

2023년 1분기 기업설명회

Doosan Bobcat Inc.

DOOSAN



April 2023



Bobcat

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 2023년 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. 2023년 1분기 경영 실적
2. 2023년 1분기 Highlights

2023년 1분기 경영실적 - 손익계산서 (연결기준)

- 매출액은 모든 제품군에서의 물량 증가와 북미 시장 호조로 전년대비 39% 성장
- 영업이익률은 재료비와 운송비 인플레이션 완화 등에 힘입어 15%대를 달성
- 순이익은 영업이익 증가 등으로 전년대비 95% 성장

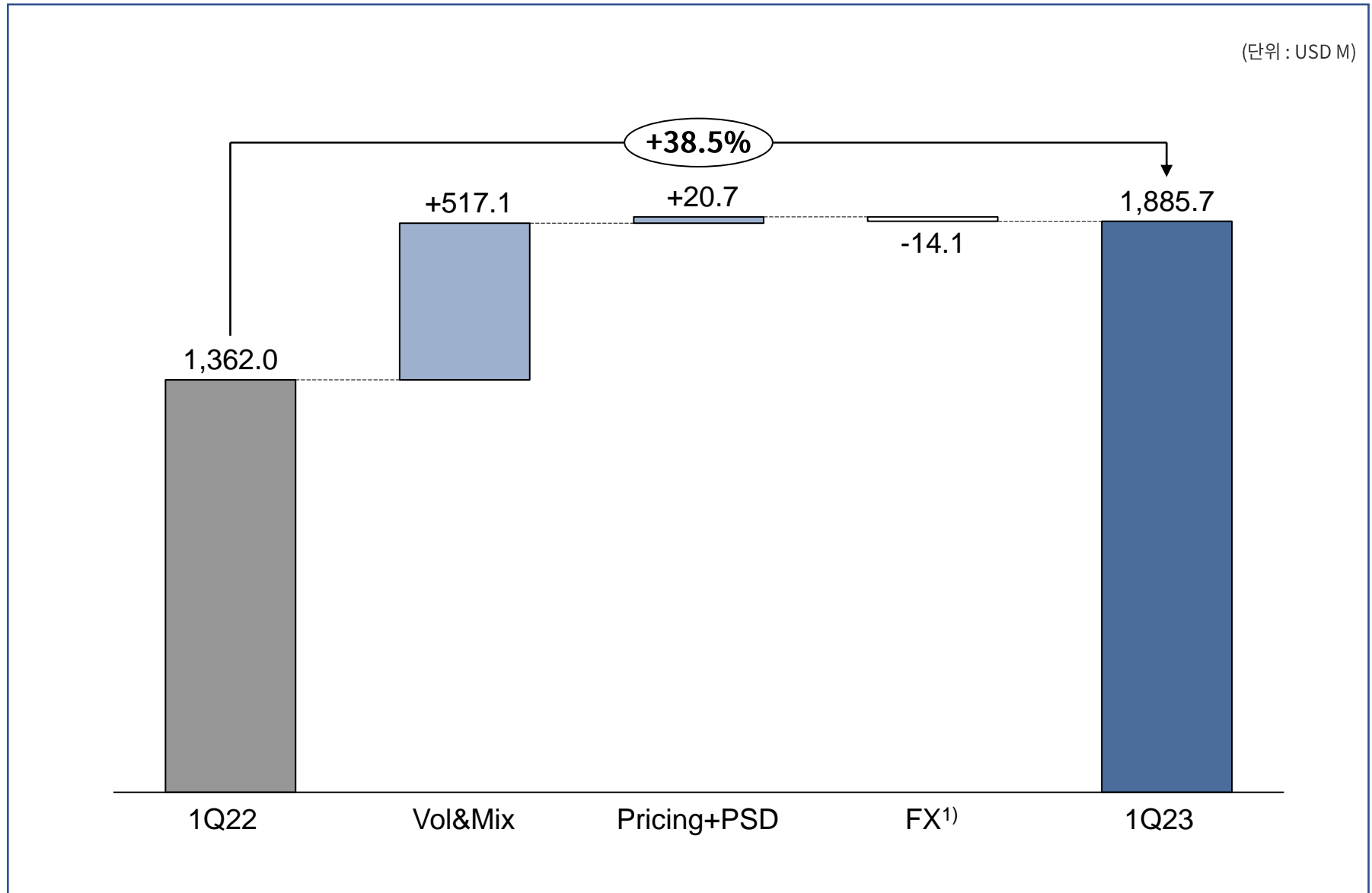
(단위 : USD M)

