



2024年2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 CEO 菊田 徹也
(コード番号:8750 東証プライム)
問合せ先 経営企画ユニット IRグループ
(TEL 03-3216-1222(代))

2024年3月期 第3四半期決算補足資料
(第一生命ホールディングス株式会社分)

2024年3月期 第3四半期 決算報告

2024年2月14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

※グループ各社のデータ等につきましては、当社HPにて掲載いたします。

<https://www.dai-ichi-life-hd.com/investor/library/index.html>

主要為替レート(TTM)

| | 米ドル/円 | ユーロ/円 | 豪ドル/円 |
|----------|---------|---------|--------|
| 2023/12末 | 141.83円 | 157.12円 | 96.94円 |
| 2023/9末 | 149.58円 | 158.00円 | 96.06円 |
| 2023/6末 | 144.99円 | 157.60円 | 95.77円 |
| 2023/3末 | 133.53円 | 145.72円 | 89.69円 |
| 2022/12末 | 132.70円 | 141.47円 | 89.57円 |
| 2022/9末 | 144.81円 | 142.32円 | 94.17円 |

グループ各社略称・出資比率・決算期

| 国内保険事業 | | | 出資比率 | 決算期 |
|---------------------|--------------------------|--|-----------------------|-------|
| DL | 第一生命 | | 100% | 4-3月 |
| DFL | 第一フロンティア生命 | | 100% | |
| NFL | ネオファースト生命 | | 100% | |
| ipet | アイペット | | 100% | |
| 海外保険事業 | | | | |
| PLC | プロテクティブ | [米国] Protective Life Corporation | 100% | 1-12月 |
| TAL | TAL | [豪州] TAL Dai-ichi Life Australia | 100% | 4-3月 |
| PNZ | パートナーズ・ライフ | [ニュージーランド] Partners Group Holdings | 100% | |
| 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% | |
| OLI | オーシャン・ライフ | [タイ] OCEAN LIFE INSURANCE PUBLIC COMPANY | 24% | 1-12月 |
| DLRe | Dai-ichi Re | [バミューダ] Dai-ichi Life Reinsurance Bermuda | 100% | |
| その他事業(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 |
| VTX | バーテックス・インベストメント・ソリューションズ | | 100% | |

連結業績

グループ修正利益通期見通し2,700億円に向け、高い進捗率

グループ修正利益

2,146億円

国内 1,484億円

海外 626億円

- ▶ 対通期利益予想進捗率:80% – グループ全体で高い進捗率（前年同期比+30%）

国内

DLにおける利配収入減、DFLの販売増を起因とする減益等を保険関係損益の改善で相殺し、前年同期比増益。通期見通しに対しては国内全体で78%と高い進捗率

海外

TALが経済環境要因でやや前年同期比減益となった他、PLCが引き続き低い進捗に止まるも、海外全体の進捗は74%とほぼオントラックの進捗

トップライン業績

DFLが引き続き好調な販売を維持し、グループ全体を牽引も、新契約価値は苦戦

グループ新契約実績

新契約ANP

3,782億円

国内 2,892億円

海外 890億円

新契約価値
(国内概算値)

約90億円

- ▶ 前年同期比+25% ※為替影響除く

国内

米ドル建て商品に加えて円建て商品の販売好調等を背景にDFLが高い販売量を維持し、国内全体で+40%

海外

銀行チャネルのモメンタム低下等の影響で、DLVNが前年同期比で大きく減少
海外全体で△7% ※為替影響除く

- ▶ 前年同期比△65%

DLにおける販売量低迷、DFLにおいて資産運用の実態をEV計算上の利回りに反映できない影響が大きくなったこと等により前年同期比で減少

健全性

米国金利・インフレ率上昇等の影響で、ESRは3月末対比で低下

資本充足率(ESR)

(概算値)

約222%

- ▶ 前年度末比 △4%pt

株価上昇等により自己資本・リスク量ともに増加も、米国金利の上昇や、インフレ率上昇等に伴う将来の事業費増加による保険負債増加の影響もあり、ESRは3月末対比で低下

トピック

ベネフィット・ワンの完全子会社化に向けた公開買付け(TOB)の実施

決算のポイント – グループ修正利益（国内・海外別進捗状況）

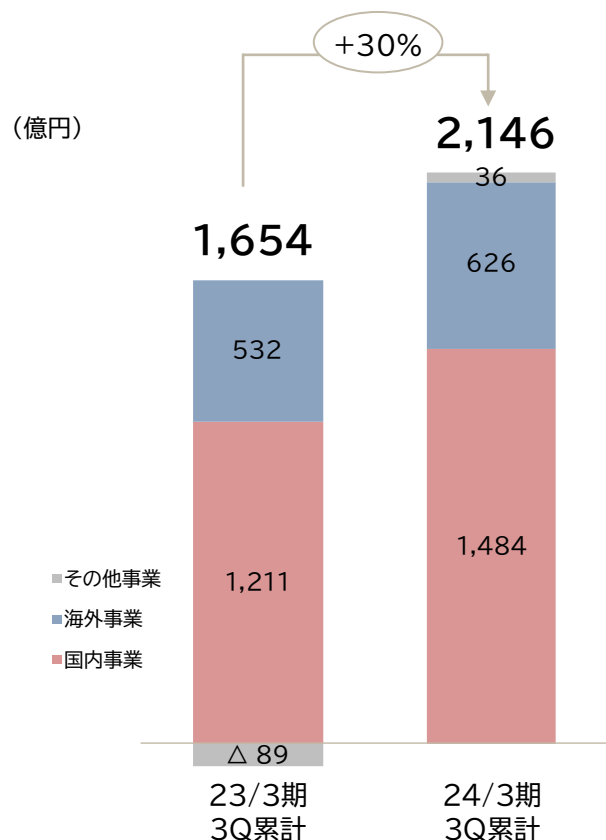
国内事業全体の通期業績予想に対する進捗は順調

販売好調に伴う新契約獲得費用や準備金繰入れの増加等によりDFLは低進捗に留まったが、DL運用収支が利配収入増収や国内株売却を早期に進めた結果を受け計画比上振れ。国内全体で順調な進捗

海外事業全体の通期業績予想に対する進捗は順調

1QにFRC⁽¹⁾破綻に伴う損失を計上したPLCの進捗率は低く留まった。TALは当3Qでの金利低下に伴い前年同期比で減益となるも引き続き高い進捗。海外全体での進捗は74%

グループ修正利益(国内・海外)



対通期業績予想の進捗状況(国内・海外)

| | | グループ修正利益 | 進捗率 (対通期業績予想) | 進捗率 (参考) 前年同期比 |
|--------|---|----------|------------------|----------------------|
| グループ連結 | | 2,146億円 | 80% | +30% |
| 国内事業 | | 1,484億円 | 78% | +23% |
| DL | オルタナティブ資産や投資信託を中心に利配収入が上振れた他、国内株式の売却進捗が予定より早かったこと等を主に運用収支が予算を超過、通期業績予想に対する進捗は順調 | 1,642億円 | 89% | +14% |
| DFL | 販売好調に伴う新契約関連費用(代理店手数料支払い等)や準備金繰入れ等が増加し、引き続き低調な進捗 | △166億円 | - | - |
| 海外事業 | | 626億円 | 74% | +18% |
| PLC | 円安による恩恵があったものの、1QにFRCの破綻に伴う損失を計上したことに加え、保険前提の見直しによる減益もあり、通期進捗率は引き続き低位に留まる | 120億円 | 30% | +310% |
| TAL | 基礎的収益外損益について当3Qは金利低下の影響で悪化も、堅調な基礎的収益が下支えし、引き続き通期見通しを超え高い進捗を維持 | 355億円 | 142% | △6% |

