

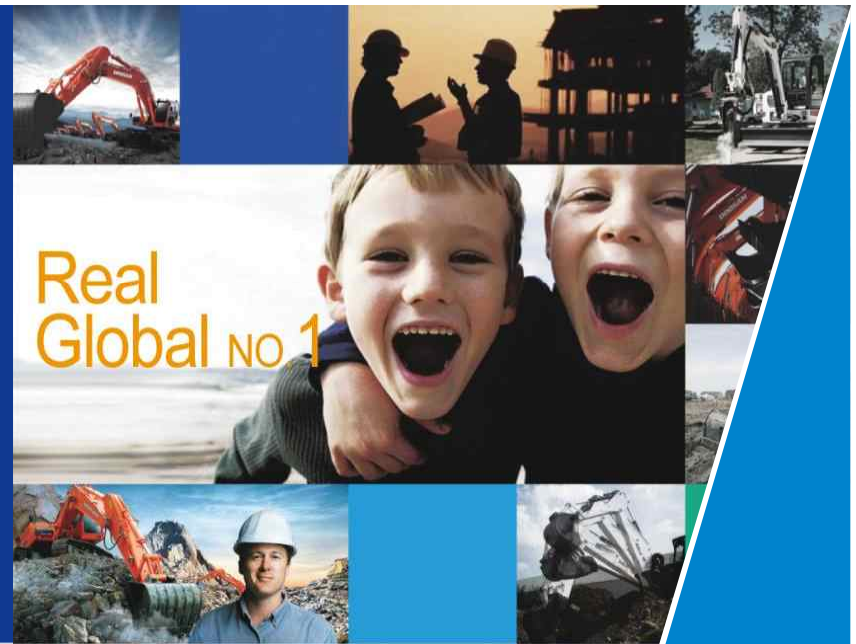


두산인프라코어

두산인프라코어

2015년 3분기 기업설명회

2015년 11월



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 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 것이며, 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.

Table of Contents

1 2015년 3분기 - 경영 실적

2 2015년 3분기 - Highlight

2015년 3분기 경영 실적 *

- 중국/APEM 시장 부진 등 대외 환경 악화에도 불구하고 DIBH 호조로 매출액은 전년대비 소폭 감소
- 영업이익은 매출 감소 및 구조조정에 따른 일회성 비용으로 전년대비 감소
- 순이익은 영업이익 감소 및 환율, 법인세 영향 등으로 전년대비 감소

손익계산서

(단위 : 억원)

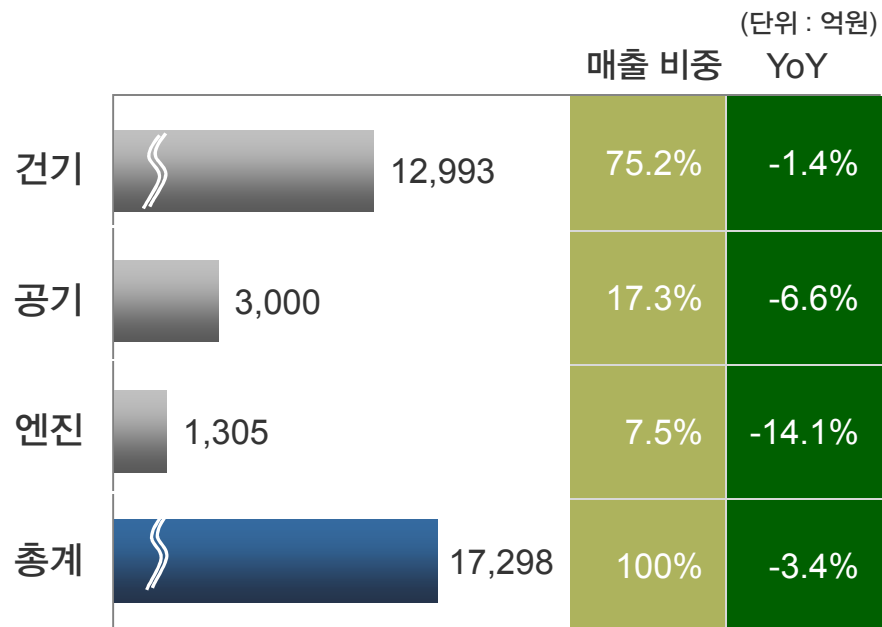
	2014	3Q14	2Q15	3Q15	YoY	비고
매출액	76,886	17,910	19,796	17,298	-3.4%	
영업이익	4,530	1,004	1,285	200	-80.1%	
이익률(%)	5.9%	5.6%	6.5%	1.2%	-4.4%p	
순금융비용	2,715	671	678	707	5.4%	
외환손익	-290	-170	-7	-669	-499억원	6월말 USD환율: 1,124.1 9월말 USD환율: 1,194.5
순이익	240	246	95	-2,121	적.전	3Q14 법인세이익: 482억원 3Q15 법인세비용: 250억원

