



Private and Confidential



2024년 제2회 IR 자료

August 30, 2024

DN Automotive does not intend, and disclaims any duty, to update or revise any forward-looking statements contained in this presentation to reflect new information, future events or otherwise. We caution you not to place undue reliance on the forward-looking statements contained in this presentation.

FY2024 1H Review

DN그룹은 방진사업(VMS¹)부문)과 배터리사업(BTS¹)부문을 영위하는 DN오토모티브(舊 DTR오토모티브)와 공작기계 사업을 영위하는 DN솔루션즈(舊 두산공작기계, 이하 DNS)로 구성되어 있습니다.

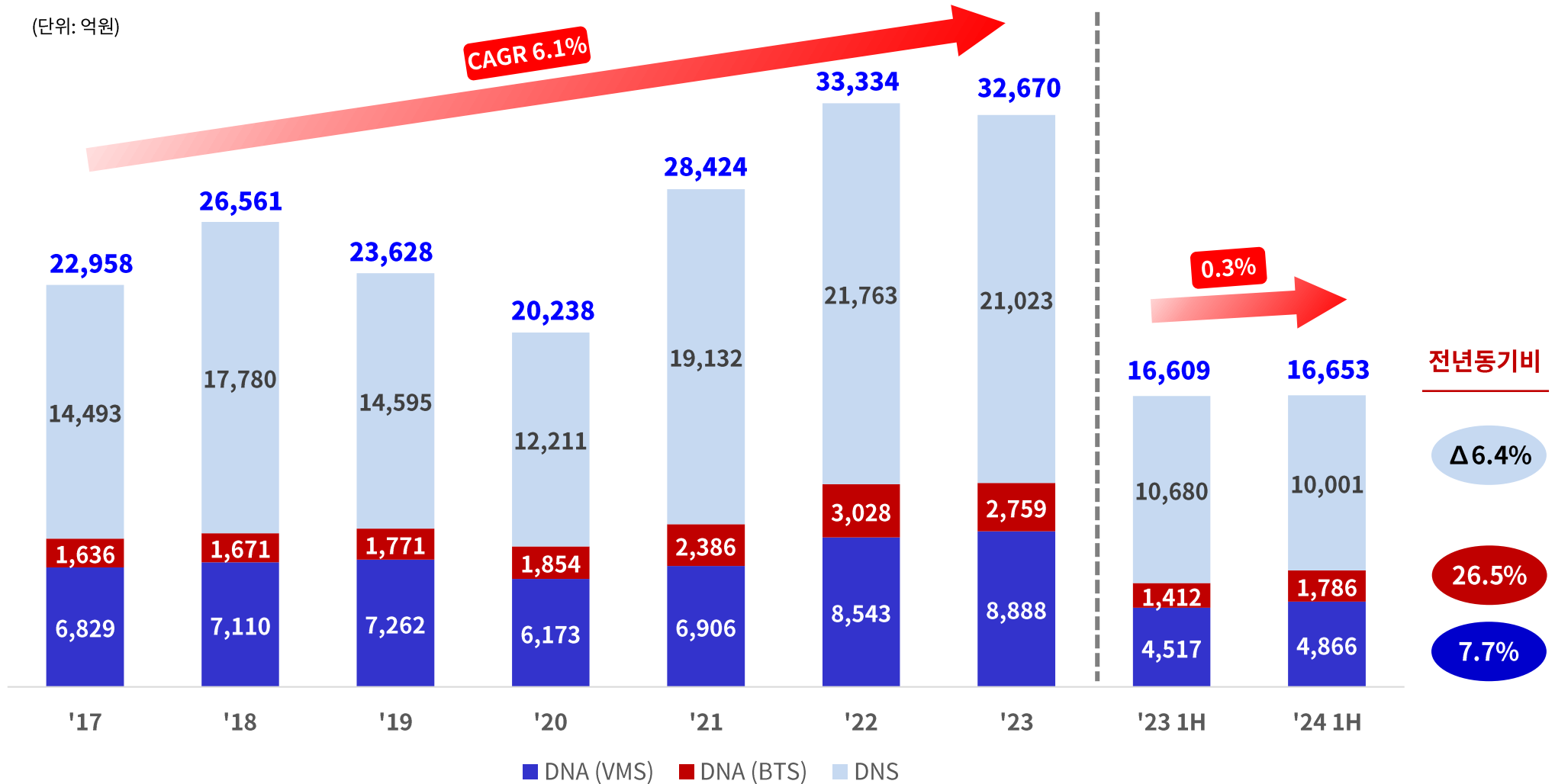
DN GROUP							
법인			DN AUTOMOTIVE			DN SOLUTIONS	합계
사업영역			VMS 부문	BTS 부문	소계	공작기계 (Machine Tools)	
반기 기준 2)	'24 1H	매출액	4,866억원	1,786억원	6,652억원	1조 1억원	1조 6,653억원
		EBITDA			932억원 (14.0%)	2,192억원 (21.9%)	3,124억원 (18.8%)
	'23 1H	매출액	4,517억원	1,412억원	5,929억원	1조 680억원	1조 6,609억원
		EBITDA			557억원 (9.4%)	2,417억원 (22.6%)	2,974억원 (17.9%)
년 기준 2)	'23 2H ~ '24 1H	매출액	9,237억원	3,133억원	1조 2,370억원	2조 343억원	3조 2,713억원
		EBITDA			1,463억원 (11.8%)	4,362억원 (21.4%)	5,825억원 (17.8%)
	'23	매출액	8,888억원	2,759억원	1조 1,647억원	2조 1,023억원	3조 2,670억원
		EBITDA			1,088억원 (9.3%)	4,587억원 (21.8%)	5,675억원 (17.4%)

1) VMS(Vibration Management System), BTS(Battery Technology Solution)
 2) 단순 합산 기준(이하, 본 자료에서 별도의 언급이 없는 한, 연결 기준 대신 단순 합산 기준을 적용함)

2. 매출액 추이

DN그룹의 2024년 상반기 매출액은 VMS(7.7%) 및 BTS(26.5%) 부문의 매출 성장으로, 전년동기 대비 0.3% 증가한 1조 6,653억원을 기록하였습니다.

