

2025년 2분기 메리츠금융지주 경영실적

2025.8

Agenda

I. 그룹 개요	02
II. 1H25 Highlight	03
III. 2Q25 경영실적	04
IV. 그룹 부동산 금융 현황	08
V. 기업가치 제고 계획 이행현황	09
VI. 주요 계열사 경영실적	14

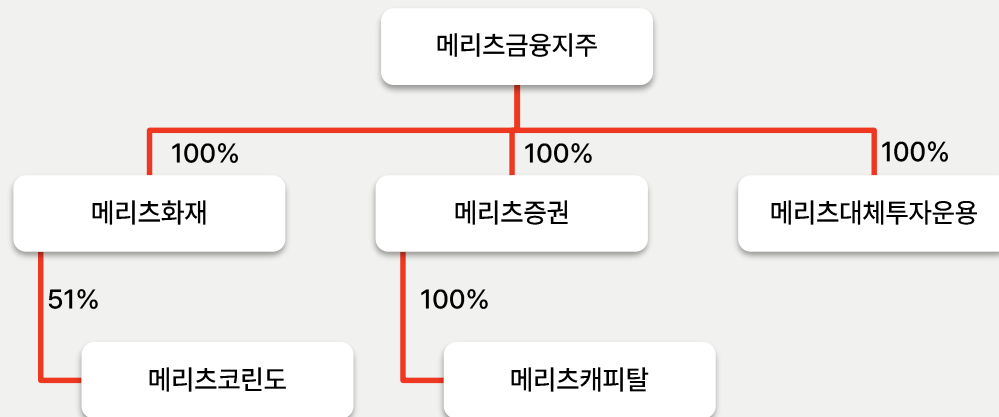
▶ 본 자료는 주주 및 투자자의 공정한 투자를 위한 정보제공 목적으로 작성되었습니다.

▶ 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 기반으로 작성되었으며, 당사는 자료의 수정 혹은 변경에 대한 고지 의무 및 책임이 없습니다. 또한 본 자료는 외부 감사인의 검토 또는 감사 과정에서 변경될 수 있습니다. 따라서 본 자료를 기반으로 한 투자 손실에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 어떠한 경우에도 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

▶ 본 자료는 당사의 사전 동의 없이 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 할 수 없습니다.

I. 그룹 개요

▼ 지배구조 현황 - 2025.6월



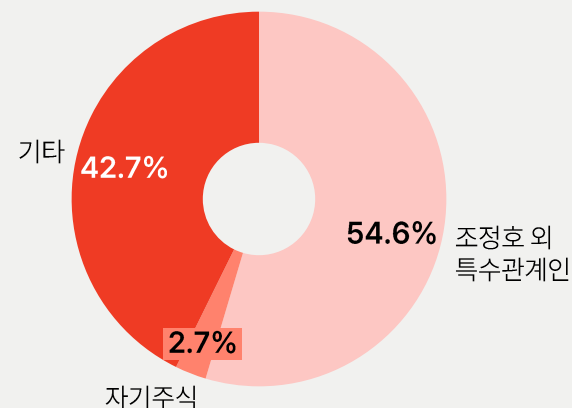
화재 - 2023.2.1 / 증권 - 2023.4.5 포괄적 주식교환 완료

▼ 회사 개요

대표이사	김용범			
설립일/상장일	2011.03 / 2011.05			
*발행주식수/자기주식수	보통주 180,014,473주/ 자기주식 4,878,297주			
*시가총액	20.3조 (25.6.30일 종가 112,500원 기준)			
신용등급	무보증채권	한국신용평가	AA	2025.07.22
		NICE신용평가	AA	2025.07.22
	기업어음	한국신용평가	A1	2025.06.26
		NICE신용평가	A1	2025.06.11

* 2025년 6월 말 기준

▼ 주주 현황 - 2025.6월



II. 1H25 highlight

총 자산

124.2조

전년말대비
7.5% 증가

ROA

2.3%

전년말대비
+0.1%p

당기순이익

13,584억

전년동기대비
2.3% 증가

ROE

26.3%

전년말대비
+2.9%p

EPS

(주당순이익)

7,390원

전년동기대비
7.2% 증가

BPS

(주당순자산가치)

57,519원

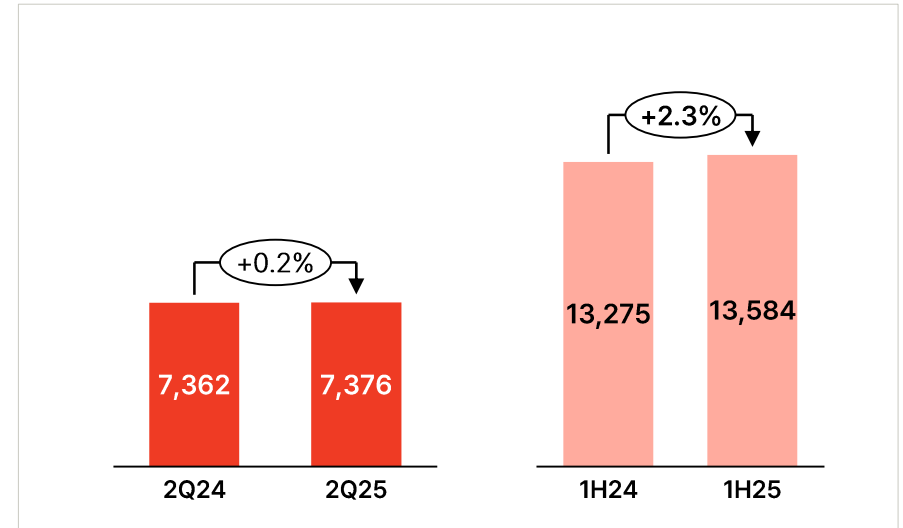
전년동기대비
12.5% 증가

III. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 주요경영실적 -연결

(단위:억원)	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ (%)	YoY (%)	1H25	1H24	YoY (%)
보험손익	2,129	2,055	3,179	4%	-33%	4,184	6,062	-31%
보험수익	23,987	23,802	22,482	1%	7%	47,789	45,142	6%
보험비용	21,858	21,747	19,304	1%	13%	43,605	39,080	12%
순이자손익	5,380	5,578	5,085	-4%	6%	10,959	10,151	8%
이자수익	10,440	10,657	9,682	-2%	8%	21,097	19,431	9%
이자비용	5,060	5,079	4,597	0%	10%	10,139	9,280	9%
수수료손익	1,261	1,073	1,108	18%	14%	2,334	2,212	6%
수수료수익	1,676	1,412	1,367	19%	23%	3,087	2,767	12%
수수료비용	414	339	259	22%	60%	753	555	36%
기타손익	3,222	594	2,714	442%	19%	3,816	3,212	19%
기타수익	57,412	46,432	78,697	24%	-27%	103,844	170,526	-39%
기타비용	54,190	45,838	75,982	18%	-29%	100,027	167,314	-40%
판매관리비	2,496	2,082	2,030	20%	23%	4,578	3,873	18%
영업이익	9,497	7,217	10,056	32%	-6%	16,715	17,764	-6%
영업외손익	493	1,174	-182	-58%	흑전	1,666	202	724%
당기순이익	7,376	6,208	7,362	19%	0.2%	13,584	13,275	2%
지배기업	7,251	6,098	7,301	19%	-1%	13,349	13,159	1%

▼ 당기순이익 추이(단위: 억원) -연결



2Q25 연결 당기순이익 7,376억원 (+0.2% YoY)

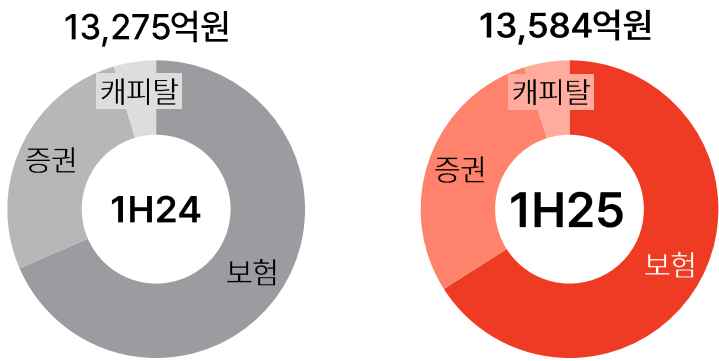
전년대비 축소된 보험손익 감소에도 화재 투자손익 증가 및 증권의 운용 실적 개선 등으로 분기 기준 사상 최고 이익 달성

1H25 연결 당기순이익 13,584억원 (+2.3% YoY)

우호적 시장에 힘입은 화재 자산운용 성과와 금융상품투자손익 증가, 증권 및 캐피탈 기업금융 투자수익 및 자산 실적 개선 등으로 전년대비 2.3% 증가한 1조 3,584억 기록

III. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 지주 당기순이익 - 연결, YTD

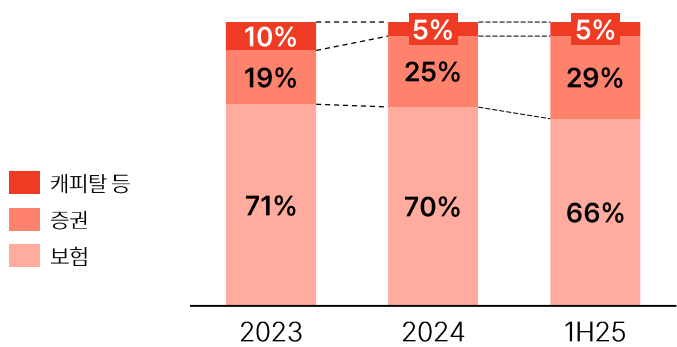


▼ 주요 계열사 당기순이익 - 별도

구분	1H25	1H24	YoY
메리츠화재	9,873억	9,977억	-1.0%
메리츠증권*	4,360억	3,918억	11.3%
메리츠캐피탈	730억	664억	10.0%

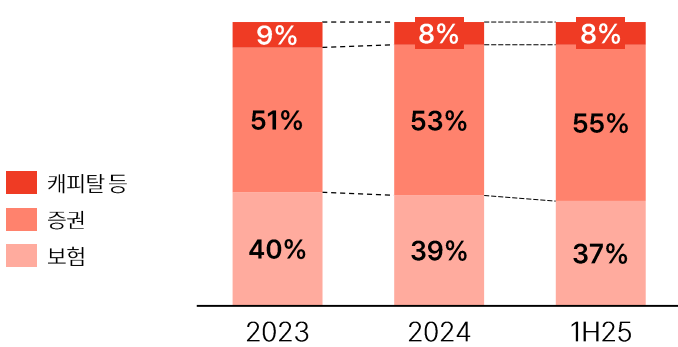
* 증권 이익은 캐피탈 배당금(1Q25 809억, 1Q24 1,088억; 세전 기준) 포함

