



2020年11月13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 稲垣 精二
(コード番号:8750 東証第一部)
問合せ先 経営企画ユニット IRグループ
(TEL 050-3780-6930)

(訂正)

2021年3月期 第2四半期決算補足資料(第一生命ホールディングス株式会社分)
の一部訂正について

本日、13時00分にTDnetにて発表いたしました「2021年3月期 第2四半期決算補足資料(第一生命ホールディングス株式会社分)」の記載内容の一部に誤りがありましたので、下記のとおり訂正いたします。

記

1. 訂正の理由

上記資料の提出後に記載内容の一部に誤りがあることが判明しましたので、これを訂正いたします。

2. 訂正内容(箇所には下線を付しております)

<資料10ページ>

[グループ各社の業績概要]第一生命-市場関連リスク削減の取組状況

右下:国内株式リスク削減ポジション 20/9末

【訂正前】

| | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|
| 国内株式リスク削減ポジション (デリバティブ等のポジション残高) | 1,500億円 | 2,642億円 | 2,210億円 |
| [参考]外国株式リスク削減ポジション | 590億円 | 1,104億円 | - |

【訂正後】

| | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|----------------|
| 国内株式リスク削減ポジション (デリバティブ等のポジション残高) | 1,500億円 | 2,642億円 | 2,633億円 |
| [参考]外国株式リスク削減ポジション | 590億円 | 1,104億円 | - |

以上

2021年3月期 第2四半期 決算報告

2020年11月13日

第一生命ホールディングス株式会社



Dai-ichi Life
Holdings

| | |
|---------------|------|
| ● 本日のポイント | P.2 |
| ● グループ各社の業績概要 | P.8 |
| ● グループEEV | P.16 |
| ● 参考データ | P.22 |

グループ各社略称・出資比率・決算期

| 国内生命保険事業 | | | 出資比率 | 決算期 |
|--------------|----------------|--|-----------------------|-------|
| DL | 第一生命 | | 100% | |
| DFL | 第一フロンティア生命 | | 100% | 4-3月 |
| NFL | ネオファースト生命 | | 100% | |
| 海外生命保険事業 | | | | |
| PLC | プロテクトイブ | [米国] Protective Life Corporation | 100% | 1-12月 |
| TAL | TAL | [豪州] TAL Dai-ichi Life Australia | 100% | 4-3月 |
| DLVN | 第一生命ベトナム | [ベトナム] Dai-ichi Life Insurance Company of Vietnam | 100% | |
| DLKH | 第一生命カンボジア | [カンボジア] Dai-ichi Life Insurance (Cambodia) | 100% | 1-12月 |
| DLMM | 第一生命ミャンマー | [ミャンマー] Dai-ichi Life Insurance Myanmar | 100% | |
| SUD | スター・ユニオン・第一ライフ | [インド] Star Union Dai-ichi Life Insurance Company | 45.9% | 4-3月 |
| PDL | パニン・第一ライフ | [インドネシア] PT Panin Dai-ichi Life | 40% | 1-12月 |
| OLI | オーシャン・ライフ | [タイ] OCEAN LIFE INSURANCE PUBLIC COMPANY | 24% | |
| アセットマネジメント事業 | | | | |
| AMOne | アセットマネジメントOne | | 49%(議決権) 30%(経済持分) | 4-3月 |
| JH | ジャナス・ヘンダーソン | Janus Henderson Group | 16.5% | 1-12月 |

主要為替レート(TTM)

| | 米ドル/円 | ユーロ/円 | 豪ドル/円 |
|---------|---------|---------|--------|
| 2020/9末 | 105.80円 | 124.17円 | 75.49円 |
| 2020/6末 | 107.74円 | 121.08円 | 73.88円 |
| 2020/3末 | 108.83円 | 119.55円 | 66.09円 |
| 2019/9末 | 107.92円 | 118.02円 | 72.88円 |
| 2019/6末 | 107.79円 | 122.49円 | 75.49円 |
| 2019/3末 | 110.99円 | 124.56円 | 78.64円 |

1.【営業業績】 国内の新契約年換算保険料は△53%減少、営業自粛等の制約下で想定内の推移

- ・ DL・DFLはそれぞれ前年同期比△59%・△54%減少と想定内、NFLは+26%増加と前年同期を上回る
- ・ 海外は豪TALの団体保険の反動減等から△10%減少したが、米PLCは新型コロナの感染が拡大した4-6月期を含めて+5%増加

2.【新契約価値・EEV】 新契約価値は△61%減少、EEVは金融市場の回復により+17%増加

- ・ 新契約価値は、DLが営業自粛の影響等から前年同期比△58%減少の238億円(給与補償等の除外を反映後)
海外は、米PLCにおける金利低下の影響や豪TALにおける反動減等から△80%減少の18億円
- ・ グループEEVは、金融市場の回復等から国内生保を中心に増加し、前期末比+17%増加の6兆5,628億円

3.【連結利益】 DL・PLCの金融市場変動等の影響やDFLの準備金戻入の反動減により△54%減少

- ・ グループ修正利益は前年同期比△54%減少の841億円(進捗率47%)、連結純利益は△9%減少の833億円(同45%)
- ・ 国内は、DLが基礎利益増加も、金融派生商品損益の悪化から修正利益は△52%、DFLは準備金戻入の反動減から△51%減少
DLの金融派生商品損益は、通期のキャピタル損益等を踏まえた上で、その損失の一部を株主還元の計算から除外することを検討
- ・ 海外の修正利益も△46%減少したが、米PLCが金融市場悪化等による1Q(1-3月期)の赤字から黒字化、豪TALは増益を確保

新型コロナに関連した保険金等のお支払いの状況

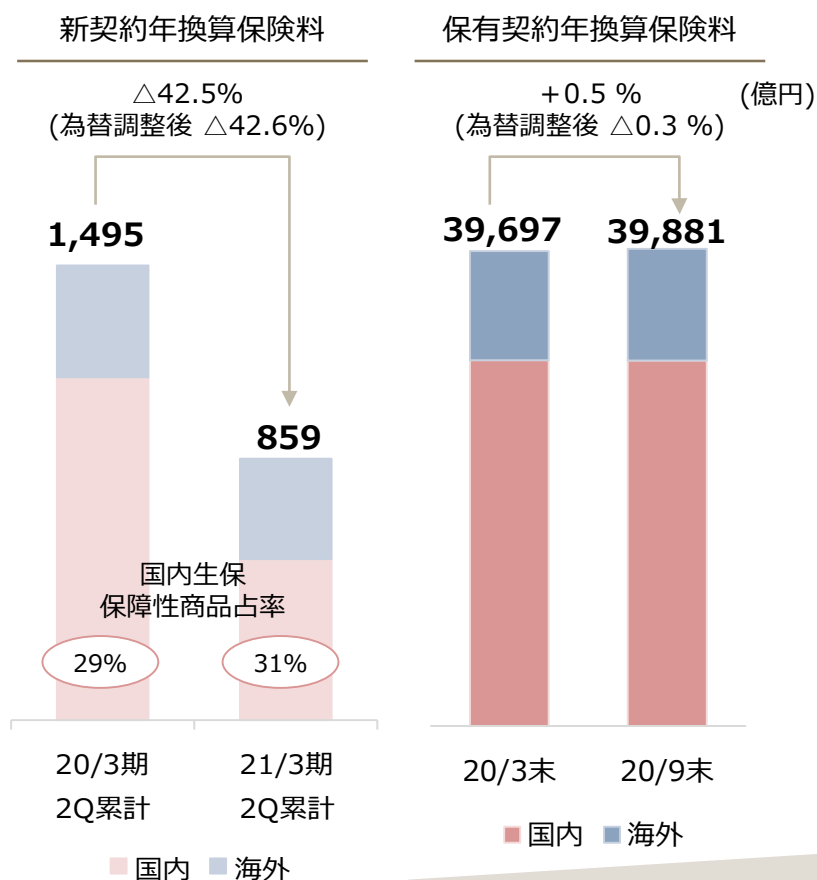
| | 死亡保険金(給付金) | | 入院給付金等 | |
|----------|------------|---------|--------|---------|
| | 件数 | 金額 | 件数 | 金額 |
| 国内グループ会社 | 136件 | 約9.7億円 | 1,627件 | 約185百万円 |
| 海外グループ会社 | 2,297件 | 約98.3億円 | 145件 | 約21百万円 |

※2020年9月30日時点での判明分
海外グループ会社は9月末為替レート(TTM)にて円換算、再保険考慮後

第2四半期決算のポイント – 営業業績

- ▶ 国内新契約は前年同期比△53%減少の529億円となったが、新型コロナウイルス感染拡大に伴う営業自粛等の制約下で想定内の推移。今後の新型コロナウイルスの感染状況には留意が必要ではあるものの、DLは10月より本格的な営業活動を再開したほか、また、DFLも新商品(7月発売)が足元の販売量改善に寄与するなど、下期の営業業績は徐々に回復を見込む
- ▶ 海外では、米PLCが主力商品の販売が好調に推移し、豪TALも、前年同期の団体保険契約獲得からの反動減を除けば概ね堅調

新契約・保有年換算保険料の状況



| (億円) | 新契約年換算保険料 | | | 保有契約年換算保険料 | | |
|--------------------|---------------|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------|
| | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | 20/3末 | 20/9末 | 前期末比 |
| 国内3社計 | 1,128 | 529 | △53.1% | 30,578 | 30,542 | △0.1% |
| DL | 427 | 173 | △59.3% | 21,104 | 20,817 | △1.4% |
| うち第三分野 | 265 | 90 | △65.9% | 6,947 | 6,873 | △1.1% |
| DFL | 657 | 300 | △54.4% | 8,078 | 8,325 | +3.1% |
| うちDLチャンネル販売 | 154 | 48 | △68.5% | | | |
| NFL | 43 | 55 | +26.1% | 1,395 | 1,399 | +0.3% |
| うちDLチャンネル販売 | 17 | 29 | +68.8% | | | |
| 海外4社計 | 366 | 330 | △9.9% (△10.3%) | 9,119 | 9,339 | +2.4% (△1.0%) |
| PLC | 183 | 193 | +5.1% (+5.1%) | 5,457 | 5,362 | △1.8% (△0.1%) |
| TAL ⁽¹⁾ | 87 | 44 | △49.4% (△51.1%) | 3,024 | 3,316 | +9.6% (△4.0%) |
| DLVN | 95 | 92 | △3.0% (△3.0%) | 636 | 660 | +3.8% (+6.1%) |
| DLKH | 0.0 | 0.2 | +326.4% (+326.6%) | 0.3 | 0.4 | +45.4% (+47.8%) |
| 第一生命グループ計 | 1,495 | 859 | △42.5% (△42.6%) | 39,697 | 39,881 | +0.5% (△0.3%) |

海外各社および合計の上段は円換算、下段は為替変動の影響を除く変化率

(1) 21/3期1Qより新契約年換算保険料の計上基準を変更し、過年度の数値も変更後の基準で記載しています

第2四半期決算のポイント – 新契約価値・グループEEVの変動要因

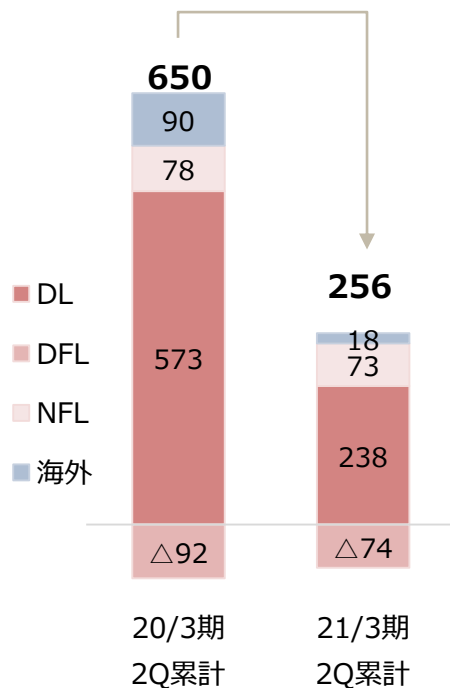
- ▶ 新契約価値は、営業自粛の影響等によりDLが前年同期比△58%減少の238億円となったことを主因に、全体では△61%減少
海外は、DLVN(ベトナム)で増加したものの、米PLCにおける米国金利低下の影響や豪TALの団体保険の反動減等により減少
- ▶ グループEEVは、期待収益の実現に加え、金融市場の改善に伴う経済前提における実績との差異+約7,000億円の増加が大きく寄与
また、DLの団体年金一般勘定の料率改定を今回のEEVより反映

新契約価値・グループEEVの変動要因

新契約価値

(億円)

△60.6%
(国内生保: △57.5% 海外生保: △79.8%)



(DL)上期の営業関連費用の除外

- ・ 新型コロナウイルス感染拡大の特殊な状況に鑑み、以下を計算上の費用から除外し、EEVの修正純資産より直接控除

[①給与補償] 約100億円

[②営業関連固定費の一部] 約400億円

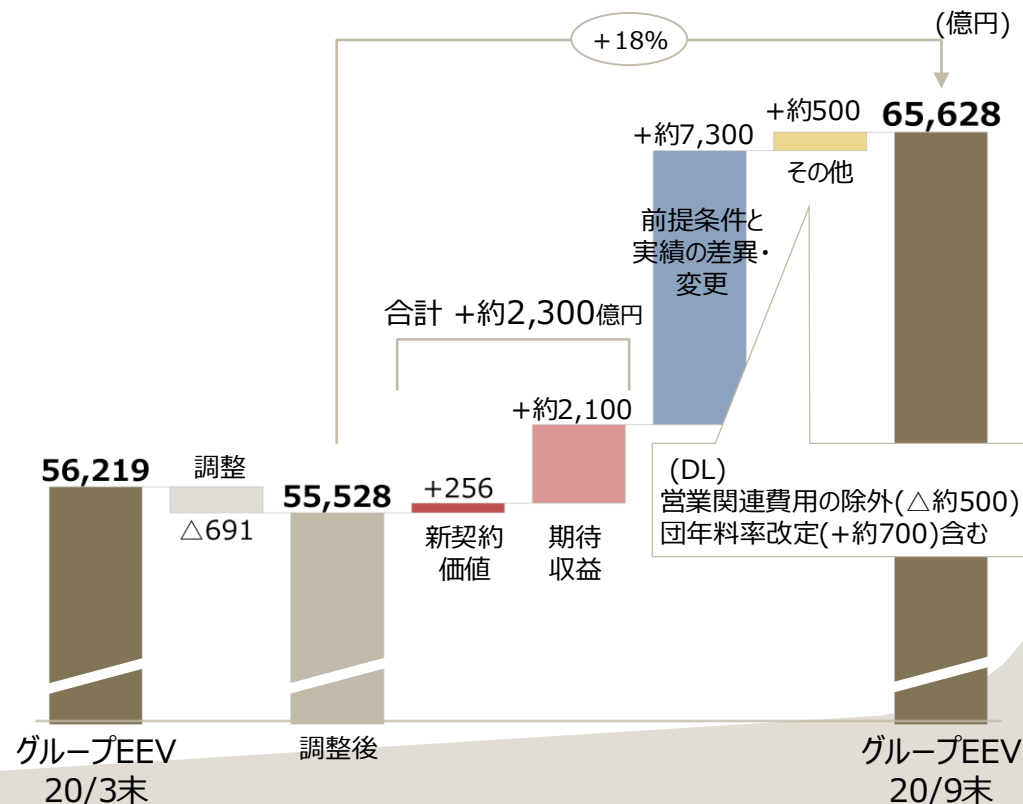
(DFL)運用スプレッドを考慮した試算値⁽¹⁾

- ・ 保険監督者国際機構(IAIS)が検討する国際資本基準(ICS)を参考に一定の運用利回りを反映

[反映後新契約価値] 約60億円

グループEEVの変動要因

(億円)



(DL) 営業関連費用の除外(△約500)
団体料率改定(+約700)含む

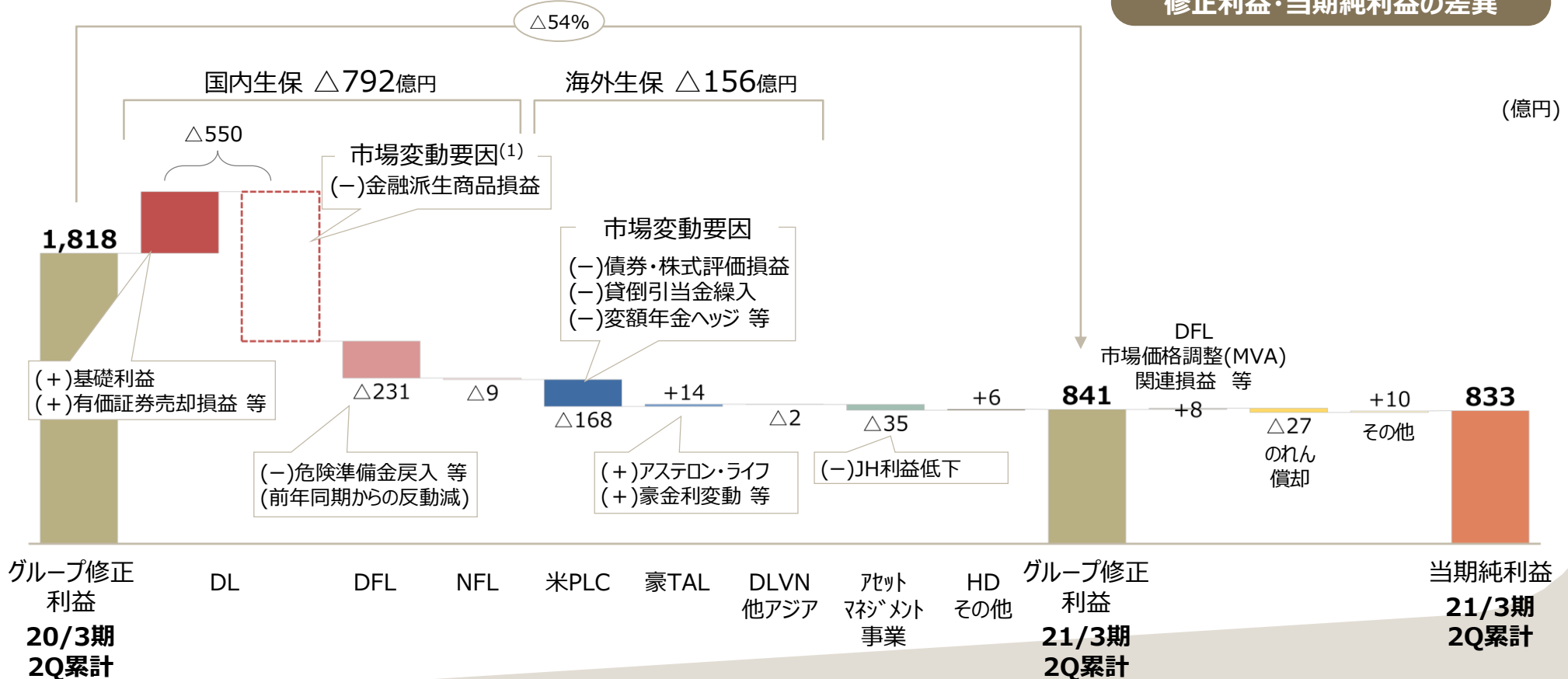
(1) 第三者機関(アクチュアリー・ファーム)による検証を受けていない試算値

第2四半期決算のポイント – グループ修正利益・当期純利益

- ▶ グループ修正利益は、DL基礎利益の増加や豪TALの増益等があるものの、今期の金融市場の回復に伴い、DLで前期末に大幅な評価益を計上したヘッジポジションからの金融派生商品損益が1Qに損失に反転したことや、DFLにおける危険準備金戻入益の反動減、米PLCの1Q(1-3月期)における損益悪化から、前年同期比△54%減少の841億円
- ▶ 連結当期純利益は、DFLにおけるMVA関連損益のマイナスが前年同期から大幅に縮小も、△9%減少の833億円

グループ修正利益・変動要因

修正利益・当期純利益の差異

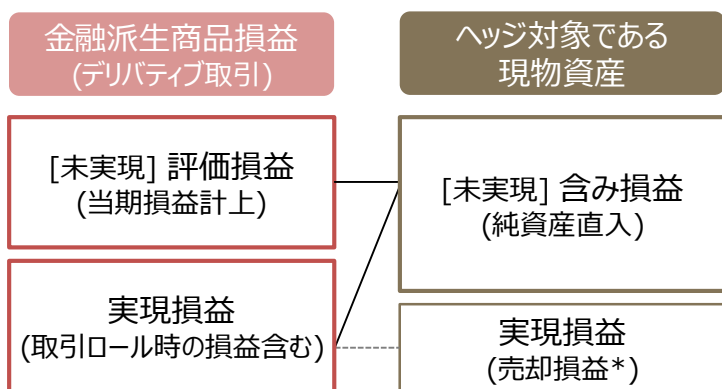


(1) 金融派生商品損益のほか、有価証券評価損および金銭の信託運用損益の増減を合算しています

DLにおけるデリバティブ取引と金融派生商品損益の状況

- ▶ DLでは、資産運用ポートフォリオにおける経済価値ベースでの統合リスク量のコントロールや安定的な運用利回りの確保を目的に、現物資産の入替えによるポジション調整に加えてデリバティブを活用（基本的に、為替・株式市場等に対してショートポジションを保有）
- ▶ 前第4四半期は、3月の金融市場悪化に伴い多額の収益を計上したが、今期は市場が改善したため損失に反転
- ▶ 今期損失は前期の評価益を相殺する形にあるため、通期のキャピタル損益等を踏まえた上で、一部損失の株主還元の数値からの除外を検討

デリバティブ取引(ヘッジ会計非適用)とヘッジ対象である現物資産の評価損益の関係



原則的に評価損益は互いに±反対方向への動きとなり、ヘッジ対象の実質的な経済価値にはニュートラル

[ヘッジ取引終了時の損益認識]

