

2014年3月期 第2四半期決算報告

2013/11/14

第一生命保険株式会社

一生涯のパートナー

第一生命

- 医療・貯蓄・海外など成長分野の保険販売の好調が続き、保険料等収入などトップラインは高い伸び
- 第一生命単体の逆ざや・キャピタル損益の改善が連結当期純利益の伸びを牽引
- 第2四半期累計の営業業績・資産運用収支が期初前提を上回ったことから、連結通期業績予想を上方修正

- 連結経常収益・連結純利益ともに大幅増加を達成
- 好調な銀行窓販と、資産運用収支の改善が業績を牽引

(億円)

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計 (a)	前期比	
			増減額	増減率
連結経常収益	23,377	29,752	+6,374	+27%
第一生命単体	20,373	22,082	+1,709	+8%
連結経常利益	888	1,560	+672	+76%
第一生命単体	886	1,718	+831	+94%
連結純利益	280	479	+198	+71%
第一生命単体	300	640	+339	+113%

< 参考 >

	2013/5/15 発表予想	2013/11/14 発表予想(b)	進捗率(a/b)
連結経常収益	46,630	55,890	53%
第一生命単体	38,540	41,970	53%
連結経常利益	1,760	2,490	63%
第一生命単体	1,750	2,600	66%
連結純利益	370	570	84%
第一生命単体	400	700	91%

■ 子会社の保険販売好調と、資産運用収支の改善が業績に貢献

連結損益計算書 (要約) (1)

(億円)

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減
経常収益	23,377	29,752	+6,374
保険料等収入	17,077	21,188	+4,110
資産運用収益	5,042	6,826	+1,784
うち利息・配当金等収入	3,397	3,756	+359
うち有価証券売却益	1,259	1,444	+185
うち金融派生商品収益	28	-	28
うち特別勘定資産運用益	-	1,381	+1,381
その他経常収益	1,256	1,737	+480
経常費用	22,488	28,191	+5,702
うち保険金等支払金	12,737	14,163	+1,426
うち責任準備金等繰入額	3,395	7,876	+4,481
うち資産運用費用	2,056	1,345	710
うち有価証券売却損	315	392	+77
うち有価証券評価損	642	12	630
うち金融派生商品費用	-	239	+239
うち特別勘定資産運用損	575	-	575
うち事業費	2,283	2,551	+268
経常利益	888	1,560	+672
特別利益	45	17	27
特別損失	207	272	+65
契約者配当準備金繰入額	389	402	+13
税金等調整前純利益	337	903	+566
法人税等合計	63	442	+379
少数株主損失()	6	18	11
純利益	280	479	+198

連結貸借対照表 (要約)

(億円)

	13/3末	13/9末	増減
資産の部合計	356,944	365,219	+8,275
うち現預金・コール	8,487	8,503	+16
うち買入金銭債権	2,850	2,809	41
うち有価証券	293,909	301,578	+7,669
うち貸付金	31,409	30,831	578
うち有形固定資産	12,362	12,191	171
うち繰延税金資産	676	650	26
負債の部合計	340,453	347,991	+7,537
うち保険契約準備金	317,038	324,574	+7,535
うち責任準備金	310,125	317,645	+7,519
うち退職給付引当金	4,397	4,127	269
うち価格変動準備金	892	1,035	+142
純資産の部合計	16,490	17,227	+737
うち株主資本合計	5,633	5,967	+334
うちその他の包括利益累計額合計	10,787	11,210	+422
うちその他有価証券評価差額金	10,993	11,514	+521
うち土地再評価差額金	369	370	0

(1) 特別勘定資産運用損(益)は、責任準備金の戻入れ(繰入れ)で相殺されるため、経常利益には影響するものではありません

第一生命グループ業績 - グループ各社の業績

一生涯のパートナー

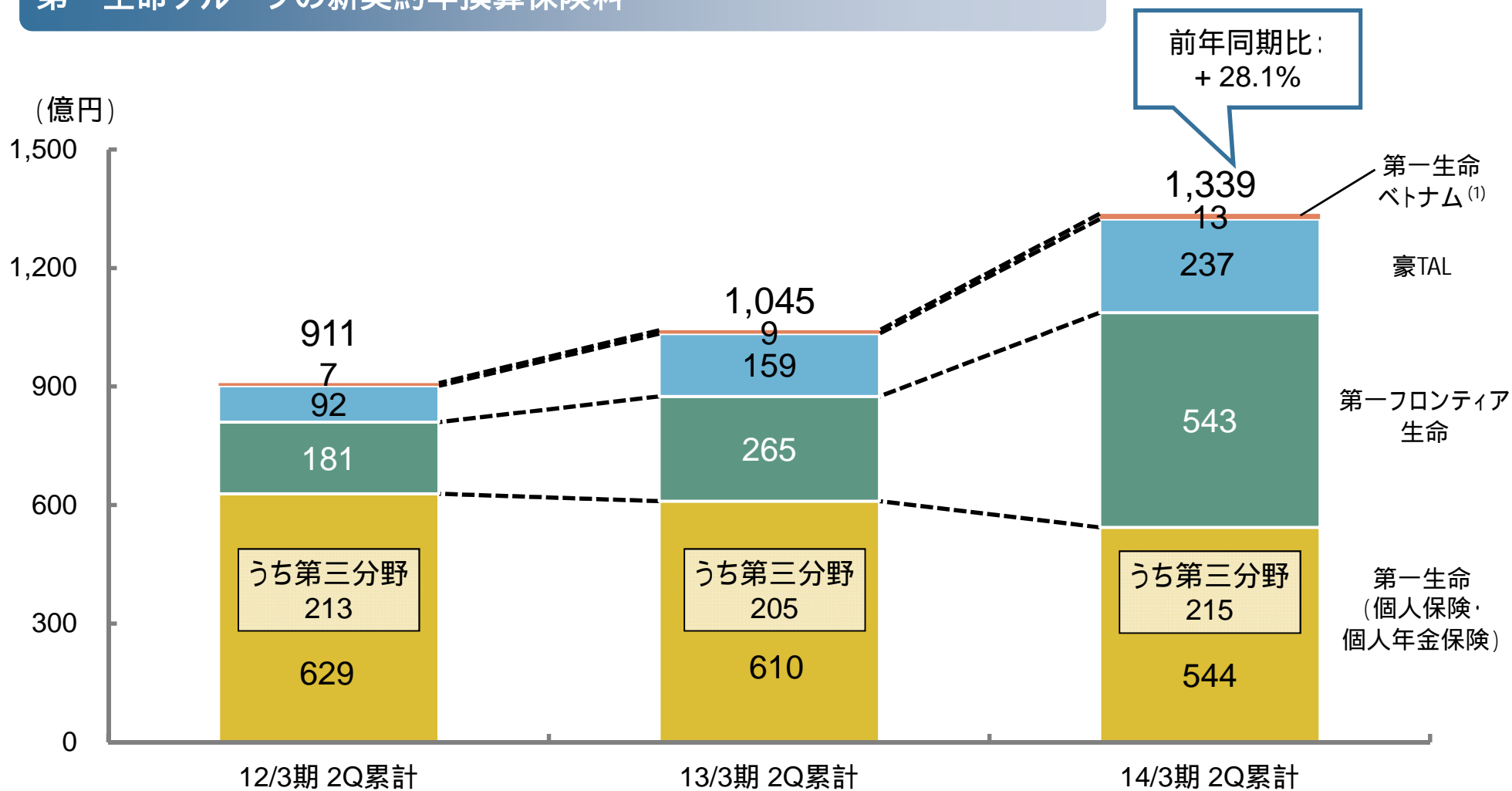
第一生命

	【第一生命】			【第一フロンティア生命】			【豪TAL】 ⁽¹⁾			【連結】		
	(億円)			(億円)			(百万豪ドル)			(億円)		
	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	前年 同期比	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	前年 同期比	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	前年 同期比	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	前年 同期比
経常収益	20,373	22,082	+8%	2,198	6,578	+199%	1,195	1,372	+15%	23,377	29,752	+27%
保険料等収入	14,299	14,274	0%	2,037	5,957	+192%	962	1,102	+15%	17,077	21,188	+24%
資産運用収益	4,850	6,150	+27%	159	621	+289%	105	158	+50%	5,042	6,826	+35%
経常費用	19,486	20,364	+5%	2,278	6,759	+197%	1,098	1,323	+20%	22,488	28,191	+25%
保険金等支払金	11,710	11,821	+1%	563	1,731	+208%	639	748	+17%	12,737	14,163	+11%
責任準備金等繰入額	1,960	3,252	+66%	1,405	4,454	+217%	157	251	+59%	3,395	7,876	+132%
資産運用費用	1,882	1,058	44%	218	330	+51%	17	16	5%	2,056	1,345	35%
事業費	1,987	2,065	+4%	85	221	+160%	241	264	+9%	2,283	2,551	+12%
経常利益(は損失)	886	1,718	+94%	79	181	--	97	49	49%	888	1,560	+76%
特別利益	45	17	61%	--	--	--	--	--	--	45	17	61%
特別損失	205	269	+31%	1	2	+60%	--	--	--	207	272	+31%
少数株主損失()	--	--	--	--	--	--	--	--	--	6	18	--
純利益(は損失)	300	640	+113%	81	183	--	68	29	57%	280	479	+71%

(1) 豪TALの数値は、オーストラリアの会計基準で作成した財務諸表を、当社の開示基準に準じて組み替えた上で開示しております

第一生命グループ業績 - 新契約動向(年換算保険料ベース)

