

---

## 2017年度の業績について

---

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
- 主要財務計数数値<sup>(注1)</sup> [2017年度] ( )は2016年度実績
- 保険料等収入: 2兆6887億円 (3兆4588億円)
- 基礎利益<sup>(注2)</sup>: 3617億円 (3312億円)
- 総資産: 36兆 364億円
- 保有契約年換算保険料<sup>(注3)</sup>: 2兆7832億円
- ソルベンシー・マージン比率: 881.7%
- インベデット・バリュ<sup>(注4)</sup> (EEV): 3兆7789億円
- 営業職員数: 31,894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) 2018年4月末時点、Fitchは非依頼格付

(注6) 保有比率は2018年3月末時点

あなたの未来を強くする



## グループ概観<sup>(注6)</sup>

### 国内事業

生命保険



メディケア  
生命保険

- 銀行窓販や保険ショップを通じて軽量・小型の保険商品を販売。保有比率は100%

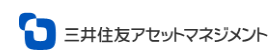
保険ショップ



いずみライフ  
デザイナーズ  
/ 保険デザイン  
/ エージェント  
/ マイコミュニケーション

- 他社商品も扱う保険ショップを運営。保有比率は100%/95%/49.8%/33%

アセマネ



三井住友アセット  
マネジメント

- アセットマネジメントを運営。保有比率は20%

### 海外事業

米国



シメトラ

- 米国全土で事業展開する生命保険グループ。2016年2月完全子会社化

中国



PICC生命

- PICCとの生命保険事業の合弁会社。保有比率は10%

ベトナム



バオベトHD

- ベトナム最大手の保険・金融グループ。保有比率は18%

インドネシア



BNIライフ

- 国営銀行であるBNIとの合弁会社。保有比率は39.9%

あなたの未来を強くする



# 2017年度業績ハイライト

## ◇ 2017年度業績

- ✓ 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国内株式の増配等により増加 …… P.6
- ✓ EEVは、保険事業の成果等を着実に積み上げたことにより増加 …… P.7
- ✓ 内部留保を積み増しつつ、外部調達資本を機動的に活用し、財務基盤を強化 …… P.13



# I . 2017年度業績

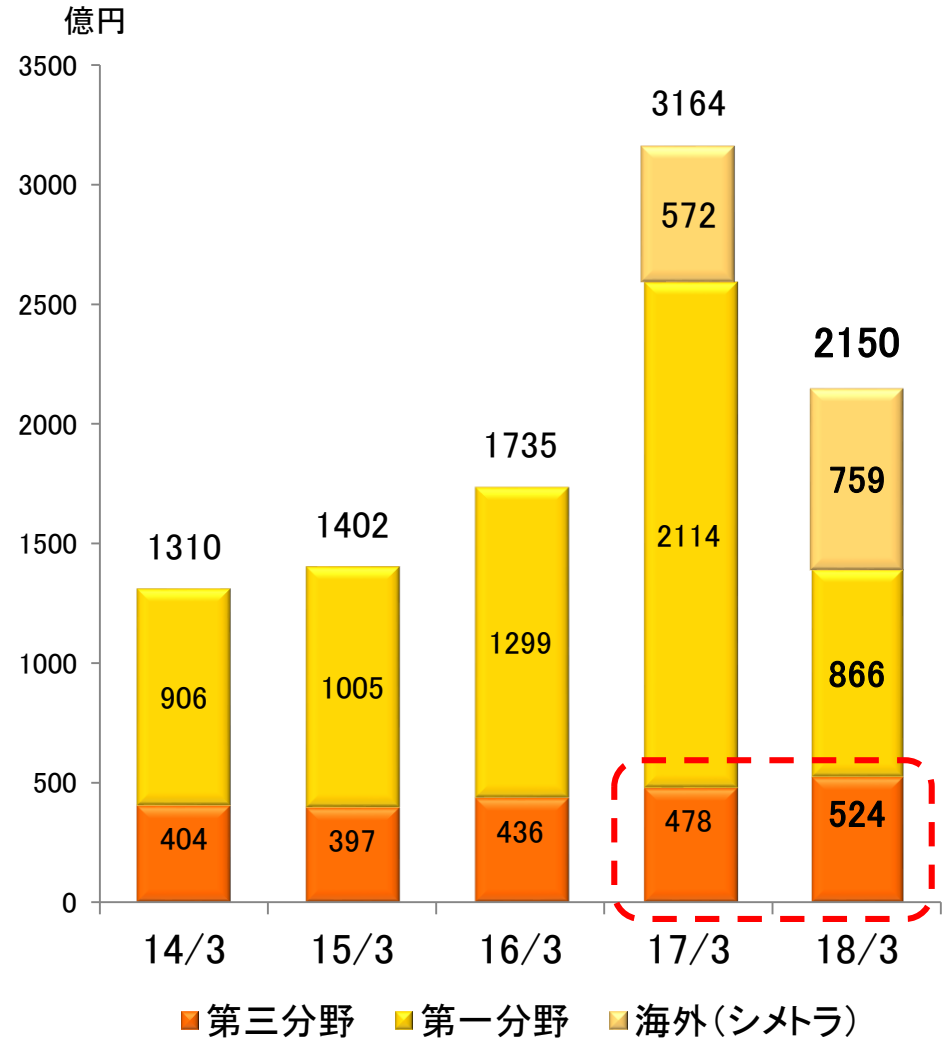
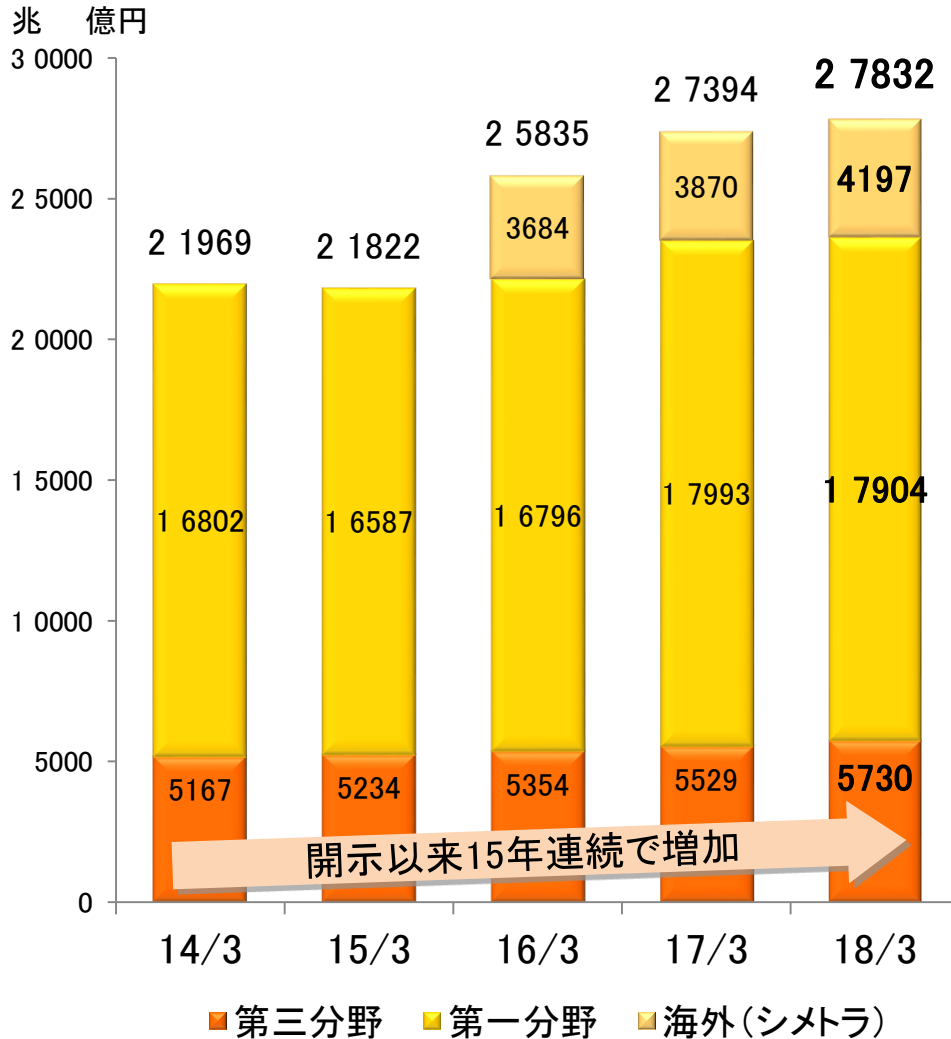
# 業績の状況①

