

2009년 2분기 경영실적 설명회

Global Excellence HYOSUNG



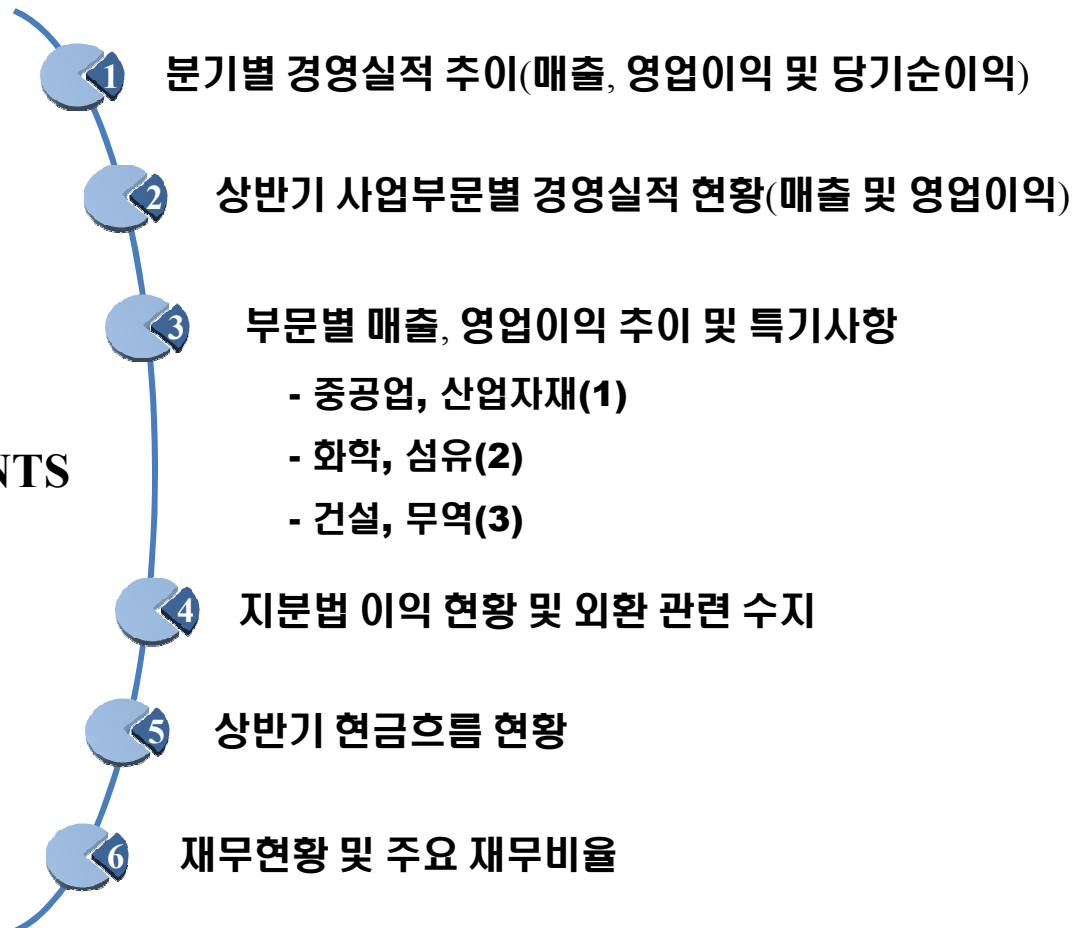
2009. 7. 24

(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.

CONTENTS

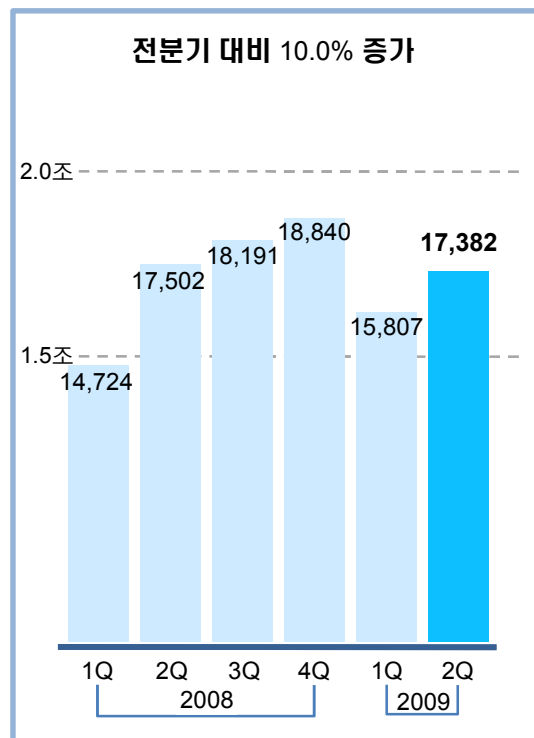


1. 분기별 경영실적 추이(매출, 영업이익 및 당기순이익)