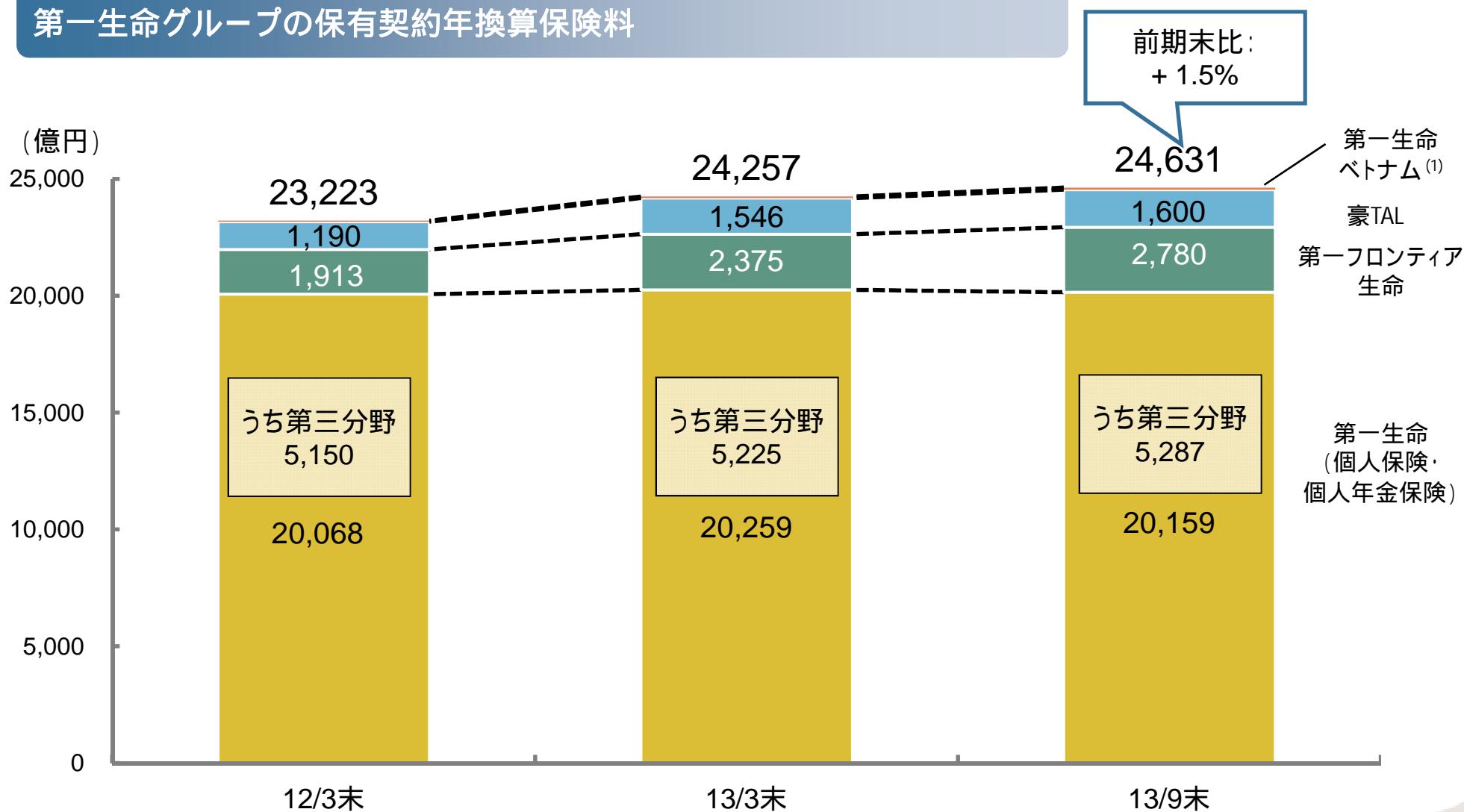
第一生命グループの新契約年換算保険料



(1) 第一生命ベトナムの決算日は12月31日です。

第一生命グループ業績 - 保有契約動向(年換算保険料ベース)

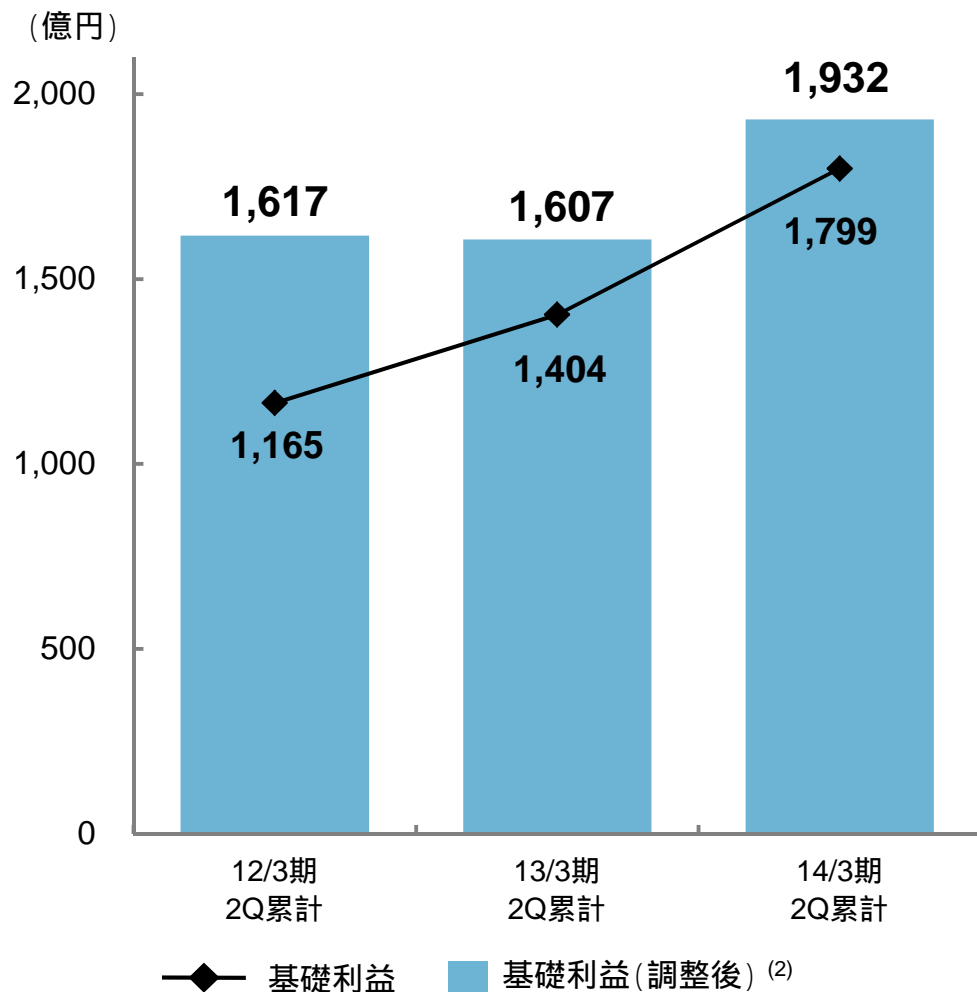
第一生命グループの保有契約年換算保険料



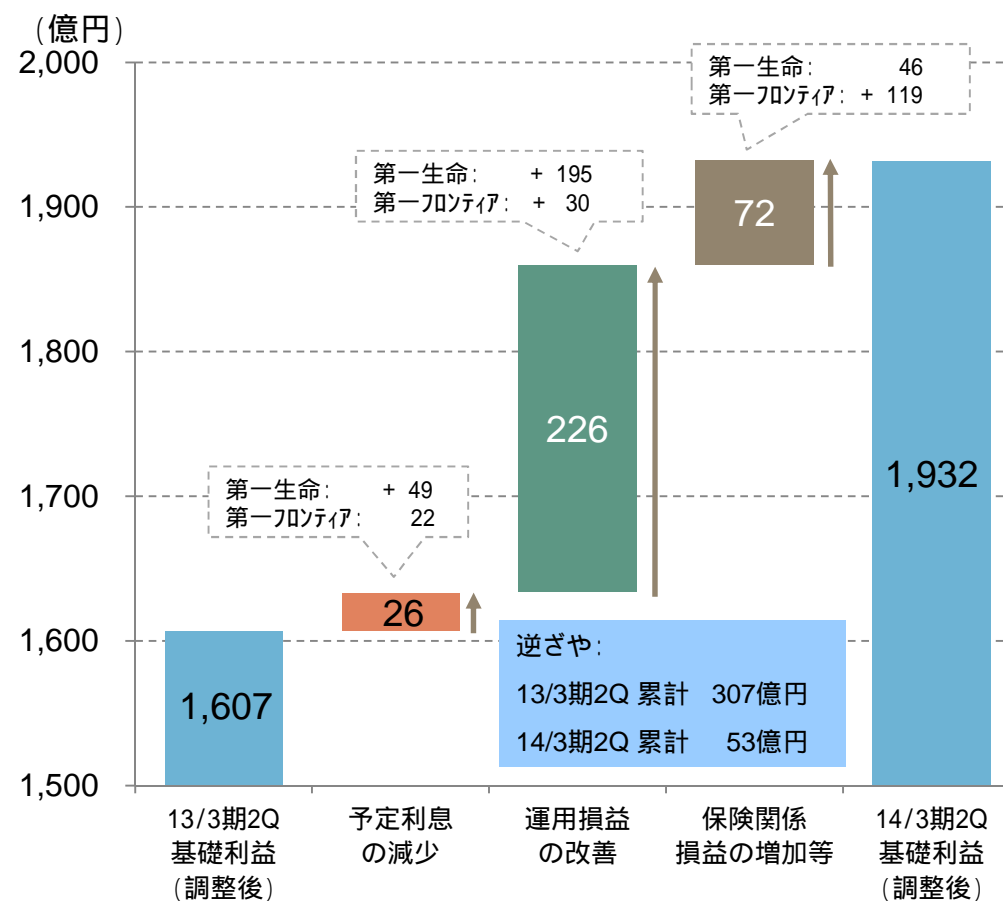
(1) 第一生命ベトナムの決算日は12月31日です。12/3末、13/3末、13/9末の第一生命ベトナムの保有契約年換算保険料はそれぞれ50億円、75億円、90億円です。

