



2023년 경영실적

[외부감사인 검토전]

meritiz 메리츠금융지주

2024.2

Agenda

I. 그룹 개요

II. 2023년 경영실적

III. 주요 자회사 세부 실적

- ▶ 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

2023 Highlights



당기순이익

2조, 1,333억원

총 자산

102조

EPS(회석)

11,014원

ROE

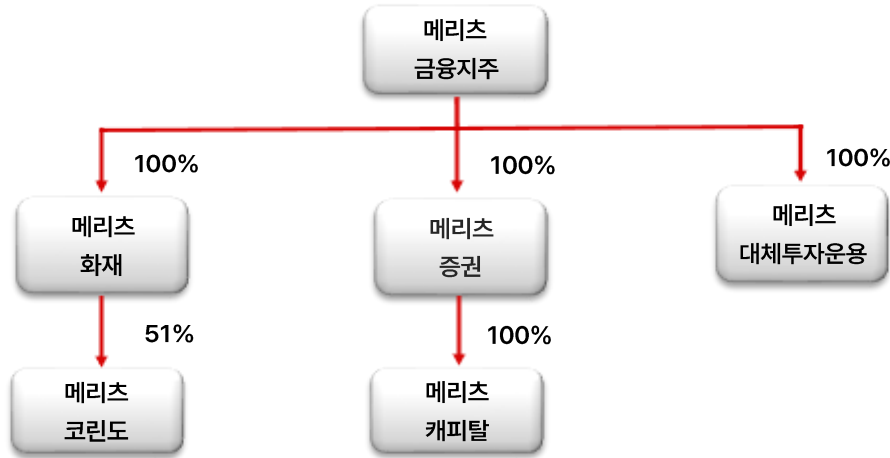
28.2%

ROA

2.2%

I. 그룹 개요

▼ 지배구조 현황(23.12.31 기준)

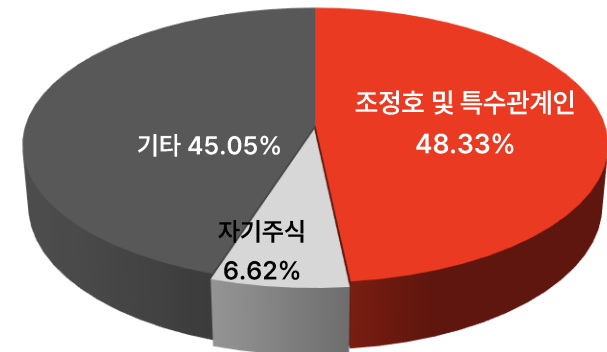


* 포괄적 주식교환 일정
· 23/2/1 일 화재, 23/4/5일 증권 주식교환 완료

▼ 회사 개요

대표이사	김용범			
설립일/상장일	2011.03 / 2011.05			
발행주식수/자기주식수	보통주 203,372,114주/ 자기주식 13,469,092주			
시가총액	12조193억 (23.12.31일 종가59,100원 기준)			
신용등급	무보증채권	한국신용평가	AA	2023.6.12
		NICE신용평가	AA	2023.6.21
	기업어음	한국신용평가	A1	2023.12.21
		NICE신용평가	A1	2023.12.22

▼ 주주 현황 (23.12.31 기준)



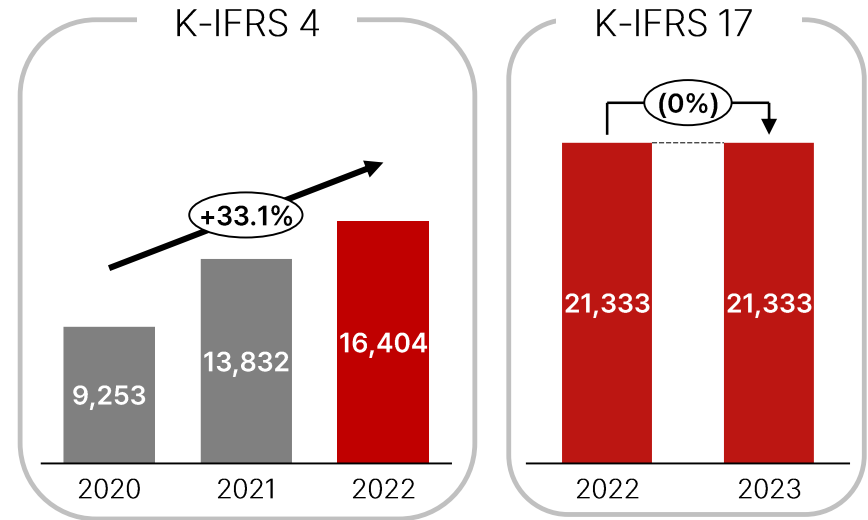
II. 2023년 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 주요경영실적 - 연결기준

(단위:억원)	2023	2022	YoY (%)	4Q23	3Q23	4Q22	QoQ (%)	YoY (%)
보험손익	8,779	8,492	3%	1,054	3,012	961	-65%	10%
보험수익	87,341	81,864	7%	22,292	21,918	21,245	2%	5%
보험비용	78,562	73,372	7%	21,238	18,906	20,284	12%	5%
순이자손익	20,505	19,574	5%	5,392	6,530	6,243	-17%	-14%
이자수익	39,039	29,412	33%	9,907	11,294	9,506	-12%	4%
이자비용	18,534	9,838	88%	4,515	4,764	3,263	-5%	38%
수수료손익	5,829	6,444	-10%	1,647	1,417	1,313	16%	25%
수수료수익	6,795	7,689	-12%	1,860	1,729	1,561	8%	19%
수수료비용	966	1,245	-22%	213	312	248	-32%	-14%
기타손익	632	2,242	-72%	-1,480	-1,088	-1,106	-	-
기타수익	452,409	553,219	-18%	118,080	92,427	133,666	28%	-12%
기타비용	451,777	550,976	-18%	119,560	93,514	134,772	28%	-11%
판매관리비	6,303	7,820	-19%	927	1,783	1,728	-48%	-46%
영업이익	29,440	28,932	2%	5,686	8,087	5,683	-30%	0%
영업외손익	-896	206	-	-711	-295	-189	-	-
당기순이익	21,333	21,333	0%	3,729	5,802	3,915	-36%	-5%
지배기업	20,497	13,917	47%	3,698	5,772	2,574	-36%	44%

주) '22년 & '23년 K-IFRS 17 기준

▼ 당기순이익 추이(억원) -연결기준



■ 2023년 당기순이익 21,333억원 (-% YoY)

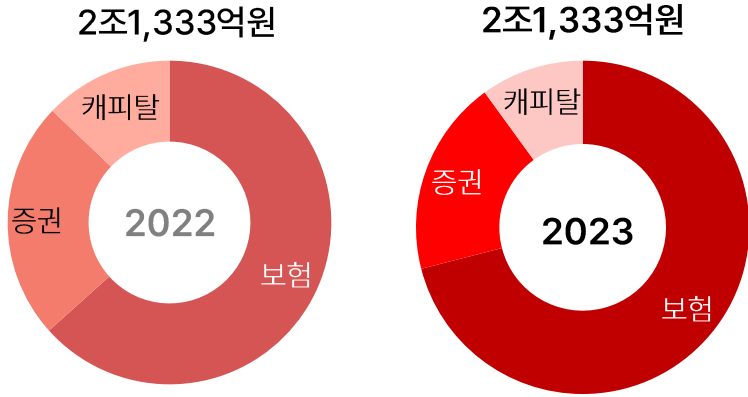
전기대비 화재 +3,177억, 증권 -2,013억, 캐피탈 -368억 등 계열사 연결당기순이익이 825억 증가하였으나, 연결대상 수익증권(SPC) 및 내부거래 등 연결 차감 조정이 전기대비 825억 증가. IFRS17 전환 기준 22년과 동일한 수준

■ 4분기 당기순이익 3,729억원 (-5% YoY)

전기대비 이자비용 증가 및 기타수익(금융상품투자수익) 감소로 전년동기 대비 186억 감소

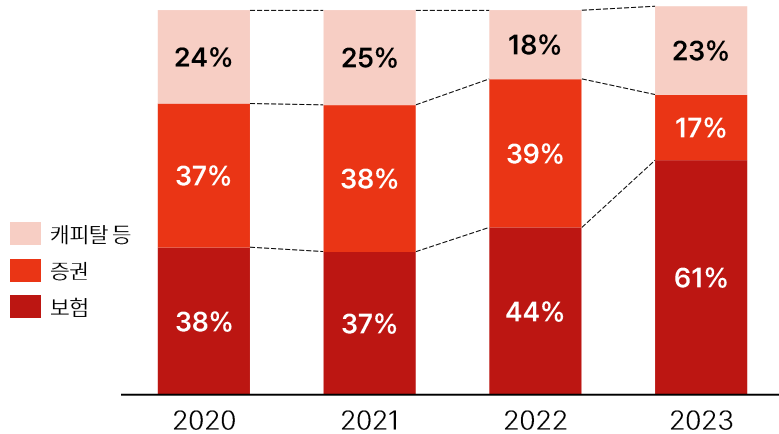
II. 2023년 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 연간 당기순이익 - 연결기준



