

2023년 3분기 기업설명회

Doosan Bobcat Inc.

DOOSAN



October 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 3분기 경영 실적
2. 2023년 3분기 Highlights
3. 두산밥캣 재무 Highlights

2023년 3분기 경영실적 - 손익계산서 (연결기준)

- 매출액은 전년도 고성장에 따른 역기저 효과에도 전년 수준의 실적을 달성
- 영업이익률은 고금리로 인한 프로모션 비용 증가로 소폭 하락
- 순이익은 영업이익 감소에도 환율 변동에 따른 외화평가 등의 영향으로 전년대비 63% 성장

(단위 : USD M)

	3Q22	2Q23	3Q23	YoY	QoQ
매출액	1,786	2,035	1,803	+1.0%	-11.4%
영업이익	238	356 ¹⁾	226	-5.0%	-36.4%
%	13.3%	17.5%	12.5%	-0.8%p	-4.9%p
EBITDA	275	394	265	-3.6%	-32.9%
순금융비용	14	17	12	-13.6%	-30.4%
세전이익	174 ²⁾	335	205 ²⁾³⁾	+17.7%	-38.9%
순이익	88 ⁴⁾	235	144	+63.1%	-38.9%
%	4.9%	11.6%	8.0%	+3.0%p	-3.6%p

