

2014년 2분기 LG Display 실적 설명회

2014년 7월 23일

You Dream,
We Display.



WRGB OLED



2014년 2분기 실적은 외부 감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며 내용 중 일부는 외부 감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택 국제회계기준에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

이 자료에 포함된 미래에 대한 예측 정보 및 향후 전망은 시장 상황과 LG Display의 경영 방향 등을 고려한 것으로 시장환경의 변화와 회사의 전략 방향에 따라 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

❖ 2012 4분기부터 K-IFRS 1,001호 재무제표의 표시 개정 사항 반영

- 매출액에서 매출원가 및 판매비와 관리비를 차감한 금액을 영업이익으로 구분 표시 하도록 명확히 규정함

Contents

1. '14년 2분기 경영 실적

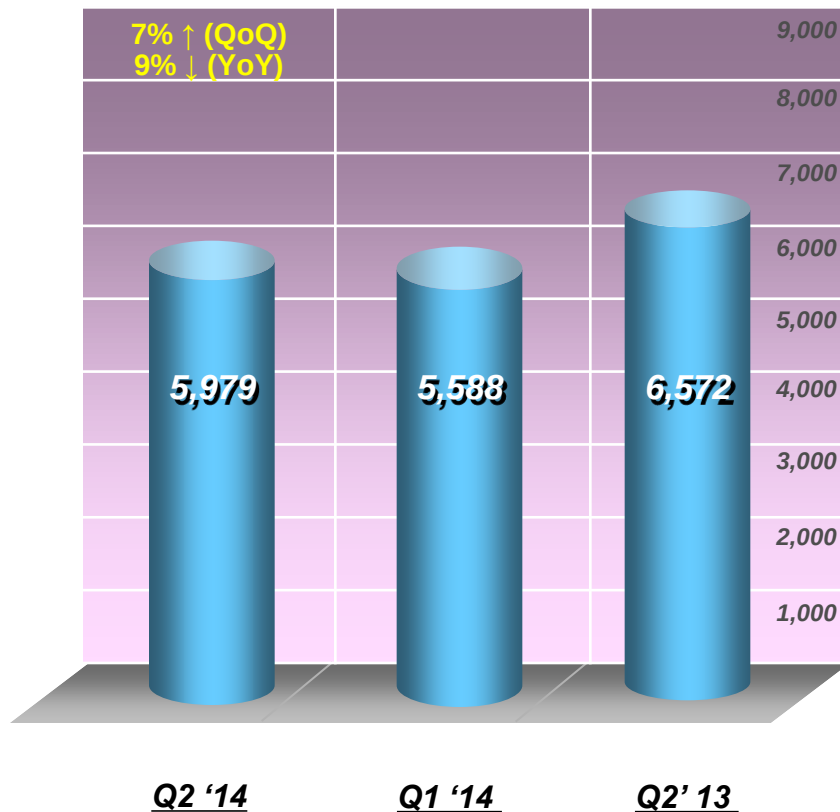
2. 주요 실적 지표

3. '14년 3분기 전망

'14년 2분기 경영 실적

매출

(단위 : 십억원)



손익

(단위 : 십억원, %)

	Q2 '14	Q1 '14	Q2 '13	QoQ	YoY
영업이익	163 3%	94 2%	366 6%	73%	-55%
EBITDA*	1,008 17%	1,015 18%	1,324 20%	-1%	-24%
법인세차감전 순이익	293	29	162	910%	81%
당기순이익	256	-82	105	흑자 전환	144%

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각비 + 무형자산상각비

K-IFRS(연결기준)

