

---

## 2017年度上半期の業績について

---

あなたの未来を強くする



# 住友生命の概要

## 会社概要

■ 創業: 1907年5月(創立110年)

主要財務計数数値<sup>(注1)</sup> [2017年9月期] ( )は2016年度実績

■ 保険料等収入: 1兆3501億円  
(3兆4588億円)

■ 基礎利益<sup>(注2)</sup>: 1664億円  
(3312億円)

■ 総資産: 35兆6078億円

■ 保有契約年換算保険料<sup>(注3)</sup>: 2兆7626億円

■ ソルベンシー・マージン比率: 872.0%

■ エンベディット・バリュー<sup>(注4)</sup> (EEV): 3兆8224億円

■ 営業職員数: 32,313名

■ 保険財務力格付<sup>(注5)</sup>: A1 (Moody's)、A (S&P)  
A (Fitch)、A+ (R&I)、A+ (JCR)

出所: 会社開示資料

(注1) 連結ベース

(注2) 実質的なグループ基礎利益(詳細はP6参照)

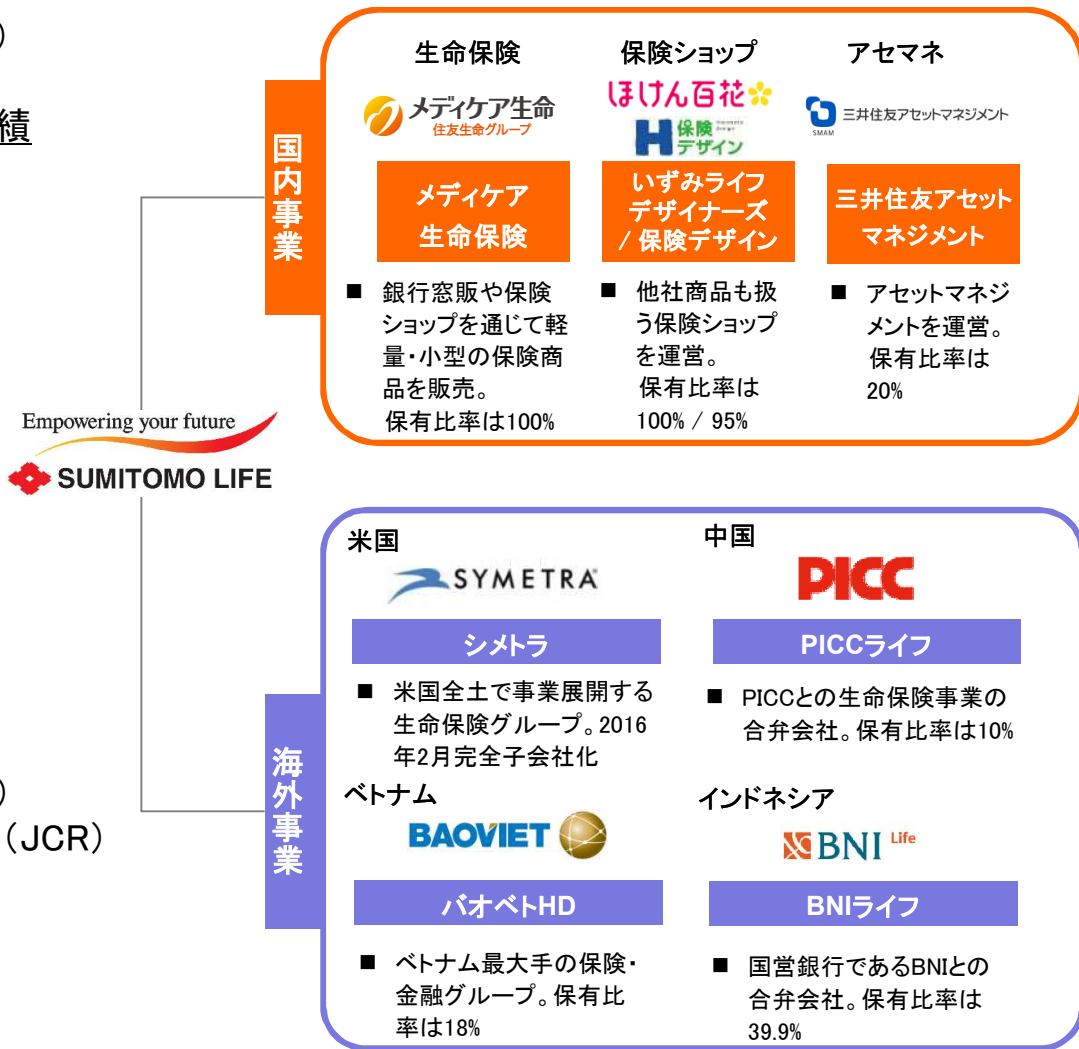
(注3) 国内は個人保険・個人年金保険(詳細はP4参照)

(注4) 住友生命、メディケア生命、シメトラ合算(詳細はP7参照)

(注5) 2017年10月末時点、Fitchは非依頼格付

(注6) 保有比率は2017年9月末時点

## グループ概観<sup>(注6)</sup>



# 2017年度上半期 業績ハイライト

## ◇ 2017年度上半期業績

- ✓ 保有契約年換算保険料は、安定的に推移 …… P.4  
注力する第三分野の新契約年換算保険料は、主力の保障性商品の販売好調により増加
- ✓ 基礎利益は、外国債券の積増しや円安による利息収入の増加等により増加 …… P.6
- ✓ EEVは、保険事業活動からの収益および国内株価の上昇により増加 …… P.7
- ✓ 2017年9月にドル建劣後債を13.4億ドル発行、財務基盤を強化 …… P.13

