

2024년 3분기 기업설명회

October 2024



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 2024년 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. 2024년 3분기 경영 실적
2. 2024년 3분기 Highlights

2024년 3분기 경영실적 - 손익계산서 (연결기준)

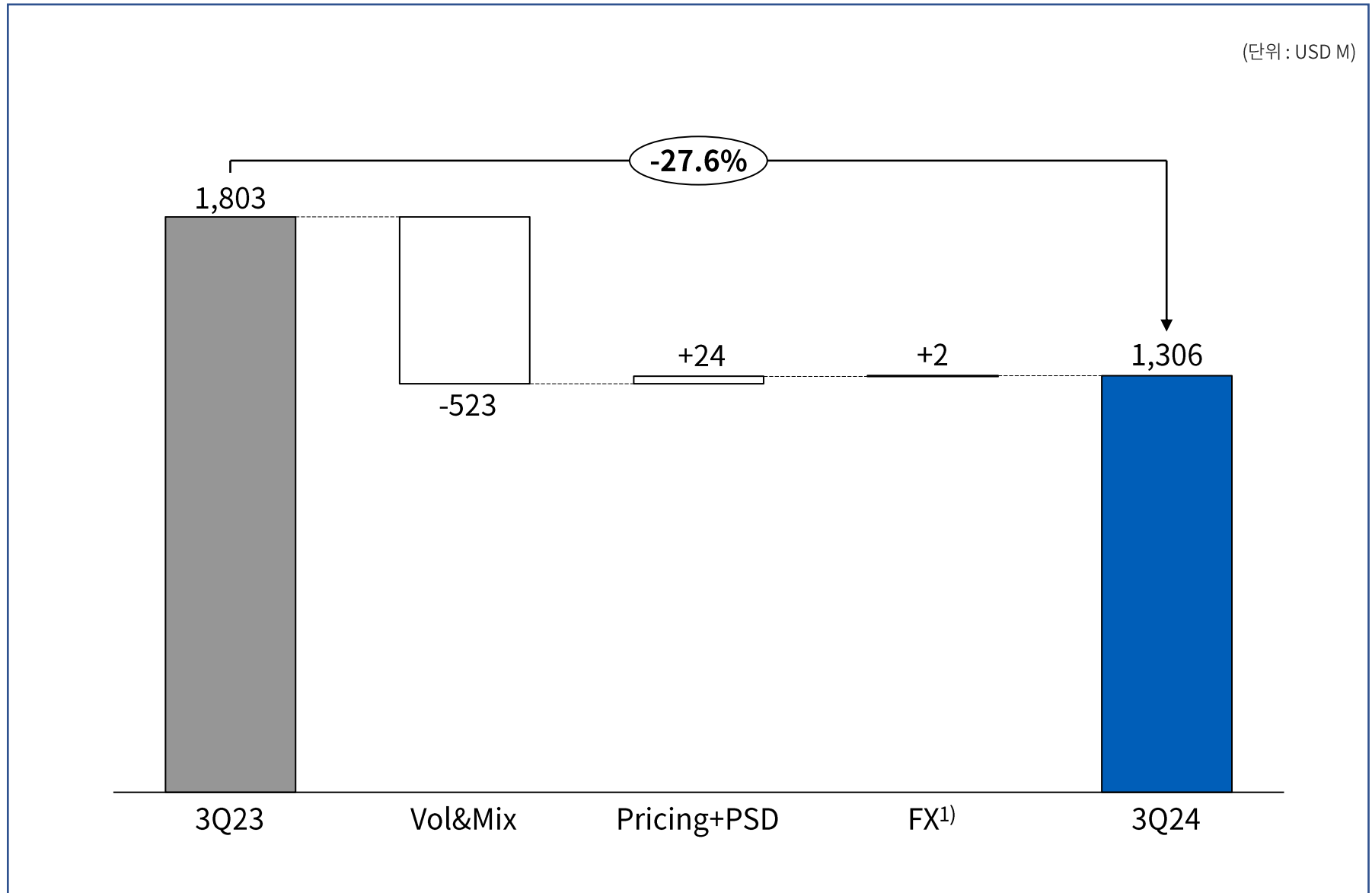
- 매출액은 외부 불확실성 및 달러 재고 조정으로 전년대비 28% 감소
- 영업이익은 생산량 조정에 따른 고정비 부담 영향 등으로 전년대비 59% 감소
- 순이익은 영업이익 감소로 전년대비 67% 감소

