

2012年度第2四半期決算説明会（電話会議）資料 2012年11月19日(月)

MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.

MS&ADインシュアランスグループホールディングス株式会社

資料1 2012年度第2四半期連結業績 ①

MS&AD
INSURANCE GROUP

料率改定効果もあり、元受正味保険料および正味収入保険料は好調に増収した。
有価証券評価損の増加により連結中間純利益は大幅な減益となった。

(億円)

	2011年度 第2四半期	2012年度 第2四半期	前年同期比
元受正味保険料（除く収入積立保険料）※1	14,106	14,605	499
三井住友海上	6,833	7,148	315
あいおいニッセイ同和損保	5,875	6,005	129
正味収入保険料※1	13,052	13,404	352
三井住友海上	6,436	6,674	238
あいおいニッセイ同和損保	5,431	5,560	129
生命保険料	2,055	3,378	1,323
連結経常利益	92	66	△ 25
三井住友海上	82	126	43
あいおいニッセイ同和損保	181	△ 70	△ 251
連結中間純利益※2	71	△ 94	△ 165
三井住友海上	53	102	48
あいおいニッセイ同和損保	148	△ 157	△ 305
三井ダイレクト損保	3	6	2
三井住友海上あいおい生命	△ 29	0	29
三井住友海上プライマリー生命	44	89	45
海外保険子会社	75	105	29
その他・連結調整等	△ 224	△ 240	△ 16

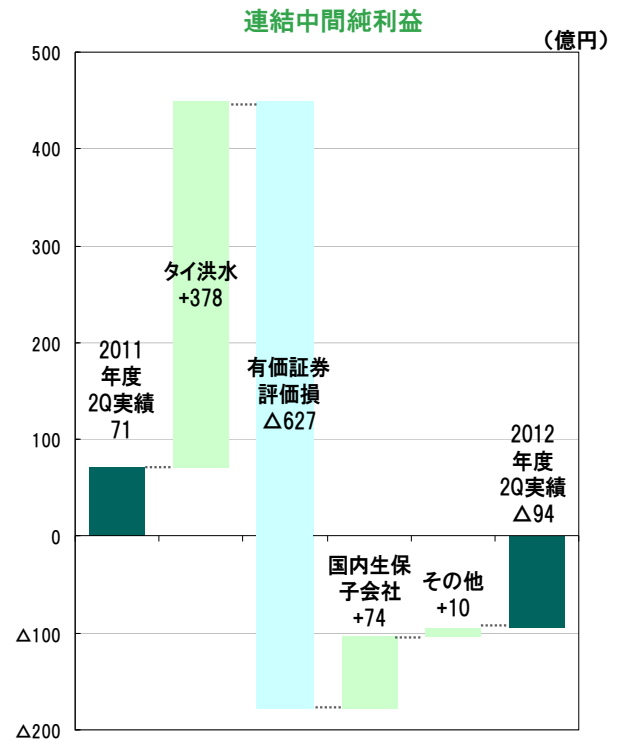
※1 自動車保険「もどリッチ」の払戻充当保険料を控除したベース（以下同じ）
※2 子会社の中間純利益は、出資持分ベース

(億円)

	2011年度 第2四半期 (a)	2012年度 第2四半期 (b)	差額 (b)-(a)
連結経常利益	92	66	△ 25
うちタイ洪水 ^{※1}	-	551	+ 551
うち有価証券評価損 ^{※2}	△ 539	△ 1,244	△ 704
うち国内生保子会社	93	175	+ 82
その他	538	584	+ 46
連結中間純利益	71	△ 94	△ 165
うちタイ洪水 ^{※1}	-	378	+ 378
うち有価証券評価損 ^{※2}	△ 345	△ 972	△ 627
うち国内生保子会社	15	89	+ 74
その他	401	411	+ 10

※1 タイ洪水: 保険金支払いに伴う異常危険準備金の取り崩し後の金額
(対応する為替差損を含む)

※2 有価証券評価損: 繰延税金資産の評価性引当額を含めた金額



資料3 大型自然災害の影響 (2012年度第2四半期実績) ①

大型自然災害の影響

(億円)

