

# 2018年度第1四半期決算説明資料

2018年8月10日  
SOMPOホールディングス株式会社



# 目次

|                              |    |                         |    |
|------------------------------|----|-------------------------|----|
| 業績ハイライト(2018年度第1四半期)         | 2  | (参考)国内自然災害              | 25 |
| <b>1. 業績動向</b>               |    | (参考)責任準備金・支払備金          | 26 |
| 2018年度第1四半期決算概況(連結)          | 4  | <b>3. 国内生保事業</b>        |    |
| 決算のポイント① 保険引受利益(損保ジャパン日本興亜)  | 5  | 業績概況(ひまわり生命)            | 28 |
| 決算のポイント② 資産運用粗利益(損保ジャパン日本興亜) | 6  | 当期純利益(ひまわり生命)           | 29 |
| 決算のポイント③ 連結経常利益              | 7  | 修正利益・修正純資産(ひまわり生命)      | 30 |
| 決算のポイント④ 連結純利益               | 8  | <b>4. 介護・ヘルスケア事業等</b>   |    |
| (参考)2018年度通期業績予想(連結)         | 9  | 業績概況(介護・ヘルスケア事業等)       | 32 |
| (参考)2018年度通期業績予想のポイント        | 10 | (参考)SOMPOケアの主要指標        | 33 |
| (参考)通期業績予想(連結経常利益)のブレイクダウン   | 11 | <b>5. 海外保険事業</b>        |    |
| (参考)過去の業績進捗率                 | 12 | 業績概況(海外保険事業)            | 35 |
| (参考)経営数値目標等                  | 13 | 地域別業績                   | 36 |
| <b>2. 国内損保事業</b>             |    | (参考)グループ会社別業績           | 37 |
| 2018年度第1四半期決算概況(損保ジャパン日本興亜)  | 15 | (参考)SI業績概況①             | 38 |
| 正味収入保険料                      | 16 | (参考)SI業績概況②             | 39 |
| 正味損害率(リトン・ペイド)               | 17 | <b>6. ERM・資産運用</b>      |    |
| 正味事業費率                       | 18 | 財務健全性:ESR(99.5%VaR)     | 41 |
| コンバインド・レシオ                   | 19 | (参考)実質自己資本・リスク量のブレイクダウン | 42 |
| 資産運用損益                       | 20 | 資産ポートフォリオ(グループベース)      | 43 |
| (参考)資産運用粗利益の内訳               | 21 | 資産ポートフォリオ(損保ジャパン日本興亜)   | 44 |
| (参考)2018年度通期業績予想(損保ジャパン日本興亜) | 22 | 資産ポートフォリオ(ひまわり生命)       | 45 |
| (参考)通期業績予想の前提(損保ジャパン日本興亜)    | 23 | 資産ポートフォリオ(SI)           | 46 |
| (参考)自動車保険関連の指標               | 24 |                         |    |

※SompoインターナショナルをSIと表記(以下同様)

## 業績ハイライト(2018年度第1四半期)

- ◆ 連結経常利益は+358億円増益の727億円、連結純利益は+284億円増益の555億円へ倍増
- ◆ 第1四半期の修正連結利益は+188億円増益の716億円と順調な進捗

- 損保ジャパン日本興亜のコンバインド・レシオ(除く自賠責・家計地震)は87.6%(対前年同期比△3.8pt)と良好な水準、資産運用粗利益も増益となり、経常利益・当期純利益とも大幅増益  
(参考)7月までに発生した国内自然災害(平成30年7月豪雨など)の正味発生損害額は現時点で累計380億円程度を見込む
- ひまわり生命では、収入保障保険の新商品を投入したことなどもあり、業績拡大は堅調
- 介護事業の入居率は引き続き改善、さらにコスト削減を進めるなど、計画どおり
- 海外保険事業の修正利益は+6億円増益の119億円、再保険市場のハード化が期待を下回るものの、季節性などを勘案すると第1四半期は概ね計画どおり
- 政策株式売却額は258億円(ヘッジ込み削減額:328億円) ※年度の売却計画は1,000億円前後
- 修正連結利益は716億円となり、通期業績予想(2,200億円)に対する進捗率は33%

# 1. 業績動向

2. 国内損保事業

---

3. 国内生保事業

---

4. 介護・ヘルスケア事業等

---

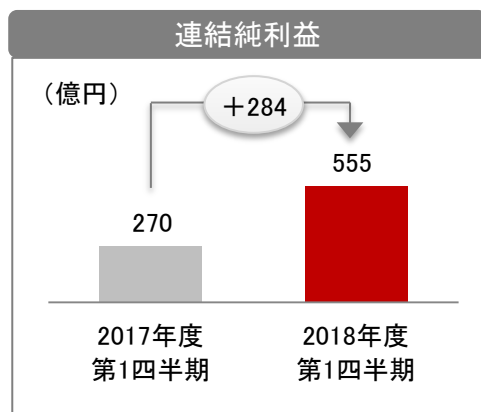
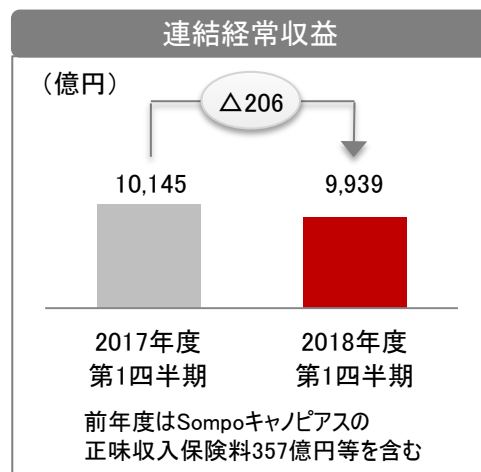
5. 海外保険事業

---

6. ERM・資産運用

## 2018年度第1四半期決算概況(連結)

◆ 損保ジャパン日本興亜の増益を主因として、連結経常利益は+358億円増益の727億円、  
連結純利益は+284億円増益の555億円と順調なスタート



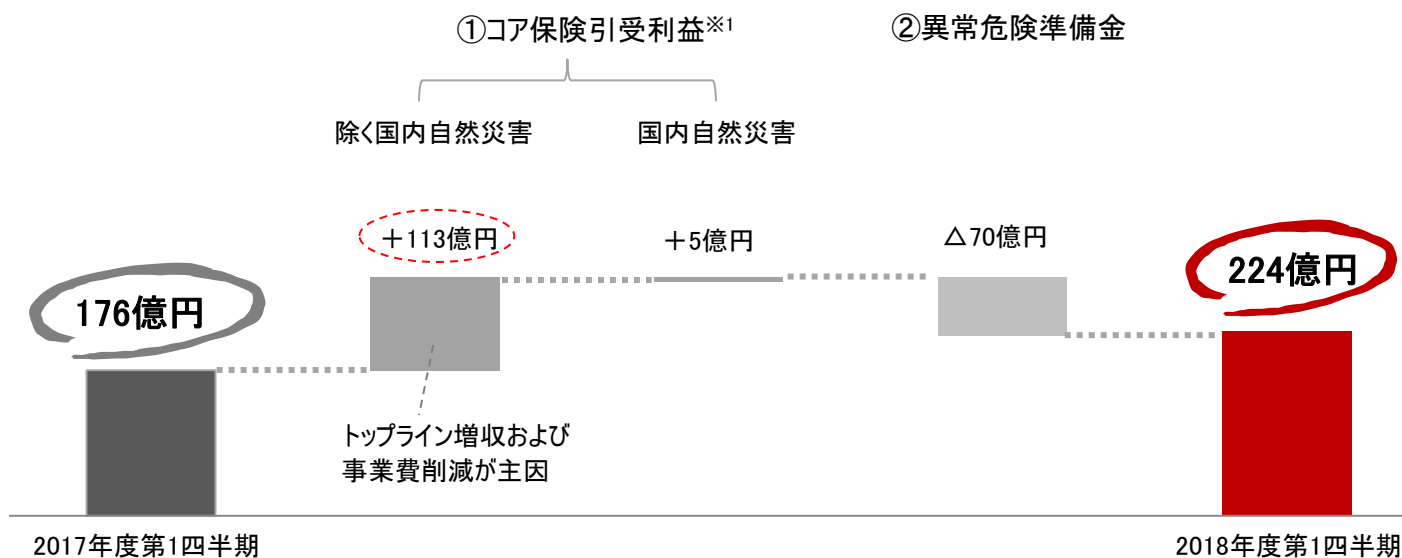
| (単位: 億円)      | 2017年度<br>第1四半期 | 2018年度<br>第1四半期 | 増減           |
|---------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 連結経常収益        | 10,145          | 9,939           | △206 (△2.0%) |
| 正味収入保険料       | 7,777           | 7,473           | △304 (△3.9%) |
| 生命保険料         | 816             | 831             | +15 (+1.9%)  |
| 連結経常利益        | 369             | 727             | +358         |
| 損保ジャパン日本興亜    | 363             | 527             | +164         |
| ひまわり生命        | 34              | 67              | +33          |
| 介護事業(SOMPOケア) | 8               | 13              | +4           |
| 海外グループ会社      | 39              | 31              | △7           |
| その他・連結調整等※1   | △76             | 88              | +164         |
| 連結純利益※2       | 270             | 555             | +284         |
| 損保ジャパン日本興亜    | 243             | 391             | +148         |
| ひまわり生命        | 21              | 47              | +25          |
| 介護事業(SOMPOケア) | 5               | 9               | +4           |
| 海外グループ会社      | 48              | 24              | △24          |
| その他・連結調整等※1   | △49             | 82              | +131         |
| (参考)修正連結利益    | 527             | 716             | +188         |
| 国内損保事業        | 337             | 498             | +161         |
| 国内生保事業        | 69              | 87              | +17          |
| 介護・ヘルスケア事業等   | 7               | 11              | +3           |
| 海外保険事業        | 113             | 119             | +6           |

※1 SOMPOホールディングス設立時に企業結合の会計処理として「パーチェス法」を適用したことによる売却損益等の修正を含む  
 ※2 連結純利益は「親会社株主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 保険引受利益(損保ジャパン日本興亜)

◆ コア保険引受利益の拡大を主因に、保険引受利益は対前年同期比+47億円増益の224億円

## 保険引受利益(損保ジャパン日本興亜)の増減要因



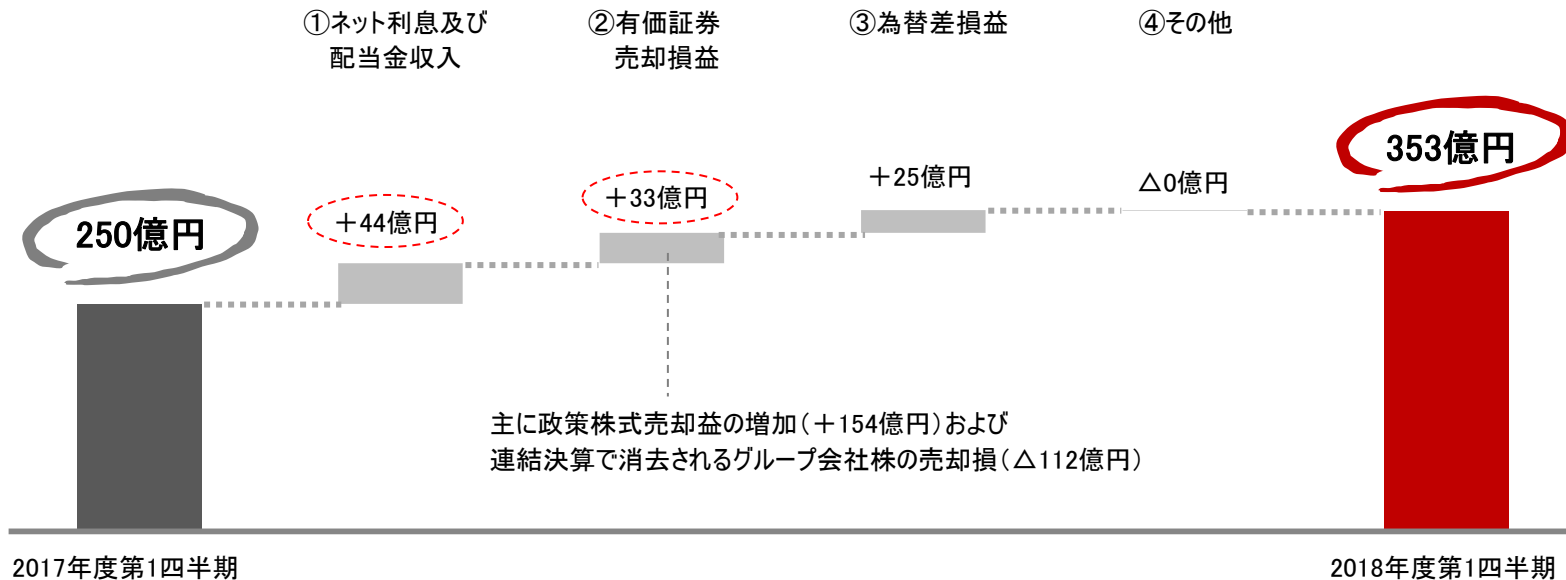
|             | ①コア保険引受利益 |            |          | ②異常危険準備金 | 保険引受利益 |
|-------------|-----------|------------|----------|----------|--------|
|             |           | (除く国内自然災害) | (国内自然災害) |          |        |
| 2017年度第1四半期 | 321億円     | 330億円      | △9億円     | △144億円   | 176億円  |
| 2018年度第1四半期 | 439億円     | 443億円      | △4億円     | △215億円   | 224億円  |

