

Sompo International の概況

2018年10月9日



Mike McGuire, Chief Financial Officer

目次

1. イントロダクション
2. Sompo International の概況
3. Sompo International の事業セグメント
4. Sompo International の業績概況
5. 総括およびQ&A



Mike McGuire は、SOMPOホールディングスの子会社であるSompo International Holdings Ltd. のCFOであり、Blue Capital Management Ltd. のCEOです。2003年に旧Endurance Specialty Holdings Ltd.に入社しました。入社以前は、米国・バミューダ・ヨーロッパのDeloitte社にて、監査・助言・M&Aデューデリジェンスなど幅広い会計経験を約10年間積んでいます。公認会計士であり、米国公認会計士協会のメンバーでもあります。

Mike McGuire

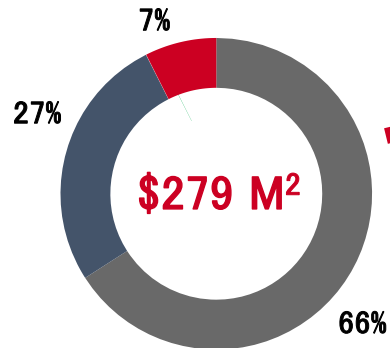
Chief Financial Officer,
Sompo International

Bermuda

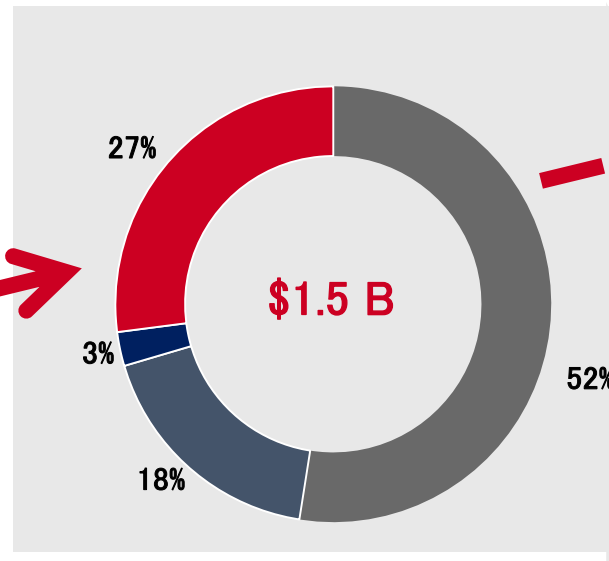
海外事業からの利益貢献の拡大

SOMPOホールディングスグループは、リスク分散や海外事業の拡大(SIなど)を推進し、海外保険事業の利益貢献割合を7%から約40%へ増加させることなどによって、グローバルトップ10水準の保険グループとなることを目指しています。

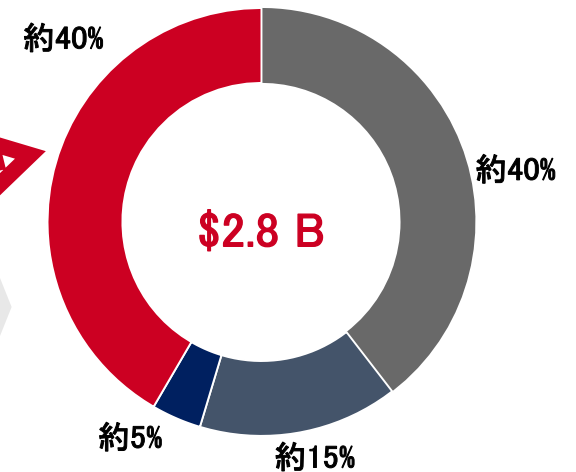
2010年度²



2017年度¹



将来



■ 海外保険

■ 国内損保

■ 国内生保

■ 介護・ヘルスケア他

¹ Endurance買収に伴い、Sompo International(SI)が発足した年度

² 現在の修正利益定義をベースにした試算値

Sompo International の概況



Sompo International は、プロパティやカジュアルティ保険・再保険などのスペシャルティ保険のグローバルリーディングプロバイダーであり、SOMPOホールディングスグループの日本国外における企業向けプロパティ・カジュアルティ・スペシャルティ保険商品の運営・管理を担っています。

SOMPO INTERNATIONAL



財務力格付





John Charman
Chairman &
Chief Executive Officer

Sompo Internationalの経営陣は、それぞれの専門分野における広範な経験をもとに、分散された強固な事業を牽引していきます。



Jack Kuhn
Chief Executive Officer,
Global Insurance and
Chief Underwriting Officer,
Commercial P&C