	支払保険金		支払備金積増		インカードロス		支払備金 残高
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比		
当年度発生国内自然災害	318	256	172	△ 159	491	97	172
タイ洪水	498	498	△ 676	△ 676	△ 177	△ 177	1,058
東日本大震災(家計地震以外)	29	△ 172	△ 26	245	2	72	85
小計	845	581	△ 530	△ 589	315	△ 7	1,317
東日本大震災(家計地震)	-	△ 1,447	-	169	-	△ 1,277	-
合計	845	△ 867	△ 530	△ 420	315	△ 1,285	1,317

当年度発生国内自然災害

(億円)

	支払保険金		支払備金積増		インカードロス		支払備金 残高
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比		
三井住友海上	174	133	105	△ 89	280	44	105
あいおいニッセイ同和損保	144	122	67	△ 69	211	52	67
合計	318	256	172	△ 159	491	97	172

資料4 大型自然災害の影響（2012年度第2四半期実績）②

MS&AD
INSURANCE GROUP

タイ洪水

(億円)

	支払保険金		支払備金積増		インカードロス		支払備金 残高
		前年同期比		前年同期比		前年同期比	
三井住友海上	417	417	△ 589	△ 589	△ 172	△ 172	838
あいおいニッセイ同和損保	48	48	△ 60	△ 60	△ 11	△ 11	156
海外保険子会社	32	32	△ 26	△ 26	6	6	63
合計	498	498	△ 676	△ 676	△ 177	△ 177	1,058

東日本大震災(家計地震以外)

(億円)

	支払保険金		支払備金積増		インカードロス		支払備金 残高
		前年同期比		前年同期比		前年同期比	
三井住友海上	19	△ 93	△ 17	162	2	68	77
あいおいニッセイ同和損保	10	△ 79	△ 9	82	0	3	7
合計	29	△ 172	△ 26	245	2	72	85

資料5 異常危険準備金・有価証券評価損（2012年度第2四半期実績）

MS&AD
INSURANCE GROUP

異常危険準備金

(億円)

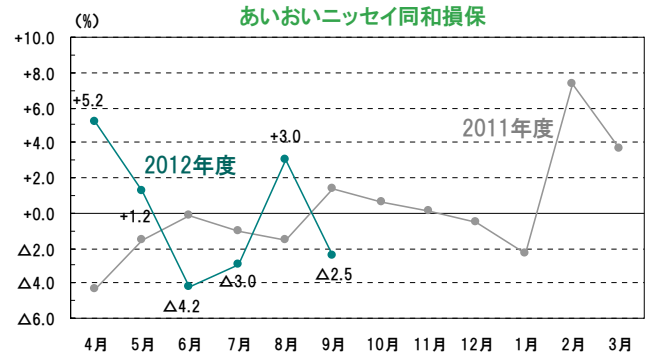
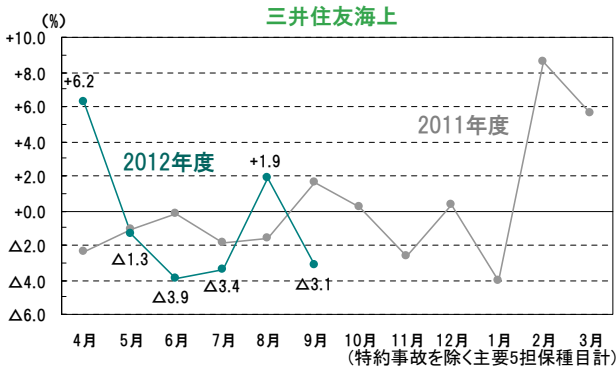
	三井住友海上				あいおいニッセイ同和損保			
	取崩額	繰入額	ネット増減額	残高	取崩額	繰入額	ネット増減額	残高
火災	457	82	△ 375	968	237	36	△ 201	1,148
海上	-	10	10	657	1	1	0	129
傷害	10	23	13	678	-	11	11	555
自動車	182	94	△ 88	94	203	104	△ 99	104
その他	15	46	31	1,377	17	23	5	520
合計	666	258	△ 408	3,777	460	177	△ 282	2,458
(前年同期比)	456	3	△ 452		98	2	△ 96	

有価証券評価損

(億円)

	MS&AD ホールディングス (連結)	三井住友海上 (単体)	あいおいニッセイ 同和損保 (単体)	その他子会社 (単体)	連結調整 (含むパーチェス差額)
有価証券評価損	1,244	627	386	14	216
うち株式	1,206	619	382	0	204

