

2021년도 1분기 경영실적

효성

CREATIVITY
INSPIRED
HYOSUNG

HYOSUNG CORPORATION

<http://www.hyosung.com>

CONTENTS

- I. 손익현황
- II. 재무현황
- III. 손익추이
- IV. 회사별 손익현황
- V. 회사별 경영실적

Appendix

- 1. 주요 계열사 손익/재무현황
- 2. 효성 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도
- 3. 효성 지배구조
- 4. 효성 배당총액 및 시가배당을 추이

본 자료에 포함된 ‘2021년 1분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적’은 공히 한국채택국제회계기준에 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.

I. 손익현황

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2020.1Q	2020.4Q	2021.1Q	QoQ	YoY
매출액	6,300	8,199	6,869	-16.2%	9.0%
매출이익	719	1,576	1,661	5.4%	131.2%
(매출이익률)	(11.4%)	(19.2%)	(24.2%)	(5.0%p)	(12.8%p)
영업이익	53	788	1,006	27.7%	1788.0%
(영업이익률)	(0.8%)	(9.6%)	(14.7%)	(5.0%p)	(13.8%p)
이자비용	81	64	55	-14.7%	-31.9%
외환/파생 손익	▲46	▲65	27	흑전	흑전
세전이익	▲68	518	1,017	96.5%	흑전
당기순이익	▲29	455	917	101.3%	흑전
지배지분순이익	▲93	260	717	175.2%	흑전
EBITDA	123	853	1,074	25.8%	773.1%

II. 재무현황

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2020.12	2021.03	증감률
자산	44,297	46,435	4.8%
유동자산	16,268	17,363	6.7%
현금성자산	2,220	1,634	-26.4%
비유동자산	28,030	29,071	3.7%
부채	19,154	21,425	11.9%
유동부채	10,903	13,019	19.4%
비유동부채	8,251	8,407	1.9%
자본	25,143	25,009	-0.5%
차입금	8,403	9,070	7.9%
순차입금	6,183	7,436	20.3%
(부채비율)	(76.2%)	(85.7%)	(9.5%p)

III. 손익추이

분기별 손익추이(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2019				합 계
	1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	6,943	8,866	7,399	8,547	31,756
영업이익 (OPM)	363 (5.2%)	947 (10.7%)	215 (2.9%)	496 (5.8%)	2,021 (6.4%)
당기순이익 (NPM)	252 (3.6%)	859 (9.7%)	▲52 (▲0.7%)	442 (5.2%)	1,500 (4.7%)

구 분	2020				합 계	2021
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
매출액	6,300	6,132	7,195	8,199	27,826	6,869
영업이익 (OPM)	53 (0.8%)	93 (1.5%)	454 (6.3%)	788 (9.6%)	1,388 (5.0%)	1,006 (14.7%)
당기순이익 (NPM)	▲29 (▲0.5%)	368 (6.0%)	▲781 (▲10.9%)	455 (5.6%)	12 (0.04%)	917 (13.3%)

IV. 회사별 손익현황

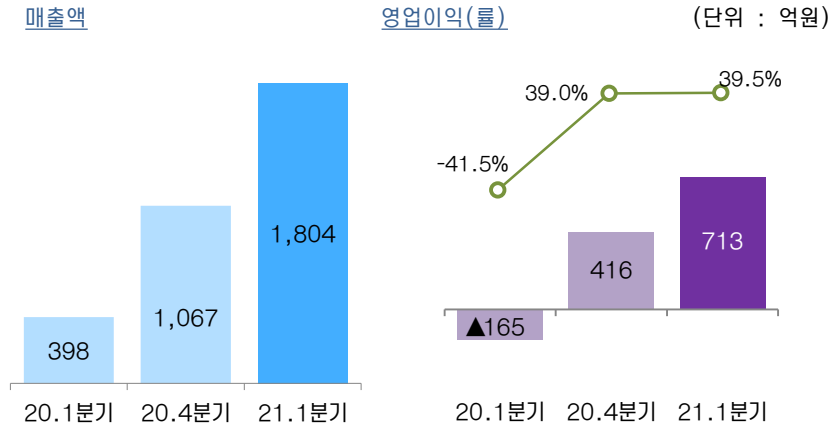
회사별 경영실적

(단위 : 억원)