- ・ デリバティブ取引のみを終了する場合
(金融派生商品損益を会計上認識)
- ・ ヘッジ対象の現物資産の売却と併せて損益を実現する場合
(金融派生商品損益と売却損益*を会計上認識)

| | 主なデリバティブ取引(上段)と 取引目的(下段) | 20/9末 保有ポジション ⁽¹⁾ | 20/2Q累計 金融派生商品損益 | 前期4Q 損益増減 ⁽²⁾ |
|----------|---|--|--------------------------|-----------------------------|
| 為替 関連 | 通貨オプション(プット買建) 為替予約(売建) | [通貨オプション] 4,239億円 [為替予約] 6,691億円 | △610 | +557 |
| | <ul style="list-style-type: none"> ・ 為替下落(円高)ヘッジ ・ ヘッジ外債含み益の包括ヘッジ ・ 通貨間リスク調整 | | | |
| 株式 関連 | 株価指数オプション(プット買建) 株価指数先物(売建) | [円建株価指数オプション] 1,499億円 [円建株価指数先物] 49億円 | △501 | +207 |
| | <ul style="list-style-type: none"> ・ 国内/外国株価下落ヘッジ (株式リスク量削減) | | | |
| 金利 関連 | 円建金利スワップション(買建) -固定金利受取/変動金利支払 | 4,540億円 | △128 | +124 |
| | <ul style="list-style-type: none"> ・ 国内金利低下ヘッジ(金利リスク量削減) | | | |
| | -固定金利支払/変動金利受取 | 17,100億円 | | |
| | <ul style="list-style-type: none"> ・ 急激な国内金利上昇ヘッジ | | | |
| | | | [その他共計] △1,262 | +1,030 |

(1) 売建・買建ネット後の契約額等 (2) 前期3Q(12末)~4Q(3末)までの金融派生商品損益の増減を記載

グループ連結主要業績および2021年3月期業績予想



Dai-ichi Life
Holdings

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) | 対通期予想 進捗率 | 20/3期 通期実績 | 21/3期 通期予想 | 前期比 | (%) |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 連結経常収益 | 36,561 | 33,631 | △ 2,930 | △ 8% | 52% | 71,140 | 64,870 | △ 6,270 | △ 9% |
| 第一生命 | 18,070 | 17,821 | △ 249 | △ 1% | 51% | 36,806 | 35,230 | △ 1,576 | △ 4% |
| 第一フロンティア生命 | 12,404 | 8,589 | △ 3,814 | △ 31% | 62% | 20,650 | 13,760 | △ 6,890 | △ 33% |
| 米プロテクトティブ (百万米ドル) ⁽¹⁾ | 6,378 | 4,938 | △ 1,440 | △ 23% | 50% | 12,744 | 9,820 | △ 2,924 | △ 23% |
| 豪TAL (百万豪ドル) ⁽¹⁾ | 2,792 | 3,326 | + 534 | + 19% | 58% | 5,808 | 5,760 | △ 48 | △ 1% |
| 連結経常利益 | 1,937 | 1,628 | △ 308 | △ 16% | 45% | 2,183 | 3,580 | + 1,397 | + 64% |
| 第一生命 | 1,976 | 1,193 | △ 783 | △ 40% | 40% | 2,906 | 2,970 | + 64 | + 2% |
| 第一フロンティア生命 | △ 384 | 300 | + 685 | - | 75% | △ 944 | 400 | + 1,344 | - |
| 米プロテクトティブ (百万米ドル) ⁽¹⁾ | 305 | 112 | △ 192 | △ 63% | 51% | 577 | 220 | △ 357 | △ 62% |
| 豪TAL (百万豪ドル) ⁽¹⁾ | 69 | 98 | + 29 | + 42% | 90% | 207 | 110 | △ 97 | △ 47% |
| 連結純利益⁽²⁾ | 917 | 833 | △ 84 | △ 9% | 45% | 324 | 1,840 | + 1,516 | + 468% |
| 第一生命 | 1,063 | 512 | △ 550 | △ 52% | 35% | 1,286 | 1,450 | + 164 | + 13% |
| 第一フロンティア生命 | △ 412 | 231 | + 644 | - | 83% | △ 1,000 | 280 | + 1,280 | - |
| 米プロテクトティブ (百万米ドル) ⁽¹⁾ | 246 | 90 | △ 156 | △ 63% | 50% | 463 | 180 | △ 283 | △ 61% |
| 豪TAL (百万豪ドル) ⁽¹⁾ | 43 | 63 | + 19 | + 44% | 90% | 154 | 70 | △ 84 | △ 55% |
| グループ修正利益 | 1,818 | 841 | △ 977 | △ 54% | 47% | 2,745 | 1,800程度 | △ 945 | △ 34% |
| | | | | | 1株あたり配当(円) | 62 | 62 | - | - |
| (参考)基礎利益 ⁽³⁾ | 2,689 | 2,865 | + 175 | + 7% | 60% | 5,463 | 4,800程度 | △ 663 | △ 12% |
| 第一生命 | 2,037 | 2,302 | + 264 | + 13% | 58% | 4,221 | 4,000程度 | △ 221 | △ 5% |

(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
(換算為替) 米プロテクトティブ: 1米ドル=107.79円(20/3期2Q)、109.56円(20/3期通期実績)、107.74円(21/3期2Qおよび通期予想)
豪TAL: 1豪ドル=72.88円(20/3期2Q)、66.09円(20/3期通期実績)、73.88円(通期予想)、75.49円(21/3期2Q)

(2) 親会社株主に帰属する当期純利益

(3) 第一フロンティア生命における21/3期1Qからの基礎利益の計上基準の変更に伴い、過年度の数値を変更後の基準で記載しています



グループ各社の業績概要

[グループ各社の業績概要]

国内生命保険事業 – 第一生命



Dai-ichi Life Holdings

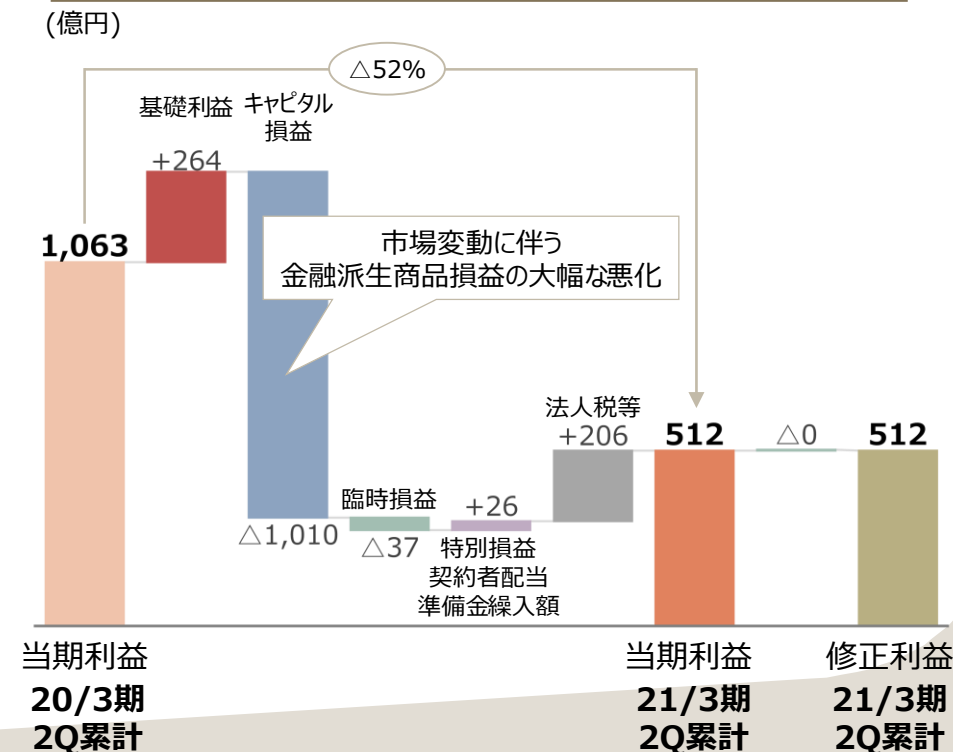
- ▶ 基礎利益は、順ざやの増加を主因に前年同期比 + 13%増加の2,302億円
- ▶ 修正利益は、前期末からの金融市場反転等を受け、金融派生商品損益が大きく悪化したことなどから、△52%減少の512億円

単体業績

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 保険料等収入 | 11,615 | 10,865 | △ 749 | △ 6% |
| 基礎利益 | 2,037 | 2,302 | + 264 | + 13% |
| 順ざや | 469 | 825 | + 355 | + 76% |
| 保険関係損益 | 1,567 | 1,476 | △ 91 | △ 6% |
| キャピタル損益 | 317 | △ 692 | △ 1,010 | |
| 有価証券売却損益 | 823 | 888 | + 65 | |
| 金融派生商品損益 | 139 | △ 1,262 | △ 1,401 | |
| 為替差損益 | △ 499 | △ 264 | + 234 | |
| 有価証券評価損 | △ 142 | △ 79 | + 63 | |
| 臨時損益 | △ 378 | △ 416 | △ 37 | |
| 新規追加責任準備金繰入額 | △ 377 | △ 376 | + 1 | |
| 危険準備金繰入(△)/戻入額(+) | - | △ 32 | △ 32 | |
| 経常利益(損失) | 1,976 | 1,193 | △ 783 | △ 40% |
| 特別損益 | △ 87 | △ 101 | △ 14 | |
| 価格変動準備金繰入(△)/戻入額(+) | △ 85 | △ 85 | - | |
| 契約者配当準備金繰入額 | △ 409 | △ 368 | + 41 | |
| 法人税等合計 | △ 416 | △ 210 | + 206 | |
| 当期純利益(損失) | 1,063 | 512 | △ 550 | △ 52% |

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|------|---------------|---------------|-----------|------|
| 修正利益 | 1,063 | 512 | △550 | △52% |

当期純利益(損失)の変動要因および修正利益との差異



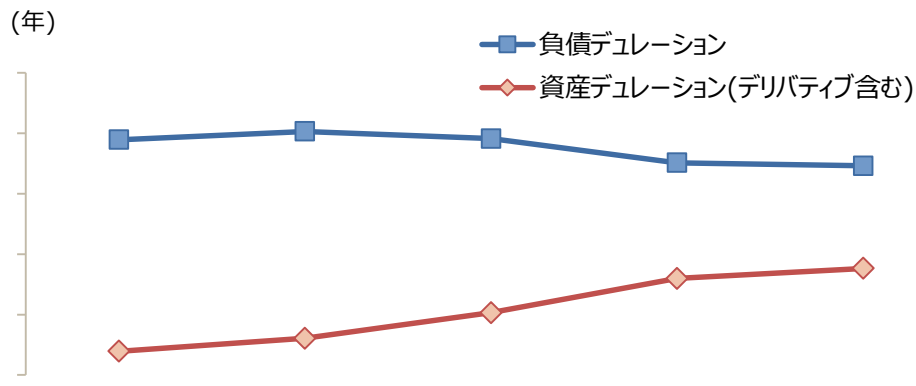
[グループ各社の業績概要]

第一生命 - 市場関連リスク削減の取組状況

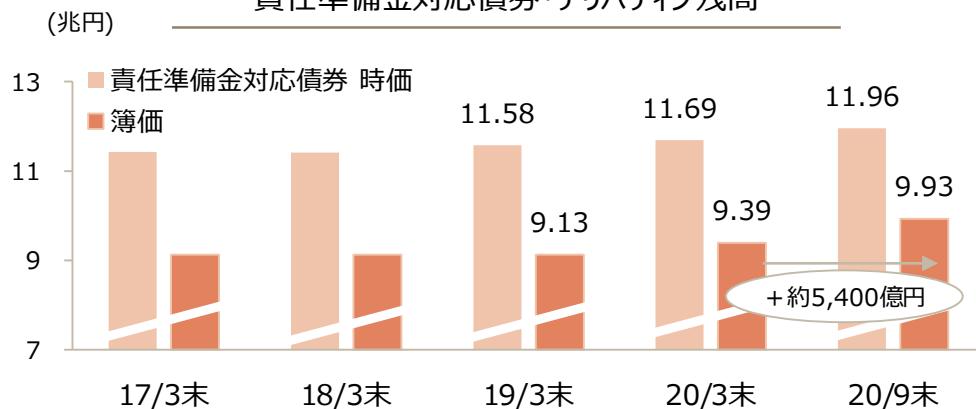


Dai-ichi Life Holdings

デュレーションと責任準備金対応債券の積み増し状況⁽¹⁾



責任準備金対応債券・デリバティブ残高

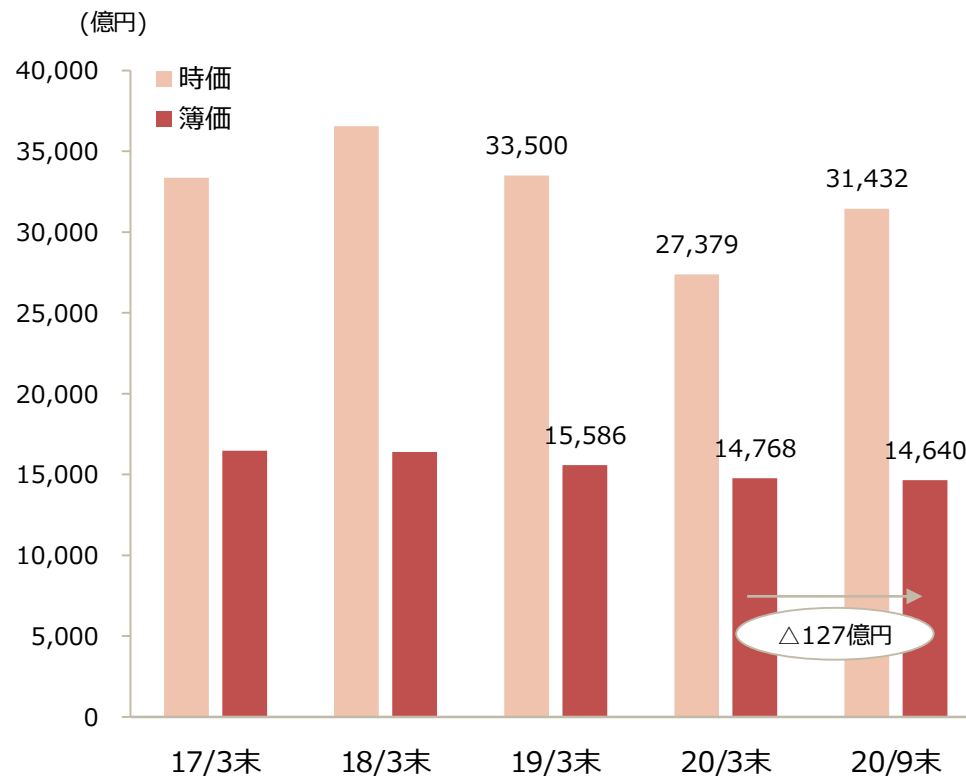


+ 約5,400億円

| | | | |
|----------------------------|---------|---------|---------|
| 金利スワップ (保険負債へのヘッジ会計適用分) | 7,000億円 | 7,000億円 | 7,000億円 |
|----------------------------|---------|---------|---------|

| | | | |
|------------------------|---|---------|---------|
| 金利スワップション (固定受/変動払) | - | 8,300億円 | 4,540億円 |
|------------------------|---|---------|---------|

国内株式の簿価・時価⁽²⁾



△127億円

| | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|
| 国内株式リスク削減ポジション (デリバティブ等のポジション残高) | 1,500億円 | 2,642億円 | 2,633億円 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|

| | | | |
|--------------------|-------|---------|---|
| [参考]外国株式リスク削減ポジション | 590億円 | 1,104億円 | - |
|--------------------|-------|---------|---|

(1) 一般勘定資産のうち主に個人保険・個人年金に係る経理区分の保険負債と円建確定利付資産(金利スワップを含む)の会計上のデュレーション、および責任準備金対応債券・デリバティブ残高
責任準備金対応債券とは、保険会社だけに認められた区分で、一定の要件を満たせば償却原価法による評価が認められているものを指します

(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) 20/9末において純投資目的以外の目的で保有する株式(みなし保有株式は除く)の簿価残高は1,034億円

[グループ各社の業績概要]

国内生命保険事業 – 第一フロンティア生命



Dai-ichi Life Holdings

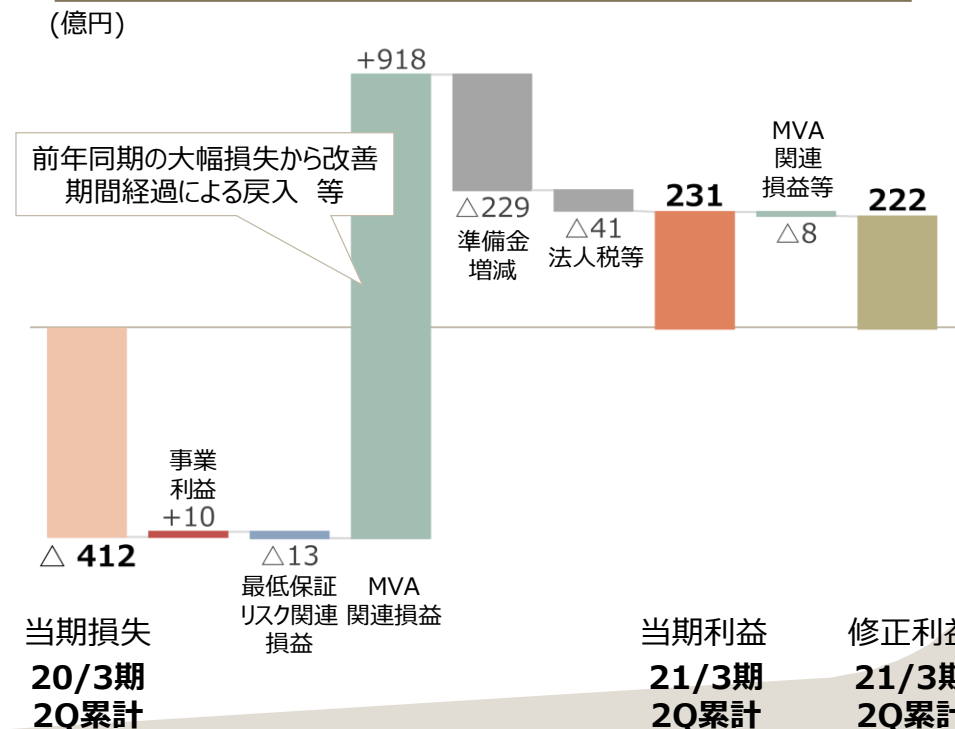
- ▶ 事業利益は、債券売却益の増加もあり、前年同期比+3%増加の364億円、MVA関連損益の改善等により、当期利益は231億円
- ▶ 修正利益は、運用期間満了を迎えた変額年金の危険準備金戻入の反動減により、△51%減少の222億円

単体業績

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|---------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| 保険料等収入 | 7,081 | 3,968 | △ 3,112 | △ 44% |
| 基礎利益⁽¹⁾ | 276 | 283 | + 7 | + 3% |
| 順ざや・保険関係損益等(事業利益項目) | 252 | 252 | + 0 | |
| 最低保証関連損益(責任準備金増減等) | 23 | 31 | + 7 | |
| キャピタル損益 | △ 614 | 202 | + 816 | |
| 最低保証関連損益(ヘッジ損益) | △ 31 | △ 52 | △ 20 | |
| MVA積増等関連損益 | △ 1,233 | △ 167 | + 1,066 | |
| その他キャピタル損益(事業利益項目) | 651 | 422 | △ 229 | |
| 臨時損益 | △ 46 | △ 185 | △ 139 | |
| 危険準備金繰入(△)/戻入額(+) | 233 | 3 | △ 230 | |
| MVA積増等関連損益 | 269 | 120 | △ 148 | |
| その他臨時損益(事業利益項目) | △ 550 | △ 310 | + 239 | |
| 経常利益(損失) | △ 384 | 300 | + 685 | - |
| 特別損益 | △ 28 | △ 28 | + 0 | |
| 価格変動準備金繰入(△)/戻入額(+) | △ 28 | △ 28 | + 0 | |
| 法人税等合計 | △ 0 | △ 41 | △ 41 | |
| 当期純利益(損失) | △ 412 | 231 | + 644 | - |
| 事業利益 ⁽²⁾ | 354 | 364 | + 10 | + 3% |
| 最低保証リスク関連損益 | △ 7 | △ 21 | △ 13 | |
| 市場価格調整(MVA)関連損益 | △ 964 | △ 46 | + 918 | |
| 危険準備金/価格変動準備金、税金 | 205 | △ 65 | △ 270 | |

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|------|---------------|---------------|-----------|------|
| 修正利益 | 454 | 222 | △231 | △51% |

当期純利益(損失)の変動要因および修正利益との差異



- (1) 21/3期1Qより基礎利益の基準変更を行い、外貨建保険商品対応のための通貨スワップ及び金利スワップ取引に係る受取・支払利息の額及び再保険取引に係る金銭の信託等にて留保する資産より生じる影響額についてはキャピタル損益より組み替えています
- (2) 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

[グループ各社の業績概要]

国内生命保険事業 – ネオファースト生命



Dai-ichi Life Holdings

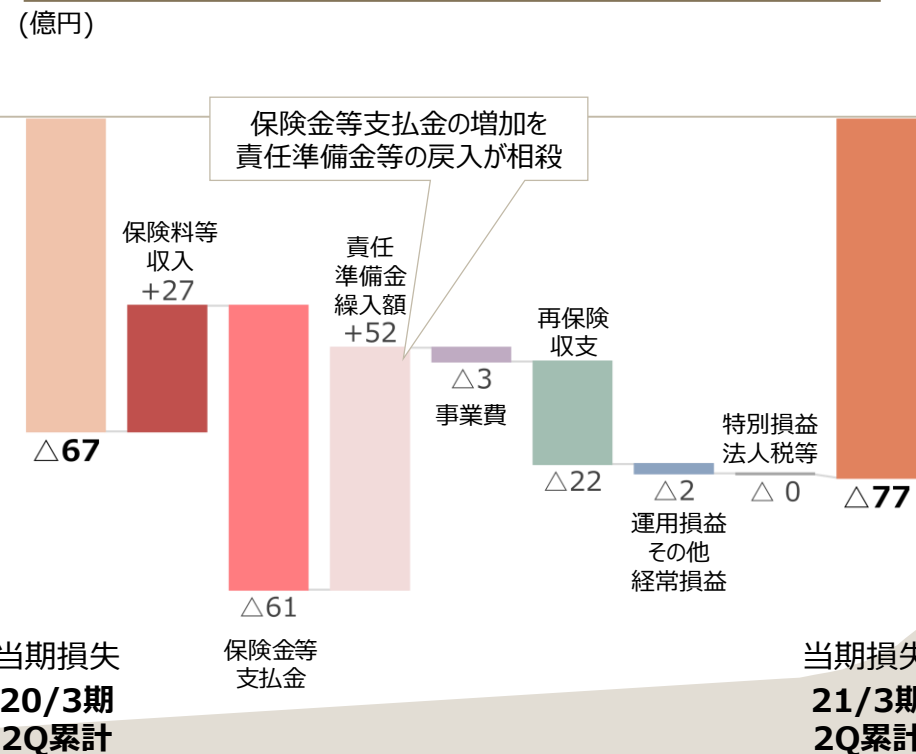
- ▶ 新契約拡大に伴い保険料等収入は前年同期比 + 4%増加
- ▶ 保険金等支払(主に解約返戻金)が増加したものの、責任準備金等の戻入が相殺した結果、当期純利益は△77億円

