2025년 2분기 기업설명회

July 2025

DOOSAN Bobcat

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 2025년 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. 2025년 2분기 경영 실적
2. 2025년 2분기 Highlights

2025년 2분기 경영실적 – 손익계산서 (연결기준)

- 매출액은 관세 불확실성에 따른 재고 조정, 유럽 경기 둔화 지속 등으로 전년대비 4% 감소
- 영업이익은 매출 감소, 관세 영향 및 프로모션 확대로 전년대비 16% 감소
- 순이익은 영업이익 감소로 전년대비 24% 감소

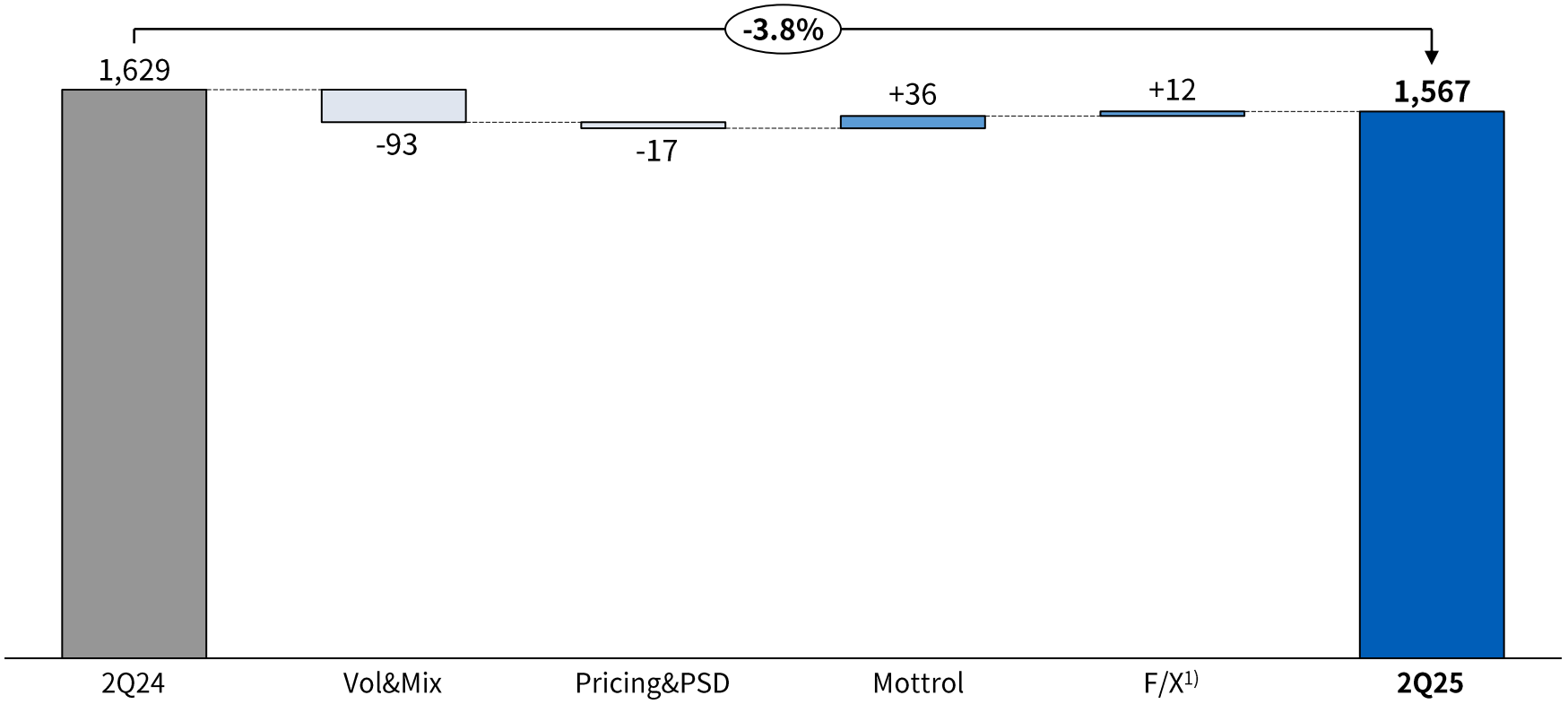
(단위 : USD M)

