

2024년 1분기 메리츠금융그룹 경영실적

2024.05

Agenda

I. 그룹 개요

II. 1Q24 경영실적

III. 주주환원 정책

IV. 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

▼ 지배구조 현황 - 2024.3.31

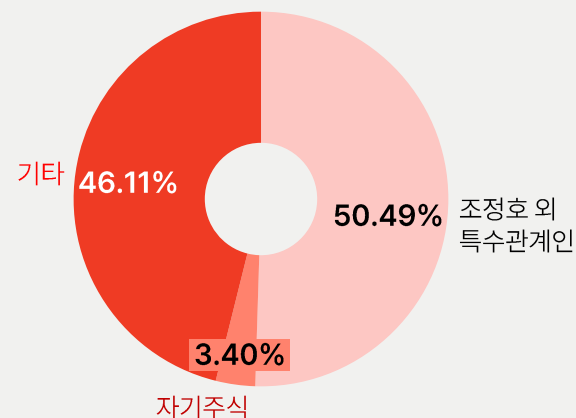


* 포괄적 주식교환 완료

▼ 회사 개요

대표이사	김용범			
설립일/상장일	2011.03 / 2011.05			
발행주식수/자기주식수	보통주 194,671,114주/ 자기주식 6,610,093주			
시가총액	15.9조 (24.3.29일 종가81,700원 기준)			
신용등급	무보증채권	한국신용평가	AA	2024.03.13
		NICE신용평가	AA	2024.03.13
	기업어음	한국신용평가	A1	2023.12.21
		NICE신용평가	A1	2023.12.22

▼ 주주 현황 - 2024.3.31



Key Highlights -1Q24

103조

총자산

5,913억

당기순이익

24.8%

ROE

2.3%

ROA

3,044원

EPS

48,972원

BPS

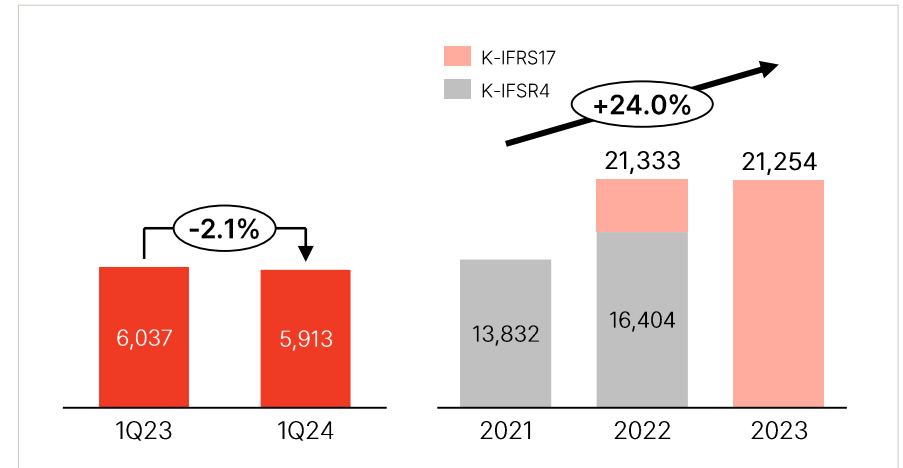
II. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 주요경영실적 - 연결

(단위:억원)	1Q24	4Q23	1Q23	QoQ (%)	YoY (%)	2023	2022	YoY (%)
보험손익	2,883	1,054	2,516	174%	15%	8,779	8,492	3%
보험수익	22,660	22,292	21,466	2%	6%	87,341	81,864	7%
보험비용	19,777	21,238	18,950	-7%	4%	78,562	73,372	7%
순이자손익	5,066	5,392	4,017	-6%	26%	20,505	19,574	5%
이자수익	9,749	9,907	8,608	-2%	13%	39,039	29,412	33%
이자비용	4,683	4,515	4,591	4%	2%	18,534	9,838	88%
수수료손익	1,104	1,647	1,270	-33%	-13%	5,829	6,444	-10%
수수료수익	1,400	1,860	1,506	-25%	-7%	6,795	7,689	-12%
수수료비용	296	213	235	39%	26%	966	1,245	-22%
기타손익	498	-1,586	1,797	-	-72%	526	2,242	-77%
기타수익	91,830	118,080	143,425	-22%	-36%	452,409	553,219	-18%
기타비용	91,332	119,666	141,628	-24%	-36%	451,883	550,976	-18%
판매관리비	1,843	927	1,533	99%	20%	6,303	7,820	-19%
영업이익	7,708	5,580	8,068	38%	-4%	29,335	28,932	1%
영업외손익	384	-711	135	-	185%	-896	206	-
당기순이익	5,913	3,649	6,037	62%	-2%	21,254	21,333	0%
지배기업	5,858	3,618	5,287	62%	11%	20,417	13,917	47%

주) '22년 & '23년 K-IFRS 17 기준

▼ 당기순이익 추이(억원) - 연결



주) 2023년 부터 K-IFRS17 기준

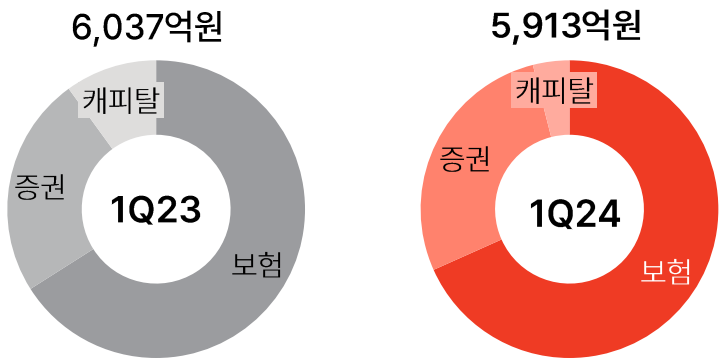
1Q24 연결 당기순이익 5,913억원 (-2.1% YoY)

전년대비 화재 큰 폭 성장에 힘입어 별도 기준 계열사들의 당기순이익 합은 전년동기대비 약 109억 증가했으나, 연결대상 수익증권 (SPC) 및 내부거래 등 연결 조정이 233억 감소 (화재 +943억, 증권 -491억*, 캐피탈 -338억 등)

* 증권, 1Q24 캐피탈 배당금 제외한 943억 기준

II. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 지주 당기순이익 - 연결



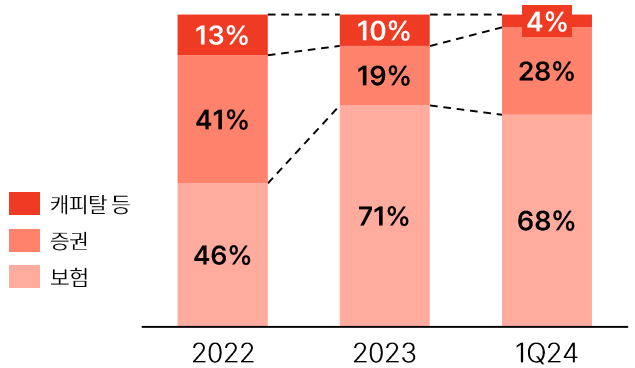
주) K-IFRS 17기준

▼ 주요 계열사 당기순이익 - 별도

구분	1Q24	1Q23	YoY
메리츠화재	4,909억	3,965억	24%
메리츠증권*	1,998억	1,434억	39%
메리츠캐피탈	259억	597억	-57%

