

휴맥스 IR 설명회

'09년 Review & '10년 Plan



2010. 1. 28

Confidential

HUMAX

본 자료는 2009년 경영 실적에 대한 외부 감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서, 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.

본 자료 내용 중 일부는 회계감사 완료 후 변경될 수 있으며, 향후 전망은 휴맥스의 현재 시장 상황 및 경영 방향 등을 고려한 것으로 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경 될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

또한, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 책임 소재의 증빙자료로서 사용될 수 없음을 알려 드립니다.

1	2009 REVIEW	(10분)	By 경영기획부문장 & CFO
2	2010 PLAN	(20분)	By 대표이사 & CEO
3	Q & A	(30분)	By 대표이사 & CEO

1

2009 REVIEW

- 실적 SUMMARY (연결 기준)
- Sales Breakdown (연결 기준)
 - 지역별
 - 사업별
 - STB 제품/ 전송방식별
- [참고] 본사 기준 요약 F/S

1-1. 실적 SUMMARY (연결)

(억 원, %)	'09.4Q	'08.4Q	'09 FY	'08 FY
매출 (연결)	2,121	2,289	8,027	7,818
영업이익	190	109	703	208
이익률	9.0%	4.8%	8.8%	2.7%

증감율 (%)	'08 4Q 대비	'08 대비
매출 (연결)	-7%	3%
영업 이익	74%	238%

1-2. Sales Breakdown - 지역별

(억 원, %)	'09.4Q	'08.4Q	'09 FY	'08 FY
유럽	1,222 (58%)	1,251 (55%)	4,387 (55%)	4,008 (51%)
미국	378 (18%)	9 (1%)	1,643 (20%)	703 (9%)
일본	158 (7%)	205 (9%)	669 (8%)	669 (9%)
한국	103 (5%)	158 (7%)	204 (3%)	831 (11%)
Asia/ Pacific	260 (12%)	666 (28%)	1,124 (14%)	1,607 (20%)
TOTAL	2,121	2,289	8,027	7,818

STB Biz.

▪ Retail :

- 영국 위성시장 (Freesat) 매출 급증 및 지상파 호조 지속
- 독일 HD 채널 보급 확대로 매출 증가, IP Hybrid 론칭

▪ Operator :

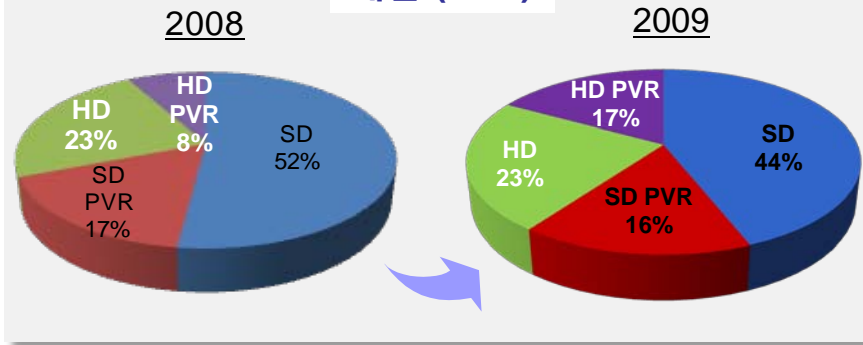
- 유럽) 상반기 네덜란드, 하반기 독일 시장 중심으로 성장
- 미국) SD, SD PVR 수요 지속 / HD PVR 출시
- 일본) Cable 시장 정체 / 위성 HD 매출 성장
- 한국) Cable 시장 정체 지속 / IP 시장 하반기 매출 재개
- AP) 인도 매출 감소, 베트남 / 필리핀 HD 매출 시작
중동시장 Hacking에 대한 보안 강화로 성장

DTV Biz.