	2Q24	1Q25	**2Q25**	YoY	QoQ
매출액	1,629	1,444	**1,567**	-3.8%	+8.5%
영업이익	174	138	**145**	-16.3%	+5.6%
%	*10.7%*	*9.5%*	***9.3%***	*-1.4%p*	*-0.2%p*
EBITDA	212	180	**185**	-12.7%	+2.8%
순금융비용	7	10	**8**	+22.1%	-22.9%
세전이익	169	117	**126**	-25.4%[1)]	+8.0%
순이익	114	78	**87**	-24.3%	+11.0%
%	*7.0%*	*5.4%*	***5.5%***	*-1.5%p*	*+0.1%p*

1) 외화관련 손익: 2Q24 $6M, 2Q25 -$8M (USD F/X -7.7%, '24.12 1,470.00 → '25.06 1,356.40)

2025년 2분기 경영실적 – 매출액 Waterfall

(단위 : USD M)

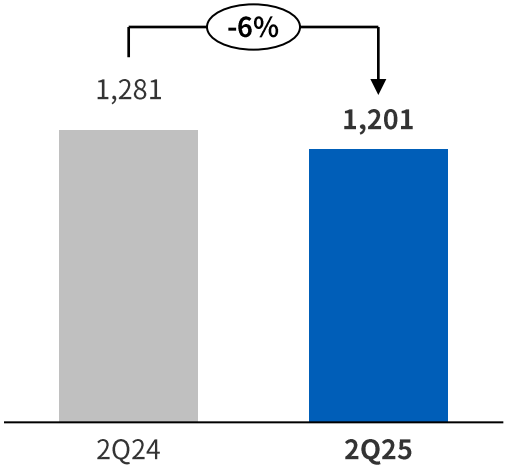


1) EUR-USD FX 2Q24 1.08 → 2Q25 1.13 (5.2% ↑)

2025년 2분기 경영실적 – 제품별 매출[1)]

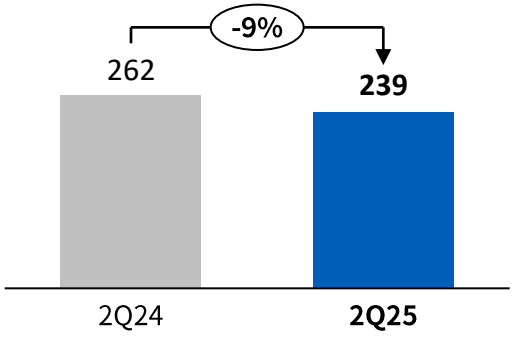
(단위 : USD M)

Compact Equipment



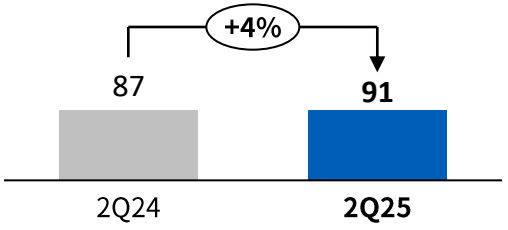
- 재고 조정 영향으로 전년대비 6% 감소
- 전망 : 관세 불확실성 지속 예상

Material Handling[2)]



- 경기 불확실성에 Key Account 구매 이연되며 전년대비 9% 감소
- 전망 : 관세에 따른 영향이 하반기 본격화 될 것으로 예상

Portable Power



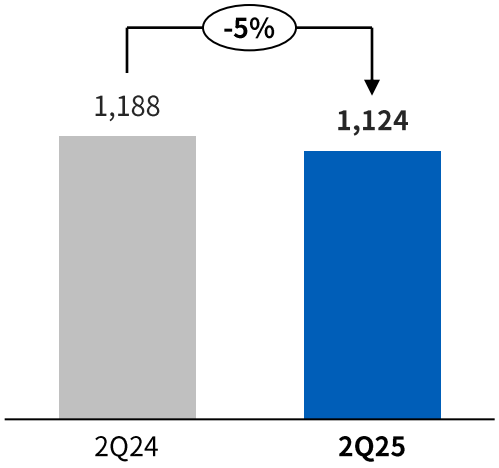
- 국제유가 하락[3)]에도 북미 Generator 매출 증대로 전년대비 4% 성장
- 전망 : 전년 수준의 수요 예상

1) 두산모트롤 매출액($36M) 제외 2) 산업차량 3) 국제유가(WTI) YoY -21.0% (2Q24 80.6 → 2Q25 63.7)

2025년 2분기 경영실적 – 지역별 매출[1)]

