



Doosan Bobcat Inc.

# 2018년 3분기 기업설명회

Oct 2018



# Disclaimer

---

본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 제시된 수치는 잠정치이며 최종 실적 마감 과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 재작성된 영업실적입니다.

또한, 본 자료는 2018년 및 이후 손익 추정 등 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 특히, 환율과 원재료 가격의 변화로 매출액과 이익 수치가 변동될 수 있음을 밝힙니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로 투자 권유를 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 당사는 본 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한, 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독자적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

# Contents

---

**1** 2018년 3분기 경영 실적

**2** 2018년 3분기 Highlights

# 2018년 3분기 경영실적 – 손익계산서

- 전년동기대비 2018년 3분기 실적은,
  - 매출액은 견조한 유럽 및 지속적인 미국 고성장에 힘입어 증가
  - 영업이익은 매출 증가와 유럽 수익성 개선 등으로 크게 증가
  - 순이익은 영업이익 증가와 지속적인 이자비용 절감 및 감세 효과로 증가

## 요약 손익계산서

(단위 : USD M)

	3Q17	2Q18	3Q18	YoY	QoQ
매출액	738	963	924	+25.1%	-4.1%
영업이익	75	129	110	+46.5%	-15.0%
영업이익률	10.1%	13.4%	11.9%	+1.7%p	-1.5%p
EBITDA	100	151	131	+30.8%	-13.3%
순금융비용	14	12	7	-51.3%	-45.7%
세전이익	65	106	100	+55.1%	-5.3%
순이익	49*	71	67	+37.7%	-5.5%
순이익률	6.6%	7.4%	7.3%	+0.7%p	-0.1%p

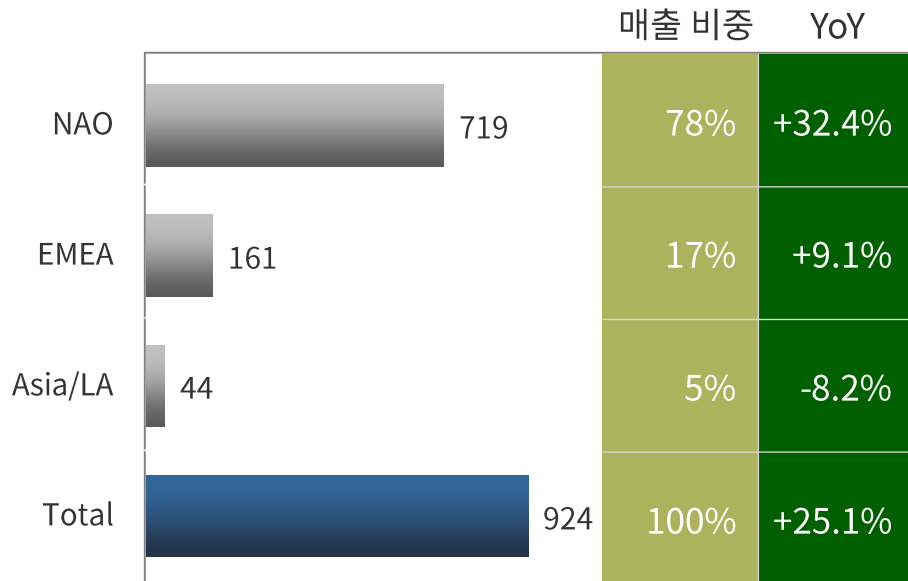
\* Heavy 사업부 중단영업손익 약 \$10M 포함

# 2018년 3분기 지역별/제품별 매출

- 계절적 비수기임에도 불구하고 선진시장을 중심으로 성장세를 이어갔으며, 특히 NAO 증가폭이 두드러짐
  - NAO : 시장은 건설 부문을 중심으로 성장세를 이어갔으며, 당사 점유율도 상승
  - EMEA : 전방산업의 견조한 회복세 속에 채널 및 제품 경쟁력 강화가 지속적인 점유율 상승으로 이어지고 있음
  - Asia/LA : 중국을 비롯한 아시아는 성장세를 이어갔으나, 인도 날씨 영향 등 일시적인 수요 위축으로 소폭 감소

