

2012년 2분기

삼성전자 경영설명회

2012년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2012년 2분기 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다.

이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

“예측정보”는 그 성격상 불확실한 사건들을 언급하는데, 회사의 향후 경영현황 및 재무실적에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 수 있는 불확실성에는 다음과 같은 것들이 포함됩니다.

- 환율, 이자율 등의 변동을 포함한 국내·외 금융시장의 동향
- 사업의 처분, 인수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- CE (Consumer Electronics), IM (IT & Mobile communications), 반도체, DP (Display Panel) 등 회사가 영위하는 주요 사업분야의 예상치 못한 급격한 여건 변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)		2Q '12	Y-on-Y	2Q '11	1Q '12
총 액		47.60	21% ↑	39.44	45.27
DMC 부문	CE	12.15	7% ↑	11.32	10.75
	- VD	8.58	9% ↑	7.86	7.71
	IM	24.04	60% ↑	15.03	23.22
	- 무선	20.52	75% ↑	11.69	18.90
DS 부문		17.03	6% ↑	16.12	16.33
반도체	- 메모리	8.60	6% ↓	9.16	7.98
	- DP	8.25	16% ↑	7.09	8.54
기타	- LCD	5.63	2% ↓	5.76	6.18
	기타	△6.00	-	△3.45	△5.31

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

영업이익

(단위: 조원)		2Q '12	Y-on-Y	2Q '11	1Q '12
총 액		6.72	79% ↑	3.75	5.85
DMC 부문	CE	0.76	66% ↑	0.46	0.48
	IM	4.19	145% ↑	1.71	4.27
	기타	1.88	18% ↑	1.59	1.06
DS 부문	반도체	1.11	38% ↓	1.79	0.76
	DP	0.75	흑자전환	△0.21	0.28
기타		△0.06	-	△0.03	0.02

주) DMC (Digital Media & Communications), CE (Consumer Electronics), IM (IT & Mobile communications), DS (Device Solutions), DP (Display Panel)

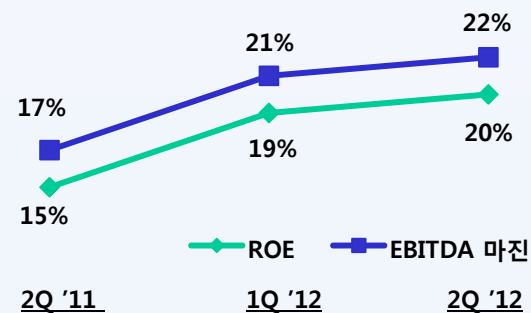
※ 현재 조직 기준으로 전분기 및 전년동기 사업군별 정보는 제작성되었습니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	2Q '12	(매출비중)	Y-on-Y	2Q '11	(매출비중)	1Q '12	(매출비중)
매출액	47.60	100%	21% ↑	39.44	100%	45.27	100%
매출 원가	29.97	63.0%	12% ↑	26.83	68.0%	30.14	66.6%
매출총이익	17.63	37.0%	40% ↑	12.61	32.0%	15.13	33.4%
연구개발비	2.87	6.0%	17% ↑	2.46	6.2%	2.73	6.0%
판관비	8.36	17.6%	31% ↑	6.37	16.2%	6.77	14.9%
기타영업손익	0.33	0.7%	-	△0.02	△0.1%	0.21	0.5%
영업이익	6.72	14.1%	79% ↑	3.75	9.5%	5.85	12.9%
지분법 손익	0.27	0.6%	35% ↓	0.41	1.0%	0.37	0.8%
금융손익	△0.26	△0.6%	-	0.002	0.01%	0.13	0.3%
법인세 차감전 이익	6.73	14.1%	62% ↑	4.16	10.6%	6.35	14.0%
법인세 비용	1.54	3.2%	133% ↑	0.66	1.7%	1.30	2.9%
순이익	5.19	10.9%	48% ↑	3.51	8.9%	5.05	11.2%

