

チューリッヒ・インシュアランス・カンパニー・リミテッド(スイス本店)決算ハイライト

本年度の業績概要 Overview

チューリッヒ・インシュアランス・カンパニー・リミテッド(以下「ZIC」)は、1872年11月1日に設立され、スイスのチューリッヒに本社を置く、チューリッヒ・インシュアランス・グループ(以下「グループ」)の主たる保険会社です。ZICは保険会社としての機能だけでなく、グループの不動産ローン業務と銀行業務を除く、すべての子会社とその他関連会社の持株会社としての機能も果たしています。

ZICの業績には、スイス本店および主要な支店であるイギリス、カナダ、日本、香港における元受損害保険事業と、子会社やファーマーズ・エクスチェンジからの受再保険が含まれています。^(注)

2023年1月1日、アイルランドのZIC子会社であるチューリッヒ・インシュアランス・ピーエルシー イギリス支店(ZIP UK)のイギリス事業はZICに移管されました。このZIC イギリス支店には、第三者との元受保険事業および受再保険事業が含まれており、2023年度のZICの業績に重要な影響を与えました。さらに、以前はグループのパミュダに拠点を置くチューリッヒ・グローバル・リミテッドに出再されていた、チューリッヒ・アメリカン・インシュアランス・カンパニー(ZAIC)との事故年度2023年度のホール・アカウント比例再保険契約(WAQS)がZICに移管されたことも、2023年のZICの業績に重要な影響を与えました。

ZICは、2023年の税引後当期純利益(NIAT)として、前期比13%減となる21億スイスフランを計上しました。この減少は主に、ZAICとのホール・アカウント比例再保険契約が移管されたこと、新たにイギリス支店を取り込んだことによるものです。税引後当期純利益の減少額3.01億スイスフランは、主に正味発生保険金及び損害調査費が27.04億スイスフラン増加したことによるものですが、正味既経過保険料が18.09億スイスフラン増加したことにより一部相殺されています。

総収入保険料は、前期比56億スイスフラン、33%増の225億スイスフランを計上しました。元受収入保険料は、主にZIP UKの事業譲渡およびスイスにおける継続的な成長により、前期比38億スイスフラン増の93億スイスフランを計上しました。受再収入保険料は、前期比18億スイスフラン増の132億スイスフランを計上しました。これは主に、ZAICとの新たなホール・アカウント比例再保険契約およびグループ内再保険の継続的な増加によるものです。

正味保険契約準備金は、前期比で40.02億スイスフラン増加しました。これは主に、ZIP UK事業の譲渡および2023年におけるグループ内再保険事業の増加によるものです。この増加は、ZAICとのホール・アカウント比例再保険契約(2018年からランオフ状態にあり、事故年度が2018年度より前)の終了を反映した保険契約準備金の戻入(7.01億スイスフランの減少)、および2023年8月1日のファーマーズ・ニュー・ワールド生命保険会社(Farmers New World Life Insurance Company)

との再保険事業の再取得(8.51億スイスフランの正味保険契約準備金の減少)により一部相殺されました。

正味資産運用利益は、前期に比べ5.03億スイスフラン増加し、33億スイスフランを計上しました。これは主に、2023年において金融市場が改善したことによる正味資産運用利益の増加が、主に債券の為替換算に係るマイナス影響に伴い単一投資家ファンドの価値が減少したことにより、一部相殺されたことによるものです。

当期の資本の部合計は、前期の244億スイスフランから31億スイスフラン減少し、213億スイスフランとなりました。この減少は、2023年4月6日の年次株主総会の承認に基づき、チューリッヒ・インシュアランス・グループへ支払った配当金52億スイスフランを反映しています。配当金の流出は税引後当期純利益21億スイスフランにより一部相殺されています。

2024年1月1日、改正された保険監督法(ISA)および保険監督規則(ISO)が施行されました。この改正に伴い、委任規定から生じる要件は、金融市場監督局(FINMA)レベルで実施されることとなります。FINMA保険監督規則(ISO-FINMA)の全面改正および保険会社向けの一連のFINMA通達の改正は、以下を含むさまざまな点をカバーしています。

- スイス・ソルベンシー・テスト(SST)の技術的詳細に関する規定
- 保険引受に係る準備金に関する規定の実施
- 保険仲介業者の監督領域における追加規制

ZIC経営陣は、引き続き規制および法的要件の進展について注意深く監視していきます。

ZICはグループ全体のリスク評価プロセスに完全に組み込まれています。このリスクプロセスは、事業活動の本質や事業領域、ZICの特定のリスクにも対応しています。

2023年11月2日、ZICは、コタック・マヒンドラ銀行(Kotak Mahindra Bank Limited)と新たな資本増加と株式購入の組み合わせにより、戦略的提携を結び、コタック・マヒンドラ損害保険会社(Kotak Mahindra General Insurance Company Limited)の株式51%を4億8,800万米ドルで取得することを提案しました。さらに、ZICは時間をかけて最大19%の株式を追加取得する予定です。この取引は規制当局の承認を経て、2024年の上半期に完了する予定です。

