

Global Excellence  
Innovation  
Accountability  
Integrity



# 2013년 1분기 경영실적 설명회

2013.5.3



## - 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 ‘2013년 1분기 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 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 스판덱스 및 타이어보강재 판매 증가에도 불구하고 중공업 납기물량 감소 등으로 전분기대비 감소
- ✓영업이익은 스판덱스 수익성 호조 지속과 산업자재 · 화학 · 중공업 부문의 실적 개선, 전분기의 일회성 비용 소멸 효과 등으로 전분기 및 전년동기 대비 큰 폭 증가
- ✓당기순이익은 전분기 큰 폭으로 이익시현했던 파생상품 및 외환관련 손익이 원화 약세로 인한 손실 전환으로 감소

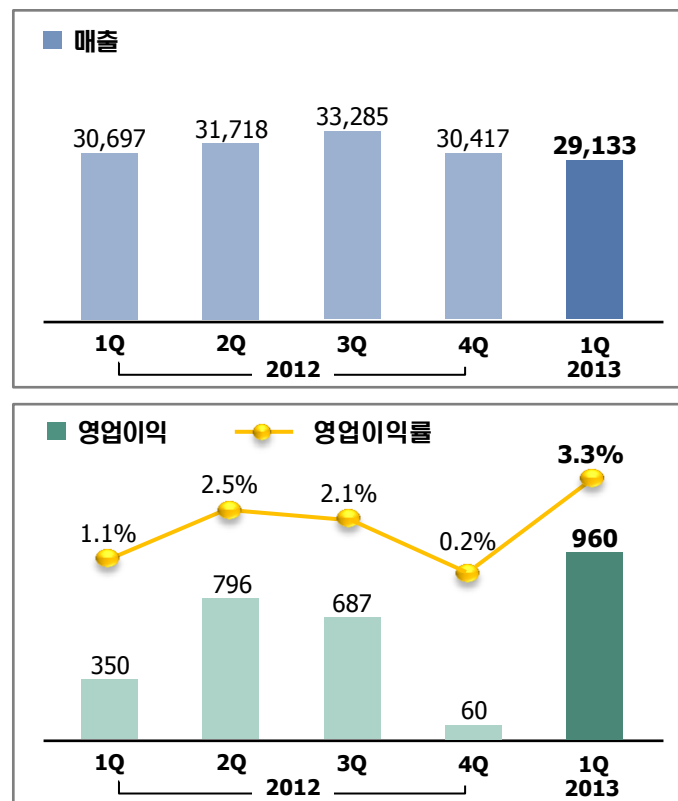
■ 손익계산서

[단위: 억 원]

구분	2012.1Q	2012.4Q	2013.1Q
매출액	30,697	30,417	29,133
매출총이익	2,468	2,634	3,200
[%]	(8.0%)	(8.7%)	(11.0%)
영업이익	350	60	960
당기순이익	305	51	-114
EBITDA	1,809	1,657	2,456
[%]	(5.9%)	(5.4%)	(8.4%)

■ 매출 및 수익성지표

[단위: 억 원]



## 2. 재무현황

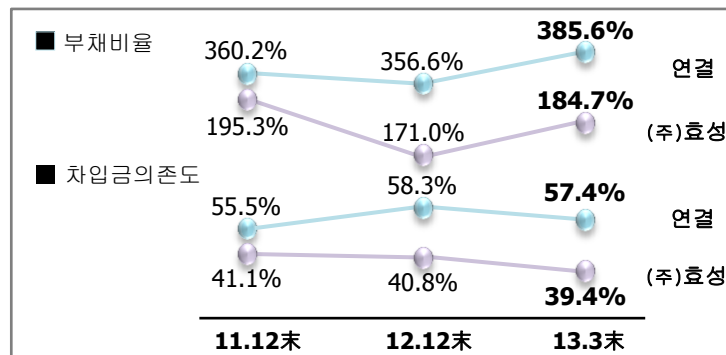
- ✓신규사업 투자, 신화인터텍 인수, 효성캐피탈 영업자산 증가 등으로 인해 자산, 부채 및 부채비율 증가  
→ 2분기 이후 영업현금흐름 개선을 통해 차입금 및 부채비율 감축 추진

