



2023.1Q 경영실적

[외부감사인 검토전]

meritz 메리츠금융지주

2023.05

Agenda

I. 그룹 개요

II. 2023.1Q 경영실적 Highlights

III. 주요 자회사 세부 실적

- ▶ 본 자료는 주주 및 투자자의 공정한 투자를 위한 정보제공 목적으로 작성되었습니다.
- ▶ 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 기반으로 작성되었으며, 당사는 자료의 수정 혹은 변경에 대한 고지 의무 및 책임이 없습니다. 또한 본 자료는 외부 감사인의 검토 또는 감사 과정에서 변경될 수 있습니다. 따라서 본 자료를 기반으로 한 투자 손실에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 어떠한 경우에도 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ▶ 본 자료는 당사의 사전 동의 없이 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 할 수 없습니다.

그룹 개요

Highlights



당기순이익

6,118억원

총 자산

94.8조

분기 EPS_(희석)

3,546원

ROE

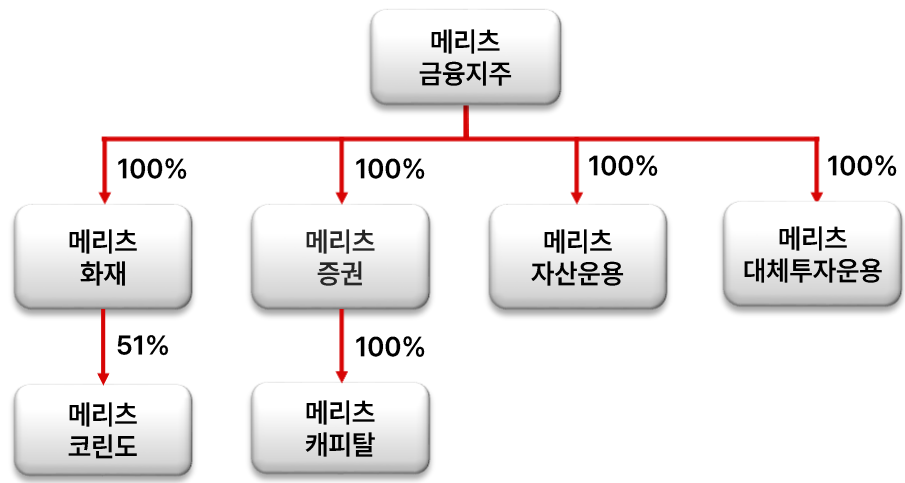
38.7%

ROA

2.7%

그룹 개요 (23.04.25 기준)

▼ 지배구조 현황

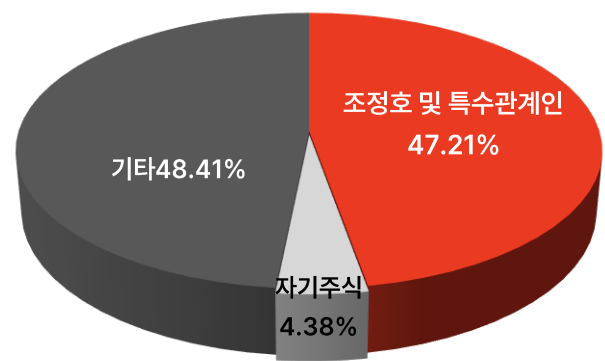


* 포괄적 주식교환 일정
· 2/1 일 화재, 4/5일 증권 주식교환 완료

▼ 회사 개요

대표이사	김용범			
설립일/상장일	2011.03 / 2011.05			
발행주식수/자기주식수	보통주 208,217,858주/우선주 0주 / 자기주식 8,912,270주*			
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)	9조 4,947억 (23.4.25일 종가 45,600원 기준)			
신용등급	무보증채권	한국신용평가	AA	2022.09.21
		NICE신용평가	AA	2022.09.23
	기업어음	한국신용평가	A1	2022.12.19
		NICE신용평가	A1	2022.12.21

▼ 주주 현황



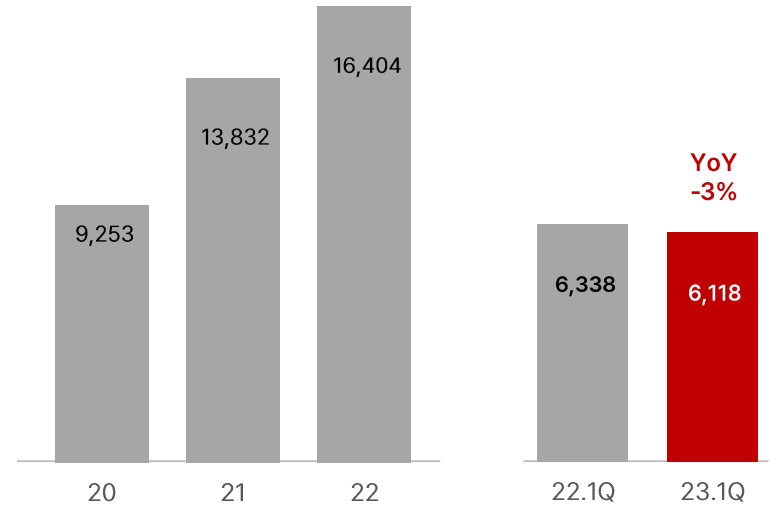
2023.1Q 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 주요경영실적 - 연결기준

(단위:억원)	23.1Q	22.4Q	22.1Q	QoQ (%)	YoY (%)	21	22	YoY (%)
보험손익	2,627	930	2,038	182.3%	28.9%	10,729	12,083	13%
보험수익	21,733	21,494	19,517	1.1%	11.4%	105,510	112,572	7%
보험비용	19,106	20,564	17,479	-7.1%	9.3%	94,781	100,489	6%
순이자손익	4,017	6,243	4,388	-35.7%	-8.4%	14,385	19,822	38%
이자수익	8,608	9,506	6,125	-9.4%	40.5%	19,125	29,464	54%
이자비용	4,591	3,263	1,737	40.7%	164.2%	4,740	9,642	103%
수수료손익	1,270	1,313	1,556	-3.3%	-18.4%	5,991	5,506	-8%
수수료수익	1,506	1,561	1,934	-3.5%	-22.2%	7,137	6,751	-5%
수수료비용	235	248	379	-5.0%	-37.9%	1,146	1,245	9%
기타손익	1,797	-1,106	2,975	흑전	-39.6%	6,900	4,744	-31%
기타수익	143,425	133,666	104,820	7.3%	36.8%	224,515	554,577	147%
기타비용	141,628	134,772	101,845	5.1%	39.1%	217,614	549,833	153%
판매관리비	1,533	1,728	2,424	-11.3%	-36.8%	20,055	20,146	0%
영업이익	8,178	5,652	8,532	44.7%	-4.1%	17,950	22,009	23%
영업외손익	135	-189	-40	흑전	흑전	1,026	266	-74%
당기순이익	6,118	3,889	6,338	57.3%	-3.5%	13,832	16,404	19%
지배기업	5,369	2,558	4,090	109.9%	31.3%	7,892	10,605	34%

주) 분기별 실적은 IFRS 17 기준, '21 & '22 연간 실적은 IFRS 4기준

▼ 당기순이익 추이(억원) -연결기준



연결기준 당기순이익 6,118억원 시현

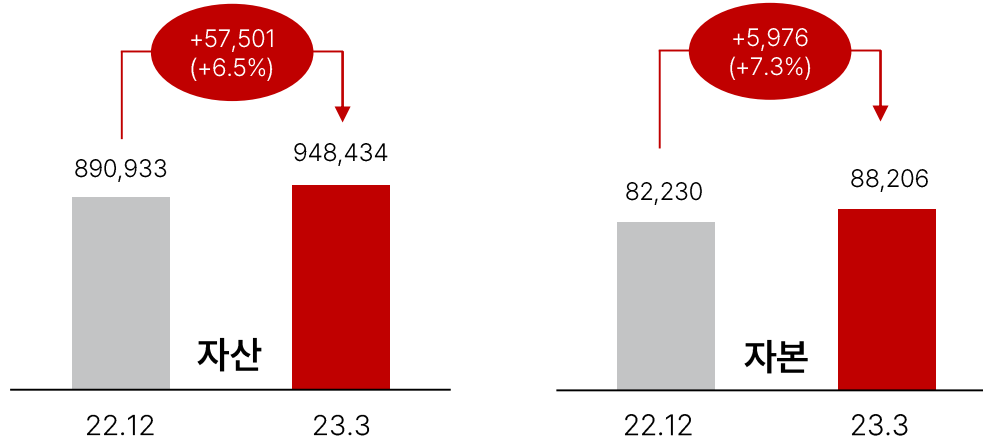
전분기 대비 +57.3%, 전년동기 대비 -3.5%

- 별도기준 주요 계열사 당기순이익 합은 300억원 증가했으나, 연결대상 SPC 및 내부거래 등 연결조정 520억 감소 영향
- (별도기준 화재는 +796억원, 증권 △493억원, 캐피탈 △20억원로 당기순이익 합 300억원 증가)

2023.1Q 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 연결기준 BS 지표

(단위:억원)

