

2015 휴맥스 IR 설명회



2015. 2. 6

본 자료는 2014년 경영실적에 대한 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성되었습니다. 외부감사인의 감사에 따라 일부 내용이 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

2015년 전망은 현재 시장상황 및 경영전략 등을 고려한 것으로 시장환경의 변화와 내부전략 수정 등에 따라 변경될 수 있습니다.

또한, 본 자료는 투자의사결정을 위한 참고자료로 투자결과에 대한 책임소재를 가리는 증빙자료로는 사용될 수 없음을 알려 드립니다.

1. 2014년 실적 요약
2. 2014년 실적
3. 2014년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

1. 2015년 지역별 사업 전망
2. 2015년 실적 전망

1. FY 2014 Review

10 minutes, by CFO

2. Biz Momentum

30 minutes, by CEO

3. FY 2015 Plan

10 minutes, by CEO

4. Q&A

20 minutes

1. 산업의 변화
2. 성장 모멘텀
3. 비전 2019
4. 2015년 주요 사업전략



1. 2014년 실적 요약
2. 2014년 실적
3. 2014년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

1. 2015년 지역별 사업 전망
2. 2015년 실적 전망

1. FY 2014 Review

10 minutes, by CFO

2. Biz Momentum

30 minutes, by CEO

3. FY 2015 Plan

10 minutes, by CEO

4. Q&A

20 minutes

1. 산업의 변화
2. 성장 모멘텀
3. 비전 2019
4. 2015년 주요 사업전략



○ 거시경제 불안 불구, 외형성장 지속

- 외형 성장 및 사업 확장 지속
 - 13년 대비 매출 27% 성장, 영업이익 8% 성장
 - 휴맥스오토모티브(CI) 2,369억 연결효과
 - 기존 휴맥스 (CI 제외) 11% 성장
- 북/남미 중심 매출 호조
 - 북/남미 41% 증가: 북미 Video Gateway 매출 호조, 남미 최대 케이블사 공급 개시
 - EMEA 14% 감소: 영국/독일 OP 전년도 과수요 영향, 북아시장 진출
 - AP & Others 4% 감소: 일본 케이블시장 성장, 아시아 시장 감소
- 운영 효율성 강화
 - '13년 대비 약 1%p 가량 고정비 절감 (15년 추가 절감 전망)
 - 브라질 생산 거점 구축 및 빠른 안정화 (매출 확대 기여)
- 원가 경쟁력 확보
 - 부정적 환율 불구 매출원가 유지

○ 사업 개발 및 성장토대 마련

- 북/남미 고객기반 확대
 - 북미 케이블 시장 진입 (1~2개 사업자 15년 매출 시작)
 - 남미 최대 케이블 고객 확보 (14년 이어 15년 큰 성장 기대)
- Broadband Gateway 사업 조기 안정화
 - 첫해 매출 500억 돌파, 유의미한 Reference 생성
 - DOCSIS 이어 xDSL 등으로 영역 확장 중
- UHD 제품 출시
 - 한국 제품출시 완료
 - 북미/유럽/일본 4K 프로젝트 진행 중