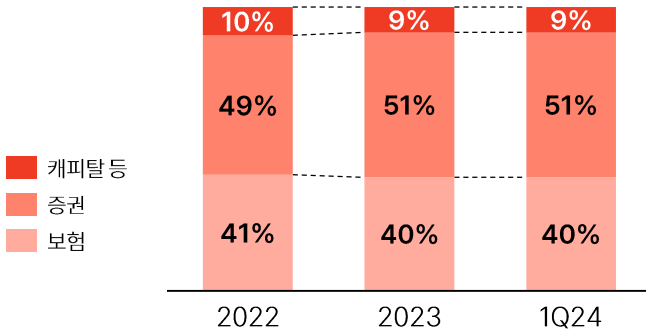
* 증권 1Q24 별도 당기순이익은 캐피탈 배당금 포함

▼ 당기순이익 기여도



주) '23년부터 K-IFRS 17기준, 별도이익 단순 합산 기준, 지주 제외

▼ 자산 기여도

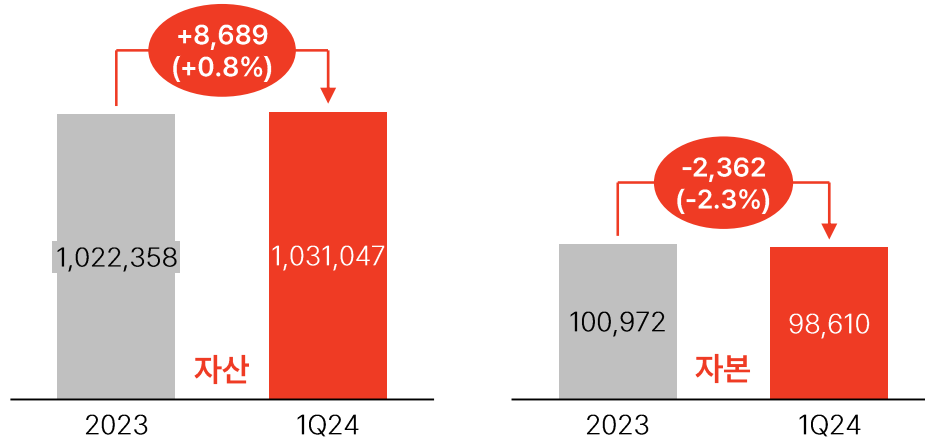


주) '23년부터 K-IFRS 17기준, 별도자산 단순 합산 기준, 지주 제외

II. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 연결기준 BS 지표

(단위: 억원)



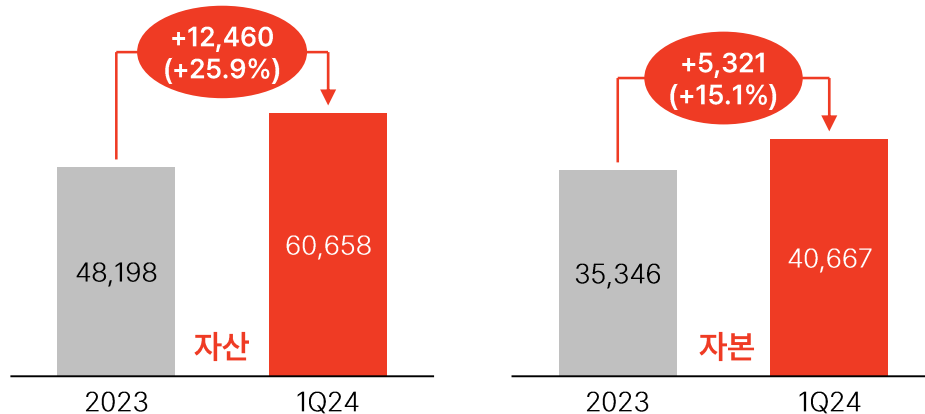
연결기준 자산총계 103.1조원, 자본총계 9.9조원

자산은 전년말 대비 약 0.8% 증가, 자본은 2.3% 감소

- (자산) 전기말 대비 8,689억 증가한 103조 1,047억
국공채, 대출채권, 금융상품 및 금융상품 미결제 미수금 등
운용자산 8,117 증가
- (자본) 전기말 대비 2,362억 감소한 9조 8,610억
증가: 1분기 연결 당기순이익 5,913억 시현, 신종자본증권 2천억
발행으로 증가
감소: 주주배당금 및 신종자본증권 배당 4,562억, 자기주식취득
1,322억, 매도가능 금융자산평가손 등 4,391억

▼ 별도기준 BS 지표

(단위: 억원)



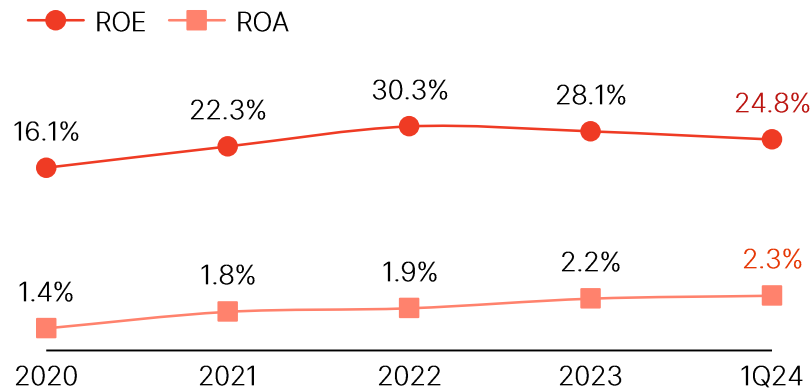
별도기준 자산총계 4.82조원, 자본총계 3.53조원

자산은 전년말 대비 약 25.9%, 자본은 15.1% 성장

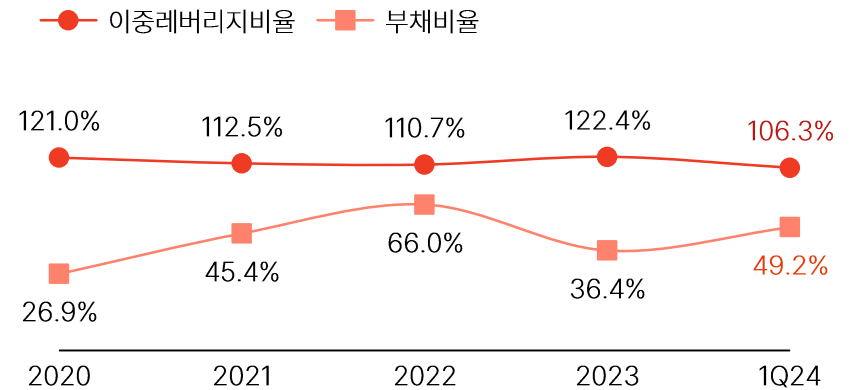
- (자산) 전기말 대비 1조 2,460억 증가한 6조 658억
계열사 배당금수익 및 회사채 발행으로 현금 및 예치금 등
1조 2,460억 증가
- (자본) 전기말 대비 5,321억 증가한 4조 667억
증가: 1분기 당기순이익 9,188억 시현, 신종자본증권 발행
등 2,017억
감소: 주주배당금 및 신종자본증권 배당 4,562억, 자기주식
1,322억 취득

II. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 수익 지표 [ROE & ROA]

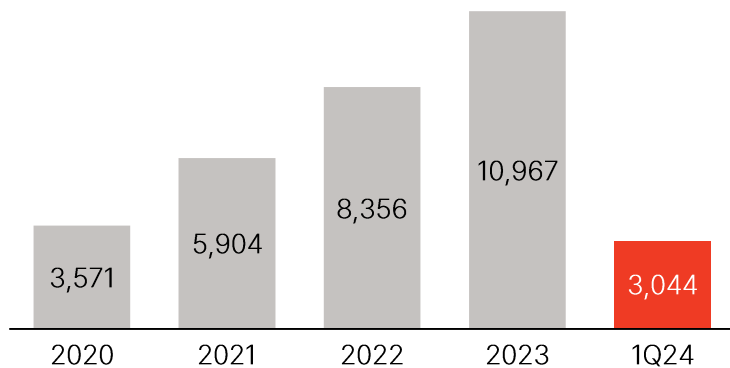


▼ 부채비율 & 이중레버리지비율



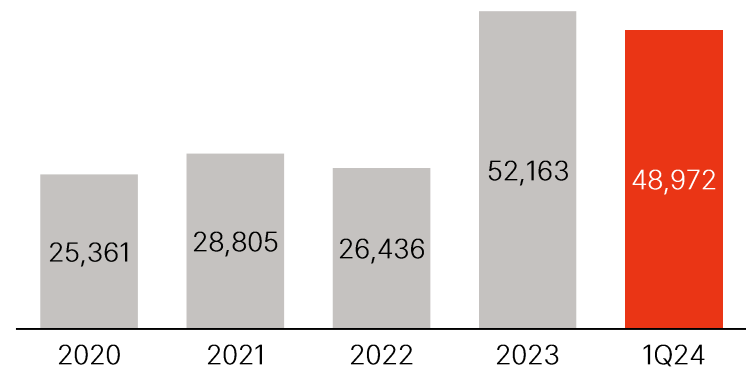
▼ 주당순이익[EPS]

(단위: 원)



▼ 주당순자산가치[BPS]

