
IRミーティング資料
2013年度中間決算および経営戦略

2013年11月26日
NKSJホールディングス株式会社

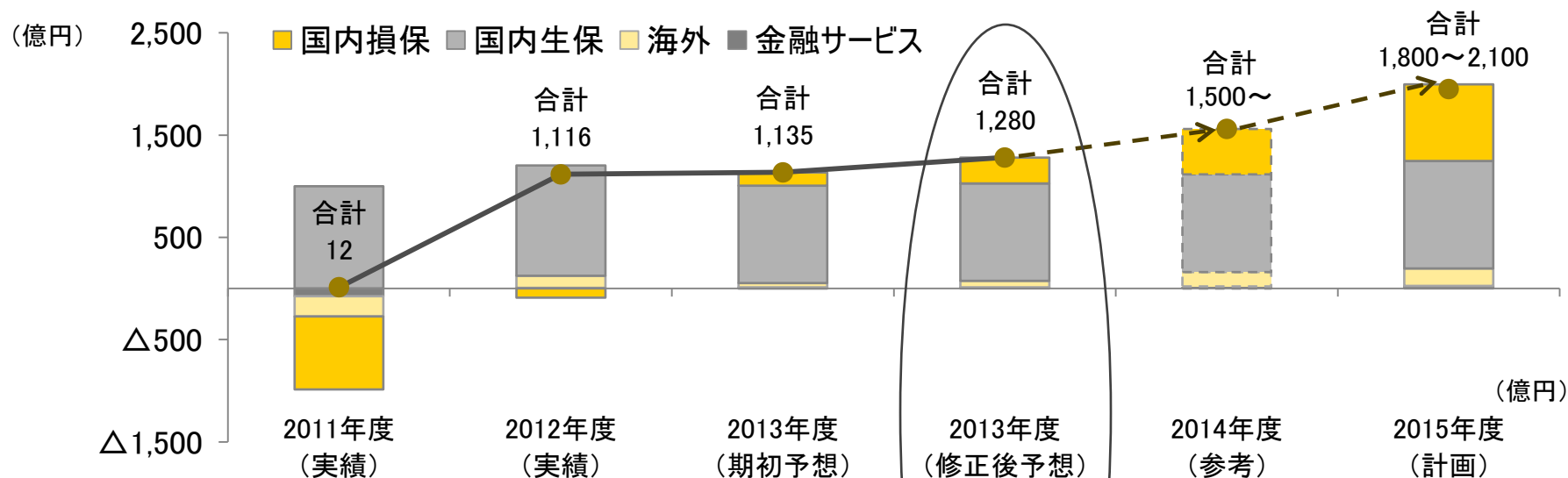
本日のポイント

- 足元の改善傾向を踏まえ、通期業績予想を上方修正
 - 経常利益1,380億円(32%増益)、当期純利益720億円(65%増益)
 - 修正連結利益予想1,280億円 ⇔ 2015年度目標1,800～2,100億円
- 国内損保のコンバインドレシオ改善は経営計画を上回るペース。今下期を保守的に見込んだ上で、4年間 6.7ポイントの改善計画に対し、前半の2年間で 4.4ポイント改善へ
- 自動車保険の損害率は上半期に前年同期比 5ポイント強改善。支払件数の減少が顕著
- 国内生保はANPが伸び悩んだものの、保有契約の保障性商品シフトと損保チャネル拡大は継続
- 損保2社の合併準備は順調。合併一時コストの規模・スケジュールも大きな変更なし
- 政策株式のエクスポージャー削減は年度計画比5割強の進捗。現物株売却は下半期に加速
- 年間配当は1株当たり60円で据え置く方針。通期業績予想の上方修正や資本の状況を踏まえ、自社株取得を検討

1. 業績動向	P. 2
2. 国内損保事業	P. 12
3. 国内生保事業	P. 26
4. 海外保険事業	P. 34
5. 合併	P. 39
6. 資本関連	P. 42
資料編	P. 51

経営計画進捗状況アップデート

- ◆ 2013年度予想を上方修正。経営計画を上回るペースで業績回復が進展
- ◆ 合併一時コストが大きい2014年度も修正利益ベースでは順調に増加



	2011年度 (実績)	2012年度 (実績)	2013年度 (期中予想)	2013年度 (修正後予想)	2014年度 (参考)	2015年度 (計画)
国内損保	△713	△89	129	253	...	700 ~ 800
国内生保	1,000	1,078	950	950	...	1,000 ~ 1,100
海外	△197	118	43	65	...	140 ~ 200
金融サービス	△76	7	11	11	...	20 ~ 30
合計(修正連結利益)	12	1,116	1,135	1,280	...	1,800 ~ 2,100
修正連結ROE	0.1%	5.4%	4.9%	5.4%	...	7%以上

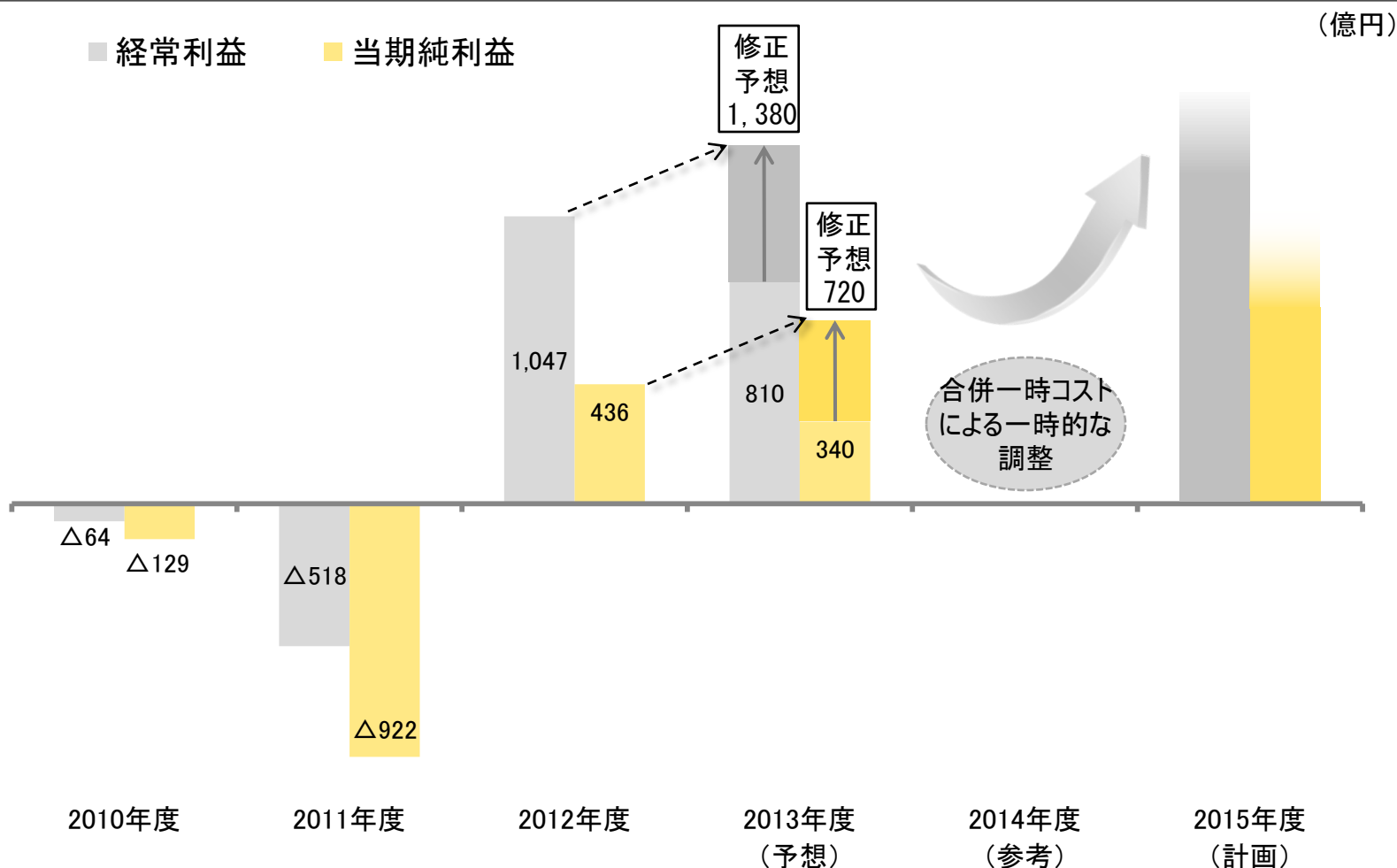
※ 修正利益の算出においては、国内損保会社の合併一時コスト等を特殊要因として除いている。金額は、2012年度264億円(合併コスト248億円、それ以外15億円)、2013年度(期中予想)139億円、2013年度(修正後予想)164億円、2014年度約750億円、2015年度約50億円。

※ セゾン自動車火災とそんぽ24については、2012年度より金融サービス事業等から国内損害保険事業へ事業区分を変更した

※ 各事業の定義および修正利益、修正ROEの定義はP83参照

連結業績の動向（日本会計基準）

- ◆ 業績回復は計画に対し前倒しで進捗
- ◆ 2014年度は合併一時コストにより減益を見込むが、合併一時コストは株主還元原資となる修正利益には影響せず



2013年度中間決算概況(連結)

- ◆ トップラインは引き続き順調に増加
- ◆ 連結ベースの経常利益、当期純利益とも大幅増益

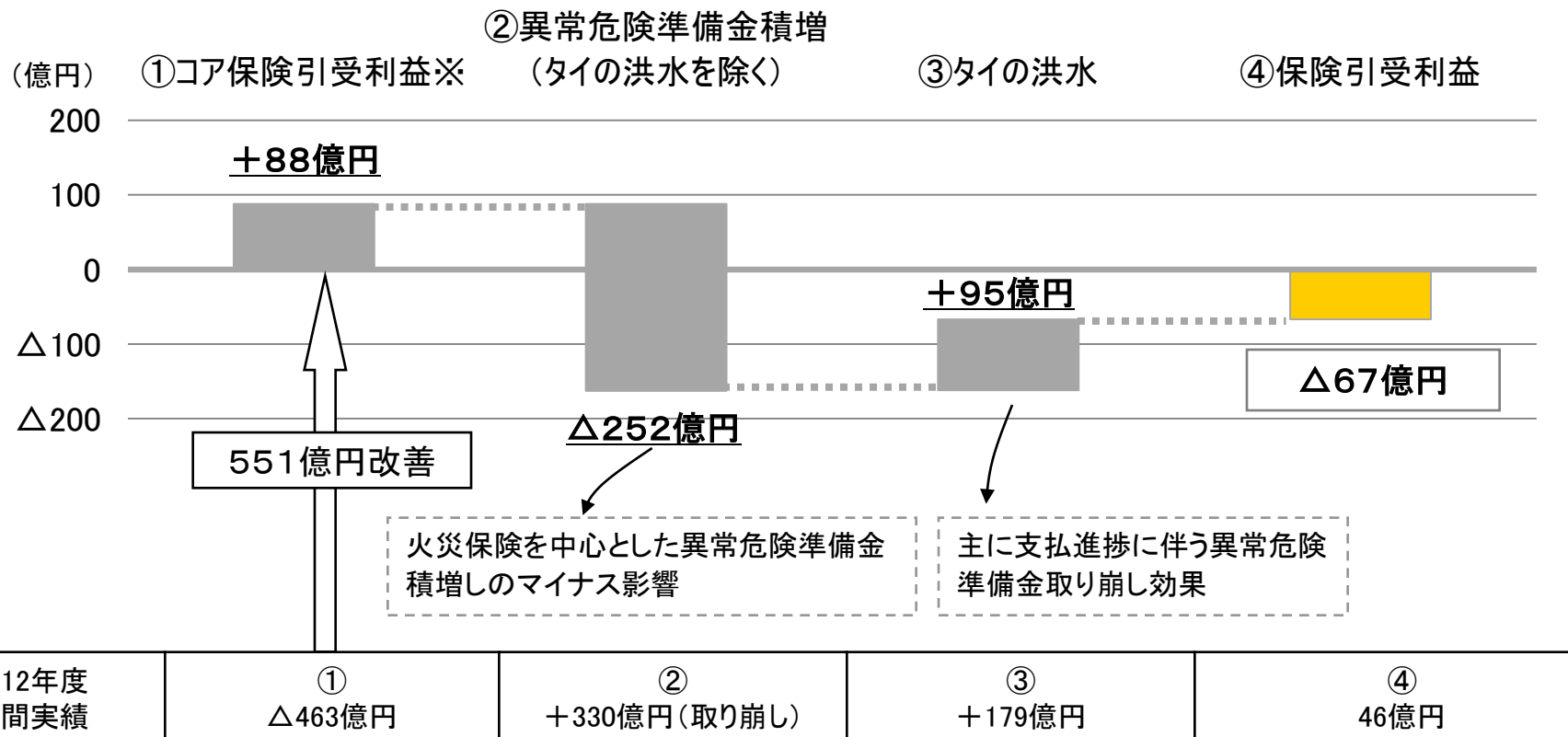
(単位:億円)	2012年度 中間	2013年度 中間	増減
経常収益(NKSJHD連結)	13,657	14,596	+939(+6.9%)
正味収入保険料	10,386	11,189	+803(+7.7%)
生命保険料	1,239	1,339	+99(+8.0%)
経常利益(NKSJHD連結)	△550	537	+1,087
損保ジャパン+日本興亜損保	△122	418	+540
NKSJひまわり生命	25	54	+29
海外グループ会社	41	81	+40
その他・連結調整(*1)	△493	△17	+476
当期純利益(NKSJHD連結)	△373	291	+664
損保ジャパン+日本興亜損保	△54	199	+254
NKSJひまわり生命	13	33	+19
海外グループ会社	27	65	+37
その他・連結調整(*1)	△359	△6	+353

(*1) 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。

中間決算のポイント(損保の保険引受利益)

◆ 保険料の増収および支払保険金の減少により、コア保険引受利益※は大幅に改善

保険引受利益(SJ+NK)のブレイクダウン

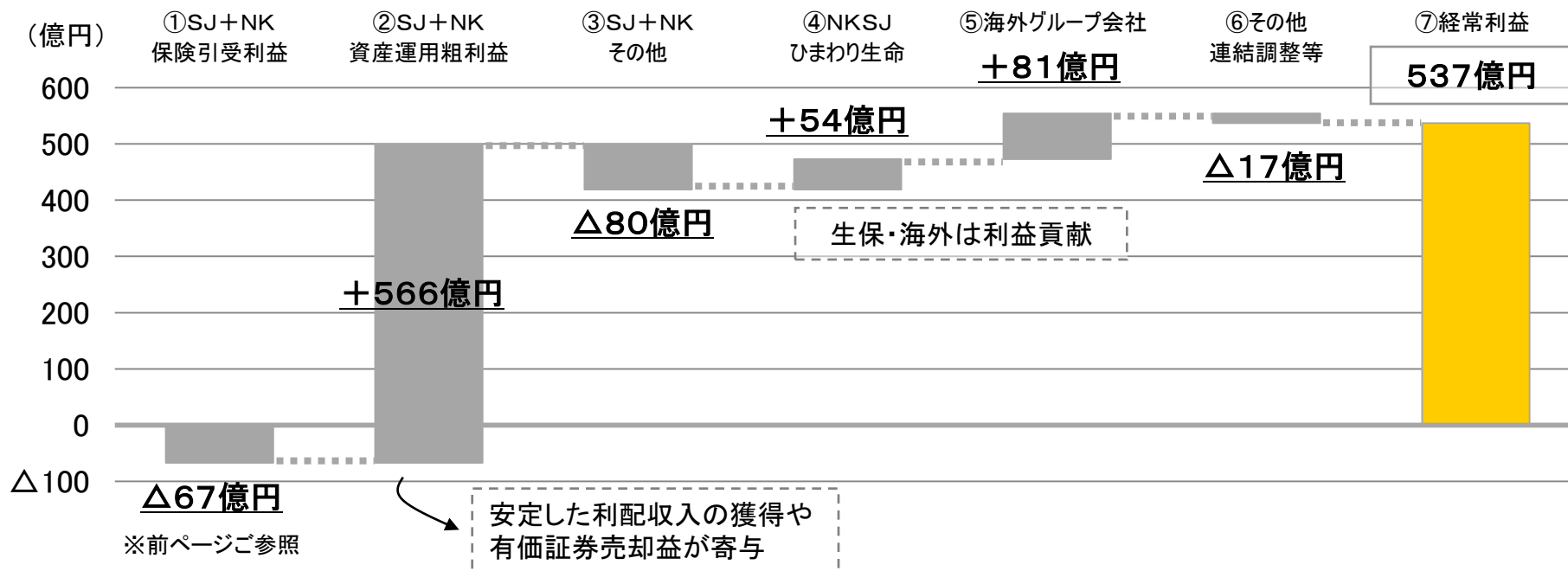


※ コア保険引受利益は、保険引受利益から異常危険準備金積増およびタイの洪水に係る影響を除いたもの

中間決算のポイント(連結経常利益)

- ◆ 連結経常利益は537億円
- ◆ 国内損保における資産運用粗利益のほか、生保事業、海外保険事業が利益貢献

経常利益のブレイクダウン

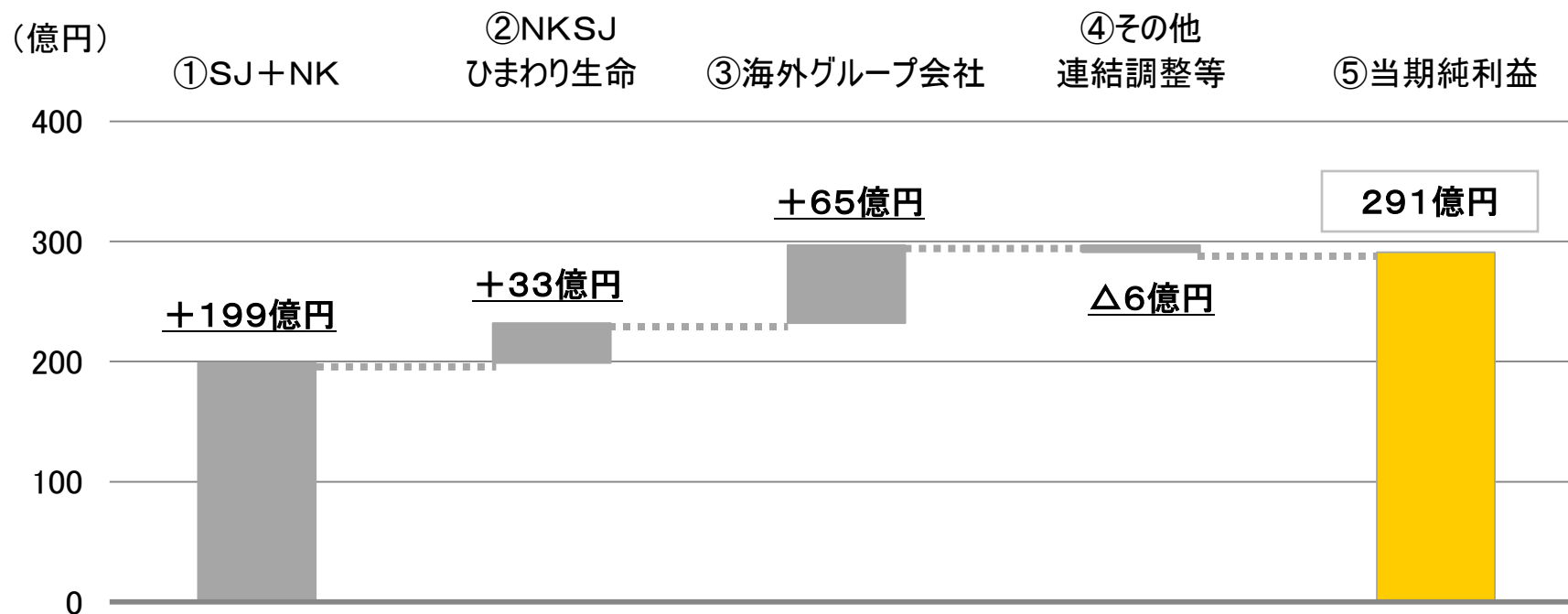


2012年度 中間実績	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
	+46億円	△107億円	△61億円	+25億円	+41億円	△493億円	△550億円

中間決算のポイント(連結当期純利益)

◆ すべての事業が利益貢献し、当期純利益は291億円と大幅増益

当期純利益のブレイクダウン



2012年度 中間実績	① △54億円	② +13億円	③ +27億円	④ △359億円	⑤ △373億円
----------------	------------	------------	------------	-------------	-------------

通期業績予想概況(連結)

◆ 国内損保事業の増益を主因に、通期業績予想を上方修正

(単位:億円)	2012年度 実績	2013年度 期初予想	2013年度 修正予想	対前年 増減		対期初予想 増減	
経常収益(NKSJHD連結)	28,432	28,600	29,100	+667	(+2.3%)	+500	(+1.7%)
正味収入保険料	20,626	22,270	22,300	+1,673	(+8.1%)	+30	(+0.1%)
生命保険料	2,647	2,695	2,795	+147	(+5.6%)	+100	(+3.7%)
経常利益(NKSJHD連結)	1,047	810	1,380	+332	(+31.7%)	+570	(+70.4%)
損保ジャパン+日本興亜損保	1,296	1,149	1,494	+198	(+15.3%)	+345	(+30.1%)
NKSJひまわり生命	80	100	103	+23	(+29.5%)	+3	(+3.7%)
その他・連結調整(*)	△328	△439	△218	+110	—	+220	—
当期純利益(NKSJHD連結)	436	340	720	+283	(+65.1%)	+380	(+111.8%)
損保ジャパン+日本興亜損保	624	630	806	+181	(+29.1%)	+176	(+28.0%)
NKSJひまわり生命	44	60	62	+18	(+41.5%)	+2	(+3.7%)
その他・連結調整(*)	△232	△350	△148	+83	—	+201	—

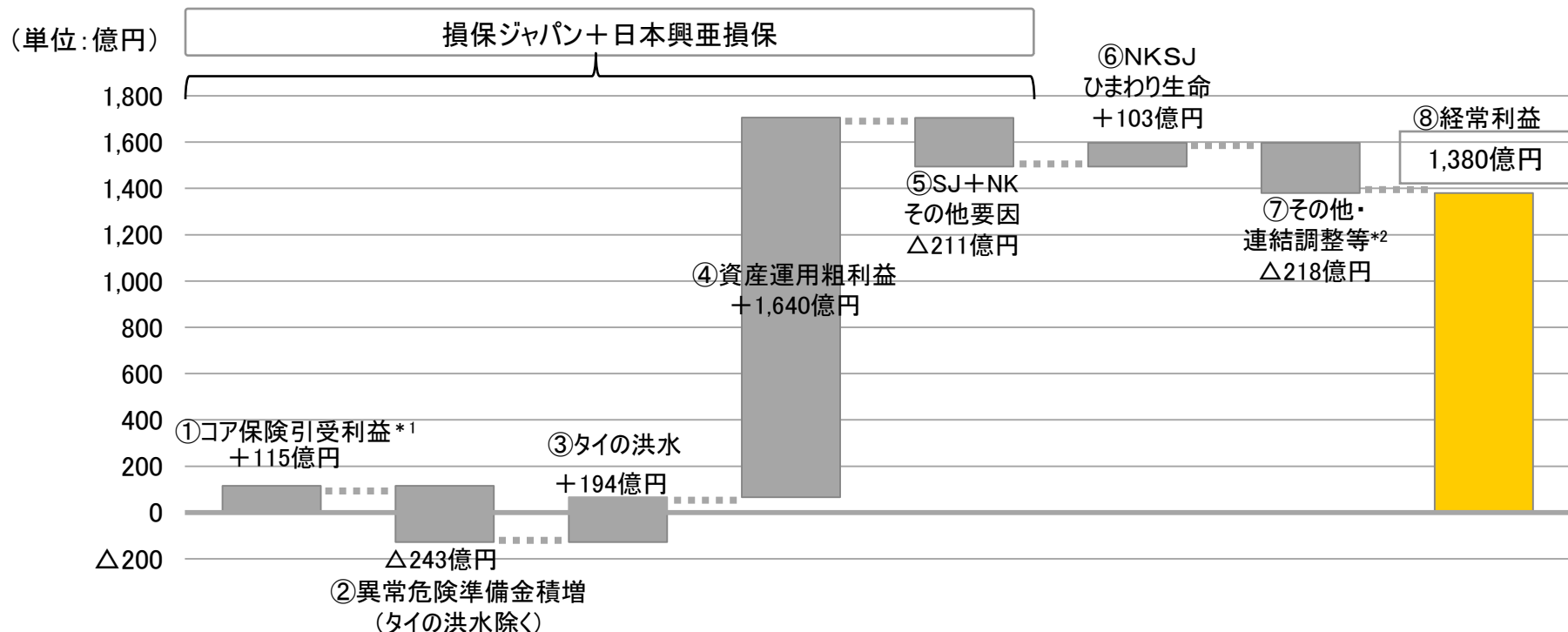
(*) NKSJホールディングスの設立にあたり、企業結合の会計処理として「パーチェス法」を適用している。NKSJホールディングス連結では、日本興亜損保の資産・負債を経営統合時の時価で取得し、これを簿価としている。(日本興亜損保連結上の認識簿価とHD連結上の認識簿価が相違。)したがって、日本興亜損保連結上の売却損益等を修正する必要がある。この修正は上記「連結調整」に含めている。

業績予想のポイント(連結経常利益)

◆ 連結経常利益は1,380億円の見込み

- ・保険引受利益：自動車保険の商品・料率改定などを背景に着実に収支改善が進展
- ・資産運用利益：安定した利配収入、有価証券売却益が利益に寄与
- ・ひまわり生命：103億円の利益貢献

連結経常利益の主要構成要素



12年度実績	①△621億円	② +112億円	③+339億円	④+1,599億円	⑤△133億円	⑥ +80億円	⑦△328億円	⑧1,047億円
13年度期初予想	① +46億円	②△311億円	③+163億円	④+1,467億円	⑤△216億円	⑥+100億円	⑦△439億円	⑧ 810億円

