

2011년 4분기 실적

'11. 1. 31

삼성SDI

SAMSUNG

본 2011년 4분기 실적 관련 자료는 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 작성된 것으로 본 자료의 내용 중 일부는 회계감사 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 작성하였습니다.

'11년 4분기 실적

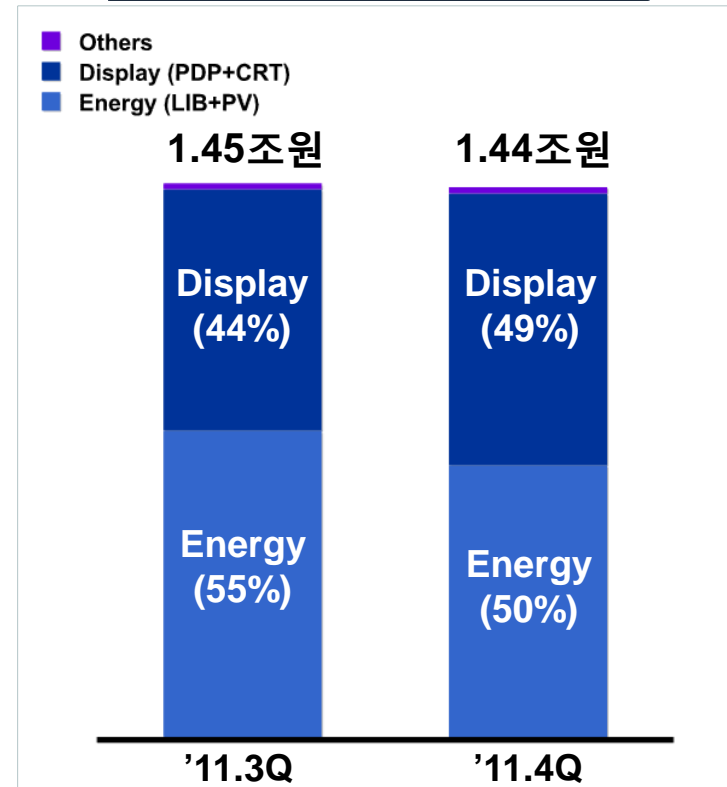
'11년 4분기 실적

[단위: 억원]

	'10.4Q	'11.3Q	'11.4Q	YoY	QoQ
매출	12,450	14,477	<u>14,378</u>	1,928	-99
영업이익 (%)	147 (1.2%)	430 (3.0%)	<u>111</u> <u>(0.8%)</u>	-36	-319
세전이익 (%)	774 (6.2%)	1,359 (9.4%)	<u>1,000</u> <u>(7.0%)</u>	+226	-359
당기순이익 (%)	813 (6.5%)	1,000 (6.9%)	<u>549</u> <u>(3.8%)</u>	-264	-451