* 추가로 별도의 기재가 없는 한 본 기업설명회 자료는 K-IFRS 연결 기준임

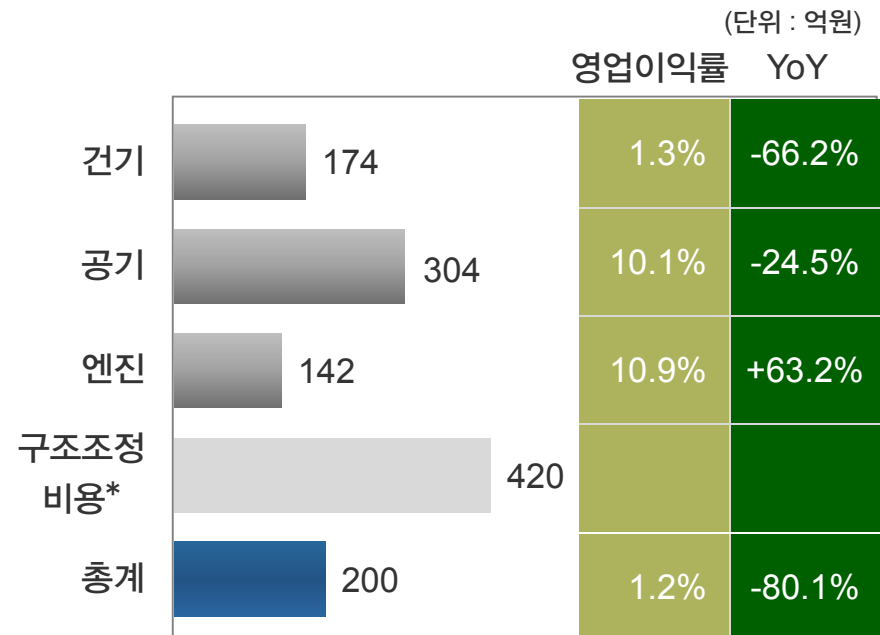
BG별 실적

- 건기BG는 북미시장 호조로 전년과 유사한 매출 시현했으나, 중국/APEM 부진으로 영업이익 감소
- 공기BG는 매출 감소 및 마케팅 비용 증가에 따라 전년대비 영업이익 감소
- 엔진BG는 차량 및 사내 매출 감소에도 불구하고 G2엔진 물량 증가에 따라 전년대비 영업이익 증가

매출액



영업이익 (률)

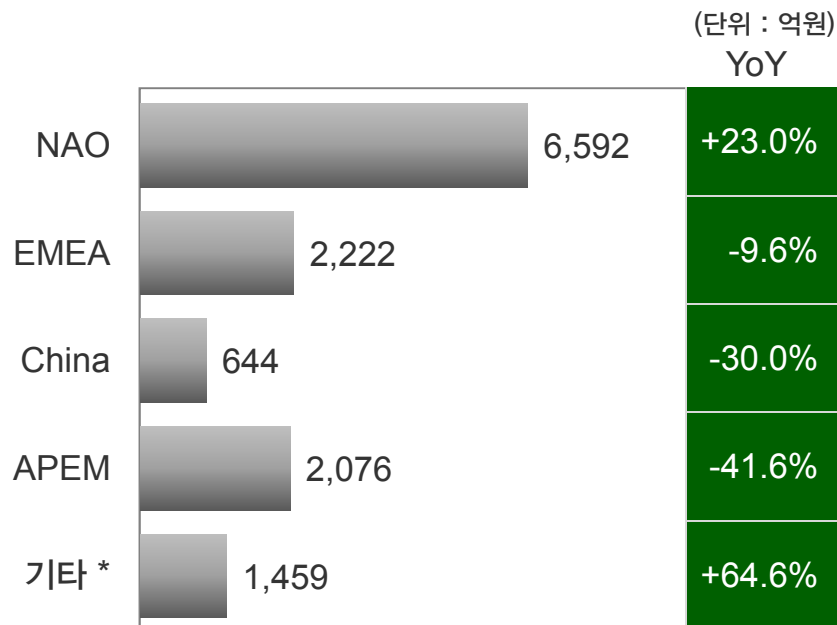


*구조조정 비용: 건기 241억원, 공기 105억원, 엔진 74억원

건기BG 지역별 실적

- 북미 : Compact 제품 판매량 성장 지속 및 달러 강세 영향으로 매출 확대
- 유럽 : Compact 제품 판매량 증가했으나, Montabert 매각** 및 유로화 약세 영향으로 매출 감소
- 중국/APEM : 경기 둔화에 따른 시장 부진 지속되며 매출 감소
- DIBH는 북미 주택 관련 경기 호조세를 바탕으로 지속적인 실적 성장세 시현

