



Private and Confidential



2024년 제1회 IR 자료

March 27, 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.



## **DN그룹 개요**



## **2023 Review**



## **2024 Plan**

DN그룹은 방진사업(VMS<sup>1</sup>)부문)과 배터리사업(BTS<sup>1</sup>)부문을 영위하는 DN오토모티브(舊 DTR오토모티브)와 공작기계 사업을 영위하는 DN솔루션즈(舊 두산공작기계, 이하 DNS<sup>1</sup>)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, 베트남		11개국
	임직원수 <sup>2)</sup>	2,369명	392명	2,761명	2,152명	4,913명	
FY2023 <sup>3)</sup>	매출액	8,888억원	2,759억원	1조 1,647억원	2조 1,023억원	3조 2,670억원	
	EBITDA	912억원 (10.3%)	175억원 (6.4%)	1,088억원 (9.3%)	4,587억원 (21.8%)	5,675억원 (17.4%)	
FY2022 <sup>3)</sup>	매출액	8,543억원	3,028억원	1조 1,571억원	2조 1,763억원	3조 3,334억원	
	EBITDA	965억원 (11.3%)	394억원 (13.0%)	1,359억원 (11.7%)	3,919억원 (18.0%)	5,279억원 (15.8%)	

1) VMS(Vibration Management System), BTS(Battery Technology Solution)  
 2) 연구인력(임직원 수 대비 비율): DN오토모티브 308명(11.2%), DN솔루션즈 446명(20.7%)  
 3) 단순 합산 기준(이하, 본 자료에서 별도의 언급이 없는 한, 연결 기준 대신 단순 합산 기준을 적용함)



## **DN그룹 개요**



## **2023 Review**

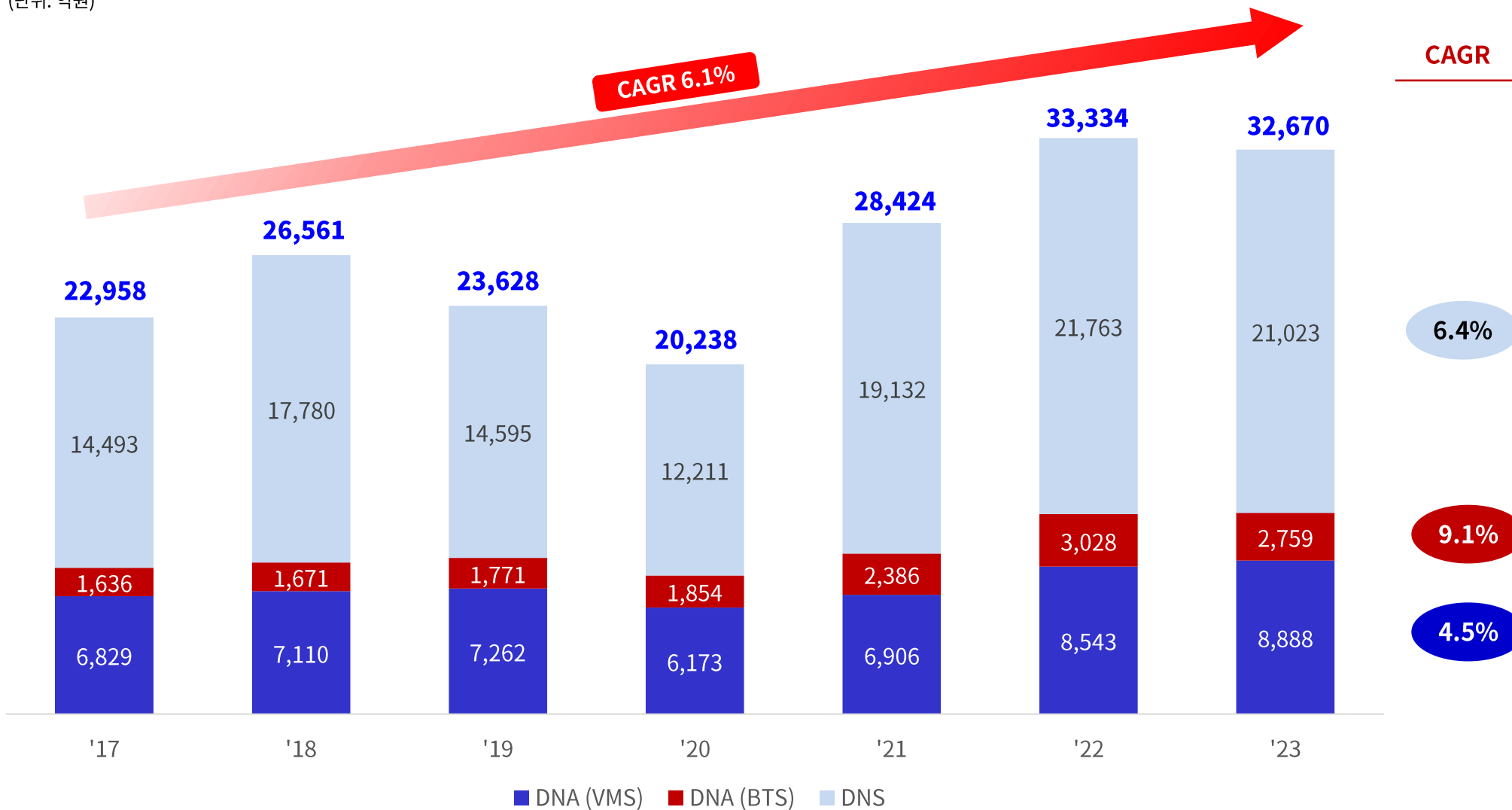


## **2024 Plan**

# 1. 매출액 추이 (연간)

DN그룹의 2023년 연간 매출액은 전년대비 2% 감소한 3조 2,670억원을 기록함.

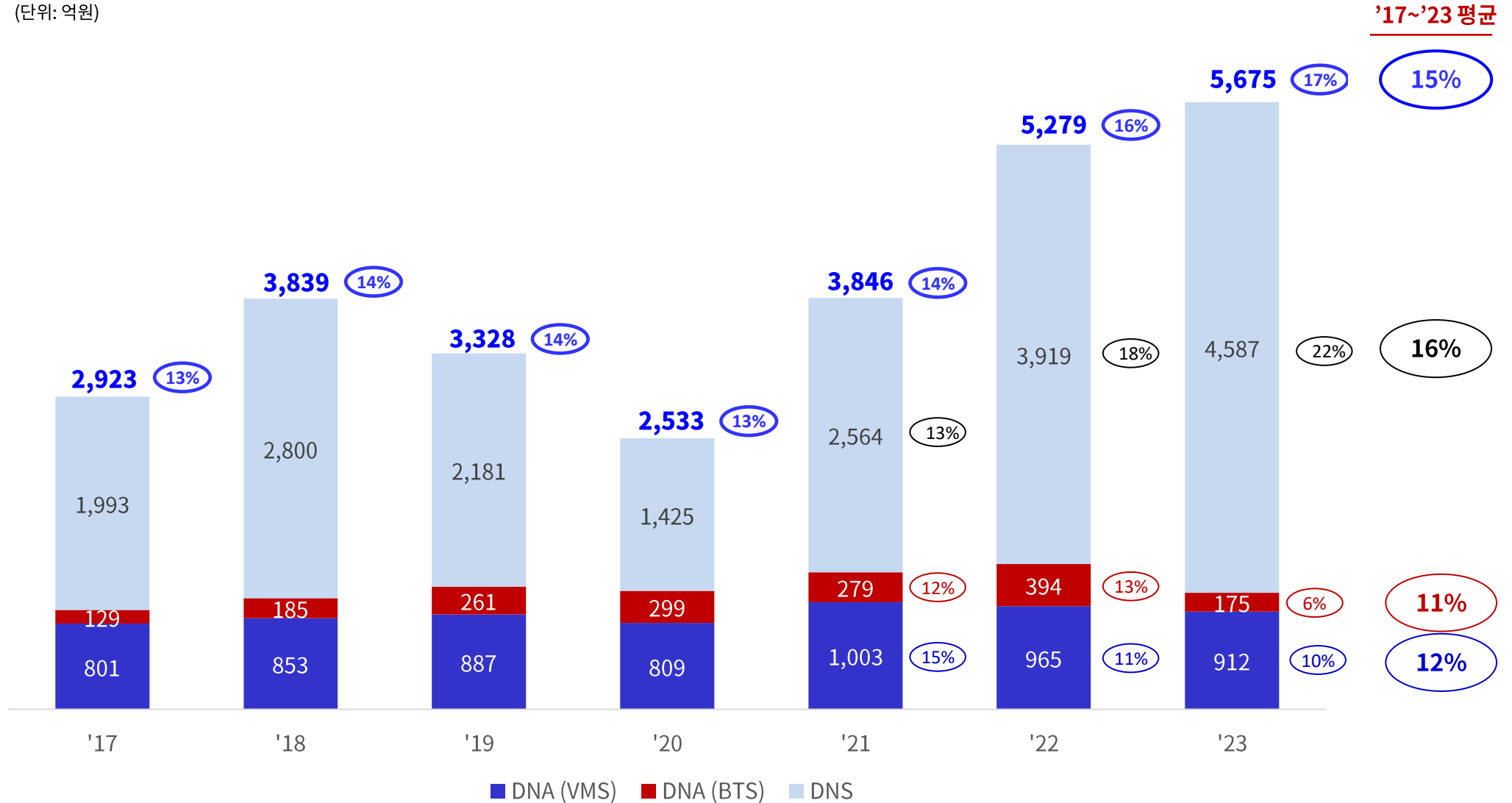
(단위: 억원)



# 1. EBITDA 및 EBITDA 마진을 추이 (연간)

DN그룹의 2023년 연간 EBITDA 마진은 매출 감소에도 불구하고, 전년대비 개선된 17%를 기록함.