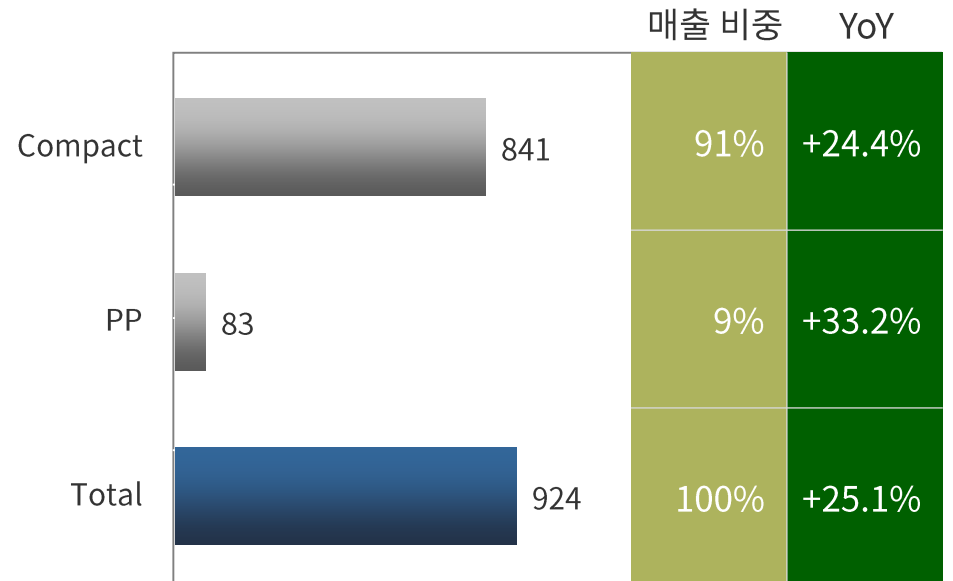
## 지역별 매출액

(단위 : USD M)



## 제품별 매출액

(단위 : USD M)



# 2018년 3분기 경영실적 – 재무상태표

- 2018년에만 \$2.5억의 차입금을 조기 상환하여 총차입금은 \$10억 미만으로 축소되었음
- 또한 지속적인 이익 증가에 힘입어 부채비율이 꾸준히 개선되고 있음

## 요약 재무상태표

(단위 : USD M)

	2016	2017	2Q18	3Q18	증감(QoQ)
자산총계	5,235	5,772	5,679	5,638	-41
유동자산	1,265	1,541	1,383	1,351	-32
- 현금 및 현금 등가물	301	389	330	340	+10
비유동자산	3,970	4,231	4,297	4,287	-9
부채총계	2,461	2,573	2,503	2,414	-89
유동부채	611	797	778	821	+42
비유동부채	1,850	1,776	1,724	1,593	-131
자본총계	2,774	3,199	3,177	3,224	+48
순차입금	1,050	869	817	654	-163
부채비율	88.7%	80.4%	78.8%	74.9%	-3.9%p

