

2022年3月22日

米国子会社プロテクティブ社によるAUL社の買収について

第一生命ホールディングス株式会社（社長：稲垣 精二、以下「当社」）の米国子会社であるProtective Life Corporation（以下、「プロテクティブ社」）は、米国で損害保険事業を展開するAUL Corp.（以下、「AUL社」）を買収することを決定し、買収契約を締結しました。今後、日米監督当局による認可等を前提として、2022年度第1四半期を目処とした買収手続完了を予定しています。

AUL社は米国で1990年の創業以来、中古車市場におけるパイオニアとして保険代理人・ディーラーを通して保険金融商品を提供しております。本件買収を通じ、商品ポートフォリオにおける相乗効果により、プロテクティブ社が持つアセットプロテクション事業（注）の成長と利益拡大を加速させると共に、プロテクティブ社の事業規模拡大、収益性向上、及び顧客基盤強化を実現することができるものと考えています。

プロテクティブ社は、伝統的な生命保険事業、個人年金事業等のリテール事業に加え、買収事業に強みを持ち、2015年2月に当社グループの一員となって以降も、米国 Genworth Financial, Inc.からの定期保険ブロックの買収（2016年）、米国 United States Warranty Corp.の買収（2016年）、米国 Liberty Life Assurance Company of Boston の個人保険・年金ブロックの買収（2018年）、米国 Great-West Life & Annuity Insurance Company の個人保険・年金ブロックの買収（2019年）、米国 Revolos（2021年）等をそれぞれ実現しました。今回の買収は、プロテクティブ社にとって通算59件目の買収案件となり、手元資金で対応する予定です。

当社は今後も、プロテクティブ社を米国における当社グループの成長プラットフォームとして位置づけ、同社による買収事業・リテール事業双方の規模拡大を通じた北米における更なる成長と収益拡大を目指していきます。

※アセットプロテクション事業とは、車両等の機械の故障費用や、全損時のローン残高相当分を補償する損害保険事業を指します。

<AUL社の概要>

会社名	AUL Corp.
代表者名	President & CEO, Jimmy Atkinson
設立	1990年
URL	https://aulcorp.com/

以上



米子会社プロテクトティブ社による同国AUL Corpの買収(アセットプロテクション事業)

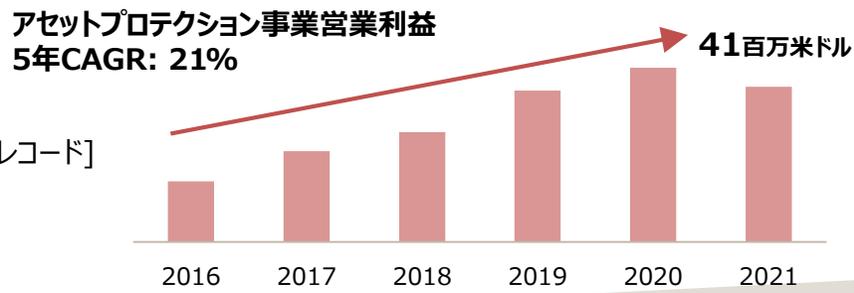
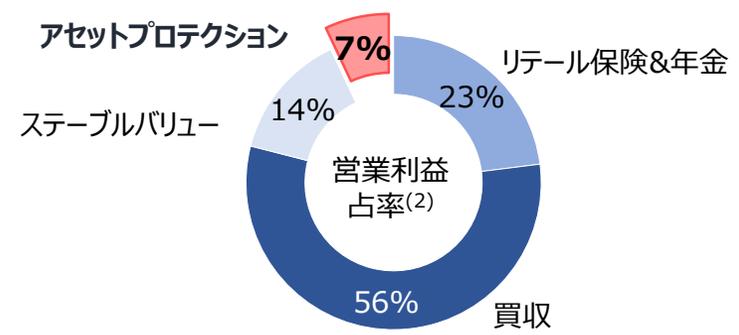
- ▶ アセットプロテクション事業を展開するAUL Corp (以下AUL社)の買収を決定し、買収契約を締結
- ▶ プロテクトティブ社の既存事業との補完性も高く、安定した成長が見込まれるアセットプロテクション市場における収益基盤強化により、事業分散・収益安定化に寄与
- ▶ アセットプロテクション事業は、安定したフィー収入をベースとした市場リスクの小さいビジネスモデルであり、グループの収益成長やリスクプロファイル改善等にも貢献

案件概要・グループ財務等への貢献

買収対象	AUL Corp (アセットプロテクション事業会社)
資金手当	プロテクトティブ社の手元資金
買収完了時期	2022年4-6月頃(関連当局の許認可等を前提)
利益貢献見込み	プロテクトティブ社の当期純利益に対し、中長期的に約+4~5%の上乗せを見込む
RBC・ESR影響	単体RBC・グループESRともに限定的

戦略的意義・目的

- ✓ アセットプロテクション事業は順調に事業規模を拡大しており、本買収により収益基盤の一層の強化を見込む
- ✓ 主な商品であるVSC(修理費用保険)⁽¹⁾は、再保険等も活用し、フィー収入をベースとした安定した収支構造
- ✓ AUL社は中古車市場に強みを持ち、新車中心の既存事業との補完性は高く、チャンネル多角化にも寄与



[近年のアセットプロテクション事業買収レコード]
 USWC: 2016年12月買収完了
 Revolos: 2021年1月買収完了

VSCマーケットプレイヤー概観

自動車メーカー系プレイヤー
(傘下ディーラー等)

非メーカー系プレイヤー

プロテクトティブ社
非メーカー系大手の一角
新車向け販売に強み

AUL社
中古車向け販売に強み

(1) 自動車の動力系・機械系・電気系の修理費用をカバーする保険であり、一般的な自動車保険が災害や事故に起因する自動車の破損等を補償する一方、VSCは経年劣化等に起因する機械的な故障のみを補償対象とする点が特徴
 (2) 2020年度実績より、Great-Westからの買収ブロックに係る一時益(買収事業)や新型コロナウイルスの影響(リテール保険&年金事業および買収事業)を除いた事業別営業利益占率