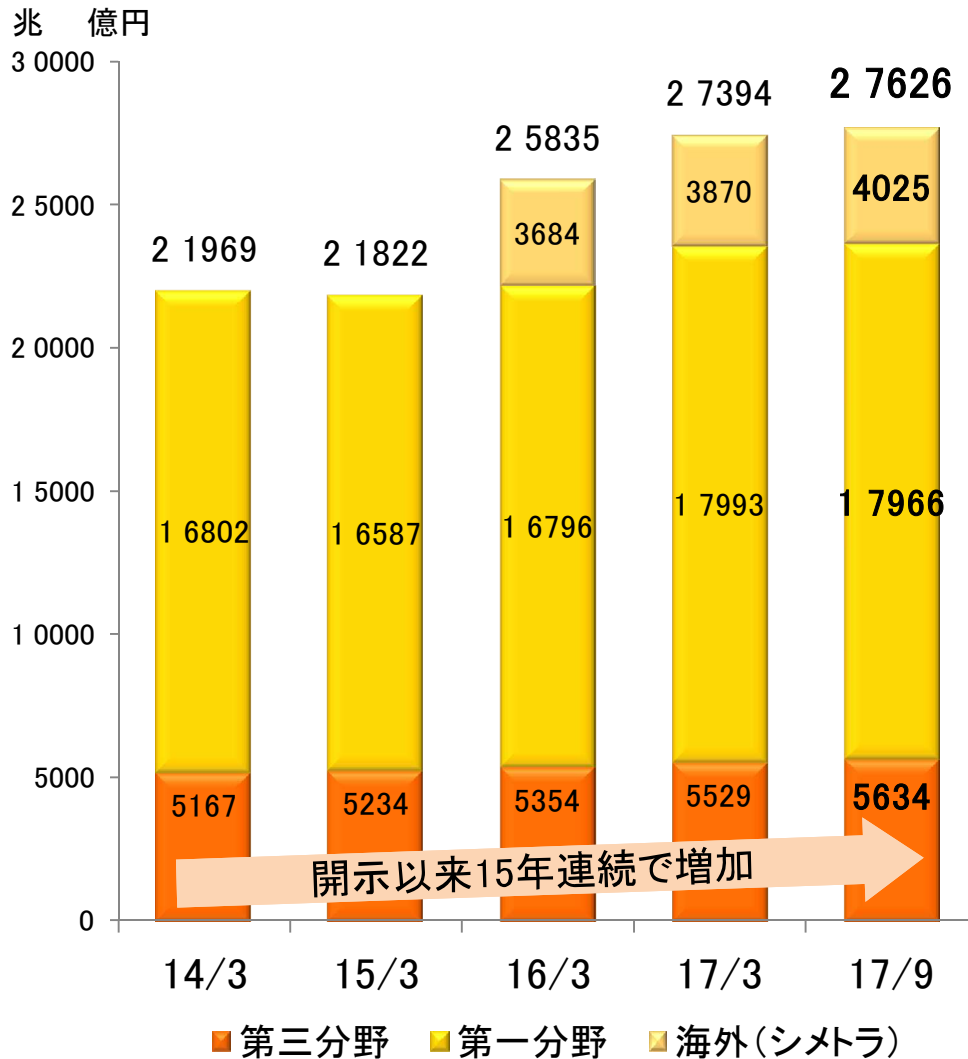


## I . 2017年度上半期業績

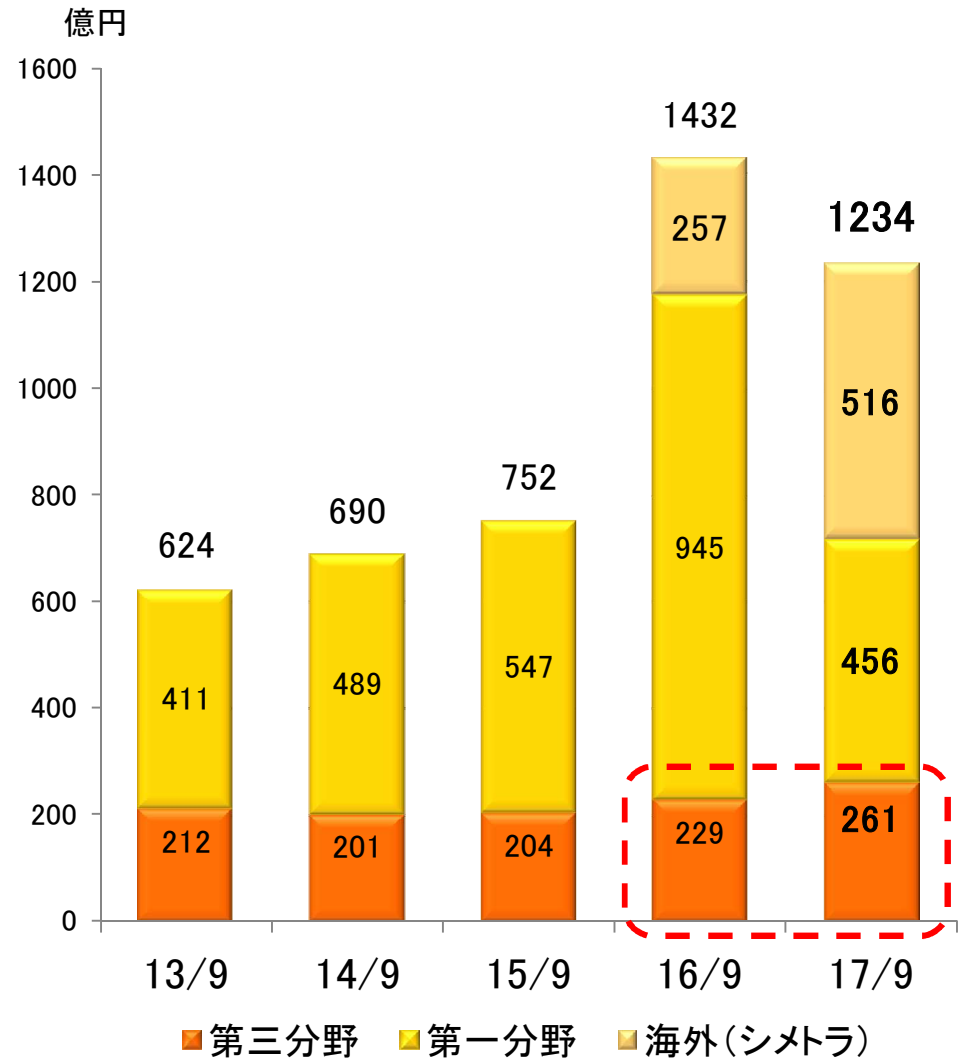
# 業績の状況①

保有契約年換算保険料は、安定的に推移  
 新契約年換算保険料は、前年の貯蓄性の販売が高水準であった影響等で減少。第三分野は増加

保有契約年換算保険料(住友生命グループ)



新契約年換算保険料(住友生命グループ)