※ 당기순이익은 지배회사지분 순이익

분기별 매출 비교

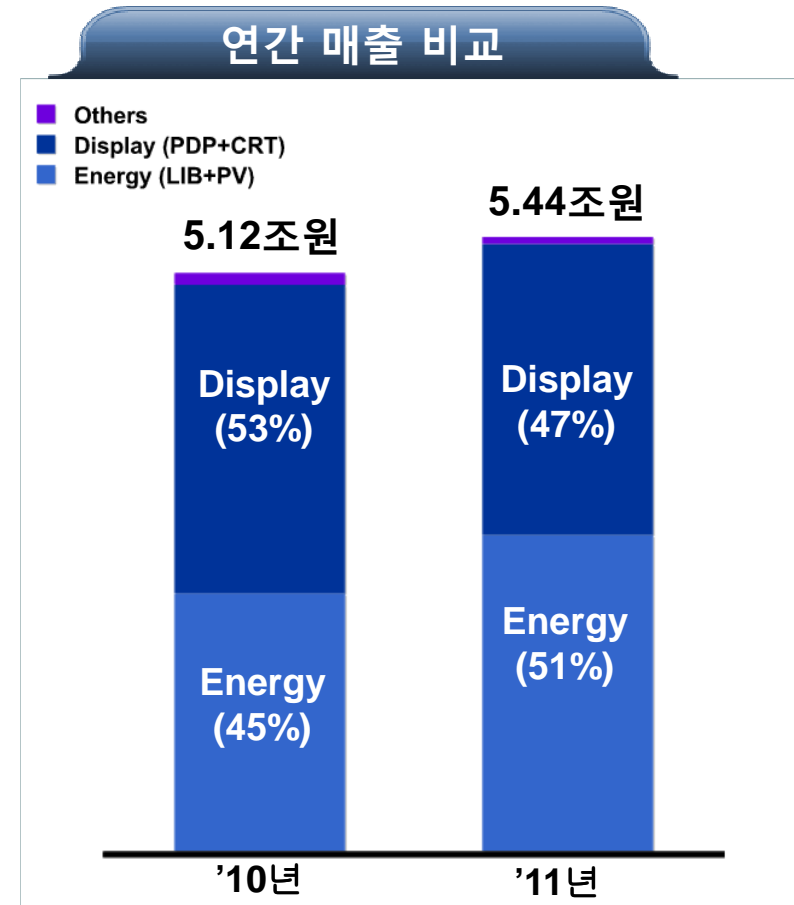


'11년 연간 실적

[단위: 억원]

	'10 연간	'11 연간	차이
매출	51,243	<u>54,439</u>	+3,196
영업이익 (%)	2,868 (5.6%)	<u>2,037</u> (3.7%)	-831
세전이익 (%)	4,226 (8.2%)	<u>4,781</u> (8.8%)	+555
당기순이익 (%)	3,561 (6.9%)	<u>3,201</u> (5.9%)	-360

※ 당기순이익은 지배회사지분 순이익

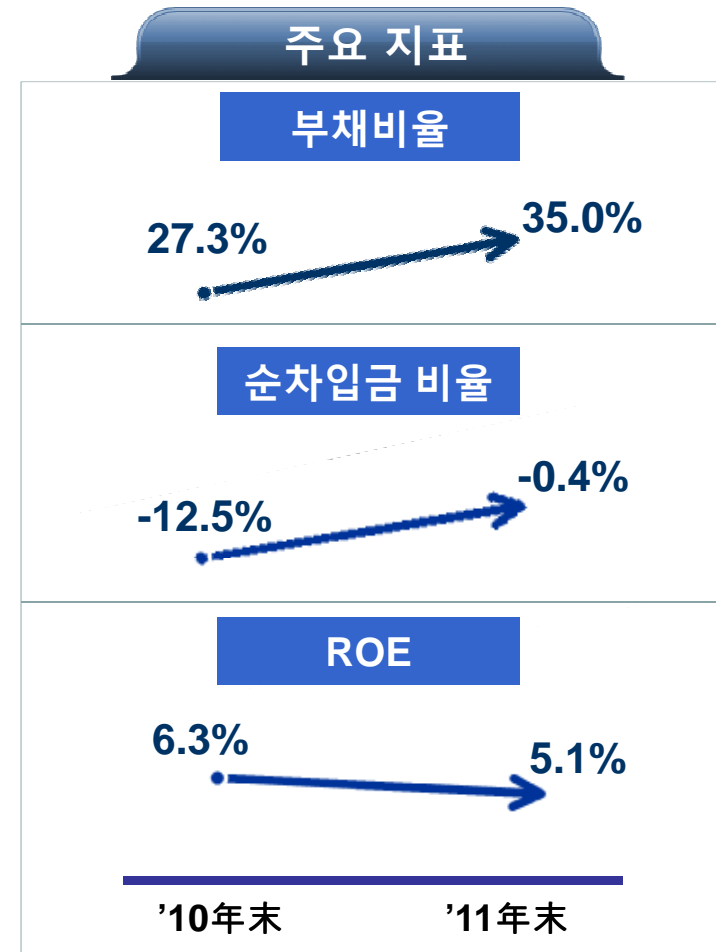


'11년 末 재무현황

[단위: 억원]

	'10年 末	'11年 末	차이
자산	79,336	<u>85,274</u>	+5,938
부채	17,027	<u>22,129</u>	+5,102
자본	62,309	<u>63,145</u>	+836
현금등가물	11,368	<u>7,853</u>	-3,515
차입금	3,584	<u>7,614</u>	+4,030