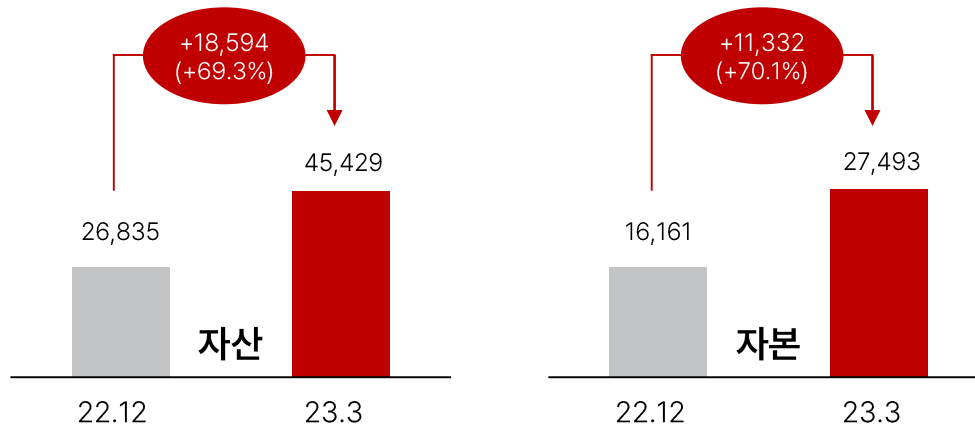


연결기준 자산총계 94.8조원, 자본총계 8.8조원

자산은 전년말 대비 약 6.5%, 자본은 7.3% 성장

- (자산) 1Q 금융자산 및 운용자산 약 5.6조원 증가 등 5.8조원 증가하며 자산 성장 지속
- (자본) 배당 및 자사주 취득에도 지주 연결 당기순이익 6,118억원 및 매도가능금융자산 평가손 감소로 전년말 대비 약 5,976억원 증가

▼ 별도기준 BS 지표



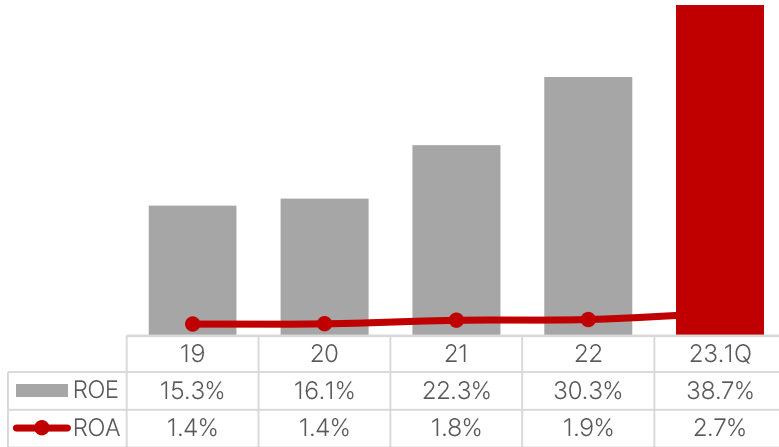
별도기준 자산총계 4.54조원, 자본총계 2.75조원

자산은 전년말 대비 약 69.3%, 자본은 70.1% 성장

- (자산) 포괄적 주식 교환시 화재 주식 취득 등 영향으로 자산 1.86조원 증가
- (자본) 배당 및 자사주 취득에도 주식 교환에 따른 자본증가(약 1.3조원) 영향으로 전년말 대비 1.13조원 증가

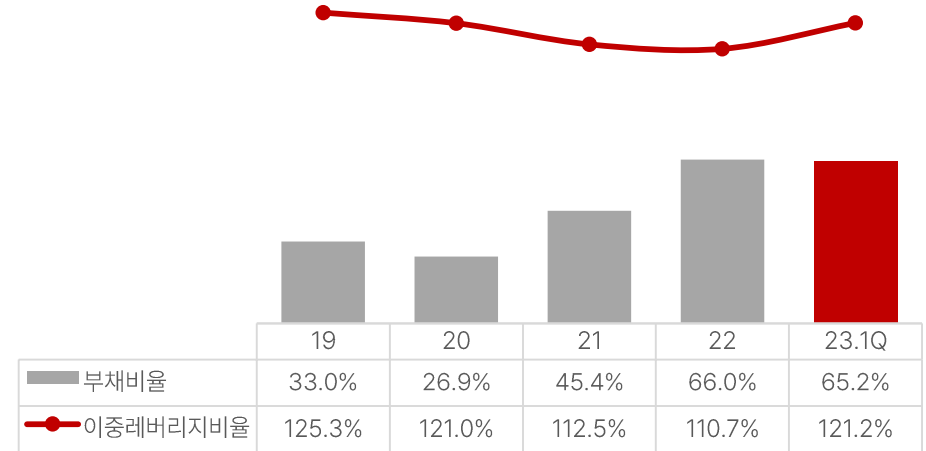
2023.1Q 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 수익지표 [ROE & ROA]



주) 23.1Q부터 IFRS 17 기준

▼ 부채비율/이중레버리지비율



▼ 2022년 이익 구성비 차이 [IFRS 4 vs IFRS 17]

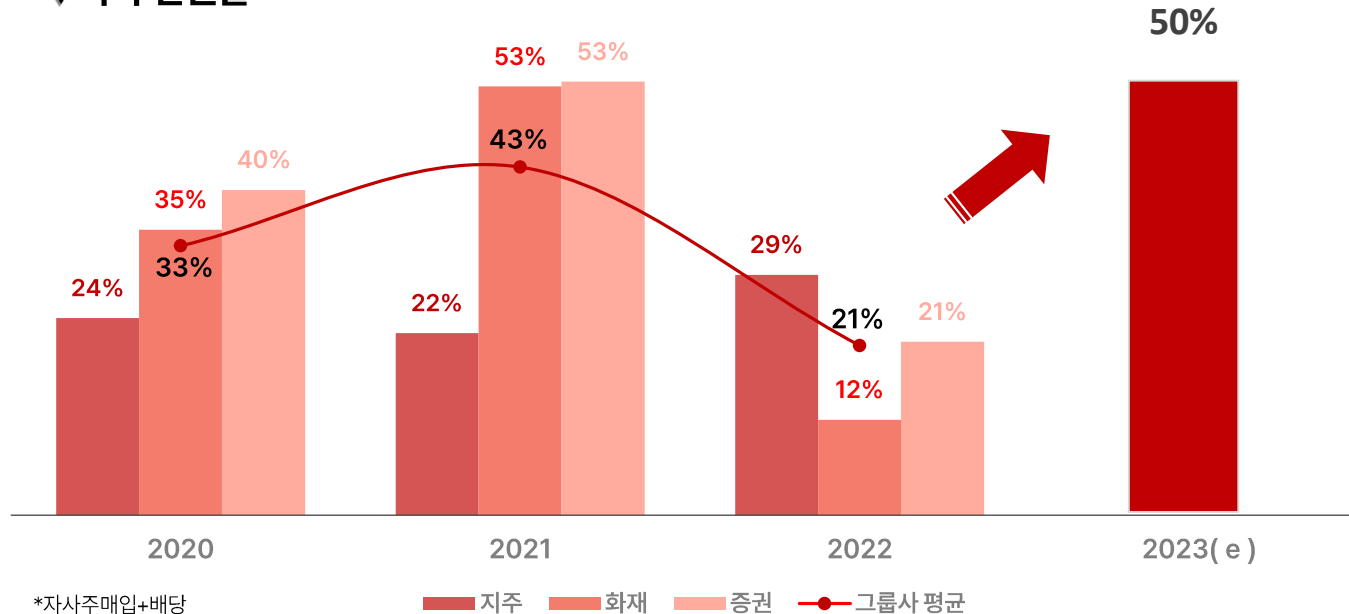


주1) 2022년 별도기준 당기순이익 단순 합산 기준

주2) 금융투자: 증권+대체운용+자산운용 등

2023.1Q 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 주주환원율



▼ 자사주 매입/소각 (억원)

구분		2021	2022	23.1Q
지주	매입	1,500	3,000	4,000
	소각	-	1,498	999
화재	매입	3,083	1,000	-
	소각	-	2,794	1,792
증권	매입	3,400	1,000	-
	소각	-	3,395	1,095

▼ 주주환원 정책 (22.11.21일 공시 기준)

- 2023 회계연도부터 통합될 메리츠금융지주의 배당 및 자사주 매입 소각을 포함한 총 주주환원율은 연결기준 당기순이익의 50%를 원칙으로 함
- 이는 각사의 최근 3개년 주주환원율 평균 (지주 27.6%, 화재 39.37%, 증권 39.3%) 수준을 상회함
- 이와 같은 적극적인 주주환원 정책은 중기적으로 지속

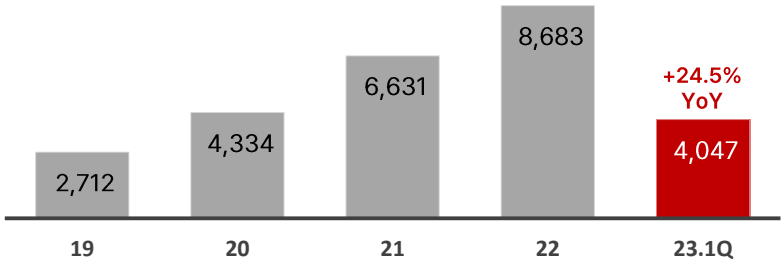
주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

