

The background features abstract geometric shapes in shades of blue and grey. In the bottom left corner, there is a stylized illustration of a hand pointing at a bar chart and a line graph on a document.

NICE Holdings Investors Relations Book

/ 1H 2018 /

Disclaimer

이 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 본 자료에서 제시되는 향후 전망 등 예측정보는 회사 내부적인 전망 및 환경분석 등을 기초로 한 것으로 경영 및 경제환경, 사업여건의 변화 등으로 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

또한, 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독자적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 기대합니다.

(주)NICE홀딩스



Contents

I 회사 개요

II 투자 포인트

III. Appendix (자회사 Overview)

IV. Appendix (재무실적)



I. 회사 개요

II. 투자 포인트

III. Appendix(자회사 Overview)

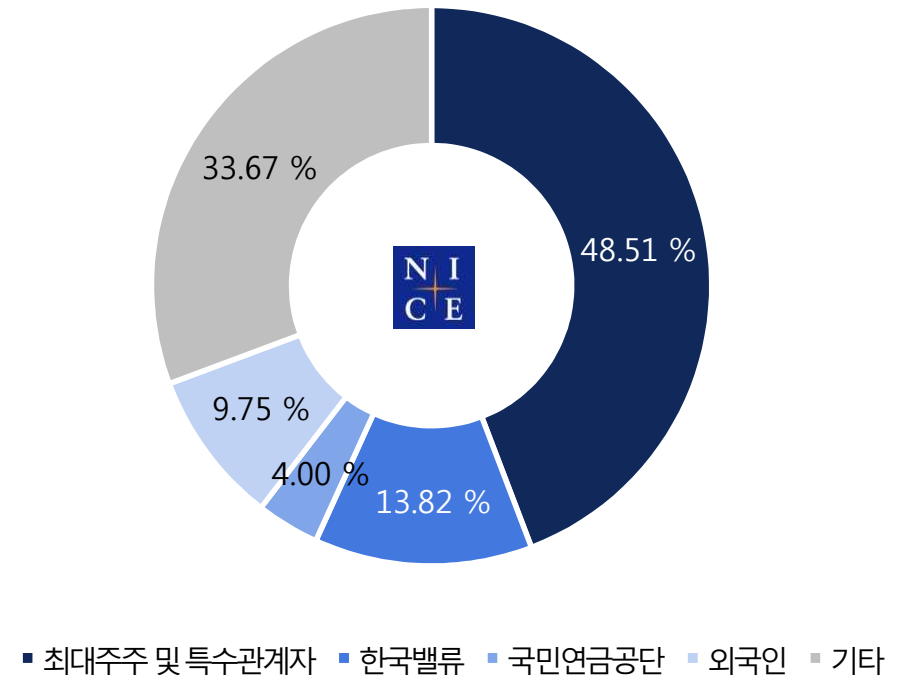
IV. Appendix(재무실적)

1986년 설립된 NICE그룹의 지주회사로서 **금융 인프라 서비스를 국내 최초 개시**

NICE Holdings 개요 (2018년 6월 말)

회사명	• 주식회사NICE홀딩스
대표이사	• 최영
설립일	• 1986년9월 11일
본사주소	• 서울 영등포구 국회대로 74길 4(여의도동)
자본금	• 189억원 (37,882,300주)
상장일	• 2004년 2월 4일 (유가증권)
시가총액	• 7,501억원(18년 8월 31일 종가 19,800원)
계열회사 수	• 당사포함 53개사(국내 33개사, 해외 20개사)
임직원 수	• 43명(상근임원 7명포함)
별도기준 수익구조('17년)	• 배당금수익(187억), SI 용역(141억), 브랜드수수료(22억), 기타(25억)

주주구성(2018년 6월 말)



NICE그룹은,

- Data, 신용평가, 지급결제 등 금융 인프라 전반을 포괄하는 전 세계 유일의 **종합 금융인프라 그룹**
- 각 사업 분야에서 강력한 **시장 지배력** 보유 → **Synergy 창출, 안정적 사업 포트폴리오**

NICE Biz Portfolio

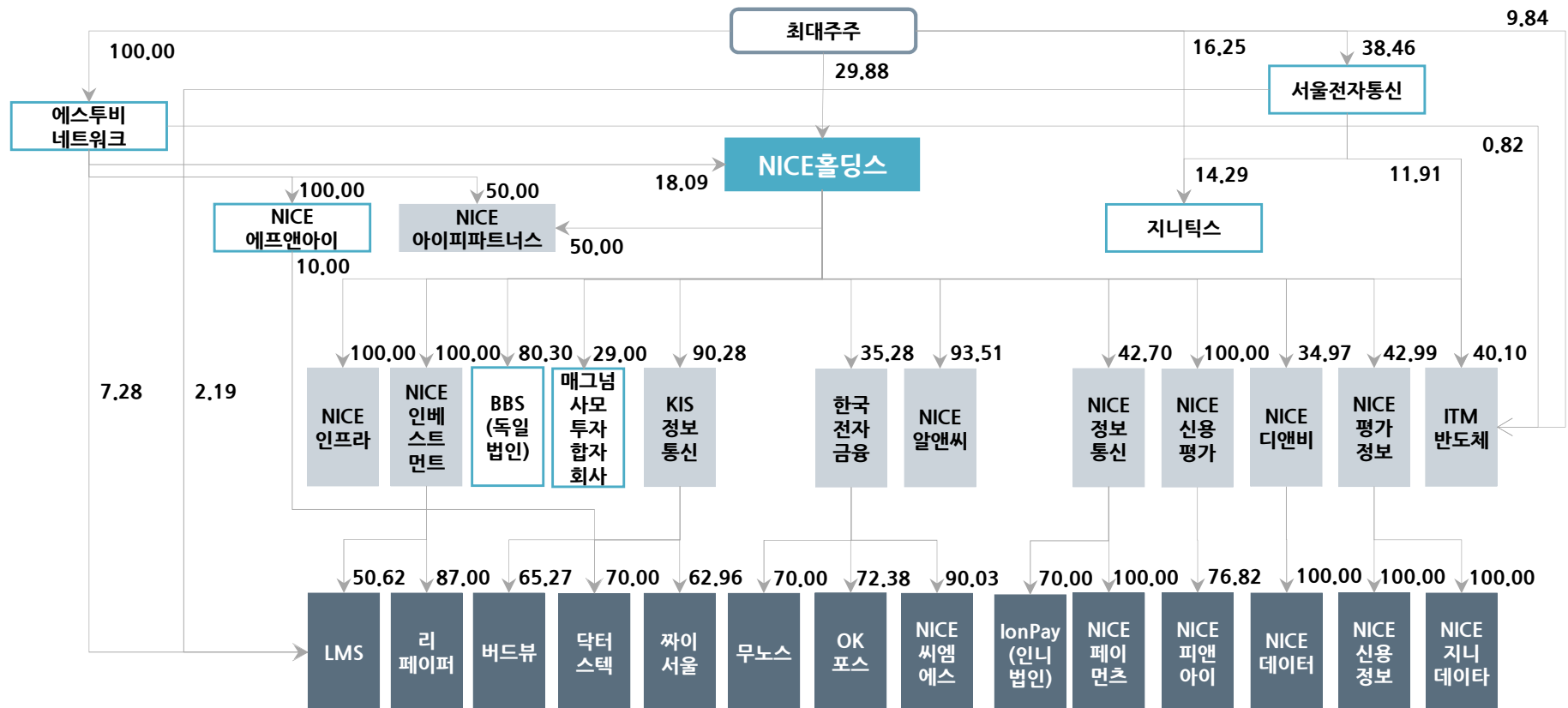


Biz - Highlight

Card Processing	Rank #1	• M/S 31% 70만 가맹점
Consumer CB	Rank #1	• M/S 75%, 4,600만 명 신용 거래 인구에 대한 DB
Corporate CB	Rank #1	• M/S 53% 260만 기업정보
ATM Service	Rank #1	• M/S 58% 27,000 site
Credit Rating	Rank #1	• M/S 34%

2018년 6월 말 기준으로 31개의 종속회사를 보유 (상장 3개사 / 비상장 28개사)

NICE 그룹 출자구조 (2018년 6월 말 기준)



I -4. Performance ('18년 & '17년 상반기 부문별 실적)

(단위: 억원)	자회사	2018년 상반기			2017년 상반기		
		영업수익	영업비용	영업이익	영업수익	영업비용	영업이익
1) 신용카드VAN	NICE정보통신, KIS정보통신, NICE페이먼트	3,412	(3,128)	284	3,019	(2,710)	309
2) 기업 및 개인신용정보	NICE평가정보, NICE지니데이터	1,672	(1,401)	271	1,555	(1,309)	246
3) CD/ATM	한국전자금융	1,237	(1,118)	119	877	(787)	90
4) 기업평가	NICE신용평가	217	(145)	72	201	(136)	65
5) 자산관리	NICE신용정보	302	(287)	15	315	(303)	12
6) 리서치	NICE알앤씨	76	(91)	(15)	86	(103)	(17)
7) 제조부문	LMS, BBS, OK포스 등	1,451	(1,491)	(40)	1,208	(1,250)	(42)
8) 기타	지분법(ITM반도체, NICE디앤비 등), 무노스 등	333	(262)	71	273	(237)	36
9) 부문간 손익 제거		(635)	626	(9)	(478)	460	(18)
소계		8,065	(7,297)	768	7,056	(6,375)	681
순금융손익				(28)			(15)
기타영업외손익				43			3
법인세차감전 계속영업이익		8,065	(7,297)	783	7,056	(6,375)	669