# Contents

---

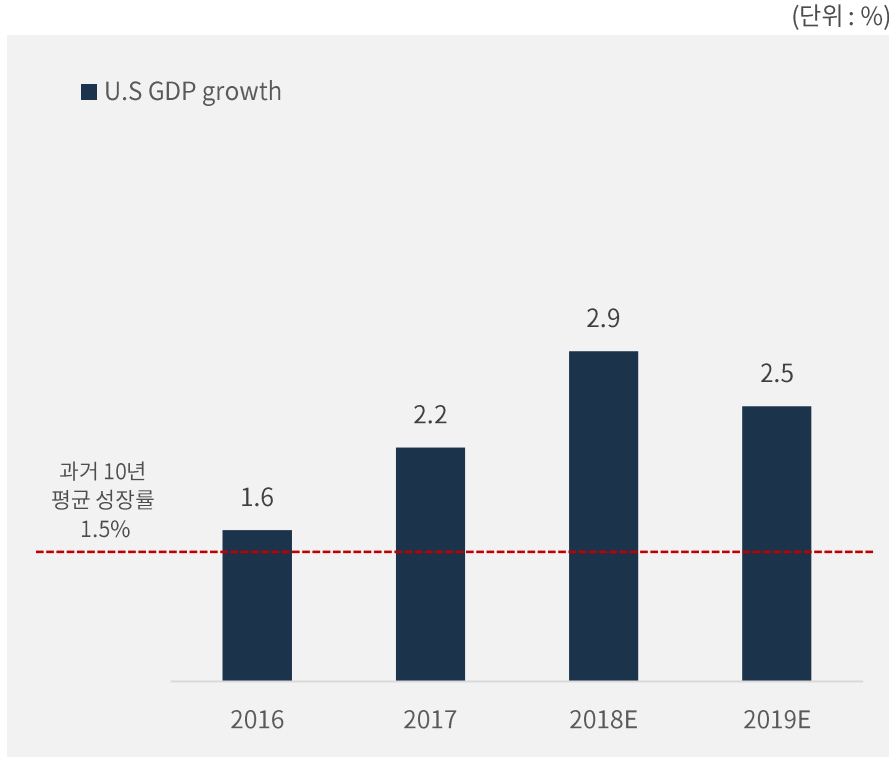
**1** 2018년 3분기 경영 실적

**2** 2018년 3분기 Highlights

# 미국 – 선진시장 중 가장 견조한 경제 성장

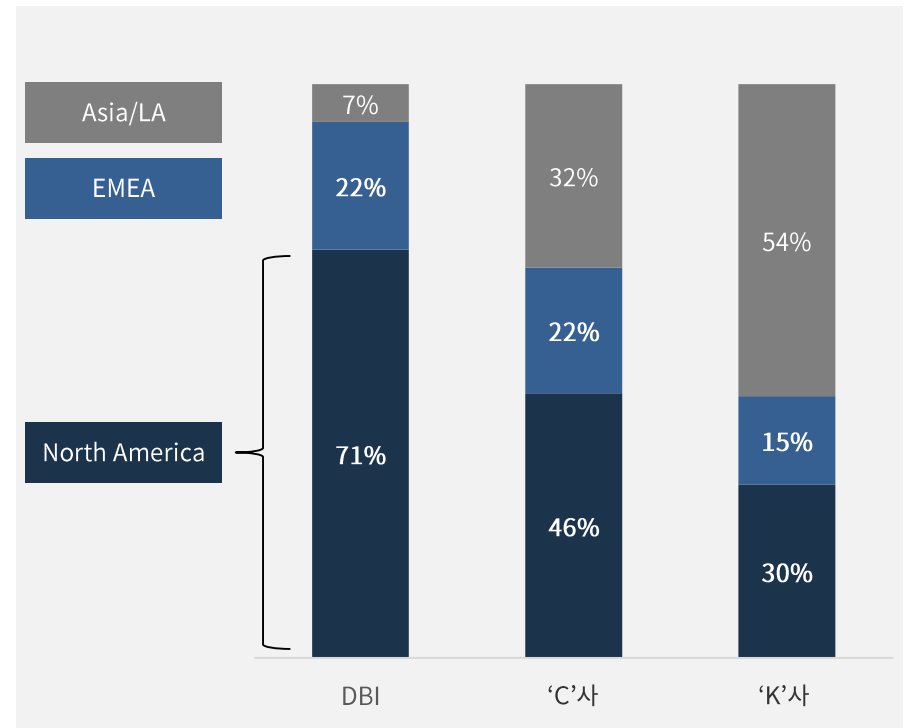
- 미국 경제는 선진국에서 가장 견조할 뿐만 아니라 과거 평균 및 잠재성장률 이상의 장기 추세를 이어갈 것으로 보고 있음
- 이에 따라 경쟁사대비 미국 매출 비중이 큰 당사의 수혜가 더 클 것으로 전망됨