▼ 당기순이익 기여도



주) 별도이익 단순 합산 기준, 지주 제외

▼ 자산 기여도

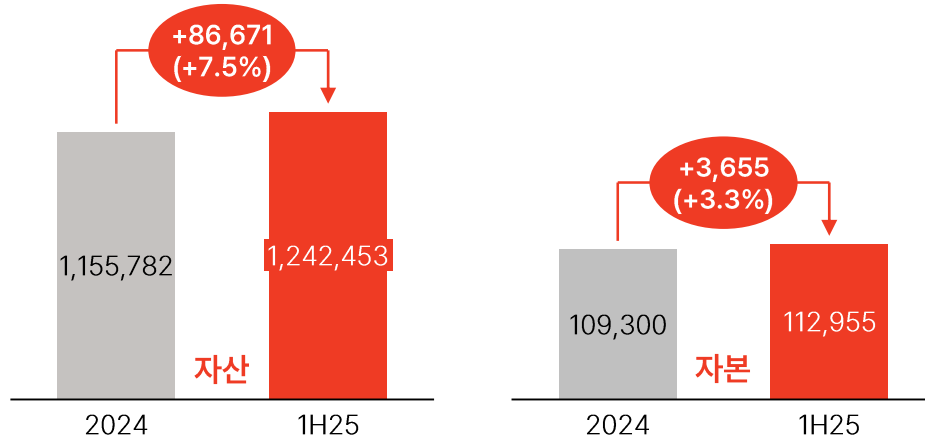


주) 별도자산 단순 합산 기준, 지주 제외

III. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 연결기준 BS 지표

(단위: 억원)



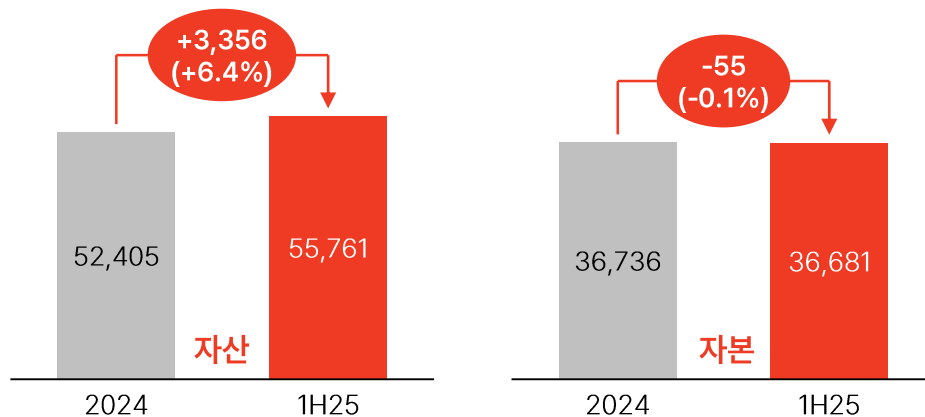
연결기준 자산총계 124.2조원, 자본총계 11.3조원

자산은 전년말 대비 약 7.5%, 자본은 3.3% 증가

- (자산) 전기말 대비 8조 6,671억 증가한 124조 2,453억.
국공채, 대출채권 등 금융상품 및 미결제 미수금, 현금 및 예치금 등 운용자산 증가
- (자본) 전기말 대비 3,655억 증가한 11조 2,955억.
증가: 상반기 순이익 및 신종자본증권 3,318억 발행
감소: 주주배당금 및 신종자본증권 배당금 2,867억, 자기주식취득 5,464억 등

▼ 별도기준 BS 지표

(단위: 억원)



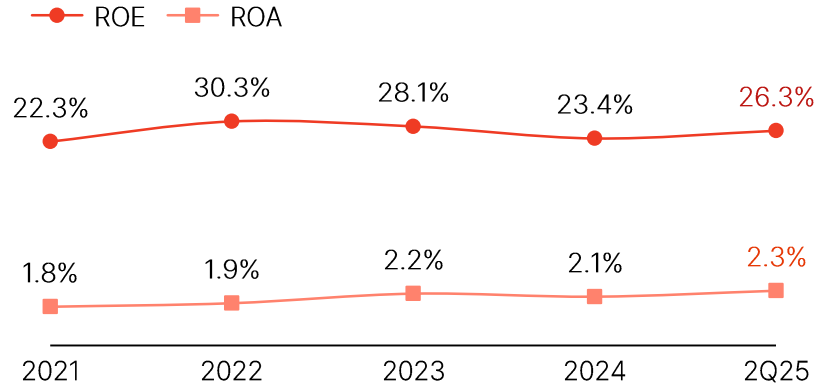
별도기준 자산총계 5.6조원, 자본총계 3.7조원

자산은 전년말 대비 약 6.4% 증가, 자본은 0.1% 감소

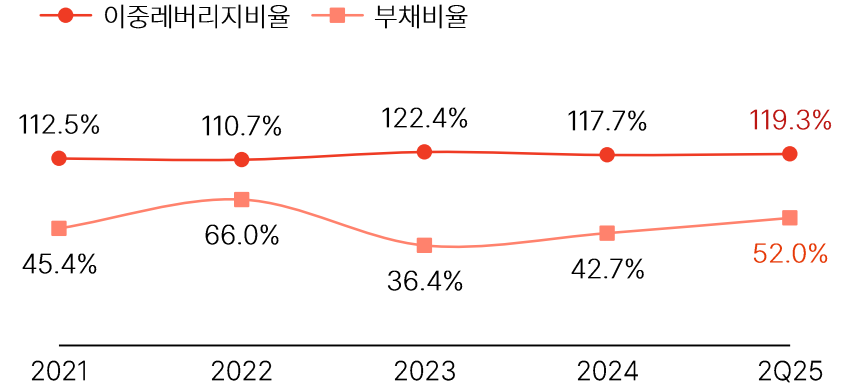
- (자산) 전기말 대비 3,356억 증가한 5조 5,761억.
계열사 배당금 수익 및 회사채 발행으로 현금 및 예치금 증가
- (자본) 전기말 대비 55억 감소한 3조 6,681억.
증가: 상반기 순이익 7,197억 및 신종자본증권 발행 등 854억
감소: 주주배당금 및 신종자본증권 배당 2,642억, 자기주식 5,464억 취득

III. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 수익 지표 [ROE & ROA] - YTD

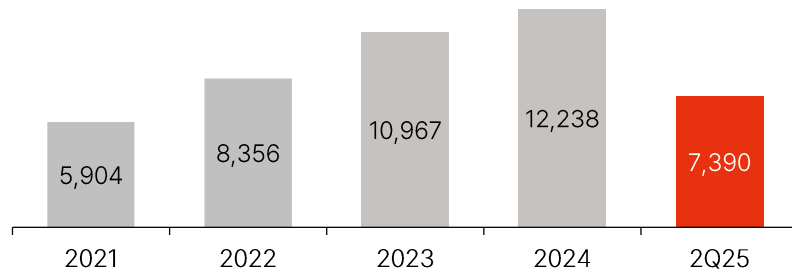


▼ 부채비율 & 이중레버리지비율



▼ 주당순이익[EPS] - YTD

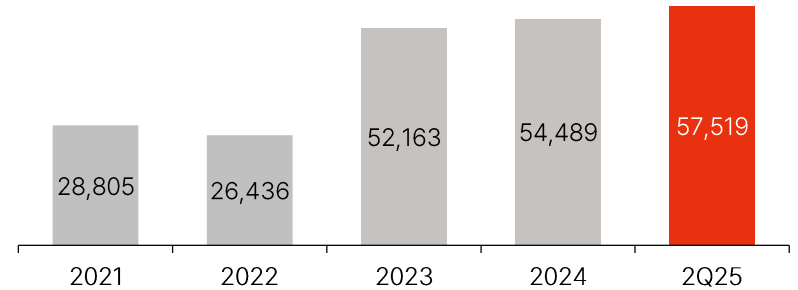
(단위: 원)



주) 가중평균유통주식수(희석) 기준

▼ 주당순자산가치[BPS]

(단위: 원)

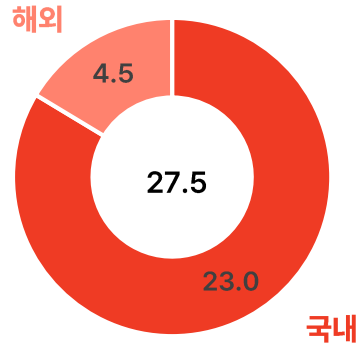


주) 가중평균유통주식수(희석) 기준

IV. 그룹 부동산금융 현황 (2025.6월말 기준)

▼ 그룹 부동산금융 익스포저

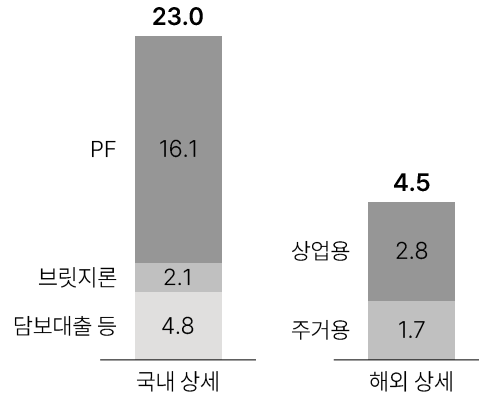
(단위: 조원)



주) 미인출금액 제외 기준, 홈플러스 익스포저 포함

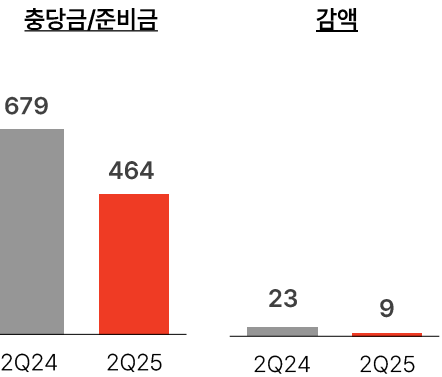
▼ 국내/해외 상세

(단위: 조원)



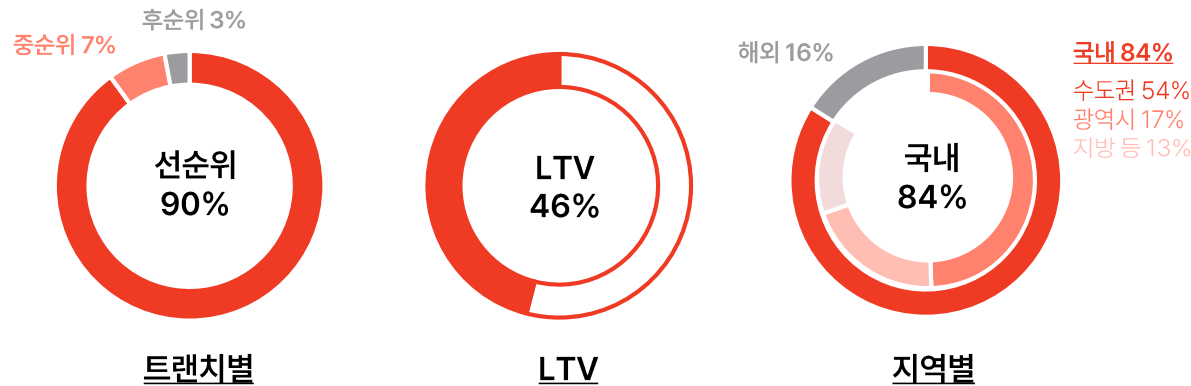
▼ 대손비용

(단위: 억원)