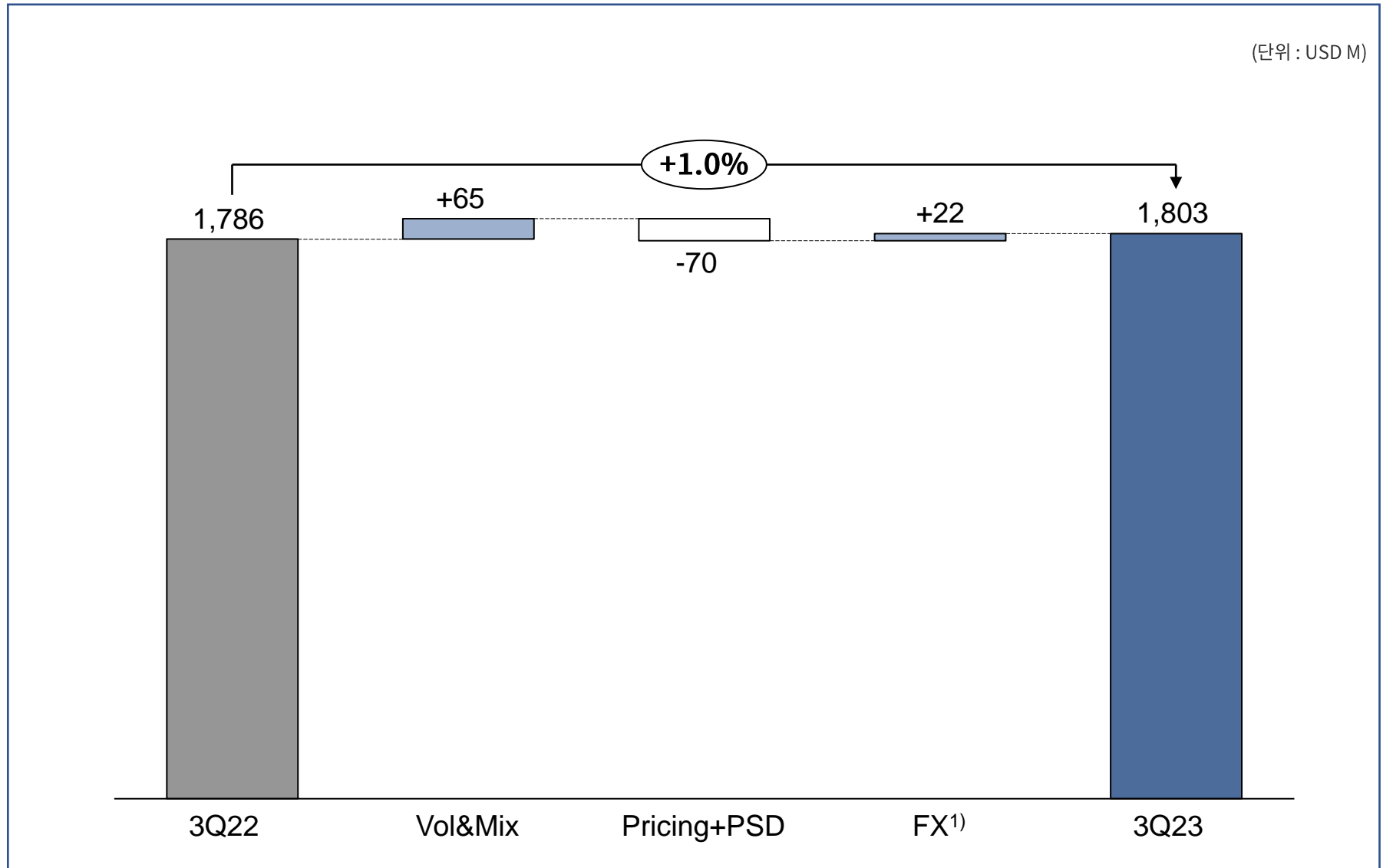
1) 일회성 이익(복미 퇴직금 조정 효과) \$52M

2) 외화관련 손실 3Q22 \$50M, 3Q23 \$3M

3) 차입금 조기상환으로 인한 일회성 손실 \$2M

4) 이연법인세자산 비용처리 \$10M

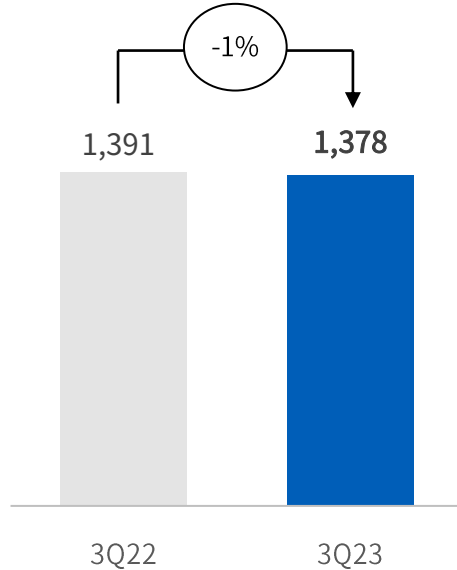
2023년 3분기 경영실적 - 매출액 Waterfall Chart



1) USD to EUR '22.3Q 1.01 → '23.3Q 1.09 (8.2% ↑)

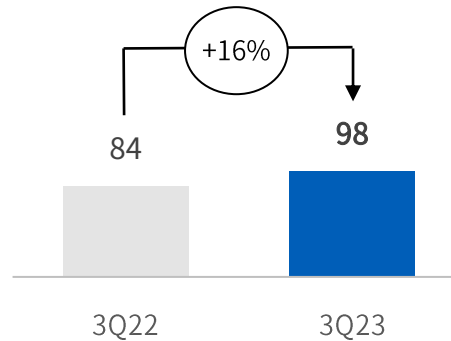
(단위 : USD M)

Compact Equipment



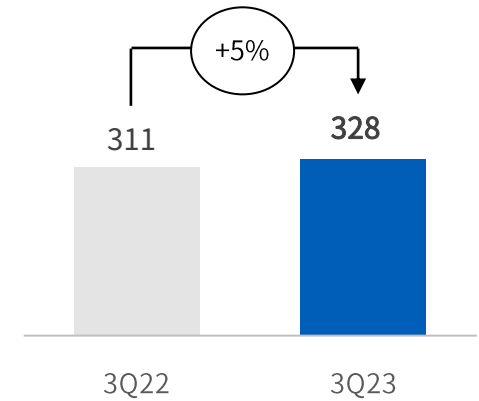
- 작년 3분기 부품수급 완화로 매출이 높았던 기저 효과에도 전년수준을 기록
- 전망 : high base 영향으로 전년 수준 예상

Portable Power



- 고유가에 북미 수요 증가하며 전년대비 16% 성장
- 전망 : 북미 지역의 수요 지속 예상

Industrial Vehicle

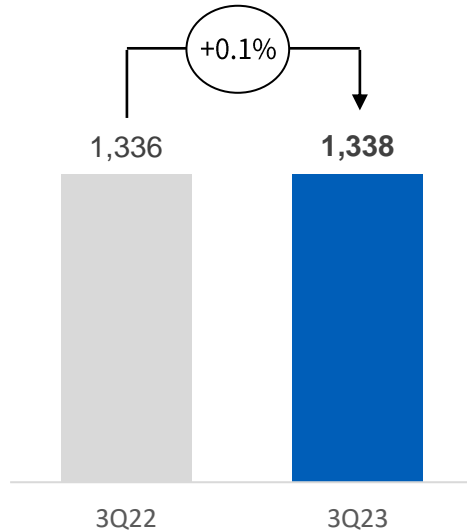


- 높은 기저에도 북미 National accounts 수요 지속으로 전년대비 5% 성장
- 전망 : 고금리 지속에 따른 구매 지연으로 둔화 예상

* 국제유가 '23.3Q YoY 10% 하락 (WTI '22. 3Q 91.4 → '23. 3Q 82.2)

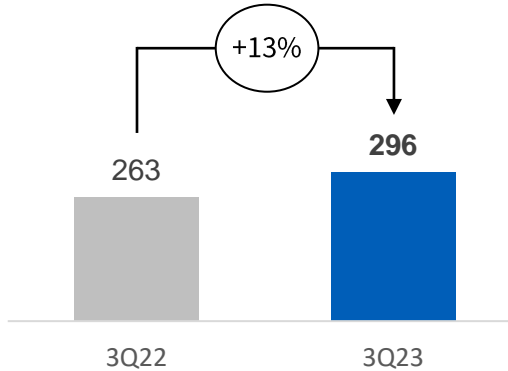
(단위 : USD M)

