



2023년 2분기 경영실적

[외부감사인 검토전]

meritz 메리츠금융지주

2023.08

Agenda

I. 그룹 개요

II. 2Q23 경영실적

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.

I. 그룹 개요

1H23 Highlights



당기순이익

1조 2,033억원

총 자산

95.9조

EPS(희석)

6,394원

ROE

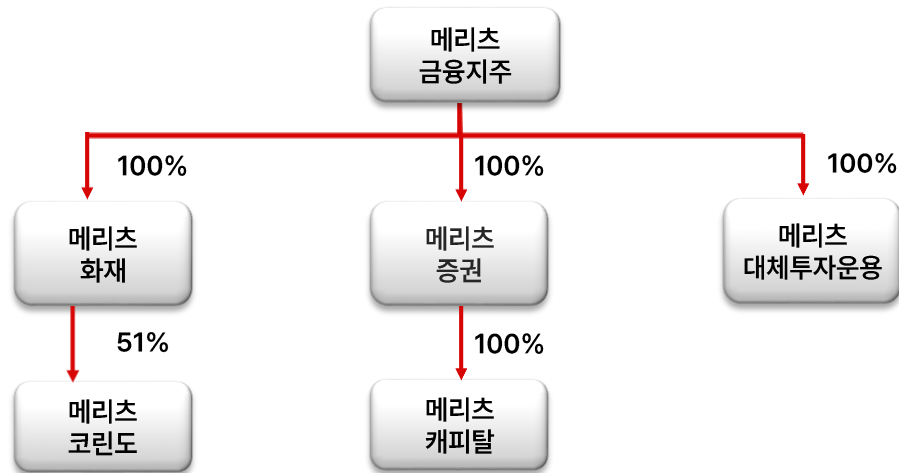
34.0%

ROA

2.6%

I. 그룹 개요

▼ 지배구조 현황(23.7.31 기준)

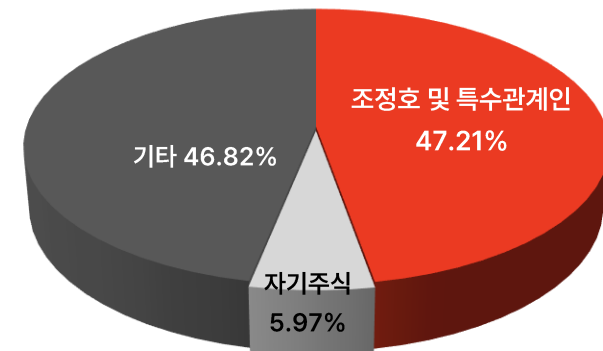


* 포괄적 주식교환 일정
· 2/1 일 화재, 4/5일 증권 주식교환 완료

▼ 회사 개요

대표이사	김용범			
설립일/상장일	2011.03 / 2011.05			
발행주식수/자기주식수	보통주 208,217,858주/우선주 0주 / 자기주식 12,440,270주			
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)	10조 2,443억 (23.7.31일 종가 49,200원 기준)			
신용등급	무보증채권	한국신용평가	AA	2023.6.12
		NICE신용평가	AA	2023.6.21
	기업어음	한국신용평가	A1	2023.6.12
		NICE신용평가	A1	2023.6.21

▼ 주주 현황 (23.6.30 기준)



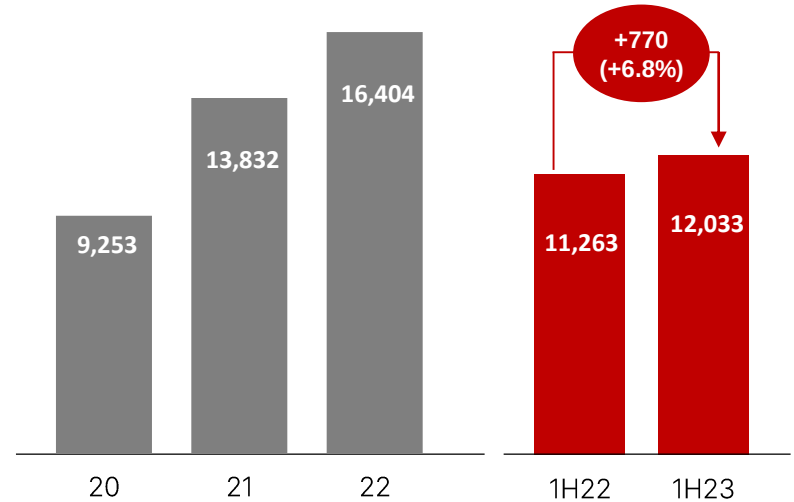
II. 2Q23 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 주요경영실적 - 연결기준

(단위:억원)	2Q23	1Q23	2Q22	QoQ (%)	YoY (%)	1H23	1H22	YoY (%)
보험손익	3,104	2,627	2,851	18%	9%	5,730	4,889	17%
보험수익	21,959	21,733	19,822	1%	11%	43,692	39,339	11%
보험비용	18,856	19,106	16,971	-1%	11%	37,962	34,450	10%
순이자손익	4,565	4,017	4,004	14%	14%	8,583	8,392	2%
이자수익	9,229	8,608	6,123	7%	51%	17,837	12,248	46%
이자비용	4,664	4,591	2,119	2%	120%	9,254	3,856	140%
수수료손익	1,495	1,270	2,153	18%	-31%	2,765	3,708	-25%
수수료수익	1,700	1,506	2,447	13%	-31%	3,206	4,382	-27%
수수료비용	205	235	295	-13%	-30%	441	673	-35%
기타손익	697	1,797	-720	-61%	흑전	2,494	2,255	11%
기타수익	98,477	143,425	141,133	-31%	-30%	241,903	245,954	-2%
기타비용	97,780	141,628	141,853	-31%	-31%	239,408	243,698	-2%
판매관리비	2,061	1,533	1,588	35%	30%	3,593	4,013	-11%
영업이익	7,801	8,178	6,700	-5%	16%	15,979	15,232	5%
영업외손익	-24	135	64	-	-	110	24	359%
당기순이익	5,915	6,118	4,926	-3%	20%	12,033	11,263	7%
지배기업	5,888	5,369	3,159	10%	86%	11,257	7,249	55%

주) K-IFRS 17 기준

▼ 당기순이익 추이(억원) -연결기준



주) 연간 당기순이익은 K-IFRS4, 상반기 실적은 K-IFRS17 기준

■ 2분기 당기순이익 5,915억원 (+20.1% YoY)

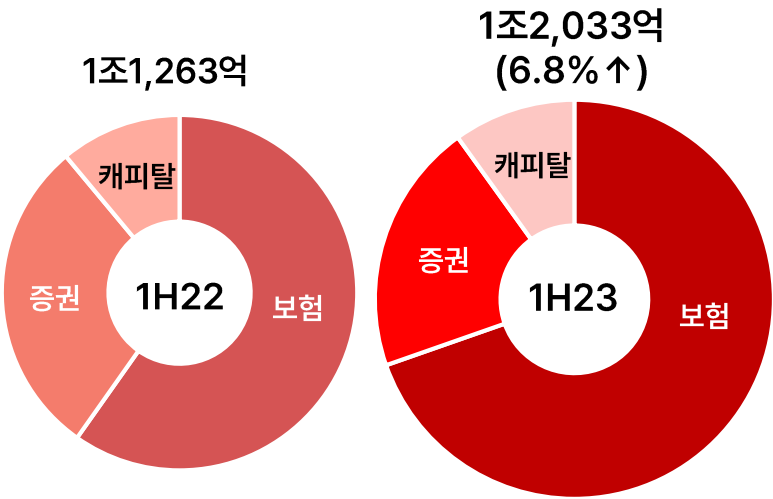
전년동기 대비 수수료손익 감소에도
보험손익 및 이자손익 개선으로 20.1% 이익 증가 시현

■ 상반기 당기순이익 1조 2,033억원 시현 (+6.8% YoY)

주요 계열사별로 화재는 보험손익과 투자손익 동반 성장하며
전년대비이익이 크게 증가(+1,690억)하였으며,
증권은 기업금융 부문 실적 하락으로 이익 감소(△806억)