※1 コア保険引受利益は、保険引受利益から異常危険準備金に係る影響を除いたもの

# 決算のポイント② 資産運用粗利益(損保ジャパン日本興亜)

◆ 政策株式売却の進展などもあり、資産運用粗利益は対前年同期比+102億円増益の353億円

## 資産運用粗利益(損保ジャパン日本興亜)の増減要因

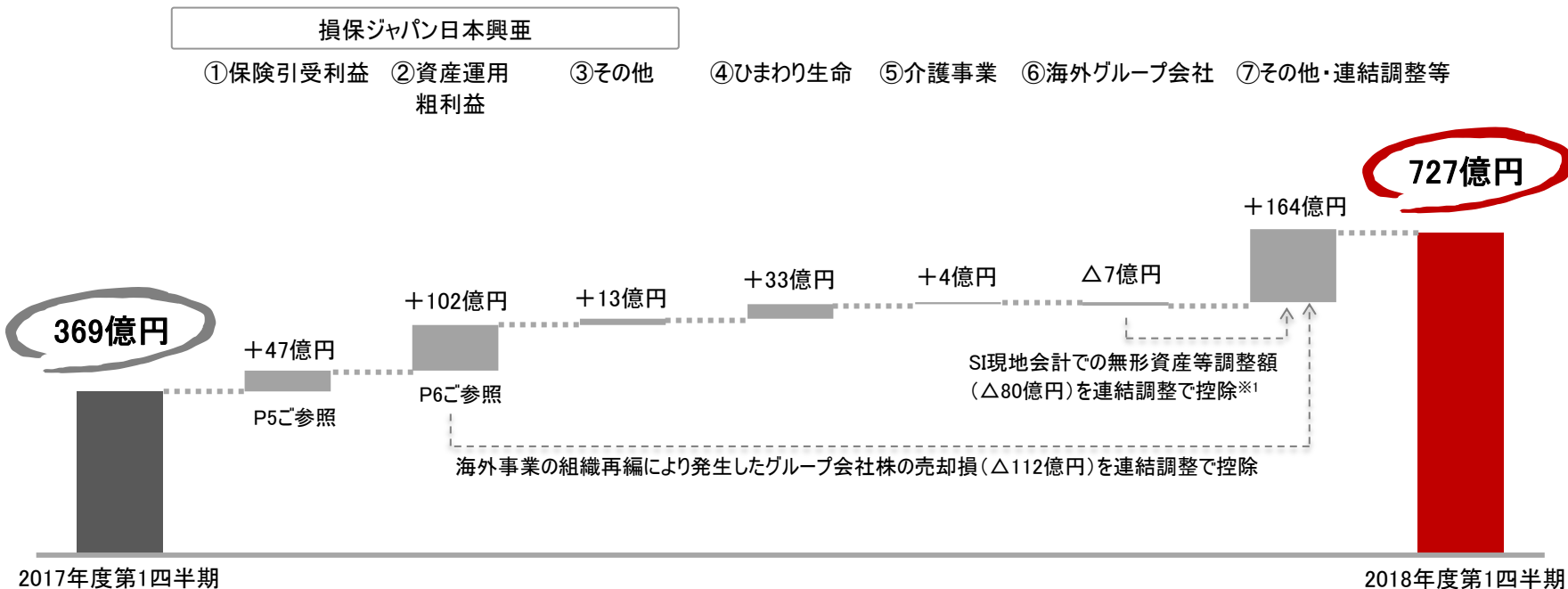


|             | ① ネット利息及び配当金収入 | ② 有価証券売却損益 | ③ 為替差損益 | ④ その他 | 資産運用粗利益 |
|-------------|----------------|------------|---------|-------|---------|
| 2017年度第1四半期 | 210億円          | 39億円       | 11億円    | Δ10億円 | 250億円   |
| 2018年度第1四半期 | 255億円          | 72億円       | 36億円    | Δ11億円 | 353億円   |

# 決算のポイント③ 連結経常利益

◆ 損保ジャパン日本興亜の増益を主因に、連結経常利益は対前年同期比+358億円増益の727億円

## 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介護事業 | ⑥海外グループ会社 | ⑦その他・連結調整等 | 連結経常利益 |
|-------------|---------|----------|-------|---------|-------|-----------|------------|--------|
| 2017年度第1四半期 | 176億円   | 250億円    | △64億円 | 34億円    | 8億円   | 39億円      | △76億円      | 369億円  |
| 2018年度第1四半期 | 224億円   | 353億円    | △50億円 | 67億円    | 13億円  | 31億円      | 88億円       | 727億円  |

※1 2018年度第1四半期のSIに係るのれん・無形固定資産等償却額(税前)は64億円

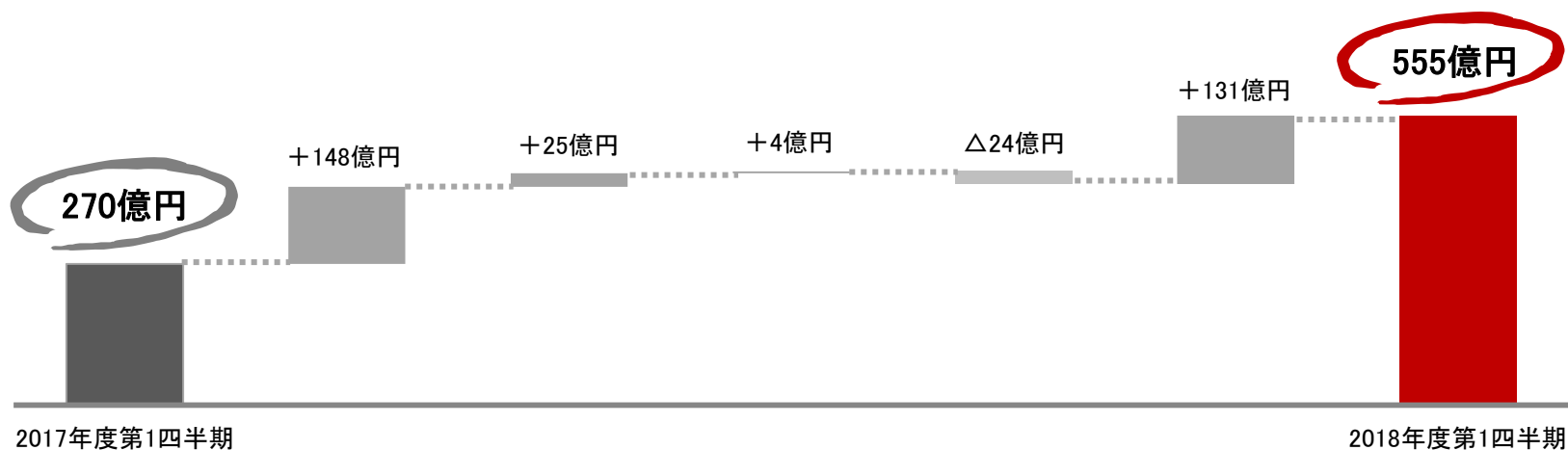


# 決算のポイント④ 連結純利益

◆ 連結純利益は+284億円増益の555億円、通期業績予想(2,100億円)に対する進捗率は26%

## 連結純利益の増減要因

①損保ジャパン日本興亜 ②ひまわり生命 ③介護事業 ④海外グループ会社 ⑤その他・連結調整等



|             | ①損保ジャパン<br>日本興亜 | ②ひまわり生命 | ③介護事業 | ④海外グループ会社 | ⑤その他・<br>連結調整等 | 連結純利益 |
|-------------|-----------------|---------|-------|-----------|----------------|-------|
| 2017年度第1四半期 | 243億円           | 21億円    | 5億円   | 48億円      | △49億円          | 270億円 |
| 2018年度第1四半期 | 391億円           | 47億円    | 9億円   | 24億円      | 82億円           | 555億円 |

## (参考)2018年度通期業績予想(連結)

2018年5月18日  
公表数値から修正なし

## ◆ 連結経常利益は倍増の2,900億円、連結純利益は+701億円増益の2,100億円を見込む

| (単位:億円)            | 2017年度(実績) | 2018年度(予想) | 増減            |
|--------------------|------------|------------|---------------|
| 正味収入保険料            | 28,547     | 27,800     | △747 (△2.6%)  |
| 生命保険料              | 3,469      | 3,600      | +130 (+3.7%)  |
| 連結経常利益             | 1,418      | 2,900      | +1,481        |
| 損保ジャパン日本興亜         | 1,752      | 2,500      | +747          |
| ひまわり生命             | 127        | 176        | +48           |
| 介護事業(SOMPOケア・ネクスト) | 34         | 67         | +32           |
| 海外グループ会社           | △366       | 410        | +777          |
| その他・連結調整等          | △128       | △254       | △125          |
| 連結純利益              | 1,398      | 2,100      | +701 (+50.2%) |
| 損保ジャパン日本興亜         | 1,700      | 1,870      | +169          |
| ひまわり生命             | 81         | 120        | +38           |
| 介護事業(SOMPOケア・ネクスト) | 29         | 42         | +12           |
| 海外グループ会社           | △378       | 301        | +680          |
| その他・連結調整等          | △34        | △234       | △199          |
| 1株あたり連結純利益(単位:円)   | 361        | 551        | +190          |
| (参考)修正連結利益         | 1,627      | 2,200      | +572 (+35.2%) |
| 国内損保事業             | 853        | 1,180以上    | +326          |
| 国内生保事業             | 292        | 320以上      | +27           |
| 介護・ヘルスケア事業等        | 41         | 60以上       | +18           |
| 海外保険事業             | 440        | 630以上      | +189          |
| 1株あたり修正利益(単位:円)    | 420        | 578        | +157 (+37.4%) |

## (参考)2018年度通期業績予想のポイント

- ◆ 各事業のオーガニック成長に加え、北米ハリケーン等や大口事故の影響剥落、国内自然災害の発生減少などにより、連結経常利益は+1,481億円増益の2,900億円、連結純利益は2,100億円と過去最高益を見込む
- ◆ 株主還元の原資となる修正連結利益は、+572億円増益の2,200億円を見込む

### 損保ジャパン 日本興亜

- 大口事故等の影響剥落を含めた火災保険・新種保険中心のE/I損害率改善などにより、保険引受利益は+331億円の増益を見込む
- 資産運用粗利益は、計画的な政策株式削減を行いつつ、+443億円の増益を見込む
- これらの結果、経常利益は+747億円増益の2,500億円、当期純利益は、前年度の特殊要因の抜けもあり、+169億円増益の1,870億円を計画

### ひまわり生命

- +3%台での保険料等収入拡大を背景に、経常利益・当期純利益とも増益の見込み

### 介護事業 (SOMPOケア)

- 入居率の改善傾向継続に加え、合併によるコスト削減効果の発現などを想定し増益の計画

### 海外保険事業

- 北米ハリケーン等の影響剥落およびSIにおける元受中心としたオーガニック成長を実現することなどにより、当期純利益は大幅増益(+680億円)の301億円を見込む

※ 2018年度通期業績予想の前提 日経平均株価 : 21,454円(18年3月末)  
為替(ドル/円) : 106.24円(18年3月末)

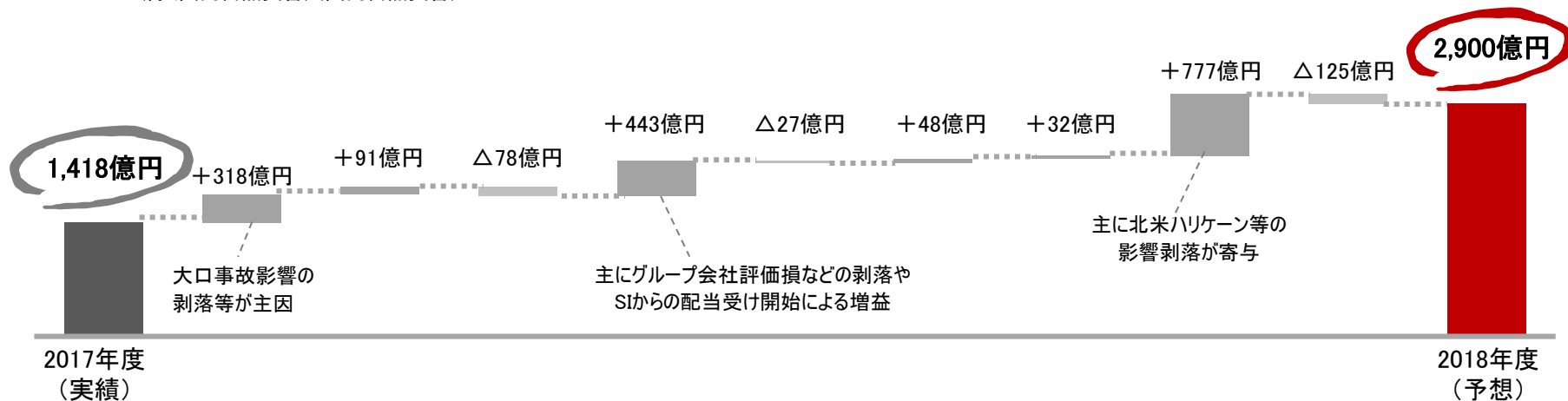
## (参考) 通期業績予想(連結経常利益)のブレイクダウン

2018年5月18日  
公表数値から修正なし

## 連結経常利益の主要構成要素

## 損保ジャパン日本興亜

- ①コア保険引受利益※1: +409億円 (除く国内自然災害) (国内自然災害)  
 ②異常危険準備金  
 ③資産運用粗利益  
 ④その他要因  
 ⑤ひまわり生命  
 ⑥介護事業  
 ⑦海外グループ会社  
 ⑧その他・連結調整等



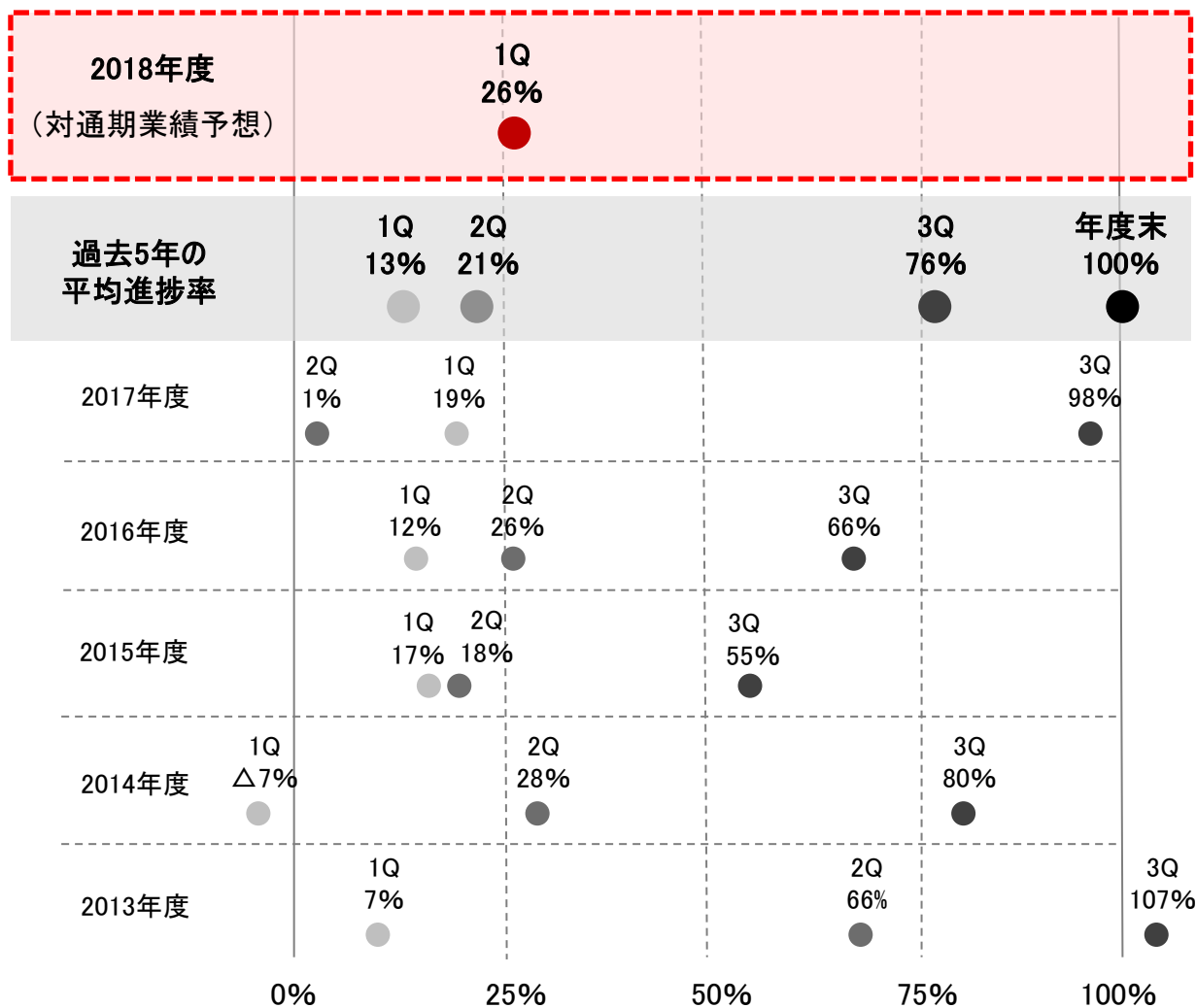
|          | ①コア保険引受利益  |          | ②異常危険準備金 | ③資産運用粗利益 | ④その他要因 | ⑤ひまわり生命 | ⑥介護事業 | ⑦海外グループ会社 | ⑧その他・連結調整等 | 連結経常利益  |
|----------|------------|----------|----------|----------|--------|---------|-------|-----------|------------|---------|
|          | (除く国内自然災害) | (国内自然災害) |          |          |        |         |       |           |            |         |
| 2017年度実績 | 1,340億円    | △571億円   | 179億円    | 978億円    | △174億円 | 127億円   | 34億円  | △366億円    | △128億円     | 1,418億円 |
| 2018年度予想 | 1,658億円    | △480億円   | 101億円    | 1,421億円  | △201億円 | 176億円   | 67億円  | 410億円※2   | △254億円※2   | 2,900億円 |