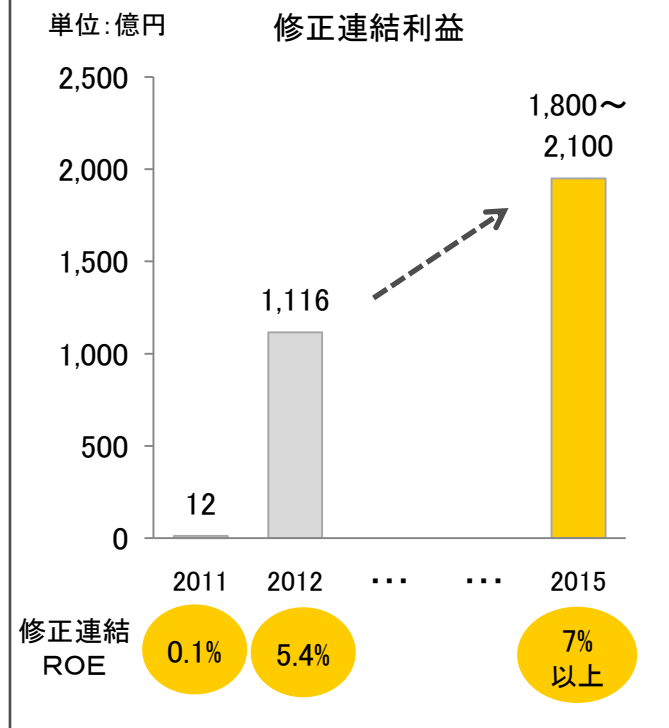
*1 コア保険引受利益は、保険引受利益から異常危険準備金積増およびタイの洪水に係る影響を除いたもの

*2 連結調整等は、主にパーチェス修正額(△276億円)

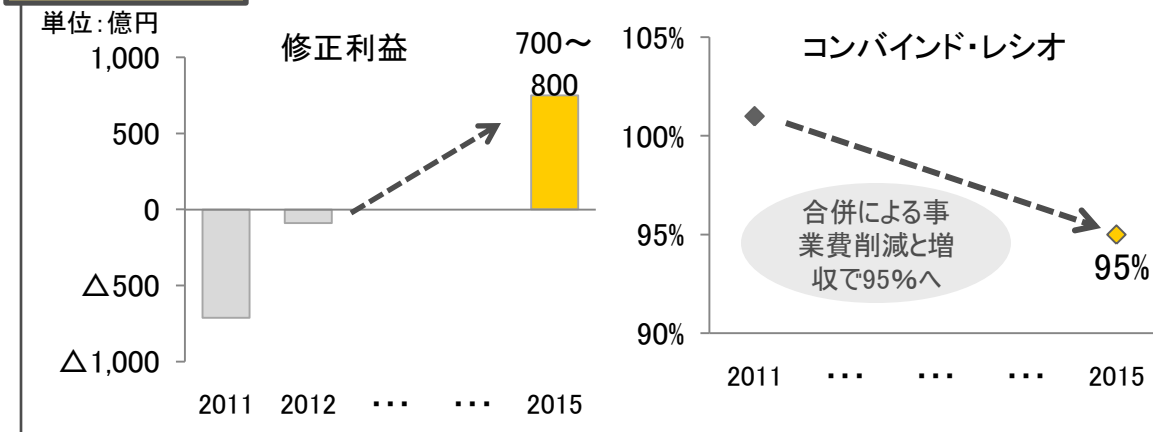
<参考> 経営数値目標のポイント

- ◆ 2015年度の修正連結利益1,800~2,100億円。修正連結ROEは7%以上
- ◆ 国内損保事業は合併を梃子に収益抜本改善。コンバインド・レシオは95%へ

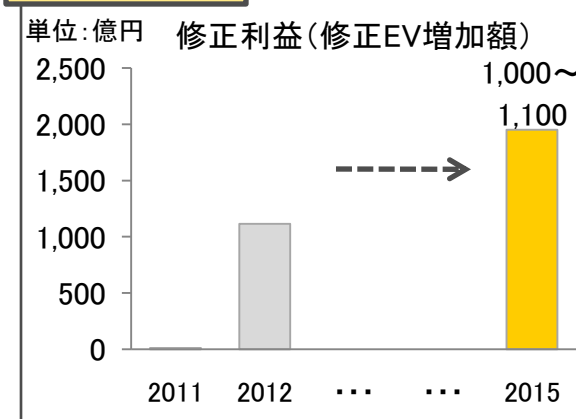
グループ合計



国内損保



国内生保



海外



金融サービス



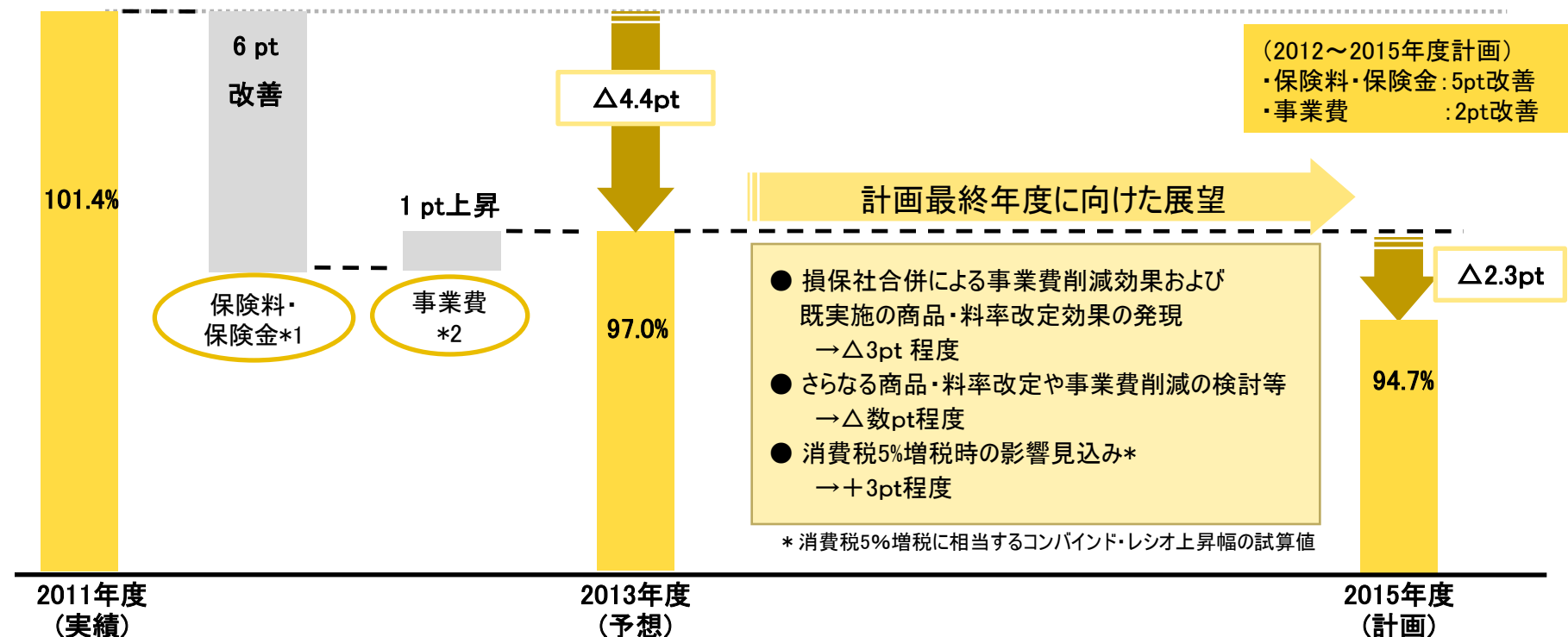
(注1) 各事業の定義および修正利益、修正ROEの定義はP83参照
 (注2) 国内損保のコンバインド・レシオは自賠責を除く

1. 業績動向	P. 2
2. 国内損保事業	P. 12
3. 国内生保事業	P. 26
4. 海外保険事業	P. 34
5. 合併	P. 39
6. 資本関連	P. 42
資料編	P. 51

国内損保事業のトピックス

- ◆ 4年でコンバインド・レシオを6.7pt 改善させる計画に対し、2年で4.4pt改善へ
- ◆ 今後は、損保社の合併シナジーの発現および自動車保険の収支改善を実行、消費増税へも着実に対応していくことで、コンバインド・レシオ95%水準を達成する方針

コンバインド・レシオの推移(損保ジャパン・日本興亜損保の合算値)



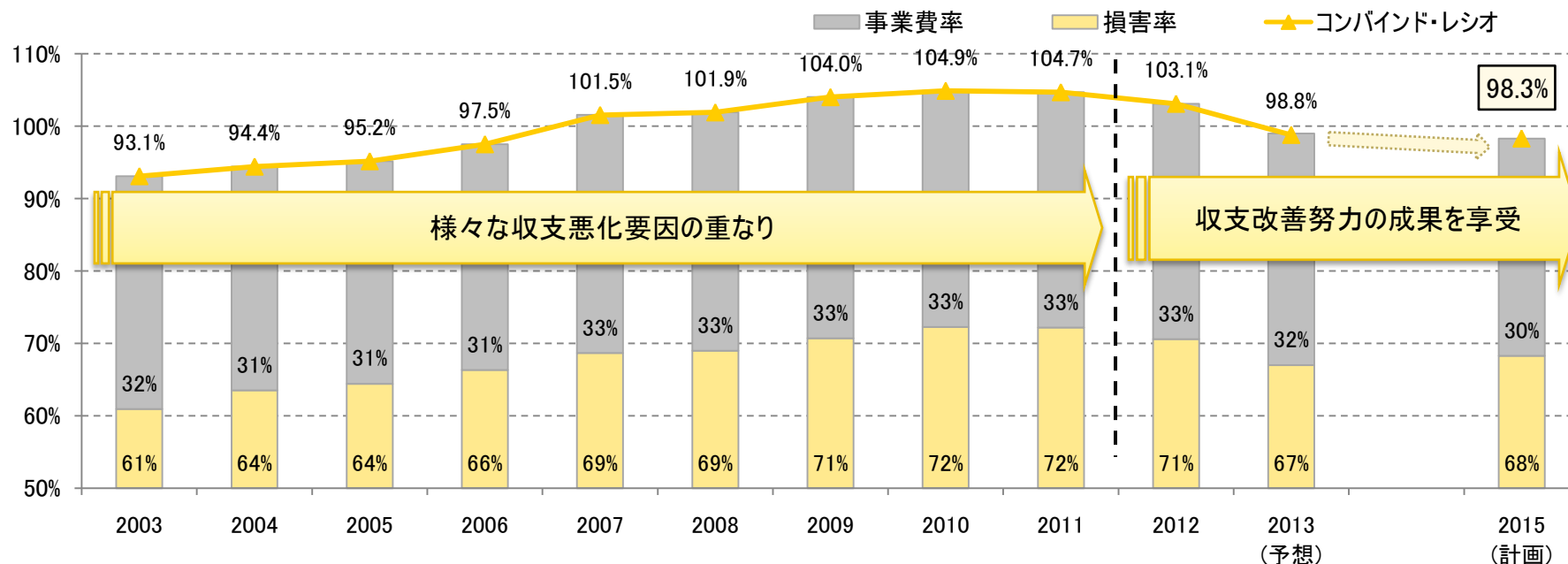
- *1 保険料・保険金：
自動車保険の商品・料率改定等により損害率は改善
- *2 事業費：
受再拡大により手数料が増加

- (注) コンバインド・レシオ計算の前提:
- ・合併一時コストを計算過程から除外
 - ・各年の自然災害影響は380億円
 - ・消費税増税の影響は反映せず
 - ・自賠責保険を除く

自動車保険のトピックス

◆ 商品・料率改定など収支改善に向けた努力の結果、コンバインド・レシオは改善傾向

自動車保険のコンバインド・レシオ(損保ジャパン・日本興亜損保の合算値)



収支悪化の要因;

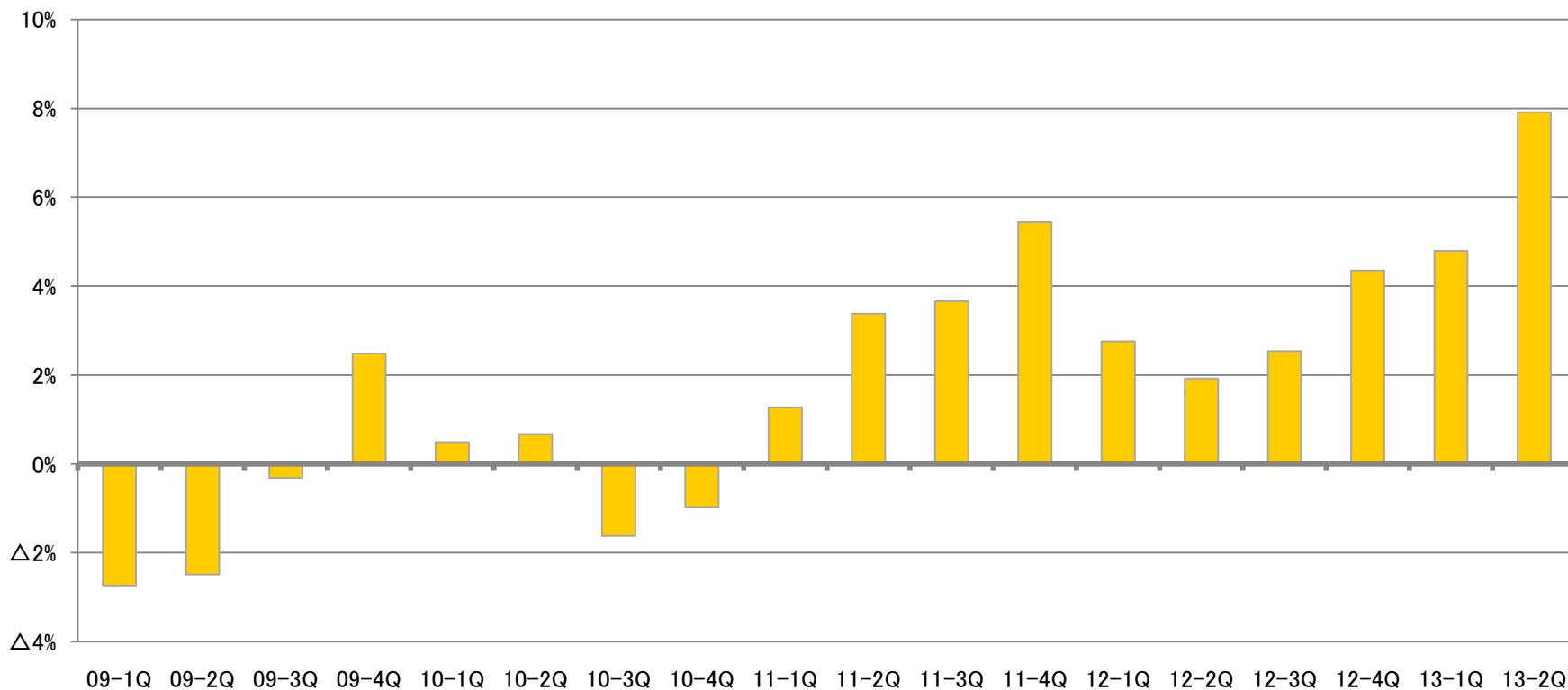
- 事故頻度の比較的高い高齢者ドライバーの増加
- 保険金支払い漏れ対応のための保険金サービス部門増員およびシステムコスト
- 自動車の高機能化による修理費単価上昇
- 旧等級制度における、契約者ごとのリスク実態と保険料水準のかい離

対策;

- 年齢別料率体系の見直し(2011年4月より導入)
- 数次にわたる商品・料率改定(資料編 76ページ参照)
- 等級制度の改定(資料編 76、77ページ参照)

◆ トップラインは2011年度以降増収基調が継続

四半期増率推移(一般種目計、前年同期比)



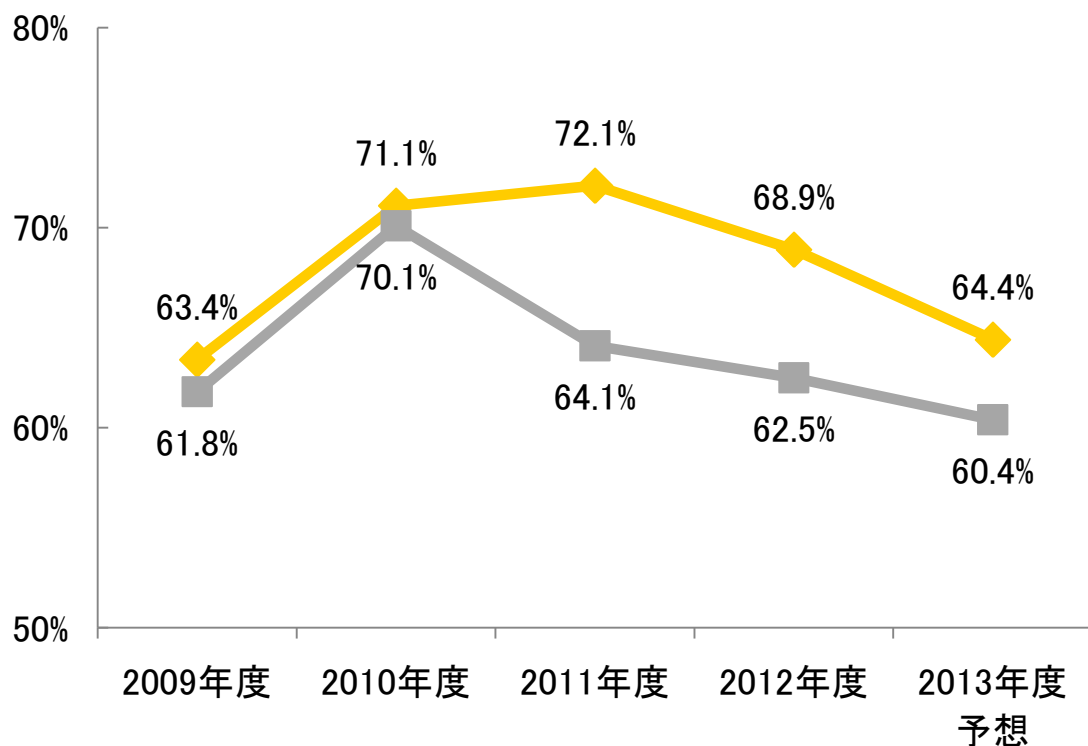
※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

※ 営業成績保険料ベース

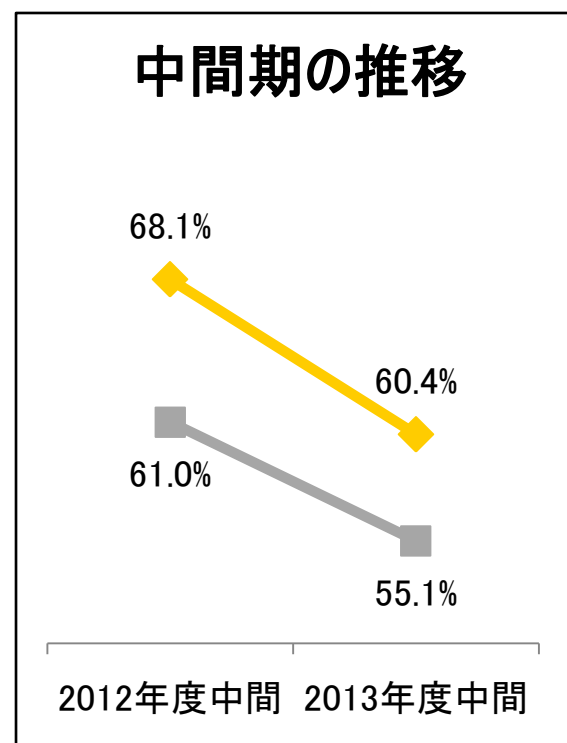
損害率

- ◆ 自動車保険の収支改善および自然災害の減少により前中間期から大幅に低下
- ◆ 通期でも着実な改善を見込む

損害率の推移(除く自賠責・金融保証・家計地震)



中間期の推移



◆ 損害率(除く自賠責・金融保証・家計地震) ■ 参考: 損害率(除く自賠責・金融保証・家計地震・国内自然災害、タイの洪水)

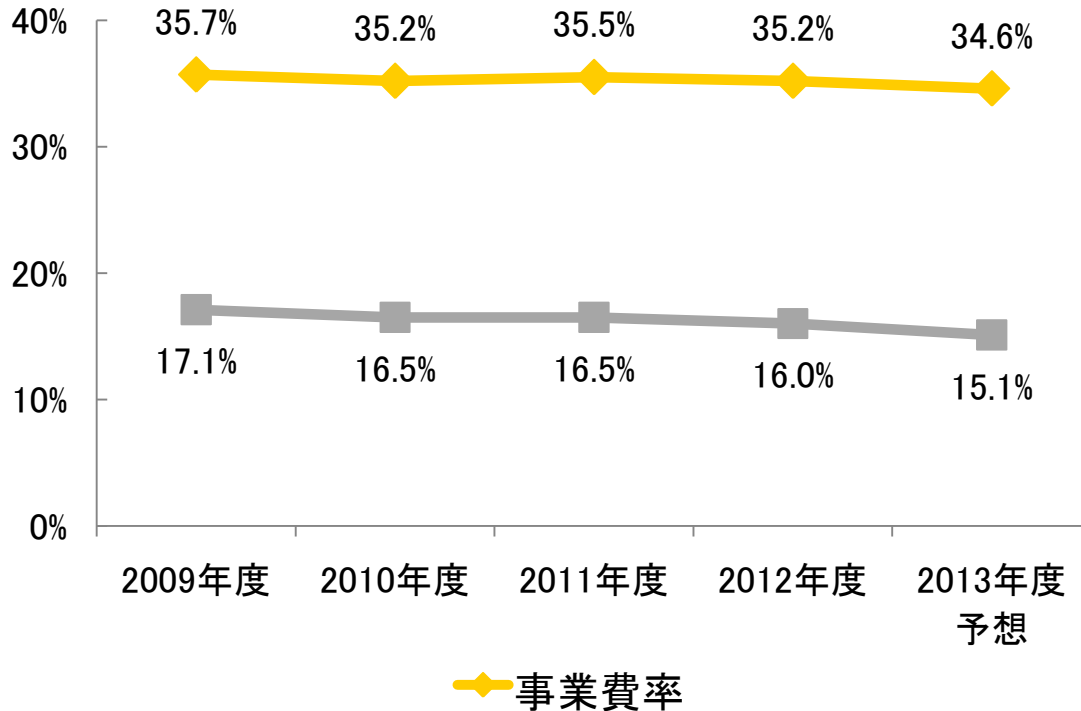
※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

※ 損害率はW/Pベース(含む損調費)

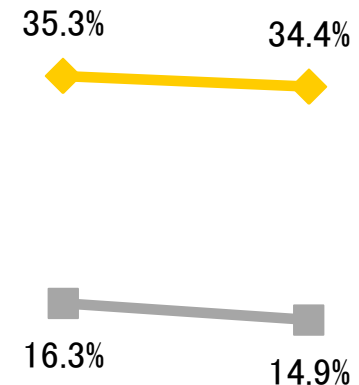
事業費率

◆ 事業費率、社費率ともに着実に低下

事業費率の推移(除く自賠償・金融保証・家計地震)



中間期の推移



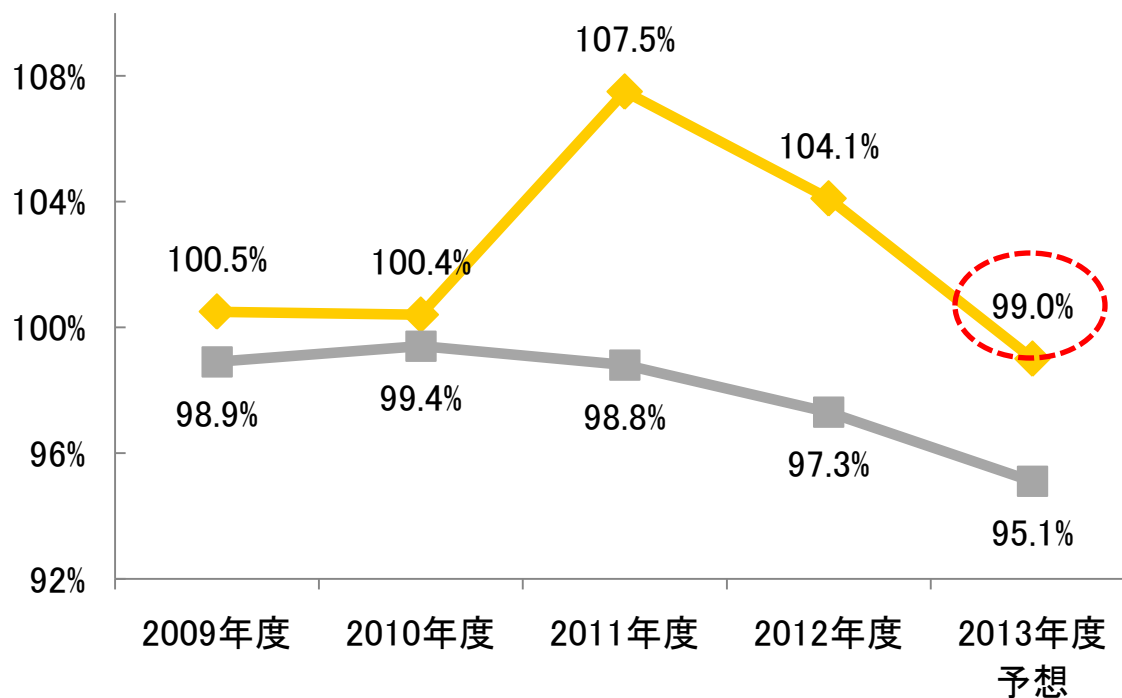
※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

※ 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

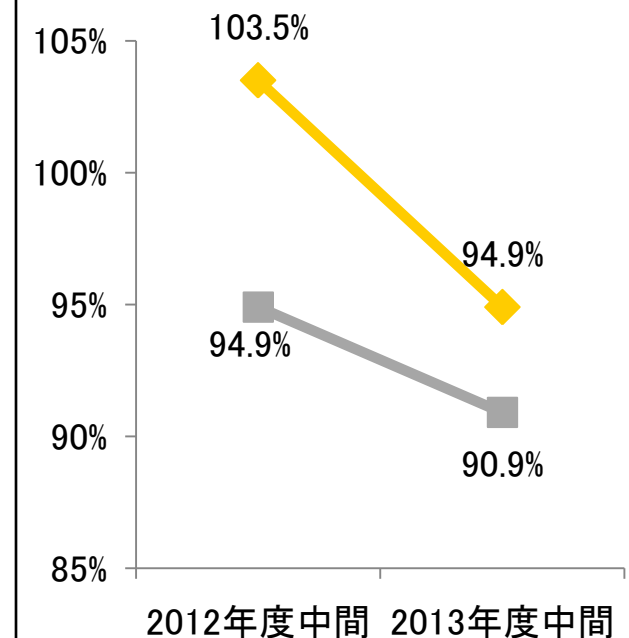
コンバインド・レシオ

◆ コンバインド・レシオ(2013年度予想)は99.0%と100%を切る見込み

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)



