

2013年3月期第1四半期報告 財務・業績の概況

契約の状況等(第一生命と第一フロンティア生命の合算値)

| | | 2013年3月期 | | | 2012年3月期 | 2012年3月期 |
|-----------------|-------|-------------|-------|-------|-------------|-------------|
| | | 第1四半期 | 前年度末比 | 前年同期比 | 第1四半期 | 第1四半期 |
| 新契約年換算保険料(合算値) | (百万円) | 41,607 | - | +27.5 | 32,645 | 175,203 |
| うち第一生命分 | (百万円) | 28,852 | - | +8.8 | 26,524 | 128,014 |
| うち第三分野 | (百万円) | 9,987 | - | 7.8 | 10,836 | 41,975 |
| 保有契約年換算保険料(合算値) | (百万円) | 2,204,771 | +0.3 | +2.0 | 2,161,071 | 2,198,197 |
| うち第一生命分 | (百万円) | 2,003,359 | 0.2 | 0.2 | 2,007,974 | 2,006,861 |
| うち第三分野 | (百万円) | 516,681 | +0.3 | +1.4 | 509,371 | 515,044 |
| 保険料等収入(合算値) | (百万円) | 854,909 | - | +7.0 | 799,212 | 3,404,668 |
| うち個人保険分野 | (百万円) | 556,700 | - | +9.5 | 508,554 | 2,378,786 |
| うち団体保険分野 | (百万円) | 275,289 | - | +2.9 | 267,478 | 938,529 |
| 保険料等収入(第一生命分) | (百万円) | 763,995 | - | +2.6 | 744,881 | 3,056,096 |
| うち個人保険分野 | (百万円) | 476,775 | - | +2.5 | 465,125 | 2,072,090 |
| うち団体保険分野 | (百万円) | 275,289 | - | +2.9 | 267,478 | 938,529 |
| 新契約高(合算値) | (百万円) | 1,617,416 | - | +17.2 | 1,379,845 | 7,396,821 |
| うち第一生命分 | (百万円) | 1,529,516 | - | +14.9 | 1,331,495 | 7,051,996 |
| 保有契約高(合算値) | (百万円) | 146,511,932 | 0.9 | 3.3 | 151,500,799 | 147,891,788 |
| うち第一生命分 | (百万円) | 144,700,468 | 1.0 | 3.6 | 150,026,617 | 146,135,492 |
| 解約・失効高(合算値) | (百万円) | 1,736,468 | - | 4.0 | 1,809,341 | 7,149,268 |
| うち第一生命分 | (百万円) | 1,728,872 | - | 4.1 | 1,803,247 | 7,122,356 |
| 解約・失効率(合算値) | (%) | 1.17 | - | - | 1.18 | 4.67 |
| うち第一生命分 | (%) | 1.18 | - | - | 1.19 | 4.69 |

2013年3月期第1四半期は、保有契約年換算保険料・保有契約高について2013年3月期第1四半期会計期間末実績を記載 前年度末比、前年同期比は増減比率

それ以外は2013年3月期第1四半期累計期間実績を記載(2012年3月期第1四半期も同様)

保険料等収入以外は個人保険+個人年金保険

年換算保険料とは、1回あたりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年あたりの保険料に換算した金額(一時払契約等は、保険料を保険期間で除した金額)

保険料等収入の内訳の記載は保険料収入の個人保険分野および団体保険分野(再保険料収入は含まない)

保険料等収入のうち個人保険分野は個人保険+個人年金保険、団体保険分野は団体保険+団体年金保険の合計保険料

解約・失効は、失効後復活契約を失効と相殺せずに算出、主契約が継続している「減額」、「特約解約」を除く

[参考] 連結損益計算書における保険料等収入は888,329百万円(前年同期比+6.9%)

対象となるのは、第一生命、第一フロンティア生命、TAL Dai-ichi Life Australia Pty Ltd、第一生命ベトナムの4社

資産の状況等

| | | 2013年3月期 | | 2012年3月期末 |
|---------------|-------|------------|-------|------------|
| | | 第1四半期会計期間末 | 前年度末比 | |
| 総資産 | (百万円) | 31,265,733 | 0.6 | 31,461,940 |
| 実質純資産額 | (億円) | 35,498 | 3.3 | 36,701 |
| 実質純資産額/一般勘定資産 | (%) | 11.7 | - | 12.1 |
| ソルベンシー・マージン比率 | (%) | 562.0 | 13.9 | 575.9 |

2013年3月期第1四半期会計期間末の実質純資産額、ソルベンシー・マージン比率については、法令等の規定に準じて、当社が妥当と考える手法により算出

第一生命の実績を掲載

前年度末比は増減比率(ソルベンシー・マージン比率は増減ポイント)

基礎利益(第一生命と第一フロンティア生命の合算値)

| | | 2013年3月期 | | 2012年3月期 | 2012年3月期 |
|-------------------------------------|-------|-----------|--------|-----------|----------|
| | | 第1四半期累計期間 | 前年同期比 | 第1四半期累計期間 | 第1四半期 |
| 基礎利益(合算値) A | (百万円) | 39,958 | 38,119 | 78,077 | 319,966 |
| 第一生命 | (百万円) | 66,892 | 12,733 | 79,625 | 302,425 |
| 第一フロンティア生命 | (百万円) | 26,933 | 25,386 | 1,547 | 17,540 |
| 最低保証に係る責任準備金の増減の影響(合算値) B | (百万円) | 27,398 | 21,790 | 5,608 | 3,047 |
| 第一生命 | (百万円) | 755 | 736 | 19 | 464 |
| 第一フロンティア生命 | (百万円) | 26,643 | 21,054 | 5,588 | 2,582 |
| 基礎利益(合算値、最低保証に係る責任準備金の増減の影響を除く) A-B | (百万円) | 67,357 | 16,328 | 83,685 | 316,919 |
| 第一生命 | (百万円) | 67,647 | 11,996 | 79,644 | 301,961 |
| 第一フロンティア生命 | (百万円) | 290 | 4,331 | 4,040 | 14,957 |

合算値は第一生命、第一フロンティア生命の単純和を表示

前年同期比は増減

最低保証に係る責任準備金とは、変額年金保険の最低保証リスクに対して、標準責任準備金制度の一環として積み立てているもの

最低保証に係る責任準備金が増加した場合は基礎利益を減少させる要因に、また、最低保証に係る責任準備金が減少した場合は基礎利益を増加させる要因になる

経常利益

| | | 2013年3月期 | | 2012年3月期 | 2012年3月期 |
|------------|-------|-----------|-------|-----------|----------|
| | | 第1四半期累計期間 | 前年同期比 | 第1四半期累計期間 | |
| 経常利益(第一生命) | (百万円) | 40,633 | 26.3 | 55,101 | 243,765 |
| 経常利益(連結) | (百万円) | 29,431 | 37.9 | 47,372 | 225,920 |

前年同期比は増減比率

純利益

| | | 2013年3月期 | | 2012年3月期 | 2012年3月期 |
|------------------|-------|-----------|-------|-----------|----------|
| | | 第1四半期累計期間 | 前年同期比 | 第1四半期累計期間 | |
| 四半期(当期)純利益(第一生命) | (百万円) | 22,547 | +29.6 | 17,398 | 17,624 |
| 四半期(当期)純利益(連結) | (百万円) | 11,131 | 65.5 | 32,275 | 20,357 |

前年同期比は増減比率

準備金

| | | 2013年3月期 | | 2012年3月期末 |
|-----------------|-------|------------|----------|------------|
| | | 第1四半期会計期間末 | 前年度末比 | |
| 責任準備金(除く危険準備金) | (百万円) | 27,646,676 | +58,121 | 27,588,555 |
| うち一般勘定(除く危険準備金) | (百万円) | 26,632,278 | +133,564 | 26,498,713 |
| うち特別勘定(除く危険準備金) | (百万円) | 1,014,397 | 75,443 | 1,089,841 |
| 価格変動準備金 | (百万円) | 77,953 | +3,500 | 74,453 |
| 危険準備金 | (百万円) | 427,593 | +4,500 | 423,093 |
| 危険準備積立金 | (百万円) | 43,120 | - | 43,120 |
| 価格変動積立金 | (百万円) | 65,000 | - | 65,000 |

2012年3月期末の危険準備積立金・価格変動積立金は、剰余金の処分後の残高を記載

前年度末比は増減

第一生命の実績を掲載

含み損益

| | | 2013年3月期 | | 2012年3月期末 |
|--------|-------|------------|----------|-----------|
| | | 第1四半期会計期間末 | 前年度末比 | |
| 有価証券 | (百万円) | 1,058,255 | 157,375 | 1,215,631 |
| うち国内株式 | (百万円) | 90,873 | 206,950 | 297,824 |
| うち国内債券 | (百万円) | 925,244 | +134,637 | 790,607 |
| うち外国証券 | (百万円) | 34,818 | 79,589 | 114,408 |
| 不動産 | (百万円) | 11,116 | +25,419 | 36,536 |
| その他共計 | (百万円) | 1,047,447 | 132,507 | 1,179,954 |

不動産の含み損益は国内不動産(含む借地権)を対象とし、再評価前の水準

前年度末比は増減

第一生命の実績を掲載

資産の含み損益がゼロになる水準(2012年6月末時点)

| | | 2012年6月末時点 |
|-------------|--------|------------|
| 国内株式(日経平均) | (円) | 約8,100円 |
| 国内株式(TOPIX) | (ポイント) | 約690ポイント |
| 国内債券 | (%) | 約1.3% |
| 外国証券 | (円) | 約85円 |

株式は日経平均およびTOPIXにフル連動させ、株式の評価基準にあわせて算出

国内債券は10年新発国債利回り換算し、小数点第一位まで算出

外国証券はドル円換算にて算出

第一生命の実績を掲載

銀行窓販の状況(第一生命と第一フロンティア生命の合算値)

| | | | 2013年3月期 | | 2012年3月期 | 2012年3月期 |
|--------|-----------|-------|-----------|--------|-----------|----------|
| | | | 第1四半期累計期間 | 前年同期比 | 第1四半期累計期間 | |
| 変額年金保険 | 新契約件数 | (件) | 1,414 | 63.0 | 3,817 | 12,573 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 5,788 | 69.0 | 18,685 | 58,042 |
| 定額年金保険 | 新契約件数 | (件) | 14,559 | +161.5 | 5,568 | 53,424 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 67,622 | +187.5 | 23,522 | 244,447 |

銀行窓販の対象となる金融機関に一般証券会社を含めて記載

前年同期比は増減比率

| | | | 2013年3月期 | | 2012年3月期 | 2012年3月期 |
|-----------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|----------|
| | | | 第1四半期累計期間 | 前年同期比 | 第1四半期累計期間 | |
| 変額一時払終身保険 | 新契約件数 | (件) | 2 | 97.7 | 87 | 227 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 4 | 99.5 | 840 | 1,877 |
| 定額一時払終身保険 | 新契約件数 | (件) | 738 | - | - | - |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 6,002 | - | - | - |

定額一時払終身保険については、2012年5月より販売を開始した外貨建て商品の実績を掲載、円建ての一時払終身保険については銀行窓販で販売していない。

前年同期比は増減比率

いちばん、人を考える会社になる。

第一生命

2013年3月期 第1四半期決算報告

2012年8月10日
第一生命保険株式会社

- 新契約獲得は順調に推移。国内営業職員チャンネルでは医療特約を含む主力商品の販売に注力し、銀行窓販チャンネルや海外市場においても販売を伸ばし、内外市場で保有契約年換算保険料の拡大に寄与
- 内外の金融市場は調整色を強め、運用面で一定の影響を受けたものの、ALM・内部留保蓄積・成長分野への取り組み等、中長期での収益改善に向けた施策を継続
- 内外金融市場の不透明感が払拭されることは短期的には難しいものの、好調な営業業績を維持し、運用でも機動的に対応可能と見て、2013年3月期業績予想は据え置き

第一生命

業績ハイライト

- 営業業績は、国内営業職員チャネル、銀行窓販チャネル、海外のいずれにおいても順調に推移
- 厳しい金融市場を受け運用環境が悪化、前年同期に計上した特別利益の剥落の影響等もあり、増収ながら、経常利益・当期純利益では減益

(億円)

| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q(a) | 前年同期比 | |
|--------|-------------|----------------|-------|------|
| 経常収益 | 11,356 | 12,016 | +659 | +6% |
| 第一生命単体 | 10,509 | 10,689 | +180 | +2% |
| 経常利益 | 473 | 294 | 179 | 38% |
| 第一生命単体 | 551 | 406 | 144 | 26% |
| 純利益 | 322 | 111 | 211 | 66% |
| 第一生命単体 | 173 | 225 | +51 | +30% |

< 参考 >

| 13/3期 業績予想(b) | 進捗率(a/b) |
|------------------|----------|
| 45,960 | 26% |
| 39,880 | 27% |
| 1,380 | 21% |
| 1,560 | 26% |
| 250 | 45% |
| 440 | 51% |

■ 有価証券評価損の拡大は超長期債への入れ替えに伴う有価証券売却益の拡大で相殺

連結損益計算書(要約)⁽¹⁾

(億円)

| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 増減 |
|--------------|-------------|-------------|--------|
| 経常収益 | 11,356 | 12,016 | +659 |
| 保険料等収入 | 8,308 | 8,883 | +574 |
| 資産運用収益 | 2,213 | 2,506 | +293 |
| うち利息・配当金等収入 | 1,733 | 1,665 | 68 |
| うち有価証券売却益 | 445 | 711 | +266 |
| うち金融派生商品収益 | 14 | 56 | +41 |
| その他経常収益 | 834 | 626 | 208 |
| 経常費用 | 10,883 | 11,721 | +838 |
| うち保険金等支払金 | 6,539 | 6,792 | +252 |
| うち責任準備金等繰入額 | 1,554 | 1,035 | 518 |
| うち資産運用費用 | 656 | 1,767 | +1,111 |
| うち有価証券売却損 | 142 | 127 | 15 |
| うち有価証券評価損 | 204 | 482 | +278 |
| うち特別勘定資産運用損 | 19 | 841 | +821 |
| うち事業費 | 1,114 | 1,088 | 26 |
| 経常利益 | 473 | 294 | 179 |
| 特別利益 | 235 | 39 | 196 |
| 特別損失 | 69 | 68 | 1 |
| 契約者配当準備金繰入額 | 189 | 177 | 11 |
| 税金等調整前四半期純利益 | 450 | 87 | 362 |
| 法人税等合計 | 135 | 9 | 144 |
| 少数株主損失() | 8 | 14 | 6 |
| 四半期純利益 | 322 | 111 | 211 |