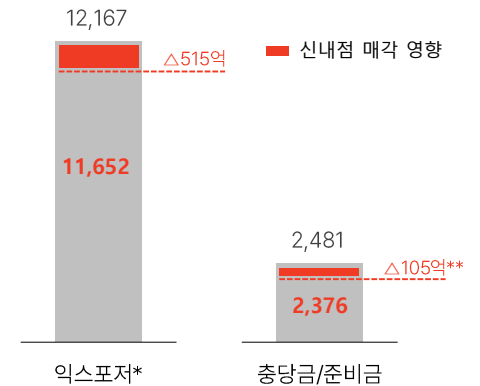


주) 분기순적립액 기준

▼ 부동산금융 유형별 비중



▼ 홈플러스 관련 현황 (25.7월 기준) (단위: 억원)



* 상환금액 반영 익스포저는 화재 2,689억, 증권 6,274억, 캐피탈 2,689억
 ** 총당금/준비금 감소 효과는 25.7월말 결산 마감 전 수치로 변동될 수 있음

V. 기업가치 제고 계획 이행현황 - Summary

- ✓ 25년 6월말 기준 fwd PER은 8.0배로 자사주 매입·소각 수익률은 **12.5 %**. 당사 요구수익률 **10%** 보다 높음
→ 자사주 매입 중심 주주환원정책 지속
- ✓ 23년 주주환원정책 시행 이후 누적 TSR은 **172.2%** 기록 중. 25년 6월말 기준 3개년 연평균 TSR은 **65.1%**
- ✓ 25년 3월 5,500억원 자기주식취득 신탁계약 체결. **7월말 기준 약 4,687억원(407만주) 취득**

자본 배치

자사주 매입·소각 수익률 > 현금배당 수익률

$$\frac{1}{fwd PER} = \frac{1}{8.0} = 12.5\% \quad COE = 10\%$$

총주주수익률(TSR)

2023년 주주환원정책 시행 이후 누적 TSR : **172.2%**

25년 6월말 기준 3개년 연평균 TSR : **65.1%**

자사주 매입

2025년 3월 총 5,500억원 신탁계약 체결분 중

25년 7월말 기준 약 4,687억원(407만주) 취득

V. 기업가치 제고 계획 이행현황

(1) 자본 배치 이행현황

2025회계연도 주주환원 이행현황

2025회계연도

정책

- 내부 투자수익률과 주주환원 수익률을 비교하여 중기 주주환원정책 결정 :

2023회계연도부터 3개년 간 지주 연결 당기순이익의 50% 주주환원 결정(2022년 11월 발표)

실행

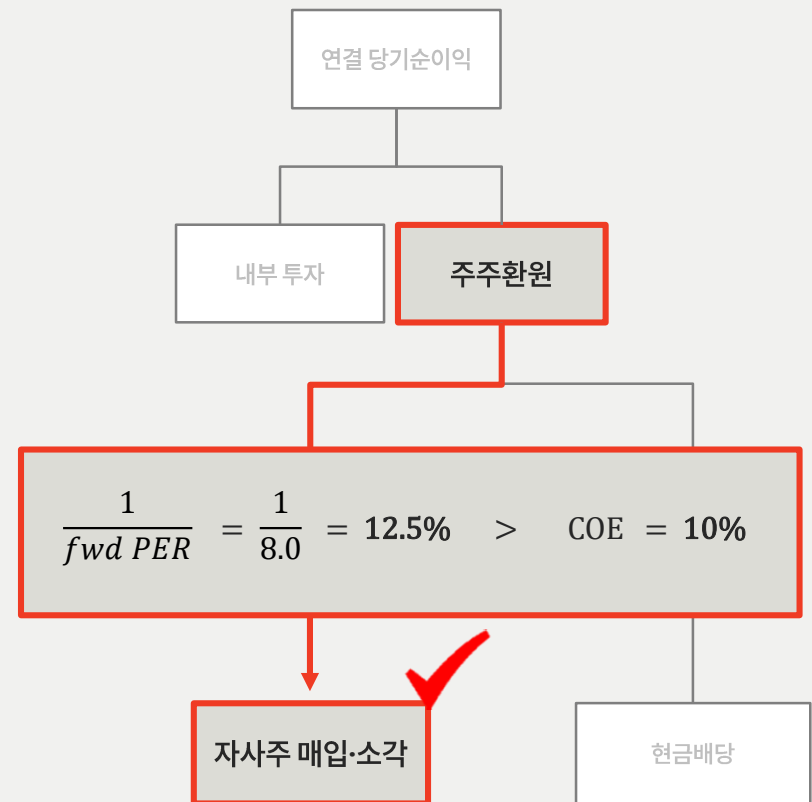
- 자사주 매입·소각 수익률과 현금배당 수익률 간의 경합이며, 주가 저평가 수준에 따라 결정

= Max(자사주 매입·소각 수익률, 요구수익률)

이행현황

- 25.6월말 기준 fwd PER은 8.0배이며, 자사주 매입·소각 수익률은 약 12.5%로 요구수익률 10%를 상회
- 따라서 자사주 매입·소각 중심의 주주환원정책을 진행하고 있음
- 25년 3월 체결한 자사주 신탁계약 5,500억 중 7월말 기준 약 4,687억(407만주) 취득. 현재 취득 중.

자본 배치 방법



* fwd PER은 25년 6월말 Bloomberg 컨센서스 기준이며, COE는 24년 7월 기업가치 제고 계획 공시에서 언급한 수치

V. 기업가치 제고 계획 이행현황

1. 이행현황 2. 시장 평가 지표 현황 3. 기타

(2) 핵심지표 및 실행지표 현황

핵심지표 및 실행지표 현황



① 핵심지표: 총주주수익률(TSR)

$$\frac{(\text{기말 주가} - \text{기초 주가}) + \text{주당 배당금}}{\text{기초 주가}} \times 100$$

(단위: 원)	2024	25.6월
기초주가	59,100	104,000
기말주가	104,000	112,500
주당배당금	1,350	-
배당수익률	2.3%	-
주식수익률	76.0%	8.2%
총주주수익률	78.3%	-

② 실행지표: 주주환원율*

$$\frac{\text{자사주 매입액} + \text{현금배당액}}{\text{당해 연도 순이익}} \times 100$$

(단위: 억원)	2024	25.6월
당기순이익	23,334	13,584
자사주 매입액	10,003	5,500
현금배당액	2,407	-
주주환원율	53.1%	-

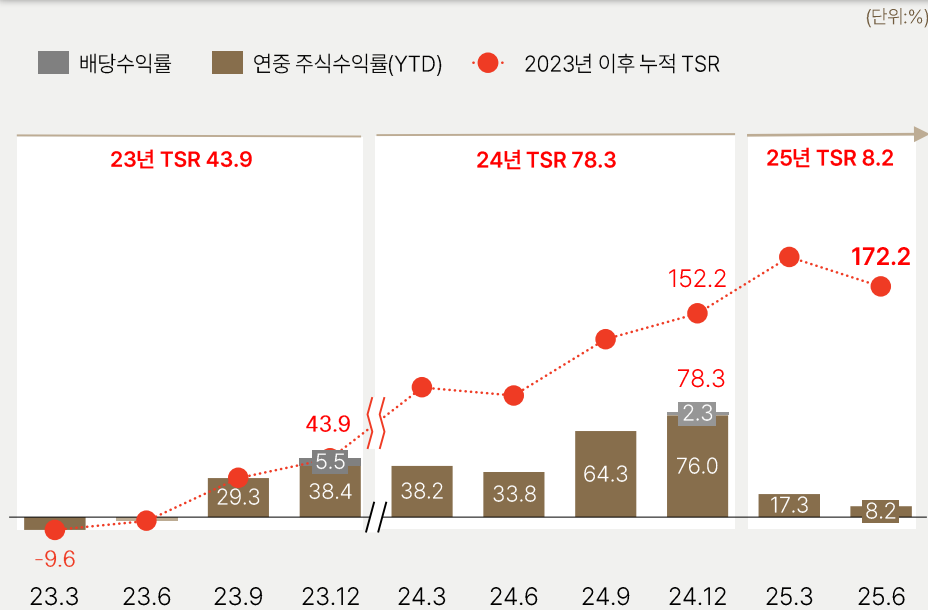
* 주주환원율 산정기준은 3월 정기주주총회를 기준으로 함. 전년도 주주총회 직후부터 당해년도 주주총회까지 실행한 자사주 싹락 실적과 당해년도 결정된 현금배당 포함

V. 기업가치 제고 계획 이행현황

(3) 핵심지표 현황 : 총주주수익률(TSR)

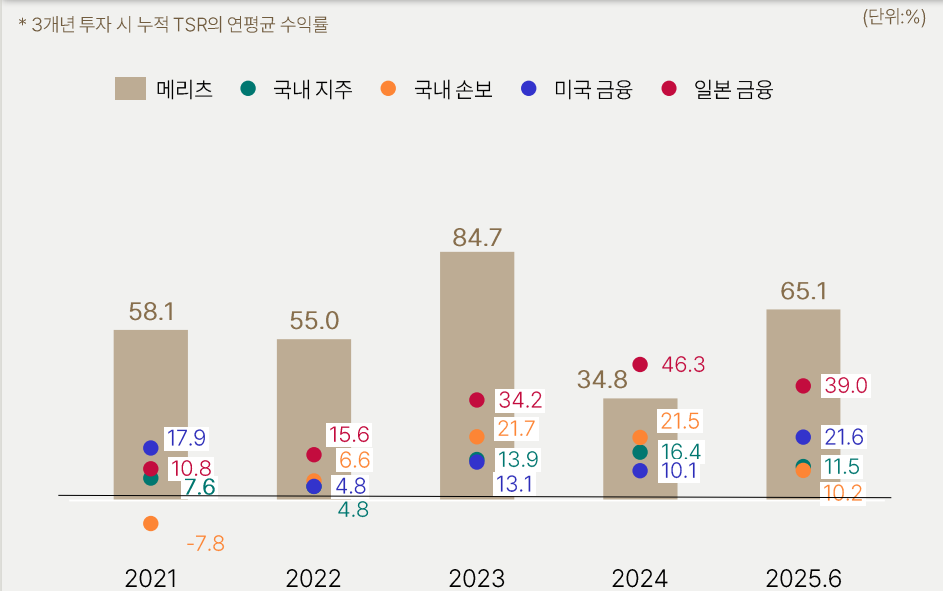
- ✓ 25년 6월까지 연중 TSR은 **8.2%** 시현. 23년 주주환원정책 시행 이후 누적 TSR은 **172.2%** 기록 중
- ✓ 25년 6월말 기준 3개년 연평균 총주주수익률(TSR)은 **65.1%**, Peers 대비 Outperform