Stephen Young
Chief Executive Officer,
Global Reinsurance



John Del Col
General Counsel



Nigel Frudd
Chief Strategy Officer



Chris Gallagher
Chief Risk Officer and
Group Actuary



Brian Goshen
Chief Administrative Officer



Takashi Kurumisawa
Chief Executive Officer,
SI (Europe)



Mike McGuire
Chief Financial Officer

Sompo International の新たなリテールプラットフォームは:

- Sompo International 取締役会の監督下での新たなガバナンス体制でのオペレーション
- 全世界ベースで各社のリテール事業間での専門性を共有
- 将来の新商品や引受モデルの開発に向けた協働

Sompo International リテールの経営陣



John Charman
Chairman & Chief Executive Officer,
Sompo International
Bermuda



Nigel Frudd
Chief Strategy Officer,
Sompo International
Bermuda



Recai Dalas
Chief Executive Officer
& Director,
Sompo Japan Sigorta
Turkey



**Francisco Gaiuby
Vidigal Filho**
Chief Executive Officer &
Director,
Sompo Seguros S.A.
Brazil



Yuji Kawauchi
President/ Managing
Director,
Sompo Holdings (Asia)
Singapore



**Katsuyuki "Dave"
Tajiri**
Executive Officer,
Sompo Holdings
New York City



Daniel Neo
Regional COO,
Sompo Holdings (Asia)
Singapore

Sompo Internationalのグローバルネットワーク

12か国、1,652人の従業員



UK: 220

EUR: 93



SGP: 17

Singapore



Sompo International (SI) はSOMPOホールディングスグループの利益成長を牽引します

地理的な拡大やスペシャルティ保険分野を中心とした新たな商品分野への進出

- 2017年10月：
全世界での農業保険・再保険ソリューションの提供を目指した、アグリSompoプラットフォームの立ち上げ
- 2018年3月：
イタリアの農業保険ブローカーA&A社の買収
- 2018年6月：
米国Lexon Surety Groupの買収
- 2018年9月：
EUの保険子会社設立
- 2018年9月：
全世界での金融・専門職業人向け保険・再保険商品の提供を目指した、“SomPro”プラットフォームの立ち上げ

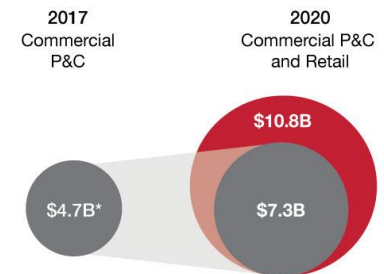
SIノウハウとSOMPOリソースの融合を通じた海外事業の成長

- 2017年：
グループの海外企業分野における保険引受の統合を目指したグローバル・クリアランス・システムの立ち上げ
- 2018年4月：
グループにおけるSIの戦略的重要性を根拠とした、SI保険グループ会社のS&P社格付の格上げ(A+へ)
SOMPOホールディングスのS&P社ERM格付の格上げ(Strongへ)
- 2018年：
SOMPOアメリカ・ヨーロッパ社の統合完了。グループのグローバル顧客基盤へのSIのアンダーライティング・商品ケーパビリティの提供が可能に