▼ 주요 경영실적

(단위:억원)	2023.1Q	2022.1Q	YoY
보험손익	4,186	3,340	25.3%
장기 손익	3,855	3,129	23.2%
CSM 상각	2,746	2,071	32.6%
RA(위험조정변동)	254	374	-32.2%
예실차 등	855	684	25.0%
자동차손익	145	168	-13.3%
일반손익	186	44	325.2%
투자손익	1,361	1,128	20.6%
투자이익	2,996	2,440	22.8%
보험금융손익	-1,635	-1,311	-
영업이익	5,546	4,468	24.1%
영업외손익	-1	3	-
세전이익	5,545	4,472	24.0%
법인세	1,498	1,221	22.7%
당기순이익	4,047	3,251	24.5%

주) IFRS 17 기준

▼ 당기순이익 추이(억원)



CSM 상각 2,746억
RA 상각 254억
예실차 등 855억

장기보험손익 3,855억
[+23.2% YoY]

보장성 신계약 287억
[+7% YoY]
보장인 신계약 279억
[+6.5% YoY]

유지율
13회차 85.0%
25회차 68.4%

투자손익 1,361억
[+20.6% YoY]

K-ICS 비율 190%대 추정

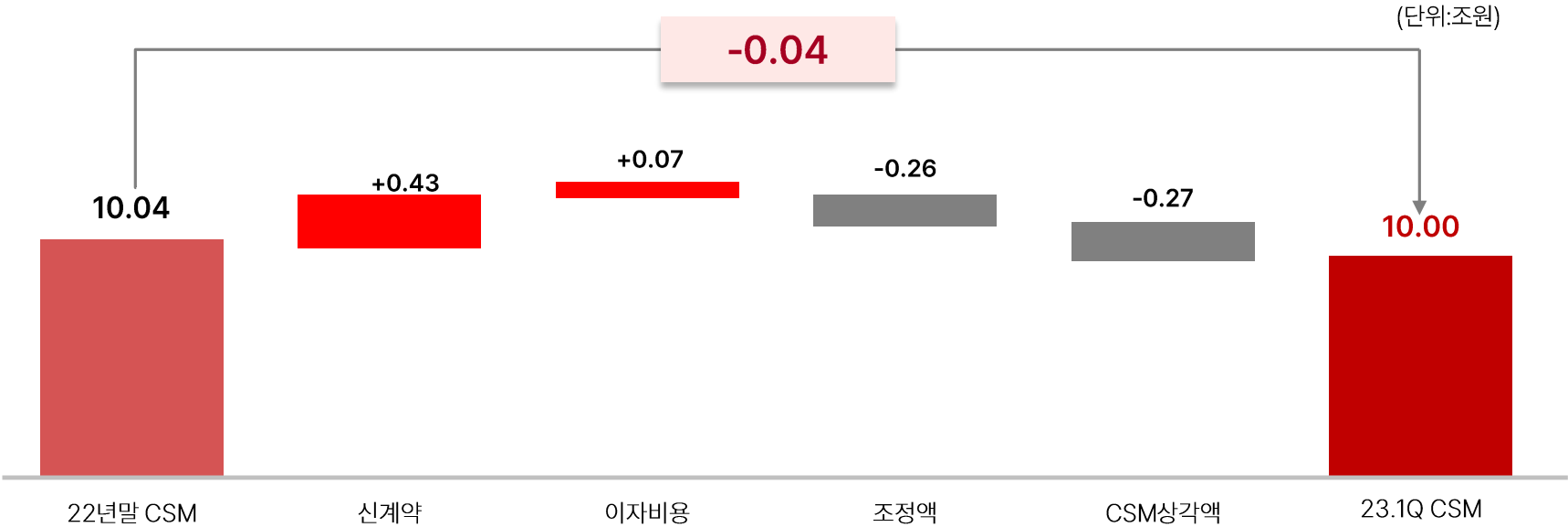
당기순이익
4,047억
[+24.5% YoY]

자동차 사고율 증가
손익 145억
[-13.3% YoY]
일반 매출 증가
손익 186억
[+325.2% YoY]

일반/자동차 손익 331억
[+56.7% YoY]

주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

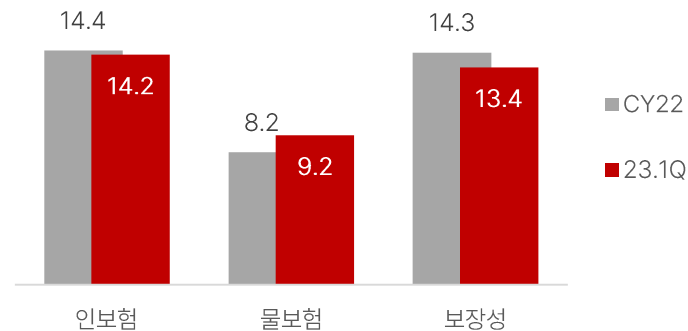
▼ 1Q CSM MOVEMENT



▼ 신계약 CSM 전환배수

(단위: 억원)	CY22			CY23.1Q		
	월납환산P	CSM(원수)	CSM전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM전환배수
인보험	1,097	15,816	14.4	279	3,957	14.2
물보험	24	199	8.2	8	71	9.2
보장성	1,121	16,015	14.3	287	4,028	13.4
연금/저축	12	4	0.3	4	1	0.3
합계	1,133	16,019	14.1	291	4,030	13.8

주)CSM전환배수는 손실계약 포함 기준

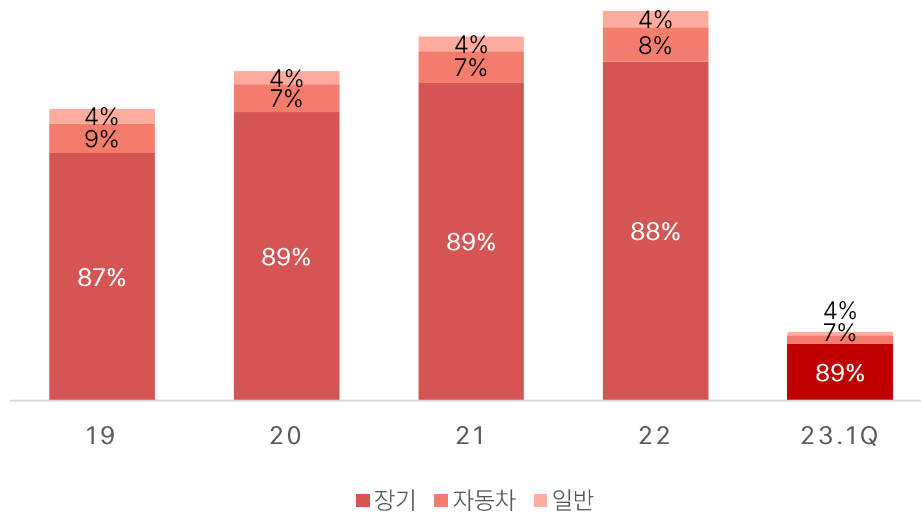


주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

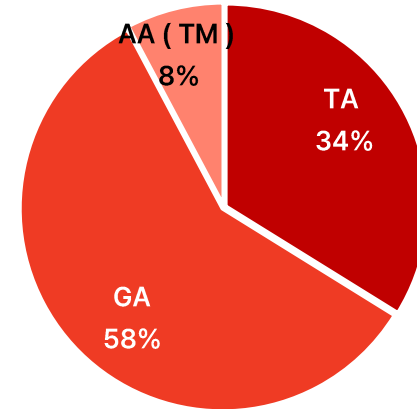
▼ 장기 신계약 추이(월납환산, 억원)

구분		Quarterly				
		22.1Q	22.2Q	22.3Q	22.4Q	23.1Q
월납환산	보장성	268	269	299	284	287
	인보험	262	263	293	278	279
	상해	179	178	174	186	184
	운전자	30	31	34	42	36
	어린이	39	39	44	32	33
	질병	15	15	21	38	25
	재물	6	6	6	6	8
	저축성	3	2	2	1	2
	개인연금	2	1	1	1	2
	소 계	273	272	302	286	291
비중	보장성	98.4%	98.8%	99.2%	99.3%	98.7%
	저축성	1.6%	1.2%	0.8%	0.7%	1.3%

