

삼성화재

2024년 1분기 경영실적

2024. 5

Disclaimer Statement

본 경영실적 자료는 외부 감사인의 회계 검토보고서를 제공 받지 못한 상태에서 투자자 여러분의 편의와 정보제공 목적으로 작성한 것입니다. 수치 중 일부는 별도의 통지 없이 변경될 수 있음을 양지 바랍니다.

본 자료에 포함된 미래예측정보(forward-looking statements)는 회사의 영업 및 사업 환경과 관련한 다양한 위험, 불확실성 및 외부 여건에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 따라서, 본 자료에서 명시적 또는 암묵적으로 표현된 일부 수치는 실제 결과와 다를 수 있습니다.

2024년 1분기 주요 성과

2024년 1분기 주요 성과

- 안정적인 보험손익 견지 및 투자손익 개선에 힘입어 최대 분기순이익 7,010억원 달성

주요성과

보장성 신계약
월평균 193억원
(+31.5% YoY)

신계약 CSM
8,856억원
(+30.6% YoY)

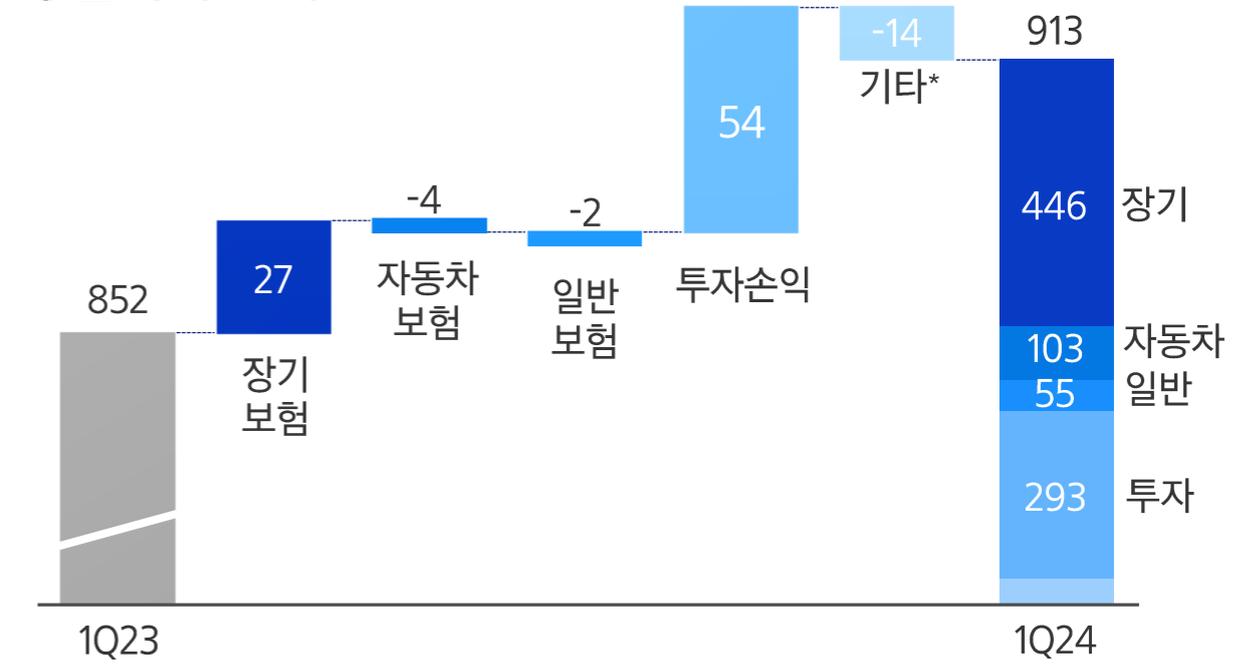
투자손익
2,930억원
(+22.8% YoY)

당기순이익(지배주주)
7,010억원
(+14.6% YoY)

K-ICS 비율
277.4%
(+4.4%p YTD)

총 고객수
1,221만명
(+72.5만명 YoY)

영업이익 변화 (십억원, %)



	2024.1Q	2023.1Q	YoY
보험손익	620	613	+1.1
투자손익	293	239	+22.8
영업이익	913	852	+7.2
세전이익	918	858	+6.9
당기순이익	702	612	+14.6
지배주주지분	701	612	+14.6

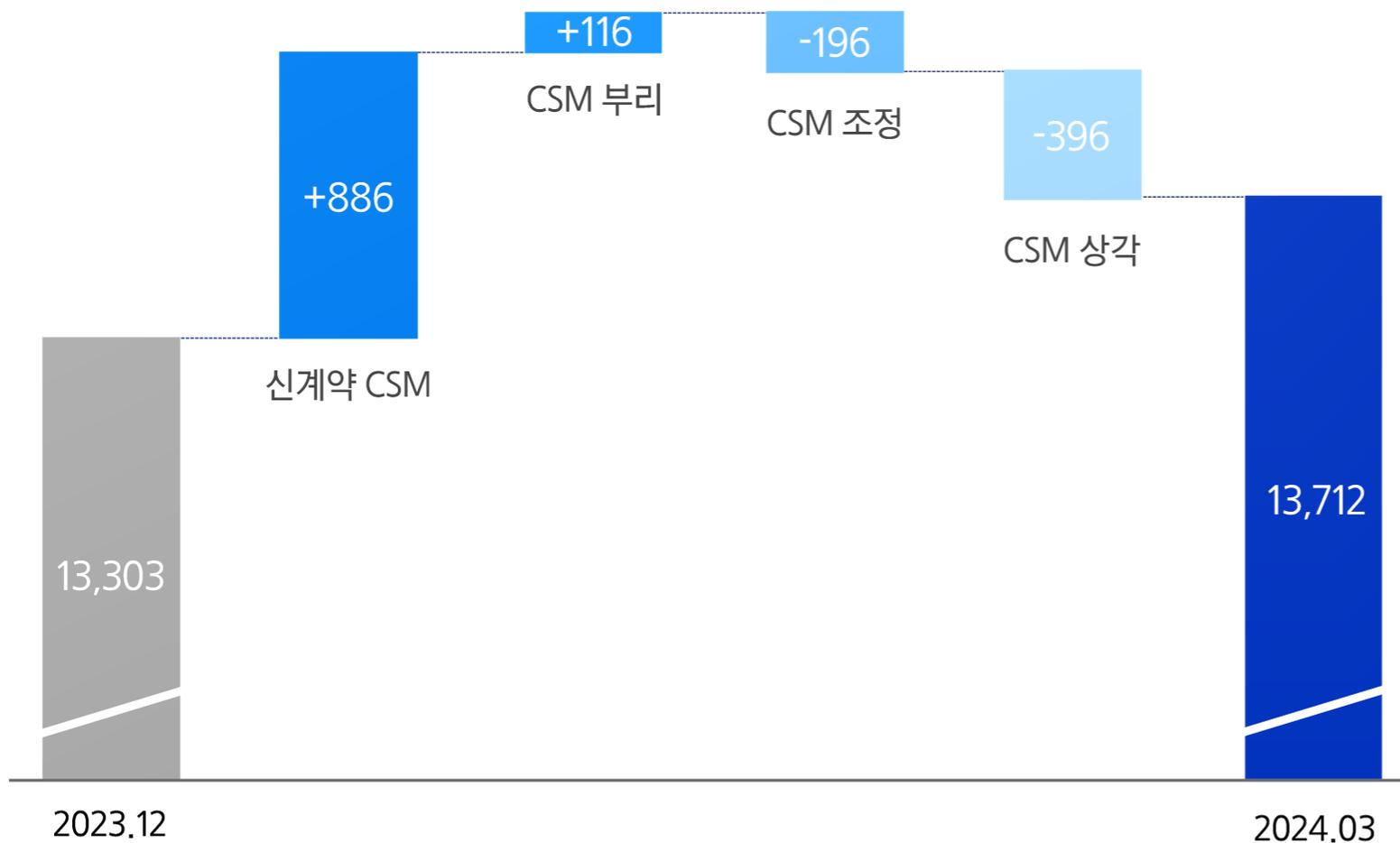
*기타: 연결보험손익

2024년 1분기 부문별 경영실적

장기보험 - CSM Movement

- 견고한 신계약 CSM 성장으로 CSM 총량 전년말 대비 +4,092억원 증가한 13.7조원 시현

CSM 변동 (십억원)



