

2009년 1분기 경영실적 설명회



(주)효성

본 자료는 외부 감사인의 회계 검토가 완료 되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성되었습니다. 따라서 외부 감사인의 회계 검토 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.

2009년 1분기 경영실적

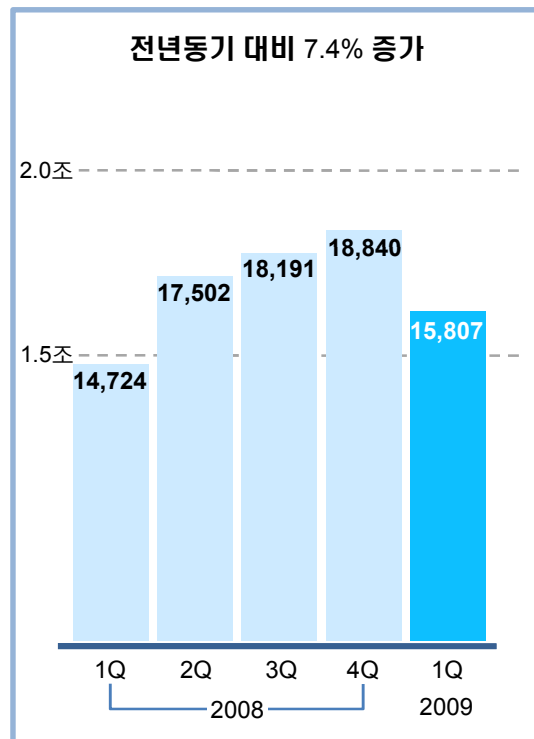
1. 매출, 영업이익 및 EBITDA
2. 부문별 매출 및 영업이익 현황
3. 부문별 매출 및 영업이익 추이 및 특기사항
4. 현금흐름 현황
5. 재무현황 및 주요 재무비율

1. 매출, 영업이익 및 EBITDA

중공업, 산업자재 등 핵심사업의 경영실적 호조세 지속
수출비중이 높은 사업구조에 따른 원달러 환율상승 효과

글로벌 경기위축 및 계절적 비수기에도 불구하고,
1분기 사상 최대의 매출액 및 영업이익 달성

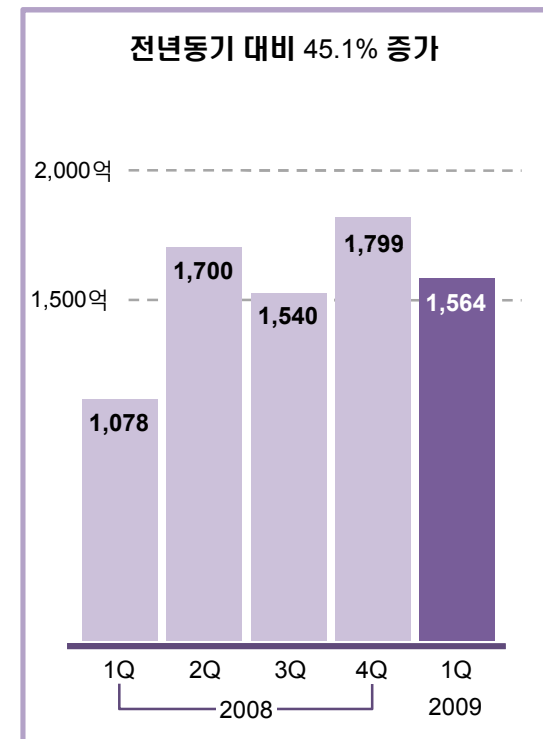
● 매출액



● 영업이익



● EBITDA



2. 부문별 매출 및 영업이익 현황

중공업, 산업자재 및 화학부문의 호조세로 매출성장 및 큰 폭의 수익성 향상 달성

● 매출액

(단위: 억원)

구분	2008.1Q	2008.4Q	2009.1Q
중 공 업	2,127	4,750	3,335
산업 자재	1,888	2,695	2,557
화 학	2,249	2,305	2,223
섬 유	2,299	2,454	2,165
건 설	637	853	501
무 역	5,432	5,697	5,318

