
IRミーティング資料
2011年度決算と経営戦略

2012年5月25日
NKSJホールディングス株式会社

I. 業績動向と各事業の現状

II. 経営統合と経営計画の進捗状況

III. バランスシート関連

～資本・リスク・資産運用・政策株・株主還元～

IV. 資料編

I. 業績動向と各事業の現状

1. 連結決算概況

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

4. 海外保険事業

5. 金融サービス事業等

6. 2012年度業績予想

2011年度連結決算概況

◆ 損保、生保ともトップラインは増収。経常利益、当期純利益は赤字を計上。

(単位: 億円)	2010年度	2011年度	増減
経常収益(NKSJHD連結)	26,216	27,905	+1,688(+6.4%)
正味収入保険料	19,332	19,737	+404(+2.1%)
生命保険料	2,381	2,501	+120(+5.0%)
経常利益(NKSJHD連結)	△64	△518	△453
国内損害保険事業(*1)	202	△37	△239
国内生命保険事業(*2)	△9	11	+21
海外保険事業	30	△165	△195
その他・連結調整(*3)	△286	△326	△40
当期純利益(NKSJHD連結)	△129	△922	△793
国内損害保険事業(*1)	56	△601	△657
国内生命保険事業(*2)	△17	△111	△93
海外保険事業	16	△172	△188
その他・連結調整(*3)	△184	△39	+145

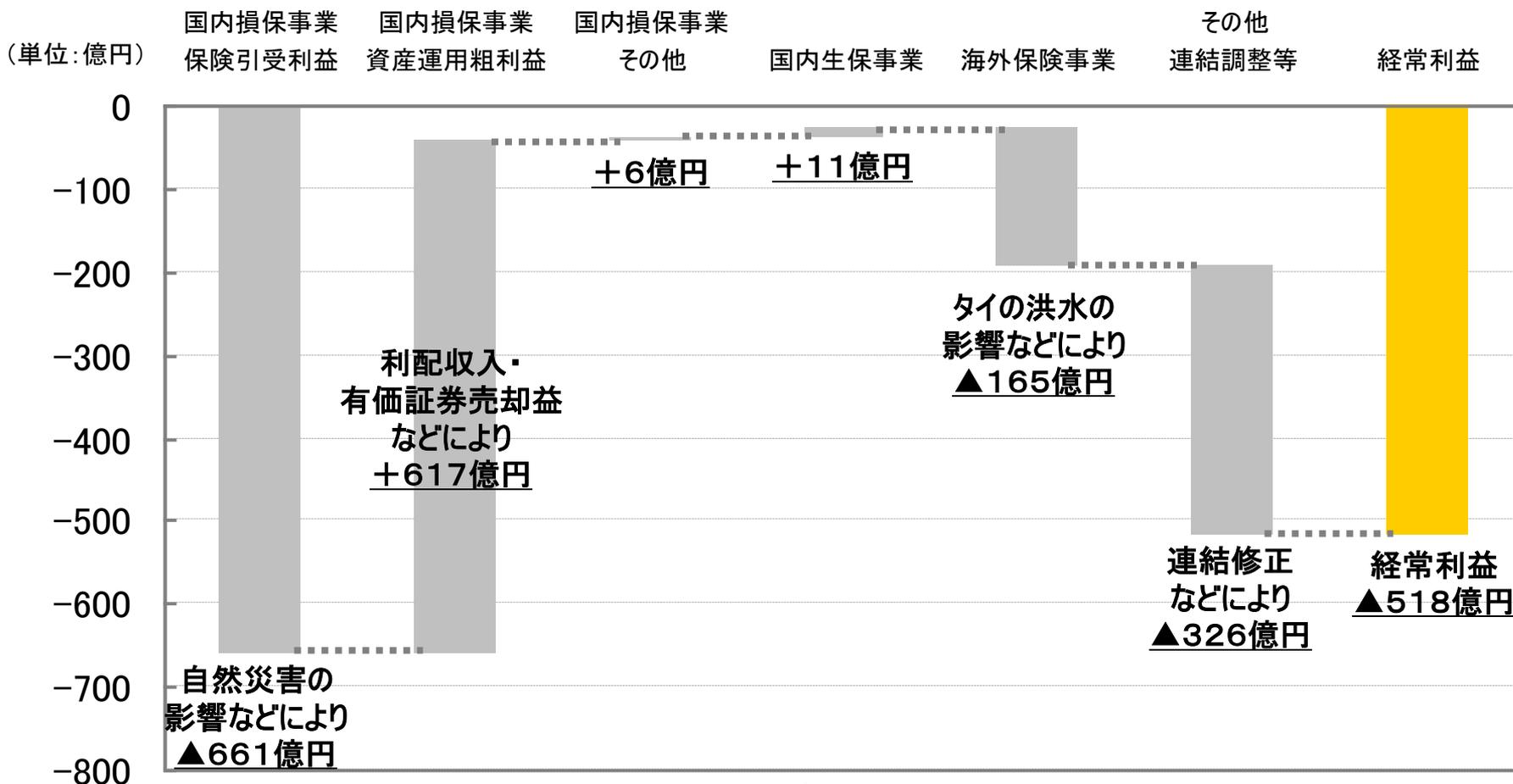
(*1) 国内損害保険事業は損保ジャパンと日本興亜損保の合計。以下のページにおいて同じ。

(*2) 国内生命保険事業は2011年度上半期までは損保ジャパンひまわり生命と日本興亜生命の合計。2011年度下半期はNKSJひまわり生命。以下のページにおいて同じ。

(*3) NKSJホールディングスの設立にあたり、企業結合の会計処理として「パーチェス法」を適用している。NKSJホールディングス連結では、日本興亜損保の資産・負債を経営統合時の時価で取得し、これを簿価としている。(日本興亜損保連結上の認識簿価とHD連結上の認識簿価が相違。) したがって、日本興亜損保連結上の売却損益等を修正する必要がある。この修正は上記「連結調整」に含めている。

◆ タイの洪水など国内外の自然災害の影響を主因に減益。

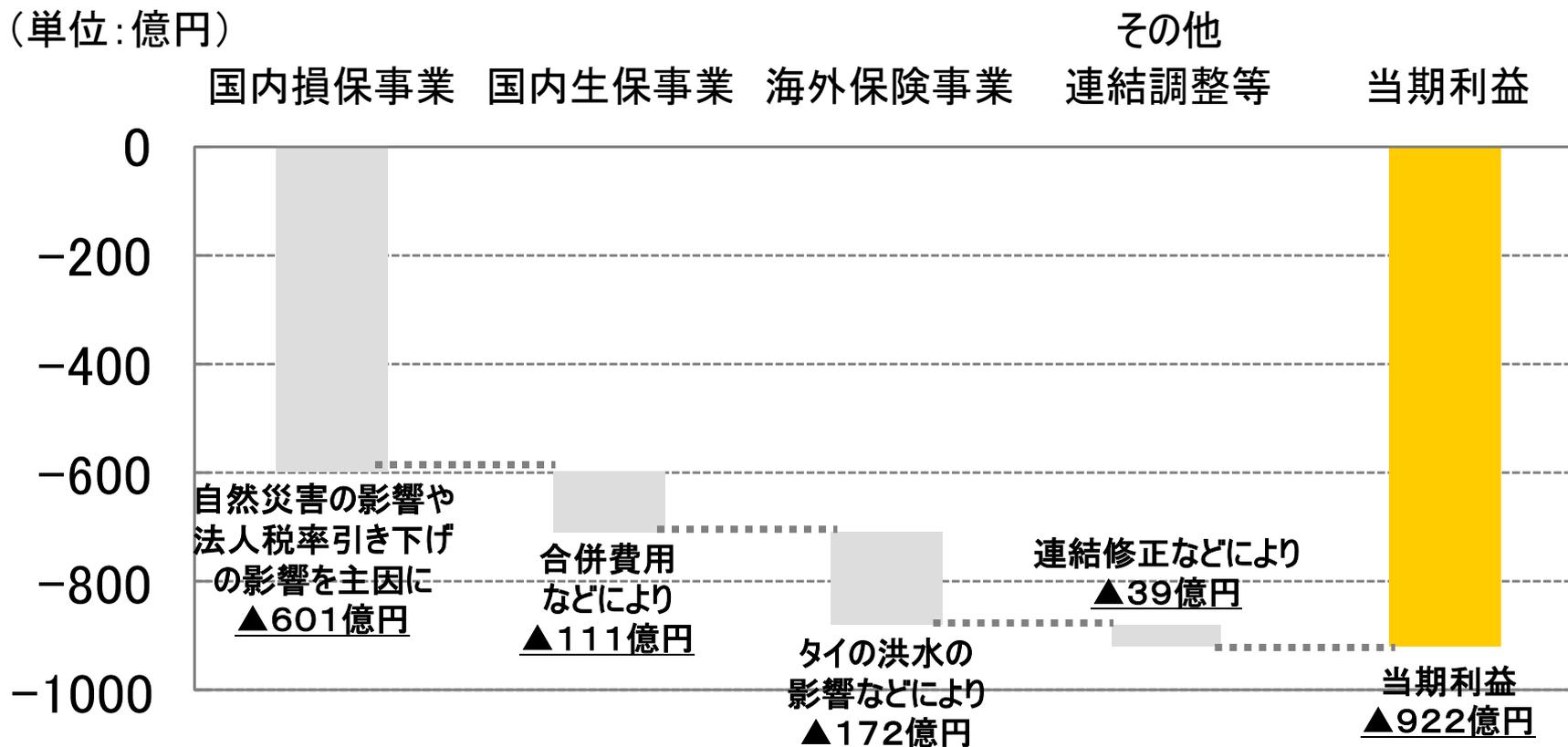
事業分野別の経常利益



◆ タイの洪水など国内外の自然災害および税制改正の影響を主因に減益。

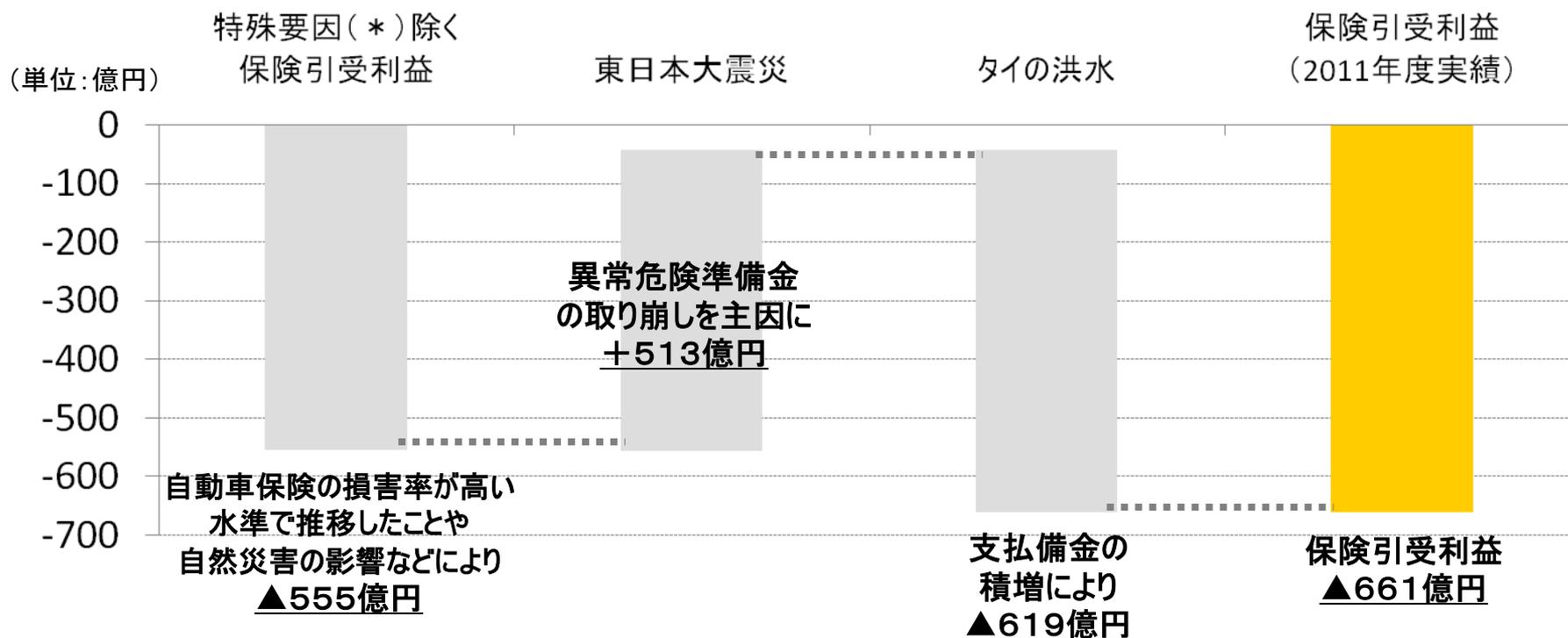
事業分野別の当期利益

(単位:億円)



- ◆ 東日本大震災に係る保険金のお支払いが進展したことがプラスに寄与する一方、タイの洪水の発生がマイナスに寄与

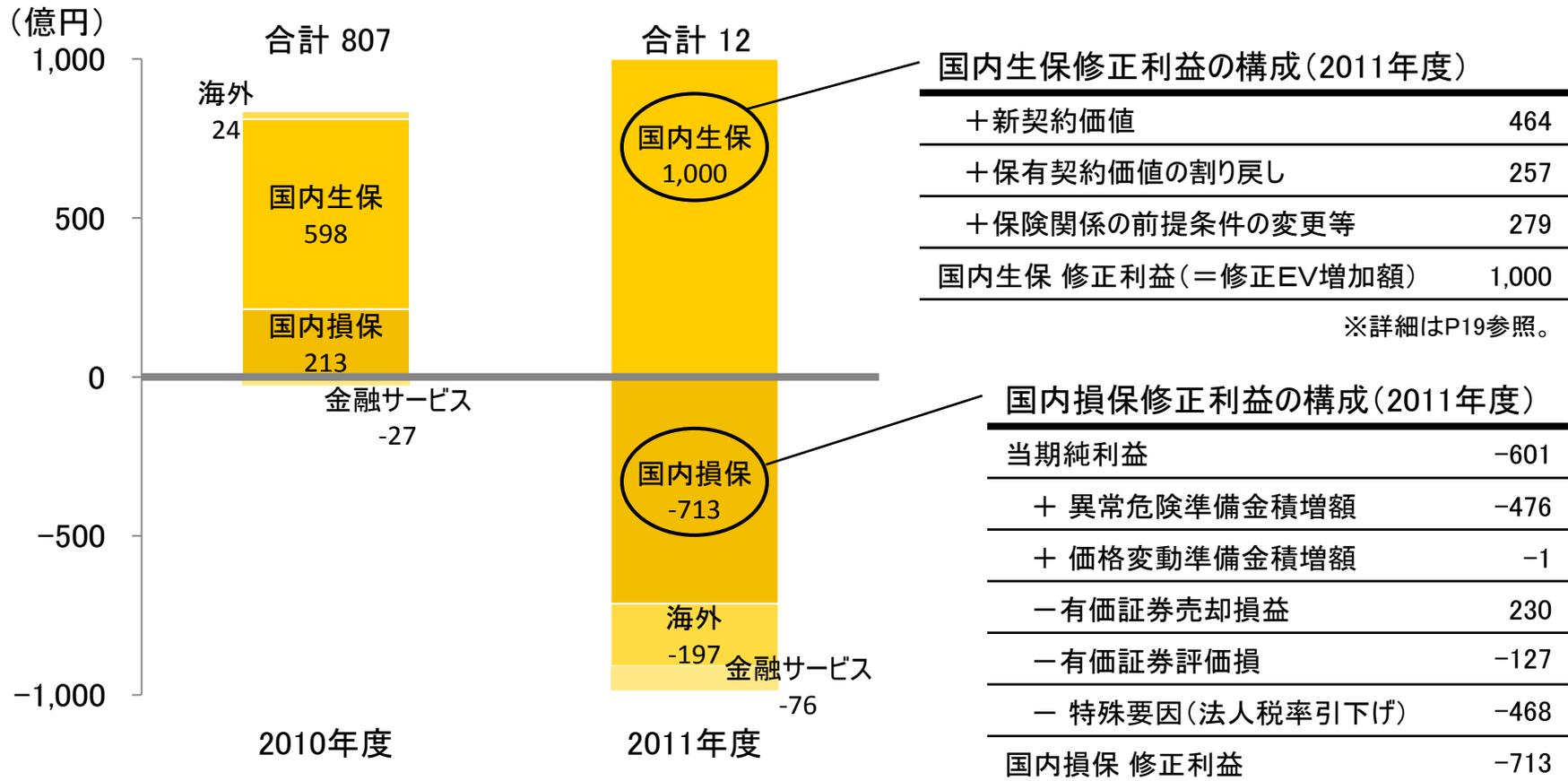
国内損保事業の保険引受利益のブレイクダウン



(*) 特殊要因・東日本大震災およびタイの洪水

◆ 自然災害による国内損保・海外のマイナスを国内生保の伸びで補う

修正連結利益の推移



※ 修正利益の定義はP94参照。

I. 業績動向と各事業の現状

1. 連結決算概況

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

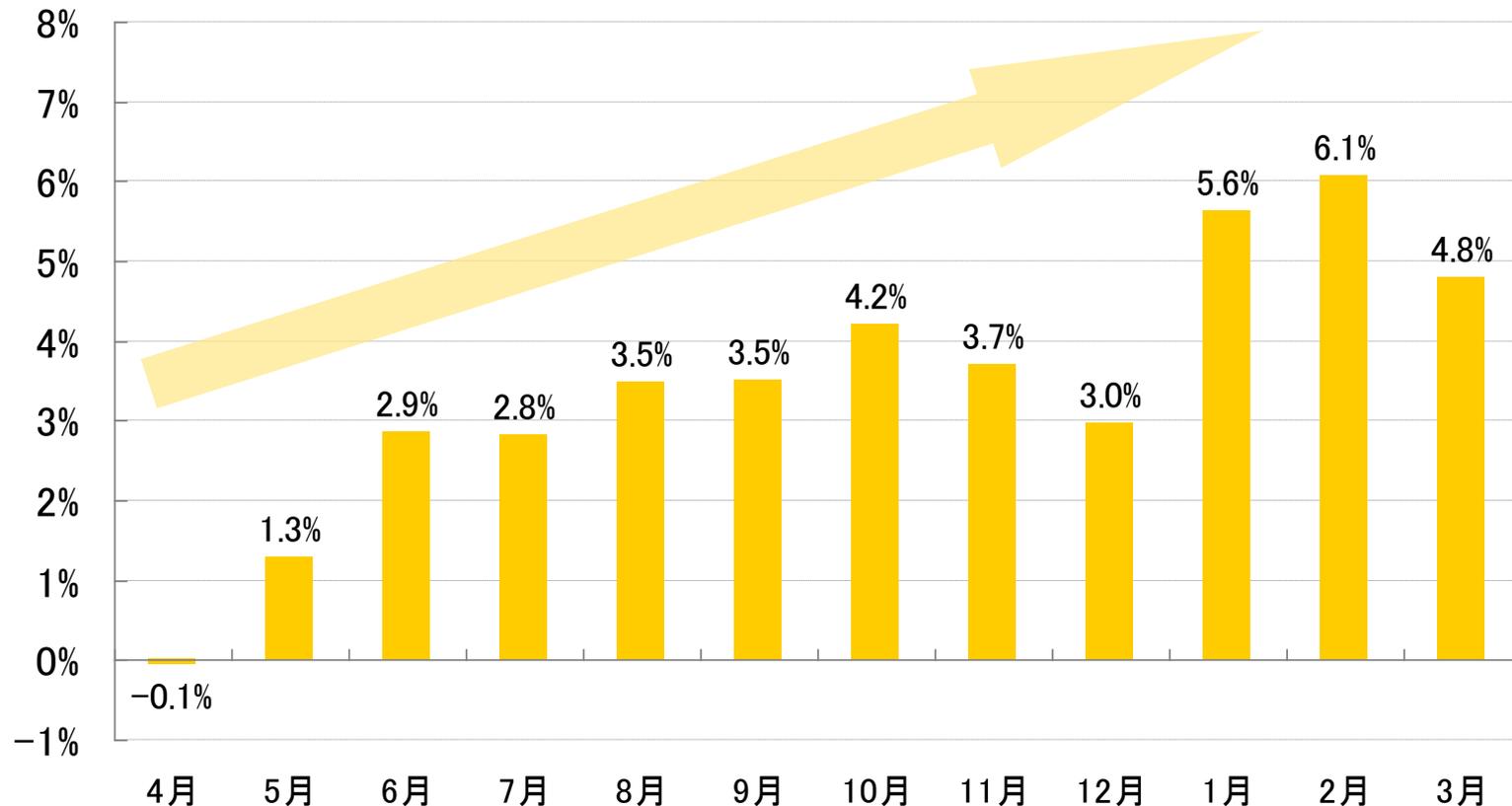
4. 海外保険事業

5. 金融サービス事業等

6. 2012年度業績予想

◆ 年度後半に向かって、トップラインの増収基調は加速。

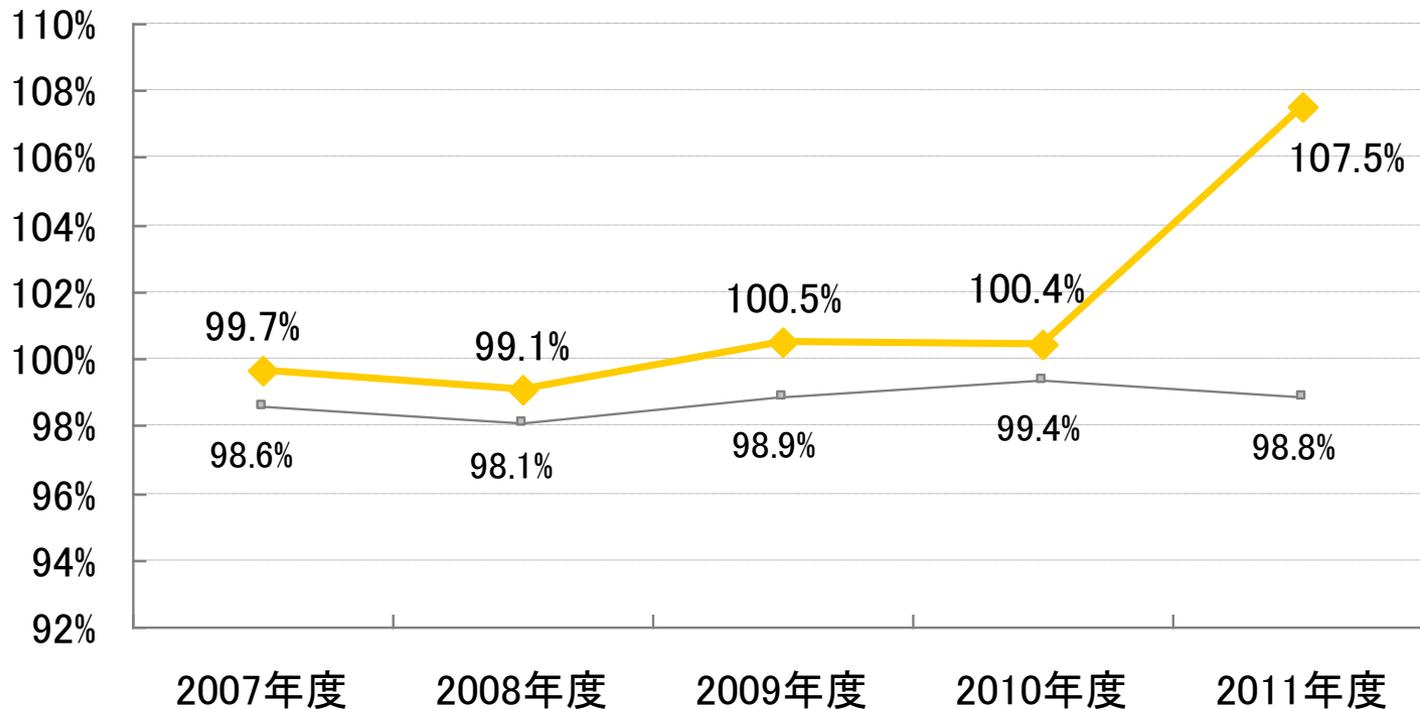
増率推移(一般種目計、単月)



※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

◆ 国内外の自然災害の影響によりコンバインドレシオは上昇。

コンバインドレシオの推移(除く自賠責・金融保証・家計地震)



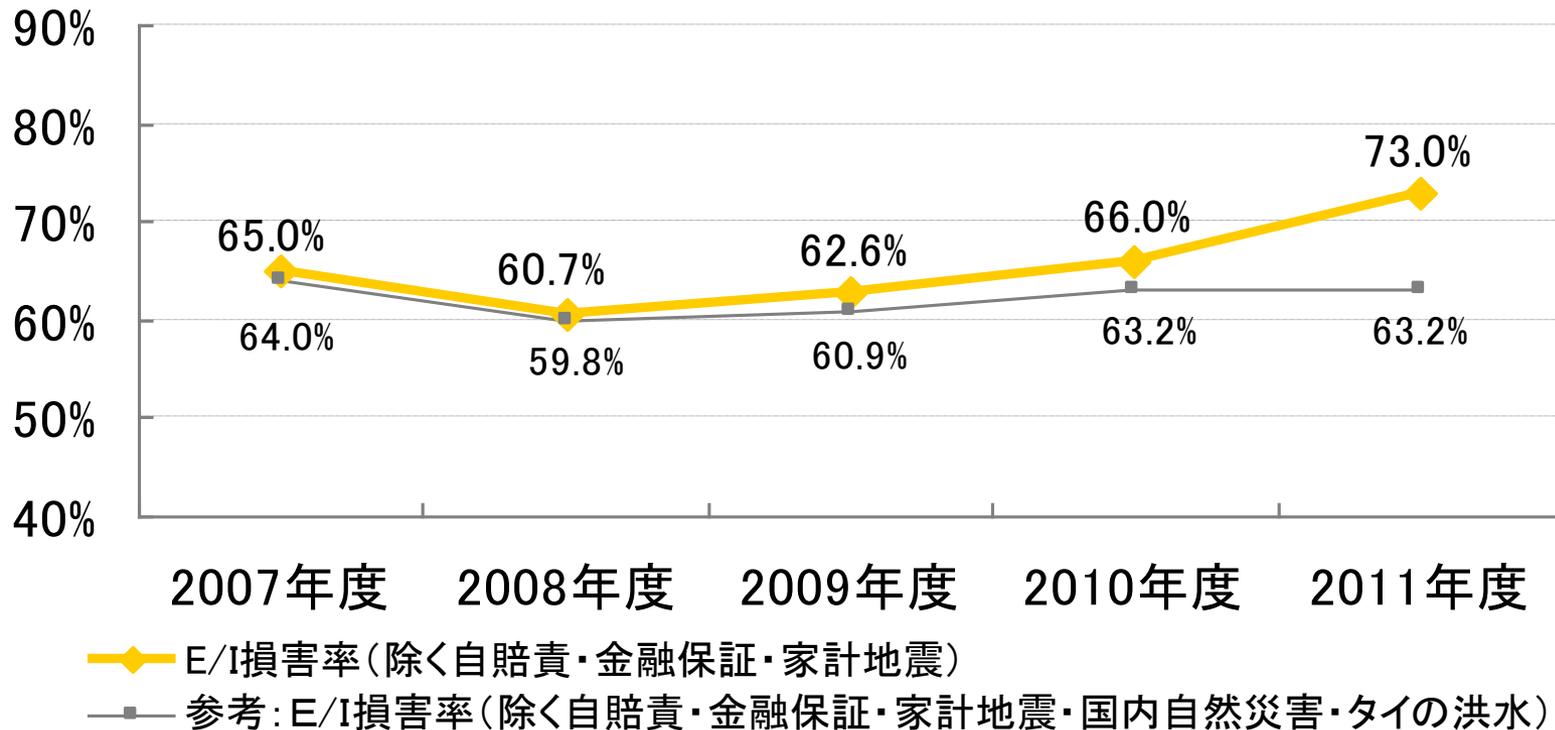
◆ コンバインドレシオ(除く自賠責・金融保証・家計地震)

— 参考: コンバインドレシオ(除く自賠責・金融保証・家計地震・国内自然災害・タイの洪水)