(단위 : USD M)

	3Q23	2Q24	3Q24	YoY	QoQ
매출액	1,803	1,629	1,306	-27.6%	-19.9%
영업이익	226	174	92	-59.4%	-47.1%
%	12.5%	10.7%	7.0%	-5.5%p	-3.6%p
EBITDA	265	212	137	-48.4%	-35.5%
순금융비용	12	7	7	-39.1%	+13.5%
세전이익	205 ¹⁾	169	70¹⁾	-65.8%	-58.7%
순이익	144	114	47	-67.4%	-59.1%
%	8.0%	7.0%	3.6%	-4.4%p	-3.4%p

1) 외화관련 손익: 3Q23 -\$3M, 3Q24 -\$4M

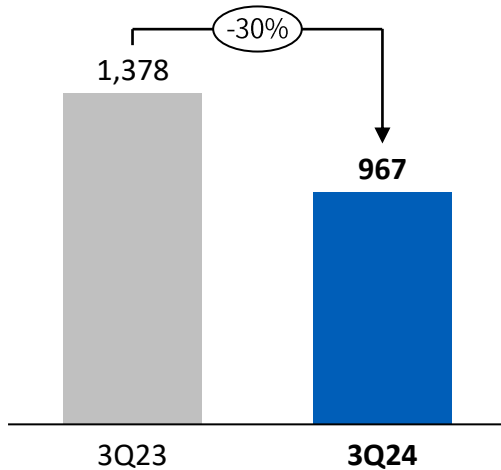
2024년 3분기 경영실적 - 매출액 Waterfall



1) EUR-USD FX 3Q23 1.09 → 3Q24 1.10 (0.7% ↑)

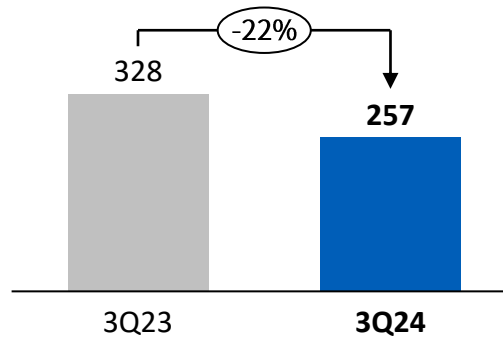
(단위 : USD M)

Compact Equipment



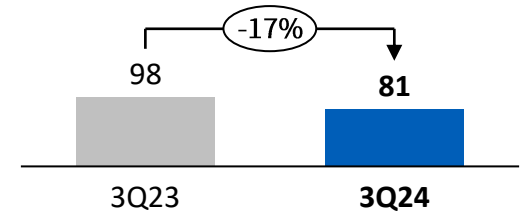
- 고금리에 따른 시장 수요 감소와 달러 재고 조정으로 전년대비 30% 감소
- 전망 : 3분기 상황과 유사할 것으로 예상

Material Handling¹⁾



- 전년도 높은 기저와 Key Account 구매 이연 등으로 전년대비 22% 감소
- 전망 : 북미 지역 시장 및 달러 구매 감소 지속 예상

Portable Power



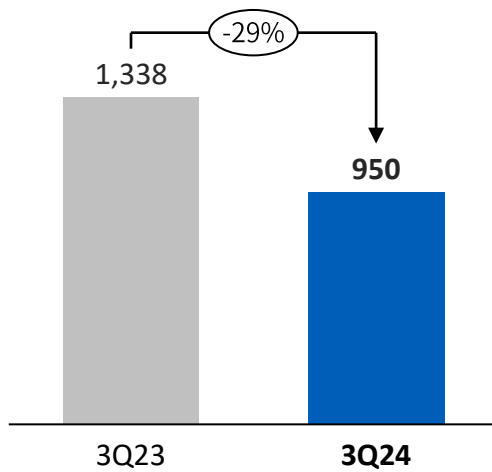
- 국제유가 하락²⁾으로 수요 둔화되며 전년대비 17% 감소
- 전망 : 수요 정체 지속 예상