企業分野とリテール分野から構成される統合されたグローバルプラットフォームの構築

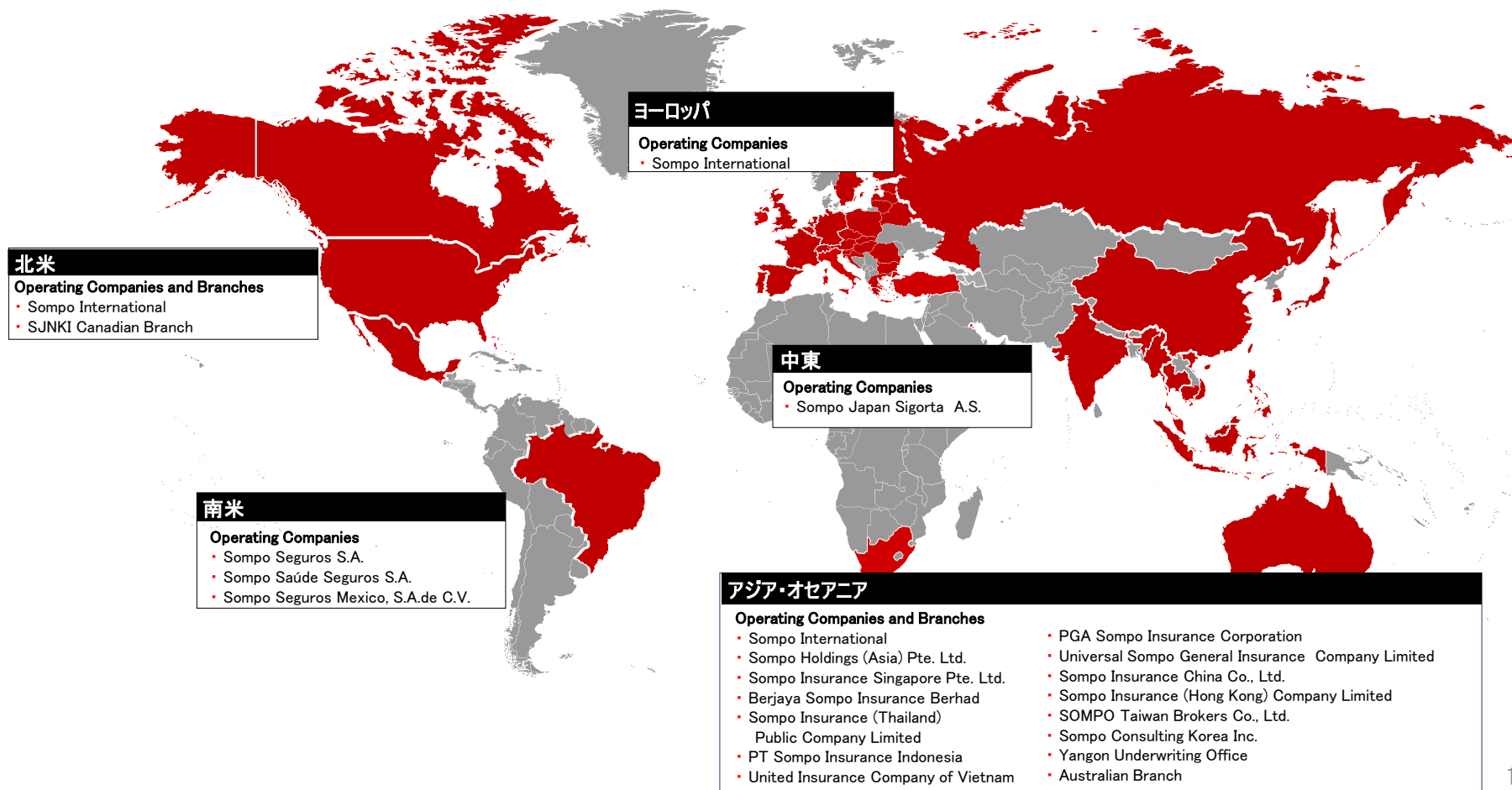
- 2020年度末までにリテールプラットフォームを構築
- 個人分野が企業分野ビジネスを補完、成長・規模拡大・分散を促進

保険料成長の見込



2020年度末までに海外グループ会社をSIの監督・管理下へ

全世界 45ライセンス・エンティティ、従業員8,741人



- Sompo International は、M&Aに対する高い専門性をベースに、SOMPOホールディングスグループの戦略的成長・事業分散を加速していく
- SOMPOホールディングスのM&A委員会の監督下のもと、グループのM&A戦略・実行を牽引する
- M&Aは主に以下の原則に従って実行される：
 - グループの事業・分散・収益性に資する
 - グループの評判・信用力・リスクプロファイル・タックスポジションに有益。
 - 価格・バリュエーションへの厳格な規律を維持する。戦略的かつ財務的ベネフィットのある買収
 - 詳細なデューデリジェンス(法制面・財務面・実務面・保険数理面、税務面などあらゆる側面)
 - 買収手続きを内部完結する。外部アドバイザーはM&Aを主導するのではなく、サポートするのみ
 - ガバナンス・コーポレートファイナンス・税務面での高い創造性・革新性
 - 厳格なガバナンス・リスクマネジメント基準に合致する場合は、共同出資・マイナー出資に対しても受容
 - 統合のキーは実効性。効果的な管理監督・ガバナンスとともに、過度の官僚主義を排した効率性を追求

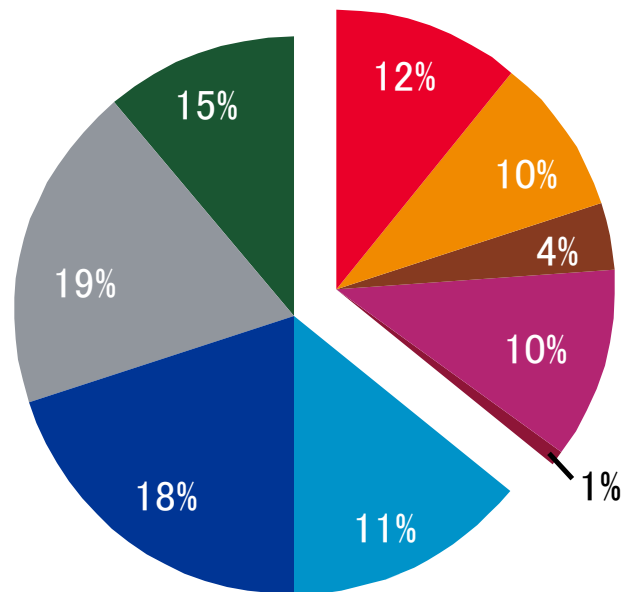
Sompo International の事業セグメント



2018年3月末時点既往1年間
グロス保険料 = \$5.4 Billion^{1,2}

元受 (63%)

