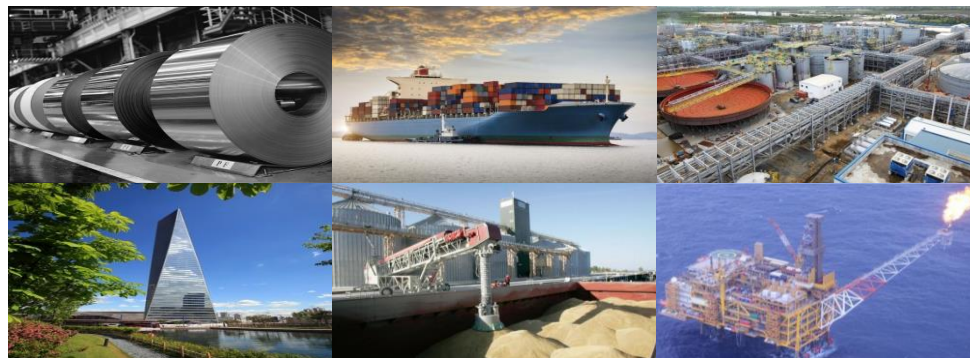


posco

포스코인터내셔널

2019년 2분기 실적



2019.7.23



연결 실적

연결 손익 - 매출 및 이익

연결 손익 - 부문별 상세

본부별 경영실적

가스전 및 철강 판매현황

재무 구조 및 지표 추이

식량사업 현황

식량사업 성장 전략

참고1. 분기 연결 손익

본 자료는 외부 감사인의 회계검토를 받지 않은 상태에서 작성된 것입니다.

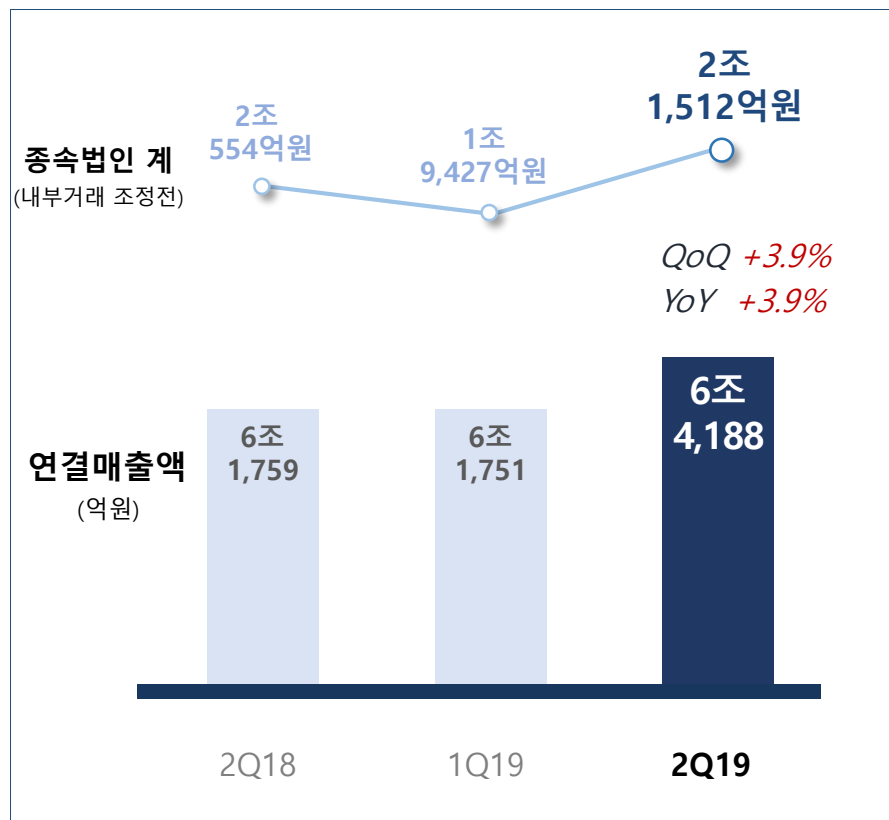
향후 회계검토 과정에서 변동 사항이 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

