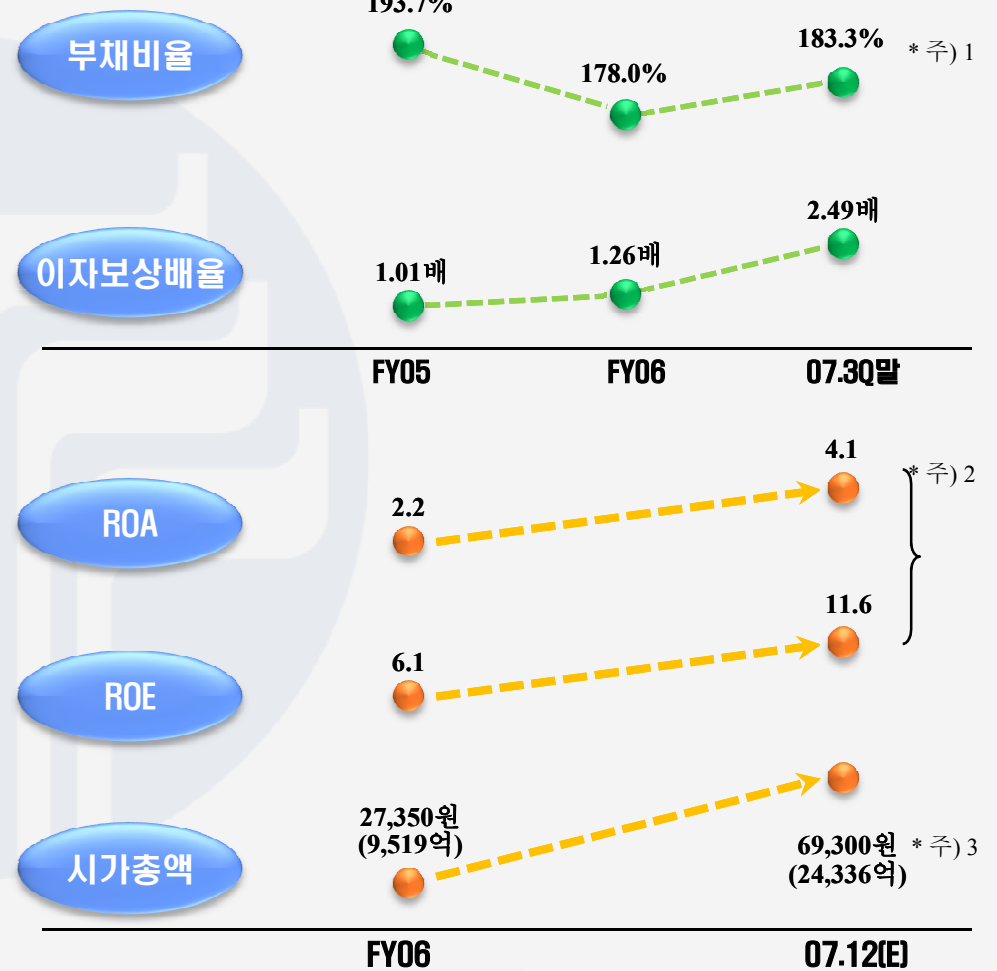
섬유

- 스판덱스 판매 확대, 판가 강세 지속
- 폴리에스터 고수익 제품 판매 확대

(단위:억원)

	2007.3Q말	2006말	2005말
자 산 총 계	42,220	37,862	39,527
유동자산	10,268	9,959	11,132
고정자산	31,952	27,903	28,395
부 채 총 계	27,319	24,241	26,068
차입금	16,821	14,795	15,387
매입채무	6,297	5,877	5,543
기타	4,201	3,569	5,138
자 본 총 계	14,901	13,621	13,459
자본금	1,756	1,740	1,740
잉여금	13,145	11,881	11,719

