

FY 2023 1H Earnings Results

August 14, 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 않았습니니다. 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 상반기 Highlights

신계약 판매 확대 및 안정적 효율 관리를 통해 견조한 손익 창출
지급여력 우위 바탕으로 중장기 지속 성장 기반 구축



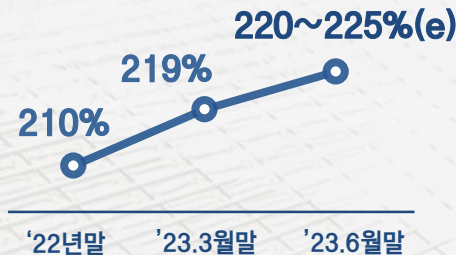
신계약 CSM **1조 8,159억**
(1분기 8,460억, 2분기 9,699억)



'23.6월말 CSM **11.9조**
(YTD +1.2조)



당기순이익 **9,742억**
(YoY +54.5%)



K-ICS 비율(e)
220~225%



자산운용사업 다각화



'23.5월 TNFD
'23.3월 RE100

ESG 위상 제고

FY23 상반기 주요 재무지표

(단위: 조원)

	'23.6월말 (IFRS17 & 9)	'23.1.1일 (IFRS17 & 9)	YTD
연결 총자산	300.6	291.0	+3.3%
운용자산 ¹⁾	209.3	207.4	+0.9%
기말 CSM	11.9	10.7	+10.8%
연결 지배주주 자기자본	41.7	36.4	+14.6%
K-ICS 비율	220~225%(e)	210%	N/A

¹⁾ 일반 계정 별도 기준 수치

(단위: 십억원)

	1H 2023 (IFRS17 & 9)	1H 2022 (IFRS17 & IAS39)	YoY
연결 지배주주 당기순이익	974.2	630.7	+54.5%
보험서비스손익 ²⁾	818.3	849.0	-3.6%
투자서비스손익 ²⁾	-65.9	-531.4	N/A
영업외손익 ²⁾	257.1	245.1	+4.9%
신계약 CSM	1,815.9	1,680.0	+8.1%

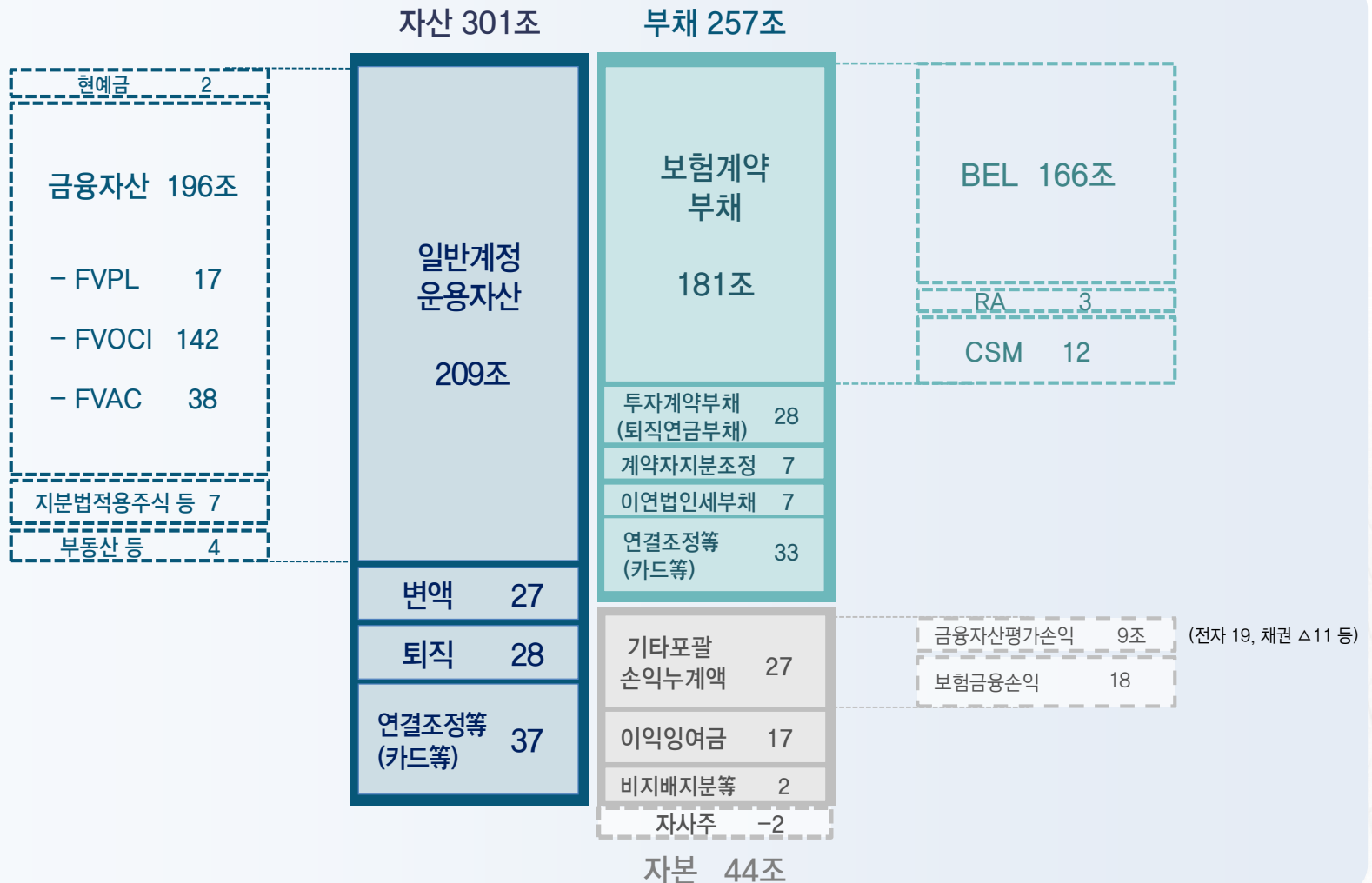
²⁾ 별도 기준 수치

B/S

(재무상태표)

