

平成27年10月28日
日本生命保険相互会社

豪州 MLC 生保事業の買収合意および
ナショナルオーストラリア銀行とのパートナーシップ構築について

日本生命保険相互会社（社長：筒井義信、以下「当社」）は、豪州大手銀行の1つであるナショナルオーストラリア銀行（CEO：アンドリュー・ソーバーン、以下「NAB」）との間で、同行傘下 MLC Limited の生保事業（以下「MLC」）の株式 80%を取得（以下、「本件買収」）する手続きを開始すること、および NAB と MLC が 20 年間の販売契約を締結することについて、合意いたしました。NAB は MLC 株式の残り 20%を引き続き保有し、MLC の事業拡大をサポートすることとなっております。今後、日豪監督当局による認可等を経て、MLC は当社の子会社となる予定です。本件買収手続きの完了は 2016 年 9 月～12 月を予定しております。尚、NAB の取締役会は本件買収について賛同しております。

NAB と MLC は、歴史あるブランドを誇り、長期的な経営視点や顧客志向等の理念を当社と共有しております。三社はこれまで、経営層から実務層に亘る幅広い交流等を通じ、信頼関係を構築してまいりました。今後、生保事業を中心に、様々なビジネス領域において協業を検討してまいります。

1. 本件買収の背景

当社は、平成 27 年 4 月からスタートした「3 年経営計画（2015-2017）」において、（1）多様化するお客様ニーズに沿った魅力的な商品・サービスの提供や、（2）代理店・銀行窓販等の販売・サービスチャネルの強化・多様化といった「国内保険事業の強化」とともに、（3）海外保険事業、アセットマネジメント事業を中心とした「グループ事業の強化」を成長戦略に掲げております。

こうした戦略のもと、海外保険事業については、米国、中国、タイ、インド、インドネシアの既存出資先との間で積極的な人材交流を図るとともに、各社の企業価値向上に向けたノウハウ（販売業績管理、保険数理、チャネル育成、リスク管理等）の提供を推進しております。また、さらなる成長機会を求め、新興国・先進国双方への進出について、かねてより調査・研究を進めてまいりました。

豪州の生命保険市場は、先進国の中でも高い人口増加率や、スーパーアニュエーション制度（下記参照）を通じた保険料収入の拡大等により、今後も長期にわたり高い成長が期待されております。

（参考）スーパーアニュエーション制度

全被雇用者が強制加入する退職貯蓄制度。同制度内では税務メリット（軽減税率）を受けながら、生命保険を含む様々な金融商品の購入が可能。近年は、同制度を通じた生命保険加入が拡大しており、保障性商品販売の約半数を占めるに至っている。

2. NAB・MLCの概要

NABは1858年設立、約1,270万名の顧客を抱え、総資産ベースで豪州1位を誇る大手銀行です。また、同行傘下のMLCは、1886年設立、収入保険料（個人保険）ベースで同国内2位を占める豪州有数の生命保険会社です。MLCは、NABが保有するアドバイザー・チャンネルや銀行窓販チャンネル等、複数かつ多様化された強力な販売ネットワークをいかし、定期保険等の伝統的生命保険や所得補償保険、団体保険等のいずれの分野でも豪州トップクラスにあります。

MLCの新CEOには、現在、NAB ウェルスマネジメント社（NAB傘下でMLCを保有）の保険部門を統括している、デビッド・ハケット氏の就任が内定しております。また、当社はMLCに対して、取締役および駐在員を派遣することを予定しております。

3. 本件買収の戦略的意義と今後の成長戦略について

本件買収は、当社にとって、経営権を取得する初の本格的海外マジョリティー出資案件であり、「3カ年経営計画（2015-2017）」における「グループ事業純利益」の目標達成に大きく貢献するものと考えております。グループ事業純利益を拡大し、安定的・持続的な事業収益基盤を強化することで、相互会社としてご契約者利益の持続的な拡大に努めてまいります。

また、これまでの海外出資先との協業経験をいかし、当社からの技術提供や、グループ全体でのノウハウ共有等を通じて、MLCの企業価値向上を目指します。加えて、IT領域等への新規投資により、商品開発力の強化、引受・支払査定体制の高度化、事務効率化等を図り、MLCの市場競争力を向上させてまいります。さらに、NABより株主および販売パートナーとしての強力な支援を得ることで、銀行窓販やクロスセルの拡大等¹が期待できるものと確信しております。

豪州は、アジア・パシフィック地域の中核となる最先端の金融マーケットを有し、各種規制等においても先行している市場であるため、当社や他の海外出資先にとっても学ぶところが大きいと考えております。またMLCは、アクチュアリーなど生命保険のエキスパートを多数擁しており、今後、人材交流等を通じ、当社グループ全体への貢献が期待できます。

