

포스코홀딩스

2025.1Q 실적발표

기업설명회

2025. 4. 24.

posco
HOLDINGS



Disclaimer

본 자료는 2025년 1분기 및 연도 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다. 따라서 본 자료 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료는 당사 및 해당 산업의 사업 및 재무 현황과 결과에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함되어 있는 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 정황과 결과로 불확실성과 리스크를 내포한 의견과 예측입니다. 이에 경영환경, 사업여건 등의 변화 및 위험으로 인하여 본 자료의 내용과 회사의 실제 영업실적 결과가 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적/암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

● 2025.1Q 연결 경영실적

● 현대차그룹 협력 MOU 체결

● 구조조정 시행 경과

● 2025년 투자 계획

● 주요 사업부문 경영실적

I. 철강

- 포스코 · 생산/판매 · 손익
- 해외철강 · PT-KP · PZSS · P-Maharashtra · PY-VINA

II. 에너지소재

- 포스코퓨처엠
- 에너지소재사업 공사진도표

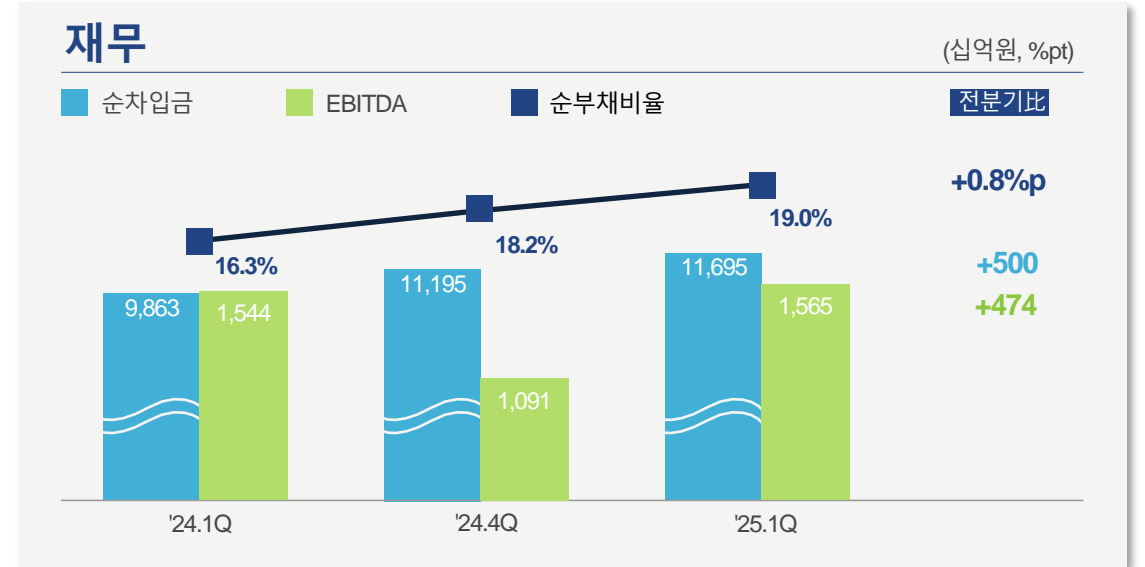
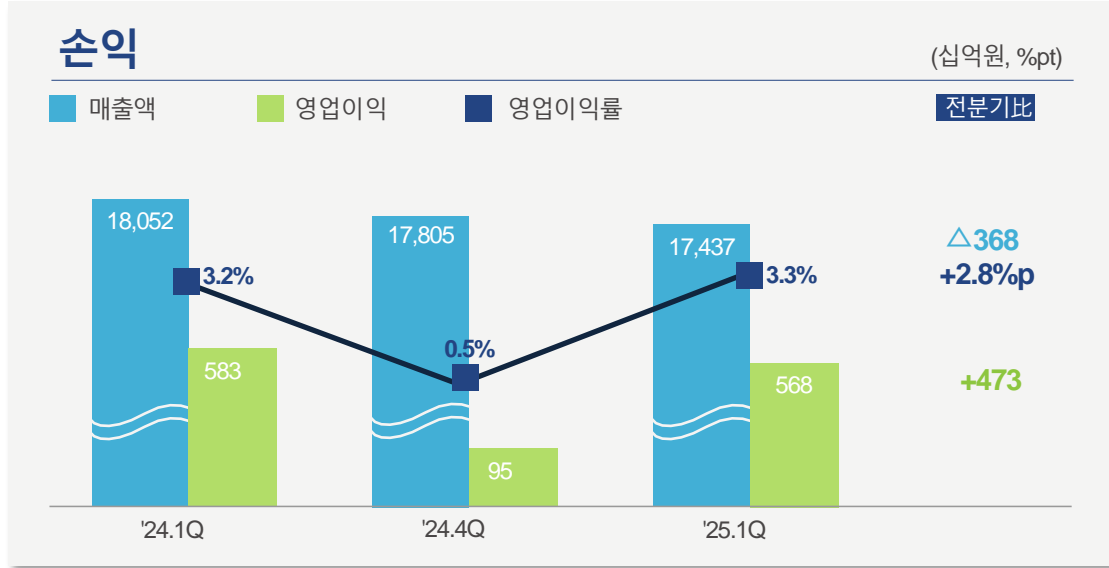
III. 인프라

