

2025년 3분기 기업설명회

October 2025



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 3분기 경영 실적
2. 2025년 3분기 Highlights

2025년 3분기 경영실적 – 손익계산서 (연결기준)

- 매출액은 전년 동기 낮은 기저 효과에 17% 증가
- 영업이익률은 관세 영향 본격화로 전년동기 대비 0.7%p 하락
- 순이익은 일회성 요인¹⁾으로 전년대비 28% 증가

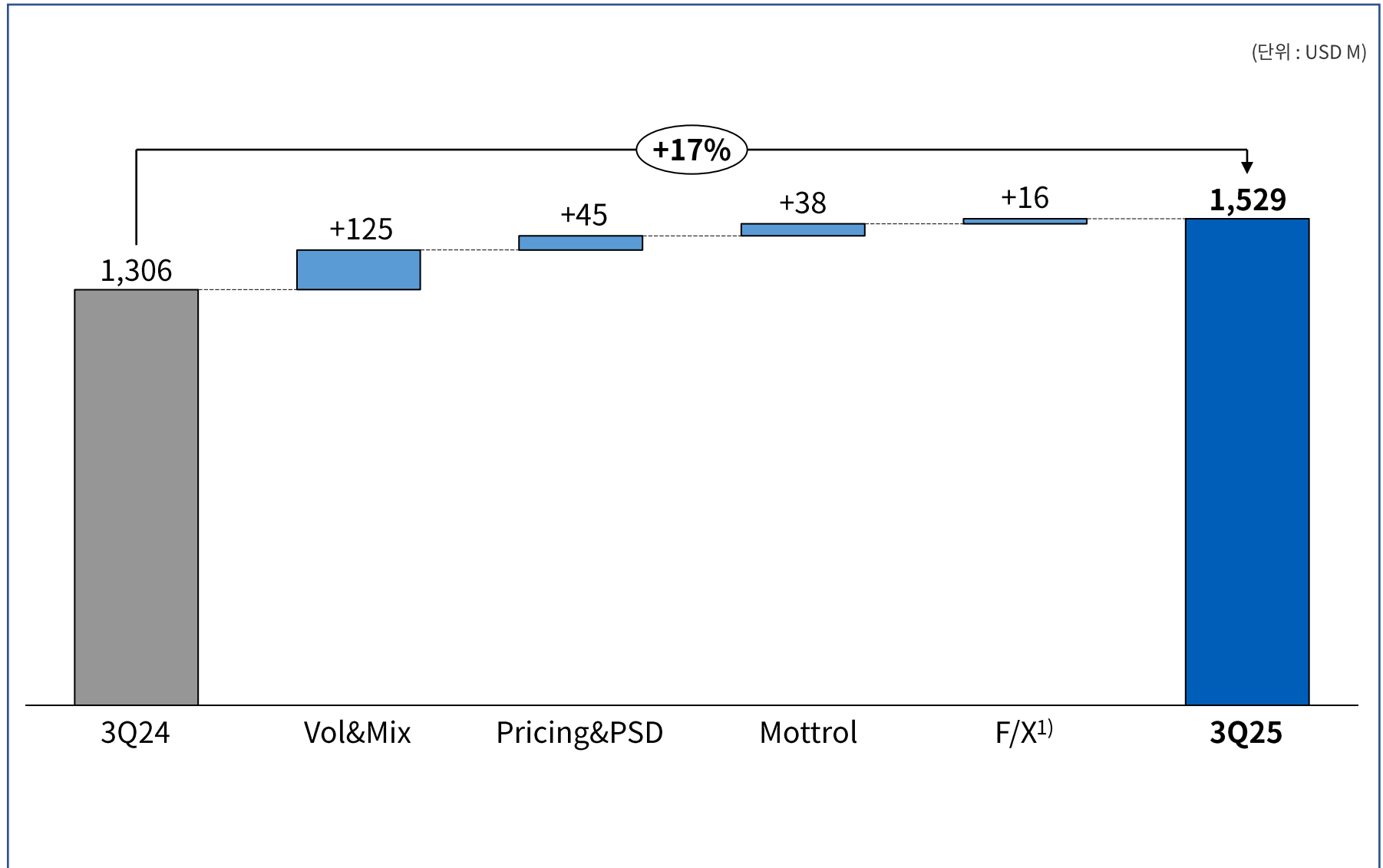
(단위 : USD M)