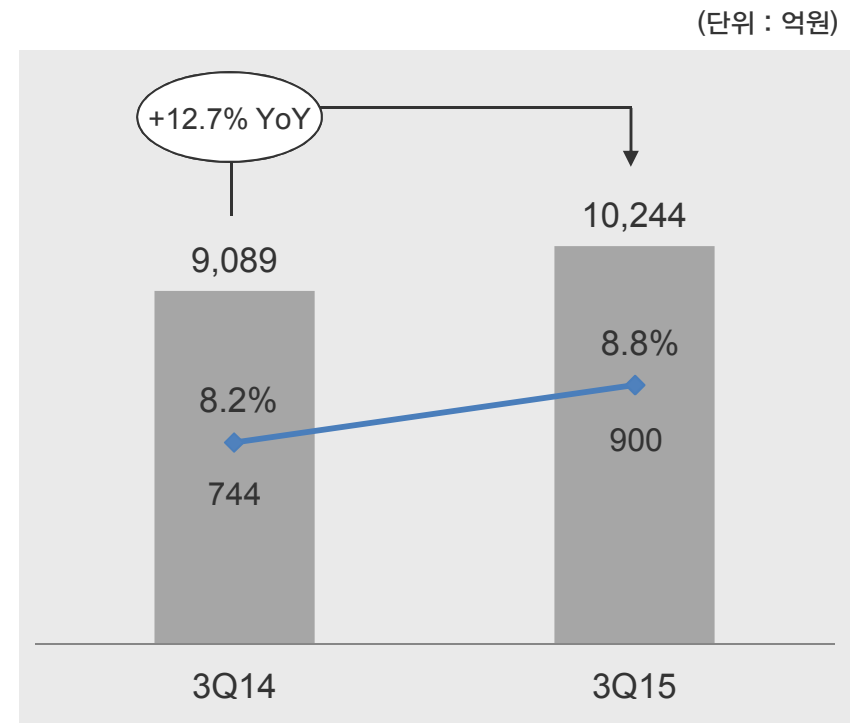
건기BG 지역별 매출 Breakdown



* DIPP, ADT, HQ, China/APEM Compact 매출

** 3Q14 Montabert 매출액 제거시 EMEA YoY 증감율 -1.4%

DIBH 매출액 및 영업이익률



재무구조 - 연결기준

- 환율 및 DCFL* 영향에도 불구하고, DIBH Pre-IPO 완료되며 부채비율 하락

재무상태표(DCFL 포함)

(단위 : 억원)

	2014	2Q15	3Q15	증감
유동자산	40,195	42,430	44,242	+1,812
비유동자산	79,379	76,768	79,144	+2,376
자산총계	119,574	119,198	123,386	+4,188
부채총계	86,691	87,871	85,657	-2,214
- 순차입금	52,243	53,634	52,888	-746
자본총계	32,883	31,327	37,729	+6,402
부채비율	263.6%	280.5%	227.0%	-53.5%p

*금융 자회사인 DCFL(Doosan (China) Financial Leasing Corp)의 재무제표가 3분기부터 연결로 반영

재무구조 – DCFL 제외

- 환율 영향 부정적이었으나, DIBH Pre-IPO 완료되며 부채비율 하락

재무상태표(DCFL 제거)

(단위 : 억원)

	2014	2Q15	3Q15	증감
유동자산	40,195	42,430	42,257	-173
비유동자산	79,379	76,768	80,063	+3,295
자산총계	119,574	119,198	122,320	+3,122
부채총계	86,691	87,871	84,608	-3,263
- 순차입금	52,243	53,634	49,802	-3,832
자본총계	32,883	31,327	37,712	+6,385
부채비율	263.6%	280.5%	224.4%	-56.1%p

주요 사업/지역별 현황

• DIBH 분기별 실적

(단위 : 억원)

	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15
매출액	9,089	9,957	9,411	10,799	10,244
영업이익	744	1,189	920	1,313	900
영업이익률	8.2%	11.9%	9.8%	12.2%	8.8%

• 중국 굴삭기 시장 및 당사 판매량

(단위 : 대)

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	총계
2014	시장	4,096	9,017	19,277	12,471	7,392	5,752	4,209	4,000	4,137	4,499	4,668	4,910	84,428
	당사	358	839	1,803	1,002	577	398	270	216	259	316	355	512	6,905
	M/S	8.7%	9.3%	9.4%	8.0%	7.8%	6.9%	6.4%	5.4%	6.3%	7.0%	7.6%	10.4%	8.2%
2015	시장	3,159	2,263	11,069	8,044	4,876	3,247	2,451	2,322	2,455				39,886
	당사	179	150	828	613	360	250	165	163	198				2,906
	M/S	5.7%	6.6%	7.5%	7.6%	7.4%	7.7%	6.7%	7.0%	8.1%				7.3%

• 공기BG 월별 신규 수주

(단위 : 대)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2014	873	1,054	1,233	1,197	1,254	917	879	793	852	920	978	964
2015	914	991	1,092	1,046	1,069	891	740	823	845			