체질개선 본격화



Re-rating의 조건



성장동력 가속화

1-2. 2014년 실적

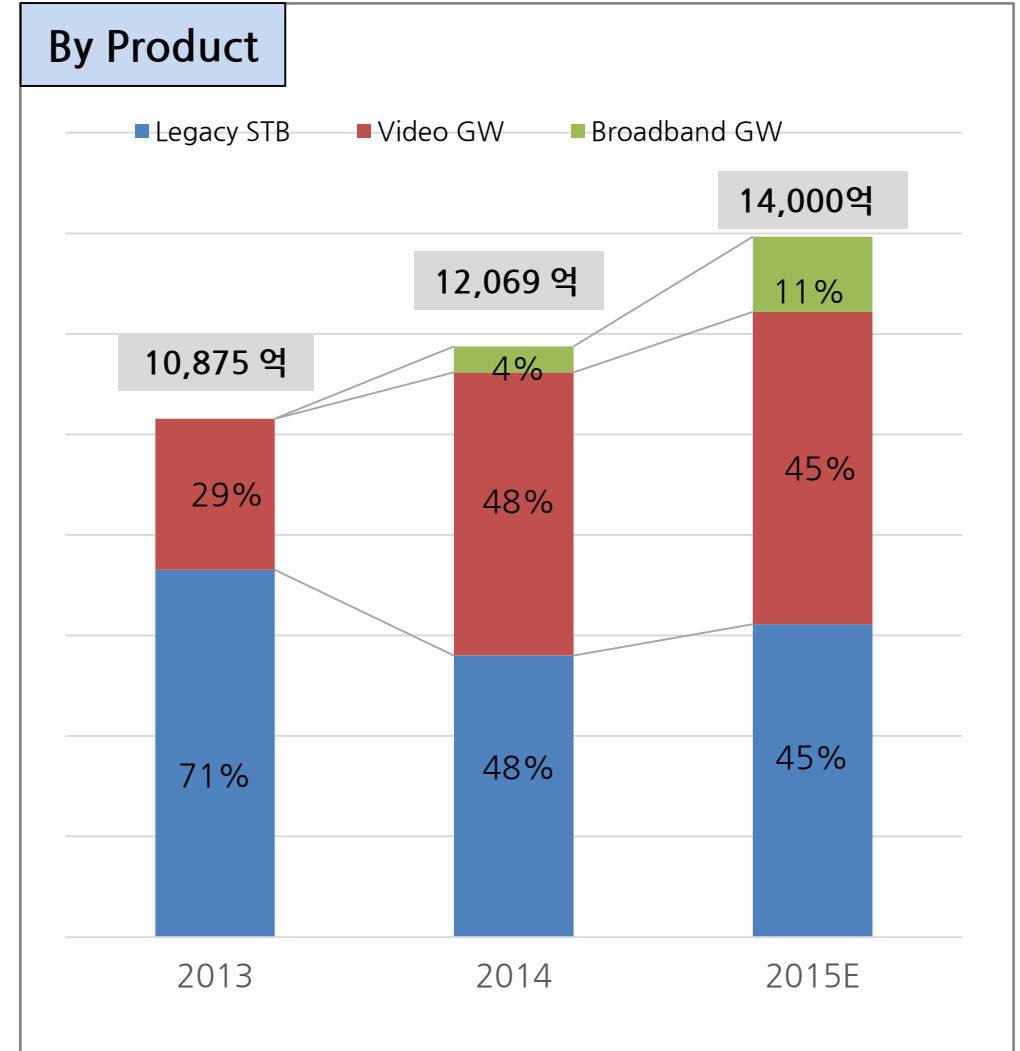
| 구분 (단위:억) | | 분기 실적 | | | 연간 실적 | | | | |
|-----------|---------------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|
| | | 2013. 4Q | 2014. 4Q | YoY | FY 2013 | FY 2014 | YoY | 사업계획 | 달성도 |
| 매출액 | 연결기준 | 3,185 | 3,755 | 17.9% | 11,394 | 14,438 | 26.7% | 15,150 | 95.3% |
| | 휴맥스 (Gateway) | 2,619 | 3,147 | 20.2% | 10,875 | 12,069 | 11.0% | 12,500 | 96.6% |
| | 휴맥스오토모티브(CI) | 566 | 608 | 7.4% | 519 | 2,369 | NM (주1) | 2,650 | 89.4% |
| 영업이익 | | 30 | 120 | 301.0% | 305 | 331 | 8.4% | 410 | 80.6% |
| % % | | 0.9% | 3.2% | | 2.7% | 2.3% | | 2.7% | |
| 세전이익 | | 54 | 113 | 108.7% | 287 | 299 | 4.2% | | |
| % % | | 1.7% | 3.0% | | 2.5% | 2.1% | | - | |
| USD | | 1,062 | 1,087 | 2.3% | 1,095 | 1,053 | (3.8%) | | |
| EUR | | 1,446 | 1,357 | (6.1%) | 1,454 | 1,399 | (3.8%) | | |
| GBP | | 1,719 | 1,720 | 0.1% | 1,711 | 1,735 | 1.4% | | |
| JPY100 | | 1,058 | 950 | (10.2%) | 1,123 | 996 | (11.3%) | | |

※ 주1) 2013년 9월 말 휴맥스오토모티브(HA) 지분 67% 확보에 따라, 4Q.13부터 연결 효과 발생

1-3. 2014년 Sales Breakdown

[By Region (CI 제외)]

| 단위: 억 | 2013 4Q | | 2014 4Q | | 2013 | | 2014 | |
|--------------|--------------|-----|--------------|-----|---------------|-----|---------------|-----|
| 유럽 | 803 | 30% | 787 | 25% | 3,858 | 35% | 2,833 | 23% |
| 북미 | 1,019 | 38% | 1,141 | 36% | 3,416 | 31% | 4,634 | 38% |
| 중남미 | 241 | 9% | 753 | 24% | 1,213 | 11% | 1,892 | 16% |
| 일본 | 39 | 1% | 210 | 7% | 167 | 2% | 729 | 6% |
| 한국 | 204 | 8% | 146 | 5% | 718 | 7% | 593 | 5% |
| AP & Others | 360 | 14% | 110 | 3% | 1,503 | 14% | 1,388 | 12% |
| TOTAL | 2,666 | | 3,147 | | 10,875 | | 12,069 | |