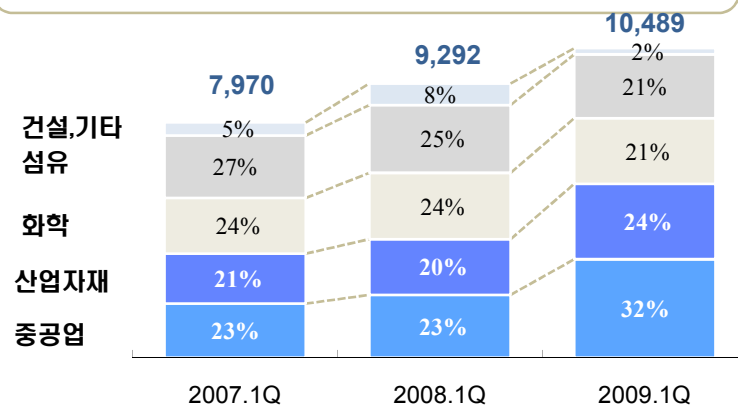
● 영업이익

(단위: 억원)

구분	2008.1Q	2008.4Q	2009.1Q
중 공 업	121	775	522
산업 자재	60	529	482
화 학	117	26	257
섬 유	158	104	101
건 설	63	▲151	▲14
무 역	45	64	79

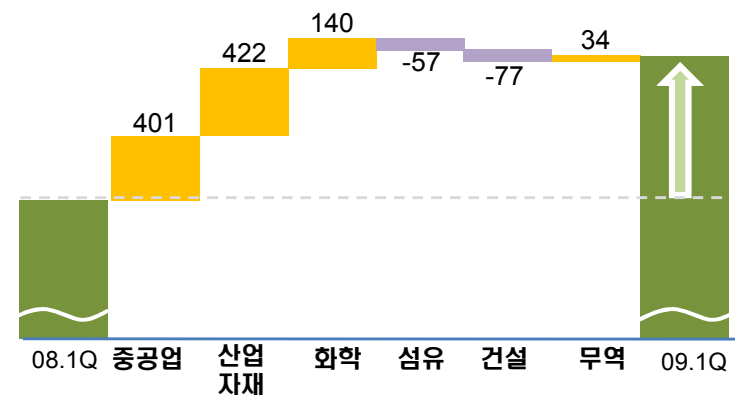
1분기 부문별 매출액 비중(무역부문 제외)

(단위: 억원)



부문별 영업이익 증감(08.1Q vs. 09.1Q)

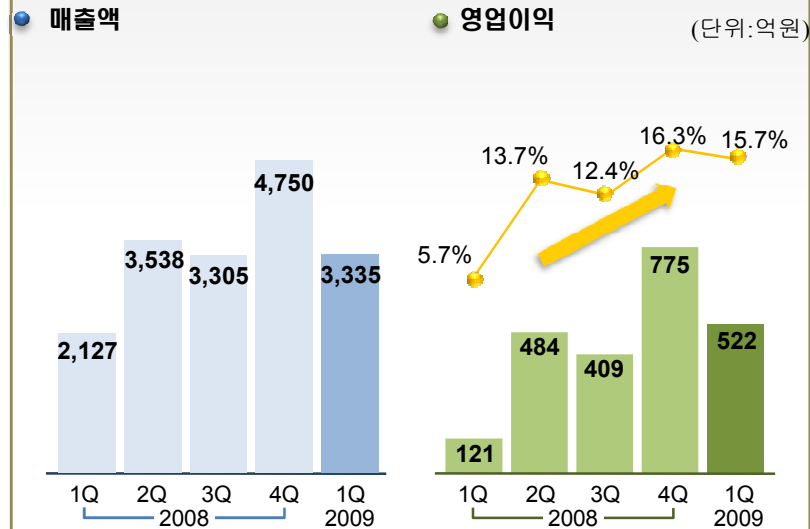
(단위: 억원)



3. 부문별 매출 및 영업이익 추이 및 특기사항(1)