- 農業保険
- カジュアルティ・他スペシャルティ
- 財産・海上・エナジー・航空
- 専門職業人




再保険 (37%)

- カジュアルティ
- CAT(自然災害)
- 財産
- スペシャルティ
- 天候

1) 2017年度にSOMPOアメリカの統合が完了し、既往1年間のグロス保険料\$432.3 million.を含む

2) 天候デリバティブ保険料を含む

卓越したサービスを商品・販売チャネル横断で全世界に提供しています



Chief Executive Officer
Global Insurance,
Sompo International and
Chief Underwriting Officer,
Commercial P&C
Jack Kuhn

Sompo Global Risk Solutions



Chief Executive Officer
Sompo Global Risk Solutions
Michael Chang

- Property
- General Liability
- Multiline/Package
- Auto
- Workers' Compensation
- Umbrella/Excess
- Casualty
- Professional Lines (Real Estate, Hospitality and Japanese Interest Accounts)
- Builders' Risk
- Environmental
- Surety
- Cyber & Network Risk
- Weather Protection

London Market & Europe Insurance



Chief Executive Officer,
London Market & Europe
Insurance
Graham Evans

- Accident & Health
- Aerospace
- Casualty
- Cyber & Network Risk
- Energy
- Marine
- Political & Financial Risk
- Professional Lines (Professional Indemnity, Management Liability, Financial Institutions)
- Property
- Transaction Risk

U.S. Insurance



Chief Executive Officer
U.S. Insurance
Christopher Sparro

- Aviation via W. Brown Associates
- Commercial Property
- Cyber & Network Risk
- Excess Casualty – E&S
- Excess Casualty – Retail
- Healthcare Liability
- Inland Marine
- Middle Market Property
- Ocean Marine
- Primary Casualty – E&S
- Professional Lines (Commercial Management Liability, Sompo Pro, Financial Institutions)
- Property – E&S
- Small Commercial & Program Business (Sompo Express)
- Surety

Bermuda Insurance



Chief Executive Officer
Global Insurance and
Chief Underwriting Officer,
Commercial P&C
Jack Kuhn

- Cyber & Network Risk
- Direct & Facultative Property
- Excess Casualty
- Healthcare Liability
- Professional Lines (Commercial Management Liability, Sompo Pro, Financial Institutions)

ARMtech



President &
Chief Executive Officer
ARMtech Insurance
Services Ltd.
Michael Smith

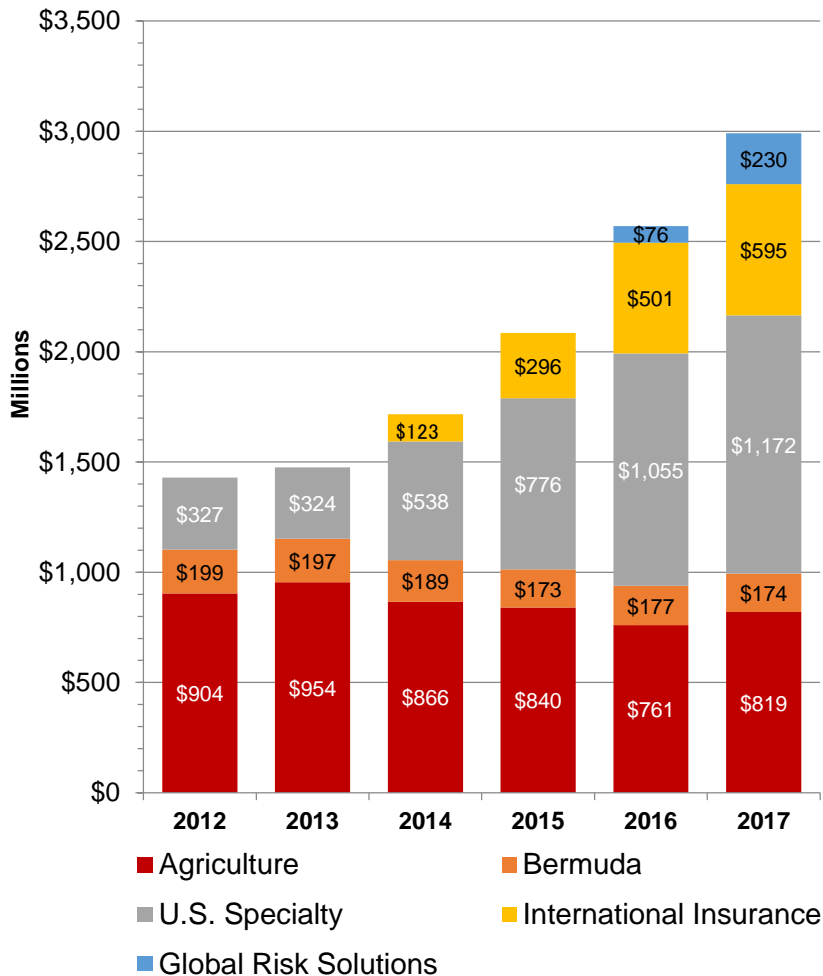
- Multi Peril Crop Insurance (MPCI)
- Crop Hail
- Livestock Risk Protection