North America



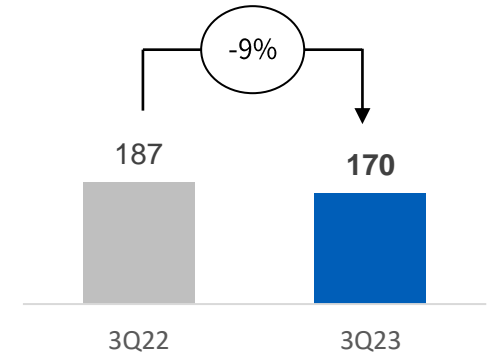
- 전년도 고성장에 따른 역기저 효과에도 전년수준의 실적을 달성
- 전망 : 고금리 지속과 전년도 high base 영향으로 소폭 성장 전망

EMEA



- 중동 시장의 로더 수요 증가로 전년대비 13% 성장 (환영향 제외시 +4%)¹⁾
- 전망 : 지정학적 리스크 등으로 불확실성이 지속될 전망

ALAO



- 달러 강세 영향으로 전년대비 9% 감소
- 전망 : 강달러 및 고금리 지속으로 구매 이연을 예상

1) USD to EUR '22.3Q 1.01 → '23.3Q 1.09 (8.2% ↑)

2023년 3분기 경영실적 - 재무상태표

- 영업활동 현금 증가로 순차입금 마이너스 전환
- TLB 1억불 조기상환

■ 요약 재무상태표

(단위 : USD M)

	2019	2020	2021	2022	2023 1Q	2023 2Q	2023 3Q	증감 (전년말비)
자산총계	5,790	6,398	7,238	7,298	7,641	7,870	7,793	+496
유동자산	1,313	1,711	2,232	2,432	2,761	2,980	2,936	+503
- 현금 및 현금성 자산	183	733	819	557	808	1,010	1,062	+505
비유동자산	4,478	4,686	5,006	4,865	4,880	4,889	4,858	-8
부채총계	2,354	2,653	3,593	3,333	3,534	3,533	3,433	+100
유동부채	984	930	1,264	1,620	1,794	1,810	1,855	+234
비유동부채	1,370	1,723	2,329	1,713	1,739	1,723	1,579	-134
총차입금	674	958	1,583	1,077	1,083	1,077	966	-111
자본총계	3,437	3,744	3,645	3,965	4,108	4,337	4,360	+396
순차입금	491	225	764	520	275	67	-96	-616
부채비율	68.5%	70.9%	98.6%	84.1%	86.0%	81.5%	78.7%	-5.3%p

Contents

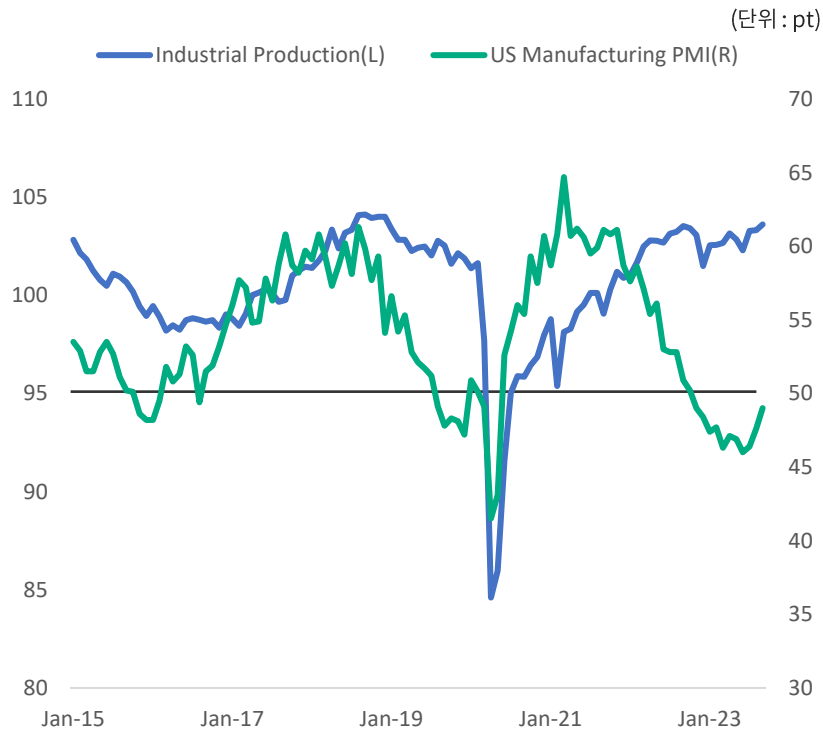


1. 2023년 3분기 경영 실적
2. 2023년 3분기 Highlights
3. 두산밥캣 재무 Highlights

북미 시장 – 경기 하강 우려에도 건설지출 증가세 유지

- 산업생산은 '18년 12월 이후 최고치를 기록하며 완만한 증가세 유지, 제조업 PMI는 반등의 조짐이 나타나고 있음
- 미 건설지출은 비주택 부문의 지속 증가에 주택부문 회복이 더해져 가파른 상승세를 유지