連結貸借対照表(要約)

(億円)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|-----------------|---------|---------|-------|
| 資産の部合計 | 334,686 | 332,739 | 1,947 |
| うち現預金・コール | 5,643 | 5,946 | +302 |
| うち買入金銭債権 | 2,943 | 2,933 | 9 |
| うち有価証券 | 270,387 | 267,236 | 3,151 |
| うち貸付金 | 34,136 | 33,318 | 818 |
| うち有形固定資産 | 12,546 | 12,344 | 202 |
| うち繰延税金資産 | 2,845 | 3,670 | +825 |
| 負債の部合計 | 324,769 | 324,652 | 116 |
| うち保険契約準備金 | 304,899 | 305,679 | +780 |
| うち責任準備金 | 298,627 | 299,590 | +963 |
| うち退職給付引当金 | 4,337 | 4,383 | +45 |
| うち価格変動準備金 | 748 | 784 | +35 |
| 純資産の部合計 | 9,917 | 8,086 | 1,830 |
| うち株主資本合計 | 5,692 | 5,429 | 262 |
| うちその他の包括利益累計額合計 | 4,132 | 2,576 | 1,555 |
| うちその他有価証券評価差額金 | 4,834 | 3,164 | 1,670 |
| うち土地再評価差額金 | 616 | 396 | +219 |

(1) 特別勘定資産運用損は、責任準備金の戻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

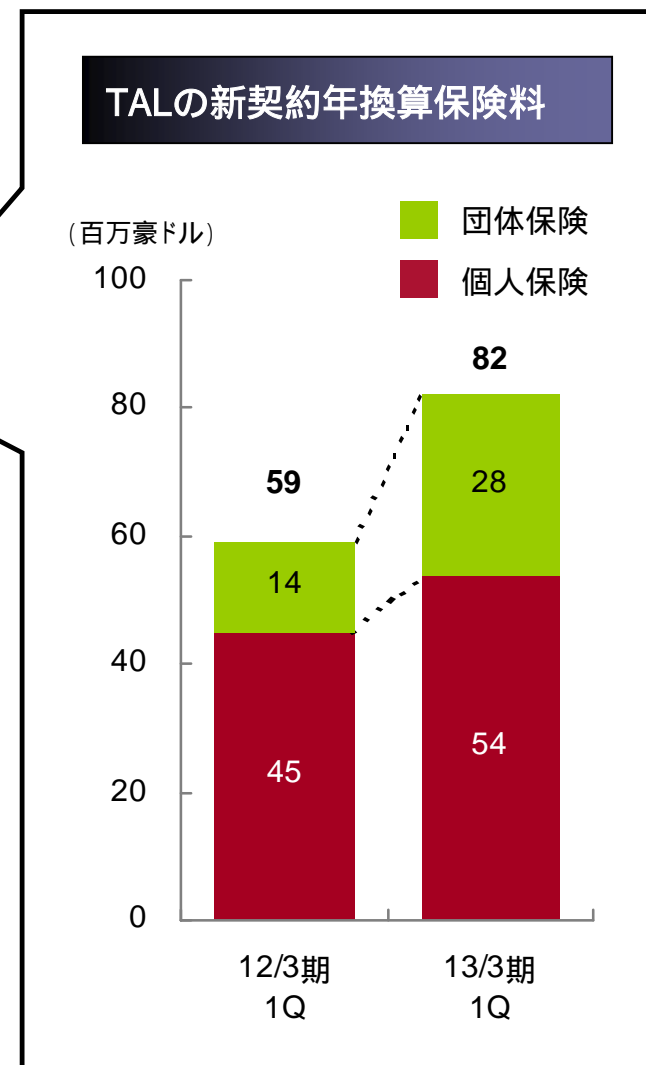
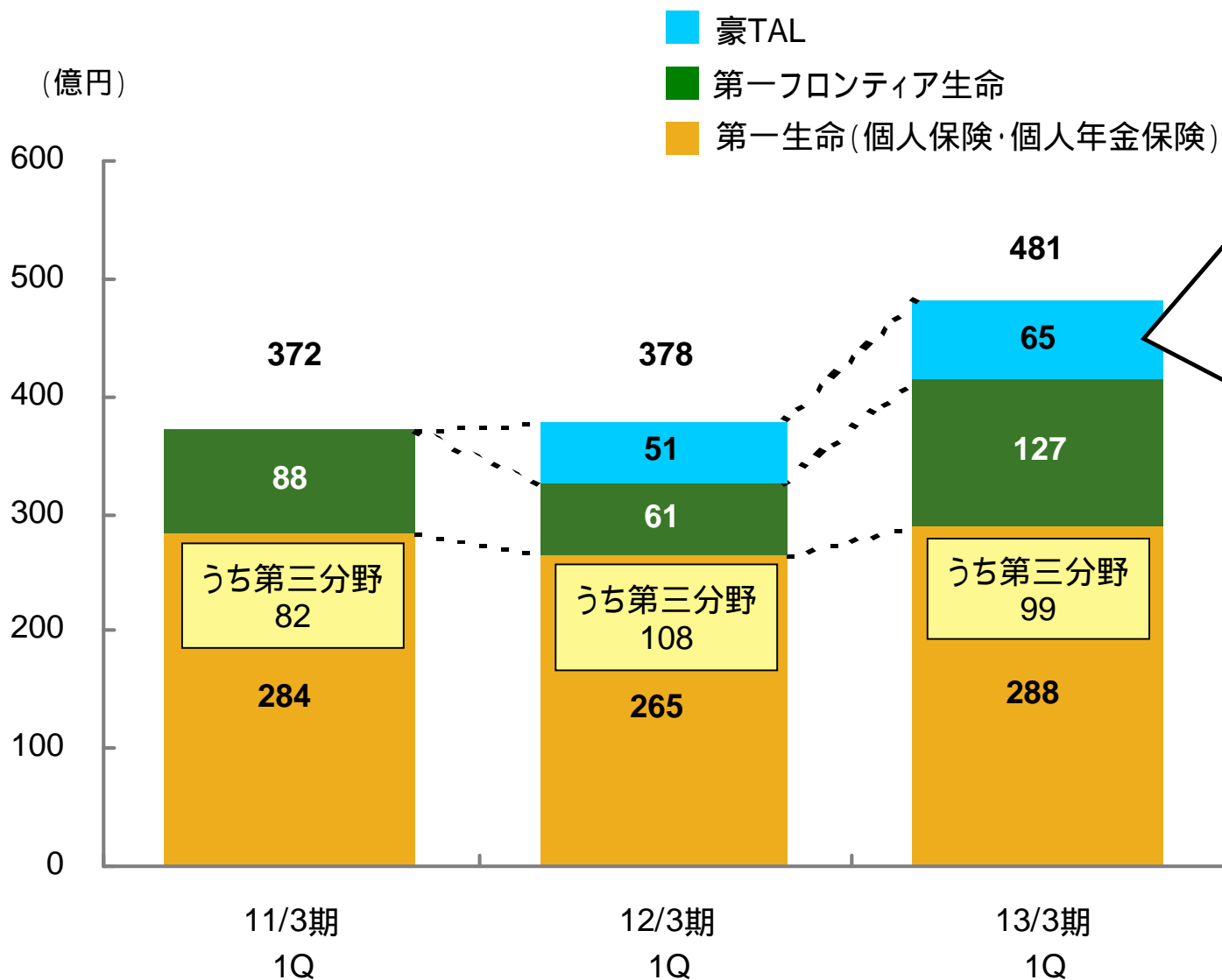
グループ各社の業績

| | 【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) | | |
| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 前年 同期比 | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 前年 同期比 | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 前年 同期比 | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 前年 同期比 |
| 経常収益 | 10,509 | 10,689 | +2% | 585 | 1,067 | +82% | 480 | 574 | +20% | 11,356 | 12,016 | +6% |
| 保険料等収入 | 7,448 | 7,639 | +3% | 543 | 909 | +67% | 385 | 444 | +15% | 8,308 | 8,883 | +7% |
| 資産運用収益 | 2,224 | 2,399 | +8% | 41 | 156 | +281% | 5 | 6 | +20% | 2,213 | 2,506 | +13% |
| 経常費用 | 9,958 | 10,283 | +3% | 667 | 1,223 | +83% | 452 | 513 | +13% | 10,883 | 11,721 | +8% |
| 保険金等支払金 | 6,096 | 6,320 | +4% | 229 | 266 | +16% | 274 | 291 | +6% | 6,539 | 6,792 | +4% |
| 責任準備金等繰入額 | 1,227 | 649 | 47% | 383 | 466 | +22% | 35 | 69 | +97% | 1,554 | 1,035 | 33% |
| 資産運用費用 | 658 | 1,353 | +105% | 23 | 451 | +1814% | 16 | 19 | +17% | 656 | 1,767 | +169% |
| 事業費 | 988 | 955 | 3% | 28 | 36 | +27% | 106 | 113 | +7% | 1,114 | 1,088 | 2% |
| 経常損益 | 551 | 406 | 26% | 81 | 156 | -- | 27 | 60 | +121% | 473 | 294 | 38% |
| 特別利益 | 3 | 39 | +888% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 235 | 39 | 83% |
| 特別損失 | 67 | 67 | 1% | 0 | 0 | +209% | -- | -- | -- | 69 | 68 | 2% |
| 少数株主損失() | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 8 | 14 | +76% |
| 四半期純損益 | 173 | 225 | +30% | 82 | 156 | -- | 15 | 42 | +168% | 322 | 111 | 66% |

(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

新契約動向(年換算保険料ベース)

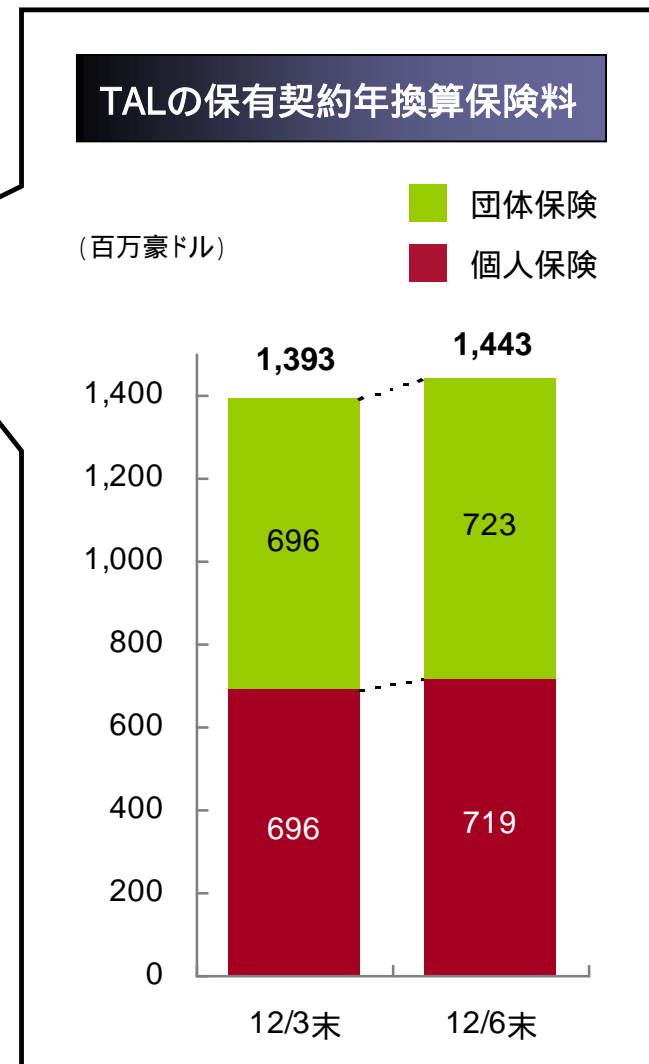
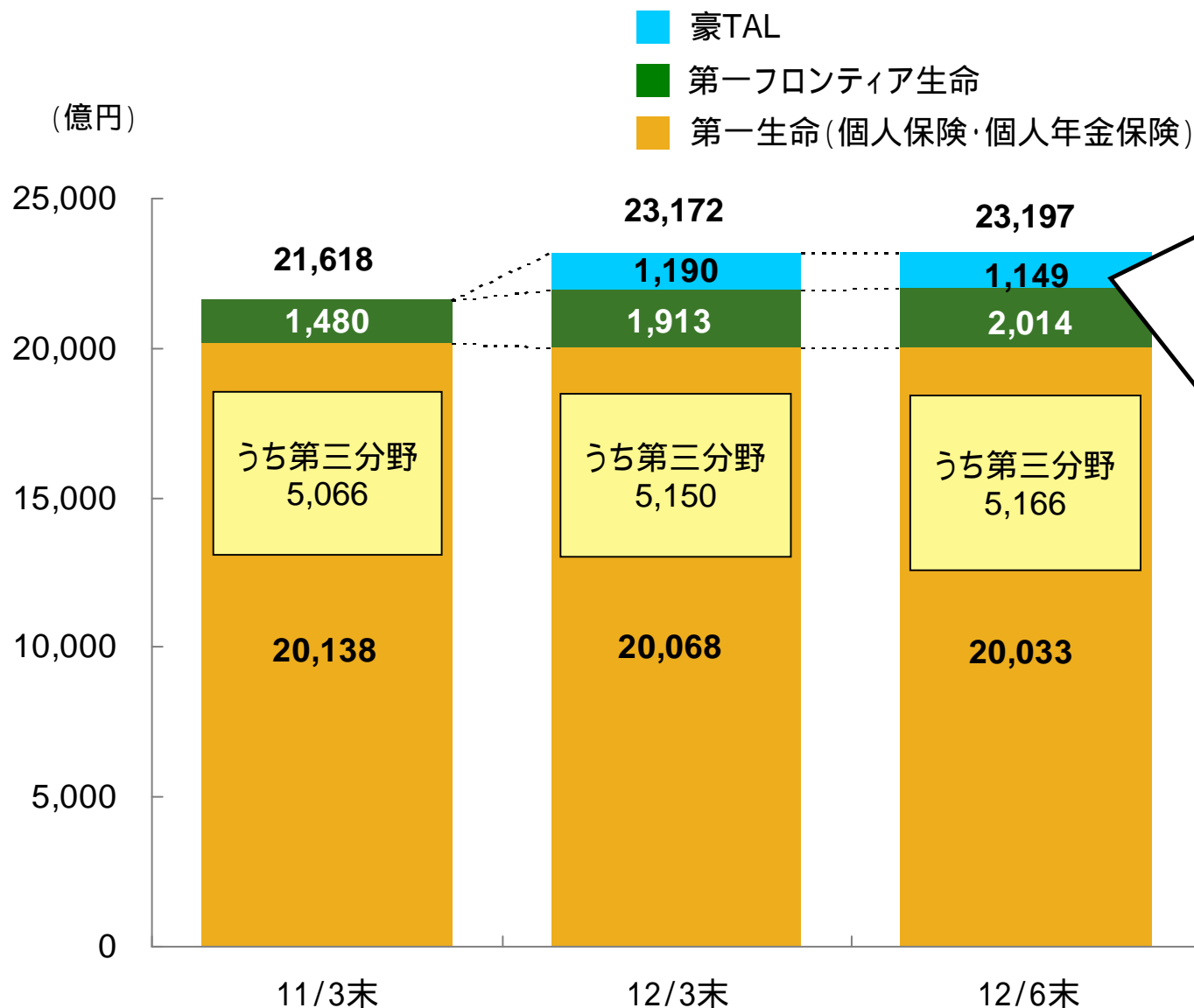
第一生命グループの新契約年換算保険料