第一生命グループ業績 - 基礎利益の状況

基礎利益 (1)



基礎利益(調整後)の変動要因 (1)(2)



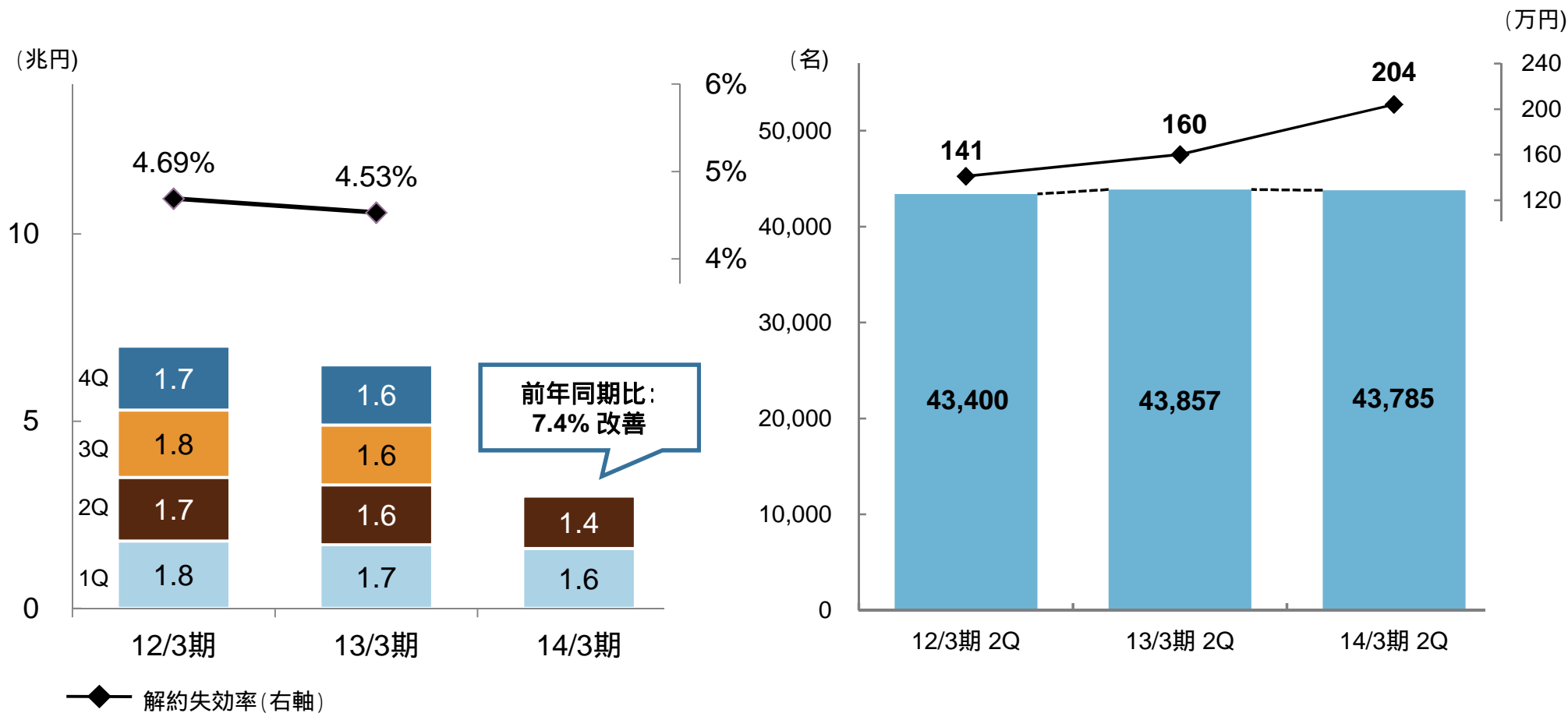
(1) 第一生命と第一フロンティア生命の合算ベース

(2) 基礎利益(調整後) = 基礎利益 ± 変額年金の最低保証リスクに係る責任準備金繰入(戻入)額

第一生命単体業績 – 解約失効高、営業職員数

解約失効高 (個人保険・個人年金)

営業職員数および生産性 (1)(2)

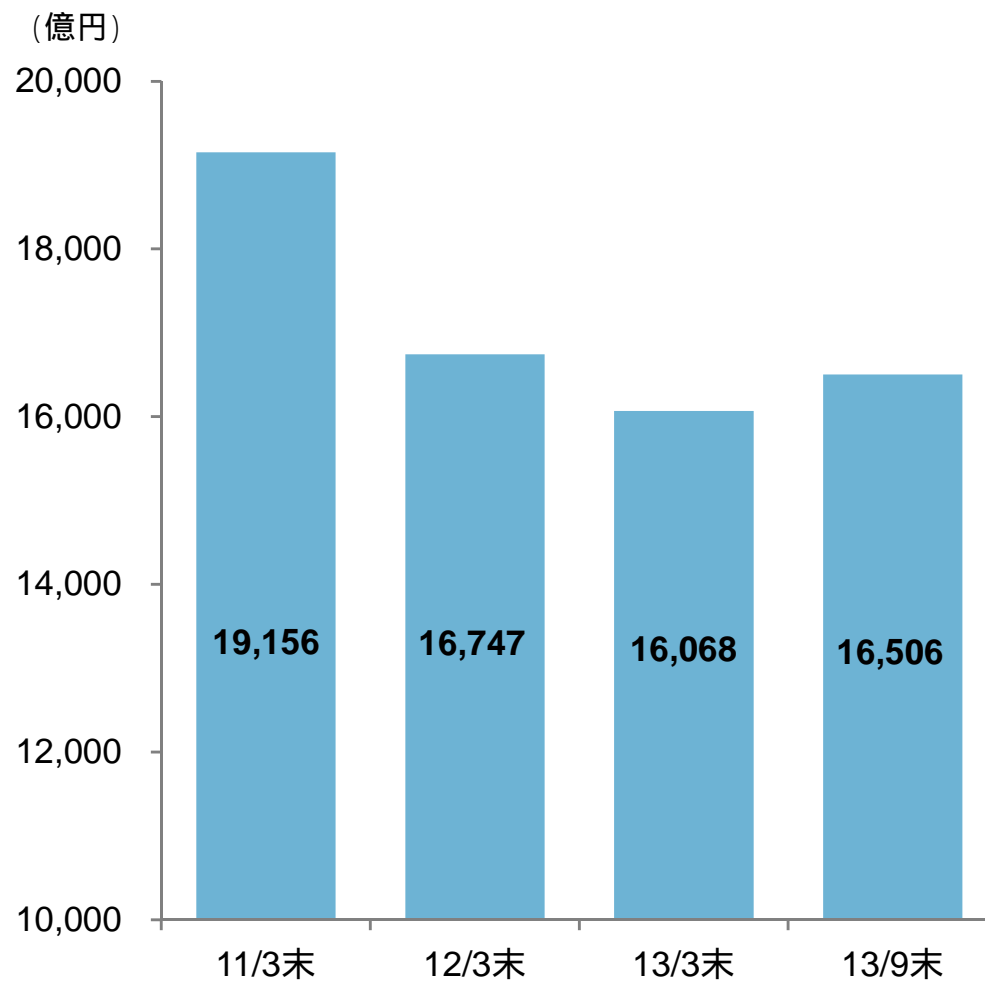
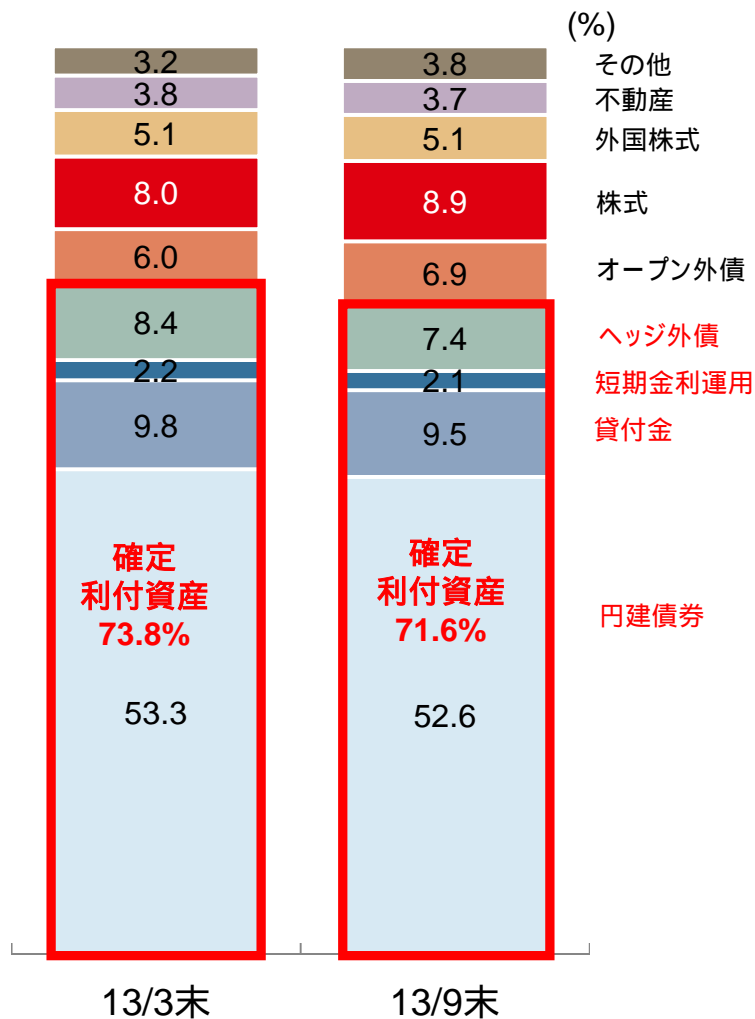