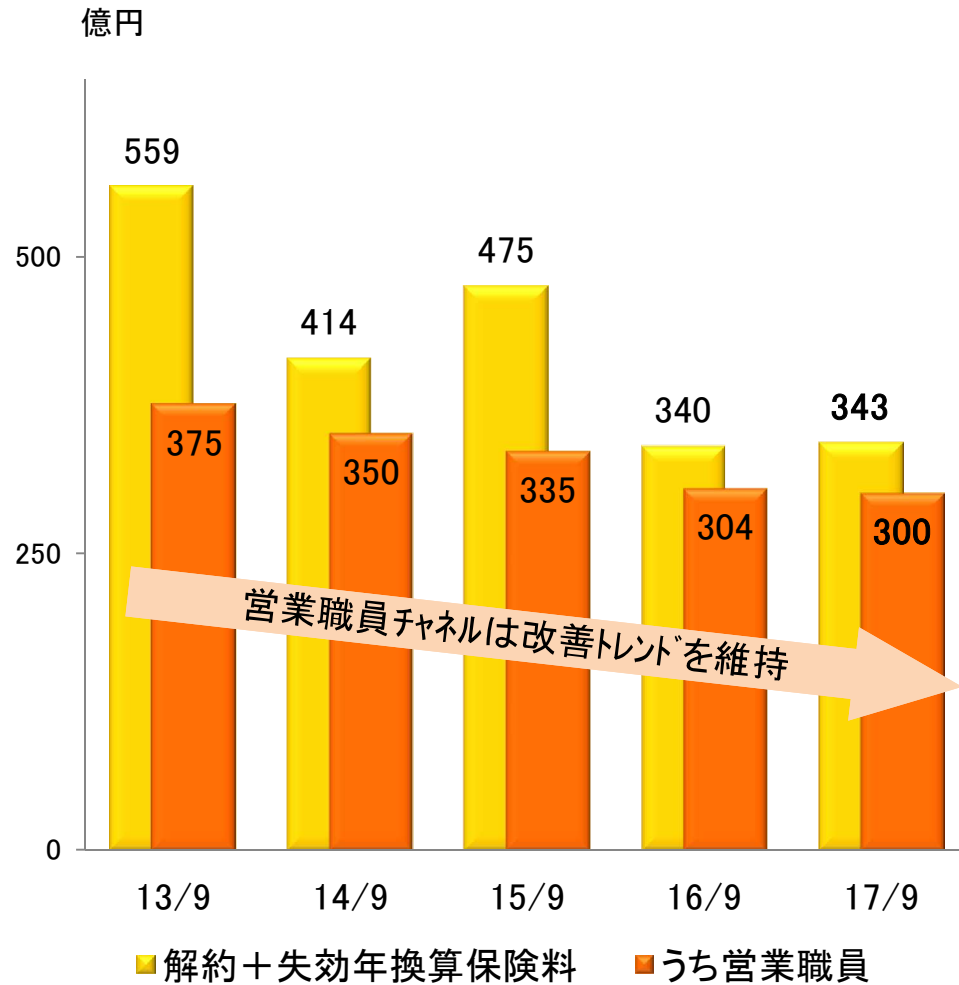
(注) 国内は個人保険・個人年金。シメトラの実績は、完全子会社化(2016年2月1日)以後の実績を反映

あなたの未来を強くする

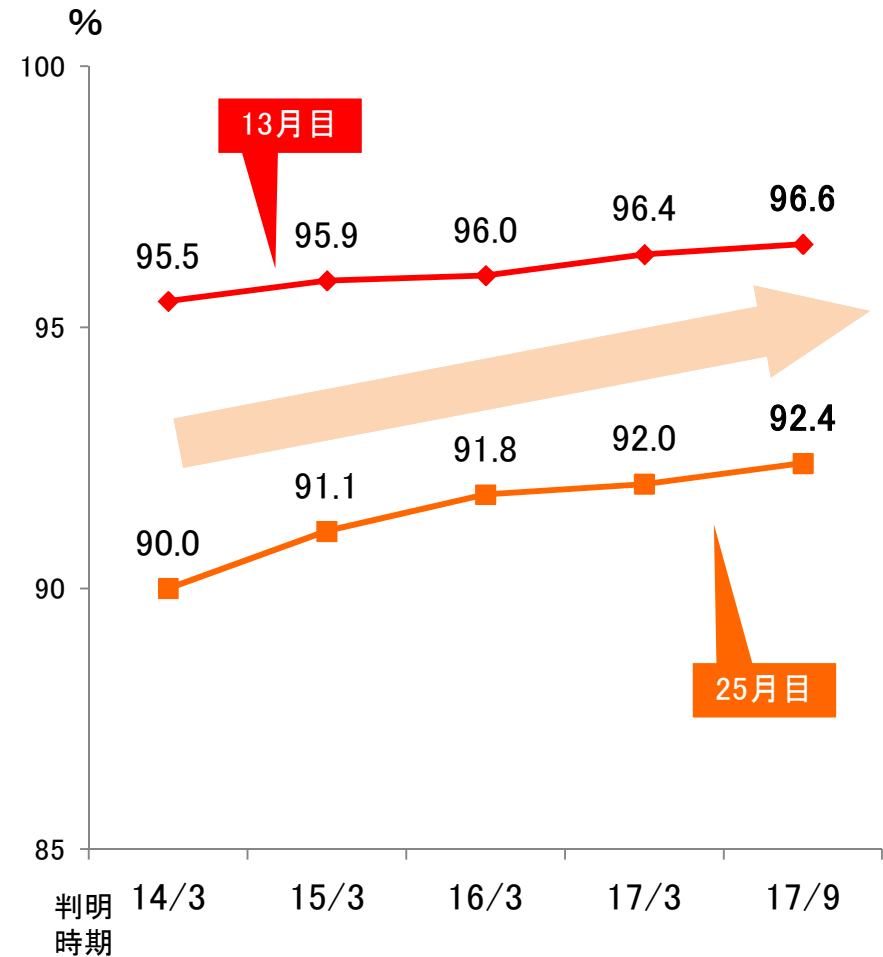
# 業績の状況②

営業職員チャネルの解約+失効年換算保険料は改善トレンドを維持、継続率も引き続き向上

解約+失効年換算保険料 (単体)



継続率 (単体) (注)

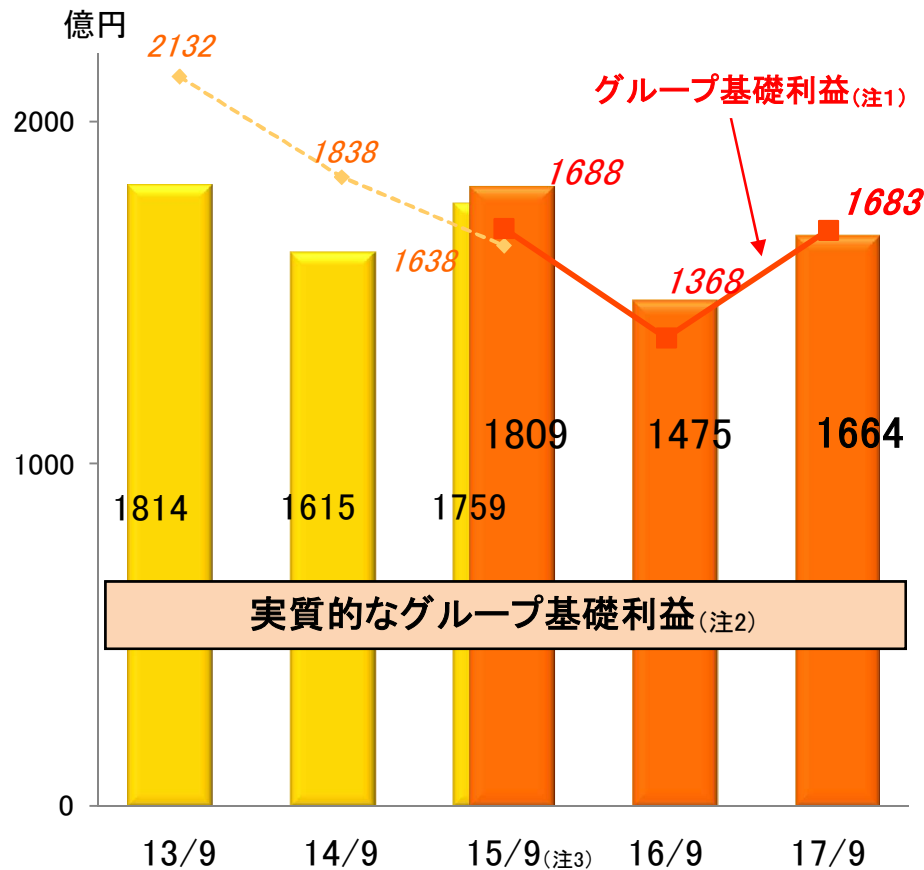


(注) 年換算保険料ベース(営業職員募集契約)