■ 事件数の推移（除く自然災害、1日あたり、対前年同月増減）



■ 保険料・保険金・EI損害率

三井住友海上

<国内・営業ベース>	契約台数	保険料単価	保険料
保険料増減要因	+1.3%	+3.6%	+4.9%
<国内>	対人	対物	車両 (除く自然災害)
保険金単価増減	Δ2.6%	+0.3%	+0.0%
<除く損害調査費>	2010.9	2011.9	2012.9
EI損害率	66.7%	63.7%	59.9%

あいおいニッセイ同和損保

<国内・営業ベース>	契約台数	保険料単価	保険料
保険料増減要因	Δ0.4%	+3.1%	+2.7%
<国内>	対人	対物	車両 (除く自然災害)
保険金単価増減	+2.4%	+1.9%	+0.8%
<除く損害調査費>	2010.9	2011.9	2012.9
EI損害率	65.8%	61.1%	60.9%

※ 保険料増減要因の諸数値は営業成績ベース(4-9月)の対前年同期比
 ※ 保険金単価の増減は、2012年3月末までの1年間の保険金単価に対する、2012年9月末までの1年間の保険金単価の増減を表示
 ※ EI損害率は損害調査費を除くベース。期間は各年度の4-9月(あいおいニッセイ同和損保の2010年度以前の数値はあいおい損保とニッセイ同和損保の単純合算値を使用)

資料7 三井住友海上(単体)(2012年度第2四半期実績)①

(億円)

	2011年度第2四半期		2012年度第2四半期	
				前年同期比
正味収入保険料	6,436	6,674	238	
正味収入保険料 増収率	3.2%	3.7%	0.5pt	
正味損害率	78.6%	72.4%	Δ 6.2pt	
正味事業費率	32.6%	31.8%	Δ 0.8pt	
コンバインド・レシオ	111.2%	104.2%	Δ 7.0pt	
インカードロス	4,749	3,970	Δ 778	
保険引受利益	Δ 202	463	665	
ネット利息及び配当金収入	299	289	Δ 9	
有価証券売却損益	179	144	Δ 34	
有価証券評価損	Δ 81	Δ 627	Δ 546	
資産運用損益	302	Δ 291	Δ 593	
経常利益	82	126	43	
特別損益	Δ 39	7	46	
中間純利益	53	102	48	
<除く自賠償保険>				
正味収入保険料 増収率	3.4%	2.6%	Δ 0.8pt	
正味損害率	75.5%	69.5%	Δ 6.0pt	
正味事業費率	33.9%	33.4%	Δ 0.5pt	
コンバインド・レシオ	109.4%	102.9%	Δ 6.5pt	

※ 自動車保険「もどリッチ」の払戻充当保険料を控除したベース
 ※ 「正味損害率」は「リトン・ペイド」ベース

正味収入保険料

(億円)

	2011年度	2012年度第2四半期	
	第2四半期		増収率
火災	946	919	△2.9%
海上	279	270	△2.9%
傷害	725	751	3.6%
自動車	2,839	2,960	4.2%
自賠責	705	794	12.6%
その他	939	977	4.1%
合計	6,436	6,674	3.7%
除く自賠責	5,730	5,880	2.6%

※自動車保険「もどリッチ」の払戻充当保険料を控除したベース

正味損害率

	2011年度	2012年度第2四半期	
	第2四半期		前年同期比
火災	132.7%	113.9%	△18.8pt
海上	54.8%	51.7%	△3.1pt
傷害	57.5%	56.2%	△1.3pt
自動車	72.0%	67.7%	△4.3pt
自賠責	103.2%	94.1%	△9.1pt
その他	48.6%	48.2%	△0.4pt
合計	78.6%	72.4%	△6.2pt
除く自賠責・家計地震	61.7%	69.5%	7.8pt

資料9 三井住友海上(単体)(2012年度第2四半期実績)③

インカードロスとEI損害率(除く損害調査費)

(億円)

