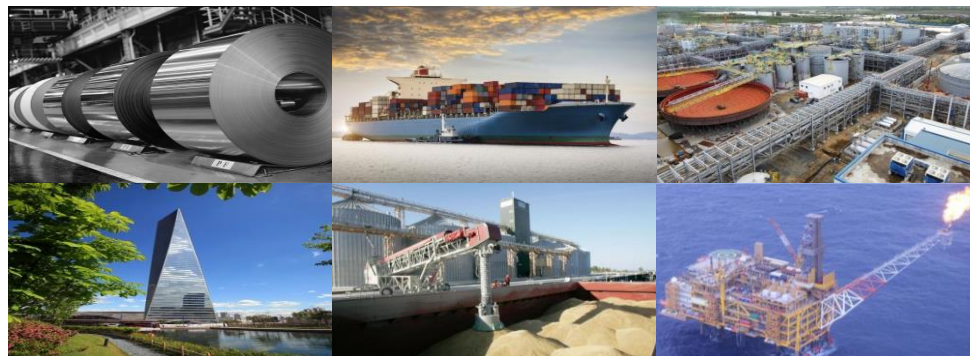


posco

포스코인터내셔널

2019년 4분기 실적



2020.01.31



연결 실적

경영실적

가스전 및 철강 판매현황

재무 구조 및 지표 추이

분기별 연결 손익

참고 1. 2020년 경영계획

참고 2. 숫자로 보는 2019년 기록

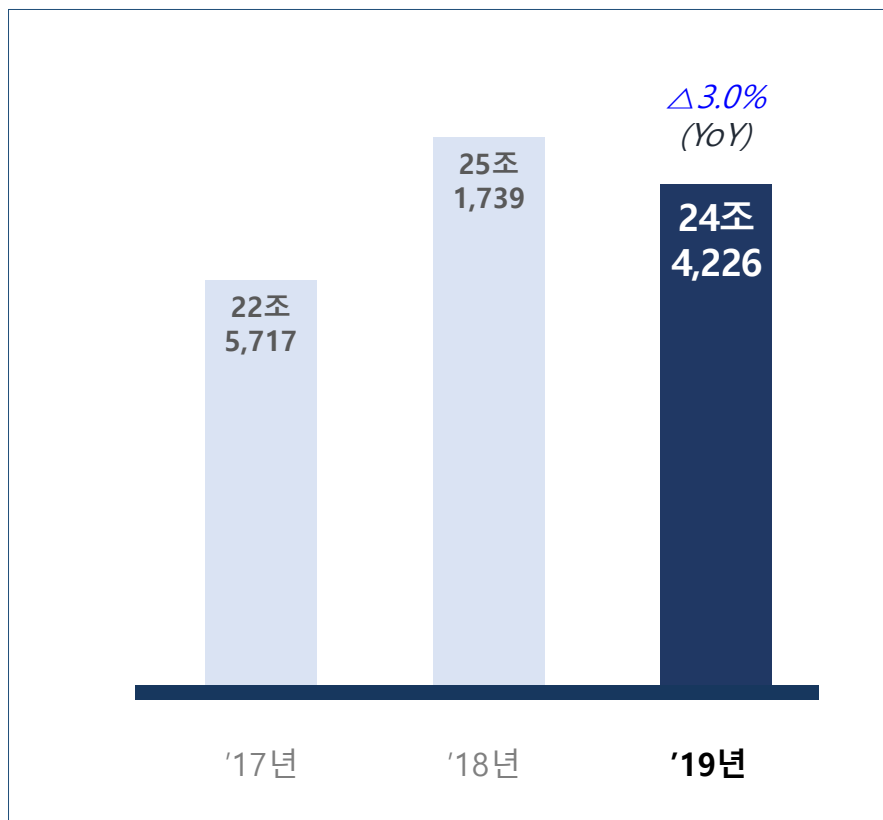
본 자료는 외부 감사인의 회계감사를 받지 않은 상태에서 작성된 것입니다.