I. 회사 개요

II. 투자 포인트

III. Appendix(자회사 Overview)

IV. Appendix(재무실적)

국내 최고 브랜드 파워와 전문인력을 보유한 압도적 1위 위험관리 솔루션 사업자

- **Credit Risk Management Solution 1위 사업자**

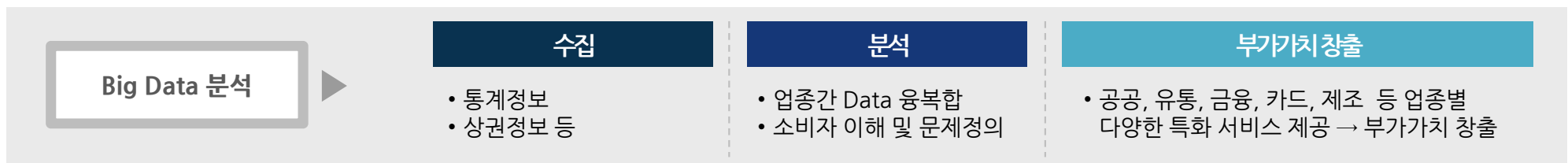
- 기업 위험관리 솔루션(RMS) 부문 M/S 88%, 개인 신용평가 시스템(CSS) Risk Consulting 부문 M/S 90%

- **국내 최고의 브랜드 파워 및 인지도, 최고 수준의 전문 컨설팅 인력 다수 보유**

- 금융공학/통계/전산 관련 석박사 150명

- 4,600만 명의 개인 신용 · 식별정보, 260만사 기업정보 등 방대한 DB관리 역량

☑ 금융솔루션(기업/개인 위험관리 솔루션)



정보 활용 규제 완화 정책('18년 3월 정부 발표)으로 빅데이터, 핀테크 등 다양한 분야로 사업영역 확대 가능

금융분야 빅데이터 활성화

- Big Data 분석·이용 법적 근거 명확화
- CB사의 시장 선도 역할 강화
- 빅데이터 활용 개인신용평가 체계 고도화

금융분야 데이터 산업의 경쟁력 강화

- 신용정보산업의 활성화 촉진
 - 비금융특화 CB 도입
- 본인 신용정보관리업 도입
 - 종합 자산관리서비스 육성

자율적 정보 유통 제도화

- 정보제공 동의 내실화
 - 동의절차 단순화/내실화
 - 사후거부제(Opt-out)순차 도입
- 개인정보 자기결정권 보장
 - 설명요구·이의제기권 보장
 - 개인신용정보 이동권

☑ 주요 영향

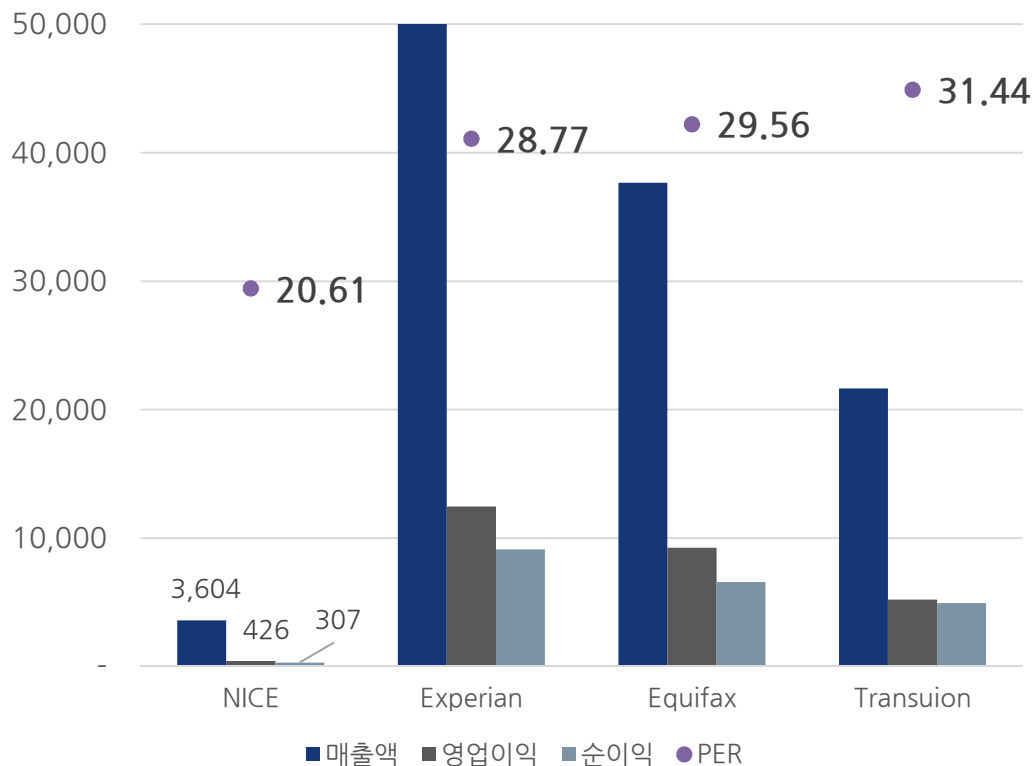


정보 활용 규제 완화 ↓

시장확대 ↑

해외기업 대비 저평가된 Valuation 격차 축소와 재무실적 상승

☑ NICE평가정보 및 해외 CB사 실적 및 P/E Ratio



해외 기업에 비해 저평가된 Valuation

- 미국 1위 업체인 Experian 매출액 대비 7%
 - 미국 인구수 대비 1/6 고려시 국내 CB사업 높은 성장 잠재력
- 미국 주요 3사의 PE Ratio(평균 30) 대비 70%
 - 법률 제약(마케팅/빅데이터 분석 제한 등)에 의한 Discount
 - 사업 영역 확대 시 영업 레버리지 효과로 큰 폭의 이익 상승
 - Experian의 경우 big data 관련 매출 비중 24%
(NICE평가정보 매출액 기준 단순 환산액 1천억원 수준)

Experian 매출(2017년)

Credit Services	US\$ 2,606m 56%	Big Data 관련매출 비중 24%
Decision Analytics	US\$ 668m 14%	
Marketing Services	US\$ 457m 10%	
Consumer Services	US\$ 926m 20%	

(*) 재무정보 17년말 기준, 주가 2018.7.26, 적용환율은 1\$ = 1,120 ₩

시장점유율 1위를 기반으로 FinTech 파트너 사업 확대

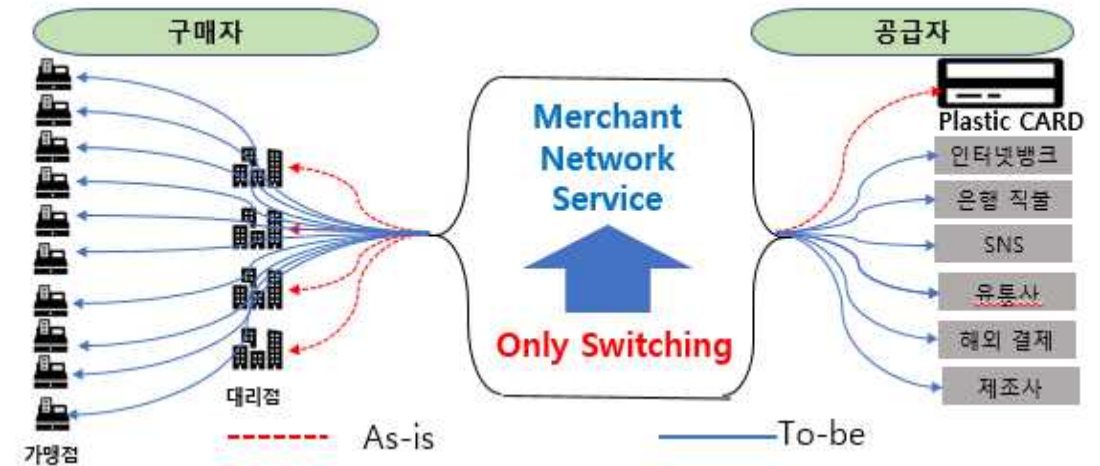
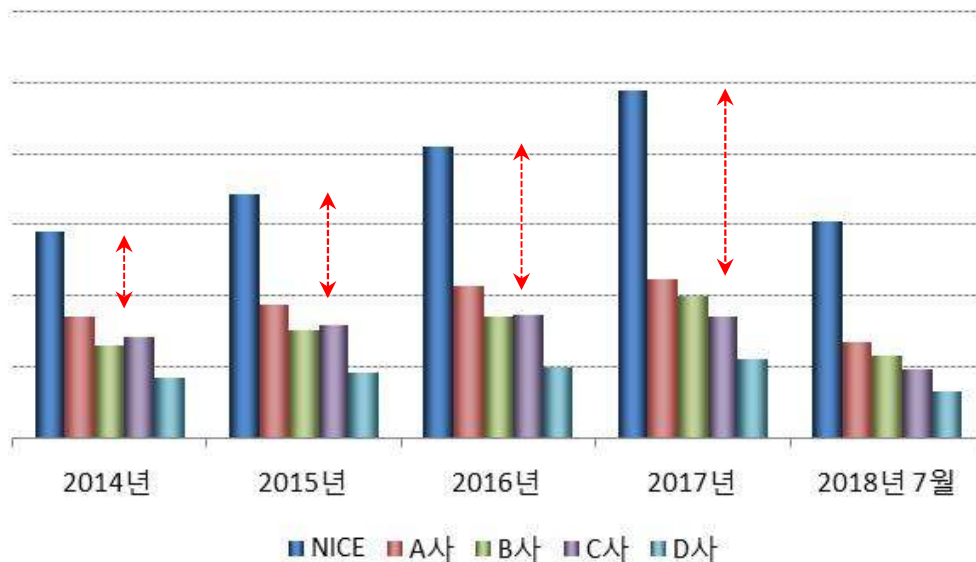
- 압도적인 가맹점 네트워크 구축