(단위: 억원)



## 2. 2023년 매출 분석 (vs. 2022년): 주요 증감 요인

### ■ 부문별 2023년 매출액 증감 분석 (2022년 대비)

(단위: 억원)

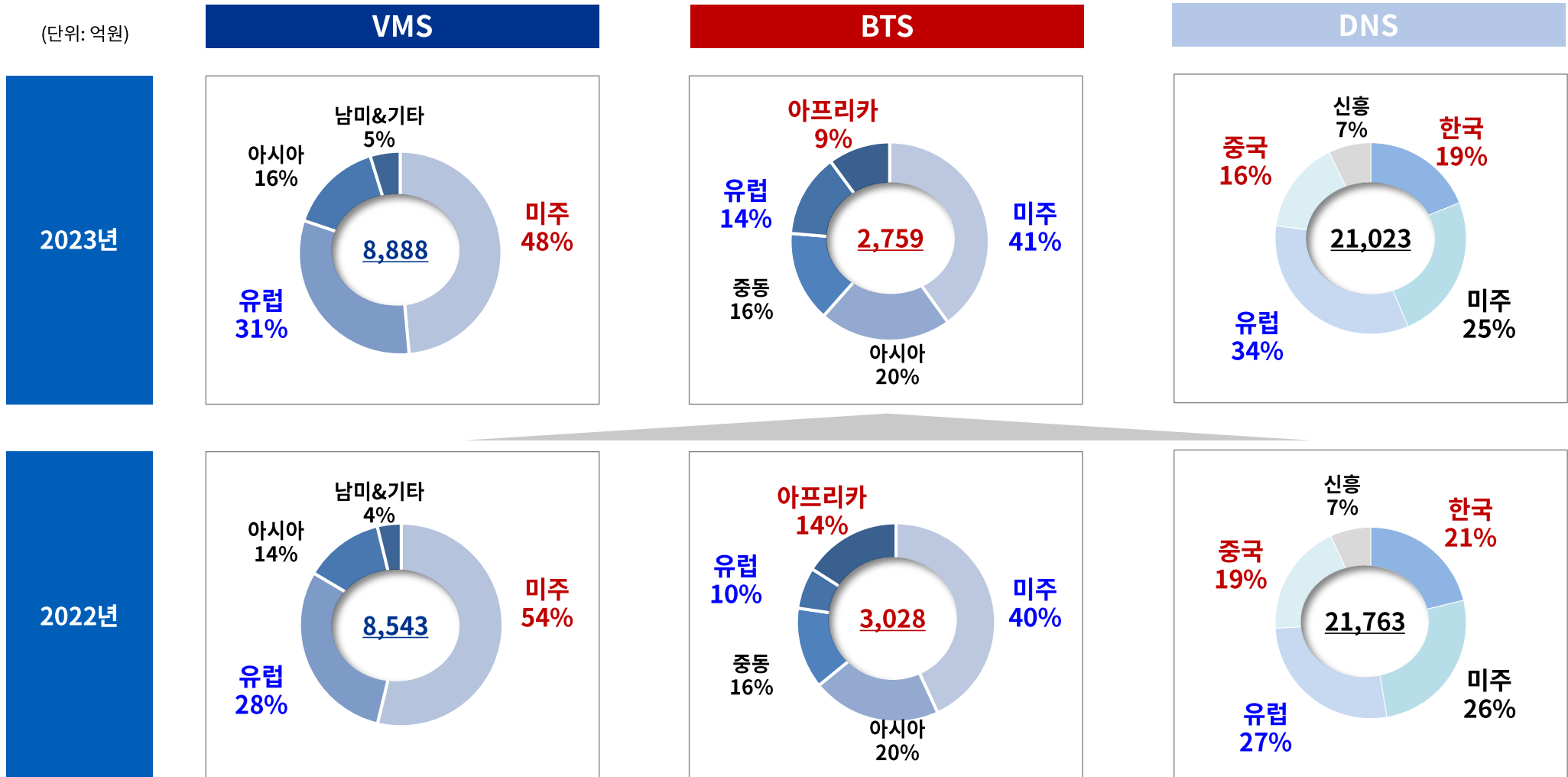
구분	매출액			설명	
	2022년	2023년	증감	금액 효과 <sup>1)</sup>	세부
VMS	8,543	8,888	345 (+4.0%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ 환율 효과(+139억원)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율 +139억원</li> </ul> </li> <li>□ 기타 효과(+206억원)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 유럽 +180억원, 중국 +141억원, 남미 +120억원, 미주 △423억원 등</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ 유럽, 중국, 남미                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 고객사 수요 감소 회복 효과</li> </ul> </li> <li>□ 미주                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 자동차노조 파업에 따른 고객사 수요 감소</li> </ul> </li> </ul>
BTS	3,028	2,759	△269 (△8.9%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ 환율 효과(+28억원)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율 +28억원</li> </ul> </li> <li>□ 기타 효과(△296억원)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 아프리카 △171억원, 미주 △89억원 등</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ 아프리카                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주요 수출국 수단 내전으로 매출 감소 (상반기 대비 Catch up 중)</li> </ul> </li> <li>□ 미주                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- '22년 재고 확보/ '23년 재고 조정으로 감소 (상반기 대비 Catch up 중)</li> </ul> </li> </ul>
DNS	21,763	21,023	△740 (△3.4%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ 환율 효과(+190억원)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율 +190억원</li> </ul> </li> <li>□ 기타 효과(△930억원)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 중국 △705억원, 한국 △635억원 등</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ 유럽                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 항공/방산 등 수요 산업 호조</li> </ul> </li> <li>□ 유럽 외                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 반도체 업황 부진, 고금리 RISK, 전기차 수요 감소 등으로 전반적인 공작기계 수요 감소</li> </ul> </li> </ul>

1) 2022년 환율기준으로 비교 (2022년 : USD 1,291.95원, EUR 1,357.38원, 2023년 환율 : USD 1,305.41원, EUR 1,412.36원)

## 2. 2023년 매출 분석 (vs. 2022년): 지역별 매출 비중

2022년 대비 VMS 부문 미주 6%p 감소, 유럽 3%p 증가 및 BTS부문 미주/유럽 1%p/4%p 증가, 아프리카 5%p 감소하였음. DNS는 유럽 7%p 증가, 한국/중국 2%p/3%p 감소하였음.

(단위: 억원)

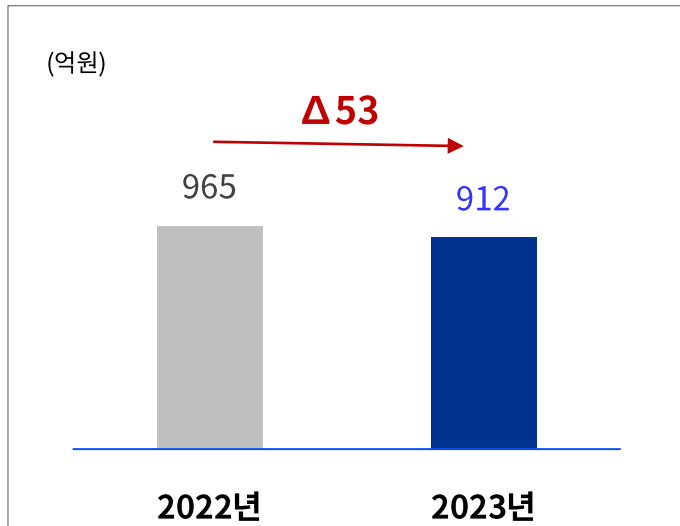




# 3. 2023년 EBITDA 분석 (vs. 2022년): 주요 증감 요인

## ■ 부문별 2023년 EBITDA 증감 분석 (2022년 대비)

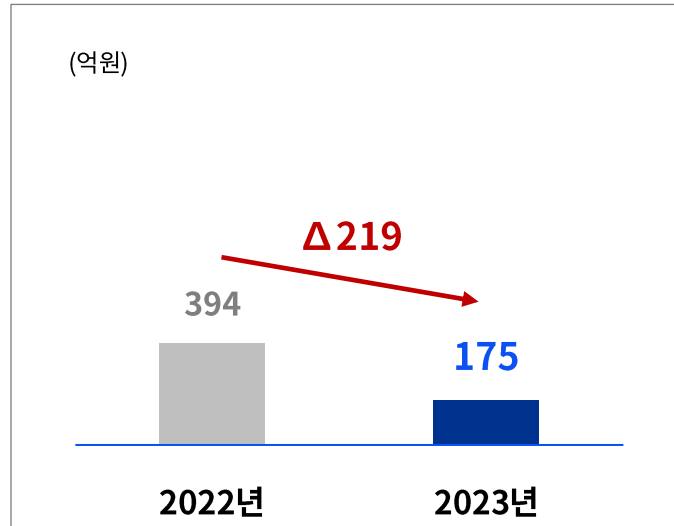
### VMS



- 재료비 및 비용 증가 등으로 EBITDA 53억원 감소

매출 (+345)	환율 <sup>1)</sup> 환율 외	+139 +206
비용 (-398)	환율 재료비 운임 고정비 외	-100 -246 +46 -98
<b>합계</b>		<b>-53</b>

