



SOMPO ホールディングス

安心・安全・健康のテーマパーク

2019年度第3四半期決算説明資料

2020年2月14日

SOMPOホールディングス株式会社



目次

| | | | |
|------------------------------|----|-------------------------|----|
| 業績ハイライト(2019年度第3四半期) | 2 | 3. 海外保険事業 | |
| 1. 連結業績 | | 業績概況(海外保険事業) | 28 |
| 2019年度第3四半期決算概況(連結) | 4 | (参考)地域別業績 | 29 |
| 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 | (参考)グループ会社別業績 | 30 |
| 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 | (参考)SI業績概況① | 31 |
| 決算のポイント③ 連結経常利益 | 7 | (参考)SI業績概況② | 32 |
| 決算のポイント④ 連結純利益 | 8 | 4. 国内生保事業 | |
| (参考)2019年度通期業績予想(連結) | 9 | 業績概況(ひまわり生命) | 34 |
| (参考)通期業績予想修正のポイント | 10 | 当期純利益(ひまわり生命) | 35 |
| (参考)通期業績予想(連結経常利益)のブレイクダウン | 11 | 修正利益・修正純資産(ひまわり生命) | 36 |
| (参考)過去の業績進捗状況 | 12 | 5. 介護・ヘルスケア事業等 | |
| (参考)経営数値目標等 | 13 | 業績概況(介護・ヘルスケア事業等) | 38 |
| 2. 国内損保事業 | | SOMPOケアの主要指標 | 39 |
| 2019年度第3四半期決算概況(損保ジャパン日本興亜) | 15 | 6. ERM・資産運用 | |
| 正味収入保険料 | 16 | 財務健全性:ESR(99.5%VaR) | 41 |
| 正味損害率(アード・インカード) | 17 | (参考)実質自己資本・リスク量のブレイクダウン | 42 |
| 正味事業費率 | 18 | 資産ポートフォリオ(グループベース) | 43 |
| コンバインド・レシオ | 19 | 資産ポートフォリオ(損保ジャパン日本興亜) | 44 |
| 資産運用損益 | 20 | 資産ポートフォリオ(SI) | 45 |
| (参考)資産運用粗利益の内訳 | 21 | 資産ポートフォリオ(ひまわり生命) | 46 |
| (参考)2019年度通期業績予想(損保ジャパン日本興亜) | 22 | | |
| (参考)通期業績予想の前提(損保ジャパン日本興亜) | 23 | | |
| (参考)自動車保険関連の指標 | 24 | | |
| (参考)国内自然災害 | 25 | | |
| (参考)責任準備金・支払備金 | 26 | | |

| 2019年度為替(米ドル/円レート) | | |
|--------------------|----------------------------|---------|
| 第3四半期決算 | 109.56円(対前年同期比:△1.3%) | 12月末レート |
| | —海外※ 107.92円(対前年同期比:△5.0%) | 9月末レート |
| 通期業績予想 | 107.92円(対期初予想比:△2.8%) | 9月末レート |
| | (参考)期初予想 110.99円 | 3月末レート |

業績ハイライト(2019年度第3四半期)

- ◆ 連結経常利益は、前年同期比△94億円減益の1,539億円
- ◆ 連結純利益は1,087億円(前年同期比△96億円)、通期業績予想に対する進捗率は92%

損保ジャパン 日本興亜

- 国内自然災害影響が減少した一方で、良好な損害率を背景とした異常危険準備金取崩し額の減少や再保険コスト増・消費増税影響もあり、保険引受利益は△370億円の減益
今後、支払進捗に伴う異常危険準備金の取崩しを見込む
※自動車保険のリト損率率は前年同期比△1.6pt改善、事故受付件数も同△2.7%と良好に推移
- 政策株式削減額は967億円(ヘッジ込) ※年度の削減計画:1,000億円程度
- 修正利益は356億円と、通期業績予想:474億円に対して75%の進捗率

