

平成26年11月28日

平成26年度上半期業績 説明用資料

あなたの未来を強くする



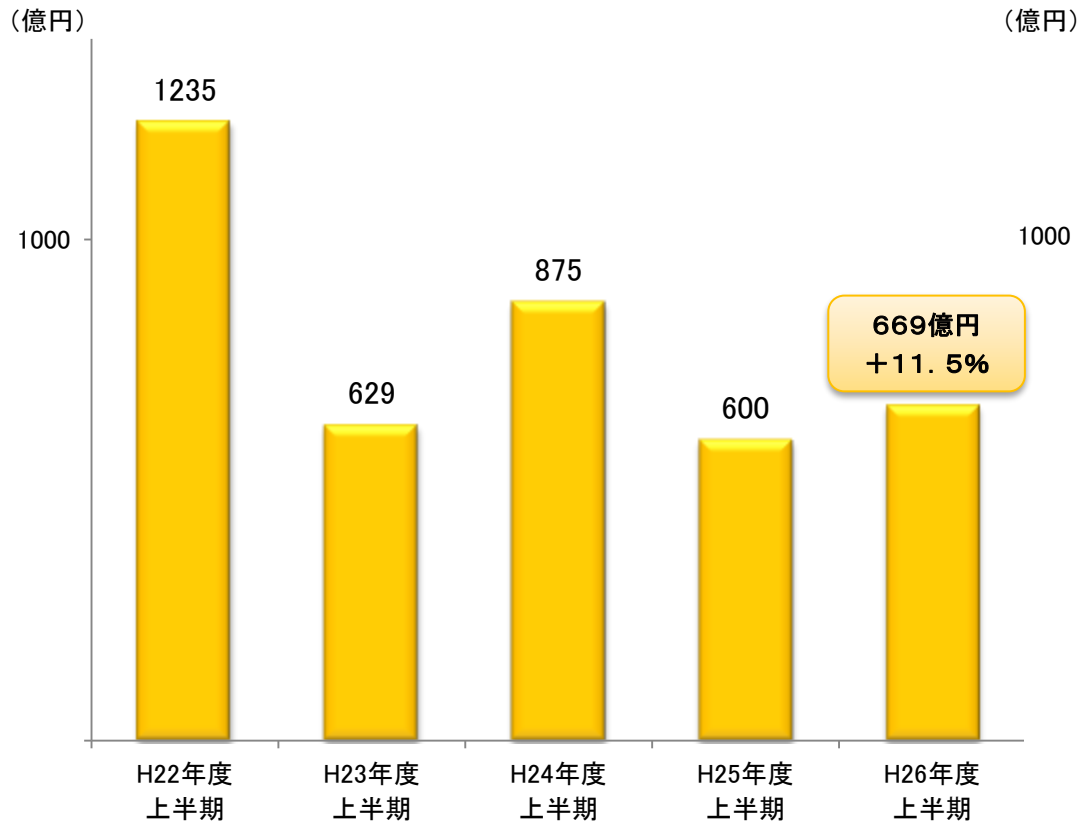
平成26年度上半期業績のポイント

- 平成26年度上半期業績は、増収・減益。
- 新契約年換算保険料は、平成25年12月に発売した個人年金保険の販売が好調であったことを主因として増加。
解約＋失効年換算保険料は改善。
- 保険料等収入は増加。基礎利益は、変額年金保険に係る標準責任準備金の戻入額が減少したこと等により減少。
- 利息及び配当金等収入は微減。逆ざやは横ばい。
- 内部留保を積み増し、ソルベンシー・マージン比率は上昇。
- 企業価値を表すヨーロッパ・エンベディッド・バリュー（EEV）は増加。

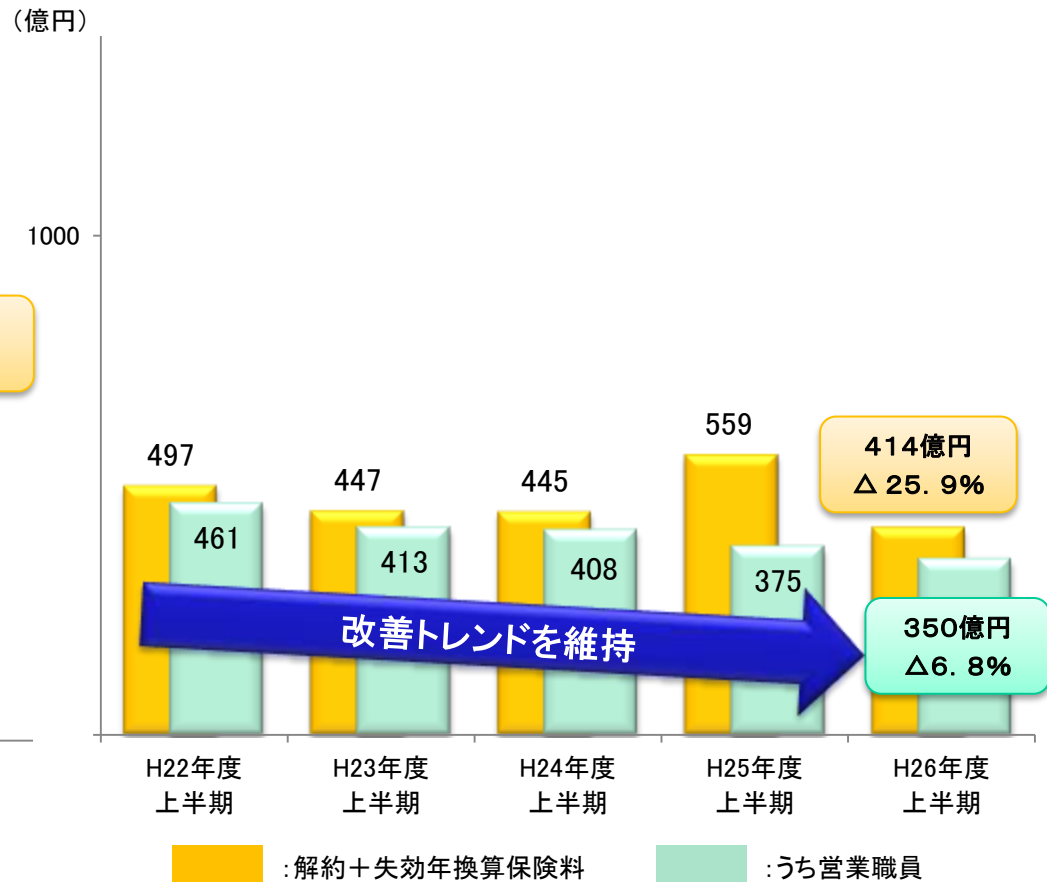
業績の状況

- 平成25年12月に発売した個人年金保険「たのしみワンダフル」「たのしみキャンバス」等の販売が好調であったことを主因とし、新契約年換算保険料は前年同期比11.5%増加。
- 解約＋失効年換算保険料は、変額年金保険の解約が大きく減少し、前年同期比25.9%の改善。

