

2012년 1분기

삼성전자 경영설명회

2012년 4월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2012년 1분기 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)	1Q '12	Y-on-Y	1Q '11	4Q '11
총 액	45.27	22% ↑	36.99	47.30
DMC 부문	34.25	40% ↑	24.50	35.23
CE	10.67	2% ↑	10.47	14.00
- VD	7.71	0.3% ↑	7.68	10.88
IM	23.22	70% ↑	13.69	20.78
- 무선	18.90	86% ↑	10.14	17.18
DS 부문	16.33	5% ↑	15.55	17.61
반도체	7.98	13% ↓	9.18	9.17
- 메모리	4.89	17% ↓	5.87	5.45
DP	8.54	31% ↑	6.51	8.55
- LCD	6.18	17% ↑	5.27	6.25
기타	△5.31	-	△3.06	△5.54

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

영업이익

(단위: 조원)	1Q '12	Y-on-Y	1Q '11	4Q '11
총 액	5.85	98% ↑	2.95	5.30
DMC 부문	4.77	209% ↑	1.54	3.20
CE	0.53	550% ↑	0.08	0.66
IM	4.27	193% ↑	1.46	2.54
DS 부문	1.06	25% ↓	1.42	2.06
반도체	0.76	54% ↓	1.64	2.31
DP	0.28	-	△0.23	△0.22
기타	0.02	-	△0.01	0.04

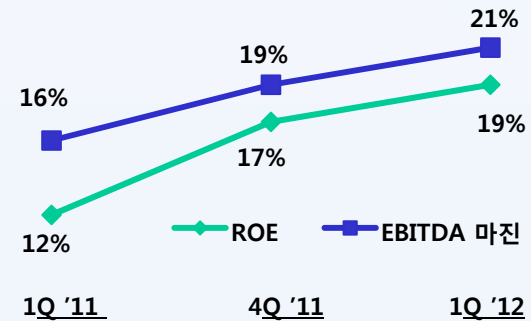
주) DMC (Digital Media & Communications), CE (Consumer Electronics), IM (IT & Mobile communications), DS (Device Solutions), DP (Display Panel)

전사 손익 분석

(단위: 조원)	1Q '12	(매출비중)	Y-on-Y	1Q '11	(매출비중)	4Q '11	(매출비중)
매출액	45.27	100%	22% ↑	36.99	100%	47.30	100%
매출 원가	30.14	66.6%	16% ↑	26.05	70.4%	31.51	66.6%
매출총이익	15.13	33.4%	38% ↑	10.93	29.6%	15.79	33.4%
연구개발비	2.73	6.0%	16% ↑	2.34	6.3%	2.74	5.8%
판관비	6.77	14.9%	17% ↑	5.79	15.7%	8.46	17.9%
기타영업손익	0.21	0.5%	40% ↑	0.15	0.4%	0.70	1.5%
영업이익	5.85	12.9%	98% ↑	2.95	8.0%	5.30	11.2%
지분법 손익	0.37	0.8%	2% ↓	0.38	1.0%	0.32	0.7%
금융손익	0.13	0.3%	108% ↑	0.06	0.2%	△0.14	△0.3%
법인세 차감전 이익	6.35	14.0%	87% ↑	3.39	9.2%	5.47	11.6%
법인세 비용	1.30	2.9%	116% ↑	0.60	1.6%	1.47	3.1%
순이익	5.05	11.2%	81% ↑	2.78	7.5%	4.00	8.5%

주요 수익성 지표

	1Q '12	1Q '11	4Q '11
ROE	19%	12%	17%
순이익률 (순이익/매출)	0.11	0.08	0.08
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.15	1.09	1.31
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.52	1.50	1.52
EBITDA 마진	21%	16%	19%