第一生命

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

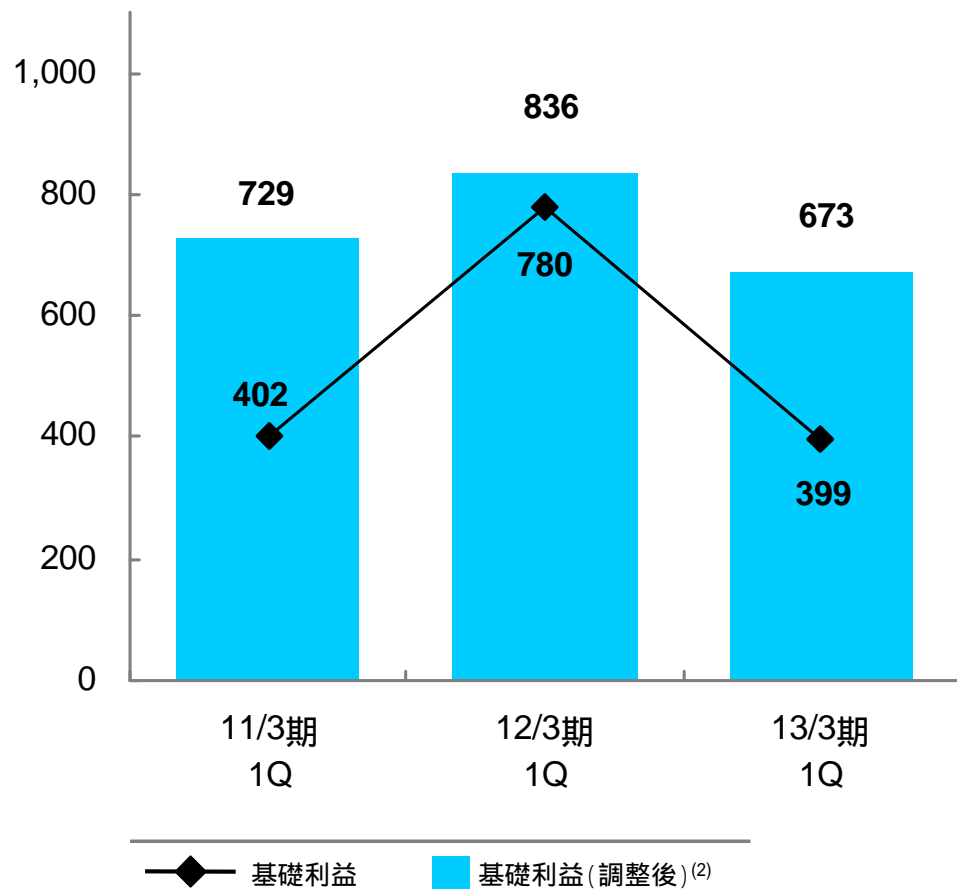


第一生命

基礎利益

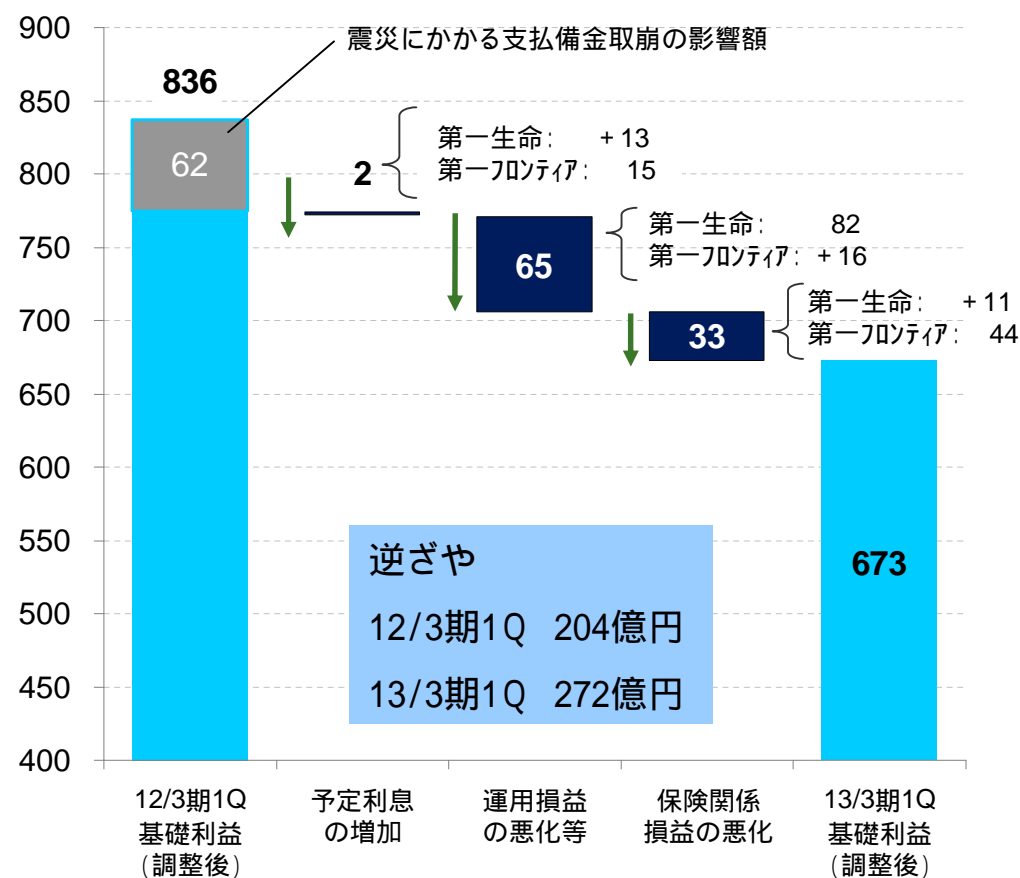
基礎利益⁽¹⁾

(億円)



基礎利益(調整後)の変動要因⁽¹⁾⁽²⁾

(億円)

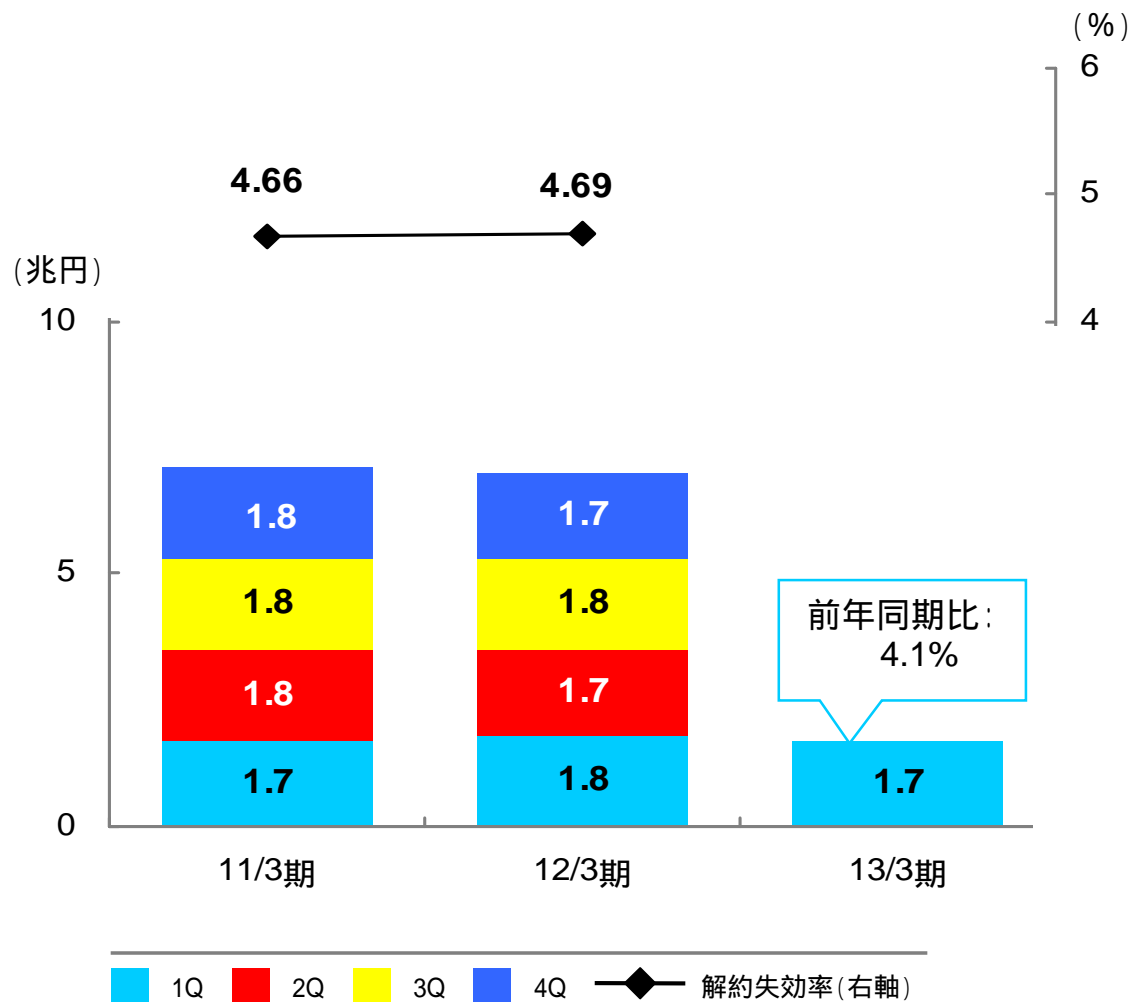


(1) 第一生命と第一フロンティア生命の合算ベース

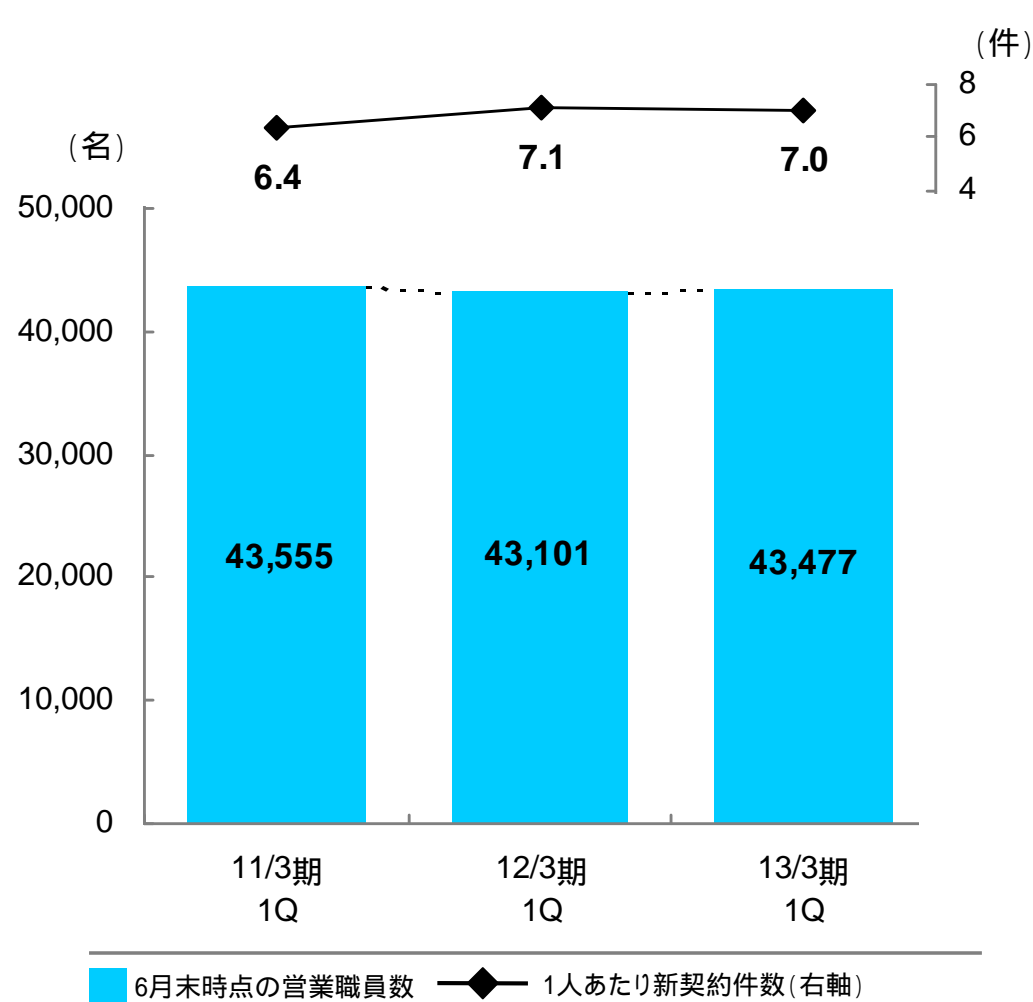
(2) 基礎利益(調整後) = 基礎利益 + 変額年金の最低保証リスクに係る責任準備金繰入額