※ 현금등가물 : 단기 금융상품 포함



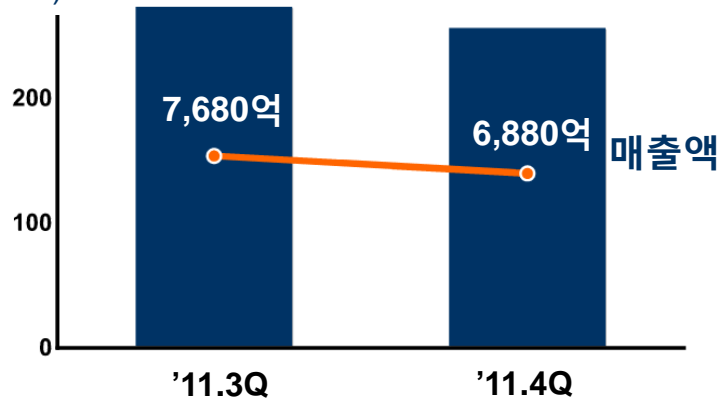
부문별 실적 및 시장 전망

전자 '11.4Q 및 연간 실적

'11.4Q 실적

판매량

(M unit)



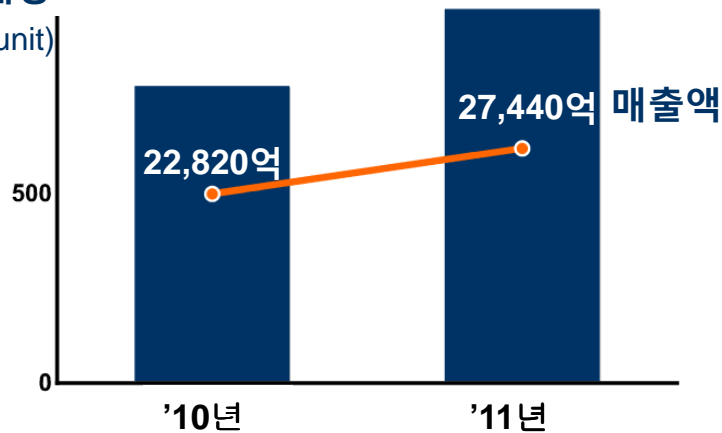
- » 수요 부진 영향 매출액 전분기 대비 10% 감소
 - 유로존 위기 지속에 따른 IT제품 수요 위축
 - 태국홍수 영향 노트북 생산 부진 지속

- » 판매량 감소에 따른 가동율 하락으로 전분기 대비 수익성 악화

'11 연간 실적

판매량

(M unit)



- » 전년 대비 매출액 20% 성장
 - 고성장 시장(Tablet · 스마트폰) 선제적 대응
 - 신규 Application 시장 및 고객 발굴 확대

- » 업계 Top Supplier 지위 유지 위한 기반 강화
 - 각형 · 폴리머 공급능력 30% 이상 확대
 - 제품 차별화를 통한 제품 · 기술 리더십 지속확보

전자 '12년 시장 전망

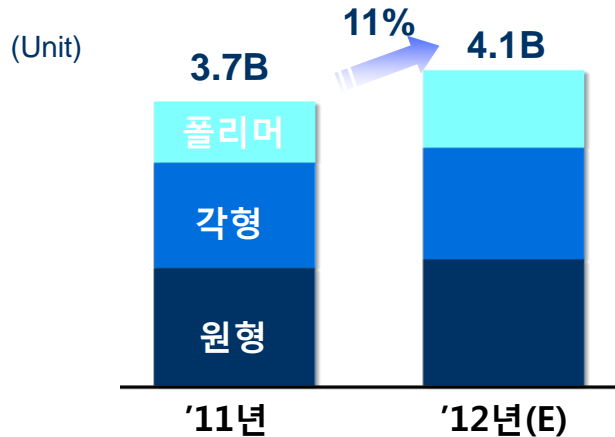
주요 Set 시장 전망

	(Unit)		
	'11	'12	증감
Note PC	204M	215M	5% ↑
Tablet	60M	100M	67% ↑
휴대폰 (스마트폰)	1,400M (448M)	1,530M (592M)	9% ↑ (32% ↑)

- » Tablet 수요 67%, 스마트폰 수요 32% 고성장 전망
 - Tablet : 저가형 신제품 출시 확대
 - 스마트폰 : 보급형 기종 확산
- » Tablet 잠식 영향 노트북 수요 성장 5%대로 둔화
 - Windows8 시너지 효과, Ultrabook 수요 확대 ('12년 하반기)

[IDC, Gartner, SDI Marketing]