(1) 営業職員については、第一生命と委任契約を締結しかつ生命保険募集人登録をしている者のうち、その他補助的業務に従事する者を除いております。
 (2) 各期間における新契約価値を分子、各期間の営業職員数(補助的業務に従事する者を除く)の平均値(期初・期末の数値より算出)を分母として計算しています。

第一生命単体業績 – 一般勘定資産運用の状況 (1)

資産の構成 (一般勘定) (1)

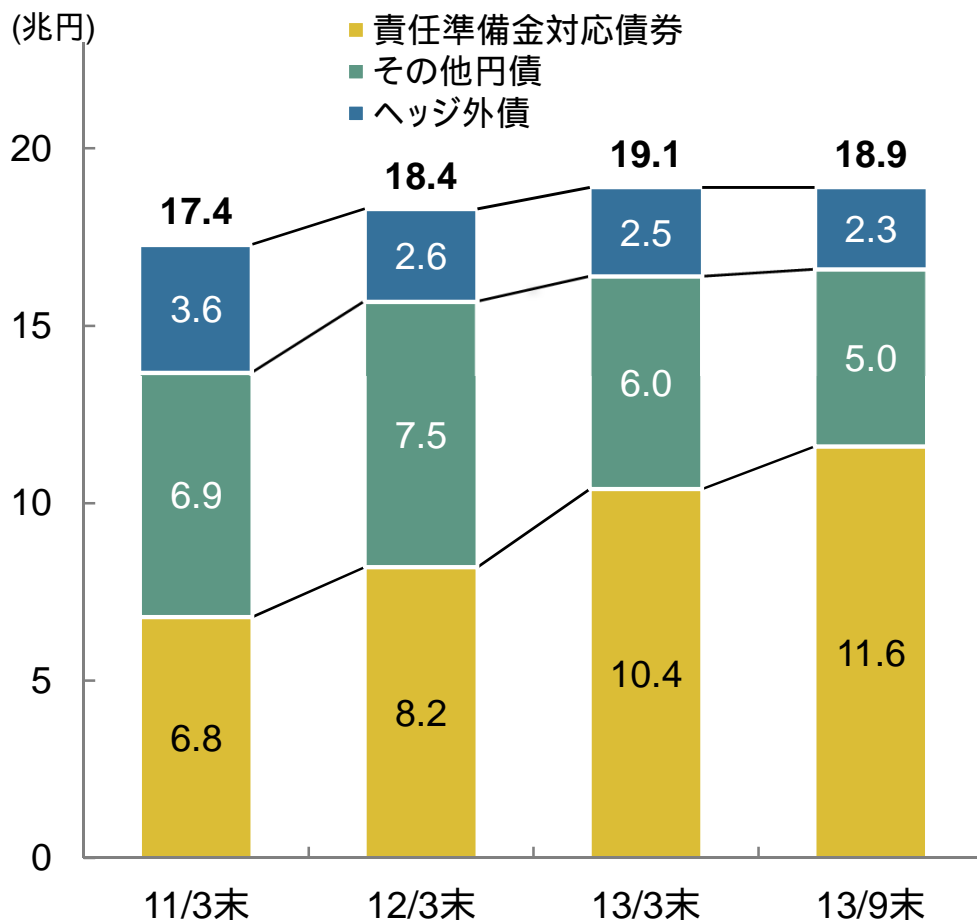
国内株式の簿価 (2)



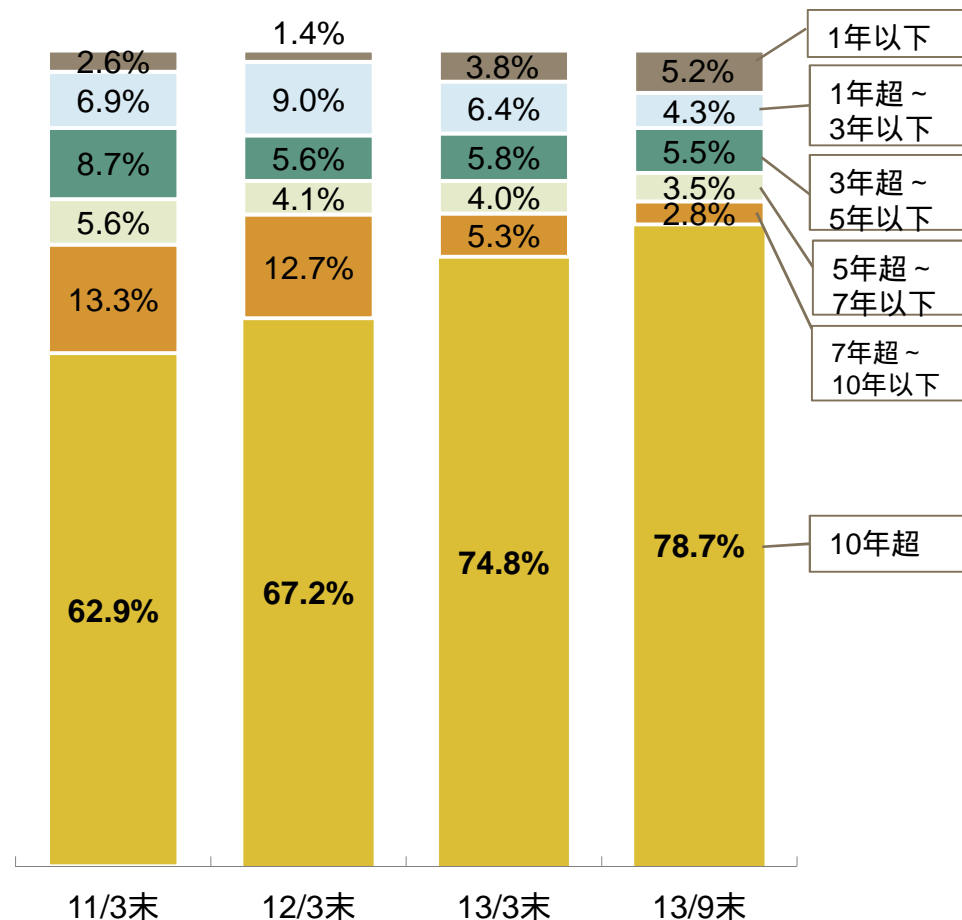
(1) 貸借対照表価額ベース
 (2) 国内株式のうち時価のあるもの(子会社・関連会社株式、非上場国内株式は除く)

第一生命単体業績 - 一般勘定資産運用の状況 (2)

債券の積み増し状況 (1)



国内債券の残存期間 (2)



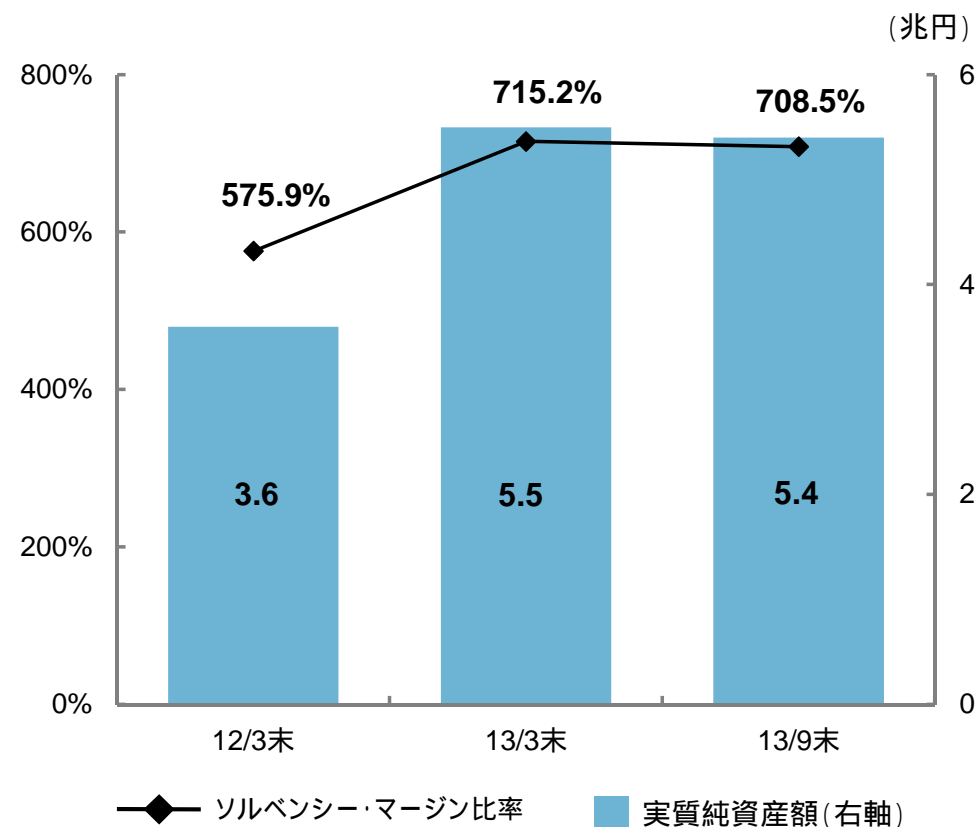
(1) 一般勘定資産のうち円建債券とヘッジ外債を対象とする。簿価ベース
 (2) 一般勘定資産のうち国内債券を対象とする。時価ベース