1) 산업차량

2) 국제유가(WTI) YoY -8.5% (3Q23 82.2 → 3Q24 75.2)

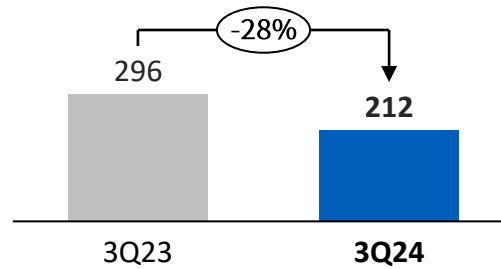
(단위 : USD M)

North America



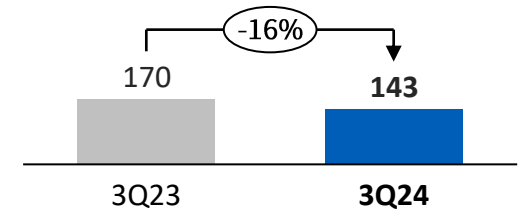
- 美 대선 불확실성에 따른 수요 둔화 영향으로 전년대비 29% 감소
- 전망 : 수요 둔화 및 달러의 보수적 구매 지속 예상

EMEA



- 경기부진 영향으로 전년대비 28% 감소
- 전망 : 경기부진 지속 예상

ALAO



- 고금리 지속으로 판매 위축되며 전년대비 16% 감소
- 전망 : 수요 위축 지속 예상되나 오세아니아, 남미 지역은 전년대비 성장 전망

2024년 3분기 경영실적 - 재무상태표

- 일시적 운전자본 증가에도 높은 재무 건전성 유지

■ 요약 재무상태표

(단위 : USD M)

	2020	2021	2022	2023	2024. 03	2024.06	2024.09	증감 (전년말비)
자산총계	6,398	7,238	7,298	8,044	8,311	8,457	8,458	+414
유동자산	1,711	2,232	2,432	3,013	3,334	3,461	3,311	+297
- 현금 및 현금성 자산	733	819	557	1,091	1,313	1,311	1,235	+144
비유동자산	4,686	5,006	4,865	5,030	4,977	4,996	5,147	+117
부채총계	2,653	3,593	3,333	3,426	3,645	3,707	3,628	+202
유동부채	930	1,264	1,620	1,870	2,118	2,041	1,977	+107
비유동부채	1,723	2,329	1,713	1,556	1,527	1,666	1,651	+95
총차입금	958	1,583	1,077	972	956	1,125	1,316	+343
자본총계	3,744	3,645	3,965	4,618	4,665	4,750	4,830	+212
순차입금	225	764	520	-119	-357	-187	81	+200
부채비율	70.9%	98.6%	84.1%	74.2%	78.1%	78.0%	75.1%	+0.9%p