- 2014년 이후 지속적으로 경쟁사와 초격차 유지 → 신용카드 승인건수 기준 30% 이상 시장점유율 확보
- 지급결제 Device 점유율 50% 상회 (*) 가맹점 자체 운영 Device 제외 기준

- On/Off-line을 아우르는 네트워크 역량을 기반으로 FinTech 시장 환경 변화와 함께 사업 영역 확대

- As-Is: 카드 승인 건수 Switching 서비스에 국한된 사업
- To-Be: 카드, ICT, 유통, 제조 등 다양한 공급자와 사업 연계 확대 → 서비스의 다양화·고도화로 가맹점과의 직접적인 Contact Point 확장

☑ 신용카드 승인건수 추이



지급결제 플랫폼 Full Line-up 구축 → 확고한 시장지배력 유지

- 2015년부터 시장 변화에 선제적으로 준비

- Service: Card-VAN(NICE I&T, KIS I&C*), POS(OKPOS* 인수), on-line PG(NICE Payments* 설립 & Aegis 사업양수), ATM(BGF핀링크 합병) (*)는 비상장사
- Device: OK POS 개발 → 서울전자통신 제조 → OK POS 국내외 판매 → 한국전자금융 A/S
- Data: 나이스평가정보 POS data mining system 구축
- On/Off-line에서 개발-제조-서비스-AS 등 전 value-chain을 아우르는 효율적인 Full Line up 구축으로 경쟁사 대비 확고한 포지셔닝 확보

- 어떠한 시장변화에도 1위 사업자로서 NICE그룹의 시장지배력은 불변

- 국내외 간편결제/O2O 플랫폼 사업자와 제휴 지속적으로 확대
- 특히 고성장 중인 모바일 결제플랫폼 선점으로 국내외 O2O 서비스 업체 제휴 확대

☑ 제휴 모바일 간편결제



지급결제 시장환경 급격한 변화 마무리 → 서비스 경쟁 시장으로 전환

- 지급결제 시장을 둘러싼 규제 및 시장 환경의 급격한 변화는 대부분 마무리
 - 환경 변화에도 불구하고 안정적인 수익을 실현하면서 1위 사업자로서 환경 변화에 대한 유연한 대응력 확인 가능
 - 과거에는 서비스와 고객이 한정적이어서 중소 경쟁사와 서비스 차별화가 어려웠음
→ 시장 변화 이후 경쟁의 룰이 서비스 차별화로 바뀌면서 1위 사업자에게 유리한 시장 전개
- 지급결제 시장과 그룹의 장점인 Data 처리 역량을 결합한 Big Data 신사업 전개
 - POS 데이터 정비 후 Retail Audit 등 Data 사업 전개 → 비상장 계열사인 KIS정보통신, 나이스페이먼츠, OK포스 value-up 가능

☑ 비상장 지급결제 계열사 실적 및 상대가치 추정

(단위: 백만 원)

(단위: 백만 원)

2017년 순이익

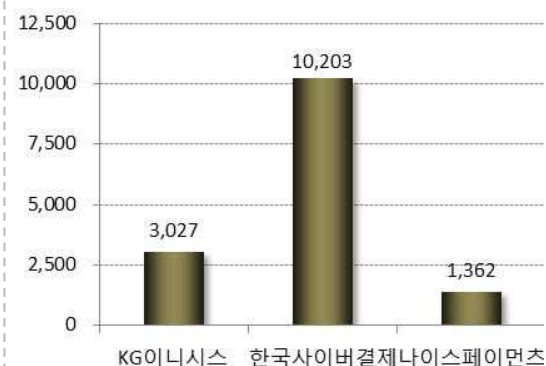
시가총액

2017년 순이익

시가총액



PER	15X	6X
PBR	2X	1X



PER	n.a.	28X
PBR	2X	3X

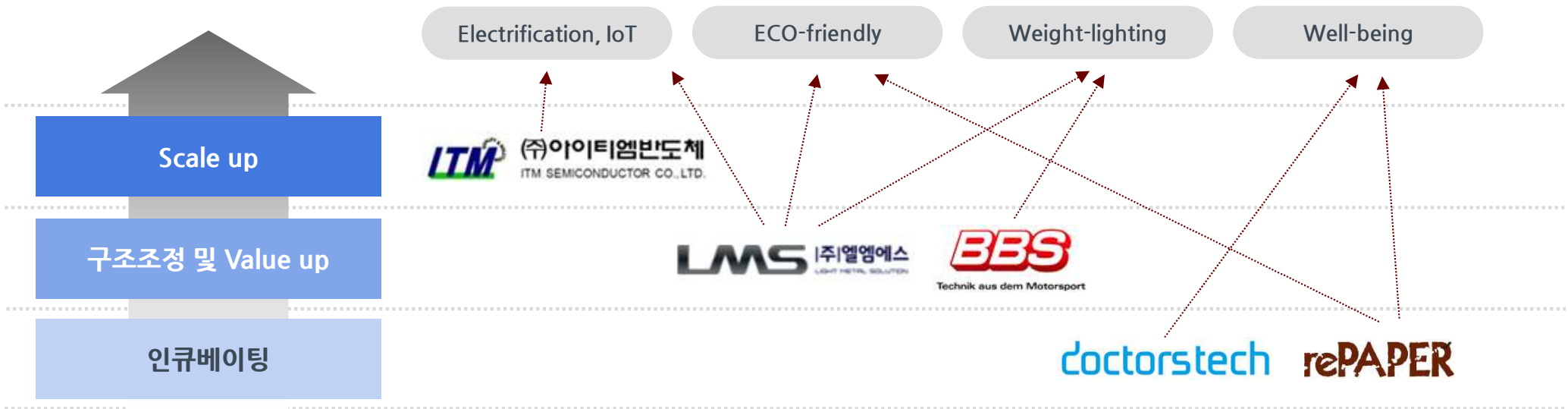
제조사업군은 ITM반도체, LMS, BBS GmbH, rePAPER 등 미래지향적 사업포트폴리오 전개

- **차별화된 기술력, 압도적인 시장지배력, 장기성장을 위한 지속가능성 보유**
 - ITM반도체(이차전지보호회로 글로벌 M/S 1위), BBS(글로벌 #1 프리미엄 자동차 휠), LMS(Al, Mg 등 경량 비철금속소재, 자체 합금기술 및 소재결정권 보유), rePAPER(종이컵 등 친환경 코팅재)
- **Electrification, ECO-friendly, Weight-lighting, Well-being**
 - (성장성) 전통적 유관사업들의 단순수직/수평적 확장이 아닌 미래지향적 핵심 키워드/트렌드 중심의 사업포트폴리오 전개
 - (지속가능성) 시장환경의 변동성에 내성이 강하고 획적전개가 용이한 사업들로 구성



제조군의 제품, 고객, 시장 등 외연 확대를 통해 그룹의 신성장동력 확보

- **(진출 배경)** 그룹 내 Cash-cow 역할을 하고 있는 금융중심의 정보/서비스 Biz 외에 제조사업군이 신수종, 신성장동력 확보
 - 제조업과 서비스업의 산업간 경계가 모호해지고 제품의 융복합화, 서비스화, 플랫폼화 등으로 인해 신규사업기회 확대
 - 최근 제조업은 IoT, 빅데이터, AI 등의 요소기술들이 결합되면서 나이스그룹의 고유경쟁력 부각(방대한 정보취합 및 관리, 분석 및 평가능력 등)
 - 심도있는 산업분석과 메가트렌드를 파악하고, 선제적 사업기회 포착 & 포지셔닝
- **(전략)** 홀딩스를 중심으로 사업기회 포착, 인큐베이팅, 구조조정 및 Value up 플랜 수립 및 가동, 글로벌 확장전략 수립 및 실행
 - (제조업 선택기준) 차별화된 기술력, 압도적인 시장지배력, 브랜드파워, 지속가능성 및 확장성 등을 기준으로 선별
 - (인큐베이팅) 리페이퍼, 닥터스텍 → (구조조정 및 Value up) BBS, LMS, → (Scale up) ITM반도체