Table of Contents

1 2015년 3분기 - 경영 실적

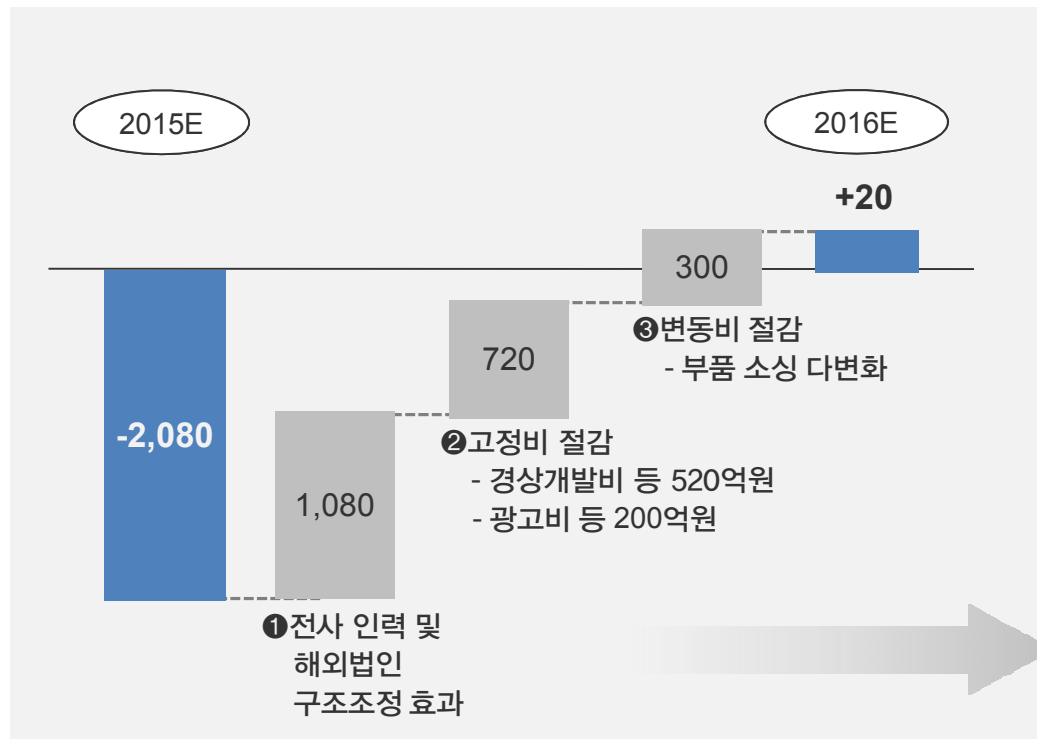
2 2015년 3분기 - Highlight

Heavy(중국/APEM)사업 Turn-around를 위한 구조조정 시행

- '16년부터 구조조정 효과 및 고정비/변동비 등 비용절감을 통해 Heavy사업 흑자 전환

Heavy 사업 Turnaround(영업이익 기준)

(단위: 억원)



Heavy Turnaround를 위한 2015년 구조조정 시행

내용

- 전사 인력 구조조정
- 중국 공장 설비축소

비용

- 약 750억원

효과

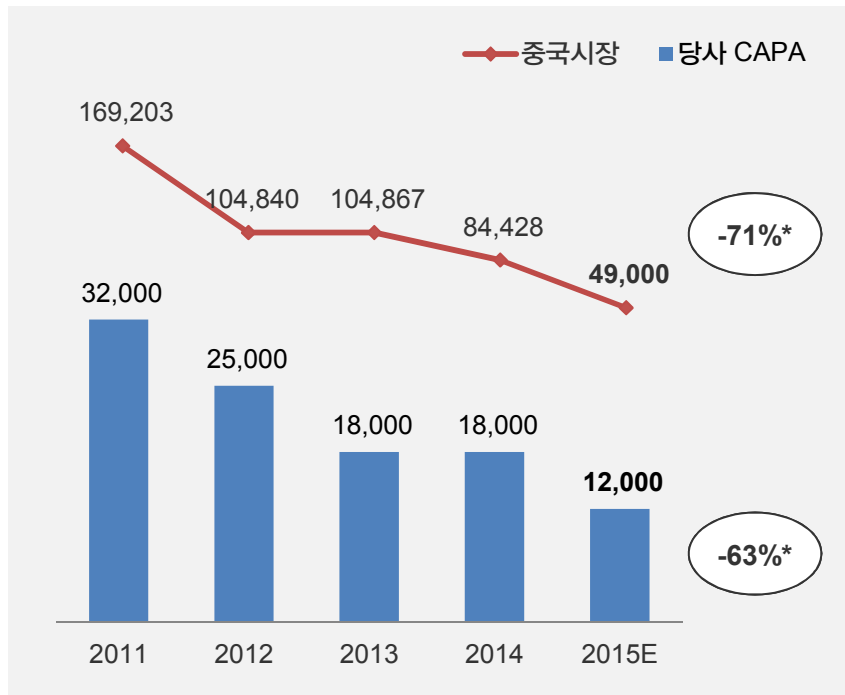
- 전사 인건비 절감
약 840억원
- 해외법인 구조조정 효과
약 240억원

중국 사업 CAPA 및 손익분기 판매량 축소

- 중국 굴삭기 시장 감소에 따른 CAPA 축소를 지속적으로 시행하여 왔음
- 추가적인 구조조정으로 중국 Heavy 사업의 손익분기점 판매량 대폭 축소되어, 2015년과 유사한 영업환경 지속되어도 2016년에는 영업이익 턴어라운드 가능

중국 굴삭기 시장 규모 및 당사 CAPA

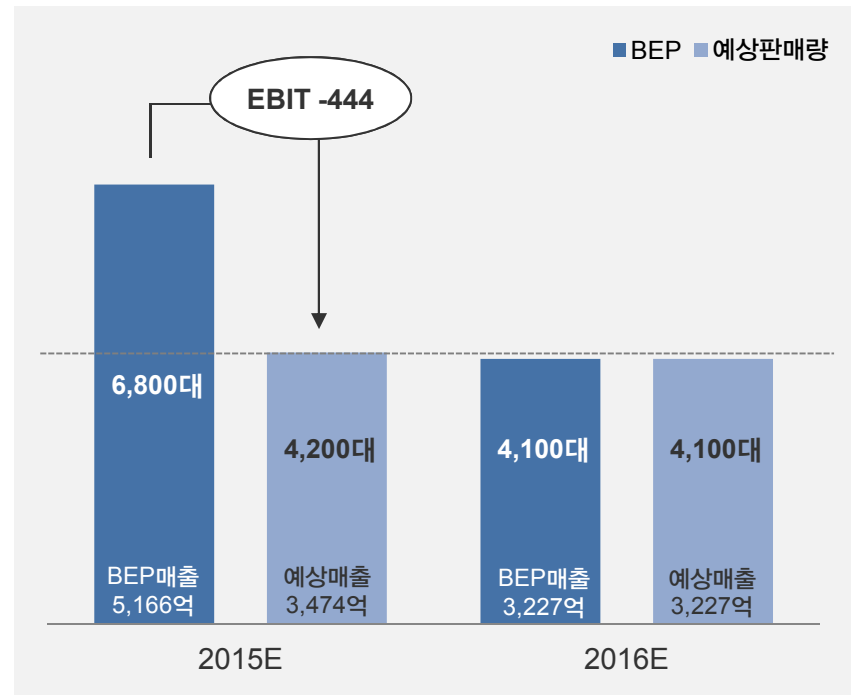
(단위: 대)



