



# Investors Presentation

2013. 3



## Table of Contents

---

I . 회사소개

II. 성장전략

III. 경영실적

IV. 재무구조

※ Appendix

---

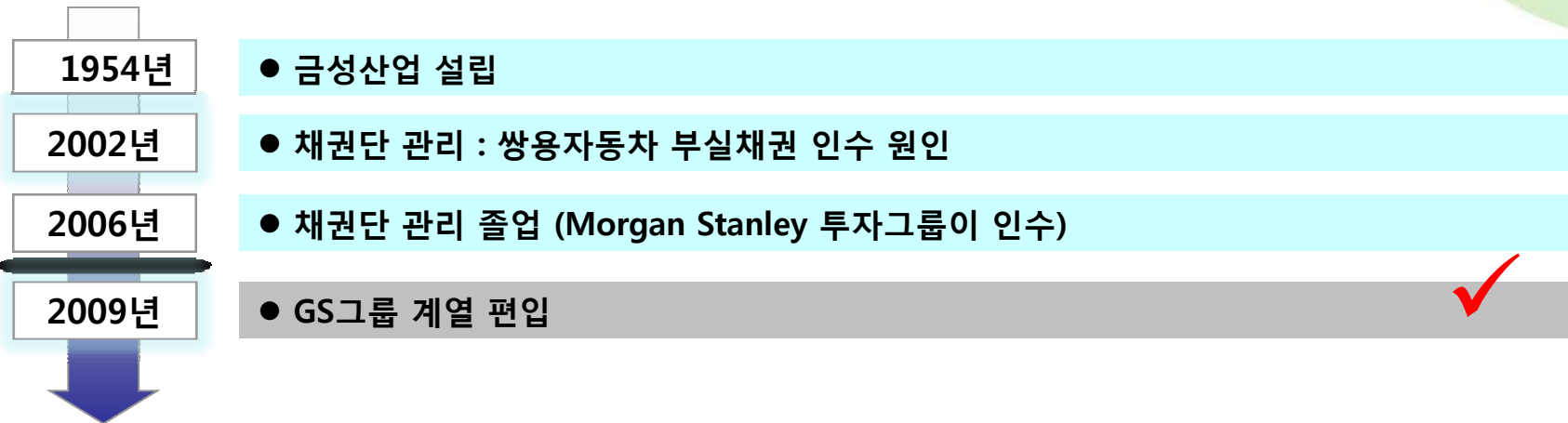
### < Disclaimers >

1. 본 자료에 포함된 경영실적 자료는 한국채택국제회계기준(IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었으며, 외부감사인의 감사과정 중 변경될 수 있습니다.
2. 본 자료는 비교가능성 재고를 위하여 전기 재무정보를 당기 작성기준에 따라 재작성 하였습니다.
3. 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용 또는 활용될 수 없음을 양지하시기 바랍니다.

# I. 회사소개

## 1. 회사 연혁

1954년 설립된 GS글로벌은, 2009년 GS그룹 편입을 계기로 종합상사로의 재도약 기반을 마련하였음.