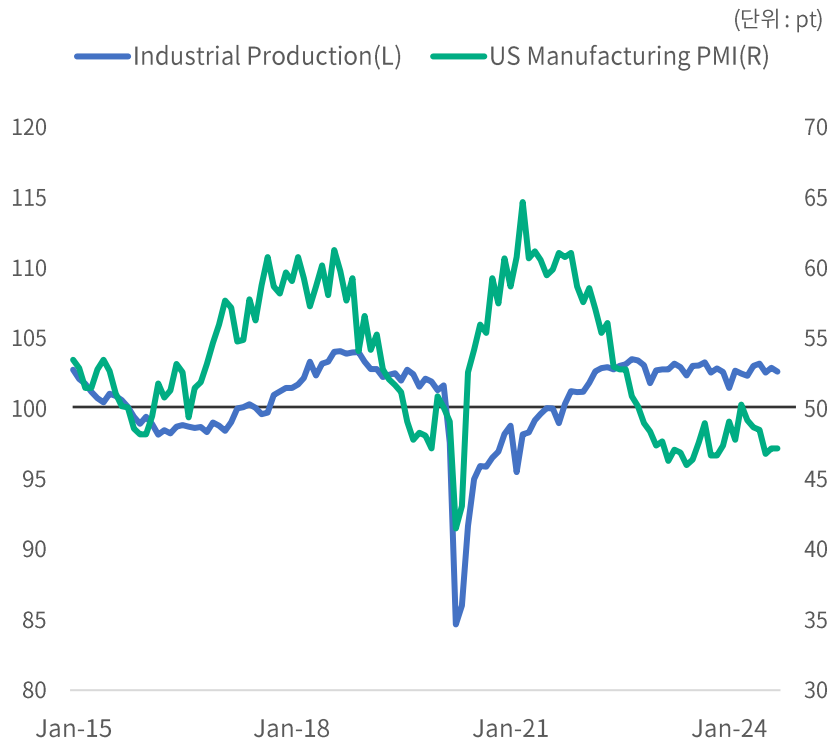
Contents



1. 2024년 3분기 경영 실적
2. 2024년 3분기 Highlights

- 산업생산은 견조하나, 제조업 PMI는 기준선을 지속적으로 하회
- 미 건설지출은 대선, 높은 금리 등 외부 불확실성에 소폭 감소

미국 산업생산 및 제조업 구매관리자지수

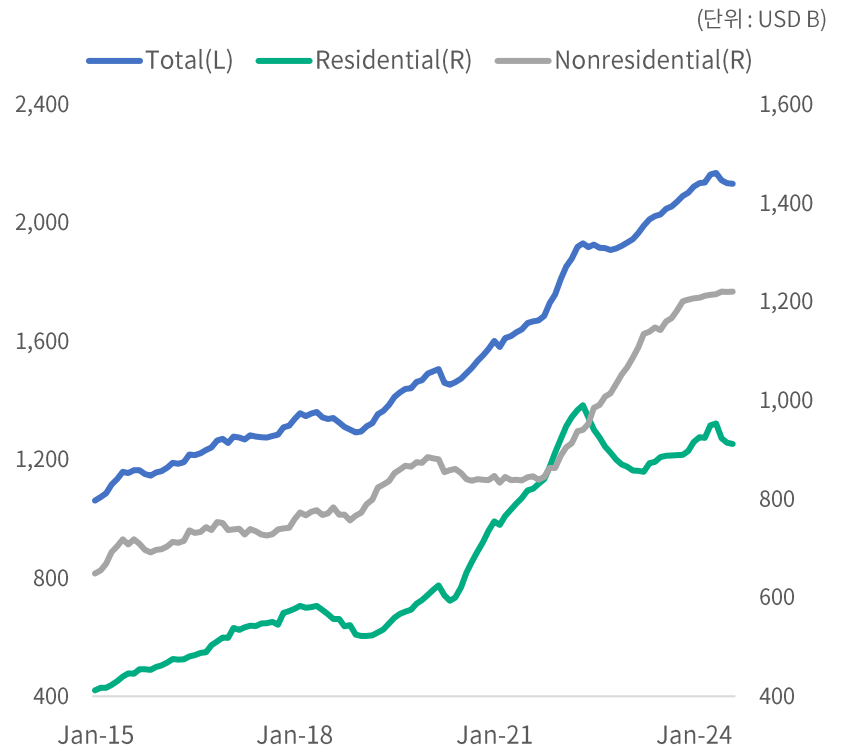


* Source: 연방준비제도이사회(산업생산), 미 공급관리협회(구매관리자지수)