※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

◆ 2011年度のE/I損害率は、自然災害の影響を受けて上昇。

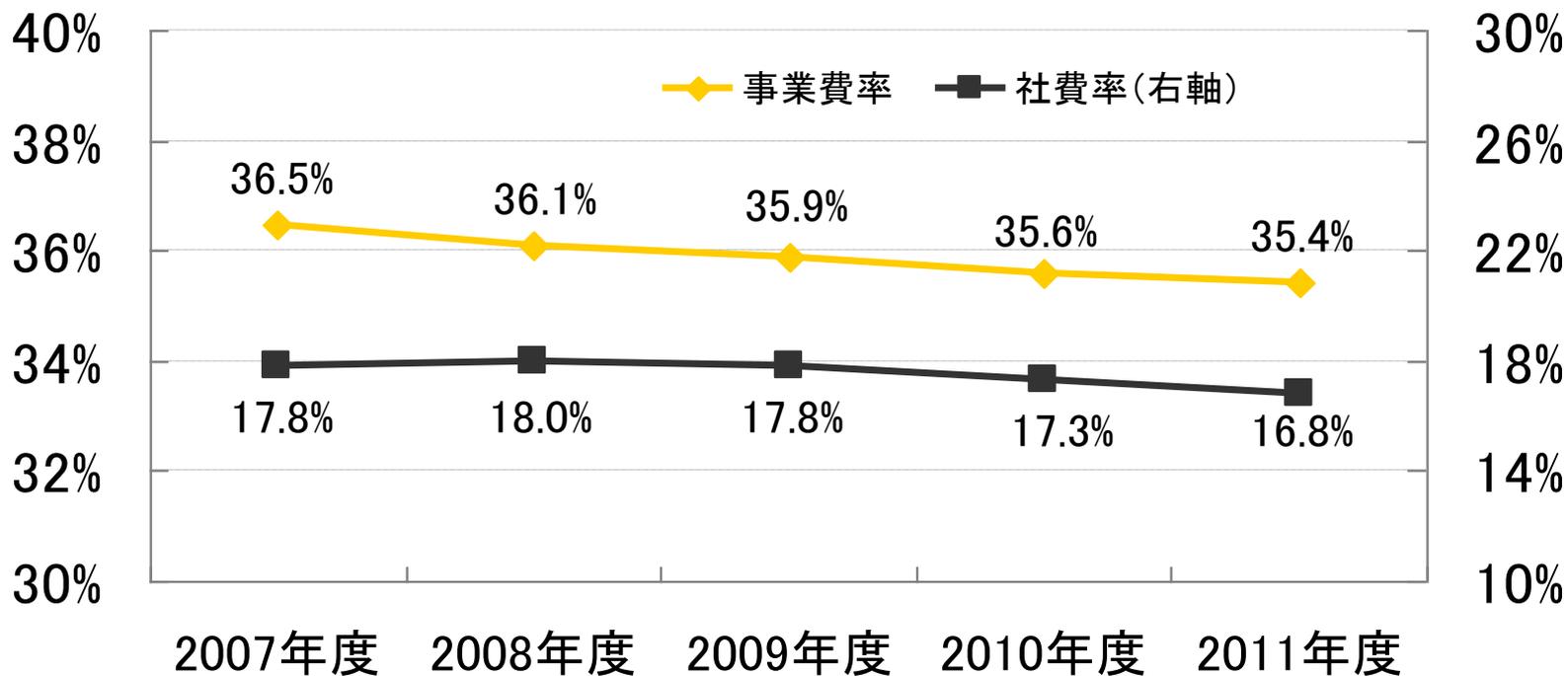
E/I損害率の推移(除く自賠償・金融保証・家計地震)



※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

◆ 社費削減を着実に進めており、事業費率の改善傾向は継続。

事業費率の推移

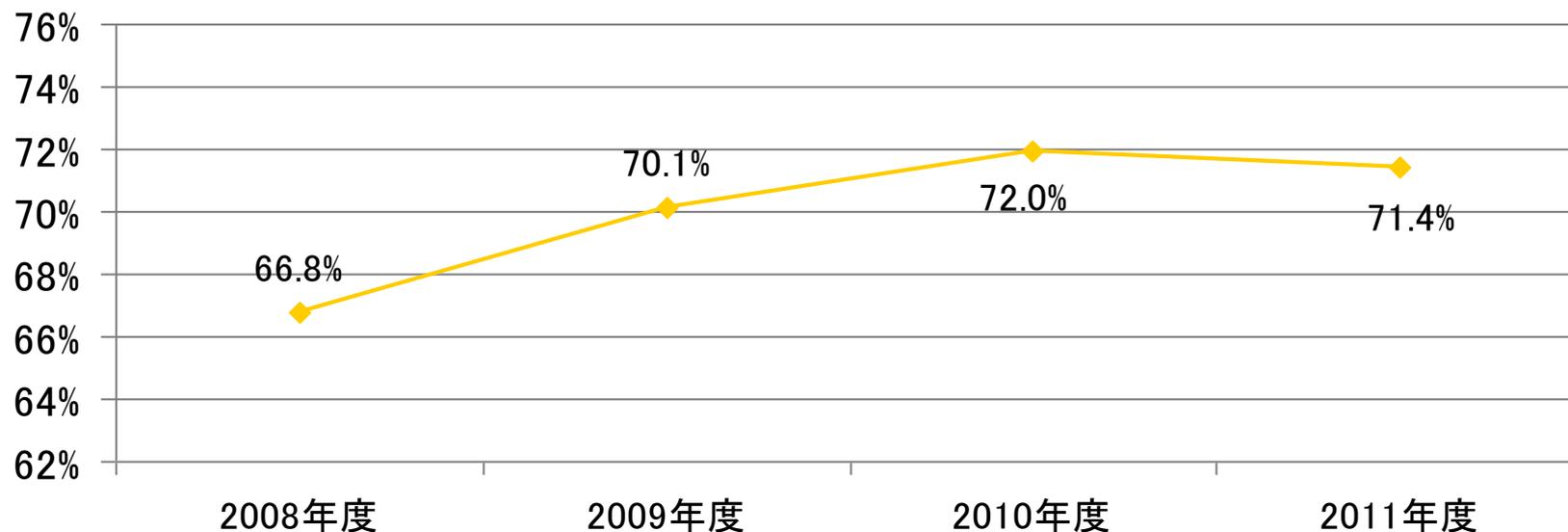


※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

※ 社費率は、保険引受に係る営業費及び一般管理費の正味保険料に対する比率

◆ 自動車保険の損害率は引き続き高い水準だが上昇に歯止め

自動車保険E/I損害率の推移



※ 除く東日本大震災、台風12号、台風15号

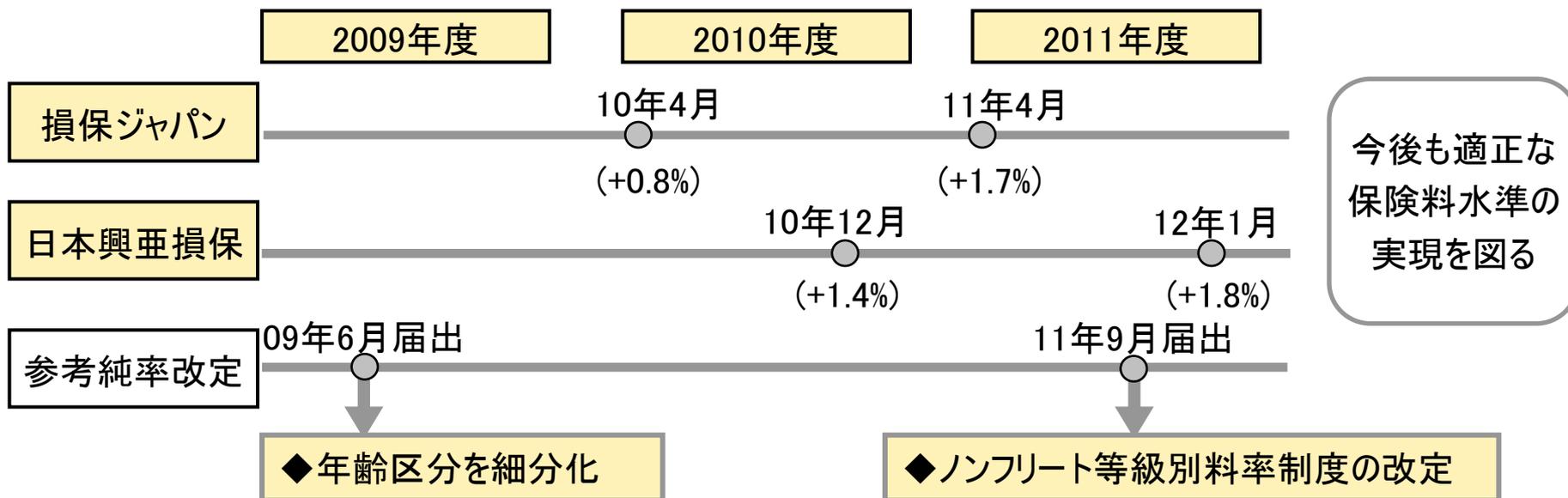
※ なお、2008年度～2010年度は自動車保険の損害率に影響を与えるような大規模災害はなかった。

※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

◆ 収支改善に向け、料率改定のほか、アンダーライティングの強化などを実施。

自動車保険の料率改定

※下記記載の料率改定幅は等級進行等考慮後のネット



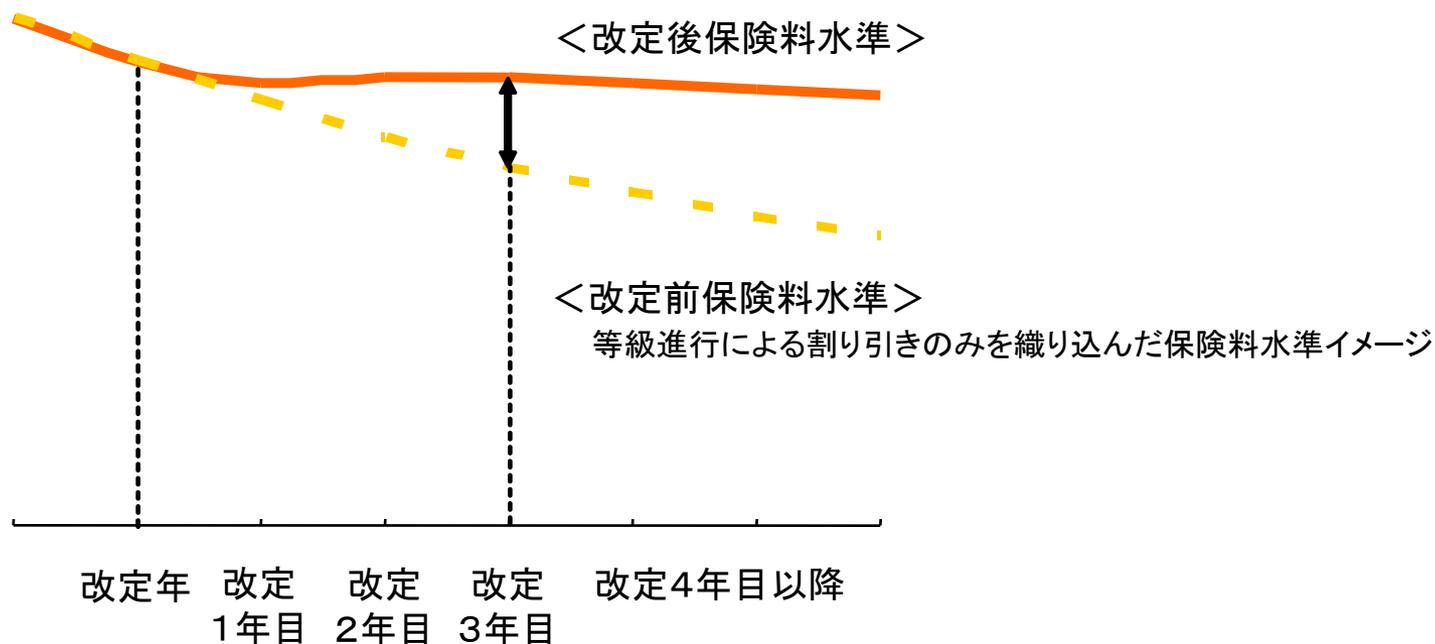
「適正な保険引受の徹底」と「支払単価の適正化」の両面から損害率を改善

アンダーライティングの強化	支払単価の適正化
<ul style="list-style-type: none"> ・損害率の高い代理店・契約に対する適正引受の強化 ・エコ安全ドライブの啓蒙・普及促進、ノウハウ共有 ・自動車リスクツールを活用したフリート契約対策 ⇒事故発生件数の増加を抑制・件数削減 	<ul style="list-style-type: none"> ・優良整備工場への搬入 ・バンパー、外板パネルなどの補修推奨 ・エコパーツ、リサイクル部品の積極活用 ⇒修理費単価の適正化を推進

- ◆ 等級制度改定後、段階的に効果が発現し、保険料の減少影響が抑えられる見込み。改定しない場合と比べると、改定年から3年目には約2.5%の改定効果が見込まれ、その後も効果は拡大。

等級制度改定の効果

【改定効果概算イメージ】



◆ 保険金支払に伴う異常危険準備金取崩益により保険引受利益が大幅に増加

家計地震以外

(単位:億円)

	2010年度	2011年度
支払保険金	△0	△545
支払備金積増／取崩	△579	+523
発生保険金	△579	△22
異常危険準備金取崩	—	+535
保険引受利益	△579	+513

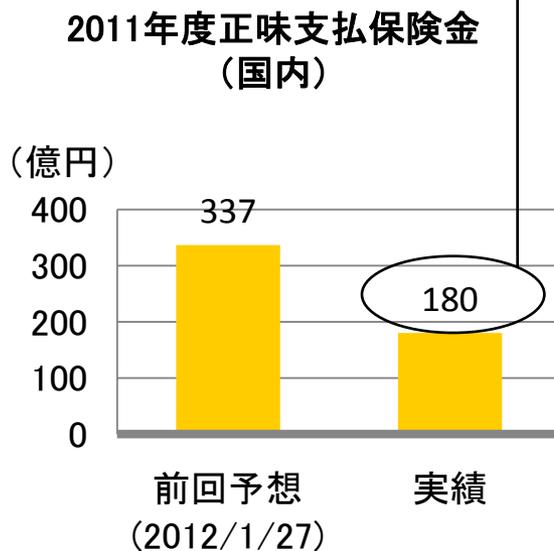
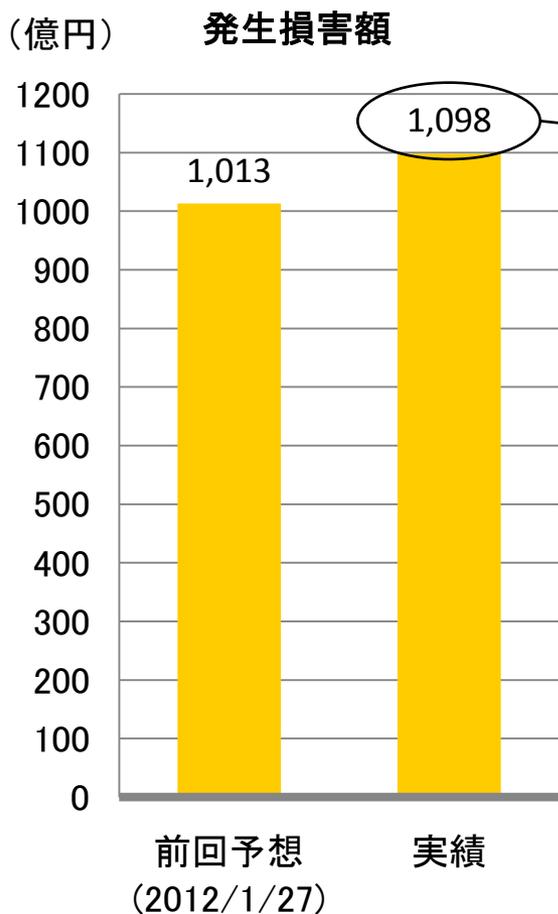
保険金支払額に見合う支払備金取崩益を認識したため、今期の発生保険金は限定的。

保険金支払いに伴い、異常危険準備金の取崩しが発生したため、この額だけ保険引受利益はプラスになる。

※損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

※家計地震は、発生保険金と同額の危険準備金を取崩すため、損益は発生しない。(ノーロス・ノープロフィット)

- ◆ 発生損害額の増加はタイパーツ高の影響が主因
- ◆ 保険金支払い(国内)に伴い、異常危険準備金の取崩し(益と認識)が発生



タイの洪水に係る発生損害額(1,098億円)と2011年度にお支払いを完了した金額(180億円)の差額(918億円)が経常利益にマイナスに影響

経常利益への影響

経常利益への影響額	金額
国内 (損保ジャパン+ 日本興亜損保)	△619億円
海外(連結子会社関連)	△227億円
海外(非連結子会社関連)	△70億円
経常利益への影響額	△918億円

I. 業績動向と各事業の現状

1. 連結決算概況

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

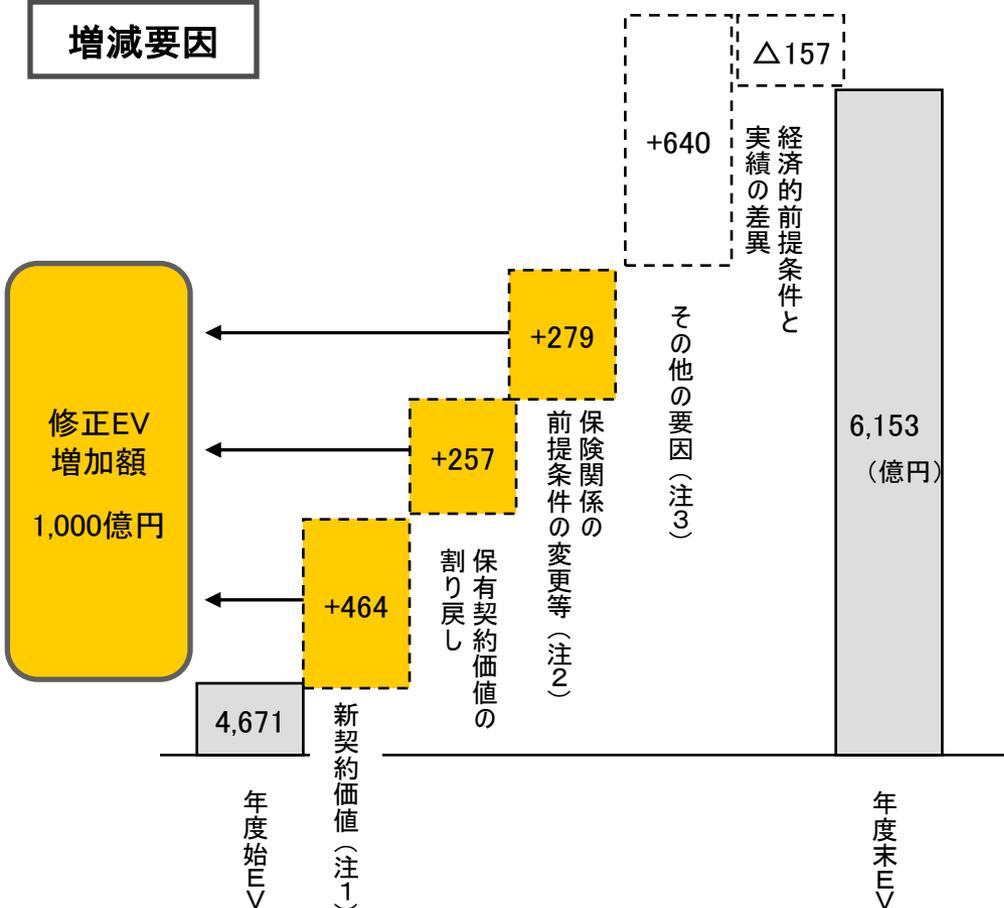
4. 海外保険事業

5. 金融サービス事業等

6. 2012年度業績予想

- ◆ 計画を大きく上回る修正EV増加額を達成
 - ・ 保障性商品シフトの進展による新契約価値の増加
 - ・ 保険関係の前提条件がすべて改善

増減要因

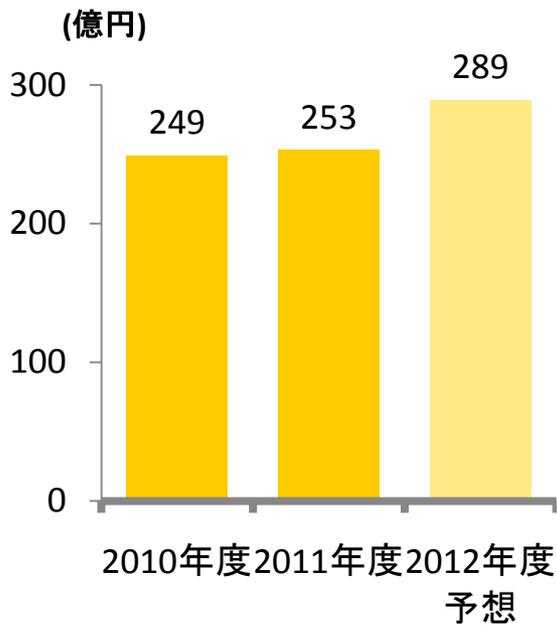


MCEV 金利感応度	変動要素	MCEV 変化額	変化率
	金利100bpの低下	△239億円	△4%
金利100bpの上昇	△79億円	△1%	

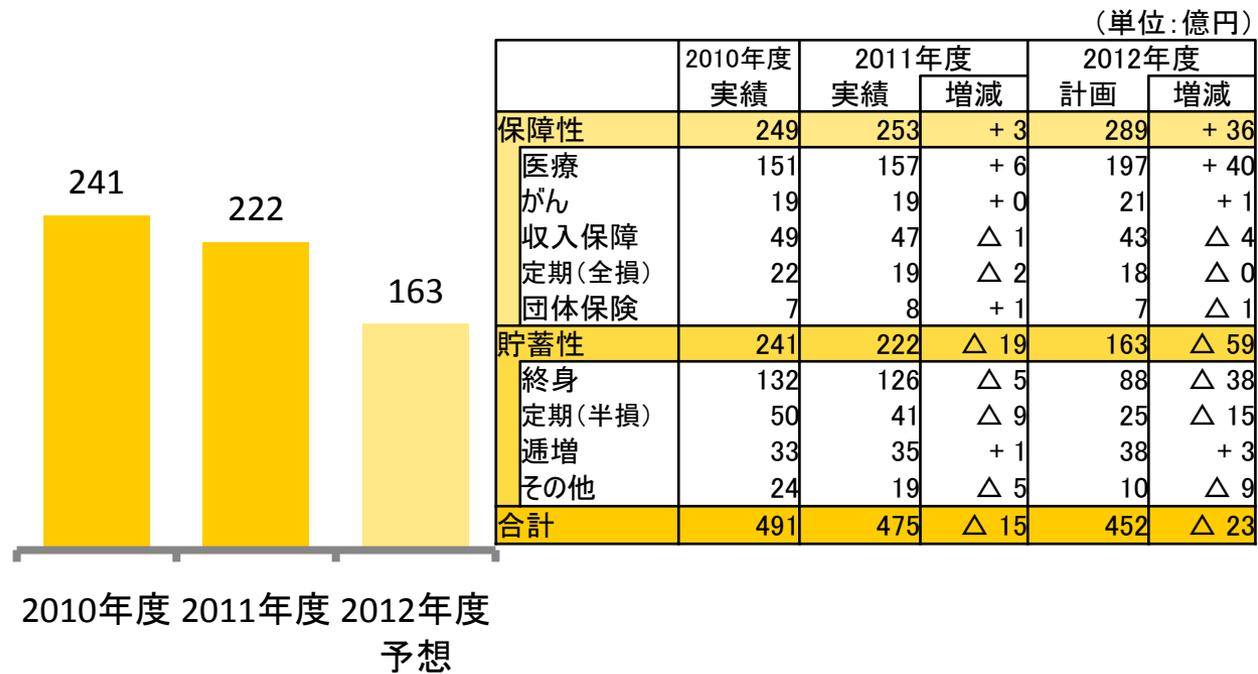
- 注1 新契約価値
NKSJひまわり生命開示資料「平成24年3月末 市場整合的エンベディッド・バリューの開示」における新契約価値528億円に含まれる法人税減税影響を控除
464億円 = 528億円※1 - 64億円※2
※1 NKSJひまわり生命開示資料の新契約価値
※2 新契約価値に含まれる法人税減税影響
- 注2 保険関係の前提条件の変更等
解約率・死亡率・罹患率・事業費率等の前提と実績の差異および前提条件の変更による差異(保有契約価値再評価差異)
- 注3 その他の要因
主に法人税の税率変更影響およびモデル精緻化等
640億円 = 243億円※3 + 333億円※4 + 64億円※2
※3 保険事業に係るその他の要因に基づく差異(モデル精緻化等)
※4 その他の要因に基づく差異(年始保有契約価値の法人税減税による洗い替え)

◆ 保障系商品シフトを加速。

ANP
(保障系)



ANP
(貯蓄系)

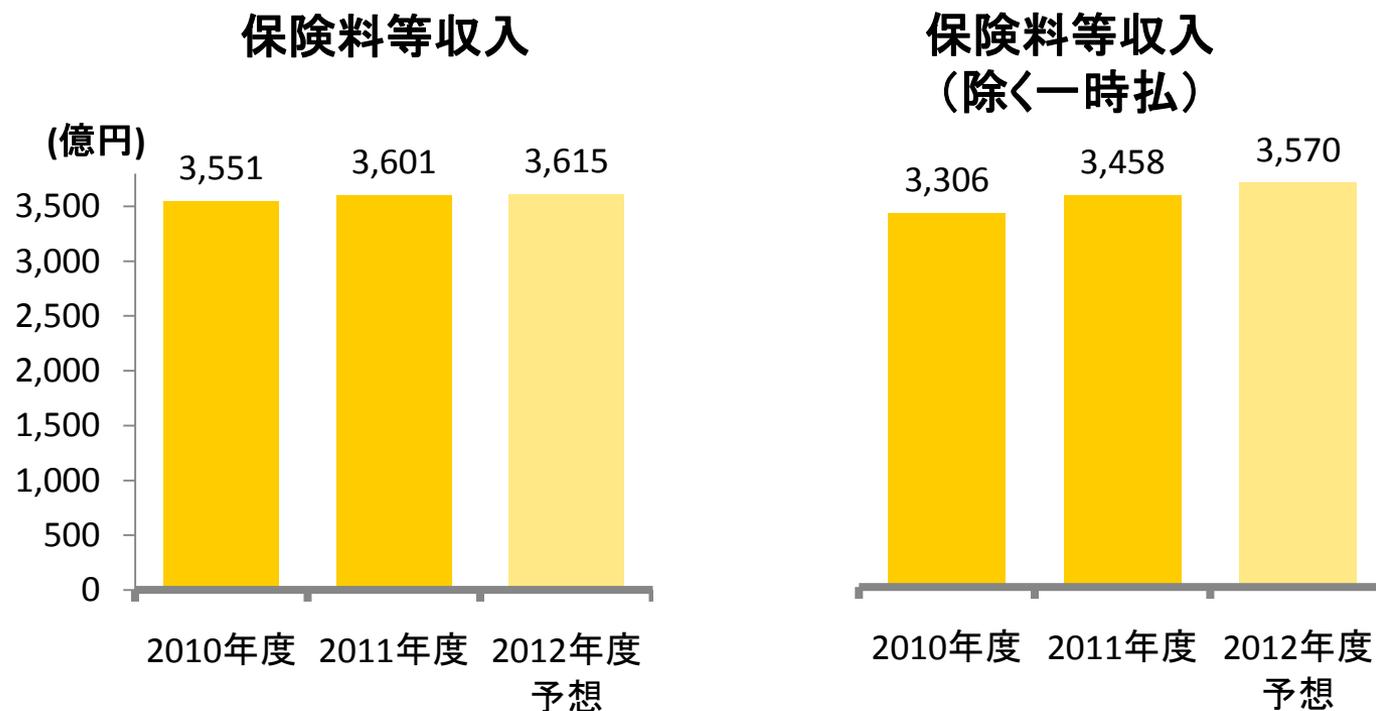


ANP: 社内基準の新契約年換算保険料
(単純な年換算保険料)

◆ 医療保険・がん保険・収入保障保険の「お守りシリーズ」が保険特集号等で高い評価。

<p>☆ 週刊ダイヤモンド(2012年4月21日) 「騙されない保険」</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・プロが薦める入るべき保険 医療保険ランキング ・中長期型(120日型)の終身医療保険の保険料ランキング ・短期型(60日型)の終身医療保険の保険料ランキング ・プロが薦める入るべき保険 がん保険ランキング ・プロが薦める入るべき保険 収入保障保険ランキング 	<p>1位(健康のお守り) 2位(健康のお守り) 3位(健康のお守り) 2位(勇気のお守り) 1位(家族のお守り)</p>
<p>☆ エコノミスト(2011年11月15日) 「生保&損保 賢い選び方」</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・死亡保障の保険ランキング ・医療保障の保険ランキング 	<p>1位(家族のお守り) 2位(健康のお守り)</p>
<p>☆ あるじゃん(2012年1月27日) 保険会社おすすめランキング</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・商品力総合ランキング 	<p>2位</p>
<p>☆ モノクロ(2011年10月19日) 「損保生保」</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・収入保障保険 ・生命保険ランキング 	<p>1位(家族のお守り) 2位(家族のお守り) 4位(健康のお守り)</p>
<p>☆ 宝島(2012年2月25日) ランキング大発表「良い「保険」悪い「保険」」</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・死亡保険総合 ・収入保障保険 ・医療保険 	<p>1位(家族のお守り) 1位(家族のお守り) 2位(健康のお守り)</p>

