

2025.08

삼성화재

2025년 상반기 경영실적

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 정보에 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.



2025년 상반기 주요 경영실적

2025년 상반기 주요 실적

보험손익 감소에도 투자손익 호조에 따라 2025년 상반기 연결 지배주주지분 순이익 1조 2,456억원 기록

주요 재무 실적

보장성 신계약 월 평균 185억원

신계약 CSM 1조 4,212억원

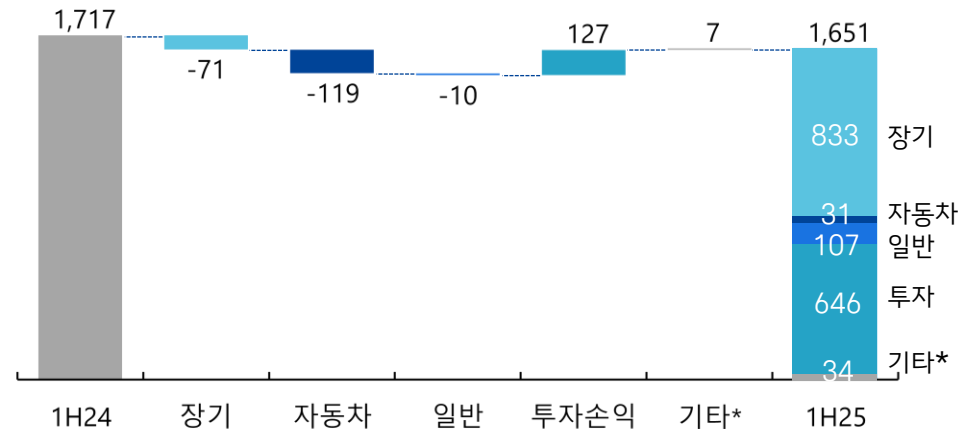
투자손익 6,459억원

당기순이익(지배주주) 1조 2,456억원

K-ICS 비율 274.5%

총 고객 수 1,319만명

영업이익 변화 (십억원, %)



*기타: 연결보험손익

십억원, %		2025.1H	YoY	2025.2Q	YoY
	보험손익	1,005	-16.1	480	-16.8
	투자손익	646	+24.4	355	+56.6
영업이익		1,651	-3.8	835	+3.9
세전이익		1,665	-3.4	843	+4.5
당기순이익		1,247	-5.1	638	+4.2
지배주주지분		1,246	-5.1	637	+4.3

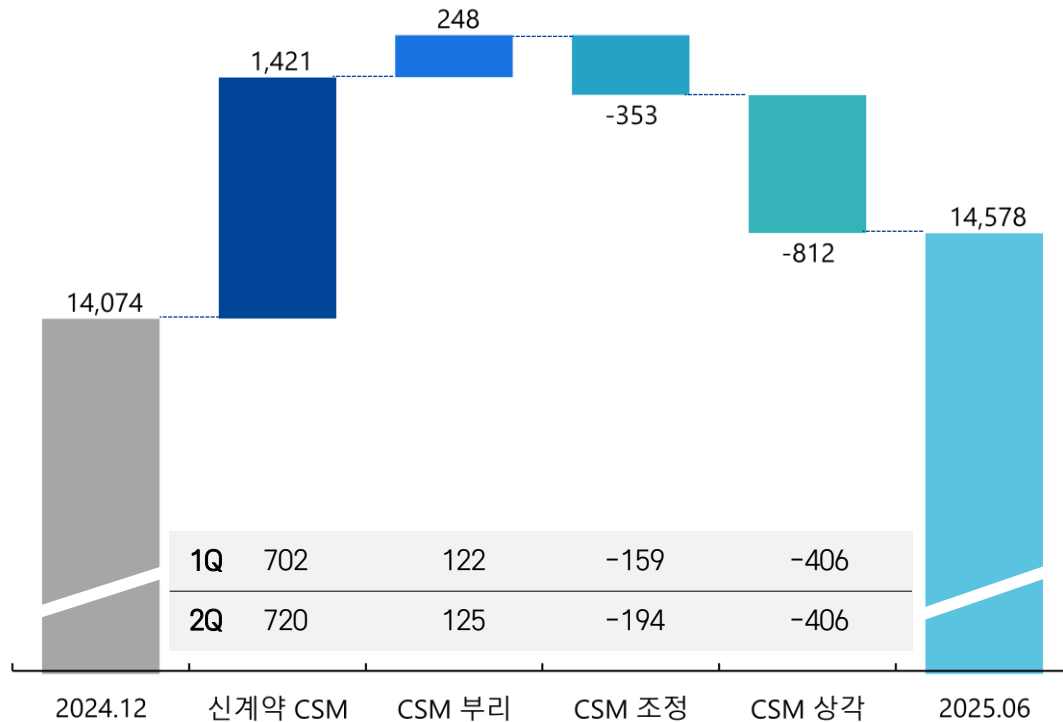


2025년 상반기 부문별 경영실적

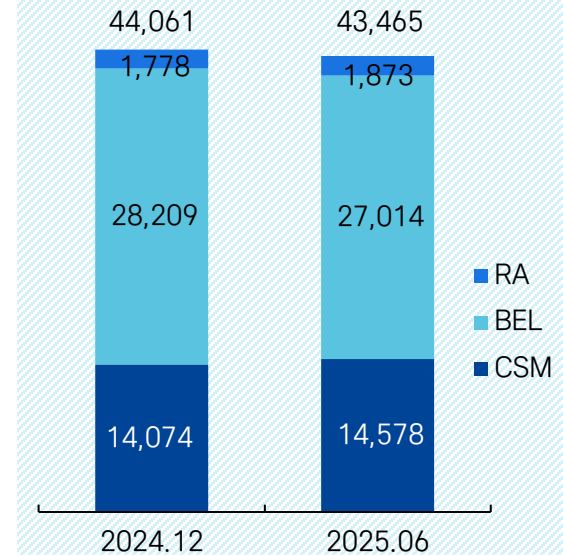
장기보험 - CSM Movement

안정적인 신계약 CSM 성장으로 CSM 총량 전년 말 대비 + 5,037억원 증대한 14조 5,776억원 시현

CSM 변동 (십억원)



