



FY 2024 1H

Earnings Results

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.

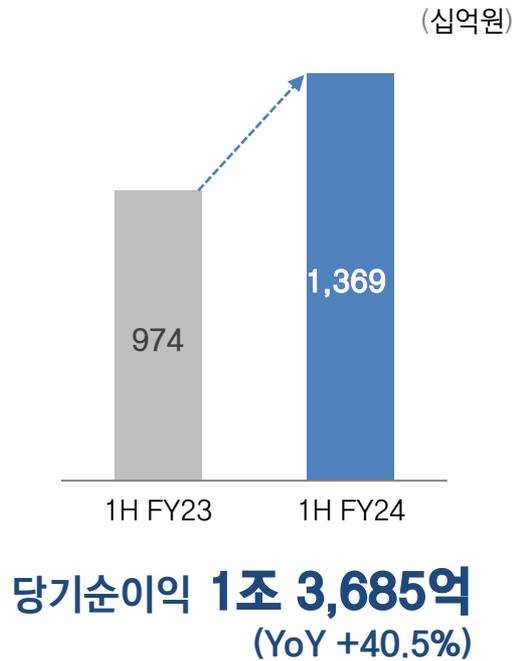
과거의 실적은 미래의 결과를 나타내는 것이 아닙니다. 또한, 본 프레젠테이션의 정보에는 변경될 수 있는 본 프레젠테이션 일자 기준의 유력한 조건과 경영 전망을 반영한 미래예측 진술을 포함합니다. 이러한 미래예측 진술은 사업, 경제 및 경쟁에 의한 불확실성 및 불의의 사고뿐 아니라 다양한 위험요인들에 따라 변경될 수 있는 수많은 예측 및 현재의 가정에 입각한 것으로서, 이는 시간이 지나면 변경될 수 있으며 회사가 통제할 수 없는 것입니다. 미래의 사건이 반드시 발생하거나 계획이 실행되고 회사의 가정이 정확하다고 보장할 수는 없습니다. 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.

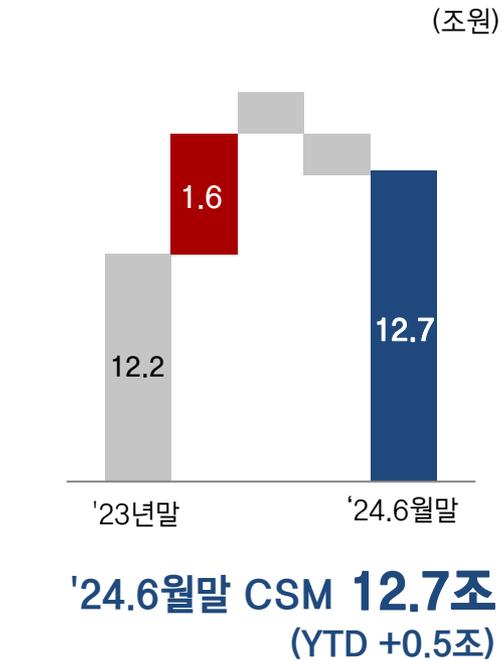
FY24 1H Highlights

FY24 상반기 Highlights

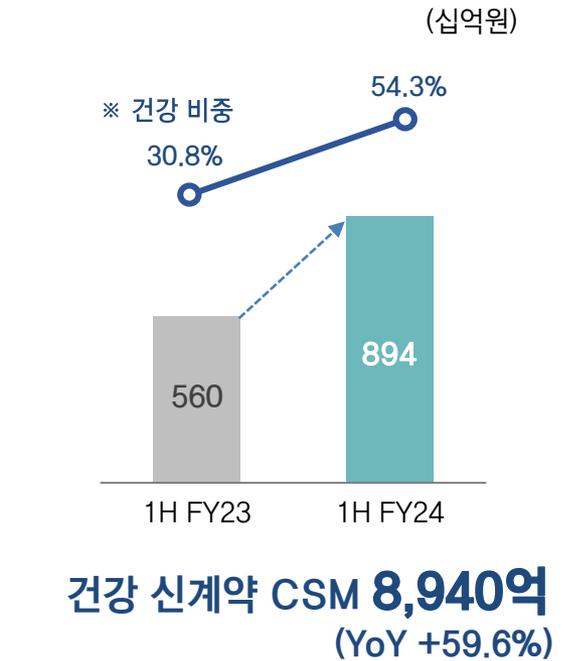
건강 시장 지배력 확대 및 수익성 중심 경영 성과 창출에 힘입어 당기순이익 큰 폭 개선