### GS 인수 後의 변화

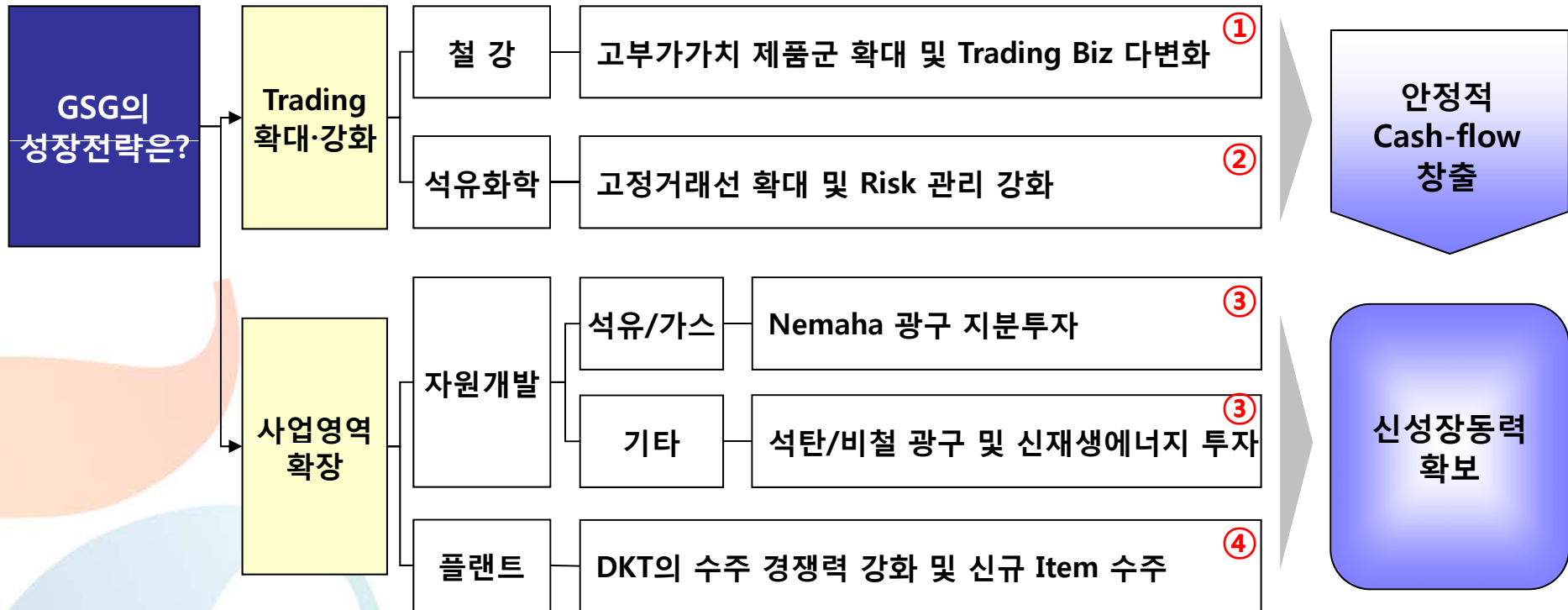
구 분	'09.6末	'12.12末	주요 내용
총 업 원	150명	257명	영업인원 등 지속적 확충 中 ('12.12 현재 107명 증가)
조직구조	15개 팀	25개 팀	석유화학 3, 철강 1, 생활물자, 자원개발팀 등 신설
해외 Network*	21개	27개	싱가폴, 청도, 호치민, 두바이, 모스크바, 상파울루 신설
자 본 금	282억	563억	'11.2.22 유상증자 1,391억 납입완료 → DKT인수 등

\* 해외Network : 일본(2), 미국(2), 호주, 독일, 싱가포르, 홍콩, 중국(8), 동/서남아(7), 중동(2), 러시아(모스크바), 브라질(상파울루)

## II. 성장전략

당사는 성장전략의 기본축으로 Trading 사업의 확대·강화 및 신사업 분야로의 사업영역 확장을 추진하고 있음.

