

FY 2023 1Q Earnings Results

May 15, 2023

Disclaimer

삼성생명보험(주)(“회사”)가 준비한 본 프레젠테이션은 단지 정보 제공을 위한 것입니다. 본 문서는 회사의 구두 설명이 없이는 불완전하며 회사의 구두 설명과 함께 검토되어야만 합니다. 귀하는 본 프레젠테이션에 참석함으로써 아래와 같은 제한 사항에 구속됨에 동의하신 것으로 간주됩니다.

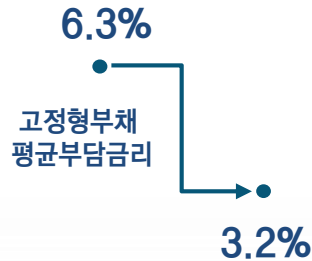
본 프레젠테이션에 포함된 정보와 의견은 본 프레젠테이션 일자를 기준으로 하며 별도 통지 없이 변경될 수 있습니다. 본 문서의 정보는 외부기관에 의해 검증되지 않았습니다. 본 문서에 대하여 명시적이거나 암묵적인 어떠한 진술이나 보장도 이루어지지 않았으므로, 제시된 정보가 정확, 공정 또는 완전하다고 신뢰하여서는 안됩니다. 본 문서의 목적은 회사의 재무상태 또는 전망에 대한 완전하거나 종합적인 분석을 제공하고자 하는 것이 아니며, 이러한 자료들이 그러한 분석을 제공한다고 신뢰하여서는 안됩니다.

과거의 실적은 미래의 결과를 나타내는 것이 아닙니다. 또한, 본 프레젠테이션의 정보에는 변경될 수 있는 본 프레젠테이션 일자 기준의 유력한 조건과 경영 전망을 반영한 미래예측 진술을 포함합니다. 이러한 미래예측 진술은 사업, 경제 및 경쟁에 의한 불확실성 및 불의의 사고뿐 아니라 다양한 위험요인들에 따라 변경될 수 있는 수많은 예측 및 현재의 가정에 입각한 것으로서, 이는 시간이 지나면 변경될 수 있으며 회사가 통제할 수 없는 것입니다. 미래의 사건이 반드시 발생하거나 계획이 실행되고 회사의 가정이 정확하다고 보장할 수는 없습니다. 따라서, 실제 결과는 미래예측 진술에 예정된 것과 현저히 다를 수 있습니다. 회사는 본 프레젠테이션 일자 이후의 새로운 정보나 미래의 사건 등을 반영해 정보를 업데이트할 것을 약속하지 않습니다.

본 문서의 어떠한 내용도 회사가 발행하는 증권에 대한 투자 권고나 법, 회계 또는 세무상의 조언으로 해석되어서는 안 됩니다. 본 프레젠테이션은 투자 제안서의 전부 또는 일부를 구성하지 않으며 어떠한 증권의 매도를 제안하거나 매수제안을 위한 것이 아닙니다. 본 프레젠테이션의 내용은 어떠한 목적으로도 회사의 사전 서면 동의 없이 전부 또는 일부 제3자에게 직간접적으로 제공, 배포 또는 전달되거나 활용될 수 없습니다.

FY23 1분기 Highlights

신계약 호조 및 운용이익률 개선에 힘입어 당기순이익 큰 폭 성장, 자산운용업 확대 성과 창출 지속



IFRS17 전환으로 고정형 부채
부담이자 -3%p 축소



당기순이익 **7,068억**
(YoY +163.4%)



신계약 CSM **8,460억**
'23.3월말 CSM **11.3조**
(QoQ +0.6조)



('22년말 기준)
K-ICS 비율 **210%**



총자산 **300조**
운용자산이익률 **3.9%**



佛 인프라운용사
Meridiam **20% 지분취득**
'23.4월 삼성FN리츠 상장

FY23 1분기 주요 재무성과

FY23 1분기 주요 재무지표

(단위: 십억원)

	1Q 2023 (IFRS17 & 9)	1Q 2022 (IFRS17 & IAS39)	YoY
연결 지배주주 당기순이익	706.8	268.4	+163.4%
보험서비스손익 ¹⁾	383.7	391.4	-2.0%
투자서비스손익 ¹⁾	299.2	-276.9	N/A
영업외손익 ¹⁾	259.8	284.6	-8.7%
신계약 CSM	846.0	832.4	+1.6%

¹⁾ 별도 기준 수치

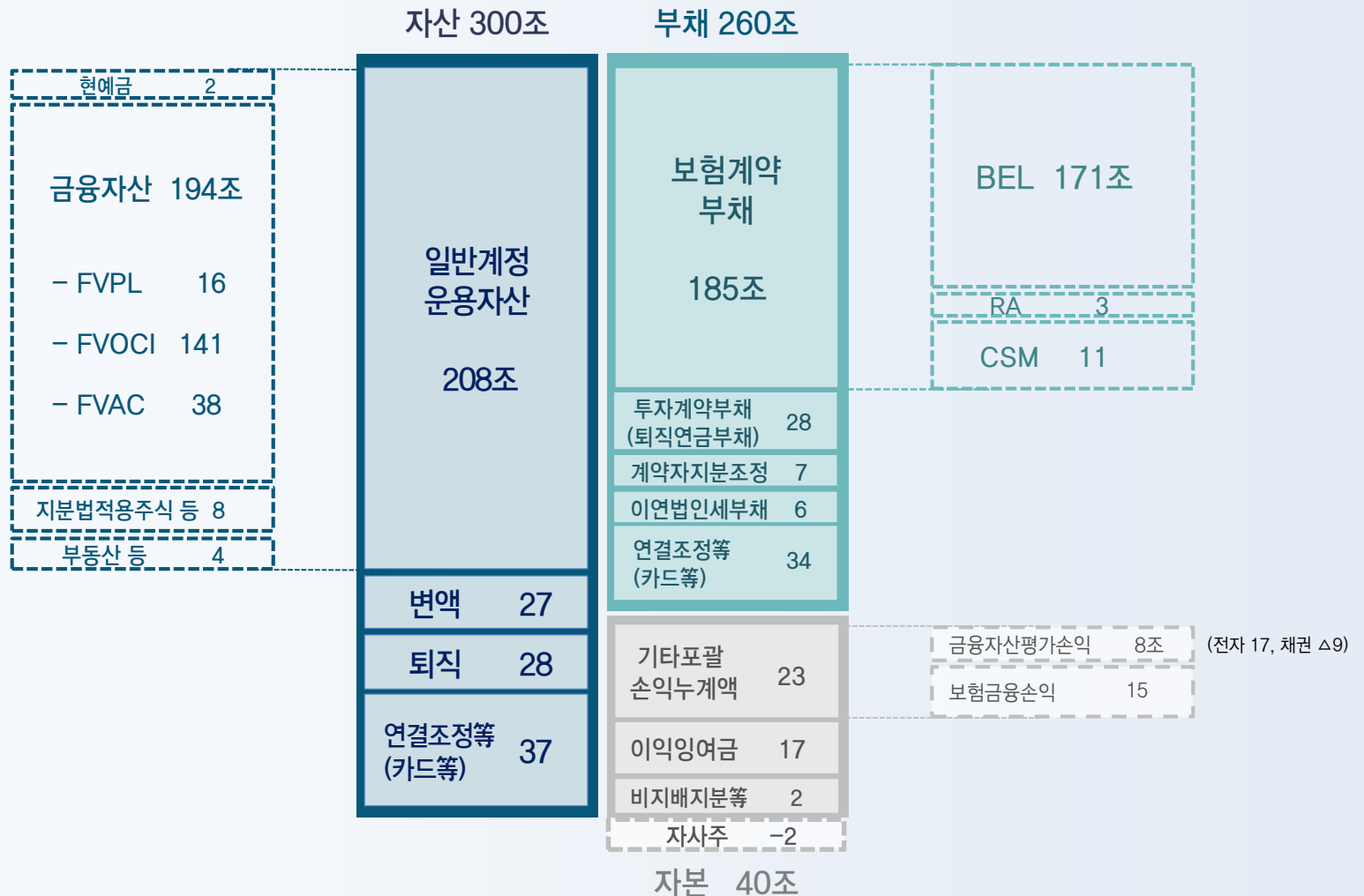
(단위: 조원)

