

2015년 2분기

삼성전자 경영설명회

2015년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2015년 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), DS (Device Solutions) 등 회사가 영위하는 주요 사업분야의 예상치 못한 급격한 여건 변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

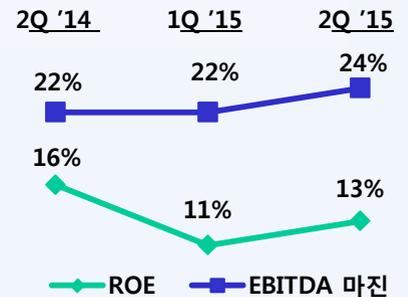
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	2Q '15	(매출비중)	1Q '15	(매출비중)	2Q '14
매출액	48.54	100.0%	47.12	100.0%	52.35
매출 원가	28.96	59.7%	28.96	61.5%	31.67
매출총이익	19.58	40.3%	18.16	38.5%	20.68
판관비	12.68	26.1%	12.18	25.9%	13.49
-연구개발비	3.34	6.9%	3.49	7.4%	3.70
영업이익	6.90	14.2%	5.98	12.7%	7.19
기타 영업외 수익/비용	0.50	1.0%	0.05	0.1%	0.25
지분법 손익	0.04	0.1%	0.06	0.1%	0.06
금융손익	0.19	0.4%	0.13	0.3%	0.28
법인세 차감전 이익	7.63	15.7%	6.22	13.2%	7.79
법인세 비용	1.88	3.9%	1.59	3.4%	1.53
순이익	5.75	11.9%	4.63	9.8%	6.25

주요 수익성 지표

	2Q '15	1Q '15	2Q '14
ROE	13%	11%	16%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.12	0.10	0.12
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.84	0.82	0.95
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.35	1.36	1.42
EBITDA 마진	24%	22%	22%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

		(단위: 조원)		2Q '15	QoQ	1Q '15	2Q '14
총 액		48.54	3% ↑	47.12		52.35	
CE 부문		11.20	9% ↑	10.26		13.00	
	VD	6.66	7% ↑	6.22		8.06	
IM 부문		26.06	1% ↑	25.89		28.45	
	무선	25.50	2% ↑	24.99		27.51	
DS 부문		17.87	4% ↑	17.10		16.23	
	반도체	11.29	10% ↑	10.27		9.78	
	- 메모리	8.49	2% ↑	8.32		6.92	
	DP	6.62	3% ↓	6.85		6.33	

영업이익

		(단위: 조원)		2Q '15	QoQ	1Q '15	2Q '14
총 액		6.90	0.92 ↑	5.98		7.19	
CE 부문		0.21	0.35 ↑	△0.14		0.77	
IM 부문		2.76	0.02 ↑	2.74		4.42	
DS 부문		3.87	0.48 ↑	3.39		2.09	
	반도체	3.40	0.47 ↑	2.93		1.86	
	DP	0.54	0.02 ↑	0.52		0.22	

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

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

사업군별 Q2 실적 및 향후 전망

반도체

【 2분기 】

- 메모리 : 비수기에도 불구하고, 모바일/서버 중심 수요 증가
 - DRAM : 20나노 공정 비중 확대 및 DDR4/LPDDR4 판매 증가
 - NAND : SSD/UFS 등 솔루션 제품 판매 확대로 실적 개선
- S.LSI : 신제품 스마트폰向 14nm AP 및 RF/PMIC 등 공급 증가, 고화소 CIS·Flexible display DDI 등 고부가 LSI 수요 지속 견조

【 하반기 】

- DRAM : 고용량 DDR4/LPDDR4 수요 증가 전망. 당사는 응용처별 /제품별 수급에 따라 제품 Mix 운영 및 지속적인 20nm 공정전환 통해 수익성 확보 주력
- NAND : 스토리지 고용량화 및 SSD 채용 확대로 수요 증가세 지속, 당사 V-NAND 공급 및 솔루션 제품 판매 확대
- S.LSI : 14nm 파운드리 매출 증가 및 고화소 CIS 신제품 출시 및 중국시장 진입 확대로 실적 개선 전망

【 3분기 】

- 메모리 : 계절적 요인 및 신제품 출시에 따른 모바일/서버 수요 견조세 전망
- S.LSI : 14nm 파운드리 공급 개시하나 신제품 효과 둔화로 실적은 전분기 수준 유지 전망

D P

【 2분기 】

- OLED: 신규 Flexible Display 라인 램프업에 따른 비용 증가 및 스마트폰 물량 감소 영향 등 전분기 대비 실적 둔화
- LCD : 패널 판매량 감소 불구, TV 사이즈 대형화 등 면적증가 및 UHD 등 프리미엄 판매 확대로 실적 개선
 - TV 패널 판매량: (수량) 전분기 대비 한자리수% 중반 감소 (면적) 전분기 대비 한자리수% 초반 증가

