

삼성화재

2024년 결산 경영실적

2025. 02

Disclaimer Statement

본 경영실적 자료는 주주 및 투자자에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 작성된 것으로, 회사 발행 증권의 모집이나 매매 등의 권유 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료에 기재된 정보 및 본 자료에 포함된 외부자료에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니합니다.

본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.

본 자료에는 회사의 사업계획이나 경영계획 등 미래예측정보(forward-looking statements)를 포함하고 있는 바, 미래예측정보는 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. 회사는 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민,형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

회사의 사전 승인 없이 본 자료 또는 본 자료에 포함된 내용, 정보를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 편집, 번역, 출판하는 등 지식재산권을 침해하는 행위를 하여서는 아니되며, 이를 위반할 경우 관련 법에 따른 책임을 부담할 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

2024년 주요 성과

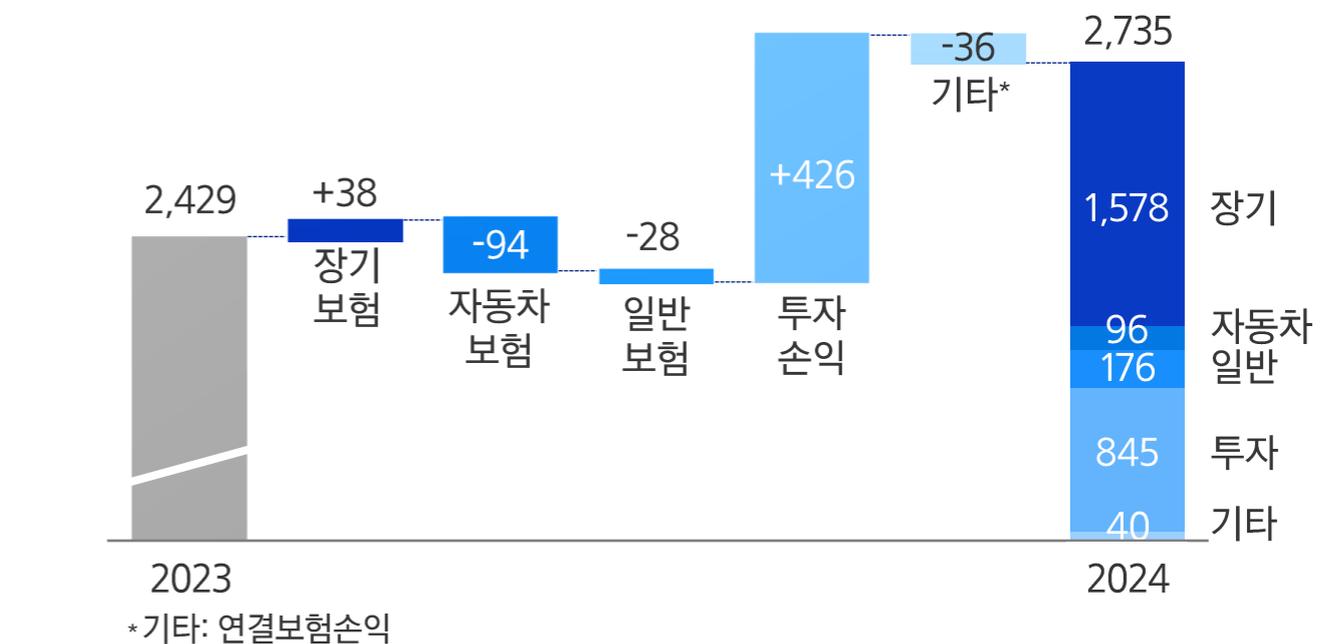
2024년 주요 성과

- 투자손익 확대와 안정적인 장기보험손익 시현으로, 지배주주 순이익 전년 대비 +14.0% 성장한 2조 736억원 기록

주요성과

보장성 신계약 월평균 189억원 (+21.5% YoY)	CSM 총량 14조 739억원 (+7,711억원 YTD)
투자손익 8,453억원 (+101.8% YoY)	당기순이익(지배주주) 2조 736억원 (+14.0% YoY)
K-ICS 비율 265%(e) (-8%p YTD)	총 고객 수 1,282만명 (+87만명 YoY)

영업이익 변화 (십억원, %)



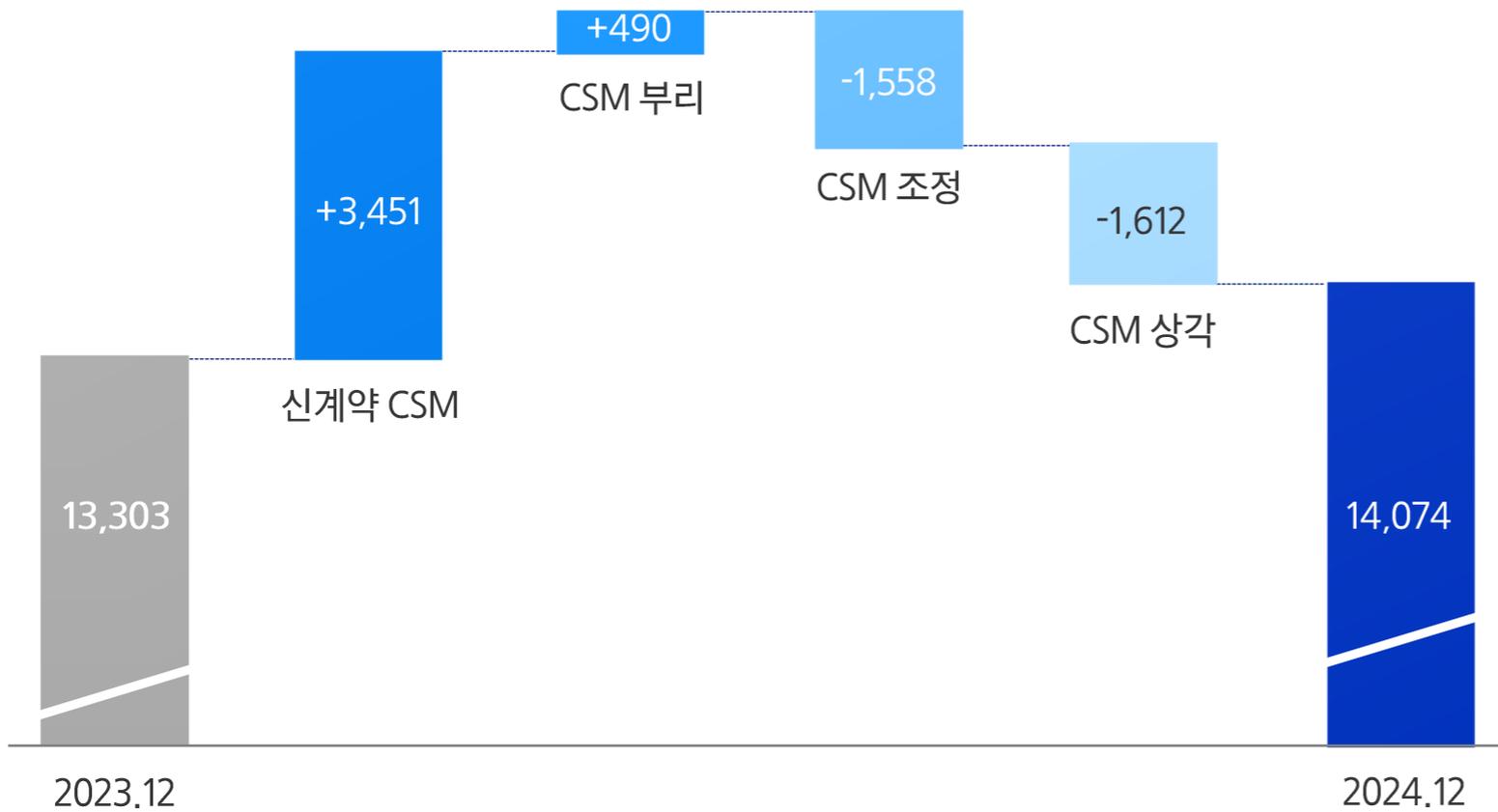
	2024	2023	YoY	24.4Q	23.4Q	YoY
보험손익	1,889	2,010	-6.0	215	196	+9.7
투자손익	845	419	+101.8	62	34	+80.2
영업이익	2,735	2,429	+12.6	277	230	+20.2
세전이익	2,745	2,447	+12.2	277	229	+21.0
당기순이익	2,077	1,822	+14.0	208	178	+16.6
지배주주	2,074	1,818	+14.0	207	178	+16.4