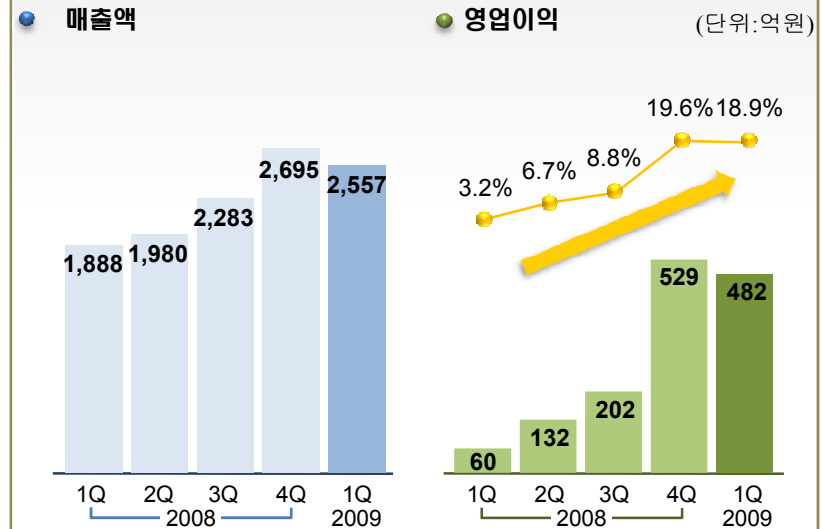
중 공 업



- 초고압제품 중심의 수주, 판매확대를 바탕으로 외형 및 수익성 급증
- 초고압 변압기, 대형전동기 기술경쟁력 강화 및 추가 Capa 증설 추진
- 판매확대를 위한 Network 확충 및 신규시장 진출 확대
- 750kW급 풍력발전 시스템 인증 획득 및 2MW급 인증 가시화
- 태양전지 및 연료전지 사업추진을 위한 R&D 진행

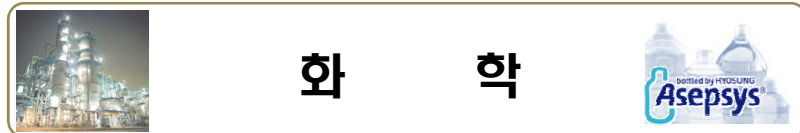


산 업 자 재

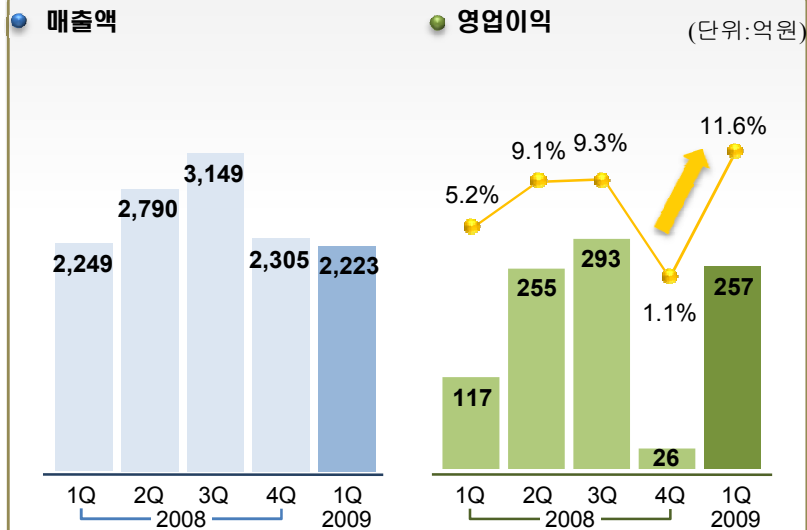


- PET T/C 견조한 판매유지 및 환율상승 수혜로 경영실적 상승세 지속
- 베트남 T/C 공장 단계적 증설을 통한 글로벌 시장 지배력 강화 및 조기 Approval 획득을 통한 수익성 확보
- 글로벌 생산 공장간 효율성 극대화를 통해 원가경쟁력 강화
- 기술집약적 고부가가치 소재인 아라미드 생산설비 구축