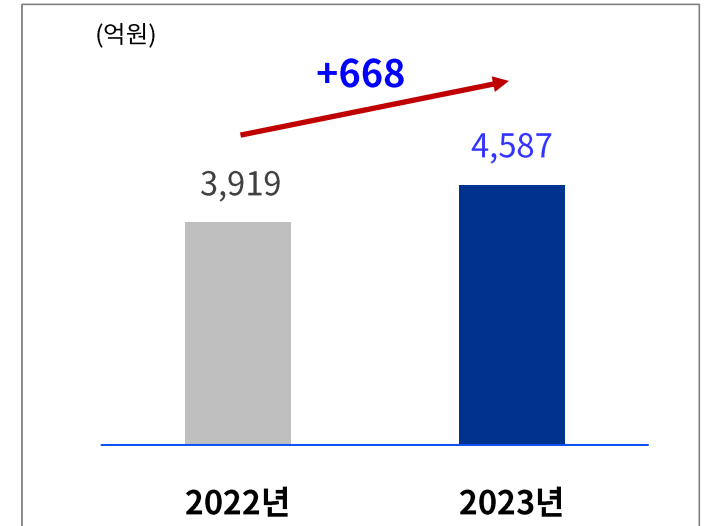
### BTS



- 매출 감소 및 증설 관련 비용 증가 등으로 EBITDA 219억원 감소

매출 (-269)	환율 환율 외	+28 -296
비용 (+50)	환율 재료비 운임 고정비 외	-16 +98 +30 -62
<b>합계</b>		<b>-219</b>

### DNS



- 단가 인상, 제품 Mix 개선 및 운임 감소 등으로 EBITDA 668억원 증가

매출 (-740)	환율 환율 외	+190 -930
비용 (+1,408)	환율 재료비 운임 고정비 외	+168 +971 +546 -277
<b>합계</b>		<b>+668</b>

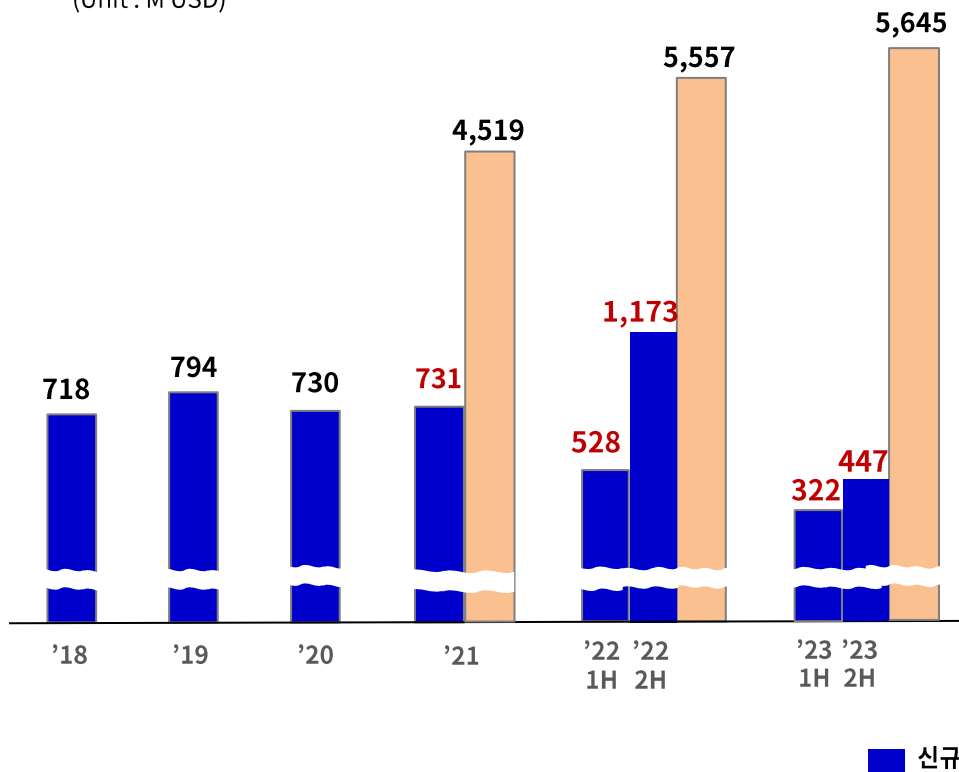
1) 2022년 : USD 1,291.95원, EUR 1,357.38원, 2023년 환율 : USD 1,305.41원, EUR 1,412.36원

# 4. 수주실적 및 수주잔고: DNA (VMS부문)

VMS부문의 2023년 신규수주<sup>1)</sup>는 7.7억 달러, EV 신규수주<sup>1)</sup>는 4.2억 달러(비중 54%)를 달성하였으며, 2023년말 현재 수주잔고는 56.5억 달러<sup>2)</sup>, EV관련 수주잔고는 20억 달러<sup>2)</sup> 기록함.

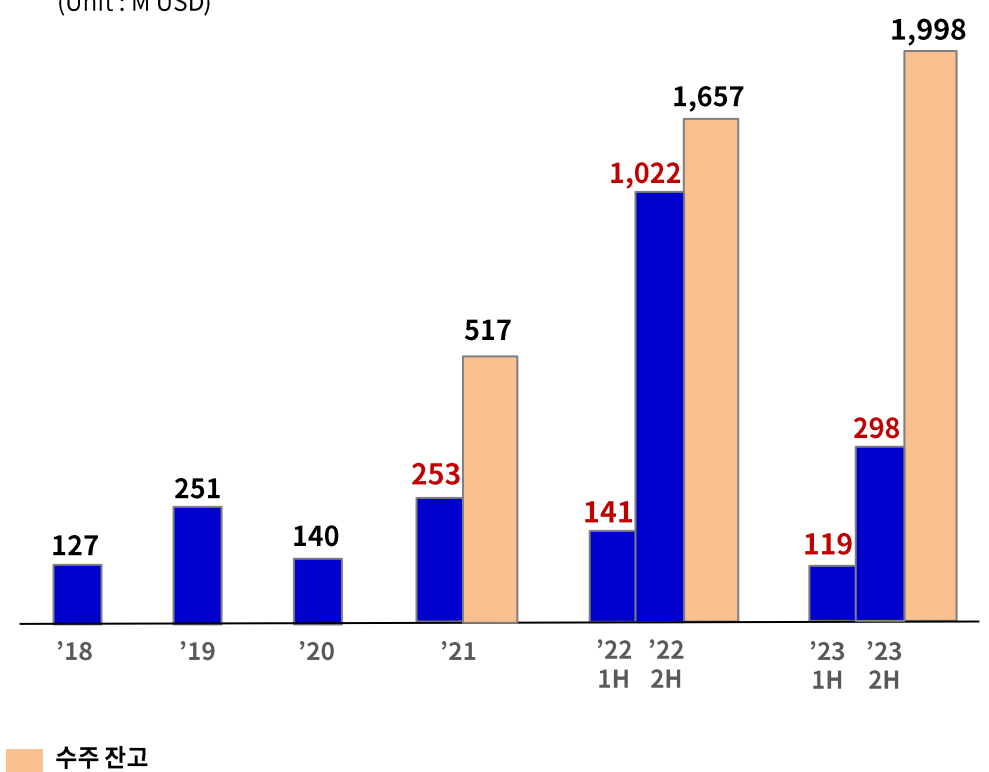
## DNA(VMS) 신규수주 및 수주잔고

(Unit : M USD)



## DNA(VMS) EV 신규수주 및 수주잔고

(Unit : M USD)



1) 신규수주는 5년 양산 기준 적용.