- ✓ 연결·자회사 손익 확대 등에 따른 투자이익 증가
- ✓ 건조한 보험서비스 손익 달성



- ✓ 1H 신계약 CSM 1조 6,461억원 시현
- ✓ 신계약 성장 및 효율관리를 통해 연말 CSM 13~13.5조 전망

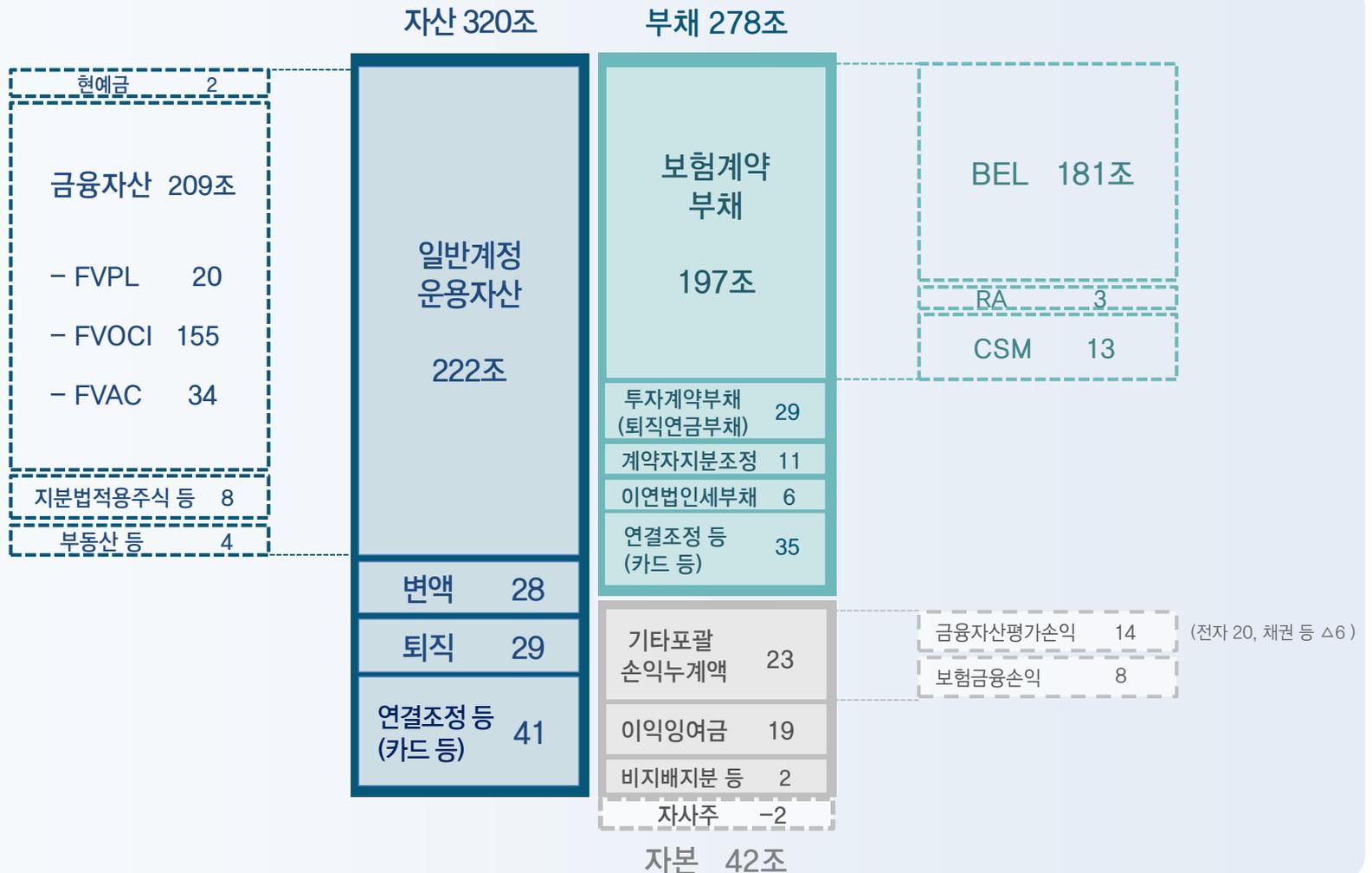


- ✓ 건강 시장 지배력 확대를 위한 상품 라인업 강화
- ✓ 신계약 CSM 내 건강 비중 54%

주요 재무성과

연결 재무상태표

운용자산 222조원, 보험부채 197조원 내 CSM 13조원, 자기자본 42조원



자기자본 Movement

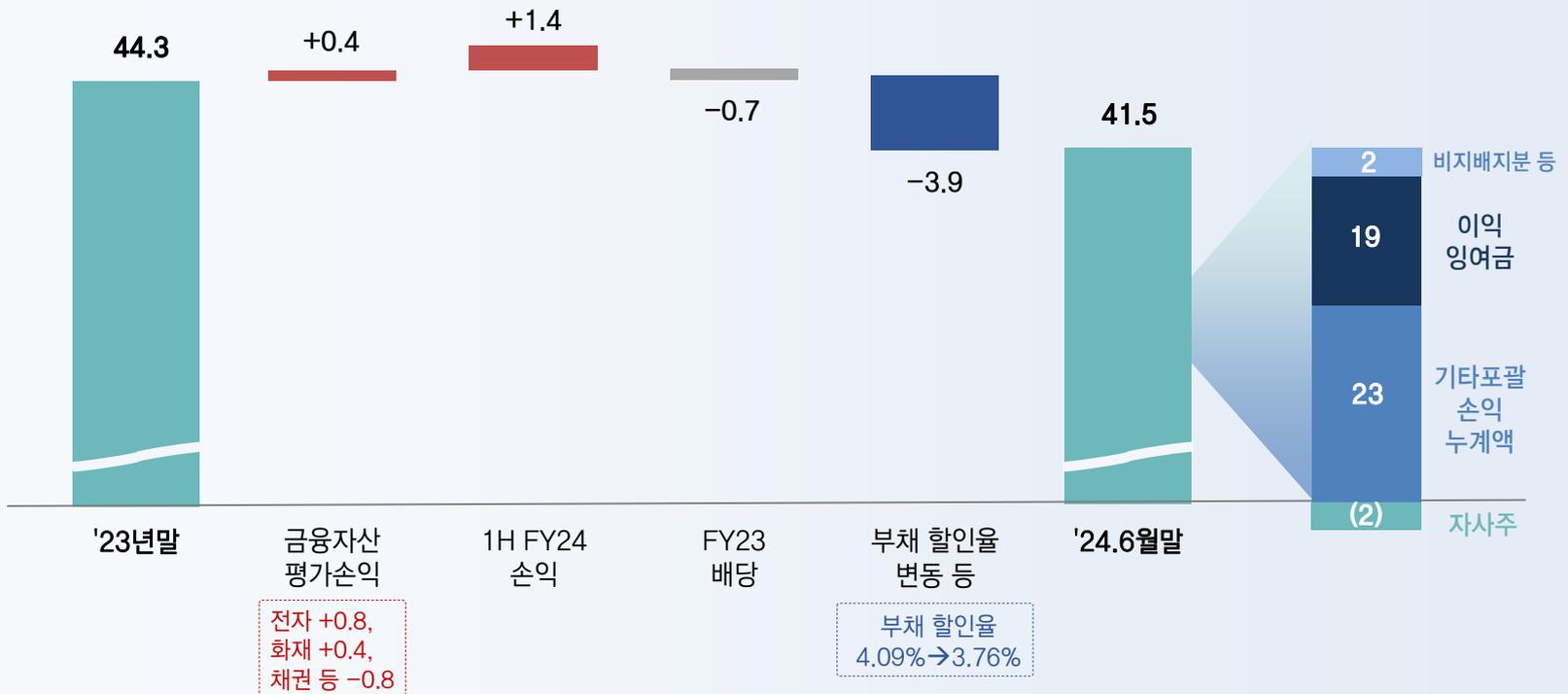
자기자본은 할인을 강화에 따른 보험부채 증가 영향으로 $\Delta 2.8$ 조원 감소한 41.5조원 기록

