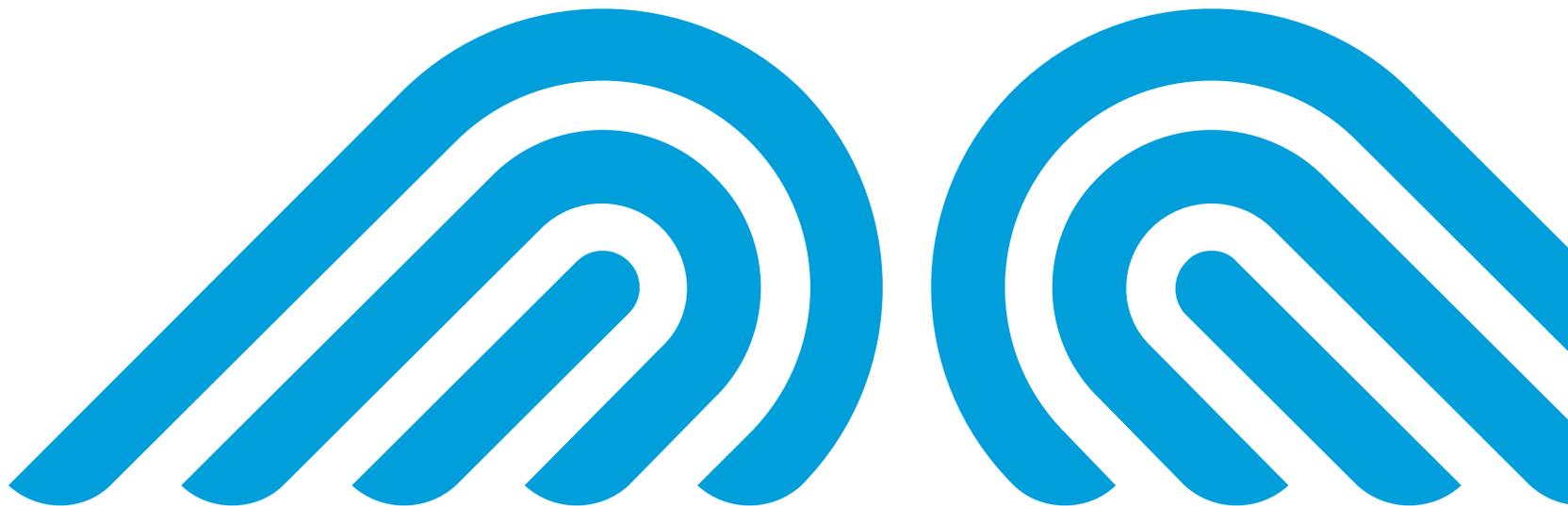

TONGYANG LIFE INSURANCE

FY2022

Earnings Results

February 2023



Disclaimer



» The contents of this presentation, including its existence, is confidential and shall not be disclosed to any third party, except with written consent of Tongyang Life Insurance (“Tongyang”). This presentation is for discussion purposes only and not intended to, and does not, constitute an agreement to consummate any transaction or to enter into a definitive agreement of any kind. Nor should this presentation be construed as intending to provide financial advisory services.

» The information in this presentation is for reference purposes only. Any opinions are as of the date of this presentation and may be subject to change without notice. Tongyang may have relied on external sources of information or data, but does not warrant or guarantee the completeness or accuracy of such information or data used. All content included in this presentation is copyrighted by Tongyang and may not be shared, forwarded, copied or reproduced without prior written consent.

Contents

- 1 FY2022 Result Highlights
- 2 Investment Results
- 3 Reserve · RBC · Duration
- 4 FY2023 Strategic Priorities
- 5 Appendix

1 FY2022 Result Highlights

FY2022 Key Highlights

Key Highlights

9조 1,083억 원

FY2022 수입보험료
(+56.4% YoY)

971 억 원

FY2022 위험률차손익
(+11.0% YoY)

2조 4,030억 원

FY2022 보장성 수입보험료
(+0.5% YoY)

2,412 억 원

FY2022 보험이익
(+5.5% YoY)

3,512 억 원

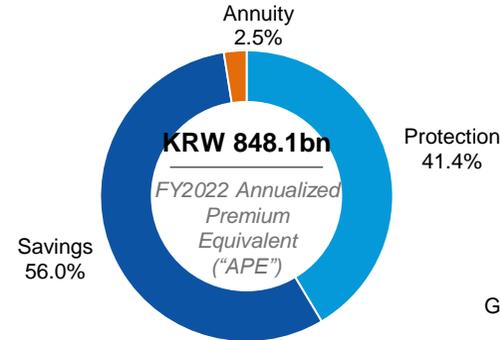
FY2022 보장성 APE
(-9.8% YoY)

970 억 원

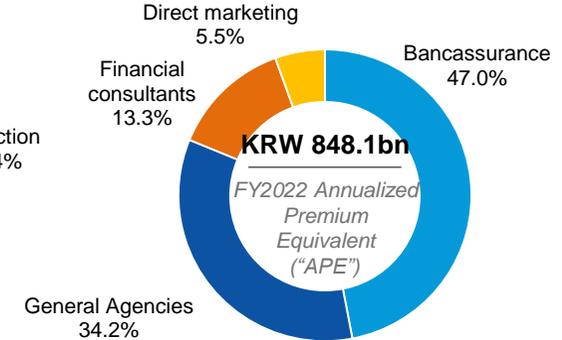
FY2022 당기순이익
(4Q22: -589억 원, -64.8% YoY)

Operational Snapshots and RBC Ratio

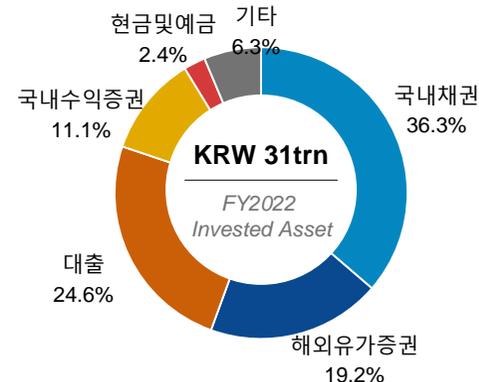
Product mix¹



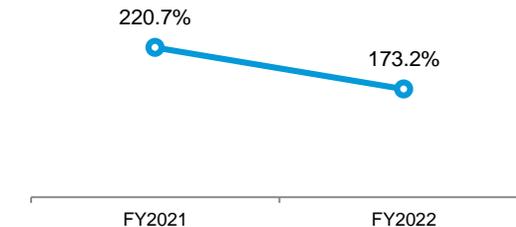
Distribution channel mix¹



Investment portfolio²



RBC Ratio

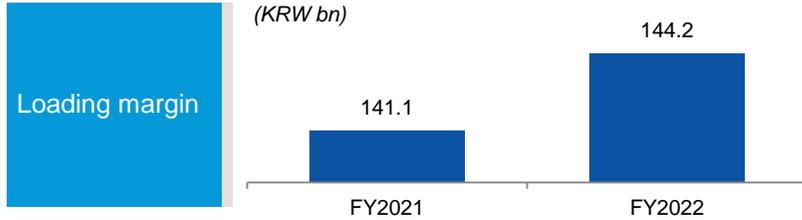


Source: 1. Group Insurance and Retirement-related Insurance Excluded; 2. Invested assets under general account on a standalone basis; Others: Stocks 0.5%, Other Securities 4.8%, Real estate 1.0%