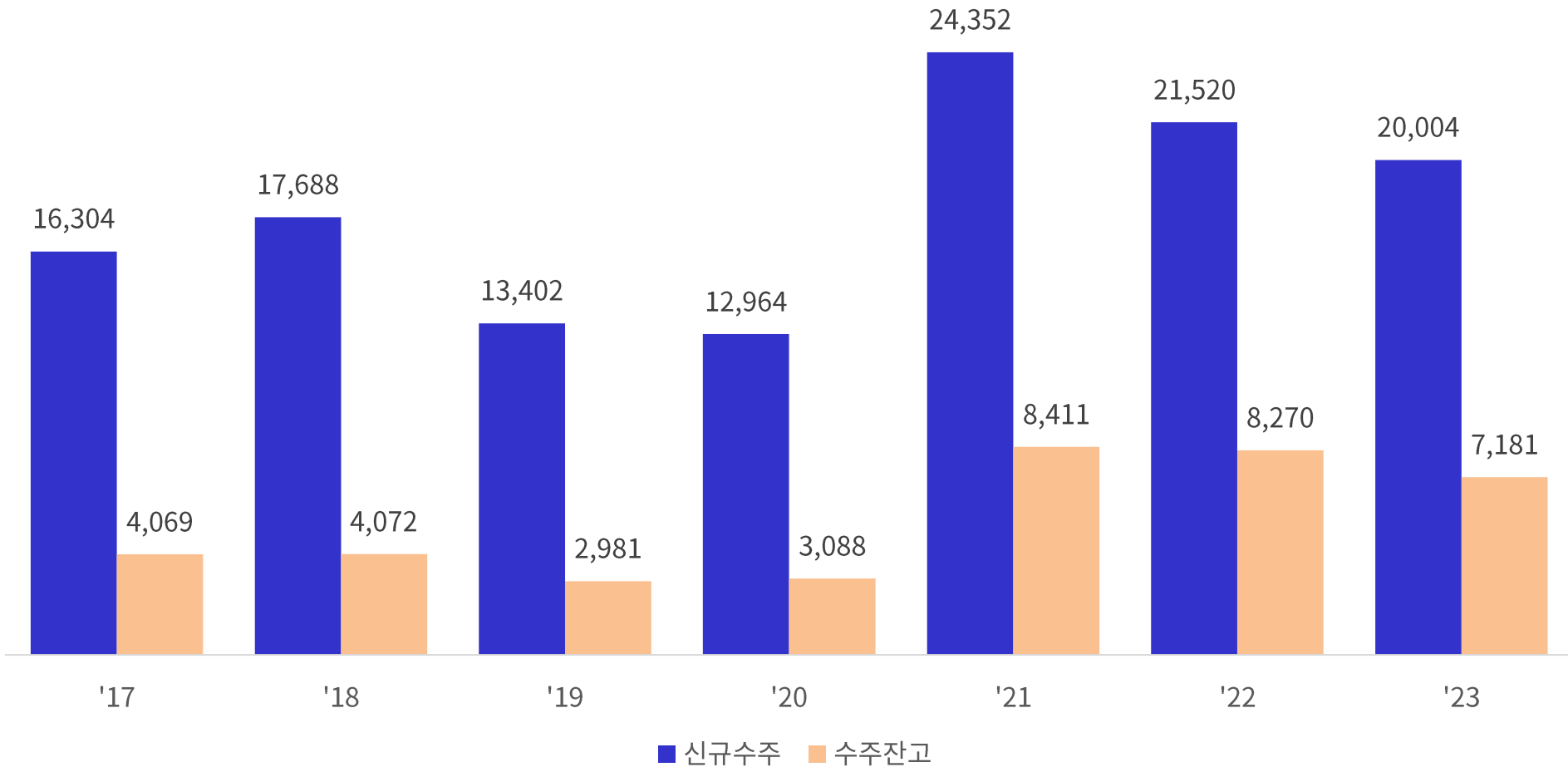
2) 양산 후 매출 인식 예상 금액 기준임. 다만, 실제 OEM 판매량에 따라 수주잔고는 변동될 수 있음.

# 5. 수주실적 및 수주잔고: DNS

23년 신규수주(-7% vs. 22년): 신흥시장(+19%)/유럽(+1%) vs. 한국(-16%)/중국(-14%)  
23년말 수주잔고는 전년말 대비 1,089억원 감소한 7,181억원 기록함.

## 신규수주 및 수주잔고

(단위: 억원)

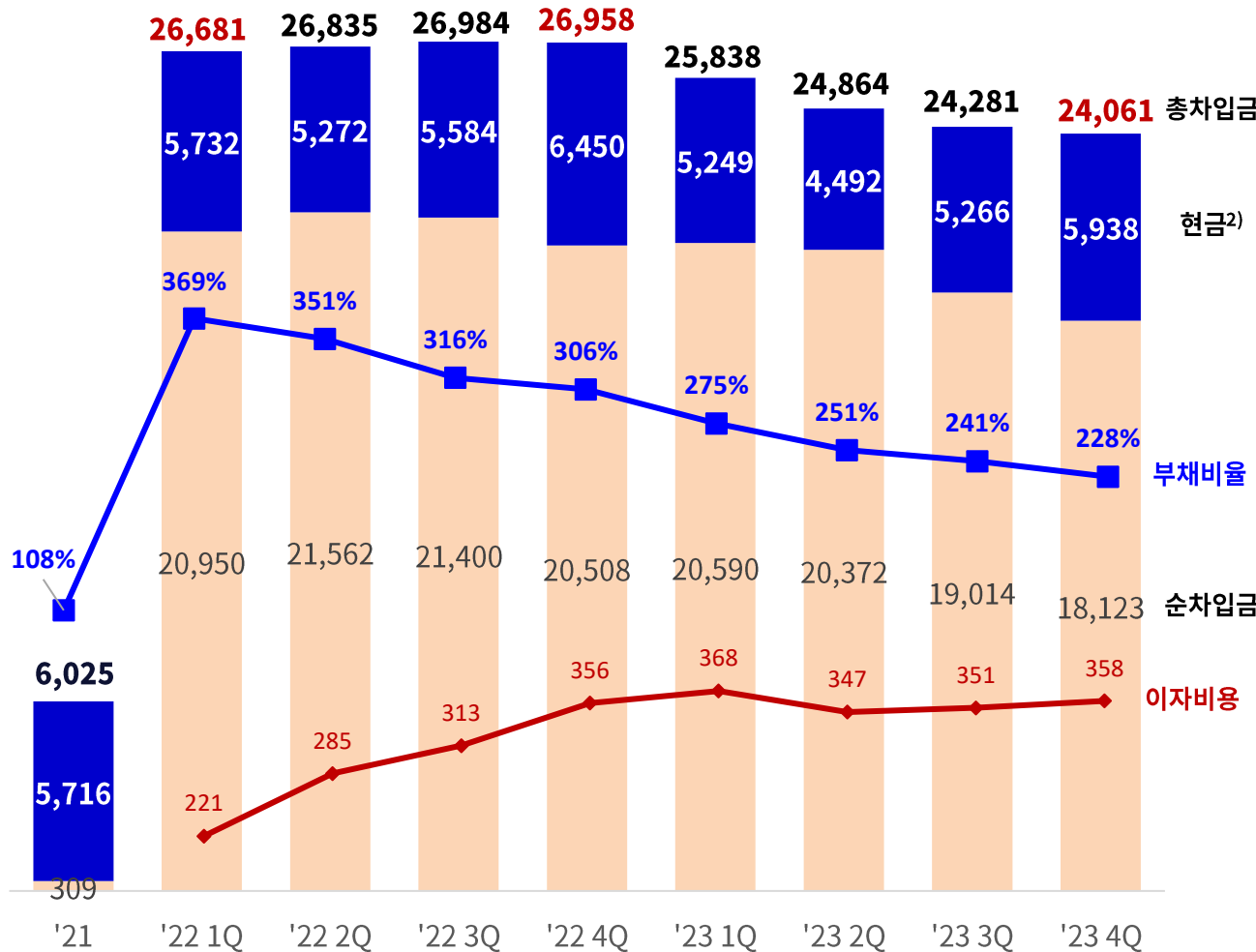


1) '19~23년 부품수주 포함금액 기준 ('17~18년은 부품 미포함)

# 6. 부채비율, 순차입금 현황

2023년 연결기준 총차입금<sup>1)</sup> 및 부채비율은 전년말 대비 2,897억원 및 78%p 감소하였음.

(단위: 억원)



### 연결기준 부채비율

- 2022년 3월말 369% → 2023년 12월말 228%
- 21개월 동안 부채비율 141%p 감소.

### 연결기준 총차입금

- 2022년 3월말 26,681억원 → 2023년 12월말 24,061억원
- 21개월 동안 2,620억원 감소.