海外保険事業

- 海外保険事業の修正利益は、前年度の米国ハリケーンの追い込み計上剥落の影響に加え、SIを中心とした利益成長により、+143億円増益の414億円(対通期業績予想進捗率88%)

ひまわり生命

- 保障性商品を中心に保有契約が順調に拡大

介護・ヘルスケア

- 介護事業の入居率の向上に加え、生産性向上によるコスト削減が進展

1. 連結業績

2. 国内損保事業

3. 海外保険事業

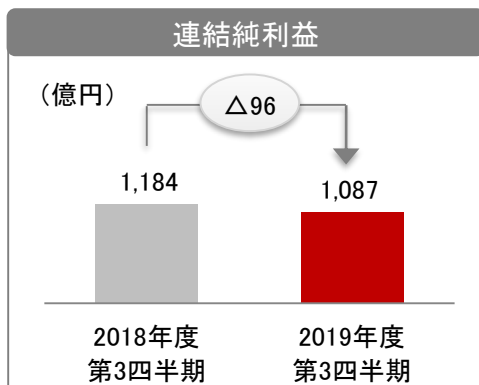
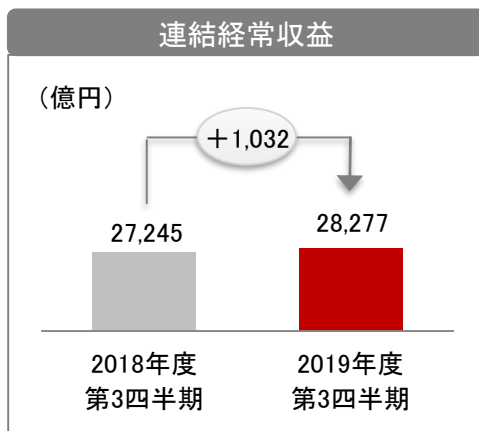
4. 国内生保事業

5. 介護・ヘルスケア事業等

6. ERM・資産運用

2019年度第3四半期決算概況(連結)

- ◆ 正味収入保険料は、SIおよび損保ジャパン日本興亜が引き続きけん引し、+813億円の増収
- ◆ 連結経常利益・純利益ともに減益となったものの、通期業績予想に対しては順調に進捗



| (単位:億円) | 2018年度 第3四半期 | 2019年度 第3四半期 | 増減 | 2019年度 (予想) |
|-------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| 連結経常収益 | 27,245 | 28,277 | +1,032 (+3.8%) | - |
| 正味収入保険料 | 20,658 | 21,471 | +813 (+3.9%) | 28,065 |
| 生命保険料 | 2,545 | 2,590 | +45 (+1.8%) | 3,565 |
| 連結経常利益 | 1,633 | 1,539 | △94 | 1,850 |
| 損保ジャパン日本興亜 | 1,444 | 1,103 | △340 | 1,800 |
| 海外グループ会社 | 110 | 794 | +684 | 862 |
| ひまわり生命 | 202 | 220 | +18 | 247 |
| 介護・ヘルスケア※1 | 40 | 72 | +32 | 69 |
| その他・連結調整等※2 | △163 | △652 | △488 | △1,130 |
| 連結純利益※3 | 1,184 | 1,087 | △96 | 1,180 |
| 損保ジャパン日本興亜 | 1,084 | 822 | △262 | 1,300 |
| 海外グループ会社 | 82 | 674 | +591 | 728 |
| ひまわり生命 | 134 | 143 | +8 | 160 |
| 介護・ヘルスケア | 31 | 43 | +12 | 41 |
| その他・連結調整等 | △149 | △596 | △447 | △1,049 |
| (参考)修正連結利益 | 609 | 1,060 | +450 | 1,280 |
| 国内損保事業 | 41 | 330 | +289 | 415 |
| 海外保険事業 | 271 | 414 | +143 | 470 |
| 国内生保事業 | 255 | 259 | +3 | 340 |
| 介護・ヘルスケア事業等 | 40 | 55 | +14 | 55 |

