

# 2015年度中間決算説明資料

---

2015年11月18日

損保ジャパン日本興亜ホールディングス株式会社



# 目次

## 1. 業績動向

|                           |   |
|---------------------------|---|
| 2015年度中間決算サマリー            | 3 |
| 2015年度中間決算概況(連結)          | 4 |
| 決算のポイント①損保ジャパン日本興亜の保険引受利益 | 5 |
| 決算のポイント②連結経常利益            | 6 |
| 決算のポイント③連結純利益             | 7 |
| 2015年度通期業績予想(連結)          | 8 |
| 2015年度通期業績予想のポイント(連結経常利益) | 9 |

## 2. 国内損保事業

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 2015年度中間決算概況(損保ジャパン日本興亜) | 11 |
| 正味収入保険料                  | 12 |
| 損害率(リトン・ペイド)             | 13 |
| 損害率(アード・インカード)           | 14 |
| 事業費率                     | 15 |
| コンバインド・レシオ               | 16 |
| 自動車保険のコンバインド・レシオ         | 17 |
| 合併シナジーと一時コスト             | 18 |
| 資産運用損益                   | 19 |
| 2015年度通期業績予想(損保ジャパン日本興亜) | 20 |
| 2015年度通期業績予想の前提          | 21 |
| (参考)営業成績保険料の推移           | 22 |
| (参考)自動車保険の事故受付件数         | 23 |
| (参考)国内自然災害               | 24 |
| (参考)通販ビジネス               | 25 |

## 3. 国内生保事業

|                   |    |
|-------------------|----|
| 業績概況(ひまわり生命)      | 27 |
| 医療保険の販売状況         | 28 |
| 損保チャンネルと保障性商品ウエイト | 29 |
| 会計利益              | 30 |

## 4. 海外保険事業

|                   |    |
|-------------------|----|
| 業績概況(収入保険料、当期純利益) | 32 |
| 地域別業績概況           | 33 |
| グループ会社別業績         | 34 |

## 5. 資産運用

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 資産ポートフォリオ(グループベース)    | 36 |
| 資産ポートフォリオ(損保ジャパン日本興亜) | 37 |
| 資産ポートフォリオ(ひまわり生命)     | 38 |
| (参考)経営指標              | 39 |

# 1. 業績動向

## 2. 国内損保事業

---

## 3. 国内生保事業

---

## 4. 海外保険事業

---

## 5. 資産運用

## 2015年度中間決算サマリー



- 国内損保の収支改善が継続、一方で国内自然災害の影響もあり、中間期は経常減益となったが、合併一時コストの負担がなくなったことなどにより、連結純利益は131億円増益して285億円
- 通期業績予想は連結経常利益2,300億円(+216億円)、連結純利益1,600億円(+1,057億円)を堅持

- 損保ジャパン日本興亜の中間期コンバインド・レシオ(除く自賠償・家計地震)は89.8%
- 台風15号など国内自然災害の発生は増加したものの、通期利益へのインパクトは限定的
- 国内生保は医療保険の販売が引き続き好調、利益水準も通期業績予想対比で順調
- 海外は一部で大口事故の影響を受けたものの、概ね順調な推移
- 政策株式は着実に削減(中間期:426億円削減)、2010年度以降7,000億円超の削減を達成
- 中間配当を1株あたり40円へ10円増配

## 2015年度中間決算概況(連結)



◆ トップラインは順調に拡大、台風15号など国内自然災害の影響を主因に中間期は経常減益となったものの、通期では連結経常利益2,300億円、連結純利益1,600億円の業績予想を堅持

| (単位:億円)       | 2014年度<br>中間期 | 2015年度<br>中間期 | 増減           | 2015年度<br>(業績予想) |
|---------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
| 連結経常収益        | 16,062        | 16,757        | +694 (+4.3%) | -                |
| 正味収入保険料       | 12,444        | 13,305        | +860 (+6.9%) | 25,810           |
| 生命保険料         | 1,343         | 1,436         | +93 (+6.9%)  | 2,770            |
| 連結経常利益        | 1,039         | 435           | △604         | 2,300            |
| 損保ジャパン日本興亜※1  | 974           | 201           | △772         | 1,780            |
| ひまわり生命        | 126           | 95            | △30          | 159              |
| 海外グループ会社      | 76            | 113           | +37          | 243              |
| その他・連結調整※2    | △137          | 24            | +162         | 117              |
| 連結純利益※3       | 154           | 285           | +131         | 1,600            |
| 損保ジャパン日本興亜※1  | 116           | 88            | △28          | 1,260            |
| ひまわり生命        | 79            | 63            | △16          | 102              |
| 海外グループ会社      | 65            | 92            | +26          | 187              |
| その他・連結調整※2    | △107          | 41            | +149         | 49               |
| (参考)修正利益(事業別) | -             | -             | -            | 2,230            |
| 国内損保事業        | 435           | 375           | △59          | 1,127            |
| 国内生保事業        | -             | -             | -            | 900              |
| 海外保険事業        | 63            | 90            | +26          | 184              |
| 金融・サービス事業     | 6             | 9             | +2           | 22               |

※1 2014年8月以前は旧損保ジャパンと旧日本興亜損保の合計値(以下同様)

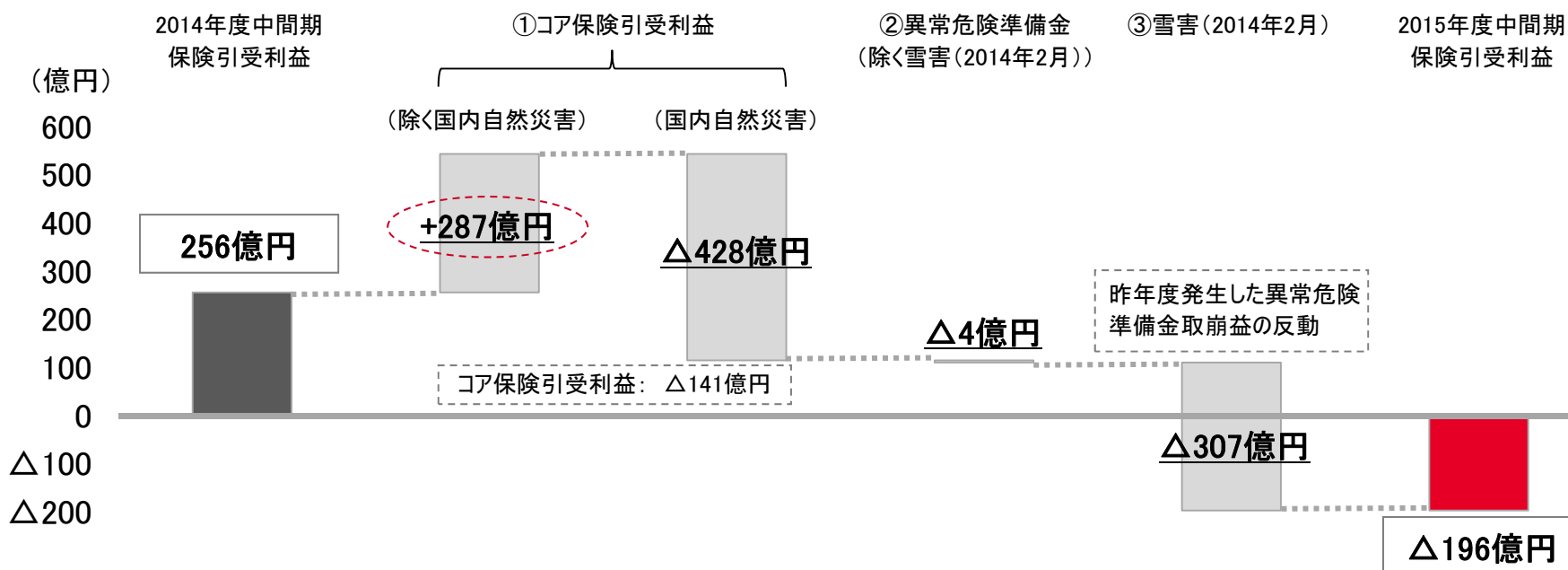
※2 損保ジャパン日本興亜ホールディングス(旧NKJホールディングス)の設立にあたり、企業結合の会計処理として「パーチェス法」を適用している。HD連結では、旧日本興亜損保等の資産・負債を経営統合時の時価で取得し、これを簿価としている(損保ジャパン日本興亜等の単体上の認識簿価とHD連結上の認識簿価が相違)。したがって、損保ジャパン日本興亜の売却損益等を修正する必要がある、この修正を上記「連結調整」に含めている。

※3 連結純利益は親会社に帰属する当期純利益を指す(以下同様)

# 決算のポイント①損保ジャパン日本興亜の保険引受利益

◆ 国内自然災害の影響はあったものの、コア保険引受利益(除く国内自然災害)は拡大、ベースの収益力は引き続き向上

## 保険引受利益(損保ジャパン日本興亜)の増減要因



|            | ①コア保険引受利益 | ②異常危険準備金 | ③雪害(2014年2月) |
|------------|-----------|----------|--------------|
| 2014年度中間実績 | 377億円     | △405億円   | 284億円        |
| 2015年度中間実績 | 236億円     | △409億円   | △23億円        |

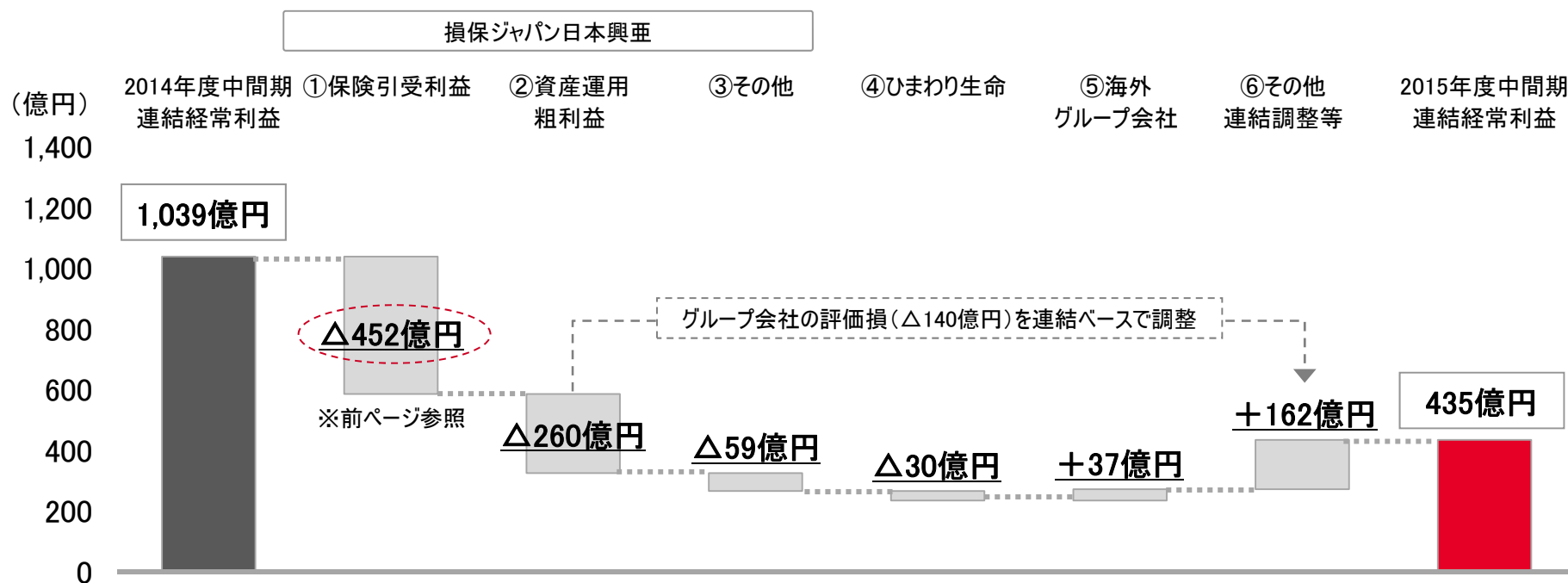
※ コア保険引受利益は、保険引受利益から異常危険準備金および雪害(2014年2月)に係る影響を除いたもの  
 ※ 国内自然災害は当年度発生のみ