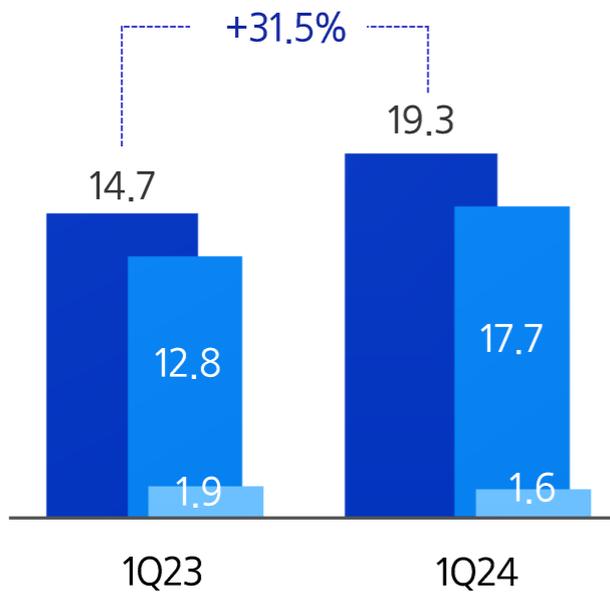
장기 보험계약부채 (십억원)



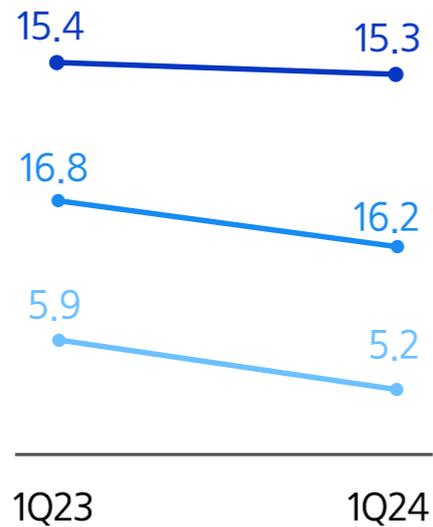
장기보험 - 신계약 CSM (월납환산 월평균)

- 상품 및 채널 경쟁력 강화를 통해 신계약 CSM 전년동기 대비 +30.6% 성장

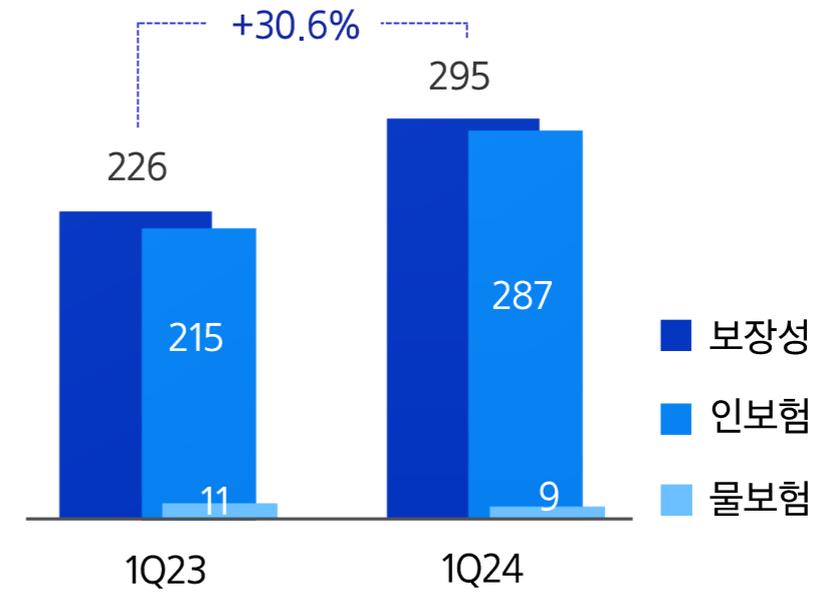
신계약보험료 (십억원)



환산배수 (배)



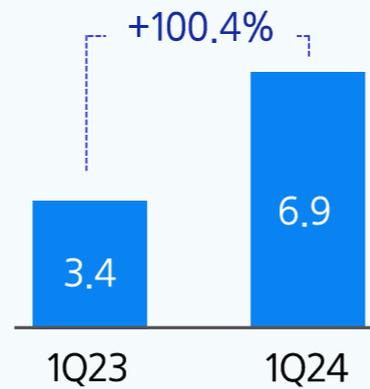
신계약 CSM (십억원)



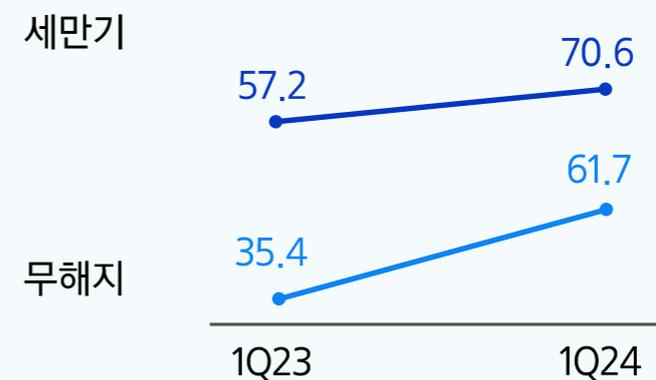
인보험 신계약 채널 현황 (%)



GA 채널 인보험 신계약 (십억원)



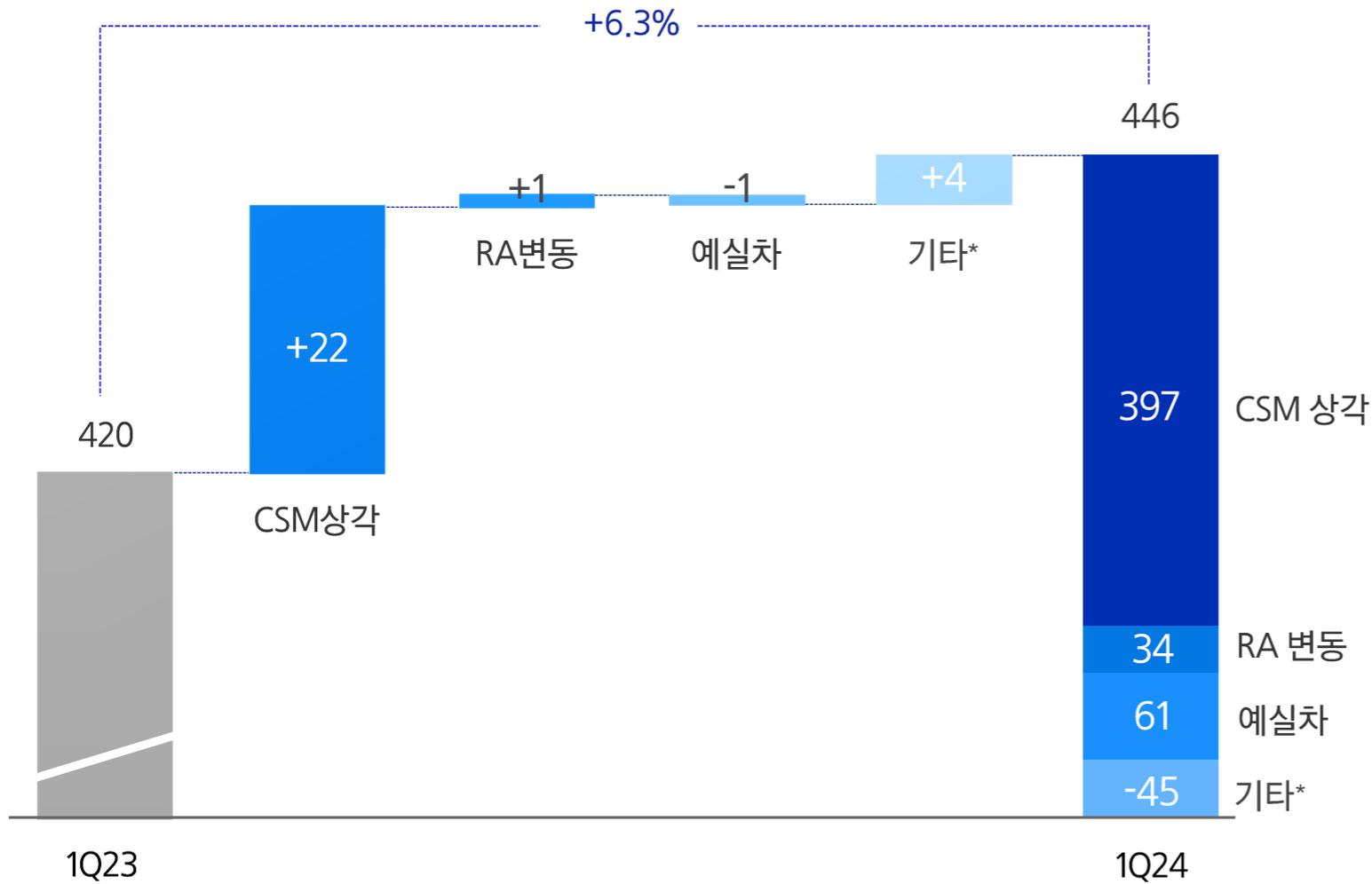
인보험 신계약 상품 P/F (%)