元受保険ポートフォリオの概況

高い成長性、バランスのよい分散

元受グロス保険料

成長性がありバランスの取れたビジネスポートフォリオ



- 農業保険** – 米国の農業保険子会社ARMtech社は、政府補償のマルチペリル農業保険、ひょう災、家畜補償やその他農業リスクマネジメント商品を、代理店を通じて販売
- 米国スペシャルティ** – 中小企業から多国籍企業までの幅広い顧客へ、ホールセール・リテールブローカーなどを通じてさまざまな保険商品を提供
 商品：航空・財産・サイバー・プライマリー/エクセスカジュアルティ・医療賠償・海上・専門職業人・保証など
- バミュダ** – 国際ブローカーと協働し、中規模・大規模の多国籍企業に対するサービスを提供
 商品：サイバー・財産・エクセスカジュアルティ・医療賠償・専門職業人など
- インターナショナル** – UK・ヨーロッパ(ロイズ含む)・北米以外の販売チャンネル等を通じ、全世界へ多様なスペシャルティ商品を提供
 商品：医療・宇宙・カジュアルティ・サイバー・エネルギー・海上・ポリティカル・フィナンシャルリスク・専門職業人・財産など
- グローバルリスクソリューション** – 不動産・サービス・金融・専門職業人やグループの日系顧客米国法人などの中堅・大企業に対して、リテールブローカーとの独占的協業を通じたサービスを提供
 商品：財産・賠償・自動車・労災・アンブレラ賠償・専門職業人・保証ほかスペシャルティ保険

