

삼성화재

2025년 3분기 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 3분기 주요 경영실적

2025년 3분기 주요 실적

보험손익 감소에도 투자손익 호조에 따라 2025년 3분기 누계 연결 지배주주지분 순이익 1조 7,836억원 기록

주요 재무 실적

보장성 신계약 월 평균 181억원

신계약 CSM 2조 1,882억원

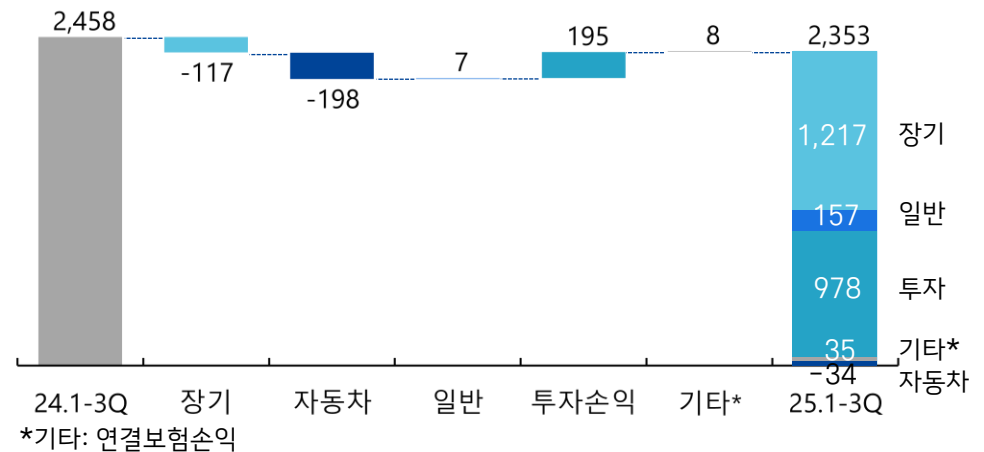
투자손익 9,780억원

당기순이익(지배주주) 1조 7,836억원

K-ICS 비율 275.9%

총 고객 수 1,330만명

영업이익 변화 (십억원, %)



십억원, %		25.1-3Q	YoY	3Q25	YoY
	보험손익	1,375	-17.8	370	-22.4
	투자손익	978	+24.8	332	+25.8
영업이익		2,353	-4.2	702	-5.2
세전이익		2,373	-3.9	708	-4.9
당기순이익		1,786	-4.4	538	-2.9
지배주주지분		1,784	-4.4	538	-2.9

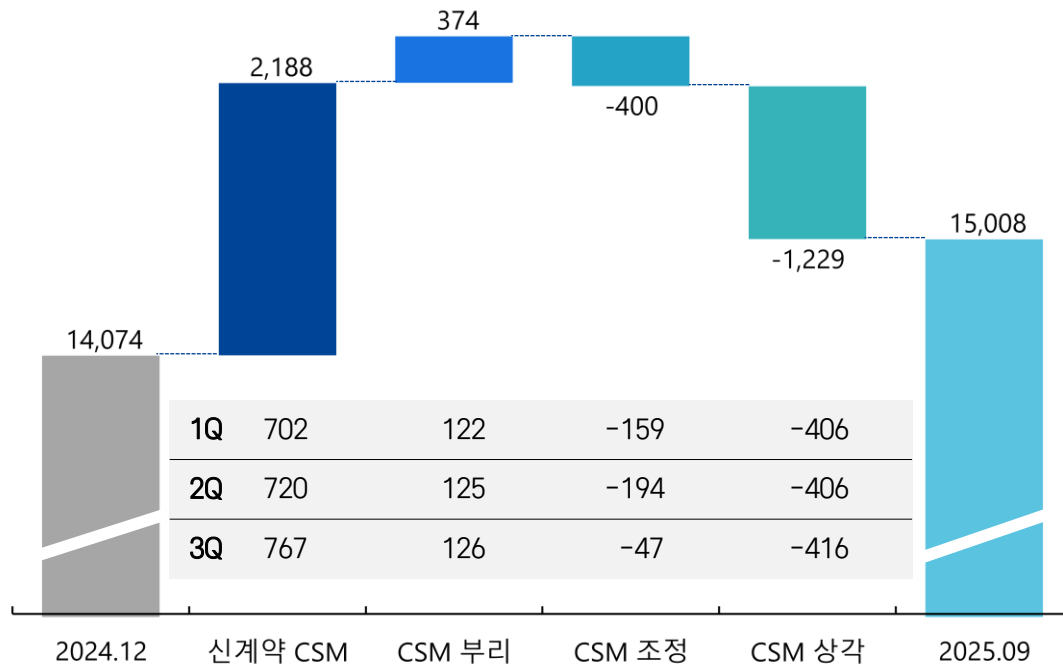


2025년 3분기 부문별 경영실적

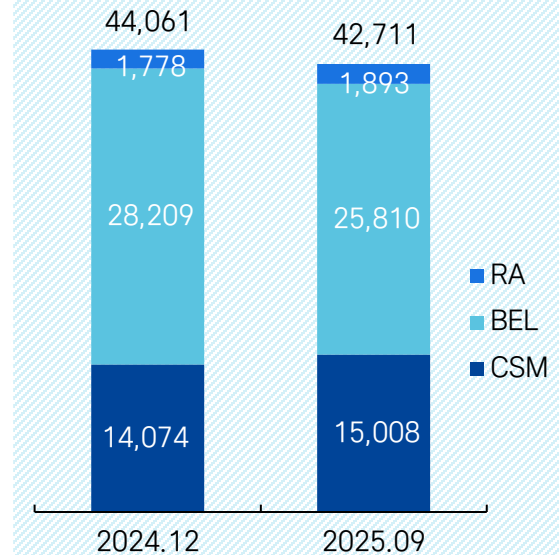
장기보험 - CSM Movement

안정적인 신계약 CSM 성장으로 CSM 총량 전년 말 대비 + 9,338억원 증대한 15조 77억원 시현

CSM 변동 (십억원)