### ■ 재무상태표

[단위: 억원]

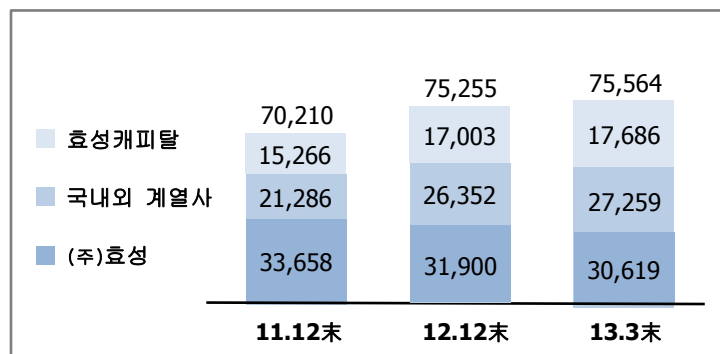
구분	2011.12末	2012.12末	2013.3末
<b>자산 총계</b>	<b>136,232</b>	<b>137,637</b>	<b>142,298</b>
유동자산	51,166	45,105	47,102
현금/현금성 자산	5,409	5,032	6,099
비유동자산	85,066	92,532	95,196
유형 자산	49,299	51,516	53,799
<b>부채 총계</b>	<b>106,628</b>	<b>107,496</b>	<b>112,994</b>
유동부채	63,725	66,211	66,456
비유동부채	42,903	41,285	46,538
( 총 차입금 )	( 75,619 )	( 80,287 )	( 81,662 )
( 순 차입금 )	( 70,210 )	( 75,255 )	( 75,564 )
<b>자본 총계</b>	<b>29,604</b>	<b>30,141</b>	<b>29,304</b>

### ■ 부채비율 및 차입금의존도



### ■ 순차입금 추이

[단위: 억원]

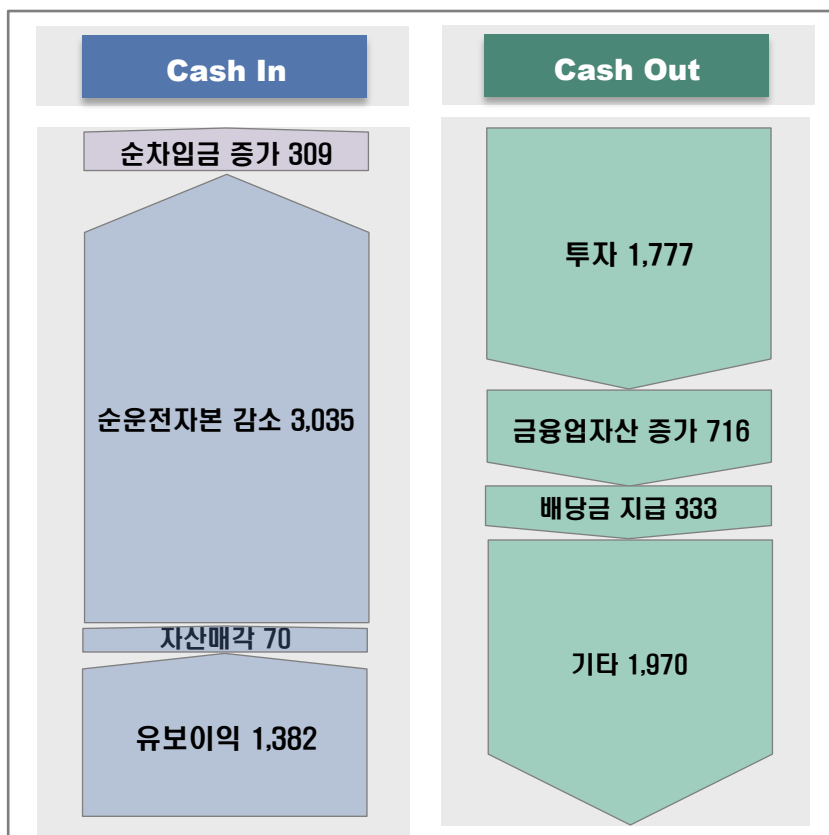


### 3. 현금흐름현황

- ✓ 신성장동력 확보를 위한 투자집행과 효성캐피탈 금융업자산 증가, 배당금 지급 등으로 소폭의 순현금유출 발생  
→ 2분기 이후 수익성 개선 및 보유자산 감축 등으로 현금흐름 개선 전망

