

2Q FY2018

Earnings Results

August 10, 2018



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 않았습니니다. 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 . FY18 2분기 실적요약
- 02 . 신계약 성과
- 03 . 자산운용 성과
- 04 . 경영효율·이익·자본적정성



01

FY18 2분기 실적 요약



FY 2018 2분기 재무실적 요약

(단위:십억원)

	2Q 2017	2Q 2018	(YoY)	1H 2017	1H 2018	(YoY)
신 계약 가치	298	309	(+3.4%)	603	618	(+2.5%)
신 계약 APE	641	658	(+2.7%)	1,512	1,358	(-10.2%)
보장성 APE	375	430	(+14.9%)	762	870	(+14.3%)
신 계약 마진	46.6%	46.9%	(+0.3%p)	39.9%	45.5%	(+5.6%p)
수입 보험료 ¹	5,410	5,279	(-2.4%)	11,136	10,563	(-5.1%)
당기 순이익 ²	380	1,056	(+178%)	947	1,446	(+52.7%)

	2017.6월	2018.6월	(YoY)	2017.12월	2018.6월	(YTD)
총 자산	276,178	285,205	(+3.3%)	282,714	285,205	(+0.9%)
운용 자산	222,976	230,819	(+3.5%)	228,698	230,819	(+0.9%)
자기 자본 ²	30,175	28,234	(-6.4%)	29,359	28,234	(-3.8%)
RBC 비율	332%	307%	(-24%p)	318%	307%	(-10%p)

¹ 퇴직연금 및 퇴직보험 제외

² 비지배지분 제외

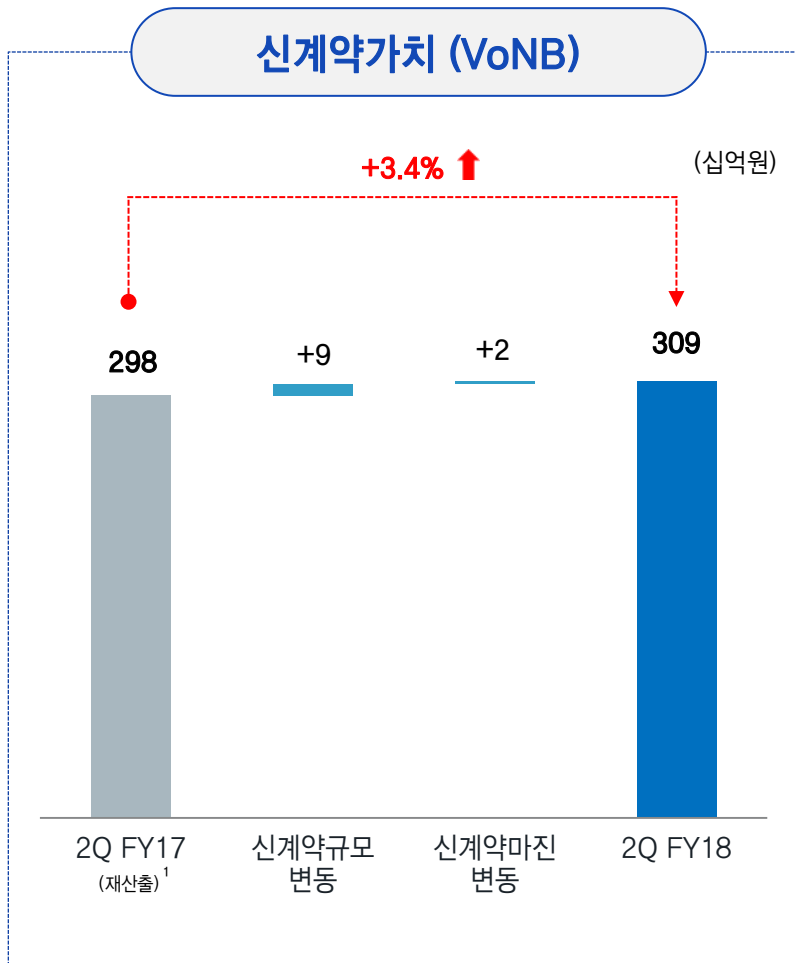
02

신계약 성과

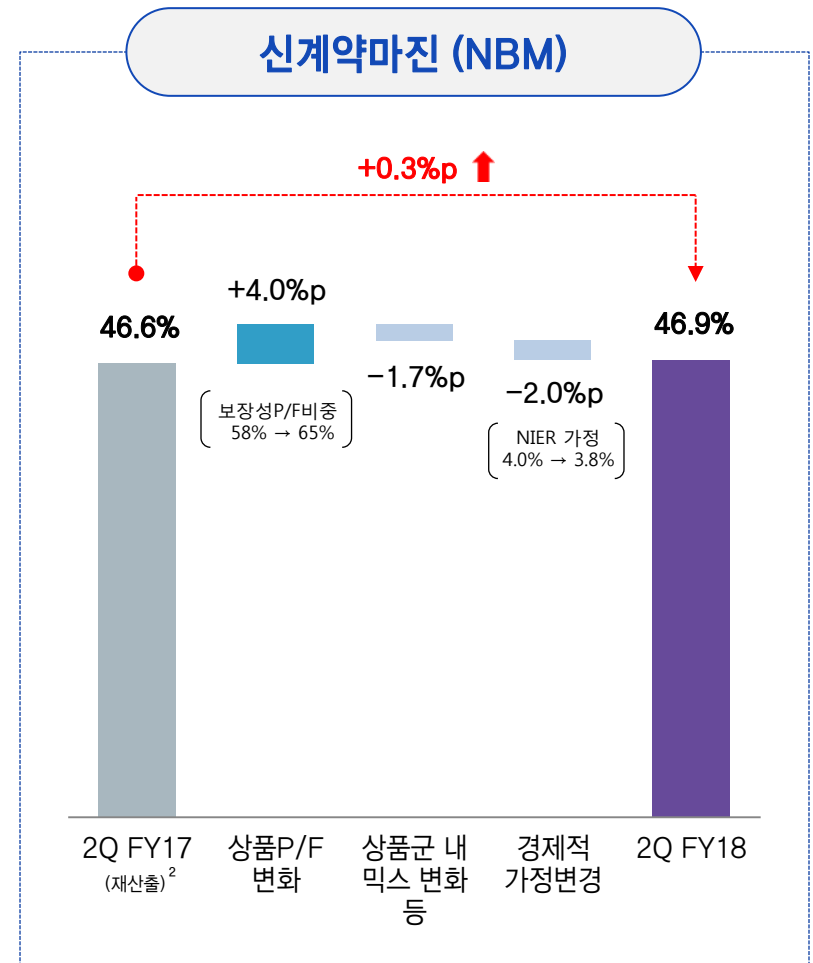


신계약가치 (Value of New Business)

- ③ 신계약가치는 APE 증가 및 신계약마진 개선에 힘입어 +3.4% 증가
- ③ 신계약마진은 자산이익률 가정 하향 불구하고 보장성 APE 비중 확대에 개선 추세 지속