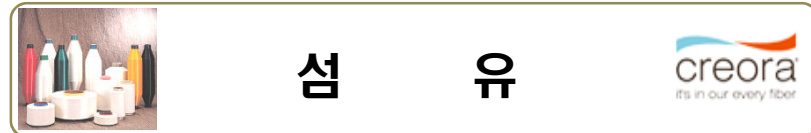
3. 부문별 매출 및 영업이익 추이 및 특기사항(2)



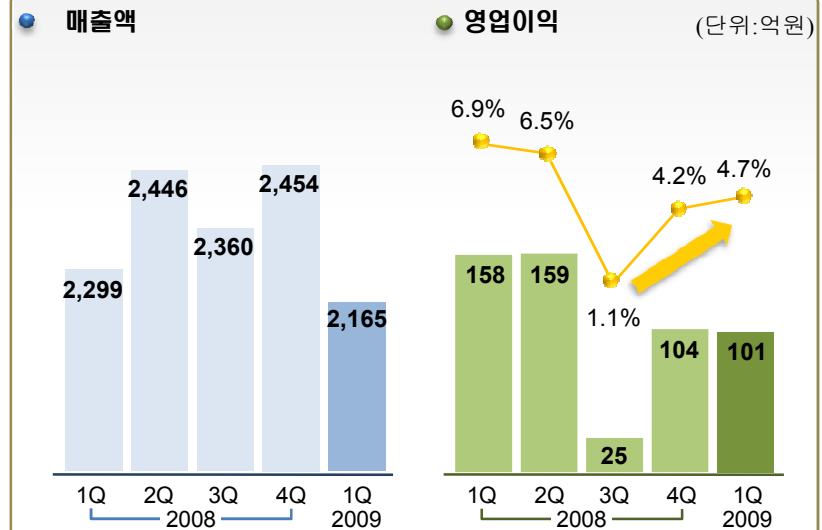
화 학



- PP, TPA 특화품 판매확대 및 스프레드 개선으로 수익성 큰 폭 상승
- Aseptic 부문 신규 아이템 개발로 거래선 확보 및 시장 다변화 추진
- Film 부문 판매확대 및 스프레드 개선으로 수익성 확대
- 전자소재인 TAC Film 생산라인 시운전 및 하반기 생산개시



섬 유

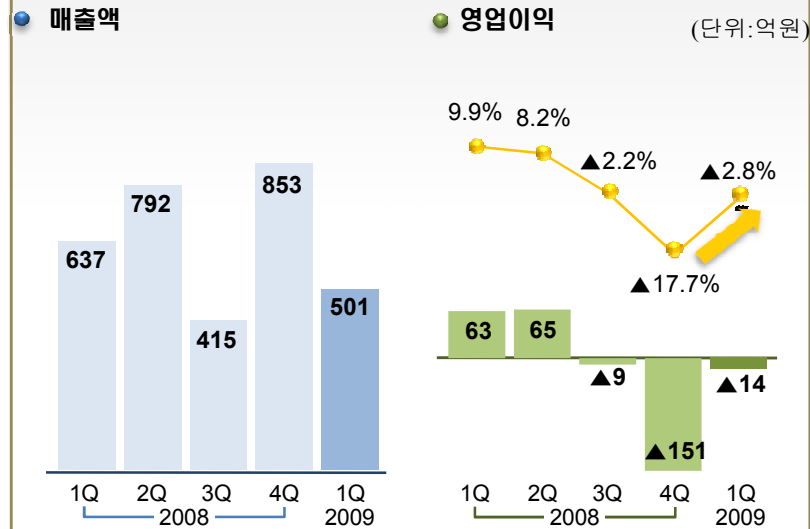


- 스판덱스 수급 개선에 따른 판매량 증가 및 고수익제품 판매확대로 수익성 개선
- 폴리에스터 원사 판매확대 및 환율영향으로 수익성 증가
- 나이론 원사 원자재 가격 하락 및 생산성 증대로 수익성 증가
- 친환경 섬유 '리젠' 판매 확대

3. 부문별 매출 및 영업이익 추이 및 특기사항(3)