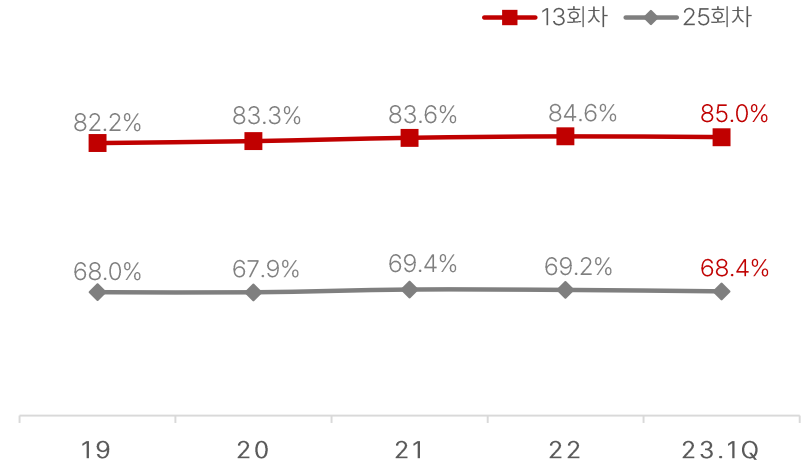
▼ 경과보험료 구성비



▼ 채널별 신계약

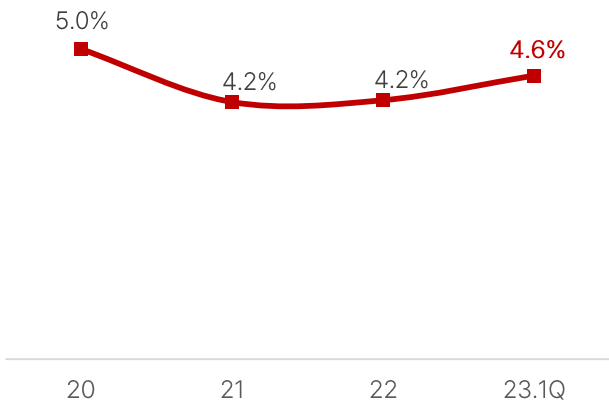


▼ 유지율

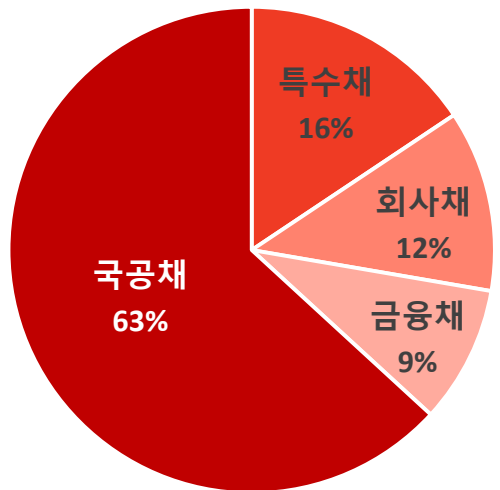


주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

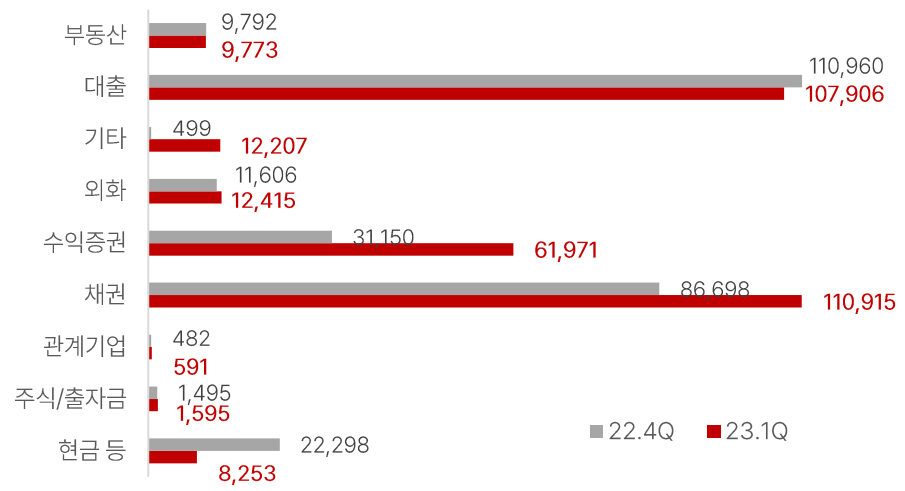
▼ 자산운용 투자이익률



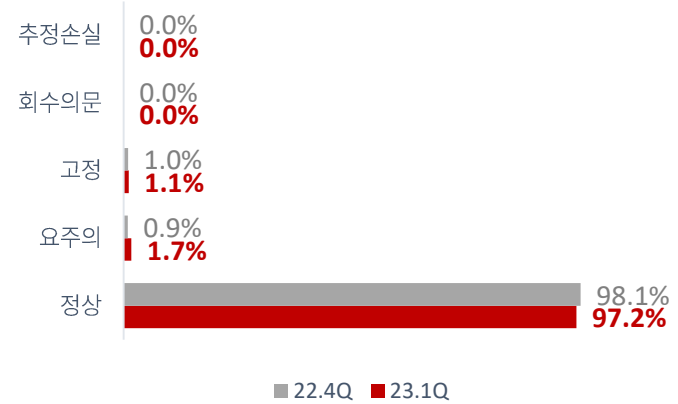
▼ 채권 포트폴리오(국내)



▼ 운용자산 포트폴리오(억)

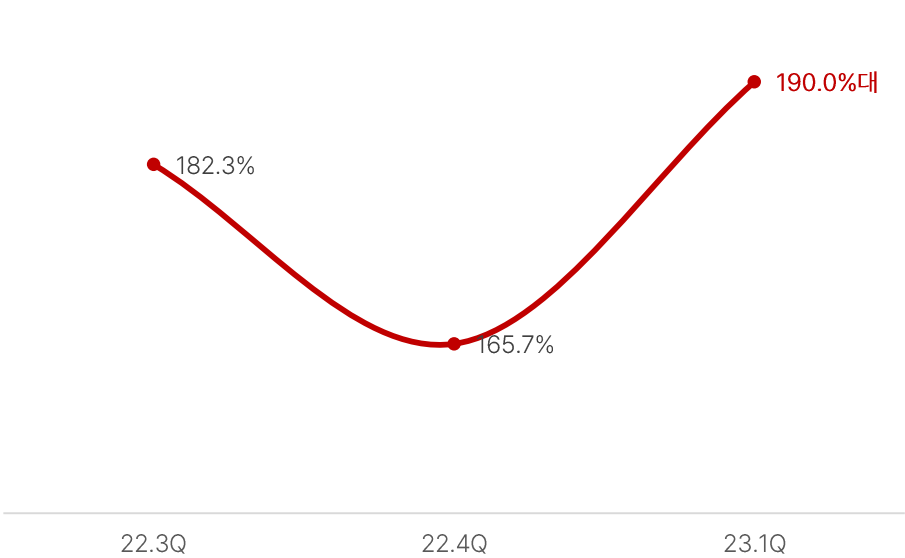


▼ 대출채권 건전성 현황

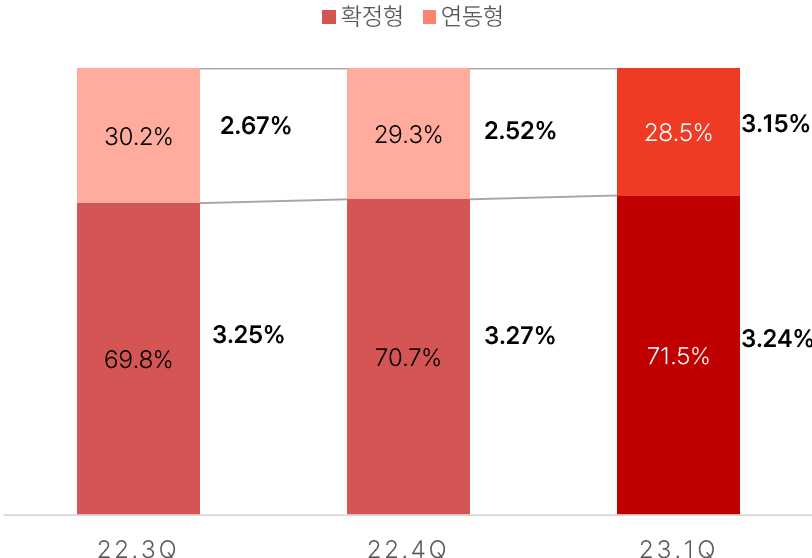


주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

지급여력비율 (23년 1분기 K-ICS 전환 예정)

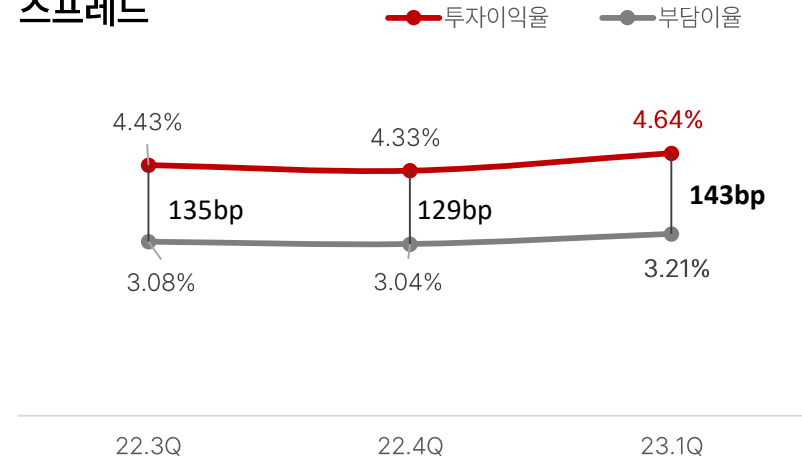


부채 구성비 / 부담 금리



- 지급여력비율 K-ICS 기준 전환으로 190%대 기준 변경으로 지급여력비율 개선
- 지난해말 기준 K-ICS 기준 지급여력비율은 190% 이상으로 추정되고 있음
- 각 위험요소별 변화가 있겠으나 현재와 유사한 수준의 높은 자본비율을 유지하도록 관리 예정

