

2011년 2분기 실적

'11. 7. 28

삼성SDI

SAMSUNG

본 2011년 2분기 실적 관련 자료는 외부 감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 작성된 것으로 본 자료의 내용 중 일부는 회계검토 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

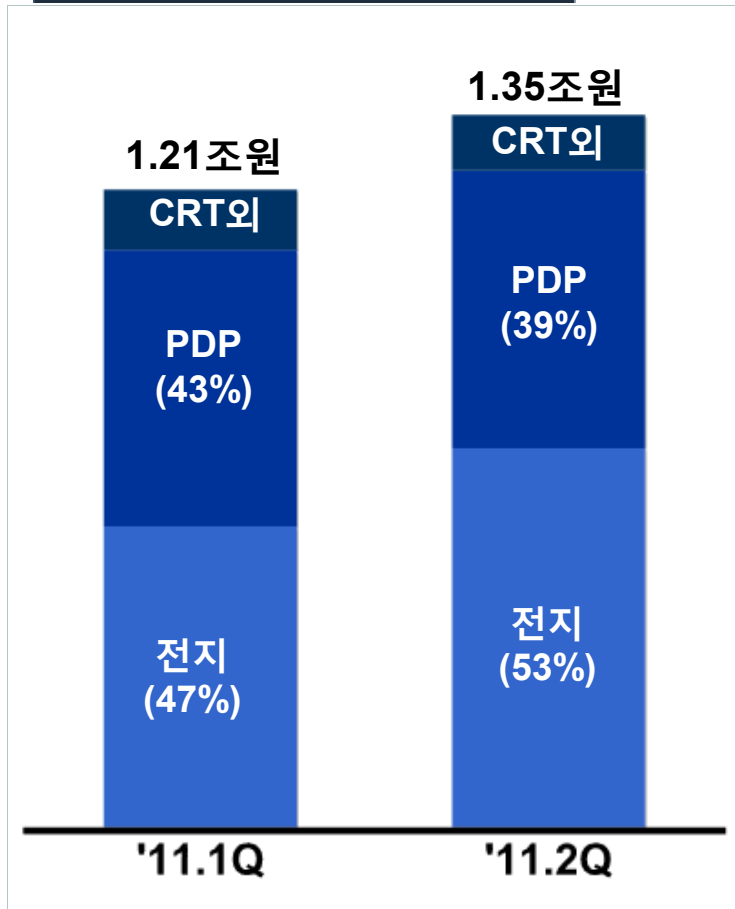
또한, 본 자료에 포함된 일부 미래에 대한 예측 정보는 향후 실제 결과와 차이가 발생할 수 있습니다.

본 자료는 국제회계기준(IFRS)에 따라 작성되었습니다.

'11년 2분기 실적

'11년 2분기 실적 - IFRS 기준

분기별 매출 비교



[단위: 억원]

	'10.2Q	'11.1Q	'11.2Q	YoY	QoQ
매출	13,266	12,090	<u>13,494</u>	+228	+1,404
영업이익 (%)	836 (6.3%)	603 (5.0%)	<u>892</u> (6.6%)	+56	+289
세전이익 (%)	988 (7.4%)	1,117 (9.2%)	<u>1,305</u> (9.7%)	+317	+188
당기순이익 (%)	684 (5.2%)	787 (6.5%)	<u>865</u> (6.4%)	+181	+78

※ 당기순이익은 지배회사지분 순이익

'11년2분기末 재무현황 - IFRS 기준

주요 지표

부채비율

31.3% → 33.9%

순차입금 비율

-5.1% → -1.2%

ROE

5.1% → 5.2%

'11.1Q末

'11.2Q末

[단위: 억원]

	'11.1Q末	'11.2Q末	차이
자산	81,272	<u>85,298</u>	+4,026
부채	19,390	<u>21,601</u>	+2,211
자본	61,882	<u>63,697</u>	+1,815
현금등가물	7,399	<u>7,095</u>	-304
차입금	4,224	<u>6,344</u>	+2,120

※ 현금등가물 : 단기 금융상품 포함

'11년 2분기 Summary

Smart Solution for a Green World

- SDI New Vision 선포

Smart Energy

» IT LIB

- 스마트폰/ 태블릿PC 고객수요 확대에 대비한 생산 Capa 확보
- 신규고객 · 신규 Application 적극발굴 및 확판



» xEV

- 고객/지역 다양화 및 지속 수주 확대
- 양산 라인 제조 역량 강화 (향후 증설 대비 효율성 구축)