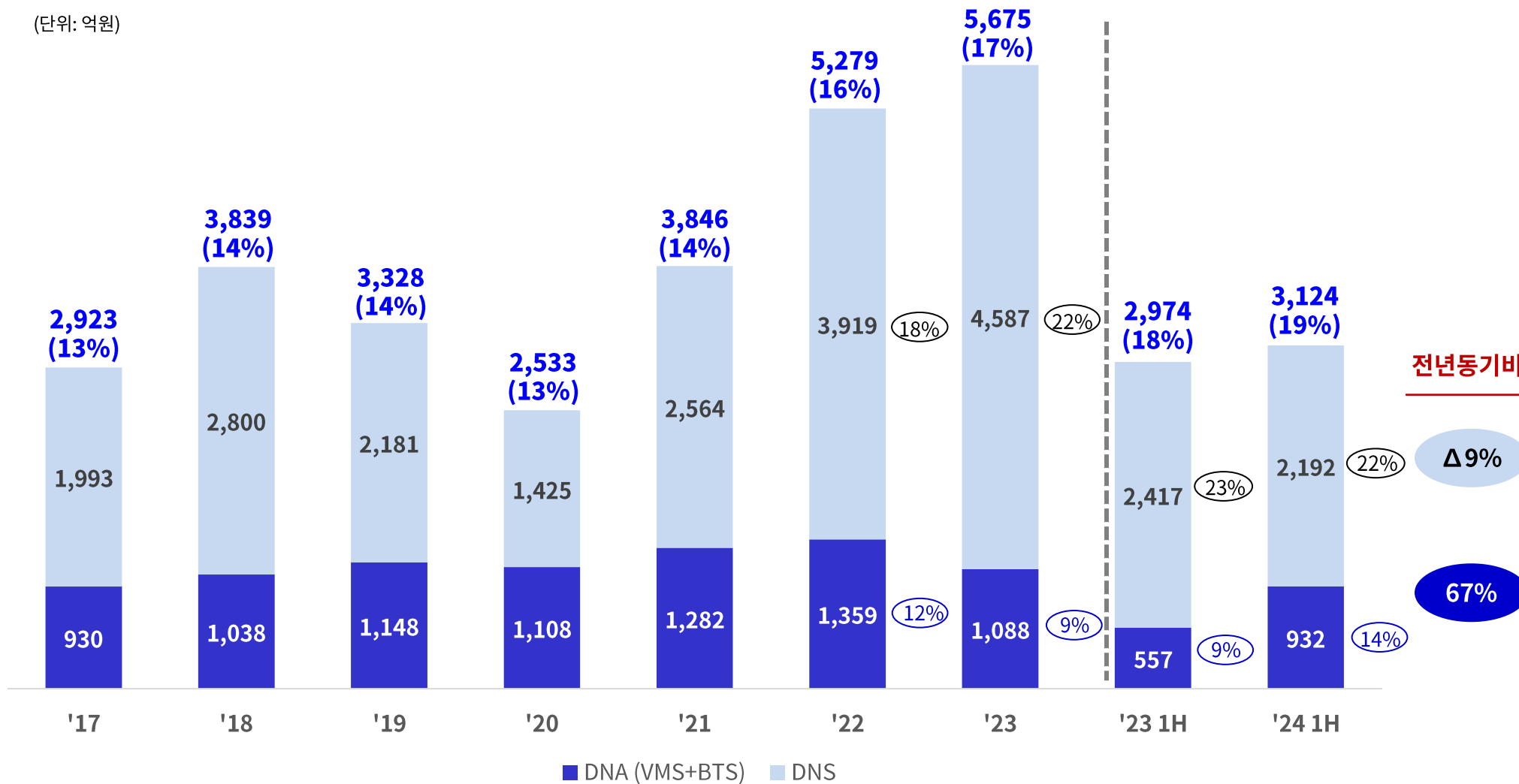
(단위: 억원)



3. EBITDA 및 EBITDA을 추이

DN그룹의 2024년 상반기 EBITDA는 VMS 및 BTS 부문의 이익 성장(67%)으로, 전년동기 대비 5% 증가한 3,124억원을 기록하였습니다.

(단위: 억원)



4. 2024년 1H 매출 분석 (vs. 2023년 1H)

DN그룹의 2023년 1H 대비 2024년 1H의 매출액 증감 사유는 다음과 같습니다.

(단위: 억원)

구분	매출액			설명	
	23년 1H	24년 1H	증감	금액 효과 ¹⁾	세부
VMS	4,517	4,866	349 (+7.7%)	□ 환율 효과(+171억원) - 환율 +171억원 □ 기타 효과(+178억원) - 미주 +214억원, 아시아 +112억원, 유럽 △172억원 등	□ 미주, 아시아 - 고객사 생산 증가로 인한 매출 성장 □ 유럽 - 고객사 수요 감소
BTS	1,412	1,786	374 (+26.5%)	□ 환율 효과(+63억원) - 환율 +63억원 □ 기타 효과(+311억원) - 미주 +284억원, 아프리카 +38억원 등	□ 미주 - 대형 고객사 오더 증가 □ 아프리카 - 리비아 시장 오더 증가
DNS	10,680	10,001	△680 (△6.4%)	□ 환율 효과(+269억원) - 환율 +269억원 □ 기타 효과(△948억원) - 신흥 +300억원, 중국 +56억원, 유럽 △696억원, 미주 △365억원, 한국 △243억원 등	□ 유럽, 미주, 한국 - 2023년 하반기 공작기계 수요(수주) 감소 □ 신흥 - 이스라엘, 인도 대형프로젝트 수주로 인한 매출 성장

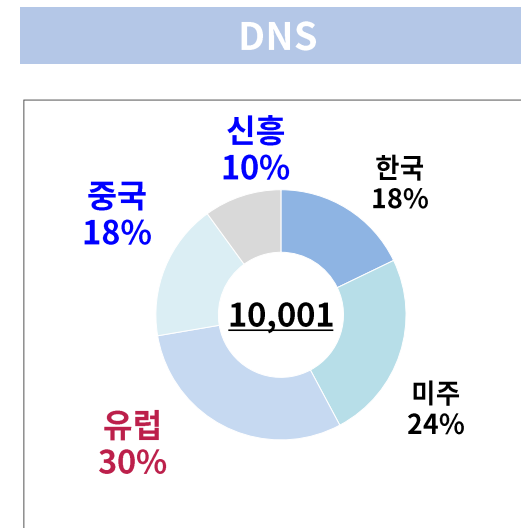
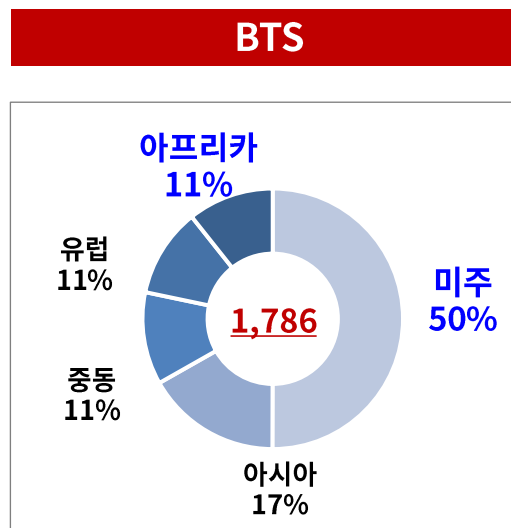
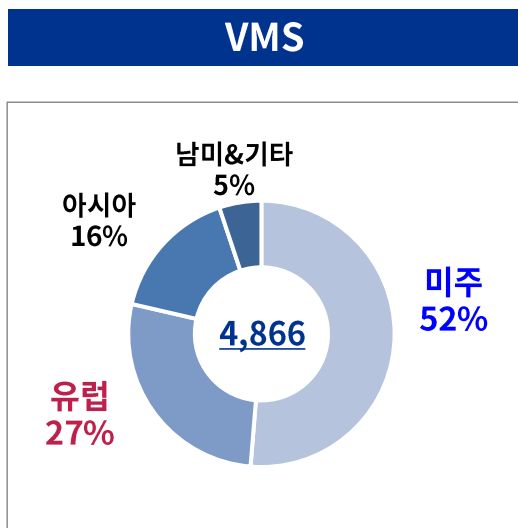
1) 2023년 1H 환율기준으로 비교 (2023년 1H: USD 1,294.97원, EUR 1,399.88원 / 2024년 1H 환율: USD 1,349.50원, EUR 1,459.35원)

