



Value No. 1 Solution Provider

IR Presentation

Investor Relations
AUG 2015



Table of Contents

I.	회사 연혁	-----	2
II.	회사 개요	-----	3
III.	장기 성장 전략	-----	5
IV.	사업 현황	-----	6
V.	차입금 현황	-----	13
VI.	Global Business Network	-----	14

I. 회사 연혁

- 1954년 금성산업으로 설립된 60년 역사의 종합상사로서 2009년 GS그룹에 인수 후 외형 성장과 함께 사업 Portfolio 다양화 진행



II. 회사 개요 - 일반 현황

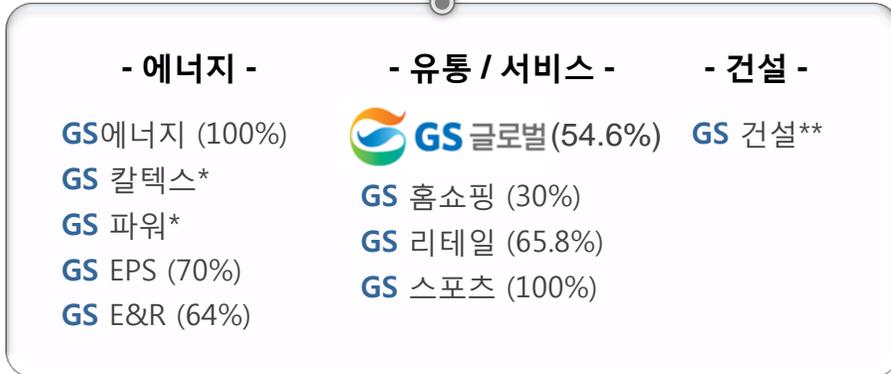
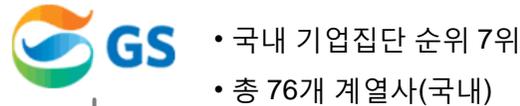
회사 개요

업종	종합상사
소속 집단	GS그룹 (최대주주 (주)GS (54.58%))
대표이사	이완경
임직원 수	244명* (2015년 7월 1일기준)
해외 네트워크	15개국 27개 해외 거점 보유

사업 포트폴리오

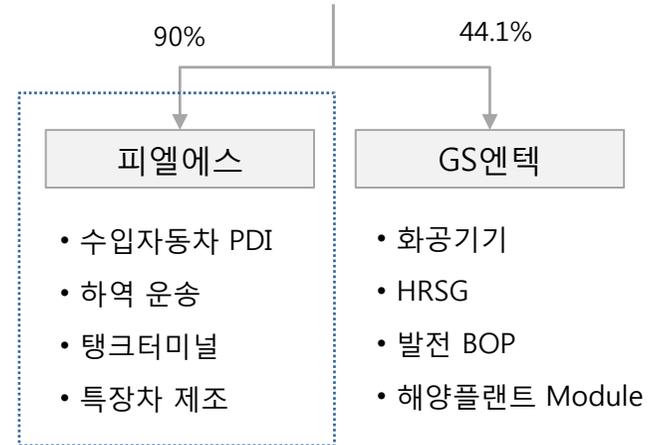
산업재 Trading	철강, 석유화학 및 석유제품 등 수출·수입, 삼국간 거래 등
자원개발	발전연료 등 광물자원 Trading 및 생산 광구 지분 투자
물류 사업	수입차 PDI, 보관 및 운송, 탱크터미널(유류화학물 보관) 등
기계/플랜트	플랜트 기자재, 기계설비, 기계 수입유통(혼다 엔진 등)
기타	농축산물 수입 유통, 시멘트 소재 Trading 등

* Global Staff 148명 제외



* GS칼텍스 및 GS파워 최대주주 GS에너지 (50%)

** GS건설 최대주주 허창수 GS그룹 회장 (최대주주및 특수관계인 지분 29.22%)



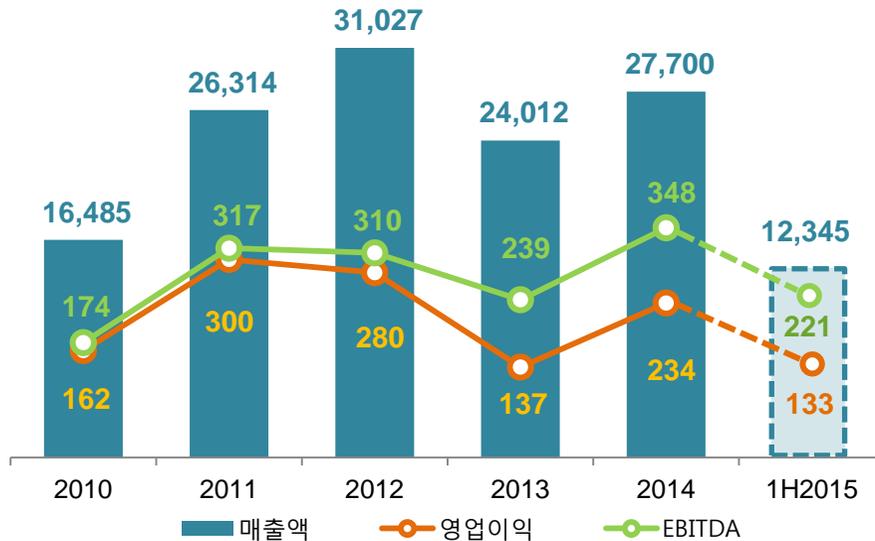
연결대상 종속기업

II. 회사 개요 - Business 현황

- 1954년 설립된 60년 역사의 종합상사로서 광범위한 영업 Network를 바탕으로 산업재 Trading 부문 안정적인 영업 기반 확보
- 2009년 GS그룹 편입 이후 계열사 매출 증가하고 있으며, 매출 구성도 과거 철강 중심에서 석유화학, 발전연료, 물류 사업 등으로 다변화 진행 중
 - GS그룹 편입 후 석유화학 부문 사업 전개 및 GS그룹사 관련 매출 증가 (유연탄, PKS 등)
 - 2009년 수입자동차 PDI 사업 등 물류 사업 진출, 2010년 화공기기 제조업체인 DKT(GS엔텍) 인수 및 2012년 미국 육상 유전 투자 등 신규 수익원 창출 노력 전개

