

해외 합작법인 설립 및 지분투자 설명회

2019. 9

목 차

해외 합작법인 설립 계약 개요	P. 2
추진 배경	P. 3
파트너사 현황 및 선정 사유	P. 4
JV 설립 거래 구조	P. 5
현대차 그룹 3사 분담 비율	P. 6
Valuation	P. 7
사업 모델 및 중장기 계획	P. 8
기대 효과	P. 9

해외 합작법인 설립 계약 개요

- JV 공동투자자 : 현대자동차, 기아자동차, 현대모비스
- JV 파트너 : APTIV Technologies Limited(전 델파이)
- 주요 내용 : 자율주행 Level 4/5 솔루션 개발 및 판매를 위한 합작회사 설립 및 투자
※ 합작법인 지분율 : 현대차그룹 50% vs APTIV Technologies Limited 50%
- 목적 / 기대효과 : 자율주행 기술 조기 확보 및 상용화 시점 단축

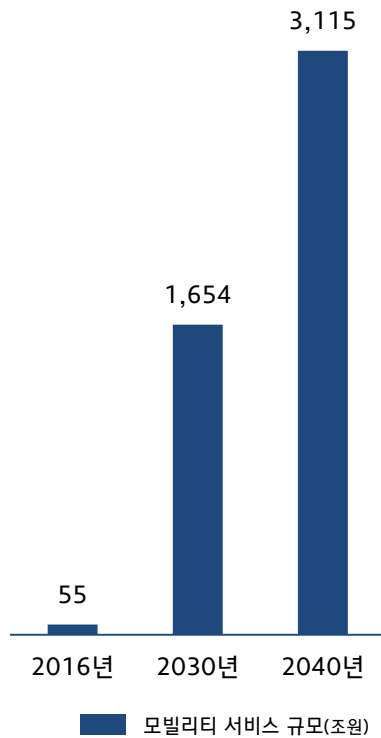
- 주요 계약 내용 :

출자규모	총액 : US \$ 2.0bn
연구거점	미국, 한국, 싱가포르
브랜딩	제 3의 신규 브랜드
이사회	양사 동수 구성
주요 경영진	CEO : APTIV 선임 / CFO : 당 그룹 선임

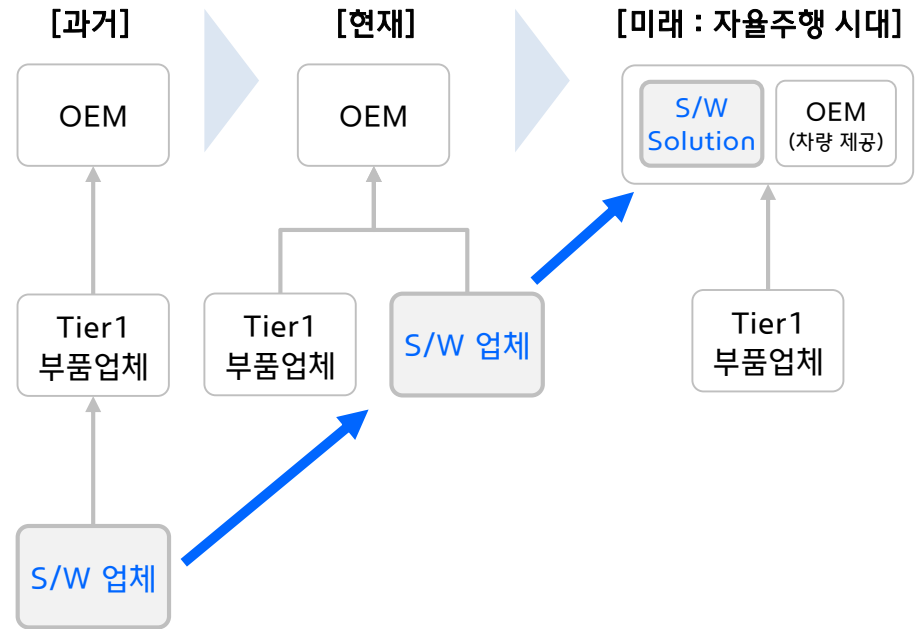
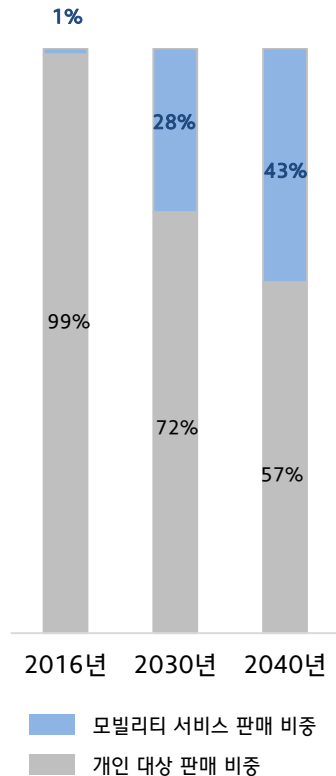
추진 배경