解約失効高、営業職員数および生産性

解約失効高(個人保険・個人年金保険)⁽¹⁾



営業職員数および生産性⁽¹⁾⁽²⁾

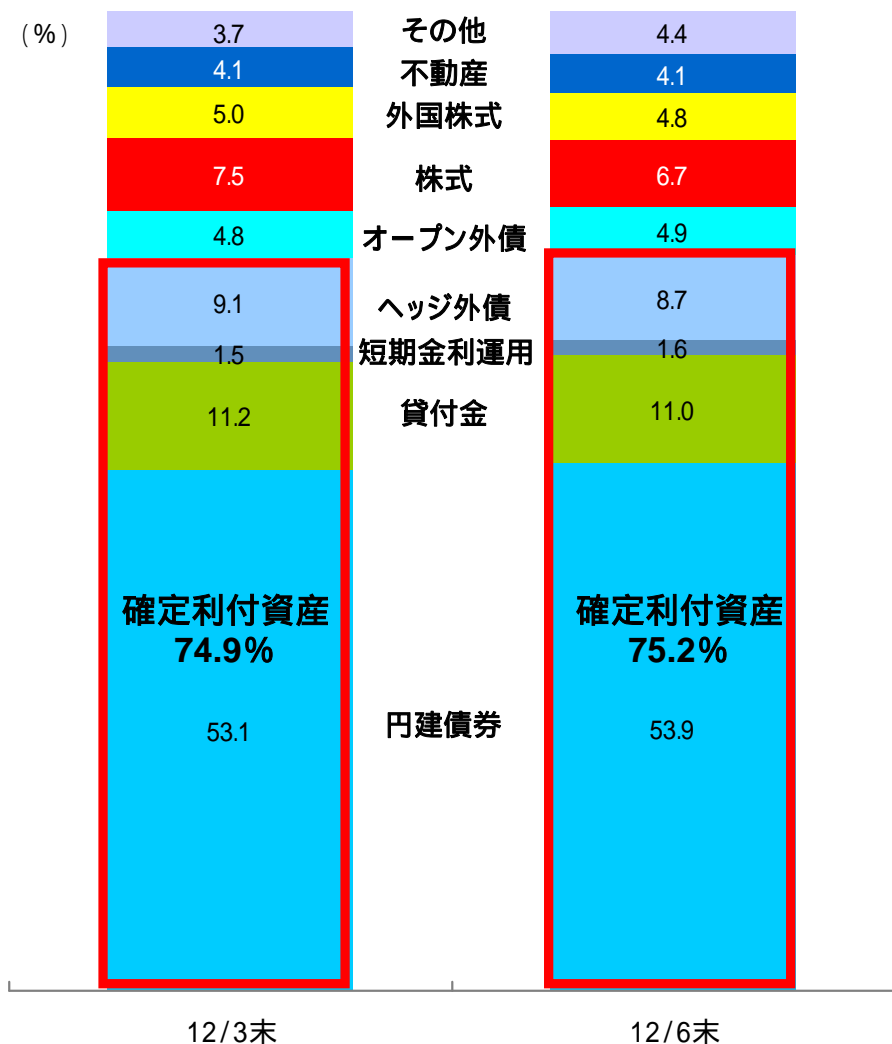


(1) 第一生命単体ベース

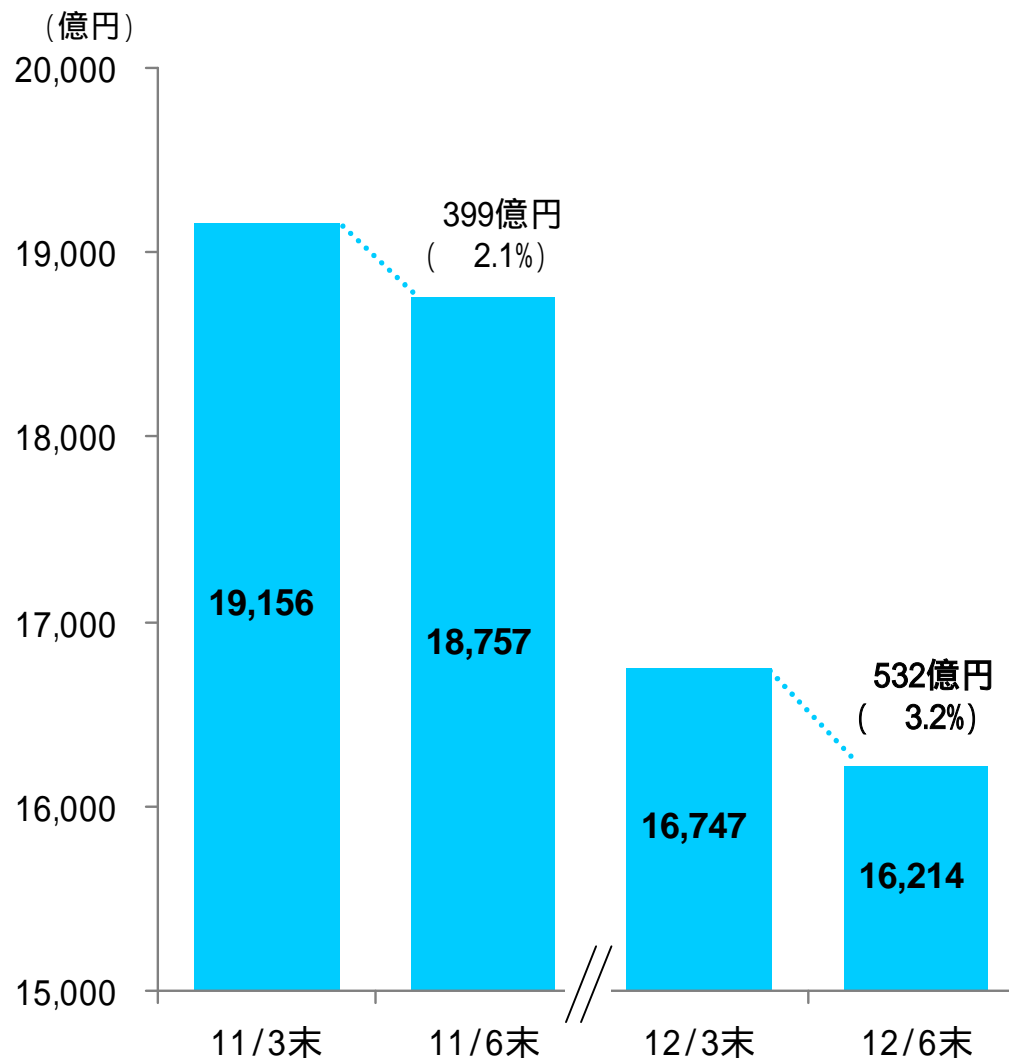
(2) 営業職員については、第一生命と委任契約を締結しかつ生命保険募集人登録をしている者のうち、その他補助的業務に従事する者を除いております

一般勘定資産の状況

資産の構成(一般勘定)⁽¹⁾



国内株式の簿価⁽¹⁾⁽²⁾



(1) 第一生命単体ベース

(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)

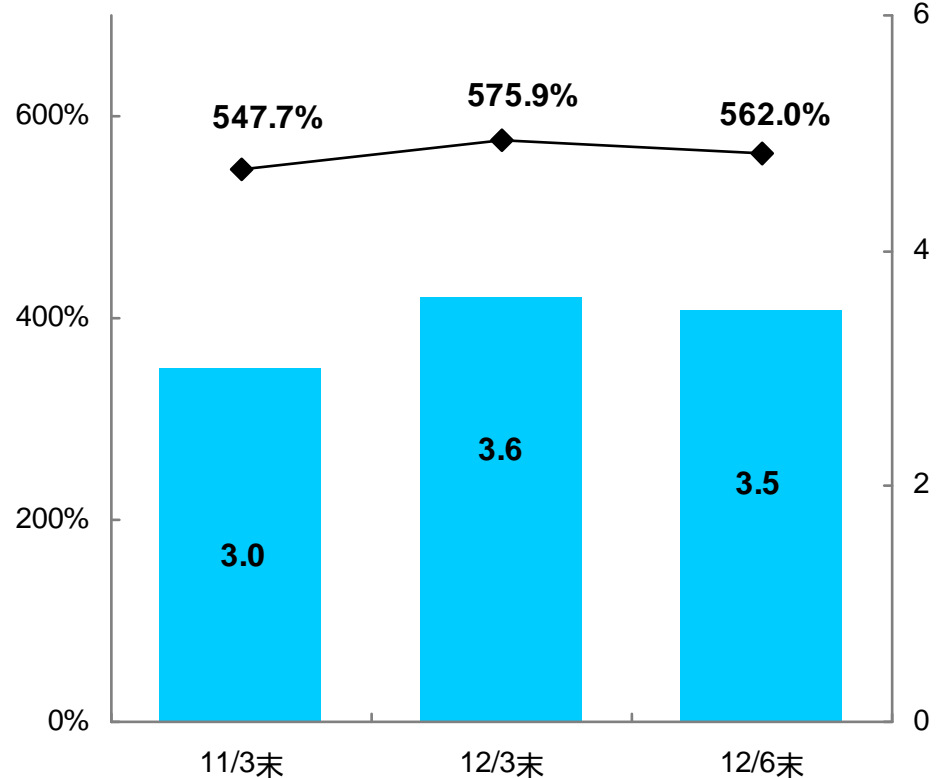
含み損益(一般勘定)⁽¹⁾

(億円)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|-------|--------|--------|--------|
| 有価証券 | 12,156 | 10,582 | 1,573 |
| 国内債券 | 7,906 | 9,252 | +1,346 |
| 国内株式 | 2,978 | 908 | 2,069 |
| 外国証券 | 1,144 | 348 | 795 |
| 不動産 | 365 | 111 | +254 |
| その他共計 | 11,799 | 10,474 | 1,325 |

ソルベンシー・マージン比率および実質純資産額⁽¹⁾

(兆円)



◆ ソルベンシー・マージン比率 ■ 実質純資産(右軸)

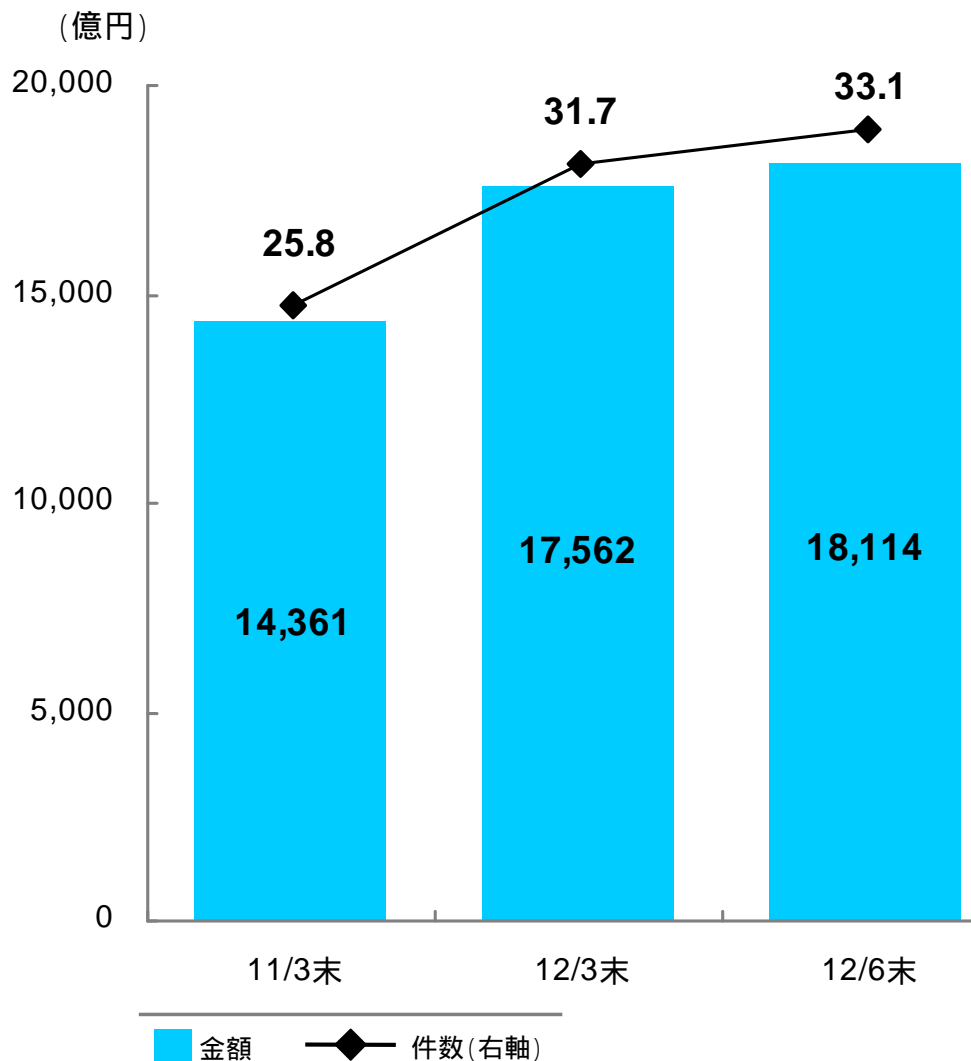
<参考> 2012年6月末 連結ソルベンシー・マージン比率: 544.8%

(1) 第一生命単体ベース

第一生命

第一フロンティア生命

保有契約高



収支の状況

| | (億円) | |
|-------------------------------|----------|----------|
| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q |
| 経常収益 | 585 | 1,067 |
| うち保険料等収入 | 543 | 909 |
| うち変額商品 | 195 | 58 |
| うち定額商品 | 238 | 740 |
| うち資産運用収益 | 41 | 156 |
| うち最低保証リスクに対するヘッジ利益(A) | - | 113 |
| 経常費用 | 667 | 1,223 |
| うち責任準備金等繰入額 | 383 | 466 |
| うち最低保証リスクに係る責任準備金繰入額(は戻入)(B) | 55 | 266 |
| うち危険準備金繰入額(C) | 46 | 4 |
| うち資産運用費用 | 23 | 451 |
| うち最低保証リスクに対するヘッジ損失(D) | 19 | - |
| 経常利益(は損失) | 81 | 156 |
| 当期純利益(は損失) | 82 | 156 |
| 当期純利益 - (A) + (B) + (C) + (D) | 40 | 0 |

