

제42기 주주총회 의안설명

# 주주가치 제고 정책

---

2019.2.26

## Disclaimer

본 자료에는 일정한 “장래예측진술(forward-looking statements)”이 포함되어 있고, 이러한 장래예측진술은 경영진의 현재 기대 또는 생각, 계획은 물론 현재 경영진들에게 제공된 정보를 토대로 가정된 사항들에 기초하여 이루어진 것입니다. 위 장래예측진술은 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, “전망”, “추진”, “계획”, “전략” 등과 같은 단어를 포함하여 표현되었습니다. 위 장래예측진술은 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있고, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 장래예측진술에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 본 자료 작성일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있습니다. 새로운 정보, 미래의 사건 기타 원인이 발생한다고 하여, 회사가 장래예측진술을 보완하거나 보충할 어떠한 의무도 부담하지 않습니다.

# 목 차

---

## 주주가치 제고 전략

## 이사회 운영 개선

- 이사회 운영 계획
- 이사 후보 추천 현황

## 주주환원 정책

- 배당 및 주주환원 정책
- 현금사용 계획
- 투자확대 전략

## *Appendix*

- 제42기 정기주주총회 의안
- [기타의안] 관계법령 변경에 따른 정관 변경의 건
- 잉여현금흐름(FCF) 계산 방법

# 1. 주주가치 제고 전략

## 선진화된 경영시스템을 통한 주주가치 극대화 ('19/1/2 정의선 수석부회장 신년사 中)

### 선진화된 경영시스템

#### 투명하고 신속한 의사결정체계 구축

<b>투명성</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 이사회 의 다양성 · 전문성 · 독립성 강화             <ul style="list-style-type: none"> <li>· 다양성 : 글로벌 사외이사 선임</li> <li>· 전문성 : 기업 기술전략 및 재무전문가 확대</li> <li>· 독립성 : 주주추천 사외이사 선임('20년)</li> </ul> </li> </ul>
<b>신속성</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 정의선 수석부회장 대표이사 취임<sup>1)</sup> (3월 주주총회 이후 이사회에서 결의 거쳐 확정 예정)</li> <li>· 신속한 의사결정과 책임경영 구현</li> </ul>

### 주주가치 극대화

#### 주주와 시장에 확고한 신뢰관계 구축

<b>중장기 정책<sup>2)</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 중장기 배당 및 주주환원 정책 발표로 예측가능성을 높임             <ul style="list-style-type: none"> <li>· 배당정책 : 잉여현금흐름(FCF<sup>3)</sup>) 20~40%</li> <li>· FCF 계산기준 공개 ※별첨참조</li> </ul> </li> <li>○ 배당/자기주식 매입 등 3년간 총 2.6조원 규모의 주주 환원 추진</li> </ul>
<b>적극적 소통<sup>2)</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 중장기 투자전략 및 현금운용 계획 공개             <ul style="list-style-type: none"> <li>· 기업가치 제고를 위한 로드맵 공유</li> </ul> </li> </ul>

1) 3월 주주총회 이후 임시이사회 결의를 거쳐 확정할 예정임

2) 모든 주주환원정책 및 투자활동은 실제 시행시점에 구체적인 검토 후 관련 법령 및 회사 규정에 따라 이사회 결의 등을 거쳐 진행 예정임, 3) FCF, Free Cash Flow

