

2024년 1분기 기업설명회

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

2024년 1분기 경영실적 - 손익계산서 (연결기준)

- 매출액은 전년도 높았던 기저에도, 북미 소형장비 판매 호조로 전년대비 소폭 하락
- 영업이익은 재료비 및 물류비 하락에도 프로모션 비용 증가로 전년대비 15% 감소
- 순이익은 외화환산손실 감소로 전년수준을 달성

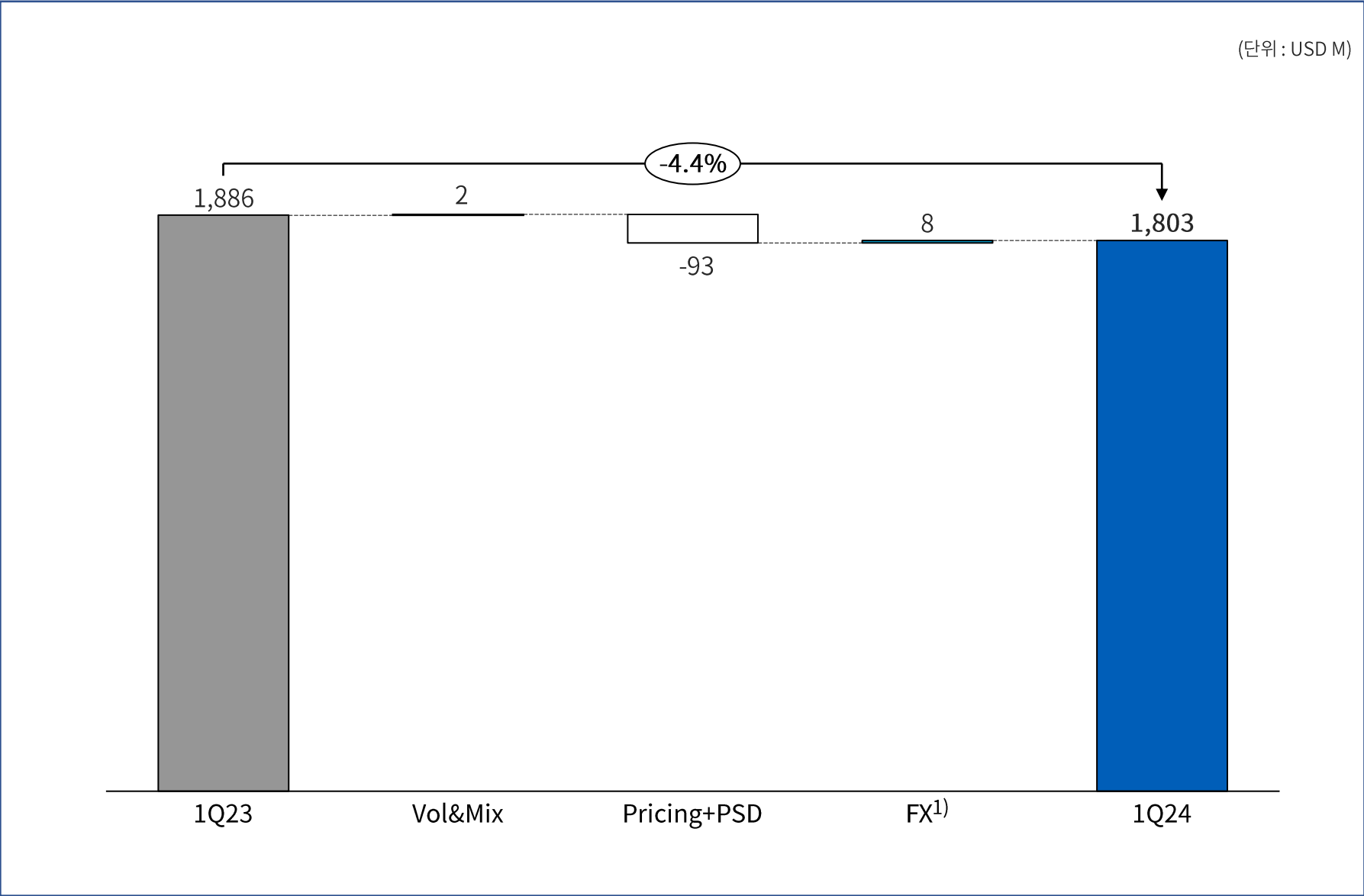
(단위 : USD M)