### 2024년 예상

- 2024년 상반기內 부채비율 200% 미만 예상
- 2024年中 지속적인 조기상환 및 이자율 인하 추세 고려時, 연결기준 연 이자비용 1,200억원 이하로 감소할 것으로 예상

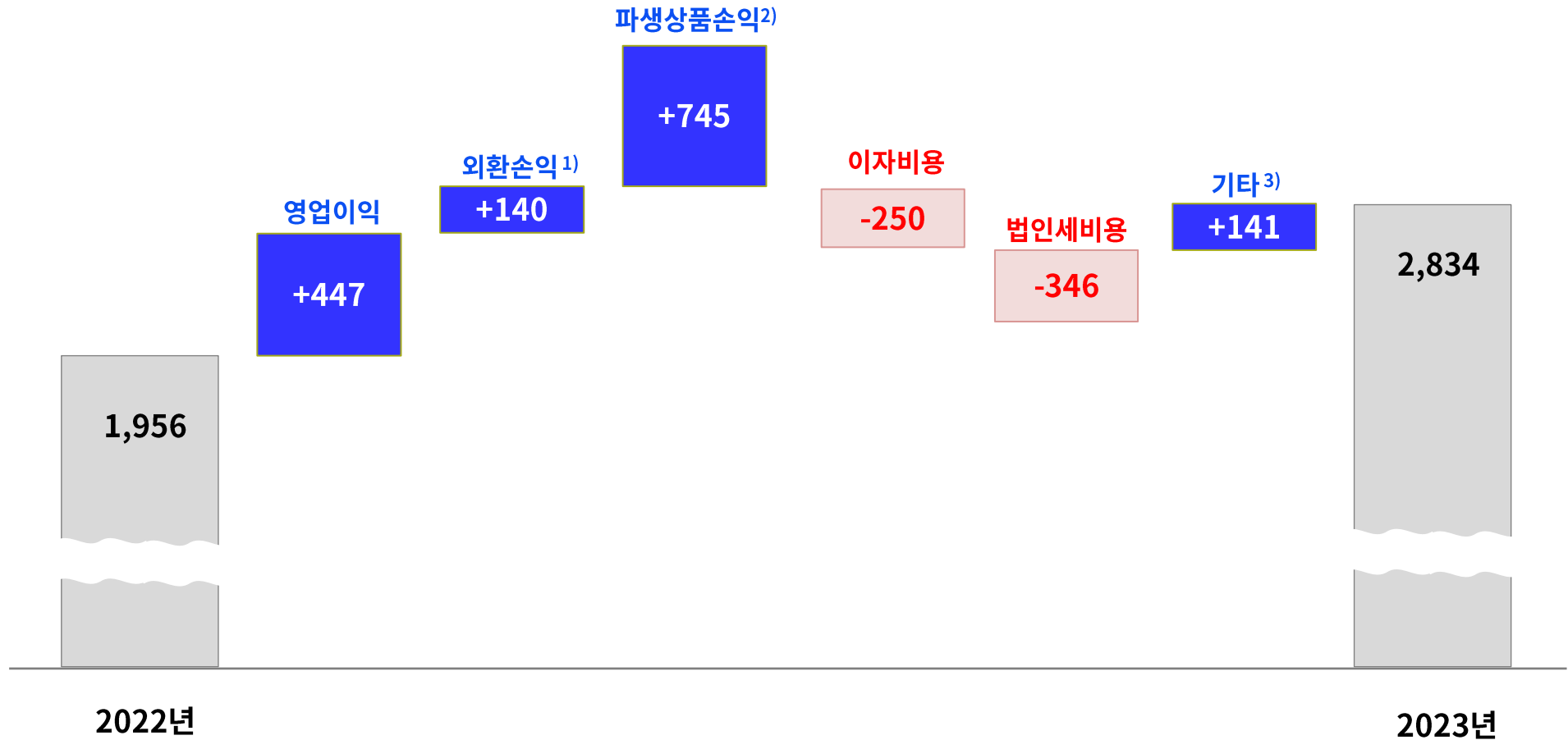
1) 총차입금 = 단기차입금+유동성사채+유동성장기차입금+사채+장기차입금.

2) 현금성자산 계산時 장기투자증권은 제외함. [참고] 2023년 12월말 현재 장기투자증권 잔액 606억원(상장주식 301억원, 수익증권 130억원, 기타 175억원).

# 7. 2023년 순이익 (vs. 2022년) 분석

연결기준 2023년 당기순이익은 영업이익 증가 및 외환/파생상품 손익 증가로 전년대비 878억원 증가하였음.

(단위: 억원)



1) 외환이익(외환차익&외화환산이익) 감소 23억원, 외환손실(외환차손&외화환산손실) 감소 163억원

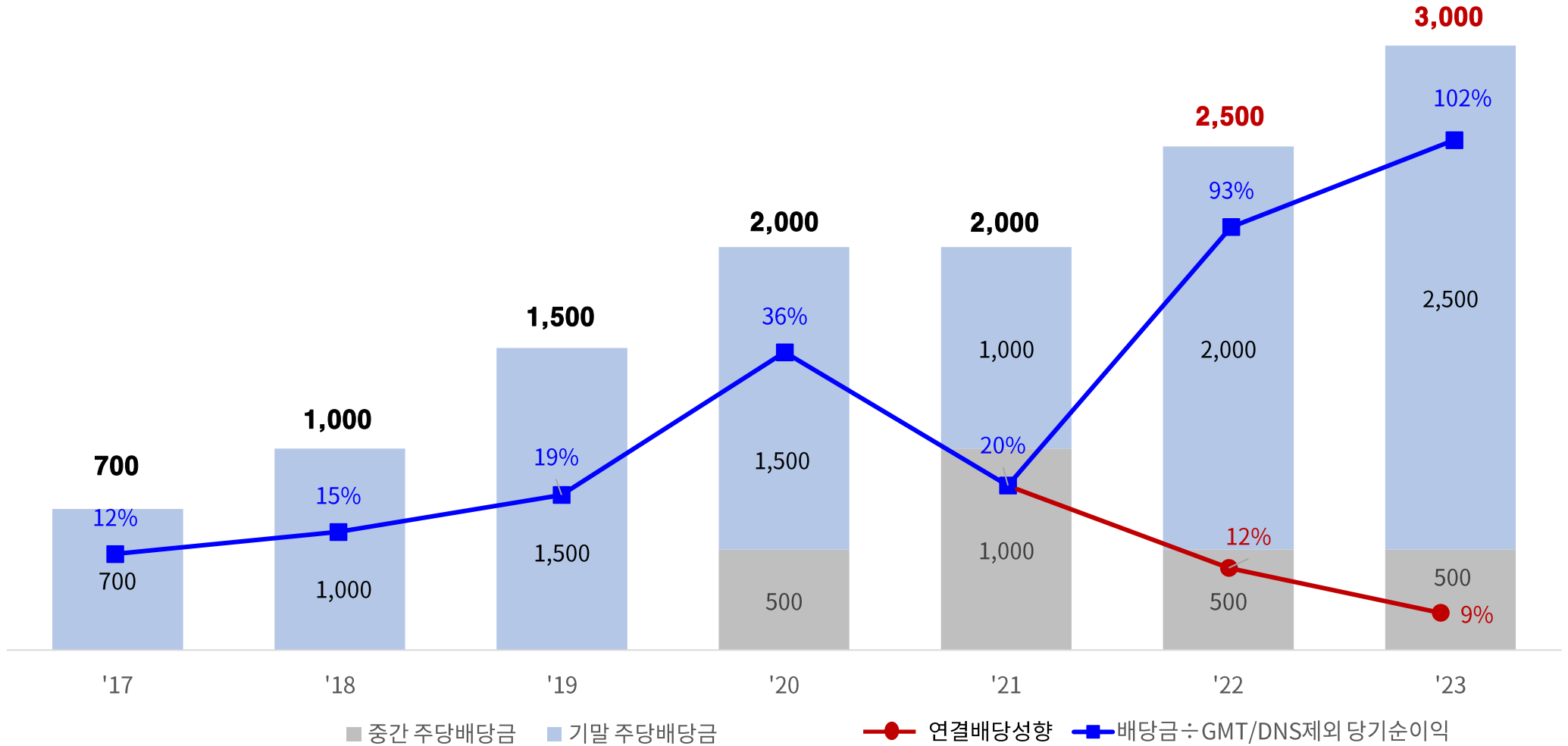
2) 파생상품이익(파생상품거래이익&파생상품평가이익) 증가 270억원, 파생상품손실(파생상품거래손실&파생상품평가손실) 감소 475억원

3) 채무상환손실(인수금융 조기상환수수료) 감소 85억원, 금융수익 증가 51억원 등

# 8. 연도별 주당배당금 추이

2023년 주당 배당금은 2022년보다 500원 증가한 주당 3,000원(중간배당 포함) 지급함.