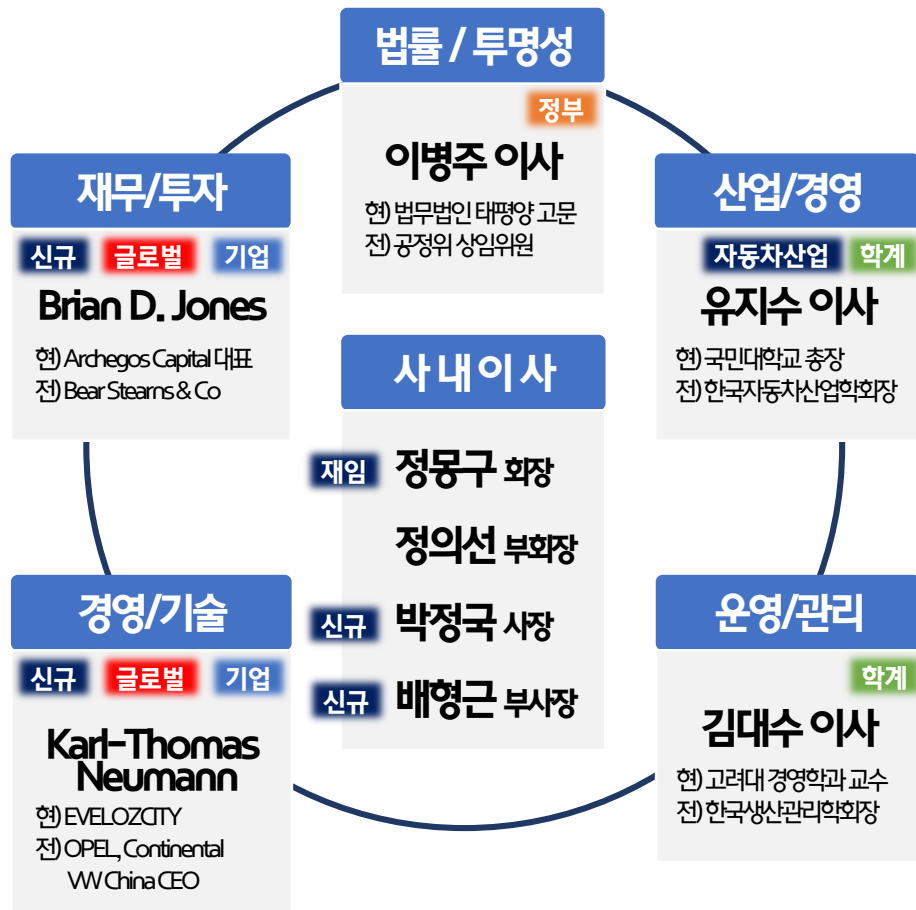
※ 본 자료에는 장래예측정보가 포함되어 있으며, 현시점에 경영진에 제공된 정보를 토대로 가정한 사항들을 기초한 것이나, 과거가 아닌 미래와 관련된 사항들로서 본질적으로 불확실성을 내포하고 있어, 이로 인해 실제 미래실적과 중대한 차이가 발생할 수 있으며, 그러한 차이가 발생하더라도 장래예측정보를 보완하거나 수정/보충할 의무를 부담하지 않습니다.

## 2. 이사회 운영 개선 ① 이사회 운영 계획

### 이사회의 다양성 · 전문성 · 독립성 강화로 투명성 제고

#### 이사회 구성

사내이사 4명, 사외이사 5명



#### 운영 전략

##### 다양성 강화

- 다양한 국적/전문분야/업무경험을 보유한 사외이사를 선임

##### 전문성 강화

- 경영, 기술, 재무, 산업, 운영 및 법률 등 다양한 분야의 최고 전문가로 사외이사 구성

##### 독립성 강화

- 주주추천 사외이사 선임('20년)
  - 5인의 사외이사 정원 중 1인을 대상
  - 경영진 추천 대신, 주주추천 후보를 외부자문단에서 심사

## 2. 이사회 운영 개선 ② 사외이사 후보

### 글로벌 경영/기술 및 재무 전문가 선임으로 다양성, 전문성 강화



**Dr. Karl-Thomas Neumann**  
경영/기술 전문가

- 미래 자동차의 경영 및 기술 전문가
- Continental, VW China, OPEL CEO
- 자동차 산업 전반에서 30년 이상의 경력  
최고 경영진으로 활동

#### · 현직

- EVELOZCITY 2018~, Mobility 담당
- KTN GmbH 2018~, Founder

#### · 전직

- OPEL 2013~2018, Member of BoD / CEO / EVP
- Volkswagen Group China 2009~2012, CEO
- Continental 2004~2009, CTO / CEO
- Volkswagen AG  
1999~2004, Development Electronics Director
- Motorola Semiconductors  
1993~1999, Strategy & Advanced System Labs Director