5. 2024년 1H 매출 분석 > 지역별 (vs. 2023년 1H)

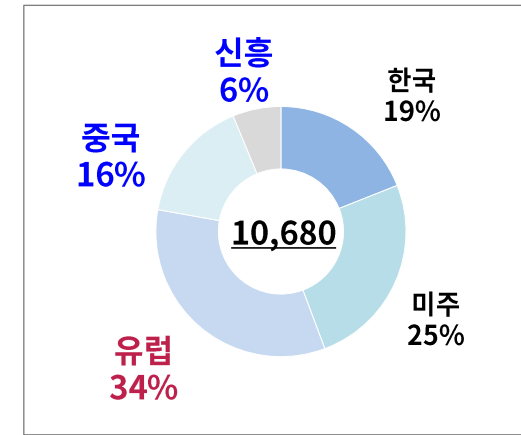
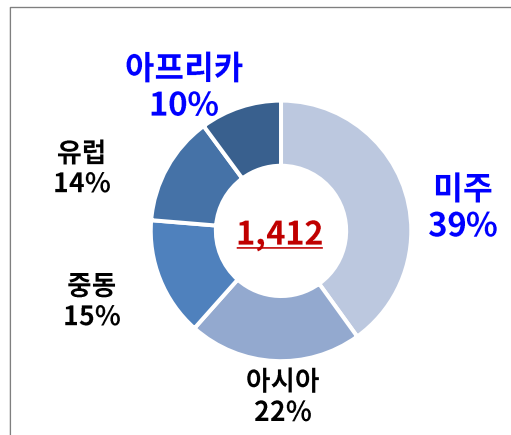
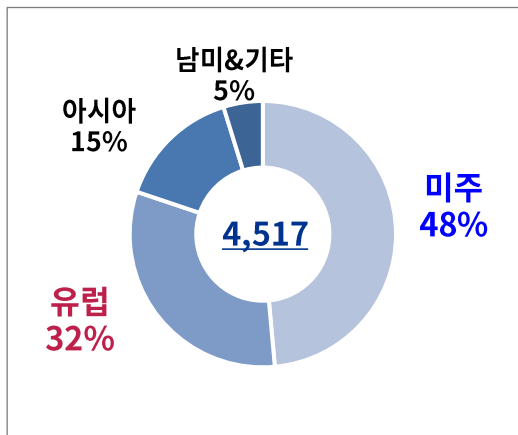
2023년 1H 대비, VMS부문은 미주 4% 증가, 유럽 5% 감소하였고, BTS부문은 미주/아프리카 각 11%, 1% 증가하였습니다. DNS는 신흥/중국 각 4%, 2% 증가, 유럽이 4% 감소하였습니다.

(단위: 억원)

