

2025년 3분기

메리츠금융지주 경영실적

2025.11

Agenda

I. 그룹 개요	02
II. 3Q25 Highlight	03
III. 3Q25 경영실적	04
IV. 그룹 부동산 금융 현황	08
V. 기업가치 제고 계획 이행현황	09
VI. 주요 계열사 경영실적	14

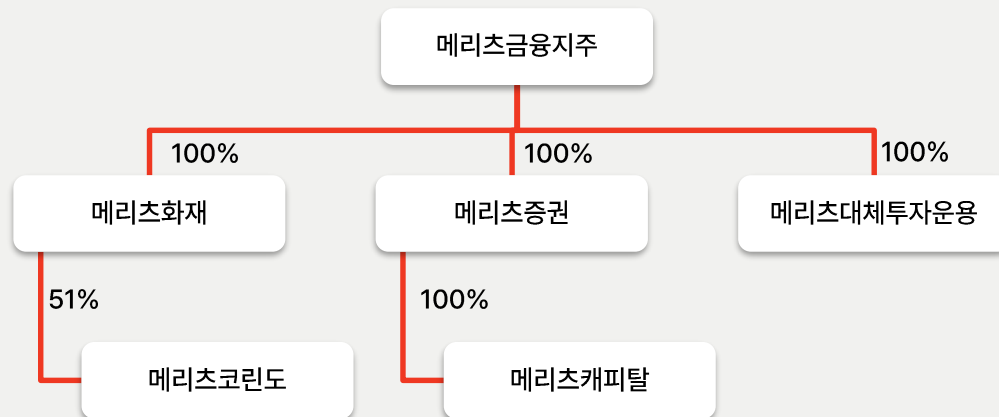
▶ 본 자료는 주주 및 투자자의 공정한 투자를 위한 정보제공 목적으로 작성되었습니다.

▶ 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 - 2025.9월



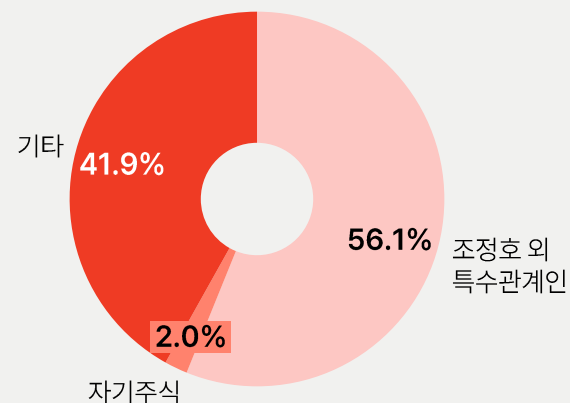
화재 - 2023.2.1 / 증권 - 2023.4.5 포괄적 주식교환 완료

▼ 회사 개요

대표이사	김용범			
설립일/상장일	2011.03 / 2011.05			
*발행주식수/자기주식수	보통주 175,221,773주/ 자기주식 4,190,099주			
*시가총액	19.4조 (25.10.31일 종가 110,500원 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 10월 말 기준

▼ 주주 현황 - 2025.9월



II. 3Q25 highlight

총 자산

132.7조

전년말대비
14.8% 증가

ROA

2.2%

전년말대비
+0.1%p

당기순이익

20,268억

전년동기대비
2.2% 증가

ROE

25.9%

전년말대비
+2.5%p

EPS

(주당순이익)

11,102원

전년동기대비
7.0% 증가

BPS

(주당순자산가치)

58,870원

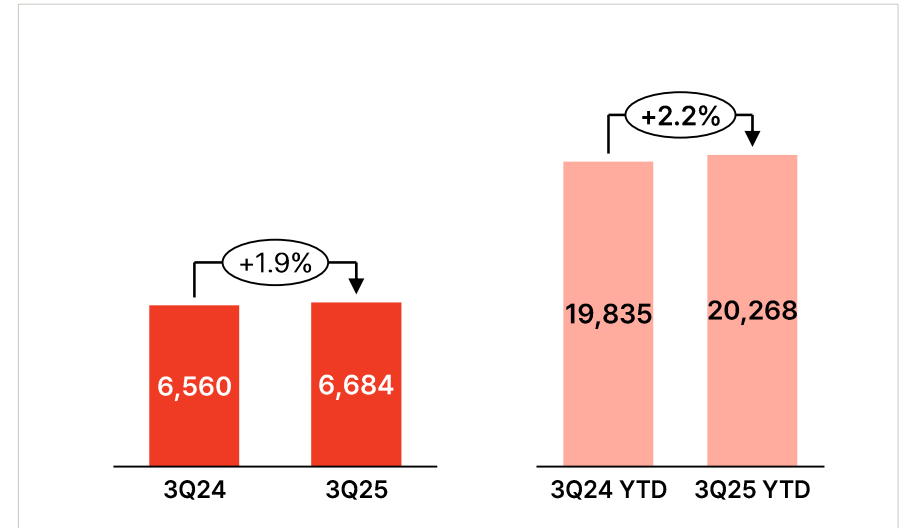
전년동기대비
10.1% 증가

III. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 주요경영실적 -연결

(단위:억원)	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ (%)	YoY (%)	3Q25 YTD	3Q24 YTD	YoY (%)
보험손익	1,442	2,129	2,947	-32%	-51%	5,626	9,008	-38%
보험수익	24,503	23,987	22,826	2%	7%	72,293	67,968	6%
보험비용	23,062	21,858	19,880	6%	16%	66,667	58,960	13%
순이자손익	5,149	5,380	5,057	-4%	2%	16,107	15,208	6%
이자수익	10,057	10,440	10,133	-4%	-1%	31,154	29,564	5%
이자비용	4,908	5,060	5,076	-3%	-3%	15,047	14,356	5%
수수료손익	2,163	1,261	1,200	72%	80%	4,497	3,412	32%
수수료수익	2,657	1,676	1,433	59%	85%	5,744	4,200	37%
수수료비용	494	414	233	19%	112%	1,247	788	58%
기타손익	2,177	3,222	2,137	-32%	2%	5,993	5,349	12%
기타수익	36,488	57,412	74,677	-36%	-51%	140,331	245,203	-43%
기타비용	34,311	54,190	72,540	-37%	-53%	134,339	239,854	-44%
판매관리비	2,307	2,496	2,325	-8%	-1%	6,885	6,198	11%
영업이익	8,623	9,497	9,015	-9%	-4%	25,338	26,779	-5%
영업외손익	300	493	-411	-39%	-	1,967	-209	-
당기순이익	6,684	7,376	6,560	-9%	2%	20,268	19,835	2%
지배기업	6,547	7,251	6,499	-10%	1%	19,896	19,658	1%

▼ 당기순이익 추이(단위: 억원) -연결



3Q25 연결 당기순이익 6,684억원 (+1.9% YoY)

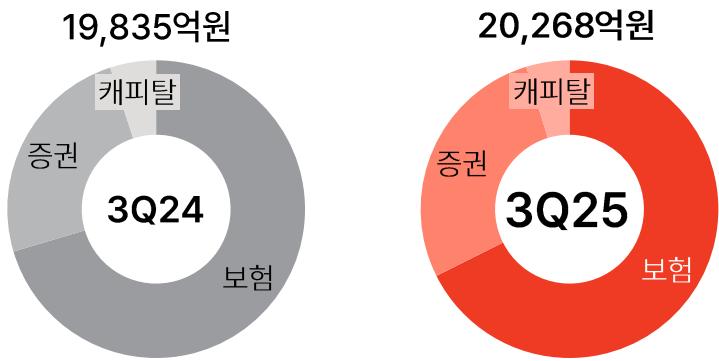
의료파업 종료에 따른 보험손익 감소에도 화재 투자손익 증가와 증권 수수료손익 및 기업금융 실적 개선으로 순이익 증가

3Q25 연결 누적 당기순이익 20,268억원 (+2.2% YoY)

화재 우수한 자산운용 성과와 증권 및 캐피탈 기업금융 투자수익 및 자문 실적 개선 등으로 전년대비 2.2% 증가한 2조 268억 기록

III. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 지주 당기순이익 - 연결, YTD

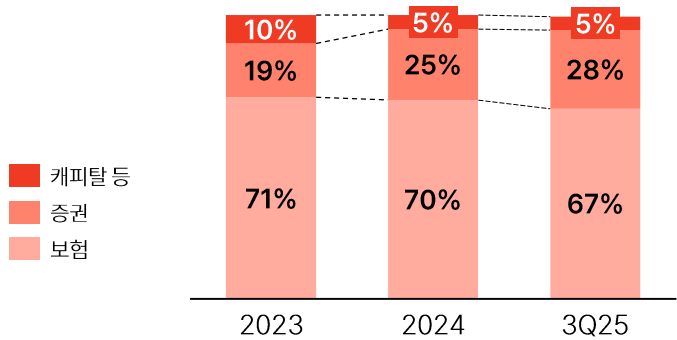


▼ 주요 계열사 당기순이익 - 별도

구분	3Q25 YTD	3Q24 YTD	YoY
메리츠화재	1조4,511억	1조4,928억	-2.8%
메리츠증권*	5,936억	5,214억	13.8%
메리츠캐피탈	986억	1,029억	-4.1%

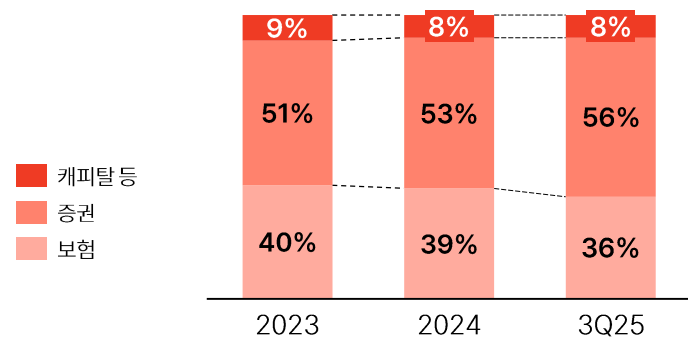
* 증권 이익은 캐피탈 배당금(1Q25 809억, 1Q24 1,088억; 세전 기준) 포함