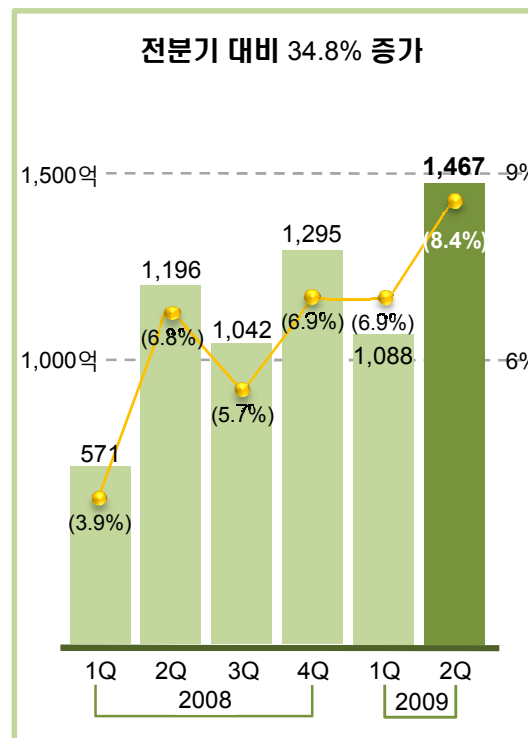
Global Excellence를 통한 가치경영

- 핵심사업 부문의 경영실적 호조로 사상 최대의 분기 영업이익 달성
 - 중공업 부문 실적호조 지속, 스파텍스부문 실적개선, 산업자재부문 견조한 수익성 유지
- 지분법수지 및 외환수지 큰 폭 개선으로 당기순이익 급증

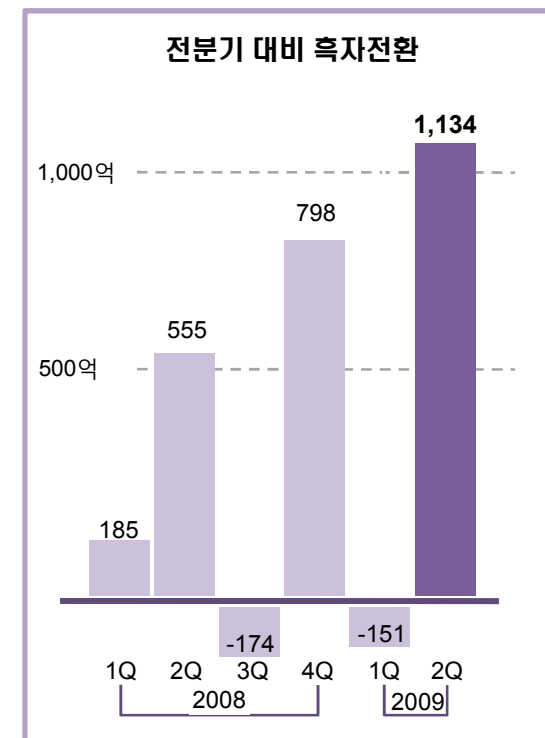
● 매출액



● 영업이익(률)



● 순이익



2. 상반기 사업부문별 경영실적 현황(매출 및 영업이익)

Global Excellence를 통한 가치경영

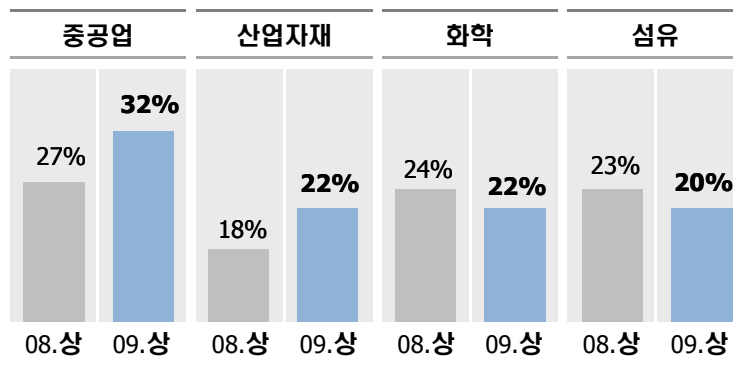
핵심사업부문 중심의 매출 및 수익성 지속 향상

● 매출액

(단위: 억원)

구 분	2008년 상반기	2009년 상반기	증감율
상 반 기	32,226	33,189	3.0%
중 공 업	5,665	7,299	28.8%
산업 자재	3,868	5,053	30.6%
화 학	5,038	4,863	▲3.5%
섬 유	4,745	4,568	▲3.7%
건 설	1,429	1,100	▲23.0%
무 역	11,275	10,624	▲5.8%