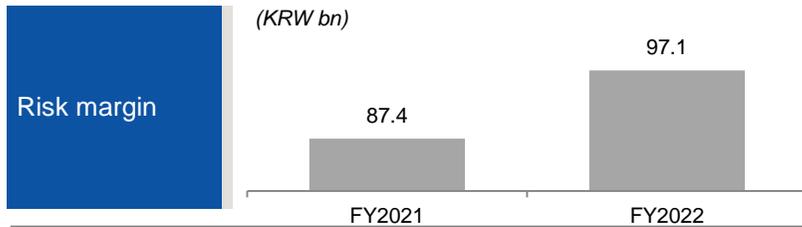
FY2022 이원별 손익



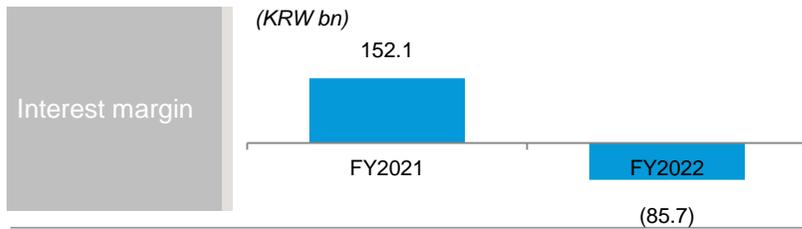
Earnings by Profit Source



- FY22 사업비차손익은 전년동기 대비 2.2% 증가한 1,442억원 달성
 - 사업비차손익 전년동기 대비 31억원 증가
 - 관리비차손익은 2,538억원(+17.5% YoY), 신계약비차손익은 -1,097억원



- FY22 위험률차손익 전년동기 대비 +11% 증가한 971억원 달성
 - 위험률차손익은 전년동기 대비 96억원 개선
 - 위험보험료 5,431억원(+4.7% YoY), 사고보험금 4,461억원 (+3.5% YoY)



- FY22 이자율차손익 -857억원 기록
 - FY22 운용자산이익률은 전년동기 대비 87bp 하락한 2.66%
 - FY22 평균부담이율은 3.78%



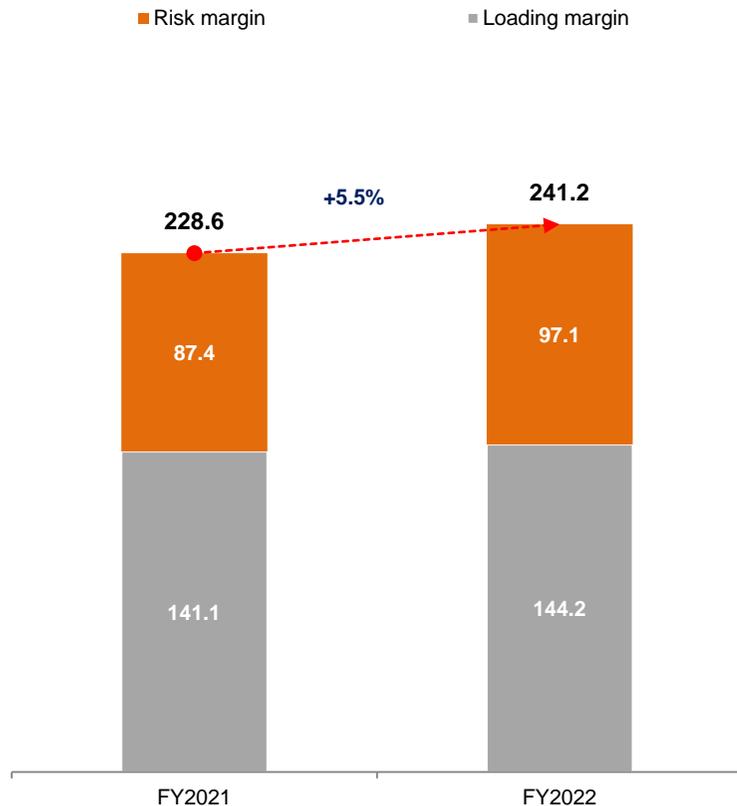
- FY22 당기순이익 970억원 기록
 - 안정적인 보험이익 속에 일회성 요인 등 부진한 이자율차손익으로 인해 FY22 당기순이익 전년동기 대비 -64.8% 하락한 970억원을 기록

Earnings by profit source

- » 안정적인 사업비차손익과 위험률차손익으로 22년 보험이익은 전년동기 대비 +5.5% 상승한 2,412억원 달성
- » 관리비차손익은 17.5% 상승한 2,538억원 달성하였으며, 관리비차 마진율은 전년동기 대비 6.3%p 개선된 55.2% 달성
- » 위험률차손익은 971억원으로 전년동기 대비 11.0%증가, 위험률차익률은 17.9% 기록

보험이익

(KRW bn)



사업비차손익 & 위험률차손익

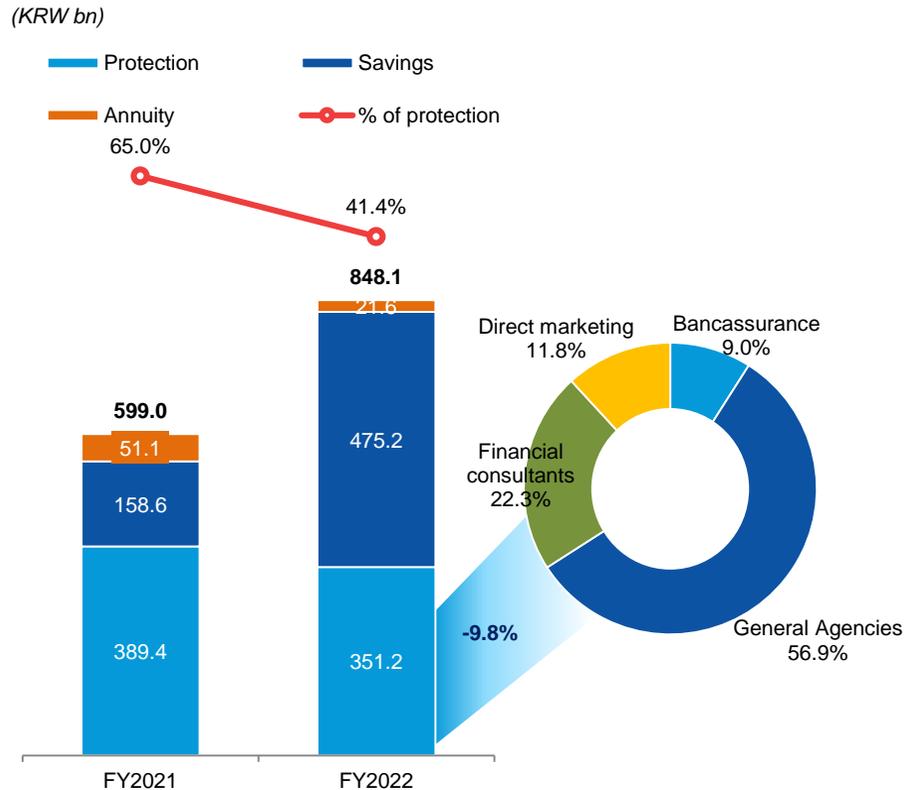
(KRW bn)