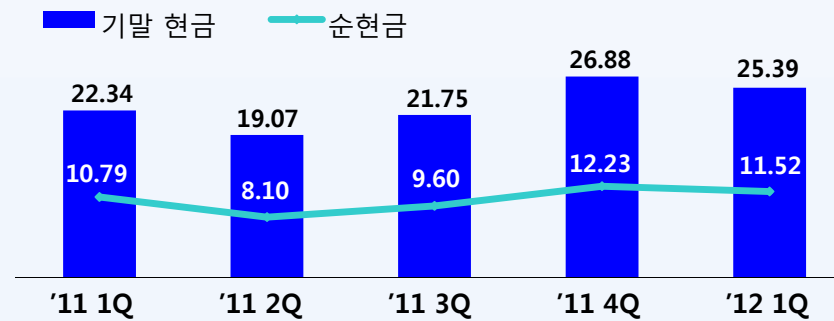


현금 흐름표

(단위: 조원)	1Q '12	4Q '11
기초 현금*	26.88	21.75
영업활동으로 인한 현금흐름	8.43	7.32
순이익	5.05	4.00
감가상각	3.49	3.49
기타	△0.11	△0.17
투자활동으로 인한 현금흐름	△8.02	△4.74
유형자산의 증가	△7.69	△5.93
재무활동으로 인한 현금흐름	△1.99	2.85
차입금 증감	△0.74	2.81
현금 증감	△1.49	5.13
기말 현금*	25.39	26.88

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

기말 현금 및 순현금 현황



재무상태표

(단위: 조원)	<u>1Q '12</u>	<u>4Q '11</u>	<u>1Q '11</u>
유동자산	71.29	71.50	60.96
현금*	25.39	26.88	22.34
매출채권	21.90	21.88	17.74
재고자산	16.36	15.72	14.18
비유동자산	88.86	84.13	75.58
투자자산	13.49	12.82	12.18
유형자산	66.00	62.04	55.18
자산 총계	160.16	155.63	136.53
차입금	13.87	14.65	11.55
부채 총계	54.65	53.79	45.03
자본 총계	105.51	101.84	91.50

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

주요 재무 지표

	<u>1Q '12</u>	<u>4Q '11</u>	<u>1Q '11</u>
유동 비율 (유동자산/유동부채)	158%	161%	160%
부채 비율 (총부채/총자본)	52%	53%	49%
차입금 비율 (총차입금/총자본)	13%	14%	13%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본)	△11%	△12%	△12%

사업군별 실적 분석

반도체

[메모리]

- 시장 : 계절적 비수기 속 주력제품 가격 하락
 - DRAM : PC 수요 약세 및 Mobile DRAM 가격 경쟁 지속
 - NAND : 채널 수요 약세로 Spot 가격 약세, Embedded 수요 견조 속 가격 압박
- 당사 : 주력제품 가격 하락에 따른 실적 약화속 공정전환 및 차별화 제품 중심 Mix 대응
 - DRAM : 서버/모바일향 고부가 Specialty 제품 판매 역점
 - NAND : 채널 공급 최소화 및 고부가/솔루션 제품 확대

[시스템LSI]

- 계절적 수요 약세 속 주력제품 판매 감소로 실적 약화
 - 라인 전환 및 Set 거래선의 신제품 출시 앞둔 부품 전환 영향 등
 - 32nm CAPA 확충 및 공정 전환으로 기술 기반 강화 성과

Display Panel

[LCD]

- 시장 : 비수기 진입에 따른 세트 수요 약세로 태블릿 패널 외 제품 수요 감소
 - TV 패널 : 유럽 경기 침체, 중국 및 신흥 시장 약세로 전분기 대비 수요 감소 (9% ↓, QoQ)
 - IT 패널 : 모니터, 노트북 수요 약세, 태블릿 수요 확대
 - 당사 : 태블릿, 3D/LED 등 고부가 라인업 강화로 수익성 개선 적극 추진
 - TV 패널 판매량 : 10% 중반 감소 (QoQ) 20% 초반 증가 (YoY)
 - 고부가 3D/LED TV 비중 증가, Tablet 패널 판매 증가
- ※ SMD : 스마트폰향 OLED 패널 판매 확대 등으로 전분기 대비 실적 증대

사업군별 실적 분석

IM

[휴대폰]