卓越したアンダーライティングスキルを商品・地域横断で全世界に提供しています

Stephen Young



Chief Executive Officer
Global Reinsurance,
Sompo International

Stefan Beine



EVP & Head of
Europe
Non-Specialty
Reinsurance

David Bigley



EVP, CUO & Head of
Global Catastrophe
Reinsurance

Christopher Donelan, CPCU, ARe



President & CUO
North America
Reinsurance & Head
of Global Casualty
Reinsurance

Rene Lamer



Chief Executive,
Singapore Branch

Martin Malinow



President,
Sompo Global
Weather

Adrian Poxon



EVP & Head of
Global Specialty
Reinsurance

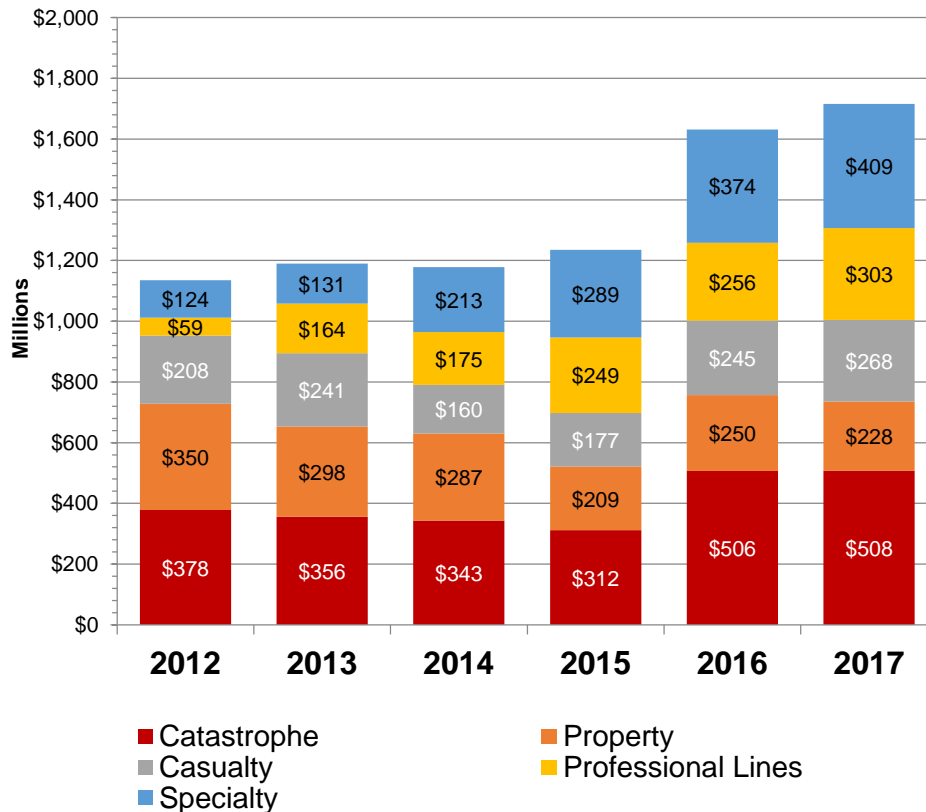
Christoph Virchow



EVP & Head of
Global Specialty
Reinsurance

再保険グロス保険料

より分散され収益性の高いビジネスポートフォリオ



- **CAT(自然災害リスク)** – グローバルに分散された自然災害リスクポートフォリオをベースに、伝統的な補償や子会社のブルーキャピタル社を通じた再保険ストラクチャーを含む幅広い自然災害リスク商品を提供
- **財産** – 住宅・商業・工業物件に対する財産保険の比例・超過再保険を提供
- **カジュアルティ** – 幅広い賠償保険マーケットに比例および非比例再保険プログラムを提供
- **スペシャルティ** – 農業・航空宇宙・エンジニア・海上・ローン金融・債権・保証・ポリティカルリスクなどの再保険商品を提供
- **専門職業人** – 当該分野において、全世界で比例・超過再保険を提供