1-4. F/S Summary

| 구분 (단위:억) | 휴맥스 연결 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | 2013년 말 | 2014년 말 |
| 자산총계 | 8,349 | 9,436 |
| 유동자산 | 6,373 | 7,348 |
| 현금성자산 | 889 | 943 |
| 비유동자산 | 1,975 | 2,088 |
| 부채총계 | 3,956 | 4,896 |
| 유동부채 | 3,583 | 4,509 |
| 단기차입금 | 870 | 1,287 |
| 비유동부채 | 372 | 387 |
| 자본총계 | 4,393 | 4,541 |
| 이익잉여금 | 979 | 1,154 |
| 비지배지분 | 170 | 151 |
| 유동비율 | 177.9% | 163.0% |
| 부채비율 | 90.1% | 107.8% |

1. 2014년 실적 요약
2. 2014년 실적
3. 2014년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

1. 2015년 지역별 사업 전망
2. 2015년 실적 전망

1. FY 2014 Review

10 minutes, by CFO

3. FY 2015 Plan

10 minutes, by CEO

2. Biz Momentum

30 minutes, by CEO

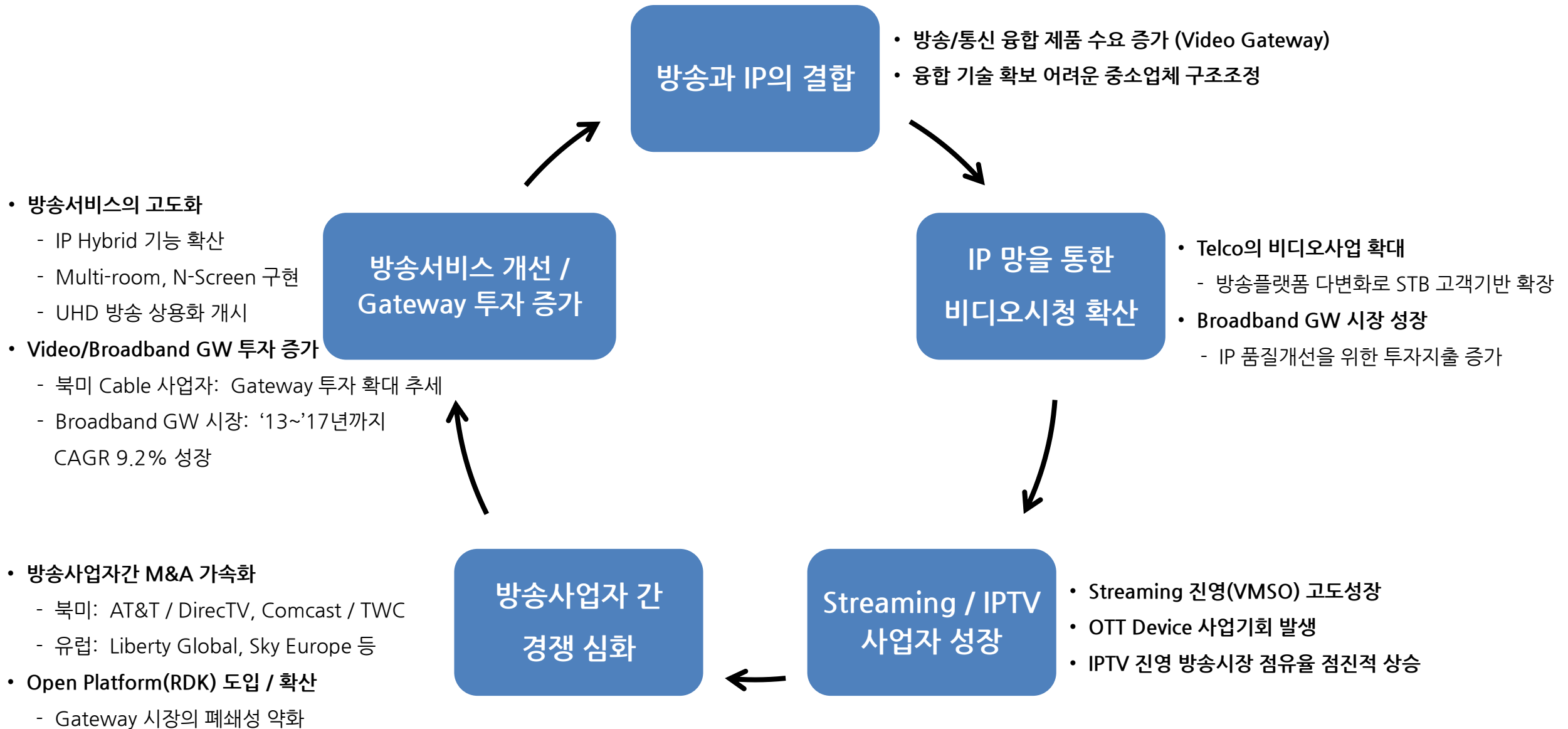
4. Q&A

30 minutes

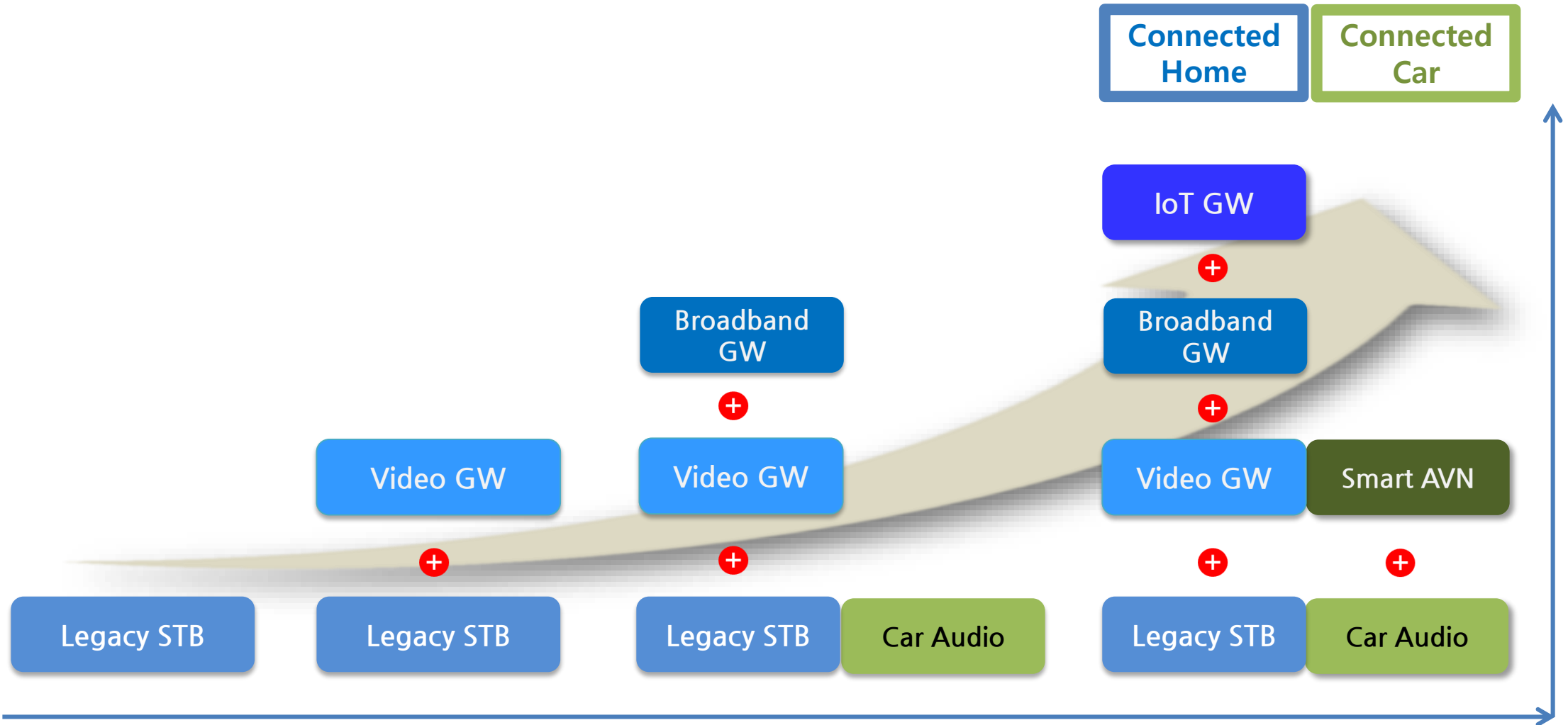
1. 산업의 변화
2. 성장 모멘텀
3. 비전 2019
4. 2015년 주요 사업전략