□ 시장 : 비수기 속 전분기 대비 10% 초반대 감소

- 미주, 유럽 등 선진시장 수요 약세로 스마트폰 및 피쳐폰 모두 전분기 대비 감소

□ 당사 : 스마트폰 판매 확대에 따른 Mix 개선 등으로 전분기 대비 실적 대폭 성장

- 스마트폰 : 신형시장 강세 下 전지역 성장
 - 기존 모델(Galaxy SII, Ace, Y 등) 판매 호조 속 High-end 전략모델 (Galaxy Note, LTE 등) 판매 확대
- ASP : 제품 믹스 개선으로 전분기 대비 상승

[네트워크/IT]

□ 네트워크는 LTE 사업 확대 효과

□ IT는 중고가 PC 판매 호조 및 프린터 중고속 제품군 판매 확대 효과

CE

[TV]

□ 시장 : 비수기 및 선진시장 수요 둔화 영향 속 전체 시장 수요 전분기 대비 하락

- 수요는 전분기 대비 30% 초반 하락 (전년비 동등 수준)
- LED TV 비중 증가 : '11년 4Q 50% 수준 → '12년 1Q 50% 후반

□ 당사 : 선진/신형시장향 전략 LED TV 비중 증가로 견조한 실적 창출, 시장 성장 상회

※ 전년 대비 판매 및 실적 큰폭 개선

- 선진시장향 7/8000급 프리미엄급, 신형시장향 지역 특화 LED TV 모델 라인업 확대
- LED TV 비중 : '11년 4Q 60% 수준 → '12년 1Q 60% 중반

[생활가전]

□ 전분기 대비 시장 수요 감소로 매출 소폭 감소했으나, 프리미엄 제품 비중 증대, 원자재 가격 하락 등으로 수익성 개선

사업군별 시장 전망 (2분기)

반도체

□ 메모리

- DRAM : 수요 개선으로 PC DRAM 수급개선 효과 기대
Mobile DRAM은 가격 경쟁 지속 전망
- NAND : 채널 수요 약세 지속, 모바일 신제품 및 SSD 탑재
Note PC 증가 등 Embedded 수요 증가 전망

□ 시스템LSI

- Set 신제품 출시로 32nm Mobile AP 및 고화소 이미지 센서
수요 증가 전망

Display Panel

□ LCD

- 세트업체 신제품 출시 및 노동절, 올림픽, 신학기 등
프로모션 확대로 수요 증가 기대
- 단, 공급 초과 상황, 거시경제 불확실성 등 Risk요인 상존

IM

□ 휴대폰

- 스마트폰 중심 전분기 대비 수요 소폭 회복
- 미국/일본/국내 : LTE 스마트폰이 중고가 수요 견인
- 태블릿 : 신제품 출시 확대 등 경쟁 지속

□ 네트워크/ IT

- 네트워크 : 미국 LTE 망 확충 지속, 국내 LTE 수요 둔화
- IT : PC 시장 회복세로 수요 소폭 증가 전망
프린터는 계절적 비수기로 수요 둔화 예상

CE

□ TV

- 신형시장 및 LED TV 성장세가 전체 시장 수요 성장 견인
- LED 비중 지속 증가 : 1분기 50% 후반 → 2분기 60% 중반

- 생활가전 : 선진시장 저성장, 신형시장 성장 기조 지속
에어컨 성수기 진입 등 전체 시장 소폭 성장

※ 하반기는 계절적 성수기 진입과 함께 Set 수요 증가 및 부품 수급 개선 등으로 긍정적 실적 흐름 기대

- 부품사업 : PC/모바일 등 신제품 출시에 따른 수급 개선 효과
- Set 사업 : 스마트폰 글로벌 수요 증가, TV/생활가전 선진시장 수요 개선 및 신형시장 성장세 지속

