

삼성화재

2024년 상반기 경영실적

2024. 8

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 상반기 주요 성과

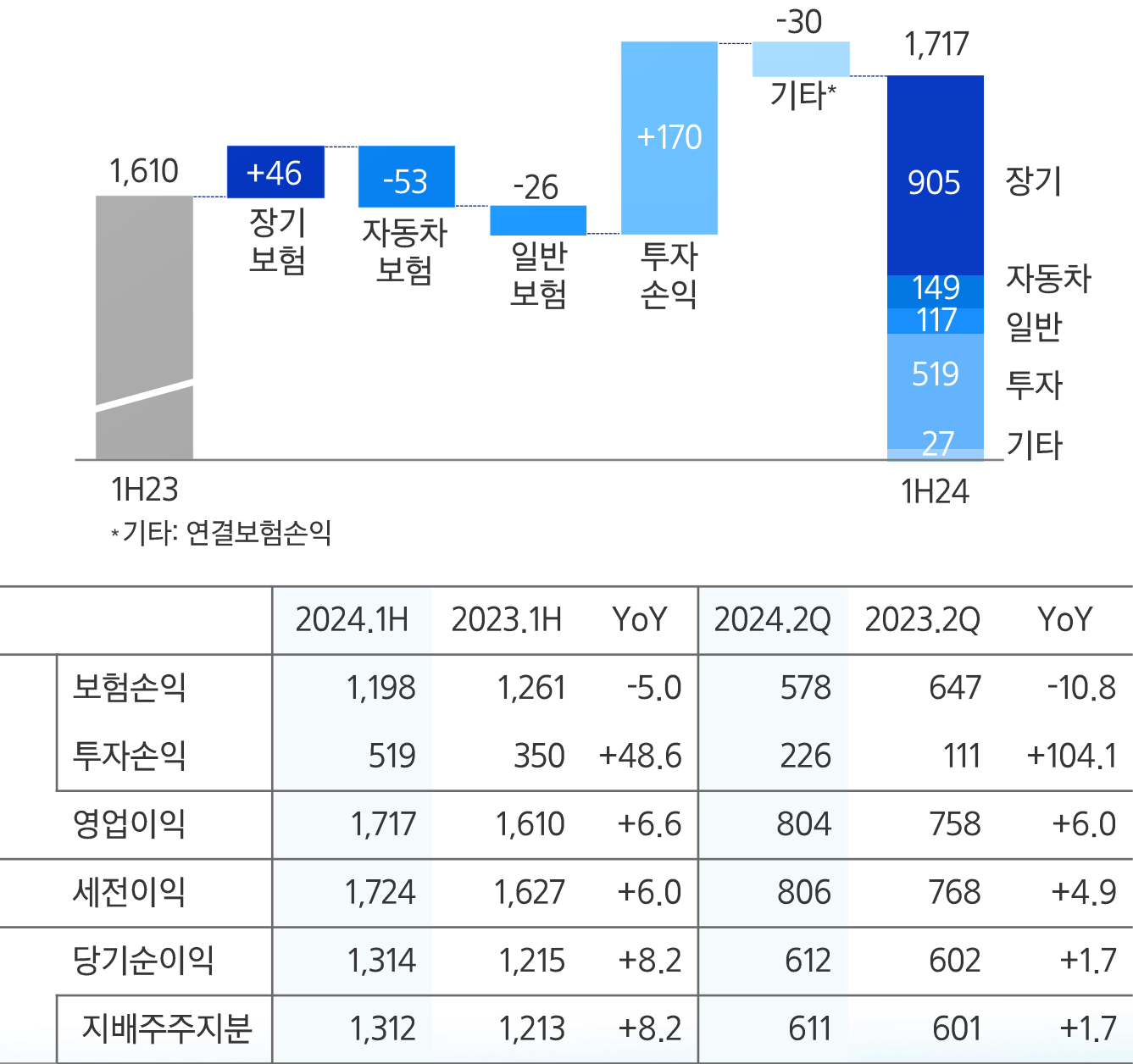
2024년 상반기 주요 성과

- 안정적 보험손익 실현과 투자손익 증대에 따라, 상반기 순이익 1조 3,124억원으로 전년동기 대비 +8.2% 성장

주요성과

보장성 신계약 월평균 183억원 (+24.3% YoY)	신계약 CSM 1조 6,383억원 (+13.6% YoY)
투자손익 5,194억원 (+48.6% YoY)	당기순이익(지배주주) 1조 3,124억원 (+8.2% YoY)
K-ICS 비율 278.9% (+5.9%p YTD)	총 고객수 1,238만명 (+77만명 YoY)

영업이익 변화 (십억원, %)