※1 コア保険引受利益は、保険引受利益から異常危険準備金に係る影響を除いたもの

※2 SI買収に伴うのれんは1,513百万ドル、無形固定資産を合わせた正味償却対象額は2,000百万ドル程度(買収時点)、のれんは10年、無形固定資産は適切な償却期間を設定、2018年度の正味償却対象額は245億円の見込み  
 なお、SIの現地会計における無形資産等調整額(△317億円)を連結調整にて控除する処理を行っている

## (参考)過去の業績進捗率

## 四半期の進捗率(連結純利益)



## (参考)経営数値目標等

## 計画数値

(単位:億円)

|                    | 2017年度       |            | 2018年度       |                     |
|--------------------|--------------|------------|--------------|---------------------|
|                    | (実績)         | (1Q実績)     | (予想)         | (参考:計画)<br>16年11月開示 |
| 国内損保事業※1           | 853          | 498        | 1,180以上      | 1,200以上             |
| 国内生保事業             | 292          | 87         | 320以上        | 320以上               |
| 介護・ヘルスクア事業等        | 41           | 11         | 60以上         | 80以上                |
| 海外保険事業             | 440          | 119        | 630以上        | 600以上               |
| <b>合計(修正連結利益)</b>  | <b>1,627</b> | <b>716</b> | <b>2,200</b> | <b>2,200~2,300</b>  |
| <b>修正連結ROE※2</b>   | <b>6.4%</b>  | <b>—</b>   | <b>8.3%</b>  | <b>8%以上</b>         |
| (参考)ROE(J-GAAPベース) | 7.6%         | —          | 約11%         | 約10%相当              |

## 修正連結利益の定義

## 国内損保事業

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(子会社配当など)

## 国内生保事業

当期純利益  
 +危険準備金繰入額(税引後)  
 +価格変動準備金繰入額(税引後)  
 +責任準備金補正(税引後)  
 +新契約費繰延(税引後)  
 -新契約費償却(税引後)

## 介護・ヘルスクア事業等

当期純利益

## 海外保険事業

当期純利益(主な非連結子会社含む)  
 なお、SIのみOperating Income※3

※1 国内損保事業は、損保ジャパン日本興亜、セゾン自動車火災、そんぽ24、損保ジャパン日本興亜保険サービス、DC証券、リスクアマネジメントの合計

※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(除く国内生保事業純資産)+国内損保事業異常危険準備金(税引後)+国内損保事業価格変動準備金(税引後)+国内生保事業修正純資産  
 国内生保事業修正純資産=国内生保事業純資産(J-GAAP)+危険準備金(税引後)+価格変動準備金(税引後)+責任準備金補正(税引後)+未償却新契約費(税引後)

※3 SIの修正利益は一過性の変動要素を除いたOperating Income(=当期純利益-為替損益-有価証券売却・評価損益-減損損失など)で定義

海外保険事業の2017年度(実績)には、SIの組織再編に伴う税金費用減少等を含む

---

1. 業績動向

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

---

4. 介護・ヘルスケア事業等

---

5. 海外保険事業

---

6. ERM・資産運用

# 2018年度第1四半期決算概況(損保ジャパン日本興亜)

◆ 保険引受利益、資産運用粗利益とも改善し、当期純利益は+148億円増益の391億円

| (単位: 億円)             | 2017年度<br>第1四半期 | 2018年度<br>第1四半期 | 増減          |
|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| 正味収入保険料              | 5,597           | 5,535           | △61 (△1.1%) |
| (除く自賠責・家計地震)         | 4,869           | 4,901           | +32 (+0.7%) |
| 既経過保険料(除く自賠責・家計地震)   | 4,597           | 4,638           | +41 (+0.9%) |
| 正味損害率                | 60.3%           | 58.7%           | △1.6pt      |
| (除く自賠責・家計地震)         | 57.4%           | 54.8%           | △2.6pt      |
| E/I損害率(除く自賠責・家計地震)   | 58.3%           | 57.6%           | △0.7pt      |
| 正味事業費率               | 32.5%           | 31.9%           | △0.6pt      |
| (除く自賠責・家計地震)         | 34.0%           | 32.8%           | △1.2pt      |
| コンバインド・レシオ           | 92.8%           | 90.6%           | △2.2pt      |
| (除く自賠責・家計地震)         | 91.4%           | 87.6%           | △3.8pt      |
| 保険引受利益               | 176             | 224             | +47         |
| 資産運用粗利益              | 250             | 353             | +102        |
| 経常利益                 | 363             | 527             | +164        |
| 当期純利益                | 243             | 391             | +148        |
| (参考) 修正利益            |                 |                 |             |
| +) 異常危険準備金繰入額(税引後)   | 103             | 155             | +51         |
| +) 価格変動準備金繰入額(税引後)   | 19              | 7               | △11         |
| -) 有価証券売却損益・評価損(税引後) | 26              | 49              | +23         |
| -) 特殊要因(税引後)※        | △8              | △0              | +7          |
| 修正利益                 | 348             | 504             | +156        |

※ 株式先物関連損益等



## ◆ 新種保険の増収がトップライン増加を牽引

## 種目別正味収入保険料

| (単位: 億円)       | 2017年度<br>第1四半期 | 2018年度<br>第1四半期 | 増減            | 2018年度<br>(予想) |
|----------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|
| 火災             | 610             | 584             | △25 ( △4.2%)  | 2,620          |
| 海上             | 114             | 115             | + 1 ( +1.1%)  | 456            |
| 傷害             | 539             | 526             | △12 ( △2.4%)  | 1,764          |
| 自動車            | 2,756           | 2,736           | △20 ( △0.7%)  | 10,687         |
| 自賠償            | 726             | 632             | △93 ( △12.9%) | 2,816          |
| その他            | 850             | 940             | +89 (+10.5%)  | 3,114          |
| うち賠償責任         | 503             | 560             | +56 (+11.2%)  | 1,677          |
| 合計             | 5,597           | 5,535           | △61 ( △1.1%)  | 21,460         |
| 合計(除く自賠償・家計地震) | 4,869           | 4,901           | +32 (+0.7%)   | 18,635         |

(参考) 自動車保険の台数・単価・保険料  
対前年同期比(2018年4~6月)

(営業成績保険料ベース)

|        | 台数    | 単価    | 保険料   |
|--------|-------|-------|-------|
| ノンフリート | +0.4% | △1.5% | △1.1% |
| フリート   | +1.8% | △2.2% | △0.4% |
| 合計     | +0.7% | △1.7% | △1.0% |

(主な増減要因)

火災：海外受再契約をSIへ移管したことが減収の主因

自動車：契約台数増加の一方、2018年1月の料率改定(自動車保険全体で△1.7%)影響あり

その他：中小企業向けパッケージ商品の販売が引き続き好調

◆ 火災保険の損害率改善を主因に、正味損害率(除く自賠責・家計地震)は△2.6pt低下の54.8%

## 種目別正味損害率

2018年度第1四半期

(単位:億円)

|                         | 保険金   | 増減   | 損害率   | 増減        |                |              |
|-------------------------|-------|------|-------|-----------|----------------|--------------|
| 火災                      | 363   | △142 | 64.2% | △20.7pt※1 |                |              |
| 海上                      | 48    | △6   | 45.2% | △6.1pt    |                |              |
| 傷害                      | 230   | △4   | 47.1% | △0.1pt    | (参考)E/I損害率     | 2018年度第1四半期  |
| 自動車                     | 1,412 | +28  | 59.1% | +1.2pt    |                | E/I損害率 増減    |
| 自賠責                     | 514   | △13  | 88.8% | +9.2pt    | 火災(除く家計地震)     | 41.3% △7.2pt |
| その他                     | 368   | +25  | 42.0% | △1.4pt    | 海上             | 60.5% △5.1pt |
| うち賠償責任                  | 197   | +13  | 37.7% | △1.7pt    | 傷害             | 58.0% △0.6pt |
| 合計                      | 2,938 | △112 | 58.7% | △1.6pt    | 自動車            | 61.9% +0.7pt |
| 合計(除く自賠責・家計地震)          | 2,424 | △99  | 54.8% | △2.6pt    | その他            | 57.0% +1.8pt |
| 合計(除く自賠責・家計地震・国内自然災害※2) | 2,420 | △94  | 54.8% | △2.5pt    | 合計(除く自賠責・家計地震) | 57.6% △0.7pt |

※1 前年度の大口事故支払影響の剥落などによる改善

※2 国内自然災害の内訳はP25ご参照

◆ 物件費中心に事業費を着実に削減、事業費率は△0.6pt低下の31.9%

## 正味事業費率

2018年度第1四半期

(単位:億円)

|                       | 金額    | 増減  | 事業費率  | 増減     |
|-----------------------|-------|-----|-------|--------|
| 諸手数料及び集金費             | 1,009 | △20 | 18.2% | △0.2pt |
| 営業費及び一般管理費※1          | 755   | △33 | 13.6% | △0.4pt |
| 合計                    | 1,764 | △53 | 31.9% | △0.6pt |
| 合計(除く自賠責・家計地震)        | 1,607 | △46 | 32.8% | △1.2pt |
| 合計(除く自賠責・家計地震・先行投資※2) | 1,597 | △43 | 32.6% | △1.1pt |

## 社費率内訳

2018年度第1四半期

(単位:億円)

|            | 金額  | 増減  | 社費率   | 増減     |
|------------|-----|-----|-------|--------|
| 人件費        | 352 | △1  | 6.4%  | +0.0pt |
| 物件費        | 361 | △19 | 6.5%  | △0.3pt |
| 税金等        | 41  | △11 | 0.8%  | △0.2pt |
| 合計         | 755 | △33 | 13.6% | △0.4pt |
| 合計(除く先行投資) | 745 | △30 | 13.5% | △0.4pt |

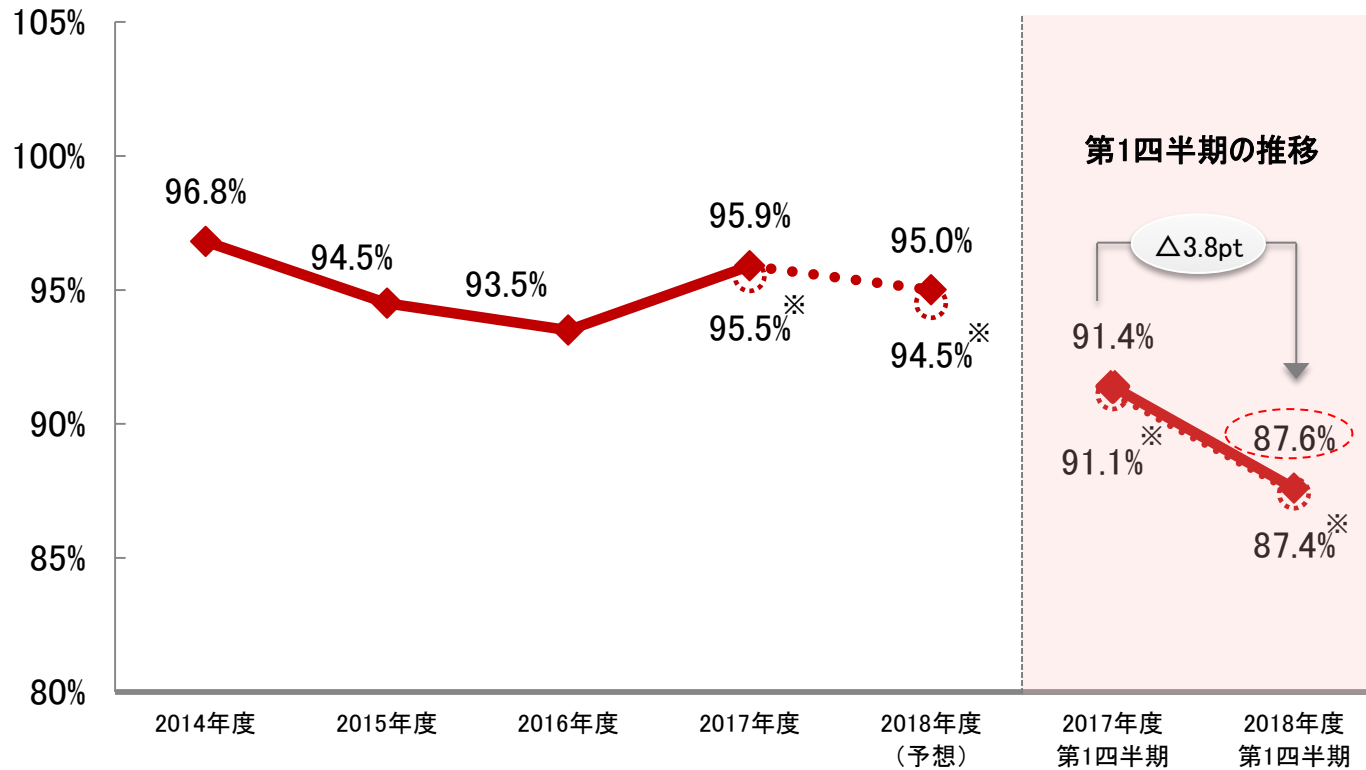
※1 保険引受に係るもの(社費)