新契約(新契約＋転換純増)年換算保険料



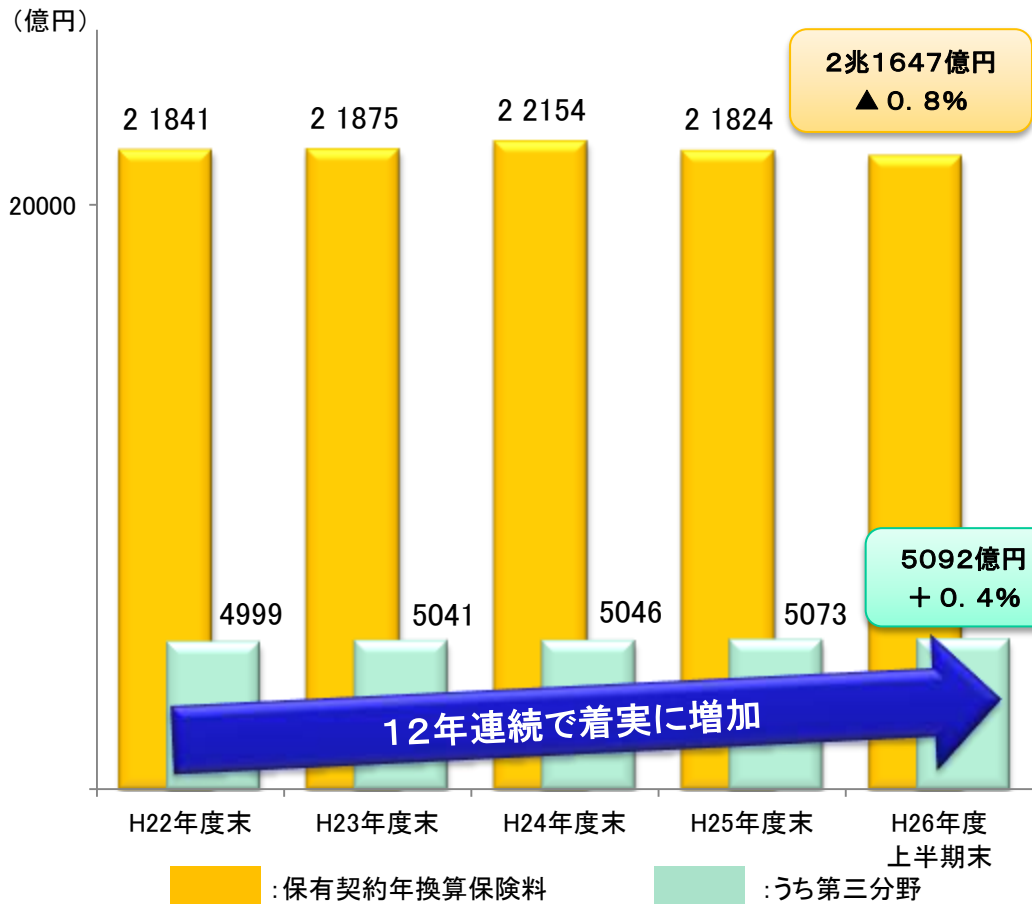
解約＋失効年換算保険料



業績の状況

- 保有契約年換算保険料は、変額年金保険の年金開始到来に伴う一時金支払いが増加したものの、前年度末並みの水準。
- 第三分野は、前年度末比0.4%増加。開示以来12年連続で着実に増加。

保有契約年換算保険料



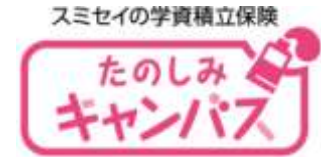
「スミセイ中期経営計画2016」計数目標値

(住友生命とメディケア生命の合算)

目標項目	平成26年度上半期末	中期経営計画目標
保有契約年換算保険料	2兆1811億円	2兆2584億円
うち第三分野	5203億円	5550億円

20年ぶりに全面改定した平準払い定額個人年金保険

平準払い定額個人年金保険「たのしみワンダフル」は、昨年末の発売開始から累計販売件数は15万件超。この個人年金保険の仕組みを活用した学資積立タイプも若年層を中心とした子育て世帯に好評。

