



두산인프라코어

두산인프라코어

2015년 2분기 기업설명회

2015년 7월



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 2분기 - 경영 실적

2 2015년 2분기 - Highlight

2015년 2분기 경영 실적 *

- 매출액/영업이익은 DIBH 북미지역 호조에도 불구하고, 중국시장 부진 등 대외 환경 악화로 전년대비 감소
- 순이익은 전년도의 법인세이익 발생에 따른 기저효과로 전년대비 감소

손익계산서

(단위 : 억원)

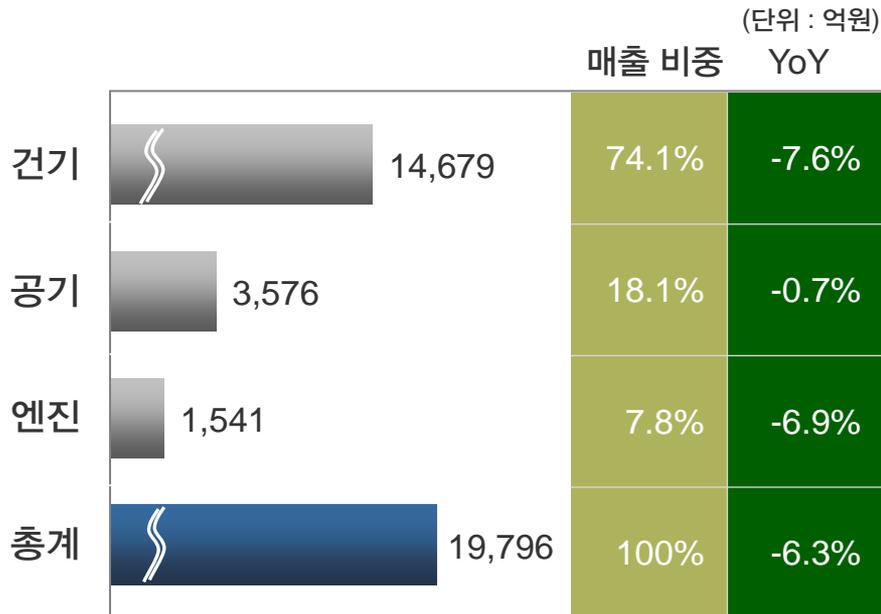
	2014	2Q14	1Q15	2Q15	YoY	비고
매출액	76,886	21,133	18,337	19,796	-6.3%	
영업이익	4,530	1,455	755	1,285	-11.7%	
이익률(%)	5.9%	6.9%	4.1%	6.5%	-0.4%p	
순금융비용	2,715	668	669	678	1.5%	
외환손익	-290	88	-202	-7		
순이익	240	792	-439	95	-88.0%	2Q14 법인세이익: 360억원 2Q15 법인세비용: 485억원 (세무조사 추징금 122억원 포함)