New Business Growth (APE)

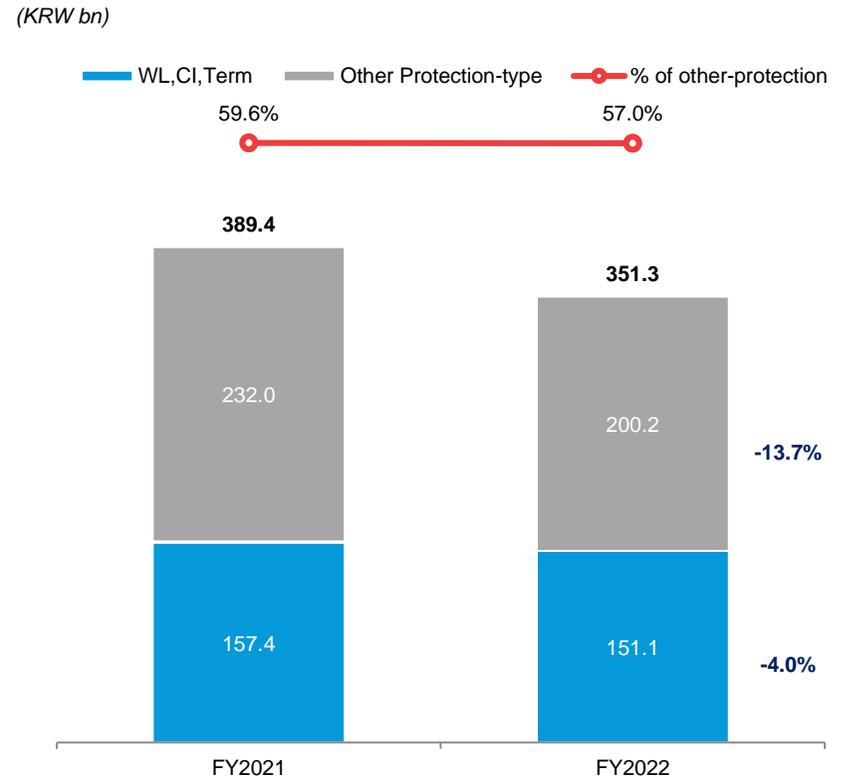
- » FY2022 전체 APE는 전년동기 대비 +41.6% 상승한 8,481억원, 보장성APE는 전년동기 대비 -9.8% 하락한 3,512억원
- » 채널별 보장성 APE는 FC(22.3%), DM(11.8%), GA(56.9%), BA(9.0%) 로 구성
- » 종신/CI/정기 APE는 전년동기 대비 -4.0% 하락한 1,511억원, 기타보장성 APE는 -13.7% 하락한 2,002억원, 기타보장성 상품 구성은 57.0%

상품별 APE¹



Note: 1. Group Insurance and Retirement-related Insurance Excluded

보장성 APE Details

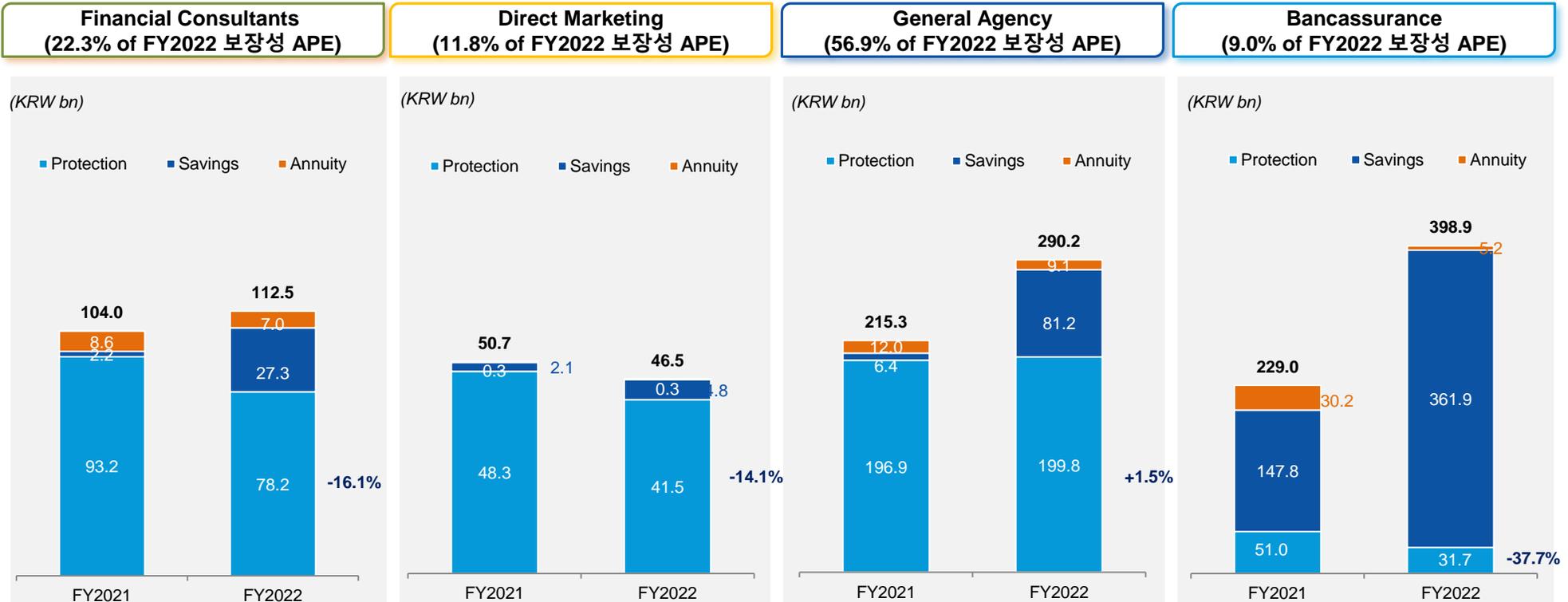


New Business Growth (Cont'd)

- » FC: 보장성 APE는 전년동기 대비 -16.1% 하락한 782억원, DM: 보장성 APE는 전년동기 대비 -14.1% 하락한 415억원
- » GA: FY22 보장성 APE는 전년동기 대비 +1.5% 상승한 1,998억원, 기타보장성은 전년동기 대비 +1.2% 상승한 893억원, BA: 보장성 APE는 전년동기 대비 -37.7% 하락한 317억원

