



삼성생명이 더 행복한 내일을 위해  
오늘의 보험을 넘어섭니다

시니어 리빙부터 요양, 연금까지  
시대에 맞춰 시니어 라이프를 설계하고

건강부터 자산까지  
혁신 기술로 케어하겠습니다

# FY 2024 3Q 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.

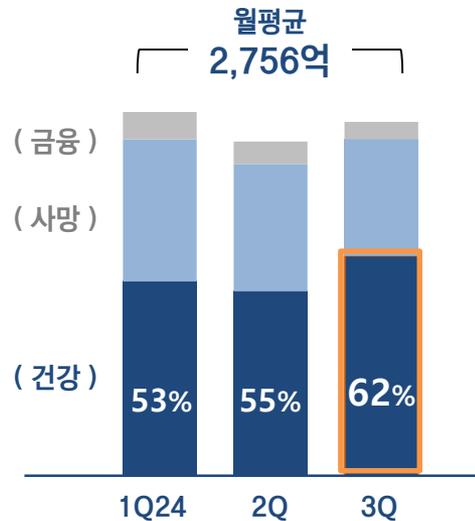
과거의 실적은 미래의 결과를 나타내는 것이 아닙니다. 또한, 본 프레젠테이션의 정보에는 변경될 수 있는 본 프레젠테이션 일자 기준의 유력한 조건과 경영 전망을 반영한 미래예측 진술을 포함합니다. 이러한 미래예측 진술은 사업, 경제 및 경쟁에 의한 불확실성 및 불의의 사고뿐 아니라 다양한 위험요인들에 따라 변경될 수 있는 수많은 예측 및 현재의 가정에 입각한 것으로서, 이는 시간이 지나면 변경될 수 있으며 회사가 통제할 수 없는 것입니다. 미래의 사건이 반드시 발생하거나 계획이 실행되고 회사의 가정이 정확하다고 보장할 수는 없습니다. 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 3Q Highlights**

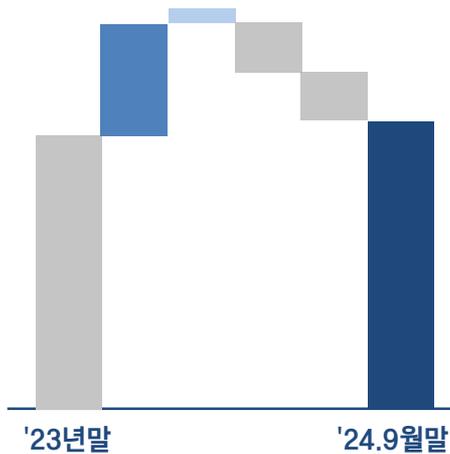
# FY24 3분기 Highlights

건강 상품 비중 증가,  
양질의 신계약 CSM 확보



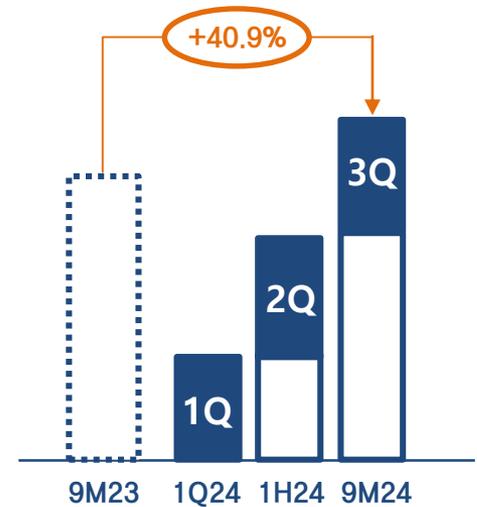
신계약 CSM **2조 4,807억**  
 1분기 8,576억  
 2분기 7,885억  
 3분기 8,346억

연시비 CSM +0.7조 순증,  
장래 손익 기반 견조한 확대



'24.9월말 CSM **13.0조**  
 (YTD +0.7조)

수익성 중심 성과 창출 지속,  
손익 수준 Level-up

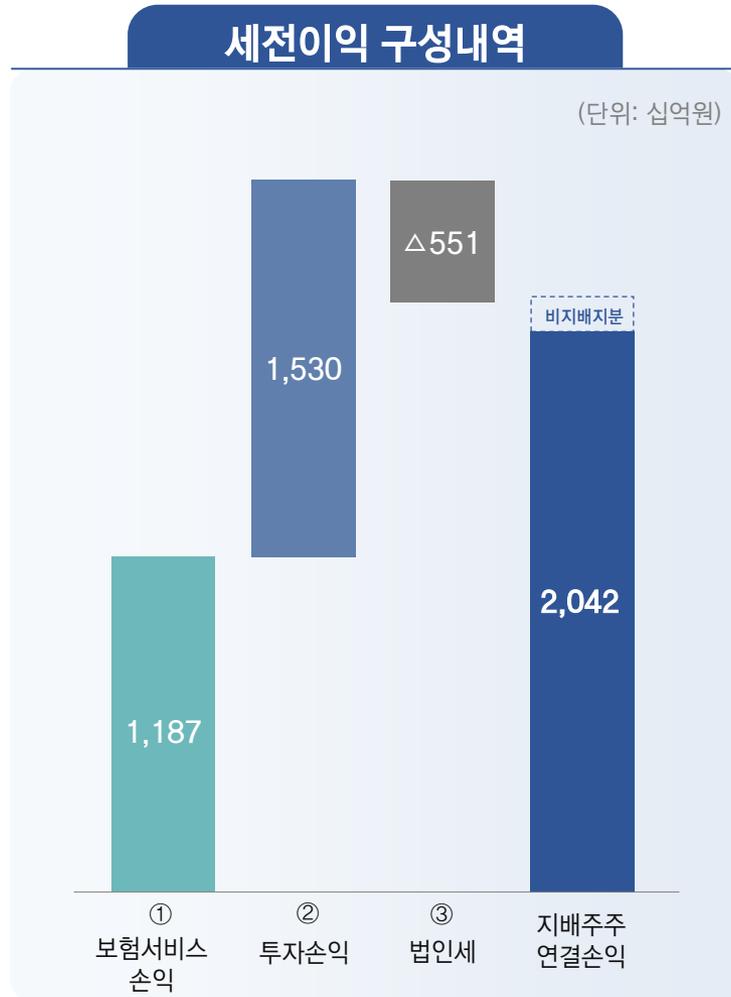


'24.1~3Q 순이익 **2조 421억**  
 (YoY +40.9%)  
 3분기 **6,736억**  
 (YoY +41.6%)