장기 보험계약부채 (십억원)

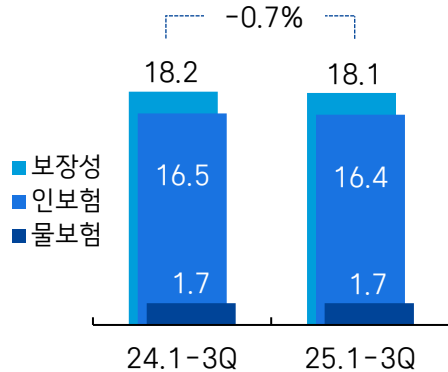


장기보험 - 신계약 CSM (월평균)

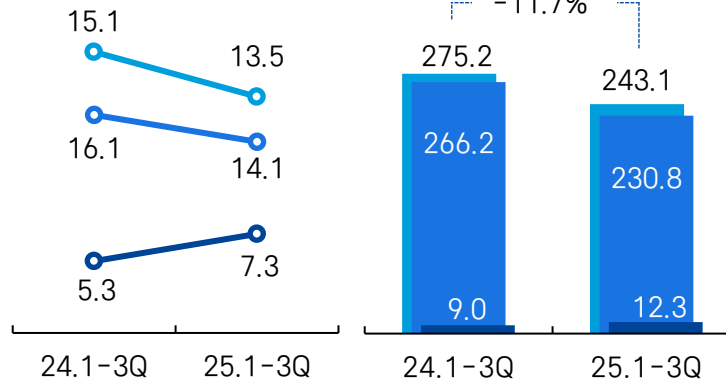
3분기 수익성 개선에 따른 환산배수 회복으로 신계약 CSM 월평균 2,431억원 기록

신계약 보험료 (십억원)

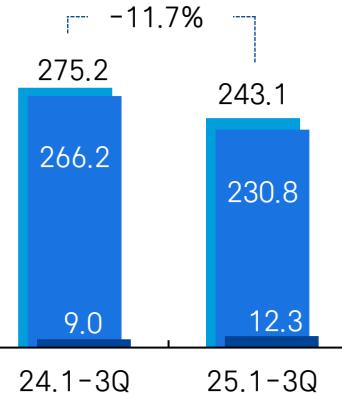
*월납환산



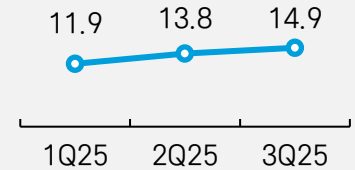
환산배수 (배)



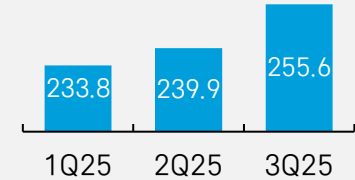
신계약 CSM (십억원)



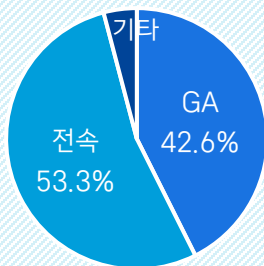
보장성 환산배수 (배)



보장성 신계약 CSM (십억원)

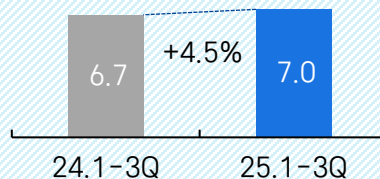


인보험 신계약 채널 현황 (%)

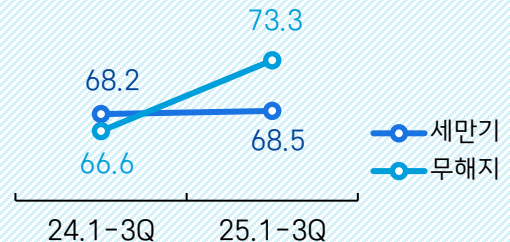


GA 인보험 신계약 보험료 (십억원)

*월납환산

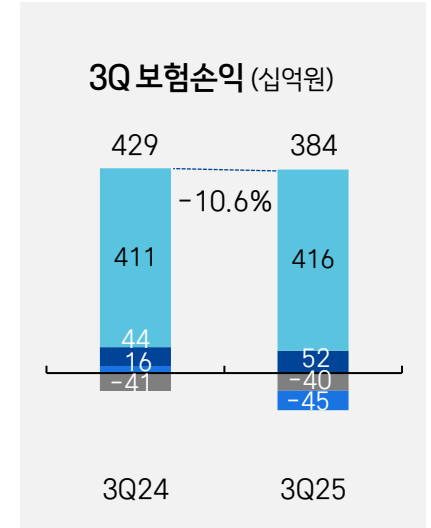
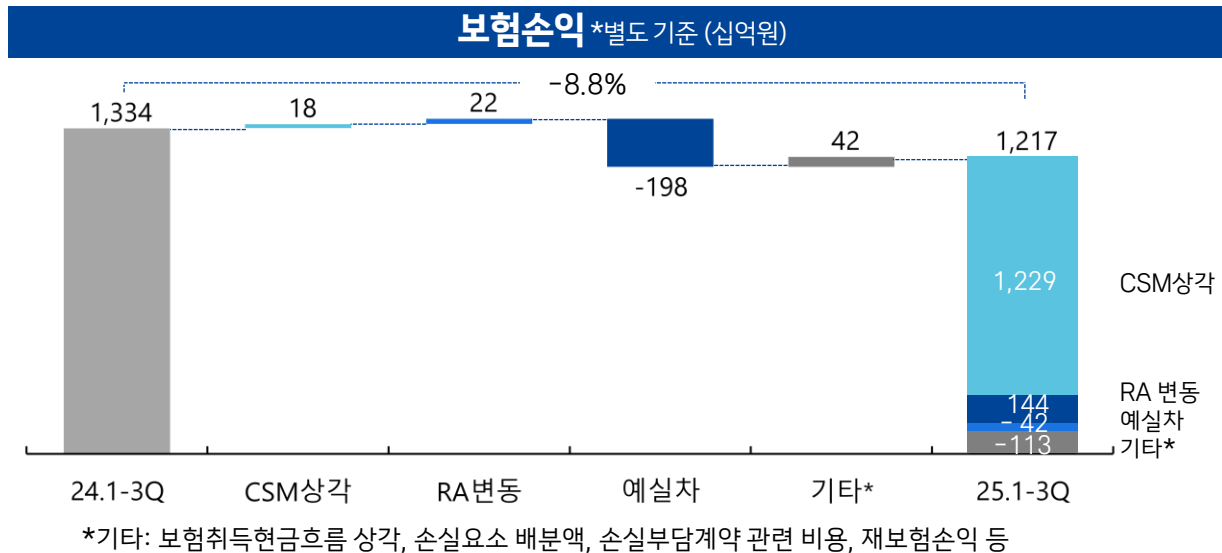