연결 손익 - 매출 및 이익

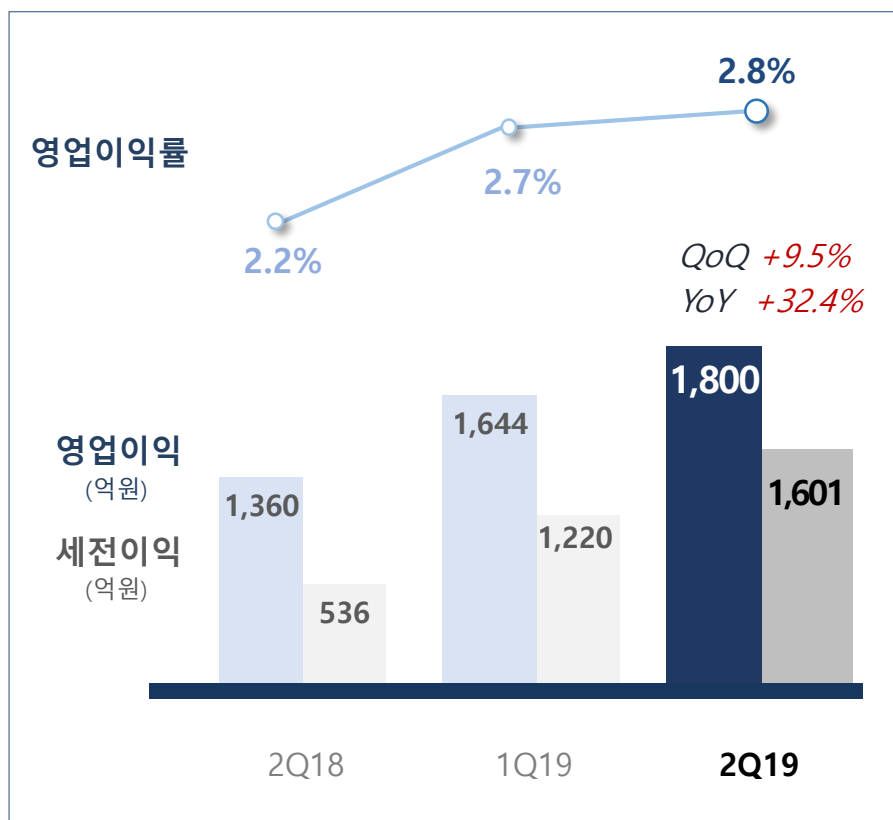
매출액 '6조 4,188억원', 영업이익 '1,800억원'

영업이익 및 세전이익 분기 최대 실적 경신

매출액 (연결)



영업이익 및 세전이익 (연결)



대내외 경기악화 불구 미얀마 가스전 판매 호조 및 견고한 트레이딩 실적 달성

(단위:억원)	2018		2019			
	연간	2Q	1Q	2Q	전분기比	전년동기比
매출액	251,739	61,759	61,751	64,188	+2,437	+2,429
영업이익	4,726	1,360	1,644	1,800	+156	+440
(영업이익률)	1.9%	2.2%	2.7%	2.8%	0.1%p	0.6%p
Trading 등 (이익률)	1,789 0.8%	426 0.8%	467 0.9%	406 0.8%	△61 △0.1%p	△20 -
미얀마 가스전 (배부후/배부전)	2,451 /2,681	709 /777	1,028 /1,114	1,243 /1,334	+215 +220	+534 +557
기타자원개발	△121	△4	4	17	+13	+21
무역 및 투자법인	607	154	145	134	△11	△20
세전이익	1,761	536	1,220	1,601	+381	+1,065
환관련 손익	△41	△105	51	73	+22	+178
순이자 손익	△1,515	△347	△380	△266	+114	+81
미얀마 육상가스관	177	88	118	195	+77	+107
관계기업손익	△16	△15	△110	63	+173	+78
기타	△1,531	△475	△5	△235	△230	+240
당기순이익	1,157	384	688	1,215	+527	+831

영업이익 상세

▷ 4페이지 본부별 경영실적 참고

세전이익 상세

▷ 순이자손익 : △266억원

- 산식 : 이자수익 - 이자비용
- 매출채권처분손실(무역금융)

