

2014년 4분기

삼성전자 경영설명회

2015년 1월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2014년 4분기 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), DS (Device Solutions) 등 회사가 영위하는 주요 사업분야의 예상치 못한 급격한 여건 변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

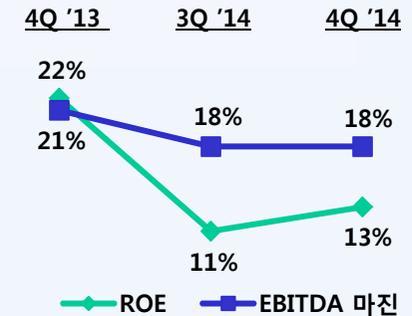
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	4Q '14 (매출비중)	3Q '14 (매출비중)	4Q '13	FY '14 (매출비중)	FY '13 (매출비중)
매출액	52.73 100.0%	47.45 100.0%	59.28	206.21 100.0%	228.69 100.0%
매출 원가	33.85 64.2%	30.71 64.7%	36.45	128.28 62.2%	137.70 60.2%
매출총이익	18.88 35.8%	16.74 35.3%	22.83	77.93 37.8%	91.00 39.8%
판관비	13.60 25.8%	12.68 26.7%	14.52	52.90 25.7%	54.21 23.7%
-연구개발비	3.65 6.9%	3.34 7.0%	3.79	14.39 7.0%	14.32 6.3%
영업이익	5.29 10.0%	4.06 8.6%	8.31	25.03 12.1%	36.79 16.1%
기타 영업외 수익/비용	△0.21 -	0.54 1.1%	0.86	1.54 0.7%	0.82 0.4%
지분법 손익	0.25 0.5%	0.002 0.0%	△0.04	0.34 0.2%	0.50 0.2%
금융손익	0.27 0.5%	0.24 0.5%	0.12	0.97 0.5%	0.26 0.1%
법인세 차감전 이익	5.59 10.6%	4.85 10.2%	9.25	27.88 13.5%	38.36 16.8%
법인세 비용	0.25 0.5%	0.62 1.3%	1.95	4.48 2.2%	7.89 3.4%
순이익	5.35 10.1%	4.22 8.9%	7.30	23.39 11.3%	30.47 13.3%

주요 수익성 지표

	4Q '14	3Q '14	4Q '13	FY '14	FY '13
ROE	13%	11%	22%	15%	22%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.10	0.09	0.12	0.11	0.13
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.95	0.85	1.20	0.93	1.16
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.40	1.42	1.46	1.40	1.46
EBITDA 마진	18%	18%	21%	20%	23%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)		4Q '14	QoQ	3Q '14	4Q '13	FY '14	YoY	FY '13
총 액		52.73	11% ↑	47.45	59.28	206.21	10% ↓	228.69
CE 부문		14.27	23% ↑	11.60	14.27	50.18	0.3% ↓	50.33
VD		9.79	36% ↑	7.21	10.07	32.45	2% ↓	33.12
IM 부문		26.29	7% ↑	24.58	33.89	111.76	19% ↓	138.82
무선		25.02	6% ↑	23.52	32.56	107.41	21% ↓	135.35
DS 부문		17.71	9% ↑	16.29	17.00	65.79	3% ↓	67.76
반도체		10.66	8% ↑	9.89	10.44	39.73	6% ↑	37.44
- 메모리		8.18	3% ↑	7.93	6.52	29.32	24% ↑	23.71
DP		7.05	13% ↑	6.25	6.46	25.73	14% ↓	29.84

영업이익

(단위: 조원)		4Q '14	QoQ	3Q '14	4Q '13	FY '14	YoY	FY '13
총 액		5.29	1.23	4.06	8.31	25.03	△11.76	36.79
CE 부문		0.18	0.13	0.05	0.66	1.18	△0.49	1.67
IM 부문		1.96	0.21	1.75	5.47	14.56	△10.39	24.96
DS 부문		3.13	0.80	2.33	2.14	9.43	△0.57	10.00
반도체		2.70	0.44	2.26	1.99	8.78	1.89	6.89
DP		0.47	0.42	0.06	0.11	0.66	△2.32	2.98

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

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

※ 사업군별 매출 및 영업이익 정보는 '14년 조직기준으로 작성됨

사업군별 Q4 실적 및 향후 전망

반도체

【 4분기 】

- 메모리 : 성수기 효과로 수요 견조세 지속
 - DRAM : 서버향 DDR4 등 고부가 제품 판매 증가
 - NAND : 고용량 SSD/eMCP 등 솔루션 제품 판매 확대, 10nm급 공정 전환으로 수익성 확보
- S.LSI : 20nm AP 공급 증가 및 LSI 판매 증가로 실적 개선

【 2015년 】

- DRAM : 서버향 수요 견조 지속, 스마트폰의 신규 OS 및 고해상도 채용 등 고사양화로 모바일향 수요 증가
- NAND : 서버/PC향 SSD 및 고용량 모바일 스토리지 수요 증가
- S.LSI : 14nm FinFET 안정적 공급 및 ISOCELL 고화소 CIS 등 고부가 제품 판매 확대 통한 실적 회복 기대

【'15년 1분기 】

- 메모리 : 계절적 비수기이나 DDR4/LPDDR4 수요 강세, SSD 수요 견조 지속
- S.LSI : 비수기로 기존 제품의 수요 감소 전망이나, 14nm 양산 본격화, 거래선 신제품向 공급 개시

