



Private and Confidential



2023년 제1회 IR 자료

March 27, 2023

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.



FY2022 Review



FY2023 Outlook

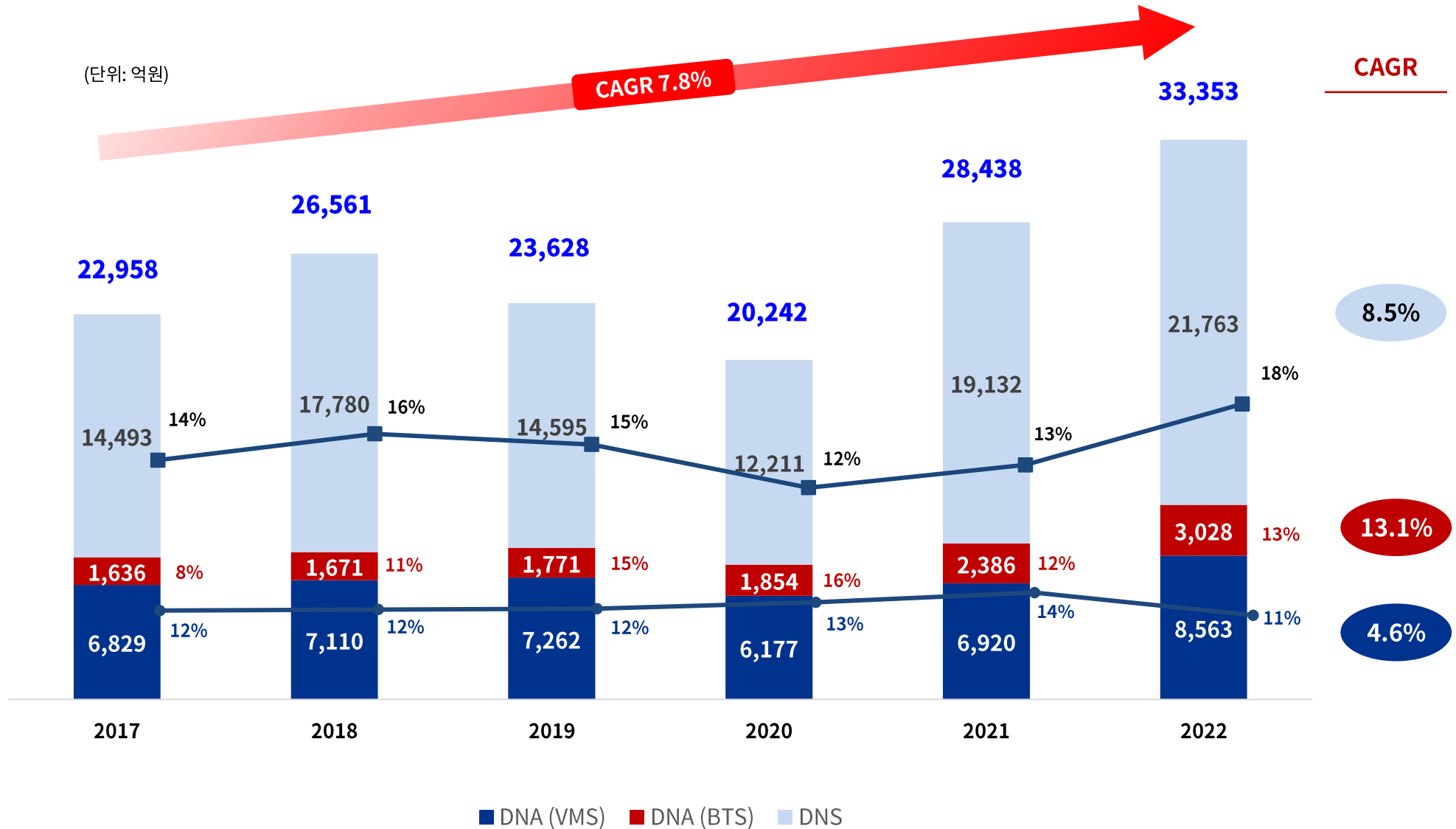
DN그룹은 방진 사업(VMS¹부문)과 배터리 사업(BTS¹부문)을 영위하는 DN오토모티브(舊 DTR오토모티브)와 공작기계 사업을 영위하는 DN솔루션즈(舊 두산공작기계)로 구성되어 있습니다.

| 법인 | | | | | | | 합계 |
|----------------------|--------------------|--|------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| 현황 | 사업영역 | VMS 부문 | BTS 부문 | | 공작기계 (Machine & Tools) | | |
| | 국내 | 제1공장: 경남 양산시 제2공장: 경남 진주시 | 울산시 울주군 | | 제1공장: 경남 창원시 남산동 제2공장: 경남 창원시 성주동 | | 대지(127,913평) 연면적(73,880평) |
| | 해외 | 미국, 멕시코, 브라질, 영국, 이태리, 폴란드, 독일, 터키, 중국, 인도 | | | 미국, 독일, 중국, 인도, 멕시코 | | 10개국 |
| | 임직원수 ²⁾ | 2,377명 | 374명 | 2,751명 | 2,040명 | 4,791명 | |
| FY2022 ³⁾ | 매출액 | 8,563억원 | 3,028억원 | 1조 1,591억원 | 2조 1,763억원 | 3조 3,353억원 | |
| | EBITDA | 944억원 (11.0%) | 394억원 (13.0%) | 1,338억원 (11.5%) | 3,919억원 (18.0%) | 5,257억원 (15.8%) | |
| FY2021 ³⁾ | 매출액 | 6,920억원 | 2,386억원 | 9,306억원 | 1조 9,132억원 | 2조 8,438억원 | |
| | EBITDA | 995억원 (14.4%) | 279억원 (11.7%) | 1,275억원 (13.7%) | 2,564억원 (13.4%) | 3,839억원 (13.5%) | |

1) VMS(Vibration Management System), BTS(Battery Technology Solution)
 2) 연구인력(임직원 수 대비 비율): DN오토모티브 293명(10.7%), DN솔루션즈 410명(20.1%)
 3) 단순 합산 기준(이하, 본 자료에서 별도의 언급이 없는 한, 연결 기준 대신 단순 합산 기준을 적용함)

I - 2. 매출액 및 EBITDA 추이¹⁾

DN그룹의 Sales, EBITDA % 추이는 다음과 같습니다 (단순 합산 기준).

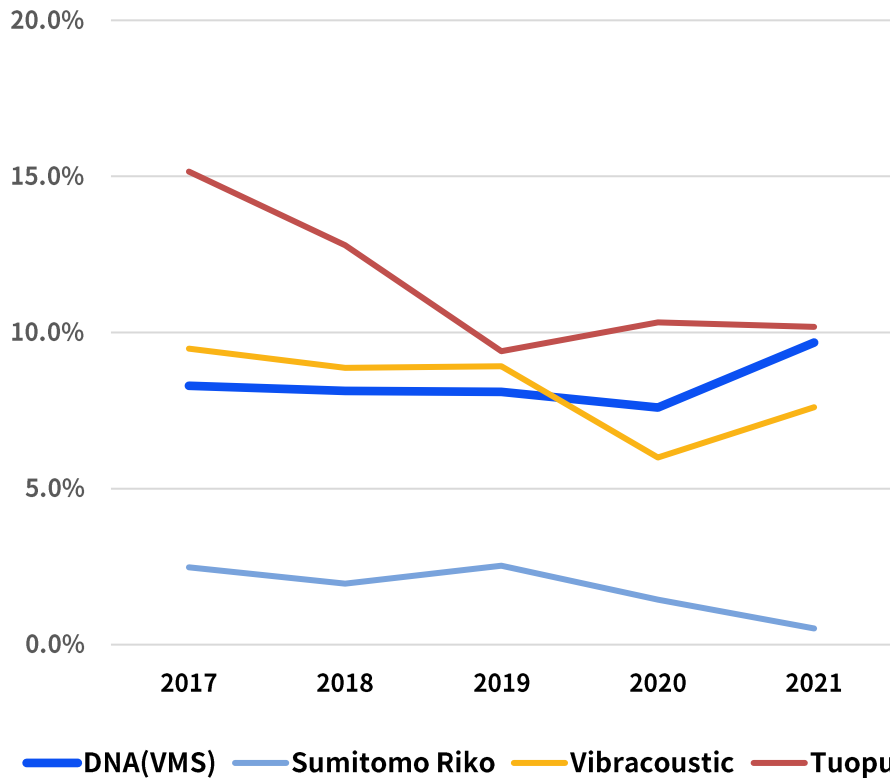


1) 2022년 중 청산절차 종료된 동남주택(과거 DNA의 연결 대상 회사) 손익효과 제외 기준임.