II. 2Q23 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

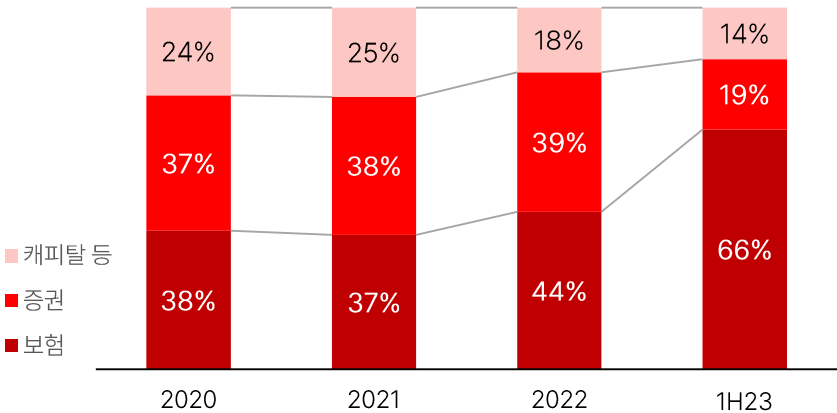
▼ 상반기 당기순이익 - 연결기준



▼ 주요계열사 당기순이익 - 별도기준

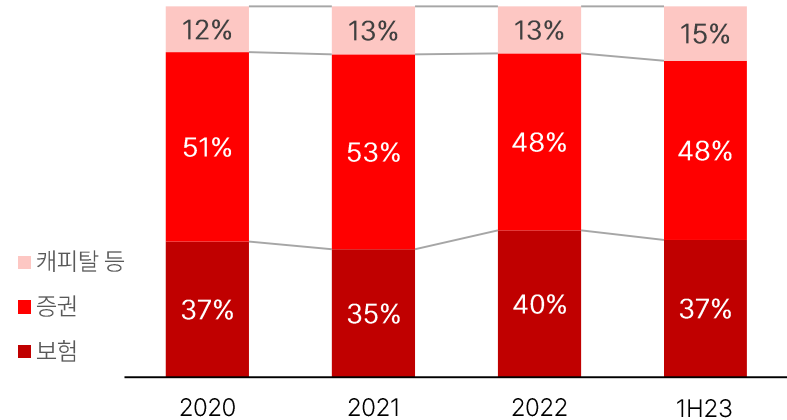
구분	1H23	1H22	증감
메리츠화재	8,390억	6,700억	(+25.2%)
메리츠증권	2,461억	3,268억	(-24.7%)
메리츠캐피탈	1,197억	1,190억	(+0.5%)

▼ 당기순이익 기여도



주) '23년부터 K-IFRS 17기준, 별도이익 단순 합산 기준

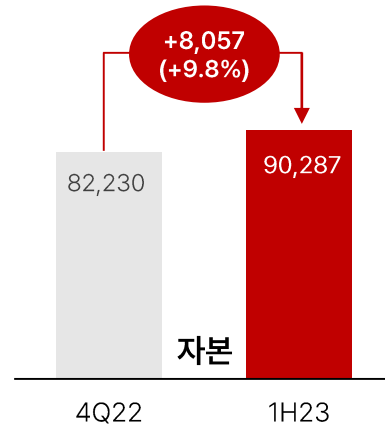
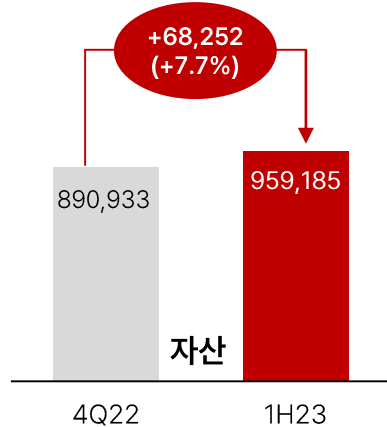
▼ 자산 기여도



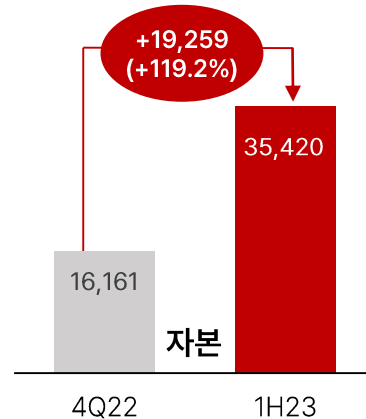
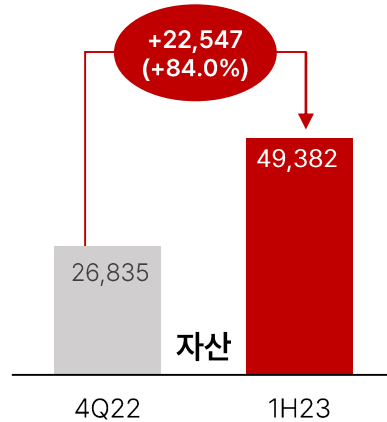
주) '23년부터 K-IFRS 17기준, 별도자산 단순 합산 기준

II. 2Q23 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 연결기준 BS 지표 (단위: 억원)



▼ 별도기준 BS 지표 (단위: 억원)



■ **연결기준 자산총계 95.9조원, 자본총계 9조원**
자산은 전년말 대비 약 7.7%, 자본은 9.8% 성장

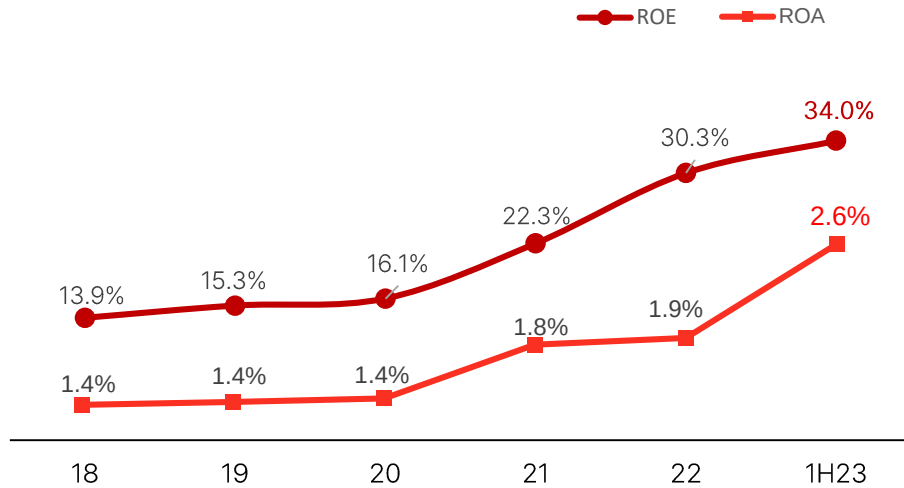
- (자산) 금융자산 매매 미수금 등 운용자산 6조 7,936억 증가
- (자본) 전년말대비 8,057억 증가
증가: 연결당기순이익 1조2,033억원 시현, 매도가능금융자산평가손 감소 등 162억
감소: 지주 및 계열사 주주배당 435억, 자기주식 취득 3,703억

■ **별도기준 자산총계 4.94조원, 자본총계 3.54조원**
자산은 전년말 대비 약 84.0%, 자본은 119.2% 성장

- (자산) 포괄적 주식교환 화재(1조2,667억) 및 증권(1조2,693억) 주식취득으로 증가
- (자본) 전년말대비 1조 9,259억 증가
증가: 2분기 누계 당기순이익 597억원 시현, 주식교환에 따른 자본증가 등으로 2조2,625억
감소: 자기주식 3,703억 취득, 주주배당금 및 신종자본증권 배당 260억

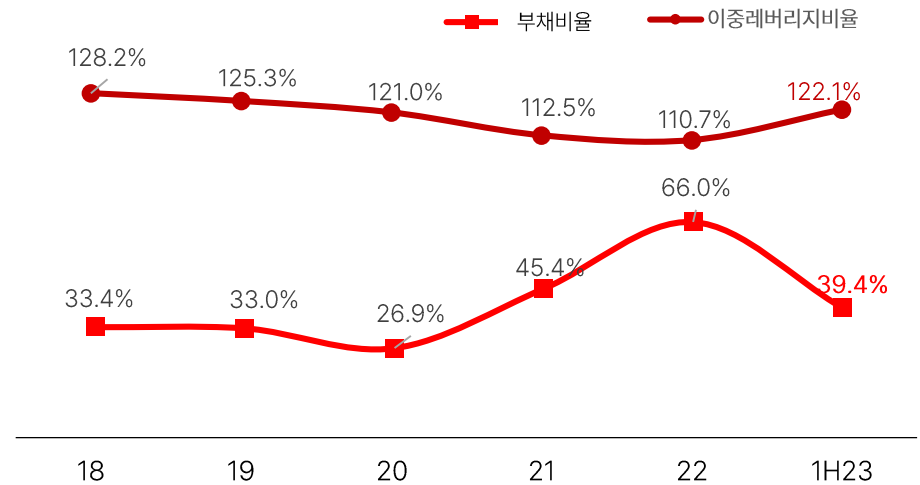
II. 2Q23 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 수익지표 [ROE & ROA]