## 주요 재무성과

# 연결 손익 현황

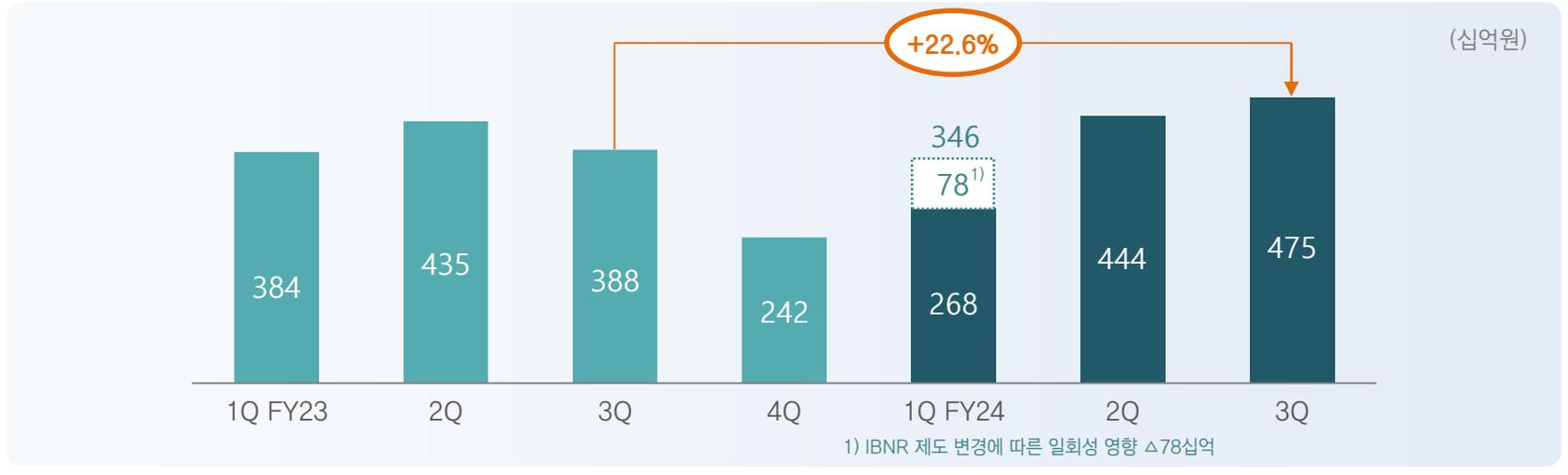
보험손익 1조 1,870억, 투자손익 1조 5,300억원 기록, 3분기 누적 순이익 2조 421억원 시현



(단위: 십억원)	FY24 9M	1분기	2분기	3분기	FY23 9M	YoY 증감
	① 보험서비스손익	1,187	268	444	475	1,206
CSM 손익	1,066	317	345	404	1,002	64
RA 환입	242	80	80	82	387	△145
예실차	81	△14	60	35	△59	140
기타	△201	△115	△41	△46	△124	△77
② 투자 손익	1,530	563	550	417	738	792
별도 투자서비스손익	431	221	110	100	△121	552
영업외손익	291	272	16	3	262	29
- 카드/증권 배당	266	266	-	-	253	13
연결효과	808	70	424	314	597	211
③ 법인세비용	△551	△167	△205	△179	△398	△153
(비지배지분)	△124	△41	△42	△40	△96	△28
지배주주 연결 순이익	2,042	622	746	674	1,450	592