I - 3. 경쟁사와의 영업이익률 비교

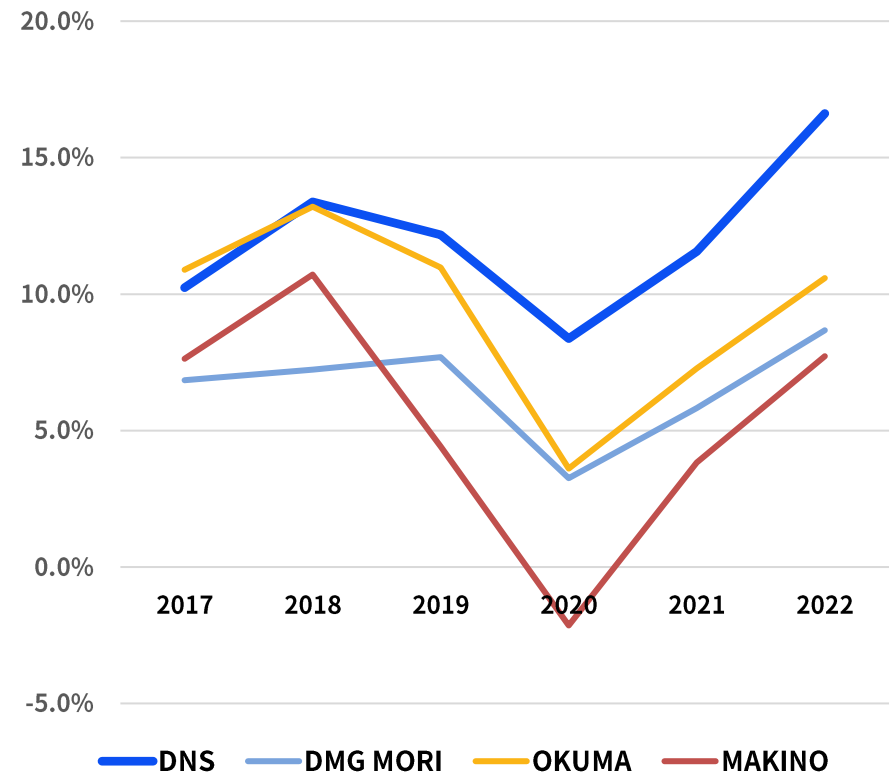
DNA VMS부문은 글로벌 Top 3 경쟁사¹⁾ 대비, DNS는 글로벌 Top 5 경쟁사²⁾ 대비 높은 영업이익률을 달성해 오고 있습니다. 특히, DNS는 경쟁사와 비교하여 2020년 COVID19 상황에서도 영업이익률 감소폭이 매우 낮았고, 2020년 이후 2022년까지의 매출액도 가장 큰 성장을 달성하였습니다.

■ VMS부문 경쟁사 영업이익률³⁾ 비교



Source: 각 사 IR자료, 공시자료

■ DNS 경쟁사 영업이익률³⁾ 비교



Source: 각 사 IR자료, 공시자료

1) 글로벌 Top 3 업체는 Sumitomo Riko(일본), Vibracoustic(독일), DNA(VMS) 순이며, 4위권 이하는 비슷한 규모로 Band를 형성하고 있음.

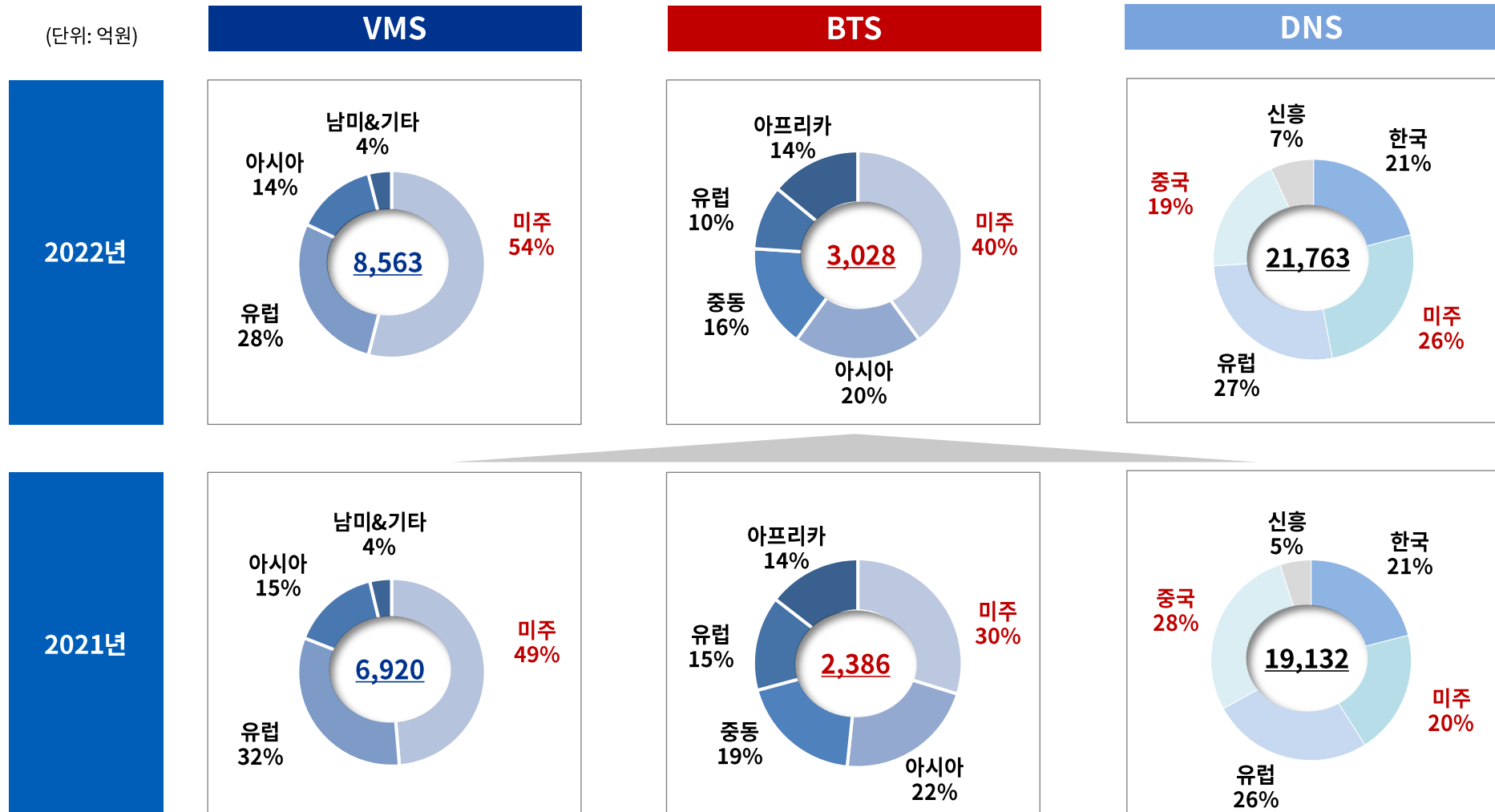
2) 글로벌 Top 5 업체는 DMG MORI, MAZAK(비상장), DNS, OKUMA, MAKINO 순임.

3) 경쟁사의 영업이익률은 Sumitomo Riko는 Automotive Products 손익기준, 이외의 경쟁사는 전사 손익기준.