	2011年度第2四半期					2012年度第2四半期					前年同期比
	インカードロス (a)	EI損害率	大型自然 災害影響 (b)	(a)-(b)	EI損害率 (除く大型自然 災害影響)	インカード ロス (c)	EI損害率	大型自然 災害影響 (d)	(c)-(d)	EI損害率 (除く大型自然 災害影響)	
火災(除く家計地震)	610	68.9%	153	457	51.6%	578	62.5%	59	519	56.0%	4.4pt
海上	143	51.3%	1	142	50.7%	122	45.3%	0	122	45.1%	△5.6pt
傷害	364	55.2%	△5	369	56.0%	380	55.4%	△0	380	55.4%	△0.6pt
自動車	1,796	63.7%	28	1,767	62.6%	1,739	59.9%	31	1,707	58.8%	△3.8pt
その他	466	55.0%	△9	475	56.2%	479	53.5%	18	461	51.4%	△4.8pt
合計(A)	3,382	61.5%	168	3,213	58.5%	3,301	58.1%	109	3,191	56.1%	△2.4pt
家計地震(B)	711		711	-		-		-	-		
自賠責(C)	655		-	655		669		-	669		
合計(A)+(B)+(C)	4,749		880	3,868		3,970		109	3,860		

※自動車保険「もどリッチ」の払戻充当保険料を控除したベース

※インカードロス=正味支払保険金+支払備金積増

※合計(A)は除く家計地震、自賠責

※「大型自然災害影響」は、当年度発生国内自然災害、タイ洪水および東日本大震災に係るインカードロスの合計

資料10 あいおいニッセイ同和損保(単体)(2012年度第2四半期実績)①

MS&AD
INSURANCE GROUP

(億円)

	2011年度第2四半期		2012年度第2四半期	
				前年同期比
正味収入保険料	5,431	5,560	129	
正味収入保険料 増収率	△ 2.7%	2.4%	5.1pt	
正味損害率	81.4%	70.3%	△ 11.1pt	
正味事業費率	35.1%	33.6%	△ 1.5pt	
コンバインド・レシオ	116.5%	103.9%	△ 12.6pt	
インカードロス	3,991	3,582	△ 408	
保険引受利益	199	173	△ 26	
ネット利息及び配当金収入	186	184	△ 2	
有価証券売却損益	28	45	16	
有価証券評価損	△ 141	△ 386	△ 244	
資産運用損益	△ 5	△ 235	△ 229	
経常利益	181	△ 70	△ 251	
特別損益	34	△ 6	△ 40	
中間純利益	148	△ 157	△ 305	
〈除く自賠責保険〉				
正味収入保険料 増収率	△ 2.9%	1.3%	4.2pt	
正味損害率	79.2%	67.1%	△ 12.1pt	
正味事業費率	36.1%	35.2%	△ 0.9pt	
コンバインド・レシオ	115.3%	102.3%	△ 13.0pt	

資料11 あいおいニッセイ同和損保(単体)(2012年度第2四半期実績)②

MS&AD
INSURANCE GROUP

正味収入保険料

(億円)

	2011年度		2012年度第2四半期	
	第2四半期			増収率
火災	616	604	△ 1.9%	
海上	44	47	6.3%	
傷害	373	378	1.3%	
自動車	3,166	3,236	2.2%	
自賠責	706	774	9.6%	
その他	523	518	△ 0.9%	
合計	5,431	5,560	2.4%	
除く自賠責	4,724	4,786	1.3%	

正味損害率

	2011年度		2012年度第2四半期	
	第2四半期			前年同期比
火災	169.8%	90.9%	△ 78.9pt	
海上	60.4%	52.2%	△ 8.2pt	
傷害	51.5%	50.2%	△ 1.3pt	
自動車	67.2%	65.8%	△ 1.4pt	
自賠責	96.2%	90.0%	△ 6.2pt	
その他	66.1%	61.7%	△ 4.4pt	
合計	81.4%	70.3%	△ 11.1pt	
除く自賠責・家計地震	65.8%	67.2%	1.4pt	

インカードロスとEI損害率 (除く損害調査費)

(億円)

	2011年度第2四半期					2012年度第2四半期					前年同期比
	インカードロス (a)	EI損害率	大型自然災害影響 (b)	(a)-(b)	EI損害率 (除く大型自然災害影響)	インカードロス (c)	EI損害率	大型自然災害影響 (d)	(c)-(d)	EI損害率 (除く大型自然災害影響)	
火災(除く家計地震)	431	62.5%	130	301	43.7%	514	74.9%	164	350	51.0%	7.3pt
海上	18	42.0%	△ 1	20	44.7%	25	55.2%	0	25	55.2%	10.5pt
傷害	170	49.2%	0	170	49.2%	172	50.5%	0	172	50.4%	1.2pt
自動車	1,947	61.1%	21	1,926	60.4%	1,939	60.9%	29	1,909	60.0%	△0.4pt
その他	239	48.5%	4	234	47.5%	298	59.8%	5	292	58.6%	11.1pt
合計(A)	2,808	58.9%	155	2,653	55.7%	2,951	62.0%	199	2,751	57.8%	2.1pt
家計地震(B)	566		566	-		-		-	-		
自賠償(C)	616		-	616		631		-	631		
合計(A)+(B)+(C)	3,991		721	3,270		3,582		199	3,382		