	'23.3월말 (IFRS17 & 9)	'23.1.1일 (IFRS17 & 9)	YTD
연결 총자산	299.8	291.0	+3.0%
운용자산 ²⁾	207.9	207.4	+0.2%
기말 CSM	11.3	10.7	+5.2%
연결 지배주주 자기자본	38.0	36.4	+4.4%
K-ICS 비율	210~220%(e)	210%	N/A

²⁾ 일반 계정 별도 기준 수치

FY23 3월말 연결 재무상태표

'23.3월말 기준 운용자산 208조원, 보험부채 185조원 내 CSM 11조원, 자기자본 40조원

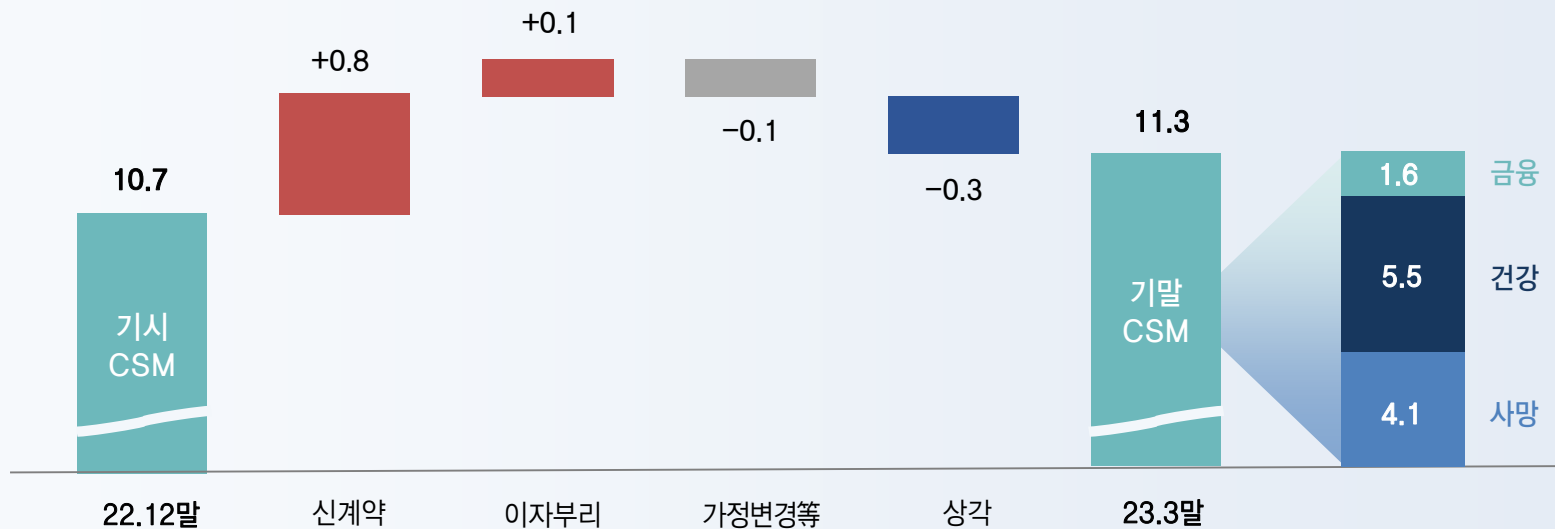


연결재무상태표 주요항목 Movement

신계약 CSM 및 CSM 조정 최소화 통해 전기비 +0.6조원 증가한 11.3조원 CSM 확보

CSM 변동