※2 先行投資実額は勘定科目全体で19億円

(2017年度第1四半期実績は21億円、2018年度業績予想には100億円程度織り込み)

◆ 第1四半期のコンバインド・レシオは90%を下回る良好な水準で推移

## コンバインド・レシオの推移(除く自賠責・家計地震)



◆ 期初から政策株式売却を進展させたこともあり、資産運用粗利益は計画どおり進捗

資産運用粗利益(損保ジャパン日本興亜単体)

| (単位:億円)                 |   | 2017年度<br>第1四半期 | 2018年度<br>第1四半期 | 増減   | 2018年度<br>(予想) |
|-------------------------|---|-----------------|-----------------|------|----------------|
| ネット利息及び配当金収入            | ① | 210             | 255             | +44  | 924            |
| 利息及び配当金収入※ <sup>1</sup> |   | 310             | 349             | +38  | 1,315          |
| (うち海外子会社配当金)            |   | 0               | 0               | +0   | 263            |
| 有価証券売却損益※ <sup>1</sup>  | ② | 39              | 72              | +33  | 511            |
| (うち国内株式)                |   | 37              | 192             | +154 | 670            |
| 有価証券評価損※ <sup>1</sup>   | ③ | △2              | △3              | △0   | △10            |
| (うち国内株式)                |   | △0              | △3              | △3   | △10            |
| 金融派生商品損益                | ④ | △21             | △25             | △3   | △66            |
| その他損益                   | ⑤ | 25              | 54              | +29  | 62             |
| 資産運用粗利益 (①~⑤計)          |   | 250             | 353             | +102 | 1,421          |

海外事業の組織再編により発生した  
グループ会社株売却損(△112億円)  
の影響あり(連結決算では消去)

(参考)政策株式削減額

|                  |       |
|------------------|-------|
| 現物※ <sup>2</sup> | 258億円 |
| 先物※ <sup>3</sup> | 69億円  |
| 合計               | 328億円 |

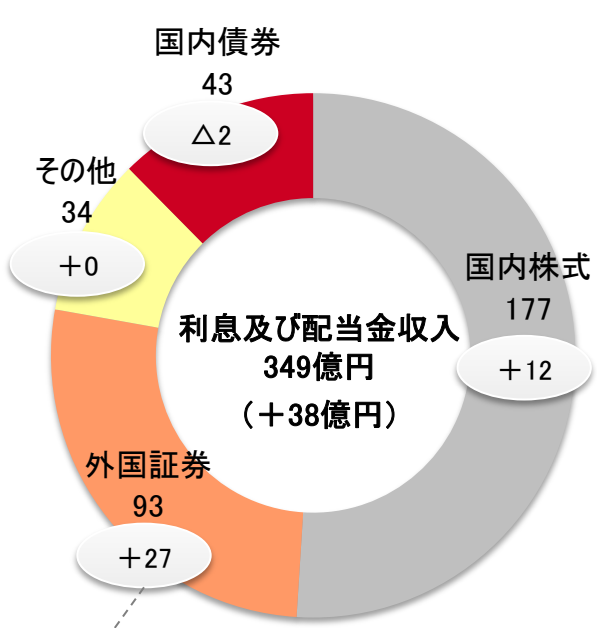
※<sup>2</sup> 時価ベースのネット削減額  
(売却時価-購入時価)  
2018年度削減目標額は1,000億円前後  
※<sup>3</sup> 日経平均先物の売建て

※<sup>1</sup> 内訳は次ページご参照

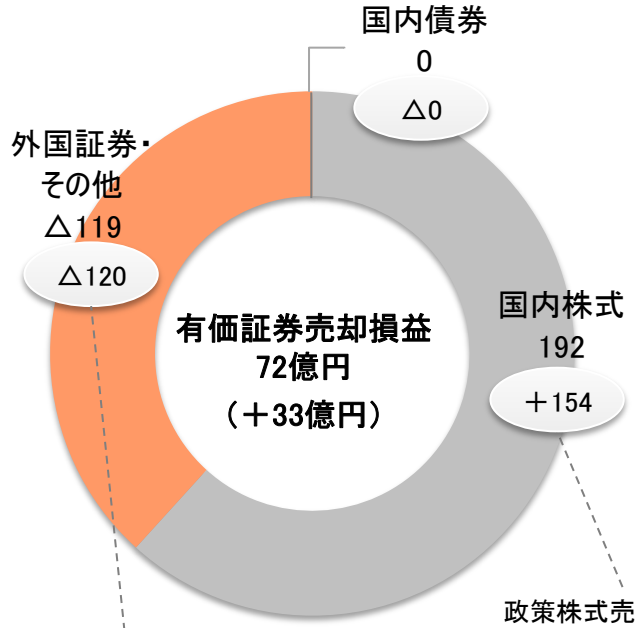
# (参考) 資産運用粗利益の内訳

## 利息及び配当金収入・有価証券売却損益・有価証券評価損の内訳(2018年度第1四半期)

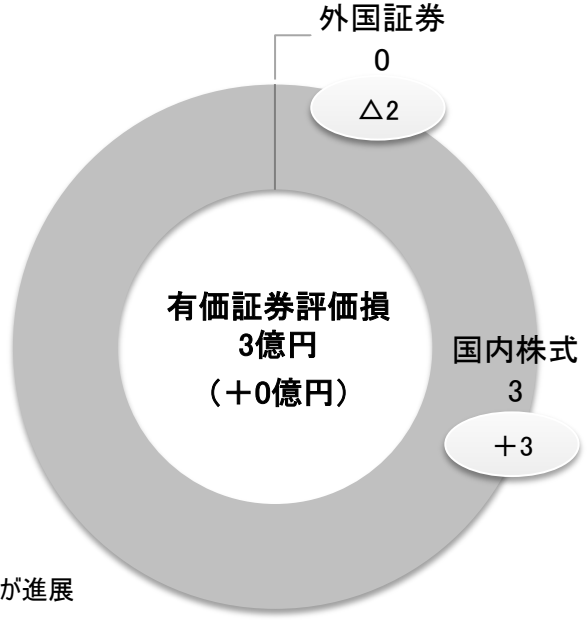
(億円)



ファンド解約の増加が主因



主にグループ会社株売却損(△112億円)  
※ 連結決算では消去



政策株式売却が進展

○ : 2017年度第1四半期対比の増減額

## (参考)2018年度通期業績予想(損保ジャパン日本興亜)

| (単位:億円)              | 2017年度<br>(実績) | 2018年度<br>(予想) | 増減            |
|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| 正味収入保険料              | 21,680         | 21,460         | △220 (△1.0%)  |
| (除く自賠責・家計地震)         | 18,760         | 18,635         | △124 (△0.7%)  |
| 既経過保険料(除く自賠責・家計地震)   | 18,821         | 18,728         | △92 (△0.5%)   |
| 正味損害率                | 64.4%          | 64.1%          | △0.3pt        |
| (除く自賠責・家計地震)         | 62.0%          | 61.5%          | △0.5pt        |
| E/I損害率(除く自賠責・家計地震)   | 61.7%          | 60.2%          | △1.5pt        |
| 正味事業費率               | 32.3%          | 32.0%          | △0.3pt        |
| (除く自賠責・家計地震)         | 34.0%          | 33.6%          | △0.4pt        |
| コンバインド・レシオ           | 96.7%          | 96.1%          | △0.6pt        |
| (除く自賠責・家計地震)         | 95.9%          | 95.0%          | △0.9pt        |
| 保険引受利益               | 948            | 1,280          | +331 (+35.0%) |
| 資産運用粗利益              | 978            | 1,421          | +443 (+45.3%) |
| 経常利益                 | 1,752          | 2,500          | +747 (+42.7%) |
| 当期純利益                | 1,700          | 1,870          | +169 (+10.0%) |
| (参考) 修正利益            |                |                |               |
| +) 異常危険準備金繰入額(税引後)   | △128           | △73            | +55           |
| +) 価格変動準備金繰入額(税引後)   | 75             | 30             | △44           |
| -) 有価証券売却損益・評価損(税引後) | 291            | 361            | +69           |
| -) 特殊要因(税引後)※        | 476            | 259            | △216          |
| 修正利益                 | 878            | 1,206          | +328 (+37.4%) |

※ SIの組織再編に伴う税金費用減少等、固定資産売却損、株式先物関連損益、グループ会社配当など

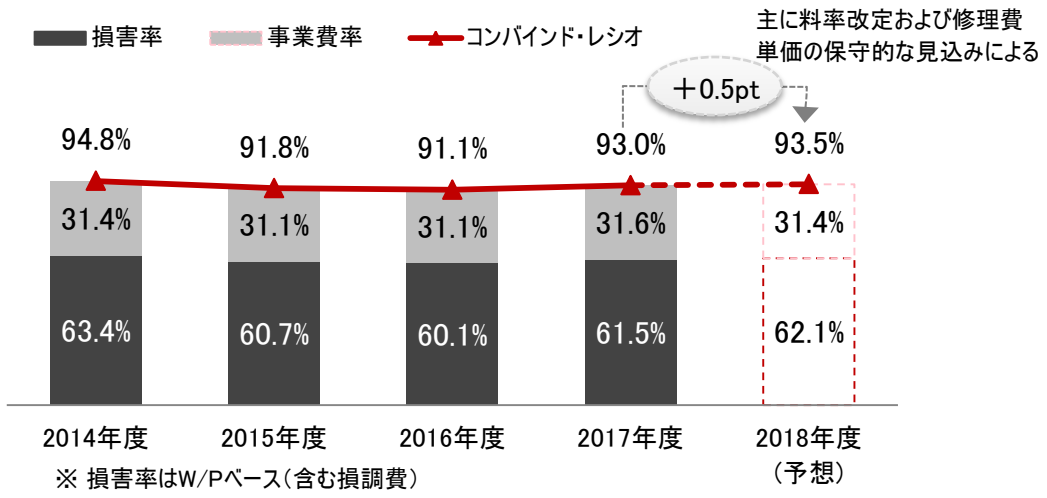
## (参考)通期業績予想の前提(損保ジャパン日本興亜)

|                   |  |
|-------------------|--|
| 国内自然災害<br>(当年度発生) | 480億円  |
| 異常危険準備金           | 101億円の取り崩し(ネット)<br>(火災:55億円の取り崩し、自動車:190億の取り崩し)  |
| 異常危険準備金繰入率        | 火災グループ繰入率 火災:14.0%、火災以外:5.0%<br>自動車グループの繰入率:3.2%   |
| 資産運用              | <株価> 日経平均:21,454円<br><金利> 10年物日本国債:0.05%<br><為替> ドル円:106.24円、ユーロ円:130.52円<br>※ マーケットの前提は2018年3月末の水準を想定 |
| 利息及び配当金収入         | グロス:1,315億円 ネット:924億円  |
| 有価証券キャピタル損益       | 有価証券売却益:511億円<br>有価証券評価損:10億円  |
| 価格変動準備金           | 42億円の繰入れ(ネット)  |

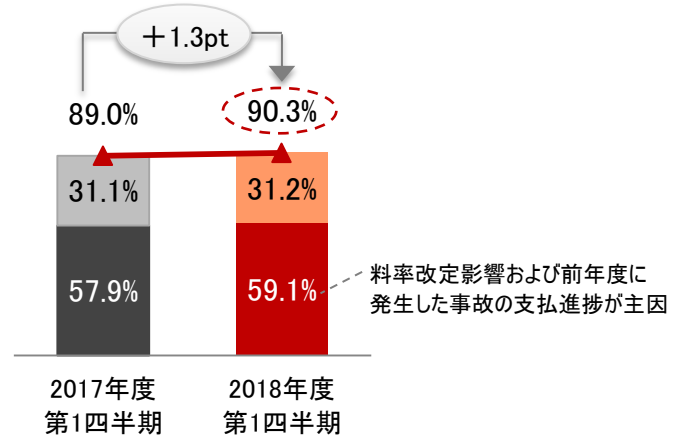


# (参考)自動車保険関連の指標

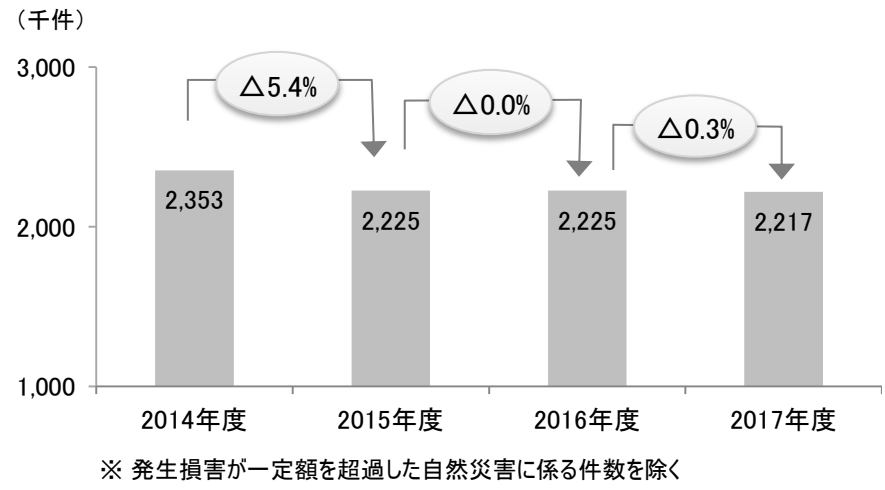
## コンパインド・レシオの推移



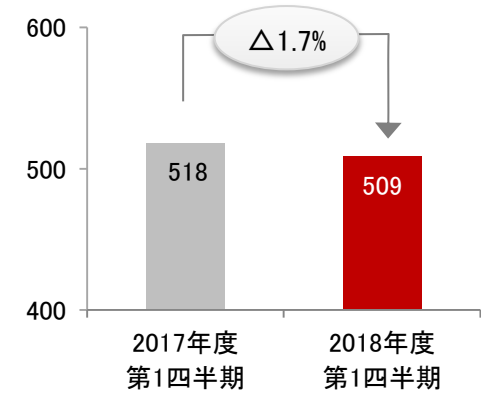
## 第1四半期の推移



## 事故受付件数の推移



## 第1四半期の推移



## (参考)国内自然災害

## 国内自然災害(当年度発生)に係る正味支払保険金(除く自賠責・家計地震)\*

| (単位:億円) | 2017年度<br>第1四半期 | 2018年度<br>第1四半期 | 増減 |
|---------|-----------------|-----------------|----|
| 火災      | 8               | 4               | △4 |
| 海上      | -               | -               | -  |
| 傷害      | -               | 0               | +0 |
| 自動車     | 0               | 0               | △0 |
| その他     | 0               | 0               | △0 |
| 合計      | 9               | 4               | △5 |