* 2011년 대비 감소율

중국 손익분기/예상 판매량* 및 EBIT** 효과

(단위: 억원)



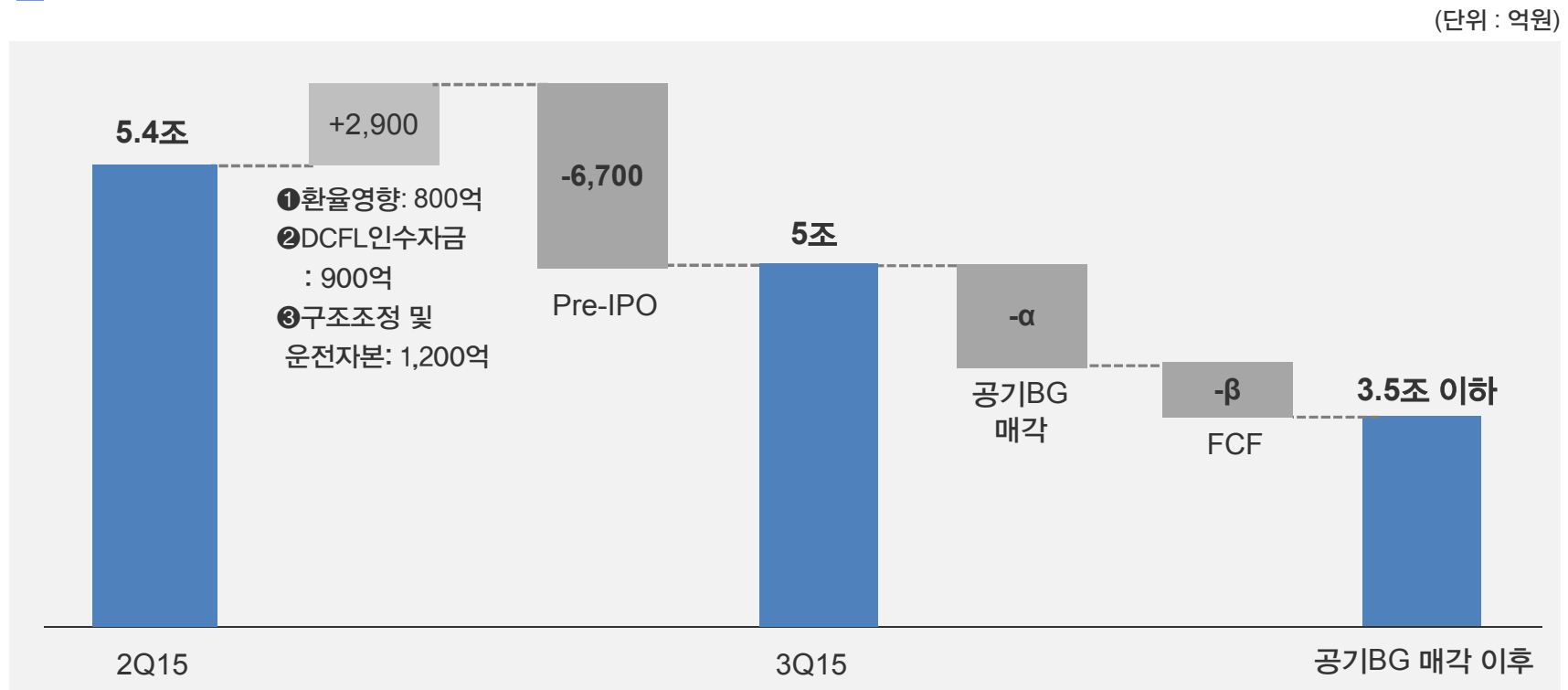
* 굴삭기, 휠로더 포함

** 일회성 비용 제거 기준 EBIT: (매출-고정비) X 공헌이익률(26~33%)

순차입금 축소 계획 – 연결 기준

- 영업환경 악화 및 환율 영향에도 DIBH Pre-IPO를 통해 순차입금 축소
- 향후 공기BG 매각 등을 통해 순차입금 3.5조 이하로 축소 계획