# 決算のポイント②連結経常利益



◆ 中間期は経常減益となるが、通期では影響が緩和する国内自然災害の影響が主因

## 連結経常利益の増減要因

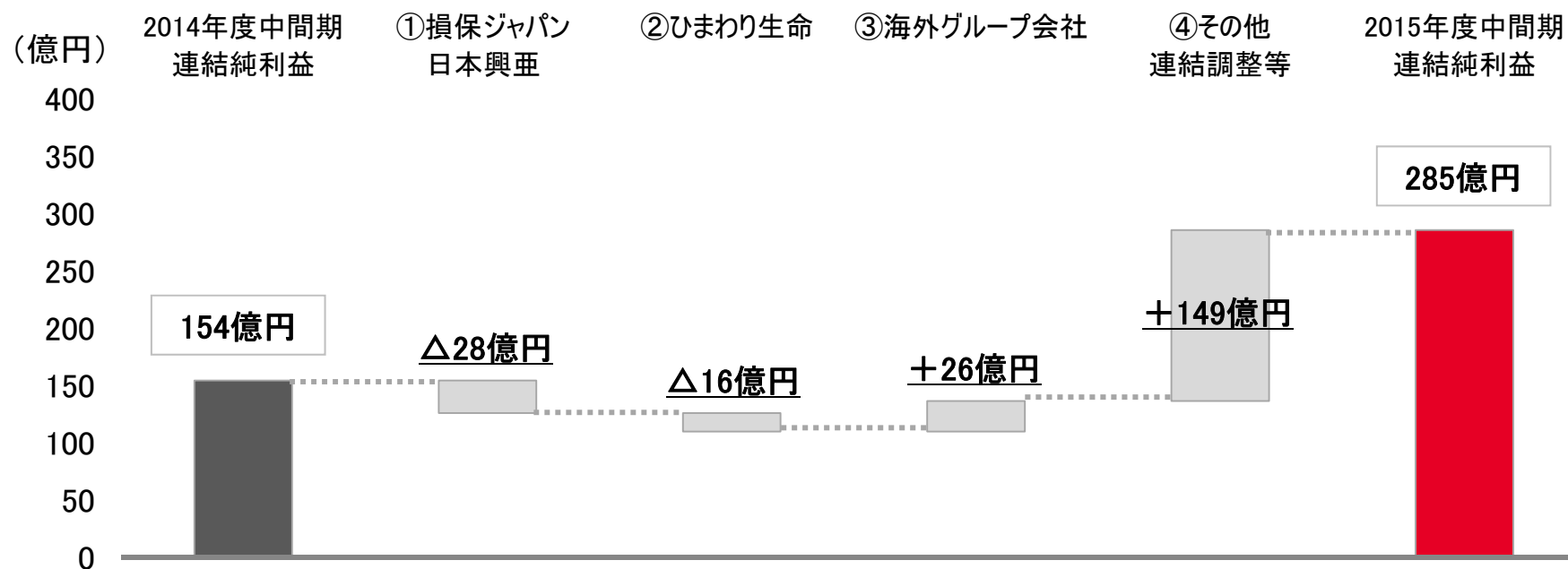


|            | ①保険引受利益 | ②資産運用粗利益 | ③その他  | ④ひまわり生命 | ⑤海外グループ会社 | ⑥その他連結調整等 |
|------------|---------|----------|-------|---------|-----------|-----------|
| 2014年度中間実績 | 256億円   | 724億円    | △6億円  | 126億円   | 76億円      | △137億円    |
| 2015年度中間実績 | △196億円  | 463億円    | △65億円 | 95億円    | 113億円     | 24億円      |

## 決算のポイント③連結純利益

◆ 連結純利益は285億円と131億円の増益

## 連結純利益の増減要因



|            | ①損保ジャパン<br>日本興亜 | ②ひまわり生命 | ③海外グループ会社 | ④その他<br>連結調整等 |
|------------|-----------------|---------|-----------|---------------|
| 2014年度中間実績 | 116億円           | 79億円    | 65億円      | △107億円        |
| 2015年度中間実績 | 88億円            | 63億円    | 92億円      | 41億円          |



## 2015年度通期業績予想(連結)



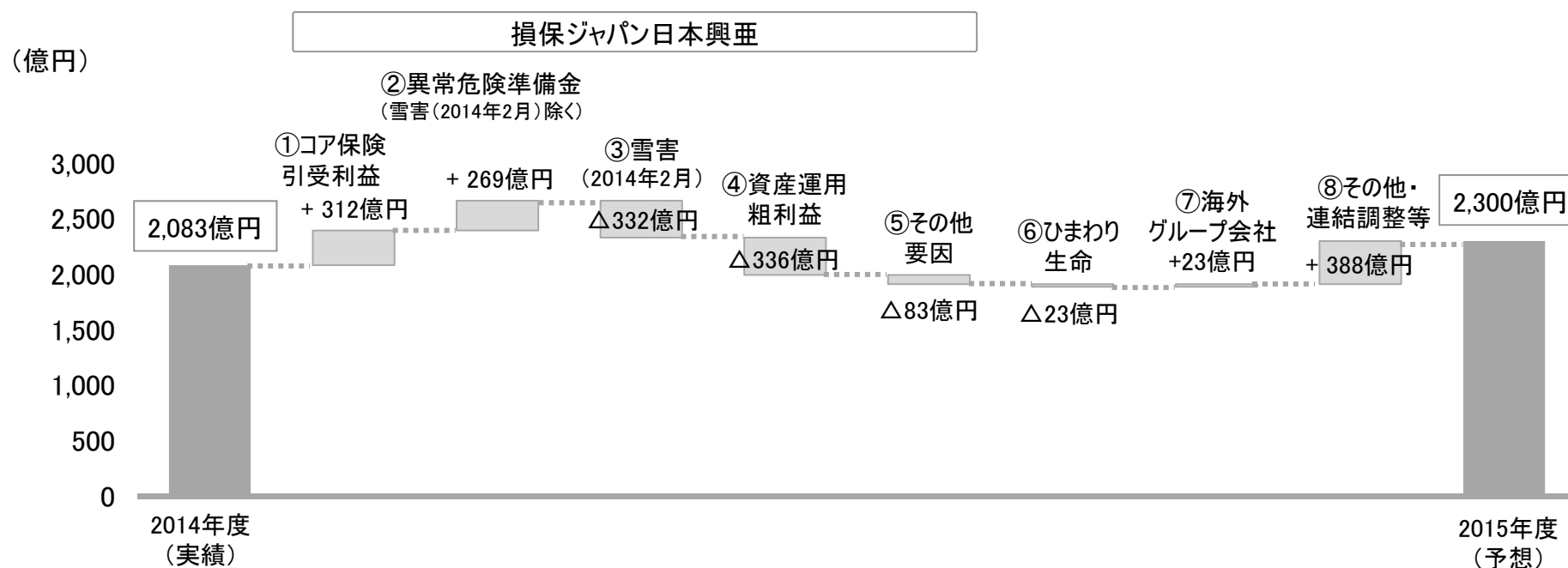
| (単位: 億円)      | 2014年度<br>(実績) | 2015年度<br>(予想) | 増減     |           |
|---------------|----------------|----------------|--------|-----------|
| 正味収入保険料       | 25,080         | 25,810         | +729   | (+2.9%)   |
| 生命保険料         | 2,772          | 2,770          | △2     | (△0.1%)   |
| 連結経常利益        | 2,083          | 2,300          | +216   | (+10.4%)  |
| 損保ジャパン日本興亜    | 1,951          | 1,780          | △171   | (△8.8%)   |
| ひまわり生命        | 183            | 159            | △23    | (△12.8%)  |
| 海外グループ会社      | 219            | 243            | +23    | (+10.6%)  |
| その他・連結調整※1    | △271           | 117            | +388   | (—)       |
| 連結純利益         | 542            | 1,600          | +1,057 | (+194.8%) |
| 損保ジャパン日本興亜    | 450            | 1,260          | +809   | (+179.6%) |
| ひまわり生命        | 97             | 102            | +5     | (+5.7%)   |
| 海外グループ会社      | 194            | 187            | △7     | (△3.8%)   |
| その他・連結調整※1    | △199           | 49             | +249   | (—)       |
| (参考)修正利益(事業別) | 1,383          | 2,230          | +846   | (+61.2%)  |
| 国内損保事業        | 699            | 1,127          | +428   | (+61.3%)  |
| 国内生保事業        | 474            | 900            | +426   | (+89.9%)  |
| 海外保険事業        | 186            | 184            | △2     | (△1.2%)   |
| 金融・サービス事業     | 23             | 22             | △1     | (△5.5%)   |

※1 損保ジャパン日本興亜ホールディングス(旧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。HD連結では、旧日本興亜損保等の資産・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(損保ジャパン日本興亜等の単体上の認識簿価とHD連結上の認識簿価が相違)。したがって、損保ジャパン日本興亜の売却損益等を修正する必要がある、この修正を上記「連結調整」に含めている。

## 2015年度通期業績予想のポイント(連結経常利益)

◆ 連結経常利益は保険引受利益の拡大を主因に2,300億円(+216億円)を見込む

### 連結経常利益の主要構成要素



|          | ①コア保険引受利益 | ②異常危険準備金 | ③雪害(2014年2月) | ④資産運用粗利益 | ⑤其他要因 | ⑥ひまわり生命 | ⑦海外グループ会社 | ⑧其他・連結調整等 |
|----------|-----------|----------|--------------|----------|-------|---------|-----------|-----------|
| 2014年度実績 | 582億円     | △536億円   | 385億円        | 1,515億円  | 4億円   | 183億円   | 219億円     | △271億円    |
| 2015年度予想 | 894億円     | △267億円   | 53億円         | 1,179億円  | △79億円 | 159億円   | 243億円     | 117億円     |

---

1. 業績動向

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

---

4. 海外保険事業

---

5. 資産運用

## 2015年度中間決算概況(損保ジャパン日本興亜)



## ◆ トップラインが順調に拡大、損害率の改善を主因にコンバインド・レシオも大幅改善

| (単位: 億円)                   | 2014年度<br>中間期 | 2015年度<br>中間期 | 増減           |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 正味収入保険料                    | 10,974        | 11,406        | +431 (+3.9%) |
| 除く自賠責・家計地震                 | 9,427         | 9,817         | +390 (+4.1%) |
| 正味損害率                      | 65.6%         | 59.3%         | △6.3pt       |
| 除く自賠責・家計地震                 | 63.3%         | 56.3%         | △6.9pt       |
| 正味事業費率                     | 32.0%         | 31.7%         | △0.3pt       |
| 除く自賠責・家計地震                 | 33.9%         | 33.5%         | △0.4pt       |
| コンバインド・レシオ                 | 97.6%         | 91.0%         | △6.6pt       |
| 除く自賠責・家計地震                 | 97.2%         | 89.8%         | △7.3pt       |
| 保険引受利益                     | 256           | △196          | △452         |
| 資産運用粗利益                    | 724           | 463           | △260         |
| 経常利益                       | 974           | 201           | △772         |
| 当期純利益                      | 116           | 88            | △28          |
| (参考) 修正利益                  |               |               |              |
| +) 異常危険準備金繰入額(税引後)         | △57           | 291           | +348         |
| +) 価格変動準備金繰入額(税引後)         | 34            | 29            | △5           |
| -) 有価証券売却損益・評価損(税引後)       | 168           | 16            | △151         |
| -) 特殊要因(税引後) <sup>※1</sup> | △548          | -             | +548         |
| 修正利益                       | 474           | 392           | △81          |

国内自然災害の影響による支払  
備金積増(685億円)が主因

有価証券評価損などの影響  
(連結ベースでは消去)

※1 特殊要因は合併一時コスト等

## 正味収入保険料

SOMPO  
ホールディングス

◆ 火災保険や自動車保険を中心に全体で前年同期比3.9%増収

## 種目別正味収入保険料

| (単位:億円)        | 2014年度<br>中間期 | 2015年度<br>中間期 | 増減   |          | 2015年度<br>(予想) |
|----------------|---------------|---------------|------|----------|----------------|
| 火災             | 1,505         | 1,755         | +249 | (+16.6%) | 3,320          |
| 海上             | 264           | 260           | △3   | (△1.2%)  | 552            |
| 傷害             | 1,000         | 999           | △0   | (△0.1%)  | 1,871          |
| 自動車            | 5,154         | 5,301         | +146 | (+2.8%)  | 10,717         |
| 自賠償            | 1,542         | 1,583         | +40  | (+2.7%)  | 3,022          |
| その他            | 1,506         | 1,505         | △1   | (△0.1%)  | 2,723          |
| うち賠償責任         | 916           | 888           | △28  | (△3.1%)  | 1,480          |
| 合計             | 10,974        | 11,406        | +431 | (+3.9%)  | 22,209         |
| 合計(除く自賠償・家計地震) | 9,427         | 9,817         | +390 | (+4.1%)  | 19,175         |

(参考) 自動車保険の台数・単価・保険料  
対前年同期比(2015年9月末)

|        | 損保ジャパン日本興亜 |       |       |
|--------|------------|-------|-------|
|        | 台数         | 単価    | 保険料   |
| ノンフリート | △0.9%      | +3.6% | +2.6% |
| フリート   | +0.9%      | +4.0% | +4.9% |
| 合計     | △0.6%      | +3.6% | +3.0% |

※営業成績保険料ベース

(主な増減要因)