# 収支の状況

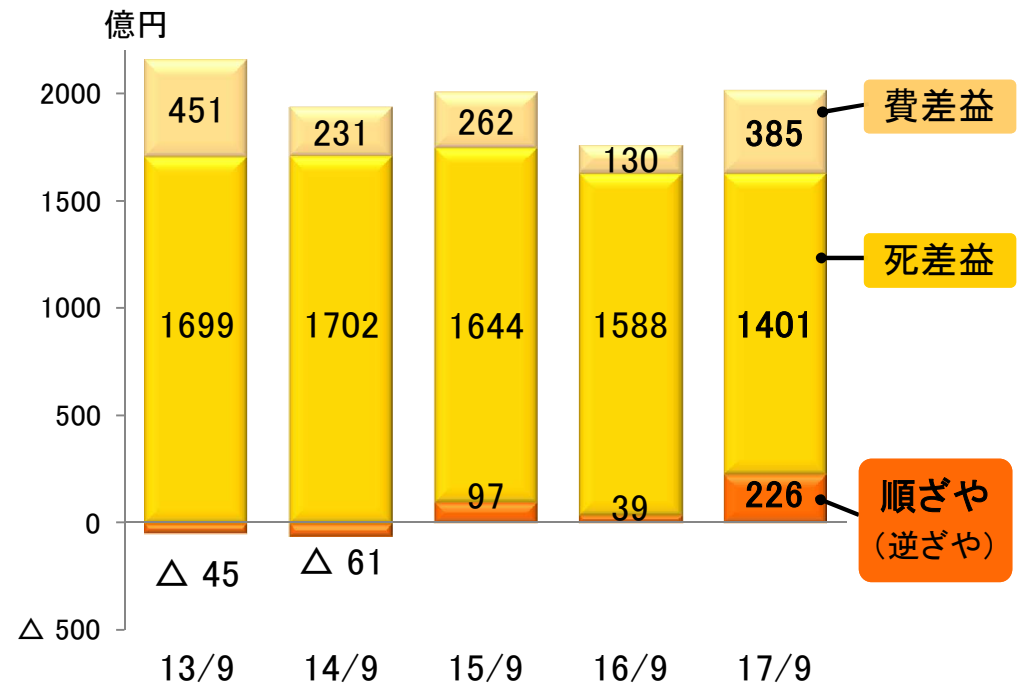
グループ基礎利益は、費差益および順ざやの増加を背景に増加

## グループ基礎利益(住友生命グループ)

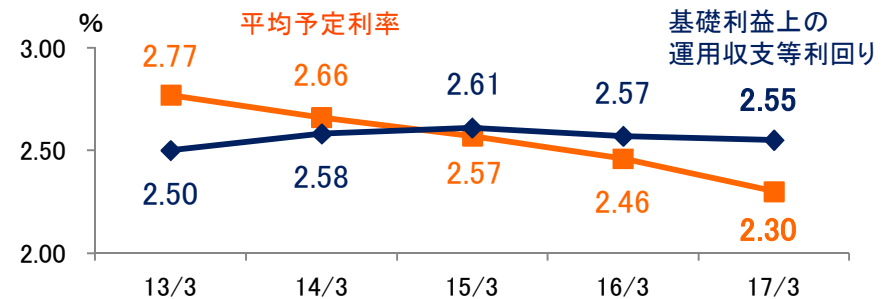


- (注1)グループ基礎利益(折れ線グラフ):住友生命とメディケア生命の基礎利益およびシメトラ・バオベトホールディングス・BNIライフ・PICC生命の税引前利益(住友生命の持分相当額)を合算し、一部の内部取引等を調整して算出。  
 (注2)実質的なグループ基礎利益(棒グラフ):グループ基礎利益から変額年金に係る標準責任準備金の繰入(戻入)等による影響を除いたもの。  
 (注3)15/9期以前(黄色のグラフ)は、住友生命とメディケア生命の合算値。