- 포스코인터내셔널
- 포스코이앤씨

● ESG경영 실적

● 별첨

철강, 에너지소재, 인프라 등 쏘부문 실적 개선



- '25.1Q 투자비 집행 : (연결) 1.5조원 (별도) 94억원

부문별 합산 실적

(십억원)	매출액			영업이익			순이익		
	'24.1Q	'24.4Q	'25.1Q	'24.1Q	'24.4Q	'25.1Q	'24.1Q	'24.4Q	'25.1Q
연결 기준 손익	18,052	17,805	17,437	583	95	568	608	△703	344
철강	15,444	15,639	14,963	339	334	450	210	△6	222
포스코 ¹⁾	9,520	9,281	8,968	295	322	346	231	146	220
해외철강	4,942	5,335	5,085	4	8	68	△68	64	△47
에너지소재	1,156	761	930	6	△203	△98	25	△569	△97
포스코퓨처엠 ²⁾	1,138	723	845	38	△41	17	57	△276	49
인프라	14,153	13,749	13,326	340	109	307	304	△373	173
포스코인터내셔널 ²⁾	7,761	7,942	8,154	265	145	270	18	△11	20
포스코이앤씨 ²⁾	2,453	2,251	1,814	34	△63	24	76	△78	11

1) 포스코 별도 기준 2) 각 사 연결 기준, 포스코인터내셔널은 舊포스코에너지 포함

포스코그룹-현대차그룹, 철강·이차전지 분야의 상호 협력 MoU 체결

01 추진 목적

글로벌 통상환경 극복과 미래 모빌리티 시장 선도를 위해 철강·이차전지 분야의 협력 관계 강화

- '철강, 자동차를 통해 50년 넘게 쌓은 신뢰를 바탕으로 '탄소저감 철강재, 미래 모빌리티' 중심의 지속가능한 전략적 관계로 진화 발전

02 세부 협력 분야

철강

통상규제 대응 차원의 글로벌 공동 투자는 물론 ESG 경영 경쟁력 강화 추진

안전 / 탄소중립

미국 전기로 상공정

이차전지

EV 시장의 본격 성장에 대응한 원료 투자 및 脫중국 공급망 구축, 차세대 시장 선점을 위한 공동 기술 개발

리튬

음극재

차세대

03 미국 전기로 투자

철강사업 완결형 현지화 전략의 일환이자 양사 협력의 첫 결실로 현대차그룹과 對美 철강 투자 공동 추진

기대 효과

글로벌 생산/판매 체제 강화

해외 법인 소재 공급 안정화

북미 車강판 마케팅 교두보

해외성장전략 : 高성장·高수익 현지 성장거점 적기 투자로 미래 성장동력 확보

[아시아] 인도내 No.1 철강사 JSW와 합작 통한 상공정 능력 단계별 확보

[북 미] 미국내 전기로 일관밀 현대차그룹과 합작 통한 현지 친환경 조강능력 확보

☞ '27.7월 USMCA 조강생산 기준 발효 대응 POSCO-Mexico 소재 제공 및 무역장벽 해소로 자동차 강판 판매 증대

【글로벌 상공정 생산기지 및 확장 계획】



【북미 생산 판매 법인(하공정)】

법인	지역/생산량
합작법인	· (美) Louisiana · 270만톤 제철소
POSCO-Mexico	· (멕) Altamira · 90만톤 도금공장
POSCO-MPPC	· (멕) Puebla · 63만톤 가공센터
POSCO-MVWPC	· (멕) Villagran · 2.5만톤 가공센터
POSCO-AAPC	· (美) McCalla 등 · 16만톤 가공센터

2025년 1분기 누계 51건 완료로 진도율 40% 달성, 누적 현금창출 9,491억원*

*진행중인 사업에 대한 선금금 수취 포함, 별도의 철거비용은 1,025억원 발생

총구조개편대상

저수익사업 55개, 비핵심자산 71개 등 총 126개 프로젝트

1분기 실적

6개 완료 → 현금창출 2,866억원

인프라 4건, 1,184억원 현금유입

- 포스코인터내셔널, ESG 경영 강화 목적 베트남 몽중2 석탄발전소 매각
 - 보유 지분 전체(30%)에 대한 베트남 정부 매각 승인 완료
- 포스코DX, 전력 수요관리사업 매각