※ 참고. Libor 3M 추이
: 2.34%(2Q18), 2.69%(1Q19), 2.51%(2Q19)

▷ 관계기업손익 : 63억원

- 웨타동광 (+81억원)
- KOLNG (+38억원)
- 암바토비 (△64억원)

▷ 기타 : 북경무역법인 (△201억원)

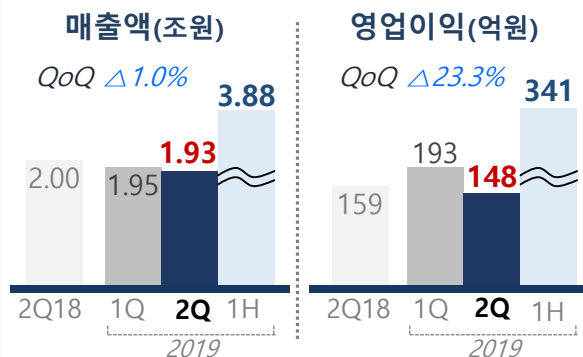
- 코크스 재고손실 및 산동시멘트 지급보증 관련

본부별 경영실적

(단위: 조원, 억원)

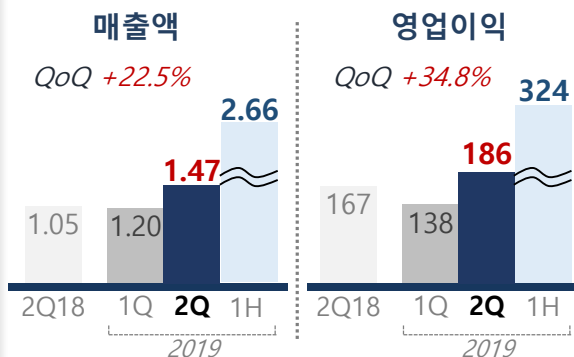
해외철강본부

- ▶ 글로벌 통상 문제에 따른 시황 악화에도 전기전자 및 STS 이익 호조



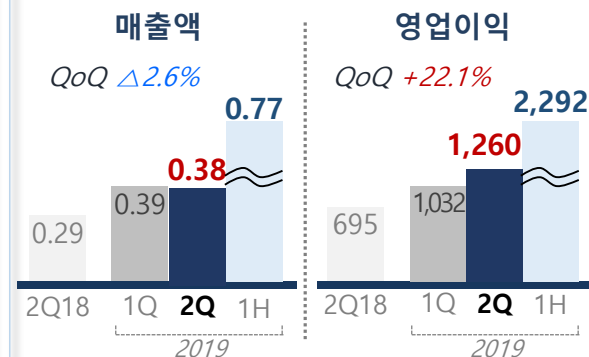
국내철강본부

- ▶ 강건재 판매 확대 및 포스코항 원료 장기 공급 등으로 매출, 이익 호조



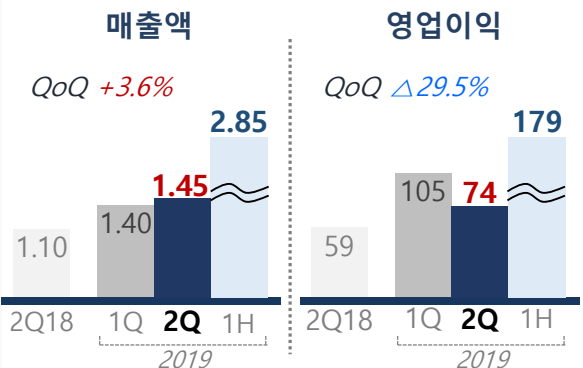
에너지본부

- ▶ 미얀마 가스전, 판매 호조세 (일 5.9억ft³)
- ▶ LNG 트레이딩 거래량 확대 (1H, 71만톤)