## 3利源の推移(単体)



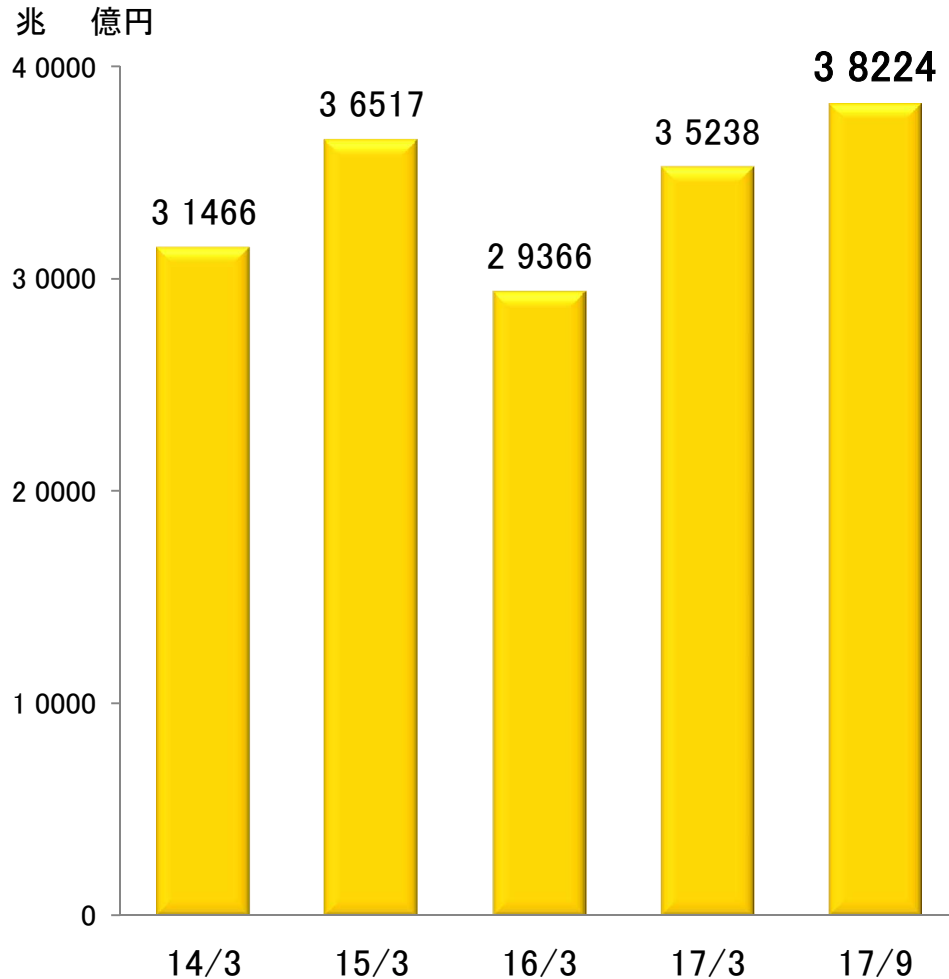
<(参考)平均予定利率と運用利回りの推移(単体)>



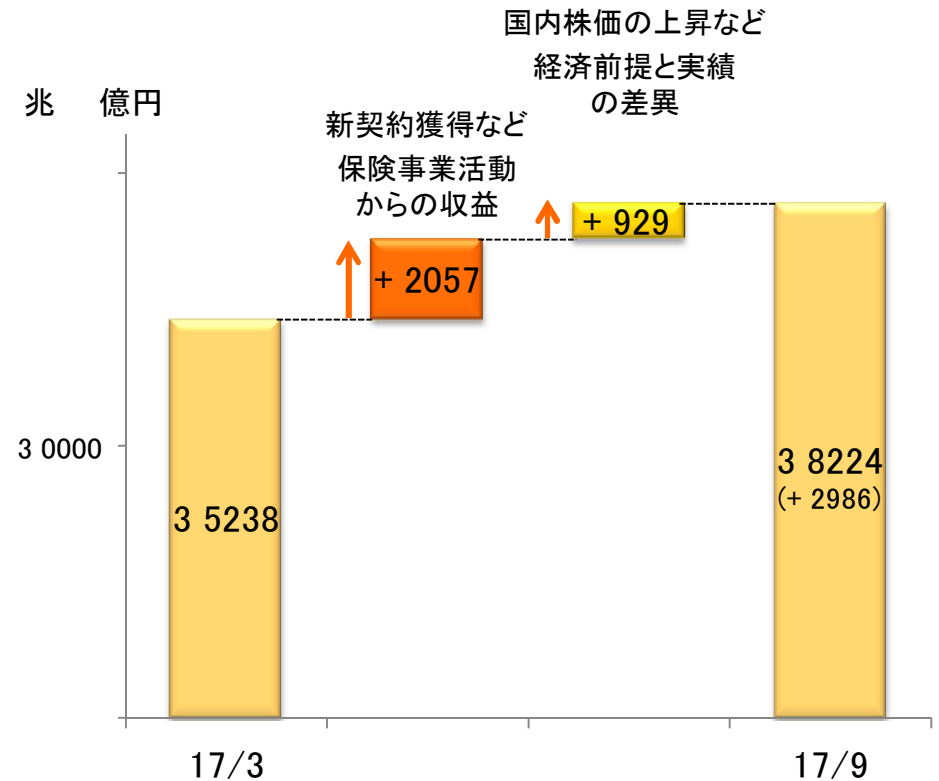
# EEVの状況

EEVは、保険事業活動からの収益および国内株価の上昇により増加

## EEV (住友生命グループ)



## EEVの増減要因



(注1) 16/3末以降のEEVは、終局金利を適用した数値を記載しております。

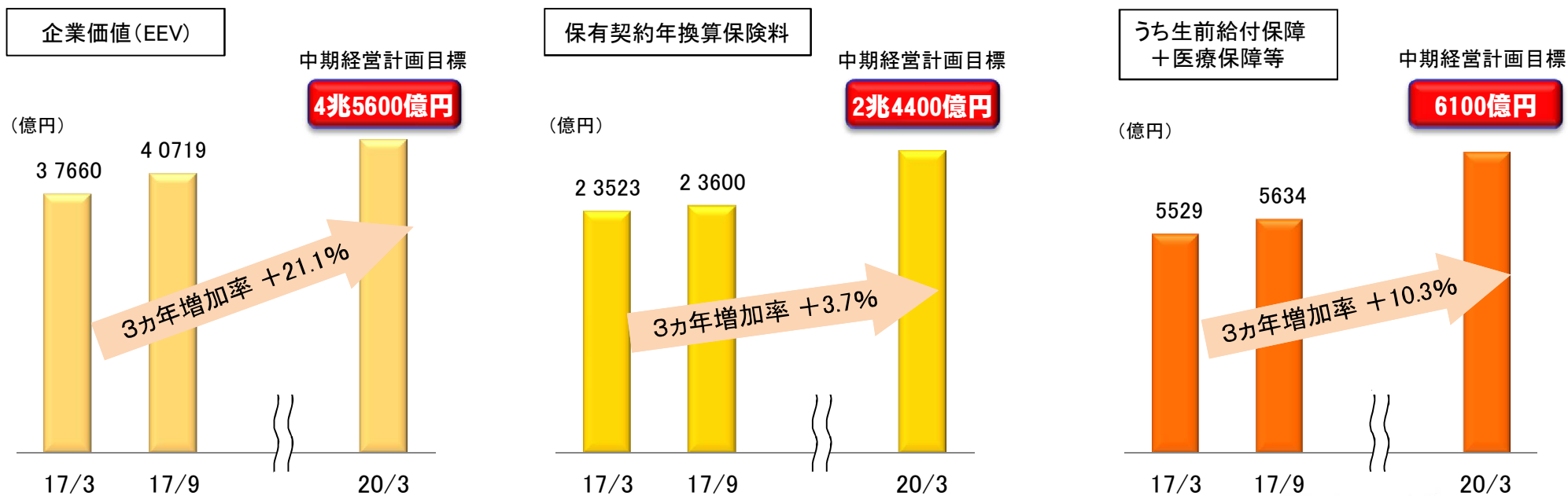
(注2) 詳細は「平成29年度上半期末ヨーロッパ・エンベディッド・バリューについて」をご参照ください。



# 「スミセイ中期経営計画2019」(2017-2019)の進捗状況

目標項目	2017年9月末 実績	中期経営計画目標 (2019年度末)
企業価値(EEV)	4兆 719億円	4兆5600億円
保有契約年換算保険料	2兆3600億円	2兆4400億円
うち生前給付保障 +医療保障等	5634億円	6100億円