※1 介護・ヘルスケアは、SOMPOケア、SOMPOヘルスサポートの合計

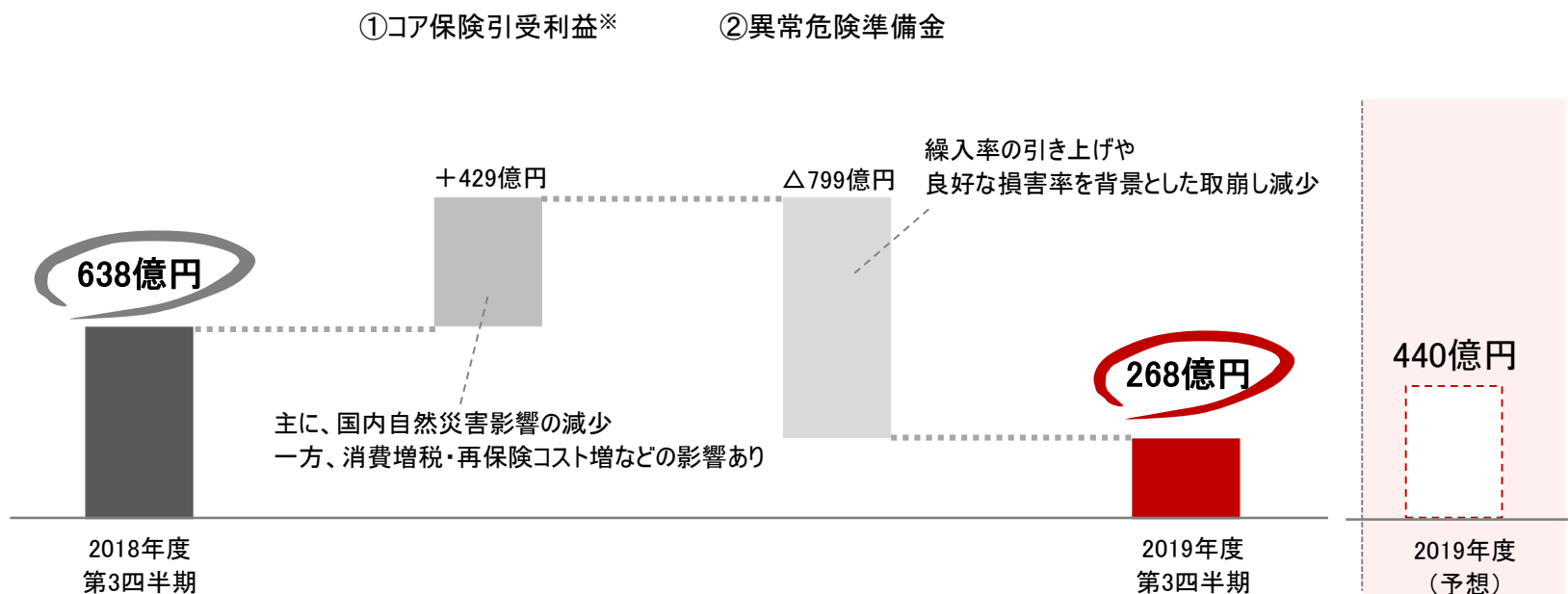
※2 SOMPOホールディングス設立時に企業結合の会計処理として「パーチェス法」を適用したことによる売却損益等の修正を含む

※3 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)