	1Q22	4Q22	1Q23	YoY	QoQ
매출액	1,362	1,757	1,886	+38.5%	+7.3%
영업이익	161	183	290	+79.6%	+58.7%
%	11.8%	10.4%	15.4%	+3.5%p	+5.0%p
EBITDA	198	219	330	+66.8%	+50.9%
순금융비용	14	18	19	+31.6%	+3.1%
세전이익	123	214	255 ¹⁾	+106.8%	+19.1%
순이익	83	215 ²⁾	163	+95.1%	-24.3%
%	6.1%	12.2%	8.6%	+2.5%p	-3.6%p

1) 외화관련 손익 -\$7M(KRW-USD +2.9%, '22.12. 1,267.30 → '23.03. 1,303.80)

2) CEC 배당관련 이연법인세 조정 등 +\$68M

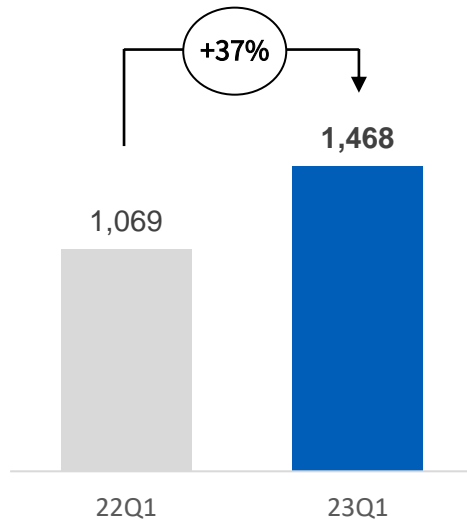
2023년 1분기 경영실적 - 매출액 Waterfall Chart



1) USD-EUR FX '22.1Q 1.12 → '23.1Q 1.07 (4.4% ↓)

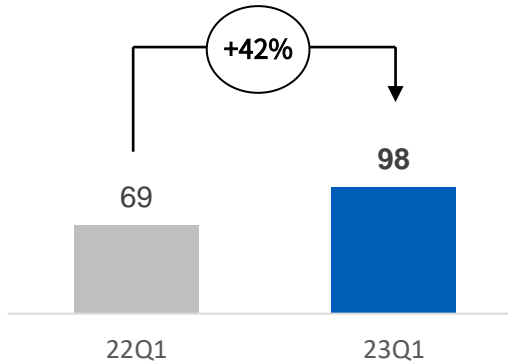
(단위 : USD M)

Compact Equipment



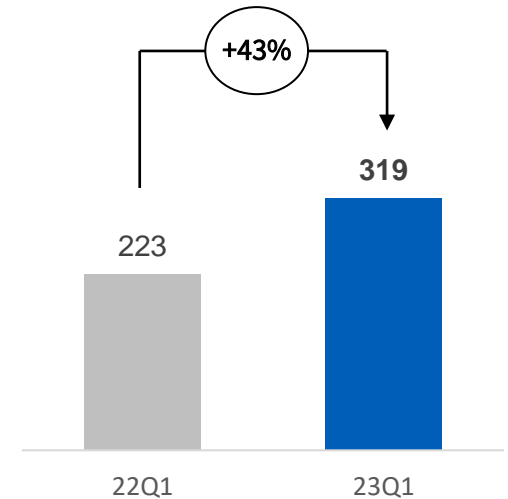
- 북미의 완성차 물량 증가로 전년대비 37% 성장
- 전망 : 여전히 높은 Backlog와 낮은 딜러 재고로 매출 증가세 지속 전망

Portable Power



- 전년도 부품 수급 이슈로 인한 기저효과와 북미 수요 지속으로 전년대비 42% 성장¹⁾
- 전망 : 높은 Backlog를 바탕으로 매출 증가 예상