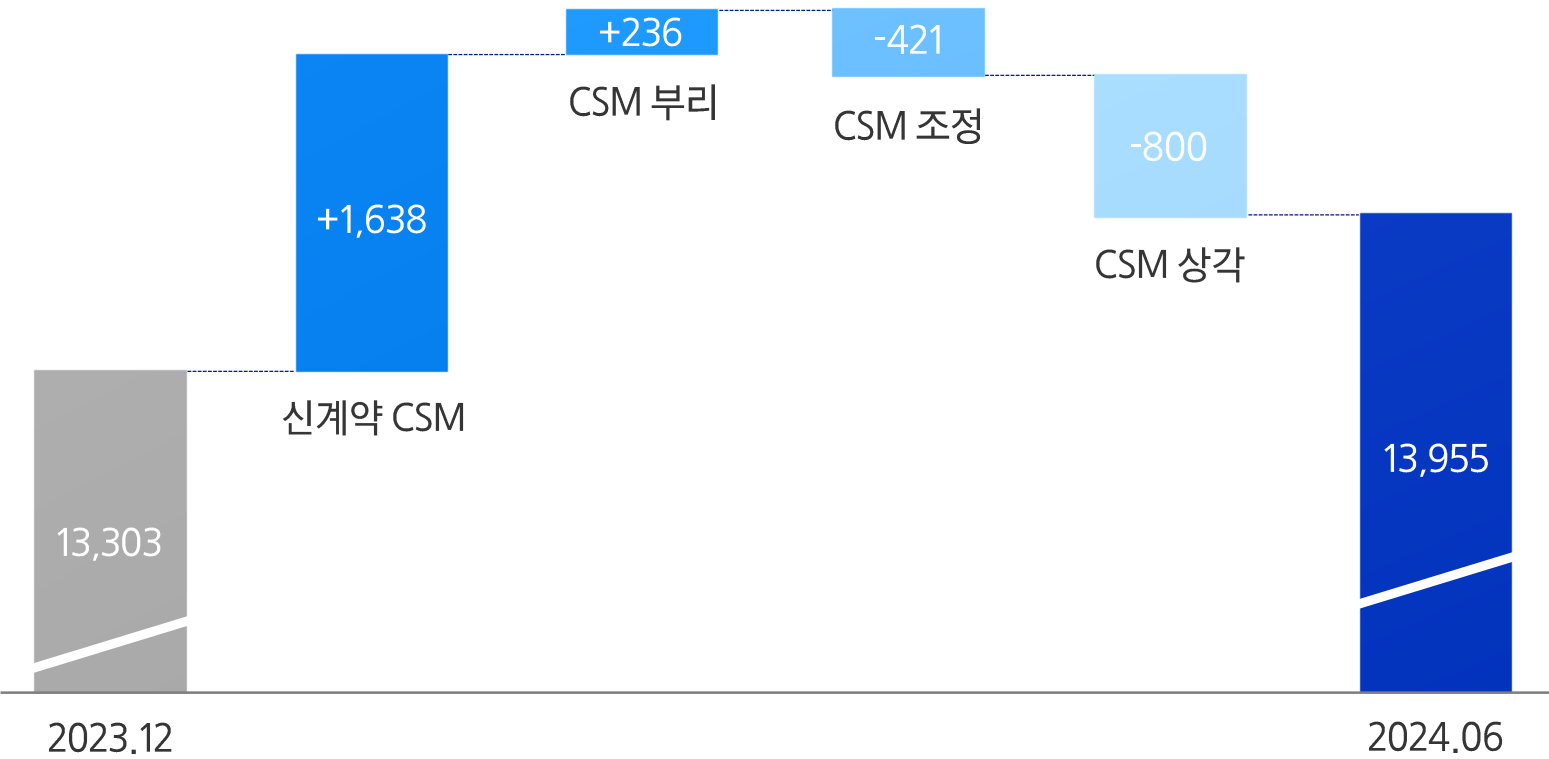


2024년 상반기 부문별 경영실적

장기보험 - CSM Movement

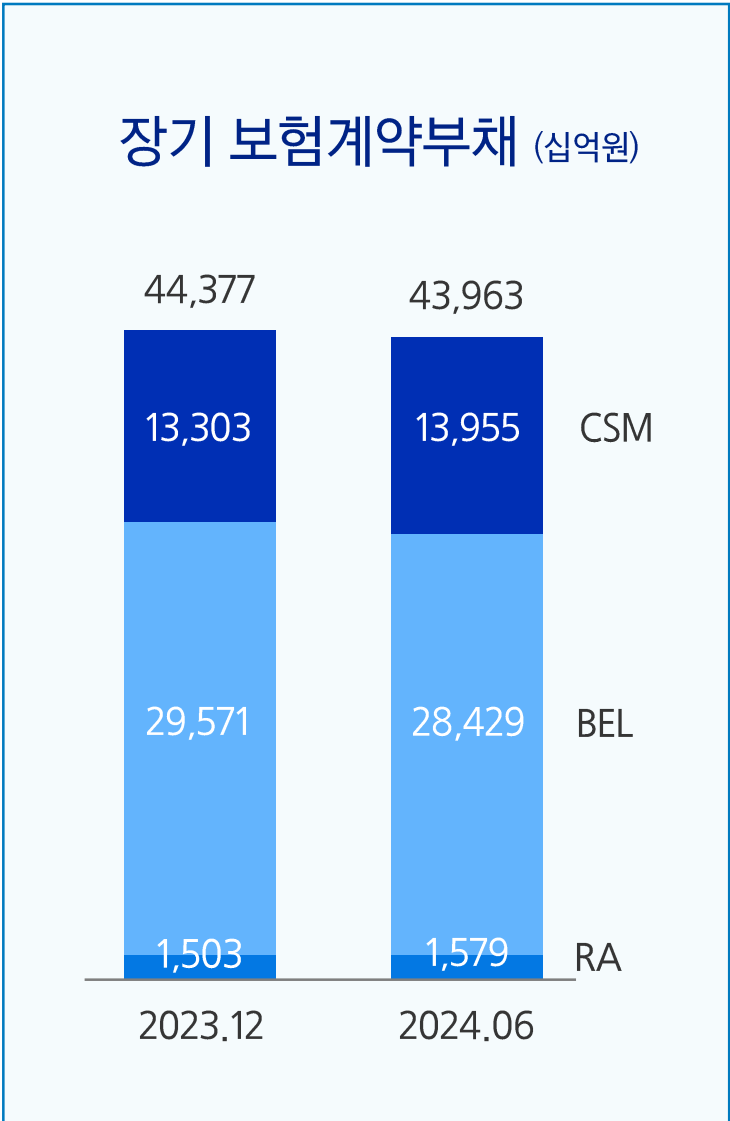
- 안정적 신계약 CSM 창출을 통해 CSM 총량 전년말 대비 +6,525억원 증가한 13조 9,553억원 기록

CSM 변동 (십억원)



	신계약 CSM	CSM 부리	CSM 조정	CSM 상각
1Q	+886	+116	-196	-397
2Q	+753	+119	-225	-404

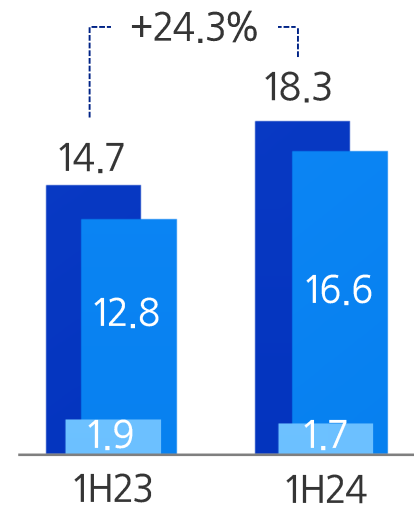
장기 보험계약부채 (십억원)



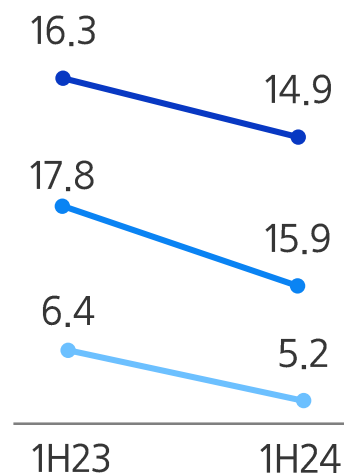
장기보험 - 신계약 CSM (월납환산 월평균)

- 경쟁력 있는 신상품 출시와 GA채널 확대로 신계약 CSM 전년동기 대비 +13.6% 성장

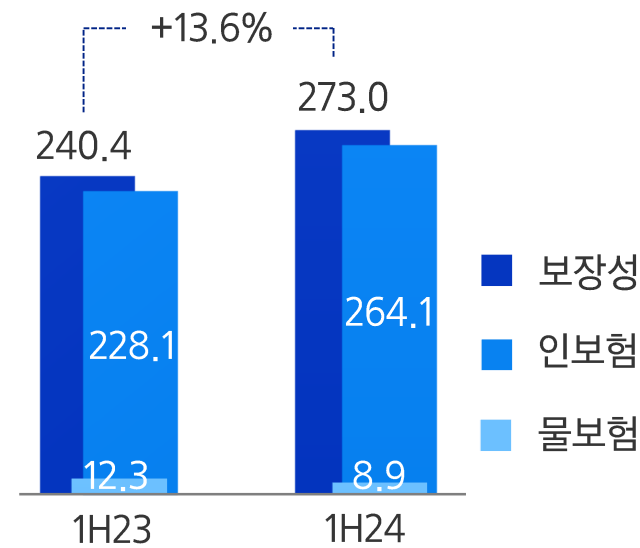
신계약 보험료 (십억원)



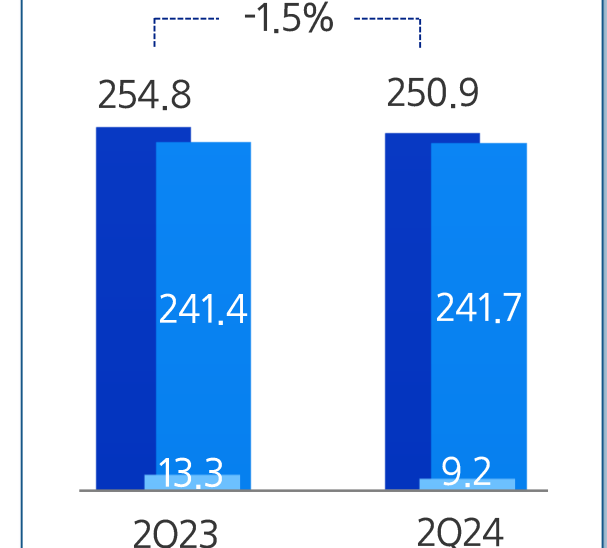
환산배수 (배)



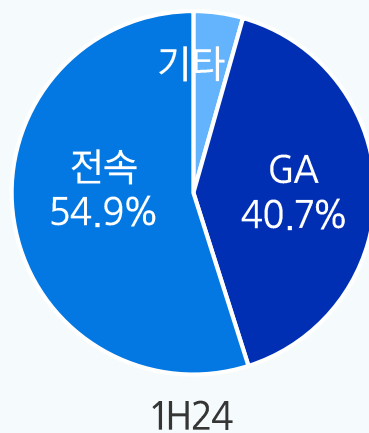
신계약 CSM (십억원)



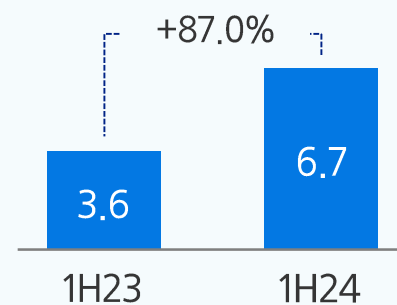
2Q 신계약 CSM (십억원)



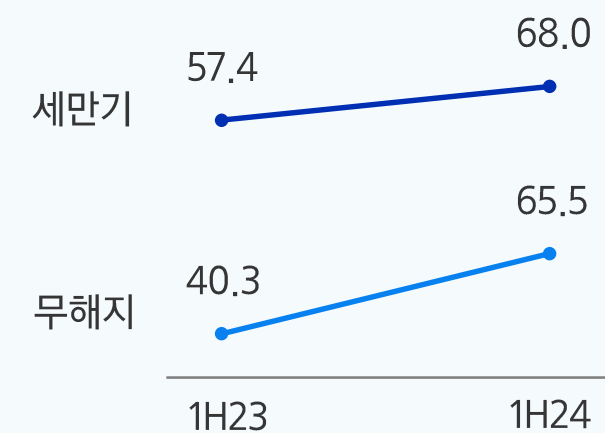
인보험 신계약 채널 P/F (%)