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)



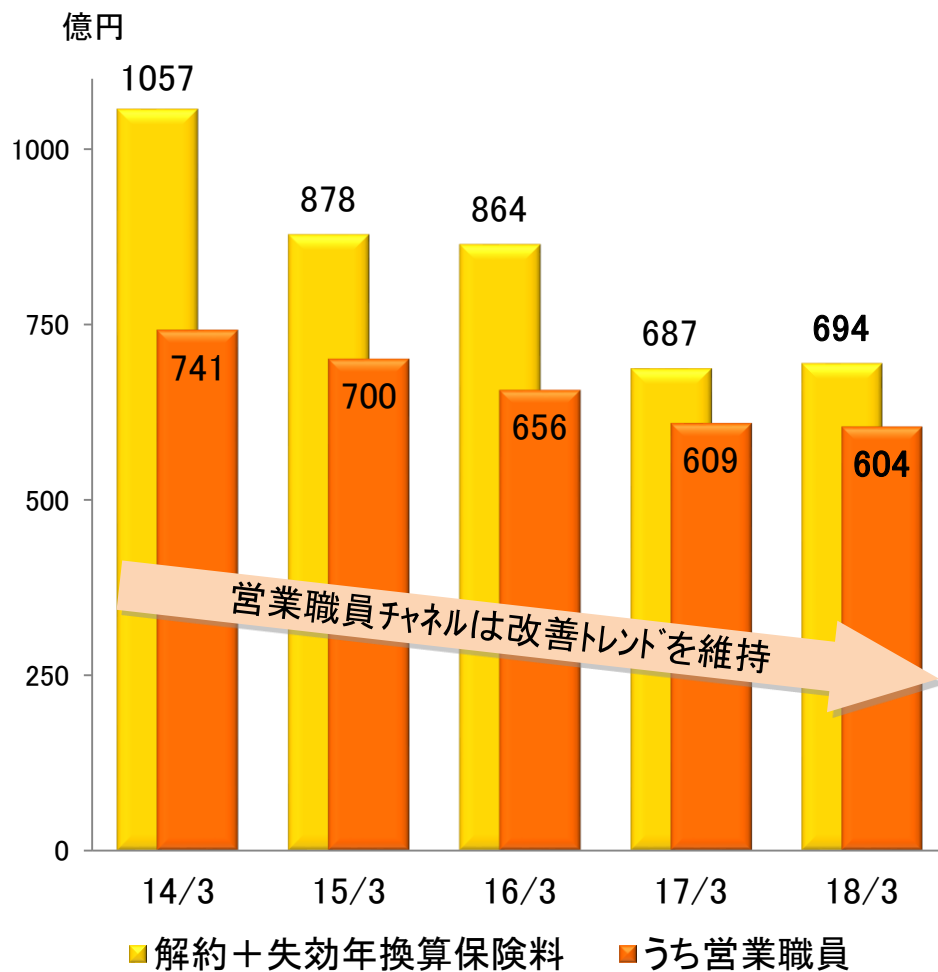
(注) 国内は個人保険・個人年金。シメトラの実績は、完全子会社化(2016年2月1日)以後の実績を反映