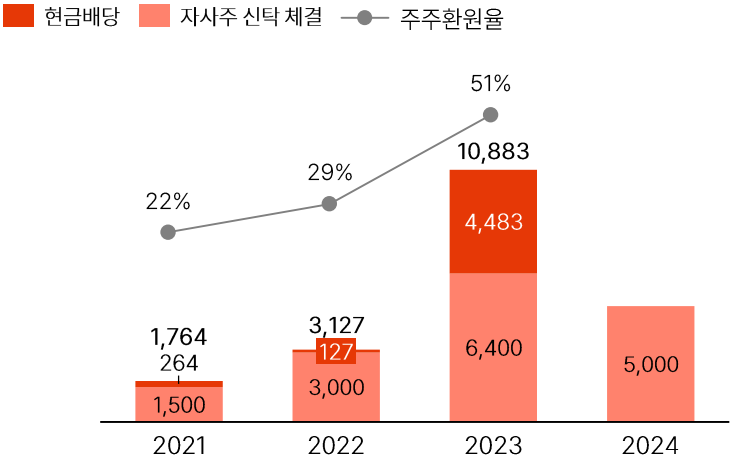
(단위: 원)



III. 주주환원 정책

▼ 주주환원율

(단위: 억원)



주주환원 정책

2023년 회계연도부터 중기적 주주환원율은 연결당기순이익의 50%

- 전년 정기 주총 직후~당해 주총까지 자사주매입 신탁 계약금 + 배당금
- 자사주소각은 신탁계약 종료 후 바로 소각

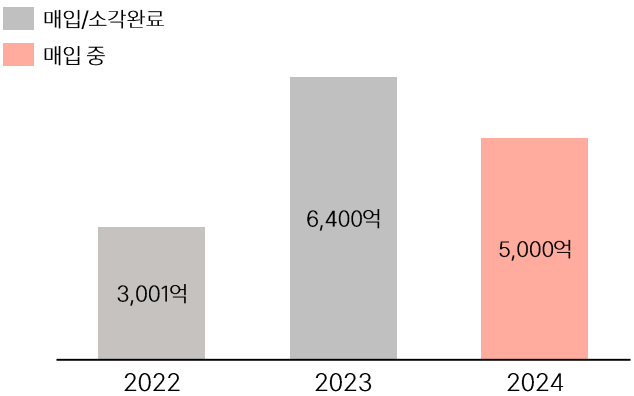
2023.11월, 자회사 합병 이후 상법상 배당가능이익 2.15조 증가

2023년 회계연도 주주환원율 51.2% 실현

- 자사주 매입/소각 6,400억 + 4,483억(비과세 배당) = 총 10,883억

2024년 회계연도 5천억 자사주 매입 신탁 계약 체결 (24.3.22일)

▼ 자사주 매입 / 소각 현황 (2022년 이후)



매입체결일	소각일	계약금액	매입 / 소각금액
2022-02-21	2023-03-31	1,000억	1,000억
2022-11-22	2023-11-30	2,000억	2,001억
2023-03-17	2024-03-29	4,000억	4,000억
2023-09-21	2024-04-05	2,400억	2,400억
2024-03-22	-	5,000억	-

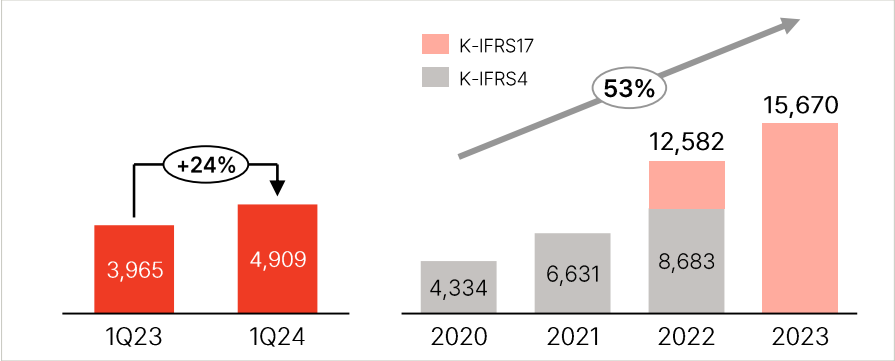
IV. 자회사 실적 - 메리츠화재

▼ 주요 경영실적 (별도)

(단위:억원)	1Q24	4Q23	1Q23	QoQ (%)	YoY (%)	2023	2022	YoY (%)
보험손익	4,579	2,634	4,010	74%	14%	14,971	13,986	7%
장기 손익	4,265	3,088	3,679	38%	16%	14,717	13,546	9%
CSM 상각	2,890	2,855	2,567	1%	13%	10,698	8,978	19%
RA (위험조정변동)	406	410	253	-1%	61%	1,331	1,382	-4%
예실차 등	968	- 177	859	-	13%	2,689	3,186	-16%
자동차 손익	64	- 192	145	-	-56%	130	285	-54%
일반 손익	250	- 262	186	-	35%	123	155	-21%
투자 손익	2,027	1,003	1,426	102%	42%	6,095	3,139	94%
투자이익	3,779	2,570	2,994	47%	26%	12,575	8,904	41%
보험금융손익	- 1,752	-1,659	- 1,570	-	12%	-6,481	-5,765	-
영업이익	6,606	3,637	5,436	82%	22%	21,065	17,125	23%
영업이 손익	4	15	- 1	-73%	-	130	18	622%
세전이익	6,611	3,652	5,435	81%	22%	21,195	17,143	24%
법인세	1,702	943	1,469	81%	16%	5,525	4,561	21%
당기순이익	4,909	2,709	3,965	81%	24%	15,670	12,582	25%
자본 총계	48,474	54,726	40,764	-11%	19%	54,726	8,720	528%
자산 총계	392,739	394,039	340,405	0%	15%	394,039	357,723	10%

주) K-IFRS 17 기준

▼ 당기순이익 추이 (억원)



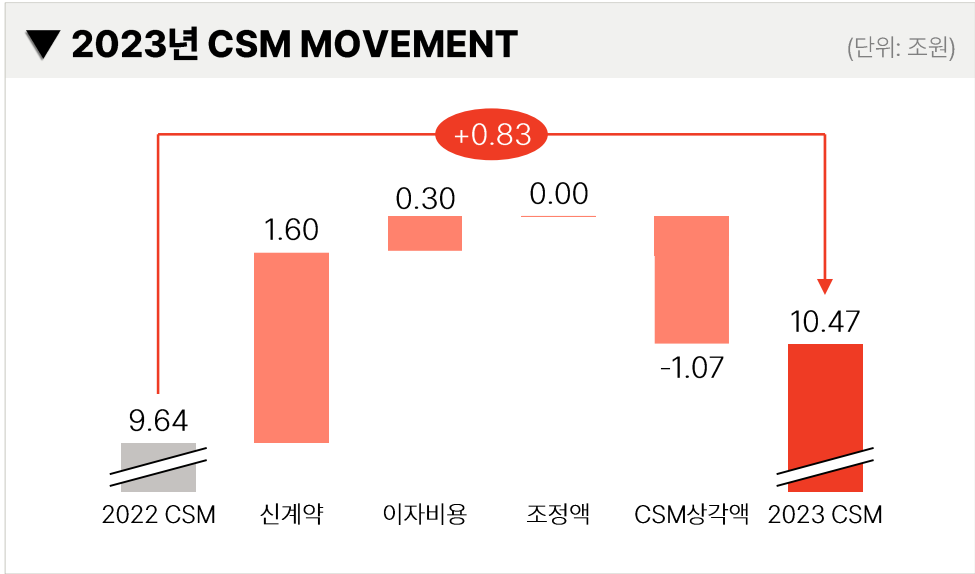
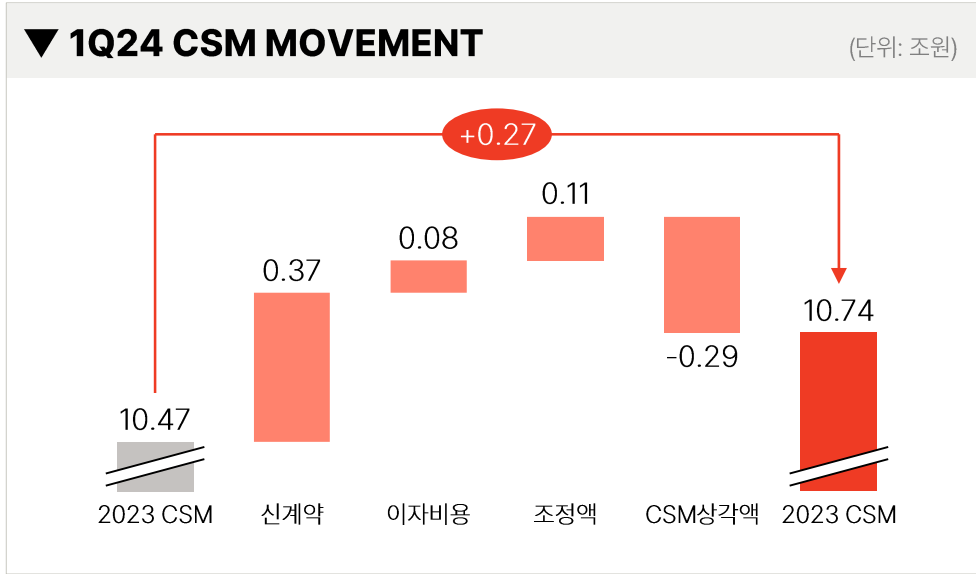
1Q24 당기순이익
4,909억
(+24% YoY)
CSM 상각 2,890억
RA 상각 406억
예실차 등 968억
보험 손익 4,579억
투자 손익 2,027억