장기보험 - 보험손익 상세

- CSM 총량 확대에 상각액 증가 및 안정적 예실차 관리로 보험손익 전년동기 대비 +6.3% 증가

보험손익 * 별도 기준 (십억원)

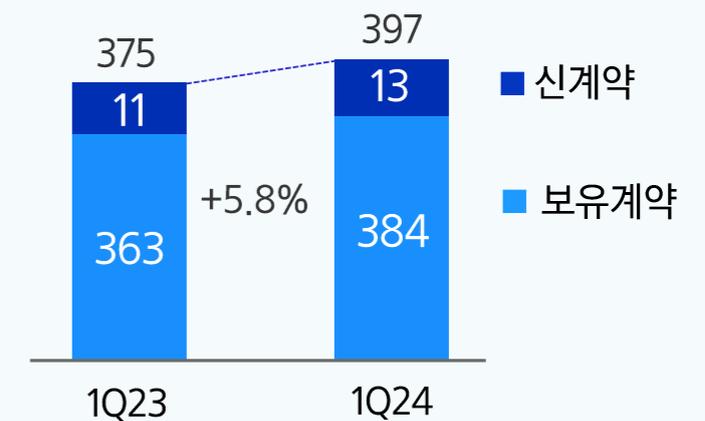


* 기타 : 보험취득현금흐름 상각, 손실요소 배분액, 손실부담계약 관련 비용, 재보험손익 등

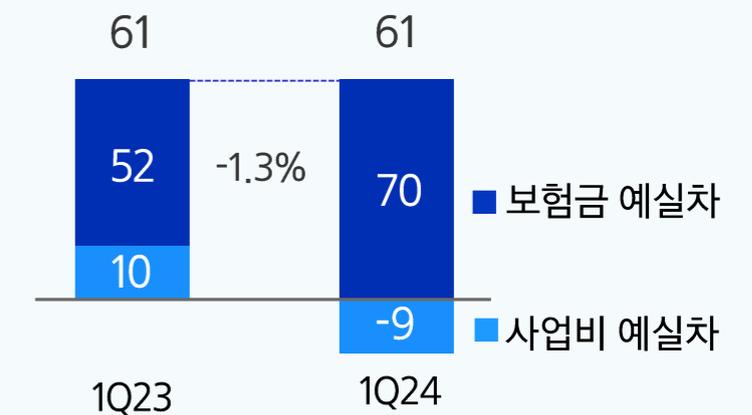
CSM 연간 상각률 11.24%

(YoY -0.59%p)

상각액 (십억원)



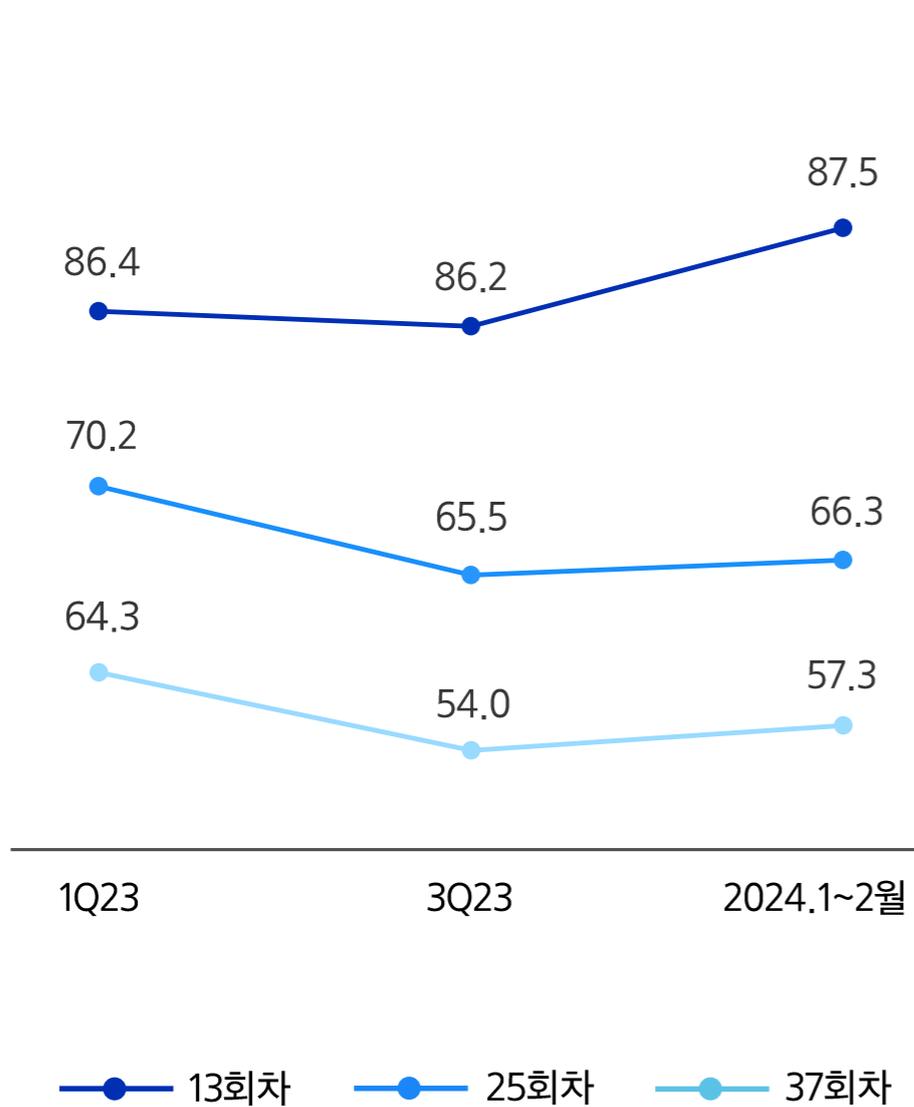
예실차 (십억원)