미국 산업생산 및 제조업 구매관리자지수

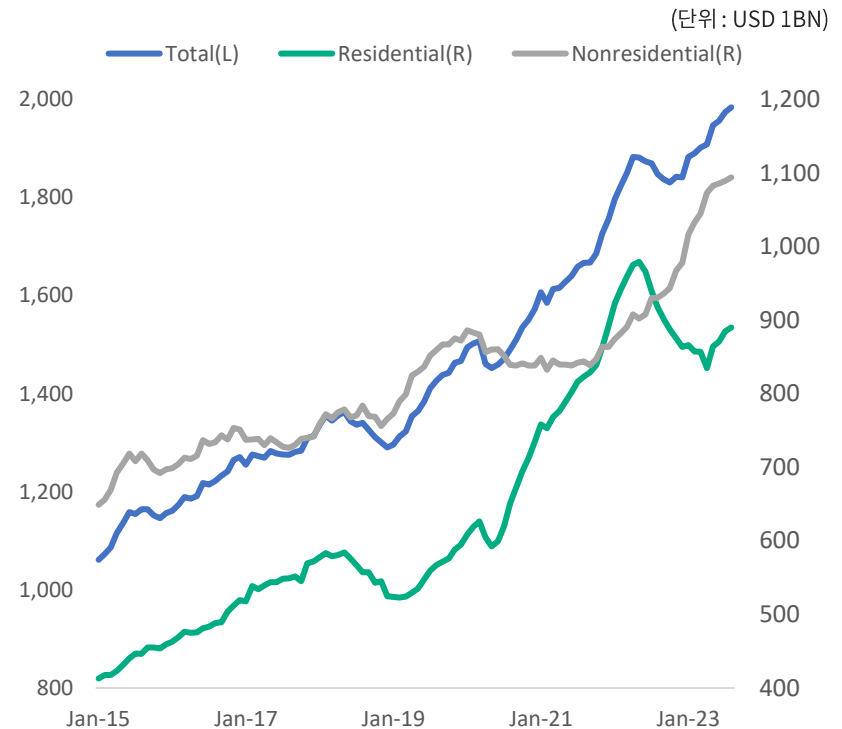


* Source: 연방준비제도이사회(산업생산), 미 공급관리협회(구매관리자지수)

** 2023년 9월 기준

*** 산업생산: 2017=100, 구매관리자지수: 기준선=50

미국 건설지출

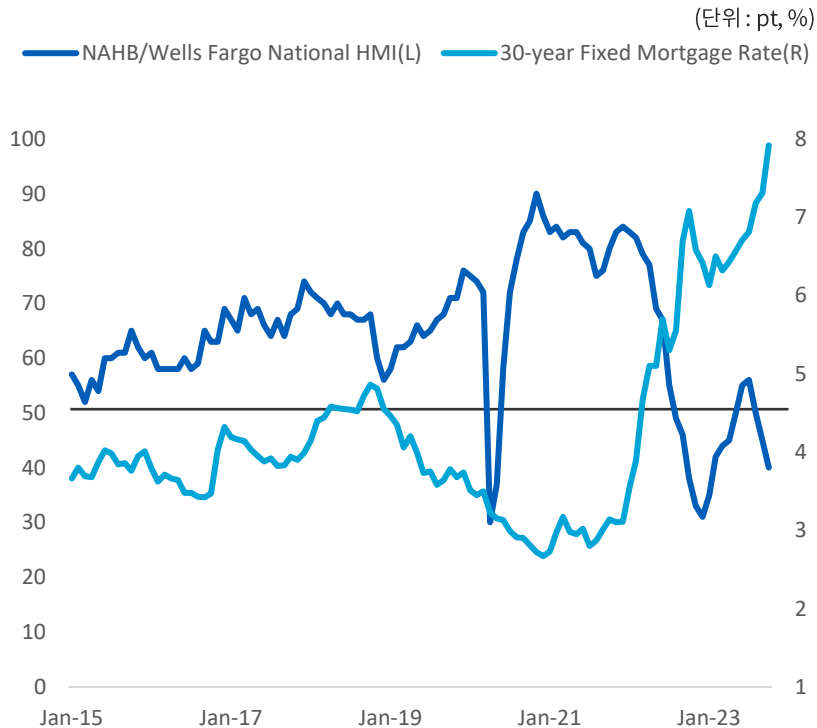


* Source: U.S. Census Bureau

** 2023년 8월 기준

- 미국 주택시장지수는 모기지 금리가 8%에 육박하자 2개월 연속 기준선을 하회
- 착공 전 허가는 높은 수준을 유지하고 있으나 신규주택 착공은 뚜렷한 방향성 없이 등락을 거듭함