주) K-IFRS 17기준

▼ 당기순이익 기여도



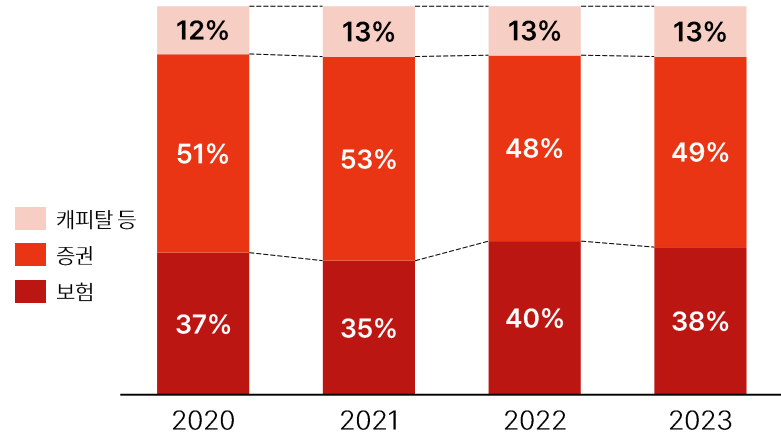
주) '23년부터 K-IFRS 17기준, 별도이익 단순 합산 기준

▼ 주요계열사 누적 당기순이익 - 별도기준

(단위:억원)	2023	2022	YoY
메리츠화재	15,748억	12,582억	(25.2%)
메리츠증권	4,242억	7,690억	(-44.8%)
메리츠캐피탈	2,250억	2,471억	(-8.9%)

주) K-IFRS 17기준

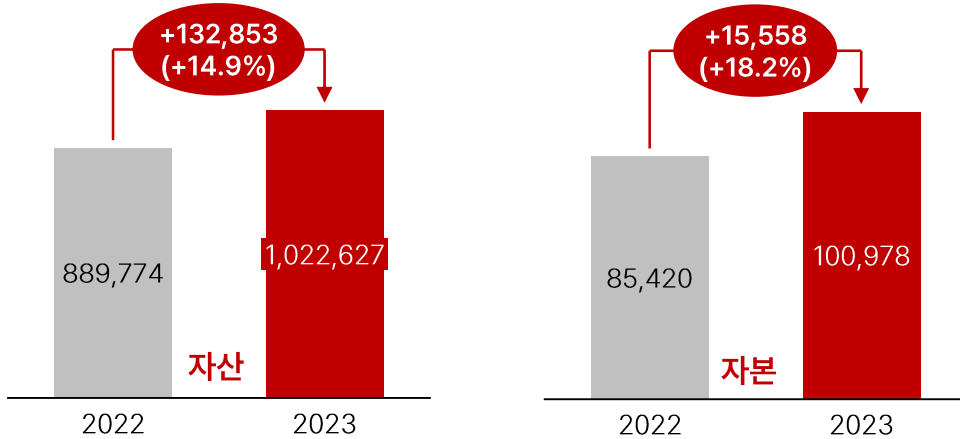
▼ 자산 기여도



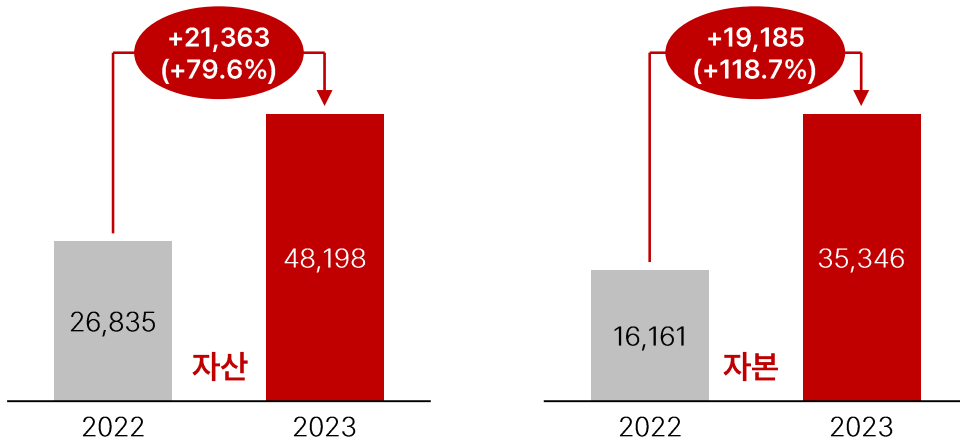
주) '23년부터 K-IFRS 17기준, 별도자산 단순 합산 기준

II. 2023년 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 연결기준 BS 지표 (단위: 억원)



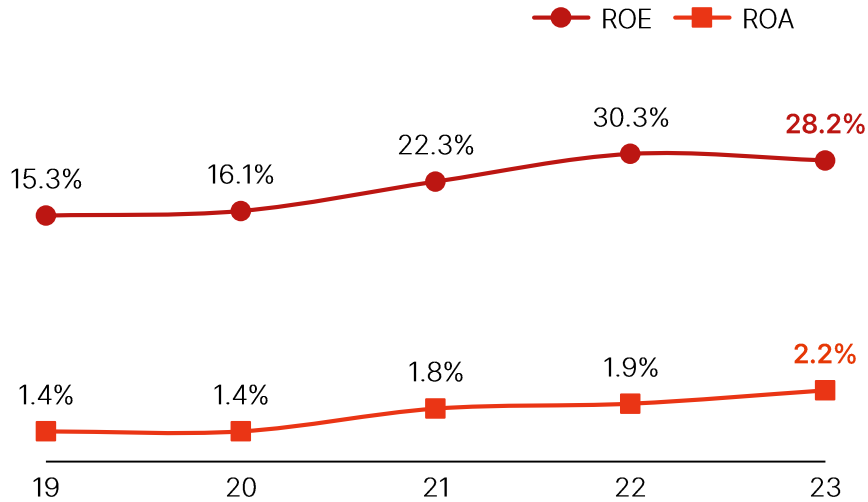
▼ 별도기준 BS 지표 (단위: 억원)



- 연결기준 자산총계 102.3조원, 자본총계 10.1조원**
 자산은 전년말 대비 약 15%, 자본은 18% 성장
 - (자산) 금융자산 및 대출채권 등 운용자산 14조 4,442억 증가 및 현금 및 예치금 등 9,946억 감소로 전기말대비 13조 2,853억 증가
 - (자본) 연결당기순이익 2조1,333억 시현 및 1,382억 금융자산 평가손실 감소 등으로 전기말대비 1조 5,558억 증가
- 별도기준 자산총계 4.82조원, 자본총계 3.53조원**
 자산은 전년말 대비 약 80%, 자본은 119% 성장
 - (자산) 포괄적 주식 교환을 통한 주식 취득으로 종속기업투 자주식 등 2조 1,363억 증가
 - (자본) 전년말 대비 1조 9,185억 증가
 증가: 연간 누적 당기순이익 3,598억 시현, 주식 교환에 따른 자본 증가 등 2조 2,701억
 감소: 자기주식 6,722억 취득, 주주배당금 및 신종자본 증권 배당 392억
 * 11.10일 주총 결의를 통해 2.15조원의 자본준비금 감소 (이익잉여금 이입)

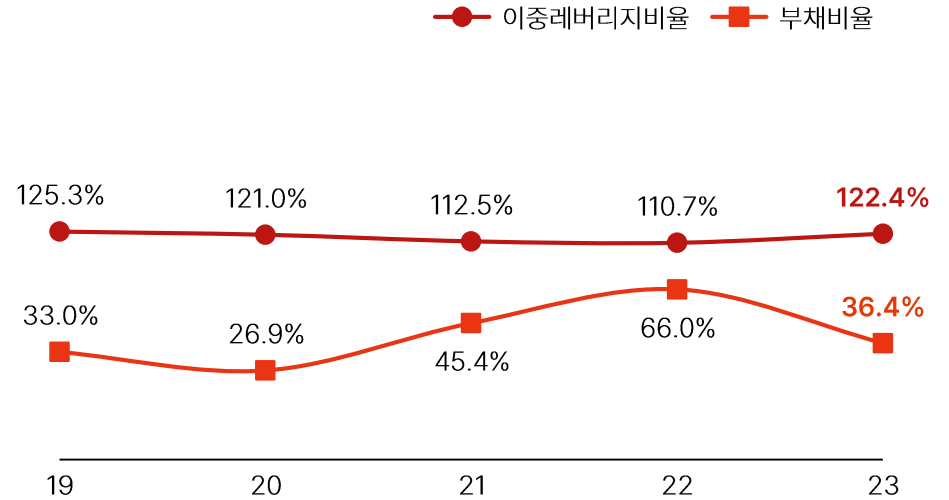
II. 2023년 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 수익지표 [ROE & ROA]