2024년 부문별 경영실적

장기보험 - CSM Movement

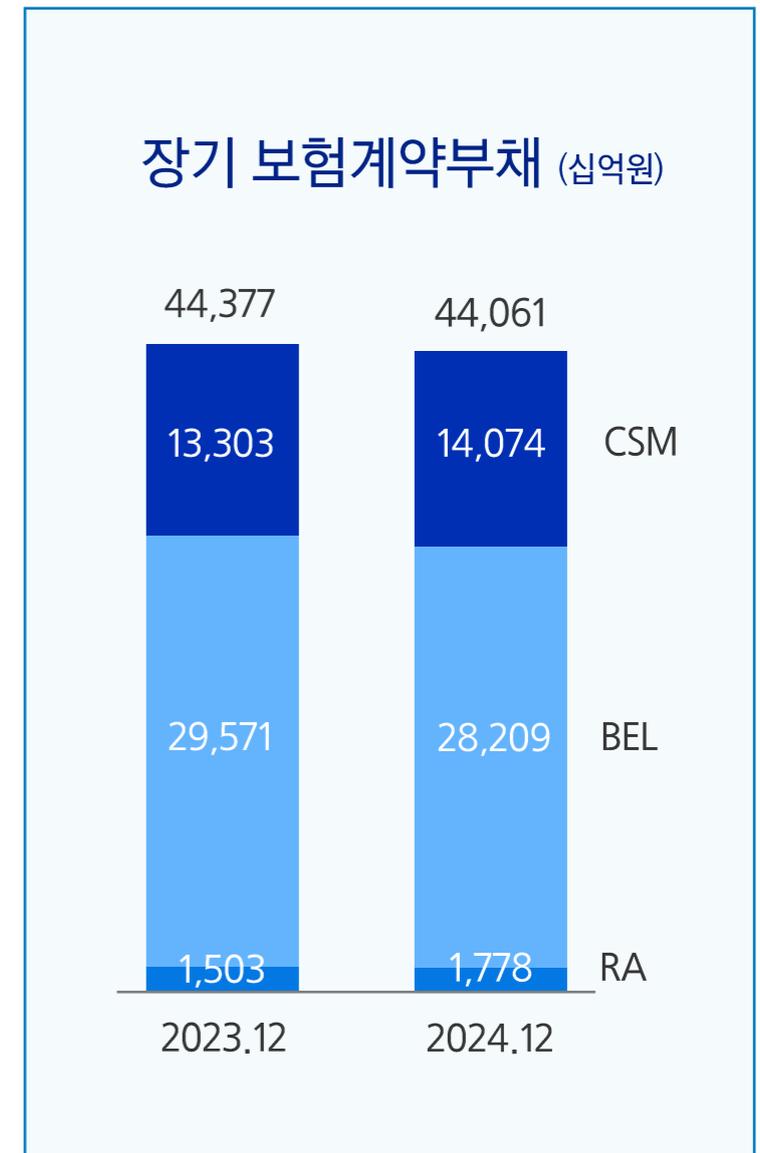
- 안정적 신계약 CSM 창출을 통해 CSM 총량 전년말 대비 +7,711억원 증가한 14조 739억원 기록

CSM 변동 (십억원)



	신계약 CSM	CSM 부리	CSM 조정	CSM 상각
1Q	+886	+116	-196	-396
2Q	+753	+119	-225	-404
3Q	+839	+126	-328	-411
4Q	+974	+129	-809	-401

장기 보험계약부채 (십억원)

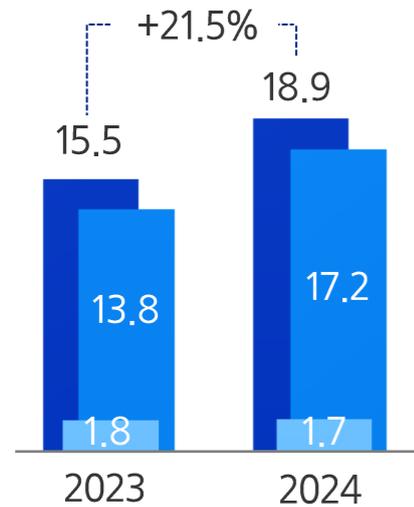


장기보험 - 신계약 CSM (월평균)

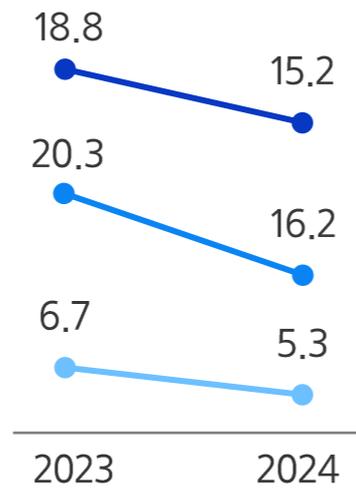
- 경쟁력 있는 신상품 출시와 GA채널 확대로 신계약 CSM 월평균 2,876억원 기록

신계약 보험료 (십억원)

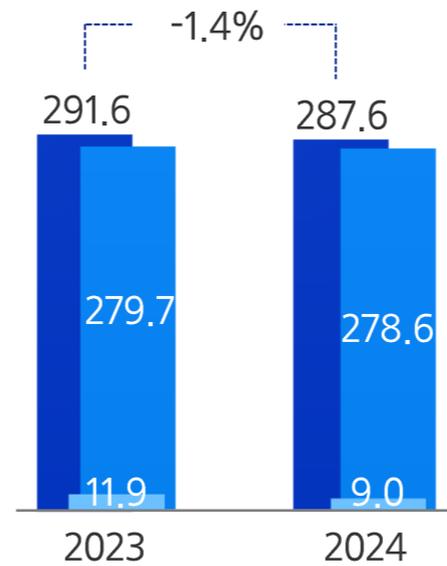
*월납환산



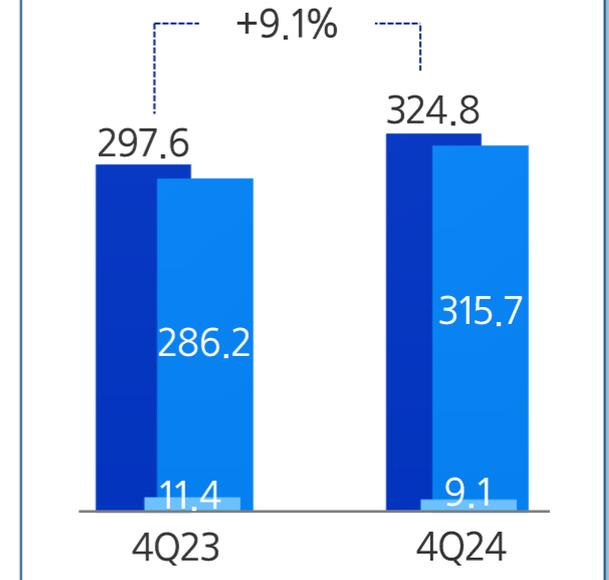
환산배수 (배)



신계약 CSM (십억원)



4Q 신계약 CSM (십억원)



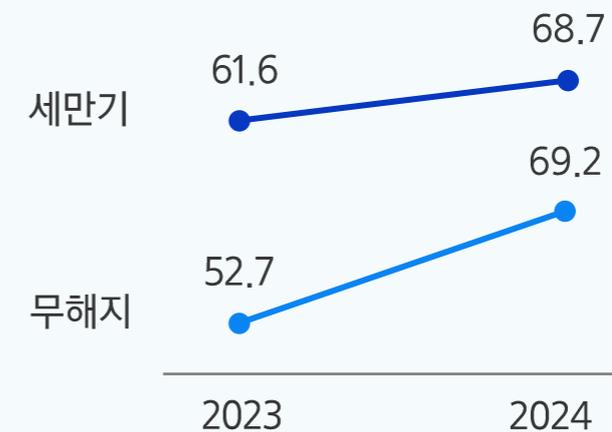
인보험 신계약 채널 P/F (%)