	1Q23	4Q23	1Q24	YoY	QoQ
매출액	1,886	1,752	1,803	-4.4%	+2.9%
영업이익	290	193	245	-15.3%	+27.3%
%	15.4%	11.0%	13.6%	-1.8%p	+2.6%p
EBITDA	327	233	289	-11.5%	+24.1%
순금융비용	19	8	7	-64.0%	-20.5%
세전이익	255 ¹⁾	169	231 ¹⁾	-9.3%	+36.3%
순이익	163	164 ²⁾	163	+0.3%	-0.5%
%	8.6%	9.4%	9.1%	+0.4%p	-0.3%p

1) 외화관련 손실 1Q23 \$7M, 1Q24 \$1M

2) DBNA 배당관련 이연법인세 조정 +\$35M

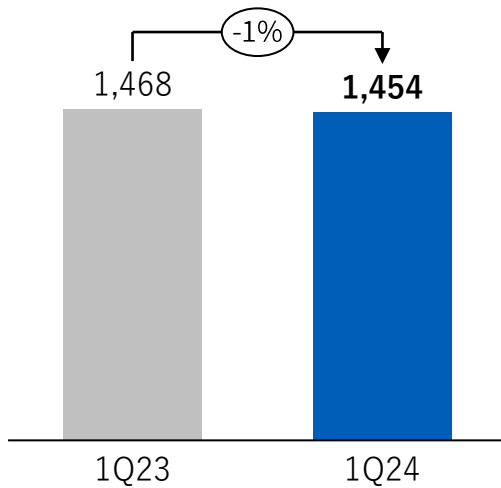
2024년 1분기 경영실적 - 매출액 Waterfall



1) EUR-USD 1Q23 1.04 → 1Q24 1.09 (4.7%↑)

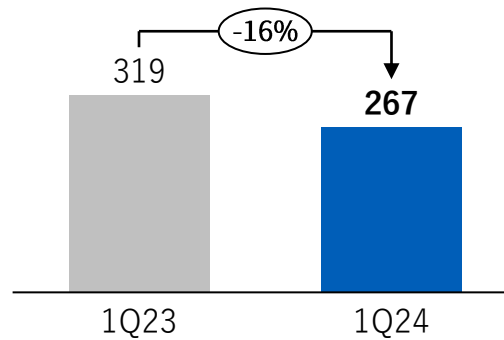
(단위 : USD M)

Compact Equipment



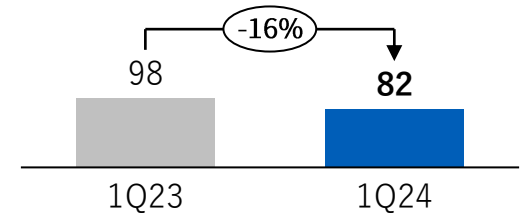
- 작년 높았던 매출에도 북미 Core 제품의 판매 증가로 전년수준을 기록
- 전망 : 북미 지역의 견조한 수요에도 전년 높은 기저로 소폭 하락 예상

Material Handling¹⁾



- 전년도 high base 및 고금리에 따른 북미 National accounts 구매 이연 등으로 전년대비 16% 감소
- 전망 : National accounts의 구매 이연 지속 예상

Portable Power



- National accounts 구매 이연 및 이연수요 소진으로 전년대비 16% 감소
- 전망 : 유가상승으로 견조한 수요 예상²⁾

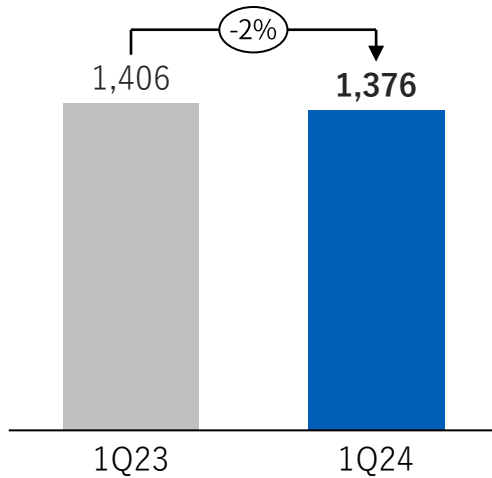
1) 산업차량

2) WTI 1Q24 76.9 (YoY +1.2%)