II-4. 자산가치 대비 낮은 주가수준

18년 8월말 종가 및 회계상 순자산 기준 **PBR 2.03배**

but

보유 자회사 주식의 시가(상장주식) or 순자산가액(비상장주식) 감안한 **실질 PBR은 0.82배**

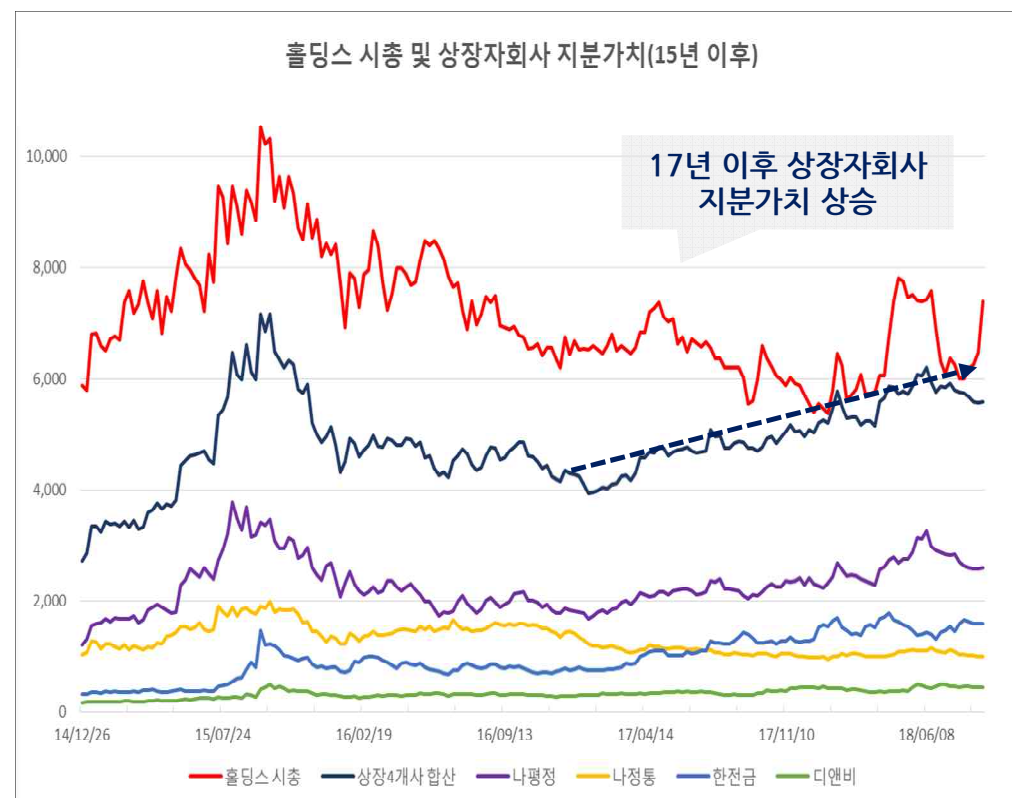
☑ 주식 평가 차익 반영 전 후 PBR

(단위: 억원)	15년말	16년말	17년말	18년8월말
A. 시가총액(자사주분 차감)	7,818	6,326	5,266	7,501
B. 순자산(별도기준)	3,110	3,251	3,256	3,695
C. 조정사항				
상장자회사 평가차액(주1)	4,079	3,211	4,138	4,657
비상장회사 평가차액(주2)	569	722	850	830
D. 조정후 순자산(=B+C)	7,758	7,184	8,244	9,182
E. PBR(=A/B)	2.51	1.95	1.62	2.03
F. 조정 PBR(=A/D)	1.01	0.88	0.64	0.82

(주1) 기준일 주가 - 장부가액(취득원가)

(주2) 기준일 순자산가액 - 장부가액(취득원가)

☑ 홀딩스 시총 및 상장자회사 지분가치



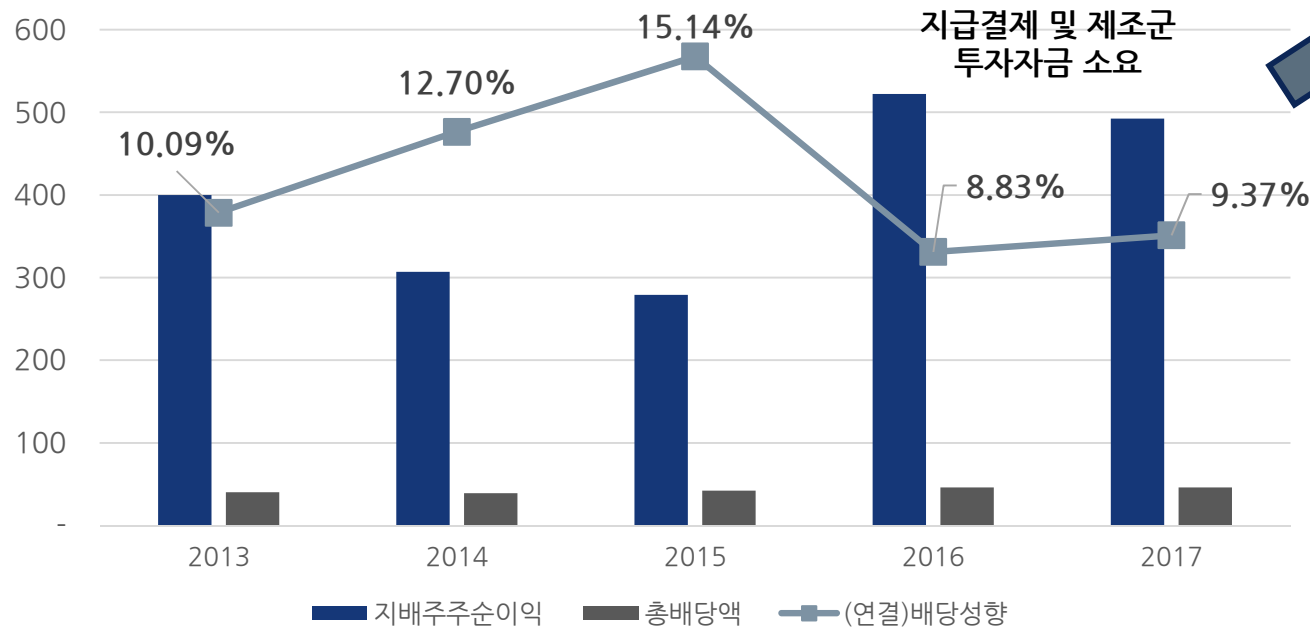
II-5. 점진적 배당성향 확대

안정적인 수익구조 및 배당재원 확대를 기반으로 점진적으로 배당성향 상향

☑ 5개년 연결순이익, 배당금 지급액 및 배당성향

중장기 목표 배당성향

(단위: 억원)



over 15%

- 배당수익 증가
 - 상장자회사 실적 증가
 - ITM상장 이후 신규배당
- 제조군 신규 투자 부담 감소

(*) '15년 ITM 비주력사업 구조조정으로 130억 지분법 손실 발생

ITM반도체 예상 IPO 시기(KOSDAQ) : **May 2019**
주간사 예상 시가총액 : **8천억원 ~ 9천억원**

☑ ITM 반도체 IPO Schedule^(주1)



(주1) 시장상황, 감독기관의 승인절차 진행과정 등으로 변경 가능

I. 회사 개요

II. 투자 포인트

III. Appendix(자회사 Overview)

IV. Appendix(재무실적)

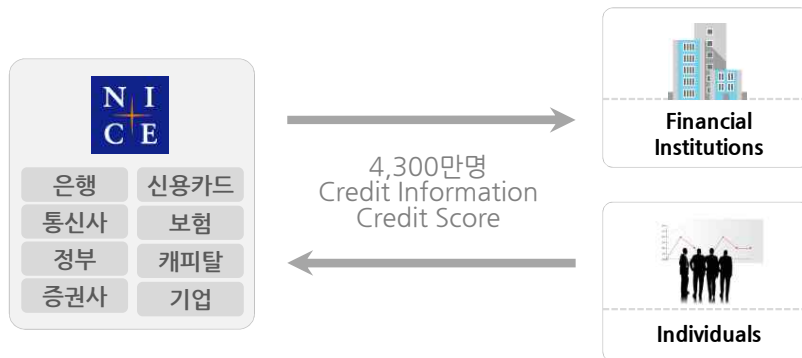
NICE 그룹은 신용정보, 금융서비스, 제조, 신사업군 등 4개의 사업군, 52개 계열사로 구성



III-1. 기업 및 개인신용정보 (NICE평가정보)

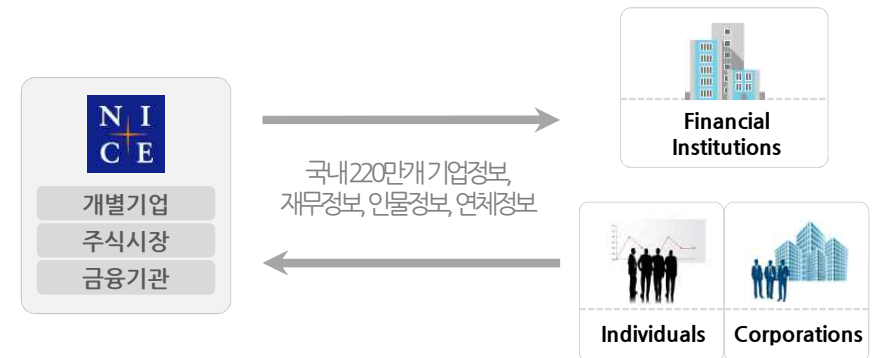
개인신용정보

국내 4,300만명에 이르는 경제활동인구에 대해 축적된 신용정보DB를 바탕으로 신용평점을 포함한 개인신용 종합정보(Credit Bureau, CB)를 제공