- ◆ 国内自然災害影響の減少を主因に、コア保険引受利益は+429億円の増益
- ◆ 今後、支払進捗に伴う異常危険準備金の取崩しを見込む

保険引受利益(損保ジャパン日本興亜)の増減要因



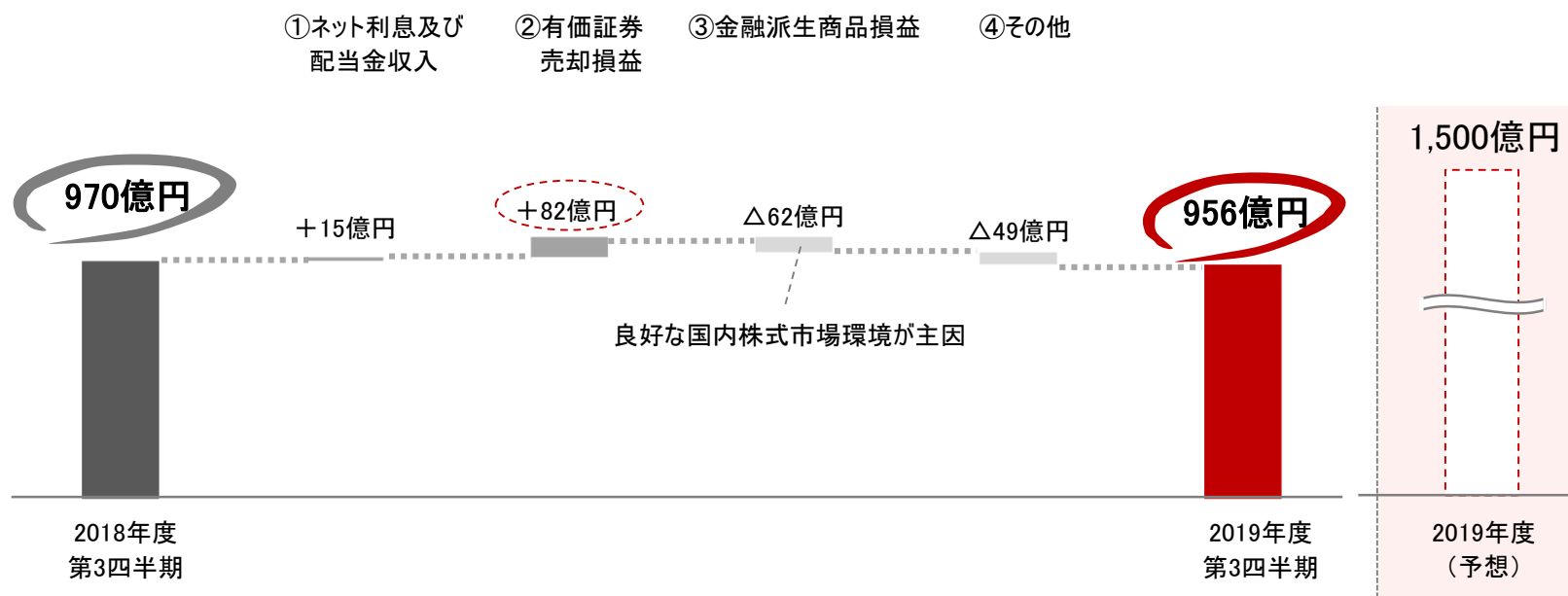
| | ①コア保険引受利益 | ②異常危険準備金 | 保険引受利益 |
|-------------|-----------|----------|--------|
| 2018年度第3四半期 | △402億円 | 1,040億円 | 638億円 |
| 2019年度第3四半期 | 27億円 | 240億円 | 268億円 |

※ 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)