単体業績

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|-------------------|---------------|---------------|------------|----------|
| 保険料等収入(再保険収入を除く) | 635 | 663 | + 27 | + 4% |
| 保険金等支払金(再保険料を除く) | △ 32 | △ 93 | △ 61 | |
| 保険金・年金・給付金 | △ 17 | △ 25 | △ 8 | |
| 解約返戻金・その他返戻金 | △ 15 | △ 68 | △ 53 | |
| 責任準備金等繰入額 | △ 487 | △ 434 | + 52 | |
| 危険準備金繰入(△)/戻入額(+) | △ 2 | △ 1 | + 0 | |
| 事業費 | △ 125 | △ 129 | △ 3 | |
| 再保険収支 | △ 55 | △ 78 | △ 22 | |
| 資産運用損益・その他経常損益 | △ 2 | △ 4 | △ 2 | |
| 資産運用損益 | 0 | 1 | + 0 | |
| その他経常損益 | △ 2 | △ 5 | △ 2 | |
| 経常利益(損失) | △ 67 | △ 77 | △ 9 | - |
| 特別損益 | △ 0 | △ 0 | △ 0 | |
| 法人税等合計 | △ 0 | △ 0 | - | |
| 当期純利益(損失) | △ 67 | △ 77 | △ 9 | - |
| 基礎利益 | △ 65 | △ 75 | △ 10 | - |

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|------|---------------|---------------|-----------|-----|
| 修正利益 | △67 | △77 | △9 | - |

当期純利益(損失)の変動要因



[グループ各社の業績概要]

海外生命保険事業 – 米プロテクティブ



Dai-ichi Life Holdings

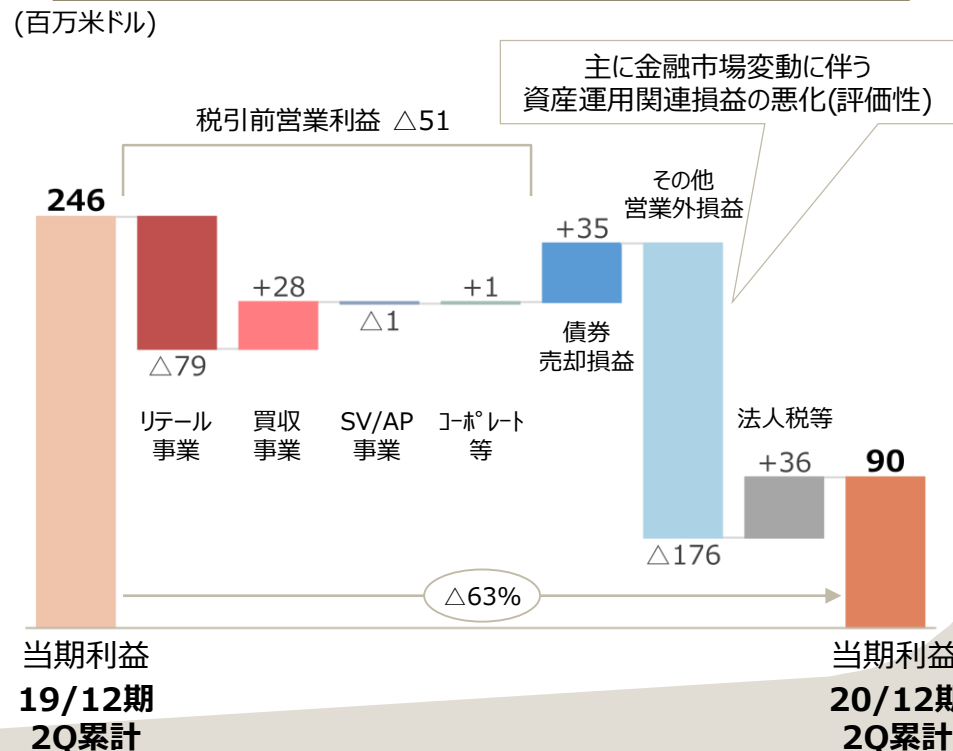
- ▶ 営業利益は、リテール事業における保険金支払増加に伴う損益悪化により、前年同期比△19%減少の222百万米ドル
- ▶ 当期純利益は、1Q(1-3月期)に計上した金融市場変動に伴う債券評価損や商業モーゲージローンに対する貸倒引当金繰入等の負担により、前年同期比△63%減少の90百万米ドル（現地時間11/13午後7-9月期の決算公表を予定）

単体業績

| (百万米ドル) | 19/12期 2Q累計 | 20/12期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| 保険料等収入 | 2,887 | 2,911 | + 24 | + 1% |
| 税引前営業利益⁽¹⁾ | 274 | 222 | △ 51 | △ 19% |
| リテール保険&年金 ⁽²⁾ | 100 | 20 | △ 79 | △ 80% |
| 買収 | 144 | 173 | + 28 | + 20% |
| ステーブルバリュ- (SV) | 50 | 41 | △ 8 | △ 17% |
| アセットプロテクション(AP) | 18 | 25 | + 6 | + 35% |
| コーポレート等 | △ 40 | △ 38 | + 1 | - |
| 営業外損益(償却調整後) | 30 | △ 110 | △ 141 | |
| 債券売却損益 | 6 | 41 | + 35 | |
| 債券評価損・株式評価損益等 | 34 | △ 70 | △ 104 | |
| 商業モーゲージローン貸倒引当金増減 | 0 | △ 99 | △ 99 | |
| 修正共同保険式再保険に関する損益 | 28 | 68 | + 39 | |
| デリバティブ損益(変額/定額年金等) | △ 69 | △ 164 | △ 95 | |
| 営業外損益に係るDAC等償却の変動 | 31 | 114 | + 83 | |
| 法人税等 | △ 58 | △ 21 | + 36 | |
| 当期純利益 | 246 | 90 | △ 156 | △ 63% |
| 当期純利益(損失) ※円換算後: 億円 | 265 | 97 | △ 168 | △ 63% |
| 決算為替レート(対円) | 107.79 | 107.74 | △ 0.05 | △ 0% |

| (億円) | 19/12期 2Q累計 | 20/12期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|------|----------------|----------------|-----------|------|
| 修正利益 | 265 | 97 | △168 | △63% |

当期純利益(損失)の変動要因



(1) 純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

(2) 20/12期1Qより報告セグメントの変更を行っており、旧「生保事業」と「年金事業」を統合しています

[グループ各社の業績概要]

海外生命保険事業 – 豪TAL



Dai-ichi Life Holdings

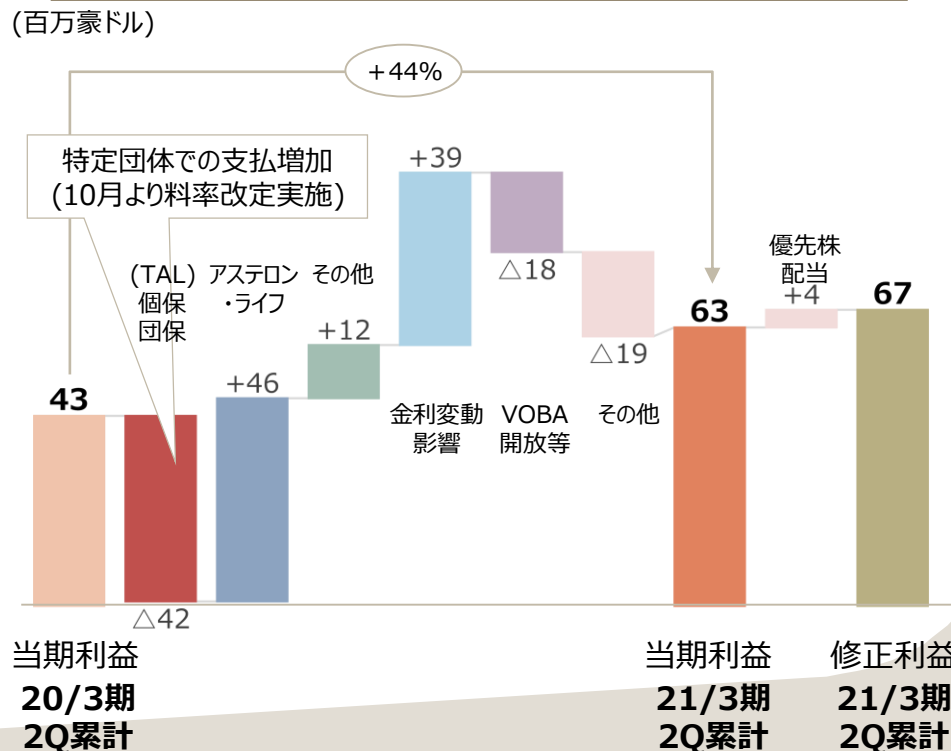
- ▶ 基礎的収益力は、アステロン・ライフの貢献を主因に前年同期比 + 34%増加の66百万豪ドル
特定団体における保険金支払増加の影響を大きく受けているものの、10月より料率改定(料率引き上げ)を実施
- ▶ 当期純利益は、上記に加えて金利変動によるプラス寄与が加わり、+ 44%増加の63百万豪ドル

単体業績

| (百万豪ドル) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|----------------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| 保険料等収入 | 2,513 | 2,899 | + 385 | + 15% |
| 基礎的収益力(税引後) | 49 | 66 | + 17 | + 34% |
| 個人保険 | 66 | 62 | △ 4 | △ 6% |
| 団体保険 | 15 | △ 22 | △ 38 | - |
| アステロン・ライフ | △ 5 | 41 | + 46 | - |
| その他(基礎的項目) | △ 27 | △ 14 | + 12 | - |
| 基礎的収益外損益(税引後) | △ 5 | △ 3 | + 2 | |
| 金利変動に伴う資産・保険負債の変動 | △ 6 | 33 | + 39 | |
| VOBAの開放等 | 30 | 12 | △ 18 | |
| 優先株配当等 | △ 9 | △ 8 | + 0 | |
| その他 | △ 20 | △ 40 | △ 20 | |
| 当期純利益(損失) | 43 | 63 | + 19 | + 44% |
| 当期純利益(損失) ※円換算後: 億円 | 32 | 47 | 15 | + 49% |
| 決算為替レート(対円) | 72.88 | 75.49 | 2.61 | + 4% |

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|------|---------------|---------------|-----------|-------|
| 修正利益 | 36 | 51 | + 14 | + 41% |

当期純利益(損失)の変動要因および修正利益との差異



[グループ各社の業績概要]

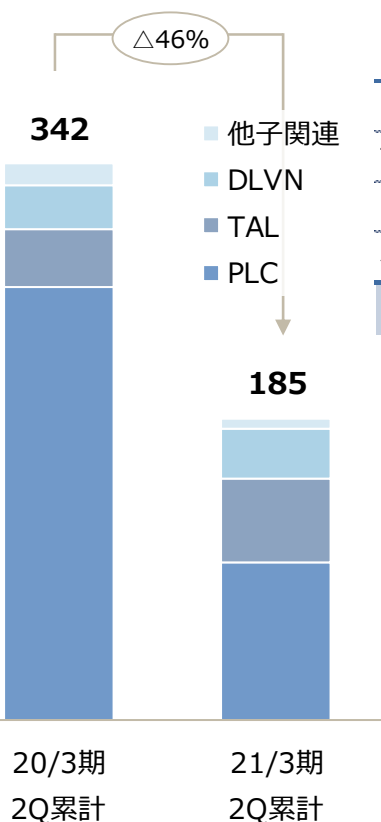
海外生命保険事業・アセットマネジメント事業



Dai-ichi Life Holdings

- ▶ 海外生保事業の修正利益は、豪TALやDLVN(ベトナム)が増益となったものの、米PLCの減益や設立間もないDLKH(カンボジア)やDLMM(ミャンマー)の費用負担等もあり、全体で前年同期比△46%減少の185億円
- ▶ アセットマネジメント事業は、JHが1Q(1-3月期)に無形固定資産等の減損損失を計上したことなどが影響し、△62%減少の21億円

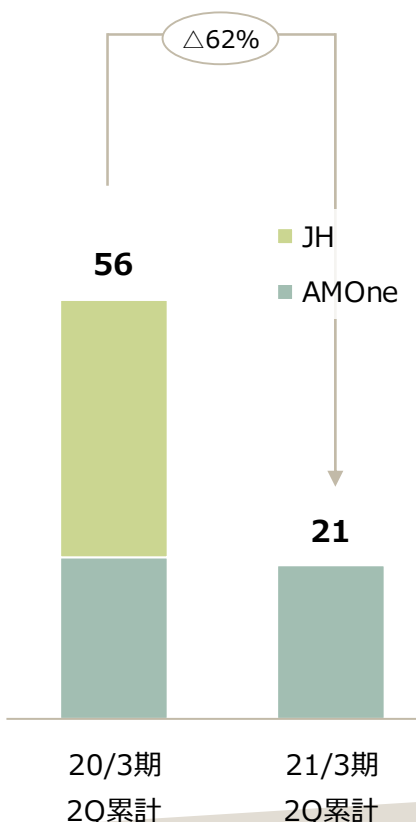
海外生命保険事業 修正利益合計



| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減(%) |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| PLC ⁽¹⁾ | 265 | 97 | △ 63% |
| TAL | 36 | 51 | + 41% |
| DLVN ⁽¹⁾ | 27 | 31 | + 15% |
| 他子関連 ⁽¹⁾ | 12 | 6 | △ 52% |
| | 342 | 185 | △ 46% |

※他子関連会社はDLKH・DLMM・SUD・PDL・OLIの5社

アセットマネジメント事業 修正利益合計



| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減(%) |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| AMOne | 21 | 20 | △ 4% |
| JH ⁽¹⁾ | 34 | 0 | △ 98% |
| | 56 | 21 | △ 62% |

[参考] 預り運用資産(兆円)

| | 20/3期 | 21/3期 | 増減(%) |
|-------------------|-------|-------|-------|
| AMOne | 53 | 54 | + 3% |
| JH ⁽¹⁾ | 38 | 36 | △ 6% |

※AMOne・JHは当社の持分法適用関連会社

(1) 決算日が12月31日の子関連会社はPLC・DLVN・DLKH・DLMM・PDL・OLI・JHの7社



グループEEV (European Embedded Value)

EEV – ヨーロピアン・インベディッド・バリュー (1)

- ▶ グループEEVは、金融市場の回復等から国内生保を中心に増加し、前期末比+9,408億円(+17%)増加の6兆5,628億円
- ▶ 新契約価値は、販売量が減少したDLが前年同期比△334億円減少したことを主因に、△394億円(△61%)減少の256億円
 新契約マージンは、DLにおける販売量の減少や海外金利の低下等によるDFL・米PLCのマージン悪化が影響し低下

| (億円) | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| 第一生命グループEEV | 56,219 | 65,628 | +9,408 |
| 対象事業 (covered business) のEEV ⁽¹⁾ | 57,613 | 66,415 | +8,802 |
| 修正純資産 | 66,293 | 69,814 | +3,520 |
| 保有契約価値 | △ 8,680 | △ 3,399 | +5,281 |
| 対象事業以外の純資産等に係る調整 ⁽²⁾ | △ 1,393 | △ 786 | +606 |

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|------------------|---------------|---------------|--------------|
| 新契約価値 (A) | 650 | 256 | △ 394 |
| 収入保険料現価 (B) | 21,583 | 13,900 | △ 7,682 |
| 新契約マージン (A/B) | 3.02% | 1.84% | △ 1.17pts |

- (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(DL、DFL、NFL、米PLC、豪TAL、DLVN(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、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(20/3末:12,502億円、20/9末:13,068億円)、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(20/3末:△14,462億円、20/9末:△14,505億円)、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

EEV – ヨーロピアン・インベディッド・バリュー (2)

グループ各社(国内)のEEV

(億円)

| 第一生命 | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| EEV | 42,964 | 49,928 | +6,963 |
| 修正純資産 | 56,310 | 57,439 | +1,128 |
| 保有契約価値 | △ 13,346 | △ 7,511 | +5,835 |

| 第一フロンティア生命 | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|------------|--------------|--------------|---------------|
| EEV | 1,912 | 4,145 | +2,233 |
| 修正純資産 | 3,782 | 5,382 | +1,599 |
| 保有契約価値 | △ 1,870 | △ 1,236 | +633 |

| | | | |
|-------------------------------------|--------|--------|-------|
| EEVに一定の運用利回りを反映した試算値 ⁽¹⁾ | 約4,700 | 約5,400 | 約+700 |
|-------------------------------------|--------|--------|-------|

| ネオファースト生命 | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|------------|--------------|--------------|-------------|
| EEV | 1,147 | 1,553 | +406 |
| 修正純資産 | 45 | 271 | +226 |
| 保有契約価値 | 1,102 | 1,282 | +180 |

(億円)

| | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 新契約価値 | 573 | 238 | △ 334 |
| 収入保険料現価 | 9,503 | 5,841 | △ 3,662 |
| 新契約マージン | 6.03% | 4.09% | △ 1.95pts |

| | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|--------------|---------------|---------------|------------|
| 新契約価値 | △ 92 | △ 74 | +17 |
| 収入保険料現価 | 6,411 | 2,873 | △ 3,538 |
| 新契約マージン | △ 1.44% | △ 2.60% | △ 1.15pts |

| | | | |
|---------------------------------------|---|-----|---|
| 新契約価値に一定の運用利回りを反映した試算値 ⁽¹⁾ | - | 約60 | - |
|---------------------------------------|---|-----|---|

| | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|--------------|---------------|---------------|------------|
| 新契約価値 | 78 | 73 | △ 5 |
| 収入保険料現価 | 653 | 705 | +52 |
| 新契約マージン | 12.08% | 10.46% | △ 1.62pts |
| 新契約価値* | 104 | 97 | △ 7 |
| 新契約マージン* | 15.99% | 13.78% | △ 2.21pts |

*均衡事業費ベース

(1) 第一フロンティア生命については、保険監督者国際機構(IAIS)が検討する国際資本基準(ICS)を参考に一定の運用利回りを反映した試算値を記載しています。当該試算値は、第三者機関(アクチュアリー・ファーム)による検証を受けていないため、今後の検証の結果では水準が変動する可能性があります。

EEV - ヨーロピアン・インベディッド・バリュー (3)



Dai-ichi Life
Holdings

グループ各社(海外)のEEV

(億円)

| 米プロテクティブ | 19/12末 | 20/6末 | 増減 |
|----------------|--------------|--------------|----------------|
| EEV | 7,653 | 6,340 | △ 1,313 |
| 修正純資産 | 4,104 | 4,374 | + 269 |
| 保有契約価値 | 3,549 | 1,965 | △ 1,583 |
| ※為替レート (円/米ドル) | 109.56 | 107.74 | |

| 豪TAL | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| EEV | 3,172 | 3,686 | + 513 |
| 修正純資産 | 1,788 | 2,076 | + 287 |
| 保有契約価値 | 1,384 | 1,609 | + 225 |
| ※為替レート (円/豪ドル) | 66.09 | 75.49 | |

| 第一生命ベトナム | 19/12末 | 20/6末 | 増減 |
|----------------|------------|------------|-------------|
| EEV | 944 | 955 | + 11 |
| 修正純資産 | 443 | 465 | + 22 |
| 保有契約価値 | 500 | 490 | △ 10 |
| ※為替レート (円/越ドン) | 0.0047 | 0.0046 | |

(億円)

| | 19/12期 2Q累計 | 20/12期 2Q累計 | 増減 |
|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 新契約価値 | △ 3 | △ 63 | △ 59 |
| 収入保険料現価 | 3,285 | 3,211 | △ 74 |
| 新契約マージン | △ 0.12% | △ 1.98% | △ 1.87pts |
| ※為替レート (円/米ドル) | 107.79 | 107.74 | |

| | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|----------------|---------------|---------------|-------------|
| 新契約価値 | 58 | 39 | △ 18 |
| 収入保険料現価 | 1,342 | 846 | △ 495 |
| 新契約マージン | 4.33% | 4.62% | + 0.30pts |
| ※為替レート (円/豪ドル) | 72.88 | 75.49 | |

| | 19/12期 2Q累計 | 20/12期 2Q累計 | 増減 |
|----------------|----------------|----------------|------------|
| 新契約価値 | 36 | 42 | + 6 |
| 収入保険料現価 | 385 | 421 | + 36 |
| 新契約マージン | 9.49% | 10.16% | + 0.67pts |
| ※為替レート (円/越ドン) | 0.0046 | 0.0046 | |

第一生命グループ及び第一生命のEEV感応度(2020年9月末)

第一生命グループ

(単位：億円、上段：変化額、下段：EEVに対する変化率)

| 前提条件 | EEV感応度 | 対象事業のEEV | 対象事業以外の 純資産等に係る調整 | 新契約価値 | [対象事業のEEV感応度の内訳] | |
|---------------------|-----------------|-----------------|----------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 修正純資産 | 保有契約価値 |
| リスク・フリー・レート50bp上昇 | 2,812 4% | 2,756 4% | 56 0% | 66 26% | △ 15,619 △ 24% | 18,375 28% |
| リスク・フリー・レート50bp低下 | △ 3,898 △ 6% | △ 3,840 △ 6% | △ 58 △ 0% | △ 79 △ 31% | 17,093 26% | △ 20,933 △ 32% |
| 株式・不動産価値10%下落 | △ 4,469 △ 7% | △ 4,308 △ 7% | △ 160 △ 0% | △ 0 △ 0% | △ 4,142 △ 6% | △ 165 △ 0% |
| 第一生命グループのEEV | 65,628 | 66,415 | △ 786 | 256 | | |