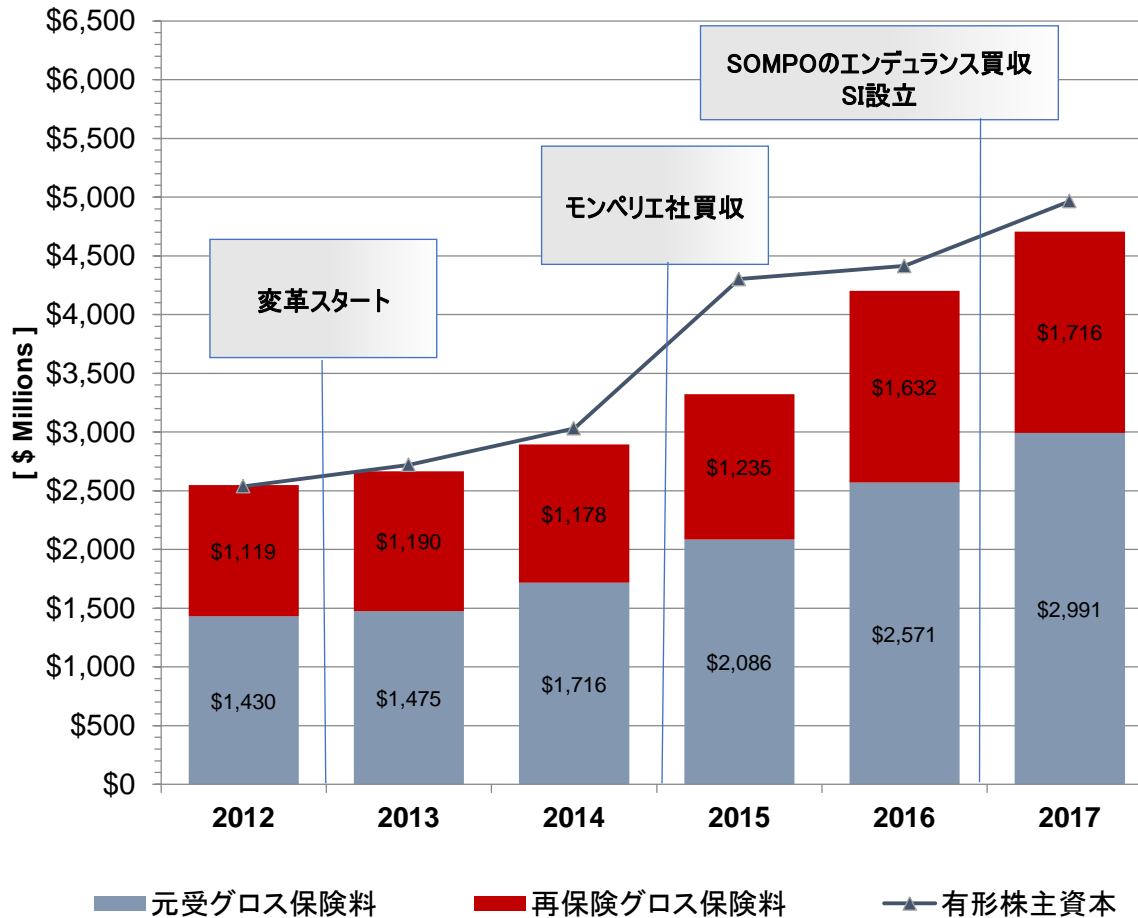
Sompo International の業績概況



Sompo International の着実な歩み

高い引受スキルによって強化されたトップライン・収益性

Sompo International グロス保険料および資本



- グロス保険料および資本水準は過去5年間で約2倍に:
 - 優れた人材を率いる業界への投資
 - 高いスペシャルティ引受能力
 - 買収後統合の成功
 - 高い実行力を備えたリーダー陣
- 今後数年間のCAGRは10~15%(グロス保険料)を目指す

Sompo Internationalの決算概況

		<i>(In millions of U.S. dollars)</i>		
		QUARTER ENDED MARCH 31, 2018	YEAR ENDED DEC 31, 2017	YEAR ENDED DEC 31, 2016
SOMPO INTERNATIONAL				
Gross Premiums Written ¹	(グロス保険料)	\$2,193.6	\$5,108.1	\$4,202.2
Net Premiums Written ¹	(正味保険料)	\$1,284.1	\$2,877.3	\$2,369.9
Total Assets	(総資産)	\$20,320.7	\$19,057.3	\$14,122.9
Loss Ratio	(損害率)	59.3%	81.5%	55.9%
Expense Ratio ⁻	(事業費率)	36.2%	30.8%	32.2%
Combined Ratio ²	(コンバインド・レシオ)	95.5%	112.3%	88.1%
Tangible Shareholder's Equity ³	(有形株主資本)	\$4,969.1	\$4,965.7	\$4,414.1
SOMPO INTERNATIONAL INSURANCE				
Gross Premiums Written ¹	(グロス保険料)	\$1,167.8	\$3,392.1	\$2,570.5
Net Premiums Written ¹	(正味保険料)	\$512.3	\$1,497.0	\$1,056.3
SOMPO INTERNATIONAL REINSURANCE				
Gross Premiums Written	(グロス保険料)	\$1,025.8	\$1,716.0	\$1,631.7
Net Premiums Written	(正味保険料)	\$771.7	\$1,380.3	\$1,313.7

詳細は、HPご参照 www.sompo-hd.com/en/ir/financial

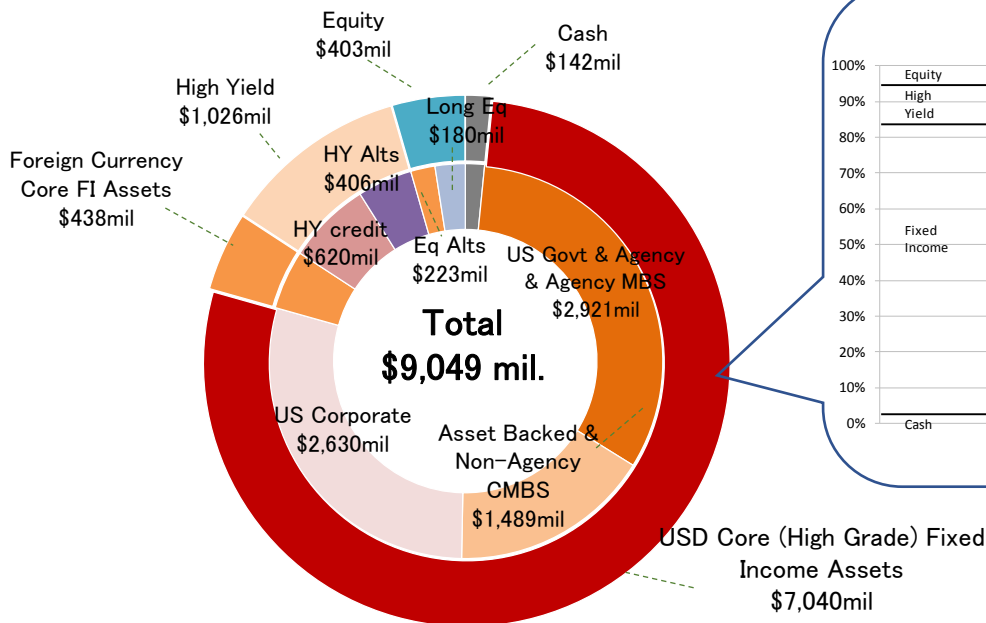
¹ SOMPOアメリカは、2017年度後半に統合が完了、2017年12月末にはグロス保険料\$413.9 million、2018年3月末にはグロス保険料\$118.9を含む