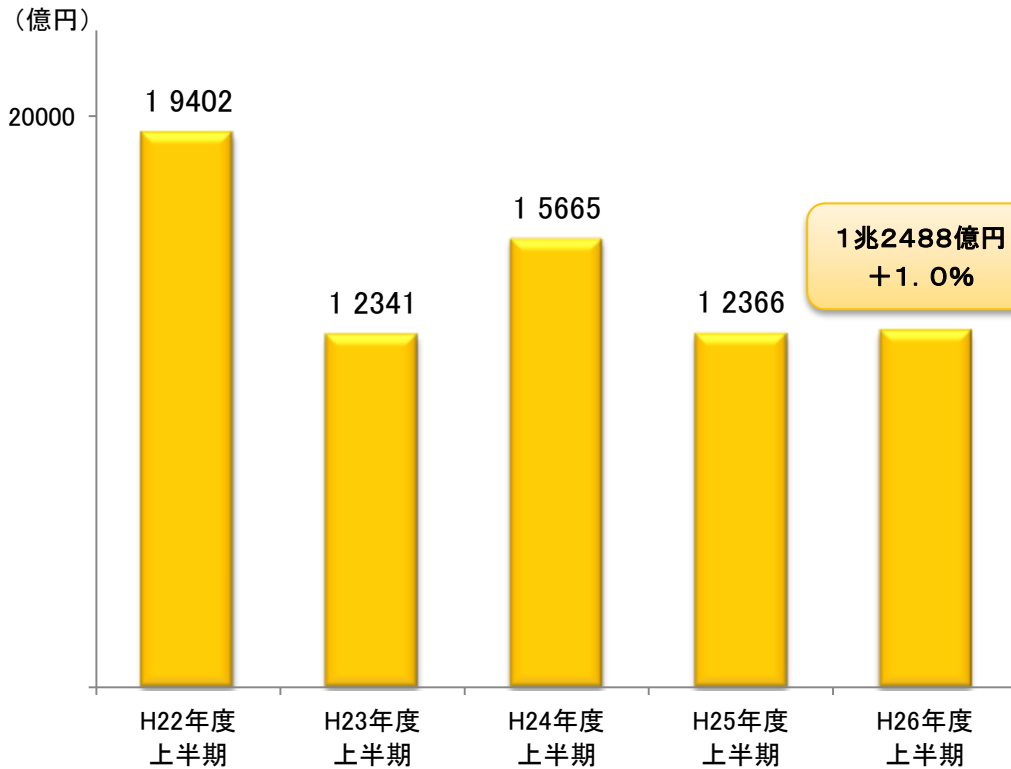


※販売名称は、取扱代理店により異なります。

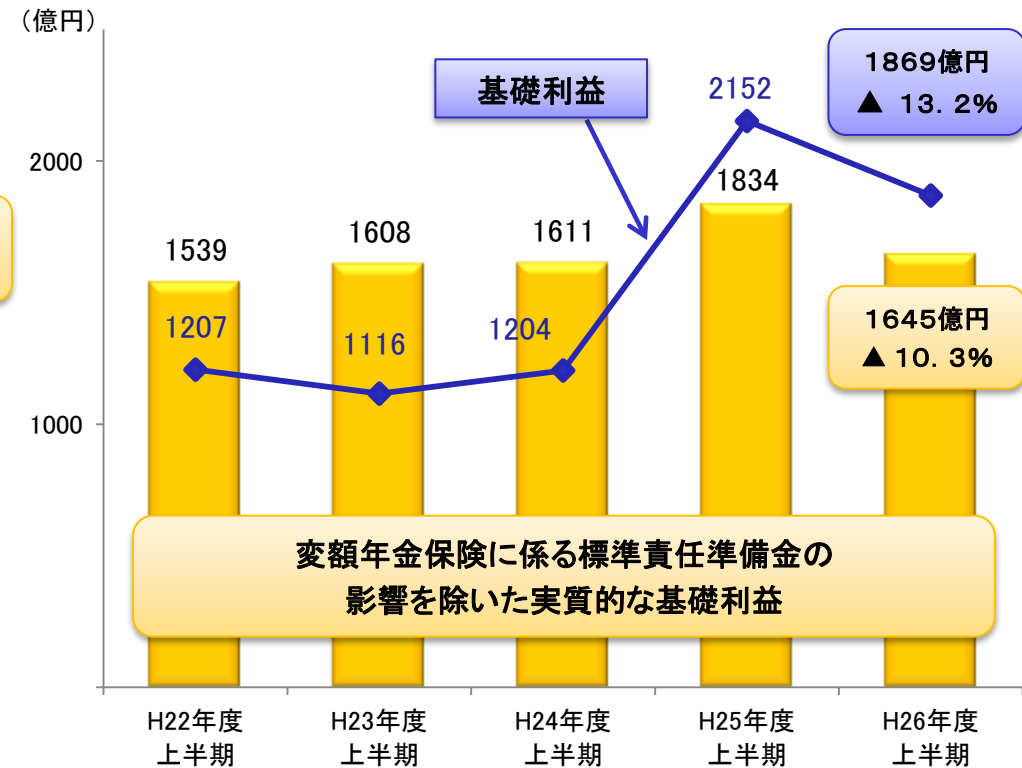
収支の状況

- 保険料等収入は、個人年金保険の販売が好調であったことを主因とし、前年同期比1.0%増加。
- 基礎利益は、変額年金保険に係る標準責任準備金の戻入額の減少等により、基礎利益は前年同期比13.2%減少。

保険料等収入



基礎利益



変額年金保険の最低保証リスクに係る標準責任準備金の繰入・戻入額

332億円 繰入	492億円 繰入	406億円 繰入	317億円 戻入	223億円 戻入
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