火 災: 10月商品改定(10年超の長期契約の廃止、料率改定)による駆け込み需要の影響により大幅増収

自動車: 商品・料率改定効果を主に増収

賠 償: 一部大口契約でのリザルト改善が主因

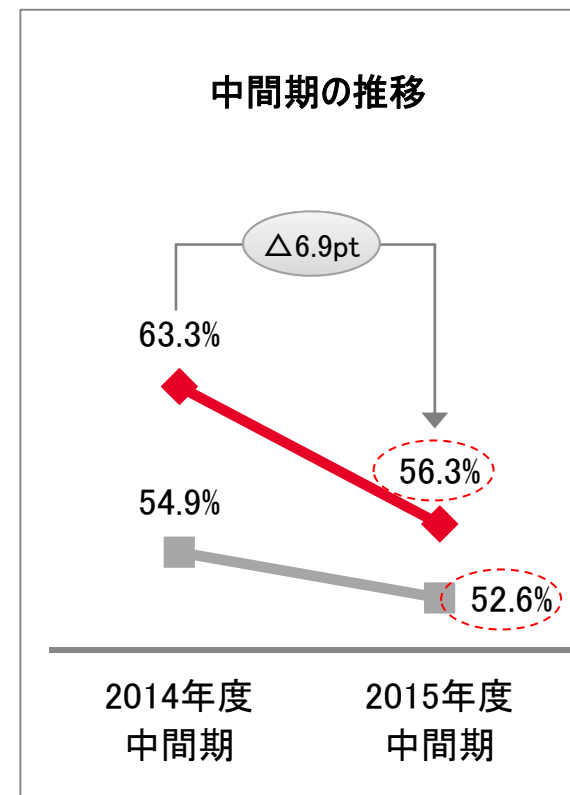
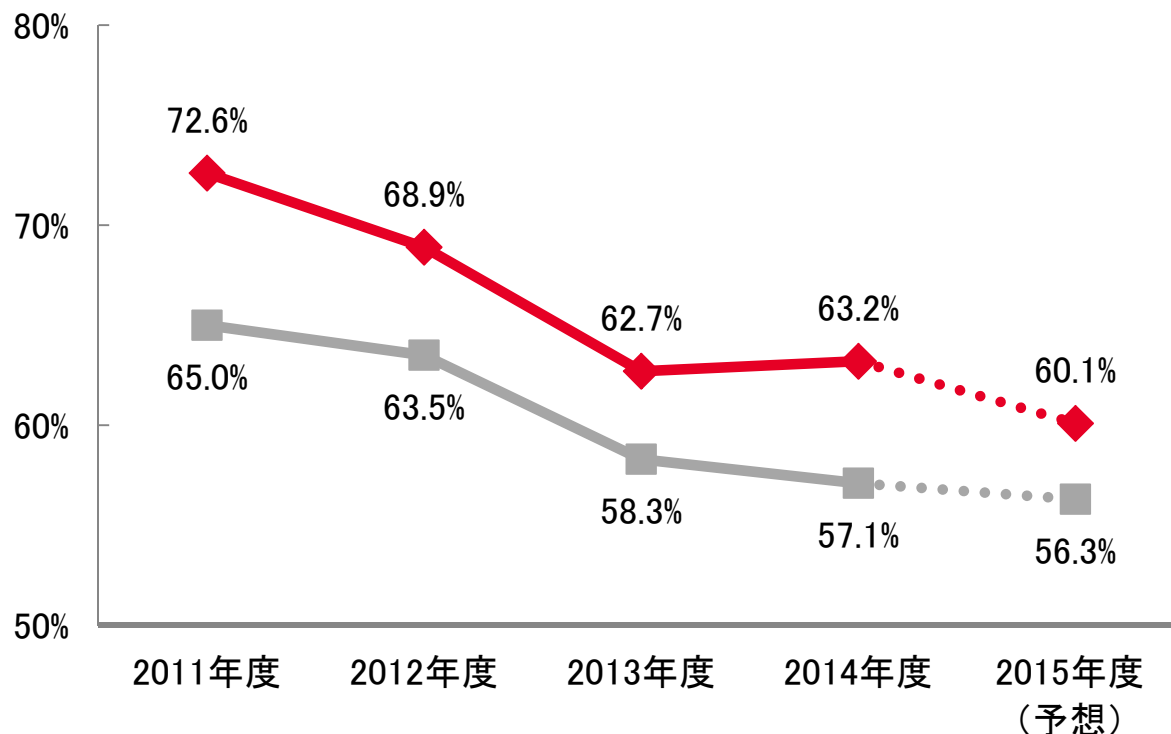
# 損害率(リトン・ペイド)



SOMPO  
ホールディングス

◆ 自動車保険の収支改善や雪害(2014年2月)影響が抜けたことにより△6.9ポイントと大幅に低下

## 損害率(除く自賠責・家計地震)の推移



◆ 損害率(除く自賠責・家計地震)

■ 参考: 損害率(除く自賠責・家計地震・国内自然災害)

※ 損害率はW/Pベース(含む損調費)

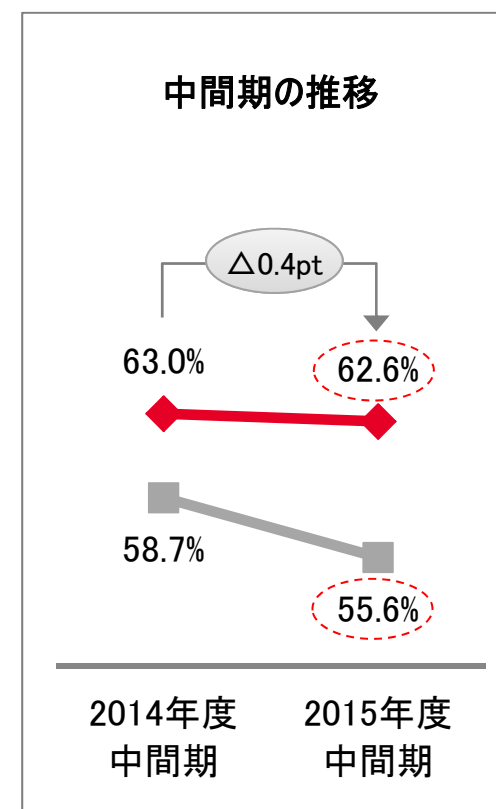
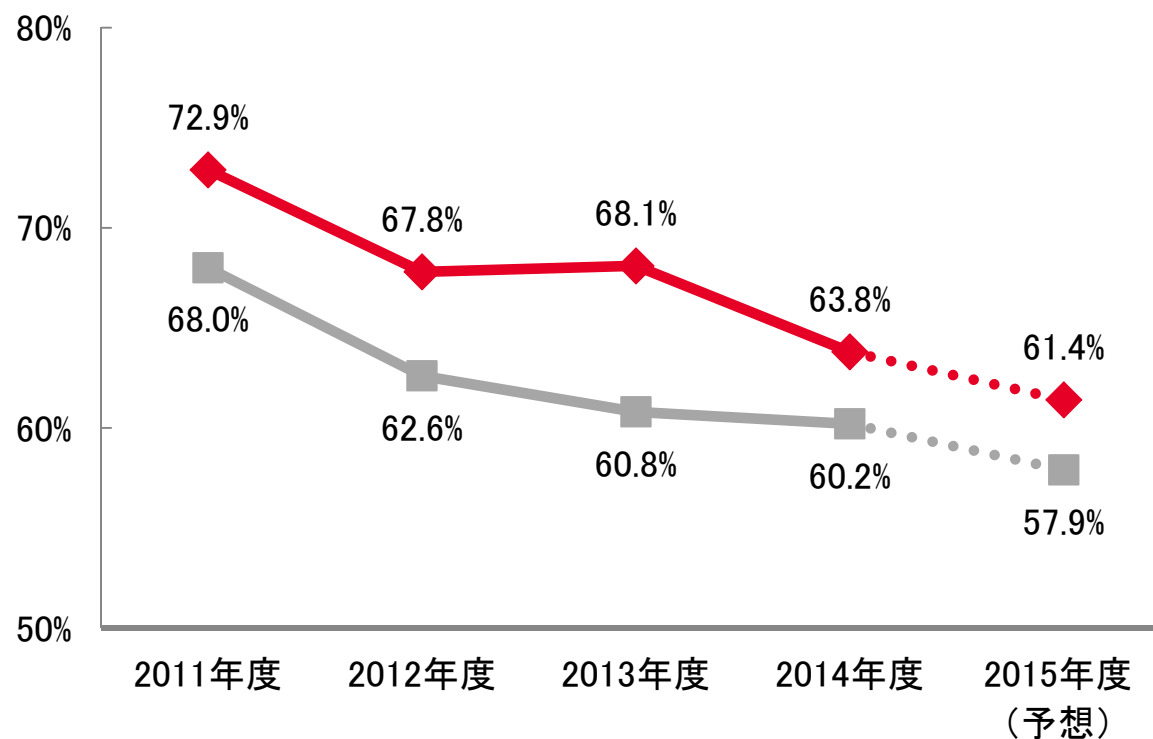
# 損害率(アード・インカード)



SOMPO  
ホールディングス

◆ 自動車保険の収支改善を主因に中間期のE/I損害率は0.4ポイント低下、自然災害影響除きでは大幅改善

## E/I損害率(除く自賠責・家計地震)の推移



◆ E/I損害率(除く自賠責・家計地震)

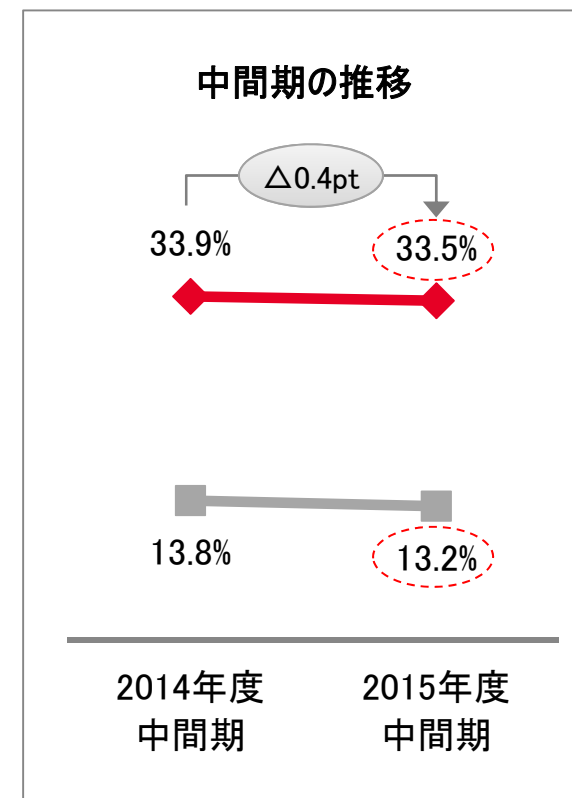
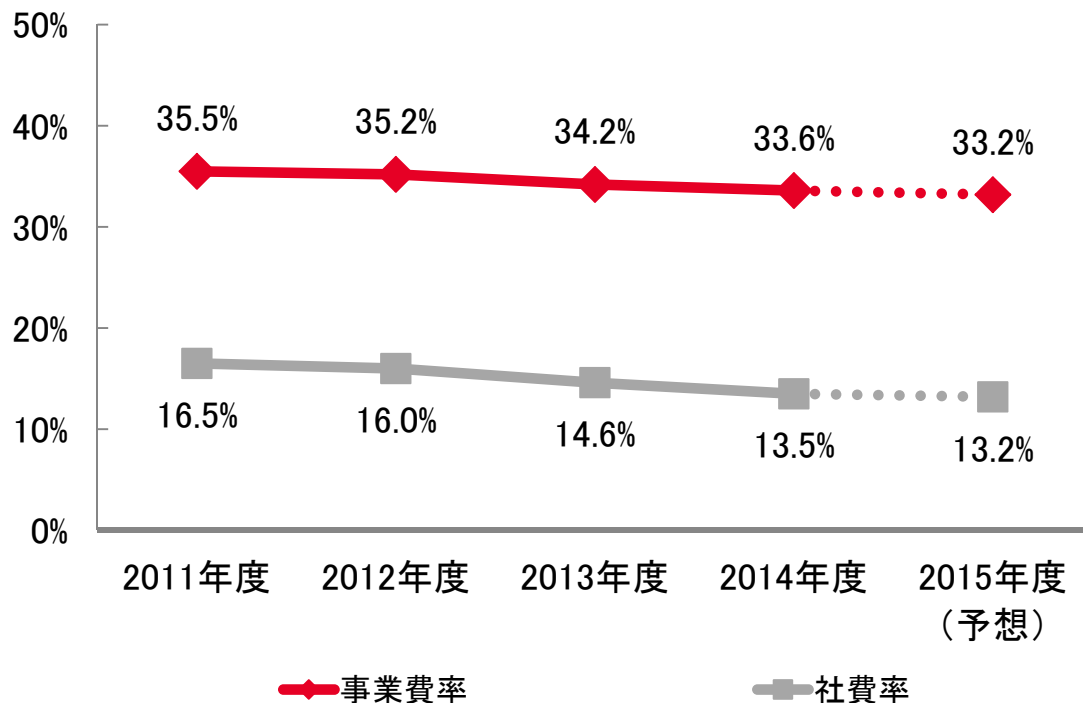
■ 参考:E/I損害率(除く自賠責・家計地震・国内自然災害)

