

사업설명회

-미국 셰일가스 자산 인수-

(’26.9.16.)



Disclaimer

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 예측**입니다. 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/암묵적**으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.



Table of Contents

주요 내용 요약

I. 추진 배경

II. 인수 내용 및 대상

III. 사업 기대효과



주요 내용 요약

검증된 美 생산가스전 인수 통한 즉시 수익 확보 및 LNG 밸류체인 강화

※Chord Energy社 자회사 보유 Marcellus 분지 비운영 셰일가스 자산 100% 인수

인수 금액

U\$550MM

매장량¹⁾

1.3 Tscf

일 생산량

124 MMscf/d

'26년 상반기 평균, 미안타가스전의 약 25%

기대 영업이익

약 1천억 원

'28년 이후

시장 기회

- 美 천연가스 생산·LNG 수출 세계 1위
 - 생산 8억톤, LNG 점유율 22%
- LNG 설비 투자 확대('25년)
 - '30년 LNG용 가스 수요 '25년比 약 90% 증가
- AI·데이터센터 전력수요 확대
 - Henry Hub(HH) 가격 점진적 상승 전망

자산 가치

- 검증된 생산자산
 - 생산성 우수한 Marcellus Core 위치
- 인수 직후 즉시 현금창출
 - 기존 생산자산 기반 현금흐름 확보 ('23~'25년 연평균 EBITDA U\$50MM)
- 가스 판매 직접 운영
 - 현지 운영사: 생산, 시추, 인허가 수행
 - 당사: 생산가스 직접 판매 및 미국 내 유통, 향후 LNG化 통한 도입

그룹 시너지

- 당사 LNG 전문법인(Centrux) 공급
 - 생산가스 일부 액화 후 공급('29년~)
- 그룹사 美LNG 도입가격 변동성 완화
 - HH 연동 도입물량(Cheniere 40만톤/年) 원가 상승분 상쇄 가능
- LNG 트레이딩 추가수익 창출
 - 지역별 가격차 활용한 수익 기회

1)발견잠재자원량(220 Bscf) 포함

I. 추진 배경

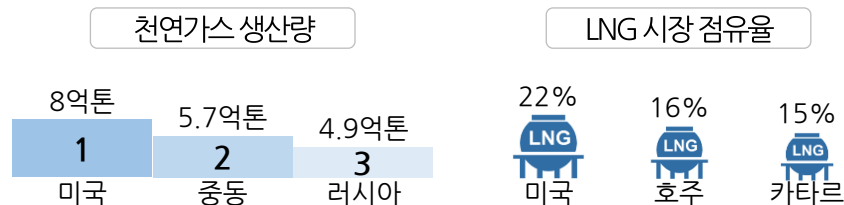
美 LNG 중요성/수요 확대 및 가스가 상승 전망으로, 상류자산 확보 통한 선제적 대응 필요

안보 · 경쟁 동향

- 美, 천연가스 생산·LNG 수출 세계 1위

- 지정학 리스크 확대로 미국산 에너지의 안보적 중요성 부각

※ 글로벌 천연가스 생산량 및 LNG 시장 점유율('25)



- 아시아 기업, 미국 가스전 확보로 LNG 밸류체인 구축·공급 안정 선점

- '10년 이후 M&A로 상류사업 확보, 연계사업까지 확장
- 미쓰비시·JERA 등 '25년 대규모 美 상류자산 인수

※ 아시아 주요 기업의 美 가스전 보유 현황

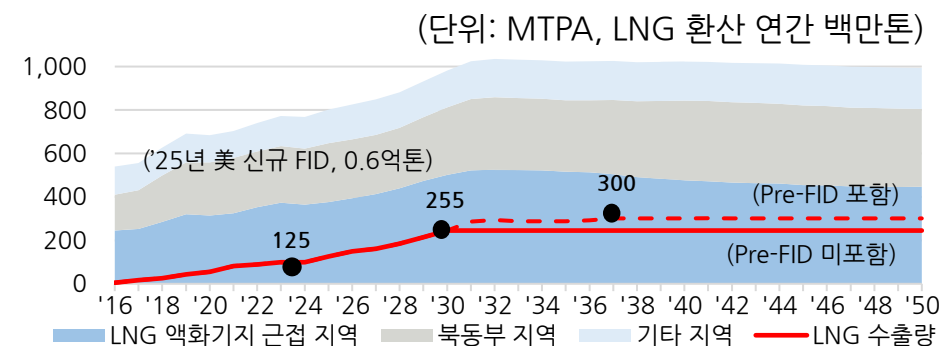
구 분	일본				태국
	미쓰비시	도쿄가스	미쓰이	JERA	BKV
매장량(Tscfe)/생산량(MTPA)	31 / 16.0	4.8 / 8.7	N.A. / 4.2	2 / 3.8	5.9 / 5.1

※ Chord Energy社 자회사 자산 인수 시, 매장량 1.3 Tscf, 생산량 1MTPA 확보

가스 시장 전망

- '30년 이후 액화기지 인근 생산 감소 전망, 가격 상승 압력 확대

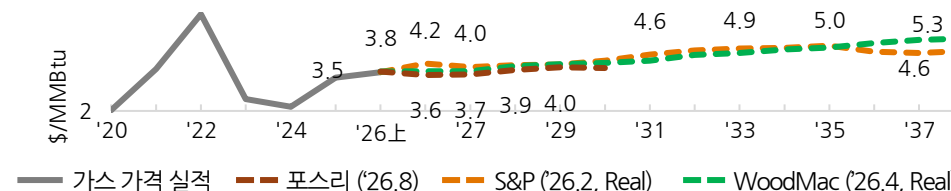
※ 미국 천연가스 생산량 및 LNG 수출량 전망(~'50, S&P/BCG)



