

2016年11月14日

各位

会社名 第一生命ホールディングス株式会社
代表者名 代表取締役社長 渡邊 光一郎
(コード番号:8750 東証第一部)

2016年9月末ヨーロッパ・エンベディッド・バリューの開示について(要約版)

第一生命ホールディングス株式会社は、ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー原則(EEV原則)に従い計算した第一生命グループ(第一生命保険株式会社(以下「第一生命」)、第一フロンティア生命保険株式会社(以下「第一フロンティア生命」)、ネオファースト生命保険株式会社(以下「ネオファースト生命」)、Protective Life Corporation(以下「プロテクティブ社」)および TAL Dai-ichi Life Australia Pty Limited(以下「TAL」))の2016年9月末ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー(以下「EEV」)を以下のとおり開示いたします。

なお、第一生命グループは2016年10月1日をもって持株会社体制に移行しましたが、本開示における「第一生命」は持株会社体制へ移行する前の第一生命をいいます。

記

○第一生命グループのEEV^{(注1)(注2)(注3)(注4)(注5)}

(億円)

	2016年3月末	2016年9月末	増減
EEV	46,461	44,231	▲ 2,230
修正純資産	62,873	62,283	▲ 590
保有契約価値	▲ 16,412	▲ 18,052	▲ 1,639

	2015年度 上半期 (再評価後)	2016年度 上半期	増減	2015年度 年間
新契約価値	1,435	452	▲ 982	2,161

(参考)

修正純資産に計上されている含み損益は法定会計上の利益として将来実現する見込みであり、保有契約価値と含み損益の合計額は、保険契約の保有により生じる将来利益を表します。

この考えに基づき、第一生命グループのEEV総額を「純資産等と負債中の内部留保の合計」と、保険契約の保有により生じる将来利益として「保有契約価値と確定利付資産の含み損益等の合計」および「確定利付資産以外の含み損益等」に組み替えて表示すると、以下のとおりとなります。

(億円)

	2016年3月末	2016年9月末	増減
EEV	46,461	44,231	▲ 2,230
純資産等 + 負債中の内部留保 ^{※1}	14,094	13,788	▲ 306
保有契約価値 + 確定利付資産 の含み損益等 ^{※2}	18,790	19,274	483
確定利付資産以外 の含み損益等 ^{※3}	13,575	11,168	▲ 2,407

※1 グループ EEV の修正純資産から、含み損益等を除いた額を計上しており、実現利益の累積額に相当します。

※2 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。

※3 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。

○各社別のEEV

(1) 第一生命^(注1)

(億円)

	2016年3月末	2016年9月末	増減
EEV	44,414	42,588	▲ 1,826
修正純資産	64,833	64,620	▲ 213
保有契約価値	▲ 20,419	▲ 22,032	▲ 1,612

	2015年度 上半期 (再評価後)	2016年度 上半期	増減	2015年度 年間
新契約価値	1,012	293	▲ 718	1,346

(2) 第一フロンティア生命^(注1)

(億円)

	2016年3月末	2016年9月末	増減
EEV	3,032	3,085	53
修正純資産	1,838	2,258	420
保有契約価値	1,194	827	▲ 366

	2015年度 上半期 (再評価後)	2016年度 上半期	増減	2015年度 年間
新契約価値	327	80	▲ 246	532

(3) ネオファースト生命

(億円)

	2016年3月末	2016年9月末	増減
EEV	414	406	▲ 7
修正純資産	277	249	▲ 28
保有契約価値	136	157	20

(4) プロテクティブ社

(億円)

	2015年12月末	2016年6月末	増減
EEV	5,512	5,220	▲ 292
修正純資産	4,149	3,463	▲ 685
保有契約価値	1,363	1,756	393

	2015年2月から 2015年6月まで	2016年1月から 2016年6月まで	増減	2015年2月から 2015年12月まで
新契約価値	22	8	▲ 13	56

※ 2015年12月末のEEVおよび2015年2月から12月までの新契約価値については2015年12月末の為替レート(1米ドル=120.61円)を、2016年6月末のEEVおよび2016年1月から6月までの新契約価値については2016年6月末の為替レート(1米ドル=102.91円)を、2015年2月から6月までの新契約価値については2015年6月末の為替レート(1米ドル=122.45円)を使用しています。