※ 第1四半期決算では支払備金を簡便法で算出しているため、国内自然災害に係る発生損害額を集計していない

## (参考)2018年4月～7月までに発生した自然災害の正味発生損害額(見込み)

- ・この期間に発生した、①大阪府北部を震源とする地震、②台風7号、③平成30年7月豪雨、④台風12号に関する正味発生損害額(再保険などを考慮後)は、2018年7月末時点で380億円程度を見込む
- ・なお、2018年度通期業績予想には国内自然災害の正味発生損害額として480億円を織り込み済み

## (参考)責任準備金・支払備金

### 責任準備金・支払備金(2018年度第1四半期末)

| (単位:億円)        | 普通責任準備金※1 |      | 異常危険準備金 |      | 支払備金  |     |
|----------------|-----------|------|---------|------|-------|-----|
|                | 残高        | 積増額  | 残高      | 積増額  | 残高    | 積増額 |
| 火災※2           | 7,235     | △135 | 1,642   | +82  | 1,119 | △77 |
| 海上             | 195       | △9   | 502     | +6   | 251   | +12 |
| 傷害             | 1,355     | +105 | 722     | +16  | 644   | △3  |
| 自動車            | 3,182     | +64  | 664     | +62  | 4,022 | +36 |
| 自賠責※2          | 4,225     | △68  | —       | —    | 803   | —   |
| その他            | 3,389     | +160 | 2,146   | +45  | 2,215 | +14 |
| 合計             | 19,583    | +116 | 5,677   | +215 | 9,056 | △17 |
| 合計(除く自賠責・家計地震) | 15,266    | +183 | 5,677   | +215 | 8,252 | △17 |
|                | 残高        | 積増額  |         |      |       |     |
| 長期性資産※3        | 13,586    | △73  |         |      |       |     |

※1 積立保険以外に係る払戻積立金を含む

※2 地震保険および自賠責保険に係る責任準備金は普通責任準備金に含む

※3 払戻積立金と契約者配当金として積み立てられている積立保険の収入積立保険料とその運用益の累積残

---

1. 業績動向

---

2. 国内損保事業

3. 国内生保事業

4. 介護・ヘルスケア事業等

---

5. 海外保険事業

---

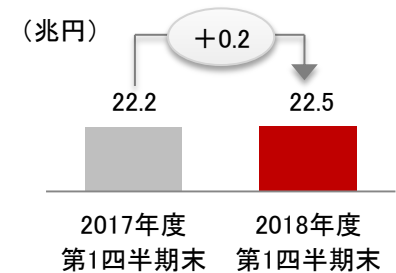
6. ERM・資産運用

- ◆ 4月発売の新収入保障保険が好調なこともあり、保障性商品の新契約が増加
- ◆ 当期純利益は+25億円増益の47億円と、通期業績予想(120億円)に対して順調に進捗

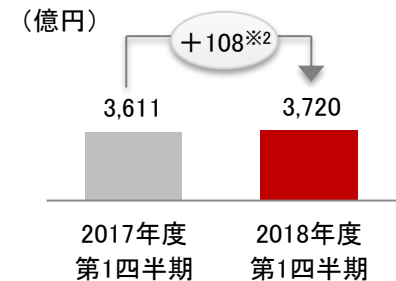
## 主要業績

| (単位:億円)   | 2017年度<br>第1四半期 | 2018年度<br>第1四半期 | 増減  |           | 2018年度<br>(予想) |
|-----------|-----------------|-----------------|-----|-----------|----------------|
| 新契約年換算保険料 | 91              | 90              | △0  | (△0.9%)   | 423            |
| (うち保障性商品) | 41              | 54              | +12 | (+30.7%)  | 280            |
| 保険料等収入    | 1,046           | 1,054           | +8  | (+0.8%)   | 4,520          |
| 事業費       | 226             | 219             | △7  | (△3.3%)   | 996            |
| 資産運用損益    | 107             | 109             | +1  | (+1.3%)   | 453            |
| (うち一般勘定)  | 101             | 105             | +4  | (+4.4%)   | 447            |
| 基礎利益      | 53              | 87              | +33 | (+62.9%)  | 229            |
| 経常利益      | 45              | 78              | +33 | (+73.9%)  | 219            |
| 当期純利益     | 21              | 47              | +25 | (+118.4%) | 120            |
| 修正利益      | 69              | 87              | +17 | (+24.9%)  | 320以上          |

(参考)保有契約高※1



(参考)保有契約年換算保険料※1

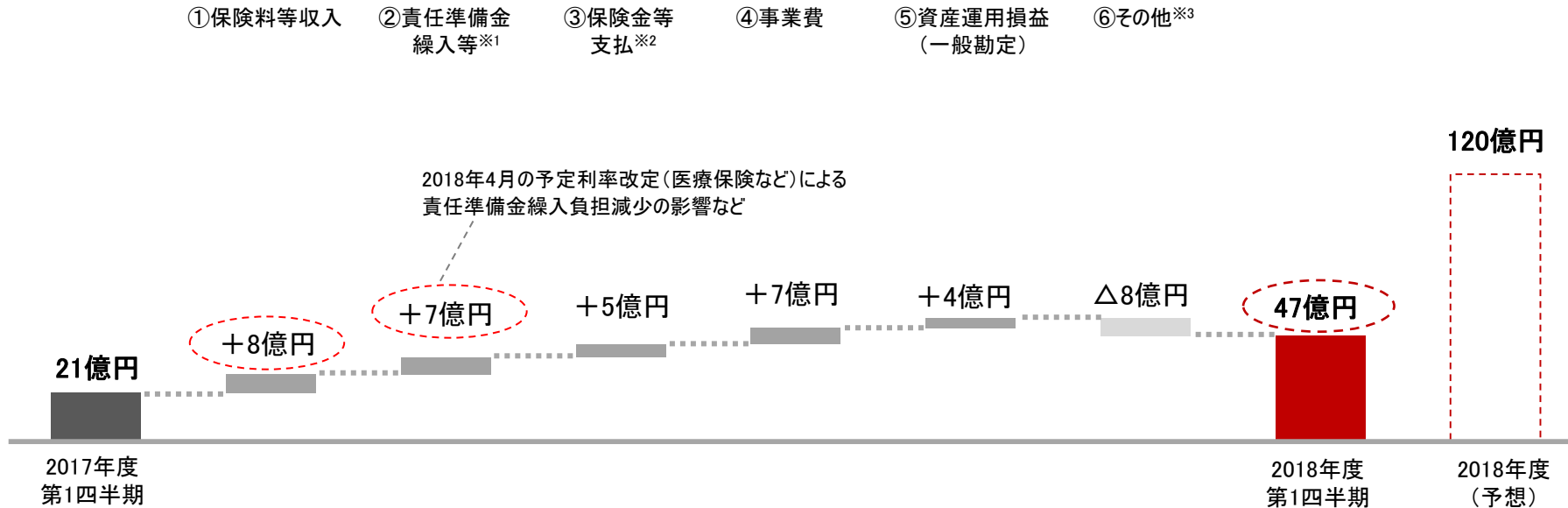


※1 個人保険と個人年金保険の合計

※2 うち保障性商品+67億円

◆ 保有契約の拡大に加えて、責任準備金繰入負担の減少などもあり、当期純利益の進捗率は39%

## 当期純利益の増減要因



|                    | ①保険料等収入        | ②責任準備金繰入等     | ③保険金等支払       | ④事業費          | ⑤資産運用損益(一般勘定) | ⑥その他         | 当期純利益       |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| 2017年度第1四半期        | 1,046億円        | △703億円        | △164億円        | △226億円        | 101億円         | △31億円        | 21億円        |
| <b>2018年度第1四半期</b> | <b>1,054億円</b> | <b>△696億円</b> | <b>△158億円</b> | <b>△219億円</b> | <b>105億円</b>  | <b>△39億円</b> | <b>47億円</b> |
| 2018年度(予想)         | 4,520億円        | △3,046億円      | △693億円        | △996億円        | 447億円         | △117億円       | 120億円       |

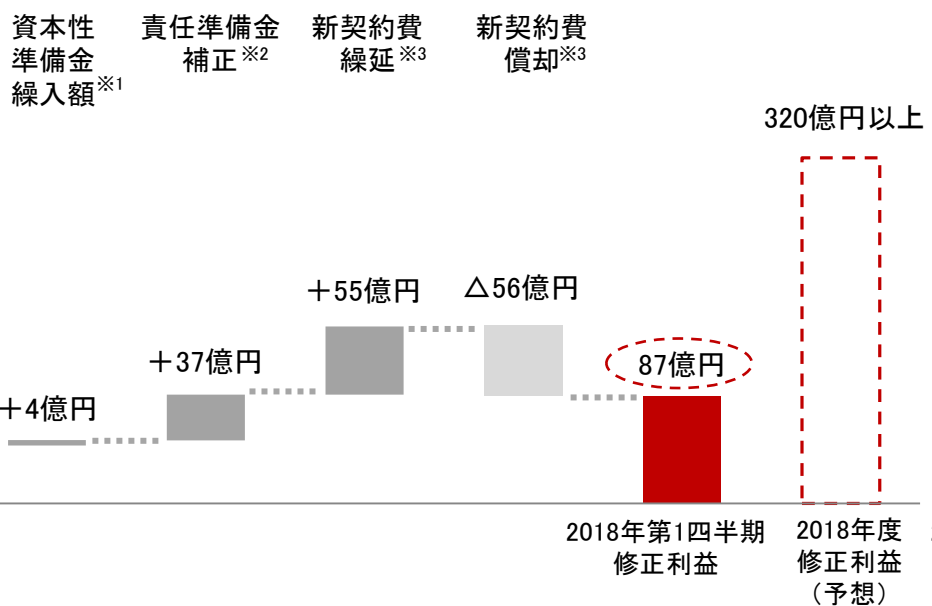
※1 解約返戻金、満期保険金、生存給付金、年金、その他返戻金支払影響および特別勘定の資産運用損益を含む

※2 保険金備金(除く満期保険金備金)、給付金備金(除く生存給付金備金)繰入取崩影響を含む

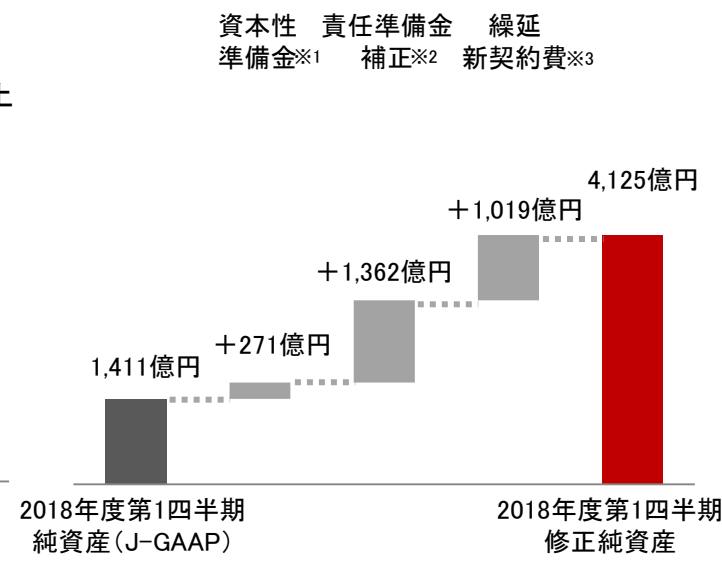
※3 その他経常費用、特別損益、契約者配当準備金繰入、法人税等の合計

◆ 第1四半期の修正利益は87億円と、通期業績予想(320億円)に対する進捗率は27%

## 当期純利益から修正利益へのコンバージョン



## (参考)修正純資産



※1 危険準備金、価格変動準備金(税引後)  
 ※2 保守的に計算している責任準備金を保険料計算に用いる基礎率により再計算(税引後)  
 ※3 契約初年度に発生する募集手数料等の新契約費を10年間で償却(税引後)

---

1. 業績動向

---

2. 国内損保事業

---

3. 国内生保事業

4. 介護・ヘルスケア事業等

5. 海外保険事業

---

6. ERM・資産運用



◆ 入居率が引き続き向上したことなどにより、介護・ヘルスケア事業等の当期純利益は+3億円増益

## 介護事業(SOMPOケア※1)の業績

| (単位:億円)   | 2018年度<br>第1四半期 |        | 2018年度<br>(予想) |
|-----------|-----------------|--------|----------------|
|           | (実績)            | (増減)   |                |
| 売上高       | 309             | +16    | 1,232          |
| 当期純利益     | 9               | +4     | 42             |
| 入居率※2     |                 |        |                |
| (そんぼの家)   | 90.8%           | +2.6pt | 93.5%          |
| (そんぼの家S)  | 90.0%           | +3.9pt | 91.0%          |
| (ラヴィーレ)   | 85.7%           | +4.3pt | 88.8%          |
| 在宅利用者数(人) | 46,829          | +3,483 | —              |

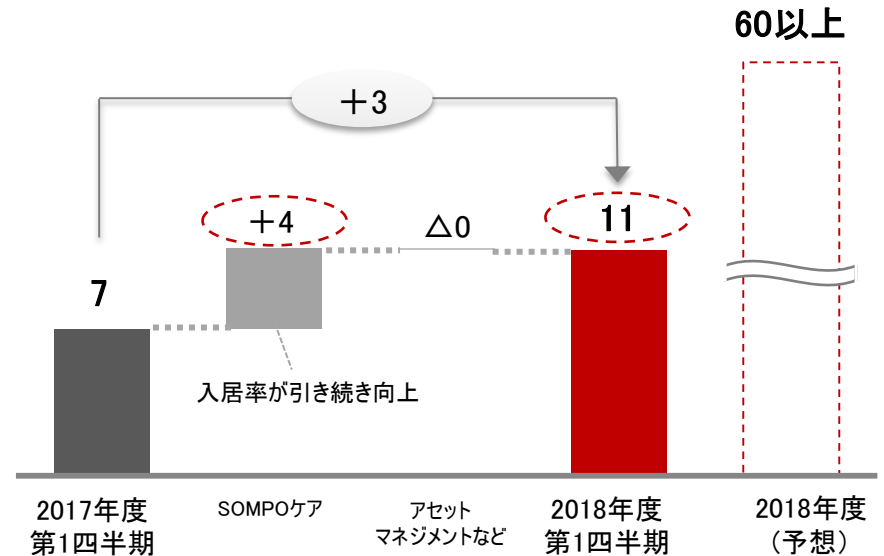
※1 2018年7月に旧SOMPOケア・旧SOMPOケアネクストが合併

※2 入居率 = 入居者数 ÷ 施設定員数

なお、そんぼの家は旧SOMPOケアの介護付きホーム、  
そんぼの家Sは同社のサービス付き高齢者向け住宅、  
ラヴィーレは旧SOMPOケアネクストの介護付きホームを示すブランド名