2024년 1분기 경영실적 - 지역별 매출

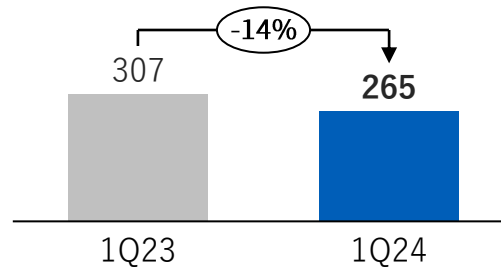
(단위 : USD M)

North America



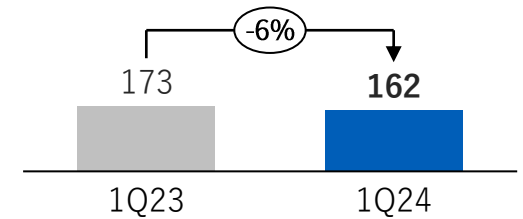
- 전년도 높았던 매출 영향으로 전년대비 2% 감소
- 전망 : 긍정적인 경제지표 고려시 소형장비에 대한 수요는 지속될 것으로 예상

EMEA



- 경기부진 영향으로 전년대비 14% 감소
- 전망 : 경기부진 지속 예상되나 중동지역은 성장 예상

ALAO



- 고금리 및 강달러 지속으로 구매력 위축되며 전년대비 6% 감소
- 전망 : 수요 이연 현상은 지속 예상되나 남미 소형장비 판매로 일부 만회 예상

1) EUR-USD FX 1Q23 1.04 → 1Q24 1.09 (4.7% ↑)

2024년 1분기 경영실적 - 재무상태표

- 영업활동 호조로 순현금 상태 지속
- 미지급 배당금(\$60M) 계상으로 부채비율은 일시적으로 상승

■ 요약 재무상태표

(단위 : USD M)

	2020	2021	2022	2023	2024. 03	증감 (전년말비)
자산총계	6,398	7,238	7,298	8,044	8,311	+267
유동자산	1,711	2,232	2,432	3,013	3,334	+320
- 현금 및 현금성 자산	733	819	557	1,091	1,313	+222
비유동자산	4,686	5,006	4,865	5,030	4,977	-53
부채총계	2,653	3,593	3,333	3,426	3,645	+220
유동부채	930	1,264	1,620	1,870	2,118	+249
비유동부채	1,723	2,329	1,713	1,556	1,527	-29
총차입금	958	1,583	1,077	972	956	-16
자본총계	3,744	3,645	3,965	4,618	4,665	+47
순차입금	225	764	520	-119	-357	-238
부채비율	70.9%	98.6%	84.1%	74.2%	78.1%	+4.0%p