자기자본 변동

✓ '24.6월말 자본내 기타포괄손익누계액은

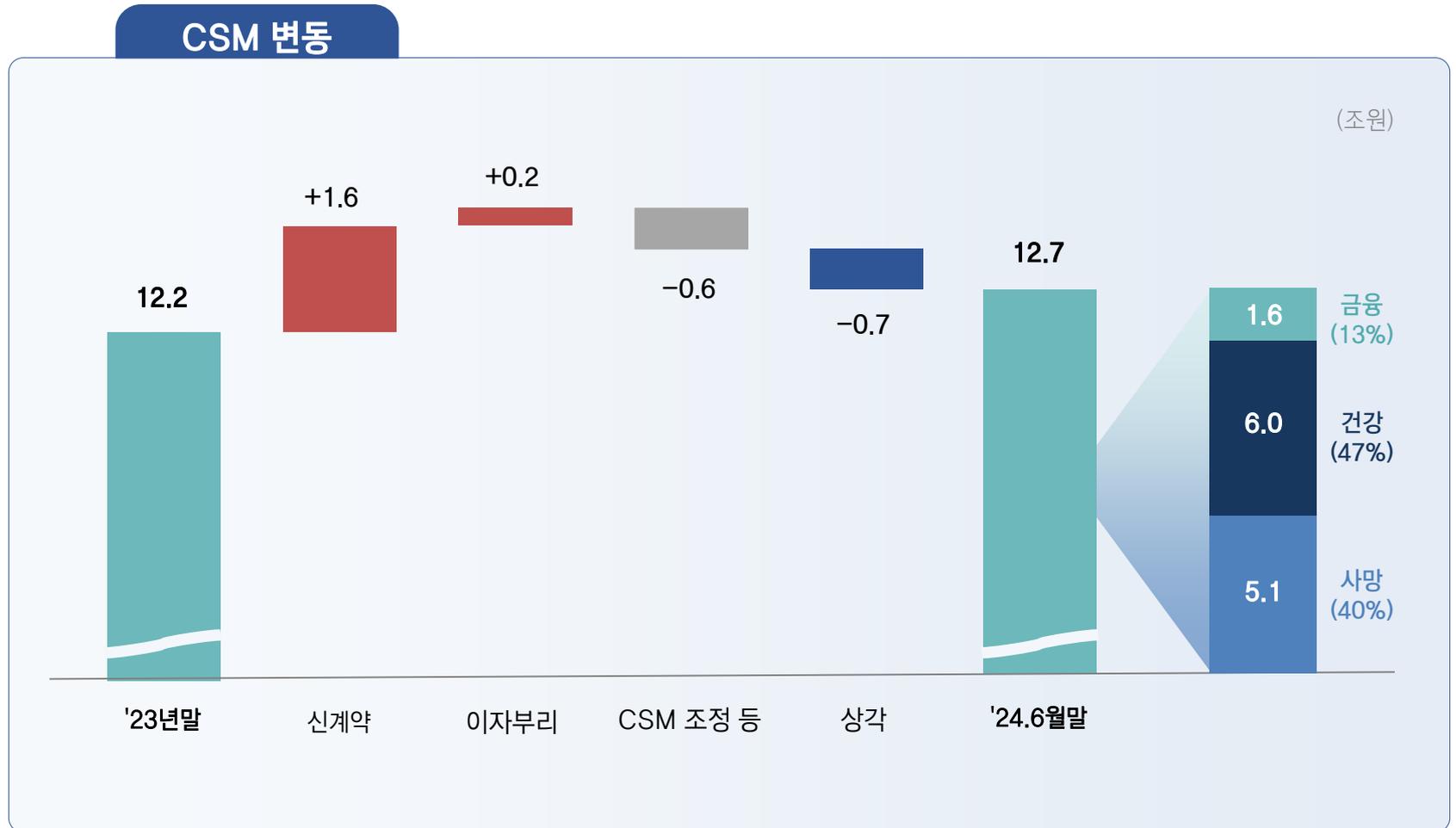
(조원)