GA 채널 인보험 신계약 (십억원)
*월평균



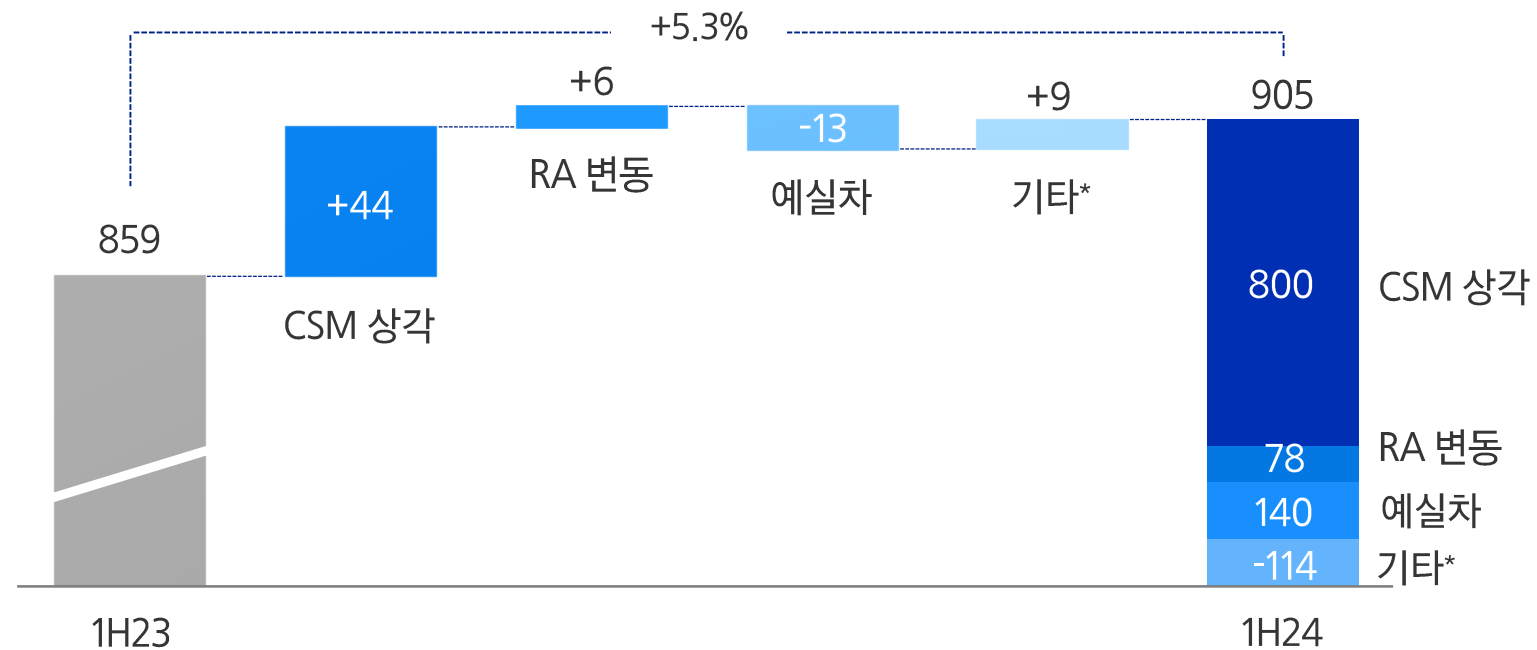
인보험 신계약 상품 P/F (%)



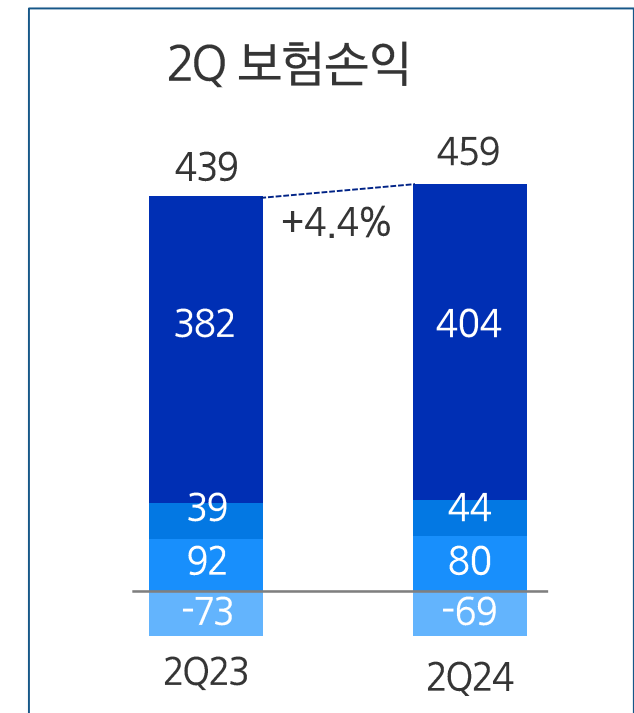
장기보험 - 보험손익 상세

- CSM 상각익 증가, 안정적 예실차로 상반기 보험손익 전년동기 대비 +5.3% 성장한 9,048억원 시현

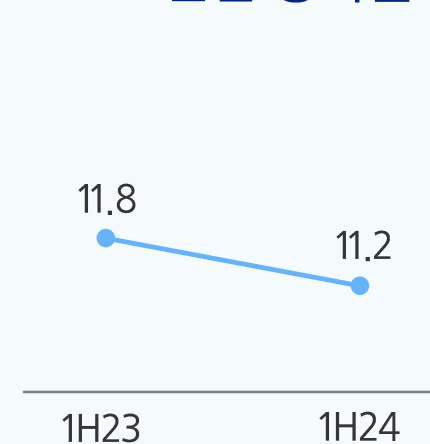
보험손익 (십억원) * 별도 기준



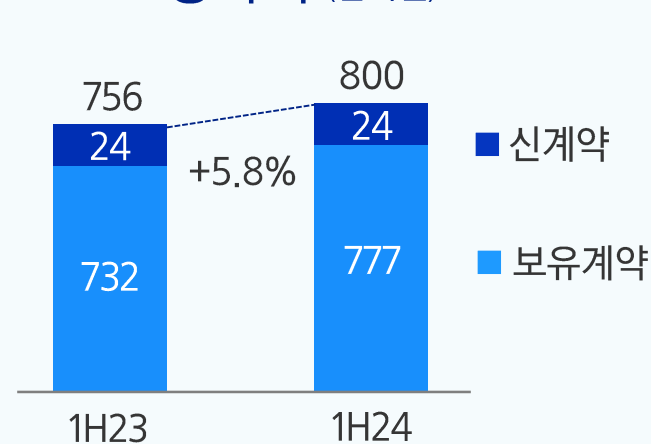
* 기타 : 보험취득현금흐름 상각, 손실요소 배분액, 손실부담계약 관련 비용, 재보험손익 등



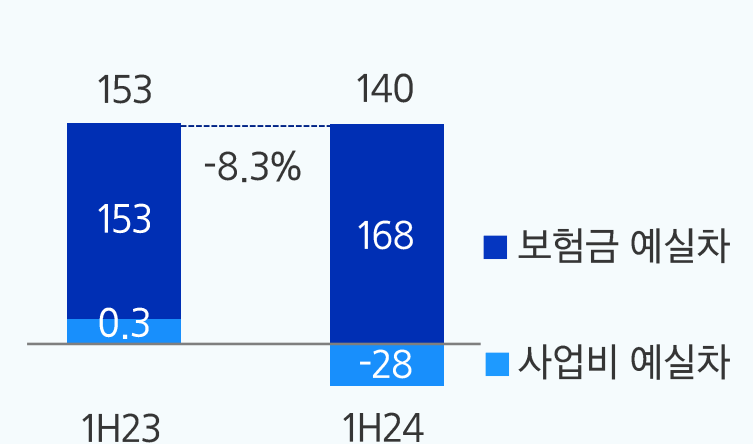
CSM 연간 상각률 (%)



CSM 상각액 (십억원)



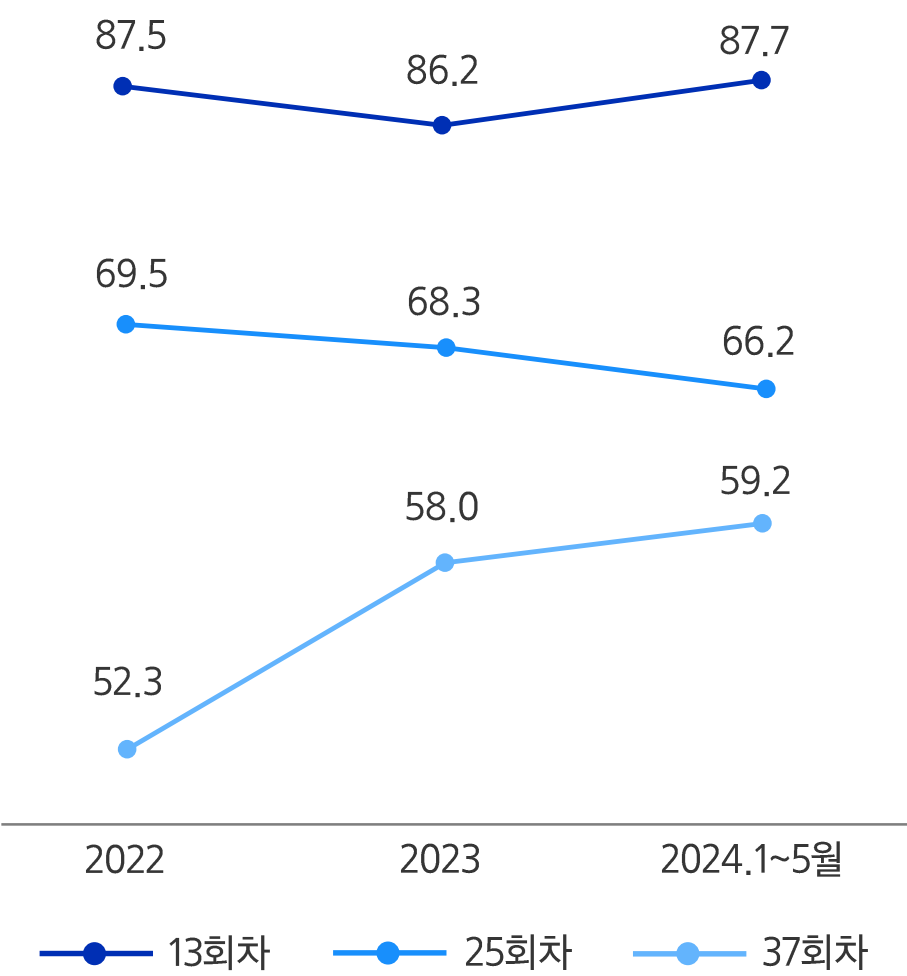
예실차 (십억원)