1Q24 투자 손익
2,027억
(+42% YoY)
투자이익 3,779억
보험금융손익 -1,752억
투자수익률 4.0%

보장성 신계약 305억
(월평균 105억)
보장인 신계약 301억
(월평균 100억)
유지율
13회차 **84.8%**
25회차 **66.2%**

PAA손익 314억
(-5% YoY)
자동차 손익 64억
(-56% YoY)
일반 손익 250억
(+35% YoY)

IV. 자회사 실적 - 메리츠화재



▼ 분기별 신계약 CSM 전환배수

(단위: 억원, 배)	1Q24			1Q23			4Q23		
	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수
보장성	305	3,722	12.2	287	4,168	14.5	261	3,807	14.6
인보험	301	3,713	12.3	279	4,096	14.7	256	3,775	14.7
물보험	4	9	2.2	8	72	9.5	5	32	6.5
연금/저축	3	1	0.2	4	4	1.1	3	2	0.7
합계	308	3,723	12.1	291	4,172	14.4	264	3,809	14.4

2024 1분기 신계약
CSM 0.37조
이자비용 830억
조정액* 1,077억
CSM 상각액 2,890억

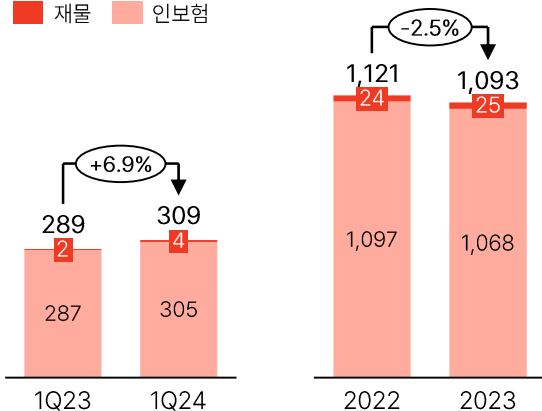
2024 1분기 누적
CSM 10조 7,427억

*조정액: 물량 및 계리적 조정, 경험조정 등

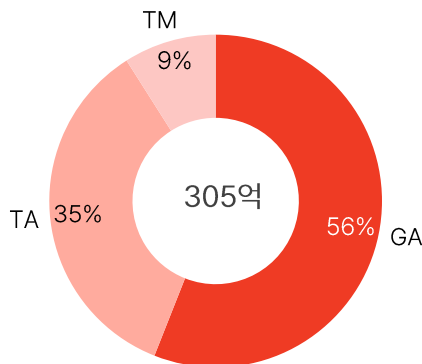
IV. 자회사 실적 - 메리츠화재

장기 신계약 추이 (월납환산, 억원)

재물 인보험

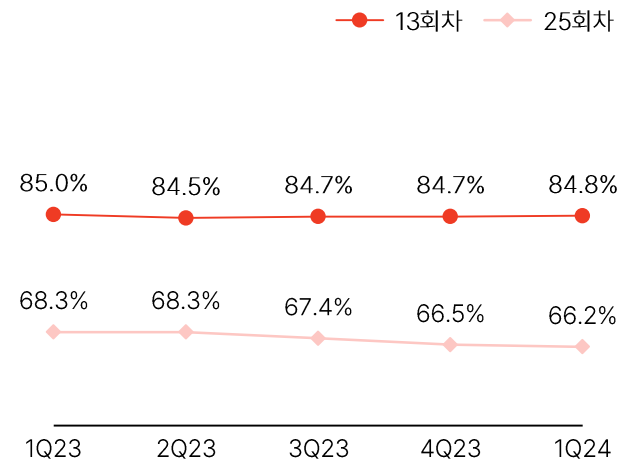


채널별 인보험 신계약 구성

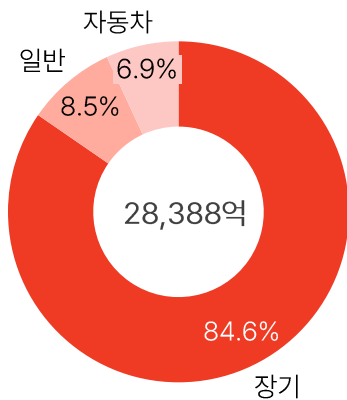


주) 일시납제외

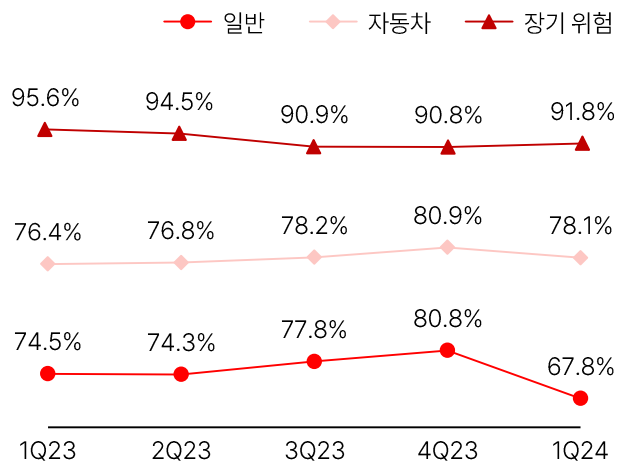
유지율



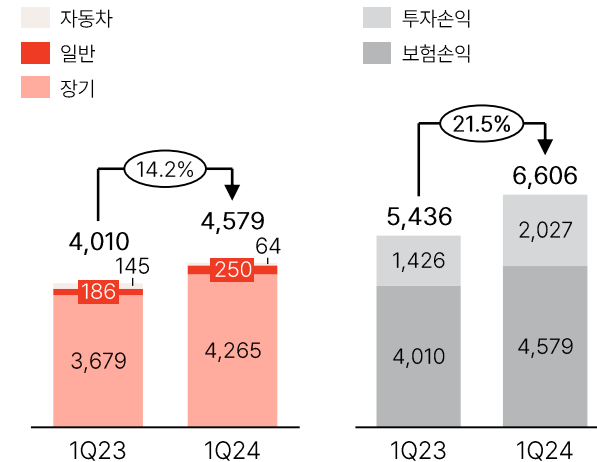
원수보험료 구성비



보종별 손해율

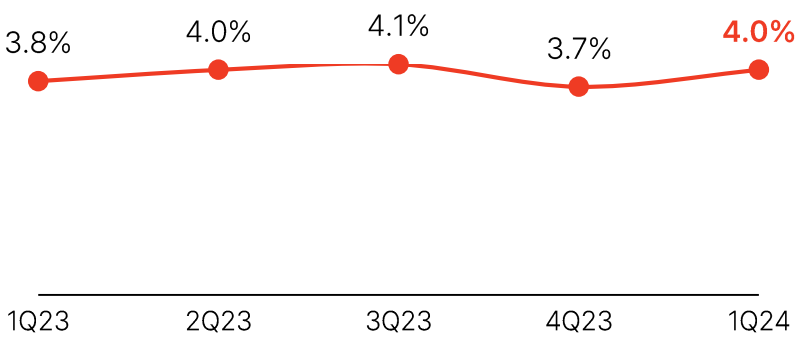


손익 (억원)