향후 회계감사 과정에서 변동 사항이 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

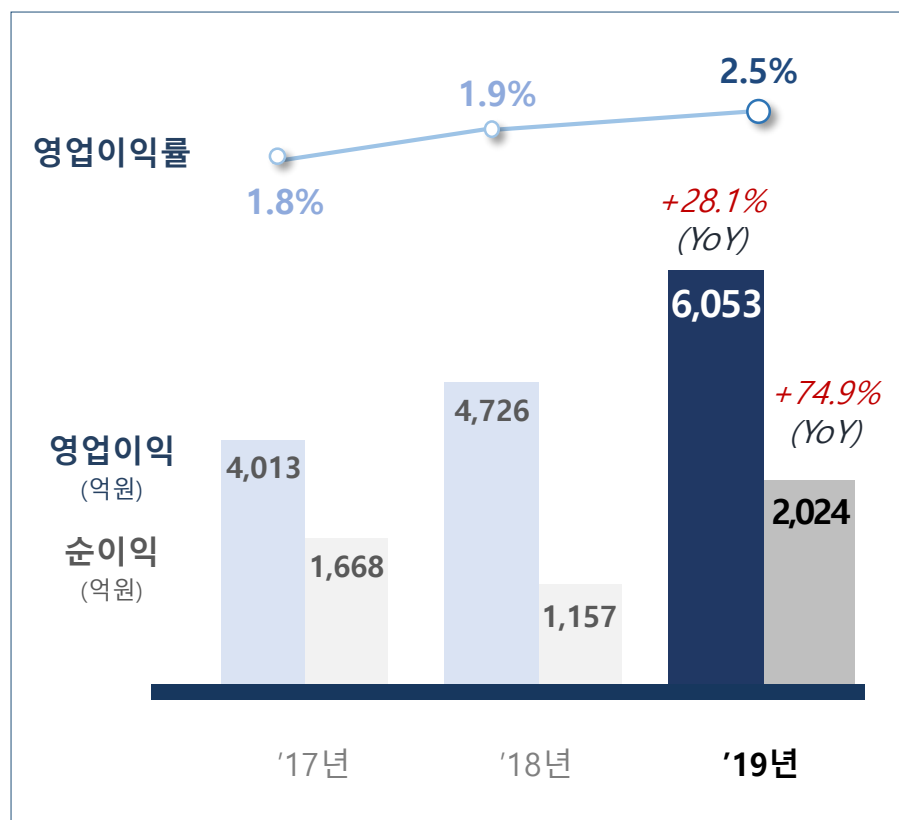
매출액 '24조 4,226억원', 영업이익 '6,053억원'

글로벌 통상 이슈로 매출 감소 반면, 미얀마가스전 호조로 최대 영업이익 달성

매출액 (억원)



영업이익 및 순이익 (억원)



'19년 4Q : Trading 및 투자사업 일회성 손실 반영, 미얀마가스전 판매 견조세 지속

(단위:억원)	2018 연간	2019			연간
		4Q	전분기比	전년동기比	
매출액	251,739	59,383	+481	△3,569	244,226
영업이익	4,726	977	△656	△195	6,053
(영업이익률)	1.9%	1.6%	△1.1%p	△0.2%p	2.5%
Trading 등 (이익률)	1,692 0.6%	△13 -	△455 △0.6%	△266 △0.2%	1,260 0.5%
무역 및 투자법인	607	24	△13	△189	338
자원개발	2,427	966	△188	+260	4,455
미얀마 가스전	2,451	997	△152	+280	4,417
영업외손익	△2,965	△763	+605	+669	△2,753
환관련 손익	△39	△89	△180	△177	126
순이자 손익	△1,515	△262	△16	+211	△1,176
미얀마 육상가스관	177	117	△90	+74	637
관계기업손익	△16	△33	△27	△60	△86
기타	△1,572	△496	+918	+621	△2,254
세전이익	1,761	214	△51	+474	3,300
당기순이익	1,157	12	△97	+236	2,024

영업이익 상세

▷ Trading 시황 침체에 따른 이익 감소 및 일회성 손실 반영
 (상세 4페이지 본부별 경영실적 참고)

4Q 영업외 손익 상세

▷ 순이자손익 : △262억원
 - 산식 : 이자수익 - 이자비용
 - 매출채권처분손실(무역금융)
 ※ 참고. Libor 3M 추이
 : 2.62%(4Q18), 2.20%(3Q19), 1.93%(4Q19)

▷ 관계기업손익 : △33억원
 - KOLNG(25억원), 암바토비(△31억원),
 웨타동광 (△36억원)