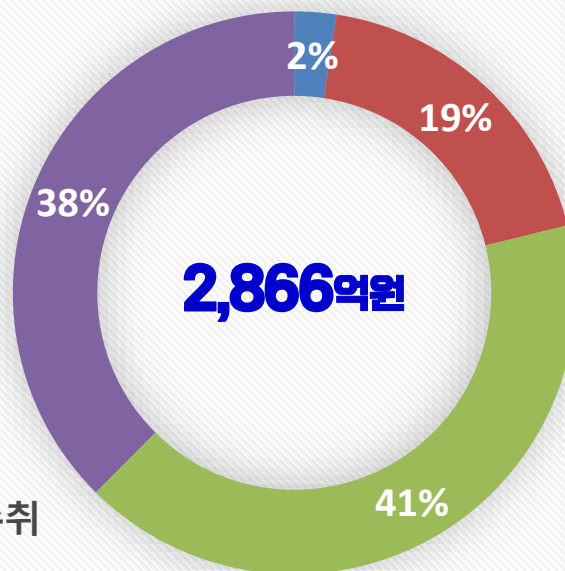
기타 4건, 1,076억원 매각 계약금/중도금 수취

철강 1건, 69억원 현금유입

- 포스코, 포항 시내 보유 부지 일부 매각

이차전지 1건, 537억원 현금유입

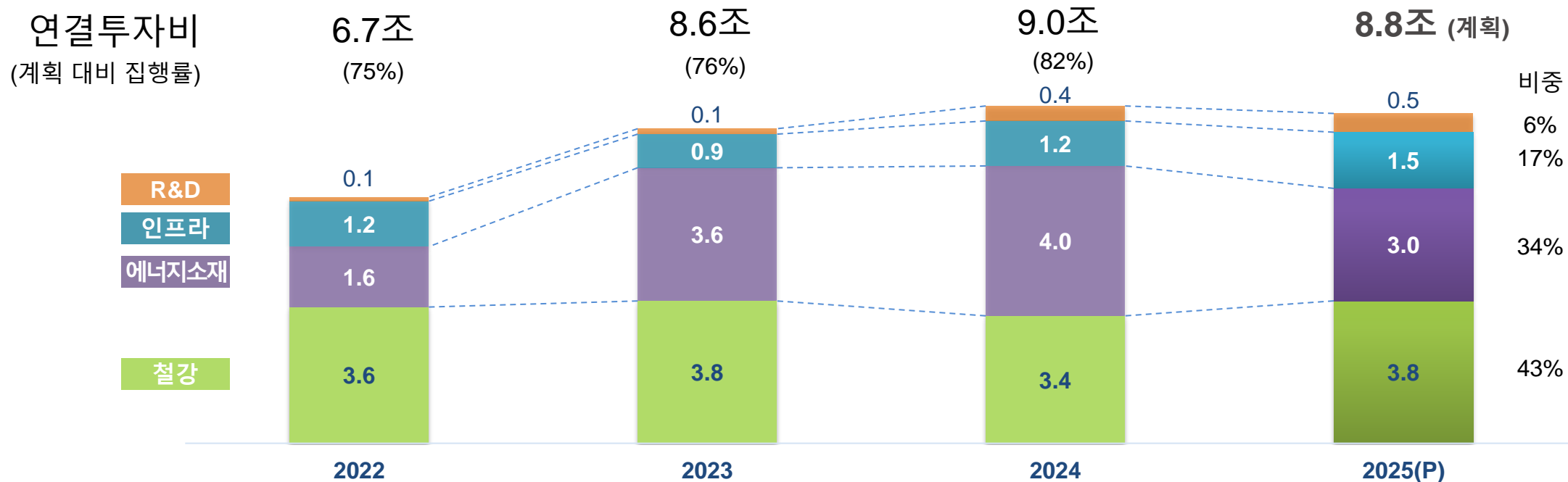
- 포스코퓨처엠, 피앤오케미칼 지분 매각 ('24 영업적자 △107억원)



2025년 목표

62개 구조조정으로 1.5조원 추가 현금 창출 ('24~'25 누적 2.1조원)

2025년 8.8조원 투자 계획으로 속도 조절 속 핵심 사업 투자 지속

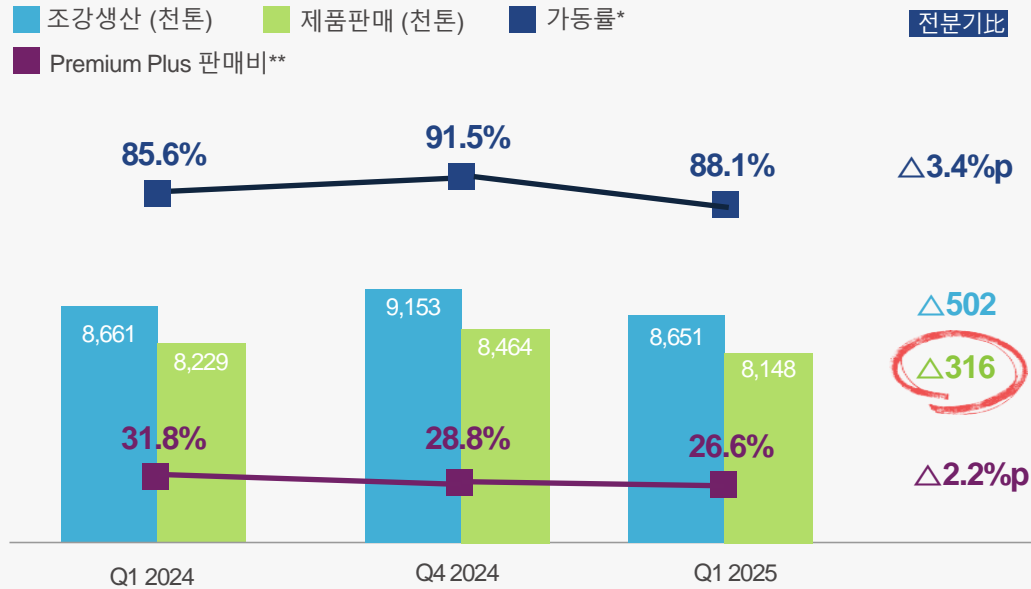


既 계획된 프로젝트, 신규 발굴 미래 성장 및 원가 경쟁력 강화를 위한 설비 강건화 투자

- 철강 : 탄소저감 강제 적기 공급 위한 전기로 신설, 해외 성장, 노후설비 교체 및 성능 복원 등 설비 운영 효율 향상
- 에너지소재 : 염수 2단계, 진행 중인 캐나다 · 광양 · 포항 양극재 증설
- 인프라 : 호주 Senex, 미얀마가스전 4단계, 제2 LNG 터미널