4. 買収スキームおよび今後のスケジュール

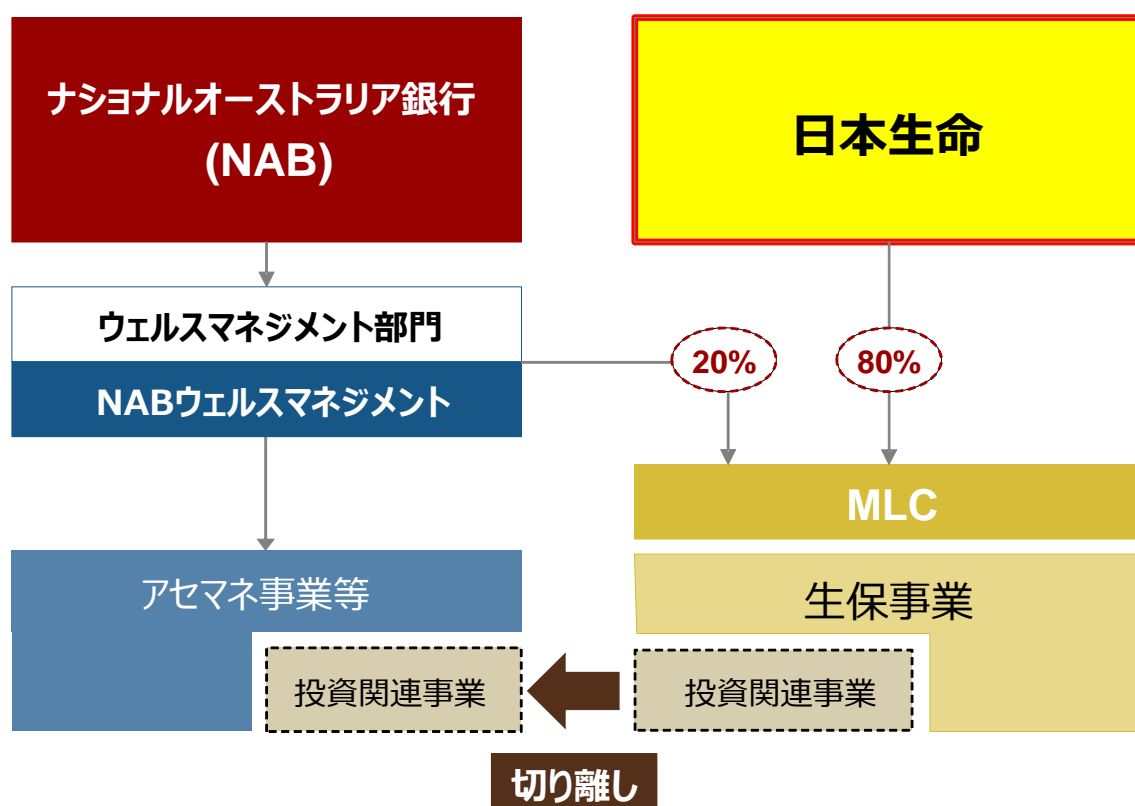
現在MLCは、NABの生保事業の他に投資関連事業等を担っています。本件買収は、現在のMLCから投資関連事業等を切り離した、生命保険事業に特化した会社を対象とし、当社はNABからMLC株式の80%を取得することを予定しております。MLC株式の残り20%については引き続きNABが保有する予定です。

日豪監督当局による認可や資産移管作業等を経て、2016年9月～12月に買収手続きおよび

¹ 本件買収に伴いNABとMLCは新たに20年間の販売契約を締結

び子会社化が完了する見込みです。

<買収スキームイメージ>



5. 本件買収の概要

(1) 買収金額

買収金額（80%出資分）は、約2,400百万豪ドル（約2,040億円²）となる予定です（注）。当社はMLCの事業内容や資産内容について、慎重に分析および検討を重ねた結果、この買収金額が公正かつ妥当であるものと判断いたしました。

（注）最終買収金額は、買収手続き完了（2016年9月～12月予定）までの期間に支払われる株主配当金等を控除して決定。

(2) 買収資金

本件買収は、当社の手元資金で対応いたします。当社は、本件買収後も引き続き高い健全性を維持し、「3カ年経営計画（2015-2017）」で掲げる、中長期的な「目標自己資本」と安定的な「お客様配当性向」の実現に向け、取り組んでまいります。

以上

² 為替レート：1豪ドル=85円で換算

(別紙)

<MLCの概要> (本件買収完了後)

1. 名称	MLC Limited
2. 設立	1886年
3. 事業内容	生命保険事業
4. 代表者	CEO: デビッド・ハケット (予定)
5. 契約件数	約140万件
6. 従業員数	約1,000名
7. 会社規模及び業績※	収入保険料 1,780百万豪ドル (約1,510億円)

※2015年9月期、為替レート1豪ドル=85円

<NABの概要>

1. 名称	National Australia Bank
2. 設立	1858年
3. 本社所在地	オーストラリア メルボルン
4. 代表者	CEO: アンドリュー・ソーバーン
5. 支店数	1,700支店
6. 従業員数	42,000名超
7. 顧客数	1,270万名超
8. 格付け	AA- (スタンダード・アンド・プアーズ社 長期信用格付け、2014年3月)

上記データは2015年9月末現在

(参考) オーストラリア生命保険市場の概要

市場規模	収入保険料 (保障性商品): 約145億豪ドル (約1.2兆円) 2005-2014 平均成長率+12% (収入保険料)
生命保険会社数	18社

上記データは2015年3月末現在、為替レート1豪ドル=85円

出所: Plan for Life