

포스코인터내셔널 – 포스코에너지 합병 추진

Investor Presentation

August 2022

posco
INTERNATIONAL

posco
ENERGY



Disclaimer

본 자료는 포스코인터내셔널, 포스코에너지의 합병과 관련하여 투자자들에게 정보를 제공하기 위해 작성된 것입니다.

본 자료에는 회사의 향후 예상되는 경영환경 및 재무실적에 관한 예측 정보가 포함되어 있습니다.

이러한 예측 정보는 현재 시점을 기준으로 작성된 것으로서 글로벌 및 국내 경제상황, 그리고 경영환경의 변화에 따라 영향을 받으며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 '예측정보'에 기대되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한 향후 전망 수치는 외부환경 변화와 경영전략 수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있으며 본 자료의 내용이 전제하고 있는 가정 또는 기준이 다른 경우에는 그 내용도 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 일부 경영정책은 이사회 및 주주총회 결의가 필요한 사항들입니다.

따라서 향후 이사회 및 주주총회 결과에 따라 추진 여부 및 세부 내용은 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

회사는 본 자료의 내용에 대해서 변경, 수정 또는 정정할 의무를 부담하지 않습니다.

본 자료에 수록된 내용은 회사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 그 기재된 정보의 정확성이나 완전성 또는 신뢰성에 대해 어떠한 명시적 또는 묵시적 진술 및 보장도 제공하지 않습니다.

본 자료는 증권이나 관련 금융상품의 매수나 매도를 청약 또는 청약을 권유하거나 의결권 행사를 권유하려는 목적으로 작성되지 않았습니다. 주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출했거나, 향후 제출할 주요사항보고서, 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 판단하시기 바랍니다.

회사, 회사의 계열회사, 그 임직원 또는 대리인, 자문사는 본 자료의 내용과 관련하여 발생할 수 있는 어떠한 손해 또는 손실에 대하여 책임을 부담하지 않음을 양지해 주시기 바랍니다.

합병 방식

- (주)포스코인터내셔널이 합병신주를 발행하여 포스코에너지(주) 기존 주식과 교환하는 방식으로 (주)포스코인터내셔널이 포스코에너지(주)를 흡수합병

- 존속회사 : (주)포스코인터내셔널
- 소멸회사 : 포스코에너지(주)

합병 비율

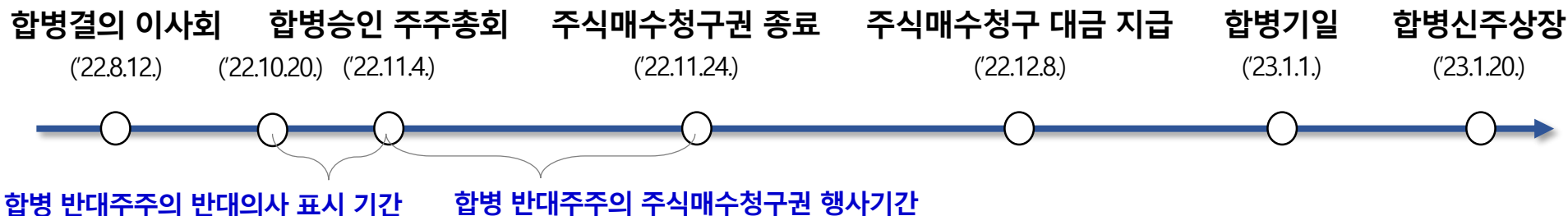
- 포스코에너지(주) 보통주식 1주당 (주)포스코인터내셔널 1.1626920주를 배정

- 주당 합병가액* (주)포스코인터내셔널 27,801원, 포스코에너지(주) 32,324원에 따른 합병비율 1:1.1626920
- 합병비율 산정 방식 : 주주가치를 최우선적으로 고려하여 주주친화적인 방식으로 합병비율 산정
 - (주)포스코인터내셔널 : 자산가치 (기준시가가 자산가치 미만으로 자산가치로 합병비율 산정)
 - 포스코에너지(주) : 본질가치 (자산가치와 수익가치를 1:1.5의 비율로 가중평균)

