



두산인프라코어

2007년 상반기 기업설명회 (경영 실적)

2007년 8월 14일

목 차

1 2007년 상반기 경영실적

2 2007년 연간 전망

2007년 상반기 경영 실적 (연결)

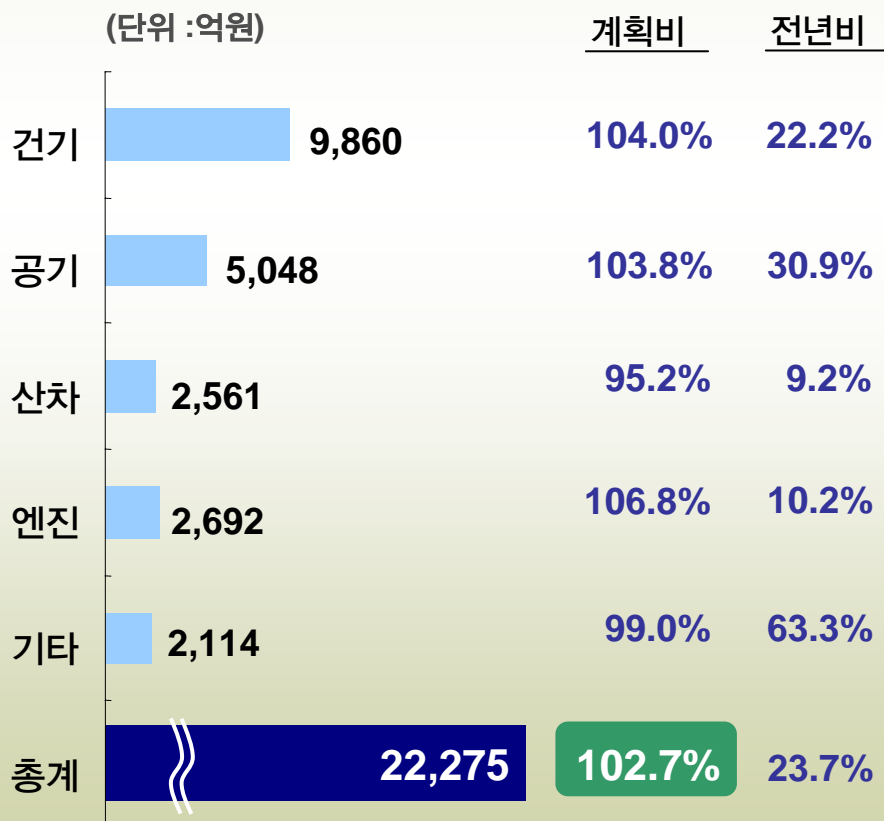
- 건설기계와 공기자동화 BG의 유럽, 중국 등 해외 매출 성장에 힘입어 연결 기준 매출액과 영업이익은 전년비 각각 24%, 17% 증가 기록
- 연결 기준 상반기 경상이익은 영업이익 증가율보다 높은 전년비 79%의 높은 성장세 기록

(단위 :억원)	본 사		해외자회사		연 결 후	
	실적	YoY	실적	YoY	실적	YoY
매출	18,924	22%	11,498	31%	22,275	24%
영업이익	1,650	13%	584	41%	2,145	17%
경상이익	2,055	76%	546	45%	2,234	79%
당기순이익	1,465	73%	447	57%	1,544	83%

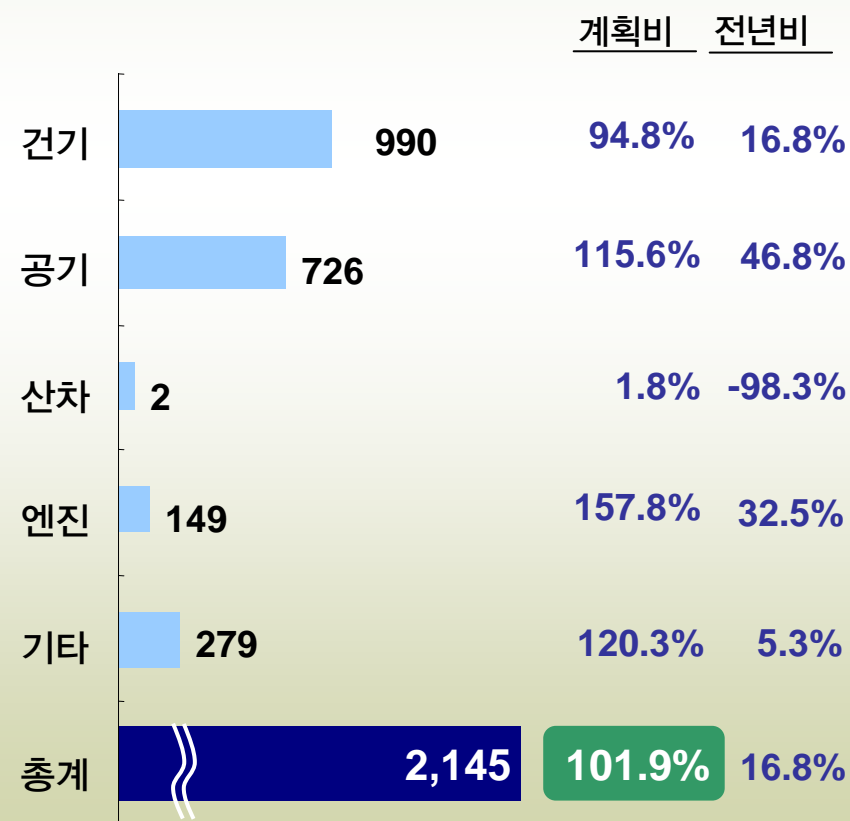
상반기 BG별 경영실적 (연결)