인보험 신계약 상품 P/F (%)

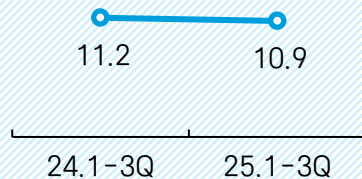


장기보험 - 보험손익 상세

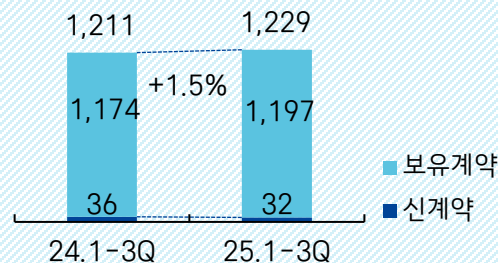
CSM 총량 확대를 기반으로 한 상각액 증가에도 보험금 예실차 축소 영향으로 보험손익 1조 2,172억원 기록



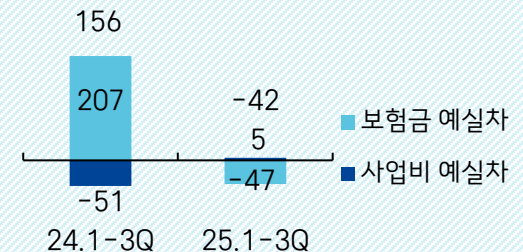
CSM 연간 상각률 (%)



CSM 상각액 (십억원)



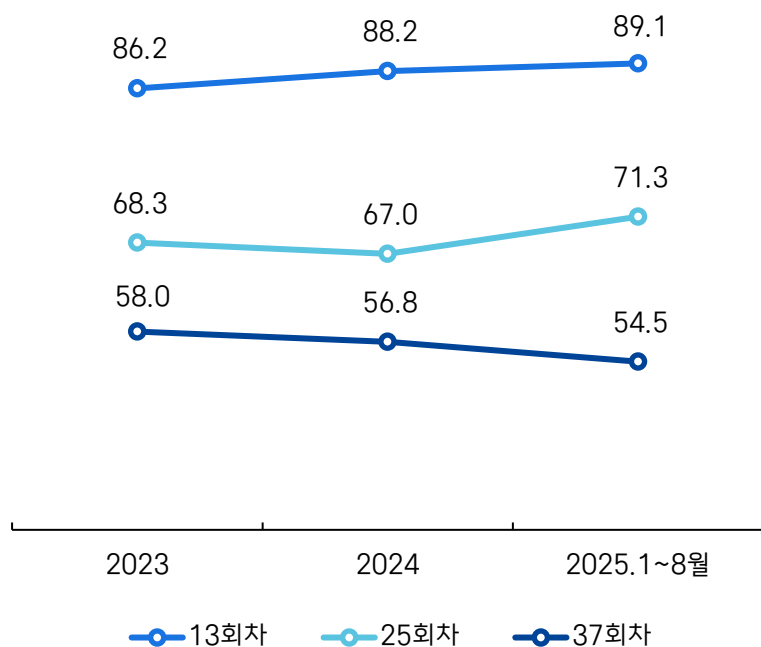
예실차 (십억원)



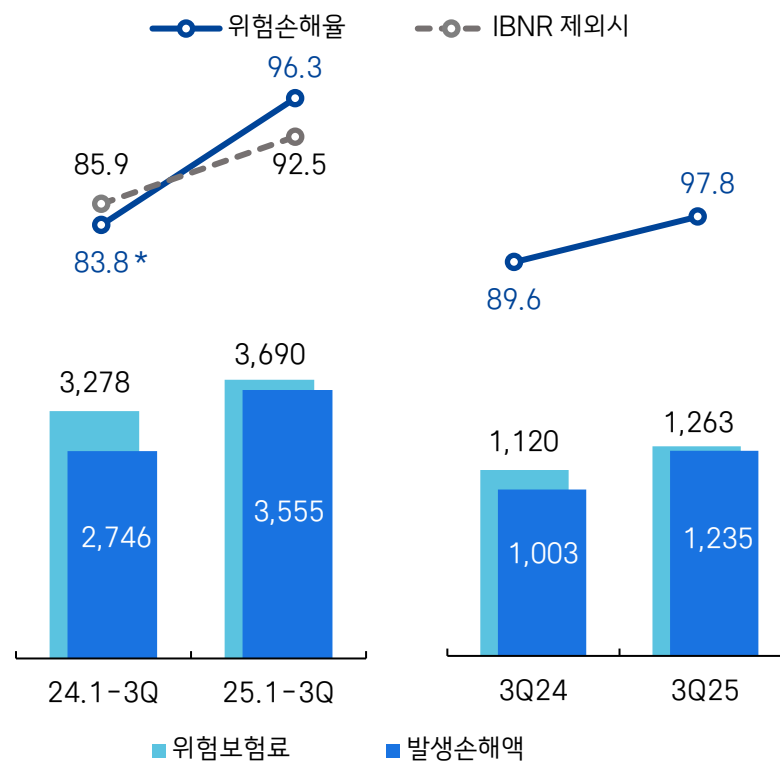
장기보험 - 주요 효율지표

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

보장성 유지율 (%)