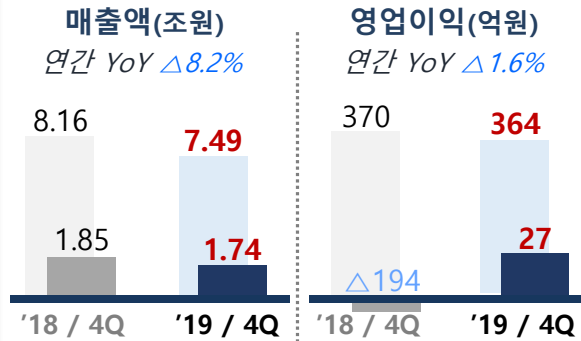
▷ 기타 :
 - 암바토비 관련 손실 △316억
 (주식 △202억, 미수금 △114억)
 - 선박 리스 손실 △78억

경영실적 - 본부별

(단위: 조원, 억원)

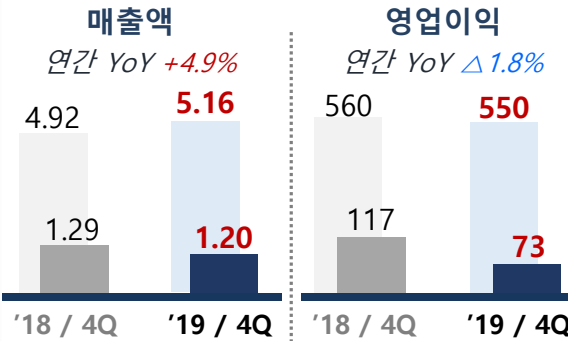
해외철강본부

▷ 철강 시장 악화에 따른 매출 및 이익 감소



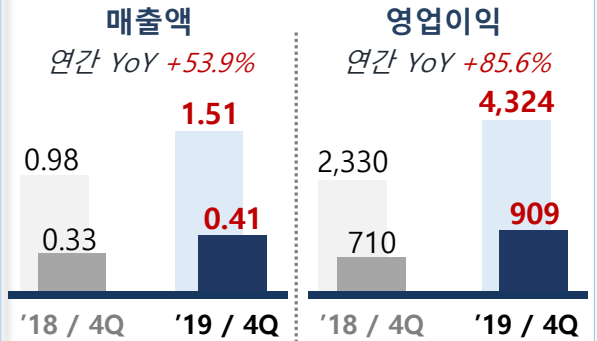
국내철강본부

▷ 포스코산 내수 판매로 매출 증가 반면, 판매가격 하락 등으로 이익 감소



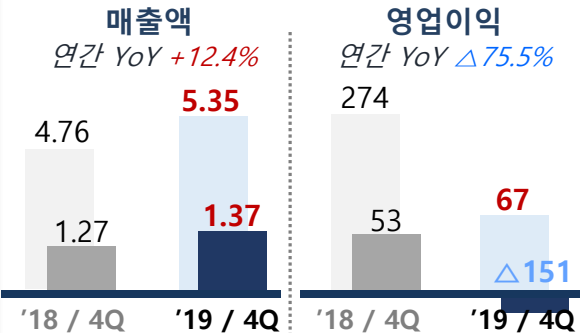
에너지본부

▷ 미얀마 가스전 최대 판매 (4Q 일평균 62억³)
▷ LNG 트레이딩 물량 확대 (연간 146만톤)