▼ 당기순이익 기여도



주) 별도이익 단순 합산 기준, 지주 제외

▼ 자산 기여도

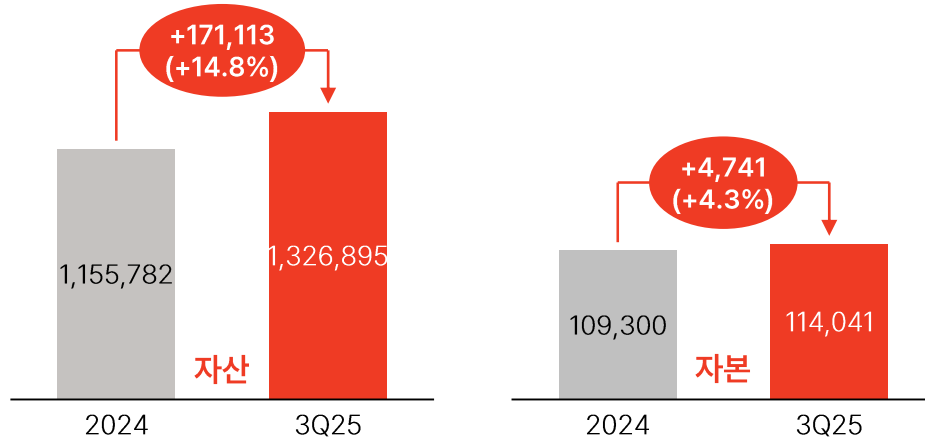


주) 별도자산 단순 합산 기준, 지주 제외

III. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 연결기준 BS 지표

(단위: 억원)

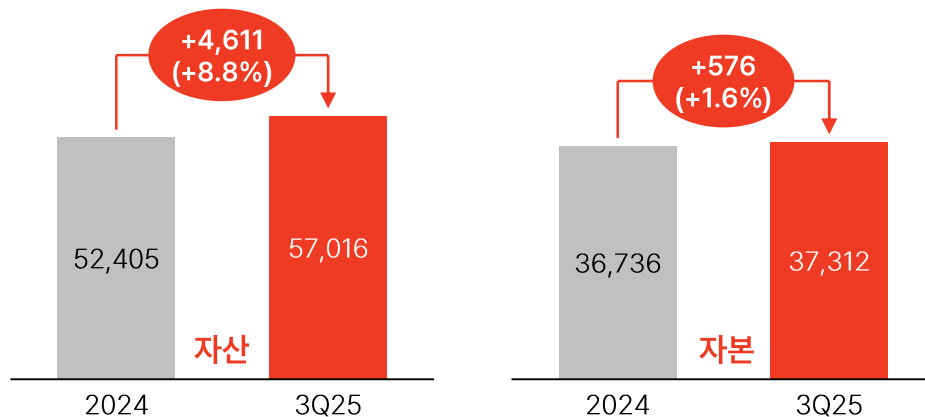


연결기준 자산총계 132.7조원, 자본총계 11.4조원
자산은 전년말 대비 약 14.8%, 자본은 4.3% 증가

- (자산) 전기말 대비 17조1,112억 증가한 132조 6,894억
 주식, 대출채권, 금융상품 등 운용자산 증가
- (자본) 전기말 대비 4,741억 증가한 11조 4,041억
 증가: 25.3분기 순이익 증가 및 신종자본증권 4,063억 발행
 감소: 주주배당금 및 신종자본증권 배당 3,121억,
 자기주식 9,318억 취득 등

▼ 별도기준 BS 지표

(단위: 억원)

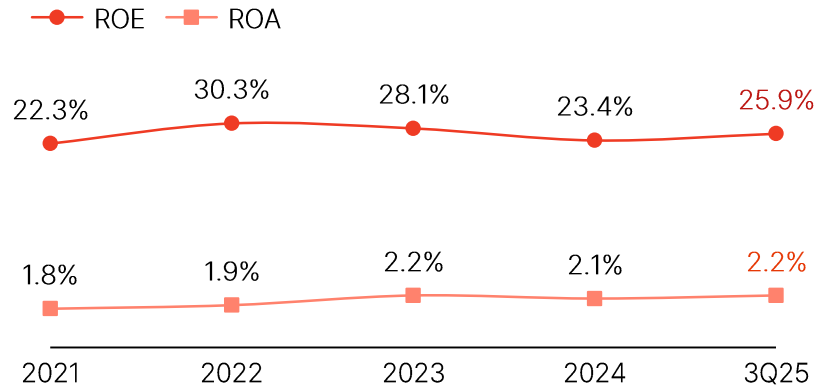


별도기준 자산총계 5.7조원, 자본총계 3.7조원
자산은 전년말 대비 약 9.0%, 자본은 1.6% 증가

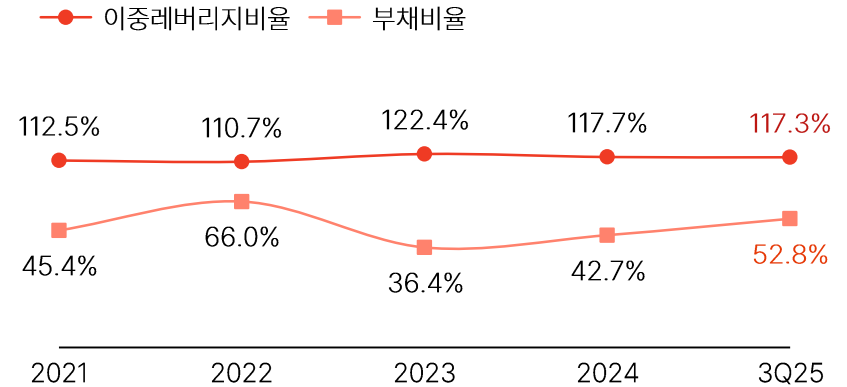
- (자산) 전기말 대비 4,611억 증가한 5조 7,016억
 계열사 배당금수익, 회사채 및 신종자본증권 발행으로
 현금 및 예치금 등 증가
- (자본) 전기말 대비 576억 증가한 3조 7,312억
 증가: 25.3분기 순이익 증가 및 신종자본증권 등 2,137억
 감소: 주주배당금 및 신종자본증권 배당 2,764억,
 자기주식 9,318억 취득 등

III. 메리츠금융지주 경영실적

▼ 수익 지표 [ROE & ROA] - YTD

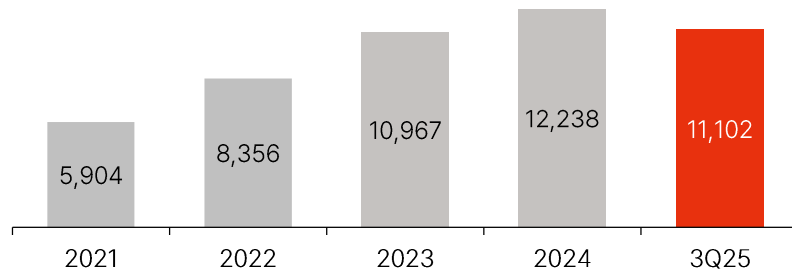


▼ 부채비율 & 이중레버리지비율



▼ 주당순이익[EPS] - YTD

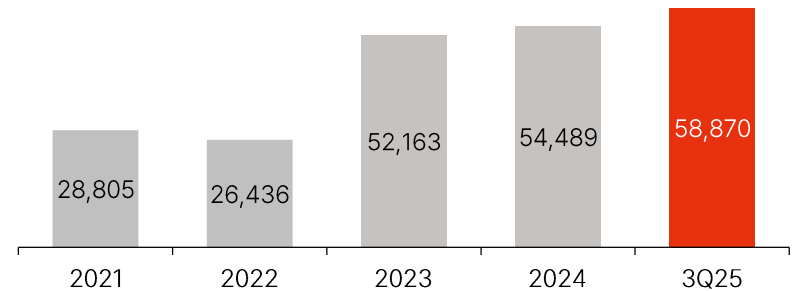
(단위: 원)



주) 가중평균유통주식수(회석) 기준

▼ 주당순자산가치[BPS]

(단위: 원)

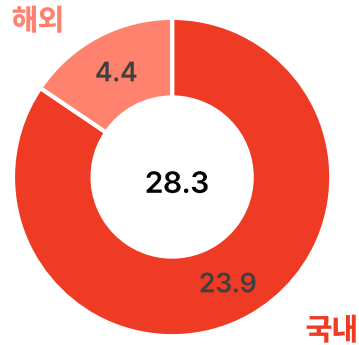


주) 가중평균유통주식수(회석) 기준

IV. 그룹 부동산금융 현황 (2025.9월말 기준)

▼ 그룹 부동산금융 익스포저

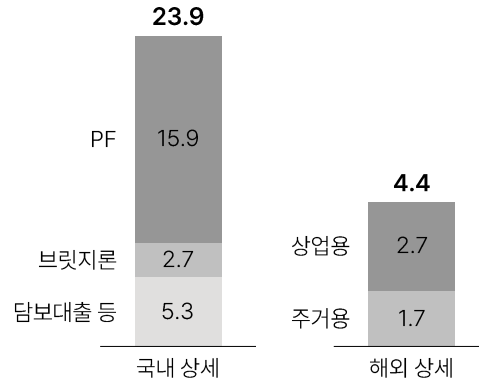
(단위: 조원)



주) 미인출금액 제외 기준, 홈플러스 익스포저 포함

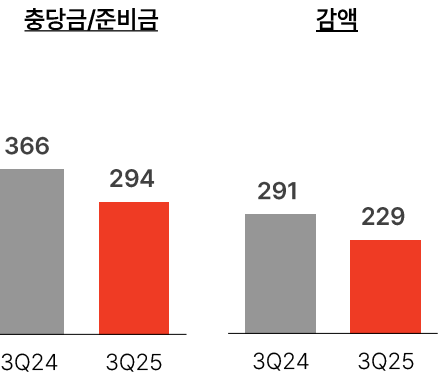
▼ 국내/해외 상세

(단위: 조원)



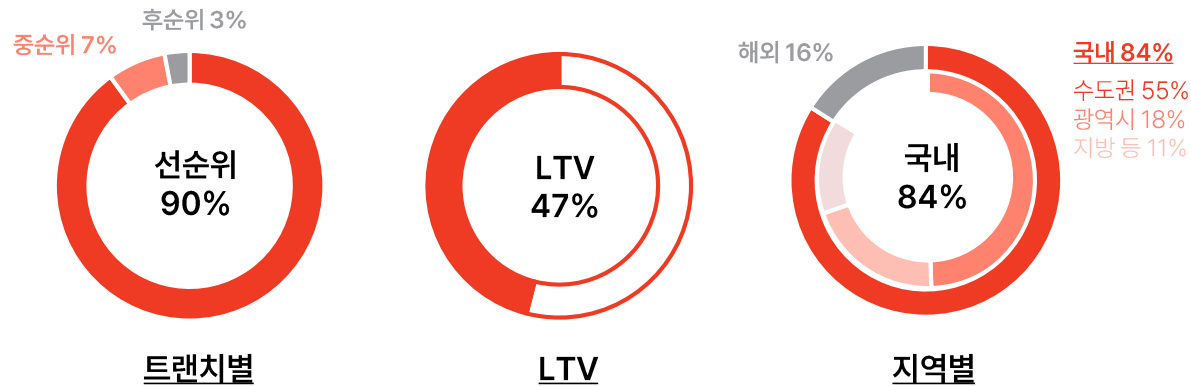
▼ 대손비용

(단위: 억원)