### GS글로벌의 성장을 위한 전략 방향

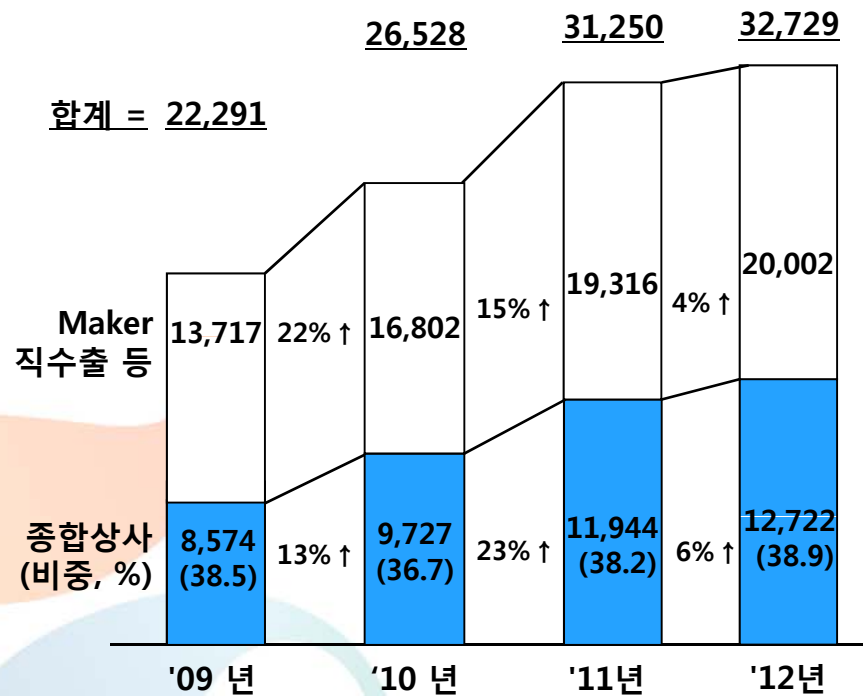


## II. 성장전략

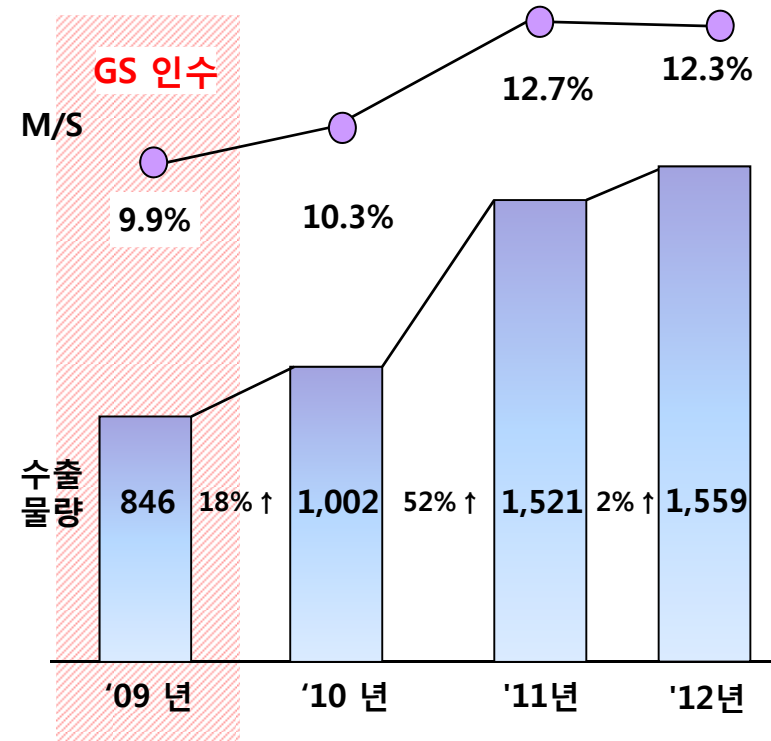
### 1. 철강부문 확대방안

국내 철강 수출시장에서 종합상사의 역할은 확대되어 왔고, 당사 역시 꾸준한 수출물량 증가 및 종합상사 내 수출 Market Share가 GS그룹 편입 이후 크게 증가하였음.

종합상사의 국내 철강재 수출추이  
(단위 : 천톤)



당사의 철강 수출 추이  
(단위 : 천톤)



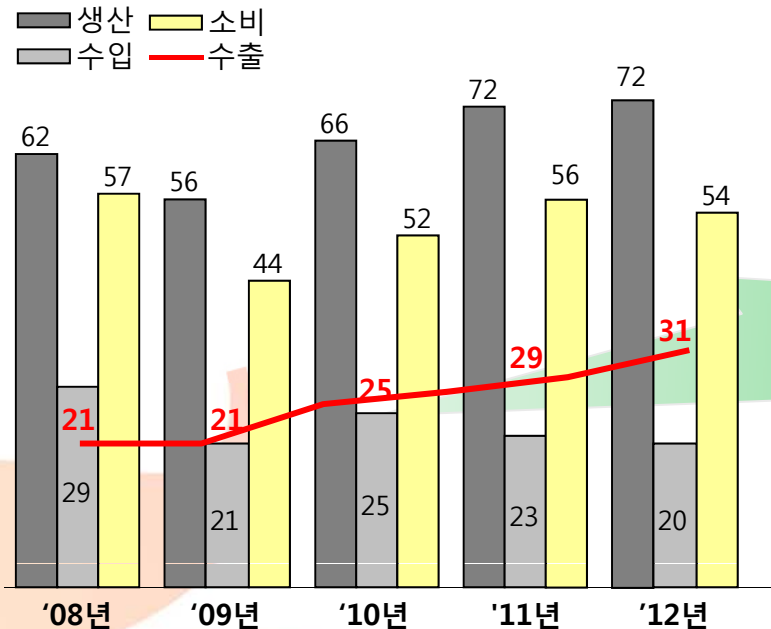
\* 무역협회 통관실적 기준이며, 종합상사는 7대 종합상사의 합계

## II. 성장전략

### 1. 철강부문 확대방안

국내 철강업체 Capa. 증설에 따른 생산량의 지속적 증가로 수출기회가 확대될 것으로 예상됨.  
이에 따라, 당사는 단순 Trading 확대뿐만 아니라, Coil Center 등의 투자를 통한 복합거래를 확대하여  
철강 상권강화 및 이를 통한 안정적 수익기반 확대를 추진하고 있음.