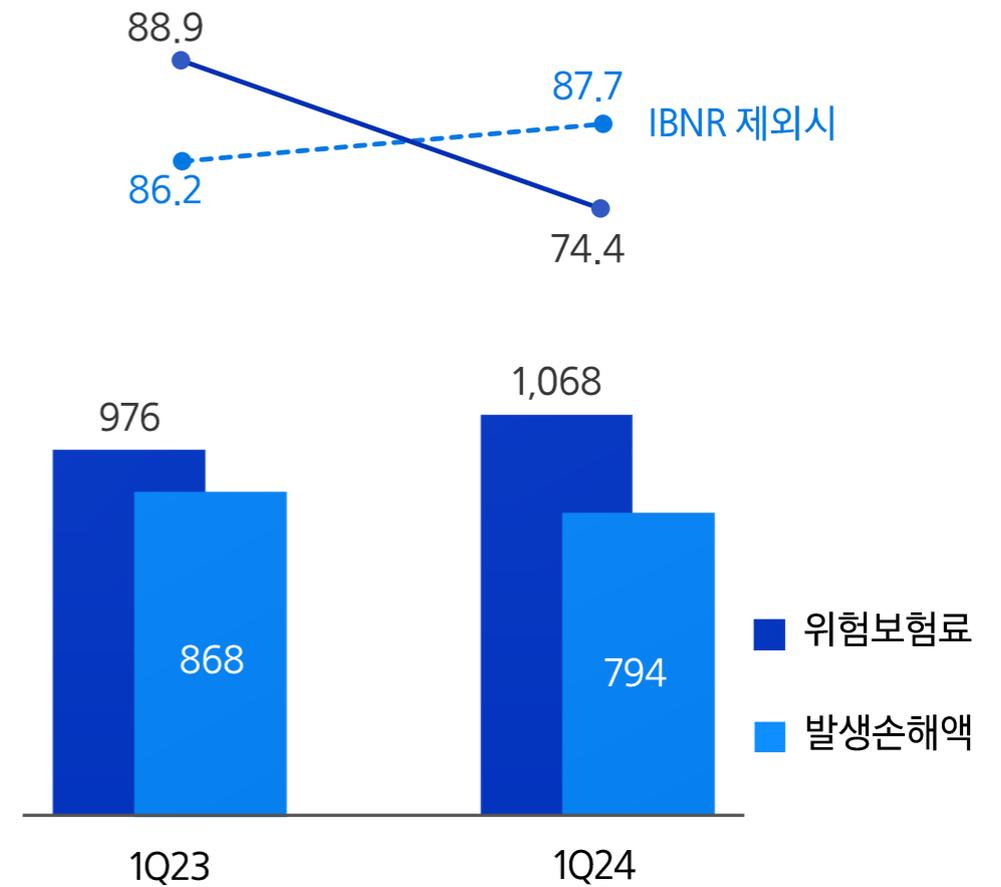
장기보험 - 주요 효율 지표

- 무해지 상품 확대로 보장성 유지율 개선 및 손해 관리를 통한 안정적 손해율 유지

보장성 유지율 (%)



위험손해율 (보유보험료 기준) (% , 십억원)

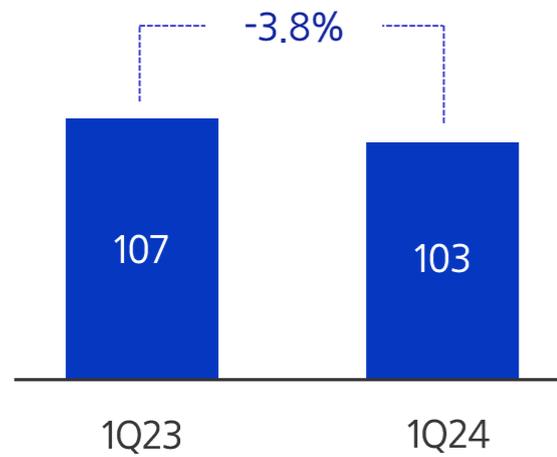


✓ 제도 변경에 따른 IBNR △1,616억 축소로 손해율 감소
 * IBNR 기준일 원인사고일자 → 지급사유일자로 변경

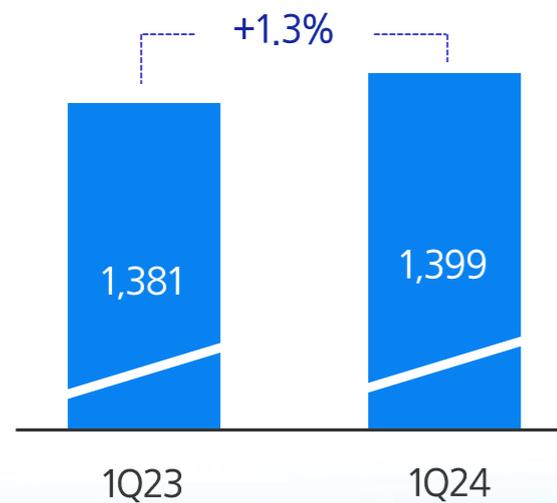
자동차보험

- 사고율 증가, 요율 인하 누적 영향에도 우량 고객 중심 매출 확대 및 사업비 효율 개선으로 흑자 사업 구조 견지

보험손익 * 별도 기준 (십억원)



보험수익 * 별도 기준 (십억원)



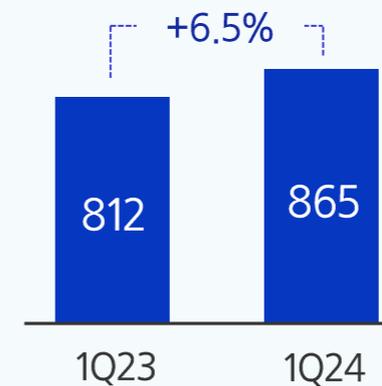
합산비율 영향



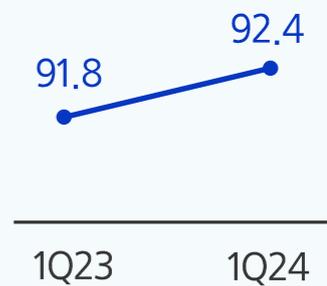
온라인 채널 현황 (원수보험료 기준)



온라인 매출 (십억원)



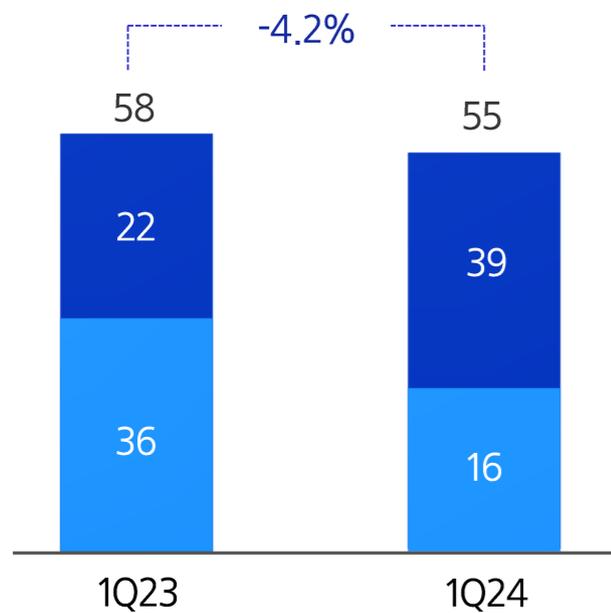
온라인 갱신율 (%)



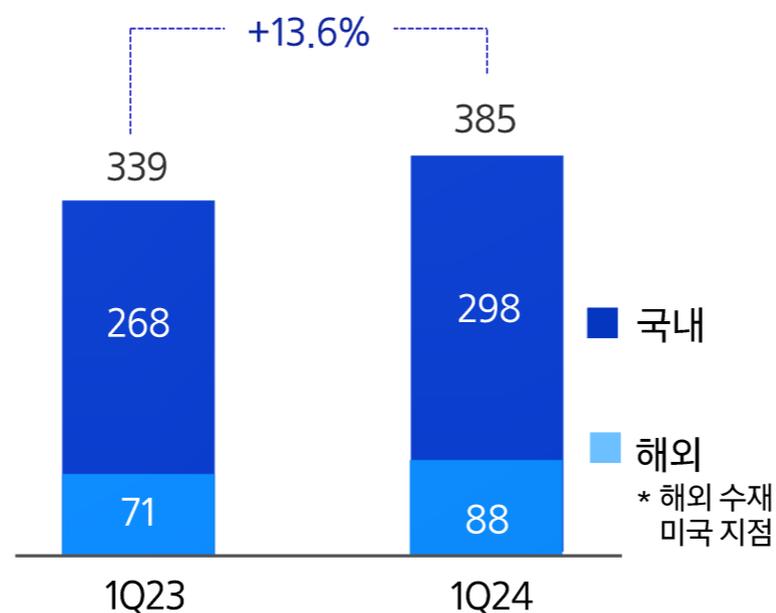
일반보험

- 포트폴리오 다변화를 통한 국내외 매출 확대에도 해외 고액사고 영향으로 보험손익 전년 동기 대비 감소

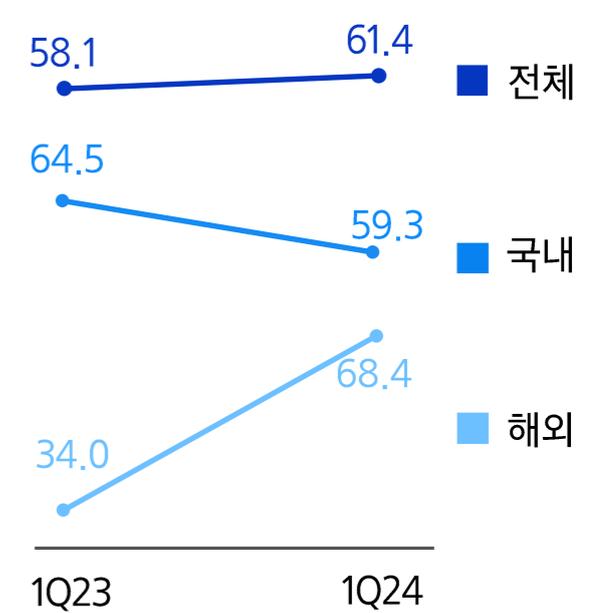
보험손익 *별도 기준 (십억원)