含み損益(一般勘定)

(億円)

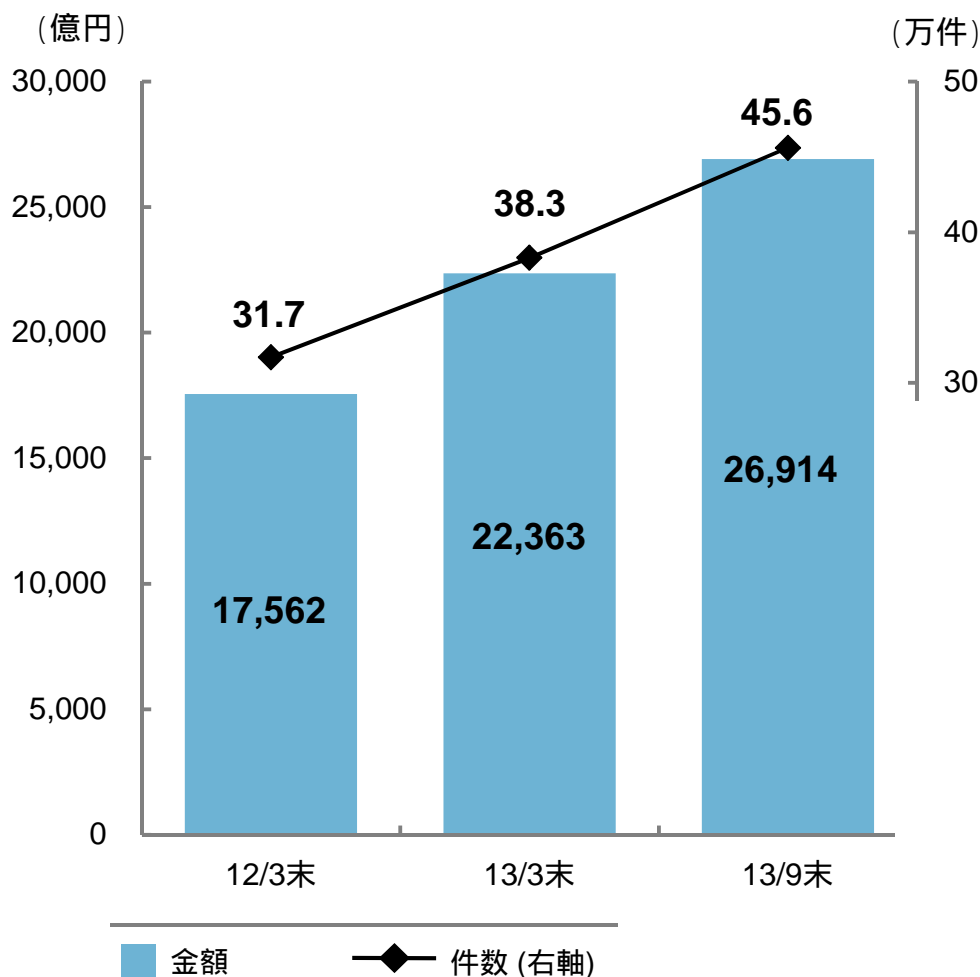
	13/3末	13/9末	増減
有価証券	28,144	26,152	1,992
国内債券	16,275	12,394	3,880
国内株式	6,433	9,074	+2,641
外国証券	5,050	4,298	751
不動産	214	277	+62
その他共計	28,339	26,387	1,951

ソルベンシー・マージン比率 および実質純資産額



<参考> 連結ソルベンシー・マージン比率:
2013年9月末 688.8%

保有契約高



収支の状況

(億円)

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計
経常収益	2,198	6,578
うち保険料等収入	2,037	5,957
うち変額商品	243	1,819
うち円建定額商品	751	1,866
うち外貨建定額商品	820	1,689
うち資産運用収益	159	621
うち最低保証リスクに対するヘッジ利益(A)	83	-
経常費用	2,278	6,759
うち責任準備金等繰入額	1,405	4,454
うち最低保証リスクに係る責任準備金繰入額(は戻入)(B)	199	143
うち危険準備金繰入額(C)	13	94
うち資産運用費用	218	330
うち最低保証リスクに対するヘッジ損失(D)	-	124
経常利益(は損失)	79	181
純利益(は損失)	81	183
純利益 - (A) + (B) + (C) + (D)	48	178

【参考】

再保険収支

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計
再保険収入	222	581
再保険料	303	622
再保険収支	80	40

定額年金の市場価格調整(MVA)に係る責任準備金繰入額

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計
繰入額(は繰入)	30	13

主要業績

(百万豪ドル)

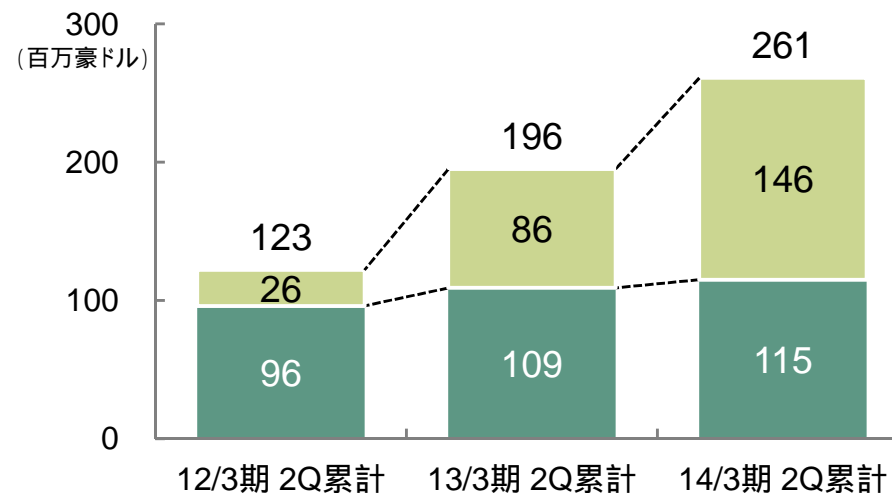
	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	前年 同期比
経常収益 (2)	1,195	1,372	+ 15%
うち保険料等収入 (2)	962	1,102	+ 15%
経常利益 (2)	97	49	49%
純利益(A) (2)	68	29	57%
修正額(B)	2	16	
うち負債割引率の変化	21	3	
うち償却負担	11	10	
その他	12	3	
修正利益=(A)+(B) (Underlying profit)	70	46	34%

<参考>

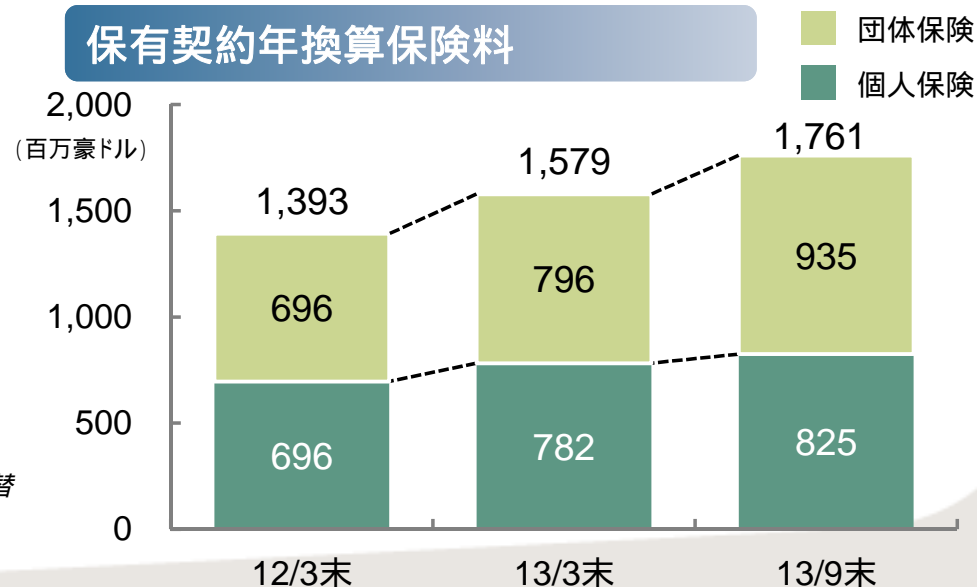
	12/9末	13/9末
為替レート(豪ドル)	81.12円	90.87円

- (1) 連結対象の豪持株会社 (TAL Dai-ichi Life Australia Pty Ltd) に係る数値
 (2) オーストラリアの会計基準で作成した財務諸表を、当社の開示基準に準じて組み替えた上で開示しております(修正額及び修正利益を除く)