(1) FRC:ファーストリパブリックバンク

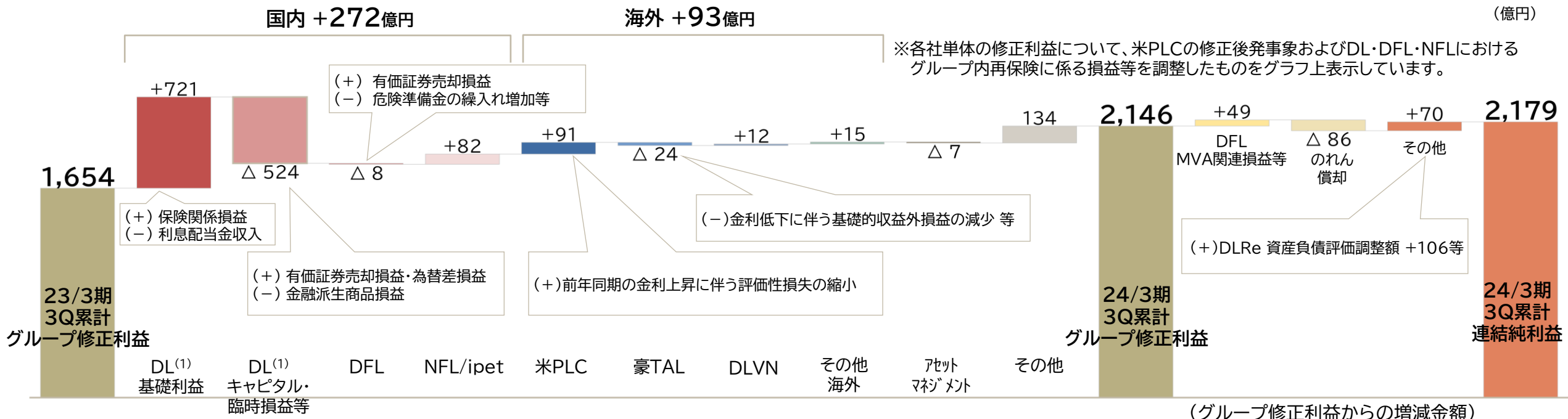
(2) 事業別・各社別の修正利益については、米PLCの修正後発事象およびDL・DFL・NFLIにおけるグループ内再保険に係る損益等を調整した数値を表示

決算のポイント - グループ修正利益・連結純利益(前年同期比増減)

- ▶ グループ修正利益は前年同期比+30%の2,146億円。DLが利配収入の減少や金融派生商品損益の悪化を保険関係損益の改善で相殺し前年同期比で増益。DFLは新契約販売に伴う費用の増加等が利益の押下げ要因となり、前年同期比減益。PLCは金利上昇に伴う評価性損失が縮小し、グループ修正利益への貢献額では前年同期比で増加。TALは3Qの金利低下により基礎的収益外損益が減少し、前年同期比で減益
- ▶ 連結純利益は、上記に加えDLReの資産負債評価調整額等の増益要因が、のれん償却額等の減益要因を上回り、前年同期比+42%の2,179億円

グループ修正利益・前年同期比変動要因

グループ修正利益・連結純利益の差異



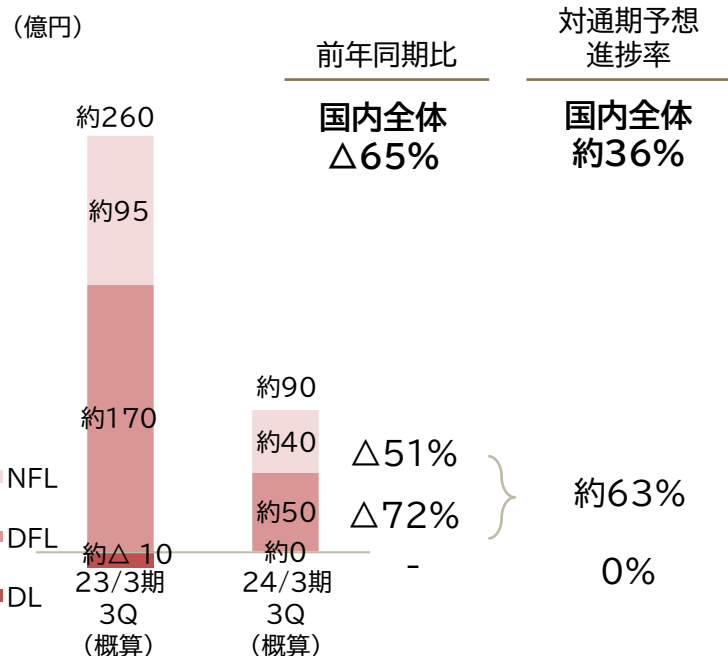
| | DL(1) 基礎利益 | DL(1) キャピタル・臨時損益等 | DFL | NFL/ipet | 米PLC | 豪TAL | DLVN | その他海外 | アセットマネジメント | その他 | グループ修正利益 | (グループ修正利益からの増減金額) | | | 連結純利益 |
|------------|------------|-------------------|------|----------|------|------|------|-------|------------|------|----------|-------------------|-----|-----|-------|
| 24/3期 3Q累計 | 2,231 | Δ588 | Δ166 | 8 | 120 | 355 | 116 | 33 | 25 | 10 | 2,146 | +49 | Δ86 | +70 | 2,179 |
| 23/3期 3Q累計 | 1,509 | Δ65 | Δ157 | Δ74 | 29 | 380 | 104 | 18 | 33 | Δ123 | 1,654 | Δ40 | Δ64 | Δ15 | 1,533 |

(1) 基礎利益は税前を記載しており、DLにおける法人税等の変動は、キャピタル・臨時損益等を含める
 (2) 24/3期からTAL・PNZがIFRS17を適用したことに伴い、前年同期(23/3期3Q累計)の数値についてIFRS17ベースに遡及修正し、グループ連結の数値についても修正を反映

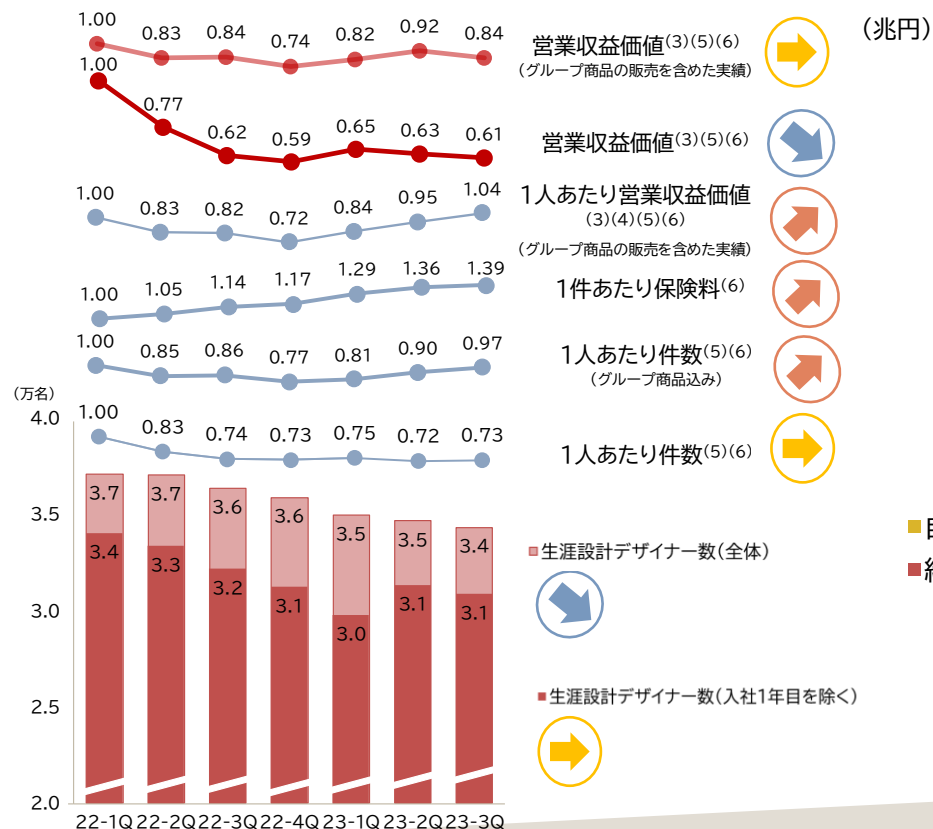
決算のポイント – 国内新契約価値・資本充足率(ESR)