^{1.} '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 산출



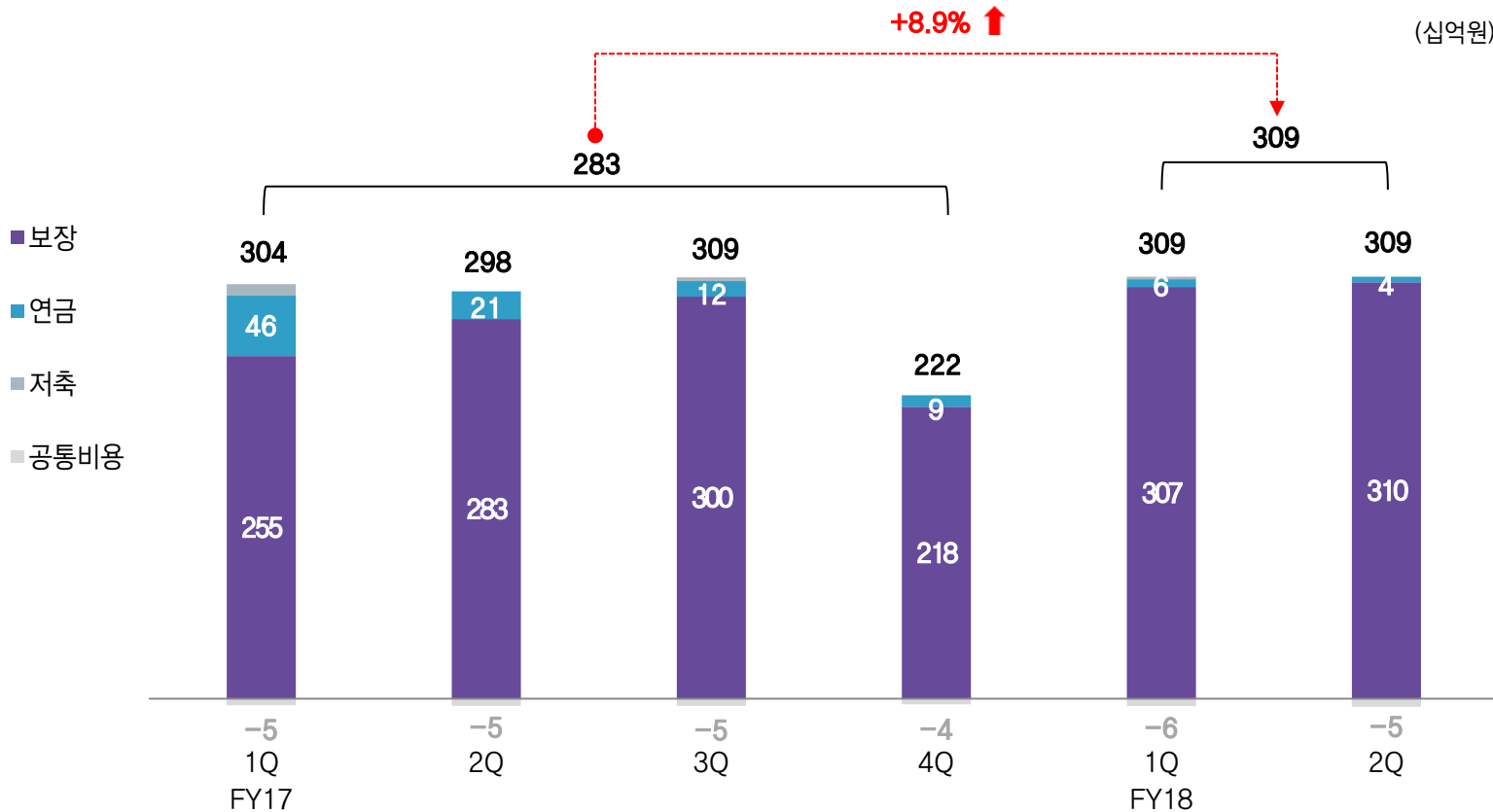
^{2.} '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 산출

분기별 신계약가치

⊕ 상반기 평균 신계약가치는 FY17 분기 평균 대비 +8.9% 성장

분기별 신계약가치¹ 추이

(십억원)

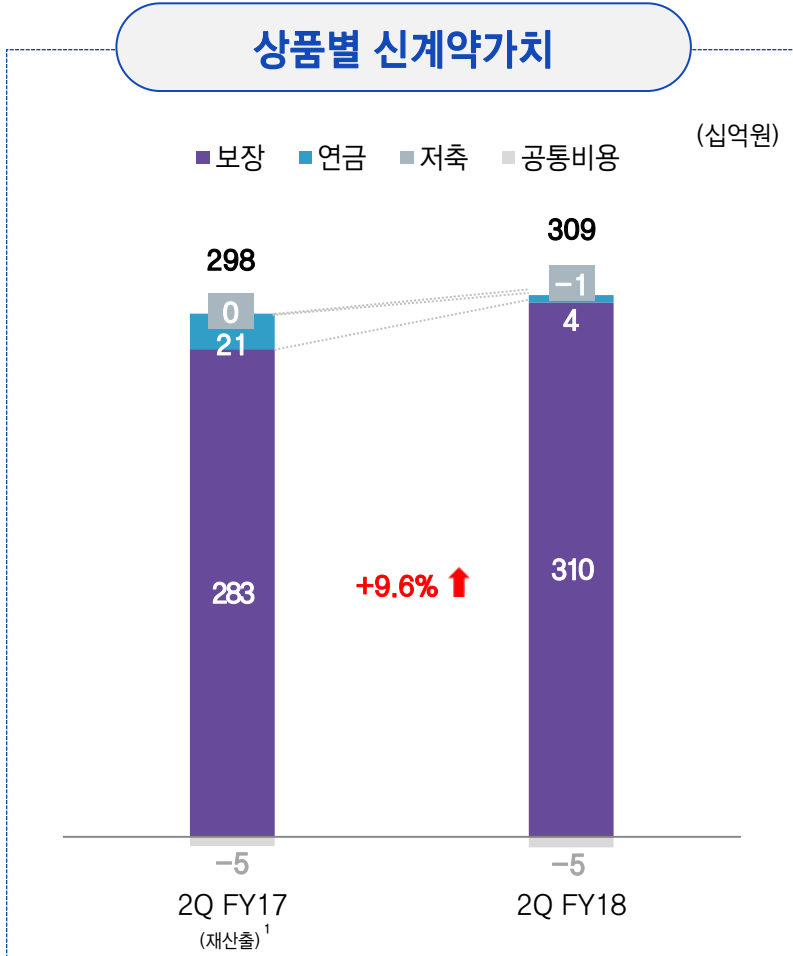


¹ '17년 분기별 신계약가치는 '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출, '18년 분기별 신계약가치는 '18년 6월말 경제적 가정을 적용하여 재산출

상품별 신계약가치 성과

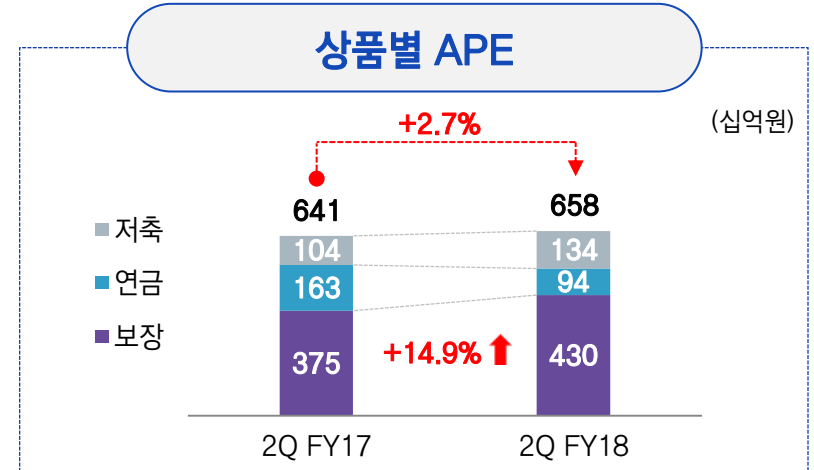
Ⓢ 고마진 보장성 APE +14.9% 증가로 보장성 신계약가치 +9.6% 성장