FY23 6월말 연결 재무상태표

운용자산 209조원, 보험부채 181조원 내 CSM 12조원, 자기자본 44조원



연결재무상태표 주요항목 Movement

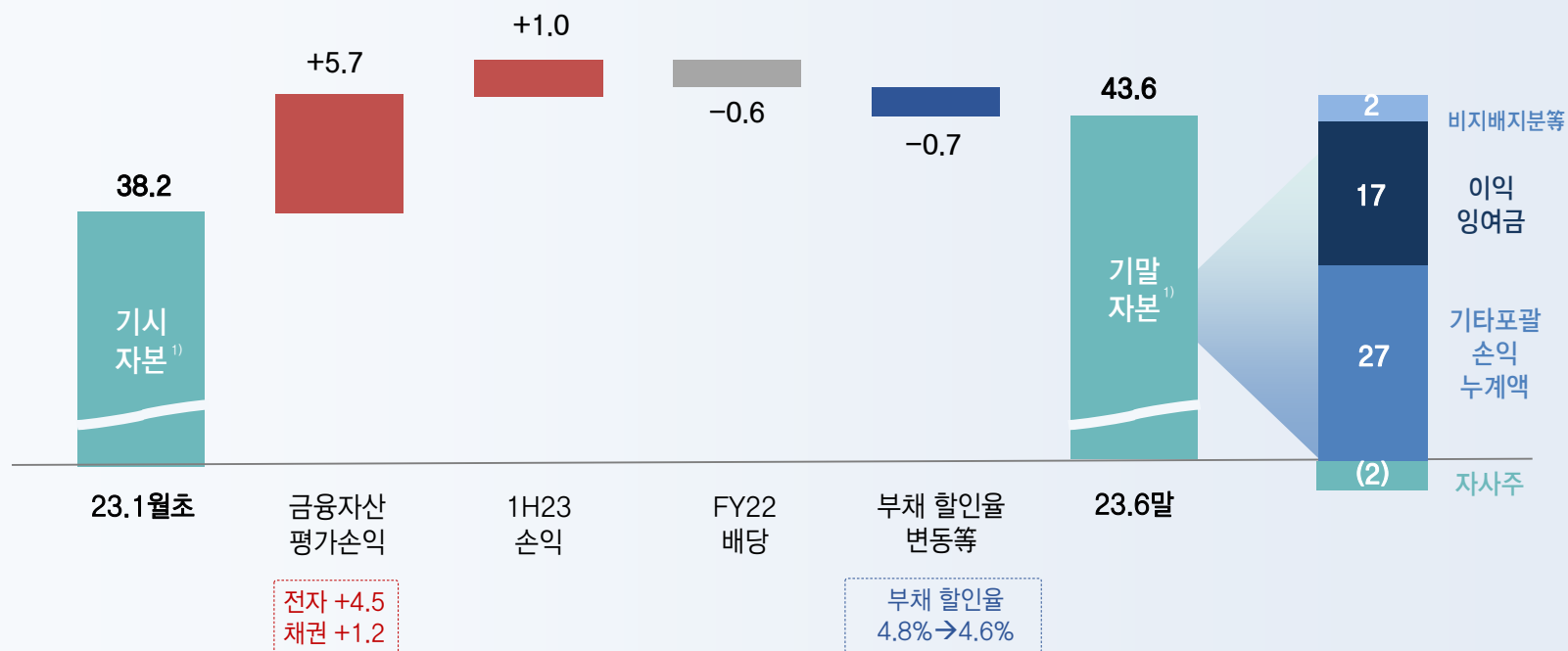
자기자본은 금리 하락 불구 전자 주가 상승 및 반기 손익 등에 힘입어 +5.4조원 증가

자기자본 변동

✓ 기말 자본내 기타포괄손익누계액은

(조원)

금융자산평가손익 9조 (전자 주식 19조, 채권 △11조 등), 기타포괄보험금융손익 18조 등으로 구성



¹⁾ 비지배지분 포함

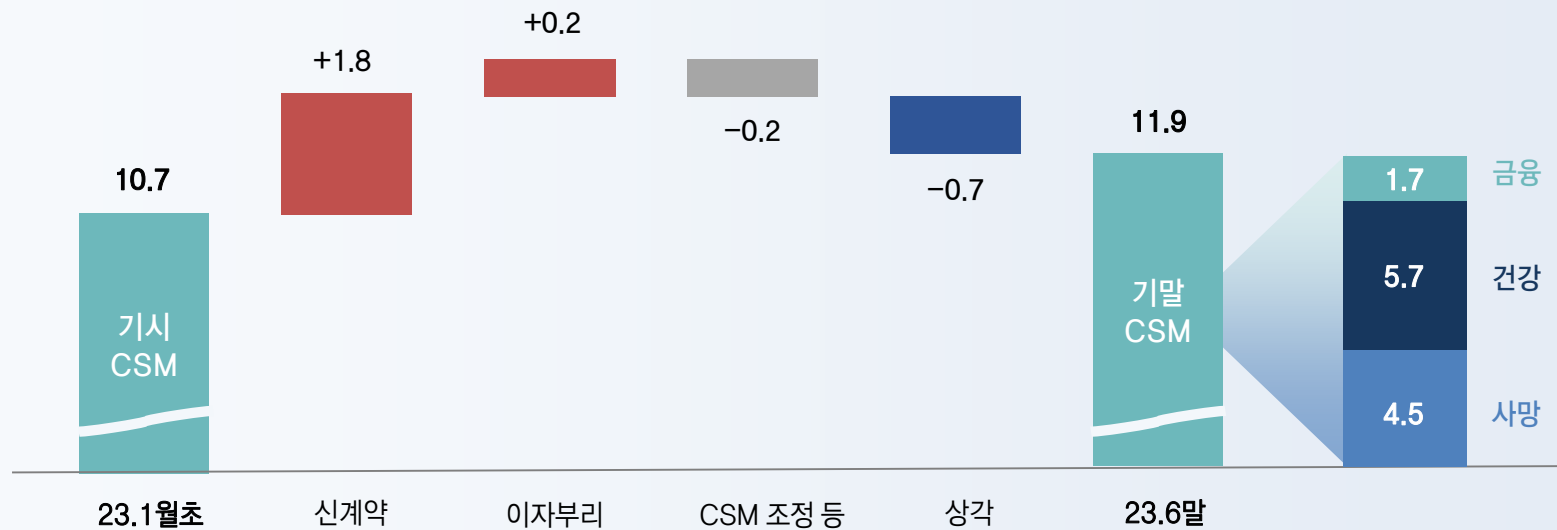
연결재무상태표 주요항목 Movement

보유 CSM은 신계약 확대 및 CSM 조정 최소화에 힘입어 상반기 +1.2조원 확대

CSM 변동

- ✓ '23년 상반기 신계약 CSM 규모는 1.8조원을 기록
- ✓ 올해 연간 +3~3.5조원의 신계약 CSM 유입 전망

(조원)



