

1Q FY2019 Earnings Results

May 15, 2019

SAMSUNG
LIFE INSURANCE



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.

FY19 1분기 주요 성과

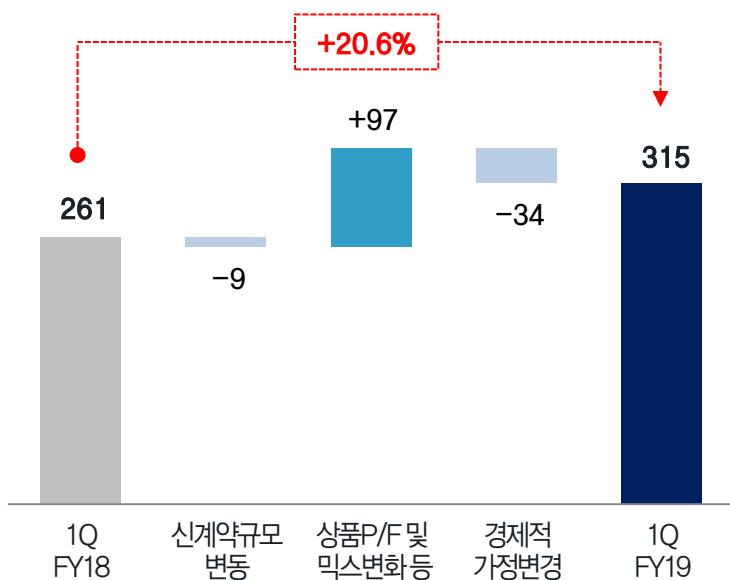
FY19 1분기 주요 성과

- ✓ 신계약가치 고성장, +21% 증가
- ✓ 건강상해 신계약 판매 호조세 지속, 보장성 내 비중 48% 차지
- ✓ 시중금리 하락에도 자산이익률 3.9% 달성, +4bp 개선
- ✓ 견조한 보험이익 및 이차익 증가를 통해 당기순이익 +15% 증가
- ✓ RBC비율 338%로 자본규제 변화 앞두고 차별화된 자본력 유지

신계약가치

신계약가치(VoNB)

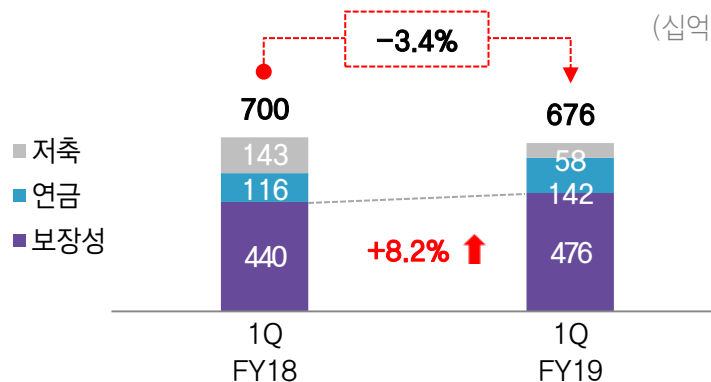
(십억원)



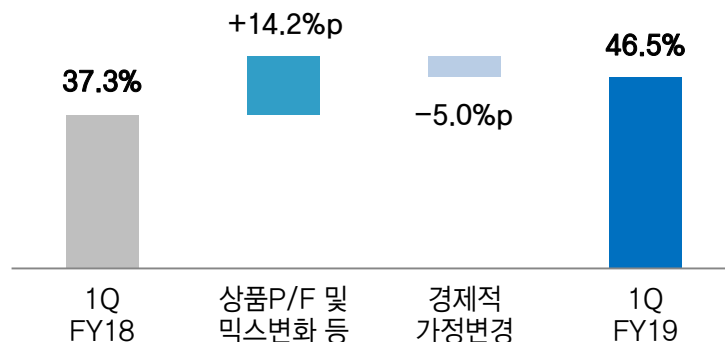
- ✓ 보장성 중심의 신계약 포트폴리오 개선세 지속
 - 보장성 APE 전년동기비 +8.2% 성장
 - 신계약 마진 46.5%로 확대
- ✓ 금리 하락으로 NIER 3.4% → 3.3%로 하향

신계약 APE

(십억원)



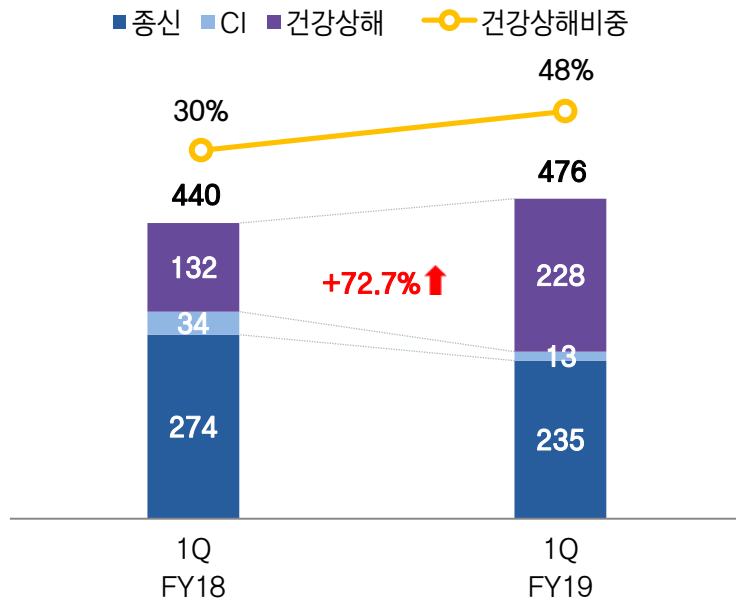
신계약마진 Movement



보장성 신계약

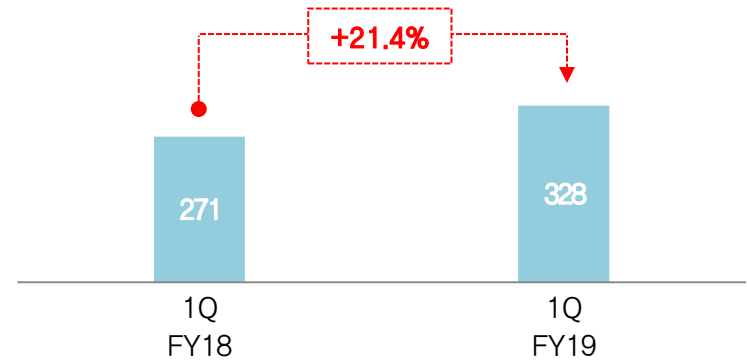
보장성 APE

(십억원)