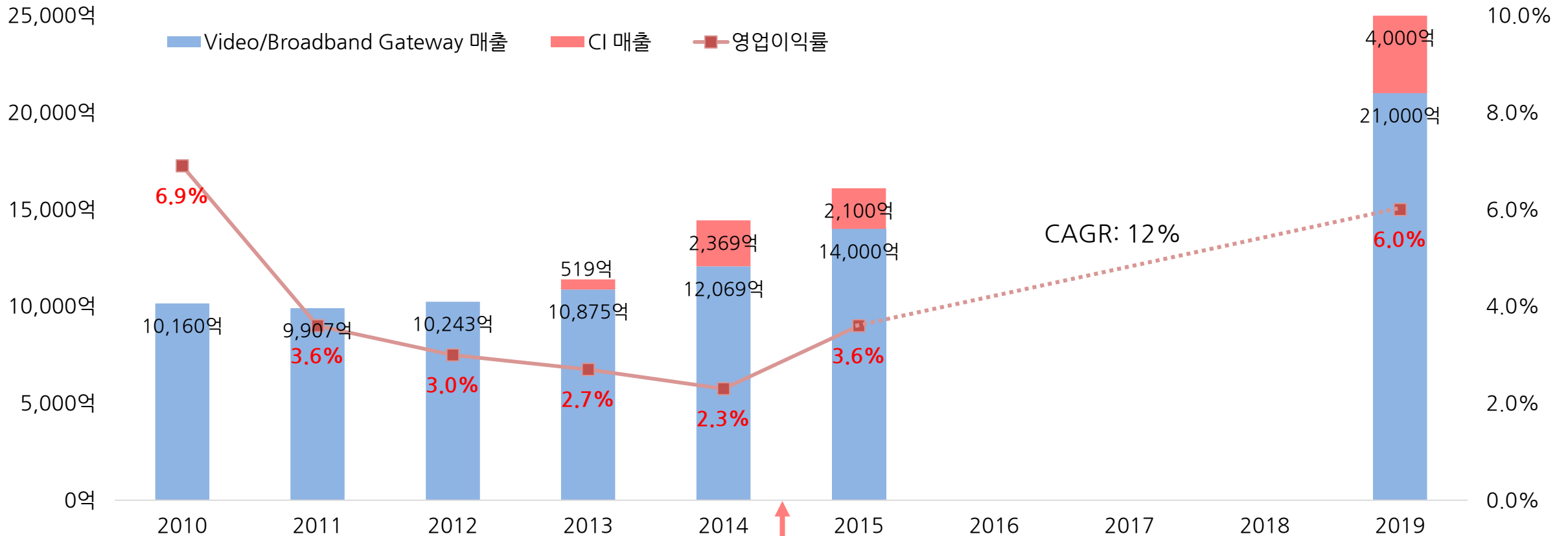
2-1. 산업의 변화



2-2. 성장 모멘텀 (1/2)



2-2. 성장 모멘텀 (2/2)



Legacy STB + (Video GW)

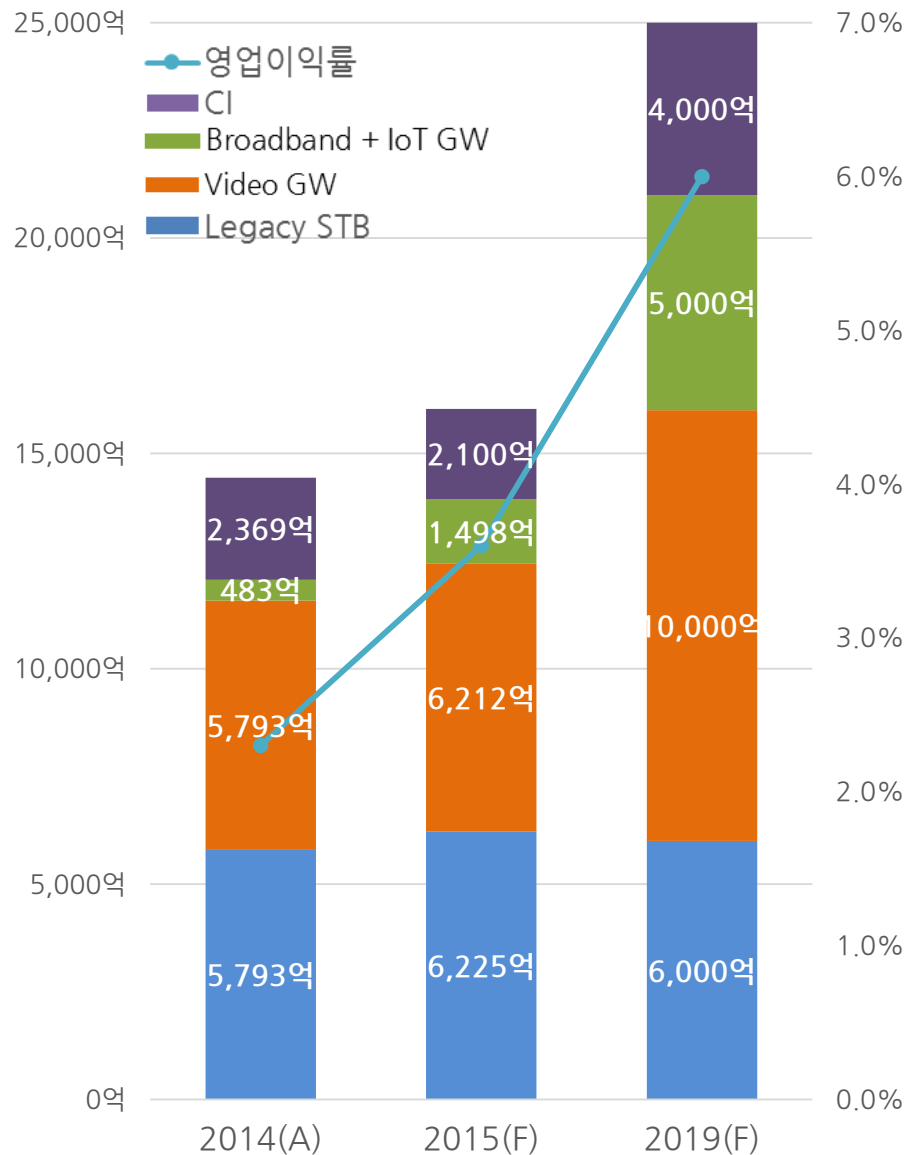
- Legacy STB 산업의 저성장 및 경쟁 심화
- 방송과 통신의 융합 개시
- 성장 모멘텀(Video/Broadband GW, CI 등)에 대한 투자 증가