장기 보험계약부채 (십억원)

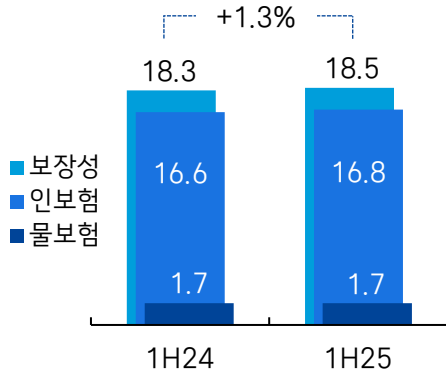


장기보험 - 신계약 CSM (월평균)

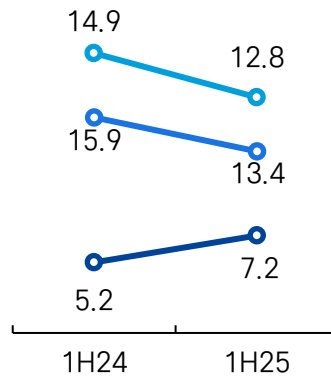
2분기 수익성 개선에 따른 환산배수 회복으로 신계약 CSM 월평균 2,369억원 기록

신계약 보험료 (십억원)

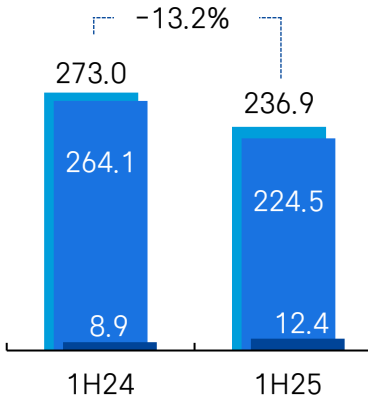
*월납환산



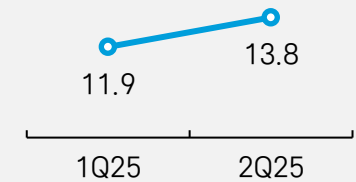
환산배수 (배)



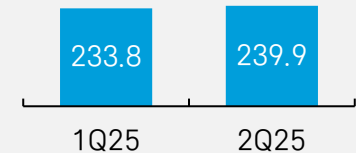
신계약 CSM (십억원)



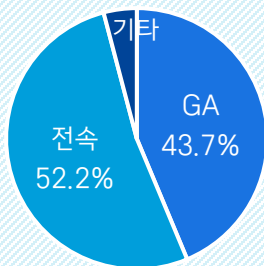
보장성 환산배수 (배)



보장성 신계약 CSM (십억원)

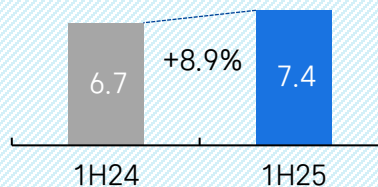


인보험 신계약 채널 현황 (%)

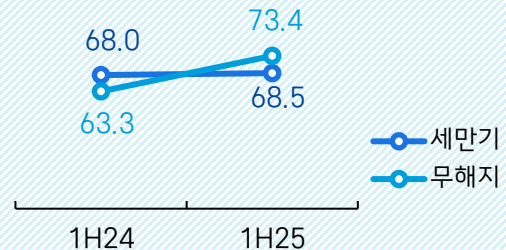


GA 인보험 신계약 보험료 (십억원)

*월납환산

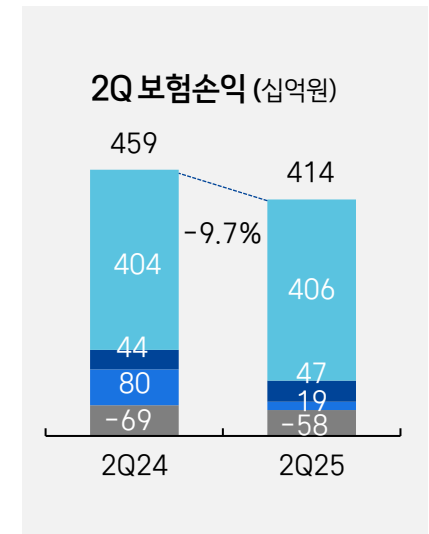
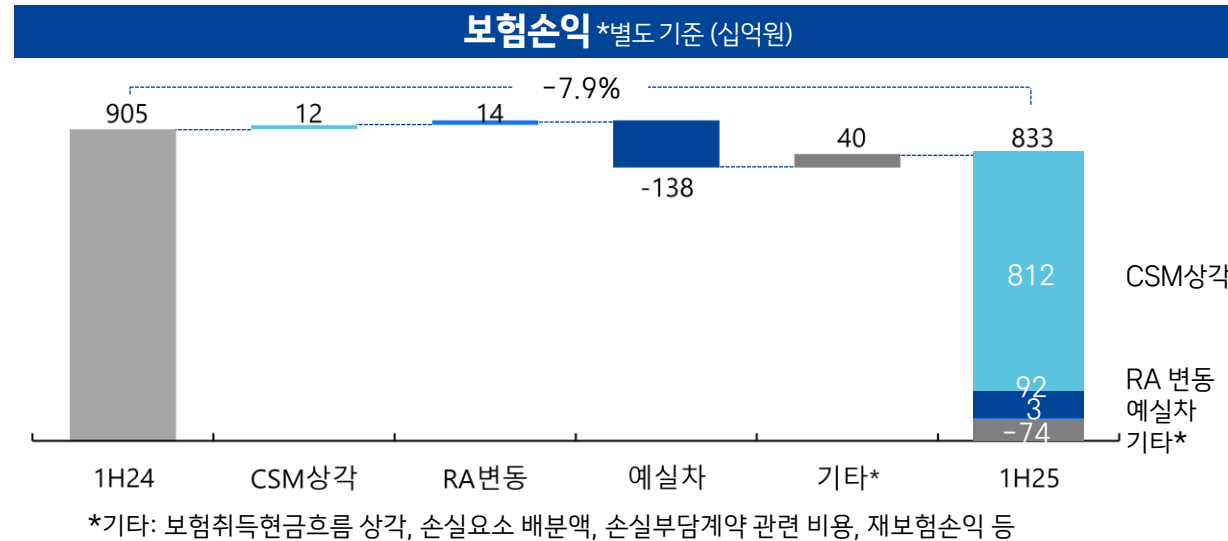


