

Vale, 2008년 3/4분기 순이익 규모 U\$4,821백만불 달성

- 브라질 세계적인 광물회사인 Vale사의 2008년 3/4분기 주요 경영실적
 - 매출 : U\$12,122백만불로 전년 3/4분기 대비 49.2% 증가
 - 순이익: U\$4,821백만불로 전년 3/4분기 대비 64.0% 증가
 - 투자액: U\$2,718백만불로 전년 3/4분기 대비 67.4% 증가

Vale사의 주요 영업실적

(단위 : 백만 달러)

구 분	2007. 3Q (a)	2008. 2Q (b)	2008. 3Q (c)	증감율	
				(c/a)	(c/b)
매출액	8,124	10,897	12,122	49.2%	11.2%
매출원가 및 세금	(4,011)	(5,060)	(5,499)	37.1%	8.7%
매출총이익	4,113	5,837	6,623	61.0%	13.5%
영업비용	(683)	(602)	(1,080)	58.1%	79.4%
영업이익	3,430	5,235	5,535	61.4%	5.7%
금융비용 및 법인세등	(490)	(226)	(714)	45.7%	315.9%
당기순이익	2,940	5,009	4,821	64.0%	-3.8%

□ 매출액

- '08년 3사분기 매출액은 U\$12,122백만 달러로 '07년 3사분기 실적인 U\$8,124백만 달러보다 49.2% 증가
 - 주요 생산품의 국제가격 상승의 영향에 따라 매출액이 U\$2,979백만 달러 증가하였으며, 판매량의 증가에 따라 U\$1,019백만 달러가 증가

- '08년 9월까지 매출액은 '07년 9월대비 25.9% 증가한 U\$31,067백만 달러를 기록
- '08년 3사분기중 상품별 매출액은 철강제품이 전체 매출액에서 차지하는 비중이 전년동기간 대비 50.8%에서 67.1%로 상승한 반면, 비철금속은 43.0에서 26.8%로 하락

GROSS REVENUE BY PRODUCT - US\$ million						
	3Q07	%	2Q08	%	3Q08	%
Ferrous minerals	4,123	50.8	6,652	61.0	8,130	67.1
Iron ore	3,211	39.5	4,947	45.4	6,175	50.9
Pellets	693	8.5	1,168	10.7	1,399	11.5
Manganese ore	13	0.2	83	0.8	119	1.0
Ferroalloys	151	1.9	346	3.2	330	2.7
Pellet plant operation services	23	0.3	15	0.1	13	0.1
Others	32	0.4	93	0.9	94	0.8
Non-ferrous minerals	3,498	43.0	3,579	32.8	3,245	26.8
Nickel	1,970	24.2	1,870	17.2	1,358	11.2
Copper	581	7.2	621	5.7	630	5.2
Kaolin	59	0.7	54	0.5	57	0.5
Potash	49	0.6	105	1.0	103	0.8
PGMs	103	1.3	116	1.1	120	1.0
Precious metals	24	0.3	28	0.3	32	0.3
Cobalt	35	0.4	57	0.5	56	0.5
Aluminum	382	4.7	395	3.6	456	3.8
Alumina	284	3.5	329	3.0	425	3.5
Bauxite	11	0.1	4	0.0	8	0.1
Coal	71	0.9	103	0.9	203	1.7
Logistics services	391	4.8	463	4.2	472	3.9
Railroads	324	4.0	382	3.5	386	3.2
Ports	58	0.7	67	0.6	73	0.6
Shipping	9	0.1	14	0.1	13	0.1
Others	41	0.5	100	0.9	72	0.6
Total	8,124	100.0	10,897	100.0	12,122	100.0

- 국가별 매출액은 중국과 브라질내 매출액이 전체의 각각 17.3%로 가장 많은 비중을 차지하며, 그 뒤로 일본 11.0%, 미국 7.0% 그리고 독일 5.3%, 이태리 4.6% 등의 순서임
- 대륙별로는 아시아지역의 매출액이 전체의 38.6%를 차지하며, 유럽과 남미지역이 각각 24.3%와 20.5% 그리고 북미지역의 비중이 점차 감소하여 '08년 2사분기에는 12.5%를 차지