中間期の推移



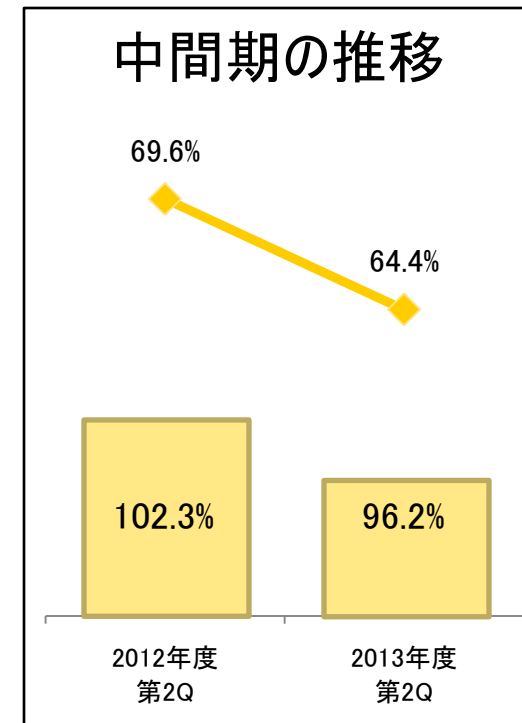
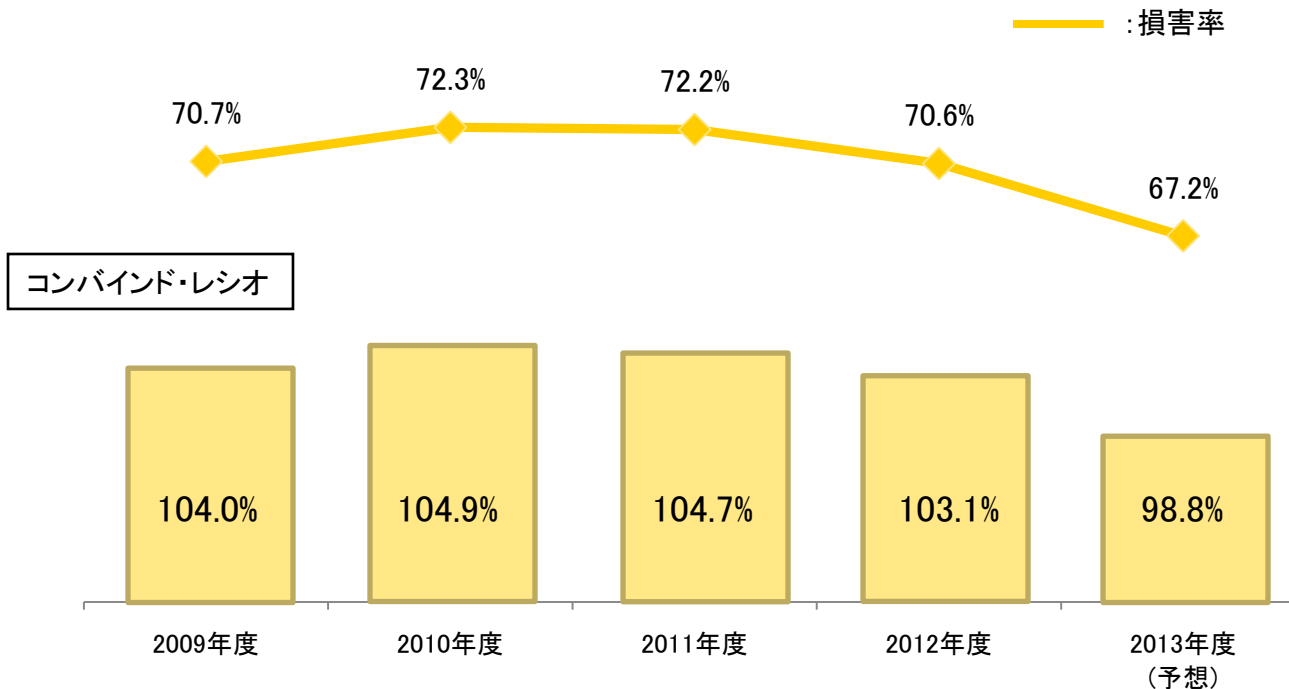
◆ コンバインド・レシオ(除く自賠責・金融保証・家計地震) ■ 参考: コンバインド・レシオ(除く自賠責・金融保証・家計地震・国内自然災害、タイの洪水)

※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

自動車保険 ～収支の状況

◆ 損害率は低下傾向

- 商品・料率改定効果が発現
- 事故受付件数の減少傾向が継続(次ページ参照)
- 一方、修理費単価は上昇傾向

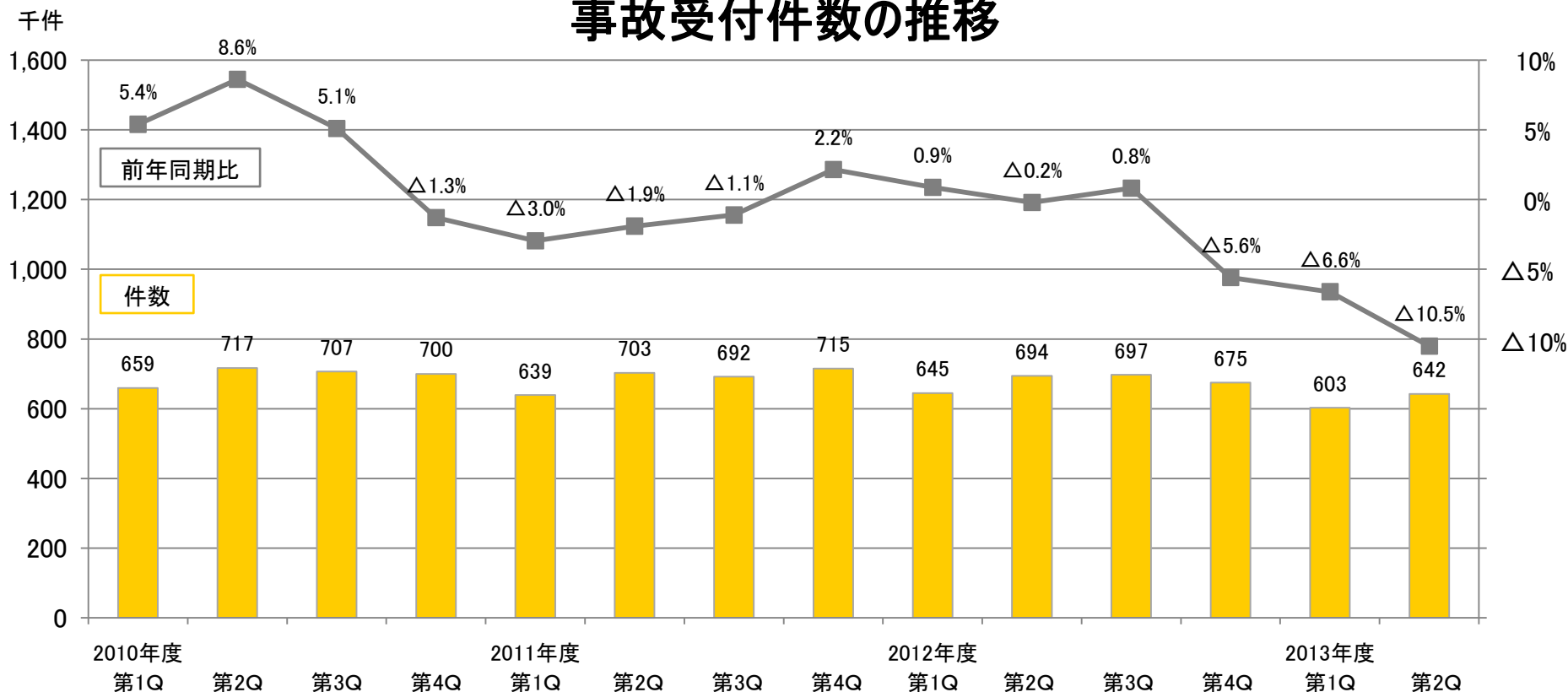


※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

※ 損害率はW/Pベース(含む損調費)

◆ 2012年度第4Q以降、減少傾向が顕著

事故受付件数の推移



※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

※ 事故受付件数対前比は暦影響を調整している。

※ 各期の特殊要因(東日本大震災、2011年度発生 of 台風12号、台風15号および2012年度発生 of 爆弾低気圧)を除いている。

国内損保事業の業績予想

(単位:億円)	2012年度 実績	2013年度 期初予想	2013年度 修正予想	対前年 増減	対期初予想 増減
正味収入保険料	19,662	20,350	20,481	+819 (+4.2%)	+130 (+0.6%)
(除く自賠責)	16,917	17,426	17,510	+593 (+3.5%)	+84 (+0.5%)
正味損害率	72.0%	68.0%	67.2%	△4.7pt	△0.7pt
(除く金融保証・自賠責)	68.8%	64.8%	64.4%	△4.5pt	△0.4pt
(除く金融保証・自賠責・特殊要因)	67.2%	63.3%	63.1%	△4.1pt	△0.2pt
EI損害率(除く自賠責・家計地震)	67.8%	64.6%	64.1%	△3.7pt	△0.5pt
(除く金融保証・特殊要因)	68.2%	64.4%	64.3%	△3.9pt	△0.1pt
正味事業費率	33.4%	32.8%	32.6%	△0.8pt	△0.2pt
(除く自賠責)	35.2%	34.9%	34.6%	△0.6pt	△0.3pt
コンバインドレシオ	105.4%	100.8%	99.8%	△5.6pt	△1.0pt
(除く金融保証・自賠責)	104.1%	99.7%	99.0%	△5.1pt	△0.7pt
(除く金融保証・自賠責・特殊要因)	102.5%	98.2%	97.7%	△4.8pt	△0.5pt
保険引受利益	△169	△102	65	+235 (—)	+167 (—)
資産運用粗利益	1,599	1,467	1,640	+40 (+2.6%)	+172 (+11.8%)
経常利益	1,296	1,149	1,494	+198 (+15.3%)	+345 (+30.1%)
当期純利益	624	630	806	+181 (+29.1%)	+176 (+28.0%)

※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

※ 上表の特殊要因は東日本大震災とタイの洪水の影響とする

国内損保事業の業績予想の前提

	期初予想	修正予想
国内自然災害(当年度発生)	380億円	465億円
タイの洪水	正味支払保険金:211億円 ※海外子会社負担分を除く (2014年度に残額の61億円支払うと仮定)	正味支払保険金:185億円 ※海外子会社負担分を除く (2014年度に残額の49億円支払うと仮定)
異常危険準備金	154億円の繰入れ(ネット)	94億円の繰入れ(ネット)
異常危険準備金繰入率	火災グループの繰入率: SJ:10.0%、NK:9.2% 自動車グループの繰入率: SJ:5.5%、NK:6.2%	火災グループの繰入率: SJ:10.0%、NK:8.9% 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:12,397円 <金利> 10年国債:0.55% <為替> ドル円:94.05円、ユーロ円:120.73円	以下の水準を想定 <株価> 日経平均:14,455円 <金利> 10年国債:0.69% <為替> ドル円:97.75円、ユーロ円:131.87円
利息及び配当金収入	グロス:1,000億円 ネット:537億円	グロス:1,078億円 ネット:615億円
有価証券キャピタル損益	有価証券売却損益:1,000億円 有価証券評価損:30億円	有価証券売却損益:1,197億円 有価証券評価損:140億円
価格変動準備金	76億円の繰入れ(ネット)	80億円の繰入れ(ネット)

※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

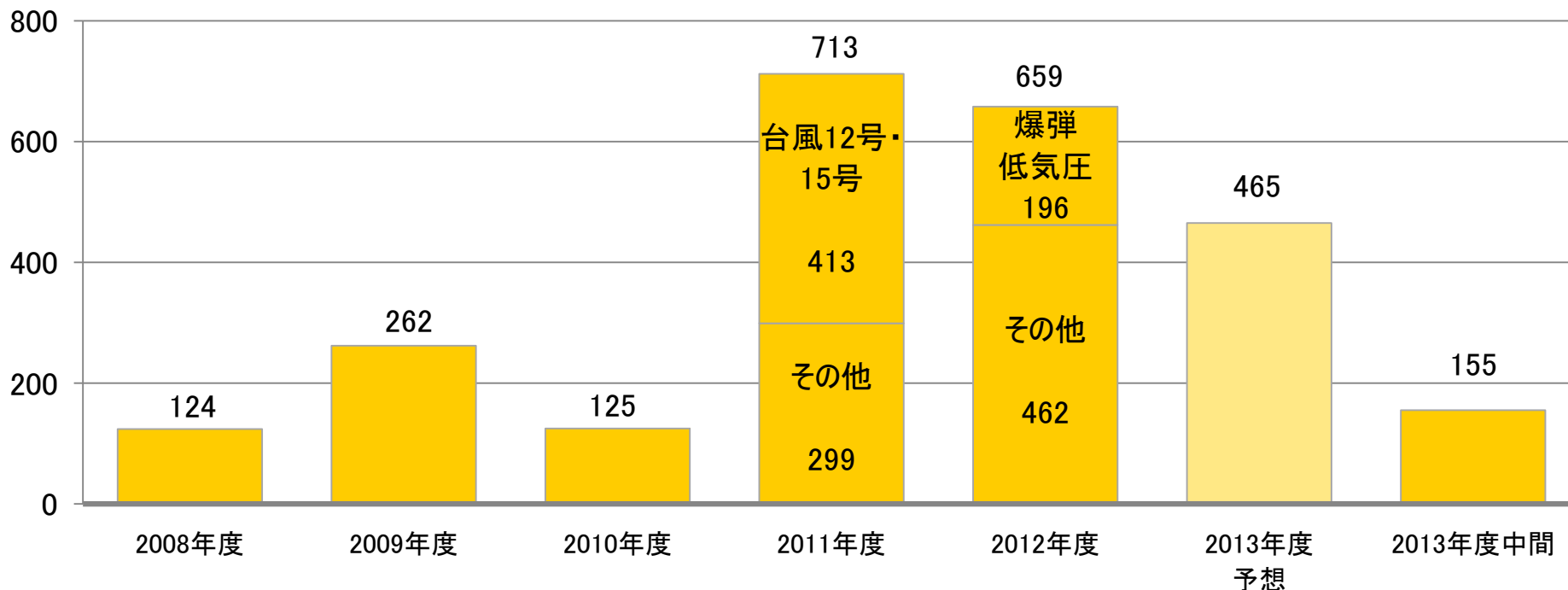
国内自然災害

◆ 中間期末後に発生した台風等により、通期発生損害見込額を465億円に修正（期初380億円）

国内自然災害の年度別推移
（当年度発生のみ）

正味発生損害の推移

（億円）



* 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

* 除く東日本大震災

◆ 異常危険準備金取崩し等により、グループ計で125億円の利益計上

(単位:億円)

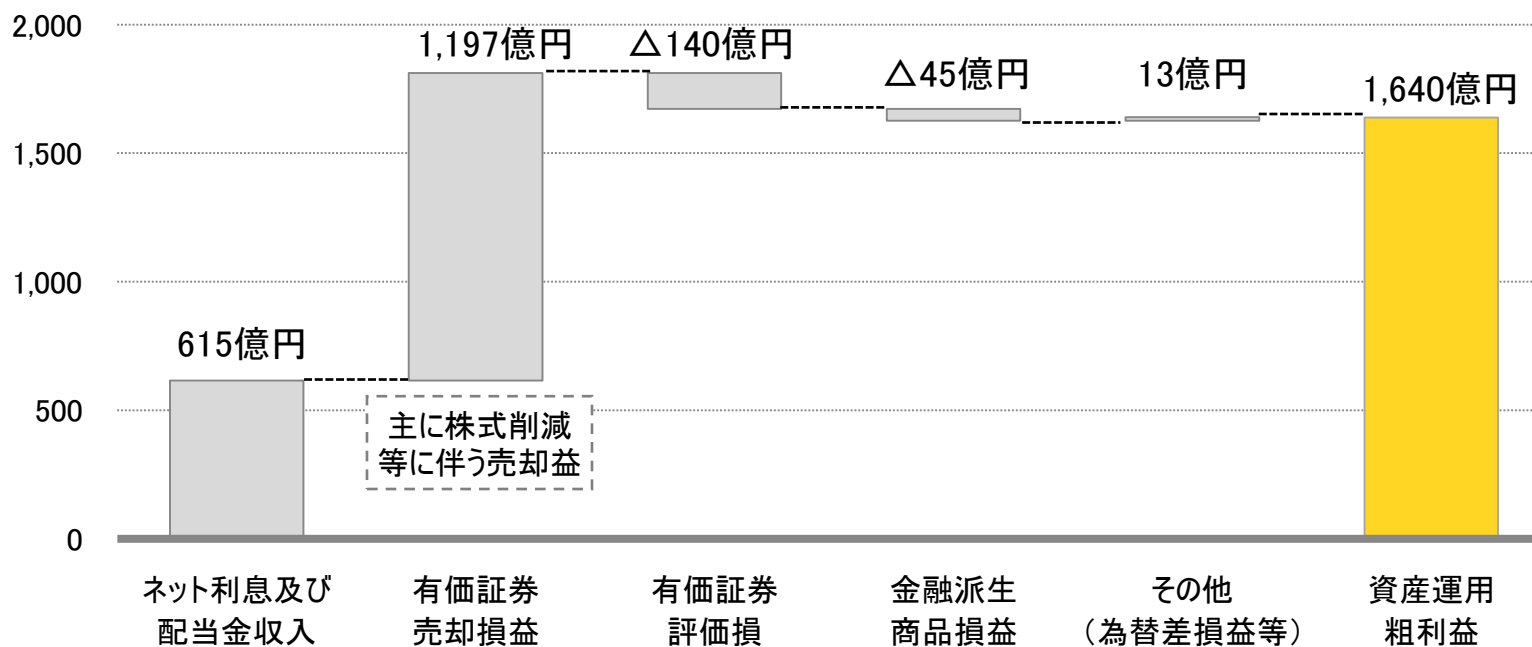
	2012年度 までの累計	2013年4-9月				2013年 9月末累計
	グループ計	グループ計	損保ジャパン	日本興亜損保	海外連結 子会社	グループ計
正味支払保険金	512	140	29	50	59	652
支払備金積増	360	△214	△36	△89	△89	146
正味発生損害額※	873	△74	△6	△38	△29	798
異常危険準備金積増	△428	△50	-	△50	-	△479
経常利益への影響額※	△444	125	6	89	29	△319

※ 2011年度の海外非連結子会社株式の評価損70億円を除く

国内損保2社で95億円

- ◆ 前年度に引き続き、今年度も積極的な政策株式の削減を継続
- ◆ 前年度と同水準の資産運用粗利益を見込む

2013年度業績予想 資産運用粗利益(SJ+NK)のブレイクダウン



2013年度中間実績	342億円	358億円	△112億円	△42億円	20億円	566億円
2012年度実績	673億円	1,258億円	△268億円	80億円	15億円	1,599億円

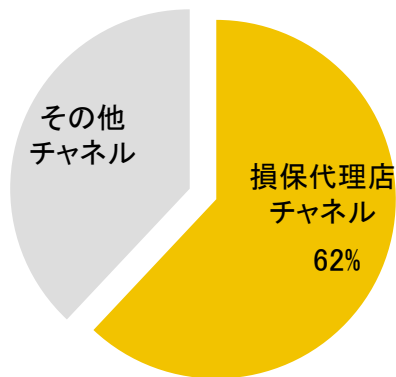
1. 業績動向	P. 2
2. 国内損保事業	P. 12
3. 国内生保事業	P. 26
4. 海外保険事業	P. 34
5. 合併	P. 39
6. 資本関連	P. 42
資料編	P. 51

国内生保事業のトピックス(1)

◆ 販売チャネルの優位性(損害保険代理店ネットワークの活用)および収益性の高い保障性商品への注力により、高い利益マージンを伴った成長を持続

販売チャネル戦略

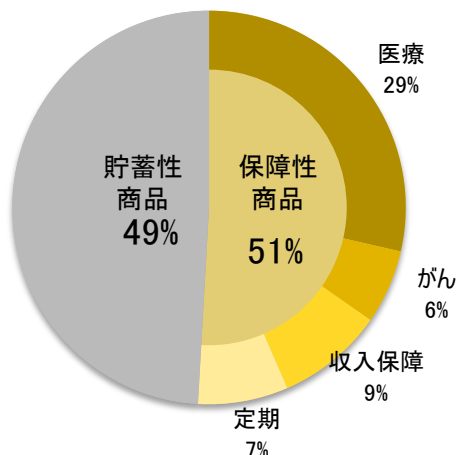
販売チャネルの構成比¹



- 損害保険代理店ネットワークを活用するため、新たな販路の整備が不要
- 損害保険代理店を通じた既存の損害保険契約者2,000万人に対する販売額大の余地

商品戦略

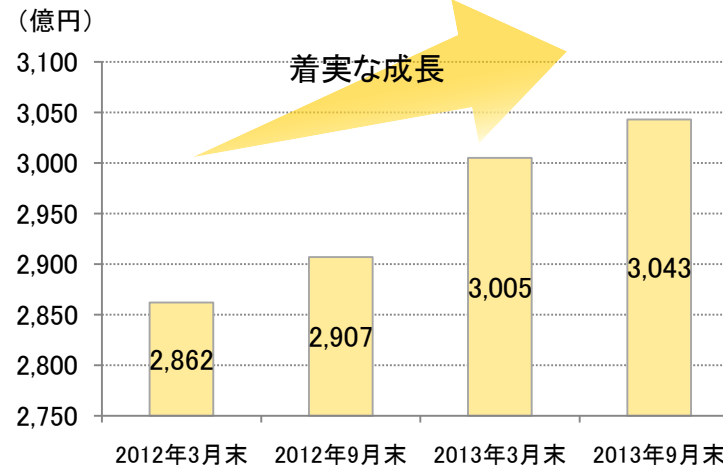
商品の構成比²



- 収益性の高い保障性商品に注力

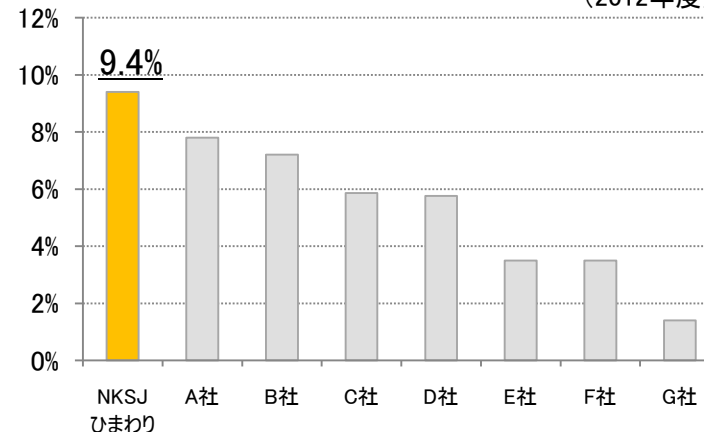
収益性を伴った成長

保有契約年換算保険料の推移



新契約マージンの各社比較 (EEV, MCEV)

(2012年度)



(注)A社、B社、C社、D社、G社: EEV
NKSJひまわり、E社、F社: MCEV

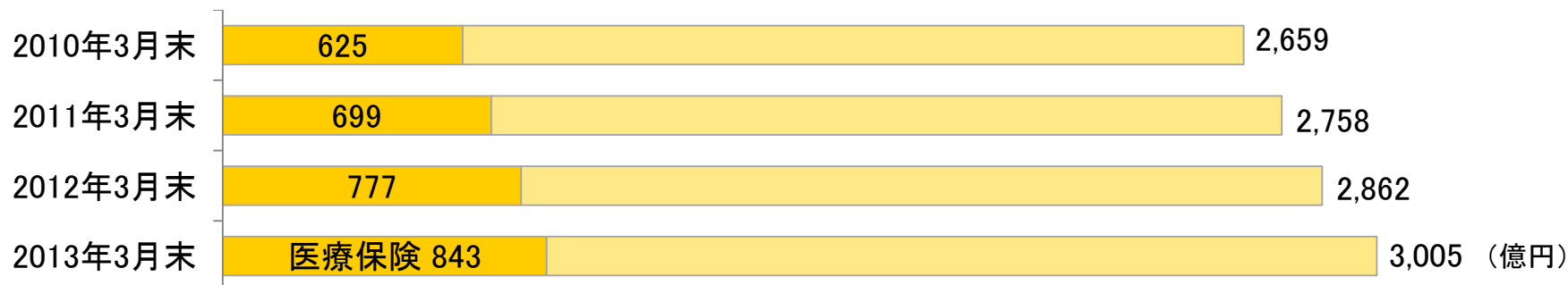
出典: 各社開示資料

1. 新契約年換算保険料 (2013年9月30日現在)
2. 保有契約年換算保険料 (2013年9月30日現在)

国内生保事業のトピックス(2)

