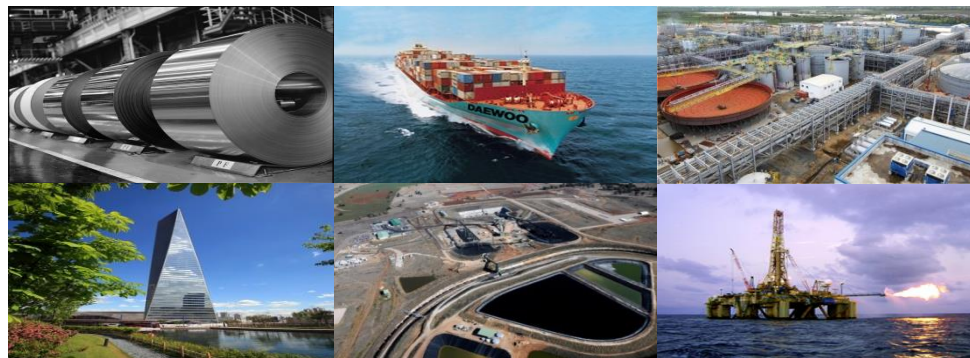


posco

포스코인터내셔널

2019년 1분기 실적



2019.4.24



연결 손익 - 매출 및 이익

연결 손익 - 부문별 상세

본부별 경영실적

가스전 및 철강 판매현황

1분기 주요 경영현황

재무 구조 및 지표 추이

참고1. 분기 연결 손익

참고2. E&P 사업 현황

참고3. E&P 성공 사례

본 자료는 외부 감사인의 회계검토를 받지 않은 상태에서 작성된 것입니다.

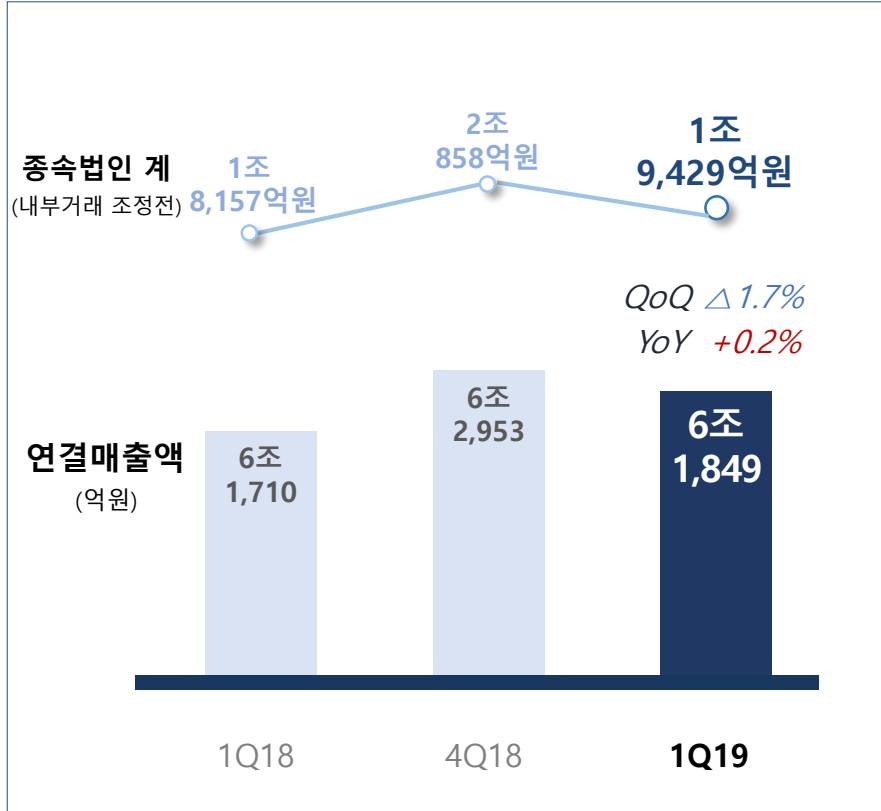
향후 회계검토 과정에서 변동 사항이 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