# 事業費率



◆ 事業費率は社費率中心に計画どおり着実に低下

## 事業費率(除く自賠償・家計地震)の推移

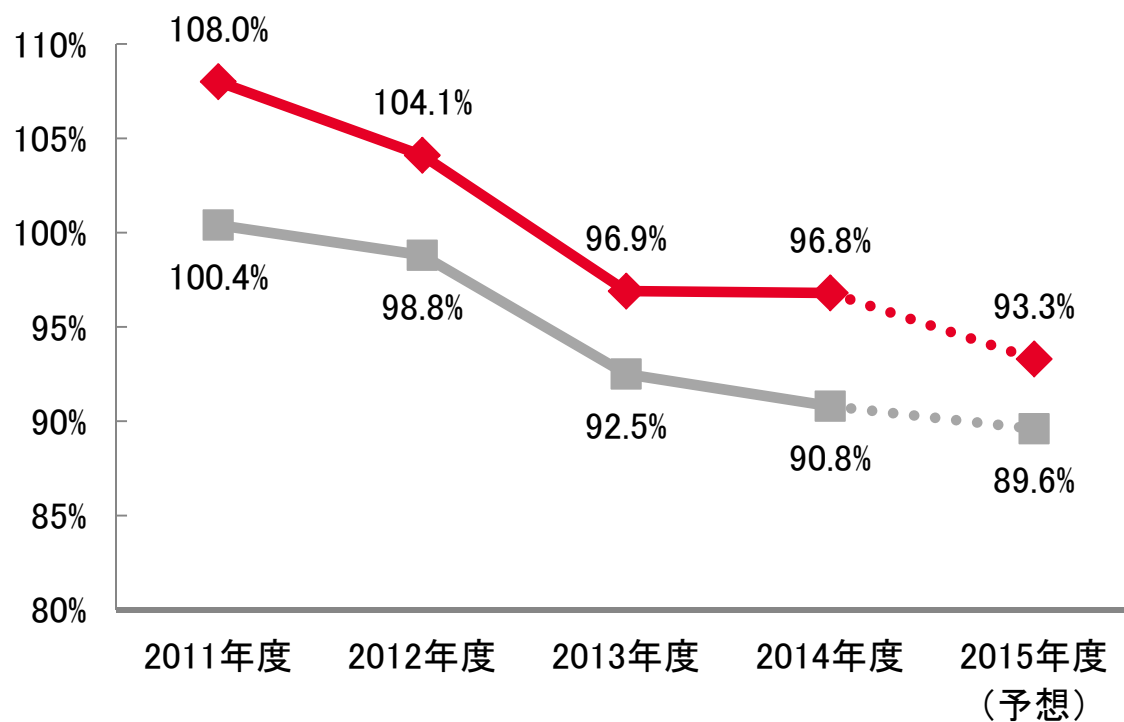


※ 社費率は、保険引受に係る営業費及び一般管理費の正味保険料に対する比率



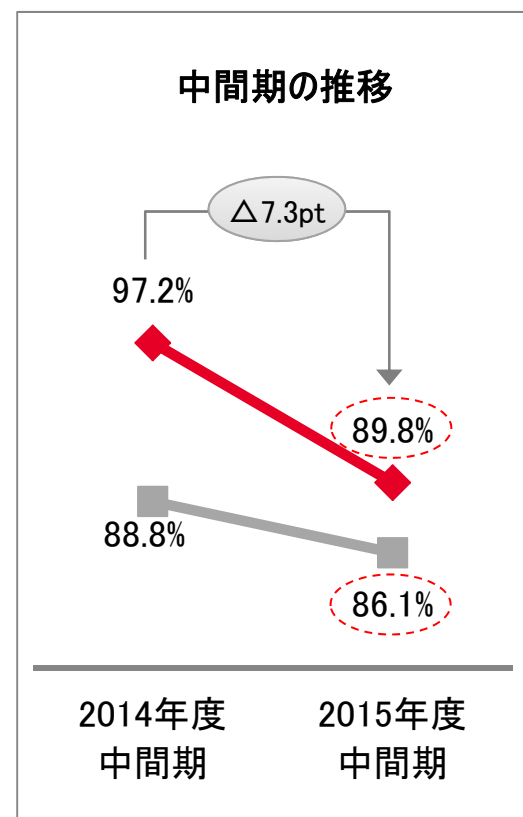
◆ 損害率の大幅改善および事業費率の着実な低下により、中間期は90%を切る水準へ

コンバインド・レシオ(除く自賠責・家計地震)の推移



◆ コンバインド・レシオ(除く自賠責・家計地震)

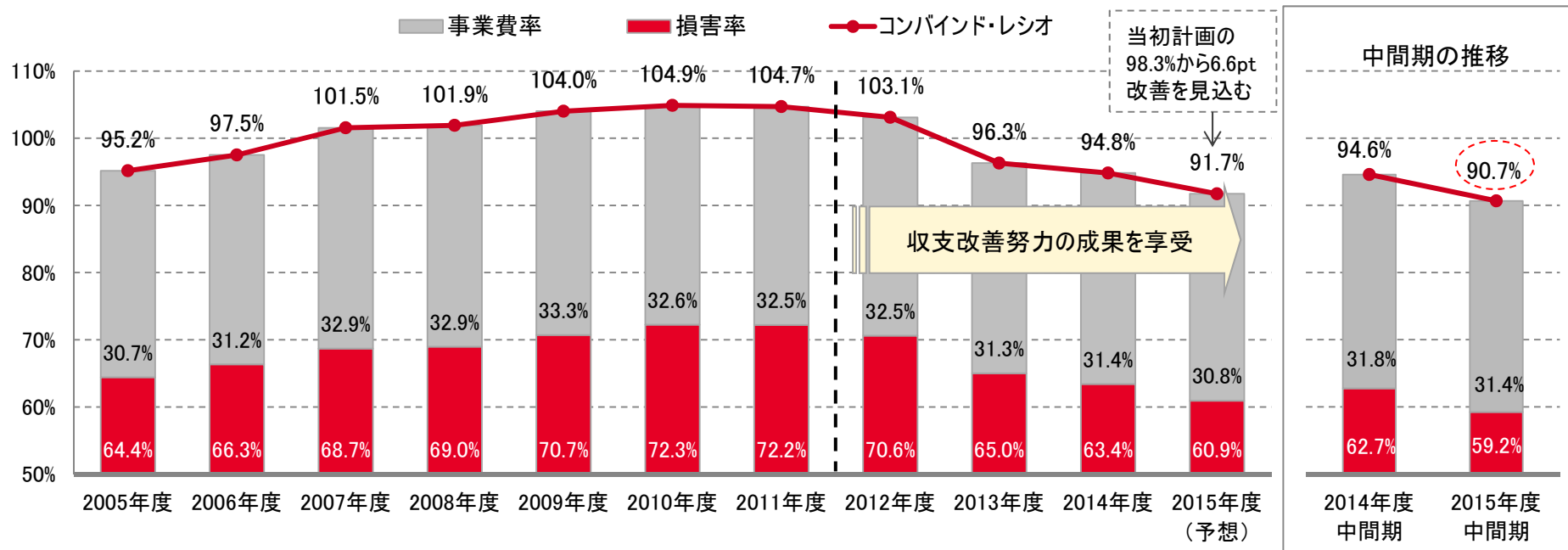
■ 参考:コンバインド・レシオ(除く自賠責・家計地震・国内自然災害)



# 自動車保険のコンバインド・レシオ

◆ 商品・料率改定効果などにより、中間期の自動車保険コンバインド・レシオは90.7%

## 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)



(参考) 自動車保険(ノンフリート)の料率改定と等級制度改定

|                | 2010年度    | 2011年度       | 2012年度      | 2013年度            | 2014年度      | 2015年度      |
|----------------|-----------|--------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|
| 損保ジャパン<br>日本興亜 | (旧損保ジャパン) | 4月<br>+0.8%  | 4月<br>+1.7% | 10月<br>等級制度<br>改定 | 4月<br>+2.1% | 7月<br>+2.5% |
|                | (旧日本興亜損保) | 12月<br>+1.4% | 1月<br>+1.8% |                   | 4月<br>+2.0% | 9月<br>+2.5% |

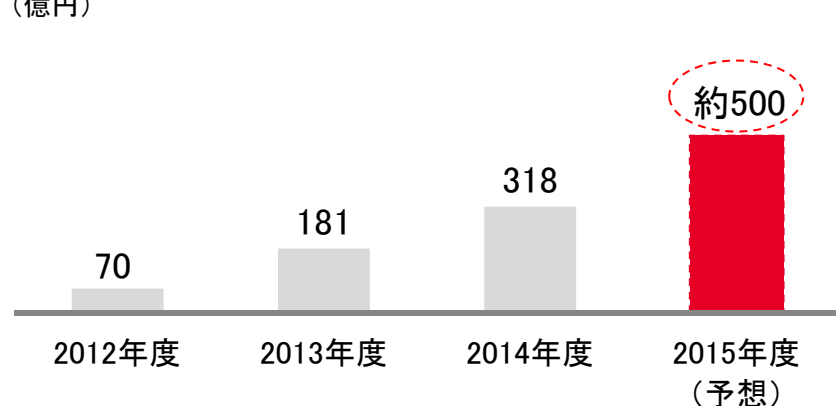
# 合併シナジーと一時コスト



◆ 合併によるコスト削減効果は順調に発現、通期シナジー見込み約500億円に変更なし

## 合併シナジー

(億円)



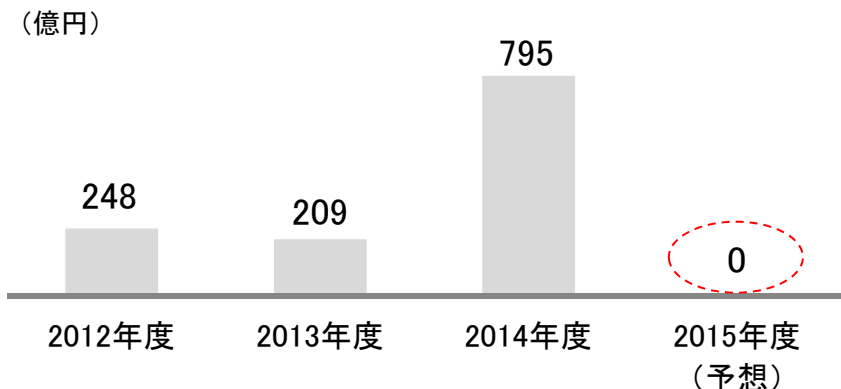
(単位: 億円)

|        | 2015年度 |            | ポイント  |
|--------|--------|------------|---|
|        | 計画値    | 業績予想       |   |
| 合併シナジー | 560    | 約500       | —   |
| 人件費    | 280    | 約290 (+10) | 人員削減効果を楽しみ人件費は計画達成                          |
| 物件費    | 280    | 約210 (△70) | ・消費税増税の影響△45億円程度<br>・コールセンター・営業支援強化等△25億円程度 |

※ 2011年度対比のコスト削減額

## 一時コスト

(億円)



(単位: 億円)

|       | 累計    |              | ポイント       |
|-------|-------|--------------|------------|
|       | 計画値   | 見込           |            |
| 一時コスト | 1,200 | 約1,250       | —          |
| 人件費   | 170   | 約200 (+30)   | 希望退職者数の増加等 |
| 物件費   | 1,030 | 約1,050 (+20) | 消費税増税の影響等  |

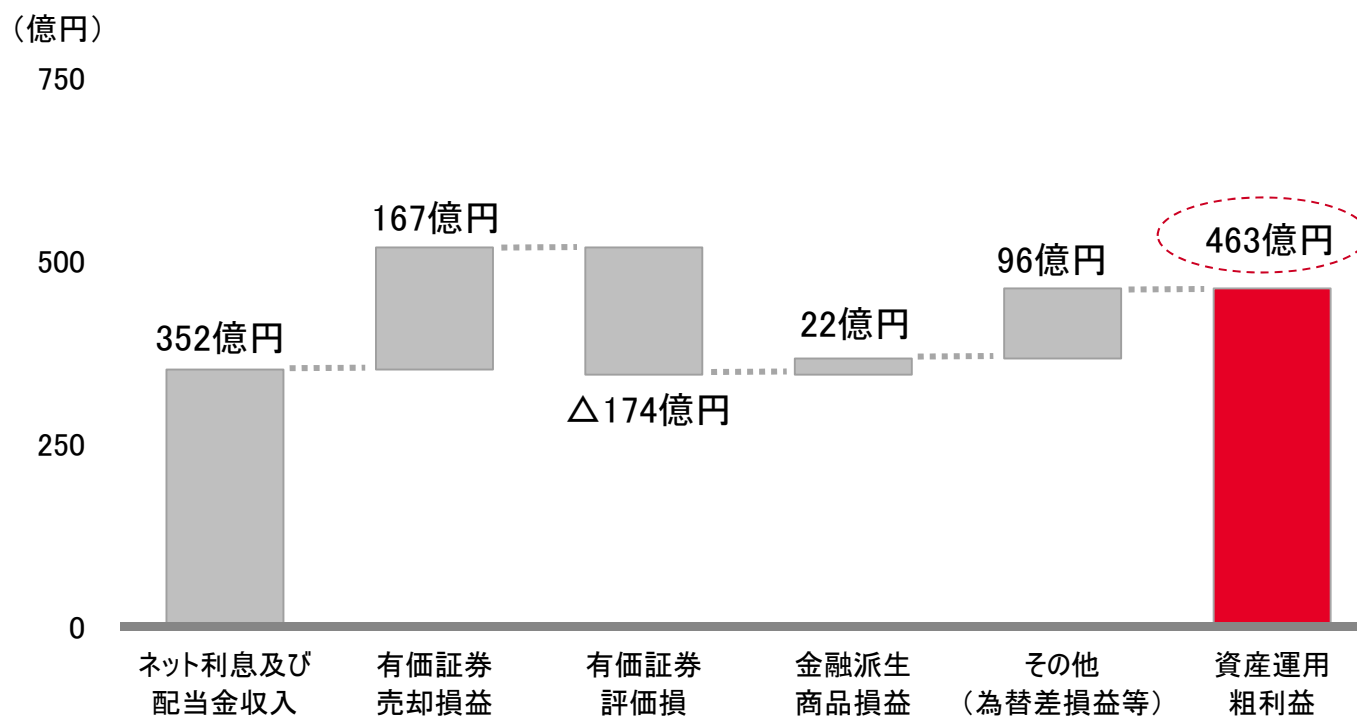
※ 合併一時コストは特殊要因として、修正利益の計算過程から除外

# 資産運用損益



◆ 機動的な外債売却などもあり資産運用は概ね順調

## 2015年度中間期 資産運用粗利益(損保ジャパン日本興亜)のブレイクダウン



|            |       |       |        |       |       |         |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|---------|
| 2014年度中間実績 | 390億円 | 252億円 | △1億円   | △7億円  | 91億円  | 724億円   |
| 2015年度中間実績 | 352億円 | 167億円 | △174億円 | 22億円  | 96億円  | 463億円   |
| 2015年度業績予想 | 654億円 | 598億円 | △175億円 | △16億円 | 118億円 | 1,179億円 |