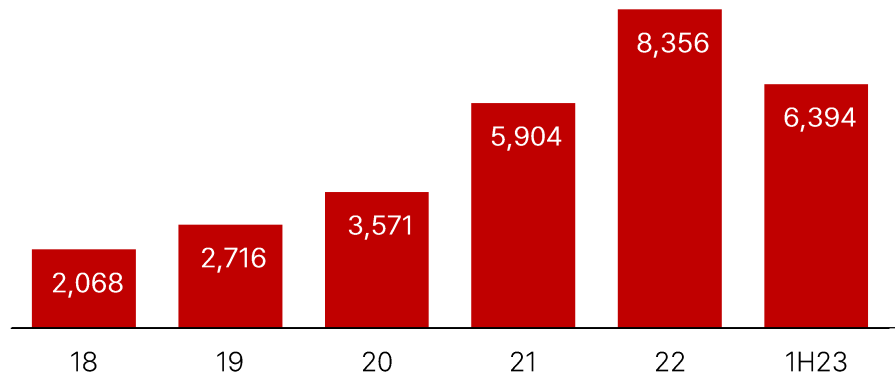


주) '23부터 K-IFRS 17 기준

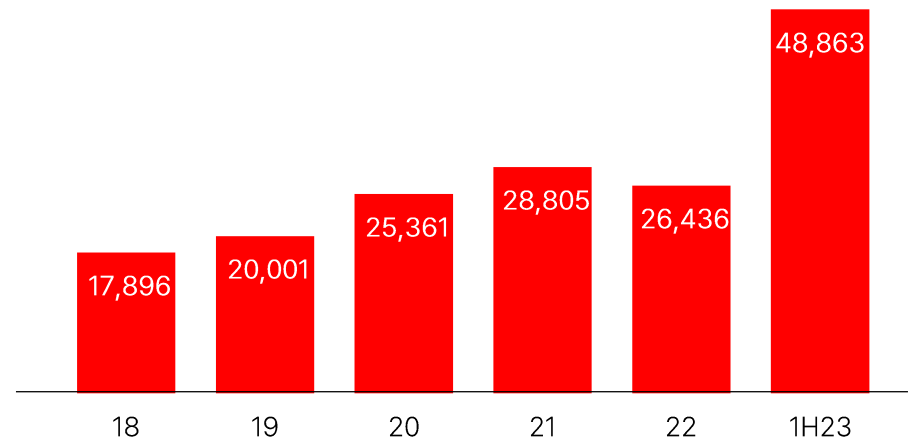
▼ 부채비율 & 이중레버리지비율



▼ 주당순이익[EPS] (단위:원)

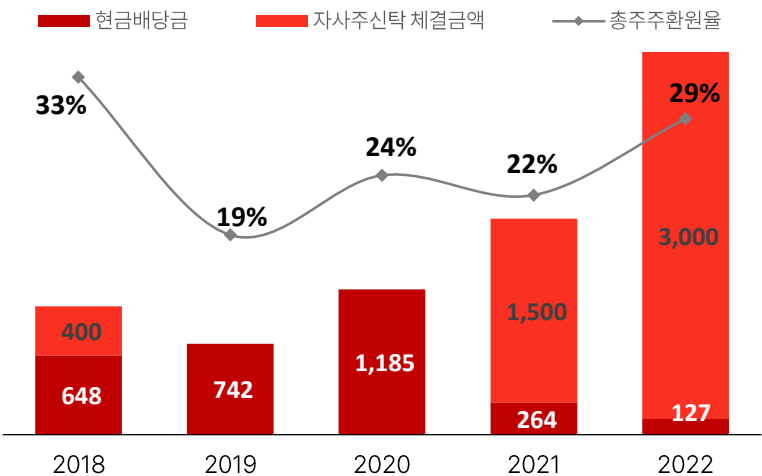


▼ 주당순자산가치[BPS] (단위:원)



II. 2Q23 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

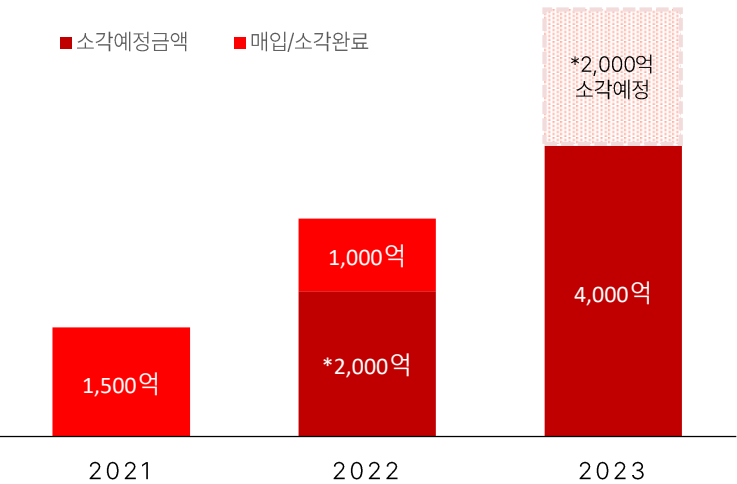
▼ 주주환원율 (억)



▼ 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

▼ 자사주 매입 / 소각 현황 (2021년 이후)



▼ 자사주 매입 / 소각 일정 (2021년 이후)

매입체결일	소각일	계약금액	매입 / 소각금액
2021-03-05	2022-03-11	500억	499억
2021-06-17	2022-06-23	500억	499억
2021-08-30	2022-09-06	500억	500억
2022-02-21	2023-03-31	1,000억	1,000억
2022-11-22	2023 (e)	2,000억	23년 예정
2023-03-17	2024 (e)	4,000억	24년 예정

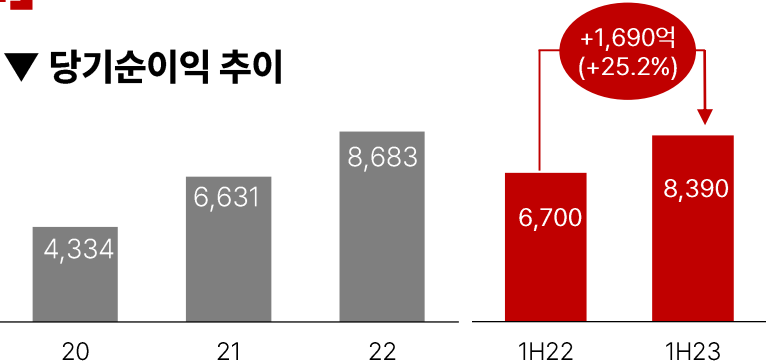
III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

▼ 주요 경영실적

(단위:억원)	2Q23	1Q23	2Q22	QoQ (%)	YoY (%)	1H23	1H22	YoY (%)
보험손익	4,033	4,186	4,151	-4%	-3%	8,219	7,491	10%
장기 손익	3,749	3,855	3,915	-3%	-4%	7,604	7,044	8%
CSM 상각	2,783	2,746	2,183	1%	27%	5,528	4,253	30%
RA(위험조정변동)	272	254	350	7%	-23%	525	725	-28%
예실차 등	695	855	1,382	-19%	-50%	1,550	2,066	-25%
자동차손익	114	145	107	-22%	7%	259	274	-6%
일반손익	171	186	129	-8%	33%	356	172	107%
투자손익	1,754	1,361	592	29%	196%	3,114	1,721	81%
투자이익	3,454	2,996	2,016	15%	71%	6,450	4,456	45%
보험금융손익	-1,700	-1,635	-1,423	4%	19%	-3,335	-2,735	22%
영업이익	5,787	5,546	4,743	4%	22%	11,334	9,211	23%
영업외손익	10	-1	2	흑전	343%	8	5	52%
세전이익	5,797	5,545	4,745	5%	22%	11,342	9,217	23%
법인세	1,454	1,498	1,296	-3%	12%	2,952	2,516	17%
당기순이익	4,343	4,047	3,450	7%	26%	8,390	6,700	25%

주) K-IFRS 17 기준

▼ 당기순이익 추이



주) 연간 당기순이익은 K-IFRS4, 상반기 실적은 K-IFRS17 기준

2분기 당기순이익
4,343억

CSM 상각 2,783억
RA 상각 272억
예실차 등 695억

보험손익 4,033억
투자손익 1,754억

2분기 투자손익
1,754억

투자이익 3,454억
보험금융손익 -1,700억

투자수익율 4.9%

보장성 신계약 **273억**
보장인 신계약 **267억**

상반기 보장성 신계약 560억
상반기 보장인 신계약 546억

유지율
13회차 **84.6%**
25회차 **67.5%**

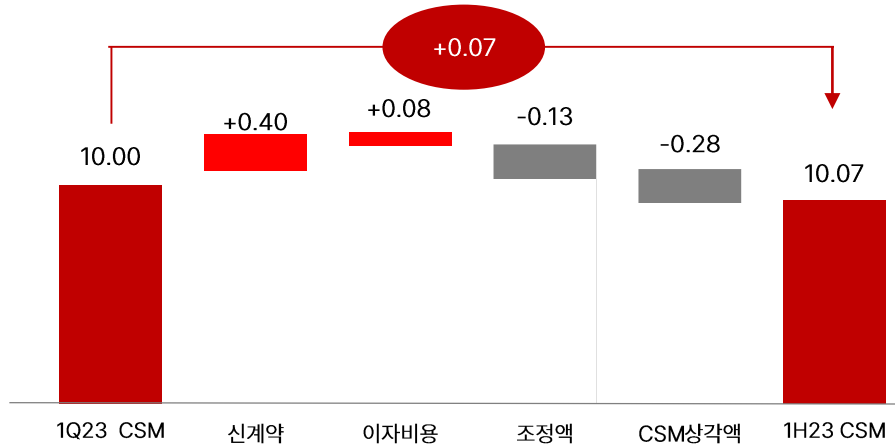
2분기 일반/자동차
손익 285억

자동차
경과보험료 및 사고건수 감소
손익 114억

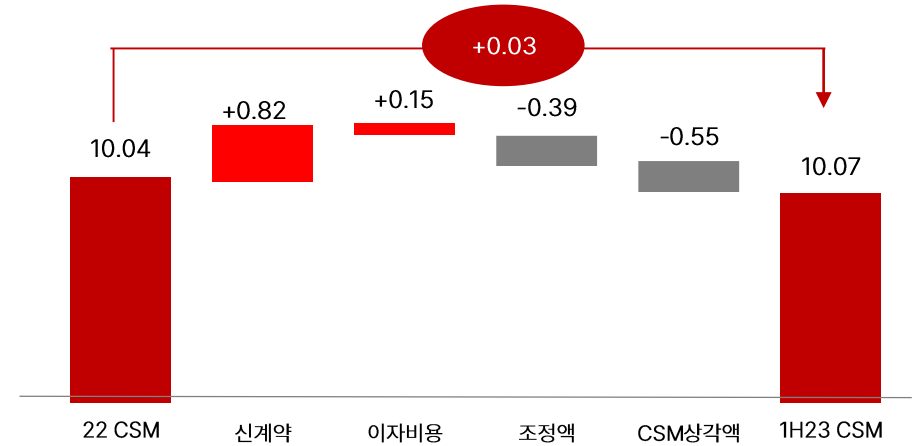
일반
양호한 매출 성장세 지속
손익 171억

III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

▼ 2분기 CSM MOVEMENT (단위:조원)

