

# ハートフォード生命保険の買収について

2014年4月28日

# 案件概要

- ✓ オリックス生命保険が、ハートフォード生命保険をUSD895milで買収
- ✓ 早期にオリックス生命とハートフォード生命を合併

- ハートフォード生命保険は米国ハートフォードの100%子会社
- 2000年に設立され、国内トップクラスの変額年金販売の実績を有す
- 2009年に日本での保険商品の新規取扱休止
- 総資産2.7兆円のうち、特別勘定が2.1兆円  
(2013/12末時点)
- 2012年に米国ハートフォードは損害保険、団体保険、ミューチュアルファンド分野への注力と、米国の生命・年金事業の売却を戦略として発表

社 名 : ハートフォード生命保険株式会社  
設 立 : 2000年8月  
保有契約件数 : 37万5千件  
ソルベンシーマージン比率 : 1,203.6%  
純資産 : 1,246億円  
総資産 : 2兆6,956億円  
14/3期3Q累計純利益 : 252億円  
株 主 : Hartford Life, Inc. 100%  
従業員数 : 150名

\*2013/12末時点、いずれも日本会計基準

# 投資目的

---

- ✓ Run-offで余剰となる資本を、オリックス生命の今後の成長のために活用
- ✓ 2社合併後のソルベンシーマージン比率は1,000%超へ
- ✓ 最低保証リスクは再保険及びヘッジにより厳格にコントロール

## ▶ ソルベンシーマージン比率

- オリックス生命には事業成長に伴う旺盛な資本需要がある
- オリックス生命は、買収後の配当・合併によりハートフォード生命の余剰資本を吸収
- 合併後のソルベンシーマージン比率は1,000%超へ上昇

## ▶ 連結化による会計インパクト

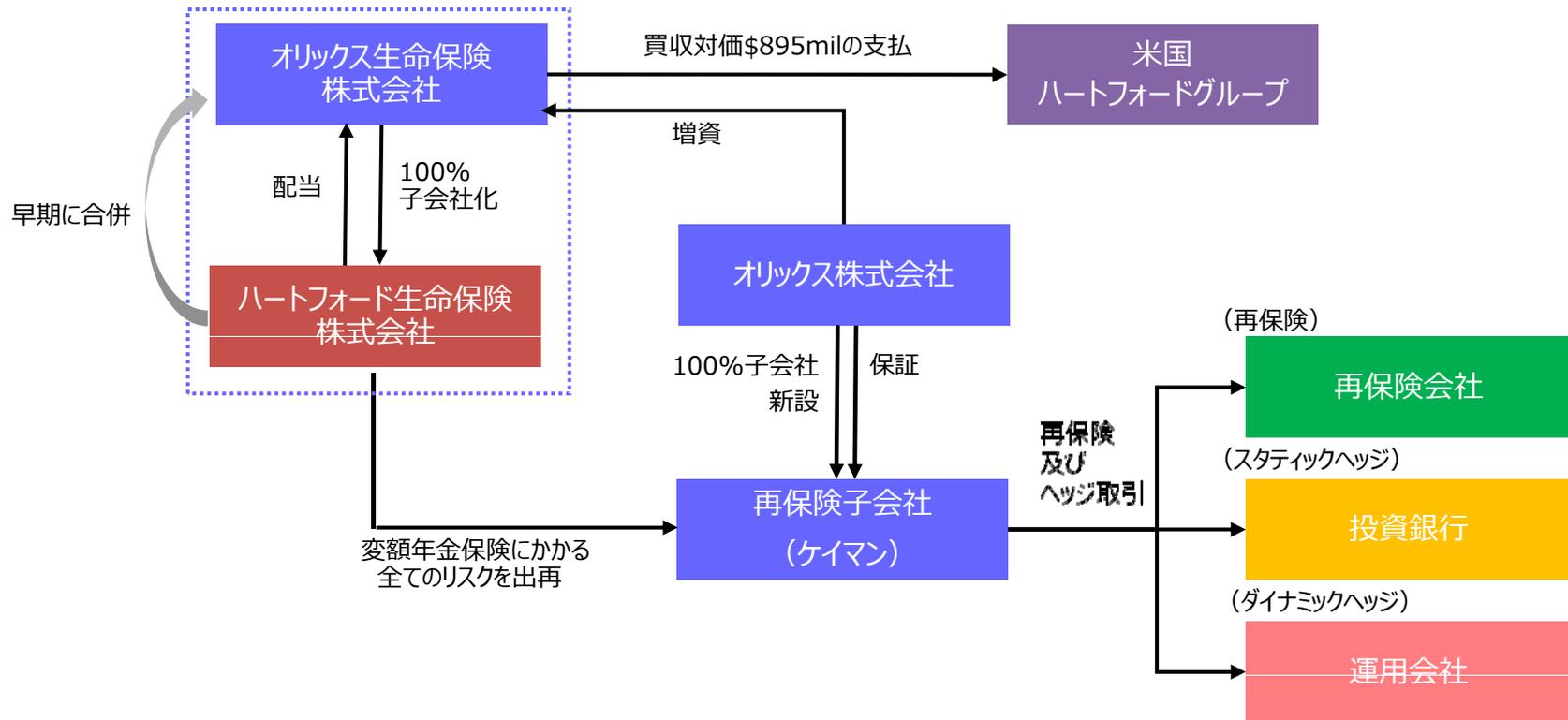
- 2015年3月期に負ののれん発生益約300億円を一括で計上
- 相応のヘッジコストを負担するが、期中も安定的に利益を計上
- 買収時点で特別勘定資産残高1.7兆円程度が連結されるが、遞減する見込み

注：本ページに記載の数値は全て見込値

# リスクマネジメント

- ✓ 買収時にケイマンに再保険会社を設立し、最低保証リスク\*を移転
- ✓ ケイマン再保険会社においては3分法により保守的なヘッジを実施

\*最低保証リスク：ハートフォード生命は年金開始時や被保険者死亡時に支払われる一時払い保険料相当額について約款上、元本等を最低保証しているため、保険事故発生時の運用対象資産の時価が最低保証額を下回っている場合に、その差額を補填する義務がある



# 本資料に関する注意事項

---

本資料に掲載されている、当社の現在の計画、見通し、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは、現在入手可能な情報から得られた当社の判断に基づいております。

従いまして、これらの見通しのみで全面的に依拠することはお控えくださるようお願いいたします。実際の業績は、外部環境および内部環境の変化によるさまざまな重要な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となりうることを、ご承知おきください。

これらの見通しと異なる結果を生じさせる原因となる要素は、当社がアメリカ合衆国証券取引委員会（SEC）に提出しておりますForm20-Fによる報告書の「リスク要因（Risk Factors）」、関東財務局長に提出しております有価証券報告書および東京証券取引所に提出しております決算短信の「事業等のリスク」に記載されておりますが、これらに限られるものではありません。

なお、本資料は情報提供のみを目的としたものであり、当社が発行する有価証券への投資の勧誘・募集を目的としたものではありません。

---

オリックスに関する追加情報については、弊社ホームページをご参照いただくか、  
下記までご連絡下さい。

投資家情報 : URL:<http://www.orix.co.jp/grp/ir/>

IR資料室 : URL:<http://www.orix.co.jp/grp/ir/library/>

オリックス株式会社 経営企画部

〒105-6135 東京都港区浜松町2-4-1

TEL : 03-3435-3121

FAX : 03-3435-3154