



Doosan Bobcat Inc.

2019년 3분기 기업설명회

Oct 2019



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 2019년 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** 2019년 3분기 경영 실적
- 2** 2019년 3분기 Highlights

2019년 3분기 경영실적 – 손익계산서

- 매출은 유럽 및 신흥시장 성장에 힘입어 전년동기대비 2% 성장
- 영업이익은 유럽 수익성 개선에도 원재료 가격 상승 및 신제품 출시관련 비용 증가로 하락
- 순이익은 영업이익 감소로 전년동기대비 감소

요약 손익계산서

(단위 : USD M)

	3Q18	2Q19	3Q19	YoY	QoQ
매출액	924	1,022	943	+2.1%	-7.7%
영업이익	110	135	92	-16.3%	-32.2%
영업이익률	11.9%	13.2%	9.7%	-2.1%P	-3.5%P
EBITDA	131	157	111	-14.9%	-29.2%
순금융비용	7	10	7	10.6%	-24.6%
세전이익	100	117	78	-22.1%	-33.2%
순이익	67	82	55	-17.5%	-32.4%
순이익률	7.3%	8.0%	5.9%	-1.4%P	-2.1%P

2019년 3분기 지역별/제품별 매출

- 유럽 및 신흥시장을 중심으로 전년동기대비 성장

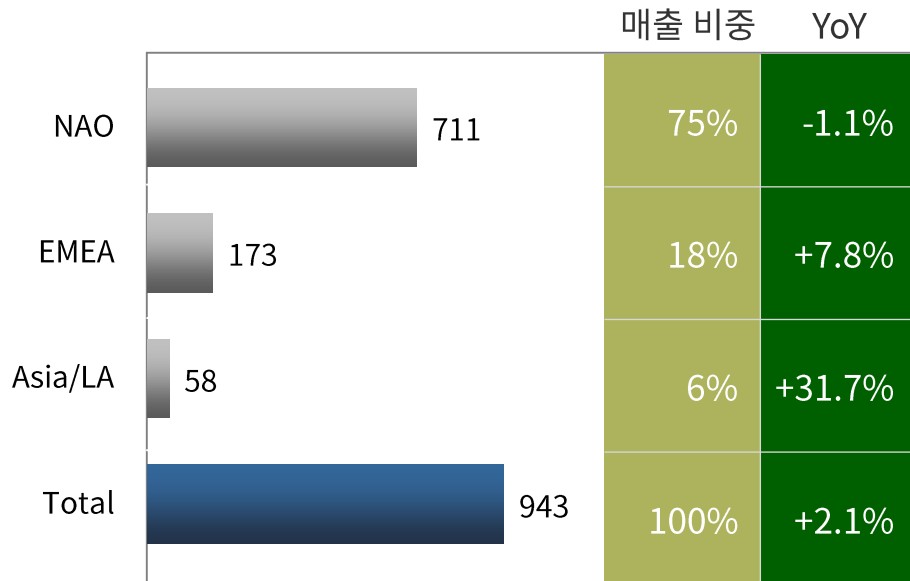
- NAO : 전년도 3분기 높은 기저 효과(YoY +32.4%)로 소폭 감소