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'12년 1/4 (A)	'11년말 (B)	'11년 1/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	712,928	715,020	609,571	-2,092	103,357
- 현금 등 *	253,902	268,776	223,408	-14,874	30,494
- 매출채권	219,003	218,821	177,433	182	41,570
- 재고자산	163,565	157,167	141,763	6,398	21,802
- 기타유동자산	76,458	70,256	66,967	6,202	9,491
비유동자산	888,638	841,292	755,751	47,346	132,887
- 투자자산	134,874	128,184	121,801	6,690	13,073
- 유형자산	659,984	620,440	551,821	39,544	108,163
- 무형자산	33,291	33,552	28,714	-261	4,577
- 기타비유동자산	60,489	59,116	53,415	1,373	7,074
자산계	1,601,566	1,556,312	1,365,322	45,254	236,244
부 채	546,499	537,859	450,334	8,640	96,165
- 차입금	138,688	146,466	115,478	-7,778	23,210
- 매입채무	116,714	102,767	97,026	13,947	19,688
- 미지급금·비용	139,223	160,565	116,532	-21,342	22,691
- 미지급법인세	23,843	12,628	16,839	11,215	7,004
- 선(예)수금	30,884	31,658	22,609	-774	8,275
- 기타부채	97,147	83,775	81,850	13,372	15,297
자 본	1,055,067	1,018,453	914,988	36,614	140,079
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
부채와 자본계	1,601,566	1,556,312	1,365,322	45,254	236,244

* 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'12년 1/4		'11년 4/4		'11년 1/4		전분기대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
	(A)	%	(B)	%	(C)	%		
매출액	452,705	100%	473,040	100%	369,850	100%	-20,335	82,855
매출원가	301,384	66.6%	315,093	66.6%	260,544	70.4%	-13,709	40,840
매출이익	151,321	33.4%	157,947	33.4%	109,306	29.6%	-6,626	42,015
연구개발비	27,284	6.0%	27,424	5.8%	23,441	6.3%	-140	3,843
판관비	67,671	14.9%	84,576	17.9%	57,911	15.7%	-16,905	9,760
- 인건비 및 지급수수료	18,159	4.0%	18,304	3.9%	15,458	4.2%	-145	2,701
- 마케팅 비용	21,536	4.8%	31,700	6.7%	17,197	4.6%	-10,164	4,339
기타영업손익	2,138	0.5%	7,017	1.5%	1,531	0.4%	-4,879	607
영업이익	58,504	12.9%	52,964	11.2%	29,485	8.0%	5,540	29,019
지분법손익	3,673	0.8%	3,208	0.7%	3,756	1.0%	465	-83
금융손익	1,325	0.3%	-1,428	-0.3%	636	0.2%	2,753	689
- 이자손익	303	0.1%	234	0.0%	116	0.0%	69	187
- 외환관련손익	2,288	0.5%	-2,021	-0.4%	700	0.2%	4,309	1,588
법인세비용 차감전 이익	63,503	14.0%	54,744	11.6%	33,877	9.2%	8,759	29,626
- 법인세비용	13,018	2.9%	14,731	3.1%	6,030	1.6%	-1,713	6,988
당기순이익	50,485	11.2%	40,013	8.5%	27,847	7.5%	10,472	22,638

[별첨 3] 사업별 매출 및 영업이익 (K-IFRS 기준)

[단위 : 조원]

구 분		'11년				
		1Q	2Q	3Q	4Q	년간
매 출	DMC 부문	24.50	26.77	29.71	35.23	116.22
	CE	10.47	11.23	11.32	14.00	47.02
	IM	13.69	15.03	17.94	20.78	67.45
	DS 부문	15.55	16.12	16.49	17.61	65.77
	반도체	9.18	9.16	9.48	9.17	36.99
	DP	6.51	7.09	7.08	8.55	29.24
의 업 이 익	DMC 부문	1.54	2.19	2.77	3.20	9.70
	CE	0.08	0.47	0.34	0.66	1.55
	IM	1.46	1.71	2.42	2.54	8.13
	DS 부문	1.42	1.59	1.53	2.06	6.61
	반도체	1.64	1.79	1.59	2.31	7.34
	DP	-0.23	-0.21	-0.09	-0.22	-0.75

※ 반도체, DP 사업 실적은 조직개편 전후에도 동일함