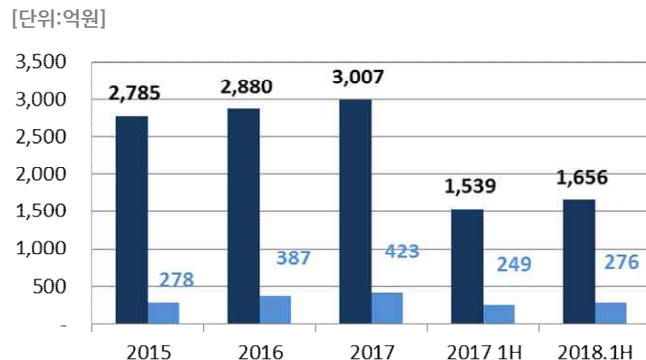
기업정보

220만개 기업의 공시정보, 연체정보, 신용불량 정보 등의 기업정보를 수집, 정리하여 제공 및 기술신용평가기관(TCB)으로서 기술금융 활성화



매출 및 영업이익

3yr CAGR(14년~17년)
매출: 10.8% / 영업이익: 23.3%

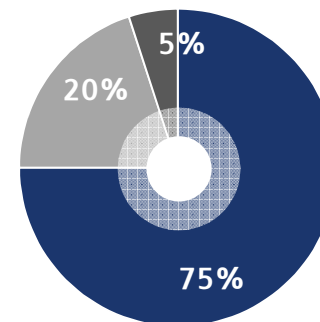


제공서비스

- NICE CB
- NICE 지킴이
- 아이폰, 휴대폰 인증서비스
- Risk Management System
- KIS-LINE(기업신용조회)
- 기업정보솔루션 컨설팅
- TCB(Tech Credit Bureau)
- 기업평가

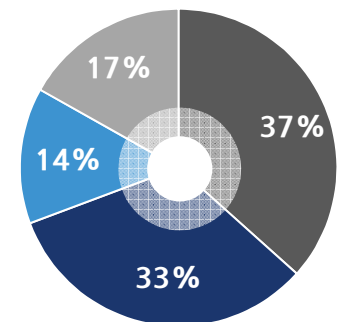
시장 점유율

개인신용정보(CB)



- NICE평가정보
- 코리아크레딧뷰로
- 서울신용평가정보

기업정보



- 한국기업데이터
- NICE평가정보
- NICE디앤비
- 기타

III-2. 신용카드 VAN (NICE정보통신, KIS정보통신, NICE페이먼츠)

NICE정보통신 & 페이먼츠 KIS정보통신

신용카드, 직불카드, 스마트카드 등 대금 결제 전산시스템과 네트워크를 구축하여 국내 50만개의 가맹점에 전자결제서비스를 제공하고 있습니다.



제공서비스

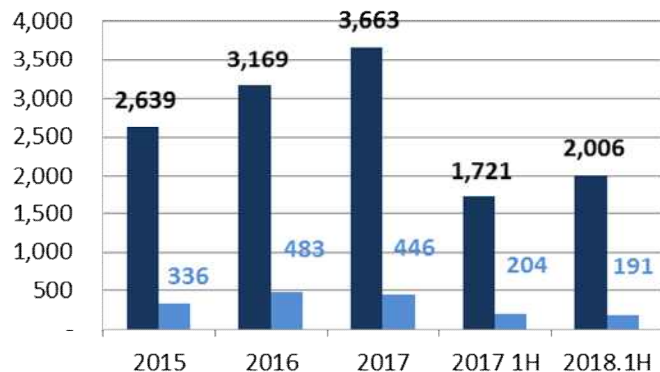
- 신용카드 VAN
- 신용카드조회단말기 판매
- 인터넷전자지불서비스(페이먼츠)
- Payment Gateway(페이먼츠)
- CMS(핀뱅킹) 및 가상계좌중개(페이먼츠)
- 고속도로 휴게소(KIS정보통신)

매출 및 영업이익

NICE정보통신 & 페이먼츠

3yr CAGR(14년~17년)
매출: **17.5%** / 영업이익: **27.4%**

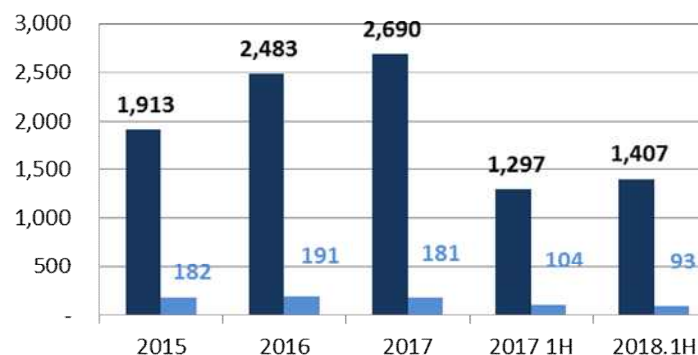
[단위:억원]



KIS정보통신

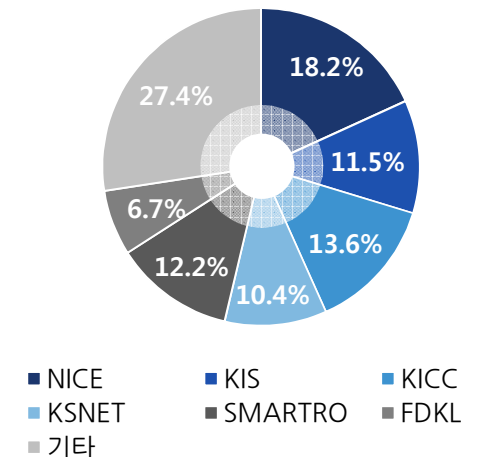
3yr CAGR(14년~17년)
매출: **16.7%** / 영업이익: **2.3%**

[단위:억원]



시장 점유율(카드승인건수기준)

√합산 29.7%

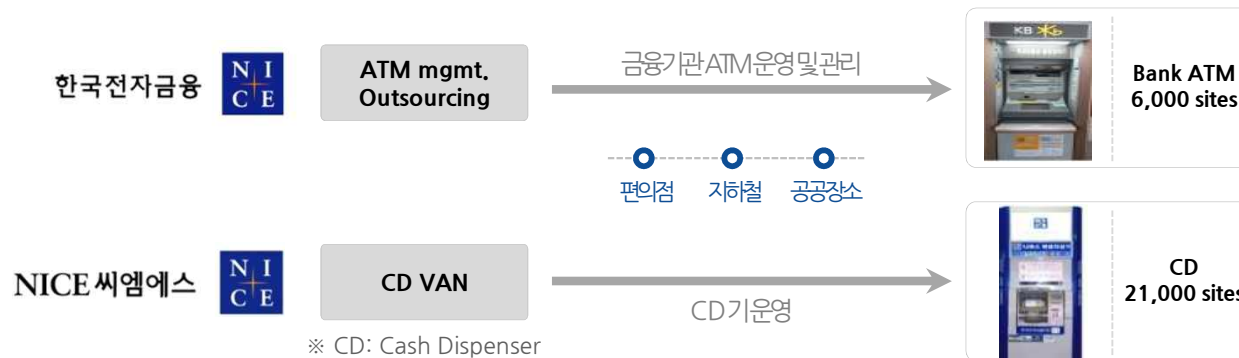


III-3. ATM관리 & CD VAN (한국전자금융, NICE씨엠에스)

한국전자금융 NICE씨엠에스

전국 네트워크를 기반으로 **21,000여대의 NICE 현금지급기 운영**과 **약 6,000 Site의 은행 ATM기 관리**업무를 수행하고 있는 국내 최고의 Total Cash Management 전문기업

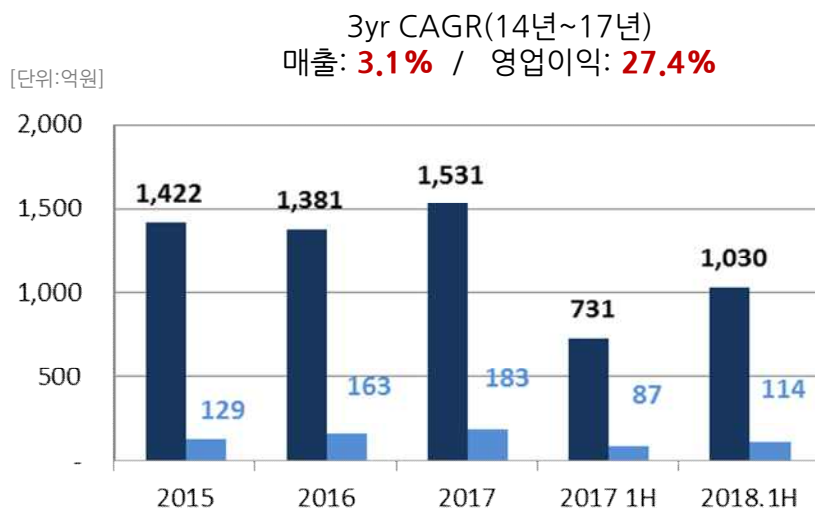
차별화된 서비스 경쟁력을 바탕으로 기존 주력사업에서 압도적인 시장지위를 유지하는 한편, **무인주차장 사업에 진출**하는 등 미래 신규성장동력을 적극 육성