Industrial Vehicle

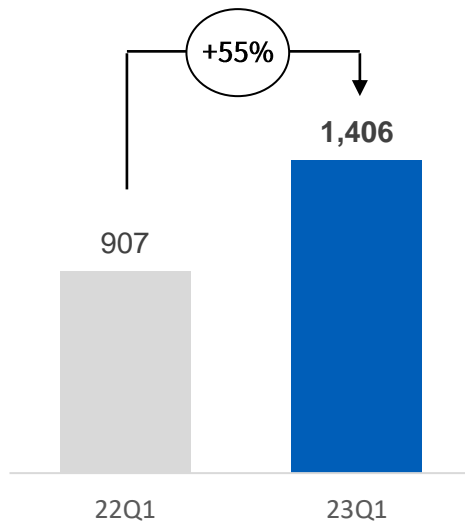


- 북미 시장 호조 및 전년도 기저효과로 43% 성장
- 전망 : 가격 현실화 효과 및 미국 시장의 제조업 회복으로 북미 매출 성장세 지속 될 것으로 예상

1) 국제유가 연간 YoY 20% 하락 (WTI '22. 1Q 95.0 → '23. 1Q 76.0)

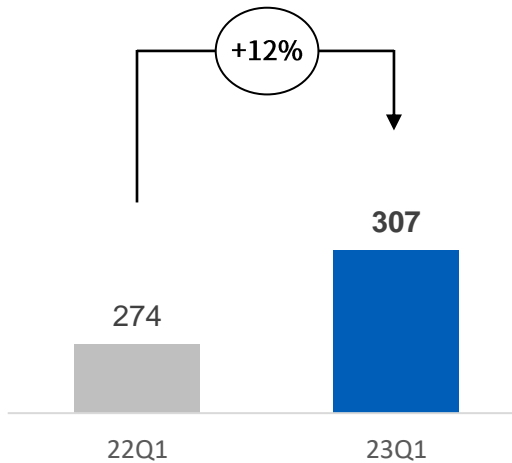
(단위 : USD M)

North America



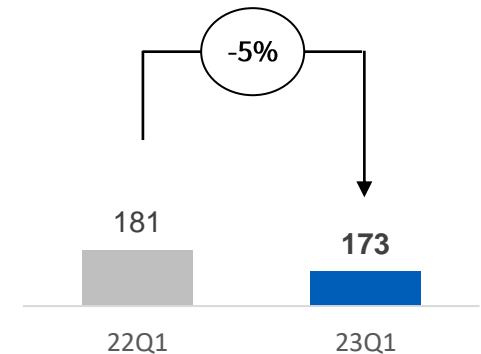
- 전 제품군 판매 증가로 전년대비 55% 성장
- 전망 : 공급자 우위 시장 지속 및 낮은 딜러 재고 고려 시, 매출 증가세 지속 될 것으로 예상

EMEA



- 유로화 약세¹⁾에도 견조한 Compact 수요로 전년대비 12% 증가 (환영향 제외시 +16%)
- 전망 : 예상보다 수요는 견조하나 전쟁 등 경기침체 우려로 불확실성은 지속 될 것으로 예상

ALAO



- 금리 인상 및 일부 부품 공급 이슈 영향으로 전년대비 5% 감소 (환영향 제외시 -1%)²⁾
- 전망 : 부품 수급 이슈 완화로 회복 예상

2023년 1분기 경영실적 - 재무상태표

- 영업활동 호조로 순차입금 \$245M 감소
- 미지급 배당금(\$58M)으로 부채비율 소폭 상승

■ 요약 재무상태표

(단위 : USD M)

	2019	2020	2021	2022	2023 1Q	증감 (전년말비)
자산총계	5,790	6,398	7,238	7,298	7,641	+343
유동자산	1,313	1,711	2,232	2,432	2,761	+329
- 현금 및 현금성 자산	183	733	819	557	808	+251
비유동자산	4,478	4,686	5,006	4,866	4,880	+14
부채총계	2,354	2,653	3,593	3,333	3,534	+200
유동부채	984	930	1,264	1,620	1,794	+174
비유동부채	1,370	1,723	2,329	1,713	1,739	+27
총차입금	674	958	1,583	1,077	1,083	+7
자본총계	3,437	3,744	3,645	3,965	4,108	+143
순차입금	491	225	764	520	275	-245
부채비율	68.5%	70.9%	98.6%	84.1%	86.0%	+2.0%p