상반기 부문별 매출액 비중(무역부문 제외)

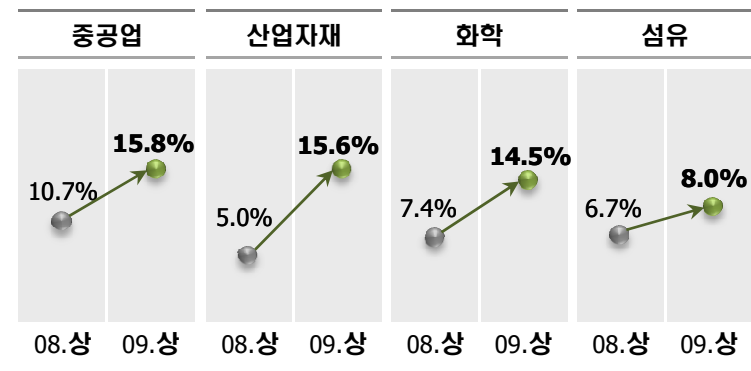


● 영업이익

(단위: 억원)

구 분	2008년 상반기	2009년 상반기	증감율
상 반 기	1,767	2,555	44.6%
중 공 업	605	1,150	90.1%
산업 자재	192	788	310.4%
화 학	371	705	90.0%
섬 유	317	365	15.1%
건 설	128	▲182	-
무 역	121	145	19.8%

상반기 부문별 영업이익률 (2008.1H vs 2009.1H)

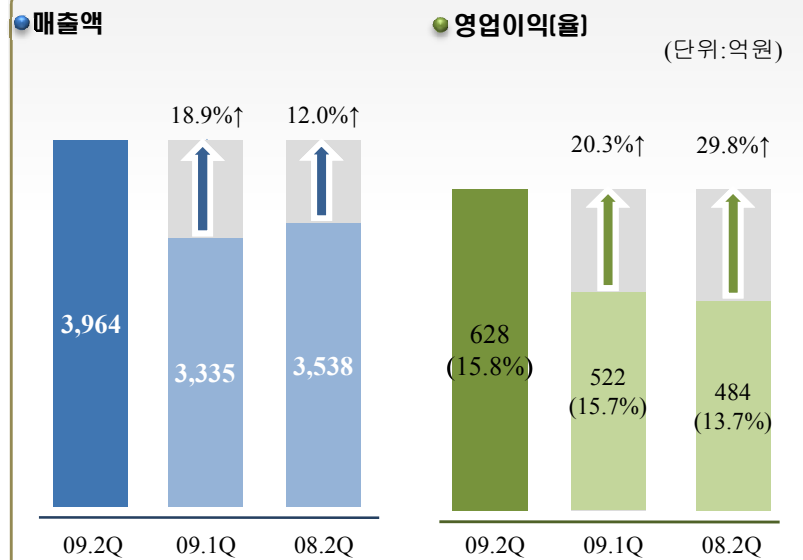


3. 부문별 매출, 영업이익의 추이 및 특기사항(1)

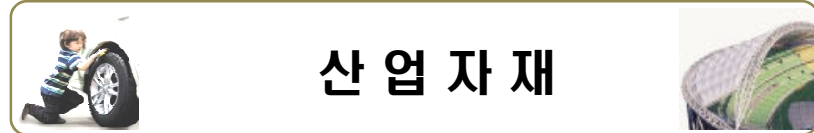
Global Excellence를 통한 가치경영



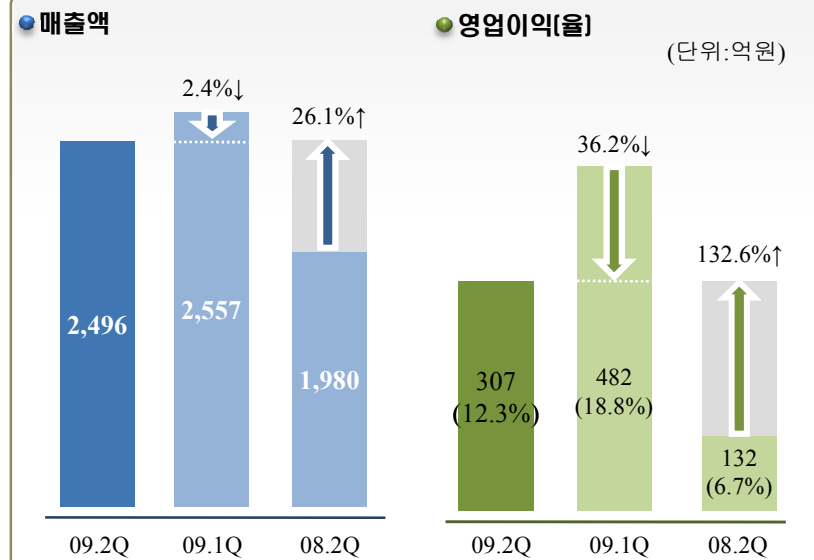
중 공 업



- 매출 및 수익성 상승추세 지속
- 수출확대를 위한 Network 확충 및 신규시장 진출 확대
- 750kW급 풍력발전 시스템 인증 획득 및 2MW급 인증 가시화