資産運用の状況

利息及び配当金等収入

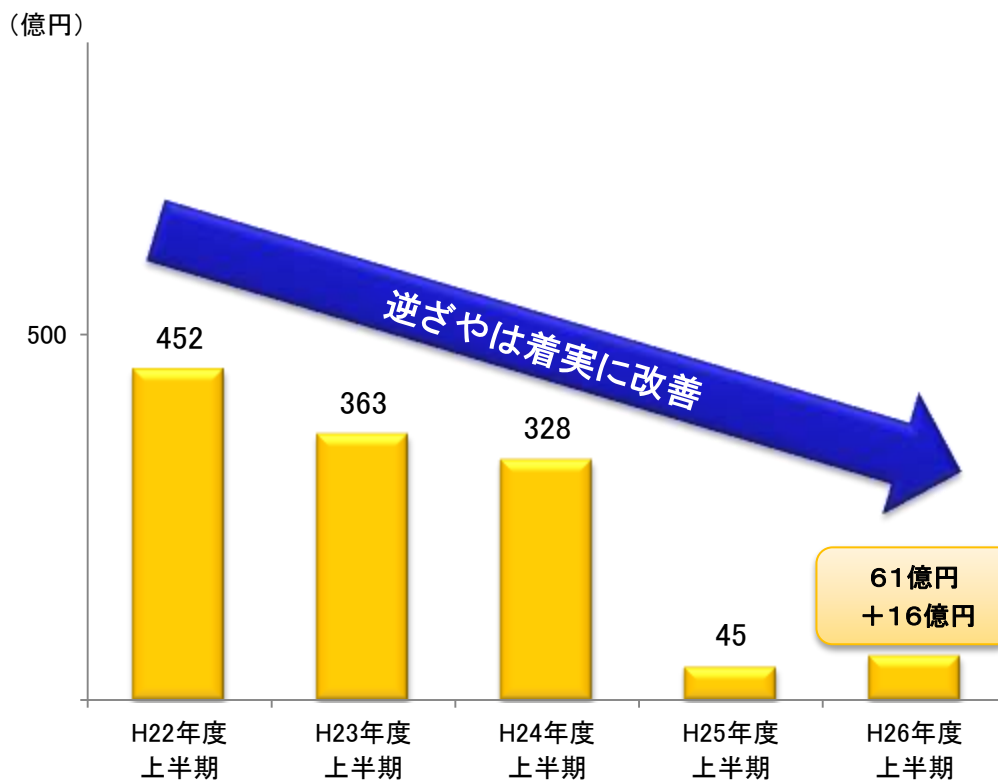
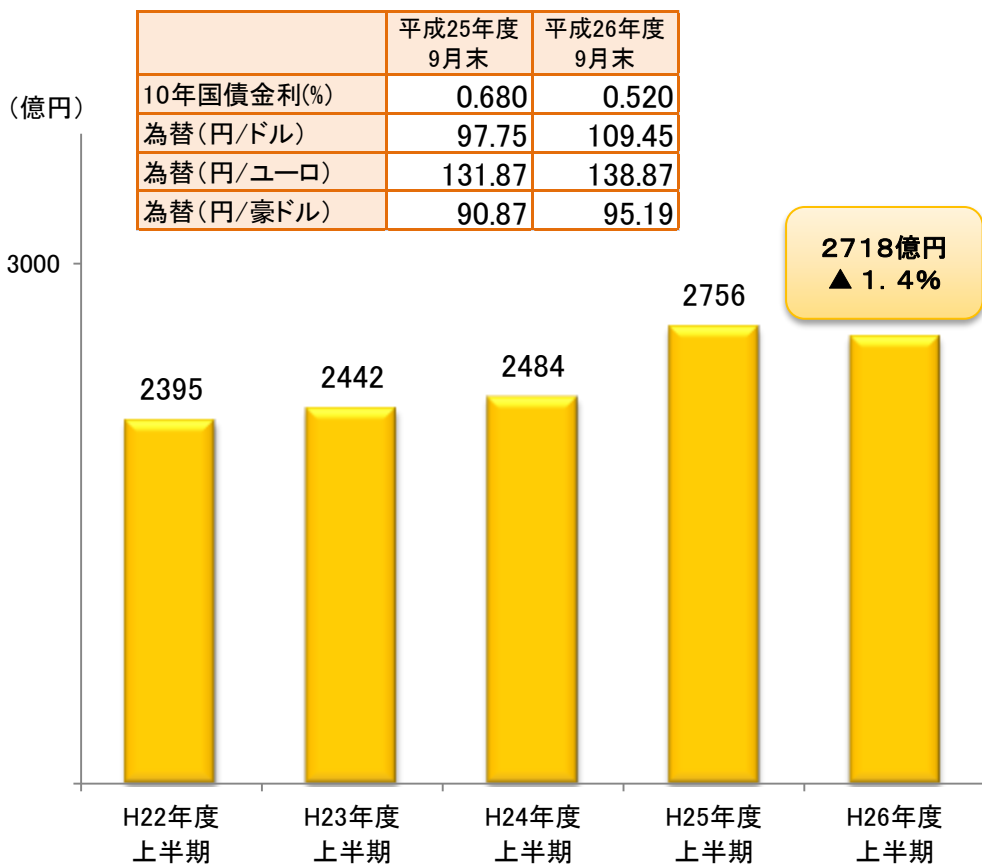
- 利息及び配当金等収入は、近年の内外金利低下の影響等、特に前年度に高利回り債券が償還を迎えたことにより微減。
- 毎年平準的に買い入れる国内債券のうち一部を外国債券にシフトし、外国債券を7000億円程度積み増した。

逆ざやの状況

- 逆ざやは前年同期比横ばい。

「逆ざや」への対応

平成18年度以降、年金支払を開始する契約群団について、個人年金保険の年金開始を新契約とみなし、年金開始時点での最新の標準基礎率を適用して責任準備金の積増しを実施。



健全性の状況

- 内部留保は、基礎利益などを源泉として前年度末比561億円を積み増し。
- 内部留保の積増し等により、ソルベンシー・マージン比率は前年度末比23.5ポイント上昇。