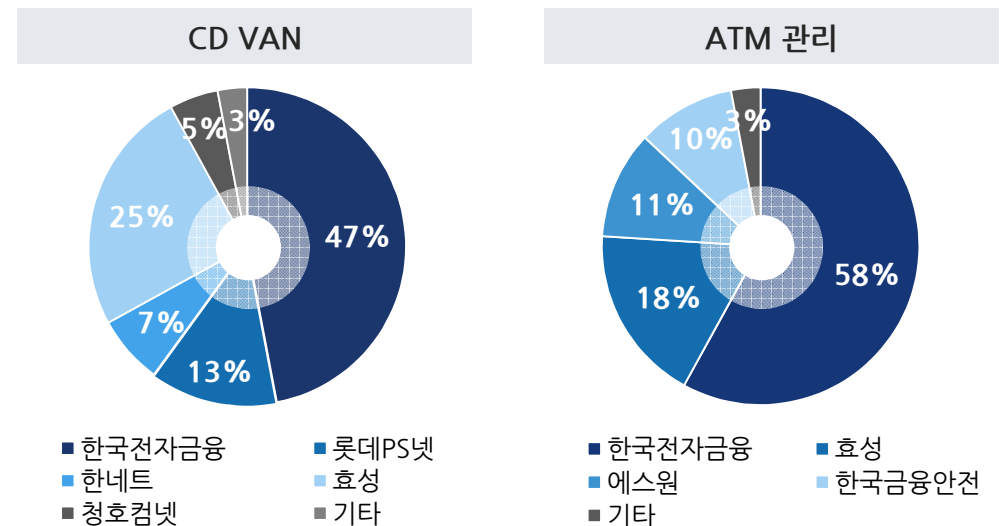
제공서비스

- CD VAN(현금지급기) 운영
- ATM 관리
- 현금물류
- 가맹점네트워크
- 무인주차장

매출 및 영업이익



시장 점유율



NICE 신용평가

전문성과 공신력을 갖춘 한국 유일의 토종신용평가사로서 기업 및 유가증권에 대한 신용평가와 정부신용평가를 수행

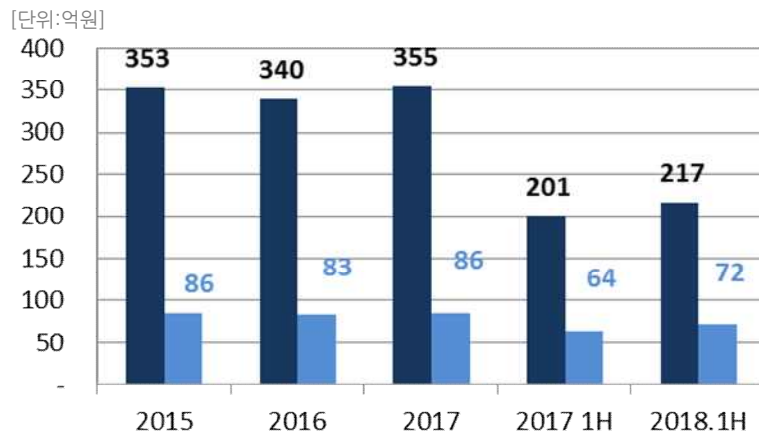


제공서비스

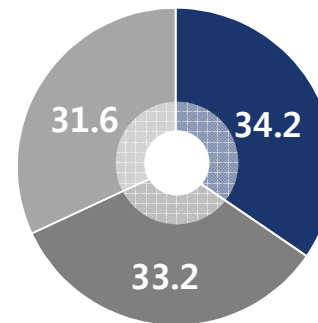
- 유가증권(채권, 기업어음, 전자단기사채, ABS 등) 신용 등급 평가
- 부동산 등 사업성 평가
- 보험금 지급능력평가
- 보증기관 평가
- 정부신용등급평가

매출 및 영업이익

3yr CAGR(14년~17년)
매출: **4.7%** / 영업이익: **11.3%**



시장 점유율



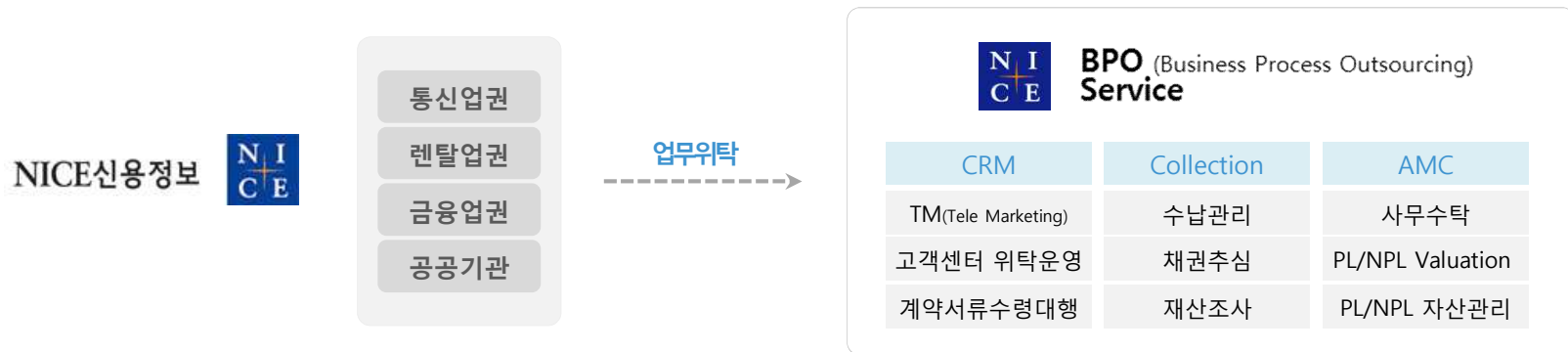
▷ 3대 신평사 대주주

NICE신용평가	NICE홀딩스(100%)
한국신용평가	무디스(100%)
한국기업평가 (상장)	피치(74%)

■ NICE신용평가 ■ 한국신용평가 ■ 한국기업평가

NICE 신용정보

20년의 사업경험과 직접 개발한 채권관리시스템을 활용하여 과학적이고 체계적인 추심활동을 하고 있으며, 고객의 매출채권과 자산을 효율적으로 관리



매출 및 영업이익

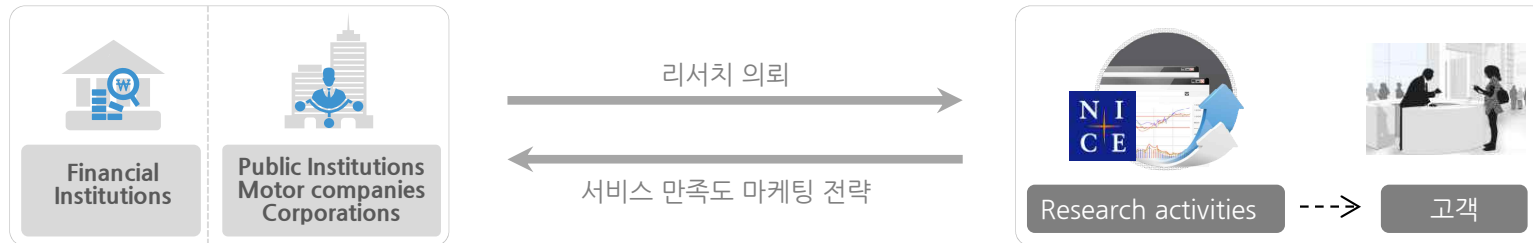


제공서비스

- 통신채권 수납관리
- 금융채권 수납관리
- 기업(상사)채권추심
- 고객센터(콜센터) 위탁운영
- 자산관리

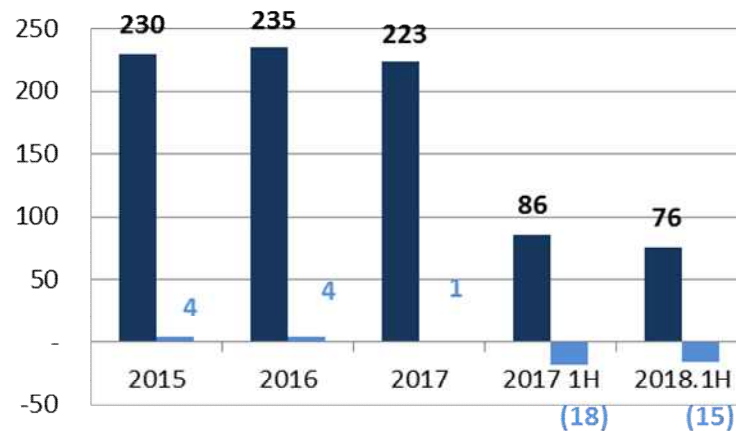
NICE 알앤씨

신속하고 정확한 기획, 실사, 분석과정을 통해 국내외 기업, 금융기관, 공공기관에서 필요로 하는 마케팅, 산업, 여론관련 정보를 제공합니다.



매출 및 영업이익

[단위:억원]



제공서비스

- 고객만족도조사
- 서비스모니터링조사
- 일반 및 금융마케팅조사
- 광고효과 조사
- 사회 및 정치여론조사
- 콜센터 상담품질지수 조사
- 소비자의식조사
- 자동차품질회전문조사

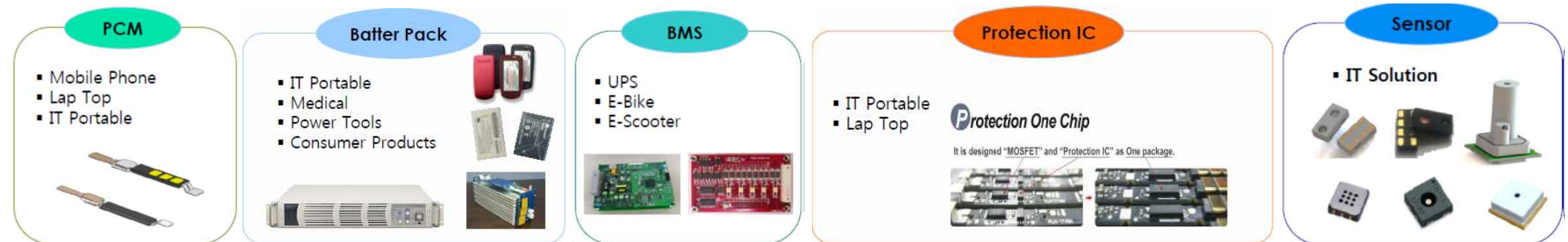
제조사업군은 ITM반도체, LMS, BBS GmbH, rePAPER 등 미래지향적 사업포트폴리오 전개

- **차별화된 기술력, 압도적인 시장지배력, 장기성장을 위한 지속가능성 보유**
 - ITM반도체(2nd Battery Protection, 글로벌 M/S 1위), BBS(글로벌 #1 프리미엄 자동차 휠), LMS(Al, Mg 등 경량 비철금속소재, 자체 합금기술 및 소재결정권 보유), rePAPER(종이컵 등 친환경 코팅재)
- **Electrification, ECO-friendly, Weight-lighting, Well-being**
 - 전통적 유관사업들이 아닌 미래지향적 핵심 키워드/트렌드 중심의 사업포트폴리오 전개
 - 시장환경의 변동성에 내성이 강하고 횡적전개가 용이한 사업들로 구성.