## 2015年度通期業績予想(損保ジャパン日本興亜)



| (単位: 億円)                   | 2014年度<br>(実績) | 2015年度<br>(予想) | 増減             |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 正味収入保険料                    | 21,813         | 22,209         | +396 (+1.8%)   |
| (除く自賠責・家計地震)               | 18,752         | 19,175         | +423 (+2.3%)   |
| 正味損害率                      | 65.6%          | 63.0%          | △2.6pt         |
| (除く自賠責・家計地震)               | 63.2%          | 60.1%          | △3.1pt         |
| EI損害率(除く自賠責・家計地震)          | 63.8%          | 61.4%          | △2.4pt         |
| 正味事業費率                     | 31.8%          | 31.4%          | △0.4pt         |
| (除く自賠責・家計地震)               | 33.6%          | 33.2%          | △0.4pt         |
| コンバインド・レシオ                 | 97.4%          | 94.4%          | △3.0pt         |
| (除く自賠責・家計地震)               | 96.8%          | 93.3%          | △3.5pt         |
| 保険引受利益                     | 452            | 680            | +227 (+50.3%)  |
| 資産運用粗利益                    | 1,515          | 1,179          | △336 (△22.2%)  |
| 経常利益                       | 1,951          | 1,780          | △171 (△8.8%)   |
| 当期純利益                      | 450            | 1,260          | +809 (+179.6%) |
| (参考)                       |                |                |                |
| 修正利益                       |                |                |                |
| +) 異常危険準備金繰入額(税引後)         | △77            | 136            | +214           |
| +) 価格変動準備金繰入額(税引後)         | 63             | 56             | △6             |
| -) 有価証券売却損益・評価損(税引後)       | 456            | 301            | △155           |
| -) 特殊要因(税引後) <sup>※1</sup> | △800           | △37            | +763           |
| 修正利益                       | 779            | 1,189          | +409 (+52.5%)  |

※1 特殊要因は合併一時コスト等

## 2015年度通期業績予想の前提

|               |   |
|---------------|---|
| 国内自然災害(当年度発生) | 660億円   |
| 雪害(2014年2月)   | 正味支払保険金:76億円  |
| 異常危険準備金       | 191億円の積み増し(ネット)   |
| 異常危険準備金繰入率    | 火災グループの繰入率:10%<br>自動車グループの繰入率:3.2%  |
| 資産運用          | <株価> 日経平均:17,388円<br><金利> 10年物日本国債:0.36%<br><為替> ドル円:119.96円、ユーロ円:134.97円 |
| 利息及び配当金収入     | グロス:1,078億円 ネット:654億円   |
| 有価証券キャピタル損益   | 有価証券売却損益:598億円<br>有価証券評価損:175億円   |
| 価格変動準備金       | 80億円の繰入れ(ネット)   |

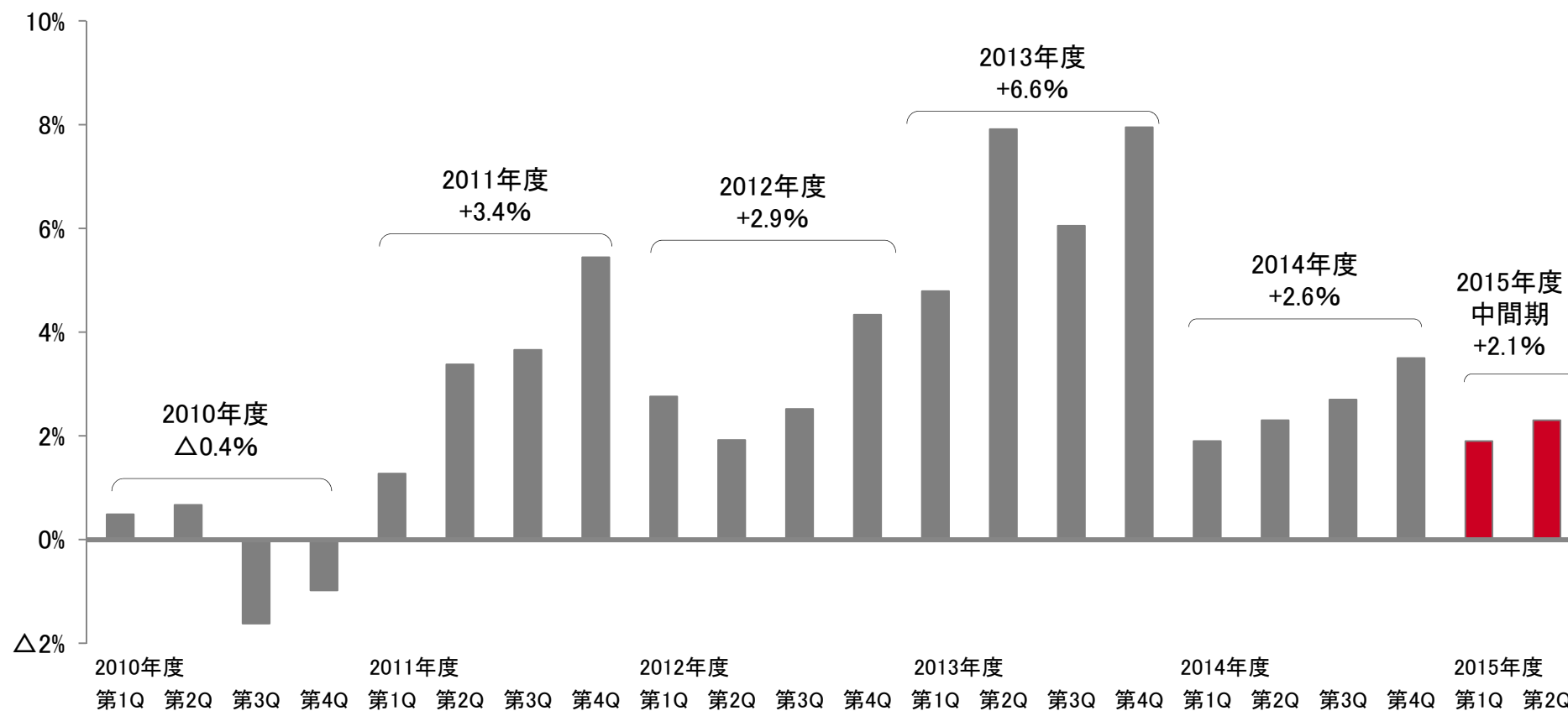
※中間期時点の状況を踏まえ、業績予想の前提を直近の数値にアップデート

(国内自然災害の前提:430億円から660億円へ、マーケットの前提は概ね2015年9月末の水準を想定、など)

## (参考) 営業成績保険料の推移



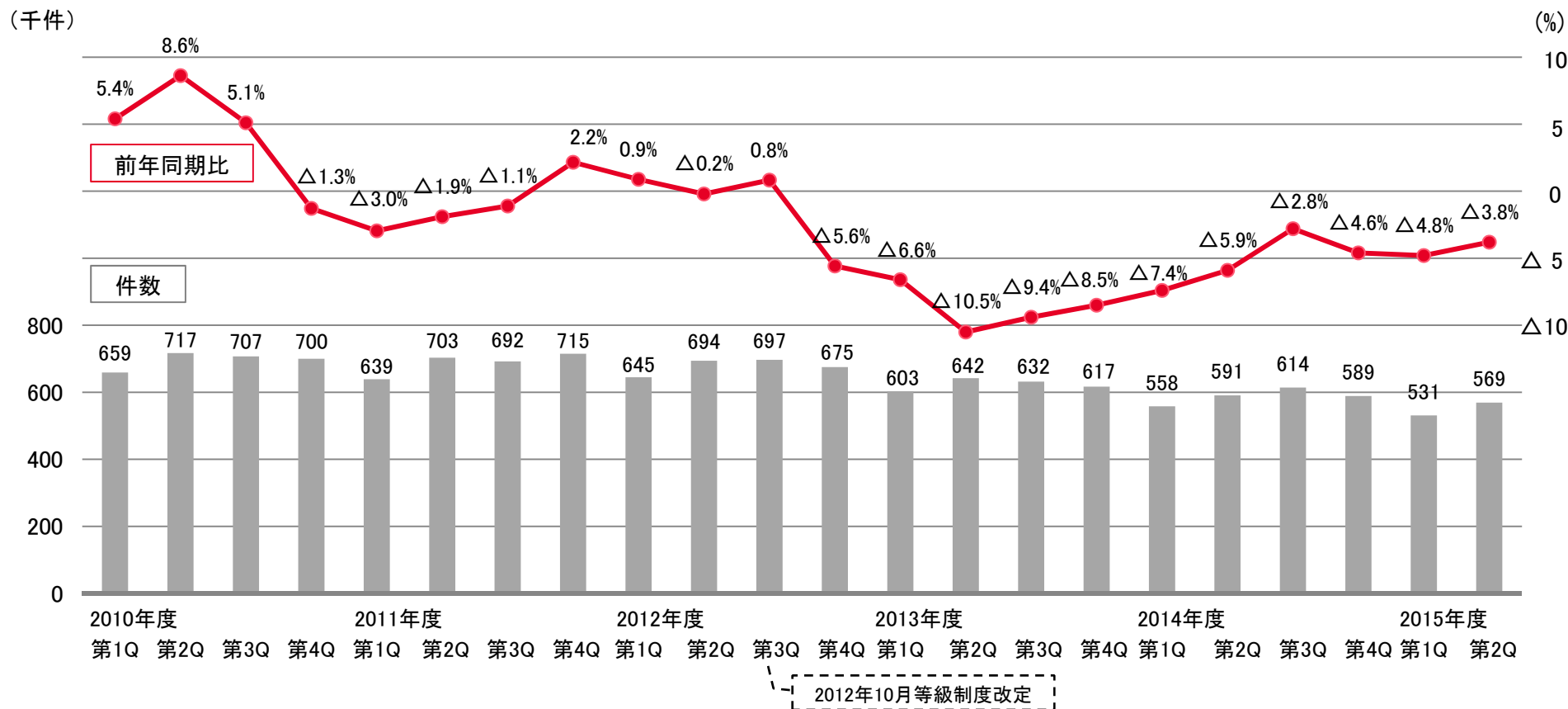
### 営業成績保険料(一般種目計、前年同期比)の推移



※ 営業成績保険料ベース

## (参考) 自動車保険の事故受付件数

### 事故受付件数の推移



※ 事故受付件数対前年同期比は暦影響を調整

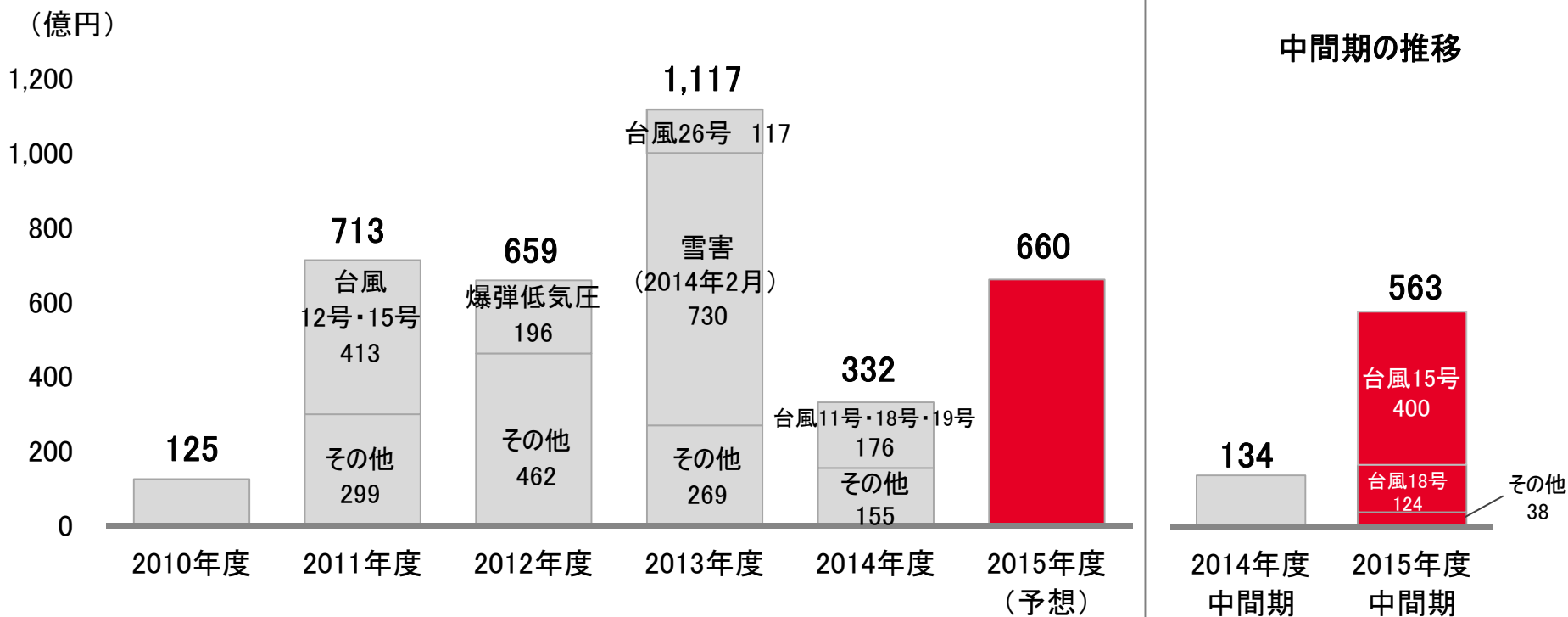
※ 自動車保険の発生損害が一定額を超過した自然災害に係る件数を除いている



(参考) 国内自然災害



国内自然災害の正味発生損害の推移(当年度発生分)