- EMEA : 제품 및 채널 강화에 따른 미니 굴삭기 판매 호조로 점유율 상승세가 지속되고 있음

- Asia/LA : 중국 및 남미 지역 호조로 전년비 큰 폭으로 성장

지역별 매출액

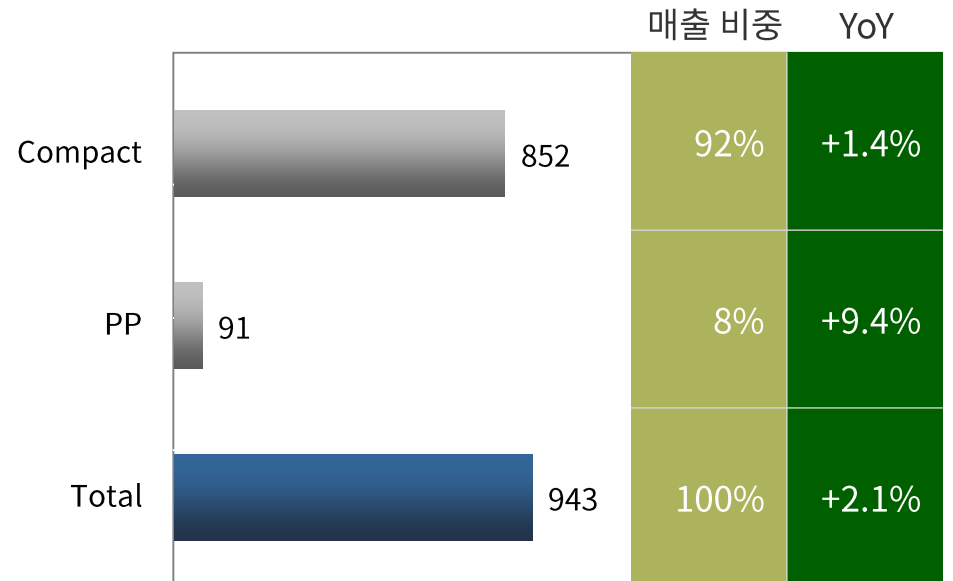
(단위 : USD M)



1) USD/EUR FX '18.3Q 1.16 → '19.3Q 1.11 (4.3%↓)

제품별 매출액

(단위 : USD M)



2019년 3분기 경영실적 – 재무상태표

- 차입금 1억불(7월) 조기상환으로 부채비율이 추가로 개선됨

요약 재무상태표

(단위 : USD M)

	2017	2018	2Q19	3Q19	증감(QoQ)
자산총계	5,772	5,765	5,881	5,713	-168
유동자산	1,541	1,506	1,504	1,389	-115
- 현금 및 현금 등가물	389	489	273	166	-107
비유동자산	4,231	4,260	4,376	4,323	-53
부채총계	2,573	2,421	2,449	2,345	-104
유동부채	797	862	968	986	18
비유동부채	1,776	1,559	1,481	1,360	-121
자본총계	3,199	3,345	3,432	3,367	-65
순차입금	869	501	561	563*	2
부채비율	80.4%	72.4%	71.3%	69.7%	-1.6%p