연결 손익 - 매출 및 이익

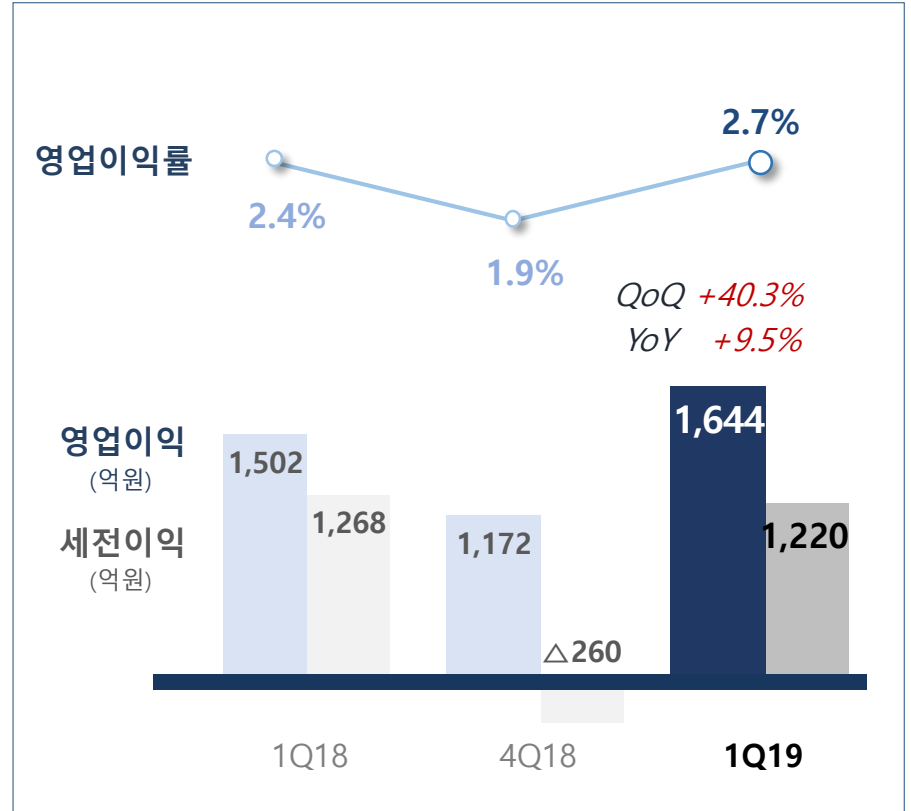
매출액 '6조 1,849억원', 영업이익 '1,644억원'

영업이익 분기 최대 실적 달성

매출액 (연결)



영업이익 및 세전이익 (연결)



미얀마 가스전 판매 호조로 분기 최대 영업이익 달성

(단위:억원)	2018			2019		
	연간	1Q	4Q	1Q	전분기比	전년동기比
매출액	251,739	61,710	62,953	61,849	△1,104	+139
영업이익	4,726	1,502	1,172	1,644	+472	+142
(영업이익률)	1.9%	2.4%	1.9%	2.7%	0.8%p	0.3%p
Trading 등 (이익률)	1,789 0.8%	537 0.9%	272 0.5%	467 0.9%	+195 0.4%p	△70 -
미얀마 가스전 (배부후/배부전)	2,451 /2,681	877 /942	717 /785	1,028 /1,114	+311 +329	+151 +172
기타자원개발	△121	△47	△30	4	+34	+51
무역 및 투자법인	607	135	213	145	△68	+10
세전이익	1,761	1,268	△260	1,220	+1,480	△48
환관련 손익	△41	△4	86	213	+127	+217
순이자 손익	△1,515	△333	△473	△380	+93	△47
미얀마 육상가스관	177	136	43	118	+75	△18
관계기업손익	△16	△18	27	△110	△137	△92
기타	△1,531	△17	△1,054	△5	+1,049	+12
당기순이익	1,157	861	△224	688	+912	△173

영업이익 상세

▷ 4페이지 본부별 경영실적 참고

세전이익 상세

▷ 순이자손익 : △380억원
 - 산식 : 이자수익 - 이자비용
 - 매출채권처분손실(무역금융)