상품별 신계약가치

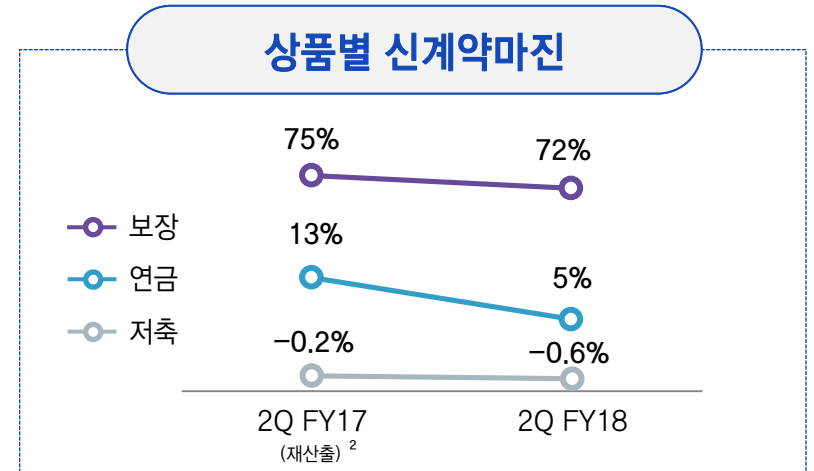


¹ '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출

상품별 APE



상품별 신계약마진

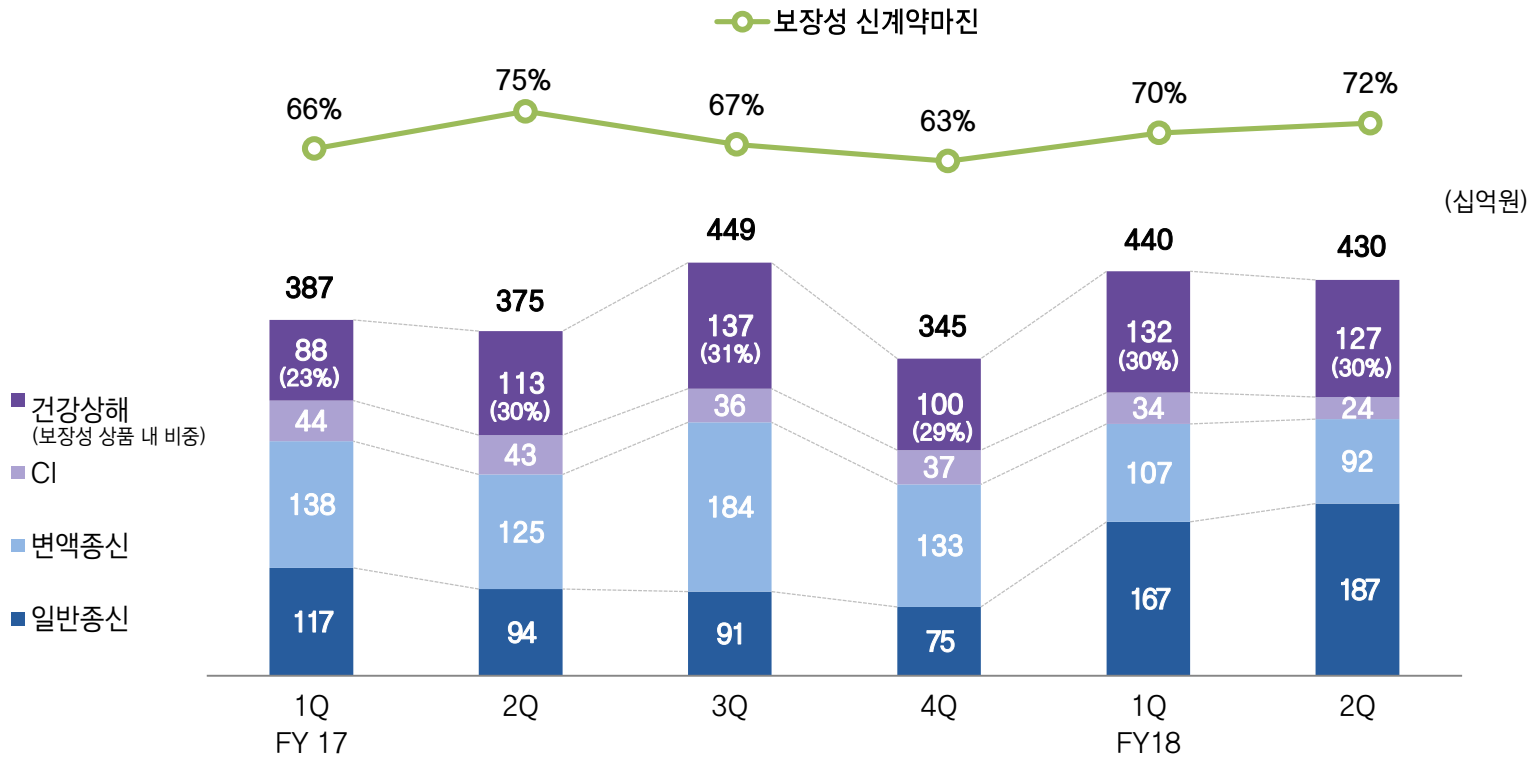


² '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출

보장성 신계약 속성

- ④ 신상품 판매 호조로 종신 시장 지배력 회복 및 건강상해 신계약 성장세 지속
- ④ 건강상해 P/F 견지 및 수익성 중심 판매를 통해 보장성 신계약마진 70%대 유지

보장성 상품별 APE/신계약마진



1. '17년 분기별 신계약마진은 '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출, '18년 분기별 신계약마진은 '18년 6월말 경제적 가정을 적용하여 산출

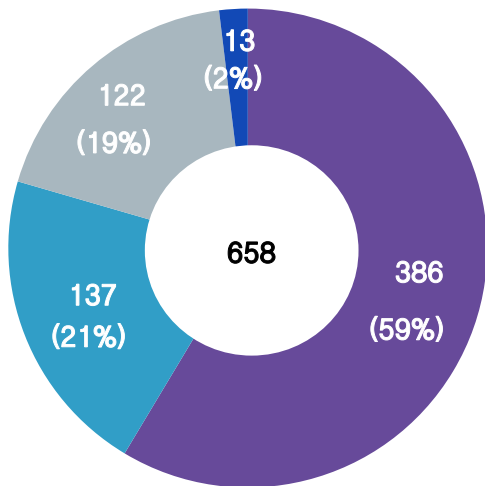
채널별 신계약 성과

- ① 전속 중심의 채널 전략 지속(APE 비중 59%)
- ② 수익성 확보 전제 하에 보장성 상품 중심으로 GA시장 확대에 대응

채널별 APE

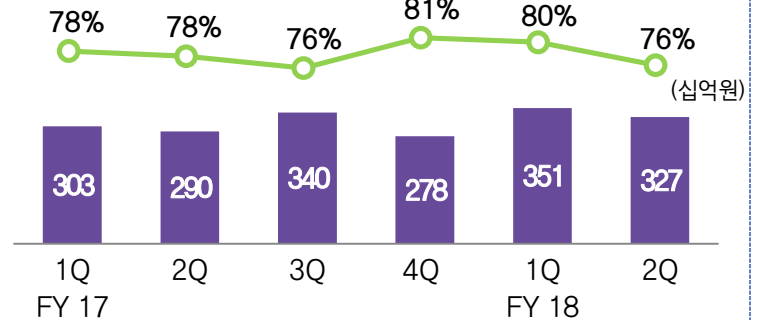
(2Q FY18, 십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