주주환원정책 시행 이후 TSR 추이



2025.6월 연중 TSR : 8.2%
2023년 이후 누적 TSR : 172.2%

3개년 연평균 TSR



2025.6월 3개년 연평균 TSR : 메리츠 65.1%
 일본 금융 39.0% · 국내 손보 10.2% · 국내 지주 11.5% · 미국 금융 21.6%

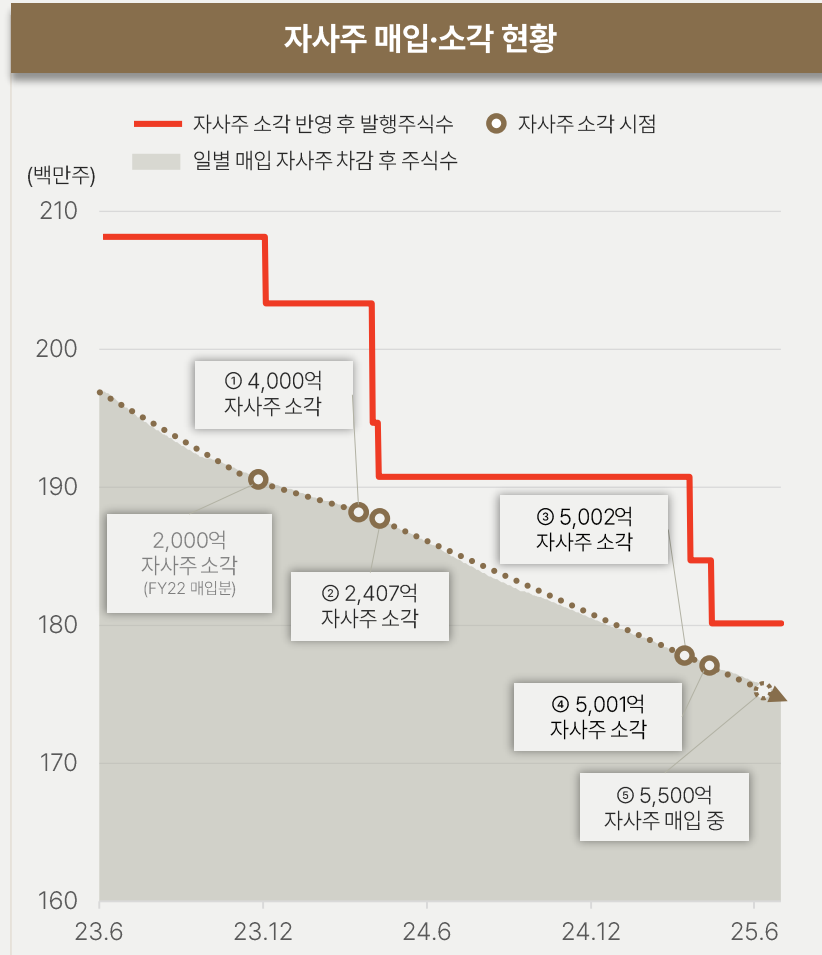
* Source: Bloomberg, Yahoo Finance

- 미국 금융: Berkshire Hathaway, Prudential, JP Morgan Chase, Bank of America
 - 일본 금융: Mitsubishi UFJ Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial Group, Tokio Marine Holdings, MS&AD Insurance Group Holdings
 - 국내 손보: 삼성화재, DB손보, 현대해상
 - 국내 지주: KB금융지주, 신한금융지주, 하나금융지주

V. 기업가치 제고 계획 이행현황

(4) 실행지표 현황 : 자사주 매입·소각

- ✓ 자사주 매입은 신탁계약을 통해 진행하고 있으며, 매입한 자사주는 100% 소각 원칙
- ✓ 25년 3월 26일 5,500억원 자기주식취득 신탁계약(25.3.26~26.3.25) 체결 이후 7월말까지 **약 4,687억원(407만주) 취득**



회사별 자사주 매입·소각

No	매입 금액	매입 주수	매입 기간(신탁계약 기간)	소각일
①	4,000억	8,701,000	23.3.17 – 24.3.15	24.3.29
②	2,402억	3,951,000	23.9.21 – 24.3.29	24.4.5
③	5,002억	6,090,941	24.3.22 – 25.3.21	25.3.21
④	5,001억	4,614,700	24.9.26 – 25.3.28	25.4.14
⑤	5,500억	-	25.3.26 – 26.3.25	(매입 중)*

* 25년 7월말 기준 약 4,687억원(407만주) 취득

분기별 발행주식 수 추이

(단위: 백만주)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
기초 주식수	203.4	194.7	190.7	190.7	190.7	184.6
매입*	1.8	3.1	2.9	2.4	2.3	2.5
소각	8.7	4.0	-	-	6.1	4.6
소각 반영 기말 주식수	194.7	190.7	190.7	190.7	184.6	180.0

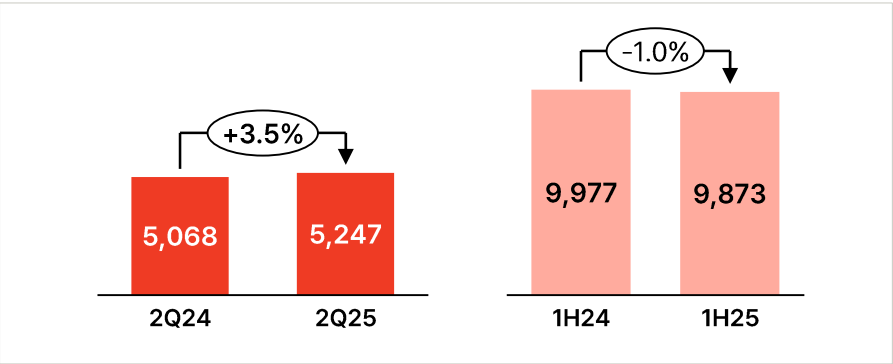
* 분기별 매입 자사주 수

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

▼ 주요 경영실적 - 별도

(단위:억원)	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ (%)	YoY (%)	1H25	1H24	YoY (%)
보험손익	3,644	3,598	4,832	1%	-25%	7,242	9,411	-23%
장기 손익	3,309	3,688	4,423	-10%	-25%	6,996	8,688	-19%
CSM 상각	2,868	2,876	2,869	-0.3%	0.0%	5,744	5,759	-0.3%
RA (위험조정변동)	450	430	400	5%	12%	880	807	9%
예실차 등	-9	382	1,154	적전	적전	372	2,122	-82%
자동차손익	-6	-69	73	적지	적전	-75	137	적전
일반손익	341	-21	336	흑전	2%	321	587	-45%
투자손익	3,427	2,621	1,932	31%	77%	6,048	3,959	53%
투자이익	4,995	4,239	3,643	18%	37%	9,233	7,422	24%
보험금융손익	-1,568	-1,618	-1,711	-	-	-3,186	-3,463	-
영업이익	7,070	6,219	6,764	14%	5%	13,289	13,371	-1%
영업외손익	4	21	3	-80%	30%	25	7	244%
세전이익	7,075	6,240	6,767	13%	5%	13,315	13,378	0%
당기순이익	5,247	4,625	5,068	13%	4%	9,873	9,977	-1%
자산 총계	444,667	444,261	405,798	0.1%	10%	444,667	405,798	10%
자본 총계	57,140	52,526	52,715	9%	8%	57,140	52,715	8%

▼ 당기순이익 추이 (단위: 억원)



2Q25 당기순이익 5,247억 (+3.5% YoY)
의료파업 정상화로 축소된 보험손익에도 불구하고, 우수한 운용 성과로 투자손익이 큰 폭으로 증가

보험 손익 3,644억 (-24.6% YoY)
CSM 상각 2,868억, RA 상각 450억, 예실차 등 -9억

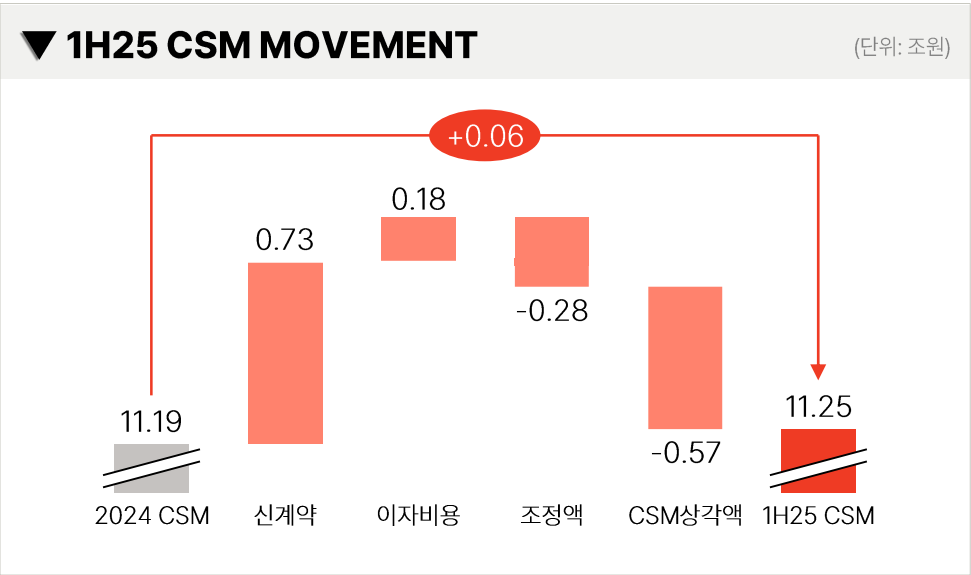
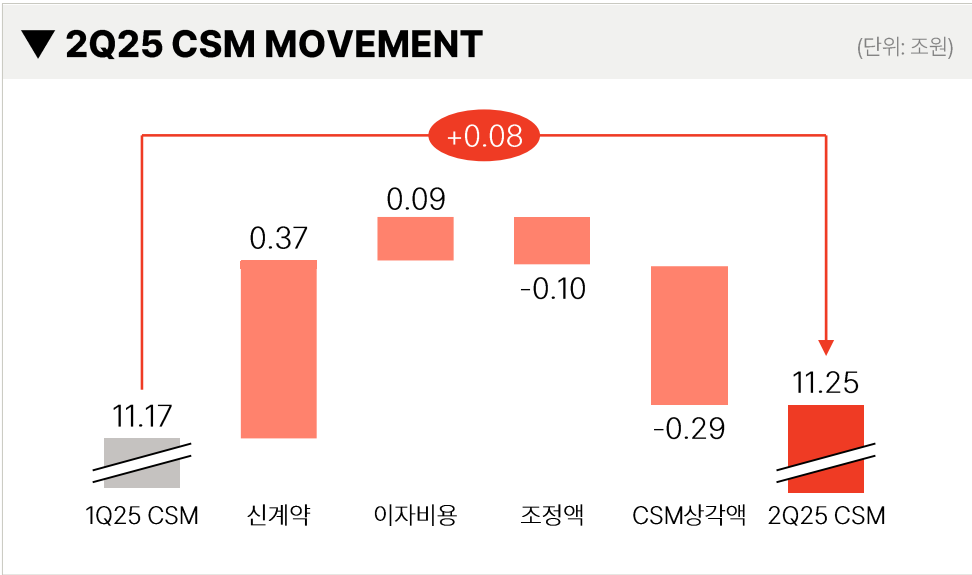
투자 손익 3,427억 (+77.4% YoY)
투자이익 4,995억, 보험금융손익 -1,568억, 투자이익률 4.8%