※ インカードロス=正味支払保険金+支払備金積増

※ 合計(A)は除く家計地震、自賠償

※ 「大型自然災害影響」は、当年度発生国内自然災害、タイ洪水および東日本大震災に係るインカードロスの合計

資料13 2012年度(通期)連結業績予想①

正味収入保険料はグループで増収を確保。

有価証券評価損計上を主因に連結当期純利益は大幅に減益の120億円を見込む。

期末配当(予想)を据え置き、安定配当を堅持。

(億円)

	2011年度実績 ①	2012年度年初予想 ^{※3} ②	2012年度今回予想 ③	前年実績比 ③-①	年初予想比 ③-②
正味収入保険料 ^{※1}	25,588	26,300	26,300	711	-
生命保険料	4,256	5,100	6,250	1,993	1,150
連結経常利益	△ 962	1,250	480	1,442	△ 770
三井住友海上	△ 1,301	700	380	1,681	△ 320
あいおいニッセイ同和損保	92	360	110	17	△ 250
連結当期純利益 ^{※2}	△ 1,694	800	120	1,814	△ 680
三井住友海上	△ 1,306	470	260	1,566	△ 210
あいおいニッセイ同和損保	△ 435	290	80	515	△ 210
三井ダイレクト損保	3	3	3	-	-
三井住友海上あいおい生命	△ 113	10	2	115	△ 8
三井住友海上プライマリ生命	59	59	60	-	1
海外保険子会社	△ 67	204	137	204	△ 67
その他・連結調整等	165	△ 236	△ 422	△ 587	△ 186