- 자동차 산업 패러다임 변화 속 **자율주행**과 **서비스** 영역에서 새로운 부가가치 창출 기회 확대
- **자율주행 Lv4/5 기술**이 진정한 게임체인저로 모빌리티 서비스 시장 성장 가속화할 전망
 - ➔ 당 그룹의 모빌리티 서비스 경쟁력을 위해 S/W 확보는 필수적임

모빌리티 서비스 시장 규모



글로벌 차량 판매 비중



파트너사 현황 및 선정 사유

APTIV 현황

- 과거 Delphi는 파워트레인 부문 'Delphi Technologies' 와 전장 부문 'APTIV' 로 분사

- 영위 사업 : ADAS 부품, 전기/전자 설계 및 모듈 사업
- 매출/자산 : \$144억 ('18년) / \$131억 ('19년1H)
- 시가 총액 : 211억 USD ('19년 9/2일 종가 기준)



선정 사유

- JV 설립을 통한 공동개발 협력적 관계 구축

		JV 형태 외 투자

- 자율주행 SW 선도업체와 완성차 업체간 시너지 극대화

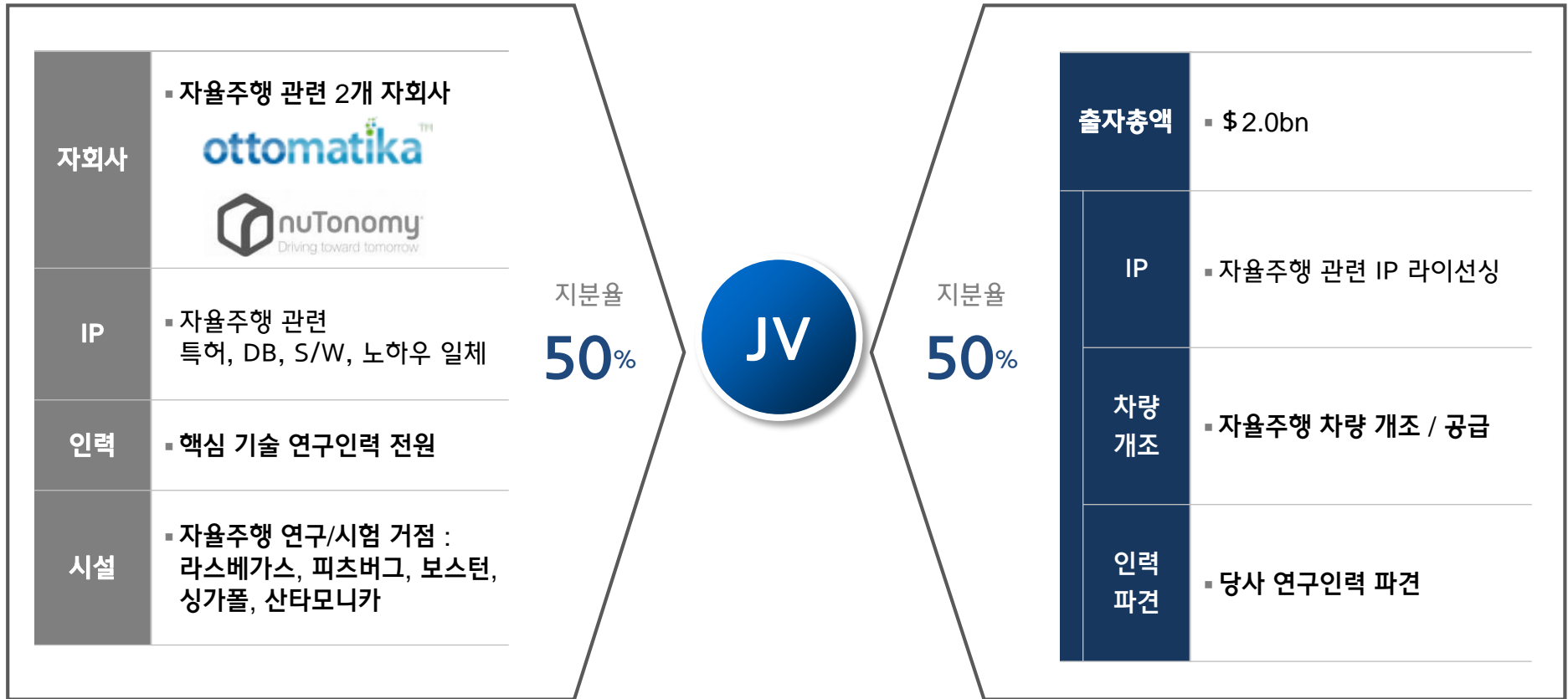


- 자동차 산업 · 제조에 대한 이해도 높은 업체 선별