구 분		2020.1Q		2020.4Q		2021.1Q	
		매출	영업이익	매출	영업이익	매출	영업이익
주요 연결대상	효성	398	▲165	1,067	416	1,804	713
	효성티앤에스	2,160	211	2,624	281	1,555	36
	FMK	394	11	539	0.4	289	▲12
	효성굿스프링스	447	▲41	681	16	329	▲63
	기타	3,843	182	4,092	182	2,946	114
주요 지분법대상	효성티앤씨	42	42	180	180	285	285
	효성첨단소재	13	13	46	46	90	90
	효성화학	2	2	▲13	▲13	85	85
	효성중공업	▲192	▲192	▲26	▲26	19	19
	기타	87	87	319	319	577	577
연결조정		▲942	▲145	▲802	▲107	▲54	218
연결합계		6,300	53	8,199	788	6,869	1,006

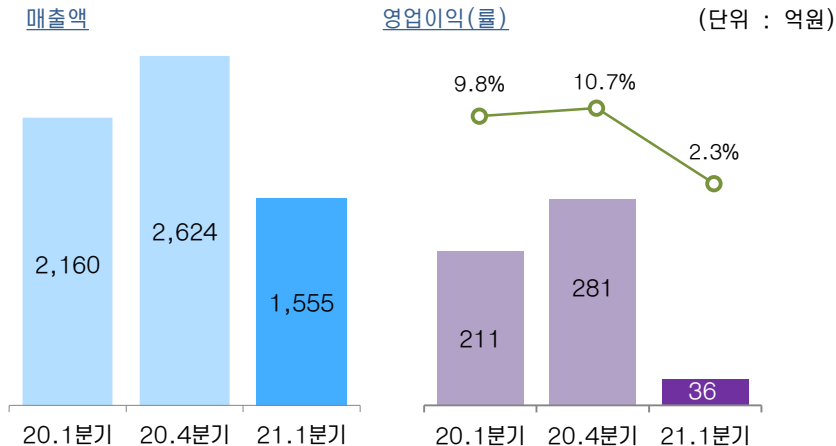
V. 회사별 경영실적

효성(별도)_지분법 자회사들의 실적강세에 의한 지분법 손익개선이 별도 실적개선 주도 (전년동기/전분기比 실적 개선)



- 지분법 손익개선으로 확연히 올라선 호실적 달성 (21.1Q 별도기준)
 - 전분기 및 전년동기 比 21.1Q 별도 매출액 및 영업이익(률) 개선
 - 3개 자회사, 전년동기 및 전분기 대비 실적개선 (티앤씨/첨단/화학)
 - 그 외 인테리어 사업, 용역, CI사용료 등이 실적에 기여
- 21.1Q 연결이익 부문, 분기 사상 최대 Earnings Surprise 기록
 - 매출액 6,869억원, 영업이익(률) 1,006억원(14.7%)
 - 당기순이익(률) 917억원 (13.3%)
 - : 전분기 대비 영업이익(률)/당기순이익(률) 개선
 - : 전년동기 대비 매출액 및 영업이익(률)/당기순이익(률) 개선

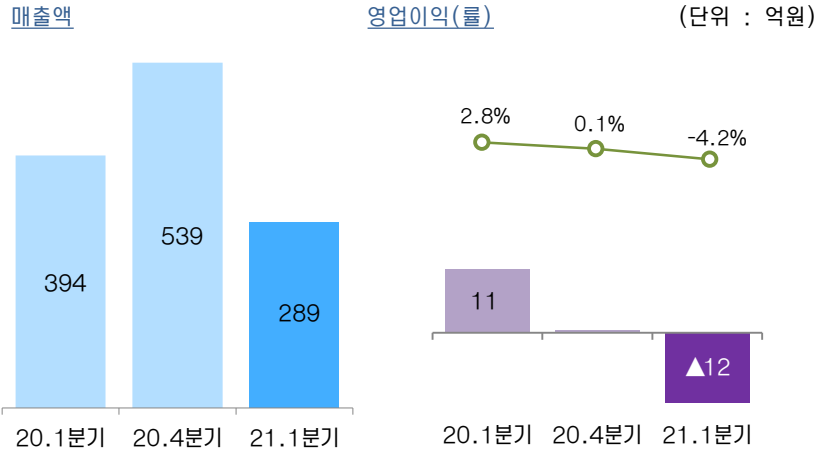
효성티앤에스_코로나 영향 및 비수기로 1분기 실적은 부진했으나, 2분기부터 실적반등 기대 (전년동기/전분기比 감소)