#### ■ 2013년 1~3월 현금흐름

[단위: 억원]



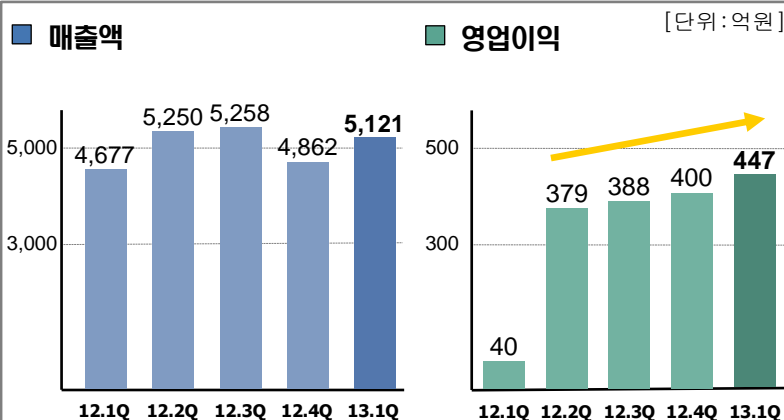
#### ■ 현금흐름 세부내역

[단위: 억원]

현금 유입	4,487
<ul style="list-style-type: none"> <li>유보이익 <ul style="list-style-type: none"> <li>· 당기순이익 (▲114)</li> <li>· 감가상각비 (1,496)</li> </ul> </li> <li>투자주식 등 자산 매각 70</li> <li>순운전자본 감소 3,035</li> </ul>	
현금 유출	4,796
<ul style="list-style-type: none"> <li>투자 <ul style="list-style-type: none"> <li>· 유무형자산 등 취득 (1,414)</li> <li>· 관계사주식 및 기타주식 취득 (363)</li> </ul> </li> <li>금융업자산 증가 716</li> <li>배당금 지급 333</li> <li>기타 1,970</li> </ul>	
순현금흐름	▲309
차입금 증가	1,376
현금/예금 증가	1,067

## 4. 사업부문별 경영실적

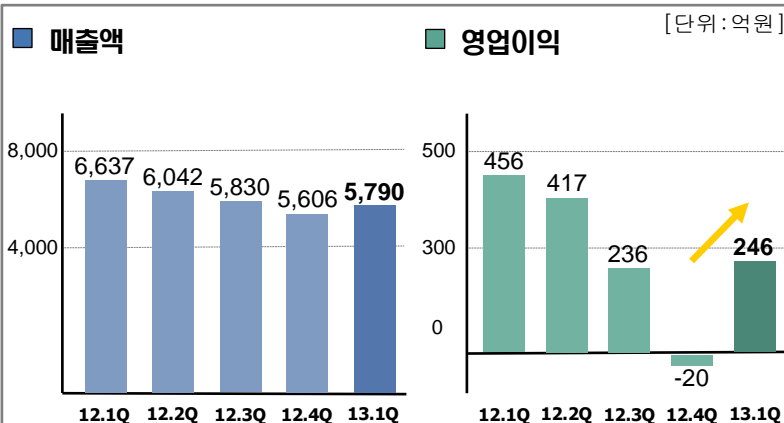
### 섬유



### 1분기 실적 및 전망

- ✓스판덱스 : 아시아 시장을 중심으로 한 글로벌 판매량 확대와 판가 인상, 생산량 증가에 따른 고정비 감소로 수익성 호조세 지속  
→ 계절적 성수기 진입에 따른 글로벌 판매 증가 및 판가 상승 지속 전망
- ✓폴리에스터 : 판가 인상 및 고수익제품 판매 증가로 수익성 개선  
→ 품목별, 용도별 중점 시장 공략을 통한 분섬사 · AERO-COOL · 세데니어 등 차별화제품 판매 확대로 수익성 개선
- ✓나일론 : 차별화 제품 판매 증가 및 원사 가격 일부 회복으로 이익 개선  
→ 시황개선이 쉽지 않을 것으로 예상되나, 원료가 안정 예상 및 고수익제품 판매 확대로 수익성 확보