LIB Cell 수요



- » LIB 수요 전년비 11% 성장 : 37억셀 → 41억셀
 - 폴리머 : Tablet · Slim 노트북↑ → 대면적 고성장
 - 각형 : 스마트폰용 고에너지밀도 전지 수요↑
 - 원형 : 신규 Application (E-Bike, 전동공구)의 LIB 채용 가속

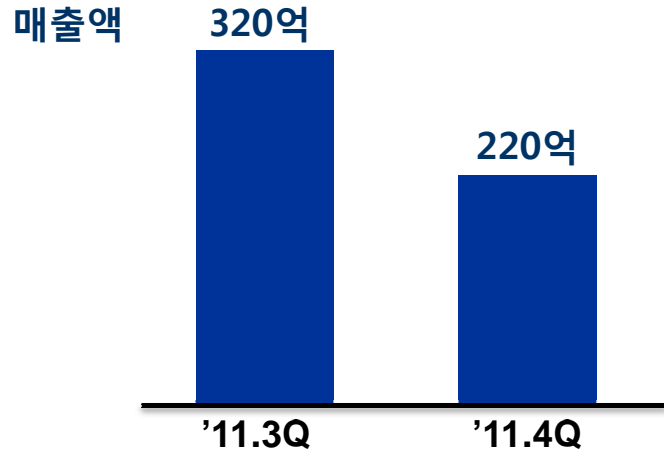
→ 신형시장 등 Global 생산·판매 대응력 제고 위한 '12년 거점 확대 추진

[IIT, TSR, SDI Marketing]

※ 산짜이(山寨) 등 Grey 마켓수요 제외

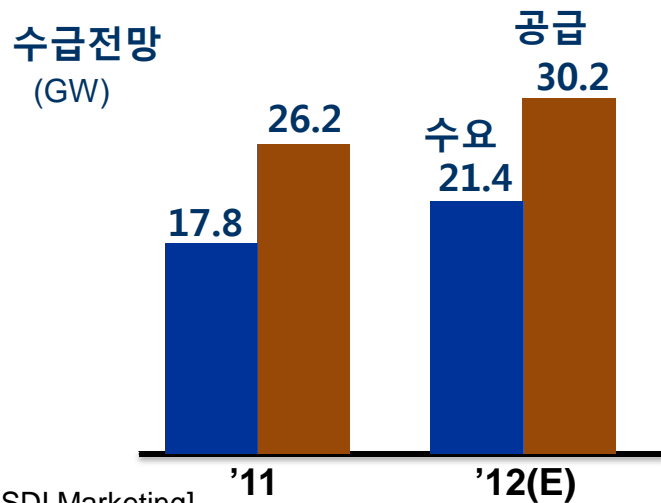
태양광 '11.4Q 및 '12년 시장 전망

'11.4분기 실적



- >> '11.4Q 매출 220억 (QoQ 35% ↓)
- 시장평가 급락으로 인해 수익성 고려한 판매량 조정

'12년 시장전망



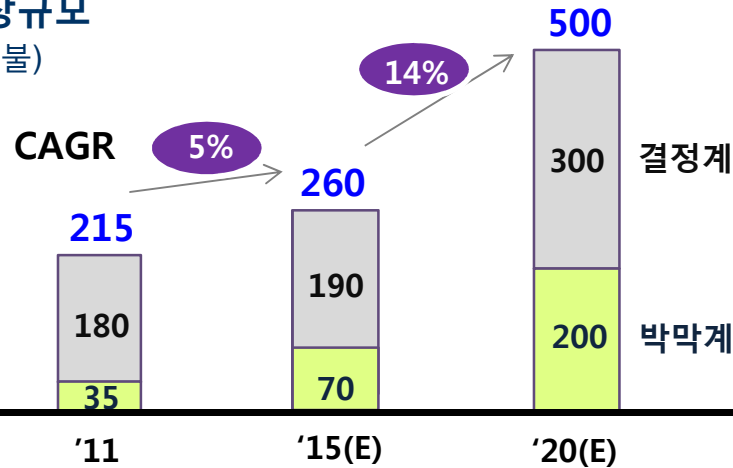
- >> '12년 시장수요는 21.4GW 전망(YoY 17% ↑)
- 유럽, 재정위기로 시장정체 / 아시아, 북미 급성장
- 공급은 30.2GW 전망 (YoY 15% ↑)
- >> 공급 우위 상황 지속 → 가격하락 압력

[SDI Marketing]

태양광 중장기 시장 전망 및 전략

중장기 시장전망

시장규모
(억불)