스프레드



주) 장기/연금 계정 이익율

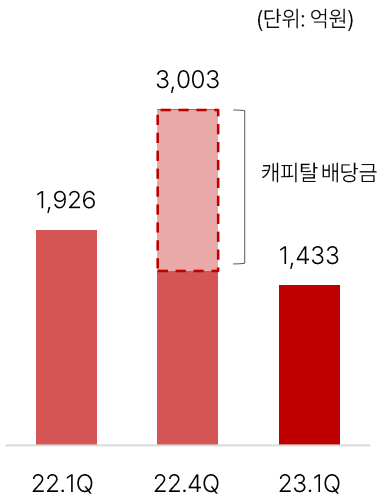
주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ (연결) 요약재무제표

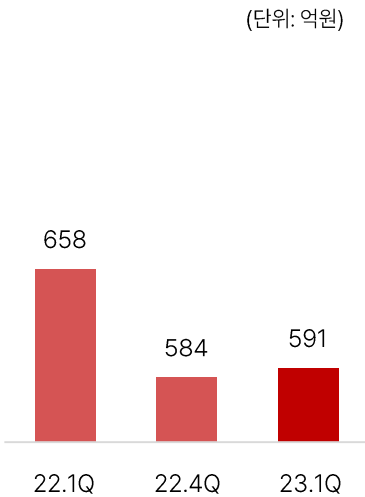
(단위: 억원)	23.1Q	22.4Q	22.1Q	QoQ (%)	YoY (%)	21	22	YoY (%)
순영업수익	3,912	4,232	6,188	-7.6%	-36.8%	17,217	18,496	7.4%
영업이익	2,397	2,691	3,769	-10.9%	-36.4%	9,489	10,925	15.1%
당기순이익	1,998	1,698	2,824	17.7%	-29.2%	7,830	8,281	5.8%
ROE(*)	13.7%	15.0%	21.0%	-1.4%	-7.4%	21.0%	13.7%	-7.4%
자기자본	60,161	56,919	53,984	5.7%	11.4%	53,984	60,161	11.4%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 당기순이익



▼ (캐피탈) 당기순이익



- **증권 연결 당기순이익 1,998억원**
전년동기 대비 29.2% 감소하였으나 전분기 대비 17.7% 증가
- **증권 별도 당기순이익 1,433억원**
금리 상승 및 부동산금융 회복 지연에 따른 기업금융 수수료수익 감소 영향으로 전년동기 대비 25.6% 감소하였으나 전분기 대비 견조한 실적 유지(증권 별도 영업이익 1,861억원으로 전분기 캐피탈 배당금 효과 제외한 1,802억원 대비 3.3% 증가)
 - 기업금융 수수료수익은 전년동기 대비 60.8% 감소하였으나 채무보증 잔고 및 건전성은 견조한 수준 유지
 - 대출 이자수익 감소 및 조달비용 증가 영향으로 인한 금융수지 전년동기 대비 14.5% 감소
 - 채권 및 파생 부문의 우수한 운용 성과에 힘입어 자산운용 순영업수익은 전분기 대비 96.4% 증가
 - 거래대금 및 금융상품 잔고 증가로 위탁매매 수수료수익 및 자산관리 수익 전년동기 수준 회복 및 전분기 대비 증가
- **캐피탈 당기순이익 591억원**
대출 수수료수익 감소 영향으로 전년동기 대비 10.2% 감소하였으나 전분기 대비 소폭 증가

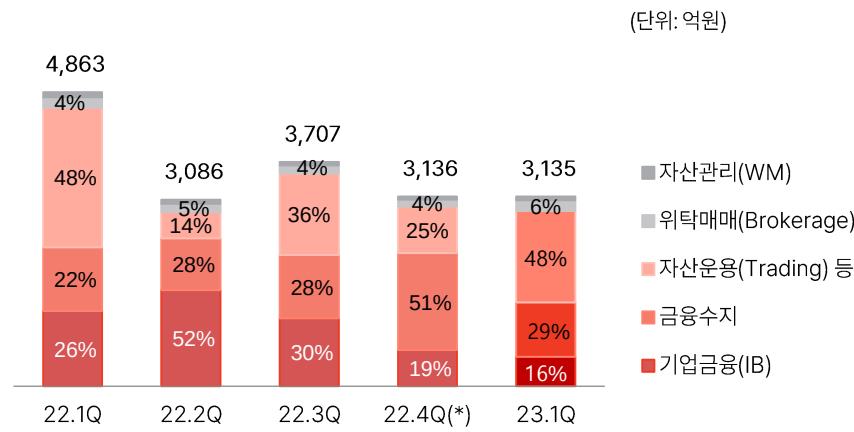
주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ (별도) 요약재무제표

(단위: 억원)	23.1Q	22.4Q	22.1Q	QoQ (%)	YoY (%)	21	22	YoY (%)
순영업수익	3,135	5,136	4,863	-39.0%	-35.5%	15,533	16,792	8.1%
기업금융	489	598	1,246	-18.2%	-60.8%	5,328	4,558	-14.5%
금융수지	900	1,605	1,053	-43.9%	-14.5%	2,303	4,554	97.7%
자산운용 등(*)	1,512	770	2,309	96.4%	-34.5%	5,487	4,863	-11.4%
위탁매매	171	113	171	51.3%	0.0%	1,094	558	-49.0%
자산관리	63	50	84	26.0%	-25.0%	321	259	-19.3%
판매비와 관리비	1,275	1,334	2,145	-4.4%	-40.6%	6,926	6,538	-5.6%
인건비	743	719	1,669	3.3%	-55.5%	4,931	4,375	-11.3%
기타판관비	532	615	476	-13.5%	11.8%	1,995	2,163	8.4%
영업이익	1,861	3,802	2,718	-51.1%	-31.5%	8,607	10,253	19.1%
세전이익	1,888	3,501	2,617	-46.1%	-27.9%	8,997	9,887	9.9%
당기순이익	1,433	3,003	1,926	-52.3%	-25.6%	6,816	7,690	12.8%
ROE(**)	10.4%	14.7%	15.2%	-4.3%p	-4.8%p	15.2%	10.4%	-4.8%
자기자본	56,361	53,718	50,470	4.9%	11.7%	50,470	56,361	11.7%

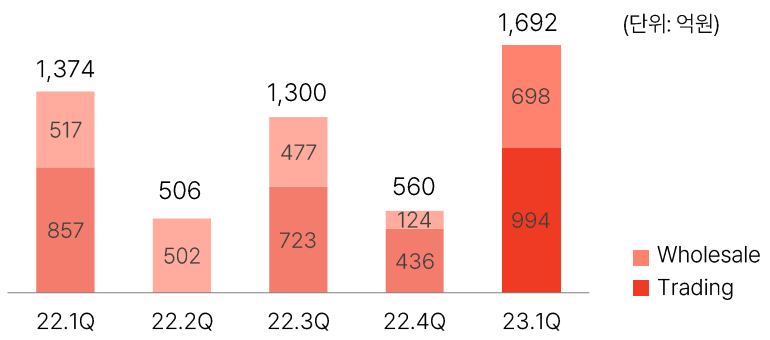
(*) 4Q22 : 자회사메리츠캐피탈배당금 2,000억 차감 금액
(**) ROE : 분기는 연환산 기준

▼ (별도) 순영업수익 추이



(*) 자회사메리츠캐피탈배당금 차감 : 4Q22(2,000억)