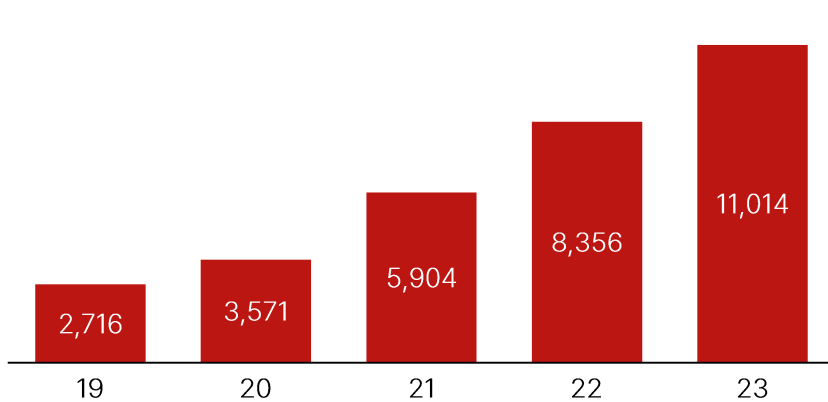


주)23부터 K-IFRS 17 기준

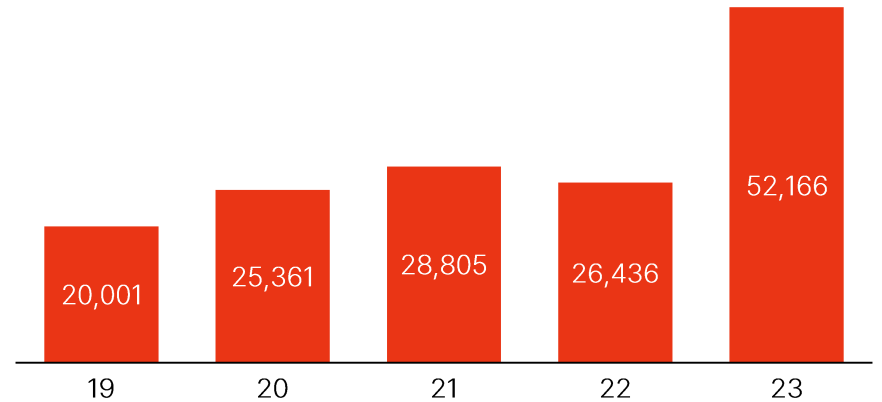
▼ 부채비율 & 이중레버리지비율



▼ 주당순이익[EPS](단위:원)

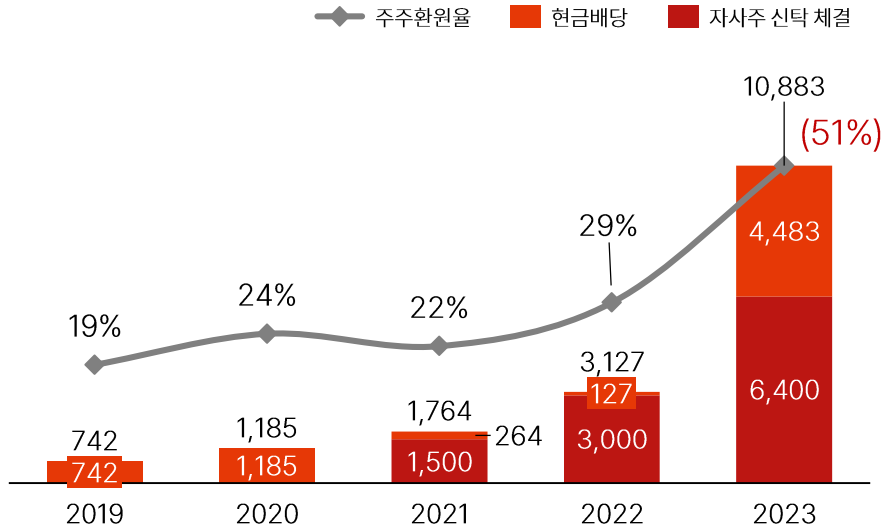


▼ 주당순자산가치[BPS] (단위:원)

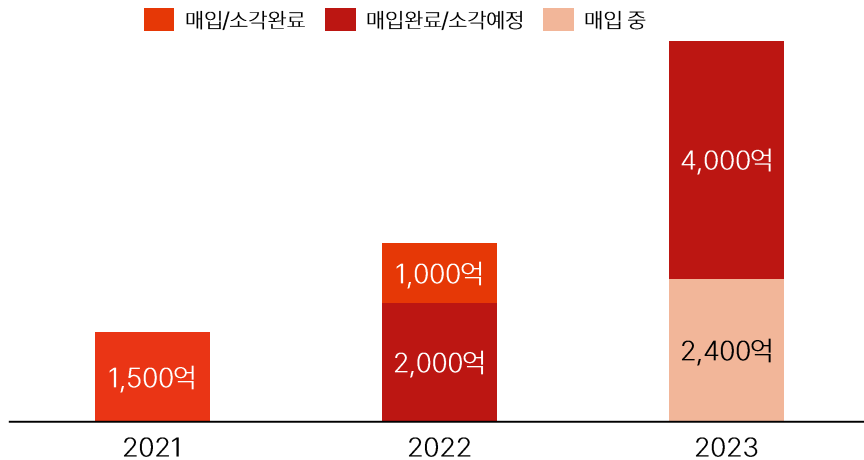


II. 2023년 경영실적 Highlights [메리츠금융지주]

▼ 주주환원율 (억)



▼ 자사주 매입 / 소각 현황 (2021년 이후)



▼ 주주환원 정책

- 2023 회계연도부터 배당, 자사주 매입 / 소각을 포함한 총 주주환원율은 **연결기준 당기순이익의 50%**를 원칙으로 함. 이와 같은 적극적인 주주환원 정책은 중기적으로 지속. (22.11.21일 공시 기준)
- 2023년 회계연도 주주환원율 51% 시현
- 주주환원 기준 회계연도를 전년 정기 주주총회 직후부터 당해년도 정기 주주총회까지 발생하는 자사주매입 신탁 계약 금액과 배당금을 포함함
- 자사주 소각은 매입 신탁계약 종료 후 바로 소각 예정
- 23.11.10일 임시 주총 결의를 통해 상법상 배당가능이익 2.15조원 증가
- 23.12월 기준 비과세잉여금 총 자원 2조 4,678억 중 23년도 결산배당 4,483억 예정

▼ 자사주 매입 / 소각 일정 (2021년 이후)

매입체결일	소각일	계약금액	매입 / 소각금액
2021-03-05	2022-03-11	500억	499억
2021-06-17	2022-06-23	500억	499억
2021-08-30	2022-09-06	500억	500억
2022-02-21	2023-03-31	1,000억	1,000억
2022-11-22	2023-11-30	2,000억	2,001억
2023-03-17	2024 (e)	4,000억	24년 예정
2023-09-21	2024 (e)	2,400억	24년 예정

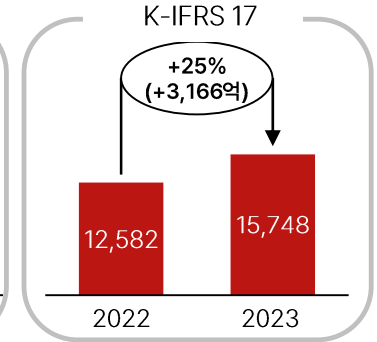
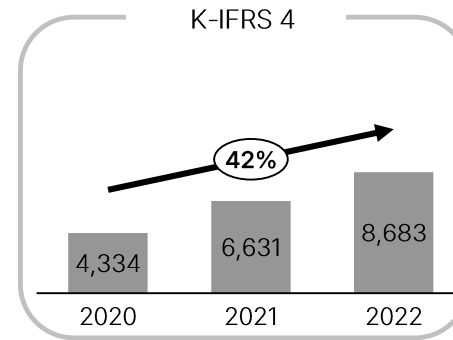
III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리트화재]

▼ 주요 경영실적

(단위:억원)	2023	2022	YoY (%)	4Q23	3Q23	4Q22	QoQ (%)	YoY (%)
보험손익	14,971	13,986	7%	2,634	4,544	2,439	-42%	8%
장기 손익	14,717	13,546	9%	3,088	4,452	2,360	-31%	31%
CSM 상각	10,698	8,978	19%	2,855	2,693	2,635	6%	8%
RA(위험조정변동)	1,331	1,382	-4%	410	388	309	5%	33%
예실차 등	2,689	3,186	-16%	-177	1,371	-584	-	-
자동차손익	130	285	-54%	-192	63	-48	-	-
일반손익	123	155	-21%	-262	29	127	-	-
투자손익	6,200	3,139	97%	1,109	1,862	281	-40%	294%
투자이익	12,681	8,904	42%	2,767	3,463	1,826	-20%	52%
보험금융손익	-6,481	-5,765	-	-1,659	-1,602	-1,545	-	-
영업이익	21,171	17,125	24%	3,742	6,406	2,720	-42%	38%
영업외손익	130	18	628%	15	106	0.3	-86%	5413%
세전이익	21,300	17,143	24%	3,757	6,512	2,720	-42%	38%
법인세	5,552	4,561	22%	970	1,712	625	-43%	55%
당기순이익	15,748	12,582	25%	2,787	4,801	2,095	-42%	33%

(단위:억원)	2023	2022	QoQ	YTD		
자본 총계	54,726	36,618	+2,055	4%	+18,107	49%
자산 총계	394,039	322,623	+35,917	10%	+71,415	22%

