

2025년 3분기

Ⅰ 경영실적 IR 자료

What's Inside

1. 2025년 3분기 실적	3p
2. 회사별 실적 및 전망	6p

Appendix

- 사업부별 매출 및 영업이익
- 원재료 동향
- Fact Sheet

본 자료에 포함된 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적은 공히 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계감사 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.

2025년 3분기 실적

◆ 분기 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2024년 3분기	2025년 2분기	2025년 3분기
매출액	6,289	6,170	5,803
매출이익	(127)	109	(30)
매출이익률	(2.0%)	(1.8%)	(0.5%)
영업이익	(304)	(90)	(261)
영업이익률	(4.8%)	(1.5%)	(4.5%)
순이자비용	453	257	209
외환/파생 손익	(23)	(577)	154
세전이익	(805)	(946)	(393)
당기순이익	(612)	1,024	(406)
지배지분순이익	(612)	1,077	(197)
EBITDA	301	359	187

2025년 3분기 실적 (계속)

◆ 재무상태표(연결)

(단위: 억원)

구 분	2025년 6월 말	2025년 9월 말
자산	27,342	26,203
유동자산	7,665	6,623
현금성자산	1,009	603
비유동자산	19,677	19,580
부채	22,773	19,928
유동부채	21,722	18,366
비유동부채	1,051	1,562
자본	4,569	6,275
차입금	18,385	15,753
순차입금	17,376	15,150
순차입금비율	380.3%	241.4%

2025년 3분기 실적

◆ 분기 현금흐름표(연결)

(단위: 억원)

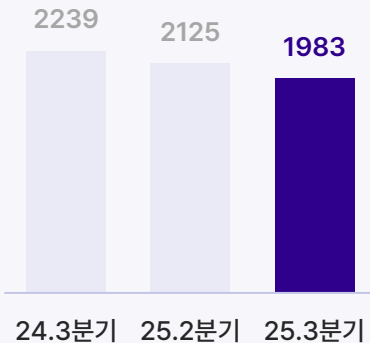
구 분	2023년말	2024년말	2025년 3분기	2025년 누계
영업활동 현금흐름	754	(589)	272	6,080
당기순손익	(3,459)	(1,006)	(406)	4,359
감가상각비	2,607	562	448	1,365
순운전자본 등의 증감	1,616	1,033	230	356
투자활동 현금흐름	(2,008)	(157)	(34)	9,807
유·무형자산의 취득	(2,008)	(206)	(34)	(193)
기타(환율효과 등)	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	714	641	(655)	(9,514)
차입금의 순증감	(765)	703	(2,633)	(11,364)
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(540)	(549)	(406)	110

회사별 실적 및 전망

◆ PP/DH(국내)

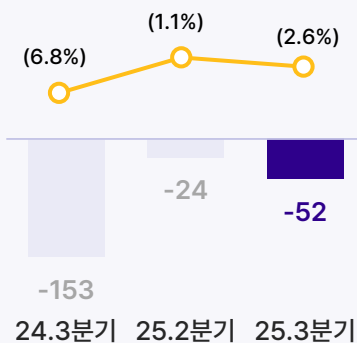
수요 둔화와 재고 부담으로 판가·스프레드 개선 제한

※ 매출액



※ 영업이익률

(단위: 억원)

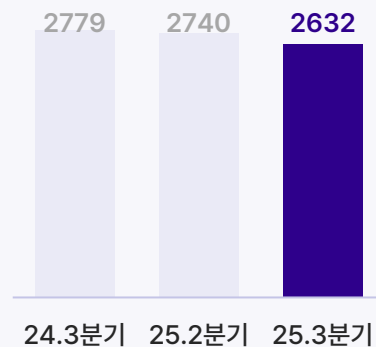


- 3분기 동북아 PP 시장은 전방산업(포장재·자동차 등) 수요 둔화와 재고 부담으로 약보합세를 보였으며, 수요 회복 지연으로 판가 반등 폭이 제한
- 아시아 프로필렌 가격이 보합세를 유지하면서 PP-프로필렌 스프레드 확대는 제한적
- 제품 판가가 원가 하락분을 충분히 반영하지 못해 마진 개선 폭은 제한