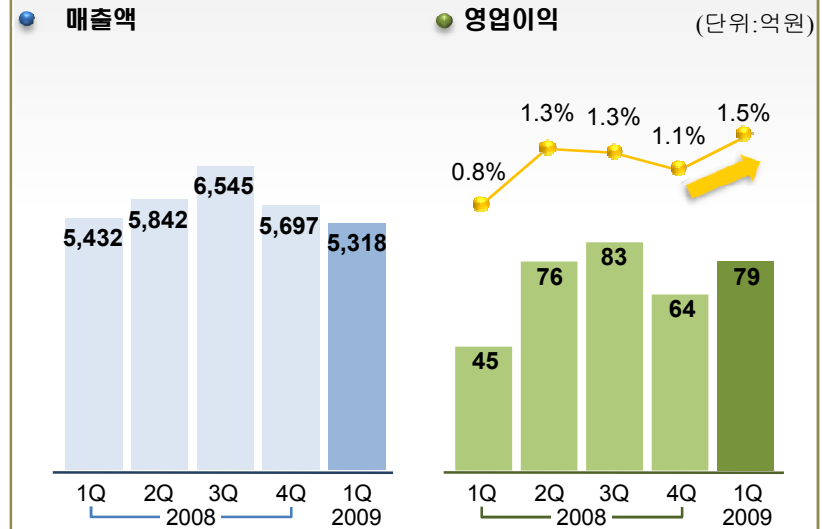
건 설



- 부동산 경기침체 지속에 따른 수익성 부진 지속
- 철저한 경쟁력 확보 방안 수립 및 시행
 - 수익성, 안정성 위주의 수주활동 전개, 원가경쟁력 강화, 부진 자산 감축 등



무 역

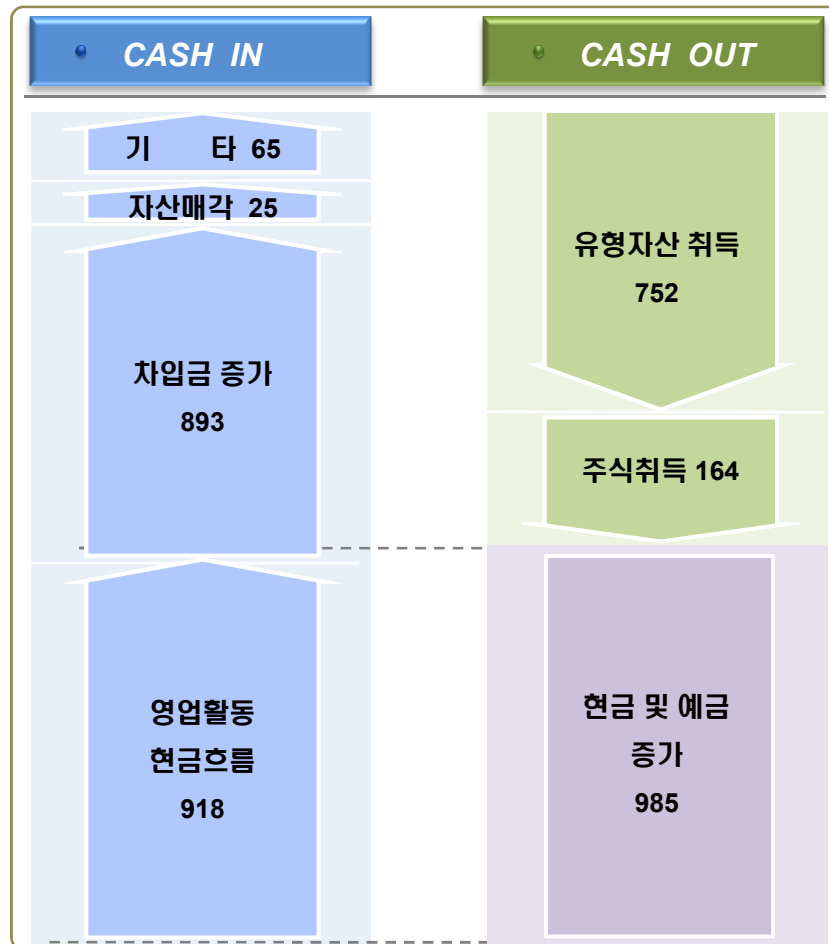


- 실물경기 침체, 수요부진으로 판매는 소폭 감소
- 판가 및 환율상승 수혜로 수익성은 개선
- 철강과 화학 중심의 판매에서 벗어나 신규 사업아이템 개발

