

2016년 2분기

삼성전자 경영설명회

2016년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2016년 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

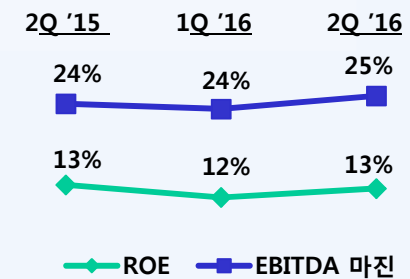
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	2Q '16	(매출비중)	2Q '15	(매출비중)	1Q '16
매출액	50.94	100.0%	48.54	100.0%	49.78
매출 원가	29.61	58.1%	28.96	59.7%	30.37
매출총이익	21.33	41.9%	19.58	40.3%	19.41
판관비	13.18	25.9%	12.68	26.1%	12.73
-연구개발비	3.50	6.9%	3.34	6.9%	3.57
영업이익	8.14	16.0%	6.90	14.2%	6.68
기타 영업외 수익/비용	△0.24	-	0.50	1.0%	0.36
지분법 손익	0.004	0.01%	0.04	0.1%	0.01
금융손익	0.16	0.3%	0.19	0.4%	0.07
법인세 차감전 이익	8.07	15.8%	7.63	15.7%	7.12
법인세 비용	2.22	4.4%	1.88	3.9%	1.87
순이익	5.85	11.5%	5.75	11.9%	5.25

주요 수익성 지표

	2Q '16	2Q '15	1Q '16
ROE	13%	13%	12%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.11	0.12	0.11
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.84	0.84	0.82
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.35	1.35	1.35
EBITDA 마진	25%	24%	24%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)		2Q '16	2Q '15	1Q '16	YoY	QoQ
총 액		50.94	48.54	49.78	5% ↑	2% ↑
CE 부문		11.55	11.20	10.62	3% ↑	9% ↑
	VD	6.61	6.66	6.42	1% ↓	3% ↑
IM 부문		26.56	26.06	27.60	2% ↑	4% ↓
	무선	26.07	25.50	26.94	2% ↑	3% ↓
DS 부문		18.43	17.87	17.18	3% ↑	7% ↑
	반도체	12.00	11.29	11.15	6% ↑	8% ↑
	- 메모리	8.43	8.49	7.94	1% ↓	6% ↑
	DP	6.42	6.62	6.04	3% ↓	6% ↑

영업이익

(단위: 조원)		2Q '16	2Q '15	1Q '16	YoY	QoQ
총 액		8.14	6.90	6.68	1.25	1.47
CE 부문		1.03	0.21	0.51	0.82	0.52
IM 부문		4.32	2.76	3.89	1.56	0.42
DS 부문		2.79	3.87	2.33	△1.08	0.46
	반도체	2.64	3.40	2.63	△0.75	0.01
	DP	0.14	0.54	△0.27	△0.41	0.40

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 '16년 조직기준으로 작성됨

사업군별 Q2 실적 및 향후 전망

반도체

【 2분기 】

- 메모리 : 모바일/SSD 중심 수요 증가, 실적 견조세 유지
 - DRAM : 모바일/서버향 20나노 고용량 제품 공급 확대
 - NAND : 엔터프라이즈향 V-NAND SSD 수요 강세 지속
- S.LSI : 프리미엄 스마트폰향 모바일 AP 및 고화소 CIS 판매 확대로 실적 개선

【 하반기 】

- 메모리 : 고용량화 추세 지속, 업황 안정화 전망
 - DRAM : 스마트폰 고용량화 및 서버 신규플랫폼 확산으로 수요 증가, 수익성 중심 제품믹스 운영 중점 추진
 - NAND : SAS/NVMe SSD 및 고용량 모바일 스토리지 등 V-NAND 제품 공급 확대 주력
- S.LSI : 14나노 파운드리 수요 견조세 및 LSI 판매 증가로 안정적 매출 유지

【 3분기 】

- 메모리 : 성수기 영향 속 신규 스마트폰 출시 및 중화권 모바일향 수요 견조세 지속으로 수급 개선
- S.LSI : 14나노 적용한 중저가 모바일 AP 수요 본격화 및 중국향 CIS 매출 견조세 지속

D P

【 2분기 】

- OLED: 하이엔드 신제품 판매 증가 및 가동율 향상으로 실적 개선
 - OLED 판매량 : 전분기 대비 10%대 중반 증가
- LCD : UHD TV 시장 성장, 사이즈 대형화 지속 및 수급 불균형 완화 추세 속 TV 패널 수율 안정화를 통한 판매 증가
 - TV 패널 판매량 : (수량) 전분기 대비 한자리수 후반 증가 (면적) 전분기 대비 10%대 중반 증가