장기
보장성 신계약 **302억**
(+4.7% YoY, 월평균 100.5억)
보장인 신계약 **298억**
(+5.0% YoY, 월평균 99.2억)

유지율
13회차 **84.0%**
25회차 **64.2%**

자동차/일반
PAA손익 **335억**
(-18.1%, YoY)
자동차 손익 **-6억**
(적전, YoY)
일반 손익 **341억**
(+1.5%, YoY)

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재



▼ 신계약 CSM 전환배수

(단위: 억원)	2Q25			1Q25			2Q24		
	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수
보장성	302	3,731	12.4	288	3,567	12.4	288	3,418	11.9
인보험	298	3,704	12.4	283	3,537	12.5	283	3,407	12.0
물보험	4	27	6.8	5	29	6.2	5	11	2.4
연금/저축	2.6	1	0.3	3.4	1	0.4	2.8	1	0.3
합계	304	3,731	12.3	291	3,568	12.2	291	3,419	11.8

2Q25 신계약 CSM
3,731억 증가
이자비용 903억
조정액* -955억
CSM 상각액 -2,868억

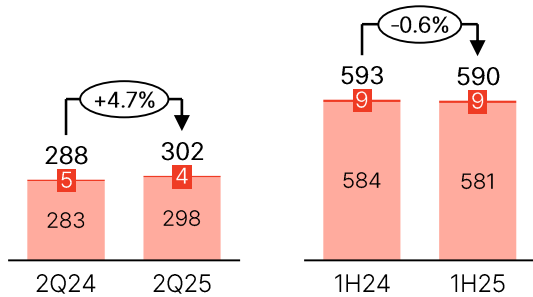
1H25 CSM
11조 2,482억

*조정액: 물량 및 계리적 조정, 경험조정 등

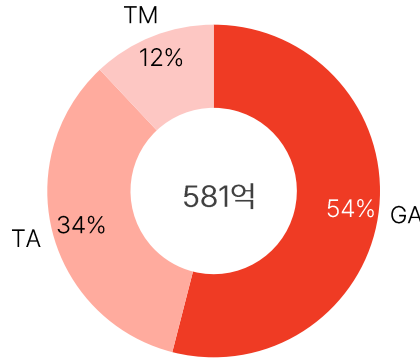
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

장기 신계약 추이 (단위: 억원) - 월납환산

재물 인보험

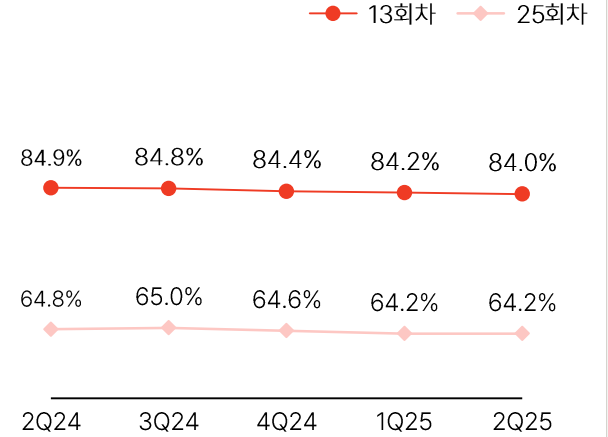


채널별 인보험 신계약 구성 - 1H25

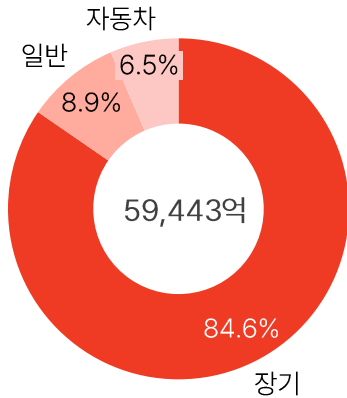


주) 일시납제외

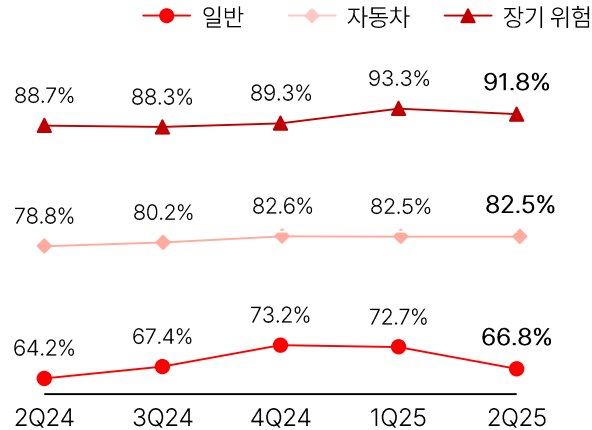
유지율



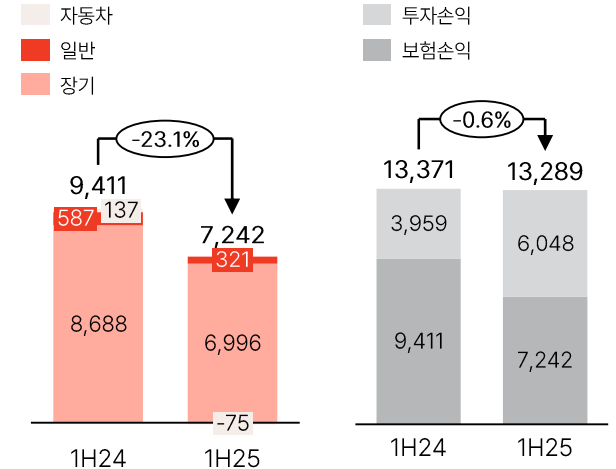
원수보험료 구성비 - 1H25



보종별 손해율 - YTD

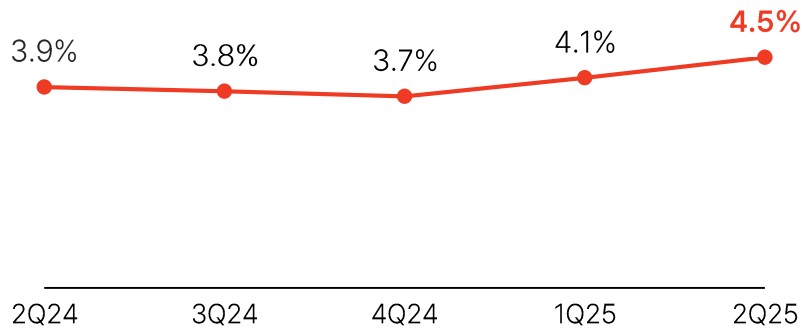


영업이익 (단위: 억원) - YTD



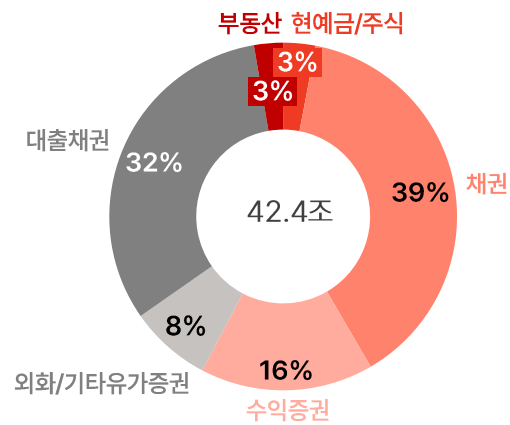
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

▼ 자산운용 투자이익률 - YTD

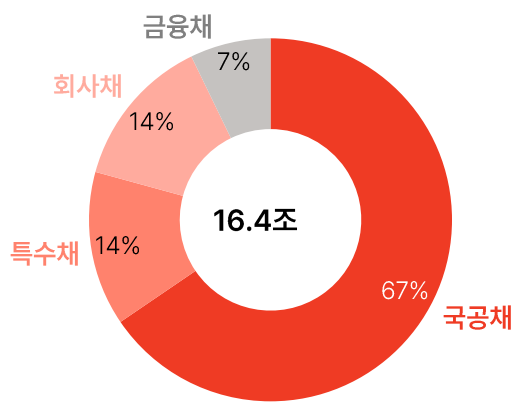


주)K-IFRS17 기준, GIC(퇴직연금 포함) / 보험금융수익 & 비용 제외

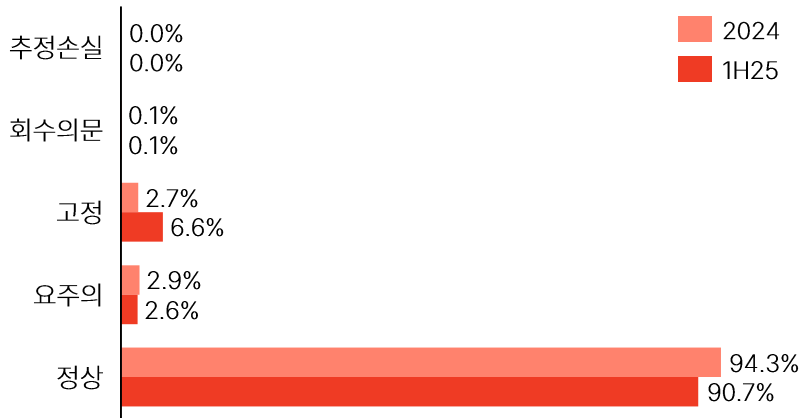
▼ 운용자산 포트폴리오



▼ 국내 채권 포트폴리오

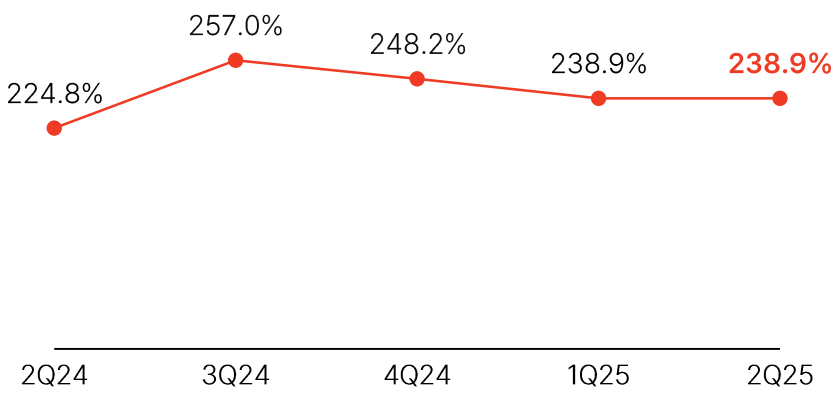


▼ 대출채권 건전성 현황



VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

▼ 지급여력비율 (K-ICS비율)