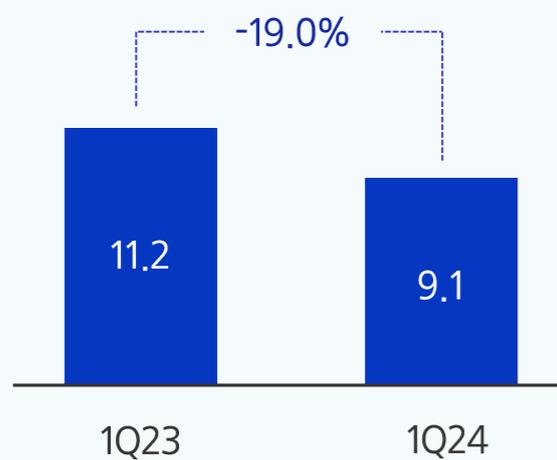
보험수익 *별도 기준 (십억원)



손해율 (%)

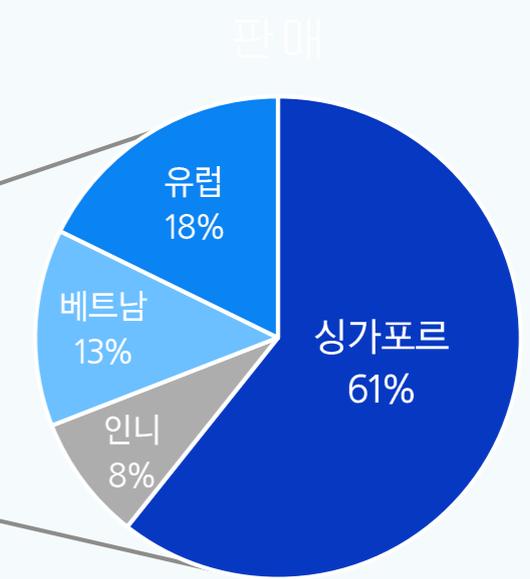
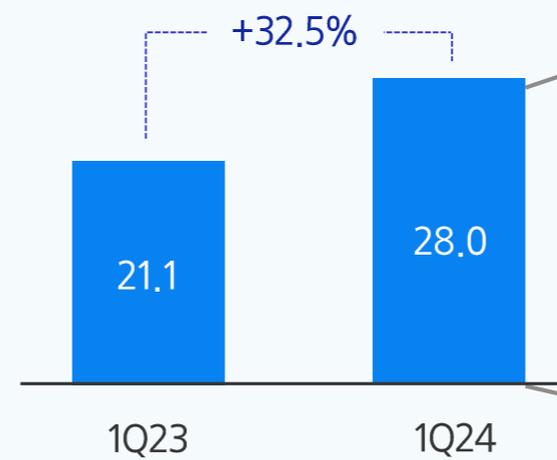


해외법인 보험손익 (십억원)



- ✓ 삼성Re: 39억
- ✓ 유럽법인: 25억
- ※ Canopus : 186억 (지분법 손익)

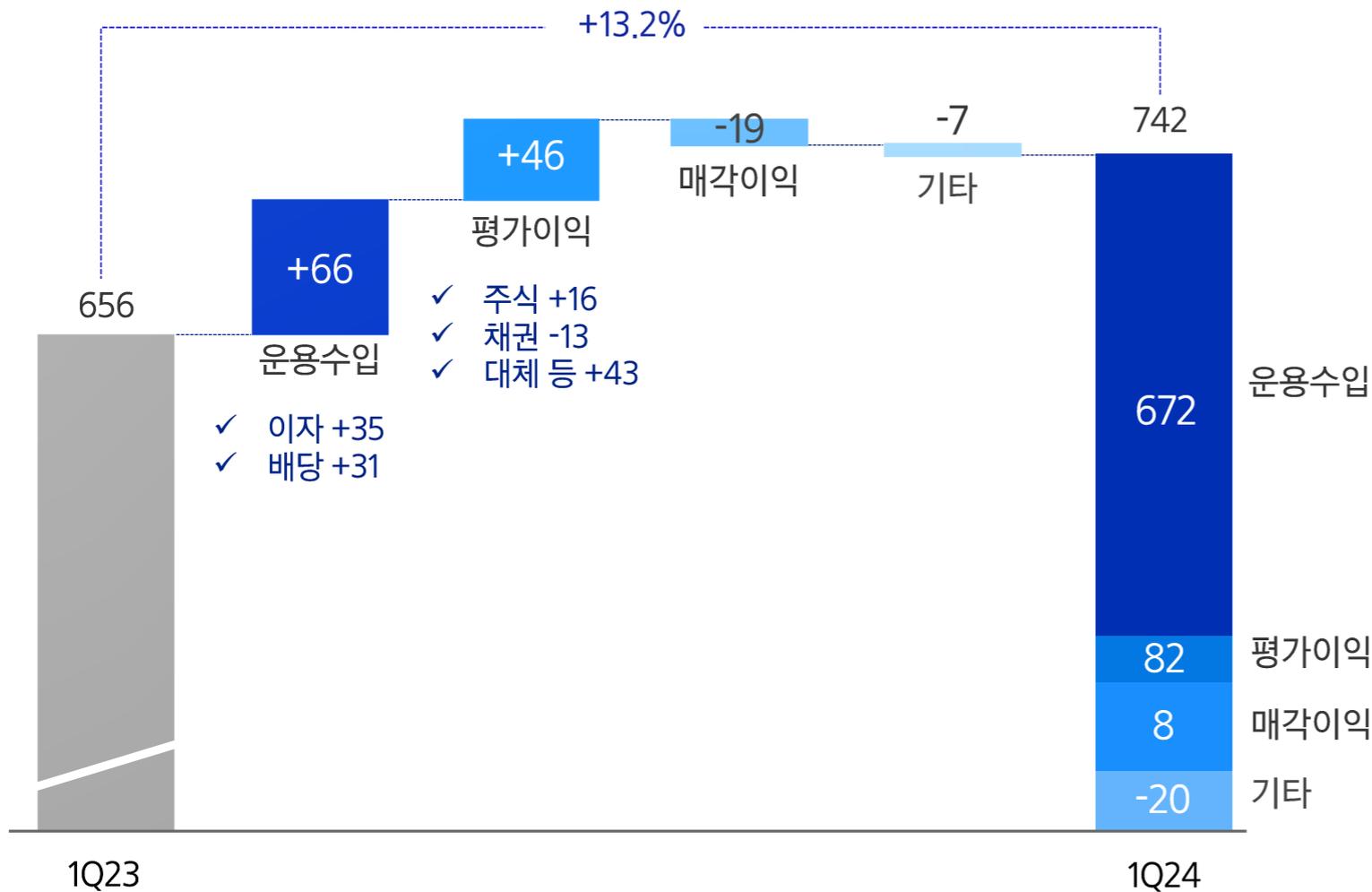
해외법인 보험수익 (십억원)