순차입금 추이*

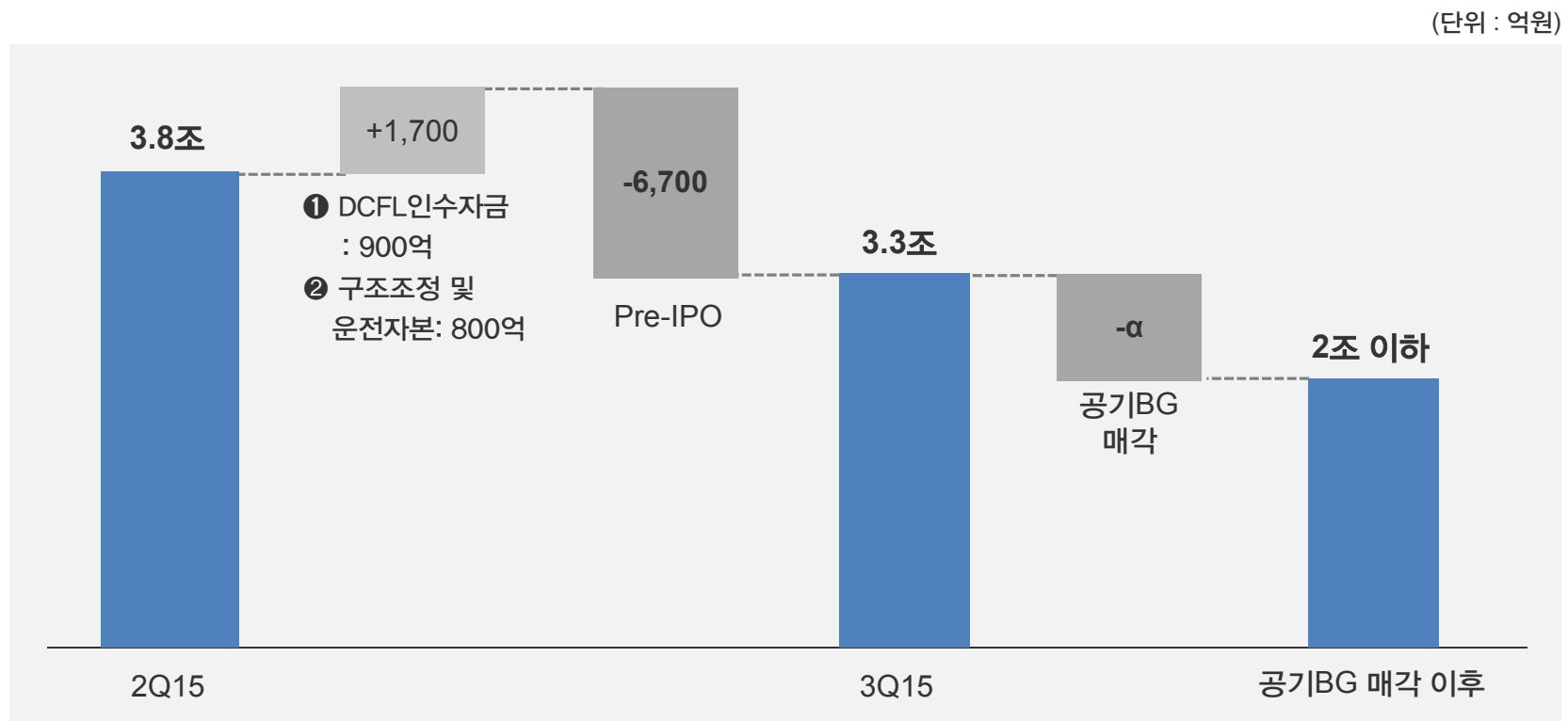


*금융자회사인 DCFL의 순차입금 3,100억은 제외

순차입금 축소 계획 – 본사 기준

- 3분기 DIBH Pre-IPO 완료되었으며, 향후 공기BG 매각을 통해 본사 차입금 규모 2조 이하로 축소될 전망

본사 순차입금* 축소 계획

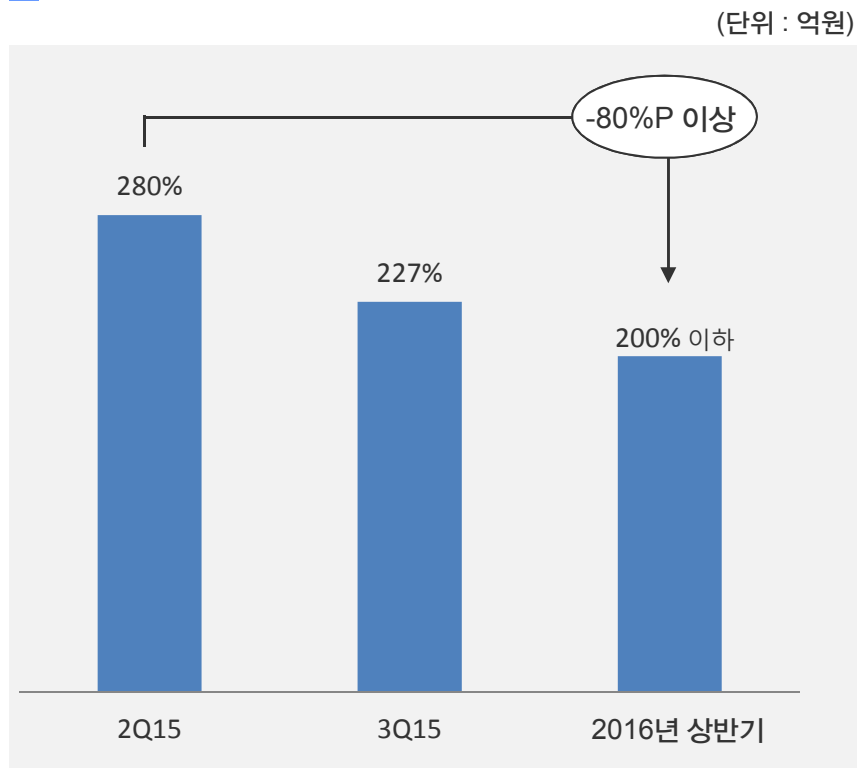


*DIBH, DCFL 제외

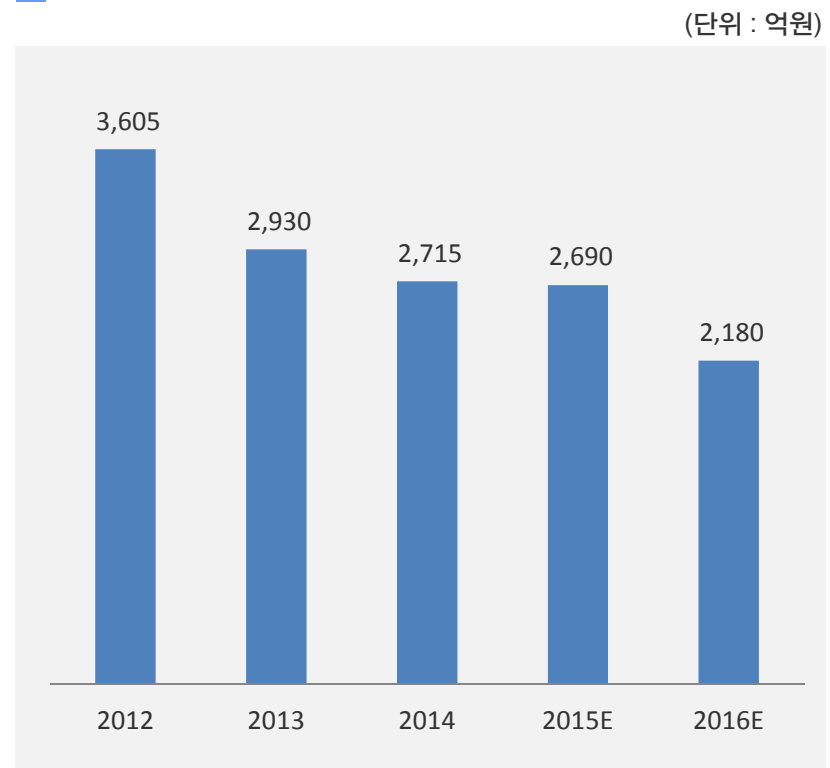
재무구조 개선 전망