- ▶ 新契約価値(国内)については、陣容の縮小等を要因として販売量が低い水準に止まったDLで約0億円。DFLにおいては、強い新契約販売のモメンタムが続くものの、計算上の利回りに反映しない部分の影響が大きくなったことにより、前年同期比で大幅に減少。NFLについても競争環境の激化や商品の小口化が進んだことにより減少。国内全体の新契約価値の通期見通しへの進捗は36%と苦戦
- ▶ ESRについては、株価上昇等により自己資本・リスク量ともに増加も、米国金利の上昇や、インフレ率上昇等に伴う将来の事業費増加による保険負債増加の影響もあり、前期末比で△4%の222%

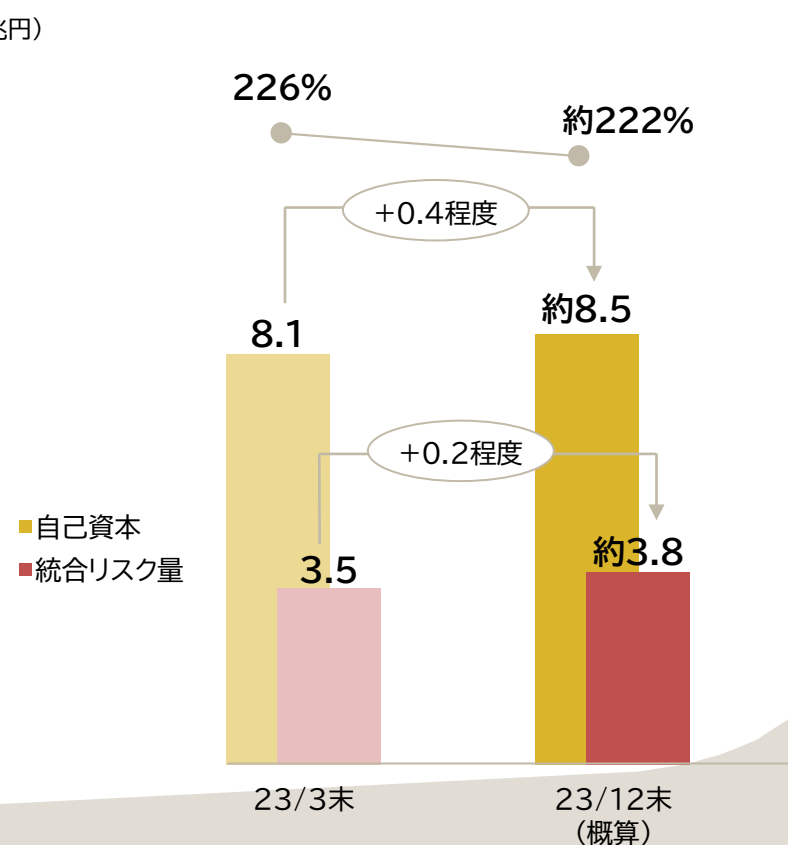
国内新契約価値(概算値⁽¹⁾)



DL新契約要因分解(生涯設計デザイナーチャンネル)⁽²⁾



資本充足率(ESR)

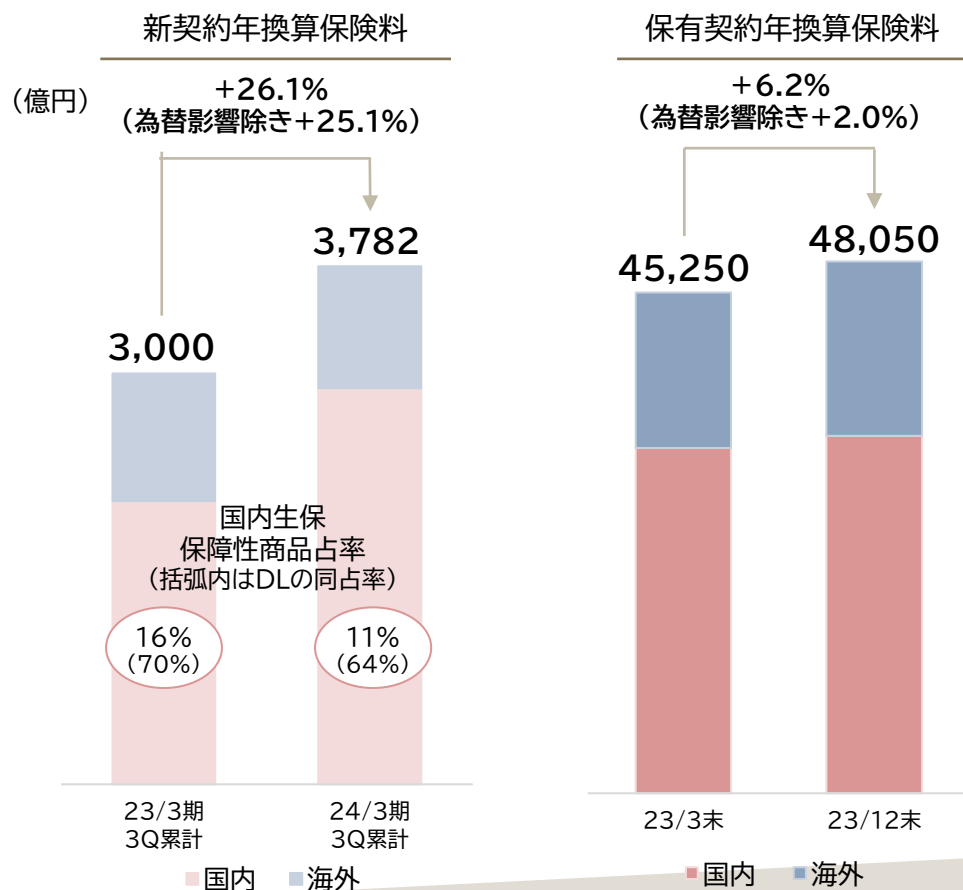


(1)計測対象および計測手法について一部簡便的な取扱を行った概算値 (2) DL商品の販売に関する実績値を掲載 (3)営業部門の獲得収益を表す当社独自の指標。コスト控除前の経済環境の変動要因を除外した数値 (4)各期の営業収益価値を分子として計算 (5)1年目を除く生涯設計デザイナー数を分母として計算 (6)2022年度1Qを1として指数化した数値

決算のポイント – 新契約・保有契約年換算保険料

- ▶ 新契約ANPはグループ全体で、前年同期比+26%の3,782億円(為替影響除き +25%)
- ▶ 国内は、DFLが高い金利水準が続く米ドル建て商品等を中心に引き続き好調な販売量を維持し全社を牽引、NFLも前年同期を上回った結果、国内全体で前年同期比+40%。一方で、DL生涯設計デザイナーチャンネルにおけるDL自社商品の販売については、前年同期比でマイナスが続く
- ▶ 海外は、DLVNで銀行チャンネルの販売が大きく減少した影響等により、為替影響除きで前年同期比△7% (為替影響含み △4%)