ITM 반도체

- 2000년에 설립된 ITM반도체는 자본금 67억원, 매출 2,000억원, 종업원 280명 수준의 중견기업으로 2차전지 총방전 제어를 위한 보호회로 제조, 특화된 반도체 패키징 기술을 바탕으로 ICT용 2차전지 보호회로시장 글로벌 M/S 1위 업체
- 한국 오창사업장(2곳)에서 개발 및 영업 등 HQ 수행. 베트남 사업장(제1, 2공장)에서 생산, 홍콩/미국/중국 등 판매법인 및 대형대리점을 통한 마케팅업무 수행
- 휴대폰, 휴대용 전자디아비스 등에 2차전지 보호회로(POC, PMP) 등을 납품하고 있으며, 2018년부터는 IoT 서비스를 위한 센서모듈, 자율주행차량/전기차 부품 사업 준비 중



III-7. 제조업 (ITM반도체)_핵심경쟁력



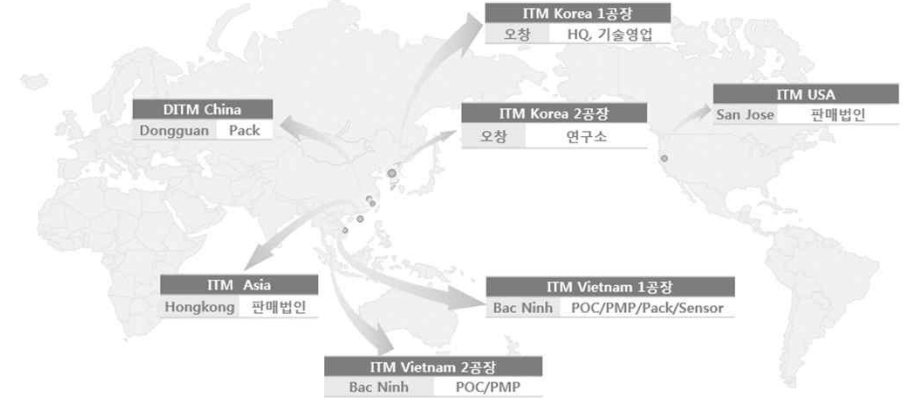
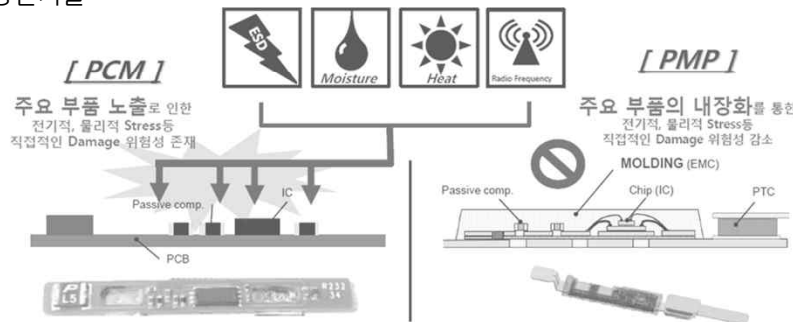
▶ 반도체 패키징에 특화된 **SCM 포지셔닝**



- 경박단소, 초저저항(급속충전), 초저가(NTF 기술), 몰딩기술(방진방습방열) ▶ 이차전지 보호회로 **원천기술 보유 및 응용기술 개발역량** (특허등록 160여건, 출원 96건, PCT 25건)

- 철저한 공정/품질관리에 기반한 양산기술 내재화 및 **강력한 FAE 팀 운영**

▶ 경쟁기업 대비 생산성, 수익성, 마케팅 역량에서 지속적 비교우위 확보



한국오창 HQ, 연구소, 영업본부 + 중국, 베트남 생산법인 + 미국, 홍콩 판매법인

▶ 안정적이고 효율적인 개발, 생산, 판매에 적합한 **Site Allocation**

Device	종전 PCM	PMP (Molding PCM)	Size 감소
Mobile	<p>≒ 50 mm</p> <p>※ Thickness 1.80 (t) mm</p>	<p>26 mm</p> <p>※ Thickness 1.00 (t) mm</p>	- 48% 축소
Tablet PC	<p>≒ 56 mm</p> <p>※ Thickness 1.80 (t) mm</p>	<p>24 mm</p> <p>※ Thickness 1.40 (t) mm</p>	- 57% 축소
Blue-Tooth	<p>≒ 16 mm</p> <p>※ Thickness 1.40 (t) mm</p>	<p>7.2 mm</p> <p>※ Thickness 1.00 (t) mm</p>	- 55% 축소

LMS

- LMS(구,보원경금속 & 아이원)는 알루미늄 합금 주조 및 압출을 통해 자동차 범퍼 빔 등 구조재 외 스마트폰 프레임용 발렛 등 생산
- 18년 하반기 베트남 공장 준공으로 월 1천톤 이상의 생산 CAPA 증가

• 자동차 구조재용 압출 / 방산 부품용 압출



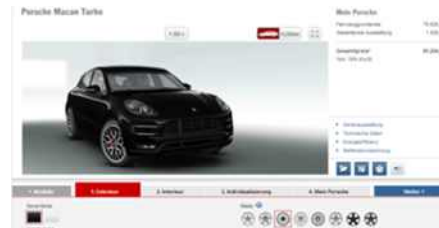
• 스마트폰 프레임용 발렛



항 목	압출공장	주조공장	충주공장(Mg)	베트남 공장
설립일	1975년 6월 17일	2013년 5월 2일	2010년 10월 1일	2017년 10월 16일
인원 현황	생산직 (48)명, 관리직 (39)명, R&D (10)명 (총 97명)	생산직 (18)명, 관리직(4)명 (총 22명)	생산직 (12)명, 관리직(4)명 (총 16명)	2018년 6월말 준공예정 (예상 총인원 120명)
생산CAPA	알루미늄 압출 월 500톤/ 연 6,000톤	알루미늄 발렛 월 1,500톤/ 연 18,000톤	마그네슘 합금 월 500톤 / 연 6,000톤	알루미늄 압출 및 가공 월 1,000톤/연 12,000톤
설비	간접 압출기(2,200Ton, 9") 직접 압출기(2,500Ton, 7") 열처리로 3기, Strecher 등	반사로(10Ton, 2기) 균질로(2기) 발렛주조기(Wagstaff)	마그네슘 합금설비 (600Kg 4기, Rauch)	압출기(2,200Ton, 7") 압출기(4,400Ton, 10") 인발기, 가공 및 아노다이징 라인

BBS GmbH

- 1970년 독일에서 설립되어 프리미엄 차량에 장착되는 고성능 경량 알로이 휠 제조 및 판매
- '15년 7월 NICE의 인수로 경량 소재부문의 LMS와 Synergy 효과 창출 전략



Segment	Original Equipment Manufacturer (OEM)	After Market (AM)
개요	<ul style="list-style-type: none"> 독일 및 글로벌 프리미엄 OEM(사)에 제공되는 High performance wheel business 	<ul style="list-style-type: none"> “Global no. 1 Brand”를 통해 다양한 고객에게 직접 제공되는 After market business
사업 모델	<ul style="list-style-type: none"> Porsche, Audi 등의 OEM(사)와 R&D 프로젝트 후 양산 물량 생산 	<ul style="list-style-type: none"> 카탈로그 비즈니스, 국가별 유통업체 공급을 위한 BBS 고유 디자인의 개별 생산
생산 방식	<ul style="list-style-type: none"> 양산 공급을 바탕으로 한 EDI 물량 생산 	<ul style="list-style-type: none"> 다양한 채널의 유통업체 (Tire wholesalers, Car dealers, Online shops, etc.) 배포
표면 처리 역량	<ul style="list-style-type: none"> 3-layer paint coating Diamond-cut Ceramic polishing 	<ul style="list-style-type: none"> 3-layer paint coating Diamond-cut
연간 CAPA CAGR (2014-2018)	<ul style="list-style-type: none"> 460,000 $\xrightarrow{\text{CAGR } +16.8\%}$ 857,000 	<ul style="list-style-type: none"> 90,000 $\xrightarrow{\text{CAGR } +7.5\%}$ 120,000
Sales FY17A (% of revenue)	€ 75.2m (80.6%)	€ 18.1m (19.4%)

기타 산업

- ITM반도체(지분율 40.1%), NICE디앤비(지분율 35.0%) 등은 K-IFRS의 종속회사에 해당되지 않아 지분법주식으로 분류되며, 동 기업의 지분법 손익을 영업수익으로 처리
- 채권시가평가, 부동산 임대 등 소규모 BU의 경우 기타부분으로 분류