** 2024년 9월 기준

*** 산업생산: 2017=100, 구매관리자지수: 기준선=50

미국 건설지출

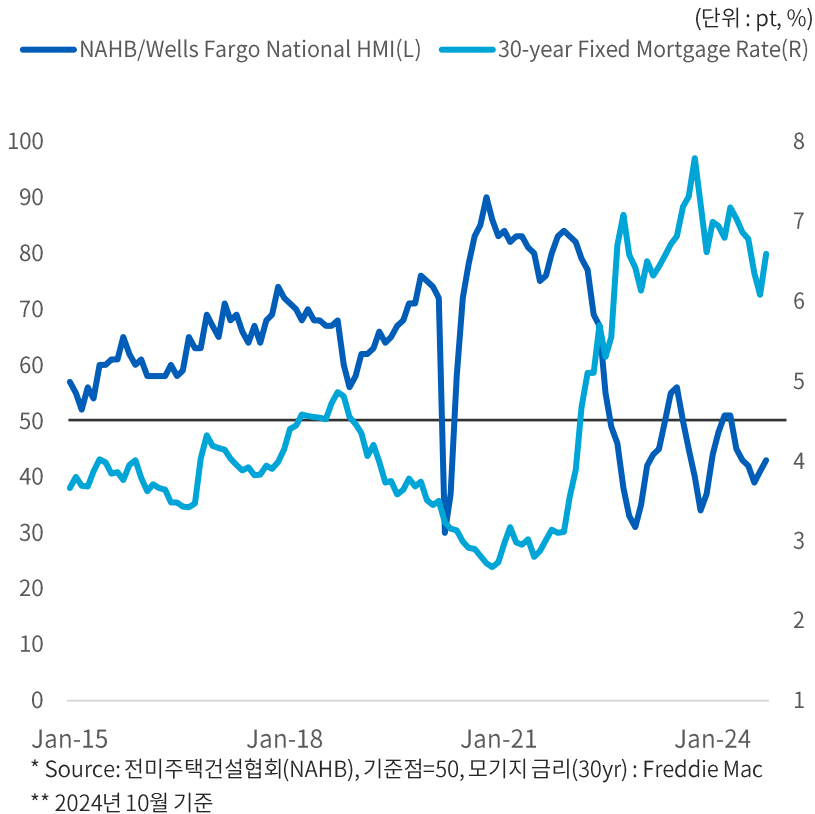


* Source: U.S. Census Bureau

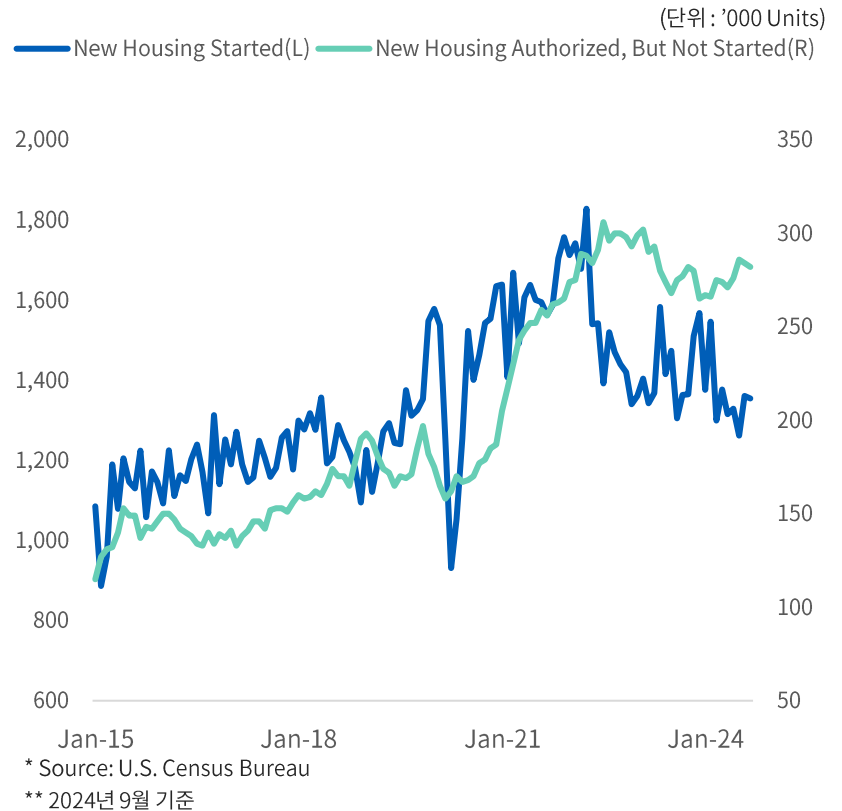
** 2024년 8월 기준

- 미국 주택시장지수는 높은 모기지 금리 부담에 하락