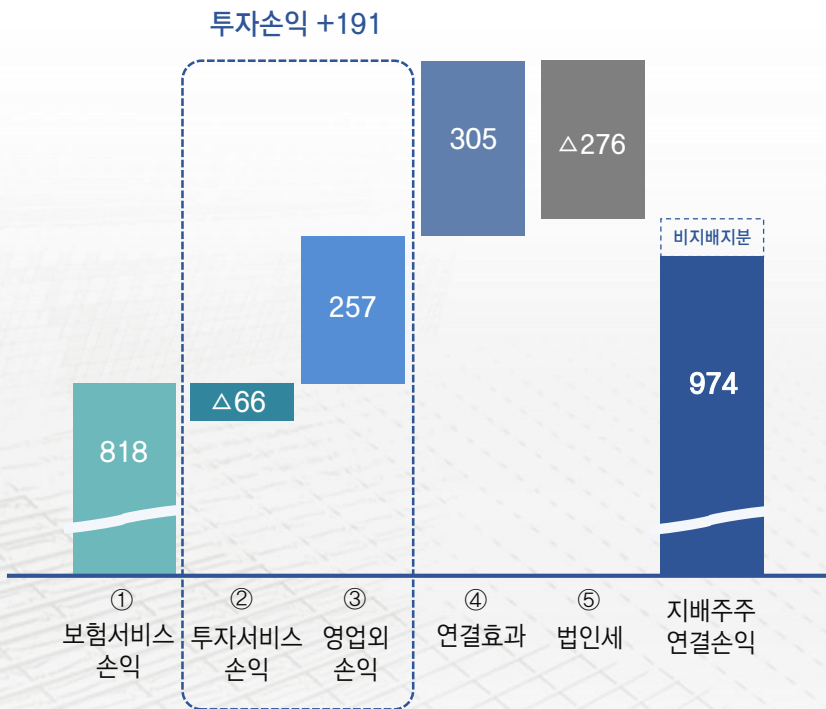
P/L (손익계산서)

FY23 상반기 연결손익계산서

안정적 보험서비스 손익 및 계열사 배당/연결효과에 힘입어 반기 이익 9천억원 상회

당기손익 구성내역

(단위: 십억원)



FY23 상반기 손익계산서 (단위: 십억원)

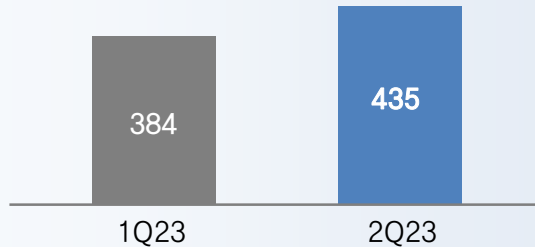
	'23.1H (누계)	1분기	2분기
	① 보험서비스손익	818	384
CSM 손익	703	382	321
RA 환입	303	155	148
예실차	Δ85	Δ83	Δ1
기타	Δ103	Δ70	Δ33
② 투자서비스손익	Δ66	299	Δ365
일반 보험	Δ84	150	Δ234
변액 보험	Δ58	Δ53	Δ5
퇴직 연금	76	202	Δ126
③ 영업외손익	257	260	Δ3
카드 배당	208	208	-
증권 배당	45	45	-
④ 연결효과	305	14	291
배당 취소	Δ409	Δ339	Δ70
연결/지분법 손익	714	437	277
⑤ 법인세비용	Δ276	Δ217	Δ58
(비지배지분)	Δ65	Δ32	Δ32
지배주주 연결 순이익	974	707	267

보험서비스손익 상세

양질의 신계약 CSM 확보 및 보유계약 효율 개선으로 분기 4천억대 시현

보험서비스손익

(단위: 십억원)



단위: 십억원	'23.1H (누계)	2023년	
		1분기	2분기
보험서비스손익 (①~④)	818	384	435
① CSM 손익	703	382	321
CSM 상각익	660	334	326
CSM 손실/환입	43	48	△5
② RA 환입	303	155	148
③ 예실차	△85	△83	△1
보험금 예실차	15	△20	35
사업비 예실차	△99	△63	△36
④ 기타	△103	△70	△33

※ 별도 재무제표 기준

① CSM손익 703십억

- CSM 상각익 (1Q 334 → 2Q 326십억)
: CSM 총량은 증가 ('23.3월말 11.3조 → 6월말 11.9조), 상각률 소폭 감소
- CSM 손실/환입
: 1분기 기저효과 (보험계약대출 예실차 감소 등)

② RA환입액 303십억

③ 예상/실제차 △85십억

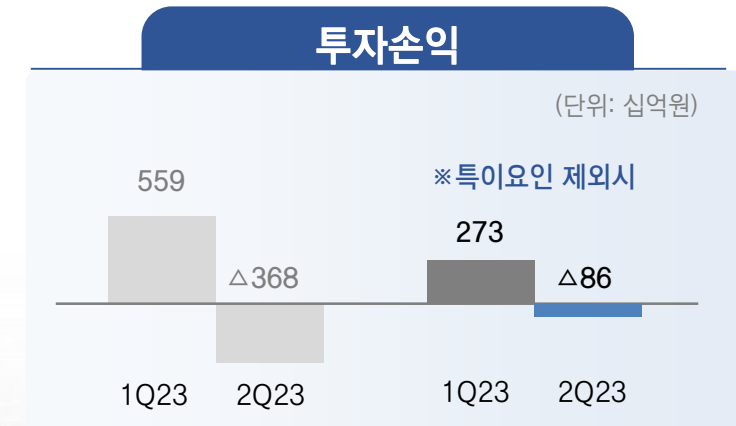
- 보험금 : 손해율 개선(1Q 82% → 2Q 78%)으로 예실차 이익 전환
- 사업비 : 1분기 대비 교육세 등 지출 감소로 개선