(단위: 원)

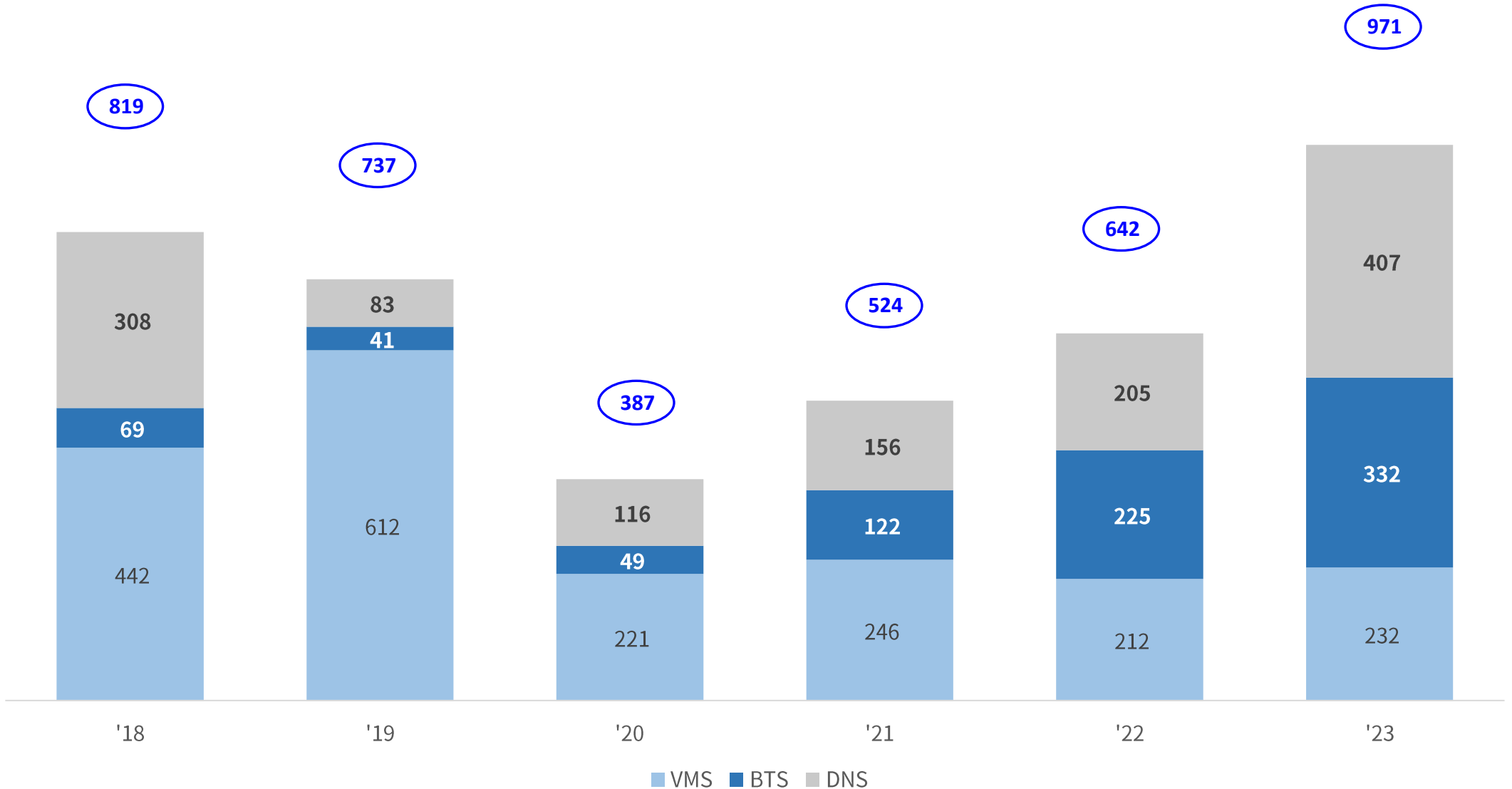


# 9. 연도별 CapEx 추이

DNA: 신규 프로그램 양산 설비/자동화 투자(VMS) 및 Capacity 증설 투자(BTS)

DNS: High-End 경쟁력 강화 및 Digital Transformation 관련 투자

(단위: 억원)



## DNA(VMS)

### □ 지속적 수주 확보

- \$7.7억 (EV \$4.2억) 신규수주
- 시장 동향과 경쟁환경 분석을 통한 경쟁사 프로그램 Win-Back

### □ EV R&D 및 생산역량 강화

- Mexico 공장 TESLA Supplier Qualification Site Assessment 취득
- 디지털선행기술 접목으로 개발기간 단축 및 비용 절감
- 탄소중립을 위한 중량 및 공정 최적화

### □ Global Top 고객 품질 확보

- GM Quality Excellence Award, SOY 2개 부문 수상<sup>1)</sup>
- GM BIQS Level 5(최고등급) 유지
- Stellantis Direct Material Performance Supplier, SOY 2개 부문 Nominee

## DNA(BTS)

### □ 지속적 수주 확보

- 북미 Walmart AGM 제품 납품 개시
- Stellantis Europe OES 공급자로 선정 (2024년 납품 개시)
- Aisin Global 공급자로 선정 (2024년 일본시장 공급을 시작으로 Aisin Global 유통망을 통한 납품 확대 예정)

### □ 미래 성장을 위한 기반 구축

- Start&Stop용 AGM제품 양산체제 구축<sup>2)</sup>
- 공장별 전문화로 공정 생산성 최적화
  - 1 공장 : Assembly 특성화
  - 2 공장 : 극판 공정 특성화

### □ Global 경쟁력 강화

- Global Business 대응 PM조직 운영
- X-Pro Battery 국내 소비자만족 만족도 대상 4년 연속 선정

## DNS

### □ 역대 최고 수익성 달성

- EBIT 마진 +4.1%p, EBIT(금액) +20.6%
- 판가인상, Product Mix 개선 등

### □ 미래 성장을 위한 기반 구축

- 다현테크 인수를 통한 핵심 Unit 내재화
- ModuleWorks<sup>3)</sup> 투자로 전략적 제휴 강화
- 서울 R&D 센터 설립
- 우수인재 채용(본사 152명, 해외법인 65명)
- Global 산학 협력 네트워크 구축
- Digital Transformation 관련 투자 118억

### □ Global 경쟁력 강화

- 유럽 Tech Center 오픈
- DNSQ(멕시코) PDC<sup>4)</sup> 신규 오픈
- DNSA 시카고 Tech Center 투자 230억

### □ 차입금 감축 및 부채비율 감소

- 인수금융 2,050억원 상환
- '23년말 부채비율 110%('22년말 178% 대비 68%p 감소)

1) Quality Excellence Award 10년 연속 수상, SOY '15년, '17년~'23년 7년 연속 수상. 2) 증설 투자금액 총 514억원 ('22년 196억원, '23년 318억원).

3) CNC 시뮬레이션, CAD/CAM 관련 세계 최고 수준의 기술력 보유, 전문 소프트웨어 회사(독일). 4) Part Distribution Center





**DN그룹 소개**



**2023 Review**



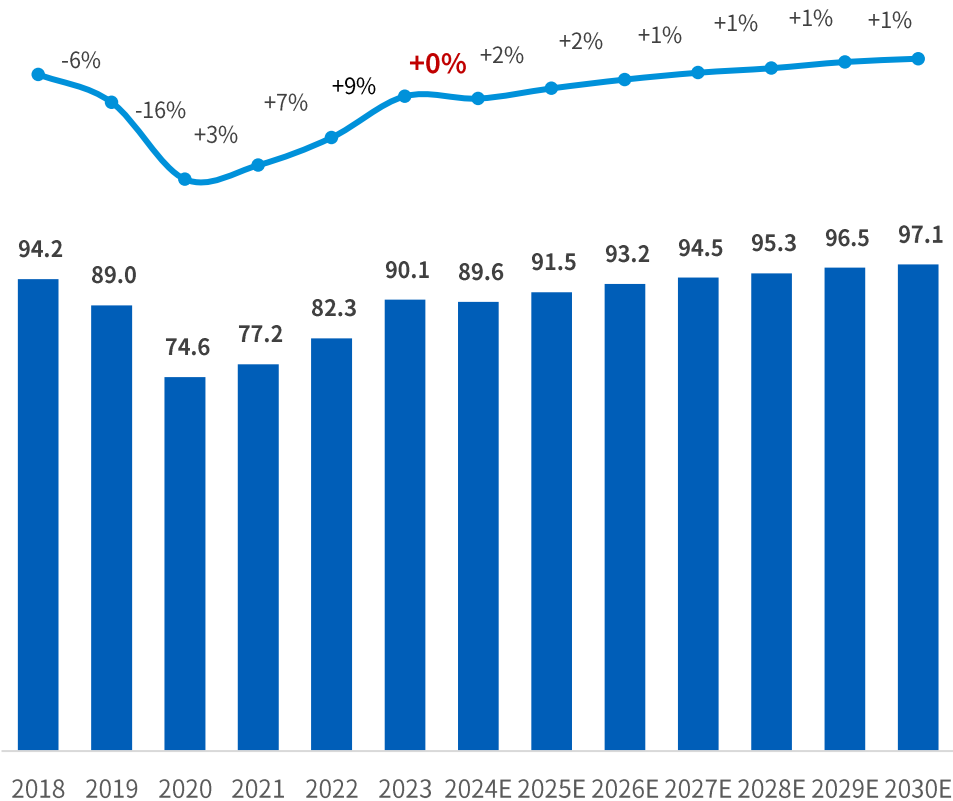
**2024 Outlook**

# 1. 2024년 시장 환경 > DNA(VMS 부문)

2024년 Global 차량 생산대수는 전년과 유사한 수준으로 예상되며, GM과 Stellantis의 차량 판매대수는 2023년 대비 각 1.0%, 8.9% 감소할 것으로 예상하나, 당사 주력차종인 SUV, PICKUP은 GM과 Stellantis 각 2.5%, 3.2% 성장할 것으로 전망됨.