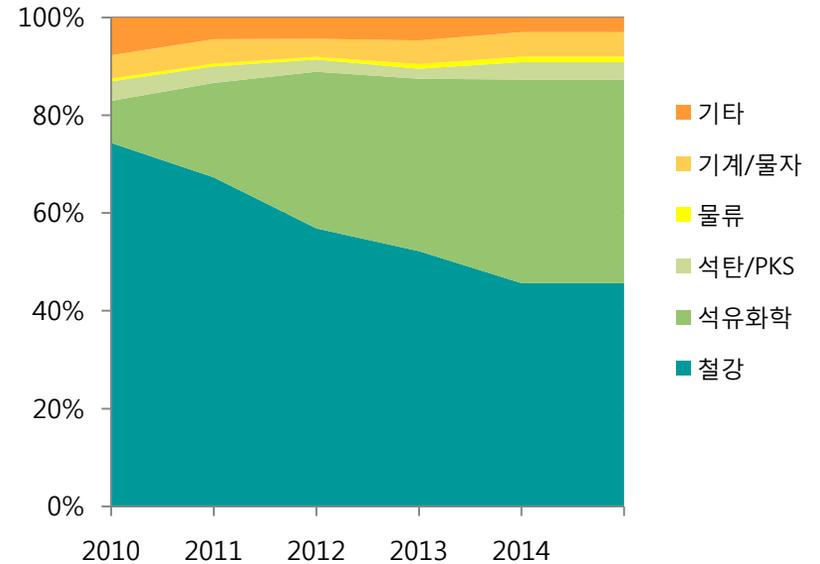
영업 실적 (2010 ~ 1H2015)

(억원)



주) 2010 ~ 2012년 연결대상이었던 GS엔텍(舊DKT) 제외 (현재 지분법평가대상)

매출 구성 변화 (2010 ~ 2014)



III. 장기 성장전략

- 기존 사업의 내실 강화를 통한 안정적인 Cash Flow를 바탕으로 신규 사업에 적극 진출하여 미래 성장 동력 확보 추진



IV. 사업 현황 - 철강사업부문

- 당사 매출의 가장 큰 비중(2014년 기준 45.7%)을 차지하는 철강사업부문은 시장 경쟁력을 확보한 당사 핵심 역량으로 우수한 영업 Network 및 업무 Know-how를 바탕으로 안정적인 영업활동 전개
 - 국내 철강 수출 상권은 안정적인 성장을 유지하고 있어 당사의 수출 기회 증가는 지속 가능할 것으로 판단
 - 일본, 중국, 동남아 등 기존 주력 시장 판매량 확대 및 인도, 중동 등 신흥시장 개척을 통한 매출 규모 및 수익성 확대 추진

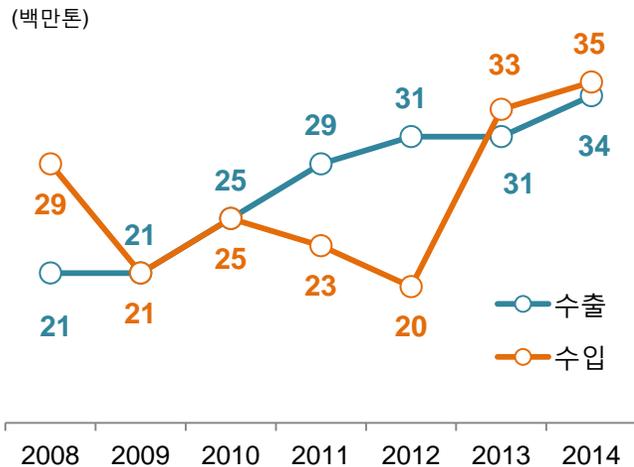
철강 사업 Overview

주요 품목	• 열연강판, 냉연강판, 도금강판, 스테인레스, 봉형강 등
주요 거래처	• 국내: POSCO, 현대제철 등 • 해외: 안산/본계/제남강철 (중국), 신일본제철/JFE (일본)

해외 투자 Business Overview

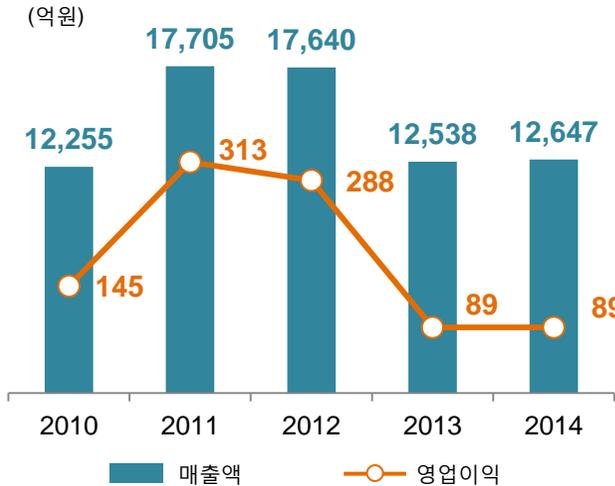
Suzhou C/C	• 중국 소주 소재 Coil Center / 연간 Capa 6만톤 • 가전/OA용 철강재 가공 및 유통
Mil-Pro	• 호주 철광석 선적 항만용 Jetty Project 향 Pipe Pile 공급
USI	• 인도 소재 가전용 Color 강판 제조 / 연간 Capa 6만톤 • 한국 유니온스틸과 합작