**Brian D. Jones**  
재무 전문가

- 기업재무 및 투자 분야의 최고 전문가
- 미국 공인회계사(USCPA)
- Bear Stearns(13년 근무) 등 기업재무 및  
투자관련 분야에서 30년 이상의 경력

#### · 현직

- Archegos Capital Management  
2016~, Co-president
- BankCap Parters 2005~, Partner & CEO
- Bridgeview Bank Group Member of BoD

#### · 전직

- Atlantic Capital Member of BoD
- Xenith Bankshares Member of BoD
- Bear Stearns & Co. 1989~2002, Senior MD

## 2. 이사회 운영 개선 ③ 사내이사

### 정의선 수석 부회장 대표이사 취임으로 책임경영 강화<sup>1)</sup>



#### 정몽구 회장

- 현) 현대모비스 대표이사 회장
- 겸) 현대자동차 대표이사 회장
- 한양대 공업경영학 학사



#### 정의선 수석 부회장

- 현) 현대모비스 수석부회장
- 겸) 현대자동차 수석부회장 및 이사, 기아자동차 이사, 현대제철 이사
- 샌프란시스코대 경영학 석사



#### 박정국 사장

- 현) 현대모비스 사장  
한국 자동차 공학회 부회장
- 전) 현대케피코 대표이사 사장  
현대엔지비 대표이사 부사장  
현대차 미국기술연구소 소장
- 서울대 기계공학 석사



#### 배형근 부사장

- 현) 현대모비스 재경본부장
- 전) 현대차 기업전략실 사업부장
- 고려대 경영학 학사

1)' 19년 3월 주주총회 이후, 임시이사회 결의 거쳐 확정할 예정임

### 3. 주주환원 정책 ① 배당 및 주주환원 정책

**3년간 총 2.6조원 규모의 주주환원 추진<sup>1)</sup>**  
 배당 1.1조원 + 자기주식매입 1조원 + 자기주식소각 4,600억원

#### 배당 및 배당정책

잉여현금흐름 기반의 안정적 배당 시행

배당정책	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 잉여현금흐름(FCF) 20%~40%를 배당                     <ul style="list-style-type: none"> <li>· 매년 독립적인 사외이사로 구성된 투명경영위원회에서 정기적 검토 진행</li> <li>· 단, GBC 건축투자비는 FCF계산에서 제외</li> </ul> </li> <li>○ FCF 계산방식 공개                     <ul style="list-style-type: none"> <li>· 영업이익, 법인세비용, 감가상각비, 운전자본 및 시설투자 자료 공개(사업보고서 기준)</li> </ul> </li> </ul>
기말배당 (제42기)	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 기말배당 주당 <b>4,000원 (3,788억)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 제41기(FY2017) 3,500원 대비 +500원 상향</li> <li>· FCF 대비 <b>25.2%</b>, 배당성향 <b>20.1%</b></li> </ul> </li> <li>○ 어려운 경영환경에도 안정적 배당 유지</li> </ul>
분기배당 ( '19년~)	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ '19년 상반기 최초시행                     <ul style="list-style-type: none"> <li>· 장기보유 주주의 배당 현금흐름 개선</li> </ul> </li> </ul>