[SDI Marketing]

» 태양광 시장 지속성장 / 박막시장 급 성장 전망

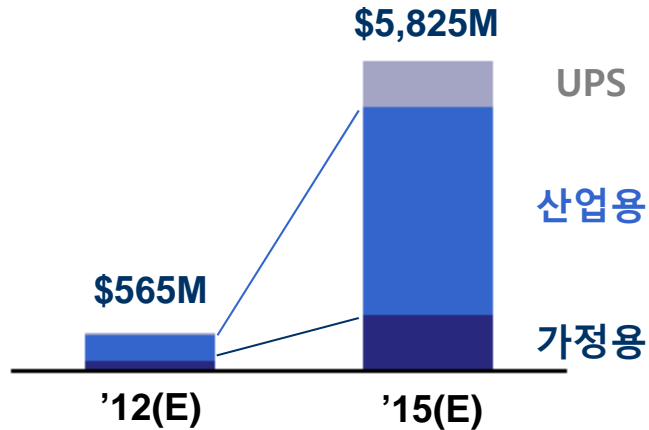
- 태양광 지원정책 확대, Grid Parity 확산 등으로 수요 지속 성장 (CAGR 10%)
- 효율향상 / 원가경쟁력 보유한 박막계 시장비중 확대 (CAGR 21%)

추진 전략

- » 단기 : 시장 Risk Management / 박막계 R&D 집중 및 早期 사업화 추진
- » 중기 : 박막계 본격 양산 및 Global Market Leader 진입
 - 全 Segment 시장 공략 (가정용/상업용/발전용)
 - PV + ESS로 차별화된 고객 Value Proposition 창출

ESS 중장기 시장 전망 및 전략

중장기 LIB-ESS 시장 전망



※ SDI Marketing, System 기준

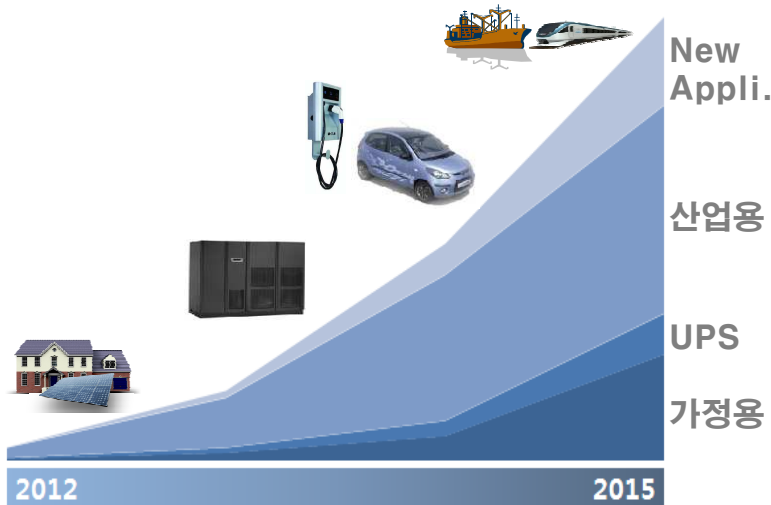
» LIB ESS 시장규모

- System : '12년 \$565M → '15년 \$5,825M (10배 성장)
- Pack : '12년 \$253M → '15년 \$2,622M

» 시장 전망

- 초기 시장은 일본·유럽의 가정용 ESS 중심으로 성장
- '13년 이후 UPS, 전력용 등 산업용 ESS 시장 확대 예상

중장기 추진 전략



» 가정용 ESS 시장선도 (일본/유럽)

- Nichicon社 연계 일본시장 先진입
- 수평전개를 통한 시장 확대(유럽)

산업용

» LIB용 UPS 시장 창출 (납축전지 대체 중심)

- Captive Market 先적용 (Data Center용, 산업용 등)