あなたの未来を強くする

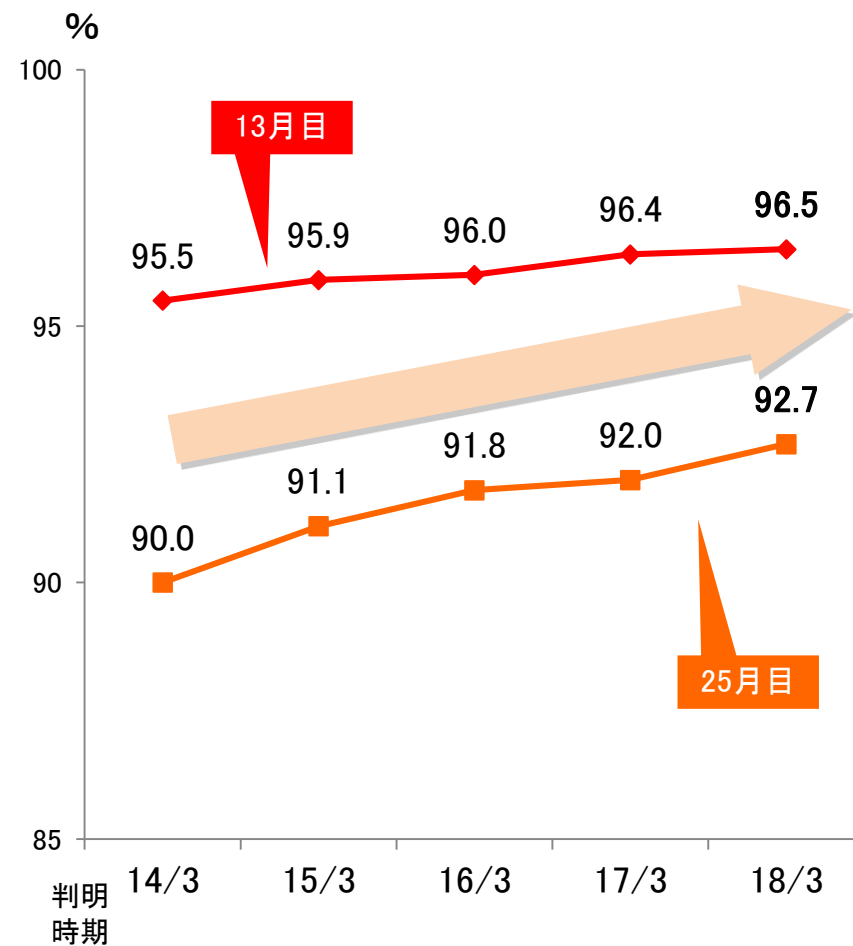
# 業績の状況②

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)

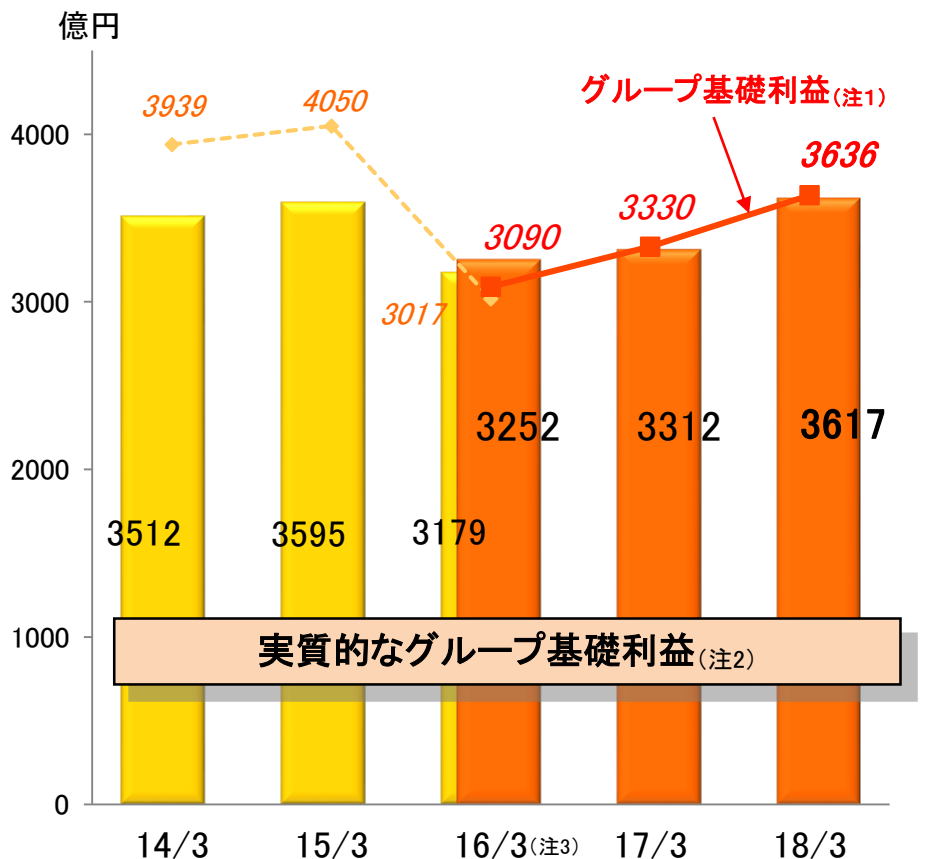


(注) 年換算保険料ベース(営業職員募集契約)