* 중간배당 USD 51M(8월) 지급

Contents

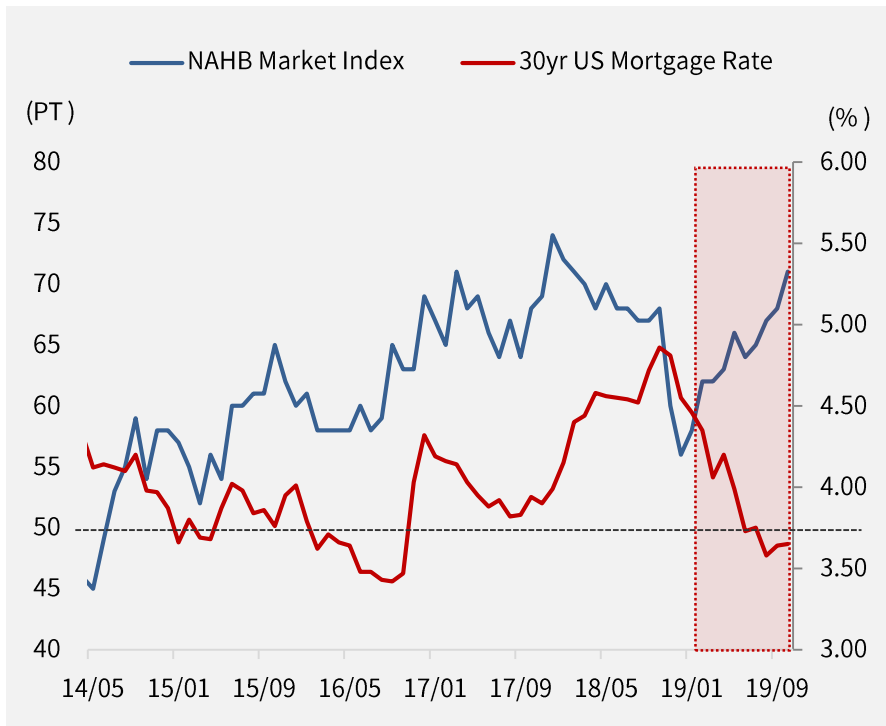
1 2019년 3분기 경영 실적

2 2019년 3분기 Highlights

미국 - 주택시장 회복세 지속

- 모기지 금리 하락과 연동하여 주택시장지수는 견조한 상승을 이어가고 있으며, 10월에는 2018년 2월 이후 가장 높은 수준을 기록함
- 주택착공 지표도 반등세를 보이며 주택시장에 대한 긍정적인 기대감이 지속되고 있음

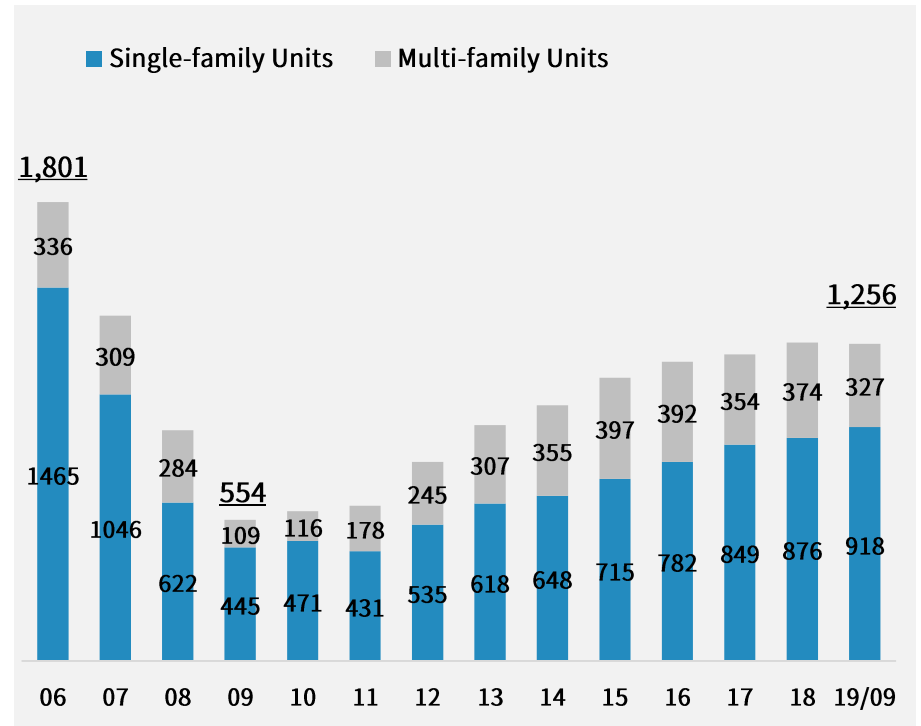
미국 주택시장지수 및 모기지 금리



* Source: NAHB 지수 : U.S. Census Bureau, 전미주택건설협회(NABH), 기준점=50
모기지 금리(30yr) : Freddie Mac