성장
모멘텀

Video / Broadband GW + IoT GW / Connected Car

- Video GW: 북미케이블 진입, 글로벌 Mega OP 진입 및 확대, 글로벌 Telco 진입
- Broadband GW 시장 큰 성장
- IoT Gateway, Connected Car 사업화 성공

2-3. 비전 2019



매출 성장

- **Legacy STB / Video GW**
 - UHD 시대 개막
 - Telco 등 Mega OP 진입
 - 북미 케이블 시장 성과
- **Broadband GW**
 - 사업 성장 (Docsis, xDSL, FTTx, LTE)
- **IoT Gateway**
 - Smart Home (Security, Energy, Automation)
- **CI (Car Infotainment)**
 - 제품 Line-up 확장
 - 글로벌 Car maker 추가 확보

이익 개선

- 매출증가에 따른 고정비 Leverage 효과
- 규모의 경제 실현 (원가 절감)
 - 도급 비중 확대 등 글로벌 EMS 협력 강화 (가공비/재료비 절감)
- Operation 효율성 강화
 - Global Operation 확대
 - R&D 센터 다원화 등 (베트남)

2-4. 2015년 주요 사업 전략

| | 사업 환경 및 기회 | 대응 전략 |
|---|---|--|
| <p>Legacy STB / Video GW</p> | <ul style="list-style-type: none"> • 산업 내 변화 가속화 <ul style="list-style-type: none"> • 유료방송시장 내에서의 경쟁 심화 (사업자 간 M&A 활발) • 방송서비스 고도화에 따른 Video CPE 성장 • Open Platform 도입 확산 | <ul style="list-style-type: none"> • 선도 사업자로서의 주도권 강화 <ul style="list-style-type: none"> • 단일 시장 최대 규모인 북미케이블시장에서의 도약 • Mega OP 내에서의 점유율 제고 • 글로벌 Telco 사업 기반 확대 |
| <p>Broadband GW / IoT GW</p> | <ul style="list-style-type: none"> • 전세계적인 수요 증가 <ul style="list-style-type: none"> • IP 비디오 시청 증가로 브로드밴드 수요 증가 • 가입자망 고도화 (DOCSIS 3.x, xDSL, FTTx) • IoT 사업 기회 가시화 | <ul style="list-style-type: none"> • 신규진입 사업자로서 Fast Follower <ul style="list-style-type: none"> • Reference 축적 및 북미 DOCSIS, 유럽 xDSL 중심 공략 • M&A 통한 북미 사업 확대 • Connected Home 사업 기반 확보 |
| <p>CI (Car Infotainment)</p> | <ul style="list-style-type: none"> • 자동차 / IT 결합 가속화 <ul style="list-style-type: none"> • Connected Car 요구 증가 (CarPlay / Android) • BRICs 등 이머징 마켓 성장 지속 | <ul style="list-style-type: none"> • Line-up 강화 <ul style="list-style-type: none"> • Connected Car 대응 제품 상용화 및 공급 모델 확대 • 신규 고객 확보 <ul style="list-style-type: none"> • 지역 확장 및 신규 고객 확대 (Local 제조를 통한 경쟁력 강화) |