산 업 자 재



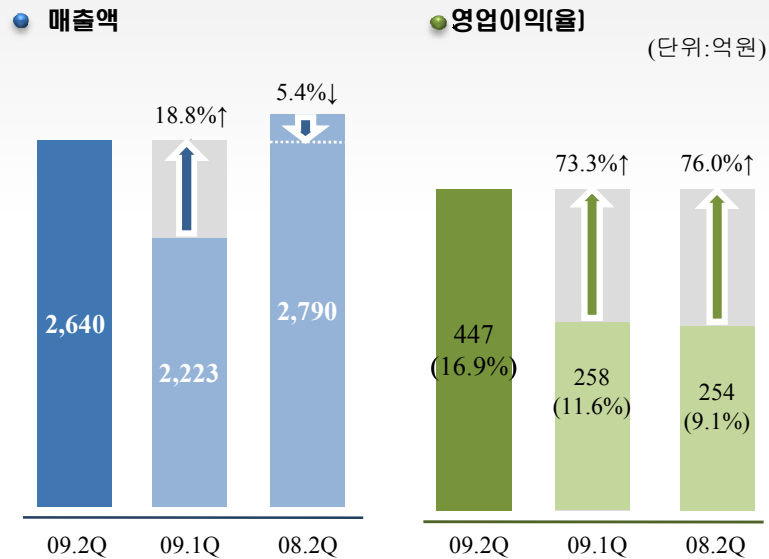
- 경기부진 지속, 환율하락에도 불구하고, 견조한 경영실적 달성
- 경쟁력 강화를 위한 글로벌 생산 Site간 구조조정 지속
- 해외법인 신, 증설 투자의 고객 Approval 조기 확보

3. 부문별 매출, 영업이익 추이 및 특기사항(2)

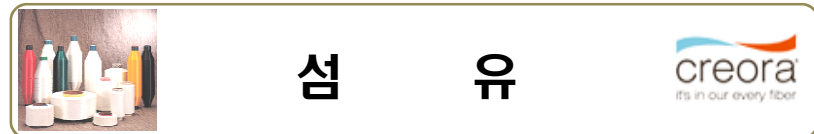
Global Excellence를 통한 가치경영



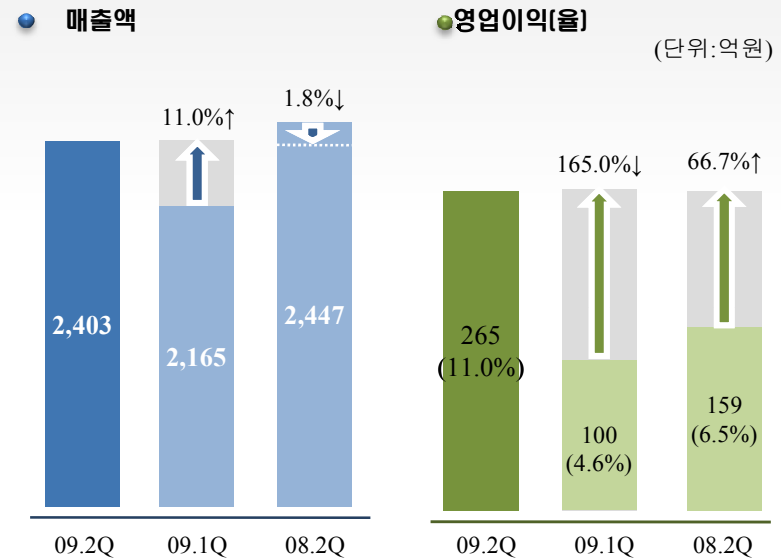
화 학



- PP/DH 중국시황 호조, 특화품 판매 확대, 수출 증대
- PET Bottle 계절적 성수기 진입, Aseptic 판매비중 증대로 수익성 향상
- TPA, Film 부문의 스프레드 호조세 지속