※ 참고. Libor 3M 추이
 : 1.92%(1Q18) → 2.69%(1Q19)

▷ 관계기업손익 : △110억원

- KOLNG (+41억원)
 - 암바토비 (△78억원)
 - 웨타동광 (△95억원)

▷ 당기순이익 : 688억원

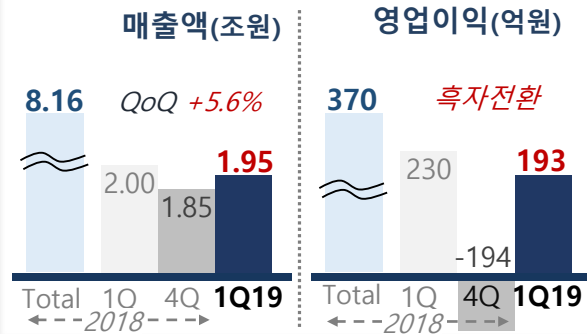
- 미환류세제 등에 따른 법인세
 일시 증가

본부별 경영실적

(단위: 조원, 억원)

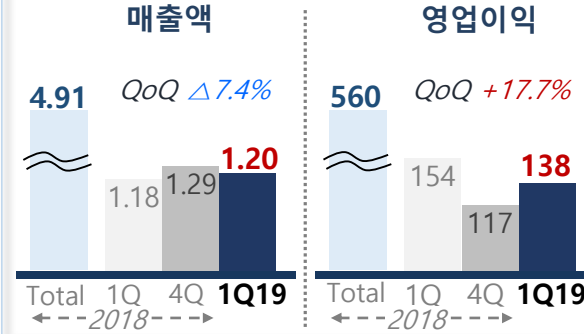
해외철강본부

- ▶ 포스코 해외생산기지 연계 BIZ 호조
- ▶ 스테인리스, 전기전자 영업이익 호조



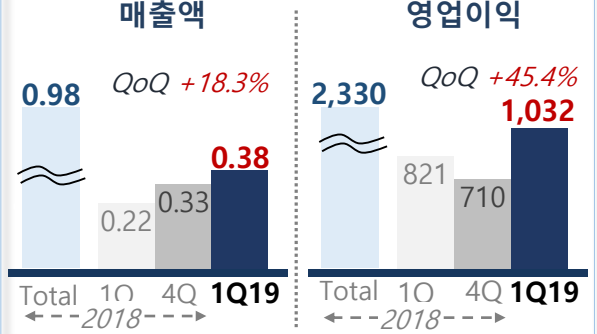
국내철강본부

- ▶ 포스코재 내수판매 확대 및 포스코항 철광석 공급 호조



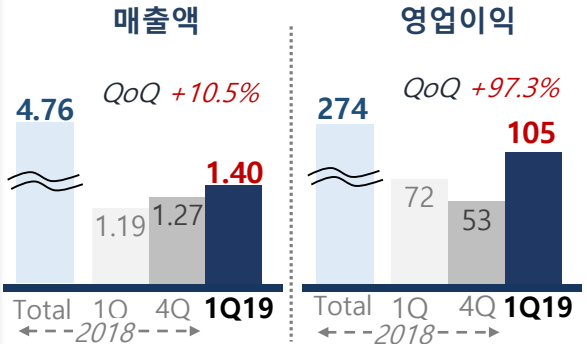
에너지본부