▼ 당기순이익 추이 (억원)



2023년 당기순이익 15,748억 (+25% YoY)

CSM 상각 10,698억
RA 상각 1,331억
예실차 등 2,689억

보험손익 14,971억
투자손익 6,200억

2023년 투자손익 6,200억 (+97% YoY)

투자이익 12,681억
보험금융손익 -6,481억

투자수익률 4.4%

보장성 신계약 **1,094억**
(월평균 91억)
보장인 신계약 **1,069억**
(월평균 89억)

유지율
13회차 **84.7%**
25회차 **68.8%**

PAA손익 253억
(-42% YoY)

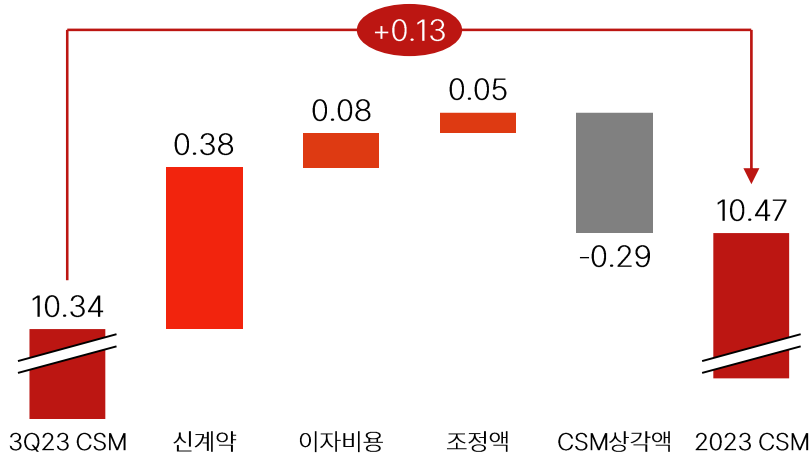
자동차 손익 130억
(-54% YoY)

일반 손익 123억
(-21% YoY)

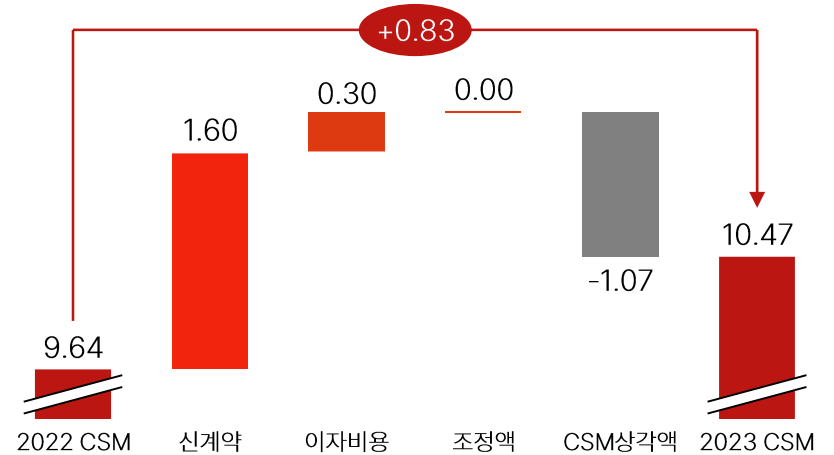
주) K-IFRS17 기준

III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

▼ 4분기 CSM MOVEMENT (단위:조원)



▼ 2023년 CSM MOVEMENT (단위:조원)



▼ 분기별 신계약 CSM 전환배수

(단위: 억원)	2023			3Q23 YTD			2022		
	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수	월납환산P	CSM(원수)	CSM 전환배수
보장성	1,094	15,996	14.6	832	12,189	14.7	1,121	17,404	15.5
인보험	1,069	15,787	14.8	812	12,011	14.8	1,097	17,203	15.7
물보험	25	210	8.4	20	178	8.9	24	201	8.2
연금/저축	15	10	0.7	9	8	0.9	12	11	0.9
합계	1,109	16,006	14.4	841	12,198	14.5	1,133	17,415	15.4

2023 신계약 CSM 1.6조 증가

이자비용 2,980억
조정액* 22억
CSM 상각액 10,698억

2023년말 CSM 10조 4,687억

*조정액: 물량 및 계리적 조정, 경험조정 등

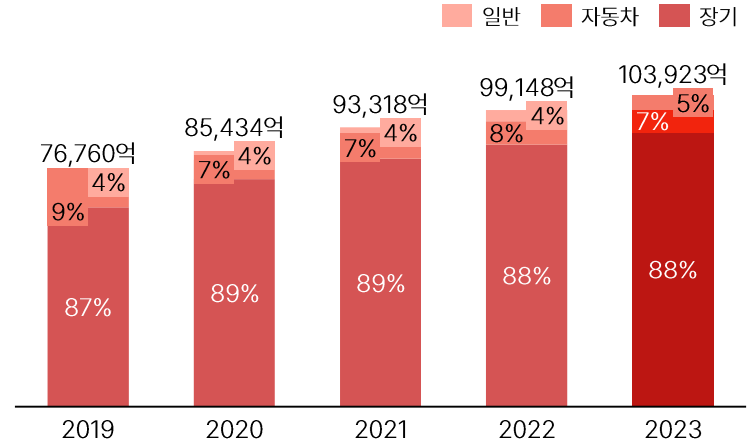
III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

▼ 장기 신계약 추이(월납환산, 억원)

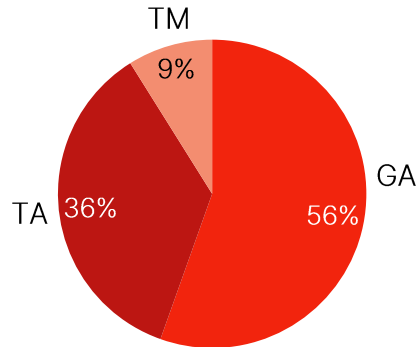
구분	2023	2022	YoY	4Q23	3Q23	4Q22	QoQ	YoY
보장성	1,094	1,121	-2%	263	272	284	-3%	-8%
인보험	1,069	1,097	-2%	258	266	278	-3%	-7%
상해	752	717	5%	207	189	186	9%	11%
운전자	133	137	-3%	20	32	42	-36%	-52%
어린이	111	154	-28%	9	34	32	-72%	-70%
질병	73	88	-18%	21	11	38	100%	-43%
재물	25	24	2%	5	6	6	-16%	-20%
저축성	8	8.2	-2%	3	2	1	81%	100%
개인연금	7	4.1	63%	3	1	1	219%	329%
소 계	1,109	1,133	-2%	269	274	286	-2%	-6%
보장성 비중	98.7%	98.9%	-0.2%p	97.8%	99.1%	99.3%	-1.3%p	-1.5%p
저축성 비중	1.3%	1.1%	0.2%p	2.2%	0.9%	0.7%	1.3%p	1.5%p