(注)住友生命とメディケア生命の合算(シメトラ除く)。

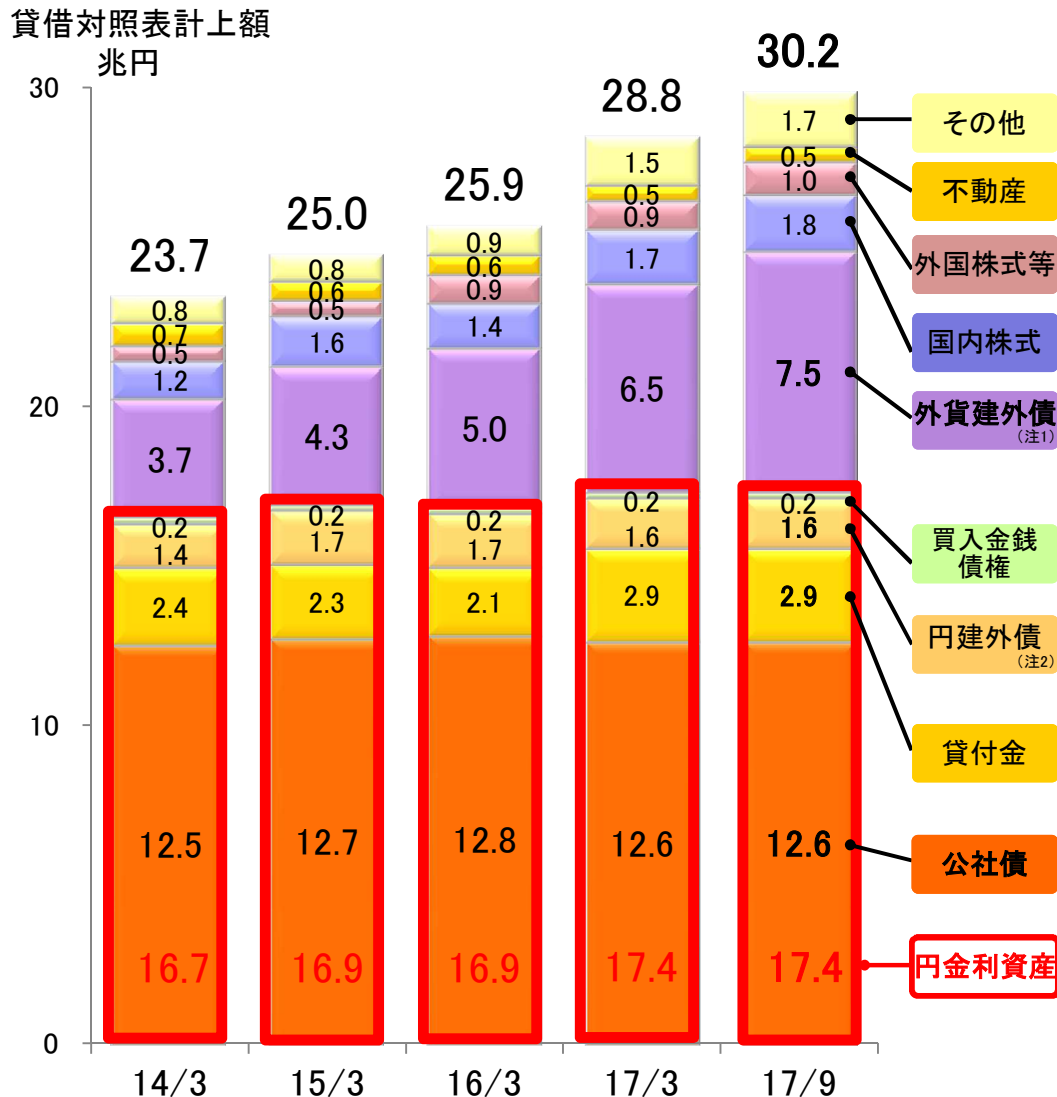


## Ⅱ. 資産運用の状況

# 資産運用①

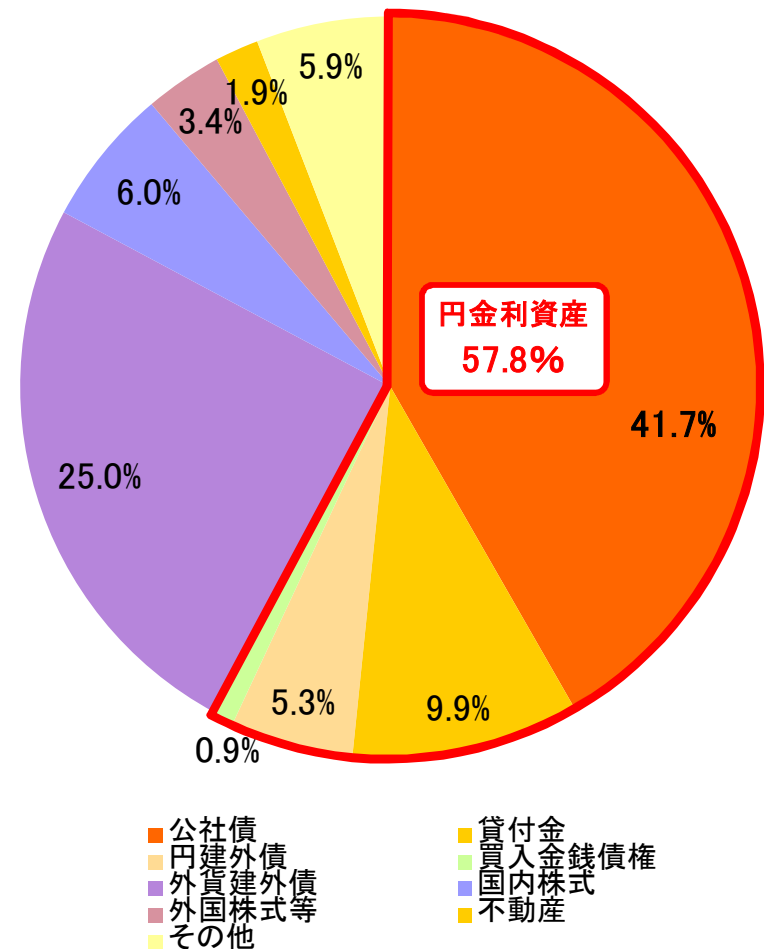
## ALMに基づく円金利資産中心の安定的なポートフォリオ

### 一般勘定資産の推移(単体)



### 一般勘定資産の構成比(単体)

<2017年9月末>