위험손해율(보유보험료 기준) (% , 십억원)

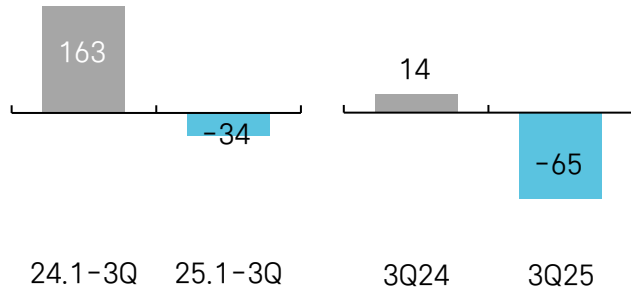


* '24.3월 제도 변경에 따른 IBNR 1,616억 축소로 손해율 감소
(IBNR 기준일 원인사고일자 → 지급사유일자로 변경)

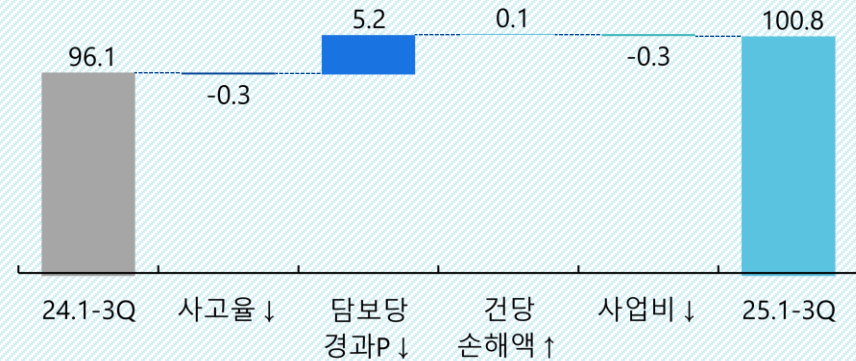
자동차보험

연속된 요율 인하 영향과 호우, 폭염 등 자연재해로 인한 사고 증가로 3분기 적자 전환하며 연간 누적 △341억 손실 기록

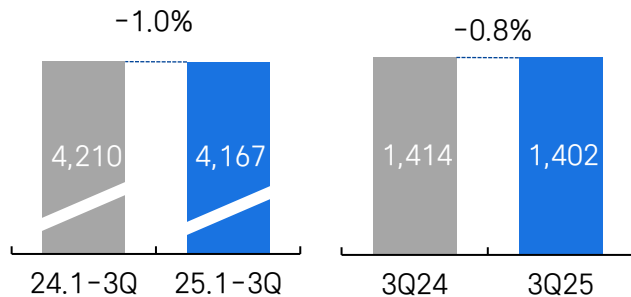
보험손익 *별도기준 (십억원)



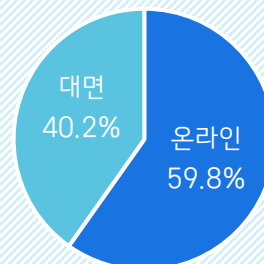
합산비율 영향 (% , %p)



보험수익 *별도기준 (십억원)

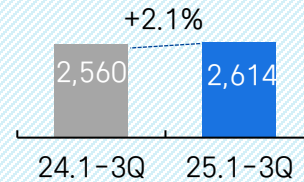


온라인 채널 현황 (원수보험료 기준)

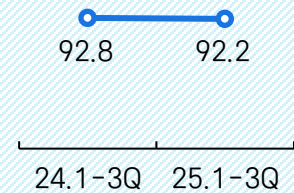


*온라인: 인터넷+TM

온라인 매출 (십억원)



온라인 갱신율 (%)

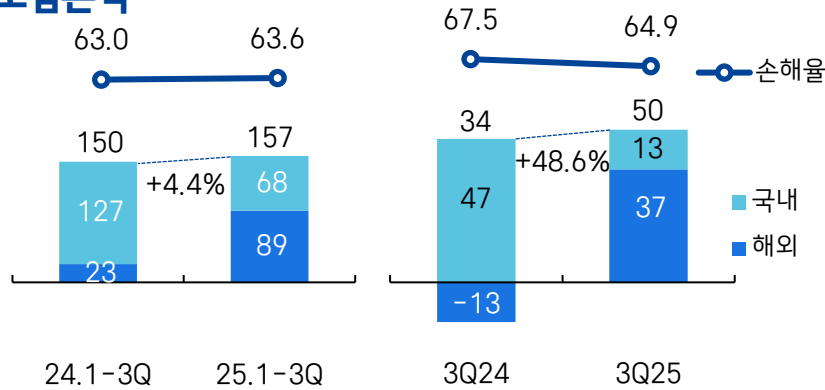


일반보험

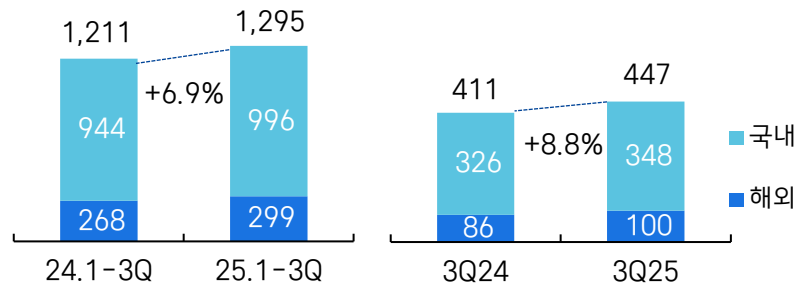
보험수익 성장 및 손익관리로 별도기준 손익 1,567억원으로 확대, 해외법인 손익 225억원으로 확대

별도기준 (십억원)