【参考】

再保険収支

| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q |
|-------|----------|----------|
| 再保険収入 | 109 | 109 |
| 再保険料 | 141 | 150 |
| 再保険収支 | 32 | 40 |

定額年金の市場価格調整(MVA)に係る責任準備金繰入額

| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q |
|----------|----------|----------|
| 繰入額(は繰入) | 0 | 42 |

2013年3月期業績予想(期初予想から変更なし)

- 短期的には内外金融市場の不透明感は払拭できないが、堅調な営業業績や、通期での運用収支の改善見込みを考慮し、業績予想は据え置き

(億円)

| | 12/3期 | 13/3期(予) | 増減 |
|-------------------------|--------|----------|-------|
| 経常収益 | 49,317 | 45,960 | 3,357 |
| 第一生命単体 | 43,982 | 39,880 | 4,102 |
| 第一フロンティア | 4,148 | 4,430 | + 281 |
| TAL (百万豪ドル) | 2,041 | 2,090 | + 48 |
| 経常利益 | 2,259 | 1,380 | 879 |
| 第一生命単体 | 2,437 | 1,560 | 877 |
| 第一フロンティア | 282 | 250 | + 32 |
| TAL (百万豪ドル) | 142 | 100 | 42 |
| 当期純利益 | 203 | 250 | + 46 |
| 第一生命単体 | 176 | 440 | + 263 |
| 第一フロンティア ⁽¹⁾ | 257 | 234 | + 23 |
| TAL (百万豪ドル) | 93 | 70 | 23 |
| 1株当たり配当金 | 1,600円 | 1,600円 | ±0円 |

(参考)

| | | | |
|------------------|-------|---------|-----|
| 基礎利益 (第一生命単体) | 3,024 | 2,700程度 | 324 |
|------------------|-------|---------|-----|

(1) 持分考慮後

第一生命

ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー(1)

■ グループEEVは厳しい金融環境の下においても前期末比約1,100億円減にとどまる

第一生命グループのEEV(試算値)

(億円)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|--------|--------|---------|---------|
| EEV | 26,615 | 約25,500 | 約 1,100 |
| 修正純資産 | 18,670 | 約18,100 | 約 600 |
| 保有契約価値 | 7,944 | 約7,400 | 約 500 |

第一生命(単体、試算値)

(億円)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|--------|--------|---------|---------|
| EEV | 27,150 | 約26,200 | 約 1,000 |
| 修正純資産 | 19,962 | 約19,500 | 約 500 |
| 保有契約価値 | 7,187 | 約6,700 | 約 500 |

第一フロンティア生命(試算値)

(億円)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|--------|-------|--------|-------|
| EEV | 1,222 | 約1,100 | 約 100 |
| 修正純資産 | 1,132 | 約1,100 | 約 100 |
| 保有契約価値 | 89 | 約100 | 約 0 |

(1) 2012年6月末の保有契約をベースとしています。

(2) 経済前提は2012年6月末、非経済前提は2012年3月末のものを用いています。また、保有契約価値の計算において、一部簡易な計算を実施しています。なお、上記試算の妥当性について、第三者の検証は受けておりません。

第一生命

ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー(2)

TAL(試算値)

(億円)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|--------|-------|--------|-------|
| EEV | 1,364 | 約1,300 | 約 0 |
| 修正純資産 | 687 | 約700 | 約 0 |
| 保有契約価値 | 676 | 約700 | 約 + 0 |

<参考> TAL(豪ドルベース、試算値)

(百万豪ドル)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|--------|-------|--------|---------|
| EEV | 1,596 | 約1,700 | 約 + 100 |
| 修正純資産 | 805 | 約800 | 約 + 0 |
| 保有契約価値 | 791 | 約900 | 約 + 100 |

12/3末EEV:

12/3末の為替レート(1豪ドル = 85.45円)を使用

12/6末EEV:

12/6末の為替レート(1豪ドル = 79.65円)を使用

(1) 2012年6月末の保有契約をベースとしています。

(2) 経済前提は2012年6月末、非経済前提は2012年3月末のものを用いています。また、保有契約価値の計算において、一部簡易な計算を実施しています。なお、上記試算の妥当性について、第三者の検証は受けておりません。

米国資産運用会社 ジャナスキャピタルグループへの 出資および業務提携について

第一生命

第一生命保険株式会社(以下「当社」または「第一生命」)は、米国の資産運用会社である
ジャナスキャピタルグループ(Janus Capital Group Inc. 以下「ジャナス社」)の株式の
15%以上(上限20%)を取得することについて合意し、同社と出資・業務提携契約を締結

【出資の概要】

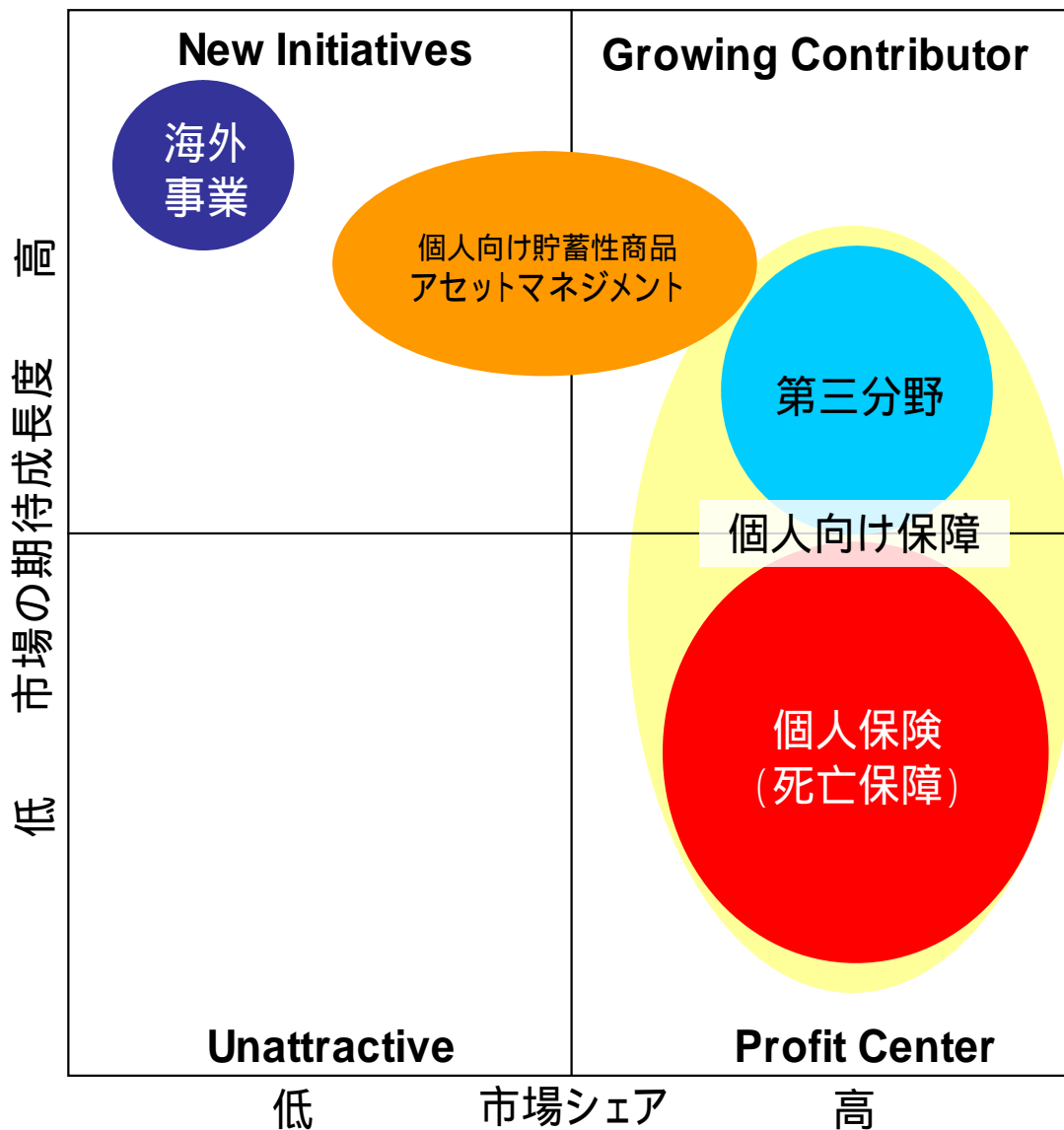
- 必要となる日米関係当局への届出等を前提として、原則1年以内にジャナス社株式の15%以上(上限20%)を取得
- 当社は新株予約権を取得しており、市場からの株式取得に加えて、新株予約権を行使することにより株式を取得することが可能
- 出資比率が15%以上に達した場合、取締役1名の派遣が可能となり、取締役派遣後に同社に持分法を適用する予定

【業務提携の概要】

- 以下の取組により、第一生命グループおよびジャナス社双方の企業価値向上を図る
 - ✓ 人財・ノウハウ交流(常駐リエゾン及びトレーニーの派遣・受入等)
 - ✓ 当社によるジャナス社への運用外部委託
 - ✓ DIAMを通じたジャナス社委託商品の日本販売
 - ✓ ジャナス社と共同でDIAMの米国ビジネスの拡大支援を検討

第一生命

- 中期経営計画において、国内生保事業(第三分野・貯蓄事業)、海外生保事業、アセットマネジメント事業を成長分野として位置付け。



- 国内生保事業**
 - 死亡保障市場
 - 第一分野におけるシェア向上
 - 事業費効率の改善
 - 成長市場
 - 第三分野
 - 個人向け貯蓄性商品
- 海外生保事業**
 - アジア太平洋地域における展開
- アセットマネジメント事業**
 - DIAMアセットマネジメントの預り資産の成長
 - 国内外で成長の機会を追求
- 内部成長のみならず、M&Aなど外部成長の機会を志向

第一生命

■ 第一生命グループおよびジャナス社双方の企業価値向上を目指す

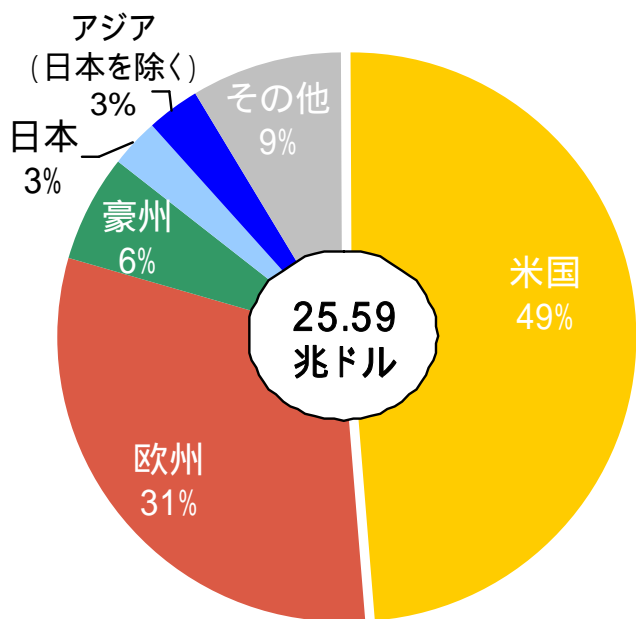
- ✓ 新たな成長ドライバー獲得による第一生命グループの収益力向上、グローバル展開加速
- ✓ ジャナス社の中長期戦略を後押しする提携メニューの実現による企業価値向上



第一生命

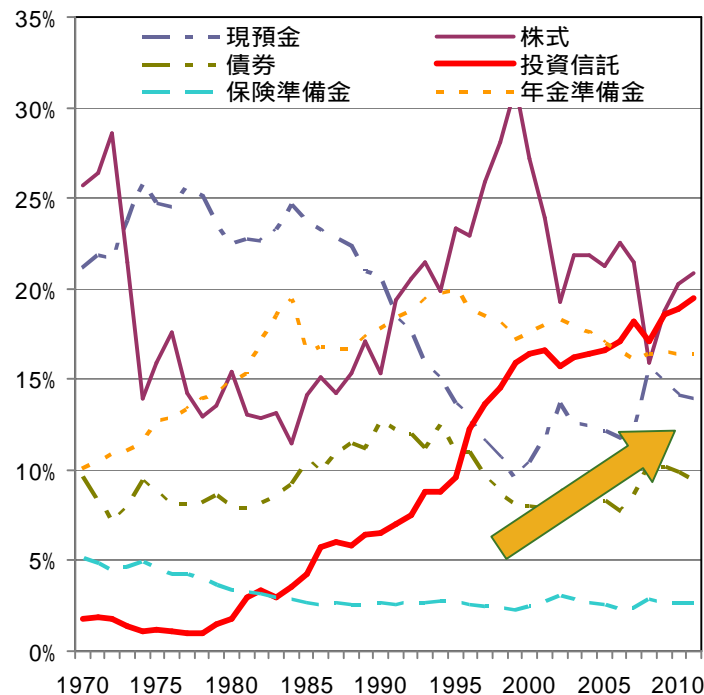
- 米国アセットマネジメント市場は、家計への投信普及が進んだ世界最大のマーケット
 - リタイアメント層からの資金流入や継続的な人口増加により、将来的にも高い成長性が期待
- ➡ ジャナス社への出資を通じて米国アセットマネジメント市場の成長性を享受