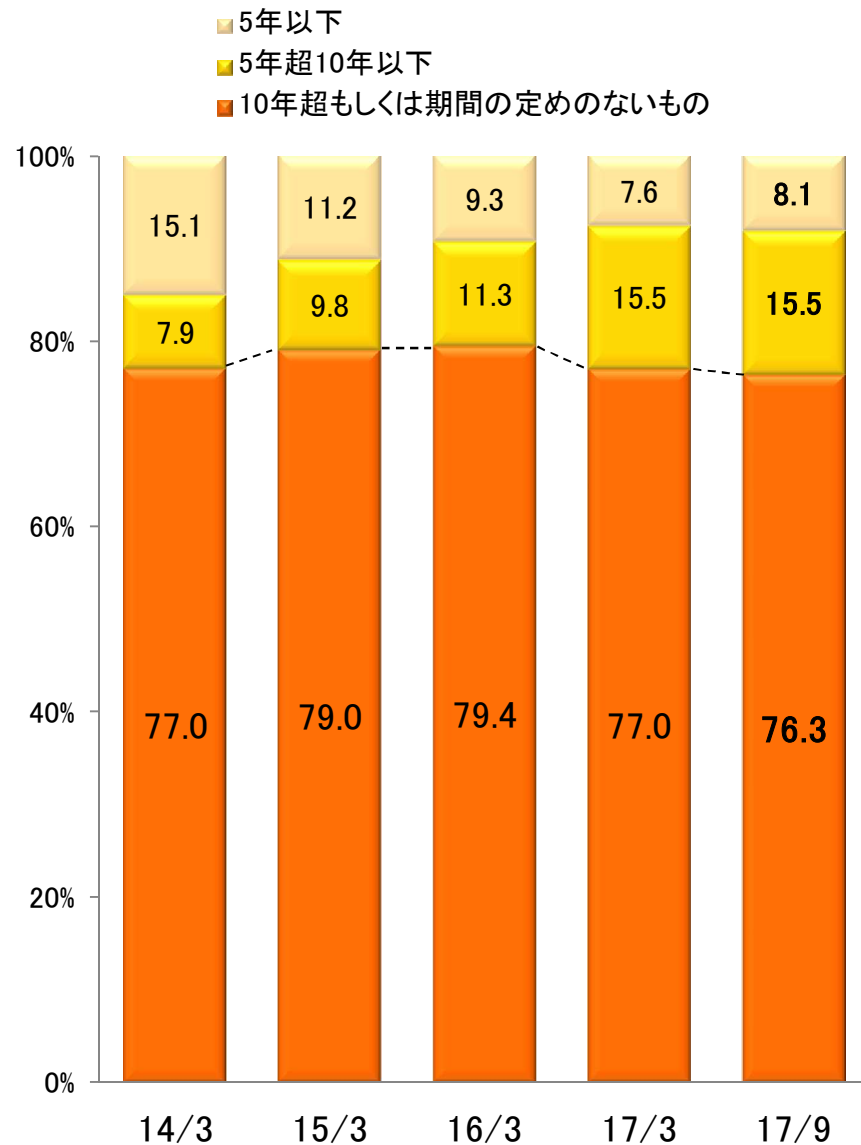


(注1) 外貨建外債(居住者発行の外貨建債を含む)には、為替ヘッジ付外債を含む  
 (注2) 円建外債には、円貨額の確定した外貨建外債を含む

# 資産運用②

## ALM管理のもと、金利リスクを適切にコントロール

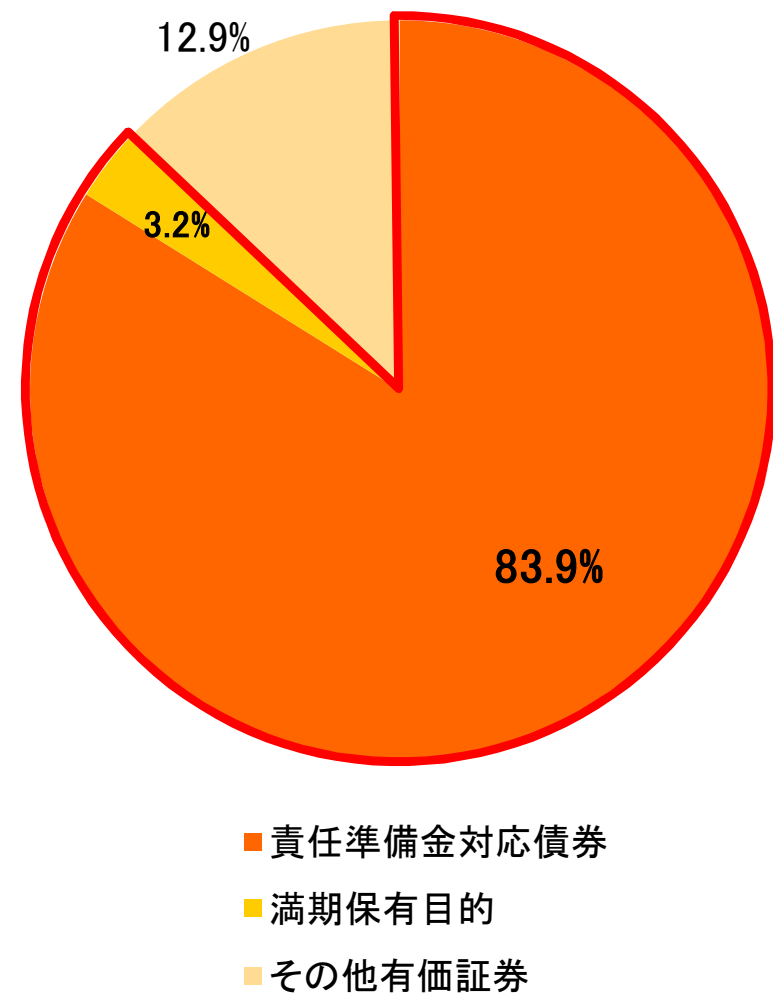
### 国内債券の残存期間別内訳(一般勘定・単体)