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

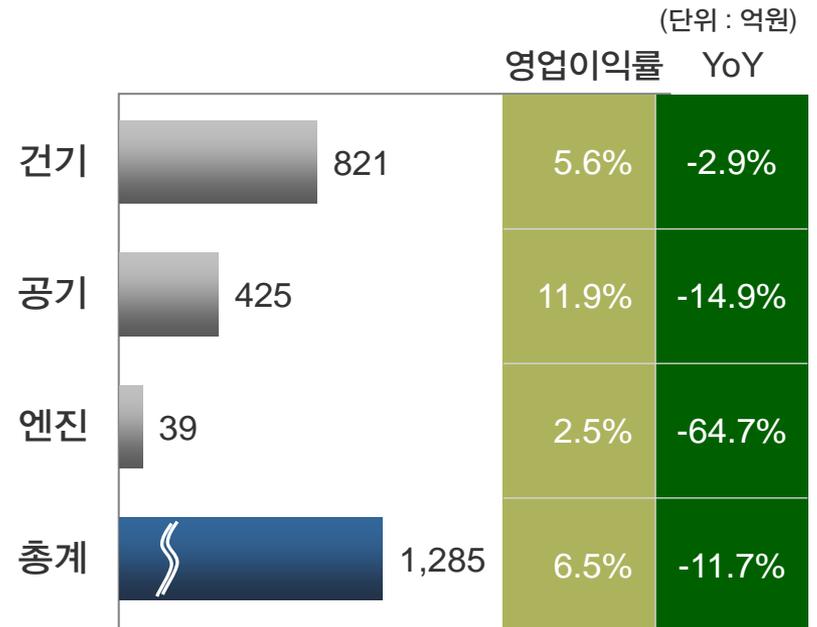
BG별 실적

- 건기BG는 북미/내수지역 성장했으나, 그 외 지역의 시장 부진 영향으로 매출액/영업이익 감소
- 공기BG 매출액은 전년과 유사했으나, 마케팅 비용 증가에 따라 영업이익 감소
- 엔진BG는 G2엔진을 제외한 사내매출 및 차량부문 물량 감소 등에 따라 매출액/영업이익 감소

매출액



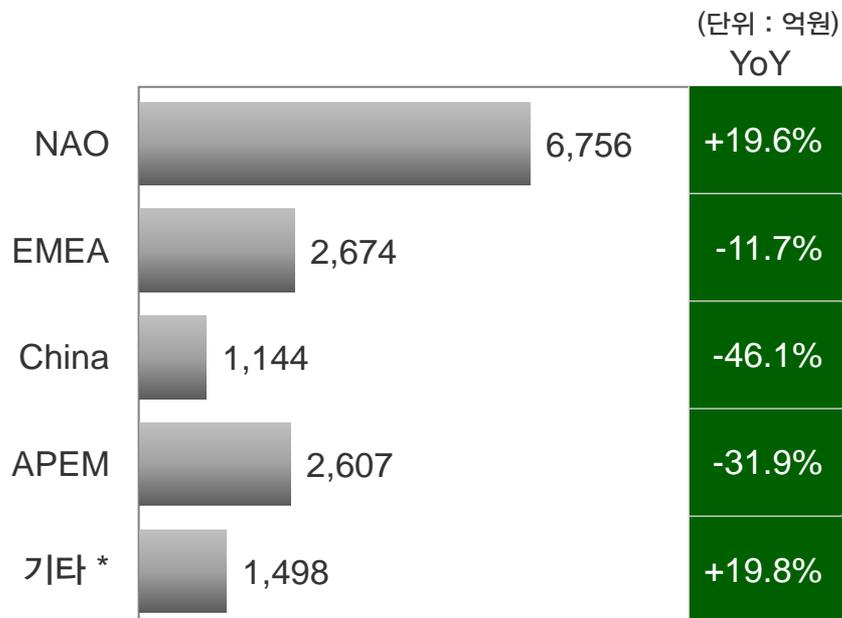
영업이익 (률)