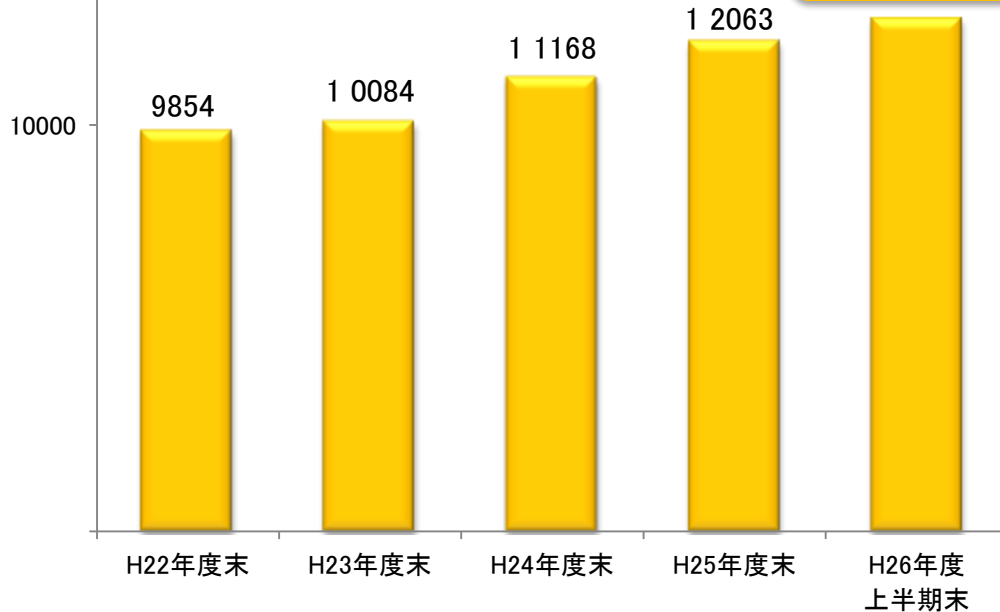
内部留保

内部留保の残高内訳

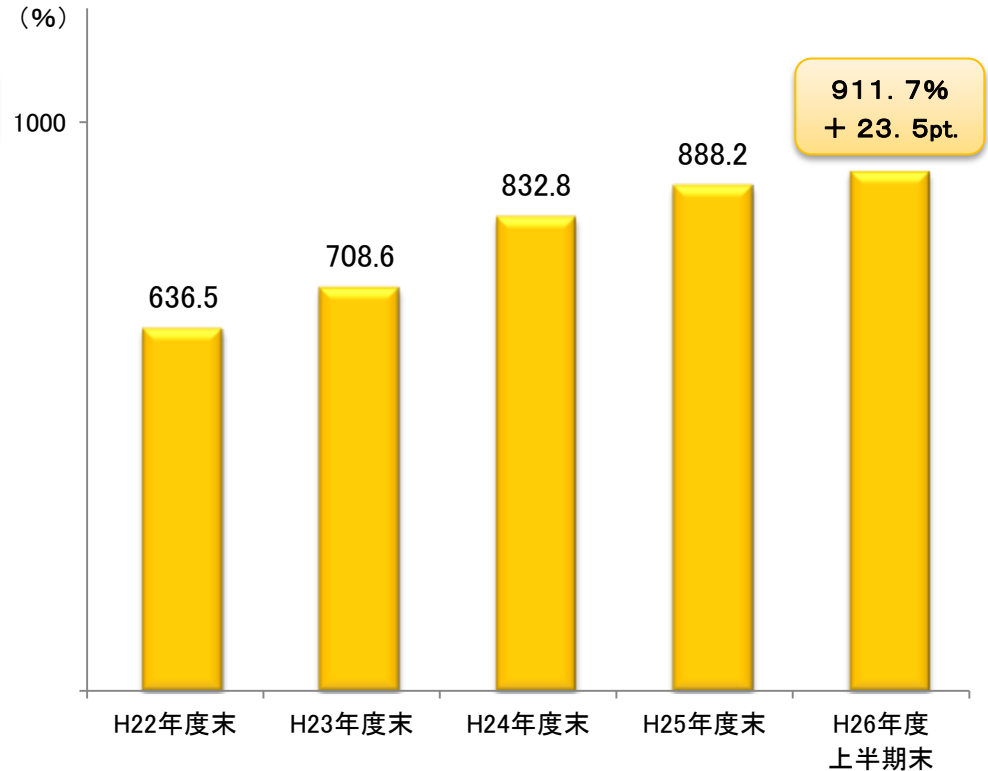
(単位:億円)

	H25年度末	H26年度 上半期末	
		増減額	
危険準備金	3013	3082	69
価格変動準備金	2314	2571	257
価格変動積立金	1650	1650	-
基金償却準備金※	5086	5321	235

※基金償却積立金を含む



ソルベンシー・マージン比率



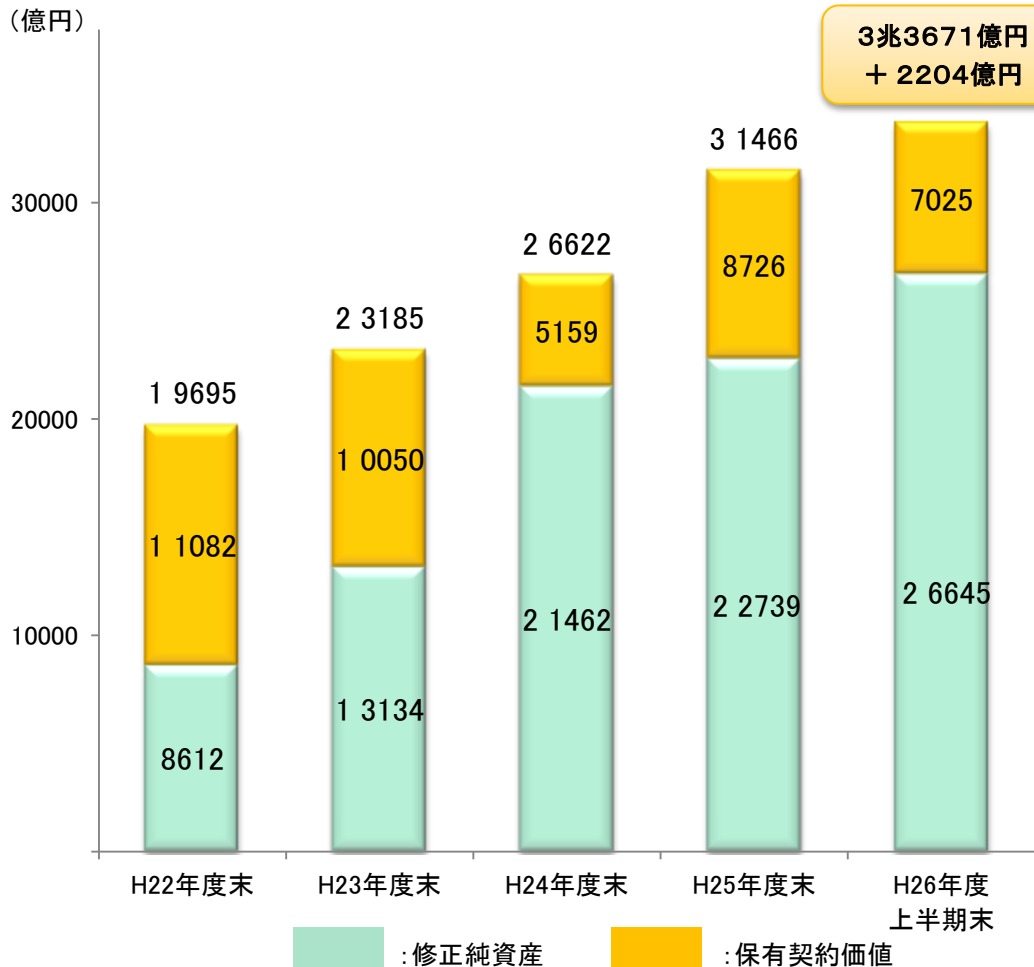
※平成23年度末から基準が変更されているが、平成22年度末は当該変更を適用した場合の数値を記載。

ヨーロッパ・エンベディッド・バリュー (EEV)

- 住友生命グループのEEVは、新契約など保険事業活動の成果に加え、経済環境等によるプラス影響により前年度末比2204億円増加。
- 「スミセイ中期経営計画2016」では、平成28年度末にEEV4兆200億円を計数目標に設定。