◆ 利益率の低い一時払を除いたベースの保険料等収入は順調に増加。

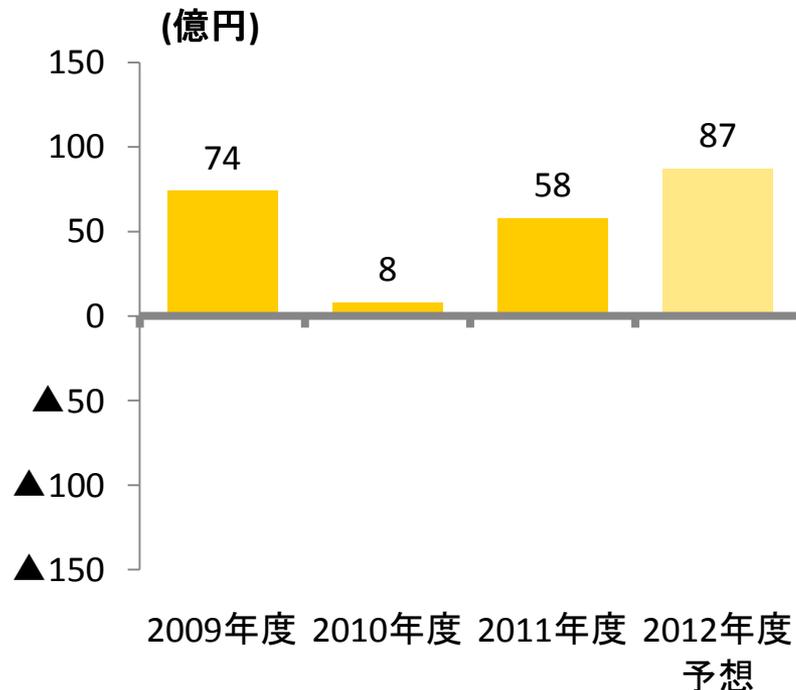


(単位:億円)

	2010年度	2011年度	増率	2012年度	増率
	実績	実績		計画	
保険料等収入	3,551	3,601	+ 1.4%	3,615	+ 0.4%
うち一時払	244	143	△ 41.3%	45	△ 68.3%
うち一時払除く	3,306	3,458	+ 4.6%	3,570	+ 3.2%

- ◆ 基礎利益は、2011年度から反転上昇。
- ◆ 当期純利益は、合併費用の発生などで2011年度は赤字。2012年度から黒字化を見込む。

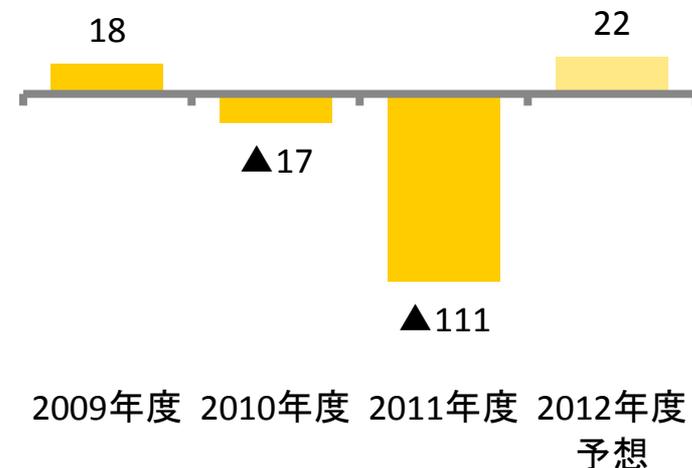
基礎利益



・基礎利益

経常利益から有価証券の売却損益などのキャピタル損益と危険準備金繰入などの臨時損益を控除したもので、一般事業会社の営業利益や銀行の業務純益に近いものです。

当期純利益



・2011年度の主な特殊要因

- ① 合併関連特別損失 △117億円
- ② 法人税税率変更による影響 △36億円

I. 業績動向と各事業の現状

1. 連結決算概況

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

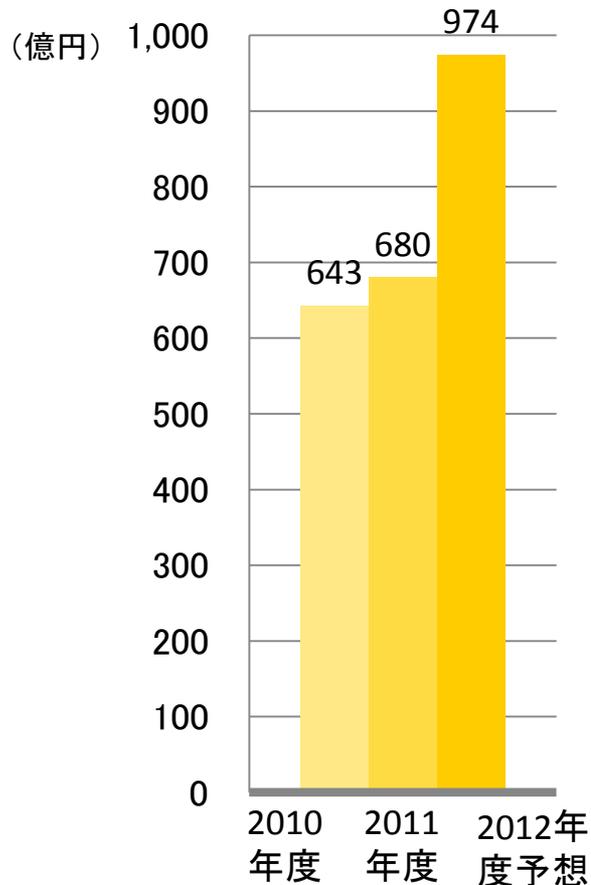
4. 海外保険事業

5. 金融サービス事業等

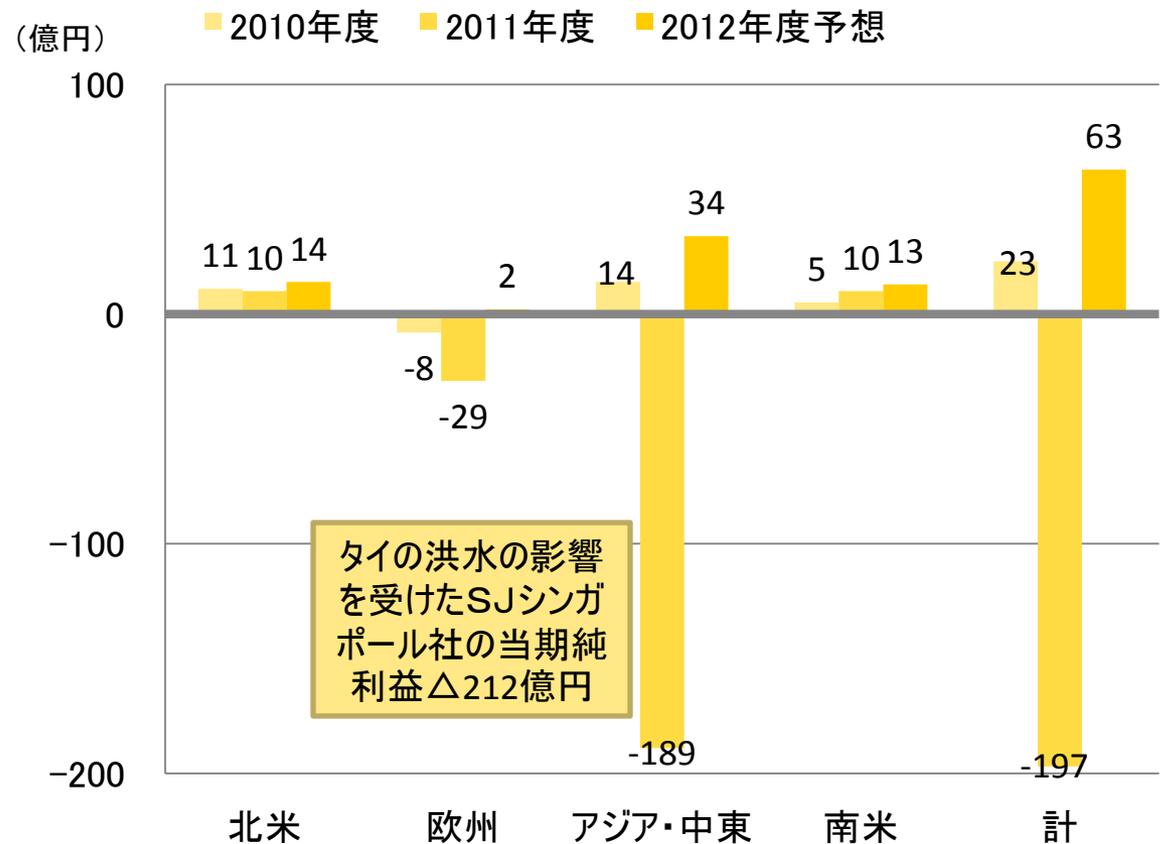
6. 2012年度業績予想

- ◆ トップラインは着実に増加。
- ◆ タイの洪水の影響により2011年度は赤字だったが、2012年度はV字回復の見込み

収入保険料



当期純利益



- ◆ 経営統合後、約500億円のM&Aを実施
- ◆ 海外保険事業を継続的に成長させるため、マーケット別の戦略の明確化を検討中

海外M&A実施状況

地域	時期	状況
シンガポール	2010年5月	テネット社を約64億円で買収
トルコ	2010年11月	シゴルタ社を約274億円で買収。EBRDとのJVに移行
ブラジル	2009年7月	マリチマ社に50%出資(約155億円)
中国	2010年7月 2012年1月 2012年3月	SJ中国社が江蘇支店開設 SJ中国社が北京支店開設 NK中国社が山東支店の設立準備認可の取得
マレーシア	2010年8月 2011年6月	SJリー社が営業認可取得 ベルジャヤ・ソンプ社を子会社化(約133億円)
インドネシア	2011年1月	プルマタ・ニッポンコウア社を子会社化(約6億円)
タイ	2010年12月	SJタイランド社がテベ社と提携
オランダ	2011年10月	保険代理店ナテウス・ネーデルランド社を買収

I. 業績動向と各事業の現状

1. 連結決算概況

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

4. 海外保険事業

5. 金融サービス事業等

6. 2012年度業績予想

- ◆ 2012年4月にアシスタンス事業を営む「株式会社プライムアシスタンス」を設立
- ◆ これを皮切りに、お客さまに安心と安全を提供する真のサービス産業へ進化

株式会社プライムアシスタンス

- 2012年4月設立（10月開業予定）
- 資本金4億5000万円（当社66.6%、株式会社プレステージインターナショナル33.4%出資）
- 主な事業はロードアシスタンス事業
- 将来的には、ホームアシスタンス、延長保証制度のコールセンターBPO*などへの事業拡大を検討
*Business Process Outsourcing

当社グループのサービス産業への進化

お客さまの安心・安全に
資する先進的で多様な
サービスを開発・提供



お客さまに安心と安全を
提供する真のサービス産
業へと進化



お客さまの評価を高め、
持続的成長の循環へ

I. 業績動向と各事業の現状

1. 連結決算概況

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

4. 海外保険事業

5. 金融サービス事業等

6. 2012年度業績予想

◆ 国内損害保険事業を中心に利益は大幅に改善

(単位:億円)	2011年度 実績	2012年度 予想	増減
経常収益(NKSJHD連結)	27,905	28,200	+294(+1.1%)
正味収入保険料	19,737	20,120	+382(+1.9%)
生命保険料	2,501	2,540	+38(+1.5%)
経常利益(NKSJHD連結)	△518	640	+1,158
国内損害保険事業	△37	1,060	+1,097
国内生命保険事業	11	43	+32
海外保険事業	△165	84	+249
その他・連結調整	△326	△547	△221
当期純利益(NKSJHD連結)	△922	240	+1,162
国内損害保険事業	△601	530	+1,131
国内生命保険事業	△111	22	+133
海外保険事業	△172	61	+233
その他・連結調整	△39	△373	△334

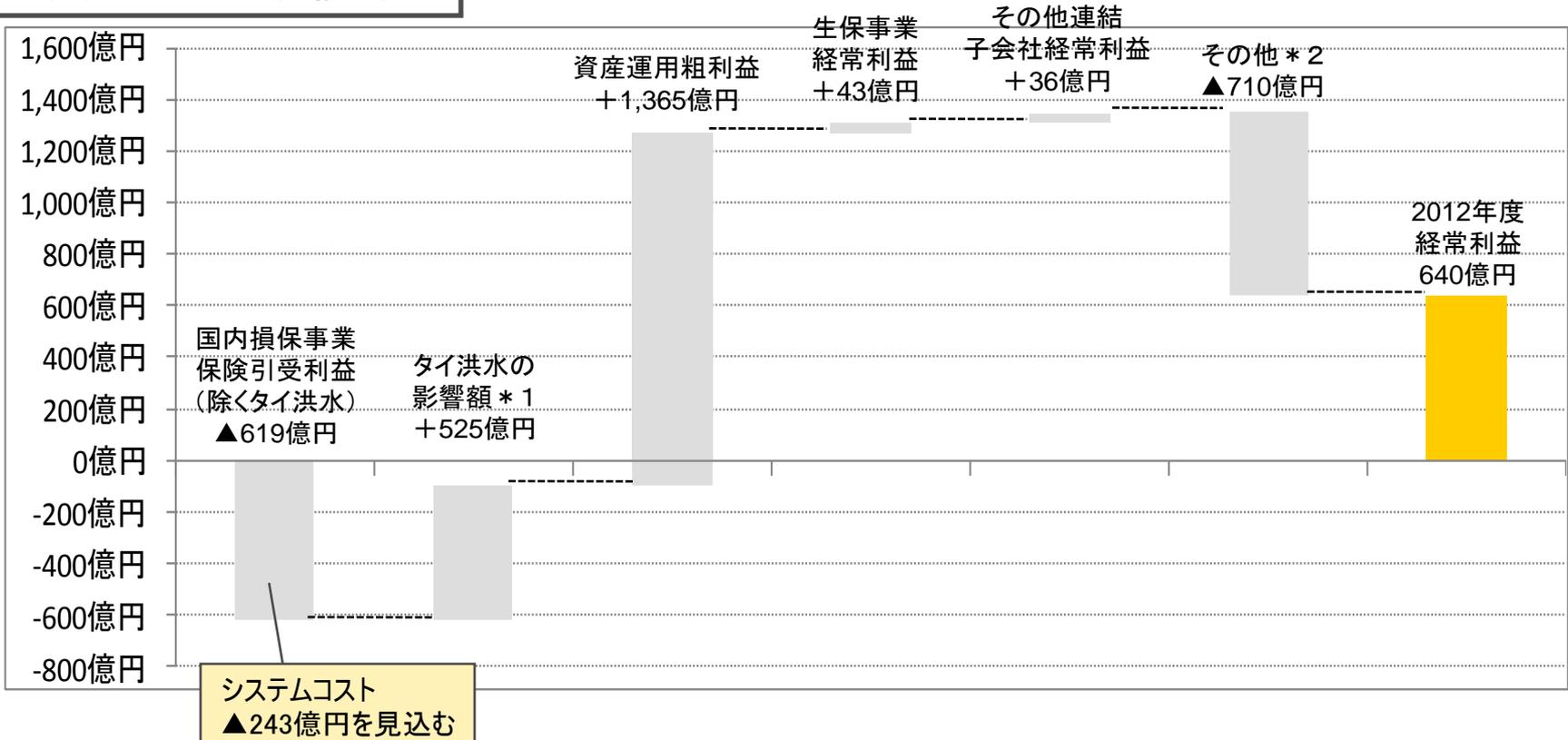
(*) NKSJホールディングスの設立にあたり、企業結合の会計処理として「パーチェス法」を適用している。NKSJホールディングス連結では、日本興亜損保の資産・負債を経営統合時の時価で取得し、これを簿価としている。(日本興亜損保連結上の認識簿価とHD連結上の認識簿価が相違。)したがって、日本興亜損保連結上の売却損益等を修正する必要がある。この修正は上記「連結調整」に含めている。

業績予想のポイント(連結経常利益)①

◆ 連結経常利益は640億円を見込む

- ・ 保険引受利益：自動車保険はマイナス継続の一方、タイ洪水に係る異常危険準備金取崩益がプラス寄与
- ・ 資産運用利益：有価証券売却益が利益を押し上げ

連結経常利益の主要構成要素

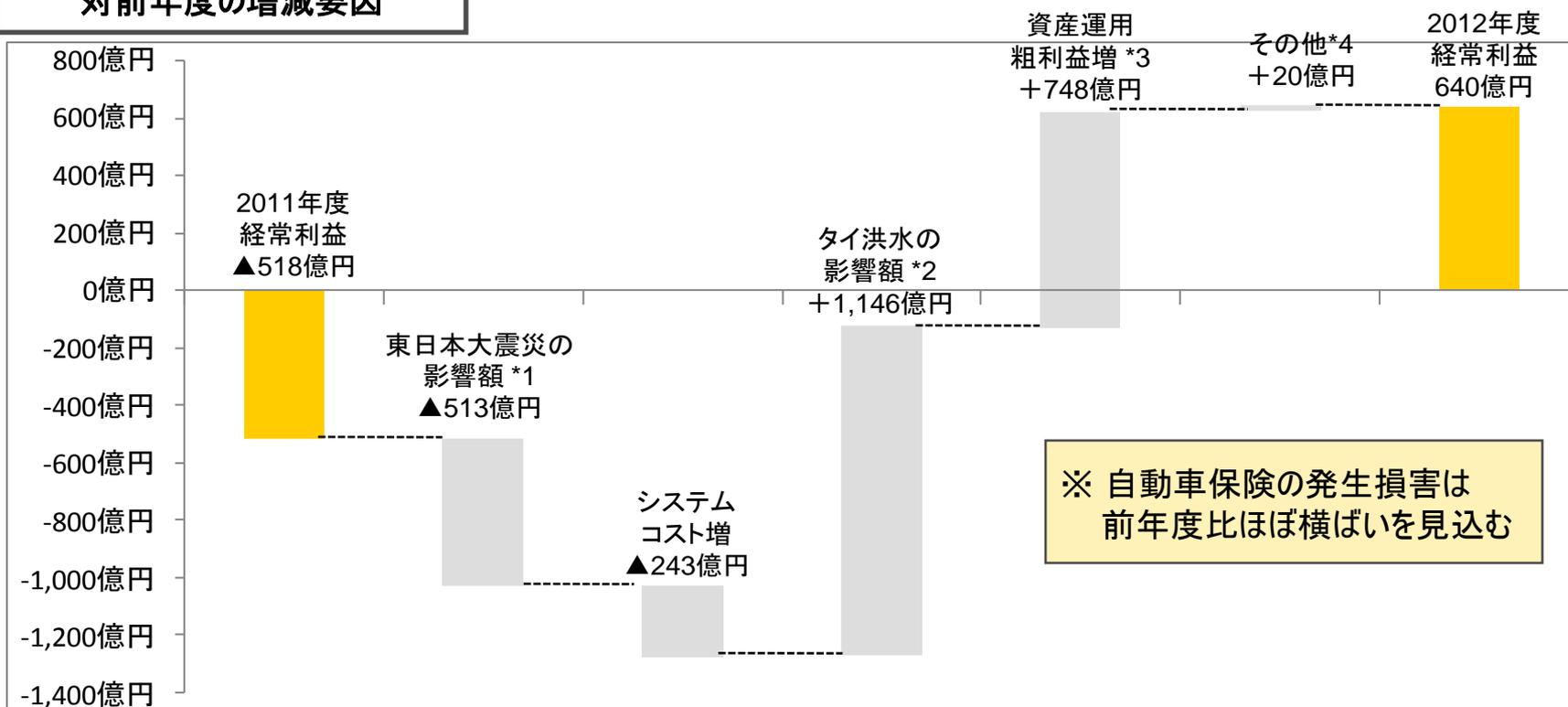


(* 1) 影響額は、異常危険準備金取崩益 (525億円)

(* 2) その他の主な要因は、国内損保事業のその他経常損失 (▲211億円)、パーチェス修正額 (▲468億円)、のれん償却 (▲39億円) など

◆ 対前年度比で大幅に改善

対前年度の増減要因



(*1) 影響額は、2011年度に計上した異常危険準備金取崩益の減少

(*2) 影響額の主因は、損保ジャパンと日本興亜損保における支払備金積増負担減(619億円)と異常危険準備金取崩益(525億円)

(*3) 影響額の主因は、有価証券売却益の増加(668億円)

(*4) その他の主な要因は、タイの洪水による海外保険子会社の損失負担減少(211億円)、パーチェス修正額(▲191億円)

国内損保事業(業績概況)

(単位:億円)	2011年度 実績	2012年度 予想	増減
正味収入保険料	19,117	19,120	+2(+0.0%)
(除く自賠償)	16,540	16,451	△89(△0.5%)
正味損害率	81.9%	73.8%	△8.1pt
(除く金融保証・自賠償)	79.2%	70.3%	△8.8pt
(除く金融保証・自賠償・東日本大震災・タイ洪水)	67.6%	66.8%	△0.8pt
EI損害率(除く自賠償・家計地震)	73.0%	69.7%	△3.3pt
(除く金融保証・東日本大震災・タイ洪水)	68.0%	66.8%	△1.2pt
正味事業費率	33.7%	34.9%	+1.2pt
(除く自賠償)	35.4%	36.8%	+1.4pt
コンバインドレシオ	115.6%	108.7%	△6.9pt
(除く金融保証・自賠償)	114.6%	107.1%	△7.5pt
(除く金融保証・自賠償・東日本大震災・タイ洪水)	103.0%	103.6%	+0.6pt
保険引受利益	△661	△94	+567
資産運用粗利益	617	1,365	+747
経常利益	△37	1,060	+1,097
当期純利益	△601	530	+1,131
修正利益	△713	△332	+380

国内損保事業(業績予想の前提)

国内自然災害	500億円
タイの洪水	正味支払保険金:525億円 ※海外子会社負担分を除く (2013年度に残額の76億円支払うと仮定)
異常危険準備金	460億円の取り崩し(ネット) ※タイの洪水ペイド化による取り崩し525億円
(異常危険準備金繰入率)	火災グループの繰入率: SJ:10%、NK:7.7% 自動車グループの繰入率: SJ:5.5%、NK:6.2%
資産運用の前提	以下の水準を想定 <株価> 日経平均:10,083円 <金利> 10年国債:0.99% <為替> ドル円:82.19円、ユーロ円:109.80円
利息及び配当金収入	グロス:1,014億円 ネット:514億円
有価証券キャピタル損益	有価証券売却損益:1,030億円 有価証券評価損:120億円
価格変動準備金	79億円の繰り入れ(ネット)
金融保証保険	30億円の損失

※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

- ◆ 修正EV増加額は、好調な保障性商品販売により、高い水準を維持する計画。
- ◆ 保険関係の前提条件の変更等の一時的増加要因の剥落を見込み、減益とする計画。
※2012年度は事業費率悪化を想定

(単位: 億円)

	2011年度 実績	2012年度	
		計画	増減
新契約価値※1	464	600	+ 136
保有契約価値の割戻し	257	300	+ 43
小計	721	900	+ 179
保険関係の前提条件の変更等	279	▲50	▲329
修正EV増加額	1,000	850	▲150
その他の要因	640	-	▲640
経済的前提条件と実績の差異	▲157	-	+ 157
EV増減	1,483	850	▲633
年度末EV※2	6,153	7,003	+ 850

※1 MCEVの2011年度決算開示資料の528億円から法人税減税影響64億円を控除
(控除した64億円はその他の要因640億円に含めている)

※2 金利前提(資産運用利回りならびに割引率に使用)

①2011年度実績前提: 2011年度末の日本円の金利スワップレート

②2012年度計画前提: ①で想定している1年後の金利スワップレート

I. 業績動向と各事業の現状

II. 経営統合と経営計画の進捗状況

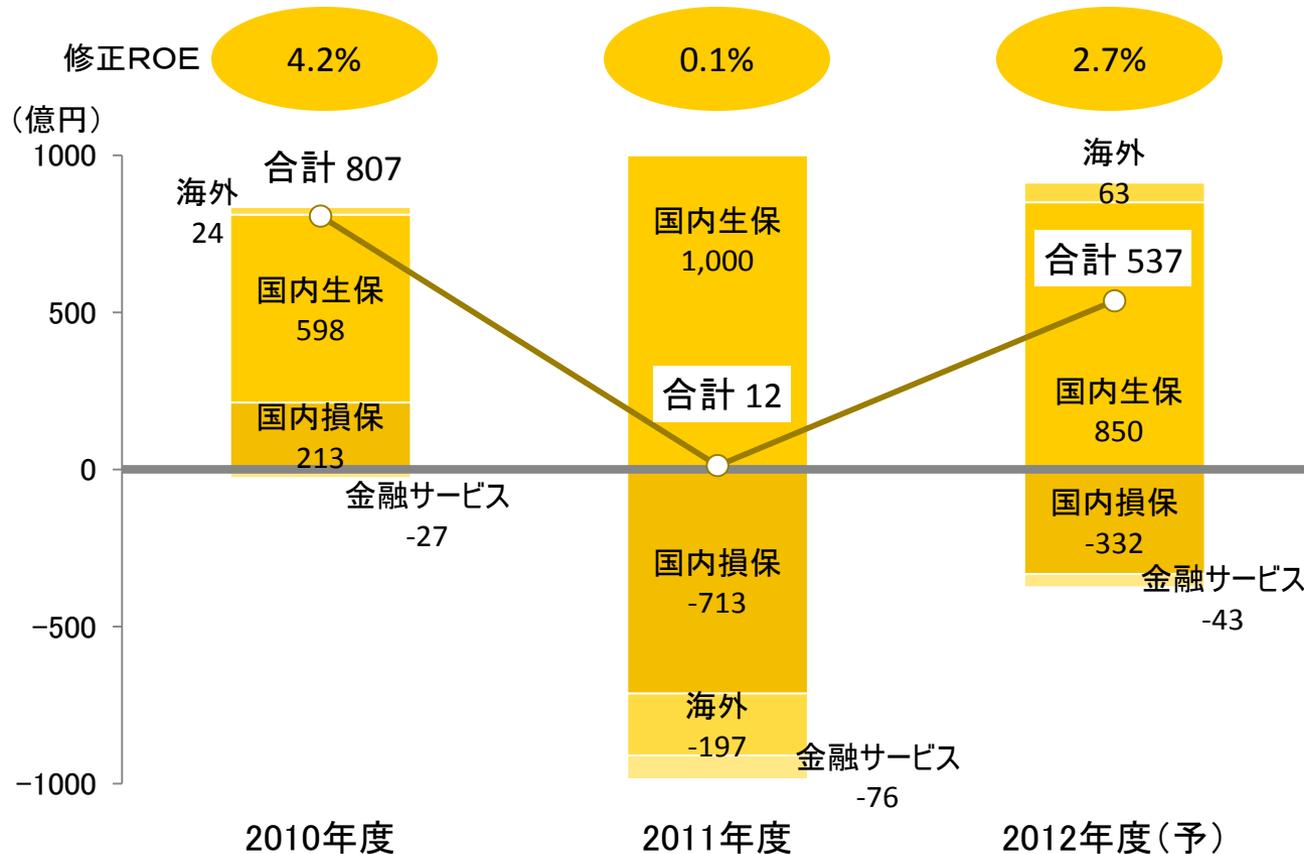
III. バランスシート関連

～資本・リスク・資産運用・政策株・株主還元～

IV. 資料編

- ◆ 2012年度の修正連結利益は大幅回復。
- ◆ 国内損保は依然水面下だが、国内生保は引き続き利益貢献し、海外も回復へ。

修正連結利益の推移



【参考】現行の2015年度計画値
(2011年9月見直し)

国内損保	810億円
国内生保	550億円
海外	200億円
金融サービス等	40億円
合計(修正連結利益)	1,600億円
修正連結ROE	7%以上

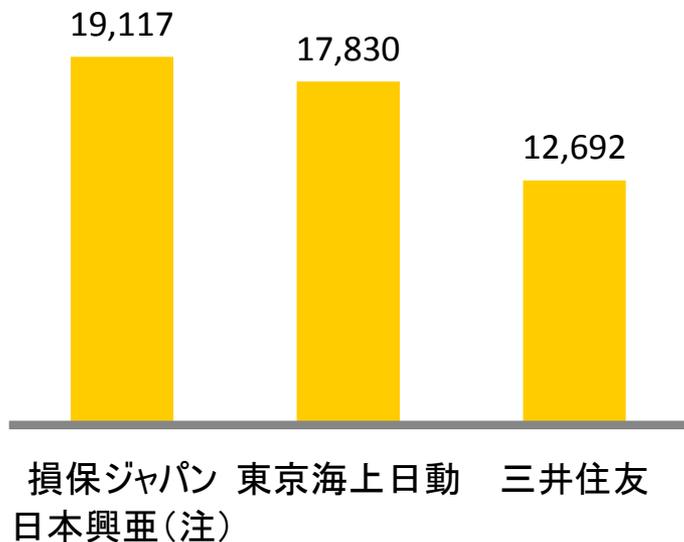
※ 修正利益、修正ROEの定義はP94参照。

- ◆ 損保ジャパンと日本興亜損保は2014年度上半期を目途に合併し、「損保ジャパン日本興亜」へ
- ◆ 新会社は単体収保で国内トップ。今後は事業効率と収益性でもトップレベルを目指す
- ◆ 合併を待たず、事業基盤の共通化とシナジー創出を進める