- 주택 부족으로 착공 전 허가건수는 여전히 높은 수준이지만, 착공건수는 감소 추세 지속

미국 NAHB 주택시장지수 및 모기지 금리

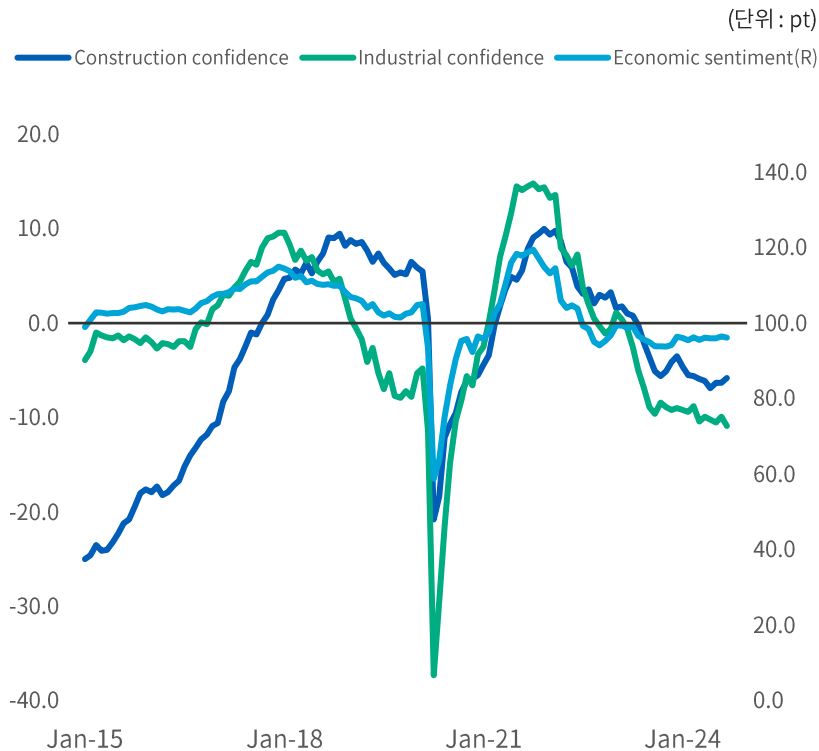


미국 주택지표



- 유로존 주요 심리지표는 모두 위축 국면에 머물러 있으며 건설, 산업재 부문은 하락폭 확대 중
- 건설생산은 전년 수준을 유지하고 있지만, 건설허가는 코로나 발생 시점 수준으로 회귀