UPS

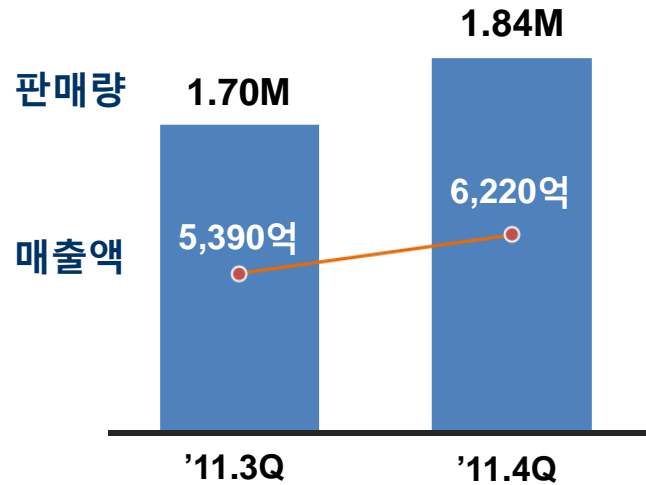
» New Application 탐색 지속

- PV 연계 산업용 ESS 시장(미주/유럽)
- 통신중계기용, 충전기용 등

가정용

PDP '11.4Q 및 연간 실적

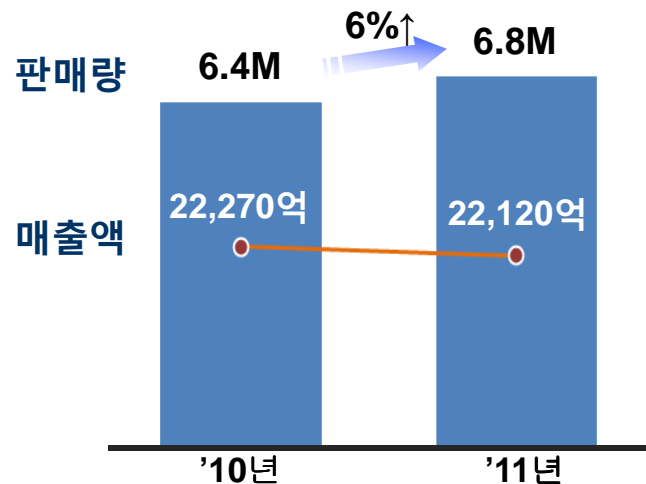
'11.4Q 실적



» '11.4Q : 판매량 1.84M(QoQ 9%↑), 매출액 6,220억(QoQ 15%↑)

- 선진시장 연말 성수기(B/F, X-mas) 판매 호조 (미주 QoQ 41%↑ / 구주 QoQ 83%↑)
- FHD/고급기종 판매 증가로 매출액 증가 大
- 동남아/러시아 중심으로 성장시장 판매 견조