# 収支の状況

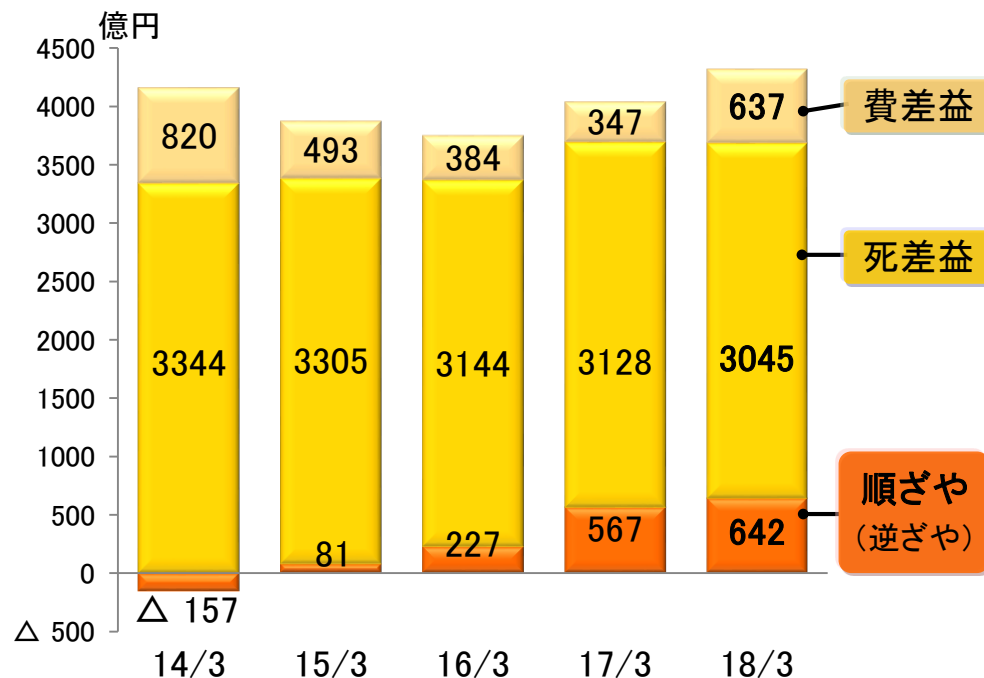
グループ基礎利益は、費差益および順ざやの増加を背景に増加

## グループ基礎利益(住友生命グループ)

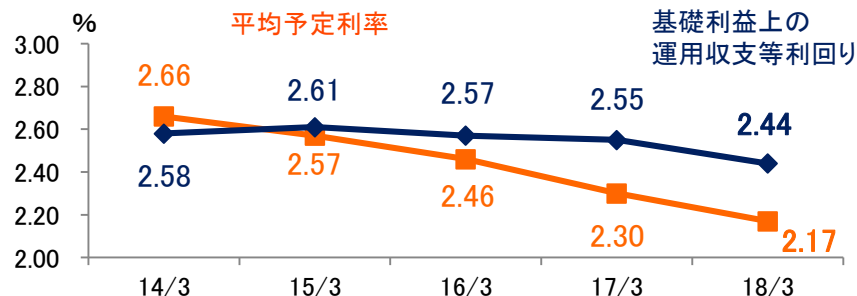


- (注1)グループ基礎利益(折れ線グラフ):住友生命とメディケア生命の基礎利益およびシメトラ・バオベトホールディングス・BNIライフ・PICC生命の税引前利益(住友生命の持分相当額)を合算し、一部の内部取引等を調整して算出。  
 (注2)実質的なグループ基礎利益(棒グラフ):グループ基礎利益から変額年金に係る標準責任準備金の繰入(戻入)等による影響を除いたもの。  
 (注3)16/3期以前(黄色のグラフ)は、住友生命とメディケア生命の合算値。