2024년
1H

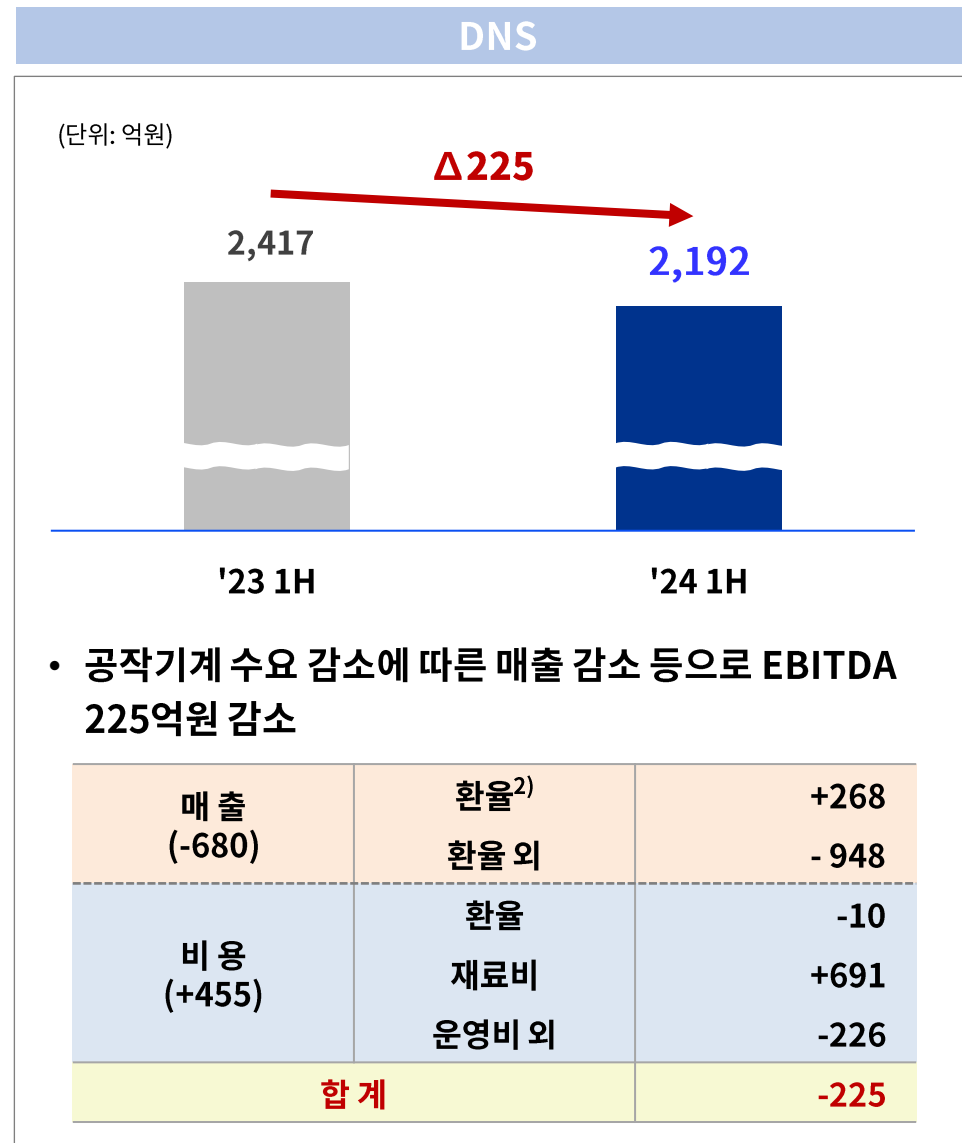
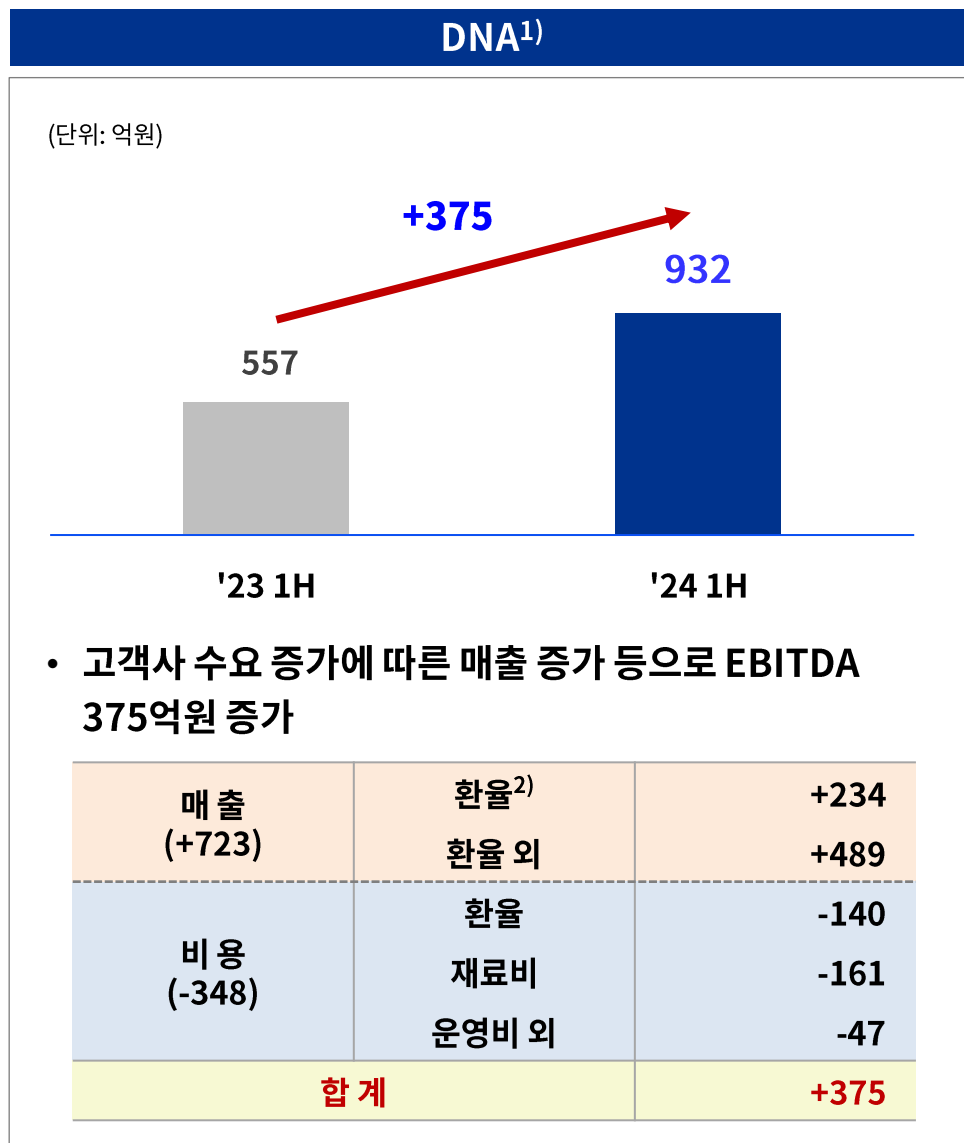


2023년
1H



6. 2024년 1H EBITDA 분석 (vs. 2023년 1H)

2023년 1H 대비, 2024년 1H의 EBITDA 증감 사유는 다음과 같습니다.



1) VMS+BTS 부문 단순 합산 기준

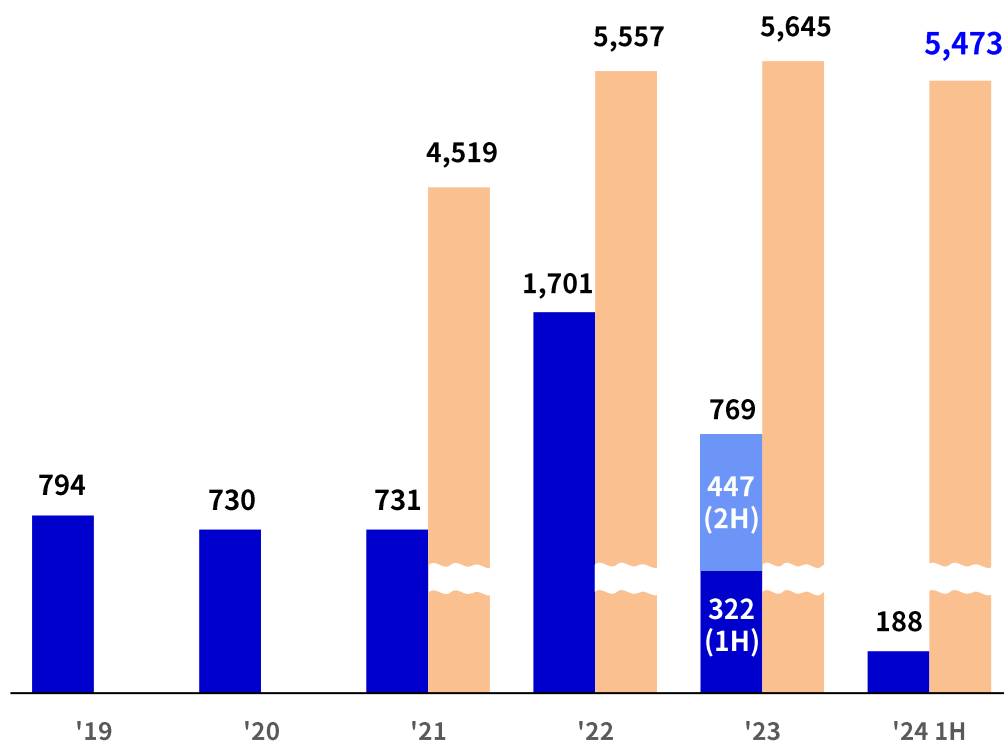
2) 2023년 1H 환율: USD 1,294.97원, EUR 1,399.88원 / 2024년 1H 환율: USD 1,349.50원, EUR 1,459.35원

7. 수주실적 및 수주잔고 > DNA (VMS부문)

2024년 1H 신규수주¹⁾는 1.9억 달러, EV 신규수주¹⁾는 1.9억 달러(비중 100%)를 달성하였으며,
2024년 1H 현재 수주잔고는 54.7억 달러²⁾, EV관련 수주잔고는 21.4억 달러²⁾ 기록하였습니다.