- 자체 Brand 사업: 완전 종료
- ODM: Major TV 메이커 중심의 시장재편으로 매출 저조
→ 사업 진행에 대한 신중한 검토 중 (2010년 상반기 내 의사결정 예정)

1-2. Sales Breakdown - 제품/전송방식별

제품 (STB)



[SD Only]

- 미국 매출 증가에도 불구하고 인도 매출 감소 및 HD / HD PVR 매출 증가로 비중 감소

[SD PVR]

- 독일 Cable, 영국 지상파 매출 증가
- 미국 매출 유지

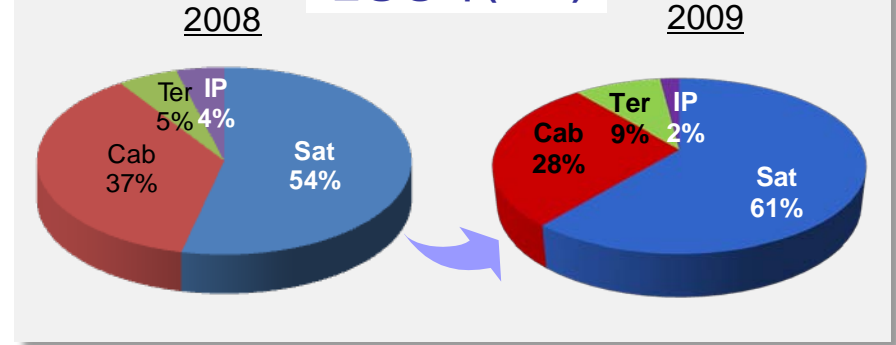
[HD Only]

- 독일 Retail 시장 매출 호조
- 일본 위성 증가, 한국 IP 시장 매출 재개

[HD PVR]

- 영국 위성, 독일 위성 시장 중심 매출 호조
- 미국 HD PVR 진입

전송방식 (STB)



[Satellite]

- 미국 매출 증가, 영국 / 독일 시장 호조
- 인도 매출 감소

[Cable]

- 북유럽, 특히 네덜란드 매출 호조
- 한국 시장 매출 감소, 일본 시장 정체

[Terrestrial]

- 영국, 이태리 시장 매출 지속

[IP]

- 시장미숙으로 상반기 매출 중단, 하반기 이후 매출 재개

[참고] 본사 기준 요약 F/S (휴맥스/홀딩스) HUMAX

(억 원, %)	'09 FY	'09 4Q	'09 1Q~3Q	'08 FY	증감율 (전년대비)
매출	6,562	1,727	4,835	5,696	15.2%
영업이익	475	107	368	135	251.9%
영업외이익	636	221	415	1,146	-44.5%
영업외비용	871	279	592	1,102	-21.0%
세전순이익	240	49	191	179	34.1%

(주1) 1Q~3Q: 휴맥스홀딩스 실적, 4Q: 휴맥스 실적

(주2) 휴맥스홀딩스 4Q 실적: (수익) 휴맥스 지분법평가이익, 브랜드 사용수익 (비용) 판관비

(단위: 억원)	08.12.31	09.09.30	09.12.31	
			휴맥스	휴맥스홀딩스
자산총계	5,962	6,387	6,052	1,303
부채총계	1,801	1,982	2,442	115
자본총계	4,161	4,405	3,610	1,188
유동비율	223%	234%	185%	474%
부채비율	43%	45%	67%	10%

2

2010 PLAN

- 2009 Review
- 2010 매출 전망
- 2010 재무 목표
- 2010 STB 운영 방안
- 2010 주요업무 추진방향
- 지주회사 추진 경과