### 산업자재

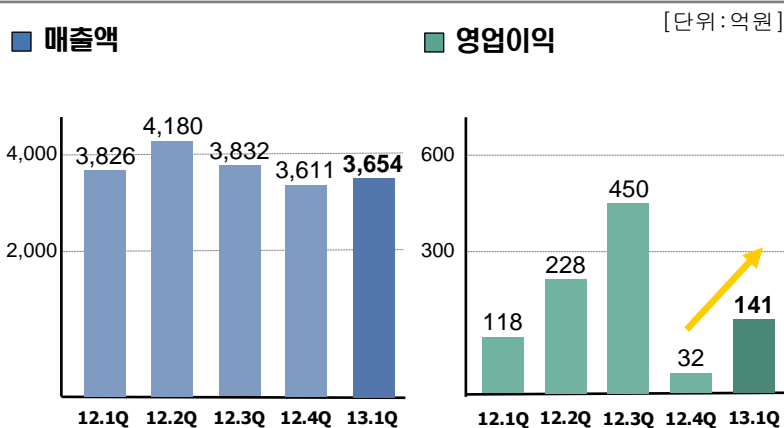


### 1분기 실적 및 전망

- ✓타이어보강재 : 메이저 타이어업체와의 approval 확대 및 아시아 로컬 타이어업체와의 계약량 증가 등에 따른 판매 증가와 전반기의 일회성 비용 소멸로 수익성 개선  
→ 섬유타이어코드는 중국/한국 등 아시아지역에 대한 판매 확대와 가동률 회복에 따른 고정비 감소 등으로 실적 개선 기대  
→ 스틸코드는 원재료(Wire-Rod) 구매선 다변화 등을 통한 원가 경쟁력 강화와 베트남 증설물량 판매 확대로 수익성 개선
- ✓Saw Wire : 태양광시장 침체 지속에 따라 수익성 부진 지속
- ✓산업용사 : 주요 시장인 유럽시장 부진에도 불구하고 북미시장 에어백 고수익 제품 판매 증가 등으로 수익성 소폭 개선  
→ PET 차별화제품 및 에어백용원사 판매 확대로 수익성 개선 추진

## 4. 사업부문별 경영실적

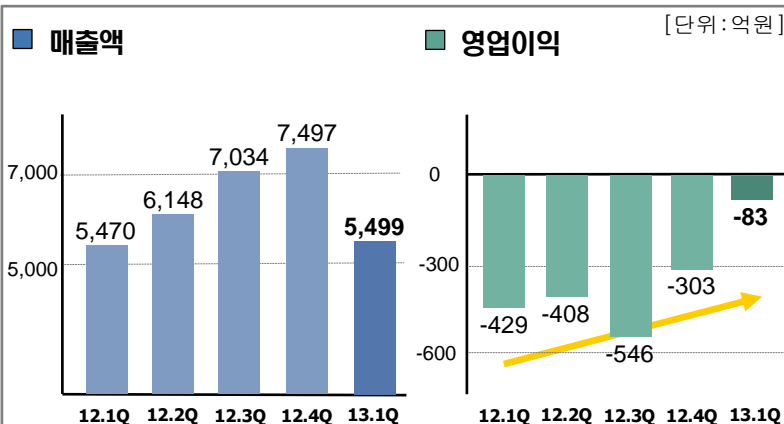
### 화 학



### 1분기 실적 및 전망

- ✓ PP : 중동 Maker 정기보수 등에 따른 PP 공급물량 감소 및 프로판 가격 하락으로 Spread 개선되어 수익성 개선  
→ 비수기 진입에 따른 프로판가격 하락 등으로 수익성 개선 지속 전망
- ✓ TPA : PX 가격 강세에도 불구하고, 경쟁업체 TPA 감산에 따른 TPA 가격 상승 및 자가소비 증대와 공정개선에 따른 원가절감 등으로 수익성 개선  
→ PX 증설공장 가동 및 TPA업체 가동을 하락에 따른 Spread 개선으로 수익성 개선 지속 전망
- ✓ 패키징 : 계절적 비수기로 수익성 부진  
→ 성수기 공급력 제고를 통한 판매증대와 신제품 개발 등으로 수익성 개선  
→ Aseptic 증설로 시장지배력 강화 및 수익성 증대 추진