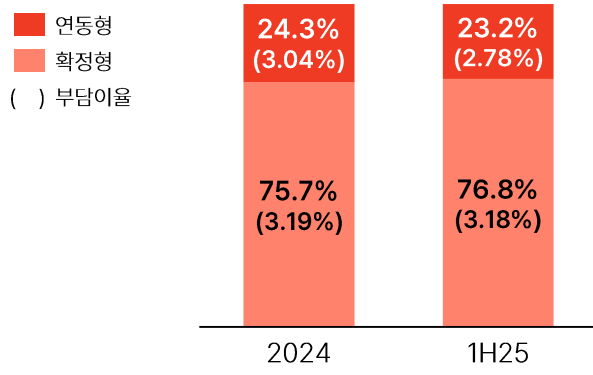


▼ 2Q25 K-ICS 비율 238.9% (잠정치)

(단위:억원)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25(e)
지급여력금액	131,911	142,199	135,165	132,441	133,959
지급여력기준	58,689	55,329	54,449	55,434	56,076
K-ICS 비율	224.8%	257.0%	248.2%	238.9%	238.9%

주) 2Q25 기준 K-ICS는 잠정치

▼ 부채 구성비 / 부담 금리



주) 적립금 기준 구성비

▼ ALM

ALM	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
금리민감액매칭율	107%	111%	111%	99%	98%

주) 민감액매칭율: -자산금리민감액/부채금리민감액
자산금리민감액: 국채금리가 1bp(0.01%) 변동시 자산가치변동액
부채금리민감액: 국채금리가 1bp(0.01%) 변동시 부채가치변동액

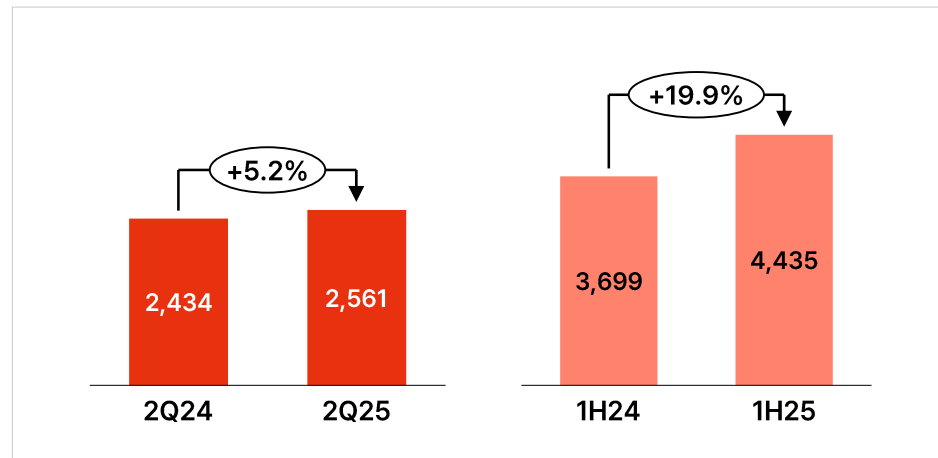
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

▼ 주요 경영실적 - 연결

(단위: 억원)	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ (%)	YoY (%)	1H25	1H24	YoY (%)
순영업수익	5,333	3,381	5,384	58%	-1%	8,714	8,590	1%
영업이익	3,003	1,482	3,461	103%	-13%	4,485	5,018	-11%
세전이익	3,345	2,477	3,245	35%	3%	5,823	5,023	16%
당기순이익	2,561	1,874	2,434	37%	5%	4,435	3,699	20%
자산총계	810,856	763,368	649,495	6%	25%	810,856	649,495	25%
자본총계	77,064	73,670	63,926	5%	21%	77,064	63,926	21%

주) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익

▼ 당기순이익 추이(단위: 억원) - 연결



연결 2Q25 당기순이익 2,561억원(+5.2% YoY)

증권 별도 실적 증가 영향으로 인한 전년동기 대비 연결 분기 실적 증가

1H25 당기순이익 4,435억원(+19.9% YoY)

증권 별도 실적 증가 및 작년 SPC 등 손실 기저효과로 인한 전년동기 대비 연결 상반기 실적 증가

별도 2Q25 당기순이익 2,053억원(+6.9% YoY)

작년 기업금융 신규 수수료수익 확대 등의 역기저효과로 기업금융 실적 감소하였으나, 양질의 자산을 기반으로 한 금융수지 개선, 운용자산의 꾸준한 증가와 적극적인 시장 대응으로 자산운용 수익 증가 영향

1H25 당기순이익 4,360억원(+11.3% YoY)

(*캐피탈 배당금 제외 시, 1H25 3,583억원, 1H24 2,863억원; +25.1%)

양호한 딜 실적과 이자수익에 더불어 기 투자자산 배당금 및 분배금 수익 등 증가 영향으로 인한 실적 증가

캐피탈 2Q25 연결 당기순이익 398억원(+5.2% YoY)

영업비용 증가에도 연체이자 회수 등으로 인한 이자수익 증가 및 금융투자수익 증가 등 영향으로 인한 실적 증가

1H25 연결 당기순이익 669억원(+3.9% YoY)

꾸준한 영업자산 증가 등으로 인한 수익률 개선, 연체 해소로 인한 이자 및 수수료 수취 등 영향으로 전년동기 대비 꾸준한 실적 개선 흐름

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

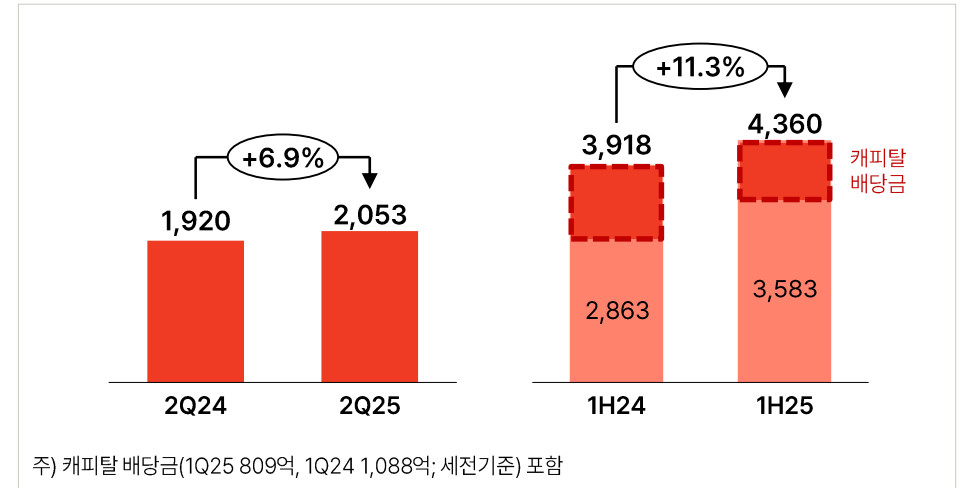
▼ 주요 경영실적 - 별도

(단위: 억원)	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ (%)	YoY (%)	1H25	1H24	YoY (%)
순영업수익	4,811	4,534	4,261	6%	13%	9,344	8,141	15%
기업금융	1,045	1,057	1,213	-1%	-14%	2,102	1,857	13%
금융수지	1,224	1,138	930	8%	32%	2,362	2,048	15%
자산운용 등	2,310	2,115	1,829	9%	26%	4,425	3,685	20%
위탁매매	123	124	182	-1%	-32%	247	375	-34%
자산관리	108	100	107	8%	1%	208	176	18%
판매비와 관리비	2,126	1,715	1,719	24%	24%	3,841	3,178	21%
인건비	1,502	1,111	1,194	35%	26%	2,612	2,126	23%
기타판관비	624	604	525	3%	19%	1,228	1,052	17%
영업이익	2,685	2,819	2,542	-5%	6%	5,504	4,962	11%
영업외손익	1	-17	37	흑전	-98%	-16	19	적전
세전이익	2,686	2,802	2,579	-4%	4%	5,487	4,981	10%
당기순이익	2,053	2,307	1,920	-11%	7%	4,360	3,918	11%
자산총계	654,416	613,358	521,717	7%	25%	654,416	521,717	25%
자본총계	70,609	68,069	58,783	4%	20%	70,609	58,783	20%

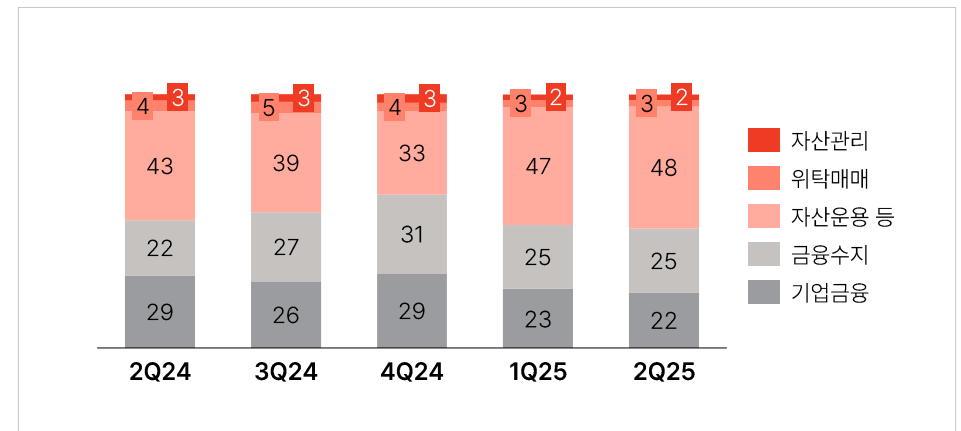
주1) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익

주2) 자산운용 순영업수익은 캐피탈 배당금(세전 기준 1Q25 809억, 1Q24 1,088억) 포함

▼ 당기순이익 추이 (단위: 억원) - 별도



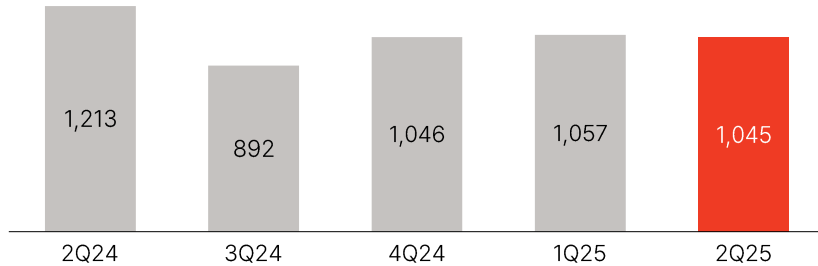
▼ 순영업수익 비중 (단위: %) - 별도



VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

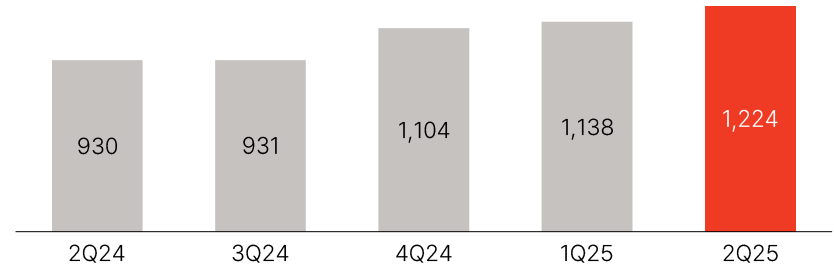
▼ 기업금융 운영업수익 추이

(단위: 억원)