국내 철강재 수출입 추이

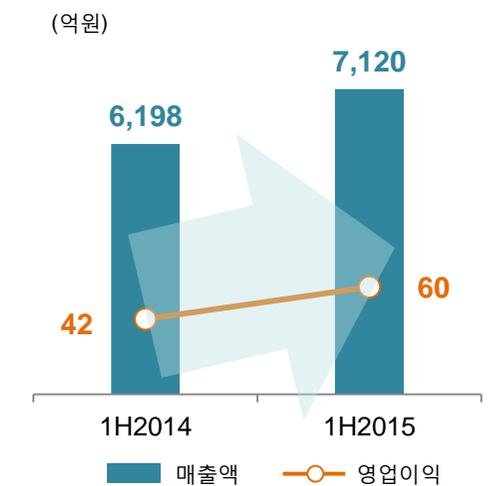


자료) KOSA, POSRI

영업 실적 (2010 ~ 2014)



2015년 상반기 실적



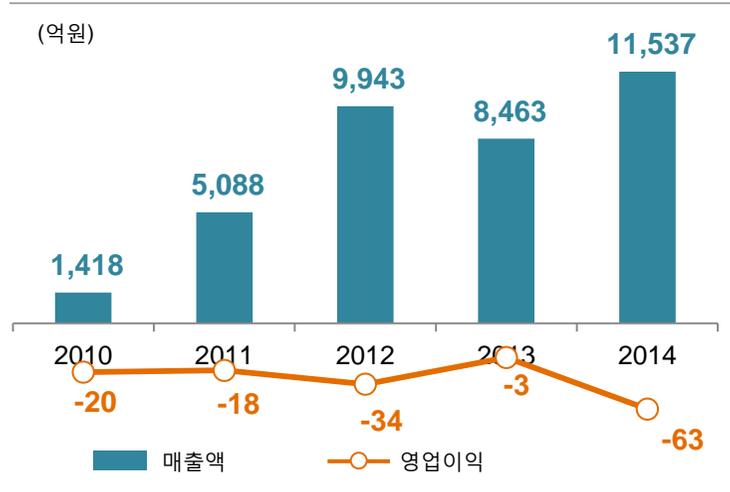
IV. 사업 현황 - 석유화학사업부문

- GS그룹 편입 후 석유화학 사업 재개, 2010년 전체 매출 비중 8.6%에서 2014년 41.6% 수준으로 성장
 - 2010년 당사 석유화학 수출 규모는 약 1만8천톤(시장점유율 0.4%) 수준이었으나 2014년 27만8천톤(시장점유율 5.9%) 규모로 성장
 - 석유화학제품과 더불어 GS칼텍스 産 윤활유, 벙커링 등 다양한 종류의 석유제품으로 사업 영역 확대 진행 중
- 우량 고정 거래선 확보 및 신규 시장 개척을 통한 상권 확대로 지속 성장 추진하되 외형 성장보다는 수익성 개선 주력 계획

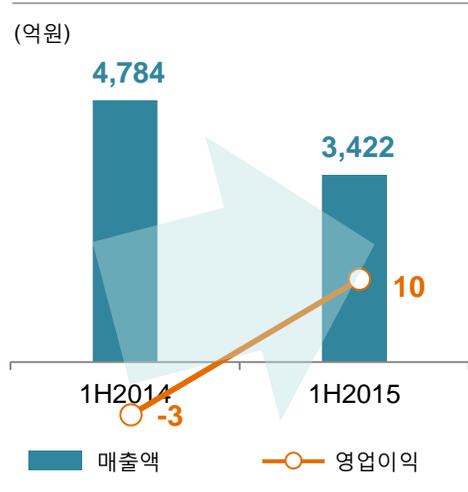
석유화학/석유제품사업 Overview

석유화학	<ul style="list-style-type: none"> BZ, TL, SM, MX, PX, PTA, MEG, Inorganic Chem Trading 주요 거래처: GS칼텍스, 롯데케미칼, 대림, LG화학 등
합성수지	<ul style="list-style-type: none"> PE, PP, PVC, PET, ABS, PS Trading 주요 거래처: GS칼텍스, LG화학, SK종합화학, 대만 Formosa 등
윤활유	<ul style="list-style-type: none"> 자동차/건설장비/산업용 윤활유 Trading 주요 거래처: GS칼텍스, 극동유화, 서진화학 등
벙커링	<ul style="list-style-type: none"> 국내외 대형 선박 중심 급유 공급 사업
Cargo Trading	<ul style="list-style-type: none"> 중질유(연료유, 아스팔트 등), 경질류(Diesel 등) Trading

영업 실적 (2010 ~ 2014)