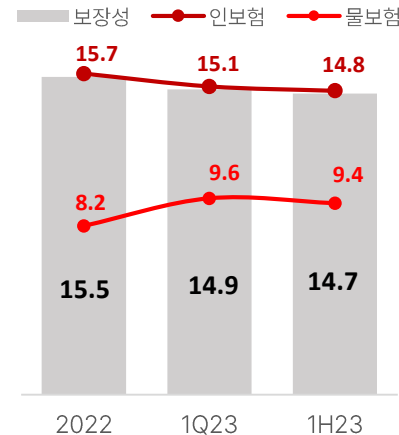


▼ 상반기 CSM MOVEMENT (단위:조원)



▼ 신계약 CSM 전환배수

(단위: 억원)	2Q23			1H23		
	월납환산P	CSM(원수)	CSM전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM전환배수
보장성	273	3,958	14.5	560	8,236	14.7
인보험	267	3,898	14.6	546	8,104	14.8
물보험	7	60	9.1	14	132	9.4
연금/저축	3	2	0.9	7	6	0.8
합계	276	3,960	14.4	566	8,242	14.6



**2분기 신계약 CSM
3,960억 증가**

이자비용 749억
조정액* -1,276억
CSM 상각액 2,783억

**상반기 CSM
10조 684억**

*조정액: 물량 및 계리적 조정, 경험조정 등

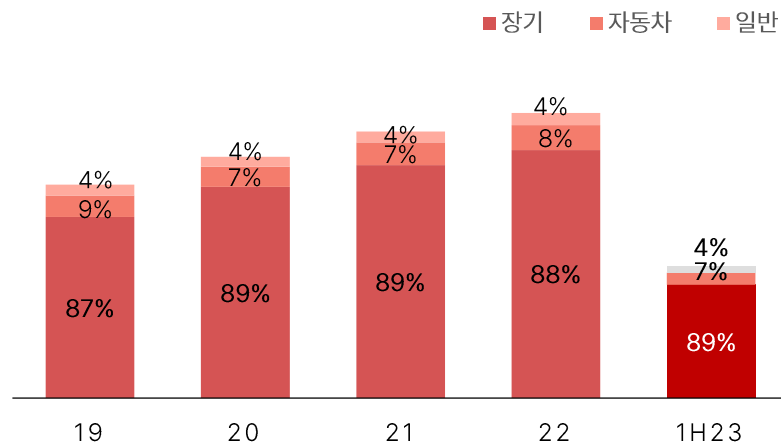
III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

▼ 장기 신계약 추이(월납환산, 억원)

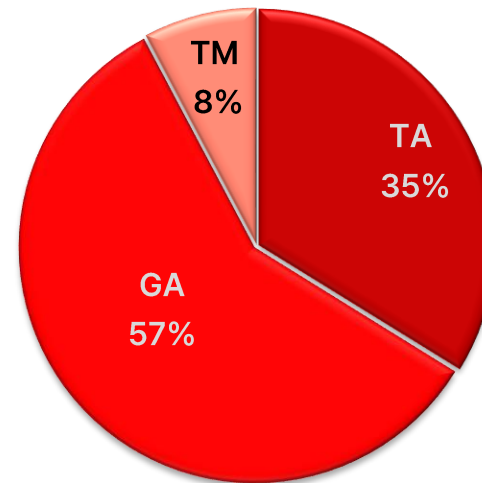
구분	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	QoQ	YoY
보장성	268	269	299	284	287	273	-5%	1%
인보험	262	263	293	278	279	267	-5%	1%
상해	179	178	174	186	184	172	-7%	-4%
운전자	30	31	34	42	36	45	24%	47%
어린이	39	39	44	32	33	34	3%	-13%
질병	15	15	21	38	25	15	-40%	1%
재물	6	6	6	6	8	7	-13%	6%
저축성	3	2	2	1	2	2	-26%	-25%
개인연금	2	1	1	1	2	1	-37%	-6%
소 계	273	272	302	286	291	276	-5%	1%
비중								
보장성	98.4%	98.8%	99.2%	99.3%	98.7%	99.0%	0.4%	0.2%
저축성	1.6%	1.2%	0.8%	0.7%	1.3%	1.0%	-0.4%	-0.2%

주) 일시납제외

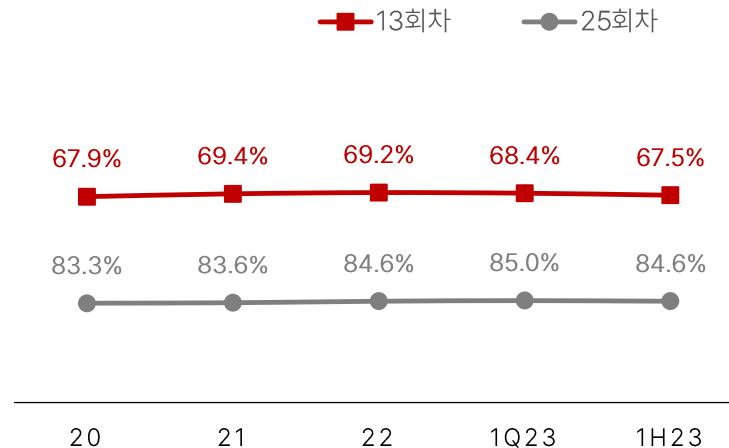
▼ 경과보험료 구성비



▼ 채널별 신계약 구성

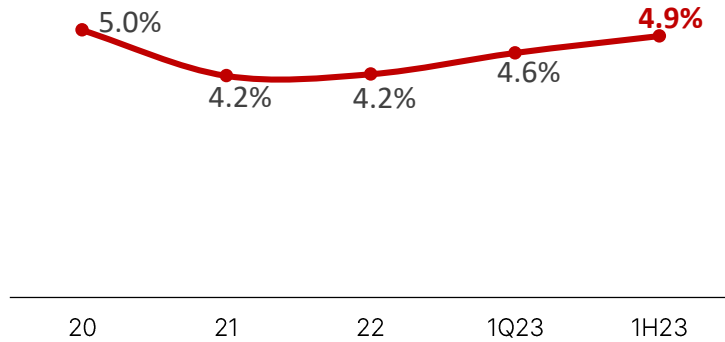


▼ 유지율



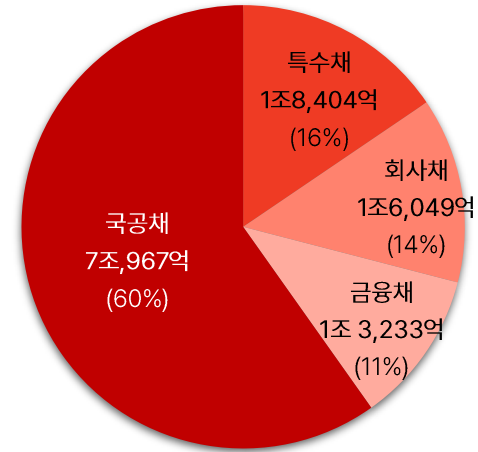
III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

▼ 자산운용 투자이익률

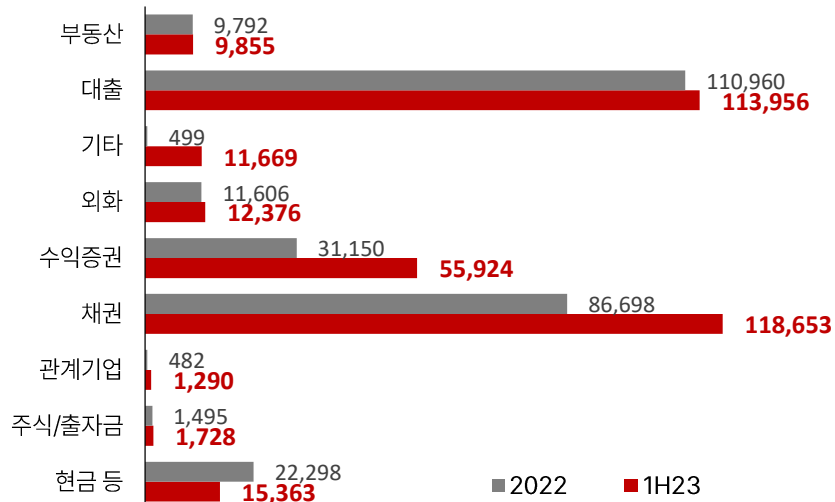


주) K-IFRS4기준

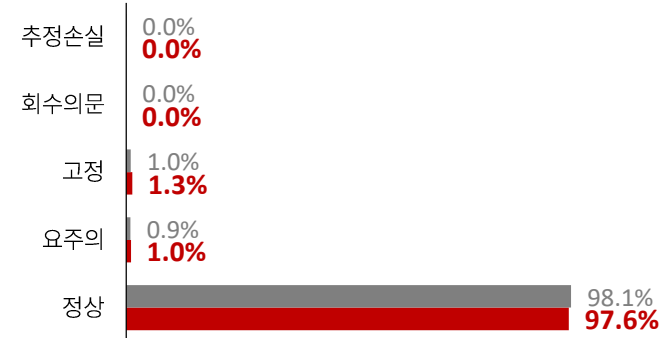
▼ 채권 포트폴리오(국내)