'11 연간 실적



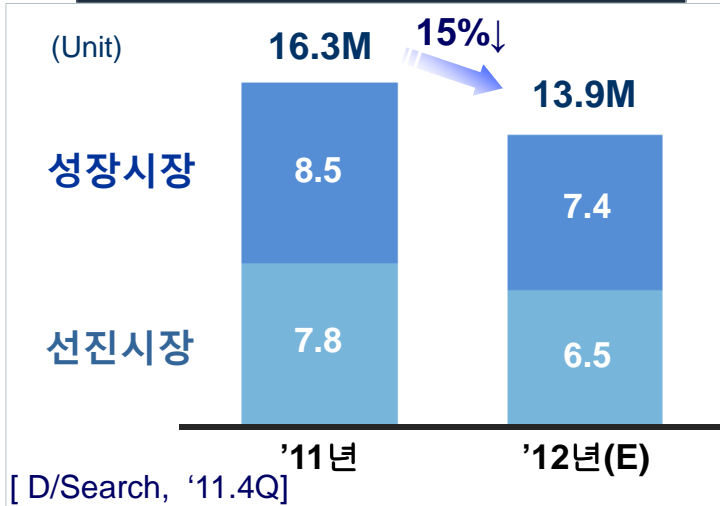
» '11년 연간 : 전년비 판매량 6%↑, 매출액 2%↓

- 차별화 제품 경쟁력(Design, 3D 강화) 우위확보
- SEC 통합경영 Synergy 극대화
- 외판(중국) 판매 1M↑ 달성

» 위축되는 PDP 시장에서 판매량 및 M/S 성장 달성

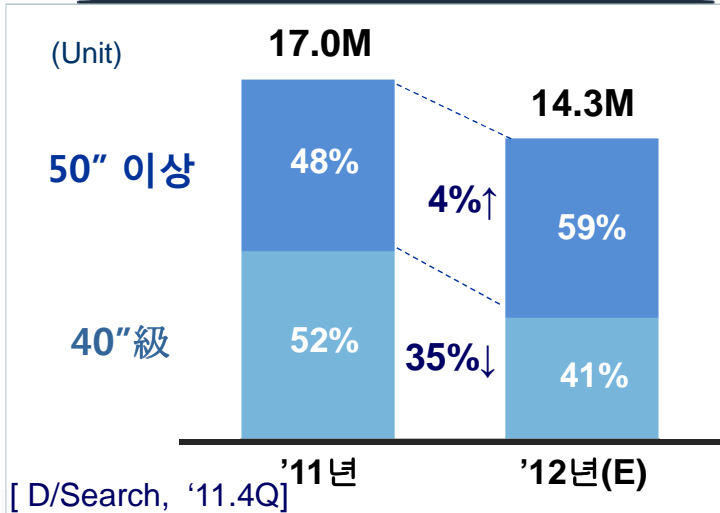
PDP '12년 시장 전망

'12년 PDP TV 지역별 시장



- » '12년 PDP TV 시장 전년비 15% 감소 전망
 - 저가 직하형 LED, 1 Lamp CCFL 등 LCD 저가 TV 공세 심화
 - 선진시장 FPTV 보급율 高, 교체 수요 감소
- » 경쟁사 TV 사업 축소로 PDP TV 수요/공급 변동 大

'12년 PDP 모듈 Size별 시장



- » '12년 PDP 모듈 수요 전년비 16% 감소 전망
 - 40" 級 수요 35% 감소, 50" 이상 4% 증가
- » SEC와 협업강화, 시장 수요 확대 주력
 - 경쟁사 사업 축소 감소분 최대한 흡수
 - 성장시장 공략을 위한 제품 다양화
 - 초저가 모델을 포함한 '12년 신제품 준비

※ 참고 : 손익계산서 - IFRS (연결기준)

[단위: 억원]

	'10.4Q	'10 연간	'11.1Q	'11.2Q	'11.3Q	'11.4Q	'11 연간
매출액	12,450	51,243	12,090	13,494	14,477	14,378	54,439
매출원가	10,842	43,340	10,791	11,416	12,760	12,639	47,606
매출총이익 (%)	1,608 (12.9%)	7,903 (15.4%)	1,300 (10.7%)	2,077 (15.4%)	1,717 (11.9%)	1,739 (12.1%)	6,833 (12.6%)
영업이익 (%)	147 (1.2%)	2,868 (5.6%)	603 (5.0%)	893 (6.6%)	430 (3.0%)	111 (0.8%)	2,037 (3.7%)
영업외수지	627	1,358	514	412	929	889	2,744
세전이익 (%)	774 (6.2%)	4,226 (8.2%)	1,117 (9.2%)	1,305 (9.7%)	1,359 (9.4%)	1,000 (7.0%)	4,781 (8.8%)
법인세비용	-60	375	282	357	243	388	1,270
소수주주지분	21	290	48	83	116	63	310
당기순이익 (%)	813 (6.5%)	3,561 (6.9%)	787 (6.5%)	865 (6.4%)	1,000 (6.9%)	549 (3.8%)	3,201 (5.9%)
감가상각비	910	3,633	943	1,036	1,140	1,182	4,301
EBITDA (%)	1,641 (13.2%)	7,720 (15.1%)	2,032 (16.8%)	2,336 (17.3%)	2,502 (17.3%)	2,191 (15.2%)	9,061 (16.6%)
CAPEX	1,410	3,146	1,444	972	850	835	4,101

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

※ 참고 : 재무상태표 - IFRS (연결기준)

[단위: 억원]

		'10년末	'11.1Q末	'11.2Q末	'11.3Q末	'11년末
자 산		79,336	81,272	85,298	87,894	85,274
유동자산		24,515	21,768	23,503	26,346	23,641
당좌자산		19,674	16,925	17,761	20,023	17,805
재고자산		4,841	4,843	5,742	6,323	5,836
비유동자산		54,821	59,504	61,795	61,548	61,633
투자자산		34,566	38,767	41,265	39,509	39,854
유형자산		17,270	17,821	17,604	18,936	18,272
무형자산		789	801	858	1,002	1,403
기타자산		2,196	2,115	2,068	2,101	2,104
부 채		17,027	19,390	21,601	24,379	22,129
유동부채		10,984	13,175	15,101	20,130	17,500
비유동부채		6,043	6,215	6,500	4,249	4,629
자 본		62,309	61,882	63,697	63,515	63,145
자본금		2,407	2,407	2,407	2,407	2,407