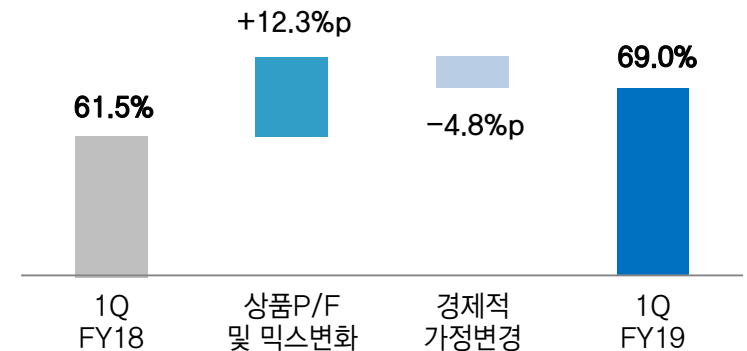


- ✓ 건강상해 중심으로 보장성 APE 성장
· '18년 이후 출시한 신상품 판매 호조 지속
(종합건강보험, 종합간병보험 등)
- ✓ 고객 니즈에 맞춘 상품 개선, 담보 개발

보장성 신계약가치



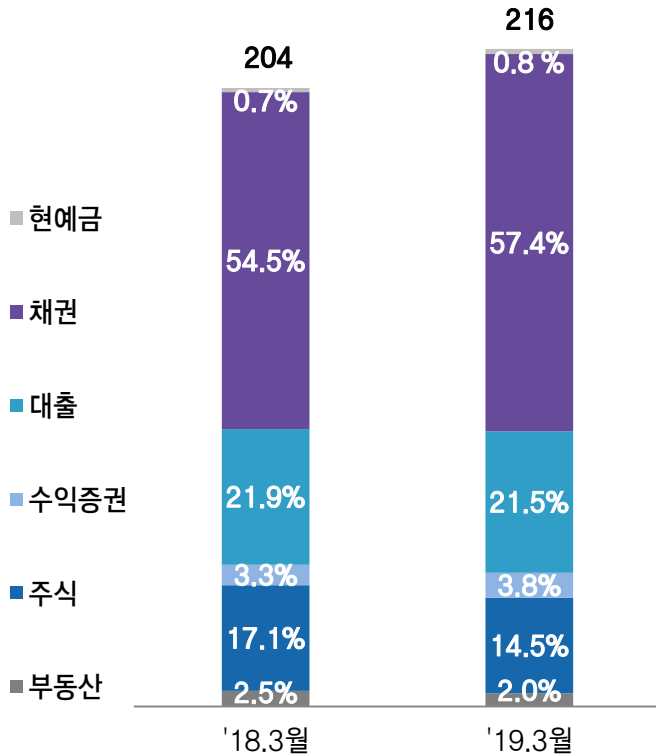
보장성 신계약마진 Movement



운용자산 및 운용자산이익률

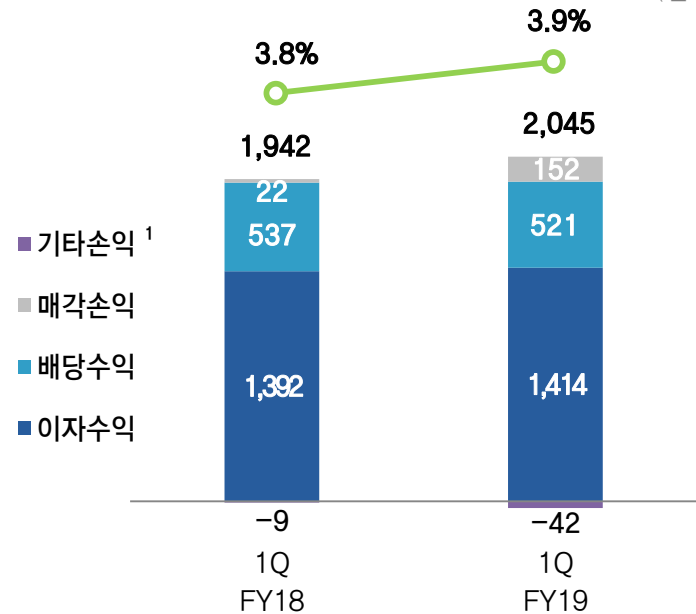
운용자산 구성

(조원)



운용자산이익률 및 투자손익

(십억원)



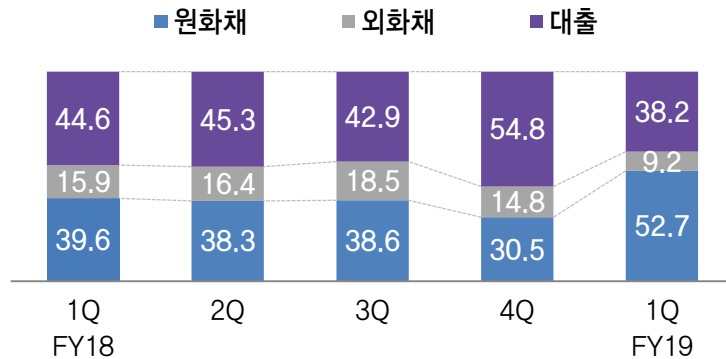
- ✓ 매각이익 증가 효과로 운용자산이익률 상승
- ✓ ALM 기초 하에 운용 수익률 제고 전략 실행
 - 대출 투자처 다변화 통해 우량 자산 발굴
 - 국내외 고수익 채권 투자 기회 모색