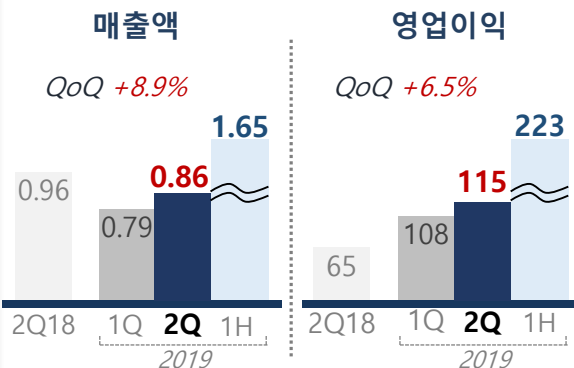
식량화학본부

- ▶ 식량사업, 신곡 출하전 계절적 비수기
- ▶ 화학, 장기 계약 증가 및 신규 사업 개시



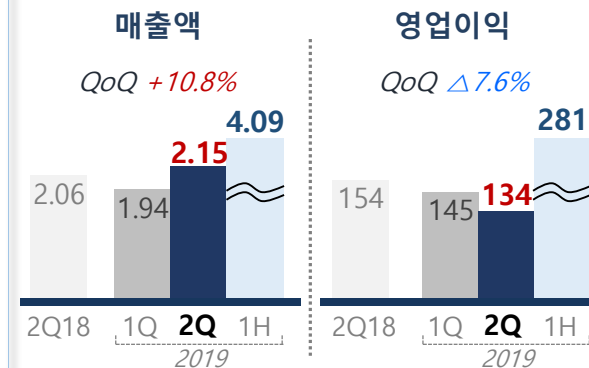
부품소재본부

- ▶ 저수익사업 정리 및 고마진 거래 증가 (적자품목 및 장기여신 사업 지속 Exit 중)



무역 및 투자법인

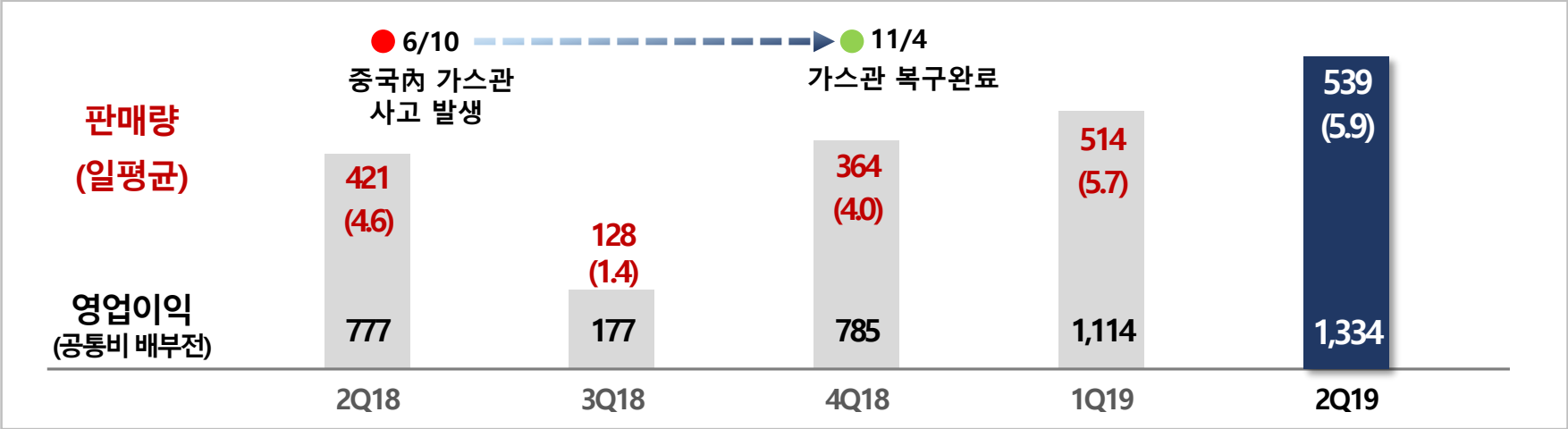
- ▶ 무역분쟁에도 해외법인 활용 매출 확대
- 영업이익: 무역법인(67억) 및 투자법인(67억)



가스전 - 2분기 일평균 5.9억ft³ 판매, 철강 - 2분기 279만톤 판매

● 미얀마 가스전 판매량

(단위: 억ft³, 억원)