※1 自動車保険「もどリッチ」の払戻充当保険料を控除したベース

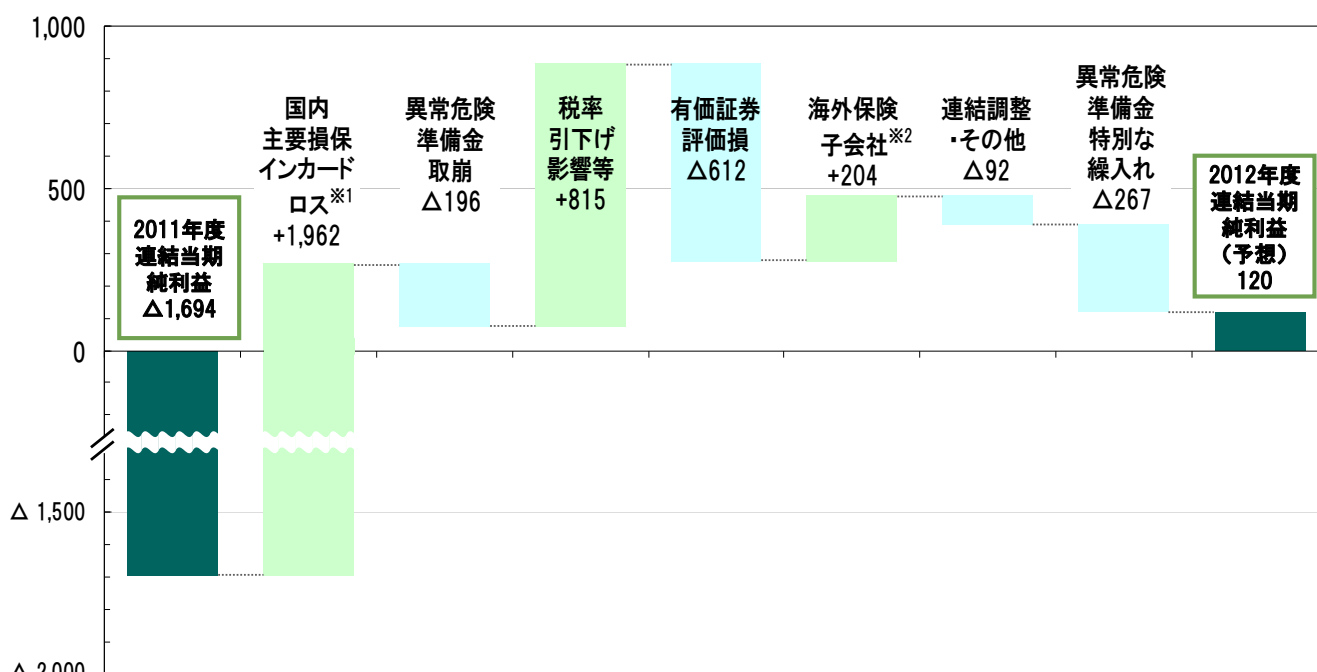
※2 子会社の当期純利益は、出資持分ベース

※3 「2012年度年初予想」は、2012年5月18日にリリースした業績予想に基づく。以下同じ

	三井住友海上	あいおいニッセイ同和損保
当年度発生国内自然災害	320億円 (年初比 +70億円)	230億円 (同 +30億円)
タイ洪水にかかる正味支払保険金	867億円 (同 △316億円)	124億円 (同 △93億円)
タイ洪水にかかるインカードロス	グループ合計 △177億円 (同 △177億円)	
異常危険準備金 火災保険繰入率	9%を継続	6%を継続
	取崩しの状況により、上記繰り入れ以外の特別な繰り入れを想定	
資産運用環境の前提	2012年9月末から大きく変動しない水準を想定 ※(参考) 2012年9月末 日経平均：8,870円, US\$：77.60円, ユーロ：100.24円	
ネット一般利配収入	494億円(同 +17億円)	325億円(同 +19億円)
法人税率	33.2%	

連結当期純利益(予想)における前年度実績からの主な増減要因

(億円)



※1 国内主要損保インカードロス：家計地震・自賠責を除く

※2 海外保険子会社：海外生命保険子会社を含む

資料16 2012年度(通期)単体業績予想 三井住友海上 ①

MS&AD
INSURANCE GROUP

(億円)

	2011年度	2012年度(見込)	
			前期比
正味収入保険料	12,692	13,020	327
正味収入保険料 増収率	3.1%	2.6%	△ 0.5pt
正味損害率	84.8%	75.3%	△ 9.5pt
正味事業費率	33.3%	32.9%	△ 0.4pt
コンバインド・レシオ	118.1%	108.2%	△ 9.9pt
インカードロス	11,220	7,958	△ 3,262
保険引受利益	△ 1,700	285	1,985
ネット一般利配	549	493	△ 56
有価証券売却損益	193	321	128
有価証券評価損	△ 392	△ 490	△ 98
資産運用損益	365	177	△ 189
経常利益	△ 1,301	380	1,681
特別損益	△ 10	△ 1	10
当期純利益	△ 1,306	260	1,566
〈除く自賠償保険〉			
正味収入保険料 増収率	2.5%	2.1%	△ 0.5pt
正味損害率	82.7%	72.5%	△ 10.2pt
正味事業費率	34.9%	34.7%	△ 0.2pt
コンバインド・レシオ	117.6%	107.2%	△ 10.4pt

※自動車保険「もどリッチ」の払戻充当保険料を控除したベース
※「正味損害率」は「リトン・ペイド」ベース

MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.

MS&ADホールディングス 16

資料17 2012年度(通期)単体業績予想 三井住友海上 ②

MS&AD
INSURANCE GROUP

正味収入保険料

(億円)

	2011年度	2012年度(見込)	
			増収率
火災	1,826	1,856	1.6%
海上	530	517	△ 2.5%
傷害	1,393	1,429	2.5%
自動車	5,709	5,878	3.0%
自賠償	1,461	1,555	6.4%
その他	1,771	1,785	0.8%
合計	12,692	13,020	2.6%
除く自賠償	11,231	11,465	2.1%

※自動車保険「もどリッチ」の払戻充当保険料を控除したベース

正味損害率

	2011年度	2012年度(見込)	
			前期比
火災	162.0%	111.1%	△ 50.9pt
海上	65.6%	53.9%	△ 11.7pt
傷害	60.2%	59.9%	△ 0.3pt
自動車	73.3%	70.0%	△ 3.3pt
自賠償	101.1%	96.3%	△ 4.8pt
その他	54.2%	55.9%	1.7pt
合計	84.8%	75.3%	△ 9.5pt
除く自賠償・家計地震	75.6%	72.5%	△ 3.1pt