- 코로나 영향 및 비수기 겹쳐 21.1Q 실적은 일시적 하락
 - 21.2Q부터 기본 수주확대 및 고객 다변화로 인해 실적개선 전망
- 美 금융권 Tier 2급 은행 M/S 확대 中
 - 코로나19 확산으로 침체된 美 Channel/Retail 수요 회복 中
- 러시아, Sber Bank 외 일반 은행 수주로 고객 다변화 예상
 - VTB, Home Credit Bank 등
- 인도네시아, Managed Service (ATM 렌탈) 시범운영 개시
 - BRI은행, ATM 렌탈 650대 시범운영 개시 (BCA은행 신규수주)
- 국내 로봇카페 시범운영 개시 (로봇 키오스크 납품)

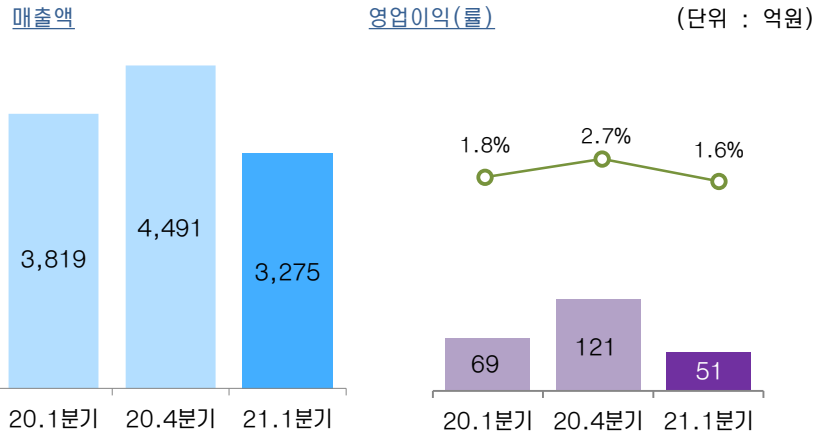
V. 회사별 경영실적

FMK_페라리 판매 지연과 마세라티 신차 부재로 판매 둔화했으나, 점진적 판매 활성화 기대 (전년동기/전분기比 실적 감소)



- 페라리, ROMA 등 신차 판매 개시로 지속적인 판매 증가 예상
 - 21.1Q 후방카메라 안전/인증 문제 (생산지연 및 판매량 감소)
 - 21.1Q 물량 이월로 21. 2Q부터 판매량 증가 예상
 - 20년 201대 판매, 21년 300대 이상 판매 추정
- 마세라티, 고급화 전략 및 친환경차 개발로 판매 활성화 기대
 - 21년 하반기, 아름다운 슈퍼카 MC20 판매 개시로 매출 증가 예상
 - 하이브리드 차량 개발 완료 (7월부터 판매 개시로 매출 증가 기대)

기타



- 효성캐피탈 : 20.4Q 새마을금고 컨소시엄에 3,800억원에 매각
- 트랜스월드 : 비상장 연결 자회사에서 모기업 (주)효성에 2월 합병 완료
- 굿스프링스 : 21.1Q, 전년동기/전분기 대비 매출 및 영업이익 감소
 - 해외 저수익 정유 프로젝트의 매출로 수익성 하락 (중동)
- 해외 생산/판매법인 : 전분기比 매출규모 하락했으나, 이익개선 유지
 - 코로나19 사태 심각성 축소 및 일부 무역환경 개선
 (향후 점진적인 매출확대 및 이익증가 기대)

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황

효성(별도)

• 요약손익계산서 (단위 : 억원)