요약 재무상태표

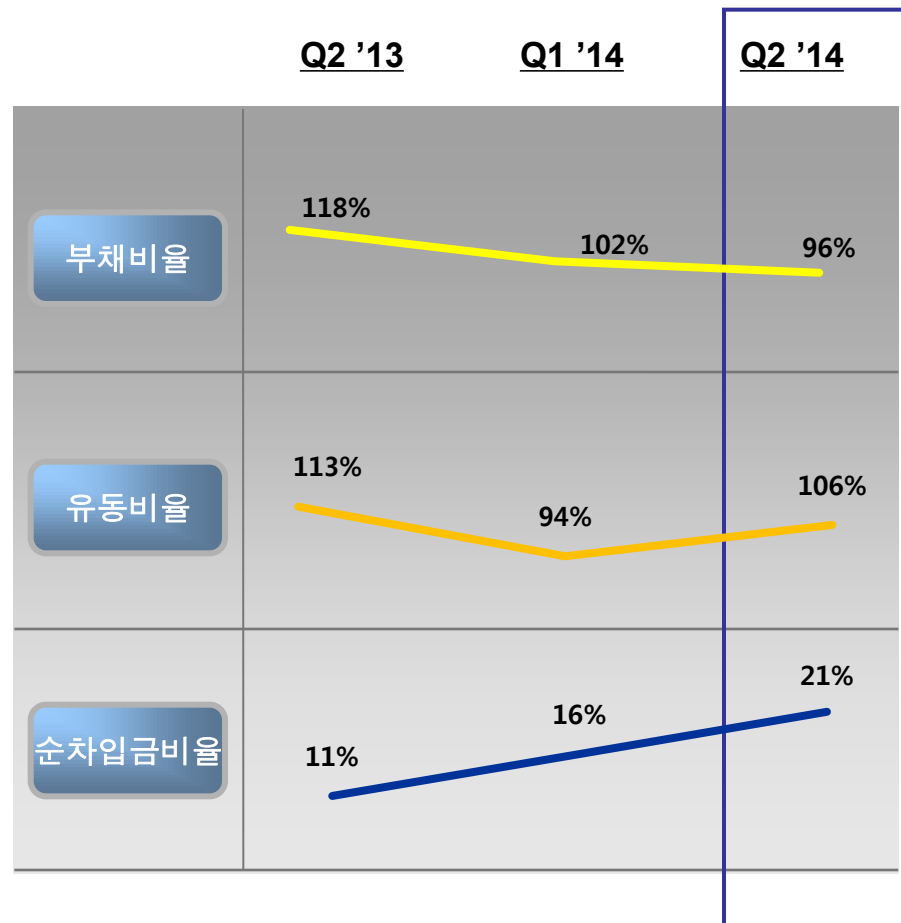
(단위 : 십억원)

	Q2 '14	Q1 '14	Q2 '13
자산	21,323	21,599	23,012
유동자산	7,325	7,316	8,330
현금성자산 *	2,243	2,021	2,973
재고자산	1,984	2,199	2,396
비유동자산	13,998	14,283	14,682
부채	10,417	10,883	12,479
유동부채	6,899	7,794	7,404
비유동부채	3,518	3,089	5,075
자본	10,906	10,716	10,533
차입금	4,496	3,765	4,096
순차입금	2,253	1,744	1,123

* 현금성 자산은 단기금융상품 포함

주요 지표 추이

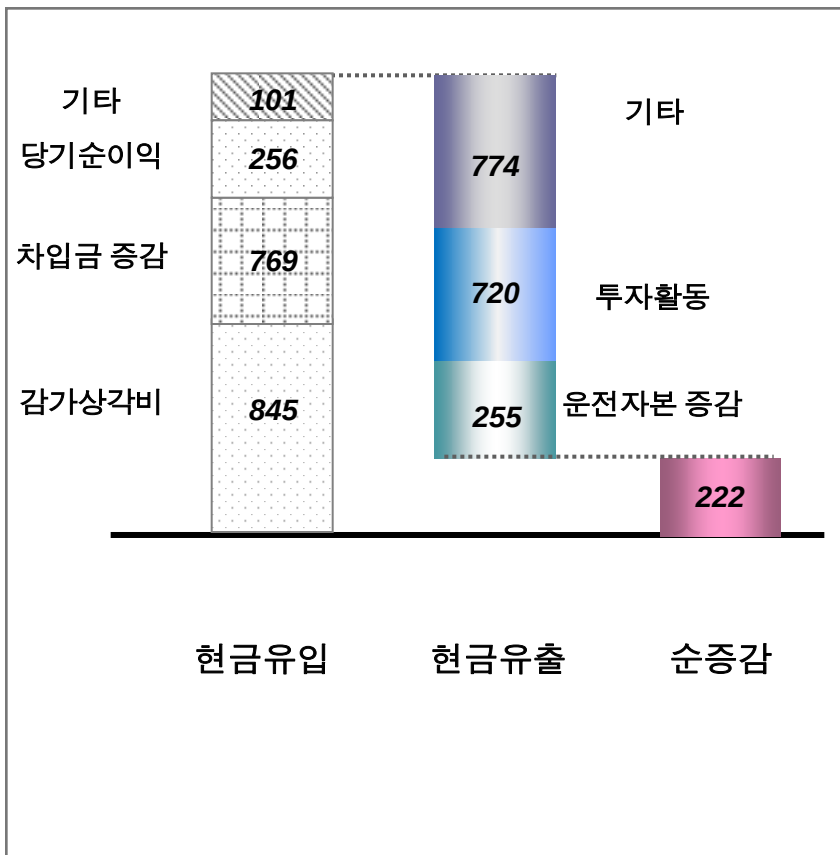
(단위 : %)



