

3Q FY2017

Earnings Results

November 9, 2017



Disclaimer

삼성생명보험주(“회사”)가 준비한 본 프레젠테이션은 단지 정보 제공을 위한 것입니다. 본 문서는 회사의 구두 설명이 없는 불완전하며 회사의 구두 설명과 함께 검토되어야만 합니다. 귀하는 본 프레젠테이션에 참석함으로써 아래와 같은 제한 사항에 구속됨에 동의하신 것으로 간주됩니다.

본 프레젠테이션에 포함된 정보와 의견은 본 프레젠테이션 일자를 기준으로 하며 별도 통지 없이 변경될 수 있습니다. 본 문서의 정보는 외부기관에 의해 검증되지 않았습니다. 본 문서에 대하여 명시적이거나 암묵적인 어떠한 진술이나 보장도 이루어지지 않았으므로, 제시된 정보가 정확, 공정 또는 완전하다고 신뢰하여서는 안됩니다. 본 문서의 목적은 회사의 재무상태 또는 전망에 대한 완전하거나 종합적인 분석을 제공하고자 하는 것이 아니며, 이러한 자료들이 그러한 분석을 제공한다고 신뢰하여서는 안됩니다.

과거의 실적은 미래의 결과를 나타내는 것이 아닙니다. 또한, 본 프레젠테이션의 정보에는 변경될 수 있는 본 프레젠테이션 일자 기준의 유력한 조건과 경영 전망을 반영한 미래예측 진술을 포함합니다. 이러한 미래예측 진술은 사업, 경제 및 경쟁에 의한 불확실성 및 불의의 사고뿐 아니라 다양한 위험요인들에 따라 변경될 수 있는 수많은 예측 및 현재의 가정에 입각한 것으로서, 이는 시간이 지나면 변경될 수 있으며 회사가 통제할 수 없는 것입니다. 미래의 사건이 반드시 발생하거나 계획이 실행되고 회사의 가정이 정확하다고 보장할 수는 없습니다. 따라서, 실제 결과는 미래예측 진술에 예정된 것과 현저히 다를 수 있습니다. 회사는 본 프레젠테이션 일자 이후의 새로운 정보나 미래의 사건 등을 반영해 정보를 업데이트할 것을 약속하지 않습니다.

본 문서의 어떠한 내용도 회사가 발행하는 증권에 대한 투자 권고나 법, 회계 또는 세무상의 조언으로 해석되어서는 안 됩니다. 본 프레젠테이션은 투자 제안서의 전부 또는 일부를 구성하지 않으며 어떠한 증권의 매도를 제안하거나 매수제안을 위한 것이 아닙니다. 본 프레젠테이션의 내용은 어떠한 목적으로도 회사의 사전 서면 동의 없이 전부 또는 일부 제3자에게 직간접적으로 제공, 배포 또는 전달되거나 활용될 수 없습니다.

Contents



- 01 . FY17 3분기 실적요약
- 02 . 신계약 성과
- 03 . 자산운용 성과
- 04 . 경영효율·이익·자본적정성



01

FY17 3분기 실적 요약



FY 2017 3분기 재무실적 요약

(단위:십억원)

구분	1~3Q 2016	1~3Q 2017	YoY
신 계약 가치	802	925	+15.4%
신 계약 APE	2,446	2,238	-8.5%
신 계약 마진	32.8%	41.3%	+8.6%p
수입 보험료 ¹	16,609	16,576	-0.2%
당기 순이익 ²	2,055	1,267	-38.4%
(일회성 제외) ³	1,235	1,267	+2.6%
총 자산	262,116	281,488	+7.4%
운용 자산	211,756	227,665	+7.5%
자기 자본 ²	29,115	30,867	+6.0%
RBC 비율	388%	329%	-59%p

1. 퇴직연금 및 퇴직보험 제외

2. 비지배지분 제외

3. 2016년 상반기 삼성카드 지분 추가취득 일회성 손익 8,207억원 제외

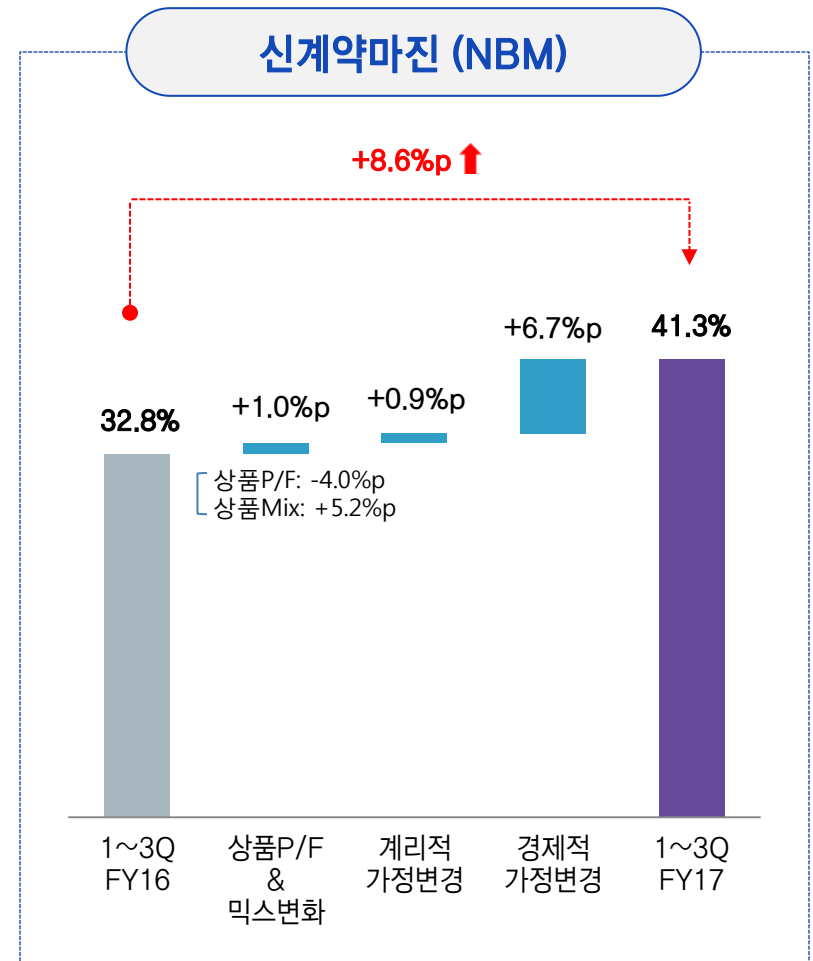
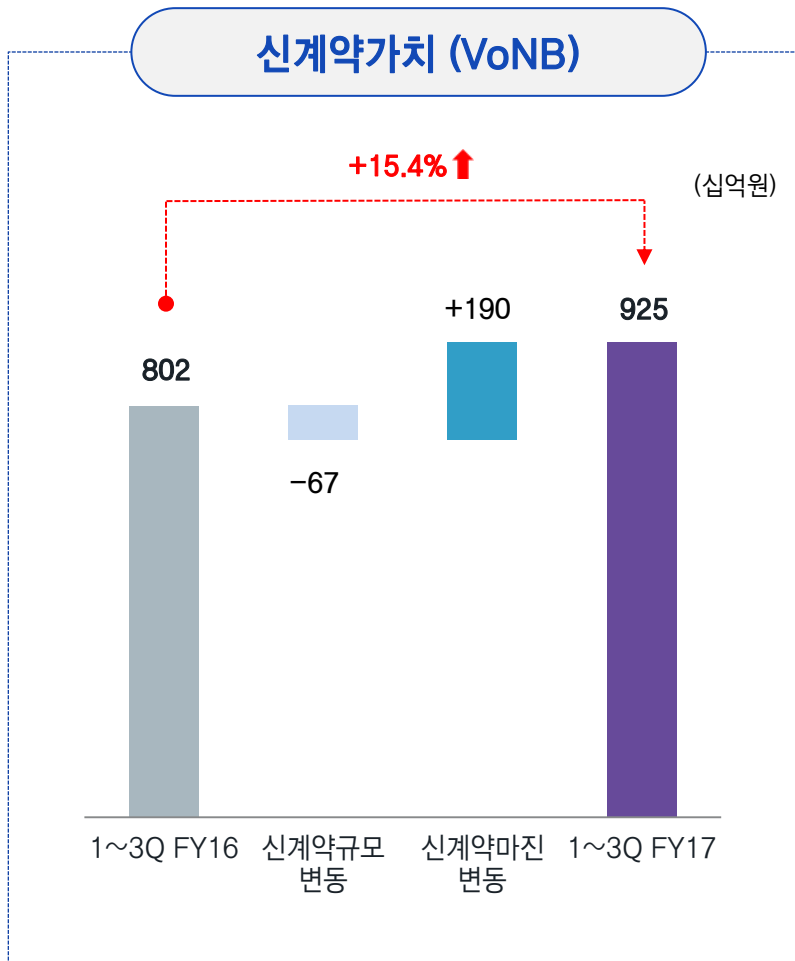
02