국내 철강재 수급 추이  
(단위 : 백만톤)



수출기회  
증가지속

#### 철강업체 Needs

- Network 유지 비용 절감
- 수요가 Payment Risk Hedge
- 수출상권 안정화  
→ 철강업체의 상사 상권 보호의지



- Coil Center 투자\*, 신규시장 진출 확대  
→ 안정적 상권 유지 및 확대 추진

#### 당사의 상권 강화

자료 : KOSA, POSRI

\* 당사의  
Coil Center 투자 현황 :

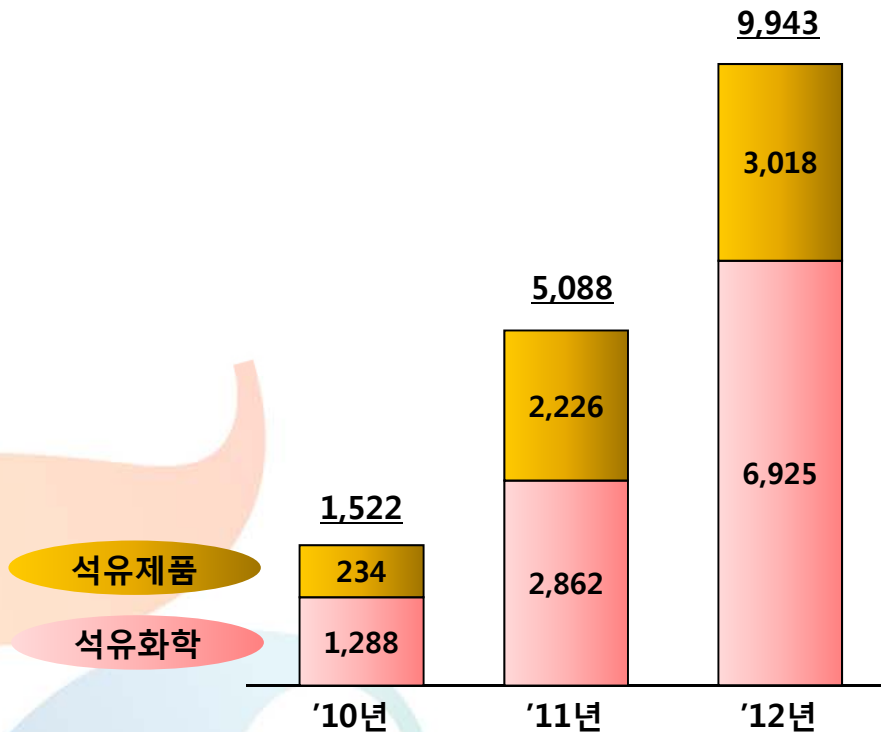
투자법인	투자금액	지분율	사업 내용	비고
USI(인도)	U\$4.5M	25%	가전용 Coil Center	중국 및 베트남 등 동남아시아 內 추가투자 기회 모색 中
SSWL(인도)	U\$5.0M	2.6%	자동차 휠 제조	
상해(중국)	U\$8.0M	100%	가전용 Coil Center	