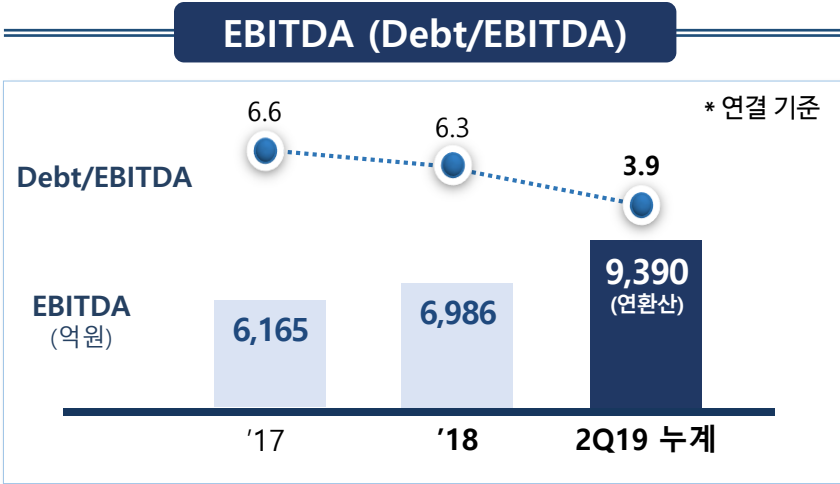
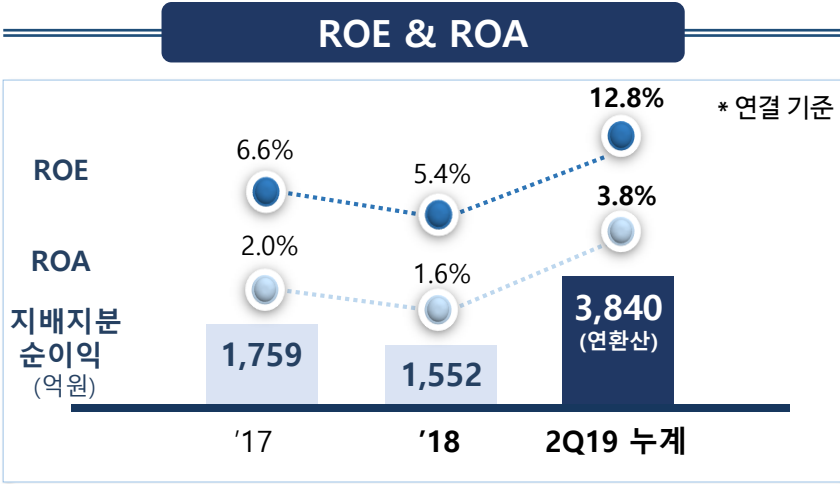
● 철강 판매량

(단위: 만톤, 총판매량比)

구분	2017	2018	2019 누계	1Q	2Q
총 판매량	1,132	1,141	565	286	279
POSCO 제품	781(69%)	735(64%)	386(68%)	199(70%)	187(67%)
수출	458	428	218	108	110
내수	159	186	96	49	47
해외생산기지	164	121	70	41	29
非 POSCO 제품	351(31%)	406(36%)	179(32%)	87(30%)	92(33%)

이익증가 및 차입금 감소로 ROE, Debt/EBITDA ratio 개선

(단위:억원)	'15	'16	'17	'18	'19.1H
자 산 총 계	80,433	82,888	91,700	98,810	99,476
유동자산	43,463	46,810	50,475	59,802	57,727
비유동자산	36,970	36,078	41,225	39,008	41,749
부 채 총 계	56,221	57,851	63,175	69,915	69,141
유동부채	39,184	43,047	49,379	54,211	47,759
무역금융	17,873	14,018	15,202	18,968	9,316
비유동부채	17,037	14,804	13,796	15,704	21,382
자 본 총 계	24,212	25,037	28,525	28,895	30,336
자본금 및 자본잉여금	9,026	9,026	11,703	11,709	11,709
이익잉여금	14,720	15,248	16,444	17,323	18,495