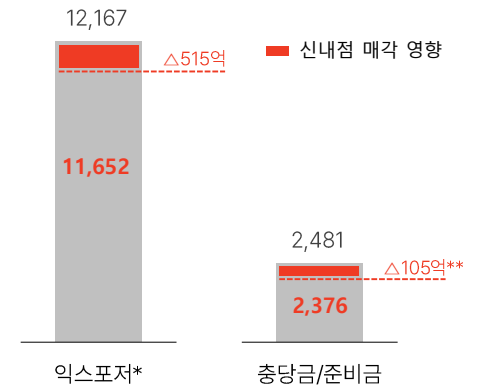
주) 분기순적립액 기준

▼ 부동산금융 유형별 비중



▼ 홈플러스 관련 현황

(단위: 억원)



* 상환금액 반영 익스포저는 화재 2,689억, 증권 6,274억, 캐피탈 2,689억

V. 기업가치 제고 계획 이행현황 - Summary

- ✓ 25년 9월말 기준 fwd PER은 7.5배로 자사주 매입·소각 수익률은 **13.3%**. 당사 요구수익률 **10%** 보다 높음
→ 자사주 매입 중심의 주주환원 정책 지속
- ✓ 23년 주주환원 정책 시행 이후 누적 TSR은 **174.5%** 기록 중. 25년 9월말 기준 3개년 연평균 TSR은 **77.9%**
- ✓ 25년 3월 자사주 신탁계약 체결분(**5,500억원, 약 479만주**) 취득 완료. 25년 8월 신탁계약 체결분(**7,000억**) 취득 진행 중.

자본 배치

자사주 매입·소각 수익률 > 현금배당 수익률

$$\frac{1}{fwd PER} = \frac{1}{7.5} = 13.3\% \quad COE = 10\%$$

총주주수익률(TSR)

2023년 주주환원 정책 시행 이후 누적 TSR : **174.5%**

25년 9월말 기준 3개년 연평균 TSR : **77.9%**

자사주 매입

총 1조 2,500억원 신탁계약 체결분 중

25년 3월 신탁: **5,500억** 취득 완료(약 479만주)

25년 8월 신탁: **7,000억** 취득 중

* fwd PER은 25년 9월말 Bloomberg 컨센서스 기준

V. 기업가치 제고 계획 이행현황

(1) 자본 배치 이행현황

2025회계연도 주주환원 이행현황

2025회계연도

정책

- 내부투자 수익률과 주주환원 수익률을 비교하여
중기 주주환원 정책 결정 :
- 2023회계연도부터 3년간 지주 연결 당기순이익의
50% 주주환원 결정(2022년 11월 발표)**

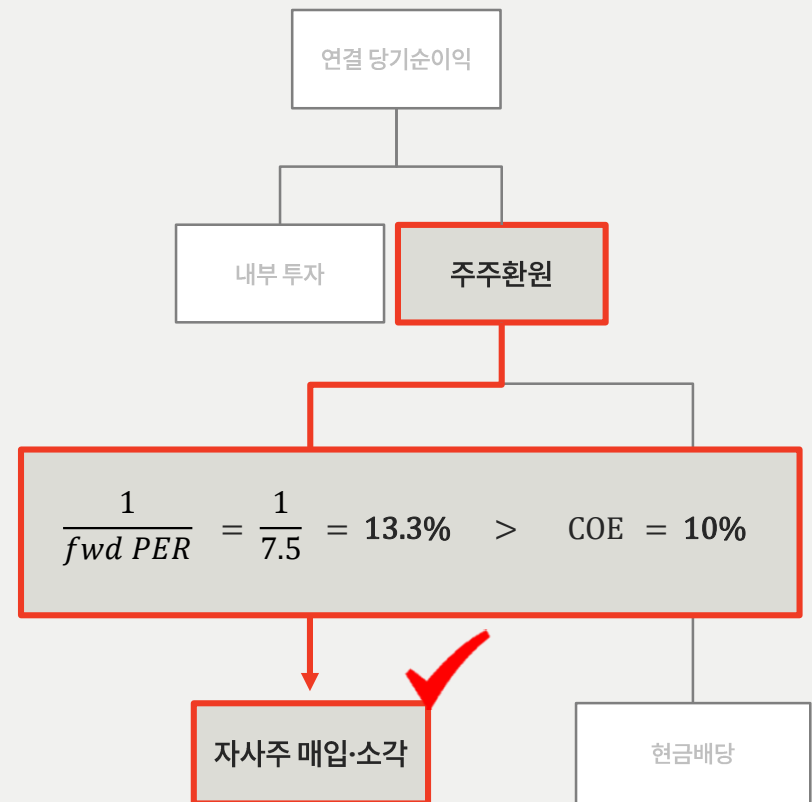
실행

- 자사주 매입·소각 수익률과 현금배당 수익률 간의
경합이며, 주가 저평가 수준에 따라 결정
- = Max(자사주 매입·소각 수익률, 요구수익률)**

이행현황

- 25.9월말 기준 fwd PER은 7.5배이며, 자사주 매입·소각
수익률은 약 13.3%로 요구수익률 10%를 상회
- 따라서 자사주 매입·소각 중심의 주주환원 정책을
진행하고 있음
- 25년 3월 체결한 자사주 신탁계약 5,500억은
약 479만주로 취득 완료. 25년 8월 추가로 체결한
자사주 신탁계약 7,000억은 취득 중.

자본 배치 방법



* fwd PER은 25년 9월말 Bloomberg 컨센서스 기준이며, COE는 24년 7월 기업가치 제고 계획 공시에서 언급한 수치

V. 기업가치 제고 계획 이행현황

(2) 핵심지표 및 실행지표 현황

핵심지표 및 실행지표 현황



① 핵심지표: 총 주주수익률(TSR)

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

(단위: 원)	2024	25.9월
기초주가	59,100	104,000
기말주가	104,000	113,500
주당배당금	1,350	-
배당수익률	2.3%	-
주식수익률	76.0%	9.1%
총주주수익률	78.3%	-

② 실행지표: 주주환원율*

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

(단위: 억원)	2024	25.9월
당기순이익	23,334	20,268
자사주 매입액	10,003	12,500
현금배당액	2,407	-
주주환원율	53.2%	-

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

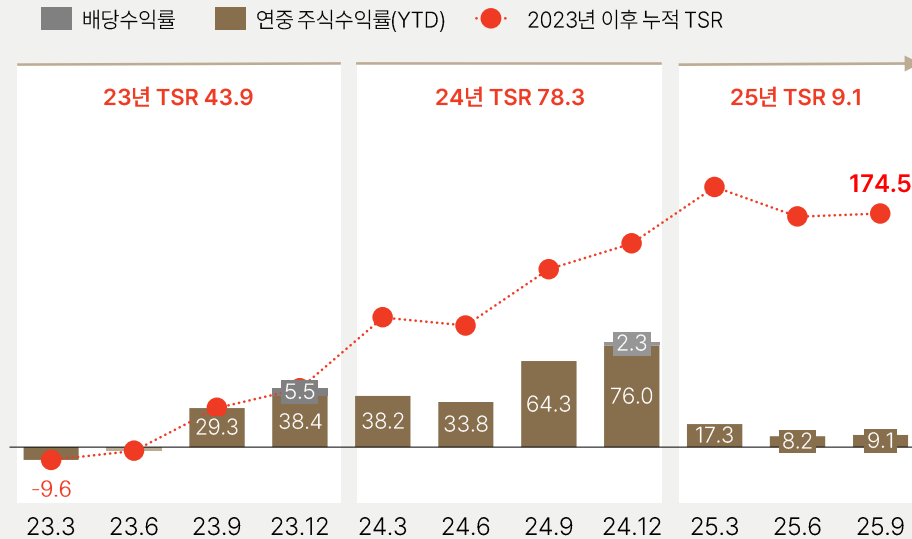
V. 기업가치 제고 계획 이행현황

(3) 핵심지표 현황 : 총 주주수익률(TSR)

- ✓ 25년 9월까지 연중 TSR은 **9.1%** 시현. 23년 주주환원 정책 시행 이후 누적 TSR은 **174.5%** 기록 중
- ✓ 25년 9월말 기준 3개년 연평균 총 주주수익률(TSR)은 **77.9%**, Peers 대비 Outperform

주주환원 정책 시행 이후 TSR 추이

(단위: %)

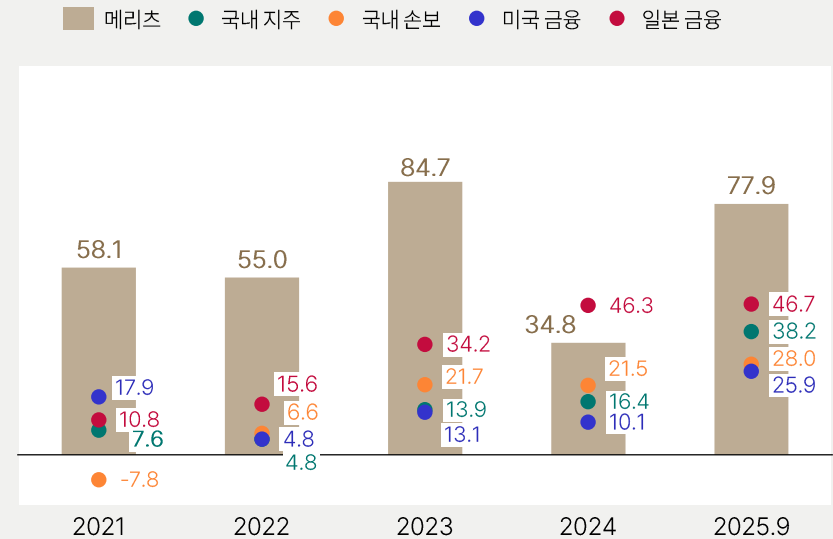


2025.9월 YTD TSR : 9.1%
2023년 이후 누적 TSR : 174.5%

3개년 연평균 TSR

* 3개년 투자 시 누적 TSR의 연평균 수익률

(단위: %)