◆ 有価証券売却益が増加、資産運用粗利益は956億円

資産運用粗利益(損保ジャパン日本興亜)の増減要因

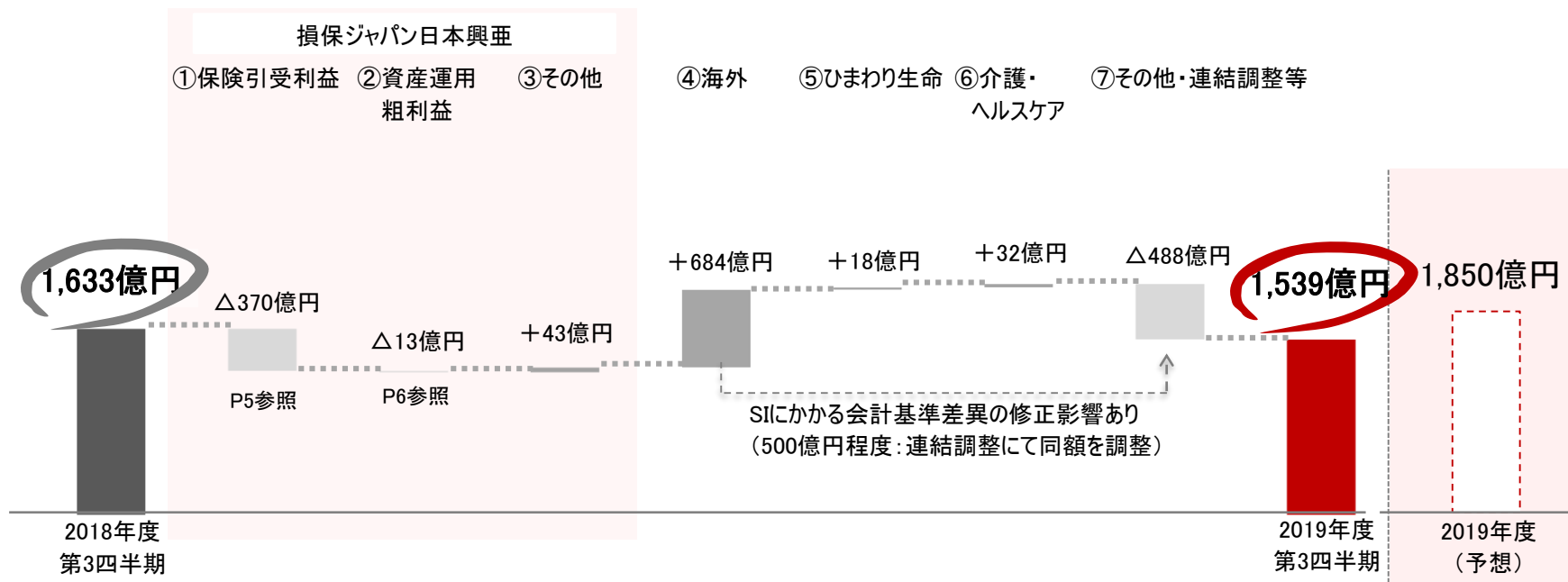


| | ①ネット利息及び配当金収入 | ②有価証券売却損益 | ③金融派生商品損益 | ④その他 | 資産運用粗利益 |
|-------------|---------------|-----------|-----------|-------|---------|
| 2018年度第3四半期 | 559億円 | 397億円 | △22億円 | 36億円 | 970億円 |
| 2019年度第3四半期 | 574億円 | 479億円 | △85億円 | △12億円 | 956億円 |

決算のポイント③ 連結経常利益

- ◆ 良好な損害率を背景とした異常危険準備金取崩し額の減少などの影響を
その他の事業の増益で一定オフセットしたものの、連結経常利益は△94億円の減益

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海外グループ会社 | ⑤ひまわり生命 | ⑥介護・ヘルスケア | ⑦その他・連結調整等 | 連結経常利益 |
|-------------|---------|----------|--------|-----------|---------|-----------|------------|---------|
| 2018年度第3四半期 | 638億円 | 970億円 | △164億円 | 110億円 | 202億円 | 40億円 | △163億円 | 1,633億円 |
| 2019年度第3四半期 | 268億円 | 956億円 | △121億円 | 794億円 | 220億円 | 72億円 | △652億円※ | 1,539億円 |