	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	1,306	1,567	1,529	+17.2%	-2.4%
영업이익	92	145	98	+6.2%	-32.9%
%	7.0%	9.3%	6.4%	-0.7%p	-2.9%p
EBITDA	132	191	141	+6.7%	-26.1%
순금융비용	7	8	6	-15.4%	-21.3%
세전이익 ²⁾	70	126	76	+8.2%	-40.0%
순이익	47	87	60	+27.5%	-31.1%
%	3.6%	5.5%	3.9%	+0.3%p	-1.6%p

1) 법인세 환급 \$5M

2) 외화관련 손익: 3Q24 -\$5M, 3Q25 -\$6M (USD F/X -4.6%, '24.12 1,470.00 → '25.09 1,402.20)

2025년 3분기 경영실적 – 매출액 Waterfall

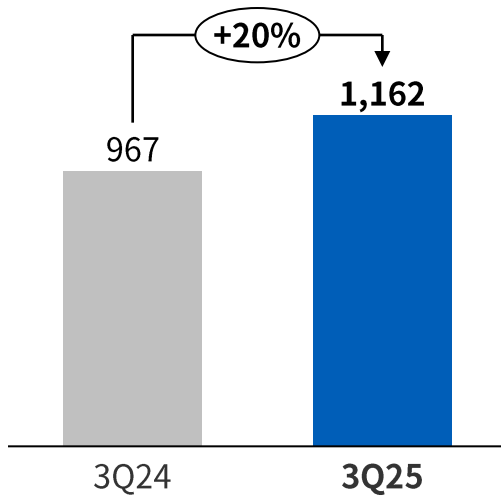


1) EUR-USD FX 3Q24 1.10 → 3Q25 1.17 (6.5% ↑)

2025년 3분기 경영실적 – 제품별 매출¹⁾

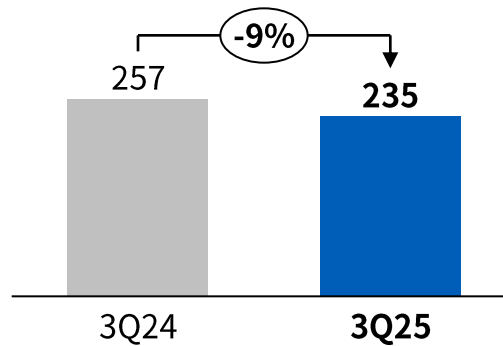
(단위 : USD M)

■ Compact Equipment



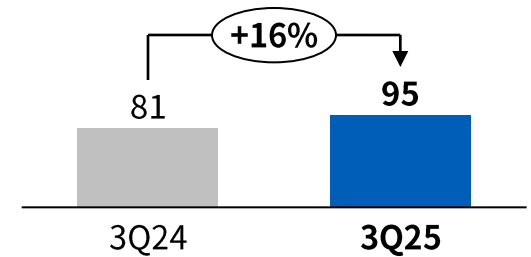
- 전년동기 기저효과에 전년대비 20% 증가
- 전망 : 기저 효과 지속으로 증가 예상

■ Material Handling²⁾



- 경기 둔화에 따른 Key Account 구매 이연 장기화에 전년대비 9% 감소
- 전망 : 계절적 요인에 따른 주요 시장 수요 회복이 예상되나 관세로 인한 수익성 둔화 예상

■ Portable Power

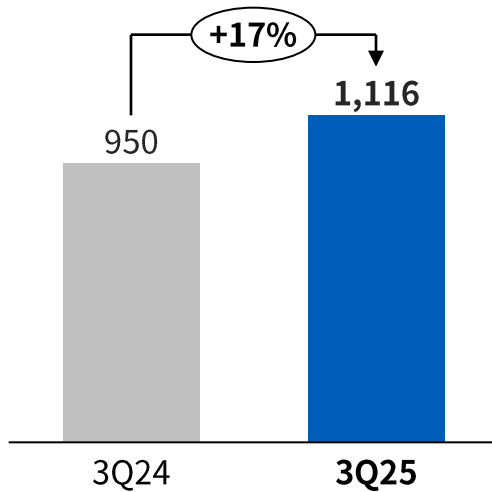


- 북미 렌탈사향 발전기 판매 증가 이어지며 전년대비 16% 성장
- 전망 : 전년 수준의 수요 예상

2025년 3분기 경영실적 - 지역별 매출¹⁾

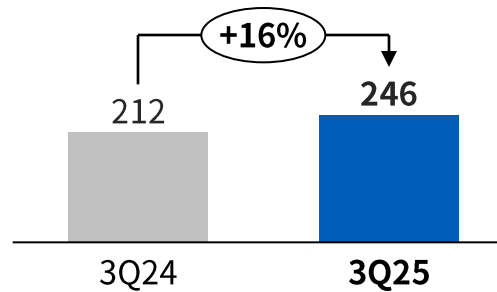
(단위 : USD M)