第一生命

(単位：億円、上段：変化額、下段：EEVに対する変化率)

| 前提条件 | EEV感応度 | 新契約価値 | [EEV感応度の内訳] | |
|-------------------|-----------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | | | 修正純資産 | 保有契約価値 |
| リスク・フリー・レート50bp上昇 | 2,507 5% | 49 21% | △ 13,815 △ 28% | 16,323 33% |
| リスク・フリー・レート50bp低下 | △ 3,574 △ 7% | △ 60 △ 25% | 15,165 30% | △ 18,739 △ 38% |
| 株式・不動産価値10%下落 | △ 4,264 △ 9% | - - | △ 4,264 △ 9% | - - |
| 第一生命のEEV | 49,928 | 238 | | |



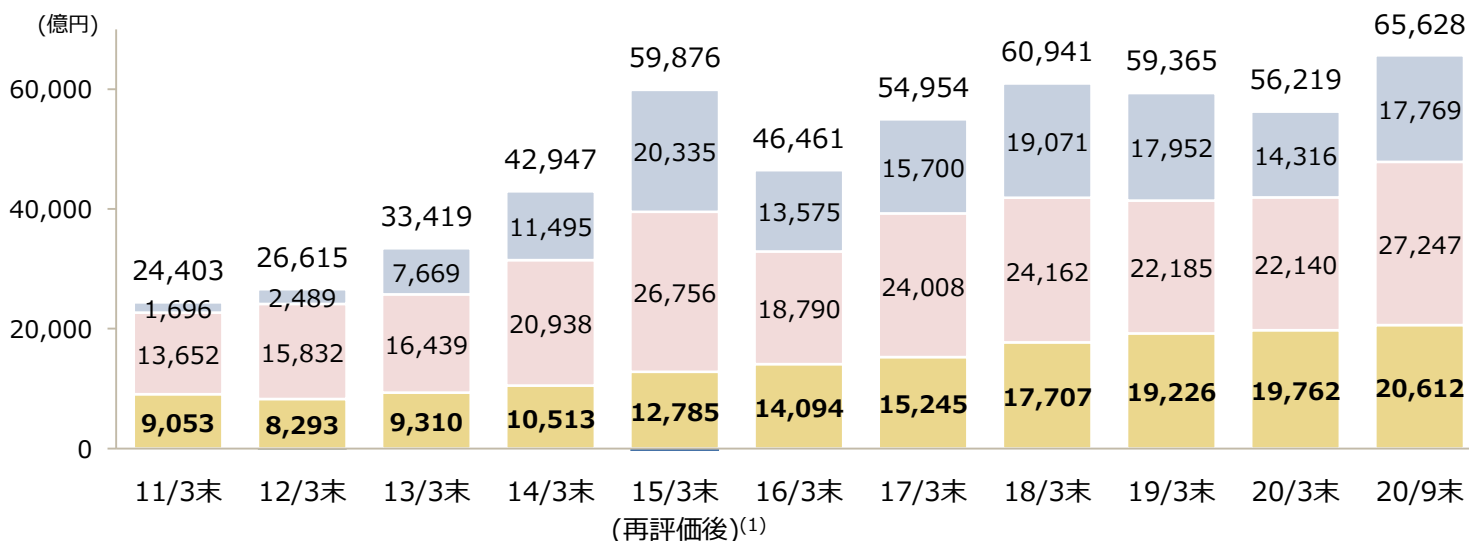
資産・負債の対応を考慮したEEVの再分類

資産・負債の対応を考慮した再分類

| (億円) | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 第一生命グループEEV | 56,219 | 65,628 | +9,408 |
| 対象事業(covered business)のEEV | 57,613 | 66,415 | +8,802 |
| 修正純資産 | 66,293 | 69,814 | +3,520 |
| 保有契約価値 | △ 8,680 | △ 3,399 | +5,281 |
| 対象事業以外の純資産等に係る調整 | △ 1,393 | △ 786 | +606 |

| (億円) | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 第一生命グループEEV | 56,219 | 65,628 | +9,408 |
| 確定利付資産以外の含み損益等 ⁽²⁾ | 14,316 | 17,769 | +3,453 |
| 保有契約価値+確定利付資産の含み損益等 ⁽³⁾ | 22,140 | 27,247 | +5,106 |
| 純資産等+負債中の内部留保 ⁽⁴⁾ | 19,762 | 20,612 | +849 |

資産・負債の対応を考慮した再分類による第一生命グループEEVの推移



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⁽²⁾

保有契約価値+確定利付資産の含み損益等⁽³⁾

純資産等+負債中の内部留保⁽⁴⁾：
実現利益の累積額に相当

(1) 終局金利を用いた方法による再評価後の数値を記載

(2) DL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

(3) 保有契約価値に、DLの確定利付資産ならびにDFLおよびNFLの資産の含み損益等を加算・調整した額を計上

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



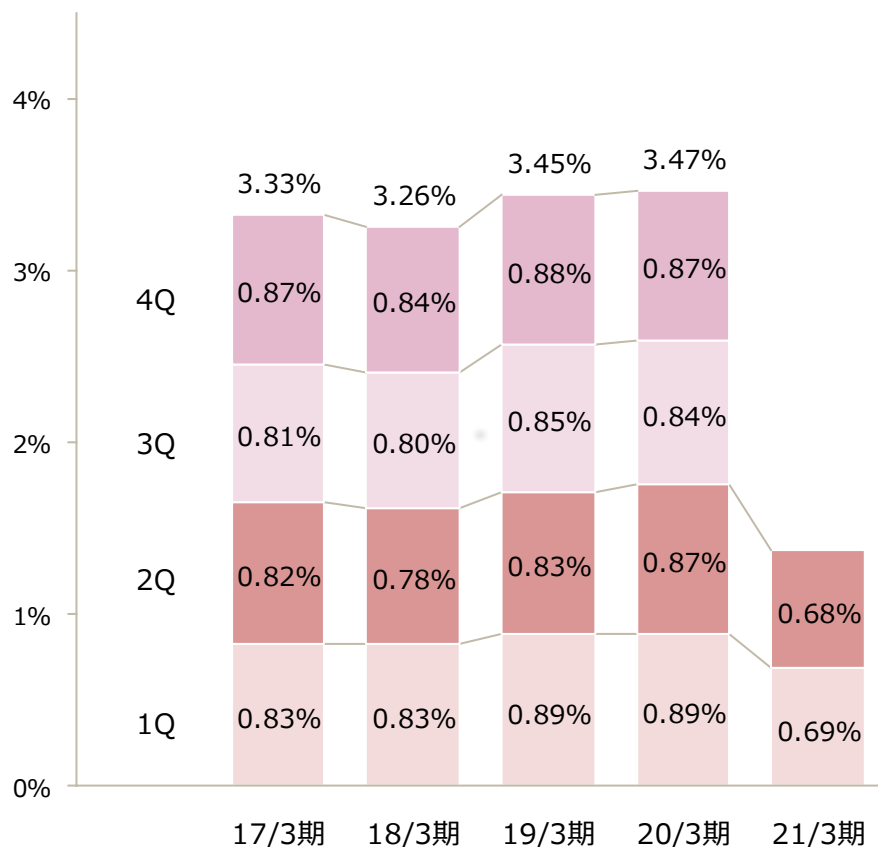
参考データ

[第一生命] 営業関連指標 – 解約失効・営業職数および生産性

解約失効(個人保険・個人年金 年換算保険料ベース)

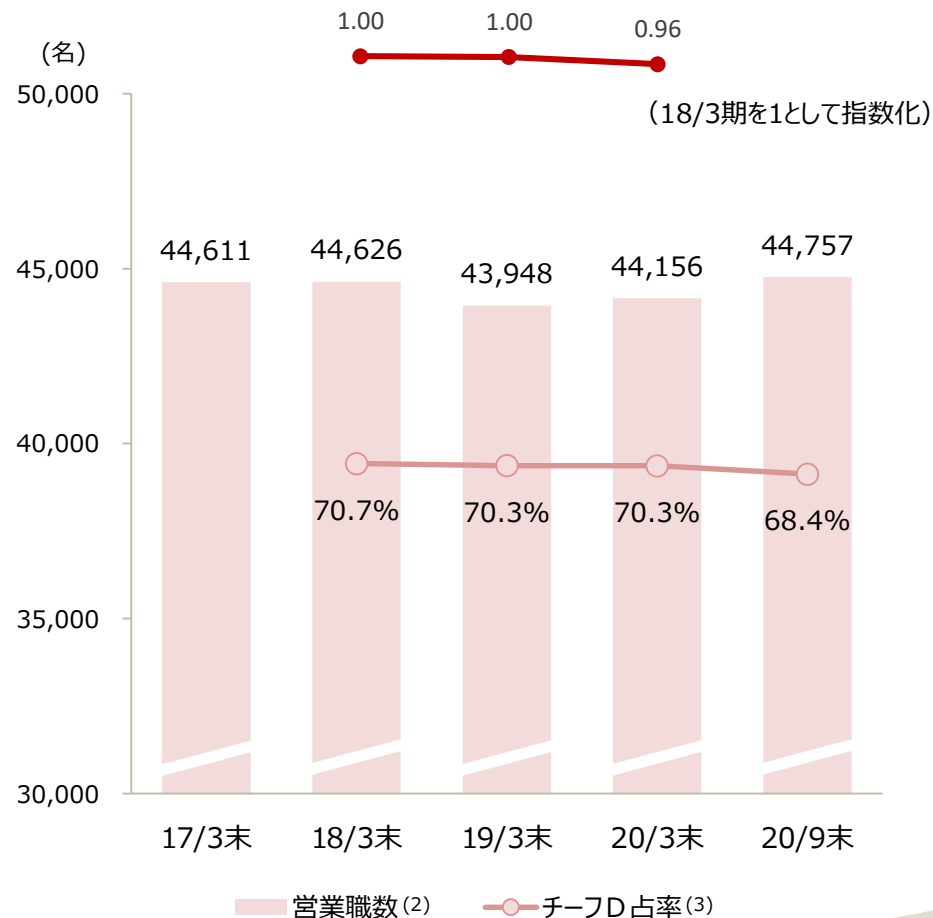
解約失効率

(解約失効年換算保険料/年度始保有契約年換算保険料)



営業職数および生産性

一人あたり新契約価値⁽¹⁾



(1) 各期の新契約価値を分子、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

(2) 営業職については、DL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く

(3) 所定の成績水準を満たす生涯設計デザイナーにライフプロフェッショナル職を加えた、DLの中核たる営業職の占率、現行基準により18/3末より掲載

[第一生命] 資産運用の状況① – 資産運用収益・費用の内訳

利息・配当金等収入の内訳

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年同期比 | (%) |
|------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| 利息・配当金等収入 | 3,885 | 4,120 | + 235 | + 6% |
| 公社債 | 1,401 | 1,364 | △ 37 | △ 3% |
| 株式 | 371 | 284 | △ 86 | △ 23% |
| 外国証券 | 1,362 | 1,529 | + 167 | + 12% |
| その他の証券 | 125 | 352 | + 227 | + 182% |
| 貸付金 | 207 | 191 | △ 15 | △ 8% |
| 不動産 | 374 | 368 | △ 6 | △ 2% |

[参考] 20/3期 有価証券運用利回り

| (億円) | 利息・配当金等収入 | 日々平均残高 | 利回り ⁽¹⁾ |
|--------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 一般勘定計 | 7,865 | 332,325 | 2.37% |
| 公社債 | 2,788 | 154,237 | 1.81% |
| 株式 | 735 | 15,740 | 4.68% |
| 外国証券 | 2,872 | 97,580 | 2.94% |
| その他の証券 | 222 | 7,769 | 2.87% |
| 貸付金 | 408 | 23,996 | 1.70% |
| 不動産 ⁽²⁾ | 753 | 8,049 | 9.36% |

(1) 利息・配当金等収入を分子、日々平均残高を分母として計算

(2) 投資用不動産

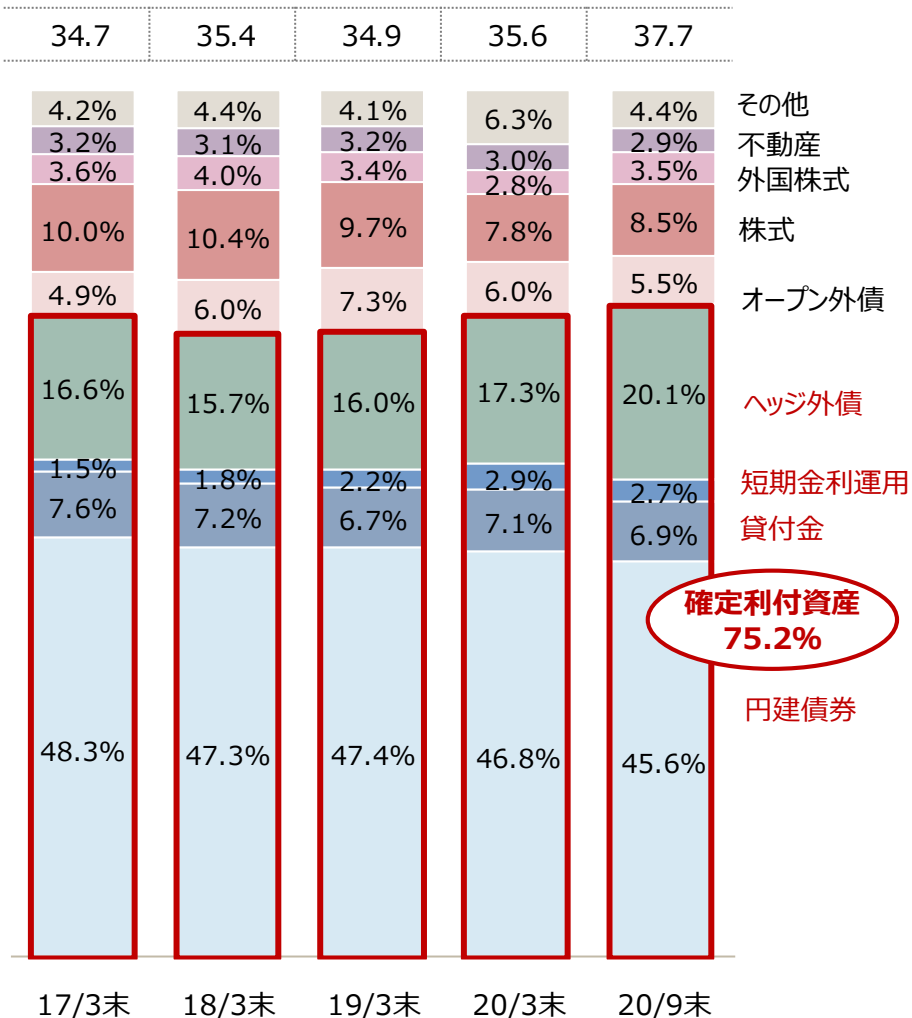
有価証券売却損益・有価証券評価損の内訳

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年同期比 | (%) |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 有価証券売却益 | 1,081 | 1,319 | + 237 | + 22% |
| 公社債 | 560 | 426 | △ 134 | △ 24% |
| 株式 | 307 | 236 | △ 71 | △ 23% |
| 外国証券 | 201 | 647 | + 445 | + 221% |
| その他の証券 | 11 | 8 | △ 2 | △ 20% |
| 有価証券売却損 | 258 | 430 | + 172 | + 67% |
| 公社債 | 0 | 3 | + 2 | + 853% |
| 株式 | 30 | 10 | △ 20 | △ 67% |
| 外国証券 | 219 | 279 | + 59 | + 27% |
| その他の証券 | 7 | 137 | + 129 | + 1,700% |
| 有価証券売却損益 | 823 | 888 | + 65 | + 8% |
| 有価証券評価損 | 142 | 79 | △ 63 | △ 44% |
| 公社債 | - | - | - | - |
| 株式 | 44 | 46 | + 2 | + 5% |
| 外国証券 | 98 | 32 | △ 65 | △ 67% |
| その他の証券 | - | - | - | - |

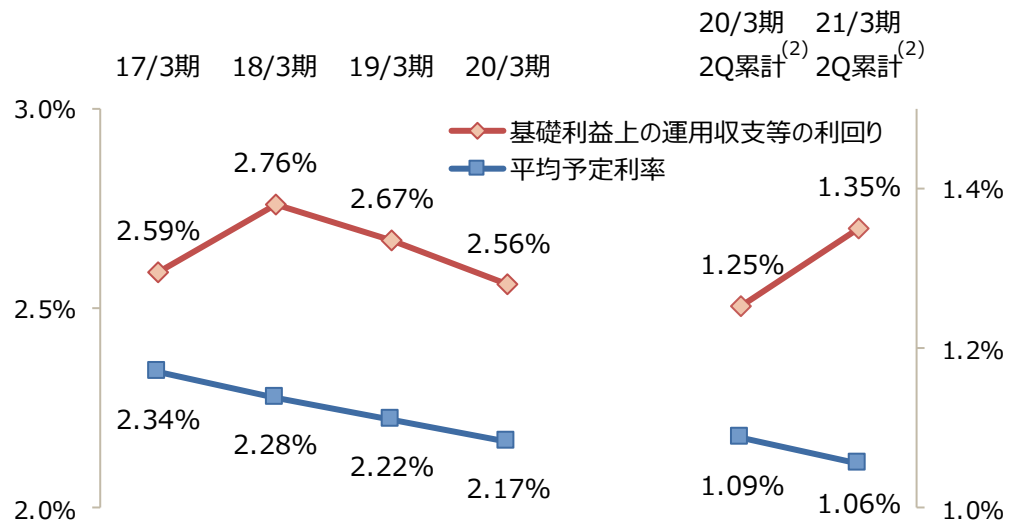
[第一生命] 資産運用の状況② – 運用資産構成・資産運用利回りと平均予定利率

運用資産の構成(一般勘定)⁽¹⁾

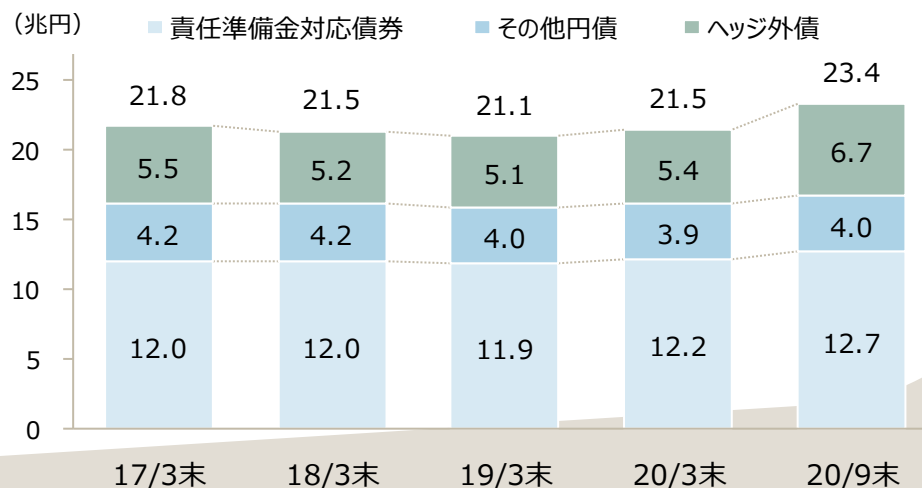
一般勘定資産合計(兆円)



資産運用利回りと平均予定利率



確定利付資産における債券積み増し状況⁽³⁾



(1) 貸借対照表価額ベース

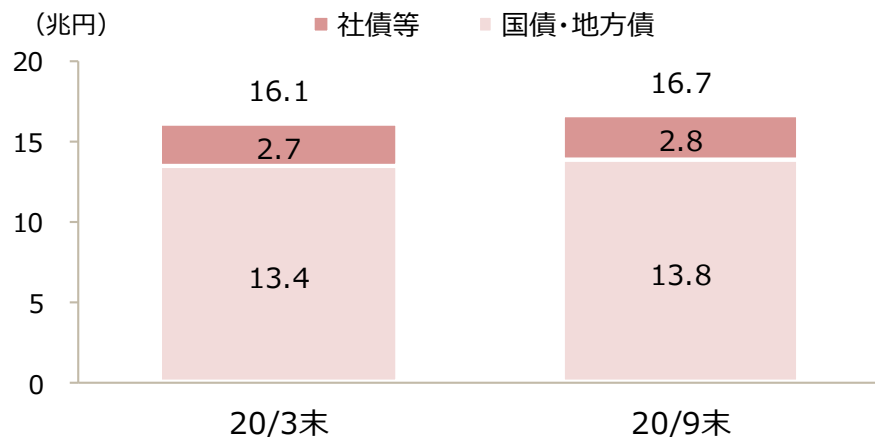
(2) 決算対象期間における基礎利益上の運用収支等・予定利息に対する利回り・利率

(3) 簿価ベース

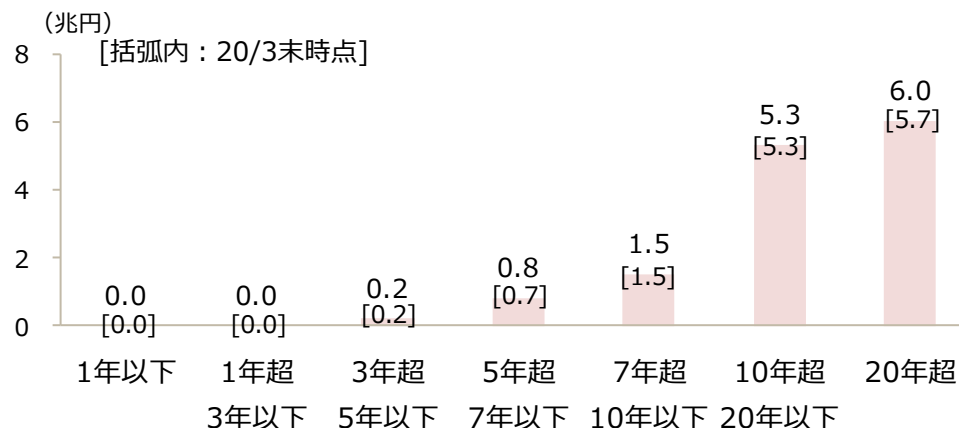


[第一生命] 資産運用の状況③ - 円建・外貨建債券の状況

円建債券の内訳(1)