I - 4. 2022년 매출 구성 (vs. 2021년)

2021년 대비, 2022년 DNA의 지역별 매출 비중은 VMS 및 BTS 모두 미주 비중이 각 5% 및 10% 증가하였습니다. 한편, DNS는 미주 비중 6% 증가, 중국 비중 9% 감소하였습니다.

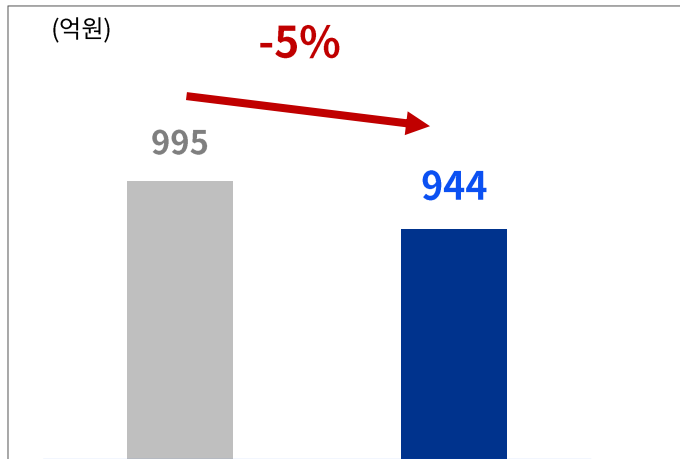
(단위: 억원)



I - 5. 2022년 EBITDA (vs. 2021년)

DN그룹은 2021년 대비 최대 매출 및 EBITDA를 달성하였습니다.

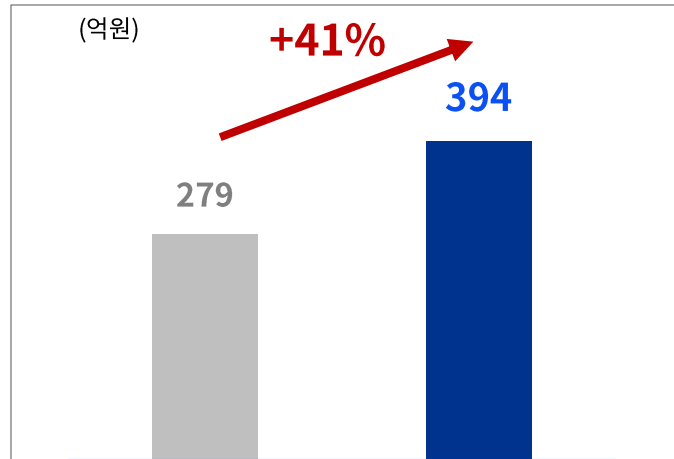
VMS



- 매출액 1,642억원 증가(+23.7%)
- 원자재 가격 및 운임 증가 등으로 EBITDA(%) 3.4% 감소

| | | |
|--------|-------|-----|
| 환율 순효과 | 291 | (+) |
| 판매 증대 | 1,084 | (+) |
| 재료비 증가 | 1,274 | (-) |
| 운임 증가 | 124 | (-) |
| 고정비 외 | 29 | (-) |
| 계 | 52 | (-) |

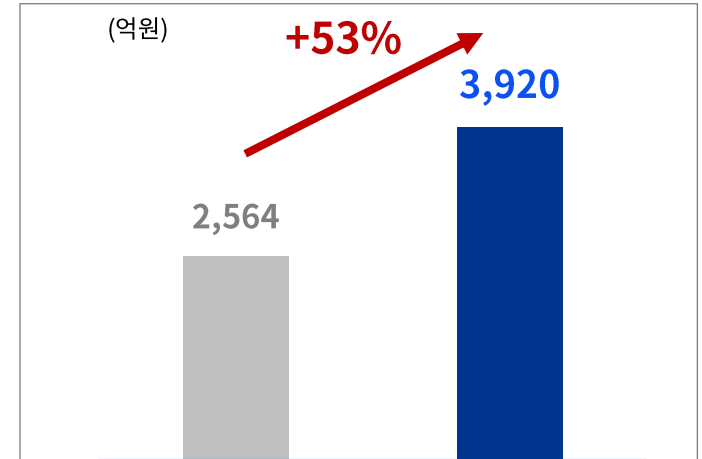
BTS



- 매출액 642억원 증가(+26.9%)
- 수익성 높은 북미지역 매출 확대로 EBITDA(%) 1.3% 증가

| | | |
|--------|-----|-----|
| 환율 순효과 | 137 | (+) |
| 판매 증대 | 353 | (+) |
| 재료비 증가 | 279 | (-) |
| 운임 증가 | 39 | (-) |
| 고정비 외 | 57 | (-) |
| 계 | 115 | (+) |

DNS

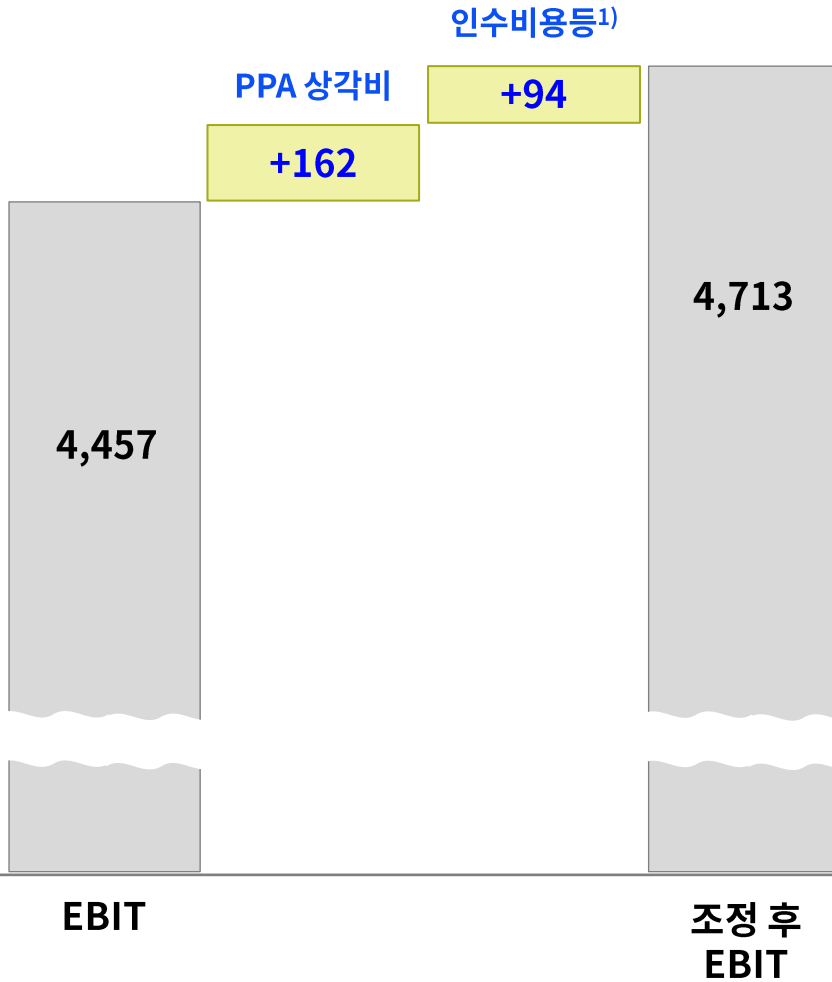


- 매출액 2,631억원 증가(+13.7%)
- 판매단가 인상 및 제품 Mix 개선 등으로 EBITDA(%) 4.6% 증가

| | | |
|--------|-------|-----|
| 환율 순효과 | 789 | (+) |
| 판매 증대 | 1,514 | (+) |
| 재료비 증가 | 554 | (-) |
| 운임 증가 | 258 | (-) |
| 고정비 외 | 135 | (-) |
| 계 | 1,356 | (+) |