- ✓ '23.1분기 신계약 CSM 규모는 8,460억원을 기록 (조원)
- ✓ 올해 연간 +3~3.5조원의 신계약 CSM 유입 전망



연결재무상태표 주요항목 Movement

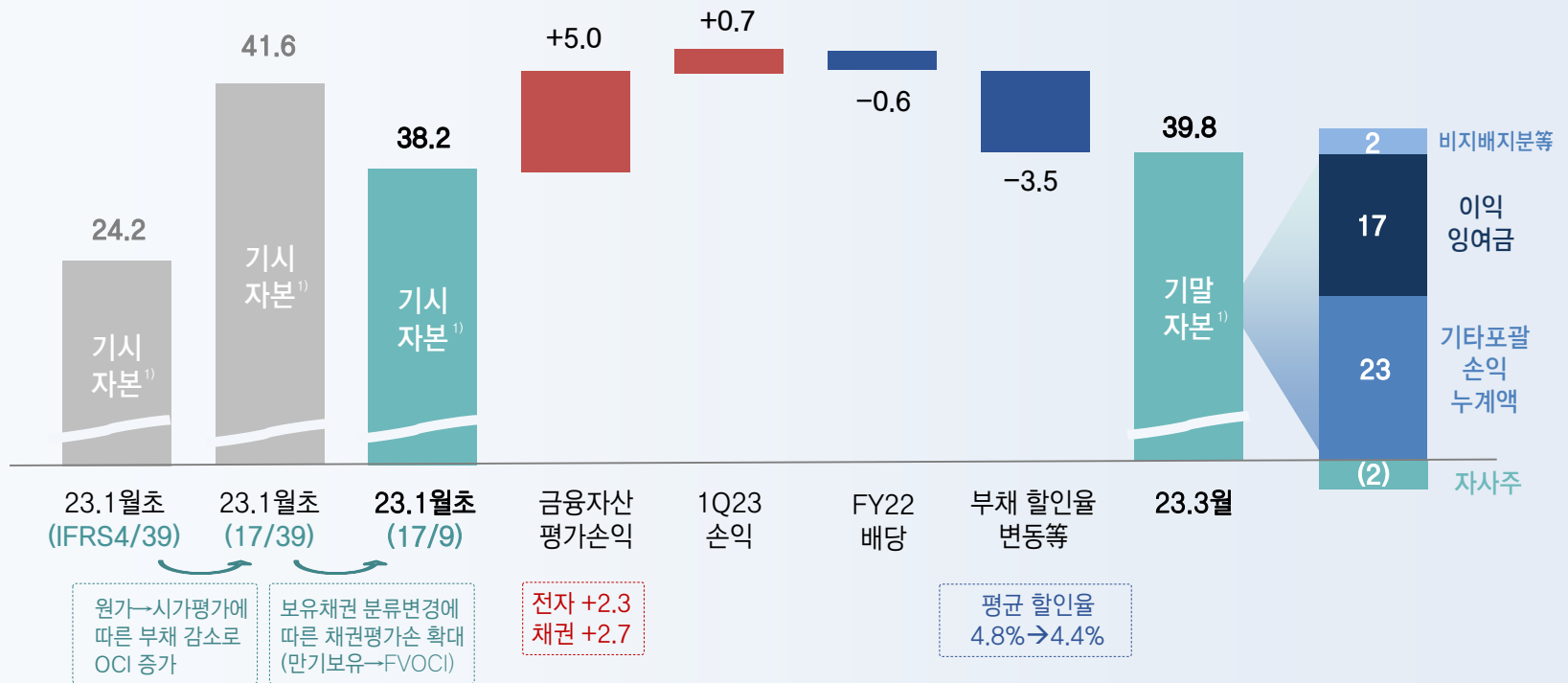
자기자본은 전자/채권 평가손익이 시가부채 증가 영향을 상쇄하며 연시비 +1.6조원 증가

자기자본 변동

✓ 기말 자본내 기타포괄손익누계액은

(조원)

금융자산평가손익 8조 (전자 주식 17조, 채권 △9조), 기타포괄보험금융손익 15조 등으로 구성



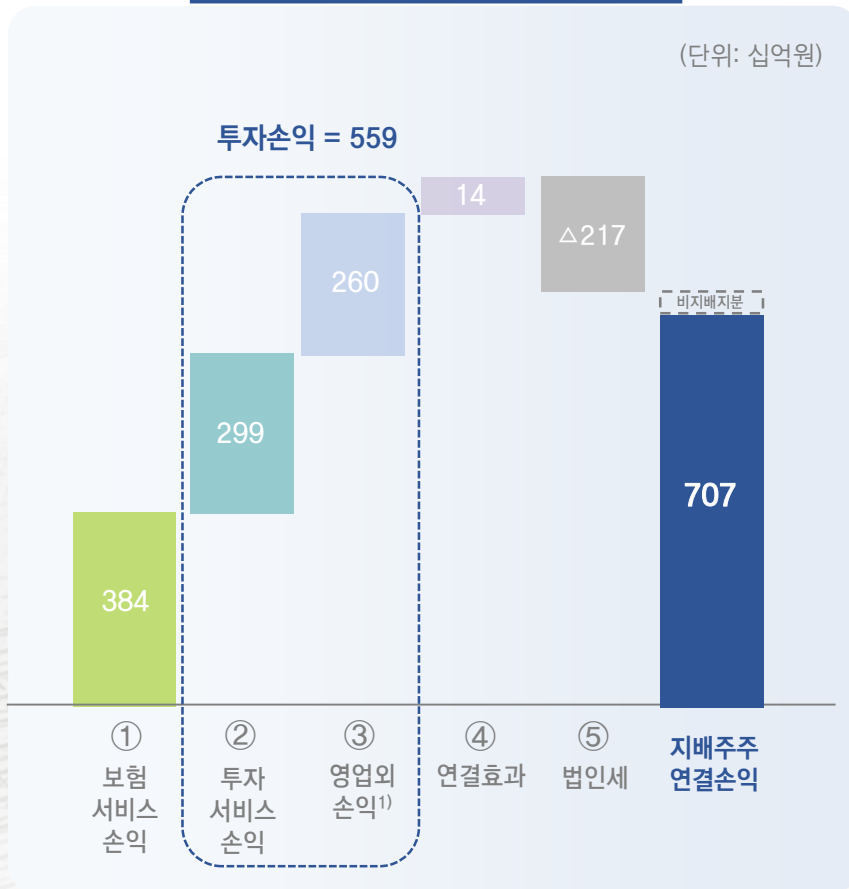
¹⁾ 비지배지분 포함

FY23 1분기 연결손익계산서

보험서비스손익 3,840억원, 투자손익 5,590억원 기록하며 분기 순이익 7천억원 상회

당기손익 구성내역

(단위: 십억원)