地域別投信残高構成比 (2012年3月)



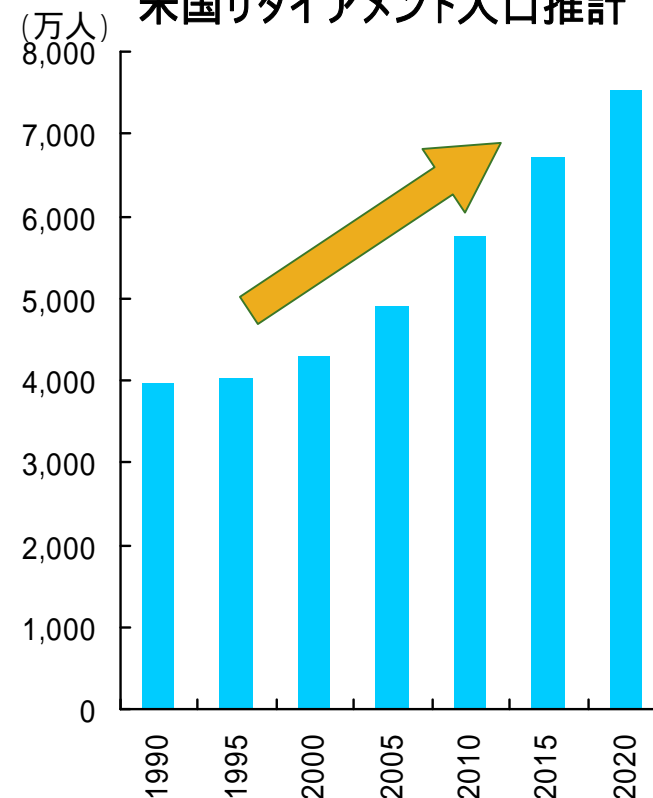
出所: ICI統計データより作成

米国家計金融資産 構成比率



出所: 米国連邦準備制度理事会統計、野村資本市場研究所資料より作成

米国リタイアメント人口推計



出所: 国際連合人口部 将来人口推計2010より作成

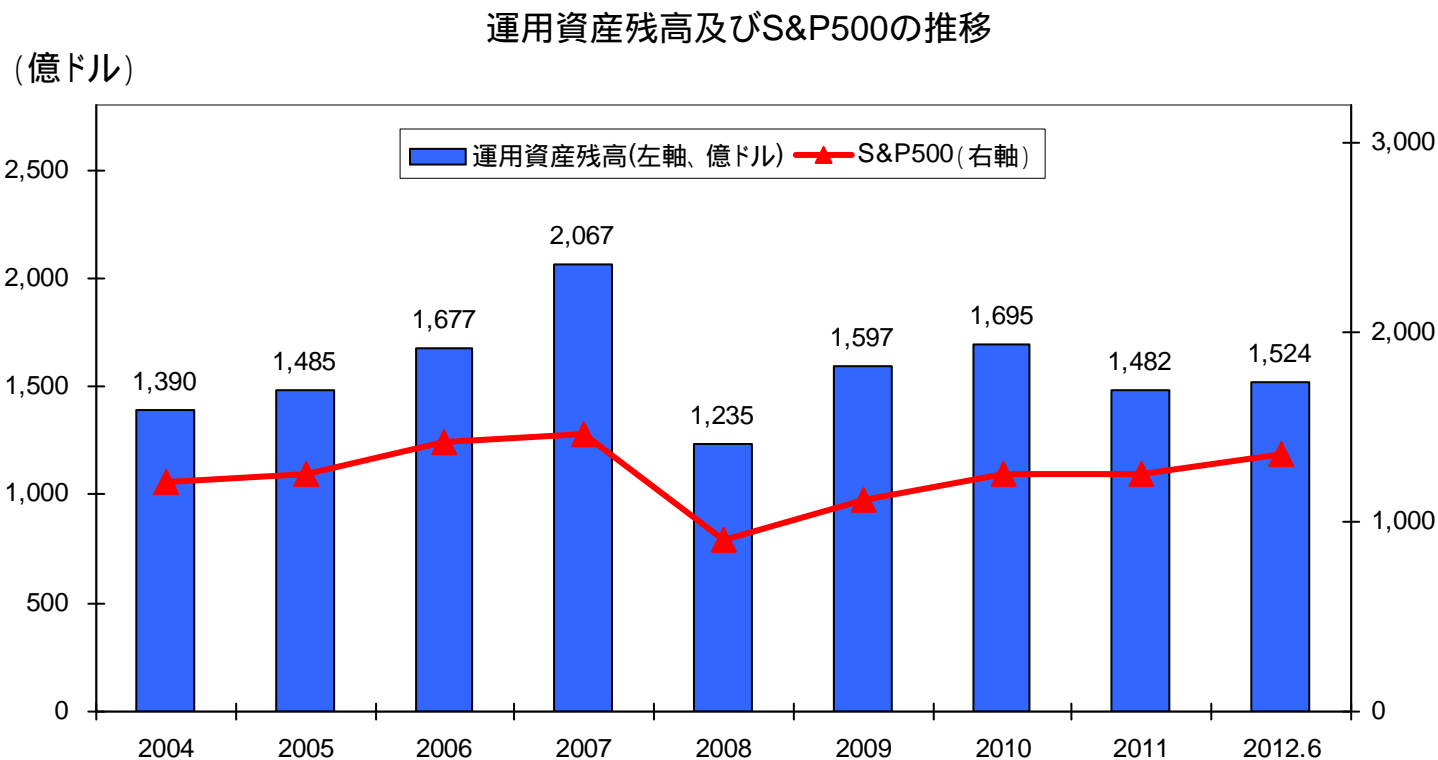
第一生命

- 1969年創業、コロラド州デンバーを本拠とする独立系上場運用会社
- 株式運用を中心に高い競争力とブランド力を有しており、傘下に運用スタイルの異なる運用会社3社を擁する
- 米国では運用資産残高で34位、投資信託分野で16位(2010年末)

| | |
|--------|---|
| 会社名 | Janus Capital Group Inc. |
| 業務の内容 | 米国における資産運用事業 |
| 代表者 | リチャード・ワイル(Richard Weil) |
| 上場 | 2000年6月 ニューヨーク証券取引所上場 |
| 売上高 | 981.9百万米ドル(2011年12月期) |
| 税引後利益 | 142.9百万米ドル(2011年12月期) |
| 純資産 | 1349.1百万米ドル(2011年12月末) |
| 運用資産額 | 1,524億米ドル(2012年6月末) |
| 時価総額 | 1,059億円(2012年7月末) |
| 本社 | コロラド州デンバー |
| 主な海外拠点 | フランクフルト、ハーグ、香港、ロンドン、メルボルン、ミラノ、ミュンヘン、パリ、シンガポール 東京、チューリヒ |

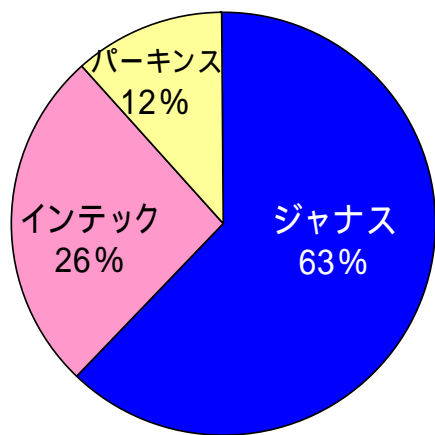
第一生命

運用資産残高推移

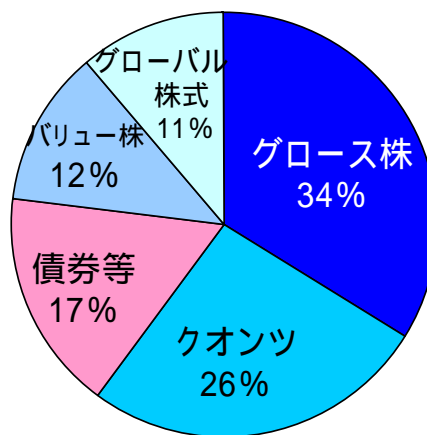


運用資産構成

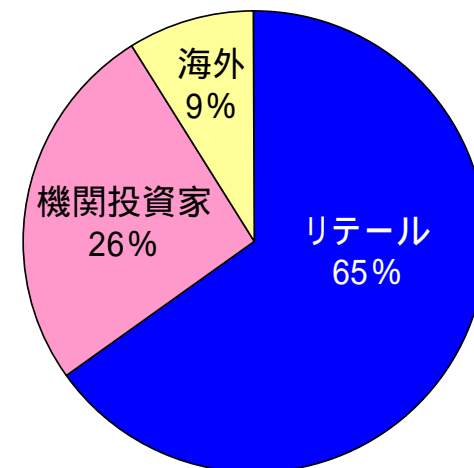
【ブランド別】 (2012.6時点)



【アセット別】 (2012.6時点)



【顧客別】 (2012.6時点)



