

# 2019年3月期第3四半期 決算報告

2019/2/14

第一生命ホールディングス株式会社



Dai-ichi Life  
Holdings

- 第一生命ホールディングス 経営企画ユニット ユニット長の西村です。
- 本日は、第一生命グループの2019年3月期第3四半期決算報告の電話会議にご参加いただきまして、ありがとうございます。
- 通常よりも短い時間となっていますので、私から10分ほど決算の総括をさせていただき、残りの時間を質疑応答とさせていただきます。
- 1ページをご覧ください。

## 1. 【営業業績】国内新契約年換算保険料は前年同期比40%増加

- 国内3生保での**マルチブランド・マルチチャネル戦略**による販売が拡大。国内3生保の新契約年換算保険料は前年同期比で40.1%増加
- 第一生命のジャストは好調な販売続き、認知症保険も想定を上回るスタート

## 2. 【連結業績】連結四半期純利益は通期予想に対して想定線上の進捗

- 第一生命における基礎利益の高い進捗を背景に、金融市場の変化に対応し、将来の運用収支改善につながる外債の入れ替えを実施
- 第一フロンティア生命の販売好調を背景に、**経常収益予想を上方修正**

## 3. 【成長戦略】プロテクトィブが新たな契約ブロック買収で合意

- 総投資額12億米ドルは**プロテクトィブのM&A史上最高額**。買収資金は同社の内部留保やグループ内資金等を想定。**会計利益・グループE E Vにポジティブな影響**を見込む
- オーストラリアのサンコープ・ライフ買収手続きは順調に推移

- 今回の決算のポイントを以下の3点にまとめました。
- 営業業績については、3つのブランドが競争力のある商品を投入し、最適なチャネルを通じてお客さまに繋ぐマルチブランド・マルチチャネル戦略を推進した結果、営業職・代理店・銀行窓販のいずれのチャネルでも新契約を伸ばし、3社合計で前年同期比40.1%の高い伸びを達成しました。第一生命のジャストは好調な販売が続いており、昨年12月下旬から販売を開始した認知症保険はすでに累計5万件を超える好スタートを切りました。
- 第二に、連結業績については、前年同期比で増収・減益となりました。株主還元の原因であるグループ修正利益も小幅減益となりました。第一生命の基礎利益は想定を上回って推移しており、第3四半期は金融環境の変化に対応し、将来の運用収支改善につなげるため、海外金利の上昇局面において外債の一部入れ替えを実施しました。この結果、第一生命のキャピタル損が拡大していますが、それも含めて、全体的に通期予想に対して想定線で推移していると考えています。
- 最後に、成長戦略でいくつかアップデートがあります。1月23日に、米国プロテクトィブがグレート・ウェスト社と個人保険・個人年金の既契約ブロックの買収で合意しています。総投資額は昨年のリバティ・ライフを上回り、これまでのM&Aで最大規模となります。6月頃の買収手続き完了を見込んでおり、完了次第、会計利益、エンベディッド・バリュー共にプラスの貢献を見込んでいます。
- 次のページをご覧ください。

(億円) <参考>

|                                | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計(a) | 前年同期比   |       | 2018/5/15<br>発表予想(b) | 進捗率<br>(a/b) | 2019/2/14<br>発表予想 |
|--------------------------------|---------------|------------------|---------|-------|----------------------|--------------|-------------------|
| 連結経常収益                         | 52,057        | 52,893           | + 835   | + 2%  | 64,290               | 82%          | 70,070            |
| 第一生命                           | 27,783        | 26,627           | △ 1,155 | △ 4%  | 36,210               | 74%          | 36,210            |
| 第一フロンティア生命                     | 14,152        | 15,201           | + 1,048 | + 7%  | 14,290               | 106%         | 20,070            |
| プロテクトティブ(百万米ドル) <sup>(1)</sup> | 7,306         | 6,896            | △ 410   | △ 6%  | 9,190                | 75%          | 9,190             |
| TAL(百万豪ドル) <sup>(1)</sup>      | 2,863         | 2,816            | △ 46    | △ 2%  | 3,830                | 74%          | 3,830             |
| 連結経常利益                         | 3,451         | 2,935            | △ 515   | △ 15% | 4,140                | 71%          | 4,140             |
| 第一生命                           | 2,495         | 2,325            | △ 169   | △ 7%  | 3,300                | 70%          | 3,300             |
| 第一フロンティア生命                     | 498           | 240              | △ 258   | △ 52% | 250                  | 96%          | 250               |
| プロテクトティブ(百万米ドル)                | 349           | 328              | △ 21    | △ 6%  | 470                  | 70%          | 470               |
| TAL(百万豪ドル)                     | 164           | 107              | △ 57    | △ 35% | 200                  | 54%          | 200               |
| 連結純利益 <sup>(2)</sup>           | 1,992         | 1,508            | △ 483   | △ 24% | 2,200                | 69%          | 2,200             |
| 第一生命                           | 1,169         | 1,122            | △ 47    | △ 4%  | 1,650                | 68%          | 1,650             |
| 第一フロンティア生命                     | 300           | 119              | △ 181   | △ 60% | 140                  | 86%          | 140               |
| プロテクトティブ(百万米ドル)                | 242           | 265              | + 23    | + 10% | 370                  | 72%          | 370               |
| TAL(百万豪ドル)                     | 103           | 74               | △ 29    | △ 28% | 140                  | 53%          | 140               |
| グループ修正利益                       | 1,683         | 1,542            | △ 140   | △ 8%  | 2,300程度              | 67%          | 2,300程度           |

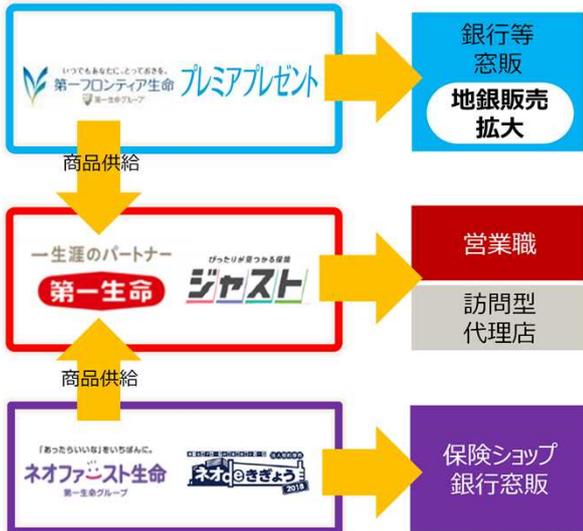
(1) 米プロテクトティブおよび豪TALの数値は、各国の会計基準で作成した財務諸表を、当社の開示基準に準じて組み替えた上で開示しています。  
 連結の際には、それぞれ1米ドル=112.73円(18/3期3Q)、113.57円(19/3期3Q)、1豪ドル=88.17円(18/3期3Q)、78.18円(19/3期3Q)で円換算しています。

(2) 連結純利益は、親会社株主に帰属する四半期純利益を記載しています。

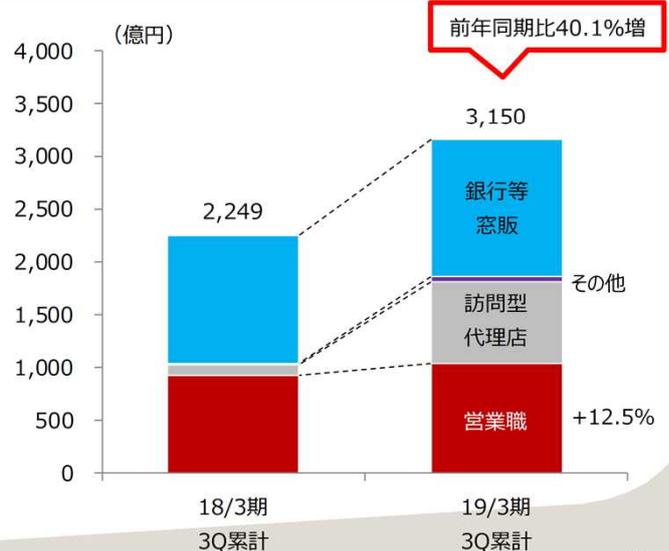
- 連結及び主要子会社の業績概要について説明します。
- 連結経常収益は、前年同期比835億円の増加となりました。米国の金利上昇を背景に、第一フロンティア生命の外貨建て保険の販売が大幅に伸張し、保険料等収入の増加につながりました。第一フロンティア生命の経常収益は従来の通期予想を上回っており、これを背景に通期の経常収益の予想を上方修正しました。
- 連結経常利益は、前年同期比515億円の減少となりました。第一生命については、前ページでご説明した通りです。第一フロンティア生命では市場環境の悪化により最低保証にかかる損益が悪化し、減益となりました。プロテクトティブでは、第3四半期に入って業況は改善を見せたものの、上半期に保険金支払が増加した影響を相殺するには至っていません。TALは個人保険・団体保険で保険金支払が増加し、減益となりました。
- 親会社株主に帰属する四半期純利益(連結純利益)は、前年同期比483億円の減少となりました。グループ修正利益は1,542億円となり、前年同期比140億円減少しています。連結純利益とグループ修正利益の変化の違いは、前年同期に計上されたジャナス・ヘンダーソンの合併に係る株式交換益を含む・含まない、の違いです。増益の要因分析や、連結純利益から修正利益への調整過程は参考資料の17ページに図示していますので参考にしてください。
- 次のページをご覧ください。

- 第一生命の「ジャスト」、ネオファースト生命の「ネオdeきぎょう」等、新商品を投入しマルチブランド強化。お客さまに最適なマルチチャンネルで販売。認知症保険は12月販売開始より累計5万件を突破する好調なスタート
- 営業職・訪問型代理店・銀行窓販等、いずれのチャンネルでも新契約を伸ばし、国内3生保の新契約年換算保険料は前年同期比40.1%増、経営者保険を除くベースでは同7%増

マルチブランド・マルチチャンネルでお客さまニーズに対応



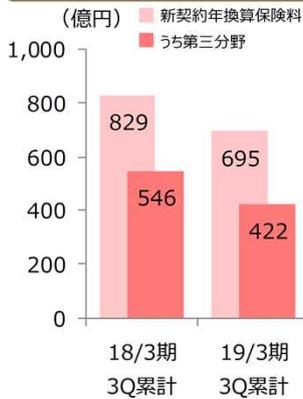
国内3生保の新契約年換算保険料



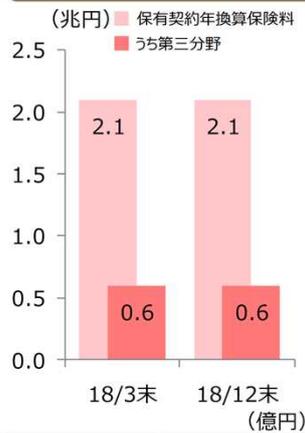
- ここからは国内生命保険事業について説明します。
- まず3社の営業業績についてですが、3つのブランドがそれぞれ競争力のある商品を開発し、グループでチャンネル開拓を進めながらお客さまのニーズに合わせて最適なチャンネルで商品・サービスを提供するマルチブランド・マルチチャンネル戦略を進めています。
- 第一生命では健診割を導入した商品「ジャスト」の販売が好調で、昨年12月下旬に発売した認知症保険は5万件を超えるなど好調なスタートとなりました。ネオファースト生命では代理店パートナーとの関係強化により医療保険の販売も加速しています。第一フロンティア生命ではメガバンクに加えて地銀等との委託販売が拡大し、第一生命の営業職による販売も好調に推移しました。
- この結果、営業職・代理店・銀行窓販全てのチャンネルで販売が伸び、3社合計の新契約年換算保険料は前年同期比40.1%増と大幅な伸びを記録しました。経営者保険につきましては、一部を除き、本日より商品の新規販売を停止しましたが、現時点では業績見通しに大きな影響を与えないと考えています。なお、経営者保険を除くベースでも国内生保3社の新契約は前年同期比7%の伸びを示しています。
- 次のページをご覧ください。