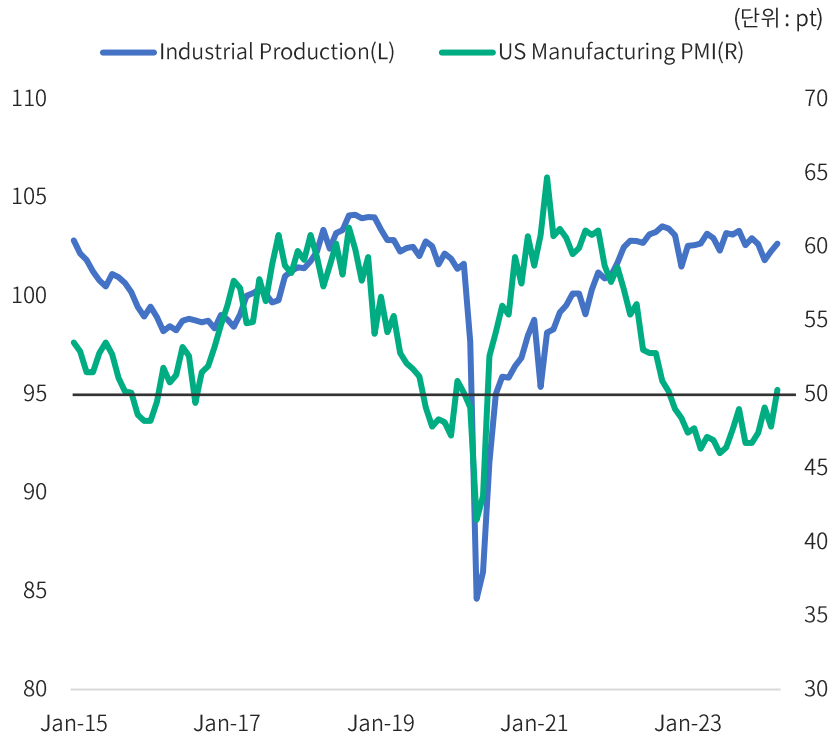
Contents



1. 2023년 경영 실적
2. 2024년 가이드스 및 2023년 Highlights

- 산업생산은 견조한 상태이며, 제조업 PMI는 17개월만에 기준선을 상회
- 미 건설지출은 주택 · 비주택부문이 모두 견조해 증가세 유지

미국 산업생산 및 제조업 구매관리자지수

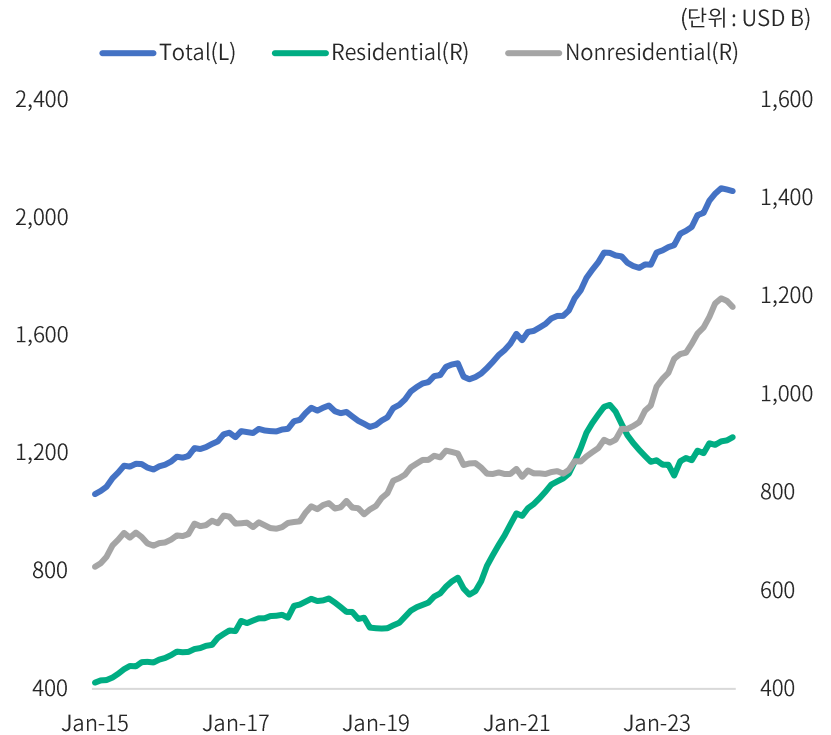


* Source: 연방준비제도이사회(산업생산), 미 공급관리협회(구매관리자지수)