◆ PP/DH(베트남)

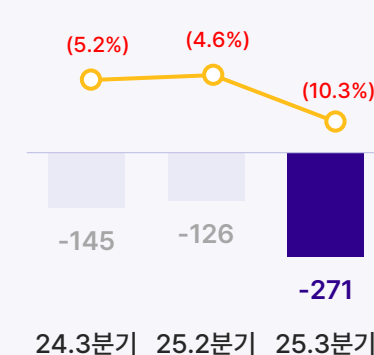
판가 하락 지속되며 스프레드 개선 제한

※ 매출액



※ 영업이익률

(단위: 억원)



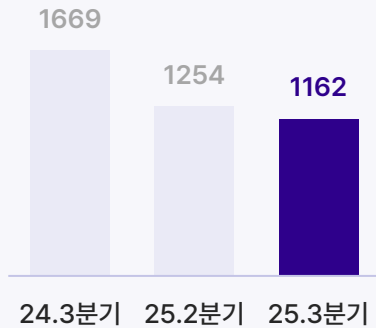
- 지역 내 PP 수요 둔화와 재고 부담으로 제품 가격의 반등이 제한되었으며, 이에 따라 가동률 및 스프레드 개선 폭도 축소.
- 6월 이후 PP 판가 하락세를 이어가는 가운데, 아람코 프로판 CP 인하로 원가 측면에서는 우호적인 환경 조성 되었지만, 현지 판가가 이를 충분히 반영하지 못해 적자 기조 지속

회사별 실적 및 전망(계속)

◆ 기타

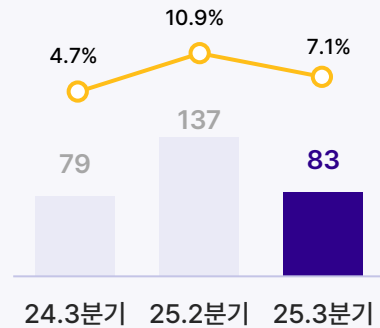
판매 둔화·가격 경쟁 심화 영향으로 전반적인 실적 개선 제한

※ 매출액



※ 영업이익률

(단위: 억원)



- 필름PU: 판매 둔화로 인한 재고 조정 과정에서 생산량이 축소되었으며, 이에 따라 매출총이익이 전분기 대비 감소.
- 폴리케톤PU: 전분기 대비 판매량 및 판가 변동폭이 크지 않아, 매출액은 유사한 수준을 유지
- 옵티컬PU: 주요 중국 패널 및 필름 업체 간 경쟁이 심화되면서 가격 방어 여력이 제한적인 상황이 지속, 이에 따라 실적 개선 폭도 제한적

사업부별 매출 및 영업이익

매출액

(단위: 억원)

구 분	2024					2025		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	4,627	4,643	5,018	5,258	19,546	4,376	4,865	4,615
Others	1,517	1,667	1,669	1,423	6,276	1,318	1,254	1,162
Sum	6,144	6,310	6,687	6,681	25,822	5,694	6,119	5,777

영업이익

(단위: 억원)

구 분	2024					2025		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	(376)	(572)	(298)	(438)	(1,684)	(570)	(150)	(323)
	(8.1%)	(12.3%)	(5.9%)	(8.3%)	(8.6%)	(13.0%)	(3.1%)	(7.0%)
Others	72	79	79	37	267	97	137	83
	4.7%	4.7%	4.7%	2.6%	4.3%	7.4%	10.9%	7.1%
Sum	(304)	(493)	(219)	(401)	(1,417)	(473)	(13)	(240)
	(4.9%)	(7.8%)	(3.3%)	(6.0%)	(5.5%)	(8.3%)	(0.2%)	(4.2%)

원재료 동향

PP(homo) – Propylene – Propane (PDH Margin, Far East Asia)