전속채널 APE¹

비전속채널 APE¹



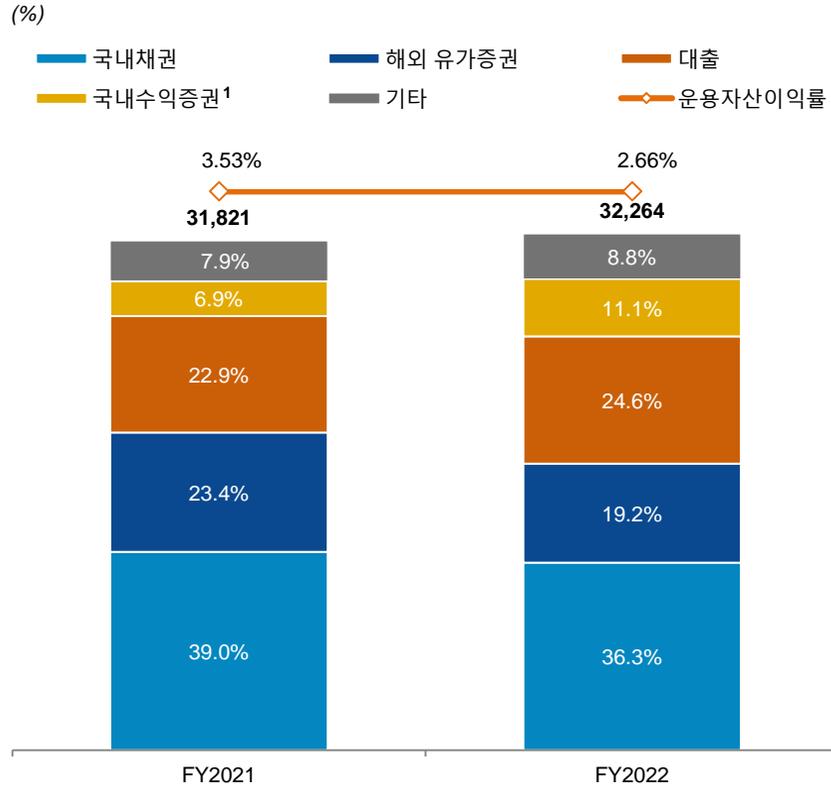
Note: 1. Group Insurance and Retirement-related Insurance Excluded

2 Investment Results

운용자산 구성 및 운용자산이익률

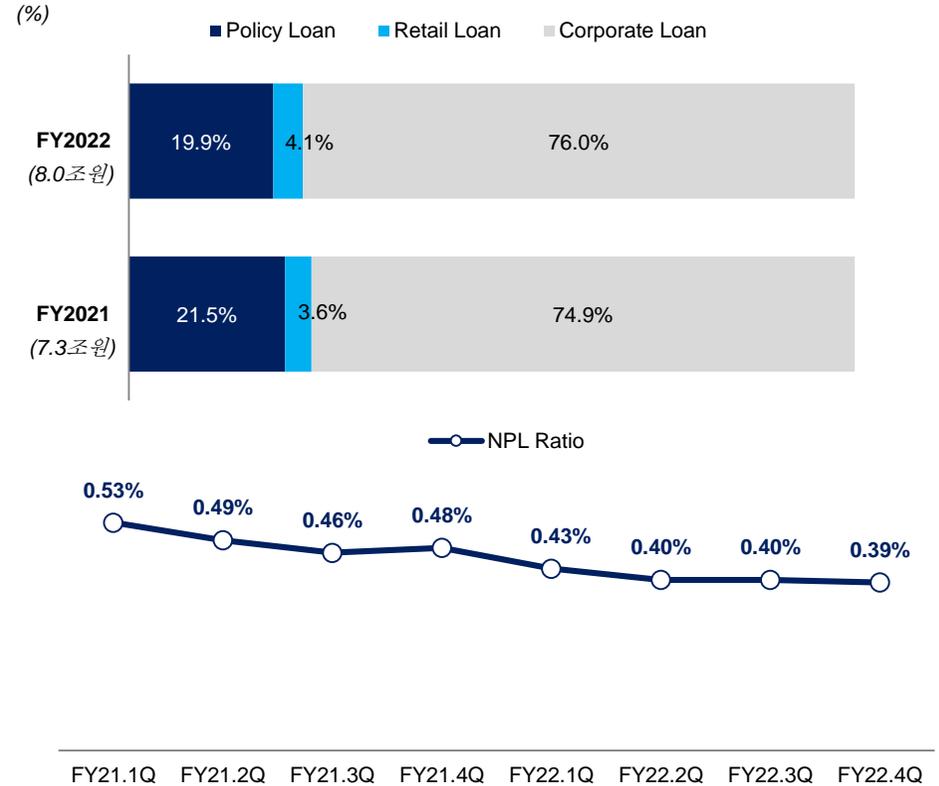
- » FY22 운용자산이익률은 2.66%를 기록, 채권 및 대출 등 이자소득 자산 중심의 안정적인 포트폴리오 유지
- » 대출 포트폴리오 (약관대출 19.9%, 개인대출 4.1%, 기업대출 76.0%)는 안정성/수익성 위주의 상품으로 구성되어 있으며, FY22.4Q NPL 비율은 0.39%로 하락세 지속

운용자산 구성



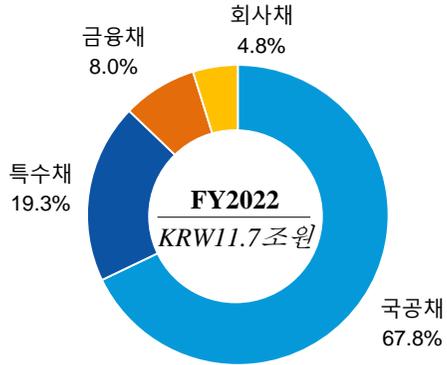
Note: 1. Others: Cash and Deposit: 2.4% Stocks 0.5%, Other Securities 4.8 %, Real estate 1.0 %