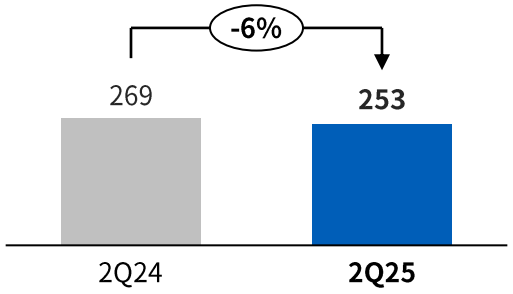
(단위 : USD M)

North America



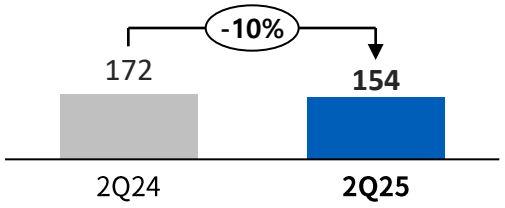
- 재고 조정 및 상호 관세 불확실성 확대에 따른 구매 이연으로 전년대비 5% 감소
- 전망 : 관세 불확실성 지속 예상

EMEA



- 경기반등 지연으로 전년대비 6% 감소
- 전망 : 금리인하 및 재정 확대로 수요회복 가능성 존재

ALAO



- 내수 수요 위축에 따른 산업차량 판매 감소로 전년대비 10% 하락
- 전망 : 전년도 수준 예상

1) 두산모트롤 매출액($36M) 제외 2) EUR-USD FX 2Q24 1.08 → 2Q25 1.13 (5.2% ↑)

2025년 2분기 경영실적 – 재무상태표

- 배당금 지급과 자사주 매입 소각에도 순현금이 $82M 증가하여 건전한 재무상태 유지

요약 재무상태표

(단위 : USD M)

	2021	2022	2023	2024	2025.03	**2025.06**	증감 (전년말비)
자산총계	7,238	7,298	8,044	8,170	8,380	8,681	+511
유동자산	2,232	2,432	3,013	3,052	3,196	3,291	+239
- 현금 및 현금성 자산	823	560	1,092	1,269	1,323	1,362	+93
비유동자산	5,006	4,865	5,030	5,118	5,184	5,389	+272
부채총계	3,593	3,333	3,426	3,480	3,689	3,742	+262
유동부채	1,264	1,620	1,870	1,678	1,914	1,976	+299
비유동부채	2,329	1,713	1,556	1,802	1,775	1,766	-36
총차입금	1,503	1,032	933	1,236	1,237	1,247	+12
자본총계	3,645	3,965	4,618	4,690	4,691	4,938	+248
순차입금	681	473	-159	-33	-86	-115	-82
부채비율	98.6%	84.1%	74.2%	74.2%	78.6%	75.8%	+1.6%p