新契約・保有契約年換算保険料(ANP)の状況



| (億円) | 新契約年換算保険料 | | | 保有契約年換算保険料 | | |
|------------------|--------------|--------------|---------------------------|---------------|---------------|--------------------------|
| | 23/3期 3Q累計 | 24/3期 3Q累計 | 前年同期比 | 23/3末 | 23/12末 | 前期末比 |
| 国内4社計 | 2,068 | 2,892 | +39.8% | 31,196 | 32,289 | +3.5% (+2.2%) |
| DL | 358 | 338 | △5.6% | 19,977 | 19,523 | △2.3% |
| うち第三分野 | 231 | 207 | △10.0% | 7,019 | 6,941 | △1.1% |
| DFL | 1,623 | 2,407 | +48.3% | 9,644 | 11,369 | +17.9% |
| うちDLチャンネル販売 | 450 | 552 | +22.5% | 9,644 | 11,369 | +13.6% |
| NFL | 86 | 97 | +11.7% | 1,248 | 1,044 | △16.3% |
| うちDLチャンネル販売 | 55 | 46 | △16.9% | 1,248 | 1,044 | △16.3% |
| ipet | - | 49 | - | 325 | 352 | +8.1% |
| 海外6社計 | 931 | 890 | △4.5% (△7.4%) | 14,053 | 15,760 | +12.1% (+1.5%) |
| PLC | 545 | 579 | +6.1% (+2.8%) | 6,805 | 7,977 | +17.2% (+4.0%) |
| TAL | 73 | 100 | +37.1% (+26.7%) | 5,496 | 5,909 | +7.5% (△0.5%) |
| PNZ | - | 27 | - | 500 | 552 | +10.3% (+2.7%) |
| DLVN | 306 | 172 | △43.6% (△43.9%) | 1,242 | 1,304 | +5.0% (△4.0%) |
| DLKH/DLMM | 5.6 | 9.4 | +67.8% (+62.7%) | 9.0 | 16.6 | +84.4% (+63.7%) |
| 第一生命グループ計 | 3,000 | 3,782 | +26.1% (+25.1%) | 45,250 | 48,050 | +6.2% (+2.0%) |

増減率の下端()は為替変動の影響を除く変化率

2024年3月期 通期業績予想

グループ連結

海外保険事業

国内保険事業

その他事業

Dai-ichi Life Holdings

▶ DFLの保険料等収入増加や為替差益等の発生を受けて経常収益予想を上方修正

| (億円) | 23/3期 3Q累計 ⁽³⁾ | 24/3期 3Q累計 | 前年 同期比 | (%) | 対通期予想 (今回)進捗率 | 23/3期 通期実績 | 24/3期通期予想 | | 業績予想 増減額 |
|---------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | | | | | | 11月公表予想 | 今回 | |
| 連結経常収益 | 78,579 | 77,673 | △ 905 | △ 1% | 76% | 95,194 | 83,530 | 102,010 | + 18,480 |
| 第一生命 | 30,748 | 29,742 | △ 1,006 | △ 3% | 83% | 41,398 | 35,650 | - | - |
| 第一フロンティア生命 | 31,270 | 31,081 | △ 188 | △ 1% | 73% | 39,992 | 23,850 | 42,330 | + 18,480 |
| 米プロテクティブ (百万米ドル) ⁽¹⁾ | 12,062 | 8,807 | △ 3,255 | △ 27% | 86% | 12,931 | 10,280 | - | - |
| 豪TAL (百万豪ドル) ⁽¹⁾ | 6,386 | 6,522 | + 135 | + 2% | 79% | 8,331 | 8,290 | - | - |
| 連結経常利益 | 3,120 | 3,739 | + 618 | + 20% | 80% | 4,109 | 4,650 | - | - |
| 第一生命 | 2,920 | 3,069 | + 149 | + 5% | 88% | 3,535 | 3,490 | - | - |
| 第一フロンティア生命 | △ 226 | △ 153 | + 72 | - | - | 139 | 190 | - | - |
| 米プロテクティブ (百万米ドル) ⁽¹⁾ | 25 | △ 9 | △ 34 | - | - | 190 | 260 | - | - |
| 豪TAL (百万豪ドル) ⁽¹⁾ | 563 | 508 | △ 55 | △ 10% | 130% | 567 | 390 | - | - |
| 連結純利益⁽²⁾ | 1,533 | 2,179 | + 645 | + 42% | 80% | 1,923 | 2,730 | - | - |
| 第一生命 | 1,444 | 1,683 | + 239 | + 17% | 92% | 1,656 | 1,830 | - | - |
| 第一フロンティア生命 | △ 198 | △ 129 | + 68 | - | - | 64 | 150 | - | - |
| 米プロテクティブ (百万米ドル) ⁽¹⁾ | 20 | △ 9 | △ 29 | - | - | 138 | 200 | - | - |
| 豪TAL (百万豪ドル) ⁽¹⁾ | 415 | 355 | △ 59 | △ 14% | 132% | 409 | 270 | - | - |
| グループ修正利益 | 1,654 | 2,146 | + 492 | + 30% | 80% | 1,844 | 2,700程度 | - | - |
| グループ新契約価値⁽⁴⁾ | - | - | - | - | - | 712 | 250程度 | - | - |
| | | | | | 1株あたり配当(円) | 86 | 86 | - | - |
| (参考)基礎利益 | 2,338 | 3,404 | + 1,065 | + 46% | 79% | 3,642 | 4,300程度 | - | - |
| 第一生命 | 1,509 | 2,231 | + 721 | + 48% | 80% | 2,571 | 2,800程度 | - | - |

(1) 米PLC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 (2) 親会社株主に帰属する当期純利益
(3) TAL・PNZがIFRS17を適用したことに伴い、前年同期(23/3期3Q累計)の数値についてIFRS17ベースに遡及修正(グループ修正利益についても遡及修正を反映)
(4) グループ新契約価値は2Q・4Qのみ開示

ベネフィット・ワン社の概要と、完全子会社化による戦略的意義・財務インパクト

- ▶ ベネフィット・ワン株式の公開買付(TOB)について、同社及び筆頭株主である(株)パソナグループと協議の結果、両社の賛同を得るに至り、TOBを実施
- ▶ 福利厚生アウトソーシングサービスでトップクラスのシェアを占めるベネフィット・ワン社を完全子会社化することで、当社における強固な顧客基盤の更なる拡大を目指しつつ、非保険領域の強化によるエコシステムの構築を図る。当社利益見通し・キャッシュ貢献についての影響はTOB完了後に開示予定

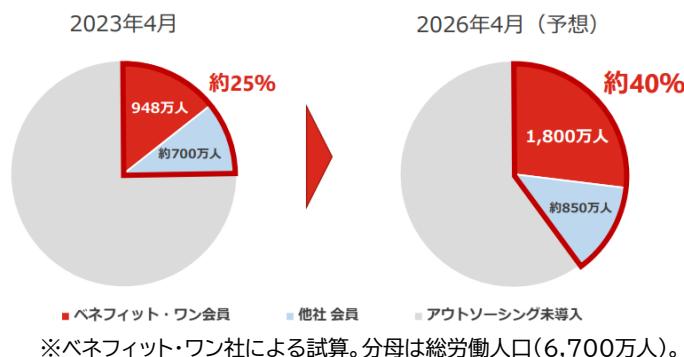
公開買付け(TOB)の概要

| | |
|-----------------------------|---|
| 対象会社名 | (株)ベネフィット・ワン (東証プライム) |
| 従業員数 ⁽¹⁾ | 1,527名 |
| 経常収益 / 当期純利益 ⁽¹⁾ | 105億円 / 76億円 |
| 総資産 / 純資産 ⁽¹⁾ | 539億円 / 248億円 |
| 買付期間 | 2024年2月9日～3月11日 |
| 買付予定株数 | 全普通株式(下限: 所有割合の15.44%) |
| 買付価格 | 2,123円→2,173円 (+50円) |
| プレミアム | 11月13日終値に対し+86.84% |
| 決済日 | 2024年3月18日 |
| 買付総額 | 1,680億円程度 (株)パソナグループが保有する株式の取得を含めた総額は約2,920億円) |

