LOTTE CHEMICAL

롯데케미칼
CEO INVESTOR DAY

2024. 7. 4

Disclaimer

본 자료에는 장래예측정보가 포함되어 있으며, 현시점에 경영진에 제공된 정보를 토대로 가정한 사항들을 기초한 것이나, 과거가 아닌 미래와 관련된 사항들로서 본질적으로 불확실성을 내포하고 있어, 이로 인해 실제 미래실적과 중대한 차이가 발생할 수 있으며, 그러한 차이가 발생하더라도 장래예측정보를 보완하거나 수정/보충할 의무를 부담하지 않습니다.

또한 어떤 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

롯데케미칼 Overview

자회사 포함 5개 사업 포트폴리오 영위 (`23년 연결 매출액 19.9조원)

사업 구성 및 주요 제품

기초화학
- 석유화학 제품
  (합성수지, 화성제품, 기초유분)

에틸렌, BD 등

PP

PET

첨단소재
- 고기능성 컴파운딩제품
- 건축 인테리어 자재

ABS, PC & 컴파운드

인조대리석 등

정밀화학
- 셀룰로오스계 그린소재(산업/식의약)
- 염소 / 암모니아계 케미칼

가성소다

암모니아

셀룰로오스계 그린소재

전지소재
- 리튬이온배터리 소재(양극박/음극박)

양극박

음극박

수소 에너지
- 수소/암모니아 생산 및 유통, 활용

부생수소,
수소출하센터
/ 충전소

연료전지
발전 등

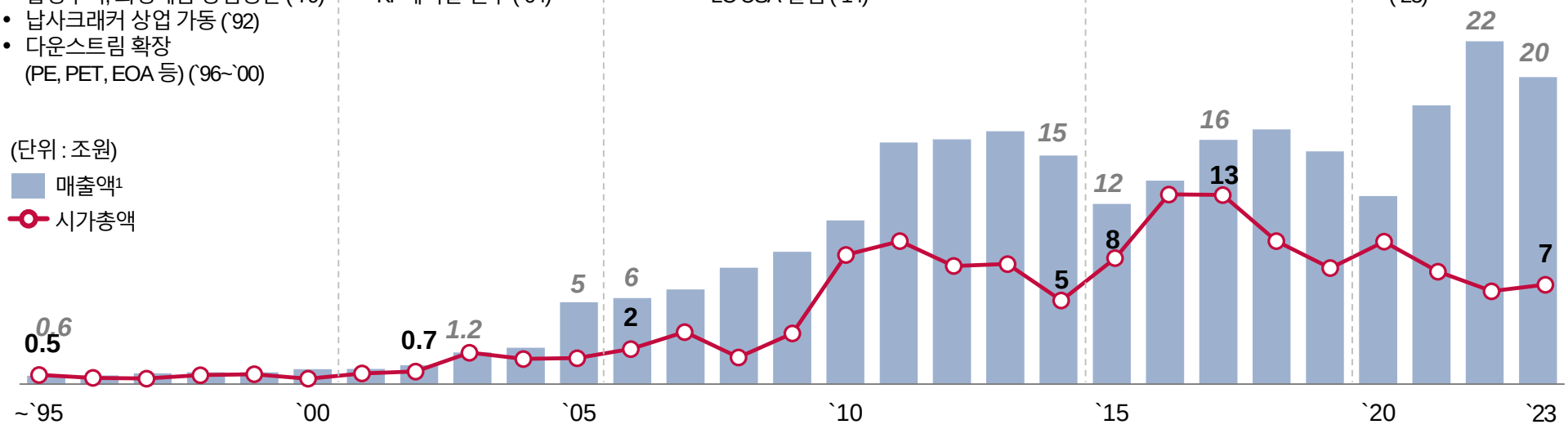
주요 회사

- LOTTE CHEMICAL
- LOTTE CHEMICAL TITAN
- LOTTE CHEMICAL USA
- LOTTE CHEMICAL
- LOTTE FINE CHEMICAL
- LOTTE ENERGY MATERIALS
- LOTTE INFRACELL
- LOTTE CHEMICAL
- LOTTE FINE CHEMICAL

롯데케미칼 성장 History

지난 30년간 다양한 전략의 실행으로 국내 대표 화학사로 성장

1976년 설립 ~ 2000년	2001 ~ 2005년	2006 ~ 2014년	2015 ~ 2019년	2020 ~ 2023년
전략 방향				
사업 기반 구축 및 수직계열화 완성	**M&A 통한 규모 확대**	**글로벌 사업 확장** (중국,동남아,미국,우즈벡,영국,파키스탄)	**포트폴리오 확대** (기능성소재,정밀화학)	**미래 신사업 육성** (전지소재,수소사업)
누적EBITDA (평균)				
1.0조원 (0.2조원/년)	**2.2조원** (0.4조원/년)	**9.3조원** (1.0조원/년)	**13.4조원** (2.7조원/년)	**4.6조원** (1.1조원/년)
• 호남석유화학 설립 (`76) • 합성수지, 화성제품 상업생산 (`79) • 납사크래커 상업 가동 (`92) • 다운스트림 확장 (PE, PET, EOA 등) (`96~`00)	• 현대석유화학 인수 (`03) • KP케미칼 인수 (`04)	• 말련 Titan Chemical 인수 (`10) • LC USA 설립 (`14)	• 삼성 화학사 인수 (`16)	• 일진머티리얼즈 인수 (`23)