신계약 성과



신계약가치 (Value of New Business)

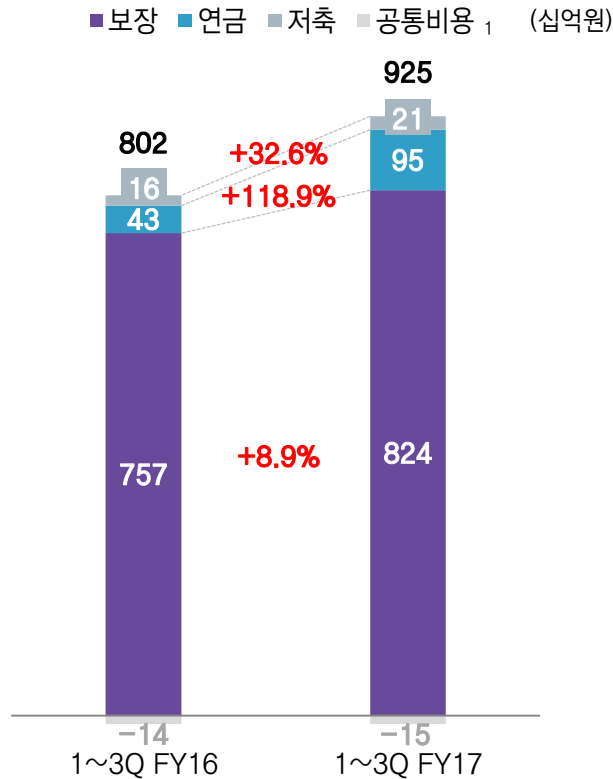
⌚ 고수익 상품 판매 확대 및 시장금리 상승에 따른 신계약마진 개선에 힘입어 +15.4% 증가



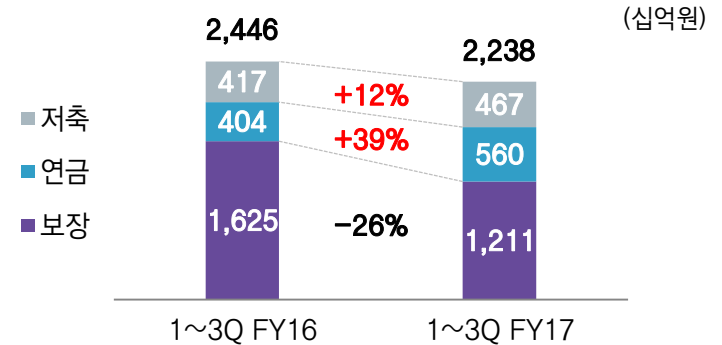
상품별 신계약가치 성과

- ④ 보장 : APE 감소 불구, 마진 개선 효과로 전년 동기 대비 +8.9% 증가
- ④ 연금/저축 : 세법개정 직전 수요 증가 및 시장 금리 상승 영향으로 신계약가치 확대

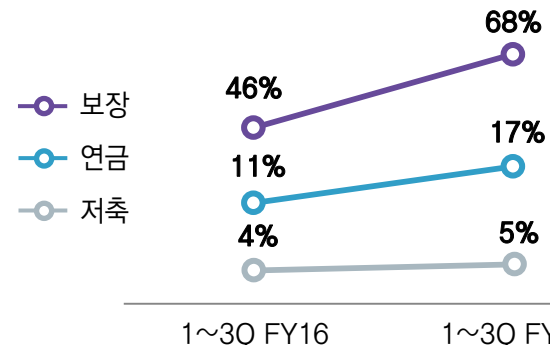
상품별 신계약가치



상품별 APE



상품별 신계약마진

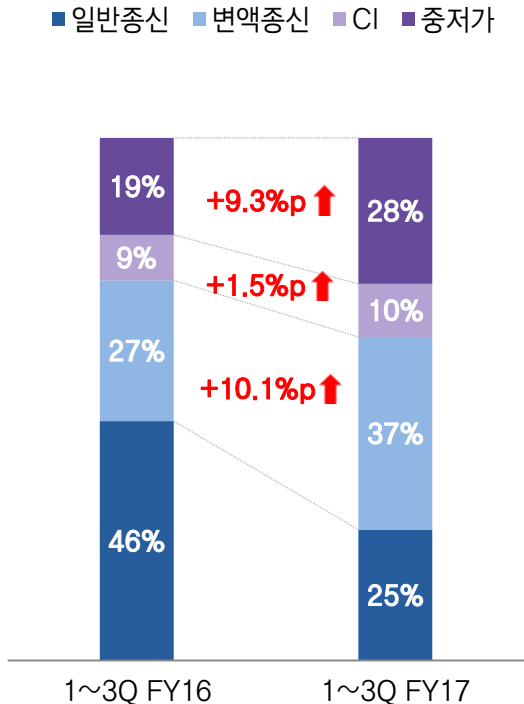


¹ 공통비용: 기부금 등 상품별로 배부되지 않은 비용의 현가

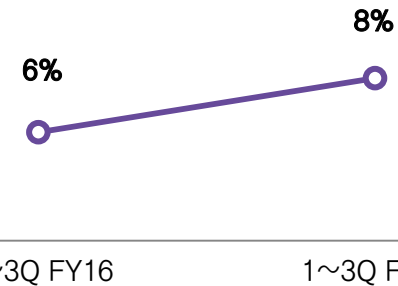
보장성 신계약 속성

- ② 증저가 건강, CI, 변액종신 비중 확대 추세 지속
- ② 특약 부가율 및 장기납 비중 향상을 통해 신계약마진 개선

보장성 상품별 APE 비중

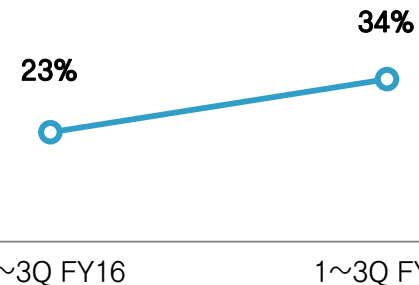


종신보험 특약 부가율¹



¹ 특약 부가율 = 특약 월납초회보험료 / 총 월납초회보험료(3억 이상 고액종신 제외)