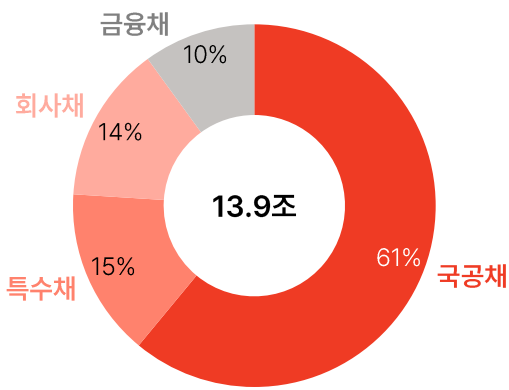
IV. 자회사 실적 - 메리트화재

▼ 자산운용 투자이익률(YTD)

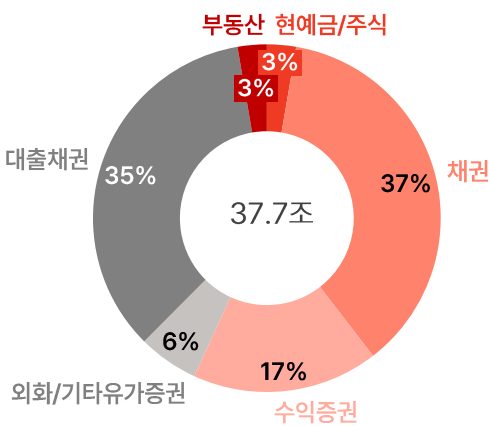


주)K-IFRS17 기준

▼ 국내 채권 포트폴리오



▼ 운용자산 포트폴리오

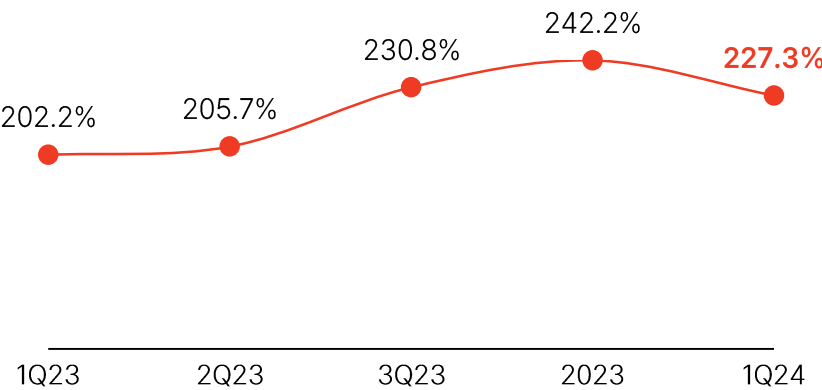


▼ 대출채권 건전성 현황



IV. 자회사 실적 - 메리츠화재

▼ 지급여력비율 (K-ICS비율)

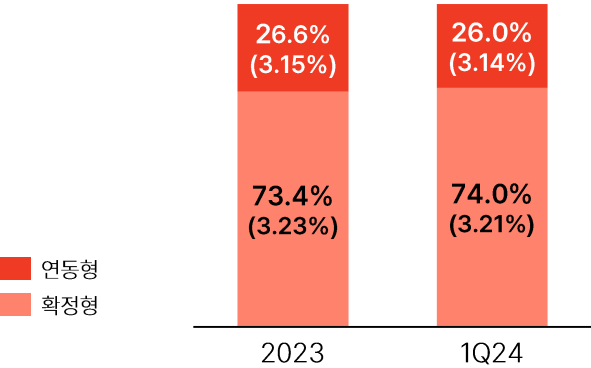


1Q24 K-ICS 비율 227.3% (잠정치)

(단위:억원)	1Q23	2Q23	3Q23	2023	1Q24 (e)
지급여력금액	115,146	119,095	132,224	129,497	131,406
지급여력기준	56,947	57,900	57,297	53,463	57,800
K-ICS 비율	202.2%	205.7%	230.8%	242.2%	227.3%

주) 1Q24 기준 K-ICS는 잠정치

▼ 부채 구성비 / 부담금리



주) 적립금 기준 구성비

▼ ALM

ALM	1Q23	4Q23	1Q24
금리민감액매칭율	82%	106%	107%

주) 민감액매칭율: -자산금리민감액/부채금리민감액
자산금리민감액: 국채금리가 1bp(0.01%) 변동시 자산가치변동액
부채금리민감액: 국채금리가 1bp(0.01%) 변동시 부채가치변동액

IV. 자회사 경영실적 - 메리츠증권

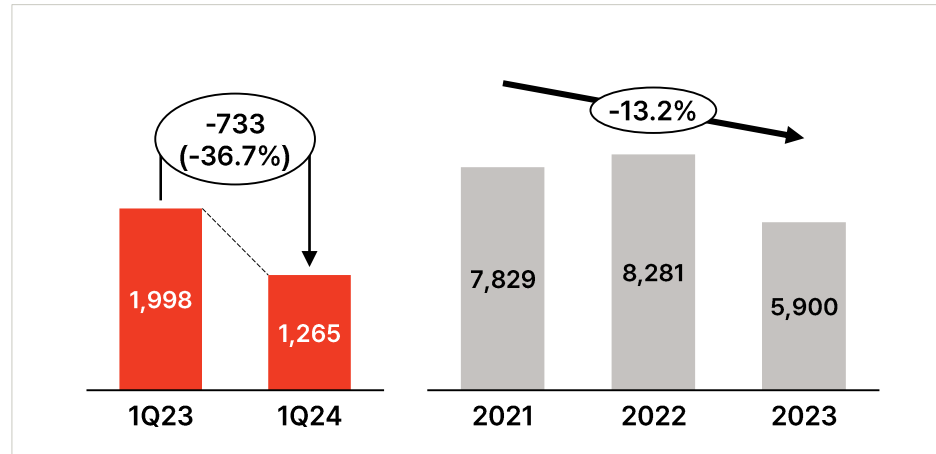
▼ 주요 경영실적 - 연결기준

(단위: 억원)	1Q24	4Q23	1Q23	QoQ (%)	YoY (%)	2023	2022	YoY (%)
순영업수익	3,206	3,511	3,912	-9%	-18%	14,679	18,496	-21%
영업이익	1,557	2,765	2,397	-44%	-35%	8,813	10,925	-19%
세전이익	1,778	1,436	2,616	24%	-32%	7,638	11,332	-33%
당기순이익	1,265	1,110	1,998	14%	-37%	5,900	8,281	-29%
ROE	8.5%	10.0%	13.7%	-1.5%p	-5.1%p	10.0%	15.0%	-5.0%p
자기자본	61,076	60,984	60,161	0.2%	2%	60,984	56,919	7%

주1) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익

주2) ROE는 누적 당기순이익 연환산 기준

▼ 당기순이익 추이(억원) - 연결기준



1Q24 연결 당기순이익 1,265억원 (-37% YoY)

부문별 양호한 실적 시현하며 전분기 대비 손익 증가하였으나, 자산운용 실적 기저효과 및 캐피탈 손익 감소로 전년동기 대비 연결 손익 감소

1Q24 별도 당기순이익 1,998억원 (+39% YoY)

(*자회사 메리츠 캐피탈 배당금 제외 시, 943억; -34% YoY)

캐피탈 배당 영향으로 전년동기 대비 별도 손익 증가하였으나, 배당 제외 시 전년동기 대비 부진. 부동산 시장 침체 지속과 금융시장 불확실성 확대 등 비우호적 영업 환경 지속에 기인. 기업금융 및 리테일은 전분기 대비 개선.