# 보험서비스손익 상세

CSM 순증 기반 안정적 CSM 상각익 확보 및 효율 관리에 힘입어 성장세 지속

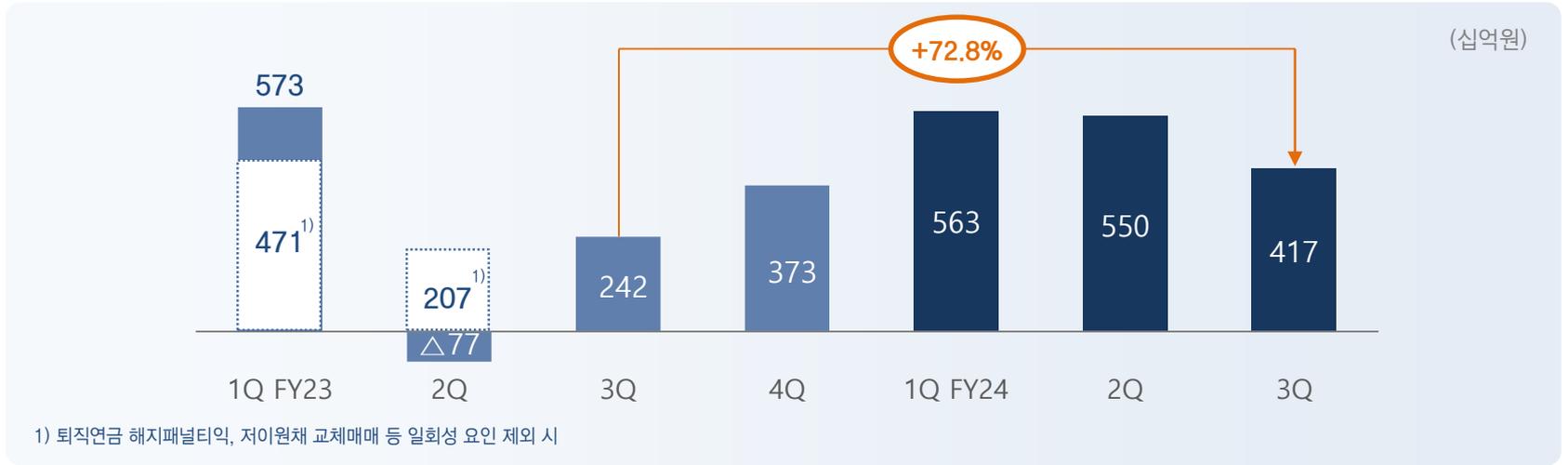


(단위: 십억원)	FY23	FY23				FY24		
		1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기
<b>보험서비스손익 (①~④)</b>	<b>1,449</b>	<b>384</b>	<b>435</b>	<b>388</b>	<b>242</b>	<b>268</b>	<b>444</b>	<b>475</b>
<b>① CSM 손익</b>	<b>1,302</b>	<b>382</b>	<b>321</b>	<b>299</b>	<b>300</b>	<b>317</b>	<b>345</b>	<b>404</b>
CSM 상각익	1,368	334	326	327	381	351	357	361
CSM 손실/환입	△65	48	△5	△28	△80	△34	△12	43
<b>② RA 환입</b>	<b>468</b>	<b>155</b>	<b>148</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>82</b>
<b>③ 예실차</b>	<b>△158</b>	<b>△83</b>	<b>△1</b>	<b>26</b>	<b>△100</b>	<b>△14</b>	<b>60</b>	<b>35</b>
보험금 예실차	51	△20	35	35	1	△42	44	5
사업비 예실차	△209	△63	△36	△9	△101	28	16	30
<b>④ 기타</b>	<b>△163</b>	<b>△70</b>	<b>△33</b>	<b>△21</b>	<b>△39</b>	<b>△115<sup>2)</sup></b>	<b>△41</b>	<b>△46</b>

2) IBNR 제도 변경에 따른 일회성 영향 포함

# 투자손익 상세

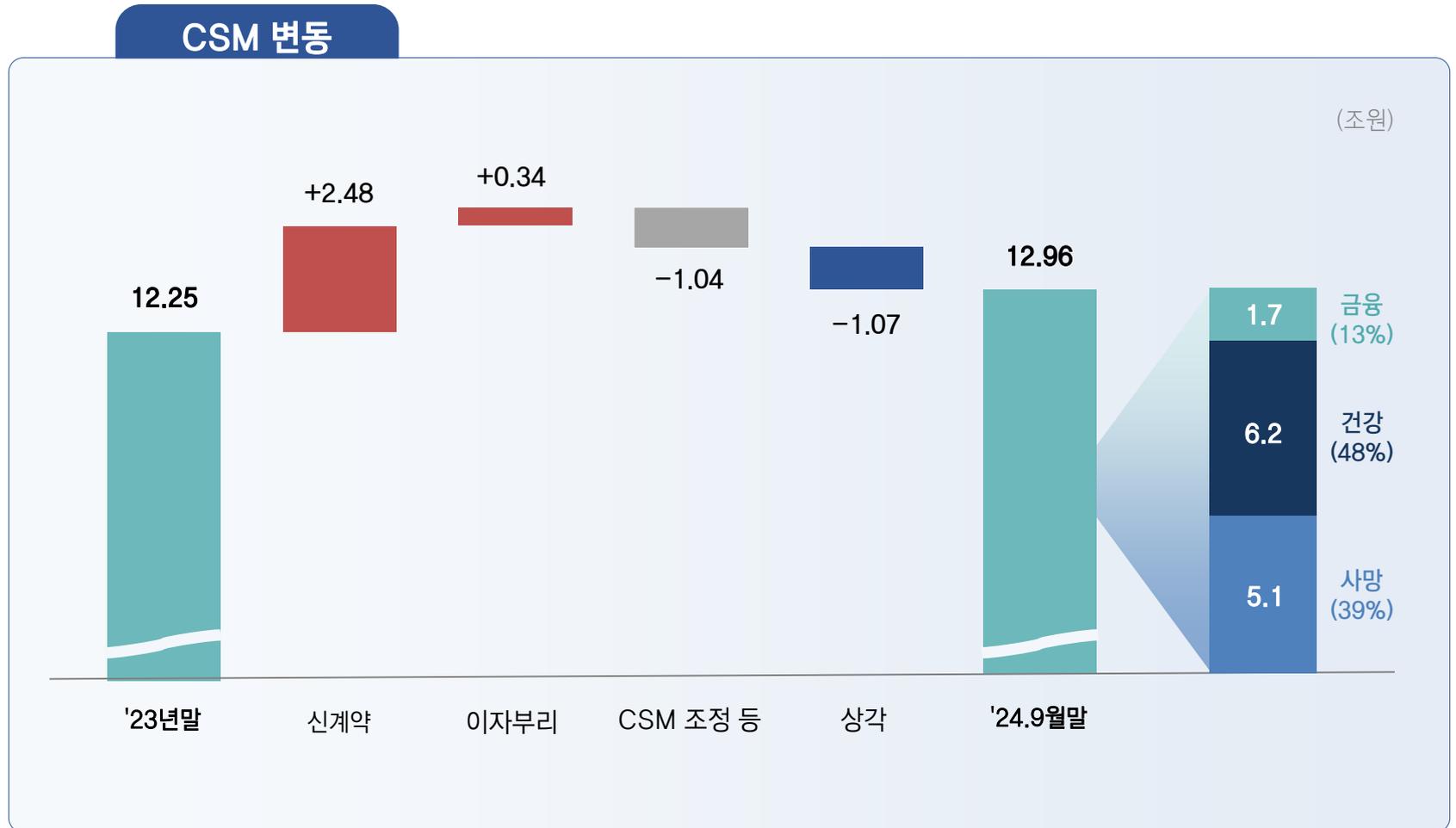
ALM 기초하 투자 다변화를 통한 비이자수익 확대, 3분기 투자손익 전년동기비 +72.8% 증가