* 별도 기준

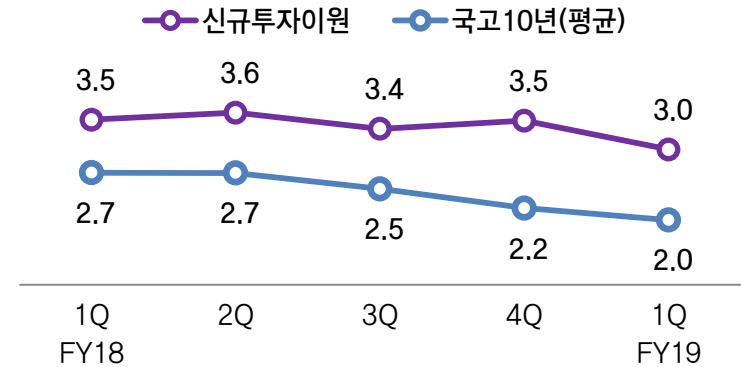
1. 기타손익: 재산관리비, 임대수익, 평가손익 등

신규투자/이원차스프레드/비이자손익

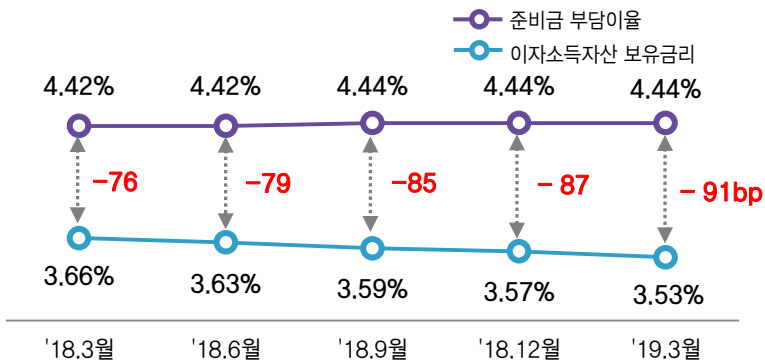
이자소득자산 신규투자 비중



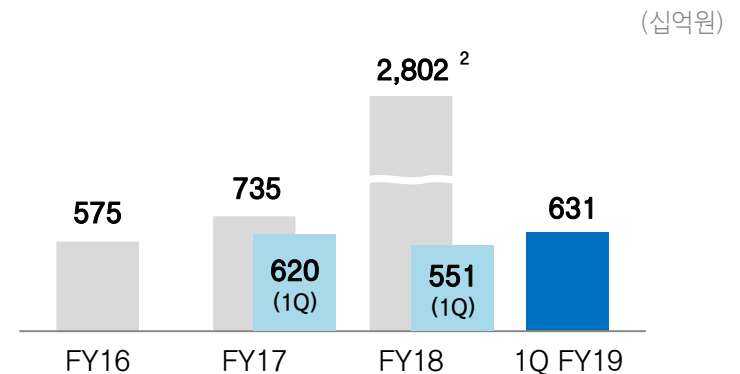
이자소득자산 신규투자이원



이원차 Spread 현황



비이자손익¹



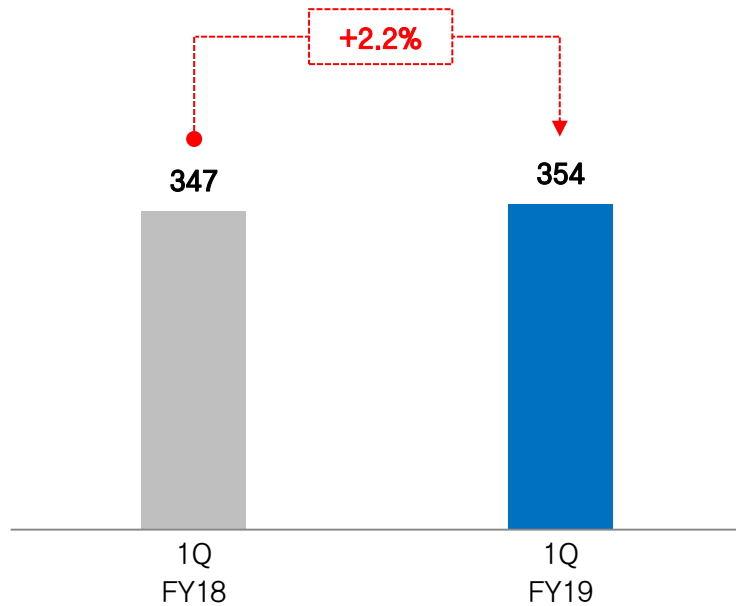
1. 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용

2. 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 포함

보험이익 및 경영효율

보험이익

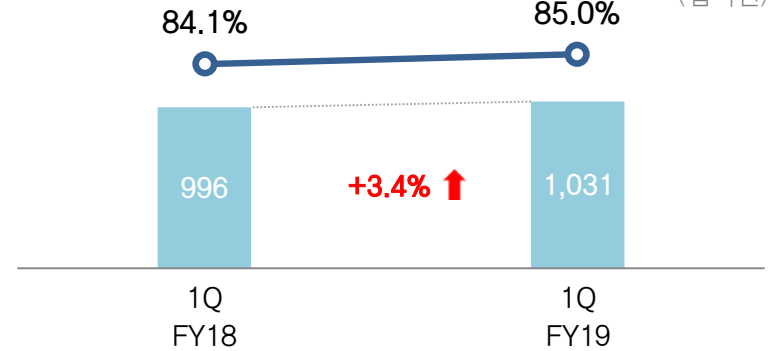
(십억원)