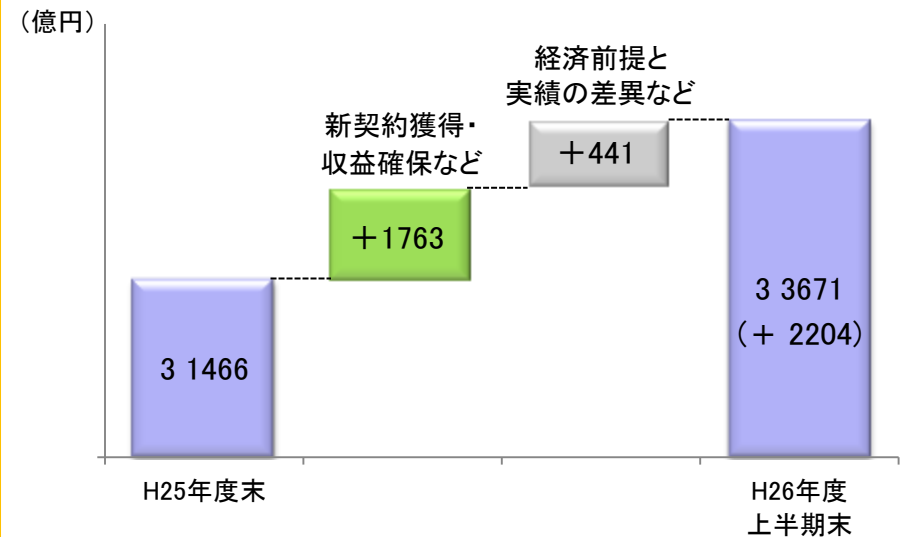
「スミセイ中期経営計画2016」計数目標値

目標項目	平成26年度上半期末	中期経営計画目標
企業価値 (EEV)	3兆3671億円	4兆0200億円



会社の健全性・成長性を表現するEEV(保有契約価値+修正純資産)

- ・EEVは、長期の保障を行う生命保険会社の価値を、将来収益も含めて現時点で認識するものです。
- ・新契約獲得、解約失効抑制に加え、コスト削減、リスク削減状況なども含めた保険会社の実態を反映する指標であり、現行の財務会計を補完する指標のひとつとして、有用な役割を担うものと認識しています。



住友生命とメディケア生命の実績

新契約年換算保険料

	平成23年度 上半期	平成24年度 上半期	平成25年度 上半期	平成26年度 上半期
住友生命	629	875	600	669億円
メディケア生命	17	30	23	20億円
合 算 値	646	906	624	690億円 (+ 10.6%)

解約+失効年換算保険料

	平成23年度 上半期	平成24年度 上半期	平成25年度 上半期	平成26年度 上半期
住友生命	447	445	559	414億円
メディケア生命	0	0	1	2億円
合 算 値	447	446	560	416億円 (△ 25.7%)

保有契約年換算保険料

	平成23年度末	平成24年度末	平成25年度末	平成26年度 上半期末
住友生命	2 1875	2 2154	2 1824	2兆1647億円
メディケア生命	43	104	145	163億円
合 算 値	2 1919	2 2258	2 1969	2兆1811億円 (▲ 0.7%)

保有契約年換算保険料(うち第三分野)

	平成23年度末	平成24年度末	平成25年度末	平成26年度 上半期末
住友生命	5041	5046	5073	5092億円
メディケア生命	13	57	93	111億円
合 算 値	5055	5104	5167	5203億円 (+0.7%)

保険料等収入

※すべての単位は億円

	平成23年度 上半期	平成24年度 上半期	平成25年度 上半期	平成26年度 上半期
住友生命	1 2341	1 5665	1 2366	1兆2488億円
メディケア生命	259	234	97	81億円
合 算 値	1 2600	1 5899	1 2464	1兆2570億円 (+0.8%)

基礎利益

	平成23年度 上半期	平成24年度 上半期	平成25年度 上半期	平成26年度 上半期
住友生命	1116	1204	2152	1869億円
メディケア生命	▲10	▲24	▲20	▲30億円
合 算 値	1105	1180	2132	1838億円 (▲13.8%)

変額年金に係る標準責任準備金の影響を除いた基礎利益

	平成23年度 上半期	平成24年度 上半期	平成25年度 上半期	平成26年度 上半期
住友生命	1608	1611	1834	1645億円
メディケア生命	▲10	▲24	▲20	▲30億円
合 算 値	1598	1586	1814	1615億円 (▲11.0%)

成長戦略の状況

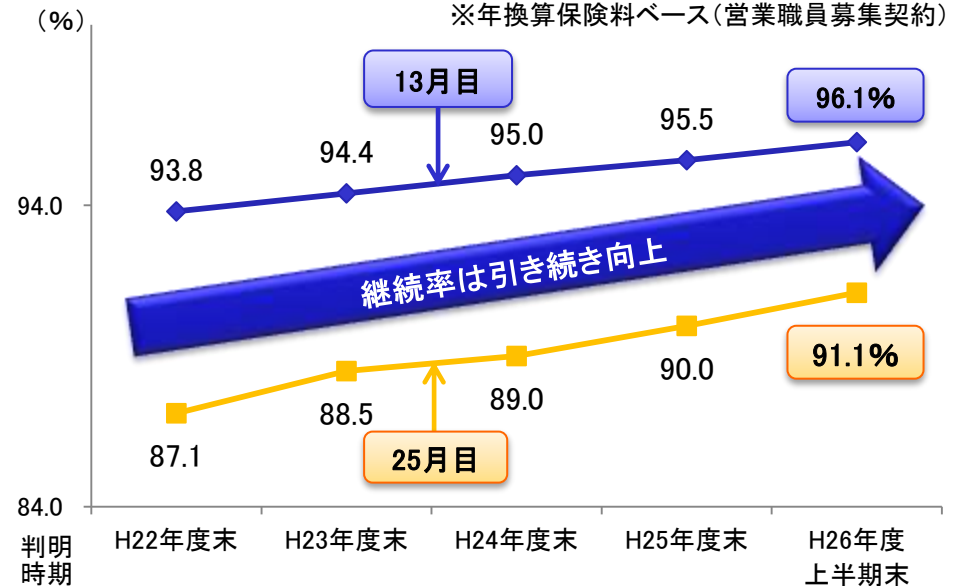
ライフデザイナー(営業職員)の状況

平成23年4月より、ブランド戦略のもと、お客さまとの最大の接点である営業職員のレベルアップを図る取組みを実施。

- 教育カリキュラムを見直し、入社後3カ月を教育重点期間と位置付け教育の向上を目的とした**当社独自の「四半期採用・育成」**を導入。
営業職員数が増加傾向であり、新人営業職員一人あたりの販売件数は増加。
- 平成26年4月より、ライフプランに応じて将来必要となる保障額をシミュレートできる**「未来診断」の機能をレベルアップ。**
コンサルティング力強化を通じ、**主力商品(Wステージ+ライブワン)の新規販売件数が前年同期比1.8%増加。**
- 販売好調な個人年金保険「たのしみワンダフル」をエントリー商品として、主力および医療商品の追加契約販売により、若年層マーケットを開拓。