 - 과거 자동차 부품사인 델파이 기반, 산업 전반의 이해도 및 경험 보유
- 글로벌 연구거점 운영 노하우 기반 협업 인프라 보유
 - 보스턴, 피츠버그, 산타모니카, 싱가포르, 라스베이거스 + 한국

JV 설립 거래 구조

○ APTIV와 당 그룹간 **지분율 50 : 50** 의 자율주행 솔루션 개발 JV 설립(기업가치 \$4.0bn)

[APTIV] Level 4/5 자율주행 관련 자산 일체 + [당 그룹] **총액 \$2.0bn**



현대차 그룹 3사 분담 비율

- 각 사별 지분율 **현대 26% + 1 unit** : **기아 14%** : **모비스 10% - 1 unit** 로 출자 추진

(적용 환율 : 1,191.1원/\$)

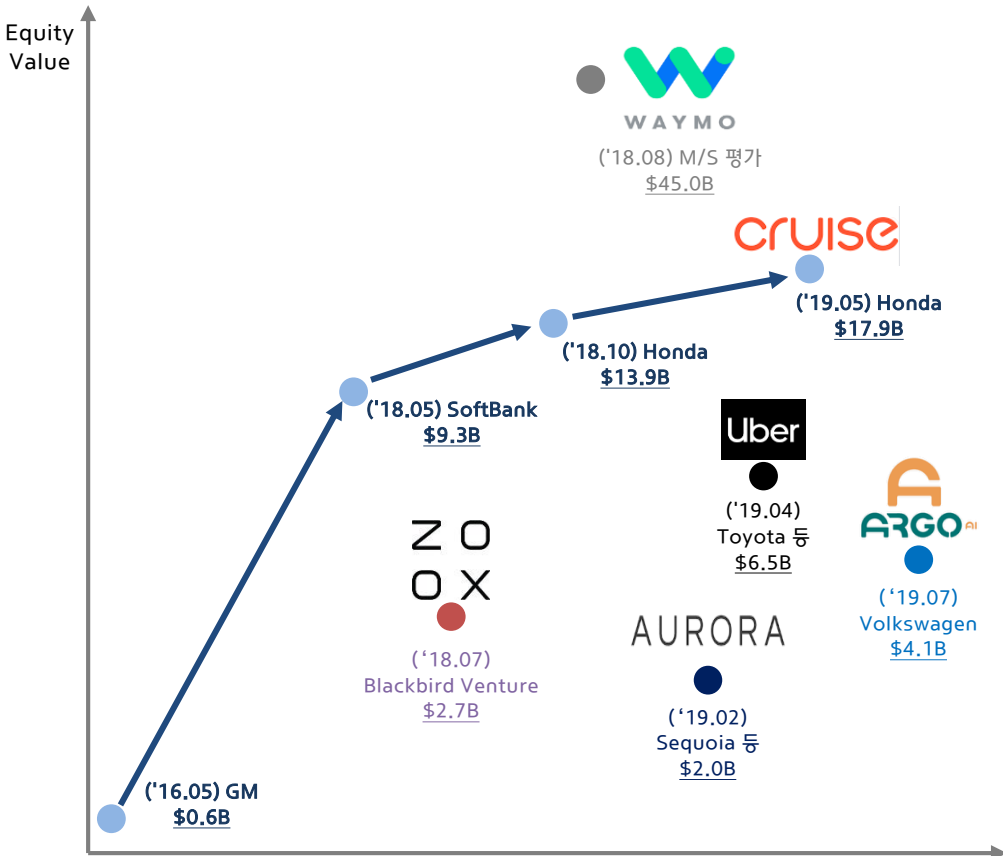
구 분	출자규모 (USD)	(한화기준)	지분율
	1,040mn	1조 2,387억	26% +1 unit
	560mn	6,670억	14%
	400mn	4,764억	10% -1 unit
계	2,000mn	2조 3,821억	50%