2025.9월 기준 3개년 연평균 TSR : 메리츠 77.9%
 일본 금융 46.7% · 국내 지주 38.2% · 국내 손보 28.0% · 미국 금융 25.9%

* Source: Bloomberg, Yahoo Finance

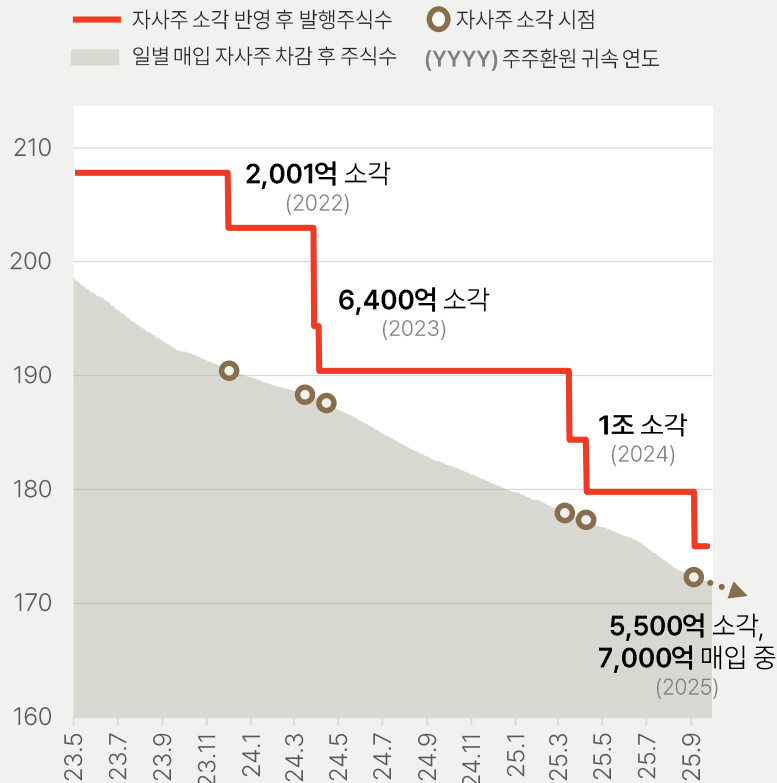
- 미국 금융: Berkshire Hathaway, Prudential, JP Morgan Chase, Bank of America
 - 일본 금융: Mitsubishi UFJ Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial Group, Tokio Marine Holdings, MS&AD Insurance Group Holdings
 - 국내 손보: 삼성화재, DB손보, 현대해상
 - 국내 지주: KB금융지주, 신한금융지주, 하나금융지주

V. 기업가치 제고 계획 이행현황

(4) 실행지표 현황 : 자사주 매입·소각

- ✓ 자사주 매입은 신탁계약을 통해 진행하고 있으며, 매입한 자사주는 100% 소각 원칙
- ✓ 25년 8월 18일, 3월에 신탁계약한 자기주식 취득(5,500억원) 완료. 이어서 7,000억원 자기주식 취득 신탁계약 신규 체결(8월 21일부터 취득 시작)
- ✓ 25년 2건의 자기주식 취득 신탁계약(총 1.25조원) 체결을 통해 10월말까지 누적 6,815억원 취득(약 585만주)

자사주 매입·소각 현황



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	5,514억	4,792,700	25.3.26 – 26.3.25	25.8.29
⑥	7,000억	-	25.8.20 – 26.3.31	(매입 중)*

* 25년 10월말 기준 약 1,301억원(106만주) 취득

분기별 발행주식 수 추이

(단위: 백만주)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
기초 주식수	203.4	194.7	190.7	190.7	190.7	184.6	180.0
매입*	1.8	3.1	2.9	2.4	2.3	2.5	3.3
소각	7.5	4.0	-	-	6.1	4.6	4.8
소각 반영 기말 주식수	194.7	190.7	190.7	190.7	184.6	180.0	175.2

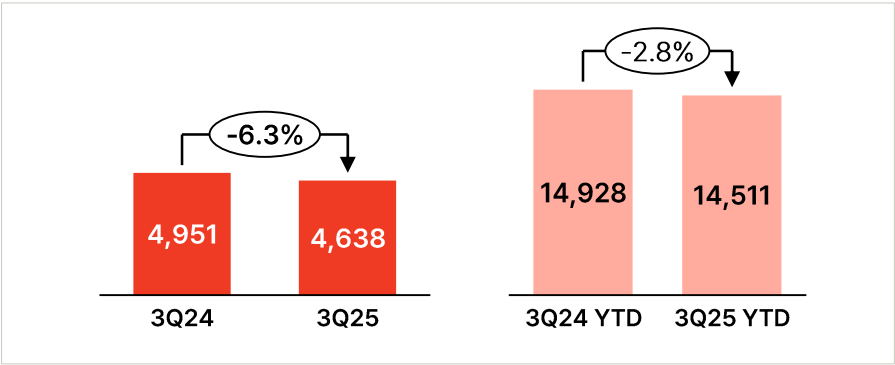
* 분기별 매입 자사주 수

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

▼ 주요 경영실적 - 별도

(단위:억원)	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ (%)	YoY (%)	3Q25 YTD	3Q24 YTD	YoY (%)
보험손익	3,001	3,644	4,632	-18%	-35%	10,242	14,043	-27%
장기 손익	3,090	3,309	4,511	-7%	-32%	10,086	13,200	-24%
CSM 상각	2,947	2,868	2,817	3%	5%	8,691	8,577	1.3%
RA (위험조정변동)	468	450	395	4%	18%	1,348	1,202	12%
예실차 등	-324	-9	1,299	-	적전	48	3,421	-99%
자동차손익	-89	-6	-6	-	-	-164	131	적전
일반손익	-1	341	126	적전	적전	320	713	-55%
투자손익	3,250	3,427	2,039	-5%	59%	9,297	5,998	55%
투자이익	4,865	4,995	3,777	-3%	29%	14,099	11,199	26%
보험금융손익	-1,615	-1,568	-1,738	-	-	-4,801	-5,201	-
영업이익	6,250	7,070	6,670	-12%	-6%	19,540	20,041	-2%
영업외손익	20	4	5	387%	284%	46	13	260%
세전이익	6,271	7,075	6,676	-11%	-6%	19,585	20,053	-2%
당기순이익	4,638	5,247	4,951	-12%	-6%	14,511	14,928	-3%
자산 총계	445,328	444,667	430,194	0.1%	4%	445,328	430,194	4%
자본 총계	55,954	57,140	55,307	-2%	1%	55,954	55,307	1%

▼ 당기순이익 추이 (단위: 억원)



3Q25 당기순이익 4,638억 (-6.3% YoY)
주식평가의 및 교체매매를 통한 투자손익이 전년동기대비 큰 폭으로 증가했으나, 의료파업 종료에 따른 수술 및 진단비 증가, 영업일수 증가와 맞물려 예실차이의 감소

보험 손익 3,001억 (-35.2% YoY)
CSM 상각 2,947억, RA 상각 468억, 예실차 등 -324억

투자 손익 3,427억 (+59.4% YoY)
투자이익 4,865억, 보험금융손익 -1,615억, 투자이익률 4.6%

장기

보장성 신계약 336억
(+16.0% YoY, 월평균 102.9)

보장인 신계약 332억
(+16.3% YoY, 월평균 101.5억)

유지율
13회차 **84.0%**
25회차 **64.3%**

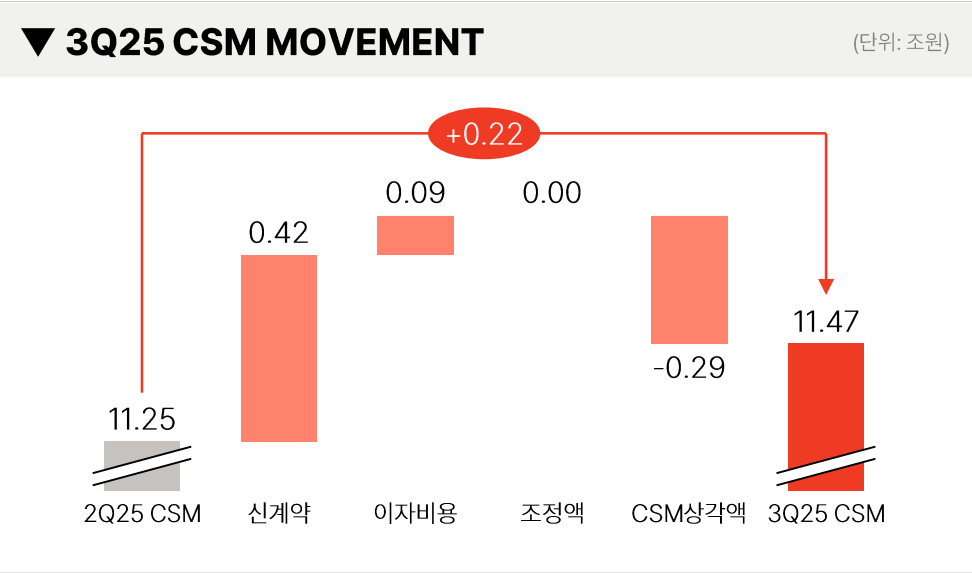
자동차/일반

PAA손익 -89억
(적전, YoY)

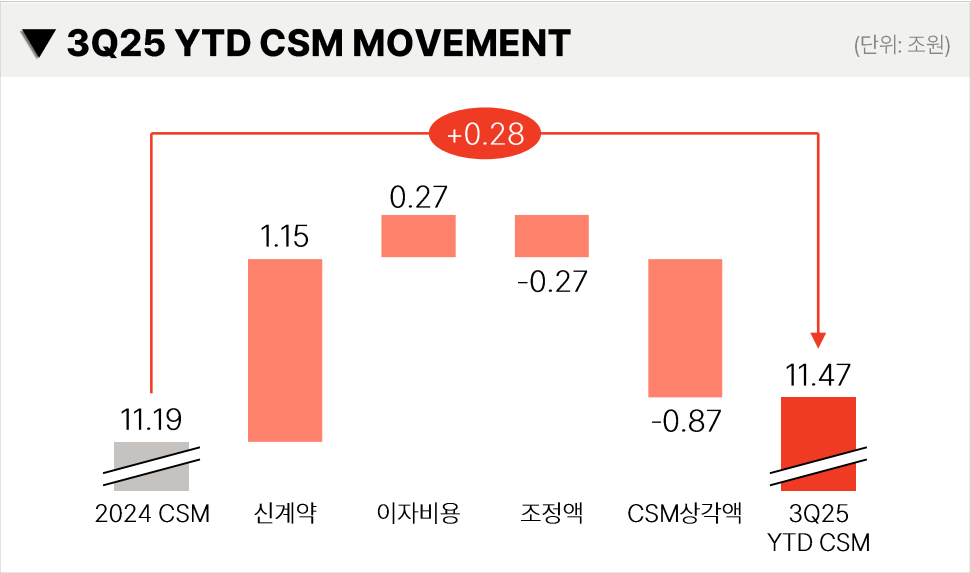
자동차 손익 -88.6억
(-, YoY)