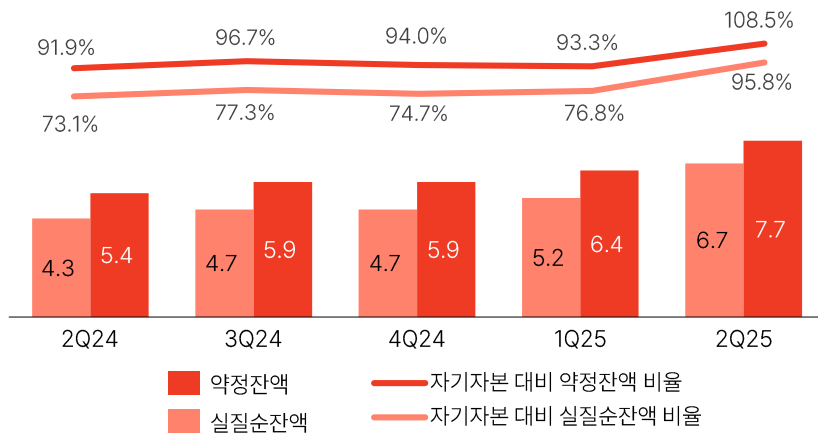
▼ 금융수지 추이

(단위: 억원)



▼ 채무보증 잔고

(단위: 조원)

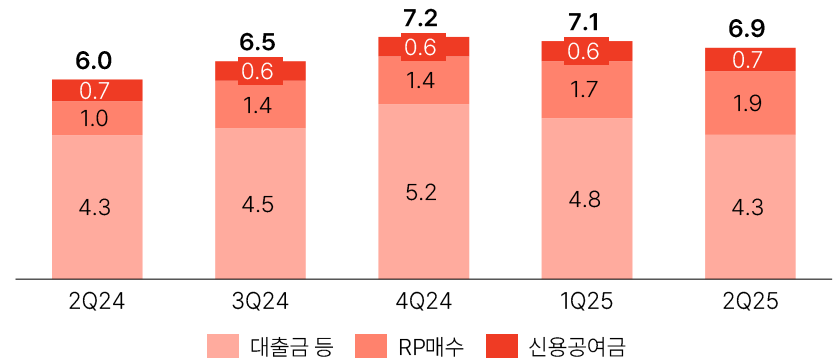


주) 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

*별도기준

▼ 금융수지 포트폴리오

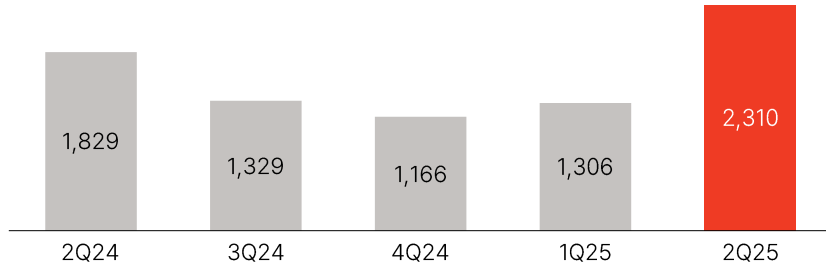
(단위: 조원)



VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

▼ 자산운용 등 순영업수익 추이

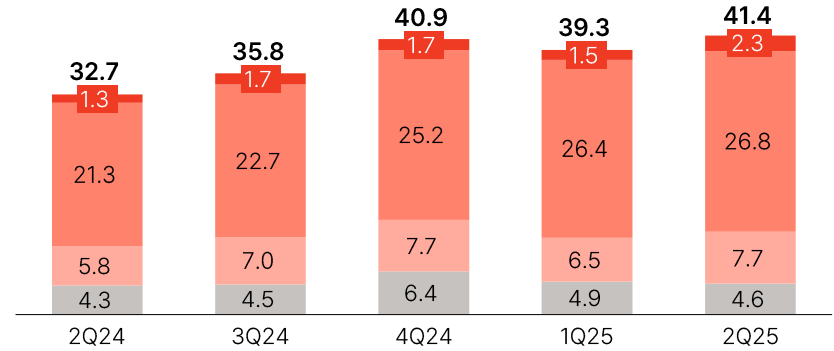
(단위: 억원)



주) 1Q25 캐피탈 배당금 809억(세전 기준) 제외

▼ 운용자산 규모

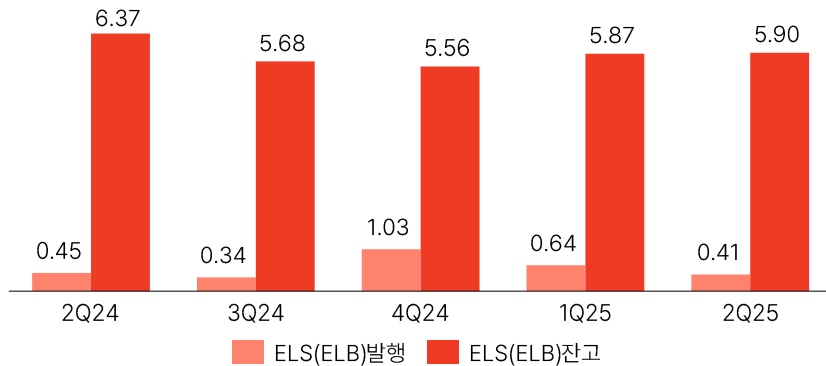
(단위: 조원)



주식 채권 집합투자증권 기타

▼ (주요 상품) ELS & ELB 발행 및 잔고

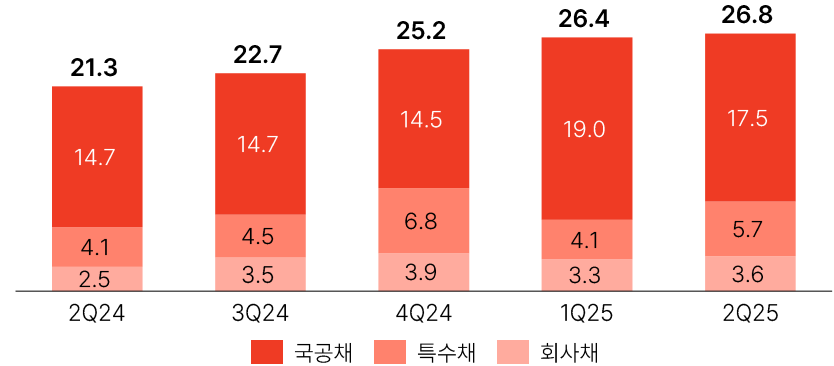
(단위: 조원)



ELS(ELB)발행 ELS(ELB)잔고

▼ (주요 상품) 채권 잔고

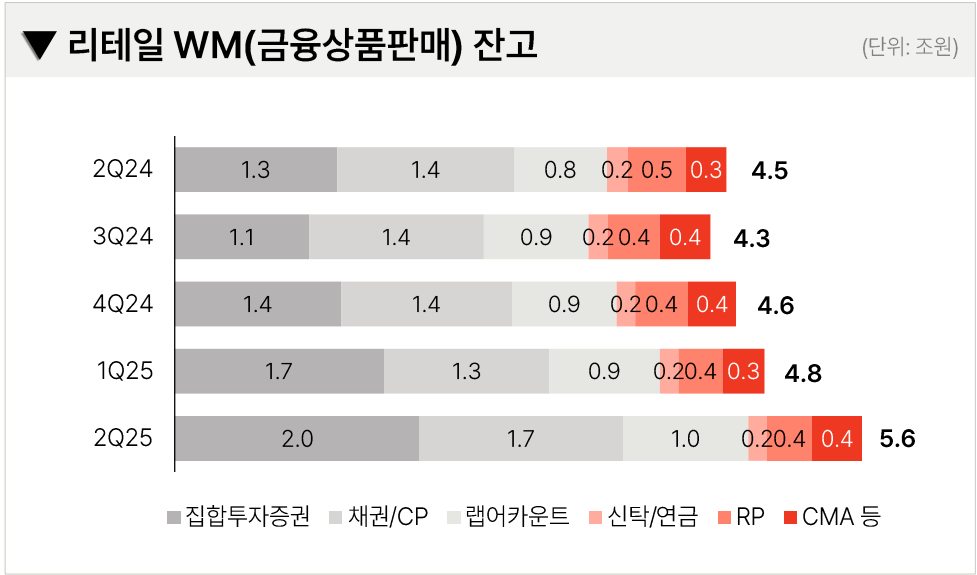
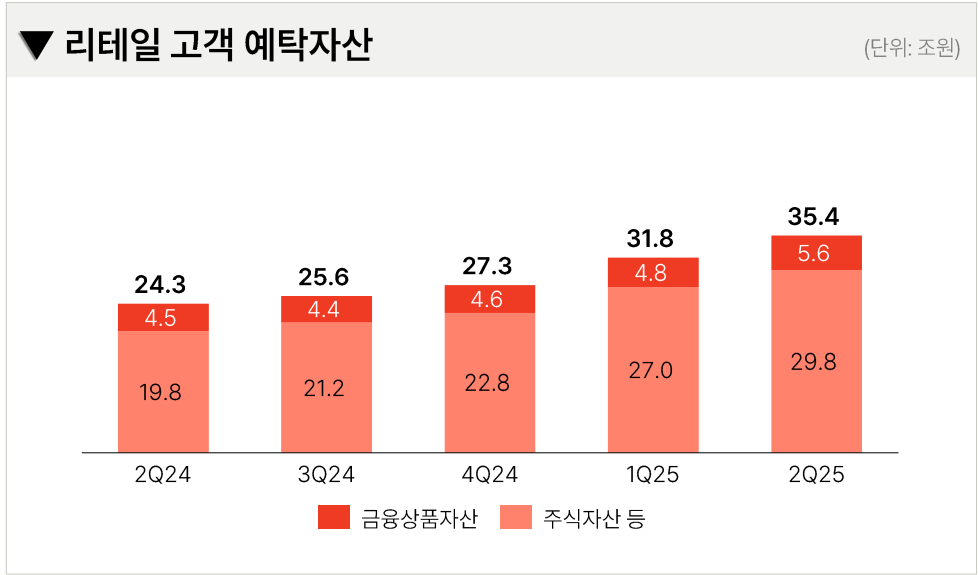
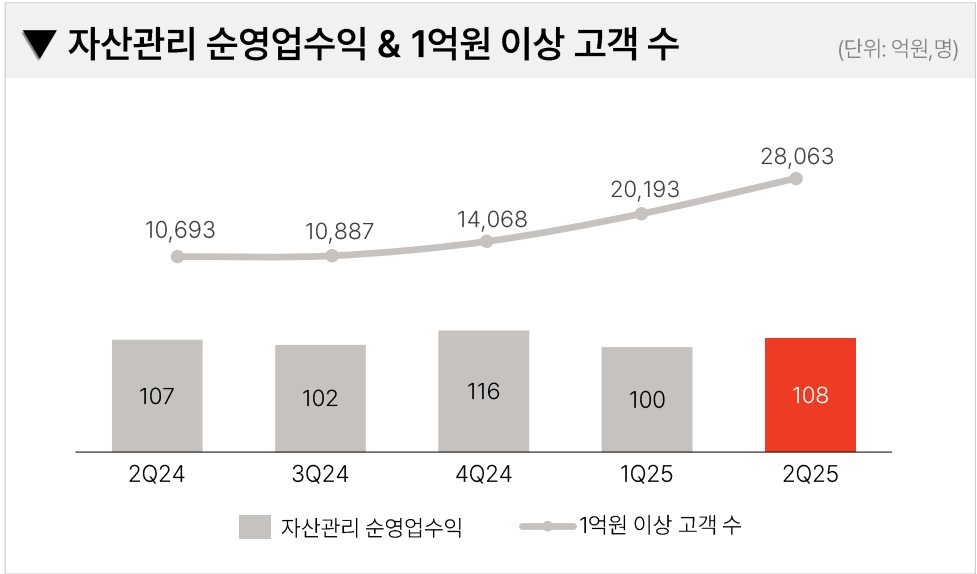
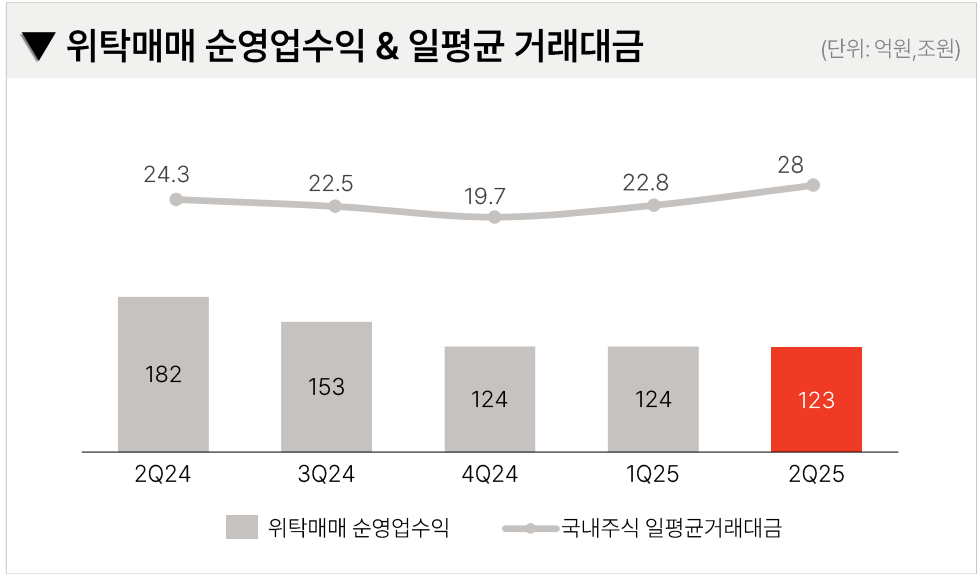
(단위: 조원)