- 第一生命の営業職・代理店チャネルによる3ブランド商品の販売強化などにより、第一生命単体での新契約年換算保険料は減少。保有契約年換算保険料は前年度末比ほぼ維持
- 保険関係損益の増加を主因に基礎利益は増益ペースを維持、全体として通期予想に対して想定線

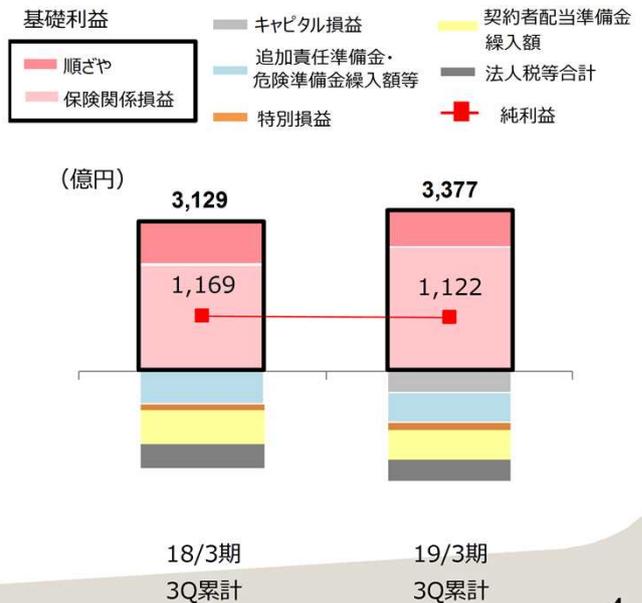
新契約年換算保険料



保有契約年換算保険料



基礎利益・純利益増減分析



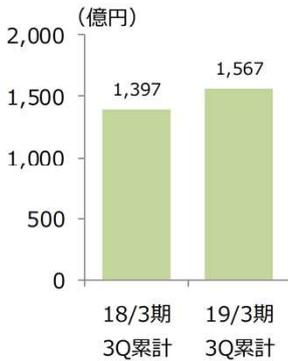
|      | 18/3期 3Q累計 | 19/3期 3Q累計 | 増減   |
|------|------------|------------|------|
| 基礎利益 | 3,129      | 3,377      | +248 |
| 純利益  | 1,169      | 1,122      | △47  |
| 修正利益 | 1,169      | 1,108      | △61  |

※第一生命の関連会社であった資産管理サービス信託銀行の再編関連益を19年3月期第3四半期の修正利益から控除しています。

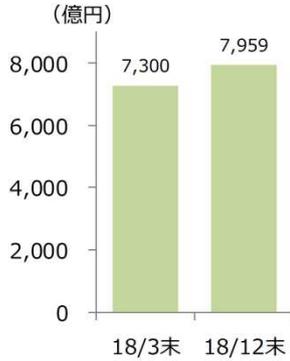
- 第一生命の業績について説明します。
- 新契約年換算保険料が前年同期比で減少していますが、第一生命の営業職や代理店が第一フロンティア生命やネオファースト生命など3ブランド商品の販売を強化したことなどが要因です。営業職チャネル経由で販売された第一生命グループの商品は、3ページに記載の通り新契約年換算保険料で12.5%増加しています。
- 基礎利益は主に保険関係損益の増加を背景に前年同期の3,129億円から3,377億円に拡大しました。
- 保険関係損益の改善は、昨年3月の料率改定を伴う新商品投入により標準責任準備金繰入額が減少していることが主な要因です。
- キャピタル損益は損失がやや増加しています。第3四半期の金融環境の変化に対応し、将来の運用収支改善につなげるため、外債の一部入れ替えを実施したことが主な要因です。それも含めて、通期予想に対して想定線で推移していると考えています。
- 次のページをご覧ください。

- 地銀等との委託販売の拡大に加え、第一生命の営業職による販売も順調に推移し、新契約はいずれも増加
- 金融環境の変動に伴い、最低保証リスク関連損益は悪化したが、外貨建定額商品の販売拡大に伴い、変動要因を除く事業利益は安定推移

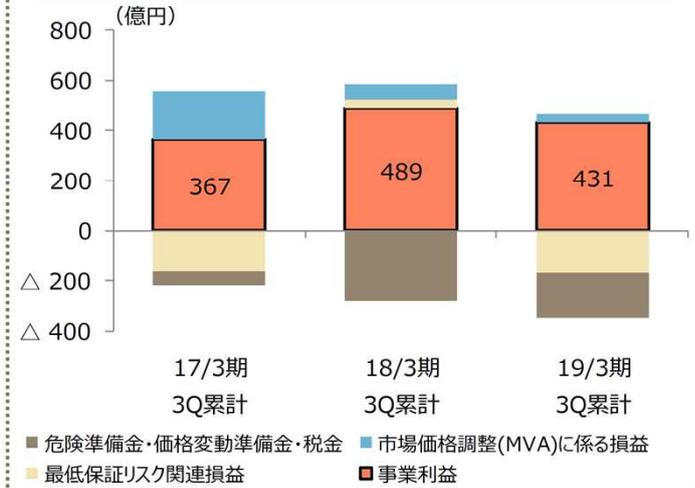
新契約年換算保険料



保有契約年換算保険料



純利益を構成する各損益指標



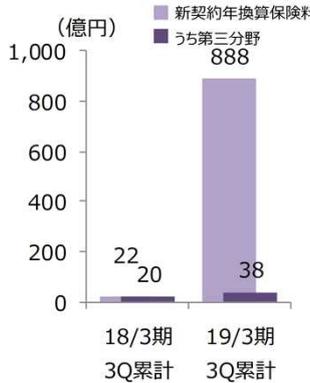
|      | 18/3期 3Q累計 | 19/3期 3Q累計 | 増減   |
|------|------------|------------|------|
| 事業利益 | 489        | 431        | △58  |
| 純利益  | 300        | 119        | △181 |
| 修正利益 | 259        | 92         | △167 |

注： 事業利益は、純利益から最低保証リスク関連損益、市場価格調整(MVA)に係る損益、危険準備金の繰入等を除いた基礎的な収益力を表す内部管理指標です。

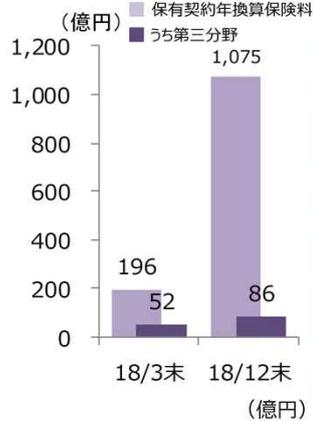
- 第一フロンティア生命の業績について説明します。
- 新契約年換算保険料が順調に拡大していますが、メガバンクに加えて地銀や第一生命の営業職による販売など、チャンネル拡充が進展し、販売を伸ばしています。
- 右側のグラフでは純利益を構成する各損益の推移を示しています。前年度は内外金融環境が非常に好調であったため最低保証リスク関連損益がプラスとなりましたが、今年度は金融環境が調整色を強める中でマイナスに転じています。なお、事業利益は、前年度からやや減少していますが費差損益における前年度の一時的な上ぶれ要因の剥落に伴うものであり、この影響を除けば安定的に推移しています。
- 次のページをご覧ください。

- 「ネオdeきぎょう」は、第一生命の代理店チャンネルに加え、営業職による販売も開始
- チャンネル深耕により医療保険の販売も加速

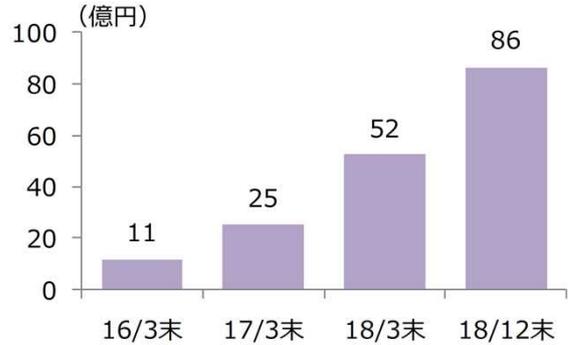
新契約年換算保険料



保有契約年換算保険料



第三分野保有契約年換算保険料

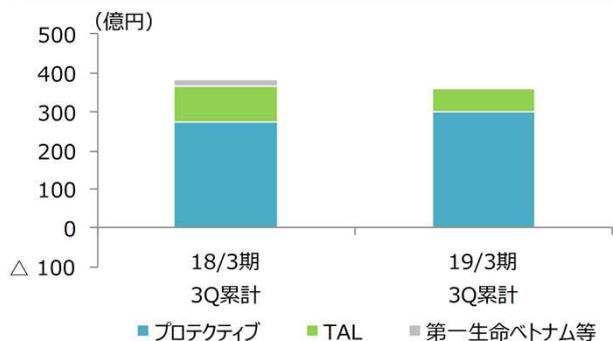


|        | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減     |
|--------|---------------|---------------|--------|
| 保険料等収入 | 51            | 1,258         | +1,206 |
| 純利益    | △59           | △60           | △1     |
| 修正利益   | △59           | △60           | △1     |

- ネオファースト生命の業績について説明します。
- 今年3月から法人向け保険商品「ネオdeきぎょう」を発売し、主に第一生命の訪問型代理店チャンネルで販売していましたが、8月以降は営業職による販売も開始し、保有契約年換算保険料は大幅に拡大しました。銀行窓販や乗合代理店等で販売される医療保険は、代理店パートナーとの関係が強まった結果、販売は加速しています。
- 業績面では、営業業績の拡大に伴う費用増により経常損失を計上していますが、損失額は前年並みに抑えられています。
- 次のページをご覧ください。

- 海外生命保険事業では、プロテクトティブとTALで概ね前年並みの利益を確保。一方、第一生命ベトナムは金利低下で責任準備金繰入額が増加
- アセットマネジメント事業では、第2四半期からジャナス・ヘンダーソンの持分損益が貢献

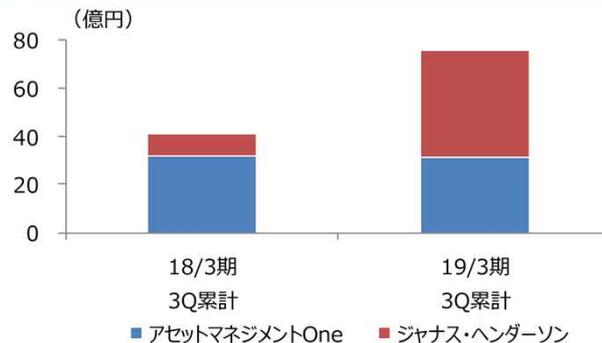
海外生命保険事業純利益



<海外生命保険事業純利益>

|           | (億円)       |            |
|-----------|------------|------------|
|           | 18/3期 3Q累計 | 19/3期 3Q累計 |
| プロテクトティブ  | 273        | 301        |
| TAL       | 91         | 58         |
| 第一生命ベトナム等 | 19         | △ 3        |
| 海外生命保険事業  | 383        | 356        |