### 중 공 업

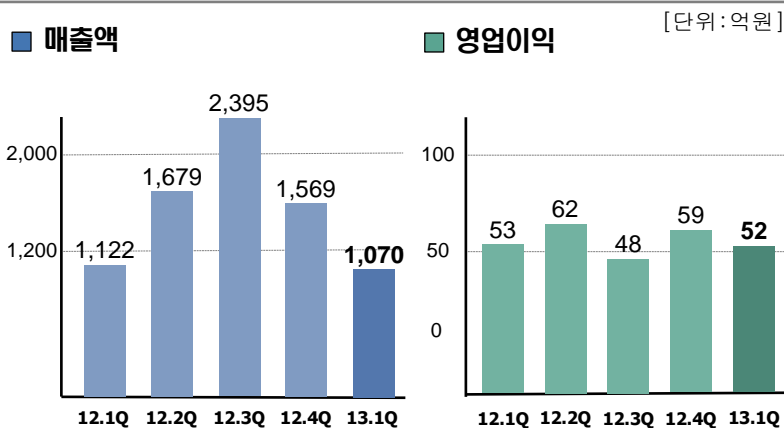


### 1분기 실적 및 전망

- ✓ 전력 : 글로벌 수출 부문 수익성 개선 및 해외 자회사 손익 개선 영향 등으로 전분기 대비 적자 축소  
→ 2분기에는 전략적 수주 물량의 출하로 수익성 하락 예상되나, 하반기 선별적 수주 물량의 판매 증가로 영업이익 개선 기대
- ✓ 기전 : 국내외 설비투자 위축에 따른 전동기 수요 감소로 매출은 감소하였으나, 고압전동기 수익성 개선으로 영업이익 증가  
→ 품질개선과 글로벌 부품 소싱을 통한 가격 경쟁력 제고 및 프리미엄 전동기 개발을 통한 이익 확대 추진

## 4. 사업부문별 경영실적

### 건 설

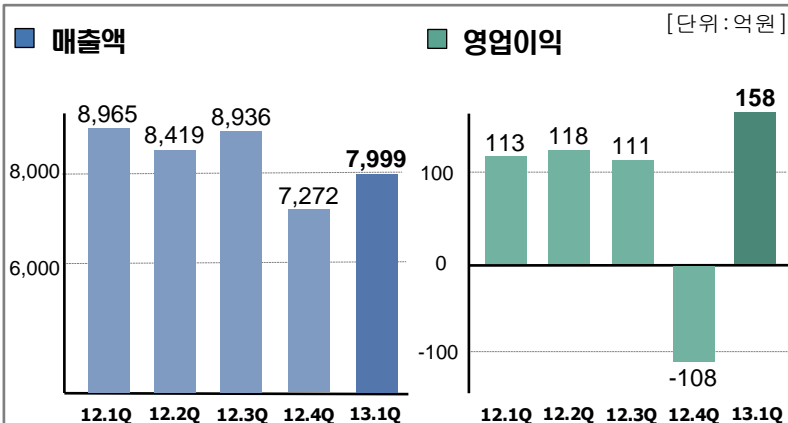


### 1분기 실적 및 전망

#### ✓ 자체 개발사업 매출 감소 및 수익성 하락

- 오피스빌/복합개발사업 등 비주택부문 비중 확대 및 신규 브랜드를 활용한 분양성 제고 추진
- 현금흐름 개선을 위한 보유자산 매각 지속 추진
- 환경관련 건설 자회사 수익성 부진 지속