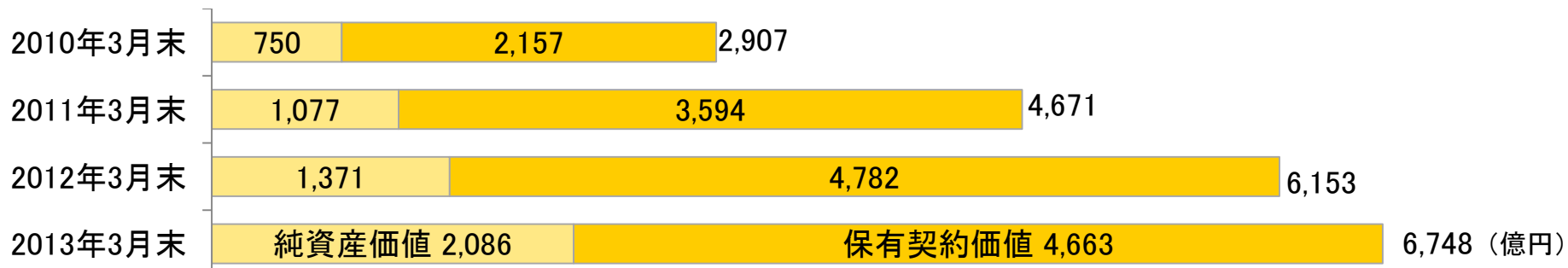
◆ 収益性の高い保障性商品(医療保険等)の伸長により、MCEVが拡大

保有契約年換算保険料の推移



(注)2010年3月末は損保ジャパンひまわり生命と日本興亜生命の合算。

MCEVの推移



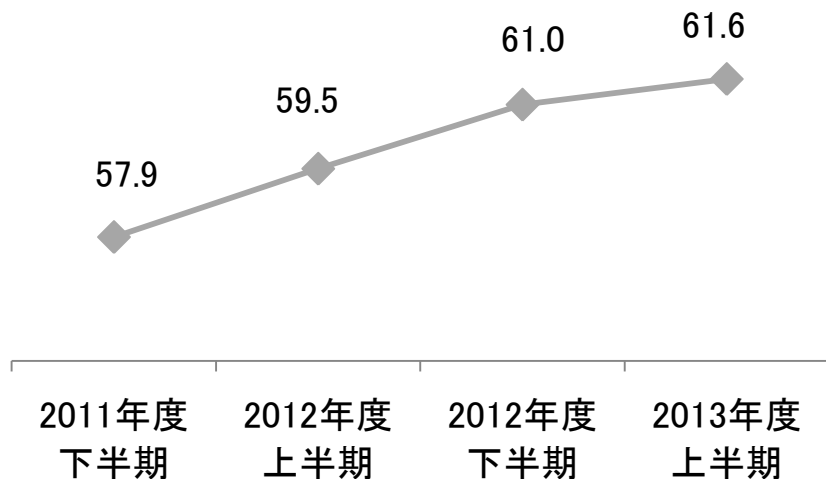
(注)2010年3月末は損保ジャパンひまわり生命と日本興亜生命の合算。
日本興亜生命は2010年度決算発表時点ではTEVを開示したが、ここでは後に試算したMCEVを表示している。

生保事業のトピックス(3)

◆ 損保プロを中心とした募集人稼働拡大により、損保チャネルウェイトが上昇

生保販売に占める損保チャネルのウェイト

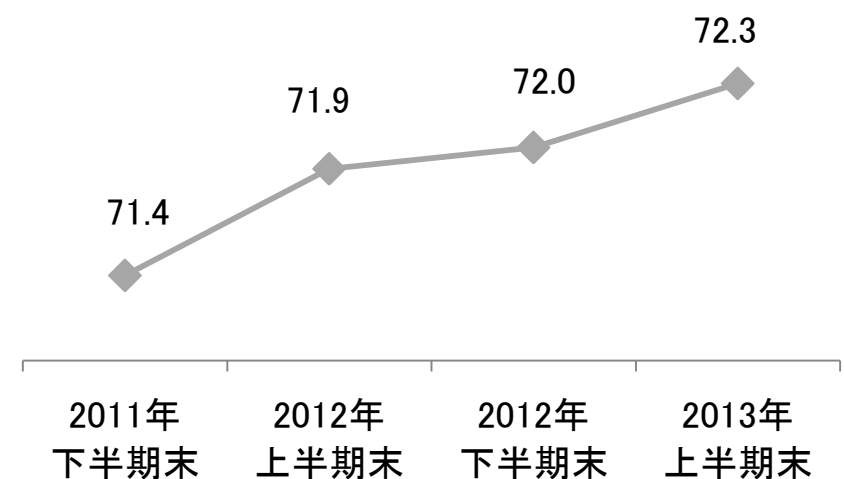
(%)



(注) 新契約年換算保険料ベース

保障性商品のウェイト

(%)



(注) 保有契約件数ベース

- ◆ 保有拡大に伴う保険料収入の増加および当期純利益の増益基調を維持
- ◆ 保有契約の保障性商品シフトが継続

(単位:億円)

	2010 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度予想	増減	2012年度 中間	2013年度 中間	増減
新契約高	30,673	29,683	30,433	—	—	13,870	12,939	△6.7 (%)
新契約年換算保険料	381	367	385	—	—	172	150	△12.4 (%)
保険料等収入	3,551	3,601	3,707	3,828	+ 3.3 (%)	1,779	1,824	+2.5 (%)
(除く一時払保険料)	3,306	3,458	3,653	3,777	+ 3.4 (%)	1,757	1,804	+2.7 (%)
経常利益	18	42	114	138	+ 21.0 (%)	44	73	+63.0 (%)
当期純利益	△17	△111	44	62	+ 41.5 (%)	13	33	+146.1 (%)

(単位:億円)

(単位:億円)

	2012年度末	2013年度 9月末	増減
保有契約高	191,647	196,816	+ 5,168 (+2.7%)
保有契約年換算保険料	3,005	3,043	+ 38 (+1.3%)

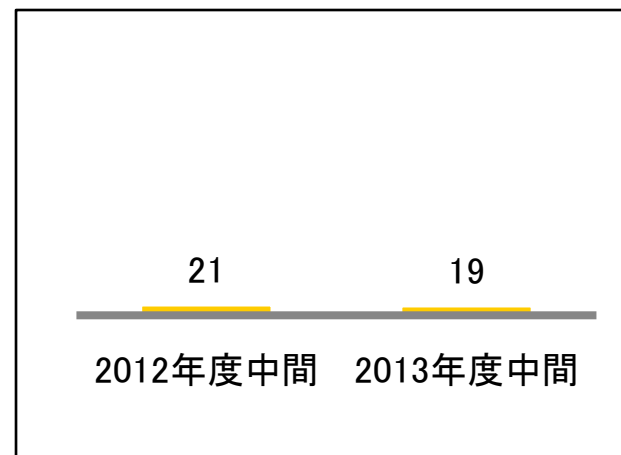
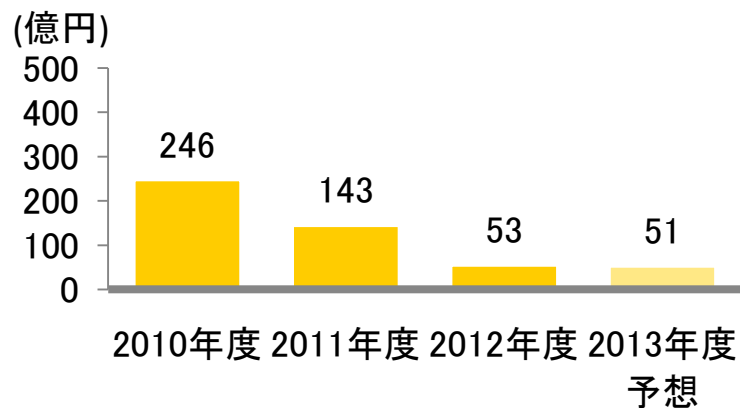
内訳

	増減
保障性	+ 37
貯蓄性	+ 1
合計	+ 38

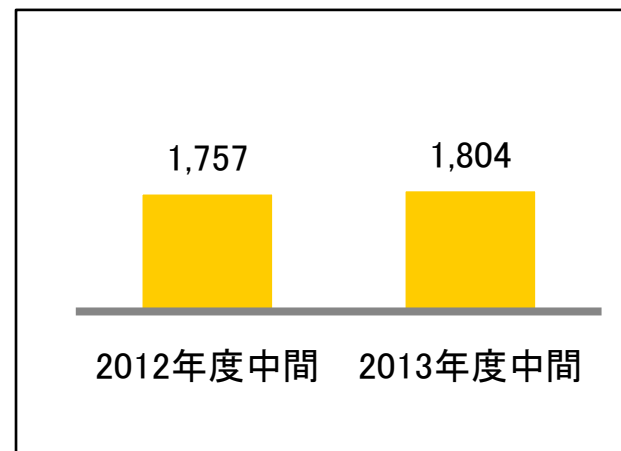
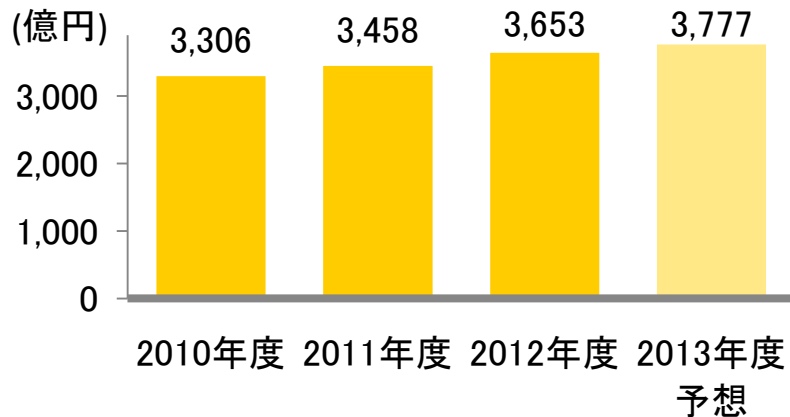
※契約高および年換算保険料は、個人保険と個人年金保険の合計。

◆ 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

保険料等収入(一時払)



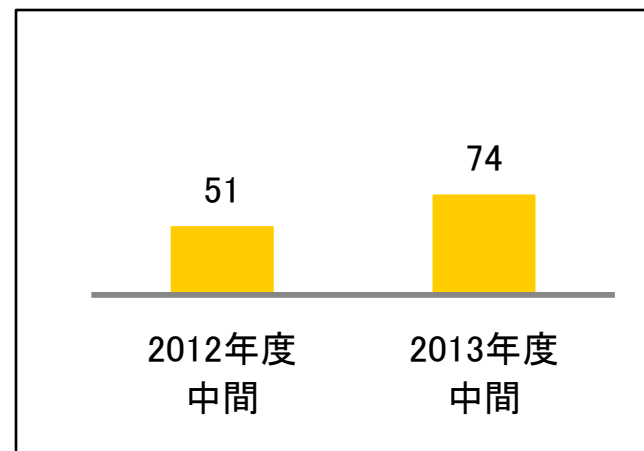
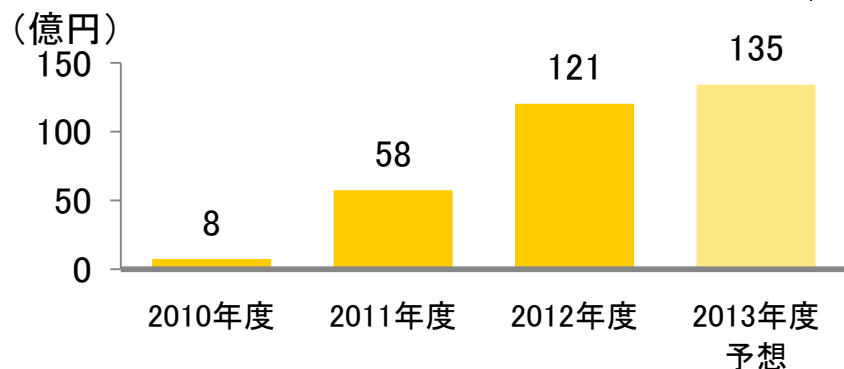
保険料等収入(除く一時払)



会計利益

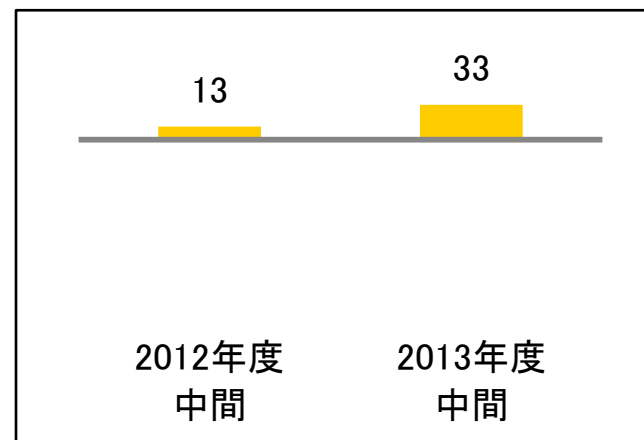
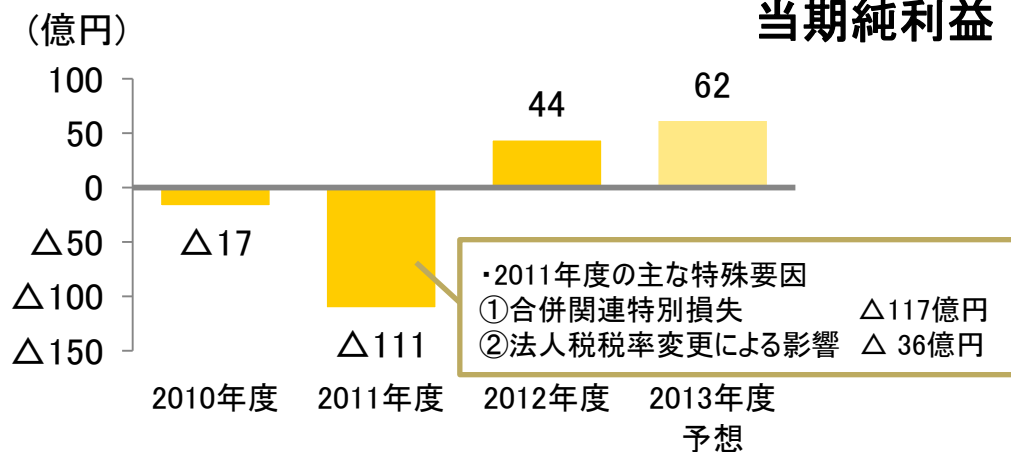
- ◆ 基礎利益は保有契約の積み上がりにより増加傾向持続
- ◆ 当期純利益は黒字が定着し、増益を見込む

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。

当期純利益

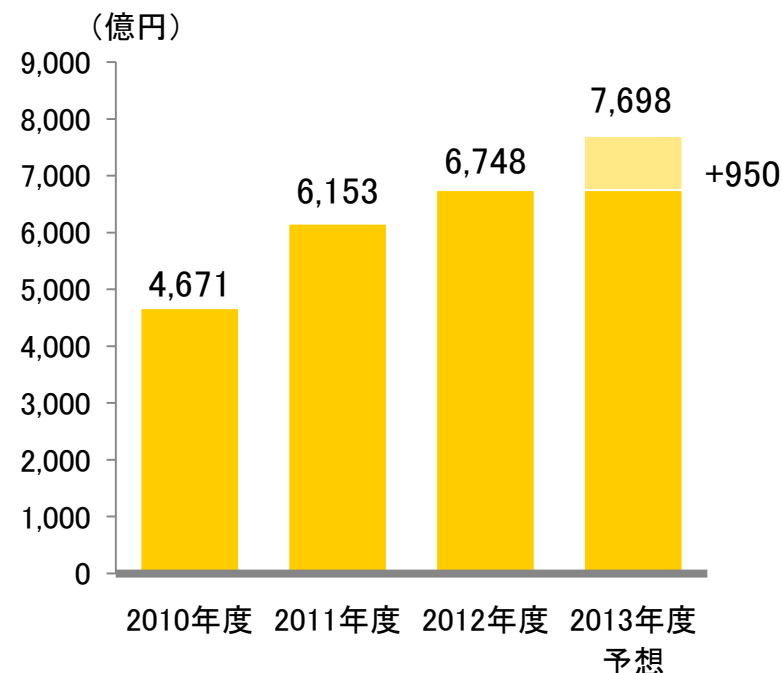


◆ 修正EV増加額は、好調な保障性商品販売により、高い水準で推移

MCEV推移

(単位: 億円)

	2011年度 実績	2012年度 実績	2013年度	
			予想	増減
新契約価値※1	464	471	530	+ 59
保有契約価値の割戻し	257	338	390	+ 52
小計	721	809	920	+ 111
保険関係の前提条件の変更等	279	269	30	▲239
修正EV増加額	1,000	1,078	950	▲128
その他の要因※2	640	▲204	-	+ 204
経済的前提条件と実績の差異	▲157	▲280	-	+ 280
EV増減	1,483	594	950	+ 356
年度末EV	6,153	6,748	7,698	+ 950



※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 その他の要因









- ①2011年度実績: 法人税減税およびモデルの精緻化等
- ②2012年度: ヘッジ不能リスクにおける解約リスク係数の変更・消費税増税等

・経済的前提条件と実績の差異、その他の要因があり、MCEV増減と修正EV増加額は一致しない。

1. 業績動向	P. 2
2. 国内損保事業	P. 12
3. 国内生保事業	P. 26
4. 海外保険事業	P. 34
5. 合併	P. 39
6. 資本関連	P. 42
資料編	P. 51

海外保険事業の戦略

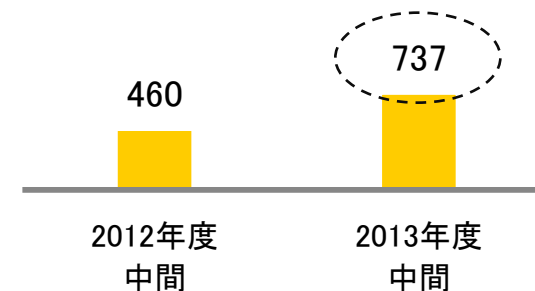
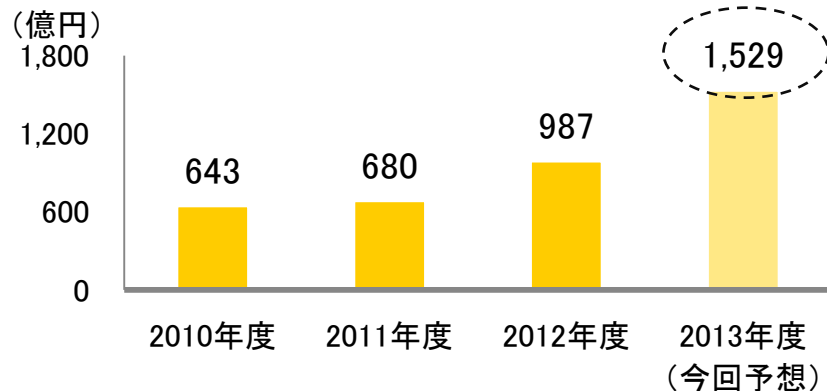
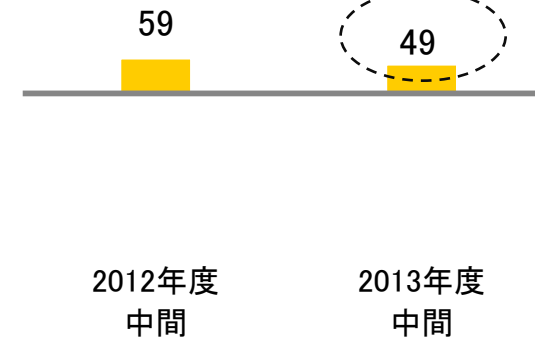
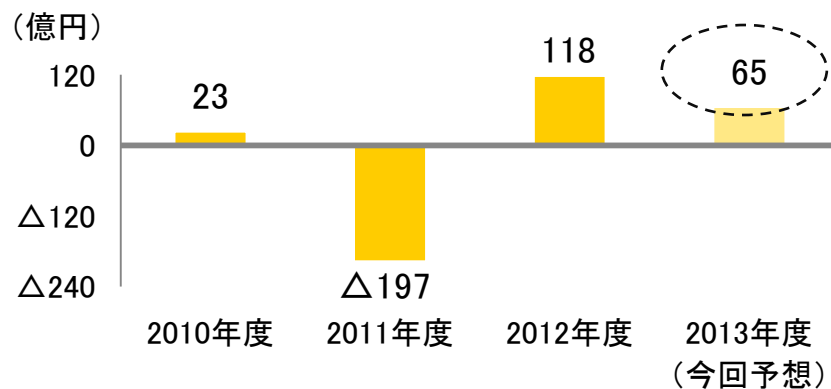
- ◆ 海外保険事業の戦略に変化はない。明確化した投資対象マーケットを中心にセレクトティブで規律をもった投資を行うことで、持続的な成長と株主価値向上を両立
- ◆ 2013年6月、重点地域ブラジルにおいてマリチマ社を連結子会社化

対象マーケット		現状	方向性		
	欧米	企業 (スペシャリティ)	日系を中心に一般の企業マーケットで営業 (損保ジャパンと日本興亜の欧米拠点は統合予定)		
	ブラジル	リテール等	南米安田社(1958年設立)とマリチマ社(2013年子会社化)は合計で業界10位	重点地域	メジャープレイヤーを目指す
	トルコ		損保ジャパン・シゴルタ社(2010年買収)は業界11位		
	マレーシア		ベルジャヤ・ソンポ社(2011年子会社化)は業界12位		
	タイ		損保ジャパン日本興亜タイランド社にて営業	基盤整備地域	将来の成長に向けて整備
	インドネシア		損保ジャパン日本興亜インドネシア社にて営業		
	インド		ユニバーサル・ソンポ社(2007年JV設立)にて営業		
	中国		損保ジャパン中国社と日本興亜中国社は合併予定		

*業界順位はグロス保険料ベース

収入保険料・当期純利益の推移

◆ トップライン、ボトムラインとも計画対比で概ね順調に進捗

収入
保険料当期
純利益

※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。

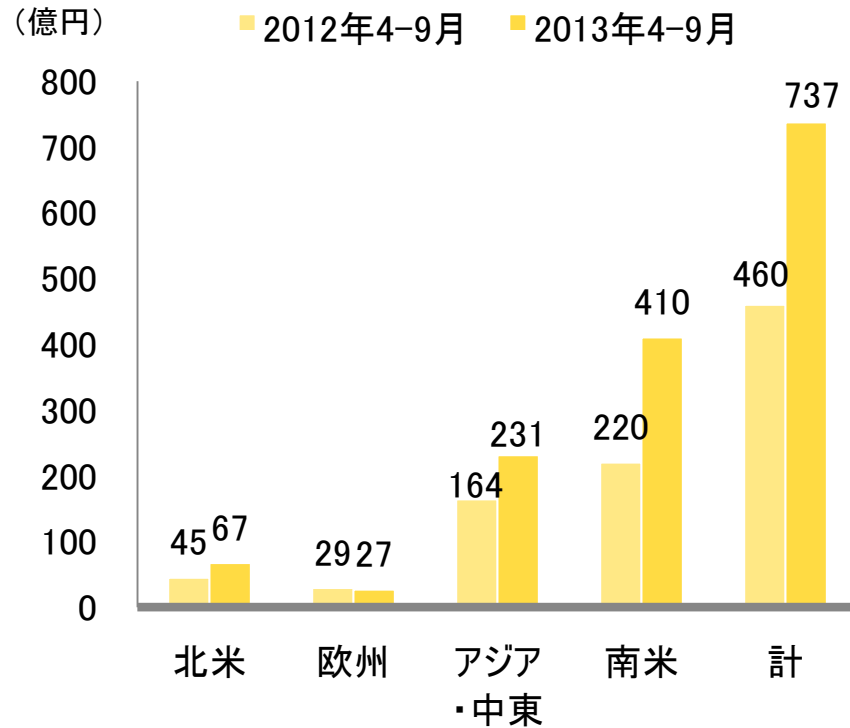
※当期純利益は、持分割合反映後、のれん償却などの連結修正反映前(2012年度のテネットソポ(旧SJシンガポール)、SJNKヨーロッパ(旧SJヨーロッパ)、SJAHを除く)の数値。

※SJシンガポールは2013年1月にテネットと統合し、テネットソポとなった。

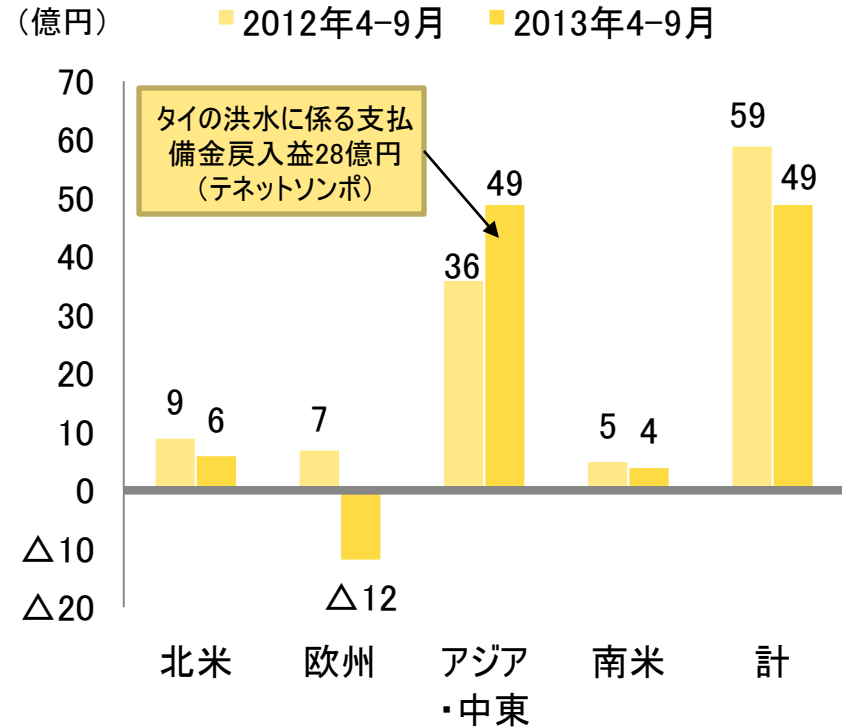
地域別業績概況

◆ ブラジル、トルコを中心に収入保険料を拡大

収入保険料



当期純利益



※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(2012年度のテネットソンポ(旧SJシンガポール)とSJNKヨーロッパ(旧SJヨーロッパ)を除く)の数値。

海外受再ビジネス

- ◆ グローバルなリスク分散の観点から展開する海外受再ビジネスは順調に進捗
- ◆ 厳格なリスク管理のもと、利益を伴った拡大を図っていく方針

中期ビジョンと進捗

	2011年度 (実績)	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	2015年度 (計画)
正味保険料	237億円	340億円	470億円	600億円
(対 合計正味収保)	(1.4%)	(2.0%)	(2.7%)	(3.4%)