** 2024년 3월 기준

*** 산업생산: 2017=100, 구매관리자지수: 기준선=50

미국 건설지출

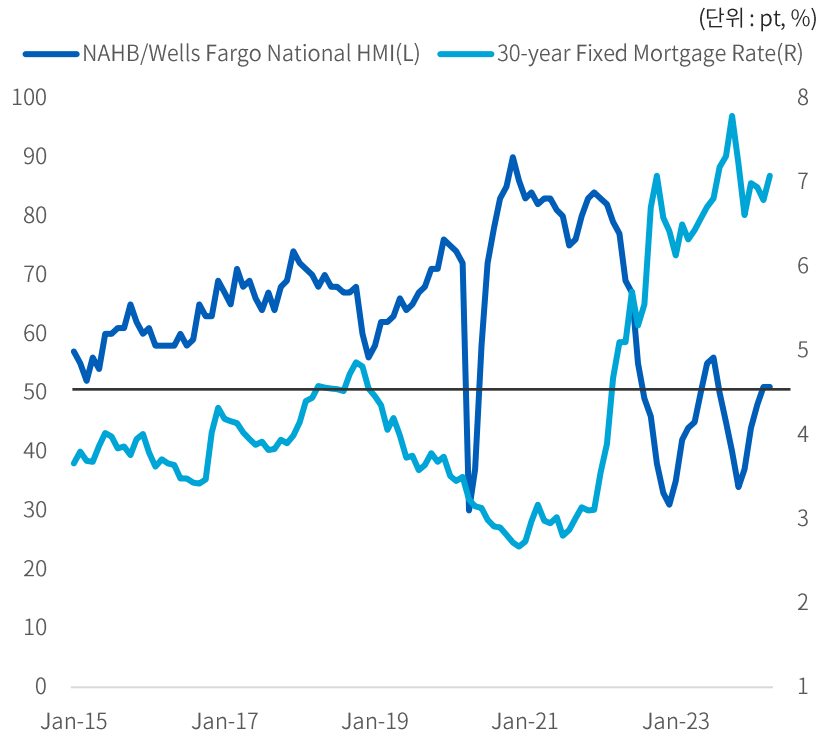


* Source: U.S. Census Bureau

** 2024년 2월 기준

- 미국 주택시장지수는 높은 모기지 금리에도 현재 단독주택 판매 및 향후 전망이 개선되며 기준선 상회
- 착공전 허가건수는 여전히 높은 수준이지만 둔화세를 보이고 있으며, 신규주택 착공건수는 등락을 거듭함