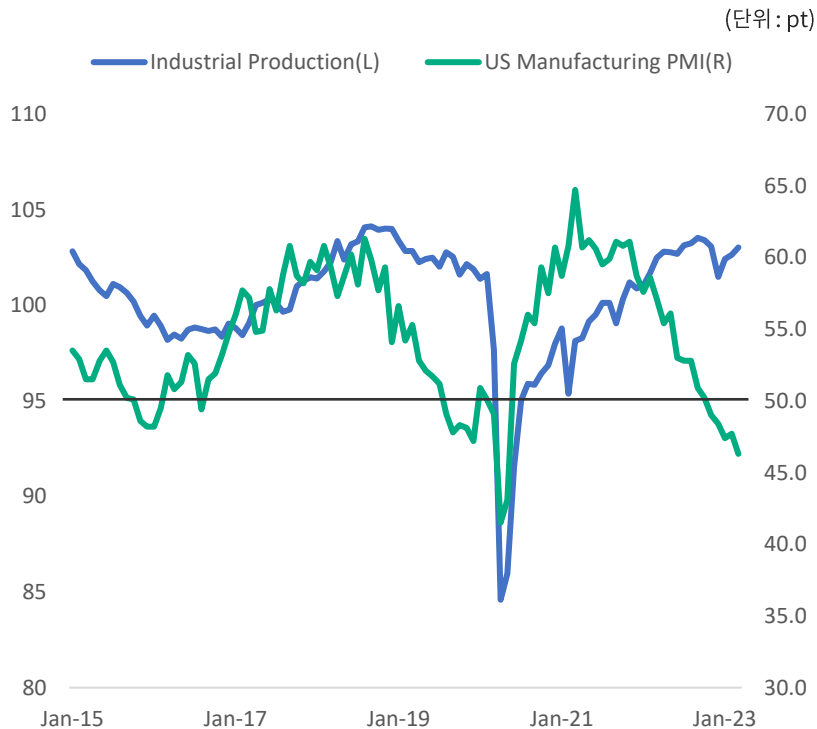
Contents



1. 2023년 1분기 경영 실적
2. 2023년 1분기 Highlights

- 산업생산은 올해 들어 개선되고 있으나, 구매관리자지수는 부진해 경기에 대한 우려는 여전
- 미 건설지출은 비주택 부문이 가파른 증가세를 유지

미국 산업생산 및 구매관리자지수

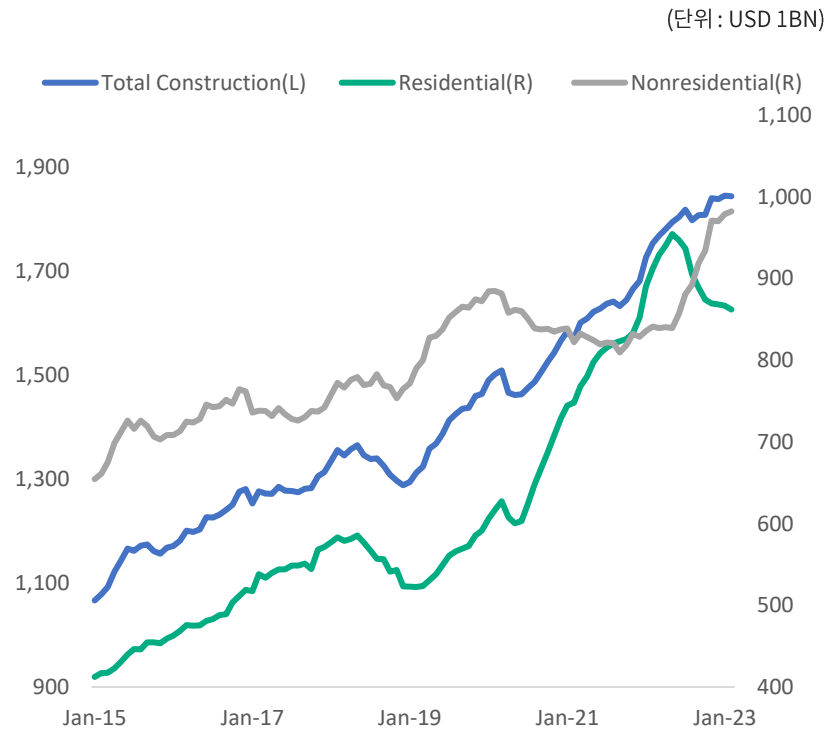


* Source: 연방준비제도이사회(산업생산), 미 공급관리협회(구매관리자지수)