Note: 1. 연결 재무제표 기준

경영 환경 주요 현안

최근, 석유화학 사업 불확실성 증대, 내/외부 어려운 환경에 직면

외부 환경

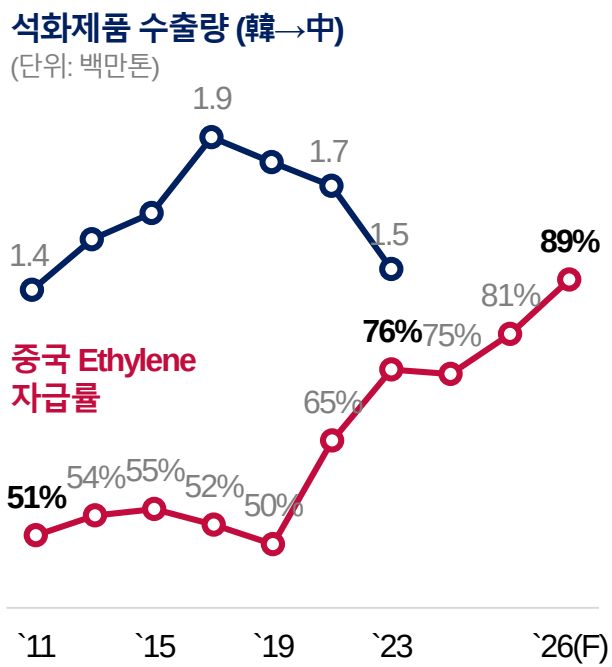
정유사 석화사업 진출

중국 석유화학 굴기

지정학적 불확실성 확대

자본비용 증가

중국 Ethylene 자급률 상승 따른 동북아 공급과잉 확대



내부 환경

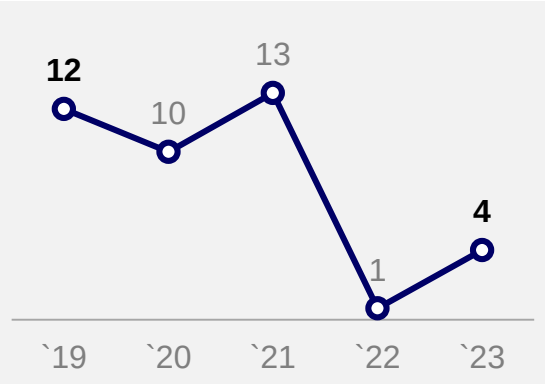
- **범용석유화학사업 비중 60% 이상**
- **최근 대규모 투자 집행**
  - 인니 프로젝트 40억달러
  - 일진머티리얼즈 인수 21억달러

Source: 한국석유화학협회, Wood Mackenzie (NOV. 2023)

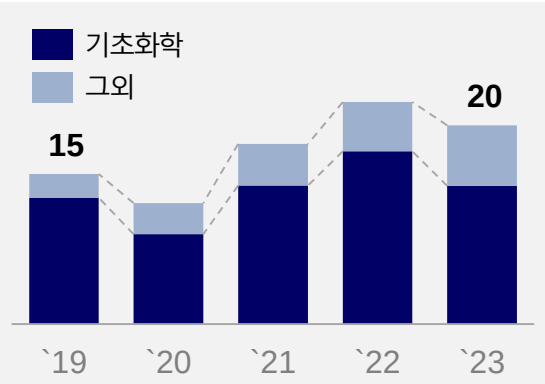
롯데케미칼 최근 재무지표 및 핵심 현안

1 범용석화 중심 사업구조로 인한 수익성 둔화

EBITDA Margin (%)

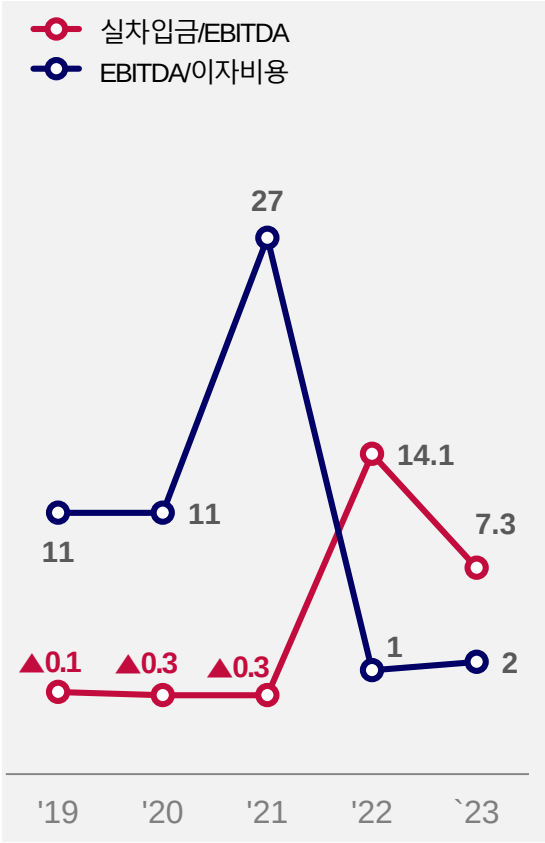


매출액 (조원)