주주 변동

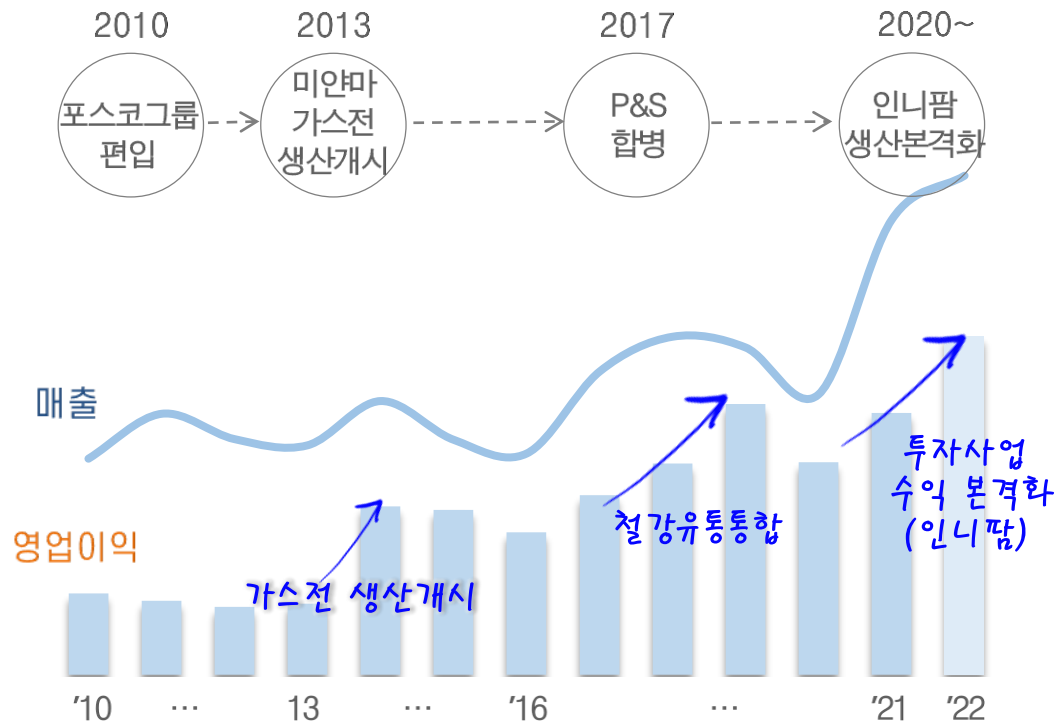
	posco INTERNATIONAL	posco ENERGY	합병법인
발행주식수	123,375,149 주	45,194,806 주	175,922,788주
주요주주	포스코홀딩스 62.9% 등	포스코홀딩스 89.0%, 자기주식 11.0%	포스코홀딩스 70.7%, 자기주식 3.3% 등

합병 일정



포스코그룹 편입 후 안정적인 성장을 지속하고 있으나,
경쟁환경의 변화로 핵심사업의 **보다 빠른 성장**이 필요한 시점입니다.

★ 포스코그룹 편입후 에너지/철강/식량 V/C 통합, 확장으로
매출 2배, 영업이익 3배 성장 *주당 배당 : 50원('09) → 800원('21)



환경변화 + 그룹의 지주회사 전환에 따른 새로운 성장 비전 아래
핵심사업별 성장 투자 본격화



글로벌 에너지 시장의 대변화에 따른 Transformation을 위해서는
합병을 통한 **에너지사업의 양적·질적 성장**이 필요합니다.

그룹의 에너지 Value Chain 단계별 투자 본격화

posco
포스코인터내셔널



E&P (Upstream)

호주 E&P기업 Senex 社 인수

☞ 생산량 증산(40만톤→120만톤), 국내 도입 추진

posco
포스코에너지



Terminal (Midstream)

증설(광양/당진 80만kℓ), 연계사업 확장(병커링 등)



발전 (Downstream)

저탄소발전 전환 (LNG전소 → 수소혼소 → 수소전소)