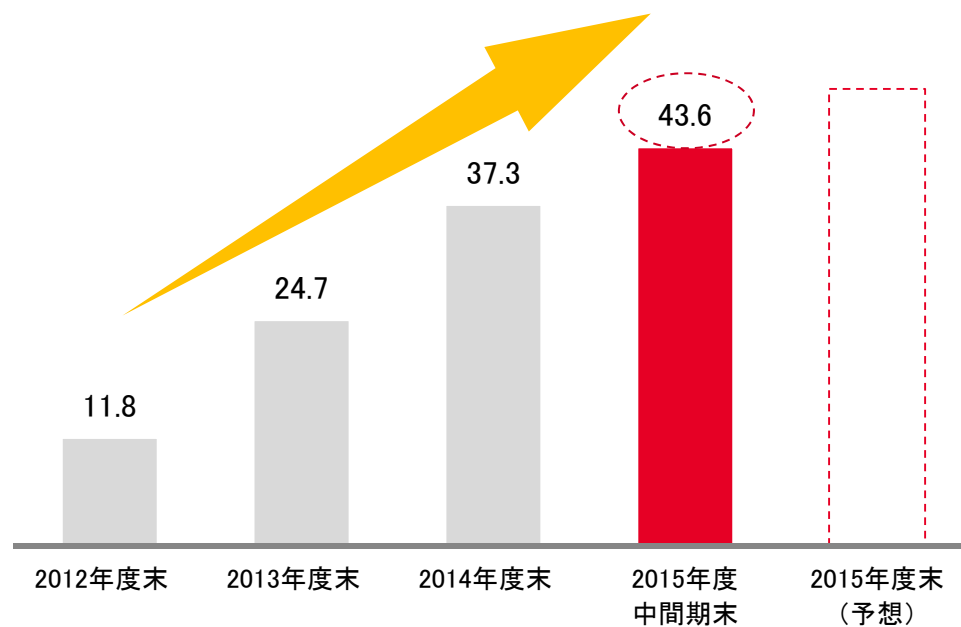
※ 東日本大震災は除く

(参考)通販ビジネス



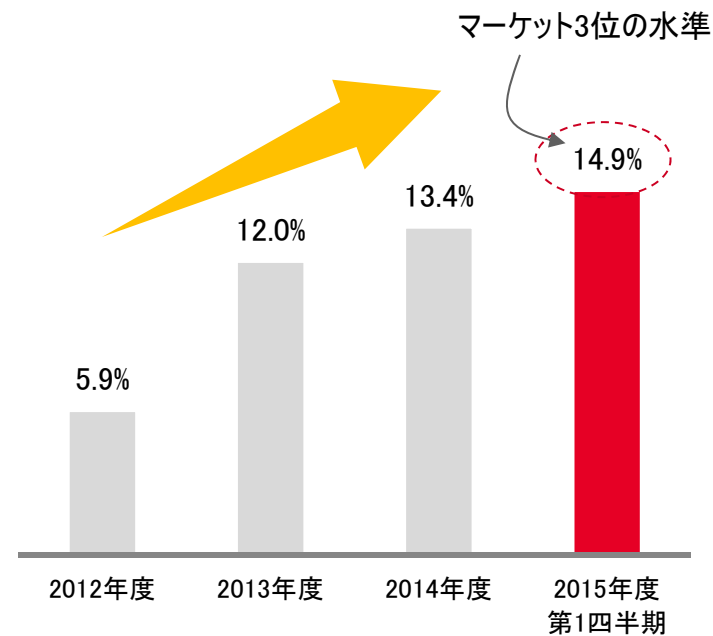
『おとなの自動車保険』保有契約件数推移

(万件)



通販型自動車保険

新規契約保険料マーケット・シェア(当社推計)



※ 元受保険料による当社独自の推計

---

1. 業績動向

---

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

4. 海外保険事業

---

5. 資産運用

## 業績概況(ひまわり生命)

SOMPO  
ホールディングス

- ◆ 新契約年換算保険料は医療保険を中心に拡大、当期純利益も63億円と順調
- ◆ 保有契約は保障性商品を中心に順調に拡大

| (単位:億円)    | 2014年度<br>中間期 | 2015年度<br>中間期 | 増減                |          | 2014年度<br>(実績) | 2015年度<br>(予想) | 増減   |          |
|------------|---------------|---------------|-------------------|----------|----------------|----------------|------|----------|
| 新契約年換算保険料  | 173           | 203           | +30               | (+17.4%) | 356            | 395            | +39  | (+11.0%) |
| 保険料等収入     | 1,852         | 1,932         | +80               | (+4.3%)  | 3,807          | 3,908          | +100 | (+2.6%)  |
| (除く一時払保険料) | 1,836         | 1,911         | +74               | (+4.0%)  | 3,775          | 3,879          | +103 | (+2.7%)  |
| 経常利益       | 150           | 119           | △30               | (△20.4%) | 225            | 202            | △23  | (△10.4%) |
| 当期純利益      | 79            | 63            | △16 <sup>※1</sup> | (△20.1%) | 97             | 102            | +5   | (+5.7%)  |
|            |               |               | 修正EV増加額           |          | 474            | 900            | +426 | (+89.9%) |

※1 当期純利益の減少は、前年度一時的に発生した責任準備金取崩益(6年ぶりの医療保険新商品発売による乗換増の影響)が減少したことによるもの

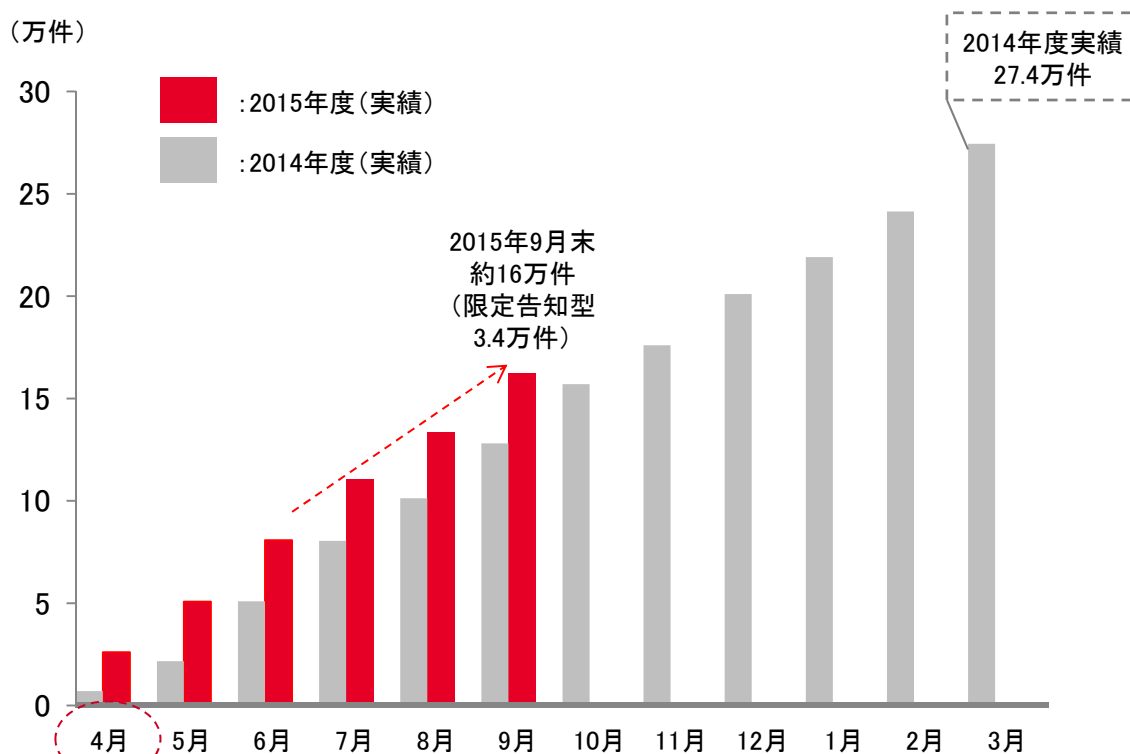
| (単位:億円)    | 2014年度末 | 2015年度<br>中間期末 | 増減     |    | 増減      |
|------------|---------|----------------|--------|----|---------|
| 保有契約高      | 210,431 | 213,186        | +6,826 | 内訳 | 保障性 +66 |
| 保有契約年換算保険料 | 3,174   | 3,252          | +77    |    | 貯蓄性 +11 |
|            |         |                |        |    | 合計 +77  |

※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

## 医療保険の販売状況

◆ 中間期は約16万件の販売、年間目標30万件に向けて順調に進捗

### 医療保険の販売実績



限定告知型医療保険を販売開始(2015年4月)

### 商品開発ヒストリー

| 年度     | 商品名           | 主なポイント            |
|--------|---------------|-------------------|
| 2008年度 | 医療保険          | 保障充実と価格訴求を実現      |
| 2009年度 | 収入保障保険        | 非喫煙・健康体への割引を導入    |
| 2010年度 | がん保険<br>がん特約  | 入院を伴わない通院を保障(業界初) |
| 2014年度 | 医療保険          | さらなる保障充実と価格訴求を実現  |
| 2015年度 | 限定告知型<br>医療保険 | 収益性を維持しつつ引受基準を緩和  |

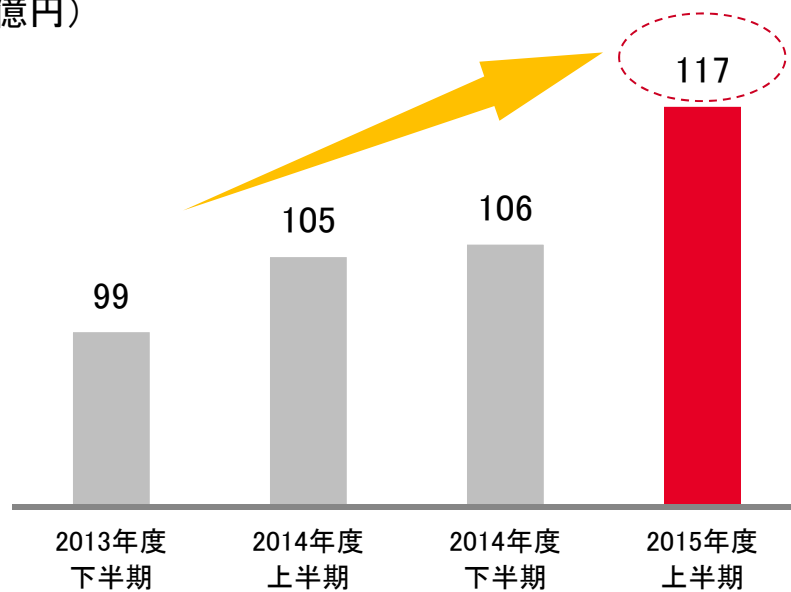
# 損保チャネルと保障性商品ウエイト



◆ 損保チャネルで着実に販売増加、保障性商品のウエイトも高水準で推移

損保チャネルでの生保販売量推移

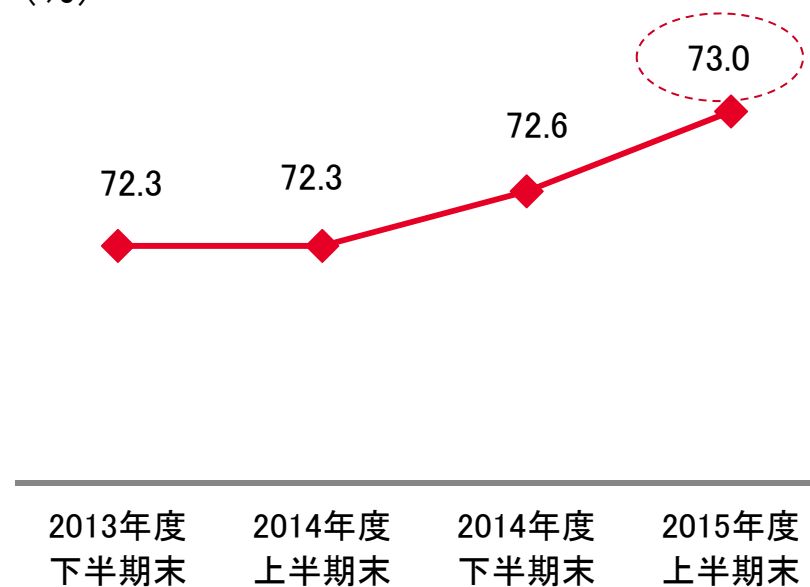
(億円)



※ 新契約年換算保険料ベース

保障性商品のウエイト

(%)



※ 保有契約件数ベース

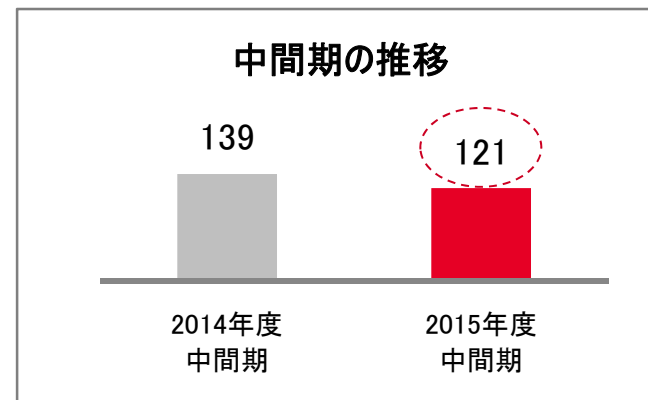
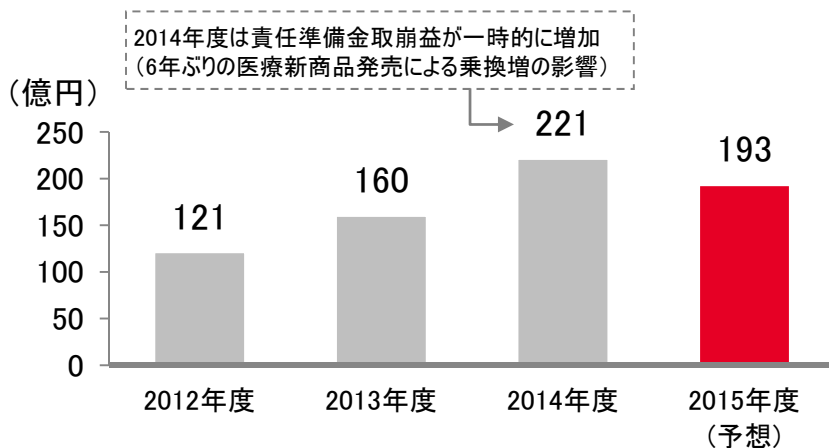
# 会計利益