일반 손익 -0.8억
(적전, YoY)

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

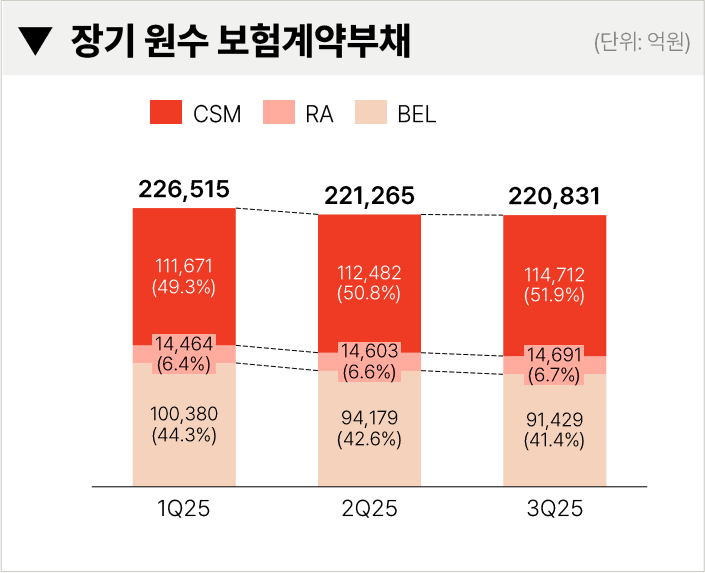


*조정액: 물량 및 계리적 조정, 경험조정 등



▼ 신계약 CSM 전환배수

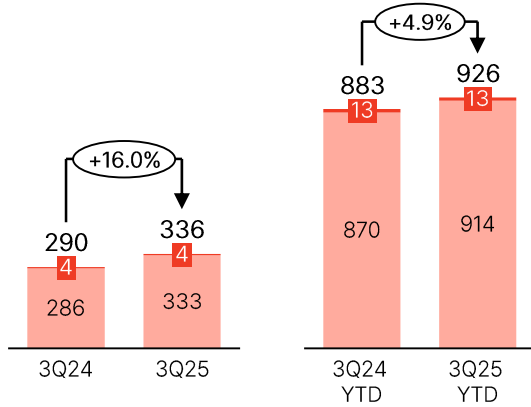
(단위: 억원)	3Q25			2Q25			3Q24		
	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수
보장성	336	4,229	12.6	302	3,731	12.4	290	3,411	11.8
인보험	332	4,200	12.6	298	3,704	12.4	286	3,400	11.9
물보험	4	29	7.4	4	27	6.8	4	11	2.6
연금/저축	2.5	1	0.5	2.6	1	0.3	2.2	1	0.3
합계	339	4,231	12.5	304	3,731	12.3	292	3,412	11.7



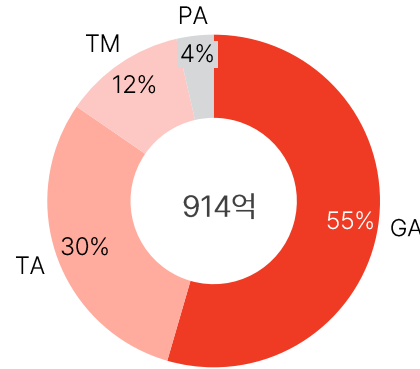
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

장기 신계약 추이 (단위: 억원) - 월납환산

재물 인보험

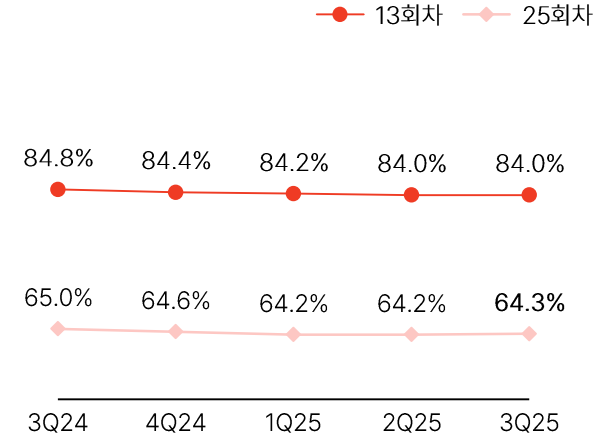


채널별 인보험 신계약 구성 - YTD

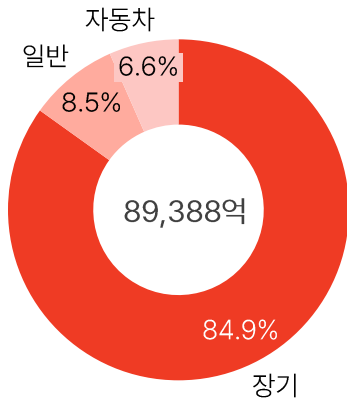


주) 일시납제외

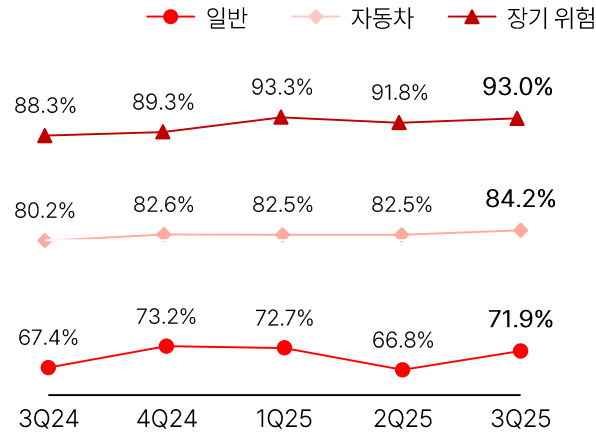
유지율



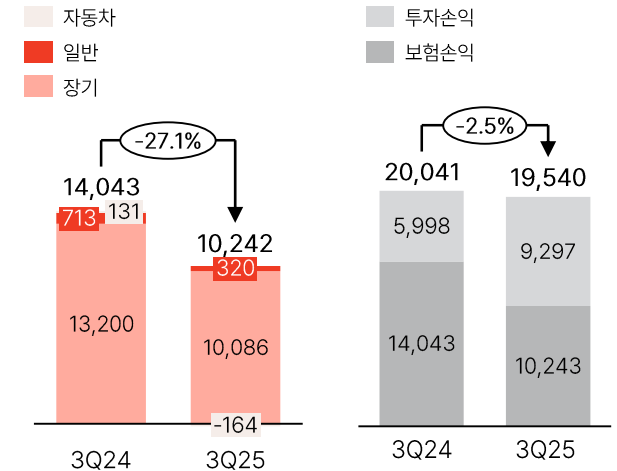
원수보험료 구성비 - YTD



보종별 손해율 - YTD

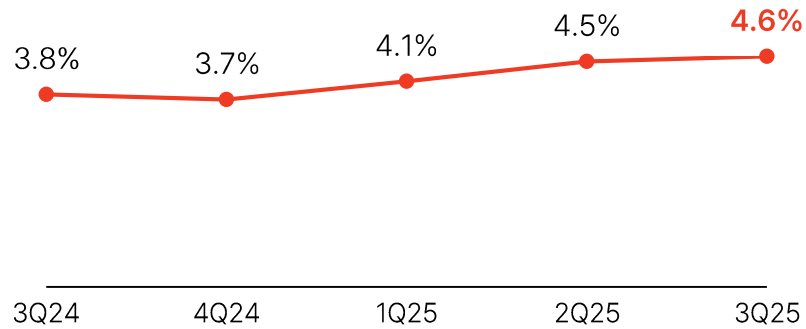


영업이익 (단위: 억원) - YTD



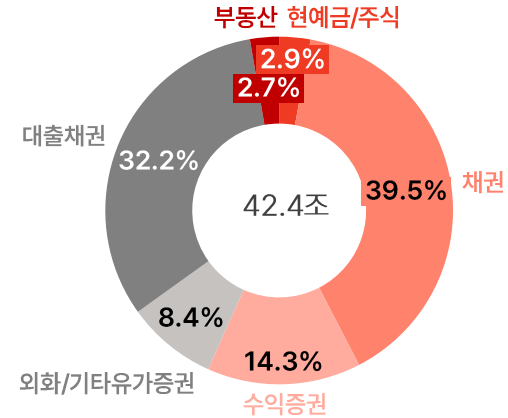
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

▼ 자산운용 투자이익률 - YTD

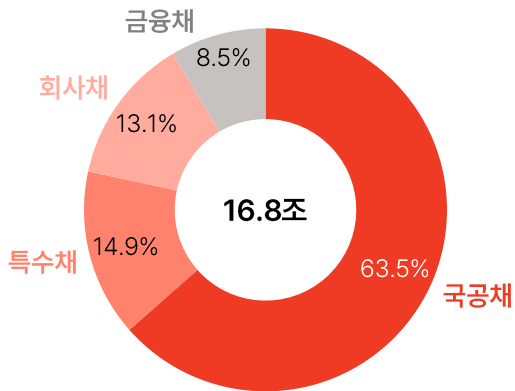


주)K-IFRS17 기준, GIC(퇴직연금 포함) / 보험금운용수익 & 비용 제외

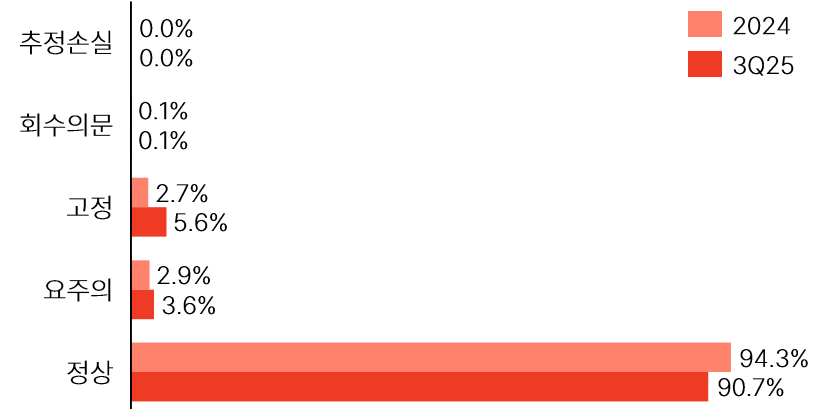
▼ 운용자산 포트폴리오



▼ 국내 채권 포트폴리오

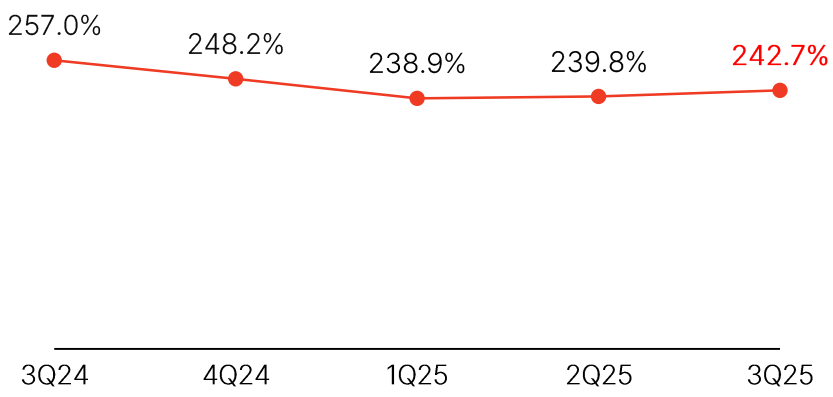


▼ 대출채권 건전성 현황



VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠화재

▼ 지급여력비율 (K-ICS비율)