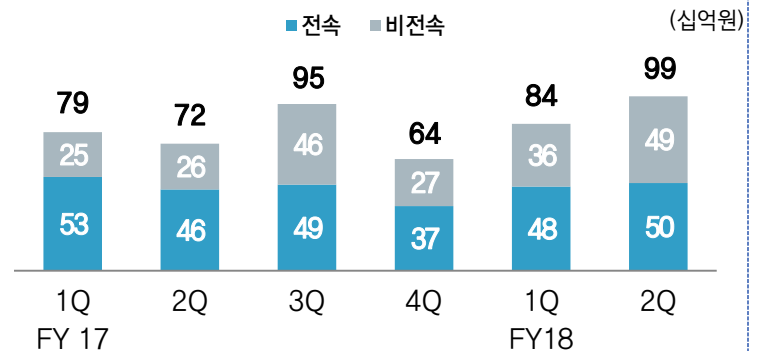
전속채널 보장성 APE 추이

○ 보장성 내 전속채널 비중



GA채널 보장성 APE 추이

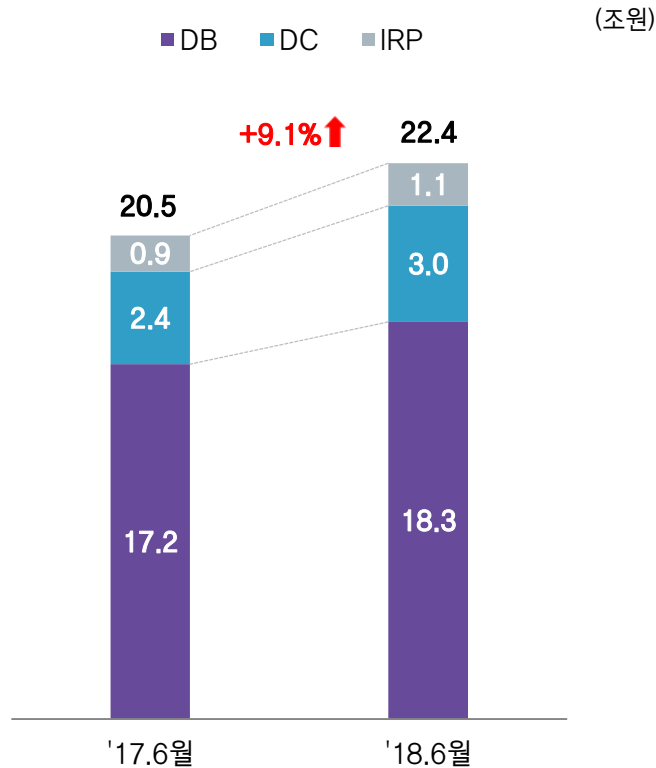
■ 전속 ■ 비전속



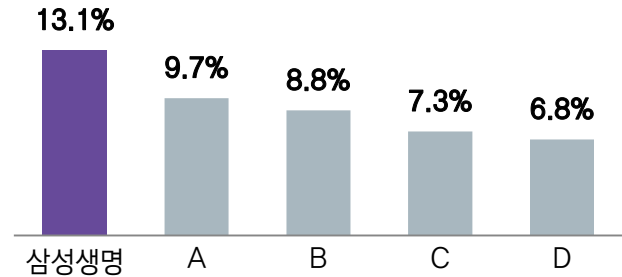
퇴직연금 성과

- DB 시장에서의 확고한 지배력 유지
- DC/IRP 판매 경쟁력 제고를 통해 고객 기반 확대 추진

퇴직연금 적립금

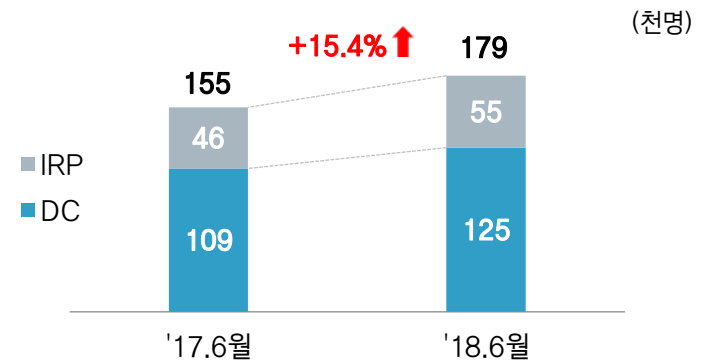


시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 (2018년 6월말 기준)

DC/IRP 가입자수



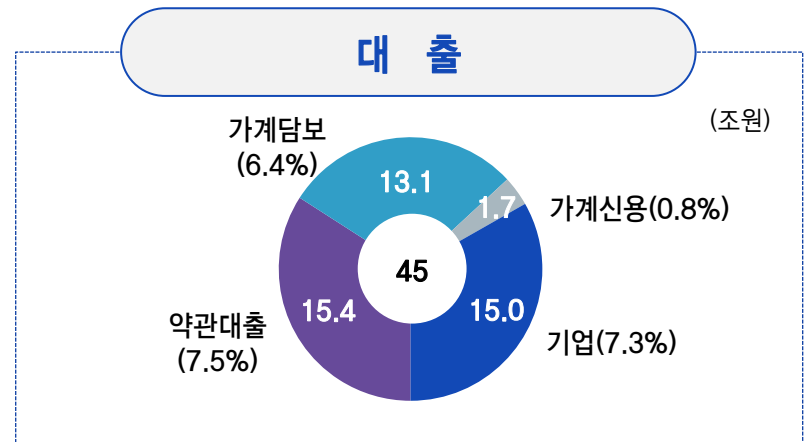
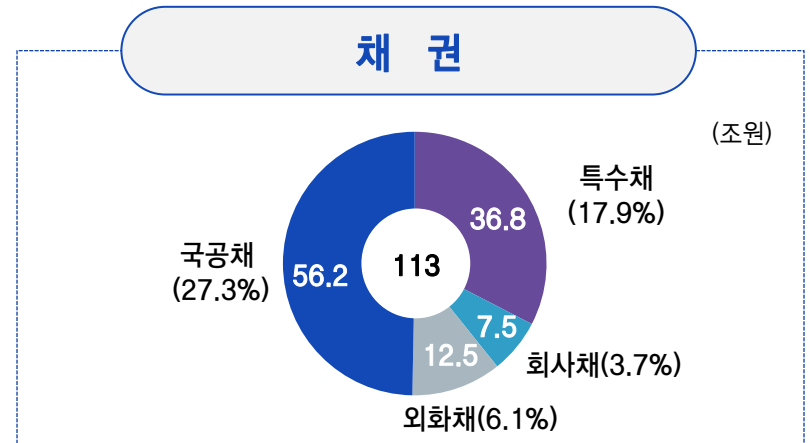
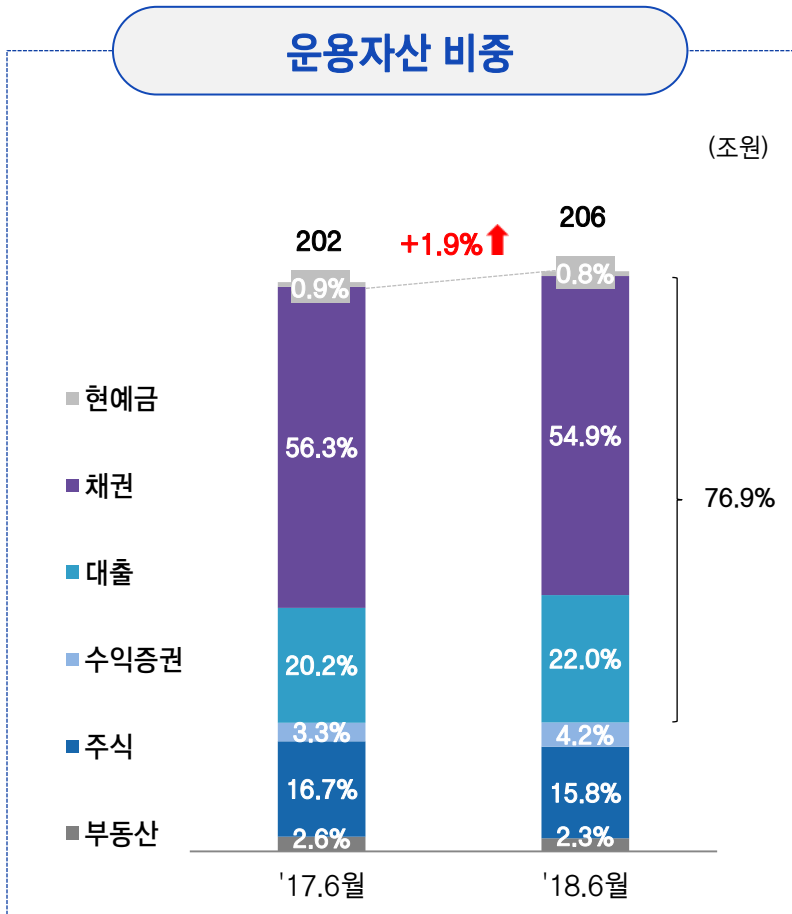
03