GA 인보험 신계약 보험료(십억원)
*월평균



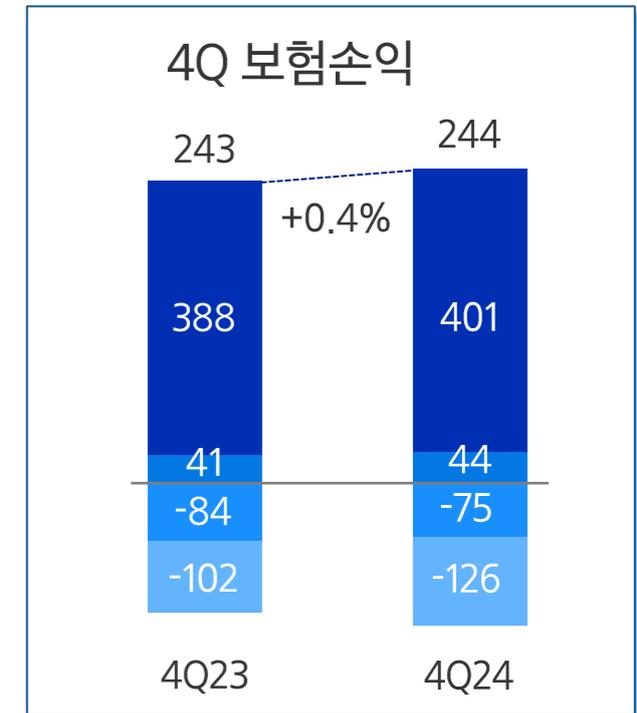
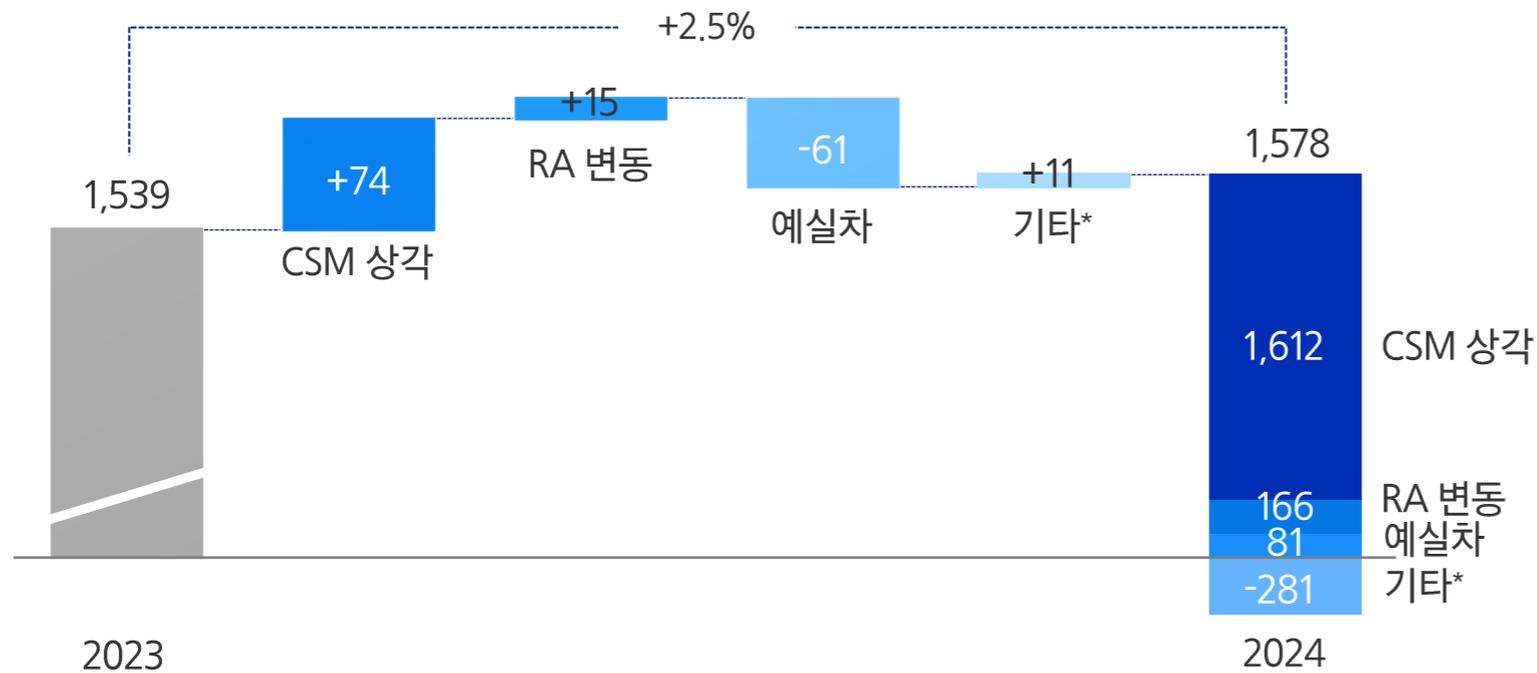
인보험 신계약 상품 P/F (%)



장기보험 - 보험손익 상세

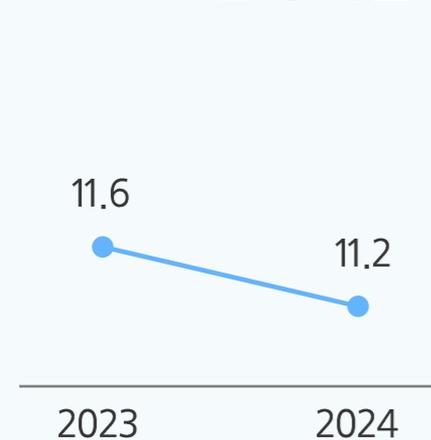
- 안정적인 CSM 성장에 따른 상각의 증가로 누계 손익 전년동기 대비 +2.5% 성장한 1조 5,776억원 시현

보험손익 (십억원) * 별도 기준



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

CSM 연간 상각률 (%)



CSM 상각액 (십억원)



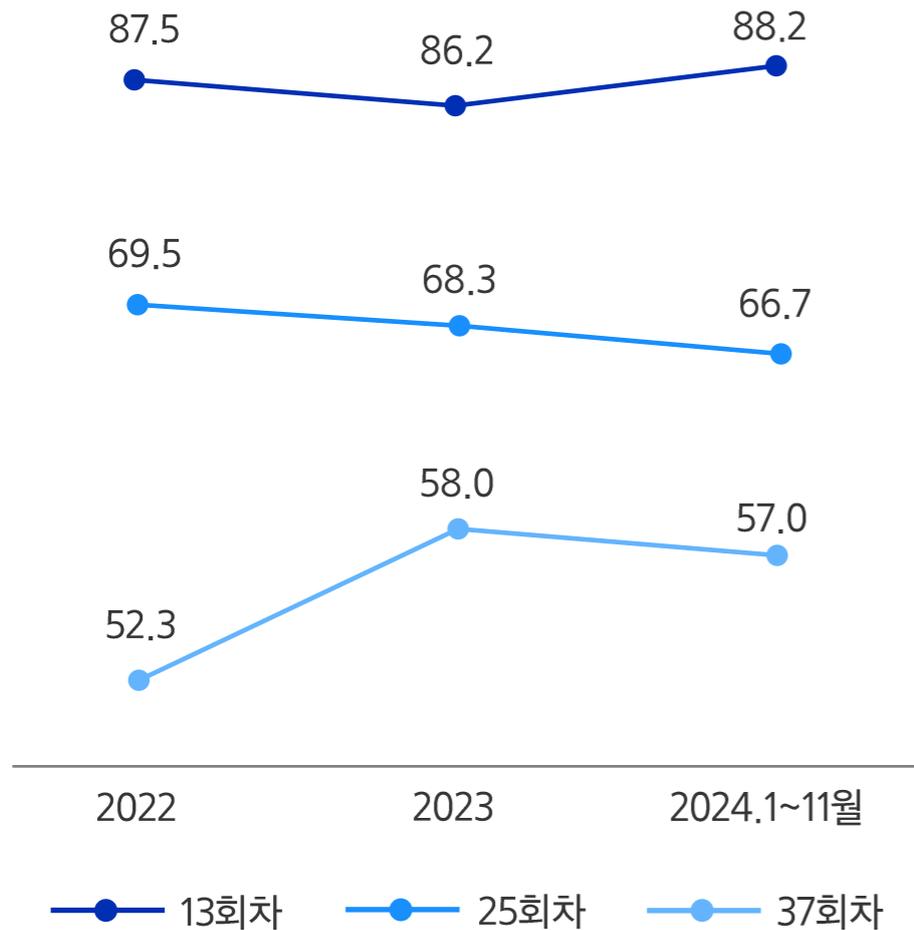
예실차 (십억원)



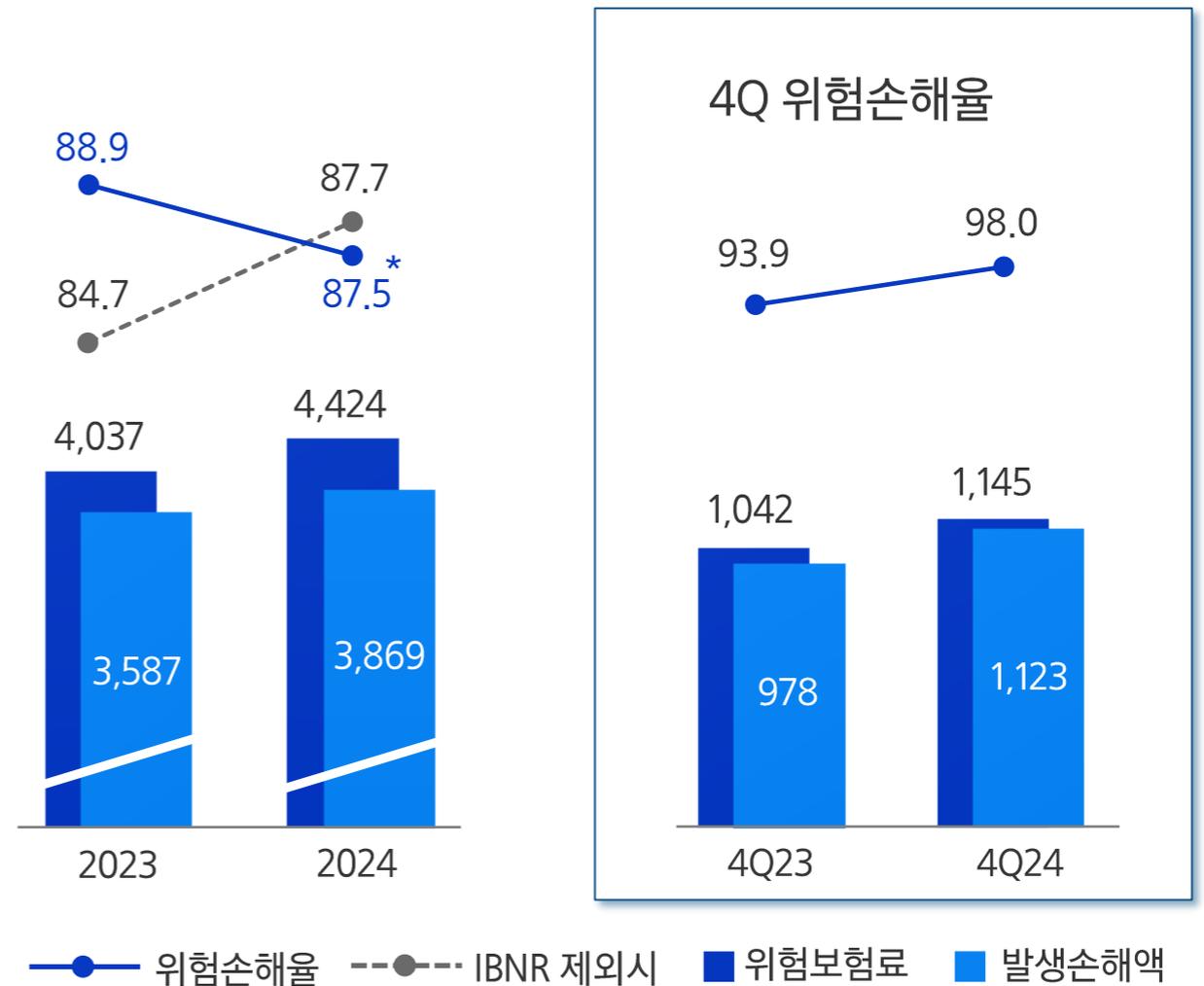
장기보험 - 주요 효율지표

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

보장성 유지율 (%)