인보험 신계약 상품 P/F (%)

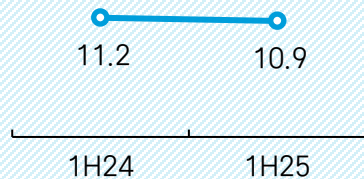


장기보험 - 보험손익 상세

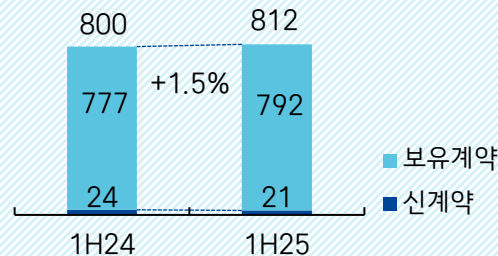
CSM 총량 확대를 기반으로 한 상각액 증가에도 보험금 예실차 축소 영향으로 보험손익 8,334억원 기록



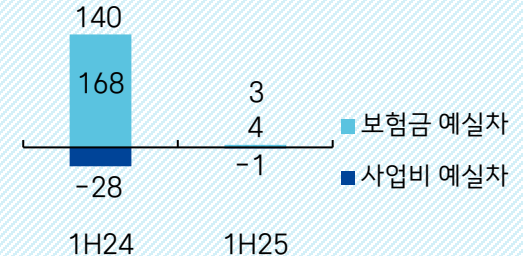
CSM 연간 상각률 (%)



CSM 상각액 (십억원)



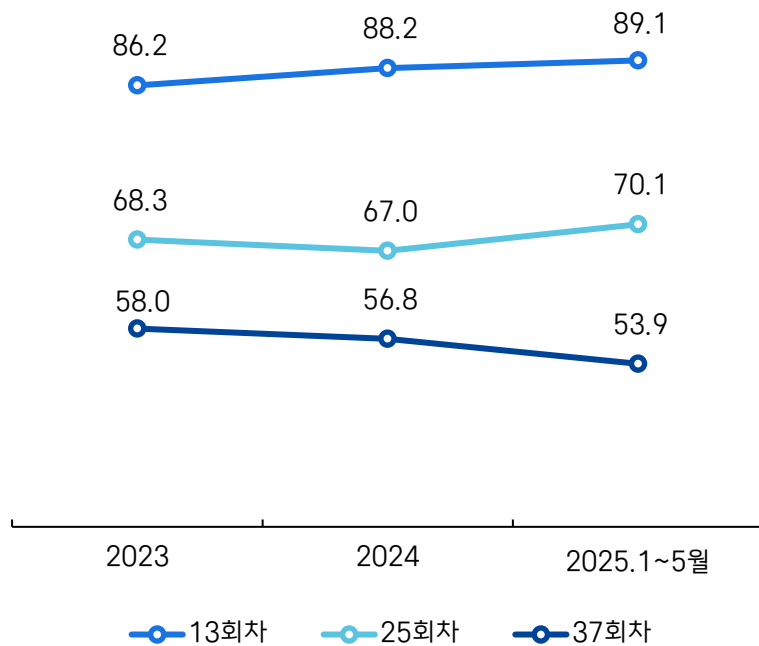
예실차 (십억원)



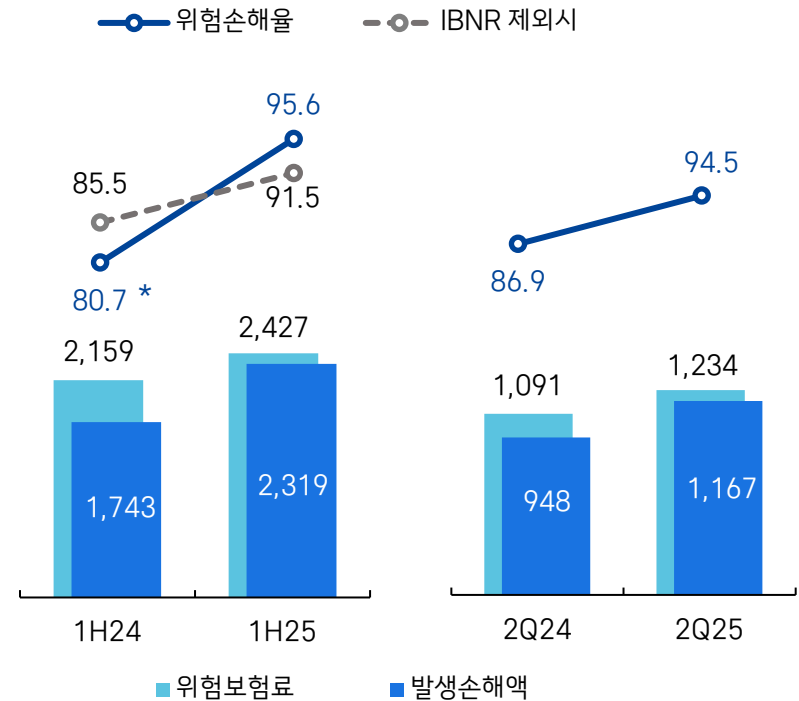
장기보험 - 주요 효율지표

보장성 유지율 개선 및 손해율 관리 강화를 통한 CSM 총량의 안정적 성장 지속 추진

보장성 유지율 (%)