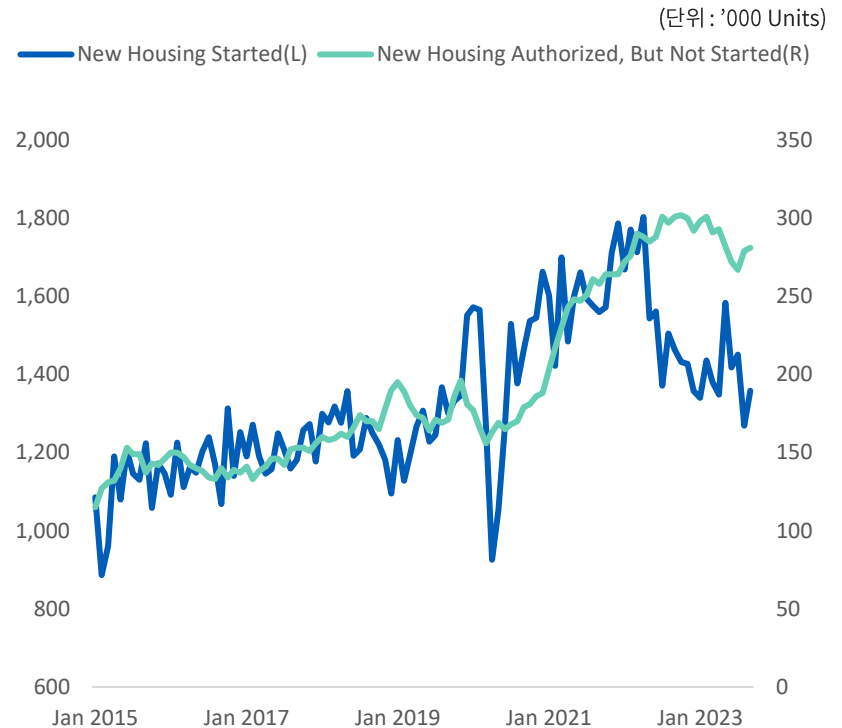
미국 NAHB 주택시장지수 및 모기지 금리



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

** 2023년 10월 기준

미국 주택지표



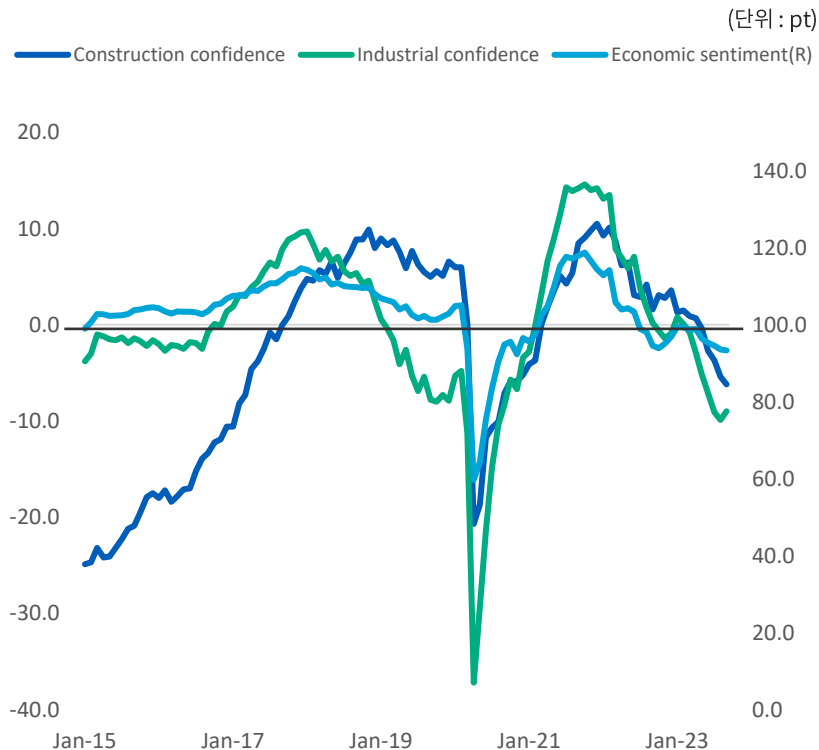
* Source: U.S. Census Bureau

** 2023년 9월 기준

유럽 시장 – 지표 악화에 경기침체 우려 상존

- 유로존 주요 심리지표는 모두 부진해 경기 침체에 대한 우려 지속
- 건설 생산은 개선 중이지만 건설 허가는 반등의 시그널이 부재

유로존 경제 심리지표

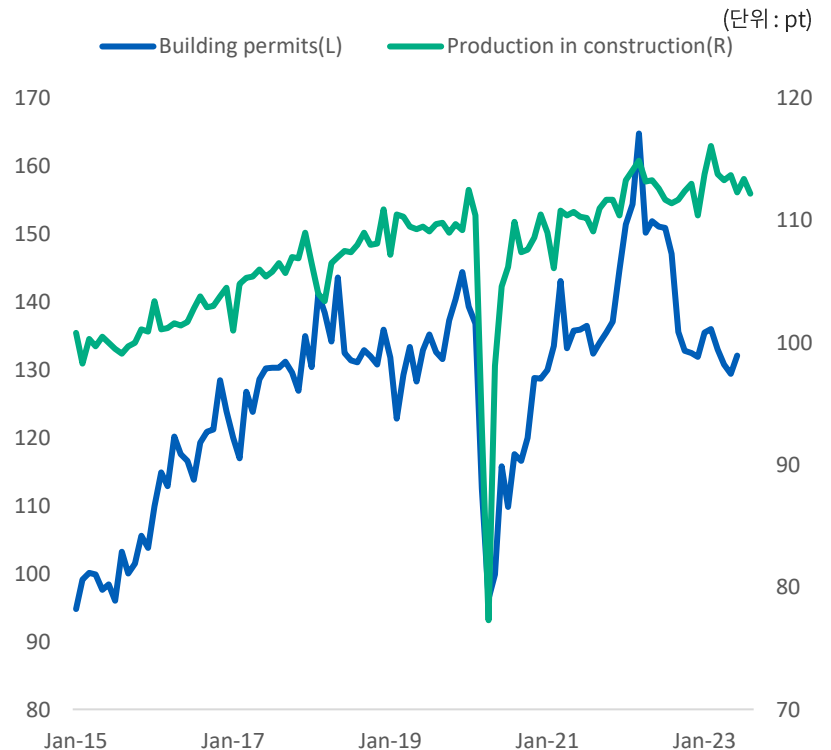


* Source: European Commission