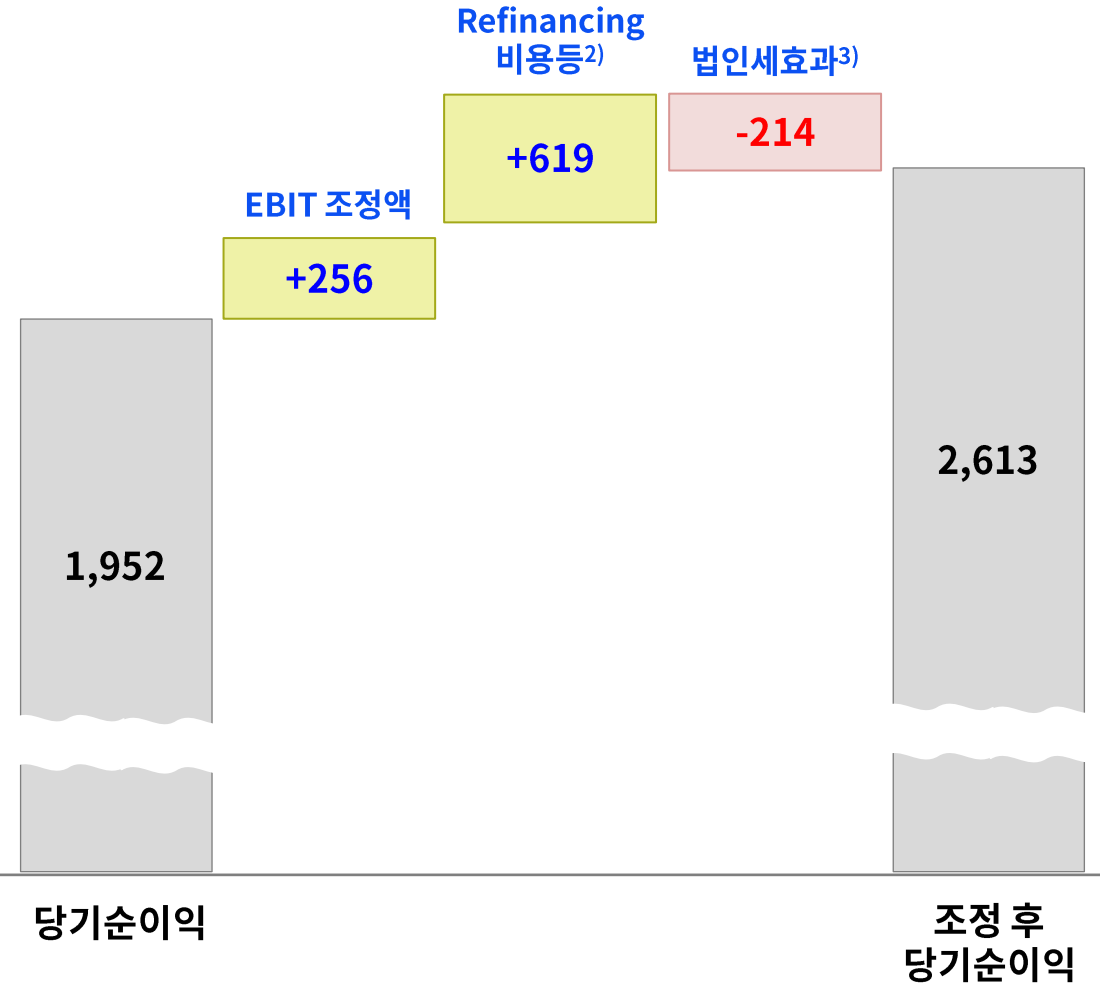
EBIT 조정

(단위: 억원)



당기순이익 조정

(단위: 억원)

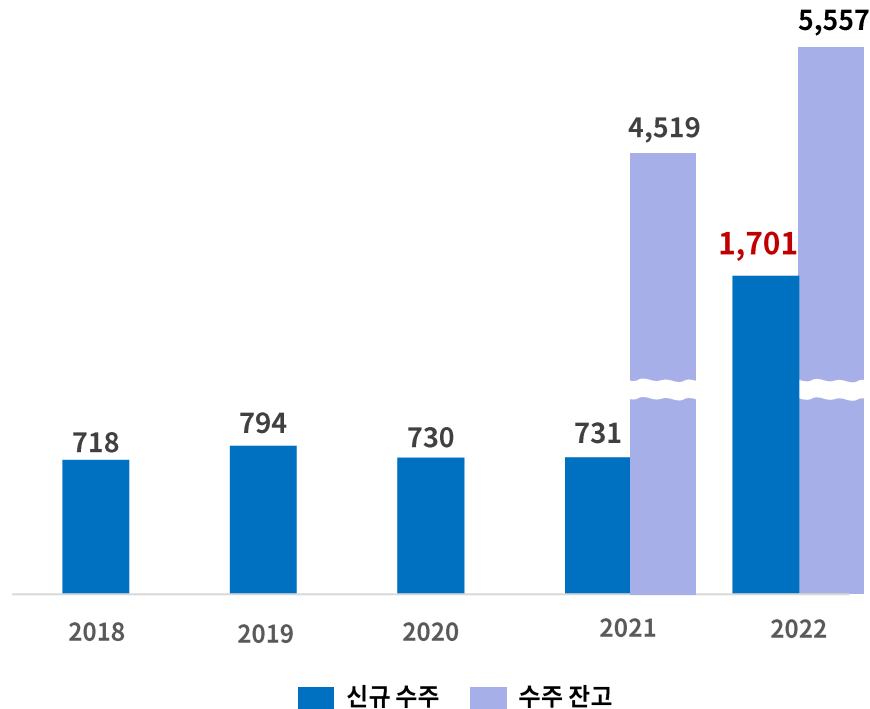


1) M&A비용(컨설팅 수수료 포함), 사명변경 관련비용 등
 2) 2022년 1월 28일 M&A 거래종결에 따라 DNS의 Refinancing 비용, 파생상품 손실 등.
 3) 비용 절감에 따른 법인세 증가분(유효세율 27.1% 적용)

VMS부문의 신규수주¹⁾는 17.0억 달러로 전년 대비 133% 증가하였고, 이 중 EV 관련 신규수주¹⁾는 11.6억 달러(전체 신규수주 대비 68.4%)로 전년 대비 360% 증가하였습니다.

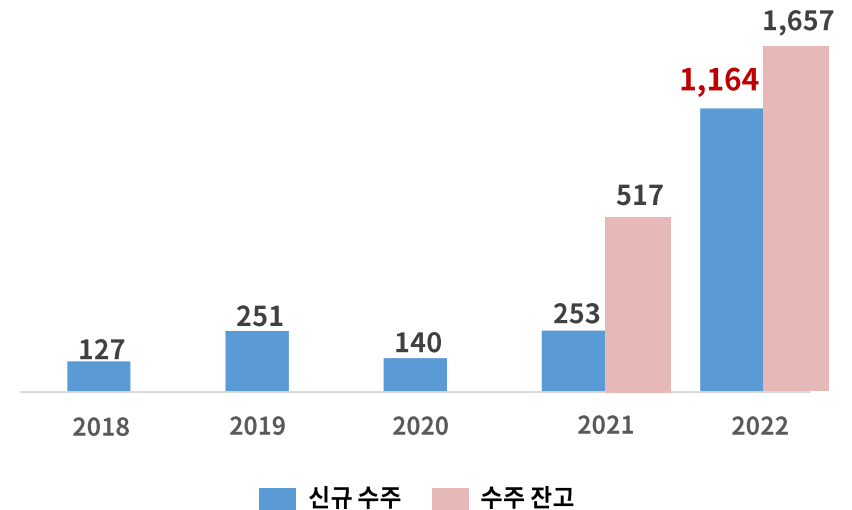
■ DNA(VMS) 신규수주 및 수주잔고

(Unit: M USD)



■ DNA(VMS) EV 신규수주 및 수주잔고

(Unit: M USD)