대출 포트폴리오 및 NPL비율

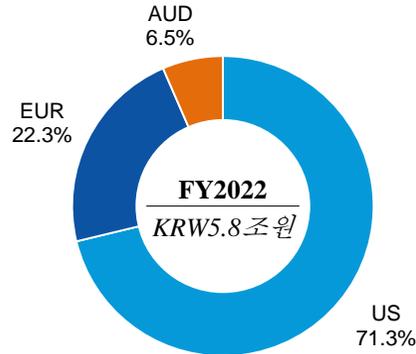


채권 및 대출 포트폴리오

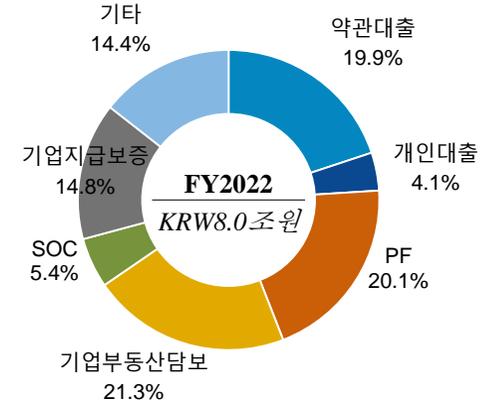
국내채권 Breakdown



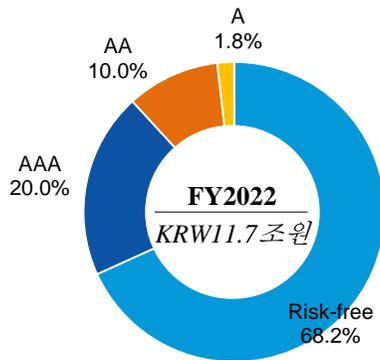
통화별 해외채권 Breakdown



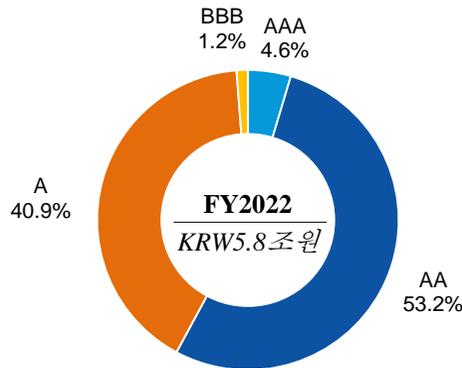
대출 포트폴리오



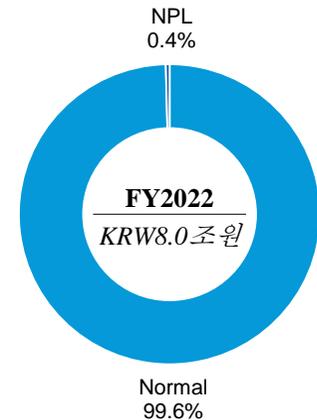
국내채권 포트폴리오¹



해외채권 포트폴리오²



대출 자산건전성



Note: 1. Domestic credit rating; 2. International credit rating

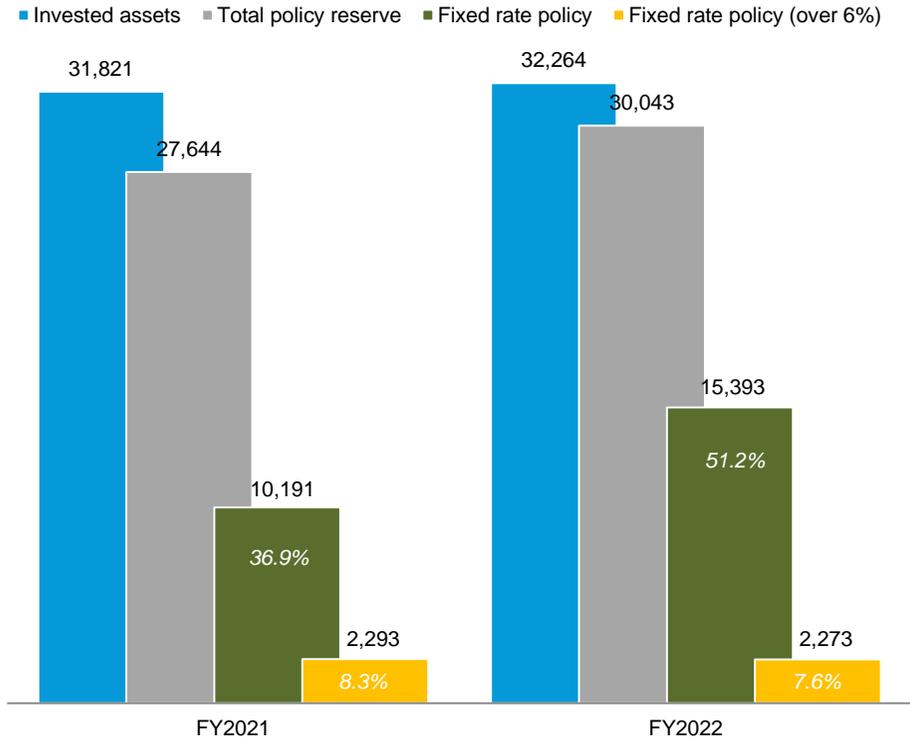
3 Reserve · RBC · Duration

준비금 구성 및 고금리 적립금 비중

- » FY22 확정준비금 비중 51.2%, 연동형준비금 비중 48.8%
6% 이상 확정준비금 비중 7.6% (FY21 대비 73bp 하락)
- » FY22 운용자산이익률은 2.66%(-87bp YoY), 평균 부담이율은 3.78% 기록

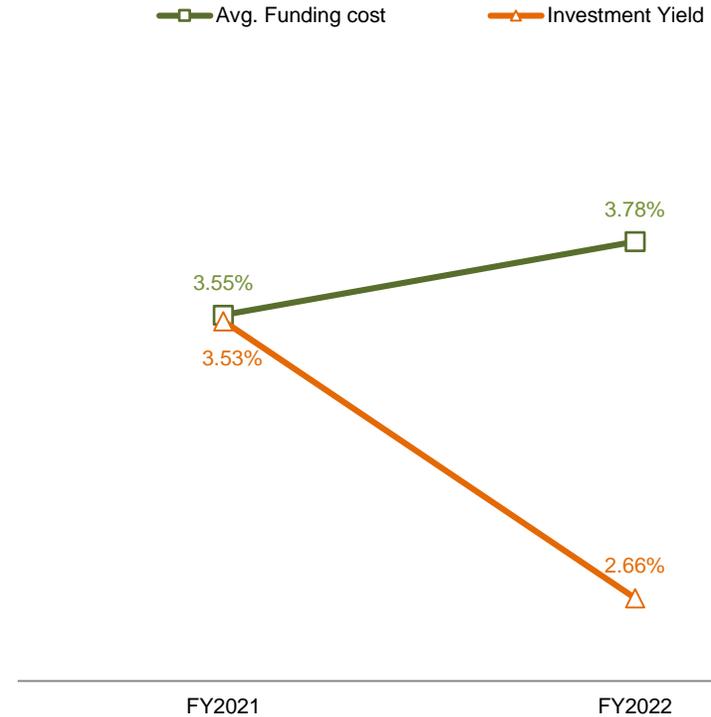
책임준비금 추이

(KRW bn)



평균 부담이율 및 운용자산이익률

(%)