보험손익

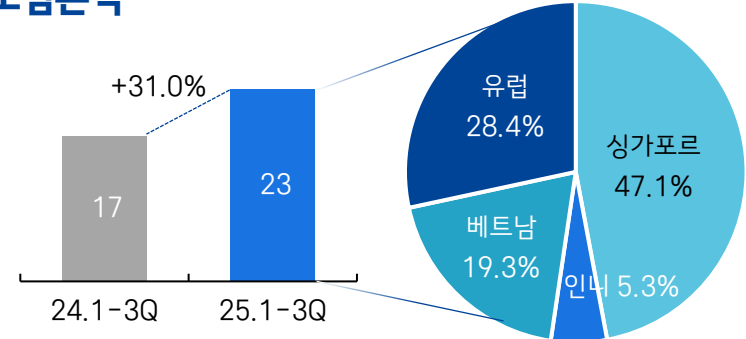


보험수익



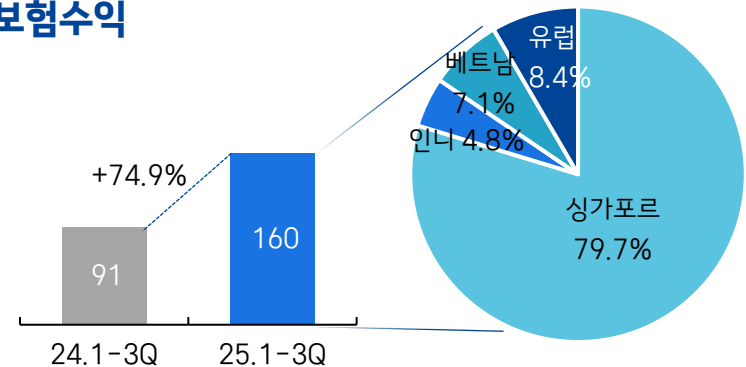
해외법인 (십억원)

보험손익



* Canopus: 806억원 (지분법 손익, 보험수익 미포함)

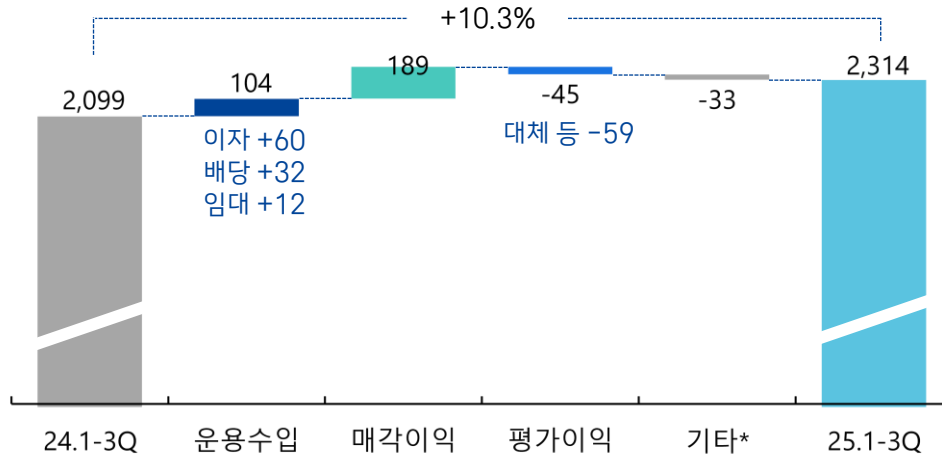
보험수익



자산운용 - 투자이익

안정적 손익 구조 기반하 투자이익 2조 3,141억원 실현하며 전년동기 대비 +10.3% 증대

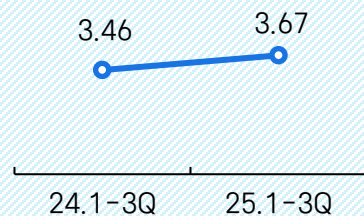
투자이익 (십억원) * 연결기준, 보험관련 금융 손익 제외



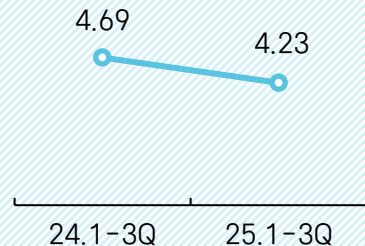
	1Q25	2Q25	3Q25	25.1-3Q
운용수입	716	721	713	2,150
매각이익	6	181	27	214
평가이익	60	-31	83	112
기타*	-42	-106	-14	-162
총 투자이익	740	766	809	2,314

*기타손익: 재산관리비 등

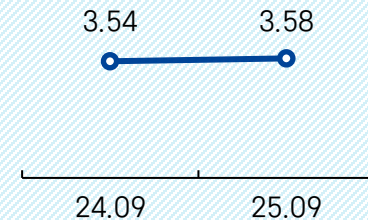
투자이익률 (%)



집행금리 (%)



보유이원 (%)



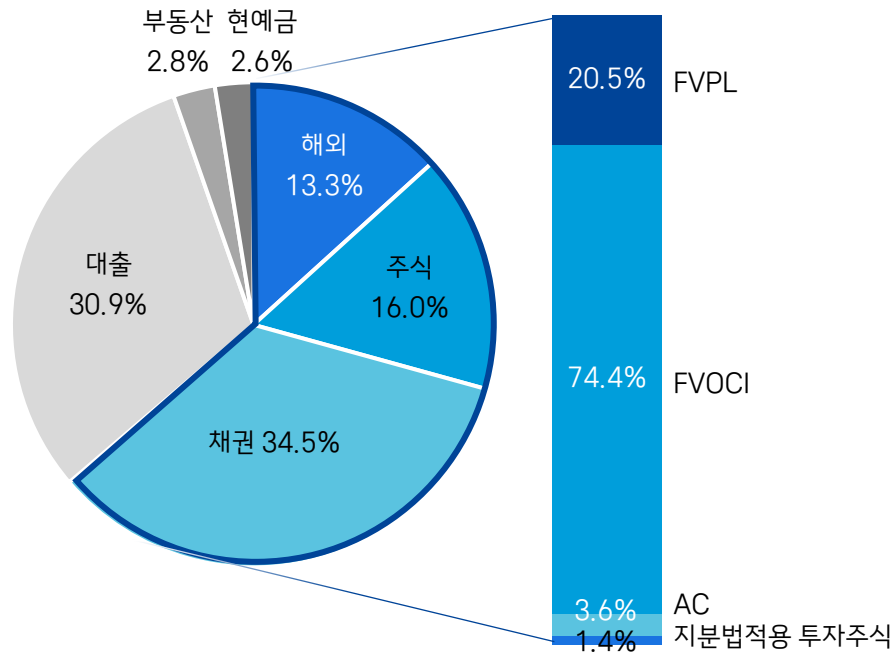
자산운용 - 운용자산 포트폴리오

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

운용자산 포트폴리오 (%)