위험손해율 (보유보험료 기준) (% , 십억원)

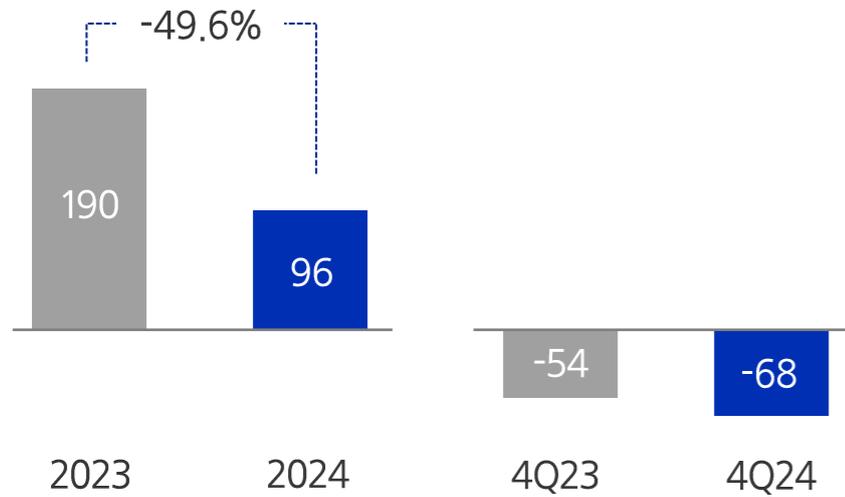


* '24.3월 제도 변경에 따른 IBNR 1,616억 축소로 손해율 감소 (IBNR 기준일 원인사고일자 → 지급사유일자로 변경)

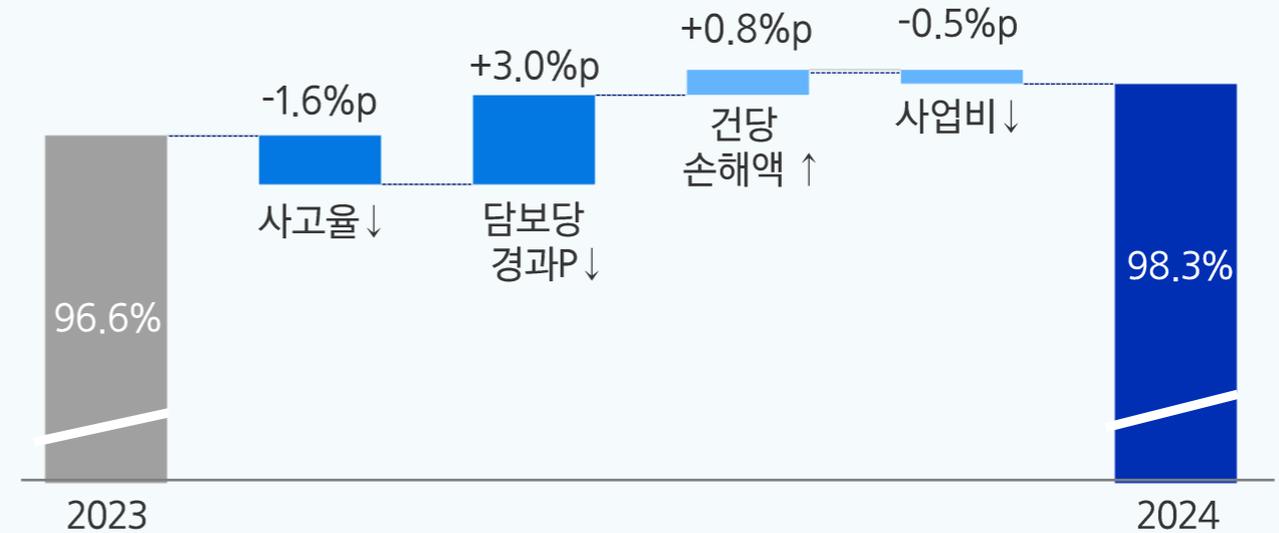
자동차보험

- 누적된 효율 인하와 손해액 증가로 보험손익 감소하였으나, 사업비 효율로 누계 합산비율 98.3% 기록

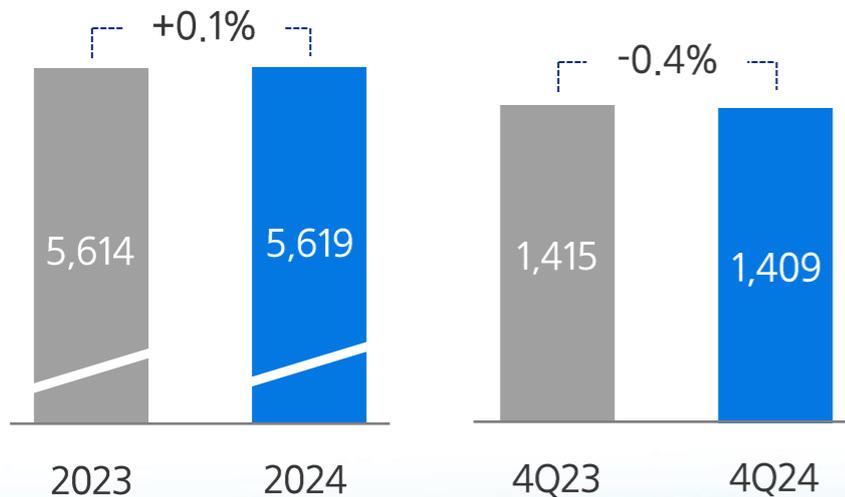
보험손익 (십억원) * 별도 기준



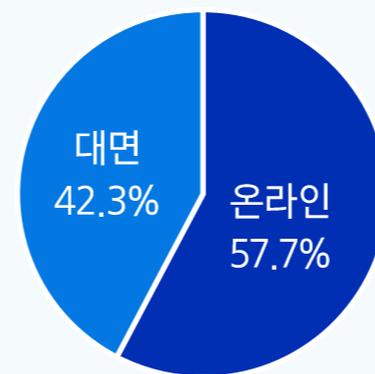
합산비율 영향



보험수익 (십억원) * 별도 기준

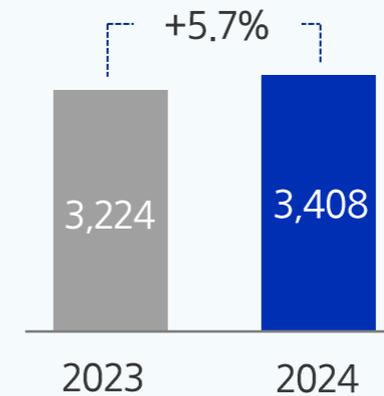


온라인 채널 현황 (원수보험료 기준)



* 온라인 : 인터넷 + TM

온라인 매출 (십억원)



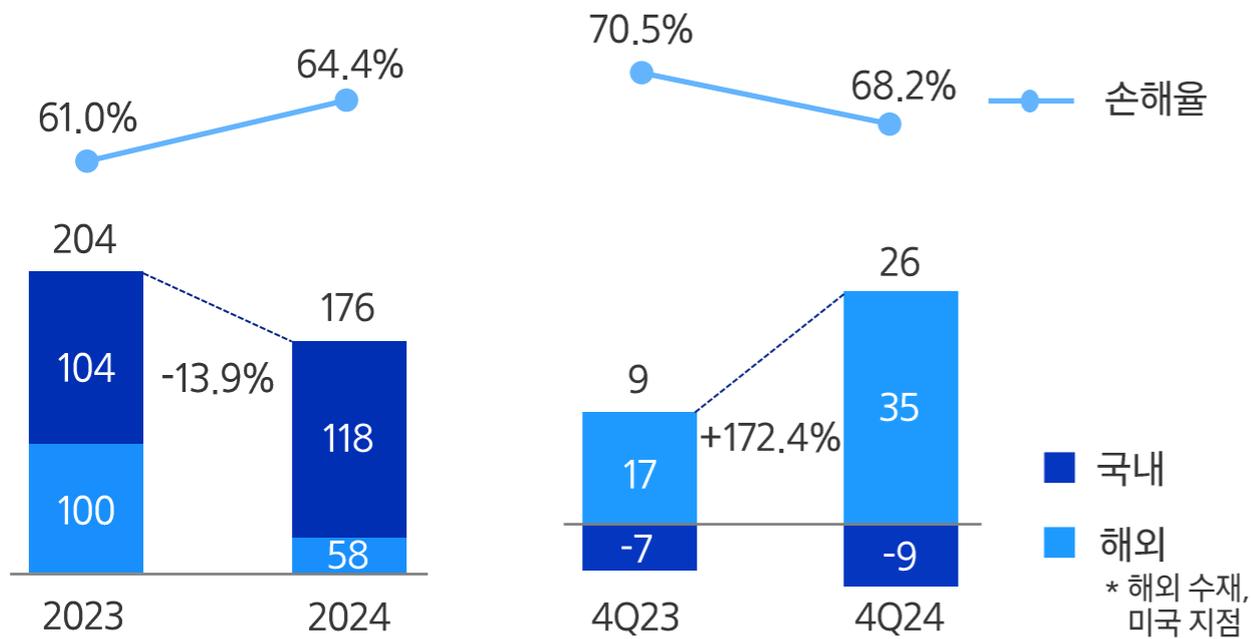
인터넷 갱신율 (%)