● 상반기 매출액과 영업이익은 경영계획 대비 초과 달성

BG별 매출액



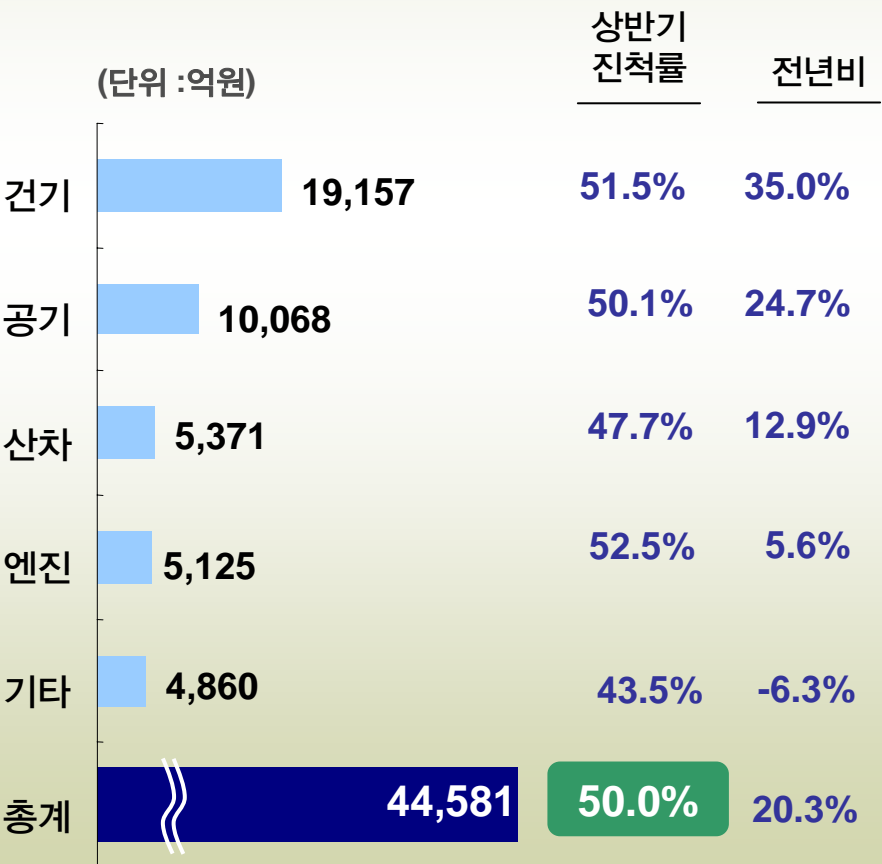
BG별 영업이익



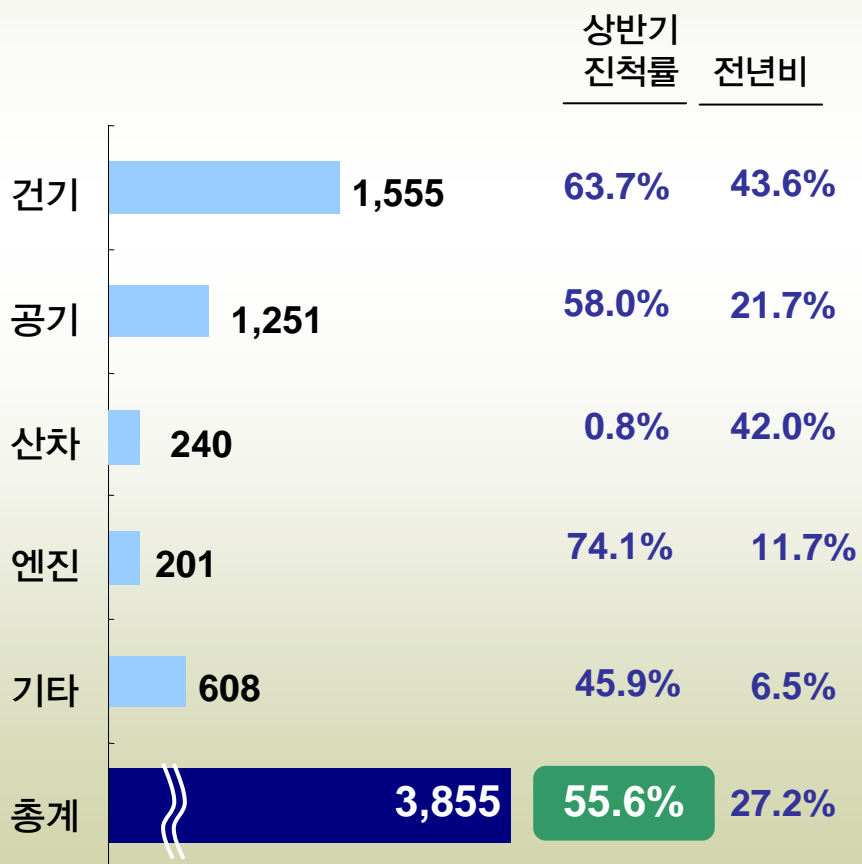
BG별 연간 전망 및 달성률 (연결)

● 연결 기준 연간 매출액 및 영업이익 목표는 상반기 진척률을 고려할 때 충분히 달성 가능

BG별 매출액



BG별 영업이익



The logo consists of the word "DOOSAN" in white, bold, sans-serif capital letters. It is positioned on a background of three overlapping squares: a purple one on the left, a blue one in the middle, and a green one on the right.

DOOSAN

두산인프라코어

2007년 상반기 기업설명회

2007년 8월 14일

목 차

1 두산인프라코어의 Vision 및 전략

2 Bobcat 사업 개요 및 인수 효과

3 인수 이후 경영방향

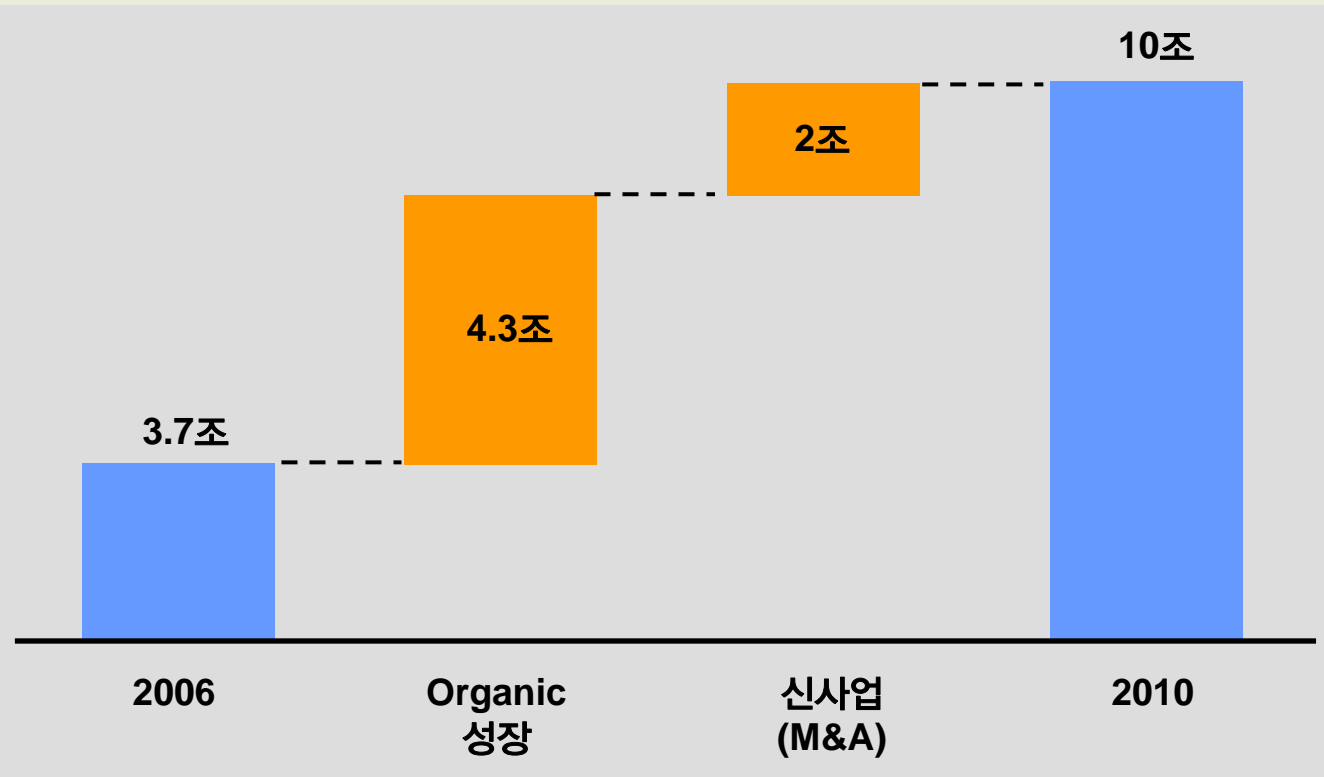
“두산 인프라코어의 Vision 10-10 달성은 이미 현실임”