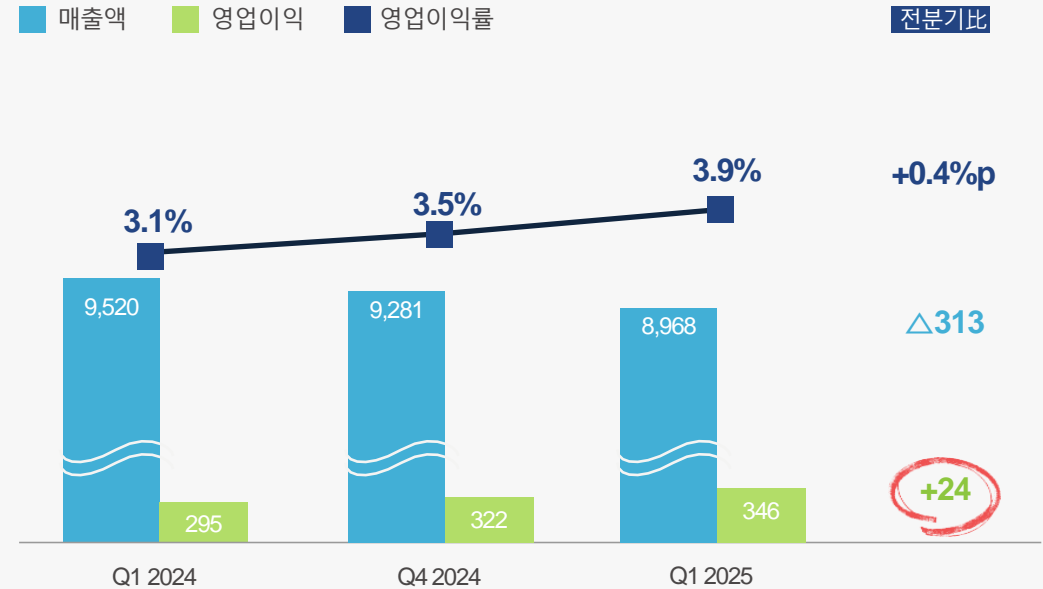
생산/판매

(십억원, %)



손익

(십억원, %)