- 부동산 영업환경 악화가 지속되고 있음에도 우수한 사업성을 갖춘 딜을 발굴하여 기업금융 양호한 실적 시현
- 고금리 영향으로 금융수지 실적 전년동기 대비 증가
- 금리 인하 기대감 후퇴에 따른 변동성 확대, 운용 실적 기저효과 등 영향으로 인한 자산운용 실적 전년동기 대비 감소
(*캐피탈 배당금 제외 시, 1Q24 자산운용 손익 767억원; -49% YoY)
- 투자심리 개선으로 인한 거래대금 증가 및 꾸준한 고객 예탁자산 증가로 인한 위탁매매 및 자산관리 수익 전년동기 대비 증가

1Q24 캐피탈 연결 당기순이익 266억원 (-55% YoY)

기업대출 관련 수수료수익 및 이자수익 감소, 총당금 적립 증가 등 영향으로 인한 전년동기 대비 실적 감소

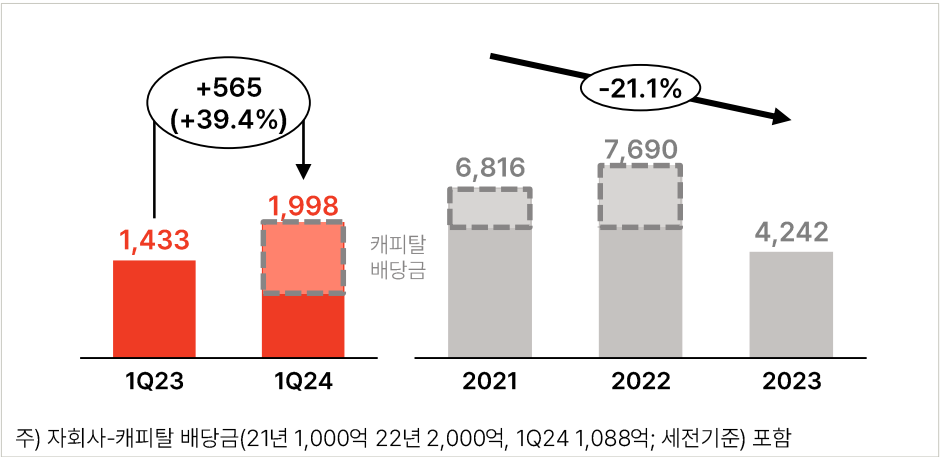
IV. 자회사 경영실적 - 메리츠증권

▼ 주요 경영실적 - 별도기준

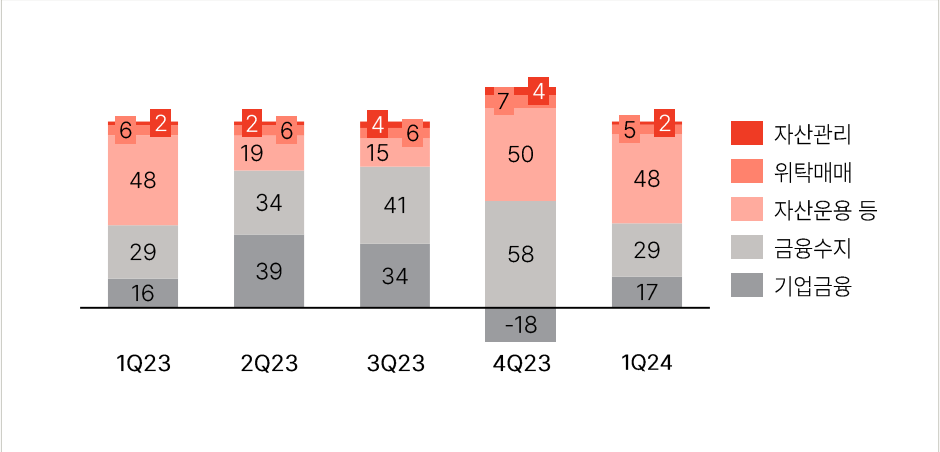
(단위: 억원)	1Q24	4Q23	1Q23	QoQ (%)	YoY (%)	2023	2022	YoY (%)
순영업수익	3,879	1,958	3,135	98%	24%	11,163	16,792	-34%
기업금융	643	-353	489	-	31%	2,375	4,558	-48%
금융수지	1,118	1,127	900	-1%	24%	4,315	4,554	-5%
자산운용	1,855	981	1,512	89%	23%	3,528	6,863	-49%
위탁매매	193	127	171	52%	13%	635	558	14%
자산관리	70	76	63	-8%	11%	310	259	20%
판매비와 관리비	1,460	567	1,275	157%	15%	4,988	6,538	-24%
인건비	933	-62	743	-	26%	2,713	4,375	-38%
기타판관비	527	629	532	-16%	-1%	2,275	2,163	5%
영업이익	2,420	1,392	1,860	74%	30%	6,176	10,253	-40%
세전이익	2,401	1,301	1,888	85%	27%	5,522	9,887	-44%
당기순이익	1,998	996	1,433	101%	39%	4,242	7,690	-45%
ROE	14.1%	7.7%	10.4%	6.4%p	3.7%p	7.7%	14.7%	-7.0%p
자기자본	56,988	56,194	56,361	1%	1%	56,194	53,718	5%

주1) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익
주2) 자산운용 순영업수익 중 자회사-캐피탈 배당금(22년 2,000억, 1Q24 1,088억) 포함
주3) ROE는 누적 당기순이익 연환산 기준

▼ 당기순이익 추이(억원) - 별도기준



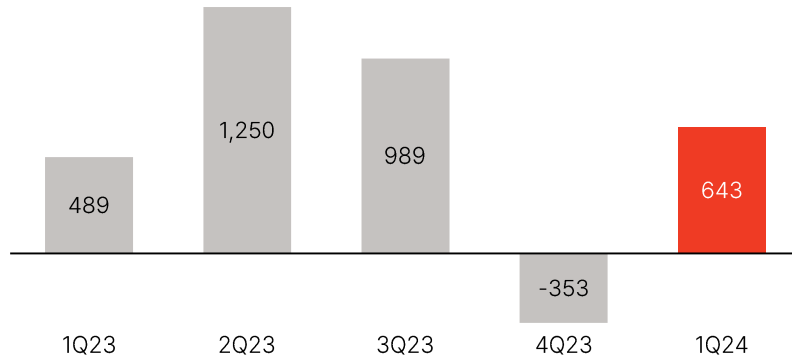
▼ 순영업수익 비중(%) - 별도기준



IV. 자회사 경영실적 - 메리츠증권

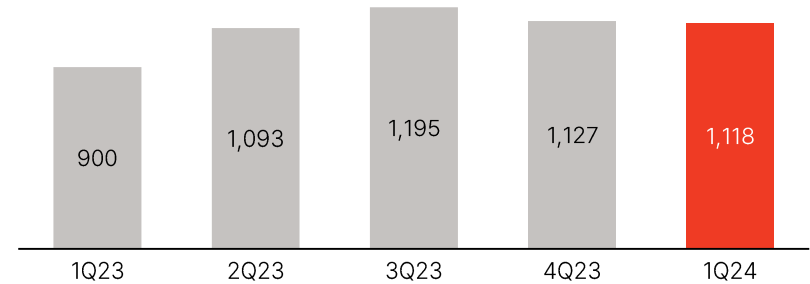
▼ 기업금융 운영업수익 추이

(단위: 억원, 별도기준)



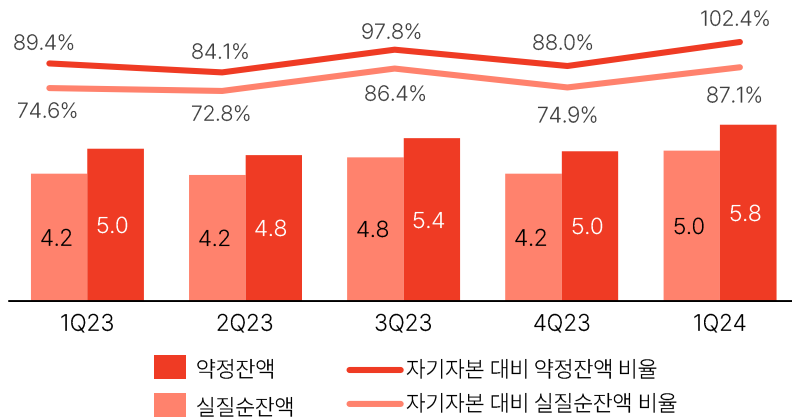
▼ 금융수지 추이

(단위: 억원, 별도기준)



▼ 채무보증 잔고

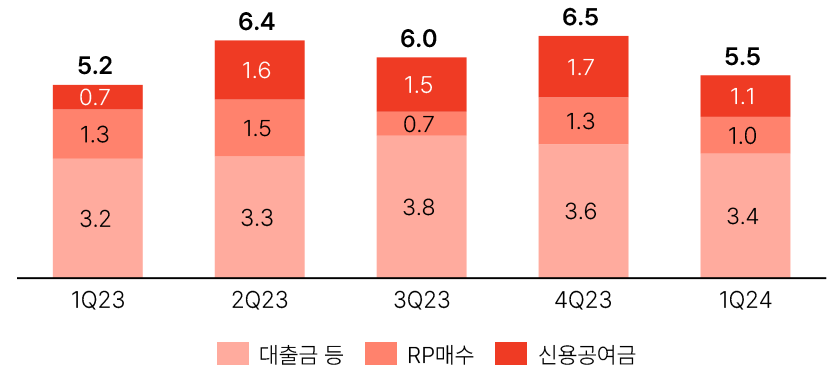
(단위: 조원, 별도기준)