## II. 성장전략

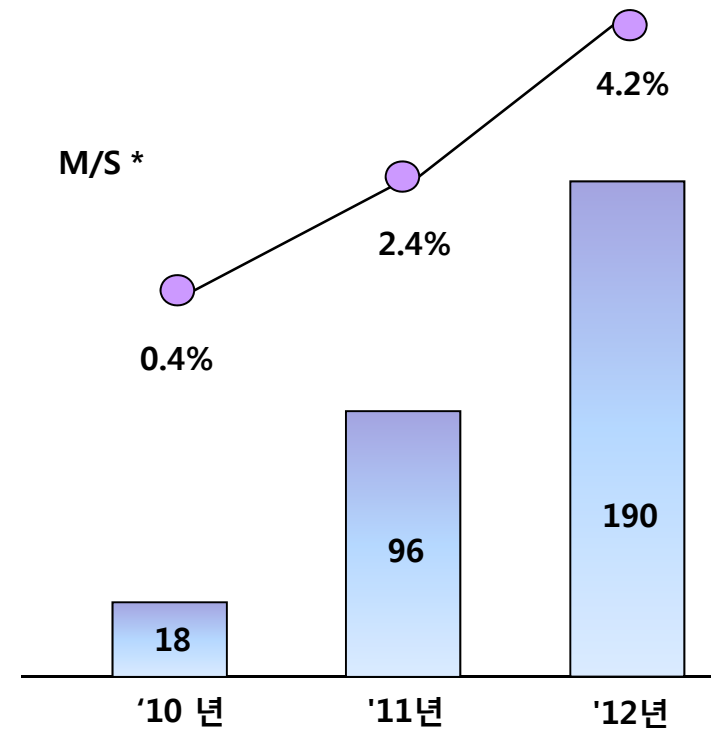
### 2. 석유화학

당사는 GS그룹 인수 후 석유화학 사업을 시작하였으며, 지난 3년간 양적 성장을 이루었음.  
향후 고정거래선의 지속적 확보 및 미진출 지역에 대한 상권확대를 통하여 지속적 성장을 이루고자 함.

당사의 석유화학 관련 매출  
(단위 : 억원)



당사의 수출 추이  
(단위 : 천톤)



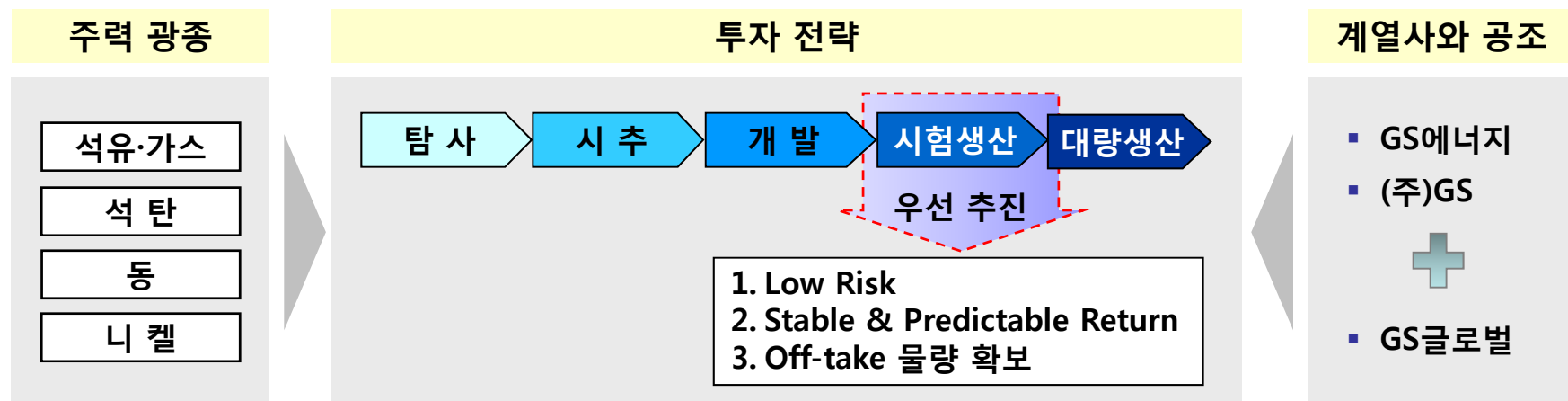
\* 무역협회 통관실적 기준(7대 종합상사 기준)

## II. 성장전략

### 3-1. 자원개발

자원개발 분야는 그룹사와 협력을 배경으로 하여, 안정적 수익창출이 가능한 분야에 우선 진출.

#### 1) 화석연료 및 광물자원 : 생산 초기단계 Project에 주력 & Off-take를 통한 추가 사업기회 확보



#### 2) 신재생에너지 : 성장 잠재력이 높고 GS그룹 내 수요 기반이 있는 품목 중심으로 진출

사업분야	신재생에너지 관련 수요	전략
GS Caltex	Bio-diesel	해남북가에너지 지분투자 - Wood Pellet 물량 확보를 통해 Bio-mass 사업진출 도모 인도네시아, 중국 등 Bio-mass 물량 확보를 위한 투자 기회 모색 및 전략적 supplier와 관계 구축 → 계열사 向 수요에 대한 공급 확대 → 향후 Plantation에 대한 경제성 검토 및 확보 추진
	Refinery 內 자가소비용 Bio-mass	
GS EPS	RPS* 시행에 따른 발전용 Bio-mass	
GS Power		

\* RPS : Renewable Portfolio Standard. 발전회사의 일정 발전을 신재생에너지로 의무화하는 제도로 2012년 도입.