² 2017年度の事業費・コンバインドレシオは、買収時一時コストを特殊要因として控除した値

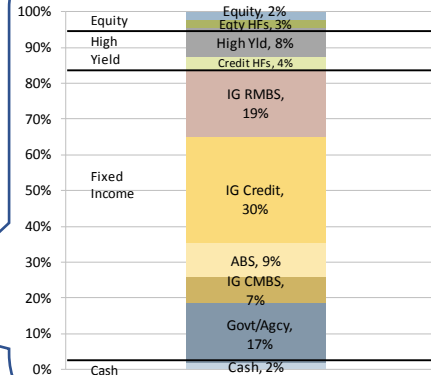
³ 有形株主資本は、非支配株主持分を含まない

- ◆ 株主価値・株主資本を強化するとともに、リスク調整後のリターンを最大化していく
- ◆ 負債特性を踏まえ、流動性のある安全な資産を重視した運用
- ◆ 現在のバリュエーションなどを踏まえ、株式投資への配分を減少する方針

運用資産ポートフォリオ



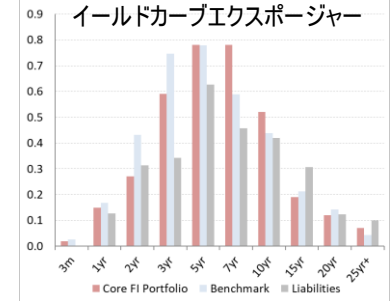
資産配分



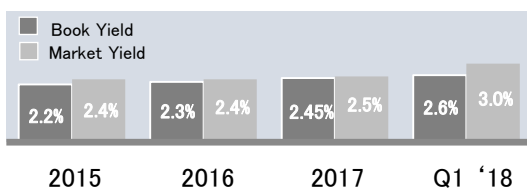
投資適格債(70億ドル)のデュレーション(年)

	End of Dec. '16	End of Dec. '17	End of March '18
資産	3.4	3.6	3.6
負債	2.6	2.9	2.8

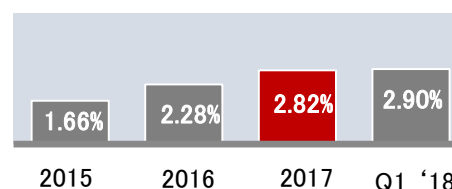
イールドカーブエクスポージャー



主要債券(ドル・ポンド・ユーロ建)簿価と時価利回り



インカム利回り推移



全債券 - 格付別構成比

格付	構成比
IG(BBB-以上)	94%
HY(BB+以下)	6%

* オペレーティングキャッシュを除く

2018年3月末業績および市場環境について

- SIの1Q業績は、SOMPOアメリカの統合も寄与するなど、グロス保険料が\$2.2 billion (対前年同期比+23.3%)
 - ハリケーン・イルマに関連した若干の支払備金増加などがあったものの、コンバインド・レシオは、95.5%
 - トップライン成長、効率性の追求およびシステム・インフラの改善を継続
- 資産運用は、ボラティリティが増加する中、順調に進展
資産配分の分散・強固なポートフォリオ管理・機動的な対応によって、運用収益・利回り向上を実現。総運用資産(現金を含む)\$10.0 billionを超えるポートフォリオは、米国金利上昇局面でも利益貢献できる体制が整っている。
- 市場競争環境は引き続き激しいものの、SIはマーケットを超える料率改善を実現

総括およびQ&A



- Sompo Internationalは、海外保険事業の将来的成長に資する優れたプラットフォーム：
 - 卓越した引受(アンダーライティング)スキル
 - 元受・再保険および商品・地域などが分散されたポートフォリオ
 - 堅実に管理されたバランスシート・強固な財務基盤
- 海外保険事業におけるSompo Internationalのグローバルプラットフォーム化は、マーケットにおける主要な差別化要因：
 - 高い効率性・実効性をもった管理・ガバナンス
 - 全世界で統合された引受スキルがもたらす、高い品質・一貫性および収益性
 - グローバルネットワーク・専門性の高い商品がもたらす固有の成長機会
- Sompo Internationalは、SOMPOホールディングスが目指すグローバルトップ10水準の保険グループへのキードライバー

質疑応答

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ホールディングス株式会社

経営企画部 IRチーム

電話番号 : 03-3349-3913

E-Mail : ir@sompo-hd.com

URL : <https://www.sompo-hd.com/>