국공채 특수채 회사채

*별도기준

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권



*별도기준

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

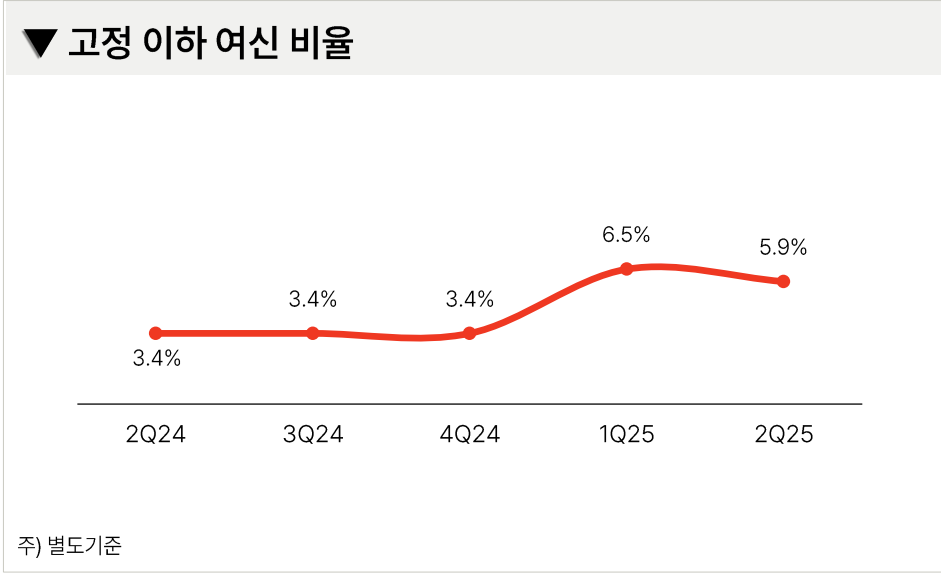
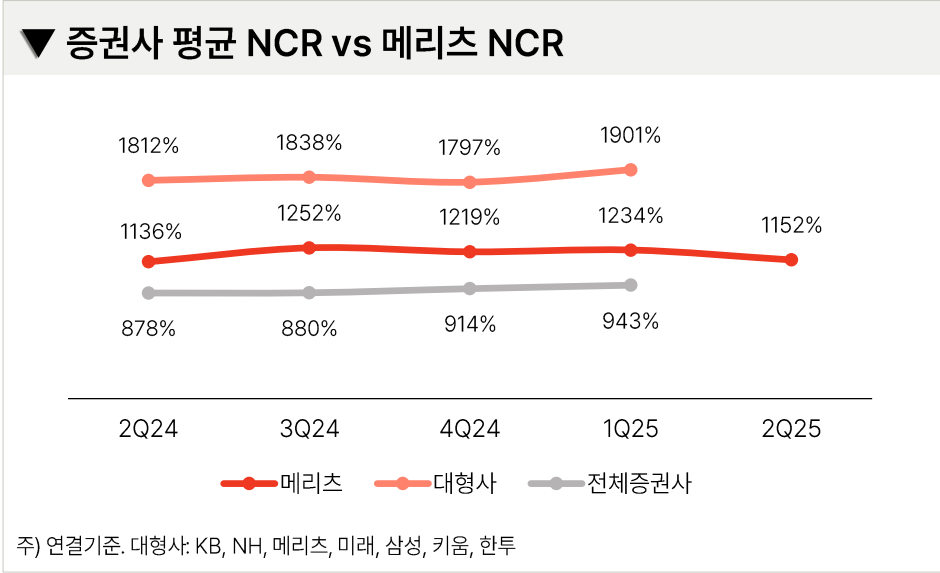
(단위: 억원)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
NCR ((A-B)÷C)	1136%	1252%	1219%	1234%	1152%
영업용순자본 (A)	45,462	48,788	51,089	53,952	55,075
총 위험 (B)	30,209	31,983	34,733	37,387	39,609
필요자본 (C)	1,342	1,342	1,342	1,342	1,342
레버리지비율 (D÷E)	815%	845%	914%	872%	871%
조정자산 (D)	468,846	506,329	563,875	571,384	591,759
조정자기자본 (E)	57,494	59,911	61,726	65,526	67,905

주) 순자본비율은 연결, 레버리지비율은 별도 기준임.

▼ 대손충당금 적립

(단위: 억원)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
채권금액	189,119	193,869	176,955	202,759	233,082
정상	177,085	181,214	165,391	185,234	215,006
요주의	5,553	6,135	5,515	4,308	4,320
고정 이하 (A)	6,481	6,520	6,049	13,216	13,756
대손충당금 (B)	2,497	2,884	3,029	2,757	2,901
대손준비금 (C)	1,289	1,179	1,251	2,543	2,704
충당금Coverage ((B+C)÷A)	58%	62%	71%	40%	41%

주) 별도 기준. 대손준비금은 해당 사업연도의 적립 예정금액(이익잉여금처분액)을 포함한 잔액임.
주) 채무보증, 미수금 등 포함한 전체 자산건전성 분류 대상 기준



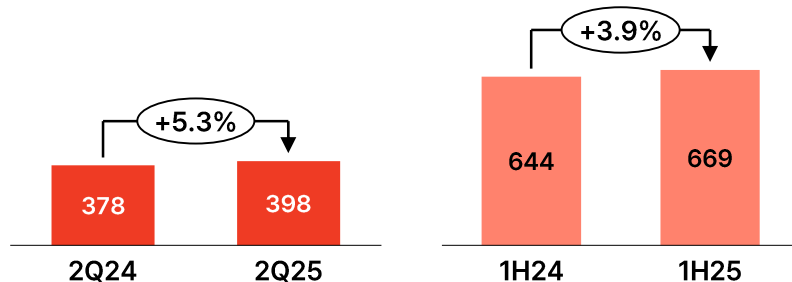
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠캐피탈

▼ 주요 경영실적 - 연결

(단위: 억원)	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ (%)	YoY (%)	1H25	1H24	YoY (%)
영업수익	2,471	2,060	2,212	20%	12%	4,531	4,253	7%
대출금이자수익	1,143	972	1,022	18%	12%	2,115	1,939	9%
기타이자수익	276	313	290	-12%	-5%	589	629	-6%
수수료수익	110	85	179	28%	-39%	195	385	-49%
리스수익	591	561	505	5%	17%	1,152	982	17%
기타영업수익	350	129	216	172%	63%	479	317	51%
영업비용	1,979	1,797	1,797	10%	10%	3,776	3,556	6%
영업이익	492	263	416	87%	18%	755	697	8%
당기순이익	398	271	378	47%	5%	669	644	4%
자산총계	92,273	91,091	83,305	1%	11%	92,273	83,305	11%
자본총계	17,918	16,545	16,466	8%	9%	17,918	16,466	9%

▼ 당기순이익 추이

(단위: 억원)

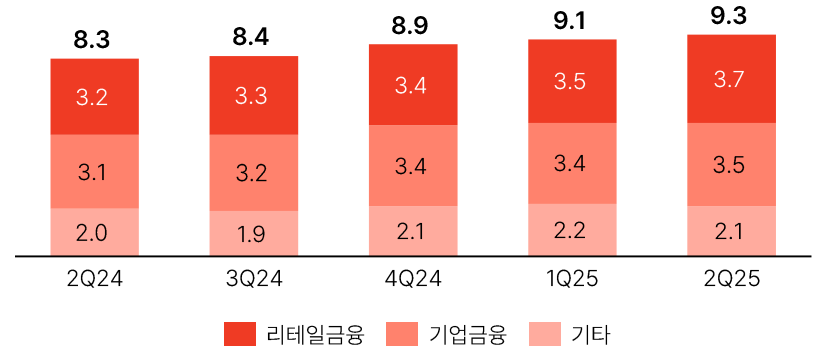


*연결기준

▼ 재무 현황

총자산 상세

(단위: 조원)



총부채 및 레버리지 비율

(단위: 조원, %)