アセットマネジメント事業純利益



<アセットマネジメント事業純利益>

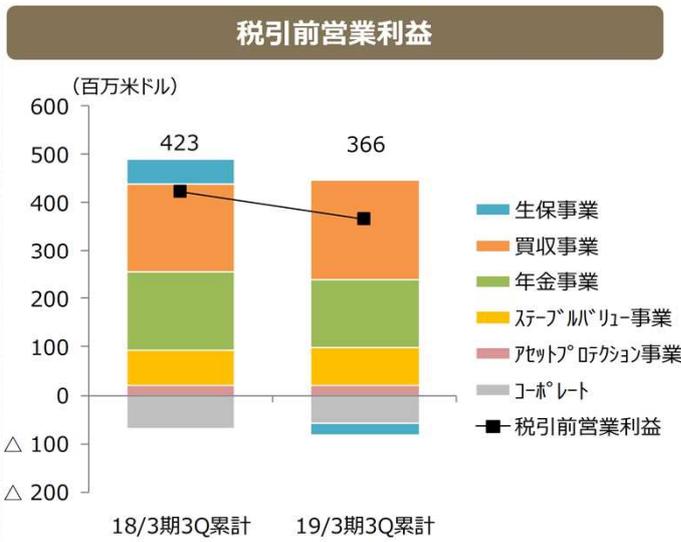
|                            | (億円)       |            |
|----------------------------|------------|------------|
|                            | 18/3期 3Q累計 | 19/3期 3Q累計 |
| アセットマネジメントOne              | 32         | 31         |
| ジャナス・ヘンダーソン <sup>(注)</sup> | 8          | 43         |
| アセットマネジメント事業               | 41         | 75         |

(注) 18/3期のジャナス・ヘンダーソン持分利益は合併前のジャナス・キャピタルに対する20%の持分損益を示しています。

- 海外生命保険事業、アセットマネジメント事業の利益を円建てでお示ししています。
- プロテクトティブとTALを合計した利益は概ね前年並みでしたが、第一生命ベトナムでは、市中金利の低下により責任準備金の追加繰入を行ったこと等を要因として海外生命保険事業の利益は減少しています。
- アセットマネジメント事業では、5月からジャナス・ヘンダーソンが持分法適用関連会社となったことで、利益貢献が大きく拡大しています。
- 次のページをご覧ください。

- 生保事業は上半期の保険金支払い増加で、年金事業は金融市場環境等の影響で減益も、買収事業やステーブルバリュー事業の増益で一部相殺

|   |  |
|---|--|
| <生保事業><br>▶ 第3四半期に入り改善を見せたものの、上半期の保険金等支払の増加等の結果、9ヶ月累計の税引前営業利益は減少<br><買収事業><br>▶ リバティ・ライフ買収効果の貢献で増益<br><年金事業><br>▶ 前提条件と実績の差異を調整し、繰延新契約費用の償却費用等が増加したものの、一時払即時年金の収益改善で一部相殺<br><ステーブルバリュー事業><br>▶ 受託残高の増加により増益<br><アセット・プロテクション事業><br>▶ 良好な損害率や、運用収益の増加により増益 |  |
|---|--|

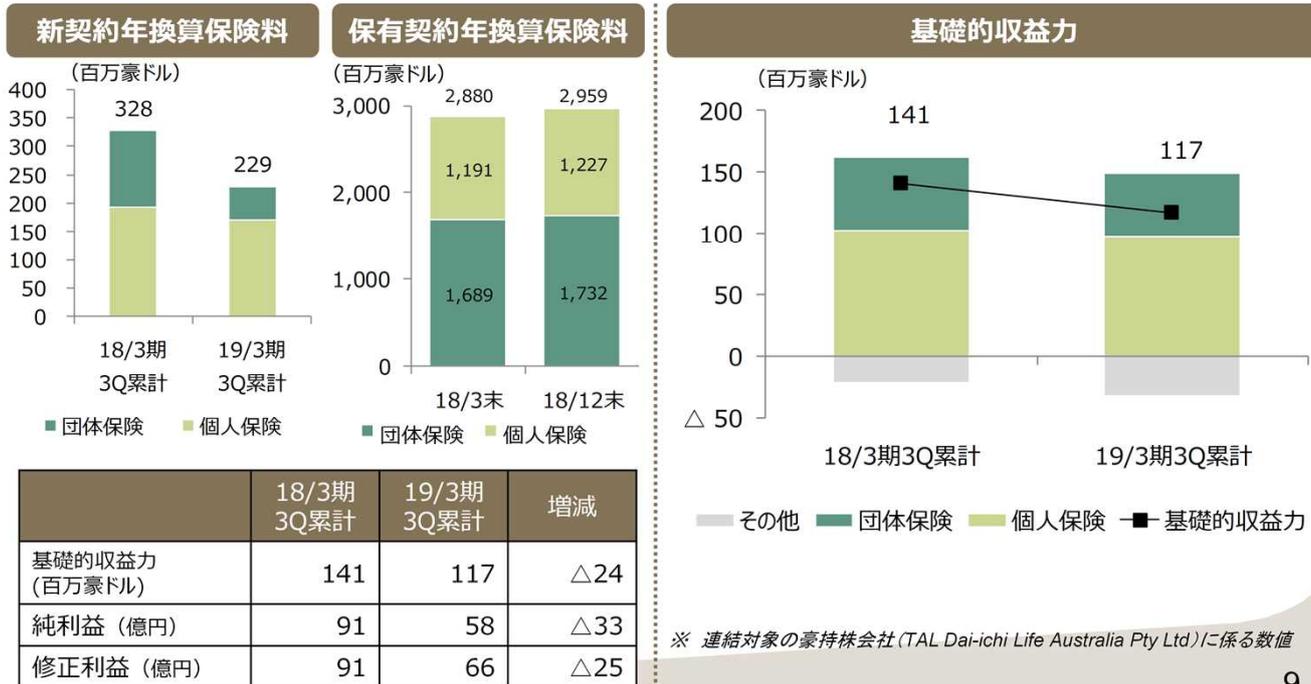


|                    | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減  |
|--------------------|---------------|---------------|-----|
| 税引前営業利益<br>(百万米ドル) | 423           | 366           | △57 |
| 純利益 (億円)           | 273           | 301           | +28 |
| 修正利益 (億円)          | 273           | 301           | +28 |

※ 米プロテクティブの決算日は12月31日です。  
 ※ 税引前営業利益(Pre-tax Adjusted Operating Earnings)とは、当期利益から資産運用やデリバティブにおけるキャピタル損益を控除した利益指標です。

- プロテクティブの業績について説明します。
- 税引前営業利益は生保事業、年金事業で前年同期を下回りました。生保事業については、業況は第3四半期に入り改善を見せたものの、上半期の保険金支払の増加の影響を相殺するには至っていません。年金事業は金融環境等の前提と実績の差異を調整した結果、減益となりました。
- 買収事業では、昨年5月に買収を完了したリバティ・ライフの契約ブロックの影響が寄与し、既契約ブロックの満了に伴う収益減の影響を一部相殺して増益となりました。またステーブルバリュー事業は受託資産残高の増加により増益でした。
- 純利益・修正利益は減税の効果で増益を達成しています。
- 次のページをご覧ください。

- 保有契約年換算保険料は安定的に増加、基礎的収益力は保険金支払いの増加や一時要素もあり減益



- TALの業績について説明します。
- オーストラリアの個人保険市場においては厳しい環境が継続しており、TALの個人保険部門における新契約は前年同期比で約12%減少しました。団体保険部門では、大型契約を複数獲得した前年同期に比べると減少しています。しかし、保有契約年換算保険料は前年同期比で3%増と安定的に増加傾向が続いています。
- 基礎的収益力は、個人保険・団体保険共に保険金支払が一時期増加したことや、一時的要素もあって、前年同期比17%減となりました。
- 次に11ページをご覧ください。

# 業績ガイダンス

■ 第一フロンティア生命の販売好調を受け経常収益を上方修正

|                            | 18/3期         | 19/3期(予)<br>※2019/2/14<br>発表予想 | 増減             | 19/3期(予)<br>※2018/5/15<br>発表予想 |
|----------------------------|---------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
| <b>連結経常収益</b>              | <b>70,378</b> | <b>70,070</b>                  | <b>△ 308</b>   | <b>64,290</b>                  |
| 第一生命                       | 37,919        | 36,210                         | △ 1,709        | 36,210                         |
| 第一フロンティア生命                 | 18,094        | 20,070                         | + 1,975        | 14,290                         |
| プロテクティブ(百万米ドル)             | 9,772         | 9,190                          | △ 582          | 9,190                          |
| TAL(百万豪ドル)                 | 3,769         | 3,830                          | + 60           | 3,830                          |
| <b>連結経常利益</b>              | <b>4,719</b>  | <b>4,140</b>                   | <b>△ 579</b>   | <b>4,140</b>                   |
| 第一生命                       | 3,588         | 3,300                          | △ 288          | 3,300                          |
| 第一フロンティア生命                 | 608           | 250                            | △ 358          | 250                            |
| プロテクティブ(百万米ドル)             | 435           | 470                            | + 34           | 470                            |
| TAL(百万豪ドル)                 | 199           | 200                            | + 0            | 200                            |
| <b>連結純利益<sup>(1)</sup></b> | <b>3,639</b>  | <b>2,200</b>                   | <b>△ 1,439</b> | <b>2,200</b>                   |
| 第一生命                       | 1,699         | 1,650                          | △ 49           | 1,650                          |
| 第一フロンティア生命                 | 370           | 140                            | △ 230          | 140                            |
| プロテクティブ(百万米ドル)             | 1,106         | 370                            | △ 736          | 370                            |
| TAL(百万豪ドル)                 | 128           | 140                            | + 11           | 140                            |
| <b>1株当たり配当金</b>            | <b>50円</b>    | <b>53円</b>                     | <b>+3円</b>     | <b>53円</b>                     |
| <b>グループ修正利益</b>            | <b>2,432</b>  | <b>2,300程度</b>                 | <b>△ 132</b>   | <b>2,300程度</b>                 |
| <b>(参考:基礎利益)</b>           |               |                                |                |                                |
| 第一生命グループ                   | 5,738         | 5,400程度                        | △ 338          | 5,400程度                        |
| 第一生命                       | 4,290         | 3,900程度                        | △ 390          | 3,900程度                        |

(1) 連結純利益は、親会社株主に帰属する当期純利益を記載しています。

- 第一フロンティア生命の販売が好調に推移しているため、経常収益予想を上方修正し、連結経常収益も上方修正しています。その他のグループ企業については概ね想定通りの進捗となっているため、19年3月期の経常利益・連結純利益予想につきましては据え置きとしています。グループ修正利益も据え置きとしました。
- 1株当たり配当は引き続き、3円増配の53円を予想しています。
- 次にグループEEVについて説明します。13ページをご覧ください。