금융자산평가손익 14조 (전자 주식 20조, 채권 등 $\Delta 6$ 조), 기타포괄보험금융손익 8조 등으로 구성



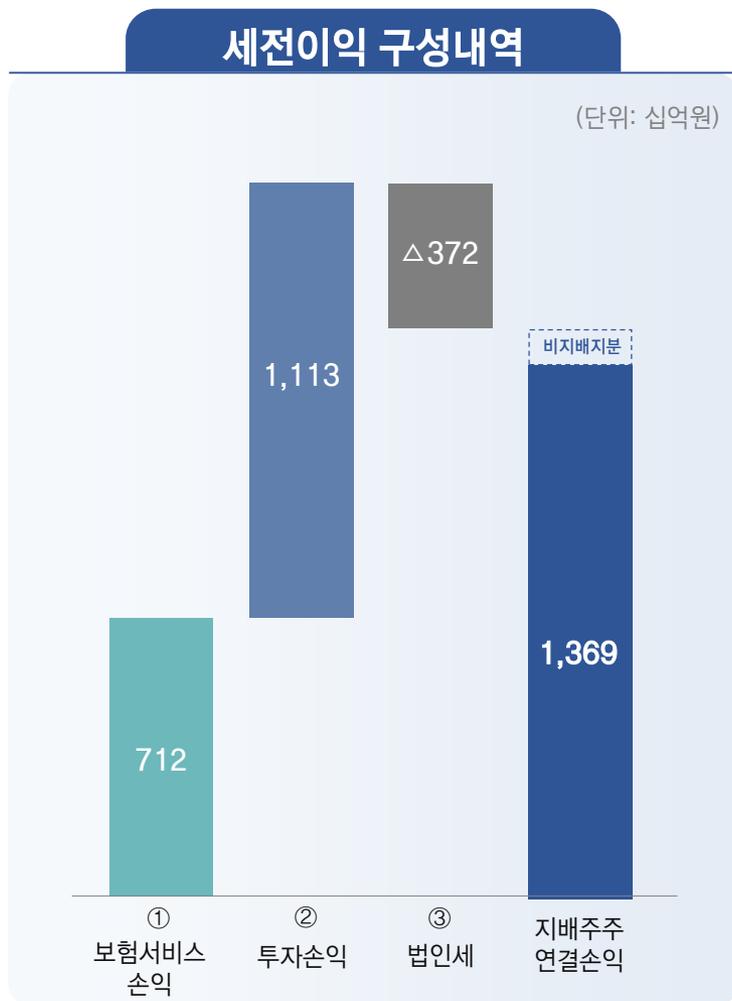
CSM 변동 내역

CSM은 양질의 신계약 확보 및 효율 관리 등을 통해 전년말비 +0.5조 증가한 12.7조원



연결 손익 현황

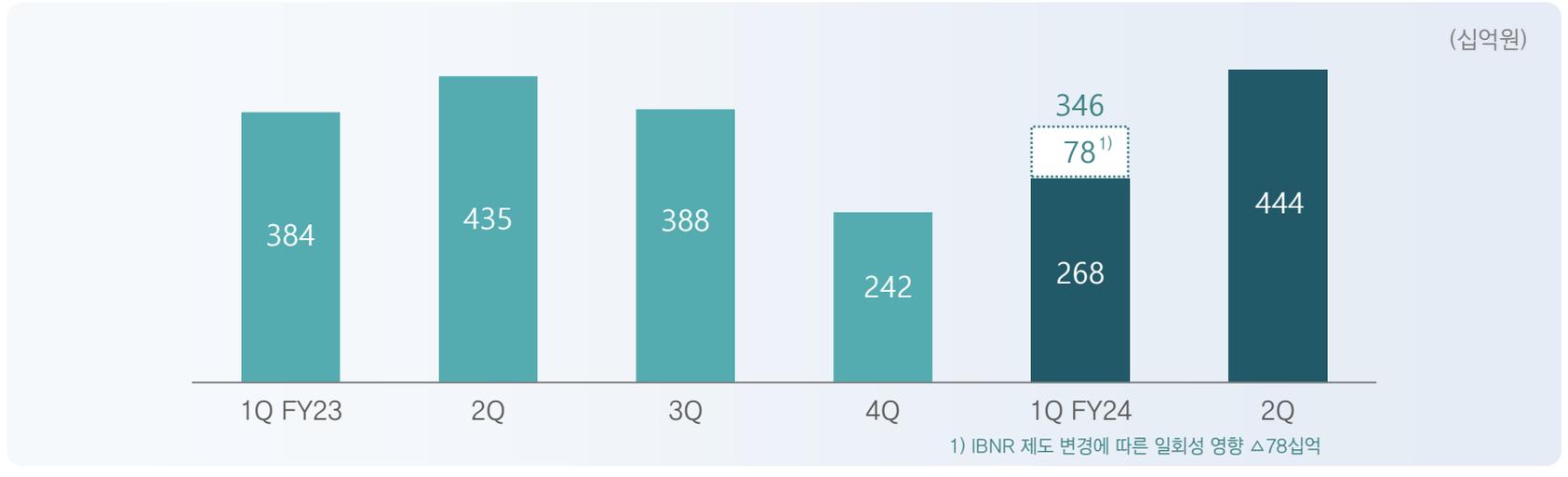
보험서비스손익 7,118억, 투자손익 1조 1,127억원 기록하며 반기 순이익 1조 3,685억원 시현



(단위: 십억원)	FY24			FY23	YoY 증감
	상반기	1분기	2분기	상반기	
① 보험서비스손익	712	268	444	818	△106
CSM 손익	662	317	345	703	△41
RA 환입	160	80	80	303	△143
예실차	46	△14	60	△85	131
기타	△156	△115	△41	△103	△53
② 투자 손익	1,113	563	550	496	617
별도 투자서비스손익	331	221	110	△66	397
영업외손익	288	272	16	257	31
- 카드/증권 배당	266	266	-	253	13
연결효과	494	70	424	305	189
③ 법인세비용	△372	△167	△205	△276	△96
(비지배지분)	△84	△41	△42	△65	△19
지배주주 연결 순이익	1,369	622	746	974	395