건기BG 지역별 실적

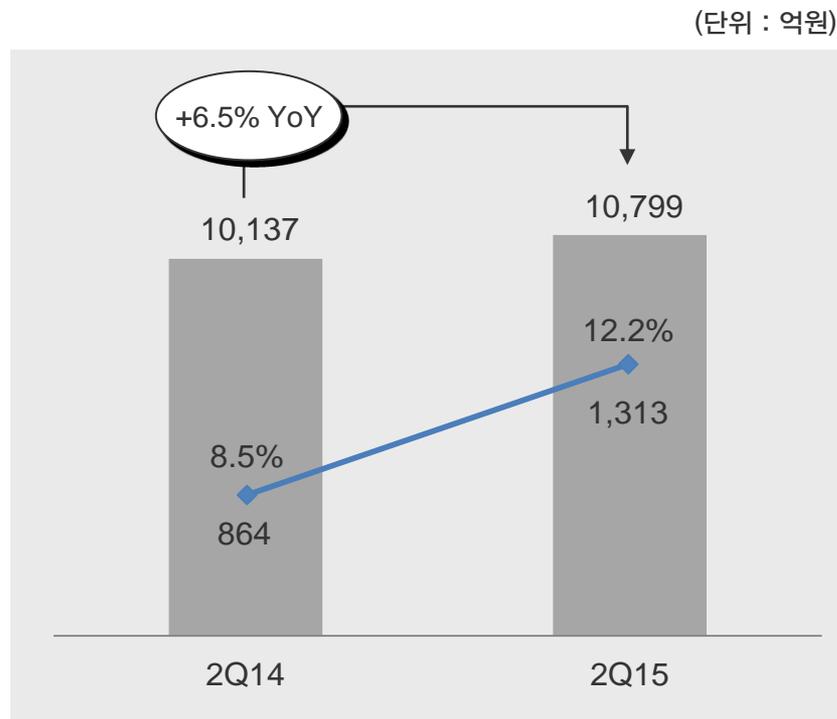
- 북미 : CTL 제품 중심의 판매량 증가 지속되며, 매출 및 영업이익 큰 폭의 증가세 시현
- 유럽 : 판매량 전년과 유사한 수준이었으나, 유로화 약세 영향으로 매출 감소
- 중국/신흥시장 : 경기 둔화에 따른 시장 부진 지속되며 매출 감소

건기BG 지역별 매출 Breakdown



* DIPP, ADT, HQ 매출

DIBH 매출액 및 영업이익률



재무구조

- 환율 변동 및 Montabert 매각에 따라 부채비율 감소

재무상태표

(단위 : 억원)

	2014	1Q15	2Q15	증감
유동자산	40,195	42,017	42,430	+413
비유동자산	79,379	76,195	76,768	+573
자산총계	119,574	118,211	119,198	+987
부채총계	86,691	88,127	87,871	-256
- 순차입금	52,243	53,272	53,634	+362
자본총계	32,883	30,084	31,327	+1,243
부채비율	263.6%	292.9%	280.5%	-12.4%p

주요 사업/지역별 현황

• DIBH 분기별 실적

(단위 : 억원)

	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15
매출액	10,137	9,089	9,957	9,411	10,799
영업이익	864	744	1,189	920	1,313
영업이익률	8.5%	8.2%	11.9%	9.8%	12.2%

• 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	3,160	2,262	11,070	8,043	4,876	3,555							32,966
	당사	179	150	828	613	360	250							2,380
	M/S	5.7%	6.6%	7.5%	7.6%	7.4%	7.0%							7.2%