두산인프라코어의 VISION

ISB산업 Global Top 5

Vision 10-10: 2010년 매출 10조, 영업이익률 10%

Vision 10-10
실현의 핵심으로
Global 전략을
추진 중임



- Organic 성장 목표 달성 가능
- 신사업 2조 목표는 Bobcat 인수를 통하여 이미 초과 달성
- '10년 매출 예상 : 3조원 이상

“두산만의 차별화된 Globalization 전략 모델”

2G 전략 : 사람의 성장과 사업의 성장을 통한 선순환 구조



Source of Income 전략



Technology Leadership

- Bobcat 인수 ('07년 7월)
- CTI 엔진 인수 ('07년 3월)
- Global R&D 역량 강화

Market Dominance

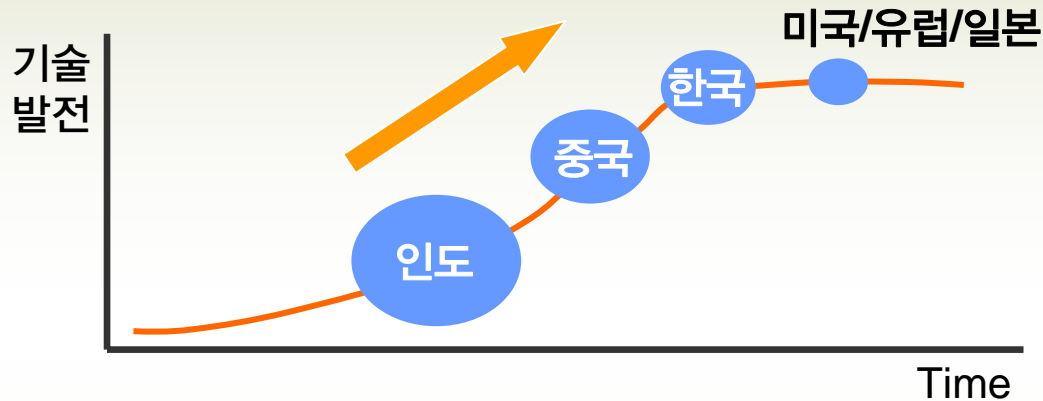
- 중국 Home Market화
- Bobcat 인수 (미국, 유럽)
- 인도, 브라질 시장 선점 ('07년 6월)

Cost Leadership

- 중국 연대유화기계 인수 ('07년 3월)
- Global 생산거점 확대 ('07년 3월)
- Global Sourcing

GLOBALIZATION 전략 (3/4)

Business Spectrum의 확장, 유지 전략

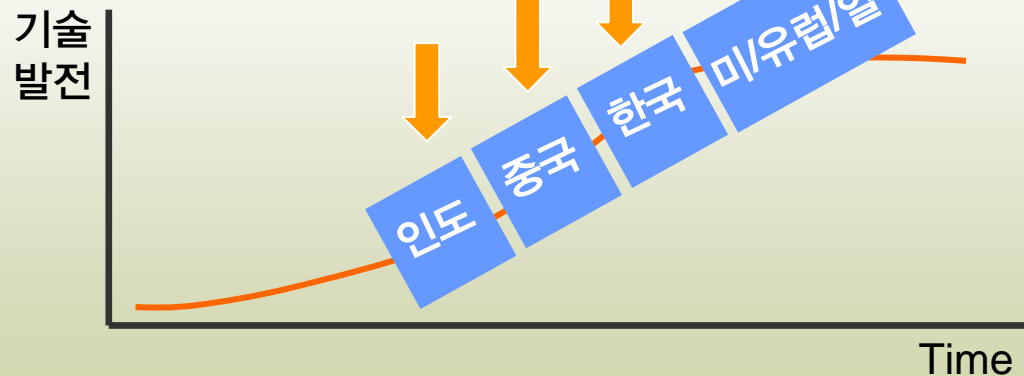


Migration

- 신기술에 따른 새로운 기회 감소

Spectrum 확장

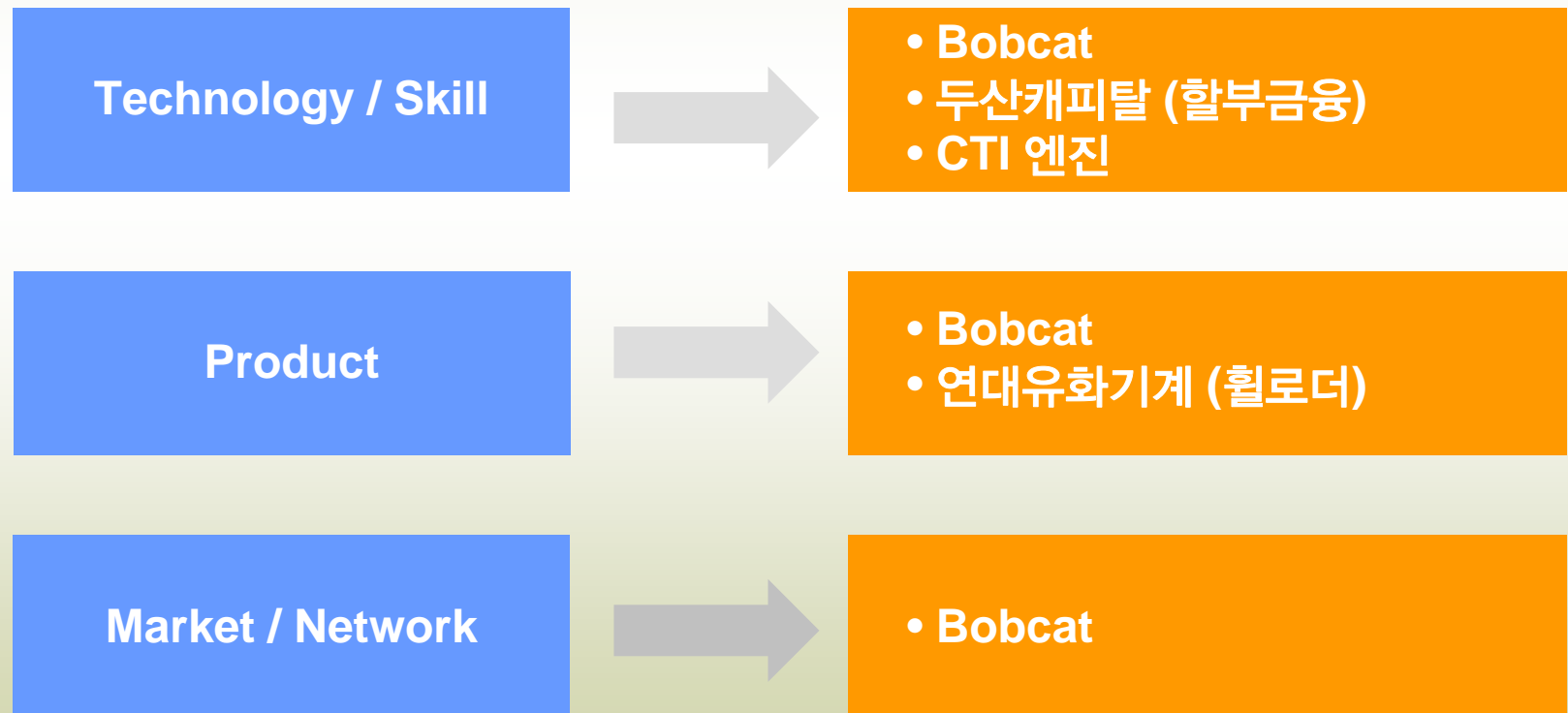
- 기회의 확보, 유지



GLOBALIZATION 전략 (4/4)