** Note: 2023년 9월 기준

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

유로존 건설지표



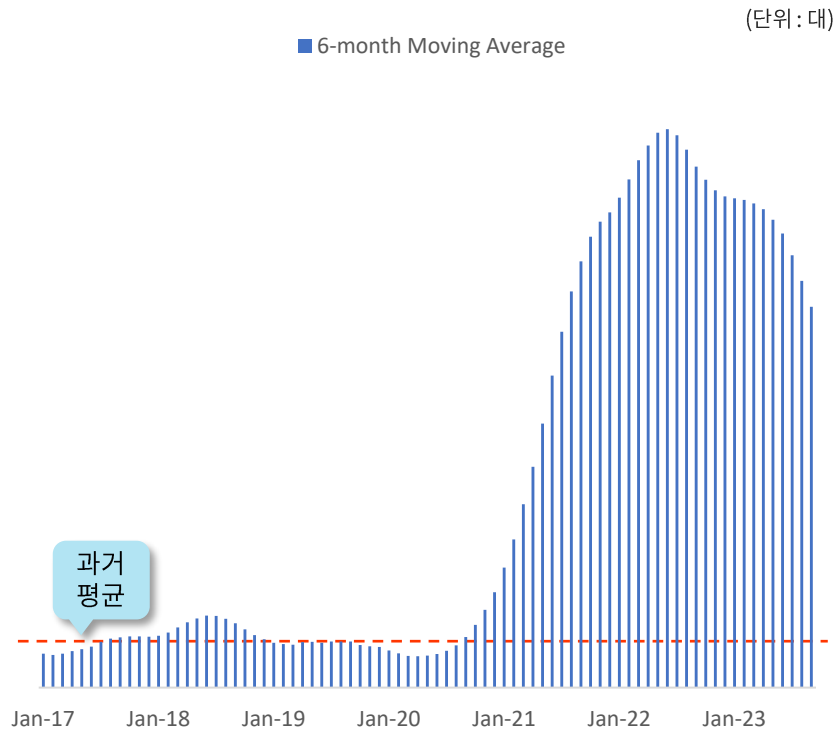
* Source: Eurostat

** Note : 2023년 6월(허가), 2023년 8월(건설생산) 기준, Index 2015=100

*** Permit : number of dwellings, residential buildings, except for communities 12

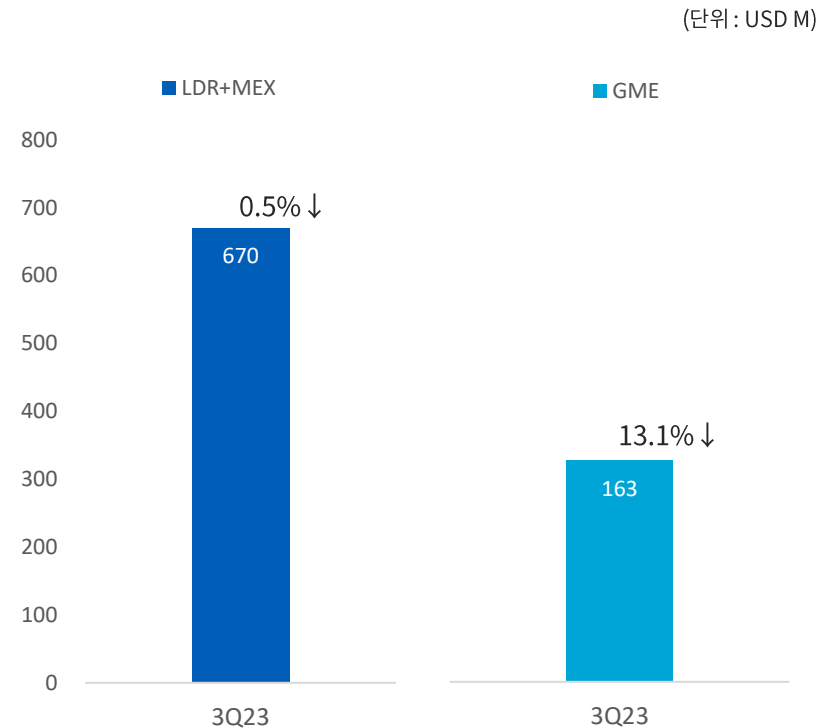
- Order backlog는 공급망 제약의 해소로 정상화 진행 중
- 주요 제품별 매출액은 높은 기저효과 및 GME 수요 둔화로 하락