위험손해율(보유보험료 기준) (% , 십억원)

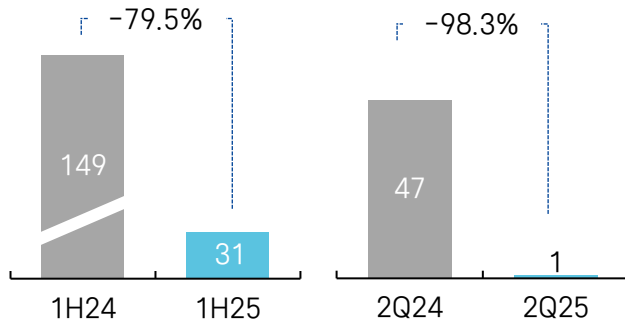


* '24.3월 제도 변경에 따른 IBNR 1,616억 축소로 손해율 감소
(IBNR 기준일 원인사고일자 → 지급사유일자로 변경)

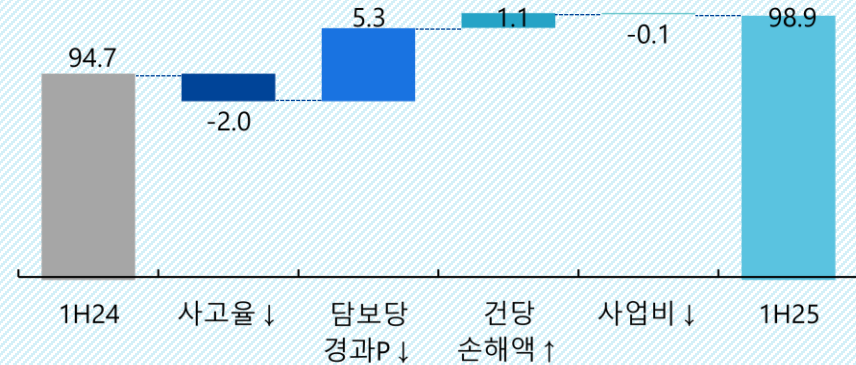
자동차보험

누적된 효율 인하에도 우량 고객 중심 안정적인 매출 및 사업비 효율 개선으로 상반기 보험손익 307억원 기록

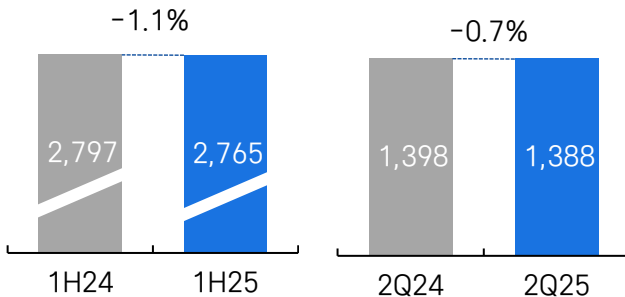
보험손익 *별도기준 (십억원)



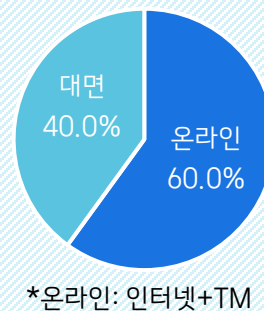
합산비율 영향 (% , %p)



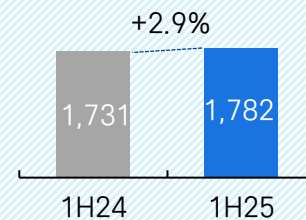
보험수익 *별도기준 (십억원)



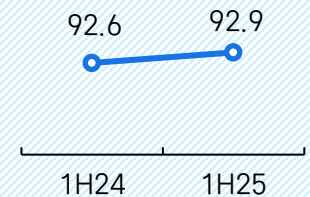
온라인 채널 현황 (원수보험료 기준)



온라인 매출 (십억원)



온라인 갱신율 (%)

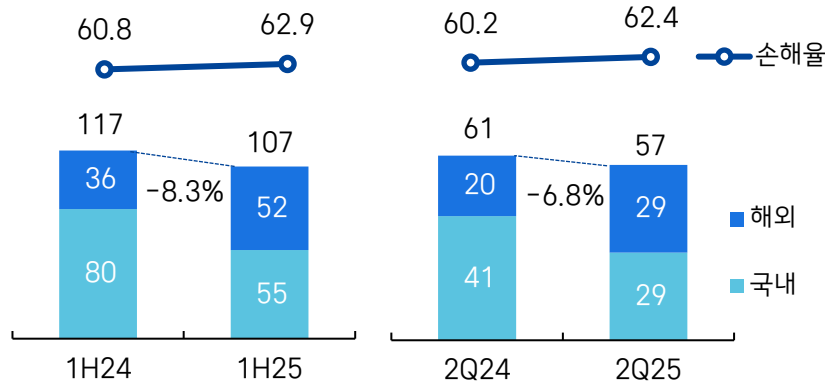


일반보험

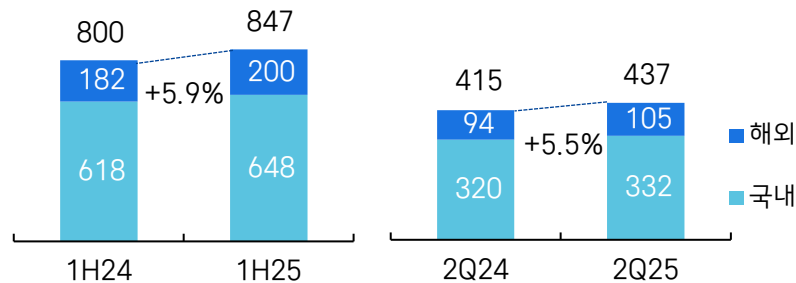
보험수익 성장에도 고액 사고 발생으로 별도 손익 1,068억원으로 감소, 해외법인 손익은 240억원으로 확대