新契約年換算保険料



保有契約年換算保険料



第一生命グループ業績予想 - 2014年3月期業績予想

- 当第2四半期は期初予想に対して営業業績・運用収支が良好に推移
- 今後の事業環境については不透明な部分もあり、運用環境等を保守的な前提で見積もり修正

	(億円)			(参考)
	13/3期	14/3期(予) 2013/11/14 発表予想	増減	14/3期(予) 2013/5/15 発表予想
経常収益	52,839	55,890	3,050	46,630
第一生命単体	43,159	41,970	1,189	38,540
第一フロンティア	7,817	11,840	+ 4,022	5,950
TAL (百万豪ドル)	2,386	2,650	+ 263	2,520
経常利益	1,572	2,490	+ 917	1,760
第一生命単体	1,738	2,600	+ 861	1,750
第一フロンティア	286	200	+ 86	110
TAL (百万豪ドル)	131	110	21	130
当期純利益	324	570	+ 245	370
第一生命単体	514	700	+ 185	400
第一フロンティア ⁽¹⁾	265	189	+ 76	99
TAL (百万豪ドル)	91	70	21	90
1株当たり配当金⁽²⁾	16円	20円	+4円	20円
(参考:基礎利益)				
第一生命・第一フロンティア合算	3,476	3,400程度	76	---
第一生命単体	3,145	3,300程度	+ 154	2,800程度

(1) 持分考慮後

(2) 1株当たり配当金(2014年3月期は予想)は2013年10月1日実施の株式分割(普通株式1株を100株に分割)を考慮した額を記載しております。

EEV -ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー (1)

- 新契約獲得と金利上昇により保有契約価値が増加、新契約価値は料率改定効果等により大幅増

第一生命グループのEEV

(億円)

	13/3末	13/9末	増減
EEV	33,419	37,769	+4,349
修正純資産	31,288	30,665	622
保有契約価値	2,131	7,103	+4,972

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減	13/3期
新契約価値	798	1,049	+251	2,112

第一生命(単体)

(億円)

	13/3末	13/9末	増減
EEV	33,529	37,868	+4,338
修正純資産	32,230	31,736	494
保有契約価値	1,298	6,131	+4,833

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減	13/3期
新契約価値	699	896	+197	1,911

第一フロンティア生命

(億円)

	13/3末	13/9末	増減
EEV	1,293	1,340	+47
修正純資産	1,316	1,203	113
保有契約価値	23	136	+160

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減	13/3期
新契約価値	1	82	+80	19

EEV -ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー (2)

TAL (億円)

	13/3末	13/9末	増減
EEV	1,726	1,721	4
修正純資産	871	872	+1
保有契約価値	854	849	5

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減	13/3期
新契約価値	97	78	19	183

<参考> TAL (豪ドルベース) (百万豪ドル)

	13/3末	13/9末	増減
EEV	1,762	1,894	+132
修正純資産	889	960	+70
保有契約価値	872	934	+61

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減	13/3期
新契約価値	120	86	33	187

13/3期2Q累計の新契約価値：
12/9末の為替レート(1豪ドル = 81.12円)を使用

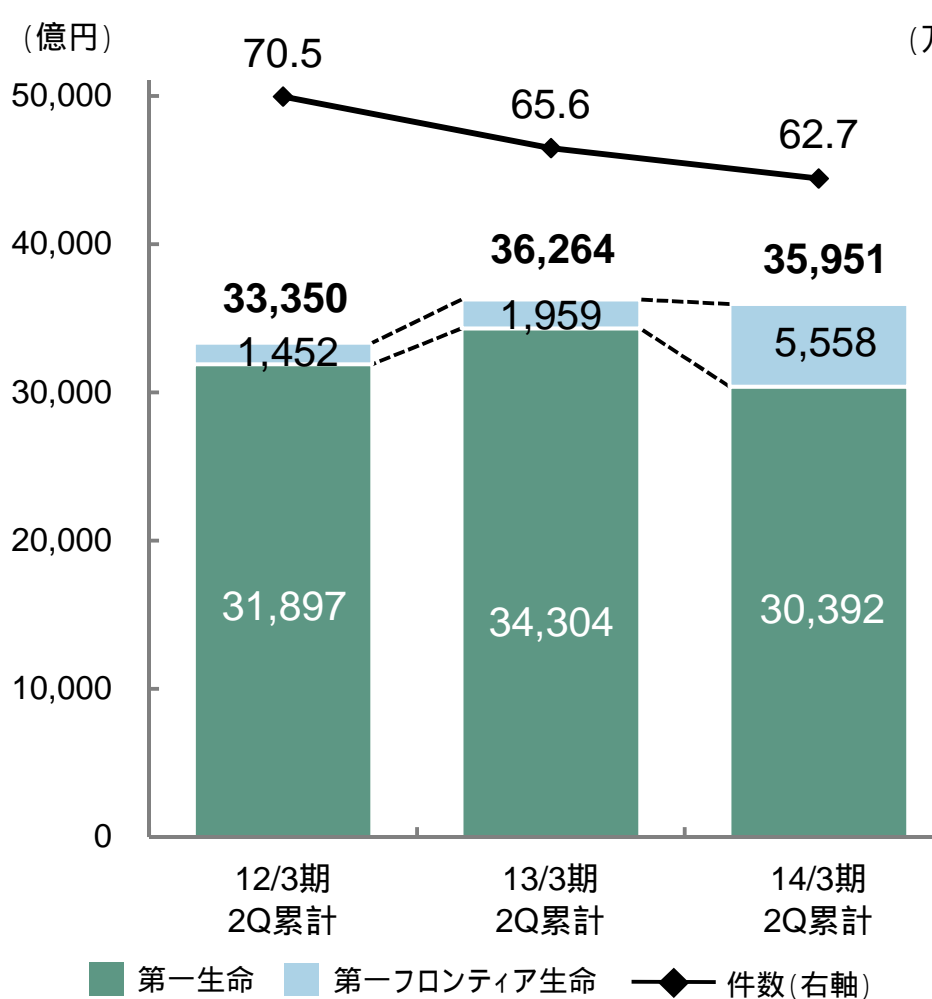
13/3末EEV・13/3期の新契約価値：
13/3末の為替レート(1豪ドル = 97.93円)を使用

13/9末EEV・14/3期2Q累計の新契約価値：
13/9末の為替レート(1豪ドル = 90.87円)を使用

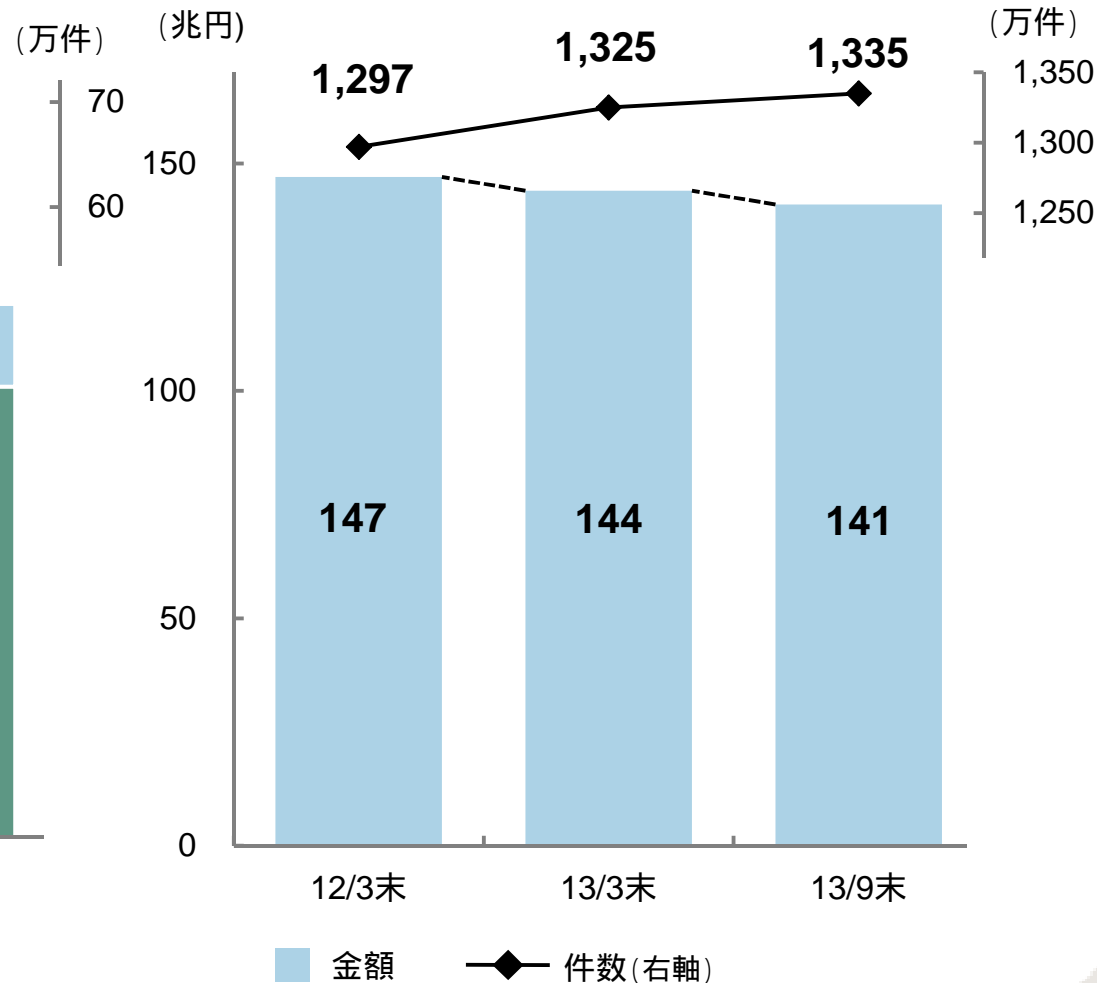
参考データ

参考データ - 契約高の動向 (個人保険・個人年金保険)

新契約高 (1)



保有契約高 (1)