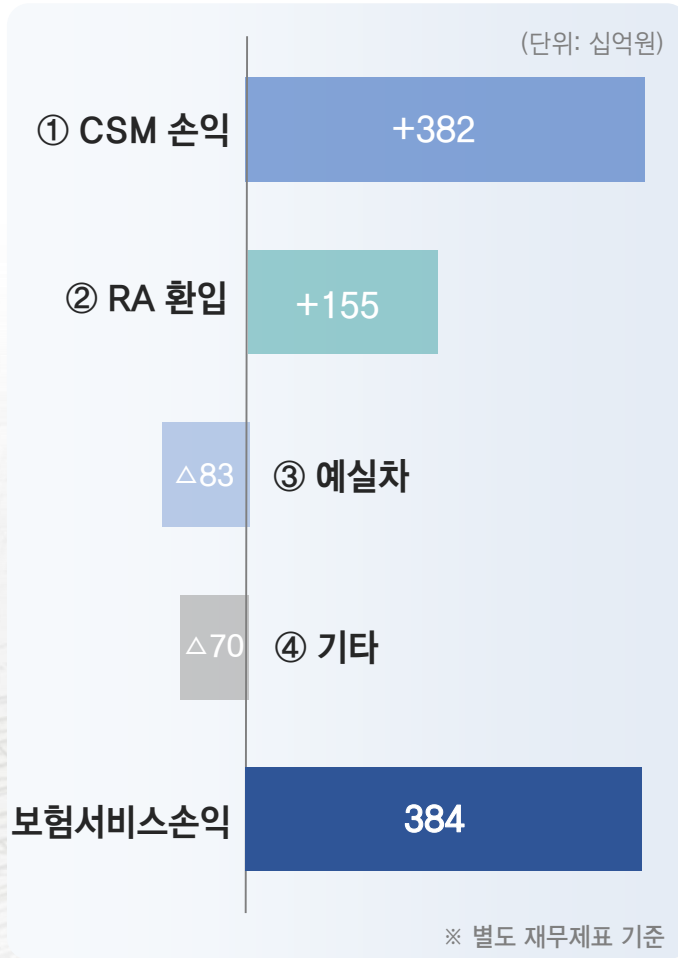
¹⁾ 연결/지분법 대상 주식 배당금 수입 (카드 +208십억, 증권 +45십억) 등

FY23 1Q 손익계산서 (단위: 십억원)	
① 보험서비스손익	384
CSM 손익	+382
RA 환입	+155
예실차	-83
기타	-70
② 투자서비스손익	299
이자수입	+1,188
비이자수입	+530
부담이자	-1,569
변액/퇴직손익	+149
③ 영업외손익	260
④ 연결효과	14
⑤ 법인세비용	-217
(비지배지분)	-32
지배주주 연결순이익	707

- ✓ ①, ②, ③은 별도재무제표 기준 수치
- ✓ ④는 별도를 연결로 조정하는 과정에서 발생하는 항목 (배당취소 △339십억, 연결/지분법 대상 손익 +437십억 등)

보험서비스손익 상세

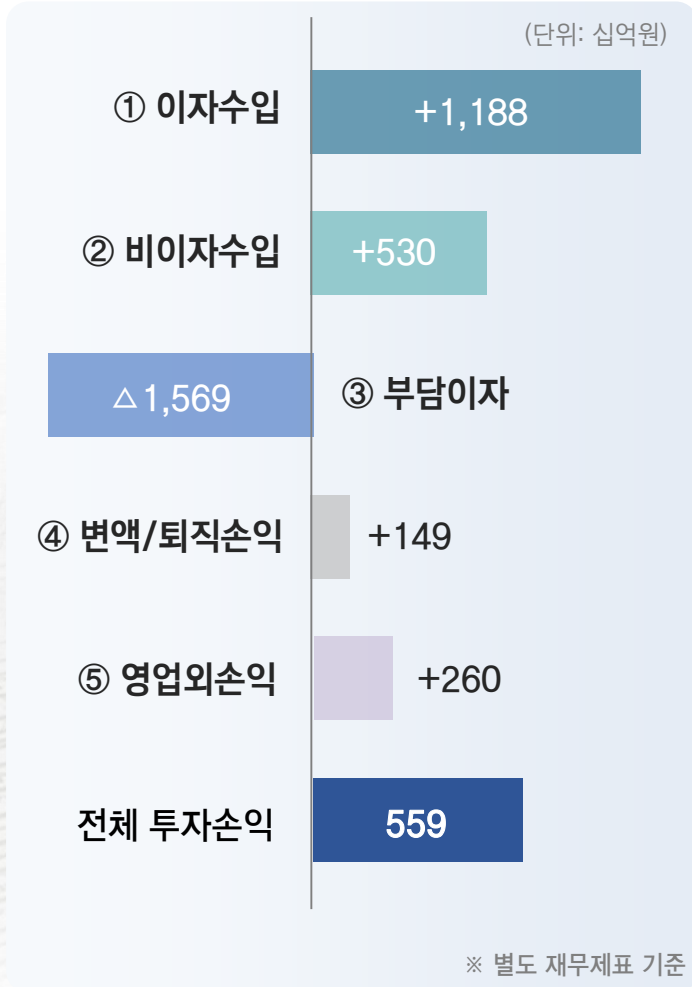
양질의 신계약 확보 및 보유계약 효율 제고를 통해 안정적 보험서비스 손익 창출



- ① CSM손익 +382십억
: CSM 상각익 (334십억)
: CSM 손실/환입 (48십억) : 신계약 손실 및 보유계약 가정변경 환입
- ② RA환입액 +155십억
: RA 총량 대비 연환산 환입률 20.5%
- ③ 예상/실제차 △83십억
: 보험금 △20십억, 사업비 △63십억
- ④ 기타손익 △70십억
: 발생사고부채 변동 △53십억, 재보험 △4십억 등

투자손익 상세

IFRS17 전환에 따른 부채부담금리 하락 및 변액 변동성 축소 下
보유이원제고 및 평가익 증가에 힘입어 레벨업된 투자손익 달성



① 이자수입 +1,188십억

: 채권 평균 이원 2.7%, 대출 평균 이원 3.8%

② 비이자수입 +530십억

: 배당수익 +411십억 (전자 184십억, 화재 98십억, 수익증권 115십억 등)
평가손익 +184십억¹⁾ 매각손익 △54십억²⁾ 등

③ 부담이자 △1,569십억

: 일반계정 보험부채 184조 기준

④ 변액/퇴직손익 +149십억

: 변액손익 △53십억, 퇴직손익 +202십억²⁾

⑤ 영업외손익 +260십억

: 연결/지분법 대상 주식 배당금 (카드 +208십억, 증권 +45십억) 등

※ 투자손익 일회성 요인

- 1) 주가 상승 및 금리하락 영향에 따른 평가익(P/L) +184십억 발생
→ 향후 수익증권 및 후순위채 점진적 처분 통해 매각익 실현 및 손익변동성 축소 계획
- 2) 퇴직연금 고객사의 저 ↔ 고이원 상품 교체로 인해 일회성 패널리 손익 +197십억원이 발생.
단, 자산-부채 매칭을 위한 당사의 저↔고이원 채권 교체 매매 등으로 인해
1Q 채권 매각손실 △77십억원 발생. 추후 저이원 채권 추가매각 실행 예정