* 가동률 : 조강생산량/조강생산능력

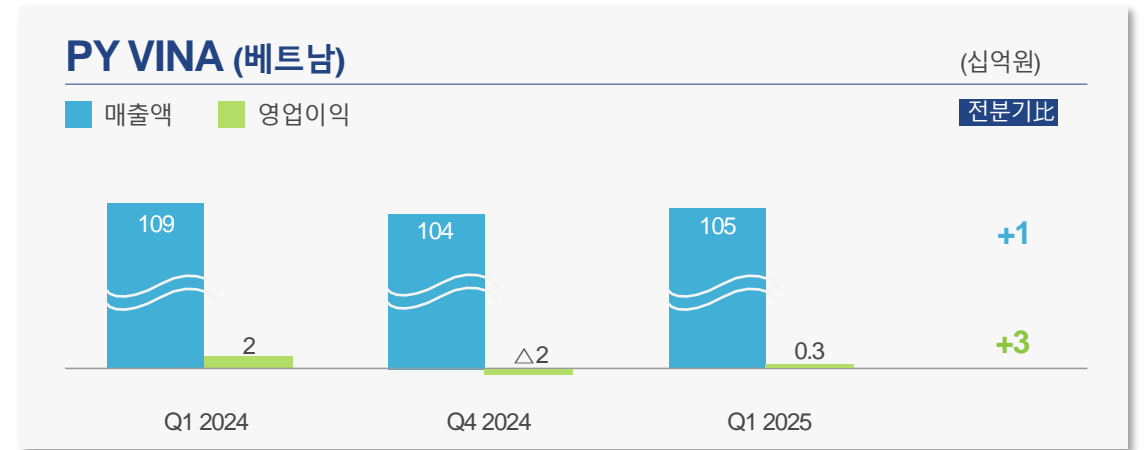
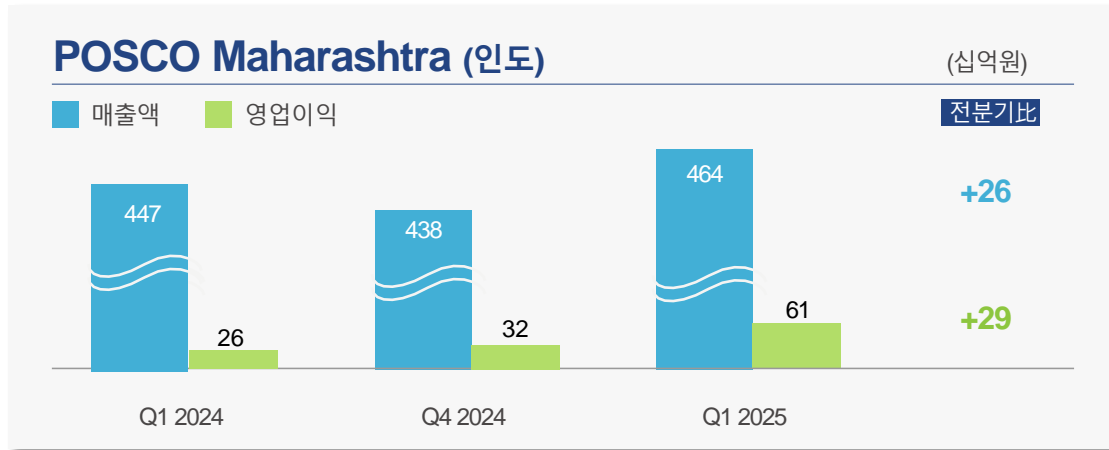
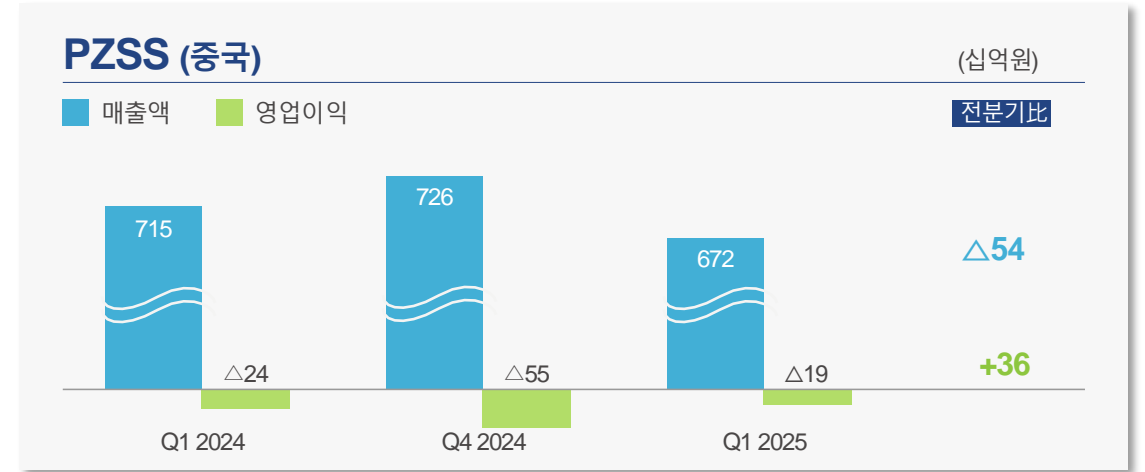
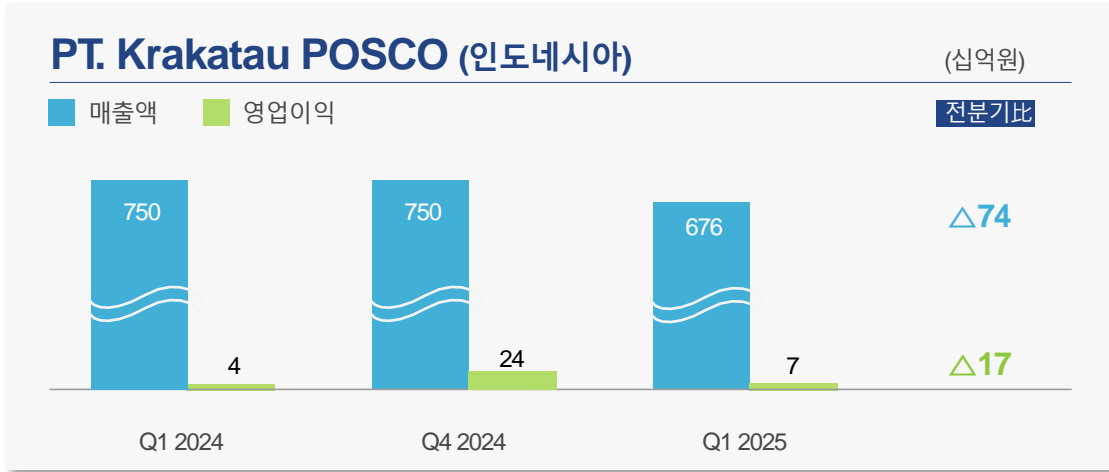
** 탄소저감 제품, Hyper No 등 고성장, 고수익 친환경산업용 핵심 부품의 소재 / 전체 철강 판매량에서 주문외, 철강반제품 등은 제외하여 산출

대수리 집중에 따른 생산, 판매량 감소에도 비용 감소로 영업이익 증가

- 판매가격(탄소강) : '24.4Q) 931천원/톤 → '25.1Q) 937천원/톤 (+6)
- 주원료비 매출원가(탄소강) : '24.4Q) 100 → '25.1Q) 99 ($\Delta 1$)
- 비용 : 협력작업비·지급수수료 등 전분기 대비 기저효과로 감소

(십억원)