1. 2014년 실적 요약
2. 2014년 실적
3. 2014년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

1. 2015년 지역별 사업 전망
2. 2015년 실적 전망

1. FY 2014 Review

10 minutes, by CFO

2. Biz Momentum

30 minutes, by CEO

3. FY 2015 Plan

10 minutes, by CEO

4. Q&A

20 minutes

1. 산업의 변화
2. 성장 모멘텀
3. 비전 2019
4. 2015년 주요 사업전략

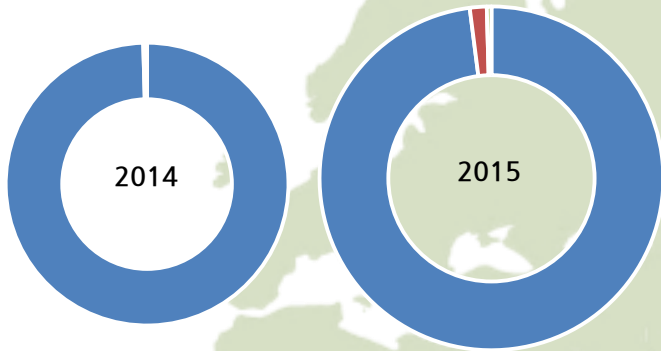


3-1. 2015년 지역별 사업 전망

Europe +700억

Legacy STB +650, Video GW +40, Broadband GW +10

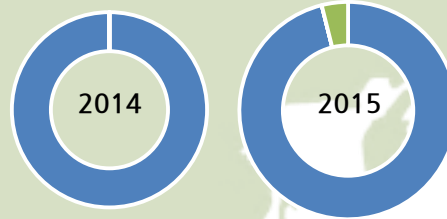
- Legacy STB: 영국, 독일 UHD 출시 예정 / 터키 리테일 진입 / 덴마크 신규 진입
- Video GW: OTT 출시 예정 (독일, 이태리 등)
- Broadband GW: 러시아, 노르웨이 시장 진출



Korea +200억

Legacy STB +170, Broadband GW +30

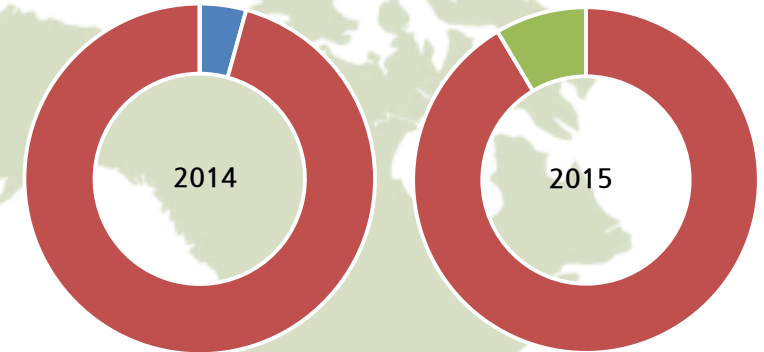
- Legacy STB: 위성 UHD 출시 예정, IPTV UHD 매출 지속
- Broadband GW: Telco 사업 시작



NA -300억

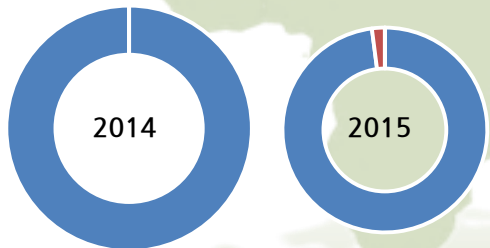
Video GW -700, Broadband GW +400

- Video GW: 위성 리더십 유지, 케이블 매출 시작
- Broadband GW: 케이블 Broadband GW 사업 확대 (네트워크 장비업체 M&A)