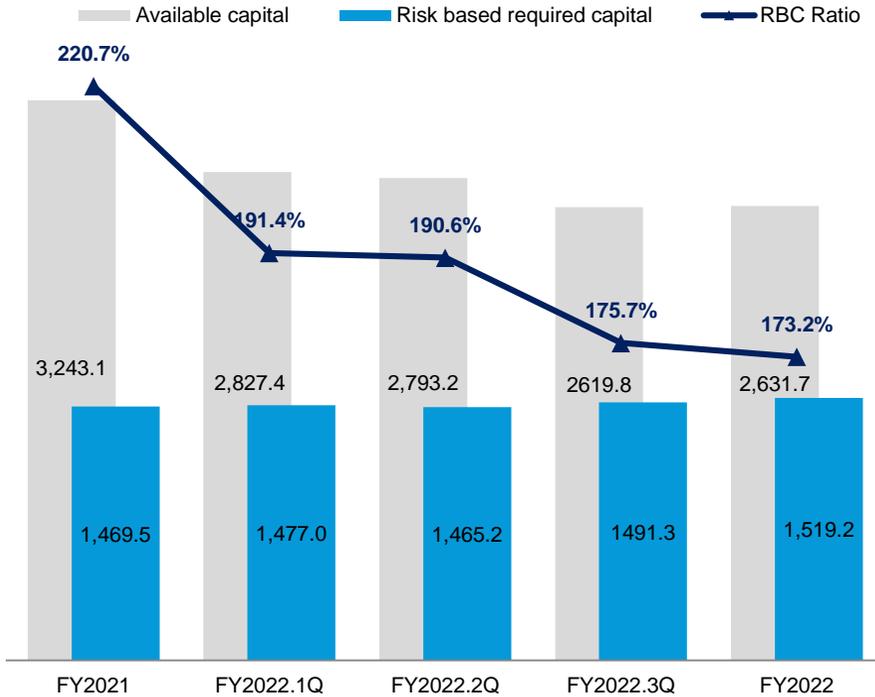


RBC비율 및 듀레이션

- » FY22 RBC 비율은 시장금리 상승에 따른 채권평가이익 감소로 인해 직전분기 대비 -2.4% 하락한 173.2% 를 기록
- » FY22 자산 듀레이션 9.00년, 부채 듀레이션 9.70년으로 Matching ratio 92.8%

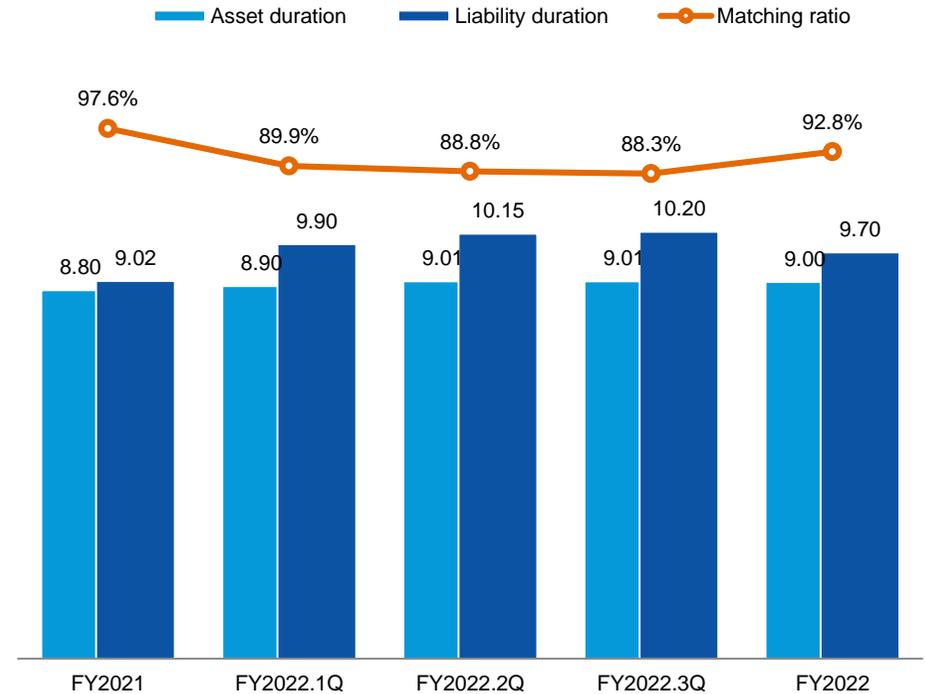
RBC 비율

(KRW bn, %)



자산-부채 듀레이션

(Years)

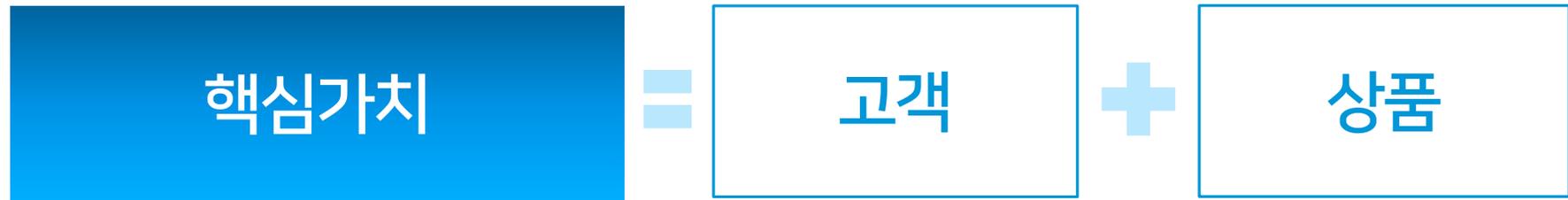


4 FY2023 Strategic Priorities



■ 장기주의 원칙

» 장기적으로 회사의 가치에 기여하고 있는 상품을 팔고, 장기적인 관점에서 회사의 경영의사결정을 하는 것





Short-term Competitiveness

Sales
"영업의 해"

보장성 확대 및 전속채널 강화

- 전속채널**
- [FC]
 - 조직 도입 및 육성 집중
 - [DM(자회사)]
 - 경쟁력 있는 GA로 성장

- 제휴채널**
- [GA]
 - 가치와 규모 동반 성장
 - [BA]
 - 보장성 및 연금 확대

Investment
"투자수익률 제고"