인도 법인의 지속적 실적 개선과 중국 장가항 적자 축소로 해외 철강 영업이익 개선

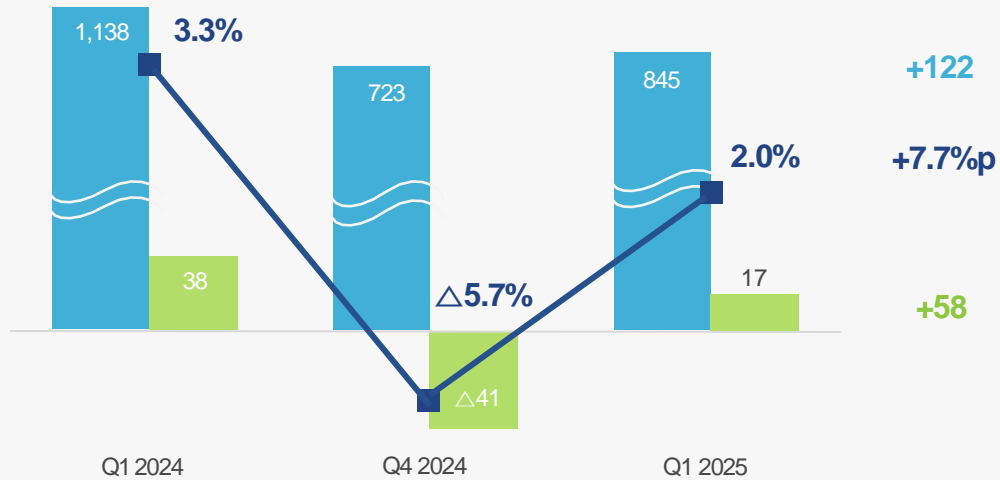
- [PT.KP] 인도네시아 인프라 투자 정부 예산 감축 등 시황 부진으로 판매가격 하락, [POSCO Maharashtra] 자동차강판 등 판매량 확대 (전분기比 +4.7%)
- [PZSS] 중국 내 STS 판매가격 상승 및 가공비 절감, [PY VINA] 건설 시황 침체에 따른 판매량 감소에도 PJT 판매 확대 등으로 가격 하락 방어

손익

(십억원, %)

■ 매출액 ■ 영업이익 ■ 영업이익률

전분기비



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q1 2024	Q4 2024	Q1 2025	전분기비
매출액	1,138	723	845	+122
에너지소재	782	382	505	+123
기초소재	356	341	340	△1
영업이익	38	△41	17	+58
에너지소재	25	△47	2	+49
기초소재	13	6	15	+9

양극재 : High-Ni 판매량 증가로 매출 및 영업이익 개선

- 고객사의 재고 조정 완료로 인한 판매량 회복 및 신설 라인 양산 개시되며 회사 주력 High-Ni계열 판매량 증가 (전분기비 +64%)

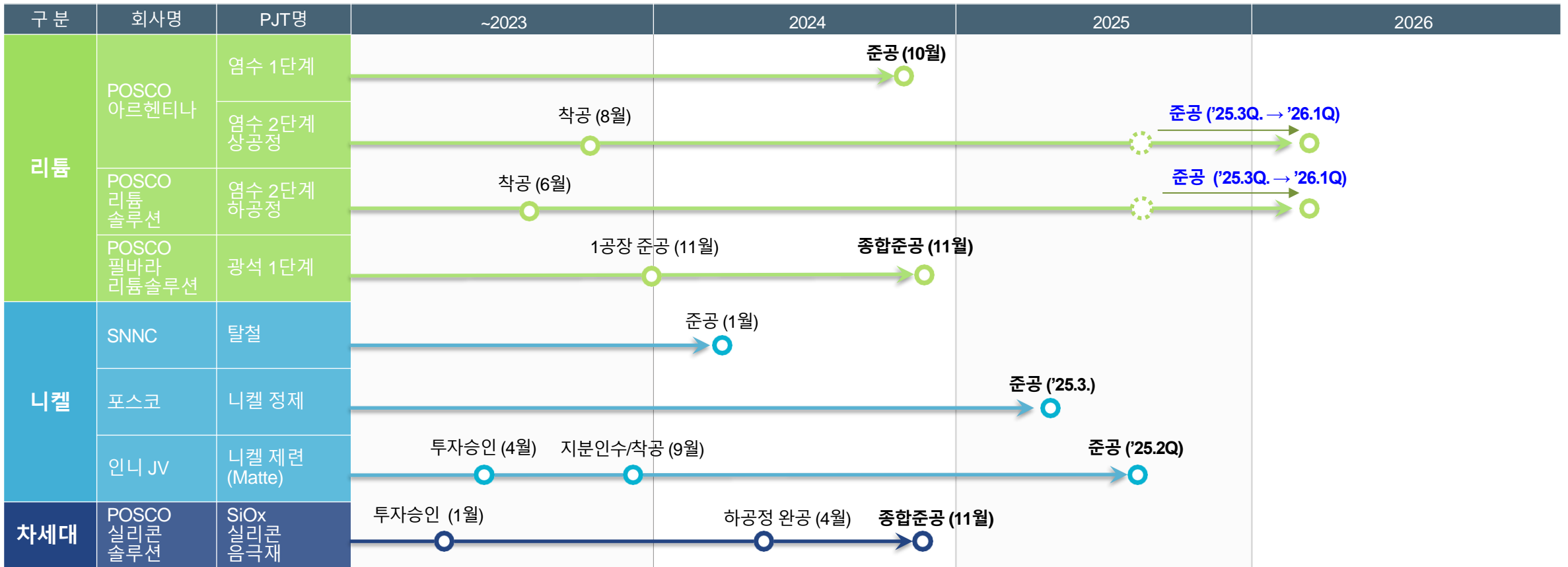
음극재 : 천연흑연 판매량 증가 및 인조흑연 양산 지속

- 非중국 음극재 요청하는 고객사 위주로 수요 증가하며 천연흑연 음극재 판매량 증가 (전분기비 +33%)