## 미국 GDP 성장률 추이



\* Source: Bloomberg

## 당사 및 주요 경쟁사 지역별 매출 비중



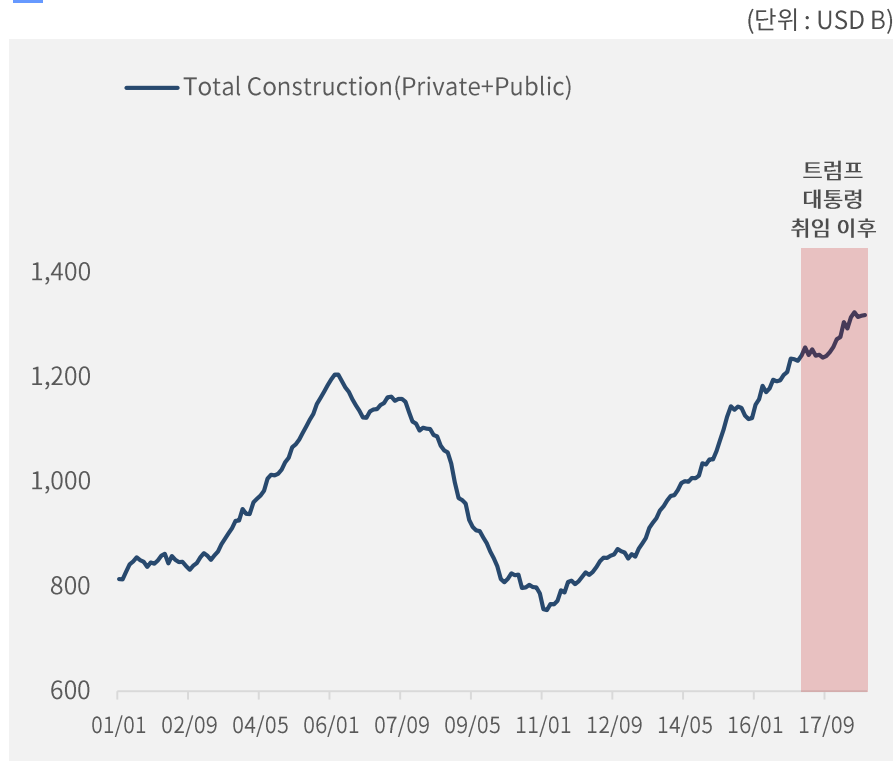
\* Source: Company data  
18년 상반기 매출 기준이며, 당사는 북미에 오세아니아를 포함



# 미국 – 전방산업의 지속적인 성장

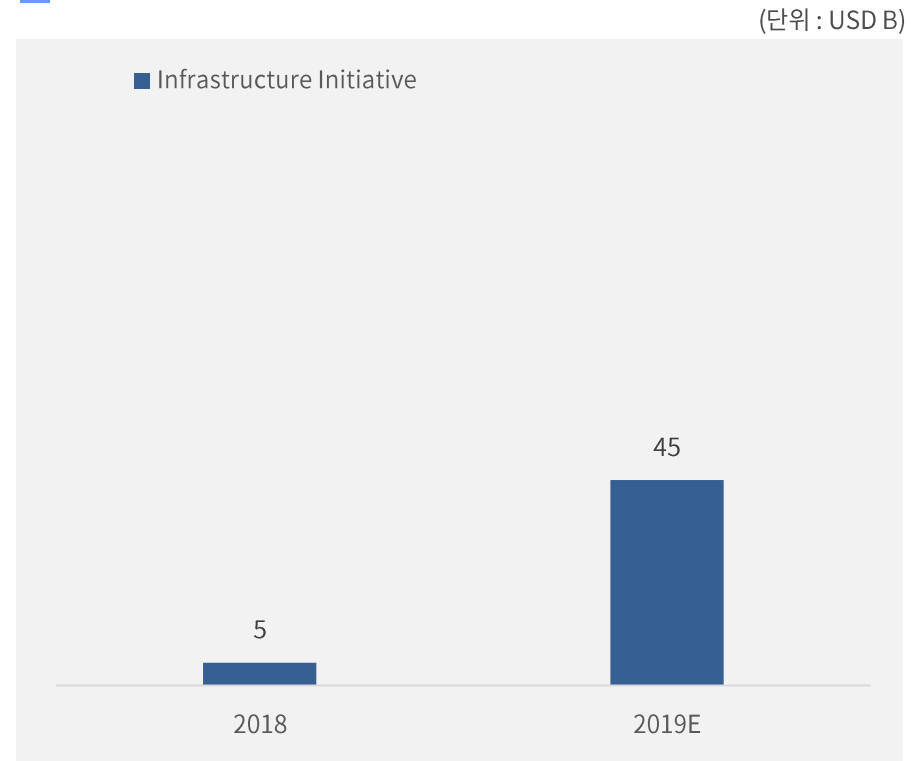
- 미국의 주거/비주거용을 포함한 건설지출은 지속적으로 증가하고 있으며, 최근 공공주체 지출도 상승세로 전환하였음
- FY2019 예산에서 \$450억의 인프라투자 지출이 책정되었고, 높아진 가시성에 따라 향후 수혜가 예상됨