자산 P/F 리밸런싱

- 해외&국내 Rebalancing
- 주식 비중 합리적 조정
- PF 투자 리스크 관리 강화

투자전문 조직 구축

- (국내주식/채권)세컨더리마켓 전문조직 구축
- 투자연구조직 및 환거래 전문 조직 구축

Long-term Competitiveness

Middle & Back Office 경쟁력 강화

- 운영**
- 고객데이터분석 강화
 - 디지털 기반 서비스 확대

- IT**
- 영업 경쟁력 제공 지원
 - IT 조직/거버넌스 구축

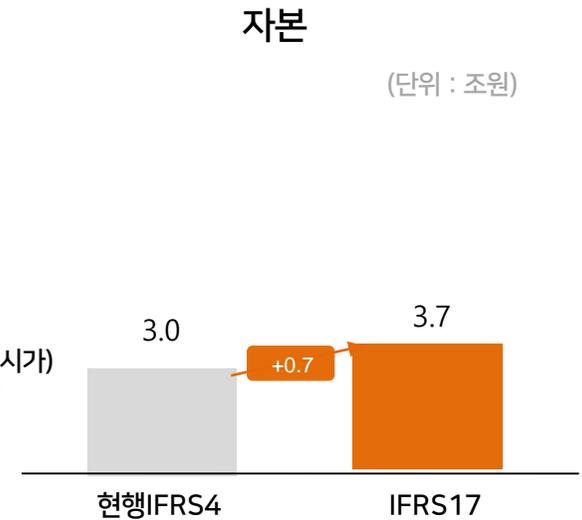
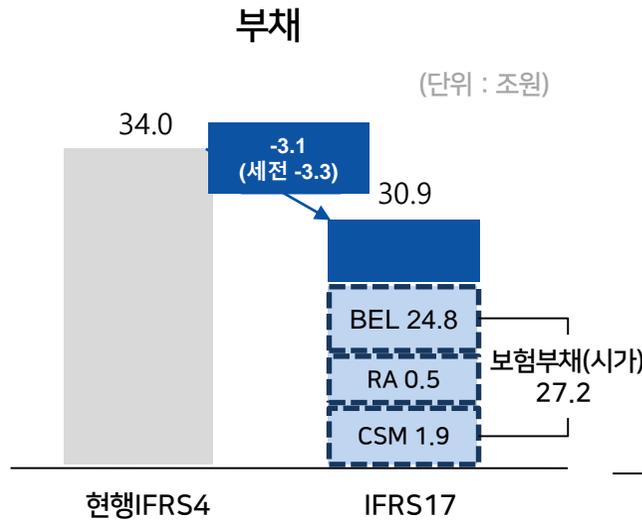
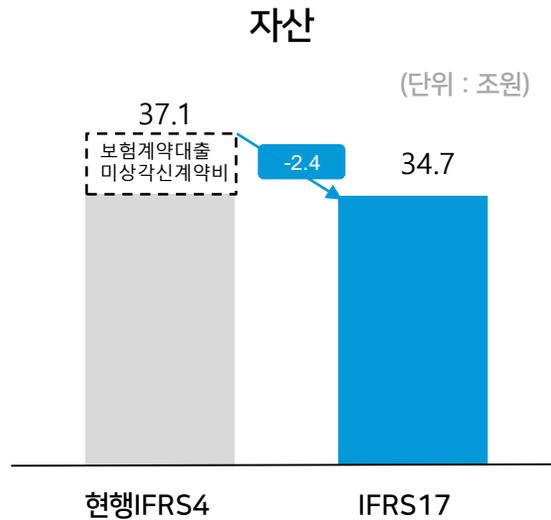
- 준법**
- 선제적인 컴플라이언스 관리체계 구축

- HR**
- 전문성 있는 조직 구축

- 관리**
- 효율/가치분석기반의 경영관리체계 구축

전환시점 재무상태표 주요 변경 사항

» FY21 末 자본은 3.0조원으로 IFRS9/17 전환 시 자본은 3.7조원으로 0.7조원 증가 (세금효과 -0.2조원)



IFRS9, 보험계약대출 등 분류 변경

- IFRS9 적용 : +0.03조
- 보험계약대출 및 미상각신계약비 부채차감 : 자산 -2.4조 | 부채 -2.4조

보험부채 시가평가 기준 변경

- 원가평가 → 시가평가 : -0.8조
- 세금효과 : +0.2조

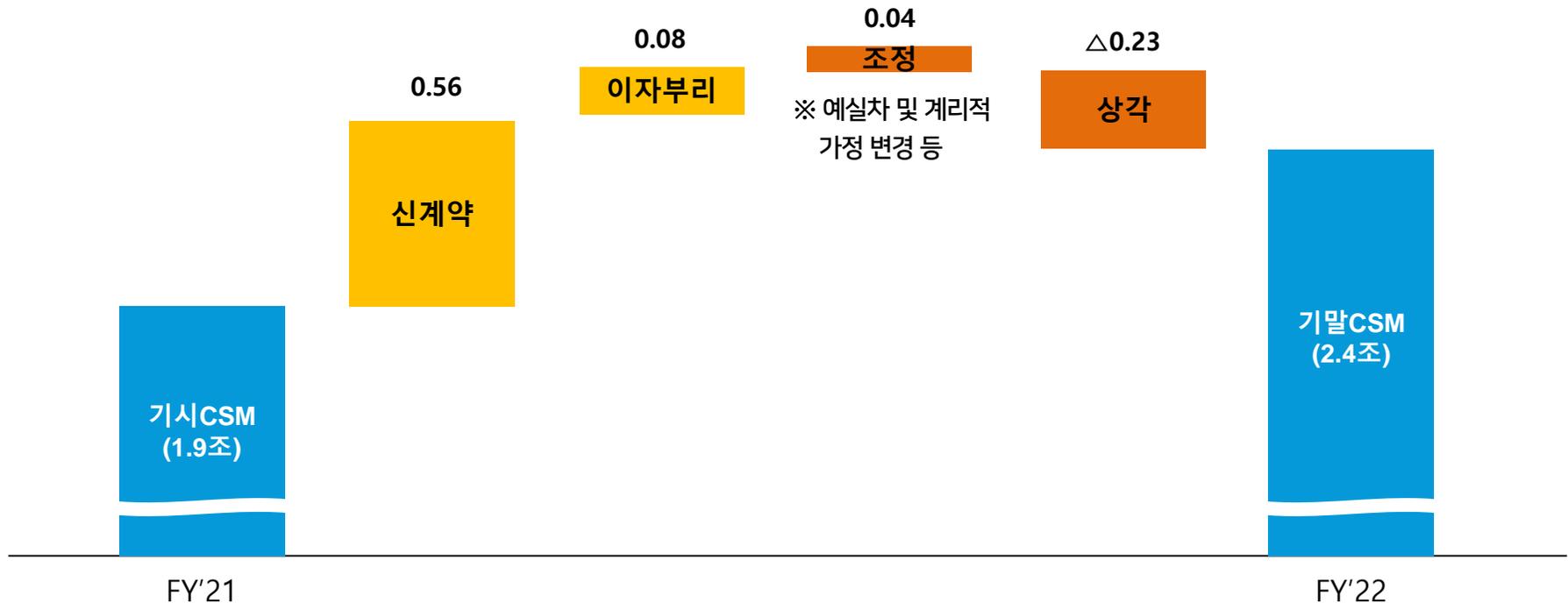
자본효과

- IFRS9&17 적용 : +0.9조
- 세금효과 : -0.2조

CSM 변동 현황

- » 전환시점 (FY'21) CSM 1.9조원 : 공정가치(~FY'18) 0.6조원, 수정소급(FY'19~21) 1.3조원
- » FY'22말 CSM 2.4조원(0.5조원 증가)
- » 보장성 위주 신계약 판매로 신계약 CSM 연간 0.56조원 증가
- » 연간 10% 수준의 CSM 상각으로 0.23조원 보험수익 인식

(단위 : 조원)



5 Appendix

FY2022 세부 실적



(단위: 십억원, %)	FY2021	FY2022	YoY
	('21.1~12)	('22.1~12)	
수입보험료 ¹	5,822.1	9,108.3	56.4%
보장성 수입보험료	2,390.7	2,403.0	0.5%
APE ²	599.0	848.1	41.6%
보장성 APE ²	389.4	351.2	△9.8%
당기순이익	275.8	97.0	△64.8%
자산총계	37,103.5	37,434.5	0.9%
운용자산	31,821.0	32,263.6	1.4%
자기자본	3,044.1	1,932.3	△36.5%
RBC 비율 (%)	220.7%	173.2%	-47.5%p

Note: 1.General Account and Separate Account 2.Group Insurance and Retirement-related Insurance Excluded