자산운용 성과



운용자산

④ 채권 및 대출 등 이자소득자산 중심의 안정적 자산포트폴리오 유지

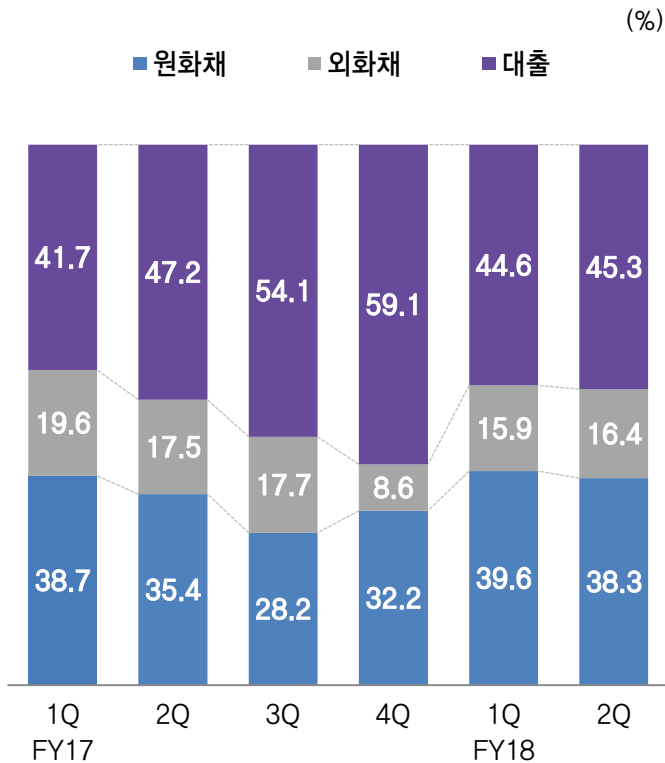


* 괄호 안은 전체 운용자산 포트폴리오에서 차지하는 비중

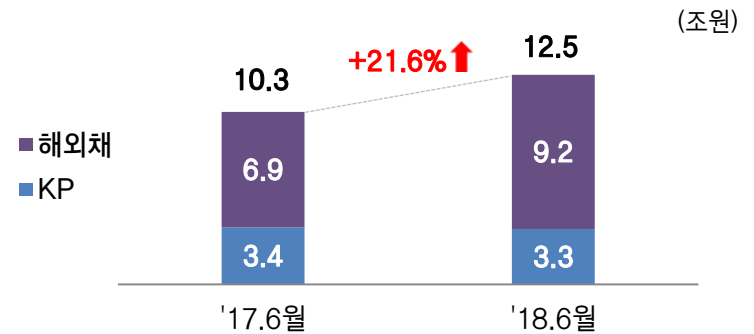
이자소득자산 신규투자 현황

ALM 강화 및 수익 제고 원칙 아래 외화채 및 대출 비중 확대 기조 지속

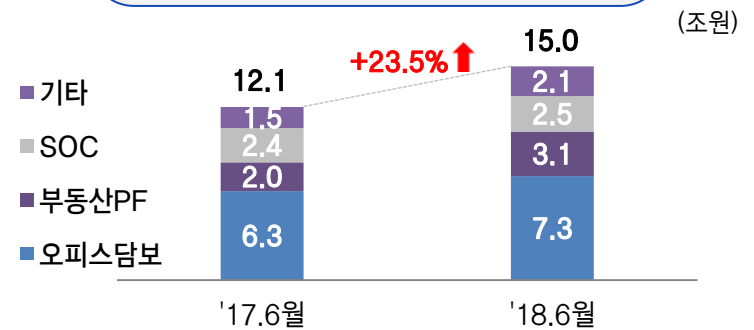
이자소득자산 신규투자비중



외화채



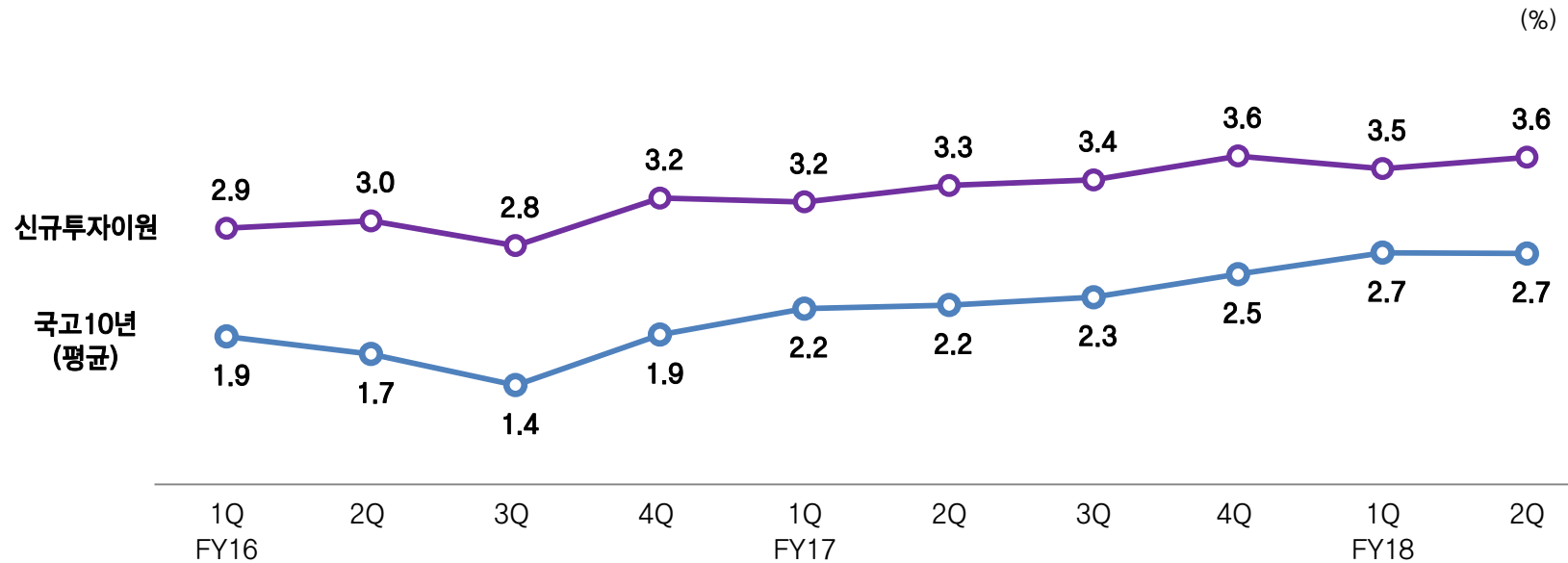
기업 대출



이자소득자산 신규투자

🕒 2분기 신규투자이원 3.6%로 전년 동기 대비 +30bp 개선