(参考)米ドルベース

(百万米ドル)

	2015年12月末	2016年6月末	増減
EEV	4,570	5,072	501
修正純資産	3,440	3,365	▲ 74
保有契約価値	1,130	1,707	576

	2015年2月から 2015年6月まで	2016年1月から 2016年6月まで	増減	2015年2月から 2015年12月まで
新契約価値	18	8	▲ 10	46

(5) TAL

(億円)

	2016年3月末	2016年9月末	増減
EEV	2,673	2,515	▲ 157
修正純資産	1,359	1,276	▲ 83
保有契約価値	1,313	1,238	▲ 74

	2015年度 上半期	2016年度 上半期	増減	2015年度 年間
新契約価値	73	70	▲ 2	225

※ 2016年3月末のEEVおよび2015年度の新契約価値については2016年3月末の為替レート(1豪ドル=86.25円)を、2016年9月末のEEVおよび2016年度上半期の新契約価値については2016年9月末の為替レート(1豪ドル=77.04円)を、2015年度上半期の新契約価値については2015年9月末の為替レート(1豪ドル=84.06円)を使用しています。

(参考)豪ドルベース

(百万豪ドル)

	2016年3月末	2016年9月末	増減
EEV	3,099	3,265	166
修正純資産	1,576	1,657	80
保有契約価値	1,522	1,608	85

	2015年度 上半期	2016年度 上半期	増減	2015年度 年間
新契約価値	86	91	4	262

- (注1) 2016年3月末EEV、2016年9月末EEV、2016年度上半期新契約価値および2015年度新契約価値の計算に際して、日本円金利の超長期ゾーンの補外手法について終局金利を用いた方法を適用しています(終局金利として3.5%を仮定し、31年目以降のフォワード・レートが30年間でこの水準に収束するように補外しています)。一貫性のある評価を行うため、2015年度上半期新契約価値も同様の方法により再評価しています。
- (注2) 第一生命グループのEEVは、第一生命のEEVに第一フロンティア生命、ネオファースト生命、プロテクトティブ社およびTALのEEVのうち第一生命の出資比率に基づく持分を加え、第一生命が保有する第一フロンティア生命、ネオファースト生命、プロテクトティブ社およびTALの株式の簿価を控除することにより算出しています。なお、第一フロンティア生命、ネオファースト生命、プロテクトティブ社およびTALに対する第一生命の出資比率は2016年3月末および2016年9月末時点で100.0%です。
- (注3) 第一生命が保有する第一フロンティア生命の株式の簿価は2016年3月末および2016年9月末時点で1,819億円、ネオファースト生命の株式の簿価は2016年3月末および2016年9月末時点で357億円、プロテクトティブ社の株式の簿価は2016年3月末および2016年9月末時点で5,783億円、TALの株式の簿価は2016年3月末および2016年9月末時点で1,625億円です。
- (注4) 2015年度上半期、2016年度上半期および2015年度の第一生命グループの新契約価値には、ネオファースト生命の新契約価値は含まれません。
- (注5) プロテクトティブ社の完全子会社化は2015年2月1日付で完了しました。2016年3月末および2016年9月末の第一生命グループのEEVには、第一生命グループの連結財務諸表におけるプロテクトティブ社の決算基準日である2015年12月末および2016年6月末のプロテクトティブ社のEEVを含めています。2015年度上半期の第一生命グループの新契約価値には、2015年2月1日から2015年6月30日までのプロテクトティブ社の新契約価値を含めています。2016年度上半期の第一生命グループの新契約価値には、2016年1月1日から2016年6月30日までのプロテクトティブ社の新契約価値を含めています。また、2015年度の第一生命グループの新契約価値には、2015年2月1日から2015年12月31日までのプロテクトティブ社の新契約価値を含めています。

※ 「2016年9月末ヨーロッパ・エンベディッド・バリューの開示について」の完全版は、第三者意見書を受領の上、2016年11月18日に開示する予定です。

以上