» ESS : 국내외 실증 추진 및 제품/원가 구조 혁신

Green Device

» PDP : 차별화 제품 확판으로 M/S 1위 확보

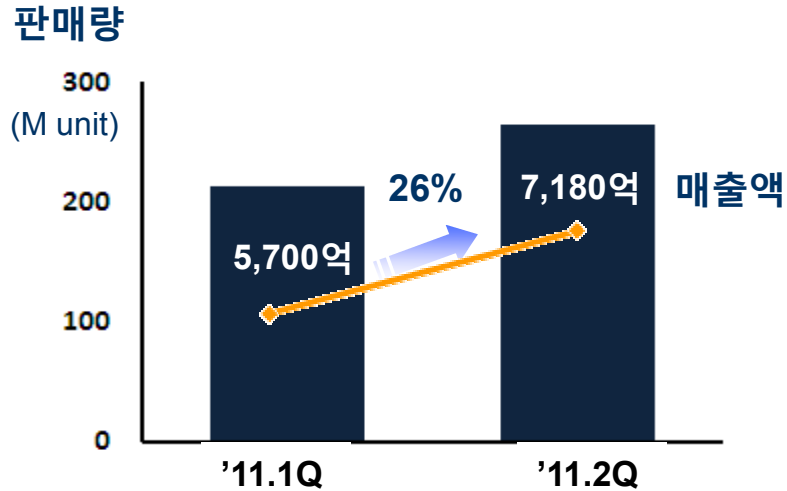


» 태양광 : 사업인수 통한 발전 영역 포트폴리오 구축

'11년 2분기 부문별 실적 및 하반기 시장 전망

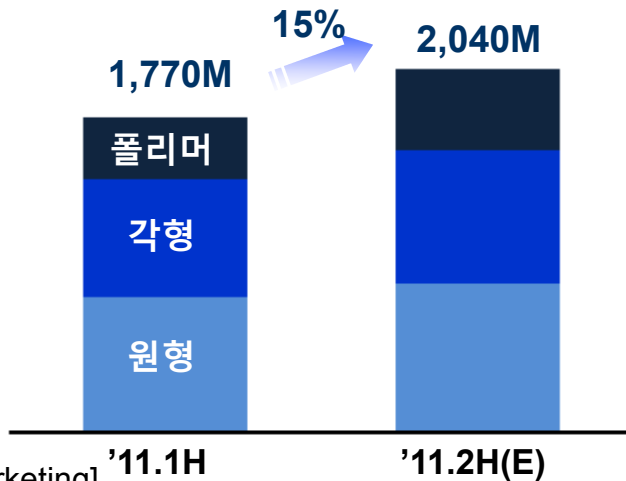
전지 '11년 2분기 실적 및 하반기 시장 전망

'11.2Q 실적



- » '11.2Q 매출액 : 7,180억원 (YoY 26%↑, QoQ 26%↑)
 - 계절적 비수기 및 NPC 시장 저성장 불구 견조한 판매 성장세 지속
 - 일본 지진 영향 단기수요 확대 및 신규고객 개척 지속
- » Tablet용 대면적 폴리머, 스마트폰용 고용량 및 전동공구용 고출력 등 고부가제품 판매 지속확대
- » 고객별 수요 증가에 따른 공급 Capa 확대 지속

하반기 LIB 수요 전망



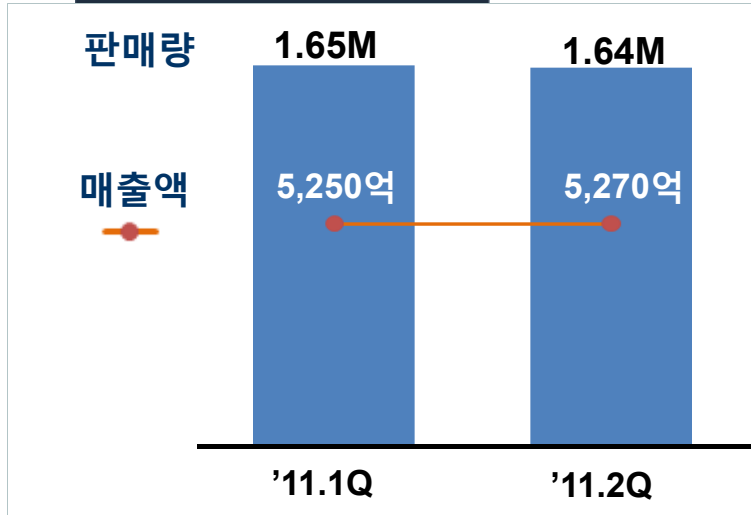
- » '11 하반기 LIB 수요 : 20.4억셀 (HoH 15%↑)
 - 원형 : 유럽경기 회복 둔화 및 Tablet의 Netbook 시장 잠식 확대 영향 성장 둔화
 - 각형 : 통신 Infra 발전 및 Contents 확대에 따라 스마트폰 중심 고성장
 - 폴리머 : 신규 업체 Tablet 시장 진입 확대 및 Slim 노트북 확대에 따라 폴리머 수요 견인
- » 계절적 성수기 진입으로 전지 공급과잉 완화