K-IFRS (연결기준)

순현금흐름

(단위 : 십억원)



- 현금에는 금융기관예치금이 포함되어 있음
- 운전자본의 변동은 외환효과가 포함되어 있음

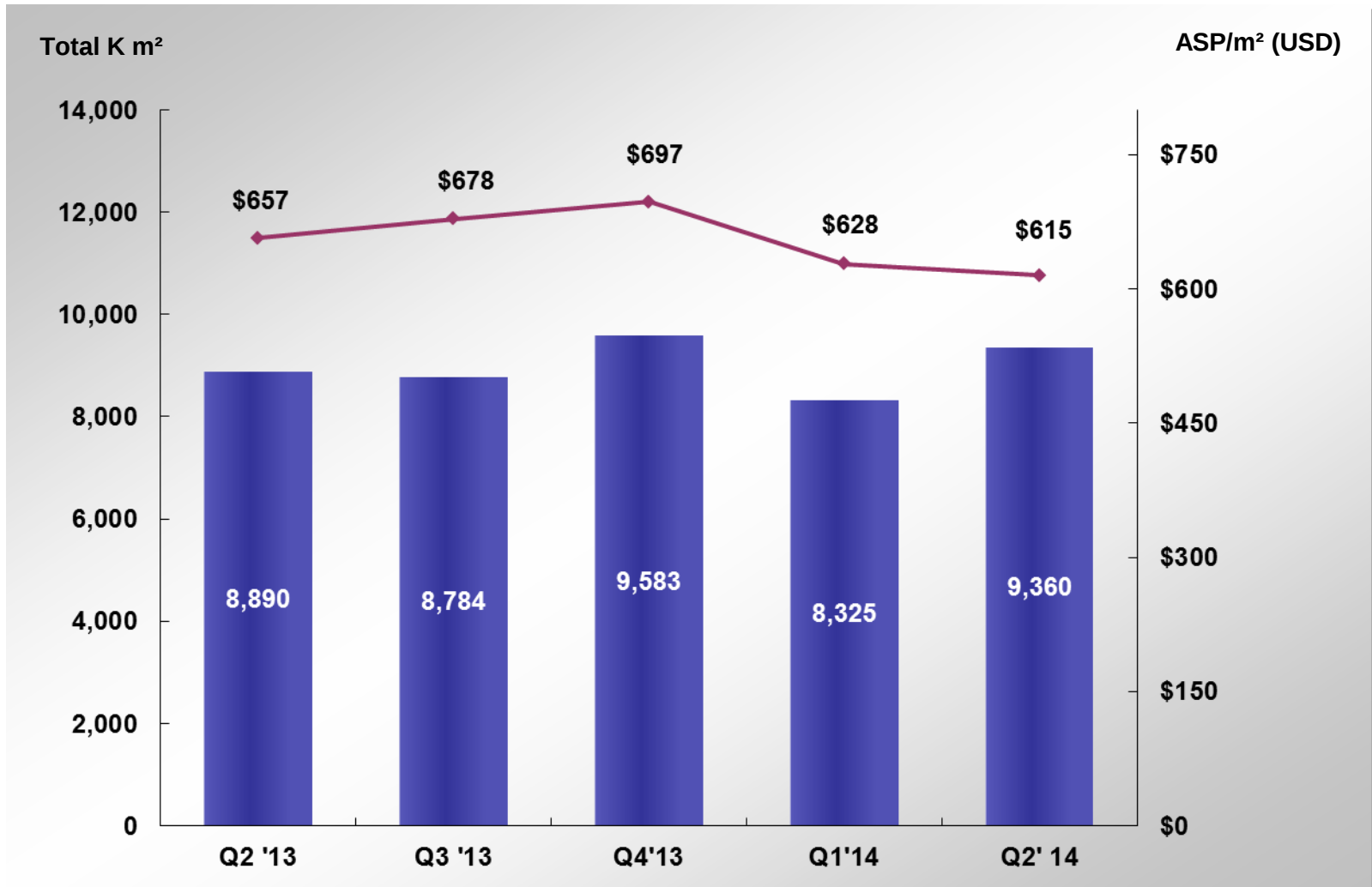
현금흐름표

(단위 : 십억원)