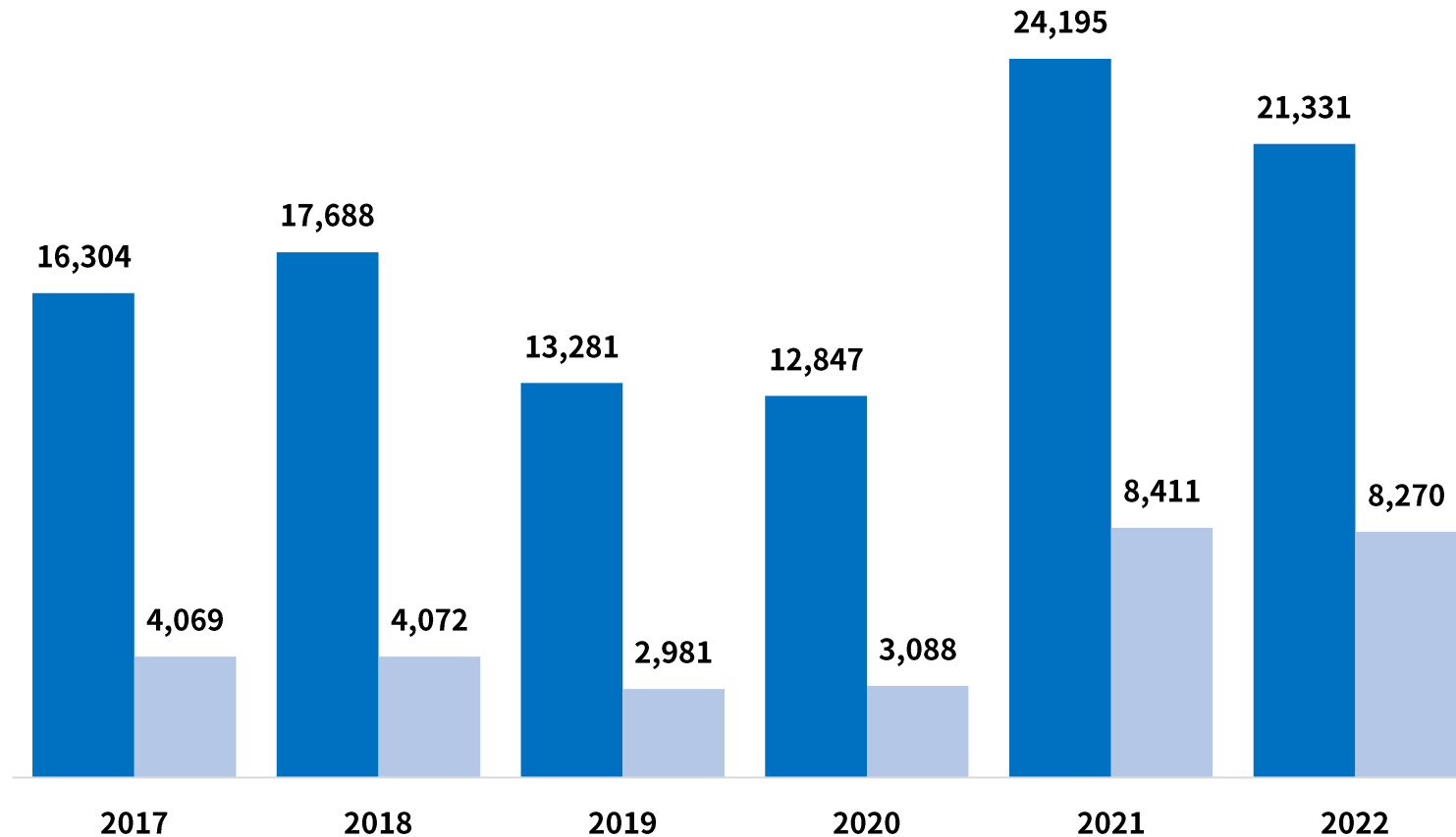
1) 신규수주는 5년 양산 기준 적용.

2) 2027년말까지의 매출 인식 예상 금액 기준임. 다만, 실제 OEM 판매량에 따라 당사 수주잔고는 변동될 수 있음.

DNS의 신규수주는 전년 대비, 11.8% 감소(중국 제외 시, 7.3% 감소)하였습니다. 매출 대비 신규수주 비중은 98%로, 수주잔고는 1.7% 소폭 감소하였습니다.

■ 신규수주 및 수주잔고

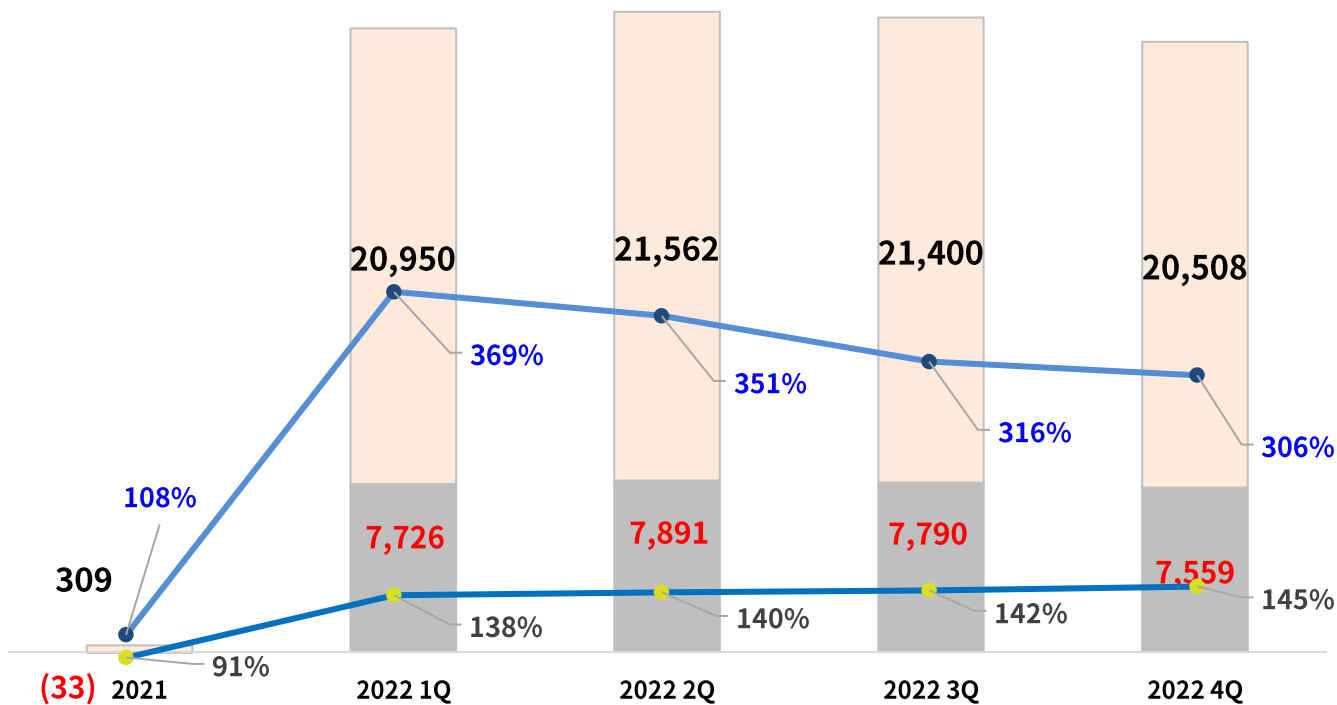
(단위: 억원)



I - 8. 부채비율, 순차입금 현황

DN오토모티브의 별도/연결 기준 순차입금¹⁾ 및 부채비율은 다음과 같습니다.

■ 순차입금(별도) □ 순차입금(연결)



• 연결 기준 부채비율

- 2022년 3월말 369% → 12월말 306%로, 9개월 동안 부채비율 63% 감소하였음.

• 연결 기준 순차입금

- 2022년 3월말 20,950억원 → 12월말 20,508억원으로, 9개월 동안 442억원 감소하였음.

• 2023년 이후 예상

- 2023년부터 DNS M&A 관련 차입금 상환기일의 순차 도래&상환이 예정되어 있는 바, DNA 별도/연결 부채비율 지속적 하락 예상.