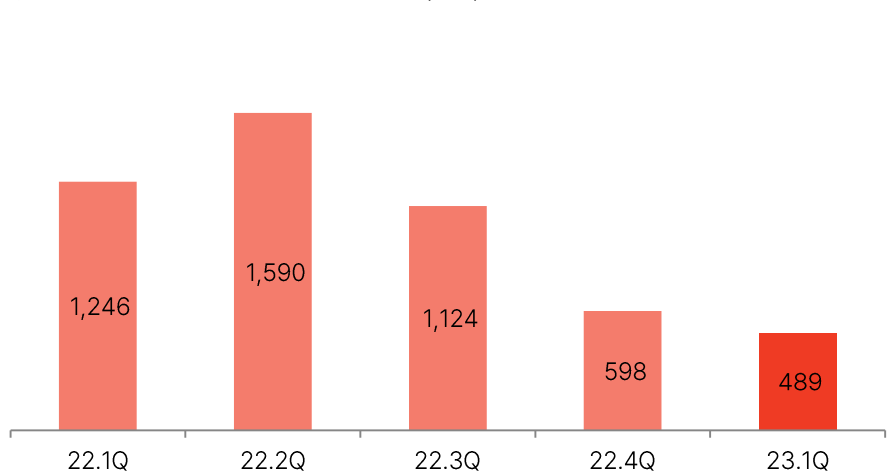
▼ [참고] S&T 사업부문별 순영업수익



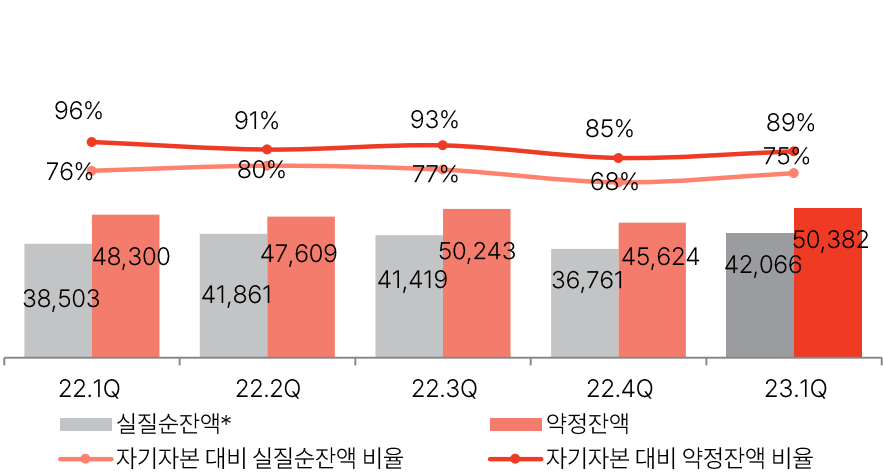
*사업부문별 순영업수익으로 관리회계 기준임.

주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 기업금융수수료 수익 추이 (억원)-별도기준

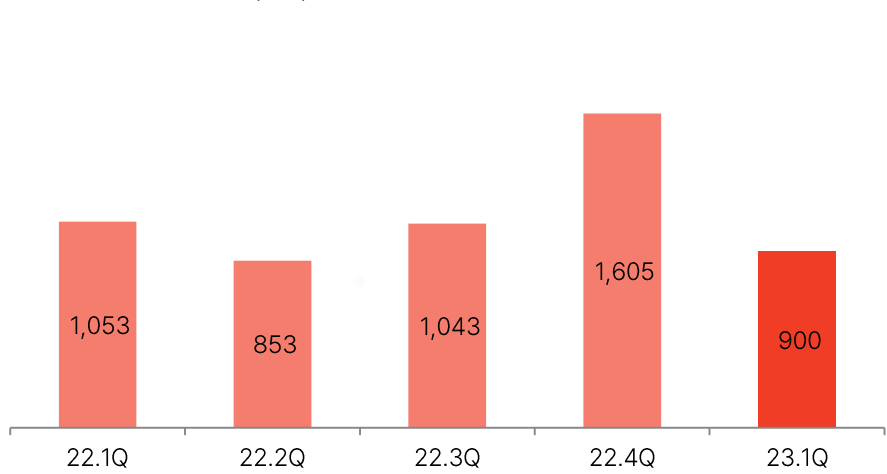


▼ 채무보증 잔고 (억원)-별도기준

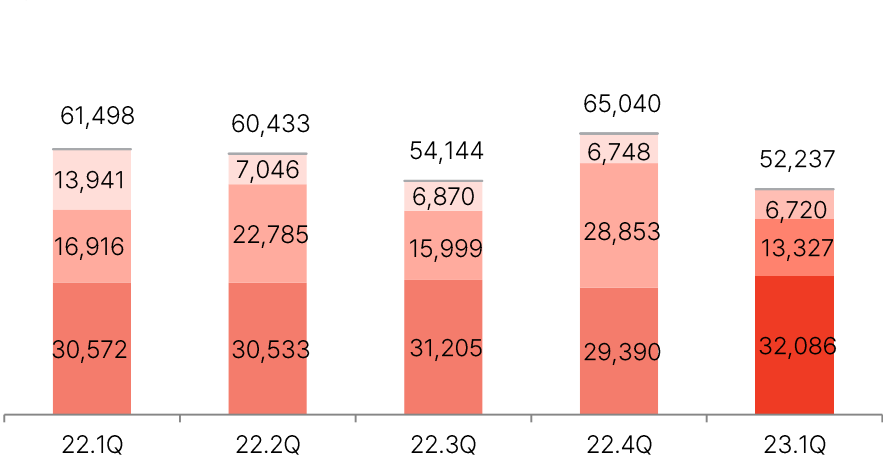


* 실질잔액 = 약정잔액 - 기대충 중복분 - 기본양분 상환예정액

▼ 금융수지 추이 (억원)-별도기준

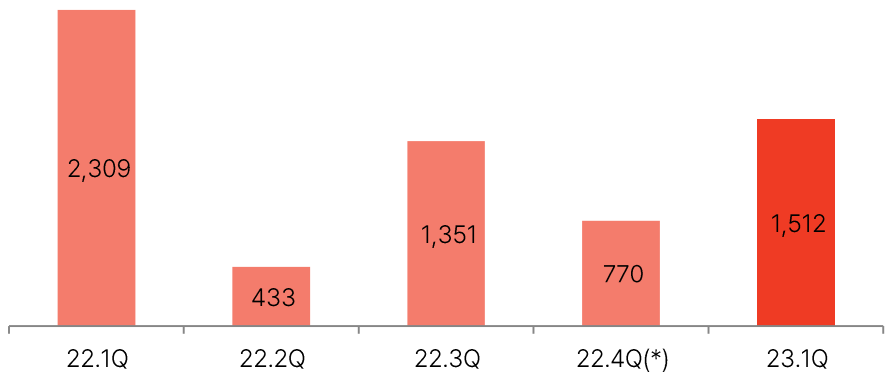


▼ 금융수지 포트폴리오 (억원)-별도기준



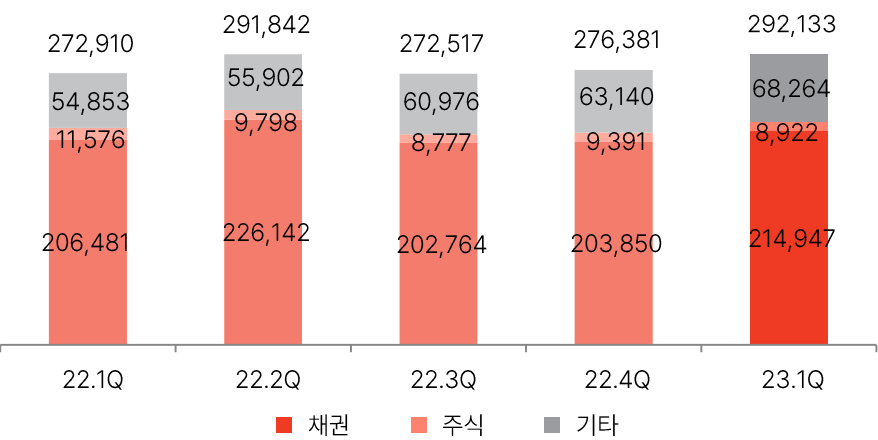
주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 자산운용 등 수익 추이 (억원)-별도기준

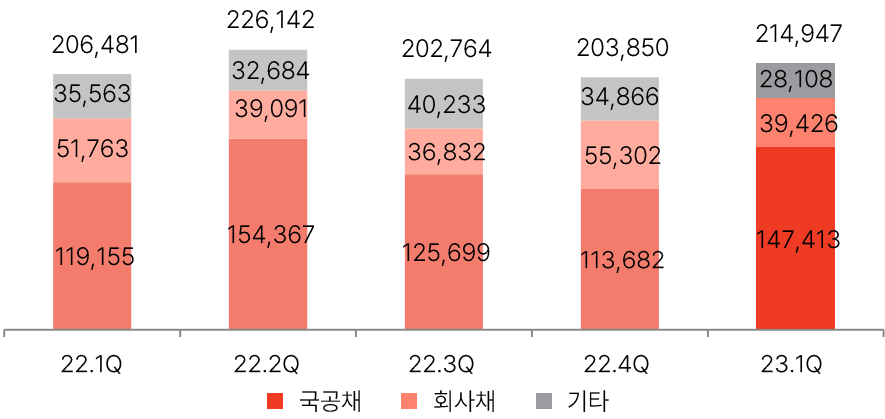


(*) 자회사메리츠캐피탈 배당금 차감: 4Q22(2,000억)