(단위: 십억원)	FY23	FY23				FY24		
		1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기
<b>투자손익 (①~④)</b>	<b>1,111</b>	<b>573</b>	<b>△77</b>	<b>242</b>	<b>373</b>	<b>563</b>	<b>550</b>	<b>417</b>
<b>① 일반보험 투자손익</b>	<b>△35</b>	<b>201</b>	<b>△233</b>	<b>△121</b>	<b>118</b>	<b>163</b>	<b>79</b>	<b>94</b>
자산 손익	6,104	1,770	1,294	1,400	1,640	1,627	1,544	1,510
( 이자 수익 )	4,732	1,188	1,175	1,187	1,182	1,167	1,157	1,157
( 배당금 수익 )	1,389	411	309	300	368	461	355	376
( 처분 손익 )	△154	△54	△142	19	23	7	24	55
( 평가 손익 )	140	184	2	△55	9	52	10	△15
부채 손익 (부담이자)	△6,139	△1,569	△1,527	△1,521	△1,522	△1,463	△1,465	△1,416
<b>② 변액보험 투자손익</b>	<b>40</b>	<b>△104</b>	<b>△6</b>	<b>91</b>	<b>△21</b>	<b>83</b>	<b>44</b>	<b>22</b>
<b>③ 퇴직연금 투자손익</b>	<b>51</b>	<b>202</b>	<b>△126</b>	<b>△26</b>	<b>1</b>	<b>△25</b>	<b>△13</b>	<b>△16</b>
<b>④ 자회사 및 연결 효과 등</b>	<b>1,134</b>	<b>274</b>	<b>289</b>	<b>297</b>	<b>275</b>	<b>342</b>	<b>440</b>	<b>317</b>