## Global 차량 생산대수

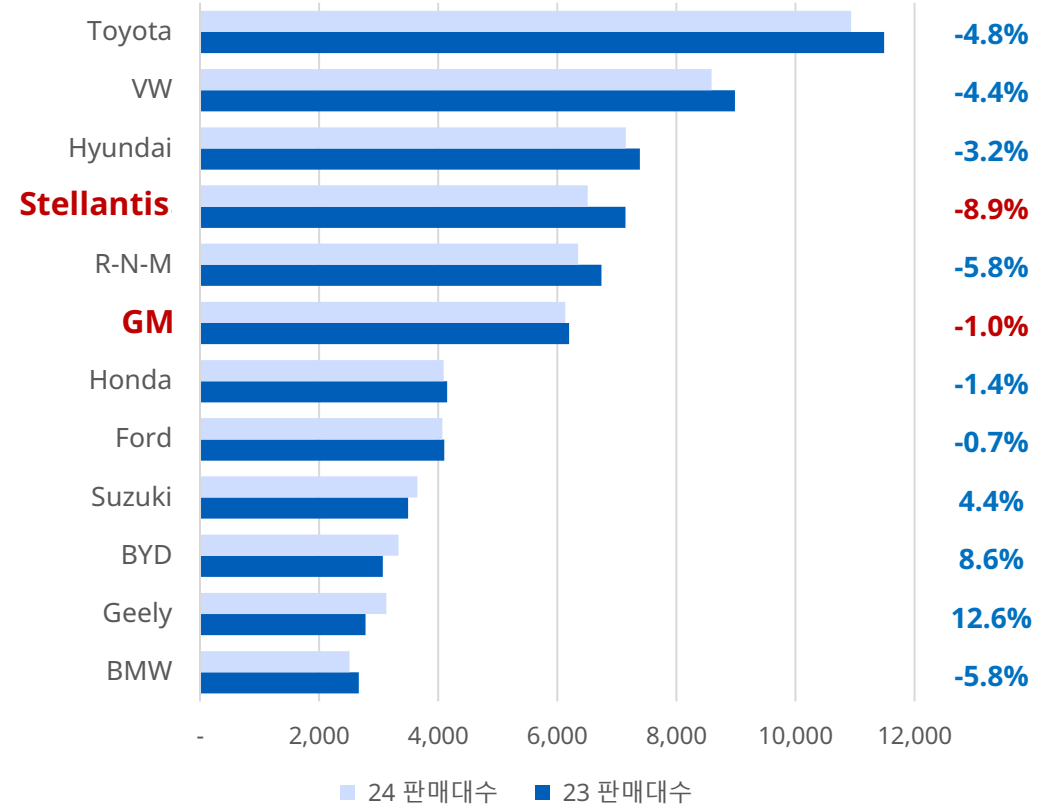
(Unit : 백만대)



## Top 12 OEM Global 차량 판매대수

(Unit : 천대)

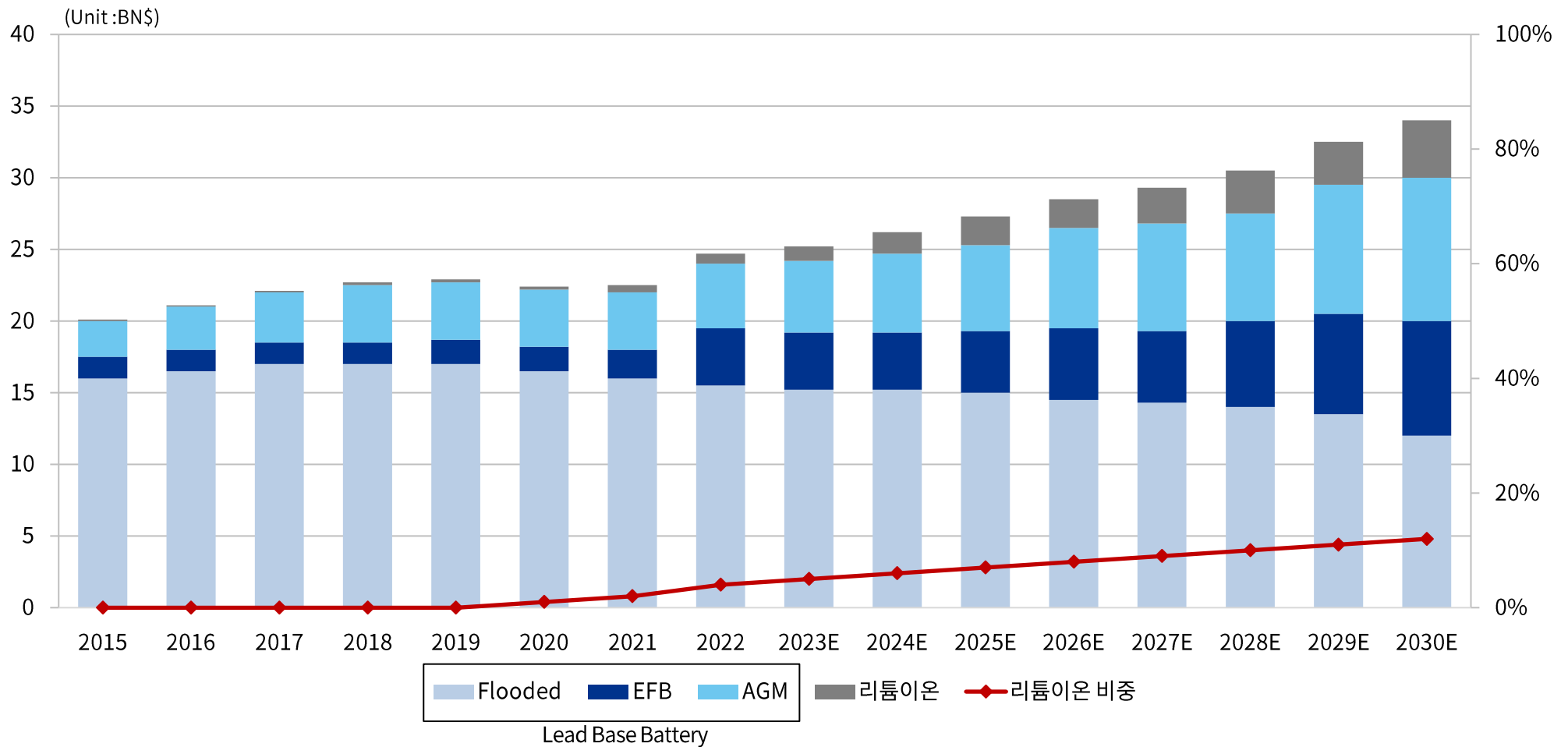
23~24E Growth



Source : 2024년 2월 S&P Global Mobility Production Forecast

12V SLI<sup>1)</sup> 연축전지 시장은 AGM<sup>2)</sup>, EFB<sup>3)</sup> 전지 중심으로 연평균 3% 성장(2020~2030E) 전망됨.