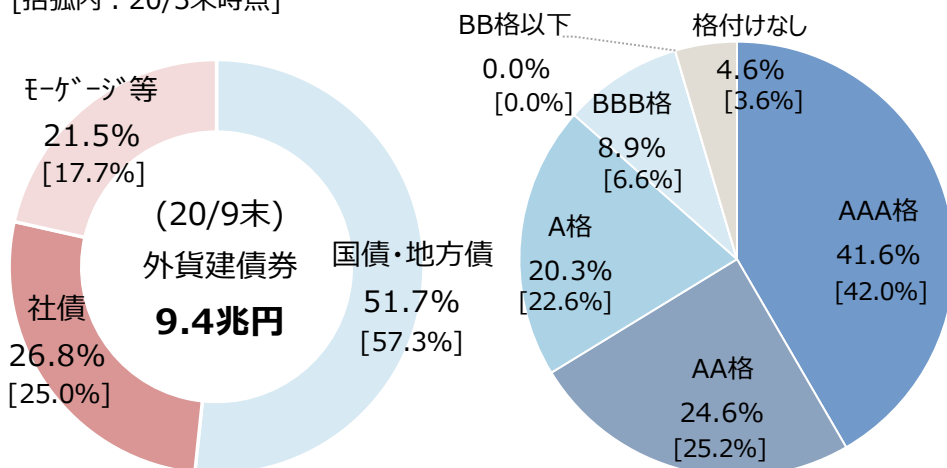


国債の残存期間別残高(2) (20/9末)

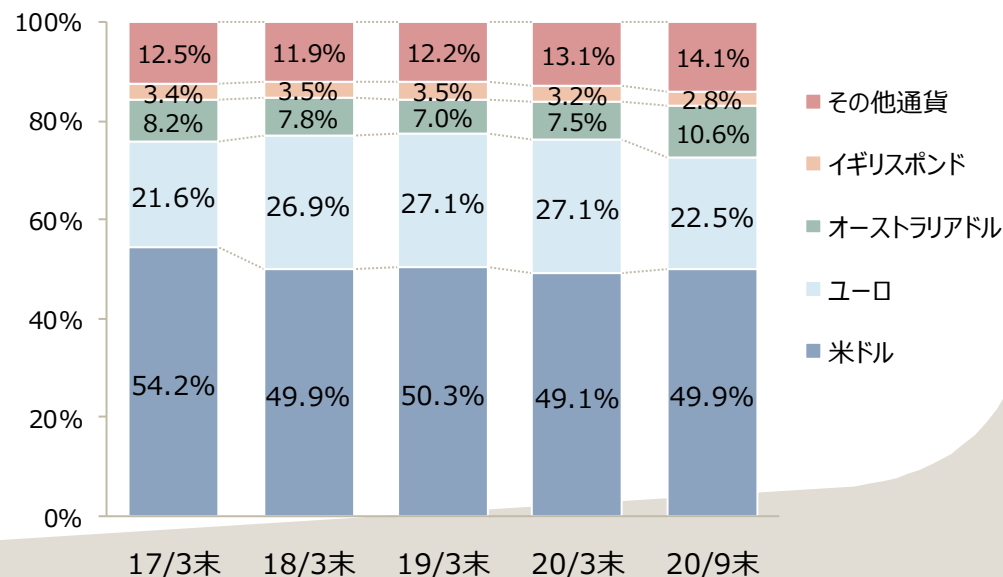


外貨建債券の内訳(2)(3) (20/9末)

[括弧内：20/3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



[第一生命] 健全性指標 – 含み損益とソルベンシー・マージン比率

含み損益(一般勘定)の状況

| (億円) | 20/3末 | 20/9末 | 前期末比 | (%) |
|--------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| 有価証券 | 54,238 | 57,828 | + 3,589 | + 7% |
| 国内債券 | 32,216 | 28,979 | △ 3,236 | △ 10% |
| 国内株式 | 12,611 | 16,791 | + 4,180 | + 33% |
| 外国債券 | 8,643 | 10,652 | + 2,008 | + 23% |
| 外国株式 | 523 | 1,274 | + 750 | + 143% |
| 不動産 | 3,326 | 3,448 | + 122 | + 4% |
| その他共計 | 58,021 | 61,618 | + 3,597 | + 6% |

含み損益の市場感応度⁽¹⁾

含み損益ゼロ水準⁽²⁾

国内債券

10年国債利回り10bpの変動で
2,800億円の増減※
(2020年3月末: 2,700億円)
※その他有価証券区分: 200億円の増減
(2020年3月末: 300億円)

10年国債利回り 1.0%※
(2020年3月末: 1.2%)
※その他有価証券区分: 1.5%
(2020年3月末: 1.5%)

国内株式

日経平均株価1,000円の変動で
1,300億円の増減
(2020年3月末: 1,400億円)

日経平均株価 ¥10,800
(2020年3月末: ¥10,200)

外国証券

ドル/円 1 円の変動で
270億円の増減
(2020年3月末: 250億円)

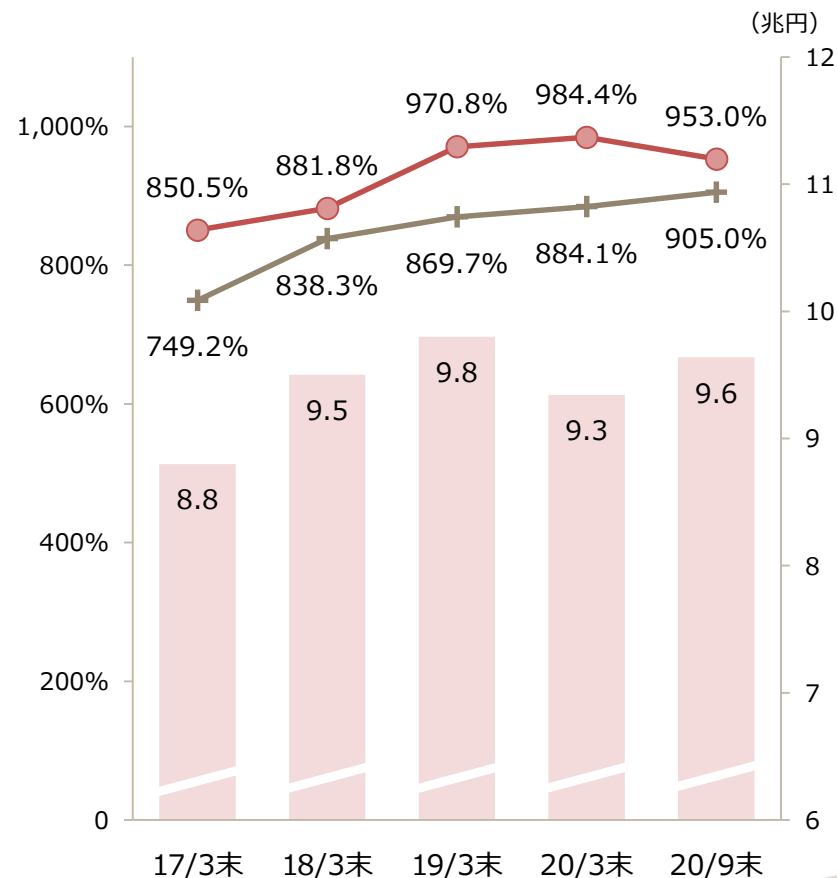
ドル/円 \$1 = ¥107
(2020年3月末: ¥111)

ソルベンシー・マージン比率および実質純資産額

第一生命単体 実質純資産額(右軸)

第一生命単体 ソルベンシー・マージン比率

(参考)第一生命ホールディングス連結 ソルベンシー・マージン比率



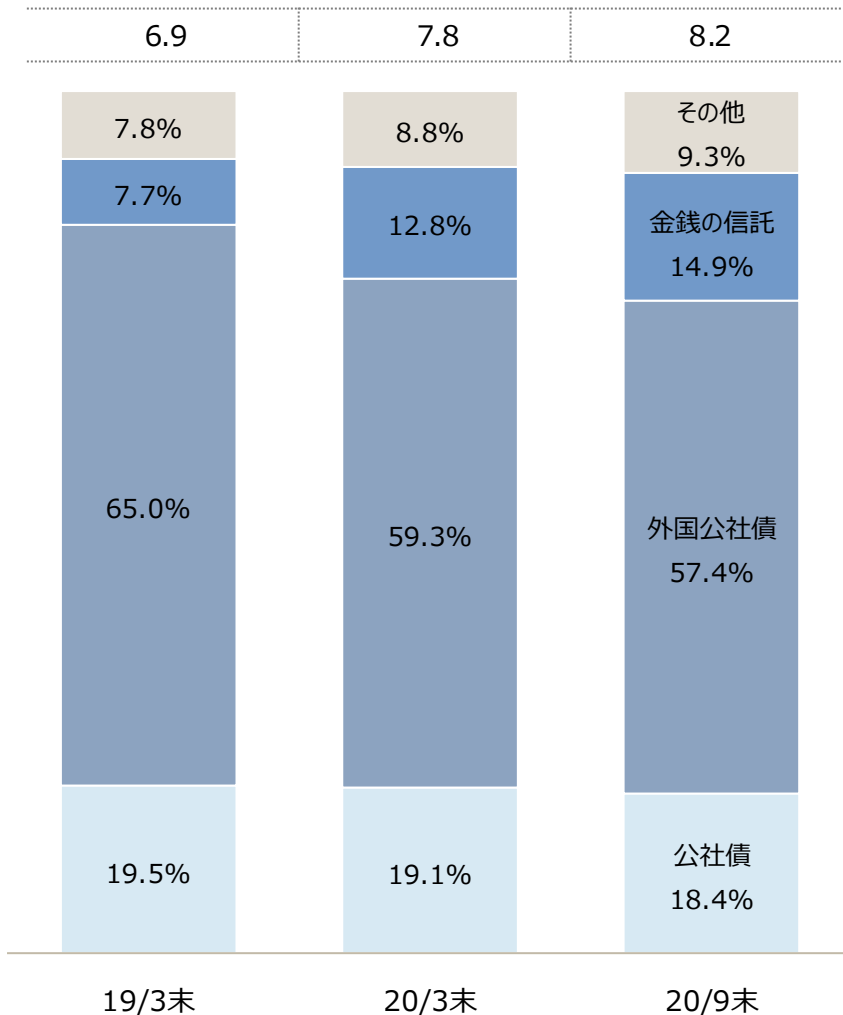
(1) 各指標に対応する資産の時価総額の感応度

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

[第一フロンティア生命] 資産運用の状況 – 運用資産構成

運用資産の構成(一般勘定) (1)

運用資産合計(兆円)

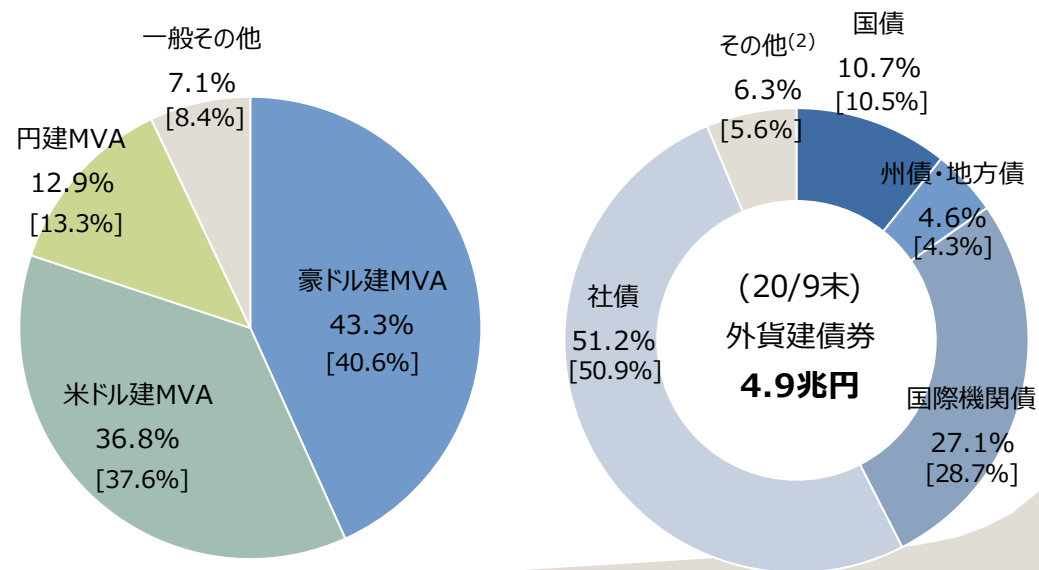


保有目的区分別有価証券の状況 (20/9末)

| (億円) | 簿価 | 時価 | 含み損益 |
|------------------|---------------|---------------|----------------|
| 責任準備金対応債券 | 31,537 | 34,948 | + 3,410 |
| その他有価証券 | 29,512 | 32,800 | + 3,287 |
| 公社債 | 4,224 | 4,418 | + 193 |
| 外国証券 | 23,581 | 26,517 | + 2,936 |
| その他の証券 | 1,706 | 1,865 | + 158 |

運用区分別資産残高(一般勘定)と外貨建債券の内訳

[括弧内：20/3末時点]

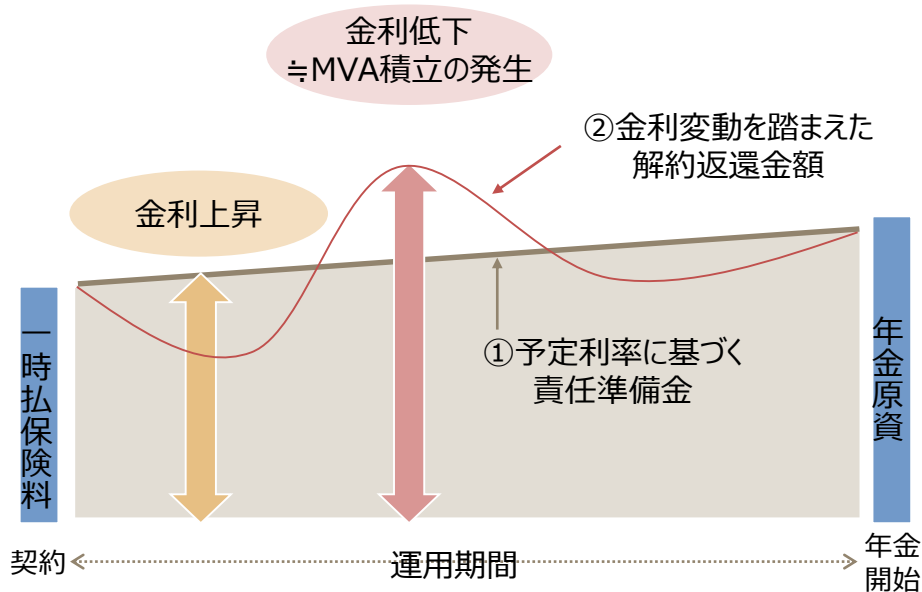


(1) 貸借対照表価額ベース
 (2) 国債・社債を裏付けとする仕組み債を含みます

市場価格調整(MVA)に係る損益について

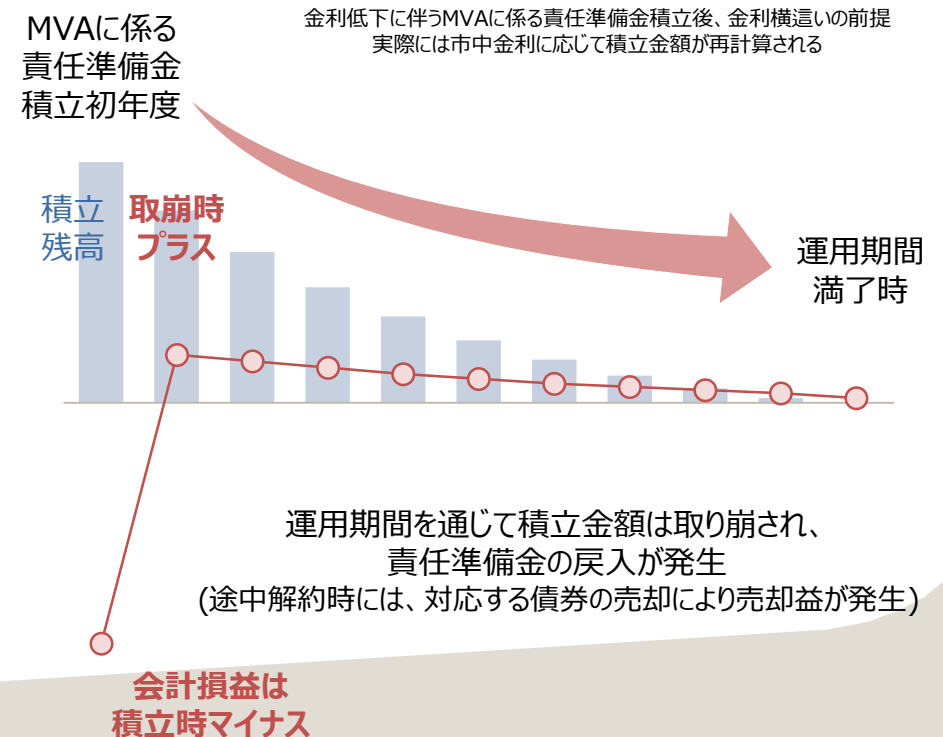
- ▶ 市場価格調整(MVA)付き商品の負債は、会計上、金利低下により「金利変動を踏まえた解約返還金額」が「予定利率に基づく責任準備金」を上回る場合、差額の責任準備金の積立が発生
- ▶ MVAに係る損益は、期間を通算すれば収支への影響はニュートラルなことから、グループ修正利益には含めない

MVAに係る責任準備金の積立発生(イメージ)



各期末における会計上の負債評価額は、①または②の大きい金額となり、金利低下により② > ①となる場合、差額の責任準備金の積立を実施

MVAに係る責任準備金残高と会計損益への影響(イメージ)



運用期間を通じて積立金額は取り崩され、責任準備金の戻入が発生
(途中解約時には、対応する債券の売却により売却益が発生)

会計損益は
積立時マイナス

[米プロテktiv・豪TAL] 営業の状況 – セグメント別営業業績

米プロテktiv 営業業績

| (百万米ドル) | 19/12期 2Q累計 | 20/12期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| リテール保険&年金事業 | 1,227 | 1,244 | + 16 | + 1% |
| 伝統的保険 | 104 | 117 | + 13 | + 13% |
| ユニバーサル保険 | 55 | 22 | △ 32 | △ 59% |
| 定額年金 | 958 | 1,010 | + 52 | + 5% |
| 変額年金 | 109 | 93 | △ 15 | △ 15% |
| ステーブルバリュース事業 | 1,350 | 1,003 | △ 347 | △ 26% |
| アセットプロテクション事業 | 245 | 228 | △ 16 | △ 7% |

豪TAL営業業績(1)

| (百万豪ドル) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 前年 同期比 | (%) |
|------------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| 新契約年換算保険料 | 119 | 58 | △ 61 | △ 51% |
| (TAL) 個人保険 | 39 | 38 | △ 0 | △ 2% |
| 団体保険 | 72 | 18 | △ 54 | △ 75% |
| アステロン・ライフ | 8 | 2 | △ 6 | △ 74% |
| 既契約増減 | 41 | △ 54 | △ 95 | - |
| (TAL) 個人保険 | 69 | 56 | △ 12 | △ 19% |
| 団体保険 | △ 68 | △ 178 | △ 110 | - |
| アステロン・ライフ | 40 | 67 | + 27 | + 68% |

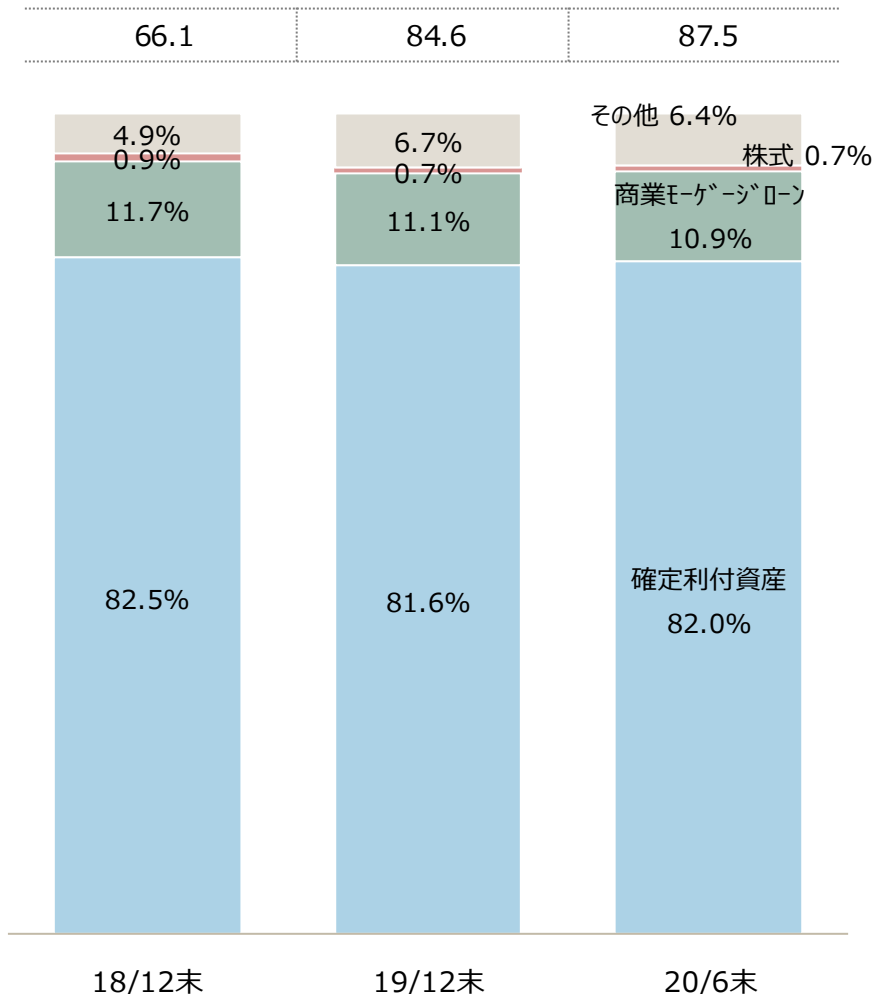
※既契約増減は契約更新や料率改定等に伴う既契約の年換算保険料の増減を示す

(1) 21/3期1Qより新契約年換算保険料の計上基準を変更し、従来含めていた既契約増減を除いています
 過年度の数値も変更後の基準で記載しています

[米プロテクティブ] 資産運用の状況 – 運用資産構成

運用資産の構成(一般勘定) (1)