- ✓ 비용효율화 효과 가시화되며 보험이익 소폭 증가
· 위험보험료의 증가로 손해율 상승 영향 최소화

손해율¹ / 위험보험료

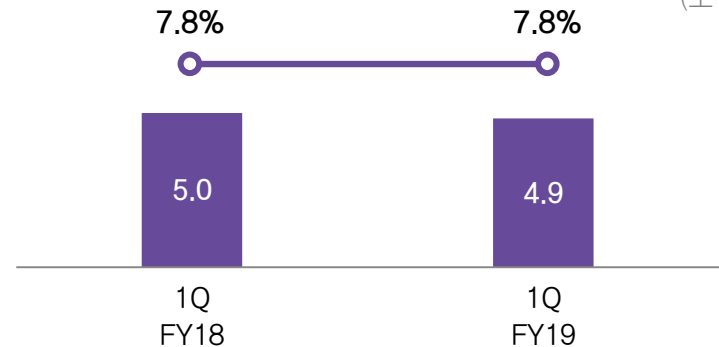
(십억원)



¹ 손해율 = (사고보험금 - 당시준비금 + 납입면제보험료 + 재보험비용) / 위험보험료

사업비율² / 조정수입보험료

(조원)

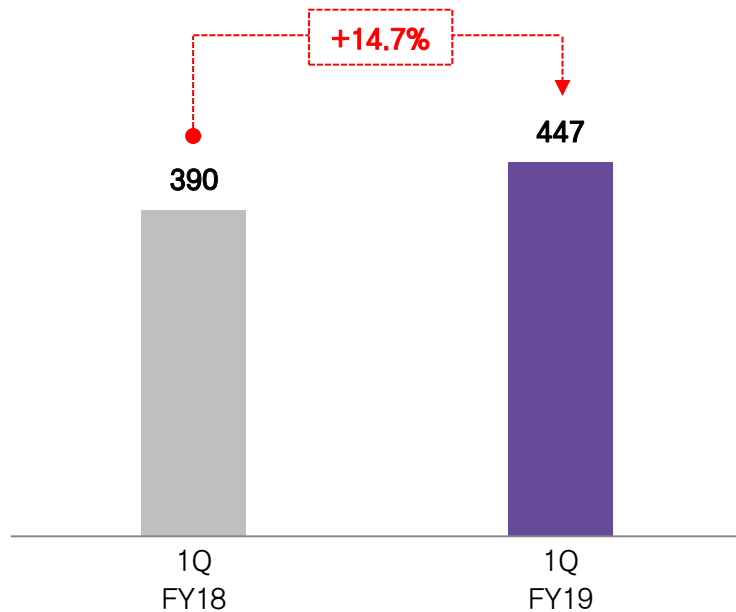


² 사업비율 = 유지비 / 조정수입보험료 (퇴직연금 및 퇴직보험 제외, 일시납은 1/10 반영)

당기순이익

당기순이익

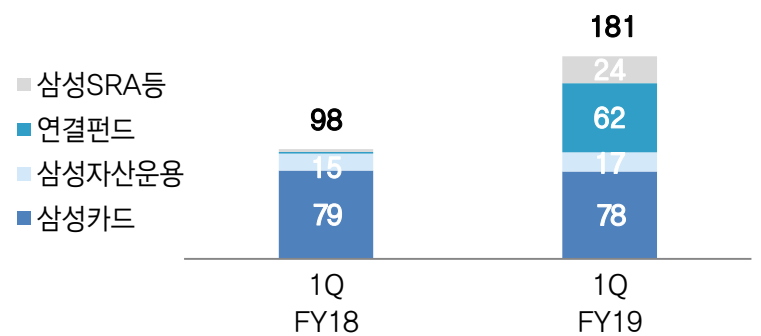
(십억원)



- ✓ 연결자회사 이익 기여, 배당수익 및 매각이익 증가
- ✓ 변액보증손익은 증시 상승에 따른 적립액 증가로 전년비 확대

연결자회사 당기손익기여

(십억원)



배당수익

- ✓ 삼성전자 1,799억(YoY -485억원)
- ✓ 삼성화재 816억(YoY +106억원)

유가증권/부동산 매각손익

- ✓ 883억원(세전, YoY +225억원)
- 수익증권 등 896억(YoY +115억)
- 부동산 -13억(YoY +110억)

변액보증손익

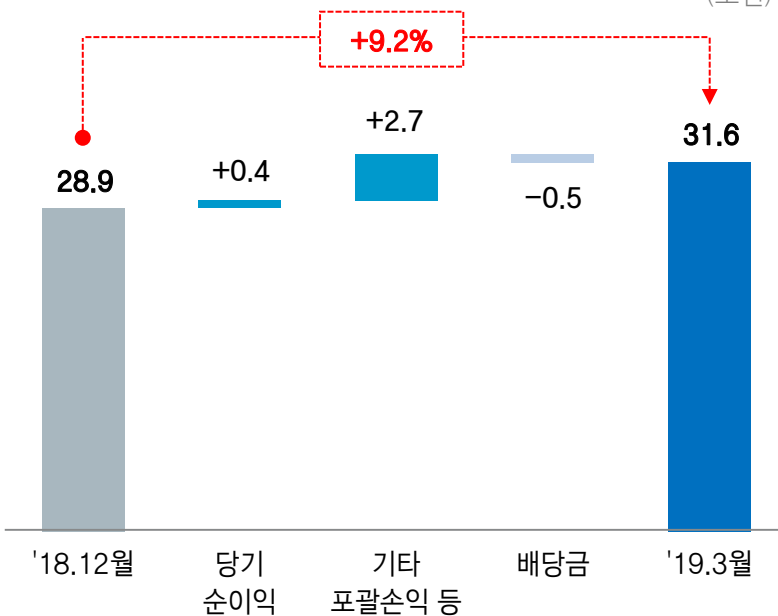
- ✓ 429억원(세전, YoY +233억원)