- ▶ 미얀마 가스전, 판매 호조세 (일 5.7억ft³)
- ▶ LNG 삼국간 트레이딩 확대로 매출 증가



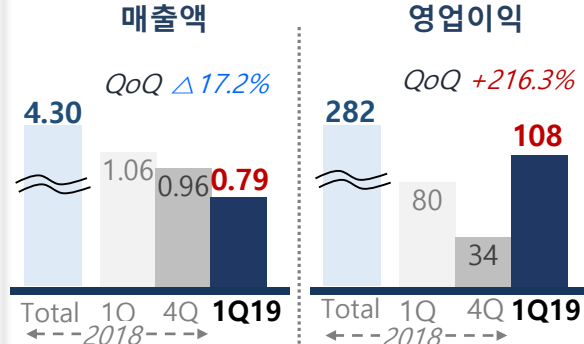
식량화학본부

- ▶ 사료용 곡물 아시아향 판매 호조 및 남미유럽향 PET 공급 확대



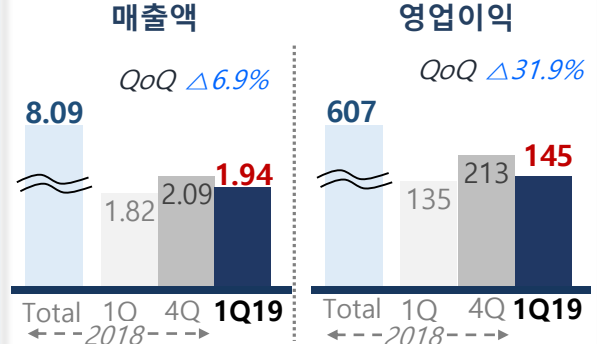
부품소재본부

- ▶ 구조조정(저수익사업 정리)을 통한 수익성 개선 달성



무역 및 투자법인

- ▶ 무역법인, 투자법인(IPP, 인니판 나라브리유연탄, 우즈베크면방) 호조세 지속

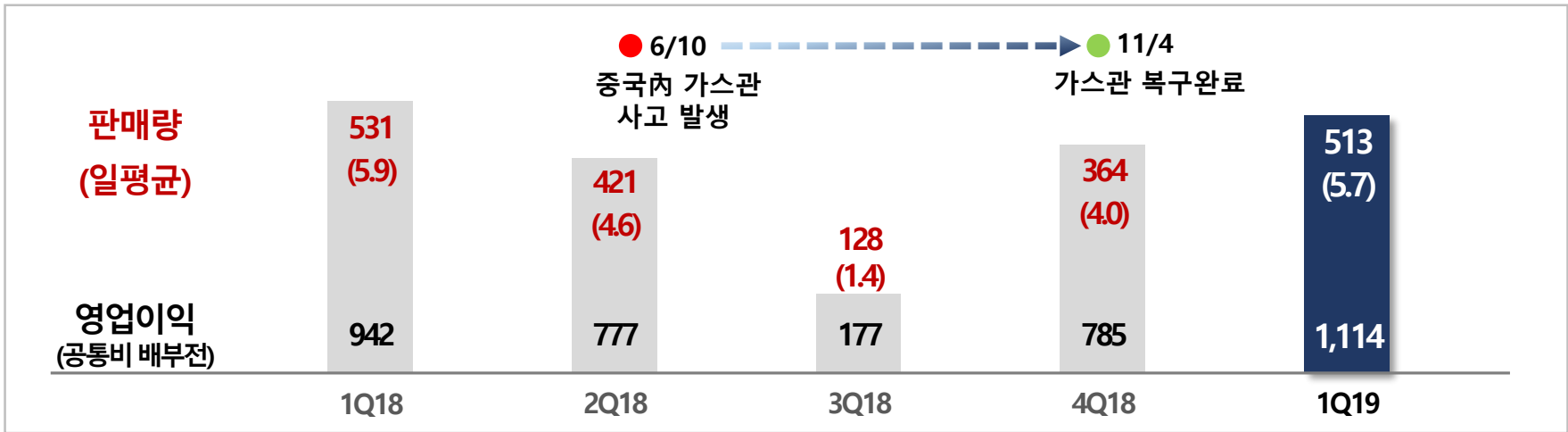


가스전 및 철강 판매 현황

가스전 - 1분기 일평균 5.7억ft³ 판매, 철강 - 1분기 286만톤 판매

● 미얀마 가스전 판매량

(단위: 억ft³, 억원)



● 철강 판매량

(단위: 만톤, 총판매량비)