보험서비스손익 상세

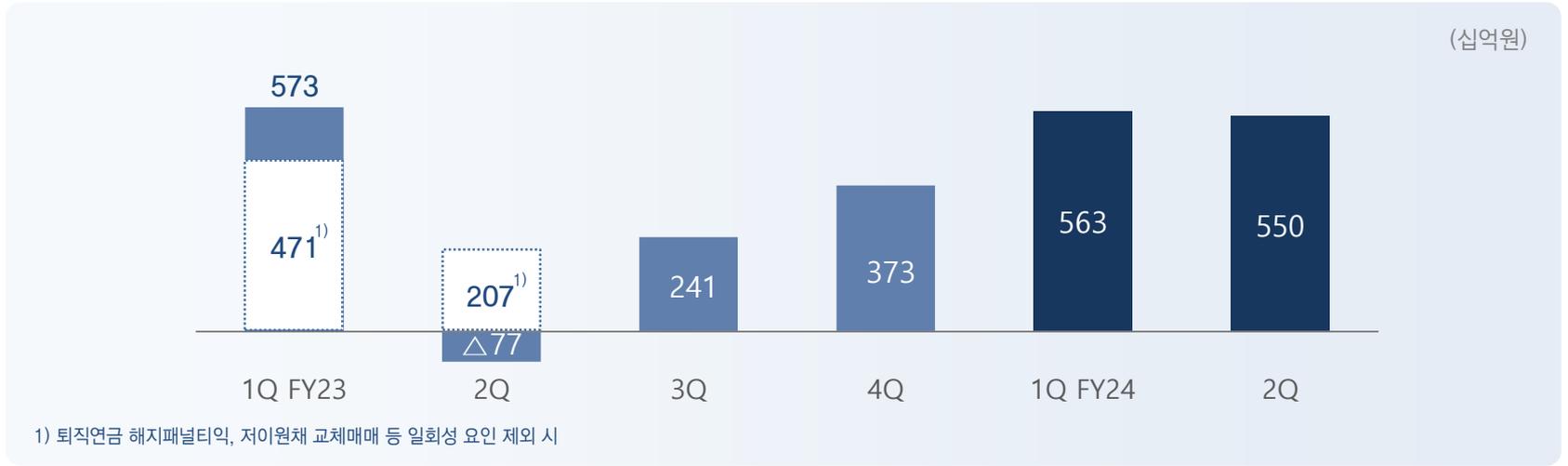
CSM 상각익 확대 및 효율 관리에 따른 예실차 개선에 힘입어 분기 최대규모 손익 달성



(단위: 십억원)	FY23	FY23				FY24	
		1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기
보험서비스손익 (①~④)	1,449	384	435	388	242	268	444
① CSM 손익	1,302	382	321	299	300	317	345
CSM 상각익	1,368	334	326	327	381	351	357
CSM 손실/환입	△65	48	△5	△28	△80	△34	△12
② RA 환입	468	155	148	84	81	80	80
③ 예실차	△158	△83	△1	26	△100	△14	60
보험금 예실차	51	△20	35	35	1	△42	44
사업비 예실차	△209	△63	△36	△9	△101	28	16
④ 기타	△163	△70	△33	△21	△39	△115¹⁾	△41

투자손익 상세

자산 다변화를 통한 손익 제고 및 연결·자회사 이익 호조로 전년동기비 큰 폭 개선



(단위: 십억원)	FY23	FY23				FY24	
		1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기
투자손익 (①~④)	1,110	573	△77	241	373	563	550
① 일반보험 투자손익	△87	150	△234	△121	118	163	79
자산 손익	6,052	1,719	1,293	1,400	1,640	1,627	1,544
(이자 수익)	4,732	1,188	1,175	1,187	1,182	1,167	1,157
(배당금 수익)	1,388	411	309	300	368	461	355
(처분 손익)	△154	△54	△142	19	23	7	24
(평가 손익)	140	184	2	△55	9	52	8
부채 손익 (부담이자)	△6,139	△1,569	△1,527	△1,521	△1,522	△1,463	△1,465
② 변액보험 투자손익	12	△53	△5	91	△21	83	44
③ 퇴직연금 투자손익	51	202	△126	△26	1	△25	△13
④ 자회사 및 연결 효과 등	1,134	274	288	297	275	342	440