** 2023년 3월 기준

*** 산업생산: 2017=100, 구매관리자지수: 기준선=50

미국 건설지출

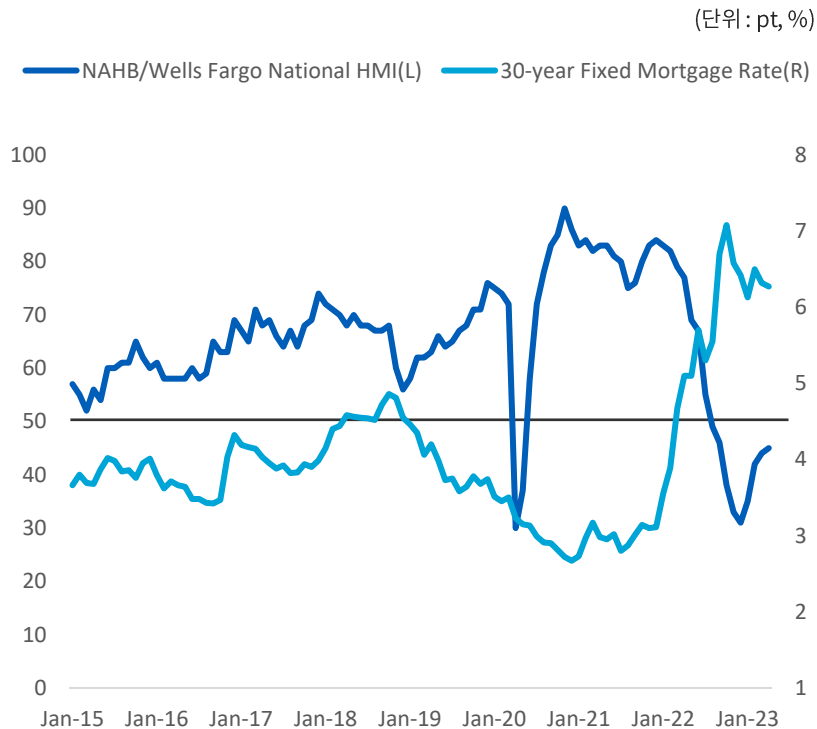


* Source: U.S. Census Bureau

** 2023년 2월 기준

- 미국 주택시장지수는 Fed의 금리 인상 속도 조절 시그널에 저점을 지나 반등
- 주택공급이 부족한 상황에서 신규주택착공 전 허가 수는 높은 수준에 머물러 장기적으로 주택 시장의 반등이 기대됨