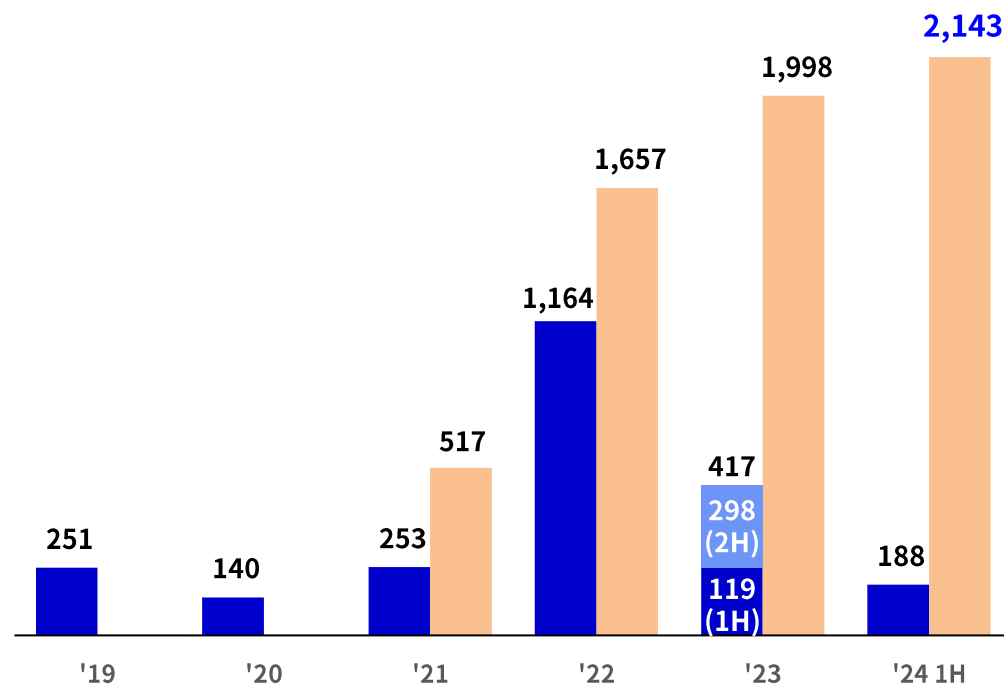
DNA(VMS) 신규수주 및 수주잔고

(단위: M USD)



DNA(VMS) EV 신규수주 및 수주잔고

(단위: M USD)



■ 신규 수주 ■ 수주 잔고

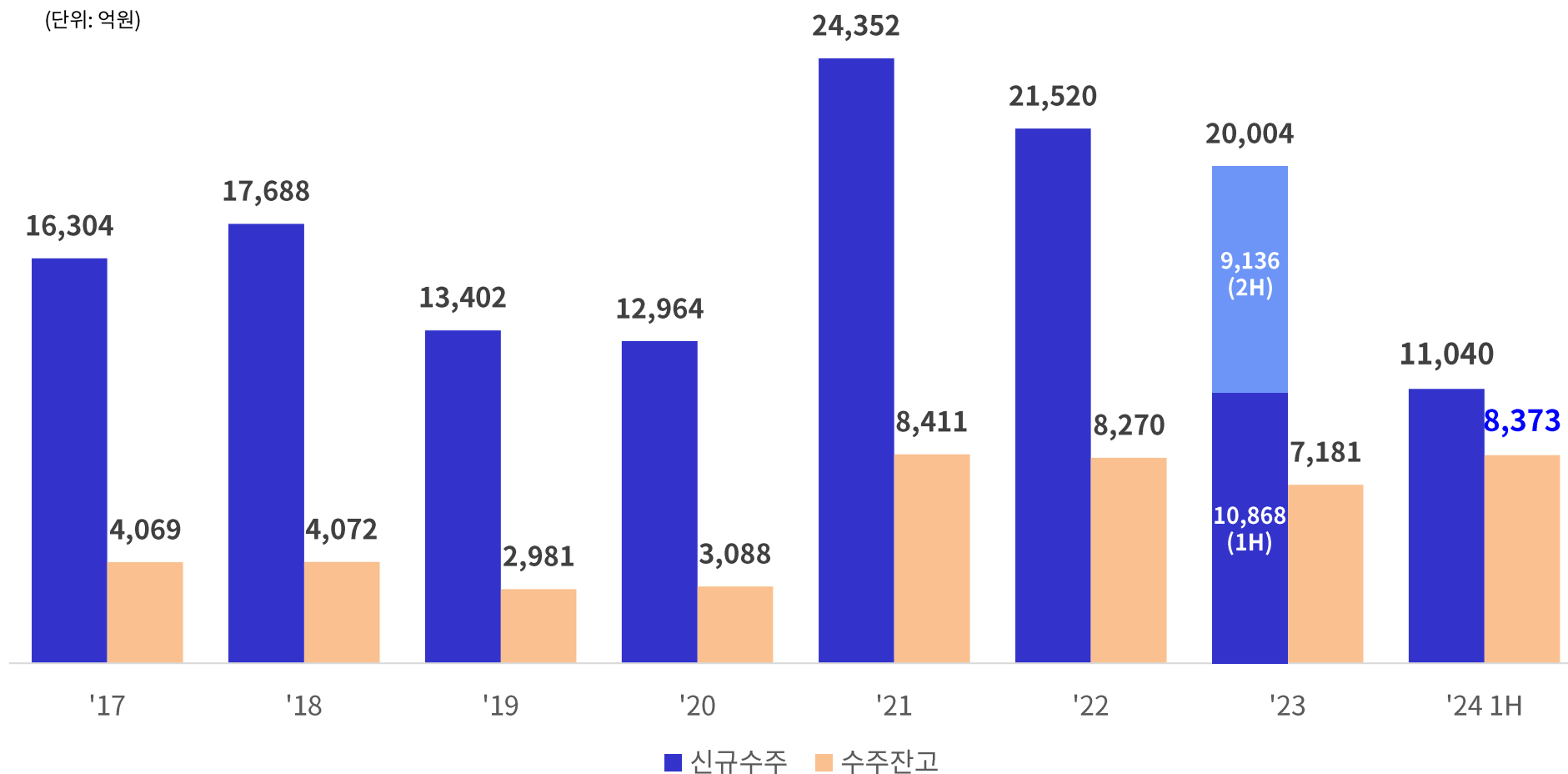
1) 신규수주는 5년 양산 기준 적용

2) 양산 후 매출 인식 예상 금액 기준임. 다만, 실제 OEM 판매량에 따라 수주잔고는 변동될 수 있음

2024년 1H 신규수주¹⁾는 1조1,040억원으로 전년 동기 대비 1.6% 증가하였습니다.

2024년 1H 현재 수주잔고는 8,373억원으로서 2023년말 대비 1,192억원(16.6%) 증가하였습니다.