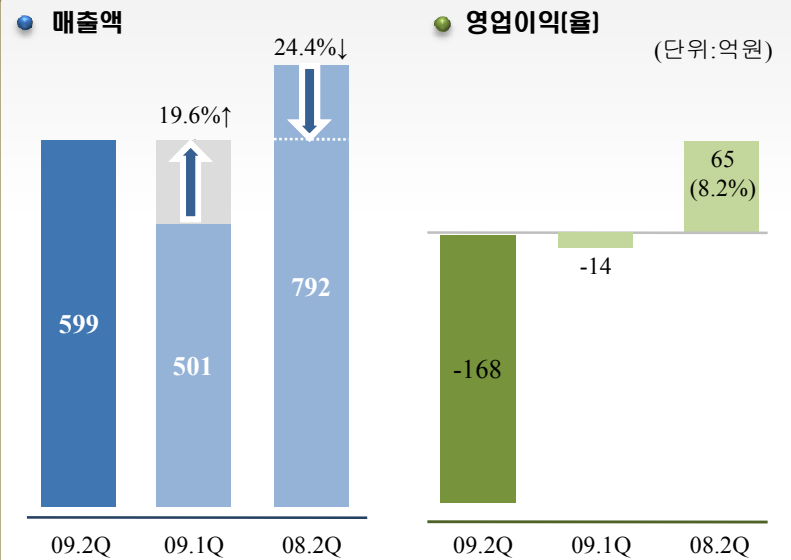
섬 유



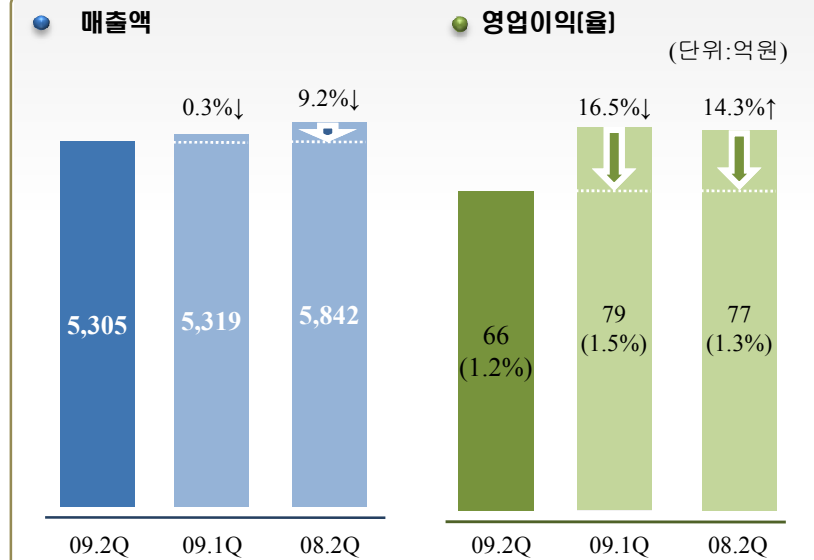
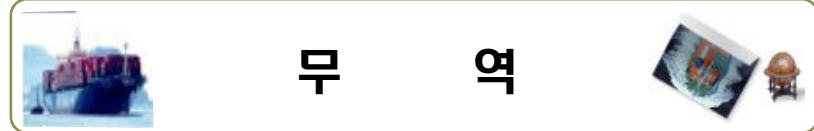
- 스판덱스 수급개선에 따른 판매증가 및 판가상승
- 나이론, 폴리에스터 원사 차별화 제품판매 증대를 통한 안정적 수익기반 창출

3. 부문별 매출, 영업이익 추이 및 특기사항(3)

Global Excellence를 통한 가치경영



- 매출채권 리스크에 대한 대손충당금 설정
- 수익성 / 안정성 위주의 수주 전략 추진 경영 효율화 도모
- 사업비 절감 등을 통한 원가경쟁력 강화, 부진여신의 감축 추진



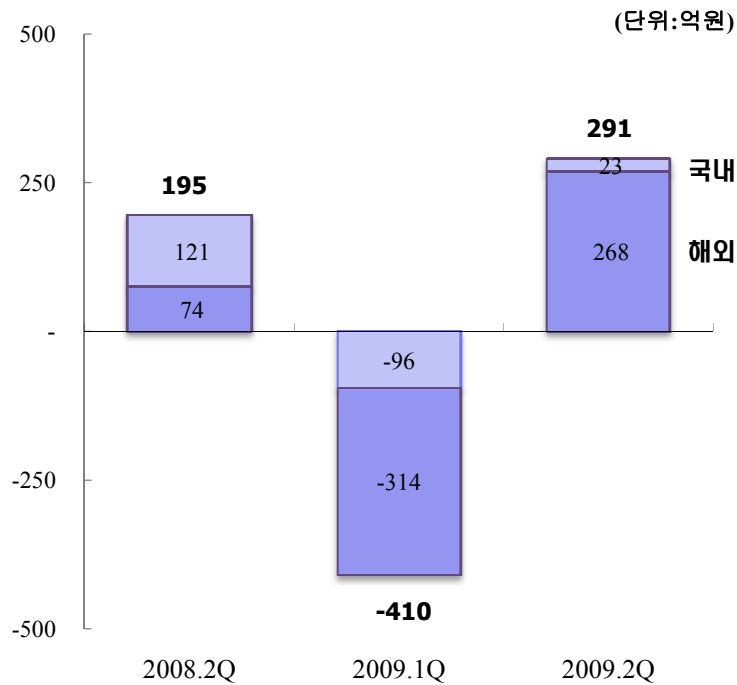
- 철강 판매량 증대를 통한 시황 부진 만회 및 견조한 실적 유지
- 기존 고객사에 대한 판매물량 확대 및 신상권 개발 적극 추진
- 철강과 화학 중심의 판매에서 벗어나 신규 사업아이템 개발