継続率(※)



金融機関等代理店・来店型保険ショップ等の状況

- 7月に金融機関向け平準払終身保険「ふるはーとF」を発売
- **メディケア生命**
 - ・保有契約件数 **259,673件 (前年度末比+16.1%)**
 - ・保有契約年換算保険料 **163億円 (前年度末比+12.4%)**
- **いずみライフデザイナーズ(ほけん百花)**
 - ・平成26年9月末時点で**70店舗** (平成26年3月末は67店舗)

海外事業の状況

- **PICC ライフ(中国)** ※平成26年1月~6月
 - ・保険料収入※ 583億元 (同国第5位、新契約保険料 第2位)
- **バオベトホールディングス(ベトナム)**
 - ・保険料収入※【生保】3.5兆ドン (同国第2位、新契約保険料 第1位)
 - 【損保】2.9兆ドン (同国第2位)
- **BNIライフ(インドネシア)** 平成26年5月に出資完了

2014年9月業績報告 財務・業績の概況

①-(1)契約の状況等(住友生命とメディケア生命との合算値)

		2014年9月期		14年3月期	13年9月期	
			14/3期比			13/9期比
新契約年換算保険料	(百万円)	69,024	—	10.6	131,090	62,403
うち第三分野	(百万円)	20,109	—	▲ 5.3	40,462	21,240
保有契約年換算保険料	(百万円)	2,181,110	▲ 0.7	▲ 1.3	2,196,964	2,209,816
うち第三分野	(百万円)	520,382	0.7	1.1	516,745	514,473
保険料等収入	(百万円)	1,257,032	—	0.8	2,522,800	1,246,479
うち個人保険分野	(百万円)	1,011,497	—	0.0	2,041,778	1,011,415
うち団体保険分野	(百万円)	232,495	—	4.9	453,827	221,592
新契約高	(百万円)	2,240,947	—	1.6	4,419,161	2,206,349
保有契約高	(百万円)	104,429,912	▲ 1.9	▲ 4.0	106,478,734	108,805,425
解約+失効高	(百万円)	2,497,731	—	△ 12.4	5,509,872	2,852,798
解約+失効率	(%)	2.35	—	—	4.96	2.57

* 保険料等収入以外は個人保険+個人年金保険

* 3月期比、9月期比は増減率

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

* 保険料等収入は損益計算書ベース

* 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

* 解約+失効は、失効後復活契約を失効と相殺せずに算出

①-(2)契約の状況等(うち住友生命)

		2014年9月期		14年3月期	13年9月期	
			14/3期比			13/9期比
新契約年換算保険料	(百万円)	66,990	—	11.5	126,717	60,060
うち第三分野	(百万円)	18,176	—	▲ 5.2	36,565	19,182
保有契約年換算保険料	(百万円)	2,164,797	▲ 0.8	▲ 1.5	2,182,449	2,197,142
うち第三分野	(百万円)	509,277	0.4	0.5	507,364	506,756
保険料等収入	(百万円)	1,248,885	—	1.0	2,504,238	1,236,690
うち個人保険分野	(百万円)	1,003,351	—	0.2	2,023,216	1,001,626
うち団体保険分野	(百万円)	232,495	—	4.9	453,827	221,592
新契約高	(百万円)	2,238,664	—	1.7	4,409,807	2,200,620
保有契約高	(百万円)	104,327,895	▲ 1.9	▲ 4.0	106,378,475	108,708,431
解約+失効高	(百万円)	2,497,415	—	△ 12.5	5,509,428	2,852,576
解約+失効率	(%)	2.35	—	—	4.96	2.57

* 保険料等収入以外は個人保険+個人年金保険

* 3月期比、9月期比は増減率

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

* 保険料等収入は損益計算書ベース

* 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

* 解約+失効は、失効後復活契約を失効と相殺せずに算出

②資産の状況等

		2014年9月末		14年3月末	13年9月末	
			14/3末比			13/9末比
総資産	(百万円)	27,067,186	2.2	2.5	26,477,337	26,399,568
実質資産負債差額(実質純資産額)	(億円)	43,820	13.5	23.7	38,619	35,430
実質資産負債差額(実質純資産額) ／一般勘定資産	(%)	17.8	—	—	16.2	15.1
ソルベンシー・マージン比率	(%)	911.7	23.5	38.6	888.2	873.1

* 住友生命単体の実績を掲載

* 3月末比、9月末比は増減率(ソルベンシー・マージン比率は増減ポイント)

③基礎利益・逆ざや

		2014年9月期			14年3月期	13年9月期
			14/3期比	13/9期比		
基礎利益(合算)	(百万円)	183,877	—	▲ 13.8	393,966	213,218
基礎利益(単体)	(百万円)	186,900	—	▲ 13.2	398,215	215,229
		164,569	—	▲ 10.3	355,479	183,489

* 合算は住友生命とメディケア生命の合算値、単体は住友生命単体の実績を掲載

* 9月期比は増減率

* 下段(単体)の基礎利益については、変額年金保険に係る標準責任準備金積立の影響を除いたベースで掲載

* 変額年金保険に係る標準責任準備金については、13年9月期は317億円戻入、14年9月期は223億円戻入です

		2015年3月期の予想	2014年3月期の実額
逆ざや額	(億円)	順ざや	157

* 住友生命単体の実績を掲載

④-(1)利差・死差・費差(住友生命とメディケア生命との合算値)

		2014年9月期			14年3月期	13年9月期
			14/3期比	13/9期比		
保険関係差益	(億円)	1,898	—	▲ 277	4,093	2,176
うち死差益	(億円)	1,709	—	4	3,355	1,704
うち費差益	(億円)	203	—	▲ 224	775	428
逆ざや額	(億円)	▲ 60	—	▲ 16	▲ 154	▲ 44

* 9月期比は増減実額

④-(2)利差・死差・費差(うち住友生命)

		2014年9月期			14年3月期	13年9月期
			14/3期比	13/9期比		
保険関係差益	(億円)	1,930	—	▲ 267	4,139	2,197
うち死差益	(億円)	1,702	—	2	3,344	1,699
うち費差益	(億円)	231	—	▲ 219	820	451
逆ざや額	(億円)	▲ 61	—	▲ 16	▲ 157	▲ 45