- 合計正味収保は自賠償を除く
- 海外一般受再正味保険料は経営目標数値上は「国内損保事業」に含めている

重点カテゴリー

アジアの一般リスク

- 成長性の高い市場
- 香港等の現地拠点で20年超の実績

欧米の一般リスク

- 先進国を中心とする巨大市場
- 収益の安定性が高い

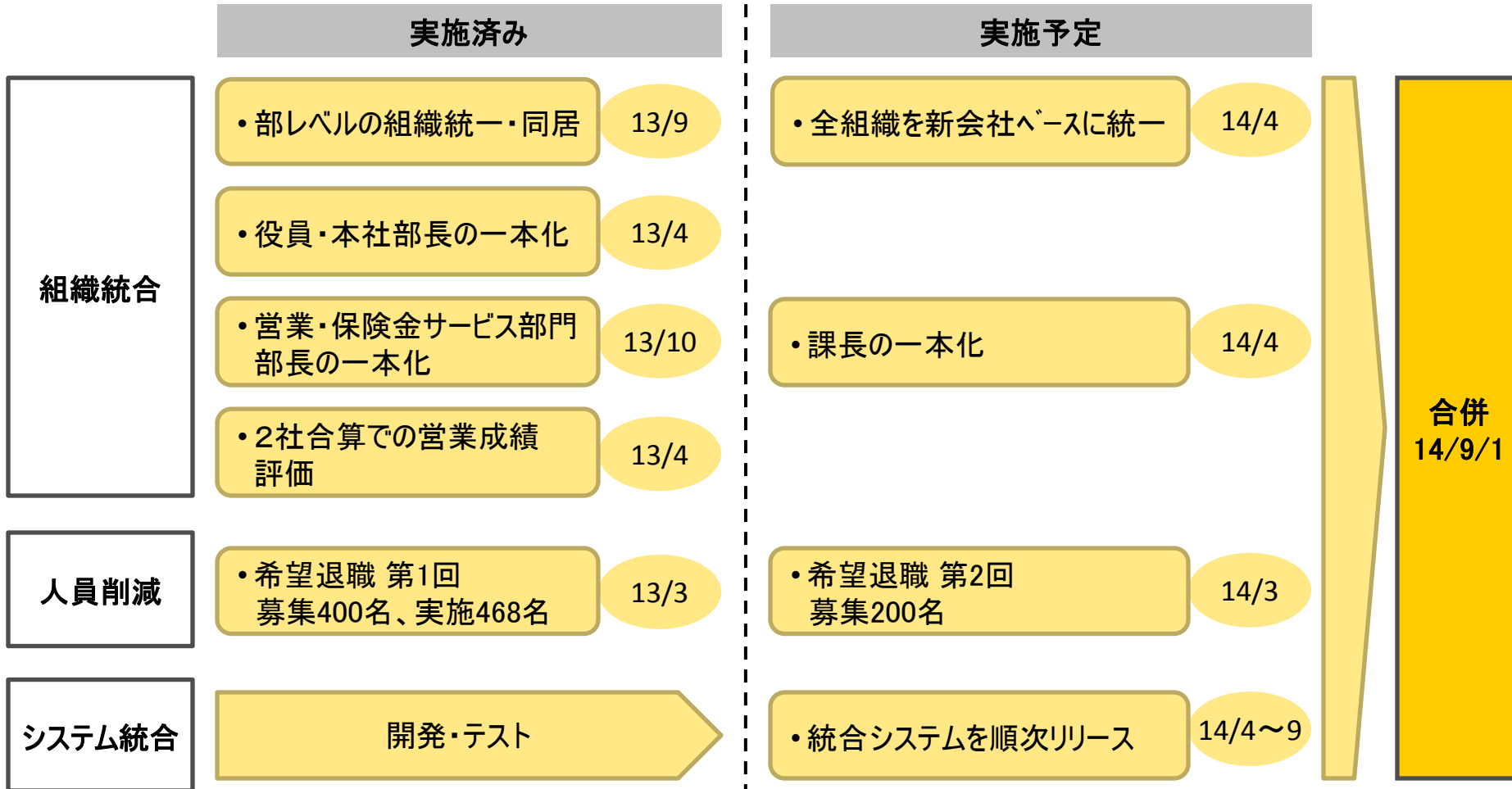
海外自然災害リスク

- 主に欧米の自然災害リスク
- 最新のテクノロジーを活用した定量的評価・分析を行う

1. 業績動向	P. 2
2. 国内損保事業	P. 12
3. 国内生保事業	P. 26
4. 海外保険事業	P. 34
5. 合併	P. 39
6. 資本関連	P. 42
資料編	P. 51

損保ジャパン日本興亜 ～合併準備の状況

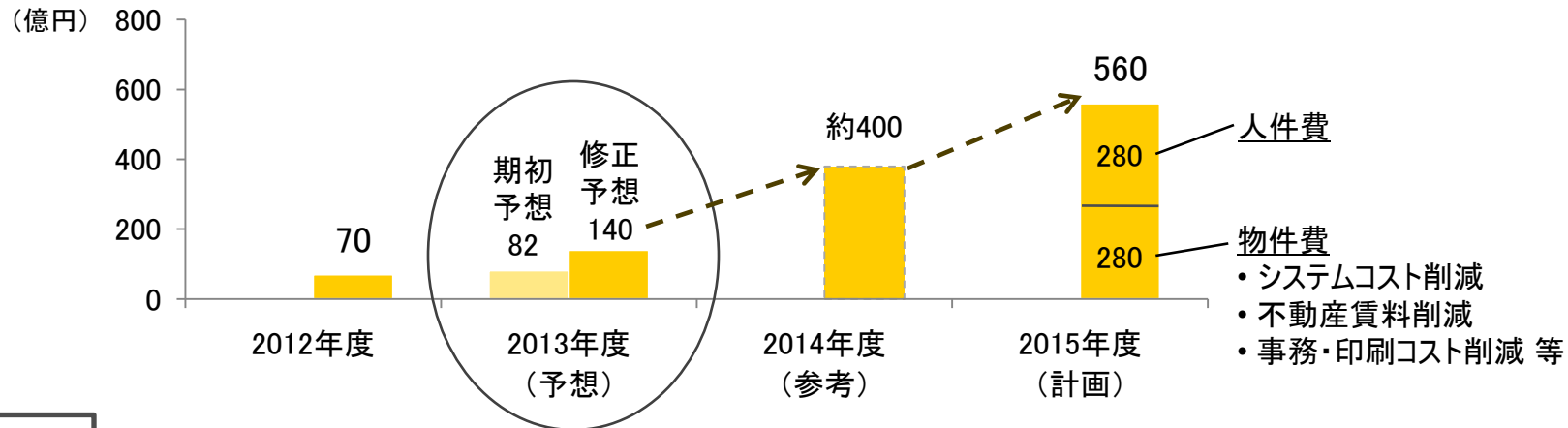
◆ 損保2社の合併(2014年9月1日予定)に向けた準備は順調に進む



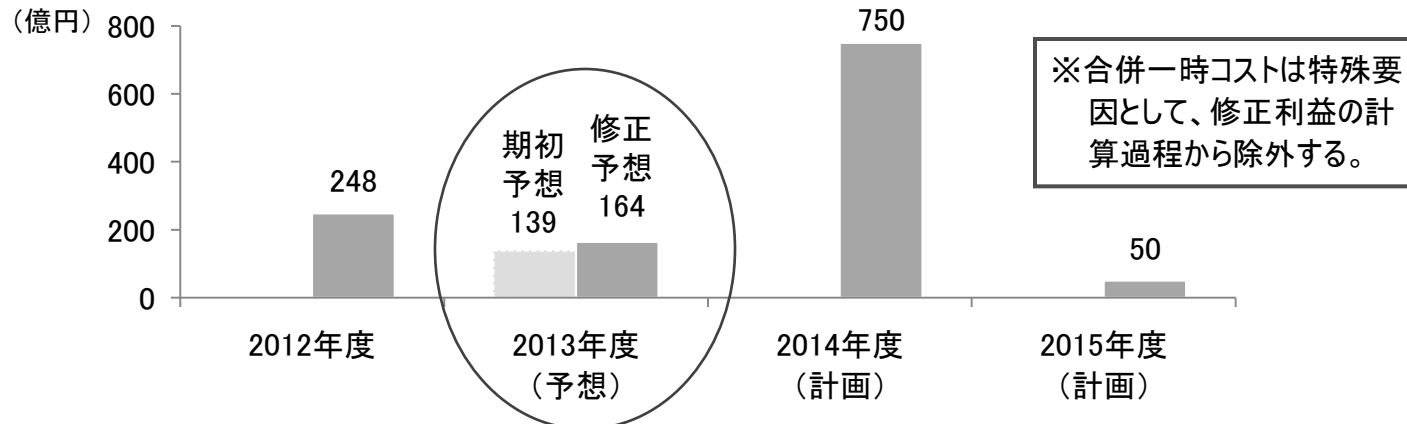
合併シナジーと一時コストの状況

- ◆ 2013年度は合併シナジー、一時コストとも期初予想比で若干増加するが、ほぼ計画線
- ◆ 2015年度に560億円の合併シナジーを見込む

合併シナジー



一時コスト



1. 業績動向 P. 2

2. 国内損保事業 P. 12

3. 国内生保事業 P. 26

4. 海外保険事業 P. 34

5. 合併 P. 39

6. 資本関連 P. 42

資料編 P. 51

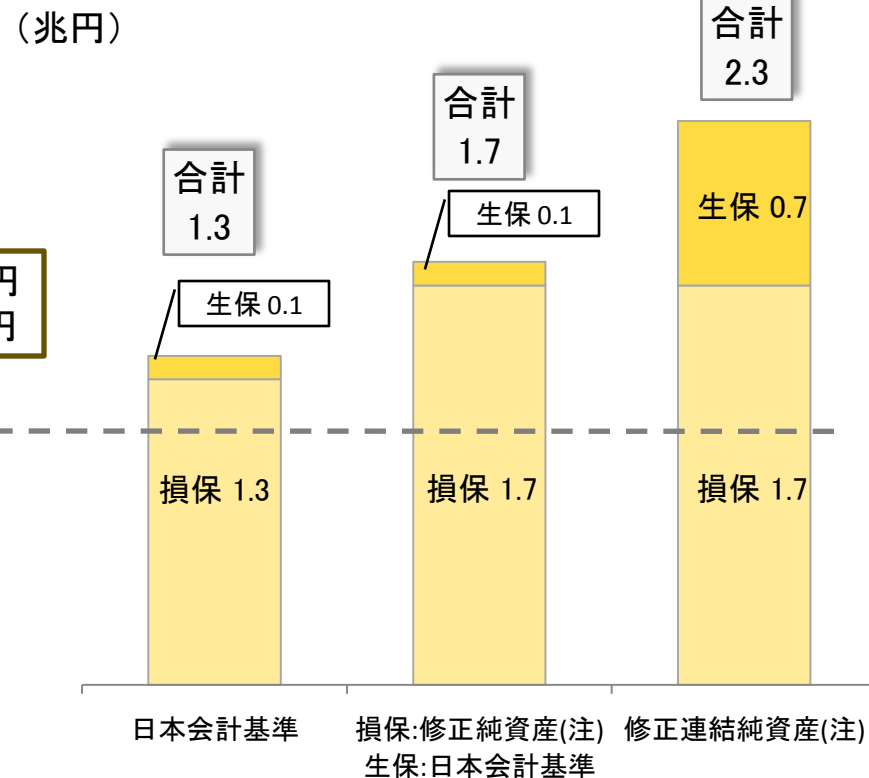
株価推移と資本水準

- ◆ 株価は1株当たり純資産を下回る水準で推移
- ◆ 目標利益・ROEの達成によりバリュエーション向上を目指す

株価の推移と時価総額



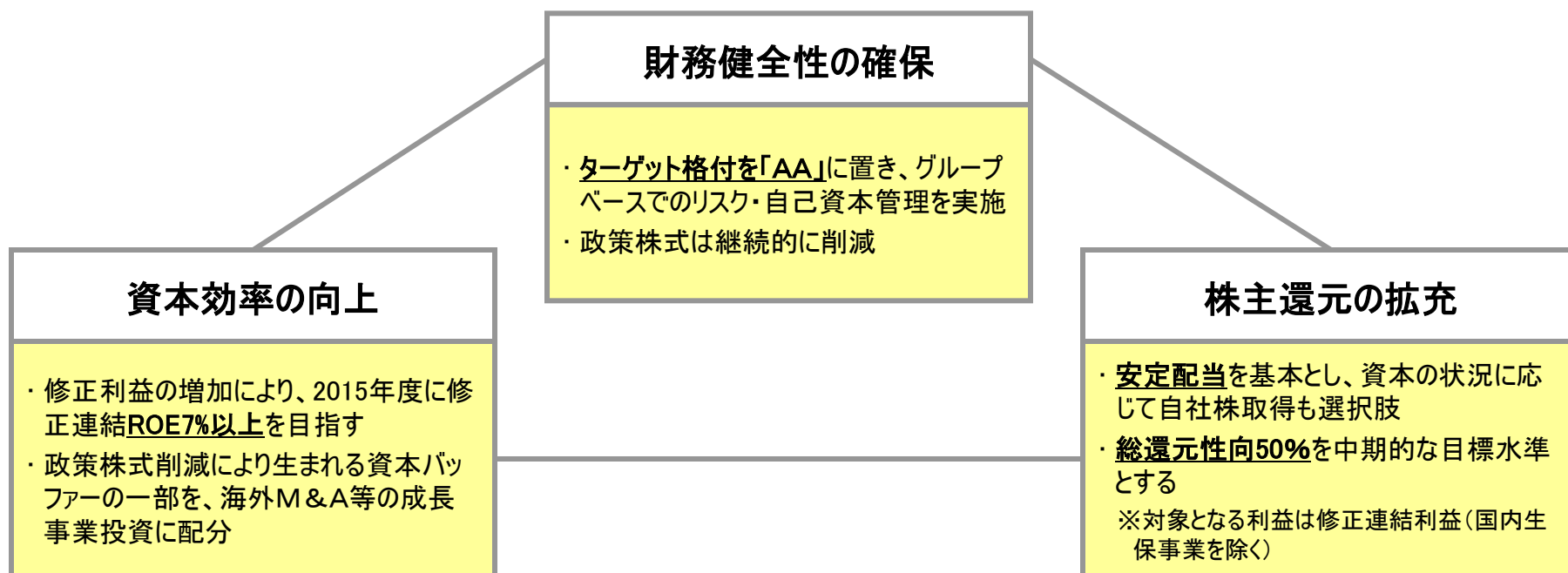
純資産(2013年9月末)



(注) 修正連結純資産 = 損保修正純資産 + 生保修正純資産
 ・損保修正純資産 = 連結純資産 (除く含み益・生保)
 + 有価証券評価差額 + 異常危険準備金等
 ・生保修正純資産 = 生保EV
 各項目の詳細はP45を参照

資本政策の基本方針

- ◆ 「財務健全性の確保」、「資本効率の向上」、「株主還元の拡充」という3要素のバランスをとりながら、企業価値の拡大を目指す



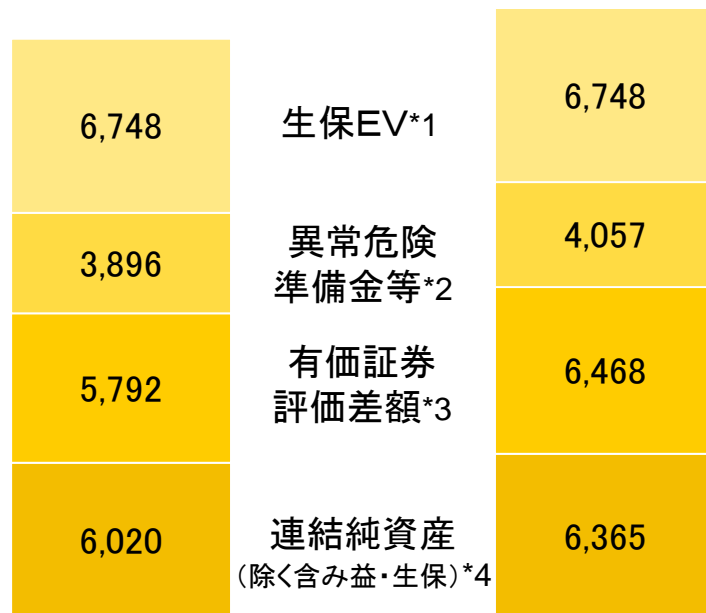
修正連結純資産

- ◆ 有価証券含み益の増加を中心に修正連結純資産は増加
- ◆ 1株当り修正連結純資産は5,743円

修正連結純資産

(億円) 合計 22,458
(1株当り5,415円)

合計23,640
(1株当り5,743円)



2013年3月末

2013年9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。EVの算出は年1回のため、2013年9月末も同年3月末と同じ数値を記載している。

(*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

財務の健全性(内部基準)

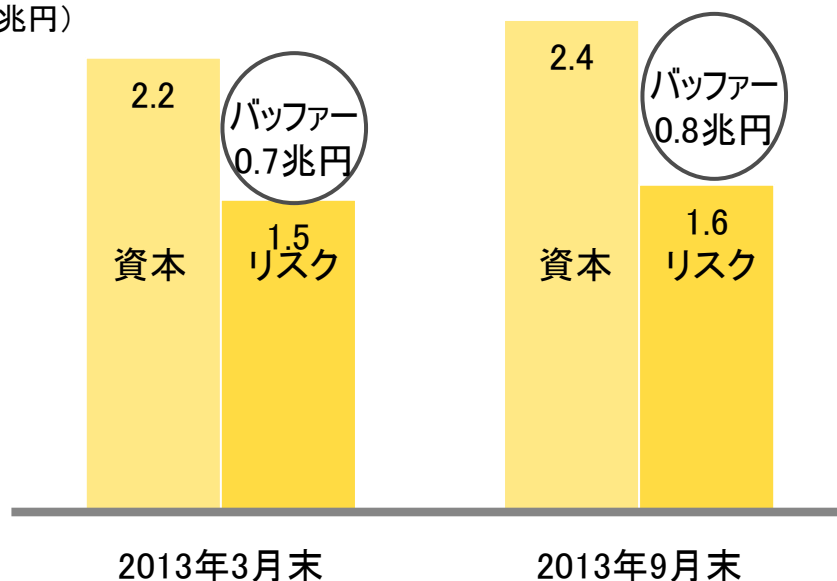
◆ ソルベンシー比率およびバッファーともにほぼ前年度末並みの水準

ソルベンシー比率
(内部基準)

146%

150%

(兆円)



金融市場変動に対する感応度(2013年9月末)

	資本(億円)	ソルベンシー比率
株価 30%上昇	+3,237	+8.7pt
株価 30%下落	△3,237	△10.1pt
為替 10%円安	+631	+2.7pt
為替 10%円高	△631	△2.4pt
金利 50bps上昇	+299	+2.1pt
金利 50bps低下	△456	△3.9pt

(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

資産ポートフォリオ(国内損保)

- ◆ 一般勘定は分散投資、積立勘定はALMを基本とするポートフォリオマネジメントを継続
- ◆ 国内株式(=政策株)の構成比は株価上昇に伴い前年度末比1.7ポイント上昇し35.5%

運用資産額 ※ 損保ジャパン、日本興亜損保の合算値

2013年3月末

一般勘定: 4.6兆円

積立勘定: 1.6兆円

6.3兆円

2013年9月末

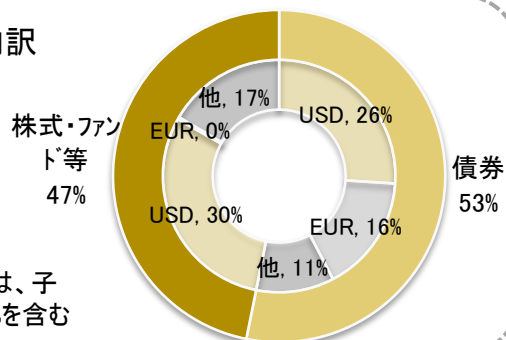
一般勘定: 4.8兆円

積立勘定: 1.5兆円

6.4兆円

一般勘定 資産構成比

	国内株式	円金利資産	外国証券	不動産他
2013年3月末	33.8%	35.8%	22.6%	7.8%
2013年9月末	35.5%	32.1%	24.5%	7.9%

外国証券(外貨建)内訳
(2013年9月末)

(注) 株式・ファンド等47%には、子会社・関連会社株20%を含む

積立勘定 資産構成比

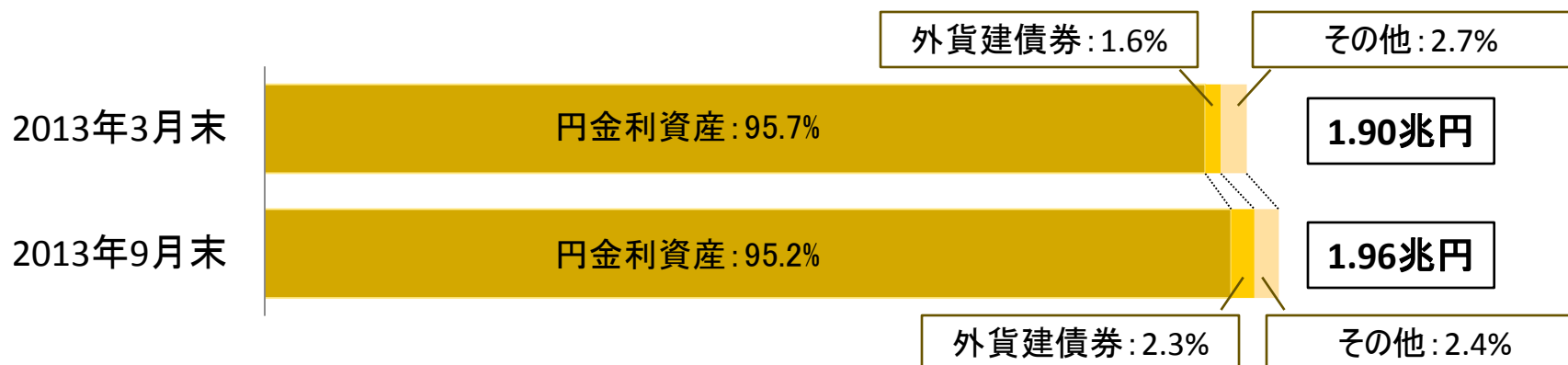
	円金利資産	外国証券
2013年3月末	98.7%	1.3%
2013年9月末	98.7%	1.3%

積立勘定 デュレーション	2013年 3月末	2013年 9月末
資産	約5年	約5年
負債	約6年	約6年

資産ポートフォリオ(国内生保)

- ◆ 生保商品の高収益性を踏まえ、資産ポートフォリオは極めて保守的に運用
- ◆ デュレーションギャップ縮小に向け、緩やかに資産デュレーションの長期化を継続

運用資産額 ※ NKSJひまわり生命



資産・負債のデュレーション

	2013年3月末	2013年9月末
資産	約12年	約12年
負債	約16年	約15年

(注) 負債のデュレーションは、資産と負債の金利感応度(時価変動)が等しくなる場合のデュレーションを表示

政策株式の削減

- ◆ 2013年度も前年度(1,978億円)に近い金額を削減する方針(ただし相場水準次第)
- ◆ 4-9月の先物売りヘッジを含めたネット削減額は1,075億円、前年度実績(年間)に対し5割強の進捗

ネット削減額 ※1

(単位:億円)

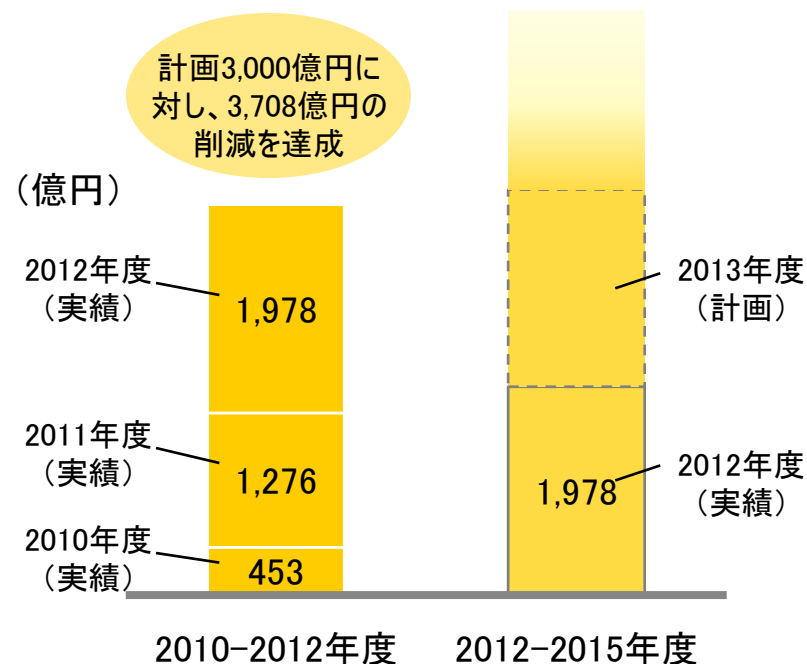
2013年4-9月実績

	現物	先物 ※2	合計
損保ジャパン	305	376	682
日本興亜損保	132	261	393
2社合算	437	638	1,075

※1 ネット削減額 = 売却時価 - 購入時価

※2 日経平均先物の売建て。平均単価は前期末の日経平均水準を上回る。

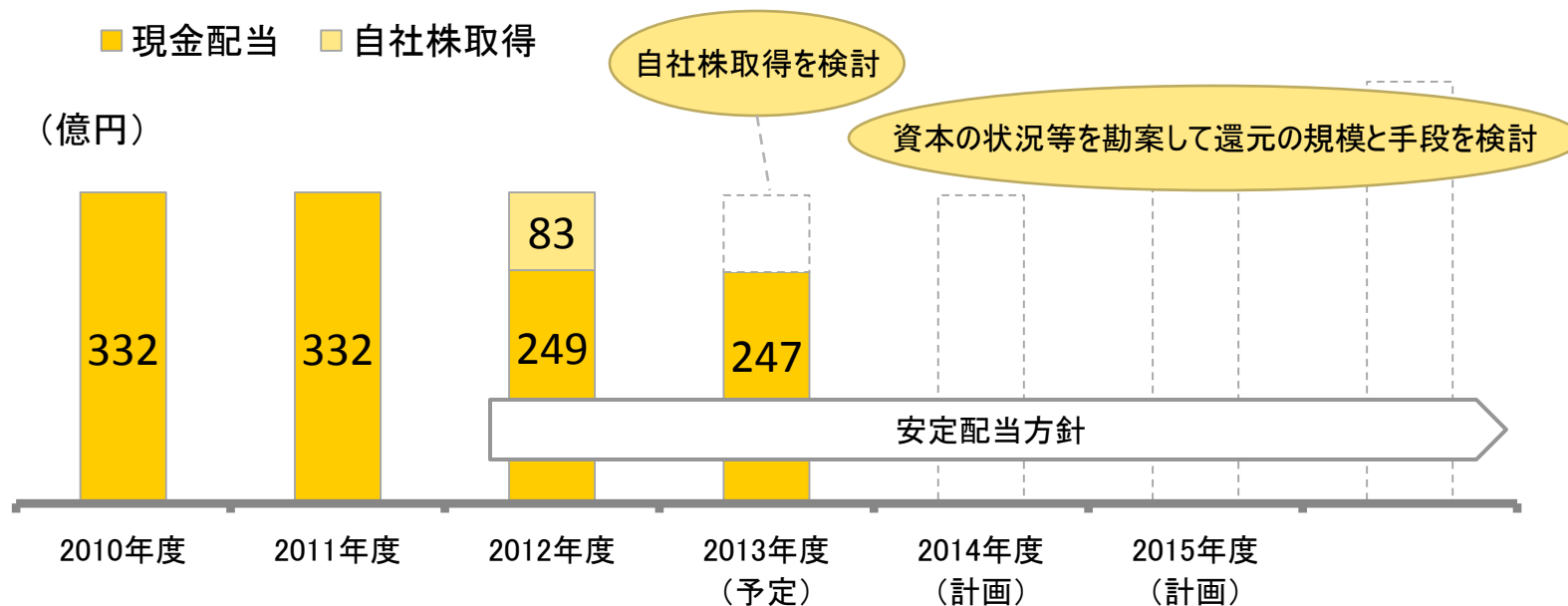
政策株式削減計画

旧計画
(3年間)新計画
(4年間)