④ 기타손익 △103십억

- 발생사고부채 변동 : 2분기 IBNR¹⁾ 적립액 감소 영향
- 1) IBNR : 미보고발생손해액 (Incurred But Not Reported)

투자손익 상세

특이요인 및 계열사 배당 분기 효과 제외시 안정적 손익 달성



단위: 십억원	'23.1H (누계)	1분기		2분기	
		1분기	2분기	1분기	2분기
투자손익 (①~④)	191	559	△368		
(특이요인 제외시)	187	273	△86		
① 일반보험 투자손익	△84	150	△234		
자산 손익	3,012	1,719	1,293		
(처분 손익)	△196	△54	△142		
(평가 손익)	186	184	2		
(이자 손익)	2,363	1,188	1,175		
(배당금 수익)	720	411	309		
부채 손익 (부담이자)	△3,096	△1,569	△1,527		
② 변액보험 투자손익	△58	△53	△5		
③ 퇴직연금 투자손익	76	202	△126		
④ 영업외손익	257	260	△3		
(카드/증권 배당)	253	253	-		

※ 별도 재무제표 기준

① 일반보험 투자손익 △84십억

- 처분 손익 : 저이원채 교체 매매를 통한 자산 보유이원 제고
※ 매각 이원 1.6% → 매입 이원 3.5%
- 부담 이자 : 평균 부담이율 3.3%
- 배당금 수익 : 1,2분기 전자 +367십억, 1분기 화재 +98십억 등

② 변액보험 투자손익 △58십억

- 효과적인 부채분석과 파생거래 통해 손익 변동성 관리

③ 퇴직연금 투자손익 +76십억

- 1분기 해지패널티 이익 및 1,2분기 저이원 채권 처분손 인식
※ 매각 이원 1.7% → 매입 이원 3.8%

④ 영업외손익 +257십억

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

※ 투자손익 특이요인 (1Q +287십억, 2Q △282십억)

- 저이원 채권 처분손: [일반보험] 1Q △90십억, 2Q △181십억
[퇴직연금] 1Q △28십억, 2Q △103십억
- 추가/금리 변동에 따른 평가손익: 1Q +184십억, 2Q +2십억
- 퇴직연금 해지패널티 이익: 1Q +220십억

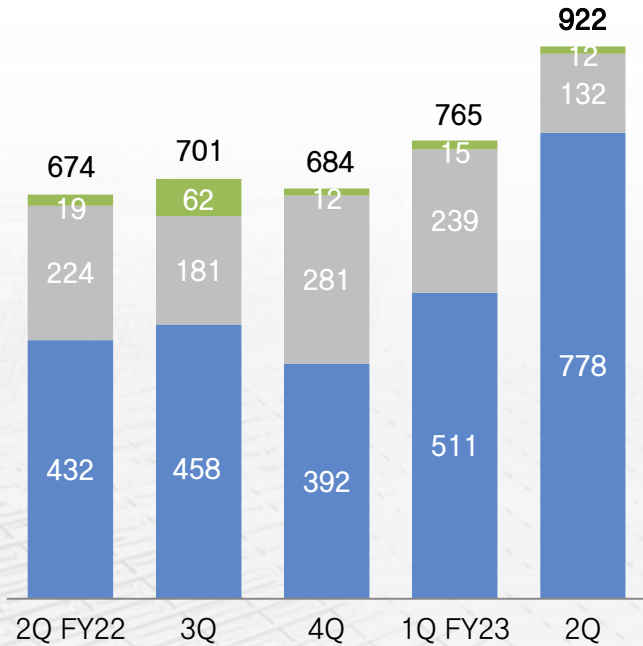
주요 경영성과

신계약 APE

종신시장 확대에 적극 대응, 건강 신계약 판매 견지 통해 보장성 APE 증가

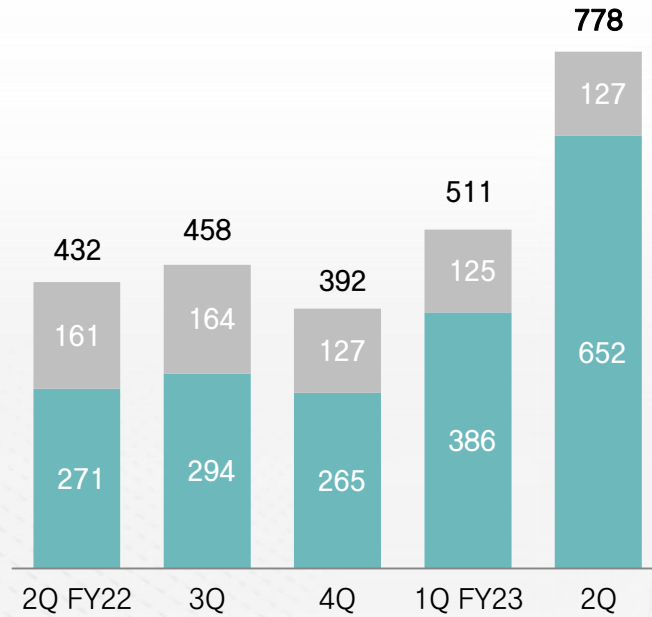
신계약 APE

■ 보장성 ■ 연금 ■ 저축 (십억원)



