

2015년 1분기

삼성전자 경영설명회

2015년 4월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

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

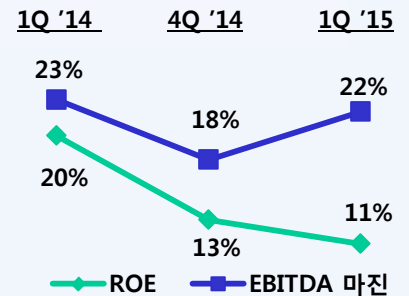
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	1Q '15	(매출비중)	4Q '14	(매출비중)	1Q '14
매출액	47.12	100.0%	52.73	100.0%	53.68
매출 원가	28.96	61.5%	33.85	64.2%	32.05
매출총이익	18.16	38.5%	18.88	35.8%	21.63
판관비	12.18	25.9%	13.60	25.8%	13.14
-연구개발비	3.49	7.4%	3.65	6.9%	3.69
영업이익	5.98	12.7%	5.29	10.0%	8.49
기타 영업외 수익/비용	0.05	0.1%	△0.21	-	0.96
지분법 손익	0.06	0.1%	0.25	0.5%	0.03
금융손익	0.13	0.3%	0.27	0.5%	0.17
법인세 차감전 이익	6.22	13.2%	5.59	10.6%	9.65
법인세 비용	1.59	3.4%	0.25	0.5%	2.07
순이익	4.63	9.8%	5.35	10.1%	7.57

주요 수익성 지표

	1Q '15	4Q '14	1Q '14
ROE	11%	13%	20%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.10	0.10	0.14
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.82	0.95	0.98
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.36	1.40	1.44
EBITDA 마진	22%	18%	23%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

		(단위: 조원)			
		1Q '15	QoQ	4Q '14	1Q '14
총 액		47.12	11% ↓	52.73	53.68
CE 부문		10.26	28% ↓	14.27	11.32
	VD	6.22	36% ↓	9.79	7.39
IM 부문		25.89	2% ↓	26.29	32.44
	무선	24.99	0.1% ↓	25.02	31.37
DS 부문		17.10	3% ↓	17.71	15.56
	반도체	10.27	4% ↓	10.66	9.39
	- 메모리	8.32	2% ↑	8.18	6.29
	DP	6.85	3% ↓	7.05	6.10

영업이익

		(단위: 조원)			
		1Q '15	QoQ	4Q '14	1Q '14
총 액		5.98	0.69	5.29	8.49
CE 부문		△0.14	△0.32	0.18	0.19
IM 부문		2.74	0.78	1.96	6.43
DS 부문		3.39	0.25	3.13	1.87
	반도체	2.93	0.23	2.70	1.95
	DP	0.52	0.05	0.47	△0.08

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 '15년 조직기준으로 작성됨

사업군별 Q1 실적 및 향후 전망

반도체

【 1분기 】

- 메모리 : 비수기 불구 모바일/서버향 수요 견조
 - DRAM : 20나노 공정전환 등 원가 경쟁력 강화 지속, DDR4/LPDDR4 등 차별화 제품 공급 증가
 - NAND : SSD / UFS 등 솔루션 제품 판매 확대
- S.LSI : 계절적 수요 감소로 전분기 대비 매출은 감소하였으나, 14nm AP 공급 개시 및 가동률 제고로 수익성 개선

【 2분기 】

- 메모리 : 신규 스마트폰 판매 본격화로 모바일향 수요 강세, 데이터센터향 서버 DRAM 및 SSD 수요 증가세 지속
- S.LSI : 주요 고객 신제품 스마트폰向 14nm AP 및 LSI 부품 공급 본격 증가로 실적 개선 기대

【 2015년 】

- DRAM : 스마트폰 고사양화 및 서버향 수요 견조 지속으로 모바일/서버 중심 안정적 수급 전망
- NAND : 고용량 모바일 스토리지 수요 증가 및 SSD 채용 확대, 고부가 제품 공급 확대로 경쟁력 강화 지속
- S.LSI : 14nm FinFET 제품 및 고부가 LSI 제품 판매 확대로 연중 실적 개선세 전망

D P

【 1분기 】

- OLED: 신규 프리미엄 제품 등 판매량 증가
- LCD : 비수기 속 판매량 감소 불구 프리미엄급 TV패널 판매 확대로 견조한 실적 달성
 - TV 패널 판매량: 전분기 대비 한자리수% 후반 감소
전년 동기 대비 한자리수% 중반 감소

【 2분기 】

- OLED: 신제품 수요 대응 등 판매 확대 주력 단, A3 라인 신규 가동 등 비용 증가 가능
- LCD : 노동절 대비 및 신제품 등 TV 패널 수요 견조 수익성 위주 제품 믹스로 적극 대응