Q2'14

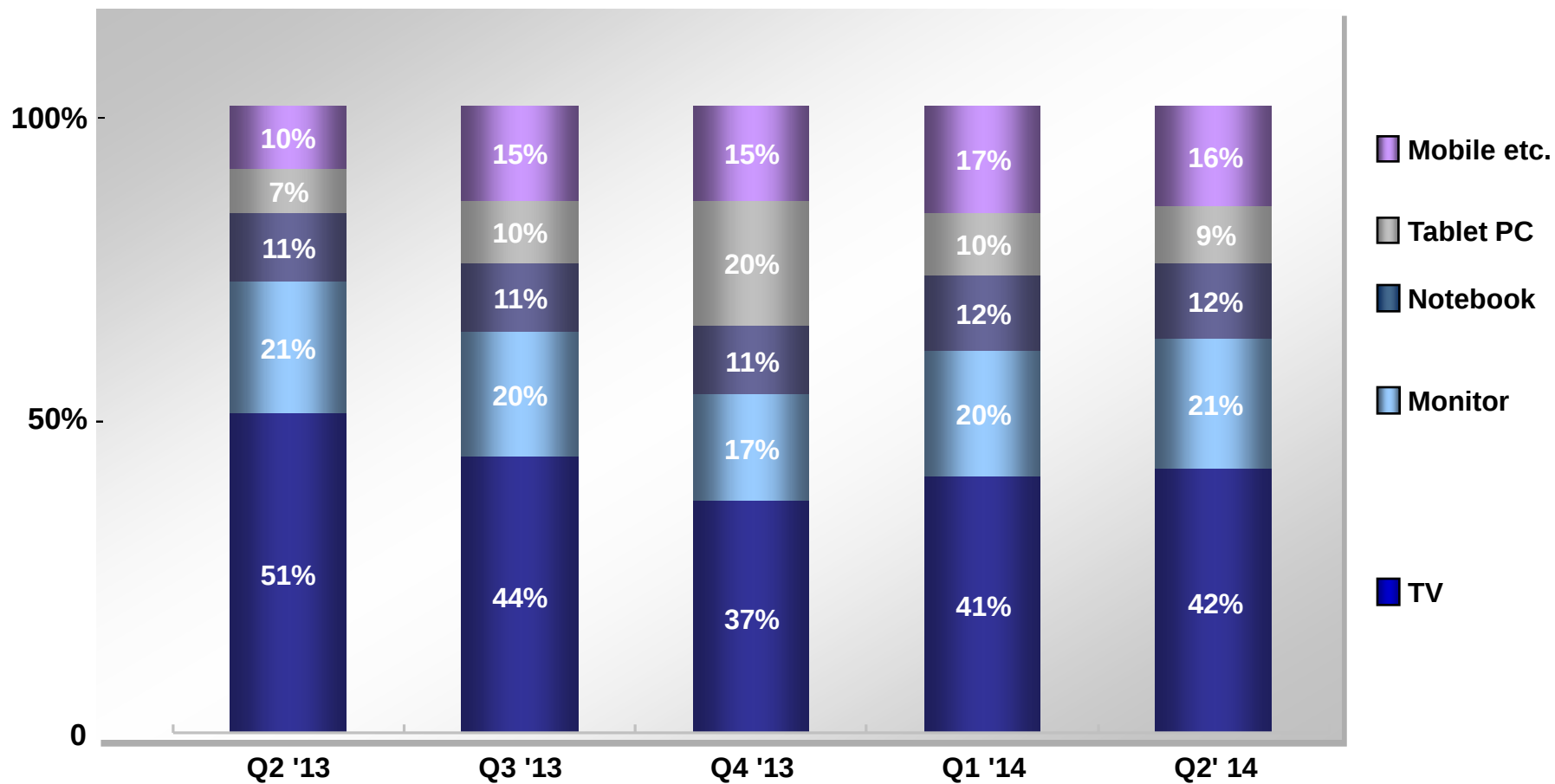
기초의 현금	2,021
영업활동으로 인한 현금흐름	72
<i>당기순이익</i>	256
<i>감가상각비</i>	845
<i>운전자본 증감</i>	(255)
<i>기타</i>	(774)
투자활동으로 인한 현금흐름	(720)
재무활동 이전 현금흐름	(648)
<i>차입금 증감</i>	769
<i>기타</i>	101
현금의 증감	222
기말의 현금	2,243