株主還元

- ◆ 2013年度は配当247億円(1株当たり60円)を維持。通期業績予想の上方修正や資本の状況を踏まえ、自社株取得を検討
- ◆ 2014年度以降は、1株当たり60円の配当は最低限維持したうえで、その時点の資本の状況等を勘案し、自社株取得も含めた総還元額を決定していく
- ◆ 2013年度より中間配当(1株当たり30円)を実施

株主還元総額の推移



※2012年度の自社株取得の実行は2013年度

1. 業績動向 P. 2

2. 国内損保事業 P. 12

3. 国内生保事業 P. 26

4. 海外保険事業 P. 34

5. 合併 P. 39

6. 資本関連 P. 42

資料編 P. 51

(単位:百万円)

	2011年度中間		2012年度中間				2013年度中間			
	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	648,064	319,812	669,481	+ 21,416	322,577	+ 2,764	703,526	+ 34,045	332,869	+ 10,292
除く自賠償	561,797	281,255	573,682	+ 11,885	279,490	△ 1,765	603,083	+ 29,401	287,676	+ 8,186
正味損害率	79.0%	88.0%	69.6%	△ 9.4pt	74.7%	△ 13.3pt	62.9%	△ 6.7pt	66.1%	△ 8.6pt
除く自賠償	76.2%	86.5%	66.1%	△ 10.1pt	72.2%	△ 14.3pt	59.2%	△ 6.9pt	63.0%	△ 9.1pt
正味事業費率	33.2%	34.4%	33.0%	△ 0.2pt	34.4%	△ 0.0pt	31.7%	△ 1.3pt	34.2%	△ 0.3pt
除く自賠償	34.4%	35.9%	34.7%	+ 0.3pt	36.6%	+ 0.7pt	33.4%	△ 1.3pt	36.5%	△ 0.1pt
コンバインドレシオ	112.2%	122.5%	102.6%	△ 9.7pt	109.2%	△ 13.3pt	94.6%	△ 8.0pt	100.3%	△ 8.9pt
除く自賠償	110.6%	122.4%	100.8%	△ 9.8pt	108.8%	△ 13.6pt	92.6%	△ 8.2pt	99.5%	△ 9.2pt
正味収支残高	△ 79,152	△ 71,906	△ 17,154	+ 61,998	△ 29,627	+ 42,278	38,263	+ 55,418	△ 946	+ 28,681
除く自賠償	△ 59,542	△ 62,865	△ 4,503	+ 55,038	△ 24,495	+ 38,369	44,902	+ 49,406	1,298	+ 25,794
保険引受利益	△ 20,411	△ 1,500	△ 5,158	+ 15,253	9,788	+ 11,289	△ 4,091	+ 1,067	△ 2,689	△ 12,478
資産運用粗利益	6,955	13,104	△ 28,332	△ 35,288	17,560	+ 4,455	28,596	+ 56,929	28,080	+ 10,519
経常利益	△ 19,766	10,020	△ 38,472	△ 18,706	26,178	+ 16,158	16,833	+ 55,306	24,972	△ 1,206
当期純利益	△ 10,484	7,382	△ 23,585	△ 13,101	18,097	+ 10,715	4,373	+ 27,958	15,578	△ 2,519

【参考】修正利益

当期純利益	△ 10,484	7,382	△ 23,585	△ 13,101	18,097	+ 10,715	4,373	+ 27,958	15,578	△ 2,519
+)異常危険準備金繰入額(税引後)	△ 421	△ 12,007	△ 12,419	△ 11,998	△ 17,448	△ 5,441	12,355	+ 24,775	1,092	+ 18,541
+)価格変動準備金繰入額(税引後)	△ 5,364	915	△ 7,979	△ 2,615	888	△ 26	1,770	+ 9,749	871	△ 17
-)有価証券売却損益・評価損(税引後)	△ 8,023	3,223	△ 30,079	△ 22,056	4,878	+ 1,655	3,924	+ 34,004	10,175	+ 5,297
-)特殊要因(税引後)	---	---	△ 1,198	△ 1,198	△ 593	△ 593	△ 2,913	△ 1,714	△ 1,497	△ 904
修正利益	△ 8,247	△ 6,932	△ 12,706	△ 4,458	△ 2,747	+ 4,185	17,487	+ 30,193	8,863	+ 11,611

元受正味保険料(除く収入積立保険料)

(単位:百万円)

	2011年度中間						2012年度中間						2013年度中間					
	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	87,546	+ 4,234	+ 5.1%	58,099	+ 2,549	+ 4.6%	89,914	+ 2,367	+ 2.7%	58,028	△ 70	△ 0.1%	94,841	+ 4,927	+ 5.5%	59,366	+ 1,337	+ 2.3%
海上	16,035	△ 59	△ 0.4%	7,465	+ 55	+ 0.7%	16,567	+ 531	+ 3.3%	7,065	△ 399	△ 5.4%	18,604	+ 2,037	+ 12.3%	7,645	+ 579	+ 8.2%
傷害	70,150	+ 2,107	+ 3.1%	26,703	△ 106	△ 0.4%	70,839	+ 688	+ 1.0%	26,981	+ 277	+ 1.0%	71,138	+ 299	+ 0.4%	26,433	△ 547	△ 2.0%
自動車	319,777	△ 37	△ 0.0%	158,691	+ 667	+ 0.4%	326,925	+ 7,147	+ 2.2%	161,738	+ 3,046	+ 1.9%	338,639	+ 11,713	+ 3.6%	162,440	+ 701	+ 0.4%
自賠責	97,618	+ 6,823	+ 7.5%	42,796	+ 3,344	+ 8.5%	101,658	+ 4,040	+ 4.1%	44,832	+ 2,036	+ 4.8%	112,839	+ 11,180	+ 11.0%	49,087	+ 4,254	+ 9.5%
その他	98,926	△ 698	△ 0.7%	46,621	+ 306	+ 0.7%	103,289	+ 4,363	+ 4.4%	47,597	+ 975	+ 2.1%	112,986	+ 9,696	+ 9.4%	49,267	+ 1,670	+ 3.5%
(うち賠償責任)	(63,770)	(△ 1,254)	(△ 1.9%)	(24,893)	(+ 678)	(+ 2.8%)	(64,157)	(+ 387)	(+ 0.6%)	(25,077)	(+ 184)	(+ 0.7%)	(68,843)	(+ 4,685)	(+ 7.3%)	(25,179)	(+ 101)	(+ 0.4%)
全種目	690,055	+ 12,370	+ 1.8%	340,378	+ 6,816	+ 2.0%	709,193	+ 19,137	+ 2.8%	346,244	+ 5,866	+ 1.7%	749,049	+ 39,856	+ 5.6%	354,240	+ 7,995	+ 2.3%
全種目(除く自賠責)	592,437	+ 5,546	+ 0.9%	297,581	+ 3,472	+ 1.2%	607,535	+ 15,097	+ 2.5%	301,411	+ 3,829	+ 1.3%	636,210	+ 28,675	+ 4.7%	305,153	+ 3,741	+ 1.2%

正味収入保険料

(単位:百万円)

	2011年度中間						2012年度中間						2013年度中間					
	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	71,138	+ 3,619	+ 5.4%	44,278	+ 1,884	+ 4.4%	74,760	+ 3,621	+ 5.1%	39,857	△ 4,420	△ 10.0%	84,342	+ 9,582	+ 12.8%	44,453	+ 4,595	+ 11.5%
海上	12,522	△ 417	△ 3.2%	6,894	△ 54	△ 0.8%	12,988	+ 466	+ 3.7%	6,583	△ 310	△ 4.5%	15,057	+ 2,068	+ 15.9%	7,707	+ 1,123	+ 17.1%
傷害	69,476	+ 1,688	+ 2.5%	27,314	△ 25	△ 0.1%	70,399	+ 922	+ 1.3%	27,904	+ 589	+ 2.2%	71,043	+ 644	+ 0.9%	28,080	+ 176	+ 0.6%
自動車	320,882	+ 1,105	+ 0.3%	158,832	+ 890	+ 0.6%	327,952	+ 7,069	+ 2.2%	161,576	+ 2,743	+ 1.7%	339,640	+ 11,688	+ 3.6%	162,227	+ 651	+ 0.4%
自賠責	86,267	+ 801	+ 0.9%	38,556	+ 276	+ 0.7%	95,798	+ 9,530	+ 11.0%	43,086	+ 4,530	+ 11.7%	100,442	+ 4,643	+ 4.8%	45,192	+ 2,106	+ 4.9%
その他	87,776	△ 2,415	△ 2.7%	43,935	+ 256	+ 0.6%	87,581	△ 194	△ 0.2%	43,567	△ 368	△ 0.8%	92,998	+ 5,416	+ 6.2%	45,207	+ 1,640	+ 3.8%
(うち賠償責任)	(59,260)	(△ 1,144)	(△ 1.9%)	(23,967)	(+ 702)	(+ 3.0%)	(58,053)	(△ 1,206)	(△ 2.0%)	(24,085)	(+ 117)	(+ 0.5%)	(61,918)	(+ 3,864)	(+ 6.7%)	(24,592)	(+ 506)	(+ 2.1%)
全種目	648,064	+ 4,382	+ 0.7%	319,812	+ 3,228	+ 1.0%	669,481	+ 21,416	+ 3.3%	322,577	+ 2,764	+ 0.9%	703,526	+ 34,045	+ 5.1%	332,869	+ 10,292	+ 3.2%
全種目(除く自賠責)	561,797	+ 3,580	+ 0.6%	281,255	+ 2,951	+ 1.1%	573,682	+ 11,885	+ 2.1%	279,490	△ 1,765	△ 0.6%	603,083	+ 29,401	+ 5.1%	287,676	+ 8,186	+ 2.9%

(参考)自動車保険の台数・単価対前年同期比(2013年9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	△ 0.3%	+ 4.8%	+ 4.5%	△ 3.1%	+ 4.4%	+ 0.5%
フリート	+ 1.8%	+ 3.5%	+ 5.4%	△ 7.4%	+ 12.8%	+ 5.1%
合計	+ 0.1%	+ 4.5%	+ 4.6%	△ 4.0%	+ 6.0%	+ 1.3%

正味支払保険金

(単位:百万円)

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	112,226	+ 84,282	88,131	+ 69,055	61,903	△ 50,323	47,005	△ 41,126	44,795	△ 17,107	30,623	△ 16,381
海上	7,875	+ 426	3,145	+ 214	7,379	△ 495	2,482	△ 662	9,774	+ 2,394	4,404	+ 1,921
傷害	35,112	+ 922	14,463	△ 767	35,687	+ 574	13,362	△ 1,101	36,789	+ 1,102	13,884	+ 522
自動車	194,137	+ 3,593	99,236	△ 2,399	199,897	+ 5,759	100,493	+ 1,257	188,464	△ 11,432	93,218	△ 7,274
自賠責	77,567	△ 503	35,707	△ 205	79,655	+ 2,087	36,436	+ 729	78,158	△ 1,496	35,623	△ 813
その他	39,243	△ 21,643	20,607	+ 556	36,774	△ 2,468	21,292	+ 684	38,718	+ 1,943	22,207	+ 915
(うち賠償責任)	(22,938)	(△ 2,532)	(10,006)	(+ 635)	(24,092)	(+ 1,154)	(10,198)	(+ 191)	(25,245)	(+ 1,152)	(10,572)	(+ 374)
全種目	466,162	+ 67,077	261,291	+ 66,454	421,297	△ 44,865	221,072	△ 40,219	396,701	△ 24,595	199,962	△ 21,110
全種目(除く自賠責)	388,595	+ 67,581	225,584	+ 66,659	341,642	△ 46,952	184,635	△ 40,948	318,542	△ 23,099	164,339	△ 20,296
全種目(除く金融保証・自賠責・家計地震・自然災害)	292,122	△ 6,012	150,963	△ 3,494	301,735	+ 9,612	151,708	+ 745	299,840	△ 1,895	149,610	△ 2,097

正味損害率(含む損害調査費)

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	161.5%	+ 118.2pt	202.8%	+ 154.2pt	85.5%	△ 76.0pt	121.8%	△ 81.0pt	54.9%	△ 30.5pt	72.2%	△ 49.5pt
海上	67.4%	+ 6.1pt	47.6%	+ 3.5pt	60.7%	△ 6.7pt	39.5%	△ 8.1pt	68.1%	+ 7.5pt	58.7%	+ 19.2pt
傷害	55.3%	△ 0.5pt	57.7%	△ 3.0pt	55.7%	+ 0.4pt	52.4%	△ 5.4pt	57.0%	+ 1.4pt	53.7%	+ 1.4pt
自動車	69.7%	+ 0.3pt	70.2%	△ 0.3pt	69.6%	△ 0.1pt	69.7%	△ 0.5pt	64.1%	△ 5.5pt	65.0%	△ 4.7pt
自賠責	97.4%	△ 1.4pt	99.6%	△ 1.3pt	90.4%	△ 7.0pt	91.4%	△ 8.1pt	85.2%	△ 5.1pt	85.7%	△ 5.7pt
その他	48.6%	△ 23.2pt	51.9%	+ 1.0pt	45.7%	△ 2.9pt	53.7%	+ 1.7pt	45.3%	△ 0.4pt	53.5%	△ 0.2pt
(うち賠償責任)	(42.3%)	(△ 3.5pt)	(46.3%)	(+ 1.4pt)	(45.3%)	(+ 3.0pt)	(46.6%)	(+ 0.2pt)	(44.5%)	(△ 0.8pt)	(46.9%)	(+ 0.4pt)
全種目	79.0%	+ 9.7pt	88.0%	+ 20.9pt	69.6%	△ 9.4pt	74.7%	△ 13.3pt	62.9%	△ 6.7pt	66.1%	△ 8.6pt
全種目(除く自賠責)	76.2%	+ 11.4pt	86.5%	+ 24.0pt	66.1%	△ 10.1pt	72.2%	△ 14.3pt	59.2%	△ 6.9pt	63.0%	△ 9.1pt
全種目(除く金融保証・自賠責・家計地震・自然災害)	59.1%	△ 1.7pt	60.1%	△ 1.0pt	59.2%	+ 0.0pt	60.5%	+ 0.3pt	56.1%	△ 3.1pt	58.0%	△ 2.5pt

E/I損害率(含む損害調査費)

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	80.2%	+ 41.6pt	86.5%	+ 46.3pt	82.9%	+ 2.7pt	91.9%	+ 5.3pt	57.5%	△ 25.4pt	59.1%	△ 32.7pt
海上	66.1%	+ 8.6pt	36.1%	+ 8.7pt	59.5%	△ 6.5pt	25.9%	△ 10.3pt	71.6%	+ 12.1pt	68.9%	+ 43.0pt
傷害	57.4%	△ 5.7pt	61.2%	△ 0.3pt	65.6%	+ 8.2pt	55.9%	△ 5.3pt	62.9%	△ 2.7pt	58.8%	+ 2.9pt
自動車	71.0%	+ 0.1pt	71.4%	+ 0.3pt	68.9%	△ 2.0pt	68.9%	△ 2.5pt	66.6%	△ 2.3pt	65.1%	△ 3.8pt
その他	52.5%	+ 14.2pt	57.6%	+ 4.6pt	55.2%	+ 2.6pt	58.7%	+ 1.0pt	50.4%	△ 4.8pt	61.5%	+ 2.8pt
(うち賠償責任)	(56.4%)	(△ 5.2pt)	(54.8%)	(+ 1.8pt)	(57.3%)	(+ 0.9pt)	(57.8%)	(+ 2.9pt)	(47.9%)	(△ 9.3pt)	(58.1%)	(+ 0.3pt)
全種目	68.0%	+ 7.3pt	70.2%	+ 8.9pt	68.4%	+ 0.4pt	68.9%	△ 1.3pt	62.8%	△ 5.6pt	63.2%	△ 5.8pt
全種目(除く金融保証・自然災害)	62.3%	△ 0.5pt	61.1%	+ 1.0pt	61.4%	△ 0.9pt	60.7%	△ 0.4pt	60.2%	△ 1.3pt	60.2%	△ 0.5pt

※家計地震と自賠責を除いている。

(単位:百万円)

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	正味発生 損害額	正味支払 保険金	正味発生 損害額	正味支払 保険金	正味発生 損害額	正味支払 保険金	正味発生 損害額	正味支払 保険金	正味発生 損害額	正味支払 保険金
火災	23,818	5,832	18,467	5,010	25,185	17,022	16,525	12,279	6,416	2,632	6,185	2,406
海上	68	---	55	0	7	0	31	2	---	---	---	---
傷害	29	0	83	49	11	4	28	24	6	2	12	3
自動車	3,342	1,877	2,402	1,649	5,101	4,539	2,104	1,924	1,489	806	705	408
その他	487	98	729	258	390	279	837	603	215	94	514	127
合計	27,746	7,809	21,738	6,969	30,696	21,844	19,527	14,834	8,127	3,536	7,417	2,945

※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)

	2012年度						2013年度中間					
	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	正味発生 損害額	正味支払 保険金	正味発生 損害額	正味支払 保険金	正味発生 損害額	正味支払 保険金	正味発生 損害額	正味支払 保険金	正味発生 損害額	正味支払 保険金
東日本大震災	2,621	2,415	△ 81	36	2,540	2,452	216	2,139	△ 9	2	207	2,141
(うち家計地震)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
(うち家計地震以外)	2,621	2,415	△ 81	36	2,540	2,452	216	2,139	△ 9	2	207	2,141
タイの洪水	△ 2,785	7,276	△ 6,352	17,546	△ 9,137	24,823	△ 679	2,975	△ 3,839	5,080	△ 4,519	8,055
12年4月 爆弾低気圧	11,408	11,247	8,240	8,150	19,648	19,398	79	166	△ 342	108	△ 262	275
2012年度 雪災	5,035	2,941	2,060	951	7,096	3,893	6,071	7,376	3,302	3,819	9,374	11,196
2013年度 台風18号	---	---	---	---	---	---	3,466	437	3,176	247	6,642	685

正味事業費

(単位:百万円)

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	110,754	+ 3,187	54,302	+ 1,556	114,064	+ 3,310	55,842	+ 1,539	121,215	+ 7,150	59,593	+ 3,751
営業費及び一般管理費	104,515	△ 2,559	55,867	△ 3,251	106,776	+ 2,260	55,247	△ 619	101,542	△ 5,233	54,114	△ 1,133
正味事業費	215,269	+ 628	110,169	△ 1,694	220,841	+ 5,571	111,089	+ 919	222,758	+ 1,916	113,707	+ 2,618
正味事業費(除く自賠償)	193,396	+ 1,133	100,966	△ 1,442	198,978	+ 5,582	102,265	+ 1,299	201,304	+ 2,325	105,020	+ 2,754

* 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

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	17.1%	+ 0.4pt	17.0%	+ 0.3pt	17.0%	△ 0.1pt	17.3%	+ 0.3pt	17.2%	+ 0.2pt	17.9%	+ 0.6pt
営業費及び一般管理費	16.1%	△ 0.5pt	17.5%	△ 1.2pt	15.9%	△ 0.2pt	17.1%	△ 0.3pt	14.4%	△ 1.5pt	16.3%	△ 0.9pt
正味事業費	33.2%	△ 0.1pt	34.4%	△ 0.9pt	33.0%	△ 0.2pt	34.4%	△ 0.0pt	31.7%	△ 1.3pt	34.2%	△ 0.3pt
正味事業費(除く自賠償)	34.4%	△ 0.0pt	35.9%	△ 0.9pt	34.7%	+ 0.3pt	36.6%	+ 0.7pt	33.4%	△ 1.3pt	36.5%	△ 0.1pt

* 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)

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	86,658	△ 3,223	44,399	+ 29	85,354	△ 1,304	44,130	△ 268	82,516	△ 2,838	42,531	△ 1,598
物件費	62,181	+ 396	31,266	△ 203	63,218	+ 1,037	30,150	△ 1,115	61,382	△ 1,836	30,244	+ 93
税金等	7,539	△ 345	3,487	△ 456	7,351	△ 188	3,367	△ 119	7,562	+ 211	3,454	+ 87
社費合計	156,378	△ 3,171	79,152	△ 630	155,924	△ 454	77,648	△ 1,503	151,461	△ 4,462	76,230	△ 1,418

社費率

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	13.4%	△ 0.6pt	13.9%	△ 0.1pt	12.7%	△ 0.6pt	13.7%	△ 0.2pt	11.7%	△ 1.0pt	12.8%	△ 0.9pt
物件費	9.6%	△ 0.0pt	9.8%	△ 0.2pt	9.4%	△ 0.2pt	9.3%	△ 0.4pt	8.7%	△ 0.7pt	9.1%	△ 0.3pt
税金等	1.2%	△ 0.1pt	1.1%	△ 0.2pt	1.1%	△ 0.1pt	1.0%	△ 0.0pt	1.1%	△ 0.0pt	1.0%	△ 0.0pt
社費合計	24.1%	△ 0.7pt	24.7%	△ 0.5pt	23.3%	△ 0.8pt	24.1%	△ 0.7pt	21.5%	△ 1.8pt	22.9%	△ 1.2pt

* 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。

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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
正味損害率	76.2%	+ 11.4pt	86.5%	+ 24.0pt	66.1%	△ 10.1pt	72.2%	△ 14.3pt	59.2%	△ 6.9pt	63.0%	△ 9.1pt
正味事業費率	34.4%	△ 0.0pt	35.9%	△ 0.9pt	34.7%	+ 0.3pt	36.6%	+ 0.7pt	33.4%	△ 1.3pt	36.5%	△ 0.1pt
(保険引受社費率)	(15.9%)	(△ 0.5pt)	(17.6%)	(△ 1.3pt)	(16.0%)	(+ 0.1pt)	(17.7%)	(+ 0.1pt)	(14.4%)	(△ 1.6pt)	(16.8%)	(△ 0.9pt)
(正味手数料率)	(18.5%)	(+ 0.5pt)	(18.3%)	(+ 0.4pt)	(18.7%)	(+ 0.2pt)	(18.9%)	(+ 0.6pt)	(19.0%)	(+ 0.3pt)	(19.7%)	(+ 0.8pt)
コンバインドレシオ	110.6%	+ 11.4pt	122.4%	+ 23.1pt	100.8%	△ 9.8pt	108.8%	△ 13.6pt	92.6%	△ 8.2pt	99.5%	△ 9.2pt

* 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)	112.2%	+ 9.6pt	122.5%	+ 20.0pt	102.6%	△ 9.7pt	109.2%	△ 13.3pt	94.6%	△ 8.0pt	100.3%	△ 8.9pt
----------------------	--------	---------	--------	----------	--------	---------	--------	----------	-------	---------	--------	---------

(参考)種目別コンバインドレシオ

	2011年度中間						2012年度中間						2013年度中間					
	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	161.5%	43.4%	204.9%	202.8%	42.1%	244.8%	85.5%	43.5%	129.0%	121.8%	47.9%	169.6%	54.9%	41.6%	96.6%	72.2%	46.5%	118.8%
海上	67.4%	29.7%	97.0%	47.6%	40.0%	87.6%	60.7%	28.8%	89.5%	39.5%	42.4%	81.9%	68.1%	25.3%	93.4%	58.7%	39.5%	98.1%
傷害	55.3%	40.5%	95.8%	57.7%	45.5%	103.2%	55.7%	40.4%	96.1%	52.4%	45.7%	98.1%	57.0%	40.1%	97.2%	53.7%	46.1%	99.8%
自動車	69.7%	33.1%	102.8%	70.2%	31.4%	101.6%	69.6%	33.5%	103.1%	69.7%	31.1%	100.7%	64.1%	32.0%	96.1%	65.0%	31.3%	96.3%
自賠責	97.4%	25.4%	122.7%	99.6%	23.9%	123.4%	90.4%	22.8%	113.2%	91.4%	20.5%	111.9%	85.2%	21.4%	106.6%	85.7%	19.2%	105.0%
その他	48.6%	28.0%	76.5%	51.9%	39.2%	91.1%	45.7%	28.0%	73.6%	53.7%	40.1%	93.8%	45.3%	27.0%	72.3%	53.5%	38.9%	92.3%
(うち賠償責任)	(42.3%)	(25.8%)	(68.2%)	(46.3%)	(38.9%)	(85.2%)	(45.3%)	(26.0%)	(71.3%)	(46.6%)	(39.5%)	(86.1%)	(44.5%)	(25.1%)	(69.6%)	(46.9%)	(38.9%)	(85.9%)
合計	79.0%	33.2%	112.2%	88.0%	34.4%	122.5%	69.6%	33.0%	102.6%	74.7%	34.4%	109.2%	62.9%	31.7%	94.6%	66.1%	34.2%	100.3%

(単位:百万円)