FY2022 세부 이원별 손익



(단위: 십억원, %)	FY2021		FY2022		Chg.	
	금액	마진율	금액	마진율	금액	비율(%p)
사업비차익	141.1	18.4%	144.2	18.5%	3.1	0.1%
신계약비차익	-74.9	△23.0%	-109.7	△34.4%	-34.8	4.1
관리비차익	216.0	48.9%	253.8	55.2%	37.9	6.3%
위험률차익	87.4	16.9%	97.1	17.9%	9.6	1.0%
위험보험료	518.6	-	543.1	-	24.6	-
사고보험금	423.1	-	438.5	-	15.4	-
IBNR (Incurred But Not Reported)	8.1	-	7.6	-	-0.5	-
이자율차익	152.1	-	-85.7	-	-237.8	-
기타차익	-30.2	-	-35.7	-	-5.5	-
세전이익	350.4	-	119.8	-	-230.7	-
당기순이익	275.8	-	97.0	-	-178.7	-

Dividend Index

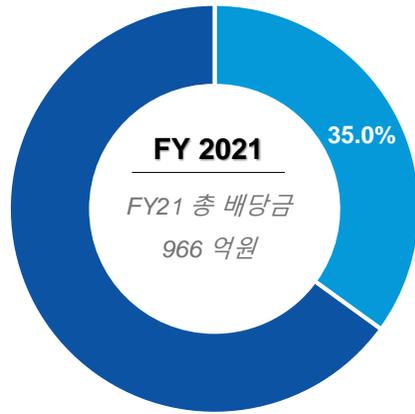
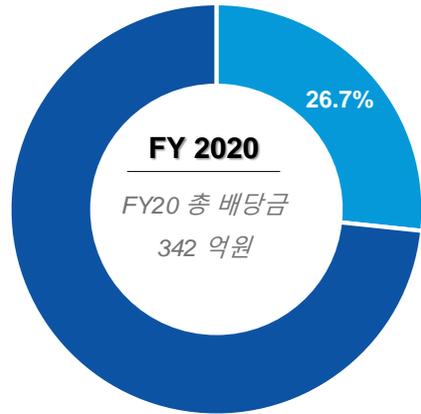


배당성향 및 배당수익률

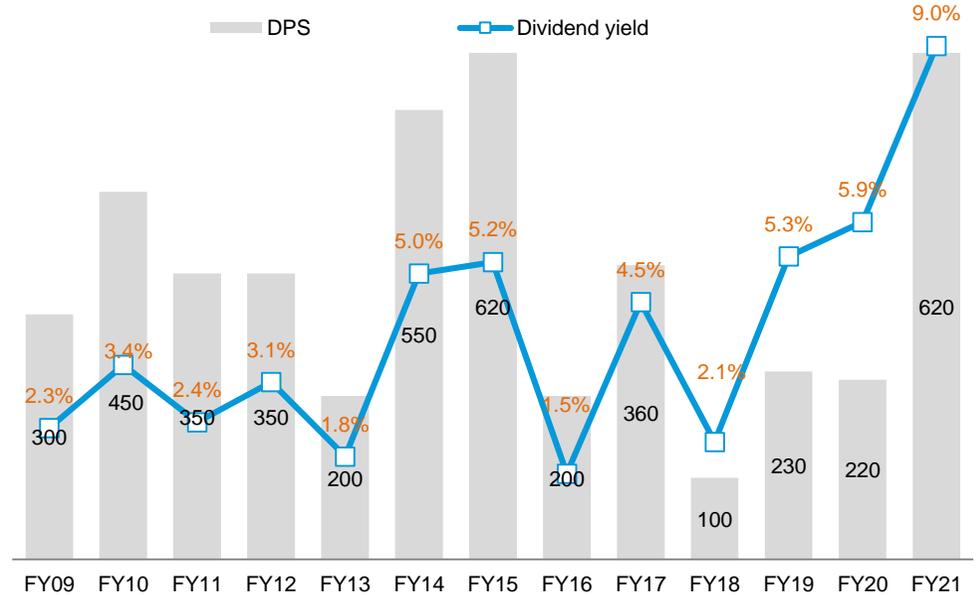
☰
 ■ FY2021 배당성향 35.0%, 배당수익률 9.0% (주당배당금 620원)

(억원, %)

■ Dividend payout ratio



(원, %)



Summary Financials



Condensed Income Statement

(단위: 십억원)	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022
보험손익	263.4	447.4	-518.7	1,574.7
보험영업수익	4,594.2	4982.4	4,450.1	8,271.7
보험영업비용	4,330.9	4534.9	4,968.8	6,697.0
투자손익	967.9	934.3	1,092.8	841.1
투자영업수익	1,644.1	1872.1	1,818.9	1,868.2
투자영업비용	676.2	937.8	726.1	1,027.0
책임준비금전입액	1,069.8	1226.4	253.9	2,324.3
영업이익	161.5	155.4	320.2	91.6
영업외손익	37.3	21.3	30.3	28.2
영업외수익	51.3	50.6	46.3	45.5
특별계정수익	55.6	68.2	60.4	84.8
영업외비용	13.9	29.3	16.0	17.3
특별계정비용	55.6	68.2	60.4	84.8
법인세비용차감전순이익	198.8	176.6	350.4	119.8
법인세비용	47.3	48.1	74.7	22.7
당기순이익	151.5	128.6	275.8	97.0

Note: 1. On a standalone basis

Summary Financials (cont'd)



Condensed Balance Sheet

(단위: 십억원)	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022
운용자산	29,233.1	31,122.5	31,821.0	32,263.6
현금및예치금	1,208.6	418.7	936.1	787.1
주식	449.0	638.0	443.0	165.7
채권	11,497.0	12,027.7	12,399.1	11,727.6
수익증권	2,792.1	3,417.9	3,003.3	5,133.7
대출	6,265.6	7,447.6	7,272.2	7,947.7
외화유가증권	6,693.8	6,848.7	7,446.8	6,183.4
부동산	327.1	323.8	320.6	318.3
비운용자산	1,333.4	1,414.2	1,115.3	1,455.6
특별계정자산	3,381.5	3,716.3	4,167.2	3,715.3
총자산	33,948.0	36,253.0	37,103.5	37,434.5
책임준비금	27,154.0	28,390.6	28,677.2	30,996.9
계약자지분조정	24.1	27.9	10.5	0.8
기타부채	794.0	956.5	998.0	807.7
특별계정부채	3,374.7	3,785.6	4,373.8	3,696.9
부채총계	31,346.7	33,160.5	34,059.4	35,502.2
자본금	806.8	806.8	806.8	806.8
자본잉여금	463.7	463.7	463.7	463.7
신종자본증권	0	344.6	344.6	344.6
이익잉여금	1,025.3	1,111.4	1,312.2	1,292.5
자본조정	-60.8	-60.8	-60.8	-60.8
기타포괄손익누계액	366.2	462.8	177.6	-914.5
자본총계	2,601.2	3,092.5	3,044.1	1,932.3

Note: 1. On a standalone basis