• 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						

Table of Contents

1 2015년 2분기 - 경영 실적

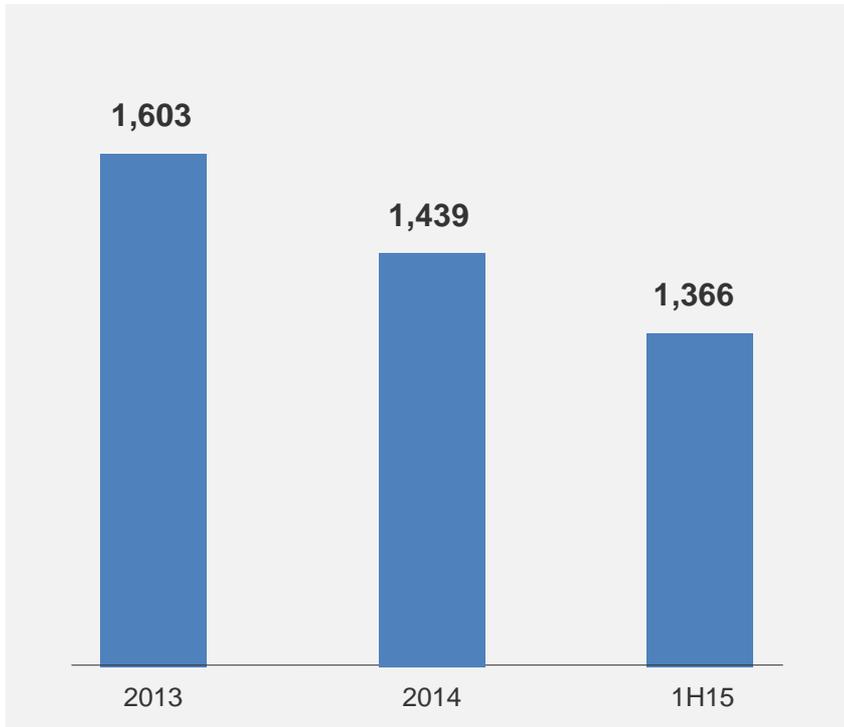
2 2015년 2분기 - Highlight

재무구조 개선 가시화

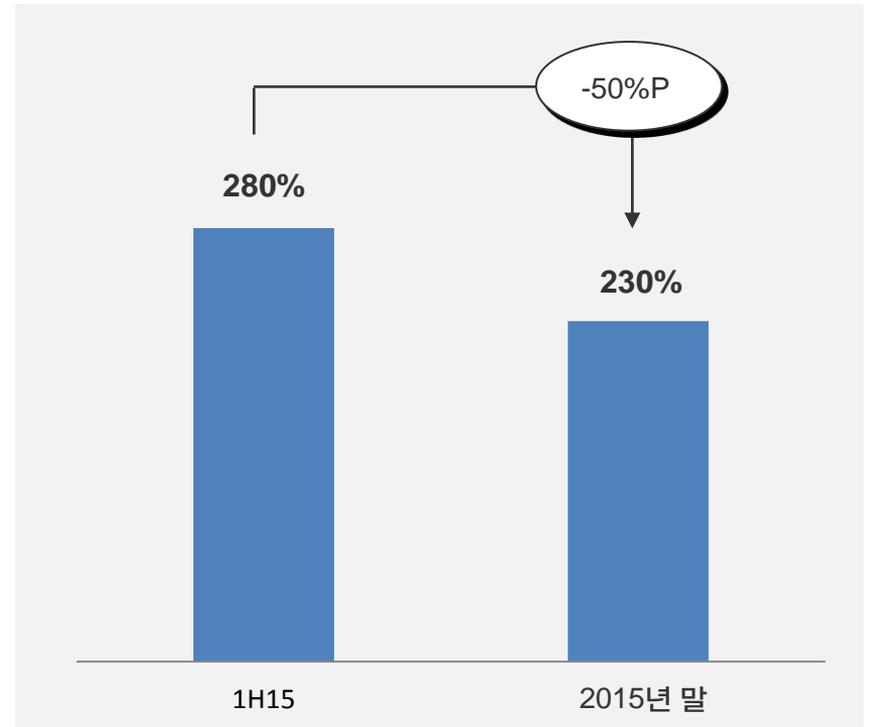
- DIBH는 영업실적 호조를 바탕으로 작년부터 본격적인 차입금 상환 개시
- DIBH 영업현금흐름 및 자산매각(Pre-IPO, Montabert) 등을 통해 금년 말 부채비율 대폭 축소 전망
- Pre-IPO는 계획대로 진행중이며, 8월 중 완료 예정임

DIBH 순차입금 추이

(단위 : USD mil)