* 9月期比は増減実額

⑤準備金

		2014年9月末			14年3月末	13年9月末
			14/3末比	13/9末比		
責任準備金(除く危険準備金)	(百万円)	23,013,458	98,784	248,999	22,914,673	22,764,458
うち一般勘定(除く危険準備金)	(百万円)	20,579,635	363,714	730,657	20,215,920	19,848,977
うち特別勘定(除く危険準備金)	(百万円)	2,433,823	▲ 264,930	▲ 481,658	2,698,753	2,915,481
価格変動準備金	(百万円)	257,147	25,700	9,500	231,447	247,647
危険準備金	(百万円)	308,200	6,900	2,500	301,300	305,700
うち危険準備金Ⅰ	(百万円)	107,827	—	300	107,827	107,527
うち危険準備金Ⅱ	(百万円)	79,490	—	▲ 13,000	79,490	92,490
うち危険準備金Ⅲ	(百万円)	79,300	5,800	13,100	73,500	66,200
うち危険準備金Ⅳ	(百万円)	41,582	1,100	2,100	40,482	39,482
危険準備積立金	(百万円)	—	—	—	—	—
価格変動積立金	(百万円)	165,000	—	—	165,000	165,000

* 14年3月末の危険準備積立金・価格変動積立金は、剰余金処分後の残高を記載

* 3末比、9末比は増減実額

* 住友生命単体の実績を掲載

⑥含み損益

		2014年9月末			14年3月末	13年9月末
			14/3末比	13/9末比		
有価証券	(百万円)	2,289,210	502,711	743,819	1,786,499	1,545,391
うち国内株式	(百万円)	494,955	145,585	159,221	349,370	335,733
うち国内債券	(百万円)	1,253,395	215,137	360,128	1,038,257	893,266
うち外国証券	(百万円)	519,598	140,140	223,552	379,458	296,046
不動産	(百万円)	▲ 29,173	3,885	21,785	▲ 33,058	▲ 50,958

* 不動産は再評価後の土地・借地権の含み損益を記載

* 3末比、9末比は増減実額

* 住友生命単体の実績を掲載

⑦運用実績と計画

		上期実績	下期計画
国内株式	(億円)	6	横ばい
国内債券	(億円)	1,939	機動的に運用
外国株式等	(億円)	▲ 16	横ばい
外国債券	(億円)	7,365	機動的に運用
不動産	(億円)	▲ 169	微減

* 住友生命単体の実績を掲載

⑧資産の損益がゼロになる水準

		2014年9月末時点
国内株式(日経平均)	(円)	9,700円台
国内株式(TOPIX)	(ポイント)	800ポイント台
国内債券	(%)	1.3%
外国証券	(円)	94円台

* 株式は日経平均およびTOPIXにフル連動させ、株式の評価基準にあわせて算出

* 日経平均は100円刻み、TOPIXは10ポイント刻みで掲載

* 国内債券は10年新発国債利回り換算し、小数点第1位まで算出

* 外国証券はドル円換算にて算出し、1円刻みで掲載

* 住友生命単体の実績を掲載

⑨2015年3月期の業績見通し

		2015年3月期の予想
保険料等収入	(百万円)	微増
基礎利益	(百万円)	減少
保有契約高	(百万円)	微減
保有契約年換算保険料	(百万円)	横ばい

* 基礎利益の15年3月予想は変額年金保険に係る標準責任準備金積立の影響を除いたベースで掲載

* 住友生命単体の実績を掲載

⑩銀行との資本持ち合いについて

i 銀行からの拠出(総額)

		2014年9月末
基金(株式)に対する拠出	(億円)	1,140
劣後ローン等	(億円)	-

* 銀行からの拠出のうち、シンジケートローンによる拠出は除く

* 住友生命単体の実績を掲載

ii 銀行への拠出(総額)

		2014年9月末
保有している銀行株(時価総額)	(億円)	1,814
劣後ローン等	(億円)	7,408

* 基金拠出者以外の金額も含む

* 銀行への拠出の劣後ローン等は、劣後ローン、劣後債及び優先出資証券

* 住友生命単体の実績を掲載

①職員数

		2014年9月末		14年3月末	13年9月末	
			14/3末比			13/9末比
営業職員	(人)	31,249	1.0	0.2	30,937	31,196
内勤職員	(人)	11,121	▲ 0.4	▲ 0.8	11,172	11,216

* 3末比、9末比は増減率

* 住友生命単体の実績を掲載

②銀行窓販の状況(住友生命とメディケア生命との合算値)

			2014年9月期		14年3月期	13年9月期
				13/9期比		
変額年金保険	新契約件数	(件)	—	—	124	73
	金額(収入保険料)	(百万円)	—	—	25	13
定額年金保険	新契約件数	(件)	27,510	1,534.5	13,346	1,683
	金額(収入保険料)	(百万円)	7,196	1,331.5	3,222	502

			2014年9月期		14年3月期	13年9月期
				13/9期比		
一時払終身	新契約件数	(件)	26,557	▲ 25.6	68,840	35,708
	金額(収入保険料)	(百万円)	155,702	▲ 30.3	424,577	223,391
一時払養老	新契約件数	(件)	—	—	—	—
	金額(収入保険料)	(百万円)	—	—	—	—

< 全面解禁商品 >			2014年9月期		14年3月期	13年9月期
				13/9期比		
一時払+平準払	新契約件数	(件)	7,658	▲ 34.3	20,245	11,673
	金額(収入保険料)	(百万円)	2,536	▲ 61.1	10,809	6,529

* 平準払商品の収入保険料は年換算保険料にて掲載

* 13/9期比は増減率

* 全面解禁商品については、住友生命の商品は低解約返戻金型無配当終身保険、低解約返戻金型無配当介護保障終身保険、

低解約返戻金型無配当特別終身保険、低解約返戻金型無配当定期保険、

メディケア生命の商品は医療終身保険(無解約返戻金型)、限定告知型医療終身保険(無解約返戻金型)、一時払がん医療終身保険

②「銀行窓販の状況」には証券代理店実績を含む

その他質問項目(2014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

		2014年9月期	14年3月期	13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	(億円)	△ 223	△ 427	△ 317

*戻入額については△で表示

*住友生命単体の実績を掲載