## II. 성장전략

### 3-2. Nemaha

'12년 5월 미국 Oklahoma의 Nemaha 광구에 대한 지분투자를 결정하였으며, 현재 상업생산이 이루어지고 있음.



- 총투자비 : \$310M(Estimate)
- 정책자금 차입
  - 차입기관 : 한국정책금융공사
  - 차입금액 : \$60M(Estimate)
  - 기 간 : 10년
  - 금 리 : 3M Libor + 2.7%

- 운영사 : LFE
- 위치 :



- 면적 : 60,000acre+
- 총 매장량 : 약91백만BOE(추정)
- 기간 : 약 40년
- 총시추예정공수 : 375개공

- 지분구조
  - LFE(60%, 운영사)
  - GS글로벌(20%)
  - GS에너지(10%)
  - 화인파트너스(10%)

## II. 성장전략

### 4. 플랜트

DKT 인수 후 신규 부지 매입등 시설 투자를 진행하고, 인력을 보강함으로써 인수 전에 비하여 경쟁력을 확보하였음.

구 분	DKT 변화모습	
	인수 전	'12 末
면적	48,500평	97,000평
종업원	311명	463명
연간 생산능력	30,000t	80,000t
단위제품 생산능력	•길이 : 80M •무게 : 545t	•길이 : 125M •무게 : 1,400t
자가부두 시설	X	O

신규 부지의 완공으로 DKT는 향후 계열사와의 Synergy를 강화하고, 신규시장 진입 기회를 확보하여 향후 GS그룹의 중공업 분야의 주력 계열사 역할을 담당하고자 함.

### DKT의 신규 부지 완공 효과



#### 신규부지 기대 효과

- **계열사 synergy 강화**
  - GS건설 및 GS칼텍스 向 안정적 수주물량 확보
- **신규시장 진입**
  - 화공 : Heavy Wall Reactor 등 대형 장비
  - 발전 : HRSG T/K
  - 해양 : 해양플랜트 시장 진출
- **생산효율성 제고 가능**
  - 공장별 전용생산체제를 통해 생산성 제고 및 원가절감
  - 공장과 공장, 공장과 항만 間 운송료 절감 가능

### Ⅲ. 경영실적

DKT의 정상화 및 석유화학 사업부문의 Trading 매출 증가로 인하여 전년대비 경영실적이 큰 폭으로 개선 되었음.