# グループEEV

- グループEEVは金利・株価下落の影響で9月末から約7,000億円の減少。

## 第一生命グループ(億円、概算値)

|   | 18/9末  | 18/12末 | 増減     |
|---|--------|--------|--------|
| グループEEV                                     | 65,767 | 58,600 | △7,100 |
| 対象事業 (covered business) のEEV <sup>(1)</sup> | 66,913 | 60,200 | △6,700 |
| 修正純資産                                       | 63,875 | 62,200 | △1,600 |
| 保有契約価値                                      | 3,037  | △2,100 | △5,100 |
| 対象事業以外の純資産等に係る調整額 <sup>(2)</sup>            | △1,145 | △1,500 | △400   |

(1) 対象事業 (covered business) とは、EEV原則で定められているEV手法を適用した範囲のことで、EEV原則では、対象事業のEEVを開示することを求めています。第一生命グループでは、従前は、第一生命グループが行うすべての事業を対象事業としていましたが、2016年10月1日付の持株会社体制移行後は、生命保険事業を行う子会社(第一生命、第一フロンティア生命、ネオファースト生命、プロテクティブ、TAL、第一生命ベトナムおよびこれらの子会社)を対象事業としました。

(2) 「対象事業以外の純資産等に係る調整」には、2018年12月末における第一生命ホールディングスの単体貸借対照表の純資産の部(約12,700億円)、第一生命ホールディングスの生命保険事業子会社6社に対する出資に係る調整(約△14,300億円)、第一生命ホールディングスが保有する資産・負債を時価評価する調整が含まれます。

- 2018年12月末のグループEEVは約5.8兆円となりました。金利・株価共に下落した影響が大きくなっています。
- 次のページをご覧ください。

## グループ各社のEEV(億円、概算値)

|            | 18/9末   | 18/12末  | 増減     |
|------------|---------|---------|--------|
| 第一生命       | 51,721  | 45,000  | △6,700 |
| 修正純資産      | 56,074  | 53,700  | △2,400 |
| 保有契約価値     | △ 4,353 | △ 8,700 | △4,400 |
| 第一フロンティア生命 | 4,197   | 4,000   | △200   |
| 修正純資産      | 2,245   | 2,800   | +600   |
| 保有契約価値     | 1,951   | 1,100   | △800   |

## 【参考】現地通貨建

(プロテクトティブ:百万米ドル、TAL:百万豪ドル)

|          | 18/6末 | 18/9末  | 増減   | 18/6末 | 18/9末  | 増減   |
|----------|-------|--------|------|-------|--------|------|
| プロテクトティブ | 6,823 | 7,100  | +300 | 6,172 | 6,300  | +100 |
| 修正純資産    | 3,859 | 4,100  | +200 | 3,491 | 3,600  | +100 |
| 保有契約価値   | 2,963 | 3,000  | +100 | 2,681 | 2,700  | △0   |
|          | 18/9末 | 18/12末 | 増減   | 18/9末 | 18/12末 | 増減   |
| TAL      | 2,935 | 2,900  | △100 | 3,587 | 3,700  | +100 |
| 修正純資産    | 1,374 | 1,300  | △100 | 1,679 | 1,700  | +0   |
| 保有契約価値   | 1,561 | 1,600  | △0   | 1,907 | 2,000  | +100 |

(注) プロテクトティブの決算日は12月31日です。

- グループ各社のEVをお示しています。
- 国内生保2社のEVは金利・株価低下の影響を受けて減少しました。海外生保のEV(現地通貨ベース)は、プロテクトティブは9月末までの金利・株価上昇や割引の開放により増加し、TALは新契約の獲得や契約の更新等を背景に増加しました。
- 以上で私からの説明を終わります。

# EEV - ヨーロピアン・エンベディッド・バリュー (3)

資産・負債の対応を考慮したEEVの再分類



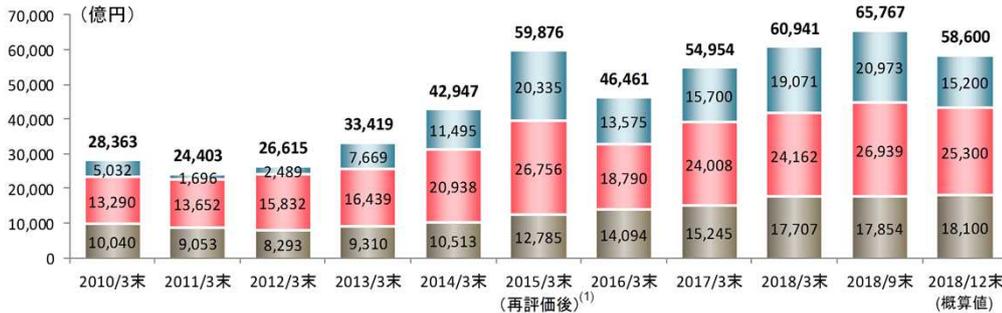
第一生命グループのEEV(億円、概算値)

資産・負債の対応を考慮した再分類

|                              | 18/9末  | 18/12末 | 増減     |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| グループEEV                      | 65,767 | 58,600 | △7,100 |
| 対象事業 (covered business) のEEV | 66,913 | 60,200 | △6,700 |
| 修正純資産                        | 63,875 | 62,200 | △1,600 |
| 保有契約価値                       | 3,037  | △2,100 | △5,100 |
| 対象事業以外の純資産等に係る調整             | △1,145 | △1,500 | △400   |

|                                    | 18/9末  | 18/12末 |
|------------------------------------|--------|--------|
| グループEEV                            | 65,767 | 58,600 |
| 確定利付資産以外の含み損益等 <sup>(2)</sup>      | 20,973 | 15,200 |
| 保有契約価値+確定利付資産の含み損益等 <sup>(3)</sup> | 26,939 | 25,300 |
| 純資産等+負債中の内部留保 <sup>(4)</sup>       | 17,854 | 18,100 |

## 第一生命グループのEEV推移【資産・負債の対応を考慮した再分類】



保有契約価値+含み損益等  
: 保険契約の保有により生じる将来利益

確定利付資産以外の含み損益等<sup>(2)</sup>

保有契約価値+確定利付資産の含み損益等<sup>(3)</sup>

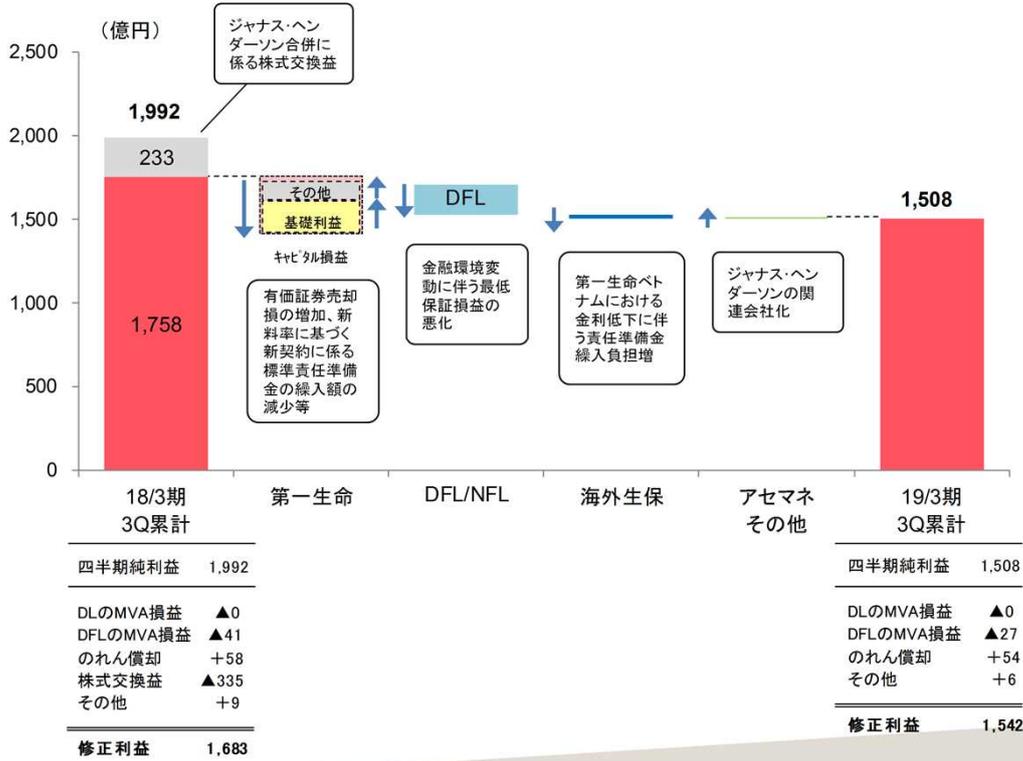
純資産等  
+ 負債中の内部留保<sup>(4)</sup>  
: 実現利益の累積額に相当

(1) 2015/3末のEVは、終局金利を用いた方法による再評価後の数値を記載しております。  
 (2) 第一生命が保有する確定利付資産以外の資産(株式、外貨建債券(ヘッジ外債を除く)、不動産等)の含み損益等の額を計上しています。  
 (3) 保有契約価値に、第一生命の確定利付資産ならびに第一フロンティア生命およびネオファースト生命の資産の含み損益等を加算・調整した額を計上しています。本項目は、未実現利益のうち、主に金利の影響を受ける部分であり、金利水準等の変化に応じた、保有契約価値および確定利付資産の含み損益等の変動額は、お互いに相殺関係にあります。  
 (4) 対象事業のEEVの修正純資産に対象事業以外の純資産等に係る調整を反映し、含み損益等を除いた額を計上しています。



## 参考データ

# 第一生命グループ業績 - 連結純利益変動要因



# 第一生命グループ業績 - 契約動向



## 新契約年換算保険料

## 保有契約年換算保険料

(億円)

<参考>

第一生命のチャネル別新契約年換算保険料

(億円)

|                         | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 前年<br>同期比          | 18/3末  | 18/12末 | 前期末比               |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------|--------|--------------------|
| 国内3社計                   | 2,249         | 3,150         | +40.1%             | 28,955 | 30,352 | +4.8%              |
| 第一生命                    | 829           | 695           | ▲16.2%             | 21,458 | 21,318 | ▲0.7%              |
| 第三分野                    | 546           | 422           | ▲22.7%             | 6,479  | 6,650  | +2.6%              |
| 第一フロンティア生命              | 1,397         | 1,567         | +12.2%             | 7,300  | 7,959  | +9.0%              |
| ネオファースト生命               | 22            | 888           | +3868.5%           | 196    | 1,075  | +446.2%            |
| 海外3社計                   | 677           | 676           | ▲0.2%<br>(+3.4%)   | 7,756  | 8,165  | +5.3%<br>(+6.4%)   |
| プロテクティブ <sup>(1)</sup>  | 273           | 311           | +14.0%<br>(+13.2%) | 4,981  | 5,304  | +6.5%<br>(+6.0%)   |
| TAL                     | 289           | 179           | ▲37.8%<br>(▲29.9%) | 2,352  | 2,313  | ▲1.7%<br>(+2.7%)   |
| 第一生命ベトナム <sup>(1)</sup> | 115           | 184           | +60.3%<br>(+63.6%) | 422    | 546    | +29.4%<br>(+32.0%) |
| 第一生命グループ計               | 2,927         | 3,827         | +30.7%<br>(+31.6%) | 36,711 | 38,518 | +4.9%<br>(+5.2%)   |

|                      | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減   |
|----------------------|---------------|---------------|------|
| 第一生命                 | 829           | 695           | △134 |
| 訪問型代理店               | 90            | 52            | △38  |
| 第一フロンティア生命           | 1,397         | 1,567         | +170 |
| 第一生命の営業職<br>同、訪問型代理店 | 183           | 263           | +80  |
| 同、訪問型代理店             | 5             | 11            | +6   |
| ネオファースト生命            | 22            | 888           | +865 |
| 第一生命の営業職<br>同、訪問型代理店 | -             | 131           | +131 |
| 同、訪問型代理店             | 2             | 708           | +706 |
| 国内生保事業計              | 2,249         | 3,150         | +901 |