### 무 역 外



### 1분기 실적 및 전망

#### ✓ 무역부문 : 글로벌 경기회복 기대감에 따른 철강 및 화학제품 판매 증가 등으로 전분기 대비 수익성 개선

- 해외공급선 개발을 통한 복합무역 확대와 신규 ITEM 개발, 동유럽/아프리카 등 신흥시장 개척으로 수익성 개선 추진

#### ✓ 효성캐피탈 : 전분기의 일회성비용 소멸 효과 등으로 수익성 개선

- 공작기계/의료기기 부문 M/S 1위 수성 및 자동차금융 확대, 조달금리 절감 등으로 수익성 증대



## ◆ 손익계산서 (연결 및 별도)

### ■ 분기별 요약 손익계산서(연결)

[단위:억원]

구 분	2012.1Q	2012.4Q	2013.1Q
매출	30,697	30,417	29,133
매출원가	28,229	27,783	25,933
매출총이익	2,468	2,634	3,200
판관비	1,815	2,153	1,924
연구개발비	303	420	317
영업활동손익	350	60	960
기타수익	393	1,017	380
기타비용	151	725	625
금융수익	673	885	662
금융비용	1,019	906	1,451
관계회사투자손익	72	▲20	▲19
법인세비용차감전이익	319	312	▲92
법인세비용	14	261	22
계속영업손익	305	51	▲114
중단영업손익	0	0	0
총당기순이익	305	51	▲114
지배지분순이익	337	122	▲122

※1억원 미만 단수차이 조정

### ■ 분기별 요약 손익계산서(별도)

[단위:억원]

구 분	2012.1Q	2012.4Q	2013.1Q
매출	23,033	21,791	20,641
매출원가	20,649	19,800	18,478
매출총이익	2,383	1,991	2,163
판관비	1,450	1,506	1,447
연구개발비	274	396	297
영업활동손익	660	89	419
기타수익	990	770	861
기타비용	99	120	295
금융수익	423	642	541
금융비용	671	531	1,115
관계회사투자손상차손	20	561	172
법인세비용차감전이익	1,283	288	241
법인세비용	160	236	42
당기순이익	1,123	52	199

※1억원 미만 단수차이 조정

## ◆ 대차대조표 (연결 및 별도)

### ■ 분기별 요약 대차대조표(연결)

[단위:억원]

구 분	2011.12	2012.12	2013.3
<b>자산</b>	<b>136,232</b>	<b>137,637</b>	<b>142,298</b>
유동자산	51,166	45,105	47,102
현금 및 현금성자산	5,409	5,032	6,099
매출채권 및 기타채권	24,081	21,679	21,635
재고자산	18,358	15,211	16,059
비유동자산	85,066	92,532	95,196
유형자산	49,299	51,516	53,799
기타금융업자산	20,901	22,573	23,055
투자부동산	3,869	5,712	5,506
<b>부채</b>	<b>106,628</b>	<b>107,496</b>	<b>112,994</b>
유동부채	63,725	66,211	66,456
비유동부채	42,903	41,285	46,538
<b>자본</b>	<b>29,604</b>	<b>30,141</b>	<b>29,304</b>
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	22,132	22,953	22,477
기타적립금 外	4,801	4,575	4,205
비지배지분	915	857	866

※ 현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함

### ■ 분기별 요약 대차대조표(별도)

[단위:억원]

구 분	2011.12	2012.12	2013.3
<b>자산</b>	<b>85,071</b>	<b>82,848</b>	<b>84,815</b>
유동자산	31,474	25,544	27,188
현금 및 현금성자산	1,333	1,934	2,798
매출채권 및 기타채권	17,457	13,223	13,666
재고자산	10,934	8,552	8,946
비유동자산	53,597	57,304	57,626
유형자산	29,593	31,795	31,690
관계기업투자	16,996	17,096	17,665
투자부동산	4,365	4,399	4,451
<b>부채</b>	<b>56,263</b>	<b>52,277</b>	<b>55,025</b>
유동부채	35,330	33,565	36,063
비유동부채	20,933	18,712	18,963
<b>자본</b>	<b>28,808</b>	<b>30,571</b>	<b>29,789</b>
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	22,641	24,188	24,052
기타적립금	4,411	4,627	3,981

※ 현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함