MENA -300억

Legacy STB -320, Video GW +20



AP +100억

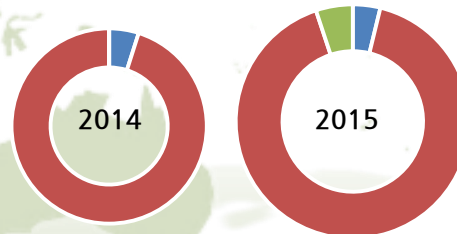
Broadband GW +100



Japan +300억

Video GW +250, Broadband GW +50

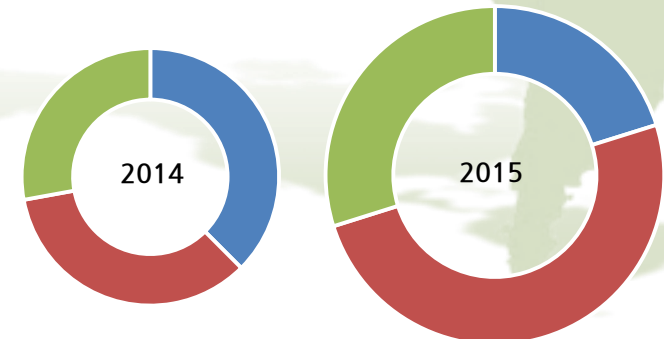
- Video GW: UHD 제품 출시
- Broadband GW: 케이블 제품 출시



LATAM +1300억

Legacy STB +100, Video GW +800, Broadband GW +400

- Legacy / Video GW: 큰 폭 성장, 5대 사업자 그룹 진입 목표 (현재 2개 그룹 진입 중)
- Broadband GW: 브라질 케이블 매출 큰 폭 성장
- 매출 확대에 따른 SCM망 지속 구축



■ STB ■ Video GW ■ Broadband GW

3-2. 2015년 실적 전망

| 구분 (단위:억) | | FY2014 | FY2015 (E) | 증감 |
|----------------|------|--------|------------|---------|
| 휴맥스 | 매출액 | 12,069 | 14,000 | 16.0% |
| | 영업이익 | 274 | 550 | 100.7% |
| | % | 2.3% | 3.9% | +1.6%p |
| 휴맥스오토모티브 | 매출액 | 2,369 | 2,100 | (11.4%) |
| | 영업이익 | 57 | 30 | (46.9%) |
| | % | 2.4% | 1.4% | -1.0%p |
| 연결실적 (공시기준) | 매출액 | 14,438 | 16,100 | 11.5% |
| | 영업이익 | 331 | 580 | 75.5% |
| | % | 2.3% | 3.6% | +1.3%p |

▪ 매출

- Gateway: **16% 증가**
(유럽/남미/일본/한국이 성장 견인)
- CI: **11% 감소**
(Line-up 확대, 신규 고객 발굴 집중)

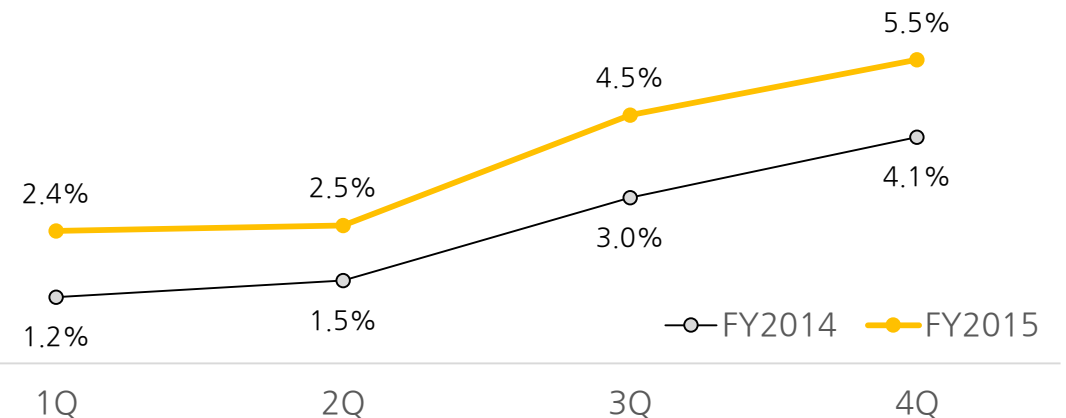
▪ 영업이익

- Gateway
: 매출 증가에 따른 Leverage, 규모의 경제 실현
- CI: 매출감소에 따른 영향

[매출통화 구분]

| 구분 | 2014 평균환율 | 2015 기준환율 | 2015 매출비중 |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| USD | 1,053 | 1,035 | 67.5% |
| EUR | 1,399 | 1,273 | 10.7% |
| GBP | 1,735 | 1,625 | 9.3% |
| JPY100 | 996 | 916 | 6.1% |
| KRW | - | - | 5.9% |

[분기별 영업이익률 추이]



1. 2014년 실적 요약
2. 2014년 실적
3. 2014년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

1. 2015년 지역별 사업전망
2. 2015년 실적 전망

1. FY 2014 Review

10 minutes, by CFO

2. Biz Momentum

30 minutes, by CEO

3. FY 2015 Plan

10 minutes, by CEO

4. Q&A

20 minutes

1. 산업의 변화
2. 성장 모멘텀
3. 비전 2019
4. 2015년 주요 사업전략