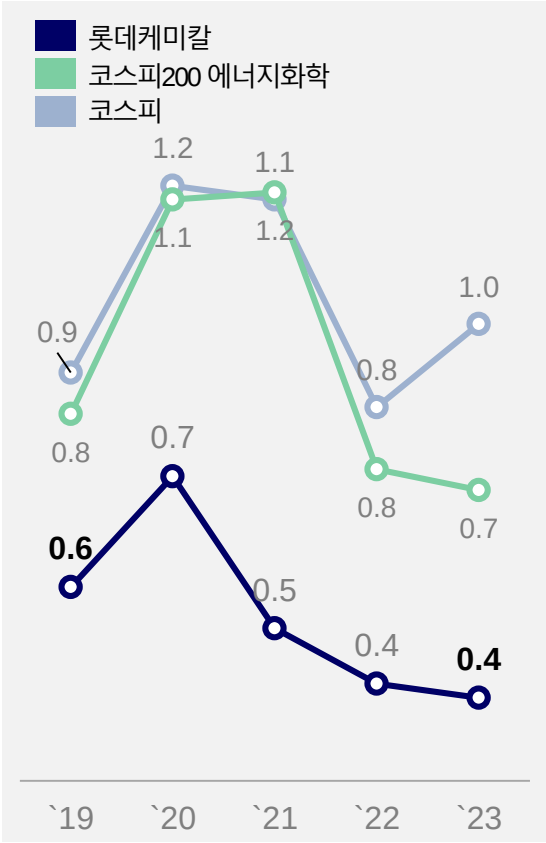
2 재무건전성 악화

EBITDA, 실차입금 (조원)



3 Valuation 감소

PBR



Source: 롯데케미칼 연결 재무제표 기준, 한국거래소 (지수 PBR)

롯데케미칼 전략 방향

재무건전성 회복과 사업포트폴리오 Transformation을 통한 주주가치 제고

1 재무 건전성 제고 (FCF 개선)

- Operation Excellence
- 투자(CAPEX) 리스크 관리

2 사업 포트폴리오 Transformation

- 범용 석화사업 구조 개혁
- 신성장 사업 발굴 및 육성 (정밀, 전지소재, 수소)

" 전략사업단위별 명확한 방향 설정을 통해 지속가능한 사업 구조 구축 "

Cash cow 사업 경쟁력 강화, 수익 창출력 제고		창출된 재원 집중 투자로 기업가치 견인할 신사업 육성		
기초화학	첨단소재	정밀화학	전지소재	수소에너지
• 사업구조 혁신	• 안정적 수익 창출 구조 유지	• 속도감 있는 미래 신성장사업 육성		

① 사업 포트폴리오별 전략 방향

- 기초화학
- 첨단소재
- 정밀화학
- 전지소재
- 수소에너지

② 재무 건전성 제고 (FCF 개선)

① 기초화학 전략 방향

포트폴리오 개요

납사 및 에탄을 원료로 석유화학제품 대량 생산하며 규모의 경제, 운영 효율화가 중요

국내 *(23년 매출 13.2조원)*

- 케미칼 기초소재
- LMCC
- LIC
- LVE
- 현대케미칼
- LTGS

정유사 합작

주요 사업체

해외 *(23년 매출 3.8조원)*

- 타이탄 (말련, 인니)
- LCI (LINE)
- LC USA
- LUSR
- LC PL
- Uz-Kor

에탄크래커 기반

합성수지	화성제품	합성고무/기타
(HDPE, LDPE, LLDPE, PP, PET 등)	(EO, EG, EOA, PIA, MMA 등)	(SSBR, EPDM 등)

※ 국내 해외 매출기준: 롯데케미칼 및 종속/관계회사 별도 매출 합계

① 기초화학 전략 방향

Asset Light와 운영 효율 극대화를 통해 Cash Cow로서의 경쟁력 강화

Asset Light

- 자산 매각
- 투자 유치
- 사업 철수

+

Operation 효율 극대화

제품 고도화
- 의료 / 배터리소재用 등 고부가 제품 비중 지속 확대

경쟁 열위 설비 최적화
- 설비 S/D, 고부가 대체품 전환

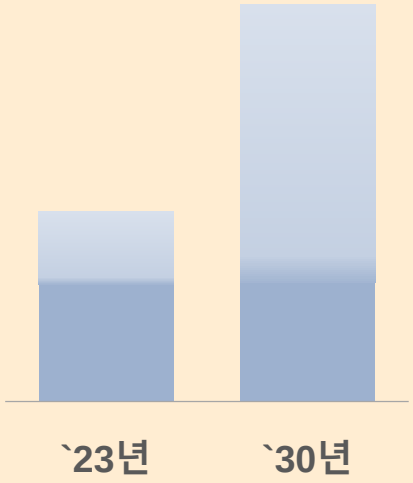
운영 시너지 창출
- 구매 / 생산 / 판매 / 물류 최적화

원가절감, 생산성 혁신

2030년 목표

기초화학 비중

As-is: 60% 이상 → To-be: 30% 이하



② 첨단소재 전략 방향

주요 사업군

기능성 제품

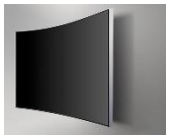
(23년 매출 3.8조원)