구분	2017	2018	2018				1Q19
			1Q	2Q	3Q	4Q	
총 판매량	1,132	1,141	294	261	306	280	286
POSCO 제품	781(69%)	735(64%)	190	180	199	168	199(70%)
수출	458	428	112	111	120	86	108
내수	159	186	48	46	46	46	49
해외생산기지	164	121	30	23	33	36	41
삼국간(非포스코산)	189(17%)	268(23%)	70	56	71	72	53(19%)

내실 강화 및 주요 사업 성장 기반 구축을 통한 장기 성장성 확보

- 식량/LNG/철강 성장 기반 구축, 장기 계약 통한 이익 안정성 제고 -

성장 기반 구축



식량

▷ Value Chain 확대

- ① UKR 곡물터미널 인수
 - 2월 인수 계약 완료
 - 現 PMI 진행중
 - 8월 가동 목표
- ② Trading 물량 확대
 - 사료용 곡물판매 호조 등
 - 선적수량 147만톤 달성

LNG

▷ Gas-To-Power 사업 기반 구축중

- ① LNG 거래량 확대
 - 1분기 거래량 : 35만톤
 - ('18년 연간 47만톤 취급)
- ② Upstream 자산 물색중
 - 호주 서부해상 등

철강

▷ 내수/해외 기반 확대

- 전략Mill MOU 체결로 통상이슈 우회
- 러시아 Amursteel産 빌렛 40만톤 공급 계약

철강 원료

▷ 장기계약 성약

- ① SNNC向 Whitehaven産 발전용탄 54만톤 체결
 - '19년 ~ '21년 3개년
- ② POSCO向 인도BRPL産 펠렛 22만톤 체결
 - '19년 연간 계약

내실 강화



가스공급 안정성 ↑

- ▷ 중국내 가스관 상시 보수 작업 진행
 - 가스관 점검 및 교체
- ▷ 중국내 신규 가스관 5월 준공 예상
 - 중국측 엄격한 최종점검

상시 구조조정

- ▷ 부품소재본부 품목, 거래선 구조조정
 - 1Q중 12개 거래선 정리
 - 1분기 실적 전년동기비 매출 25%감소 불구 영업이익 35% 증가

사명 변경

▷ 포스코인터내셔널 (POSCO Intl')

- ① 변경일 : 3/18 정기주총
- ② 기대효과
 - 그룹사 유대감 강화
 - + 글로벌 상사로서의 DNA 사명에 표현

글로벌 역량 강화

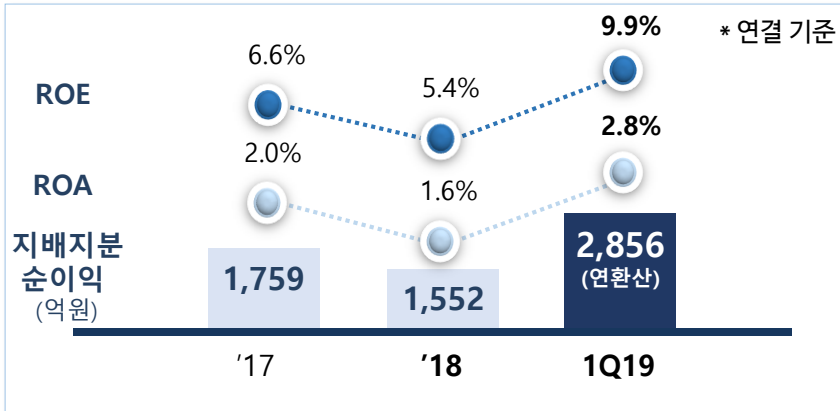
- ▷ 글로벌 인재 확보중
 - ① 투자전문인력 확충
 - ② 해외 경력개발 확대
 - ③ 지역전문가 육성
- ▷ 해외법인 기능 강화
 - ① 자체사업 비중 확대
 - ② 전략국 네트워크 강화