그린에너지사업 성장 가속화 적기

글로벌 에너지 시장 대변화



- 기후위기 대응을 위한 글로벌 탄소중립 선언
- 脫탄소, RE100 등 재생에너지 확대
- 수소경제 도래

사업 포트폴리오 조정을 통한 「그룹 에너지사업 통합」 및 「친환경사업 확대」



LNG 사업 통합(생산~저장~발전)으로 양적성장 도모

가스전/터미널/발전 통합으로 시너지 창출 및 투자확대

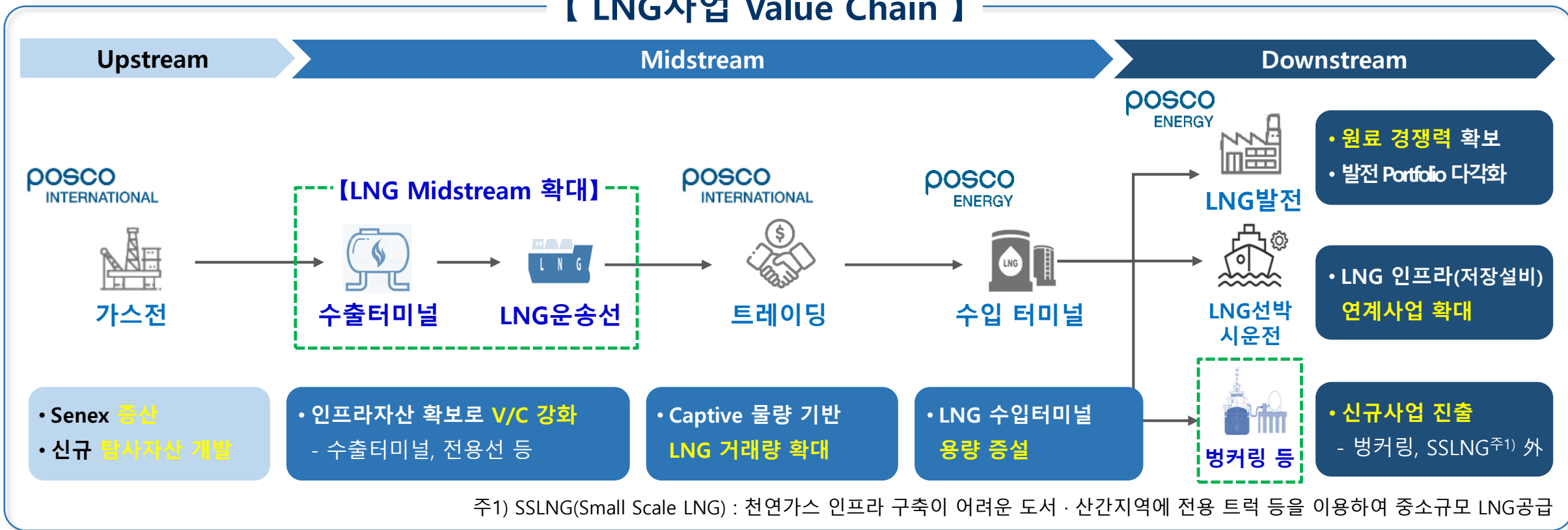


재생에너지/수소인프라 등 친환경사업 확대로 질적성장 도모

脫탄소 에너지사업 전환 및 선제적 수소 인프라 구축

LNG Value Chain 완성을 통한 **업역간 시너지 제고**와 함께
글로벌 경쟁력을 높이겠습니다.

【 LNG사업 Value Chain 】



LNG사업의 통합 및 확장을 통해 **수익성 강화**와 **그룹 시너지 창출**에 기여하겠습니다.

수익성과 재무건전성을 보유한 우량회사간 합병을 통해

“**체격**(자산 20조원)과 **체력**(영업이익 1조원 이상)”을 갖춘 **글로벌기업으로 퀀텀 점프**하겠습니다.



합병 기업규모

(억원)	posco INTERNATIONAL	posco ENERGY	합병법인 (단순합산)
자산	151,535	46,628	198,163
자본	42,300	17,158	59,458
부채	109,235	29,470	138,705
(부채비율)	258%	172%	233%
매출	393,195	26,722	419,917
영업이익	8,252	2,576	10,828
(영업이익율)	(2.1%)	(9.6%)	(2.6%)
EBITDA	11,837	3,756	15,593

* 재무상태표는 '22년 6월말(잠정) 기준

** 매출 / 영업이익 / EBITDA는 '21년 7월 ~ '22년 6월 누계(잠정) 기준



에너지사업 성장투자 가속화



LNG사업 Value Chain 확장을 위한 투자

- 신규 가스전 개발 및 탐사 확대
- 해외 액화터미널 투자
- 신규 LNG발전(집단에너지사업 포함) 투자
- 해외 Gas to Power(터미널, 발전) 투자



친환경에너지사업으로 전환을 위한 투자

- 수소혼소발전 투자
- 태양광, 육상풍력, 해상풍력 등 재생에너지 투자
- 암모니아 인프라 투자

E&P 역량 강화를 통해 **가격경쟁력 있는 LNG를 확보**하고
터미널과 연계해 **안정적 수익모델을 구축**하겠습니다.