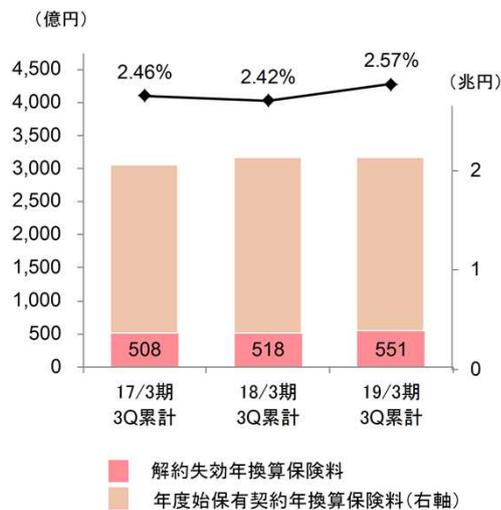
上段は円換算、下段は現地通貨建の変化率  
海外3社計、グループ計の下段は為替変動の影響を除く伸び率

(1) ＊プロテクティブ、第一生命ベトナムの決算日は12月31日です。

年換算保険料ベース解約失効  
(個人保険・個人年金)

営業職数および生産性

解約失効率



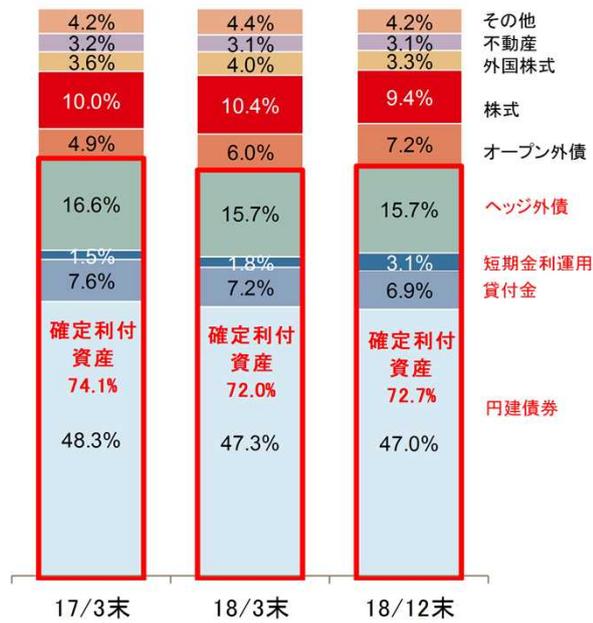
一人あたり営業収益価値<sup>(2)</sup>



(1) 営業職については、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) 各期間における営業収益価値を分子、各期間の営業職数(補助的業務に従事する者を除く)の平均値を分母として計算しています。  
 営業収益価値とは、営業部門の獲得収益を表す当社独自の指標であり、経済環境の変動要因を除外した新契約価値に相当します。  
 (3) 所定の成績水準を満たす、第一生命の中核たる営業職の占率を指します。

# 第一生命業績 - 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)

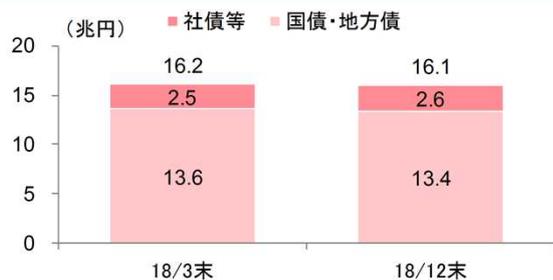


(1) 貸借対照表価額ベース  
 (2) 国内株式のうち時価のあるもの(子会社・関連会社株式、非上場国内株式は除く)  
 (3) 純投資目的以外の目的で保有する株式(非上場国内株式、みなし保有株式は除く)

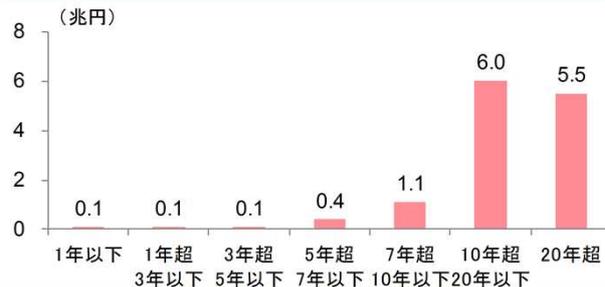
# 第一生命業績 - 一般勘定資産運用の状況 (2) 保有債券の状況



## 円建債券の内訳 (1)

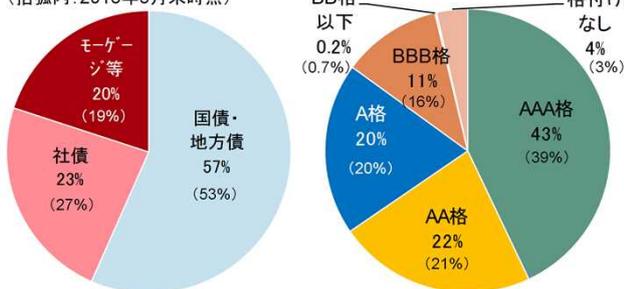


## 国債の残存期間別残高 (2) (2018年12月末)

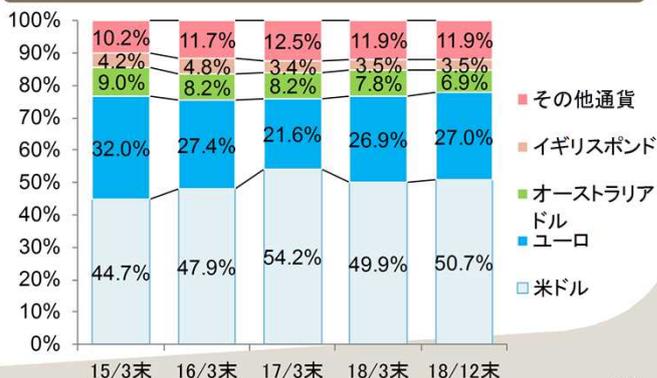


## 外貨建債券の内訳 (2)(3) (2018年12月末)

(括弧内: 2018年3月末時点)



## 外貨建債券の通貨別構成 (2)



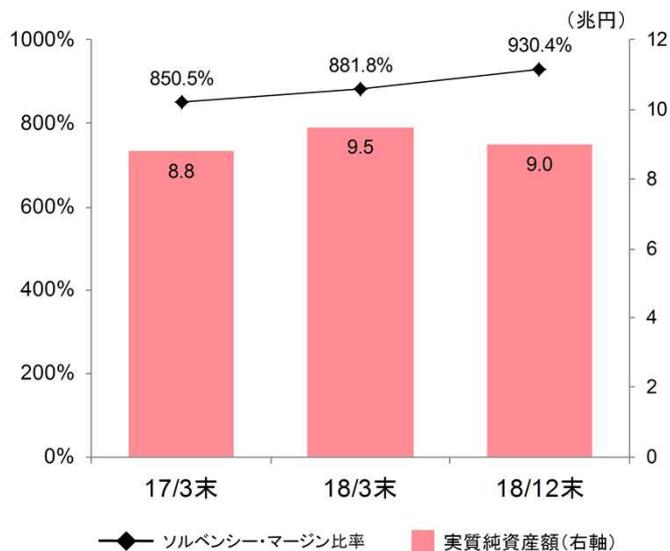
(1) 簿価ベース  
 (2) 貸借対照表価額ベース  
 (3) 格付けはS&P・Moody'sの2社の格付け機関による格付けの中間の評価を採用、モーゲージ等を除く

含み損益（一般勘定）

(億円)

|       | 18/3末  | 18/12末 | 増減     |
|-------|--------|--------|--------|
| 有価証券  | 58,271 | 52,877 | △5,394 |
| 国内債券  | 32,296 | 31,116 | △1,179 |
| 国内株式  | 20,159 | 16,990 | △3,169 |
| 外国債券  | 4,140  | 4,005  | △134   |
| 外国株式  | 1,411  | 697    | △713   |
| 不動産   | 2,182  | 2,737  | +554   |
| その他共計 | 60,491 | 55,715 | △4,776 |

ソルベンシー・マージン比率および実質純資産額



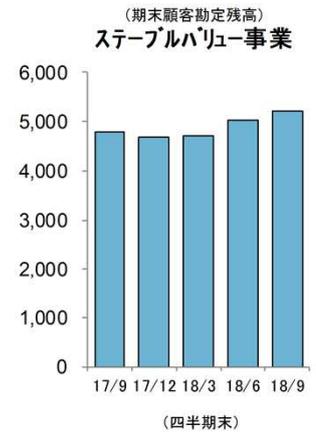
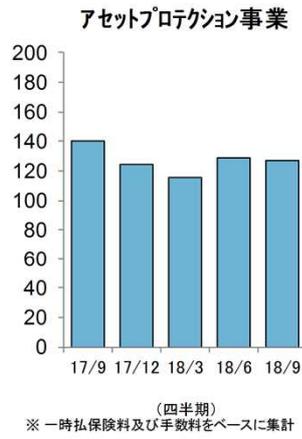
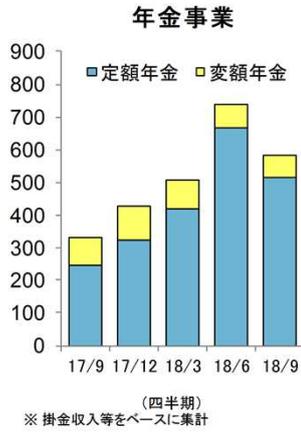
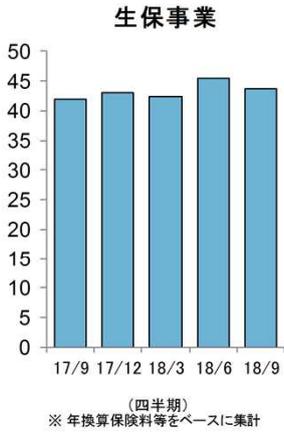
<参考> 第一生命ホールディングスの  
連結ソルベンシー・マージン比率:  
2018年12月末 825.6%

|      | 感応度 (1)   | 含み損益ゼロ水準 (2)   |
|------|---|--|
| 国内株式 | <p>日経平均株価<br/>1,000円の変動で<br/>1,500億円の増減<br/>(2018年3月末: 1,700億円)</p>   | <p>日経平均株価<br/>¥10,100<br/>(2018年3月末: ¥9,500)</p>   |
| 国内債券 | <p>10年国債利回り<br/>10bpの変動で<br/>2,600億円の増減※<br/>(2018年3月末: 2,600億円)<br/>※その他有価証券区分: 300億円の増減<br/>(2018年3月末: 300億円)</p> | <p>10年国債利回り<br/>1.2%※<br/>(2018年3月末: 1.2%)<br/>※その他有価証券区分: 1.4%<br/>(2018年3月末: 1.4%)</p> |
| 外国証券 | <p>ドル/円<br/>1円の変動で<br/>290億円の増減<br/>(2018年3月末: 270億円)</p>   | <p>ドル/円<br/>\$1 = ¥108<br/>(2018年3月末: ¥103)</p>  |