[SDI Marketing] '11.1H

'11.2H(E)

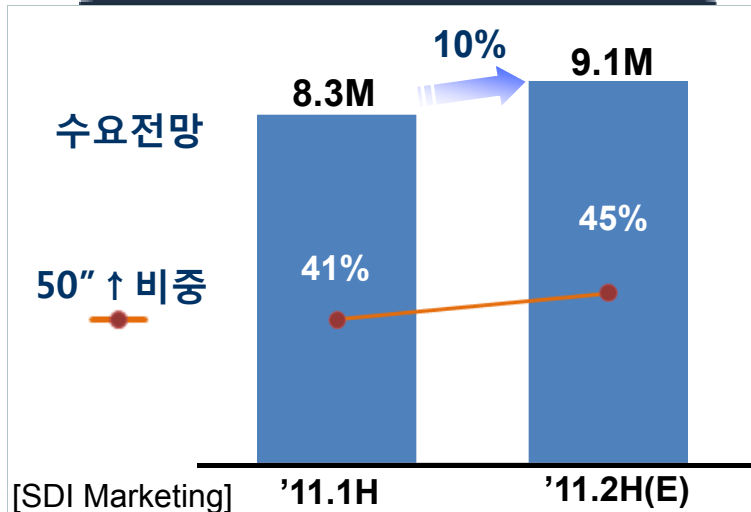
PDP '11년 2분기 실적 및 하반기 시장 전망

'11.2Q 실적



- » '11.2Q 판매 : 1.64M (YoY 2%↑, QoQ 1%↓)
 - 고부가가치종(59"↑, 3D) 판매 증가로 매출 증가
- » 동남아, 중국 등 성장시장 중심 판매 증가(QoQ 11%↑)
 - 중국 13% ↑, 동남아 45% ↑ 성장
 - 선진시장(미주/구주) 침체 QoQ 13%↓

하반기 PDP 모듈 수요 전망

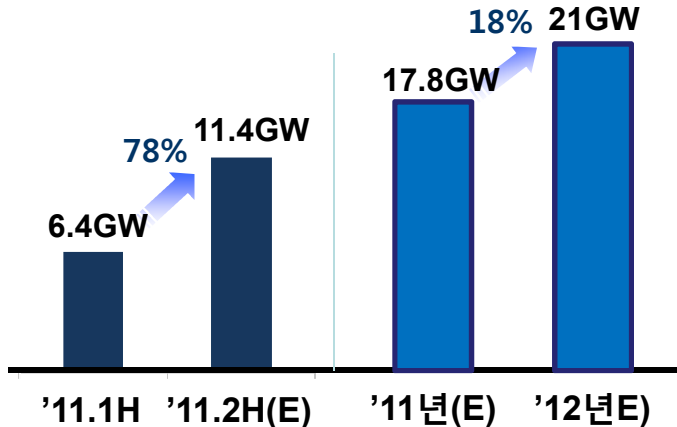


- » '11 하반기 FPTV 시장 수요 : 122M 예상(HoH 25%↑)
 - 미주 45% ↑, 중국 46% ↑ 성장 전망
- » '11 하반기 PDP 모듈 수요 : 9.1M 예상(HoH 10%↑)
 - 선진시장 회복지연으로 성수기 수요증가 제한
 - LCD 재고과다 및 가격하락으로 PDP 시장 위축
- » 성수기 Promotion 적극대응 및 외판 확대로 MS 1위 유지

[SDI Marketing]

태양광 하반기 시장 전망

하반기 수요 전망(설치기준)