North America



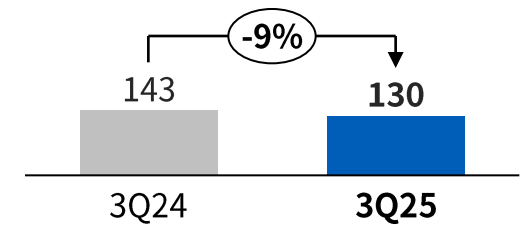
- 관세로 인한 지게차 수요 둔화에도 기저 효과 및 소형장비 수요 개선에 전년대비 17% 증가
- 전망 : 소형장비 수요 개선으로 전년 대비 매출액 소폭 증가

EMEA



- 전년도 낮은 기저 효과로 전년대비 16% 증가
- 전망 : 금리인하 및 재정 확대로 수요회복 기대

ALAO



- 내수 수요 위축에 따른 산업차량 판매 감소로 전년대비 9% 하락
- 전망 : 전년도 수준 예상

1) 두산모트론 매출액(\$38M) 제외

2025년 3분기 경영실적 – 재무상태표

- 배당금 지급과 자사주 매입 소각에도 순현금이 \$141M 증가

(단위 : USD M)

	2021	2022	2023	2024	2025.03	2025.06	2025.09	증감 (전년말비)
자산총계	7,238	7,298	8,044	8,170	8,380	8,681	8,648	+478
유동자산	2,232	2,432	3,013	3,052	3,196	3,291	3,264	+212
- 현금 및 현금성 자산	823	560	1,092	1,269	1,323	1,362	1,407	+138
비유동자산	5,006	4,865	5,030	5,118	5,184	5,389	5,384	+267
부채총계	3,593	3,333	3,426	3,480	3,689	3,742	3,691	+211
유동부채	1,264	1,620	1,870	1,678	1,914	1,976	1,903	+224
비유동부채	2,329	1,713	1,556	1,802	1,775	1,766	1,788	-13
총차입금	1,503	1,032	933	1,236	1,237	1,247	1,233	-3
자본총계	3,645	3,965	4,618	4,690	4,691	4,938	4,957	+267
순차입금	681	473	-159	-33	-86	-115	-173	-141
부채비율	98.6%	84.1%	74.2%	74.2%	78.6%	75.8%	74.5%	+0.4%p

* 25년 YTD 배당금 지급총액 \$109M, 자사주 매입액 \$102M

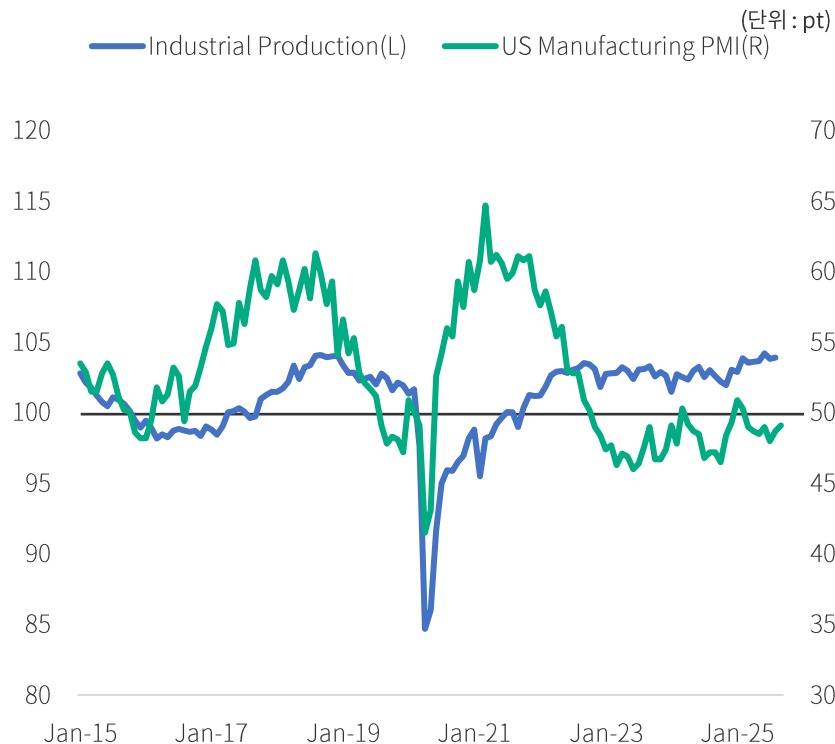
Contents



1. 2025년 3분기 경영 실적
2. 2025년 3분기 Highlights

- 산업생산은 견조세를 이어가는 반면, 제조업 PMI는 관세 불확실성을 반영하며 기준선 하회
- 미 건설지출은 높은 금리 및 관세 등 외부 불확실성으로 둔화