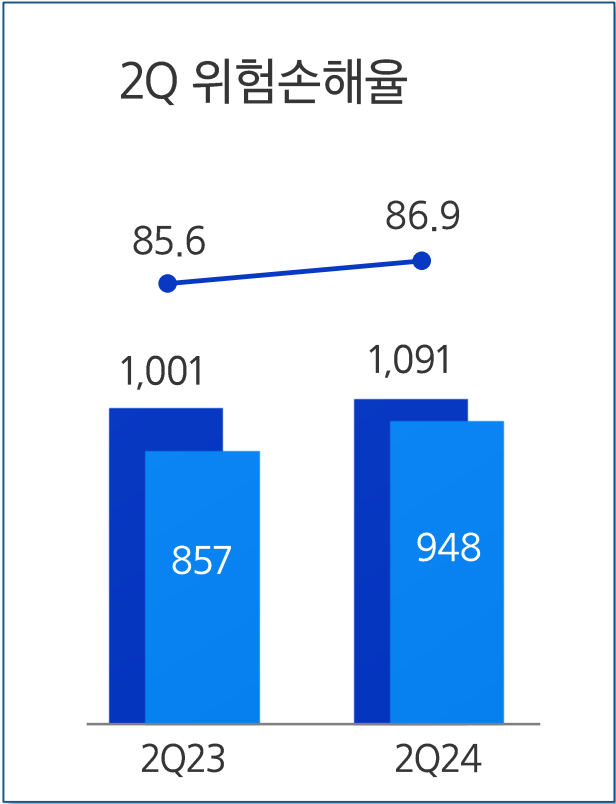
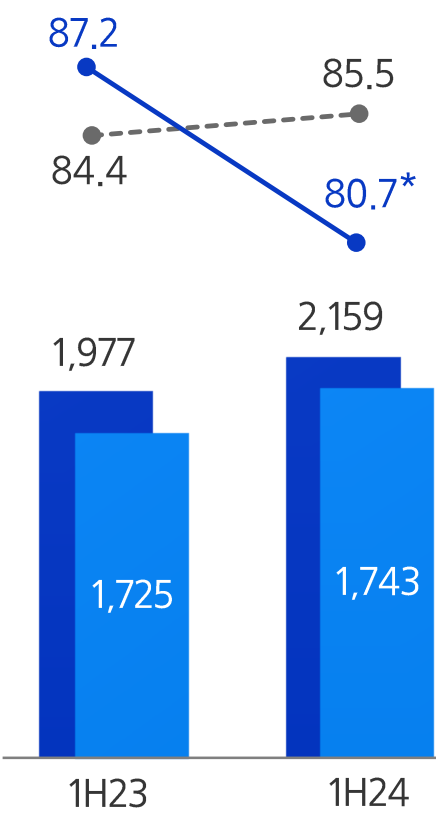
장기보험 - 주요 효율지표

- 보장성 유지율 개선 및 안정적 손해율 관리를 통한 손익 자원 확대

보장성 유지율 (%)



위험손해율 (보유보험료 기준) (% , 십억원)

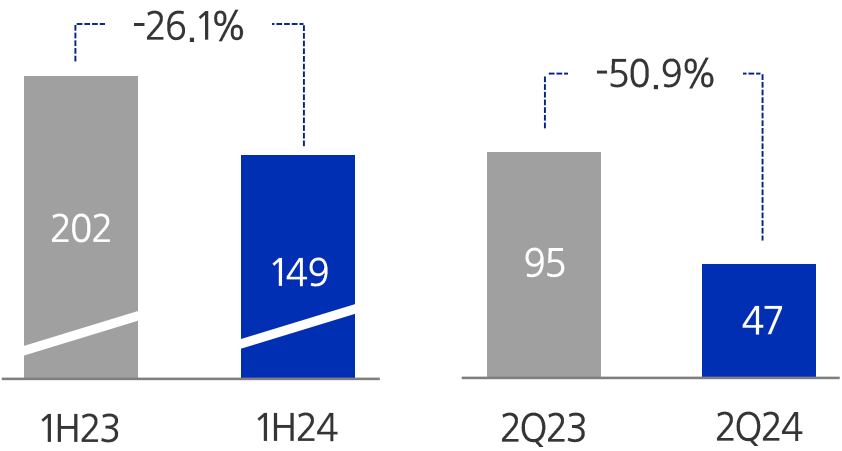


* '24.3월 제도 변경에 따른 IBNR 1,616억 축소로 손해율 감소
(IBNR 기준일 원인사고일자 → 지급사유일자로 변경)