** Note: 2019년 9월 말기준

미국 주택착공 지표 추이



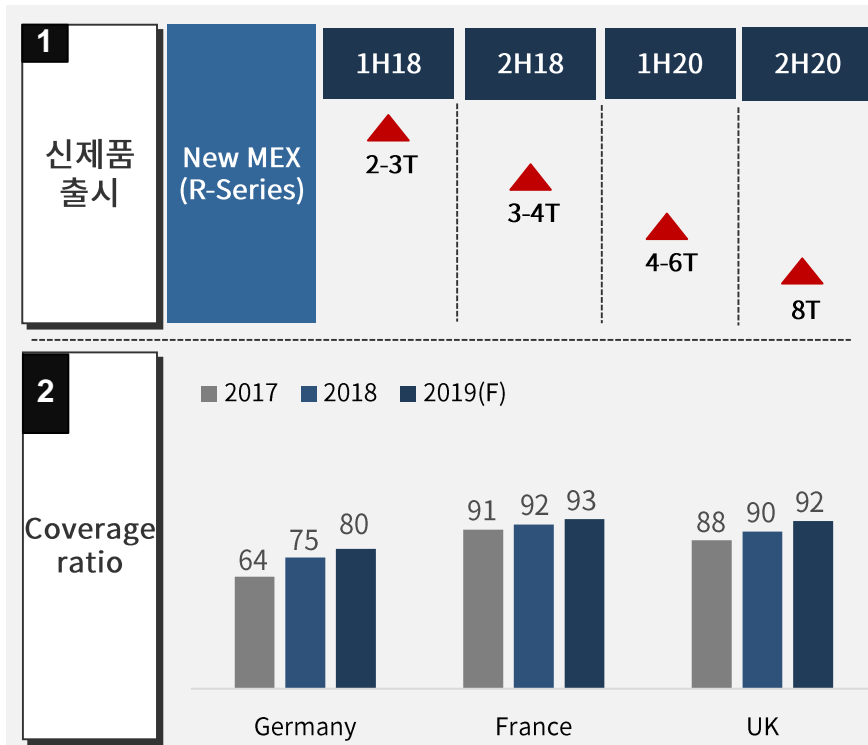
* Source : U.S. Census Bureau

** Note: 2019년 9월 말기준

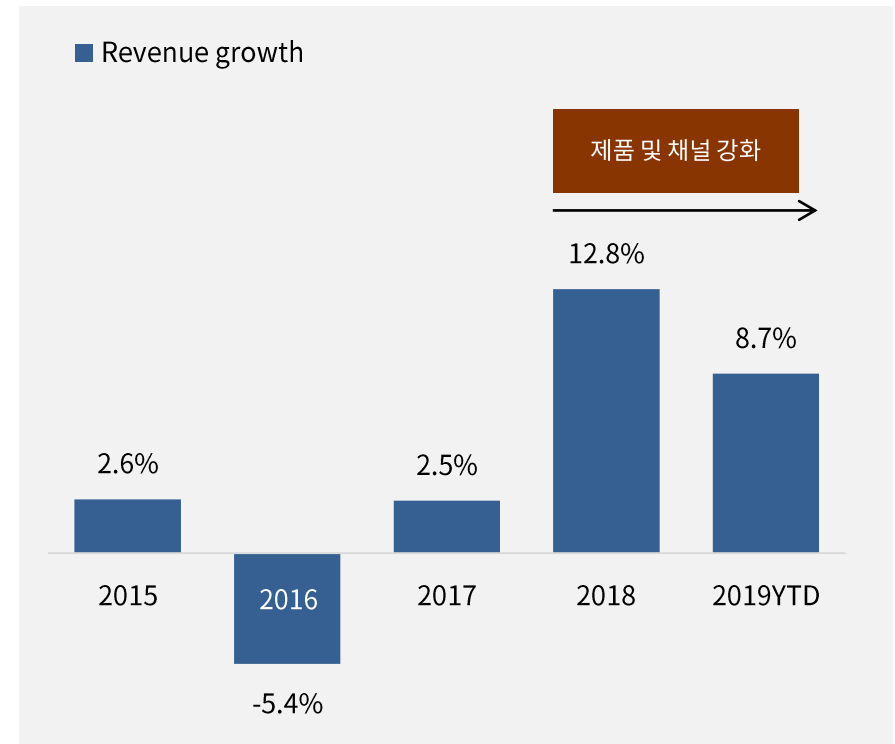
유럽 - 제품 및 채널 강화로 성장 지속

- 신제품 출시를 통한 제품 경쟁력 및 채널 강화 효과로 당사의 매출액은 꾸준한 상승을 보이고 있음

제품 및 지역 커버리지강화



매출액 증가율



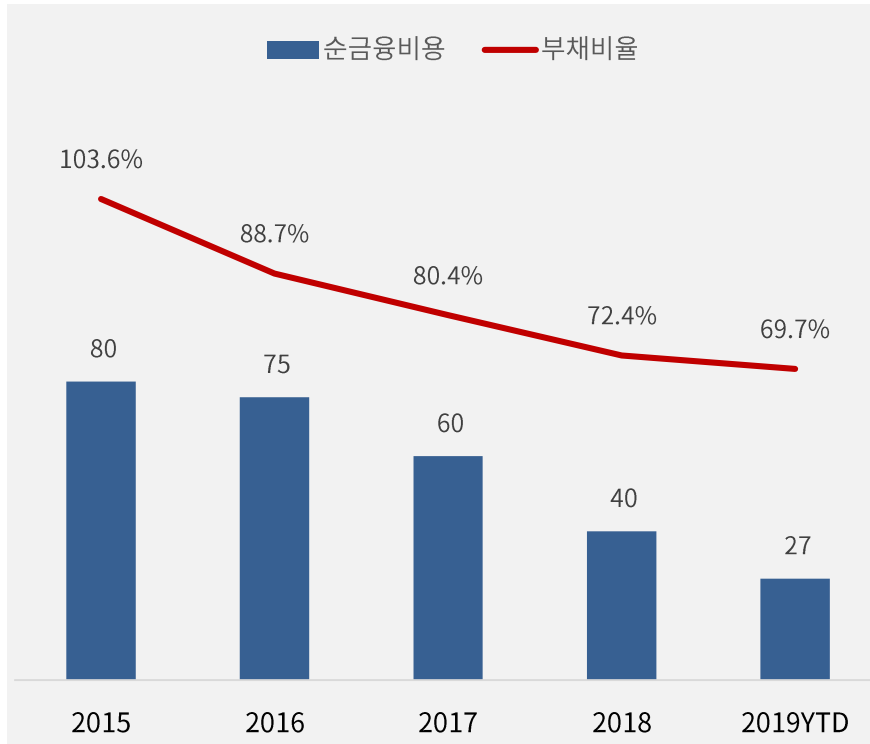
* Source: Company data, EUR 3rd 매출 기준

재무구조 개선 및 Cash Management 강화

- 우량한 현금 창출 능력과 효율적인 Cash Management를 기반으로 재무구조 개선세가 지속됨
- 신용등급 상향과 자체 Credit Line을 통해 Cash Management 능력 강화

부채비율 및 이자비용 추이

(단위 : USD M)



* Source: Company data

신용등급 상향과 Credit Line 확보

1
신용등급*
상향조정

Term Loan B	DBI	평가일
• BB-	• BB-	'17.5.3
• BB-	• BB-	'19.5.25