별도기준 (십억원)

보험손익

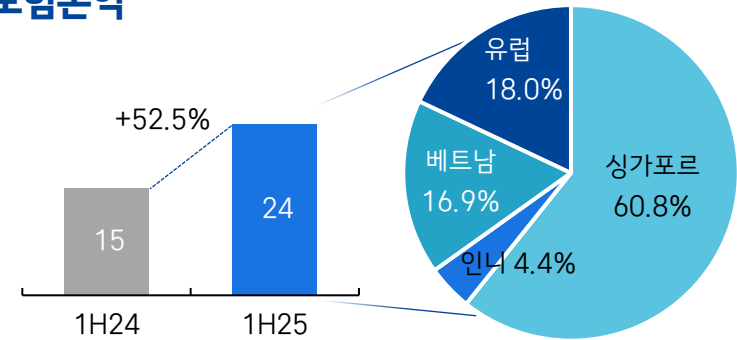


보험수익



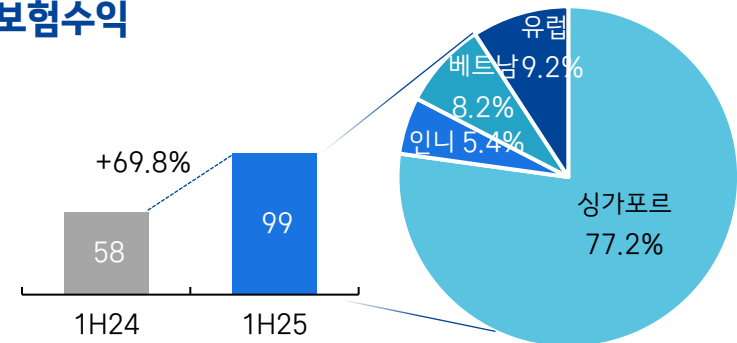
해외법인 (십억원)

보험손익



* Canopus: 485억원 (지분법 손익, 보험손익 미포함)

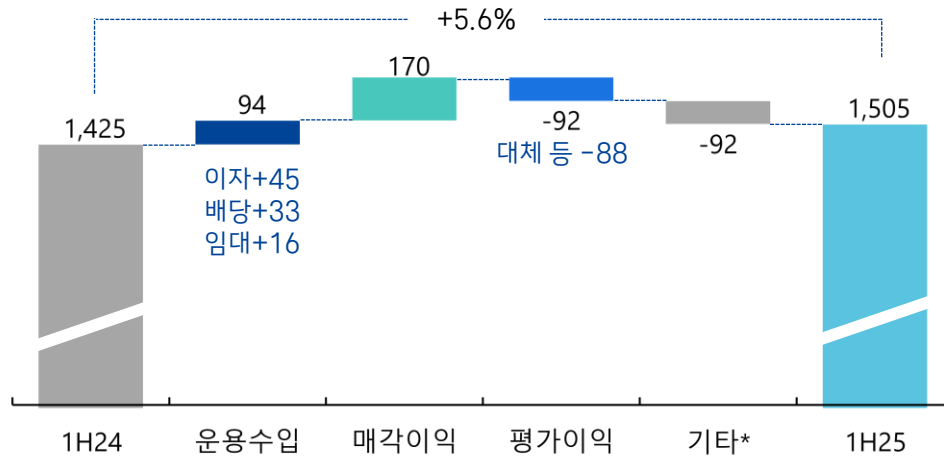
보험수익



자산운용 - 투자이익

안정적 손익 구조 기반하 투자이익 1조 5,052억원 시현하며 전년동기 대비 +5.6% 증대

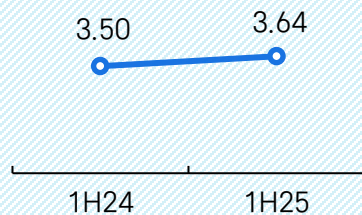
투자이익 (십억원) * 연결기준, 보험관련 금융 손익 제외



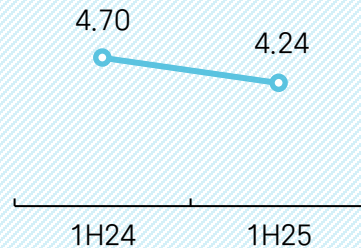
	1Q25	2Q25	1H25
운용수입	716	721	1,437
매각이익	6	181	186
평가이익	60	-31	29
기타*	-42	-106	-147
총 투자이익	740	766	1,505

*기타손익: 재산관리비 등

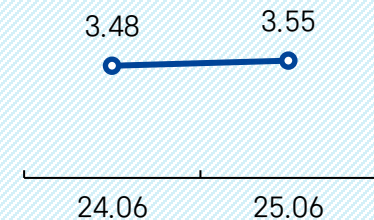
투자이익률 (%)



집행금리 (%)



보유이원 (%)