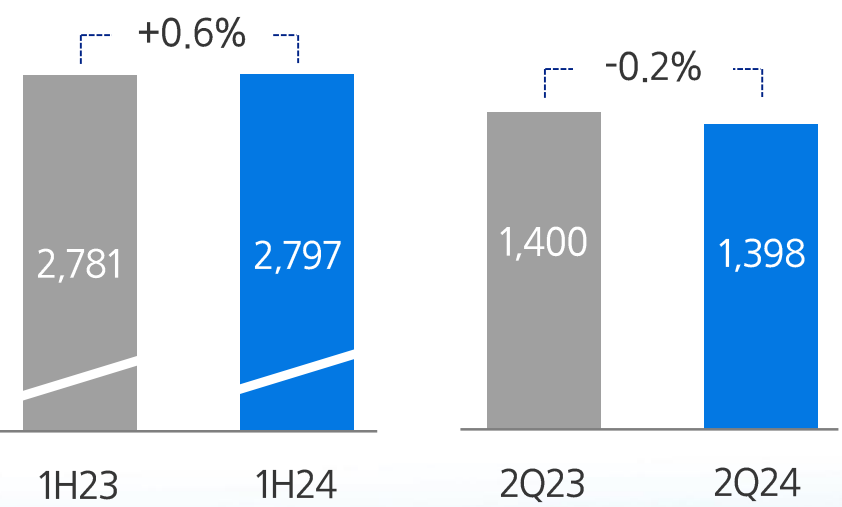
자동차보험

- 누적된 보험 효율 인하에 따른 손해율 상승에도 사업비 효율 개선으로 상반기 보험손익 1,493억원 기록

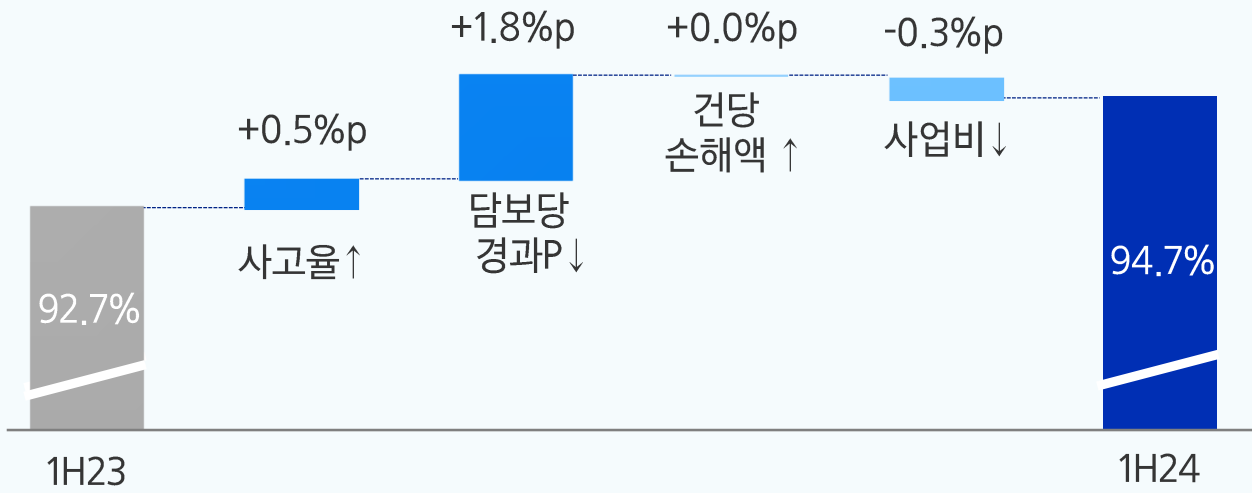
보험손익 (십억원) * 별도 기준



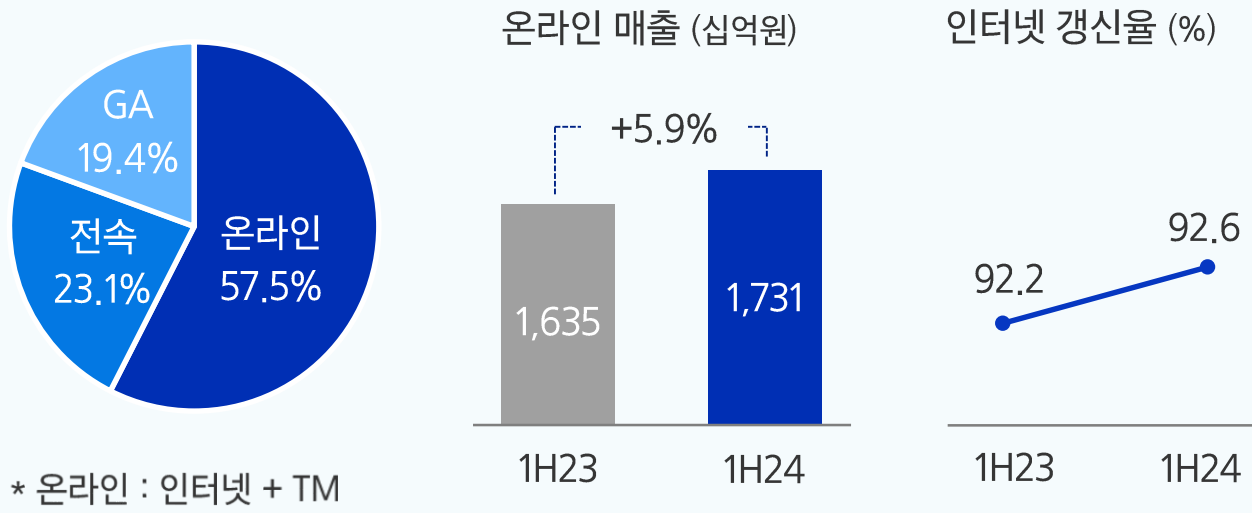
보험수익 (십억원) * 별도 기준



합산비율 영향



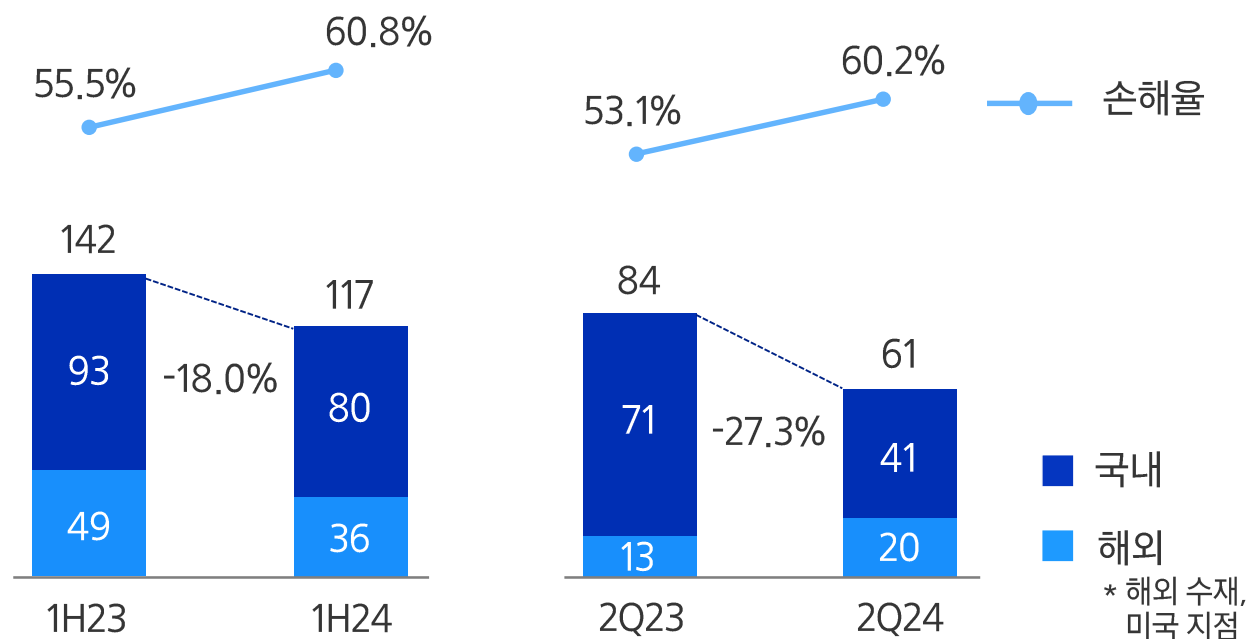
온라인 채널 현황 (원수보험료 기준)



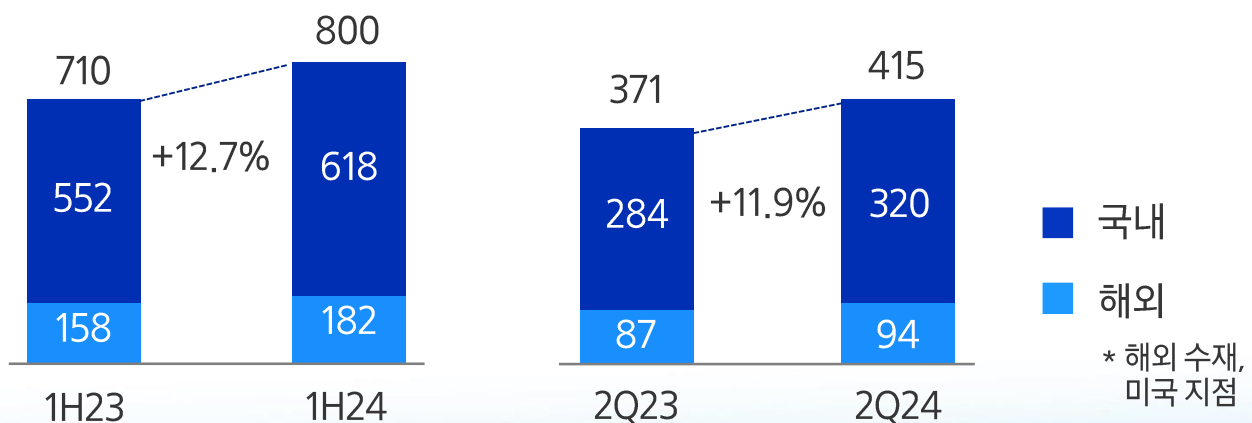
일반보험

- 국내외 보험수익 동반 성장에도 고액사고 증가에 따라 상반기 보험손익 1,165억원 기록

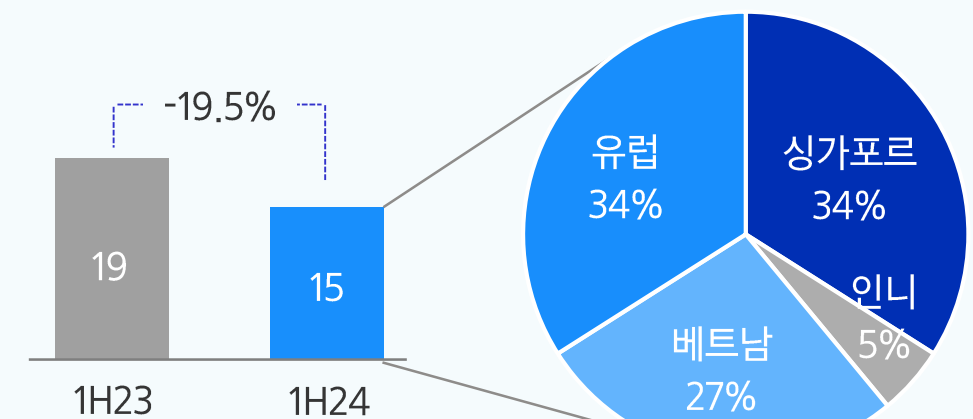
보험손익 (십억원) * 별도 기준



보험수익 (십억원) * 별도 기준

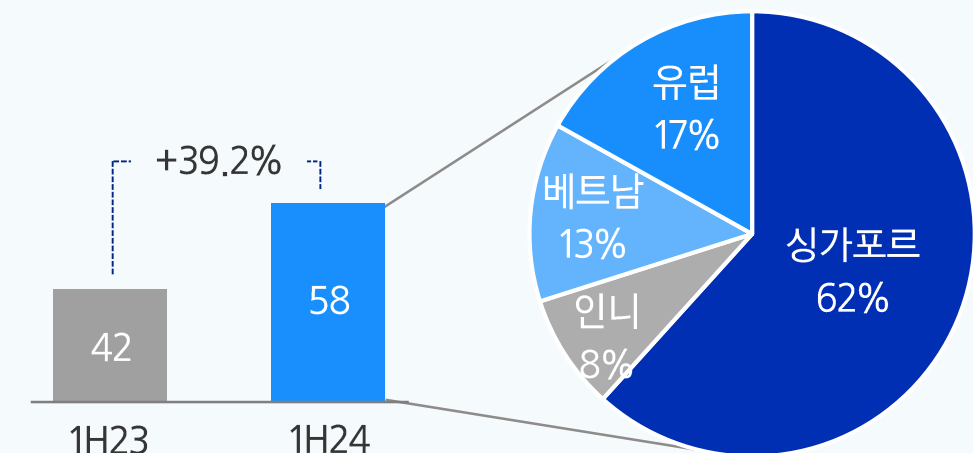


해외법인 보험손익 (십억원)