주요 수익성 지표

	2Q '12	2Q '11	1Q '12
ROE	20%	15%	19%
순이익률 (순이익/매출)	0.11	0.09	0.11
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.18	1.16	1.15
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.52	1.48	1.52
EBITDA 마진	22%	17%	21%

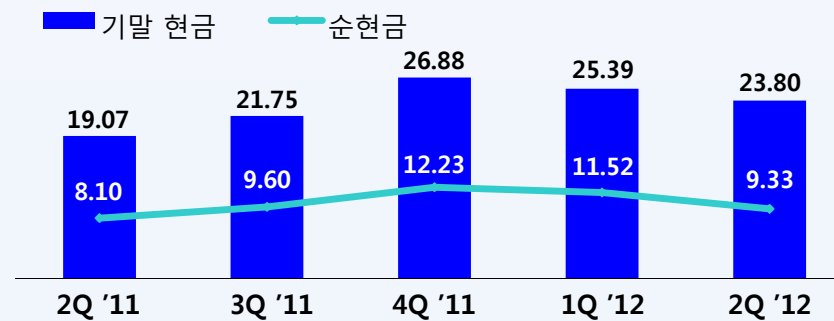


현금 흐름표

(단위: 조원)	2Q '12	1Q '12
기초 현금*	25.39	26.88
영업활동으로 인한 현금흐름	5.93	8.43
순이익	5.19	5.05
감가상각	3.74	3.49
기타	△3.00	△0.11
투자활동으로 인한 현금흐름	△6.48	△8.02
유형자산의 증가	△6.18	△7.69
재무활동으로 인한 현금흐름	△0.78	△1.99
차입금 증감	0.27	△0.74
현금 증감	△1.59	△1.49
기말 현금*	23.80	25.39

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

기말 현금 및 순현금 현황



재무상태표

(단위: 조원)	<u>2Q '12</u>	<u>1Q '12</u>	<u>2Q '11</u>
유동자산	73.46	71.29	59.44
현금*	23.80	25.39	19.07
매출채권	24.12	21.90	19.90
재고자산	17.44	16.36	14.06
비유동자산	92.84	88.86	78.53
투자자산	13.66	13.49	12.35
유형자산	68.84	66.00	57.38
자산 총계	166.30	160.16	137.97
차입금	14.47	13.87	10.97
부채 총계	56.04	54.65	43.36
자본 총계	110.26	105.51	94.61

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

주요 재무 지표

	<u>2Q '12</u>	<u>1Q '12</u>	<u>2Q '11</u>
유동 비율 (유동자산/유동부채)	165%	158%	163%
부채 비율 (총부채/총자본)	51%	52%	46%
차입금 비율 (총차입금/총자본)	13%	13%	12%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본)	△8%	△11%	△9%

사업군별 실적 분석 [2분기]

반도체

[메모리]

- 시장 : 비수기下 PC 수요 약세 지속,
모바일/서버향 수요는 상대적으로 견조

- DRAM : PC DRAM 가격 개선되었으나 수요 약세 지속
스마트폰 신제품 출시 등으로 모바일향 수요 견조
- NAND : 모바일 신제품 출시로 전분기비 수요 개선되었으나,
가격 하락 압박 지속

- 당사 : 고부가 제품 중심으로 수익성 확보 주력

- DRAM : PC DRAM 가격 상승 효과外 모바일/서버향 판매 증가
30nm급 이하 공정 전환 확대
- NAND : eMMC/SSD 등 솔루션 제품 확대
20nm급 공정 비중 확대

[시스템LSI]

- 모바일 신제품향 Mobile AP 및 CIS 등 수요 증가

- Mobile AP, 32nm 쿼드코어 제품 포함 매출 증가
- CIS, 스마트폰향 강세 지속 및 응용처 다변화로 성장 지속

D P

[LCD]