#### ※ 부문별 실적 증감 요인

##### □ DKT 영업 정상화

- Project 수익성 정상화 및 국내외 안정적 수주 물량 확보
- 원가관리 강화
- 공장별 전용생산체제 구축

##### □ 석유화학 부문 매출 증가

- BTX / 합성수지 거래 증대  
→ 장기공급선 확보(GS칼텍스 등)
- 윤활유 : 신규 시장(러시아 등) 개척

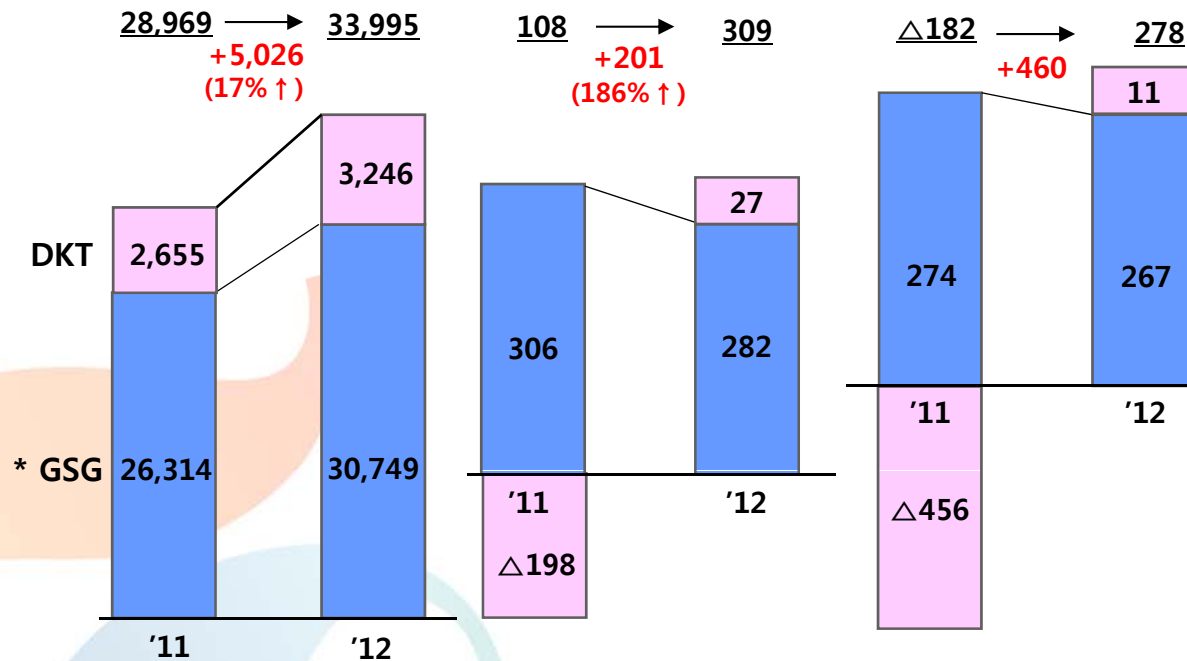
##### □ 기타 부문

- 시멘트 : 대체 공급처 개발  
(쌍용양회 → 동양시멘트)
- 신규사업(자원개발 등) 진행  
→ 인력확보 등 및 Infra 구축

#### 매출액 (단위 : 억원)

#### 영업이익 (단위 : 억원)

#### 세전이익 (단위 : 억원)



\* GSG : DKT를 제외한 GS글로벌 및 영업자회사 실적임

## IV. 재무구조

2012년 말 부채비율은 DKT의 시설 투자를 위한 차입금 증가로 전기말 대비 소폭 증가하였으나, 2013년 초 유상증자로 대폭 개선됨.

### (1) 연결대차대조표

(단위 : 억원)

구분	2011년	2012년	증감
<b>자산총계</b>	<b>10,661</b>	<b>11,440</b>	<b>779</b>
현금성자산	1,138	884	△254
매출채권	3,141	2,971	△170
재고자산	1,185	1,141	△44
유/무형자산	3,349	4,493	1,144
<b>부채총계</b>	<b>8,079</b>	<b>8,711</b>	<b>632</b>
매입채무	2,432	2,799	367
차입금	5,051	5,524	473
(DKT 차입금)	(2,649)	(3,518)	(869)
<b>자본총계</b>	<b>2,582</b>	<b>2,729</b>	<b>147</b>
자본금	563	563	-
자본잉여금	1,356	1,326	△30
이익잉여금	425	594	169
비지배지분	335	376	41
<b>부채비율</b>	<b>313%</b>	<b>319%</b>	<b>+6%p</b>

#### □ 연결 부채비율 증가

- DKT 차입금 증가 +869(2,649 → 3,518)
- 용잠공장 설비투자

#### □ DKT 유상증자

- 2013년 700억 유상증자
- 1월 말 500억 납입 완료
- 3월 중 200억 증자 예정
- 증자 후 DKT 부채비율 감소(614% → 300% 이하)