보장성 장기납 비중²



² 월납초회보험료 기준, 납입기간 20년 이상의 비중

증저가 건강보험 신계약 성과

- ④ 수익성 중심 영업 전략에 따른 증저가 건강보험 신계약 증가 추세 지속
- ④ 지속적인 신상품 출시를 통한 건강보험 진입시장 확대 추진

분기별 증저가 APE 및 상품 라인업

(월평균, 십억원)



암보험	재진단암보험('16.4월)	생활비지급형 암보험 ('17.4월)
어린이보험		
단체보험		
	간편가입(유병자)보험 ('16.4월)	
		건강생활보험 ('17.2월)
		상해보험 ('17.7월)

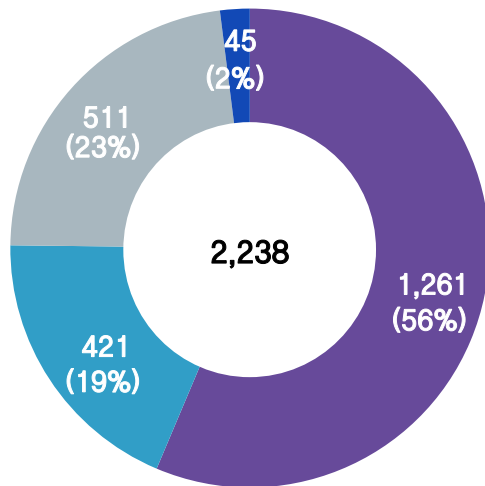
채널별 신계약 성과

🕒 전속·GA 보장성 중심 판매 전략 유지, 방카 채널은 연금 판매 비중 확대

채널별 APE

(1~3Q FY17, 십억원)

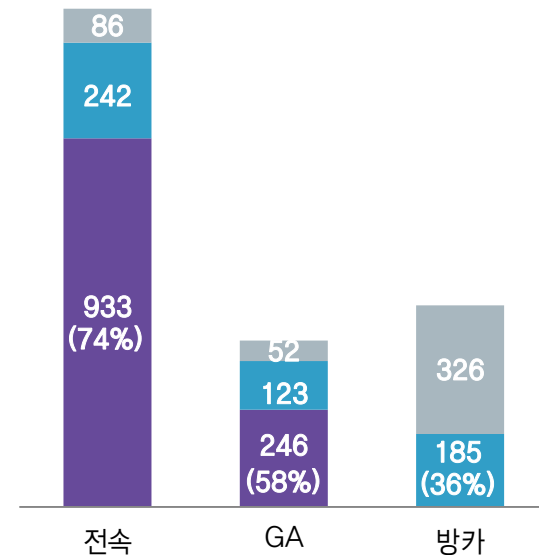
■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



채널별 APE 상세

(1~3Q FY17, 십억원)

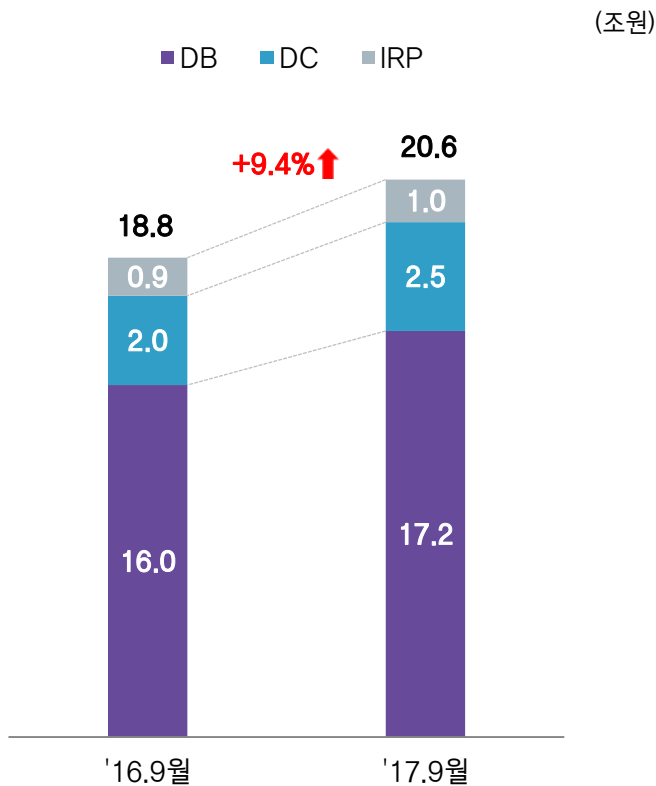
■ 보장 ■ 연금 ■ 저축



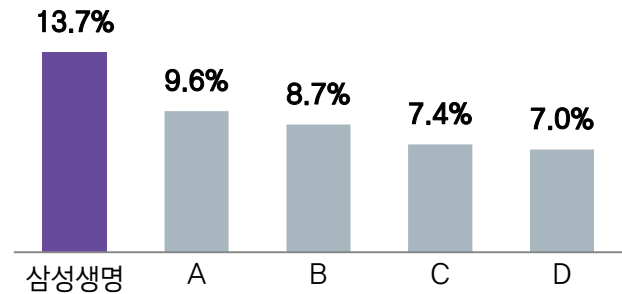
퇴직연금 성과

Ⓢ 대기업 중심 DB 시장 지배력 견지, DC/IRP 고객 기반 확대로 시장점유율 증대 추진

퇴직연금 적립금

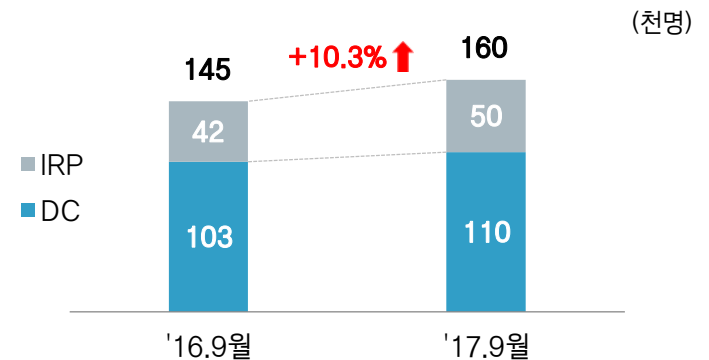


시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 (2017년 6월말 기준)