出所: ジャナス社開示資料より作成

いちばん、人を考える会社になる。

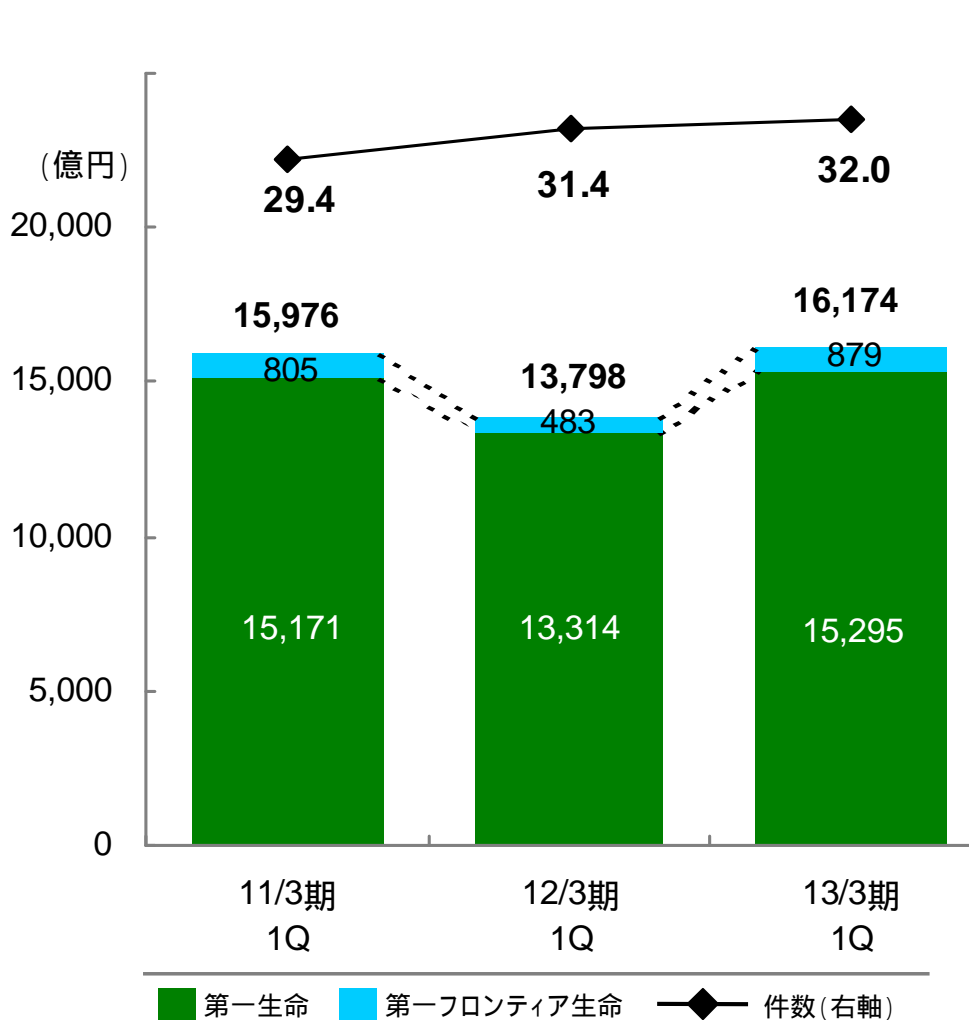
第一生命

参考データ

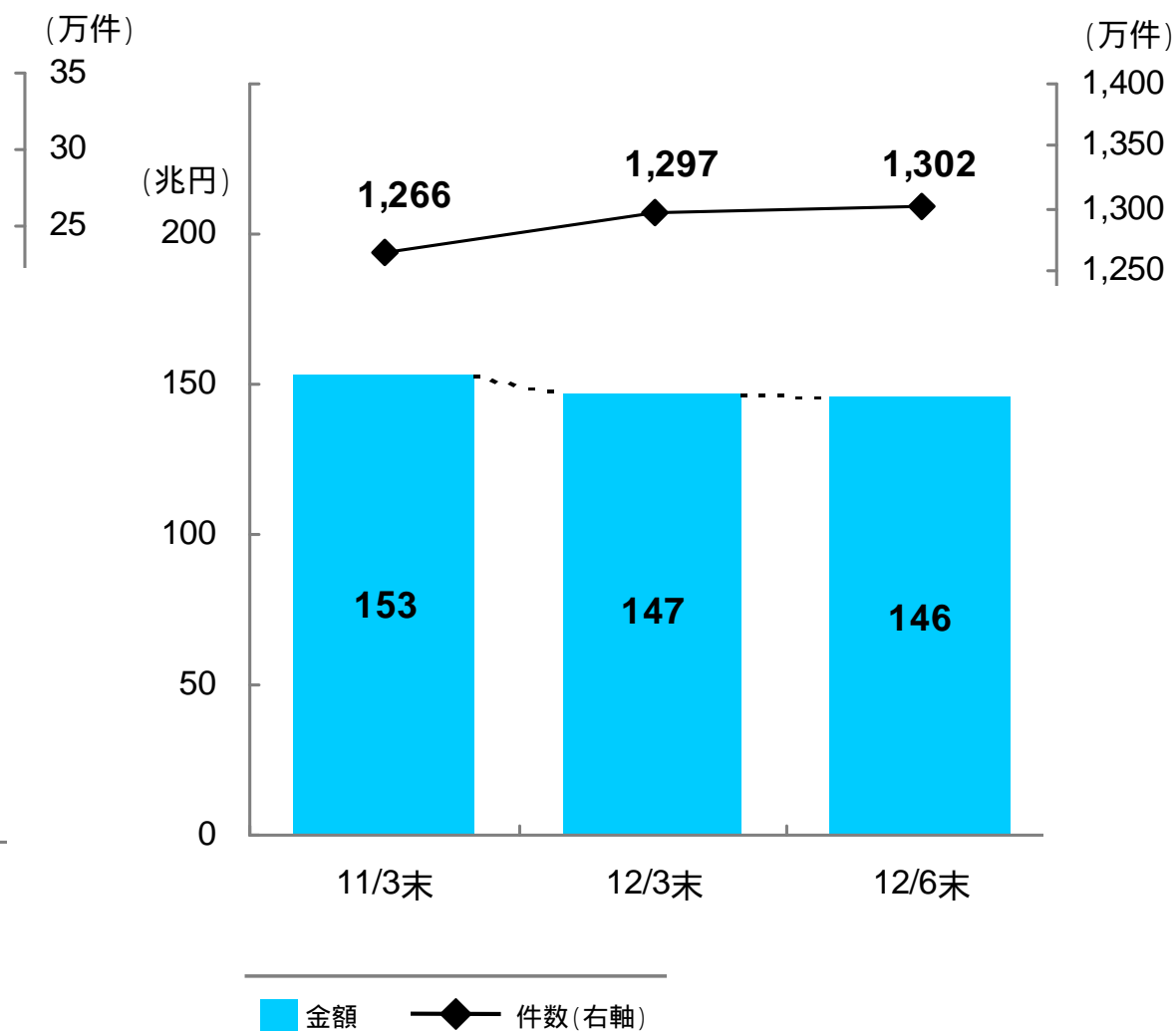
第一生命

新契約動向(個人保険・個人年金保険)