구 분	2020.1Q	2020.4Q	2021.1Q
매출액	398	1,067	1,804
매출이익	▲42	576	864
영업이익	▲165	416	713
이자비용	5	5	4
외환/파생 손익	2	-	1
세전이익	▲112	189	735
당기순이익	▲97	248	702

• 요약재무상태표 (단위 : 억원)

구 분	2020.12	2021.03	증감률
자산	26,567	28,037	5.5%
* 현금예금	3,387	3,783	11.7%
유무형자산	5,894	5,902	0.1%
부채	3,887	5,365	38.0%
차입금	218	220	0.7%
자본	22,679	22,672	0.0%
부채비율	17.1%	23.7%	6.5%p

효성티앤에스

• 요약손익계산서 (단위 : 억원)

구 분	2020.1Q	2020.4Q	2021.1Q
매출액	2,160	2,624	1,555
매출이익	489	592	322
영업이익	211	281	36
이자비용	12	11	11
외환/파생 손익	7	▲35	19
세전이익	204	239	51
당기순이익	156	185	37

• 요약재무상태표 (단위 : 억원)

구 분	2020.12	2021.03	증감률
자산	7,302	7,468	2.3%
* 현금예금	1,358	730	-46.2%
유무형자산	1,625	1,741	7.2%
부채	3,763	4,537	20.6%
차입금	1,947	2,709	39.1%
자본	3,539	2,930	-17.2%
부채비율	106.3%	154.9%	48.5%p

Appendix 1. 주요 계열사 손익/재무현황

FMK

• 요약손익계산서 (단위 : 억원)

구 분	2020.1Q	2020.4Q	2021.1Q
매출액	394	539	289
매출이익	103	108	79
영업이익	11	0.4	▲12
이자비용	5	2	2
외환/파생 손익	▲2	▲20	10
세전이익	8	▲8	3
당기순이익	4	▲7	2

• 요약재무상태표 (단위 : 억원)

구 분	2020.12	2021.03	증감률
자산	1,215	1,181	-2.8%
* 현금예금	29	32	9.0%
유무형자산	241	266	10.4%
부채	875	840	-4.0%
차입금	166	105	-36.9%
자본	340	342	0.5%
부채비율	257.2%	245.5%	-11.7%p

효성굿스프링스(HGS)

• 요약손익계산서 (단위 : 억원)

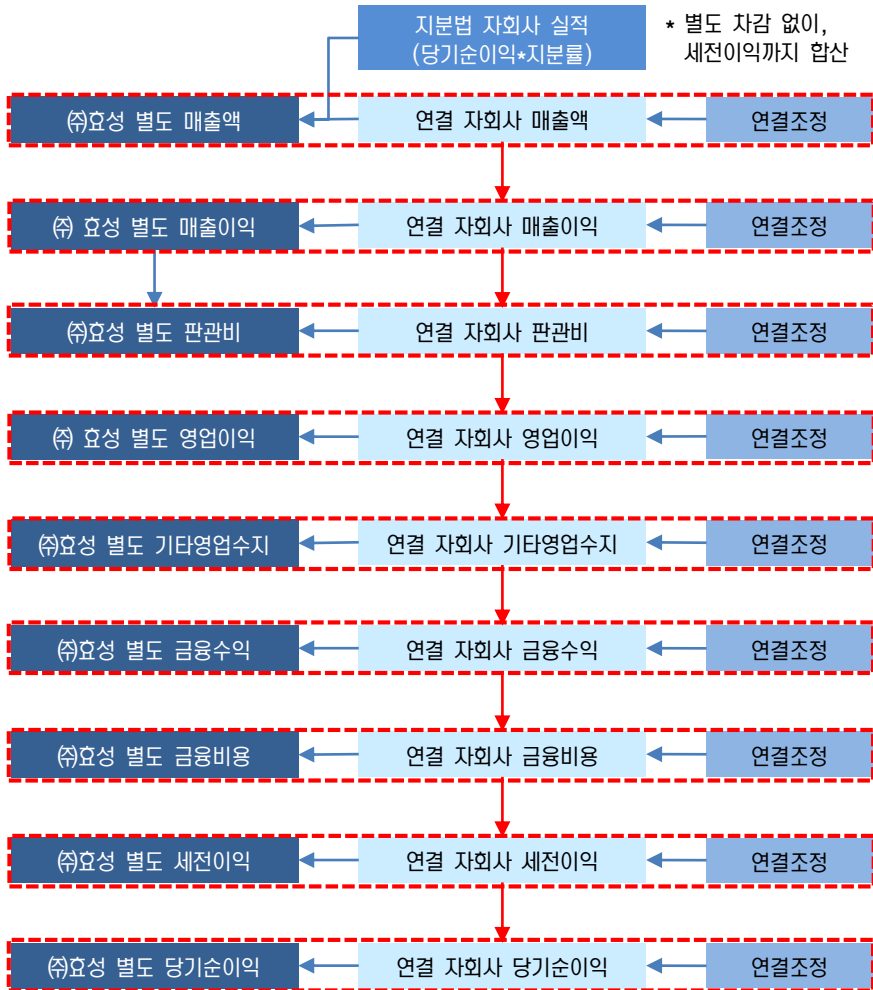
구 분	2020.1Q	2020.4Q	2021.1Q
매출액	447	681	329
매출이익	14	97	▲23
영업이익	▲41	16	▲63
이자비용	7	6	5
외환/파생 손익	9	▲40	5
세전이익	▲48	▲29	▲63
당기순이익	▲40	▲24	▲49