▼ 운용자산 포트폴리오(억원)



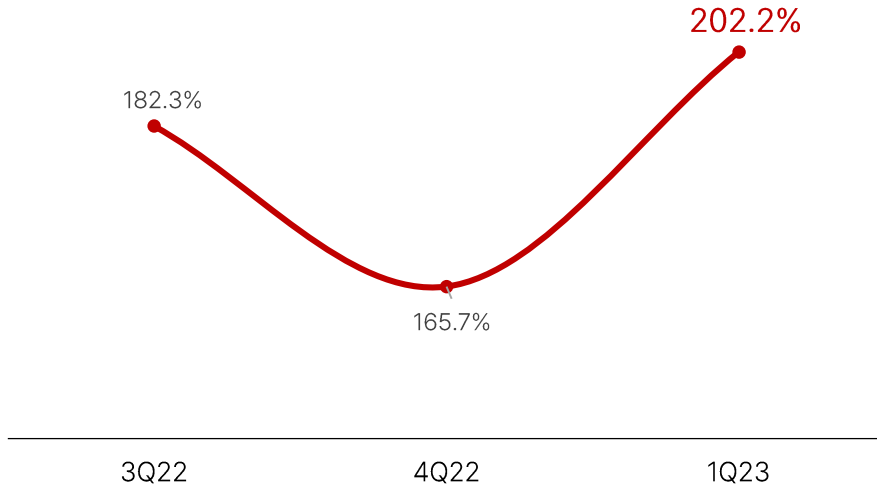
▼ 대출채권 건전성 현황



■ 2022 ■ 1H23

III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

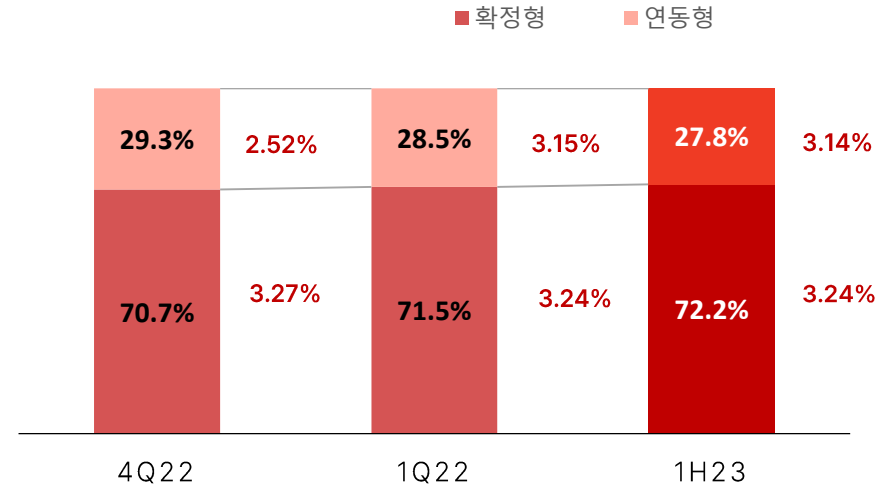
▼ 지급여력비율 (23년 1분기 K-ICS 전환)



■ 지급여력비율 K-ICS 기준 전환으로 202.2%

- 각 위험요소별 변화가 있겠으나 현재와 유사한 수준의 높은 자본비율을 유지하도록 관리 예정
- 상반기 기준 K-ICS는 9월 중 공시 예정

▼ 부채 구성비 / 부담 금리



▼ ALM

ALM	1Q23	1H23
금리민감액매칭율	82%	89%

주) 민감액매칭율: -자산금리민감액/부채금리민감액

자산금리민감액: 국채금리가 1bp(0.01%) 변동시 자산가치변동액

부채금리민감액: 국채금리가 1bp(0.01%) 변동시 부채가치변동액

III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

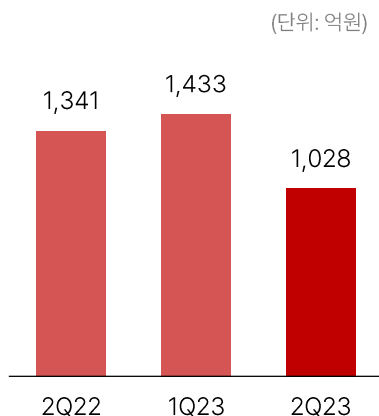
▼ 주요 경영실적 - 연결 기준

(단위: 억원)	2Q23	1Q23	2Q22	QoQ (%)	YoY (%)	1H23	1H22	YoY (%)
순영업수익	4,027	3,912	3,516	3%	15%	7,938	9,705	-18%
영업이익	2,035	2,397	1,988	-15%	2%	4,431	5,758	-23%
세전이익	2,080	2,616	2,133	-21%	-3%	4,696	5,943	-21%
당기순이익	1,615	1,998	1,584	-19%	2%	3,613	4,408	-18%
ROE	12.2%	13.7%	16.1%	-1.5%p	-3.9%p	12.2%	16.1%	-3.9%p
자기자본	61,666	60,161	56,318	3%	9%	61,666	56,318	9%

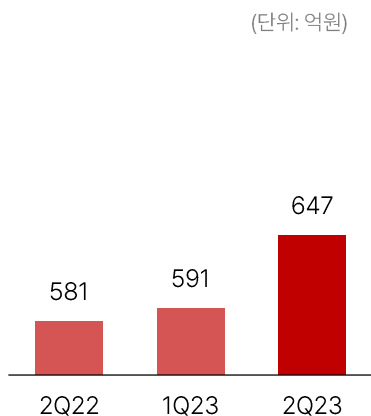
주1) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익임

주2) 분기 ROE는 누적 연환산 당기순이익 기준임

▼ (별도) 당기순이익



▼ (캐피탈) 당기순이익



■ 2Q23 연결 당기순이익 1,615억원

증권 별도 이익 감소 영향으로 연결 당기순이익은 전분기 대비 19.2% 감소하였으나, 캐피탈 및 SPC 등 연결 종속회사 실적 개선 영향으로 전년동기 대비 소폭 상승

■ 2Q23 별도 당기순이익 1,028억원

부동산 경기 침체 장기화 등에 따른 IB부문의 수익 감소 등 영향으로 별도 당기순이익 전년동기 대비 23.3% 감소하였으나, 전분기 대비 IB 수수료수익 및 금융수지 실적 개선

- 기업금융 수수료수익은 신규 딜 감소 등 영향으로 전년동기 대비 21.4% 감소하였으나, 분기 대비 실적 상승 전환
- 금융수지 및 자산운용 수익은 전년동기 대비 각각 28.1%, 37.4% 증가하였으나, 자산운용 수익은 1분기 역대급 실적 영향으로 전분기 대비 실적 감소
- 거래대금 및 예탁자산 증가로 인한 위탁매매 수수료 수익 및 자산관리 수수료 수익 소폭 증가

■ 2Q23 캐피탈 당기순이익 647억원

기업금융 및 리스 자산 증가에 따른 관련 수수료 및 이자 수익의 증가로 인한 호실적 시현

III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

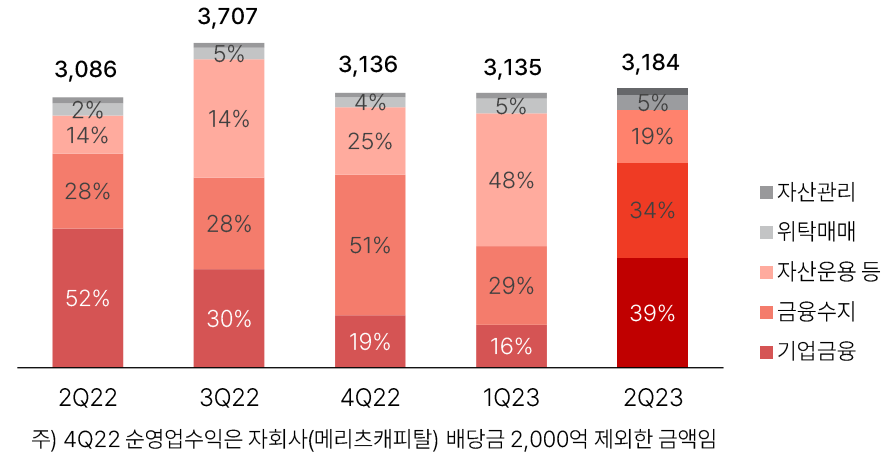
▼ 주요 경영실적 - 별도 기준

(단위: 억원)	2Q23	1Q23	2Q22	QoQ (%)	YoY (%)	1H23	1H22	YoY (%)
순영업수익	3,184	3,135	3,086	2%	3%	6,319	7,949	-21%
기업금융수수료	1,250	489	1,590	156%	-21%	1,739	2,836	-39%
금융수지	1,093	900	853	21%	28%	1,993	1,906	5%
자산운용 등	595	1,512	433	-61%	37%	2,107	2,742	-23%
위탁매매수수료	175	171	141	2%	24%	346	312	11%
자산관리수수료	71	63	69	13%	3%	134	153	-12%
판매비와 관리비	1,759	1,275	1,262	38%	39%	3,034	3,407	-11%
인건비	1,199	743	715	61%	68%	1,942	2,384	-19%
기타판관비	560	532	547	5%	2%	1,092	1,023	7%
영업이익	1,424	1,861	1,824	-23%	-22%	3,285	4,542	-28%
세전이익	1,325	1,887	1,832	-30%	-28%	3,212	4,447	-28%
당기순이익	1,028	1,433	1,341	-28%	-23%	2,461	3,268	-25%
ROE	8.9%	10.4%	12.7%	-1.5%p	-3.8%p	8.9%	12.7%	-3.8%p
자기자본	57,289	56,361	52,556	2%	9%	57,289	52,556	9%