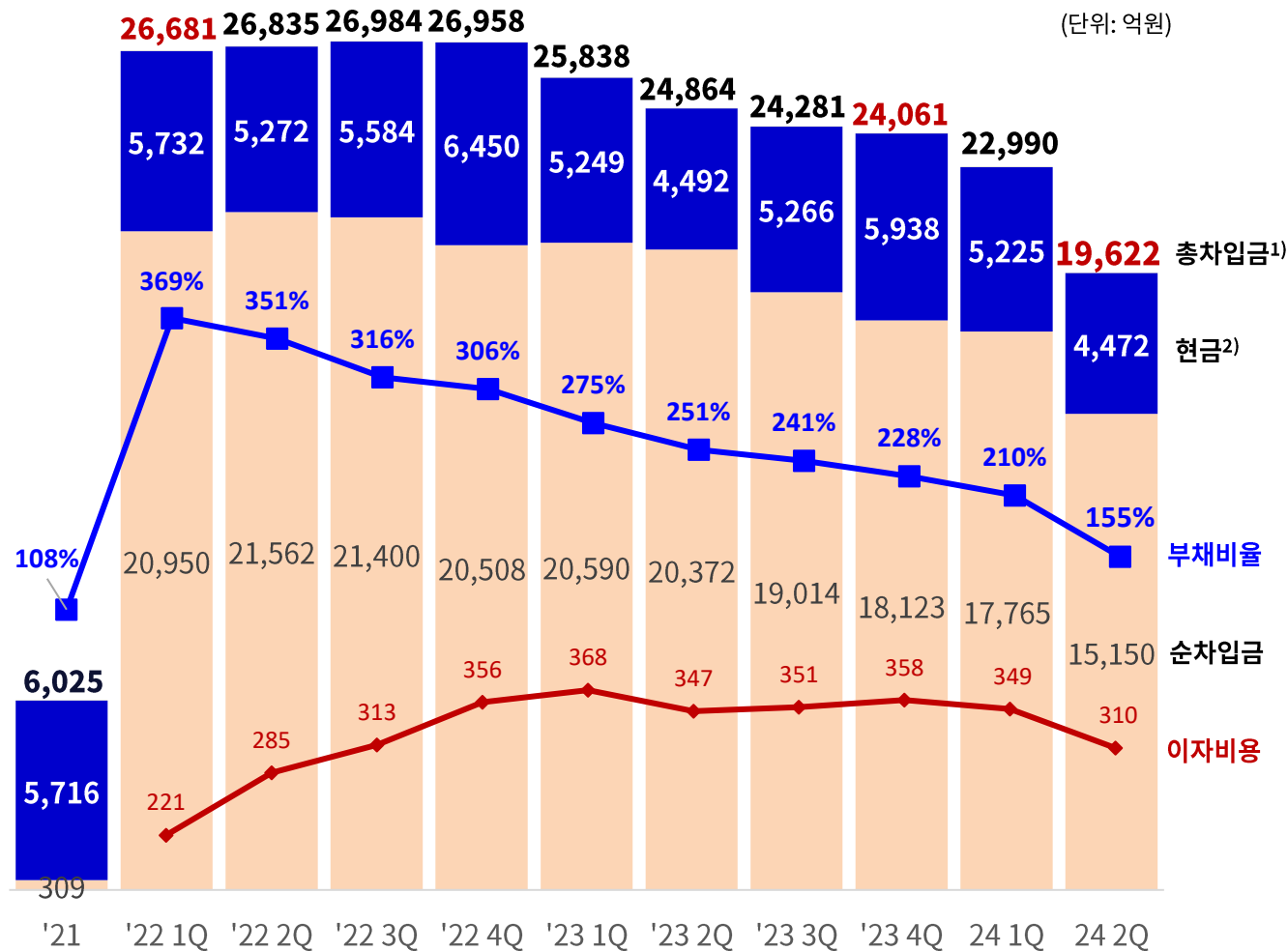
(단위: 억원)



1) '19~ 24년1H 부품수주 포함금액 기준 ('17~18년은 부품수주 미포함)

8. 부채비율, 순차입금 현황

2024년 상반기 연결기준 총차입금 및 부채비율은 2023년말 대비 4,439억원 및 72%p 감소하였으며, 총차입금 감소, 금리 인하에 따라 이자비용 역시 감소하였습니다.



• 연결기준 부채비율

- 2022년 3월말 369% → 2024년 6월말 155%
- 27개월 동안 부채비율 214%p 감소

• 연결기준 총차입금

- 2022년 3월말 26,681억원 → 2024년 6월말 19,622억원
- 27개월 동안 7,059억원 감소

• 2024년 성과 및 예상

- 2024년 상반기 부채비율 155% 달성
- 지속적인 조기상환 및 이자율 인하 추세 고려 시, 분기당 이자비용 300억원³⁾ 미만으로 감소할 것으로 예상