미국 NAHB 주택시장지수 및 모기지 금리



* Source: 전미주택건설협회(NAHB), 기준점=50, 모기지 금리(30yr) : Freddie Mac

** 2023년 4월 기준

미국 주택지표

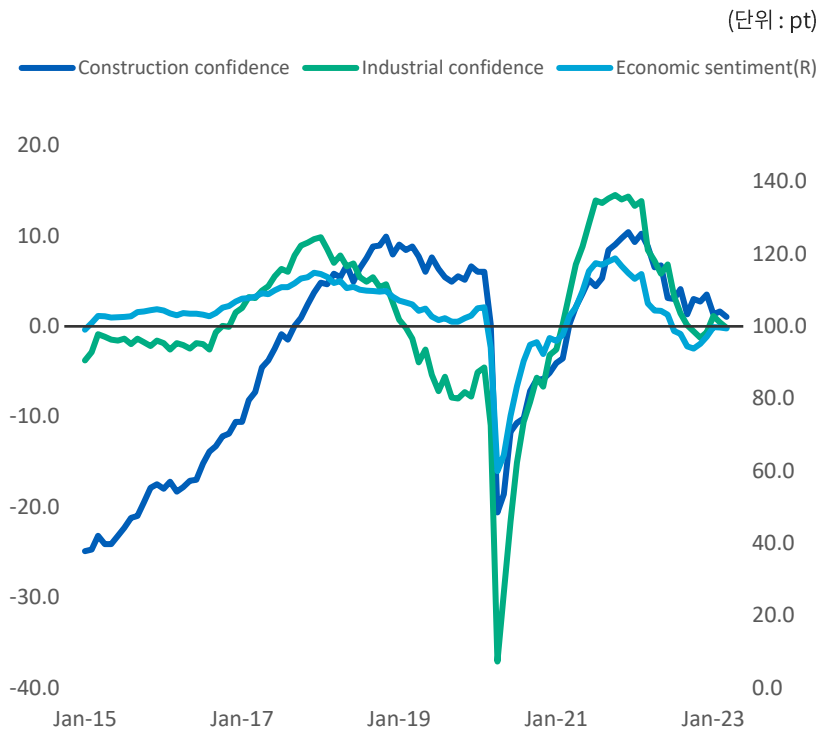


* Source: U.S. Census Bureau

** 주택재고 2022년 4분기 기준, 착공전 허가건수 2023년 1월 기준

- 유로존 주요 심리지표는 기준선에 근접해 있어 경기 불확실성이 상존
- 건설 허가는 감소한 반면, 건설 생산은 반등하고 있어 건설지표는 혼조

유로존 경제 심리지표

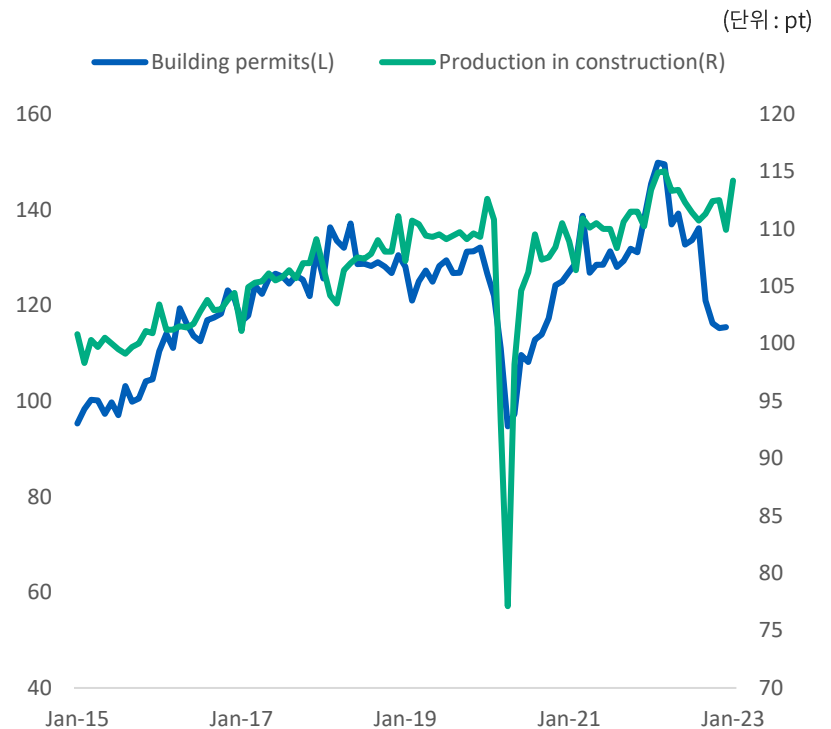


* Source: European Commission

** Note: 2023년 3월 기준

*** 기준점: Economic Sentiment=100, Others =0

유로존 건설지표



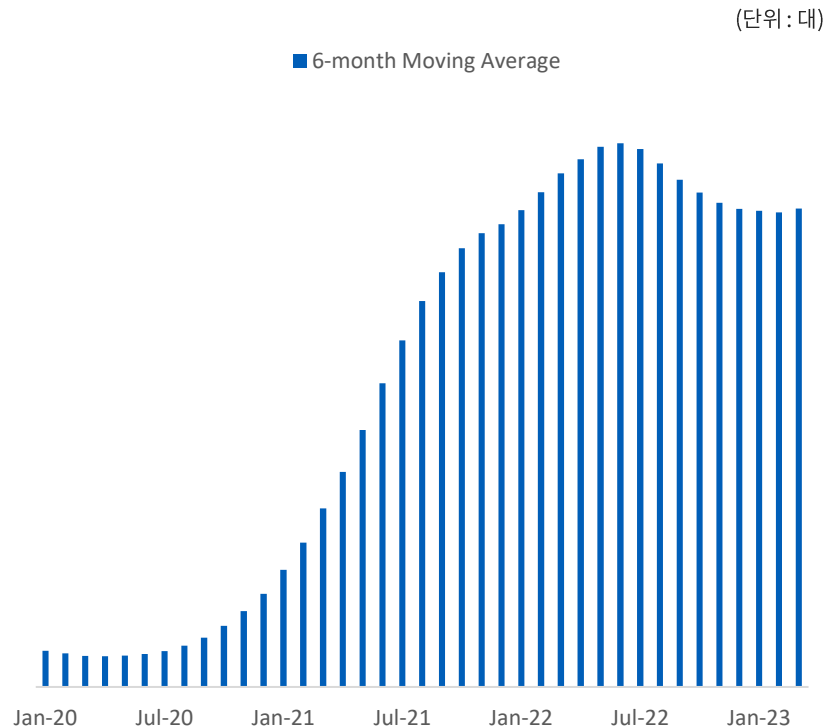
* Source: Eurostat

** Note: 2022년 12월(허가), 23년 1월(건설생산) 기준, Index 2015=100

*** Permit: Residential buildings, except residences for communities

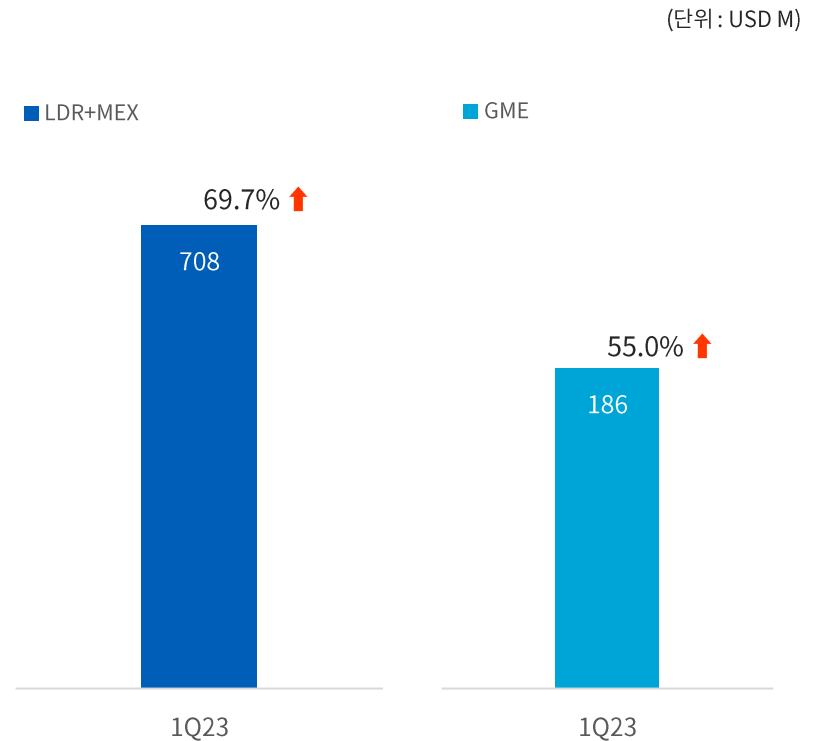
- Order backlog는 여전히 정상 수준을 초과