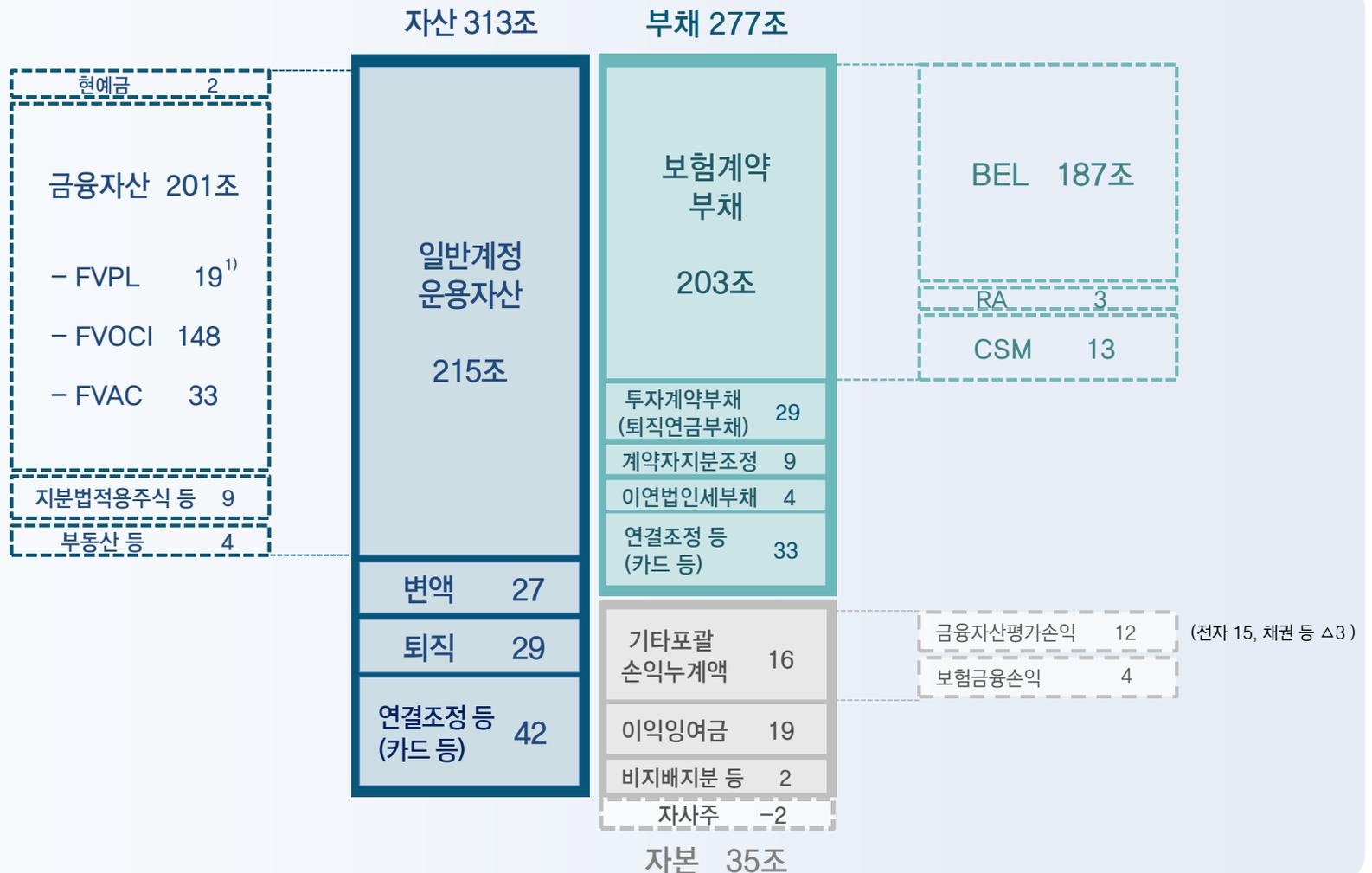
# CSM 변동 내역

양호한 신계약 CSM 성과 및 보유계약 효율 관리를 통해 연시비 +0.7조 증가한 13.0조원 확보



# 연결 재무상태표

운용자산 215조원, 보험부채 203조원 내 CSM 13조원, 자기자본 35조원



1) 연결 등을 고려시 실질적으로 금리/주가 변동성에 노출된 FVPL 자산 규모는 약 6조원 수준

# 자기자본 Movement

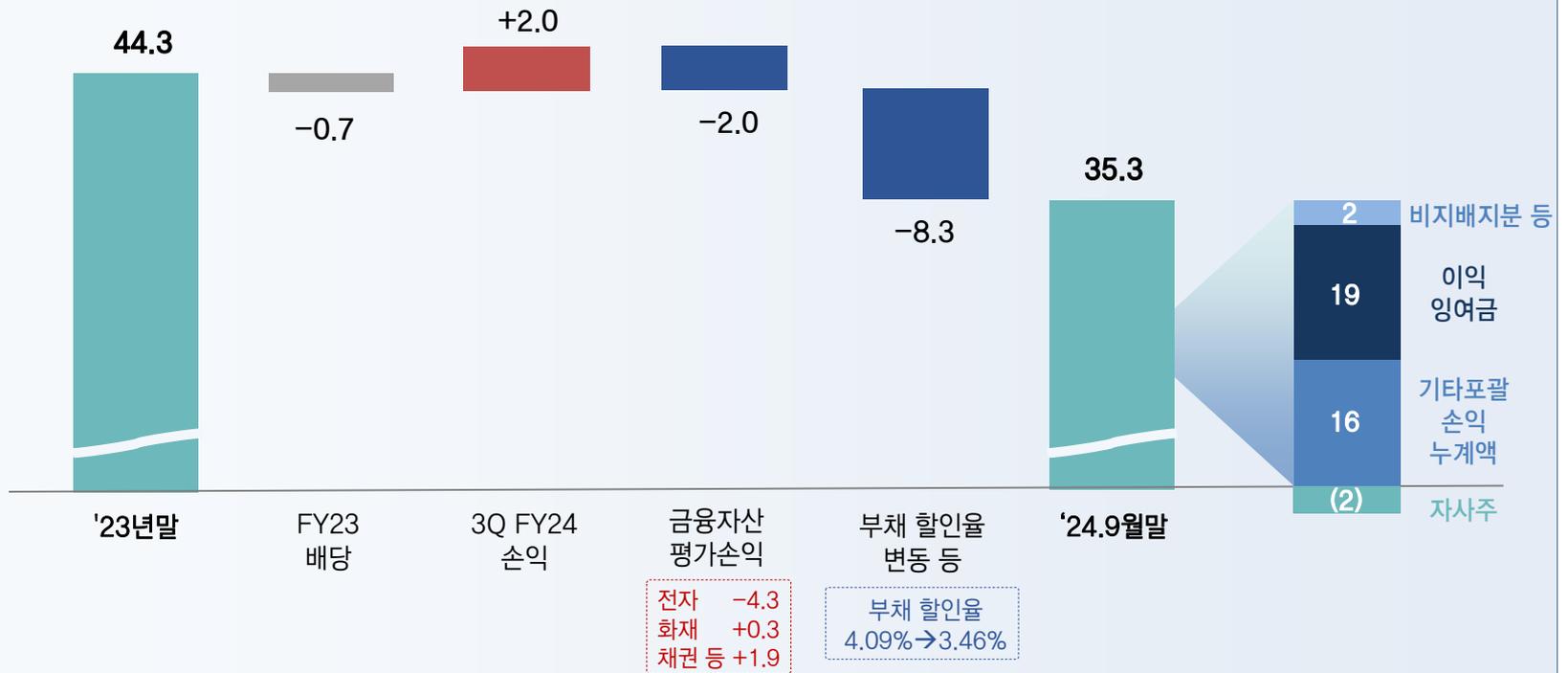
할인율 제도 강화 및 금리/전자 주가 하락 등으로 △9.1조원 감소한 35.3조원 기록

## 자기자본 변동

✓ '24.9월말 자본내 기타포괄손익누계액은

(조원)

금융자산평가손익 12조 (전자 주식 15조, 채권 등 △3조), 기타포괄보험금융손익 4조 등으로 구성



## 주요 경영성과

# 건강상품 전략

담보 경쟁력 제고, 시니어/간편 시장 적극 대응을 통해 CSM 확대

## FY24 건강상품 출시 현황

1분기

- 다모은 S1, S2    시장 선호/선도 담보 탑재
- 생애보장        질병+노후+사망까지 종합 보장

2분기

- 다드림+        2030 신규고객 확보용 건강보험
- 플러스원        차별화된 구조와 암 특화 보장

3분기

- 다모은 S3        암치료 테마 선도 개발
- 치매/요양보험    시니어 시장 Target
- 간편 플러스원    플러스원 간편가입형 공급

4분기

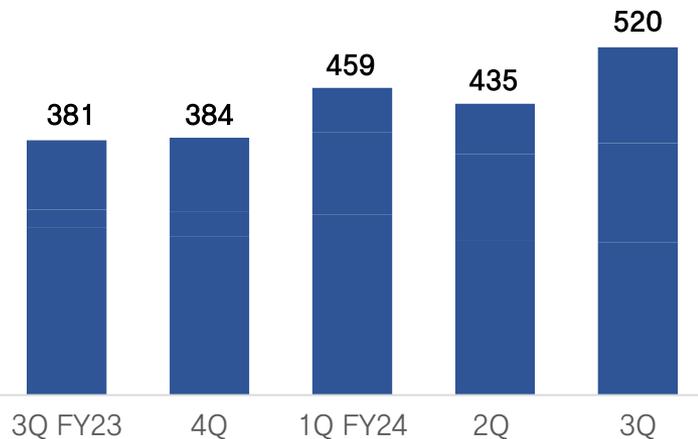
- The 간편 다모은    초경증 간편 시장 진출

## 건강상품 주요 전략

- ✓ 다양한 상품/담보 공급으로 종합건강시장 선도  
: 다모은 시리즈 개정을 통한 선도담보 지속 출시
- ✓ 확대되는 간편시장 대응을 위한 상품 라인업 확대
- ✓ 건강관리/증진 서비스 부가로 상품 경쟁력 제고  
: 고객 니즈에 맞춘 현물급부/시니어 서비스 등 제공