전사 부채비율 전망

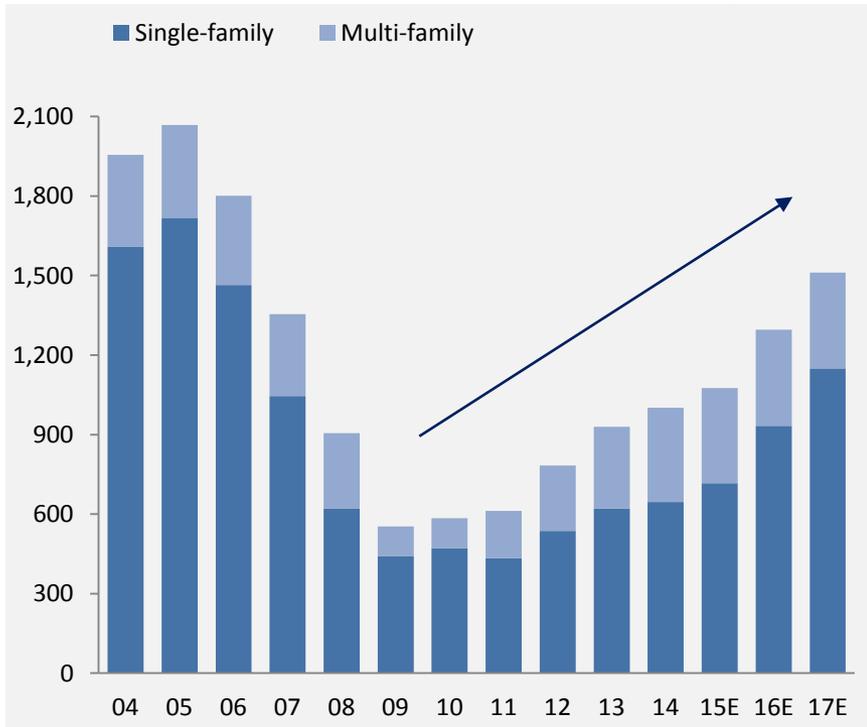


밥캣의 경쟁력

- 북미시장은 주택지표 호조 지속 중이며, 향후에도 안정적인 성장 전망
- 밥캣은 시장 지배력을 바탕으로 지속적으로 시장대비 초과성장 시현

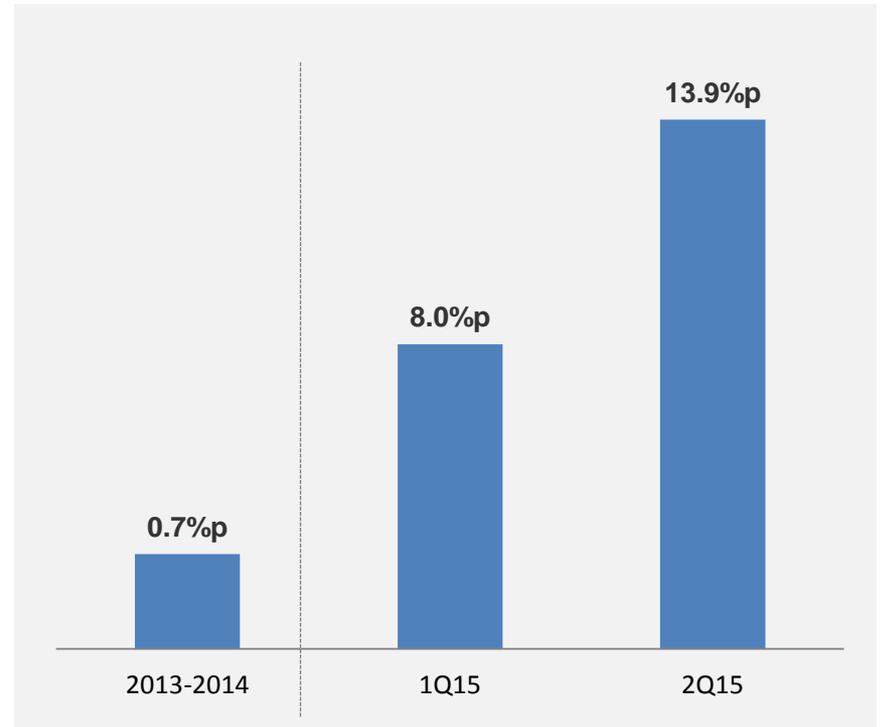
북미 주택 착공지수

(단위 : 천 건)