## 3利源の推移(単体)



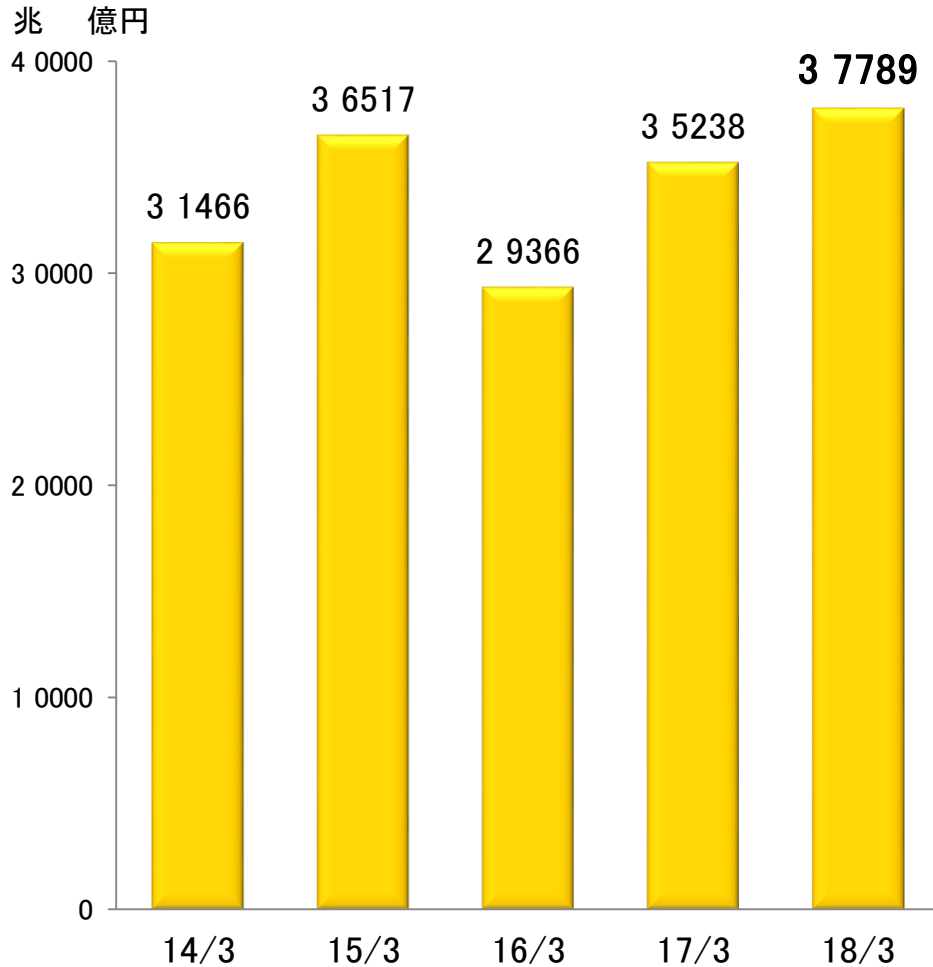
<(参考)平均予定利率と運用利回りの推移(単体)>



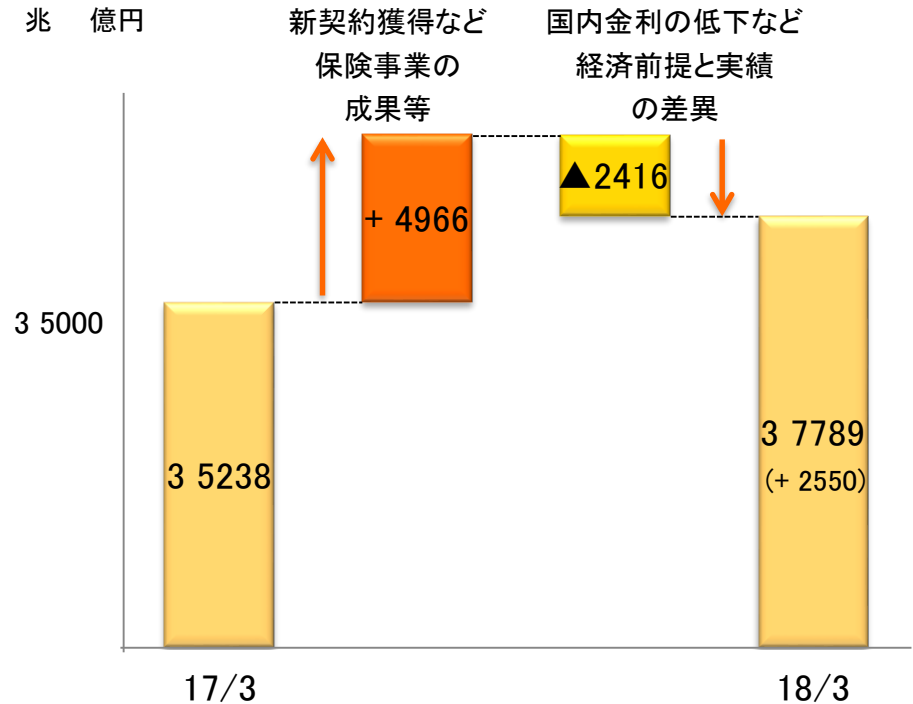
# EEVの状況

EEVは、国内金利の低下によるマイナスの影響がある一方、  
保険事業の成果等を積み上げたことにより増加

## 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。

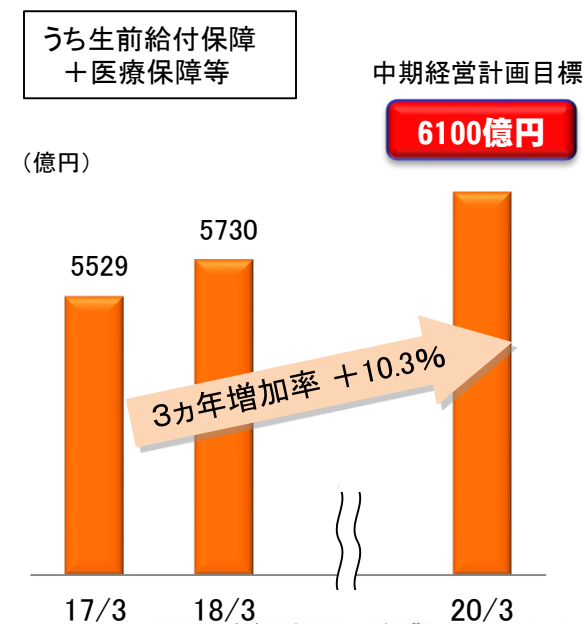
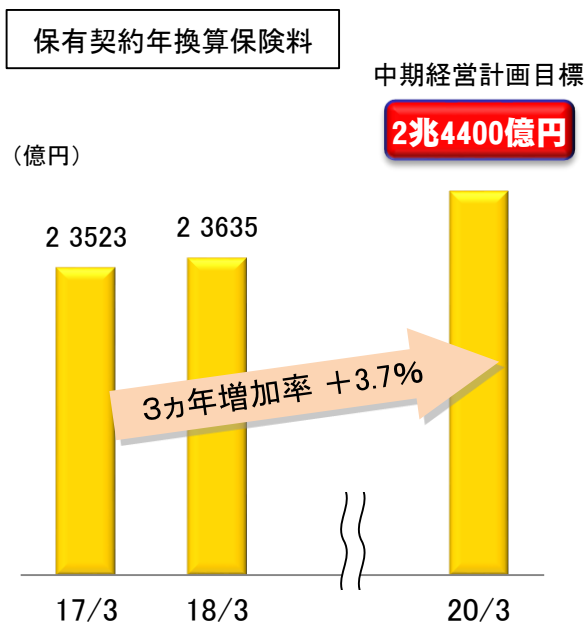
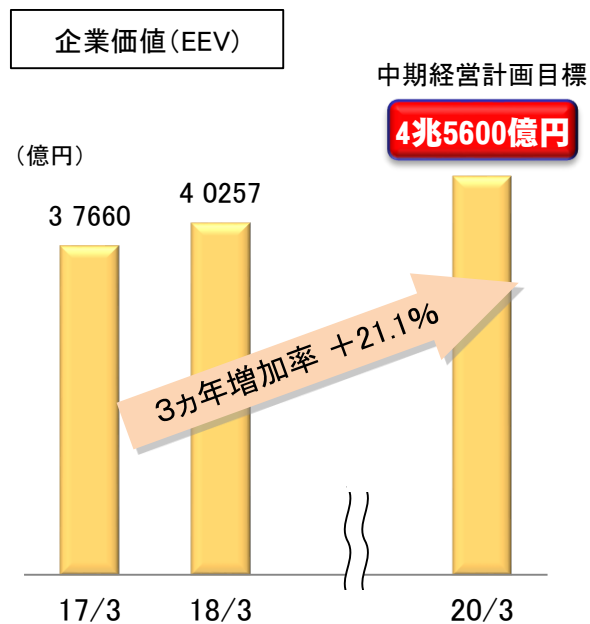
(注2)詳細は「平成29年度末ヨーロッパ・エンベディッド・バリューの開示」をご参照ください。



# 「スミセイ中期経営計画2019」(2017-2019)の進捗状況

目標項目	2018年3月末 実績	中期経営計画目標 (2019年度末)
企業価値(EEV)	4兆 257億円	4兆5600億円
保有契約年換算保険料	2兆3635億円	2兆4400億円
うち生前給付保障 +医療保障等	5730億円	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)。