正味収入保険料

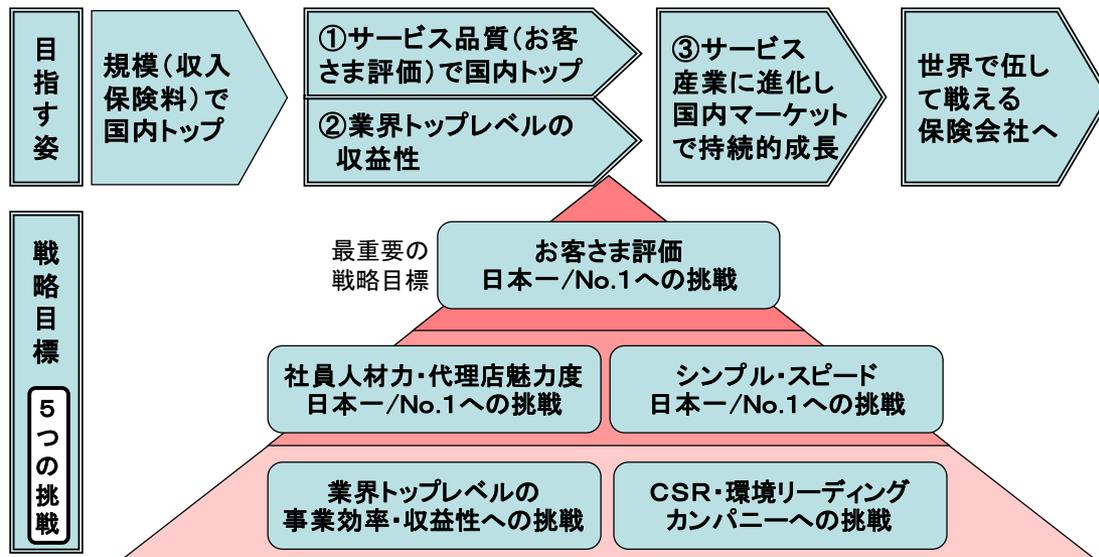
(2012年3月期)

(億円)

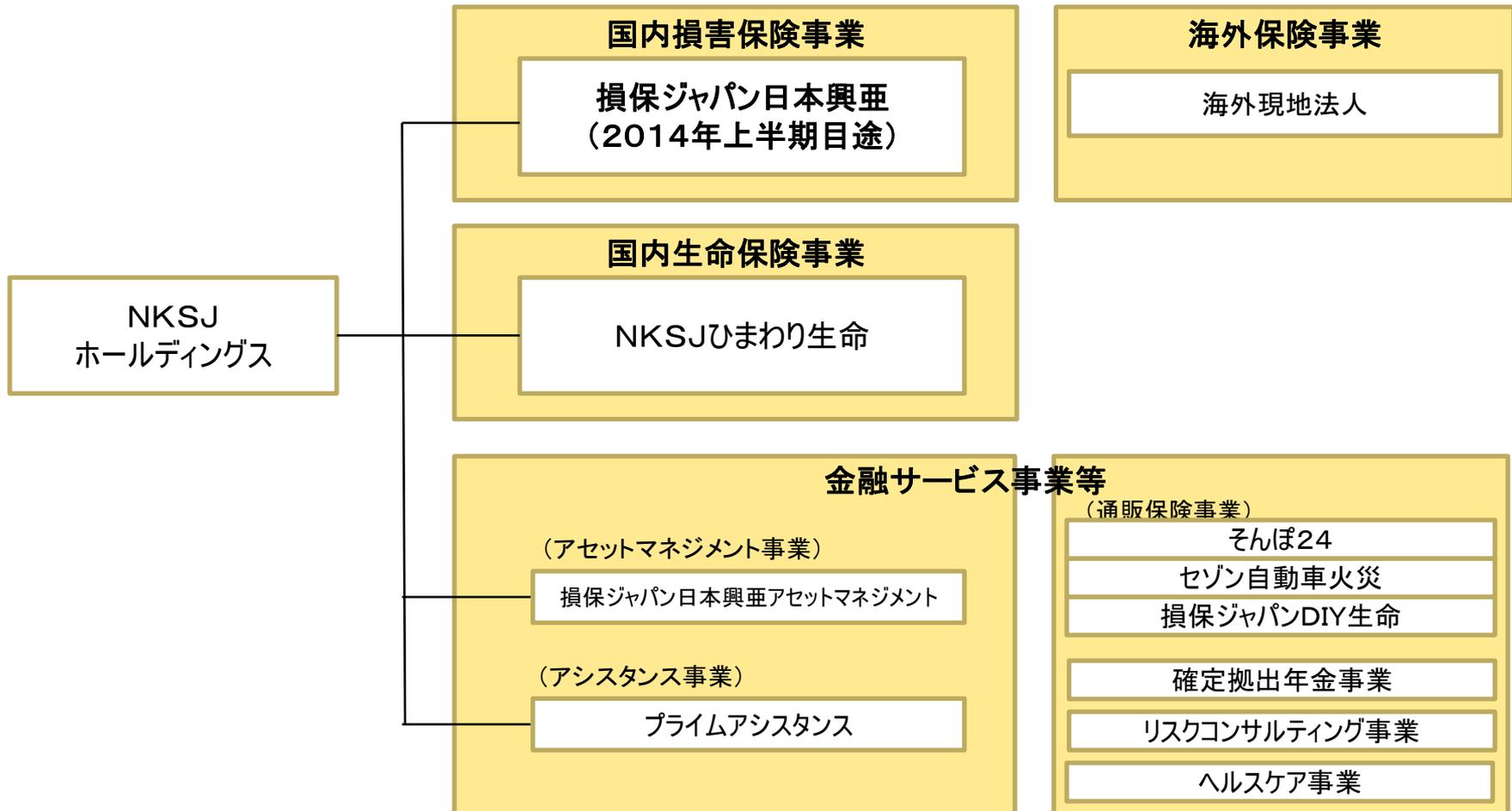


(注) 損保ジャパンと日本興亜の単純合算
(2012年3月期)

5つの挑戦



◆ 損保ジャパンと日本興亜損保の合併により、国内損保事業の中核会社は一つに



- ◆ 合併決定を受けてコスト・シナジーを精査し、本年秋口に経営計画を見直す

現行経営計画 (ターゲット:2015年度)

修正連結利益(うち国内損保) *1

1,600億円 (うち810億円)

修正連結ROE *1

7%以上

コンバインドレシオ(国内損保) *2

95%

統合シナジーと一時コスト *3

シナジー : 700億円
一時コスト: 720億円

精査のポイント

■ 追加のコスト削減

一定の上乗せ効果は見込める

■ 社名変更による一時コスト

一定額発生の見込み

■ システム統合

合併時(2014年度上半期)のシステムリスク軽減を優先した統合計画精査

■ マーケット別の海外戦略の明確化

■ 外部環境

保険マーケットや税制の動向

(*1)修正利益、修正ROEの定義はP94参照。

(*2)コンバインドレシオは自賠責・金融保証を除く。

(*3)統合シナジーは2015年度における単年度の数字。

一時コストは2010~2015年度の累計額。

I. 業績動向と各事業の現状

II. 経営統合と経営計画の進捗状況

III. バランスシート関連

～資本・リスク・資産運用・政策株・株主還元～

IV. 資料編

◆ 自然災害による異常危険準備金の減少と当期損失を生保EV増でカバーし、前年度末比微増

修正連結純資産

(億円)

合計 18,807	合計 19,241
(1株当り4,531円)	(1株当り4,638円)

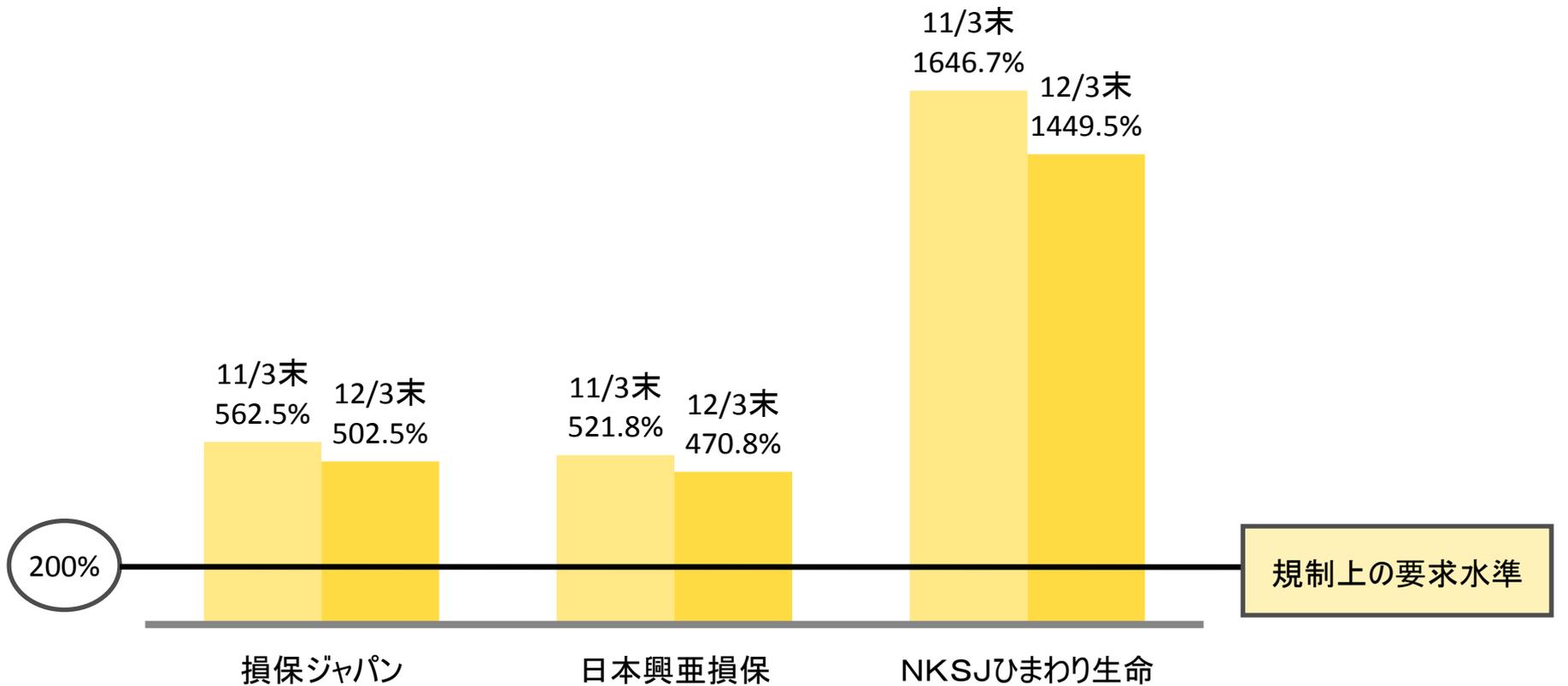


2011年3月末

2012年3月末

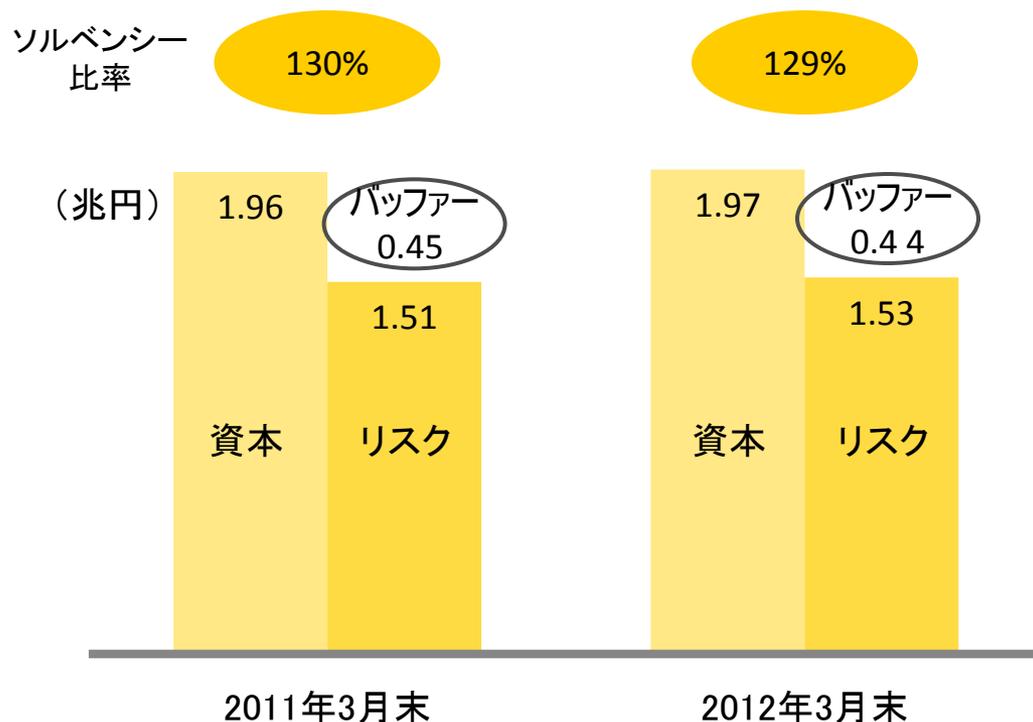
- (*1) 生保EVは金利変動による影響額等を控除前の名目値。一方、経営計画の対象としている修正利益では、生保EV増加額は金利変動等による影響額を控除後の数値。
- (*2) 異常危険準備金等は異常危険準備金と価格変動準備金の合計。いずれも税引後。
- (*3) 有価証券評価差額は税引後。
- (*4) 連結純資産は「ひまわり生命の純資産」と「有価証券評価差額」を除く

◆ 規制上の要求水準を大きく上回る水準を確保



※NKSJひまわり生命の11/3末は損保ジャパンひまわり生命の数値。

- ◆ AA格基準(信頼水準99.95%)で適正な水準を確保
- ◆ 国際潮流に沿って「税引後ベース」の管理を導入



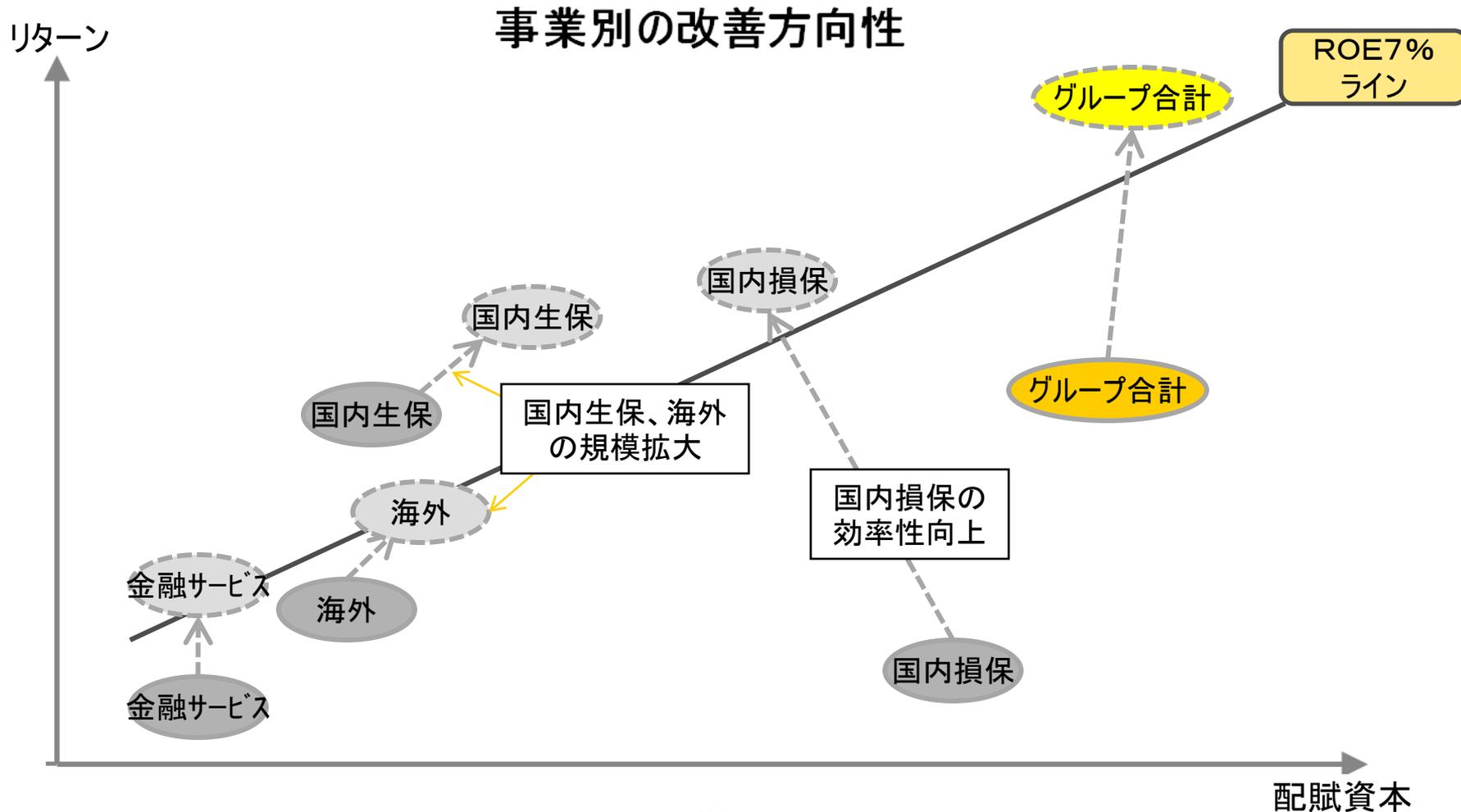
ソルベンシー比率(内部基準)の感応度
(2012年3月末)

株価 30%上昇	+11.3%
株価 30%下落	-17.8%
為替 10%円高	-1.9%
金利 100bps上昇	+1.1%
金利 100bps低下	-7.9%
株価30%下落+金利100bps低下	-23.4%

(定義等)

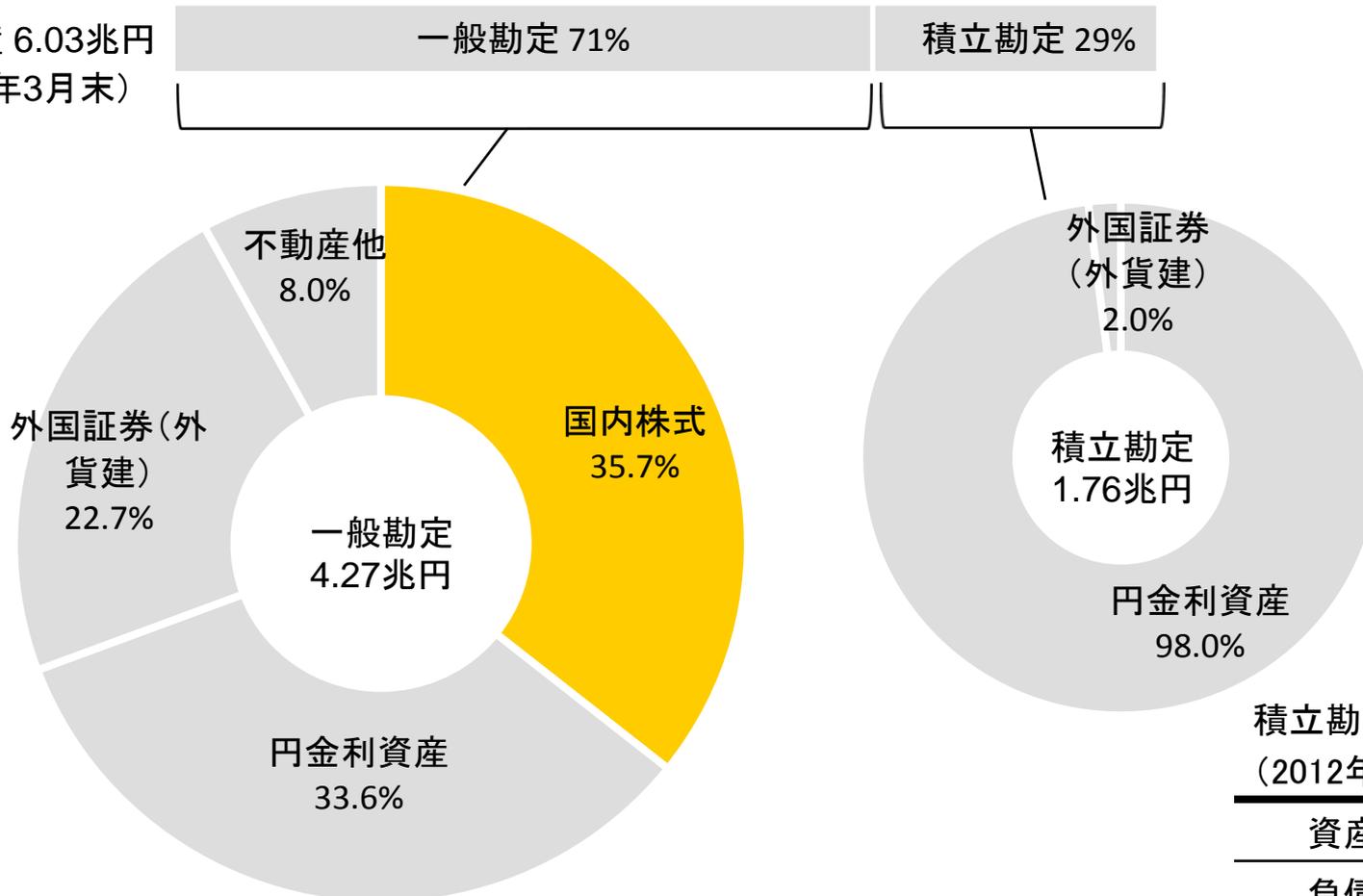
- リスク: 保有期間1年、99.95%VaR(AA格に相当する信頼水準)
- 資本: B/S上の純資産、資本性負債調達手段、異常危険準備金、価格変動準備金等の合計
- 税引後ベース(欧州ソルベンシー II に準じて算出)
- ソルベンシー比率: 資本÷リスクの比率

◆ リスク対リターン指標を活用し、企業価値を最大化



- ◆ 一般勘定は分散投資、積立勘定はALMによるポートフォリオ運営
- ◆ 国内株式(=政策株)のエクスポージャー削減が課題

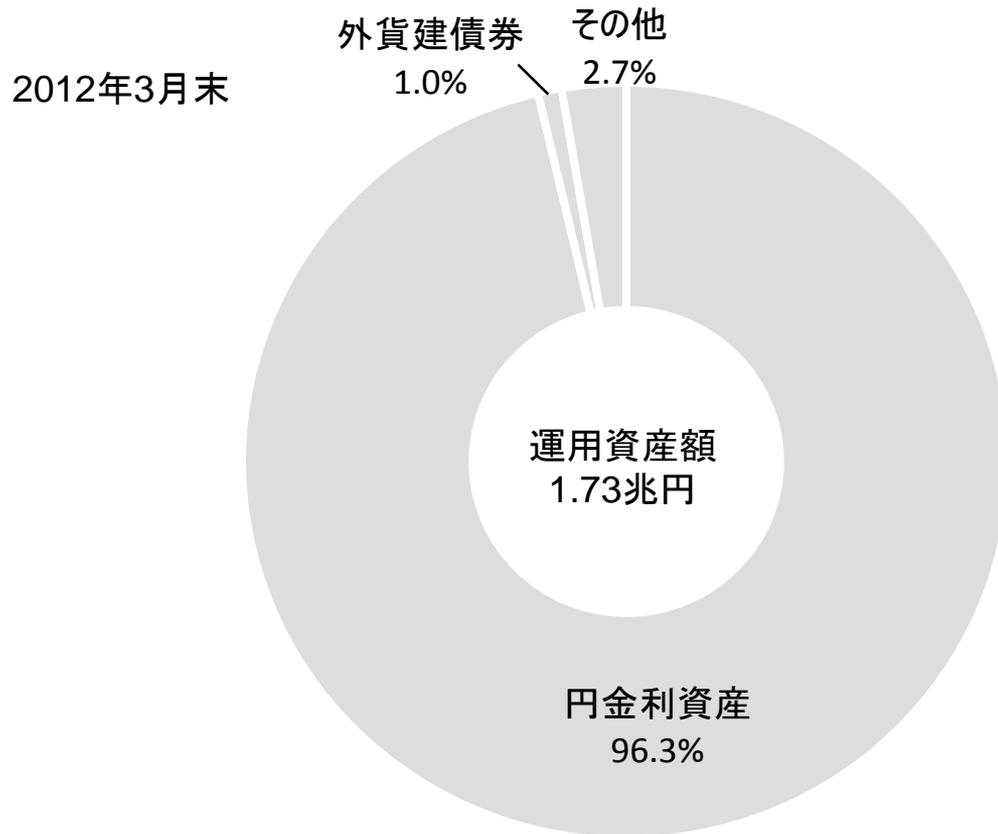
運用資産 6.03兆円
(2012年3月末)



積立勘定のデュレーション
(2012年3月末)

資産	約4年
負債	約6年

◆ 生保商品の高収益性を反映し、運用ポートフォリオは極めて保守的

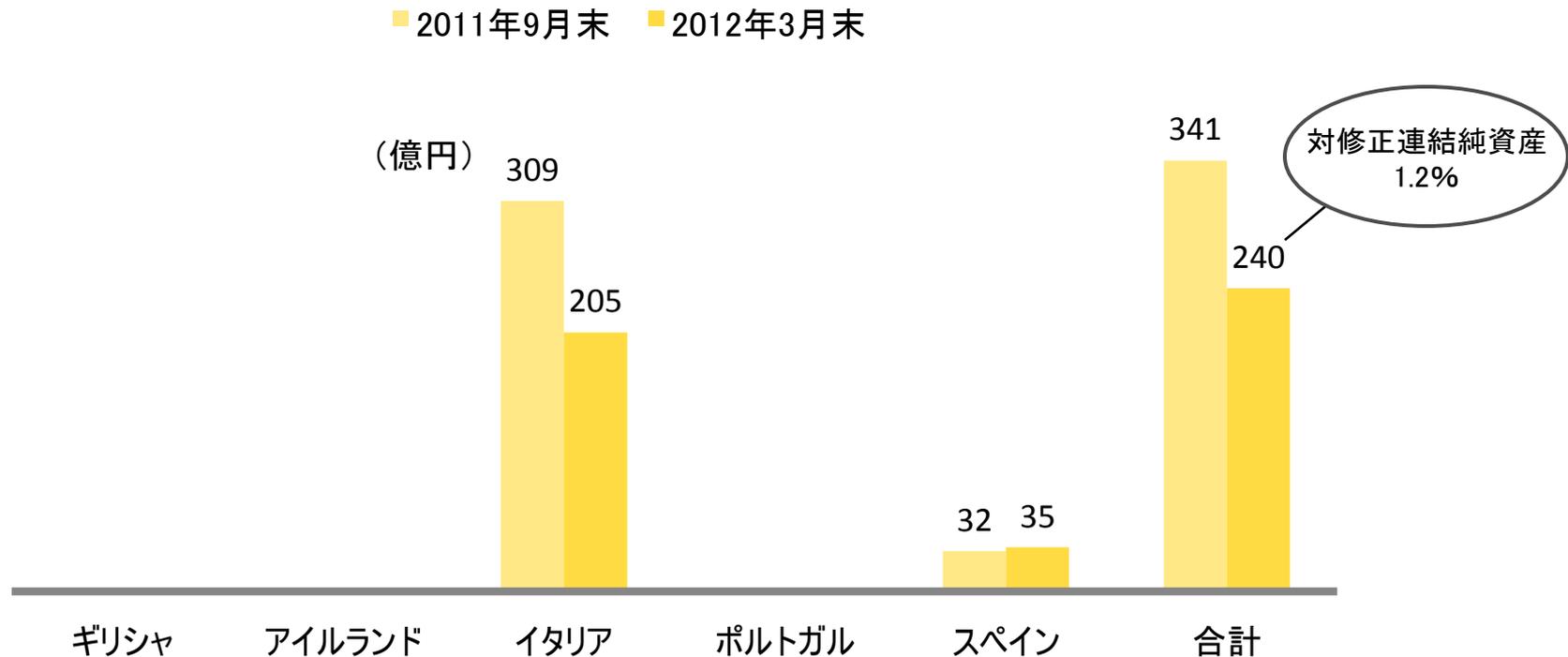


資産・負債のデュレーション
(2012年3月末)