SOMPO  
ホールディングス

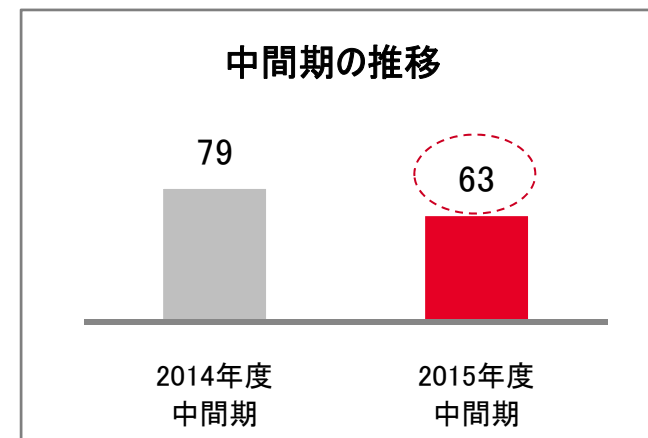
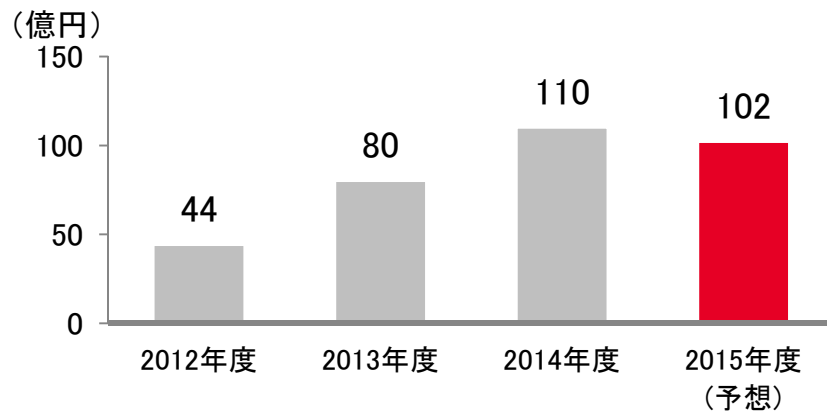
◆ 2015年度中間期のボトムラインは業績予想対比で堅調

## 基礎利益※1



※1 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



---

1. 業績動向

---

2. 国内損保事業

---

3. 国内生保事業

4. 海外保険事業

5. 資産運用

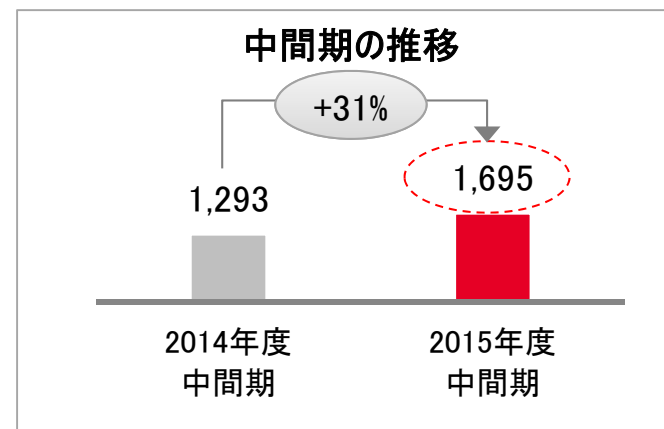
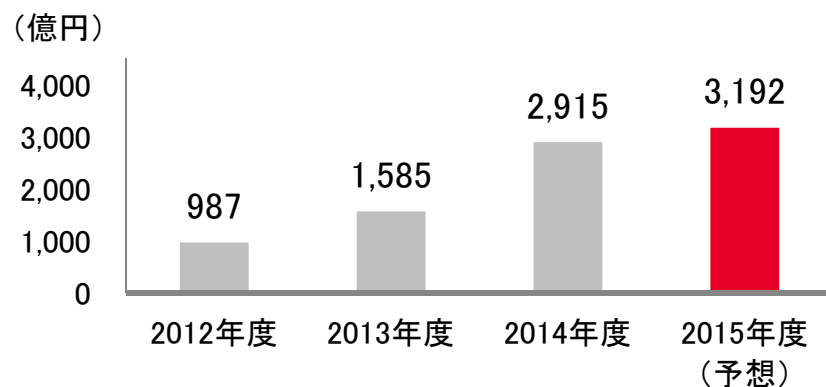


# 業績概況(収入保険料、当期純利益)

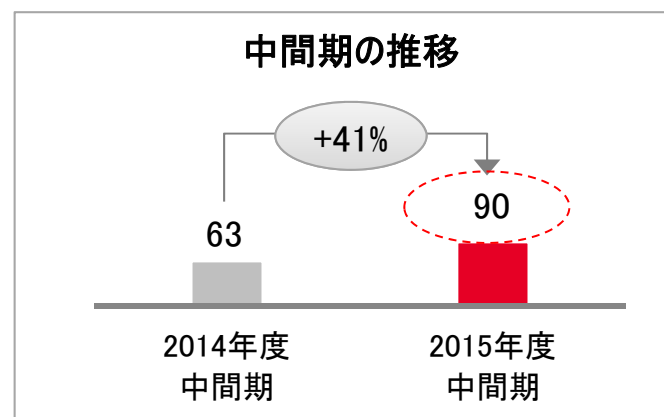
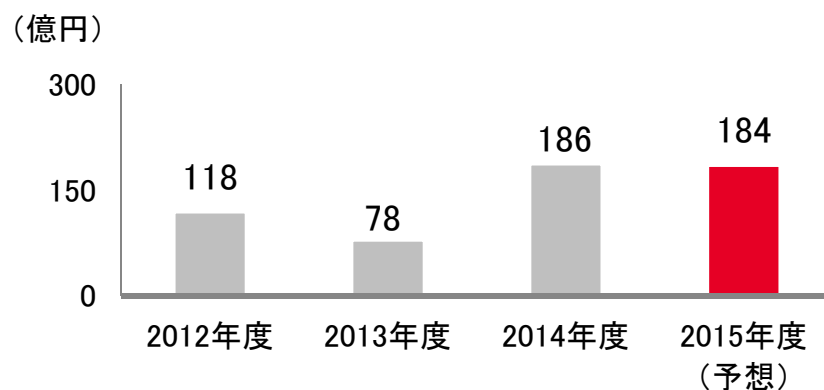


◆ トップライン、ボトムラインとも順調

## 収入保険料



## 当期純利益



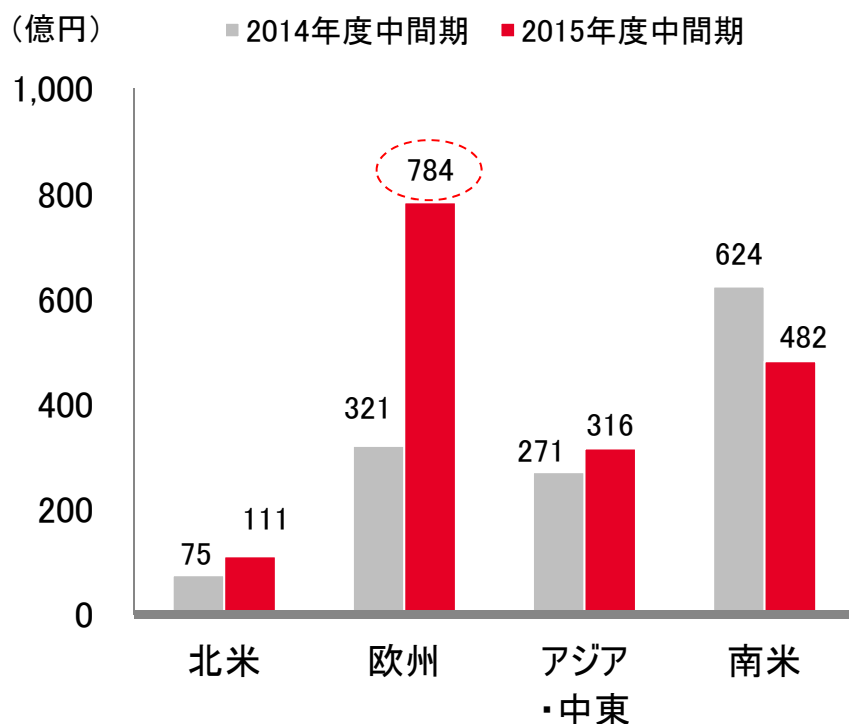
※収入保険料は、連結子会社、持分法適用会社ともに、持分割合を反映した数値を記載しており、連結財務諸表とは基準が異なる。当期純利益についても、持分割合の反映などの調整を行っている。

## 地域別業績概況

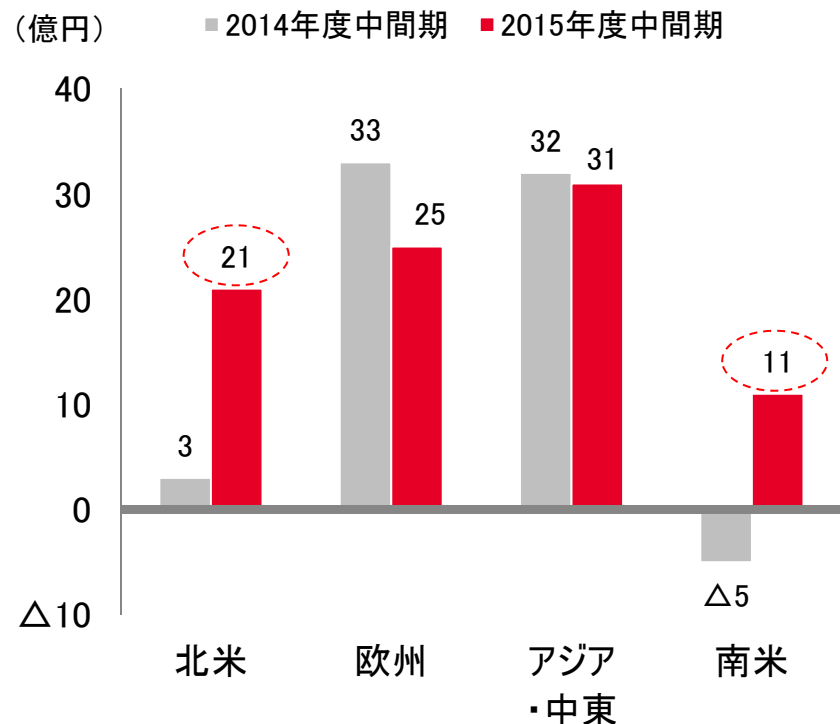


◆ 欧州がトップライン拡大に大きく貢献、北米や南米のボトムラインが改善

## 収入保険料(地域別)



## 当期純利益(地域別)



※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。当期純利益についても、持分割合の反映などの調整を行っている。

## グループ会社別業績



## 各グループ会社の業績

| (単位: 億円) |                   | 収入保険料         |      |                | 当期純利益         |     |                | 2015年度中間期のポイント                      |
|----------|-------------------|---------------|------|----------------|---------------|-----|----------------|-------------------------------------|
|          |                   | 2015年度<br>中間期 | 増減   | 2015年度<br>(予想) | 2015年度<br>中間期 | 増減  | 2015年度<br>(予想) |                                     |
| 北米       | SJアメリカ            | 111           | +36  | 239            | 21            | +18 | 26             | 株式売却益の計上等もあり増益                      |
| 欧州       | SJNKヨーロッパ+NKヨーロッパ | 31            | +3   | 54             | △1            | △2  | 4              | 大口事故の影響あり                           |
|          | キャンピアス(英国)        | 752           | +459 | 1,537          | 26            | △6  | 92             | フルイヤー連結寄与により保険料は増収、ボトムラインは大口事故の影響あり |
| アジア・中東   | SJシゴルタ(トルコ)       | 121           | +19  | 192            | 10            | △6  | 15             | 計画どおり推移                             |
|          | テネットソンポ(シンガポール)   | 55            | +13  | 80             | 7             | △0  | 8              | 損害率が計画を下回り高進捗                       |
|          | ベルジャヤソンポ(マレーシア)   | 62            | +7   | 104            | 9             | +4  | 10             | 損害率が計画どおり推移するとともに運用益の上振れにより増益       |
|          | SJNK中国+NK中国       | 39            | △3   | 74             | 0             | +0  | 0              | 計画どおり推移                             |
|          | SJNK香港            | 24            | +4   | 43             | 4             | +0  | 6              | 損害率が良好に推移                           |
|          | ユニバーサルソンポ(インド)    | 13            | +2   | 30             | 0             | +0  | 1              | 計画どおり推移                             |
| 南米       | 安田マリチマ(ブラジル)      | 482           | △141 | 834            | 11            | +16 | 17             | 悪績契約見直しなどによる減収はあるが、損害率の改善等により増益     |
| 合計       |                   | 1,695         | +401 | 3,192          | 90            | +26 | 184            | —                                   |