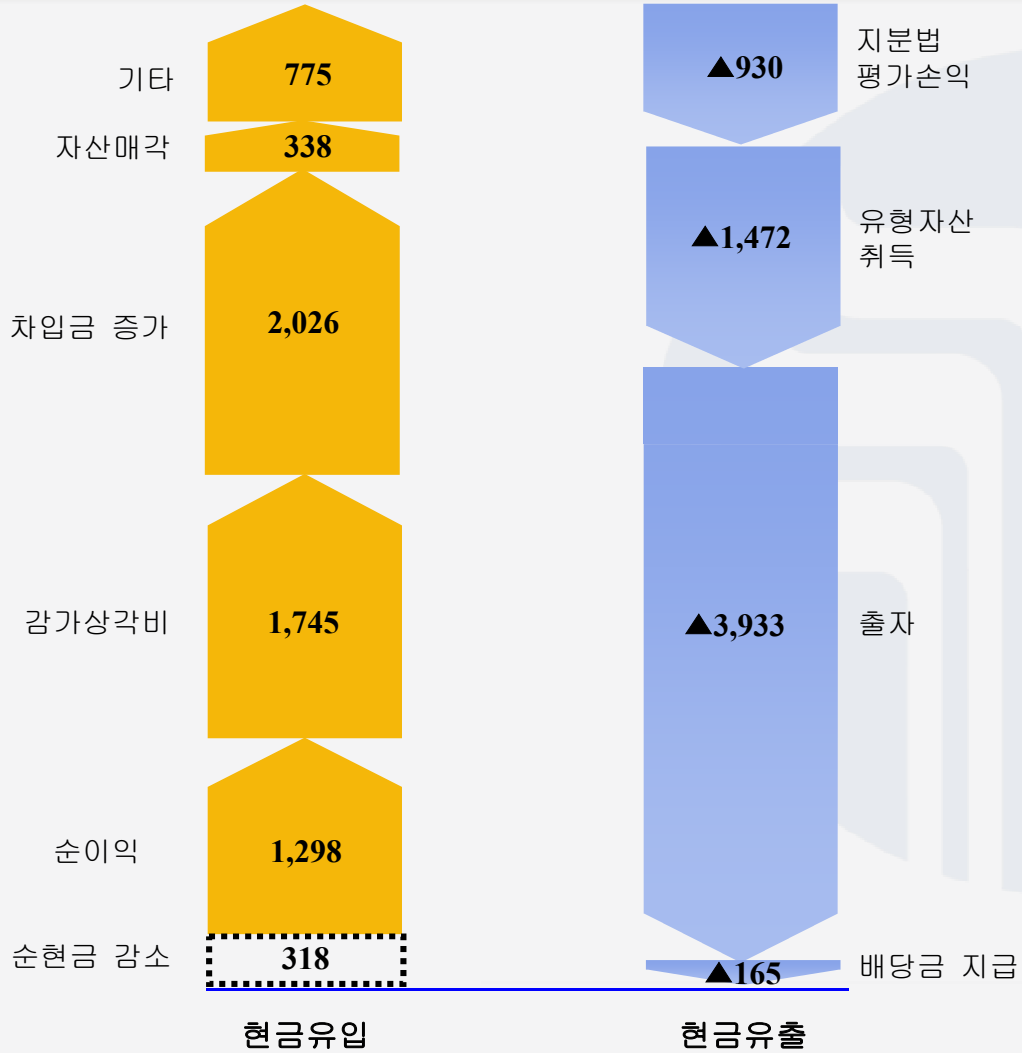
주요지표



주) 1. 스타리스 인수(3,023억)에 따른 부채비율 상승
 주) 2. 2007년 3분기 누계 순이익 기준으로 연간 환산
 주) 3. 2007년 9월말 현재 주가 및 시가총액

(단위:억원)

현금흐름(1~9월)



기초현금

643

영업활동으로 인한 현금흐름

2,945

당기 순이익(1~9월)

1,298

감가상각비

1,745

지분법 평가손익

▲930

기타

832

투자활동으로 인한 현금흐름

▲5,153

유형자산 취득

▲1,472

출자

▲3,933

자산매각

338

기타

▲86

재무활동으로 인한 현금흐름

1,890

차입금 증가

2,026

배당금 지급

▲165

기타(신주인수권 행사)

29

순현금 감소

▲318

기말현금

325

Appendix

- ❖ **분기별 요약 대차대조표**
.....●
- ❖ **분기별 요약 손익계산서**
.....●
- ❖ **분기별 PG 매출액**
.....●
- ❖ **분기별 PG 영업이익**
.....●

분기별 요약대차대조표

(단위:억원)