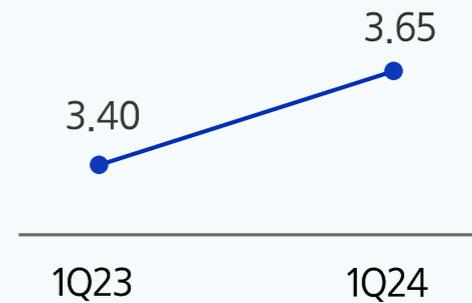
자산운용 - 투자이익

- 운용수입 및 평가이익 증가로 전년동기 대비 투자이익률 +0.25%p 개선, 투자이익 +13.2% 확대

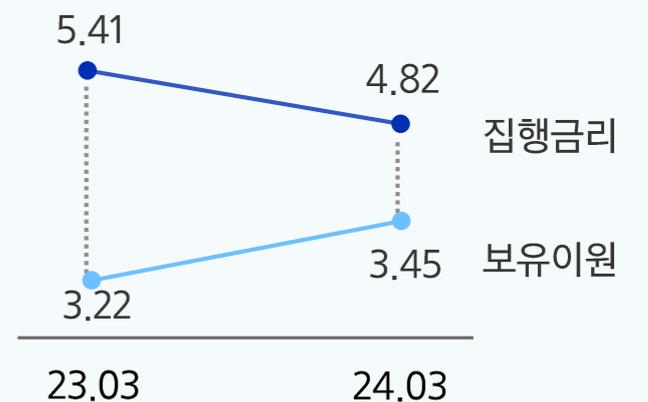
투자이익 (십억원) * 연결 기준, 보험관련 금융손익 제외



투자이익률 (%)



집행금리/보유이원 (%)

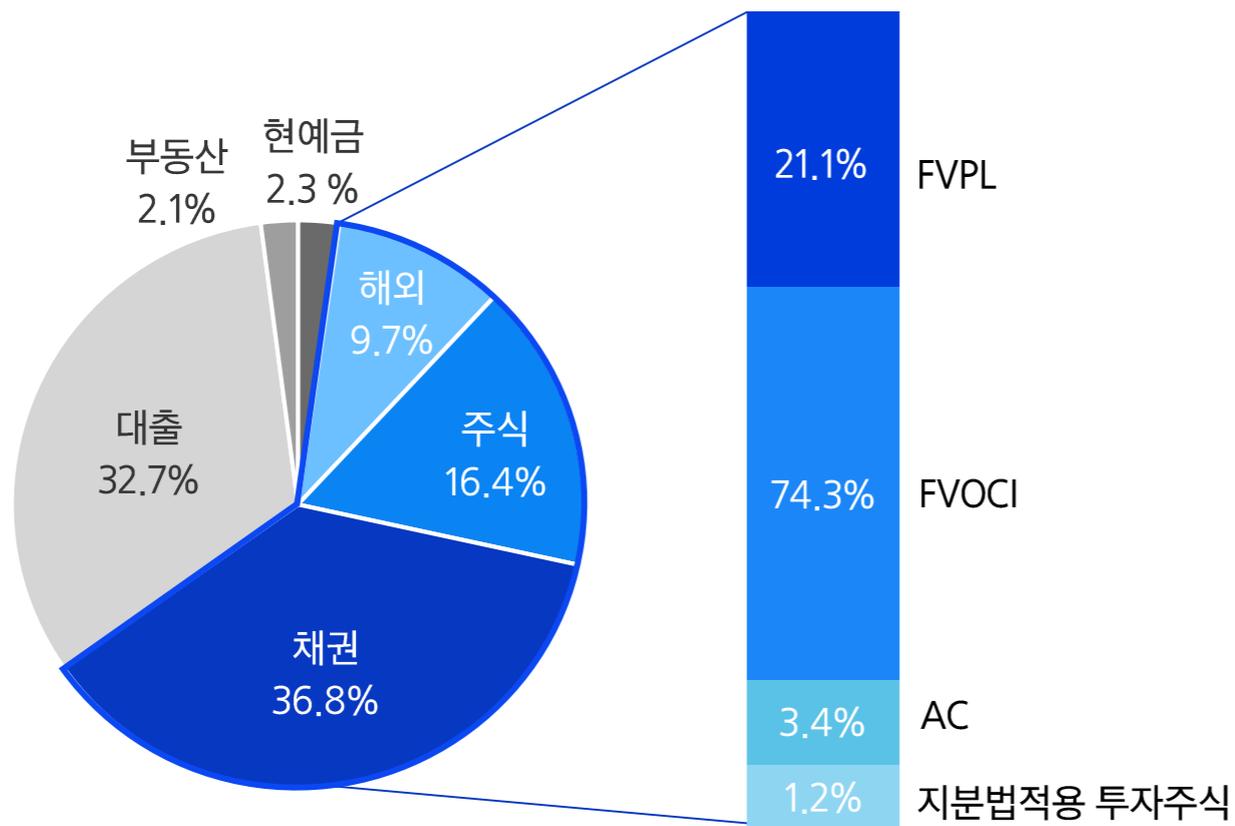


- ✓ 운용수입 : 이자수익 5,198억, 배당수익 1,247억, 임대수익 277억
- ✓ 평가이익 : 주식 205억, 채권 108억, 대체 등 506억

자산운용 - 운용자산 포트폴리오

- 리스크 관리 기반, 배당형(기업금융펀드, PEF) 자산 확대로 수익성 제고 추진

운용자산 포트폴리오 (%)

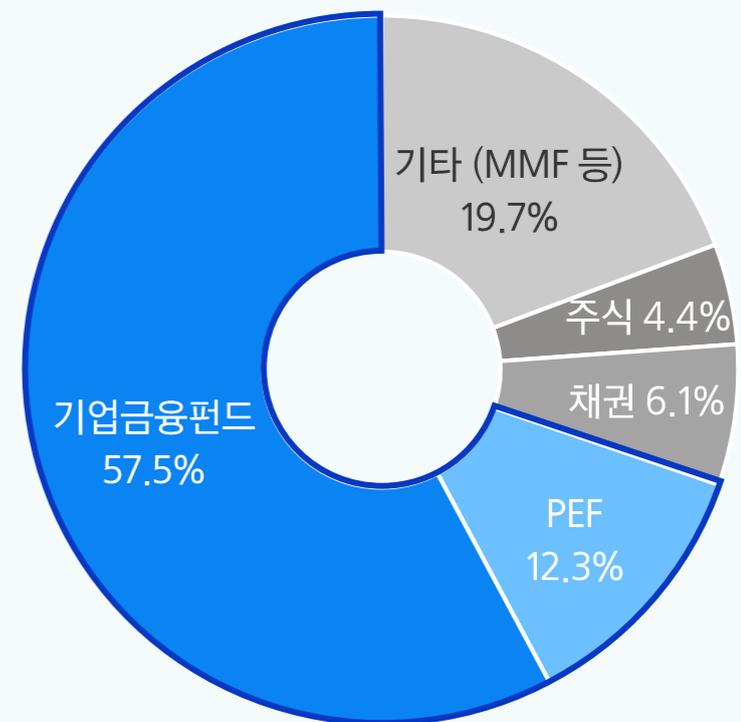


✓ 운용자산 81.7조원

✓ 유가증권 51.4조원

FVPL 자산 포트폴리오 (%)