* 25년 배당금 지급총액: $82M, 자사주 매입액: $102M

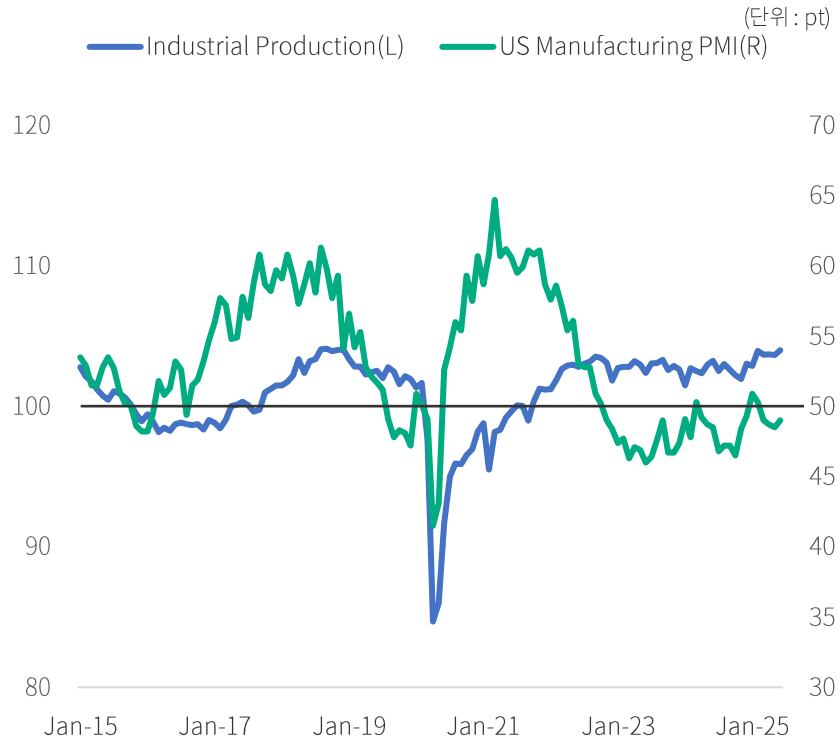
Contents

1. 2025년 2분기 경영 실적
2. 2025년 2분기 Highlights

북미 시장 – 경기지표 혼조

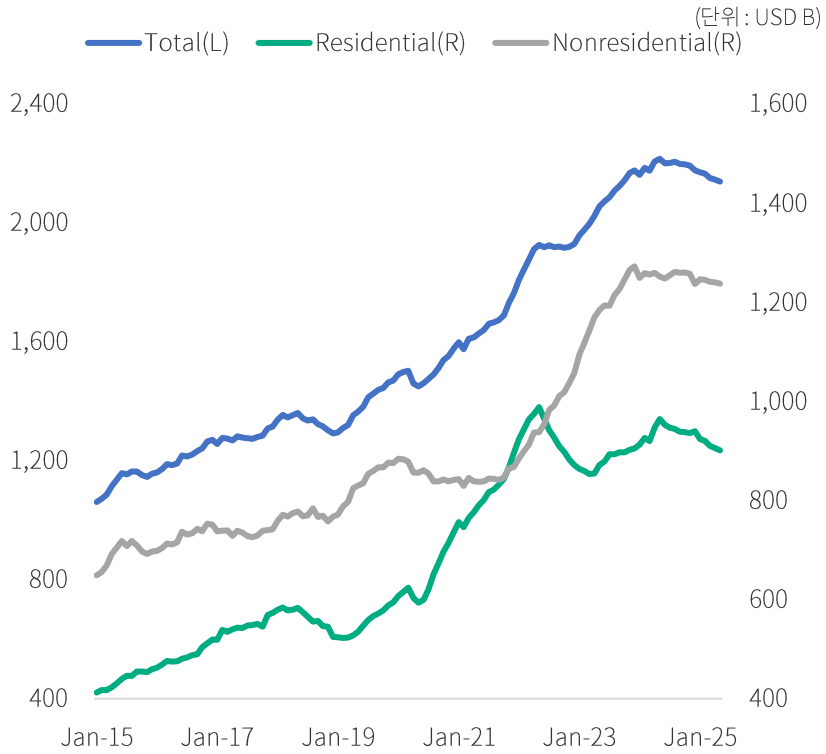
- 산업생산은 견조하나 제조업 PMI는 경기 불확실성을 반영하며 등락을 반복
- 미 건설지출은 높은 금리 등 외부 불확실성에 상승세 둔화

미국 산업생산 및 제조업 구매관리자지수



* Source: 연방준비제도이사회(산업생산), 미 공급관리협회(구매관리자지수)
** 2025년 7월 기준
*** 산업생산 : 2017=100, 구매관리자지수: 기준선=50