1) 순차입금 = 차입금(단기차입금+유동성사채+유동성장기차입금+사채+장기차입금) - 현금성자산(현금및현금등가물+단기금융상품).
 현금성자산 계산 시 장가투자증권은 제외함. [참고] 2022년말 현재 장가투자증권 잔액 705억원(상장주식 448억원, 수익증권 221억원, 기타 36억원)

DNA(VMS)

□ 최대 수주/매출 달성

- \$17.0억(EV \$11.6억) 신규수주
- 기존고객 차세대 EV 수주
- 신규고객(TESLA, RIVIAN, NIO 등) EV 확보

□ EV 모터 마운트 양산 및 수주 경쟁력 강화

- 신규 EV 모터 및 ACEC¹⁾ 마운트 양산
- EV 마운트 신기술 확보(High Frequency Test & 해석 기술)를 통한 수주 경쟁력 강화

□ Global Top 고객 품질 확보

- GM Quality Excellence Award 선정
- GM BIQS Level 5(최고등급) 유지
- FORD Q1 Certification Award 획득

DNA(BTS)

□ 최대 매출/수익성 달성

- MF 배터리 540만대 판매(전년비 +8%)
- 북미 GM CCA²⁾ 신규 납품 개시

□ Global Leading Technology 확보

- AGM 제품 출시
- Lawn&Garden용 U1 제품 출시

□ 생산시스템/체질개선의 원년

- 극판 공정 증설 완료
- AGM/MF 생산 Line 증설 진행 중³⁾
- X-Pro Battery 국내 소비자 만족도 대상

DNS

□ 최대 매출/수익성 달성

- 매출 +13.7%(중국 제외시 +27.5%)
- EBIT(%) +5.0%, EBIT(금액) +63.5%

□ 미래성장동력 확보를 위한 투자

- 서울 제2 R&D센터 확보
- 대졸 초임 인상(5,200만원) 등 근로조건 개선
- 우수인재 채용(61명, R&D 29명 포함)⁴⁾
- 주요 대학(연세대, 부산대 등) 산학 협력 확대

□ Global 경쟁력 강화

- T/C⁵⁾(미국, 독일, 중국 등) 확대/구축
- 중남미 시장 고객수요 적극 대응(멕시코법인 설립)
- Global Industry 전문가(前 DMG MORI, OKUMA, AMSL 출신 등) 영입

1) ACEC : Air Conditioner Electric Compressor Mount, 2) CCA : Customer Care and Aftersales

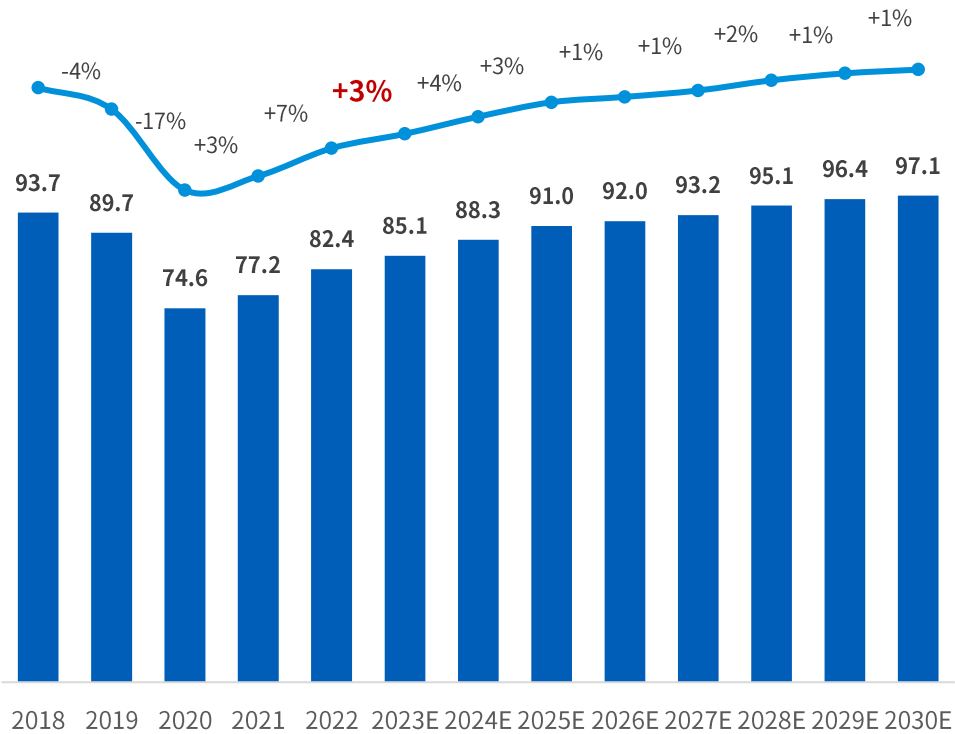
3) 투자금액: 421억원(2022년 263억원, 2023년 128억원), 4) 2023년 목표 : 222명(R&D 119명 포함). 1~2월 기 입사자 49명(R&D 25명 포함).

5) Technical Center

2023년 Global 차량 생산대수는 전년대비 3% 성장이 예상되며, GM과 Stellantis는 각 1.1%, 6.2% 증가할 것으로 예상됩니다.

Global 차량 생산대수

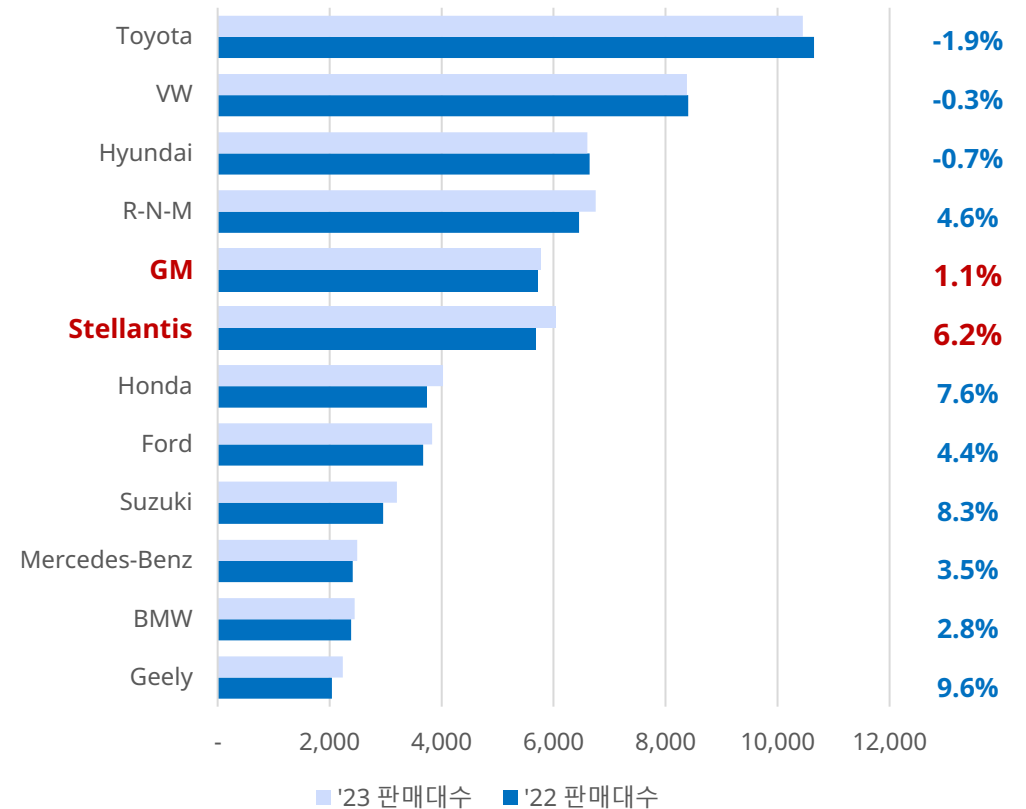
(Unit : 백만대)



Top 12 OEM Global 차량 판매대수

(Unit : 천대)