2015년 상반기 실적



IV. 사업 현황 - 발전연료(석탄/PKS)사업부문

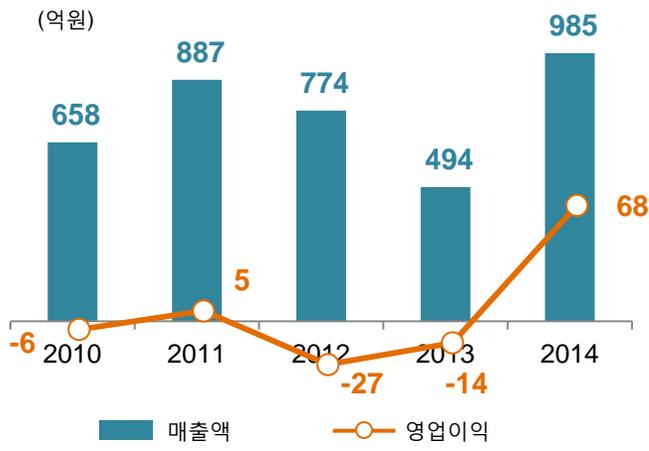
- 발전연료 사업부문은 2014년 전체 매출 비중 약 3.6% 수준에 머물러 있으나 GS그룹사 向 매출 증가로 향후 성장 잠재력이 매우 높음
 - 2014년 GS E&R(舊 STX에너지) 向 유연탄 공급이 본격화되었으며(반월열병합발전소), 2015년 북평화력발전소, 2018년 포천열병합발전소 건립이 예정되어 있어 향후 당사의 유연탄 매출 성장 및 수익 안정성 제고 전망
 - 2015년 GS EPS 向 석탄 및 PKS(Palm Kernel Shell) 매출 본격화 (2014년 3월 향후 20년간 약 2,850억원 규모의 PKS 장기계약 체결)

발전연료 사업 Overview

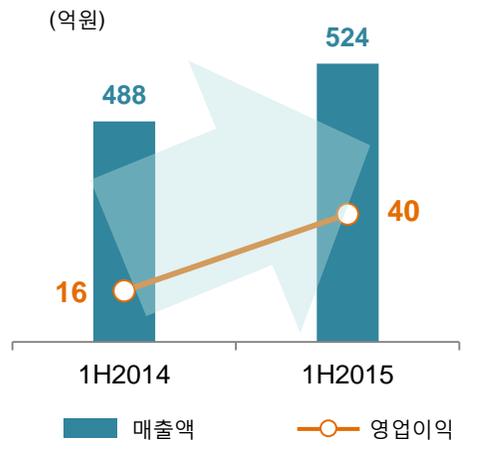
석탄 등 Trading	<ul style="list-style-type: none"> 중국/인도네시아/러시아 등으로부터 석탄, 철광석 Sourcing하여 국내 및 해외 수요처 판매 GS계열사 (GS E&R, GS EPS) 석탄 공급
신재생 에너지	<ul style="list-style-type: none"> Biomass 사업 확대 중국 Wood Pellet 합작 법인 투자 GS EPS PKS 장기 공급 계약 체결

- 미래 에너지 자원인 Biomass 의 안정적인 수급체계 구축 등 신재생에너지 분야에서 경쟁력 확보 위해 노력 중
 - 신재생에너지 공급의무화 제도 시행(RPS: Renewable energy Portfolio Standard)에 따른 시장 확대 기회

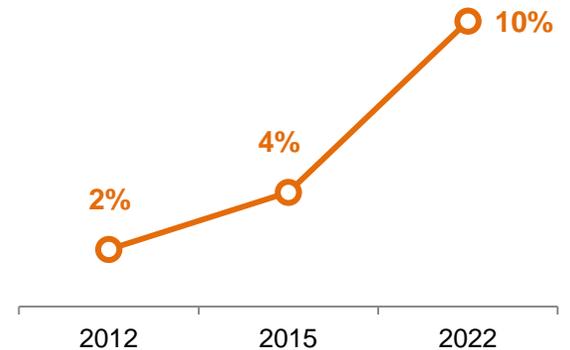
영업 실적 (2010 ~ 2014)



2015년 상반기 실적



신재생에너지 공급의무화 기준



IV. 사업 현황 - 물류사업부문

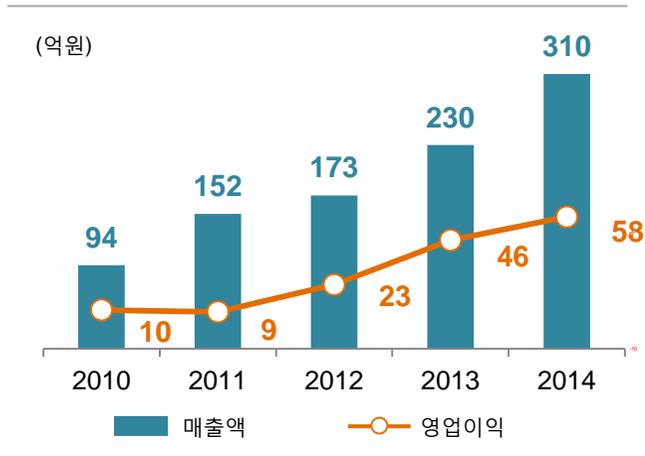
- 2009년 설립된 자회사 (주)피엘에스 중심으로 PDI사업 진행하고 있으며, 2010년 평택·당진항 야드를 확보하면서 사업 규모가 확대되고 있음 (현재 평택항에 약 17만m² 부지 사용권 확보하고 있으며 최근 약 3천m² 부지 추가 확보 예정)
 - 현재 아우디/폭스바겐, 혼다, 닛산, 포르쉐, 볼보 등과 계약을 체결하여 수입차 시장 점유율 40%를 유지하고 있으며, 규모의 경제를 통한 가격 경쟁력을 바탕으로 안정적인 수입차 업체를 확보하고 있어 향후 지속적인 성장 기대 가능
 - 2014년 평택·당진항의 자동차 수출입 처리 실적 150만6천대로 2009년 이후 5년 연속 국내 1위 유지 (2009 ~ 2014 CAGR 22.4%)