기초 석유화학 수지에 기능성 원료를 배합하여 고객이 원하는 기능성 제품을 생산 및 판매

첨단소재사업

중합 (석유화학제품) → 개발 및 승인 (핵심역량) → 컴파운딩 (기능성 제품 생산)

Application



고객이 원하는 물성(내열,도금,난연 등), 컬러, Trend, 디자인, 환경 규제 等 특성을 부여

건자재

(23년 매출 0.3조원)

기술과 디자인을 바탕으로 차별화된 고기능성 건축 소재를 제공
원재료(MMA, Quartz)에 디자인(칼라, 패턴)을 부가한 판상형 건축자재 제조

원료업체	첨단소재	Application
MMA, 천연석영	staron Solid Surfaces (아크릴계), Radianz Quartz Surfaces (이스톤)	

※ SP(Special Product)와 NP(Natural Product) 가 있으며, SP제품은 NP 제품대비 기능성을 부여한 컴파운딩 제품으로 평균영업이익률이 높고 이익변동성 적음.
MMA : Methyl Meta Acrylate

② 첨단소재 전략 방향

안정적 수익 창출 구조 유지 및 점진적 볼륨 확대 → 건전 포트폴리오의 중심 축으로 성장

핵심역량 레버리지

기술 혁신 Platform

- 컴파운딩 및 디자인 역량

차별화된 고객 대응

- 고객 Lock-in, 대응 속도

글로벌 공급망

- 글로벌 거점별 품질 일관성 유지
  - *생산법인 10개: 미주2, 유럽1, 중국4, 동남아3*
  - *판매법인 5개: 미주, 유럽, 일본, 중국, 동남아*
  - *건자재 1개: 튀르키예*

+

기능성 컴파운드 제품

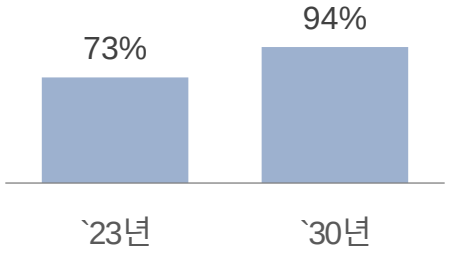
고객 바인딩 강화 통한
핵심 전략고객 점유율 확대

ABS, PC 외
고부가, 기술중심 사업포트폴리오 확대

컴파운드 운영 고도화
(율촌산단 컴파운드 공장 구축)

기능성 제품 비중 확대

평균 영업이익률
SP: 6%, NP: 3%

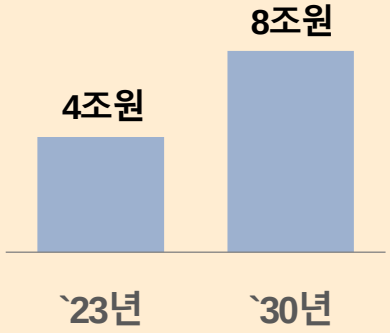


2030년 목표

EBITDA %

As-is 8% → To-be 10%

매출



③ 정밀화학 전략 방향

주요 사업군

그린소재
(23년 매출 4,900억원)

셀룰로스 기반 친환경 고기능성 제품

[기존]

셀룰로스 기반 원료

[신규]

천연소재 기반 원료

고객 맞춤 솔루션 제공

기존 사업
- 산업용
- 식의약용

신규 사업
- 의약/제약
- 식품/ 대체 단백질
- 친환경

『집중 육성』

케미칼
(23년 매출 7,800억원)

소금 전해 공정을 기반으로 한 정밀화학 Biz.의 Value Chain 중심

[주요제품]

ECH

에폭시 수지의 원료
※방수, 방청用 페인트의 원료

가성소다

금속세정, 비누 등 용도 다양

『원가경쟁력 확보』

한덕화학
(23년 매출 870억원)

반도체 및 Display用 현상액 국내 M/S 1위

롯데 정밀화학 — 현상액 원료제공 (TMAC)

➕

Tokuyama (합작파트너) — 기술제공

⬇

한덕화학 — 현상액 (TMAH)

『안정적 수익 창출』

※ 롯데정밀화학의 암모니아 사업은 수소에너지 사업 전략과 연계하여 추진 중

③ 정밀화학 전략 방향

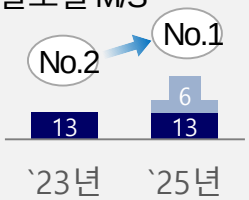
친환경 그린소재 사업 집중 육성 및 추가 신사업 지속 발굴

고수익 셀룰로오스 제품 증설

(단위 : 천톤)

식의약용

글로벌 M/S

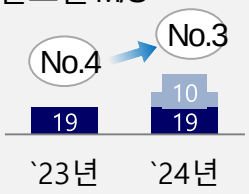


인천 증설 진행中

투자비 790억원

산업페인트용

글로벌 M/S



여수 증설 완료

투자비 1,500억원

고수익 소재 중심 규모 확대
친환경 / 트렌드 대응 Application 확장

신규 Application 개발

대체육 첨가제

바인더
(빠르게 방출)