주) 분기 ROE는 누적 전환산 당기순이익 기준임

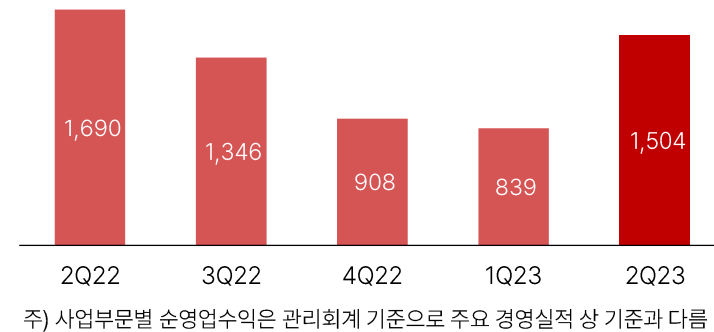
▼ 순영업수익 추이

(단위: 억원)



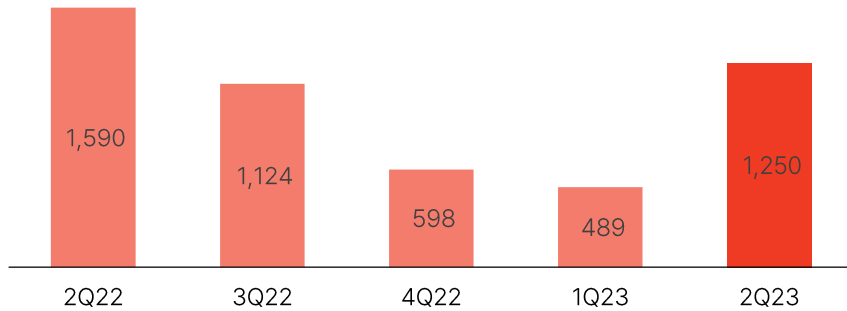
▼ [참고] 사업부문별 순영업수익 - IB부문

(단위: 억원)

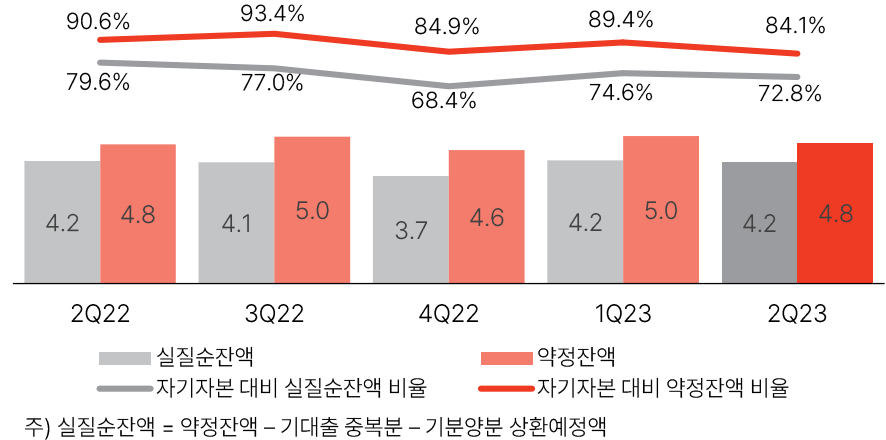


III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

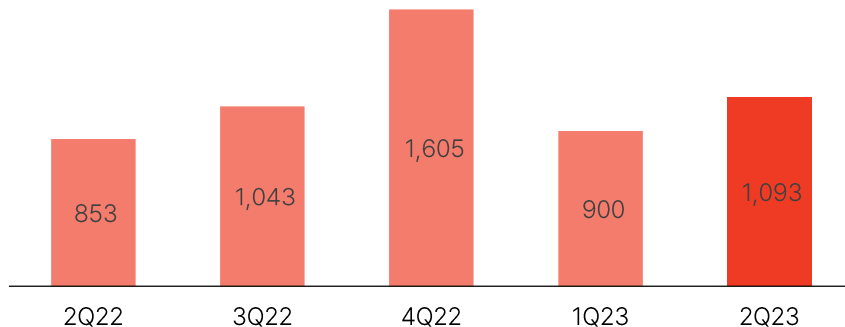
▼ 기업금융수수료 수익 추이 (억원)-별도기준



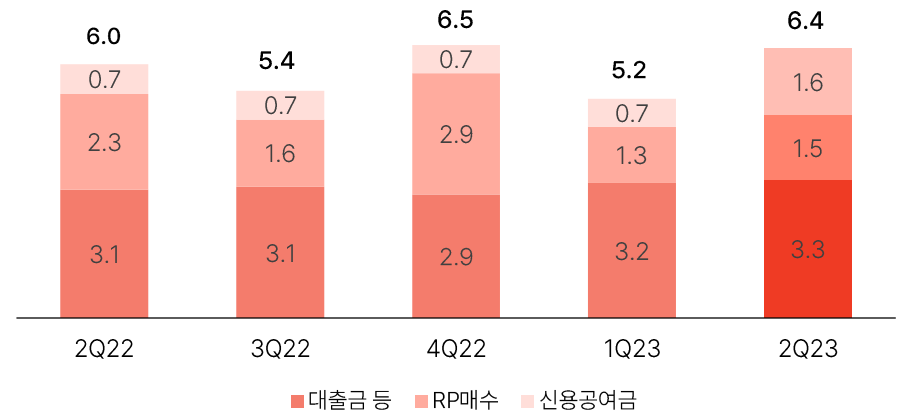
▼ 채무보증 잔고 (조원)-별도기준



▼ 금융수지 추이 (억원)-별도기준

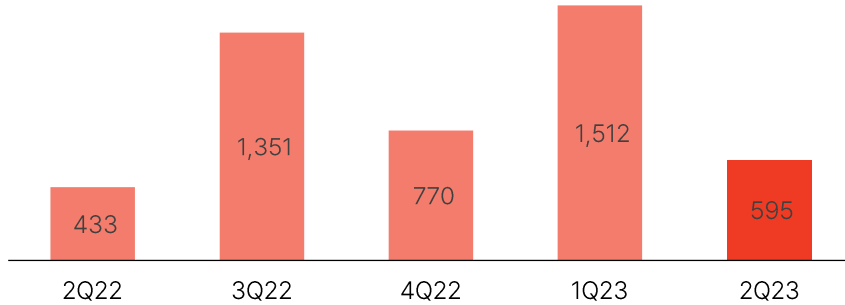


▼ 금융수지 포트폴리오 (조원)-별도기준



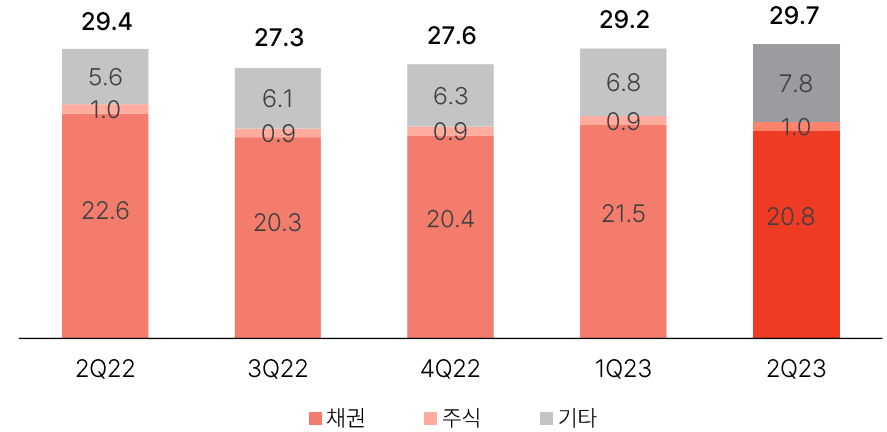
III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 자산운용 등 수익 추이 (억원)-별도기준