資産	約12年
負債	約14年

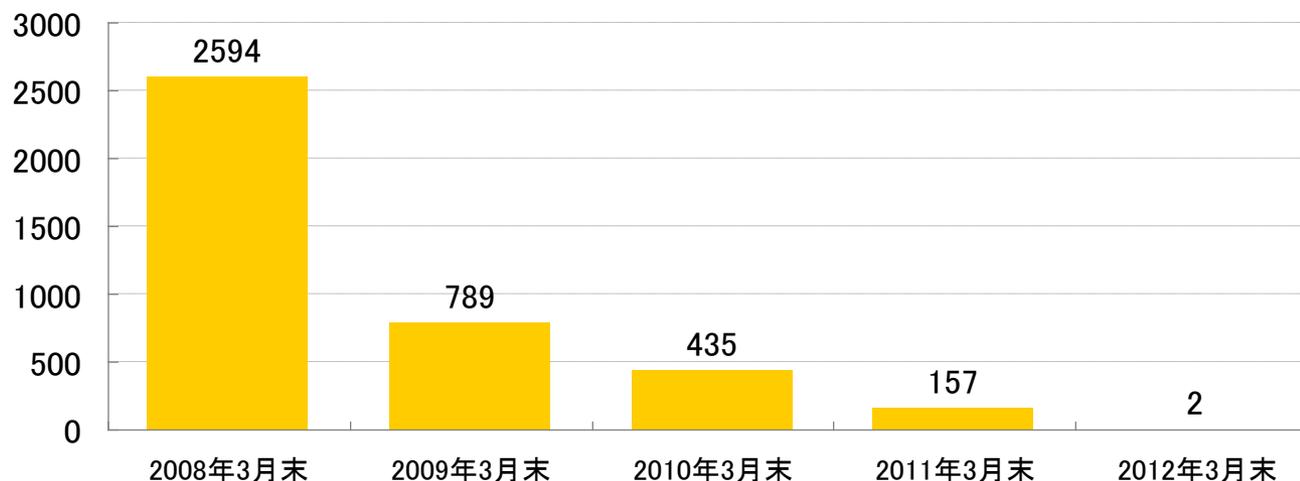
◆ エクスポージャーは限定的。さらに漸減へ。

GIIPS諸国発行国債への与信残高(グループ合計)



- ◆ 2011年度金融保証損益は、8億円の利益計上。
- ◆ 損失の主要な原因であった元受ABS-CDO※¹保証は、2011年度をもって全件決着。

ABS-CDO保証残高の推移



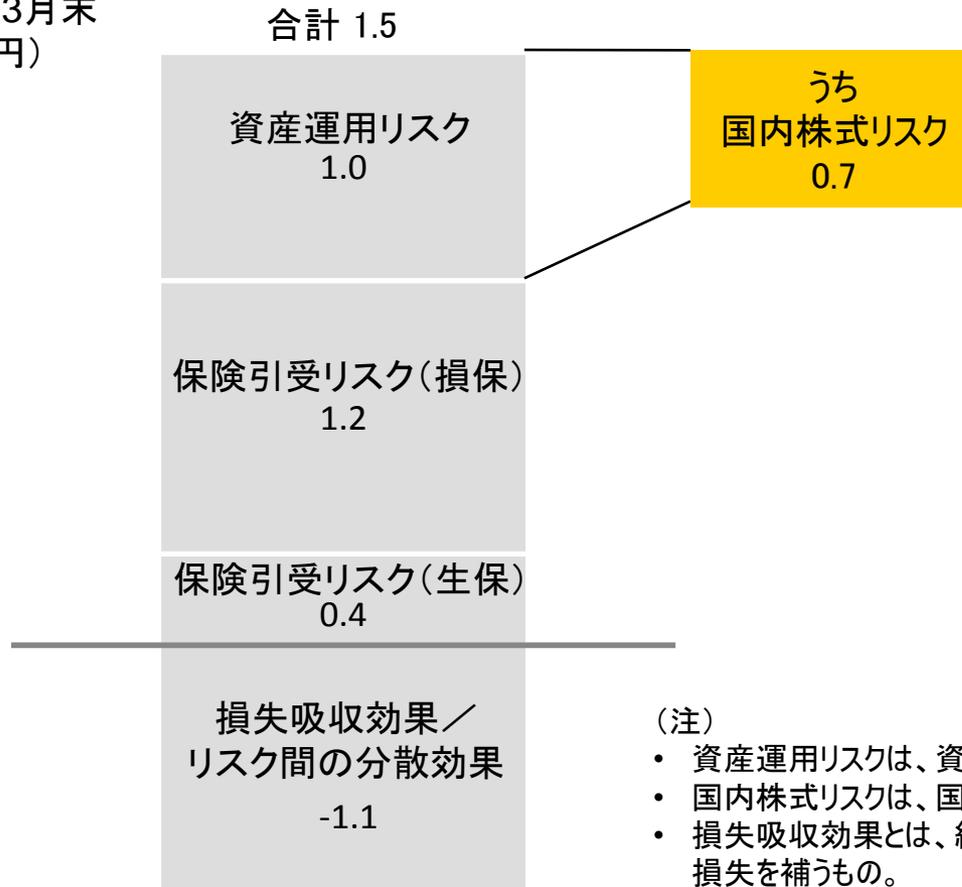
ABS-CDO保証(残高)	2008年3月末	2009年3月末	2010年3月末	2011年3月末	2012年3月末
保証残高	2,894	2,180	1,231	251	2
支払備金引当済	△ 300	△ 1,390	△ 795	△ 93	-
支払備金控除後保証残高	2,594	789	435	157	2^{※2}

※¹ RMBSやCDO、CLO等の証券化商品を裏付として更に証券化した2次証券化商品。

※² 2012年3月末の2億円は特約受再案件。格付けはムーディーズ:Aa3、S&P:BBB-。

◆ 資産運用リスクは国内株式(=政策株)に集中

2012年3月末
(兆円)

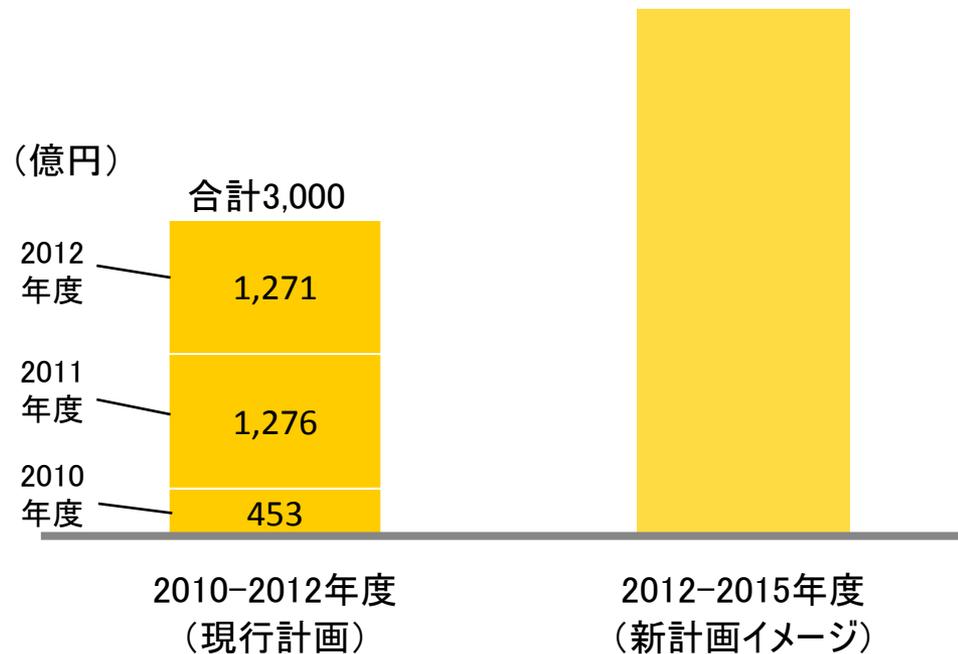


(注)

- 資産運用リスクは、資産/負債間の分散効果考慮後のリスク量。
- 国内株式リスクは、国内株式に区分される資産の単独リスク量。
- 損失吸収効果とは、繰延税金負債の減少等により、リスク発現時の損失を補うもの。

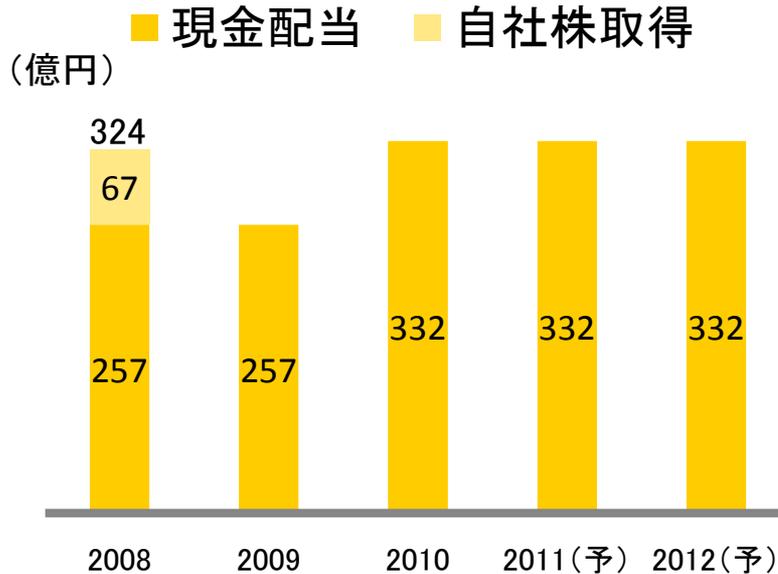
- ◆ 12～15年度はこれまで以上の規模で削減。削減ペースも極力前倒し。
- ◆ 政策株式に係るビジネスモデルの変革に向け、企業対応力を強化。

政策株式削減の規模感



◆ 利益の積上げ(資本増加)と政策株削減(リスク削減)により、資本バッファを毀損することなく配当原資の確保が可能。

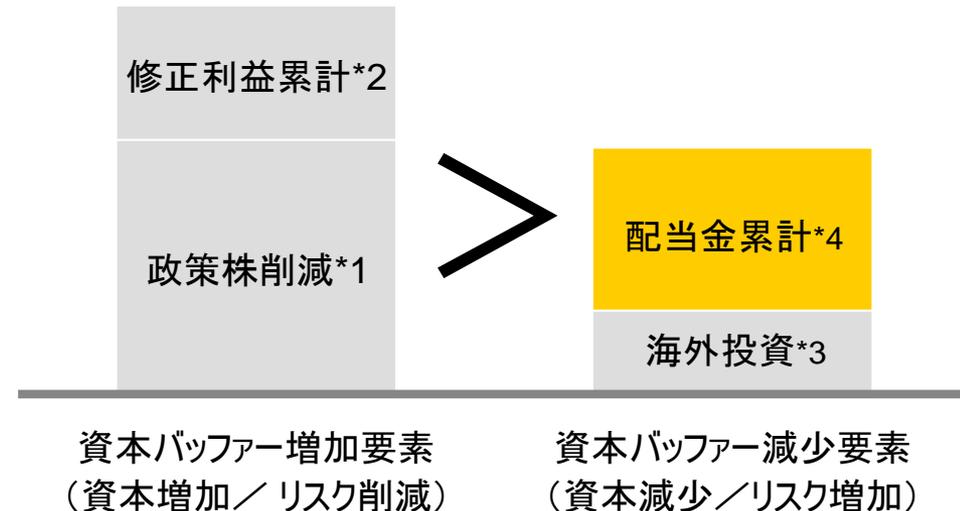
株主還元推移



今後の投資計画を含む経営計画の見直しや、事業環境・市場動向の変動等による中期的な業績や資本状況の見直し変更の場合は、株主還元に関する基本方針の見直しも。

資本・リスクへの影響要素

(相対的な量感をイメージしたもの)



- (*1) 12～15年度の4年間での削減によるリスク削減。
- (*2) 12～15年度の概算イメージ。生保EV増加額を除く。
- (*3) 1,500億円の投資を行った場合のリスク増加。
- (*4) 12～15年度に1株当たり配当金を80円で維持すると仮定。

I. 業績動向と各事業の現状

II. 経営統合と経営計画の進捗状況

III. バランスシート関連

～資本・リスク・資産運用・政策株・株主還元～

IV. 資料編

i . 修正連結利益・修正連結純資産

修正連結利益・修正連結純資産

(単位:百万円)

	2010年度実績		2011年度実績		2012年度予想	
	金額	金額	増減	金額	増減	
国内損害保険事業	21,288	△ 71,360	△ 92,648	△ 33,264	+ 38,095	
当期純利益	5,687	△ 60,103	△ 65,791	53,000	+ 113,103	
+)異常危険準備金繰入額(税引後)	20,103	△ 47,633	△ 67,737	△ 30,753	+ 16,880	
+)価格変動準備金繰入額(税引後)	5,631	△ 123	△ 5,754	5,277	+ 5,400	
-)有価証券売却損益・評価損(税引後)	10,133	10,353	+ 219	60,788	+ 50,434	
-)特殊要因(税引後)	---	△ 46,853	△ 46,853	---	+ 46,853	
国内生命保険事業(修正EV増加額)	59,838	99,993	+ 40,154	85,000	△ 14,993	
+)新契約価値	32,734	46,406	+ 13,672	60,000	+ 13,593	
+)保有契約価値の割戻	21,516	25,658	+ 4,142	30,000	+ 4,341	
+)保険関係の前提条件の変更等	5,588	27,927	+ 22,339	△ 5,000	△ 32,927	
海外保険事業	2,371	△ 19,747	△ 22,118	6,348	+ 26,095	
金融サービス事業等	△ 2,712	△ 7,625	△ 4,913	△ 4,373	+ 3,252	
修正連結利益合計	80,786	1,259	△ 79,526	53,710	+ 52,451	
修正連結純資産平残	1,922,181	1,902,434	△ 19,747	1,957,057	54,623	
修正連結ROE	4.2%	0.1%	---	2.7%	---	

修正連結純資産

(単位:百万円)

	2010年度末		2011年度末		2012年度末予想	
	金額	金額	増減	金額	増減	
①連結純資産	1,074,303	993,543	△ 80,760	984,357	△ 9,186	
②うち、生保子会社の純資産	79,411	75,786	△ 3,624	78,032	+ 2,245	
③うち、その他有価証券評価差額金	268,976	326,591	+ 57,615	326,591	---	
④=①-②-③	725,916	591,164	△ 134,751	579,733	△ 11,431	
⑤=①-②連結純資産(生保子会社の純資産を除く)	994,892	917,756	△ 77,136	906,324	△ 11,431	
⑥異常危険準備金(税引後)	422,230	374,620	△ 47,609	360,829	△ 13,791	
⑦価格変動準備金(税引後)	16,562	16,440	△ 122	22,461	+ 6,021	
⑧NKSJひまわり生命EV	447,025	615,340	+ 168,315	700,340	+ 85,000	
⑨=⑤+⑥+⑦+⑧ 修正連結純資産	1,880,710	1,924,158	+ 43,448	1,989,956	+ 65,798	

(注1) 連結純資産は、新株予約権と少数株主持分を控除後の金額

(注2) 準備金の「税引後」は、残高から実効税率分を差し引いたもの。税引後の計算においては、損保各社単体の実効税率を用いている。

ii . 国内損保事業

決算概況

(単位:百万円)

	2009年度		2010年度				2011年度			
	損保ジャパン	日本興亜損保	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
				増減		増減		増減		増減
正味収入保険料	1,258,896	633,336	1,256,639	△ 2,256	620,615	△ 12,721	1,281,155	+ 24,515	630,605	+ 9,990
除く自賠責	1,094,171	559,149	1,090,103	△ 4,067	546,145	△ 13,003	1,103,037	+ 12,933	551,009	+ 4,863
正味損害率	73.9%	69.4%	72.5%	△ 1.4pt	69.6%	+ 0.2pt	80.6%	+ 8.1pt	84.7%	+ 15.1pt
除く自賠責	69.7%	65.0%	68.2%	△ 1.6pt	65.0%	+ 0.0pt	78.1%	+ 10.0pt	82.8%	+ 17.8pt
正味事業費率	34.1%	35.8%	33.7%	△ 0.4pt	35.8%	△ 0.0pt	33.0%	△ 0.6pt	35.0%	△ 0.8pt
除く自賠責	35.2%	37.3%	34.8%	△ 0.4pt	37.2%	△ 0.1pt	34.7%	△ 0.1pt	36.9%	△ 0.3pt
コンバインドレシオ	107.9%	105.2%	106.2%	△ 1.7pt	105.3%	+ 0.1pt	113.6%	+ 7.4pt	119.7%	+ 14.4pt
除く自賠責	105.0%	102.2%	102.9%	△ 2.0pt	102.2%	△ 0.0pt	112.8%	+ 9.8pt	119.7%	+ 17.5pt
正味収支残高	△ 99,801	△ 33,126	△ 77,706	+ 22,094	△ 33,134	△ 7	△ 174,293	△ 96,586	△ 124,222	△ 91,088
除く自賠責	△ 54,210	△ 12,519	△ 32,150	+ 22,059	△ 12,025	+ 494	△ 141,112	△ 108,961	△ 108,752	△ 96,727
保険引受利益	△ 2,585	2,293	△ 9,716	△ 7,131	△ 24,991	△ 27,285	△ 24,994	△ 15,278	△ 41,118	△ 16,126
資産運用粗利益	65,212	31,210	40,458	△ 24,754	28,475	△ 2,735	30,698	△ 9,760	31,003	+ 2,527
経常利益	50,318	29,384	20,541	△ 29,776	△ 319	△ 29,703	3,964	△ 16,577	△ 7,737	△ 7,418
当期純利益	42,774	13,123	12,124	△ 30,649	△ 6,437	△ 19,560	△ 37,518	△ 49,643	△ 22,584	△ 16,147
【参考】修正利益										
当期純利益	42,774	13,123	12,124	△ 30,649	△ 6,437	△ 19,560	△ 37,518	△ 49,643	△ 22,584	△ 16,147
+)異常危険準備金繰入額(税引後)	10,800	3,191	16,606	+ 5,806	3,497	+ 306	△ 23,917	△ 40,523	△ 23,715	△ 27,213
+)価格変動準備金繰入額(税引後)	3,631	1,955	3,734	+ 102	1,896	△ 59	△ 1,833	△ 5,568	1,710	△ 185
-)有価証券売却損益・評価損(税引後)	14,451	4,589	4,416	△ 10,034	5,717	+ 1,127	2,396	△ 2,020	7,957	+ 2,239
-)特殊要因(税引後)	9,595	---	---	△ 9,595	---	---	△ 32,003	△ 32,003	△ 14,850	△ 14,850
修正利益	33,159	13,681	28,048	△ 5,110	△ 6,760	△ 20,441	△ 33,663	△ 61,712	△ 37,696	△ 30,936

元受正味保険料(除く収入積立保険料)

(単位:百万円)

	2009年度						2010年度						2011年度					
	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン			日本興亜損保		
	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率
火災	185,299	+ 1,709	+ 0.9%	121,472	+ 365	+ 0.3%	176,299	△ 8,999	△ 4.9%	114,836	△ 6,635	△ 5.5%	187,793	+ 11,493	+ 6.5%	120,347	+ 5,510	+ 4.8%
海上	28,919	△ 6,256	△ 17.8%	14,069	△ 3,669	△ 20.7%	30,952	+ 2,033	+ 7.0%	14,818	+ 749	+ 5.3%	31,039	+ 87	+ 0.3%	14,639	△ 179	△ 1.2%
傷害	126,622	△ 1,205	△ 0.9%	49,735	△ 2,553	△ 4.9%	128,198	+ 1,576	+ 1.2%	48,576	△ 1,159	△ 2.3%	131,994	+ 3,795	+ 3.0%	48,292	△ 283	△ 0.6%
自動車	639,992	△ 15,931	△ 2.4%	319,032	△ 6,279	△ 1.9%	638,717	△ 1,275	△ 0.2%	314,972	△ 4,060	△ 1.3%	642,996	+ 4,279	+ 0.7%	318,342	+ 3,369	+ 1.1%
自賠責	176,743	△ 13,847	△ 7.3%	76,564	△ 5,819	△ 7.1%	177,038	+ 295	+ 0.2%	77,303	+ 738	+ 1.0%	197,630	+ 20,591	+ 11.6%	85,847	+ 8,543	+ 11.1%
その他	173,024	+ 7,361	+ 4.4%	84,108	△ 2,895	△ 3.3%	176,441	+ 3,417	+ 2.0%	82,731	△ 1,376	△ 1.6%	178,593	+ 2,151	+ 1.2%	84,229	+ 1,497	+ 1.8%
(うち賠償責任)	(103,042)	(+ 10,241)	(+ 11.0%)	(41,303)	(+ 223)	(+ 0.5%)	(108,135)	(+ 5,093)	(+ 4.9%)	(41,196)	(△ 106)	(△ 0.3%)	(108,426)	(+ 291)	(+ 0.3%)	(42,189)	(+ 993)	(+ 2.4%)
全種目	1,330,601	△ 28,169	△ 2.1%	664,984	△ 20,852	△ 3.0%	1,327,649	△ 2,952	△ 0.2%	653,239	△ 11,744	△ 1.8%	1,370,046	+ 42,397	+ 3.2%	671,698	+ 18,458	+ 2.8%
全種目(除く自賠責)	1,153,858	△ 14,322	△ 1.2%	588,419	△ 15,033	△ 2.5%	1,150,610	△ 3,248	△ 0.3%	575,936	△ 12,483	△ 2.1%	1,172,416	+ 21,806	+ 1.9%	585,850	+ 9,914	+ 1.7%

正味収入保険料

(単位:百万円)

	2009年度						2010年度						2011年度					
	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン			日本興亜損保		
	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率	金額	増減	増減率
火災	144,138	△ 861	△ 0.6%	96,566	+ 737	+ 0.8%	141,220	△ 2,917	△ 2.0%	89,556	△ 7,009	△ 7.3%	149,081	+ 7,861	+ 5.6%	90,479	+ 923	+ 1.0%
海上	23,740	△ 6,143	△ 20.6%	13,488	△ 3,104	△ 18.7%	25,336	+ 1,595	+ 6.7%	14,010	+ 521	+ 3.9%	24,658	△ 678	△ 2.7%	13,710	△ 300	△ 2.1%
傷害	125,229	△ 1,159	△ 0.9%	50,605	△ 2,254	△ 4.3%	127,196	+ 1,967	+ 1.6%	49,668	△ 936	△ 1.9%	130,181	+ 2,984	+ 2.3%	49,558	△ 110	△ 0.2%
自動車	640,251	△ 13,749	△ 2.1%	318,749	△ 6,371	△ 2.0%	639,977	△ 274	△ 0.0%	314,873	△ 3,876	△ 1.2%	645,385	+ 5,408	+ 0.8%	318,289	+ 3,415	+ 1.1%
自賠責	164,724	△ 15,258	△ 8.5%	74,187	△ 6,751	△ 8.3%	166,536	+ 1,811	+ 1.1%	74,470	+ 282	+ 0.4%	178,117	+ 11,581	+ 7.0%	79,596	+ 5,126	+ 6.9%
その他	160,811	+ 5,603	+ 3.6%	79,738	△ 2,320	△ 2.8%	156,372	△ 4,439	△ 2.8%	78,035	△ 1,702	△ 2.1%	153,729	△ 2,642	△ 1.7%	78,970	+ 934	+ 1.2%
(うち賠償責任)	(99,771)	(+ 7,934)	(+ 8.6%)	(40,208)	(+ 215)	(+ 0.5%)	(99,404)	(△ 367)	(△ 0.4%)	(39,944)	(△ 263)	(△ 0.7%)	(98,408)	(△ 996)	(△ 1.0%)	(40,687)	(+ 742)	(+ 1.9%)
全種目	1,258,896	△ 31,568	△ 2.4%	633,336	△ 20,063	△ 3.1%	1,256,639	△ 2,256	△ 0.2%	620,615	△ 12,721	△ 2.0%	1,281,155	+ 24,515	+ 2.0%	630,605	+ 9,990	+ 1.6%
全種目(除く自賠責)	1,094,171	△ 16,310	△ 1.5%	559,149	△ 13,312	△ 2.3%	1,090,103	△ 4,067	△ 0.4%	546,145	△ 13,003	△ 2.3%	1,103,037	+ 12,933	+ 1.2%	551,009	+ 4,863	+ 0.9%

(参考)自動車保険の台数・単価対前比(2012年3月末) * 営業成績保険料ベース

	損保ジャパン			日本興亜損保		
	台数	単価	保険料	台数	単価	保険料
ノンフリート	△ 1.0%	+ 1.7%	+ 0.7%	△ 1.6%	+ 2.3%	+ 0.9%
フリート	0.0%	+ 1.9%	+ 1.9%	+ 4.1%	+ 0.7%	+ 4.0%
合計	△ 0.9%	+ 1.7%	+ 0.8%	△ 0.7%	+ 2.0%	+ 1.4%

正味支払保険金

(単位:百万円)

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減
火災	61,291	+ 5,163	42,668	+ 502	56,062	△ 5,229	39,205	△ 3,462	201,989	+ 145,927	133,129	+ 93,923
海上	13,211	△ 1,734	8,006	+ 1,098	13,720	+ 509	5,736	△ 2,270	17,290	+ 3,569	6,427	+ 691
傷害	68,118	+ 1,282	30,830	△ 1,533	68,877	+ 758	29,734	△ 1,095	70,754	+ 1,877	29,178	△ 555
自動車	405,899	△ 3,914	206,911	+ 8,400	398,103	△ 7,796	210,155	+ 3,244	405,884	+ 7,781	205,885	△ 4,269
自賠責	154,378	△ 6,083	70,780	△ 2,816	155,111	+ 733	71,402	+ 622	156,326	+ 1,214	71,850	+ 447
その他	152,148	+ 27,566	44,660	△ 2,583	126,085	△ 26,063	41,209	△ 3,450	87,296	△ 38,789	46,539	+ 5,329
(うち賠償責任)	(52,604)	(△ 2,419)	(21,250)	(△ 916)	(51,670)	(△ 933)	(19,938)	(△ 1,311)	(51,592)	(△ 78)	(23,459)	(+ 3,521)
全種目	855,048	+ 22,280	403,857	+ 3,067	817,961	△ 37,087	397,444	△ 6,413	939,541	+ 121,580	493,011	+ 95,566
全種目(除く自賠責)	700,670	+ 28,363	333,077	+ 5,884	662,849	△ 37,820	326,041	△ 7,035	783,215	+ 120,366	421,160	+ 95,119
全種目(除く金融保証・自賠責・自然災害)	623,400	△ 2,525	320,008	+ 1,057	611,919	△ 11,481	317,308	△ 2,700	627,668	+ 15,749	316,768	△ 540

正味損害率(含む損害調査費)

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	損害率	増減										
火災	44.2%	+ 3.9pt	48.1%	+ 0.2pt	41.6%	△ 2.7pt	47.5%	△ 0.6pt	139.2%	+ 97.6pt	150.8%	+ 103.3pt
海上	60.2%	+ 6.2pt	61.0%	+ 18.1pt	58.1%	△ 2.2pt	42.4%	△ 18.6pt	74.8%	+ 16.7pt	48.3%	+ 5.9pt
傷害	59.5%	+ 2.1pt	66.4%	△ 0.5pt	59.4%	△ 0.2pt	65.0%	△ 1.4pt	59.6%	+ 0.2pt	63.8%	△ 1.2pt
自動車	70.6%	+ 0.6pt	71.0%	+ 4.1pt	72.0%	+ 1.4pt	72.9%	+ 1.8pt	71.9%	△ 0.0pt	72.8%	△ 0.1pt
自賠責	101.3%	+ 5.6pt	102.9%	+ 5.6pt	100.8%	△ 0.5pt	103.2%	+ 0.3pt	95.6%	△ 5.2pt	97.9%	△ 5.2pt
その他	98.8%	+ 14.6pt	61.1%	△ 1.6pt	85.5%	△ 13.2pt	57.4%	△ 3.7pt	61.2%	△ 24.4pt	63.2%	+ 5.8pt
(うち賠償責任)	(56.8%)	(△ 7.4pt)	(57.1%)	(△ 2.7pt)	(56.5%)	(△ 0.3pt)	(53.5%)	(△ 3.6pt)	(56.8%)	(+ 0.3pt)	(61.2%)	(+ 7.7pt)
全種目	73.9%	+ 3.5pt	69.4%	+ 2.7pt	72.5%	△ 1.4pt	69.6%	+ 0.2pt	80.6%	+ 8.1pt	84.7%	+ 15.1pt
全種目(除く自賠責)	69.7%	+ 3.5pt	65.0%	+ 2.6pt	68.2%	△ 1.6pt	65.0%	+ 0.0pt	78.1%	+ 10.0pt	82.8%	+ 17.8pt
全種目(除く金融保証・自賠責・自然災害)	62.7%	+ 0.6pt	62.6%	+ 1.7pt	63.5%	+ 0.8pt	63.4%	+ 0.8pt	64.0%	+ 0.5pt	63.8%	+ 0.4pt