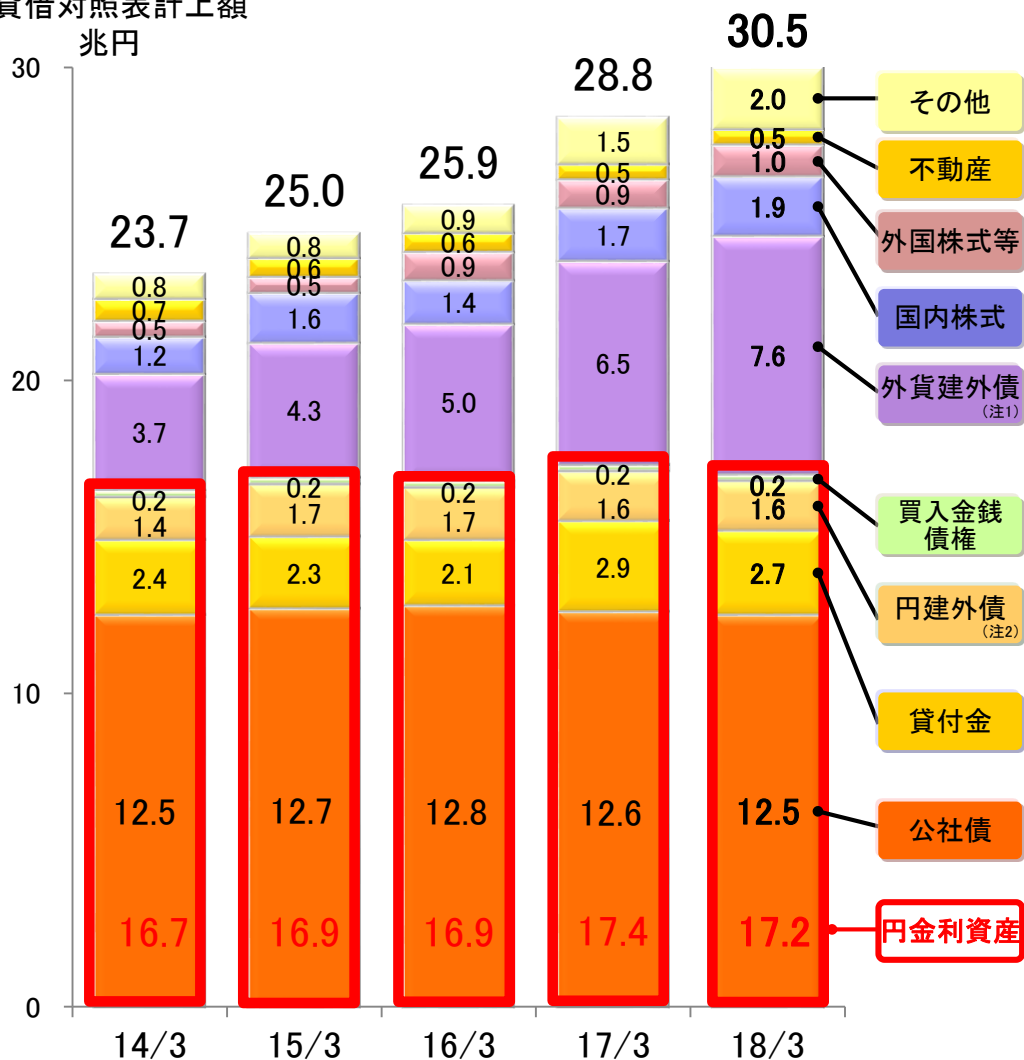
## Ⅱ. 資産運用の状況

# 資産運用②

## ALMに基づく円金利資産中心の安定的なポートフォリオ

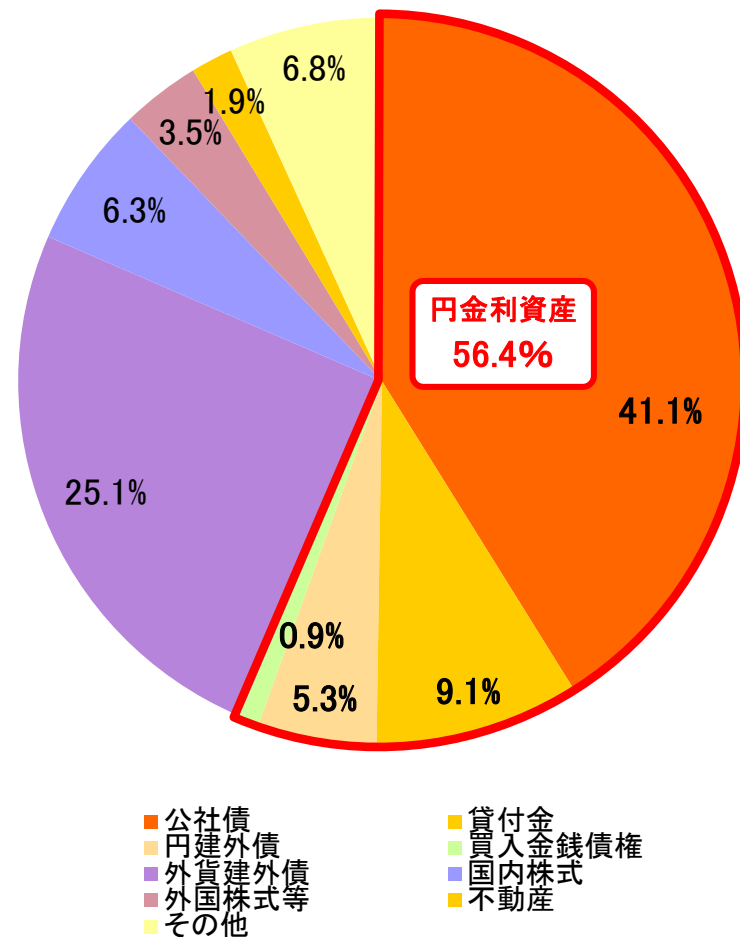
### 一般勘定資産の推移(単体)