보장성 신계약 APE

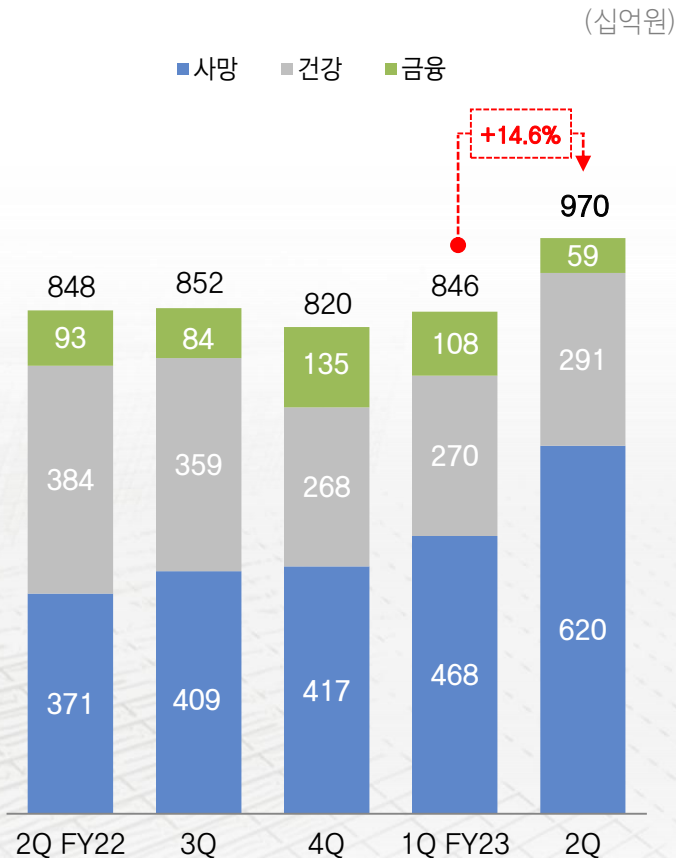
■ 사망 ■ 건강 (십억원)



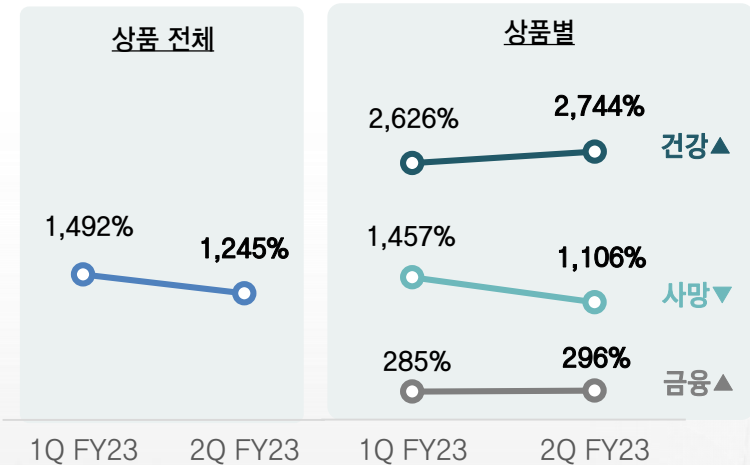
신계약 CSM

2분기 신계약 CSM 전분기비 +14.6% 증가한 9,700억 달성

신계약 CSM



신계약 CSM Rate¹⁾



✓ 단기납 종신 확대에 따른 사망 CSM Rate 하락

✓ 하반기 건강상품 판매 증대를 통한 수익성 개선 추진

※ 보장 월초내 건강상해 비중 : '23.1Q 37% → 2Q 27% → 7월 40%

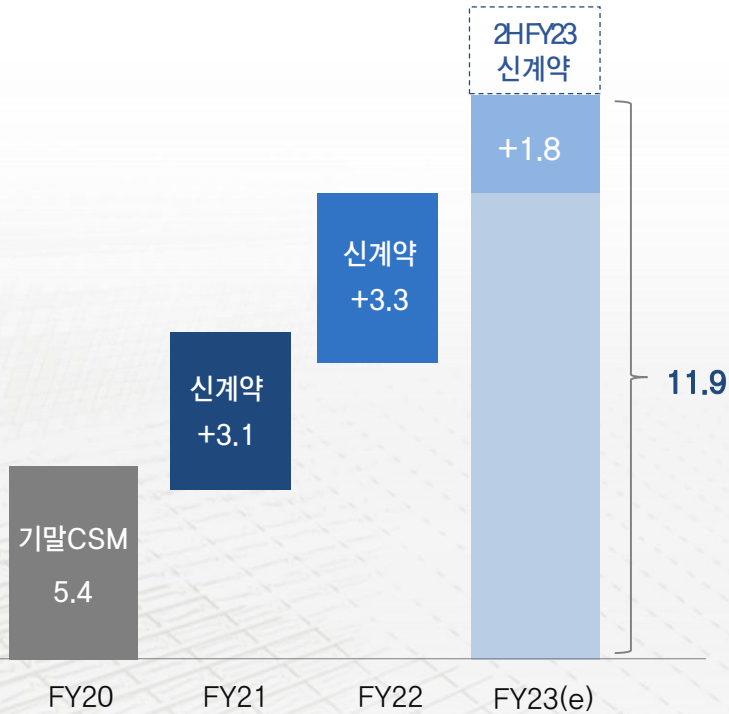
¹⁾ 월초 비

CSM 상각익

매년 3조원 이상의 신계약 CSM을 확보하며 견조한 CSM 상각익 창출

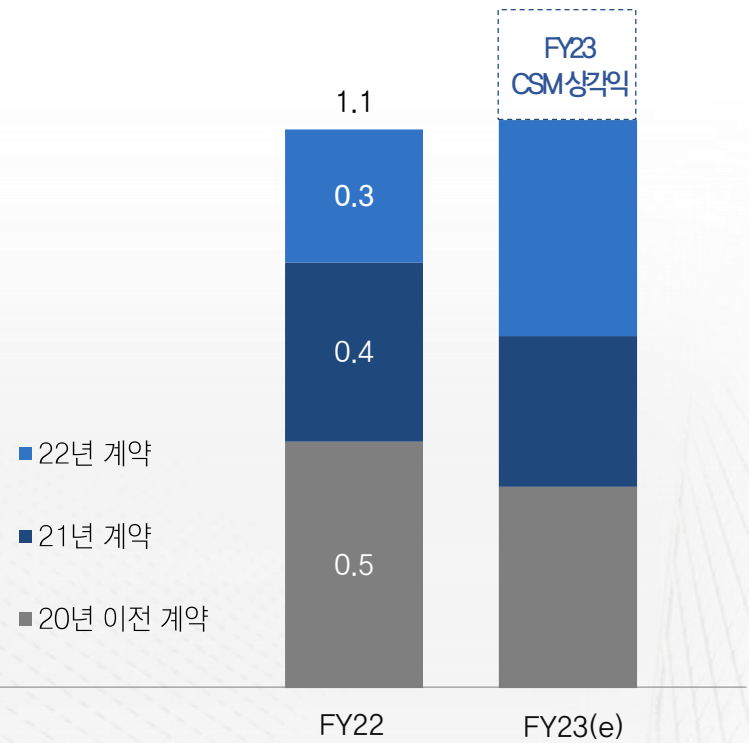
CSM 증가 추이

(조원)