ZICの子会社数社や他の保険会社は、COVID-19が財物・利益保険の補償対象に含まれるかどうかに関する訴訟に関わっています。限られた数ですが集団訴訟も開始されています。訴訟の大半はアメリカの裁判所に提起されており、さらにイギリスでもテストケースとして提起されています。原告や保険会社(ZICまたはその子会社を含む)が上訴を行う場合、最終的な判決には何年もかかる可能性があります。

2023年7月と8月、Greensill Bank AG (GBAG) の管財人はチューリッヒ・インシュアランス・ピーエルシー (ZIP) に対し、ZIPが契約した取引信用保険に基づき提示された保険金請求の不払いを主張する2通の請求明細書をロンドン商事裁判所に送達しました。その後、ZICはZIPの代理人として訴訟に参加し、両訴訟に対するZICの抗弁は2024年1月26日に提出されました。この抗弁においてZICは、GBAGおよびその他の第三者に対しても反訴を提起しました。ZICは、保険契約および提起された請求に対して正当な抗弁があると信じており、訴訟に対して精力的に争う予定です。

ZICは、イスラエルおよびガザ地区における武力紛争に直接的なエクスポージャーを有しておらず、ZICの財政状態および業績に重大な影響を及ぼすことは予想していません。直接的なエクスポージャーは限定的ですが、このような紛争は金融市場の不確実性の一因となり、金融政策、原油価格、インフレーションに影響を及ぼす可能性があります。先に報告したとおり、ロシアとウクライナに対するエクスポージャーも限定的なものです。

(注) ファーマーズ・エクスチェンジ (The Farmers Exchange) は、保険契約者が所有しています。また、ファーマーズ・グループ (Farmers Group, Inc.) はチューリッヒ・インシュアランス・グループの完全子会社で、保険金請求を伴わないサービスやその付随サービスを、ファーマーズ・エクスチェンジに代理人として提供し、その代価を受領しています。

※本アニュアルレポートのリンク先は以下のとおりです。
<https://www.zurich.com/en/investor-relations/results-and-reports/other-statutory-filings>

損益計算書 INCOME STATEMENT

自2023年1月1日 / 至2023年12月31日
1 CHF (スイスフラン) = 168.24円 (2023年12月29日)

Revenues	収益	CHF '000'000	(単位: 百万円)
Gross written premiums and policy fees	総収入保険料	22,464	3,779,343
Premiums ceded to reinsurers	出再保険料	-7,550	-1,270,212
Net written premiums and policy fees	正味収入保険料	14,914	2,509,131
Change in reserves for unearned premiums, gross	総未経過保険料繰入、戻入額	-1,982	-333,452
Change in reserves for unearned premiums, ceded	出再未経過保険料繰入、戻入額	1,196	201,215
Net earned premiums and policy fees	正味既経過保険料	14,128	2,376,895
Other income	その他経常収益	1,247	209,795
Total technical income	保険引受収益	15,375	2,586,690
Claims paid, annuities and loss adjustment expenses, gross	総保険金、年金給付金及び損害調査費	-4,291	-721,918
Claims paid, annuities and loss adjustment expenses, ceded	出再保険金、年金給付金及び損害調査費	-667	-112,216
Change in insurance reserves, gross	総保険契約準備金繰入、戻入額	-10,118	-1,702,252
Change in insurance reserves, ceded	出再保険契約準備金繰入、戻入額	4,735	796,616
Insurance benefits and losses, net of reinsurance	正味発生保険金及び損害調査費	-10,341	-1,739,770
Underwriting & policy acquisition costs, gross	総営業費及び契約獲得費	-4,785	-805,028
Underwriting & policy acquisition costs, ceded	出再営業費	1,396	234,863
Underwriting & policy acquisition costs, net of reinsurance	正味営業費	-3,390	-570,334
Administrative and other expense	一般管理費	-2,024	-340,518
Total technical expense	保険引受費用	-15,755	-2,650,621
Investment income	資産運用収益	4,478	753,379
Investment expenses	資産運用費用	-1,165	-196,000
Net investment result	正味資産運用利益	3,314	557,547
Other financial income	その他金融収益	417	70,156
Other financial expense	その他金融費用	-196	-32,975
Operating result	経常利益	3,155	530,797
Interest expense on debt and other interest expense	支払利息	-888	-149,397
Net income before taxes	税引前当期利益	2,267	381,400
Direct tax expenses	税金費用	-215	-36,172
Net income after taxes	当期純利益	2,052	345,228