- 그룹사 시너지 확대 기대, 사업 안정성 제고, 글로벌 역량 강화 -

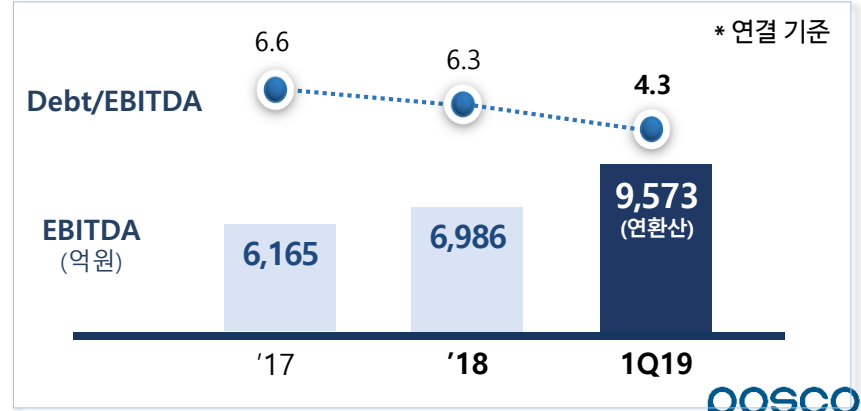
이익증가 및 차입금 감소로 ROE, Debt/EBITDA ratio 개선

(단위:억원)	'15	'16	'17	'18	'19.1Q
자 산 총 계	80,433	82,888	91,700	98,810	101,736
유동자산	43,463	46,810	50,475	59,802	60,362
비유동자산	36,970	36,078	41,224	39,008	41,374
부 채 총 계	56,221	57,851	63,175	69,915	72,754
유동부채	39,184	43,047	49,379	54,211	52,213
무역금융	17,873	14,018	15,202	18,968	13,711
비유동부채	17,037	14,804	13,796	15,704	20,541
자 본 총 계	24,212	25,037	28,525	28,895	28,982
자본금 및 자본잉여금	9,026	9,026	11,703	11,709	11,709
이익잉여금	14,720	15,248	16,444	17,323	17,296

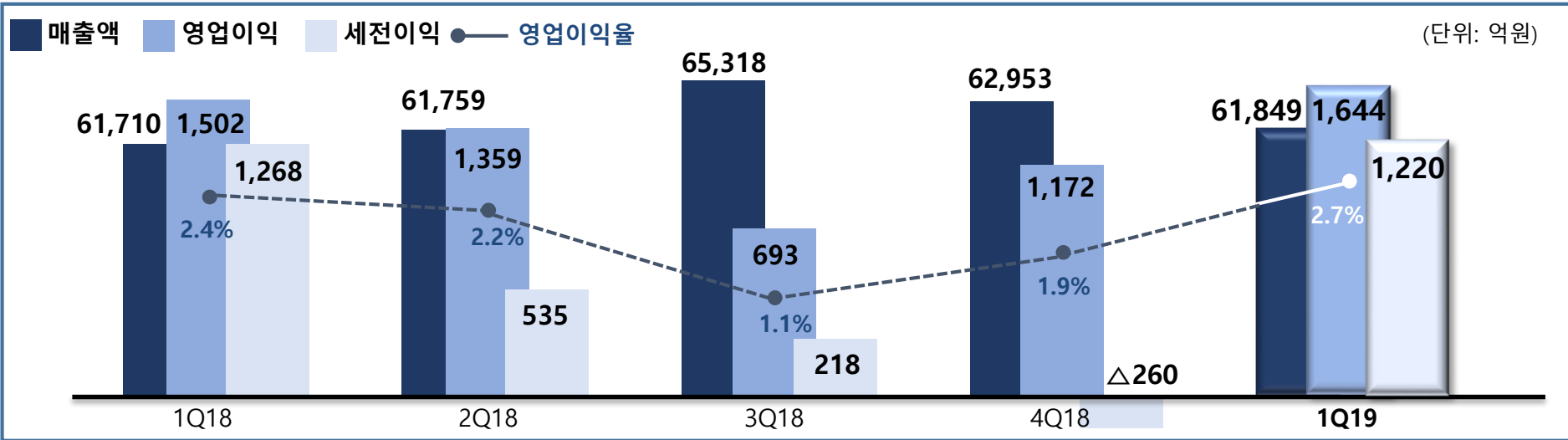
ROE & ROA



EBITDA (Debt/EBITDA)