運用資産合計(十億米ドル)

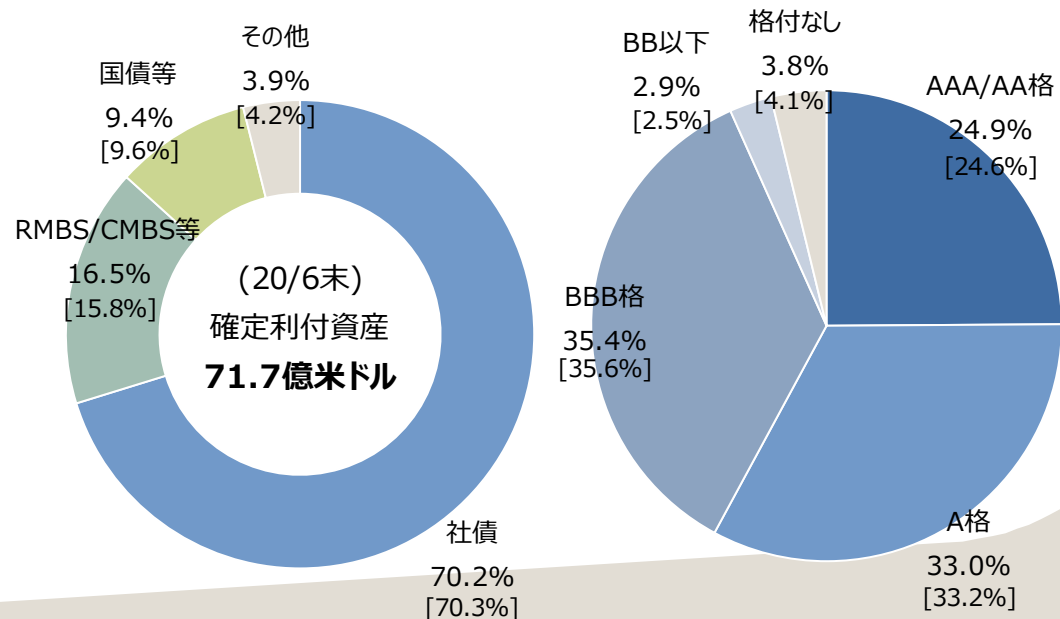


商業モーゲージローンの状況

| (百万米ドル) | 19/12末 | 20/6末 | 増減 |
|----------------------|--------|-------|-----------|
| 商業モーゲージローン(引当前) | 9,464 | 9,718 | + 254 |
| 不良債権 | 3 | 3 | + 0 |
| 貸倒引当金 ⁽²⁾ | 85 | 173 | + 88 |
| (対ローン残高) | 0.9% | 1.8% | + 0.88pts |

確定利付資産の内訳および格付構成⁽³⁾

[括弧内：19/12末時点]



(1) 貸借対照表価額ベース

(2) 2020年1月より現在予想信用損失(CECL)を適用しており、19/12末の貸倒引当金は1/1時点の適用後残高を記載

(3) 非格付の債券は主にキャプティブ子会社のリザーブファイナンスに係るもの

グループ修正利益



Dai-ichi Life
Holdings

| | | No. | 13/3期 | 14/3期 | 15/3期 | 16/3期 | 17/3期 | 18/3期 | 19/3期 | 20/3期 2Q累計 | 20/3期 | 21/3期 2Q累計 |
|--|-------------------------------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| (億円) | | | | | | | | | | | | |
| 国内生命保険事業 | | | | | | | | | | | | |
| 第一生命 | 当期利益 | 1 | 514 | 855 | 1,521 | 1,291 | 1,171 | 1,699 | 1,729 | 1,063 | 1,286 | 512 |
| | 調整 (1) 危険準備金繰入額 (法定超過分、税後) | 2 | 499 | 249 | 192 | 129 | 129 | - | - | - | 216 | - |
| | 調整 (2) 価格変動準備金繰入額 (法定超過分、税後) | 3 | - | 97 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 調整 (3) 市場価格調整 (MVA) 関連損益 (税後) | 4 | 0 | △6 | △2 | △4 | △2 | △0 | △0 | △0 | △0 | △0 |
| | 調整 (4) 持分変動益 | 5 | - | - | - | - | - | - | △14 | - | - | - |
| | 調整額合計 | 6 | 499 | 340 | 189 | 125 | 127 | △0 | △14 | △0 | 216 | △0 |
| | 修正利益 | 7 | 1,013 | 1,195 | 1,711 | 1,416 | 1,299 | 1,698 | 1,714 | 1,063 | 1,502 | 512 |
| 第一フロンティア生命 | 当期利益 | 8 | △265 | △152 | △219 | 243 | 502 | 370 | 199 | △412 | △1,000 | 231 |
| | 調整 (1) 危険準備金繰入額 (法定超過額、税後) | 9 | 153 | - | - | - | - | - | - | - | △300 | - |
| | 調整 (2) 価格変動準備金繰入額 (法定超過額、税後) | 10 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 調整 (3) 市場価格調整 (MVA) 関連損益 (税後) | 11 | 1 | △9 | 469 | 75 | △270 | △79 | 7 | 867 | 1,935 | △8 |
| | 調整額合計 | 12 | 154 | △9 | 469 | 75 | △270 | △79 | 7 | 867 | 1,635 | △8 |
| | 修正利益 | 13 | △111 | △161 | 249 | 318 | 232 | 291 | 207 | 454 | 634 | 222 |
| ネオファースト生命 | 当期利益 | 14 | - | - | 4 | △71 | △59 | △83 | △85 | △67 | △163 | △77 |
| | 修正利益 | 15 | - | - | 4 | △71 | △59 | △83 | △85 | △67 | △163 | △77 |
| 国内生命保険事業修正利益 | | 16 | 902 | 1,034 | 1,966 | 1,664 | 1,471 | 1,906 | 1,836 | 1,450 | 1,974 | 658 |
| 海外保険事業 | | | | | | | | | | | | |
| プロテクトイブ | 修正利益 | 17 | - | - | - | 323 | 457 | 349 | 335 | 265 | 507 | 97 |
| TAL | 修正利益 | 18 | 89 | 86 | 121 | 103 | 127 | 105 | 98 | 36 | 110 | 51 |
| 海外保険事業修正利益 | | 19 | 98 | 108 | 157 | 457 | 615 | 468 | 469 | 342 | 703 | 185 |
| アセットマネジメント事業 | | | | | | | | | | | | |
| 持株会社 | 修正利益 | 20 | 18 | 44 | 61 | 59 | 58 | 53 | 104 | 56 | 120 | 21 |
| 連結調整 | 調整 (1) 受取配当相殺 | 22 | 17 | 27 | 36 | 135 | 44 | - | - | - | - | - |
| | 調整 (2) TAL優先株配当 | 23 | - | - | - | - | - | - | 10 | 4 | 8 | 3 |
| | 調整 (3) のれん償却額 | 24 | 38 | 51 | 86 | 63 | 56 | 70 | 82 | 40 | 564 | 27 |
| | 調整 (4) 持分変動益 (第一生命) | 25 | - | - | - | - | - | - | 14 | - | - | - |
| | 調整 (5) 持分変動益 (持株会社) | 26 | - | - | - | - | △124 | △335 | - | - | - | - |
| | 調整 (6) 米国法人税減税 | 27 | - | - | - | - | - | △901 | - | - | - | - |
| | 調整 (7) その他 | 28 | △14 | △1 | △22 | △3 | 0 | 39 | 23 | △7 | 5 | △10 |
| グループ修正利益 (項番29 = 16 + 19 + 20 + 21 - 22 - 23) | | 29 | 1,000 | 1,160 | 2,147 | 2,046 | 2,101 | 2,432 | 2,363 | 1,818 | 2,745 | 841 |
| 連結当期純利益 (項番30 = 29 - 6 - 12 - 24 - 25 - 26 - 27 - 28) | | 30 | 324 | 779 | 1,424 | 1,785 | 2,312 | 3,639 | 2,250 | 917 | 324 | 833 |



- ▶ グループ修正利益は、新型コロナに伴う海外生保を中心とした利益低下等により、前期比△34%減少の1,800億円程度の減益を予想
連結純利益は、前期のDFLにおける市場価格調整(MVA)に係る評価性損失等から反転し、大きく改善する見通し
- ▶ 業績予想は、6月末金融環境、国内の新契約業績について、DL・DFLで前期比60~70%、NFLは80~90%程度を想定
グループ新契約価値は、営業制約や国内・海外金利の大幅な低下等が大きく影響し、前期比△41%減少の900億円程度を予想

通期業績予想および業績予想の前提

| (億円) | 20/3期 通期実績 | 21/3期 通期予想 | 前期比 | (%) |
|--------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 連結経常収益 | 71,140 | 64,870 | △ 6,270 | △ 9% |
| 第一生命 | 36,806 | 35,230 | △ 1,576 | △ 4% |
| 第一フロンティア生命 | 20,650 | 13,760 | △ 6,890 | △ 33% |
| 米プロテクト (百万米ドル) | 12,744 | 9,820 | △ 2,924 | △ 23% |
| 豪TAL (百万豪ドル) | 5,808 | 5,760 | △ 48 | △ 1% |
| 連結経常利益 | 2,183 | 3,580 | + 1,397 | + 64% |
| 第一生命 | 2,906 | 2,970 | + 64 | + 2% |
| 第一フロンティア生命 | △ 944 | 400 | + 1,344 | - |
| 米プロテクト (百万米ドル) | 577 | 220 | △ 357 | △ 62% |
| 豪TAL (百万豪ドル) | 207 | 110 | △ 97 | △ 47% |
| 連結純利益⁽¹⁾ | 324 | 1,840 | + 1,516 | + 468% |
| 第一生命 | 1,286 | 1,450 | + 164 | + 13% |
| 第一フロンティア生命 | △ 1,000 | 280 | + 1,280 | - |
| 米プロテクト (百万米ドル) | 463 | 180 | △ 283 | △ 61% |
| 豪TAL (百万豪ドル) | 154 | 70 | △ 84 | △ 55% |
| グループ修正利益 | 2,745 | 1,800程度 | △ 945 | △ 34% |
| グループ新契約価値⁽²⁾ | 1,519 | 900程度 | △ 619 | △ 41% |
| 1株あたり配当(円) | 62 | 62 | - | - |
| (参考)基礎利益 ⁽³⁾ | 5,463 | 4,800程度 | △ 663 | △ 12% |
| 第一生命 | 4,221 | 4,000程度 | △ 221 | △ 5% |

21/3期 通期業績予想の前提

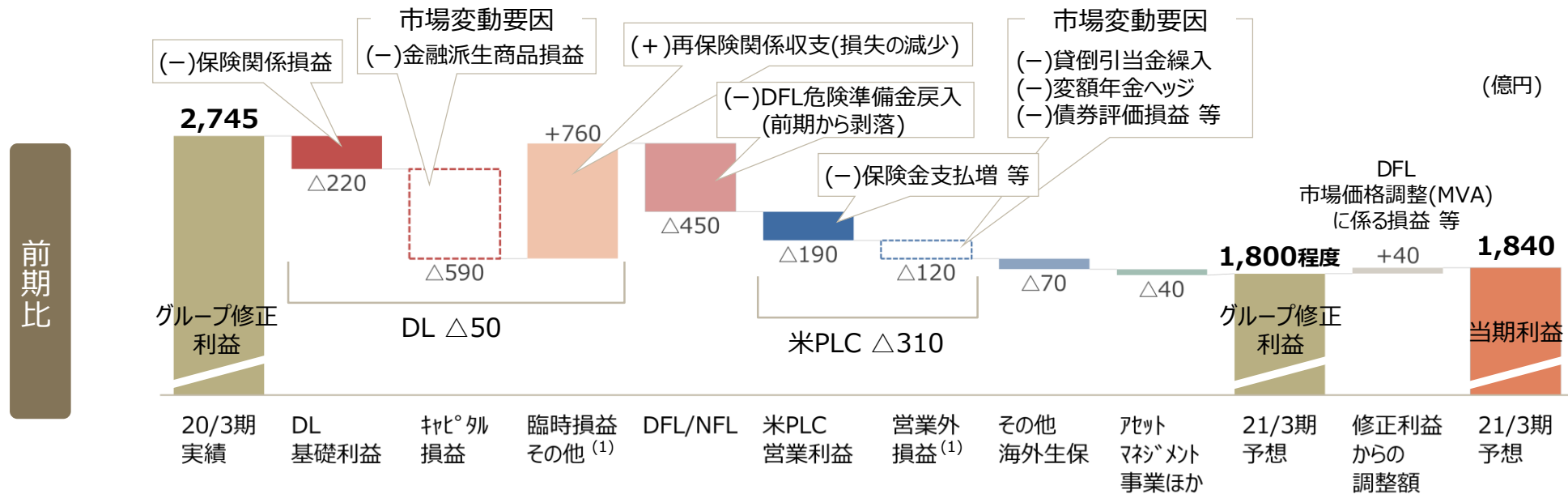
| | 金融環境 | 営業活動・保険金等の支払 | その他前提 |
|------|--------------|---|--|
| 国内生保 | | <ul style="list-style-type: none"> 営業活動は下期に概ね正常化 [新契約業績の前提] (2Q) 前年同期比40~50% (下期) 70~90% (年間) DL・DFL: 60~70% NFL: 80~90% 程度 コロナ関連の保険金等支払いの影響は限定的 | [DL] 新規再保険(出再)の実施を想定し、臨時損益の発生(約△160億円)を織り込み |
| 海外生保 | 6月末 “横這い” | <ul style="list-style-type: none"> 米PLC・豪TALともに、個人向け販売は概ね前期水準で推移する前提 [米PLC] コロナ感染による米国の死亡者数24万人までの影響を考慮 [豪TAL] コロナ関連の保険金支払いの影響は限定的だが、景気減速に伴う所得補償保険等の支払増加を考慮 | |

(1) 親会社株主に帰属する当期純利益 (2) アジアの関連会社3社(SUD・PDL・OLI)を含む
(3) 第一フロンティア生命における21/3期1Qからの基礎利益の計上基準の変更に伴い、過年度の数値を変更後の基準で記載しています



2021年3月期 グループ修正利益予想 – 変動要因(前期比・中計目標対比)

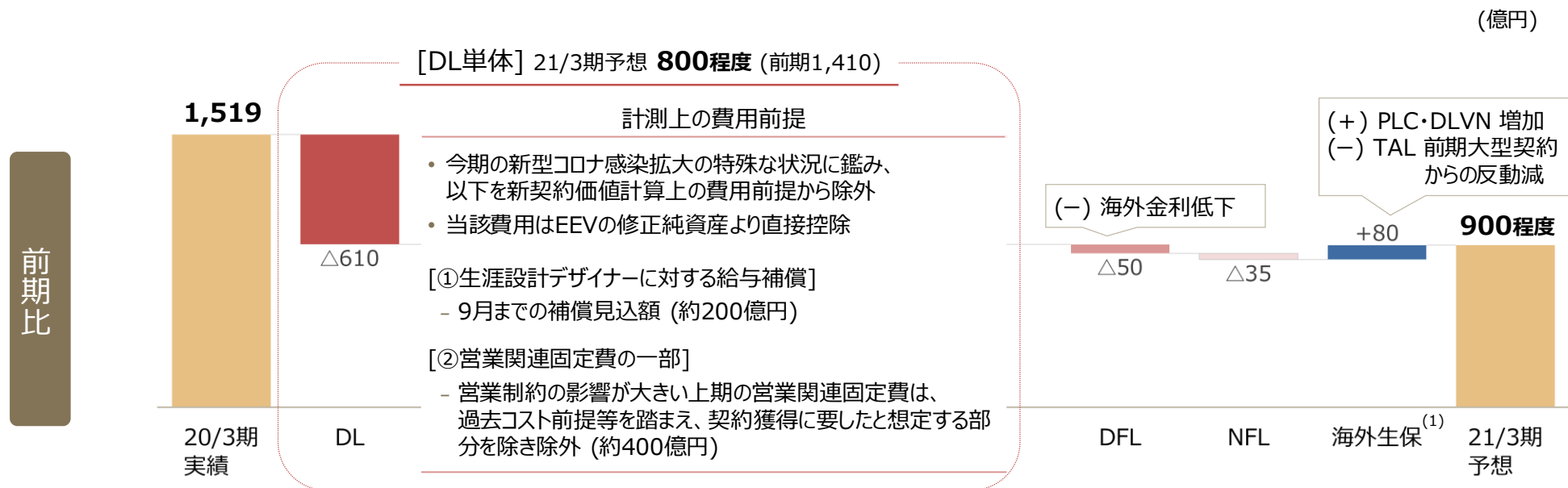
- ▶ 前期比では、DLおよび米PLCにおける金融市場変動に伴う利益押し下げ要因が大きく影響する見通し
- ▶ 対中計目標では、国内生保が概ね横ばいとなる一方で、新型コロナに伴う保険金支払の増加や金融市場変動の影響等を主因として海外生保事業が大幅に目標を下回る見通し



(1) 法人税等の変動を含む

2021年3月期 グループ新契約価値予想 – 変動要因(前期比・中計目標対比)

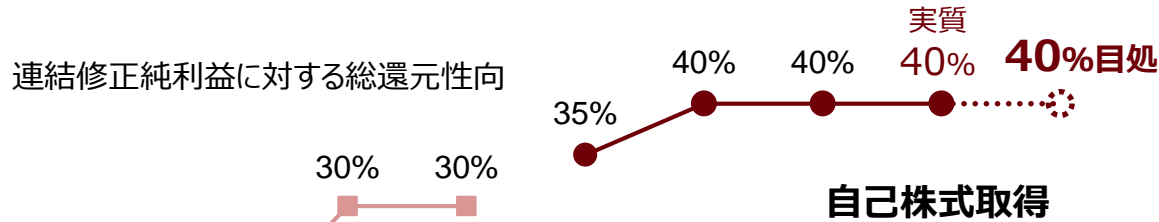
- ▶ 前期比では新型コロナに伴う営業制約、対中計目標では加えて国内・海外金利の大幅な低下等が大きく影響する見通し
- ▶ DL新契約価値は800億円程度と予想し、新型コロナの特殊な状況に鑑み、生涯設計デザイナーの給与補償や営業関連固定費の一部(契約獲得に要した部分を除く)の合計約600億円を除外して計測予定(除外した費用はEEVの修正純資産より控除する予定)



(1) アジアの関連会社3社(SUD・PDL・OLI)を含む

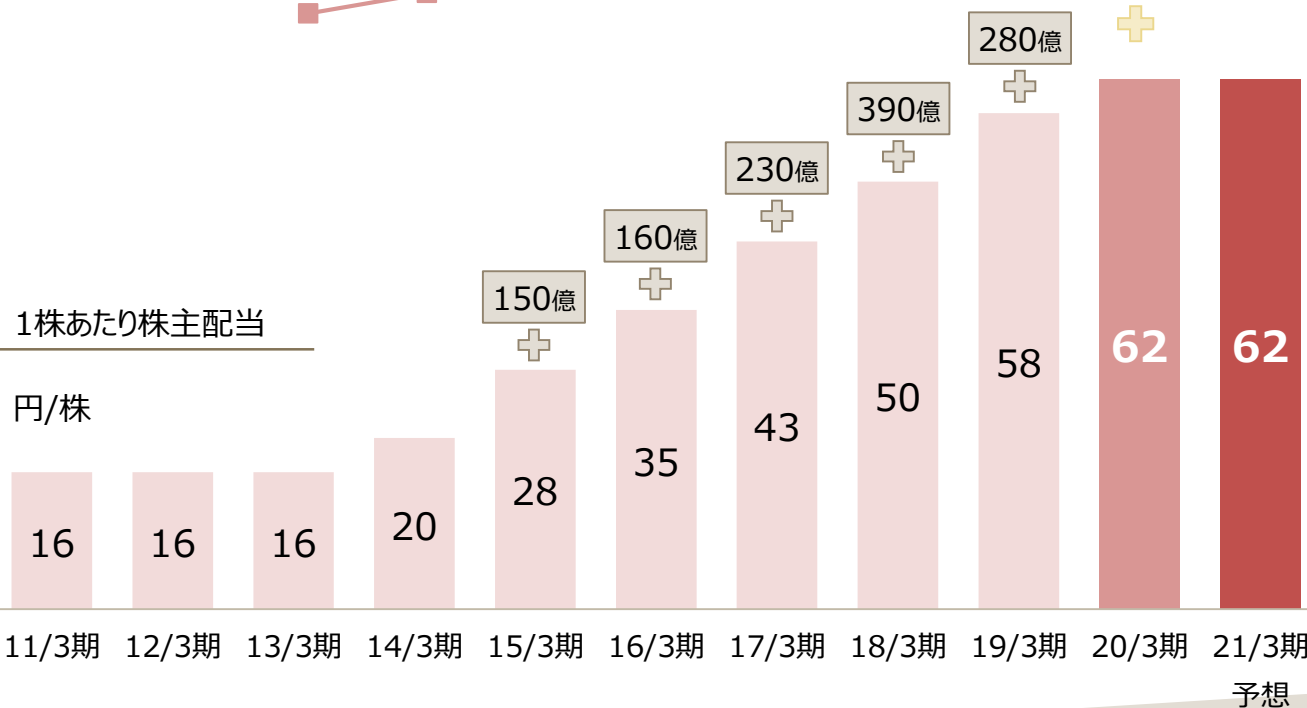
株主還元（1株あたり株主配当・自己株式取得・総還元性向）

グループ修正利益に対する総還元性向



自己株式取得

実施額⁽¹⁾
約300億



自己株式取得の実施

- ▶ 前期の実質的なグループ修正利益である約2,500億円に対し、株主配当と併せて総還元性向40%に相当する300億円を上限とする自己株式取得を実施
(調整前のグループ修正利益2,745億円に対する総還元性向は36.5%)