* Canopus: 376억원 (지분법 손익, 보험손익 미포함)

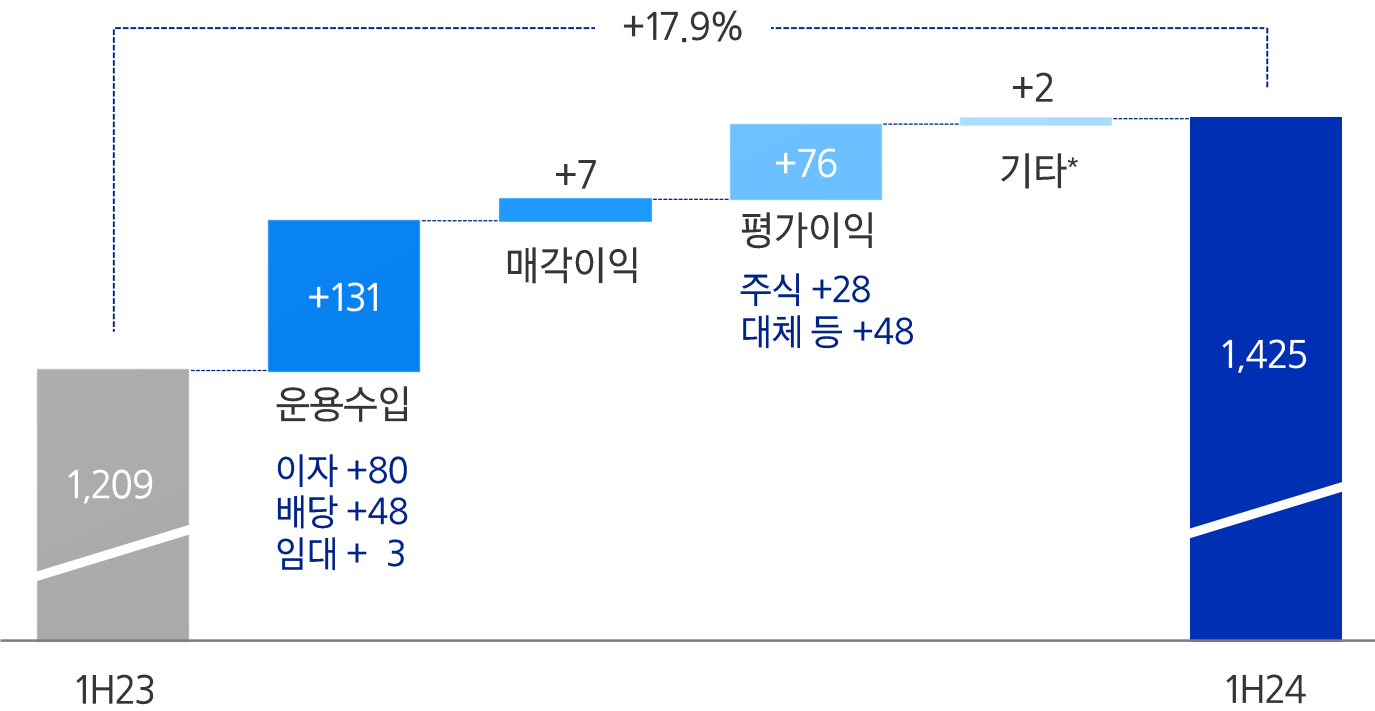
해외법인 보험수익 (십억원)



자산운용 - 투자이익

- 운용수입 및 평가이익 증가로 전년동기 대비 투자이익률 +0.36%p 제고, 투자이익 +17.9% 확대

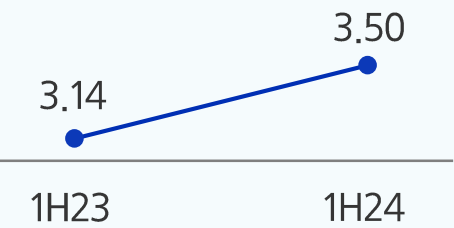
투자이익 (십억원) * 연결 기준, 보험관련 금융 손익 제외



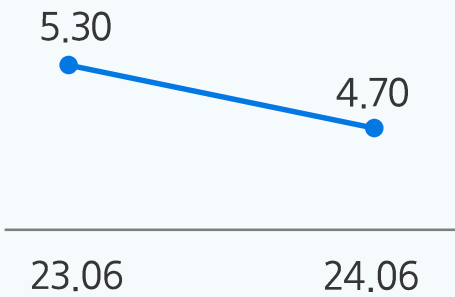
	1Q24	2Q24	1H24
운용수입	672	671	1,343
매각이익	8	8	16
평가이익	82	39	121
기타*	-20	-35	-55
총 투자이익	742	683	1,425

* 기타손익: 재산관리비 등

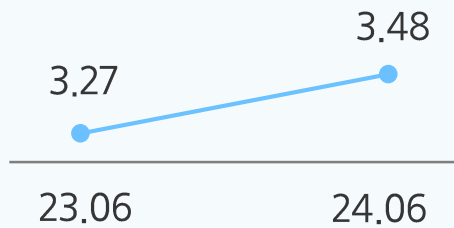
투자이익률 (%)



집행금리 (%)



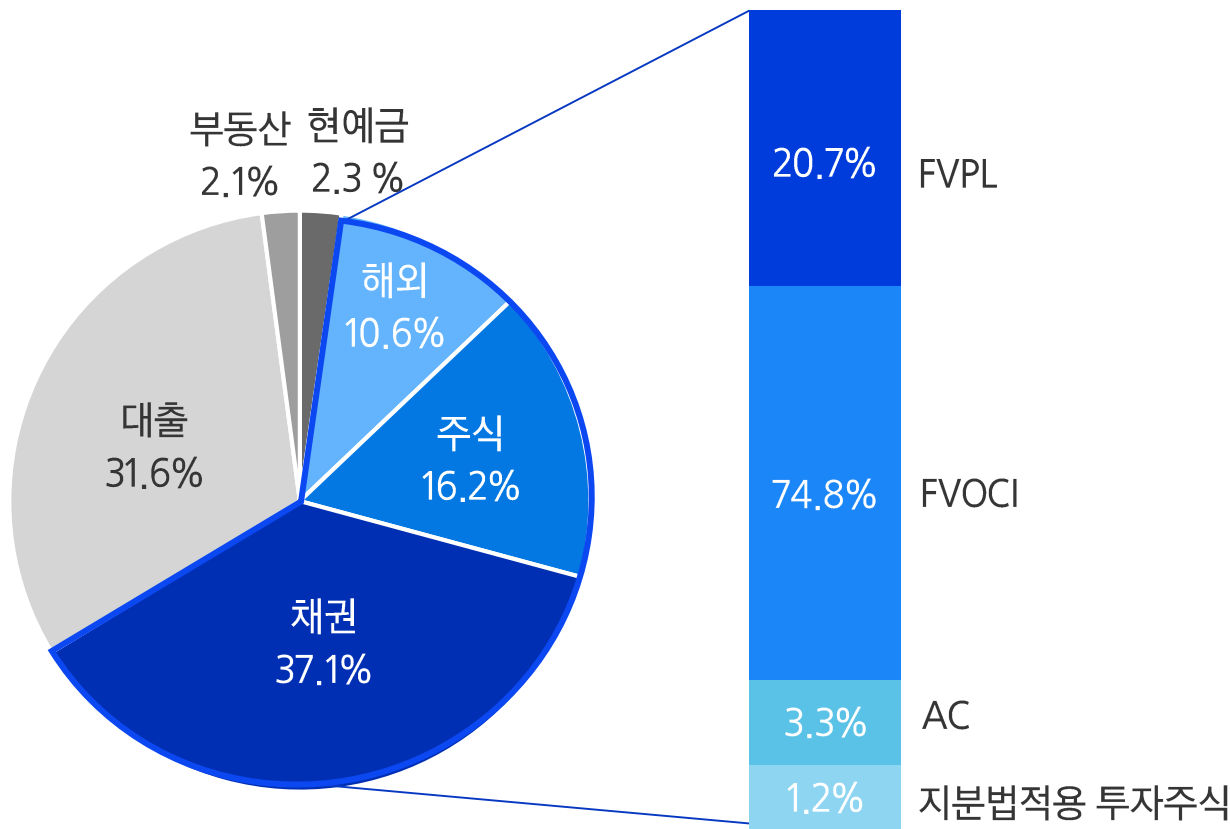
보유이원 (%)