물류 사업 Overview

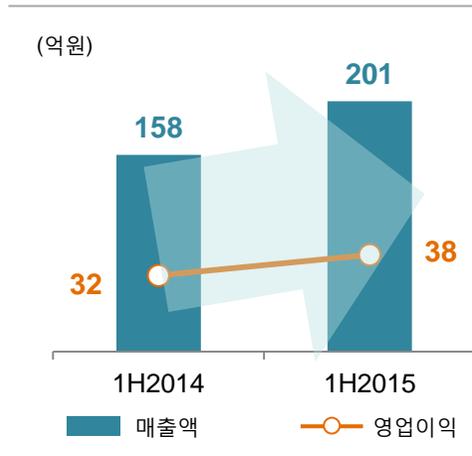
PDI	<ul style="list-style-type: none"> 수입 자동차에 대해 하역, 운송, 통관, 입고, 검사, 보관, 정비, 도장, 수리 및 최종 운송까지 포괄하는 PDI(Pre-Delivery Inspection) 서비스 제공 2004년 인천에 국내 최대 규모 PDI센터 설립 2011년 평택물류센터 설립 및 사업장 이전
탱크터미널	<ul style="list-style-type: none"> GS E&R 평택 탱크터미널 장기 임차를 통한 유류화물 보관사업

- 국내 수입차 시장의 고성장을 바탕으로 당사 물류 사업 역시 큰 폭의 성장세를 시현해 나가고 있음 (2010 ~ 2014 CAGR 34.8%)

영업 실적 (2010 ~ 2014)

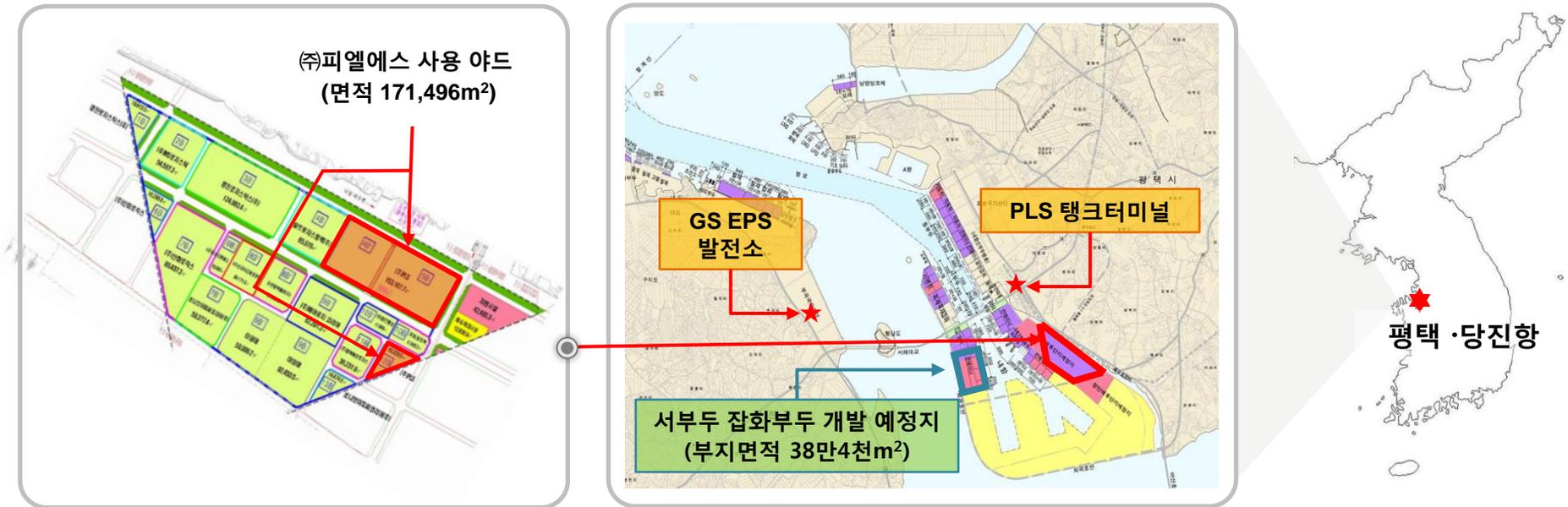


2015년 상반기 실적



IV. 사업 현황 - 물류사업부문(계속)

- **평택·당진항은 중국 연안 산업벨트와 인접해있고 국내 수도권 및 중부권으로의 접근성이 뛰어난 유리한 입지조건을 바탕으로 물동량 크게 증가**
 - 제3차 항만기본계획에 따라 2020년까지 총 79개 선식이 개발돼 수도권과 중부권의 대중국 교류와 권역경제성장 거점 항만으로 성장 전망
 - 한편, 평택지방해양수산청 주관으로 평택·당진항 서부두 잡화부두 3만톤급 2선석 개발 사업 (항만법 근거 비관리청 국가귀속 부두 개발 사업)을 추진하고 있으며, 당사는 부두 개발 사업 참여를 통해 부두 운영권 확보 추진 중
 - GS EPS 등 주변 Biomass 발전소 向 안정적인 연료 공급을 위한 부두 확보 및 부두 인프라를 활용하여 Bulk 화물 사업 등 신규 연계 사업 추진
 - GS그룹사 물량을 바탕으로 안정적인 화물 물동량 확보 가능하여 안정적인 장기 사업 전개 가능
- 당사는 평택·당진항 야드에 PDI 사업장과 더불어 탱크터미널을 보유, 수도권과 중부권의 중심무역항으로 대두되고 있는 평택·당진항을 거점으로 물류서비스 경쟁력을 확보, 향후 사업영역 및 규모를 확대해 나갈 계획임