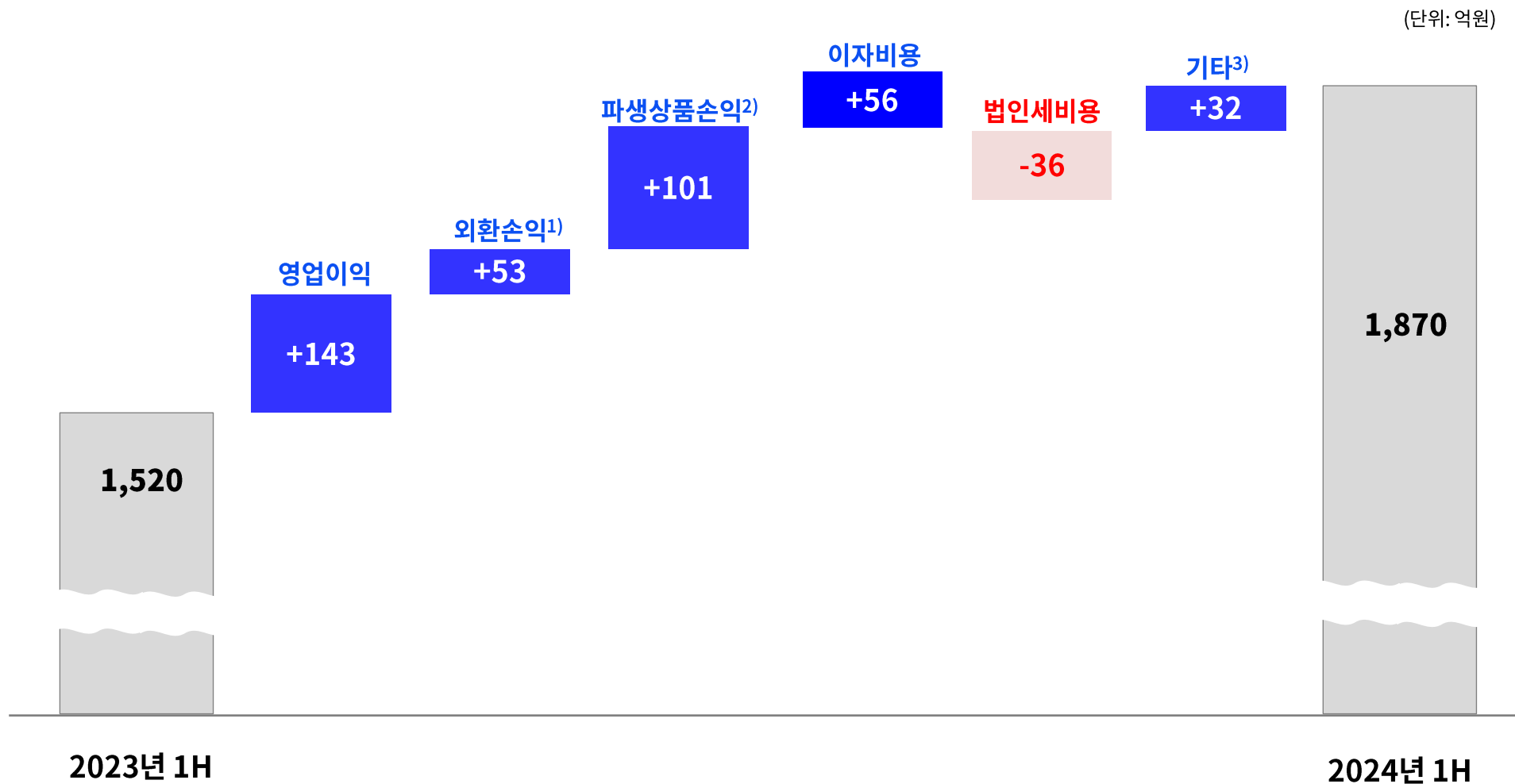
1) 총차입금 = 단기차입금+유동성사채+유동성장기차입금+사채+장기차입금

2) 현금 = 현금및현금성자산+단기금융상품(장기투자증권 제외, 2024년 6월말 현재 장기투자증권 잔액 629억원(상장주식 307억원, 수익증권 138억원, 기타 184억원))

3) 금융기관 금리 등에 따라 변경될 수 있음

9. 2024년 1H 순이익 분석 (vs. 2023년 1H)

2024년 상반기 연결기준 당기순이익은 영업이익 증가 및 외환/파생상품 손익 증가로 2023년 상반기 대비 349억원(23%) 증가하였습니다.



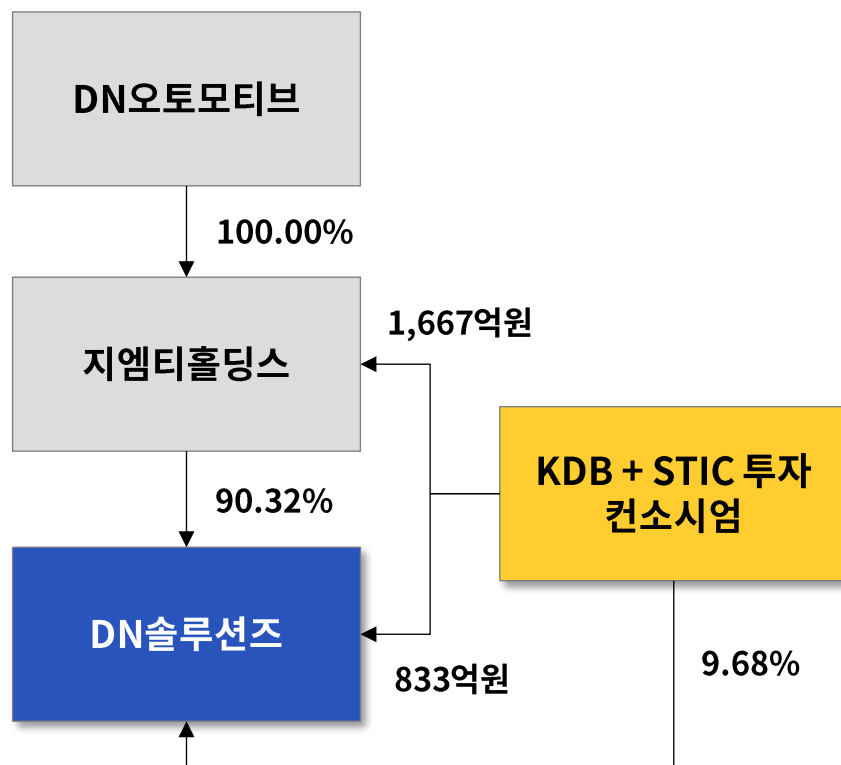
1) 외환이익(외환차익&외화환산이익) 17억원 증가, 외환손실(외환차손&외화환산손실) 36억원 감소

2) 파생상품이익(파생상품거래이익&파생상품평가이익) 122억원 증가, 파생상품손실(파생상품거래손실&파생상품평가손실) 22억원 증가

3) 금융수익 27억원 증가 등

2024년 4월 지엠티홀딩스와 DN솔루션즈는 산업은행(KDB) 및 스틱인베스트먼트(STIC) 투자 컨소시엄으로부터 Pre-IPO 투자 유치를 완료하였습니다.

지분거래 개요



지분거래 요약

- 산업은행과 스틱인베스트먼트 투자 컨소시엄은 2024년 4월 (i) 지엠티홀딩스로부터 DN솔루션즈 구주 3,584,538주(1,667억원)와 (ii) DN솔루션즈로부터 신주 1,792,269주(833억원)를 취득함
- 해당 거래 이후 컨소시엄은 DN솔루션즈의 지분 9.68%, 지엠티홀딩스는 그 외 지분 90.32%를 각각 소유함

Pre-IPO 투자 개요

-  KDB산업은행
- 국책개발은행
 - 국가 산업 발전 촉진 목적

-  STIC INVESTMENTS
- 대한민국 1세대 VC/PE 회사 (1999년 설립)
 - 2024년도 기준 AUM US\$ 6.7 billion

DN오토모티브와 동아타이어공업은 공정거래법 행위제한을 준수하는 동시에, 양사가 가지고 있는 사업적·재무적 시너지를 극대화하기 위해 합병을 완료할 예정입니다.