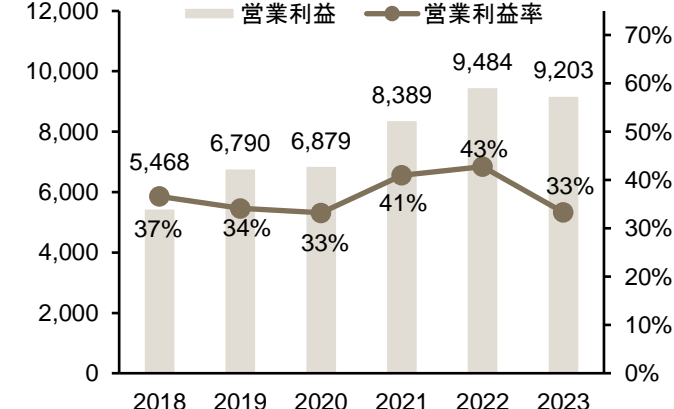
- 買付予定株数⁽²⁾を取得できなかった場合、本公開買付けの成立後に、スクイズアウト手続きの実施を予定
- TOB実施に当たり、(株)パソナグループと以下の内容に合意しております
 1. 本公開買付け及び本公開買付け以外の公開買付けへの不応募
 2. ベネフィット・ワンの株主総会に上程される所定の議案への賛成
 3. ベネフィット・ワンによる自己株式取得にて、売却予定株式を売却

ベネフィット・ワン社の概要

福利厚生アウトソーシングサービスの普及率及びベネフィット・ワンのシェア



福利厚生事業の営業利益・利益率推移



戦略的意義

- ✓ 国内でのシェア増加を相互補完し、事業領域拡大に裨益するプラットフォームの獲得
- ✓ チャンネル・顧客基盤等の連携等による、高い確度でのシナジー発揮
- ✓ 非保険領域において、国内で最も競争力のあるBtoBtoC型の福利厚生プラットフォーム機能の獲得により、エコシステム構築に向けた寄与

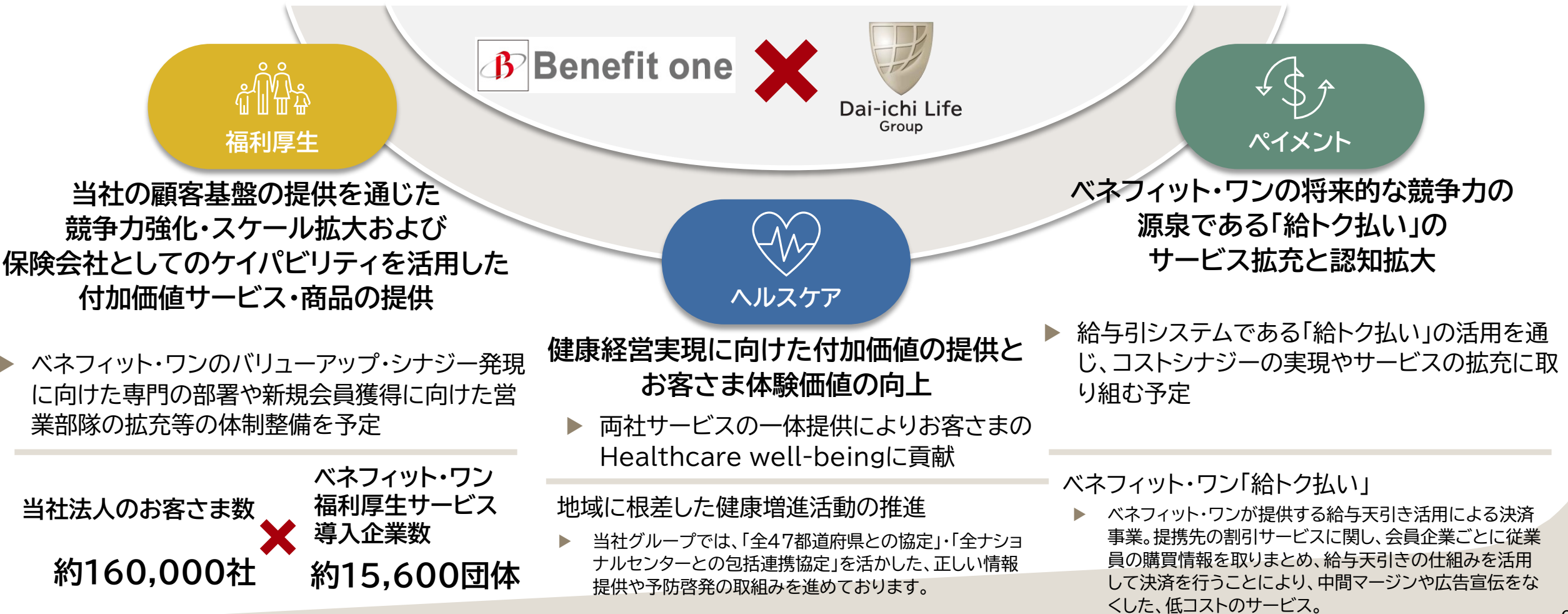
当社財務への影響

| | |
|----------------------------|-------------|
| 利益見通し ・キャッシュ貢献 | TOB完了後に開示予定 |
| グループESRへの影響 ⁽⁵⁾ | 約△8%pt低下を想定 |

(1) 2023年3月末時点(連結) (2) (株)パソナグループが保有する51.16%分を除く全株式

ベネフィット・ワンを中核に据えた「ベネフィット・ワン経済圏」の構築

- ▶ TOB予告以降、ベネフィット・ワンとの協議を通じて協業・シナジーの発現に係る確度が高まり、同時に利益実現への見込みも高まる
- ▶ ベネフィット・ワンのシステムを中心に据えた、Well-beingサービスを提供するエコシステムを構築し、ベネフィット・ワン経営陣を尊重した上で当社の資本やノウハウを提供する。両社一体となり「ベネフィット・ワン経済圏」を共に創造することを目指す





「ベネフィット・ワン経済圏」の確立を通じた、国内保険事業の“深化”

- ▶ ベネフィット・ワン社のプラットフォームを活用したエンベディッドなサービスの提供は、当社の国内保険事業における“深化”に繋がるものと考えている
- ▶ またベネフィット・ワン社の提供する「**ペイメント事業(給トク払い)**」は、今後、当社とのシナジーによる会員基盤の拡大、導入・利用の促進を通じたコンテンツの質と量の拡充および認知度向上に努めることで、大きなシナジーの創出が可能と認識