損保ジャパン	2012年度					2013年度中間					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	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	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
火災	418,391	131,003	194	174,055	1,740	421,488	144,048	194	171,623	1,716	3,096	13,044	---	△2,431	△24
海上	9,692	26,977	---	---	---	10,460	27,673	---	---	---	768	696	---	---	---
傷害	85,083	73,360	364	975,089	5,304	92,454	73,511	364	967,342	5,241	7,371	150	---	△7,747	△63
自動車	189,917	39,867	---	---	---	196,919	40,886	---	---	---	7,002	1,018	---	---	---
自賠責	280,878	---	---	---	---	276,728	---	---	---	---	△4,149	---	---	---	---
その他	201,053	106,730	52	41,346	225	213,700	110,317	52	41,011	239	12,647	3,586	---	△335	13
合計	1,185,016	377,941	611	1,190,491	7,270	1,211,752	396,437	611	1,179,977	7,196	26,736	18,496	---	△10,514	△73
合計(除く自賠責)	904,138	377,941	611	1,190,491	7,270	935,023	396,437	611	1,179,977	7,196	30,885	18,496	---	△10,514	△73

日本興亜損保	2012年度					2013年度中間					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	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	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
火災	303,932	63,198	---	122,034	1,232	302,920	62,251	---	118,250	1,199	△1,011	△946	---	△3,783	△32
海上	3,793	19,761	---	---	---	4,442	19,982	---	---	---	648	220	---	---	---
傷害	26,757	13,072	8	484,409	3,841	29,516	13,864	9	463,693	3,807	2,758	792	1	△20,715	△33
自動車	88,331	22,141	---	---	---	89,738	22,203	---	---	---	1,406	61	---	---	---
自賠責	128,980	---	---	---	---	126,651	---	---	---	---	△2,328	---	---	---	---
その他	77,533	53,997	---	18,716	113	81,573	55,505	---	17,563	105	4,039	1,507	---	△1,153	△7
合計	629,328	172,172	8	625,160	5,186	634,842	173,807	9	599,507	5,113	5,514	1,635	1	△25,653	△73
合計(除く自賠責)	500,348	172,172	8	625,160	5,186	508,190	173,807	9	599,507	5,113	7,842	1,635	1	△25,653	△73

(単位:百万円)

	損保ジャパン					日本興亜損保				
	2012年度末	2013年度 中間積増額	2013年度 中間期末	2012年度 中間積増額	積増額 増減	2012年度末	2013年度 中間積増額	2013年度 中間期末	2012年度 中間積増額	積増額 増減
火災	72,079	393	72,473	1,112	△ 718	36,305	△ 5,212	31,092	△ 6,902	1,690
海上	13,934	△ 66	13,867	△ 338	271	5,024	421	5,446	△ 882	1,303
傷害	59,526	△ 455	59,071	2,592	△ 3,048	15,983	△ 174	15,809	△ 400	226
自動車	284,770	3,946	288,716	△ 4,570	8,517	135,377	△ 702	134,675	△ 995	293
自賠責	59,296	796	60,092	△ 1,828	2,624	27,178	355	27,533	△ 913	1,268
その他	125,370	△ 2,578	122,792	2,149	△ 4,727	61,648	619	62,268	145	473
合計	614,979	2,035	617,015	△ 883	2,919	281,518	△ 4,691	276,826	△ 9,948	5,256
合計(除く自賠責)	555,682	1,239	556,922	944	294	254,340	△ 5,047	249,292	△ 9,035	3,987

合計 (うちIBNR)	162,124	687	162,812	2,019	△ 1,332	85,391	△ 487	84,904	749	△ 1,237
----------------	---------	-----	---------	-------	---------	--------	-------	--------	-----	---------

異常危険準備金残高<2013年度9月末>

(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	131,003	---	13,044	13,044	144,048	85.7%	63,198	6,297	5,350	△ 946	62,251	70.4%
海上	26,977	---	696	696	27,673	91.9%	19,761	184	404	220	19,982	129.6%
傷害	73,360	2,068	2,219	150	73,511	51.7%	13,072	91	883	792	13,864	24.7%
自動車	39,867	19,606	20,624	1,018	40,886	6.0%	22,141	11,128	11,189	61	22,203	6.8%
その他	106,730	1,364	4,951	3,586	110,317	59.3%	53,997	968	2,475	1,507	55,505	61.4%
合計	377,941	23,039	41,535	18,496	396,437	32.9%	172,172	18,669	20,304	1,635	173,807	30.2%

※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・自賠償)×2

※2013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 8.7%

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		
	12年度中間	13年度中間	増減	12年度中間	13年度中間	増減	12年度中間	13年度中間	増減	12年度中間	13年度中間	増減
火災	18,803	---	△ 18,803	12,342	13,044	+ 702	24,237	6,297	△ 17,939	3,973	5,350	+ 1,377
海上	---	---	---	487	696	+ 208	138	184	+ 45	57	404	+ 346
傷害	1,390	2,068	+ 677	2,191	2,219	+ 27	3	91	+ 88	876	883	+ 6
自動車	36,097	19,606	△ 16,490	19,971	20,624	+ 653	18,819	11,128	△ 7,691	11,149	11,189	+ 40
その他	1,274	1,364	+ 90	3,980	4,951	+ 970	1,062	968	△ 94	2,082	2,475	+ 393
合計	57,565	23,039	△ 34,526	38,973	41,535	+ 2,562	44,261	18,669	△ 25,591	18,140	20,304	+ 2,164

(単位:百万円)

(単位:百万円)

	損保ジャパン				日本興亜損保				損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	対前期比 増減	対前期比 増減率	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	対前期比 増減	対前期比 増減率	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
正味収入保険料	1,327,361	1,390,542	+ 63,180	+ 4.8%	638,863	657,590	+ 18,726	+ 2.9%	1,385,040	650,000
(除く自賠償)	1,138,069	1,185,919	+ 47,849	+ 4.2%	553,650	565,171	+ 11,520	+ 2.1%	1,183,913	558,700
正味損害率	70.6%	66.5%	△ 4.1pt		74.8%	68.8%	△ 6.0pt		67.5%	69.0%
(除く自賠償)	67.2%	63.4%	△ 3.8pt		72.2%	66.3%	△ 5.9pt		64.6%	66.3%
正味事業費率	32.8%	31.7%	△ 1.0pt		34.8%	34.4%	△ 0.5pt		32.0%	34.5%
(除く自賠償)	34.4%	33.6%	△ 0.8pt		37.0%	36.9%	△ 0.1pt		33.9%	37.0%
コンバインドレシオ	103.4%	98.2%	△ 5.1pt		109.7%	103.2%	△ 6.5pt		99.5%	103.5%
(除く自賠償)	101.6%	97.0%	△ 4.6pt		109.2%	103.2%	△ 6.0pt		98.5%	103.4%
保険引受利益	△ 25,704	19,507	+ 45,211	-	8,786	△ 12,917	△ 21,703	△ 247.0%	△ 5,200	△ 5,000
資産運用粗利益	102,095	89,022	△ 13,073	△ 12.8%	57,838	75,000	+ 17,161	+ 29.7%	82,713	64,066
経常利益	65,058	91,749	+ 26,690	+ 41.0%	64,580	57,700	△ 6,880	△ 10.7%	62,400	52,500
当期純利益	29,137	48,626	+ 19,488	+ 66.9%	33,332	32,000	△ 1,332	△ 4.0%	33,097	30,000

【参考】修正利益

当期純利益	29,137	48,626	+ 19,488	+ 66.9%	33,332	32,000	△ 1,332	△ 4.0%	33,097	30,000
＋)異常危険準備備金繰入額(税引後)	△ 3,544	9,552	+ 13,096	-	△ 20,562	△ 3,302	+ 17,259	-	11,182	△ 834
＋)価格変動準備金繰入額(税引後)	3,308	3,674	+ 365	+ 11.1%	1,710	1,670	△ 40	△ 2.4%	3,406	1,670
－)有価証券売却損益・評価損(税引後)	44,844	33,050	△ 11,794	△ 26.3%	22,346	35,233	+ 12,886	+ 57.7%	34,068	30,728
－)特殊要因(税引後)	△ 13,011	△ 5,903	+ 7,108	-	△ 8,684	△ 5,083	+ 3,600	-	△ 5,210	△ 4,076
修正利益	△ 2,931	34,705	+ 37,637	-	818	217	△ 600	△ 73.4%	18,830	4,184

	損保ジャパン	日本興亜損保
国内自然災害(当年度発生)	250億円	215億円
タイの洪水	正味支払保険金:91億円 (14年度に残額49億円支払うと仮定)	正味支払保険金:93億円
異常危険準備金	143億円の繰り入れ(ネット)	49億円の取り崩し(ネット)
資産運用の前提	以下の水準を想定 <株価> 日経平均:14,455円 <金利> 10年国債:0.69% <為替> ドル円:97.75円、ユーロ円:131.87円	
利息及び配当金収入	グロス:700億円 ネット:397億円	グロス:378億円 ネット:218億円
有価証券キャピタル損益	有価証券売却損益:645億円 有価証券評価損 :130億円	有価証券売却損益:552億円 有価証券評価損 :10億円
価格変動準備金	55億円の繰り入れ(ネット)	25億円の繰り入れ(ネット)
金融保証保険	12億円の損失	

業績予想 — 保険料

正味収入保険料

(単位:百万円)

(単位:百万円)

	損保ジャパン				日本興亜損保				損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	増収率	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	増収率	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
火災	164,706	172,955	+ 8,248	+ 5.0%	87,709	92,662	+ 4,952	+ 5.6%	174,685	88,600
海上	26,263	29,192	+ 2,928	+ 11.2%	13,542	14,193	+ 650	+ 4.8%	26,572	14,900
傷害	132,088	133,910	+ 1,821	+ 1.4%	50,469	50,576	+ 106	+ 0.2%	133,905	50,000
自動車	658,926	687,218	+ 28,292	+ 4.3%	322,068	324,806	+ 2,737	+ 0.9%	687,220	324,800
自賠責	189,291	204,623	+ 15,331	+ 8.1%	85,212	92,419	+ 7,206	+ 8.5%	201,127	91,300
その他	156,084	162,642	+ 6,558	+ 4.2%	79,861	82,934	+ 3,072	+ 3.8%	161,531	80,400
(うち賠償責任)	(98,185)	(103,301)	(+ 5,116)	(+ 5.2%)	(41,585)	(43,271)	(+ 1,685)	(+ 4.1%)	(103,563)	(42,690)
合計	1,327,361	1,390,542	+ 63,180	+ 4.8%	638,863	657,590	+ 18,726	+ 2.9%	1,385,040	650,000
合計(除く自賠責)	1,138,069	1,185,919	+ 47,849	+ 4.2%	553,650	565,171	+ 11,520	+ 2.1%	1,183,913	558,700

業績予想 — 保険金、W/P損害率

正味支払保険金

(単位:百万円)

(単位:百万円)

	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
火災	111,666	96,720	△ 14,945	85,899	63,376	△ 22,523	97,102	54,963
海上	15,786	18,727	+ 2,941	5,684	6,292	+ 607	14,956	6,752
傷害	72,507	72,672	+ 164	26,896	26,744	△ 152	72,660	26,564
自動車	404,824	399,868	△ 4,956	202,250	194,947	△ 7,303	411,365	197,269
自賠責	158,055	157,900	△ 155	72,202	71,129	△ 1,073	156,309	71,568
その他	80,922	86,415	+ 5,493	43,713	48,629	+ 4,915	91,362	50,342
(うち賠償責任)	(52,017)	(56,158)	(+ 4,140)	(21,452)	(23,631)	(+ 2,178)	(55,603)	(23,793)
合計	843,762	832,304	△ 11,458	436,647	411,117	△ 25,530	843,754	407,458
合計(除く自賠責)	685,707	674,404	△ 11,303	364,445	339,988	△ 24,457	687,445	335,890

正味損害率

	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
火災	69.9%	57.7%	△ 12.2pt	101.7%	71.9%	△ 29.8pt	57.6%	65.7%
海上	63.9%	67.5%	+ 3.6pt	43.4%	45.7%	+ 2.3pt	60.0%	46.6%
傷害	61.0%	59.9%	△ 1.1pt	58.1%	57.6%	△ 0.5pt	60.2%	57.9%
自動車	70.5%	66.8%	△ 3.7pt	70.9%	68.0%	△ 2.9pt	68.3%	68.6%
自賠責	91.1%	84.3%	△ 6.7pt	91.8%	83.7%	△ 8.1pt	84.6%	85.1%
その他	56.2%	57.3%	+ 1.1pt	59.0%	62.7%	+ 3.7pt	60.7%	66.8%
(うち賠償責任)	(57.6%)	(58.9%)	(+ 1.2pt)	(55.1%)	(57.9%)	(+ 2.9pt)	(58.0%)	(59.1%)
合計	70.6%	66.5%	△ 4.1pt	74.8%	68.8%	△ 6.0pt	67.5%	69.0%
合計(除く自賠責)	67.2%	63.4%	△ 3.8pt	72.2%	66.3%	△ 5.9pt	64.6%	66.3%

正味発生損害額

(単位:百万円)

(単位:百万円)

	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
火災	110,567	94,514	△ 16,053	65,579	54,676	△ 10,903	92,771	44,513
海上	16,581	17,855	+ 1,273	5,061	6,892	+ 1,830	14,598	6,752
傷害	71,860	72,325	+ 464	26,758	26,544	△ 214	72,316	26,064
自動車	398,928	396,628	△ 2,300	201,232	192,947	△ 8,285	413,056	196,269
その他	83,712	85,908	+ 2,196	45,917	51,929	+ 6,011	90,898	46,920
(うち賠償責任)	(55,950)	(55,150)	(△ 799)	(22,859)	(25,931)	(+ 3,071)	(56,502)	(24,293)
合計	681,652	664,120	△ 17,531	344,549	332,988	△ 11,561	683,639	320,518

※除く家計地震、自賠責

E/I損害率

	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
火災	71.4%	54.7%	△ 16.7pt	74.2%	64.7%	△ 9.4pt	53.7%	54.4%
海上	69.3%	66.2%	△ 3.1pt	39.3%	49.2%	+ 9.9pt	58.5%	47.9%
傷害	62.2%	60.8%	△ 1.4pt	58.1%	57.8%	△ 0.3pt	61.1%	57.1%
自動車	70.1%	67.1%	△ 3.0pt	69.9%	67.6%	△ 2.3pt	69.4%	68.5%
その他	58.9%	60.1%	+ 1.2pt	62.2%	67.8%	+ 5.7pt	62.6%	62.8%
(うち賠償責任)	(62.3%)	(61.5%)	(△ 0.8pt)	(58.4%)	(64.1%)	(+ 5.6pt)	(62.6%)	(60.6%)
合計	67.8%	63.3%	△ 4.5pt	67.7%	65.8%	△ 1.9pt	64.9%	63.9%

※除く家計地震、自賠責

	(単位:百万円)						(単位:百万円)	
	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
諸手数料及び集金費	228,951	240,901	+ 11,949	111,787	116,263	+ 4,475	238,031	113,674
保険引受に係る営業費及び一般管理費	205,872	200,454	△ 5,417	110,831	109,826	△ 1,005	205,073	110,691
合計	434,824	441,355	+ 6,531	222,618	226,089	+ 3,470	443,104	224,365

※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

	(単位:百万円)						(単位:百万円)	
	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
諸手数料及び集金費	17.2%	17.3%	+ 0.1pt	17.5%	17.7%	+ 0.2pt	17.2%	17.5%
保険引受に係る営業費及び一般管理費	15.5%	14.4%	△ 1.1pt	17.3%	16.7%	△ 0.6pt	14.8%	17.0%
合計	32.8%	31.7%	△ 1.0pt	34.8%	34.4%	△ 0.5pt	32.0%	34.5%

※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)

(単位:百万円)

	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
人件費	169,064	163,211	△ 5,853	88,865	85,531	△ 3,334	165,006	87,100
物件費	127,071	125,033	△ 2,037	60,764	62,771	+ 2,006	127,054	61,869
税金等	12,078	12,406	+ 328	6,688	6,800	+ 111	12,422	6,710
合計	308,214	300,652	△ 7,562	156,318	155,102	△ 1,216	304,484	155,679

社費-対正味収入保険料比

	損保ジャパン			日本興亜損保			損保ジャパン	日本興亜損保
	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2012年度 (実績)	2013年度 (予想)	増減	2013年度 (前回予想)	2013年度 (前回予想)
人件費	12.7%	11.7%	△ 1.0pt	13.9%	13.0%	△ 0.9pt	11.9%	13.4%
物件費	9.6%	9.0%	△ 0.6pt	9.5%	9.5%	+ 0.0pt	9.2%	9.5%
税金等	0.9%	0.9%	△ 0.0pt	1.0%	1.0%	△ 0.0pt	0.9%	1.0%
合計	23.2%	21.6%	△ 1.6pt	24.5%	23.6%	△ 0.9pt	22.0%	24.0%

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		
	2011年度末	2012年度末	2013年度 9月末	2011年度末	2012年度末	2013年度 9月末
(A) 単体ソルベンシー・マージン総額	1,213,539	1,493,106	1,631,799	598,090	710,509	755,493
資本金又は基金等	260,654	263,299	267,672	170,903	192,996	208,574
価格変動準備金	14,436	19,388	22,038	11,289	13,849	15,154
危険準備金	611	611	611	10	8	9
異常危険準備金	389,766	385,026	403,828	208,934	178,714	180,593
一般貸倒引当金	286	215	192	51	50	40
その他有価証券の評価差額(税効果控除前)	414,934	571,425	666,200	194,583	303,023	320,823
土地の含み損益	24,062	22,103	21,448	12,637	13,706	15,376
払戻積立金超過額	—	—	—	—	—	—
負債性資本調達手段等	128,000	261,560	261,560	—	—	—
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	79,975	92,366	75,456	11,769	11,769	11,769
その他	60,763	61,841	63,704	11,450	19,928	26,692
(B) 単体リスクの合計額	482,931	462,503	459,025	254,066	266,095	231,424
$\sqrt{\{(R1+R2)^2+(R3+R4)^2\}}+R5+R6$						
R1 一般保険リスク	108,974	110,429	110,731	56,018	57,467	57,503
R2 第三分野保険の保険リスク	—	—	—	1	0	0
R3 予定利率リスク	17,763	16,828	16,641	9,872	9,261	9,146
R4 資産運用リスク	279,213	279,657	299,663	126,578	148,113	143,726
R5 経営管理リスク	11,226	10,843	10,802	5,863	6,145	5,460
R6 巨大災害リスク	155,365	135,276	113,096	100,700	92,411	62,633
(C) 単体ソルベンシー・マージン比率 $[(A)/\{(B) \times 1/2\}] \times 100$	502.5%	645.6%	710.9%	470.8%	534.0%	652.9%

(時価ベース、百万円)

【2013年9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	737,575	71.6%	2,681,616	81.8%	3,419,192	79.4%	382,422	71.7%	1,244,193	79.1%	1,626,616	77.2%
国内株式	—	—	1,100,276	33.6%	1,100,276	25.5%	—	—	622,293	39.6%	622,293	29.5%
円貨証券	723,442	70.2%	748,789	22.9%	1,472,231	34.2%	376,208	70.5%	266,736	17.0%	642,944	30.5%
(債券)	(723,442)	(70.2%)	(662,534)	(20.2%)	(1,385,977)	(32.2%)	(375,705)	(70.4%)	(206,879)	(13.2%)	(582,585)	(27.7%)
(その他)	—	—	(86,254)	(2.6%)	(86,254)	(2.0%)	(502)	(0.1%)	(59,857)	(3.8%)	(60,359)	(2.9%)
外国証券(外貨建)	14,133	1.4%	832,550	25.4%	846,684	19.7%	6,214	1.2%	355,162	22.6%	361,377	17.2%
(債券)	(1,974)	(0.2%)	(340,440)	(10.4%)	(342,414)	(8.0%)	(6,214)	(1.2%)	(291,077)	(18.5%)	(297,291)	(14.1%)
(その他)	(12,158)	(1.2%)	(492,110)	(15.0%)	(504,269)	(11.7%)	—	—	(64,085)	(4.1%)	(64,085)	(3.0%)
買入金銭債権	16,081	1.6%	1,717	0.1%	17,799	0.4%	394	0.1%	—	—	394	0.0%
金銭の信託	—	—	60,198	1.8%	60,198	1.4%	—	—	29,511	1.9%	29,511	1.4%
貸付金	234,701	22.8%	176,586	5.4%	411,288	9.5%	103,962	19.5%	70,113	4.5%	174,075	8.3%
預貯金	8,253	0.8%	143,126	4.4%	151,379	3.5%	46,664	8.7%	107,598	6.8%	154,263	7.3%
コールローン	26,100	2.5%	33,900	1.0%	60,000	1.4%	—	—	9,000	0.6%	9,000	0.4%
買現先勘定	7,499	0.7%	—	—	7,499	0.2%	—	—	—	—	—	—
不動産(土地・建物)	—	—	179,573	5.5%	179,573	4.2%	—	—	112,552	7.2%	112,552	5.3%
運用資産合計	1,030,211	100.0%	3,276,720	100.0%	4,306,931	100.0%	533,444	100.0%	1,572,969	100.0%	2,106,414	100.0%
対前年度末増減	△ 34,269		137,840		103,571		△ 34,998		21,597		△ 13,400	

(単位:百万円)

	2011年度中間		2012年度中間		2013年度中間				2013年度(予想)			
	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		損保ジャパン		日本興亜損保	
						増減額		増減額		増減額		増減額
ネット利配	22,117	12,347	18,983	10,998	21,524	+ 2,540	12,773	+ 1,774	39,722	△ 5,710	21,800	△ 141
(利息及び配当金収入)	(41,261)	(21,985)	(36,407)	(19,825)	(37,770)	(+ 1,363)	(21,060)	(+ 1,234)	(70,000)	(△ 9,498)	(37,800)	(△ 1,383)
(積立保険料等運用益振替)	(△ 19,143)	(△ 9,637)	(△ 17,424)	(△ 8,827)	(△ 16,246)	(+ 1,177)	(△ 8,287)	(+ 540)	(△ 30,278)	(+ 3,787)	(△ 16,000)	(+ 1,241)
金銭信託運用損益	0	△ 561	29	△ 94	1,326	+ 1,297	△ 131	△ 37	1,500	+ 1,022	---	△ 924
売買目的有価証券運用損益	28	---	17	---	---	△ 17	---	---	---	△ 128	---	---
有価証券売却損益	14,763	6,078	9,715	8,013	18,796	+ 9,080	17,017	+ 9,003	64,500	△ 27,983	55,200	+ 21,848
(国内株式売却損益)	(12,445)	(7,476)	(2,492)	(1,860)	(15,776)	(+ 13,283)	(7,504)	(+ 5,644)	(58,500)	(△ 23,611)	(48,000)	(+ 21,761)
有価証券償還損益	△ 107	△ 735	△ 59	△ 119	129	+ 189	823	+ 943	---	+ 221	2,000	+ 2,388
有価証券評価損	△ 27,317	△ 1,035	△ 54,904	△ 5,801	△ 10,897	+ 44,007	△ 328	+ 5,473	△ 13,000	+ 12,351	△ 1,000	+ 495
(国内株式評価損)	(△ 26,532)	(△ 767)	(△ 54,818)	(△ 5,418)	(△ 10,104)	(+ 44,713)	(△ 100)	(+ 5,317)	(△ 12,000)	(+ 13,306)	(△ 1,000)	(+ 139)
金融派生商品損益	3,290	47	2,201	5,517	△ 3,259	△ 5,461	△ 1,021	△ 6,538	△ 3,500	+ 6,955	△ 1,000	△ 3,450
為替差損益	△ 5,455	△ 1,563	△ 3,413	△ 793	2,203	+ 5,617	121	+ 914	3,300	+ 1,392	---	△ 1,745
その他運用収支	△ 364	△ 1,472	△ 903	△ 159	△ 1,227	△ 323	△ 1,173	△ 1,014	△ 3,500	△ 1,194	△ 2,000	△ 1,309
資産運用粗利益	6,955	13,104	△ 28,332	17,560	28,596	+ 56,929	28,080	+ 10,519	89,022	△ 13,073	75,000	+ 17,161

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)

	2011年度中間		2012年度中間		2013年度中間	
	収入金額	インカム利回り (年換算利回り)	収入金額	インカム利回り (年換算利回り)	収入金額	インカム利回り (年換算利回り)
預貯金	1	0.01%	1	0.00%	1	0.00%
コールローン	23	0.07%	19	0.08%	27	0.07%
買現先勘定	28	0.11%	47	0.10%	48	0.10%
買入金銭債権	296	2.06%	268	2.11%	206	2.18%
有価証券	34,717	2.41%	30,326	2.30%	32,137	2.44%
公社債	10,037	1.58%	9,816	1.58%	9,342	1.53%
株式	11,691	3.36%	11,252	4.12%	10,930	4.61%
外国証券	12,237	2.78%	9,175	2.23%	11,344	2.51%
その他の証券	750	4.42%	82	0.54%	520	3.32%
貸付金	3,390	1.54%	3,006	1.43%	2,709	1.32%
土地・建物	2,278	2.45%	2,478	2.72%	2,331	2.57%
運用資産計	40,736	2.19%	36,148	2.09%	37,462	2.14%
その他	524	—	259	—	308	—
合計	41,261	—	36,407	—	37,770	—

資産運用利回り(期間利回り)

(単位:百万円)

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	△ 360	△ 0.67%	△ 360	△ 0.67%	△ 296	△ 0.52%	△ 296	△ 0.52%	△ 36	△ 0.04%	△ 36	△ 0.04%
コールローン	23	0.03%	23	0.03%	19	0.04%	19	0.04%	27	0.03%	27	0.03%
買現先勘定	28	0.05%	28	0.05%	47	0.05%	47	0.05%	48	0.05%	48	0.05%
買入金銭債権	296	1.03%	677	2.33%	268	1.06%	592	2.26%	206	1.09%	11	0.06%
金銭の信託	0	0.10%	0	0.10%	29	1.52%	17	0.89%	1,326	2.36%	833	1.46%
有価証券	18,238	0.63%	△ 113,002	△ 3.38%	△ 17,469	△ 0.66%	△ 137,336	△ 4.44%	39,875	1.51%	149,900	4.60%
貸付金	3,399	0.77%	3,399	0.77%	3,048	0.73%	3,048	0.73%	2,718	0.66%	2,718	0.66%
土地・建物	2,278	1.23%	2,278	1.23%	2,478	1.36%	2,478	1.36%	2,331	1.28%	2,331	1.28%
金融派生商品	3,290	—	3,290	—	2,201	—	2,201	—	△ 3,259	—	△ 3,259	—
その他	△ 1,095	—	△ 1,095	—	△ 1,237	—	△ 1,237	—	1,604	—	1,604	—
合計	26,099	0.70%	△ 104,759	△ 2.51%	△ 10,908	△ 0.31%	△ 130,463	△ 3.33%	44,842	1.25%	154,180	3.66%