DC/IRP 가입자수



03

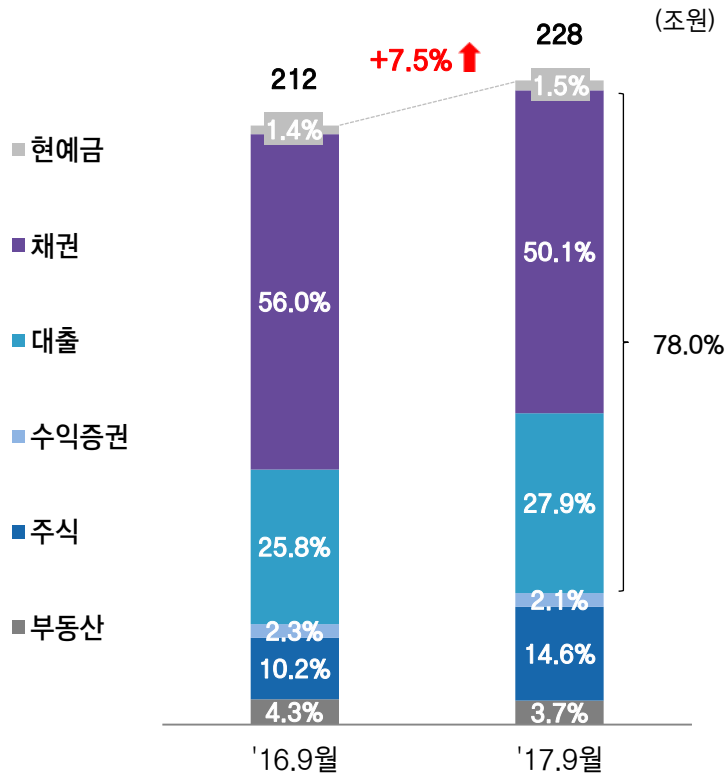
자산운용 성과



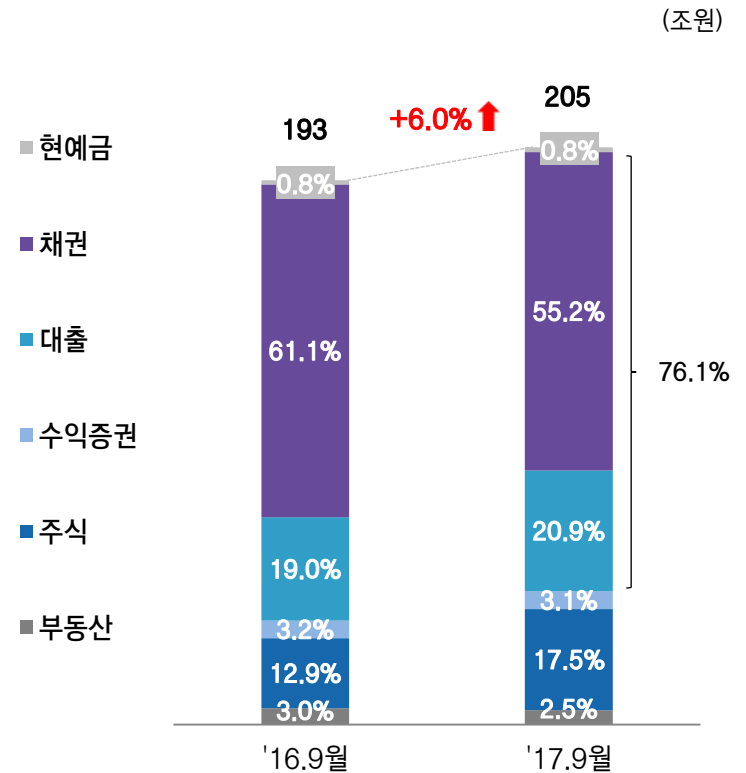
운용자산

④ 채권 및 대출 등 이자소득자산 중심의 안정적 자산포트폴리오 유지

운용자산 비중 (연결)



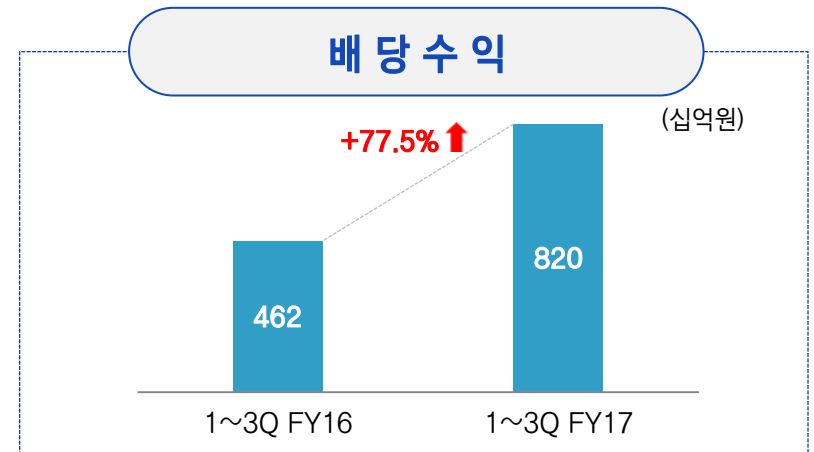
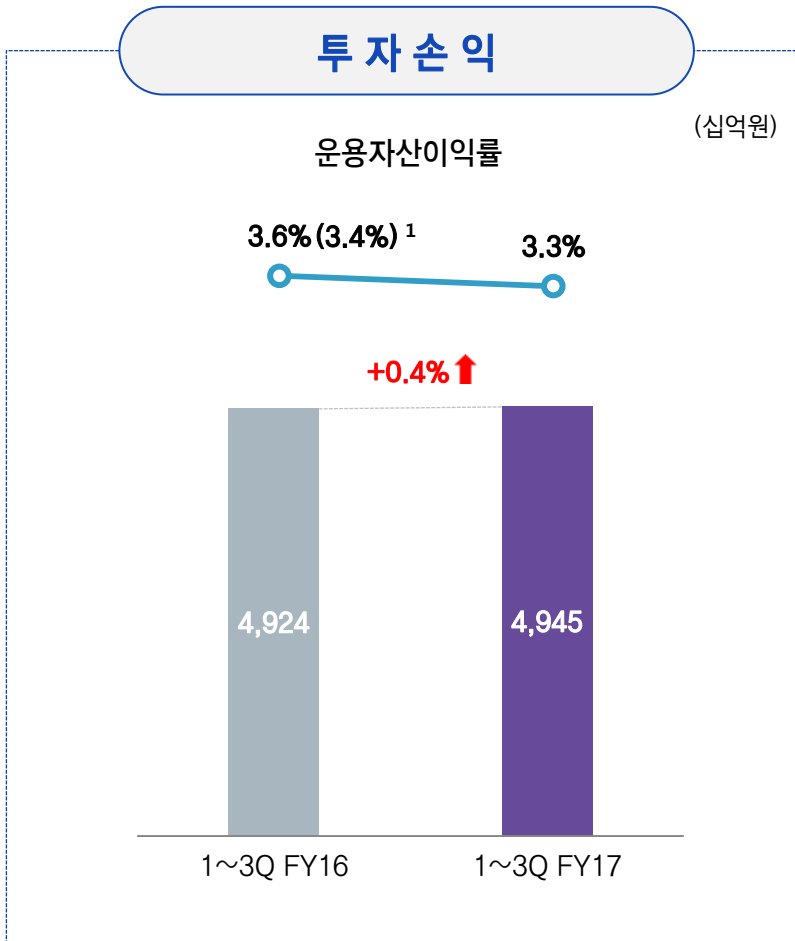
운용자산 비중 (별도)