1. 부동산 사모펀드, ETF, 주식형 수익증권 등

자기자본 및 자본적정성

자기자본

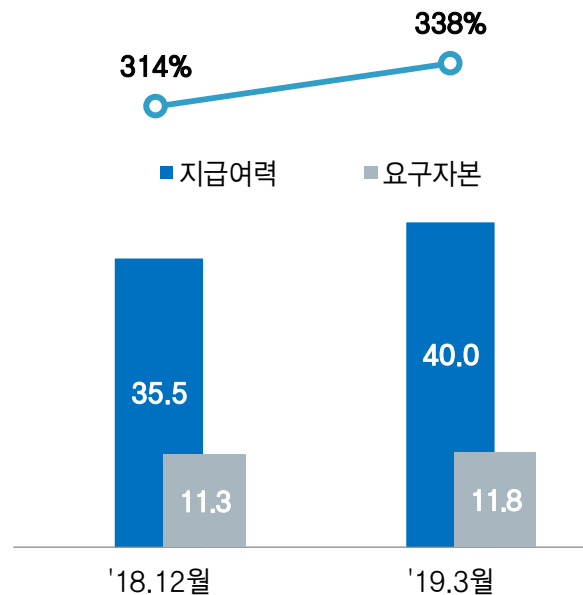
(조원)



- ✓ 금리 하락 및 삼성전자 주가 상승 등으로 평가손익 증가
 - 삼성전자 주가 상승 +1.5조원
 - 채권 평가익 +0.9조원

RBC

(조원)



- ✓ 경쟁사 대비 차별화된 RBC비율 유지
 - 자기자본 증가로 지급여력 상승
 - 삼성전자 주가 상승으로 신용리스크 소폭 증가

별첨. FY19 1분기 세부 실적

FY 2019 1분기 재무실적 요약

(십억원)

구분	1Q 2018	1Q 2019	YoY	4Q 2018	QoQ
신 계약 가치	261	315	+20.6%	279	+12.7%
신 계약 APE	700	676	-3.4%	608	+11.1%
보장성 APE	440	476	+8.2%	413	+15.2%
신 계약 마진	37.3%	46.5%	+9.3%p	45.9%	+0.6%p
수입보험료 ¹	5,284	5,129	-2.9%	5,220	-1.8%
보장성수입보험료	3,181	3,200	+0.6%	3,206	-0.2%
당기순이익 ²	390	447	+14.7%	-61	N/A
총 자산	283,345	296,747	+4.7%	289,427	+2.5%
운용 자산	226,887	240,956	+6.2%	236,195	+2.0%
자기 자본 ²	28,066	31,568	+12.5%	28,902	+9.2%
RBC 비율	304%	338%	+34%p	314%	+25%p

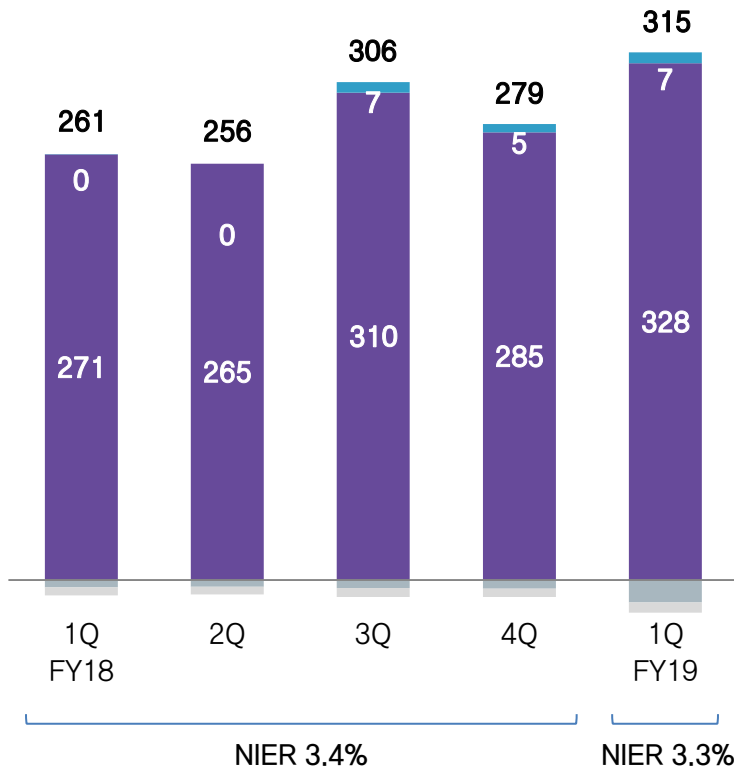
1. 퇴직연금 및 퇴직보험 제외
2. 비지배지분 제외

분기별 신계약 지표

신계약가치

(십억원)

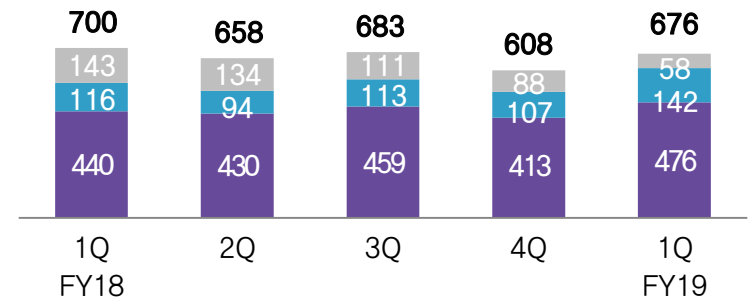
■ 보장 ■ 연금 ■ 저축 ■ 공통비용



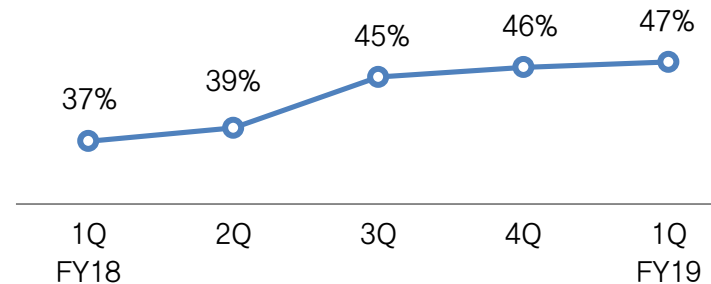
신계약 APE

(십억원)