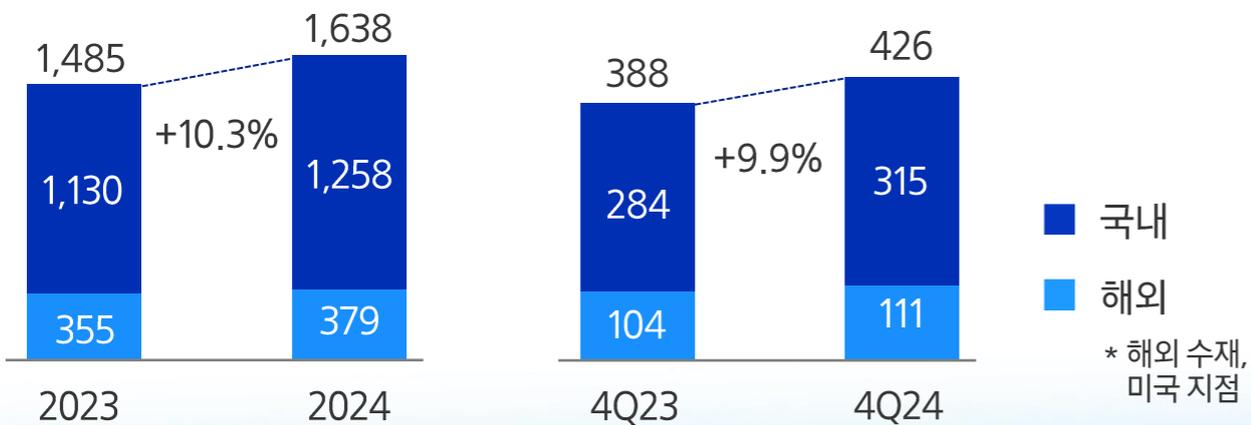
일반보험

- 국내외 보험수익 동반 성장에도 고액사고 증가에 따라 누계 보험손익 1,757억원 기록

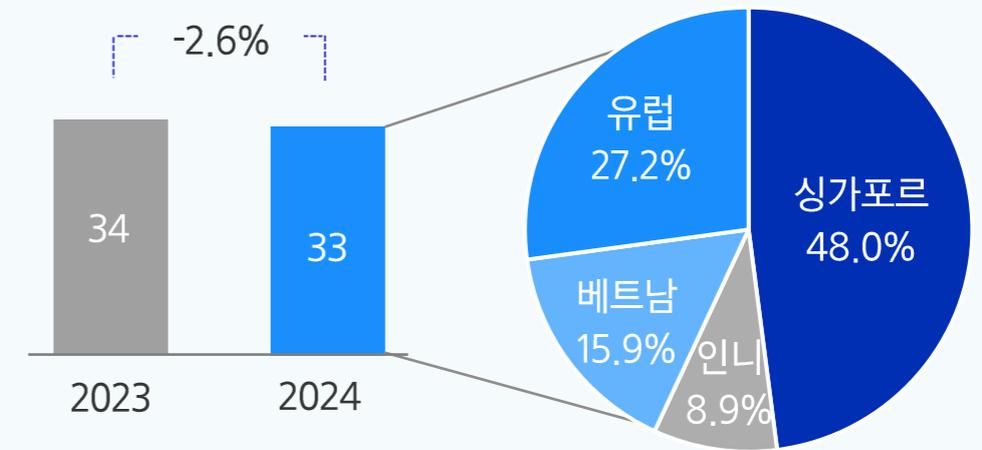
보험손익 (십억원) * 별도 기준



보험수익 (십억원) * 별도 기준

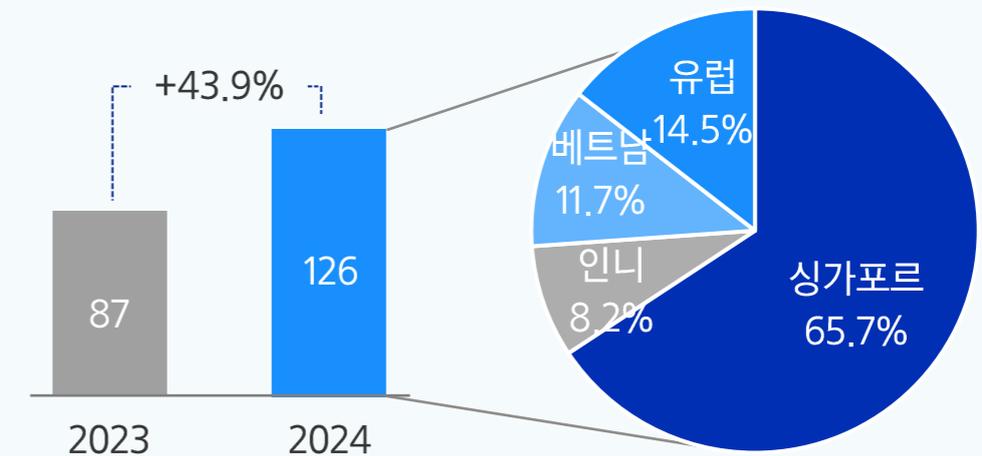


해외법인 보험손익 (십억원)



* Canopus: 816억원 (지분법 손익, 보험손익 미포함)

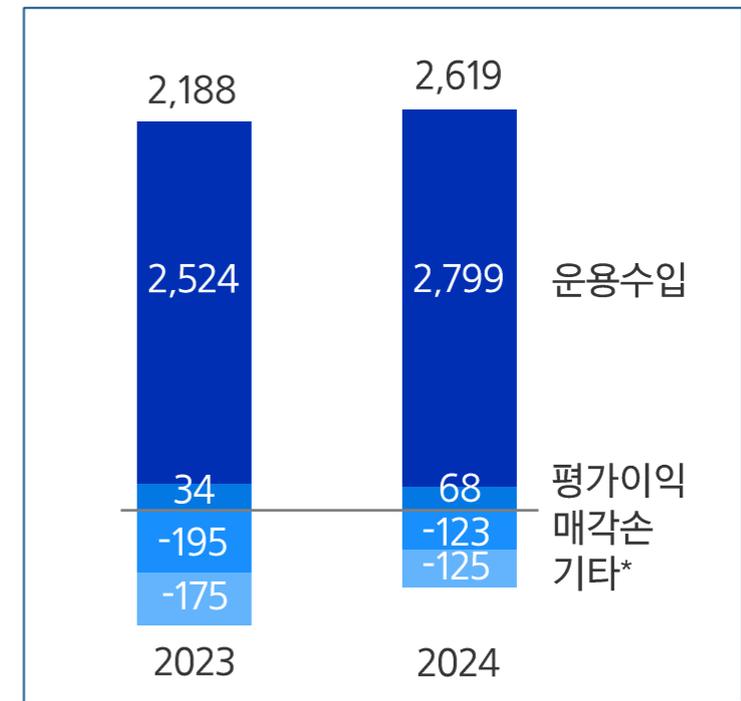
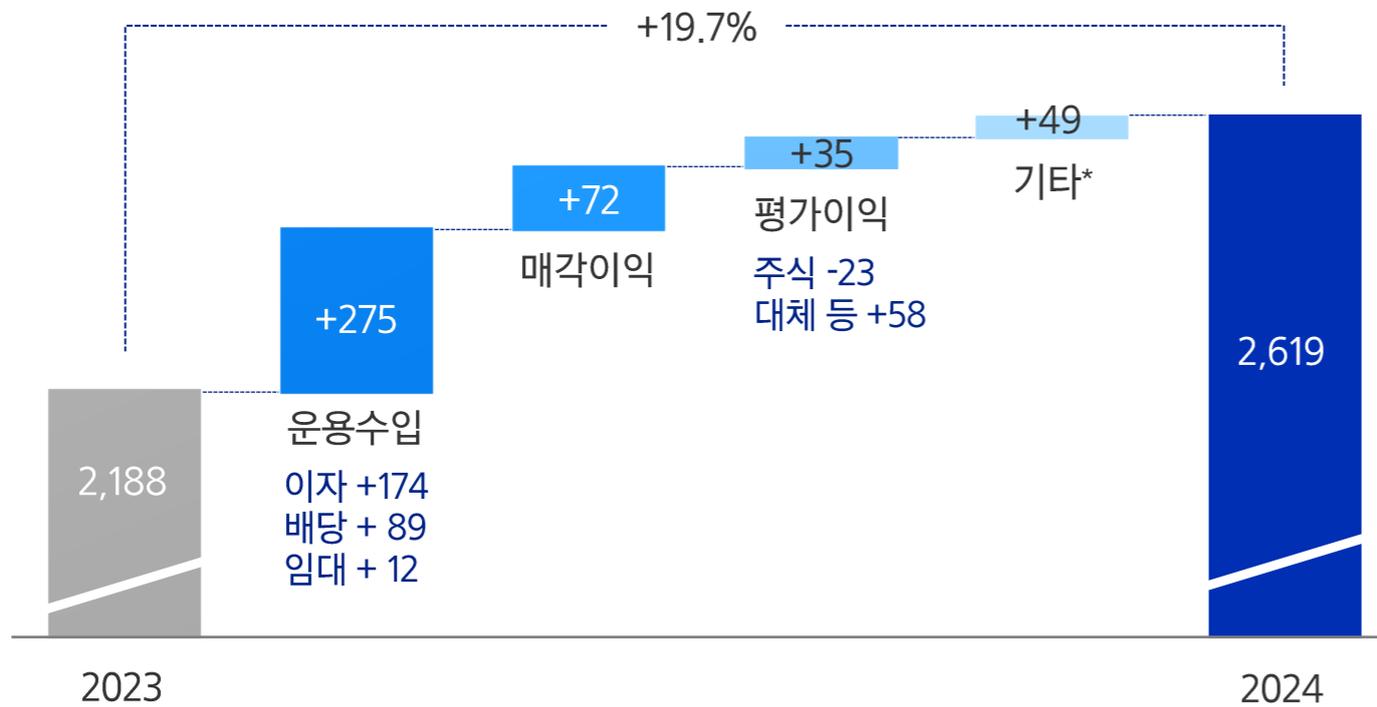
해외법인 보험수익 (십억원)