(1) 各指標に対応する資産の時価総額の感応度を記載しています。

(2) 各指標に対応する資産の含み損益がゼロとなる水準を記載しています。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になる水準を記載しています。

## 営業業績（百万米ドル）



業績ハイライト (1)

(百万米ドル)

|                   | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 前年同期比   |        |
|-------------------|---------------|---------------|---------|--------|
| 生保事業              | 51.1          | △ 23.0        | △ 74.2  | --     |
| 買収事業              | 184.8         | 208.2         | + 23.3  | +12.7% |
| 年金事業              | 161.5         | 142.0         | △ 19.5  | △12.1% |
| ステーブルバリュー事業       | 74.2          | 76.1          | + 1.9   | +2.6%  |
| アセットプロテクション事業     | 19.0          | 21.4          | + 2.3   | +12.1% |
| コーポレート            | △ 67.4        | △ 58.4        | + 9.0   | +13.4% |
| 税引前営業利益           | 423.4         | 366.3         | △ 57.0  | △13.5% |
| キャピタル損益(運用収支)     | 122.3         | △ 165.7       | △ 288.1 | --     |
| キャピタル損益(金融派生商品損益) | △ 196.8       | 126.6         | + 323.5 | --     |
| 法人税等              | △ 106.7       | △ 61.5        | + 45.1  | +42.3% |
| 当期利益              | 242.2         | 265.7         | + 23.4  | +9.7%  |

<参考>

(円)

|            | 17/9末  | 18/9末  |
|------------|--------|--------|
| 為替レート(米ドル) | 112.73 | 113.57 |

(1) 米プロテクティブの決算日は12月31日です。

(2) 税引前営業利益(Pre-tax Adjusted Operating Earnings)とは、当期利益から資産運用やデリバティブにおけるキャピタル損益を控除した利益指標です。

新契約年換算保険料

(百万豪ドル)

|          | 17/3期<br>3Q累計 | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減    |
|----------|---------------|---------------|---------------|-------|
| 個人保険 新契約 | 110           | 104           | 88            | △ 16  |
| 既契約増減    | 73            | 89            | 83            | △ 6   |
| 小計       | 184           | 194           | 171           | △ 22  |
| 団体保険 新契約 | 5             | 160           | 21            | △ 138 |
| 既契約増減    | △8            | △26           | 36            | +63   |
| 小計       | △2            | 133           | 58            | △ 75  |
| 合計       | 181           | 328           | 229           | △ 98  |

※既契約増減は契約更新や料率改訂等に伴う既契約の年換算保険料の増減を示す

純利益と基礎的収益力の差異

(百万豪ドル)

|                                       | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 前年<br>同期比 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| 純利益(A) <sup>(2)</sup>                 | 103           | 74            | △28%      |
| 修正額(B)                                | 37            | 42            |           |
| うち負債割引率の変化                            | 0             | △ 1           |           |
| うち償却負担                                | 14            | 14            |           |
| うち優先株配当                               | 6             | 7             |           |
| その他                                   | 14            | 22            |           |
| 基礎的収益力=(A)+(B)<br>(Underlying profit) | 141           | 117           | △17%      |

<参考>

|            | 17/12末 | 18/12末 |
|------------|--------|--------|
| 為替レート(豪ドル) | 88.17円 | 78.18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います。

# 第一生命グループ業績 - 連結主要業績 (要約)



## 連結損益計算書

(億円)

|                  | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減     |
|------------------|---------------|---------------|--------|
| 経常収益             | 52,057        | 52,893        | +835   |
| 保険料等収入           | 34,908        | 39,444        | +4,535 |
| 資産運用収益           | 14,794        | 11,687        | △3,106 |
| うち利息・配当金等収入      | 8,846         | 9,167         | +320   |
| うち有価証券売却益        | 1,513         | 1,884         | +371   |
| うち金融派生商品収益       | -             | -             | -      |
| うち為替差益           | 221           | -             | △221   |
| うち特別勘定資産運用益      | 2,437         | -             | △2,437 |
| その他経常収益          | 2,354         | 1,761         | △593   |
| 経常費用             | 48,606        | 49,957        | +1,351 |
| うち保険金等支払金        | 27,122        | 27,452        | +329   |
| うち責任準備金等繰入額      | 12,214        | 9,884         | △2,330 |
| うち資産運用費用         | 2,015         | 4,796         | +2,780 |
| うち有価証券売却損        | 717           | 1,263         | +545   |
| うち有価証券評価損        | 16            | 33            | +17    |
| うち金融派生商品費用       | 501           | 276           | △225   |
| うち為替差損           | -             | 1,504         | +1,504 |
| うち特別勘定資産運用損      | -             | 943           | +943   |
| うち事業費            | 4,770         | 5,195         | +424   |
| 経常利益             | 3,451         | 2,935         | △515   |
| 特別利益             | 338           | 22            | △316   |
| 特別損失             | 171           | 213           | +42    |
| 契約者配当準備金繰入額      | 699           | 611           | △87    |
| 税金等調整前四半期純利益     | 2,918         | 2,132         | △786   |
| 法人税等合計           | 926           | 623           | △302   |
| 非支配株主に帰属する四半期純利益 | -             | -             | -      |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 1,992         | 1,508         | △483   |

## 連結貸借対照表

(億円)

|                 | 18/3末   | 18/12末  | 増減      |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 資産の部合計          | 536,030 | 558,871 | +22,841 |
| うち現預金・コール       | 10,558  | 16,041  | +5,482  |
| うち買入金銭債権        | 1,951   | 1,964   | +13     |
| うち有価証券          | 449,169 | 465,241 | +16,071 |
| うち貸付金           | 34,876  | 34,507  | △369    |
| うち有形固定資産        | 11,305  | 11,296  | △8      |
| うち繰延税金資産        | 12      | 7       | △4      |
| 負債の部合計          | 498,537 | 525,280 | +26,742 |
| うち保険契約準備金       | 455,137 | 479,142 | +24,004 |
| うち責任準備金         | 445,977 | 469,926 | +23,949 |
| うち社債            | 9,689   | 9,907   | +218    |
| うちその他負債         | 19,981  | 24,002  | +4,020  |
| うち退職給付に係る負債     | 4,131   | 4,224   | +92     |
| うち価格変動準備金       | 1,957   | 2,123   | +165    |
| うち繰延税金負債        | 3,578   | 1,899   | △1,678  |
| 純資産の部合計         | 37,492  | 33,591  | △3,901  |
| うち株主資本合計        | 15,896  | 16,469  | +572    |
| うちその他の包括利益累計額合計 | 21,583  | 17,110  | △4,472  |
| うちその他有価証券評価差額金  | 22,381  | 17,969  | △4,412  |
| うち土地再評価差額金      | △124    | △132    | △8      |

以下の項目については、責任準備金の戻入/繰入や関連する資産の含み益/損等と相殺されるものを含まず。これらについては益又は損が発生するものの、業績に大きな影響を与えるものではありません。

(特別勘定資産運用益/損 為替差益/損 金融派生商品収益/費用)

損益計算書

(億円)

|             | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減     |
|-------------|---------------|---------------|--------|
| 経常収益        | 27,783        | 26,627        | △1,155 |
| 保険料等収入      | 16,986        | 16,901        | △85    |
| 資産運用収益      | 8,764         | 7,930         | △833   |
| うち利息・配当金等収入 | 6,178         | 5,949         | △228   |
| うち有価証券売却益   | 1,458         | 1,847         | +388   |
| うち金融派生商品収益  | -             | -             | -      |
| うち特別勘定資産運用益 | 849           | -             | △849   |
| その他経常収益     | 2,032         | 1,795         | △236   |
| 経常費用        | 25,288        | 24,301        | △986   |
| うち保険金等支払金   | 16,294        | 16,058        | △235   |
| うち責任準備金等繰入額 | 1,724         | 62            | △1,662 |
| うち資産運用費用    | 2,054         | 3,053         | +999   |
| うち有価証券売却損   | 684           | 1,238         | +553   |
| うち有価証券評価損   | 3             | 29            | +25    |
| うち金融派生商品費用  | 316           | 261           | △54    |
| うち為替差損      | 514           | 682           | +167   |
| うち特別勘定資産運用損 | -             | 275           | +275   |
| うち事業費       | 3,016         | 2,860         | △156   |
| 経常利益        | 2,495         | 2,325         | △169   |
| 特別利益        | 2             | 21            | +19    |
| 特別損失        | 140           | 174           | +34    |
| 契約者配当準備金繰入額 | 699           | 611           | △87    |
| 税引前四半期純利益   | 1,658         | 1,561         | △96    |
| 法人税等合計      | 488           | 438           | △49    |
| 四半期純利益      | 1,169         | 1,122         | △47    |

貸借対照表

(億円)

|                | 18/3末   | 18/12末  | 増減     |
|----------------|---------|---------|--------|
| 資産の部合計         | 363,391 | 362,406 | △985   |
| うち現預金・コール      | 6,386   | 11,135  | +4,749 |
| うち買入金銭債権       | 1,911   | 1,964   | +53    |
| うち有価証券         | 309,611 | 305,528 | △4,083 |
| うち貸付金          | 25,623  | 24,392  | △1,231 |
| うち有形固定資産       | 11,161  | 11,157  | △3     |
| うち繰延税金資産       | -       | -       | -      |
| 負債の部合計         | 334,509 | 337,315 | +2,806 |
| うち保険契約準備金      | 309,538 | 309,130 | △408   |
| うち責任準備金        | 304,072 | 303,821 | △250   |
| うち危険準備金        | 5,984   | 5,984   | -      |
| うち社債           | 4,762   | 4,762   | -      |
| うちその他負債        | 10,547  | 15,371  | +4,824 |
| うち退職給付引当金      | 3,929   | 4,037   | +108   |
| うち価格変動準備金      | 1,814   | 1,942   | +127   |
| うち繰延税金負債       | 2,037   | 732     | △1,305 |
| 純資産の部合計        | 28,882  | 25,090  | △3,792 |
| うち株主資本合計       | 6,960   | 6,233   | △727   |
| うち評価・換算差額等合計   | 21,922  | 18,857  | △3,065 |
| うちその他有価証券評価差額金 | 22,138  | 19,038  | △3,100 |
| うち土地再評価差額金     | △124    | △132    | △8     |