#### 자기주식 매입 및 소각

중장기 계획에 기반한 투명한 주주환원

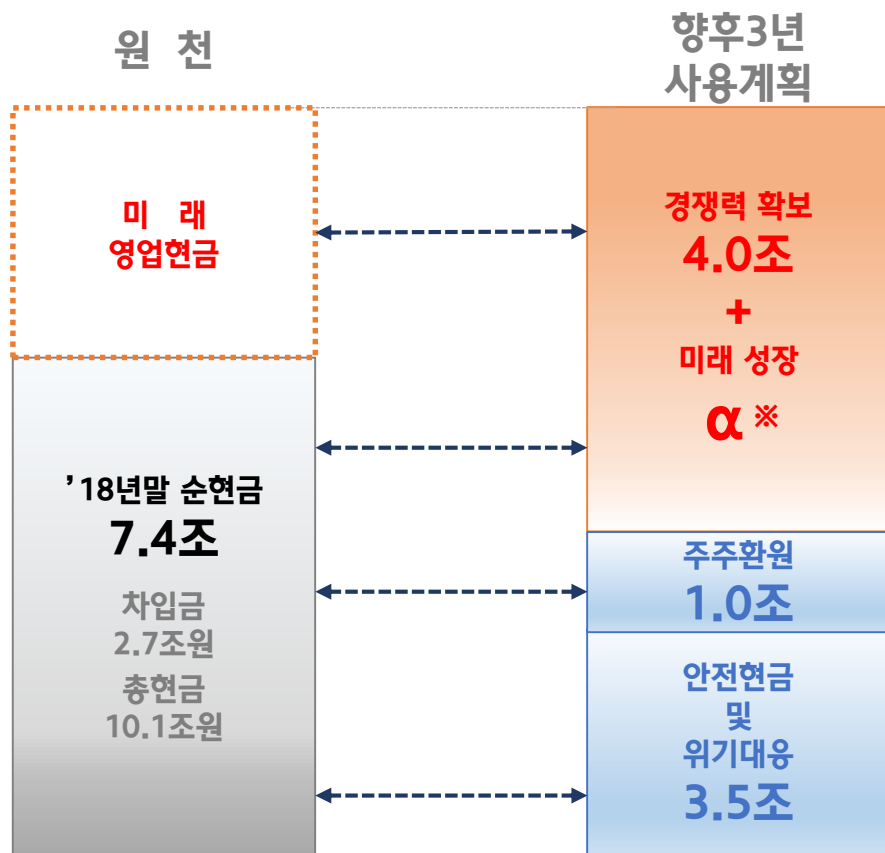
자기주식 매입	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 3년간<sup>2)</sup> 총 <b>1조원</b> 규모의 자기주식 매입                     <ul style="list-style-type: none"> <li>· '18년 5월 발표한 3년간 1,875억 매입계획을 상향조정</li> <li>· 시행시기: '19년 하반기</li> </ul> </li> <li>○ 매년 발행주식대비 <b>1.5% 수준의 매입진행<sup>3)</sup></b></li> </ul>
기 보유 자기주식 소각	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 보유 자기주식 <b>2.6백만주 중 이사회결의로 소각가능한 2백만주 소각</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 발행주식 대비 2.1%, 현시가 기준 4,590억 상당</li> <li>· 시행시기: '19년 하반기</li> </ul> </li> </ul>

1) 주주가치 제고 정책은 2018년 사업연도에 관한 정기 주주총회에서 배당 관련 회사 제안이 채택된 경우를 전제로 함  
 모든 주주환원 정책은 실제시행시점에 구체적인 검토 후 관련 법령 및 회사 규정에 따라 이사회 결의 등을 거쳐 진행예정임  
 2) '19년~'21년, 3) '19/1/31 종가 225,000원 기준



### 3. 주주환원 정책 ② 현금사용 계획

#### 불확실한 경영환경과 미래투자 계획을 고려한 안정적인 현금운영



#### ○ ICT + 전동화 부품 경쟁력 강화

- 미래성장동력 확보를 위한 핵심부품 경쟁력 강화
- 미래투자 전략
  - ① 전동화 시장 확대에 대비한 생산기반 확충  
- xEV: '25년 167만대 / FCEV '30년 50만대
  - ② 핵심 기술역량 확보를 위한 오픈이노베이션 투자
  - ③ 사업기반 확대를 위한 M&A등

#### ○ 자기주식 매입

- 중장기 자기주식 매입을 통한 적극적 주주환원

#### ○ 안정적 기업운동을 위한 최소현금

- 부품공급망의 안정적 운영 (1개월분 매입채무)
- 정상 기업활동을 위한 최소현금 (1개월분 인건비)
- 위기대응 현금 (리콜등 우발적 현금유출등)