	2006				2007		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
자산총계	37,965	37,043	38,030	37,862	38,101	38,844	42,220
유동자산	10,359	9,736	10,524	9,959	9,907	10,031	10,268
현금 및 현금등가물	277	273	602	643	330	249	325
매출채권	3,529	3,463	3,512	3,568	3,445	3,716	3,640
재고자산	5,242	4,781	5,195	4,969	5,041	5,088	5,159
미수금	265	214	243	244	336	274	288
비유동자산	27,606	27,307	27,506	27,903	28,194	28,813	31,952
유형자산	21,369	20,952	20,805	21,134	20,914	20,845	20,636
투자유가증권	5,443	5,642	5,997	5,994	6,599	7,367	10,709
장기대여금	5	10	7	17	28	29	30
부채총계	24,749	23,659	24,492	24,241	24,377	24,403	27,319
유동부채	11,275	12,186	13,102	13,885	13,243	13,763	14,547
단기차입금	1,425	1,273	1,065	1,463	1,584	1,771	1,778
유동성장기부채	2,869	4,682	4,348	4,541	3,524	3,650	3,924
매입채무	5,056	4,460	5,864	5,877	5,950	6,024	6,297
비유동부채	13,474	11,473	11,390	10,356	11,134	10,640	12,772
장기차입금	2,364	1,417	1,345	891	1,526	1,765	2,919
사채	9,300	8,300	8,300	7,900	8,000	7,400	8,200
자본총계	13,216	13,384	13,538	13,621	13,724	14,441	14,901
자본금	1,740	1,740	1,740	1,740	1,747	1,756	1,756

(단위:억원)

	2006					2007			
	1Q	2Q	3Q	3Q누계	YR	1Q	2Q	3Q	3Q 누계
매출액	11,611	11,984	11,820	35,415	47,843	12,939	13,721	13,161	39,821
매출원가	10,434	10,462	10,558	31,454	42,723	11,482	11,900	11,465	34,847
매출총이익	1,177	1,522	1,262	3,961	5,120	1,457	1,821	1,696	4,974
판매관리비	950	1,091	949	2,990	4,004	1,057	1,110	1,123	3,290
감가상각비	30	32	32	94	124	30	27	17	74
대손상각비		60		60	60	7		4	11
영업이익	227	431	313	971	1,116	400	711	573	1,684
영업외수지	▲107	▲247	▲133	▲487	11	▲100	112	▲92	▲80
이자수지	▲209	▲210	▲206	▲625	▲880	▲207	▲209	▲234	▲650
외환수지	120	58	44	222	281	▲40	48	▲1	7
자산처분손익		▲2	▲1	▲3	666	8	22	▲14	16
지분법손익	▲50	▲11	51	▲10	81	328	380	221	929
기타	32	▲82	▲21	▲71	▲137	▲189	▲129	▲64	-382
법인세차감전순이익	120	184	180	484	1,127	300	823	481	1,604
법인세	43	35	21	99	292	41	130	135	306
순이익	77	149	159	385	835	259	693	346	1,298

(단위:억원)

	2006					2007			
	1Q	2Q	3Q	3Q누계	YR	1Q	2Q	3Q	3Q 누계
중공업	1,876	2,097	1,736	5,709	7,988	1,829	2,264	2,392	6,485
산업자재	1,695	1,727	1,719	5,141	6,703	1,696	1,829	1,743	5,268
화학	1,830	2,014	2,175	6,019	7,953	1,888	2,011	2,174	6,073
섬유	1,900	1,962	1,956	5,818	7,807	2,117	2,182	2,140	6,439
건설	694	905	609	2,208	2,804	383	483	482	1,348
무역	3,554	3,211	3,562	10,327	14,336	4,969	4,884	4,158	14,011
기타	62	68	63	193	252	57	68	72	197
계	11,611	11,984	11,820	35,415	47,843	12,939	13,721	13,161	39,821

(단위:억원)

	2006					2007			
	1Q	2Q	3Q	3Q누계	YR	1Q	2Q	3Q	3Q 누계
중공업	160	163	65	388	559	111	199	153	463
산업자재	77	96	61	234	184	30	58	38	126
화학	60	182	196	438	451	109	210	206	525
섬유	-215	-115	-56	-386	-383	67	143	98	308
건설	103	158	24	285	288	50	82	33	165
무역	33	8	14	55	58	36	31	29	96
기타	9	-61	9	-43	-41	-3	-12	16	1
계	227	431	313	971	1,116	400	711	573	1,684