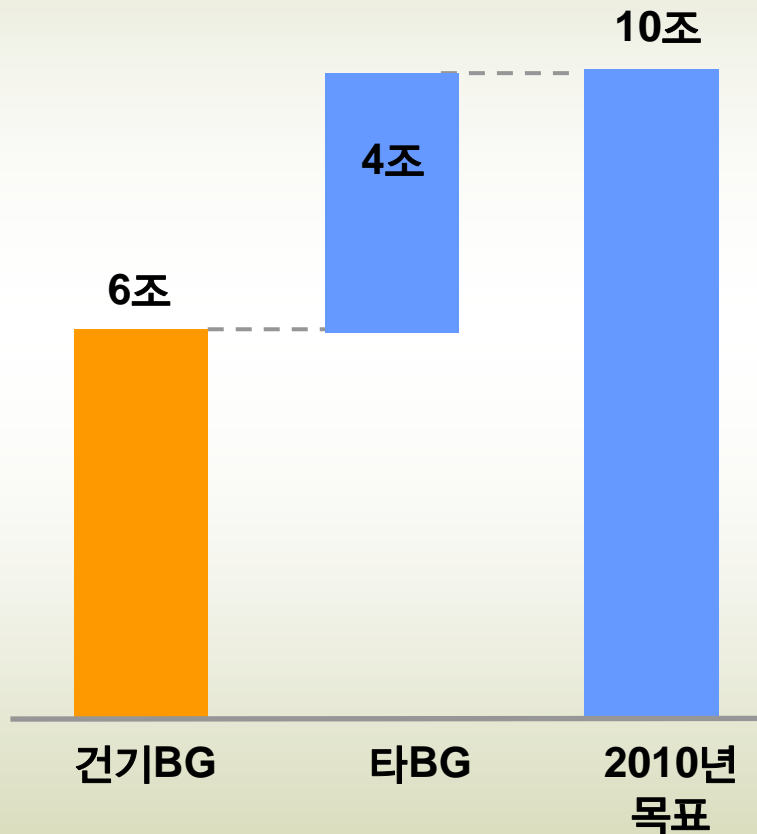
Speed-up 전략 : Fair Value를 지불하고 M&A 수단을 통해 기술, 제품, 시장 등을 확보함으로써 경영의 Speed를 높임

Objective



**“두산인프라코어의 Globalization 전략 추진에 있어서
건기 사업의 성공은 중요한 역할을 함”**

GLOBALIZATION 전략상 건기BG의 중요성



- 건기BG가 인프라코어 성장의 핵심
 - 100조 이상의 시장규모
 - 높은 성장 Potential
- 2010년 목표 달성을 위하여 건기BG에서 2010년까지 4조의 추가적인 매출 필요

건기 BG의 전략적 CHALLENGE

- 1 Product : 중대형 굴삭기 중심 제품 Portfolio
매출액 대비 낮은 Recurring 매출 비중
- 2 Market : 한국, 중국에 집중된 수익구조
- 3 Technology : 선진 R&D 역량 및 핵심 부품 기술력 부족
- 4 Intangible asset : 선진 시장의 낮은 Brand Equity
Global Talent 부족

- 건기 Top 100 기업을 대상으로 M&A Target 검토
- Bobcat을 최적의 M&A 기회로 추진 하였음

목 차

1 두산인프라코어의 Vision 및 전략

2 Bobcat 사업 개요 및 인수 효과

3 인수 이후 경영방향

BOBCAT 인수의 의미

“Bobcat 인수를 통하여 두산 인프라코어는 이미 세계 7위의 업체이며, Global Top 5 기업으로의 도약은 기정 사실임”

BOBCAT 사업 개요

- 미국 North Dakota 소재, 50년 역사 보유
- Global 사업 전개: 27개국에 73개 법인 운영, 인력 규모 5,800명
 - 매출 비중: 북미 62%, 유럽 27%, 기타 11%
 - 2,700개 딜러망, 16개 생산 공장, 9개 R&D Center
- 3개 인수 사업 부문: 매출 28.5억 달러('07년 추정)
 - Compact 건설 장비: 74%
 - Utility 장비: 19%
 - Attachment 사업: 7%

BOBCAT 사업 내용 및 시장 지위

	매출(억 달러)	주요 제품	Position	M/S
Bobcat	21.1		<ul style="list-style-type: none"> • SSL/CTL* 세계 1위 – 북미 1위 – 유럽 1위 • 미니 굴삭기 세계 3위 	<ul style="list-style-type: none"> • 39% • 38% • 43% • 8%
Attachments	2.1		<ul style="list-style-type: none"> • Attachment - 세계 1위 	<ul style="list-style-type: none"> • 8%
Utility Equipment	5.3		<ul style="list-style-type: none"> • Portable Air Compressor - 세계 1위 	<ul style="list-style-type: none"> • 28%
2007 추정 Total = 28.5				