【 하반기 】

- OLED: 전반적인 수요 증가 속 플렉서블/고해상도 등 고부가 판매 확대를 통한 실적 개선
- LCD : 수급 개선 속 UHD/초대형 등 고부가 확대를 통한 실적 회복

【 3분기 】

- OLED: 고객 수요 적극 대응을 통한 실적 견조세 유지
- LCD : 수급 및 수율 개선 속 고부가 제품 중심 판매 확대

사업군별 Q2 실적 및 향후 전망

IM

【 2분기 】

- 무선 : S7 글로벌 판매 확대 등으로 전년 및 전분기비 이익 증가
 - S7 판매량 중 Edge 비중 확대로 제품 믹스 개선
 - 중저가 라인업 효율화를 통한 견조한 수익성 유지
- 네트워크 : 주요 거래선 LTE망 투자 확대로 이익 개선

【 하반기 】

- 시장 : 성수기 스마트폰, 태블릿 수요 성장
- 당사 : 하이엔드 라인업 강화, 안정적 중저가 수익성 기반 통해 전년비 실적 개선 지속 추진
 - 하이엔드 : S7 판매 외 Flagship 신제품 출시 등 판매 견조세 지속
 - 중저가 : A/J 시리즈 글로벌 판매 확대, 라인업 효율화 지속

【 3분기 】

- 성수기 진입 하 신모델 출시 등 글로벌 스마트폰 판매 확대 추진하나, 계절성에 의한 마케팅비 증가 예상

CE

【 2분기 】

- TV : 신제품 본격 출시 및 유로컵 특수 효과 속, SUHD/Curved 등 프리미엄 판매 확대로 전년비 실적 개선
 - UHD/Curved/60"+ 초대형 등 高부가 제품 판매 확대
 - UHD TV 판매량 49% ↑ YoY, Curved 19% ↑, 60"+ 33% ↑
- DA : 계절적 성수기 수요 증가 속, 프리미엄 냉장고 및 무풍에어컨 등 판매 확대, 전년비 실적 개선

【 하반기 】

- TV : 퀀텀닷 기술 강조한 SUHD 마케팅 확대, 프리미엄 제품 중심 연말 성수기 대응 강화, 전년비 실적 개선 추진
- DA : 프리미엄 혁신제품 판매 확대 및 B2B 사업 강화 통한 지속 성장 추진

【 3분기 】

- TV : 비수기 下 高부가 제품 확판 통한 수익성 확보 주력
- DA : Family Hub, Active/Add Wash 등 글로벌 출시 및 판매 확대 주력

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'16년 2분기말	'16년 1분기말	'15년 2분기말
자 산	2,439,607	2,412,398	2,316,909
- 현금 등 *	771,404	726,707	622,832
- 매출채권	260,818	255,056	255,781
- 재고자산	178,587	187,499	193,112
- 투자자산	122,716	123,257	140,168
- 유형자산	846,350	855,653	846,663
- 무형자산	52,478	53,750	55,304
- 기타자산	207,254	210,476	203,049
자산계	2,439,607	2,412,398	2,316,909
부 채	621,182	629,136	577,542
- 차입금	122,448	112,656	113,137
- 매입채무	73,447	78,297	67,669
- 미지급금·비용	178,334	201,649	177,109
- 미지급법인세	18,638	18,949	17,506
- 선(예)수금	25,703	26,559	22,635
- 기타부채	202,612	191,026	179,486
자 본	1,818,425	1,783,262	1,739,367
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,439,607	2,412,398	2,316,909

* 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등

	'16년 2분기말	'16년 1분기말	'15년 2분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	271%	258%	251%
부채비율 (총부채/총자본)	34%	35%	33%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	6%	7%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-36%	-34%	-29%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구분	'16년 2분기	'16년 1분기	'15년 2분기
기초현금*	72.67	71.54	58.91
영업활동으로 인한 현금흐름	13.34	8.72	10.71
순이익	5.85	5.25	5.75
감가상각비	4.83	5.12	4.95
기타	2.67	-1.66	0.01
투자활동으로 인한 현금흐름	-4.39	-3.39	-6.03
유형자산의 증가	-4.01	-4.74	-6.29
재무활동으로 인한 현금흐름	-4.51	-4.26	-1.67
차입금 증감	0.70	-1.45	1.25
자기주식 취득	-2.45	-2.90	-
배당금 지급	-2.92	-	-2.92
현금증감	4.47	1.13	3.37
기말현금*	77.14	72.67	62.28

※ 기초/기말 현금 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기에금 등

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'16년 2분기말	'16년 1분기말	'15년 2분기말
순현금	64.90	61.41	50.97

※ 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기에금 등