CSM 상각익

(조원)

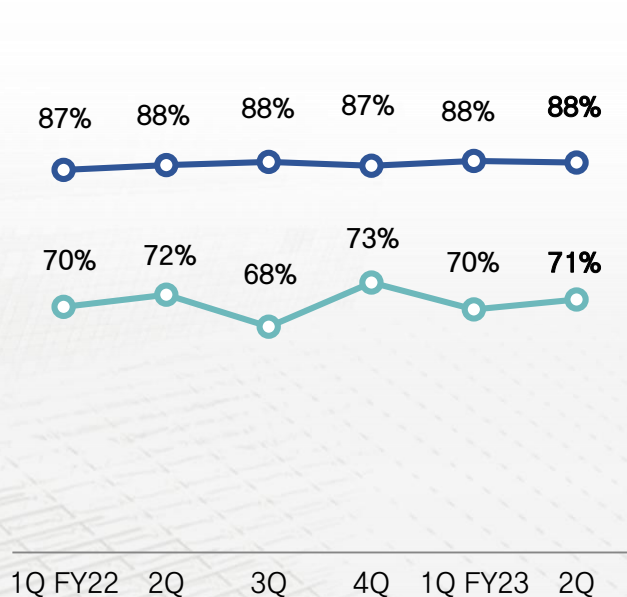


주요 효율 추이 (① 영업)

보장성 유지율 지표 견조, 업계 최고 수준의 판매 조직 보유

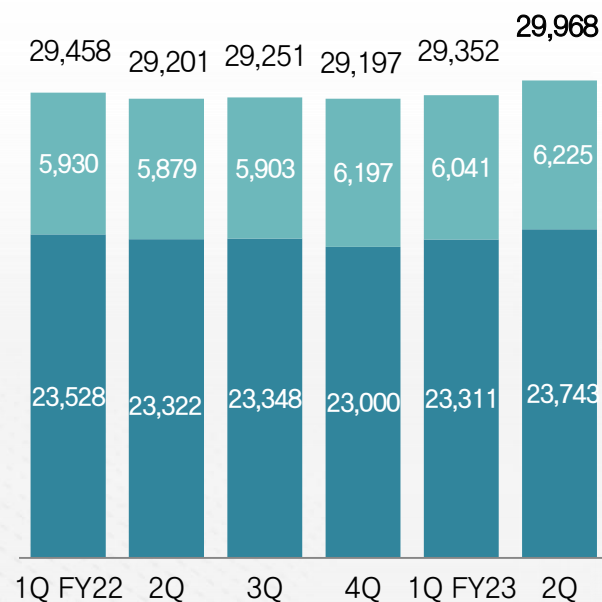
보장성 유지율

● 13회차 ● 25회차 (%)



조직 현황

■ 전속FC ■ 전속대리점¹⁾ (명)

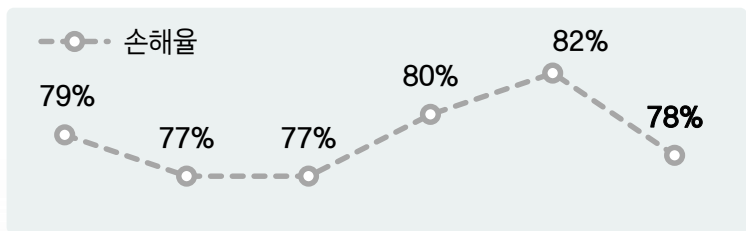


¹⁾ AFC, 삼성금융서비스, GA 유니온 등

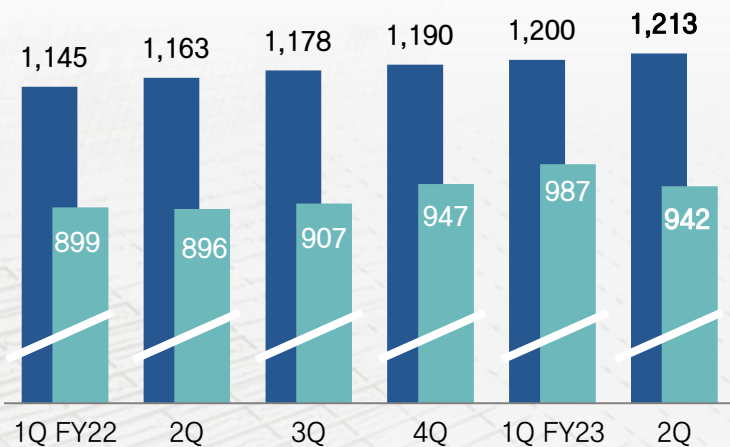
주요 효율 추이 (② 손익)

위험보험료 증가세 지속, 생존 담보 손해율 개선으로 2분기 손해율 80% 하회

손해율 ¹⁾

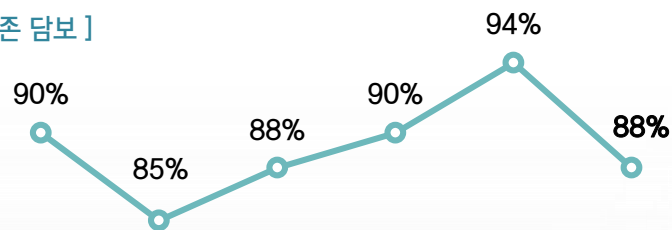


■ 위험보험료 ■ 사고보험금 (십억원)

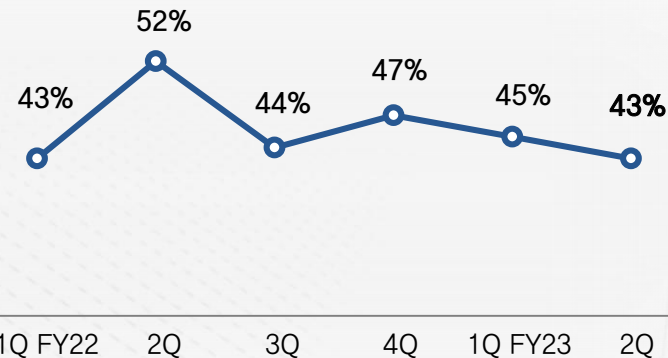


담보별 손해율

[생존 담보]