4. 지분법 이익 현황 및 외환 관련 수치

국내외 법인 지분법 손익 Turn-Around 및 환율 안정에 따른 외환수지 개선

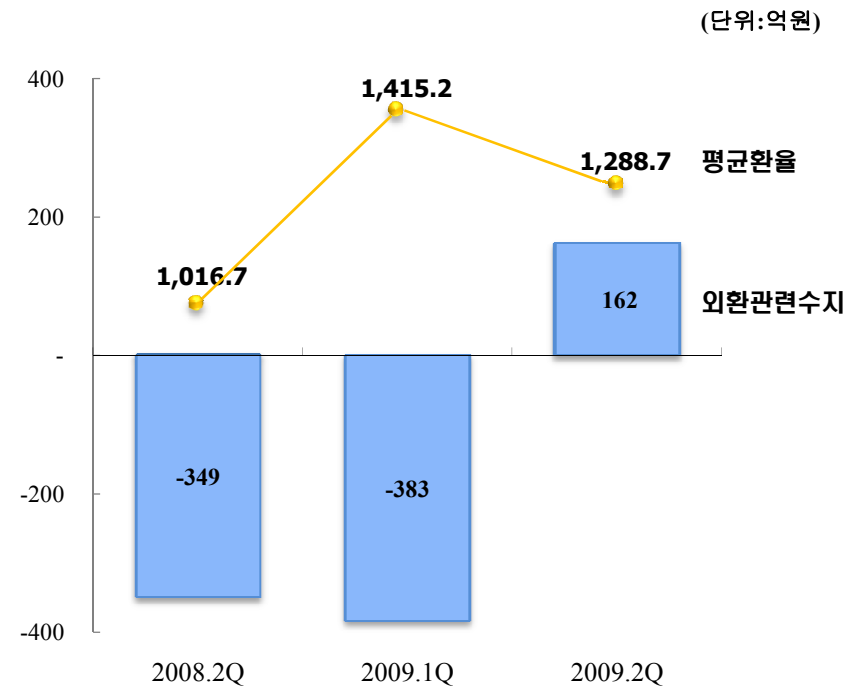
지분법 수치

- 스판덱스 해외법인 실적 Turn-Around 등 국·내외 계열사 경영실적 개선



외환 관련 수치

- 환율 하락에 따른 외환 수치 및 파생상품 수치 이익 전환

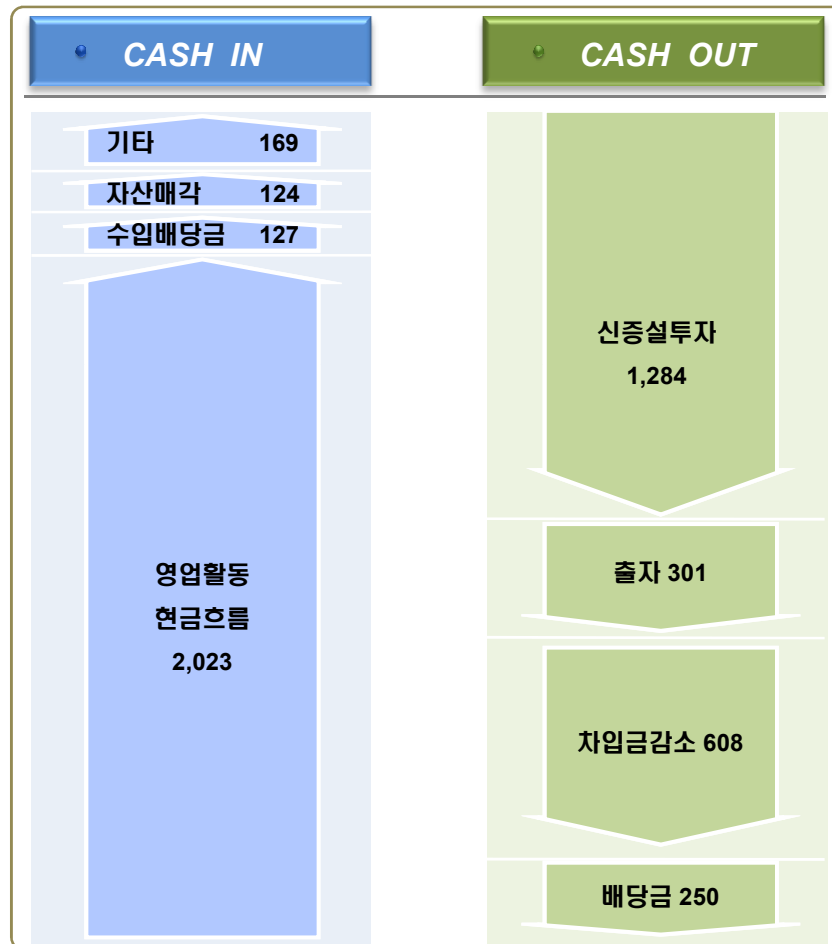


5. 상반기 현금흐름 현황

Global Excellence를 통한 가치경영

수익성 개선을 통한 투자재원 마련 및 차입금 감축

(단위:억원)



● 영업활동 현금흐름 2,023억

- 당기순이익 983억
- 감가상각비 937억
- 기타 운전자본 등 103억

● CAPEX 내역 1,585억

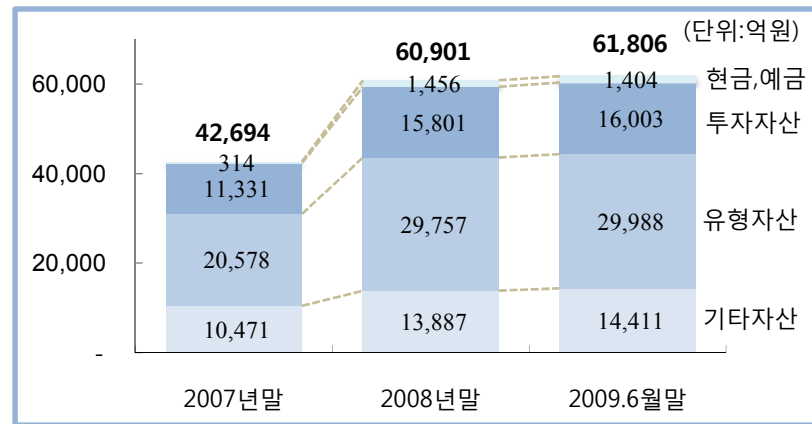
- TAC Film, 아라미드 섬유 등 신,증설 투자 1,284억
- 서울플로라(플로팅아일랜드), 효성화공(PTMG) 등 국내외 관계사 지분취득 301억