- 강한 수요를 바탕으로 로더, 굴착기 및 GME 등 전 제품군 견조한 매출 성장 기록

북미 Backlog 추이



* Source: Company Data

북미 제품별 매출액



* Source: Company Data

** LDR : Skid-steer Loader, Compact Track Loader, MEX : Mini Excavator,
GME : Grounds Maintenance Equipment

[Back-up] 2023년 1분기 경영실적 (원화기준)

- 원화 약세로 전년대비 원화 기준 매출액과 영업이익은 USD 대비 증가

요약 손익계산서

(단위: 억원)

	1Q22	4Q22	1Q23	YoY	QoQ
매출액	16,408	23,839	24,051	+46.6%	+0.9%
영업이익	1,944	2,508	3,697	+90.2%	+47.4%
%	11.8%	10.5%	15.4%	+3.5%p	+4.8%p
EBITDA	2,387	3,004	4,216	+76.6%	+40.4%
순금융비용	169	242	236	+39.3%	-2.5%
세전이익	1,483	2,871	3,247	+118.9%	+13.1%
순이익	1,005	2,841	2,075	+106.5%	-27.0%
%	6.1%	11.9%	8.6%	+2.5%p	-3.3%p

* 손익계산서 환율(원-달러)

'22.1Q 1,204.95 원, '22.4Q 1,359.26원, '23. 1Q 1,275.58원

THANK YOU