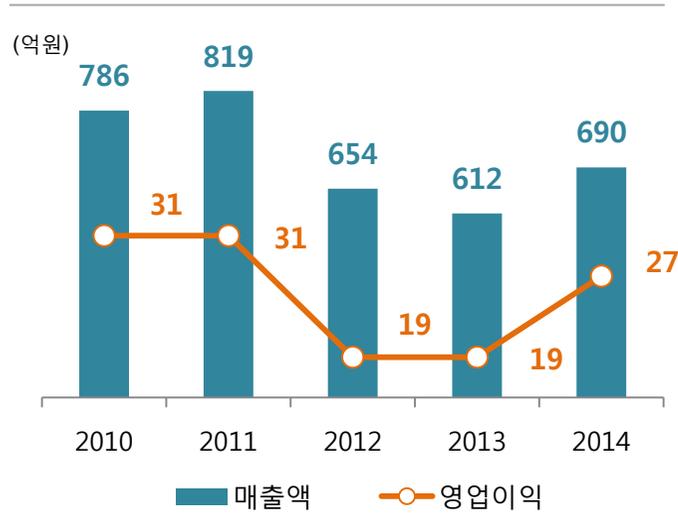
IV. 사업 현황 - 기계/플랜트 및 기계수입 사업부문

- 기계 사업에 대한 폭넓은 이해를 바탕으로 우수 제조업체 발굴과 고객 확보를 지속하여 안정적인 상권을 구축하고 있으며, 플랜트 프로젝트 사업 (IPP Organizing) 확대를 추진 중
 - 기계 플랜트 부문 그룹사 연계를 통한 실적 개선 추진
 - 기계 수입 부문 Honda 엔진 수입 유통 수익성 확보
→ 신규 유통 품목 개발을 통한 영업 실적 제고
 - 2015년 사내 발전사업실 신규 조직하여 IPP (Independent Power Provider) Organizing 사업 추진

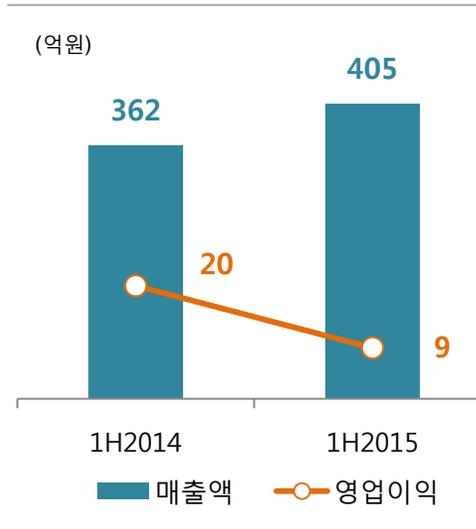
기계/플랜트 사업 Overview

플랜트/기자재	<ul style="list-style-type: none"> • 석유화학, 조선 등 플랜트 기자재 - GS엔텍 연계 화공기기 공급, Valve 등 Fitting 류 • 플랜트 Project Organizing 사업 개발
기계설비	<ul style="list-style-type: none"> • 철강설비(Rolling Mills, ETL, CCL 등) • 자동차 부품 생산용 Press 및 자동화 설비
기계수입	<ul style="list-style-type: none"> • Honda 산업용 엔진 수입 유통 • Honda 엔진 이용 소형 기계류 제조/판매 • 관리기, 양수기, 엔진톱, 세척기 등 완성기 수입 유통

영업 실적 (2010 ~ 2014)



2015년 상반기 실적



IV. 사업 현황 - 자원 개발

- 2012년 5월 미국 Oklahoma 북부에 위치한 원유/가스 광구(Nemaha 광구)에 대한 지분투자 진행하여 현재 상업생산 중



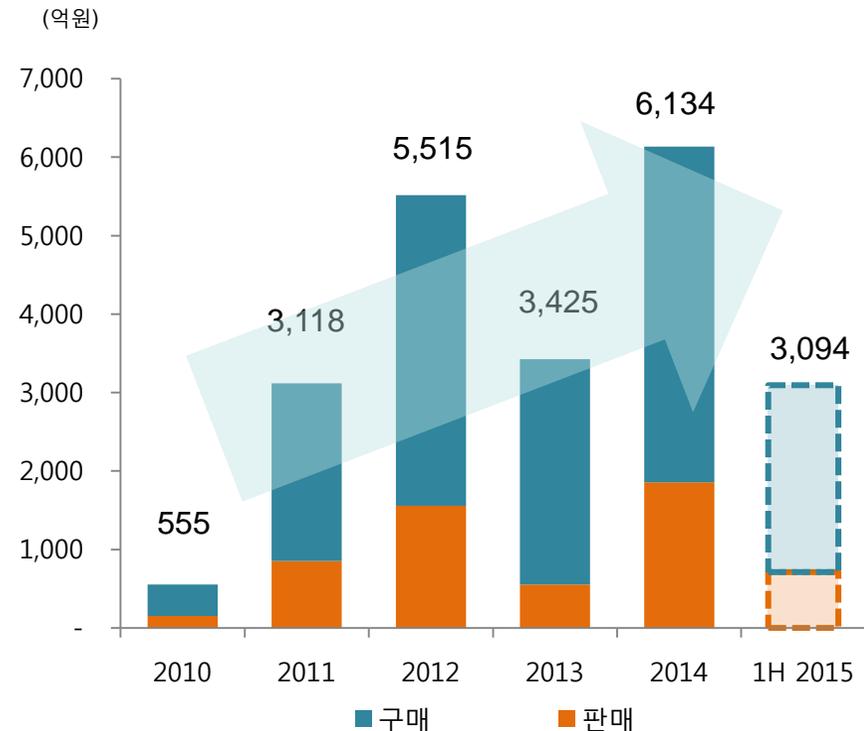
- 총투자비 : \$355M(Estimate)
- 정책자금 차입
 - 기관 : EXIM/BTMU
 - 금액 : \$85M
 - 기간 : 10년/5년
 - 금리 : 3M Libor + 2.8%/1.18%
- 지분구조
 - LFE (60%, 운영사)
 - GS글로벌 (20%)
 - GS에너지 (10%)
 - 화인파트너스 (10%)