■ 보장성 ■ 연금 ■ 저축



신계약마진

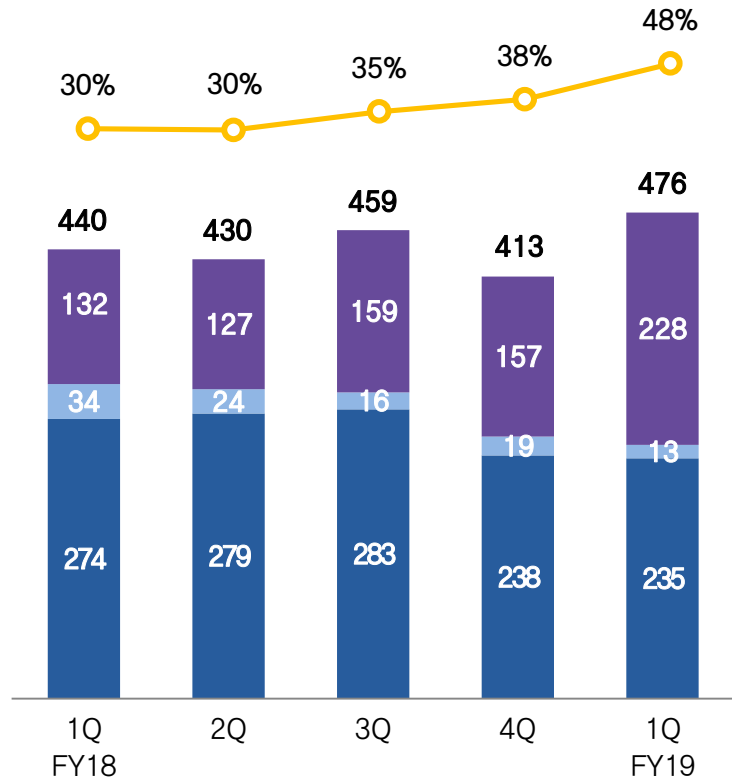


분기별 보장성 신계약

보장성 APE

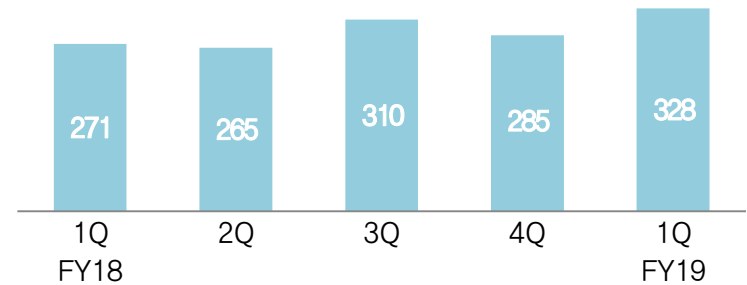
(십억원)

■ 종신 ■ CI ■ 건강상해 —○— 건강상해비중

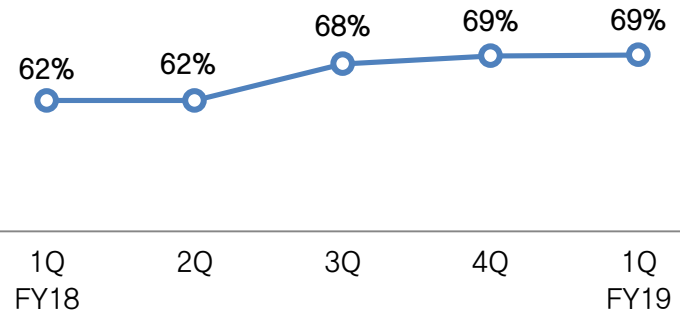


보장성 신계약가치

(십억원)



보장성 신계약마진

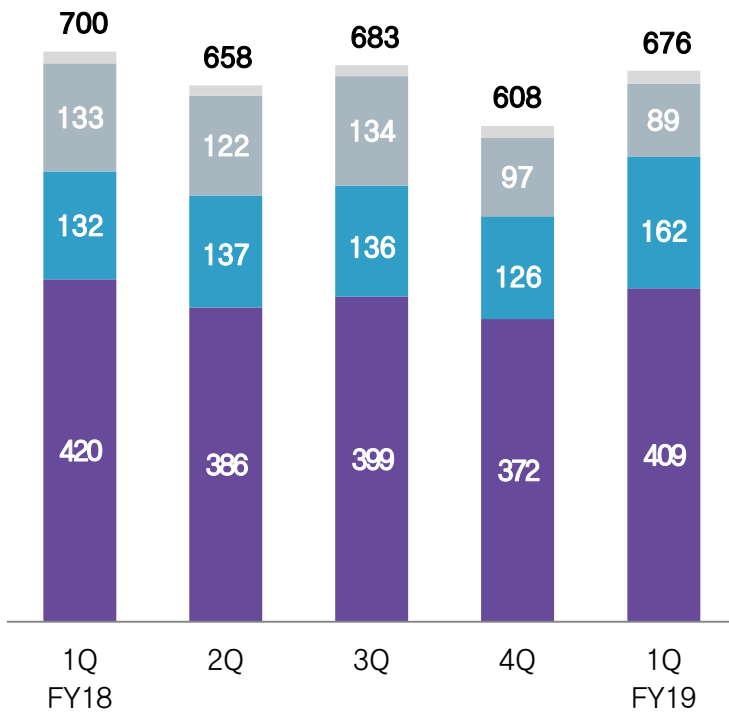


채널별 신계약

채널별 APE

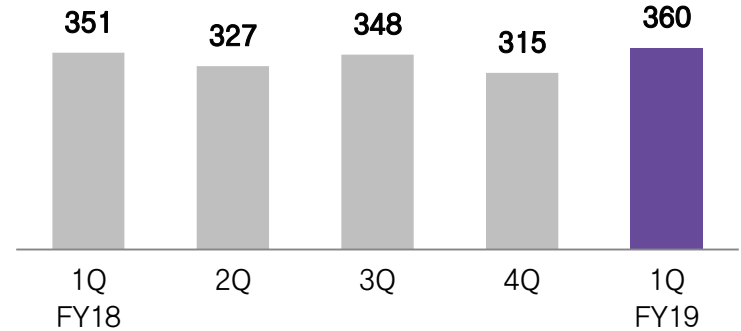
(십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