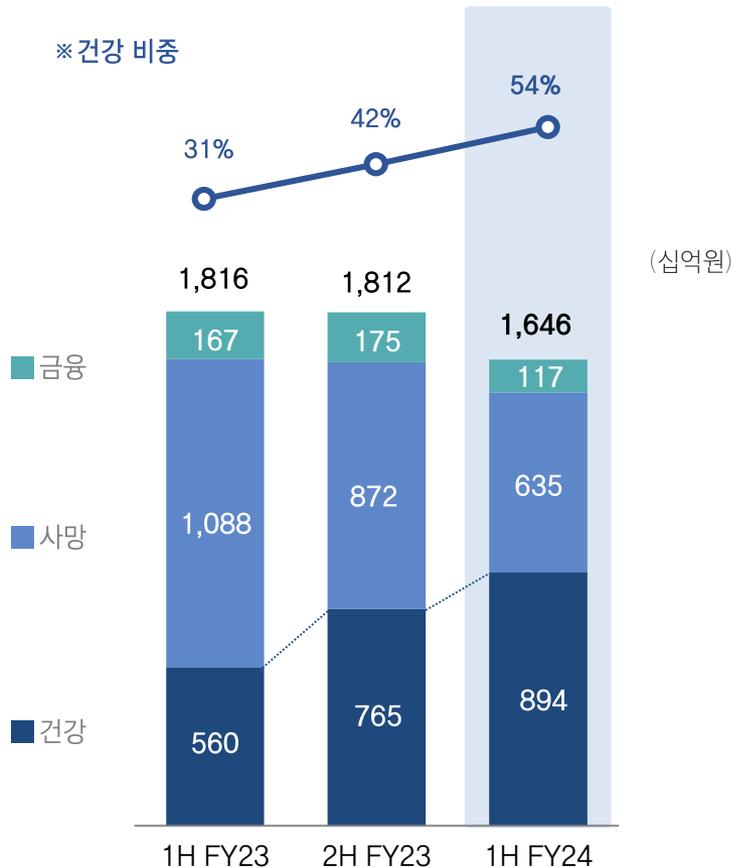
주요 경영성과 및 향후 추진 전략

신계약 CSM

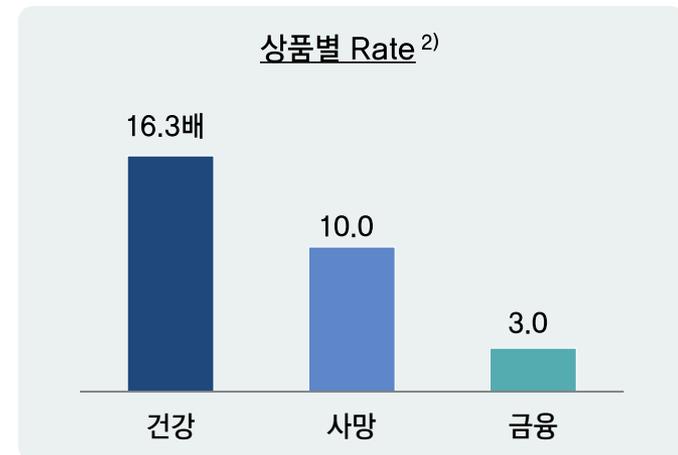
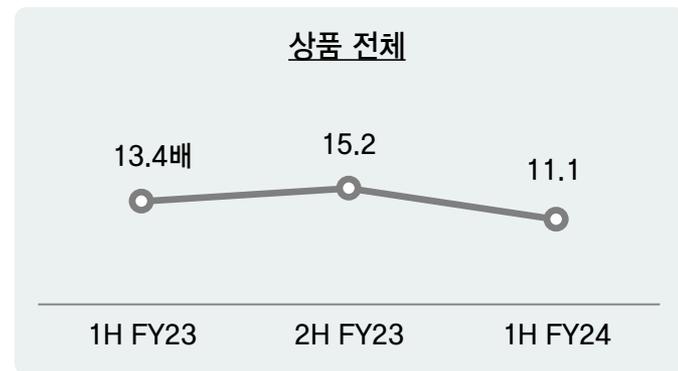
건강보험 판매 호조로 상반기 신계약 CSM 1.6조원 달성

※ FY24 신계약 CSM 가이드스 : 3.2조원

신계약 CSM



신계약 CSM Rate¹⁾

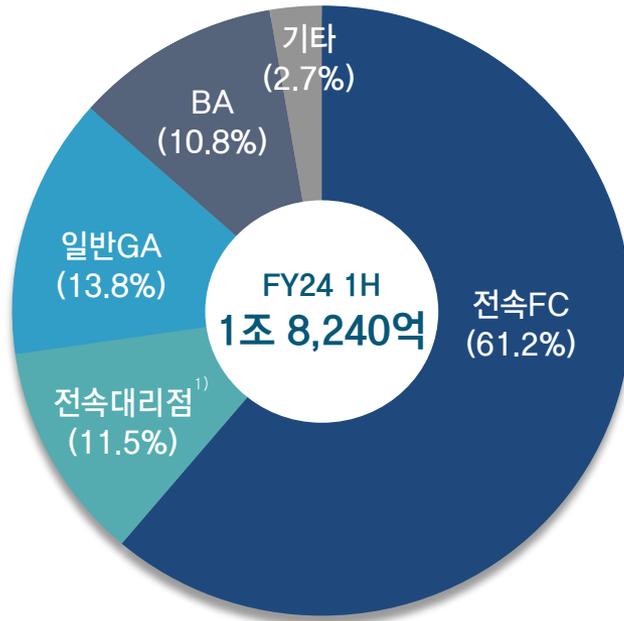


1) 신계약 CSM ÷ 월납월초 2) FY24 2분기 기준

판매채널 현황

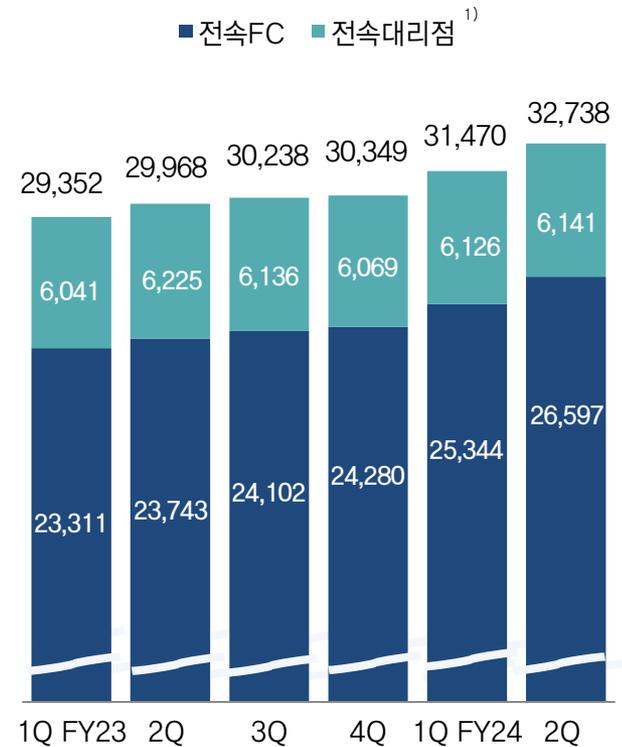
업계 최고 수준의 전속 영업채널 보유, 전속FC 연시비 2천명 이상 순증