자료: US Census Bureau

북미 시장대비 초과 성장률*



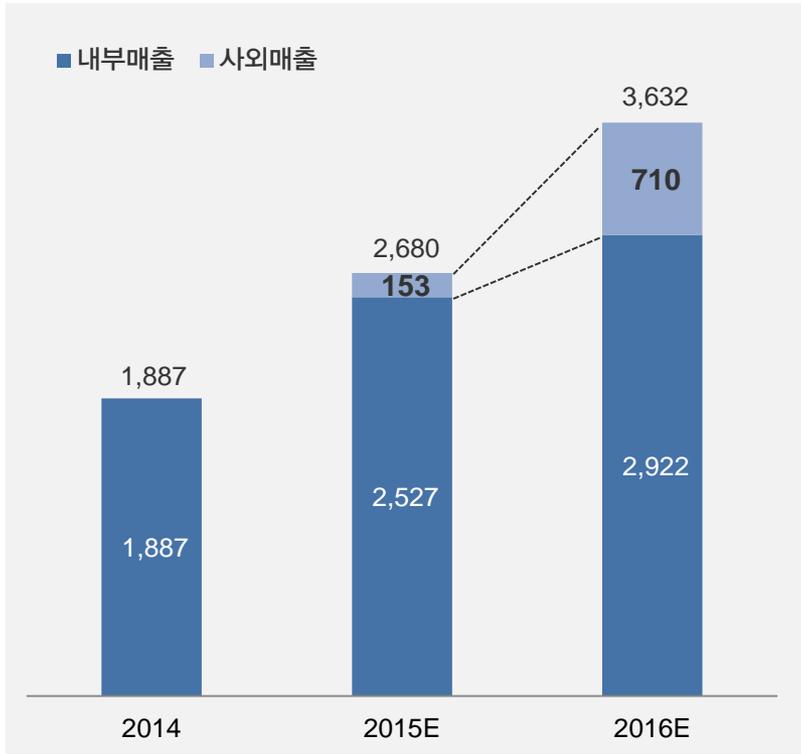
* Compact 제품

엔진BG 성장 및 신흥시장 Heavy 경쟁력

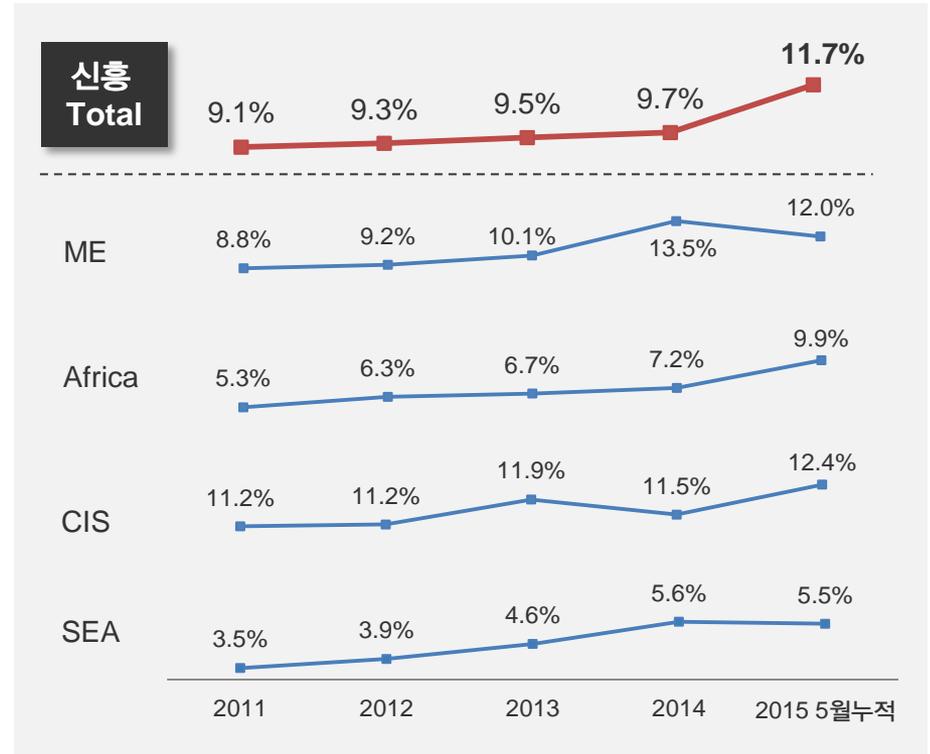
- G2엔진 사외 매출은 '15년 말 국내 농기계사 대상 공급을 시작으로 점진적 확대 전망
- 신흥시장은 신규 딜러 확보를 통한 지속적인 Market coverage 확대로 Heavy M/S 지속 성장세