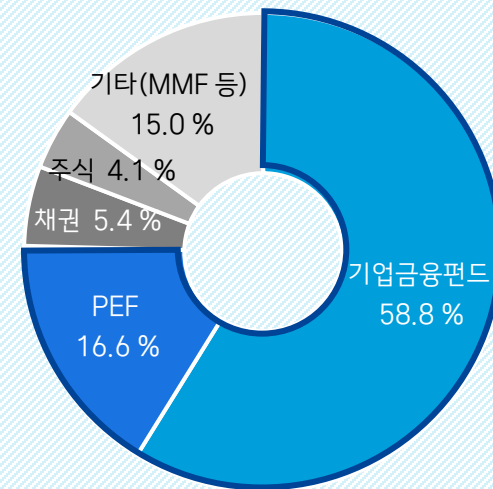
✓ 운용자산 86.9조원

✓ 유가증권 55.4조원



FVPL 자산 포트폴리오 (%)

✓ FVPL 자산 11.4조원

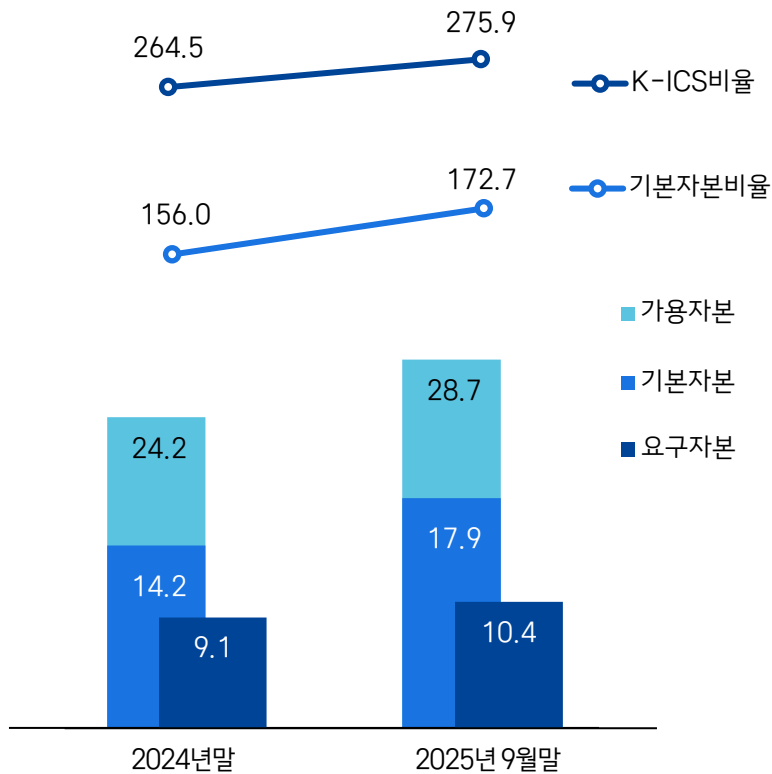


대체투자 8.6조원

K-ICS 비율

2025년 9월말 K-ICS 비율 275.9%로 전년말 대비 +11.4%p 상승

K-ICS 비율 (% 조원)



K-ICS 비율 변동요인 (%p)