貸借対照表計上額  
兆円



### 一般勘定資産の構成比(単体)

<2018年3月末>

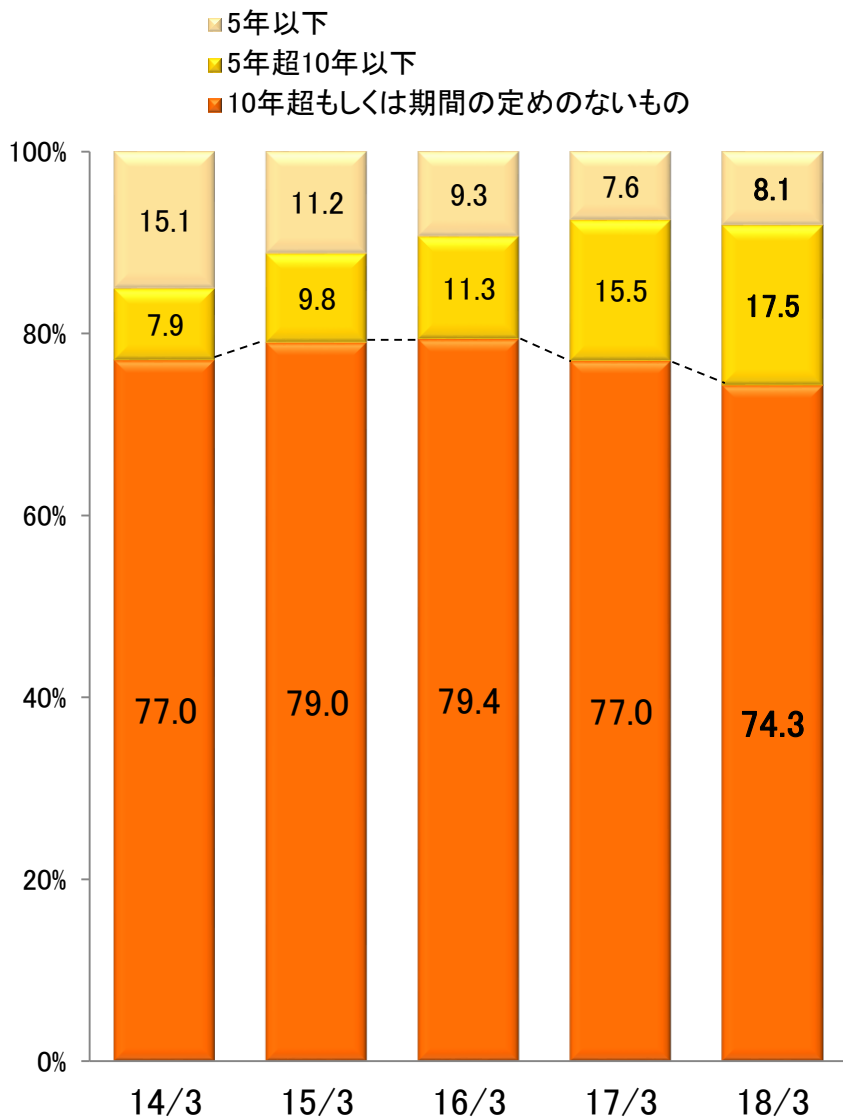


(注1) 外貨建外債(居住者発行の外貨建債を含む)には、為替ヘッジ付外債を含む  
(注2) 円建外債には、円貨額の確定した外貨建外債を含む

# 資産運用③

## ALM管理のもと、金利リスクを適切にコントロール

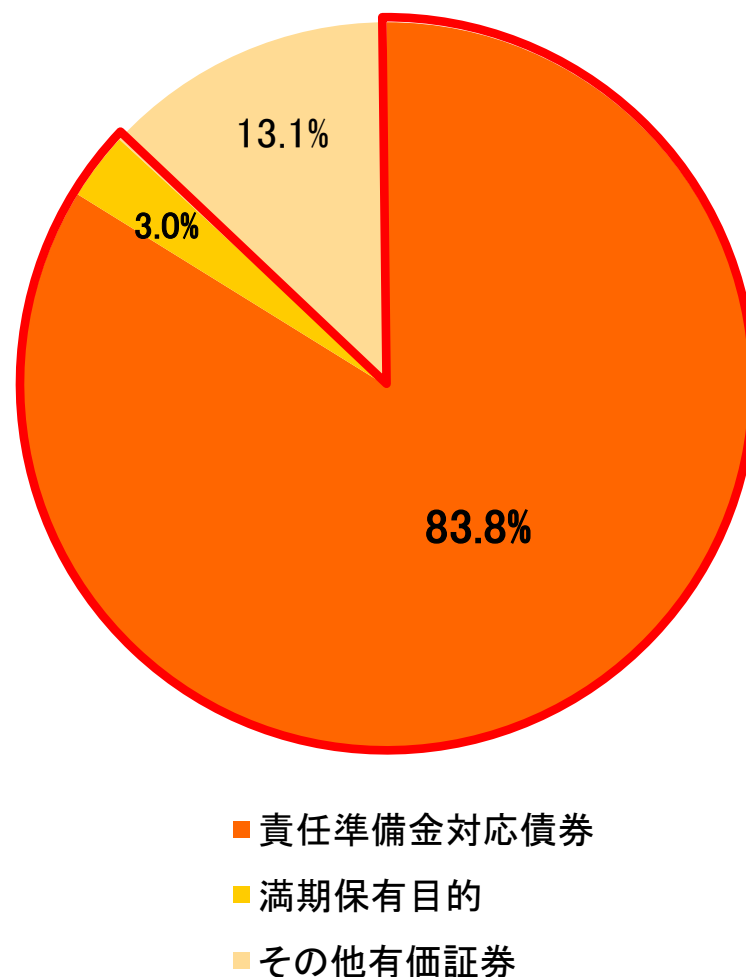
### 国内債券の残存期間別内訳(一般勘定・単体)