- 자산매각 및 FCF를 통한 차입금 축소로 '16년 상반기 연결기준 부채비율 200% 이하로 감소할 전망
- 이에 따라 '16년 이후 이자비용의 뚜렷한 감소 전망

부채비율 전망



순금융비용 전망

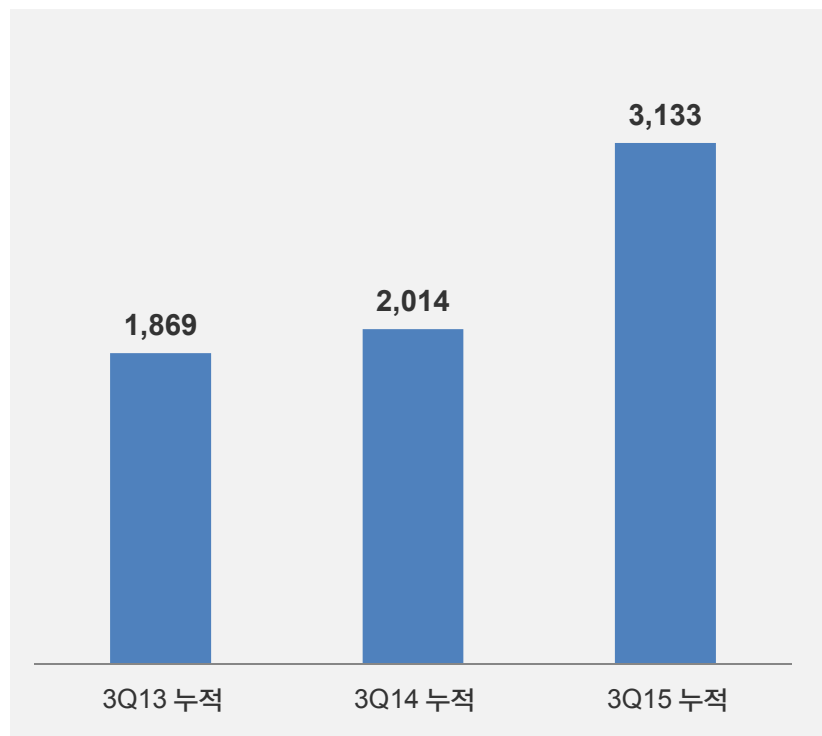


DIBH – 북미 성장세 지속. 유럽 판매량 회복세

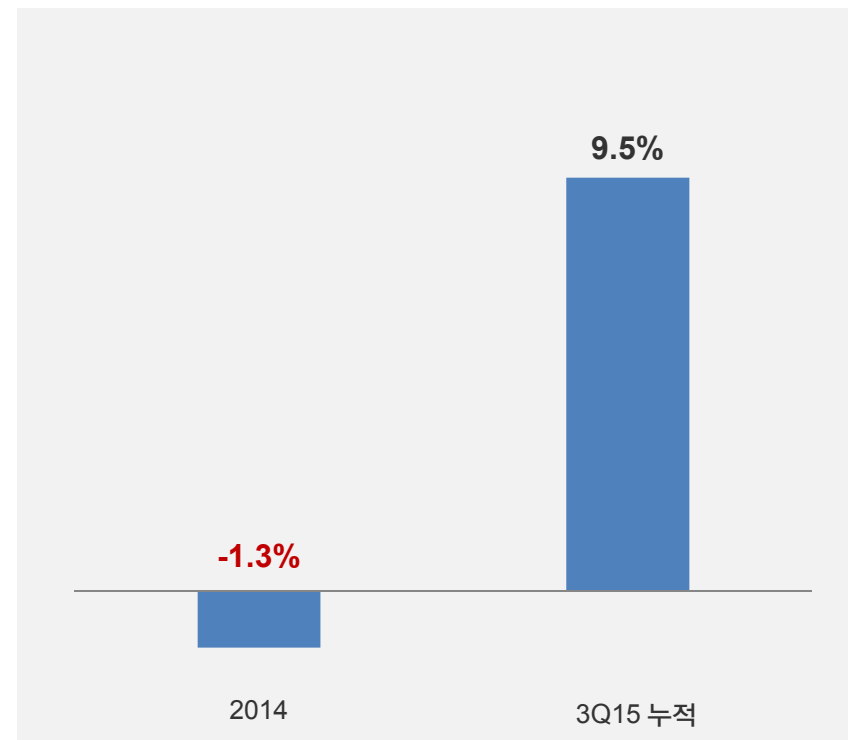
- 북미 주택시장 호조 속에 제품 Mix 및 원가 개선으로 DIBH의 실적 개선세 지속
- 유럽시장의 점진적 회복으로 올해부터 EMEA지역 판매량 회복세 나타나고 있음