6. 재무현황 및 주요 재무비율

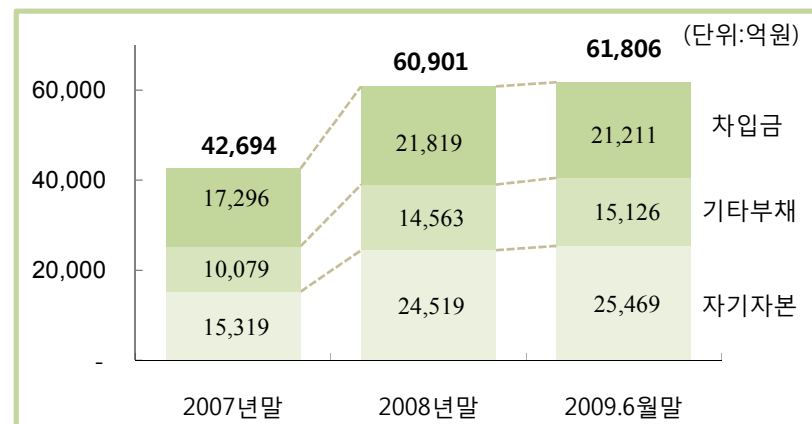
Global Excellence를 통한 가치경영

수익성 개선에 따른 자본확충으로 재무구조 개선 및 신용등급 상향

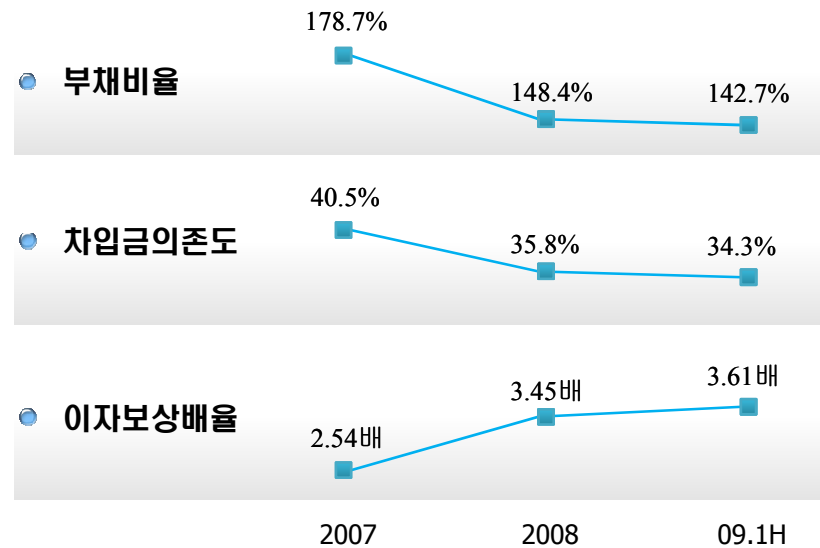
● 자산



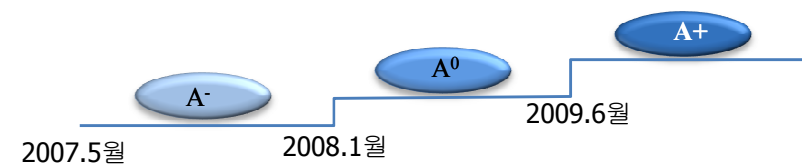
● 부채 및 자본



주요 재무 비율 개선



신용 등급 상향



Appendix

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

분기별 요약대차대조표

Global Excellence를 통한 가치경영

(단위:억원)

	2008				2009	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
자산총계	45,829	47,605	50,663	60,901	63,574	61,806
유동자산	11,183	12,473	13,781	14,388	16,021	14,871
현금 및 현금등가물	287	296	226	1,456	2,070	1,404
매출채권	4,463	5,344	5,414	5,489	5,811	5,679
재고자산	5,171	5,156	5,791	5,088	5,524	5,359
미수금	373	297	393	409	572	332
비유동자산	34,646	35,132	36,882	46,513	47,553	46,935
유형자산	20,341	20,331	20,536	29,757	30,028	29,988
투자유가증권	13,586	14,007	15,508	15,749	16,146	15,953
장기대여금	30	44	44	42	129	125
부채총계	30,072	31,279	33,810	36,381	38,972	36,337
유동부채	18,761	18,615	19,957	20,088	20,290	18,929
단기차입금	2,434	3,279	3,864	5,779	4,107	3,189
유동성장기부채	6,610	4,997	4,688	3,828	4,282	4,924
매입채무	6,028	6,786	7,285	6,531	7,176	6,337
비유동부채	11,311	12,664	13,853	16,293	18,682	17,408
장기차입금	3,736	4,653	4,732	4,962	4,873	4,148
사채	6,000	6,000	6,800	7,250	9,450	8,950
자본총계	15,757	16,326	16,853	24,520	24,602	25,469
자본금	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756	1,756

분기별 요약손익계산서

Global Excellence를 통한 가치경영