2-1. 2009 Review

지역		Satellite	Cable	Terrestrial / IP
EU	영국	- [Freesat] HD (특히, PVR) 매출 호조 - Retail 시장 지배력 강화	-	- [Freeview] SD PVR 수요지속 & HD 시장 진입 임박 ('10년 최초 출시 전망)
	독일	- [Sky Deutschland] HD 매출 점증 & 신규 HD Deal 획득 - [Retail] 무료방송용 HD / HD PVR 매출 호조 → HD 시장 리더쉽 증대 중	- [KDG] 매출 안정화, HD 사업기반 구축	- IP Hybrid 시장 선점 (HUMAX Portal 서비스 론칭)
	Italy 등 남유럽	-	-	- 이태리 매출호조 (ASO의 긍정적 영향) - 스페인 진입 지연
	북유럽	-	- [Ziggo] HD / HD PVR 매출 활발 - 네덜란드 제외 북유럽 시장 정체	-
	동유럽	- 경기침체로 인한 매출 정체	- 경기침체로 인한 매출 정체	-
US		- [DIRECTV] HD PVR 시장 진입 성공 가격경쟁 심화로 수익성 제고 필요	- 여전히 높은 진입장벽/투자비용 → 검토 중	-
Japan		- [SKAPA] HD 매출 호조	- [J:Com] 매출 정체	-
Korea		-	- 가격경쟁 심화 및 환율영향으로 매출 부진	- [KT] 사업환경 미숙으로 매출 중단 (하반기 재개)
AP	중동	- Retail 시장 호조 - HD 사업 기반 구축	-	- IPTV 시장 진입 가시화
	인도	- [Tatasky] 가격경쟁 심화 및 매출 감소	- [Hathway] 경기침체, 경쟁심화 영향으로 매출 부진	-
	기타	- HD 매출 시작 (베트남, 필리핀) - [Truevision] 매출 유지	-	-
DTV		- Major TV Maker 위주로 시장 편중 현상 가속화 - 화질, 디스플레이 (LCD, LED, 3D) 등 TV 기술의 진화 가속 - STB 전문 브랜드로서 글로벌 CE 업체들과의 Volume Biz 경쟁 어려움		

2-2. 2010 매출 전망

■ 유럽

- [영국] 지상파 HD 론칭, Freesat 신기능 추가로 매출 지속 / IP Hybrid 진입
- [독일] Retail 시장 HD 수요 급증 / OP 시장 HD 성장 예상 / IP Hybrid 제품 론칭에 따른 시장 리더쉽 지속
- [Italy] 매출 건조세 유지 및 HD 매출 시작
- [북유럽] 기존 Cable 거래선 유지, 매출은 소폭 하락 예상
- [동유럽/CIS] 경제 위기 후 매출 확대 예상
- [신시장 발굴] 스페인, 프랑스 시장 진입 시도

■ 미국

- HD PVR 매출 본격화 전망

■ 일본

- 위성 HD 수요 증가 및 케이블 매출 유지 전망

■ 한국

- IPTV 활성화로 성장 기대
- Cable 시장 침체 지속 전망

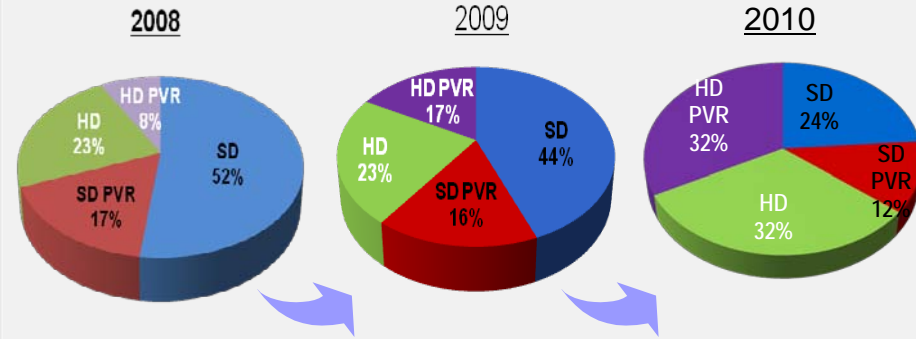
■ A/P

- 중동 매출 증가 전망 / HD 증가 예상
- 인도 보수적 대응 유지 / 태국, 인도네시아 유지
- 신규시장 진출 추진 (호주, 말레이시아 등)

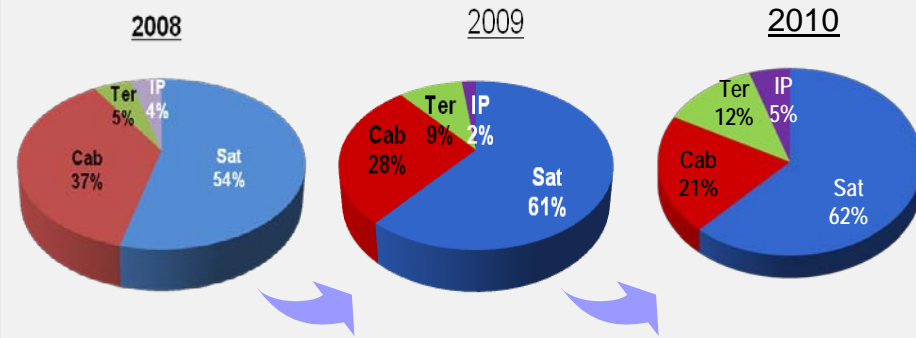
■ DTV

- ODM사업 상반기 내 의사결정
- 재고처리 집중

제품 (STB)