* SSL : Skid Steer Loader, CTL : Compact Track Loader

DEALER NETWORK: 전 세계 2,700개 딜러망 보유



북미 지역 1,450개 Dealer 보유



중국 67개 Dealer 보유



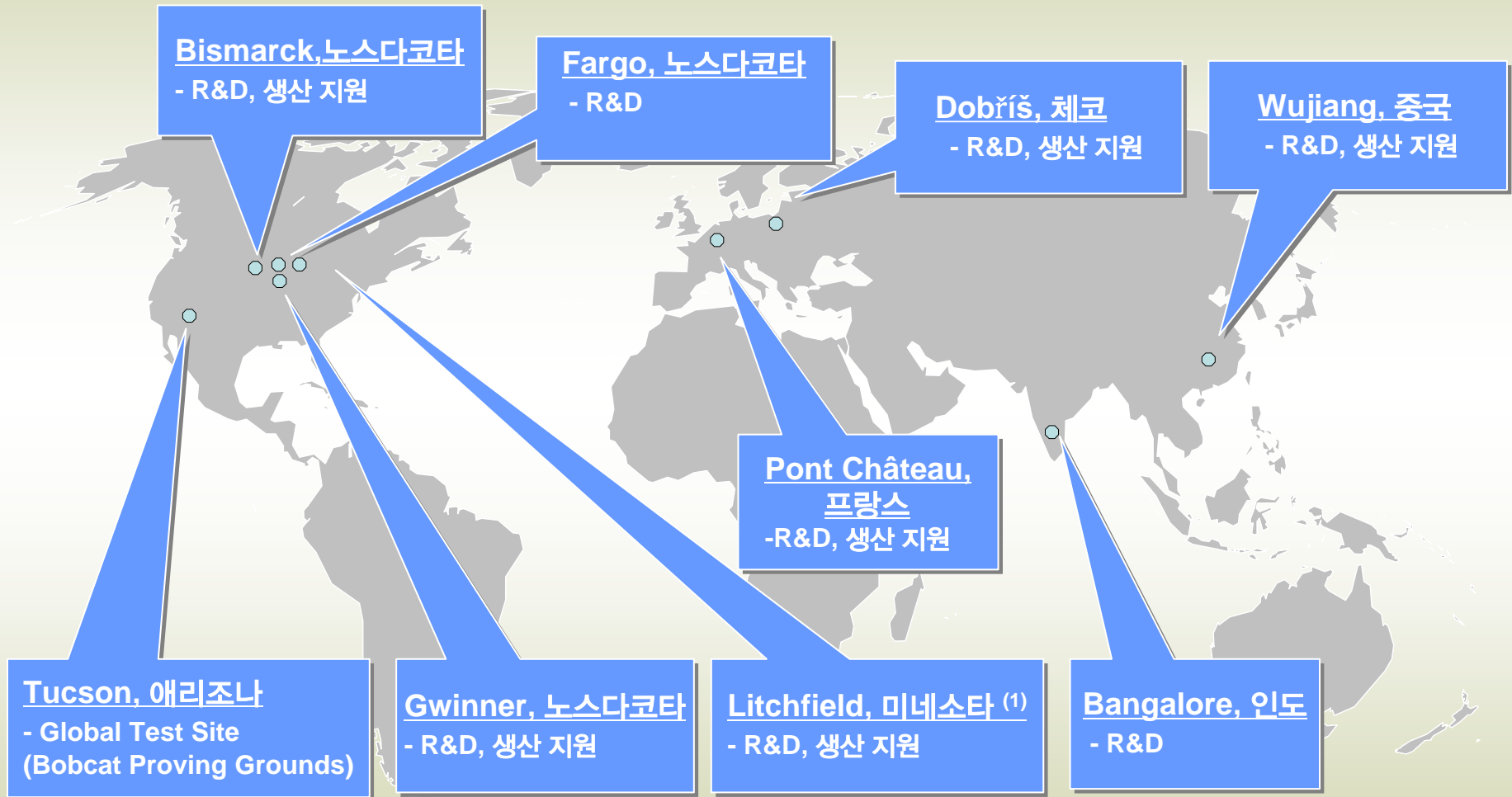
기타 861개 Dealer 보유

유럽 지역 322개 Dealer 보유

GLOBAL PRODUCTION: 전세계 6개국 16개 생산공장 운영



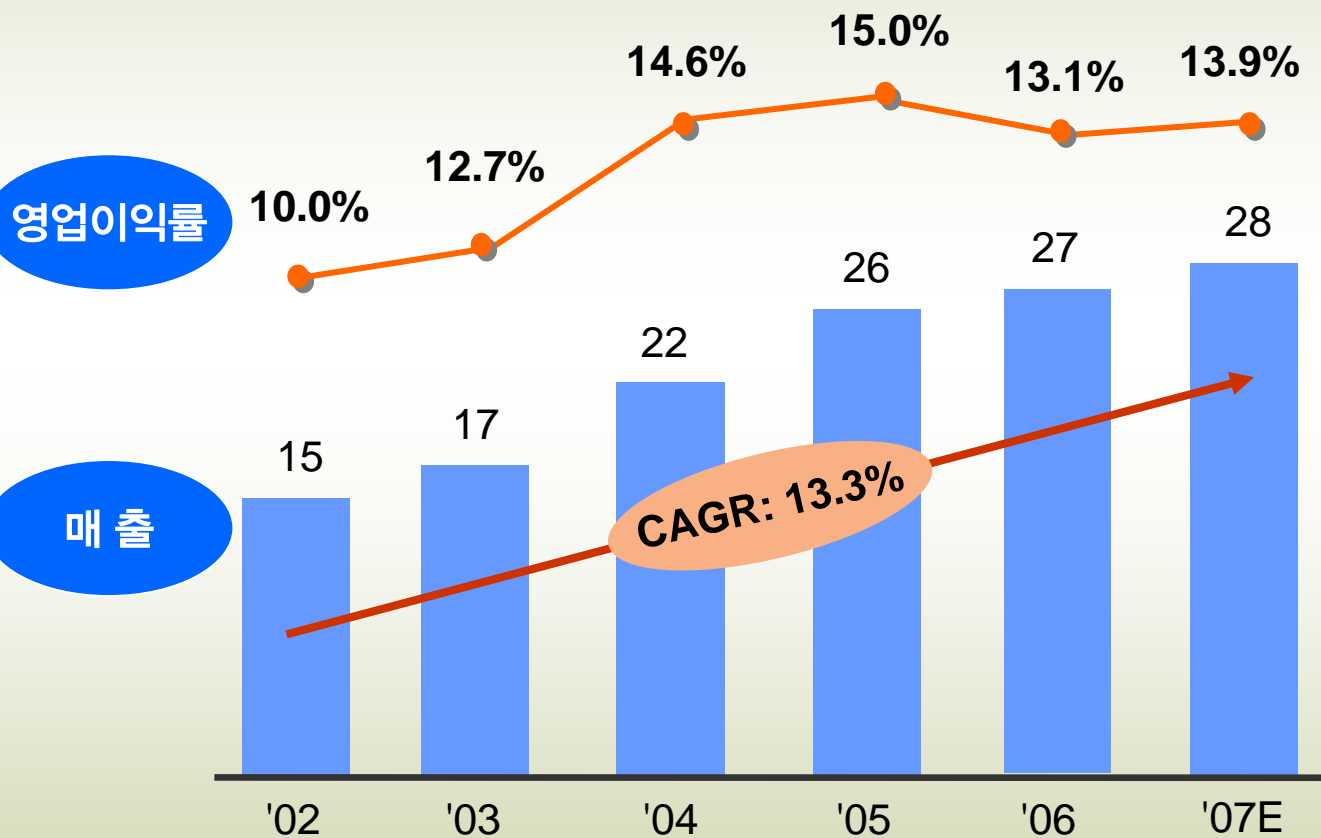
GLOBAL R&D NETWORK: 전 세계 9개 R&D 센터 보유



(1) Attachments facility

BOBCAT의 재무 성과

단위 : 억 달러



- Bobcat은 업계 최고 수준의 Profitable growth를 달성함
- 또한, 높은 Recurring revenue 비중에 기인한 안정적 고수익 구조를 가지고 있음
 - Recurring Revenue 비중 : ~30%
 - Recurring Revenue 평균이 익률 : ~20%