FY23 1분기 주요 경영성과

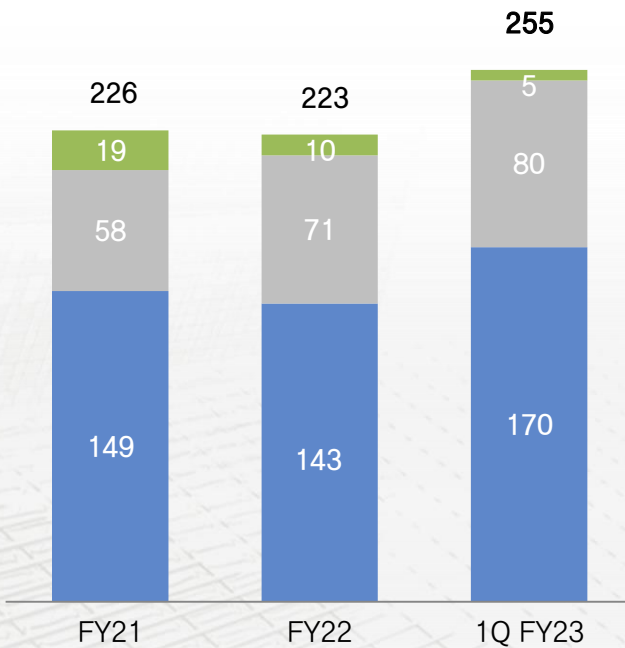
신계약 성과

1분기 종신시장확대에 적극 대응, 건강 신계약 판매 견지 통해 보장성 APE +19% 성장

신계약 APE ¹⁾

■ 보장성 ■ 연금 ■ 저축

(십억원)

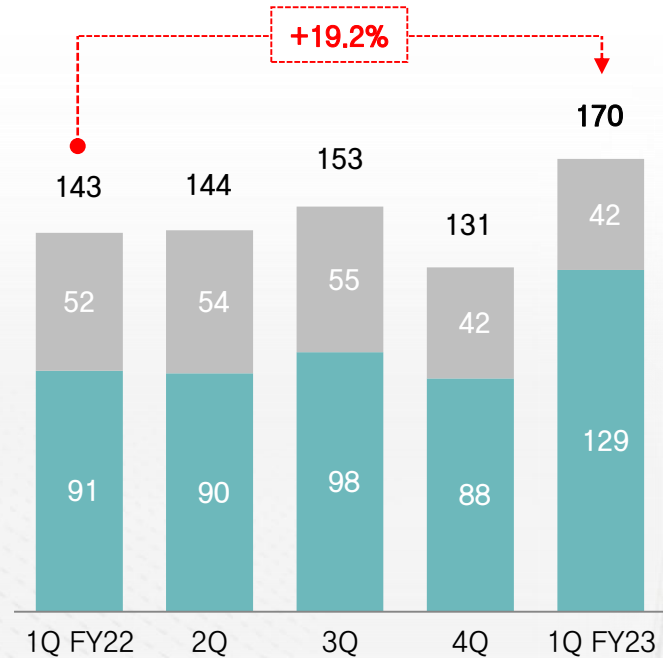


¹⁾ 월 평균 기준

보장성 신계약 APE 추이 ¹⁾

■ 사망 ■ 건강

(십억원)

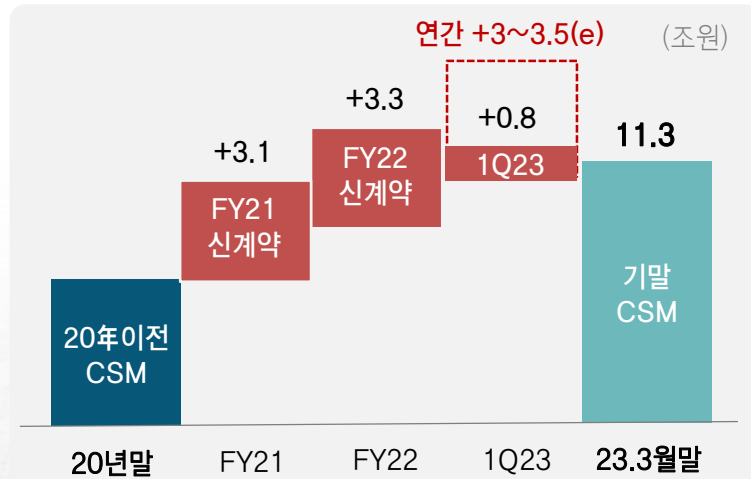


¹⁾ 월 평균 기준

CSM 상세

매년 3조원 이상 신계약 CSM 확보 및 효율 관리 강화를 통해 CSM 지속 성장

기말 CSM



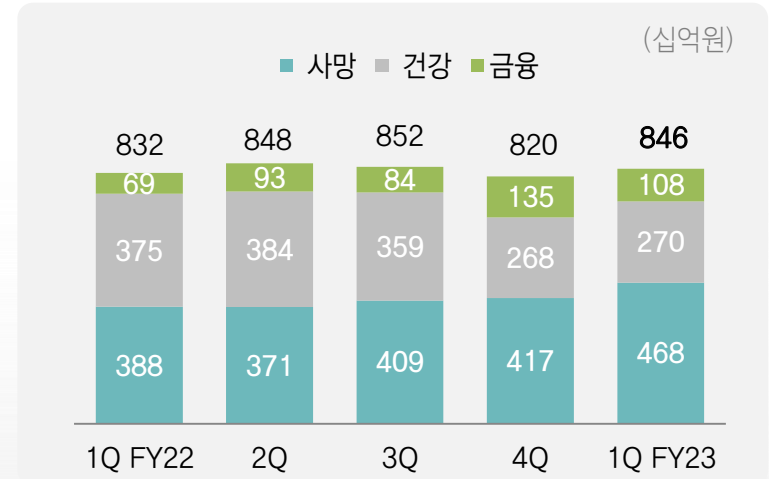
신계약

신계약 CSM은
매년 +3조원 이상 확보 전망

상각

CSM 상각률은 총량 대비 연환산 10.9%
(신계약의 경우, 약 13~14% 수준)