- 수출/내수 수요 증가 기반, HH 가격 점진적 상승 전망

- LNG용 가스 수요 '30년 2.5억톤(25년比약90%↑), AI·데이터센터 전력수요 증가

※ 기관별 Henry Hub 가격 전망



II. 인수 내용 및 대상

美 셰일가스 최대 생산지 Marcellus Core 지역에 위치, 안정적 생산 기대 가능

투자 내용

- 거래 규모 : 총 U\$550MM, 美 현지 자회사 통한 자산 운영
 - 매입비 U\$550MM + 운전자본성 단기비용(판매대금 정산 前) 포함
 - 9.14일 본계약 완료, 11월 중순 거래종결 목표

POSCO INTERNATIONAL (한국)

100%

PIC E&P USA Inc. (지주회사 · Tax Blocker)

100%

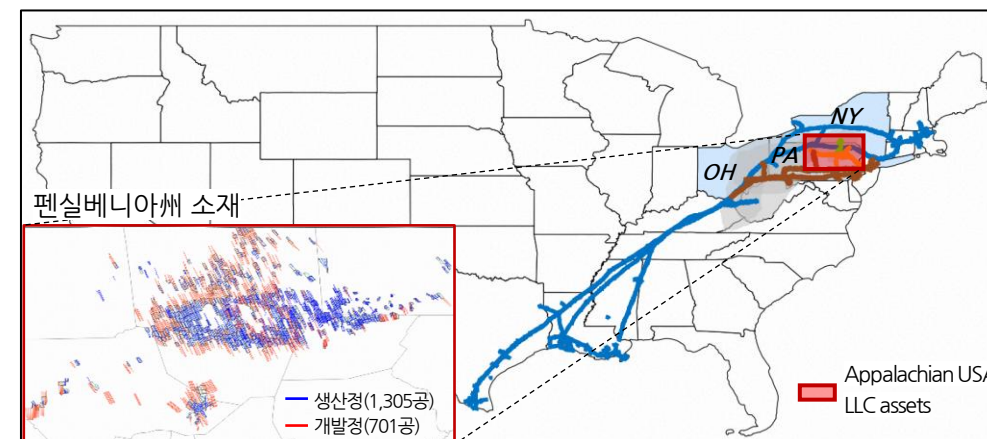
APPALACHIAN USA LLC (자산 보유 SPC)

Appalachian 가스전 자산

인수 자산

- Chord Energy社 자회사 보유 Marcellus 분지 비운영¹⁾ 셰일가스전
 - 생산정 1,305공, 개발정 701공
 - 매장량²⁾ 1.3 Tscf (가스 100%), '26 상반기 일산 124 MMscf/d
- 생산가스 직접 판매, 주요 배관·수요처와 장기 판매계약 확보 완료
 - 장기계약 배관 판매 및 생산지 현지 판매

※ 가스전 위치



1)미국 셰일가스 생산 1위 현지 운영사가 생산·시추·인허가를 수행, 2)발견잠재자원량(220 Bscf) 포함

Ⅲ. 사업 기대효과

인수 직후 수익실현, 가스마케팅 운영 통한 가스 직접 판매 및 미국 LNG 트레이딩 사업진출

수익성/사업확장

- 검증된 현금 창출 자산으로, 인수 직후 즉시 수익 창출
 - 별도 대규모 추가투자 없이 기존 생산정에서 인수 직후 수익 창출
 - 창출 현금 일부, 개발정(701공) 시추에 재투자, 생산량 지속 유지

※ 자산 구성 : 총 2,006공 (매장량 1.3 Tscf, Gas 100%)

생산정 1,305공 (65%)

개발정 701공 (35%)

- 안정적 현금흐름 기반 사업영역 확장 가능
 - HH 가격 대비 낮은 생산원가(U\$2 미만)로, 가스 가격 하락시에도 원가 경쟁력 확보 가능한 우량 자산
 - 잉여현금 기반, 본사 배당 및 인접 지역과 LNG 액화기지 주변 분지로 사업 영역 지속 확장 가능
 - 필요 시, Oil & Gas 자산 거래 최대 시장인 북미 내 자산 유동화 통해 가스 사업 포트폴리오 재편 가능

가스마케팅 운영 및 LNG트레이딩 진출

- 생산가스, 확보한 주요 배관망 통해, 미 동북부, 중부 프리미엄 가스마켓 직접 판매 및 수익창출
 - 가스전 외 프리미엄 마켓(오하이오, 뉴욕, 테네시州)향 수송 가능한 배관계약 확보
 - 생산가스, GOM지역 액화사업자 공급 및 액화 후 HH기반 트레이딩
- LNG 조달 안정성 강화, 그룹 수요 연계 등 밸류체인 시너지 창출
 - LNG 구매 확대에 맞춘 수송선 추가 운용으로 조달안정성 확보
 - 그룹 수요 연계 통한 도입가격 변동성 완화 기대
 - 가스전-액화-트레이딩 연계로 가격 변동 영향 완충

사람과 사람을 이어갑니다

ESG경영 선도기업

감사합니다.