순현금(7.4조)은 안전/위기대응을 위한 최소현금, 주주환원, M&A등 미래투자를 위한 재원

※ 미래투자는 향후 3년간 시설투자 약 4조원 + 오픈이노베이션 및 M&A 약 3~4조원 소요될 것으로 검토

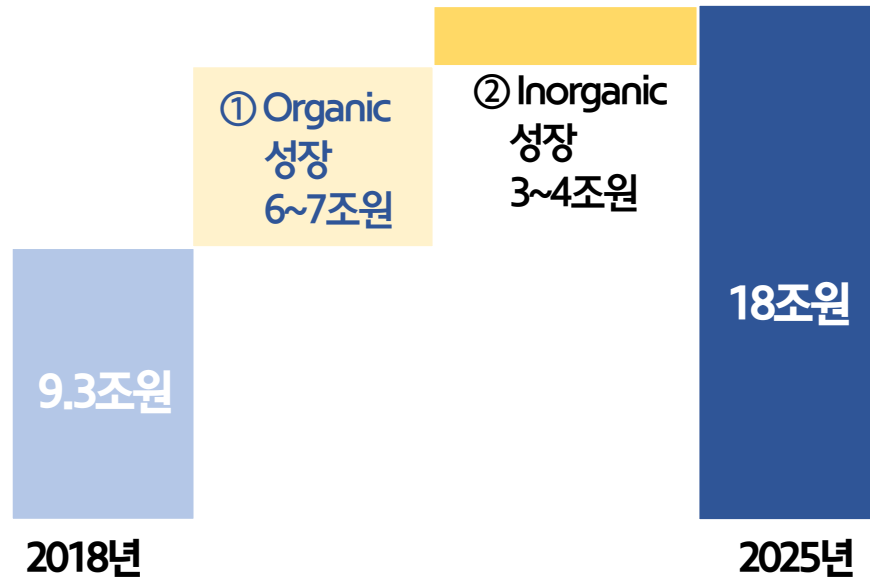
※ 본 자료에는 장래예측정보가 포함되어 있으며, 현시점에 경영진에 제공된 정보를 토대로 가정한 사항들을 기초한 것이나, 과거가 아닌 미래와 관련된 사항들로서 본질적으로 불확실성을 내포하고 있어, 이로 인해 실제 미래실적과 중대한 차이가 발생할 수 있으며, 그러한 차이가 발생하더라도 장래예측정보를 보완하거나 수정/보충할 의무를 부담하지 않습니다.

### 3. 주주환원 정책 ③ 핵심부품 투자확대 전략

ICT, 전동화 시장 성장기 진입으로 **향후 3년간 양산시장 형성 대비 집중 투자 필요**

#### Organic 및 Inorganic 성장 병행<sup>1)</sup>

핵심부품 매출 성장 계획  
(\* 18.4 기 발표)



자체 분석 결과, 중장기 핵심부품 매출 및 non-captive 성장 목표 달성을 위해서 Organic (~70%) vs. Inorganic (~30%) 성장 병행 필요

#### 투자 전략

##### ① Organic 성장 투자

R&D 운영비와 별도로, 향후 3년간 양산 CAPA 증설을 위한 CAPEX 투자 **약 4조 원 수준 예상**  
(예시) 수소연료전지 공장 투자, 전동화 공장 CAPA 확대  
인도 등 신흥시장 사시/의장 생산 현지화  
북미 전장 생산 현지화 등

##### ② Inorganic 성장 투자

오픈이노베이션 **약 2,000억~3,000억 원 수준 예상**  
핵심기술 확보 및 기술개발 가속화를 위한 외부 스타트업 제휴/지분투자 가능

사업기반 확보 위한 M&A **약 3~4조 원 수준 예상**  
Non-captive 매출 및 고객기반 확보를 위한 ICT 혁신기업 또는 전문 Tier 1 사업자 인수 가능