## Battery Market for SLI 시장

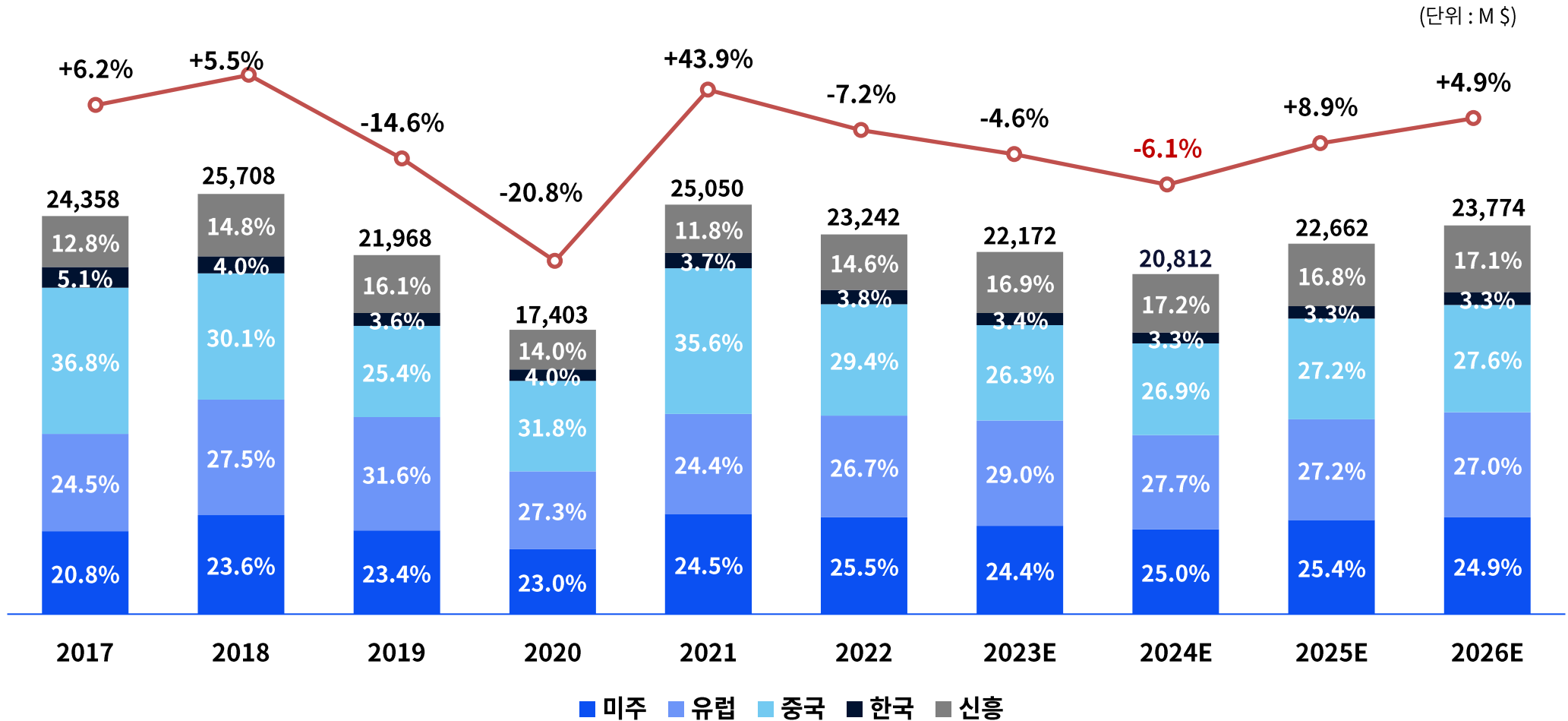


Source : Avicenne Energy 2022년 9월 ELBC 발표자료 (The Rechargeable Battery Market & Main Trends)

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

2024년은 전쟁, 경기 침체로 인한 신규투자 위축 등의 여파로 전반적인 시장 수요의 감소가 예상되나, 2024년 하반기를 기점으로 2025년 시장 수요 회복이 전망됨.

## ■ 글로벌 공작기계시장 전망<sup>1)</sup>



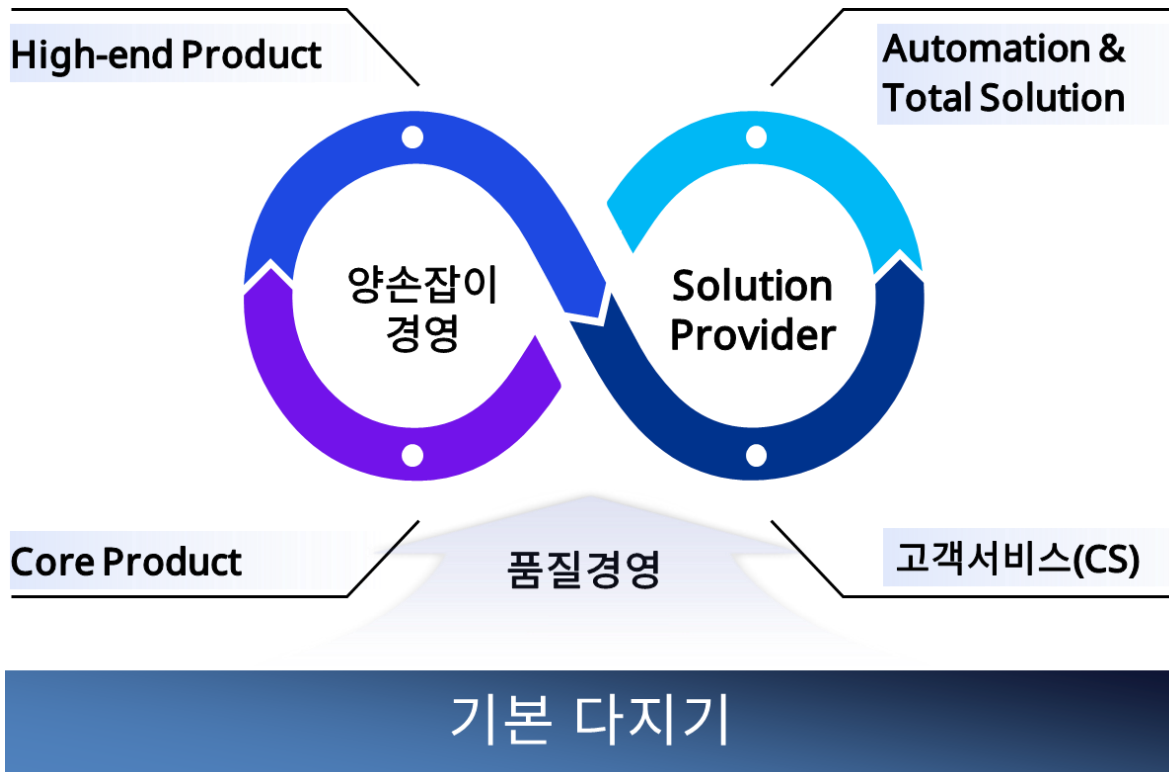
Source : 2023 Oxford Global Machine tool outlook, 각 지역별 공작기계 협회 자료

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

	VMS	BTS
영업	<p>■ <b>Global Sales Operation</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 신규수주 목표 +\$8.5억 (EV \$7.7억)</li> <li>- 혁신적인 설계와 글로벌 구매조직을 통한 견적이익률 개선</li> </ul>	<p>■ <b>Global Sales Operation</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 판매 목표 634만대 이상 지속성장 추구</li> <li>- AGM 배터리 판매 확대 및 신규 납품 개발</li> <li>- 북미 시장 대형 Auto Parts 유통업체 납품 개발 (AUTO ZONE, NAPA)</li> </ul>
R&D	<p>■ <b>EV 기술역량 강화</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- EV, Hybrid용 마운트 개발 기술 강화</li> <li>- DIGITAL 선행기술 개발                     <ul style="list-style-type: none"> <li>· Virtual 설계, 해석, 생산 기술 확보</li> </ul> </li> </ul>	<p>■ <b>Global 경쟁력 강화</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Premium 제품군 지속 확대를 통한 제품 경쟁력 강화                     <ul style="list-style-type: none"> <li>· Marine용 AGM 출시</li> </ul> </li> <li>- 부품공급업체 다원화를 통한 구매경쟁력 강화</li> </ul>
생산/품질	<p>■ <b>안전/품질 개발 생산최적화 구축</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 인공지능 기반 품질 예측 Smart Factory 구축</li> <li>- 공장 자동화 시스템 구축 (사출성형 → 조립)</li> <li>- ESG 경영 전략 체계 구축: ESG 경영 로드맵 수립</li> </ul>	<p>■ <b>생산최적화 구축</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 시장세분화 대응 위한 제품 다변화 생산 (Premium 군, Standard 군)</li> <li>- AGM 2개 라인 증설 위한 공장동 증축</li> </ul>

Technology based Global TOP3  
Manufacturing Solution Leader

고객 중심, 신뢰받는 가치 파트너로의 도약



## 2024 부문별 주요 전략/계획

기술 연구소	<ul style="list-style-type: none"> <li>강건설계/ 개발 Process 혁신</li> <li>Design Innovation</li> <li>Unit 모듈러 개발</li> <li>Smart Tech 기술, 열/진동 기술 개발</li> </ul>
생산	<ul style="list-style-type: none"> <li>공정 전문화</li> <li>공장 증축/신축                     <ul style="list-style-type: none"> <li>성주, Unit, Delta, 가공</li> </ul> </li> </ul>
품질	<ul style="list-style-type: none"> <li>PPI (Pre-Plug Installation)</li> <li>HE 품질 강화(품질 균일화)</li> </ul>
자동화	<ul style="list-style-type: none"> <li>자동화 '23년 대비 두배 성장 / 표준화</li> <li>AI 포함 SW 역량 강화</li> </ul>
CS	<ul style="list-style-type: none"> <li>Spindle 비즈니스 확대                     <ul style="list-style-type: none"> <li>유럽/미국/중국 Roll-out</li> </ul> </li> <li>Parts Sales 비즈니스 확대</li> </ul>
+ 전략과제	<ul style="list-style-type: none"> <li>21개 과제 지속 추진                     <ul style="list-style-type: none"> <li>DVF, SMX 품질 경쟁력 강화</li> <li>Open CNC 강화 등</li> </ul> </li> </ul>
+ 글로벌 지역 확산 (베트남, 중국, 멕시코)	

## 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.

	전화번호	주소
IR 담당 부서	02-6972-0364	서울특별시 중구 통일로 10 (연세대학교 세브란스 빌딩 19층)

**End of Document**