E/I損害率(含む損害調査費)

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	損害率	増減	損害率	増減	損害率	増減	損害率	増減	損害率	増減	損害率	増減
火災	38.1%	△ 2.1pt	43.6%	△ 2.1pt	63.2%	+ 25.1pt	62.0%	+ 18.4pt	97.2%	+ 34.1pt	116.5%	+ 54.6pt
海上	55.9%	△ 1.3pt	45.3%	+ 5.4pt	67.1%	+ 11.2pt	41.8%	△ 3.5pt	72.9%	+ 5.9pt	42.7%	+ 0.9pt
傷害	64.2%	+ 0.5pt	61.0%	△ 6.2pt	67.2%	+ 3.1pt	61.1%	+ 0.0pt	60.6%	△ 6.6pt	59.7%	△ 1.4pt
自動車	71.0%	+ 4.2pt	68.4%	+ 1.6pt	71.8%	+ 0.8pt	72.7%	+ 4.3pt	70.5%	△ 1.3pt	74.6%	+ 1.9pt
その他	55.3%	△ 91.8pt	64.8%	+ 6.0pt	26.1%	△ 29.2pt	56.2%	△ 8.6pt	53.8%	+ 27.6pt	58.6%	+ 2.4pt
(うち賠償責任)	(56.2%)	(+ 2.3pt)	(55.6%)	(△ 0.7pt)	(41.4%)	(△ 14.8pt)	(48.7%)	(△ 6.9pt)	(53.4%)	(+ 12.0pt)	(56.7%)	(+ 8.0pt)
全種目	63.2%	△ 10.4pt	62.4%	+ 1.1pt	63.6%	+ 0.5pt	66.7%	+ 4.3pt	70.8%	+ 7.2pt	77.1%	+ 10.4pt
全種目(除く金融保証・自然災害)	61.4%	+ 1.8pt	59.8%	△ 0.2pt	61.9%	+ 0.4pt	61.7%	+ 1.9pt	66.6%	+ 4.7pt	63.2%	+ 1.5pt

※家計地震と自賠責を除いている。

(単位:百万円)

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	正味発生 損害額	正味支払 保険金										
火災	9,952	8,570	10,361	8,309	48,679	3,846	24,742	4,282	34,250	28,043	26,924	22,849
海上	342	289	901	891	988	---	574	5	45	45	52	51
傷害	8	8	25	23	1,651	1	242	5	37	20	153	128
自動車	2,530	2,456	1,072	1,041	872	732	1,429	215	4,131	4,051	2,721	2,704
その他	424	368	674	545	1,534	161	4,796	402	1,147	891	1,883	1,301
合計	13,258	11,693	13,033	10,811	53,727	4,742	31,785	4,911	39,612	33,053	31,735	27,036

※上記数値は、当年度発生した国内の自然災害に関わる損害額および保険金であり、過年度発生分は含まない。

【参考】最近の大規模自然災害の状況

(単位:百万円)

	2010年度						2011年度					
	損保ジャパン		日本興亜損保		2社合計		損保ジャパン		日本興亜損保		2社合計	
	正味発生 損害額	正味支払 保険金										
東日本大震災	47,475	25	25,529	22	73,004	47	66,626	108,682	40,764	66,045	107,390	174,728
(うち家計地震)	8,908	---	6,126	---	15,035	---	62,318	71,227	42,857	48,984	105,175	120,211
(うち家計地震以外)	38,566	25	19,402	22	57,968	47	4,308	37,455	△ 2,093	17,060	2,214	54,516
台風12号・15号	---	---	---	---	---	---	23,021	21,685	18,353	17,143	41,374	38,828
タイ洪水	---	---	---	---	---	---	36,845	12,051	43,124	5,978	79,969	18,030

【参考:タイ洪水】

(単位:百万円)

	正味発生 損害額	正味支払 保険金	当期経常 利益影響額
損保ジャパン	36,845	12,051	24,793
日本興亜損保	43,124	5,978	37,146
海外子会社等	29,873		29,873
計	109,843	18,030	91,813

【海外子会社等の内訳】

(単位:百万円)

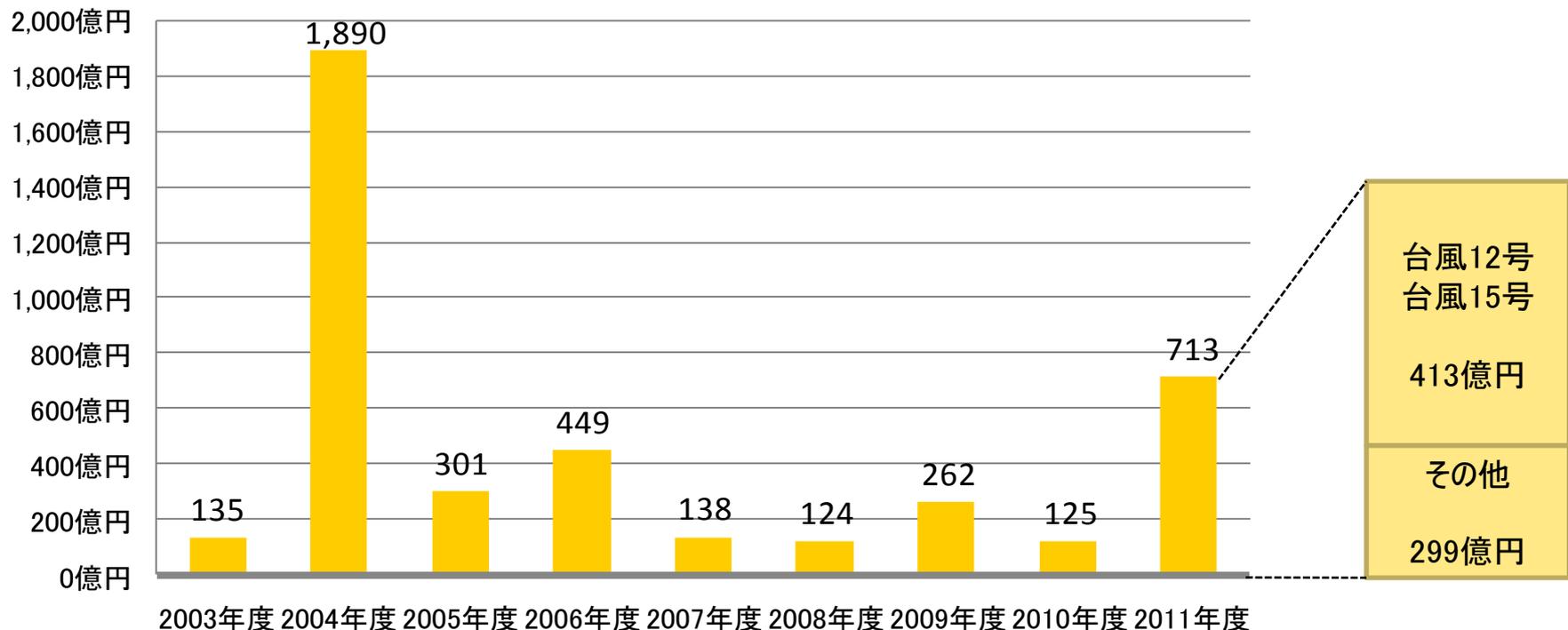
連結子会社	22,797		22,797
非連結子会社 株式評価損	7,076		7,076

※連結子会社による当期中支払は612百万円。

◆ 主に台風12号、15号、雹(ひょう)災、雪災により、年初想定額(380億円)を大きく上回る

国内自然災害の年度別推移 (当年度発生のみ)

正味発生損害額の推移



* 除く東日本大震災

正味事業費

(単位:百万円)

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減
諸手数料及び集金費	210,910	△ 4,781	107,151	△ 3,226	213,680	+ 2,769	104,455	△ 2,695	219,559	+ 5,879	107,355	+ 2,899
営業費及び一般管理費	217,817	△ 11,879	119,640	+ 922	209,684	△ 8,132	117,480	△ 2,160	203,816	△ 5,868	113,336	△ 4,143
正味事業費	428,728	△ 16,661	226,792	△ 2,304	423,365	△ 5,363	221,935	△ 4,856	423,376	+ 10	220,691	△ 1,244
正味事業費(除く自賠責)	385,200	△ 12,773	208,327	△ 1,390	379,085	△ 6,114	203,173	△ 5,154	382,299	+ 3,213	203,568	+ 394

* 上記数値は、保険引受に係る数値を記載している。

正味事業費率

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	率	増減	率	増減	率	増減	率	増減	率	増減	率	増減
諸手数料及び集金費	16.8%	+0.0pt	16.9%	+0.0pt	17.0%	+0.3pt	16.8%	△ 0.1pt	17.1%	+0.1pt	17.0%	+0.2pt
営業費及び一般管理費	17.3%	△ 0.5pt	18.9%	+0.7pt	16.7%	△ 0.6pt	18.9%	+0.0pt	15.9%	△ 0.8pt	18.0%	△ 1.0pt
正味事業費	34.1%	△ 0.5pt	35.8%	+0.7pt	33.7%	△ 0.4pt	35.8%	△ 0.0pt	33.0%	△ 0.6pt	35.0%	△ 0.8pt
正味事業費(除く自賠責)	35.2%	△ 0.6pt	37.3%	+0.6pt	34.8%	△ 0.4pt	37.2%	△ 0.1pt	34.7%	△ 0.1pt	36.9%	△ 0.3pt

* 上記数値は、保険引受に係る各金額の正味収入保険料に対する比率を記載している。

社費

(単位:百万円)

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減
人件費	162,489	△ 2,907	85,383	+2,133	177,476	+14,986	87,695	+2,311	172,837	△ 4,638	90,091	+2,395
物件費	129,147	△ 10,933	68,356	△ 400	122,780	△ 6,367	62,998	△ 5,358	122,594	△ 186	62,582	△ 416
税金等	12,851	△ 698	7,865	△ 213	12,873	+22	7,339	△ 526	12,247	△ 625	6,831	△ 507
社費合計	304,488	△ 14,538	161,606	+1,519	313,129	+8,641	158,032	△ 3,573	307,679	△ 5,450	159,504	+1,471

社費率

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	率	増減	率	増減	率	増減	率	増減	率	増減	率	増減
人件費	12.9%	+0.1pt	13.5%	+0.7pt	14.1%	+1.2pt	14.1%	+0.6pt	13.5%	△ 0.6pt	14.3%	+0.2pt
物件費	10.3%	△ 0.6pt	10.8%	+0.3pt	9.8%	△ 0.5pt	10.2%	△ 0.6pt	9.6%	△ 0.2pt	9.9%	△ 0.2pt
税金等	1.0%	△ 0.0pt	1.2%	+0.0pt	1.0%	+0.0pt	1.2%	△ 0.1pt	1.0%	△ 0.1pt	1.1%	△ 0.1pt
社費合計	24.2%	△ 0.5pt	25.5%	+1.0pt	24.9%	+0.7pt	25.5%	△ 0.1pt	24.0%	△ 0.9pt	25.3%	△ 0.2pt

* 上記数値は、各金額の正味収入保険料に対する比率を記載している。

	2009年度				2010年度				2011年度			
	損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保		損保ジャパン		日本興亜損保	
	率	増減										
正味損害率	69.7%	+ 3.5pt	65.0%	+ 2.6pt	68.2%	△ 1.6pt	65.0%	+ 0.0pt	78.1%	+ 10.0pt	82.8%	+ 17.8pt
正味事業費率	35.2%	△ 0.6pt	37.3%	+ 0.6pt	34.8%	△ 0.4pt	37.2%	△ 0.1pt	34.7%	△ 0.1pt	36.9%	△ 0.3pt
(保険引受社費率)	(17.1%)	(△ 0.6pt)	(19.1%)	(+ 0.7pt)	(16.4%)	(△ 0.7pt)	(19.1%)	(+ 0.0pt)	(16.0%)	(△ 0.4pt)	(18.5%)	(△ 0.6pt)
(正味手数料率)	(18.1%)	(△ 0.1pt)	(18.2%)	(△ 0.1pt)	(18.4%)	(+ 0.3pt)	(18.1%)	(△ 0.1pt)	(18.7%)	(+ 0.3pt)	(18.4%)	(+ 0.4pt)
コンバインドレシオ	105.0%	+ 2.9pt	102.2%	+ 3.2pt	102.9%	△ 2.0pt	102.2%	△ 0.0pt	112.8%	+ 9.8pt	119.7%	+ 17.5pt

* 上記数値は、自賠責を除いたベースで算出している。

コンバインドレシオ (含む自賠責)	107.9%	+ 3.1pt	105.2%	+ 3.4pt	106.2%	△ 1.7pt	105.3%	+ 0.1pt	113.6%	+ 7.4pt	119.7%	+ 14.4pt
----------------------	--------	---------	--------	---------	--------	---------	--------	---------	--------	---------	--------	----------

(参考)種目別コンバインドレシオ

	2009年度						2010年度						2011年度					
	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン			日本興亜損保		
	損害率	事業費率	合算率	損害率	事業費率	合算率	損害率	事業費率	合算率	損害率	事業費率	合算率	損害率	事業費率	合算率	損害率	事業費率	合算率
火災	44.2%	42.8%	87.0%	48.1%	44.2%	92.3%	41.6%	43.2%	84.7%	47.5%	44.7%	92.2%	139.2%	42.2%	181.4%	150.8%	44.7%	195.5%
海上	60.2%	29.1%	89.4%	61.0%	46.0%	106.9%	58.1%	27.6%	85.6%	42.4%	44.0%	86.4%	74.8%	29.9%	104.8%	48.3%	43.8%	92.0%
傷害	59.5%	41.2%	100.7%	66.4%	47.8%	114.2%	59.4%	41.8%	101.2%	65.0%	47.4%	112.4%	59.6%	41.3%	100.9%	63.8%	46.3%	110.1%
自動車	70.6%	34.3%	104.8%	71.0%	31.4%	102.4%	72.0%	33.2%	105.2%	72.9%	31.4%	104.3%	71.9%	33.0%	104.9%	72.8%	31.5%	104.2%
自賠責	101.3%	26.4%	127.7%	102.9%	24.9%	127.8%	100.8%	26.6%	127.4%	103.2%	25.2%	128.3%	95.6%	23.1%	118.6%	97.9%	21.5%	119.4%
その他	98.8%	28.4%	127.2%	61.1%	44.1%	105.2%	85.5%	29.0%	114.5%	57.4%	44.1%	101.5%	61.2%	29.5%	90.7%	63.2%	43.1%	106.3%
(うち賠償責任)	(56.8%)	(26.5%)	(83.2%)	(57.1%)	(44.1%)	(101.1%)	(56.5%)	(26.8%)	(83.3%)	(53.5%)	(43.5%)	(96.9%)	(56.8%)	(27.4%)	(84.2%)	(61.2%)	(42.8%)	(104.0%)
合計	73.9%	34.1%	107.9%	69.4%	35.8%	105.2%	72.5%	33.7%	106.2%	69.6%	35.8%	105.3%	80.6%	33.0%	113.6%	84.7%	35.0%	119.7%

責任準備金

(単位:百万円)

損保ジャパン	2010年度					2011年度					積増額				
	普通責任準備金	異常危険準備金	危険準備金	払戻積立金	契約者配当準備金等	普通責任準備金	異常危険準備金	危険準備金	払戻積立金	契約者配当準備金等	普通責任準備金	異常危険準備金	危険準備金	払戻積立金	契約者配当準備金等
火災	479,191	170,950	194	211,791	2,130	413,485	134,911	194	194,364	1,943	△65,706	△36,039	---	△17,427	△186
海上	8,566	27,172	---	---	---	8,402	25,998	---	---	---	△163	△1,173	---	---	---
傷害	78,006	81,548	364	1,034,364	5,073	81,580	77,804	364	1,023,759	5,223	3,574	△3,743	---	△10,604	150
自動車	183,055	38,655	---	---	---	185,320	39,056	---	---	---	2,265	400	---	---	---
自賠責	343,288	---	---	---	---	302,214	---	---	---	---	△41,073	---	---	---	---
その他	194,767	102,344	52	43,727	195	197,064	105,475	52	42,534	203	2,297	3,130	---	△1,192	8
合計	1,286,875	420,671	611	1,289,883	7,398	1,188,067	383,247	611	1,260,659	7,371	△98,807	△37,423	---	△29,224	△27
合計(除く自賠責)	943,586	420,671	611	1,289,883	7,398	885,853	383,247	611	1,260,659	7,371	△57,733	△37,423	---	△29,224	△27

日本興亜損保	2010年度					2011年度					積増額				
	普通責任準備金	異常危険準備金	危険準備金	払戻積立金	契約者配当準備金等	普通責任準備金	異常危険準備金	危険準備金	払戻積立金	契約者配当準備金等	普通責任準備金	異常危険準備金	危険準備金	払戻積立金	契約者配当準備金等
火災	353,147	127,210	---	152,287	1,532	309,158	94,720	---	134,218	1,345	△43,988	△32,490	---	△18,069	△187
海上	4,205	19,456	---	---	---	4,156	19,558	---	---	---	△48	101	---	---	---
傷害	27,425	17,070	14	564,351	3,961	26,590	13,627	10	533,382	3,987	△835	△3,443	△4	△30,968	26
自動車	90,732	21,617	---	1,927	19	91,194	21,857	---	---	---	461	239	---	△1,927	△19
自賠責	157,119	---	---	---	---	137,898	---	---	---	---	△19,220	---	---	---	---
その他	75,068	54,711	---	21,798	127	76,700	53,190	---	20,433	120	1,632	△1,521	---	△1,365	△6
合計	707,699	240,067	14	740,365	5,640	645,698	202,953	10	688,033	5,453	△62,000	△37,113	△4	△52,331	△186
合計(除く自賠責)	550,580	240,067	14	740,365	5,640	507,800	202,953	10	688,033	5,453	△42,779	△37,113	△4	△52,331	△186

(単位:百万円)

	損保ジャパン					日本興亜損保				
	2010年度末	2011年度 積増額	2011年度末	2010年度 積増額	積増額 増減	2010年度末	2011年度 積増額	2011年度末	2010年度 積増額	積増額 増減
火災	70,224	2,954	73,178	43,892	△ 40,938	43,677	12,948	56,625	21,465	△ 8,516
海上	13,722	△ 583	13,139	1,889	△ 2,472	6,414	△ 766	5,648	△ 25	△ 741
傷害	60,999	△ 826	60,173	7,357	△ 8,183	17,596	△ 1,474	16,121	△ 1,667	192
自動車	301,442	△ 10,775	290,666	△ 616	△ 10,158	130,873	5,522	136,395	237	5,285
自賠責	58,225	2,074	60,299	2,406	△ 332	26,907	823	27,730	1,190	△ 367
その他	134,950	△ 12,369	122,580	△ 93,879	81,509	63,674	△ 4,229	59,445	69	△ 4,299
合計	639,564	△ 19,526	620,037	△ 38,950	19,423	289,142	12,824	301,967	21,270	△ 8,446
合計(除く自賠責)	581,339	△ 21,600	559,738	△ 41,356	19,755	262,235	12,001	274,236	20,079	△ 8,078

合計 (うちIBNR)	201,819	△ 37,362	164,457	△ 36,510	△ 851	87,372	3,096	90,468	△ 3,420	6,516
----------------	---------	----------	---------	----------	-------	--------	-------	--------	---------	-------

異常危険準備金

異常危険準備金残高<2011年度>

(単位:百万円)

	損保ジャパン						日本興亜損保					
	期首残高	取崩額	繰入額	積増額	残高	積立率	期首残高	取崩額	繰入額	積増額	残高	積立率
火災	170,950	57,060	21,021	△ 36,039	134,911	91.7%	127,210	38,729	6,238	△ 32,490	94,720	106.3%
海上	27,172	2,100	926	△ 1,173	25,998	105.4%	19,456	441	543	101	19,558	142.7%
傷害	81,548	7,771	4,028	△ 3,743	77,804	59.8%	17,070	4,992	1,548	△ 3,443	13,627	27.5%
自動車	38,655	38,655	39,056	400	39,056	6.1%	21,617	21,617	21,857	239	21,857	6.9%
その他	102,344	5,972	9,103	3,130	105,475	68.6%	54,711	5,328	3,807	△ 1,521	53,190	67.4%
合計	420,671	111,560	74,136	△ 37,423	383,247	34.8%	240,067	71,109	33,995	△ 37,113	202,953	36.9%

※積立率＝異常危険準備金残高／正味収入保険料(除く家計地震・自賠責)

※2011年度の主要種目(異常危険準備金上のグループ)の繰入率

損保ジャパン:自動車グループ 5.5%、火災グループ 10.0%

日本興亜損保:自動車グループ 6.2%、火災グループ 5.8%

取崩・繰入の増減

(単位:百万円)

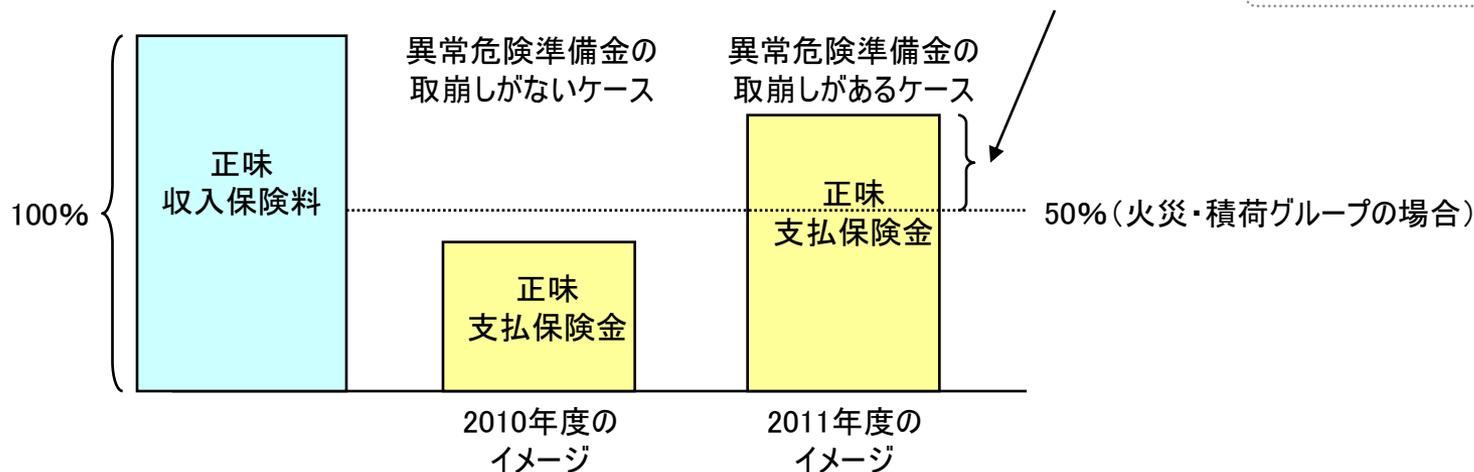
	損保ジャパン						日本興亜損保					
	取崩額			繰入額			取崩額			繰入額		
	10年度	11年度	増減	10年度	11年度	増減	10年度	11年度	増減	10年度	11年度	増減
火災	---	57,060	+ 57,060	22,424	21,021	△ 1,403	---	38,729	+ 38,729	6,072	6,238	+ 166
海上	---	2,100	+ 2,100	941	926	△ 14	183	441	+ 257	612	543	△ 69
傷害	7,001	7,771	+ 770	3,961	4,028	+ 66	5,496	4,992	△ 503	1,550	1,548	△ 1
自動車	38,609	38,655	+ 46	38,655	39,056	+ 400	21,909	21,617	△ 291	21,617	21,857	+ 239
その他	1,389	5,972	+ 4,583	7,001	9,103	+ 2,102	517	5,328	+ 4,811	3,727	3,807	+ 79
合計	47,000	111,560	+ 64,560	72,983	74,136	+ 1,152	28,106	71,109	+ 43,002	33,580	33,995	+ 414

<参考> 異常危険準備金の仕組み

異常危険準備金とは

- ・台風や地震など、大数の法則が機能しない巨大災害に備えるために積み立てておく準備金
- ・毎期の保険料収入に対し、一定の割合を準備金として積立て(費用計上)
- ・毎期の損害率(保険料に対する支払保険金の割合)が一定の基準を超えた場合には取崩して収益として計上
- ・保険会社の期間損益への影響を緩和し、適切な保険金支払能力を担保する仕組みの一つ

【イメージ図】



◇取崩計算の対象は正味支払保険金であり、支払備金は損害率の計算の対象にならない。

業績予想－概況

(単位:百万円)

	損保ジャパン				日本興亜損保			
	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	対前期比 増減	対前期比 増減率	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	対前期比 増減	対前期比 増減率
正味収入保険料	1,281,155	1,292,000	+ 10,844	+ 0.8%	630,605	620,000	△ 10,605	△ 1.7%
(除く自賠償)	1,103,037	1,107,400	+ 4,362	+ 0.4%	551,009	537,700	△ 13,309	△ 2.4%
正味損害率	80.56%	72.10%	△ 8.5pt	△ 10.5%	84.70%	77.40%	△ 7.3pt	△ 8.6%
(除く自賠償)	78.13%	68.75%	△ 9.4pt	△ 12.0%	82.79%	74.82%	△ 8.0pt	△ 9.6%
正味事業費率	33.05%	34.05%	+ 1.0pt	+ 3.0%	35.00%	36.53%	+ 1.5pt	+ 4.4%
(除く自賠償)	34.66%	35.87%	+ 1.2pt	+ 3.5%	36.94%	38.84%	+ 1.9pt	+ 5.1%
コンバインドレシオ	113.60%	106.15%	△ 7.5pt	△ 6.6%	119.70%	113.93%	△ 5.8pt	△ 4.8%
(除く自賠償)	112.79%	104.61%	△ 8.2pt	△ 7.3%	119.74%	113.66%	△ 6.1pt	△ 5.1%
保険引受利益	△ 24,994	△ 17,400	+ 7,594	-	△ 41,118	8,000	+ 49,118	-
資産運用粗利益	30,698	94,100	+ 63,401	+ 206.5%	31,003	42,452	+ 11,448	+ 36.9%
経常利益	3,964	63,000	+ 59,035	+ 1489.0%	△ 7,737	43,000	+ 50,737	-
当期純利益	△ 37,518	31,000	+ 68,518	-	△ 22,584	22,000	+ 44,584	-

【参考】修正利益

当期純利益	△ 37,518	31,000	+ 68,518	-	△ 22,584	22,000	+ 44,584	-
(+) 異常危険準備備金繰入額(税引後)	△ 23,917	△ 6,546	+ 17,371	-	△ 23,715	△ 24,206	△ 491	-
(+) 価格変動準備金繰入額(税引後)	△ 1,833	3,473	+ 5,307	-	1,710	1,803	+ 92	+ 5.4%
(-) 有価証券売却損益・評価損(税引後)	2,396	46,092	+ 43,695	+ 1823.4%	7,957	14,696	+ 6,738	+ 84.7%
(-) 特殊要因(税引後)	△ 32,003	---	+ 32,003	-	△ 14,850	---	+ 14,850	-
修正利益	△ 33,663	△ 18,164	+ 15,498	-	△ 37,696	△ 15,099	+ 22,597	-

業績予想－前提

	損保ジャパン	日本興亜損保
国内自然災害	300億円	200億円
タイの洪水	正味支払保険金:197億円 (13年度に残額36億円支払うと仮定)	正味支払保険金:328億円 (13年度に残額40億円を支払うと仮定)
異常危険準備金	98億円の取り崩し(ネット) ※タイの洪水ペイド化による取り崩し197億円	362億円の取り崩し(ネット) ※タイ洪水ペイド化による取り崩し328億円
資産運用の前提	以下の水準を想定 <株価> 日経平均:10,083円 <金利> 10年国債:0.99% <為替> ドル円:82.19円、ユーロ円:109.80円	
利息及び配当金収入	グロス:623億円 ネット:292億円	グロス:391億円 ネット:222億円
有価証券キャピタル損益	有価証券売却損益:800億円 有価証券評価損:110億円	有価証券売却損益:230億円 有価証券評価損:10億円
価格変動準備金	52億円の繰り入れ(ネット)	27億円の繰り入れ(ネット)
金融保証保険	30億円の損失	

業績予想－保険料

(単位:百万円)