1) Organic 성장 : 핵심부품 경쟁력 강화, Non-Captive 매출 확대로 자체성장 / Inorganic 성장 : 오픈이노베이션, M&A 등 외부로부터 성장동력 획득  
\* 모든 투자활동은 실제 시행시점에 구체적인 검토 후 관련 법령 및 회사 규정에 따라 이사회 결의 등을 거쳐 진행 예정임

### 3. 주주환원 정책 ④ Inorganic 성장 전략

#### 오픈이노베이션 위한 기술 제휴 및 인수

'18년 오픈이노베이션팀 및 미국 실리콘밸리에 오픈이노베이션센터 (“M.Cube”) 등 전담 조직 구축

##### ① 자율주행

자율주행 차량안정성 및 최적화를 위한 센서/인지, 판단로직, 시뮬레이션, 제어기 SW플랫폼 분야

##### ② 커넥티비티

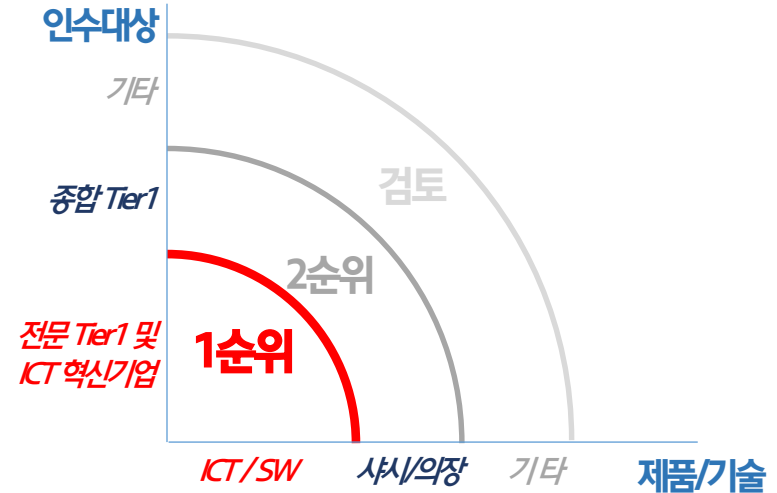
차량 커넥티비티 기술력 확장을 위한 차량 5G 통신, OTA 등 MI SW 플랫폼, 차량 데이터 보안, 생체인식 분야

##### ③ 전동화

전기차/수소차 시장 활성화를 위한 차세대 배터리, 수소연료전지 촉매, 차량 경량화 신소재 기술

#### 기술 및 Non-captive 고객 확보 사업 인수

인수 대상 long-, short-list 발굴에 기반한 top-down 인수 추진을 위한 별도 조직체계 정비 계획 중



#### (예시) 우선 인수 검토 대상

- ① 자율주행 센서/시스템 제어기 기술 보유 혁신기업 및 전문Tier1
- ② 차량 인포테인먼트 분야 SW 플랫폼 솔루션 사업자
- ③ 시너지 창출이 가능한 모빌리티 솔루션/서비스 전문가
- ④ 신시장/EV 기반 확보한 전문 Tier1

※ 본 자료에는 장래예측정보가 포함되어 있으며, 현시점에 경영진에 제공된 정보를 토대로 가정한 사항들을 기초한 것이나, 과거가 아닌 미래와 관련된 사항들로서 본질적으로 불확실성을 내포하고 있어, 이로 인해 실제 미래실적과 중대한 차이가 발생할 수 있으며, 그러한 차이가 발생하더라도 장래예측정보를 보완하거나 수정/보충할 의무를 부담하지 않습니다.

# Appendix

# 첨 부. 제42기 정기주주총회 의안

**제1호 의안** 제42기 재무제표(이익잉여금처분계산서 제외) 승인의 건 (2018년 1월 1일 ~ 12월 31일)

**제2호 의안** 이익잉여금처분계산서 승인의 건(제2-1호 및 제2-2호 의안은 택일적이며 양립 가능하지 않음)

제2-1호 : 이익잉여금처분계산서 승인의 건 (주당 배당금: 보통주 4,000원, 우선주 4,050원)

제2-2호 : 이익잉여금처분계산서 승인의 건 (주주제안) (주당 배당금: 보통주 26,399원, 우선주 26,449원)