신규 투자 이원

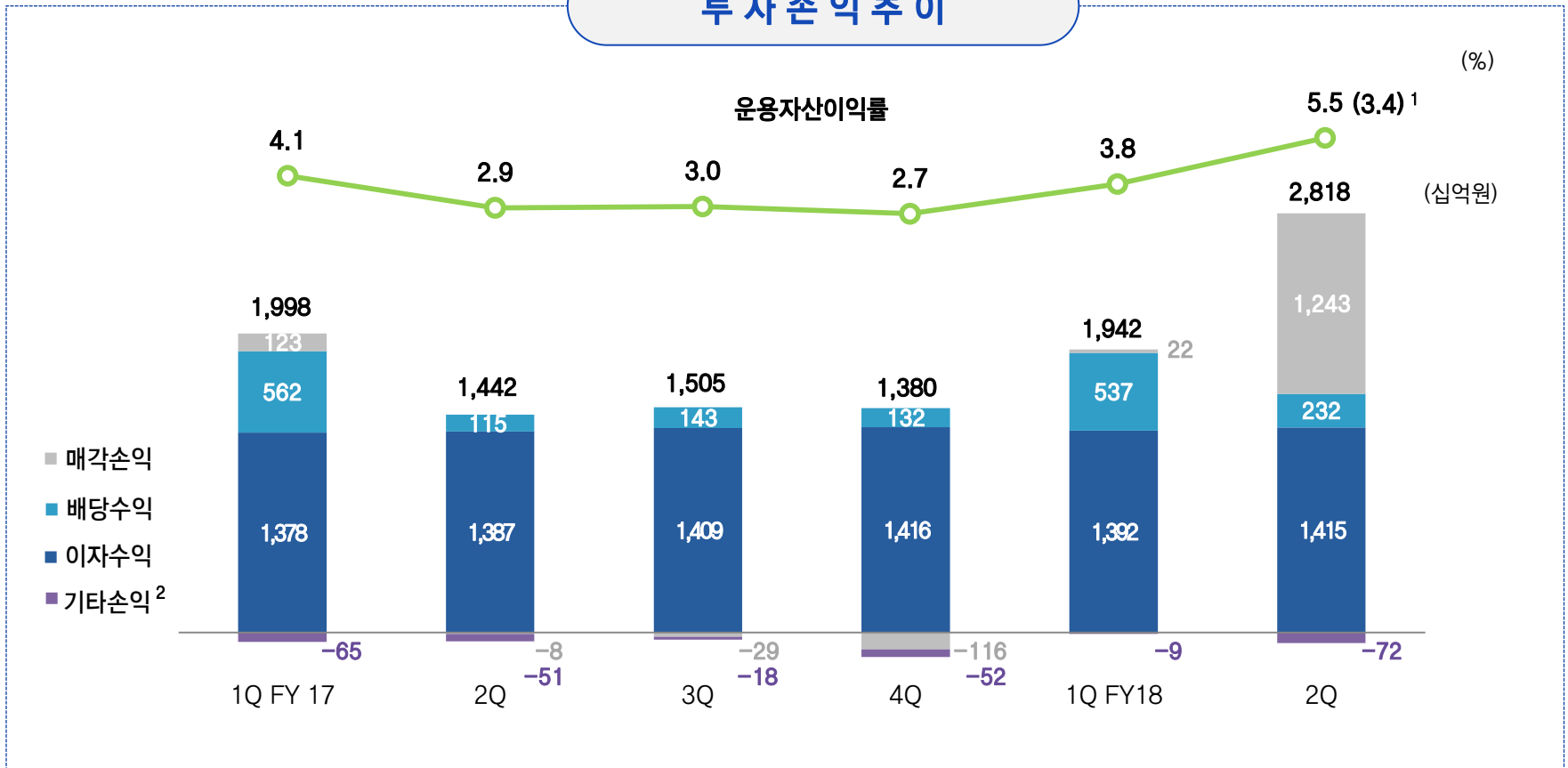


	1Q FY16	2Q	3Q	4Q	1Q FY17	2Q	3Q	4Q	1Q FY18	2Q
대출	4.3%	4.0%	3.8%	3.8%	4.2%	4.2%	4.1%	4.3%	4.3%	4.5%
외화채	2.8%	2.8%	2.3%	2.5%	2.7%	2.8%	2.9%	3.1%	3.1%	3.0%
원화채	2.0%	1.9%	1.6%	1.9%	2.3%	2.4%	2.4%	2.5%	2.7%	2.8%

투자손익 및 운용자산이익률

- 2분기 운용자산 이익률은 계열사 주식 매각익 등으로 5.5% 기록
- 계열사 주식 매각익 제외 시, 배당 및 부동산 매각익 증가로 전년 동기 대비 +50bp 개선