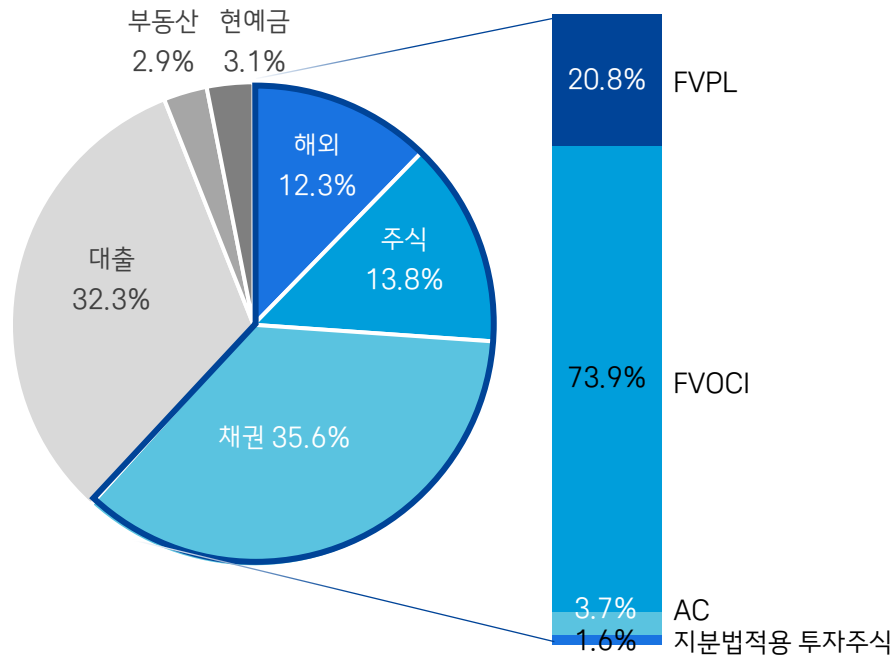
자산운용 - 운용자산 포트폴리오

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

운용자산 포트폴리오 (%)

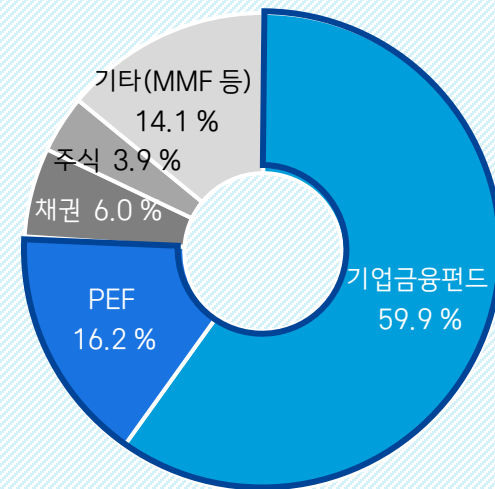
✓ 운용자산 84.6조원

✓ 유가증권 52.2조원



FVPL 자산 포트폴리오 (%)

✓ FVPL 자산 10.9조원

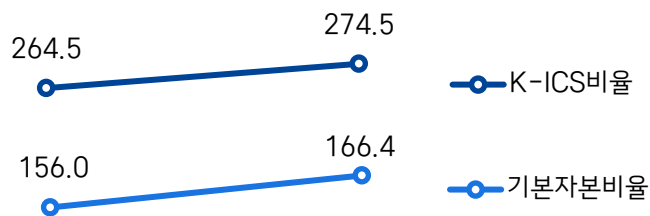


대체투자 8.3조원

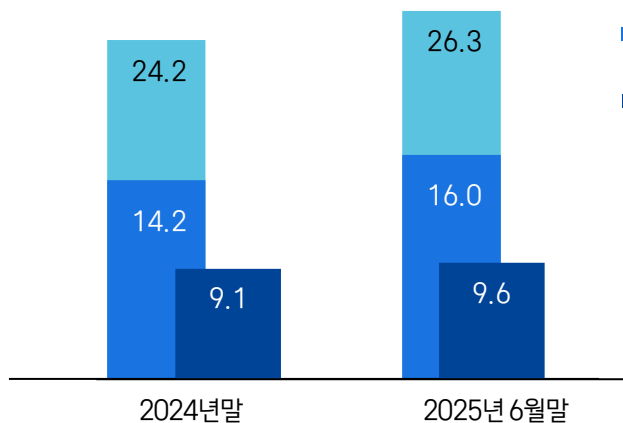
K-ICS 비율

2025년 6월말 K-ICS 비율 274.5%로 전년말 대비 +10.0%p 상승

K-ICS 비율 (% 조원)



가용자본
기본자본
요구자본



K-ICS 비율 변동요인 (%p)