• BB (1단계 ↑)	• BB-	'19.4.23
• BBB- (2단계 ↑)	• BB (1단계 ↑)	'19.5.28

2
Credit
Line

지역별 자체 Credit Line 획득

- NA : USD 75M
- EMEA : USD 90M

* S&P 신용등급

[Back Up] 2019년 3분기 경영 실적 (원화기준)

- 3분기 원화 기준 매출액은 전년동기대비 9.0% 증가, 영업이익은 전년동기대비 10.2% 감소하였음

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

	3Q18	2Q19	3Q19	YoY	QoQ
매출액	10,353	11,906	11,280	+9.0%	-5.3%
영업이익	1,229	1,571	1,104	-10.2%	-29.8%
영업이익률	11.9%	13.2%	9.7%	-2.1%P	-3.5%P
EBITDA	1,465	1,826	1,339	-8.6%	-26.7%
순금융비용	77	114	89	+16.0%	-22.1%
세전이익	1,123	1,359	941	-16.2%	-30.8%
순이익	753	953	668	-11.3%	-29.9%
순이익률	7.3%	8.0%	5.9%	-1.4%P	-2.1%P

* 손익계산서 누적 평균 환율(원/달러)
3Q18: 1,090.88원, 3Q19: 1,162.18원



THANK YOU