투자손익 추이

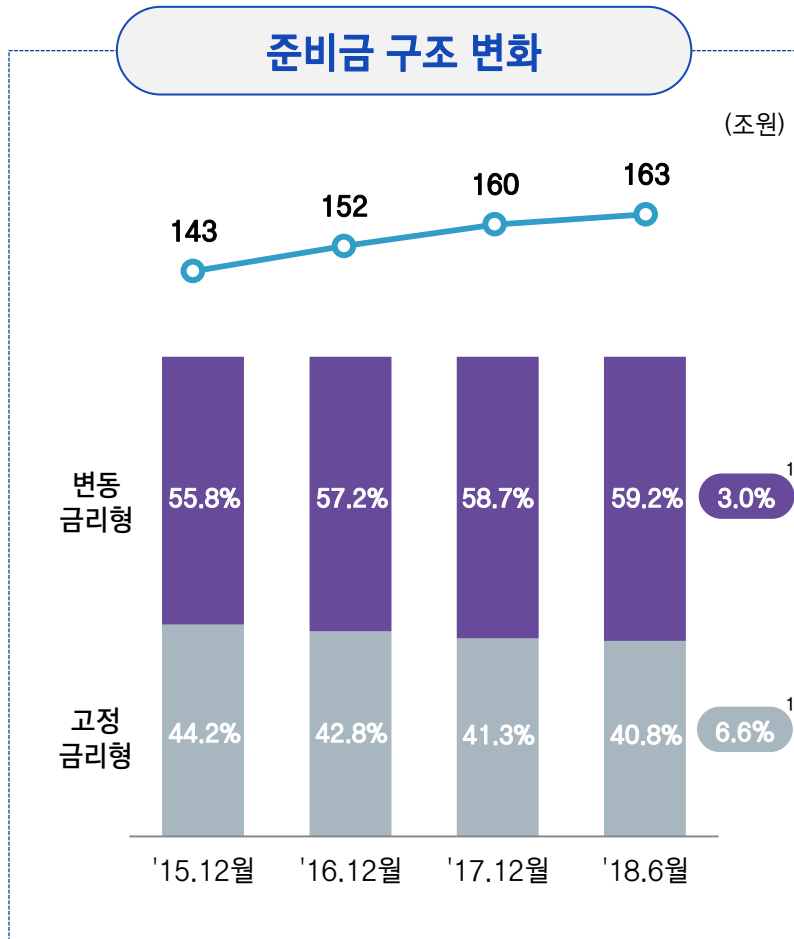


1. 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 제외 시 운용자산 이익률

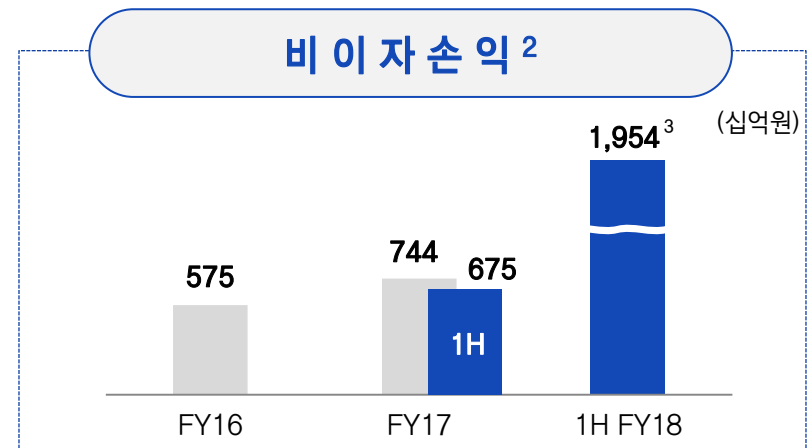
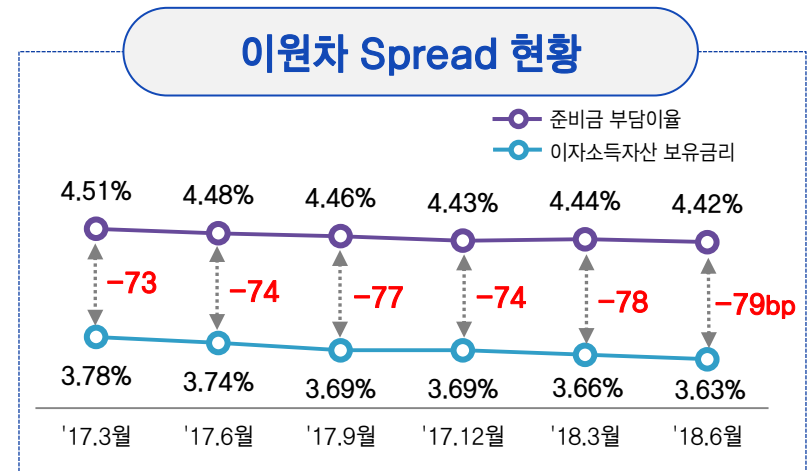
2. 기타손익: 재산관리비, 임대수익, 평가손익 등

준비금 구조

- Ⓢ 변동금리형 준비금 비중 59.2%로 확대
- Ⓢ 이원차 Spread는 -79bp로 전분기말 대비 1bp 확대



1. 유형별 준비금 부담이율



2. 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용

3. 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 포함



04

경영효율·이익·자본적정성

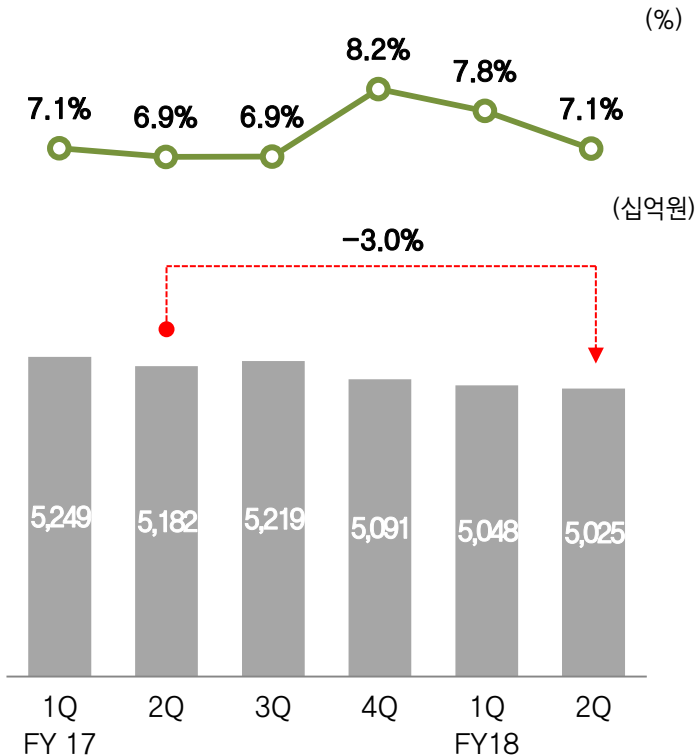


사업비율 / 손해율

Ⓢ 사업비율은 비용 효율화를 통해 7% 초반 수준 회복

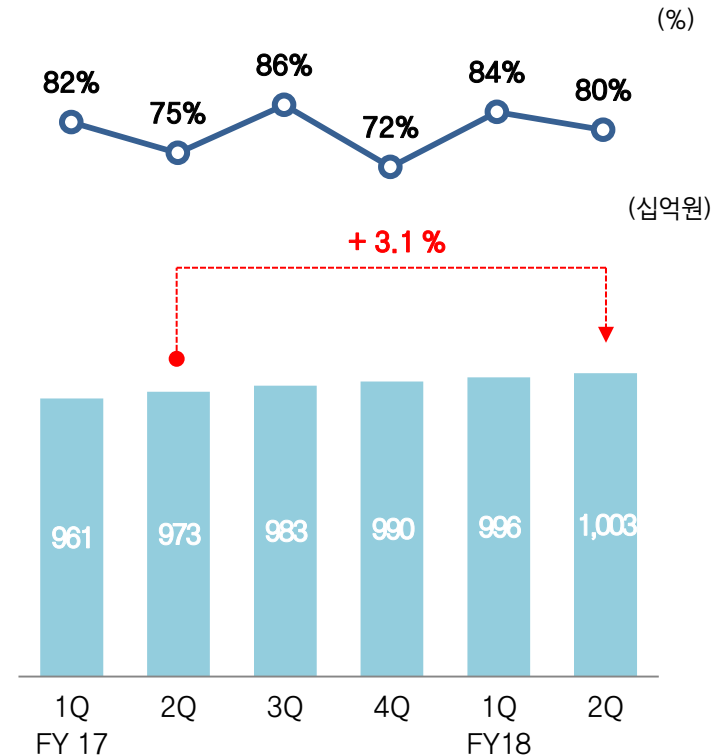
Ⓢ 손해율은 위험보험료 증가세 지속 불구 생존 보험금 청구 증가로 80% 기록

사업비율¹ / 조정수입보험료



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

손해율² / 위험보험료

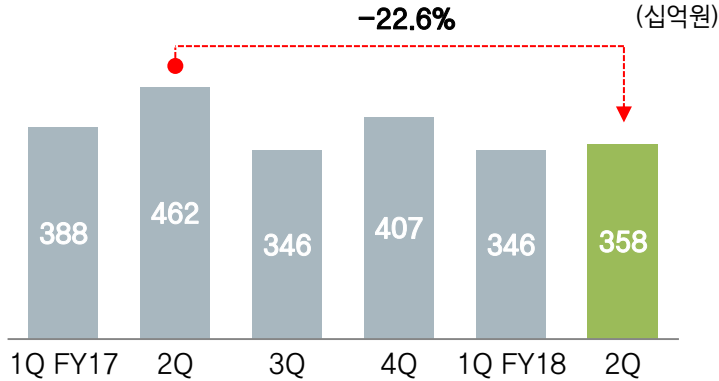


2. 손해율 = (사고보험금 - 당시준비금 + 납입면제보험료 + 재보험비용) / 위험보험료

당기순이익

- Ⓢ 보험이익은 손해율 상승 및 신계약비 일시적 증가로 전년 동기 대비 -22.6% 하락
- Ⓢ 당기순이익은 삼성전자 지분 매각익 발생 등에 힘입어 +178% 증가