### 国内債券の保有目的別内訳(一般勘定・単体)

<2018年3月末>

国内債券残高計: 13兆 433億円



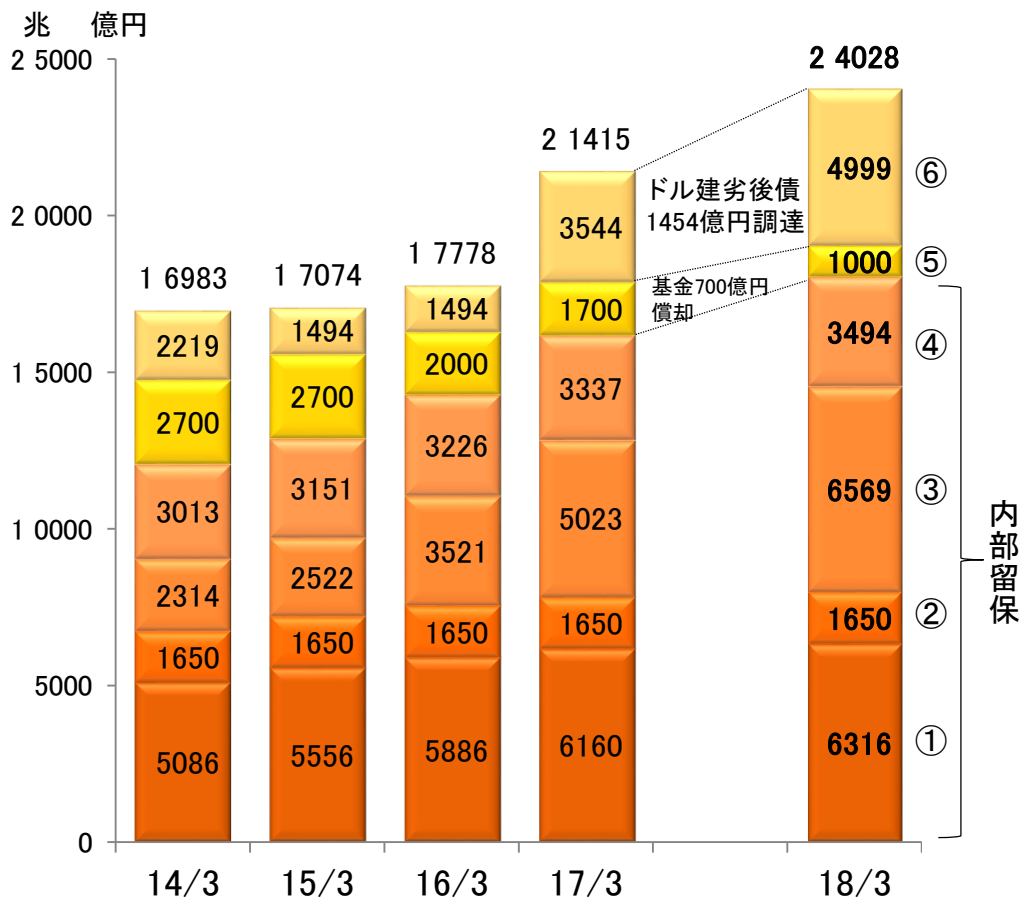


### Ⅲ. 財務基盤の状況

# 財務基盤

内部留保を着実に積み上げつつ、外部調達資本を機動的に活用  
2017年9月に発行したドル建劣後債の利率は、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(注) 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

(注) 剰余金処分後の数値を使用

## 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)

## 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	
	2018年3月末	前年度末比 増減率	2018年3月末	前年度末比 増減率	2018年3月末	前年度末比 増減率	2017年12月末	前年度末比 増減率
保有契約年換算保険料	2 7832	1.6%	2 3299	0.2%	335	24.0%	4197	8.4%

	グループ		住友生命		メディケア		シメトラ	
	2018年3月期	前年比 増減率	2018年3月期	前年比 増減率	2018年3月期	前年比 増減率	2017年12月期	前年比 増減率
新契約年換算保険料	2150	▲32.0%	1313	▲48.1%	77	23.7%	759	32.8%

	グループ (連結)		住友生命		メディケア		シメトラ	
	2018年3月末	前年度末比 増減	2018年3月末	前年度末比 増減	2018年3月末	前年度末比 増減	2017年12月末	前年度末比 増減
ソルベンシー・マージン比率	881.7%	68.5pt	873.6%	46.7pt	3191.1%	▲796.6pt	-	-

EEV	3 7789	2550	3 9681	2478	1375	118	2271	▲173
-----	--------	------	--------	------	------	-----	------	------

	グループ		住友生命		メディケア		シメトラ	
	2018年3月期	前年比 増減	2018年3月期	前年比 増減	2018年3月期	前年比 増減	2017年12月期	前年比 増減
新契約価値	1533	1444	1554	1411	95	36	▲116	▲3

(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(為替レートについて、2017年12月末は1ドル=113.00円にて換算)。



# 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

	2018年3月期						2017年12月期	
	連結		住友生命		メディケア		シメトラ	
	(億円)	前年比 増減率	(億円)	前年比 増減率	(億円)	前年比 増減率	(百万米ドル)	前年比 増減率
経常収益	3 7471	▲15.5%	3 4008	▲18.1%	313	21.0%	2 481	-
経常費用	3 5292	▲16.8%	3 1709	▲19.2%	431	23.6%	2 384	-
経常利益	2178	14.8%	2299	0.5%	▲118	-	97	-
当期純剰余	698	24.6%	654	▲24.2%	▲96	-	228	-

### ○連結貸借対照表

	2018年3月末						2017年12月末	
	連結		住友生命		メディケア		シメトラ	
	(億円)	前年度末比 増減率	(億円)	前年度末比 増減率	(億円)	前年度末比 増減率	(百万米ドル)	前年度末比 増減率
資産の部合計	36 0364	4.9%	31 5369	5.0%	1997	3.6%	42 865	6.3%
負債の部合計	34 3796	5.0%	29 8731	5.3%	1603	11.2%	38 649	6.0%
純資産の部合計	1 6568	2.7%	1 6637	0.4%	393	▲19.1%	4 216	9.9%

(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日に連結の範囲に追加。

シメトラの決算日は、12月31日。

(注2) 当期純剰余の連結は、親会社に帰属する当期純剰余。

## 【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。