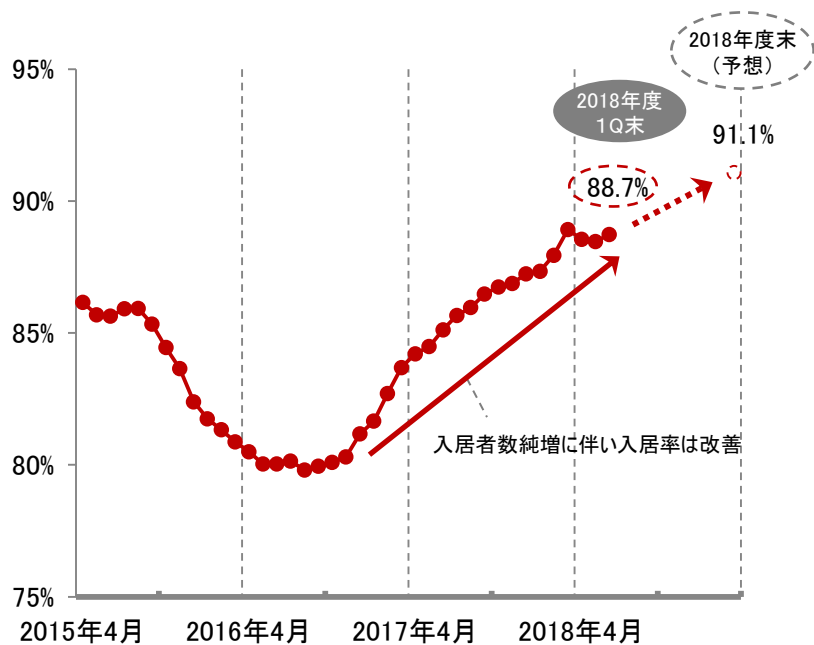
## 介護・ヘルスケア事業等※3修正利益の増減要因

(億円)

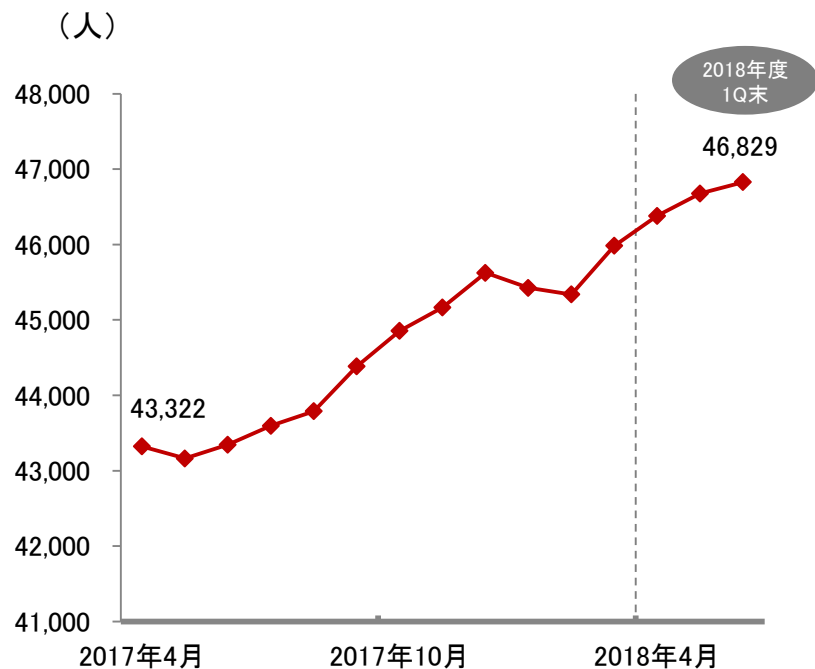


※3 介護・ヘルスケア事業等は、SOMPOケア、アセットマネジメントなどの合計

## 入居率※の推移



## 在宅利用者数の推移



※ 旧SOMPOケア・旧SOMPOケアネクストの入居率を統合して記載

---

1. 業績動向

---

2. 国内損保事業

---

3. 国内生保事業

---

4. 介護・ヘルスケア事業等

---

5. 海外保険事業

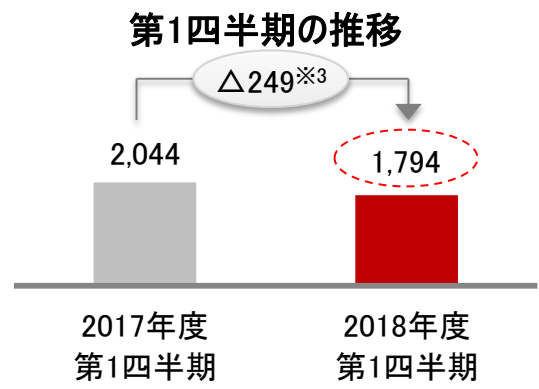
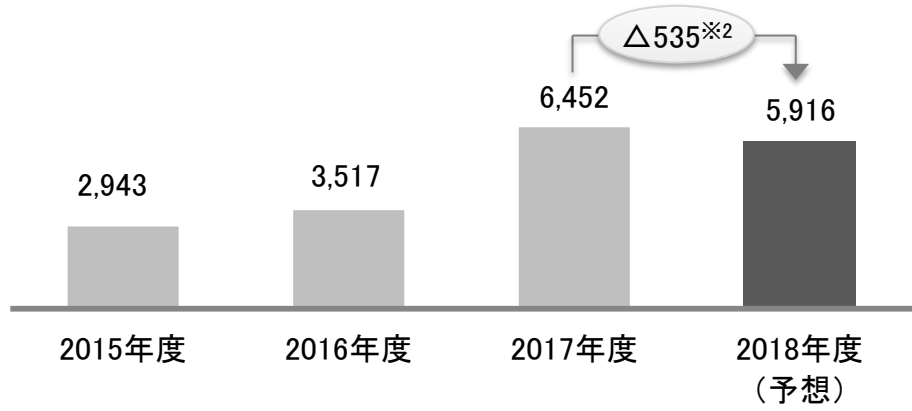
---

6. ERM・資産運用

◆ 海外保険事業の修正利益(第1四半期)は、+6億円増益の119億円

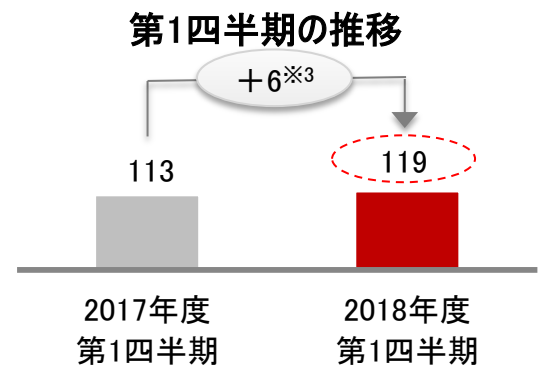
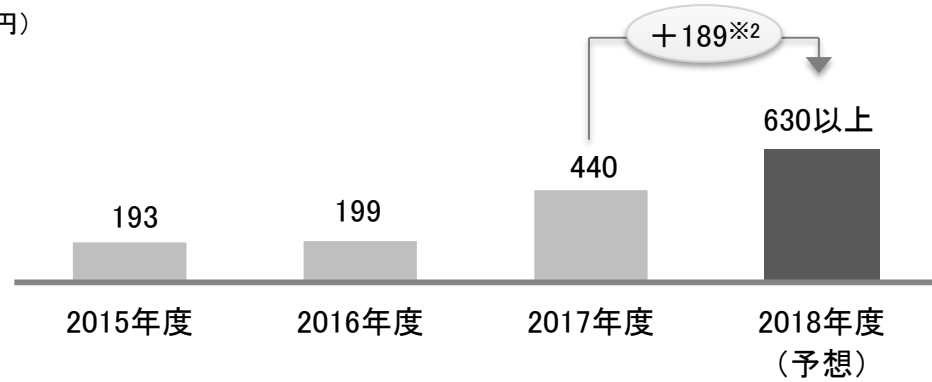
## 収入保険料※1

(億円)



## 修正利益※1

(億円)

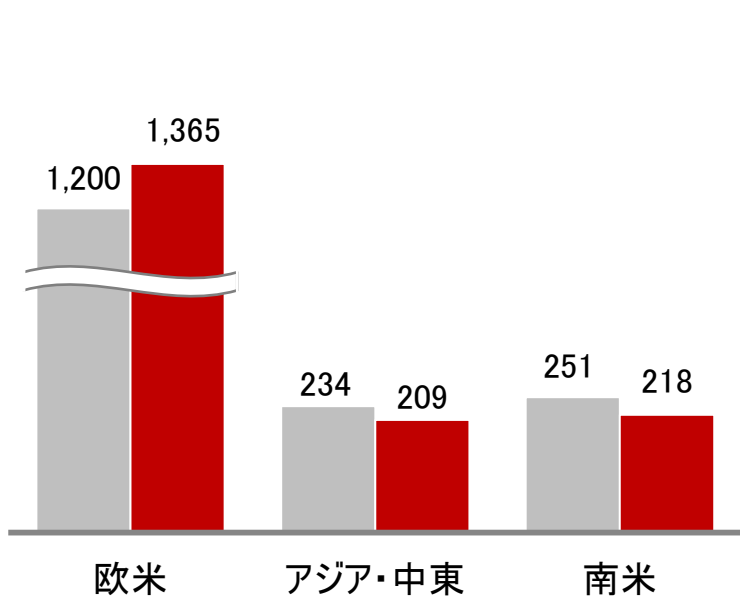


※1 収入保険料は、持分割合を反映した数値を記載しており、連結財務諸表とは基準が異なる。修正利益は、持分割合の反映などの調整を行っている  
 2016年度からSompoインドネシア、Sompoタイランド、PGAソンプ(フィリピン)、ユナイテッドインシュアランス(ベトナム)、Sompoメキシコの数値を合算している(以下同様)  
 ※2 Sompoキャンピアスの2017年度収入保険料は1,297億円、同修正利益は△268億円、同社売却完了に伴い2018年度は影響剥落  
 ※3 第1四半期のSompoキャンピアス売却影響は、収入保険料で△357億円、修正利益で△12億円

◆ ボトムラインは、アジア・中東および南米で増益、為替影響もあり欧米が減益

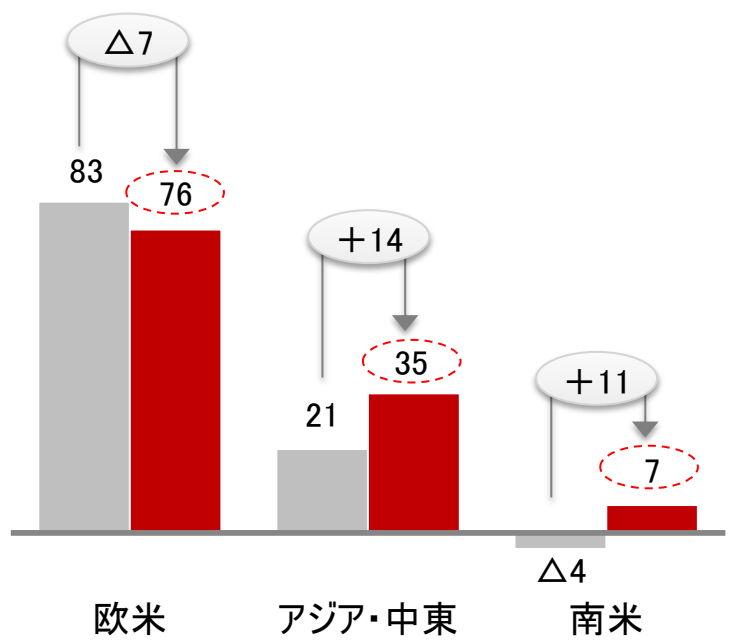
## 収入保険料(地域別)

(億円) ■ 2017年度第1四半期 ■ 2018年度第1四半期 (除くSompoキャンピアス)



## 修正利益(地域別)

(億円) ■ 2017年度第1四半期 ■ 2018年度第1四半期 (除くSompoキャンピアス)



## (参考)グループ会社別業績

| (単位:億円)     |                     | 収入保険料           |      |                | 修正利益            |     |                | 第1四半期のポイント            | (参考)為替レート            |          |
|-------------|---------------------|-----------------|------|----------------|-----------------|-----|----------------|-----------------------|----------------------|----------|
|             |                     | 2018年度<br>第1四半期 | 増減   | 2018年度<br>(予想) | 2018年度<br>第1四半期 | 増減  | 2018年度<br>(予想) |                       | 2018年3月*3<br>(対前年増減) |          |
| 欧米※1        | SI                  | 1,364           | +166 | 3,990          | 74              | △7  | 508            | ※次ページご参照              | 106.24<br>円/米ドル      | (△5.3%)  |
|             | SJNKヨーロッパ           | 1               | △1   | 11             | 1               | +0  | △3             | 損害率が良好に推移             | 148.84<br>円/ポンド      | (+6.3%)  |
| アジア・<br>中東  | SJシゴルタ<br>(トルコ)     | 93              | △38  | 425            | 21              | +5  | 67             | 資産拡大に伴う好調な運用益を主因とした増益 | 26.94<br>円/リラ        | (△12.3%) |
|             | Sompo<br>シンガポール     | 20              | +1   | 77             | 0               | △3  | 8              | 概ね計画どおり               | 81.02<br>円/SGドル      | (+0.9%)  |
|             | ベルジャヤソンプ<br>(マレーシア) | 37              | +7   | 155            | 2               | +1  | 10             | 概ね計画どおり               | 27.51<br>円/リンギット     | (+8.4%)  |
|             | Sompo<br>インドネシア     | 16              | +6   | 89             | 0               | +0  | 4              | 概ね計画どおり               | 0.0078<br>円/ルピア      | (△7.1%)  |
|             | Sompo中国<br>NK中国     | 11              | +0   | 53             | 5               | +3  | 1              | 大口事故が少なかったことを主因に増益    | 16.92<br>円/人民元       | (+3.9%)  |
|             | Sompo香港             | 9               | △0   | 32             | 1               | +0  | 4              | 概ね計画どおり               | 13.54<br>円/香港ドル      | (△6.2%)  |
|             | ユニバーサルソンプ<br>(インド)  | 10              | +1   | 74             | 2               | +1  | 2              | 農業保険が好調               | 1.62<br>円/ルピー        | (△7.4%)  |
| 南米          | Sompoセグロス<br>(ブラジル) | 218             | △33  | 966            | 7               | +11 | 22             | 自動車保険の料率改定などが損害率改善に寄与 | 32.13<br>円/リアル       | (△9.8%)  |
| 上記以外(非連結)※2 |                     | 9               | △2   | 39             | 0               | +3  | 1              | —                     | —                    | —        |
| 合計          |                     | 1,794           | +107 | 5,916          | 119             | +18 | 630以上          | —                     | —                    | —        |