거시 지표 (금리/주가 변동)	+9.9
제도 변경*	+0.9
실적 증가, 대체투자 확대	+0.6

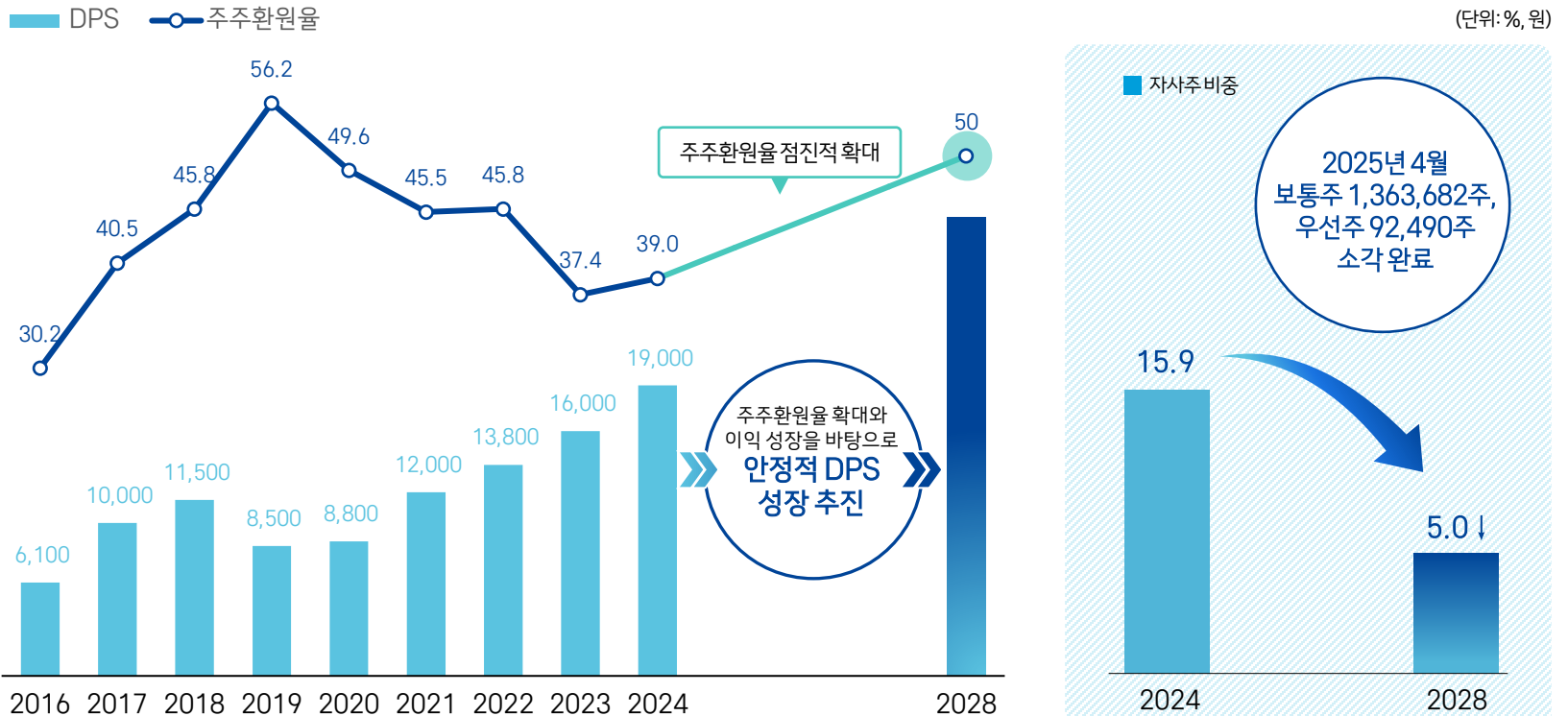
* 제도 변경: 감독원 제공 경제적 가정, 레버리지 펀드 완화 등

K-ICS 비율 민감도 (2025년 6월말 기준)(%p)

국채 금리 +100bp	-9.7
국채 금리 -100bp	+1.6
삼성전자 주가 +10,000원	+2.7

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 3분기 상세 실적

손익현황

역원, %	FY25. 1-3Q	FY24. 1-3Q	YoY
보험손익	13,755	16,743	-17.8
보험수익	139,266	128,175	8.7
보험서비스비용	121,068	105,522	14.7
재보험수익	6,455	4,393	46.9
재보험서비스비용	9,749	9,254	5.4
기타사업비용	1,150	1,050	9.6
투자손익	9,780	7,833	24.8
투자영업수익	42,111	31,668	33.0
투자영업비용	32,332	23,835	35.7
영업이익	23,534	24,576	-4.2
영업외손익	191	100	91.5
세전이익	23,725	24,676	-3.9
당기순이익	17,859	18,689	-4.4
지배기업주주지분순이익	17,836	18,665	-4.4

* 연결재무제표 기준

FY25				FY24. 3Q	YoY
1Q	2Q	3Q	QoQ		
5,249	4,804	3,701	-23.0	4,767	-22.4
45,738	46,330	47,198	1.9	43,989	7.3
41,011	38,992	41,064	5.3	37,628	9.1
3,574	1,462	1,419	-2.9	1,725	-17.7
2,816	3,420	3,514	2.8	3,022	16.3
237	575	339	-41.1	297	14.1
2,913	3,545	3,321	-6.3	2,640	25.8
12,013	21,034	9,065	-56.9	7,776	16.6
9,099	17,488	5,744	-67.2	5,136	11.8
8,163	8,350	7,022	-15.9	7,407	-5.2
60	77	54	-29.9	31	72.0
8,223	8,426	7,076	-16.0	7,438	-4.9
6,090	6,384	5,385	-15.6	5,546	-2.9
6,081	6,375	5,380	-15.6	5,541	-2.9

보험손익

억원, %	FY25. 1-3Q	FY24. 1-3Q	YoY
장기 보험손익	12,172	13,339	-8.8
CSM 상각	12,286	12,109	1.5
RA 변동	1,440	1,220	18.1
보험금 예실차	-474	2,075	N/A
사업비 예실차	52	-513	-110.1
기타 보험손익	-1,132	-1,551	N/A
일반 보험손익	1,567	1,501	4.4
보험료배분접근법 수익	12,948	12,115	6.9
발생손해액	8,234	7,637	7.8
사업비	3,147	2,976	5.7
자동차 보험손익	-341	1,635	N/A
보험료배분접근법 수익	41,671	42,104	-1.0
발생손해액	35,526	33,816	5.1
사업비	6,486	6,654	-2.5
보험손익	13,398	16,475	-18.7

* 별도재무제표 기준

FY25				FY24. 3Q	YoY
1Q	2Q	3Q	QoQ		
4,194	4,140	3,839	-7.3	4,292	-10.6
4,060	4,064	4,162	2.4	4,106	1.4
448	470	522	11.0	441	18.4
-234	275	-515	-287.4	391	-231.7
70	-84	66	N/A	-232	N/A
-151	-585	-396	N/A	-414	N/A
496	572	499	-12.8	336	48.6
4,099	4,375	4,475	2.3	4,113	8.8
2,599	2,730	2,904	6.4	2,775	4.7
1,003	1,072	1,072	-0.1	1,002	6.9
299	8	-648	-8,070.1	142	-554.9
13,772	13,879	14,020	1.0	14,136	-0.8
11,342	11,576	12,608	8.9	11,847	6.4
2,131	2,295	2,061	-10.2	2,146	-4.0
4,988	4,720	3,690	-21.8	4,770	-22.6

투자손익

역원, %	FY25. 1-3Q	FY24. 1-3Q	YoY
투자영업수익	42,111	31,668	33.0
보험금융수익	2,707	1,719	57.4
기타투자수익	39,405	29,949	31.6
투자영업비용	32,332	23,835	35.7
보험금융비용	12,314	11,623	5.9
기타투자비용	20,018	12,212	63.9
투자손익	9,780	7,833	24.8