• 요약재무상태표 (단위 : 억원)

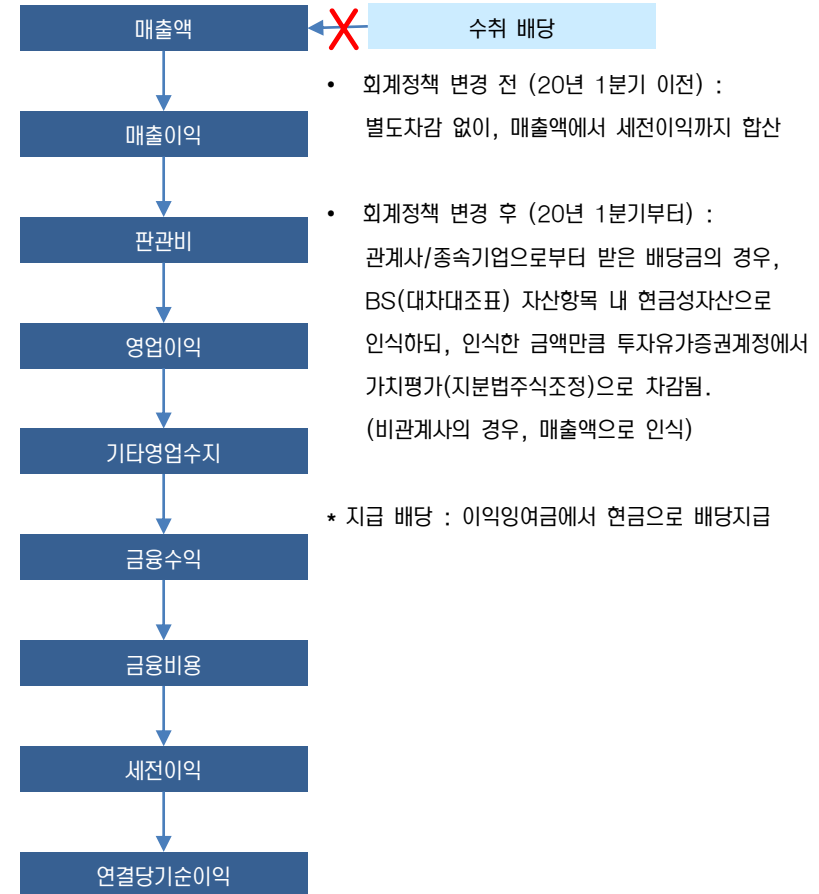
구 분	2020.12	2021.03	증감률
자산	2,135	2,059	-3.6%
* 현금예금	136	145	6.3%
유무형자산	572	548	-4.1%
부채	1,524	1,496	-1.8%
차입금	568	577	1.6%
자본	611	562	-8.0%
부채비율	249.4%	266.2%	16.8%p

Appendix 2. 효성 지주 손익구조 분석 : 연결 vs. 별도

연결기준 :