지속성장 중인 식량사업 기회 확보 및 식량안보 차원 핵심사업으로 육성 중

사업 배경

- **곡물 교역량 지속 증가**(연평균 6.1%)로 Trading 기회 확대, 세계 소비량 26억톤 중 20% 교역 중(약 5억톤)
- 국내 - 쌀 제외 **식량 자급률 10% 미만**으로, OECD 국가 중 식량안보가 매우 취약한 상황 임

1단계 소싱처 확보

수출국 : 북/남미, 흑해 (전세계 수출 84%)

생산

저장/운송

수출터미널

現 주력 분야

Trading

2단계 수요처 확보

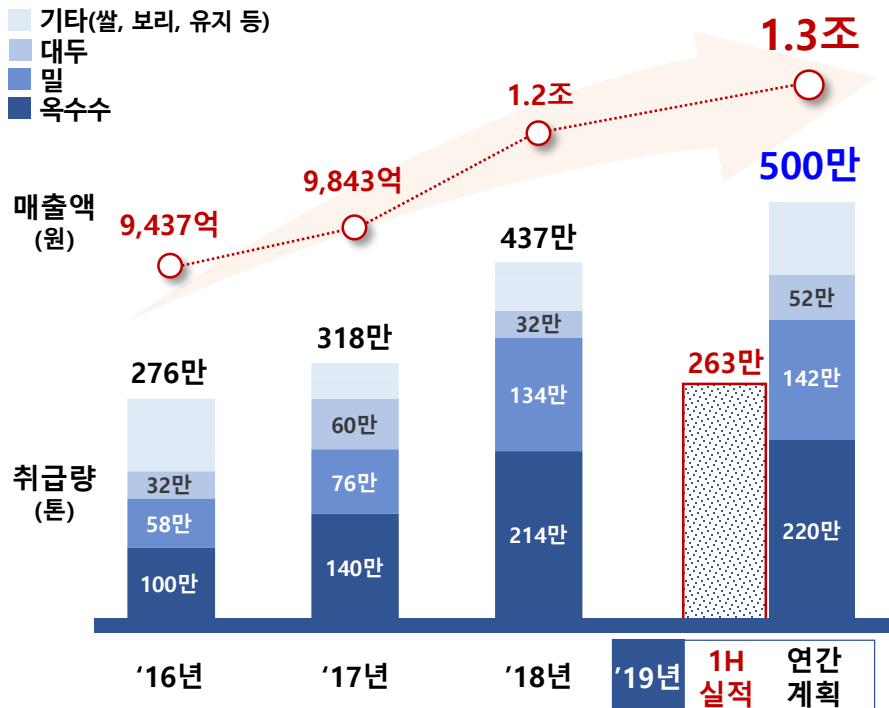
수입국 : 중국, 아시아, MENA (전세계 수입 81%)

수입터미널

가공/유통

End-User

식량 사업 거래 및 매출 현황



Trading을 기반으로 상하류 Value Chain 확대

생산



인도네시아 팜농장 (CPO*)

- 생산 · 수율 호조, 영업이익 흑자 시현
- CPO Mill 1기 확장 완료, 2기 건설 중

조달



우크라이나 곡물 터미널

- 아시아 · 중동 지역 연계 수요 개발 기반 마련
- 생산국 조달 인프라 확보로 공급 경쟁력 제고

가공



미얀마 RPC** (미곡종합처리장)

- 제1공장 '17. 11월 인수, 제2공장 '19. 5월 완공
- 해외 판매물량 자체 조달기지 확보

무역



Trading 물량 확대

- 우크라이나 조달로 中/亞/MENA/韓 수요 개발
- CPO, 쌀 등 자체 조달로 트레이딩 경쟁력 제고

* Crude Palm Oil ** Rice Processing Complex

밸류체인 사업자로 Transforming을 통한 식량사업의 안정적 성장 추진

1단계 (~'18)

Trading 역량강화 및 물량확대
공급/판매처 다변화 및 운임경쟁력 제고

매출	1.2조	취급량	4.4백만톤
----	------	-----	--------

2단계 ('19~'23)