**제3호 의안** 정관 일부 변경의 건

제3-1호 : 정관 일부 변경의 건(근거법령 개정/ 시행에 따른 정관 개정) (정관 제7조(주식 및 주권의 종류), 제11조(명의개서 대리인), 제12조(주주등의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등의 신고), 제16조(사채발행에 관한 준용규정), 제42조의3(감사위원회의 직무) 개정 및 일부 조항 신설)

제3-2호 : 정관 일부 변경의 건(정관 제29조(이사의 수) 개정, 주주제안)

제3-3호 : 정관 일부 변경의 건(정관 제40조의2(위원회) 개정, 주주제안)

**제4호 의안** 이사 선임의 건

제4-1호 : 사외이사 선임의 건

- 제4-1-1호: Brian D. Jones (사외이사)

- 제4-1-2호: Karl-Thomas Neumann(사외이사)

- 제4-1-3호: Robert Allen Kruse Jr.(사외이사, 주주제안)

- 제4-1-4호: Rudolph William C. Von Meister(사외이사, 주주제안)

제4-2호 : 사내이사 선임의 건

- 제4-2-1호: 정몽구(사내이사)

- 제4-2-2호: 박정국(사내이사)

- 제4-2-3호: 배형근(사내이사)

**제5호 의안** 감사위원회 위원 선임의 건

제5-1호 : 감사위원회 위원 후보 Brian D. Jones

제5-2호 : 감사위원회 위원 후보 Karl-Thomas Neumann

제5-3호 : 감사위원회 위원 후보 Robert Allen Kruse Jr.(주주제안)

제5-4호 : 감사위원회 위원 후보 Rudolph William C. Von Meister(주주제안)

**제6호 의안** 이사 보수한도 승인의 건

# 첨 부. 정 관 변경

정 관	변 경 내 용	근 거 법 령
제 7 조 (주식 및 주권의 종류)	주권의 종류 삭제	전자증권법 제25조
제 7 조의 2 (주식 및 신주인수권증서에 표시 되어야 할 권리의 전자등록)	신설) 주식 및 신주인수권증서에 표시 되어야 할 권리의 전자등록 명문화	전자증권법 제25조, 26조
제 11 조 ③ (명의개서대리인)	명의개서 대리인의 사무에 전자등록 업무 추가	전자증권법 제14조
제 12 조 (주주등의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등의 신고)	삭제	
제 15 조의 2 (사채 및 신주인수권증권에 표시되어야 할 권리의 전자등록)	신설) 사채권 및 신주인수권증권의 전자등록 명문화	전자증권법 제25조, 26조
제 16 조 (사채발행에 관한 준용규정)	폐기조항(제12조) 삭제	
제 42 조의 3 ⑥ (감사위원회의 직무)	감사위원회의 외부감사인을 ‘선정’하는 것으로 개정	외부감사법 제10조
부칙	전자증권법의 시행일 조항	

# 첨 부. 잉여현금흐름(FCF) 계산 방법

(단위: 억원)

	2016	2017	2018
<b>영업이익</b>	29,047	20,249	20,250
<b>- 법인세 비용<sup>1)</sup></b> 유효법인세율	7,517	8,714	4,800
<b>+ 감가상각비<sup>1)</sup></b> 유·무형 감가상각비 투자부동산 상각비	6,463	7,098	7,142
<b>- 운전자본 증감</b> 매출채권 및 기타채권 + 재고자산 - 매입채무 및 기타채무 <sup>2)</sup>	5,263	-387	2,152
<b>영업현금흐름</b>	22,730	19,020	20,440
<b>- 시설투자<sup>3)</sup> (CAPEX)</b> 설비 등 투자 (GBC 투자 제외) <sup>4)</sup>	12,861 (132)*	6,510 (125)*	5,431 (103)*
<b>잉여현금흐름</b>	9,869	12,510	15,009

1)연결 감사보고서 주식, 2)재무제표, 3)사업보고서, IR 실적발표, 4)( )GBC 제외 금액