신계약 CSM 추이



사망

종신, 정기 및 일부 단체 상품

※ 월초비 CSM은 약 1,000~2,000%

단, 수익성이 높은 건강 담보 특약의 경우도
주보험 분류를 준용하여 상당 부분 사망에 포함

건강

암, 어린이, 상해 등 건강 및 CI, 일부 단체

※ 월초비 CSM은 약 2,000% 내외

금융

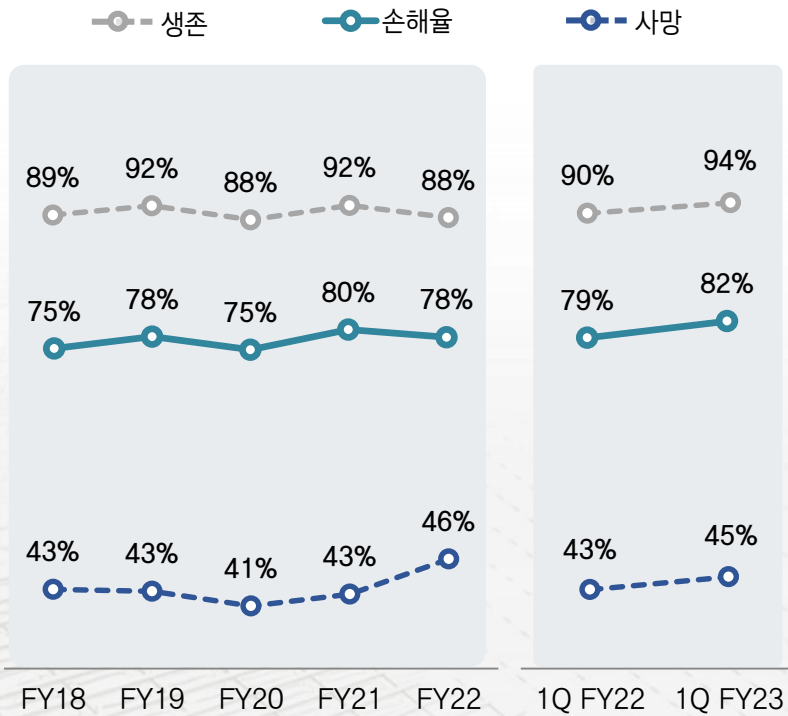
연금, 저축 등 기존 분류와 동일

※ 월초비 CSM은 약 200~300%

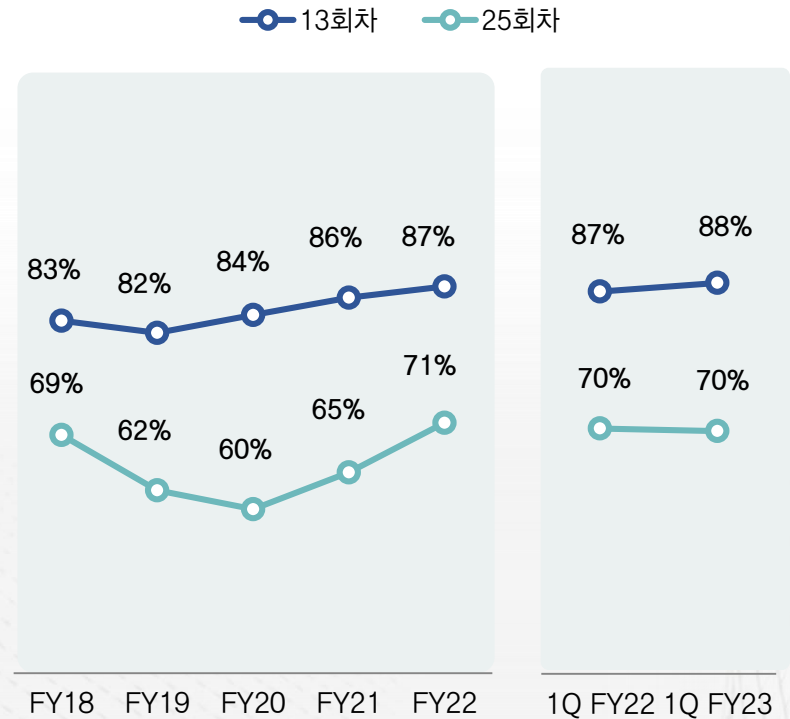
주요 효율 추이

IFRS17 도입을 앞두고 효율 제고 노력 지속, 안정적 CSM 손익 창출 기대

담보별 손해율¹⁾



보장성 유지율

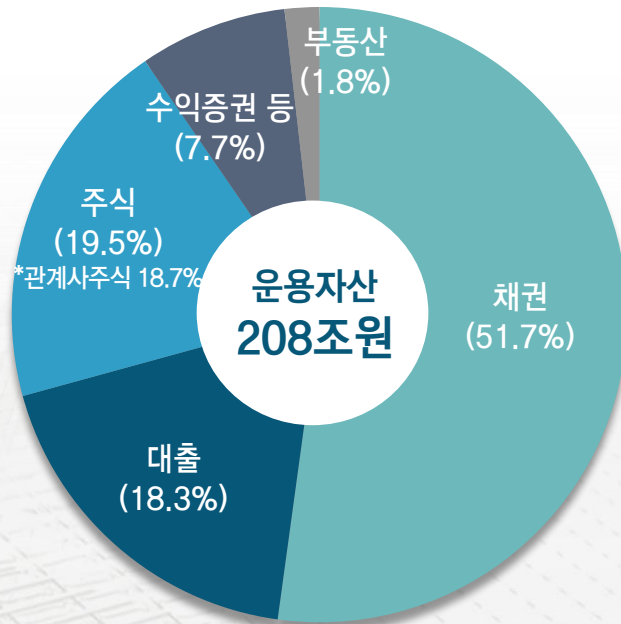


¹⁾ 간접보험금(재보, IBNR 등) 제외 기준

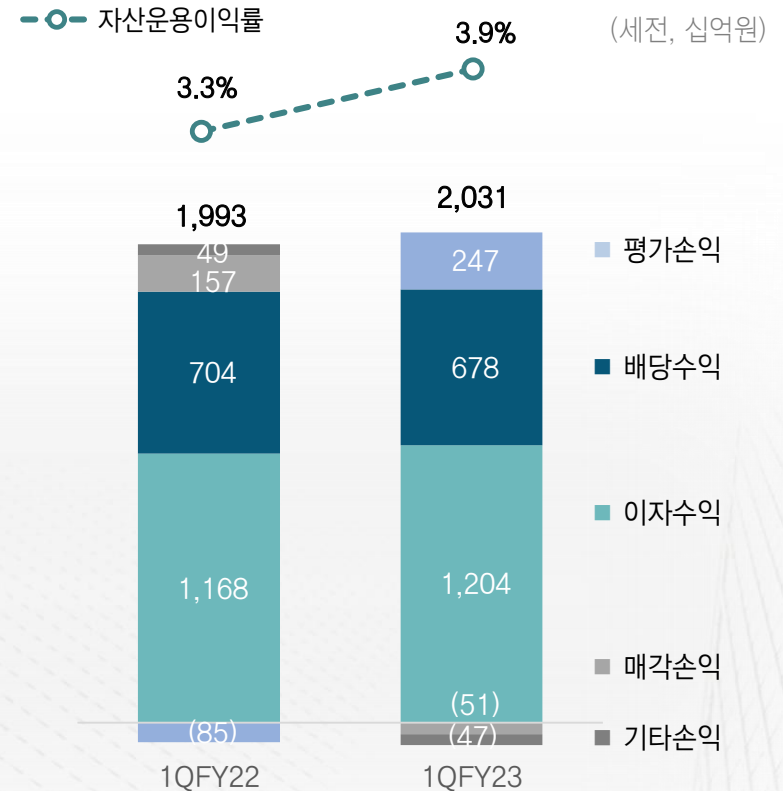
자산운용