Mid-stream 확대로 S-C 완성
상하류 자산 확보를 통한 원가경쟁력 제고

매출	2.5조	취급량	1천만톤
----	------	-----	------

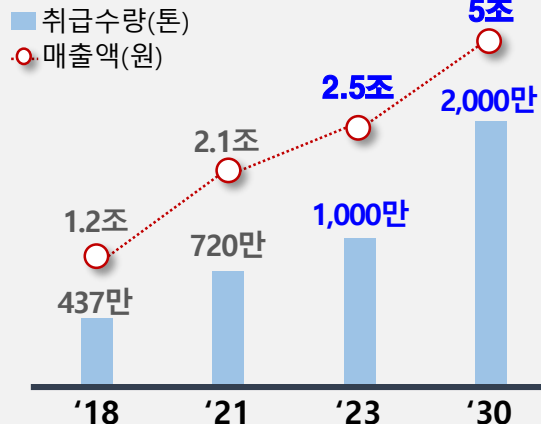
3단계 ('24~'30)

Captive 확보로 Cash-Cow化
아시아 Top-Tier 식량회사로 도약

매출	5조	취급량	2천만톤
----	----	-----	------

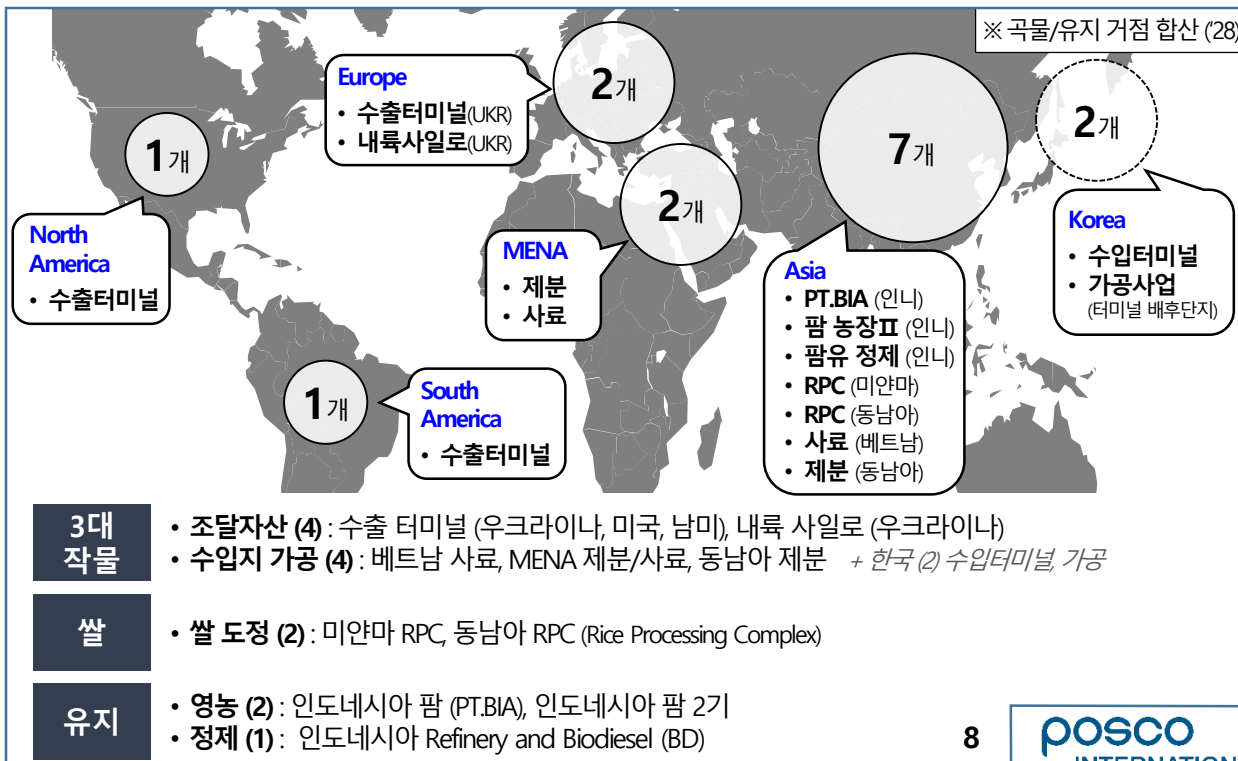
“2030년 취급량 2천만톤, 매출 5조원, 투자자산 15개”