4. 현금흐름 현황

현금 유동성 확보를 통한 재무안정성 강화

(단위:억원)



● 영업활동 현금흐름 918억

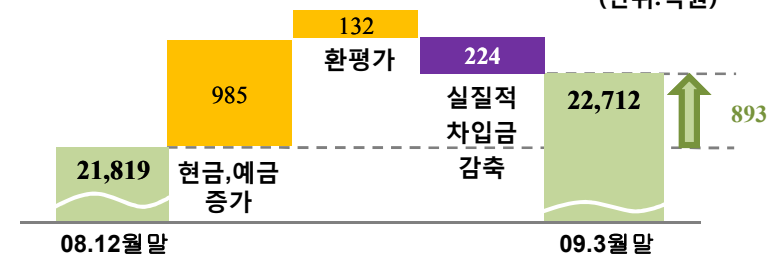
- 당기순이익 ▲151억
- 감가상각비 476억
- 기타 운전자본 등 593억

● CAPEX 내역 916억

- TAC Film, 아라미드 섬유 등 신,증설 투자 752억
- 서울플로라(플로팅아일랜드), 효성화공(PTMG) 등 국내외 관계사 지분취득 164억

※ 차입금 증감 내역

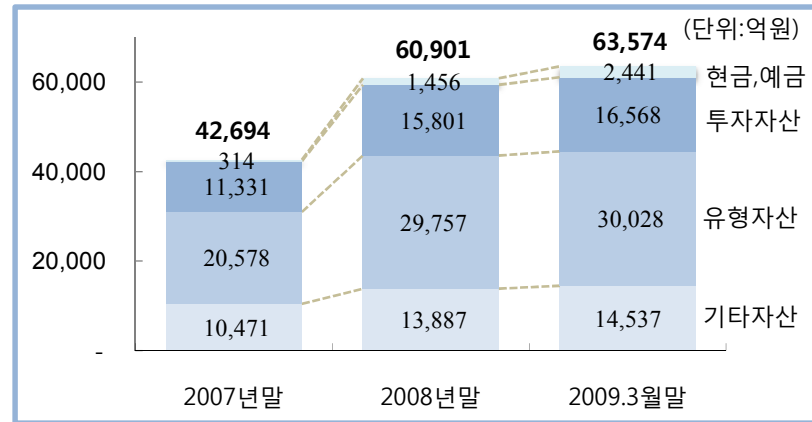
(단위:억원)