D P

【 4분기 】

- OLED: 신규 프리미엄 제품 판매 증가, 실적 개선
- LCD : 연말 성수기 속 UHD/Curved/60"+ 등 프리미엄 TV 패널 판매 증가 및 판가 상승,
 - TV 패널 판매량: 전분기 대비 한자리수% 초반 감소
전년 동기 대비 한자리수% 중반 증가

【 2015년 】

- OLED: 거래선 기반 확대로 판매량 증가, 실적 제고 추진
Flexible 패널 판매 확대로 미래 성장 동력 확보
- LCD: UHD/사이즈 대형화 지속 하 견조한 수급상황 지속

【 '15년 1분기 】

- OLED: 신제품 등 수요 증가로 판매량 증가, 수익성 제고 주력
- LCD: 춘절, 신제품 등 TV SET 업체들의 수요에
수익성 위주 제품 믹스로 적극 대응

사업군별 실적 및 전망

IM

【 4분기 】

- 무선, 스마트폰 판매량 전분기 대비 소폭 감소 불구 제품 믹스 개선에 힘입어 매출 증가 및 비용 효율화로 실적 개선
 - 판매동향
 - 스마트폰 : Note4 글로벌 확산으로 하이엔드 비중 증가, ASP 상승
 - 태블릿 : Tab4 판매 확대 등 전분기 대비 증가
 - 재고 안정화에 따른 마케팅 비용 효율화
- 네트워크 : 해외 사업자 LTE망 구축 확대로 매출 증가

【 2015년 】

- 시장 : 스마트폰, LTE · 신형시장 중심 성장 속 경쟁 심화
 - 태블릿, 중저가 수요 중심 성장 지속
- 당사 : 신규 라인업 기반 스마트폰 판매 확대, 수익성 확보 역점

【 '15년 1분기 】

- 시장 : 비수기 진입으로 스마트폰 및 태블릿 수요 감소
- 당사 : A 시리즈 도입 확대 등 스마트폰 판매 증가, 실적 개선 노력

CE

【 4분기 】

- TV : 성수기 下 북미/구주 중심 시장 수요 큰 폭 증가 속, 프리미엄 제품 확판 등 전분기 대비 실적 개선
 - 성수기 수요 대응 강화로 전분기 대비 높은 판매 성장
 - LCD TV QoQ 46% ↑
 - 프리미엄급(Curved/UHD 등) 신제품 판매 확대 지속
 - Curved TV QoQ 78% ↑, UHD TV QoQ 46% ↑
- 생활가전 : 북미 시장 중심 냉장고/세탁기 판매 확대로 전분기 대비 실적 개선
 - 프리미엄 가전(냉장고 등) 신제품 판매 확대
 - FDR/FSR 냉장고: QoQ 16% ↑ / YoY 25% ↑
※ FDR: French Door Refrigerator, FSR: Food Showcase Refrigerator

【 2015년 】

- TV 수요는 UHD 보급 확대 및 화질 신기술 경쟁 속 성장 전망, 생활가전은 프리미엄 수요 확대 및 북미 중심 수요 증가 전망

【 '15년 1분기 】

- 계절적 비수기 진입으로 TV 수요 전분기 대비 감소 전망 속, '15년 신제품 성공적 출시 주력

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'14년말	'14년 3분기말	'13년말
유동자산	1,151,460	1,198,113	1,107,603
- 현금 등 *	618,173	669,512	544,960
- 매출채권	246,946	240,695	249,885
- 재고자산	173,175	188,727	191,349
- 기타유동자산	113,166	99,179	121,409
비유동자산	1,152,770	1,119,352	1,033,147
- 투자자산	179,000	177,097	126,607
- 유형자산	808,730	760,121	754,964
- 무형자산	47,855	46,848	39,806
- 기타비유동자산	117,185	135,286	111,770
자산계	2,304,230	2,317,465	2,140,750
부 채	623,348	682,788	640,590
- 차입금	112,655	139,385	111,605
- 매입채무	79,147	94,834	84,371
- 미지급금·비용	231,952	177,471	205,411
- 미지급법인세	21,611	39,436	33,860
- 선(예)수금	25,889	30,482	28,824
- 기타부채	152,094	201,180	176,519
자 본	1,680,882	1,634,677	1,500,160
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,304,230	2,317,465	2,140,750

※ 현금 등 * = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

	'14년말	'14년 3분기말	'13년말
유동비율 (유동자산/유동부채)	221%	225%	216%
부채비율 (총부채/총자본)	37%	42%	43%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	9%	7%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-30%	-32%	-29%

[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 조원)

구분	'14년 3분기	'14년 4분기	'14년
기초현금*	60.66	66.95	54.50
영업활동으로 인한 현금흐름	10.44	5.41	36.98
순이익	4.22	5.35	23.39
감가상각비	4.33	4.38	16.91
투자활동으로 인한 현금흐름	-3.90	-6.76	-26.04
유형자산의 증가	-3.86	-7.56	-22.04
재무활동으로 인한 현금흐름	-0.20	-3.96	-3.06
차입금 증감	-0.12	-2.76	0.27
현금증감	6.29	-5.13	7.32
기말현금*	66.95	61.82	61.82

※ 기초/기말 현금 * = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'14년말	'14년 3분기말	'13년말
순현금	50.55	53.01	43.34

※ 현금 등 * = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산