※ 정확한 투자금액은 환율 등 외부요인에 의하여 변경될 수 있습니다.

Valuation

- 자율주행 기술 중요도 및 필요성 증가로 Value는 지속 상승
 - 누적 시범주행 데이터 축적이 관건인 바, 시간에 따른 가치는 확대
 - 기존 업체의 기술 수준 능가하는 신생업체 등장 가능성 희박

- 적정가치 산정 위해 보수적 관점의 다양한 가정 동시에 고려
 - 모빌리티 서비스 시장 성장 속도, 향후 점유율 등 불확실성 존재
 - 투자 업체 보유한 우수한 알고리즘 및 기술 경쟁력 독립적 평가



Source : Bloomberg

Time

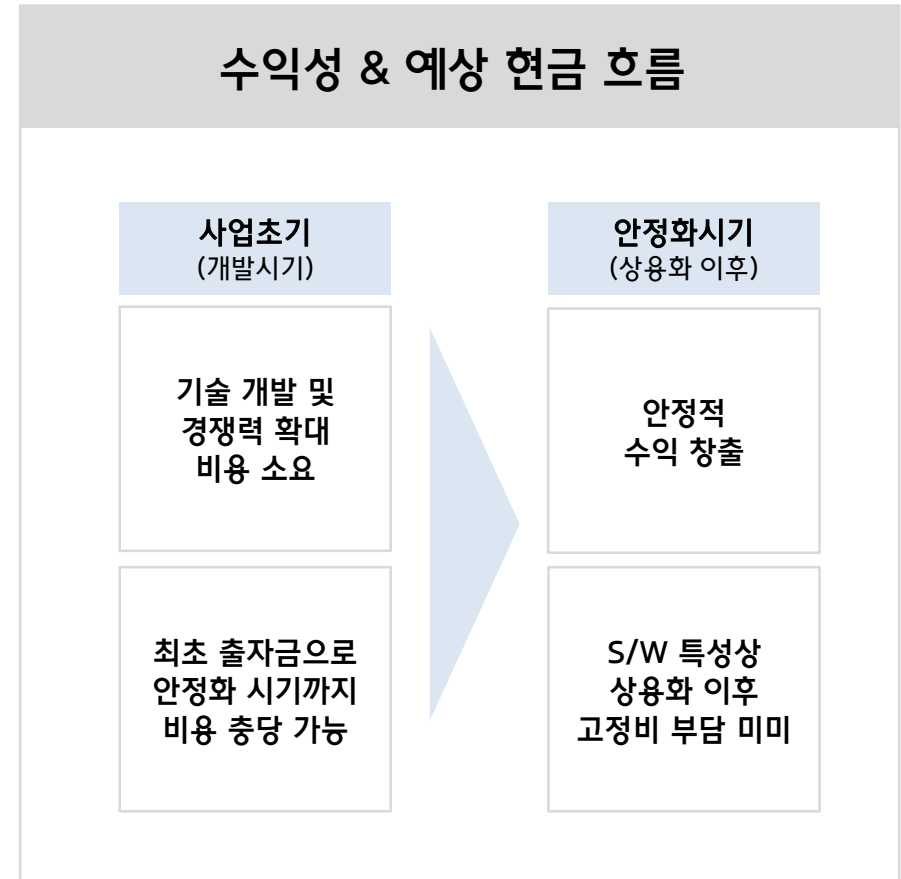
주요 가정	내 용										
자율주행 시장전망	<table border="1"> <thead> <tr> <th>시장 규모</th> <th>2016</th> <th>2030</th> <th>2040</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>55조원</td> <td>1,650조원</td> <td>3,115조원</td> </tr> </tbody> </table>	시장 규모	2016	2030	2040		55조원	1,650조원	3,115조원		
시장 규모	2016	2030	2040								
	55조원	1,650조원	3,115조원								
점유율 확보	<ul style="list-style-type: none"> · 과점 산업구조 구축 및 상위권 업체간 점유율 경쟁 · 기술 수준 높은 업체의 점유율 선점 효과 기대 <p>독점규제 등 관련 1위 업체 최대 50% 이하 점유율 제한</p> <p>지역별 상이한 주행 환경 및 규제 관련 기술 일괄적용 불가</p> <p>항공 자율주행 기술 등 과점체제 구축 이후 신생업체 진입 어려움</p>										
기술 경쟁력	<p>자율주행 종합 순위</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>순위</th> <th>1 위</th> <th>2 위</th> <th>3 위</th> <th>4 위</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>WAYMO</td> <td>CRUISE</td> <td>ARGO</td> <td>APTIV</td> </tr> </tbody> </table>	순위	1 위	2 위	3 위	4 위		WAYMO	CRUISE	ARGO	APTIV
순위	1 위	2 위	3 위	4 위							
	WAYMO	CRUISE	ARGO	APTIV							