新契約高⁽¹⁾



保有契約高⁽¹⁾

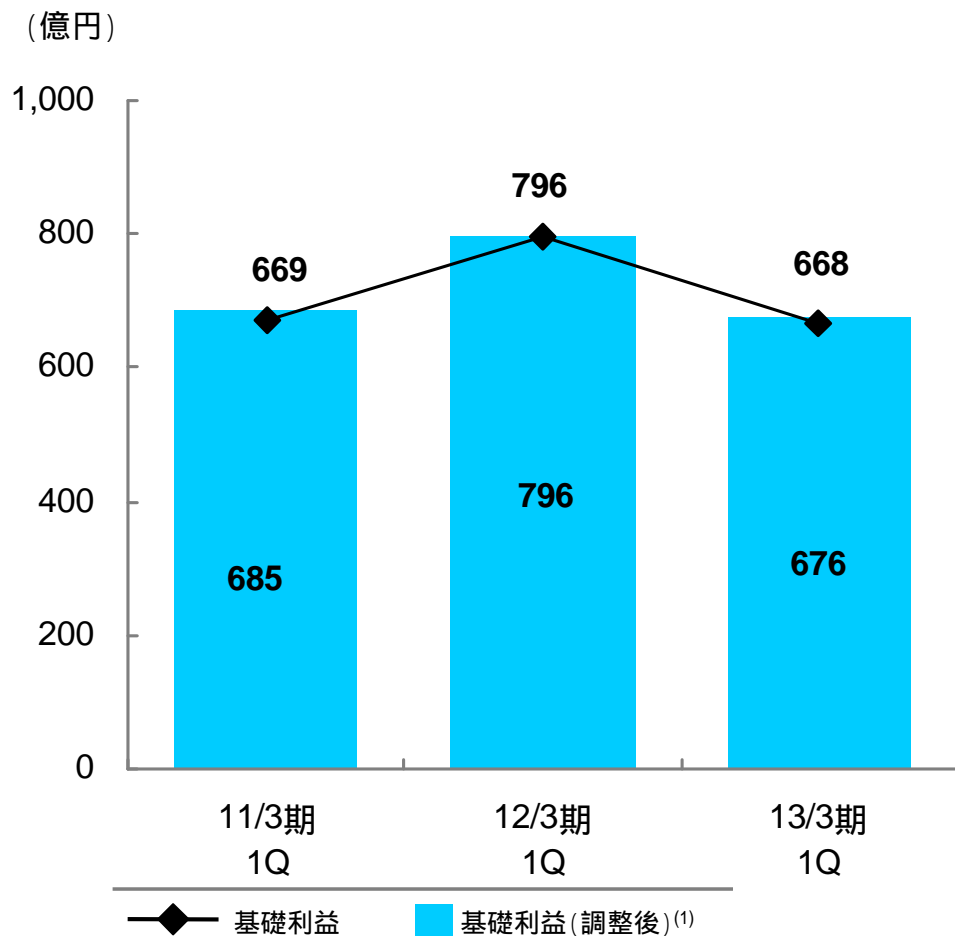


(1) 第一生命と第一フロンティア生命の合算ベース

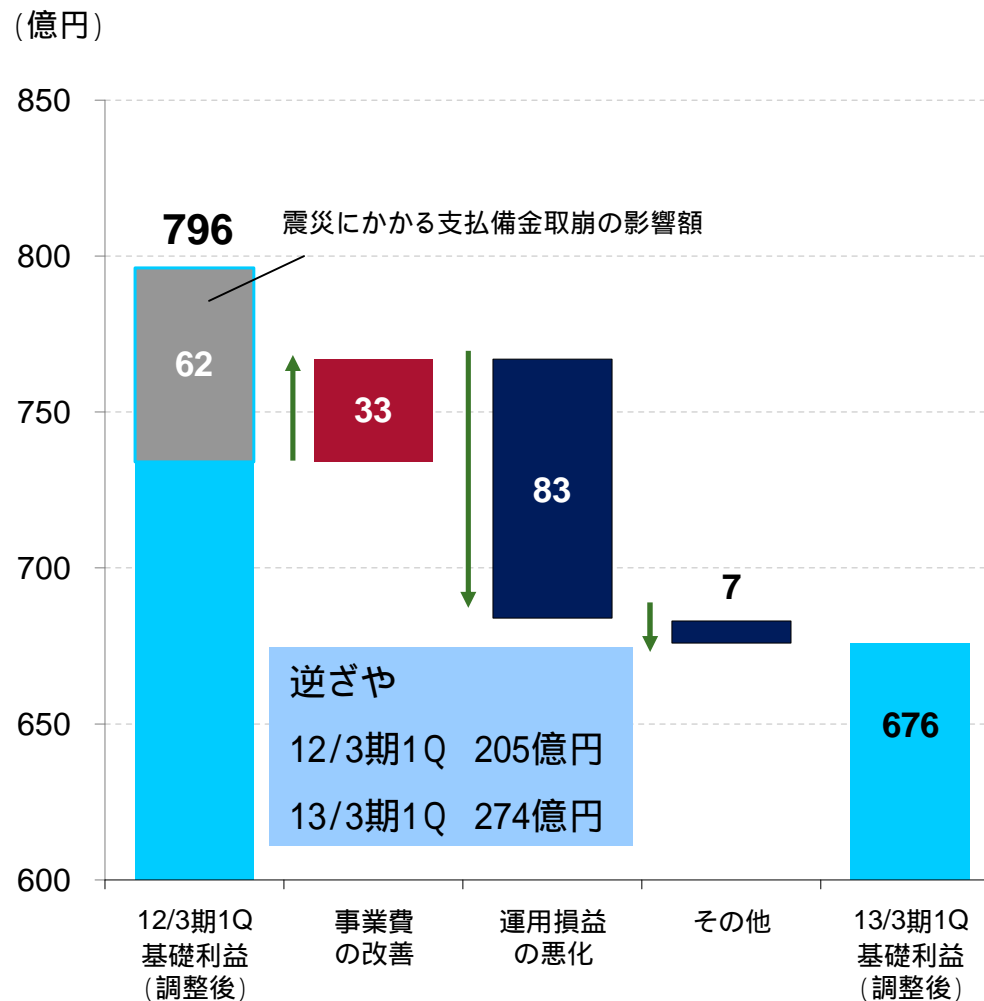
第一生命

第一生命(単体)基礎利益

基礎利益



基礎利益(調整後)の変動要因⁽¹⁾

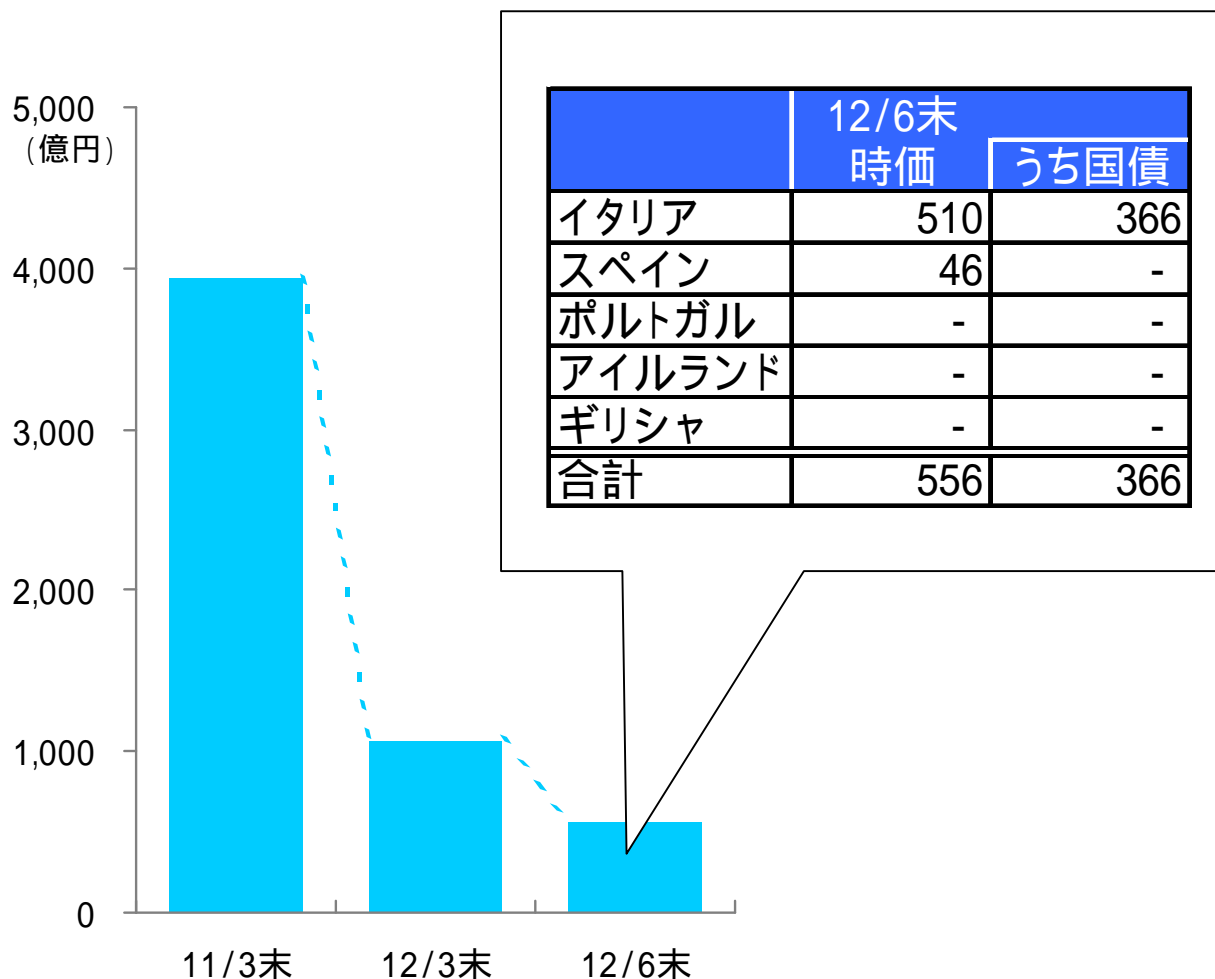


(1) 基礎利益(調整後) = 基礎利益 + 変額年金の最低保証リスクに係る責任準備金繰入額

第一生命

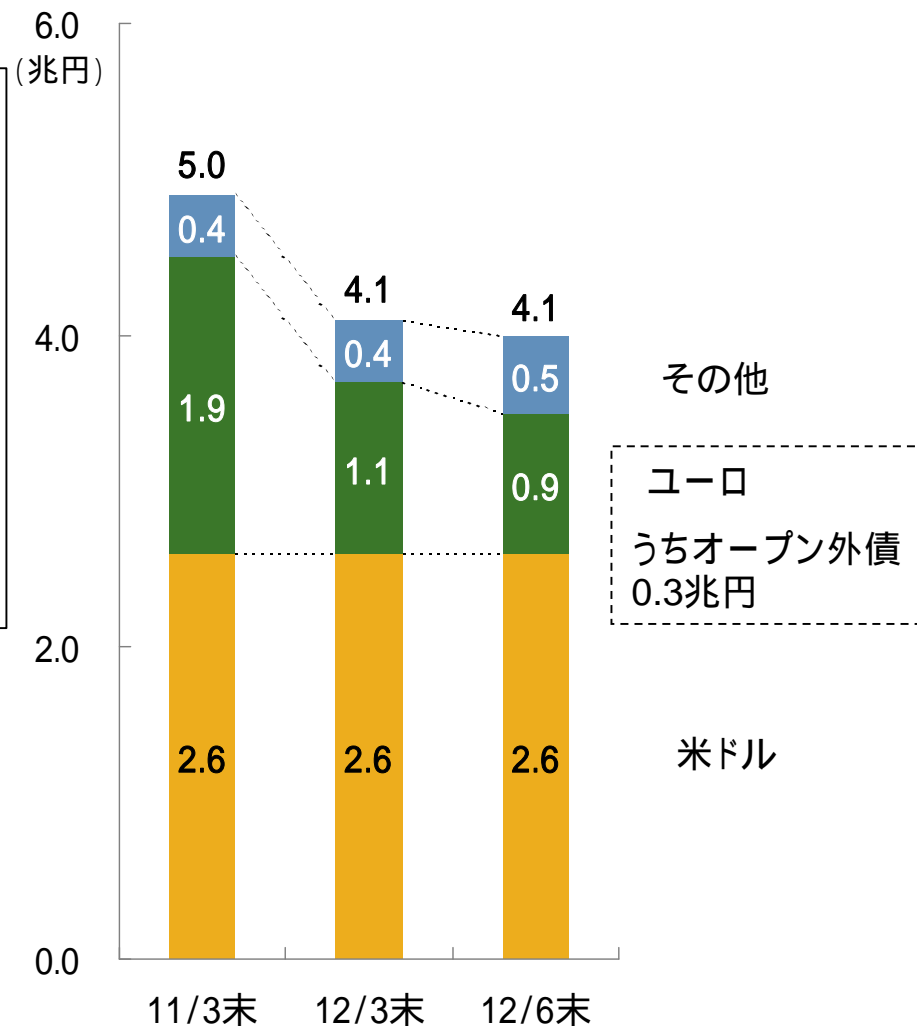
一般勘定資産のユーロ圏への投資状況

ユーロ圏一部諸国への投資額(時価ベース)⁽¹⁾



(1) 外部委託運用を除く
 (2) 貸借対照表価額(円建の外債を除く)

外債の通貨別残高⁽²⁾



第一生命

第一生命(単体)財務諸表

損益計算書(要約)⁽¹⁾

(億円)

| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 増減 |
|-------------|-------------|-------------|------|
| 経常収益 | 10,509 | 10,689 | +180 |
| 保険料等収入 | 7,448 | 7,639 | +191 |
| 資産運用収益 | 2,224 | 2,399 | +174 |
| うち利息・配当金等収入 | 1,740 | 1,666 | 73 |
| うち有価証券売却益 | 445 | 708 | +262 |
| うち金融派生商品収益 | 19 | 16 | 3 |
| その他経常収益 | 836 | 650 | 185 |
| 経常費用 | 9,958 | 10,283 | +324 |
| うち保険金等支払金 | 6,096 | 6,320 | +224 |
| うち責任準備金等繰入額 | 1,227 | 649 | 577 |
| うち資産運用費用 | 658 | 1,353 | +694 |
| うち有価証券売却損 | 142 | 127 | 15 |
| うち有価証券評価損 | 204 | 494 | +290 |
| うち特別勘定資産運用損 | 54 | 496 | +442 |
| うち事業費 | 988 | 955 | 33 |
| 経常利益 | 551 | 406 | 144 |
| 特別利益 | 3 | 39 | +35 |
| 特別損失 | 67 | 67 | 0 |
| 契約者配当準備金繰入額 | 189 | 177 | 11 |
| 税引前四半期純利益 | 297 | 200 | 97 |
| 法人税等合計 | 123 | 24 | 148 |
| 四半期純利益 | 173 | 225 | +51 |

貸借対照表(要約)

(億円)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|----------------|---------|---------|-------|
| 資産の部合計 | 314,619 | 312,657 | 1,962 |
| うち現預金・コール | 4,992 | 5,344 | +351 |
| うち買入金銭債権 | 2,943 | 2,933 | 9 |
| うち有価証券 | 253,334 | 250,195 | 3,138 |
| うち貸付金 | 34,125 | 33,306 | 818 |
| うち有形固定資産 | 12,541 | 12,339 | 202 |
| うち繰延税金資産 | 2,826 | 3,648 | +822 |
| 負債の部合計 | 304,335 | 303,994 | 341 |
| うち保険契約準備金 | 285,299 | 285,775 | +476 |
| うち責任準備金 | 280,116 | 280,742 | +626 |
| うち危険準備金 | 4,230 | 4,275 | +45 |
| うち退職給付引当金 | 4,320 | 4,362 | +42 |
| うち価格変動準備金 | 744 | 779 | +35 |
| 純資産の部合計 | 10,283 | 8,663 | 1,620 |
| うち株主資本合計 | 6,103 | 5,955 | 148 |
| うち評価・換算差額等合計 | 4,178 | 2,706 | 1,471 |
| うちその他有価証券評価差額金 | 4,794 | 3,106 | 1,688 |
| うち土地再評価差額金 | 616 | 396 | +219 |

(1) 特別勘定資産運用損は、責任準備金の戻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

第一生命

第一フロンティア生命財務諸表

損益計算書(要約)

(億円)

| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 増減 |
|----------------|-------------|-------------|------|
| 経常収益 | 585 | 1,067 | +481 |
| うち保険料等収入 | 543 | 909 | +365 |
| うち資産運用収益 | 41 | 156 | +115 |
| 経常費用 | 667 | 1,223 | +556 |
| うち保険金等支払金 | 229 | 266 | +36 |
| うち責任準備金等繰入額 | 383 | 466 | +83 |
| うち資産運用費用 | 23 | 451 | +427 |
| うち事業費 | 28 | 36 | +7 |
| 経常利益(は損失) | 81 | 156 | 74 |
| 特別損益 | 0 | 0 | 0 |
| 税引前四半期純利益(は損失) | 82 | 156 | 74 |
| 法人税等合計 | 0 | 0 | 0 |
| 四半期純利益(は損失) | 82 | 156 | 74 |

貸借対照表(要約)

(億円)

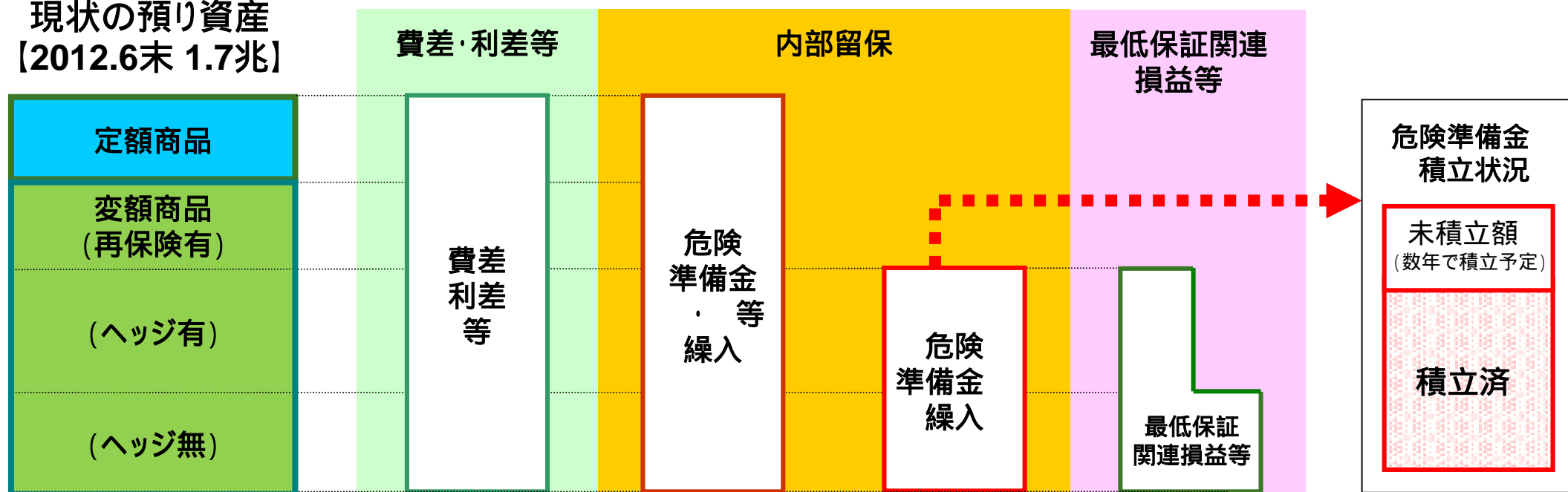
| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|-----------|--------|--------|------|
| 資産の部合計 | 18,606 | 18,893 | +286 |
| うち現預金・コール | 232 | 202 | 29 |
| うち有価証券 | 17,668 | 17,829 | +160 |
| 負債の部合計 | 17,699 | 18,114 | +414 |
| うち保険契約準備金 | 17,498 | 17,964 | +465 |
| うち責任準備金 | 17,485 | 17,952 | +466 |
| うち危険準備金 | 571 | 576 | +4 |
| 純資産の部合計 | 906 | 778 | 127 |
| うち株主資本合計 | 867 | 710 | 156 |
| 資本金 | 1,175 | 1,175 | - |
| 資本剰余金 | 675 | 675 | - |
| 利益剰余金 | 982 | 1,139 | 156 |

第一生命

第一フロンティア生命

- 費差・利差等 : 預り資産残高を積み増すことで費差・利差益等の基礎的収益が増加
- 内部留保 : 危険準備金 は今後数年で積立限度額に到達予定 以降会計利益は大きく改善
- 最低保証関連損益 : 金融環境が悪化した場合は最低保証に係る責任準備金の繰入等が発生(回復時には戻入となる)

現状の預り資産
【2012.6末 1.7兆】



2011年度 当期純利益

285億

=

7億

+

52億

+

157億

+

82億

2012.1Q 当期純利益

156億

=

6億

+

5億

+

-

+

157億

第一生命

豪TAL財務諸表

損益計算書(要約)(1)(2)

(百万豪ドル)

| | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 増減 |
|-----------------------------|-------------|-------------|----|
| 経常収益 | 480 | 574 | 93 |
| 保険料等収入 | 385 | 444 | 59 |
| 資産運用収益 | 5 | 6 | 1 |
| その他経常収益 | 89 | 122 | 33 |
| 経常費用 | 452 | 513 | 60 |
| 保険料等支払金 | 274 | 291 | 17 |
| 責任準備金等繰入額 | 35 | 69 | 34 |
| 資産運用費用 | 16 | 19 | 2 |
| 事業費 | 106 | 113 | 7 |
| その他経常費用 | 20 | 19 | 1 |
| 経常利益 | 27 | 60 | 33 |
| 法人税等 | 11 | 18 | 6 |
| 四半期純利益 | 15 | 42 | 26 |
| 修正利益 (Underlying profit) | 21 | 36 | 14 |

貸借対照表(要約)(1)(2)(3)

(百万豪ドル)

| | 12/3末 | 12/6末 | 増減 |
|------------|-------|-------|----|
| 資産の部合計 | 5,067 | 5,075 | 7 |
| 現預金・コール | 378 | 382 | 3 |
| 有価証券 | 2,659 | 2,611 | 48 |
| 有形固定資産 | 2 | 2 | 0 |
| 無形固定資産 | 1,294 | 1,286 | 8 |
| のれん | 783 | 783 | - |
| その他の無形固定資産 | 511 | 502 | 8 |
| 再保険貸 | 90 | 112 | 22 |
| その他資産 | 641 | 679 | 38 |
| 負債の部合計 | 3,343 | 3,314 | 29 |
| 保険契約準備金 | 2,369 | 2,329 | 40 |
| 再保険借 | 215 | 226 | 11 |
| その他負債 | 670 | 666 | 4 |
| 繰延税金負債 | 87 | 90 | 3 |
| 純資産の部合計 | 1,724 | 1,761 | 37 |
| 株主資本合計 | 1,724 | 1,761 | 37 |
| 資本金 | 1,630 | 1,630 | - |
| 利益剰余金 | 93 | 130 | 37 |

(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)

(3) 2013年3月期第1四半期の開示より、当社の開示基準に準じて、繰延税金資産・負債を純額にて表示しております。

第一生命

豪TAL収支の状況⁽¹⁾

(百万豪ドル)

| | 11/6期 | 12/6期 | 前年比 |
|-------------------------------------|-------|-------|--------|
| 経常収益 ⁽²⁾ | 480 | 574 | + 20% |
| うち保険料等収入 ⁽²⁾ | 385 | 444 | + 15% |
| 経常利益 ⁽²⁾ | 27 | 60 | + 121% |
| 純利益(A) ⁽²⁾ | 15 | 42 | + 168% |
| 修正額(B) | 6 | 6 | |
| うち負債割引率の変化 | 2 | 16 | |
| うち償却負担 | 5 | 5 | |
| その他 | 2 | 4 | |
| 修正利益=(A)+(B) (Underlying profit) | 21 | 36 | + 64% |

<参考>

| | 11/6末 | 12/6末 |
|------------|--------|--------|
| 為替レート(豪ドル) | 86.47円 | 79.65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

第一生命

金融市場への感応度(2012年6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 1,900億円の増減 (2012年3月末: 1,900億円) | 日経平均株価 ¥8,100 (2012年3月末: ¥8,400) |
| 国内債券 | 10年国債利回り 10bpの変動で 2,100億円の増減 (2012年3月末: 2,000億円) | 10年国債利回り 1.3% (2012年3月末: 1.4%) |
| 外国証券 | ドル/円 1円の変動で 230億円の増減 (2012年3月末: 220億円) | ドル/円 \$1 = ¥85 (2012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になる水準

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。