배양육 지지체

충진제
(형태유지)

정밀화학 영역 내 추가 성장 기회 모색

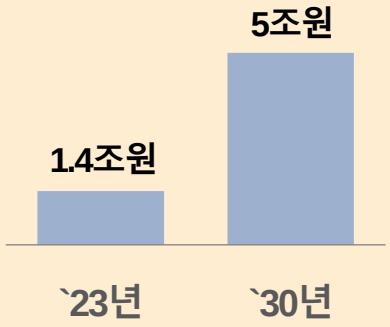
2030년 목표

투자비 : 4조원

EBITDA %

As-is 14% → To-be 23%

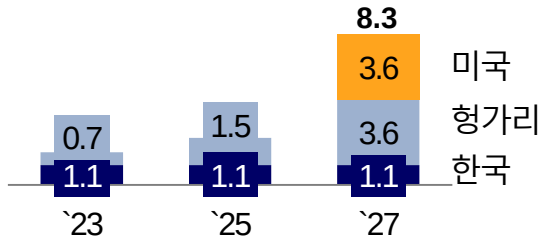
매출

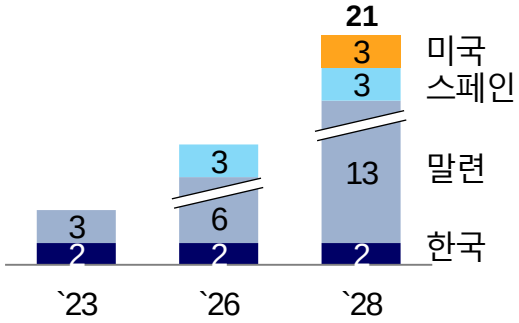


④ 전지소재 전략 방향

양극박 /음극박 중심 Global Leading Position 구축 후, 추가 기회 모색

사업	양극박	음극박
전략 방향	**사업역량 / 관리체계 강화 통한 양극박 선도업체 도약** • 글로벌 생산 체제 구축 - 생산 기술 고도화 및 글로벌 전개 • Cost Leadership 확보 - 고품질 원재료 확보, SCM 고도화	**핵심역량 고도화 통한 High-End 동박 시장 선점** 보유 역량: H/E 기술력, 핵심 고객 추가 확보: 원가 경쟁력, 마케팅 역량
성장 계획 (생산 규모)	(단위 : 만톤) 현지 원재료社 발굴·장기계약 추진 중	(단위 : 만톤) `28년 21만톤 수준 글로벌 생산거점 확대

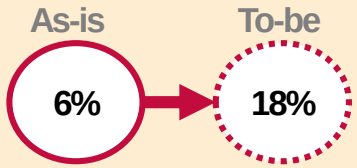




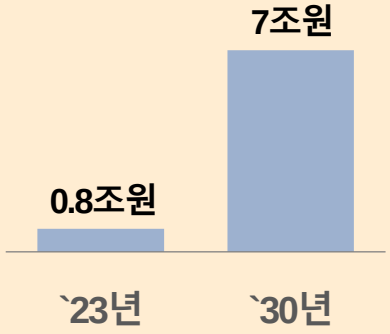
2030년 목표

투자비 : 5조원

EBITDA %



매출



⑤ 수소에너지 전략 방향

기존 부생수소 활용, 사업 기반 구축 → 해외 청정 수소/암모니아 확보 통한 포트폴리오 확대

단기 : 사업기반 구축

H_2

잉여
부생수소 활용

- 수소출하센터 — `25년 가동
- 수소 충전소 — `23년 시범사업 시작
- 연료전지 — `23년 사업자 낙찰 (20MW)

롯데케미칼 Air Liquide ENERHY
롯데케미칼 SK gas ENEROOT

중장기 : 사업 확대

H_2 NH_3

해외 청정
수소/암모니아
국내 도입

- 암모니아 터미널 — `24년 울산암모니아터미널확장
- 석탄/가스 발전소 — `23년 혼소발전 실증, `24년 청정수소 입찰
- 벙커링 — `30년 청정수소 판매 개시
- 발전산업

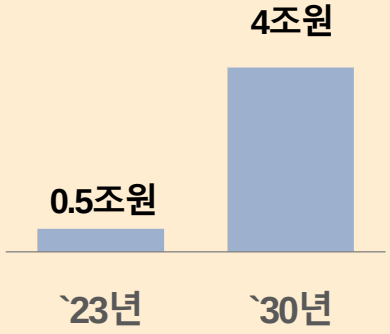
2030년 목표

투자비 : 5조원

EBITDA %

As-is 5% → To-be 13%

매출



① 포트폴리오별 전략 방향

② 재무 건전성 제고 (FCF 개선)

- Asset Light 실행
- Operation 효율 극대화
- 투자 리스크 관리

① Asset Light 실행

Asset Light 실행 계획

대상 자산	전략 방향
수익성 저하/ 경쟁열위 설비	자산 매각
전략적 중요성 低 or 전망 불확실 사업	사업 철수
투자비 높은 사업 Risk 분산	투자 유치