2021年3月期 株主還元

- ▶ 株主配当予想は62円とし、安定した株主配当を維持する方針
- ▶ 総還元性向は引き続き40%目標に検討

(1) 2020年8月12日取締役会において決議した自己株式取得の上限金額

第一生命グループ – 連結財務諸表(要約)



Dai-ichi Life
Holdings

連結損益計算書

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 経常収益 | 36,561 | 33,631 | △ 2,930 |
| 保険料等収入 | 24,588 | 21,012 | △ 3,575 |
| 資産運用収益 | 10,538 | 11,526 | + 987 |
| 利息・配当金等収入 | 6,365 | 6,788 | + 423 |
| 有価証券売却益 | 1,698 | 1,900 | + 202 |
| 金融派生商品収益 | - | - | - |
| 為替差益 | - | 1,276 | + 1,276 |
| 特別勘定資産運用益 | 631 | 1,275 | + 644 |
| その他経常収益 | 1,434 | 1,092 | △ 342 |
| 経常費用 | 34,624 | 32,003 | △ 2,621 |
| 保険金等支払金 | 24,724 | 21,879 | △ 2,845 |
| 責任準備金等繰入額 | 801 | 3,018 | + 2,216 |
| 資産運用費用 | 4,172 | 2,479 | △ 1,693 |
| 有価証券売却損 | 268 | 437 | + 168 |
| 有価証券評価損 | 146 | 167 | + 21 |
| 金融派生商品費用 | 192 | 602 | + 410 |
| 為替差損 | 3,026 | - | △ 3,026 |
| 特別勘定資産運用損 | - | - | - |
| 事業費 | 3,349 | 3,271 | △ 78 |
| 経常利益 | 1,937 | 1,628 | △ 308 |
| 特別利益 | 3 | 4 | + 0 |
| 特別損失 | 119 | 134 | + 15 |
| 契約者配当準備金繰入額 | 409 | 368 | △ 41 |
| 税金等調整前中間純利益 | 1,412 | 1,130 | △ 282 |
| 法人税等合計 | 494 | 296 | △ 197 |
| 非支配株主に帰属する中間純利益 | - | - | - |
| 親会社株主に帰属する中間純利益 | 917 | 833 | △ 84 |

連結貸借対照表

| (億円) | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 資産の部合計 | 600,119 | 628,048 | + 27,928 |
| 現預金・コール | 17,193 | 19,656 | + 2,463 |
| 買入金銭債権 | 2,211 | 2,461 | + 250 |
| 有価証券 | 477,344 | 504,122 | + 26,778 |
| 貸付金 | 37,157 | 37,812 | + 654 |
| 有形固定資産 | 11,262 | 11,305 | + 43 |
| 繰延税金資産 | 118 | 83 | △ 34 |
| 負債の部合計 | 562,350 | 584,563 | + 22,212 |
| 保険契約準備金 | 504,945 | 507,035 | + 2,090 |
| 責任準備金 | 495,208 | 496,335 | + 1,126 |
| 社債 | 11,353 | 11,191 | △ 161 |
| その他負債 | 27,231 | 44,388 | + 17,157 |
| 退職給付に係る負債 | 4,408 | 4,432 | + 23 |
| 価格変動準備金 | 2,407 | 2,521 | + 113 |
| 繰延税金負債 | 2,961 | 4,956 | + 1,994 |
| 純資産の部合計 | 37,769 | 43,485 | + 5,716 |
| 株主資本合計 | 16,415 | 16,106 | △ 308 |
| その他の包括利益累計額合計 | 21,343 | 27,369 | + 6,025 |
| その他有価証券評価差額金 | 22,831 | 28,804 | + 5,972 |
| 土地再評価差額金 | △179 | △187 | △ 7 |

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む
(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)

第一生命 – 財務諸表(要約)



Dai-ichi Life
Holdings

損益計算書

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| 経常収益 | 18,070 | 17,821 | △ 249 |
| 保険料等収入 | 11,615 | 10,865 | △ 749 |
| 資産運用収益 | 5,526 | 6,231 | + 705 |
| 利息・配当金等収入 | 3,885 | 4,120 | + 235 |
| 有価証券売却益 | 1,081 | 1,319 | + 237 |
| 金融派生商品収益 | 139 | - | △ 139 |
| 特別勘定資産運用益 | 367 | 675 | + 307 |
| その他経常収益 | 929 | 724 | △ 205 |
| 経常費用 | 16,094 | 16,628 | + 533 |
| 保険金等支払金 | 10,435 | 9,187 | △ 1,248 |
| 責任準備金等繰入額 | 1,078 | 1,953 | + 874 |
| 資産運用費用 | 1,264 | 2,414 | + 1,149 |
| 有価証券売却損 | 258 | 430 | + 172 |
| 有価証券評価損 | 142 | 79 | △ 63 |
| 金融派生商品費用 | - | 1,262 | + 1,262 |
| 為替差損 | 499 | 264 | △ 234 |
| 特別勘定資産運用損 | - | - | - |
| 事業費 | 1,963 | 1,964 | + 1 |
| 経常利益 | 1,976 | 1,193 | △ 783 |
| 特別利益 | 3 | 4 | + 0 |
| 特別損失 | 90 | 106 | + 15 |
| 契約者配当準備金繰入額 | 409 | 368 | △ 41 |
| 税引前中間純利益 | 1,480 | 723 | △ 756 |
| 法人税等合計 | 416 | 210 | △ 206 |
| 中間純利益 | 1,063 | 512 | △ 550 |

貸借対照表

| (億円) | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 資産の部合計 | 364,935 | 386,533 | + 21,598 |
| 現預金・コール | 10,569 | 10,289 | △ 280 |
| 買入金銭債権 | 2,211 | 2,461 | + 250 |
| 有価証券 | 302,837 | 328,400 | + 25,562 |
| 貸付金 | 25,420 | 25,928 | + 507 |
| 有形固定資産 | 10,974 | 11,016 | + 42 |
| 繰延税金資産 | - | - | - |
| 負債の部合計 | 339,436 | 357,312 | + 17,876 |
| 保険契約準備金 | 308,234 | 310,102 | + 1,868 |
| 責任準備金 | 302,962 | 304,767 | + 1,804 |
| 危険準備金 | 6,284 | 6,316 | + 32 |
| 社債 | 4,762 | 4,762 | - |
| その他負債 | 16,931 | 32,424 | + 15,492 |
| 退職給付引当金 | 3,980 | 4,035 | + 55 |
| 価格変動準備金 | 2,154 | 2,239 | + 85 |
| 繰延税金負債 | 795 | 2,483 | + 1,687 |
| 純資産の部合計 | 25,499 | 29,221 | + 3,721 |
| 株主資本合計 | 6,301 | 5,311 | △ 990 |
| 評価・換算差額等合計 | 19,197 | 23,909 | + 4,712 |
| その他有価証券評価差額金 | 19,164 | 23,963 | + 4,799 |
| 土地再評価差額金 | △ 179 | △ 187 | △ 7 |

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む
(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)

第一フロンティア生命 – 財務諸表(要約)



Dai-ichi Life
Holdings

損益計算書

| (億円) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|
| 経常収益 | 12,404 | 8,589 | △ 3,814 |
| 保険料等収入 | 7,081 | 3,968 | △ 3,112 |
| 資産運用収益 | 1,811 | 4,620 | + 2,808 |
| 最低保証リスクに対するヘッジ利益 | - | - | - |
| 為替差益 | - | 1,540 | + 1,540 |
| 経常費用 | 12,788 | 8,289 | △ 4,499 |
| 保険金等支払金 | 9,795 | 7,555 | △ 2,240 |
| 責任準備金等繰入額 | 14 | 493 | + 479 |
| 最低保証リスクに係る責任準備金繰入額 | △134 | △36 | + 98 |
| 危険準備金繰入額 | △233 | △3 | + 230 |
| 資産運用費用 | 2,607 | 6 | △ 2,600 |
| 最低保証リスクに対するヘッジ損失 | 31 | 52 | + 20 |
| 為替差損 | 2,527 | - | △ 2,527 |
| 事業費 | 321 | 197 | △ 124 |
| 経常利益 (△は損失) | △384 | 300 | + 685 |
| 特別利益 | - | - | - |
| 特別損失 | 28 | 28 | △ 0 |
| 法人税等合計 | 0 | 41 | + 41 |
| 中間純利益 (△は損失) | △412 | 231 | + 644 |

【参考】

| | | | |
|-----------------------------------|-------------|------------|--------------|
| 中間純利益 (△は損失) | △412 | 231 | + 644 |
| 最低保証リスク関連損益 ⁽¹⁾ | △7 | △21 | △ 13 |
| 市場価格調整 (MVA) による損益 ⁽²⁾ | △964 | △46 | + 918 |
| 事業利益 | 354 | 364 | + 10 |
| 危険準備金繰入、価格変動準備金繰入、税金 | 205 | △65 | △ 270 |

貸借対照表

| (億円) | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|----------------|---------------|---------------|----------------|
| 資産の部合計 | 89,471 | 92,988 | + 3,517 |
| 現預金・コール | 2,727 | 4,133 | + 1,406 |
| 有価証券 | 74,278 | 74,825 | + 546 |
| 負債の部合計 | 86,941 | 89,890 | + 2,948 |
| 保険契約準備金 | 77,799 | 78,292 | + 493 |
| 責任準備金 | 77,598 | 78,090 | + 491 |
| 危険準備金 | 632 | 628 | △ 3 |
| 純資産の部合計 | 2,529 | 3,098 | + 568 |
| 株主資本合計 | 499 | 731 | + 231 |
| 資本金 | 1,175 | 1,175 | - |
| 資本剰余金 | 675 | 675 | - |
| 利益剰余金 | △1,350 | △1,118 | + 231 |
| その他有価証券評価差額金 | 2,029 | 2,367 | + 337 |

- 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、再保険収支等を含む
(20/3期2Q累計：△110億円、21/3期2Q累計：△5億円)
- 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、経常利益に影響を及ぼさない部分は除く

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む
(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)⁽¹⁾



Dai-ichi Life
Holdings

損益計算書

| (百万米ドル) | 19/12期 2Q累計 | 20/12期 2Q累計 | 増減 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 経常収益 | 6,378 | 4,938 | △ 1,440 |
| 保険料等収入 | 2,887 | 2,911 | + 24 |
| 資産運用収益 | 2,957 | 1,644 | △ 1,313 |
| その他経常収益 | 533 | 382 | △ 151 |
| 経常費用 | 6,073 | 4,826 | △ 1,247 |
| 保険金等支払金 | 2,771 | 2,937 | + 166 |
| 責任準備金等繰入額 | 2,338 | 73 | △ 2,264 |
| 資産運用費用 | 401 | 1,232 | + 830 |
| 事業費 | 469 | 462 | △ 6 |
| その他経常費用 | 93 | 119 | + 26 |
| 経常利益 (△は損失) | 305 | 112 | △ 192 |
| 特別利益 | 0 | - | △ 0 |
| 特別損失 | 0 | 0 | △ 0 |
| 法人税等合計 | 58 | 21 | △ 36 |
| 中間純利益 (△は損失) | 246 | 90 | △ 156 |

貸借対照表

| (百万米ドル) | 19/12末 | 20/6末 | 増減 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 資産の部合計 | 121,080 | 123,256 | + 2,175 |
| 現預金 | 310 | 700 | + 390 |
| 有価証券 | 85,011 | 86,124 | + 1,112 |
| 貸付金 | 11,066 | 11,383 | + 316 |
| 有形固定資産 | 227 | 225 | △ 1 |
| 無形固定資産 | 3,449 | 3,394 | △ 55 |
| のれん | 825 | 825 | - |
| その他の無形固定資産 | 2,596 | 2,535 | △ 60 |
| 再保険貸 | 12,836 | 13,114 | + 278 |
| 負債の部合計 | 111,840 | 113,480 | + 1,640 |
| 保険契約準備金 | 101,128 | 101,067 | △ 60 |
| 再保険借 | 306 | 393 | + 86 |
| 社債 | 4,496 | 4,401 | △ 95 |
| その他負債 | 4,514 | 6,027 | + 1,512 |
| 純資産の部合計 | 9,239 | 9,775 | + 535 |
| 株主資本合計 | 7,856 | 7,576 | △ 279 |
| その他の包括利益累計額合計 | 1,383 | 2,198 | + 815 |

(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

豪TAL – 財務諸表(要約)⁽¹⁾



Dai-ichi Life
Holdings

損益計算書

| (百万豪ドル) | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| 経常収益 | 2,792 | 3,326 | + 534 |
| 保険料等収入 | 2,513 | 2,899 | + 385 |
| 資産運用収益 | 215 | 210 | △ 5 |
| その他経常収益 | 63 | 217 | + 153 |
| 経常費用 | 2,722 | 3,227 | + 504 |
| 保険金等支払金 | 1,838 | 2,474 | + 636 |
| 責任準備金等繰入額 | 288 | 203 | △ 84 |
| 資産運用費用 | 32 | 18 | △ 14 |
| 事業費 | 475 | 438 | △ 36 |
| その他経常費用 | 87 | 92 | + 5 |
| 経常利益 (△は損失) | 69 | 98 | + 29 |
| 特別損益 | - | - | - |
| 法人税等合計 | 25 | 35 | + 9 |
| 中間純利益 (△は損失) | 43 | 63 | + 19 |
| 基礎的収益力 | 49 | 66 | + 17 |

貸借対照表

| (百万豪ドル) | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 資産の部合計 | 12,155 | 12,833 | + 677 |
| 現金 | 854 | 513 | △ 340 |
| 有価証券 | 6,864 | 7,289 | + 425 |
| 有形固定資産 | 41 | 41 | + 0 |
| 無形固定資産 | 1,094 | 1,080 | △ 13 |
| のれん | 786 | 786 | - |
| その他無形固定資産 | 308 | 294 | △ 13 |
| 再保険貸 | 293 | 305 | + 12 |
| その他資産 | 2,830 | 3,493 | + 662 |
| 繰延税金資産 | 176 | 107 | △ 69 |
| 負債の部合計 | 9,049 | 9,664 | + 614 |
| 保険契約準備金 | 7,406 | 7,956 | + 549 |
| 再保険借 | 434 | 553 | + 119 |
| 社債 | 248 | 247 | △ 1 |
| その他負債 | 959 | 906 | △ 53 |
| 繰延税金負債 | - | - | - |
| 純資産の部合計 | 3,105 | 3,168 | + 63 |
| 株主資本合計 | 3,105 | 3,168 | + 63 |
| 資本金 | 2,130 | 2,130 | - |
| 利益剰余金 | 974 | 1,038 | + 63 |

(1) 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

主要子会社別損益計算書(要約)



Dai-ichi Life
Holdings

| (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 | | | 米プロテktiv | | | 豪TAL | | | 連結 | | |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 | 19/12期 2Q累計 | 20/12期 2Q累計 | 増減 | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 | 20/3期 2Q累計 | 21/3期 2Q累計 | 増減 |
| 経常収益 | 18,070 | 17,821 | △ 249 | 12,404 | 8,589 | △ 3,814 | 672 | 730 | + 57 | 6,875 | 5,320 | △ 1,554 | 2,034 | 2,510 | + 476 | 36,561 | 33,631 | △ 2,930 |
| 保険料等収入 | 11,615 | 10,865 | △ 749 | 7,081 | 3,968 | △ 3,112 | 672 | 729 | + 57 | 3,112 | 3,136 | + 24 | 1,831 | 2,188 | + 356 | 24,588 | 21,012 | △ 3,575 |
| 資産運用収益 | 5,526 | 6,231 | + 705 | 1,811 | 4,620 | + 2,808 | 0 | 1 | + 0 | 3,188 | 1,771 | △ 1,416 | 156 | 158 | + 1 | 10,538 | 11,526 | + 987 |
| 利息・配当金等収入 | 3,885 | 4,120 | + 235 | 897 | 900 | + 3 | 0 | 1 | + 0 | 1,538 | 1,719 | + 181 | 24 | 7 | △ 16 | 6,365 | 6,788 | + 423 |
| 有価証券売却益 | 1,081 | 1,319 | + 237 | 600 | 530 | △ 70 | - | - | - | 15 | 50 | + 34 | - | - | - | 1,698 | 1,900 | + 202 |
| 金融派生商品収益 | 139 | - | △ 139 | - | 882 | + 882 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 為替差益 | - | - | - | - | 1,540 | + 1,540 | - | - | - | - | - | - | 0 | 4 | + 3 | - | 1,276 | + 1,276 |
| 特別勘定資産運用益 | 367 | 675 | + 307 | 263 | 600 | + 336 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 631 | 1,275 | + 644 |
| その他経常収益 | 929 | 724 | △ 205 | 3,510 | 0 | △ 3,510 | 0 | 0 | △ 0 | 575 | 411 | △ 163 | 46 | 163 | + 117 | 1,434 | 1,092 | △ 342 |
| 経常費用 | 16,094 | 16,628 | + 533 | 12,788 | 8,289 | △ 4,499 | 740 | 808 | + 67 | 6,546 | 5,199 | △ 1,346 | 1,984 | 2,436 | + 452 | 34,624 | 32,003 | △ 2,621 |
| 保険金等支払金 | 10,435 | 9,187 | △ 1,248 | 9,795 | 7,555 | △ 2,240 | 124 | 238 | + 113 | 2,986 | 3,165 | + 178 | 1,339 | 1,867 | + 528 | 24,724 | 21,879 | △ 2,845 |
| 責任準備金等繰入額 | 1,078 | 1,953 | + 874 | 14 | 493 | + 479 | 487 | 434 | △ 52 | 2,520 | 79 | △ 2,441 | 210 | 153 | △ 56 | 801 | 3,018 | + 2,216 |
| 資産運用費用 | 1,264 | 2,414 | + 1,149 | 2,607 | 6 | △ 2,600 | 0 | 0 | + 0 | 433 | 1,328 | + 894 | 23 | 13 | △ 10 | 4,172 | 2,479 | △ 1,693 |
| 有価証券売却損 | 258 | 430 | + 172 | 1 | 1 | + 0 | - | - | - | 9 | 5 | △ 3 | - | - | - | 268 | 437 | + 168 |
| 有価証券評価損 | 142 | 79 | △ 63 | - | - | - | - | - | - | 4 | 88 | + 84 | - | - | - | 146 | 167 | + 21 |
| 金融派生商品費用 | - | 1,262 | + 1,262 | 42 | - | △ 42 | - | - | - | 288 | 222 | △ 65 | - | - | - | 192 | 602 | + 410 |
| 為替差損 | 499 | 264 | △ 234 | 2,527 | - | △ 2,527 | - | - | - | 0 | 0 | △ 0 | - | - | - | 3,026 | - | △ 3,026 |
| 特別勘定資産運用損 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 事業費 | 1,963 | 1,964 | + 1 | 321 | 197 | △ 124 | 125 | 129 | + 3 | 505 | 498 | △ 7 | 346 | 330 | △ 15 | 3,349 | 3,271 | △ 78 |
| 経常利益 (△は損失) | 1,976 | 1,193 | △ 783 | △ 384 | 300 | + 685 | △ 67 | △ 77 | △ 9 | 328 | 120 | △ 207 | 50 | 74 | + 23 | 1,937 | 1,628 | △ 308 |
| 特別利益 | 3 | 4 | + 0 | - | - | - | - | - | - | 0 | - | △ 0 | - | - | - | 3 | 4 | + 0 |
| 特別損失 | 90 | 106 | + 15 | 28 | 28 | △ 0 | 0 | 0 | + 0 | 0 | 0 | △ 0 | - | - | - | 119 | 134 | + 15 |
| 契約者配当準備金繰入額 | 409 | 368 | △ 41 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 409 | 368 | △ 41 |
| 税金等調整前当期純利益 | 1,480 | 723 | △ 756 | △ 412 | 272 | + 685 | △ 67 | △ 77 | △ 9 | 328 | 120 | △ 207 | 50 | 74 | + 23 | 1,412 | 1,130 | △ 282 |
| 法人税等合計 | 416 | 210 | △ 206 | 0 | 41 | + 41 | 0 | 0 | - | 63 | 23 | △ 39 | 18 | 26 | + 8 | 494 | 296 | △ 197 |
| 少数株主損益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中間純利益 (△は損失) | 1,063 | 512 | △ 550 | △ 412 | 231 | + 644 | △ 67 | △ 77 | △ 9 | 265 | 97 | △ 168 | 32 | 47 | + 15 | 917 | 833 | △ 84 |

主要子会社別貸借対照表(要約)