미국 건설지출

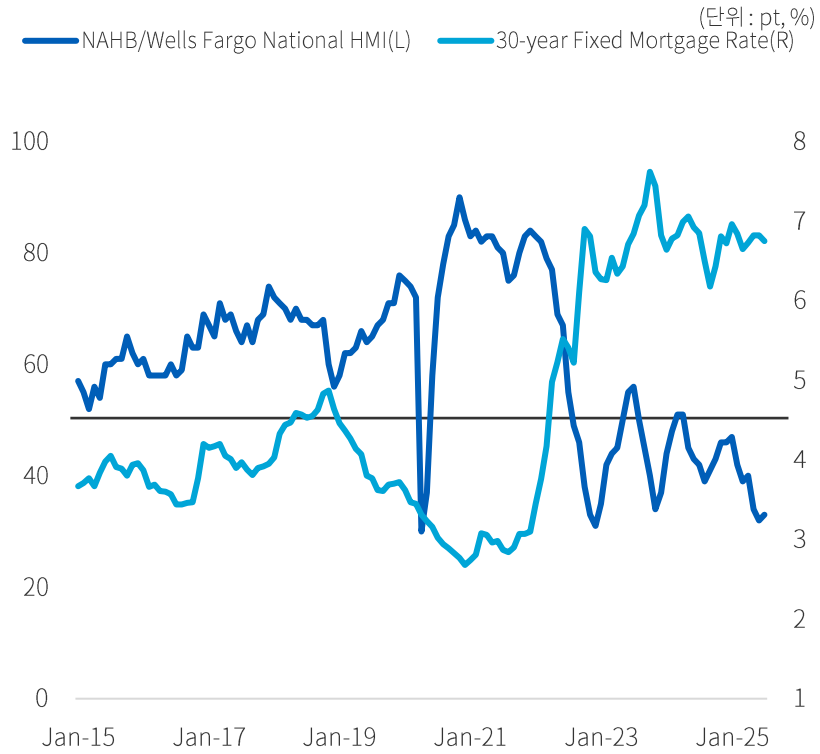


* Source: U.S. Census Bureau
** 2025년 5월 기준

미 주택시장 – 비용 부담에 둔화세 지속

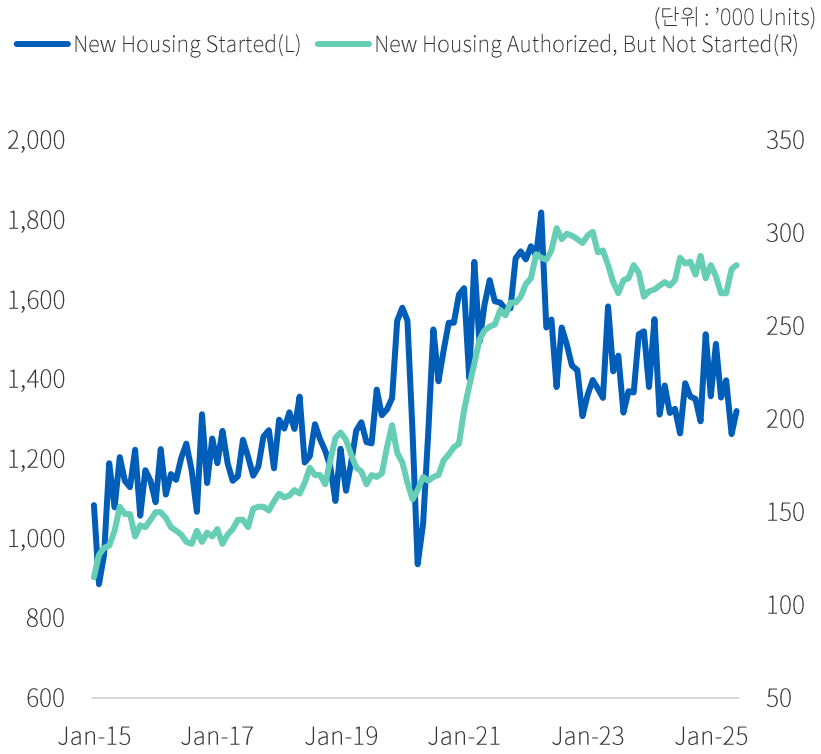
- 미국 주택시장지수는 높은 모기지 금리 부담에 최근 5년 최저 수준에 재근접
- 주택 부족으로 착공 전 허가건수는 견조하나, 착공건수는 비용 부담으로 감소 추세 지속