거시 지표 (금리/주가 변동)	+5.5
제도 변경*	+0.9
경상 요인 (실적 변동)	+3.6

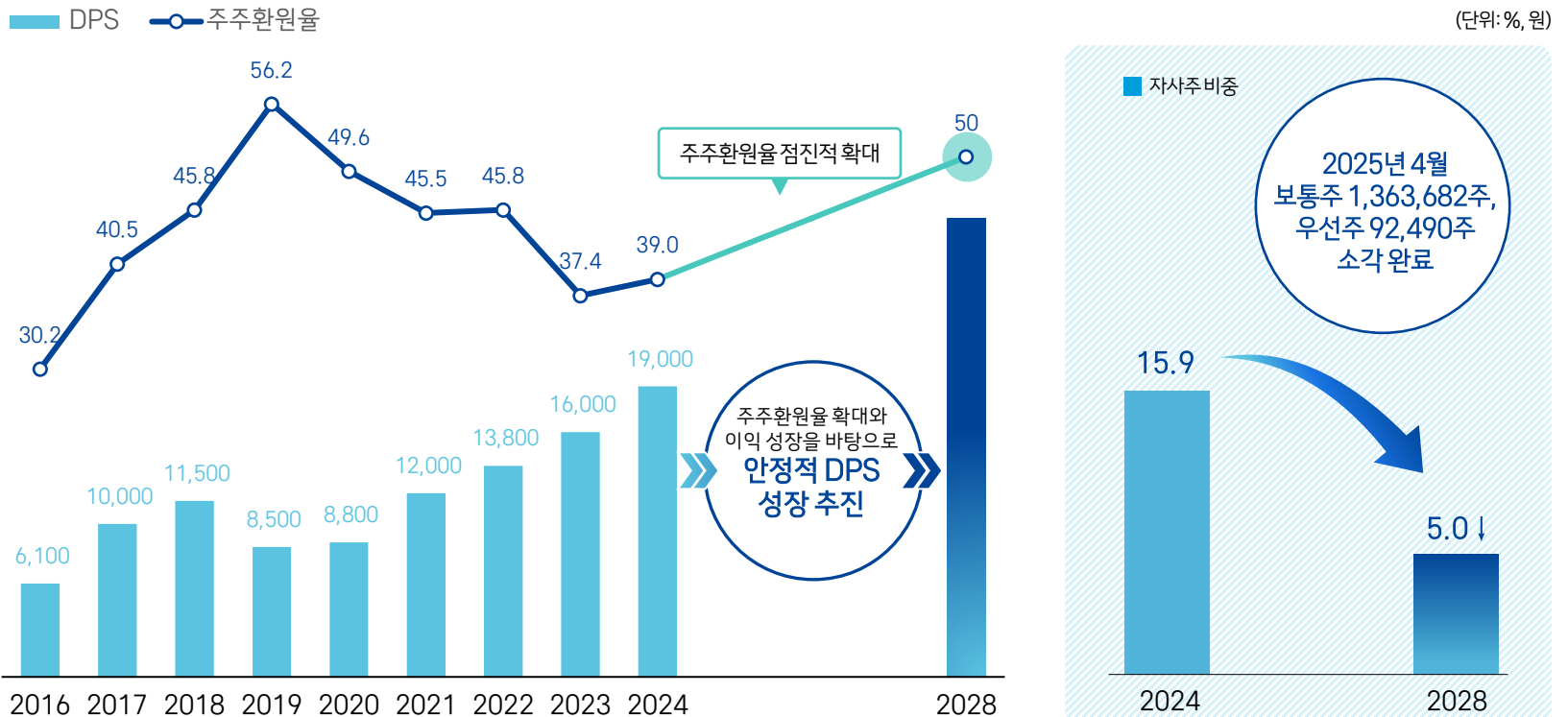
* 제도 변경: 감독원 제공 경제적 가정, 레버리지 펀드 완화 등

K-ICS 비율 민감도 (2025년 3월말 기준)(%p)

국채 금리 +100bp	-9.3
국채 금리 -100bp	+0.9
삼성전자 주가 +1,000원	+0.3

주주환원 정책

주주환원 확대 및 보유자사주 소각 계획



* 사업환경, 규제변화, 경영상의 필요 등에 따라 변경 가능

* 참고: 4년간 균등소각 가정 시 매년 발행주식 총수의 2.5~3.0% 수준 소각 예상 (보통주 136만주/년)
단, 소각 규모/시점 등 상세 실행 계획은 시장 상황 등에 따라 추후 결정 예정



참고자료. 2025년 상반기 상세 실적

손익현황

억원, %	2025.1H	2024.1H	YoY
보험손익	10,054	11,976	-16.1
보험수익	92,068	84,186	9.4
보험서비스비용	80,004	67,894	17.8
재보험수익	5,036	2,668	88.8
재보험서비스비용	6,235	6,232	0.1
기타사업비용	812	753	7.8
투자손익	6,459	5,194	24.4
투자영업수익	33,046	23,892	38.3
투자영업비용	26,588	18,698	42.2
영업이익	16,512	17,169	-3.8
영업외손익	137	68	100.4
세전이익	16,649	17,238	-3.4
당기순이익	12,474	13,144	-5.1
지배기업주주지분순이익	12,456	13,124	-5.1

* 연결재무제표 기준

2025			2024.2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
5,249	4,804	-8.5	5,775	-16.8
45,738	46,330	1.3	43,382	6.8
41,011	38,992	-4.9	34,929	11.6
3,574	1,462	-59.1	784	86.5
2,816	3,420	21.5	2,933	16.6
237	575	142.9	529	8.7
2,913	3,545	21.7	2,264	56.6
12,013	21,034	75.1	11,338	85.5
9,099	17,488	92.2	9,074	92.7
8,163	8,350	2.3	8,038	3.9
60	77	26.9	22	249.8
8,223	8,426	2.5	8,060	4.5
6,090	6,384	4.8	6,124	4.2
6,081	6,375	4.8	6,114	4.3

보험손익

억원, %	2025.1H	2024.1H	YoY
장기 보험손익	8,334	9,048	-7.9
CSM 상각	8,124	8,003	1.5
RA 변동	919	779	17.9
보험금 예실차	41	1,684	-97.6
사업비 예실차	-14	-281	N/A
기타 보험손익	-736	-1,138	N/A
일반 보험손익	1,068	1,165	-8.3
보험료배분접근법 수익	8,473	8,002	5.9
발생손해액	5,330	4,863	9.6
사업비	2,076	1,974	5.2
자동차 보험손익	307	1,493	-79.5
보험료배분접근법 수익	27,650	27,969	-1.1
발생손해액	22,918	21,969	4.3
사업비	4,426	4,508	-1.8
보험손익	9,708	11,705	-17.1

* 별도재무제표 기준

2025			2024.2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
4,194	4,140	-1.3	4,586	-9.7
4,060	4,064	0.1	4,039	0.6
448	470	4.8	437	7.6
-234	275	N/A	986	-72.1
70	-84	-220.1	-189	N/A
-151	-585	N/A	-687	N/A
496	572	15.3	614	-6.8
4,099	4,375	6.7	4,147	5.5
2,599	2,730	5.0	2,497	9.3
1,003	1,072	6.9	1,036	3.5
299	8	-97.3	468	-98.3
13,772	13,879	0.8	13,979	-0.7
11,342	11,576	2.1	11,193	3.4
2,131	2,295	7.7	2,319	-1.0
4,988	4,720	-5.4	5,668	-16.7