기초소재 : 화성제품 가격 인상을 통한 영업이익 향상

- [포스코아르헨티나] 리튬가격 회복 지연 등 低시황을 반영하여
 (1단계) 충분한 램프업 기간 확보(~'25년말) 및 고객사 인증 추진,
 (2단계 및 포스코리튬솔루션*) 준공 일정 동시 순연 *2단계에서 생산된 LC를 소재로 포스코리튬솔루션에서 LH 생산)
- [포스코필바라리튬솔루션] (1공장) 2분기 이후 2025년 계약물량 본격 출하 등 정상가동 중
 (2공장) 3분기 고객사 인증 목표 설비 테스트 실시 및 램프업 진행

※ [포스코CNGR 니켈솔루션] 사업청산 진행 중 (~6월)

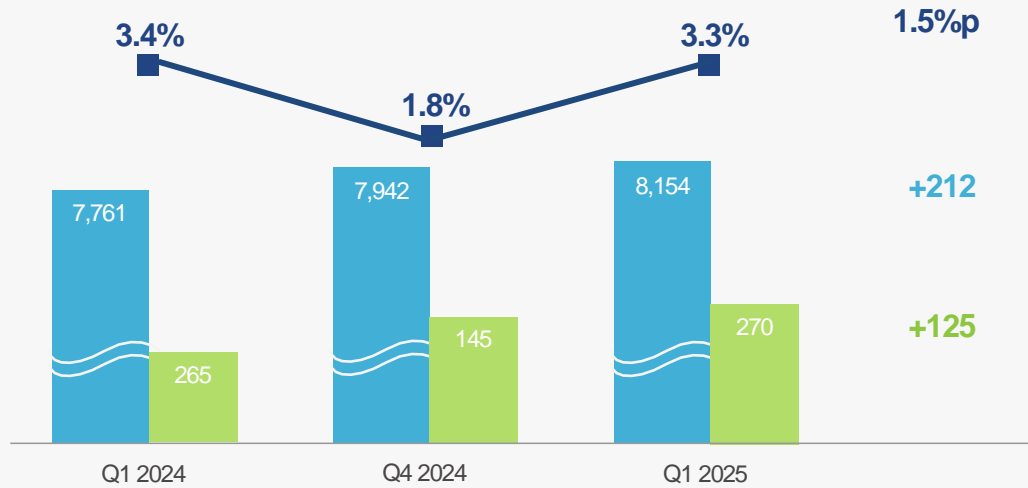


손익

(십억원, %)

■ 매출액 ■ 영업이익 ■ 영업이익률

전분기비



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q1 2024	Q4 2024	Q1 2025	전분기비
매출액	7,761	7,942	8,154	+212
에너지 ¹⁾	977	878	858	△20
철강·소재 등 ²⁾	6,784	7,064	7,296	+232
영업이익	265	145	270	+125
에너지 ¹⁾	138	78	135	+57
철강·소재 등 ²⁾	127	67	135	+68

1) E&P(가스전), LNG 발전/터미널

2) 철강, 소재바이오(원료, 식량, 산업소재), 연결법인 등

겨울철 전력 판매 증가 및 미얀마 가스전 내수 판매 호조 등으로 영업이익 상승

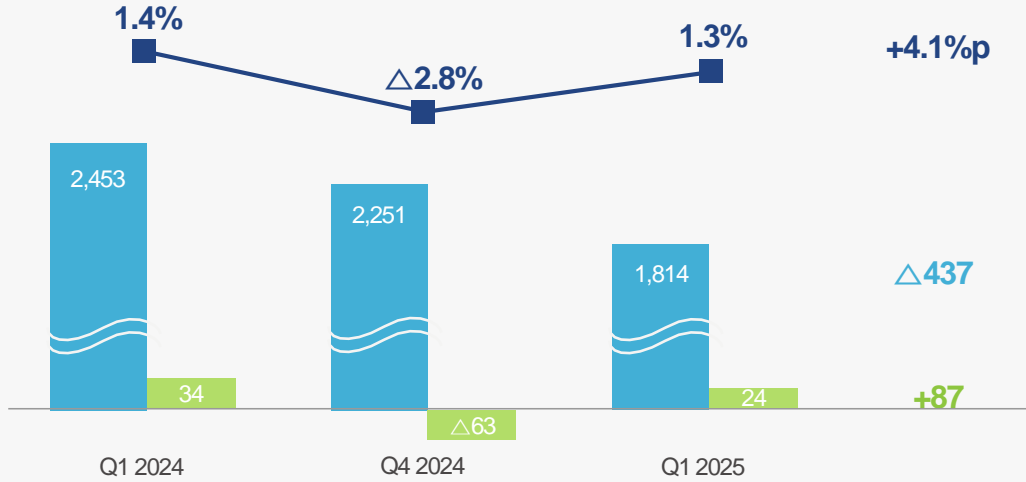
- [E&P(가스전)] 미얀마 내수 회복세 등 전반적 판매량 증가 및 환율 상승 영향 (전분기비 +14십억원)
- [LNG발전] 대수리 종료에 따른 매출 회복과 SMP상승(+0.2원/kwh)/발전 이용률 증가(+5.5%)로 수익 개선 (전분기비 +33십억원)
- [소재바이오] 호주 및 동유럽향 복합비료 등 판매 증가 (전분기비 +26십억원)