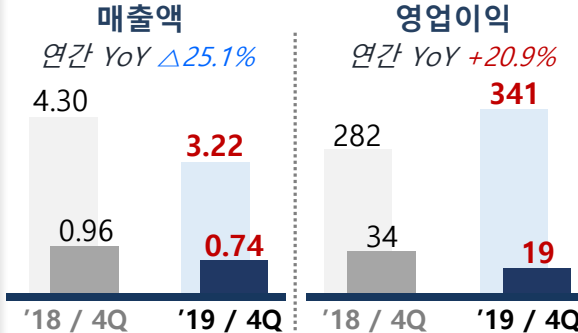
식량화학본부

▷ 중국 向 대두 판매 확대 등 식량사업 매출 호조
▷ 화학, 일회성 손실 반영으로 Q4 이익 저조



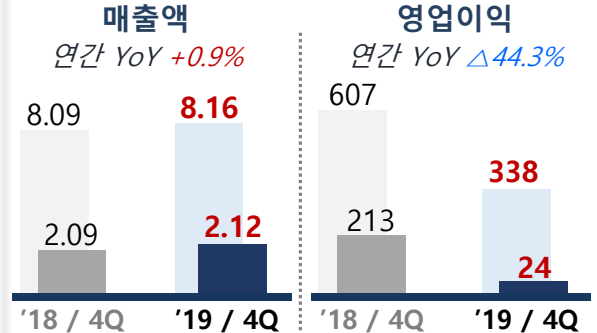
부품소재본부

▷ 자동차 사업 부진으로 매출 감소, 고리스크 사업 구조조정 통한 이익을 제고



무역 및 투자법인

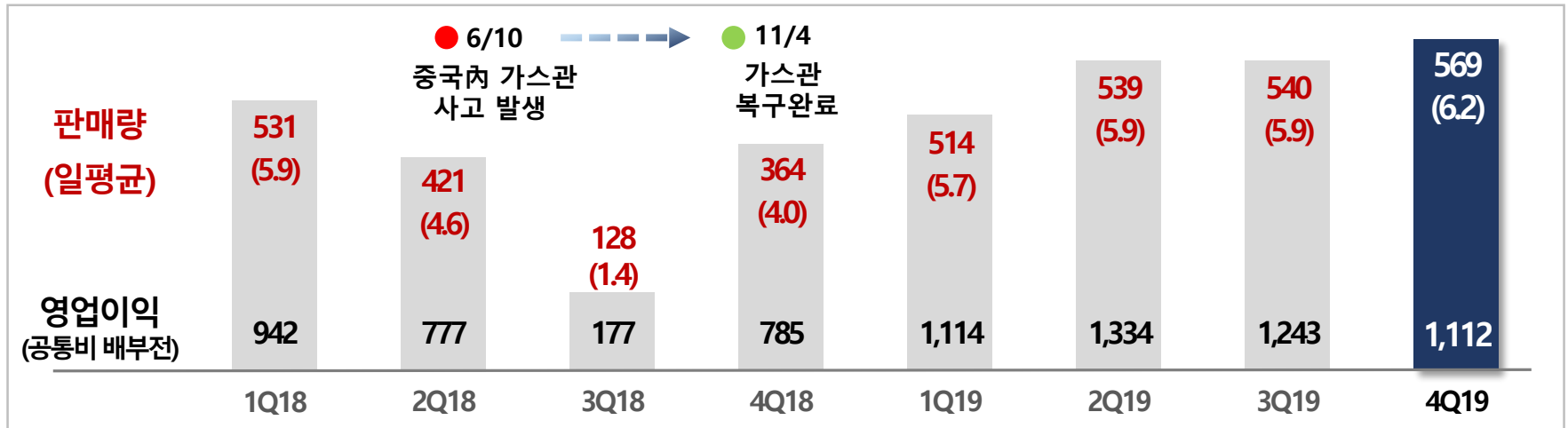
▷ 무역법인 영업이익 전년비 $\Delta 240$ 억 감소, 미얀마호텔 안정화로 전년비 +58억 증가



가스전 – 연간 일평균 5.9억ft³ 판매, 철강 – 연간 1,200만톤 판매

● 미얀마 가스전 판매량

(단위: 억ft³, 억원)



● 철강 판매량

(단위: 만톤, 총판매량비)

구분	2017	2018	2019	1Q	2Q	3Q	4Q
총 판매량	1,132	1,141	1,200	286	279	279	356
POSCO 제품	781(69%)	735(64%)	794(66%)	199(70%)	187(67%)	193(69%)	215(60%)
수출	458	428	460	108	111	120	121
내수	159	186	208	50	47	45	66
해외생산기지	164	121	126	41	29	28	28
非 POSCO 제품	351(31%)	406(36%)	406(34%)	87(30%)	92(33%)	86(31%)	141(40%)

EBITDA 증가 및 운전자본 관리 강화로 재무건전성 개선

(단위:억원)	'17	'18	'19
자 산 총 계	91,700	98,810	89,594
유동자산	50,475	59,802	50,323
비유동자산	41,225	39,008	39,271
부 채 총 계	63,175	69,915	59,114
유동부채	49,379	54,211	35,613
비유동부채	13,796	15,704	23,501
(차입금)	40,328	43,894	31,330
자 본 총 계	28,525	28,895	30,480
자본금 및 자본잉여금	11,703	11,709	11,746
이익잉여금	16,444	17,323	18,575
부채비율	221.5%	242.0%	193.9%