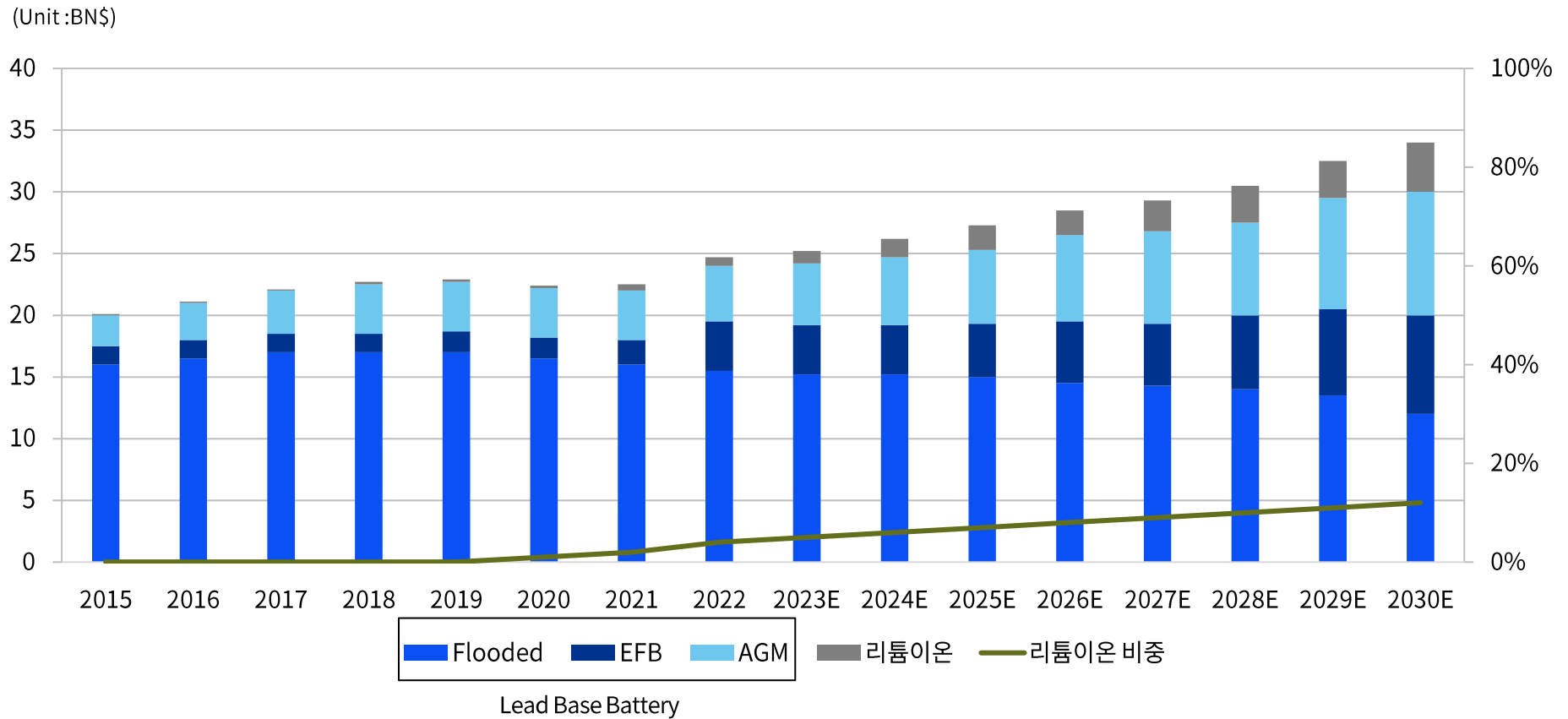
22~23E Growth



Source : March 2023 S&P Global Mobility Production Forecast

12V SLI¹⁾ 연축전지 시장은 AGM²⁾, EFB³⁾ 전지 중심으로 연평균 3% 성장(2020~2030E)이 예상됩니다.

Battery Market for SLI 시장

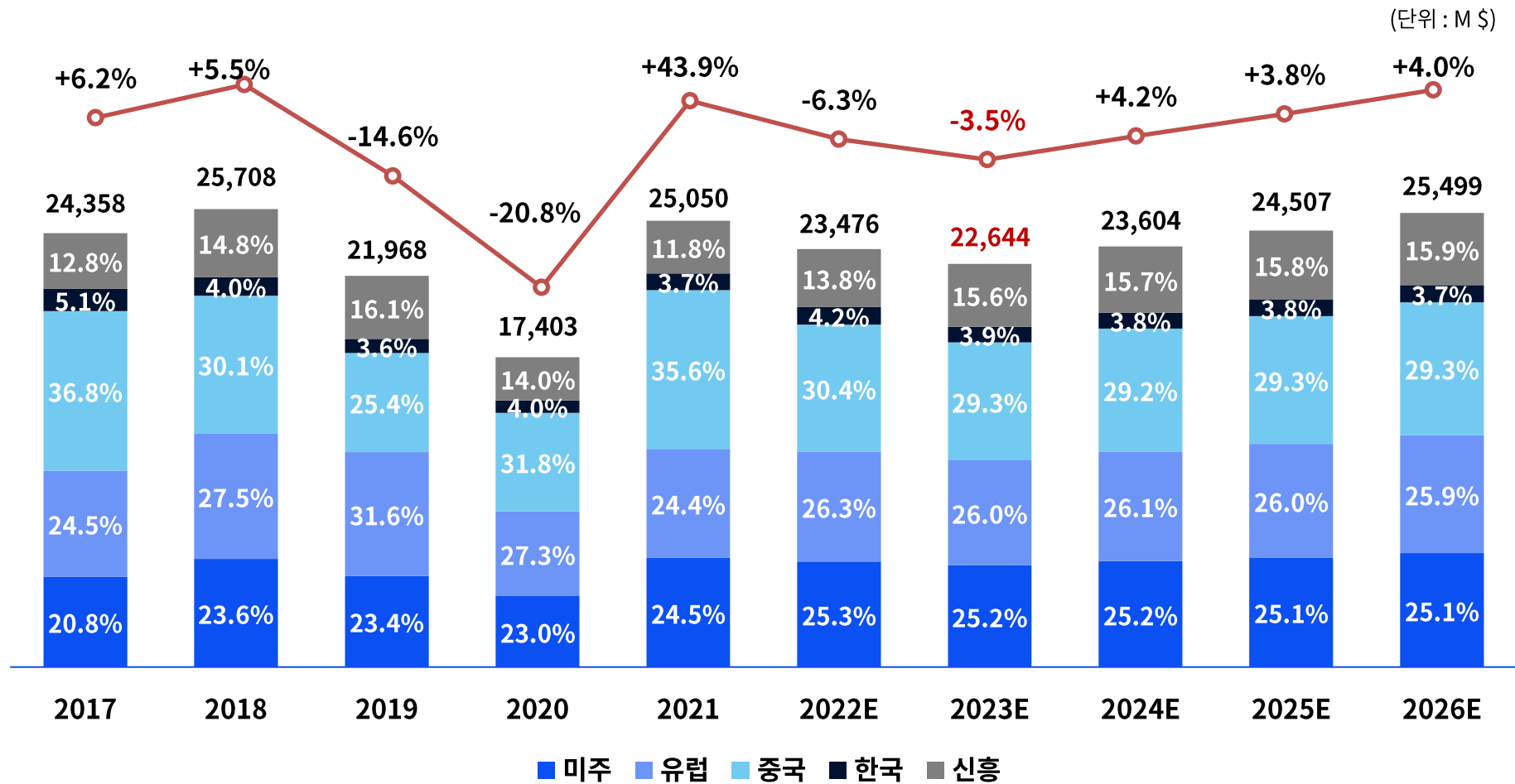


Source : Avicenne Energy 2022년 9월 ELBC 발표자료 (The Rechargeable Battery Market & Main Trends)

1) SLI : Starting, Lighting, Ignition
 2) AGM : Absorbent Glass Mat
 3) EFB : Enhanced Flooded Battery

2023년은 전쟁, 경기 침체 우려, 제로 코로나 등의 여파로 시장규모의 감소가 예상되나, 일부 지역(ex. 신흥), 특정 수요 산업(ex. EV, 항공, 의료, 방산 등)의 성장이 예상되며, 2024년부터는 시장규모의 성장이 예상됩니다.