자산운용 - 투자이익

- 이자 및 배당 수입 증가로 전년동기 대비 투자이익률 +0.4%p 제고, 투자이익 +19.7% 확대

투자이익 (십억원) * 연결 기준, 보험관련 금융 손익 제외



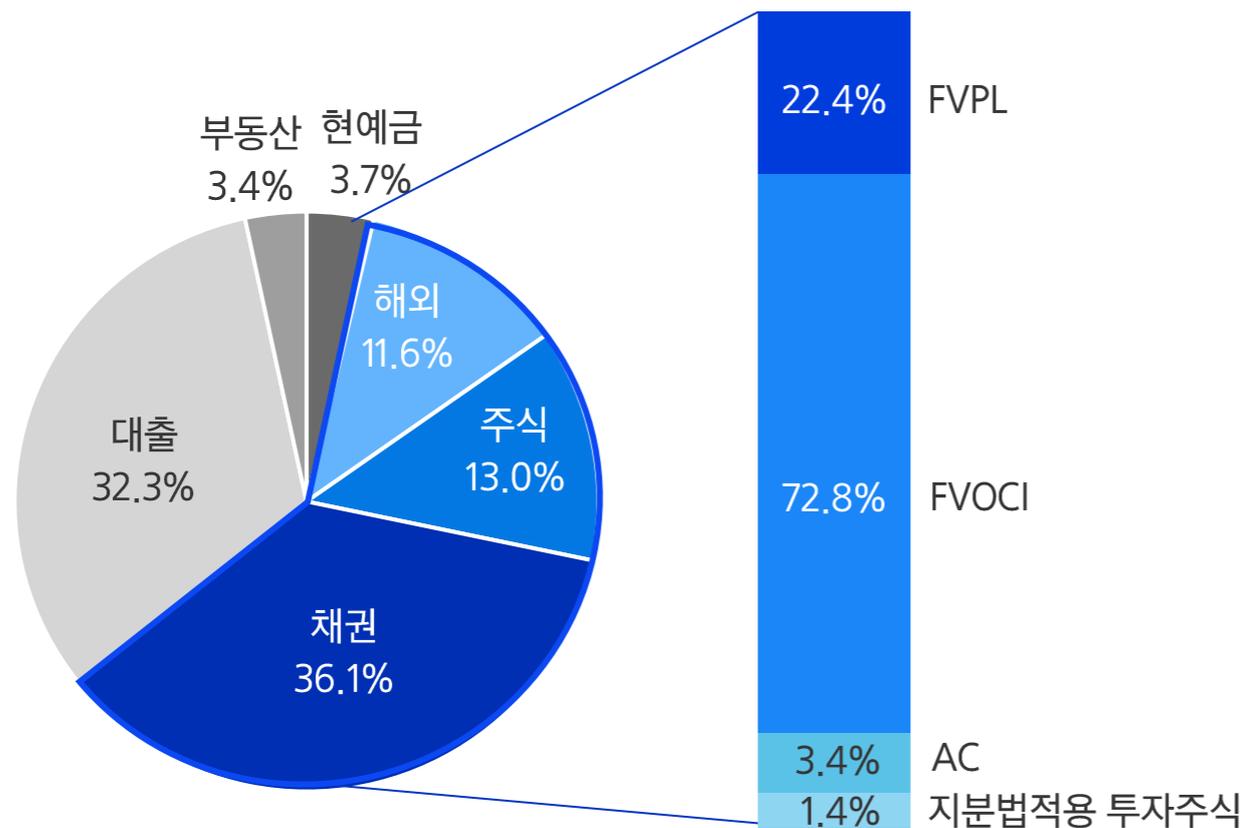
* 기타손익: 재산관리비 등



자산운용 - 운용자산 포트폴리오

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

운용자산 포트폴리오 (%)

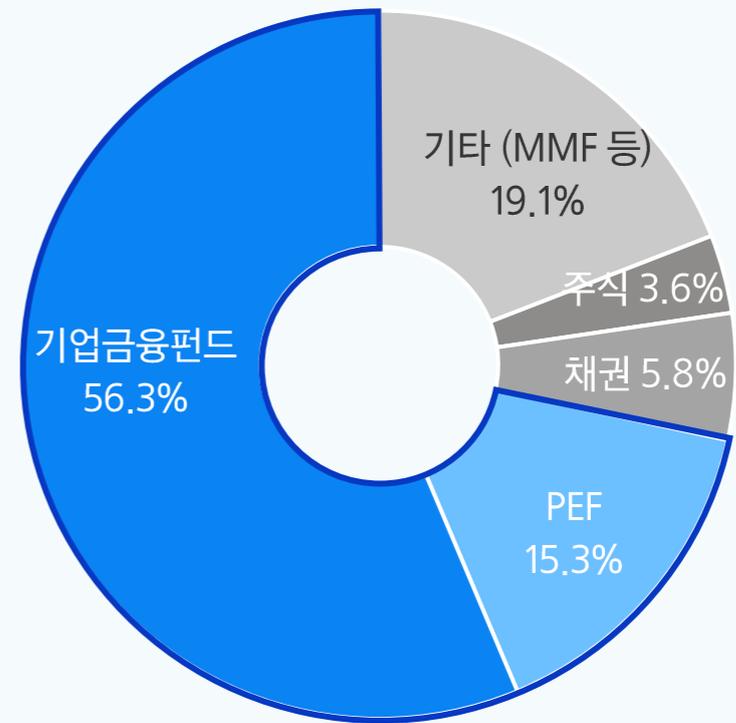


✓ 운용자산 83.8조원

✓ 유가증권 50.8조원

FVPL 자산 포트폴리오 (%)

✓ FVPL자산 11.4조원

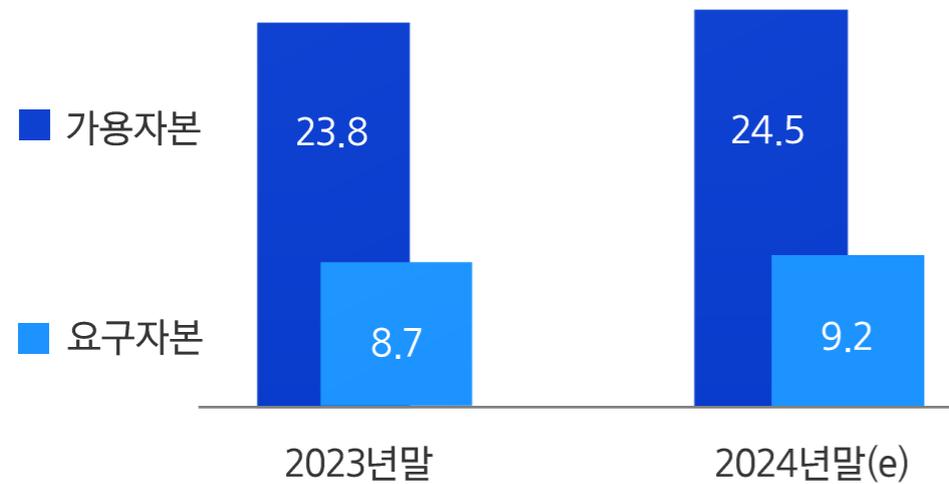
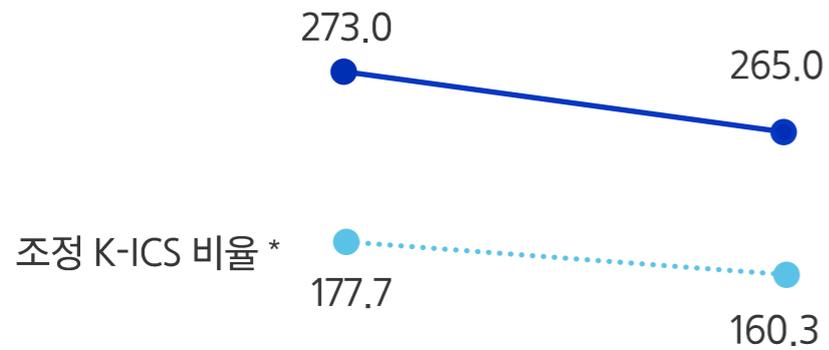