전송방식 (STB)



2-3. 2010 재무 목표

(억 원, %)	연결 기준	본사 기준
매출	9,000 ~ 9,500	7,200 ~ 7,500
영업이익	720 ~ 760	504 ~ 525
%	8%	7%

지역별 비중

	'09년	'10년
유럽	55%	51%
미국	20%	25%
일본	8%	9%
한국	3%	4%
A/P	14%	11%

기준 환율

	KRW	매출비중
USD	1,100	45%
EUR	1,550	29%
GBP	1,700	9%
YEN(100)	1,100	9%
others	-	8%

<p>2009 평가</p>	<p>[본격적인 Turn Around]</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 조직정비 (기능조직화) 후 신제품 기획활동 강화, 히트제품 출시 ▪ SCM 정착에 따른 효율성 증가 (재고, 물류비 절감) ▪ 구조적 경비 절감 활동 ▪ 환율 영향
<p>사업 환경</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 전세계적인 Analogue switch off ▪ IP Hybrid 서비스 등 방송 플랫폼 다양화 및 STB의 진화 지속 ▪ 2012년까지 HD, HD PVR, IP Hybrid 등이 성장 견인, 그 이후 지능형 Media Server가 성장 견인 예상 ▪ [경쟁사] 2009년 STB전문업체 실적 개선, Player들의 구조조정
<p>기회</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ HD 전환 수요 확대 ▪ PVR 등 부가서비스 시장 확대 가속화 ▪ IP-Hybrid 등 IP Convergence 시장 태동

- 계속 -

2-4. 2010 사업 운영 방안 (2/2)

- 계속 -

		'09년 Review	'10년 방향 / 과제
시장 / 전략	OP	DIRECTV HR24 성공적 출시 SKY-D/KDG 사업 안정화 인도 및 한국 OP 재고 이슈	원가 경쟁력 확보를 위한 노력 CIS 시장 확대를 위한 투자
	Retail	기대 이상의 매출향상과 이익확보	독일 등 TV portal expansion & Hit service 출시 Retail 시장 지배력 강화 (제품 및 지역 확대) CE convergence Biz 검토
Biz 혁신		Car 인포테인먼트 시장 타당성 조사	Car 인포테인먼트 Biz. Incubation 시작
운영 혁신	개발/품질	혁신과제 추진 성과	혁신과제 활동 심화, 특허개발 활동 강화
	SCM	SCM 2.0 론칭	SCM 2.0 안정화
생산성 관리		경비 slim화 성과	생산성 강화 노력

3. 지주회사 추진 경과

분할 개요

- **분할 목적:** 기존 사업 집중 및 신사업 추진력 강화 (경영리스크 통제) / 지배구조 개선
- **분할 구조:** 분할존속법인 (휴맥스홀딩스) 및 분할신설법인 (휴맥스)
- **분할 비율:** 휴맥스홀딩스 18.3% / 휴맥스 81.7%

주요 추진 일정

- 변경상장 (휴맥스홀딩스) '09. 10. 30
- 재상장 (휴맥스) '09. 11. 16
- 현물출자 및 유상증자 이사회 결의 '09. 1. 13
- 현물출자 공개매수 청약 '10. 1. 28 ~ 2. 16
- 신주 상장 (휴맥스홀딩스) '10. 3. 5
- 지주회사 전환 신고 (공정위) ~'10. 5. 15

지주사 전환 후 변화

- **사업구조 효과:** STB사업 집중 (휴맥스), 신규사업 추진 강화 (휴맥스홀딩스)
→ 경영 리스크 전가 방지
- **지배구조 변화:** 지배구조 개선을 통한 안정적 경영시스템 강화
→ 휴맥스홀딩스의 휴맥스 지분율 30% 초과 예상

3

Q & A