GROSS REVENUE BY DESTINATION - US\$ million						
	3Q07	%	2Q08	%	3Q08	%
North America	1,144	14.1	1,359	12.5	1,028	8.5
USA	691	8.5	768	7.0	657	5.4
Canada	426	5.2	496	4.6	328	2.7
Mexico	27	0.3	95	0.9	43	0.4
South America	1,590	19.6	2,229	20.5	2,628	21.7
Brazil	1,348	16.6	1,890	17.3	2,292	18.9
Others	242	3.0	339	3.1	336	2.8
Asia	3,082	37.9	4,206	38.6	5,017	41.4
China	1,488	18.3	1,884	17.3	2,482	20.5
Japan	979	12.1	1,199	11.0	1,310	10.8
South Korea	196	2.4	356	3.3	390	3.2
Taiwan	273	3.4	296	2.7	276	2.3
Others	146	1.8	471	4.3	559	4.6
Europe	1,975	24.3	2,650	24.3	3,015	24.9
Germany	516	6.4	573	5.3	887	7.3
Belgium	179	2.2	240	2.2	313	2.6
France	146	1.8	242	2.2	297	2.5
UK	275	3.4	441	4.0	343	2.8
Italy	166	2.0	249	2.3	136	1.1
Others	693	8.5	905	8.3	1,039	8.6
Rest of the World	332	4.1	453	4.2	434	3.6
Total	8,124	100.0	10,897	100.0	12,122	100.0

□ 영업이익

- '08년 2사분기 영업이익은 '07년 2사분기에 비해 약 19.5% 증가한 U\$5,235백만 달러를 기록하여 설립 이래 최고의 실적을 기록
- '08년 상반기 누적규모는 U\$8,150 백만 달러로 전년 동기간 대비 15.1% 증가

□ 당기순이익

- '08년 2사분기의 당기순이익은 U\$5,009백만 달러로 '07년 2사분기에 비해 약 U\$914백만 달러가 증가
- '08년 상반기 당기순이익은 U\$7,030백만 달러로 전년 동기간 실적인 U\$6,312백만 달러 대비 11.4% 증가
- '08년 2사분기의 당기순이익은 순금융이익의 전년동기간 대비 약 U\$666백만 달러 증가와 영업이익의 약 U\$856백만 달러 증가 등이 주요 요인으로 분석

□ '08년 상반기 투자규모

- Vale사는 동사의 자생적 성장(Organic Growth) 기반 마련을 위해 '08년 1사분기중 약 U\$1,695백만 달러의 투자를 실행한 데 이어 '08년 2사분기에는 총 U\$2,312백만 달러의 금액을 투자
- 이는 전년 동기 대비 약 60.7% 증가한 금액이며, '08년 1사분기 대비 36.4%나 증가

TOTAL INVESTMENT - US\$ million						
by category	3Q07	%	2Q08	%	3Q08	%
Organic growth	1,103	67.9	1,788	77.3	2,034	74.8
Projects	978	60.2	1,521	65.8	1,733	63.7
R&D	125	7.7	267	11.6	301	11.1
Stay-in-business	521	32.1	524	22.7	684	25.2
Total	1,624	100.0	2,312	100.0	2,718	100.0

- '08년 2사분기 투자금액중 약 65.8%에 해당하는 U\$1,521백만 달러가 광물개발 프로젝트에 투자되었으며, 11.6%에 해당하는 U\$267백만 달러가 R&D, 그리고 약 U\$524백만 달러가 기존 프로젝트를 위해 투자

□ 부채규모

- '08년 6월말 현재 총부채규모는 U\$20,372백만 달러로 '08년 3월말 U\$20,523에 비해 약간 감소한 수준
- 순부채규모 또한 U\$18,218백만 달러로 1사분기의 U\$18,259백만 달러와 비슷한 수준을 유지
- '08년 6월말 총부채중 약 65%는 변동금리부 부채이며, 고정금리부 부채는 35%수준
- 총부채의 97%는 달러화 표시 부채이며, 나머지 3%가 기타 통화 표시 부채임

DEBT INDICATORS - US\$ million			
	3Q07	2Q08	3Q08
Total debt	18,268	20,372	19,188
Net debt	15,760	18,218	3,928
Total debt / adjusted LTM EBITDA (x)	1.2	1.2	1.0
Adjusted LTM EBITDA / LTM interest payment (x)	12.17	13.04	15.03
Total debt / EV (%)	10.61	11.14	18.52

Enterprise Value (EV) = market capitalization + net debt

<상파울루 사무소 제공>