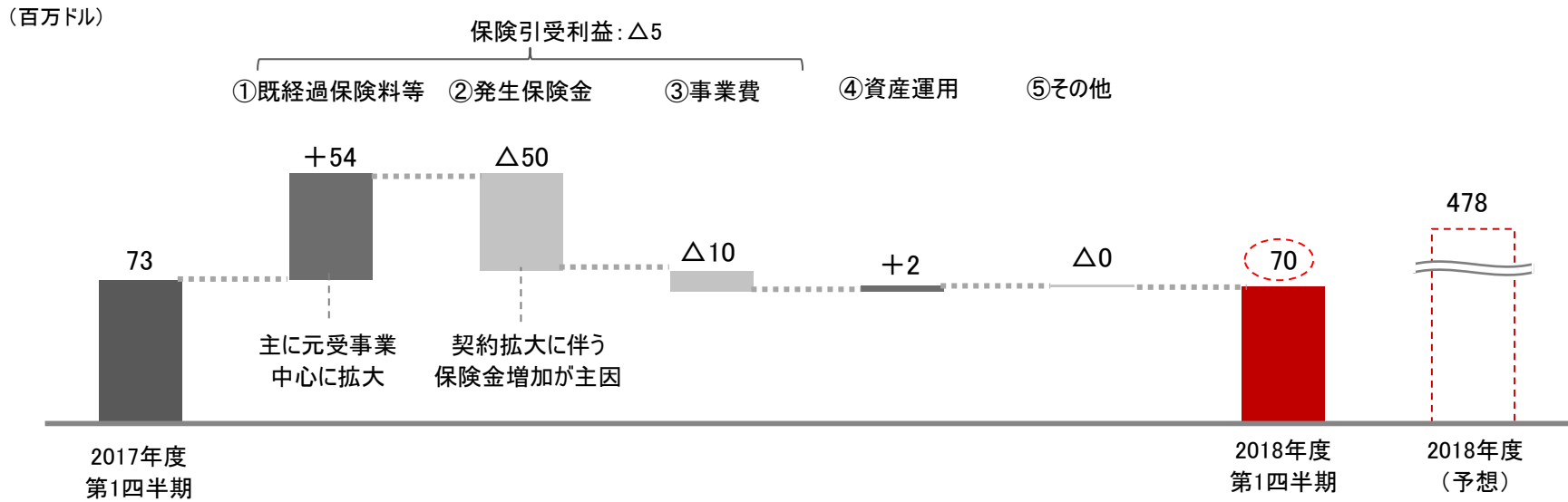
※1 2017年度実績には旧Sompoアメリカ、旧Sompoメキシコを含み、売却を完了したSompoキャノピアスは含まない(以下同様)

※2 Sompoタイランド、PGAソンプ(フィリピン)、ユナイテッドインシュアランス(ベトナム)の合計

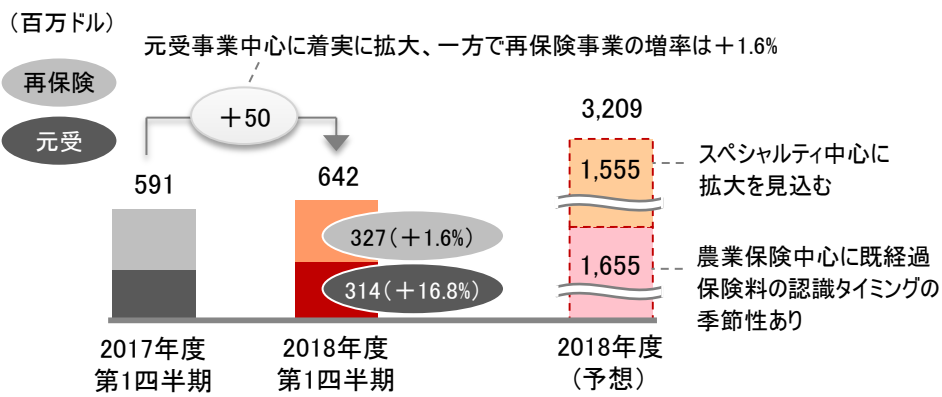
※3 ユニバーサルソンプは、2018年6月の為替レート

# (参考)SI業績概況①

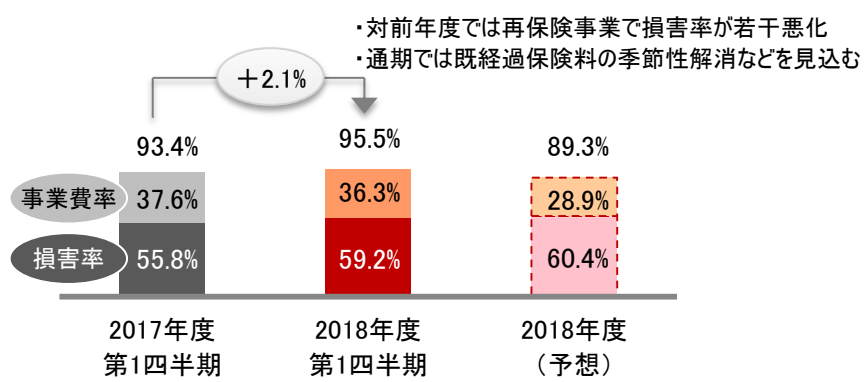
## 修正利益の増減要因



## 既経過保険料の推移



## コンバインド・レシオの推移

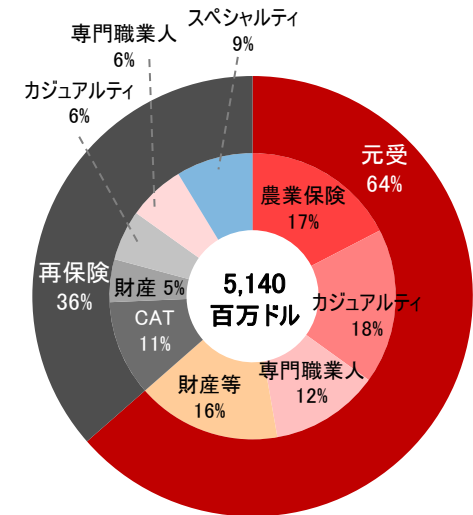


※ 2017年度第1四半期の事業費率、コンバインド・レシオは買収時一時コストを特殊要因として控除  
 ※ 損害率、事業費率、コンバインド・レシオ算出における分母は既経過保険料

## (参考)SI業績概況②

| (単位:百万ドル)           | 2017年度 | 2018年度第1四半期 |        | 2018年度 |
|---------------------|--------|-------------|--------|--------|
|                     | (実績)   | (実績)        | 対前年増減  | (予想)   |
| グロス保険料              | 5,140  | 2,193       | +311   | 6,311  |
| 正味保険料               | 2,877  | 1,284       | +216   | 3,755  |
| 既経過保険料              | 2,708  | 642         | +50    | 3,209  |
| 発生保険金               | 2,204  | 380         | +50    | 1,940  |
| 事業費※1               | 876    | 232         | +10    | 927    |
| 損害率※1               | 81.4%  | 59.2%       | +3.4pt | 60.4%  |
| 事業費率※1              | 32.3%  | 36.3%       | △1.3pt | 28.9%  |
| コンバインド・レシオ※1        | 113.8% | 95.5%       | +2.1pt | 89.3%  |
| 保険引受利益              | △430   | 33          | +50    | 353    |
| 資産運用損益              | 260    | 64          | +2     | 277    |
| 当期純利益(優先株式配当控除後)    | △203   | 52          | +30    | 478    |
| (参考) 修正利益           |        |             |        |        |
| +) 為替損益             | 11     | △10         | △9     | -      |
| +) 有価証券売却・減損損失等     | △29    | 32          | +35    | -      |
| +) 税効果              | △13    | △3          | △3     | -      |
| +) 買収時一時コスト         | 56     | -           | △56    | -      |
| +) 組織再編に伴う税金費用減少等※2 | 681    | -           | -      | -      |
| 修正利益                | 503    | 70          | △3     | 478    |

→(参考)グロス保険料の種目別構成比※3(2017年度)



※1 損害率、事業費率、コンバインド・レシオ算出における分母は既経過保険料

2017年度の事業費、事業費率、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を表示

※2 2017年度の米税制改革の影響は+5億円程度(グループ連結ベース)、2018年度以降の影響は限定的

※3 旧Sompoアメリカ、旧Sompoメキシコを含まない

(参考) 農業保険既経過保険料の認識タイミング(季節性イメージ) 1Q:10~15% 2Q:25~30% 3Q:30~35% 4Q:25~30%



---

1. 業績動向

---

2. 国内損保事業

---

3. 国内生保事業

---

4. 介護・ヘルスケア事業等

---

5. 海外保険事業

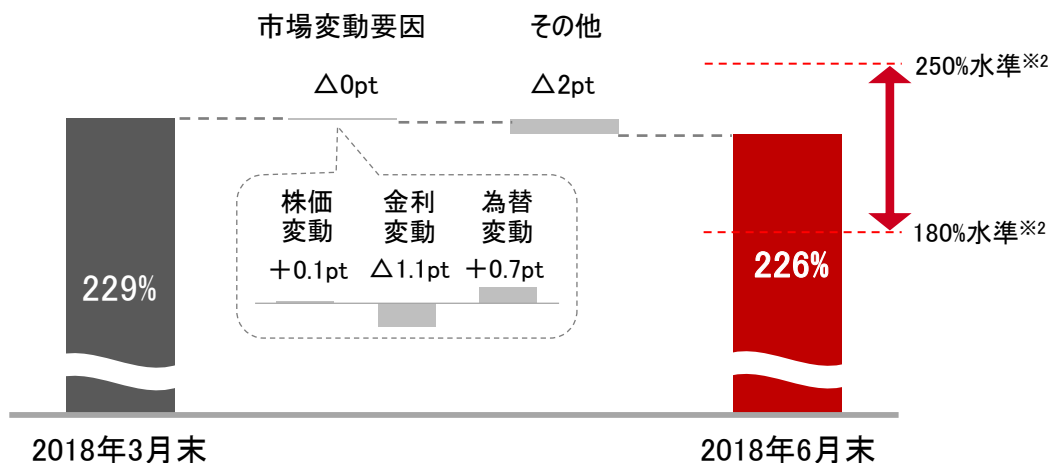
---

6. ERM・資産運用

# 財務健全性: ESR(99.5%VaR)

◆ ERM経営がグループに浸透、財務健全性に特段の問題はない

## ESR(99.5%VaR)<sup>※1</sup>の推移



※1 ソルベンシー II に準拠した算出方法

※2 ESR(99.5%VaR)におけるターゲット資本水準は、概ね180%~250%

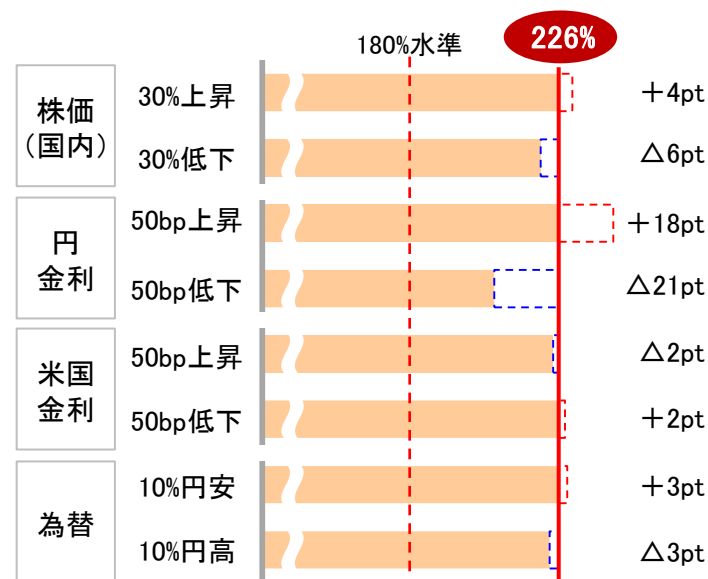
250%水準: 資本効率(ROE)の観点を踏まえた水準

180%水準: ストレストテストの結果などを踏まえ、  
財務健全性を安定的に確保可能な水準

恒常的にターゲットレンジ外の水準となる場合の代表的な対応

- 【250%超】追加的リスクテイク(成長投資機会)の検討、自己株式取得等による株主還元拡充など
- 【180%未満】各種リスク削減策の実施、ハイブリッド債等による資本増強の検討、内部留保強化など

## ESR(99.5%VaR)の感応度分析



(参考)市場環境

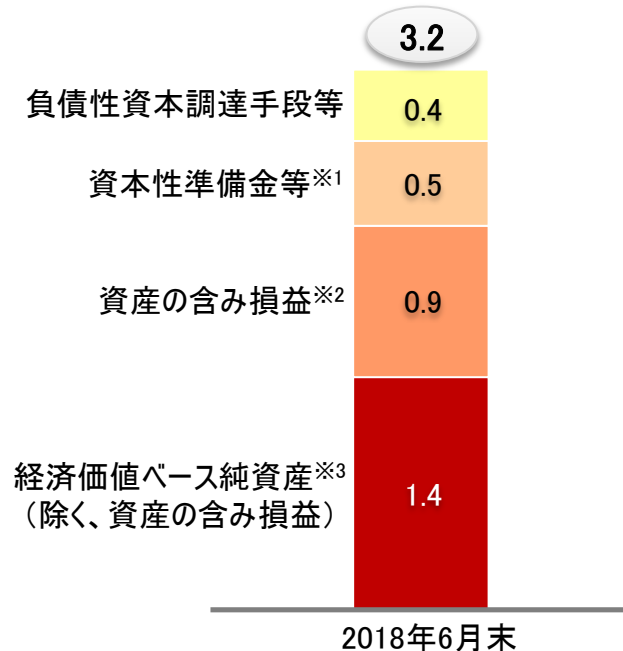
|                 | 2018年6月末 | (増減 <sup>※3</sup> ) |
|-----------------|----------|---------------------|
| 国内株価(日経平均株価)    | 22,304円  | (+4.0%)             |
| 国内金利(30年物国債利回り) | 0.71%    | (Δ3bp)              |
| 米国金利            | 2.86%    | (+12bp)             |
| 為替(米ドル円レート)     | 110.54円  | (+4.0%)             |