	損保ジャパン				日本興亜損保			
	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減	増収率	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減	増収率
火災	149,081	153,400	+ 4,318	+ 2.9%	90,479	78,500	△ 11,979	△ 13.2%
海上	24,658	25,400	+ 741	+ 3.0%	13,710	14,100	+ 389	+ 2.8%
傷害	130,181	130,300	+ 118	+ 0.1%	49,558	49,400	△ 158	△ 0.3%
自動車	645,385	645,500	+ 114	+ 0.0%	318,289	318,800	+ 510	+ 0.2%
自賠責	178,117	184,600	+ 6,482	+ 3.6%	79,596	82,300	+ 2,703	+ 3.4%
その他	153,729	152,800	△ 929	△ 0.6%	78,970	76,900	△ 2,070	△ 2.6%
(うち賠償責任)	(98,408)	(96,275)	(△ 2,132)	(△ 2.2%)	(40,687)	(40,030)	(△ 657)	(△ 1.6%)
合計	1,281,155	1,292,000	+ 10,844	+ 0.8%	630,605	620,000	△ 10,605	△ 1.7%
合計(除く自賠責)	1,103,037	1,107,400	+ 4,362	+ 0.4%	551,009	537,700	△ 13,309	△ 2.4%

業績予想－保険金

正味損害率

(単位:百万円)

	損保ジャパン						日本興亜損保					
	正味支払保険金			正味損害率			正味支払保険金			正味損害率		
	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減									
火災	201,989	112,500	△ 89,489	139.2%	75.1%	△ 64.1pt	133,129	78,386	△ 54,743	150.8%	104.4%	△ 46.4pt
海上	17,290	13,700	△ 3,590	74.8%	57.9%	△ 17.0pt	6,427	7,176	+ 748	48.3%	52.4%	+ 4.1pt
傷害	70,754	69,600	△ 1,154	59.6%	58.6%	△ 1.0pt	29,178	28,663	△ 515	63.8%	63.4%	△ 0.5pt
自動車	405,884	401,200	△ 4,684	71.9%	71.8%	△ 0.1pt	205,885	204,391	△ 1,494	72.8%	72.7%	△ 0.0pt
自賠責	156,326	156,200	△ 126	95.6%	92.2%	△ 3.4pt	71,850	71,354	△ 496	97.9%	94.2%	△ 3.7pt
その他	87,296	83,800	△ 3,496	61.2%	59.9%	△ 1.3pt	46,539	46,167	△ 372	63.2%	64.7%	+ 1.5pt
(うち賠償責任)	(51,592)	(50,074)	(△ 1,518)	(56.8%)	(56.6%)	(△ 0.2pt)	(23,459)	(21,791)	(△ 1,668)	(61.2%)	(58.2%)	(△ 2.9pt)
合計	939,541	837,000	△ 102,541	80.6%	72.1%	△ 8.5pt	493,011	436,137	△ 56,874	84.7%	77.4%	△ 7.3pt
合計(除く自賠責)	783,215	680,800	△ 102,415	78.1%	68.7%	△ 9.4pt	421,160	364,783	△ 56,377	82.8%	74.8%	△ 8.0pt

E/I損害率

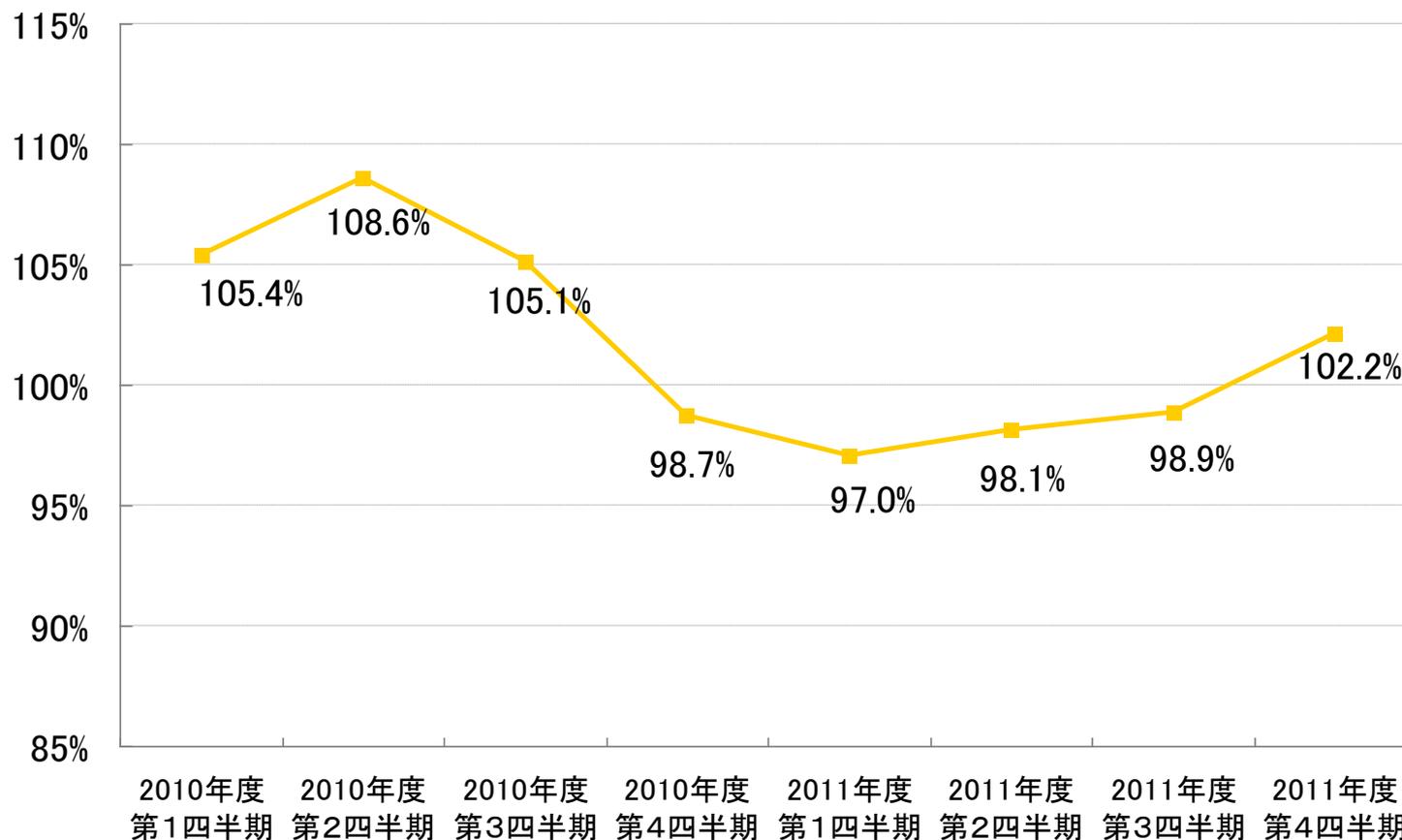
(単位:百万円)

	損保ジャパン						日本興亜損保					
	正味発生損害額			E/I損害率			正味発生損害額			E/I損害率		
	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減									
火災	142,625	91,599	△ 51,026	97.2%	60.0%	△ 37.3pt	103,219	47,411	△ 55,808	116.5%	59.2%	△ 57.3pt
海上	16,707	13,877	△ 2,829	72.9%	58.3%	△ 14.6pt	5,661	6,512	+ 850	42.7%	48.0%	+ 5.3pt
傷害	69,928	68,818	△ 1,110	60.6%	59.0%	△ 1.6pt	27,704	28,151	+ 446	59.7%	62.0%	+ 2.3pt
自動車	395,109	398,526	+ 3,417	70.5%	71.4%	+ 0.9pt	211,408	204,391	△ 7,017	74.6%	72.8%	△ 1.8pt
その他	74,926	86,847	+ 11,920	53.8%	61.3%	+ 7.5pt	42,310	42,860	+ 549	58.6%	59.4%	+ 0.8pt
(うち賠償責任)	(47,414)	(52,890)	(+ 5,476)	(53.4%)	(58.6%)	(+ 5.2pt)	(21,284)	(22,574)	(+ 1,289)	(56.7%)	(59.8%)	(+ 3.1pt)
合計	699,296	659,659	△ 39,636	70.8%	66.6%	△ 4.2pt	390,304	329,325	△ 60,979	77.1%	67.1%	△ 10.0pt

※除く家計地震、自賠責

- ◆ 損害率の先行指標である事故受付件数は、2011年度に入り総じて低下トレンド。足元では、東日本大震災の反動影響などが見られ、楽観視はできない。

事故受付件数対前比(四半期推移)



業績予想－事業費

正味事業費

(単位:百万円)

	損保ジャパン						日本興亜損保					
	金額			正味事業費率			金額			正味事業費率		
	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減
諸手数料及び集金費	219,559	222,600	+ 3,040	17.1%	17.2%	+ 0.1pt	107,355	106,024	△ 1,331	17.0%	17.1%	+ 0.1pt
保険引受に係る営業費及び一般管理費	203,816	217,300	+ 13,483	15.9%	16.8%	+ 0.9pt	113,336	120,476	+ 7,139	18.0%	19.4%	+ 1.5pt
合計	423,376	439,900	+ 16,523	33.0%	34.0%	+ 1.0pt	220,691	226,500	+ 5,808	35.0%	36.5%	+ 1.5pt

※上記は、保険引受に係る数値を記載している。

※正味事業費率は、保険引受に係る各金額の正味収入保険料に対する比率を記載している。

社費

(単位:百万円)

	損保ジャパン						日本興亜損保					
	金額			対正味収入保険料比			金額			対正味収入保険料比		
	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減	2011年度 (実績)	2012年度 (予想)	増減
人件費	172,837	168,902	△ 3,935	13.5%	13.1%	△ 0.4pt	90,091	93,220	+ 3,128	14.3%	15.0%	+ 0.7pt
物件費	122,594	140,544	+ 17,949	9.6%	10.9%	+ 1.3pt	62,582	69,422	+ 6,839	9.9%	11.2%	+ 1.3pt
税金等	12,247	12,149	△ 98	1.0%	0.9%	△ 0.0pt	6,831	6,910	+ 78	1.1%	1.1%	+ 0.0pt
合計	307,679	321,595	+ 13,915	24.0%	24.9%	+ 0.9pt	159,504	169,552	+ 10,047	25.3%	27.3%	+ 2.1pt

ソルベンシー・マージン比率(損保)

(単位:百万円)

	損保ジャパン		日本興亜損保	
	2010年度末	2011年度末	2010年度末	2011年度末
(A) ソルベンシー・マージン総額	1,476,906	1,213,539	742,896	598,090
資本金又は基金等	400,229	260,654	230,001	170,903
価格変動準備金	17,305	14,436	8,611	11,289
危険準備金	611	611	14	10
異常危険準備金	487,656	389,766	287,719	208,934
一般貸倒引当金	404	286	75	51
その他有価証券の評価差額(税効果控除前)	415,622	414,934	180,010	194,583
土地の含み損益	30,177	24,062	15,866	12,637
払戻積立金超過額	—	—	—	—
負債性資本調達手段等	128,000	128,000	—	—
払戻積立金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	—	—	—	—
控除項目	157,360	79,975	13,269	11,769
その他	154,258	60,763	33,866	11,450
(B) リスクの合計額	525,109	482,931	284,736	254,066
$[\sqrt{\{(R1+R2)^2+(R3+R4)^2\}}+R5+R6]$				
R1 一般保険リスク	108,300	108,974	55,228	56,018
R2 第三分野保険の保険リスク	—	—	1	1
R3 予定利率リスク	18,681	17,763	10,408	9,872
R4 資産運用リスク	301,892	279,213	147,295	126,578
R5 経営管理リスク	12,070	11,226	9,628	5,863
R6 巨大災害リスク	174,665	155,365	108,013	100,700
(C) ソルベンシー・マージン比率				
(A) / {1/2 × (B)} × 100	562.5%	502.5%	521.8%	470.8%

※2012年3月末より算出方法が変更されている。なお、前年度数値についても新基準で記載している。

運用資産残高

(時価ベース、百万円)

【2012年3月末】	損保ジャパン						日本興亜損保					
	積立勘定		一般勘定		合計		積立勘定		一般勘定		合計	
		構成比		構成比		構成比		構成比		構成比		構成比
有価証券	842,857	74.6%	2,261,619	80.2%	3,104,476	78.6%	489,668	77.3%	1,115,274	76.8%	1,604,942	76.9%
国内株式	---	---	983,826	34.9%	983,826	24.9%	---	---	541,221	37.3%	541,221	25.9%
円貨証券	812,768	72.0%	592,077	21.0%	1,404,845	35.6%	484,413	76.4%	291,969	20.1%	776,382	37.2%
(債券)	(812,768)	(72.0%)	(548,600)	(19.5%)	(1,361,368)	(34.5%)	(483,912)	(76.4%)	(238,286)	(16.4%)	(722,198)	(34.6%)
(その他)	---	---	(43,477)	(1.5%)	(43,477)	(1.1%)	(500)	(0.1%)	(53,683)	(3.7%)	(54,183)	(2.6%)
外国証券(外貨建)	30,088	2.7%	685,716	24.3%	715,804	18.1%	5,254	0.8%	282,083	19.4%	287,337	13.8%
(債券)	(12,155)	(1.1%)	(181,687)	(6.4%)	(193,843)	(4.9%)	(5,254)	(0.8%)	(229,349)	(15.8%)	(234,604)	(11.2%)
(その他)	(17,932)	(1.6%)	(504,028)	(17.9%)	(521,961)	(13.2%)	---	---	(52,733)	(3.6%)	(52,733)	(2.5%)
買入金銭債権	20,950	1.9%	6,264	0.2%	27,215	0.7%	1,737	0.3%	---	---	1,737	0.1%
金銭の信託	---	---	280	0.0%	280	0.0%	---	---	35,455	2.4%	35,455	1.7%
貸付金	222,588	19.7%	199,575	7.1%	422,163	10.7%	126,816	20.0%	69,695	4.8%	196,512	9.4%
預貯金	10,154	0.9%	75,007	2.7%	85,161	2.2%	15,529	2.5%	104,117	7.2%	119,646	5.7%
コールローン	14,400	1.3%	51,900	1.8%	66,300	1.7%	---	---	10,000	0.7%	10,000	0.5%
買現先勘定	18,495	1.6%	41,990	1.5%	60,486	1.5%	---	---	---	---	---	---
不動産(土地・建物)	---	---	181,581	6.4%	181,581	4.6%	---	---	117,900	8.1%	117,900	5.7%
運用資産 合計	1,129,445	100.0%	2,818,219	100.0%	3,947,664	100.0%	633,752	100.0%	1,452,442	100.0%	2,086,194	100.0%
対前年度末増減	△ 42,453		△ 231,638		△ 274,091		△ 59,146		△ 56,728		△ 115,874	

資産運用損益

(単位:百万円)

	2009年度		2010年度		2011年度			
	損保ジャパン	日本興亜損保	損保ジャパン	日本興亜損保	損保ジャパン	日本興亜損保		増減額
						増減額	増減額	
ネット利配	50,472	22,851	47,063	22,096	41,199	△ 5,863	22,512	+ 416
(利息及び配当金収入)	(91,009)	(44,999)	(86,463)	(42,722)	(78,375)	(△ 8,087)	(41,211)	(△ 1,510)
(積立保険料等運用益振替)	(△ 40,537)	(△ 22,147)	(△ 39,399)	(△ 20,625)	(△ 37,176)	(+ 2,223)	(△ 18,698)	(+ 1,926)
金銭信託運用損益	△ 940	2,410	△ 365	68	0	+ 365	△ 453	△ 521
売買目的有価証券運用損益	△ 56	---	62	---	△ 67	△ 129	---	---
有価証券売却損益	25,455	9,288	13,677	12,590	21,890	+ 8,213	14,226	+ 1,636
(国内株式売却損益)	(27,817)	(11,727)	(15,788)	(11,470)	(32,224)	(+ 16,435)	(18,072)	(+ 6,602)
有価証券償還損益	△ 2,366	△ 1,472	△ 2,839	△ 1,083	△ 888	+ 1,950	△ 1,025	+ 57
有価証券評価損	△ 2,843	△ 2,104	△ 6,767	△ 3,641	△ 18,141	△ 11,374	△ 1,773	+ 1,867
(国内株式評価損)	(△ 2,506)	(△ 1,213)	(△ 6,326)	(△ 3,521)	(△ 10,481)	(△ 4,155)	(△ 1,551)	(+ 1,970)
金融派生商品損益	7,279	3,470	3,231	1,217	600	△ 2,630	220	△ 997
為替差損益	△ 5,231	7	△ 10,228	△ 474	△ 12,528	△ 2,299	△ 366	+ 107
その他運用収支	△ 6,555	△ 3,239	△ 3,375	△ 2,297	△ 1,367	+ 2,008	△ 2,336	△ 38
資産運用粗利益	65,212	31,210	40,458	28,475	30,698	△ 9,760	31,003	+ 2,527

資産運用利回り(損保ジャパン)

利息及び配当金収入およびインカム利回り

(単位:百万円)

	2009年度		2010年度		2011年度	
	収入金額	インカム利回り	収入金額	インカム利回り	収入金額	インカム利回り
預貯金	138	0.19%	47	0.08%	3	0.01%
コールローン	76	0.09%	48	0.08%	52	0.07%
買現先勘定	165	0.13%	83	0.11%	69	0.11%
買入金銭債権	680	1.81%	593	1.84%	571	2.04%
有価証券	74,910	2.55%	71,670	2.41%	65,488	2.33%
公社債	20,941	1.49%	21,398	1.55%	19,658	1.57%
株式	18,103	2.69%	20,216	2.82%	20,996	3.25%
外国証券	32,909	4.08%	29,005	3.54%	24,007	2.74%
その他の証券	2,956	5.89%	1,050	2.26%	825	2.52%
貸付金	8,335	1.71%	7,413	1.59%	6,585	1.52%
土地・建物	5,563	2.89%	5,483	2.89%	4,857	2.61%
運用資産計	89,869	2.28%	85,340	2.21%	77,629	2.13%
その他	1,139	—	1,122	—	746	—
合計	91,009	—	86,463	—	78,375	—

資産運用利回り

(単位:百万円)

	2009年度				2010年度				2011年度			
	資産運用損益 (実現ベース)	実現 利回り	資産運用損益等 (時価ベース)	時価総合 利回り	資産運用損益 (実現ベース)	実現 利回り	資産運用損益等 (時価ベース)	時価総合 利回り	資産運用損益 (実現ベース)	実現 利回り	資産運用損益等 (時価ベース)	時価総合 利回り
預貯金	△ 268	△ 0.36%	△ 268	△ 0.36%	△ 909	△ 1.52%	△ 909	△ 1.52%	△ 47	△ 0.09%	△ 47	△ 0.09%
コールローン	76	0.09%	76	0.09%	48	0.08%	48	0.08%	52	0.07%	52	0.07%
買現先勘定	165	0.13%	165	0.13%	83	0.11%	83	0.11%	69	0.11%	69	0.11%
買入金銭債権	651	1.73%	802	2.15%	593	1.84%	1,100	3.43%	571	2.04%	997	3.51%
金銭の信託	△ 940	△ 9.91%	1,084	14.45%	△ 365	△ 7.00%	△ 397	△ 7.58%	0	0.14%	0	0.14%
有価証券	83,524	2.84%	360,637	11.08%	66,325	2.23%	△ 74,374	△ 2.09%	54,496	1.94%	51,385	1.57%
貸付金	8,434	1.73%	8,434	1.73%	7,459	1.60%	7,459	1.60%	6,635	1.54%	6,635	1.54%
土地・建物	5,563	2.89%	5,563	2.89%	5,483	2.89%	5,483	2.89%	4,857	2.61%	4,857	2.61%
金融派生商品	7,279	—	7,279	—	3,231	—	3,231	—	600	—	600	—
その他	1,264	—	1,264	—	△ 2,092	—	△ 2,092	—	636	—	636	—
合計	105,749	2.68%	385,039	9.03%	79,858	2.07%	△ 60,367	△ 1.36%	67,874	1.86%	65,188	1.59%

資産運用利回り(日本興亜損保)

利息及び配当金収入およびインカム利回り

(単位:百万円)

	2009年度		2010年度		2011年度	
	収入金額	インカム利回り	収入金額	インカム利回り	収入金額	インカム利回り
預貯金	96	0.14%	101	0.10%	244	0.19%
コールローン	15	0.09%	7	0.08%	0	0.07%
買現先勘定	2	0.13%	---	—	---	—
買入金銭債権	123	0.38%	56	0.35%	23	1.19%
有価証券	37,532	2.30%	36,113	2.35%	35,151	2.45%
公社債	12,103	1.53%	11,602	1.56%	10,811	1.52%
株式	13,058	3.06%	12,877	3.19%	13,021	3.49%
外国証券	11,315	2.89%	10,772	2.90%	9,701	2.92%
その他の証券	1,055	5.28%	860	5.00%	1,615	11.08%
貸付金	4,938	2.15%	4,228	1.99%	3,753	1.93%
土地・建物	1,612	1.30%	1,537	1.24%	1,603	1.32%
運用資産計	44,322	2.06%	42,044	2.08%	40,776	2.12%
その他	677	—	677	—	434	—
合計	44,999	—	42,722	—	41,211	—

資産運用利回り

(単位:百万円)

	2009年度				2010年度				2011年度			
	資産運用損益 (実現ベ-ス)	実現 利回り	資産運用損益等 (時価ベ-ス)	時価総合 利回り	資産運用損益 (実現ベ-ス)	実現 利回り	資産運用損益等 (時価ベ-ス)	時価総合 利回り	資産運用損益 (実現ベ-ス)	実現 利回り	資産運用損益等 (時価ベ-ス)	時価総合 利回り
預貯金	212	0.30%	212	0.30%	70	0.07%	70	0.07%	204	0.16%	204	0.16%
コールローン	15	0.09%	15	0.09%	7	0.08%	7	0.08%	0	0.07%	0	0.07%
買現先勘定	2	0.13%	2	0.13%	---	—	---	—	---	—	---	—
買入金銭債権	68	0.21%	52	0.16%	△ 35	△ 0.22%	258	1.65%	△ 13	△ 0.67%	△ 2	△ 0.13%
金銭の信託	2,410	4.12%	2,410	4.46%	68	0.12%	68	0.12%	△ 453	△ 1.11%	△ 453	△ 1.08%
有価証券	44,588	2.73%	167,720	9.45%	42,454	2.77%	△ 26,864	△ 1.49%	44,033	3.07%	60,209	3.68%
貸付金	4,941	2.15%	4,941	2.15%	4,231	1.99%	4,231	1.99%	3,754	1.93%	3,754	1.93%
土地・建物	1,612	1.30%	1,612	1.30%	1,537	1.24%	1,537	1.24%	1,603	1.32%	1,603	1.32%
金融派生商品	△ 1,165	—	△ 3,644	—	224	—	2,458	—	139	—	2,912	—
その他	672	—	672	—	543	—	543	—	432	—	432	—
合計	53,358	2.47%	173,995	7.55%	49,100	2.40%	△ 17,688	△ 0.76%	49,701	2.59%	68,662	3.23%

(2012年3月末、単位:億円、1ドル=82.19円)

区分		保証残高					2011年度 損益 (11/4-12/3)
		元受	特約受再	合計	支払備金 引当済	支払備金控除後 保証残高	
CDO	ABS-CDO(2次証券化商品)	-	2	2	-	2	10
	企業CDO(1次証券化商品)	989	1	991	-	991	-
	小計	989	4	994	-	994	10
ABS	海外RMBS	-	73	73	4	68	△1
	海外ABS	20	88	109	-	109	0
	小計	20	162	182	4	177	△1
米国地方債等		-	1,283	1,283	0	1,282	△1
合計		1,009	1,449	2,459	4	2,454	8

(注1) ABS-CDO(2次証券化商品)とは、RMBSやCDO、CLO等の証券化商品を裏付として更に証券化した2次証券化商品

(注2) 企業CDO(1次証券化商品)とは、社債や企業融資、個別銘柄のCDSなど企業の信用リスクを直接の裏付資産としている1次証券化商品

(注3) RMBSとは、住宅ローンを裏付として発行される証券化商品

(注4) 海外ABSは、主に企業関連与信(リース債権等)などが占める。

(注5) 元受には米国モノライン保証債に対する金融保証保険(20億円)を含む。

(注6) 特約受再とは、元受会社が引受けた保険契約の一定割合を再保険として引受ける契約

(注7) 損益8億円の内訳は、支払保険金△81億円、支払備金増減による影響+94億円、支払備金に係るハッジ損益△4億円。

なお、金融保証保険は保険契約であるため、評価損益、含み損益はない。

販売チャネル別営業成績

上段:金額(百万円)

下段:増減率

■チャネル別営業成績(除く積立型)

損保ジャパン	2011年度末 店数 (人数)	火災	傷害	自動車	自賠償	新種	マリン	合計	構成比
金融機関	988	27,537 + 4.6%	5,578 + 2.6%	12,899 △ 1.0%	507 + 5.1%	8,392 △ 0.1%	1,704 + 0.8%	56,620 + 2.2%	4.2%
企業	4,264	48,736 + 9.7%	28,583 + 6.0%	90,587 + 0.1%	10,508 + 11.1%	60,556 + 3.8%	19,033 + 1.0%	258,006 + 3.8%	19.0%
ディーラー	1,916	2,004 △ 5.2%	372 + 6.1%	151,914 + 3.5%	90,150 + 13.1%	1,578 + 0.6%	433 + 3.6%	246,453 + 6.7%	18.2%
整備工場 他自動車関連	20,268	4,295 + 2.0%	855 + 2.6%	89,956 + 1.4%	71,835 + 12.8%	2,289 △ 0.4%	294 △ 0.4%	169,527 + 5.9%	12.5%
専門プロ	7,588	74,378 + 5.6%	21,644 + 3.6%	243,919 △ 0.7%	10,107 + 6.4%	26,843 + 1.2%	3,597 + 1.7%	380,490 + 1.1%	28.1%
その他	10,035	28,301 + 11.0%	52,773 + 2.2%	57,456 + 1.1%	16,755 + 11.4%	72,396 △ 0.3%	16,597 + 0.7%	244,280 + 2.6%	18.0%
合計	45,059	185,254 + 7.1%	109,807 + 3.5%	646,734 + 0.8%	199,864 + 12.4%	172,057 + 1.3%	41,661 + 1.0%	1,355,379 + 3.5%	100.0%

上段:金額(百万円)

下段:増減率

■チャネル別営業成績(除く積立型)

日本興亜損保	2011年度末 店数 (人数)	火災	傷害	自動車	自賠償	新種	マリン	合計	構成比
金融機関	671	22,669 + 7.3%	4,044 △ 2.1%	10,048 + 1.9%	415 + 6.4%	4,927 △ 1.6%	844 + 10.9%	42,950 + 4.0%	6.6%
企業	2,285	35,856 + 6.7%	18,014 + 2.1%	53,676 + 2.7%	8,671 + 8.9%	32,409 △ 1.8%	17,495 △ 1.3%	166,122 + 2.4%	25.4%
ディーラー	1,447	691 + 3.2%	364 △ 5.1%	34,068 + 7.0%	25,069 + 13.4%	461 △ 2.8%	97 △ 6.3%	60,751 + 9.3%	9.3%
整備工場 他自動車関連	10,615	1,999 △ 1.2%	692 △ 5.9%	42,625 + 3.4%	35,379 + 14.5%	1,130 △ 1.2%	164 △ 0.3%	81,993 + 7.6%	12.5%
専門プロ	4,342	33,895 + 7.0%	10,431 △ 1.6%	131,592 + 1.9%	7,142 + 7.3%	17,631 + 3.5%	1,562 + 1.6%	202,254 + 2.8%	30.9%
その他	7,835	18,144 + 0.6%	9,293 △ 2.8%	46,623 △ 6.5%	10,318 + 10.3%	12,502 + 1.1%	4,219 + 4.9%	101,100 △ 2.0%	15.4%
合計	27,195	113,257 + 5.7%	42,839 △ 0.5%	318,635 + 1.4%	86,996 + 12.5%	69,061 + 0.1%	24,383 + 0.3%	655,173 + 3.2%	100.0%

現行等級制度の概要

※下記は継続契約の場合で新規契約についても別途改定が行われている。

- ・契約者の過去の事故歴に応じたリスクを保険料に反映させるためにリスクを1～20等級に区分
- ・等級ごとに等級係数(割増引率)を設定
- ・1年間無事故の場合は翌年度の等級が1等級上がり、事故があった場合は3等級下がる
※車両盗難、飛び石、落書き等一定の事故形態の場合は等級を据え置き(以下、「据え置き事故」)

【現在11等級の場合の適用等級】(右図参照)

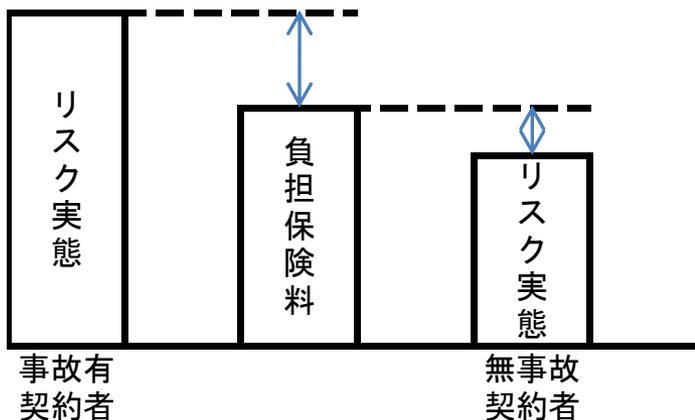
- ①1年間無事故の場合
 - ②事故があり保険金の支払いを受けた場合
 - ③据え置き事故の場合
- ※●: 当年度等級、★: 翌年度等級