채널별 신계약 APE



1) AFC, 삼성금융서비스, GA 유니온 등

조직 현황

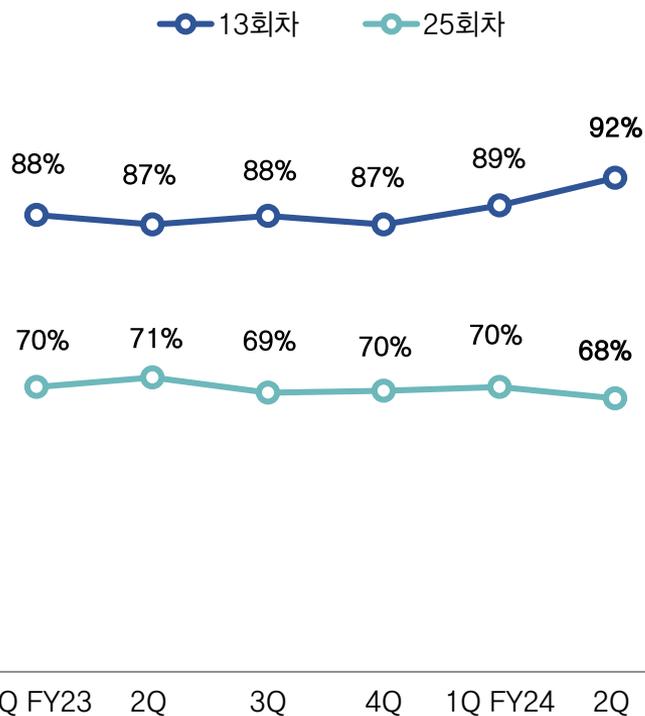


1) AFC, 삼성금융서비스, GA 유니온 등

주요 효율 추이

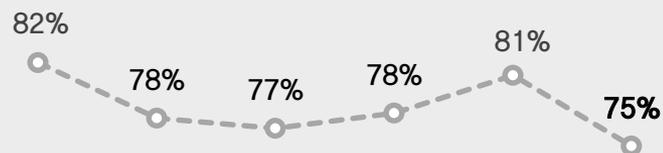
보장성 유지율 지표 견조, 생존담보 중심 손해율 개선

보장성 유지율

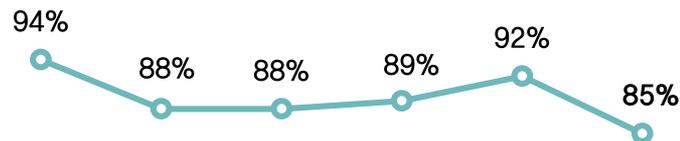


담보별 손해율¹⁾

[전체]



[생존 담보]



[사망 담보]



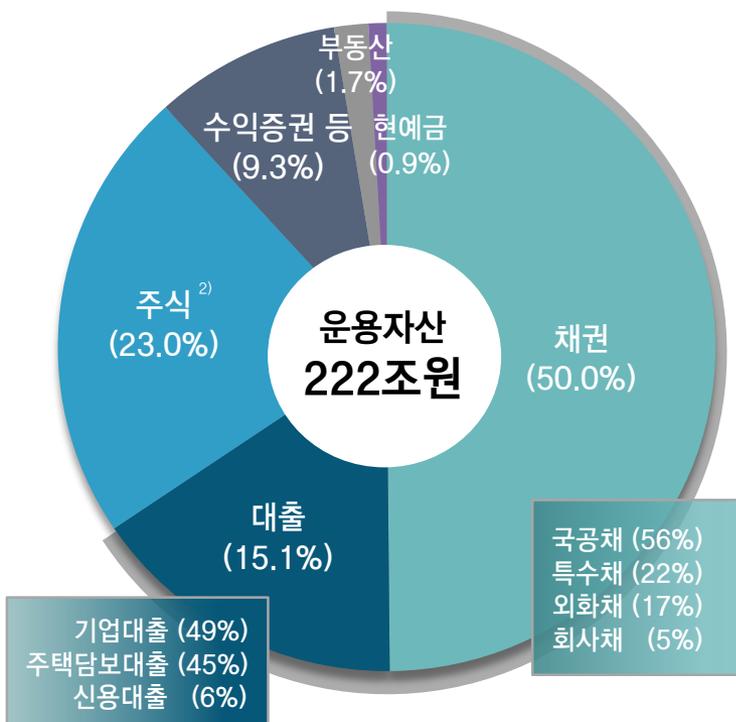
1) 간접보험금(재보, IBNR 등) 제외 기준

자산운용 성과 (1)

ALM 기초 하 최적 자산 배분을 통한 운용자산이익 확대

운용자산 포트폴리오¹⁾

(‘24.6월말 기준)

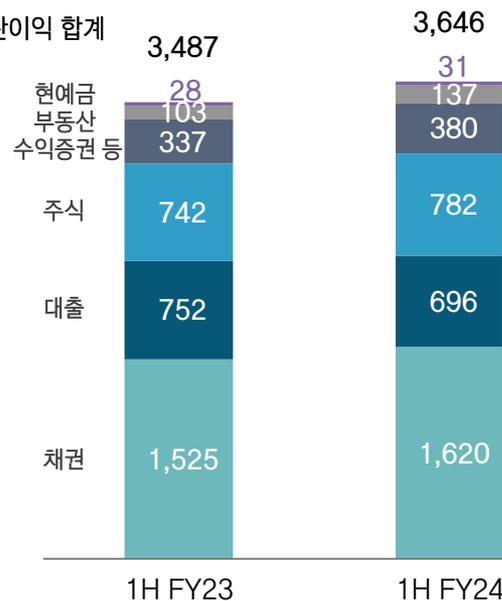


운용자산이익¹⁾

(십억원)

✓ 운용자산이익률 3.2% → 3.3%

✓ 운용자산이익 합계



1) 별도 재무제표 일반계정 기준

2) 주식자산 51.2조 (관계사 주식 49.0조): FVPL 972억, FVOCI 45.0조, 지분법적용 6.1조

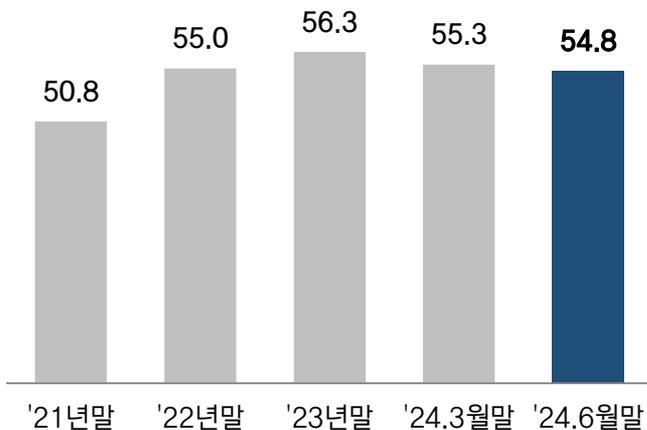
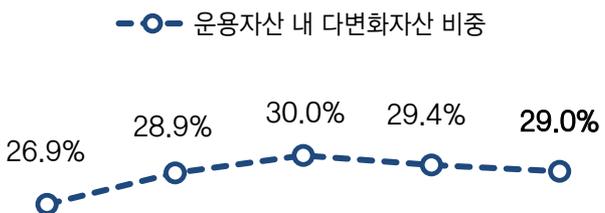
1) 재산관리비, 변액헤지 제외