주) 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기본양분 상환예정액

▼ 금융수지 포트폴리오

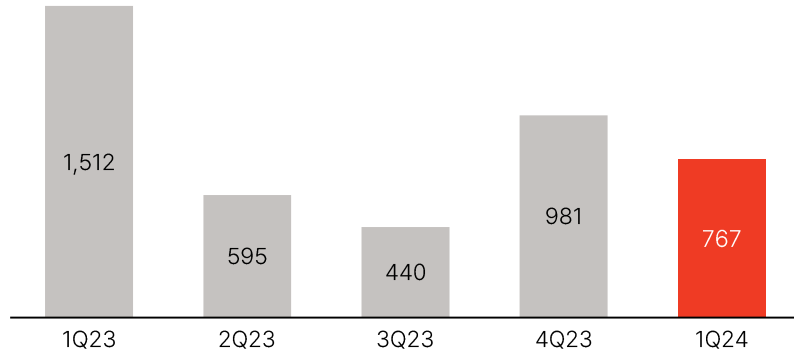
(단위: 조원, 별도기준)



IV. 자회사 경영실적 - 메리츠증권

▼ 자산운용 순영업수익 추이

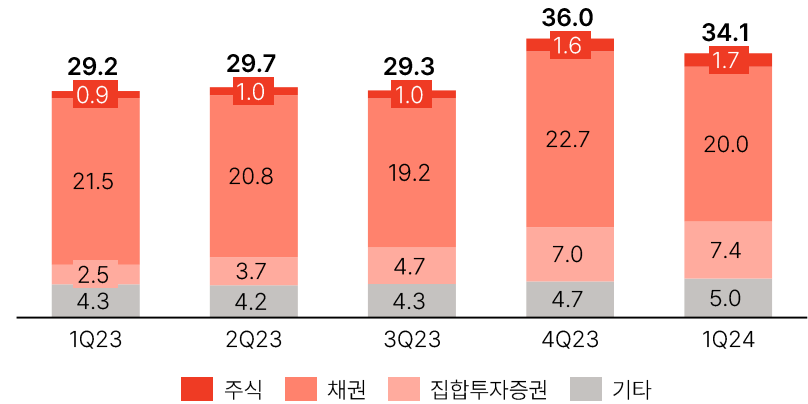
(단위: 억원, 별도기준)



주) 24년 1분기는 자회사-메리츠캐피탈 배당금 1,088억원 제외

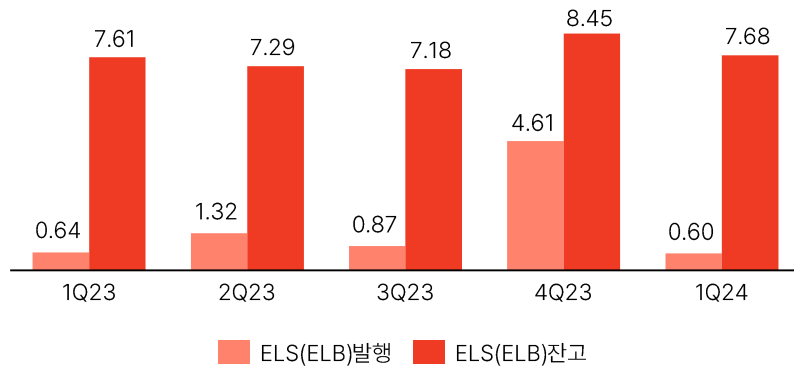
▼ 운용자산 규모

(단위: 조원, 별도기준)



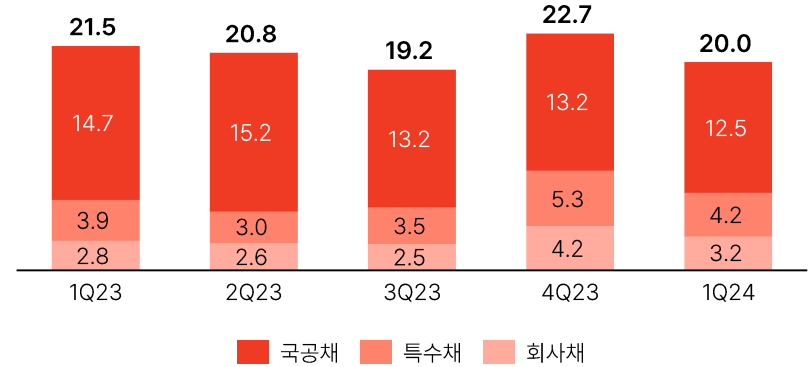
▼ (주요 상품) ELS & ELB 발행 및 잔고

(단위: 조원, 별도기준)



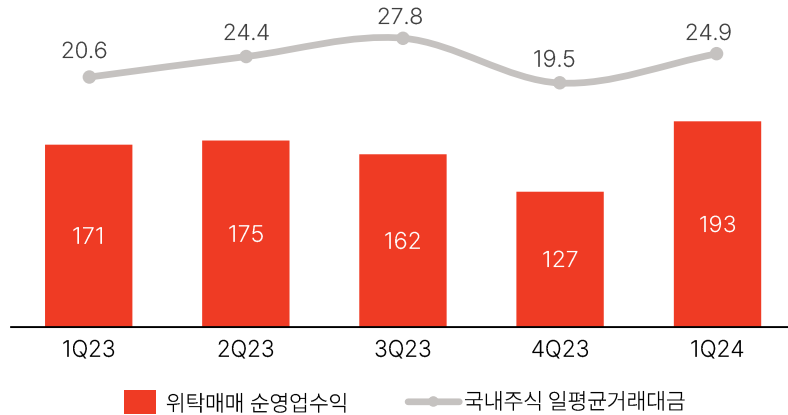
▼ (주요 상품) 채권 잔고

(단위: 조원, 별도기준)

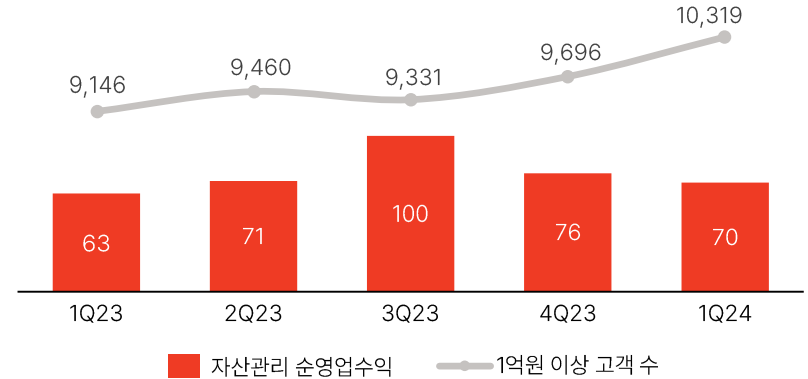


IV. 자회사 경영실적 - 메리츠증권

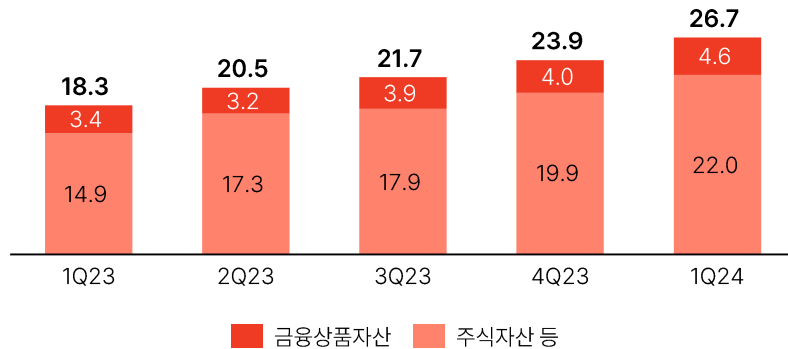
▼ 위탁매매 순영업수익 & 일평균 거래대금 (단위: 억원&조원, 별도기준)