✓ FVPL자산 10.9조원

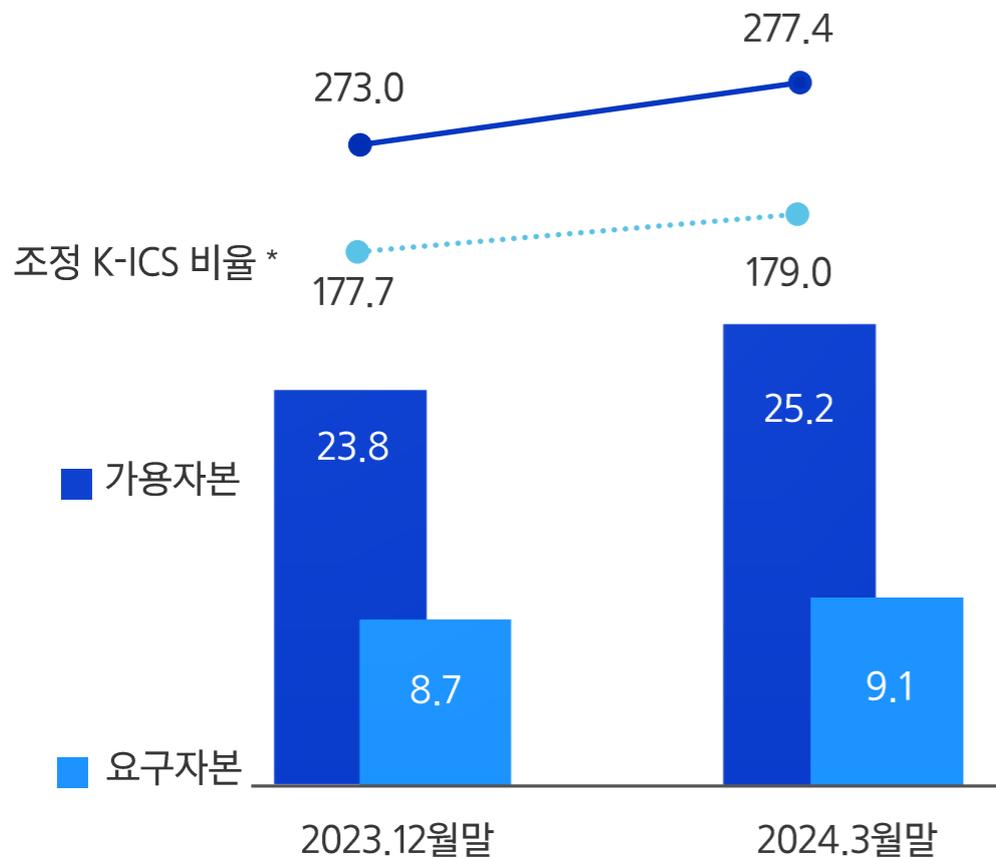


— 대체투자 7.6조원

K-ICS 비율

- 할인율 제도 강화에도 전년말 대비 +4.4%p 증가한 277.4% 기록하며 업계 최고 수준의 지급여력 유지

K-ICS 비율 (% , 조원)



- ✓ 거시 지표 (금리, 주가 상승) -2.8%p
- ✓ 제도 변경 (대량해지 충격 세분화, 기초가정 위험액 신설, 할인율 인하) +1.2%p
- ✓ 실적 변동 (당기순이익, CSM 증가) +6.0%p

K-ICS 비율 민감도

	K-ICS 비율 (24.3월말 기준)	
국채 금리 -10bp		+ 1.8%p
삼성전자 주가 +1,000원		+0.3%p
할인율 제도 강화		
· LTFR -25bp 인하	연 -0.3%p	
· LLP 20년 → 30년 확대	-0.1%p	
· 최저 신용스프레드 신설	-1.0%p	

* 조정 K-ICS 비율 : K-ICS 기준상 가감 항목(CSM, 후순위채권 등)을 제외한 실질 보유자본 기준

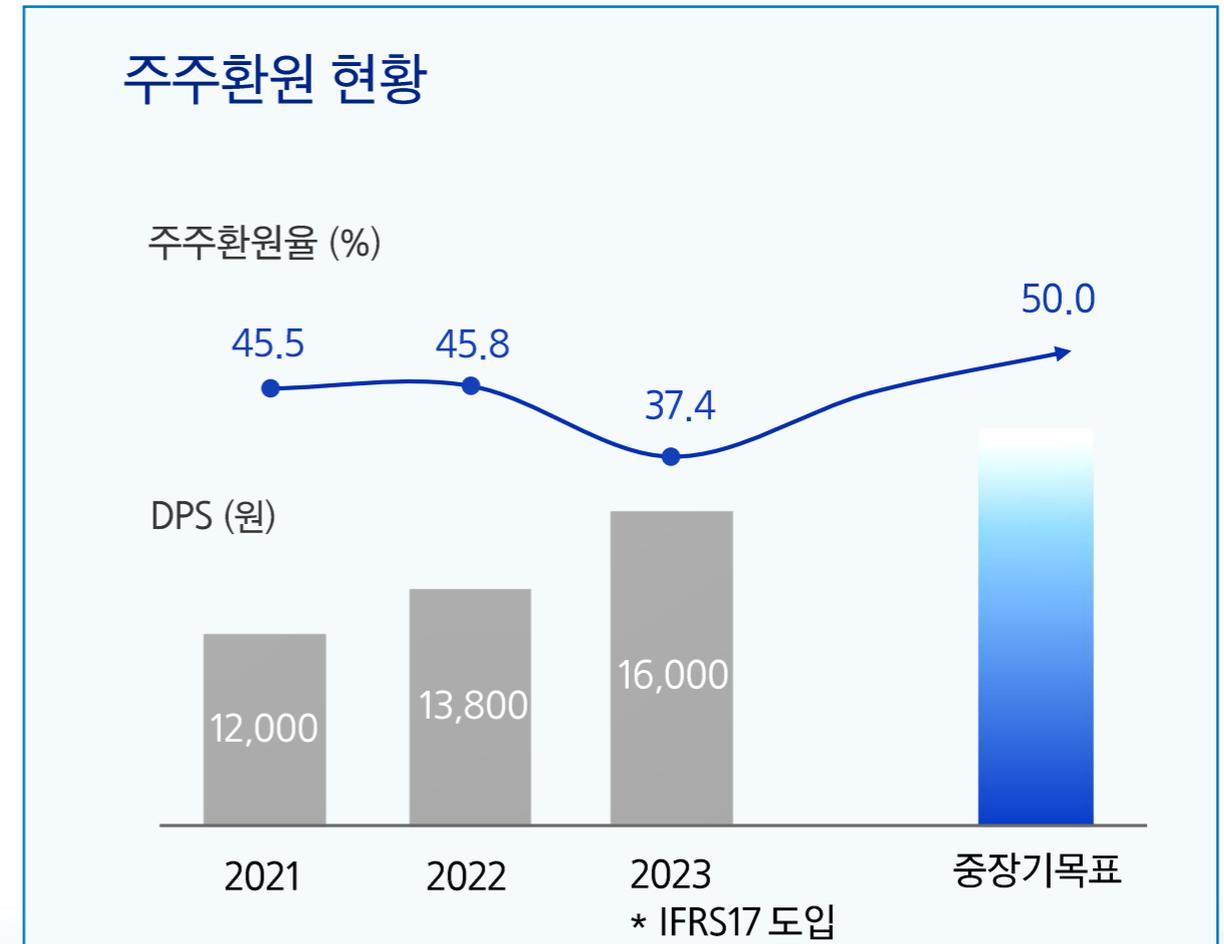
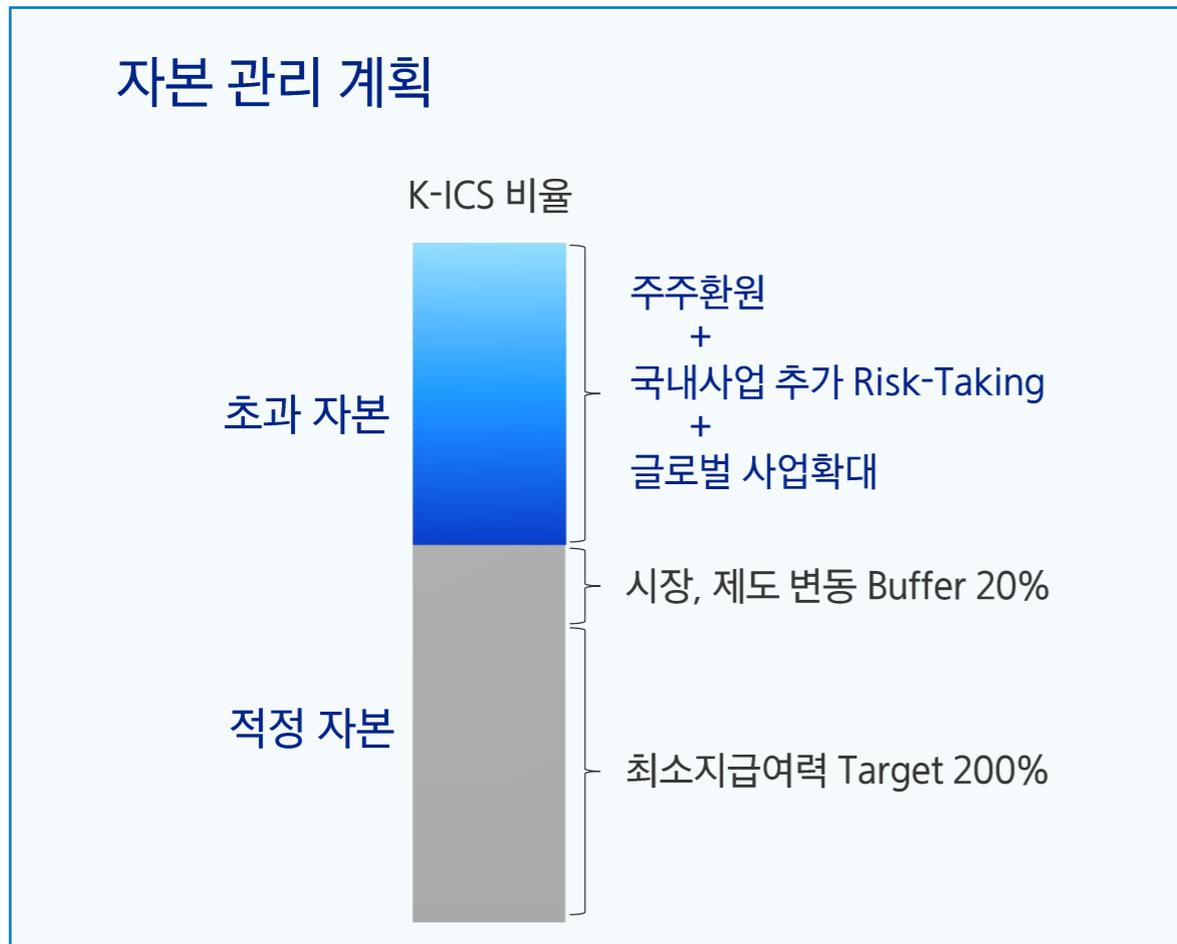
중장기 자본정책 (검토안)