자산운용 성과 (2)

체계적인 리스크 관리 기조 하, 다변화 자산 확대를 통한 수익성 제고

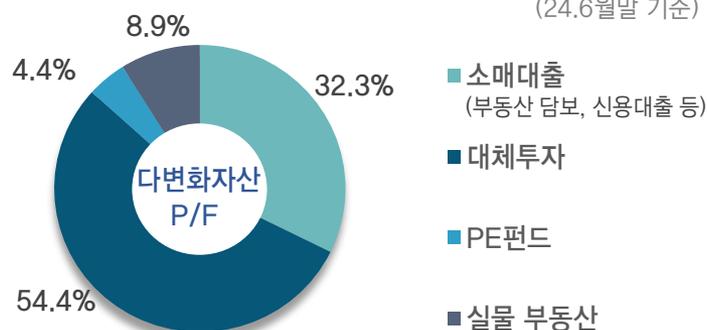
다변화 자산¹⁾

(조원)



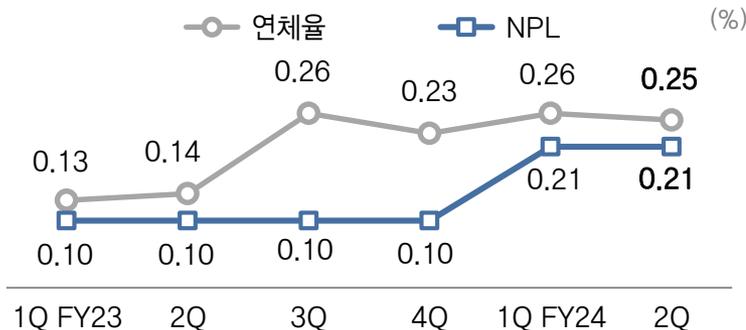
다변화 자산 포트폴리오

(24.6월말 기준)



대출자산 건전성

(%)

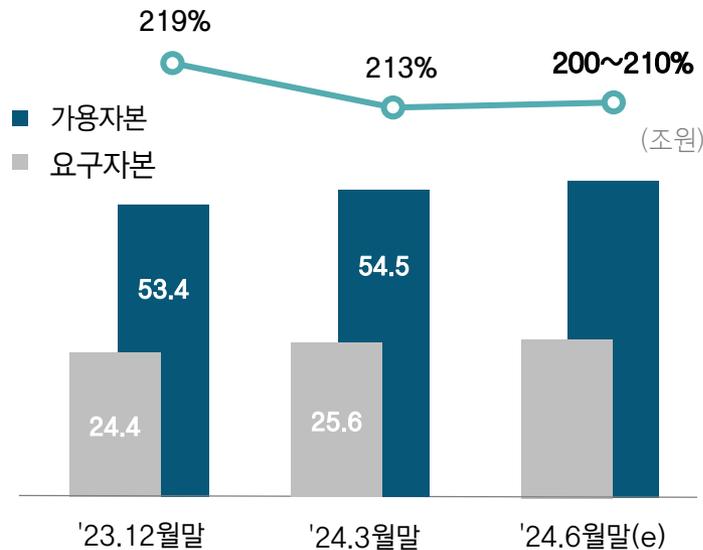


1) 별도 재무제표 일반계정 기준

K-ICS 비율

'24.6월말 K-ICS 비율은 200~210% 수준 예상

K-ICS 비율



✓ '24.3월말 대비 '24.6월말 K-ICS 변화 내용

- (+) CSM +0.2조, 손익 +0.7조 등 가용자본 증가
- (-) 금리 하락, 유동성 프리미엄(LP) 인하 등

K-ICS 세부 내역

(단위: 십억원)	'23.12월말	'24.3월말
K-ICS비율 (A)/(B)	219%	213%
가용자본 (A)	53,373	54,463
기본자본	46,304	46,525
(자본금)	226	226
(자본증권)	-	-
(이익잉여금)	17,990	17,943
(자본조정)	△2,117	△2,117
(기타포괄손익 등)	30,205	30,475
보완자본	7,069	7,938
요구자본 (B)	24,390	25,594

※ 제도 변경

LP 하락 영향 (VA)	76bp	52bp
UFR 하락	4.8%	4.55%
기초가정리스크 도입	n/a	요구자본 +0.2조

기업가치제고 방향성

「글로벌 선진사 수준 중장기 주주환원율 50% 목표」



고수익 건강보험
시장지배력 확대 등 수익성 강화

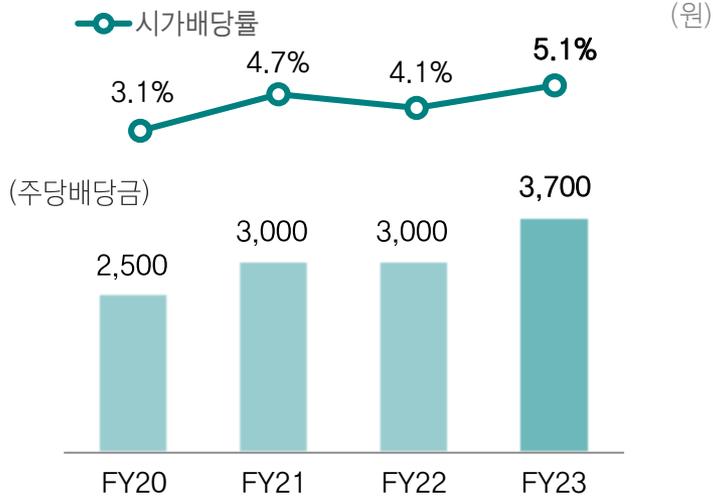


투자자산 다변화, M&A 등
경상이익 성장을 통한 ROE 개선



선진사 수준의 적정 자본비율 유지 하
주주환원율 안정적 이상향

주주환원 실적



중장기 목표