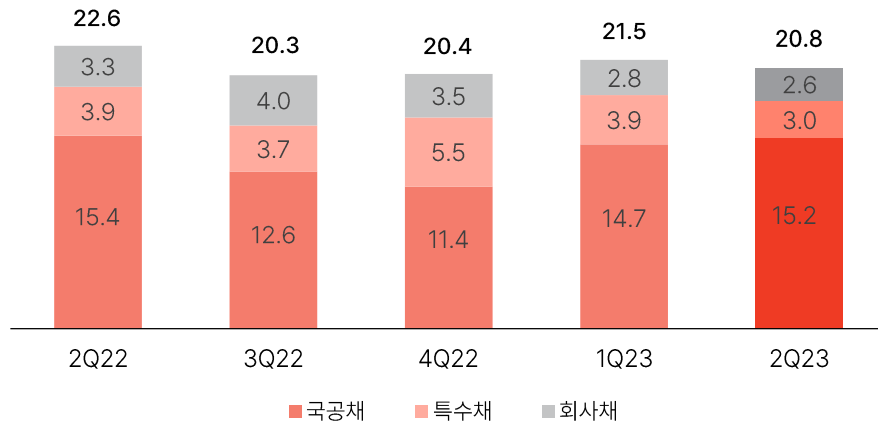


주) 4Q22 자산운용 수익은 자회사(메리츠캐피탈) 배당금 2,000억 제외한 금액임

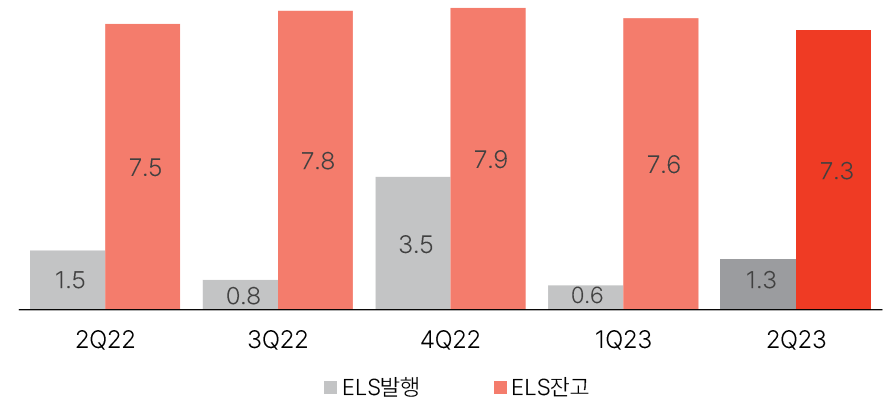
▼ 운용자산 규모 (조원)-별도기준



▼ (주요 상품) 채권 잔고 (조원)-별도기준

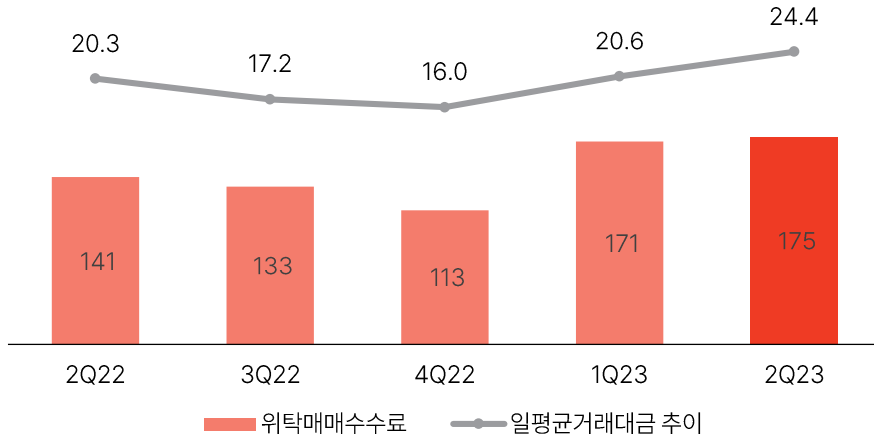


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고 (조원)-별도기준

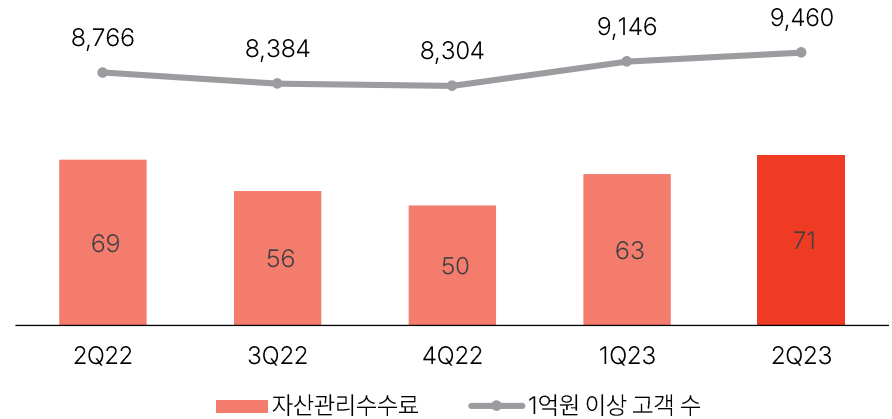


III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

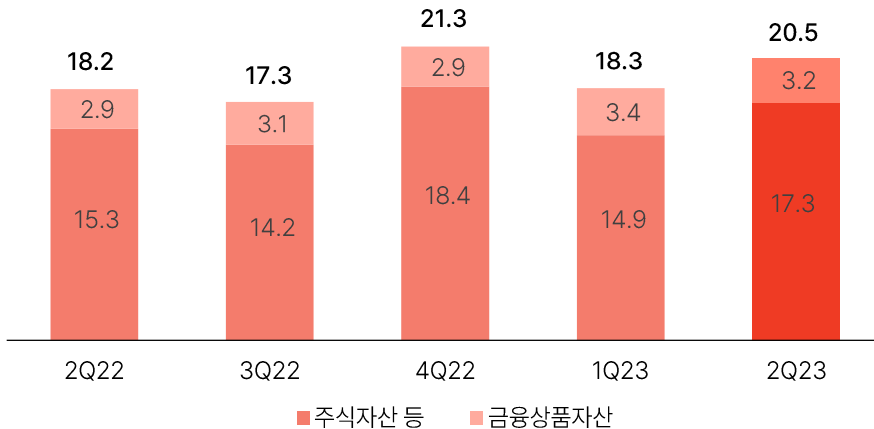
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이 (억원,조원)-별도기준



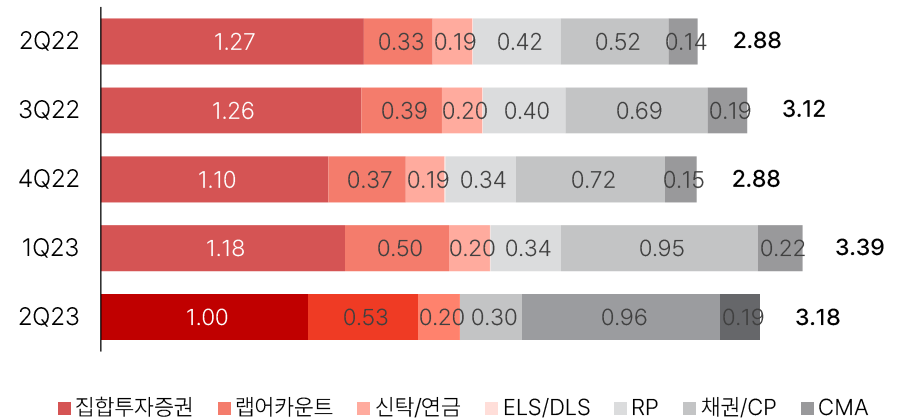
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이 (억원,명)-별도기준



▼ 리테일 고객 예탁자산 (조원)-별도기준



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고 (조원)-별도기준



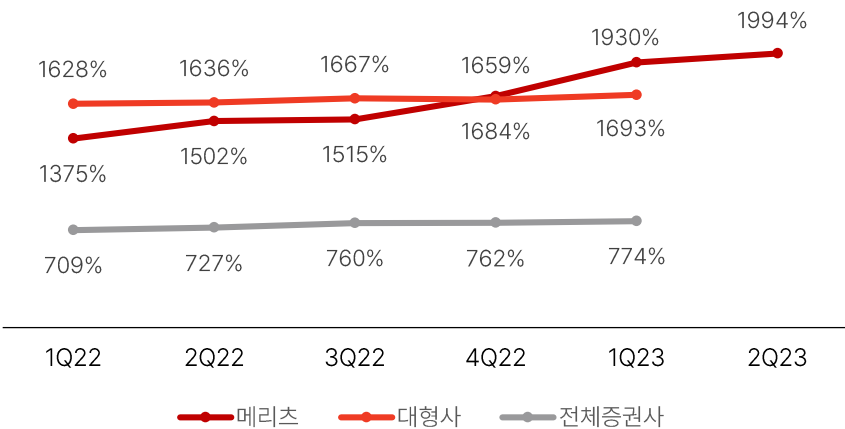
III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23
NCR ((A-B)÷C)	1502%	1515%	1684%	1930%	1994%
영업용순자본 (A)	44,658	45,760	47,804	49,752	50,626
총 위험 (B)	24,443	25,369	24,417	23,779	23,861
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,342
레버리지비율 (D÷E)	863%	801%	781%	757%	766%
조정자산 (D)	443,084	423,258	413,628	420,333	433,054
조정자기자본 (E)	51,313	52,849	52,946	55,549	56,525