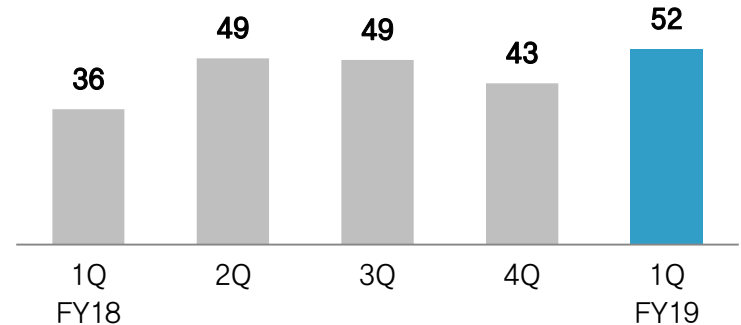
전속채널 보장성 APE

(십억원)



비전속 GA채널 보장성 APE

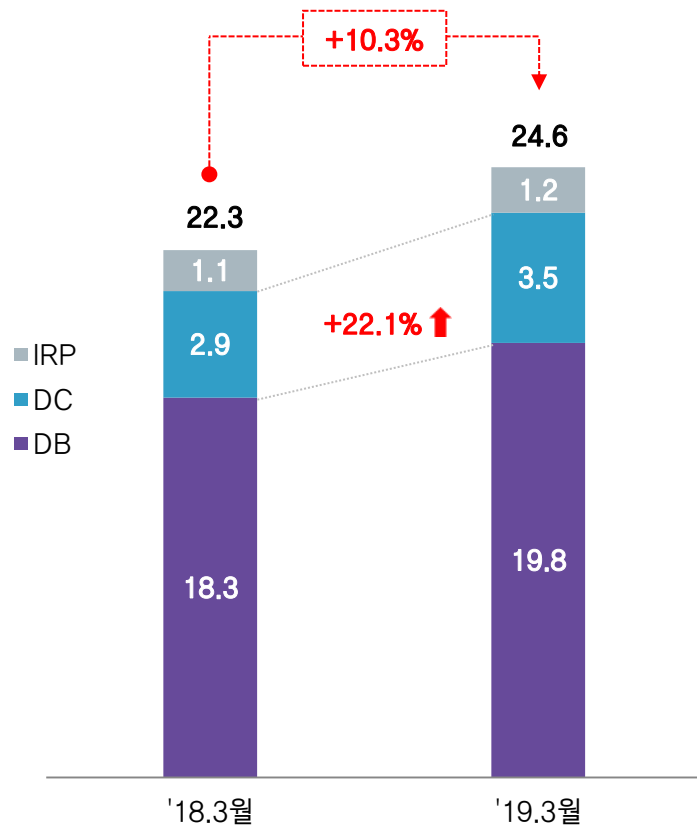
(십억원)



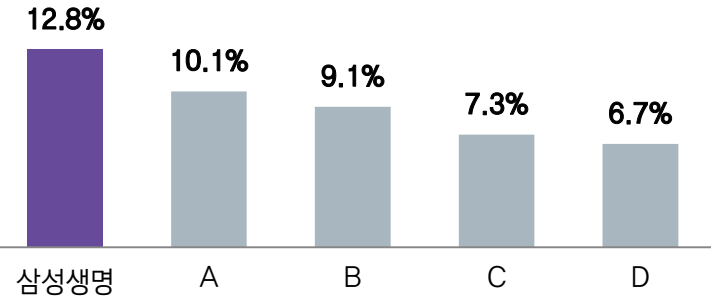
FY 2019 1분기 퇴직연금 성과

퇴직연금 적립금

(조원)



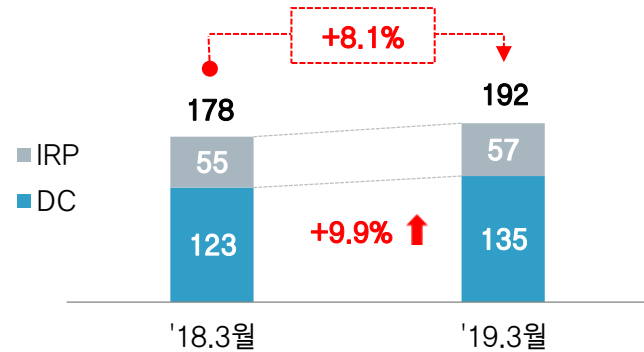
시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 (2019.3월말 기준)

DC/IRP 가입자수

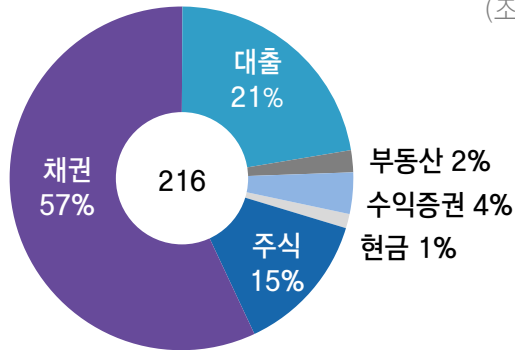
(천명)