자산운용 - 운용자산 포트폴리오

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

운용자산 포트폴리오 (%)

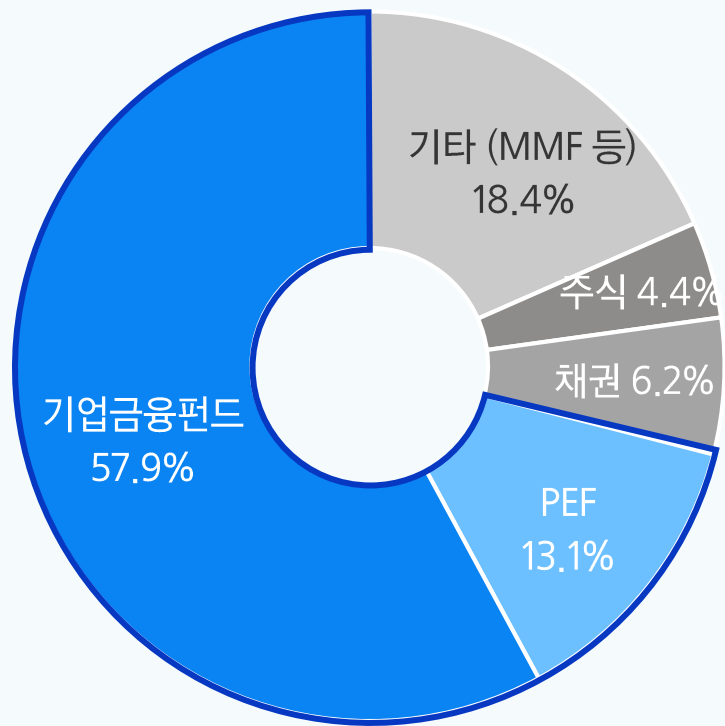


✓ 운용자산 82.4조원

✓ 유가증권 52.7조원

FVPL 자산 포트폴리오 (%)

✓ FVPL자산 10.9조원

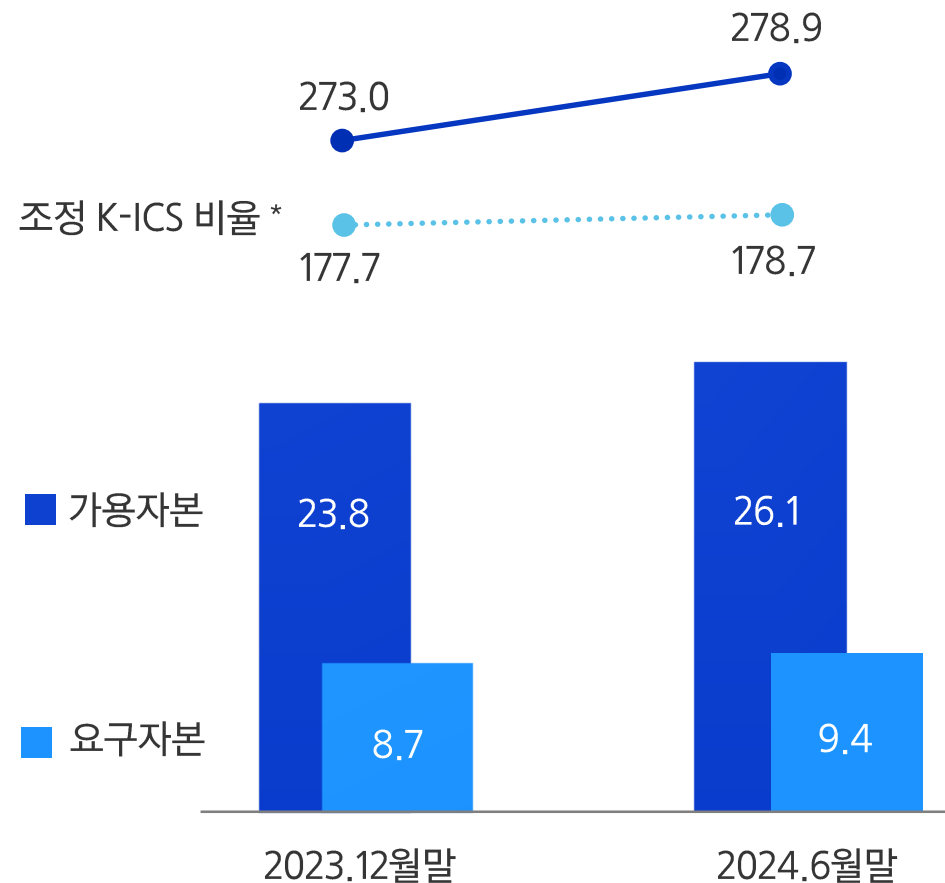


— 대체투자 7.7조원

K-ICS 비율

- 신계약 CSM 성장 등에 따른 가용자본 증가로 K-ICS 비율 전년말 대비 +5.9%p 상승한 278.9% 기록

K-ICS 비율 (% , 조원)



K-ICS 비율 변동요인

- 거시 지표 (금리/주가 상승) -0.8%p
- 제도 변경 (대량해지 충격 세분화, 기초가정 위험액 신설, 할인율 인하) -1.1%p
- 실적 변동 (당기순이익, CSM 증가) +7.8%p

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

K-ICS 비율 민감도

	K-ICS 비율 (24.6월말 기준)	
국채 금리 -10bp		+ 1.7%p
삼성전자 주가 +1,000원		+0.2%p
할인율 제도 강화		
· LTFR -25bp 인하	연 -0.5%p	
· LLP 20년 → 30년 확대		+0.6%p
· 최저 신용스프레드 신설	-1.0%p	

중장기 자본정책 (검토안)

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

자본정책 방향 • 중장기 ROE, 지급여력(K-ICS) 타겟 설정

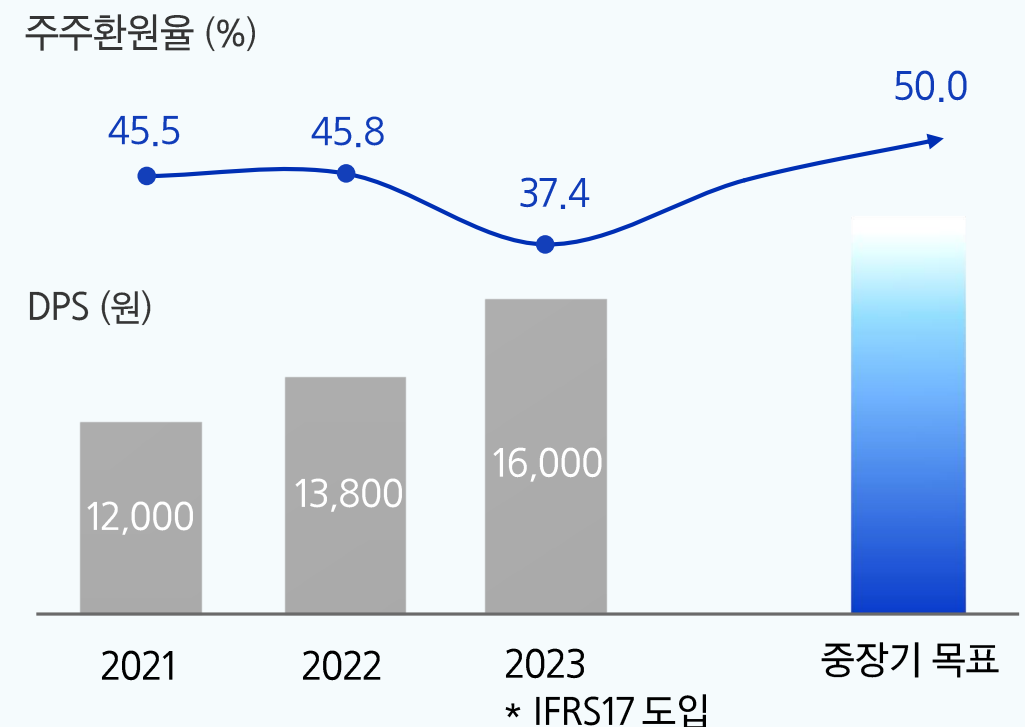
- 초과자본 활용 계획(주주 환원, 자본 투자 등) 및 가이드라인 수립

- 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

자본 관리 계획



주주환원 현황



참고자료. 2024년 상반기 상세 실적

손익현황

억원, %	2024.1H	2023.1H	YoY
보험손익	11,976	12,607	-5.0
보험수익	84,186	81,089	+3.8
보험서비스비용	67,894	63,267	+7.3
재보험수익	2,668	2,244	+18.9
재보험서비스비용	6,232	5,795	+7.5
기타사업비용	753	1,665	-54.8
투자손익	5,194	3,496	+48.6
투자영업수익	23,892	21,112	+13.2
투자영업비용	18,698	17,616	+6.1
영업이익	17,169	16,103	+6.6
영업외손익	68	164	-58.3
세전이익	17,238	16,267	+6.0
당기순이익	13,144	12,147	+8.2
지배기업주주지분순이익	13,124	12,132	+8.2