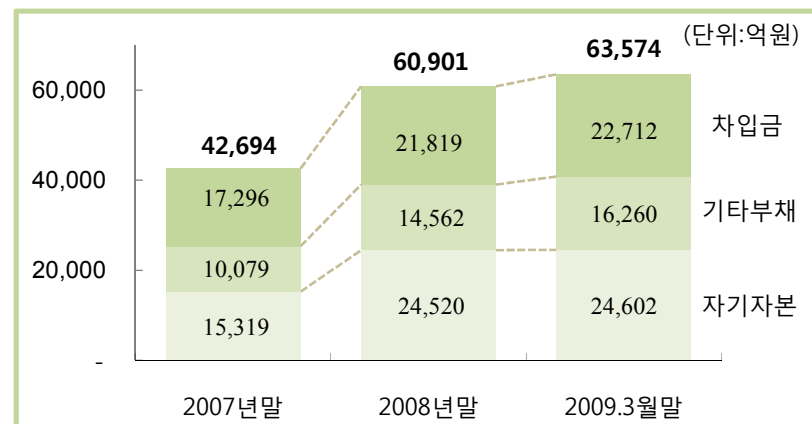
5. 재무현황 및 주요 재무비율

CAPEX 및 현금 유동성 강화 등에 따른 자산규모 증가

● 자산

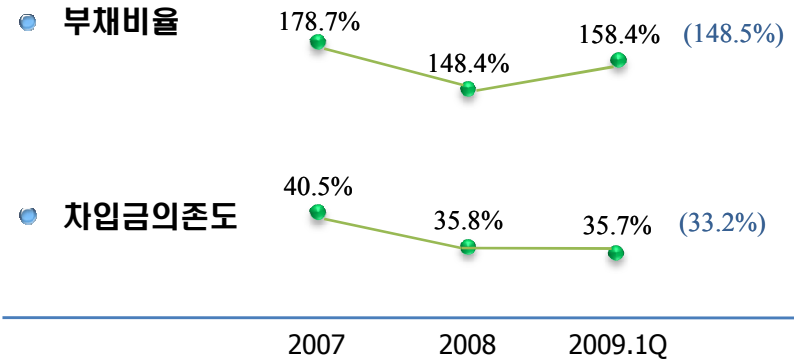


● 부채 및 자본



주요 재무 비율

()는 순차입금기준(총차입금 - 현금예금)



효성주가와 KOSPI와의 추세비교



Appendix

1. 분기별 요약 대차대조표
2. 분기별 요약 손익계산서
3. 매출 추이
4. 영업이익 추이

분기별 요약대차대조표

(단위:억원)

	2008				2009
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
자산총계	45,829	47,605	50,663	60,901	63,574
유동자산	11,183	12,473	13,781	14,388	16,021
현금 및 현금등가물	287	296	226	1,456	2,070
매출채권	4,463	5,344	5,414	5,489	5,811
재고자산	5,171	5,156	5,791	5,088	5,524
미수금	373	297	393	409	572
비유동자산	34,646	35,132	36,882	46,513	47,553
유형자산	20,341	20,331	20,536	29,757	30,028
투자유가증권	13,586	14,007	15,508	15,749	16,146
장기대여금	30	44	44	42	129
부채총계	30,072	31,279	33,810	36,381	38,972
유동부채	18,761	18,615	19,957	20,088	20,290
단기차입금	2,434	3,279	3,864	5,779	4,107
유동성장기부채	6,610	4,997	4,688	3,828	4,282
매입채무	6,028	6,786	7,285	6,531	7,176
비유동부채	11,311	12,664	13,853	16,293	18,682
장기차입금	3,736	4,653	4,732	4,962	4,873
사채	6,000	6,000	6,800	7,250	9,450
자본총계	15,757	16,326	16,853	24,520	24,602
자본금	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756

분기별 요약손익계산서

	2008					(단위:억원)
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	2009 1Q
매출액	14,724	17,502	18,191	18,840	69,257	15,807
매출원가	12,957	15,059	15,765	15,844	59,625	13,285
매출총이익	1,767	2,443	2,426	2,996	9,632	2,522
판매관리비	1,196	1,247	1,384	1,701	5,528	1,434
감가상각비	15	14	14	13	56	14
대손상각비	0	8	7	64	79	8
영업이익	571	1,196	1,042	1,295	4,104	1,088
영업외수지	▲350	▲450	▲1,589	▲1,154	▲3,543	▲1,288
이자수지	▲255	▲262	▲268	▲309	▲1,094	▲329
외환수지	▲246	▲187	▲681	▲225	▲1,339	▲49
자산처분손익	0	10	7	▲35	▲18	5
지분법손익	299	196	▲109	▲280	106	▲410
기타	▲148	▲207	▲538	▲305	▲1,198	▲505
법인세차감전순이익	221	745	▲547	142	561	▲200
법인세	36	190	▲373	▲656	▲803	▲49
순이익	185	555	▲174	798	1,364	▲151

매출추이

(단위:억원)

	2008					2009
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q
중공업	2,127	3,538	3,305	4,750	13,720	3,335
산업자재	1,888	1,980	2,283	2,695	8,846	2,557
화학	2,249	2,790	3,149	2,305	10,493	2,223
섬유	2,299	2,446	2,360	2,454	9,559	2,165
건설	637	792	415	853	2,697	501
무역	5,432	5,842	6,545	5,697	23,516	5,318

영업이익

(단위:억원)

	2008					2009
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q
중공업	121	484	409	775	1,789	522
산업자재	60	132	202	529	923	482
화학	117	255	293	26	691	257
섬유	158	159	25	104	446	101
건설	63	65	▲9	▲151	▲32	▲14
무역	45	76	83	64	268	79