現行等級制度の問題点

- ・事故有契約者は負担保険料に比較してリスク実態が高い
- ・無事故契約者は負担保険料に比較してリスク実態が低い

(イメージ)



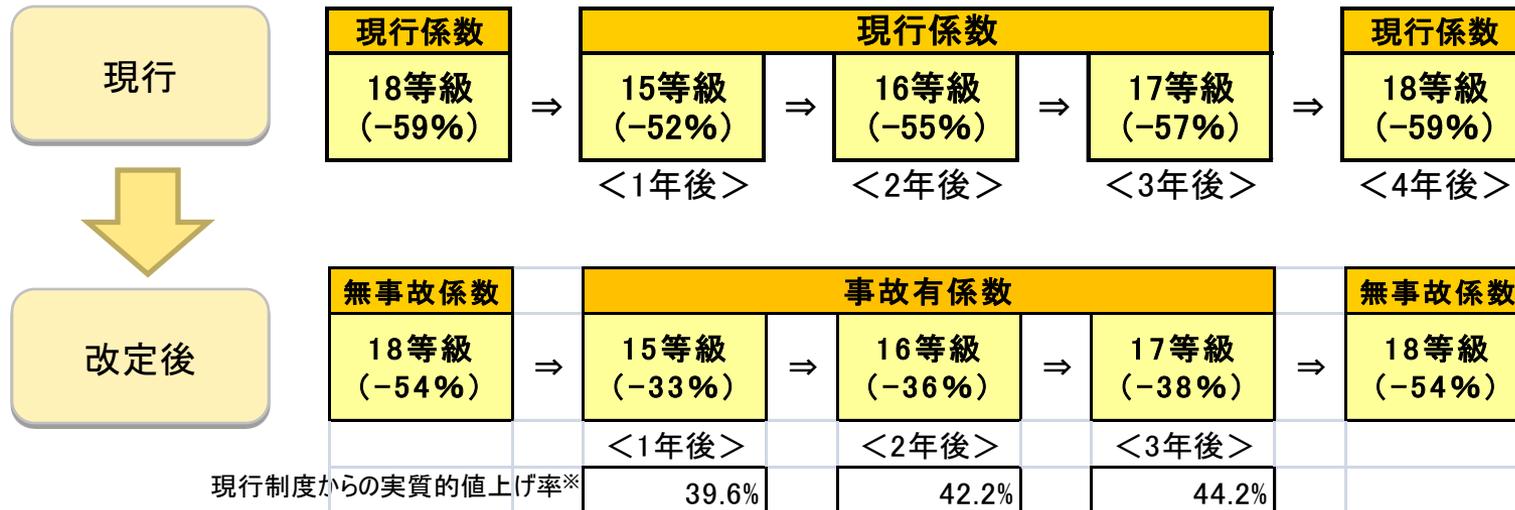
事故有契約者が本来負担すべき保険料の一部を無事故契約者が負担している構造

等級制度改定の概要

※制度導入後1年間の周知期間、経過措置期間が2年間設けられている。

- ◆ 継続契約について、7～20等級の係数を「無事故係数」と「事故有係数」に細分化
- ◆ 全ての等級について直近のリスク実態を反映し等級係数(割増引率)を見直し
- ◆ 等級据え置き取り扱いを廃止し、「1等級ダウン」
- ◆ 事故有係数を適用する期間*は、3等級ダウン事故1件につき3年間(1等級ダウン事故は1年間) *最大で6年間

(例) 18等級のお客さまに事故があり、保険金の支払いを受けた場合



※実質的値上げ率＝事故有係数(割増引率適用後)／現行係数(割増引率適用後)

改定後、段階的に等級制度改定効果が発現し、保険料の減少影響を抑えられる見込み。
改定しない場合と比べると、改定年から3年目には約2.5%の改定効果が見込まれ、その後も効果は拡大する。

改定前後の等級別割増引率

【等級別割増引率(現行)】* 継続契約の場合

(+は割増、-は割引)

等級	1等級	2等級	3等級	4等級	5等級	6等級	7等級	8等級	9等級	10等級
現行割増引率	+52%	+26%	+10%	-1%	-10%	-17%	-23%	-28%	-33%	-37%

11等級	12等級	13等級	14等級	15等級	16等級	17等級	18等級	19等級	20等級
-40%	-44%	-47%	-50%	-52%	-55%	-57%	-59%	-61%	-63%

【等級別割増引率(改定後)】* 継続契約の場合

等級	1等級	2等級	3等級	4等級	5等級	6等級	7等級	8等級	9等級	10等級
無事故	+64%	+28%	+12%	-2%	-13%	-19%	-30%	-40%	-43%	-45%
事故有							-20%	-21%	-22%	-23%

(参考) 値上げ率*	+7.9%	+1.6%	+1.8%	-1.0%	-3.3%	-2.4%	+3.9%	+9.7%	+16.4%	+22.2%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

11等級	12等級	13等級	14等級	15等級	16等級	17等級	18等級	19等級	20等級
-47%	-48%	-49%	-50%	-51%	-52%	-53%	-54%	-55%	-63%
-25%	-27%	-29%	-31%	-33%	-36%	-38%	-40%	-42%	-44%

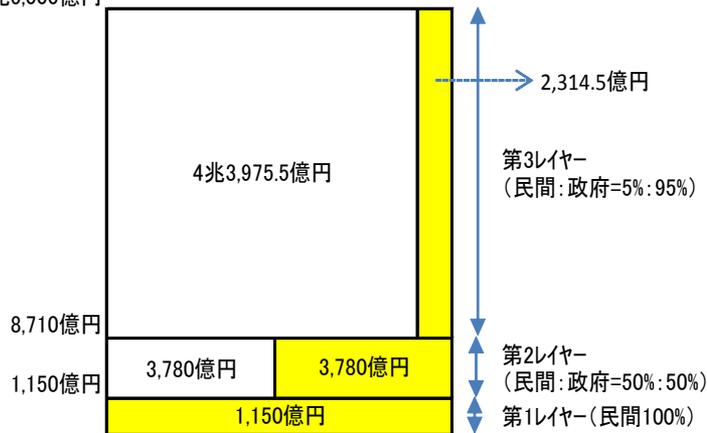
(参考) 値上げ率*	+25.0%	+30.4%	+34.0%	+38.0%	+39.6%	+42.2%	+44.2%	+46.3%	+48.7%	+51.4%
------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

* 値上げ率=事故有係数(割増引率適用後) / 現行係数(割増引率適用後)

- ◆ 再保険スキームの見直しで民間損害保険会社の負担はさらに減少
- ◆ 家計地震保険の危険準備金の枯渇リスクは回避

<負担方法>

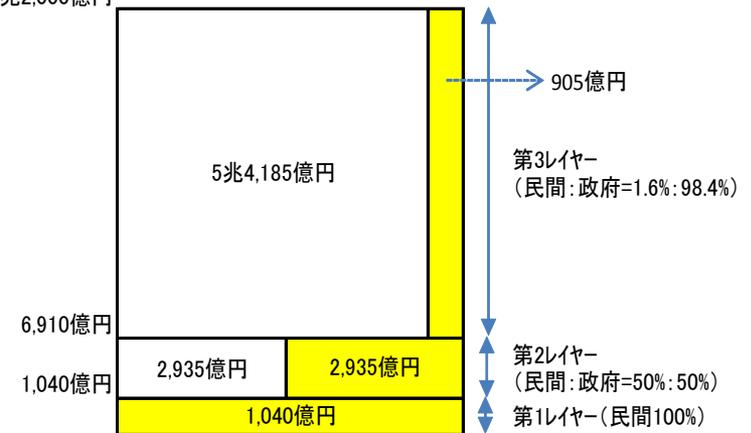
【2011年5月2日改定】
5兆5,000億円



民間(元受損保社や日本地震再保険)
1,150億円+3,780億円+2,314.5億円
=7,244.5億円

政府
3,780億円+4兆3,975.5億円
=4兆7,755.5億円

【2012年4月6日改定】
6兆2,000億円



民間(元受損保社や日本地震再保険)
1,040億円+2,935億円+905億円
=4,880億円

政府
2,935億円+5兆4,185億円
=5兆7,120億円

2012年
4月6日
改定

民間負担額
がさらに減少

iii. 国内生保事業

生保一主要指標

新契約

(単位: 万件、百万円)

	2009年度						2010年度						2011年度		
	損保ジャパンひまわり生命			日本興亜生命			損保ジャパンひまわり生命			日本興亜生命			NKSJひまわり生命		
	数値	前年同期比 増減	前年同期比 増減率	数値	前年同期比 増減	前年同期比 増減率	数値	前年同期比 増減	前年同期比 増減率	数値	前年同期比 増減	前年同期比 増減率	数値	前年同期比 増減	前年同期比 増減率
新契約件数	30	+ 6	+ 24.1%	9	+ 1	+ 15.0%	34	+ 3	+ 9.9%	11	+ 1	+ 18.4%	45	△ 0	△ 0.5%
新契約高	2,171,661	+ 585,378	+ 36.9%	678,248	+ 48,170	+ 7.6%	2,262,859	+ 91,198	+ 4.2%	836,725	+ 158,476	+ 23.4%	3,011,283	△ 88,300	△ 2.8%
(個人保険)	2,119,537	(+ 551,257)	(+ 35.2%)	641,732	(+ 46,713)	(+ 7.9%)	2,241,094	(+ 121,556)	(+ 5.7%)	811,820	(+ 170,088)	(+ 26.5%)	2,954,250	(△ 98,664)	(△ 3.2%)
(個人年金保険)	2,269	(+ 103)	(+ 4.8%)	5,194	(△ 1,556)	(△ 23.1%)	2,199	(△ 69)	(△ 3.1%)	12,273	(+ 7,078)	(+ 136.3%)	14,102	(△ 370)	(△ 2.6%)
(団体保険)	49,854	(+ 34,017)	(+ 214.8%)	31,321	(+ 3,014)	(+ 10.6%)	19,565	(△ 30,288)	(△ 60.8%)	12,630	(△ 18,690)	(△ 59.7%)	42,930	(+ 10,734)	(+ 33.3%)
(団体年金保険)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
年換算保険料	24,153	+ 2,395	+ 11.0%	9,268	+ 452	+ 5.1%	26,616	+ 2,463	+ 10.2%	11,504	+ 2,236	+ 24.1%	36,766	△ 1,354	△ 3.6%
(個人保険)	24,063	(+ 2,397)	(+ 11.1%)	8,961	(+ 536)	(+ 6.4%)	26,527	(+ 2,463)	(+ 10.2%)	10,809	(+ 1,847)	(+ 20.6%)	36,018	(△ 1,319)	(△ 3.5%)
(個人年金保険)	89	(△ 2)	(△ 2.2%)	306	(△ 84)	(△ 21.6%)	88	(△ 0)	(△ 0.6%)	695	(+ 388)	(+ 126.9%)	748	(△ 35)	(△ 4.6%)
(うち第三分野)	11,628	(+ 1,589)	(+ 15.8%)	2,509	(+ 56)	(+ 2.3%)	12,688	(+ 1,059)	(+ 9.1%)	2,338	(△ 171)	(△ 6.8%)	15,504	(+ 477)	(+ 3.2%)

保有契約

(単位: 万件、百万円)

	2009年度						2010年度						2011年度		
	損保ジャパンひまわり生命			日本興亜生命			損保ジャパンひまわり生命			日本興亜生命			NKSJひまわり生命		
	数値	前年度末比 増減	前年度末比 増減率	数値	前年度末比 増減	前年度末比 増減率	数値	前年度末比 増減	前年度末比 増減率	数値	前年度末比 増減	前年度末比 増減率	数値	前年度末比 増減	前年度末比 増減率
保有契約件数	174	+ 15	+ 9.8%	60	+ 5	+ 9.6%	193	+ 19	+ 11.0%	68	+ 7	+ 11.7%	289	+ 27	+ 10.3%
保有契約高	12,323,067	+ 795,647	+ 6.9%	5,306,925	+ 287,465	+ 5.7%	13,542,212	+ 1,219,145	+ 9.9%	5,676,989	+ 370,064	+ 7.0%	20,761,287	+ 1,542,084	+ 8.0%
(個人保険)	10,404,936	(+ 956,990)	(+ 10.1%)	4,004,461	(+ 195,074)	(+ 5.1%)	11,573,277	(+ 1,168,340)	(+ 11.2%)	4,348,942	(+ 344,481)	(+ 8.6%)	17,375,330	(+ 1,453,109)	(+ 9.1%)
(個人年金保険)	80,187	(△ 1,247)	(△ 1.5%)	197,176	(△ 7,543)	(△ 3.7%)	79,806	(△ 381)	(△ 0.5%)	199,294	(+ 2,117)	(+ 1.1%)	284,382	(+ 5,281)	(+ 1.9%)
(団体保険)	1,837,943	(△ 160,095)	(△ 8.0%)	1,105,286	(+ 99,934)	(+ 9.9%)	1,889,128	(+ 51,185)	(+ 2.8%)	1,128,752	(+ 23,465)	(+ 2.1%)	3,101,574	(+ 83,693)	(+ 2.8%)
(団体年金保険)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
年換算保険料	196,181	△ 3,688	△ 1.8%	69,725	+ 2,453	+ 3.6%	200,861	+ 4,679	+ 2.4%	74,954	+ 5,228	+ 7.5%	286,252	+ 10,436	+ 3.8%
(個人保険)	192,742	(△ 3,652)	(△ 1.9%)	57,758	(+ 2,888)	(+ 5.3%)	197,314	(+ 4,572)	(+ 2.4%)	62,874	(+ 5,116)	(+ 8.9%)	270,285	(+ 10,095)	(+ 3.9%)
(個人年金保険)	3,439	(△ 36)	(△ 1.1%)	11,966	(△ 434)	(△ 3.5%)	3,547	(+ 107)	(+ 3.1%)	12,079	(+ 112)	(+ 0.9%)	15,967	(+ 340)	(+ 2.2%)
(うち第三分野)	72,864	(+ 4,206)	(+ 6.1%)	13,610	(+ 1,410)	(+ 11.6%)	79,058	(+ 6,193)	(+ 8.5%)	14,776	(+ 1,165)	(+ 8.6%)	102,137	(+ 8,303)	(+ 8.8%)

EVの状況(MCEVベース)

(単位: 百万円)

	2009年度				2010年度				2011年度	
	損保ジャパンひまわり生命		日本興亜生命		損保ジャパンひまわり生命		日本興亜生命		NKSJひまわり生命	
	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減	金額	増減
年度末EV	290,740	+ 63,564	96,064	+ 10,149	345,550	+ 54,810	101,474	+ 5,410	615,340	+ 148,265
(純資産価値)	75,019	(+ 3,964)	29,013	(+ 2,587)	77,941	(+ 2,921)	28,906	(△ 107)	137,119	(+ 29,395)
(保有契約価値)	215,721	(+ 59,599)	67,050	(+ 7,562)	267,609	(+ 51,888)	72,567	(+ 5,517)	478,221	(+ 118,869)
(うち新契約価値)	23,768	(+ 7,261)	1,332	(△ 1)	31,039	(+ 7,270)	1,695	(+ 363)	52,836	(+ 21,753)

* 日本興亜生命の数値はTEVベース

* 2011年度のNKSJひまわり生命の増減は、2010年度日本興亜生命のEVをMCEVベースに洗い替えた数値からの増減とした

損益の状況

(単位:百万円)

		損保ジャパンひまわり生命		日本興亜生命		NKSJひまわり生命	
		2009年度	2010年度	2009年度	2010年度	2011年度	
						前年同期比	
(+) 保険料等収入	:a1	236,238	249,462	91,507	105,646	360,180	+ 5,071
(-) 保険金等支払金	:a2	147,861	138,884	37,483	39,094	172,819	△ 5,158
(-) 事業費	:a3	56,105	59,332	17,863	19,577	82,793	+ 3,883
(-) 支払備金積増額	:a4	2,079	1,861	466	422	△ 822	△ 3,106
(-) 責任準備金積増額	:a5	43,649	64,990	42,173	54,868	126,838	+ 6,979
(+) 利息及び配当金収入	:a6	18,121	19,127	8,461	9,158	30,403	+ 2,117
(+) その他経常収益費用	:a7	752	△ 3,379	98	△ 177	△ 3,111	+ 446
基礎利益	:A	5,417	142	2,080	664	5,845	+ 5,037
(+) 有価証券売却損益	:b1	1,207	248	152	151	1,328	+ 928
(-) 有価証券評価損	:b2	719	---	---	---	---	---
(-) その他キャピタル損益	:b3	293	48	△ 243	△ 147	△ 56	+ 42
キャピタル損益	:B	194	200	395	299	1,385	+ 886
(-) 危険準備金積増額	:c1	1,522	△ 416	354	△ 106	2,986	+ 3,509
(+) その他臨時収益費用	:c2	---	---	△ 5	---	△ 20	△ 20
臨時損益	:C	△ 1,522	416	△ 360	106	△ 3,006	△ 3,529
経常利益 (A+B+C)	:P	4,088	759	2,115	1,070	4,225	+ 2,394
(+) 特別損益	:D	△ 105	△ 930	△ 89	△ 340	△ 12,254	△ 10,984
(-) 契約者配当準備金繰入額	:E	1,586	1,706	1,122	1,095	3,093	+ 290
(-) 法人税・住民税(含調整額)	:F	1,080	△ 370	352	△ 87	△ 17	+ 440
当期利益 (P+D-E-F)		1,315	△ 1,506	551	△ 278	△ 11,105	△ 9,321

* NKSJひまわり生命の2011年度の前年同期比の数値は、2010年度の損保ジャパンひまわり生命と日本興亜生命の合算値と比較している。

総資産

(単位:百万円)

		損保ジャパンひまわり生命		日本興亜生命		NKSJひまわり生命	
		2009年度	2010年度	2009年度	2010年度	2011年度	
						前年度末比	
総資産		1,122,133	1,187,254	468,988	528,146	1,809,210	+ 93,809

* NKSJひまわり生命の2011年度の前年度末比の数値は、2010年度の損保ジャパンひまわり生命と日本興亜生命の合算値と比較している。

純資産

(単位:百万円)

		損保ジャパンひまわり生命		日本興亜生命		NKSJひまわり生命	
		2009年度	2010年度	2009年度	2010年度	2011年度	
						前年度末比	
純資産		55,416	53,977	25,528	25,433	75,786	△ 3,624

* NKSJひまわり生命の2011年度の前年度末比の数値は、2010年度の損保ジャパンひまわり生命と日本興亜生命の合算値と比較している。

ソルベンシー・マージン比率(生保)

(単位:百万円)

	2010年度末		2011年度末
	損保ジャパン ひまわり生命	日本興亜生命	NKSJ ひまわり生命
(A) ソルベンシー・マージン総額	153,831	60,073	199,339
資本金等	53,027	21,285	63,208
価格変動準備金	923	631	1,881
危険準備金	14,939	4,752	22,677
一般貸倒引当金	7	—	19
その他有価証券の評価差額×90%(マイナスの場合100%)	1,340	5,849	16,358
土地の含み損益×85%(マイナスの場合100%)	—	—	—
全期チルメル式責任準備金相当額超過額	74,145	27,847	112,359
負債性資本調達手段等	—	—	—
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	△ 5,219	△ 1,099	△ 24,430
持込資本金等	—	—	—
控除項目	—	—	—
その他	14,667	805	7,264
(B) リスクの合計額	18,683	5,756	27,502
R1 保険リスク相当額	7,114	3,134	11,109
R8 第三分野保険の保険リスク相当額	3,966	1,113	5,625
R2 予定利率リスク相当額	7,388	624	8,084
R3 資産運用リスク相当額	6,692	3,021	12,447
R4 経営管理リスク相当額	509	157	752
R7 最低保証リスク相当額	323	—	337
(C)ソルベンシー・マージン比率	1646.7%	2087.3%	1449.5%

※2012年3月末より算出方法が変更されている。なお、前年度数値についても新基準で記載している。

iv . 海外保險事業

海外保険事業

(単位:百万円)

	会社名	収入保険料					当期純利益				
		2010年度 (実績)	2011年度 (実績)	増減	2012年度 (予想)	増減	2010年度 (実績)	2011年度 (実績)	増減	2012年度 (予想)	増減
米国	SJアメリカ	5,180	6,468	+ 1,287	7,833	+ 1,365	1,141	1,095	△ 45	1,427	+ 332
欧州	SJヨーロッパ	1,467	△ 11,432	△ 12,899	1,962	+ 13,394	△ 834	△ 2,954	△ 2,119	154	+ 3,109
	NKヨーロッパ	667	772	+ 104	840	+ 68	191	130	△ 60	46	△ 83
	その他	△ 0	△ 2	△ 2	---	+ 2	△ 222	△ 85	+ 136	---	+ 85
欧州計		2,134	△ 10,662	△ 12,796	2,803	+ 13,465	△ 865	△ 2,909	△ 2,043	201	+ 3,111
トルコ	SJシゴルタ	2,449	10,029	+ 7,580	11,556	+ 1,527	264	1,352	+ 1,088	1,597	+ 245
シンガポール	SJシンガポール	1,738	1,360	△ 378	1,939	+ 579	327	△ 21,223	△ 21,550	95	+ 21,319
	テネット	1,225	2,342	+ 1,117	2,661	+ 319	350	344	△ 6	230	△ 114
マレーシア	ベルジャヤ	---	4,464	+ 4,464	8,052	+ 3,587	---	259	+ 259	1,205	+ 946
中国	SJ中国	3,556	4,406	+ 850	6,251	+ 1,845	2	79	+ 76	14	△ 65
	NK中国	226	352	+ 125	460	+ 108	△ 94	△ 71	+ 22	△ 71	△ 0
香港	SJ香港	1,153	1,570	+ 417	1,716	+ 145	6	190	+ 183	195	+ 5
	NKアジア	608	657	+ 48	682	+ 25	117	139	+ 22	148	+ 8
その他		4,247	4,524	+ 276	1,481	△ 3,042	520	△ 51	△ 571	1	+ 52
アジア・中東計		15,205	29,707	+ 14,501	34,803	+ 5,096	1,495	△ 18,980	△ 20,476	3,415	+ 22,396
ブラジル	南米安田	12,728	12,774	+ 46	16,857	+ 4,082	239	474	+ 234	542	+ 67
	その他	29,079	29,721	+ 641	35,174	+ 5,453	360	572	+ 212	760	+ 187
南米計		41,807	42,496	+ 688	52,032	+ 9,536	599	1,047	+ 447	1,302	+ 255
合計		64,328	68,009	+ 3,681	97,473	+ 29,463	2,370	△ 19,747	△ 22,118	6,348	+ 26,095

※収入保険料は、連結子会社、持分法適用会社ともに、持分割合を反映した数値を記載しており、連結財務諸表とは基準が異なる。

※当期純利益は、持分割合反映後、のれん償却などの連結修正反映前の数値。

※持分法適用会社は「その他」に含めている。

※「ベルジャヤ」欄は、子会社化した後の8ヶ月分を表示。子会社化以前(持分法を適用)の分は「その他」に含めて表示。なお、2012年度予想は12か月分を表示。

v . 金融サービス事業等

損益の状況

百万円

	セゾン自動車火災				そんぽ24			
	2009年度	2010年度	2011年度		2009年度	2010年度	2011年度	
				増減				増減
(+) 正味収入保険料	(13,862)	(14,294)	(14,479)	(+ 185)	(9,919)	(10,788)	(11,919)	(+ 1,130)
(-) 正味支払保険金	(7,494)	(7,571)	(8,102)	(+ 530)	(5,564)	(6,604)	(7,328)	(+ 723)
(-) 損害調査費・正味事業費	(6,835)	(8,035)	(10,527)	(+ 2,491)	(4,062)	(3,930)	(4,501)	(+ 571)
(+) 収支残高 :a1	△ 466	△ 1,313	△ 4,150	△ 2,836	292	253	89	△ 164
(-) 支払備金積増額 :a2	△ 307	△ 204	230	+ 435	64	473	943	+ 469
(-) 責任準備金積増額 :a3	509	896	1,530	+ 633	595	485	621	+ 136
(+) その他 :a4	△ 192	△ 363	△ 202	+ 161	9	9	0	△ 8
(+) 保険引受利益 :A	△ 861	△ 2,369	△ 6,114	△ 3,745	△ 358	△ 696	△ 1,476	△ 779
(+) 資産運用損益 :B	271	188	154	△ 33	90	340	125	△ 215
(+) 上記以外 :C	△ 178	△ 125	△ 84	+ 40	△ 6	△ 4	18	+ 23
経常利益 (A+B+C) :D	△ 768	△ 2,307	△ 6,044	△ 3,737	△ 274	△ 360	△ 1,331	△ 971
(+) 特別損益 :E	△ 7	3	△ 213	△ 216	△ 8	△ 4	△ 7	△ 2
(-) 法人税・住民税(含調整額) :F	21	21	21	△ 0	3	3	3	---
当期純利益 (D+E-F)	△ 797	△ 2,325	△ 6,279	△ 3,953	△ 286	△ 368	△ 1,343	△ 974

各種指標の状況

	セゾン自動車火災				そんぽ24			
	2009年度	2010年度	2011年度		2009年度	2010年度	2011年度	
				増減				増減
契約件数(件)	203,520	211,099	195,110	△ 15,989	237,900	258,242	278,744	+ 20,502
損害率	60.0%	59.7%	63.4%	+ 3.7pt	62.4%	67.1%	68.7%	+ 1.6pt
事業費率	43.4%	49.5%	65.3%	+ 15.8pt	34.7%	30.5%	30.5%	---

ソルベンシー・マージン比率(ダイレクト損保)

(単位:百万円)

	セゾン自動車火災		そんぽ24	
	2010年度末	2011年度末	2010年度末	2011年度末
(A) ソルベンシー・マージン総額	13,698	7,177	8,160	6,996
資本金又は基金等	10,207	3,928	7,867	6,524
価格変動準備金	7	5	23	26
危険準備金	8	10	—	—
異常危険準備金	3,185	2,873	340	376
一般貸倒引当金	—	—	—	—
その他有価証券の評価差額(税効果控除前)	285	355	△72	68
土地の含み損益	—	—	—	—
払戻積立金超過額	—	—	—	—
負債性資本調達手段等	—	—	—	—
払戻積立金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	—	—	—	—
控除項目	—	—	—	—
その他	2	3	—	—
(B) リスクの合計額 [$\sqrt{\{(R1+R2)^2+(R3+R4)^2\}}+R5+R6$]	2,114	2,012	1,521	1,700
R1 一般保険リスク	1,260	1,287	1,316	1,491
R2 第三分野保険の保険リスク	—	—	—	—
R3 予定利率リスク	25	27	—	—
R4 資産運用リスク	707	590	351	358
R5 経営管理リスク	77	72	53	58
R6 巨大災害リスク	579	512	105	107
(C) ソルベンシー・マージン比率 (A)/{1/2×(B)}×100	1295.8%	713.2%	1072.8%	822.9%

※2012年3月末より算出方法が変更されている。なお、前年度数値についても新基準で記載している。

修正利益計算上の事業の定義

修正利益の計算方法

国内損害保険事業	株式会社損害保険ジャパン、日本興亜損害保険株式会社の単体の合算	当期純利益 + 異常危険準備金繰入額(税引後) + 価格変動準備金繰入額(税引後) - 有価証券の売却損益・評価損(税引後) - 特殊要因
国内生命保険事業	NKSJひまわり生命保険株式会社	当期EV(エンベディッド・バリュー)増加額 - 増資等資本取引 - 金利等変動影響額
海外保険事業	海外保険子会社	財務会計上の当期純利益
金融サービス事業等	そんぽ24損害保険株式会社、セゾン自動車火災保険株式会社、損保ジャパン・ディー・アイ・ワイ生命保険株式会社、金融サービス事業、ヘルスケア事業など	財務会計上の当期純利益

修正連結ROEの計算方法

修正連結利益 ÷ [連結純資産(除く生保子会社純資産) + 異常危険準備金(税引後)
+ 価格変動準備金(税引後) + 生保子会社EV]

※分母は、期首・期末の平均残高

将来予想に関する記述について

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

IR関係連絡先

NKSJ ホールディングス株式会社 経営企画部

電話番号	: 03-3349-3913
Fax	: 03-3349-6545
E-Mail	: shinichi.hara@nksj-hd.co.jp (原) hiroshi.abe@nksj-hd.co.jp (阿部) naoko5.takahashi@nksj-hd.co.jp (高橋)
Web	: http://www.nksj-hd.com/