미국 산업생산 및 제조업 구매관리자지수

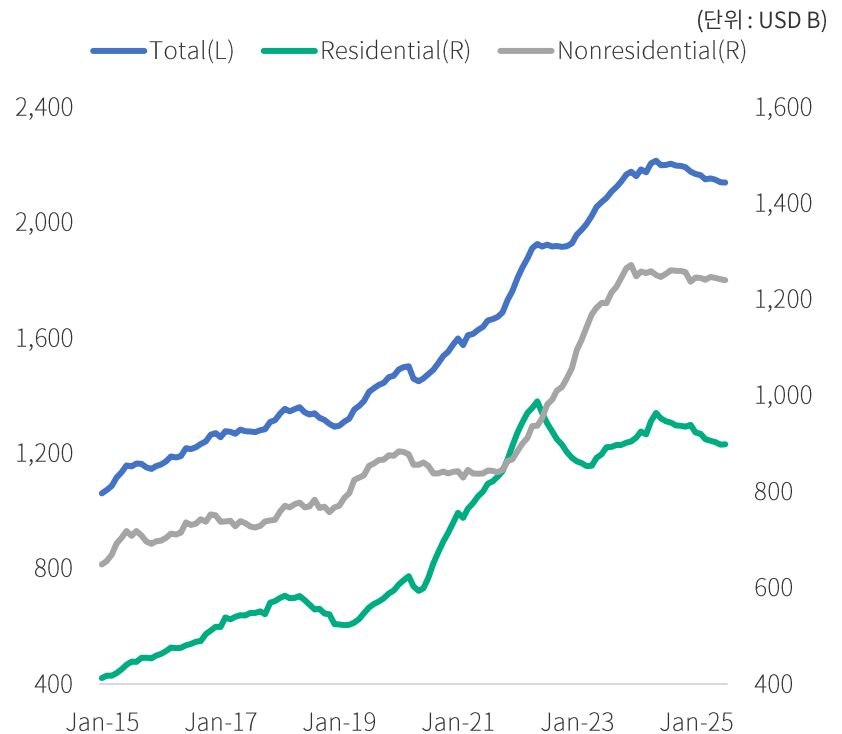


* Source: 연방준비제도이사회(산업생산), 미 공급관리협회(구매관리자지수)

