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	**36.57**	**37% ↑**	**26.77**	**34.25**
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	**8.60**	**6% ↓**	**9.16**	**7.98**
- 메모리	5.42	8% ↓	5.89	4.89
DP	**8.25**	**16% ↑**	**7.09**	**8.54**
- 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	**4.90**	**124% ↑**	**2.19**	**4.77**
CE	**0.76**	**66% ↑**	**0.46**	**0.48**
IM	**4.19**	**145% ↑**	**1.71**	**4.27**
DS 부문	**1.88**	**18% ↑**	**1.59**	**1.06**
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)

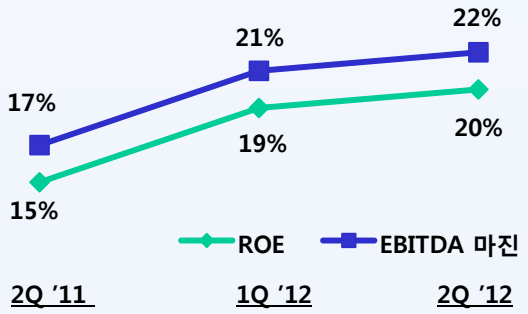
※ 현재 조직 기준으로 전분기 및 전년동기 사업군별 정보는 재작성되었습니다.

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%**

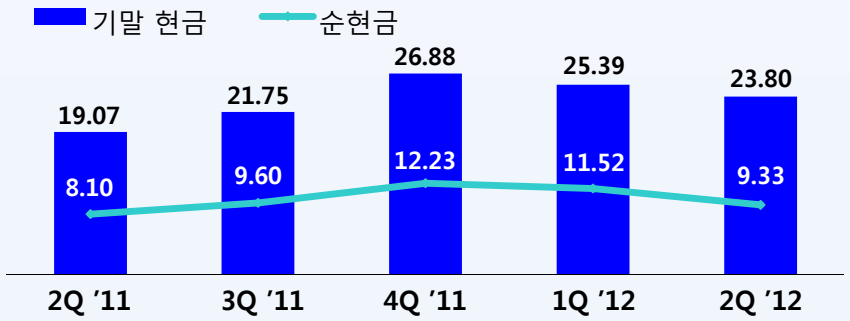


현금 흐름표

(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)	2Q '12	1Q '12	2Q '11
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

	2Q '12	1Q '12	2Q '11
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
  30㎚급 이하 공정 전환 확대
- NAND : eMMC/SSD 등 솔루션 제품 확대
  20㎚급 공정 비중 확대

[시스템LSI]

□ 모바일 신제품향 Mobile AP 및 CIS 등 수요 증가

- Mobile AP, 32㎚ 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 GalaxyS Ⅲ의 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

[T V]

☐ 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 32㎚ 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 신흥시장 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

- 신흥 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, 신흥시장 성장 기조 지속 下 전체 시장 소폭 성장 전망

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

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 (A)	%	'12년 1/4 (B)	%	'11년 2/4 (C)	%	전분기대비 (A - B)	전년대비 (A - 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