— 대체투자 8.1조원

K-ICS 비율

- 2024년말 K-ICS 비율 전년 말 대비 -8%p 하락한 265% 수준 예상

K-ICS 비율 (% , 조원)



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

K-ICS 비율 변동요인

거시 지표 (금리/주가 하락)	-1.6%p
제도 변경 (대량해지 충격 세분화, 할인율 인하, 무저해지 해지율 강화 등)	+1.0%p
경상 요인 (실적 변동, 주주배당)	-7.4%p

K-ICS 비율 민감도 (2024년말 기준)

국채 금리 +100bp	-13%p
국채 금리 -100bp	+6%p
삼성전자 주가 -10,000원	-2.5%p

2025년 전략 방향

2025 추진 전략

양과 질, 전 부문의 고른 성장을 통한 초격차 2.0 추진



효율 개선 및 신계약 확대로 CSM 성장 기반 강화

- 시장을 선도하는 혁신 상품 공급, 판매채널 경쟁력 차별화
 - 전속 채널 고수익 상품 중심 성장
 - GA 채널 활성화, 시장지배력 확대
- 효율 지표 개선으로 보유CSM 순증 가속화



수익성 유지 기초 하 고객 및 시장지배력 확대

- 프로세스 자동화 및 보상 원가관리 강화로 건조한 흑자구조 유지
- 시장 선도상품 공급 및 서비스 차별화로 보유고객 확대



시장 기회 선점 및 글로벌 사업 확대

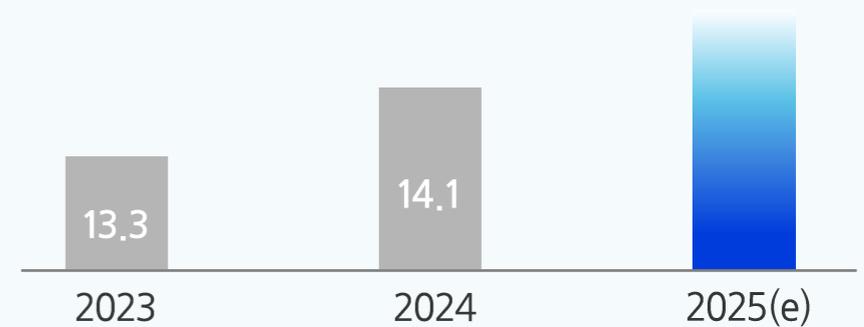
- 신성장 동력 확보 및 업무프로세스 혁신으로 시장 주도
- 삼성Re 본격 성장 및 파트너사 사업 협력 확대



ALM 관리, 이익률 제고로 안정적 손익 확대

- 수익성 중심 자산별 P/F 강화, 신성장 분야 선제적 투자
- 금리 하락, 시장 변동성 확대 대비 자산 듀레이션 및 리스크 관리 병행

CSM (조원)



당기순이익 (십억원)



주주가치 향상을 위한 삼성화재 Roadmap

Protecting today, Inspiring tomorrow

사업의 펀더멘털을 견고히 하고, 주주와 함께 성장하는 삼성화재

01

주주환원
확대

주주환원의 예측 가능성을 제고하고
신뢰를 확보하기 위해
명확한 주주환원 정책을 수립하고
일관적으로 적용하겠습니다

안정적인 미래 수익 기반 확보를 통한
지속가능한 기업가치 제고로
예측가능한 주주환원을 추진하겠습니다.

02

본업 경쟁력
강화

국내 손해보험 1위사로서
더 큰 주주가치 실현을 위해,
시장을 리드하고 본업을 강화하겠습니다

03

신성장
동력 확보

기업가치의 지속적 성장을 위해,
전사 모든 부문이 사업영역 확장
및 해외사업 확대를 추진하겠습니다

04

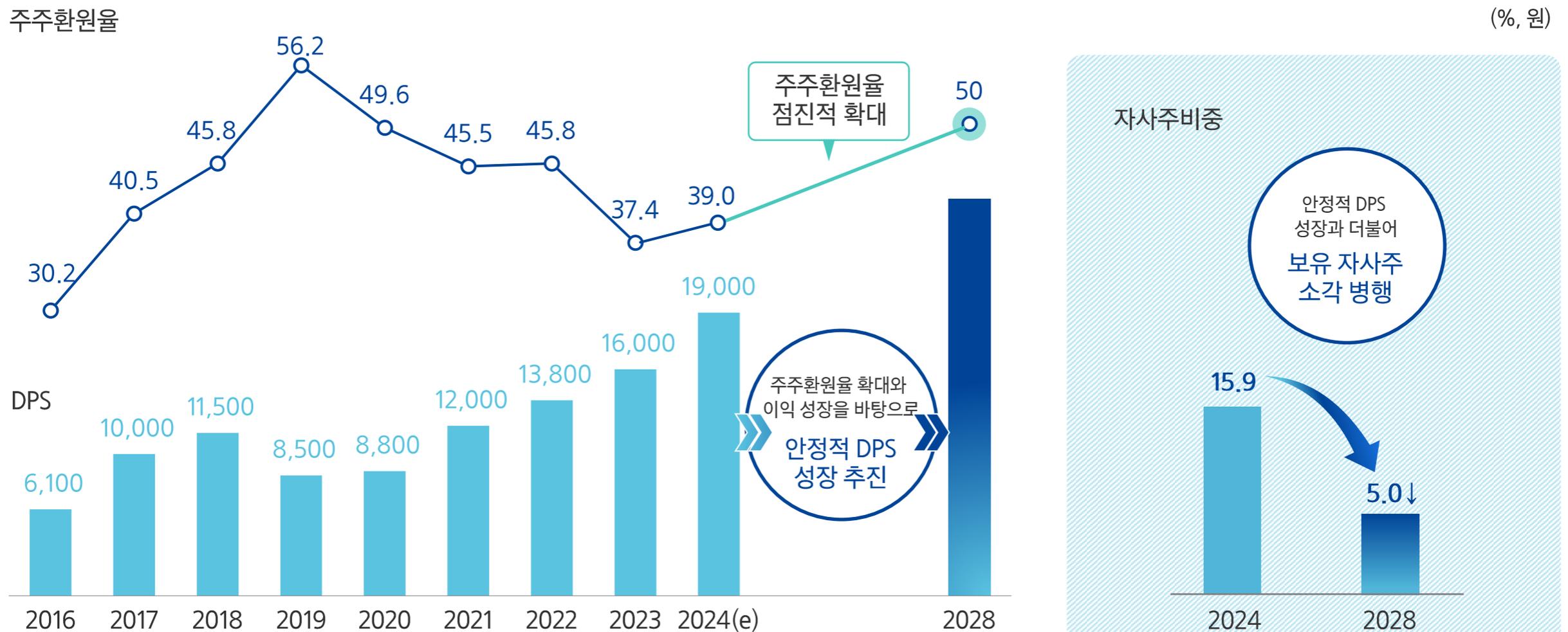
사회적가치
제고

ESG경영을 더 높은 수준으로 실천하여,
삼성화재의 사회적 역할을 강화하고
이해관계자 가치를 향상해 나가겠습니다

주주환원 확대 정책

2028년 50%를 목표로 주주환원을 점진적으로 확대하고, 보유자사주를 소각하는 등 명확하고 일관된 목표 하에 주주환원 정책의 지속가능성과 예측가능성을 제고하겠습니다.

주주환원 확대 및 보유자사주 소각 계획



* 사업환경, 규제변화, 경영상의 필요 등에 따라 변경 가능

* 4년간 균등소각 가정 시 매년 발행주식 총수의 2.5~3.0% 수준 (매년 보통주 136만주, 우선주 9만주) 소각 예상되며, '25년은 균등소각 가정한 물량에 대해 주주총회(3.19일) 이후 4월 중 추진 예정임 단, 실제 소각여부, 소각시기, 소각물량은 사업환경 등 변화에 따라 변동 가능

참고자료. 2024년 상세 실적

손익현황

억원, %	FY2024	FY2023	YoY
보험손익	18,893	20,101	-6.0
보험수익	173,035	165,090	+4.8
보험서비스비용	145,073	134,785	+7.6
재보험수익	5,197	5,111	+1.7
재보험서비스비용	12,667	12,156	+4.2
기타사업비용	1,600	3,159	-49.4
투자손익	8,453	4,188	+101.8
투자영업수익	49,249	38,883	+26.7
투자영업비용	40,796	34,695	+17.6
영업이익	27,345	24,289	+12.6
영업외손익	100	177	-43.4
세전이익	27,445	24,466	+12.2
당기순이익	20,768	18,216	+14.0
지배기업주주지분순이익	20,736	18,184	+14.0