건강 신계약 CSM 추이

(십억원)

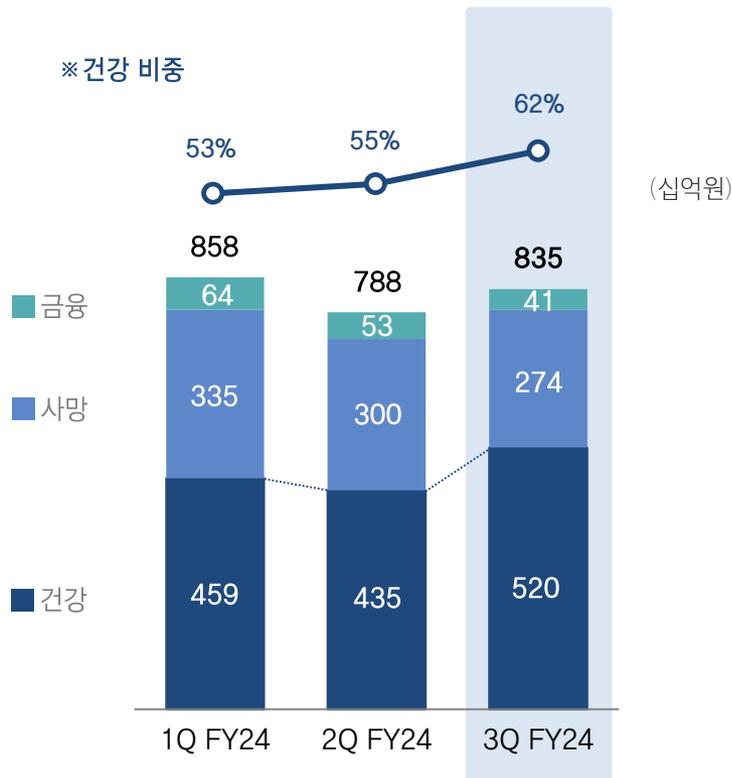


# 신계약 CSM

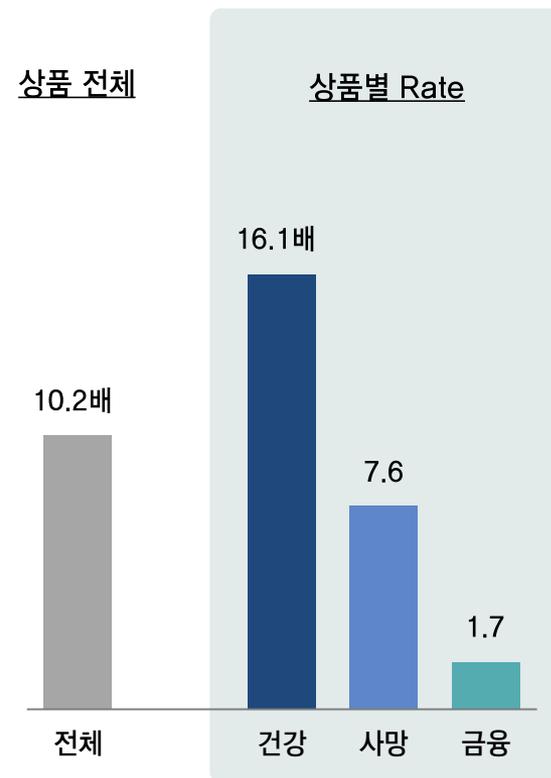
건강 CSM 비중 62%로 증가하며 3분기 누적 기준 신계약 CSM 2.5조원 달성

※ FY24 신계약 CSM 가이드선스 : 3.2조원

## 신계약 CSM



## 신계약 CSM Rate<sup>1)</sup>

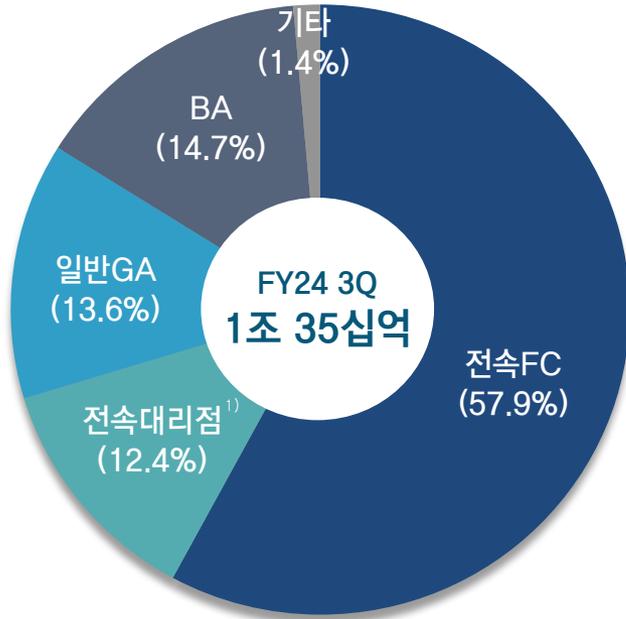


1) FY24 3분기 기준 (신계약 CSM ÷ 월납월초)