참고1. 분기 연결 손익

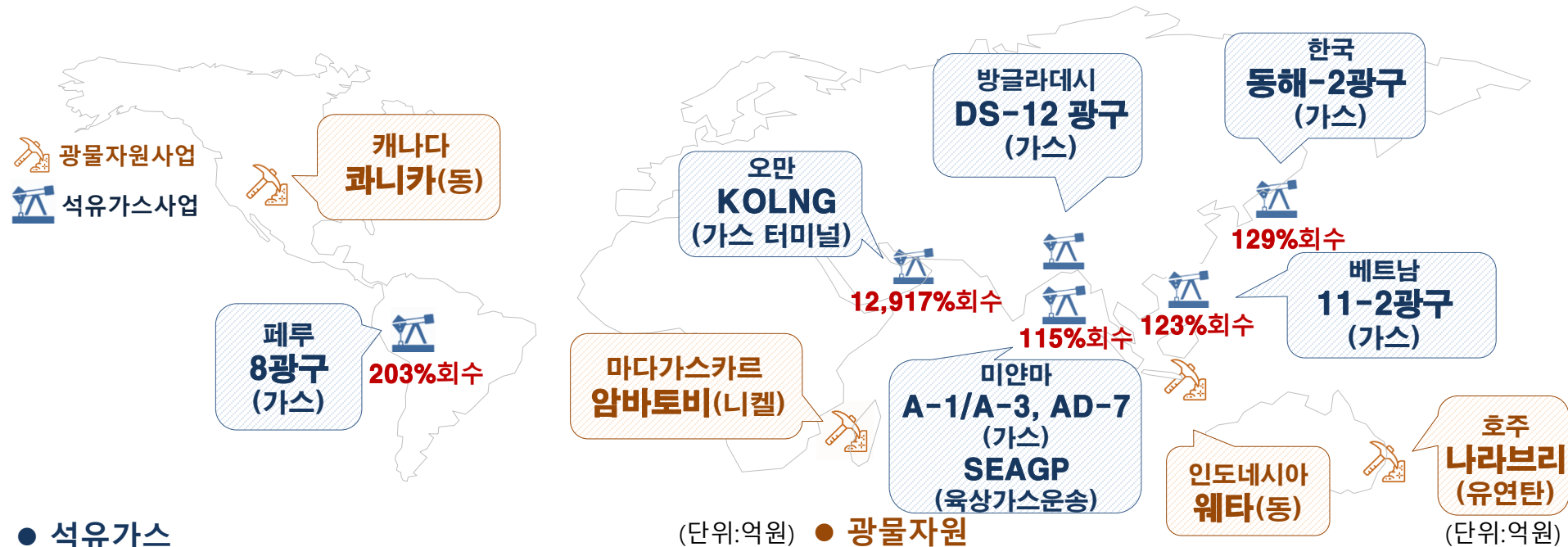


[주요 손익 요약, 억원]

		1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
영업이익	영업 이익 Total	1,502	1,359	693	1,172	1,644
	미얀마 가스전 (배부전 / 배부후)	942 / 877	777 / 709	177 / 148	785 / 717	1,114 / 1,028
	기타자원개발	△47	△14	△30	△30	4
	Trading 등	537	510	470	272	467
	무역 및 투자법인	135	154	105	213	145
영업 외 손익	세전 이익 Total	1,268	535	218	△260	1,220
	환관련손익	△4	△105	△18	86	213
	순이자손익	△333	△347	△363	△473	△380
	미얀마 육상가스관 (SEAGP, 25%)	136	88	△90	43	118
	관계기업 손익	△18	△15	△10	27	△110
	기타	△17	△475	14	△1,054	△5

주요 변수 (KRW, US\$/bbl,%)	원달러 (기말)	1,066.50	1,121.70	1,112.70	1,118.10	1,137.80
	Dubai (평균)	64.1	72.0	74.1	68.1	63.4
	기간평균Libor3M금리(USD)	1.91799	2.33767	2.33572	2.62213	2.69218

10개국 12건 참여 중 (석유가스 8건 / 광물자원 4건)