주요 일정¹⁾

일 정	내 용
24-06-12	이사회 결의, 합병계약 체결, 증권신고서 제출
24-06-19	공정거래위원회 기업결합신고 승인
24-07-03	증권신고서 효력 발생
24-07-19	합병반대의사 통지기간 개시
24-08-04	합병반대의사 통지접수 마감
24-08-05	합병, 액면분할 승인 주주총회
	주식매수청구권 행사기간 개시
	채권자이의제출 공고
24-08-25	주식매수청구권 행사기간 종료
24-09-05	소멸회사 주식매수가액 지급
	소멸회사 주식 거래정지
24-09-06	채권자이의제출기간 만료
	합병신주 배정 기준일
24-09-07	합병기일(주식 병합기준일)
24-09-09	합병등기 예정일
24-09-24	존속회사 주식매수가액 지급
24-09-25	주식 액면분할에 따른 거래 정지
24-09-26	주식 액면분할 권리배정 기준일(신주배정 기준일)
24-09-27	주식액면분할 효력발생일(분할 기준일)
24-10-07	주권상장일(합병, 액면분할)

합병 후 재무제표

구분 (단위:억원)		DN오토모티브	동아타이어	합병법인
재무 상태표 ²⁾	자산총계	46,365	4,631	50,543
	부채총계	28,200	754	28,679
	자본총계	18,165	3,877	21,864
	부채비율	155.2%	19.5%	131.2%
손익 계산서 ³⁾	매출액	32,692	1,676	34,149
	영업이익	4,904	125	5,028
	%	15.0%	7.4%	14.7%
	당기순이익	2,834	97	2,894
	%	8.7%	5.8%	8.5%

1) 관계기관과의 협의 및 승인 과정 등에 의해 변경될 수 있음
2) 합병법인은 2024년 6월말 연결재무제표 기준 단순 합산 후 내부거래를 제거하여 산출되었으며, 실제 합병기일 기준으로 작성 될 재무제표와 상이할 수 있음
3) 합병법인은 2023년 12월말 연결재무제표 기준 단순 합산 후 내부거래를 제거하여 산출되었으며, 실제 합병기일 기준으로 작성 될 재무제표와 상이할 수 있음

DN그룹은 지속적으로 주주환원을 강화해 나갈 예정입니다.

■ 주요 정책¹⁾

배당 정책

- 합병 후 1주당 연간 4,000원 이상 현금배당 실시

자사주 취득 및 소각

- 상기 연간 현금배당금액 한도내에서 현금배당 정책과 병행 운영

기존 자사주 처리

- 담보 해소 후 1개월 이내 3% 한도내 소각

■ 진행 경과

중간 배당

- 1주당 2,000원 현금배당 실시
(배당기준일 2024년 9월 30일)

자사주 취득 신탁계약 체결²⁾

- NH투자증권과 100억원 취득 신탁계약 체결
- 신탁계약(24.7.22~25.1.22) 해지 후 소각 예정

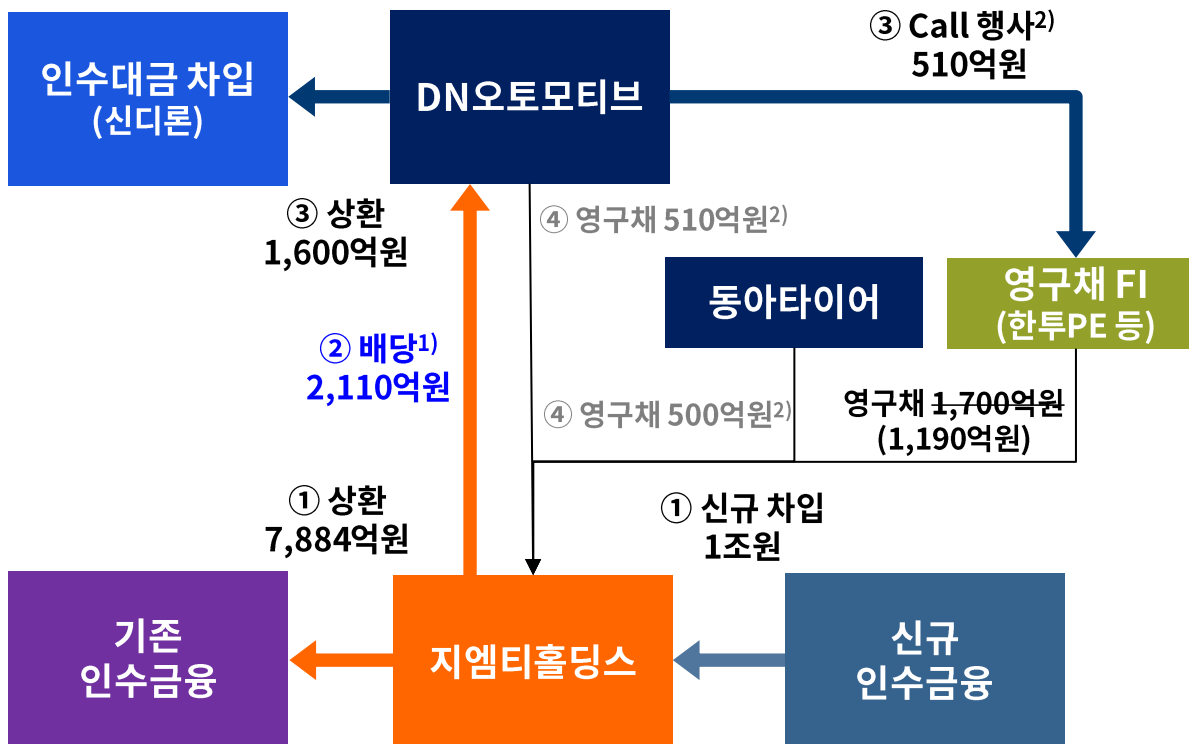
신디론(자사주 담보설정) 상환 예정

1) 2024.07.10 '주주가치 제고 정책 수립' 공시 참고

2) 2024.07.22 '자기주식취득신탁계약체결결정', '주식소각결정' 공시 참고

지엠티홀딩스는 기존 인수금융 Refinancing 진행 중이며, (i) 기존 차입금 원리금 상환(7,884억원), (ii) DN오토모티브에 대한 배당을 통해, (a) 510억원은 FI 영구채 중 30%에 대한 Call Option 행사, (b) 1,600억원은 인수대금 차입금 완제에 사용할 계획입니다.

■ 인수금융 Refinancing 구조



- ① 지엠티홀딩스 : 1조원 차입을 통해 기존 차입금 원리금 총액 7,884억원을 완제함
- ② 지엠티홀딩스 : 위 ①의 차입금 완제 후 잔여 금액을 재원으로 하여, DN오토모티브에 2,110억원을 배당함
- ③ DN오토모티브 : 위 ② 배당금을 재원으로 하여, 신디론 원금 1,600억원 및 FI 보유 영구채 중 30%(510억원)의 조기상환을 실시함
- ④ DN오토모티브 및 동아타이어공업은 지엠티홀딩스에 대해 510억원 및 500억원의 유상증자를 실시함 (영구채 채권과 상계 방식)

1) 2024.08.16 '현금·현물배당결정' 공시 참고

2) 2024.08.16 '타법인주식및출자증권취득결정', '유상증자결정' 공시 참고

Disclaimer

본 자료는 기관투자자들을 대상으로 실시되는 IR에서의 정보 제공을 목적으로 (주)DN오토모티브(이하 “회사”)에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 기재된 내용은 회사의 공시정보를 토대로 작성되었으며, 본 자료의 내용과 공시정보 간에 불일치가 있는 경우 공시정보의 내용이 우선합니다.

한편, 본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 IR 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

본 자료는 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.