주) 일시납제외

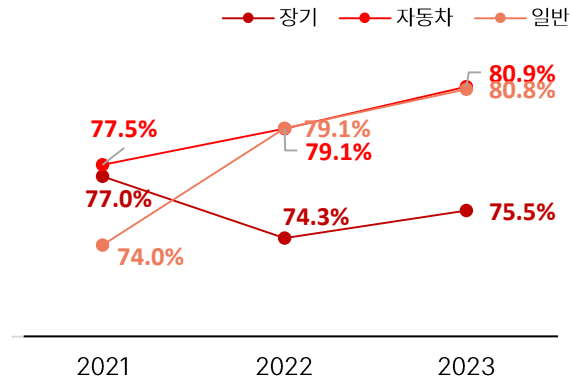
▼ 경과보험료 구성비



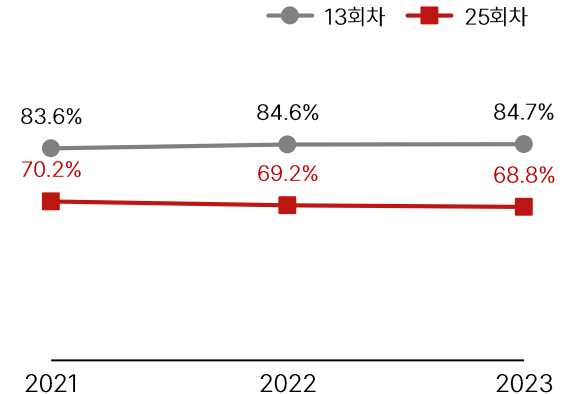
▼ 채널별 인보험 신계약 구성



▼ 보증별 손해율

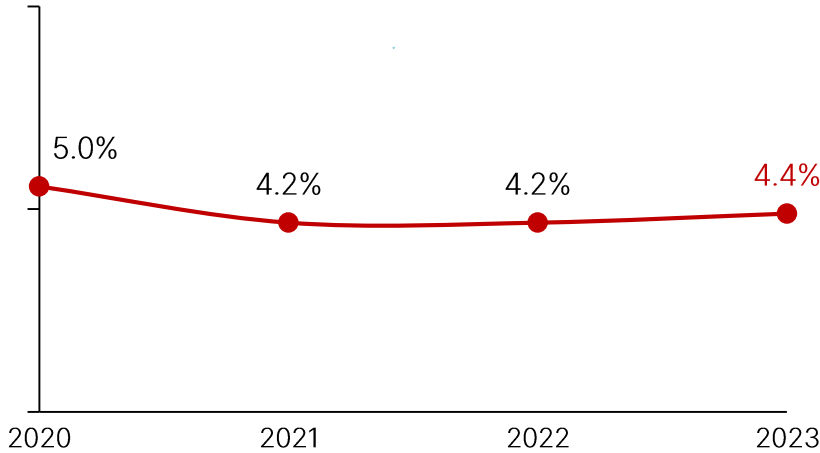


▼ 유지율



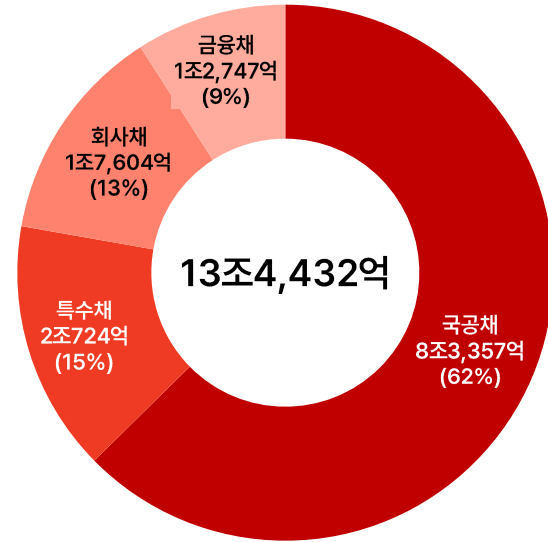
III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리트화재]

▼ 자산운용 투자이익율(연간 누적)

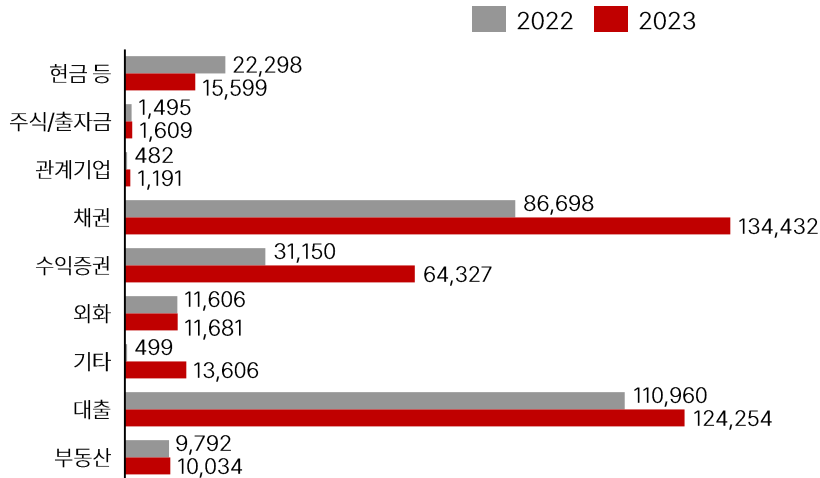


주) K-IFRS4기준

▼ 채권 포트폴리오(국내)

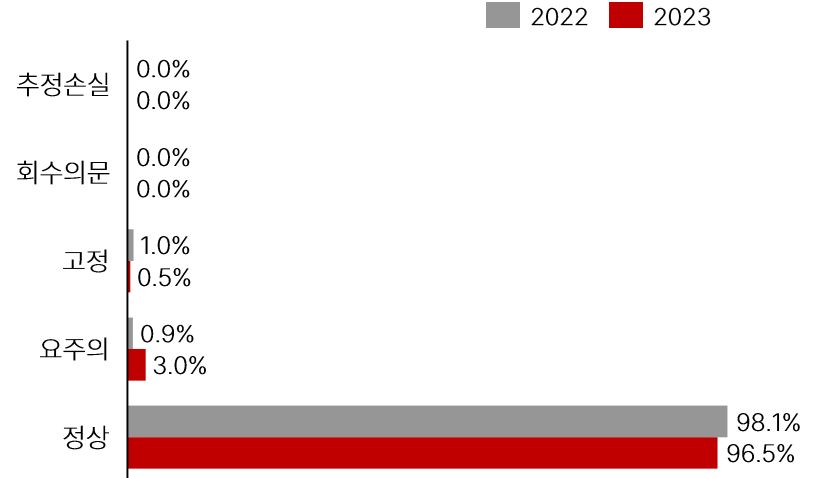


▼ 운용자산 포트폴리오(억원)



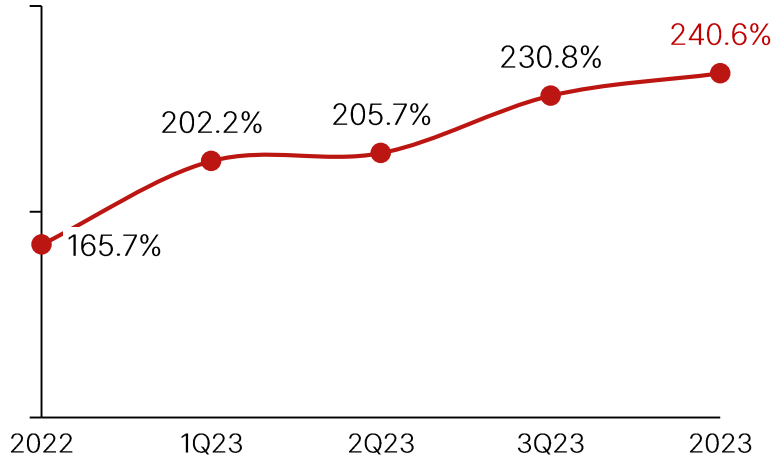
주) 23년부터 K-IFRS 17기준

▼ 대출채권 건전성 현황

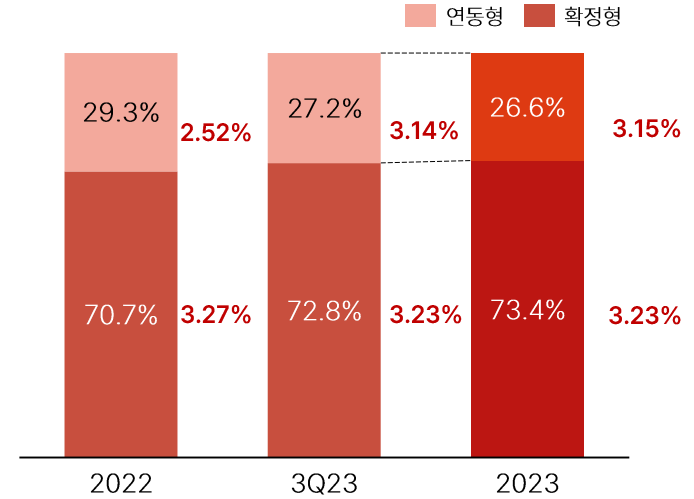


III-1. 주요 자회사 세부실적 [메리츠화재]

▼ 지급여력비율 (*23년 1분기 K-ICS 전환)



▼ 부채 구성비 / 부담 금리



주) 적립금 기준 구성비

● 2023년말 K-ICS 비율 240.6% (잠정치)

(단위:억원)	2022	1Q23	2Q23	3Q23	2023 (e)
지급여력금액	51,130	115,146	119,095	132,224	129,183
지급여력기준	30,855	56,947	57,900	57,297	53,703
K-ICS 비율 (구 RBC)	165.7%	202.2%	205.7%	230.8%	240.6%

주) 23년말 기준 K-ICS는 잠정치, 1Q23부터 K-ICS 기준

▼ ALM

ALM	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
금리민감액매칭율	82%	89%	101%	106%

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

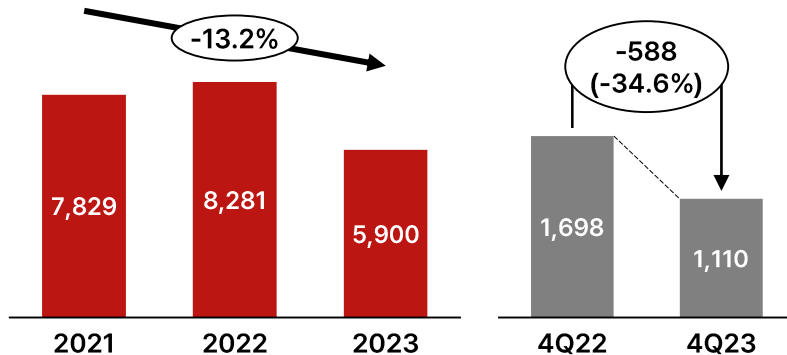
III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 주요 경영실적 - 연결 기준

(단위: 억원)	2023	2022	YoY (%)	4Q23	3Q23	4Q22	QoQ (%)	YoY (%)
순영업수익	14,679	18,496	-21%	3,511	3,229	4,232	9%	-17%
영업이익	8,813	10,925	-19%	2,765	1,617	2,691	71%	3%
세전이익	7,638	11,332	-33%	1,436	1,506	2,462	-5%	-42%
당기순이익	5,900	8,281	-29%	1,110	1,177	1,698	-6%	-35%
ROE	10.0%	15.0%	-5.0%p	10.0%	10.9%	15.0%	-0.9%p	-5.0%p
자기자본	60,984	56,919	7%	60,984	59,783	56,919	2%	7%