주요 성과



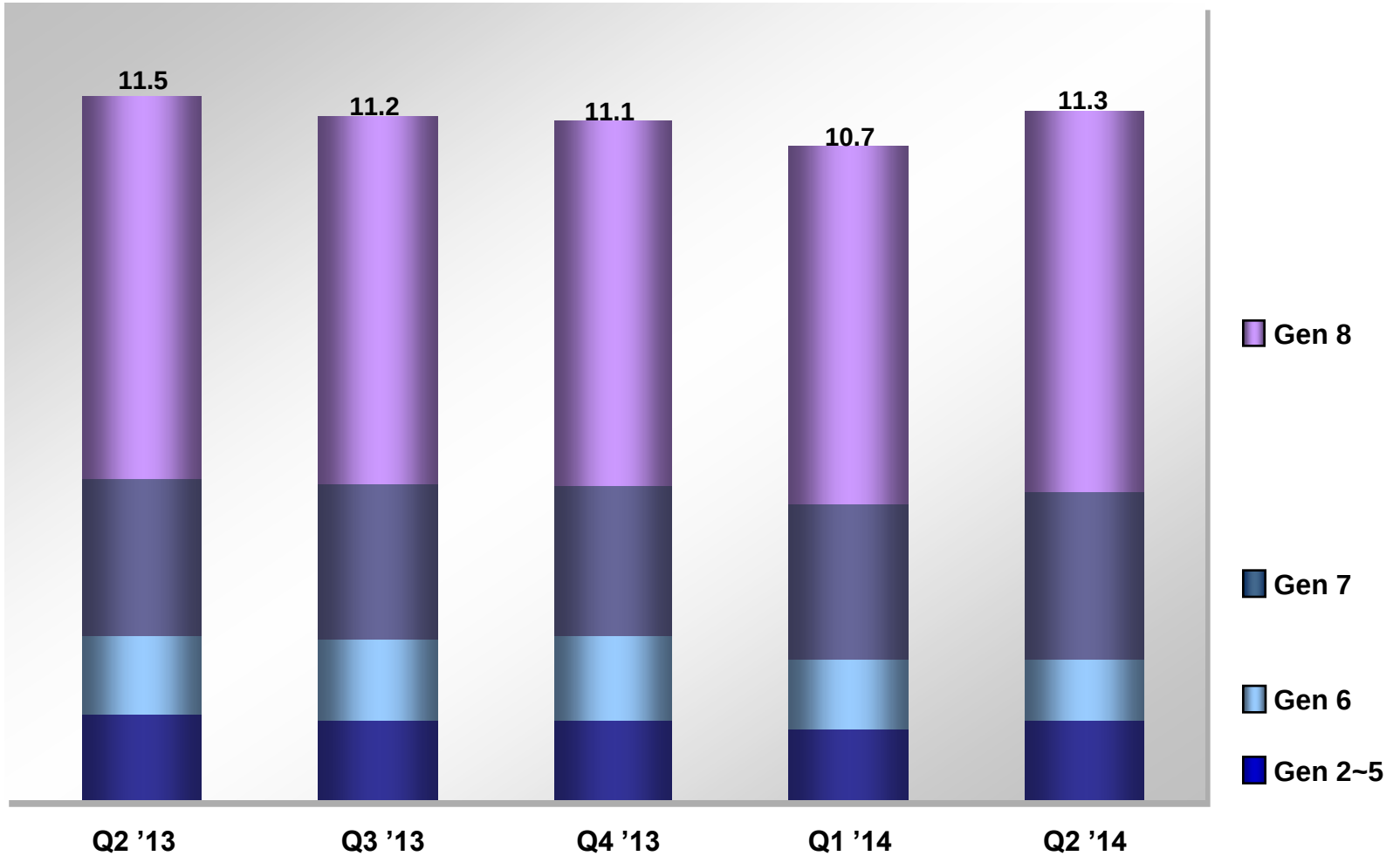
Display area shipment in Km², 순면적
 ASP per m² (USD)

출처: Company financials



출처: Company financials (KRW)

Quarterly producible capacity by area (M m²)



출처: Company financials

'14년 3분기 전망

Q3 '14

- ▶ 총 출하량 (평방미터 기준)
 - 한자리수 중반대 증가

- ▶ 평가
 - 상승세 유지

Appendix.