BOBCAT 인수의 전략적 효과

Global 경쟁력 확보를 통한 Top 5 도약 기반 구축

1 Product

- 제품 Full line-up 구축
- Recurring Revenue 확보로 수익변동성 완화

2 Market

- Global 판매/생산거점 확보
- 지역별 판매 시너지 창출 구조 확보

3 Technology

- R&D 역량 및 핵심부품기술 확보

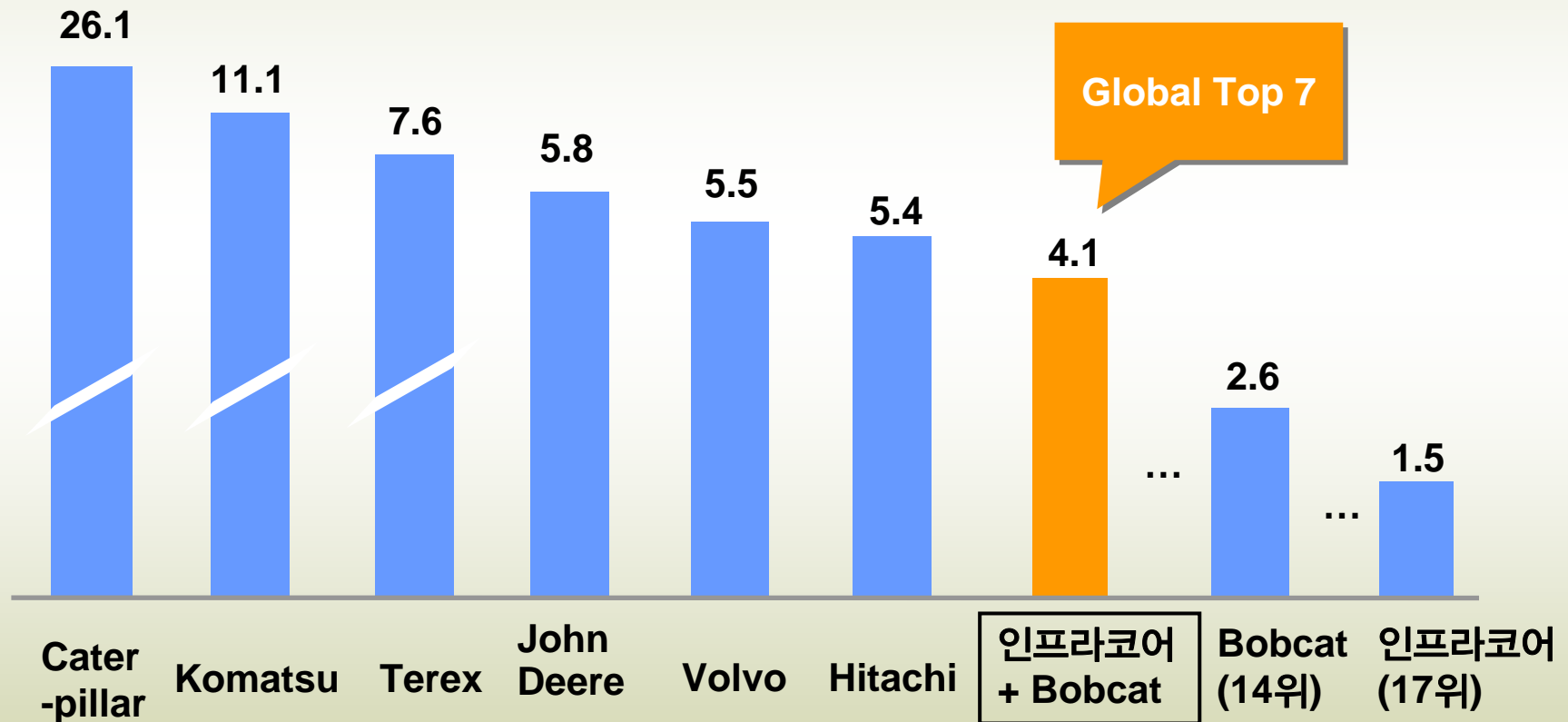
4 Intangible Asset

- 브랜드, Talents, 선진 시장 Management 역량

GLOBAL TOP 5 도약 기반 마련

건설기계 업계 순위

단위: 십억 달러



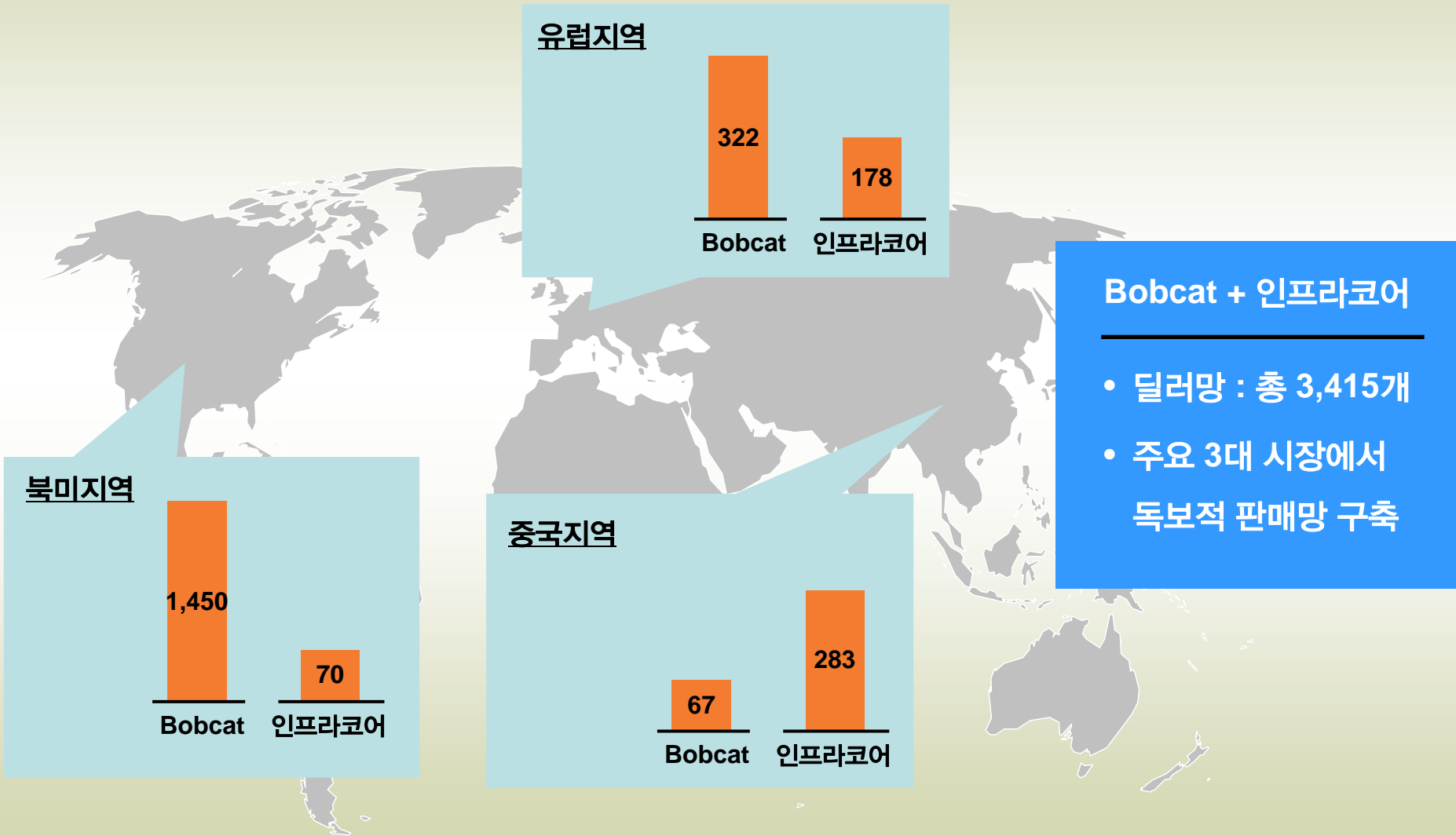
1 PRODUCT: 제품의 FULL LINE-UP 구축

(백만 달러, '06년 매출)

		Bobcat	인프라코어	인프라코어 + Bobcat	Caterpillar
Compact	SSL / CTL	1,102	19	✓	✓
	미니 굴삭기	323	188	✓	✓
	Handler등*	172		✓	✓
중대형	Excavator		967	✓	✓
	휠 굴삭기		176	✓	✓
	휠로더		150	✓	✓
Recurring Revenue	부품	200	115	✓	✓
	Attachment	397		✓	✓
Utility		476		✓	