インカードロス

(億円)

	2011年度	2012年度(見込)	
			前期比
インカードロス(除く損害調査費)	11,220	7,958	△ 3,262
大型自然災害	3,324	152	△ 3,173
大型自然災害以外	7,895	7,806	△ 89

※インカードロス=正味支払保険金+支払備金積増

※2011年度の「大型自然災害」には、東日本大震災に伴うインカードロス 652億円(うち家計地震 711億円)、タイ洪水のインカードロス 2,342億円を含む

※2012年度の「大型自然災害」には、東日本大震災に伴うインカードロス4億円、タイ洪水のインカードロス△172億円を含む。

MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.

MS&ADホールディングス 17

資料18 2012年度(通期)単体業績予想 あいおいニッセイ同和損保 ①

MS&AD
INSURANCE GROUP

(億円)

	2011年度	2012年度(見込)	
			前期比
正味収入保険料	10,746	11,070	323
正味収入保険料 増収率	△ 2.1%	3.0%	5.1pt
正味損害率	79.7%	71.8%	△ 7.9pt
正味事業費率	35.1%	33.9%	△ 1.2pt
コンバインド・レシオ	114.8%	105.7%	△ 9.1pt
インカードロス	8,043	7,129	△ 914
保険引受利益	△ 200	226	426
ネット一般利配	362	325	△ 37
有価証券売却損益	138	60	△ 78
有価証券評価損	△ 145	△ 307	△ 161
資産運用損益	204	△ 118	△ 322
経常利益	92	110	17
特別損益	54	59	4
当期純利益	△ 435	80	515

<除く自賠償保険>

正味収入保険料 増収率	△ 3.1%	2.6%	5.7pt
正味損害率	77.4%	68.7%	△ 8.7pt
正味事業費率	36.6%	35.3%	△ 1.3pt
コンバインド・レシオ	114.0%	104.0%	△ 10.0pt

資料19 2012年度(通期)単体業績予想 あいおいニッセイ同和損保 ②

MS&AD
INSURANCE GROUP

正味収入保険料

(億円)

	2011年度	2012年度(見込)	
			増収率
火災	1,197	1,207	0.8%
海上	86	100	14.9%
傷害	726	741	2.0%
自動車	6,315	6,490	2.8%
自賠償	1,450	1,533	5.7%
その他	969	999	3.0%
合計	10,746	11,070	3.0%
除く自賠償	9,296	9,537	2.6%

正味損害率

	2011年度	2012年度(見込)	
			前期比
火災	140.0%	86.2%	△ 53.8pt
海上	54.7%	48.0%	△ 6.7pt
傷害	52.5%	53.0%	0.5pt
自動車	69.7%	67.8%	△ 1.9pt
自賠償	95.0%	91.2%	△ 3.8pt
その他	70.4%	67.3%	△ 3.1pt
合計	79.7%	71.8%	△ 7.9pt
除く自賠償・家計地震	70.5%	68.7%	△ 1.8pt

インカードロス

(億円)

	2011年度	2012年度(見込)	
			前期比
インカードロス(除く損害調査費)	8,043	7,129	△ 914
大型自然災害	1,068	216	△ 851
大型自然災害以外	6,975	6,912	△ 63

※インカードロス＝正味支払保険金＋支払備金積増

※2011年度の「大型自然災害」には、東日本大震災に伴うインカードロス 547億円(うち家計地震 566億円)、タイ洪水のインカードロス 300億円を含む

※2012年度の「大型自然災害」には、タイ洪水のインカードロス △13億円を含む

立ちどまらない保険。

MS&AD

INSURANCE GROUP

予想および見通しに関する注意事項

この資料に記載されている内容のうち、MS&ADホールディングスならびにグループ各社の将来に関する計画や戦略、業績に関する予想や見通しは、現時点で把握できる情報から得られた当社グループの判断に基づいています。実際の業績は、さまざまな要因によりこれらの業績見通しと異なる結果になり得ることをご承知おき下さいますようお願いいたします。実際の業績に影響を及ぼし得る要因としては、(1)事業を取り巻く経済動向、(2)保険業界における競争激化、(3)為替レートの変動、(4)税制など諸制度の変更、などがあります。