재무 구조 상세

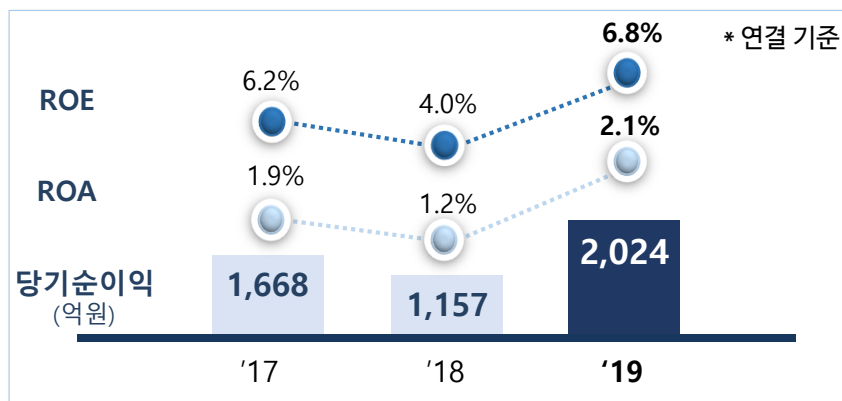
- EBITDA 증가에 따른
차입금 감소(△1조 2,564억)로
전년비 **부채비율 48.1%p 감소**

- 차입금 현황

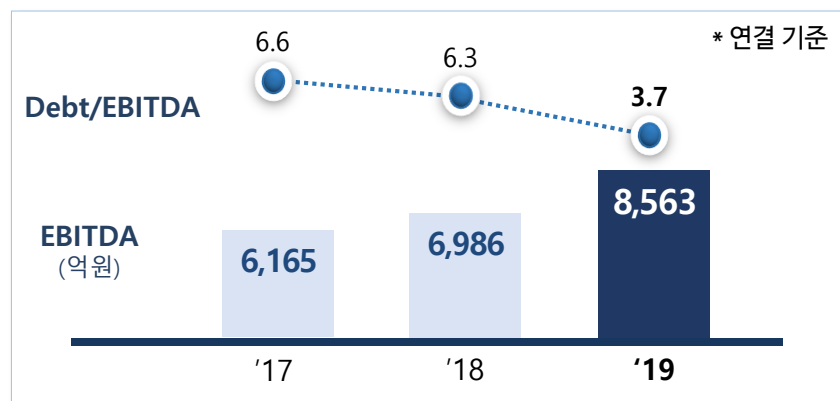
(단위:억원)	'17	'18	'19
무역금융	14,722	17,368	5,583
회사채	12,004	13,090	13,737
*기타	13,602	13,436	12,010