유로존 경제 심리지표

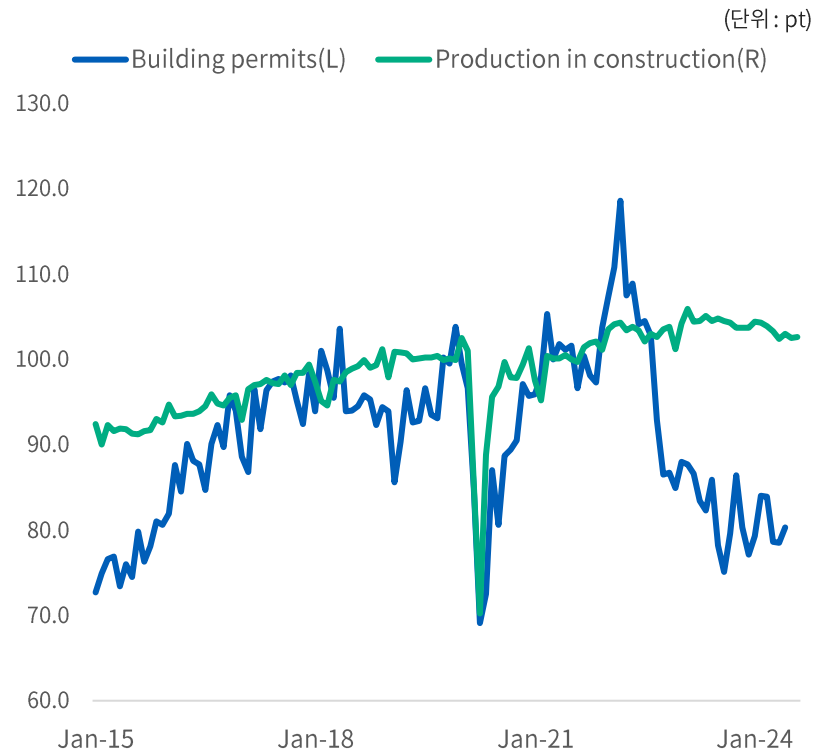


* Source: European Commission

** Note: 2024년 9월 기준

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

유로존 건설지표



* Source: Eurostat, Euro area -20 countries

** Note: 2024년 6월(허가), 2024년 8월(건설생산) 기준, Index 2021=100

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

[Back-up] 2024년 3분기 경영실적 – 원화 손익계산서 (연결기준)

- 원화 약세로 인해 매출액과 영업이익의 YoY 감소폭은 USD 기준 대비 축소

(단위 : 억원)

	3Q23	2Q24	3Q24	YoY	QoQ
매출액	23,660	22,366	17,777	-24.9%	-20.5%
영업이익	2,976	2,395	1,257	-57.8%	-47.5%
%	12.6%	10.7%	7.1%	-5.5%p	-3.6%p
EBITDA	3,487	2,926	1,868	-46.4%	-36.1%
순금융비용	160	89	100	-37.2%	+12.4%
세전이익	2,691	2,334	960	-64.3%	-58.9%
순이익	1,891	1,579	643	-66.0%	-59.3%
%	8.0%	7.1%	3.6%	-4.4%p	-3.4%p

* 손익계산서 환율(원-달러)

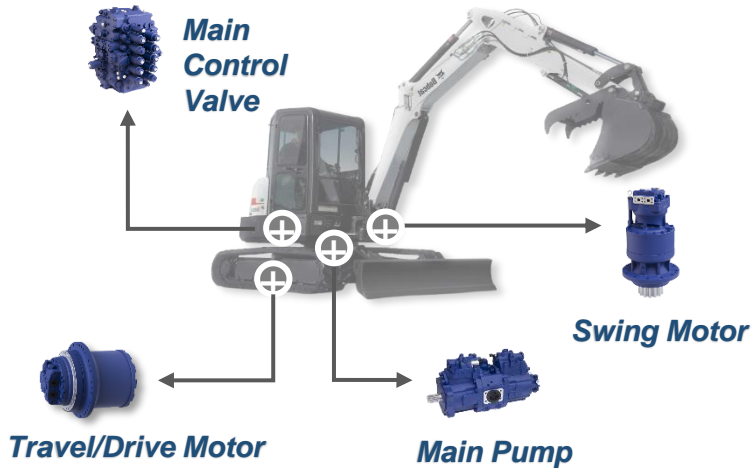
3Q23: 1,310.95 원, 2Q24: 1,370.91원, 3Q24: 1,359.38원

THANK YOU

Appendix. 모트론 인수 완료

- 10월 4일 기점으로 인수 절차 완료 - '두산모트론'로 사명 변경하였으며 24년 4분기 실적부터 반영될 예정
- 핵심부품 내재화를 통해 안정적인 사업 영위 기대
- 밥캣 내 공급 증대 외에도 자체 사업 성장을 통해 5년 뒤 현재의 2배 수준의 매출액 달성 목표

모트론 부품 활용 사례



제품·지역 다각화 추진