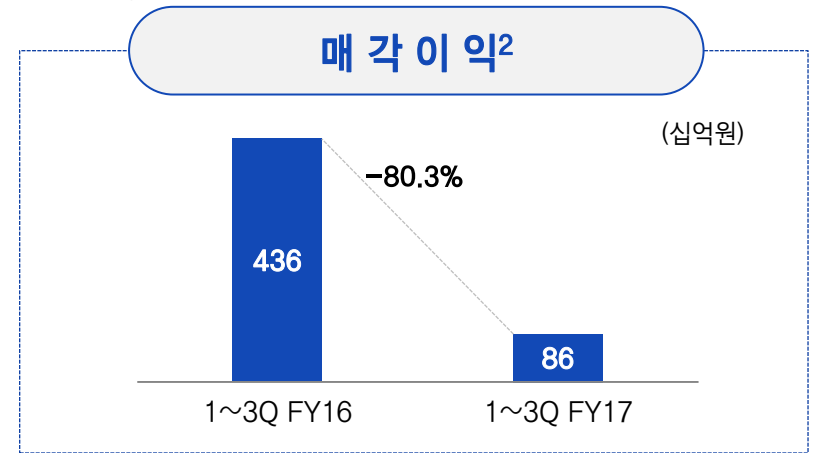
* 삼성카드 운용자산(22.8조원) = 현예금 (1.2), 대출(20.4), 주식(0.5), 부동산(0.7)

투자손익 및 운용자산이익률

② 매각이익 감소 불구 배당수익 확대에 힘입어 전년 수준 투자손익 달성



* 별도 재무제표 기준



* 별도 재무제표 기준

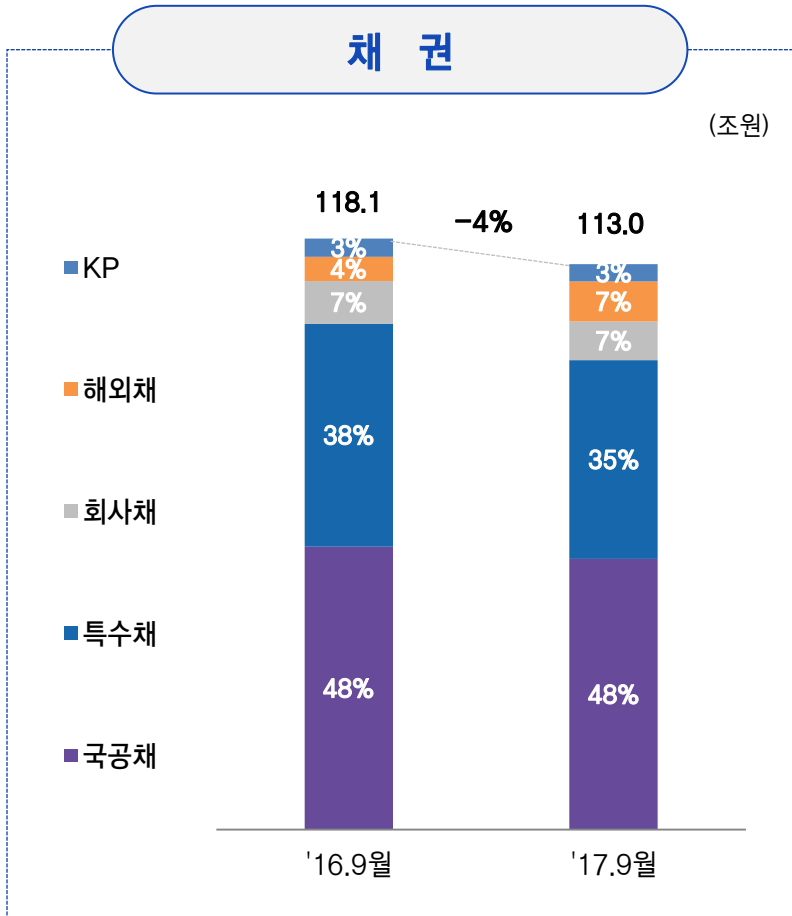
² 매각이익 = 금융자산처분손익 + 부동산처분손익 + 파생상품거래손익 + 외환차손익

* 별도 재무제표 기준

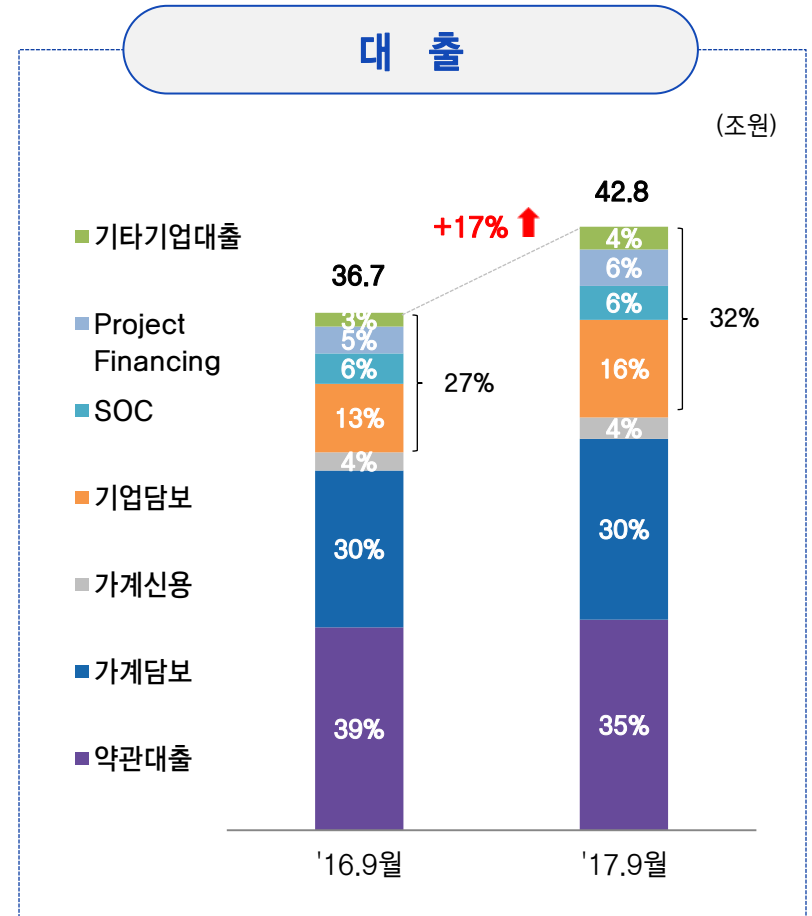
¹ FY16 3분기 본사 매각이익 (2,777억) 제외 시 운용자산이익률