주1) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익
 주2) ROE는 누적 당기순이익 연환산 기준

▼ 당기순이익 추이(억원) - 연결기준



■ 2023 연결 당기순이익 5,900억원 (-29% YoY)

부동산 시장 침체, 금리 상승 등으로 인한 증권 별도 이익 및 연결 대상 수익증권(SPC) 실적 감소 영향으로 전년대비 28.8% 감소

■ 2023 별도 당기순이익 4,242억원 (-45% YoY) (*22년 캐피탈 배당금 제외 시 -34% YoY)

비우호적 영업 환경 속 대출 관련 선제적 총당금 적립 및 해외 수익증권 감액 등으로 실적 부진. 예상 손실 즉각 반영하는 보수적 리스크관리 결과. S&T 부문 양호한 성과 등으로 업계 비교 시 양호한 실적 시현. 캐피탈 배당 감안 전년대비 34% 감소

- 신규 딜 감소, 총당금 적립 및 손상 인식 등 영향으로 기업금융 수수료수익 전년 대비 실적 감소. 4분기 적자 시현
- 고금리 영향으로 견조한 금융수지 실적 달성. 금리 상승 및 변동성 확대, 전년도 캐피탈 배당금 및 파생거래 실적 기여효과로 인한 운용 실적 감소
- 거래대금 및 예탁자산 증가로 인한 위탁매매 및 자산관리 수수료 수익 증가

■ 2023 캐피탈 연결 당기순이익 2,179억원 (-14% YoY)

고금리 영향 등으로 인한 대출 및 기타 이자수익 증가하였으나, 대손 인식 및 조달 비용 증가로 인한 전년 대비 14.4% 감소

III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 주요 경영실적 - 별도 기준

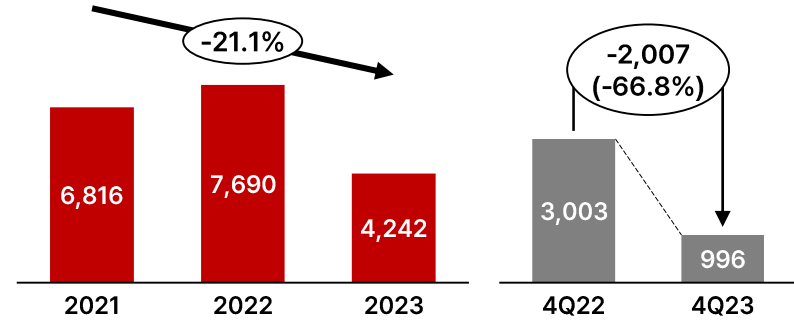
(단위: 억원)	2023	2022	YoY (%)	4Q23	3Q23	4Q22	QoQ (%)	YoY (%)
순영업수익	11,164	16,792	-34%	1,959	2,886	5,136	-32%	-62%
기업금융수수료	2,375	4,558	-48%	-353	989	598	-	-
금융수지	4,315	4,554	-5%	1,127	1,195	1,605	-6%	-30%
자산운용 등	3,528	6,863	-49%	981	440	2,770	123%	-65%
위탁매매수수료	635	558	14%	127	162	113	-22%	12%
자산관리수수료	310	259	20%	76	100	50	-24%	52%
판매비와 관리비	4,988	6,538	-24%	567	1,387	1,334	-59%	-57%
인건비	2,713	4,375	-38%	-62	833	719	-	-
기타판관비	2,275	2,163	5%	629	554	615	14%	2%
영업이익	6,176	10,253	-40%	1,392	1,499	3,801	-7%	-63%
세전이익	5,522	9,887	-44%	1,301	1,009	3,501	29%	-63%
당기순이익	4,242	7,691	-45%	996	785	3,003	27%	-67%
ROE	7.7%	14.7%	-7.0%p	7.7%	8.0%	14.7%	-0.2%p	-7.0%p
자기자본	56,194	53,718	5%	56,194	55,005	53,718	2%	5%

주1) 순영업수익은 판관비 차감 전 영업이익

주2) ROE는 누적 당기순이익 연환산 기준

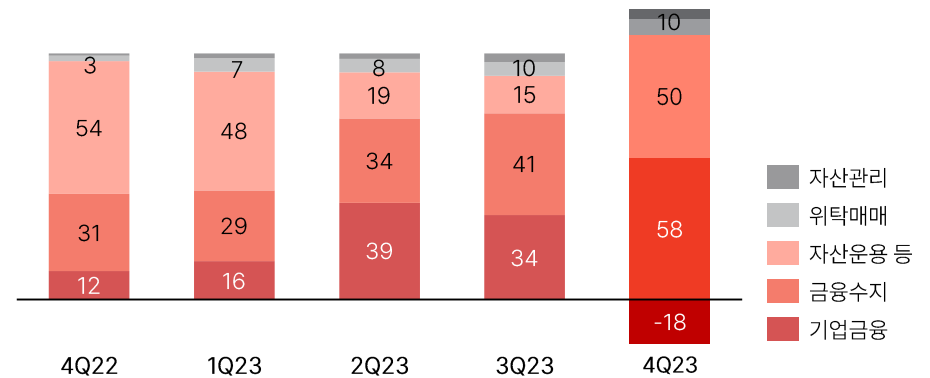
주3) 2022 및 4Q22 자산운용 등: 자회사(메리츠캐피탈) 배당금 2,000억 포함

▼ 당기순이익 추이(억원) - 별도기준



주) 2022 및 4Q22 당기순이익: 자회사(메리츠캐피탈) 배당금 2,000억 포함

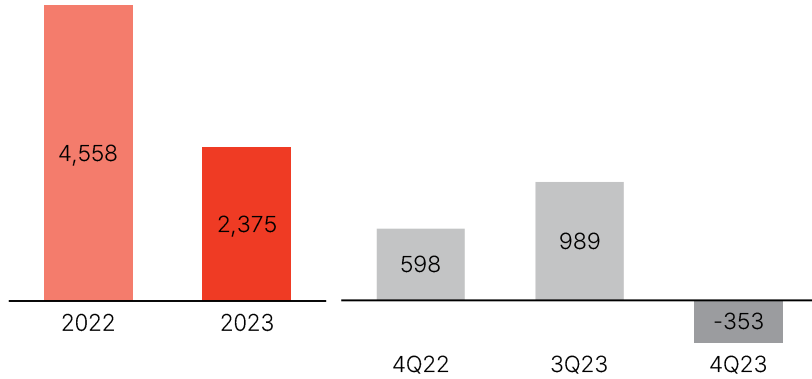
▼ 순영업수익 비중(%) - 별도기준



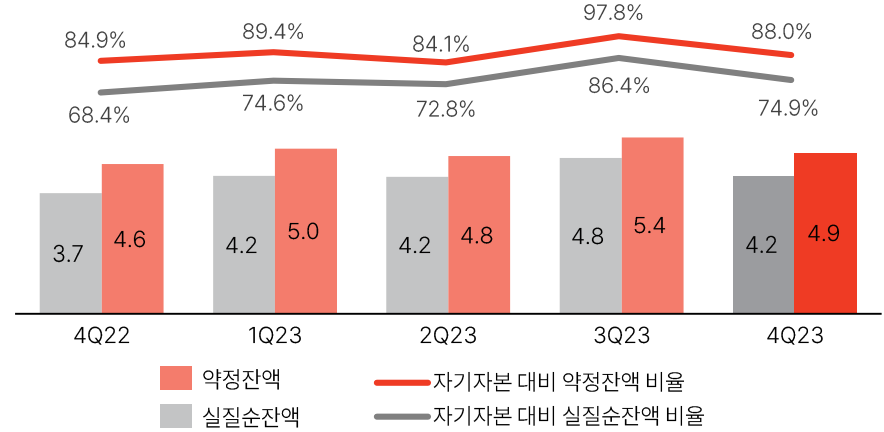
주) 4Q22 자산운용 등: 자회사(메리츠캐피탈) 배당금 2,000억원 포함