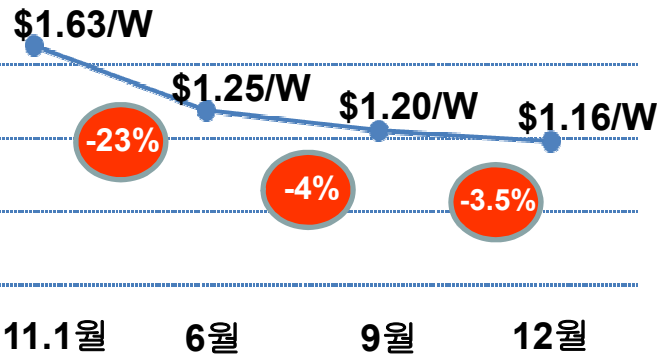


[Government DB, Collins Stewart, Macquarie ('11.6~7월)]

- » '11 상반기, 공급과잉 + 獨/伊 FIT정책 불확실 → 수요 급감
 - '10 상반기 대비 15% 축소 (7.5GW → 6.4GW)
- » '11 하반기, 모듈가격하락 + 獨/伊 FIT 확정 → 수요회복 예상
 - 독일, '12년초 9~18% FIT 삭감 前 수요 증가
 - 이태리, '12 상반기 21% FIT 삭감 前 수요 증가
 - 미국/일본, 정부의 태양광 에너지 비중 확대로 성장 견인
 - 과다유통재고(8GW 추정) 소진 시간 소요

* Feed In Tariff : 정부보조금

하반기 모듈 가격 전망



[PV Insights, Goldman Sachs, Macquarie, Samsung Analysis]

- » '11 상반기, 수요 감소로 23% 급락
 - 1월 \$1.63/W → 6월 \$1.25/W
- » '11 하반기, 수요회복 예상되지만 가격하락 지속 전망
- » 가격급락으로 Grid Parity 시기 앞당겨질 전망
 - 이태리/미국 CA州, '12 ~'13년 전망

※ 참고 : 손익계산서 - IFRS

[단위: 억원]

	'10.2Q	'10.3Q	'10.4Q	'10 연간	'11.1Q	'11.2Q
매출액	13,266	13,478	12,450	51,243	12,090	13,494
매출원가	11,185	11,047	10,842	43,340	10,791	11,417
매출총이익 (%)	2,081 (15.7%)	2,431 (18.0%)	1,608 (12.9%)	7,903 (15.4%)	1,299 (10.7%)	2,077 (15.4%)
영업이익 (%)	836 (6.3%)	1,238 (9.2%)	147 (1.2%)	2,868 (5.6%)	603 (5.0%)	892 (6.6%)
영업외수지	152	587	627	1,358	514	413
세전이익 (%)	988 (7.4%)	1,825 (13.5%)	774 (6.2%)	4,226 (8.2%)	1,117 (9.2%)	1,305 (9.7%)
법인세비용	206	150	-60	375	282	357
소수주주지분	98	78	21	290	48	83
당기순이익 (%)	684 (5.2%)	1,597 (11.8%)	813 (6.5%)	3,561 (6.9%)	787 (6.5%)	865 (6.4%)
감가상각비	897	916	910	3,633	943	1,036
Cash-in EBITDA (%)	1,856 (14.0%)	2,695 (20.0%)	1,641 (13.2%)	7,720 (15.1%)	2,032 (16.8%)	2,337 (17.3%)
Cash-out CAPEX	500	827	1,410	3,146	1,444	991

※ EBITDA = 순이익 + 감가상각비 + 소수주주지분 + 법인세비용 + 이자비용 - 이자수익

※ 참고 : 재무상태표 - IFRS

[단위: 억원]

		'10.2Q末	'10.3Q末	'10년末	'11.1Q末	'11.2Q末
자산		73,557	75,929	79,336	81,272	85,298
	유동자산	27,972	26,838	24,515	21,768	23,503
	당좌자산	23,441	21,962	19,674	16,925	17,761
	재고자산	4,531	4,876	4,841	4,843	5,742
	비유동자산	45,585	49,091	54,821	59,504	61,795
	투자자산	26,090	29,665	34,566	38,767	41,265
	유형자산	16,529	16,447	17,270	17,821	17,604
	무형자산	813	788	789	801	858
	기타자산	2,153	2,191	2,196	2,115	2,068
	부채		19,068	17,612	17,027	19,390
유동부채		13,754	11,784	10,984	13,175	15,101
비유동부채		5,314	5,828	6,043	6,215	6,500
자본		54,489	58,317	62,309	61,882	63,697
	자본금	2,407	2,407	2,407	2,407	2,407