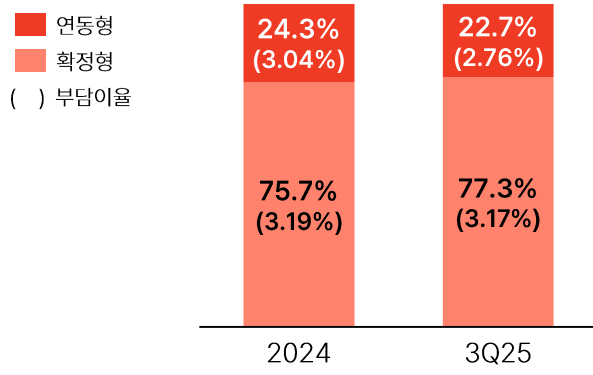


▼ 3Q25 K-ICS 비율 242.7% (잠정치)

(단위:억원)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25(e)
지급여력금액	142,199	135,165	132,441	133,959	138,009
지급여력기준	55,329	54,449	55,434	55,852	56,875
K-ICS 비율	257.0%	248.2%	238.9%	239.8%	242.7%

주) 3Q25 기준 K-ICS는 잠정치

▼ 부채 구성비 / 부담 금리



주) 적립금 기준 구성비

▼ ALM

ALM	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
금리민감액매칭율	111%	111%	99%	98%	104%

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

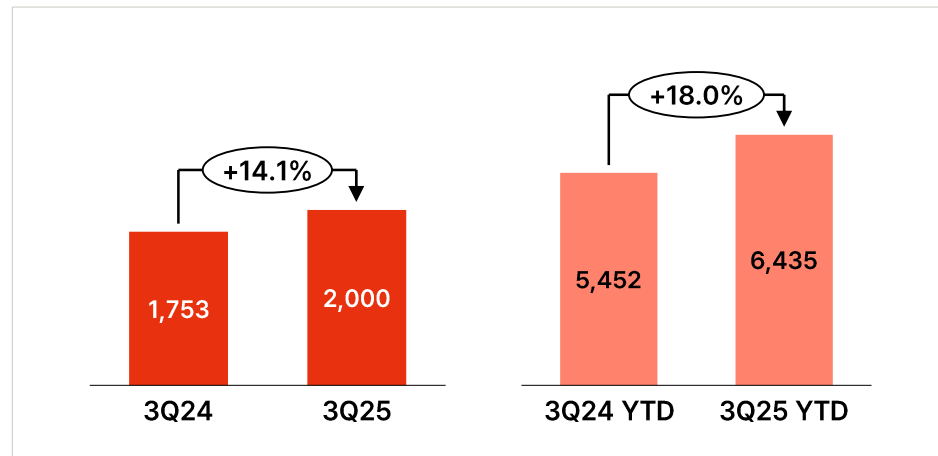
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

▼ 주요 경영실적 - 연결

(단위: 억원)	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ (%)	YoY (%)	3Q25 YTD	3Q24 YTD	YoY (%)
순영업수익	4,640	5,333	4,392	-13%	6%	13,355	12,982	3%
영업이익	2,530	3,003	2,429	-16%	4%	7,016	7,447	-6%
세전이익	2,649	3,345	2,235	-21%	19%	8,471	7,258	17%
당기순이익	2,000	2,561	1,753	-22%	14%	6,435	5,452	18%
자산총계	897,548	810,856	693,869	11%	29%	897,548	693,869	29%
자본총계	78,054	77,064	66,564	1%	17%	78,054	66,564	17%

주) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익

▼ 당기순이익 추이 (단위: 억원) - 연결



연결 3Q25 당기순이익 2,000억원(+14.1% YoY)

증권 별도 실적 증가에 힘입어 전년동기 대비 연결 분기 실적 증가

3Q25 누적 당기순이익 6,435억원(+18.0% YoY)

증권 별도 실적 개선 및 작년 SPC 등 손실 역기저효과 등으로 인한 연결 누적 실적 증가

별도 3Q25 당기순이익 1,577억원(+21.7% YoY)

대출금 이자수익 감소로 인한 금융수지 실적 감소, 채권시장 변동성 영향으로 자산운용 실적 감소하였으나, 기존 및 신규 딜 수수료 증가, 투자자산 상환 등으로 기업금융 실적이 증가하였으며, 꾸준한 예탁자산 증가와 펀드 운용보수 인식으로 위탁매매 및 자산관리 실적 증가

3Q25 누적 당기순이익 5,936억원(+13.8% YoY)

(*캐피탈 배당금 제외 시, 3Q25 5,159억원, 3Q24 4,159억원; +24.0%)

상반기 자산운용 호실적과 3분기 기업금융 실적 증가 등 영향으로 부문별 고른 성장

캐피탈 3Q25 연결 당기순이익 234억원(-39.2% YoY)

꾸준한 영업자산 증가에 힘입어 수수료수익 및 이자수익 증가하였으나, 충당금 적립 등 영향으로 전년동기 대비 실적 감소

3Q25 누적 연결 당기순이익 903억원(-12.2% YoY)

상반기 견조한 실적 보였으나, 3분기 실적 감소 영향으로 전년동기 대비 누적 실적 감소

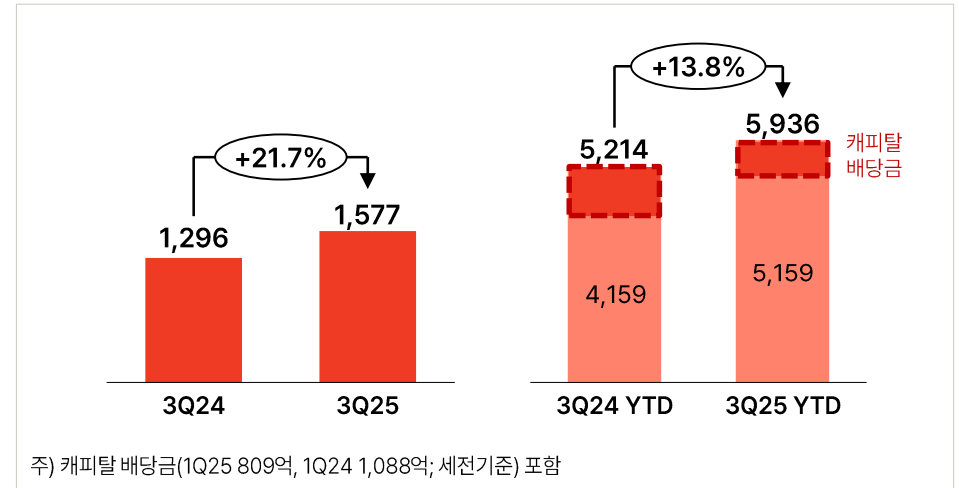
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

▼ 주요 경영실적 - 별도

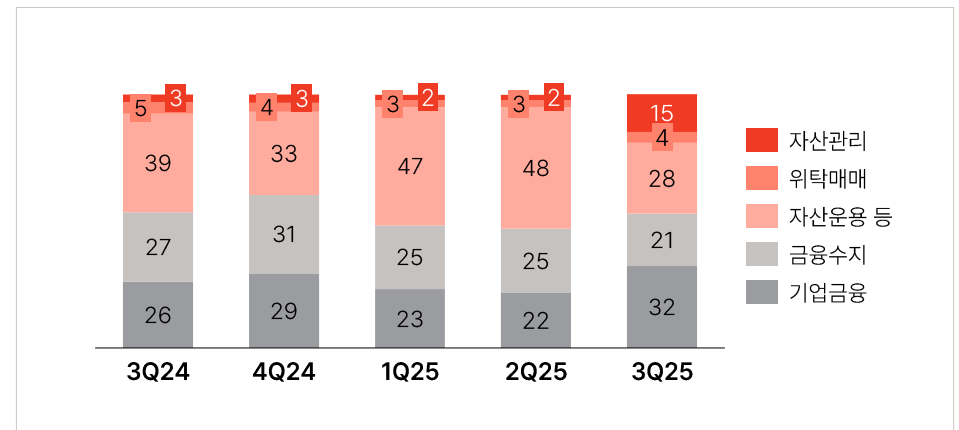
(단위: 억원)	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ (%)	YoY (%)	3Q25 YTD	3Q24 YTD	YoY (%)
순영업수익	3,993	4,811	3,407	-17%	17%	13,338	11,547	16%
기업금융	1,292	1,045	892	24%	45%	3,394	2,748	24%
금융수지	824	1,224	931	-33%	-12%	3,186	2,979	7%
자산운용 등	1,112	2,310	1,329	-52%	-16%	5,537	5,014	10%
위탁매매	175	123	153	42%	14%	422	528	-20%
자산관리	590	108	102	446%	480%	798	278	187%
판매비와 관리비	1,946	2,126	1,758	-8%	11%	5,787	4,937	17%
인건비	1,264	1,502	1,208	-16%	5%	3,877	3,334	16%
기타판관비	681	624	551	9%	24%	1,910	1,603	19%
영업이익	2,048	2,685	1,648	-24%	24%	7,551	6,611	14%
영업외손익	50	1	-2	-	-	34	17	98%
세전이익	2,097	2,686	1,647	-22%	27%	7,585	6,627	14%
당기순이익	1,577	2,053	1,296	-23%	22%	5,936	5,214	14%
자산총계	707,486	654,416	561,441	8%	26%	707,486	561,441	26%
자본총계	71,917	70,609	61,090	2%	18%	71,917	61,090	18%

주) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익

▼ 당기순이익 추이 (단위: 억원) - 별도



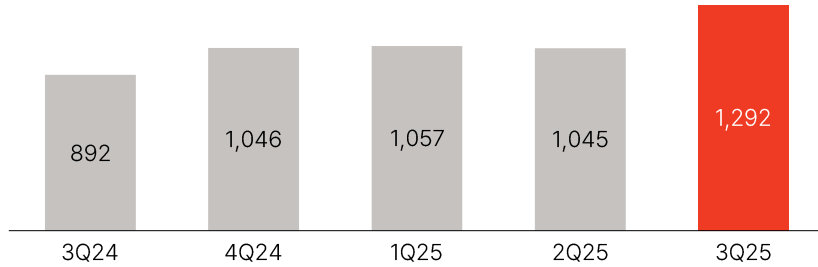
▼ 순영업수익 비중 (단위: %) - 별도



VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

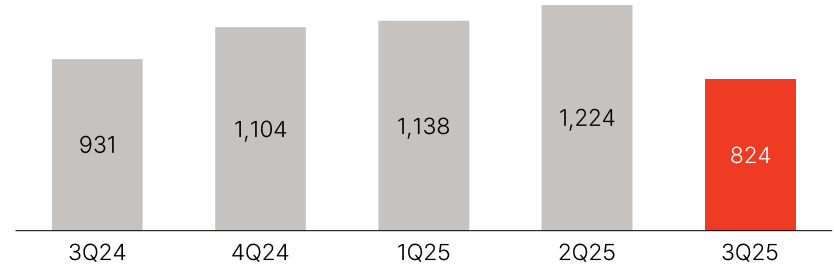
▼ 기업금융 운영업수익 추이

(단위: 억원)



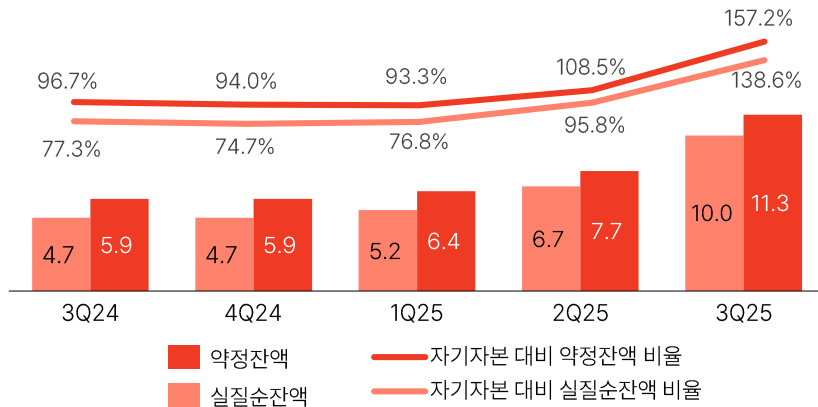
▼ 금융수지 추이

(단위: 억원)



▼ 채무보증 잔고

(단위: 조원)

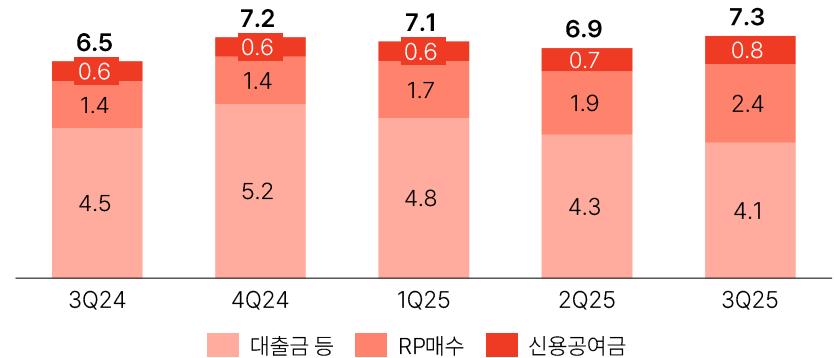


주) 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

*별도기준

▼ 금융수지 포트폴리오

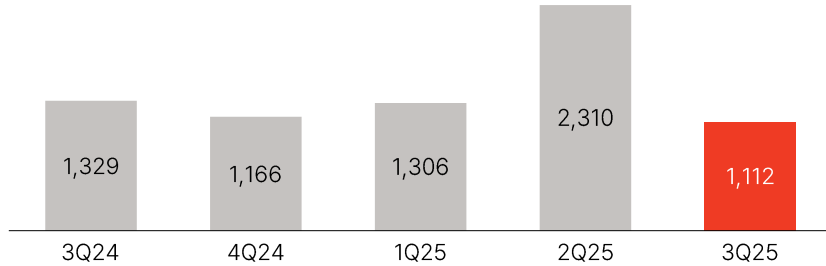
(단위: 조원)



VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

▼ 자산운용 등 순영업수익 추이

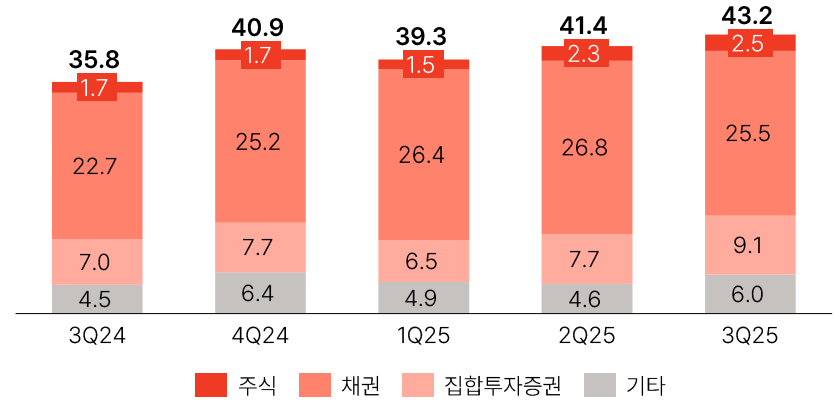
(단위: 억원)



주) 1Q25 캐피탈배당금 809억(세전 기준) 제외

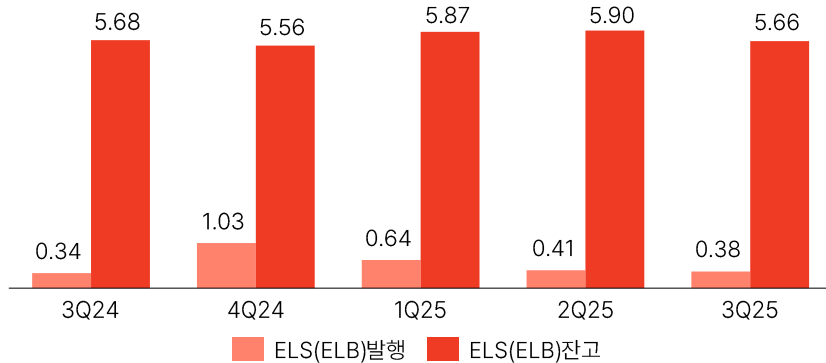
▼ 운용자산 규모

(단위: 조원)



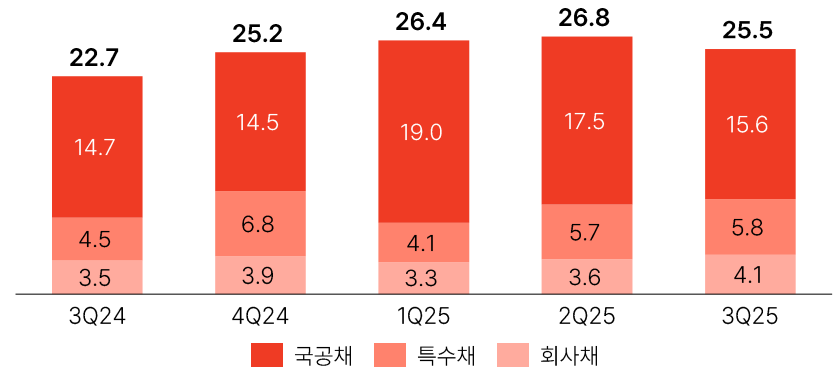
▼ (주요 상품) ELS & ELB 발행 및 잔고

(단위: 조원)



▼ (주요 상품) 채권 잔고

(단위: 조원)

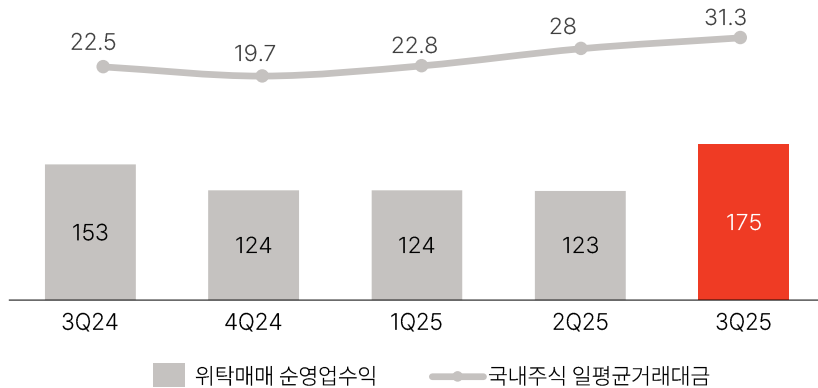


*별도기준

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

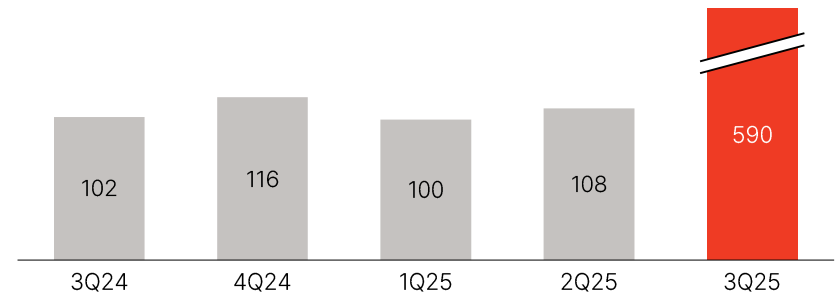
▼ 위탁매매 순영업수익 & 일평균 거래대금

(단위: 억원,조원)