G2엔진 매출 전망

(단위 : 억원)



Heavy 제품 * 신흥시장 M/S 추이



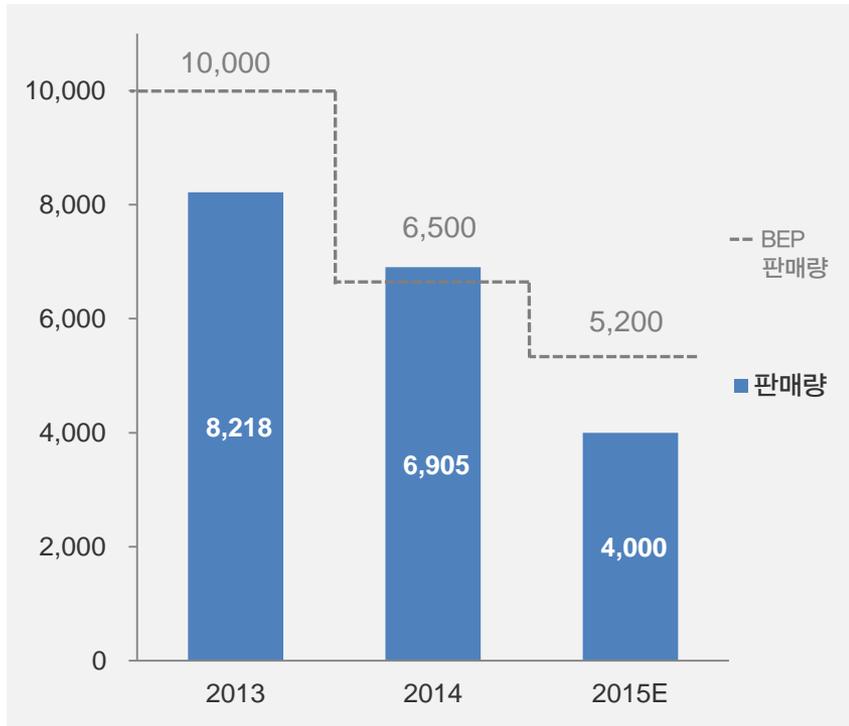
* 굴삭기+휠로더

중국시장 부진 대응 전략

- 2013년 이후 시장 부진에 대응하기 위하여 수익성 개선 및 제품/채널 경쟁력 강화 노력 지속

중국 판매량 전망

(단위 : 대)



당사 대응 전략

수익성 강화

- 7월 추가 구조조정 완료
- 구조조정 효과: '15년 -30억원, '16년 +220억원

M/S 목표

- '15년 상반기 누적 M/S: 7.2%
- 제품/채널 경쟁력 강화를 통해 M/S 7.5% 확보

경쟁력 강화

- 신제품 출시: '16년 T3 배기규제 도입에 대응하고 연비 15% 개선된 C모델 출시
 - '14년 5개, '15년 8개, '16년 3개 기종 출시
- 정책 대응 강화: 일대일로 등 정부 정책과 관련하여 대형 고객 전담팀(KAM) 강화