IV. 사업 현황 - GS그룹사 거래 규모

▪ 2009년 GS그룹 편입 후 그룹사 거래 규모 점진적 증가

- 2014년 GS그룹사 거래 규모는 총 6,134억원(구매 4,276억원, 판매 1,868억원) 수준이며 2015년 8천억원 이상으로 증가될 전망
- 구매 금액은 GS Caltex 석유 및 석유화학제품이 대다수를 차지하고 있으며 판매 금액은 과거 GS건설 向 철강제품 비중이 가장 높았으나 2015년 이후 GS EPS 및 GS E&R 향 유연탄 및 Biomass 공급 물량이 증가하고 있음
- 현재 해외시장 진출을 활발히 진행하고 있는 GS홈쇼핑과의 거래규모도 점진적 증가 기대 가능

GS그룹사 거래 규모



발전연료 부문 GS그룹사 매출 증가 요소

- **GS EPS 向 유연탄 공급 개시 (2015년 3월)**
 - 상반기 1만톤 공급, 하반기 2만6천톤 예정
- **GS EPS 向 PKS 공급 개시 (2015년 7월)**
 - 연간 40~45만톤 규모 20년 장기 계약 체결
- **GS Bio 향 Palm 유 공급량 증가**
 - 상반기 1만4천톤, 하반기 2만7천톤 예정
- **GS E&R 向 유연탄 공급 개시 (2014년 6월)**
 - 반월열병합발전소 : 연간 50만톤 이상 공급
 - 북평화력발전소 : 연간 360만톤 소요, 입찰을 통해 공급사 선정 계획이며 당사 일정 물량 확보 기대 (2016년 본격 공급 예상)
 - 포천열병합발전소 : 2018년 가동 계획으로 연간 80만톤 소요, 당사 약 50% 물량 공급권 확보 기대

V. 차입금 현황

- 2015년 6월말 현재 차입금 규모는 약 3,390억원이며, 업종 특성 상 단기차입금(매출채권 담보대출 등) 비중이 약 75% 수준을 차지함

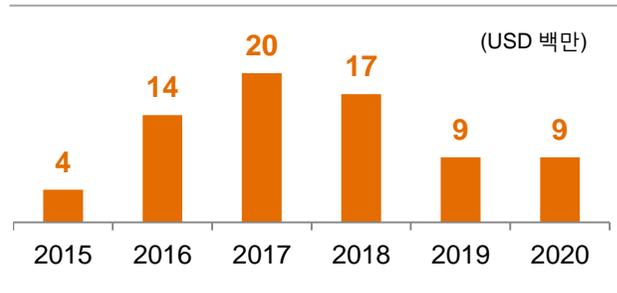
부채비율 및 차입금 의존도



장기차입금 잔액



장기차입금 상환 예정금액



차입금 내역

(2015년 6월말, 억원)