● 석유가스

(단위: 억원)

(단위 : 억원)	지분율	사업참여	매장량	투자비	투자회수율
생산사업				24,563	129%
A-1/A-3	51.0%	'00	4TCF	17,394	122%
SEAGP	25.0%	'10	-	4,851	93%
KOLNG	1.0%	'96	-	18	12,917%
페루8광구	11.7%	'96	17MMbbl	1,103	203%
동해-2광구	30.0%	'14	20BCF	509	129%
베트남11-2광구	4.9%	'92	0.63TCF	688	123%
탐사사업				1,602	성공불응자
AD-7	60.0%	'07	-	1,542	365
DS-12	100.0%	'17	-	60	17

● 광물자원

(단위: 억원)

(단위 : 억원)	지분율	사업참여	매장량	'18손익	1Q19손익	장부가액 ('18년말)
생산사업						3,137
나라브리	5.0%	'09	125Mt	68	10	1,244
암바토비*	4.0%	'06	190Mt	△212	△78	1,364
웨타	22.0%	'14	9Mt	△18	△95	605
탐사사업						72
과니카	35.0%	'16	79Mt	-	-	72

*지급보증잔액 454억 포함

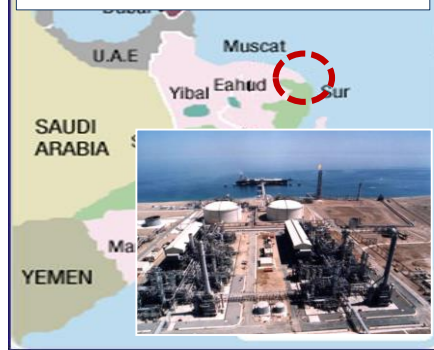
지분투자 성공 사례 – 오만 LNG, 나라브리 유연탄

오만 LNG (OLNG)

높은 수익성을 자랑하는 실속있는 E&P 지분투자

○ 위치 및 조감도

위치 : 오만수도 Muscat
남동쪽 해안 Al-Ghaliyah 지역



○ 사업 구조

오만내륙 가스전
- 매장량 : 11조 입방피트

PIPE LINE

LNG Plant

- LNG 저장/선적

OMAN LNG

LNG Buyer

- 韓/日/싱가폴 (KOGAS 등)

○ 일반 현황

- 개요 ① 오만 육상 가스전 천연가스를 LNG Plant에 공급(PIPE)
② 액화 후 韓/日/싱가폴향 판매(KOGAS, BP, ITOCHU 등)
- 소유 및 운영 : Oman LNG LLC
- 지분 : KOLNG** 5%, 오만정부 51%, Shell 30%, 미쓰비시 2.77%
** 당사 1%, KOGAS 1.2%, 삼성물산 1%, 현대상사 1% 등
- 생산 기간 / Capa : '00~'25(26년) / 年6.6백만톤(≈3,700억 입방피트)
- 연평균 배당금(과거 10년) : **US\$15.4mil**
- 주요 연혁 ① '89~'90 오만중부내륙 3개 가스전 발견
② '97.7 KOLNG, OLNG 지분 5% 인수

호주 나라브리 유연탄

Off-take 물량 판매를 통한 안정적 이익 실현

○ 위치 및 조감도

위치 : 호주 NSW州 구네다 탄전지대
(뉴캐슬항 북서 400km)



○ 일반 현황

- 개요 : 유연탄 생산(북부) 및 광산 탐사(남부)
- 지분 : 당사 5%, Whitehaven 70%(운영권자), KORES 2.5%
J-Power(일본)/EDFT(프랑스)/Yudean(중국) 각 7.5%
- 가행 기간 : '11.12~'31.7(20년)
- 매장량 / 당사 Off-take : 125백만톤 / 年120만톤
- 3개년 평균 영업이익(연결**) : **AUD 11.3mil**
** 당사 100% 소유 자회사인 호주홀딩스가 동PJT 지분 5% 소유
- 주요 연혁 ① '09. 8 투자 승인
② '12.10 : 상업생산 개시