** 산업생산: 2025년 8월, 제조업 PMI: 2025년 9월 기준

*** 산업생산: 2017=100, 구매관리자지수: 기준선=50

미국 건설지출



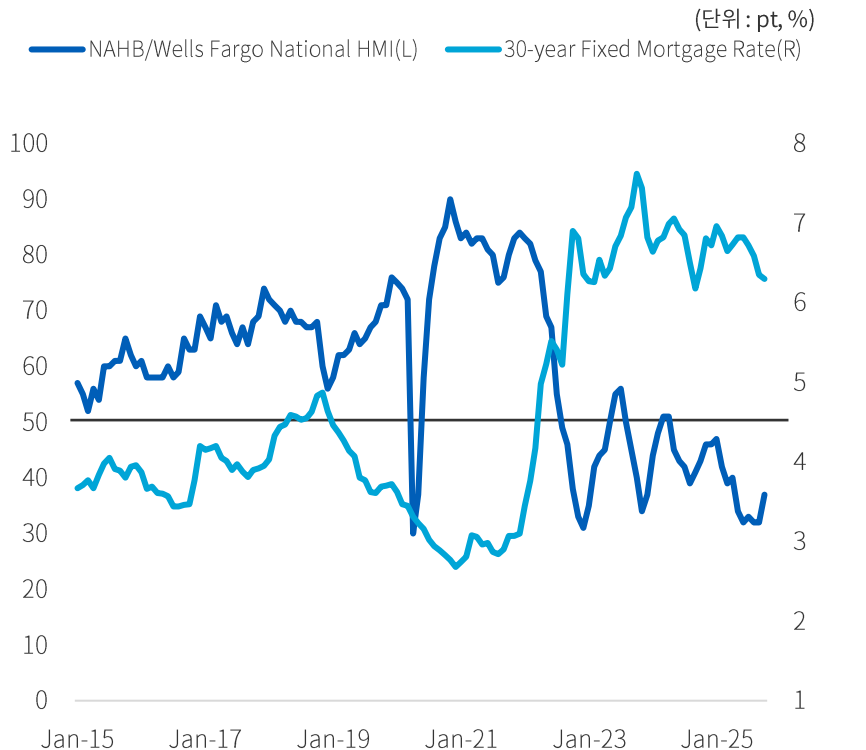
* Source: U.S. Census Bureau

** 2025년 7월 기준

미 주택시장 - 비용 부담에 둔화세 지속

- 미국 주택시장지수는 최근 모기지 금리 소폭 하락에 개선세 보이고 있으나 여전히 기준선을 크게 하회
- 비용 부담에 착공 건수의 감소세가 이어지는 가운데 착공 전 허가건수도 하락 국면 진입