DIBH 영업이익 추이

(단위 : 억원)



EMEA Compact 제품 판매량 성장률

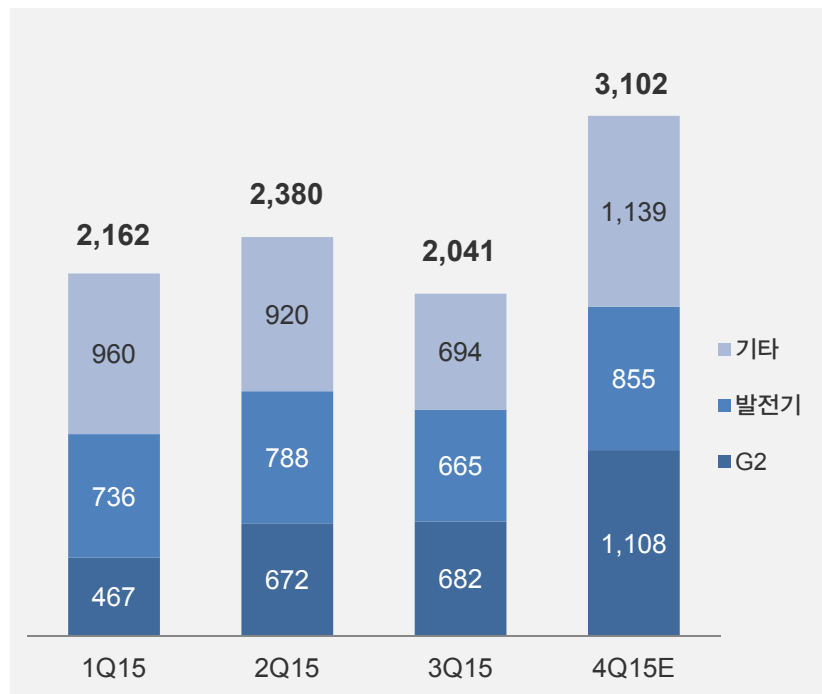


엔진BG – 연간 및 중장기 전망

- 엔진BG는 4분기에 G2 엔진, 발전기, 선박 등 전 부문 매출 증가로 실적 개선될 전망
- G2엔진은 밥캣 등 사내 매출 확대와 더불어 국내 농기계 업체 납품 개시로 사외 매출도 가시화되며, 중장기적으로 물량 확대될 전망

엔진사업부 매출 추이*

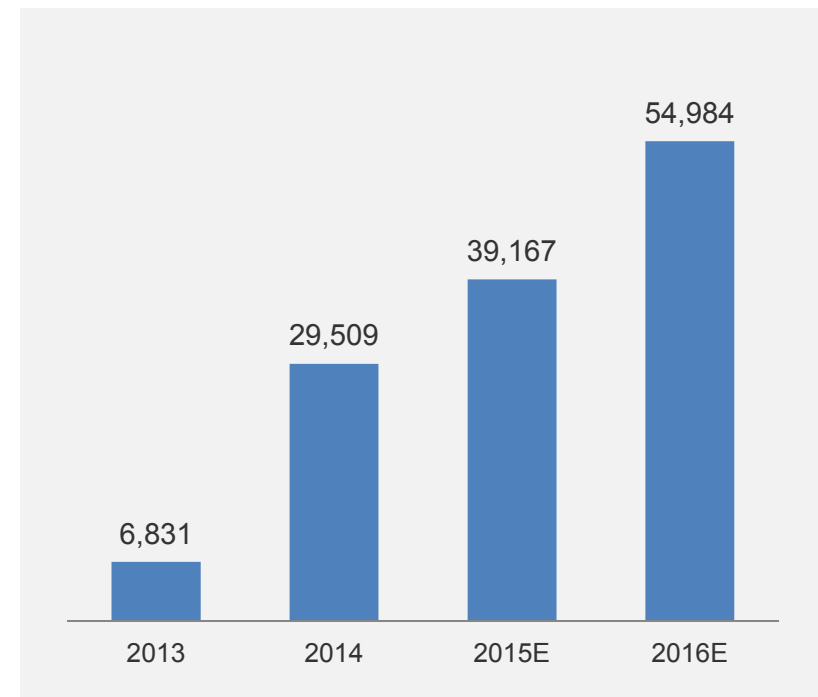
(단위 : 억원)



*사내매출 포함

G2엔진 판매량* 전망

(단위 : 대)



*사외매출 포함