운용자산 포트폴리오

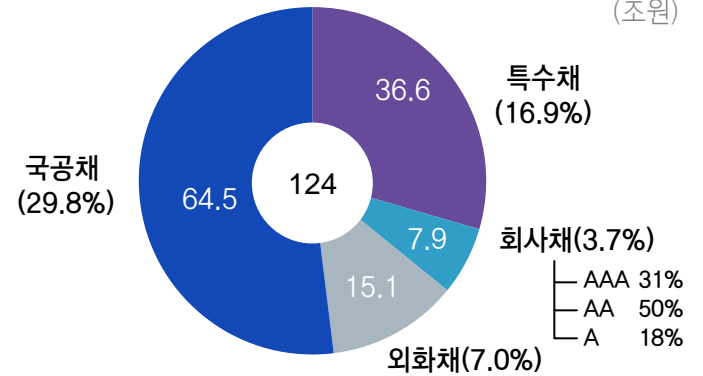
운용자산 포트폴리오

(조원)



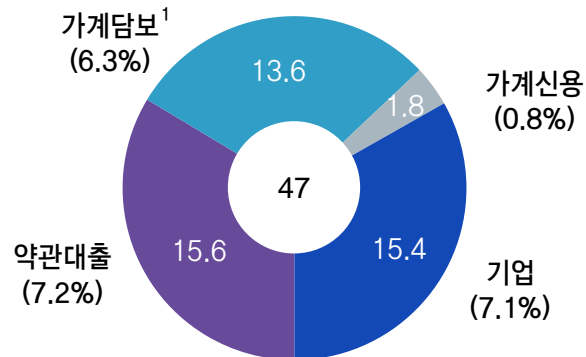
채권 포트폴리오

(조원)



대출 포트폴리오

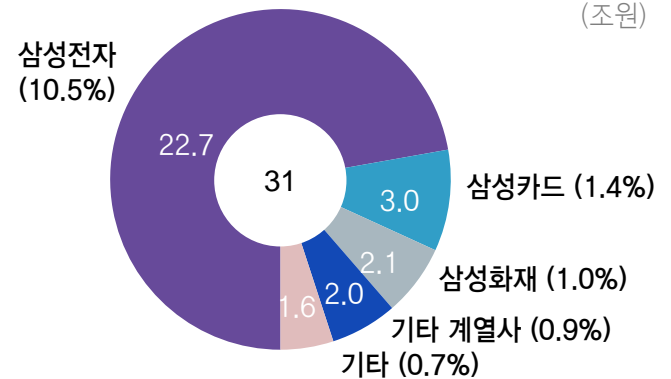
(조원)



¹ LTV 52.5%

주식 포트폴리오

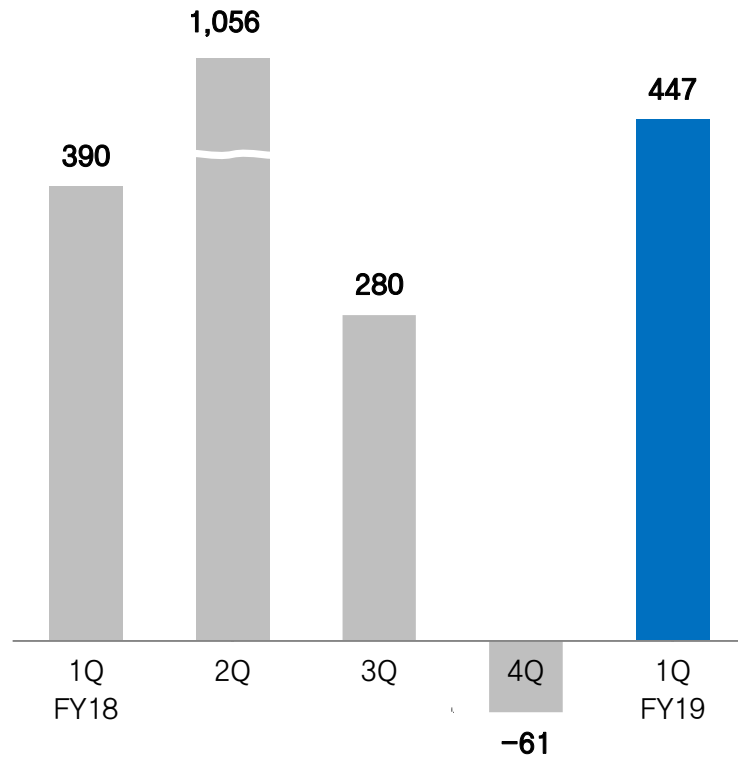
(조원)



분기별 당기순이익 및 보험이익

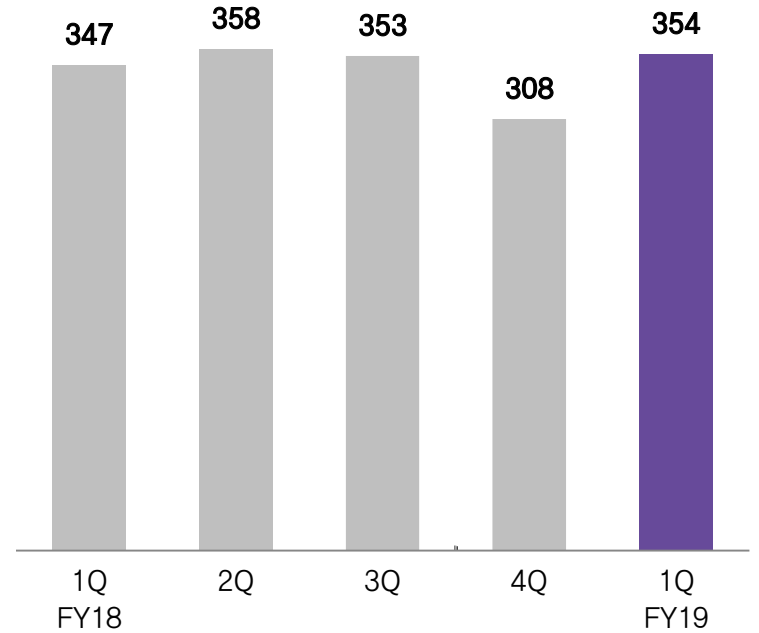
당기순이익

(십억원)



보험이익

(십억원)



Thank you