주) 순자본비율은 연결, 레버리지비율은 별도 기준임

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



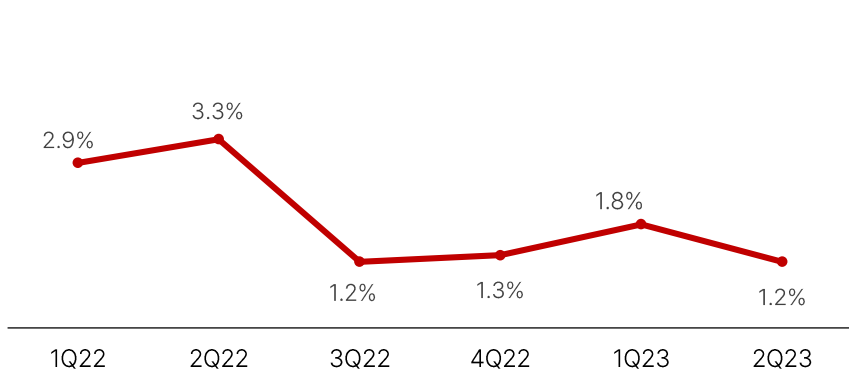
주) 대형사: KB, NH, 메리츠, 미래, 삼성, 키움, 한투

대손충당금 적립

(단위: 억원)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23
채권금액	113,419	143,908	96,595	110,290	112,870
정상	109,379	142,141	95,156	108,020	111,147
요주의	310	106	213	281	420
고정 이하 (A)	3,730	1,661	1,226	1,989	1,302
대손충당금 (B)	729	622	671	788	837
대손준비금 (C)	1,243	950	772	812	764
충당금Coverage ((B+C)÷A)	53%	95%	118%	80%	123%

주) 대손준비금은 해당 사업연도의 적립 예정금액(이익잉여금처분액)을 포함한 잔액임

고정 이하 여신 비율



III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 판매관리비 -별도기준

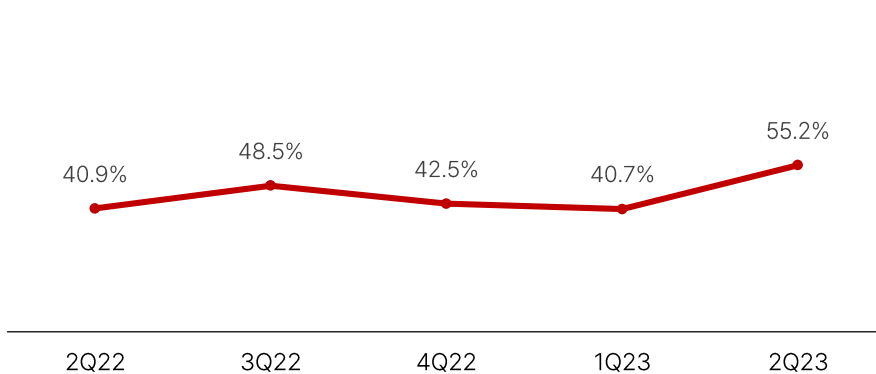
(단위: 억원,명)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23
판매관비	1,262	1,797	1,334	1,275	1,759
인건비	715	1,272	719	743	1,199
기타판매관비	547	525	615	532	560
임직원 수	1,561	1,556	1,539	1,589	1,601

▼ 배당 현황

(단위: 백만주, 억원)	2019	2020	2021	2022	2023
배당받을 주식 수	661	645	704	624	556
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%

주1) 주식총수는 우선주(RCPS) 37백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정 시 제외
 주2) 배당총액은 연말기준 자사주 취득(매입기준) : 21년(2,528억), 22년(1,864억) 포함

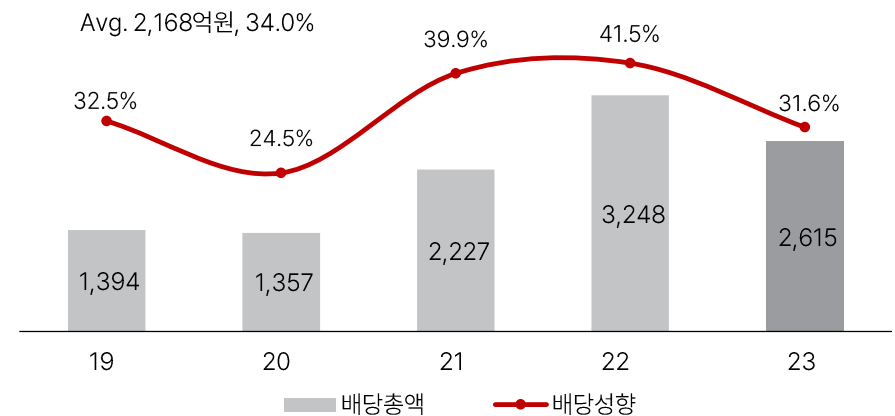
▼ Cost-Income Ratio(CIR)(%) -별도기준



주1) CIR = 판매관리비 ÷ 운영업수익

주2) 4Q22 CIR은 캐피탈 배당금 2,000억 제외한 수치임(포함 시 CIR 26.0%)

▼ 연도별 배당성향 & 배당금 (억원, %)-연결기준



III-3. 주요 자회사 세부실적 [메리츠캐피탈]

▼ 회사 개요 (23.6월말 기준)

설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 52,200,000주
자기자본(별도기준)	13,506억
지점수 및 임직원수	지점수 27개/ 임직원수 399명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

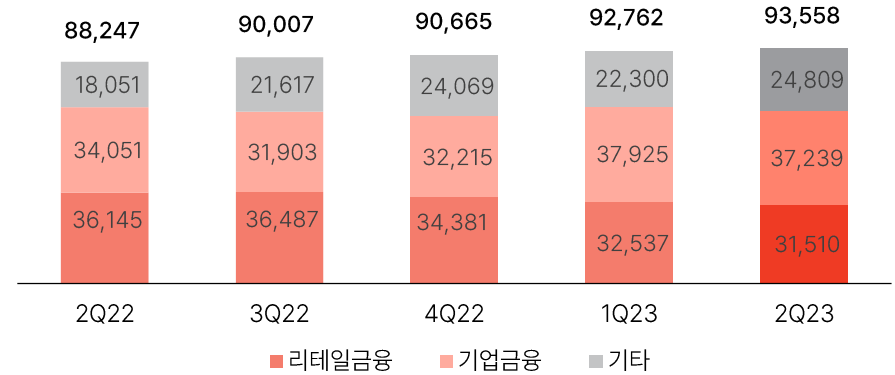
▼ 주요 경영실적

(단위: 억원)	2Q23	1Q23	2Q22	QoQ (%)	YoY (%)	1H23	1H22	YoY (%)
총 자산	93,558	92,762	88,247	0.9%	6%	93,558	88,247	6%
총 자기자본	13,568	12,940	13,103	5%	4%	13,568	13,103	4%
레버리지비율	690%	717%	673%	-27%p	16%p	690%	673%	16%p
차입부채	70,738	72,807	69,022	-3%	2%	70,738	69,022	2%
차입금	16,328	18,135	18,634	-10%	-12%	16,328	18,634	-12%
회사채	54,410	54,672	50,388	-0.5%	8%	54,410	50,388	8%
영업수익	2,276	2,185	1,992	4%	14%	4,461	3,698	21%
당기순이익	647	591	581	9%	11%	1,238	1,239	-0.1%
ROE	19.1%	18.7%	19.8%	0.4%p	-0.7%p	19.1%	19.8%	-0.7%p
ROA	2.7%	2.6%	2.9%	0.1%p	-0.3%p	2.7%	2.9%	-0.3%p

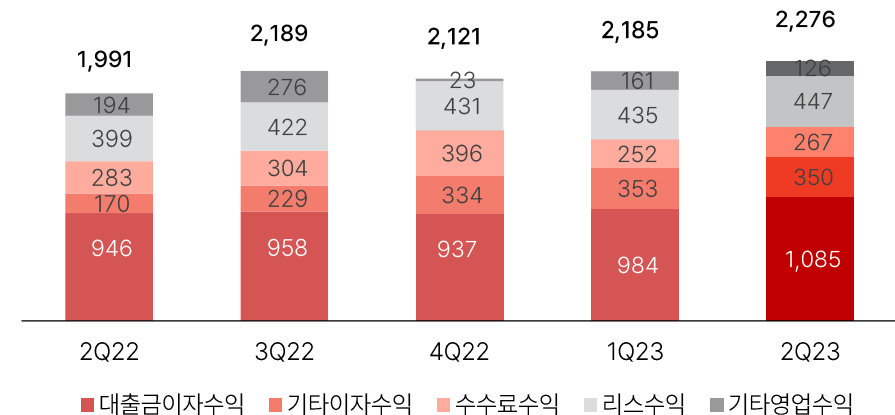
주) 분기 ROE 및 ROA 는 누적 연환산 당기순이익 기준임

▼ 재무 현황 (억원)-연결기준

총자산 상세



영업수익 상세



감사합니다.