[사망 담보]



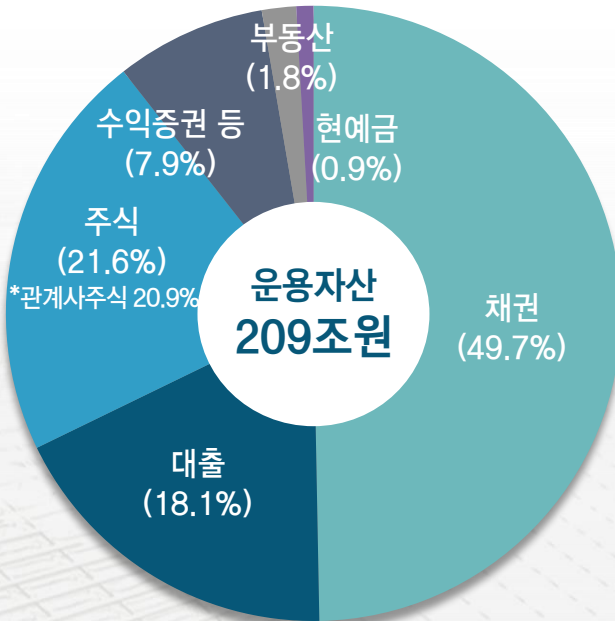
¹⁾ 간접보험금(재보, IBNR 등) 제외 기준

자산운용

ALM 기조下 운용수익률 제고를 위해 자산 다변화 추진

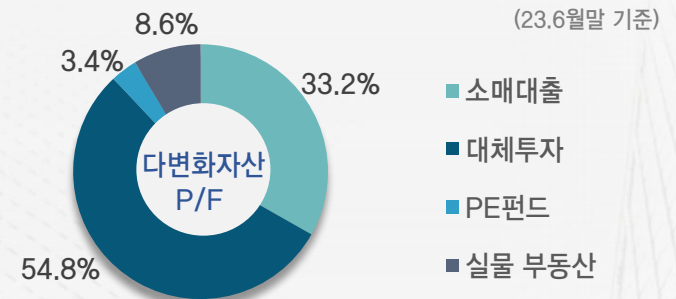
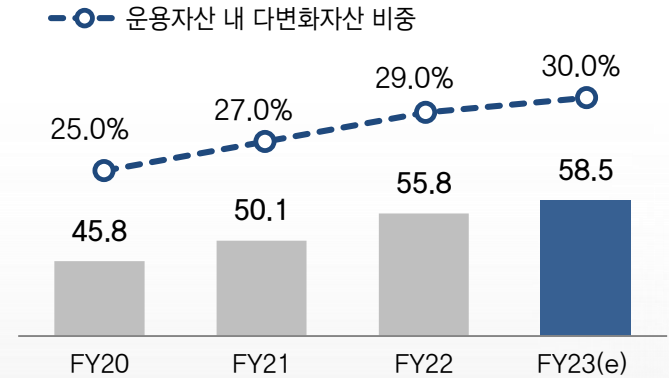
자산 포트폴리오¹⁾

('23.6월말 기준)



자산 다변화¹⁾

(조원)



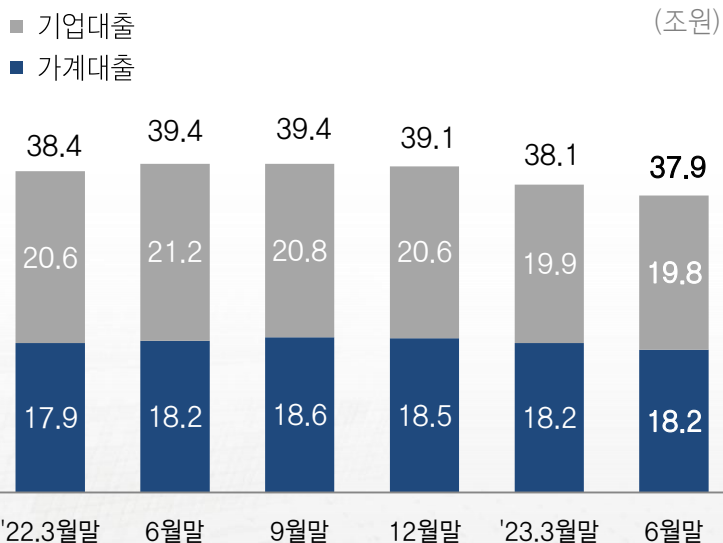
¹⁾ 별도 재무제표 일반계정 기준

¹⁾ 별도 재무제표 일반계정 기준

자산건전성

부동산 PF자산 등 위험자산 축소를 통해 리스크 최소화, 연체율 업계 최저수준 유지

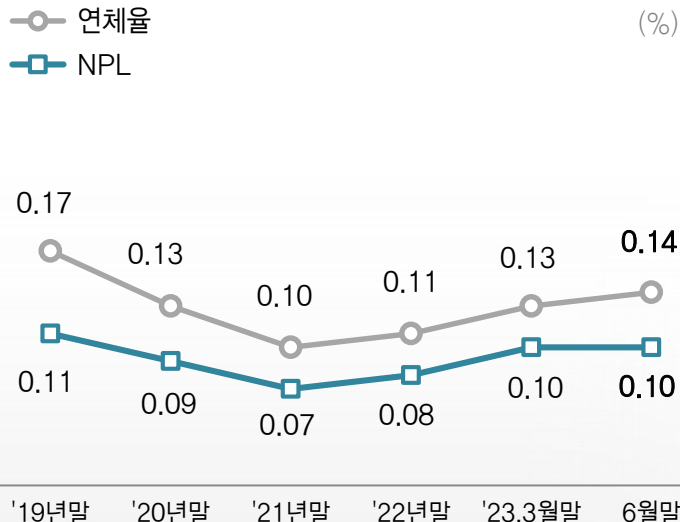
대출자산 규모



✓ 리스크 관리 기조 下 보수적 선별 투자 中

- 기업 : 개발 PF대출은 보증부 중심 (3.8조, 전년말비 -0.6조)
* 신용 양호한 건설사의 책임준공 약정 등 신용보강 원칙
취급지역을 수도권 및 5대 광역시로 축소 운영 中
- 가계 : (주택 16.7조) 지방권 주택대출 심사 강화,
(신용 1.5조) 우량고객 중심 입구 관리 철저