지분법 손익



- ITM반도체
- 나이스디앤비
- 나이스아이피파트너스
- 동부사모부동산투자신탁
- 후퍼소프트

채권 시세 평가 (나이스피앤아이)



- 채권시가평가 정보
- 비상장주식평가
- NPL/파생금융/대출채권평가
- 금융솔루션 구축

부동산 임대 (나이스인프라)



- 부동산임대
- 구내식당 운영

I. 회사 개요

II. 투자 포인트

III. Appendix(자회사 Overview)

IV. Appendix(재무실적)

• 재무상태표 (18년 반기말 기준)

(단위: 억원)	연결	별도
유동자산	10,868	165
비유동자산	7,772	4,135
총자산	18,640	4,300
유동부채	7,625	595
비유동부채	1,461	11
총부채	9,086	606
자본금	189	189
기타불입자본	2,255	2,084
기타자본구성요소	31	(2)
이익잉여금	3,834	1,423
비지배주주지분	3,245	-
자본 총계	9,554	3,694
부채와 자본 총계	18,640	4,300

- 연결대상 회사(31개사): NICE 홀딩스, NICE평가정보, 한국전자금융, NICE정보통신, NICE신용평가, NICE알앤씨, KIS정보통신, NICE 피앤아이, NICE인베스트먼트, NICE신용정보, NICE씨엠에스, NICE인프라, LMS, NICE페이먼츠, BBS, BBS미국, 모먼츠컴퍼니, 짜이홍콩, 짜이상해, 닥터스텍, 오케이포스, 리페이퍼, NICE지니데이터, 버드뷰, 무노스, NICE INFO VIETNAM(베트남) 등
- 지분법대상회사: NICE디앤비, NICE아이피파트너스, 동부사모부동산투자신탁제11호, ITM반도체 등

• 재무구조 (18년 반기말 기준)

(단위: 억원)	구분	연결	별도
현금성자산	현금및현금등가물, 단기금융상품	5,250	119
매출채권 및 기타유동채권	매출채권 및 기타유동채권	3,681	37
유형자산 및 투자부동산	토지, 건물	1,282	143
	기계장치 등	1,727	40
관계 및 종속기업주식	관계기업 주식, 종속기업주식	869	3,667
기타자산	유동 및 비유동기타자산 등	5,831	294
총자산		18,640	4,300
차입금	장단기차입금, 금융리스채무	4,183	535
기타채무	기타부채	4,904	71
총부채		9,087	606
자본총계		9,553	3,694
부채비율		95.12%	16.40%

IV-3. 손익계산서 ('18년 & '17년 상반기)

• 요약손익계산서 ('18년 & '17년 상반기)

(단위: 억원)	연결손익			별도손익		
	'18년	'17년	증감액	'18년	'17년	증감액
I. 영업수익	8,065	7,054	1,011	263	233	30
1. 용역매출	6,117	5,366	751	86	91	(5)
2. 지분법이익	57	35	22	0	0	0
3. 배당금수익	0	0	0	177	142	35
4. 재화판매	1,891	1,653	238	0	0	0
II. 영업비용	(7,299)	(6,375)	(924)	(85)	(94)	9
III. 영업이익	766	679	87	178	139	39
IV. 금융손익	(28)	(15)	(13)	(6)	(6)	0
V. 영업외손익	43	3	40	(27)	(1)	(26)
VI. 법인세비용	(237)	(180)	(57)	1	2	(1)
VII. 계속영업이익	544	487	57	146	134	12
VIII. 중단영업이익	0	0	0	0	0	0
IX. 당기순이익(VII+VIII)	544	487	57	146	134	12
(지배주주지분)	324	275	49	146	134	12
v 주당순이익(원)	875	776	99	393	380	13

IV-4. 손익계산서 ('17년 & '16년)

• 요약손익계산서 ('17년 & '16년)

(단위: 억원)	연결손익			별도손익		
	'17년	'16년	증감액	'17년	'16년	증감액
I. 영업수익	14,501	13,464	1,037	375	337	38
1. 용역매출	11,107	10,090	1,017	188	168	20
2. 지분법이익	40	(55)	95	0	0	0
3. 배당금수익	0	0	0	187	169	18
4. 재화판매	3,354	3,429	(75)	0	0	0
II. 영업비용	(13,275)	(12,195)	(1,080)	(192)	(184)	(8)
III. 영업이익	1,226	1,269	(43)	183	153	30
IV. 금융손익	(39)	(33)	(6)	(12)	(11)	(1)
V. 영업외손익	57	(34)	91	(126)	7	(133)
VI. 법인세비용	(317)	(295)	(22)	6	35	(29)
VII. 계속영업이익	927	907	20	51	184	(133)
VIII. 중단영업이익	0	0	0	0	0	0
IX. 당기순이익(VII+VIII)	927	907	20	51	184	(133)
(지배주주지분)	492	522	(30)	51	184	(133)
V 주당순이익(원)	1,388	1,473	(85)	144	518	(374)

IV-5. 경영성과 (17년 & 16년 사업부문별 실적)

(단위: 억원)	자회사	2017년			2016년		
		영업수익	영업비용	영업이익	영업수익	영업비용	영업이익
1) 신용카드VAN	NICE정보통신, KIS정보통신, NICE페이먼츠	6,353	(5,726)	627	5,652	(4,978)	674
2) 기업 및 개인신용정보	NICE평가정보, NICE지니데이터	3,043	(2,626)	417	2,902	(2,527)	375
3) CD/ATM	한국전자금융	1,938	(1,734)	204	1,645	(1,480)	165
4) 기업평가	NICE신용평가	355	(270)	85	340	(257)	83
5) 자산관리	NICE신용정보	619	(610)	9	597	(580)	17
6) 리서치	NICE알앤씨	223	(221)	2	235	(231)	4
7) 제조부문	LMS, BBS, OK포스 등	2,375	(2,501)	(126)	2,706	(2,662)	44
8) 기타	지분법(ITM반도체, NICE디앤비 등), 무노스 등	540	(488)	52	374	(442)	(68)
9) 중단영업		-	-	-	-	-	-
10) 부문간 손익 제거		(945)	901	(44)	(987)	964	(23)
소계		14,501	(13,275)	1,226	13,464	(12,193)	1,271
순금융손익				(39)			(33)
기타영업외손익				57			(34)
법인세차감전 계속영업이익		14,501	(13,275)	1,244	13,464	(12,193)	1,204

IV-6. 주요자회사 손익현황

• 종속회사 및 지분법적용 회사의 주요손익 (18년 상반기)

(단위: 백만원)		당사 지분율	주식 장부가액 (별도)	당사 보유분 시가(**)	영업수익	영업손익	순손익
종속 회사	NICE평가정보	43.0%	64,786	257,636	165,601	27,633	21,224
	나이스정보통신	42.7%	10,572	100,132	120,318	18,224	18,011
	KIS정보통신	90.3%	36,381	n.a	140,652	9,262	8,582
	한국전자금융	35.3%	25,660	153,410	103,030	11,369	4,603
	NICE신용평가	100.0%	9,336	n.a	21,713	7,181	5,707
	나이스알앤씨	93.5%	4,357	n.a	7,618	(1,521)	(1,510)
	나이스인베스트먼트	100.0%	17,381	n.a	0	1	(14)
	BBS Gmbh	80.3%	19,410	n.a	65,218	(5,115)	(8,219)
	나이스인프라	100.0%	104,981	n.a	4,634	499	914
지분법 주식	(주)아이티엠반도체	40.1%	42,238	n.a	95,192	10,785	9,677
	(주)나이스디앤비	35.0%	4,067	46,311	29,861	8,854	7,482
	나이스아이피파트너스(주)	50.0%	-	n.a	85	74	68

(*) 지배기업과의 회계정책의 차이조정을 반영한 후 금액이며, 내부거래는 차감전 금액 (NICE평가정보 및 한국전자금융은 별도기준 실적)

(**) 2018년 8월 14일 종가기준

IV-7. 주요자회사 손익현황

• 종속회사 및 지분법적용 회사의 주요손익 (17년)

(단위: 백만원)		당사 지분율	영업수익	영업손익	순손익	기타포괄손익	총포괄손익
종속 회사	NICE평가정보	43.0%	300,669	42,327	30,081	469	30,550
	나이스정보통신	42.7%	243,325	43,564	48,668	0	48,668
	KIS정보통신	90.3%	269,012	18,146	13,217	(223)	12,994
	한국전자금융	47.0%	153,091	18,272	14,842	(722)	14,120
	NICE신용평가	100.0%	35,518	8,553	6,863	0	6,863
	나이스알앤씨	93.5%	22,284	142	126	83	209
	나이스인베스트먼트	100.0%	0	(11)	(836)	0	(836)
	BBS Gmbh	80.3%	119,238	(13,049)	(19,648)	(574)	(20,223)
	나이스인프라	100.0%	8,877	1,030	9,217	(122)	9,095
지분법 주식	(주)아이티엠반도체	40.1%	197,113	23,444	6,771	2,020	8,792
	(주)나이스디앤비	35.0%	42,283	8,454	5,061	1,073	6,134
	나이스아이피파트너스(주)	50.0%	303	(43)	(58)	0	(58)

(*) 지배기업과의 회계정책의 차이조정을 반영한 후 금액이며, 내부거래는 차감전 금액 (NICE평가정보 및 한국전자금융은 별도기준 실적)