- 초과 자본의 효율성 제고 및 기업 가치 극대화 방향으로 자본정책 수립

자본정책 방향 ✓ 중장기 ROE, 지급여력(K-ICS) 타겟 설정

- ✓ 초과자본 활용 계획(주주환원, 자본 투자 등) 및 가이드라인 수립

- ① 주주 환원 : 주주환원율 확대 기초로 현금배당, 자사주 매입/소각 등 다양한 옵션 검토
- ② 자본 투자 : 수익성(최소 요구 수익률), 성장성, 시너지 감안 효율적 자본 배분



참고자료. 2024년 1분기 상세 실적

손익현황

억원, %	2024.1Q	2023.1Q	YoY
보험손익	6,201	6,135	1.1
보험수익	40,804	40,041	1.9
보험서비스비용	32,965	31,663	4.1
재보험수익	1,884	1,063	77.3
재보험서비스비용	3,299	2,591	27.3
기타사업비용	224	716	-68.7
투자손익	2,930	2,387	22.8
투자영업수익	12,554	12,525	0.2
투자영업비용	9,624	10,139	-5.1
영업이익	9,131	8,521	7.2
영업외손익	47	62	-24.5
세전이익	9,177	8,583	6.9
당기순이익	7,020	6,124	14.6
지배기업주주지분순이익	7,010	6,118	14.6

* 연결재무제표 기준

보험손익

억원, %	2024.1Q	2023.1Q	YoY
장기 보험손익	4,462	4,196	6.3
CSM 상각	3,965	3,747	5.8
RA 변동	342	331	3.5
보험금 예실차	698	517	35.2
사업비 예실차	-93	97	-195.1
기타 보험손익	-451	-495	N/A
일반 보험손익	551	576	-4.2
보험료배분접근법 수익	3,855	3,394	13.6
발생손해액	2,365	1,973	19.9
사업비	938	845	11.0
자동차 보험손익	1,025	1,065	-3.8
보험료배분접근법 수익	13,990	13,808	1.3
발생손해액	10,776	10,478	2.8
사업비	2,189	2,265	-3.3
보험손익	6,038	5,837	3.4

* 별도재무제표 기준

투자손익

억원, %	2024.1Q	2023.1Q	YoY
투자영업수익	12,554	12,525	0.2
보험금융수익	427	839	-49.1
기타투자수익	12,127	11,686	3.8
투자영업비용	9,624	10,139	-5.1
보험금융비용	3,861	4,369	-11.6
기타투자비용	5,763	5,769	-0.1
투자손익	2,930	2,387	22.8

* 연결재무제표 기준

보종별 보험료 (원수보험료 기준)

억원, %	2024.1Q	2023.1Q	YoY
장기	31,457	30,277	3.9
보장성	28,560	27,057	5.6
저축성	2,897	3,221	-10.1
일반	4,990	4,592	8.7
자동차	15,072	15,044	0.2
합계	51,519	49,913	3.2

장기보험료 - 월납환산 신계약

억원, %	2024.1Q	2023.1Q	YoY
보장성	193	147	31.5
인보험	177	128	38.1
물보험	17	19	-12.9
저축성	1	2	-30.5
합계	194	149	30.7

CSM Movement

억원, %	2024.1Q	2023.1Q	YoY
기초 CSM	133,028	121,442	9.5
신계약 CSM	8,856	6,783	30.6
이자부리	1,163	876	32.8
CSM 조정	-1,962	-2,414	N/A
CSM 상각	-3,965	-3,747	N/A
기말 CSM	137,120	122,940	11.5

* 보험계약부채 기준, 재보험 관련 CSM 제외

신계약 CSM

억원, %	2024.1Q	2023.1Q	YoY
보장성	8,856	6,783	30.6
인보험	8,597	6,445	33.4
물보험	259	338	-23.5
저축성	0.0	0.1	-50.7
합계	8,856	6,783	30.6

부채 구조

억원, %	2024.3	2023.12	YTD
부채 총계	688,578	688,746	0.0
책임준비금	627,257	636,966	-1.5
보험계약부채	512,675	517,769	-1.0
잔여보장요소	454,897	458,166	-0.7
최선추정	259,465	267,169	-2.9
위험조정	14,913	14,481	3.0
보험계약마진	137,120	133,028	3.1
보험료배분접근법 적용	43,399	43,488	-0.2
발생사고요소	57,777	59,603	-3.1
최선추정	55,666	57,485	-3.2
위험조정	2,111	2,118	-0.3
재보험계약부채	0	0	N/A
투자계약부채	114,583	119,198	-3.9
기타부채	60,485	51,037	18.5
특별계정부채	836	743	12.5

* 연결재무제표 기준

자본 구조

억원, %	2024.3	2023.12	YTD
자본 총계	162,895	161,444	0.9
자본금	265	265	0.0
연결자본잉여금	9,392	9,392	0.0
연결이익잉여금	122,996	122,792	0.2
해약환급금준비금	14,197	11,800	20.3
비상위험준비금	27,097	26,694	1.5
연결자본조정	-14,872	-14,872	N/A
연결기타포괄손익누계액	44,797	43,565	2.8
기타포괄손익-공정가치측정상품	33,956	34,176	-0.6
보험계약자산(부채)	10,652	9,073	17.4
기타	189	317	-40.3
비지배지분	317	302	5.1

* 연결재무제표 기준

자산 구조

억원, %	2024.3	2023.12	YTD
운용자산	816,718	816,665	0.0
현예금	18,627	17,383	7.2
유가증권	513,820	503,513	2.0
당기손익공정가치측정유가증권	108,565	102,813	5.6
기타포괄손익공정가치측정유가증권	381,864	377,330	1.2
상각후원가측정유가증권	17,304	17,323	-0.1
지분법적용투자주식	6,087	6,046	0.7
대출채권	266,773	278,220	-4.1
부동산	17,498	17,550	-0.3
비운용자산	33,922	32,793	3.4
보험계약자산	16,542	15,765	4.9
특별계정자산 (퇴직연금)	833	732	13.8
총자산	851,473	850,190	0.2

* 연결재무제표 기준