* 기타 : 에너지특별융자금, 투자법인 차입금 등

ROE & ROA

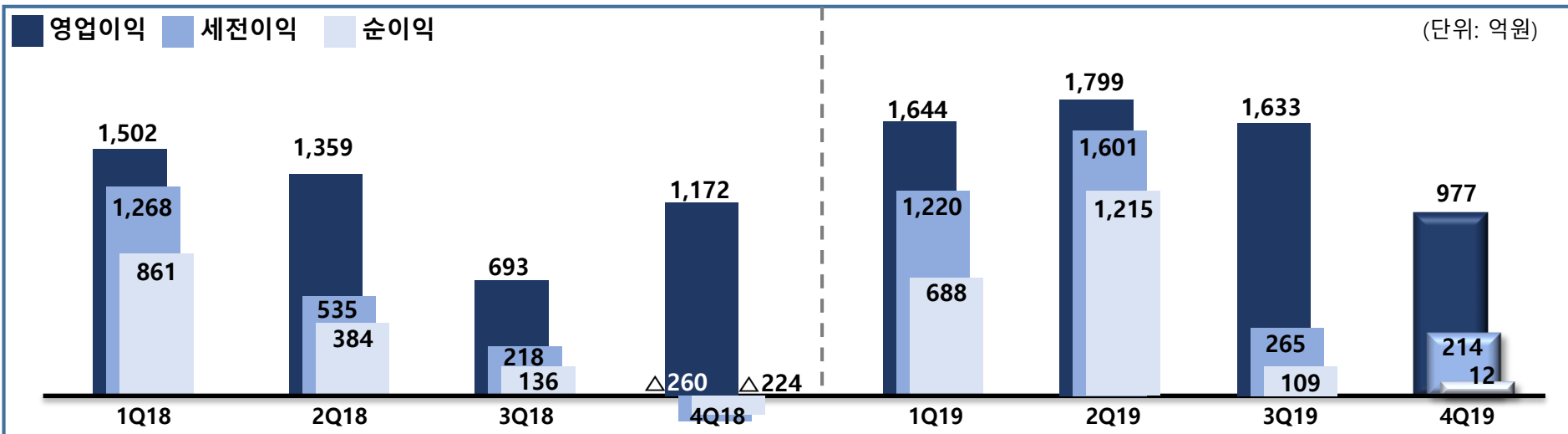


EBITDA (Debt/EBITDA)





분기별 연결 손익



[주요 손익 요약, 억원]	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
영업 이익	1,502	1,359	693	1,172	1,644	1,799	1,633	977
Trading 등	513	484	442	253	447	384	442	△13
무역 및 투자법인	135	154	105	213	143	134	37	24
자원개발	854	721	146	706	1,054	1,281	1,154	966
가스전 (배부전 / 배부후)	942 / 877	777 / 709	177 / 148	785 / 717	1,114 / 1,028	1,334 / 1,243	1,243 / 1,149	1,112 / 997
영업외 손익	△234	△824	△475	△1,432	△424	△198	△1,368	△763
환관련손익	△4	△105	△18	88	46	78	91	△89
순이자손익	△333	△346	△363	△473	△380	△288	△246	△262
SEAGP	136	88	△90	43	118	195	207	117
관계기업 손익	△18	△15	△10	27	△110	63	△6	△33
기타	△15	△446	6	△1,117	△98	△246	△1,414	△496
세전이익	1,268	535	218	△260	1,220	1,601	265	214
당기순이익	861	384	136	△224	688	1,215	109	12

주요 지표 (KRW, US\$/bbl,%)	원달러 (기말)	1,064.38	1,117.37	1,110.17	1,118.15	1,136.09	1,156.45	1,199.20	1,157.87
	Dubai (평균)	64.1	72.0	74.1	68.1	63.4	67.5	61.3	62.0
	평균Liber3M금리(USD)	1.91799	2.33767	2.33572	2.62213	2.69218	2.50665	2.19759	1.93177

연결기준, 매출23.5조원(전년비△3.8%), 투자비 4,725억원(전년비+90%)

- ✓ Trading사업 체질 개선 및 강건화를 통해 수익성 중심의 질적 성장 달성
 - 高위험 장기 여신거래 축소, 유망사업 중심 Trading 재편, 식량/LNG/미래차(신규소재) 등 新교역 확대 추진
- ✓ 전략사업 중심 투자비 편성 (미얀마 가스전 2,3단계 개발, 신규 매장량 확보 등)

- 철강** 포스코 전략제품 및 가공 기능 활용 강건재 판매 확대 등을 통한 수익성 제고
- E&P** 미얀마 가스전 2,3단계 개발 목표 공정 달성 및 미얀마 A-3 탐사 시추 3공 (E&P 투자 2,991억원)
- LNG** 그룹 Captive 물량 기반 Trading 확대 및 Off-take 연계 LNG 액화 자산 투자 모색
- 식량** 곡물터미널, 인니팜 등 旣투자자산 안정화 및 자산 활용 Trading 확대 (545만톤/19년 → 600만톤/20년)

(단위: 억원)		2019 실적	2020 계획
연결	매출액	244,226	235,043
	투자비	2,481	4,725

글로벌 종합사업회사로의 새로운 도약

2,162억 입방피트

미안마가스전 역대 최대 판매량

EBITDA 증가로
부채 비율 개선
'19년 EBITDA 8,563억원
(전년 比 +22.6%)

242%

194%

전년 比 △48%p 감소

'19년 ESG 통합등급 대상
(한국기업지배구조원)

A → **A+**

6,053억 영업이익 달성

전년 比 +1,327억 증가

주요 식량 투자자산 준공·상업가동 개시

미얀마 RPC 제2공장 ('19.5)
우크라이나 곡물터미널 ('19.11)
인니 PT.BIA Mill-2기 ('19.11)

식량 취급 물량 **545만**톤



LNG Trading 물량

146만톤

LNG Value Chain 확대를 위한
기반 구축