# 第一フロンティア生命財務諸表（要約）



## 損益計算書

|                                 | (億円)          |               |         |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------|
|                                 | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減      |
| 経常収益                            | 14,152        | 15,201        | + 1,048 |
| うち保険料等収入                        | 10,769        | 14,013        | + 3,244 |
| うち資産運用収益                        | 3,383         | 1,187         | △ 2,196 |
| うち最低保証リスクに対するヘッジ利益              | -             | 36            | + 36    |
| うち為替差益                          | 736           | -             | △ 736   |
| 経常費用                            | 13,654        | 14,961        | + 1,306 |
| うち保険金等支払金                       | 5,141         | 5,286         | + 145   |
| うち責任準備金等繰入額                     | 7,846         | 7,413         | △ 433   |
| うち最低保証リスクに係る責任準備金繰入額            | △ 215         | 278           | + 493   |
| うち危険準備金繰入額                      | 85            | 61            | △ 23    |
| うち資産運用費用                        | 191           | 1,598         | + 1,407 |
| うち最低保証リスクに対するヘッジ損失              | 287           | -             | △ 287   |
| うち為替差損                          | -             | 822           | + 822   |
| うち事業費                           | 416           | 578           | + 161   |
| 経常利益                            | 498           | 240           | △ 258   |
| 特別利益                            | -             | -             | -       |
| 特別損失                            | 30            | 38            | + 7     |
| 法人税等合計                          | 167           | 82            | △ 84    |
| 純利益                             | 300           | 119           | △ 181   |
| 【参考】                            |               |               |         |
| 純利益                             | 300           | 119           | △ 181   |
| 最低保証リスク関連損益 <sup>(1)</sup>      | 35            | △ 168         | △ 203   |
| 市場価格調整(MVA)による損益 <sup>(2)</sup> | 58            | 38            | △ 19    |
| 事業利益                            | 489           | 431           | △ 58    |
| 危険準備金繰入、価格変動準備金繰入、税金            | △ 282         | △ 181         | + 101   |

## 貸借対照表

|           | (億円)   |        |         |
|-----------|--------|--------|---------|
|           | 18/3末  | 18/12末 | 増減      |
| 資産の部合計    | 75,346 | 83,450 | + 8,103 |
| うち現預金・コール | 1,719  | 2,311  | + 591   |
| うち有価証券    | 67,652 | 74,300 | + 6,647 |
| 負債の部合計    | 73,826 | 81,766 | + 7,940 |
| うち保険契約準備金 | 71,103 | 78,516 | + 7,413 |
| うち責任準備金   | 70,978 | 78,351 | + 7,372 |
| うち危険準備金   | 1,219  | 1,281  | + 61    |
| 純資産の部合計   | 1,520  | 1,683  | + 163   |
| うち株主資本合計  | 1,300  | 1,420  | + 119   |
| 資本金       | 1,175  | 1,175  | -       |
| 資本剰余金     | 675    | 675    | -       |
| 利益剰余金     | △ 549  | △ 429  | + 119   |

- (1) 最低保証リスク関連損益には、最低保証リスクに係る責任準備金繰入額及び同ヘッジ損益に加え、変額商品の危険保険料や最低保証に係る支払、再保険収支等が含まれます(18/3期3Q累計:107億円、19/3期3Q累計:73億円)。
- (2) 市場価格調整(MVA)に係る責任準備金繰入/戻入のうち、資産運用損益勘定で相殺されて、経常利益に影響を及ぼさない部分は除いています。

以下の項目については、責任準備金の戻入/繰入や関連する資産の含み益/損等と相殺されるものを含みます。これらについては益又は損が発生するものの、業績に大きな影響を与えるものではありません。  
(特別勘定資産運用益/損 為替差益/損 金融派生商品収益/費用)

# 米プロテクトィブ財務諸表（要約）



## 損益計算書(1)(2)

(百万米ドル)

|           | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減   |
|-----------|---------------|---------------|------|
| 経常収益      | 7,306         | 6,896         | △410 |
| 保険料等収入    | 4,013         | 4,222         | +208 |
| 資産運用収益    | 2,921         | 2,304         | △617 |
| その他経常収益   | 371           | 369           | △1   |
| 経常費用      | 6,957         | 6,568         | △389 |
| 保険金等支払金   | 3,553         | 3,982         | +428 |
| 責任準備金等繰入額 | 2,200         | 1,556         | △644 |
| 資産運用費用    | 460           | 196           | △263 |
| 事業費       | 627           | 656           | +28  |
| その他経常費用   | 115           | 176           | +60  |
| 経常利益      | 349           | 328           | △21  |
| 特別利益      | 0             | -             | △0   |
| 特別損失      | 0             | 0             | +0   |
| 法人税等合計    | 106           | 61            | △45  |
| 純利益       | 242           | 265           | +23  |

## 貸借対照表(1)(2)

(百万米ドル)

|               | 17/12末 | 18/9末  | 増減      |
|---------------|--------|--------|---------|
| 資産の部合計        | 79,635 | 91,757 | +12,122 |
| うち現預金         | 395    | 292    | △102    |
| うち有価証券        | 60,193 | 70,897 | +10,703 |
| うち貸付金         | 8,435  | 9,282  | +846    |
| うち有形固定資産      | 119    | 113    | △5      |
| うち無形固定資産      | 2,819  | 3,130  | +311    |
| うちのれん         | 793    | 793    | -       |
| うちその他の無形固定資産  | 1,990  | 2,303  | +313    |
| うち再保険貸        | 182    | 221    | +38     |
| 負債の部合計        | 72,508 | 85,802 | +13,294 |
| うち保険契約準備金     | 63,599 | 77,347 | +13,747 |
| うち再保険借        | 272    | 307    | +35     |
| うち社債          | 4,186  | 4,363  | +177    |
| うちその他負債       | 3,124  | 2,823  | △300    |
| 純資産の部合計       | 7,127  | 5,955  | △1,171  |
| 株主資本合計        | 7,114  | 7,158  | +43     |
| その他の包括利益累計額合計 | 12     | △1,202 | △1,215  |

(1) 米国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。  
 (2) 米プロテクトィブの決算日は12月31日です。

# 豪TAL財務諸表（要約）



## 損益計算書 (1)(2)

(百万豪ドル)

|                            | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減  |
|----------------------------|---------------|---------------|-----|
| 経常収益                       | 2,863         | 2,816         | △46 |
| 保険料等収入                     | 2,635         | 2,652         | +16 |
| 資産運用収益                     | 130           | 71            | △58 |
| その他経常収益                    | 97            | 92            | △4  |
| 経常費用                       | 2,698         | 2,709         | +10 |
| 保険金等支払金                    | 1,871         | 1,881         | +9  |
| 責任準備金等繰入額                  | 235           | 192           | △43 |
| 資産運用費用                     | 32            | 34            | +2  |
| 事業費                        | 466           | 515           | +49 |
| その他経常費用                    | 92            | 85            | △7  |
| 経常利益                       | 164           | 107           | △57 |
| 特別損益                       | -             | -             | -   |
| 法人税等合計                     | 60            | 32            | △28 |
| 純利益                        | 103           | 74            | △29 |
| 基礎的収益力 (Underlying profit) | 141           | 117           | △24 |

## 貸借対照表 (1)(2)

(百万豪ドル)

|           | 18/3末 | 18/12末 | 増減   |
|-----------|-------|--------|------|
| 資産の部合計    | 6,099 | 6,400  | +300 |
| 現預金       | 1,235 | 600    | △634 |
| 有価証券      | 2,041 | 2,892  | +851 |
| 有形固定資産    | 0     | 0      | △0   |
| 無形固定資産    | 1,150 | 1,129  | △20  |
| のれん       | 786   | 786    | -    |
| その他無形固定資産 | 363   | 342    | △20  |
| 再保険貸      | 129   | 113    | △16  |
| その他資産     | 1,542 | 1,663  | +120 |
| 負債の部合計    | 3,699 | 3,950  | +250 |
| 保険契約準備金   | 2,396 | 2,634  | +237 |
| 再保険借      | 277   | 333    | +55  |
| 社債        | 240   | 242    | +1   |
| その他負債     | 688   | 647    | △41  |
| 繰延税金負債    | 96    | 92     | △3   |
| 純資産の部合計   | 2,400 | 2,450  | +49  |
| 株主資本合計    | 2,400 | 2,450  | +49  |
| 資本金       | 1,630 | 1,630  | -    |
| 利益剰余金     | 769   | 819    | +49  |

(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 (基礎的収益力を除く)

# 主要企業別要約損益計算書



(億円)

|                           | 第一生命          |               |        | 第一フロンティア生命    |               |        | ネオファースト生命     |               |        | プロテクトタイプ      |               |      | TAL           |               |      | 連結            |               |        |
|---------------------------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|------|---------------|---------------|------|---------------|---------------|--------|
|                           | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減     | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減     | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減     | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減   | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減   | 18/3期<br>3Q累計 | 19/3期<br>3Q累計 | 増減     |
| 経常収益                      | 27,783        | 26,627        | △1,155 | 14,152        | 15,201        | +1,048 | 52            | 1,259         | +1,206 | 8,237         | 7,831         | △405 | 2,524         | 2,201         | △322 | 52,057        | 52,893        | +835   |
| 保険料等収入                    | 16,986        | 16,901        | △85    | 10,769        | 14,013        | +3,244 | 51            | 1,258         | +1,206 | 4,524         | 4,795         | +270 | 2,323         | 2,073         | △250 | 34,908        | 39,444        | +4,535 |
| 資産運用収益                    | 8,764         | 7,930         | △833   | 3,383         | 1,187         | △2,196 | 0             | 0             | +0     | 3,293         | 2,616         | △676 | 114           | 56            | △58  | 14,794        | 11,687        | △3,106 |
| うち利息・配当金等収入               | 6,178         | 5,949         | △228   | 883           | 1,109         | +226   | 0             | 0             | +0     | 1,741         | 2,079         | +337 | 23            | 3             | △19  | 8,846         | 9,167         | +320   |
| うち有価証券売却益                 | 1,458         | 1,847         | +388   | 37            | 15            | △22    | -             | -             | -      | 16            | 20            | +3   | -             | -             | -    | 1,513         | 1,884         | +371   |
| うち金融派生商品収益 <sup>(1)</sup> | -             | -             | -      | 140           | -             | △140   | -             | -             | -      | -             | 71            | +71  | -             | -             | -    | -             | -             | -      |
| うち為替差益 <sup>(1)</sup>     | -             | -             | -      | 704           | -             | △704   | -             | -             | -      | -             | -             | -    | -             | -             | -    | 221           | -             | △221   |
| うち特別勘定資産運用益               | 849           | -             | △849   | 1,588         | -             | △1,588 | -             | -             | -      | -             | -             | -    | -             | -             | -    | 2,437         | -             | △2,437 |
| その他経常収益                   | 2,032         | 1,795         | △236   | 0             | 0             | +0     | 0             | 0             | △0     | 418           | 419           | +0   | 86            | 72            | △13  | 2,354         | 1,761         | △593   |
| 経常費用                      | 25,288        | 24,301        | △986   | 13,654        | 14,961        | +1,306 | 111           | 1,319         | +1,208 | 7,843         | 7,459         | △384 | 2,379         | 2,118         | △260 | 48,606        | 49,957        | +1,351 |
| うち保険金等支払金                 | 16,294        | 16,058        | △235   | 5,141         | 5,286         | +145   | 11            | 60            | +48    | 4,006         | 4,522         | +516 | 1,650         | 1,471         | △179 | 27,122        | 27,452        | +329   |
| うち責任準備金等繰入額               | 1,724         | 62            | △1,662 | 7,846         | 7,413         | △433   | 16            | 779           | +762   | 2,480         | 1,767         | △712 | 207           | 150           | △57  | 12,214        | 9,884         | △2,330 |
| うち資産運用費用                  | 2,054         | 3,053         | +999   | 191           | 1,598         | +1,407 | 0             | 0             | △0     | 518           | 223           | △295 | 28            | 26            | △1   | 2,015         | 4,796         | +2,780 |
| うち有価証券売却損                 | 684           | 1,238         | +553   | 26            | 11            | △14    | -             | -             | -      | 6             | 13            | +6   | -             | -             | -    | 717           | 1,263         | +545   |
| うち有価証券評価損                 | 3             | 29            | +25    | -             | -             | -      | -             | -             | -      | 12            | 4             | △8   | -             | -             | -    | 16            | 33            | +17    |
| うち金融派生商品費用                | 316           | 261           | △54    | -             | 85            | +85    | -             | -             | -      | 293           | -             | △293 | -             | -             | -    | 501           | 276           | △225   |
| うち為替差損                    | 514           | 682           | +167   | -             | 822           | +822   | -             | -             | -      | 0             | 0             | △0   | 0             | 0             | △0   | 1,504         | +1,504        | +0     |
| うち特別勘定資産運用損               | -             | 275           | +275   | -             | 668           | +668   | -             | -             | -      | -             | -             | -    | -             | -             | -    | 943           | +943          | +0     |
| うち事業費                     | 3,016         | 2,860         | △156   | 416           | 578           | +161   | 82            | 476           | +393   | 707           | 745           | +37  | 410           | 402           | △8   | 4,770         | 5,195         | +424   |
| 経常利益                      | 2,495         | 2,325         | △169   | 498           | 240           | △258   | △59           | △60           | △1     | 393           | 372           | △20  | 145           | 83            | △61  | 3,451         | 2,935         | △515   |
| 特別利益                      | 2             | 21            | +19    | -             | -             | -      | 0             | -             | △0     | 0             | -             | △0   | -             | -             | -    | 338           | 22            | △316   |
| 特別損失                      | 140           | 174           | +34    | 30            | 38            | +7     | 0             | 0             | △0     | 0             | 0             | +0   | -             | -             | -    | 171           | 213           | +42    |
| 契約者配当準備金繰入額               | 699           | 611           | △87    | -             | -             | -      | -             | -             | -      | -             | -             | -    | -             | -             | -    | 699           | 611           | △87    |
| 税金等調整前当期純利益               | 1,658         | 1,561         | △96    | 468           | 202           | △265   | △59           | △60           | △1     | 393           | 371           | △21  | 145           | 83            | △61  | 2,918         | 2,132         | △786   |
| 法人税等合計                    | 488           | 438           | △49    | 167           | 82            | △84    | 0             | 0             | +0     | 120           | 69            | △50  | 53            | 25            | △28  | 926           | 623           | △302   |
| 少数株主損益                    | -             | -             | -      | -             | -             | -      | -             | -             | -      | -             | -             | -    | -             | -             | -    | -             | -             | -      |
| 当期純利益                     | 1,169         | 1,122         | △47    | 300           | 119           | △181   | △59           | △60           | △1     | 273           | 301           | +28  | 91            | 58            | △33  | 1,992         | 1,508         | △483   |