FCF 2.3조원[1] 개선 효과 기대

최근 추진 이력

`20년	PTA사업 합리화	• 경쟁열위 설비 Shutdown 후 인근사와 전략적 제휴
`21년	데크항공 매각	• 전략적 중요도 감소한 비핵심 사업 매각
`23년	KP켐텍 청산	• 폴리에스터 원사사업 경쟁열위로 사업 청산
	LC삼강/가흥 매각	• 중국 경쟁열위 사업, 합작 파트너에 매각
`24년	아로마틱 사업 합리화	• 경쟁열위 설비 Shutdown

매각 자산 1,800억원 / FCF 약 1,000억원/년 개선 효과

Note: 1. `24~`25년 추진 기대효과 금액

② Operation 효율 극대화

제품 고도화 지속 확대

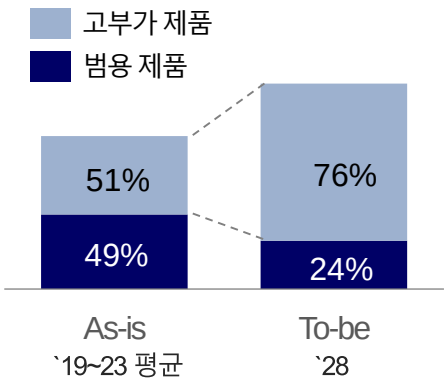
배터리분리막

의료용PP필름

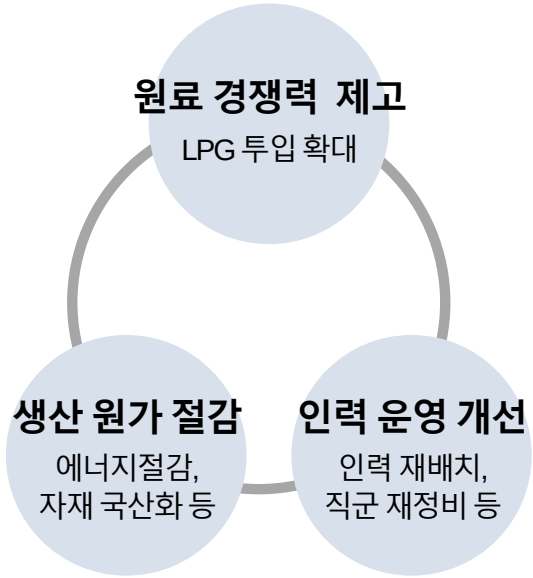
초고분자PE

식품포장필름

매출 비중[1]



원가 최적화



경쟁열위 설비 최적화

고수익 대체품 생산

- 경쟁열위 제품 → 고수익 제품으로 생산 전환
- 자산효율성 低 설비 → 개조 통한 고수익 제품 생산

전략적 협업

- 산단 내 인근사 협업 통한 설비 효율 극대화

FCF 0.8조원 개선 효과 기대[2]

Note: 1. 기초소재 폴리머 제품 기준; 2. `24~`25년 추진 기대효과 금액

③ 투자 리스크 관리

대규모 현금 유출을 수반하는 신규 및 경상투자 계획 조정

투자 현금 흐름 개선 방향

전략방향과 Align된 자원 배분

+

불요불급한 투자 조정

현금 흐름 개선 기대 효과

14,700억원

신규투자 조정

- 해외 사업 확대 시기 조정
- 전략적 중요도 낮은 투자 취소

경상투자 감축

3,800억원

운전자본 축소

500억원

- 운전자본 관리 효율화

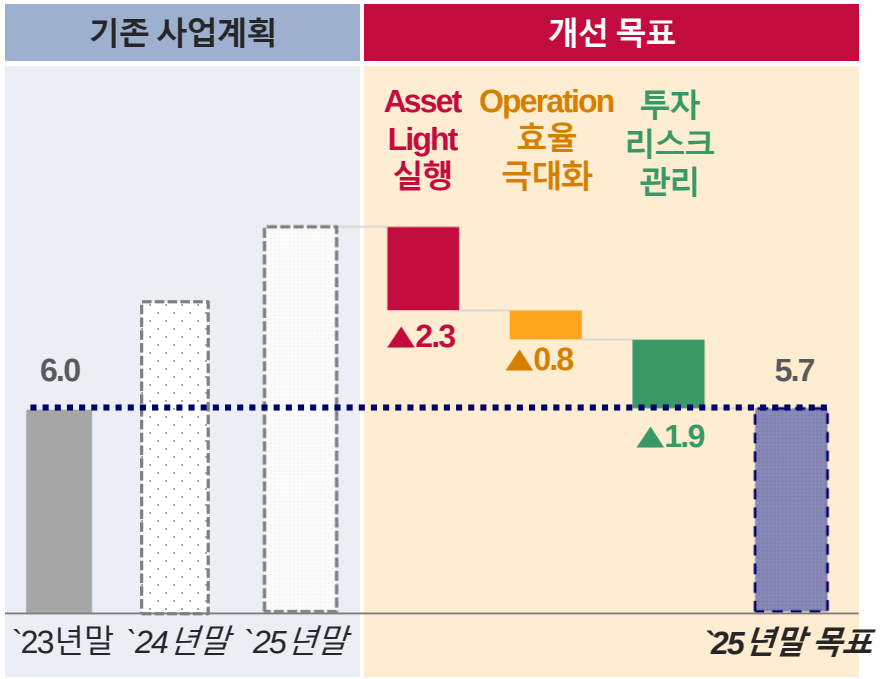
FCF 1.9조원 개선 효과 기대[1]