북미 Backlog 추이



* Source: Company Data

북미 제품별 매출액



* Source: Company Data

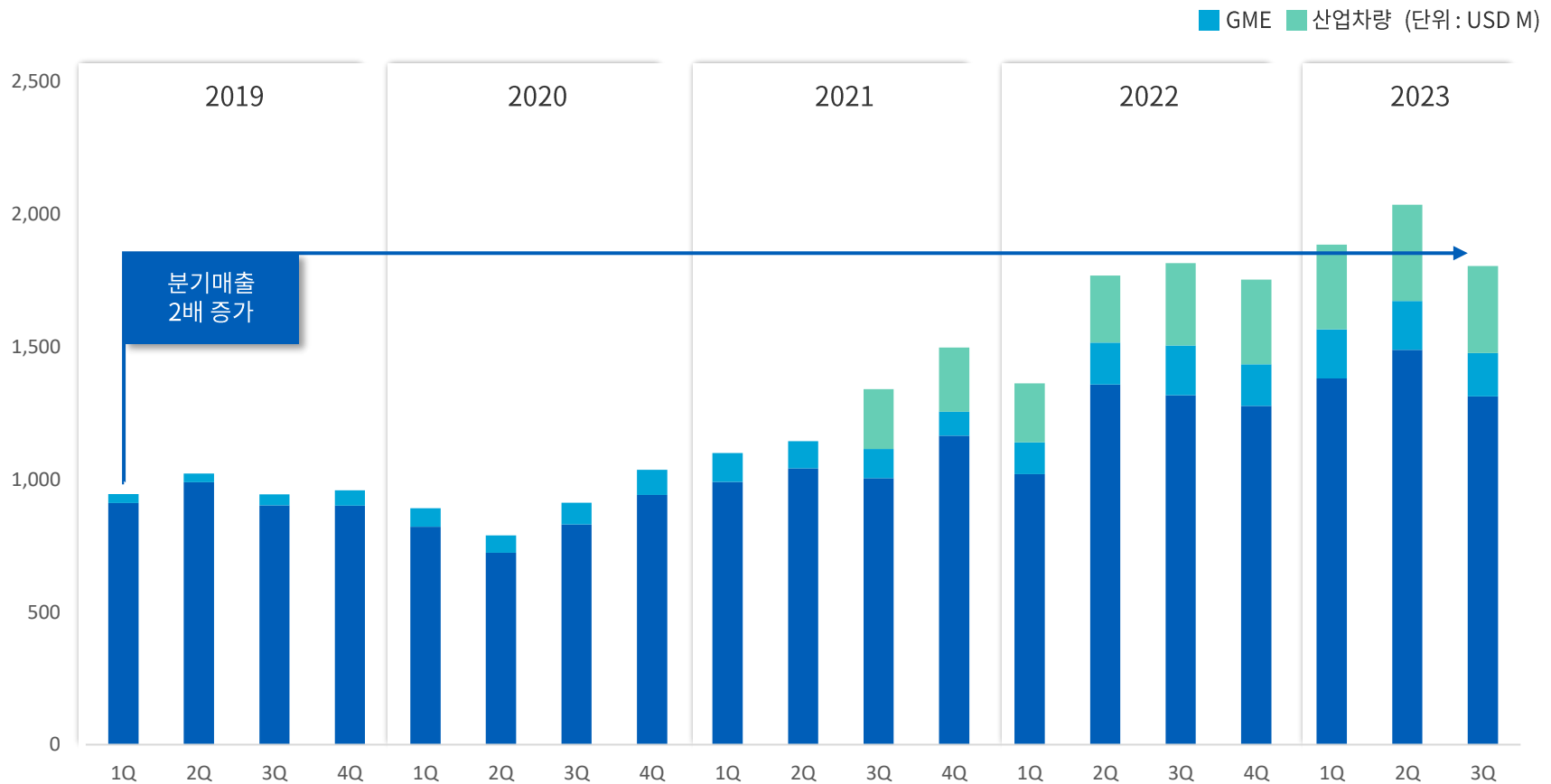
** LDR : Skid-steer Loader, Compact Track Loader, MEX : Mini Excavator, GME : Grounds Maintenance Equipment