글로벌 공작기계시장 전망¹⁾



Source : 2022 Oxford Global Machine tool outlook, 각 지역별 공작기계 협회 자료

1) TC/MC 기준 시장규모이며, TC/MC 시장은 Machine Tool 전체 시장의 25~30% 비중

| | VMS | BTS |
|-------|--|--|
| 영업 | <p>■ Global Sales Operation</p> <ul style="list-style-type: none"> - 신규수주 목표 +\$9.4억 - Global 협업을 통한 완성차 고객의 Global 수주 대응 | <p>■ Global Sales Operation</p> <ul style="list-style-type: none"> - 판매 목표 600만대 이상 지속성장 추구 - 북미, 유럽 대형 Auto Parts 유통업체 납품 개발 지속 추진 |
| R&D | <p>■ Global Leading 기술역량 강화</p> <ul style="list-style-type: none"> - Global Tech Center 협업을 통한 전기차 신기술 경쟁력 - 고도화 제품 원가경쟁력 강화 (경량화, 신소재 적용, Wiki PEM¹⁾ /Lessons Learned 활용 등) | <p>■ 기술경쟁력 Value-Up</p> <ul style="list-style-type: none"> - Premium 제품군 확대를 통한 경쟁력 확보 - Global Business에 효과적인 PM 조직 운영 |
| 생산/품질 | <p>■ 안전/품질 기반 생산최적화 구축</p> <ul style="list-style-type: none"> - 인공지능 기반 품질 예측 Smart Factory 구축 - ESG 등 상위 등급 인증 획득 - 안전한 작업장 확보: 산업재해 Zero | <p>■ 생산시스템/체질개선 완료</p> <ul style="list-style-type: none"> - Market Trend에 부합하는 고부가가치 제품군 양산라인 구축(AGM/MF 혼류 생산 Line 구축 완료) - 공장별 생산시스템 전문화 및 혁신 - 조립/완성라인 특화, 극판 제조 전문화 |

1) Wiki PEM(Wiki Product engineering manual): DNA Global Tech Center에서 구축한 지식자산 시스템

고객 경험 개선(Customer Experience)

■ 고객 중심 영업/서비스 Transformation

- GKAM¹⁾, KA¹⁾ Rebuilding을 고객 접점 확대 및 고객 Needs 충족
(*) 국내 단독 전시회(DIMF) 개최, 해외 전시회(중국 CIMT, 유럽 EMO) 참가
- Dealer 역량 강화를 통한 Solutions 서비스 확대
- CRM 시스템 구축

글로벌 시장 확장(Global Expansion)

■ Geographic & Industrial Expansion

- 기술기반 지원체계 구축을 위한 글로벌 T/C 설립 추진(미국, 독일, 중국 등)
- 신흥시장(동남아), 인도, 중국내 열세시장 적극 공략으로 M/S 확대
- 주요 성장산업(EV, 재생에너지, 항공, 의료, 방산 등) 관련 Industry Solutions 구축 및 조직/인력 확대 추진

기술 혁신 가속화(Technology Evolution)

■ Global 기술 Top 3 실현 위한 기술역량 강화

- High End 제품 개발 및 기술력 강화
 - 5축기/복합기/HMC 등 High End Line-up 확대
 - Smart Machine, AI, Digital Twin 등 DX 기술 집중개발

■ 핵심 Unit 모듈화/공용화 선행개발

■ Global 기술 연구소 추가 설립 검토

제조 운영 혁신(Operation Excellence)

■ 제조 혁신 통한 근원적 경쟁력 강화

- DX, AI 등 디지털 기술을 활용한 고효율 친환경 유연 생산체계 구축
- 철저한 품질 철학에 기반한 Data Driven 품질관리 체계 강화
- Modular sourcing 확대를 통한 효율적 공급망 구축 및 리드 타임 단축

■ High End 생산역량 확충

- High End 생산능력 확장 및 최첨단 디지털 자동화 확대로 품질 혁신

1) Global Key Account Management
2) Key Account

DN그룹은 외부환경에도 불구하고 경쟁사 대비 최고의 성장률과 수익률을 달성하는 것을 목표로 합니다.

| | VMS | BTS | DNS |
|-----|--|--|--|
| 성장성 | <p>□ 수주잔고 증가로 성장 예상</p> <ul style="list-style-type: none"> - 수주잔고 증가, 2023년 Global Automotive 시장규모 성장(+3%)에 따라 매출액 증가 지속 예상 | <p>□ Capa 확대를 통한 매출 성장</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2023년 6월 Capa 760만대 예상(현재 Capa 610만대) - Capa 증설에 따라 매출 증가 예상 | <p>□ 수주 극대화를 통한 M/S Gain</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2023년 시장성장률 (-)3.5% 고려, 전략적 수주활동 전개(cf. 단가인상 비교려) - 경쟁사 대비 고성장 목표(cf. A社 2023년 매출 성장률 목표 : +5.3%) |
| 수익성 | <p>□ 외형 확대로 영업이익 증가</p> <ul style="list-style-type: none"> - 환율¹⁾, 원자재 가격 안정화, 해상 운임 인하 추세 등 고려 시, 영업이익률 및 영업이익(금액) 증가 가능성 높음 - 다만, 2023년 1~3월 현재까지의 원자재 가격 추이는 2022년 4Q와 유사 | <p>□ 외형 확대를 통한 영업이익 개선</p> <ul style="list-style-type: none"> - 낙관적 측면 : 매출 증가, 환율¹⁾ 수혜, 해상운임료 인하 등 - 단, 주요 원자재(납) 가격 추세가 변수 | <p>□ 영업이익의 견조한 성장</p> <ul style="list-style-type: none"> - 환율¹⁾, 원자재 가격 안정화, 해상 운임 인하 추세 등 고려 시, 영업이익률 및 영업이익(금액) 증가 가능성 높음 |

1) USD 기준, 2022년 1~2월 평균환율 : 1,196.06원, 2023년 1~2월 평균환율 : 1,259.00원

DNA(연결 기준)는 2023년부터 아래와 같은 차입금 상환을 계획·예상하고 있습니다.

(단위:억원)

| 구분 | '23.1H | '23.2H | '23 합계 | '24.1H | '24.2H | '24 합계 | '25.1H | '25.2H | '25 합계 |
|--------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|
| 기초 잔액 | 27,095 | 25,287 | 27,095 | 24,874 | 23,270 | 24,874 | 22,496 | 20,731 | 22,496 |
| 차입(상환) | (1,807) | (413) | (2,220) | (1,604) | (774) | (2,378) | (1,765) | (535) | (2,300) |
| 기말 잔액 | 25,287 | 24,874 | 24,874 | 23,270 | 22,496 | 22,496 | 20,731 | 20,196 | 20,196 |
| 발생 이자 | 684 | 662 | 1,346 | 635 | 606 | 1,241 | 572 | 547 | 1,118 |
| 평균 이율 | 5.22% | 5.28% | 5.18% | 5.27% | 5.30% | 5.24% | 5.29% | 5.34% | 5.24% |

- 2023년 상반기 차입금 기초 잔액 : 2022년말 DNA(연결 기준) 차입금(현재가치할인차금 차감 전 명목금액) 기준임.
- 적용금리 및 외화표시채무의 적용환율은 2023년 1~2월은 실제수치 기준, 2023년 3월부터는 동년 2월말 실제수치와 동일한 수치를 기준으로 작성하였음.
- 상기 차입금의 차입(상환) 계획은 DNA(연결 기준) 차입금의 차입약정상 상환계획에 따른 상환 이외에 **DNA의 조기상환 예상치를 고려**하여 작성된 것으로서, 향후 실제 차입금의 차입(상환)은 상기 계획·예상과 다를 수 있음.

Disclaimer

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

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.

End of Document