※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。当期純利益についても、持分割合の反映などの調整を行っている。

---

1. 業績動向

---

2. 国内損保事業

---

3. 国内生保事業

---

4. 海外保険事業

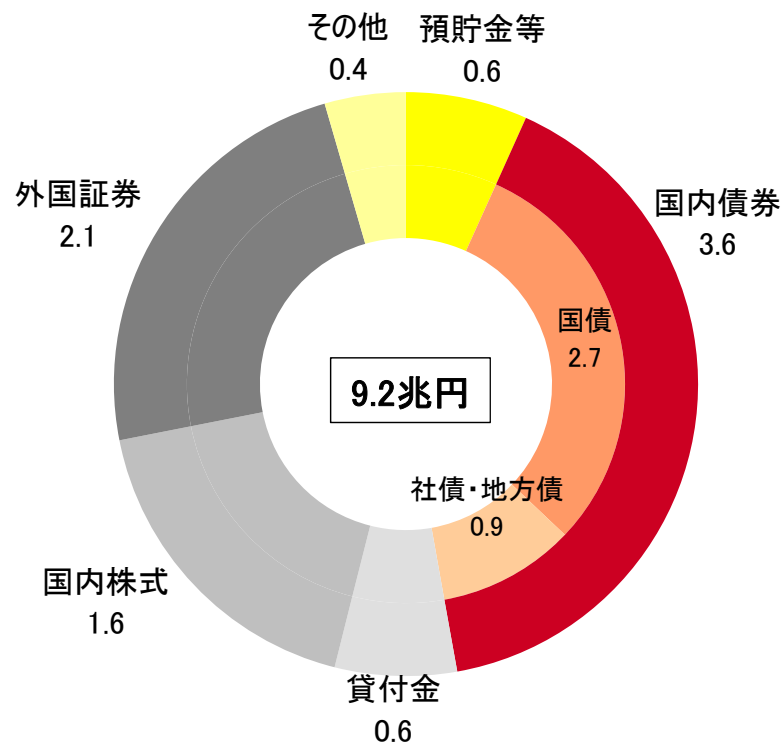
5. 資産運用

## 資産ポートフォリオ(グループベース)

- ◆ 負債特性、流動性に留意したALMにより、安定的な利益確保を目指す
- ◆ 国内株式はほぼ政策株式であり継続削減の方針

### 資産運用額(2015年9月末 グループ連結ベース)

#### 資産種別残高(兆円)



※ “その他”は土地・建物、非連結子会社株式など

#### 会社別資産運用額

| (単位:億円)        | 資産運用額         | 構成比         |
|----------------|---------------|-------------|
| 損保ジャパン日本興亜(連結) | 62,093        | 68.1%       |
| ひまわり生命(連結)     | 22,910        | 23.9%       |
| 海外グループ会社       | 6,591         | 7.2%        |
| セゾン自動車火災       | 377           | 0.4%        |
| そんぽ24          | 211           | 0.2%        |
| 国内その他          | 115           | 0.1%        |
| <b>合計</b>      | <b>92,299</b> | <b>100%</b> |

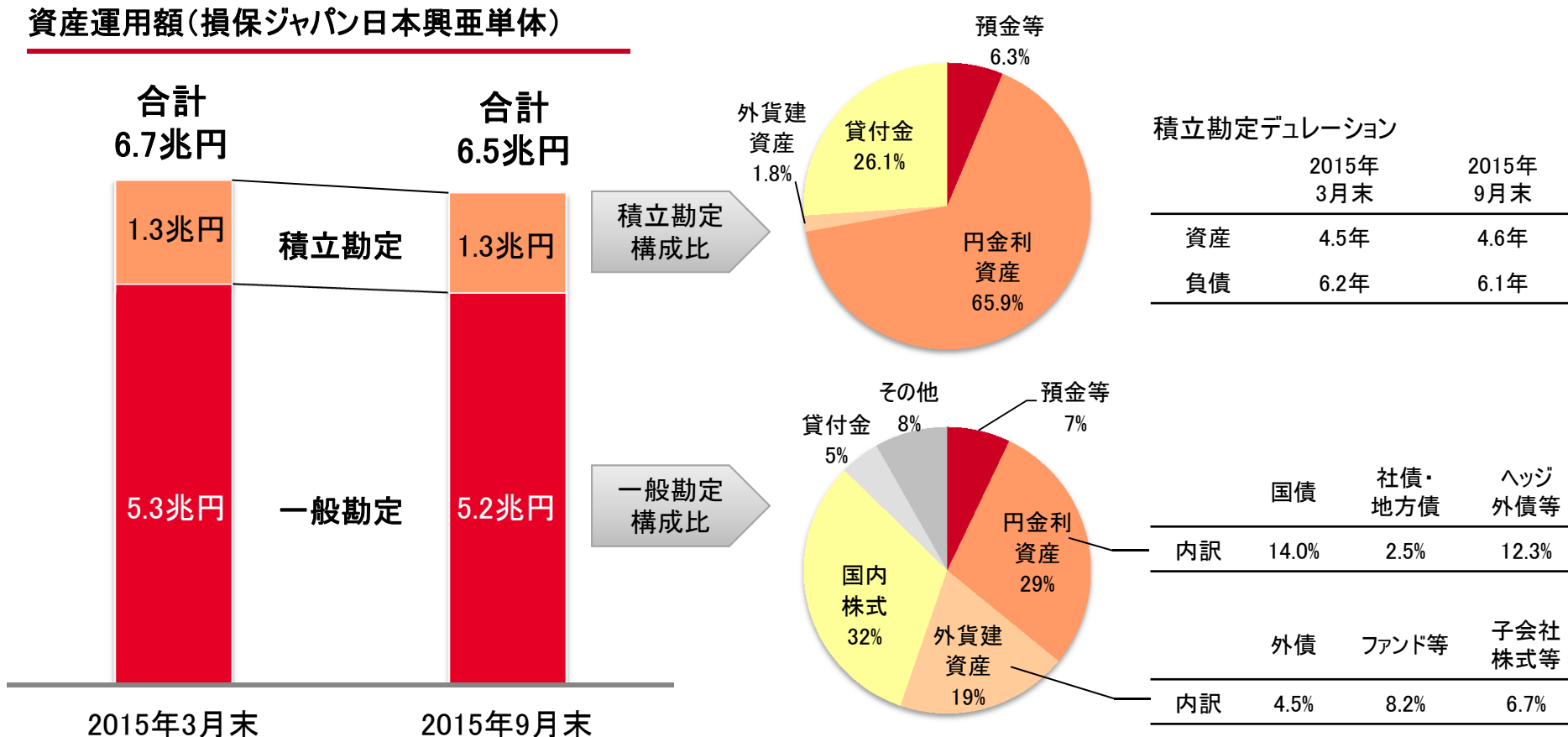
# 資産ポートフォリオ(損保ジャパン日本興亜)



SOMPO  
ホールディングス

◆ 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

## 資産運用額(損保ジャパン日本興亜単体)



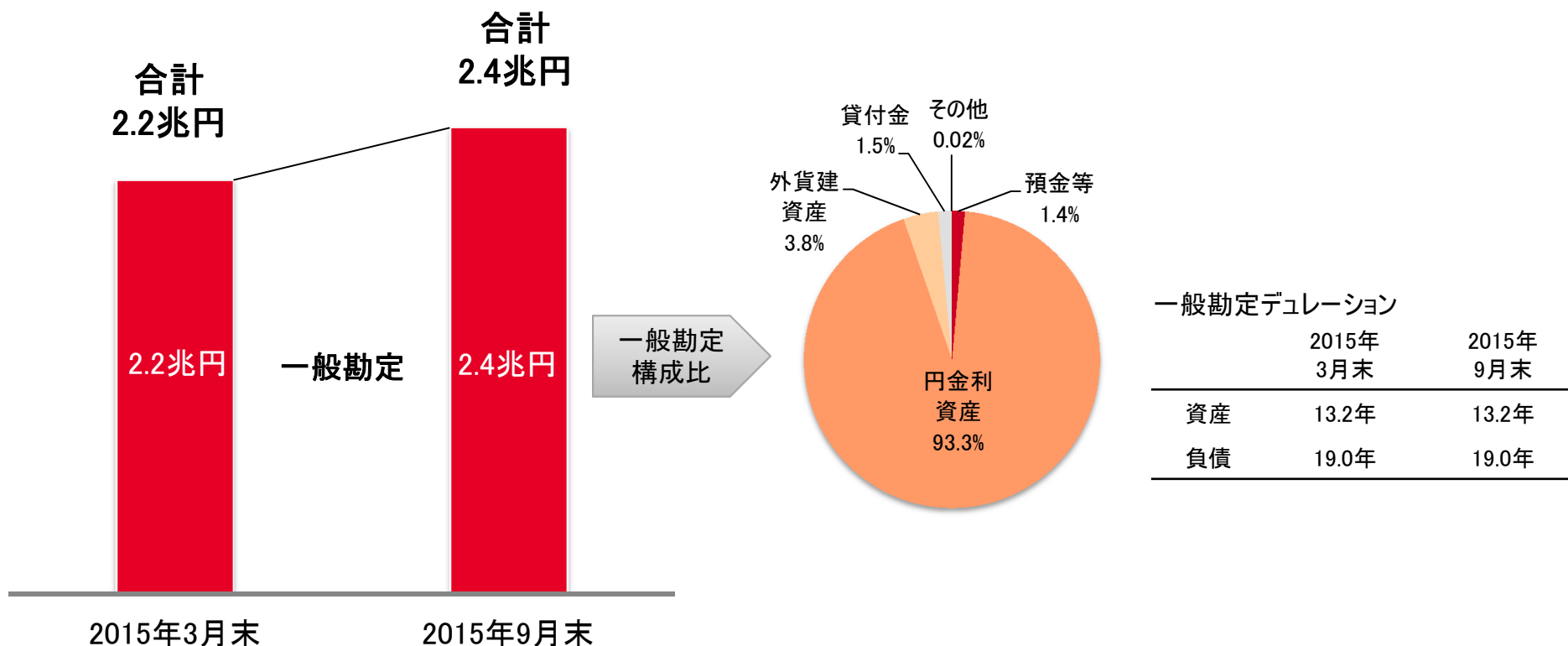
# 資産ポートフォリオ(ひまわり生命)



SOMPO  
ホールディングス

◆ 円金利資産を中心としたALM重視のポートフォリオを構築

## 資産運用額(ひまわり生命単体)



### 一般勘定デュレーション

|    | 2015年<br>3月末 | 2015年<br>9月末 |
|----|--------------|--------------|
| 資産 | 13.2年        | 13.2年        |
| 負債 | 19.0年        | 19.0年        |

※ 特別勘定の残高は約200億円

## (参考)経営指標

| (単位:億円)        |              | 2013年度<br>(実績) | 2014年度<br>(実績) | 2015年度 |        |                 |
|----------------|--------------|----------------|----------------|--------|--------|-----------------|
|                |              |                |                | (中間実績) | (業績予想) | (当初計画)          |
| 国内損保事業※1       | 修正利益         | 65             | 699            | 375    | 1,127  | 700~800         |
| 損保ジャパン<br>日本興亜 | 正味収入保険料      | 20,821         | 21,813         | 11,406 | 22,209 | 20,400          |
|                | (除く自賠責)      | 17,839         | 18,760         | 9,822  | 19,186 | 17,400          |
|                | 正味損害率        | 65.7%          | 65.6%          | 59.3%  | 63.0%  | 65.6%           |
|                | (除く自賠責・金融保証) | 62.7%          | 63.2%          | 56.3%  | 60.1%  | 62.8%           |
|                | 正味事業費率       | 32.2%          | 31.8%          | 31.7%  | 31.4%  | 30.6%           |
|                | (除く自賠責)      | 34.2%          | 33.6%          | 33.5%  | 33.2%  | 32.6%           |
|                | コンパインド・レシオ   | 97.9%          | 97.4%          | 91.0%  | 94.4%  | 96.2%           |
|                | (除く自賠責・金融保証) | 96.9%          | 96.8%          | 89.8%  | 93.3%  | 95.3%           |
| 国内生保事業         | 修正EV増加額      | 857            | 474            | -      | 900    | 1,000~<br>1,100 |
| 海外保険事業         | 当期純利益        | 78             | 186            | 90     | 184    | 140~200         |
| 金融・サービス事業      | 当期純利益        | 15             | 23             | 9      | 22     | 20~30           |
| グループ合計         | 修正連結利益       | 1,015          | 1,383          | -      | 2,230  | 1,800~<br>2,100 |
| 修正連結ROE※2      |              | 4.3%           | 5.2%           | -      | 7.6%   | 7%以上            |

### 修正利益の定義

#### 国内損害保険事業※1

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

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

#### 海外保険事業

当期純利益

#### 金融・サービス事業

当期純利益

※1 損保ジャパン日本興亜、そんぽ24、セゾン自動車火災の合計

※2 修正連結ROE = 修正連結利益 ÷ 修正連結純資産(分母は、期首・期末の平均残高)

修正連結純資産 = 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



## 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。

### 【お問い合わせ先】



SOMPO ホールディングス

損保ジャパン日本興亜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@sompo-hd.com](mailto:ir@sompo-hd.com)

Web : <http://www.sompo-hd.com/>