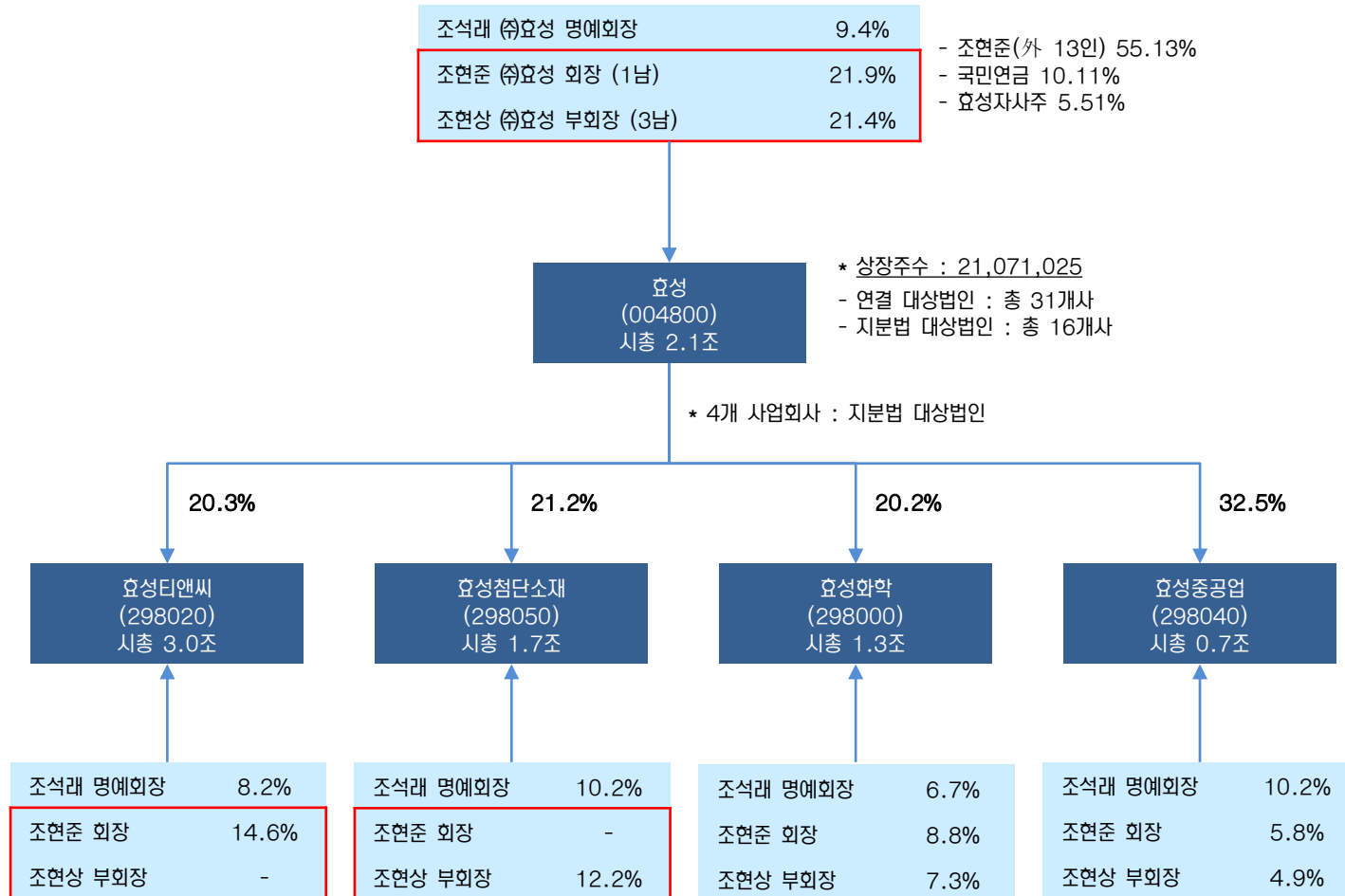
별도기준 :