Note: 1. `24~`25년 추진 기대효과 금액

단기 전략 실행 통한 재무 개선 효과

실차입금 감축 목표

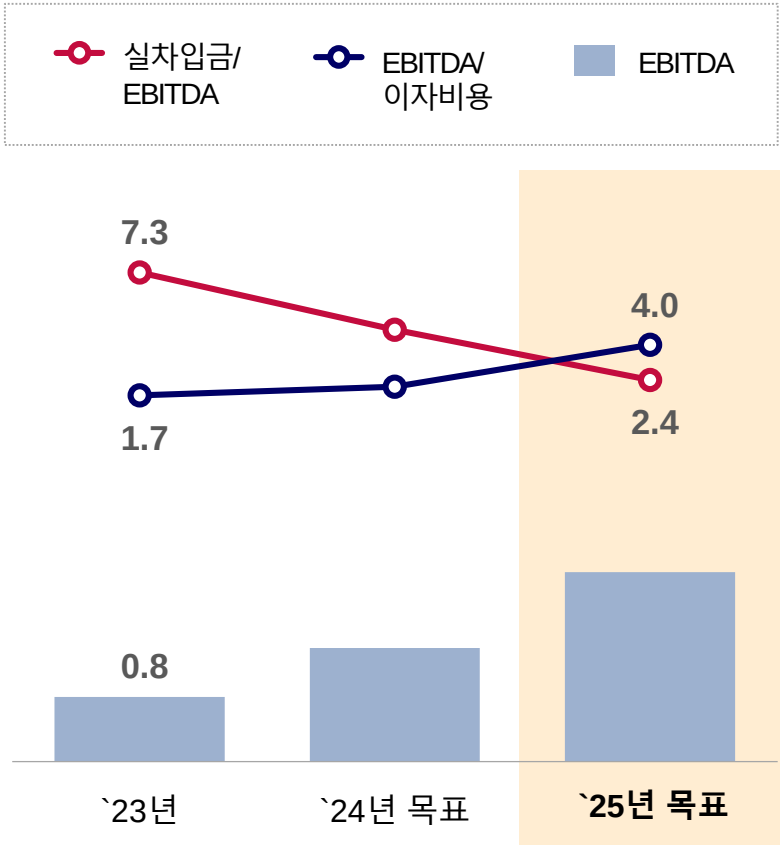
(단위: 조원)



FCF 4.9조원[1] 개선 효과 기대

재무지표 개선 목표

(단위: 조원, 배)



Note: 1. `24~`25년 추진 기대효과 금액
Source: 롯데케미칼 연결 재무제표 기준

중장기 성과 목표

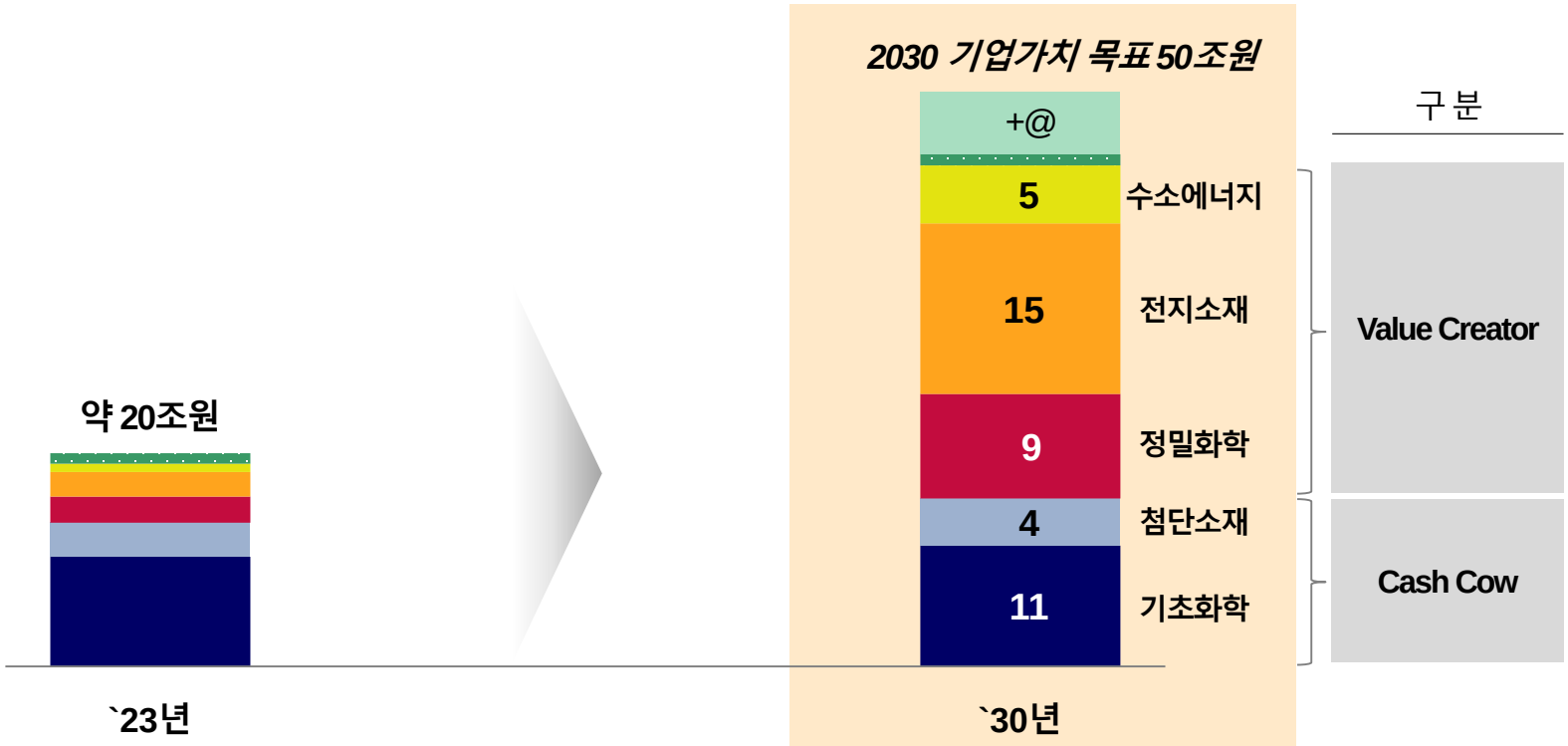
성공적인 포트폴리오 Transformation 통해 2030년 기업가치 50조원 이상 달성 Target