(1) 第一フロンティア生命の個別損益計算書について、デリバティブ取引のうち通貨スワップ取引の決済時に発生する収益(費用)を「為替差益(損)」から「金融派生商品収益(費用)」へと変更しております。これにより、前年同期に為替差益に計上していた金額のうち、31億円は金融派生商品収益に組み替えて表示しております。

# 主要企業別要約貸借対照表



(億円)

|                 | 第一生命    |         |        | 第一フロンティア生命 |        |        | ネオファースト生命 |        |      | プロテクトタイプ |         |         | TAL   |        |      | 連結      |         |         |
|-----------------|---------|---------|--------|------------|--------|--------|-----------|--------|------|----------|---------|---------|-------|--------|------|---------|---------|---------|
|                 | 18/3末   | 18/12末  | 増減     | 18/3末      | 18/12末 | 増減     | 18/3末     | 18/12末 | 増減   | 17/12末   | 18/9末   | 増減      | 18/3末 | 18/12末 | 増減   | 18/3末   | 18/12末  | 増減      |
| 資産の部合計          | 363,391 | 362,406 | △985   | 75,346     | 83,450 | +8,103 | 449       | 1,248  | +799 | 89,987   | 104,209 | +14,221 | 4,980 | 5,003  | +22  | 536,030 | 558,871 | +22,841 |
| うち現預金・コール       | 6,386   | 11,135  | +4,749 | 1,719      | 2,311  | +591   | 350       | 691    | +341 | 446      | 331     | △114    | 1,008 | 469    | △539 | 10,558  | 16,041  | +5,482  |
| うち買入金銭債権        | 1,911   | 1,964   | +53    | 40         | -      | △40    | -         | -      | -    | -        | -       | -       | -     | -      | -    | 1,951   | 1,964   | +13     |
| うち有価証券          | 309,611 | 305,528 | △4,083 | 67,652     | 74,300 | +6,647 | 24        | 125    | +101 | 68,018   | 80,518  | +12,499 | 1,666 | 2,261  | +594 | 449,169 | 465,241 | +16,071 |
| うち貸付金           | 25,623  | 24,392  | △1,231 | -          | -      | -      | -         | 0      | +0   | 9,532    | 10,541  | +1,009  | 2     | 2      | △0   | 34,876  | 34,507  | △369    |
| うち有形固定資産        | 11,161  | 11,157  | △3     | 2          | 2      | +0     | 2         | 2      | +0   | 135      | 129     | △6      | 0     | 0      | △0   | 11,305  | 11,296  | △8      |
| うち無形固定資産        | 992     | 1,052   | +59    | 55         | 71     | +16    | 0         | 0      | +0   | 3,185    | 3,555   | +369    | 939   | 882    | △56  | 4,149   | 4,518   | +368    |
| 負債の部合計          | 334,509 | 337,315 | +2,806 | 73,826     | 81,766 | +7,940 | 268       | 1,028  | +759 | 81,934   | 97,445  | +15,511 | 2,825 | 2,900  | +75  | 498,537 | 525,280 | +26,742 |
| うち保険契約準備金       | 309,538 | 309,130 | △408   | 71,103     | 78,516 | +7,413 | 160       | 939    | +779 | 71,867   | 87,843  | +15,975 | 1,957 | 2,059  | +102 | 455,137 | 479,142 | +24,004 |
| うち責任準備金         | 304,072 | 303,821 | △250   | 70,978     | 78,351 | +7,372 | 158       | 936    | +778 | 71,138   | 87,103  | +15,964 | △866  | △921   | △54  | 445,977 | 469,926 | +23,949 |
| うち社債            | 4,762   | 4,762   | -      | -          | -      | -      | -         | -      | -    | 4,730    | 4,955   | +225    | 196   | 189    | △6   | 9,689   | 9,907   | +218    |
| うちその他負債         | 10,547  | 15,371  | +4,824 | 833        | 921    | +88    | 107       | 86     | △20  | 3,530    | 3,207   | △323    | 366   | 318    | △47  | 19,981  | 24,002  | +4,020  |
| うち退職給付に係る負債     | 3,929   | 4,037   | +108   | -          | -      | -      | -         | -      | -    | 105      | 79      | △26     | -     | -      | -    | 4,131   | 4,224   | +92     |
| うち価格変動準備金       | 1,814   | 1,942   | +127   | 143        | 181    | +38    | 0         | 0      | -    | -        | -       | -       | -     | -      | -    | 1,957   | 2,123   | +165    |
| うち繰延税金負債        | 2,037   | 732     | △1,305 | 85         | 102    | +16    | 0         | 0      | +0   | 1,392    | 1,011   | △381    | 78    | 72     | △6   | 3,578   | 1,889   | △1,678  |
| 純資産の部合計         | 28,882  | 25,090  | △3,792 | 1,520      | 1,683  | +163   | 181       | 220    | +39  | 8,053    | 6,763   | △1,290  | 2,155 | 2,103  | △52  | 37,492  | 33,591  | △3,901  |
| うち株主資本合計        | 6,960   | 6,233   | △727   | 1,300      | 1,420  | +119   | 181       | 220    | +39  | 8,365    | 8,425   | +59     | 2,341 | 2,379  | +37  | 15,896  | 16,469  | +572    |
| うちその他の包括利益累計額合計 | 21,922  | 18,857  | △3,065 | 219        | 262    | +43    | 0         | 0      | +0   | △312     | △1,661  | △1,349  | △185  | △276   | △90  | 21,583  | 17,110  | △4,472  |
| うちその他の有価証券評価差額金 | 22,138  | 19,038  | △3,100 | 219        | 262    | +43    | 0         | 0      | +0   | 29       | △1,355  | △1,384  | -     | -      | -    | 22,381  | 17,969  | △4,412  |
| うち土地再評価差額金      | △124    | △132    | △8     | -          | -      | -      | -         | -      | -    | -        | -       | -       | -     | -      | -    | △124    | △132    | △8      |

# 第一生命グループ業績 - 第一生命HDの連結ソルベンシー・マージン比率



(億円)

|  | 18/3末   | 18/12末  | 増減      |
|--|---------|---------|---------|
| ソルベンシー・マージン総額(A)   | 72,918  | 69,790  | △ 3,127 |
| 資本金等 <sup>(1)</sup>  | 12,239  | 13,001  | + 761   |
| 価格変動準備金  | 1,957   | 2,123   | + 165   |
| 危険準備金  | 7,211   | 7,274   | + 63    |
| 一般貸倒引当金  | 4       | 1       | △ 3     |
| (その他有価証券評価差額金(税効果控除前)・繰延ヘッジ損益(税効果控除前)) × 90%(マイナスの場合100%)                                  | 27,995  | 22,590  | △ 5,405 |
| 土地の含み損益 × 85%(マイナスの場合100%)   | 1,555   | 1,997   | + 442   |
| 未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用の合計額   | △ 115   | △ 127   | △ 11    |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額   | 23,200  | 23,701  | + 501   |
| 負債性資本調達手段等   | 7,592   | 7,592   | —       |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性資本調達手段等のうち、マージンに算入されない額   | △ 7,496 | △ 6,631 | + 865   |
| 控除項目   | △ 1,650 | △ 2,610 | △ 959   |
| その他  | 423     | 875     | + 451   |
| リスクの合計額(B) $\sqrt{(\sqrt{R_1^2 + R_5^2 + R_8 + R_9})^2 + (R_2 + R_3 + R_7)^2} + R_4 + R_6$ | 17,395  | 16,905  | △ 490   |
| 保険リスク相当額 $R_1$   | 1,202   | 1,234   | + 31    |
| 一般保険リスク相当額 $R_5$   | 52      | 52      | + 0     |
| 巨大災害リスク相当額 $R_8$   | 20      | 17      | △ 3     |
| 第三分野保険の保険リスク相当額 $R_9$  | 2,013   | 1,954   | △ 59    |
| 少額短期保険業者の保険リスク相当額 $R_6$  | —       | —       | —       |
| 予定利率リスク相当額 $R_2$   | 2,532   | 2,602   | + 70    |
| 最低保証リスク相当額 $R_7$ <sup>(2)</sup>  | 810     | 735     | △ 75    |
| 資産運用リスク相当額 $R_3$   | 13,325  | 12,850  | △ 474   |
| 経営管理リスク相当額 $R_4$   | 399     | 388     | △ 10    |
| ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$                                    | 838.3%  | 825.6%  | △ 12.7% |

(1) 社外流出予定額及びその他の包括利益累計額等を除いています。  
 (2) 標準的方法を用いて算出しています。

#### 本資料の問い合わせ先

第一生命ホールディングス株式会社  
経営企画ユニット IRグループ  
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、第一生命ホールディングス株式会社(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。