# 판매채널 현황

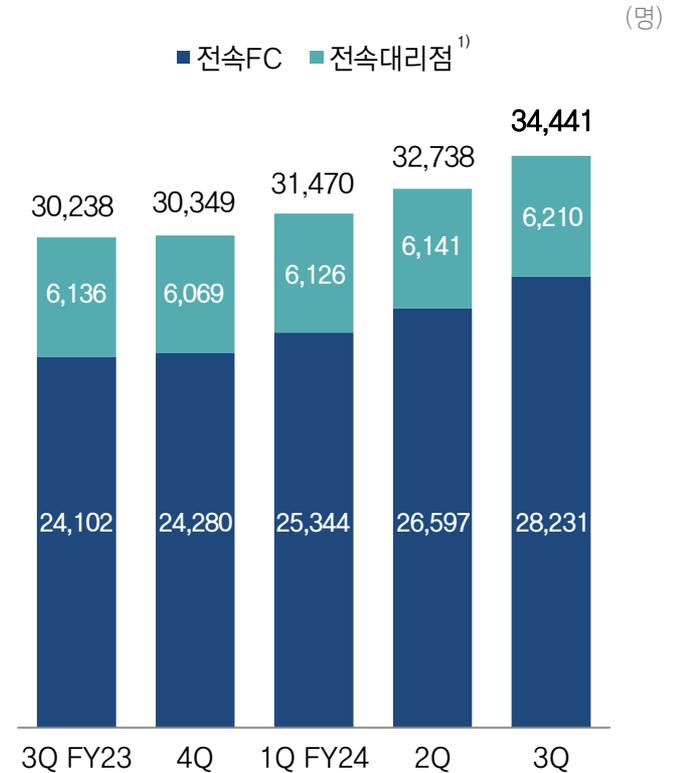
신인 도입 확대되며 전속FC 연시비 +3.9천명 이상 순증, 업계 최고 채널 경쟁력 유지

## 채널별 신계약 APE



1) AFC, 삼성금융서비스, GA 유니온 등

## 조직 현황

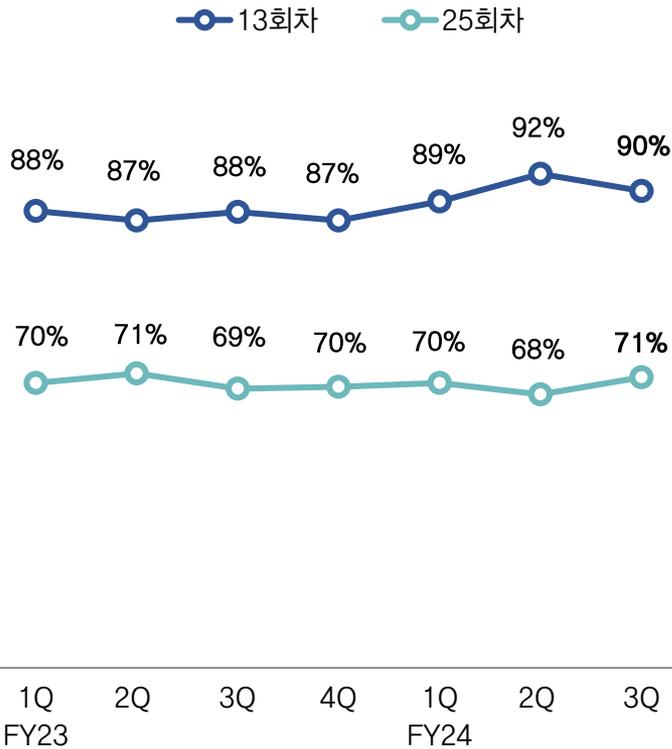


1) AFC, 삼성금융서비스, GA 유니온 등

# 주요 효율 추이

보장성 유지율 지표 견조, 생존담보 중심 손해율 개선

## 보장성 유지율



## 담보별 손해율<sup>1)</sup>

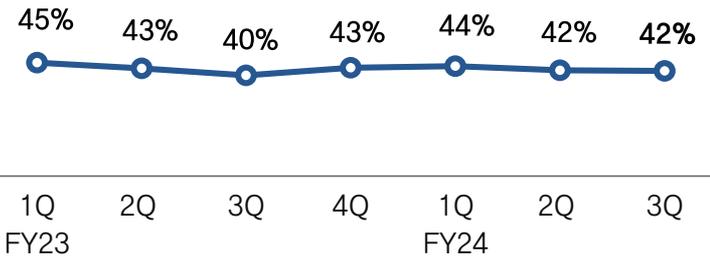
[ 전체 ]



[ 생존 담보 ]



[ 사망 담보 ]



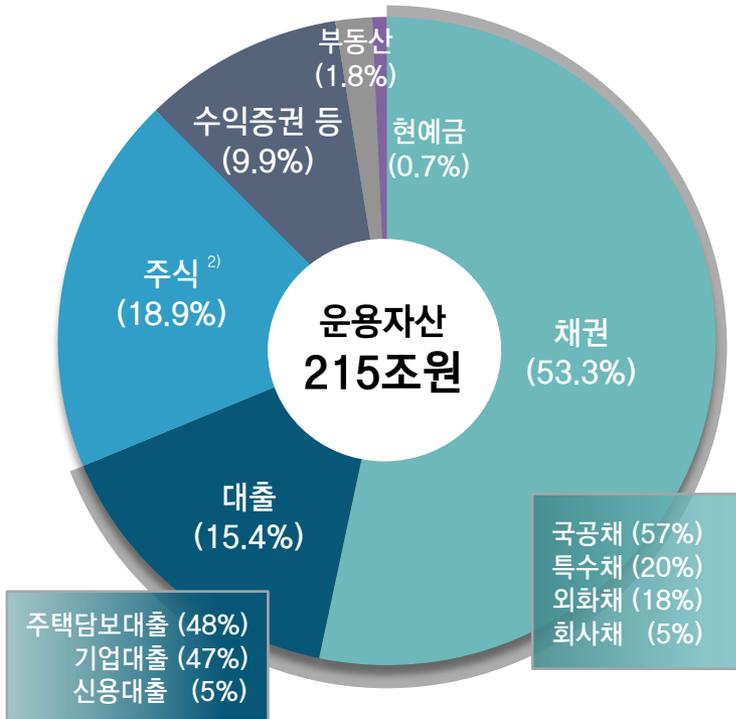
1) 간접보험금(재보, IBNR 등) 제외 기준

# 자산운용 포트폴리오 및 성과

철저한 리스크 관리 하 자산 다변화 전략을 통한 운용이익률 개선

## 운용자산 포트폴리오<sup>1)</sup>

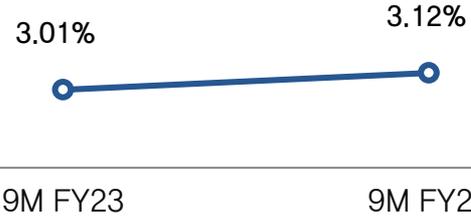
('24.9월말 기준)