* 연결재무제표 기준

FY25				FY24.3Q	YoY
1Q	2Q	3Q	QoQ		
12,013	21,034	9,065	-56.9	7,776	16.6
752	1,442	512	-64.5	877	-41.6
11,260	19,591	8,553	-56.3	6,899	24.0
9,099	17,488	5,744	-67.2	5,136	11.8
4,027	4,308	3,978	-7.7	3,858	3.1
5,072	13,180	1,766	-86.6	1,279	38.1
2,913	3,545	3,321	-6.3	2,640	25.8

보종별 보험료 (원수보험료 기준)

억원, %	FY25. 1-3Q	FY24. 1-3Q	YoY
장기	102,333	95,869	6.7
보장성	95,257	87,550	8.8
저축성	7,077	8,319	-14.9
일반	17,932	17,262	3.9
자동차	43,730	44,415	-1.5
합계	163,995	157,546	4.1

FY25				FY24.3Q	YoY
1Q	2Q	3Q	QoQ		
33,541	34,216	34,577	1.1	32,502	6.4
31,109	31,881	32,267	1.2	29,829	8.2
2,432	2,335	2,310	-1.1	2,672	-13.6
5,262	5,906	6,764	14.5	6,396	5.8
14,872	14,843	14,015	-5.6	14,307	-2.0
53,675	54,964	55,356	0.7	53,205	4.0

장기보험료 - 월납환산 신계약

억원, %	FY25. 1-3Q	FY24. 1-3Q	YoY
보장성	181	182	-0.7
인보험	164	165	-0.7
물보험	17	17	-0.6
저축성	1	1	-22.7
합계	181	183	-0.8

FY25				FY24.3Q	YoY
1Q	2Q	3Q	QoQ		
196	174	171	-1.7	180	-4.7
179	157	155	-1.3	163	-5.0
17	17	16	-4.9	17	-1.4
1	1	1	-13.0	1	-19.4
197	175	172	-1.7	180	-4.8

CSM Movement

억원, %	FY25. 1-3Q	FY24. 1-3Q	YoY
기초 CSM	140,739	133,028	5.8
신계약 CSM	21,882	24,768	-11.7
이자부리	3,738	3,615	3.4
CSM 조정	-3,995	-7,488	N/A
CSM 상각	-12,286	-12,109	N/A
기말 CSM	150,077	141,813	5.8

* 보험계약부채 기준, 재보험 관련 CSM 제외

FY25				FY24.3Q	YoY
1Q	2Q	3Q	QoQ		
140,739	143,328	145,776	1.7	139,553	4.5
7,015	7,197	7,669	6.6	8,385	-8.5
1,225	1,254	1,259	0.4	1,258	0.1
-1,591	-1,939	-465	N/A	-3,277	N/A
-4,060	-4,064	-4,162	N/A	-4,106	N/A
143,328	145,776	150,077	3.0	141,813	5.8

신계약 CSM

억원, %	FY25. 1-3Q	FY24. 1-3Q	YoY
보장성	21,882	24,768	-11.7
인보험	20,773	23,959	-13.3
물보험	1,108	808	37.1
저축성	0.0	0.1	-98.5
합계	21,882	24,768	-11.7

FY25				FY24.3Q	YoY
1Q	2Q	3Q	QoQ		
7,015	7,197	7,669	6.6	8,385	-8.5
6,643	6,827	7,304	7.0	8,112	-10.0
372	371	365	-1.4	273	33.9
0.0	0.0	0.0	N/A	0.0	-100.0
7,015	7,197	7,669	6.6	8,385	-8.5

부채 구조

억원, %	2025.9	2024.12	YTD
부채 총계	718,056	716,673	0.2
책임준비금	648,974	653,273	-0.7
보험계약부채	503,216	517,877	-2.8
잔여보장요소	437,516	455,106	-3.9
최선추정	227,901	253,455	-10.1
위험조정	18,402	17,277	6.5
보험계약마진	150,077	140,739	6.6
보험료배분접근법 적용	41,135	43,635	-5.7
발생사고요소	65,700	62,771	4.7
최선추정	63,316	60,624	4.4
위험조정	2,385	2,146	11.1
재보험계약부채	0	0	N/A
투자계약부채	145,758	135,396	7.7
기타부채	67,912	62,484	8.7
특별계정부채	1,170	916	27.7

* 연결재무제표 기준

자본 구조

억원, %	2025.9	2024.12	YTD
자본 총계	187,307	156,022	20.1
자본금	265	265	0.0
연결자본잉여금	9,392	9,392	0.0
연결이익잉여금	144,077	136,704	5.4
해약환급금준비금	36,682	22,131	65.8
비상위험준비금	29,383	28,414	3.4
연결자본조정	-12,191	-14,872	N/A
연결기타포괄손익누계액	45,423	24,182	87.8
기타포괄손익-공정가치측정상품	46,834	23,716	97.5
보험계약자산(부채)	-1,048	-270	N/A
기타	-364	736	N/A
비지배지분	341	352	-3.0

* 연결재무제표 기준

자산 구조

억원, %	2025.9	2024.12	YTD
운용자산	869,053	838,361	3.7
현예금	22,263	31,031	-28.3
유가증권	553,961	508,255	9.0
당기손익공정가치측정유가증권	113,519	113,739	-0.2
기타포괄손익공정가치측정유가증권	412,352	370,246	11.4
상각후원가측정유가증권	20,116	17,255	16.6
지분법적용투자주식	7,973	7,015	13.7
대출채권	268,603	270,676	-0.8
부동산	24,226	28,399	-14.7
비운용자산	35,147	33,426	5.1
보험계약자산	17,717	16,923	4.7
특별계정자산 (퇴직연금)	1,164	907	28.2
총자산	905,363	872,695	3.7

* 연결재무제표 기준