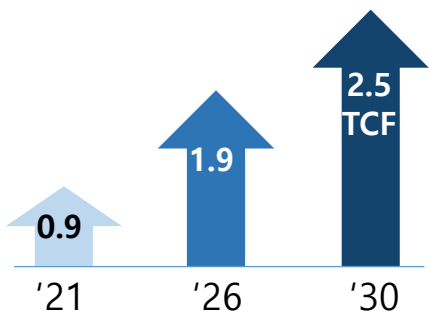


E&P

가스 매장량 점진적 확대 및 低탄소 생산체계 마련



가스
매장량



가스전

- 미얀마 가스전 2/3단계 개발 완료(~'24년) 및 마하 가스전 적기 개발('27년)
- 호주 Senex 생산량 3배 증산(40만톤 → 120만톤)물량 국내 도입 및 친환경 에너지전환
*약 40만톤/年 국내도입('26년~), 호주 주요 에너지 업체와 그린수소 실증화 사업 추진
- 동남아 지역 (인도네시아, 말레이시아) 탐사 확대로 추가 매장량 확보 추진

CCUS

- 호주 Santos社, 말레이시아 PETRONAS社 등과 해상 CCUS 공동연구 진행

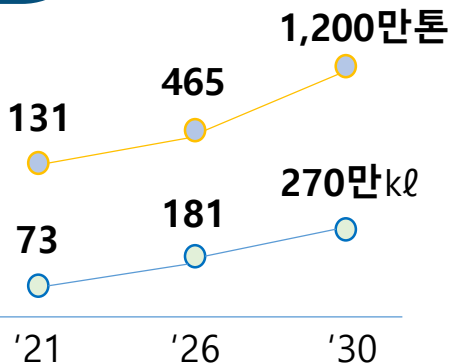


LNG

자산 연계 거래량 확대 및 인프라자산 확보로 안정적 수익모델 구축



거래량

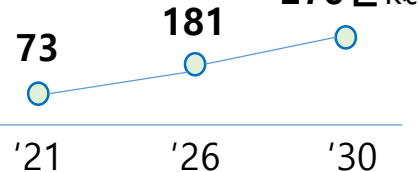


취급
물량

- Captive 물량 기반 수급 밸런스 유지 등 전문성 강화
* 포스코에너지 LNG 수요 ('30년) : 200만톤/년
- LNG 전용선 장기용선('25년~) 통한 안정적 수송 체계 구축



수입 터미널



LNG
터미널

- 해외 수출(액화)터미널 진출로 안정적 LNG공급망 구축
- 시장 선점을 위한 수입터미널 증설(광양/당진, 80만kℓ) 및 신규사업(병커링 등) 확장

발전사업 포트폴리오 다각화 및 선도적 친환경 인프라사업 전환을 통해
지속가능한 기업으로 성장하겠습니다.

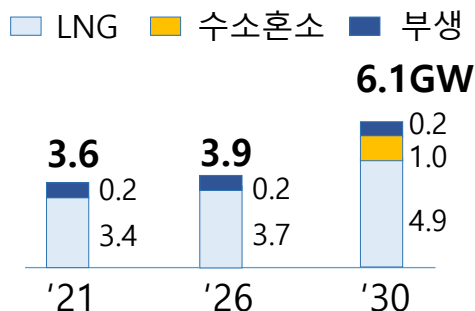


발전

발전사업포트폴리오 다각화 및 低탄소 발전사업 전환



발전



LNG 발전

- 집단에너지(수도권) 및 구역전기사업(여수, 광양 등) 진출을 통한 발전사업 다각화
 - E&P 연계 저가 LNG 공급을 통한 발전 경쟁력 제고
- 해외 전략지역(동남아시아) Gas to Power 사업 진출 : 베트남 LNG발전/터미널 증설 등

수소 발전

- 단계적 低탄소 발전 전환 추진 (LNG전소 → 수소혼소 → 수소전소발전)
 - 인천 3,4호기 수소혼소발전(30~50vol%) 도입 : 착공 ('24년) → 종합준공 ('27년)



친환경

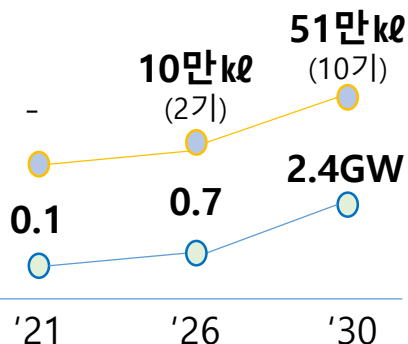
그룹사 수요 기반, 암모니아 사업 진출 및 재생에너지 사업 확대



암모니아
저장탱크



태양광 풍력
재생 E



암모니아 (수소)