## 미국 건설지출 추이



\* Source: Source: U.S. Census Bureau, 2018년 8월 기준

## 2019년 인프라투자 관련 예산 지출 계획



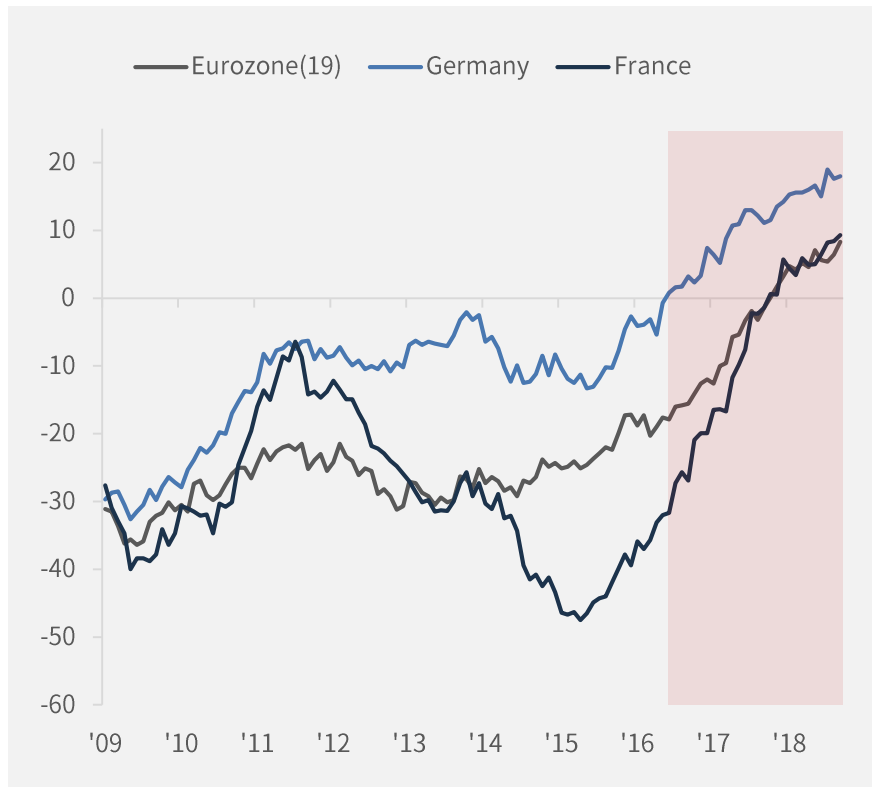
\* Source: 미 예산관리국(Office of Management and Budget, OMB) 단, 2018년은 17년 예산안 제출 당시의 18년 계획치임

# 유럽 - 시장 회복세 지속 및 당사 펀더멘털 강화

- 가장 먼저 개선세를 보인 독일 뿐만 아니라 유로존 전반이 의미 있는 개선세를 이어가고 있음
- 당사는 채널 강화 및 신제품 효과 등으로 매출이 증가되었을 뿐만 아니라 비용구조 효율화로 영업이익이 대폭 개선되었음

## 유로존 건설업신뢰지수\*

(단위: pt)



\* Source: Eurostat(기준점=0), 2018년 9월말 기준.

## Compact 매출액\* 및 영업이익 증가율



\* Source: Company data, EUR 3rd 매출 기준.

---



**THANK YOU**

# [Back Up] 2018년 3분기 경영 실적 (원화기준)

- 원화 강세로 3분기 원화 기준 매출액과 영업이익은 전년동기대비 각각 23.9%, 45.4% 증가하였음

## 요약 손익계산서

(단위 : 억원)

	3Q17	2Q18	3Q18	YoY	QoQ
매출액	8,359	10,385	10,353	+23.9%	-0.3%
영업이익	845	1,389	1,229	+45.4%	-11.5%
영업이익률	10.1%	13.4%	11.9%	+1.8%p	-1.5%p
EBITDA	1,130	1,625	1,465	+29.6%	-9.9%
순금융비용	155	132	77	-50.5%	-42.1%
세전이익	732	1,142	1,123	+53.4%	-1.6%
순이익	553	767	753	+36.1%	-1.8%
순이익률	6.6%	7.4%	7.3%	+0.7%p	-0.1%p

\* 손익계산서 누적 평균환율(원/달러)  
3Q17: 1,138.68원, 3Q18: 1,090.88원