롯데케미칼 2030 기업가치(EV) 목표

(단위: 조원)

As-is	To-be

포트폴리오 Transformation 추진 따른 전략 사업단위별 목표 구체화



주주가치 제고 정책 추진 현황

① 중기 주주환원 정책 발표/시행, ② 책임경영 위한 경영진 주식 매입, ③ 기업 밸류업 적극적 대응 추진

주요 정책 및 추진 현황

① 주주환원 정책

정책 발표 (`22년)

- 자기주식 총 3,000억원 매입 추진 (~`26년)
- 중간 배당 도입 추진
- 배당 성향 30% 지향 (별도 당기순이익 기준)

추진 현황

- **자기주식 누적 1,000억원 매입 완료** (`22, `23년)
- 중간배당 도입 위한 정관 변경 완료, 시행 추진 검토
- `22년 별도 당기순이익 적자 등 실적 악화에도 **주당 3,500원 결산배당 2년 연속 시행** (`22, `23년)

② 책임경영 강화 위한 경영진 주식 매입

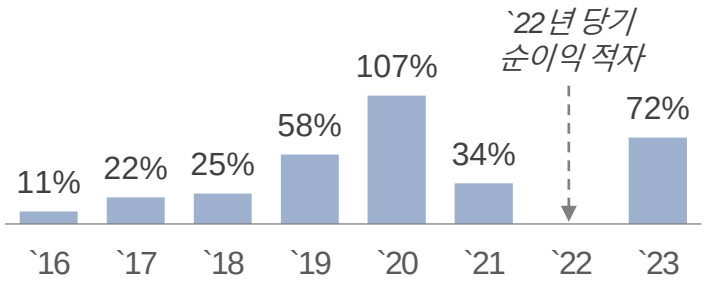
- `22년 CEO 및 본부장급 **임원 16명, 0.3만주 (4억원) 매입**
- `24년 자회사 포함 **임원 102명, 5만주 (56억원) 매입**

③ 기업 밸류업 프로그램 적극적 대응 추진

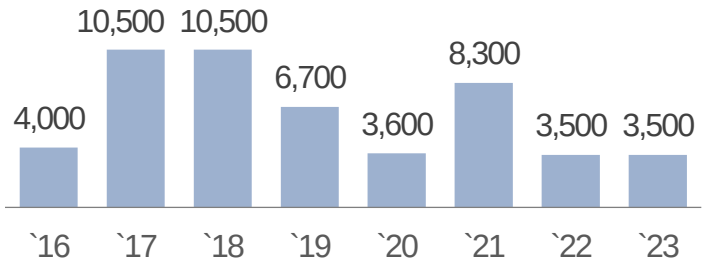
- 정부 정책 가이드라인에 맞춘 기업가치 제고 계획 연내 공시 예정

배당 현황

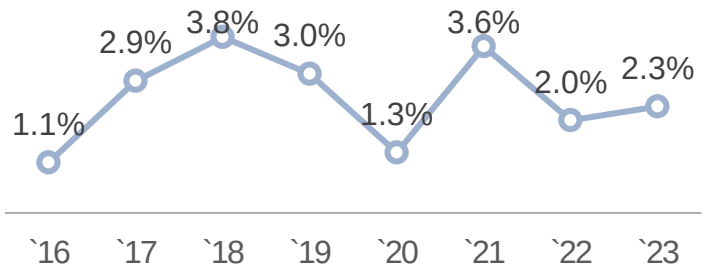
배당 성향 (별도 기준)



주 당 배당금 (단위: 원)



배 당 수익률



MISSION

사랑과 신뢰를 받는
제품과 서비스를 제공하여
인류의 풍요로운 삶에 기여한다

We enrich people's lives by providing
Superior products and services that
Our customers love trust

LOTTE CHEMICAL