FY24					FY23 4Q	YoY
1Q	2Q	3Q	4Q	QoQ		
6,201	5,775	4,767	2,150	-54.9	1,960	+9.7
40,804	43,382	43,989	44,860	+2.0	42,037	+6.7
32,965	34,929	37,628	39,551	+5.1	38,011	+4.1
1,884	784	1,725	804	-53.4	1,720	-53.3
3,299	2,933	3,022	3,413	+12.9	3,081	+10.8
224	529	297	550	+85.2	705	-22.0
2,930	2,264	2,640	620	-76.5	344	+80.2
12,554	11,338	7,776	17,581	+126.1	7,748	+126.9
9,624	9,074	5,136	16,961	+230.2	7,404	+129.1
9,131	8,038	7,407	2,769	-62.6	2,304	+20.2
47	22	31	0.3	-98.9	-14	N/A
9,177	8,060	7,438	2,770	-62.8	2,290	+21.0
7,020	6,124	5,546	2,079	-62.5	1,783	+16.6
7,010	6,114	5,541	2,071	-62.6	1,780	+16.4

* 연결재무제표 기준

보험손익

역원, %	FY2024	FY2023	YoY
장기 보험손익	15,776	15,393	+2.5
CSM 상각	16,123	15,385	+4.8
RA 변동	1,655	1,508	+9.7
보험금 예실차	1,464	2,261	-35.2
사업비 예실차	-657	-848	N/A
기타 보험손익 ¹⁾	-2,809	-2,915	N/A
자동차 보험손익	958	1,899	-49.6
보험료배분접근법 수익	56,195	56,141	+0.1
발생손해액	46,394	45,142	+2.8
사업비	8,843	9,099	-2.8
일반 보험손익	1,757	2,042	-13.9
보험료배분접근법 수익	16,377	14,848	+10.3
발생손해액	10,547	9,057	+16.4
사업비	4,073	3,749	+8.6
보험손익	18,491	19,334	-4.4

FY24					FY23 4Q	YoY
1Q	2Q	3Q	4Q	QoQ		
4,462	4,586	4,292	2,437	-43.2	2,427	+0.4
3,965	4,039	4,106	4,014	-2.2	3,876	+3.5
342	437	441	435	-1.2	409	+6.4
698	986	391	-611	-256.2	-150	N/A
-93	-189	-232	-144	N/A	-693	N/A
-451	-687	-414	-1,257	N/A	-1,016	N/A
1,025	468	142	-677	-575.6	-539	N/A
13,990	13,979	14,136	14,091	-0.3	14,149	-0.4
10,776	11,193	11,847	12,578	+6.2	12,337	+2.0
2,189	2,319	2,146	2,189	+2.0	2,352	-6.9
551	614	336	256	-23.7	94	+172.4
3,855	4,147	4,113	4,262	+3.6	3,879	+9.9
2,365	2,497	2,775	2,909	+4.9	2,736	+6.3
938	1,036	1,002	1,096	+9.4	1,049	+4.5
6,038	5,668	4,770	2,015	-57.7	1,981	+1.7

* 별도재무제표 기준

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

투자손익

억원, %	FY2024	FY2023	YoY
투자영업수익	49,249	38,883	+26.7
보험금융수익	2,599	2,835	-8.3
기타투자수익	46,650	36,048	+29.4
투자영업비용	40,796	34,695	+17.6
보험금융비용	15,974	16,546	-3.5
기타투자비용	24,822	18,150	+36.8
투자손익	8,453	4,188	+101.8

* 연결재무제표 기준

FY24					FY23 4Q	YoY
1Q	2Q	3Q	4Q	QoQ		
12,554	11,338	7,776	17,581	+126.1	7,748	+126.9
427	415	877	880	+0.3	668	+31.8
12,127	10,923	6,899	16,701	+142.1	7,080	+135.9
9,624	9,074	5,136	16,961	+230.2	7,404	+129.1
3,861	3,904	3,858	4,351	+12.8	4,078	+6.7
5,763	5,171	1,279	12,611	+886.3	3,326	N/A
2,930	2,264	2,640	620	-76.5	344	+80.2

보종별 보험료 (원수보험료 기준)

억원, %	FY2024	FY2023	YoY
장기	128,911	122,522	+5.2
보장성	117,957	109,953	+7.3
저축성	10,954	12,569	-12.9
자동차	59,043	59,242	-0.3
일반	23,571	22,203	+6.2
합계	211,525	203,967	+3.7

FY24					FY23 4Q	YoY
1Q	2Q	3Q	4Q	QoQ		
31,457	31,910	32,502	33,042	+1.7	31,164	+6.0
28,560	29,160	29,829	30,407	+1.9	28,056	+8.4
2,897	2,750	2,672	2,635	-1.4	3,108	-15.2
15,072	15,036	14,307	14,627	+2.2	14,718	-0.6
4,990	5,876	6,396	6,309	-1.4	5,907	+6.8
51,519	52,823	53,205	53,978	+1.5	51,788	+4.2

장기보험료 - 월납환산 신계약

억원, %	FY2024	FY2023	YoY
보장성	189	155	+21.5
인보험	172	138	+24.9
물보험	17	18	-5.2
저축성	1	1	-26.5
합계	190	157	+21.1

FY24					FY23 4Q	YoY
1Q	2Q	3Q	4Q	QoQ		
193	173	180	210	+16.8	153	+36.7
177	155	163	193	+18.5	137	+41.1
17	18	17	16	-0.3	16	+0.1
1	1	1	1	-4.2	1	-10.6
194	174	180	210	+16.7	154	+36.5

CSM Movement

억원, %	FY2024	FY2023	YoY
기초 CSM	133,028	121,442	+9.5
신계약 CSM	34,512	34,995	-1.4
이자부리	4,906	3,979	+23.3
CSM 조정	-15,584	-12,002	N/A
CSM 상각	-16,123	-15,385	N/A
기말 CSM	140,739	133,028	+5.8

* 보험계약부채 기준, 재보험 관련 CSM 제외

FY2024					FY23 4Q	YoY
1Q	2Q	3Q	4Q	QoQ		
133,028	137,120	139,553	141,813	+1.6	132,051	+7.4
8,856	7,527	8,385	9,744	+16.2	8,927	+9.1
1,163	1,194	1,258	1,291	+2.7	1,114	+15.9
-1,962	-2,249	-3,277	-8,095	N/A	-5,188	N/A
-3,965	-4,039	-4,106	-4,014	N/A	-3,876	N/A
137,120	139,553	141,813	140,739	-0.8	133,028	+5.8

신계약 CSM

억원, %	FY2024	FY2023	YoY
보장성	34,512	34,995	-1.4
인보험	33,431	33,563	-0.4
물보험	1,081	1,432	-24.6
저축성	0.1	0.2	-46.4
합계	34,512	34,995	-1.4

FY2024					FY23 4Q	YoY
1Q	2Q	3Q	4Q	QoQ		
8,856	7,527	8,385	9,744	+16.2	8,927	+9.1
8,597	7,250	8,112	9,472	+16.8	8,586	+10.3
259	277	273	272	-0.3	341	-20.3
0.0	0.0	0.0	0.0	-35.7	0.1	-81.8
8,856	7,527	8,385	9,744	+16.2	8,927	+9.1

부채 구조

억원, %	2024.12	2023.12	YTD
부채 총계	716,663	688,746	+4.1
책임준비금	653,273	636,966	+2.6
보험계약부채	517,877	517,769	+0.0
잔여보장요소	455,106	458,166	-0.7
최선추정	253,455	267,169	-5.1
위험조정	17,277	14,481	+19.3
보험계약마진	140,739	133,028	+5.8
보험료배분접근법 적용	43,635	43,488	+0.3
발생사고요소	62,771	59,603	+5.3
최선추정	60,624	57,485	+5.5
위험조정	2,146	2,118	+1.3
재보험계약부채	0	0	N/A
투자계약부채	135,396	119,198	+13.6
기타부채	62,474	51,037	+22.4
특별계정부채	916	743	+23.3

* 연결재무제표 기준

자본 구조

억원, %	2024.12	2023.12	YTD
자본 총계	156,022	161,444	-3.4
자본금	265	265	+0.0
연결자본잉여금	9,392	9,392	+0.0
연결이익잉여금	136,704	122,792	+11.3
해약환급금준비금	22,131	11,800	+87.5
비상위험준비금	28,414	26,694	+6.4
연결자본조정	-14,872	-14,872	N/A
연결기타포괄손익누계액	24,182	43,565	-44.5
기타포괄손익-공정가치측정상품	23,716	34,176	-30.6
보험계약자산(부채)	-270	9,073	N/A
기타	736	317	+132.3
비지배지분	352	302	+16.5

* 연결재무제표 기준

자산 구조

억원, %	2024.12	2023.12	YTD
운용자산	838,361	816,665	+2.7
현예금	31,031	17,383	+78.5
유가증권	508,255	503,513	+0.9
당기손익공정가치측정유가증권	113,739	102,813	+10.6
기타포괄손익공정가치측정유가증권	370,246	377,330	-1.9
상각후원가측정유가증권	17,255	17,323	-0.4
지분법적용투자주식	7,015	6,046	+16.0
대출채권	270,676	278,220	-2.7
부동산	28,399	17,550	+61.8
비운용자산	33,416	32,793	+1.9
보험계약자산	16,923	15,765	+7.3
특별계정자산 (퇴직연금)	907	732	+24.0
총자산	872,685	850,190	+2.6

* 연결재무제표 기준