단위: 십억원

계 정	Q1'11	Q2'11	Q3'11	Q4'11	2011	Q1'12	Q2'12	Q3'12	Q4'12	2012	Q1'13	Q2'13	Q3'13	Q4'13	2013	Q1' 14	Q2' 14
매출	5,366	6,047	6,269	6,610	24,291	6,184	6,910	7,593	8,743	29,430	6,803	6,572	6,579	7,079	27,033	5,588	5,979
매출원가	5,133	5,596	6,088	6,265	23,081	5,856	6,140	6,792	7,637	26,425	6,099	5,607	5,591	6,228	23,525	4,924	5,270
매출 총이익	233	451	180	345	1,210	328	770	801	1,106	3,005	704	965	988	851	3,508	664	709
영업 이익	-255	-78	-276	-155	-764	-211	239	297	587	912	151	366	389	257	1,163	94	163
EBITDA	561	816	567	794	2,738	779	1,304	1,485	1,814	5,382	1,269	1,324	1,281	1,124	4,998	1,015	1,008
법인세비용 차감 전 순이익	-202	-51	-695	-133	-1,081	-197	-78	230	503	458	41	162	402	225	830	29	293
당기 순이익	-115	21	-688	-6	-788	-129	-112	158	319	236	3	105	240	71	419	-82	256
주당 순이익 (단위: 원)	-323	60	-1,921	-17	-2,202	-361	-314	442	892	661	10	293	671	198	1,171	-229	716
이익률 (%)																	
매출 총 이익률	4.3	7.5	2.9	5.2	5.0	5.3	11.1	10.5	12.7	10.2	10.3	14.7	15.0	12.0	13.0	11.9	11.9
영업 이익률	-4.8	-1.3	-4.4	-2.3	-3.1	-3.4	3.5	3.9	6.7	3.1	2.2	5.6	5.9	3.6	4.3	1.7	2.7
EBITDA 이익률	10.5	13.5	9.0	12.0	11.2	12.6	18.9	19.6	20.7	18.3	18.7	20.1	19.5	15.9	18.5	18.2	16.9

출처: Unaudited, Company financials

K-IFRS (연결기준)

계 정	Q1'11	Q2'11	Q3'11	Q4'11	Q1'12	Q2'12	Q3'12	Q4'12	Q1'13	Q2'13	Q3'13	Q4'13	Q1' 14	Q2' 14
자산	24,325	24,670	24,774	25,163	24,532	25,543	25,317	24,455	24,086	23,012	22,346	21,715	21,599	21,323
매출채권	2,449	2,262	2,432	2,740	2,275	2,605	2,892	3,334	2,958	2,587	2,609	3,129	2,574	2,525
현금*	3,012	2,364	2,032	2,333	2,393	2,655	2,500	2,654	3,097	2,973	2,647	2,323	2,021	2,243
재고자산	2,505	2,822	2,369	2,317	2,198	2,569	2,747	2,390	2,529	2,396	2,417	1,933	2,199	1,984
부채	13,570	13,894	14,591	15,032	14,533	15,647	15,340	14,215	13,741	12,479	11,693	10,918	10,883	10,417
매입채권	3,003	2,882	2,888	3,783	3,845	4,137	4,537	4,147	4,126	3,613	3,146	3,000	2,965	2,450
단기차입금	2,110	1,775	1,133	888	1,787	1,467	1,407	1,015	825	503	663	908	1,299	1,452
장기차입금	2,495	2,864	3,482	3,722	3,467	3,290	3,247	3,441	3,896	3,593	3,345	2,995	2,467	3,044
자본	10,755	10,776	10,183	10,131	9,999	9,896	9,977	10,240	10,345	10,533	10,653	10,797	10,716	10,906
주당 장부가액 (단위: 원)	30,056	30,115	28,458	28,314	27,944	27,657	27,883	28,618	28,912	29,437	29,772	30,175	29,948	30,480
순차입금 비율 (%)	14.8	21.1	25.4	22.5	28.6	21.2	21.6	17.6	15.7	10.7	12.8	14.6	16.3	20.7

* 현금은 단기금융상품 포함.