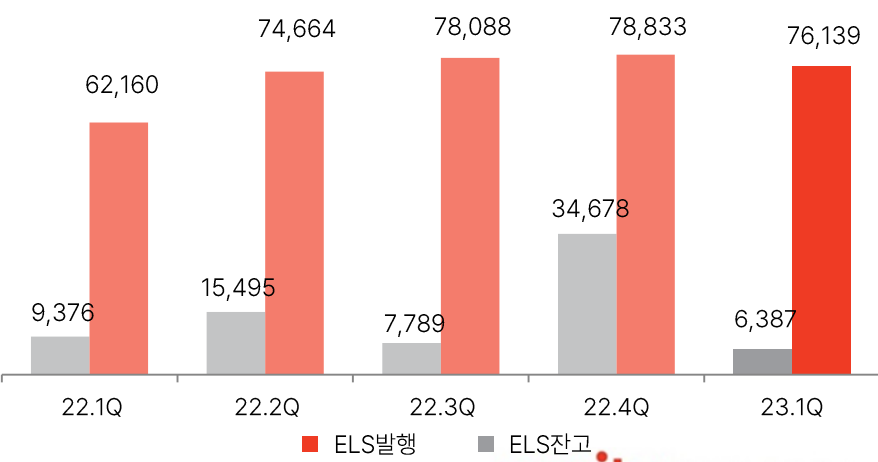
▼ 운용자산 규모 (억원)-별도기준



▼ (주요 상품) 채권 잔고 (억원)-별도기준

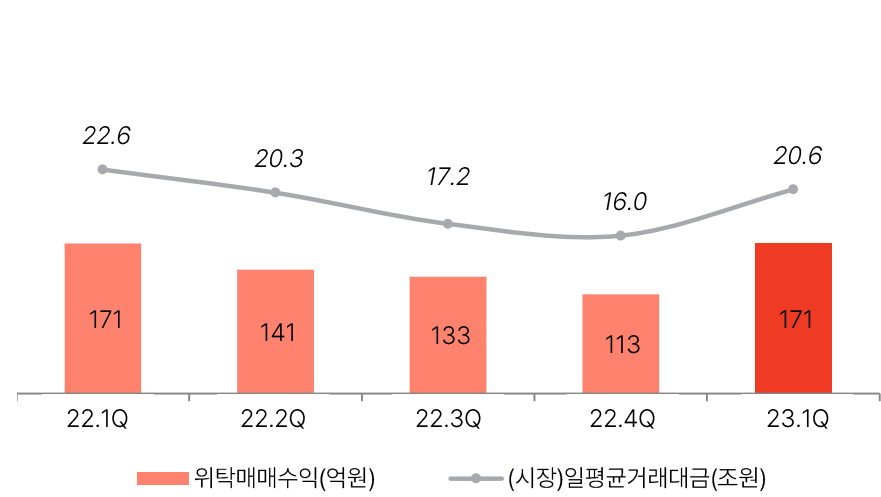


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고 (억원)-별도기준

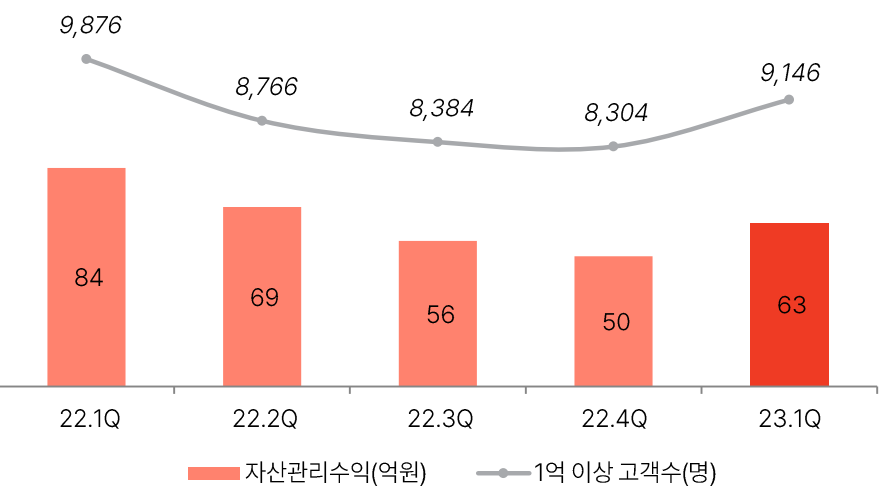


주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

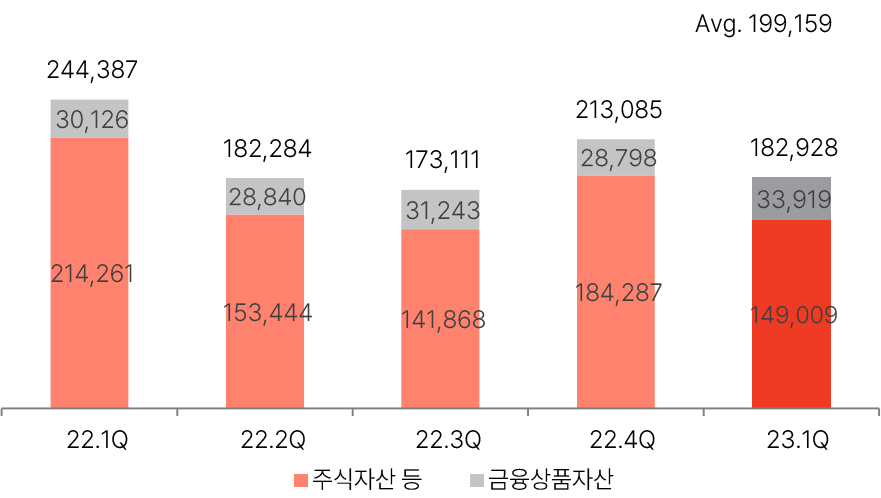
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이 -별도기준



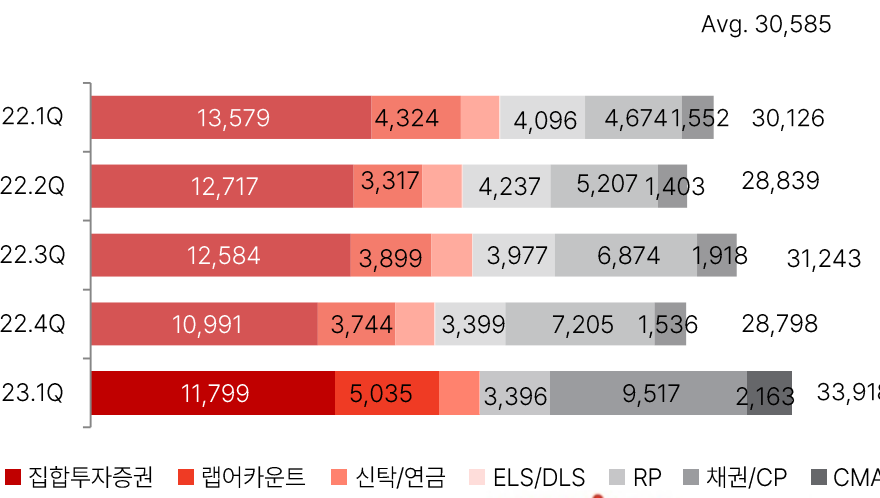
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이 -별도기준



▼ 리테일 고객 예탁자산 (억원)-별도기준



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고 (억원)-별도기준



주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	22.1Q	22.2Q	22.3Q	22.4Q	23.1Q
NCR ((A-B)÷C)	1375%	1502%	1515%	1684%	1930%
영업용순자본 (A)	42,390	44,658	45,760	47,084	49,752
총 위험 (B)	23,876	24,443	25,369	24,417	23,779
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	857%	863%	801%	781%	757%
조정자산 (D)	421,084	443,084	423,258	413,628	420,333
조정자기자본 (E)	49,119	51,313	52,849	52,946	55,549

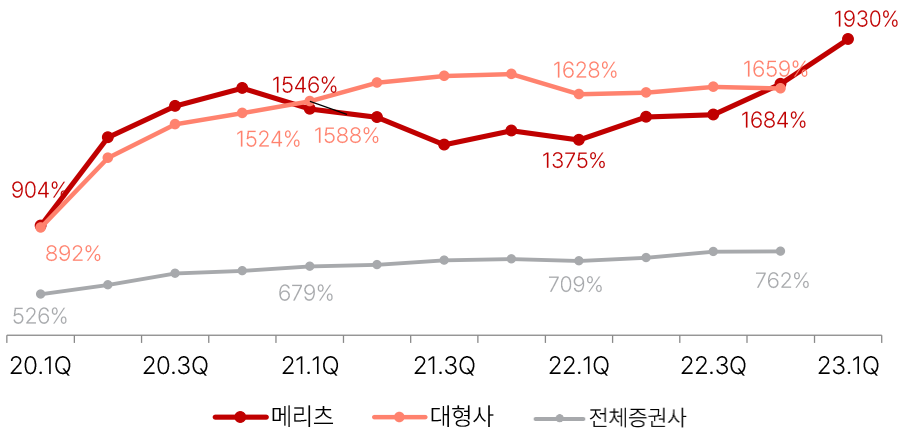
* 순자본비율은 연결, 레버리지비율은 별도 기준임.