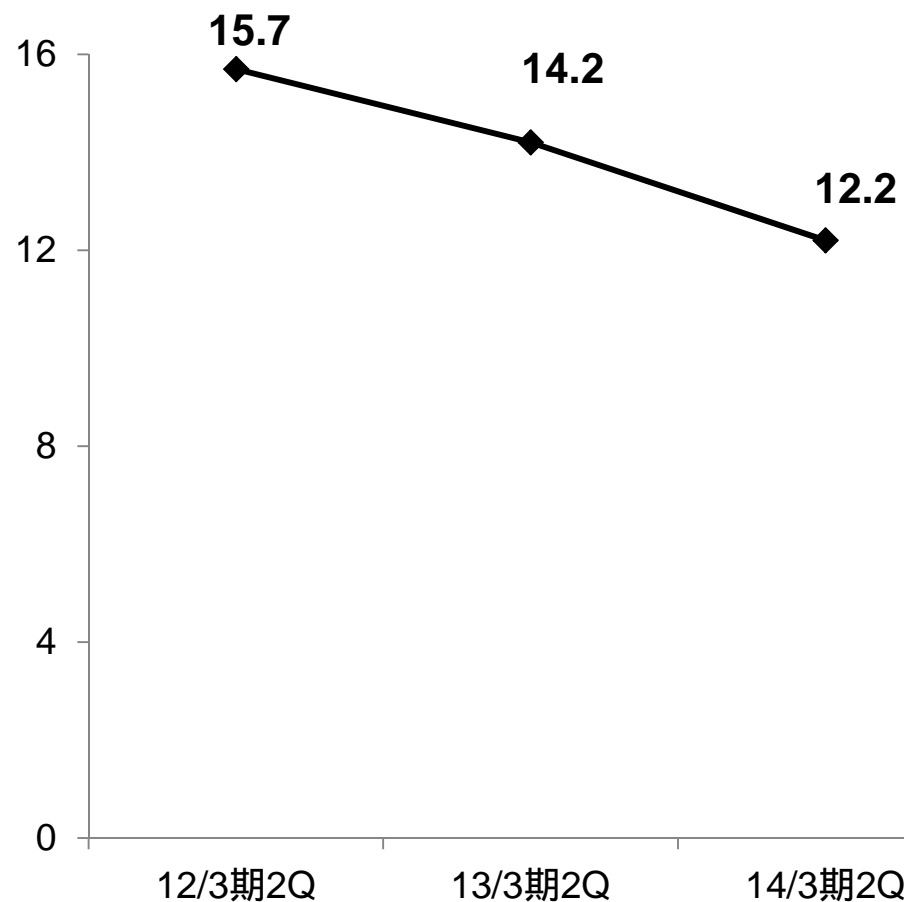
(1) 第一生命と第一フロンティア生命の合算ベース

第一生命単体業績 –販売チャネルの状況

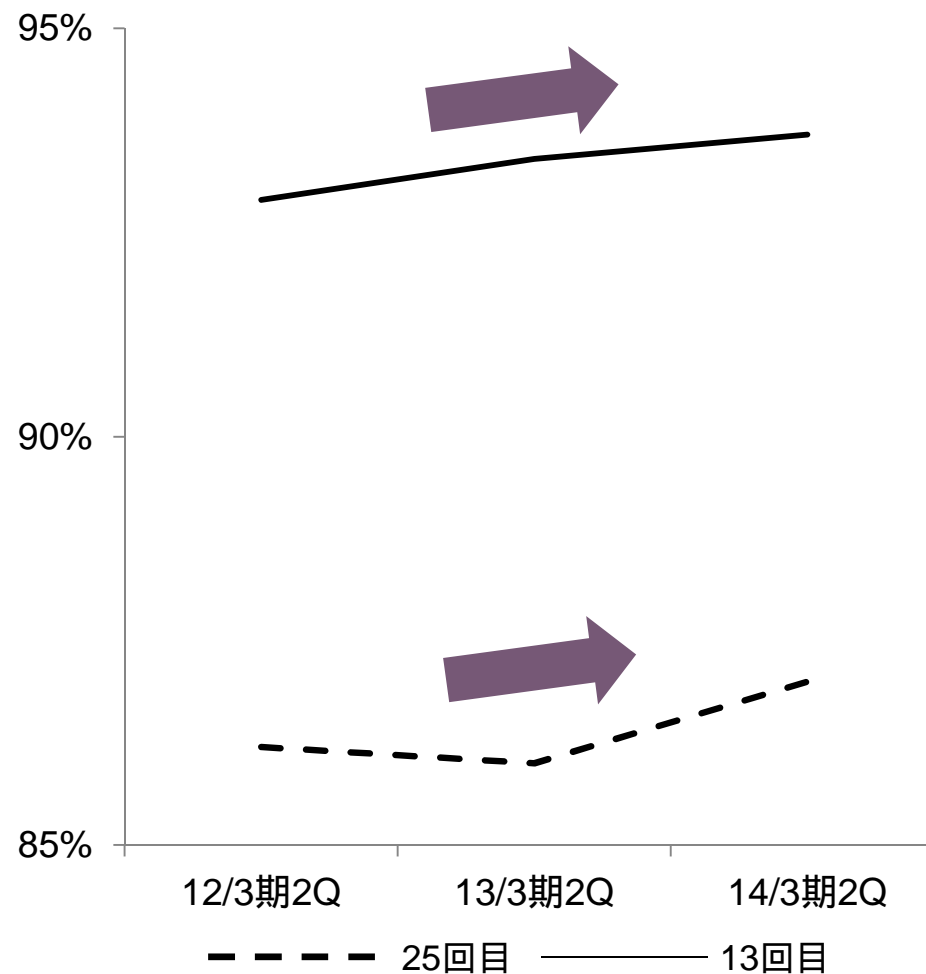
一生のパートナー

第一生命

営業職員一人当たり新契約件数 (1)(2)



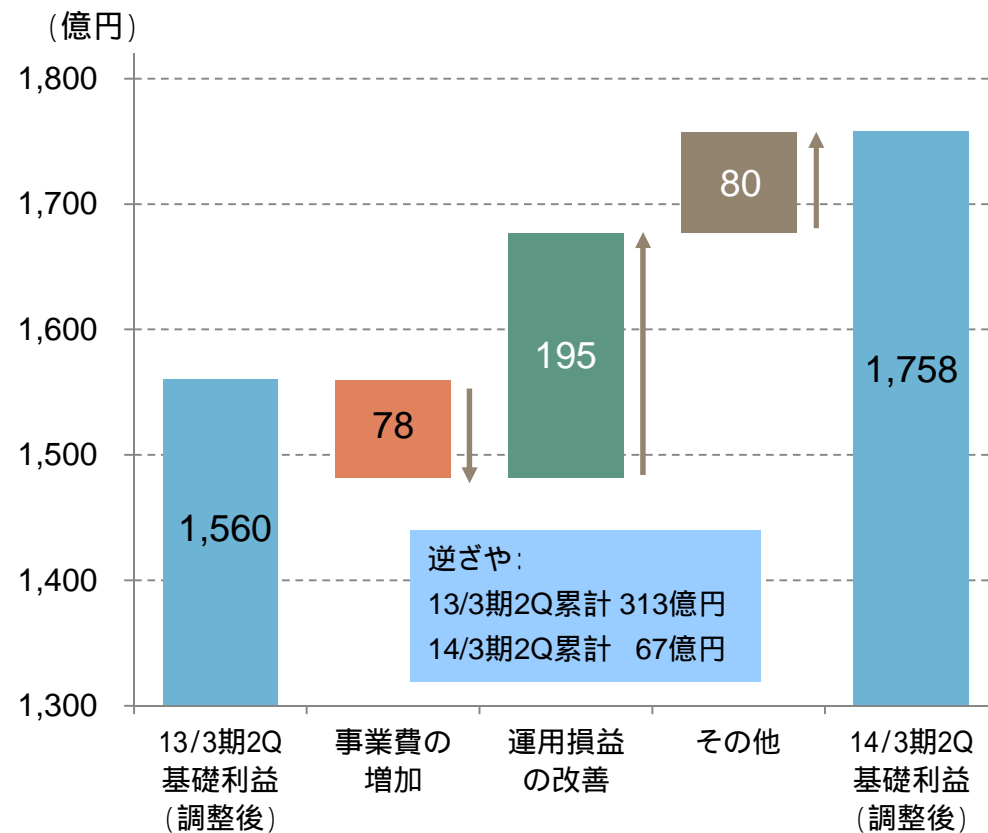
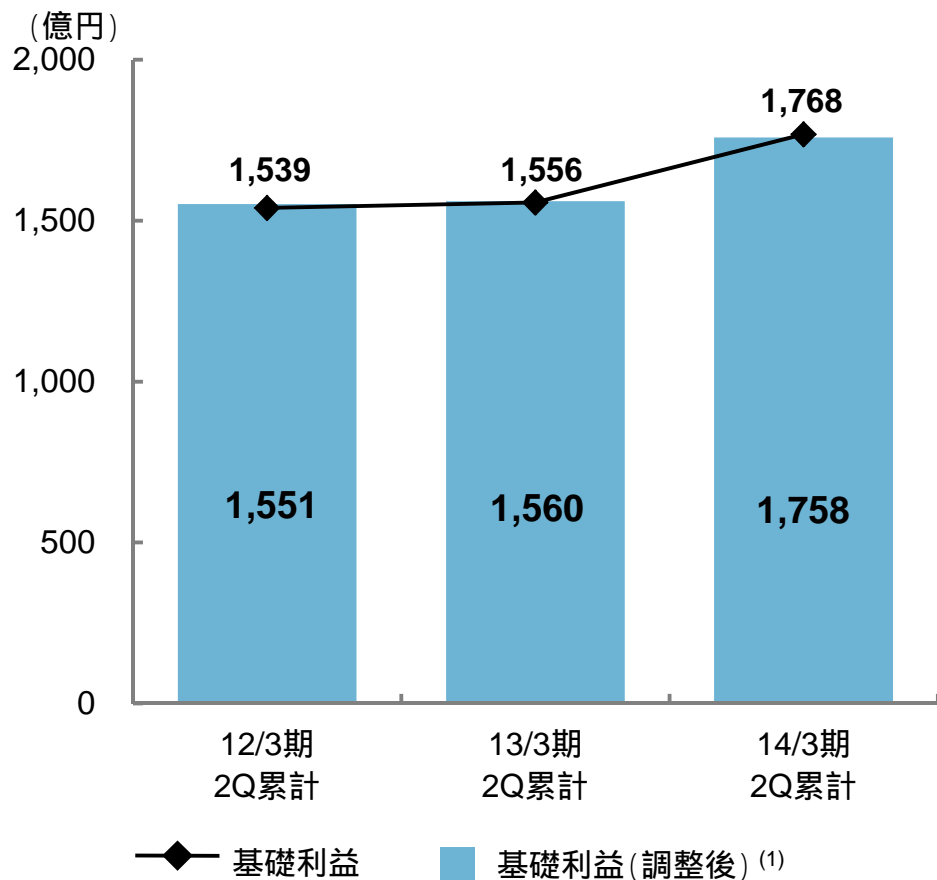
継続率