출처: Unaudited, Company financials

K-IFRS (연결기준)

단위: 십억원

계 정	Q1 '11	Q2 '11	Q3 '11	Q4 '11	2011	Q1 '12	Q2 '12	Q3 '12	Q4 '12	2012	Q1 '13	Q2'13	Q3 '13	Q4'13	2013	Q1' 14	Q2' 14
당기 순이익	-115	21	-688	-6	-788	-129	-112	158	319	236	3	105	239	71	419	-82	256
감가상각비*	816	894	948	994	3,651	990	1,065	1,188	1,227	4,470	1,118	959	892	867	3,835	921	845
운전자본**	302	-250	289	638	979	70	-409	-177	-589	-1,105	217	-10	-509	-183	-485	255	-255
기타	-189	-152	318	-160	-182	-275	1,299	5	-73	956	-101	278	-205	-163	-191	-179	-774
영업으로 인한 현금 흐름	814	513	867	1,466	3,660	656	1,843	1,174	884	4,557	1,237	1,332	417	592	3,578	915	72
투자활동으로 인한 현금 흐름***	-991	-1,021	-947	-1,223	-4,182	-1,273	-1,052	-1,260	-603	-4,188	-1,056	-826	-711	-924	-3,517	-1,088	-720
영업 및 투자활동으로 인한 현금 흐름	-177	-508	-80	243	-522	-617	791	-86	281	369	181	506	-294	-332	61	-173	-648
차입금 증감	52	36	-252	58	-106	677	-529	-69	-140	-61	210	-630	-32	-99	-551	-155	769
배당금	0	-179	0	0	-179	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
기타****	3	3	0	0	6	0	0	0	13	13	52	0	0	108	160	25	101
순 현금 변동액	-122	-648	-332	301	-801	60	262	-155	154	321	443	-124	-326	-323	-330	-303	222

출처: Unaudited, Company financials

K-IFRS (연결기준)

* 감가상각비는 무형자산상각비 포함

** 운전자본의 변동은 매출채권, 재고자산, 매입채무의 변동 및 외환효과로 구성되어 있음.

*** 투자활동으로 인한 현금 흐름은 단기금융상품의 증(감)을 제외함.

**** 타사의 자회사 지분투자 등.

단위: 십억원

계 정	Q1'11	Q2'11	Q3'11	Q4'11	2011	Q1'12	Q2'12	Q3'12	Q4'12	2012	Q1'13	Q2'13	Q3'13	Q4'13	2013	Q1' 14	Q2' 14
1. 영업이익	-255	-78	-276	-155	-764	-211	239	297	587	912	151	366	389	257	1,163	94	163
2. 유형자산 감가상각비	764	836	885	929	3,414	927	1,001	1,117	1,152	4,197	1,050	896	837	816	3,599	864	786
3. 무형자산 상각비	52	58	63	65	238	63	64	71	75	273	68	62	55	51	236	57	59
EBITDA (1+2+3)	561	816	672	839	2,888	779	1,304	1,485	1,814	5,382	1,269	1,324	1,281	1,124	4,998	1,015	1,008

출처: Unaudited, Company financials

K-IFRS (연결기준)

EBITDA는 영업이익 (손실)에 유형자산 감가상각비 및 무형자산 상각비를 더하여 계산됩니다. EBITDA는 필요에 의해 또는 재량적인 목적에 의해 내부 경영성과를 측정하고 평가하기 위해 사용하고 있는 핵심 평가 지표입니다.

당사는 EBITDA가 LCD 산업 내에서 공표되고, 애널리스트와 투자자들이 널리 사용하고 있는 지표라고 믿고 있으므로, 앞서 제공한 EBITDA 산출 내역이 당사의 경영 실적에 대한 투자자 여러분들의 이해를 증진시켜 드릴 것이라고 확신합니다. EBITDA는 당사의 경영 실적과, 다른 회계 정책을 준수하고 있는 당사의 경쟁 기업들의 경영 실적을 보다 일관된 기준에서 비교하는 데 있어 유용한 정보를 제공합니다.

EBITDA는 “일반적으로 인정된 회계기준”에 의거하여 규정된 기준은 아닙니다. 당사의 EBITDA 산출 방식은 타사에 의하여 유사하게 명명되어 발표되는 기준들의 산출 방식과 일치하지 않을 수 있습니다.