대손충당금 적립

(단위: 억원)	22.1Q	22.2Q	22.3Q	22.4Q	23.1Q
채권금액	124,500	113,419	143,908	96,595	110,290
정상	120,284	109,379	142,141	95,156	108,020
요주의	637	310	106	213	281
고정 이하 (A)	3,579	3,730	1,661	1,226	1,989
대손충당금 (B)	717	729	622	671	788
대손준비금 (C)	1,351	1,243	950	772	812
충당금Coverage ((B+C)÷A)	58%	53%	95%	118%	80%

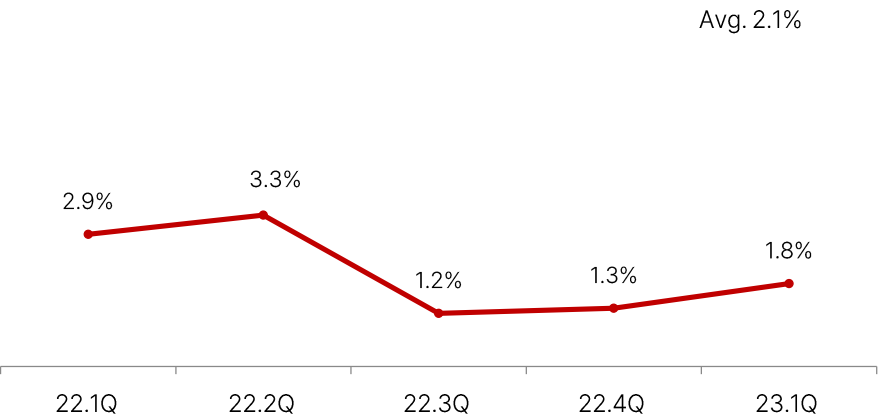
* 대손준비금은 해당 사업연도의 적립 예정금액(이익잉여금처분액)을 포함한 잔액임.

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



* 대형사: KB, NH, 메리츠, 미래, 삼성, 키움, 한투

고정 이하 여신 비율



주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 판매관리비

(단위: 억원)	22.1Q	22.2Q	22.3Q	22.4Q	23.1Q
판매관리비 (A+B)	2,145	1,262	1,797	1,334	1,275
인건비 (A)	1,669	715	1,272	719	743
관리비 (B)	476	547	525	615	532
임직원수 (명)	1,537	1,561	1,556	1,539	1,589

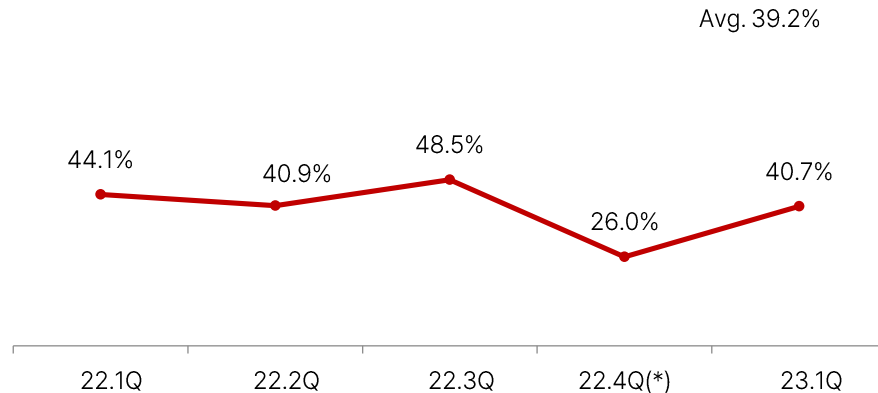
▼ 배당 현황

(단위: 백만주, 억원)	19	20	21	22	23
배당받을 주식총수*	660.5	645.1	703.8	624.0	556.0
주당배당금(원)					
보통주	200	200	320	100	135
우선주(평균)	274	295	284	361	-
시가배당률*	4.5%	5.0%	8.3%	1.9%	2.2%
배당총액**	1,394	1,357	2,227	3,248	2,615
배당성향(연결기준)**	32.5%	24.5%	39.9%	41.5%	31.6%

* 우선주(RCPS) 37백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

** 연말기준 자사주 취득(매입기준) : 21년(2,528억), 22년(1,864억) 포함

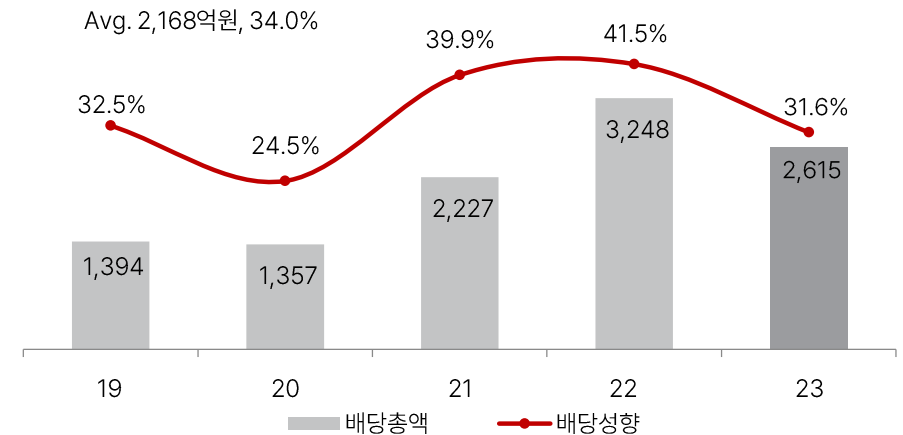
▼ Cost-Income Ratio(CIR)(%) - 별도기준



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업이익

(*) 4Q22 캐피탈 배당금 2,000억 제외 시 CIR은 42.5%

▼ 연도별 배당성향 & 배당금 (억원, %)



주요 자회사 세부실적 [메리츠캐피탈]

▼ 회사 개요

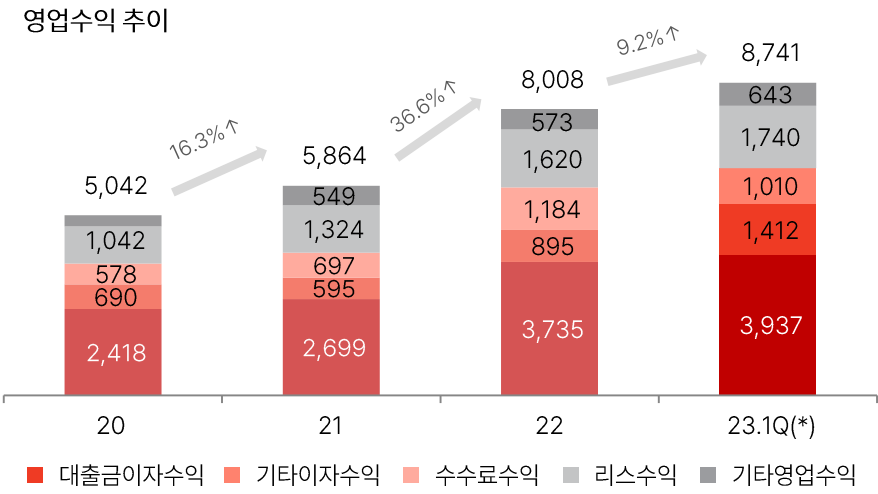
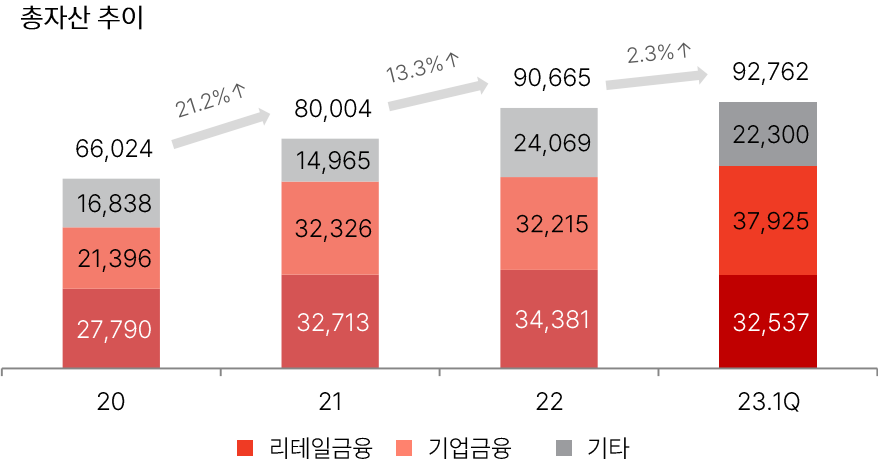
(2023.3월말 기준)

설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 52,200,000주
자기자본(별도기준)	12,940억
지점수 및 임직원수	지점수 27개 / 임직원수 429명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	23.1Q	22.4Q	22.1Q	QoQ (%)	YoY (%)	21	22	YoY (%)
총 자산	92,762	90,665	81,575	2.3%	13.7%	80,004	90,665	13.3%
총 자기자본	12,940	12,359	12,520	4.7%	3.4%	11,890	12,359	3.9%
레버리지비율	7.2	7.3	6.5	(0.2)	0.7	6.9	7.3	0.4
영업수익	2,185	2,119	1,706	3.1%	28.1%	5,864	8,008	36.6%
당기순이익	591	584	658	1.2%	-10.2%	2,292	2,544	11.0%
ROE	18.7%	21.0%	21.0%	-2.3%p	-2.3%p	21.4%	21.0%	-0.4%p
ROA	2.6%	3.0%	3.2%	-0.4%p	-0.6%p	2.1%	3.0%	0.9%p
차입부채	72,807	71,931	63,390	1.2%	14.9%	62,283	71,931	15.5%
차입금	18,135	21,390	15,825	-15.2%	14.6%	12,253	21,390	74.6%
회사채	54,672	50,541	47,565	8.2%	14.9%	50,030	50,541	1.0%

▼ 재무 현황 (억원)-연결기준



(*) 23.1Q는 1분기 기준 연환산 금액임

감사합니다.