ALM 기조下 지급여력 및 건전성 우위를 바탕으로 자산 다변화 추진,
양호한 운용여건 지속되며 자산이익률 3.9% 달성

자산 포트폴리오



자산운용이익률¹⁾



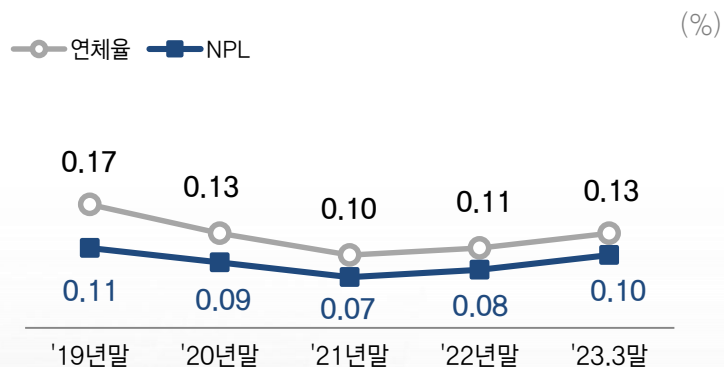
* 별도 재무제표 일반계정 기준

¹⁾ 별도기준 (변액 및 퇴직 제외), 변액파생헤지손익 제외, 보험계약대출 이자수입 제외

자산건전성

NPL 및 연체율 업계 최저수준으로 관리 중, 부동산 PF자산 축소를 통해 리스크 최소화

대출자산 건전성¹⁾

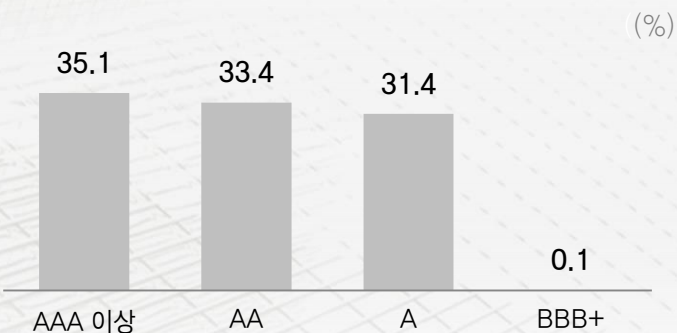


¹⁾ 약관대출 제외 기준

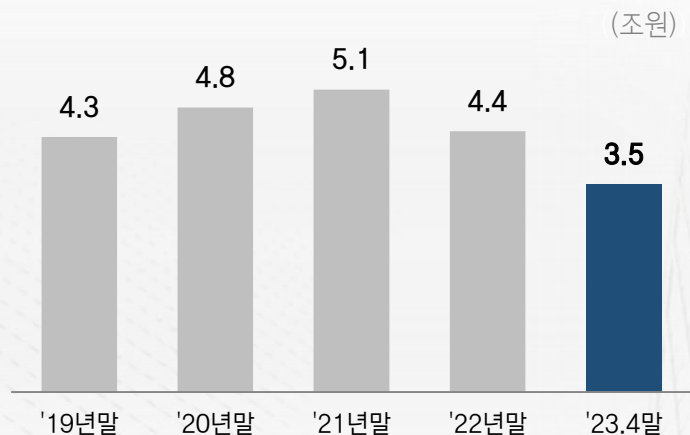
부동산 PF자산

- ✓ '23.4월 기준 보유 부동산 PF 자산 3.5조원
 - 보증부 자산 중심 투자 및 분양 전 PF 참여 비중 ↓
- ✓ 신용 양호한 건설사의 책임준공 약정 등 신용보강 원칙
 - 분양전 PF의 경우, 지역을 수도권으로 한하여 운용 중