- 시장 : 비수기 및 경기 둔화에 따른 세트 수요 약세로
예상 대비 패널 수요 부진

- TV 패널 : 유럽 경기 침체 지속과 중국의 보조금 정책
발표에 따른 대기 수요 증가로 수요 증가세 둔화
- 일부 제품 공급 제약으로 가격 소폭 상승 (TV 32", 40" 중심)
- IT 패널 : 태블릿 수요 강세 지속으로 시장 견인
(노트북, 모니터 수요 약세 지속)

- 당사 : 고부가 제품 등 수익성 중심 제품 믹스
운영으로 실적 개선

- TV 패널 판매량 : 한자리수% 중반 증가 (QoQ)
10% 초반 증가 (YoY)
- 3D/LED TV, 태블릿 등 고부가 패널 판매 증가 지속

- ※ OLED : 신제품 출시에 따른 스마트폰향 OLED 패널 판매 확대로
실적 성장 지속

사업군별 실적 분석 [2분기]

I M

[휴대폰]

□ 시장 : 비수기 영향 등으로 전분기 대비 소폭 성장

- 스마트폰 : 전분기 대비 낮은 한자리수 성장
- 피쳐폰 : 전분기 대비 소폭 감소

□ 당사 : High-end 스마트폰 판매 확대 등 믹스 개선으로 전분기 대비 매출 / 이익 증가

- 스마트폰 : Galaxy Note의 판매 유지 속에 GalaxySIII의 성공적인 런칭으로 판매량 지속 증가
- 피쳐폰 : 비수기 및 수요 위축으로 전분기비 판매 감소
- ASP : 제품 믹스 개선으로 전분기비 상승

[네트워크/IT]

□ 네트워크 : 주력 LTE 장비 판매 감소로 실적 감소

□ IT : 계절적 비수기 및 경기침체 영향으로 PC 및 프린터 판매 감소

C E

[TV]

□ 시장 : 선진 시장 수요 둔화 및 비수기 영향 속, 전체 수요 전분기 대비 소폭 성장

- 수요는 전분기 대비 한자리 중반 성장 (전년비 동등 수준)
- LED TV 비중 증가 : '12년 1Q 50% 중반 → 2Q 60% 초반

□ 당사 : 신제품 확판 및 지역별 전략 LED TV 판매 강화로 실적 개선

※ 전년 대비 판매 및 실적 큰폭 개선

- 선진 시장 : ES 7/8000 등 고부가 프리미엄급 확판
신흥 시장 : 지역 특화/보급형 LED TV 모델 라인업 확대
- LED TV 비중 : '12년 1Q 60% 중반 → 2Q 80% 중반

[생활가전]

□ 시장 : 선진 시장 수요 성장 둔화 속, 신흥 시장 성장

□ 당사 : 에어컨 성수기 확판 속, 프리미엄급 중심 제품 믹스 개선

사업군별 시장 전망 (3분기)

반도체

□ 메모리

- DRAM : 성수기 진입 불구 PC향 수요 약세 지속, 모바일향 수요는 증가하나 공급 증가로 경쟁 심화
- NAND : 모바일 신제품 출시 및 공급 증가 둔화로 수급 개선 기대되나, 솔루션 제품 시장內 경쟁 심화 예상

□ 시스템LSI

- High-end 모바일 기기 출시로 32nm Mobile AP 및 CIS의 성장세 지속 전망

D P

□ TV

- 연말 성수기 및 중국 국경절 대비 등으로 수요 증가 예상
- 특히, 중국 보조금 정책 시행에 따른 TV 수요 진작 기대

□ IT

- 태블릿 : 신규 업체들의 지속 진입으로 수요 증가 전망
- 노트북, 모니터 : 경기 침체로 수요 약세 지속 예상

※ 선진 시장 경기 회복 지연 등 리스크 요인 상존

I M

□ 휴대폰

- 성수기 진입과 함께 스마트폰 및 신형시장 중심으로 수요 전분기 대비 증가 기대
- 가격대별 다양한 스마트폰 신제품 출시 확대
- 피쳐폰도 성수기 효과로 전분기비 소폭 성장
- 태블릿 : 신제품 출시 확대 등 경쟁 확대