2030 Vision

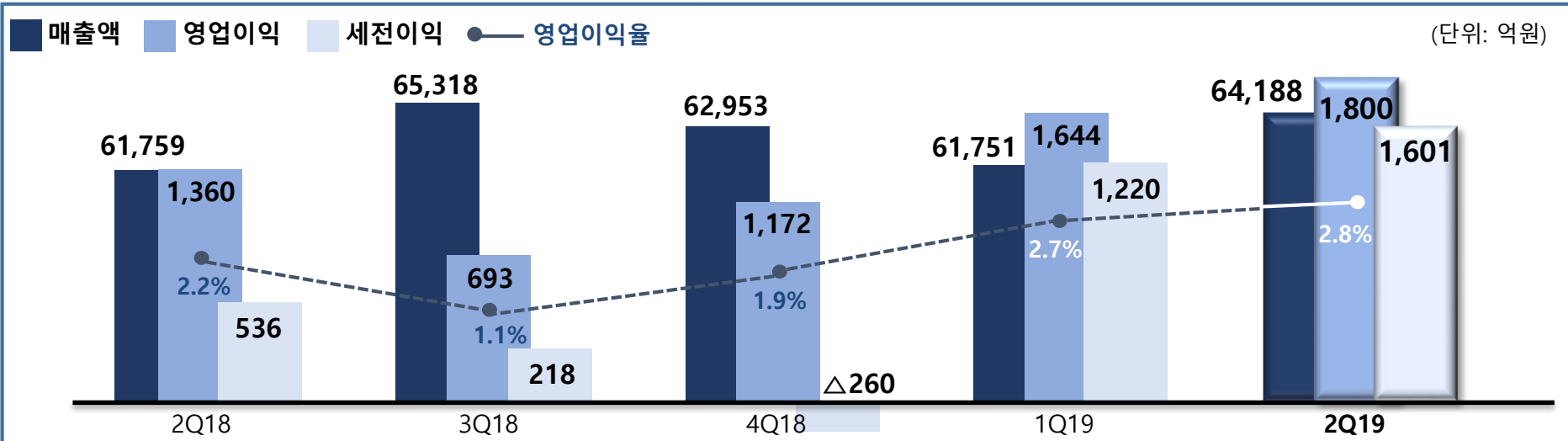


- 조달~가공 Value Chain 곡물사업자
- 유지 사업의 안정적 Cash-Cow 화
- 기업시민으로 한반도 식량안보에 기여

- ① 한국 수입 점유율 30%(480만톤, Non-GMO 전략)
- ② 남북 경험 시대 선제적 시장 진입 기틀 마련



참고 1. 분기 연결 손익



[주요 손익 요약, 억원]

		2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19
영업이익	영업 이익 Total	1,360	693	1,172	1,644	1,800
	미얀마 가스전 (배부전 / 배부후)	777 / 709	177 / 148	785 / 717	1,114 / 1,028	1,334 / 1,243
	에너지본부 기타	△4	△30	△29	4	17
	Trading 등	426	470	271	467	406
	무역 및 투자법인	154	105	213	145	134
영업 외 손익	세전 이익 Total	536	218	△260	1,220	1,601
	환관련손익	△105	△18	86	51	73
	순이자손익	△347	△363	△473	△380	△266
	미얀마 육상가스관 (SEAGP, 25%)	88	△90	43	118	195
	관계기업 손익	△15	△10	27	△110	63
	기타	△475	14	△1,054	△5	△235

주요 지표 (KRW, US\$/bbl, %)	원달러 (기말)	1,121.70	1,112.70	1,118.10	1,137.80	1,156.80
	Dubai (평균)	72.0	74.1	68.1	63.4	67.5
	기간평균Libor3M금리(USD)	2.33767	2.33572	2.62213	2.69218	2.50665