미국 NAHB 주택시장지수 및 모기지 금리



* Source: 전미주택건설협회(NAHB), 기준점=50, 모기지 금리(30yr) : Freddie Mac
** 2025년 7월 기준

미국 주택지표

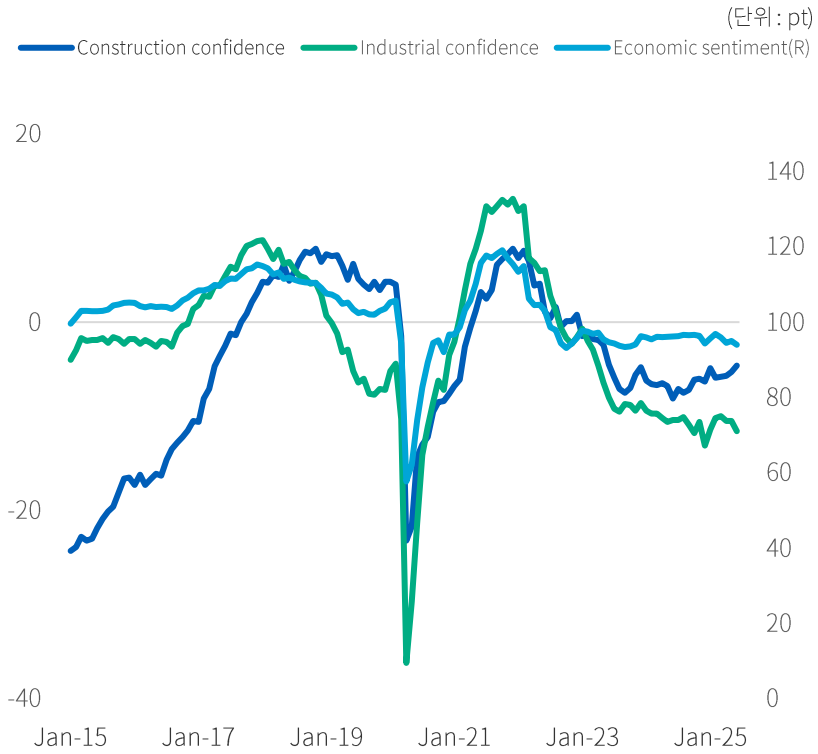


* Source: U.S. Census Bureau
** 2025년 6월 기준

유럽 시장 – 경기침체 지속

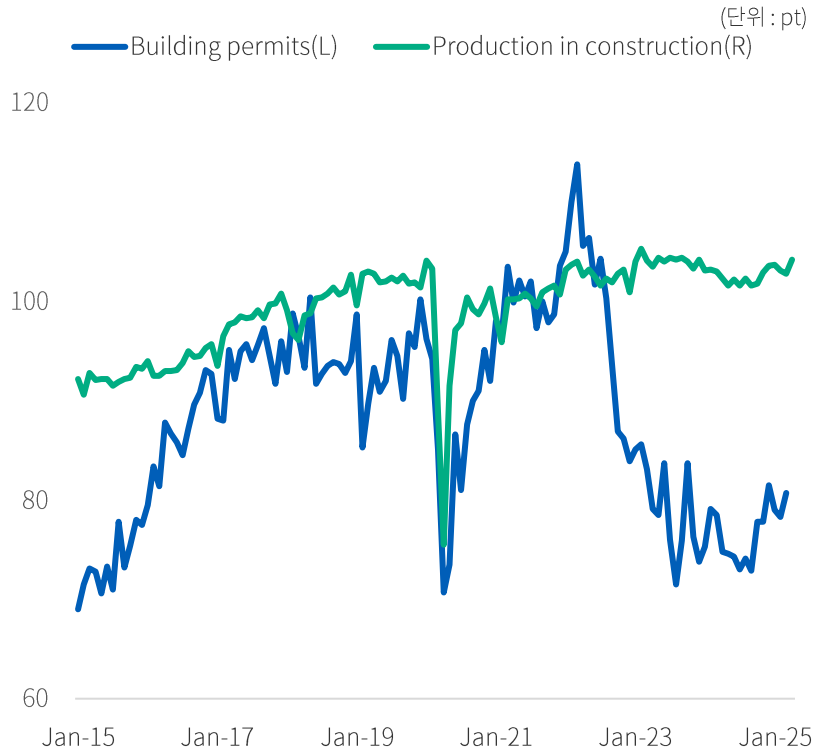
- 유로존 주요 심리지표는 위축 국면에 머물러 있음
- 건설생산은 전년 대비 소폭 개선됐고, 건설허가는 여전히 둔화세가 이어지는 가운데 ’24년 9월 이후 반등

유로존 경제 심리지표



* Source: European Commission
** Note: 2025년 6월 기준
*** 기준점 : Economic Sentiment= 100, Others =0

유로존 건설지표



* Source: Eurostat, EU -27 countries
** Note : 2025년 3월(허가), 2025년 4월(건설생산) 기준, Index 2021=100
*** Permit : # of dwellings, residential buildings, except for communities

[Back-up] 2025년 2분기 경영실적 – 원화 손익계산서 (연결기준)

- 원화 약세로 인해 매출액과 영업이익의 YoY 감소폭은 USD 기준 대비 축소

(단위 : 억원)

	2Q24	1Q25	**2Q25**	YoY	QoQ
매출액	22,366	20,982	**22,014**	-1.6%	+4.9%
영업이익	2,395	2,000	**2,042**	-14.8%	+2.1%
%	*10.7%*	*9.5%*	*9.3%*	*-1.4%p*	*-0.2%p*
EBITDA	2,926	2,587	**2,602**	-11.1%	-0.7%
순금융비용	89	150	111	+24.3%	-25.9%
세전이익	2,334	1,698	**1,775**	-24.0%	+4.5%
순이익	1,579	1,134	**1,218**	-22.9%	+7.4%
%	*7.0%*	*5.4%*	*5.5%*	*-1.5%p*	*+0.1%p*

* 손익계산서 환율(원-달러)
2Q24: 1,370.91 원, 1Q25: 1,452.66원, 2Q25: 1,404.04원