Source : Navigant Research, BCG, Roland Berger, PwC Analysis

사업모델 및 증장기 계획

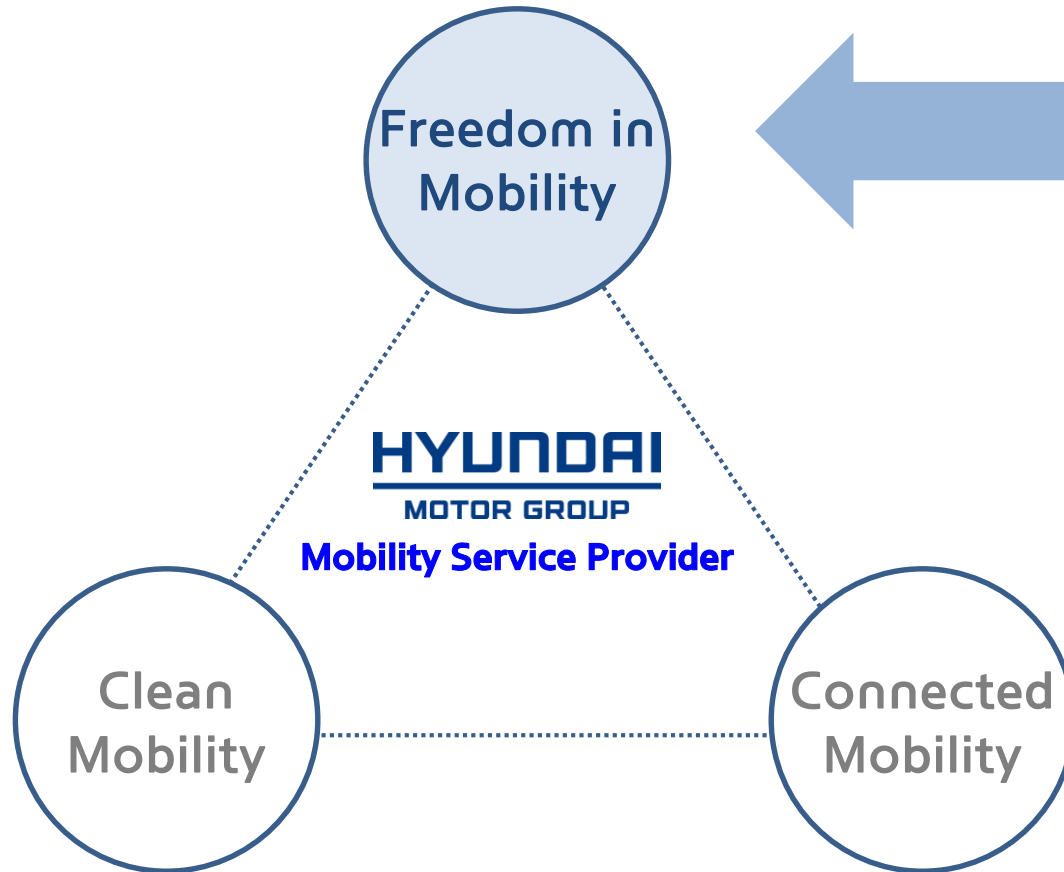
- 모빌리티서비스 사업자(Mobility Service Provider) 대상 **자율주행 솔루션 개발 및 판매**
- '22년부터 상용화 목표, 안정화 시기 이후 부터 영업이익 창출 예상

사업 모델 (Aptiv社 제시기준)		
구 분	내 용	주요 고객
자율주행 솔루션 개발/판매	센서 + 시스템 차량 장착 성능 및 운행조건 갱신	모빌리티 사업자 및 OEM
원격지원 서비스	주행성능 모니터링/ 분석 차량 원격 조정 및 관리	
데이터 판매수익	데이터 수집/정제 → 판매 운행 패턴, 차량/도로 상태 등	보험, 리테일, 교통 서비스업체 등



기대 효과

- 자율주행 기술 개발 효율화 및 서비스(모빌리티) 영역으로의 사업 확장 위한 기반 기술 역량 확대
- 자율주행 기술 기반 기존 영위 사업 역량 강화



- 성공 가능성 제고 및 소요기간 단축
 - 경쟁사 대비 선제적 로보택시 런칭 시점 확보
- 자율주행 관련 기술교류 효과 극대화
 - 당 그룹 자율주행 특허 제공, 인력 지원 등
- 당 그룹, 경영권 지분(50%) 확보 통해 적극적인 기술 공동 개발 참여 가능

- 자율주행 시스템(H/W, 안전S/W) 사업 등 확대
 - JV와 협업을 통한 자율주행 역량 강화
- 연구개발 역량 확대를 Lv 4/5 수주기회 확보

감사합니다.

Cautionary Statement with Respect to Forward-Looking Statements

In the presentation that follows and in related comments by Hyundai Motor's management, our use of the words "expect," "anticipate," "project," "estimate," "forecast," "objective," "plan," "goal," "outlook," "target," "pursue" and similar expressions is intended to identify forward looking statements.

The financial data discussed herein are presented on a preliminary basis before the audit from our Independent Auditor; final data will be included in HMC's Independent auditor's report. While these statements represent our current judgment on what the future may hold, and we believe these judgments are reasonable, actual results may differ materially due to numerous important factors. Such factors include, among others, the following : changes in economic conditions, currency exchange rates or political stability; shortages of fuel, labor strikes or work stoppages; market acceptance of the corporation's new products; significant changes in the competitive environment; changes in laws, regulations and tax rates; and the ability of the corporation to achieve reductions in cost and employment levels to realize production efficiencies and implement capital expenditures at levels and times planned by management.

We do not intend or assume any obligation to update any forward-looking statement, which speaks only as of the date on which it is made.