손익

(십억원, %)

■ 매출액 ■ 영업이익 ■ 영업이익률

전분기비



사업부별 매출액 및 영업이익

(십억원)

	Q1 2024	Q4 2024	Q1 2025	전분기비
매출액	2,453	2,251	1,814	Δ437
플랜트	854	467	420	Δ47
인프라	326	354	240	Δ114
건축	1,278	1,435	1,099	Δ336
연결법인 등	Δ5	Δ5	55	+60
영업이익	34	63	24	+87
플랜트	21	87	12	+99
인프라	8	20	4	+16
건축	2	49	16	Δ33
연결법인 등	3	5	-	+5

주요 PJT의 준공으로 전분기비 매출 감소하였으나, 준공 정산 이익 반영으로 영업이익 증가

- 대형 PJT의 '24년말 준공으로 전 사업부문 매출액 감소에도, 플랜트 및 인프라 영업이익은 증가

안정적 재무구조 및 PF 리스크 관리 지속

그룹CEO 주관, 6社 대표 참여로 그룹인권경영선언문 선포 및 인권경영체계 구축

■ 인권경영 TF 운영을 통해 글로벌 인권실사법제화 동향 및 UNGC 등 국제사회 스탠다드 반영

인권경영 TF 개요

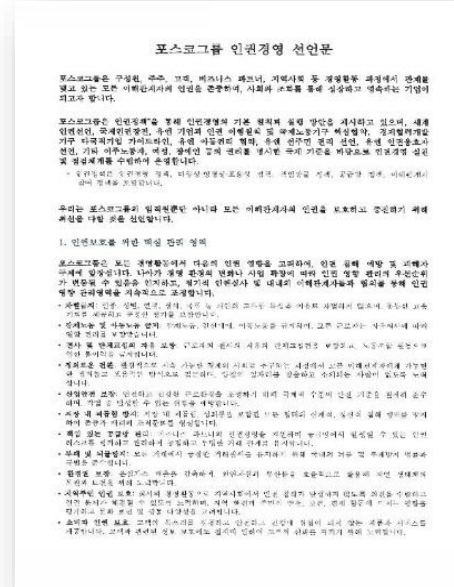
- 운영기간 : '24.10~12월(3개월)
- 참여회사 : 포스코홀딩스 및 그룹 내 주요 사업회사*
* 포스코, P-INT'L/이앤씨/퓨처엠/DX/스틸리온
- 외부자문 : 법무법인 지평, UNGC 한국협회



TF운영 결과

- ① 그룹인권경영협의체(경영전략실장 주관, 반기)
- ② 그룹인권경영선언문
- ③ 그룹인권실사방법론(서면/현장실사)
- ④ 그룹고충처리메커니즘(모니터링 시스템 포함)
- ⑤ 지주사/사업회사 단위, 유관부서間 R&R 정립

■ 그룹 인권경영체계 운영방안을 반영한 인권보고서 발간(~'25.6월), 지주사 포함 총 7개사 인권영향평가 실시(~'25.8월)





요약 손익계산서



요약 재무상태표

(십억원)

구 분	'24.1Q	'24.4Q	'25.1Q	전분기比
매출액	18,052	17,805	17,437	△368
매출총이익	1,329	1,083	1,336	253
(매출총이익률)	7.4%	6.1%	7.7%	+1.6%p
판매관리비	746	987	767	+220
영업이익	583	95	568	+473
(영업이익률)	3.2%	0.5%	3.3%	+2.8%p
법인세 차감전 순이익	733	△892	510	+1,402
당기순이익	608	△703	344	+1,047
지배주주순이익	541	△428	302	+730
EBITDA	1,544	1,091	1,565	+474
(EBITDA 마진율)	8.6%	6.1%	9.0%	+2.9%
EPS (원)	6,394	△5,185	3,733	+8,918
총발행주식수(천주)	84,571	82,624	80,932	△1,692

(십억원)

구 분	'24.1Q	'24.4Q	'25.1Q	전분기比
유동자산	46,799	44,030	44,291	+261
자금시재*	17,883	14,802	15,497	+695
매출채권	11,675	10,822	11,139	+317
재고자산	13,975	14,143	13,319	△824
비유동자산	56,497	59,374	57,833	△1,541
유형자산	36,671	39,847	40,126	+279
무형자산	4,722	4,775	4,845	+70
기타금융자산	2,910	2,572	2,463	△109
자산 계	103,266	103,404	102,124	△1,280
부채	42,870	41,954	40,450	△1,504
유동부채	23,077	22,780	23,458	+678
비유동부채	19,793	19,174	16,992	△2,182
※ 장단기차입금	27,745	25,997	27,191	+1,194
자본	60,396	61,450	61,674	+223
지배기업소유주지분	54,792	55,394	55,577	+183
순차입금	9,863	11,195	11,695	+500
순부채비율	16.3%	18.2%	19.0%	+0.8%p

* 자금시재 : 현금 및 현금성자산, 단기금융상품 등