Contents

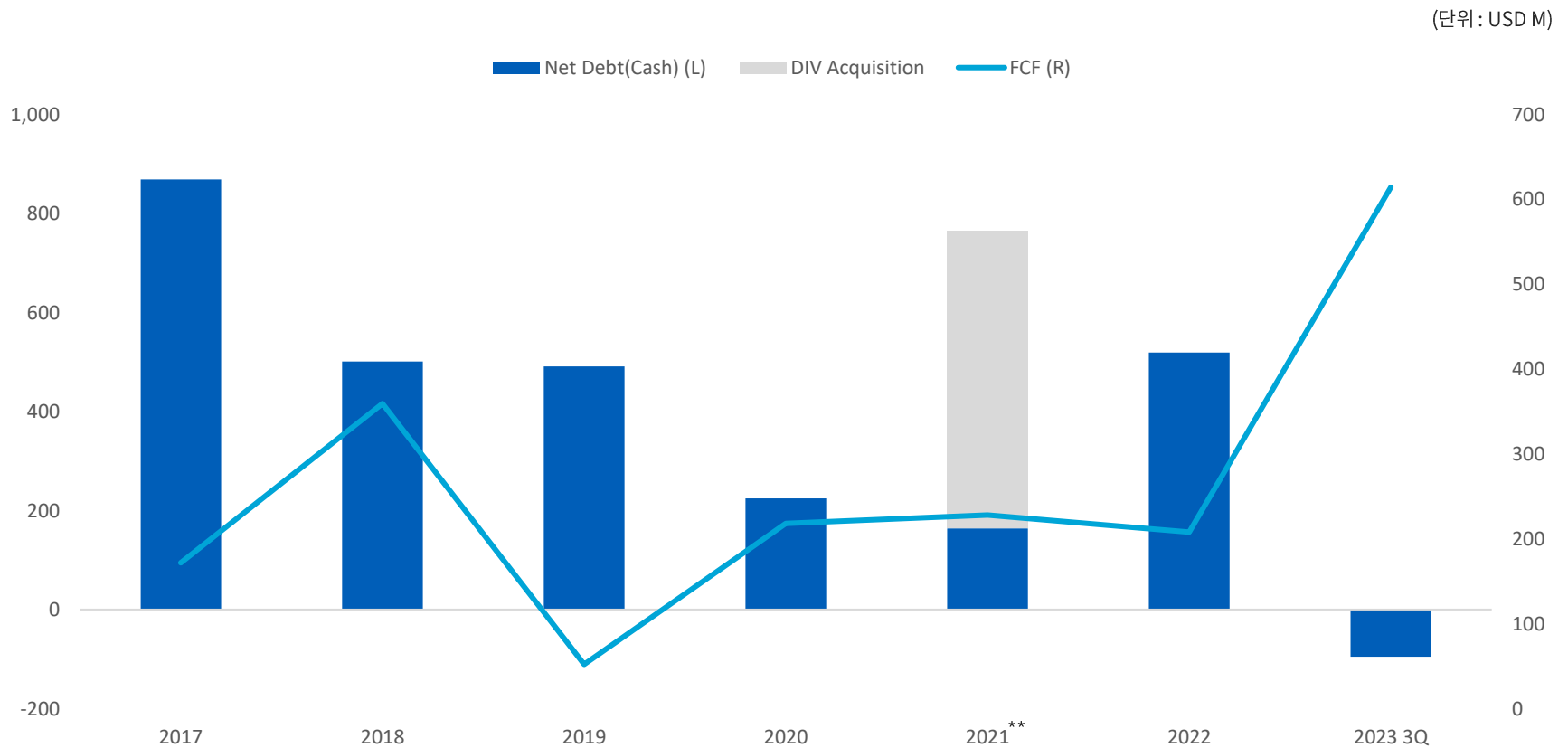


1. 2023년 3분기 경영 실적
2. 2023년 3분기 Highlights
3. 두산밥캣 재무 Highlights

- 최근 5개년간 업황 피크 우려, 코로나19 등 불확실성에도 유기적 성장, 기업인수 등을 통해 지속 성장 달성



- 당사는 안정적인 잉여현금흐름 창출 능력을 보유하고 있으며 순차입금에서 순현금으로 전환



* Free cash flow : changes in net debt

** 2021 FCF: 두산산업차량 인수금액 제외

- 원화 강세로 인해 전년대비 매출액과 영업이익 증가폭은 USD기준 대비 감소

(단위 : 억원)

	3Q22	2Q23	3Q23	YoY	QoQ
매출액	23,789	26,721	23,660	-0.5%	-11.5%
영업이익	3,169	4,665	2,976	-6.1%	-36.2%
%	13.3%	17.5%	12.6%	-0.7%p	-4.9%p
EBITDA	3,660	5,172	3,481	-4.9%	-32.7%
순금융비용	189	229	160	-15.6%	-30.4%
세전이익	2,312	4,382	2,691	+16.4%	-38.6%
순이익	1,189	3,080	1,891	+59.0%	-38.6%
%	5.0%	11.5%	8.0%	+3.0%p	-3.5%p

*손익계산서 환율(원/달러)

'22.3Q 1,337.98원, '23.2Q 1,314.68원, '23.3Q 1,310.95원

THANK YOU