채권 및 대출자산

ALM 강화 및 수익 제고 원칙 아래 해외채 및 대체 투자 비중 확대



* 별도재무제표 기준

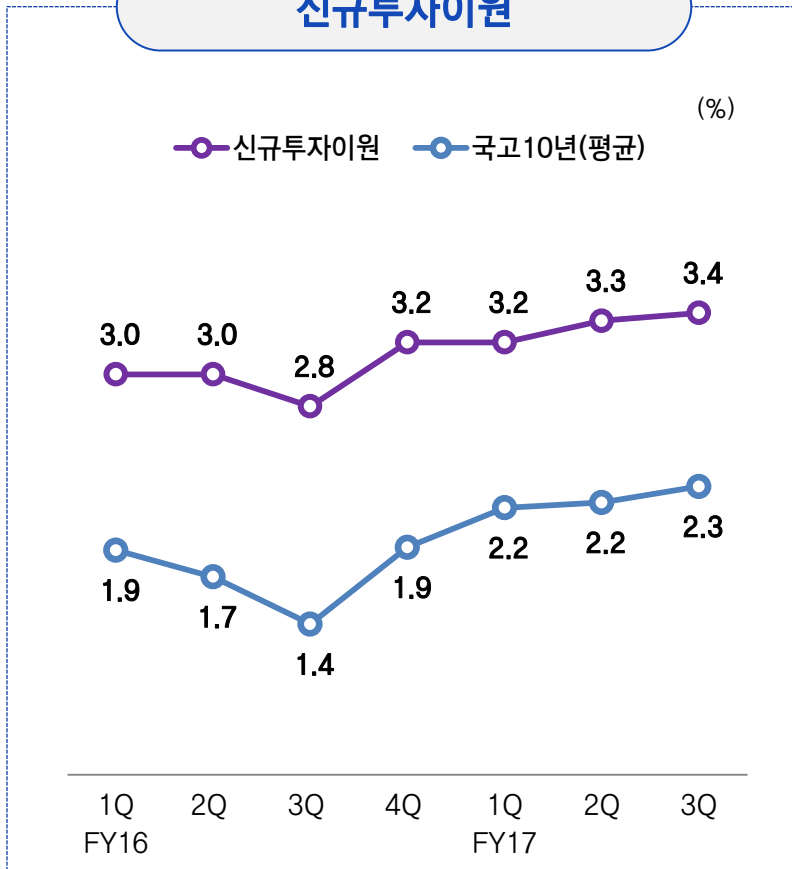


* 별도재무제표 기준

이자소득자산 신규투자

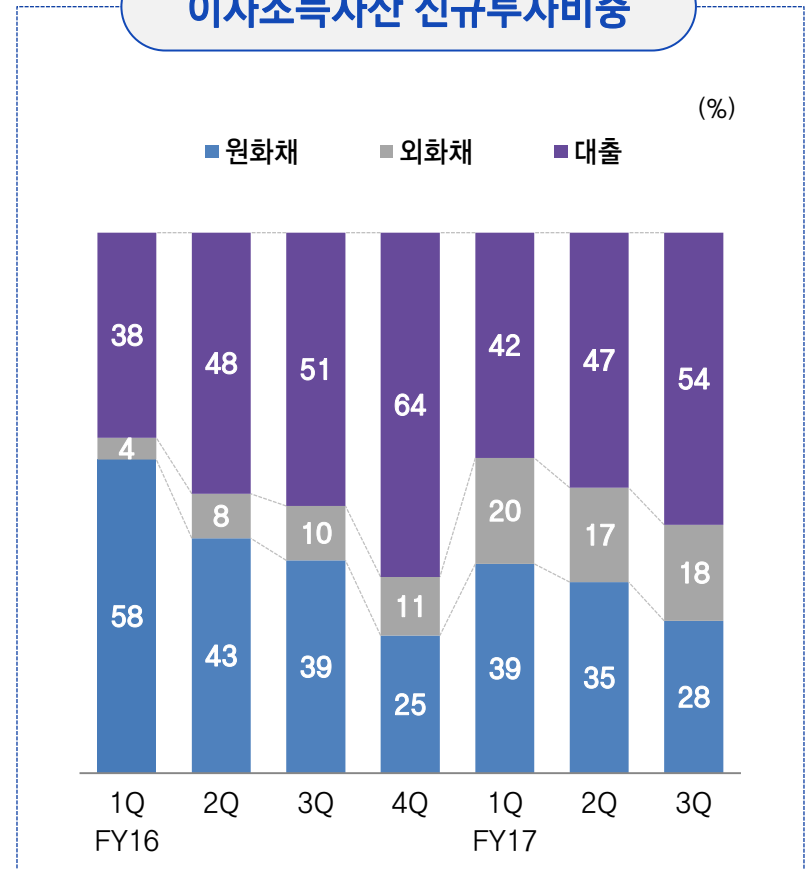
- 3분기 신규투자이원은 3.4%, '14년 4분기 이후 최고 수준으로 상승
- 대출 및 외화채 비중 확대를 통해 신규투자이원 제고

신규투자이원



* 별도재무제표기준

이자소득자산 신규투자비중

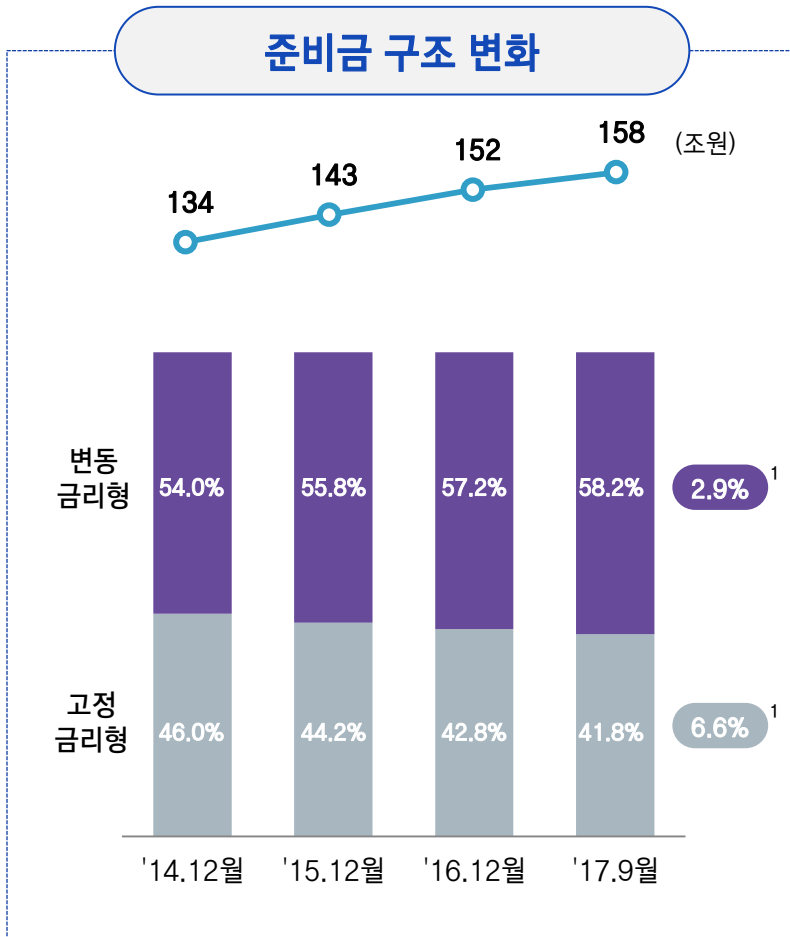


* 별도재무제표기준

준비금 구조

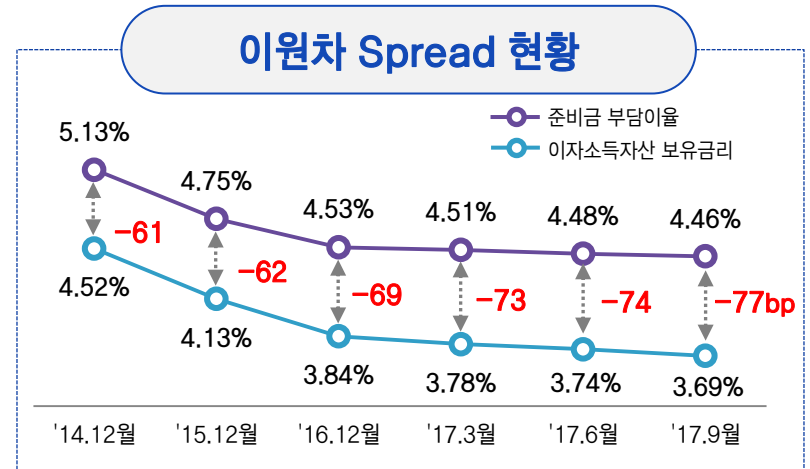
- Ⓧ 변동금리형 준비금 비중 58.2%로 확대
- Ⓧ 이원차 Spread는 3분기 고금리 채권 만기 집중 영향으로 확대