III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 기업금융수수료 수익 추이 (억원)-별도기준

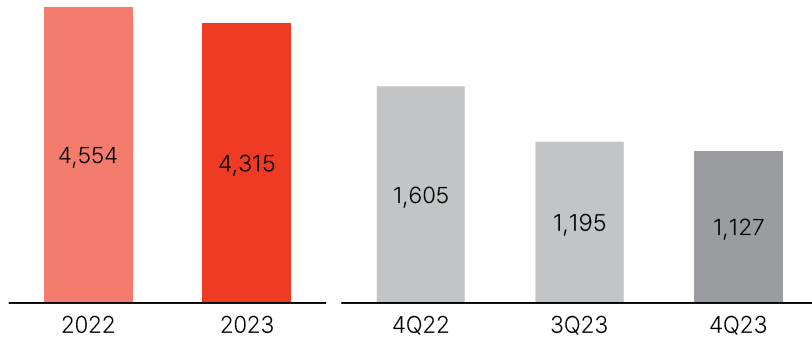


▼ 채무보증 잔고 (조원)-별도기준

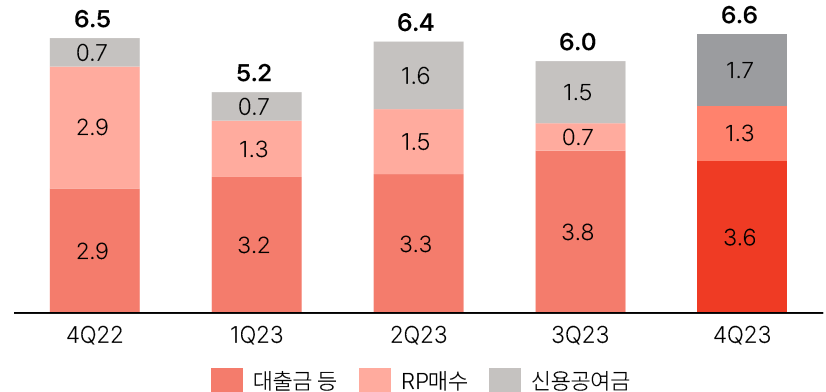


주) 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

▼ 금융수지 추이 (억원)-별도기준

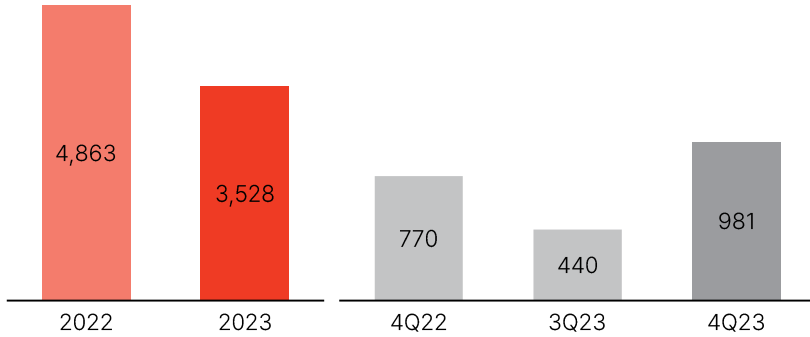


▼ 금융수지 포트폴리오 (조원)-별도기준



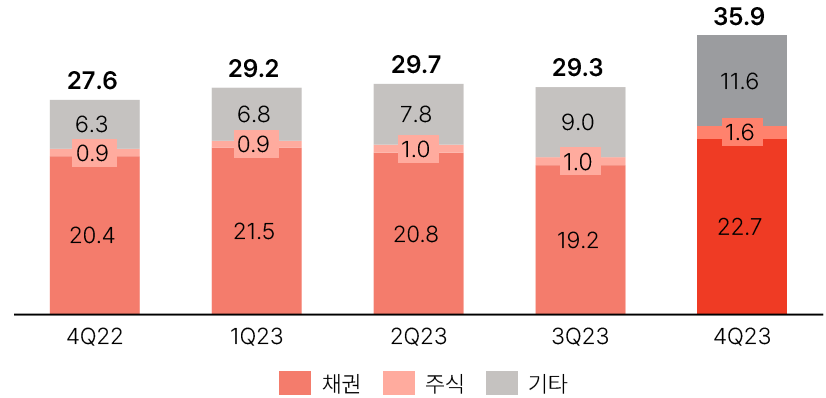
III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 자산운용 등 수익 추이 (억원)-별도기준

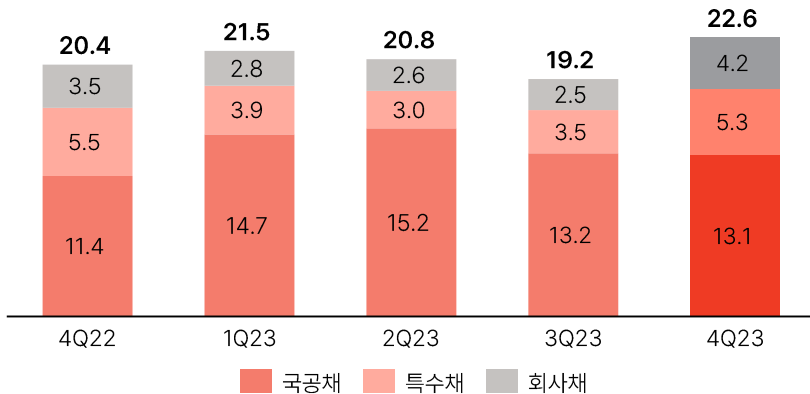


주) 2022 및 4Q22: 자회사(메리츠캐피탈) 배당금 2,000억 제외

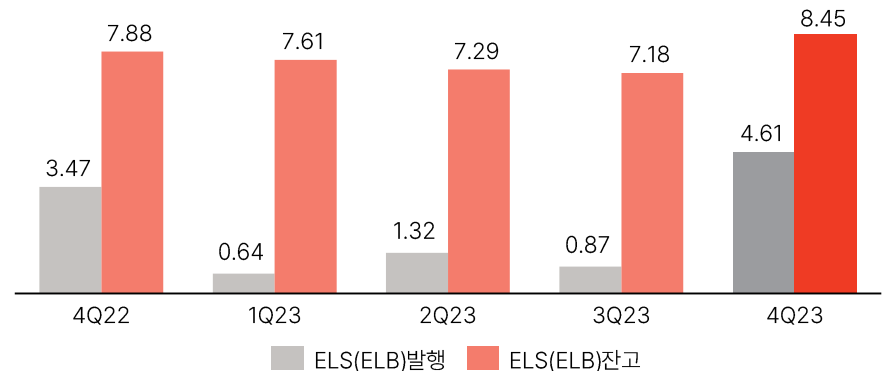
▼ 운용자산 규모 (조원)-별도기준



▼ (주요 상품) 채권 잔고 (조원)-별도기준

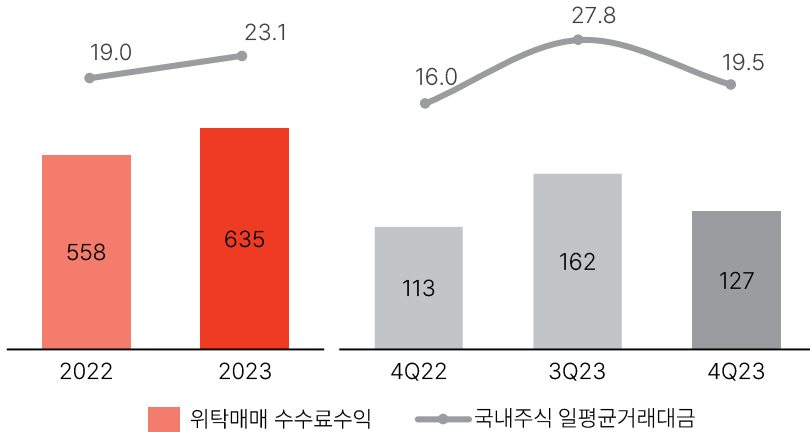


▼ (주요 상품) ELS & ELB 발행 및 잔고 (조원)-별도기준

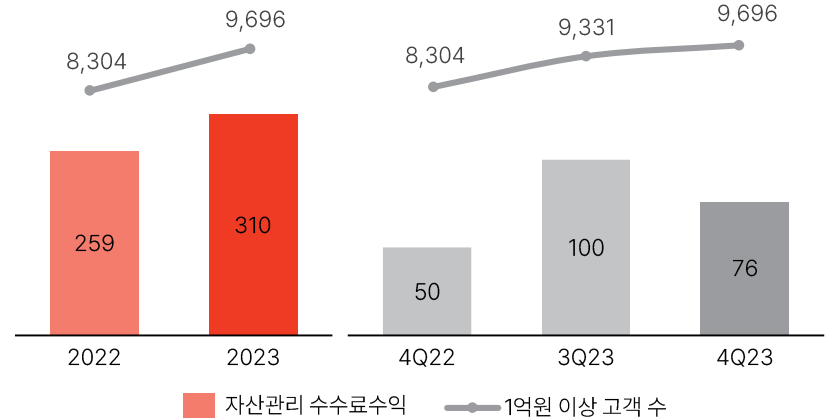


III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

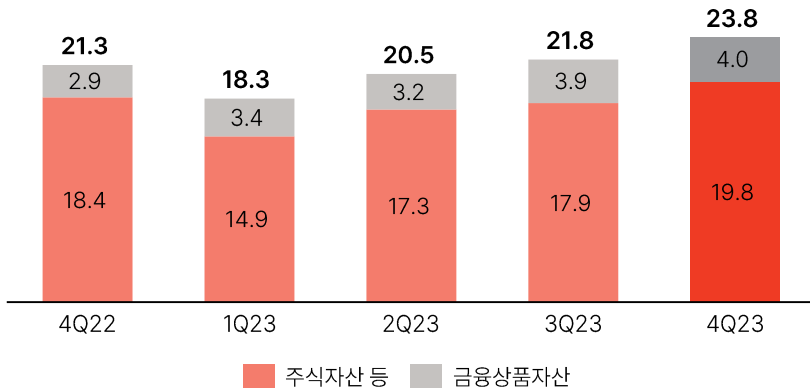
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이 (억원,조원)-별도기준