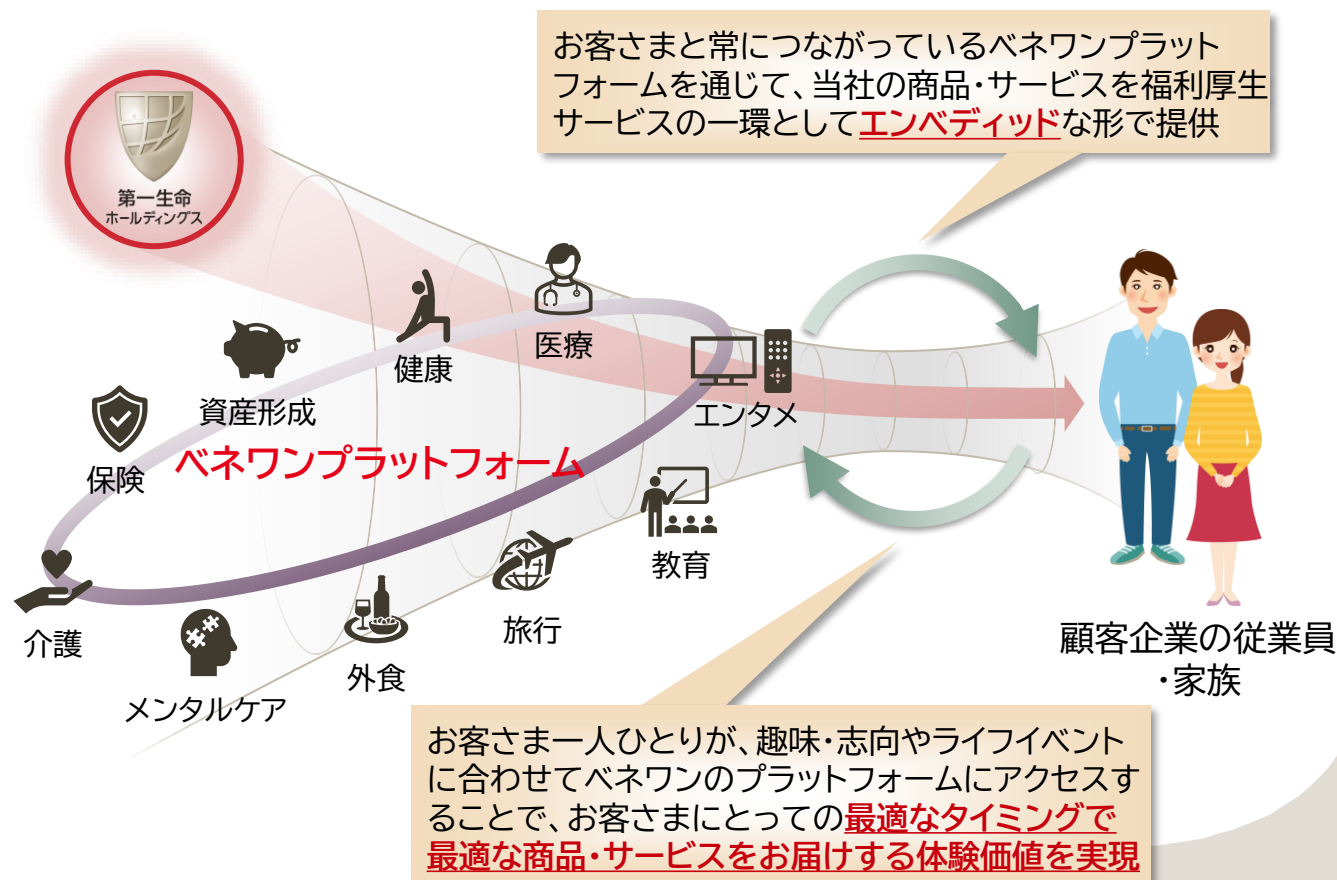
エンベディッド・ファイナンスとしてのサービス提供

- ✓ 当社が保険会社として有する多様なケイパビリティ(保険・資産形成サービス等)を提供福利厚生サービスの一環として、ベネフィット・ワン社のプラットフォームを通じて提供



「給トク払い」促進向け商品の共同開発、同サービスの利活用

- ✓ 「給トク払い」の特徴に応じた、魅力的で付加価値の高い専用商品の共同開発を予定、エンベディッドなサービスとしてお客さまへ提供
- ✓ また「給トク払い」の利活用促進による当社既存事業の効率化





当社による公開買付け(“本公開買付け”)の主要な条件

- ▶ 当社は、2月8日開催の取締役会にて、本公開買付けを 1株当たり公開買付価格2,173円で2月9日より開始することを決定
- ▶ 本公開買付けは、ベネフィット・ワン特別委員会及び取締役会並びにパソナグループ(“パソナ”)との協議・交渉の結果を踏まえ、2月8日付でベネフィット・ワン取締役会より、本公開買付けへの賛同及びベネフィット・ワン株主に対する本公開買付けへの応募推奨を頂いている

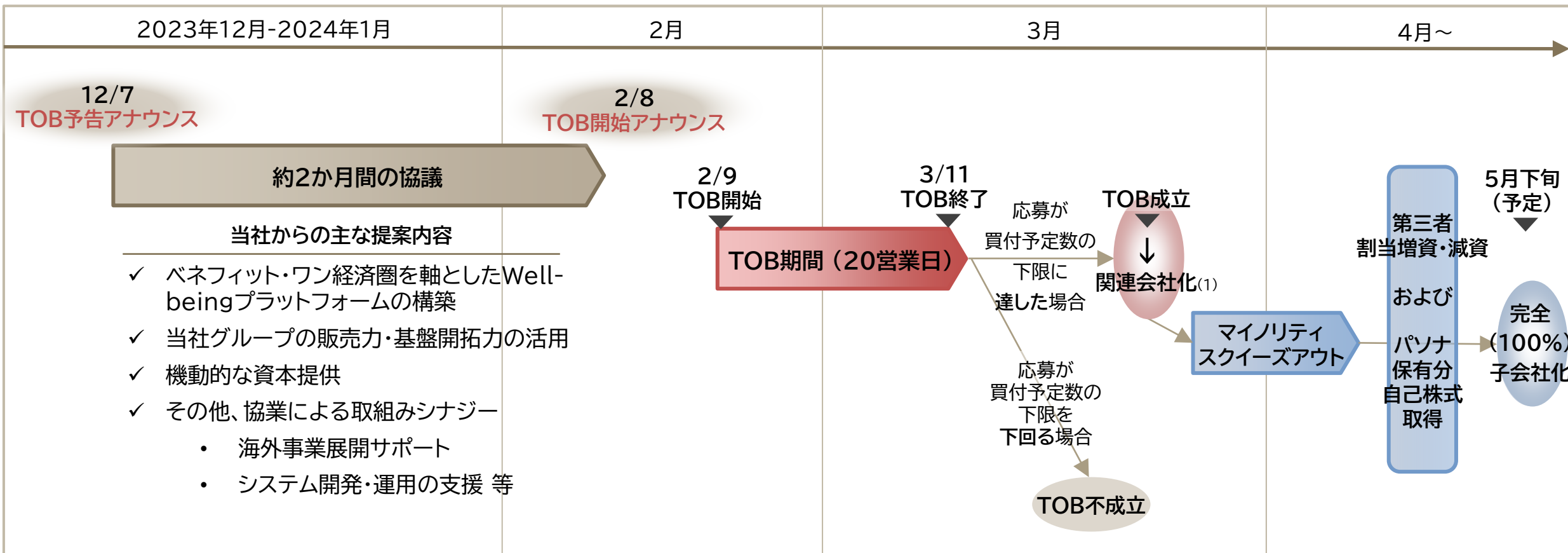
| | | | | | |
|------------------------|--|------------------------|---|-----------------------|--|
| 公開買付者 | ▶ 第一生命ホールディングス株式会社 | | | | |
| 対象者 | ▶ 株式会社ベネフィット・ワン | | | | |
| 公開買付期間 | ▶ 2024年2月9日から2024年3月11日まで(20営業日) | | | | |
| 公開買付価格 | ▶ 1株当たり2,173円 ⁽¹⁾ | | | | |
| プレミアム | <table border="0"> <tr> <td style="text-align: center;">基準日 2023年 11月13日</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 基準日終値対比:86.84% ▶ 1か月平均対比:104.42% ▶ 3か月平均対比:95.24% ▶ 6か月平均対比:66.77% </td> <td style="text-align: center;">基準日 2023年 12月6日</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 基準日終値対比:42.49% ▶ 1か月平均対比:55.55% ▶ 3か月平均対比:84.47% ▶ 6か月平均対比:69.11% </td> </tr> </table> | 基準日 2023年 11月13日 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 基準日終値対比:86.84% ▶ 1か月平均対比:104.42% ▶ 3か月平均対比:95.24% ▶ 6か月平均対比:66.77% | 基準日 2023年 12月6日 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 基準日終値対比:42.49% ▶ 1か月平均対比:55.55% ▶ 3か月平均対比:84.47% ▶ 6か月平均対比:69.11% |
| 基準日 2023年 11月13日 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 基準日終値対比:86.84% ▶ 1か月平均対比:104.42% ▶ 3か月平均対比:95.24% ▶ 6か月平均対比:66.77% | 基準日 2023年 12月6日 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 基準日終値対比:42.49% ▶ 1か月平均対比:55.55% ▶ 3か月平均対比:84.47% ▶ 6か月平均対比:69.11% | | |
| パソナとの合意書締結 | ▶ パソナが所有する売却予定株式について本公開買付け及び本公開買付け以外の公開買付けに応募しないこと、本公開買付けの成立後にベネフィット・ワンの株主を当社及びパソナのみとするためにベネフィット・ワンが行う株式併合の実施に必要なベネフィット・ワンの株主総会に上程される議案に賛成の議決権を行使すること、ベネフィット・ワンによる自己株式取得に応じて売却予定株式を売却すること等を内容に含む合意書を締結 | | | | |
| 買付予定株数の下限 | ▶ 24,511,300株 ⁽²⁾ | | | | |
| 買付予定株数の上限 | ▶ 設定せず | | | | |
| 総買収金額 | ▶ 292,057百万円(公開買付価格 168,130百万円 ⁽³⁾ + 自己株取得総額123,927百万円 ⁽⁴⁾) | | | | |