* 연결재무제표 기준

2024			2023 2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
6,201	5,775	-6.9	6,472	-10.8
40,804	43,382	+6.3	41,048	+5.7
32,965	34,929	+6.0	31,604	+10.5
1,884	784	-58.4	1,182	-33.7
3,299	2,933	-11.1	3,203	-8.4
224	529	+136.0	949	-44.3
2,930	2,264	-22.7	1,109	+104.1
12,554	11,338	-9.7	8,587	+32.0
9,624	9,074	-5.7	7,478	+21.4
9,131	8,038	-12.0	7,581	+6.0
47	22	-52.9	103	-78.6
9,177	8,060	-12.2	7,684	+4.9
7,020	6,124	-12.8	6,023	+1.7
7,010	6,114	-12.8	6,014	+1.7

보험손익

억원, %	2024.1H	2023.1H	YoY
장기 보험손익	9,048	8,590	+5.3
CSM 상각	8,003	7,565	+5.8
RA 변동	779	720	+8.1
보험금 예실차	1,684	1,526	+10.3
사업비 예실차	-281	3	N/A
기타 보험손익 ¹⁾	-1,138	-1,225	N/A
자동차 보험손익	1,493	2,019	-26.1
보험료배분접근법 수익	27,969	27,811	+0.6
발생손해액	21,969	21,216	+3.5
사업비	4,508	4,576	-1.5
일반 보험손익	1,165	1,421	-18.0
보험료배분접근법 수익	8,002	7,100	+12.7
발생손해액	4,863	3,942	+23.4
사업비	1,974	1,737	+13.6
보험손익	11,705	12,030	-2.7

2024			2023 2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
4,462	4,586	+2.8	4,394	+4.4
3,965	4,039	+1.9	3,818	+5.8
342	437	+27.8	390	+12.1
698	986	+41.1	1,010	-2.4
-93	-189	N/A	-94	N/A
-451	-687	N/A	-730	N/A
1,025	468	-54.3	954	-50.9
13,990	13,979	-0.1	14,003	-0.2
10,776	11,193	+3.9	10,738	+4.2
2,189	2,319	+5.9	2,311	+0.3
551	614	+11.3	845	-27.3
3,855	4,147	+7.6	3,706	+11.9
2,365	2,497	+5.6	1,969	+26.9
938	1,036	+10.4	892	+16.2
6,038	5,668	-6.1	6,192	-8.5

* 별도재무제표 기준

1) 기타보험손익: 보험취득현금흐름 상각, 손실요소 배분액, 손실부담계약관련비용, 재보험 손익 등

투자손익

억원, %	2024.1H	2023.1H	YoY
투자영업수익	23,892	21,112	+13.2
보험금융수익	842	1,501	-43.9
기타투자수익	23,050	19,611	+17.5
투자영업비용	18,698	17,616	+6.1
보험금융비용	7,765	8,337	-6.9
기타투자비용	10,933	9,279	+17.8
투자손익	5,194	3,496	+48.6

* 연결재무제표 기준

2024			2023 2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
12,554	11,338	-9.7	8,587	+32.0
427	415	-2.8	662	-37.2
12,127	10,923	-9.9	7,925	+37.8
9,624	9,074	-5.7	7,478	+21.4
3,861	3,904	+1.1	3,967	-1.6
5,763	5,171	-10.3	3,510	+47.3
2,930	2,264	-22.7	1,109	+104.1

보종별 보험료 (원수보험료 기준)

억원, %	2024.1H	2023.1H	YoY
장기	63,367	60,749	+4.3
보장성	57,721	54,402	+6.1
저축성	5,647	6,347	-11.0
일반	10,866	10,034	+8.3
자동차	30,109	30,226	-0.4
합계	104,342	101,009	+3.3

2024			2023 2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
31,457	31,910	+1.4	30,471	+4.7
28,560	29,160	+2.1	27,345	+6.6
2,897	2,750	-5.1	3,126	-12.0
4,990	5,876	+17.8	5,442	+8.0
15,072	15,036	-0.2	15,183	-1.0
51,519	52,823	+2.5	51,096	+3.4

장기보험료 - 월납환산 신계약

억원, %	2024.1H	2023.1H	YoY
보장성	183	147	+24.3
인보험	166	128	+29.5
물보험	17	19	-10.0
저축성	1	1	-27.5
합계	184	149	+23.8

2024			2023 2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
193	173	-10.5	147	+17.2
177	155	-12.2	128	+20.9
17	18	+7.3	19	-7.3
1	1	-34.3	1	-22.5
194	174	-10.7	148	+16.9

CSM Movement

억원, %	2024.1H	2023.1H	YoY
기초 CSM	133,028	121,442	+9.5
신계약 CSM	16,383	14,426	+13.6
이자부리	2,357	1,823	+29.3
CSM 조정	-4,211	-4,130	N/A
CSM 상각	-8,003	-7,565	N/A
기말 CSM	139,553	125,997	+10.8

* 보험계약부채 기준, 재보험 관련 CSM 제외

2024			2023 2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
133,028	137,120	+3.1	122,940	+11.5
8,856	7,527	-15.0	7,643	-1.5
1,163	1,194	+2.6	947	+26.1
-1,962	-2,249	N/A	-1,716	N/A
-3,965	-4,039	N/A	-3,818	N/A
137,120	139,553	+1.8	125,997	+10.8

신계약 CSM

억원, %	2024.1H	2023.1H	YoY
보장성	16,383	14,426	+13.6
인보험	15,847	13,688	+15.8
물보험	535	738	-27.5
저축성	0.1	0.1	+0.1
합계	16,383	14,426	+13.6

2024			2023 2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
8,856	7,527	-15.0	7,643	-1.5
8,597	7,250	-15.7	7,243	+0.1
259	277	+7.1	400	-30.9
0.0	0.0	+14.6	0.0	+896.5
8,856	7,527	-15.0	7,643	-1.5

부채 구조

억원, %	2024.06	2023.12	YTD
부채 총계	690,952	688,746	+0.3
책임준비금	631,110	636,966	-0.9
보험계약부채	514,580	517,769	-0.6
잔여보장요소	455,001	458,166	-0.7
최선추정	257,126	267,169	-3.8
위험조정	15,288	14,481	+5.6
보험계약마진	139,553	133,028	+4.9
보험료배분접근법 적용	43,034	43,488	-1.0
발생사고요소	59,579	59,603	+0.0
최선추정	57,391	57,485	-0.2
위험조정	2,188	2,118	+3.3
재보험계약부채	0	0	N/A
투자계약부채	116,531	119,198	-2.2
기타부채	58,956	51,037	+15.5
특별계정부채	885	743	+19.2

* 연결재무제표 기준

자본 구조

억원, %	2024.06	2023.12	YTD
자본 총계	167,435	161,444	+3.7
자본금	265	265	0.0
연결자본잉여금	9,392	9,392	0.0
연결이익잉여금	129,110	122,792	+5.1
해약환급금준비금	18,341	11,800	+55.4
비상위험준비금	27,566	26,694	+3.3
연결자본조정	-14,872	-14,872	N/A
연결기타포괄손익누계액	43,221	43,565	-0.8
기타포괄손익-공정가치측정상품	35,787	34,176	+4.7
보험계약자산(부채)	6,698	9,073	-26.2
기타	736	317	+132.2
비지배지분	318	302	+5.4

* 연결재무제표 기준

자산 구조

억원, %	2024.06	2023.12	YTD
운용자산	824,400	816,665	+0.9
현예금	19,216	17,383	+10.5
유가증권	527,123	503,513	+4.7
당기손익공정가치측정유가증권	108,910	102,813	+5.9
기타포괄손익공정가치측정유가증권	394,422	377,330	+4.5
상각후원가측정유가증권	17,251	17,323	-0.4
지분법적용투자주식	6,540	6,046	+8.2
대출채권	260,631	278,220	-6.3
부동산	17,430	17,550	-0.7
비운용자산	33,107	32,793	+1.0
보험계약자산	15,762	15,765	0.0
특별계정자산 (퇴직연금)	879	732	+20.1
총자산	858,386	850,190	+1.0

* 연결재무제표 기준