## 운용자산이익률<sup>1)</sup>

○ 운용자산이익률 (%)

(%)



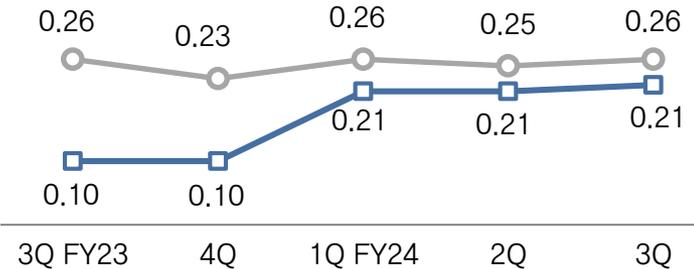
1) 변액헤지 제외

## 대출자산 건전성

○ 연체율 (%)

□ NPL (%)

(%)



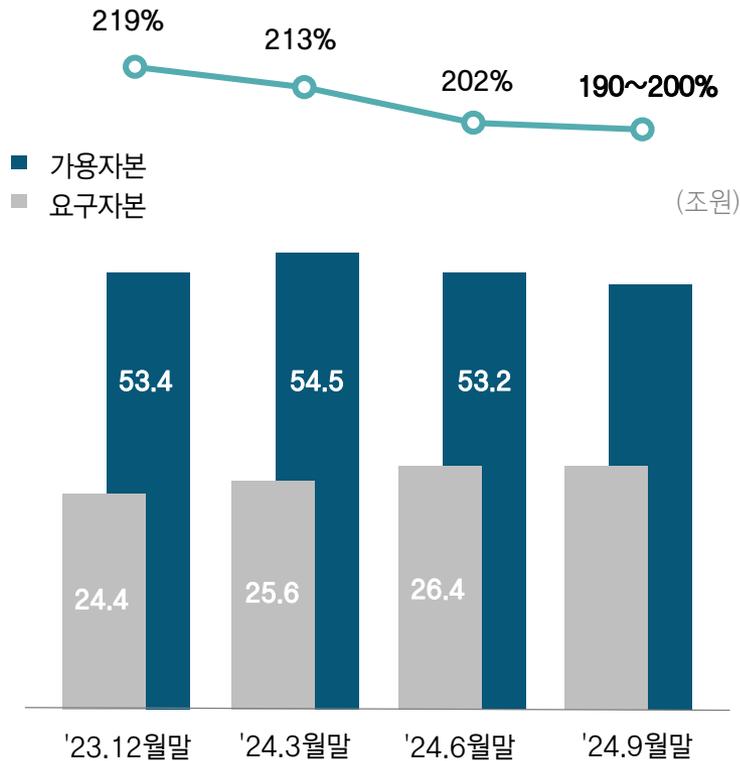
1) 별도 재무제표 일반계정 기준 (퇴직연금/보험 29조 포함시 총 운용자산은 244조)

2) 주식자산 40.7조 (관계사 주식 39.0조): FVPL 393억, FVOCI 34.5조, 지분법적용 6.1조

# K-ICS 비율

'24.9월말 K-ICS 비율은 190~200% 수준 예상

## K-ICS 비율



## K-ICS 세부 내역

(단위: 십억원)	'23.12월말	'24.6월말
K-ICS비율 (A)/(B)	219%	202%
가용자본 (A)	53,373	53,247
기본자본	46,304	43,747
(자본금)	226	226
(자본증권)	-	-
(이익잉여금)	17,990	18,686
(자본조정)	△2,117	△2,117
(기타포괄손익 등)	30,205	26,952
보완자본	7,069	9,500
요구자본 (B)	24,390	26,419

# 기업가치제고 방향성

「글로벌 선진사 수준 중장기 주주환원율 50% 목표」



고수익 건강보험  
시장지배력 확대 등 수익성 강화

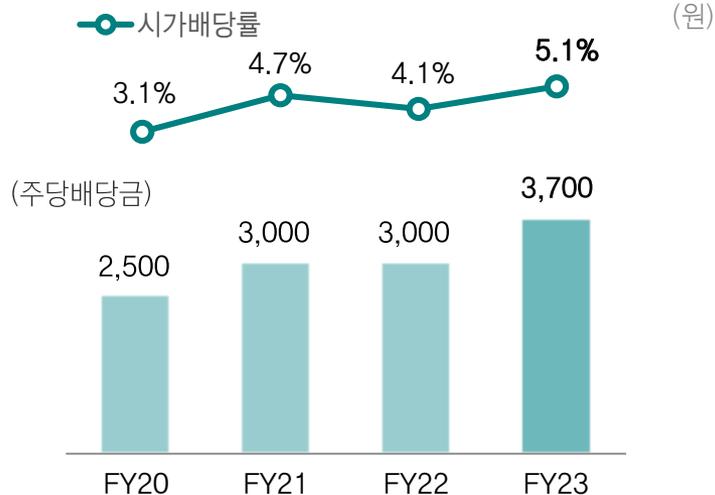


투자자산 다변화, M&A 등  
경상이익 성장을 통한 ROE 개선



선진사 수준의 적정 자본비율 유지 하  
주주환원율 안정적 우상향

## 주주환원 실적



## 중장기 목표