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)

	2011年度中間		2012年度中間		2013年度中間	
	収入金額	インカム利回り (年換算利回り)	収入金額	インカム利回り (年換算利回り)	収入金額	インカム利回り (年換算利回り)
預貯金	120	0.18%	118	0.22%	114	0.18%
コールローン	0	0.07%	0	0.07%	3	0.07%
買現先勘定	---	-	---	---	1	0.10%
買入金銭債権	12	1.21%	10	1.24%	1	0.31%
有価証券	18,717	2.55%	17,014	2.47%	18,706	2.90%
公社債	5,454	1.54%	5,022	1.47%	4,203	1.43%
株式	7,170	3.66%	7,318	4.24%	7,141	4.53%
外国証券	4,783	2.72%	4,259	2.55%	6,356	3.43%
その他の証券	1,309	17.07%	413	5.51%	1,004	13.91%
貸付金	1,937	1.95%	1,817	1.85%	1,493	1.65%
土地・建物	821	1.35%	766	1.27%	643	1.11%
運用資産計	21,608	2.20%	19,727	2.15%	20,965	2.41%
その他	376	-	98	-	95	-
合計	21,985	-	19,825	-	21,060	-

資産運用利回り(期間利回り)

(単位:百万円)

	2011年度中間				2012年度中間				2013年度中間			
	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	△ 1,182	△ 0.90%	△ 1,182	△ 0.90%	△ 369	△ 0.34%	△ 369	△ 0.34%	103	0.08%	103	0.08%
コールローン	0	0.04%	0	0.04%	0	0.04%	0	0.04%	3	0.03%	3	0.03%
買現先勘定	---	-	---	-	---	-	---	-	1	0.05%	1	0.05%
買入金銭債権	△ 22	△ 1.05%	27	1.36%	86	5.20%	195	12.10%	1	0.15%	8	0.99%
金銭の信託	△ 561	△ 1.24%	△ 561	△ 1.21%	△ 94	△ 0.30%	△ 94	△ 0.29%	△ 131	△ 0.40%	△ 131	△ 0.37%
有価証券	21,374	1.46%	△ 19,740	△ 1.18%	18,610	1.36%	△ 40,111	△ 2.52%	34,886	2.71%	54,647	3.36%
貸付金	1,938	0.98%	1,938	0.98%	1,819	0.93%	1,819	0.93%	1,495	0.83%	1,495	0.83%
土地・建物	821	0.68%	821	0.68%	766	0.64%	766	0.64%	643	0.56%	643	0.56%
金融派生商品	2	-	3,069	-	5,472	-	7,783	-	△ 733	-	△ 2,280	-
その他	370	-	370	-	96	-	96	-	96	-	96	-
合計	22,742	1.16%	△ 15,257	△ 0.70%	26,388	1.47%	△ 29,914	△ 1.43%	36,367	2.07%	54,588	2.60%

(2013年9月末、単位: 億円、1ドル=97.75円)

区分		保証残高					2013年度 損益 (注7)
		元受 (注5)	特約受再 (注6)	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) (注1)	-	-	-	-	-	-
	企業CDO(1次証券化商品) (注2)	293	0	293	-	293	-
	小計	293	0	293	-	293	-
ABS	海外RMBS (注3)	-	62	62	5	57	△0
	海外ABS (注4)	11	68	80	0	80	△0
	小計	11	131	143	5	138	△0
米国地方債等		-	1,059	1,059	0	1,059	0
合計		305	1,191	1,496	5	1,491	△0

(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) 元受にはモノライン保証債に対する金融保証保険(11億円)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) 損失(0.3億円)の内訳は、支払保険金△1.3億円、支払備金増減による影響 +1億円。

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 2013年9月末	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	1,124	15,041 + 11.2%	3,556 △ 0.7%	9,779 △ 7.4%	1,833 + 15.3%	8,146 + 7.3%	1,120 + 11.6%	39,477 + 4.3%	5.3%
企業	3,744	24,042 + 7.5%	16,487 + 35.6%	43,332 + 3.6%	5,114 + 9.6%	40,501 + 30.4%	10,277 + 5.3%	139,757 + 14.7%	18.6%
ディーラー	1,913	1,003 + 13.1%	192 △ 4.7%	82,060 + 5.6%	51,546 + 16.3%	765 + 5.2%	223 △ 4.9%	135,792 + 9.5%	18.1%
整備工場 他自動車関連	29,486	2,267 △ 0.4%	601 + 16.9%	56,265 + 5.0%	48,129 + 14.1%	1,402 + 2.5%	180 + 2.3%	108,847 + 8.7%	14.5%
専門プロ	9,850	37,401 + 4.7%	12,759 + 4.8%	130,220 + 5.3%	5,668 + 11.1%	16,301 + 6.5%	1,817 △ 0.1%	204,168 + 5.4%	27.2%
その他	4,179	15,765 △ 2.9%	29,844 △ 8.6%	22,072 + 3.8%	△ 417 △ 5.9%	43,681 + 7.8%	11,528 + 12.6%	122,473 + 1.7%	16.3%
合計	50,296	95,520 + 5.0%	63,443 + 3.5%	343,730 + 4.6%	111,874 + 14.9%	110,798 + 14.8%	25,149 + 8.2%	750,517 + 7.5%	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 2013年9月末	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	645	12,110 + 9.9%	2,612 △ 4.4%	5,472 △ 0.5%	264 + 17.3%	2,726 + 4.9%	540 + 3.8%	23,726 + 5.0%	6.8%
企業	2,148	17,162 + 0.5%	10,853 + 0.8%	28,988 △ 1.3%	4,806 + 7.0%	22,567 + 8.9%	9,048 + 3.5%	93,427 + 2.5%	26.8%
ディーラー	1,442	347 + 16.3%	161 △ 0.5%	18,860 + 5.0%	14,734 + 15.9%	247 + 4.1%	55 △ 8.5%	34,407 + 9.4%	9.9%
整備工場 他自動車関連	14,303	1,162 + 3.0%	395 △ 3.7%	26,857 + 4.0%	24,022 + 14.7%	701 + 6.4%	94 △ 3.2%	53,233 + 8.5%	15.3%
専門プロ	4,301	17,021 + 2.9%	5,562 △ 1.3%	70,346 + 2.7%	3,978 + 10.4%	10,502 + 6.5%	822 + 0.8%	108,233 + 3.2%	31.0%
その他	3,947	7,344 + 1.2%	4,623 △ 2.7%	14,160 △ 8.0%	1,627 + 4.9%	5,786 △ 2.0%	2,431 + 1.4%	35,974 △ 3.4%	10.3%
合計	26,786	55,148 + 3.4%	24,208 △ 1.0%	164,685 + 1.3%	49,434 + 13.6%	42,533 + 6.4%	12,993 + 2.9%	349,003 + 3.7%	100.0%

セゾン自動車火災、そんぽ24

損益の状況

(単位:百万円)

	セゾン自動車火災				そんぽ24			
	2011年度中間	2012年度中間	2013年度中間		2011年度中間	2012年度中間	2013年度中間	
				増減				増減
(+) 正味収入保険料	(7,195)	(8,494)	(9,734)	(+ 1,240)	(5,650)	(6,288)	(6,676)	(+ 388)
(-) 正味支払保険金	(4,007)	(4,201)	(5,244)	(+ 1,043)	(3,416)	(3,805)	(3,726)	(△ 79)
(-) 損害調査費・正味事業費	(4,872)	(5,095)	(6,897)	(+ 1,801)	(2,234)	(2,369)	(2,403)	(+ 34)
(+) 収支残高	△ 1,685	△ 802	△ 2,406	△ 1,604	△ 0	113	546	+ 433
(-) 支払備金積増額	26	131	242	+ 110	647	38	397	+ 359
(-) 責任準備金積増額	643	1,591	917	△ 673	△ 42	△ 5	△ 39	△ 33
(+) その他	△ 15	△ 41	△ 182	△ 140	4	3	3	+ 0
(+) 保険引受利益	△ 2,369	△ 2,567	△ 3,749	△ 1,182	△ 600	84	192	+ 107
(+) 資産運用粗利益	2	△ 42	152	+ 194	90	52	9	△ 42
(+) 上記以外	△ 94	△ 118	△ 74	+ 44	△ 1	△ 2	△ 1	+ 0
経常利益 (A+B+C)	△ 2,462	△ 2,728	△ 3,671	△ 943	△ 512	134	200	+ 65
(+) 特別損益	4	△ 0	△ 6	△ 5	△ 1	△ 2	△ 1	+ 0
(-) 法人税・住民税(含調整額)	10	9	3	△ 6	1	1	1	---
当期純利益 (D+E-F)	△ 2,468	△ 2,738	△ 3,681	△ 942	△ 515	130	196	+ 66

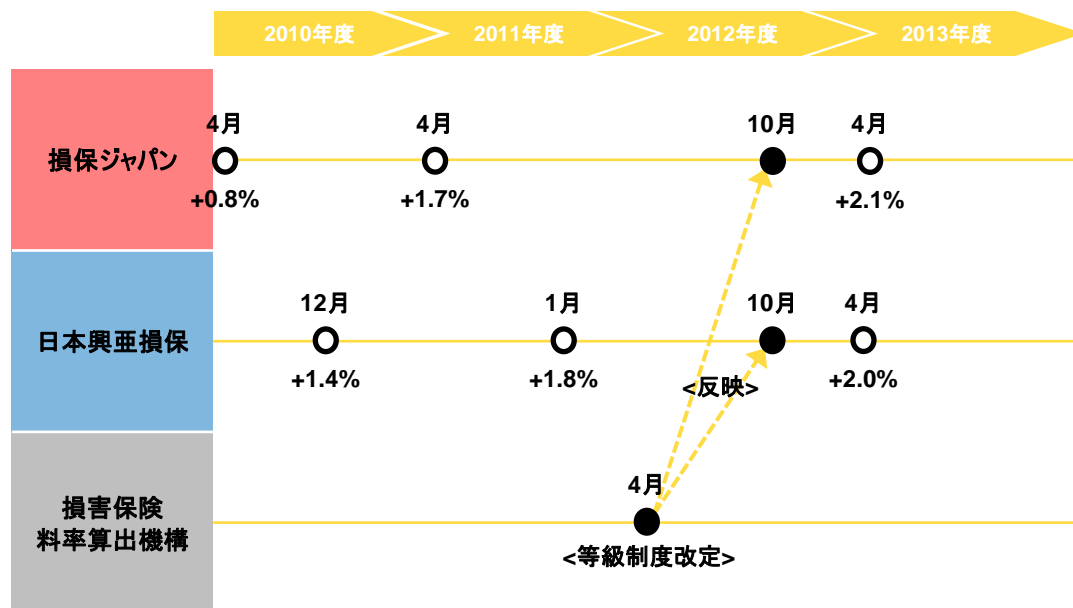
各種指標の状況

	セゾン自動車火災				そんぽ24			
	2011年度中間	2012年度中間	2013年度中間		2011年度中間	2012年度中間	2013年度中間	
				増減				増減
契約件数(件)	97,080	128,150	149,313	+ 21,163	135,363	146,377	151,080	+ 4,703
損害率	63.1%	56.2%	61.0%	+ 4.8pt	68.2%	67.8%	62.8%	△ 5.0pt
事業費率	60.3%	53.3%	63.7%	+ 10.4pt	31.8%	30.4%	29.0%	△ 1.4pt

自動車保険: 収支改善の取組み

料率改定および等級制度改定の結果、自動車保険の収支は改善を見込む

自動車保険の料率改定と等級制度改定



収支改善の取組み

- 損保ジャパンと日本興亜損保はいずれも、2010年度以降3回の商品・料率改定を実施
 - 段階的に効果が表れ、保険料収入の増加に寄与
- 2012年度にはノンフリート等級制度改定が実施され、2012年10月1日以降順次適用
 - 中長期的に収支改善に寄与

自動車保険: 等級制度改定(2012年度10月1日より順次適用)

現行の等級制度は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であった。改定後、契約者のリスク実態により見合った料率水準が実現

旧等級制度

概要

- 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(“3等級ダウン事故”)
 - 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(“等級据え置き事故”)

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

改定等級制度

概要

- 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
- 等級据え置き事故の取り扱いを廃止し、「1等級ダウン事故」に
- 事故有係数を適用する期間¹⁾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)

(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

改定前	改定前係数	改定前係数			改定前係数
	18等級 -59%	15等級 -52%	16等級 -55%	17等級 -57%	18等級 -59%
		<1年後>	<2年後>	<3年後>	<4年後>
改定後	無事故係数	事故有係数			無事故係数
	18等級 -54%	15等級 -33%	16等級 -36%	17等級 -38%	18等級 -54%
		<1年後>	<2年後>	<3年後>	<4年後>

現行制度からの実質的値上げ率²⁾

=> 39.6% 42.2% 44.2%

1. 6年間が上限

2. 実質的値上げ率＝事故有係数(割増引率適用後)／改定前係数(割増引率適用後)

新契約

(単位: 万件、百万円)

	2011年度中間						2012年度中間			2013年度中間		
	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			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
新契約件数	17	+ 1	+ 9.0%	7	+ 1	+ 35.1%	19	△ 5	△ 20.8%	17	△ 2	△ 11.3%
新契約高	1,120,667	△ 16,576	△ 1.5%	476,684	+ 83,790	+ 21.3%	1,411,112	△ 186,239	△ 11.7%	1,325,518	△ 85,594	△ 6.1%
(個人保険)	1,110,784	(△ 16,052)	(△ 1.4%)	466,305	(+ 85,253)	(+ 22.4%)	1,382,201	(△ 194,888)	(△ 12.4%)	1,290,464	(△ 91,736)	(△ 6.6%)
(個人年金保険)	993	(△ 68)	(△ 6.5%)	7,953	(+ 2,435)	(+ 44.1%)	4,817	(△ 4,129)	(△ 46.2%)	3,523	(△ 1,294)	(△ 26.9%)
(団体保険)	8,889	(△ 454)	(△ 4.9%)	2,425	(△ 3,897)	(△ 61.6%)	24,093	(+ 12,778)	(+ 112.9%)	31,530	(+ 7,436)	(+ 30.9%)
(団体年金保険)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
年換算保険料	13,058	+ 408	+ 3.2%	6,340	+ 1,084	+ 20.6%	17,216	△ 2,182	△ 11.3%	15,080	△ 2,136	△ 12.4%
(個人保険)	13,017	(+ 410)	(+ 3.3%)	5,862	(+ 910)	(+ 18.4%)	17,006	(△ 1,873)	(△ 9.9%)	14,940	(△ 2,066)	(△ 12.2%)
(個人年金保険)	40	(△ 2)	(△ 6.4%)	478	(+ 174)	(+ 57.6%)	210	(△ 309)	(△ 59.5%)	140	(△ 70)	(△ 33.4%)
(うち第三分野)	6,579	(+ 887)	(+ 15.6%)	1,200	(+ 29)	(+ 2.5%)	6,760	(△ 1,019)	(△ 13.1%)	6,258	(△ 502)	(△ 7.4%)

保有契約

(単位: 万件、百万円)

	2011年度末			2012年度末			2013年度9月末		
	NKSJひまわり生命			NKSJひまわり生命			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
保有契約件数	289	+ 27	+ 10.3%	312	+ 23	+ 8.0%	320	+ 8	+ 2.6%
保有契約高	20,761,287	+ 1,542,084	+ 8.0%	22,281,909	+ 1,520,622	+ 7.3%	22,778,617	+ 496,708	+ 2.2%
(個人保険)	17,375,330	(+ 1,453,109)	(+ 9.1%)	18,879,699	(+ 1,504,368)	(+ 8.7%)	19,398,235	(+ 518,536)	(+ 2.7%)
(個人年金保険)	284,382	(+ 5,281)	(+ 1.9%)	285,051	(+ 669)	(+ 0.2%)	283,376	(△ 1,675)	(△ 0.6%)
(団体保険)	3,101,574	(+ 83,693)	(+ 2.8%)	3,117,158	(+ 15,584)	(+ 0.5%)	3,097,005	(△ 20,152)	(△ 0.6%)
(団体年金保険)	---	---	---	---	---	---	---	---	---
年換算保険料	286,252	+ 10,436	+ 3.8%	300,504	+ 14,251	+ 5.0%	304,390	+ 3,886	+ 1.3%
(個人保険)	270,285	(+ 10,095)	(+ 3.9%)	283,952	(+ 13,667)	(+ 5.1%)	287,388	(+ 3,435)	(+ 1.2%)
(個人年金保険)	15,967	(+ 340)	(+ 2.2%)	16,551	(+ 584)	(+ 3.7%)	17,002	(+ 451)	(+ 2.7%)
(うち第三分野)	102,137	(+ 8,303)	(+ 8.8%)	108,455	(+ 6,317)	(+ 6.2%)	111,506	(+ 3,051)	(+ 2.8%)

EVの状況(MCEVベース)

(単位: 百万円)

	2011年度		2012年度	
	NKSJひまわり生命		NKSJひまわり生命	
	金額	増減	金額	増減
年度末EV	615,340	+ 148,265	674,815	+ 59,474
(純資産価値)	137,119	(+ 29,395)	208,556	(+ 71,436)
(保有契約価値)	478,221	(+ 118,869)	466,259	(△ 11,961)
(うち新契約価値)	52,836	(+ 17,368)	47,088	(△ 5,748)

* 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

	2011年度中間	2012年度中間	2013年度中間		2013年度(予想)	
			増減	増減率	増減	増減率
(+) 保険料等収入 :a1	177,443	177,906	182,426	+ 4,520	+2.5%	
(-) 保険金等支払金 :a2	84,435	84,404	83,320	△ 1,083	△1.3%	
(-) 事業費 :a3	42,210	40,267	40,053	△ 214	△0.5%	
(-) 支払備金積増額 :a4	△ 1,534	2,473	2,371	△ 101	△4.1%	
(-) 責任準備金積増額 :a5	65,742	59,416	66,339	+ 6,923	+11.7%	
(+) 利息及び配当金収入 :a6	14,893	16,033	17,470	+ 1,436	+9.0%	
(+) その他経常収益費用 :a7	△ 3,104	△ 2,231	△ 405	+ 1,826	△81.8%	
基礎利益 :A	△ 1,620	5,146	7,406	+ 2,260	+43.9%	13,571 + 1,466 +12.1%
(+) 有価証券売却損益 :b1	1,172	851	320	△ 531	△62.4%	
(-) 有価証券評価損 :b2	---	793	---	△ 793	△100.0%	
(+) その他キャピタル損益 :b3	△ 13	△ 13	15	+ 29	△217.6%	
キャピタル損益 :B	1,158	44	335	+ 291	+660.1%	
(-) 危険準備金積増額 :c1	1,015	695	418	△ 276	△39.7%	
(+) その他臨時収益費用 :c2	△ 7	△ 3	△ 1	+ 1	△49.0%	
臨時損益 :C	△ 1,023	△ 698	△ 420	+ 277	△39.8%	
経常利益 (A+B+C) :P	△ 1,484	4,491	7,321	+ 2,829	+63.0%	13,823 + 2,399 +21.0%
(+) 特別損益 :D	△ 3,937	△ 160	△ 248	△ 87	+54.6%	
(-) 契約者配当準備金繰入額 :E	1,480	1,955	1,846	△ 109	△5.6%	
(-) 法人税・住民税(含調整額) :F	△ 2,314	1,024	1,902	+ 878	+85.7%	
当期利益 (P+D-E-F)	△ 4,588	1,350	3,324	+ 1,973	+146.1%	6,255 + 1,834 +41.5%

	2011年度末	2012年度末	2013年度9月末	
			増減	
総資産	1,809,210	1,972,630	2,035,054	+ 62,423

	2011年度末	2012年度末	2013年度9月末	
			増減	
純資産	75,786	94,934	93,357	△ 1,576

ソルベンシー・マージン比率(生保)

(単位:百万円)

	2011年度末	2012年度末	2013年度9月末
(A) ソルベンシー・マージン総額	199,339	233,561	236,852
資本金等	63,208	67,630	71,098
価格変動準備金	1,881	2,218	2,421
危険準備金	22,677	24,398	24,817
一般貸倒引当金	19	19	12
その他有価証券の評価差額×90%(マイナスの場合100%)	16,358	35,357	28,996
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	112,359	121,943	126,575
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	△ 24,430	△ 27,386	△ 27,928
持込資本金等	---	---	---
控除項目	---	---	---
その他	7,264	9,379	10,859
(B) リスクの合計額	27,502	30,032	31,189
$[\sqrt{\{(R_1+R_8)^2+(R_2+R_3+R_7)^2\}}+R_4]$			
R ₁ 保険リスク相当額	11,109	12,088	12,388
R ₈ 第三分野保険の保険リスク相当額	5,625	6,041	6,158
R ₂ 予定利率リスク相当額	8,084	8,167	8,189
R ₃ 資産運用リスク相当額	12,447	14,389	15,468
R ₄ 経営管理リスク相当額	752	820	851
R ₇ 最低保証リスク相当額	337	347	351
(C) ソルベンシー・マージン比率 (A)/{1/2×(B)}×100	1449.5%	1555.3%	1518.7%

※2012年3月末より算出方法が変更されている。

(単位:百万円)

	会社名	収入保険料					当期純利益				
		2012年度中間 (実績)	2013年度中間 (実績)	増減	2013年度 (予想)	増減	2012年度中間 (実績)	2013年度中間 (実績)	増減	2013年度 (予想)	増減
北米	SJアメリカ	4,579	6,708	+ 2,129	11,562	+ 2,501	989	675	△ 313	1,179	△ 483
	その他		---	---	---	---		6	+ 6	10	+ 10
北米計		4,579	6,708	+ 2,129	11,562	+ 2,501	989	682	△ 306	1,190	△ 473
欧州	SJNKヨーロッパ	2,232	1,802	△ 429	3,300	+ 2,188	780	△ 170	△ 950	△ 206	△ 682
	NKヨーロッパ	750	975	+ 225	1,298	+ 380	57	△ 1,063	△ 1,120	△ 640	△ 751
	その他	---	---	---	---	+ 0	△ 80	---	+ 80	---	+ 170
欧州計		2,982	2,778	△ 204	4,599	+ 2,568	757	△ 1,233	△ 1,991	△ 847	△ 1,264
トルコ	SJシゴルタ	6,054	9,373	+ 3,319	18,151	+ 2,978	856	1,217	+ 361	1,594	△ 13
シンガポール	テネットソンプ	1,938	2,806	+ 868	5,650	+ 1,544	1,979	2,882	+ 902	2,942	△ 3,325
マレーシア	ベルジャヤソンプ	3,579	4,609	+ 1,029	9,081	+ 1,192	444	598	+ 154	1,371	+ 187
中国	SJ中国	2,373	3,225	+ 851	6,764	+ 1,188	140	△ 39	△ 179	△ 1,143	△ 607
	NK中国	250	460	+ 209	926	+ 391	35	△ 42	△ 77	△ 144	△ 92
香港	SJNK香港	1,139	1,750	+ 610	3,151	+ 764	98	332	+ 234	314	+ 173
	NKアジア	334	90	△ 244	85	△ 707	87	55	△ 32	107	△ 55
その他		758	865	+ 106	2,245	+ 328	△ 39	△ 6	+ 33	△ 39	+ 59
アジア・中東計		16,429	23,181	+ 6,752	46,057	+ 7,681	3,601	4,999	+ 1,397	5,003	△ 3,672
ブラジル	南米安田	7,017	10,449	+ 3,431	20,534	+ 5,252	139	278	+ 138	356	△ 161
	マリチマ	15,021	30,642	+ 15,620	70,191	+ 36,172	432	210	△ 221	874	+ 291
南米計		22,039	41,091	+ 19,052	90,726	+ 41,425	571	489	△ 82	1,230	+ 130
合計		46,031	73,760	+ 27,729	152,946	+ 54,176	5,920	4,937	△ 983	6,577	△ 5,280

※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(除く2012年度中間のSJNKヨーロッパ(旧SJヨーロッパ)、テネットソンプ(旧SJシンガポール))の数値。

※持分法適用会社は「その他」に含めている。ただし、子会社化(2013年6月)以前のマリチマ分については、マリチマ欄に含めて表示。

※テネットソンプの2012年度中間はテネットソンプ(旧SJシンガポール)とテネットの合計。

(単位:億円)

		2011年度 (実績)	2012年度 (実績)	2013年度		2015年度 (計画)
				(期初予想)	(修正予想)	
国内損保事業	修正利益	△713	△89	129	253	700~800
損保2社数値目標	正味収入保険料	19,117	19,662	20,350	20,481	20,400
	(除く自賠責)	16,540	16,917	17,426	17,510	17,400
	正味損害率	81.9%	72.0%	68.0%	67.2%	65.6%
	(除く自賠責・金融保証)	79.2%	68.8%	64.8%	64.4%	62.8%
	正味事業費率	33.7%	33.4%	32.8%	32.6%	30.6%
	(除く自賠責)	35.4%	35.2%	34.9%	34.6%	32.6%
コンバインドレシオ		115.6%	105.4%	100.8%	99.8%	96.2%
	(除く自賠責・金融保証)	114.6%	104.1%	99.7%	99.0%	95.3%
国内生保事業	修正EV増加額	1,000	1,078	950	950	1,000~1,100
海外保険事業	財務会計上の当期純利益	△197	118	43	65	140~200
金融サービス事業等	財務会計上の当期純利益	△76	7	11	11	20~30
グループ合計	修正連結利益	12	1,116	1,135	1,280	1,800~2,100
修正連結ROE		0.1%	5.4%	4.9%	5.4%	7%以上

修正利益等の定義

修正利益算出上の事業の定義

修正利益の算出方法

国内損害保険事業	損保ジャパン、日本興亜損保(2015年度は損保ジャパン日本興亜)、そんぽ24、セゾン自動車火災の単体の合算	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	当期エンベディッド・バリュー(EV)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	損保ジャパンDIY生命、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

※ そんぽ24、セゾン自動車火災については、2012年11月の経営計画見直し時に金融サービス事業等から国内損害保険事業へ区分を変更した

修正連結ROEの算出方法

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 IRチーム

電話番号	: 03-3349-3913
Fax	: 03-3349-6545
E-Mail	: ir@nksj-hd.co.jp
Web	: http://www.nksj-hd.com/