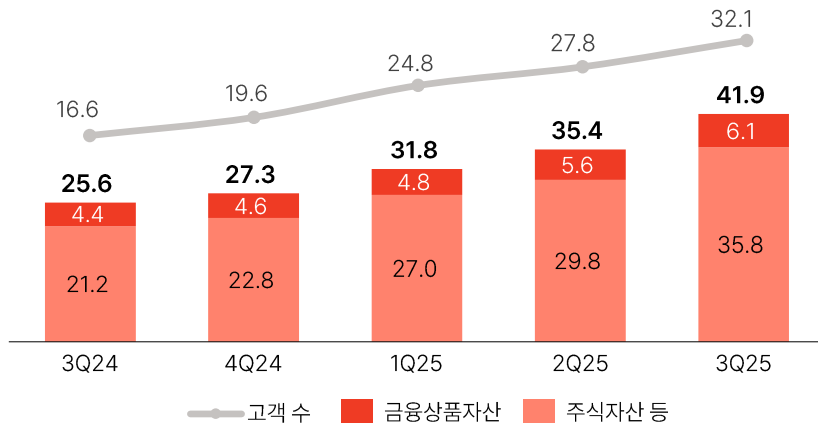
▼ 자산관리 순영업수익

(단위: 억원,명)



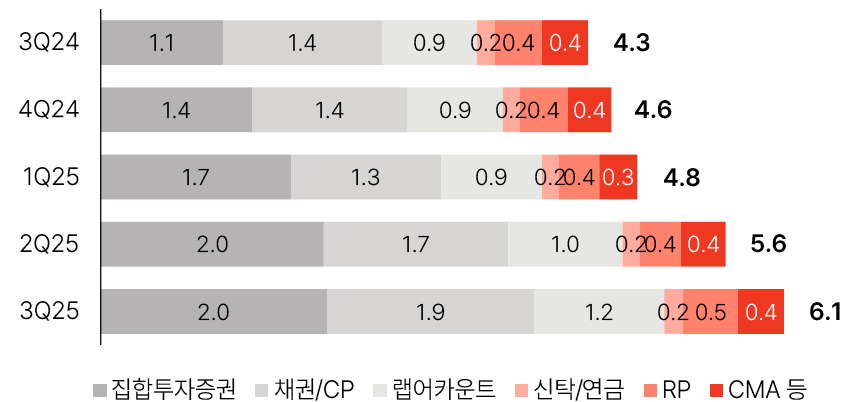
▼ 리테일 고객 수 & 예탁자산

(단위: 만명, 조원)



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고

(단위: 조원)



*별도기준

VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠증권

순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
NCR ((A-B)÷C)	1252%	1219%	1234%	1152%	1354%
영업용순자본 (A)	48,788	51,089	53,952	55,075	57,532
총 위험 (B)	31,983	34,733	37,387	39,609	39,269
필요자본 (C)	1,342	1,342	1,342	1,342	1,349
레버리지비율 (D÷E)	845%	914%	872%	871%	893%
조정자산 (D)	506,329	563,875	571,384	591,759	620,709
조정자기자본 (E)	59,911	61,726	65,526	67,905	69,501

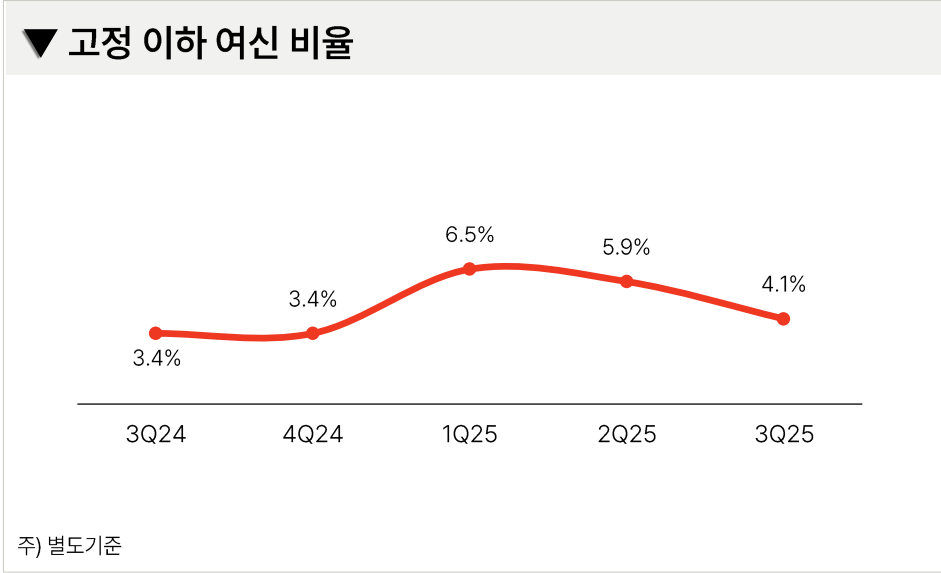
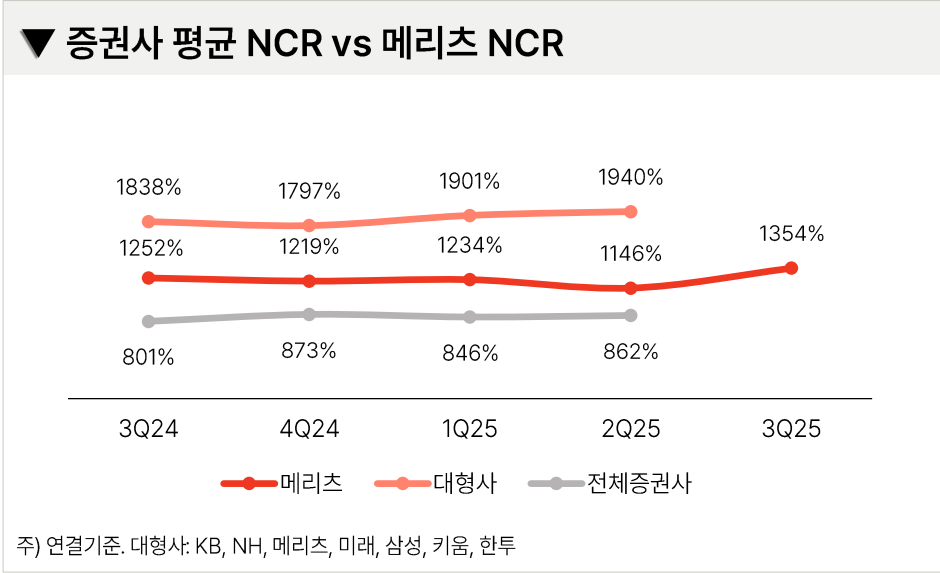
주) 순자본비율은 연결, 레버리지비율은 별도 기준임.

대손충당금 적립

(단위: 억원)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
채권금액	193,869	176,955	202,759	233,082	300,851
정상	181,214	165,391	185,234	215,006	281,158
요주의	6,135	5,515	4,308	4,320	7,366
고정 이하 (A)	6,520	6,049	13,216	13,756	12,327
대손충당금 (B)	2,884	3,029	2,757	2,901	3,328
대손준비금 (C)	1,179	1,251	2,543	2,704	2,417
충당금Coverage ((B+C)÷A)	62%	71%	40%	41%	47%

주) 별도 기준. 대손준비금은 해당 사업연도의 적립 예정금액(이익잉여금처분액)을 포함한 잔액임.

주) 채무보증, 미수금 등 포함한 전체 자산건전성 분류 대상 기준



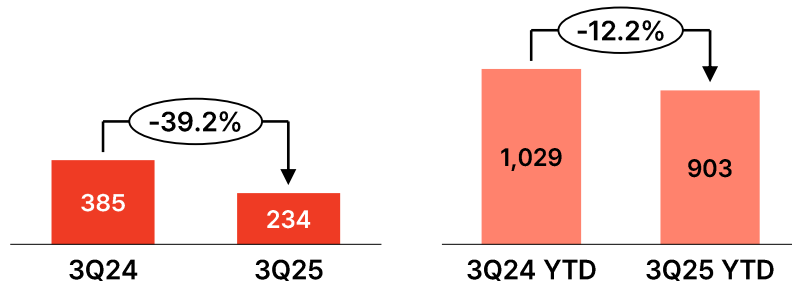
VI. 주요 계열사 경영실적 - 메리츠캐피탈

▼ 주요 경영실적 - 연결

(단위: 억원)	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ (%)	YoY (%)	3Q25 YTD	3Q24 YTD	YoY (%)
영업수익	2,185	2,471	2,048	-12%	7%	6,716	6,301	7%
대출이자수익	1,039	1,143	1,006	-9%	3%	3,155	2,945	7%
기타이자수익	294	276	291	6%	1%	883	921	-4%
수수료수익	129	110	115	17%	12%	324	499	-35%
리스수익	632	591	530	7%	19%	1,783	1,512	18%
기타영업수익	91	350	106	-74%	-14%	571	424	35%
영업비용	1,701	1,979	1,510	-14%	13%	5,476	5,066	8%
영업이익	484	492	537	-2%	-10%	1,239	1,234	0%
당기순이익	234	398	385	-41%	-39%	903	1,029	-12%
자산총계	102,761	92,273	83,870	11%	23%	102,761	83,870	23%
자본총계	17,375	17,918	16,810	-3%	3%	17,375	16,810	3%

▼ 당기순이익 추이

(단위: 억원)

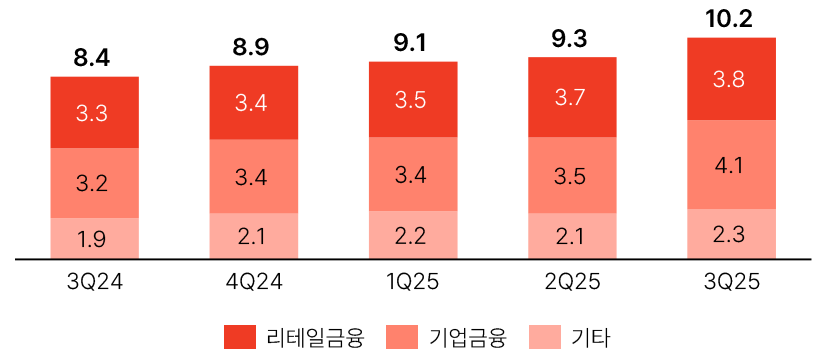


*연결기준

▼ 재무 현황

총자산 상세

(단위: 조원)



총부채 및 레버리지 비율

(단위: 조원, %)