Dai-ichi Life
Holdings

| (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 | | | 米プロテクトティブ | | | 豪TAL | | | 連結 | | |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 20/3末 | 20/9末 | 増減 | 20/3末 | 20/9末 | 増減 | 20/3末 | 20/9末 | 増減 | 19/12末 | 20/6末 | 増減 | 20/3末 | 20/9末 | 増減 | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
| 資産の部合計 | 364,935 | 386,533 | + 21,598 | 89,471 | 92,988 | + 3,517 | 2,443 | 3,098 | + 654 | 132,655 | 132,796 | + 140 | 8,033 | 9,687 | + 1,654 | 600,119 | 628,048 | + 27,928 |
| 現預金・コール | 10,569 | 10,289 | △ 280 | 2,727 | 4,133 | + 1,406 | 1,595 | 2,149 | + 554 | 340 | 755 | + 414 | 564 | 387 | △ 176 | 17,193 | 19,656 | + 2,463 |
| 買入金銭債権 | 2,211 | 2,461 | + 250 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,211 | 2,461 | + 250 |
| 有価証券 | 302,837 | 328,400 | + 25,562 | 74,278 | 74,825 | + 546 | 358 | 497 | + 139 | 93,139 | 92,790 | △ 348 | 4,536 | 5,502 | + 966 | 477,344 | 504,122 | + 26,778 |
| 貸付金 | 25,420 | 25,928 | + 507 | - | - | - | 7 | 10 | + 3 | 12,124 | 12,264 | + 139 | 11 | 12 | + 0 | 37,157 | 37,812 | + 654 |
| 有形固定資産 | 10,974 | 11,016 | + 42 | 3 | 3 | + 0 | 2 | 2 | △ 0 | 248 | 243 | △ 5 | 27 | 31 | + 4 | 11,262 | 11,305 | + 43 |
| 無形固定資産 | 1,143 | 1,152 | + 9 | 92 | 103 | + 10 | 17 | 27 | + 10 | 3,779 | 3,657 | △ 122 | 723 | 815 | + 92 | 4,729 | 4,693 | △ 36 |
| 繰延税金資産 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 116 | 81 | △ 35 | 118 | 83 | △ 34 |
| 負債の部合計 | 339,436 | 357,312 | + 17,876 | 86,941 | 89,890 | + 2,948 | 2,411 | 2,842 | + 430 | 122,532 | 122,264 | △ 268 | 5,822 | 7,114 | + 1,292 | 562,350 | 584,563 | + 22,212 |
| 保険契約準備金 | 308,234 | 310,102 | + 1,868 | 77,799 | 78,292 | + 493 | 2,360 | 2,795 | + 434 | 110,796 | 108,890 | △ 1,905 | 4,895 | 6,006 | + 1,110 | 504,945 | 507,035 | + 2,090 |
| 責任準備金 | 302,962 | 304,767 | + 1,804 | 77,598 | 78,090 | + 491 | 2,345 | 2,776 | + 430 | 109,830 | 107,886 | △ 1,944 | 1,637 | 1,894 | + 256 | 495,208 | 496,335 | + 1,126 |
| 社債 | 4,762 | 4,762 | - | - | - | - | - | - | - | 4,926 | 4,741 | △ 184 | 164 | 186 | + 22 | 11,353 | 11,191 | △ 161 |
| その他負債 | 16,931 | 32,424 | + 15,492 | 2,205 | 2,303 | + 97 | 47 | 43 | △ 4 | 4,945 | 6,493 | + 1,547 | 475 | 503 | + 27 | 27,231 | 44,388 | + 17,157 |
| 退職給付に係る負債 | 3,980 | 4,035 | + 55 | - | - | - | - | - | - | 97 | 92 | △ 5 | - | - | - | 4,408 | 4,432 | + 23 |
| 価格変動準備金 | 2,154 | 2,239 | + 85 | 253 | 281 | + 28 | 0 | 0 | + 0 | - | - | - | - | - | - | 2,407 | 2,521 | + 113 |
| 繰延税金負債 | 795 | 2,483 | + 1,687 | 789 | 920 | + 131 | - | 0 | + 0 | 1,431 | 1,622 | + 191 | - | - | - | 2,961 | 4,956 | + 1,994 |
| 純資産の部合計 | 25,499 | 29,221 | + 3,721 | 2,529 | 3,098 | + 568 | 32 | 256 | + 224 | 10,123 | 10,531 | + 408 | 2,211 | 2,573 | + 362 | 37,769 | 43,485 | + 5,716 |
| 株主資本合計 | 6,301 | 5,311 | △ 990 | 499 | 731 | + 231 | 32 | 254 | + 222 | 9,180 | 8,869 | △ 311 | 2,879 | 2,927 | + 47 | 16,415 | 16,106 | △ 308 |
| その他の包括利益累計額合計 | 19,197 | 23,909 | + 4,712 | 2,029 | 2,367 | + 337 | △ 0 | 1 | + 1 | 942 | 1,662 | + 719 | △ 668 | △ 354 | + 314 | 21,343 | 27,369 | + 6,025 |
| その他有価証券評価差額金 | 19,164 | 23,963 | + 4,799 | 2,029 | 2,367 | + 337 | △ 0 | 1 | + 1 | 1,559 | 2,411 | + 851 | - | - | - | 22,831 | 28,804 | + 5,972 |
| 土地再評価差額金 | △ 179 | △ 187 | △ 7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | △ 179 | △ 187 | △ 7 |

第一生命グループ－連結ソルベンシー・マージン比率

| (億円) | | 20/3末 | 20/9末 | 増減 |
|---|---|---------------|---------------|----------------|
| ソルベンシー・マージン総額 (A) | | 74,466 | 82,682 | + 8,216 |
| 資本金等 ⁽¹⁾ | | 12,260 | 12,692 | + 431 |
| 価格変動準備金 | | 2,407 | 2,521 | + 113 |
| 危険準備金 | | 6,931 | 6,962 | + 30 |
| 一般貸倒引当金 | | 1 | 3 | + 1 |
| (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%) | | 28,261 | 35,601 | + 7,339 |
| 土地の含み損益×85% (マイナスの場合100%) | | 2,438 | 2,522 | + 83 |
| 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(税効果控除前) | | △377 | △348 | + 29 |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額 | | 22,707 | 22,963 | + 256 |
| 負債性資本調達手段等 | | 9,092 | 9,092 | - |
| 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 | | △7,620 | △7,279 | + 340 |
| 控除項目 | | △2,411 | △2,838 | △ 426 |
| その他 | | 774 | 790 | + 15 |
| リスクの合計額 (B) | | 16,844 | 18,270 | + 1,426 |
| | $\sqrt{[\sqrt{(R_1^2+R_5^2)}+R_6+R_9]^2+(R_2+R_3+R_7)^2}+R_4+R_6$ | | | |
| 保険リスク相当額 | R ₁ | 1,324 | 1,392 | + 67 |
| 一般保険リスク相当額 | R ₅ | 48 | 48 | △ 0 |
| 巨大災害リスク相当額 | R ₆ | 14 | 13 | △ 0 |
| 第三分野保険の保険リスク相当額 | R ₈ | 1,923 | 1,934 | + 10 |
| 少額短期保険業者の保険リスク相当額 | R ₉ | - | - | - |
| 予定利率リスク相当額 | R ₂ | 2,457 | 2,396 | △ 60 |
| 最低保証リスク相当額 | R ₇ ⁽²⁾ | 706 | 663 | △ 43 |
| 資産運用リスク相当額 | R ₃ | 12,952 | 14,466 | + 1,513 |
| 経営管理リスク相当額 | R ₄ | 388 | 418 | + 29 |
| ソルベンシー・マージン比率 (A) / { (1/2) × (B) } | | 884.1% | 905.0% | +20.9% |

(1) 社外流出予定額及びその他の包括利益累計額等を除く

(2) 標準的方法を用いて算出

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。

2021年3月期第2四半期 財務・業績の概況

①契約の状況等

| | | 2020年9月期 | | 2020年3月期 | 19年9月期 | |
|--------------------|-------|-------------|--------|----------|-------------|-------------|
| | | | 20/3期比 | | | 19/9期比 |
| 新契約年換算保険料(グループ) | (百万円) | 85,957 | - | △42.5 | 336,022 | 149,545 |
| うち第一生命 | (百万円) | 17,384 | - | △59.3 | 89,680 | 42,709 |
| うち第三分野 | (百万円) | 9,074 | - | △65.9 | 54,747 | 26,579 |
| うち第一フロンティア生命 | (百万円) | 30,002 | - | △54.4 | 119,817 | 65,763 |
| うちプロテクティブ | (百万円) | 19,324 | - | +5.1 | 39,038 | 18,394 |
| うちTAL | (百万円) | 4,421 | - | △49.4 | 54,841 | 8,736 |
| 保有契約年換算保険料(グループ) | (百万円) | 3,988,186 | +0.5 | +1.0 | 3,969,783 | 3,948,982 |
| うち第一生命 | (百万円) | 2,081,792 | △1.4 | △1.7 | 2,110,493 | 2,117,137 |
| うち第三分野 | (百万円) | 687,365 | △1.1 | +0.4 | 694,727 | 684,357 |
| うち第一フロンティア生命 | (百万円) | 832,503 | +3.1 | +1.2 | 807,859 | 822,661 |
| うちプロテクティブ | (百万円) | 536,222 | △1.8 | △0.2 | 545,783 | 537,093 |
| うちTAL | (百万円) | 331,658 | +9.6 | +19.8 | 302,471 | 276,788 |
| 連結保険料等収入 | (百万円) | 2,101,284 | - | △14.5 | 4,885,407 | 2,458,834 |
| うち第一生命 | (百万円) | 1,086,541 | - | △6.5 | 2,350,198 | 1,161,510 |
| うち個人保険分野 | (百万円) | 737,187 | - | △3.2 | 1,582,158 | 761,266 |
| うち団体保険分野 | (百万円) | 314,140 | - | △17.7 | 725,767 | 381,669 |
| うち第一フロンティア生命 | (百万円) | 396,882 | - | △44.0 | 1,355,434 | 708,168 |
| うちプロテクティブ | (百万円) | 313,693 | - | +0.8 | 631,236 | 311,232 |
| うちTAL | (百万円) | 218,852 | - | +19.5 | 345,669 | 183,196 |
| 保有契約高(国内グループ生保合算値) | (百万円) | 108,125,050 | △2.2 | △5.1 | 110,611,551 | 113,962,340 |
| うち第一生命 | (百万円) | 97,899,637 | △2.9 | △6.0 | 100,809,909 | 104,116,572 |
| 解約・失効年換算保険料(第一生命) | (百万円) | 28,925 | - | △22.8 | 73,889 | 37,454 |

※3月期比、9月期比は増減比率

(注)1. グループとは第一生命、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、第一生命カンボジア、第一生命ミャンマーの8社

国内グループ生保とは第一生命、第一フロンティア生命、ネオファースト生命の3社

2. プロテクティブ、第一生命ベトナム、第一生命カンボジア、第一生命ミャンマーの決算日は12月31日

3. 新契約年換算保険料(以下、新契約ANP)及び保有契約年換算保険料(以下、保有契約ANP)のうち、プロテクティブは損害保険事業、TALは団体保険を含む

| プロテクティブの損害保険事業: | 2019年9月期 | 新契約ANP | 4,475百万円 | 保有契約ANP | 32,523百万円 |
|-----------------|----------|--------|-----------|---------|------------|
| | 2020年3月期 | 新契約ANP | 9,000百万円 | 保有契約ANP | 33,048百万円 |
| | 2020年9月期 | 新契約ANP | 3,781百万円 | 保有契約ANP | 31,622百万円 |
| TALの団体保険: | 2019年9月期 | 新契約ANP | 5,262百万円 | 保有契約ANP | 127,875百万円 |
| | 2020年3月期 | 新契約ANP | 48,458百万円 | 保有契約ANP | 165,143百万円 |
| | 2020年9月期 | 新契約ANP | 1,360百万円 | 保有契約ANP | 173,576百万円 |

4. 保険料等収入のうち個人保険分野は個人保険+個人年金、団体保険分野は団体保険+団体年金の合計保険料(再保険収入は含まない)

5. 保有契約高、解約・失効年換算保険料は個人保険+個人年金保険

6. 解約・失効は、失効後復活契約を失効と相殺せずに算出、「減額」は含まない

7. 新契約年換算保険料について、2021年3月期よりTALの計上基準を変更した。過年度の数値も変更後の基準で記載している

②資産の状況等

| | | 2020年9月末 | | 2020年3月末 | 19年9月末 | |
|-----------------|------|----------|--------|----------|---------|---------|
| | | | 20/3末比 | | | 19/9末比 |
| 連結総資産 | (億円) | 628,048 | +4.7 | +4.4 | 600,119 | 601,745 |
| 連結実質純資産額 | (億円) | 118,270 | +6.3 | △3.8 | 111,223 | 122,895 |
| 連結ソルベンシー・マージン比率 | (%) | 905.0 | +20.9 | △31.5 | 884.1 | 936.5 |

※3月末比、9月末比は増減比率(ソルベンシー・マージン比率は増減ポイント)

③基礎利益・順ざや

| | | 2020年9月期 | | 2020年3月期 | 19年9月期 | |
|----------------------|-------|----------|----------|----------|---------|----------|
| | | | 19/9期増減額 | | | 19/9期増減率 |
| グループ基礎利益 | (百万円) | 286,543 | +17,581 | +6.5 | 546,322 | 268,961 |
| うち国内グループ生保合算値 | (百万円) | 251,065 | +26,242 | +11.7 | 446,853 | 224,823 |
| うち第一生命 | (百万円) | 230,231 | +26,488 | +13.0 | 422,132 | 203,743 |
| うち第一フロンティア生命 | (百万円) | 28,399 | +757 | +2.7 | 40,565 | 27,642 |
| うちネオファースト生命 | (百万円) | △7,565 | △1,004 | - | △15,843 | △6,561 |
| うち海外グループ生保合算値 | (百万円) | 35,728 | △3,831 | △9.7 | 88,108 | 39,560 |
| うちプロテクティブ | (百万円) | 23,957 | △5,594 | △18.9 | 59,919 | 29,551 |
| うちTAL | (百万円) | 7,154 | +2,018 | +39.3 | 17,817 | 5,135 |
| うちその他(アセットマネジメント事業等) | (百万円) | △251 | △4,828 | - | 11,359 | 4,577 |

(注)1. グループ基礎利益は、第一生命、第一フロンティア生命、ネオファースト生命の基礎利益、プロテクティブの税引前営業利益、TALの基礎的な利益(税引前換算)、

第一生命ベトナム、第一生命カンボジア、第一生命ミャンマーの税引前利益、関連会社の持分利益(税引前換算)等を合算し、グループの内部取引の一部を相殺した数値を掲載

2. 第一フロンティア生命において、2021年3月期より、外貨建保険商品対応のための通貨スワップ及び金利スワップ取引に係る受取・支払利息の額及び再保険取引に係る金銭の信託等に留保する資産より生じる影響額については過年度数値も含めキャピタル損益より組み替えて表示

| | | 2021年3月期の予想 | 2020年3月期の実額 |
|-------------------|------|-------------|-------------|
| 順ざや額(国内グループ生保合算値) | (億円) | 増加の見込み | 1,275 |

④基礎利益の内訳
(国内グループ生保合算値)

| | (百万円) | 2020年9月期 | | 2020年3月期 | 19年9月期 | |
|----------------------|-------|----------|----------|----------|---------|----------|
| | | | 19/9期増減額 | | | 19/9期増減率 |
| 基礎利益 | | 251,065 | +26,242 | +11.7 | 446,853 | 224,823 |
| 順ざや額 | | 97,488 | +41,284 | +73.5 | 127,566 | 56,204 |
| 最低保証に係る責任準備金の増減による影響 | | 3,721 | △9,763 | △72.4 | 14,580 | 13,485 |
| 保険関係損益 | | 149,855 | △5,279 | △3.4 | 304,707 | 155,134 |

(注) 最低保証に係る責任準備金等を繰り入れた場合は基礎利益を減少させる要因になり、戻し入れた場合は基礎利益を増加させる要因になる

(第一生命)

| | (百万円) | 2020年9月期 | | 2020年3月期 | 19年9月期 | |
|----------------------|-------|----------|----------|----------|---------|----------|
| | | | 19/9期増減額 | | | 19/9期増減率 |
| 基礎利益 | | 230,231 | +26,488 | +13.0 | 422,132 | 203,743 |
| 順ざや額 | | 82,529 | +35,537 | +75.6 | 109,575 | 46,991 |
| 最低保証に係る責任準備金の増減による影響 | | 74 | +63 | +563.5 | △63 | 11 |
| 保険関係損益 | | 147,628 | △9,112 | △5.8 | 312,619 | 156,740 |
| うち危険差益 | | 148,732 | +8,211 | +5.8 | 275,357 | 140,520 |

⑤準備金(国内グループ生保合算値)

| | (百万円) | 2020年9月末 | | 2020年3月末 | 19年9月末 | |
|-----------------|-------|------------|----------|----------|------------|------------|
| | | | 20/3末比 | | | 19/9末比 |
| 責任準備金(除く危険準備金) | | 37,867,122 | +269,571 | +67.735 | 37,597,550 | 37,799,387 |
| うち一般勘定(除く危険準備金) | | 35,387,216 | +217,324 | +321,000 | 35,169,891 | 35,066,216 |
| うち特別勘定(除く危険準備金) | | 2,479,906 | +52,247 | △253,265 | 2,427,658 | 2,733,171 |
| 価格変動準備金 | | 252,102 | +11,306 | +22,514 | 240,796 | 229,588 |
| 危険準備金 | | 696,218 | +3,026 | △11,578 | 693,191 | 707,796 |
| 危険準備積立金 | | 0 | - | - | 0 | 0 |
| 価格変動積立金 | | 0 | - | - | 0 | 0 |

(注) 危険準備積立金・価格変動積立金は、剰余金処分後の残高を記載

※3月末比、9月末比は増減実額

⑥含み損益

| | (百万円) | 2020年9月末 | | 2020年3月末 | 19年9月末 | |
|--------|-------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
| | | | 20/3末比 | | | 19/9末比 |
| 有価証券 | | 5,782,877 | +358,990 | △778,805 | 5,423,886 | 6,561,683 |
| うち国内株式 | | 1,679,196 | +418,092 | △28,556 | 1,261,103 | 1,707,752 |
| うち国内債券 | | 2,897,977 | △323,662 | △822,141 | 3,221,640 | 3,720,119 |
| うち外国証券 | | 1,192,607 | +275,899 | +103,944 | 916,707 | 1,088,662 |
| 不動産 | | 344,897 | +12,246 | +47,260 | 332,651 | 297,637 |
| その他共計 | | 6,161,833 | +359,721 | △743,183 | 5,802,112 | 6,905,017 |

(注) 1. 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

※3月末比、9月末比は増減実額

(注) 2. 第一生命の実績を掲載

⑦運用実績と計画

| | | 上期実績 | 下期計画 |
|-------|-------|------------|--------------------|
| 国内株式 | (百万円) | +405,834 | 減少 |
| 国内債券 | (百万円) | +512,351 | 増加 |
| 外国株式等 | (百万円) | +335,192 | 株価水準次第で機動的に残高調整 |
| 外国債券 | (百万円) | +1,409,986 | 金利・為替水準次第で機動的に残高調整 |
| 不動産 | (百万円) | +5,403 | 増加 |

(注) 第一生命の実績を貸借対照表価額ベースで掲載

⑧資産の含み損益がゼロになる水準

| | | 2020年9月末時点 |
|-------------|--------|------------|
| 国内株式(日経平均) | (円) | 10,800 |
| 国内株式(TOPIX) | (ポイント) | 760 |
| 国内債券 | (%) | 1.0 |
| 外国証券 | (円) | 107 |

(注) 1. 国内株式は日経平均およびTOPIXに連動させ、株式の評価基準にあわせて算出

2. 国内債券は10年新発国債利回りで換算し、小数点第1位まで算出

3. 外国証券はドル円換算にて算出

4. 第一生命の水準を掲載

⑨2021年3月期の業績見通し

| | 2021年3月期の予想 |
|--------------------|-------------|
| 連結保険料等収入 | 減少の見込み |
| グループ基礎利益 | 4,800億円程度 |
| 保有契約年換算保険料(グループ) | 増加の見込み |
| 保有契約高(国内グループ生保合算値) | 減少の見込み |

⑩社員数

| | | 2020年9月末 | | 20年3月末 | 19年9月末 |
|-----|-----|----------|--------|--------|--------|
| | | | 20/3末比 | 19/9末比 | |
| 営業職 | (人) | 44,974 | +1.3 | +1.2 | 44,401 |
| 内勤職 | (人) | 11,177 | +2.6 | △0.9 | 10,893 |
| | | | | | 11,281 |

(注)1. 社員数(営業職)には、当社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もので、その他補助的業務に従事するものを含む ※3月末比、9月末比は増減比率
 (注)2. 第一生命の実績を掲載

⑪金融機関窓販の状況(第一生命と第一フロンティア生命の合算値)

| | | | 2020年9月期 | | 20年3月期 | 19年9月期 |
|--------|-----------|-------|----------|--------|---------|---------|
| | | | | 19/9期比 | | |
| 変額年金保険 | 新契約件数 | (件) | 3,768 | +50.5 | 4,871 | 2,504 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 16,536 | +30.1 | 24,595 | 12,714 |
| 定額年金保険 | 新契約件数 | (件) | 10,334 | △62.1 | 48,174 | 27,246 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 52,967 | △60.4 | 239,163 | 133,844 |

(注)金融機関とは銀行、証券会社、信託銀行、信用金庫 ※9月末比は増減比率

| | | | 2020年9月期 | | 20年3月期 | 19年9月期 |
|---------------|-----------|-------|----------|--------|---------|---------|
| | | | | 19/9期比 | | |
| 変額一時払 終身保険 | 新契約件数 | (件) | 133 | △62.2 | 691 | 352 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 2,102 | △49.9 | 7,826 | 4,198 |
| 定額一時払 終身保険 | 新契約件数 | (件) | 17,563 | △44.5 | 53,717 | 31,627 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 125,909 | △48.5 | 425,736 | 244,464 |

(注)金融機関とは銀行、証券会社、信託銀行、信用金庫 ※9月末比は増減比率

| | | | 2020年9月期 | | 20年3月期 | 19年9月期 |
|---------------|-----------|-------|----------|--------|---------|--------|
| | | | | 19/9期比 | | |
| 定額一時払 養老保険 | 新契約件数 | (件) | 2,238 | △30.9 | 6,471 | 3,241 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 35,823 | △28.7 | 102,098 | 50,259 |

(注)金融機関とは銀行、証券会社、信託銀行、信用金庫 ※9月末比は増減比率

その他質問項目(2020年9月)

○変額年金保険等の最低保証に係る一般勘定の責任準備金 繰入・戻入の状況

| | | | 2020年9月期 | 20年3月期 | 19年9月期 |
|---|------------------|------|----------|--------|--------|
| 変額年金保険等の 最低保証に係る 一般勘定の 責任準備金 繰入・戻入 | 第一生命 | (億円) | △ 0 | 0 | △ 0 |
| | 第一フロンティア生命 | (億円) | △ 36 | △ 146 | △ 134 |
| | 第一生命、第一フロンティア合算値 | (億円) | △ 37 | △ 145 | △ 134 |

(注)繰入額についてはプラスで表示、戻入額についてはマイナスで表示