*Telescopic Handler, Versa Handler 등

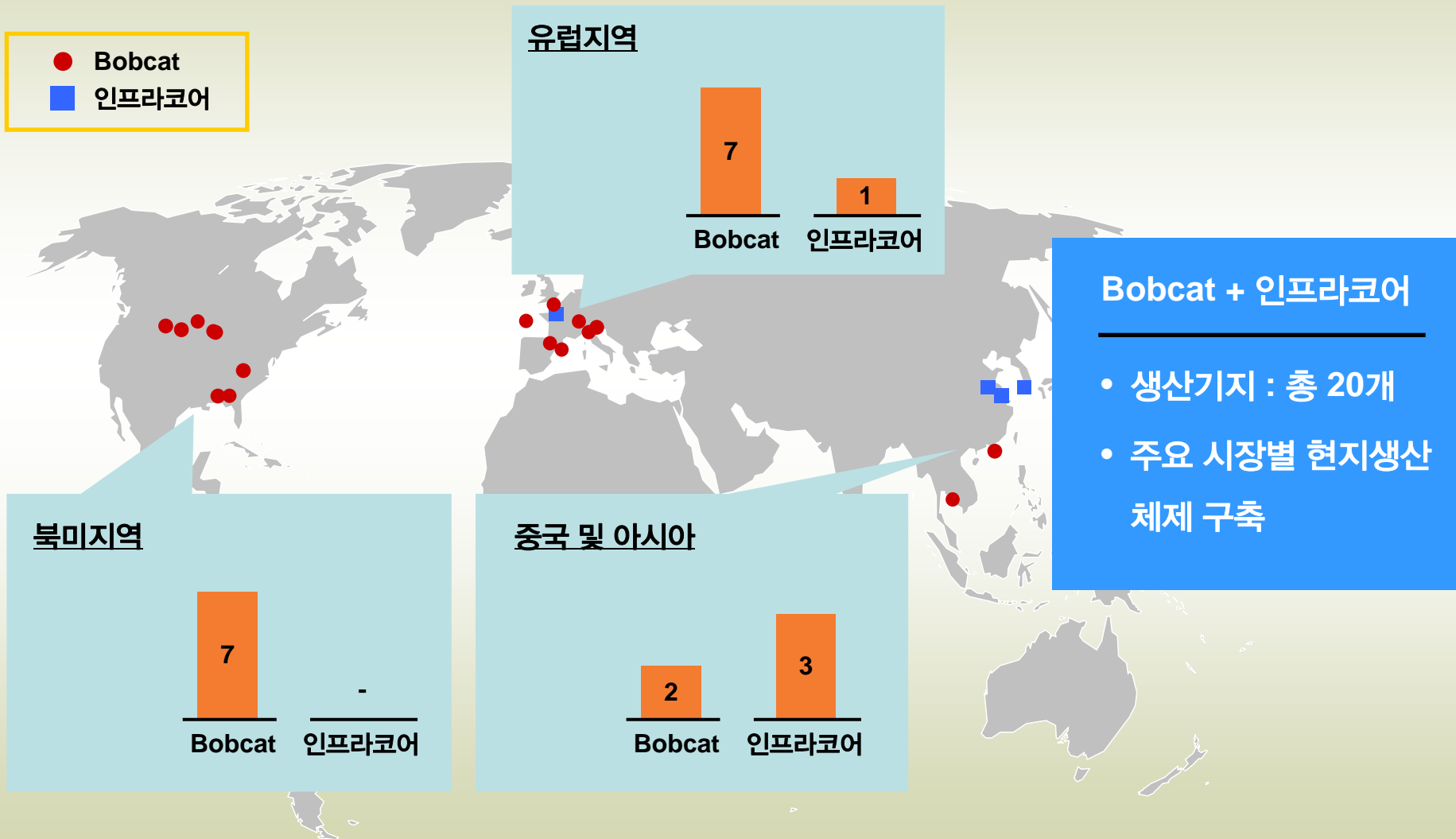
2 MARKET: 글로벌 판매망 확보



• 기타지역 딜러망: Bobcat 861개, 인프라코어 184개

- 상호 보완적 제품의 Cross-Selling
- Channel 경쟁력의 비약적 강화
 - 상호 미진출 지역 Coverage 강화
 - 딜러 역량 강화에 따른 선순환 구조 창출
 - 대형 Rental 시장 진입 가능
- 서비스 역량 및 Network 확대

2 Market : Global production base



기대 시너지 효과: 생산거점

- 현지 생산을 통한 On-time delivery 및 Lowest cost 실현
- Global Sourcing 확대 (중국 및 동유럽)
- Co-Location을 통한 Capacity 투자 최적화

3 TECHNOLOGY: 세계 최고 수준의 R&D 역량 확보

- R&D 인력 및 특허
 - 총 770명의 R&D 인력 (총 인원의 11% 수준)
 - R&D Center : 12개
 - 보유 특허 1,908 건
- 기술수준
 - 건설장비 Compact부문 최고의 엔지니어링 역량 보유
 - Attachment 표준 입지 확보, 400여종 제품 보유
- 신제품 개발 역량
 - 17개의 신제품 및 15개의 Attachment 개발 중
 - 차세대 제품 개발 Roadmap에 의한 기술선도
- 핵심 부품 기술
 - Hydraulics, Electro-hydraulic control 기술 보유

기대 시너지 효과: TECHNOLOGY

- 인프라코어 제품의 기술적 Upgrade
 - 미니 굴삭기, 중대형 소선회 공동 개발
- 상호 기술 인력 교류를 통한 R&D 역량 강화
- 핵심 부품 공유에 의한 규모의 경제 효과 달성

4 GLOBAL 사업 역량



최고 수준의 Brand Equity

- 세계적 브랜드 인지도
- 북미 소비자 인지도 1위
(SSL의 Benz / BMW)