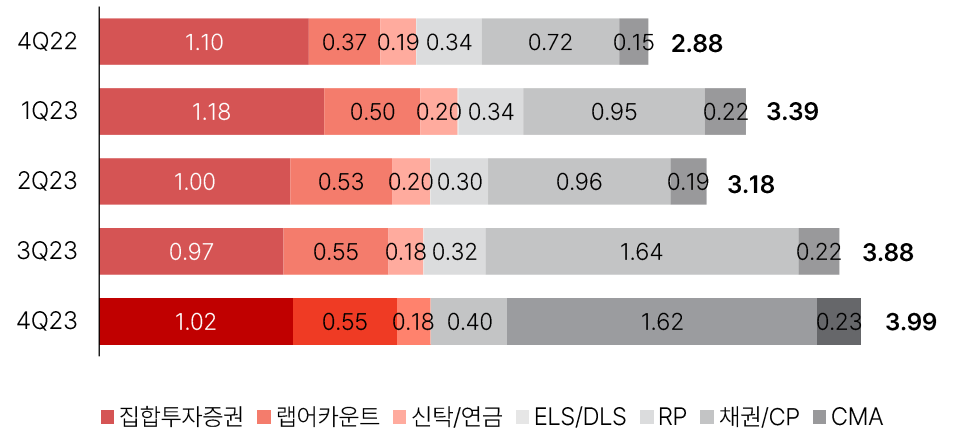
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이 (억원,명)-별도기준



▼ 리테일 고객 예탁자산 (조원)-별도기준



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고 (조원)-별도기준



III-2. 주요 자회사 세부실적 [메리츠증권]

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
NCR ((A-B)÷C)	1684%	1930%	1994%	1619%	1589%
영업용순자본 (A)	47,084	49,752	50,626	48,600	50,675
총 위험 (B)	24,417	23,779	23,861	26,867	29,347
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,342	1,342	1,342
레버리지비율 (D÷E)	781%	757%	766%	774%	870%
조정자산 (D)	413,628	420,333	433,054	417,574	488,811
조정자기자본 (E)	52,946	55,549	56,525	53,980	56,198

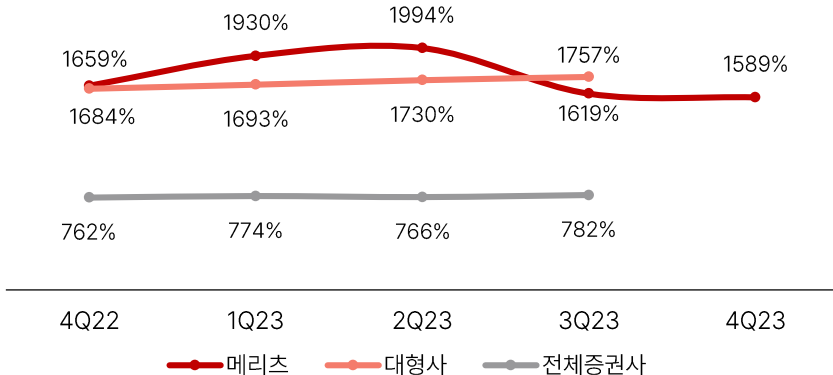
주) 순자본비율은 연결, 레버리지비율은 별도 기준임

▼ 대손충당금 적립

(단위: 억원)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
채권금액	96,595	110,290	112,870	117,056	100,128
정상	95,156	108,020	111,147	114,159	96,339
요주의	213	281	420	905	1,412
고정 이하 (A)	1,226	1,989	1,302	1,992	2,377
대손충당금 (B)	671	788	837	1,188	1,730
대손준비금 (C)	89	216	149	264	44
충당금Coverage ((B+C)÷A)	62%	50%	76%	73%	75%

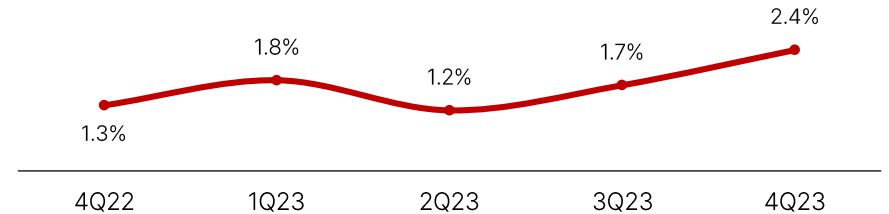
주) 대손준비금은 해당 사업연도의 적립 예정금액(이익잉여금처분액)을 포함한 잔액임

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



주) 대형사: KB, NH, 메리츠, 미래, 삼성, 키움, 한투

▼ 고정 이하 여신 비율

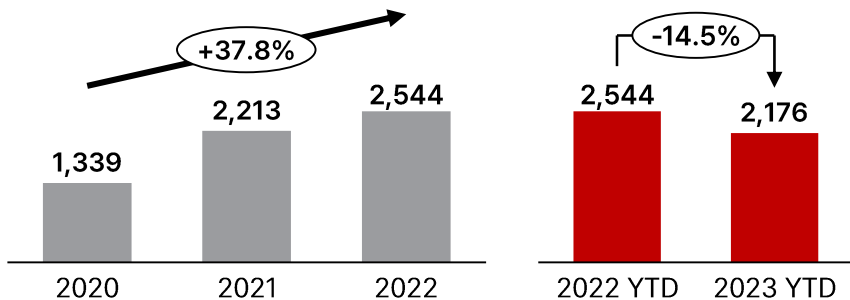


III-3. 주요 자회사 세부실적 [메리츠캐피탈]

▼ 주요 경영실적 - 연결기준

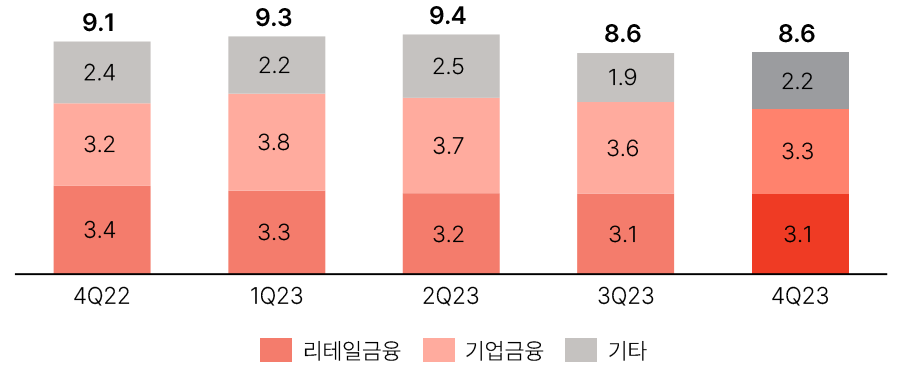
(단위: 억원)	2023	2022	YoY (%)	4Q23	3Q23	4Q22	QoQ (%)	YoY (%)
영업수익	8,912	8,008	11%	2,282	2,169	2,119	5%	8%
대출금이자수익	4,218	3,735	13%	1,056	1,092	937	-3%	13%
기타이자수익	1,350	895	51%	327	320	334	2%	-2%
수수료수익	974	1,184	-18%	231	223	396	3%	-42%
리스수익	1,827	1,620	13%	494	451	431	9%	14%
기타영업수익	544	573	-5%	174	82	23	112%	650%
영업비용	6,289	5,120	23%	1,725	1,520	1,411	13%	22%
영업이익	2,624	2,898	-9%	557	649	718	-14%	-22%
영업외손익	183	473	-61%	-139	142	78	-	-
세전이익	2,807	3,371	-17%	418	791	796	-47%	-47%
당기순이익	2,176	2,544	-14%	326	612	584	-47%	-44%

▼ 당기순이익 추이 - (연결, 억원)

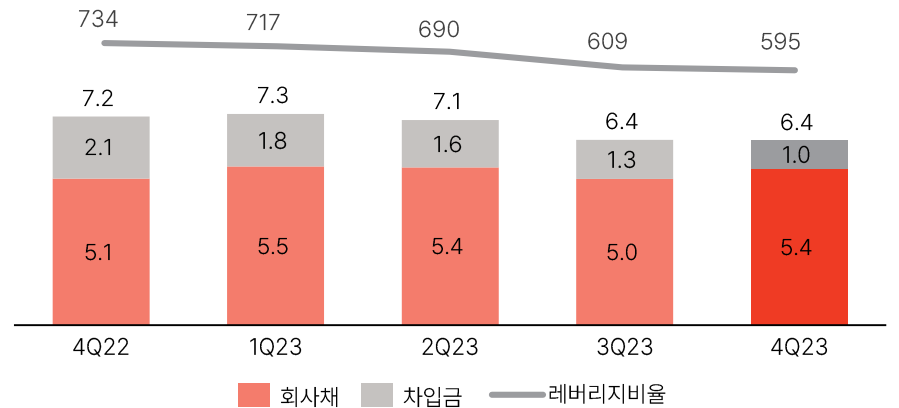


▼ 재무 현황

총자산 상세 (조원)



총부채 및 레버리지 비율 (조원, %)



감사합니다.