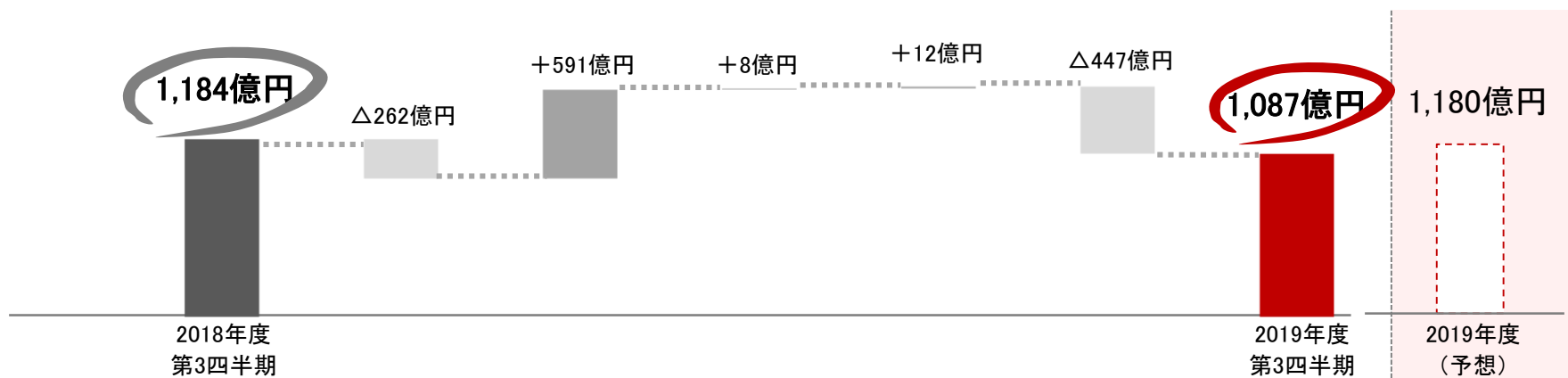
※ 2019年度第3四半期のSIに係るのれん・無形固定資産等償却額(税前)は176億円

決算のポイント④ 連結純利益

◆ 連結純利益は1,087億円(通期業績予想に対する進捗率:92%)

連結純利益の増減要因

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



| | ①損保ジャパン 日本興亜 | ②海外グループ会社 | ③ひまわり生命 | ④介護・ヘルスケア | ⑤その他・ 連結調整等 | 連結純利益 |
|-------------|-----------------|-----------|---------|-----------|----------------|---------|
| 2018年度第3四半期 | 1,084億円 | 82億円 | 134億円 | 31億円 | △149億円 | 1,184億円 |
| 2019年度第3四半期 | 822億円 | 674億円 | 143億円 | 43億円 | △596億円 | 1,087億円 |

(参考)2019年度通期業績予想(連結)

| (単位:億円) | 2018年度 (実績) | 2019年度 (予想) | 対前年増減 |
|-------------|----------------|----------------|---------------|
| 正味収入保険料 | 27,181 | 28,065 | +883 (+3.3%) |
| 生命保険料 | 3,496 | 3,565 | +68 (+2.0%) |
| 連結経常利益 | 1,989 | 1,850 | △139 |
| 損保ジャパン日本興亜 | 2,155 | 1,800 | △355 |
| 海外グループ会社 | △58 | 862 | +920 |
| ひまわり生命 | 232 | 247 | +14 |
| 介護・ヘルスケア | 59 | 69 | +10 |
| その他・連結調整等 | △399 | △1,130 | △730 |
| 連結純利益 | 1,466 | 1,180 | △286 (△19.5%) |
| 損保ジャパン日本興亜 | 1,757 | 1,300 | △457 |
| 海外グループ会社 | △61 | 728 | +789 |
| ひまわり生命 | 153 | 160 | +6 |
| 介護・ヘルスケア | 42 | 41 | △0 |
| その他・連結調整等 | △425 | △1,049 | △624 |
| (参考)修正連結利益 | 1,135 | 1,280 | +144 (+12.7%) |
| 国内損保事業 | 423 | 415 | △8 |
| 海外保険事業 | 330 | 470 | +139 |
| 国内生保事業 | 328 | 340 | +11 |
| 介護・ヘルスケア事業等 | 52 | 55 | +2 |