□ 네트워크/ IT

- 네트워크 : 미국, 일본 등 해외사업자 LTE 망 확대 전망
- IT : 경기 영향으로 PC/ 프린터 수요 증가 제한적 전망

C E

□ TV

- 신형 시장 및 LED TV 성장세가 전체 시장 수요 성장 견인
- LED 비중 지속 증가 : 2분기 60% 초반 → 3분기 70% 초반
- ※ 유럽시장 경기 침체로 선진 시장 수요 역성장 가능성 有

- 생활가전 : 선진 시장 低성장, 신형시장 성장 기조 지속 下 전체 시장 소폭 성장 전망

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억 원)

구 분	'12년 2/4 (A)	'12년 1/4 (B)	'11년 2/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	734,602	712,928	594,445	21,674	140,157
- 현금 등 *	238,042	253,902	190,714	-15,860	47,328
- 매출채권	241,173	219,003	199,020	22,170	42,153
- 재고자산	174,430	163,565	140,604	10,865	33,826
- 기타유동자산	80,957	76,458	64,107	4,499	16,850
비유동자산	928,398	888,638	785,252	39,760	143,146
- 투자자산	136,603	134,874	123,534	1,729	13,069
- 유형자산	688,396	659,984	573,806	28,412	114,590
- 무형자산	36,729	33,291	33,274	3,438	3,455
- 기타비유동자산	66,670	60,489	54,638	6,181	12,032
자산계	1,663,000	1,601,566	1,379,697	61,434	283,303
부 채	560,359	546,499	433,615	13,860	126,744
- 차입금	144,716	138,688	109,696	6,028	35,020
- 매입채무	105,163	116,714	89,556	-11,551	15,607
- 미지급금·비용	142,669	138,687	114,157	3,982	28,512
- 미지급법인세	23,274	23,843	10,906	-569	12,368
- 선(예)수금	27,685	30,884	24,883	-3,199	2,802
- 기타부채	116,852	97,683	84,417	19,169	32,435
자 본	1,102,641	1,055,067	946,082	47,574	156,559
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
부채와 자본계	1,663,000	1,601,566	1,379,697	61,434	283,303

※ 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'12년 2/4		'12년 1/4		'11년 2/4		전분기대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
	(A)	%	(B)	%	(C)	%		
매출액	475,970	100%	452,705	100%	394,389	100%	23,265	81,581
매출원가	299,712	63.0%	301,384	66.6%	268,272	68.0%	-1,672	31,440
매출이익	176,258	37.0%	151,321	33.4%	126,117	32.0%	24,937	50,141
연구개발비	28,729	6.0%	27,284	6.0%	24,641	6.2%	1,445	4,088
판관비	83,594	17.6%	67,671	14.9%	63,740	16.2%	15,923	19,854
- 인건비 및 지급수수료	19,962	4.2%	18,159	4.0%	15,977	4.1%	1,803	3,985
- 마케팅 비용	31,257	6.6%	21,536	4.8%	21,877	5.5%	9,721	9,380
기타영업손익	3,307	0.7%	2,138	0.5%	-217	-0.1%	1,169	3,524
영업이익	67,241	14.1%	58,504	12.9%	37,519	9.5%	8,737	29,722
지분법손익	2,688	0.6%	3,673	0.8%	4,107	1.0%	-985	-1,419
금융손익	-2,628	-0.6%	1,326	0.3%	20	0.0%	-3,954	-2,648
- 이자손익	362	0.1%	303	0.1%	170	0.0%	59	192
- 외환관련손익	-3,688	-0.8%	2,288	0.5%	238	0.1%	-5,976	-3,926
법인세비용 차감전 이익	67,301	14.1%	63,503	14.0%	41,646	10.6%	3,798	25,655
- 법인세비용	15,366	3.2%	13,018	2.9%	6,582	1.7%	2,348	8,784
당기순이익	51,934	10.9%	50,485	11.2%	35,064	8.9%	1,449	16,870