(1)株式価値の1,842円をベースに税務メリットを考慮して算出、(2)買付予定数の下限(24,511,300株)は、ベネフィット・ワン四半期決算短信に記載された2023年12月31日現在のベネフィット・ワンの発行済株式総数(159,190,900株)から、ベネフィット・ワンから説明を受けた同日現在のベネフィット・ワンが所有する自己株式数(450,388株)及び同日現在の株式給付信託(Board Benefit Trust)における所有株式数(157,920株)を控除した株式数(158,582,592株)に係る議決権の数(1,585,825個)に3分の2を乗じた数(小数点以下を切り上げ1,057,217個)から、パソナが所有するベネフィット・ワン株式(81,210,400株)に係る議決権の数(812,104個)を控除した数(245,113個)にベネフィット・ワンの単元株式数である100を乗じた株式数(24,511,300株)として算出、(3)買付代金は、本公開買付けにおける買付予定数(77,372,192株)に、本公開買付価格(2,173円)を乗じた金額を記載、(4)1株当たり自己株取得価格(1,526円)にパソナ保有株式数(81,210,400株)を乗じて算出



想定スケジュール

- ▶ 応募が買付予定数の下限に達した場合、TOB成立となり、ベネフィット・ワン社を関連会社化⁽¹⁾の上、残る株式を少数株主から取得する。また、パソナ社保有分については、ベネフィット・ワン社による自己株式取得を行い、完全子会社化する予定



(1) TOB後の当社のベネフィット・ワンに対する保有議決権が20%以上となる場合



次期中期経営計画における財務戦略について

- ▶ ベネフィット・ワンのTOB実施に関する取組み資金については、グループ内ファイナンスを通じた手元資金で賄う想定
- ▶ 社内外のファイナンス活用や国内株式売却の加速等、機動的かつ柔軟な財務施策で戦略投資・株主還元に対する資本余力を創出し、次期中期経営計画の戦略投資・還元政策の方針は維持する

<11月28日決算経営説明会資料 抜粋>

財務戦略の次期中期経営計画に向けた方向性

- 2026年度末までに資本コストを上回るROEの達成
- ➡ ROEが資本コストを上回るまでは株主還元重視の方針継続
- 3年間で約3,000億円規模の戦略投資
- 利益と余剰資本の安定化、株主還元の予見性改善
- 効率的なリスクの取捨選択、DL金利・国内株式リスクの削減継続
- 経済価値ベースの新資本規制を見据えた社内ESRの見直し

<グループ財務余力拡大に向けた取組み>

- 社内外のファイナンスを活用
- 次期中期経営計画においても、市場関連リスク削減取組みを推進

変更なし

次期中期経営計画において、

- 海外事業を中心に、3,000億円程度の戦略投資
- 株主還元を優先した資本政策を継続

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

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。

2024年3月期第3四半期報告 財務・業績の概況

①契約の状況等

| | (百万円) | 2024年3月期 第3四半期 | | 前年度末比 | 2023年3月期 | 2023年3月期 |
|--------------------|-------|-------------------|--------|-------|------------|------------|
| | | | 前年同期比 | | 第3四半期 | 第3四半期 |
| 新契約年換算保険料(グループ) | (百万円) | 378,237 | +26.1 | — | 300,068 | 393,631 |
| うち第一生命 | (百万円) | 33,819 | △ 5.6 | — | 35,807 | 46,231 |
| うち第三分野 | (百万円) | 20,783 | △ 10.0 | — | 23,104 | 29,577 |
| うち第一フロンティア生命 | (百万円) | 240,785 | +48.3 | — | 162,393 | 220,747 |
| うちプロテクティブ | (百万円) | 57,944 | +6.1 | — | 54,592 | 64,602 |
| うちTAL | (百万円) | 10,036 | +37.1 | — | 7,319 | 9,976 |
| うち第一生命ベトナム | (百万円) | 17,299 | △ 43.6 | — | 30,698 | 36,994 |
| 保有契約年換算保険料(グループ) | (百万円) | 4,805,021 | +5.8 | +6.2 | 4,540,864 | 4,525,021 |
| うち第一生命 | (百万円) | 1,952,388 | △ 3.1 | △ 2.3 | 2,014,841 | 1,997,790 |
| うち第三分野 | (百万円) | 694,166 | △ 1.6 | △ 1.1 | 705,525 | 701,909 |
| うち第一フロンティア生命 | (百万円) | 1,136,900 | +22.7 | +17.9 | 926,637 | 964,485 |
| うちプロテクティブ | (百万円) | 797,732 | +6.9 | +17.2 | 746,401 | 680,550 |
| うちTAL | (百万円) | 590,987 | +8.8 | +7.5 | 543,186 | 549,638 |
| うち第一生命ベトナム | (百万円) | 130,434 | △ 0.2 | +5.0 | 130,706 | 124,206 |
| 連結保険料等収入 | (百万円) | 5,704,410 | +12.9 | — | 5,052,862 | 6,635,483 |
| うち第一生命 | (百万円) | 1,689,526 | △ 2.0 | — | 1,723,600 | 2,296,892 |
| うち個人保険分野 | (百万円) | 987,225 | △ 4.4 | — | 1,032,492 | 1,386,036 |
| うち団体保険分野 | (百万円) | 597,824 | +2.6 | — | 582,617 | 768,909 |
| うち第一フロンティア生命 | (百万円) | 2,600,927 | +32.3 | — | 1,966,308 | 2,612,666 |
| うちプロテクティブ | (百万円) | 705,708 | +4.0 | — | 678,331 | 809,517 |
| うちTAL | (百万円) | 581,897 | +13.7 | — | 511,723 | 663,630 |
| うち第一生命ベトナム | (百万円) | 90,298 | △ 8.1 | — | 98,222 | 125,615 |
| 保有契約高(国内グループ生保合算値) | (百万円) | 95,267,717 | △ 1.5 | △ 0.9 | 96,749,473 | 96,123,361 |
| うち第一生命 | (百万円) | 80,769,489 | △ 4.9 | △ 3.5 | 84,919,426 | 83,727,811 |
| 解約・失効年換算保険料(第一生命) | (百万円) | 55,319 | +14.2 | — | 48,438 | 66,864 |