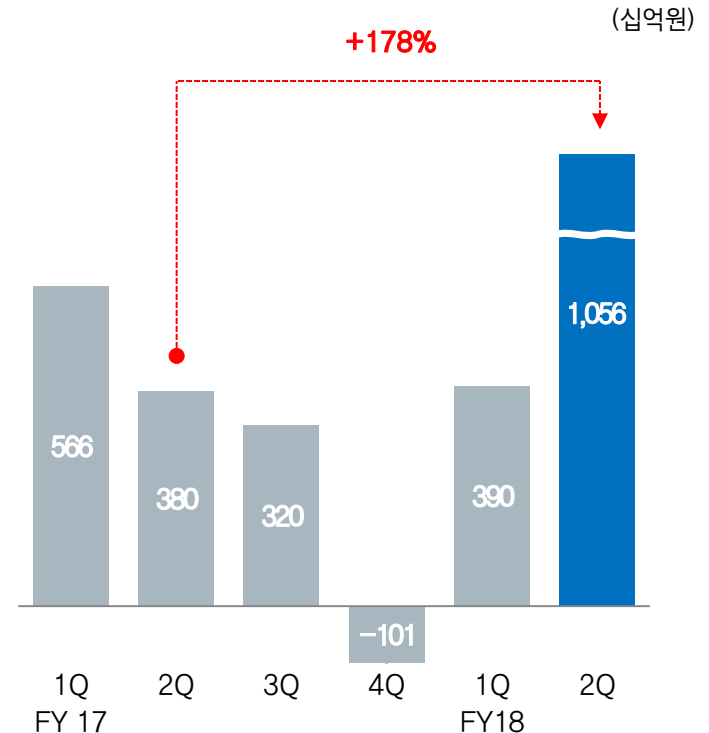
보험이익¹



2분기 당기순이익 참고사항

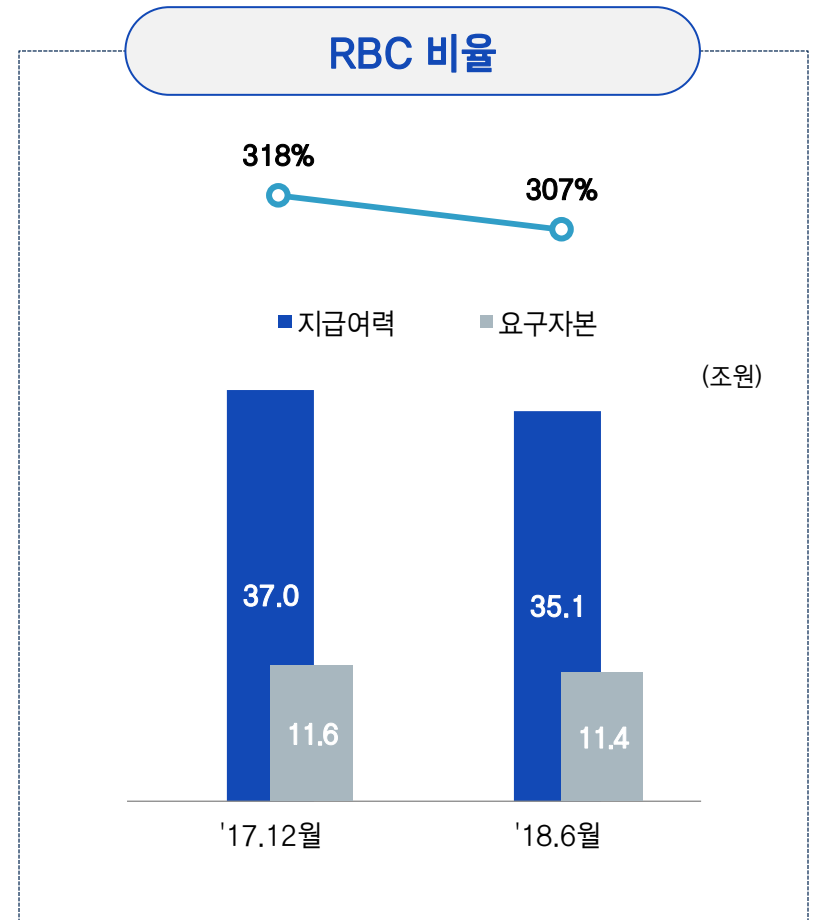
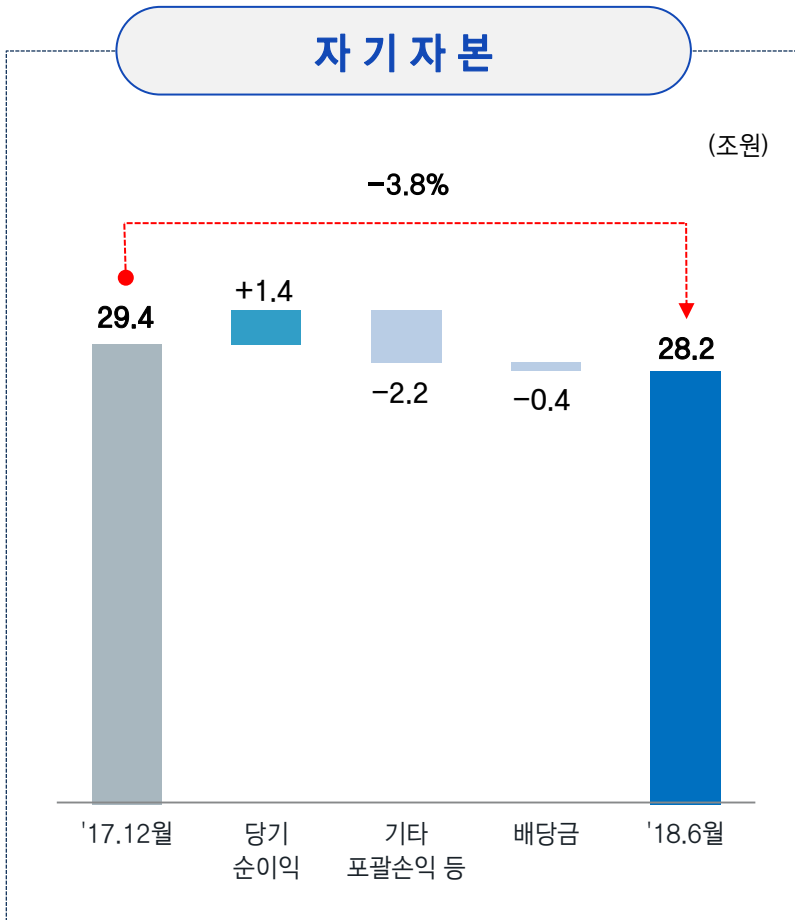
- 신계약비 이연한도 초과로 인한 일시 상각액 330억(세전)
- 변액보증 손익 +1억원(세전, YoY -930억원)
- 삼성카드 등 연결대상 순이익 효과 900억(YoY -330억원)
- 삼성전자 지분 매각의 당기순이익 증가 효과 7,510억원
 : 매각손익 1조 900억 - 유배당 계약자 배당 준비금 370억
 - 사회공헌기금 160억 - 법인세 2,850억

당기순이익



자본적정성

- Ⓢ 자기자본은 매도가능금융자산 평가의 축소 영향으로 -3.8% 감소
- Ⓢ RBC비율은 307%로 안정적 비율 유지



* 비지배지분 제외

Thank You