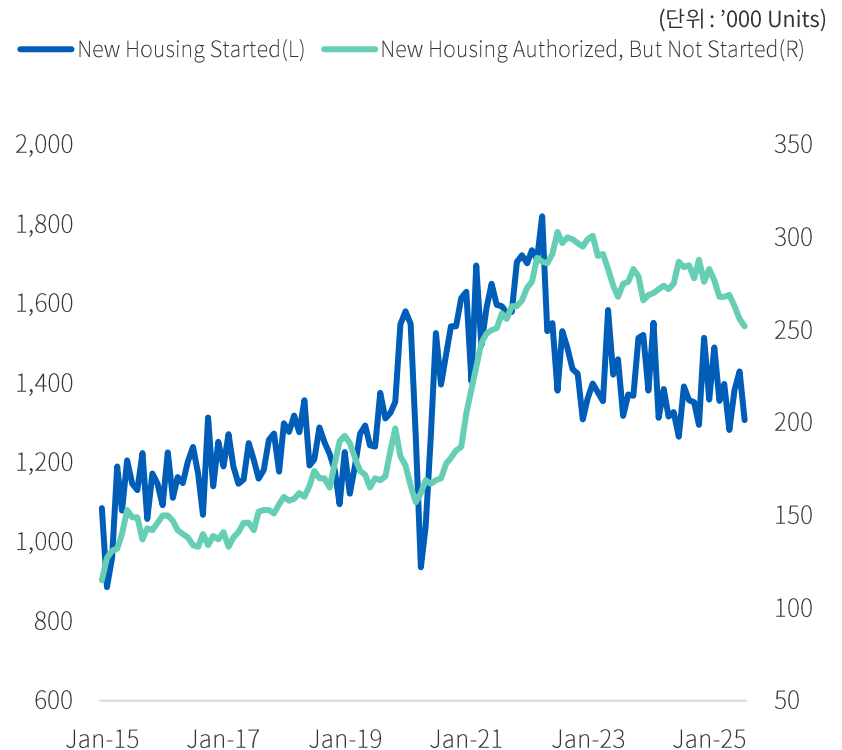
미국 NAHB 주택시장지수 및 모기지 금리



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

** 2025년 10월 기준

미국 주택지표



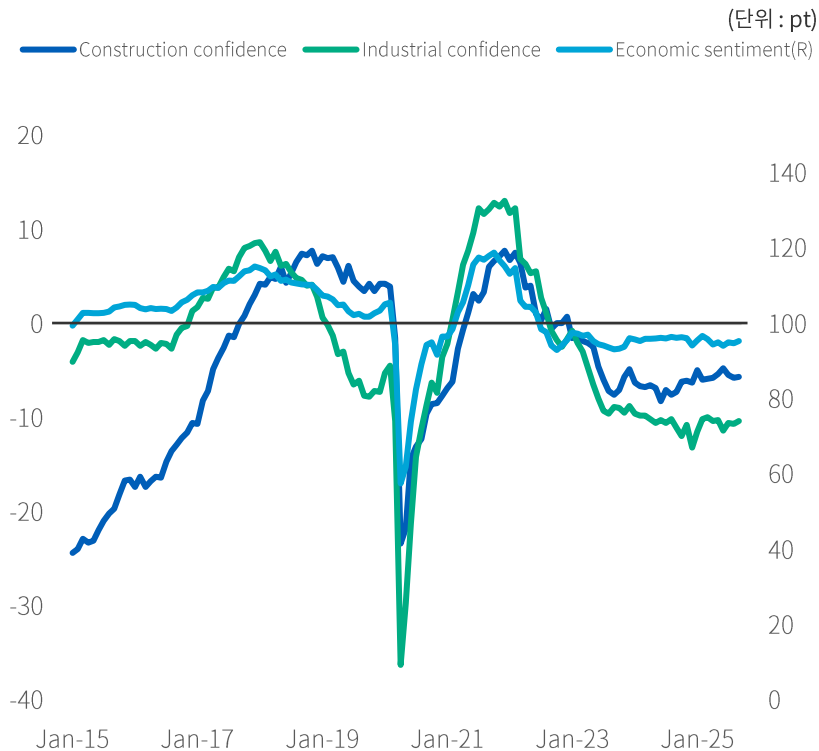
* Source: U.S. Census Bureau

** 2025년 8월 기준

유럽 시장 - 경기침체 지속

- 유로존 주요 심리지표는 위축 국면에 머물러 있음
- 건설 생산은 전년 수준을 유지하고 있는 가운데, 건설 허가는 '24년 9월 이후 반등세 지속

유로존 경제 심리지표

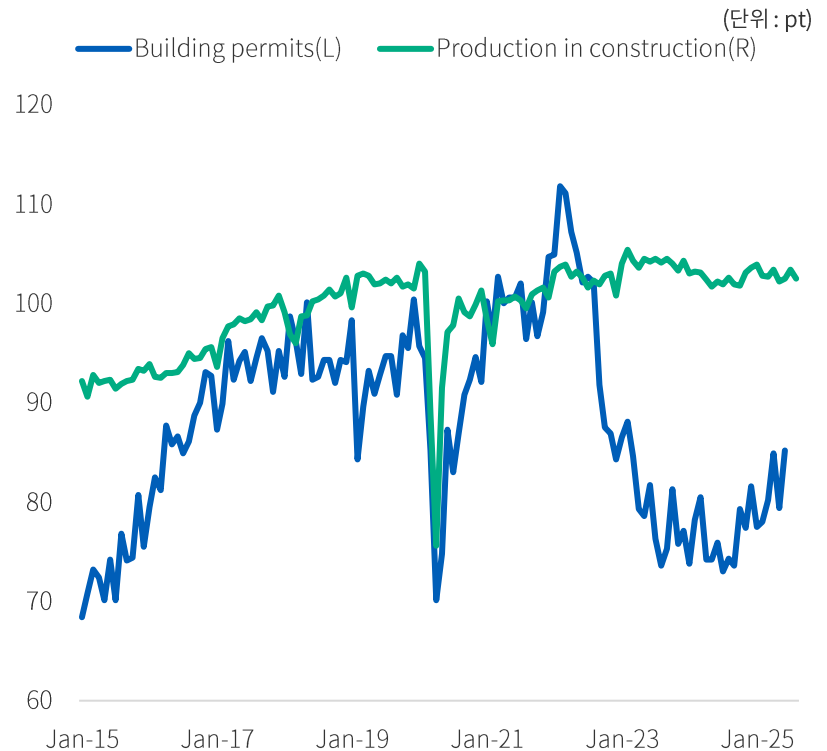


* Source: European Commission

** Note: 2025년 9월 기준

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

유로존 건설지표



* Source: Eurostat, EU -27 countries

** Note : 2025년 6월(허가), 2025년 8월(건설생산) 기준, Index 2021=100

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

[Back-up] 2025년 3분기 경영실적 – 원화 손익계산서 (연결기준)

- 원화 약세로 인해 매출액의 YoY 증가폭은 USD 기준 대비 확대

(단위 : 억원)

	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	17,777	22,014	21,152	+19.0%	-3.9%
영업이익	1,257	2,042	1,336	+6.3%	-34.6%
%	7.1%	9.3%	6.3%	-0.8%p	-3.0%p
EBITDA	1,807	2,685	1,939	+7.3%	-27.8%
순금융비용	100	111	85	-14.8%	-22.9%
세전이익	960	1,775	1,033	+7.6%	-41.8%
순이익	643	1,218	819	+27.3%	-32.8%
%	3.6%	5.5%	3.9%	+0.3%p	-1.6%p

* 손익계산서 환율(원-달러)

3Q24: 1,359.38 원, 2Q25: 1,382.20원, 3Q25: 1,385.28원

THANK YOU