회사채 신용등급¹⁾

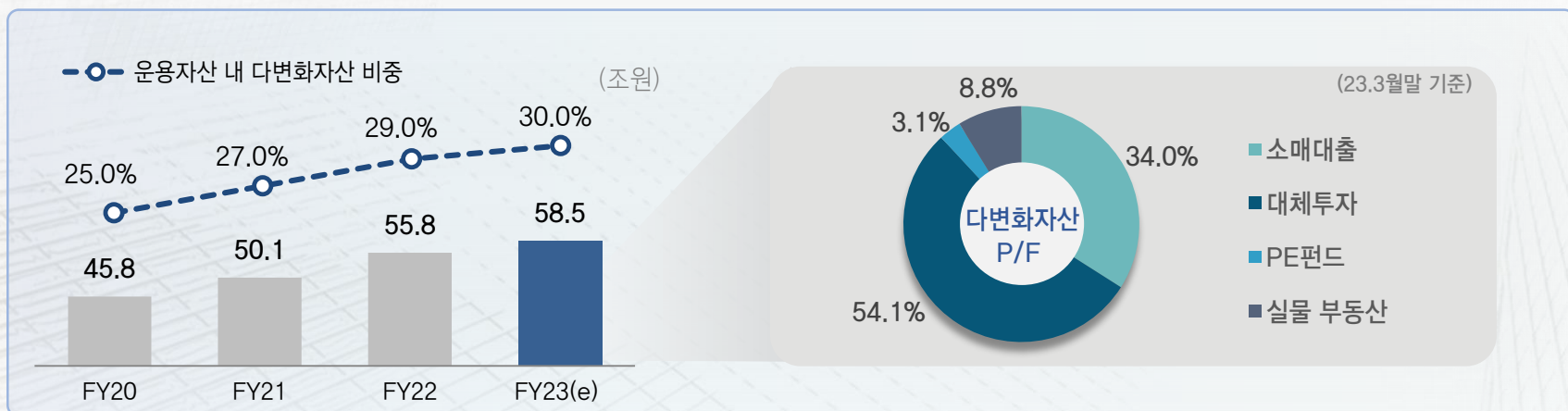
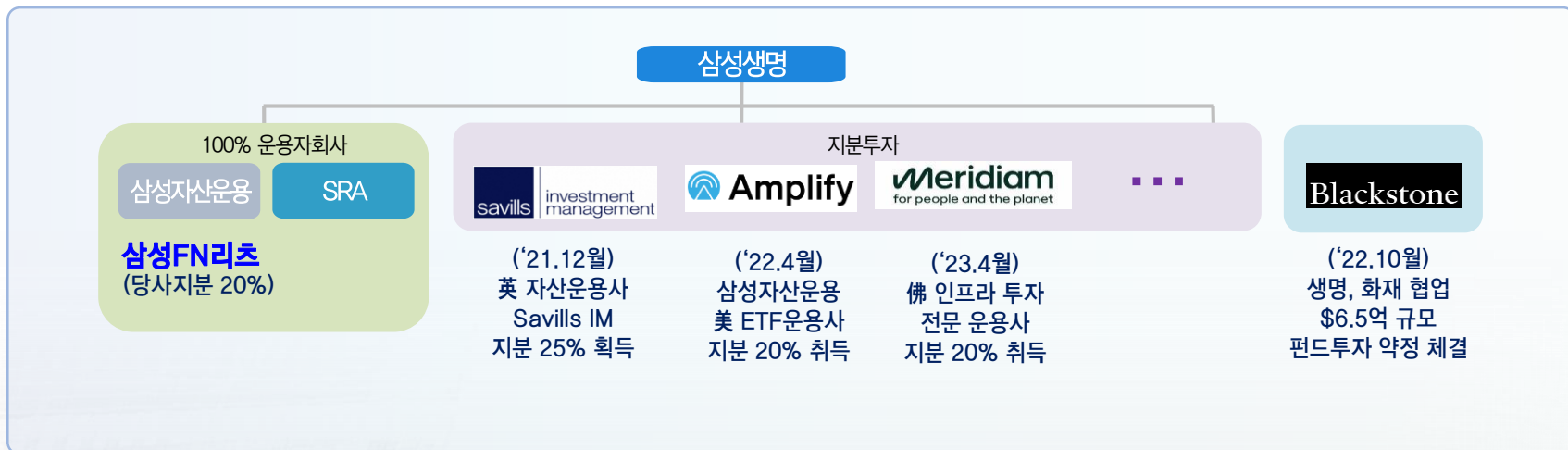


¹⁾ 원화 회사채



자산운용 다각화

‘23.4월 프랑스 인프라운용사 Meridiam지분 20% 취득, 운용자산 내 다변화자산 비중 확대



K-ICS 및 자본여력

'22년말 K-ICS 비율은 210%으로 산출, '23.3월말 비율은 210~220%로 개선 예상

'22末 K-ICS 비율 (A/B)

210%

A. 가용자본

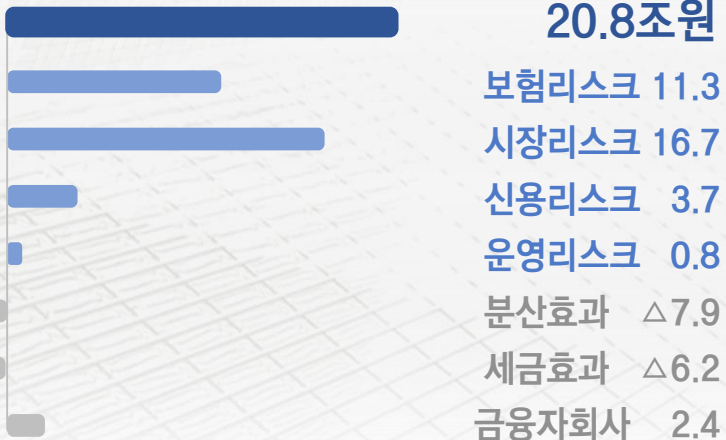
43.6조원



기본자본 39.3 + 보완자본 4.3

B. 요구자본

20.8조원



'23.3월末 K-ICS 예상 비율

210~220%

- 가용자본은 전자 주가 상승 및 1분기 손익효과로 '22년말 대비 +2.9조원 증가 예상
(금리 하락 -0.9, 주가 상승 +3.5, 손익 +0.3조)
- 요구자본은 전자 주가 상승으로 +1.1조원 증가 예상

※ 향후 K-ICS 제도 강화 주요 내용

- ✓ UFR 단계적 인하
 - 22년말 4.95%에서 매년 인하 (△15bp)
 - UFR △15bp 인하時
당사 K-ICS 비율은 △2%p 하락
- ✓ 기초가정리스크 신설
 - 예실차 규모의 일정비율을 요구자본으로 추가, 운영리스크 하위항목으로 반영
 - 보험사 연간 예실차 규모가 확정되는 '24년부터 도입

ESG Management

'23년 글로벌 이니셔티브 추가 가입, ESG 투자 지속 확대 등을 통해 ESG 위상 제고

ESG Goal

지속가능한 미래, 이해관계자와 동반 성장
(Sustainable Future, Growing Together)

2030 목표 및 추진방향


친환경 금융 20조원 ↑
녹색금융


2050 탄소중립(Net Zero)
상생금융


Global Top Tier ESG Rating
투명금융

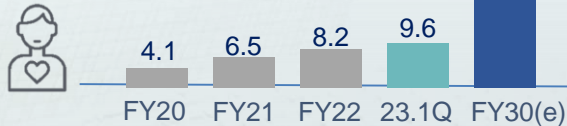
ESG 주요 실행 과제

- E**
- 환경경영 실행계획 본격 추진
 - 기후변화 대응체계 구축
 - 탄소중립 포트폴리오, 국제인증 관리 등








- S**
- 이해관계자와 소통&상생 P/G 체계화
 - 삼성 관계사 공동 2.0 운영

- G**
- ESG관련 고객/시장 소통 확대
: 지속가능경영보고서 개선, 지속적 Publicity, 자율 공시 확대 등
 - 지배구조(governance) 건전성 확립
: 이사회 역량과 독립성, 투명 공시

[ESG 투자잔고]



글로벌 ESG 이니셔티브 가입

 (21.3월)	 (21.4월)	 (21.4월)	 (21.4월)
 (22.12월)	 (23.2월)	 (23.3월)	

ESG 평가 결과

 ESG 평가 통합 A 획득 (2년 연속 A 획득)	 ESG 평가 A 획득 (2년 연속 A 획득)	 DJSI Korea 편입 (’22년 신규 편입)
--	---	---