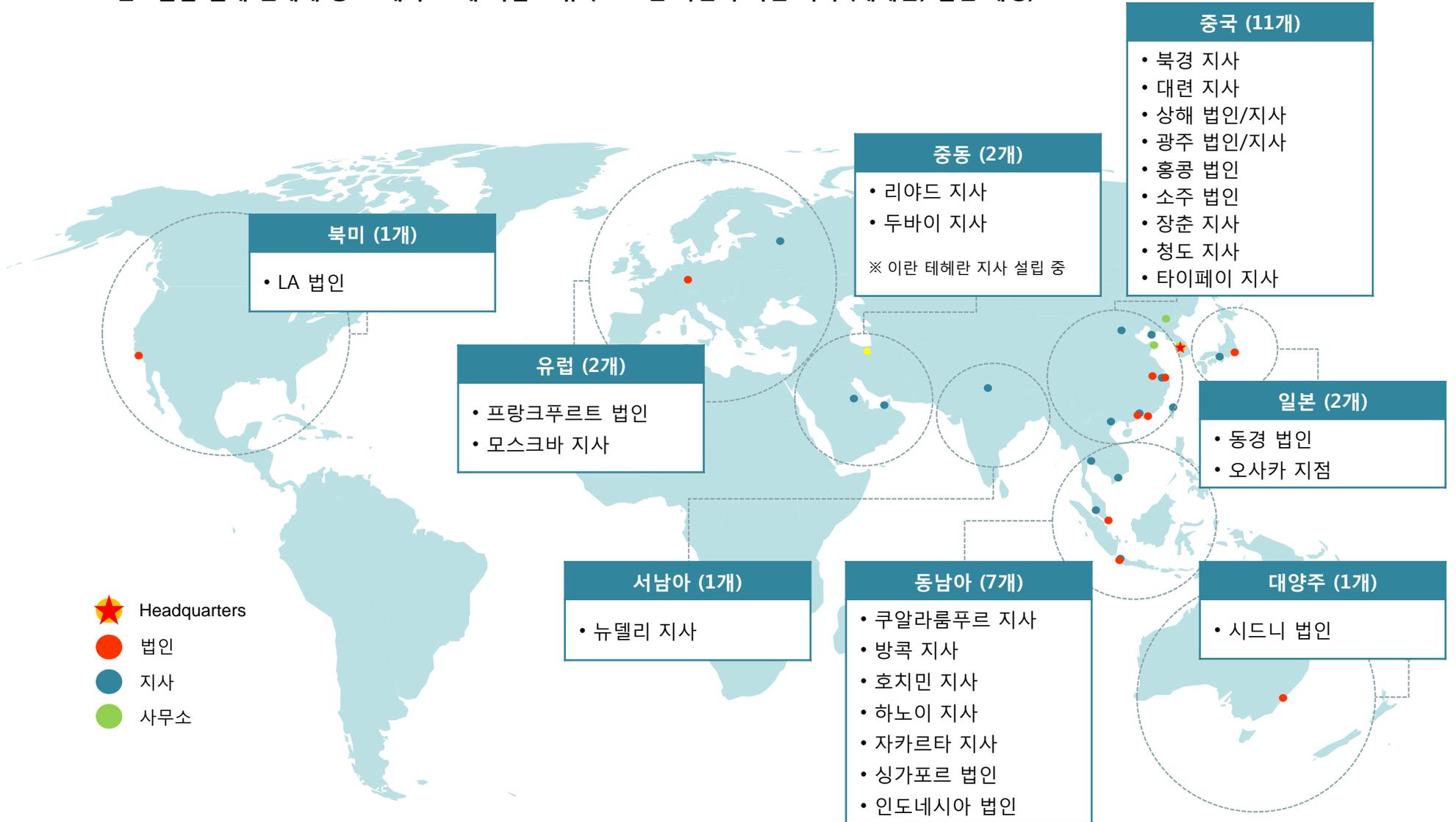
단기차입금	2,531
Banker's Usance	248
매출채권담보대출	1,465
시설자금대출	105
기타	617
유동성장기차입금	96
장기차입금	859
장기차입금	859
TOTAL	3,390

장기차입금 현황

구분	차입처	통화	금액	이자율	상환 구조	만기
정책자금	수출입은행	USD	60백만	3M LIBOR+2.8%	3년 거치 7년 분할	2022-05-30
정책자금	BTMU	USD	25백만	3M LIBIOR + 1.18%	3년 거치 2년 분할	2018-08-30

VI. Global Business Network

▪ 2015년 6월말 현재 전세계 총 16개국 27개 거점 보유 (2015년 하반기 이란 지사 (테헤란) 설립 예정)



별첨 1 : GS엔텍 소개

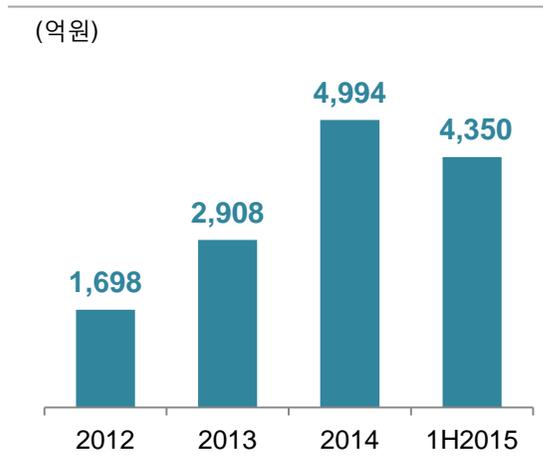
- GS엔텍은 정유, 석유화학 및 LNG Power 플랜트에 소요되는 Equipment 제조업체로서 2011년 GS그룹으로 계열 편입
 - 2013년 자가부두 시설을 갖춘 용잠공장 완공(면적 249,022m²), 생산 Capa 확대 (연간 3만톤 → 8만톤) 및 신규시장 진입 기반 마련



영업 실적 (2011 ~ 2014)



수주 잔고



성과 및 과제

- 해외 영업선 다각화를 통한 플랜트 핵심 기자재 수주 물량 확대
- Module 사업화 추진

전략 과제

Biz Portfolio 안정화

핵심 역량 확보 및 생산성 향상

재무구조 개선

별첨 2 : 요약 연결 재무 정보

(백만원)

과 목	2013	2014	1H 2015
자 산	700,316	856,611	783,030
유동자산	431,384	568,236	512,241
비유동자산	268,932	288,375	270,789
부 채	443,643	604,901	526,287
유동부채	361,641	508,212	430,590
비유동부채	82,002	96,689	95,697
자 본	256,673	251,710	256,743
지배기업 소유주지분	252,201	250,598	255,713
자본금	56,334	56,334	56,334
이익잉여금	76,180	78,823	83,366
비지배주주지분	4,472	1,112	1,030
부채와 자본 총계	700,316	856,611	783,030
매출액	2,401,224	2,769,988	1,234,530
매출총이익	76,629	84,315	44,319
영업이익	13,730	23,379	13,293
EBITDA	23,980	34,852	22,118
법인세비용차감전순이익	19,063	9,323	8,642
연결당기순이익	19,593	6,954	7,293