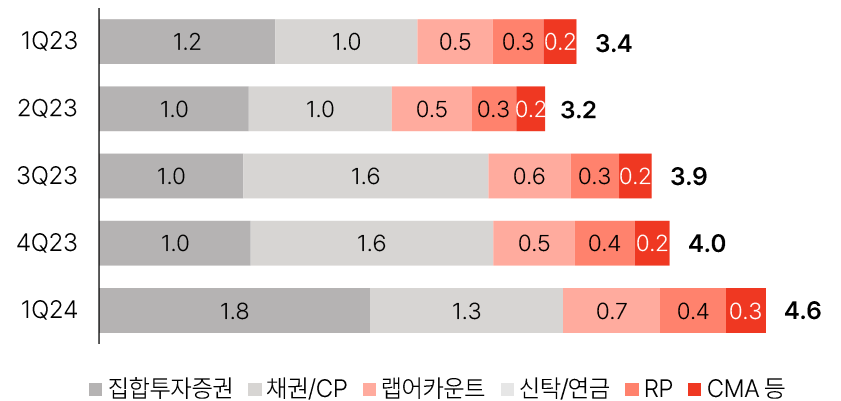
▼ 자산관리 순영업수익 & 1억원 이상 고객 수 (단위: 억원&명, 별도기준)



▼ 리테일 고객 예탁자산 (단위: 조원, 별도기준)



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고 (단위: 조원, 별도기준)



IV. 자회사 경영실적 - 메리츠증권

순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
NCR ((A-B)÷C)	1930%	1994%	1619%	1589%	1392%
영업용순자본 (A)	49,752	50,626	48,600	50,675	49,032
총 위험 (B)	23,779	23,861	26,867	29,347	30,350
필요자본 (C)	1,346	1,342	1,342	1,342	1,342
레버리지비율 (D÷E)	757%	766%	774%	870%	840%
조정자산 (D)	420,333	433,054	417,574	488,811	474,096
조정자기자본 (E)	55,549	56,525	53,980	56,198	56,466

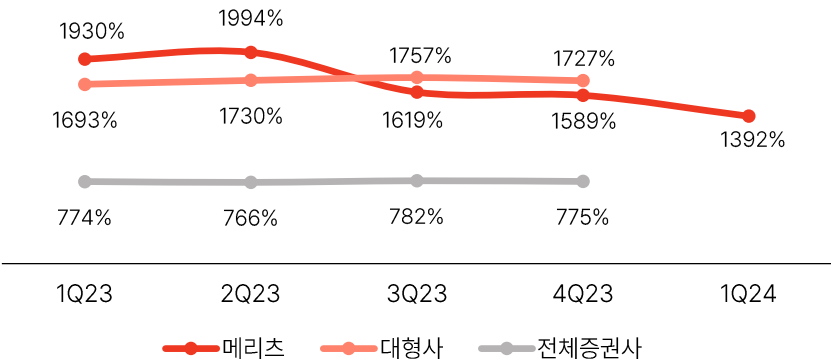
주) 순자본비율은 연결, 레버리지비율은 별도 기준임.

대손충당금 적립

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
채권금액	164,686	162,430	171,831	151,907	170,057
정상	156,900	155,189	159,790	143,079	161,655
요주의	3,644	3,827	8,007	4,466	4,423
고정 이하 (A)	4,142	3,414	4,034	4,362	3,979
대손충당금 (B)	1,691	1,735	2,057	3,030	2,404
대손준비금 (C)	812	764	1,025	82	522
충당금Coverage ((B+C)÷A)	60%	73%	76%	71%	74%

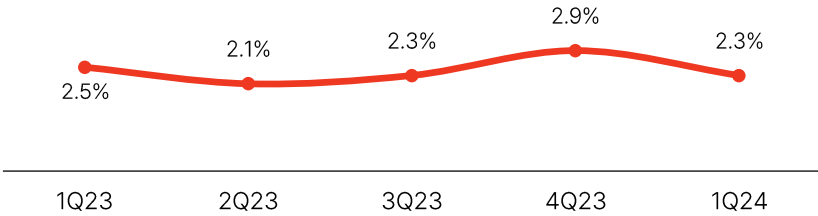
주) 별도 기준. 대손준비금은 해당 사업연도의 적립 예정금액(이익잉여금처분액)을 포함한 잔액임.

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



주) 대형사: KB, NH, 메리츠, 미래, 삼성, 키움, 한투

고정 이하 여신 비율



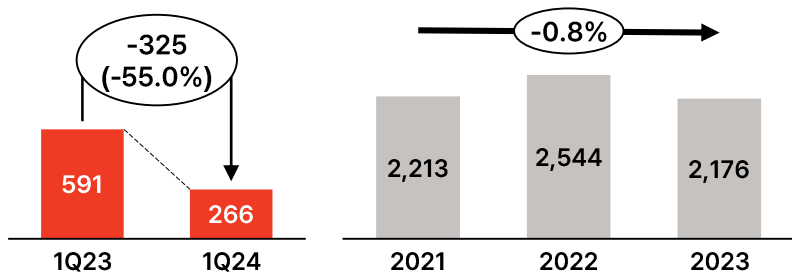
IV. 자회사 경영실적 - 메리츠캐피탈

▼ 주요 경영실적 - 연결기준

(단위: 억원)	1Q24	4Q23	1Q23	QoQ (%)	YoY (%)	2023	2022	YoY (%)
영업수익	2,041	2,282	2,185	-11%	-7%	8,913	8,007	11%
대출금이자수익	917	1,056	984	-13%	-7%	4,218	3,735	13%
기타이자수익	339	327	353	4%	-4%	1,350	895	51%
수수료수익	206	231	252	-11%	-19%	974	1,184	-18%
리스수익	477	494	435	-3%	10%	1,827	1,620	13%
기타영업수익	102	174	161	-42%	-37%	544	573	-5%
영업비용	1,759	1,725	1,519	2%	16%	6,289	5,120	23%
영업이익	281	557	667	-50%	-58%	2,624	2,898	-9%
영업외손익	63	-139	95	-145%	-34%	183	473	-61%
세전이익	344	418	762	-18%	-55%	2,807	3,371	-17%
법인세비용	78	93	171	-16%	-54%	631	827	-24%
당기순이익	266	326	591	-19%	-55%	2,176	2,544	-14%

▼ 당기순이익 추이

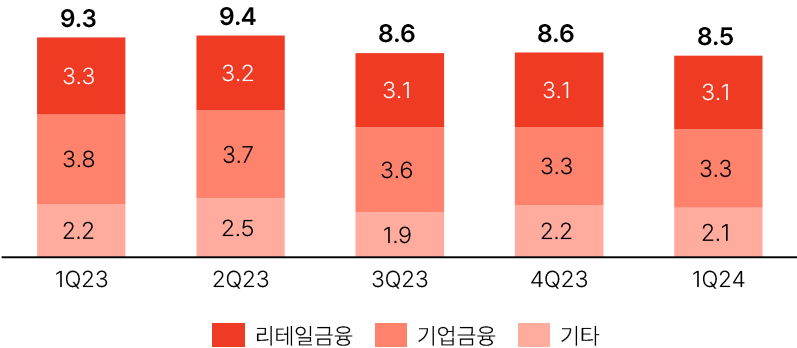
(단위: 억원, 연결기준)



▼ 재무 현황

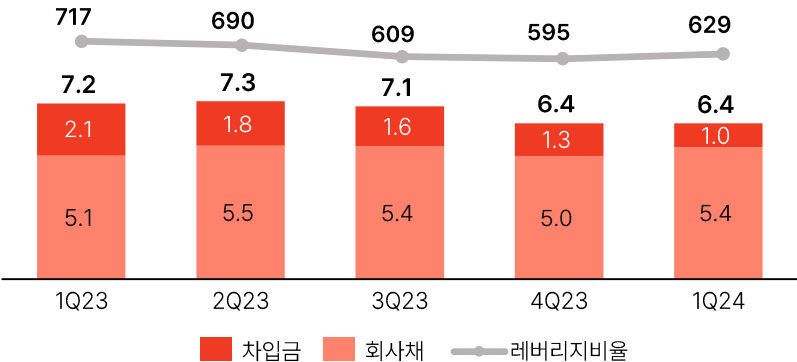
총자산 상세

(단위: 조원, 연결기준)



총부채 및 레버리지 비율

(단위: 조원, %, 연결기준)



감사합니다.