※3 2018年3月末対比

# (参考)実質自己資本・リスク量のブレイクダウン

## 実質自己資本

(兆円)

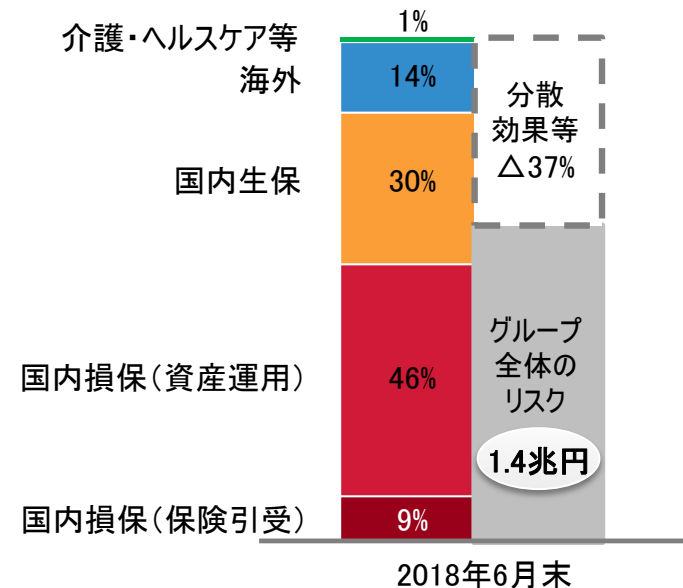


- ※1 価格変動準備金、異常危険準備金など(税引後)  
 ※2 時価評価しない資産(責任準備金対応債券等)を含めた有価証券等の含み損益  
 ※3 単体BS純資産合計額に生損保の保有契約価値などを加算(のれんや非支配株主持分等は控除)

(参考)実質自己資本の算出式:

$$\text{実質自己資本} = \text{単体BS純資産合計額} + \text{保有契約価値} - \text{のれん等} + \text{時価評価しない資産の含み損益} + \text{資本性準備金等} + \text{負債性資本調達手段等}$$

## リスク量※4

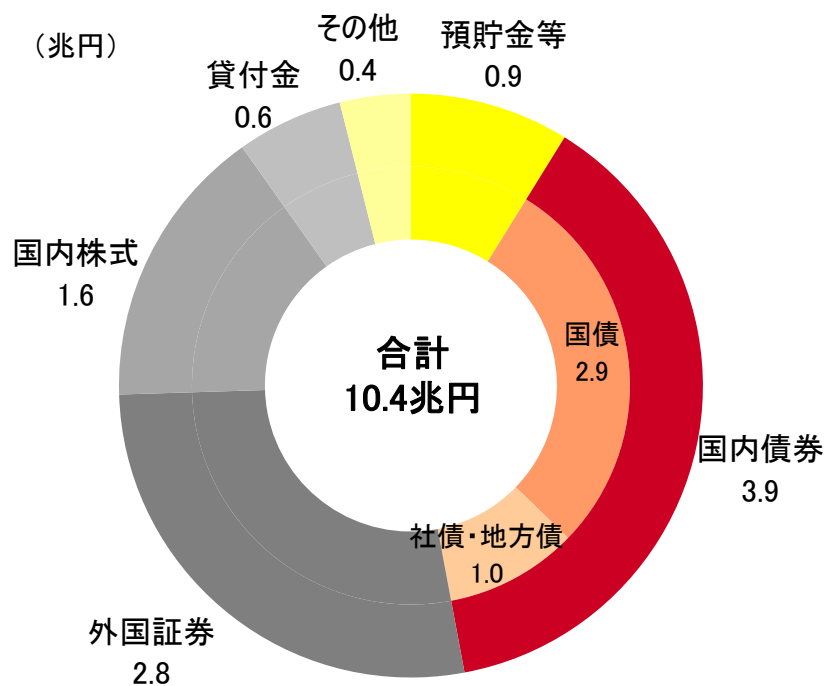


- ※4 リスク量は保有期間1年、99.5%VaRで計測  
 事業毎のリスク量: 事業間のリスク分散効果控除前、税引前ベース  
 グループ全体のリスク: 事業毎のリスク量合計から、分散効果や税効果を控除

# 資産ポートフォリオ(グループベース)

◆ 負債特性や流動性・安全性などを踏まえ、債券を中心とした安定的なポートフォリオを構築

## 運用資産額(2018年6月末 グループ連結ベース)



## グループ会社別運用資産額

(単位: 億円)

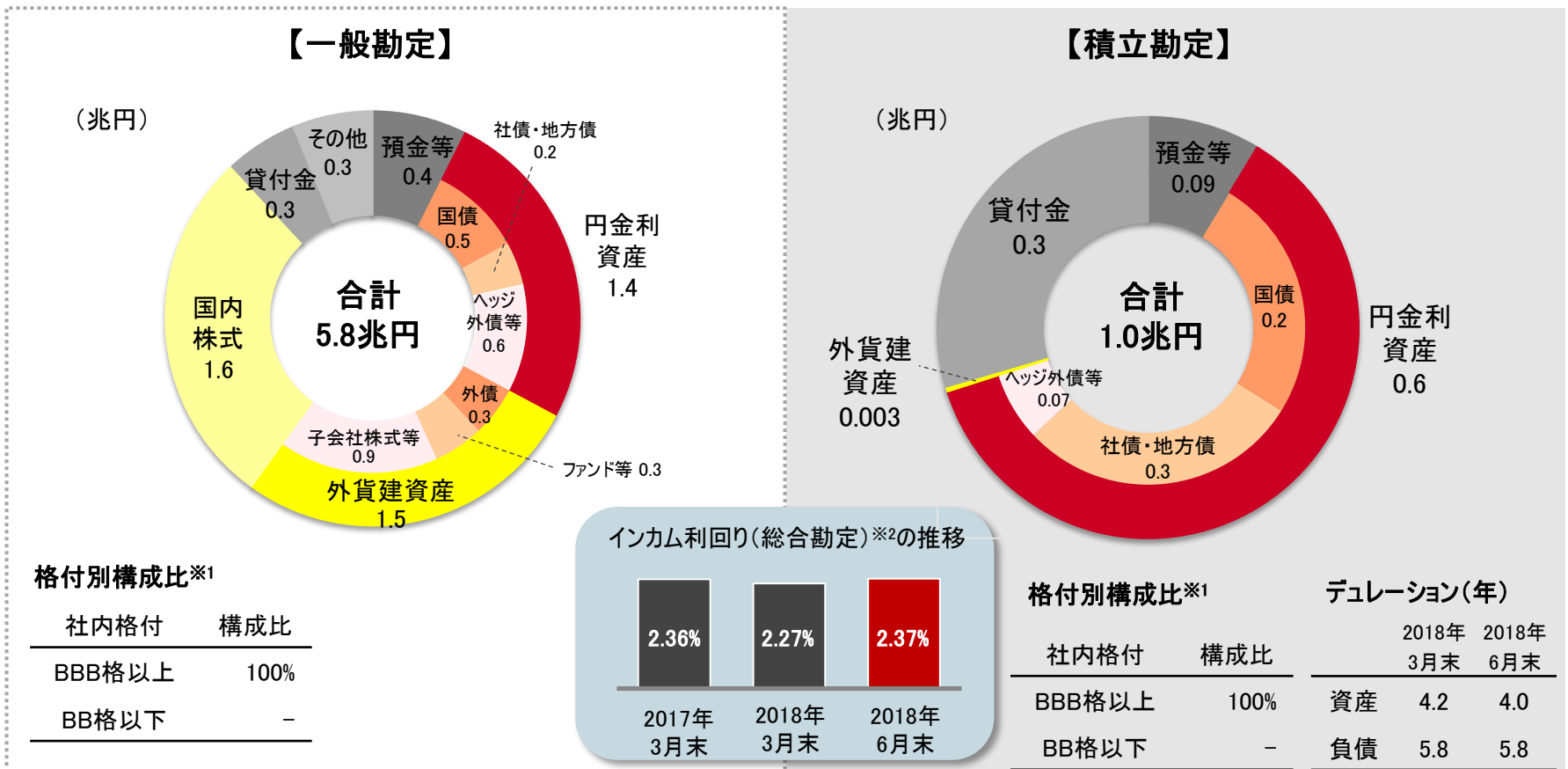
|                | 運用資産額          | 構成比           |
|----------------|----------------|---------------|
| 損保ジャパン日本興亜     | 59,062         | 56.3%         |
| ひまわり生命(一般勘定)   | 30,578         | 29.2%         |
| 海外グループ会社       | 13,878         | 13.2%         |
| (うちSI)         | (11,037)       | (10.5%)       |
| セゾン自動車火災+そんぽ24 | 680            | 0.6%          |
| 国内その他          | 655            | 0.6%          |
| <b>合計</b>      | <b>104,856</b> | <b>100.0%</b> |

※ “その他”は土地・建物、非連結子会社株式など

# 資産ポートフォリオ(損保ジャパン日本興亜)

- ◆ 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
- ◆ 引き続き、リスク・リターン特性の向上を目指す

## 運用資産額(2018年6月末 損保ジャパン日本興亜単体ベース)



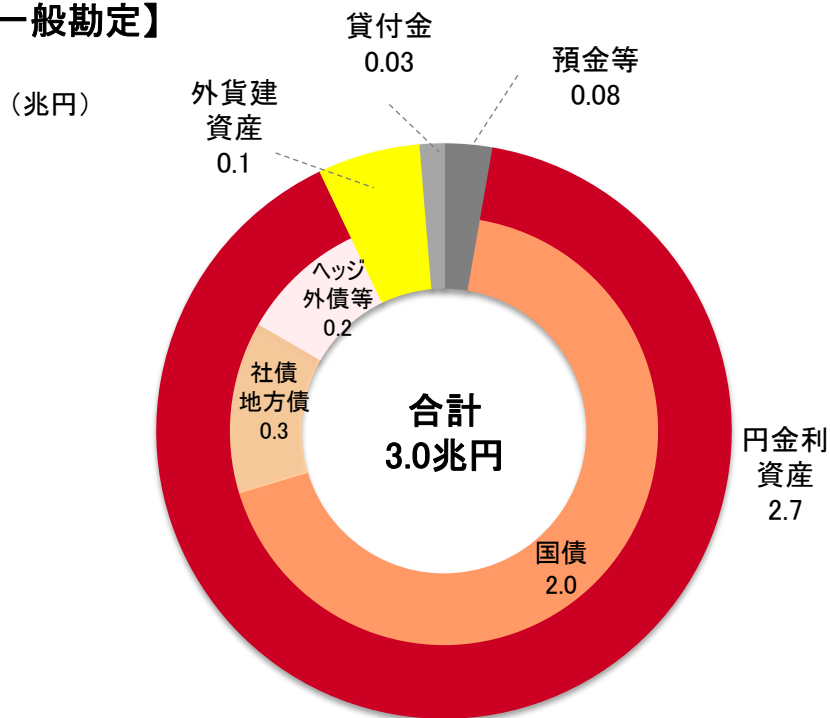
※1 円金利資産、外貨建債券の合計  
 ※2 海外グループ会社株式等を除く

# 資産ポートフォリオ(ひまわり生命)

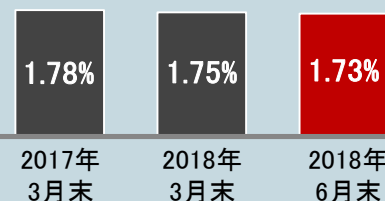
- ◆ 円金利資産を中心としたALM重視のポートフォリオを構築
- ◆ 国内の低金利環境を踏まえ、低ウエイトの外貨建資産への配分を若干拡大

## 運用資産額(2018年6月末 ひまわり生命単体ベース)

### 【一般勘定】



### インカム利回り(一般勘定)の推移



### 格付別構成比※

| 社内格付   | 構成比  |
|--------|------|
| BBB格以上 | 100% |
| BB格以下  | -    |

### デレージョン(年)

|    | 2018年<br>3月末 | 2018年<br>6月末 |
|----|--------------|--------------|
| 資産 | 13           | 13           |
| 負債 | 23           | 25           |

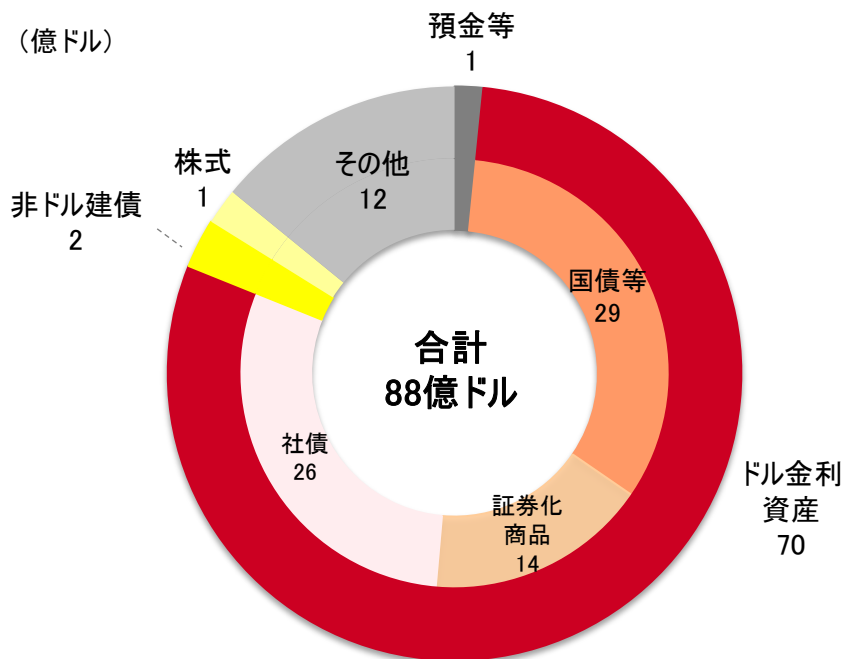
(参考)2018年6月末の特別勘定の残高:230億円(主に国内株式・債券で運用)

※ 円金利資産、外貨建債券の合計

# 資産ポートフォリオ(SI)

- ◆ 負債特性を踏まえ、流動性・安全性を重視した運用を継続
- ◆ ドル金利資産への投資をベースとしつつ、機動的なアロケーション調整により、リターン向上を目指す

## 運用資産額(2018年3月末 SI連結ベース)



### 格付別構成比

| 格付     | 構成比 |
|--------|-----|
| BBB格以上 | 93% |
| BB格以下  | 7%  |

### デュレーション(年)

|    | 2017年<br>12月末 | 2018年<br>3月末 |
|----|---------------|--------------|
| 資産 | 3.6           | 3.6          |
| 負債 | 2.9           | 2.8          |

(参考)2018年3月末のインカム利回り(一部ファンドの未実現損益等の変動を含む)は2.87%

## 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](mailto:ir@sompo-hd.com)

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