투자손익

역원, %	2025.1H	2024.1H	YoY
투자영업수익	33,046	23,892	38.3
보험금융수익	2,195	842	160.5
기타투자수익	30,852	23,050	33.8
투자영업비용	26,588	18,698	42.2
보험금융비용	8,335	7,765	7.3
기타투자비용	18,252	10,933	66.9
투자손익	6,459	5,194	24.4

* 연결재무제표 기준

2025			2024.2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
12,013	21,034	75.1	11,338	85.5
752	1,442	91.7	415	247.2
11,260	19,591	74.0	10,923	79.4
9,099	17,488	92.2	9,074	92.7
4,027	4,308	7.0	3,904	10.4
5,072	13,180	159.8	5,171	154.9
2,913	3,545	21.7	2,264	56.6

보종별 보험료 (원수보험료 기준)

억원, %	2025.1H	2024.1H	YoY
장기	67,756	63,367	6.9
보장성	62,989	57,721	9.1
저축성	4,767	5,647	-15.6
일반	11,167	10,866	2.8
자동차	29,715	30,109	-1.3
합계	108,639	104,342	4.1

2025			2024.2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
33,541	34,216	2.0	31,910	7.2
31,109	31,881	2.5	29,160	9.3
2,432	2,335	-4.0	2,750	-15.1
5,262	5,906	12.2	5,876	0.5
14,872	14,843	-0.2	15,036	-1.3
53,675	54,964	2.4	52,823	4.1

장기보험료 - 월납환산 신계약

억원, %	2025.1H	2024.1H	YoY
보장성	185	183	1.3
인보험	168	166	1.4
물보험	17	17	-0.2
저축성	1	1	-23.8
합계	186	184	1.1

2025			2024.2Q	YoY
1Q	2Q	QoQ		
196	174	-11.3	173	0.8
179	157	-12.3	155	1.3
17	17	-0.8	18	-4.0
1	1	-34.9	1	-24.2
197	175	-11.5	174	0.7

CSM Movement

억원, %	2025.1H	2024.1H	YoY
기초 CSM	140,739	133,028	5.8
신계약 CSM	14,212	16,383	-13.2
이자부리	2,478	2,357	5.1
CSM 조정	-3,530	-4,211	N/A
CSM 상각	-8,124	-8,003	N/A
기말 CSM	145,776	139,553	4.5

* 보험계약부채 기준, 재보험 관련 CSM 제외

2025		2024.2Q	YoY
1Q	2Q		
140,739	143,328	137,120	4.5
7,015	7,197	7,527	-4.4
1,225	1,254	1,194	5.0
-1,591	-1,939	-2,249	N/A
-4,060	-4,064	-4,039	N/A
143,328	145,776	139,553	4.5

신계약 CSM

억원, %	2025.1H	2024.1H	YoY
보장성	14,212	16,383	-13.2
인보험	13,470	15,847	-15.0
물보험	743	535	38.7
저축성	0.0	0.1	-98.0
합계	14,212	16,383	-13.2

2025		2024.2Q	YoY
1Q	2Q		
7,015	7,197	7,527	-4.4
6,643	6,827	7,250	-5.8
372	371	277	33.9
0.0	0.0	0.0	-100.0
7,015	7,197	7,527	-4.4

부채 구조

억원, %	2025.6	2024.12	YTD
부채 총계	717,890	716,673	0.2
책임준비금	656,449	653,273	0.5
보험계약부채	511,365	517,877	-1.3
잔여보장요소	447,034	455,106	-1.8
최선추정	240,459	253,455	-5.1
위험조정	18,219	17,277	5.4
보험계약마진	145,776	140,739	3.6
보험료배분접근법 적용	42,580	43,635	-2.4
발생사고요소	64,331	62,771	2.5
최선추정	62,067	60,624	2.4
위험조정	2,264	2,146	5.5
재보험계약부채	0	0	N/A
투자계약부채	145,084	135,396	7.2
기타부채	60,377	62,484	-3.4
특별계정부채	1,064	916	16.1

* 연결재무제표 기준

자본 구조

억원, %	2025.6	2024.12	YTD
자본 총계	166,481	156,022	6.7
자본금	265	265	0.0
연결자본잉여금	9,392	9,392	0.0
연결이익잉여금	138,692	136,704	1.5
해약환급금준비금	31,920	22,131	44.2
비상위험준비금	29,009	28,414	2.1
연결자본조정	-12,191	-14,872	N/A
연결기타포괄손익누계액	29,990	24,182	24.0
기타포괄손익-공정가치측정상품	32,233	23,716	35.9
보험계약자산(부채)	-2,680	-270	N/A
기타	437	736	-40.7
비지배지분	333	352	-5.3

* 연결재무제표 기준

자산 구조

억원, %	2025.6	2024.12	YTD
운용자산	845,810	838,361	0.9
현예금	26,520	31,031	-14.5
유가증권	521,842	508,255	2.7
당기손익공정가치측정유가증권	108,656	113,739	-4.5
기타포괄손익공정가치측정유가증권	385,792	370,246	4.2
상각후원가측정유가증권	19,274	17,255	11.7
지분법적용투자주식	8,121	7,015	15.8
대출채권	273,150	270,676	0.9
부동산	24,298	28,399	-14.4
비운용자산	37,504	33,426	12.2
보험계약자산	17,784	16,923	5.1
특별계정자산 (퇴직연금)	1,057	907	16.5
총자산	884,371	872,695	1.3

* 연결재무제표 기준