준비금 구조 변화

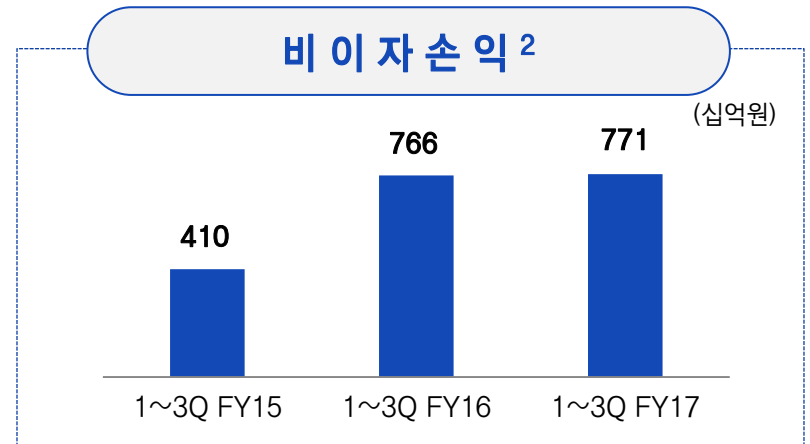


1. 유형별 준비금 부담이율

이원차 Spread 현황



비이자손익²



2. 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용

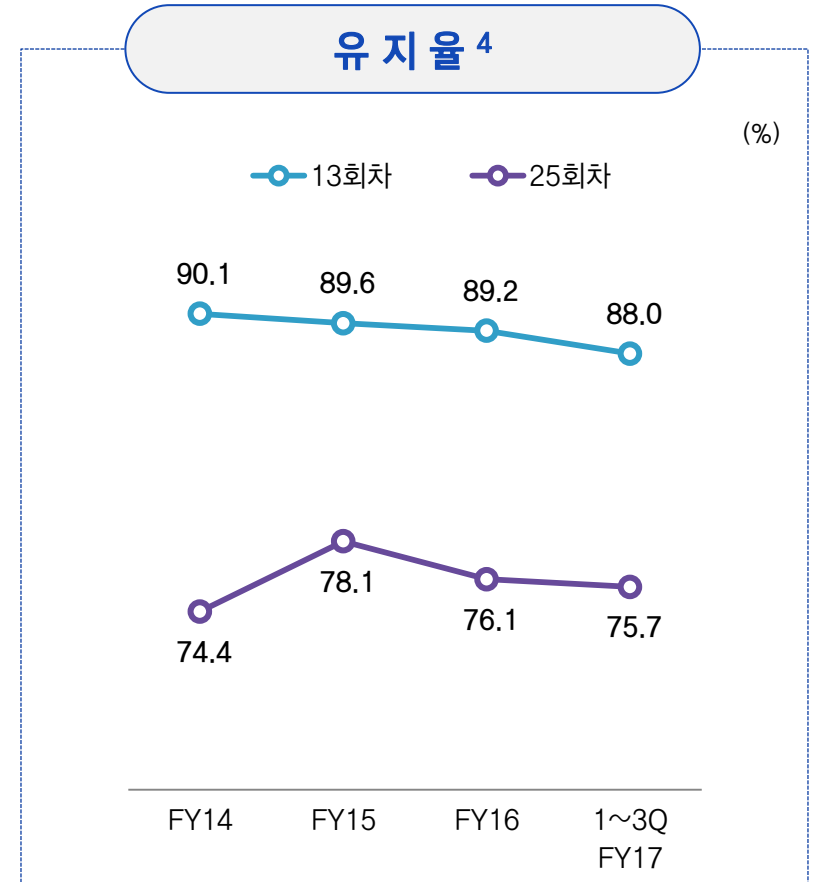
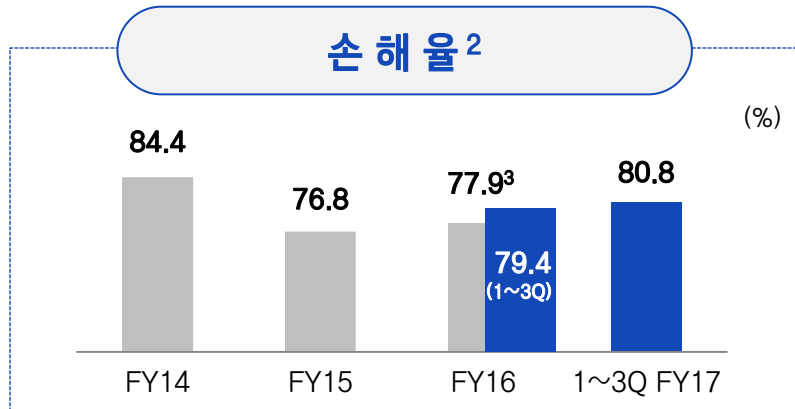
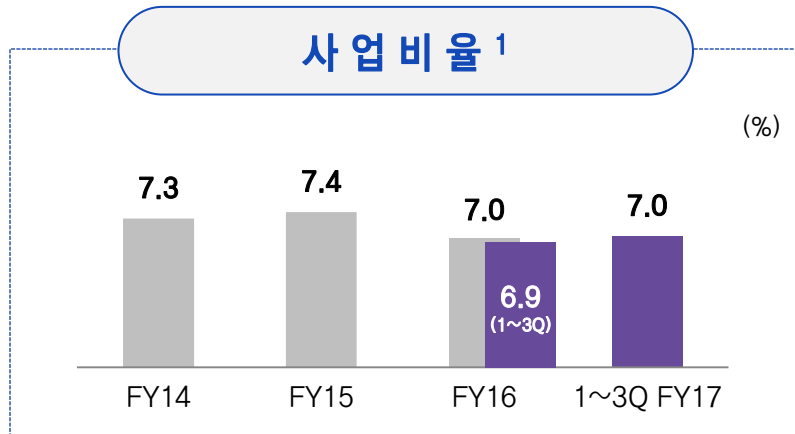
04

경영효율·이익·자본적정성



사업비율 / 손해율 / 유지율

- Ⓢ 사업비율 전년 수준 유지, 손해율은 일시적으로 상승했으나 4분기 안정화 전망
- Ⓢ 유지율은 보장성 신계약 비중 확대로 소폭 하락



1. 사업비율 = 유지비 / 조정수입보험료 (퇴직연금 및 퇴직보험 제외, 일시납은 1/10 반영)

2. 손해율 = (사고보험금-당시준비금+납입면제보험료+재보험비용) / 위험보험료

3. 일회성 자살재해사망보험금 1,600억원 제외기준(포함시 82.1%)