【 2015년 】

- OLED: 신제품 및 외부 판매 확대 등 판매량 증가, 수익성 제고 중장기 성장 동력인 Flexible 제품 판매 확대
- LCD : 상반기, 양호한 수급 상황 지속으로 판매 견조세 지속 하반기, 공급 증가, 환영함에 따른 수요감소 등 Risk 상존

사업군별 실적 및 전망

IM

【 1분기 】

- 무선: 마케팅 비용 감소 및 중저가 스마트폰 신제품 (A/E/J) 확산으로 전분기 대비 이익 개선, 태블릿/피쳐폰 물량 감소로 매출은 전분기 대비 소폭 감소
 - ☞ 재고 안정화 및 계절성에 따른 마케팅 비용 감소
- 스마트폰 : 중저가 제품 중심 전분기 대비 물량 증가, ASP 하락
- 네트워크 : 해외 사업자 LTE망 투자 감소로 전분기 대비 매출 감소

【 2분기 】

- 시장 : 비수기 지속으로 스마트폰 /태블릿 수요 정체
- 당사 : S6 글로벌 런칭에 따른 High-end 확대로 실적 개선 기대, 중저가 판매 감소로 스마트폰 판매량은 전분기 수준, S6 확산에 따라 마케팅 비용은 전분기 대비 증가 전망

【 2015년 】

- 시장 : 스마트폰 성장 둔화 속 제품/마케팅 경쟁 지속 심화 유로약세 등 환영향에 따른 수요 둔화 Risk 상존
- 당사 : 제품 경쟁력 제고로 스마트폰 판매 성장 추진 라인업 간소화로 R&D/마케팅 비용 효율 제고

CE

【 1분기 】

- TV : 비수기 下, 구주/신흥국 환율 하락 영향에 따른 수요 감소, 달러 강세로 재료비 증가 등 전분기 대비 실적 악화
 - 북미/아시아 등 환 영향 제외 지역內 TV 판매량 전년 대비 증가
 - LCD TV, 북미 YoY 8% ↑, 아시아 YoY 16% ↑
 - 프리미엄급(UHD/Curved 등) 제품 판매 비중 확대 지속
 - UHD TV 비중 4Q 8% → 1Q 11%
- 생활가전 : 프리미엄 제품 판매 확대로 전년 대비 실적 개선
 - FDR/FSR 냉장고 : YoY 77% ↑, Drum 세탁기 : YoY 18% ↑
 - ※ FDR : French Door Refrigerator, FSR : Food Showcase Refrigerator

【 2분기 】

- TV : 환 영향 지속 下 시장수요 전분기 수준 전망되며, 신제품 본격 출시 속 프리미엄 제품 확판 통한 수익성 회복 주력
- 생활가전 : 에어컨 성수기 진입 및 프리미엄 제품 판매 확대로 실적 개선 기대

【 2015년 】

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

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'15년 1분기말	'14년말	'14년 1분기말
유동자산	1,099,905	1,151,460	1,162,460
- 현금 등 *	561,286	618,173	614,784
- 매출채권	249,117	246,946	252,359
- 재고자산	191,198	173,175	196,485
- 기타유동자산	98,304	113,166	98,832
비유동자산	1,172,599	1,152,770	1,090,466
- 투자자산	174,397	179,000	146,770
- 유형자산	834,424	808,730	765,190
- 무형자산	53,385	47,855	41,202
- 기타비유동자산	110,393	117,185	137,304
자산계	2,272,504	2,304,230	2,252,926
부 채	596,311	623,348	697,309
- 차입금	98,473	112,655	124,794
- 매입채무	87,369	79,147	102,630
- 미지급금·비용	211,261	231,952	199,878
- 미지급법인세	21,091	21,611	51,167
- 선(예)수금	24,828	25,889	28,301
- 기타부채	153,289	152,094	190,539
자 본	1,676,193	1,680,882	1,555,617
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,272,504	2,304,230	2,252,926

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

	'15년 1분기말	'14년말	'14년 1분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	223%	221%	214%
부채비율 (총부채/총자본)	36%	37%	45%
차입금비율 (총차입금/총자본)	6%	7%	8%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-28%	-30%	-31%

[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 조원)

구분	'15년 1분기	'14년 4분기	'14년 1분기
기초현금*	61.82	66.95	54.50
영업활동으로 인한 현금흐름	5.12	5.41	12.21
순이익	4.63	5.35	7.57
감가상각비	4.56	4.38	4.00
투자활동으로 인한 현금흐름	-7.47	-6.76	-6.54
유형자산의 증가	-7.76	-7.56	-5.94
재무활동으로 인한 현금흐름	-2.62	-3.96	1.26
차입금 증감	-1.27	-2.76	1.25
현금증감	-5.69	-5.13	6.98
기말현금*	56.13	61.82	61.48

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'15년 1분기말	'14년말	'14년 1분기말
순현금	46.28	50.55	49.00

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