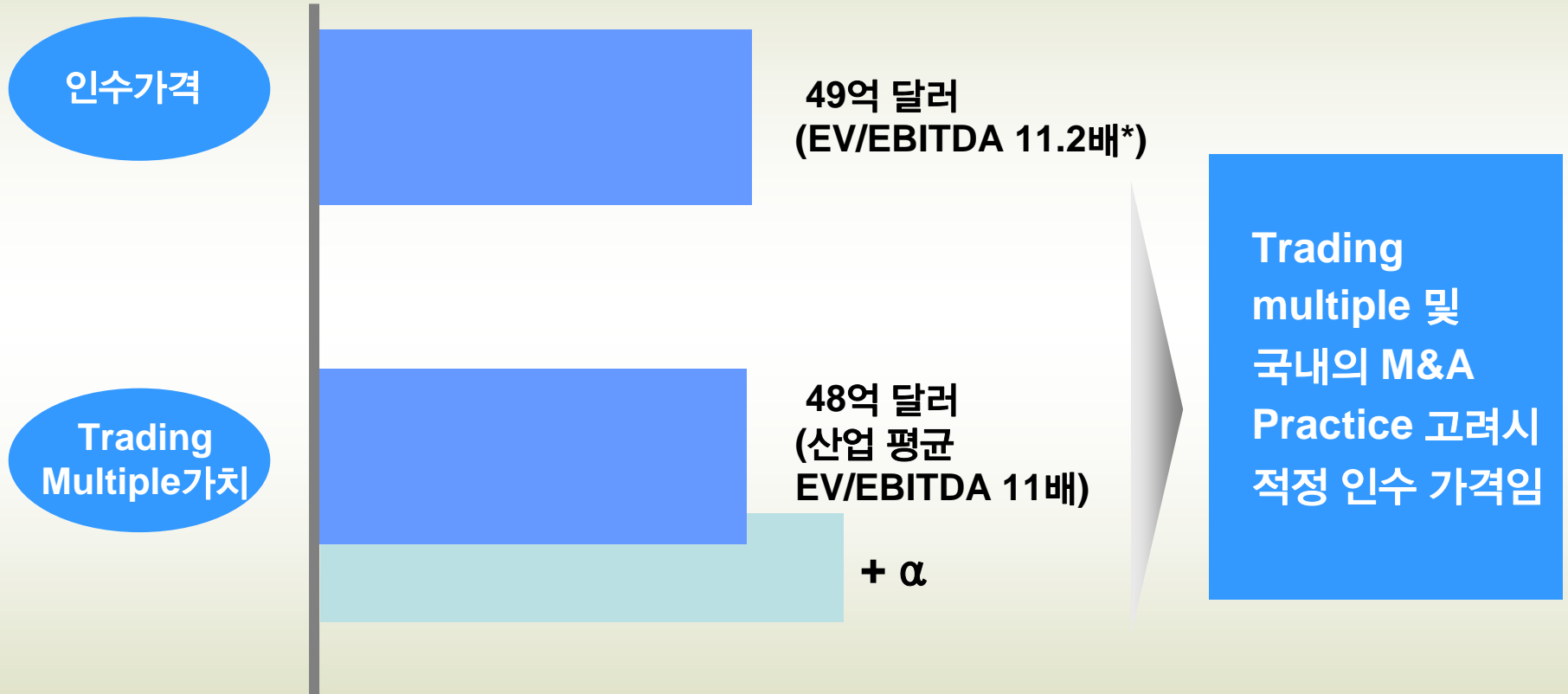
Global Talents

- Global 경영역량을 보유한 우수한 경영진
- 20년 이상 경력의 Expert group
- 다양한 국가의 다양한 우수인재

Management 역량

- Global Operation 역량
- 선진 Management system

인수가격의 적정성

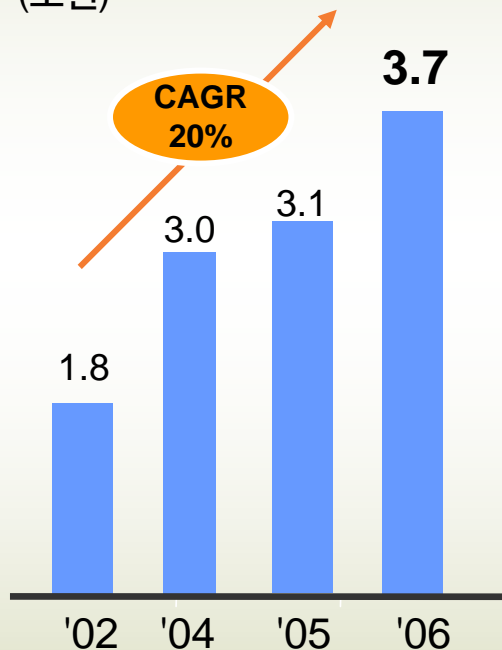


* 2007년 기준

두산인프라코어 인수 이후 기업 가치 증대 사례

매출액

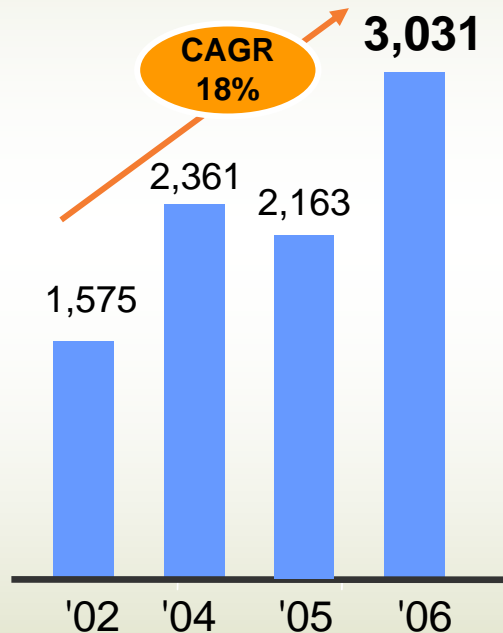
(조원)



'05년 인수

EBIT

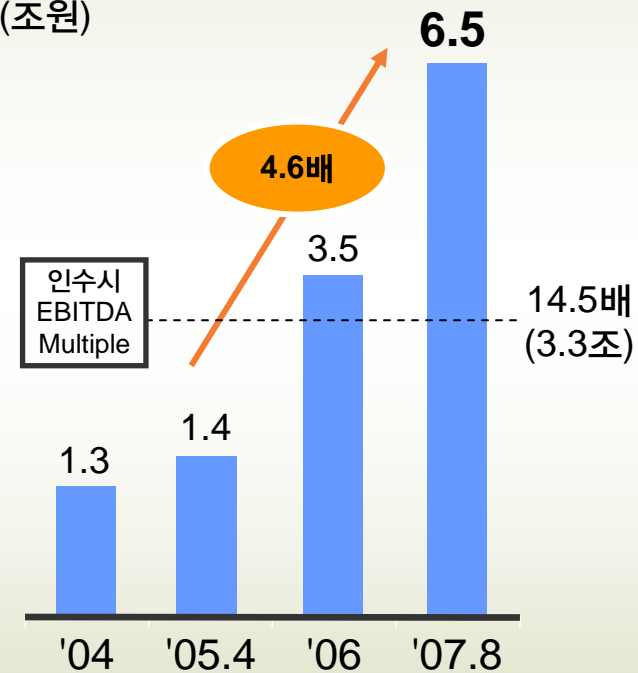
(억원)



EBITDA
Multiple

시가총액

(조원)



- **Equity 투자: 19억 달러 규모**
 - 두산 인프라코어: 7억 달러
 - 두산 엔진: 6억 달러
 - Financial Investor: 6억 달러
- **인수 금융: 30억 달러 규모**
 - 국내, 해외 금융 기관 참여 Syndication 구성
 - LBO 방식의 자금 조달

목 차

- 1 두산인프라코어의 Vision 및 전략
- 2 Bobcat 사업 개요 및 인수 효과
- 3 인수 이후 경영방향

인수 이후 경영 방향

- 1 **현행인력(경영진, 전문성)을 중심으로 자율 책임 경영**
 - Management retention을 위한 현행 HR체제 유지
 - 권한과 책임의 명확한 부여
- 2 **상호 Synergy 창출을 위한 Integration 및 조직 운영**
- 3 **2사 체제 유지**
- 4 **Management 역량을 극대화하는 방향으로 System 접목**
 - 두산의 기업가치 증대 역량
 - Bobcat의 선진 Management system
- 5 **Global Center of Excellence 구축**

A tall, modern skyscraper is shown at night, illuminated from within. The building has many windows, some of which are lit up. At the very top of the building, there is a sign that reads "DOORAN". The building is set against a dark blue background. The text "Thank You" is overlaid on the right side of the image in a large, white, sans-serif font.

Thank You