(단위:억원)

	2008					2009	
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q
매출액	14,724	17,502	18,191	18,840	69,257	15,807	17,382
매출원가	12,957	15,059	15,765	15,844	59,625	13,285	14,365
매출총이익	1,767	2,443	2,426	2,996	9,632	2,522	3,017
판매관리비	1,196	1,247	1,384	1,701	5,528	1,434	1,550
감가상각비	15	14	14	13	56	14	13
대손상각비	0	8	7	64	79	8	167
영업이익	571	1,196	1,042	1,295	4,104	1,088	1,467
영업외수지	▲350	▲450	▲1,589	▲1,154	▲3,543	▲1,288	55
이자수지	▲255	▲262	▲268	▲309	▲1,094	▲329	▲316
외환수지	▲246	▲187	▲681	▲225	▲1,339	▲49	128
자산처분손익	0	10	7	▲35	▲18	5	10
지분법손익	299	196	▲109	▲280	106	▲410	292
기타	▲148	▲207	▲538	▲305	▲1,198	▲505	▲59
법인세차감전순이익	221	745	▲547	142	561	▲200	1,522
법인세	36	190	▲373	▲656	▲803	▲49	388
순이익	185	555	▲174	798	1,364	▲151	1,134

매출추이

Global Excellence를 통한 가치경영

(단위:억원)

	2008					2009	
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q
중공업	2,127	3,538	3,305	4,750	13,720	3,335	3,964
산업자재	1,888	1,980	2,283	2,695	8,846	2,557	2,496
화학	2,249	2,790	3,149	2,305	10,493	2,223	2,640
섬유	2,299	2,446	2,360	2,454	9,559	2,165	2,403
건설	637	792	415	853	2,697	501	599
무역	5,432	5,842	6,545	5,697	23,516	5,319	5,305

영업이익

Global Excellence를 통한 가치경영

(단위:억원)

	2008					2009	
	1Q	2Q	3Q	4Q	YR	1Q	2Q
중공업	121	484	409	775	1,789	522	628
산업자재	60	132	202	529	923	481	307
화학	118	254	293	26	691	257	447
섬유	158	159	25	104	446	100	265
건설	63	65	▲9	▲151	▲32	▲14	▲168
무역	45	76	83	64	268	79	66