대출자산 연체율 등



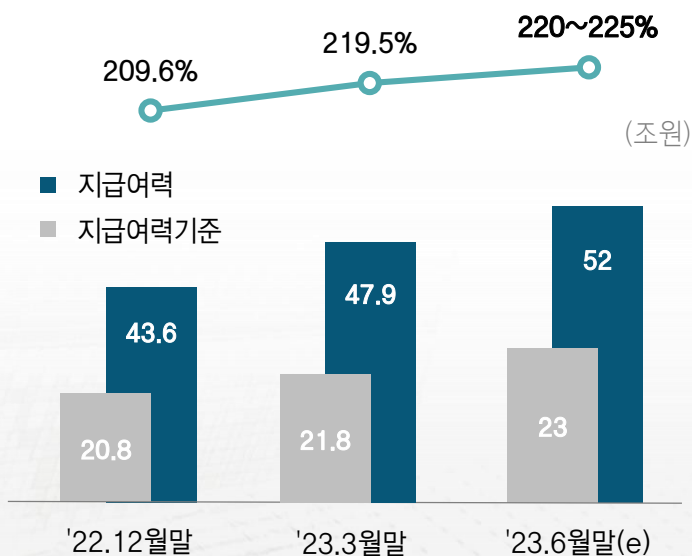
- ✓ 연체율은 소폭 상승 불구 업계 최저 수준 유지
및 코로나 이전 장기 평균 하회

- ✓ 신규대출 및 보유자산에 대한 사전 리스크 관리 강화로
향후 급격한 부실화 가능성은 제한적으로 판단

K-ICS 비율

'23.6월말 K-ICS 비율은 220~225% 수준 예상

K-ICS 비율



✓ '23.6월말 K-ICS 변화 주요 내용

- 신계약 확대, 전자 주식 평가익, 금리 상승 영향

K-ICS 세부 내역

(단위: 십억원)	'22.12월말	'23.3월말
K-ICS비율 (A)/(B)	209.6%	219.5%
지급여력 (A)	43,648	47,903
기본자본	39,334	42,826
(자본금)	225	225
(자본증권)	-	-
(이익잉여금)	16,913	16,796
(자본조정)	△2,117	△2,117
(기타포괄손익 등)	24,313	27,922
보완자본	4,313	5,077
지급여력기준 (B)	20,826	21,825

자산운용업
성장 동력 확충

현지 전문성 기반
우량 딜 발굴 및
리스크 관리

중장기 운용
수익률 제고

운용 인력
글로벌 경쟁력
강화

글로벌 운용사 지분인수



(‘21.12월)
영 자산운용사
Savills IM
지분 25% 획득



(‘22.4월)
삼성자산운용
美 ETF운용사
지분 20% 취득



(‘23.4월)
佛 인프라 투자
전문 운용사
지분 20% 취득

전략적 파트너십



(‘21.8월)
유럽최대 사모운용사
\$1.0억 규모
펀드투자 약정 체결



(‘21.8월)
북미 사모운용사
\$1.0억 규모
펀드투자 약정 체결

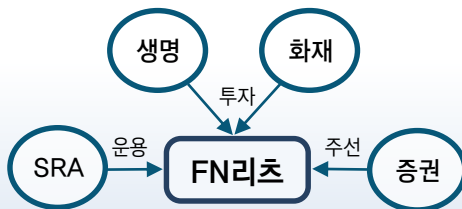


(‘22.4월)
글로벌 자산운용사
\$0.4억 규모
펀드투자 약정 체결



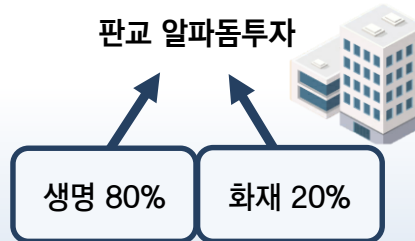
(‘22.10월)
생명, 화재 협업
\$6.5억 규모
펀드투자 약정 체결

삼성 파이낸셜 네트워크 시너지



- ✓ 23.4월 거래소 상장
- ✓ 우량 부동산 자산 지속 편입 통해 성장 가속화 추진

판교 알파돔투자



- ✓ 23.4월 총 0.7조원에 매입
 - 지분 4,080억
 - 대출 3,000억
- ✓ 판교 핵심지역 내 우량 오피스

[참고②]

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



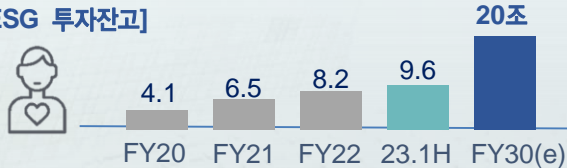
ESG 주요 실행 과제

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

- S**
- 고객중심경영 강화
 - 이해관계자와 소통&상생 프로그램 체계화
 - 사업모델 및 기술 혁신을 통한 포용적 금융 확대

- G**
- ESG관련 고객/시장 소통 확대
 - 지배구조 건전성 확립 (이사회 역량과 독립성, 투명 공시)
 - 윤리경영 안착

[ESG 투자잔고]



글로벌 ESG 이니셔티브 가입

- TCFD (21.3월)
- PSI Principles for Sustainable Insurance (21.4월)
- UN Environment Programme finance initiative (21.4월)
- CDP (21.4월)
- EQUATOR PRINCIPLES (22.12월)
- PCAF (23.2월)
- RE100 (23.3월)
- TNFD Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (23.5월)

ESG 평가 결과

- KCGS ESG 종합 A 획득 (2년 연속 A 획득)
- MSCI ESG 평가 A 획득 (2년 연속 A 획득)
- Dow Jones Sustainability Indexes DJSI Korea 편입 ('22년 신규 편입)