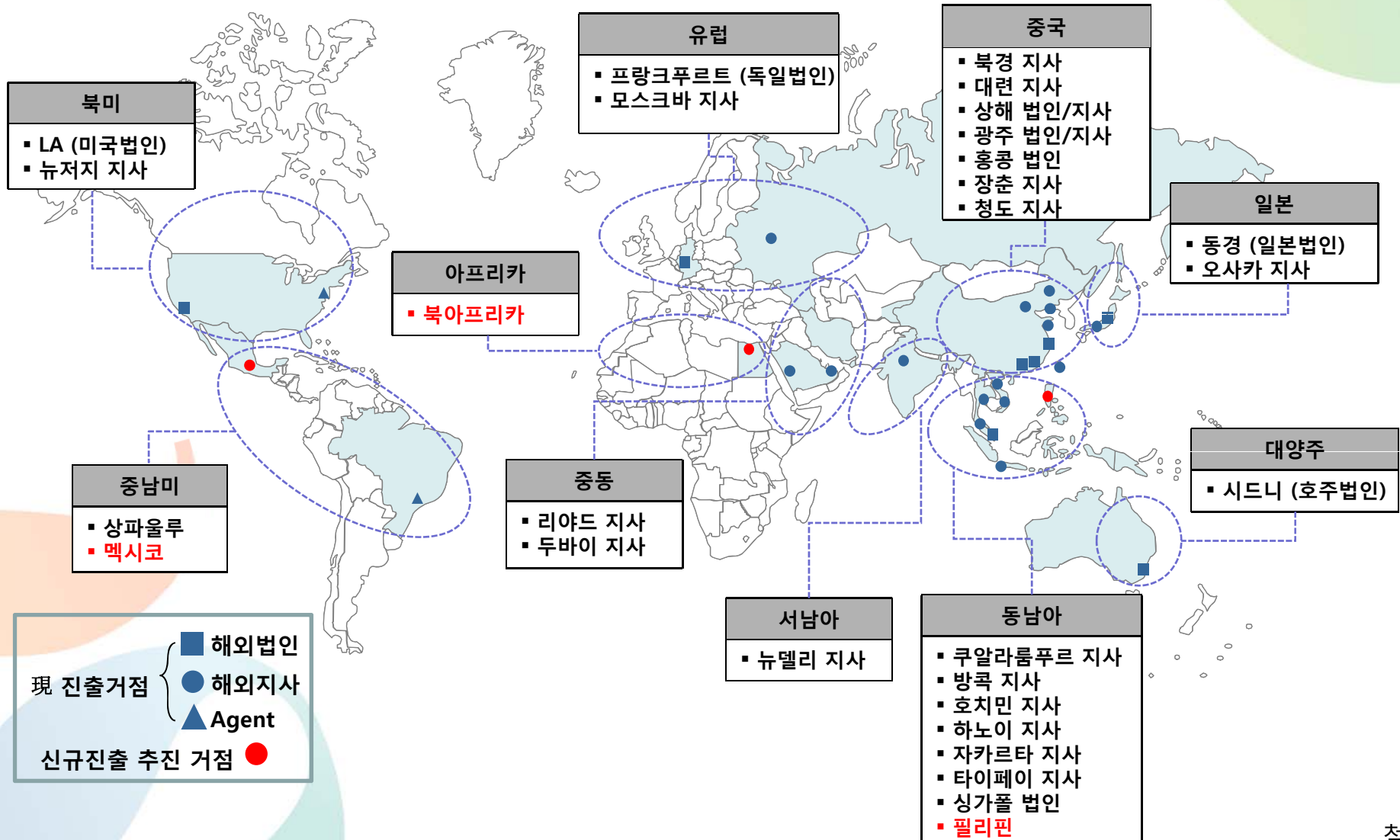
#### □ DKT 지분법 전환

- DKT 증자 후 지분율 하락(61% → 43%)
- 향후 DKT는 연결에서 지분법으로 전환 예정
- DKT 지분법 전환시 연결 부채비율 감소

# Appendix

# 1. 해외네트워크

회사의 가용 자원을 고려, 현재 가시화된 사업에 필요한 지역 Network을 우선 보강하였으며, 중장기적인 성장 잠재력 및 계열사 Needs 등을 종합 고려하여 추가 Network 확충을 적극 검토할 계획임.



## 2. 투자내역

철강, 자원개발, 신재생에너지, 플랜트기자재 등 사업부문 확대를 위해 아래와 같이 투자를 실시하였으며, 지속적으로 투자 확대 예정임.

사업분야	투자법인	투자금액	지분율	사업 내용	비 고
철 강	Union Steel India	U\$4.5M	25.0%	Coil Center(가전용)	인도 자동차, 가전용
	S.S.W.L	U\$5.0M	2.6%	자동차 휠 제조	
	상해코일센터	U\$8.0M	100.0%	Coil Center(가전용)	중국 가전용
E&P	GS GLOBAL E&P (AMERICA)	U\$15.0M (예정)	100.0%	자원개발	Nemaha 지분투자
신재생에너지	해남복가에너지	U\$0.9M	30.0%	Wood Pellet 제조	중국
플랜트기자재	D.K.T	1,163억원	46.3%	화공, 발전플랜트 제조	
물류서비스	피엘에스	54억원	90.0%	수입자동차 보관, 정비	
합 계(*)		1,588억			

※ 외화투자의 경우, 투자 당시의 환율로 원화 환산한 가액임