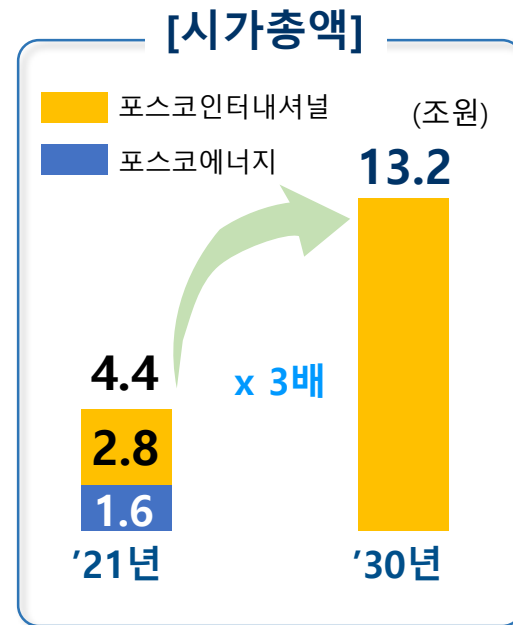
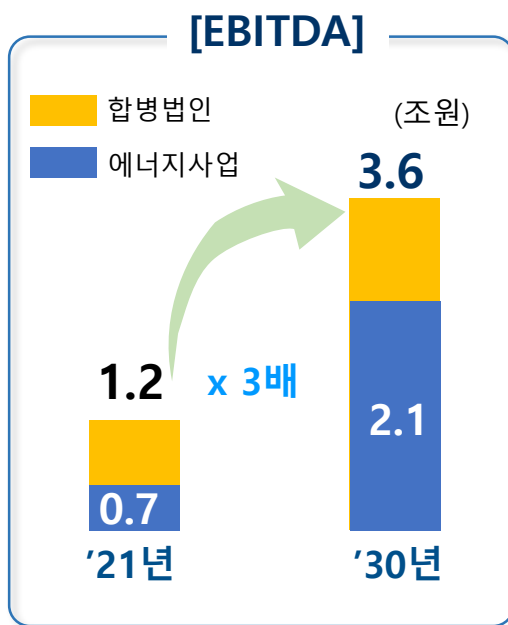
- 국내 수소 공급(50만톤, '30년)을 위한 단계적 암모니아 저장 인프라 구축
 - 안정적 그룹사 수요 대응, 벙커링 사업 등 연계사업까지 확장 (트레이딩 연계)

재생

- 그룹 탄소중립을 위한 재생에너지 사업 확대
 - 신안태양광 리파워링, 지붕 태양광발전, 전남 300MW 해상풍력 등
 - 글로벌 전문개발사와의 협업을 통한 해상풍력발전 추진 (1.6GW 규모)

친환경 중심 사업전환 및 성장기회 발굴을 통해 2030년까지
EBITDA, 시가총액을 3배로 확대하여 주주가치를 제고하겠습니다.

		'21년		'30년
	천연가스 (가스매장량)	0.9 TCF	→	2.5 TCF
	LNG (액화천연가스) (거래량)	131 만톤	→	1,200 만톤
	LNG 수입터미널 (저장용량)	73 만kℓ	→	270 만kℓ
	발전 (발전용량)	3.6 GW	→	6.1 GW
	재생E 발전 (발전용량)	0.1 GW	→	2.4 GW
	암모니아 탱크 (저장용량)	-	→	51 만kℓ



*'21년말 포스코에너지의 시가총액은 순자산기준으로 가정

금번 합병의 시너지를 조기에 완성하여
글로벌 Top Tier 에너지전문기업으로 도약하겠습니다.



E&P
(Up)

에너지 전환사업
(CCUS, 블루암모니아)
확장

탄소중립 선도
E&P 기업
도약



LNG
(Mid)

V/C 완성, 저탄소
LNG 공급망 구축

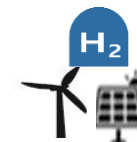
Top Tier
LNG 기업
도약



발전
(Down)

친환경 Bridge전원
가치 제고

수익중심
Global 발전사
도약



친환경
에너지

친환경 Biz.
선도

지속가능한
에너지사업
추진