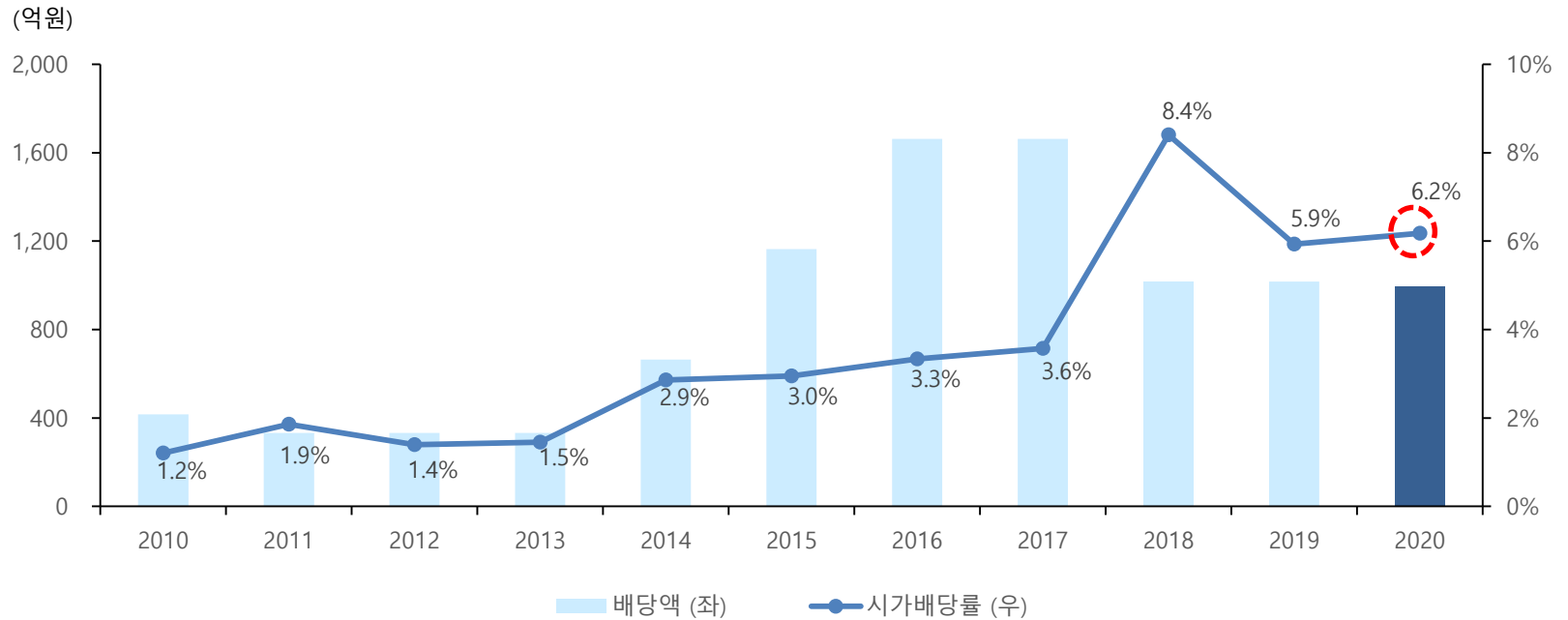
* 별도기준 매출로 인식되었던 배당금액은 연결기준에서는 100% 제거되어 작성됨.

Appendix 3. 효성 지배구조

(2021년 4월 29일 기준 정보 갱신)



Appendix 4. 효성 배당총액 및 시가배당률 추이



구 분	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
지배지분순이익(억원)	3,057	▲450	1,566	▲2,292	2,692	4,927	4,555	3,256	33,578	1,037	▲528
배당금(원)	1,250	1,000	1,000	1,000	2,000	3,500	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
배당액(억원)	416	333	333	333	665	1,164	1,663	1,663	1,017	1,017	995
배당성향	0.14	-	0.21	-	0.25	0.24	0.37	0.51	0.03	0.98	-
* 시가(원)	103,500	53,900	71,500	68,900	70,000	118,500	150,000	140,000	59,500	84,300	80,900
시총(억원)	36,347	18,928	25,109	24,196	24,582	41,614	52,676	49,164	12,537	17,763	17,046

* 시가(원) : 해당 연도의 배당락 하루 이전 종가를 기준으로 시가를 산정함.