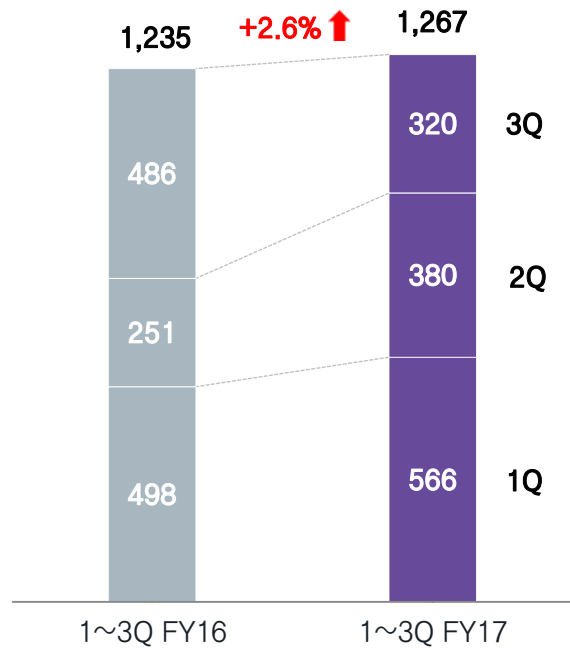
4. 보험료 기준

당기순이익

- 순이익은 전년도 일회성 효과 제외 시 전년동기 대비 +2.6% 증가
- 보험이익은 손해율의 일시적 상승으로 전년동기 대비 -2.4% 감소

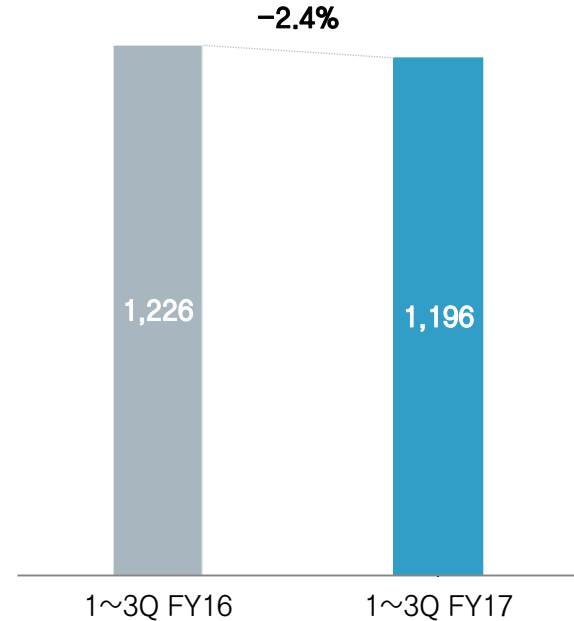
당기순이익¹

(십억원)



보험이익²

(십억원)

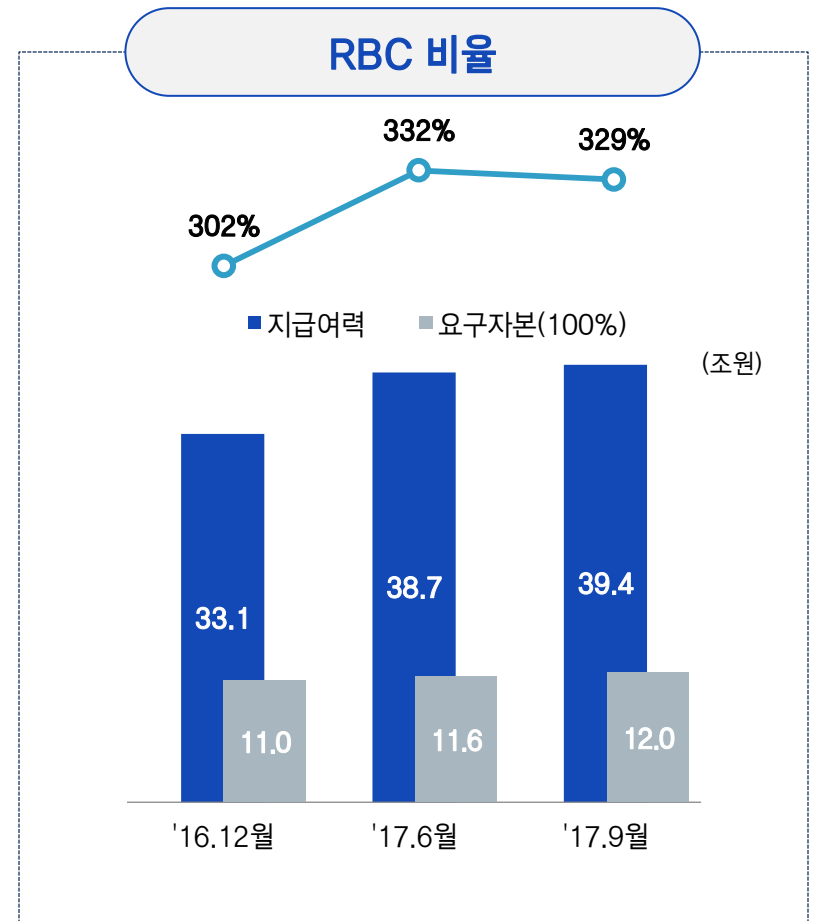
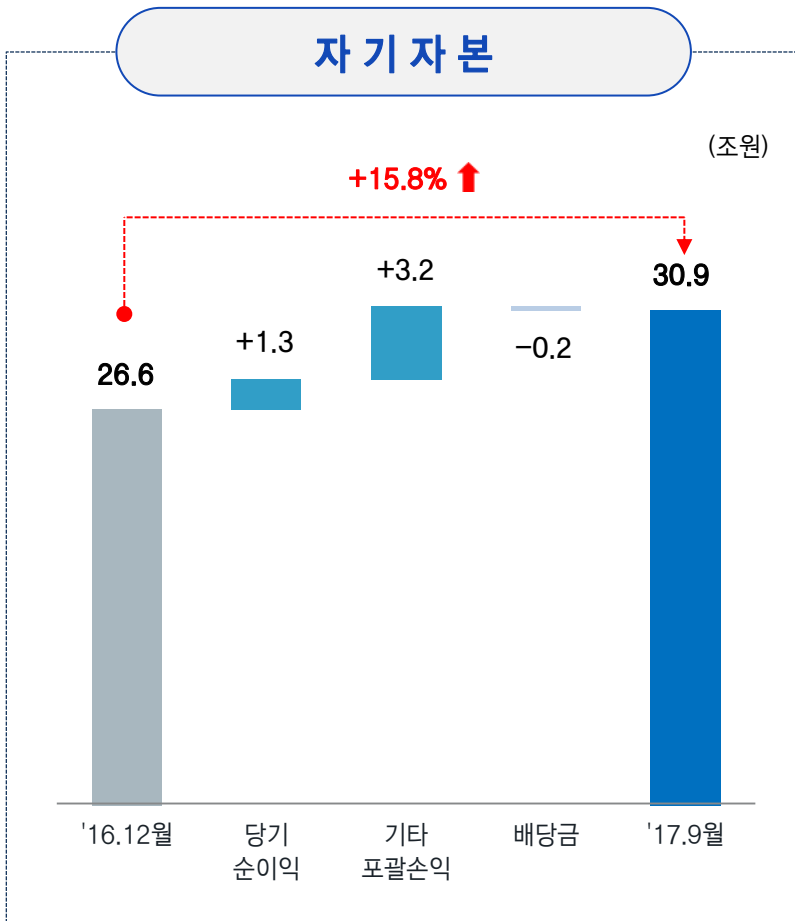


1. 삼성카드 지분 추가취득 일회성 손익(FY16 1Q : 7,419억, 2Q : 788억, 세후) 제외
* 비지배지분 제외

2. 세전, 무형자산상각비(FY16 1~3Q : 220억, FY17 1~3Q : 244억) 제외 기준

자본적정성

- Ⓢ 자기자본은 당기순이익 및 매도가능금융자산 평가의 확대로 +15.8% 증가
- Ⓢ 9월말 RBC비율은 329%로 지급여력 확대에 따라 전년말 대비 +27%p 개선



* 비지배지분 제외

Thank you