### 国内債券の保有目的別内訳(一般勘定・単体)

<2017年9月末>

国内債券残高計: 13兆 596億円

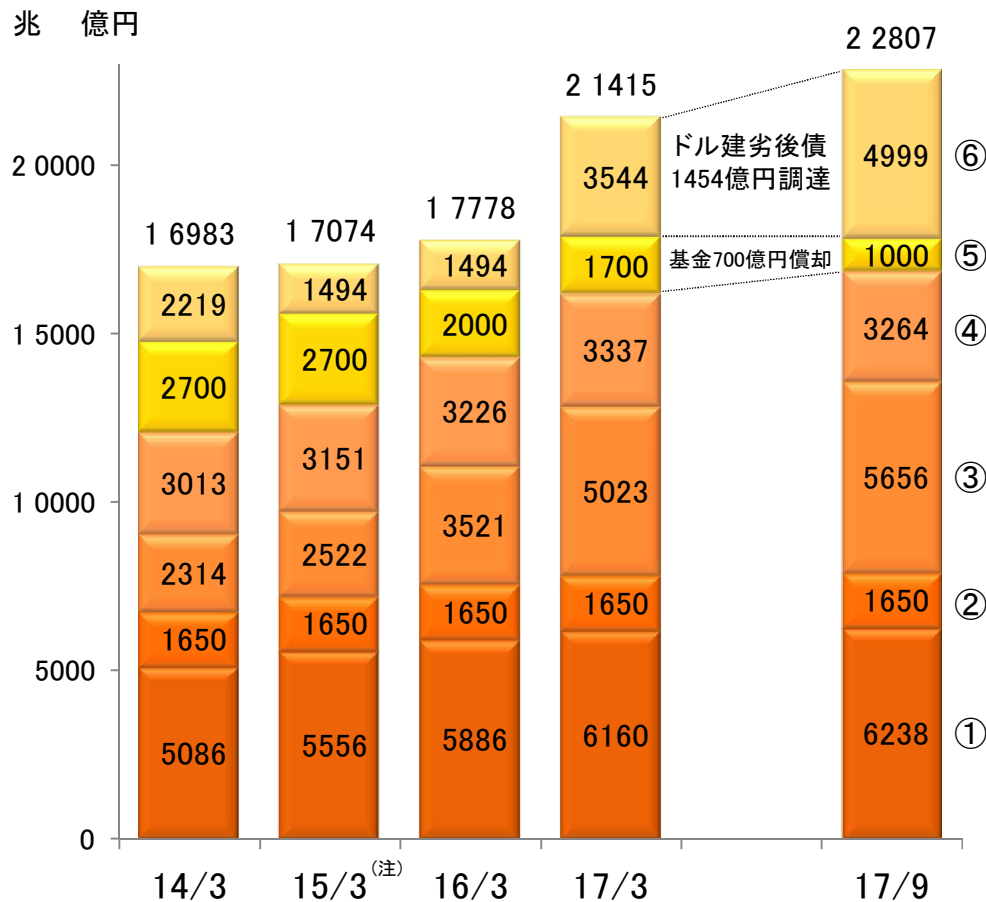


### Ⅲ. 財務基盤の状況

# 財務基盤

2013年に続き、2度目のドル建劣後債の発行により、財務基盤を強化  
本劣後債の利率は、本邦生保銘柄として過去最低タイの4.00%を実現

## 資本の推移 (単体)



- ①基金償却準備金+基金償却積立金 ②価格変動積立金 ③価格変動準備金  
④危険準備金 ⑤基金 ⑥劣後ローン・劣後債

## ドル建劣後債の概要

銘柄	2077年満期米ドル建劣後特約付社債
発行総額	13.4億ドル
発行価格	額面金額の100%
利率	2027年9月14日まで 年4.00%(固定金利) 2027年9月14日以降 変動金利(ステップアップあり)
償還期限 (初回コール)	2077年9月14日(2027年9月14日)
募集方法	欧米・アジアを中心とする海外市場における募集 (144A/RegS。日本国内での募集は行わない)
格付	A3(Moody's)、A-(Fitch)

(注) 17/9期の基金償却準備金は、年間の基金償却準備金積立予定額の1/2を加算したものの。17/3期以前は、剰余金処分後の数値を使用

あなたの未来を強くする

住友生命

## IV. 財務諸表等

# 主要な業績の状況

## 主要な業績の状況(住友生命グループ)

(億円)

	グループ		住友生命		メディケア		シメトラ	
	17/9末	前年度末比 増減率	17/9末	前年度末比 増減率	17/9末	前年度末比 増減率	17/6末	前年度末比 増減率
保有契約年換算保険料	2 7626	0.8%	2 3298	0.2%	302	11.8%	4025	4.0%

	グループ		住友生命		メディケア		シメトラ	
	17/9期	前年同期比 増減率	17/9期	前年同期比 増減率	17/9期	前年同期比 増減率	17/6期	前年同期比 増減率
新契約年換算保険料	1234	▲13.8%	679	▲40.7%	37	34.1%	516	100.5%

	グループ (連結)		住友生命		メディケア		シメトラ	
	17/9末	前年度末比 増減	17/9末	前年度末比 増減	17/9末	前年度末比 増減	17/6末	前年度末比 増減
ソルベンシー・マージン比率	872.0%	58.8pt	873.7%	46.8pt	3498.3%	▲489.4pt	-	-

EEV	3 8224	2986	4 0225	3022	1292	35	2171	▲ 274
-----	--------	------	--------	------	------	----	------	-------

	グループ		住友生命		メディケア		シメトラ	
	17/9期	前年同期比 増減	17/9期	前年同期比 増減	17/9期	前年同期比 増減	17/6期	前年同期比 増減
新契約価値	739	820	750	814	45	18	▲ 55	▲ 12

(注) グループEEVは、住友生命のEEVにメディケア生命およびシメトラのEEVを加え、住友生命が保有するメディケア生命およびシメトラの株式の簿価を控除することにより算出。  
シメトラの実績は、完全子会社化(2016年2月1日)以後の実績を反映。  
シメトラの決算日は、12月31日(第2四半期末日は6月30日、為替レートについて2017年6月30日は1ドル=112.00円にて換算)。

あなたの未来を強くする



# 財務諸表(主要項目)

## 財務諸表(住友生命グループ)

### ○連結損益計算書

	17/9期				17/6期			
	連結 (億円)	前年同期比 増減率	住友生命 (億円)	前年同期比 増減率	メディケア (億円)	前年同期比 増減率	シメトラ (百万米ドル)	前年同期比 増減率
経常収益	1 8814	▲13.8%	1 7175	▲16.8%	147	11.9%	1 222	-
経常費用	1 7791	▲13.0%	1 6108	▲16.0%	204	15.6%	1 185	-
経常利益	1022	▲25.8%	1066	▲28.1%	▲56	-	37	-
中間純剰余	307	▲8.7%	337	▲19.5%	▲49	-	43	-

### ○連結貸借対照表

	17/9末				17/6末			
	連結 (億円)	前年度末比 増減率	住友生命 (億円)	前年度末比 増減率	メディケア (億円)	前年度末比 増減率	シメトラ (百万米ドル)	前年度末比 増減率
資産の部合計	35 6078	3.7%	31 2635	4.1%	1956	1.5%	41 984	4.2%
負債の部合計	33 9597	3.7%	29 5754	4.2%	1518	5.3%	38 033	4.3%
純資産の部合計	1 6481	2.2%	1 6880	1.9%	437	▲10.0%	3 951	2.9%

(注1) シメトラについては、米国会計基準で作成した財務諸表の数値を記載。また、完全子会社化した2016年2月1日に連結の範囲に算入。

シメトラの決算日は、12月31日(第2四半期末日は6月30日)。

(注2) 中間純剰余の連結は、親会社に帰属する中間純剰余。

**【本資料に関するお問い合わせ先】**

住友生命保険相互会社

企画部 資本戦略室

E-mail: [sumisei\\_ir@am.sumitomolife.co.jp](mailto:sumisei_ir@am.sumitomolife.co.jp)

本資料の作成にあたり、住友生命保険相互会社(以下「住友生命」または「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、それらの情報および本資料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。決算数値等の詳細は当社の決算資料等をご覧ください。本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。