※前年同期比、前年度末比は増減比率

- (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、アイベット、プロテクティブ、TAL、パートナーズ・ライフ、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10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及び保有契約年換算保険料のうち、アイベット、プロテクティブの損害保険、TAL、パートナーズ・ライフ、第一生命ミャンマーの団体保険を含む
(ただし、アイベット、パートナーズ・ライフは2023年3月期分から適用する)
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. 2023年3月期第3四半期は、TALにおいて、IFRS17を適及適用したもの
6. 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
7. 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

②資産の状況等

| | (億円) | 2024年3月期 第3四半期会計期間末 | | 前年度末比 | 2023年3月期末 |
|-----------------|------|------------------------|--------|-------|-----------|
| | | | | | |
| 連結総資産 | (億円) | 657,826 | +6.7 | | 616,536 |
| 連結実質純資産額 | (億円) | 65,842 | △ 9.4 | | 72,650 |
| 連結ソルベンシー・マージン比率 | (%) | 648.6 | △ 55.5 | | 704.1 |

(注)2024年3月期第3四半期会計期間末の連結実質純資産額、連結ソルベンシー・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

※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)

③基礎利益

| | (百万円) | 2024年3月期 第3四半期累計期間 | | 前年同期比 | 2023年3月期 | 2023年3月期 |
|-----------------------|-------|-----------------------|--------|-------|-----------|----------|
| | | | | | 第3四半期累計期間 | 第3四半期 |
| グループ基礎利益 | (百万円) | 340,410 | +45.6 | | 233,827 | 364,202 |
| うち 国内保険事業合算値 | (百万円) | 210,368 | +67.2 | | 125,823 | 224,613 |
| うち 第一生命 | (百万円) | 223,100 | +47.8 | | 150,964 | 257,143 |
| うち 第一フロンティア生命 | (百万円) | △ 13,783 | — | | △ 15,229 | △ 23,222 |
| うち ネオファースト生命 | (百万円) | △ 429 | — | | △ 9,912 | △ 9,691 |
| うち 海外保険事業合算値 | (百万円) | 123,041 | +1.3 | | 121,462 | 149,514 |
| うち プロテクティブ | (百万円) | 51,421 | △ 24.0 | | 67,686 | 85,127 |
| うち TAL | (百万円) | 52,391 | +35.9 | | 38,556 | 41,502 |
| うち 第一生命ベトナム | (百万円) | 14,582 | +11.4 | | 13,093 | 18,897 |
| うち その他(アセットマネジメント事業等) | (百万円) | 6,999 | — | | △ 13,458 | △ 9,926 |

(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、パートナーズ・ライフの基礎的な利益(税引前換算)、アイベット、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. 2023年3月期第3四半期累計期間は、TALにおいて、IFRS17を適及適用したもの

※前年同期比は増減比率

④基礎利益の内訳
(国内グループ生保合算値)

| | | 2024年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 |
|---------------------------------|-------|-----------------------|-------|-----------------------|--|----------|
| | | | 前年同期比 | | | |
| 基礎利益 | (百万円) | 208,887 | +66.0 | 125,823 | | 224,229 |
| うち最低保証に係る責任準備金の増減による影響 | (百万円) | 16,965 | - | △ 6,199 | | 1,765 |
| うち基礎利益(最低保証に係る責任準備金の増減による影響を除く) | (百万円) | 191,921 | +45.4 | 132,022 | | 222,463 |

(注)1. 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
2. 第一生命、第一フロンティア生命、ネオファースト生命の合算値を掲載

(第一生命)

| | | 2024年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 |
|---------------------------------|-------|-----------------------|-------|-----------------------|--|----------|
| | | | 前年同期比 | | | |
| 基礎利益 | (百万円) | 223,100 | +47.8 | 150,964 | | 257,143 |
| うち最低保証に係る責任準備金の増減による影響 | (百万円) | 0 | - | 0 | | 0 |
| うち基礎利益(最低保証に係る責任準備金の増減による影響を除く) | (百万円) | 223,100 | +47.8 | 150,964 | | 257,143 |

⑤準備金(国内グループ生保合算値)

| | | 2024年3月期 第3四半期会計期間末 | | 2023年3月期末 | |
|-----------------|-------|------------------------|-----------|------------|--|
| | | | 前年度末比 | | |
| 責任準備金(除く危険準備金) | (百万円) | 36,954,597 | +418,900 | 36,535,696 | |
| うち一般勘定(除く危険準備金) | (百万円) | 34,848,140 | +605,804 | 34,242,336 | |
| うち特別勘定(除く危険準備金) | (百万円) | 2,106,457 | △ 186,903 | 2,293,360 | |
| 価格変動準備金 | (百万円) | 319,061 | +13,501 | 305,560 | |
| 危険準備金 | (百万円) | 700,723 | △ 44 | 700,768 | |
| 危険準備積立金 | (百万円) | 0 | - | 0 | |
| 価格変動積立金 | (百万円) | 0 | - | 0 | |

(注)1. 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
2. 第一生命、第一フロンティア生命、ネオファースト生命の合算値を掲載

※前年度末比は増減額

⑥含み損益

| | | 2024年3月期 第3四半期会計期間末 | | 2023年3月期末 | |
|--------|-------|------------------------|-----------|-----------|--|
| | | | 前年度末比 | | |
| 有価証券 | (百万円) | 2,290,764 | △ 368,688 | 2,659,453 | |
| うち国内株式 | (百万円) | 2,332,079 | +384,648 | 1,947,431 | |
| うち国内債券 | (百万円) | △ 275,609 | △ 938,300 | 662,690 | |
| うち外国証券 | (百万円) | 229,245 | +190,463 | 38,781 | |
| 不動産 | (百万円) | 555,378 | +31,883 | 523,494 | |
| その他共計 | (百万円) | 2,751,054 | △ 390,721 | 3,141,776 | |

(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
2. 第一生命の実績を掲載

※前年度末比は増減額

⑦資産の含み損益がゼロになる水準

| | | 2023年12月末時点 |
|-------------|-----|-------------|
| 国内株式(日経平均) | (円) | 11,300 |
| 国内株式(TOPIX) | (円) | 800 |
| 国内債券 | (%) | 0.5 |
| 外国証券 | (円) | 125 |

(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

⑧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)

| | | | 2024年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 |
|--------|-----------|-------|-----------------------|--------|-----------------------|--|----------|
| | | | | 前年同期比 | | | |
| 変額年金保険 | 新契約件数 | (件) | 168 | △ 76.0 | 700 | | 777 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 252 | △ 91.4 | 2,928 | | 3,041 |
| 定額年金保険 | 新契約件数 | (件) | 129,189 | +42.5 | 90,651 | | 124,523 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 783,647 | +46.3 | 535,727 | | 736,939 |

(注)金融機関とは銀行、証券会社、信託銀行、信用金庫

※前年同期比は増減比率

| | | | 2024年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 |
|---------------|-----------|-------|-----------------------|--------|-----------------------|--|----------|
| | | | | 前年同期比 | | | |
| 変額一時払 終身保険 | 新契約件数 | (件) | 33 | △ 70.8 | 113 | | 127 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 326 | △ 72.7 | 1,197 | | 1,300 |
| 定額一時払 終身保険 | 新契約件数 | (件) | 49,660 | +0.9 | 49,228 | | 70,435 |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | 528,203 | +13.2 | 466,731 | | 668,581 |

(注)金融機関とは銀行、証券会社、信託銀行、信用金庫

※前年同期比は増減比率

| | | | 2024年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 第3四半期累計期間 | | 2023年3月期 |
|---------------|-----------|-------|-----------------------|-------|-----------------------|--|----------|
| | | | | 前年同期比 | | | |
| 定額一時払 養老保険 | 新契約件数 | (件) | - | - | - | | - |
| | 金額(収入保険料) | (百万円) | - | - | - | | - |

(注)金融機関とは銀行、証券会社、信託銀行、信用金庫

※前年同期比は増減比率