【 하반기 】

- OLED: 高해상도 프리미엄 신제품 및 외부 거래선 向 판매 확대 통한 수익성 제고, 하반기 실적 개선 기대
- LCD : UHD 시장 성장 및 TV 사이즈 대형화 추세 지속되나, 업계 Capa 증설에 따른 공급 증가 및 구주/이머징 시장 환 영향에 따른 수요 둔화 등 리스크 상존
 - 하반기 어려운 상황 속, 수익성 확보에 주력할 것

【 3분기 】

- LCD 부문 실적 둔화 우려 불구, OLED 부문 개선으로 전분기 수준 실적 유지 기대

사업군별 Q2 실적 및 향후 전망

IM

【 2분기 】

- 무선: S6 확판에 따른 ASP 개선으로 매출 소폭 증가, 중저가 판매량 감소, 마케팅 비용 증가 등으로 전분기 대비 이익 소폭 개선
 - 스마트폰 : 중저가 구모델 중심 전분기 대비 물량 감소, 제품믹스 개선으로 ASP 큰 폭 개선
- 네트워크 : 국내외 사업자 LTE 투자 축소로 전분기 대비 이익 감소

【 하반기 】

- 시장 : 스마트폰 수요 전년대비 성장하나, 성장세 둔화
- 당사 : S6 탄력적 가격 운영/대화면 신모델 출시 등 견조한 High-end 판매 유지, 중저가 라인업 보강, 비용 효율화 지속 추진

【 3분기 】

- 시장 : 스마트폰 수요 전분기 대비 소폭 증가
- 당사 : 신모델 출시를 통한 라인업강화로 스마트폰 판매 확대 추진
태블릿, 전분기 수준 판매량 유지

CE

【 2분기 】

- TV : 구주/신흥국 환 영향 지속 등 시장 수요 감소 불구, 신제품 본격 출시 속 프리미엄 제품 판매 강화로 실적 개선
 - 북미 신제품 판매 호조, 전분기/전년 대비 판매량 큰 폭 증가
 - LCD TV: 북미 QoQ 33% ↑, YoY 18% ↑
 - 프리미엄급(UHD/Curved 등) 제품 판매 확대
 - UHD TV: QoQ 55% ↑ / Curved TV : QoQ 61% ↑
- 생활가전 : 북미 경기 회복세 지속된 가운데,냉장고/세탁기 판매 호조로 전분기 대비 실적 개선
 - 판매량: 냉장고 QoQ 19% ↑ / 세탁기 QoQ 9% ↑

【 하반기 】

- TV : 연말 성수기 진입에 따른 시장 수요 증가 예상되나, 글로벌 환 영향 지속 등에 따른 수요 둔화 리스크 상존
 - 보급형 UHD/Curved 등 Affordable Premium 제품 출시 확대, 성수기 프리미엄 수요 적극 대응하여 실적 개선 추진
- 생활가전 : 프리미엄 제품 판매 확대로 실적 개선 지속 추진

【 3분기 】

- TV, 비수기 속 보급형 UHD 판매 확대 등 수익성 확보 주력

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'15년 2분기말	'15년 1분기말	'14년 2분기말
유동자산	1,157,897	1,099,905	1,127,997
- 현금 등 *	618,338	561,286	606,630
- 매출채권	255,781	249,117	244,329
- 재고자산	193,112	191,198	182,761
- 기타유동자산	90,666	98,304	94,277
비유동자산	1,159,012	1,172,599	1,119,234
- 투자자산	144,662	174,397	175,488
- 유형자산	846,663	834,424	755,937
- 무형자산	55,304	53,385	42,203
- 기타비유동자산	112,383	110,393	145,606
자산계	2,316,909	2,272,504	2,247,231
부 채	577,542	596,311	652,096
- 차입금	113,137	98,473	139,722
- 매입채무	67,669	87,369	81,616
- 미지급금·비용	177,109	211,261	170,444
- 미지급법인세	17,506	21,091	43,047
- 선(예)수금	22,635	24,828	22,940
- 기타부채	179,486	153,289	194,327
자 본	1,739,367	1,676,193	1,595,135
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,316,909	2,272,504	2,247,231

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

	'15년 2분기말	'15년 1분기말	'14년 2분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	251%	223%	226%
부채비율 (총부채/총자본)	33%	36%	41%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	6%	9%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-29%	-28%	-29%

[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 조원)

구분	'15년 2분기	'15년 1분기	'14년 2분기
기초현금*	56.13	61.82	61.48
영업활동으로 인한 현금흐름	10.71	5.12	8.91
순이익	5.75	4.63	6.25
감가상각비	4.95	4.56	4.20
투자활동으로 인한 현금흐름	-3.70	-7.47	-8.84
유형자산의 증가	-6.29	-7.76	-4.68
재무활동으로 인한 현금흐름	-1.67	-2.62	-0.16
차입금 증감	1.25	-1.27	1.91
현금증감	5.71	-5.69	-0.82
기말현금*	61.83	56.13	60.66

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'15년 2분기말	'15년 1분기말	'14년 2분기말
순현금	50.52	46.28	46.69

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