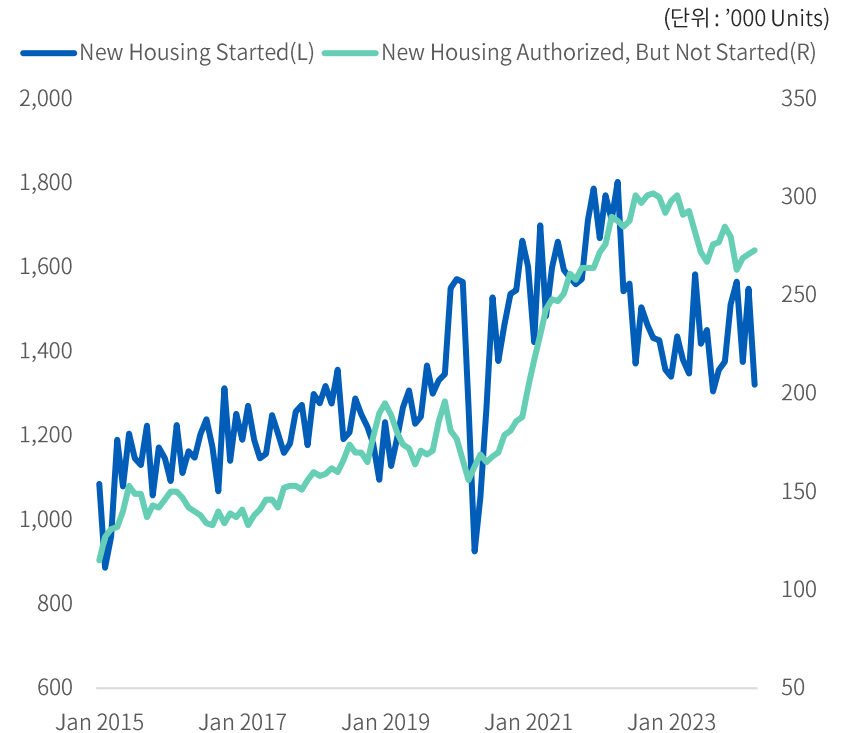
미국 NAHB 주택시장지수 및 모기지 금리



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

** 2024년 4월 기준

미국 주택지표

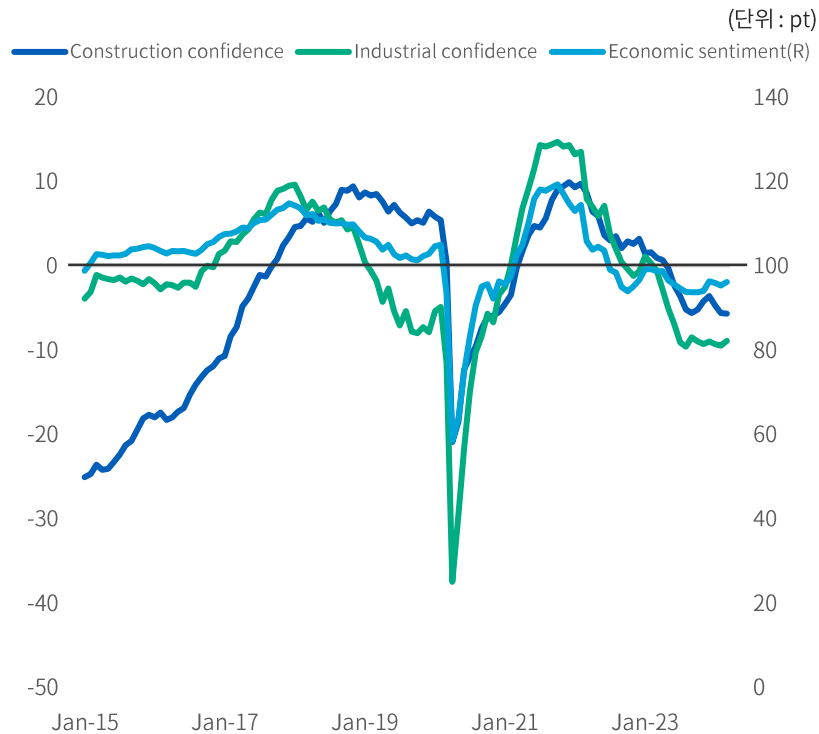


* Source: U.S. Census Bureau

** 2024년 3월 기준

- 유로존 주요 심리지표는 모두 위축 국면에 머물러 있음
- 건설생산은 견조한 상태인 반면 건설허가는 하락세 지속

유로존 경제 심리지표

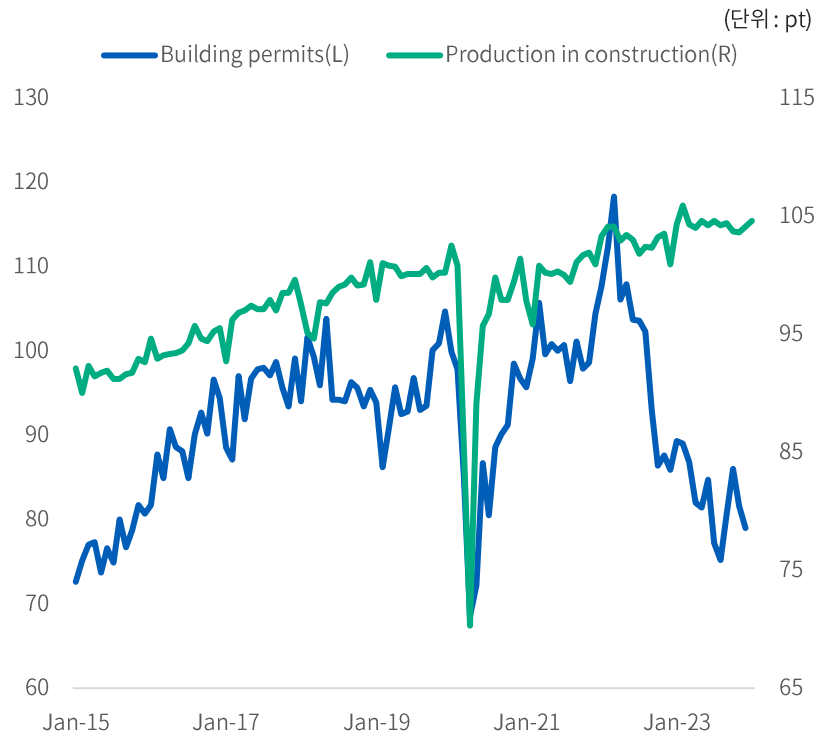


* Source: European Commission

** Note: 2024년 3월 기준

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

유로존 건설지표



* Source: Eurostat

** Note: 2023년 12월(허가), 2024년 1월(건설생산) 기준, Index 2021=100

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

[Back-up] 2024년 1분기 경영실적 – 원화 손익계산서 (연결기준)

- 원화 약세로 인해 USD 기준 대비 매출액과 영업이익 감소폭 축소

(단위 : 억원)

	1Q23	4Q23	1Q24	YoY	QoQ
매출액	24,051	23,156	23,946	-0.4%	+3.4%
영업이익	3,697	2,561	3,260	-11.8%	+27.3%
%	15.4%	11.1%	13.6%	-1.8%p	+2.6%p
EBITDA	4,172	3,093	3,844	-7.9%	+24.3%
순금융비용	236	112	89	-62.5%	-20.9%
세전이익	3,247	2,253	3,068	-5.5%	+36.2%
순이익	2,075	2,169	2,168	+4.5%	-0.1%
%	8.6%	9.4%	9.1%	+0.4%p	-0.3%p

* 손익계산서 환율(원-달러)

1Q23: 1,275.58 원 / 4Q23: 1,320.84 원 / 1Q24: 1,328.45 원