(1) 営業職員については、第一生命と委任契約を締結しかつ生命保険募集人登録をしている者のうち、その他補助的業務に従事する者を除いております。
 (2) 各期間における新契約件数(転換含む)を分子、各期間の営業職員数(補助的業務に従事する者を除く)の平均値(期初・期末の数値より算出)を分母として計算しています。

基礎利益

基礎利益(調整後)の変動要因(1)



(1) 基礎利益(調整後) = 基礎利益 ± 変額年金の最低保証リスクに係る責任準備金繰入(戻入)額

参考データ - 第一生命(単体)財務諸表(要約)

損益計算書⁽¹⁾

(億円)

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減
経常収益	20,373	22,082	+1,709
保険料等収入	14,299	14,274	25
資産運用収益	4,850	6,150	+1,299
うち利息・配当金等収入	3,360	3,698	+338
うち有価証券売却益	1,255	1,378	+122
うち特別勘定資産運用益	-	911	+911
その他経常収益	1,223	1,658	+434
経常費用	19,486	20,364	+877
うち保険金等支払金	11,710	11,821	+110
うち責任準備金等繰入額	1,960	3,252	+1,292
うち資産運用費用	1,882	1,058	823
うち有価証券売却損	314	391	+76
うち有価証券評価損	651	12	639
うち金融派生商品費用	5	187	+182
うち特別勘定資産運用損	458	-	458
うち事業費	1,987	2,065	+78
経常利益	886	1,718	+831
特別利益	45	17	27
特別損失	205	269	+64
契約者配当準備金繰入額	389	402	+13
税引前純利益	337	1,063	+726
法人税等合計	36	423	+386
純利益	300	640	+339

貸借対照表

(億円)

	13/3末	13/9末	増減
資産の部合計	330,724	334,746	+4,021
うち現預金・コール	7,294	7,285	8
うち買入金銭債権	2,831	2,779	51
うち有価証券	271,619	275,073	+3,453
うち貸付金	31,396	30,817	579
うち有形固定資産	12,360	12,188	172
うち繰延税金資産	655	629	25
負債の部合計	313,947	316,945	+2,997
うち保険契約準備金	291,683	294,737	+3,054
うち責任準備金	286,370	289,559	+3,188
うち危険準備金	4,950	5,130	+180
うち退職給付引当金	4,375	4,103	271
うち価格変動準備金	884	1,024	+140
純資産の部合計	16,776	17,801	+1,024
うち株主資本合計	6,235	6,727	+492
うち評価・換算差額等合計	10,537	11,068	+530
うちその他有価証券評価差額金	10,925	11,469	+543
うち土地再評価差額金	369	370	0

(1) 特別勘定資産運用損(益)は、責任準備金の戻入れ(繰入れ)で相殺されるため、経常利益に影響するものではありません

参考データ - 第一フロンティア生命財務諸表(要約)

一生涯のパートナー

第一生命

損益計算書

(億円)

	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減
経常収益	2,198	6,578	+4,380
うち保険料等収入	2,037	5,957	+3,919
うち資産運用収益	159	621	+461
経常費用	2,278	6,759	+4,481
うち保険金等支払金	563	1,731	+1,168
うち責任準備金等繰入額	1,405	4,454	+3,049
うち資産運用費用	218	330	+112
うち事業費	85	221	+136
経常利益(は損失)	79	181	101
特別損益	1	2	1
税引前純利益(は損失)	81	183	102
法人税等合計	0	0	0
純利益(は損失)	81	183	102

貸借対照表

(億円)

	13/3末	13/9末	増減
資産の部合計	23,731	28,060	+4,328
うち現預金・コール	625	618	7
うち有価証券	22,365	26,679	+4,314
負債の部合計	23,086	27,623	+4,536
うち保険契約準備金	22,699	27,154	+4,454
うち責任準備金	22,684	27,137	+4,453
うち危険準備金	924	1,018	+94
純資産の部合計	645	437	208
うち株主資本合計	572	388	183
資本金	1,175	1,175	-
資本剰余金	675	675	-
利益剰余金	1,277	1,461	183

参考データ - 豪TAL財務諸表(要約)

一生涯のパートナー

第一生命

損益計算書⁽¹⁾⁽²⁾

	(百万豪ドル)		
	13/3期 2Q累計	14/3期 2Q累計	増減
経常収益	1,195	1,372	+176
保険料等収入	962	1,102	+140
資産運用収益	105	158	+52
その他経常収益	127	111	16
経常費用	1,098	1,323	+224
保険金等支払金	639	748	+109
責任準備金等繰入額	157	251	+93
資産運用費用	17	16	0
事業費	241	264	+22
その他経常費用	42	42	+0
経常利益	97	49	48
法人税等	28	19	9
純利益	68	29	38
修正利益 (Underlying profit)	70	46	24

貸借対照表⁽¹⁾⁽²⁾

	(百万豪ドル)		
	13/3末	13/9末	増減
資産の部合計	5,499	5,808	+308
現預金・コール	467	556	+88
有価証券	2,808	2,864	+56
有形固定資産	-	0	+0
無形固定資産	1,263	1,249	14
のれん	783	783	-
その他の無形固定資産	480	465	14
再保険貸	48	54	+5
その他資産	910	1,083	+172
負債の部合計	3,688	3,967	+279
保険契約準備金	2,611	2,827	+215
再保険借	295	355	+60
その他負債	680	680	0
繰延税金負債	101	104	+3
純資産の部合計	1,810	1,840	+29
株主資本合計	1,810	1,840	+29
資本金	1,630	1,630	-
利益剰余金	180	209	+29

(1) 連結対象の豪持株会社(TAL Dai-ichi Life Australia Pty Ltd)に係る数値

(2) オーストラリアの会計基準で作成した財務諸表を、当社の開示基準に準じて組み替えた上で開示しております(修正利益を除く)

参考データ - 金融市場への感応度(2013年9月末、第一生命単体)

	感応度 ⁽¹⁾	含み損益ゼロ水準 ⁽²⁾
国内株式	日経平均株価 1,000円の変動で 1,700億円の増減 (2013年3月末:1,700億円)	日経平均株価 ¥9,100 (2013年3月末: ¥8,600)
国内債券	10年国債利回り 10bpの変動で 2,400億円の増減 (2013年3月末:2,400億円) その他有価証券区分:400億円の増減 (2013年3月末:500億円)	10年国債利回り 1.2% (2013年3月末:1.2%) その他有価証券区分:1.4% (2013年3月末:1.4%)
外国証券	ドル/円 1円の変動で 280億円の増減 (2013年3月末:260億円)	ドル/円 \$1 = ¥8 (2013年3月末: ¥84)

(1) 各指標に対応する資産の時価総額の感応度

(2) 各指標に対応する資産の含み損益がゼロとなる水準。外国証券はドル円換算にて算出した、為替要因のみの含み損益がゼロとなる水準

本資料の問い合わせ先
第一生命保険株式会社
経営企画部 IR室
電話:050 - 3780 - 6930

免責事項

本プレゼンテーション資料の作成にあたり、第一生命保険株式会社(以下「当社」という。)は当社が入手可能なあらゆる情報の正確性や完全性に依拠し、それを前提としていますが、その正確性または完全性について、当社は何ら表明または保証するものではありません。本プレゼンテーション資料に記載された情報は、事前に通知することなく変更されることがあります。本プレゼンテーション資料およびその記載内容について、当社の書面による事前の同意なしに、第三者が公開または利用することはできません。

将来の業績に関して本プレゼンテーション資料に記載された記述は、将来予想に関する記述です。将来予想に関する記述には、これに限りませんが「信じる」、「予期する」、「計画」、「戦略」、「期待する」、「予想する」、「予測する」または「可能性」や将来の事業活動、業績、出来事や状況を説明するその他類似した表現を含みます。将来予想に関する記述は、現在入手可能な情報をもとにした当社の経営陣の判断に基づいています。そのため、これらの将来に関する記述は、様々なリスクや不確定要素に左右され、実際の業績は将来に関する記述に明示または黙示された予想とは大幅に異なる場合があります。したがって、将来予想に関する記述に依拠することのないようご注意ください。新たな情報、将来の出来事やその他の発見に照らして、将来予想に関する記述を変更または訂正する一切の義務を当社は負いません。