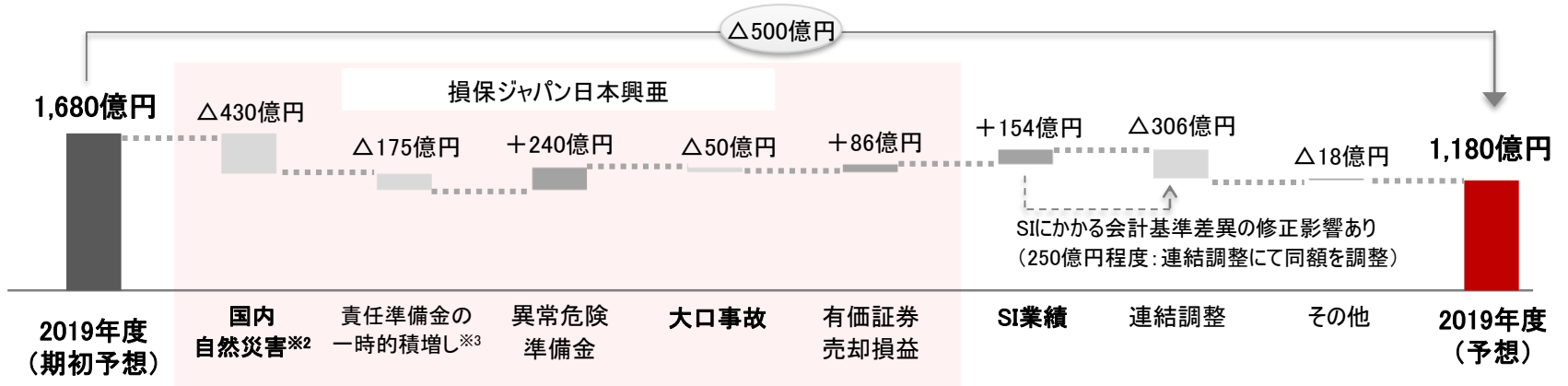
(参考) 通期業績予想修正のポイント

2019年11月19日
公表数値から修正なし

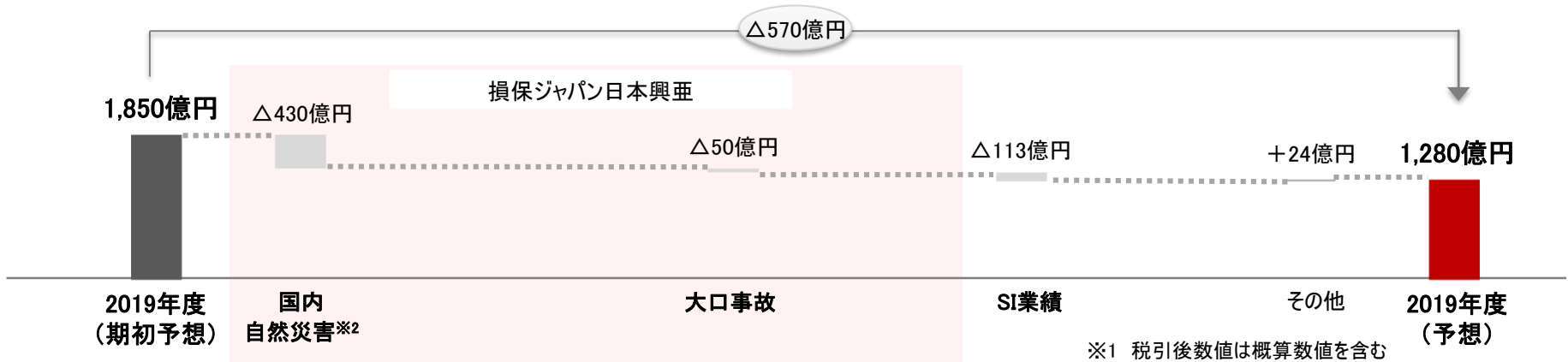


◆ 台風19号など大規模国内自然災害の発生に伴う各種影響や、大口事故の状況を踏まえ調整

修正の要因(税引後数値※1): 連結純利益



(参考) 修正の要因(税引後数値※1): 修正連結利益

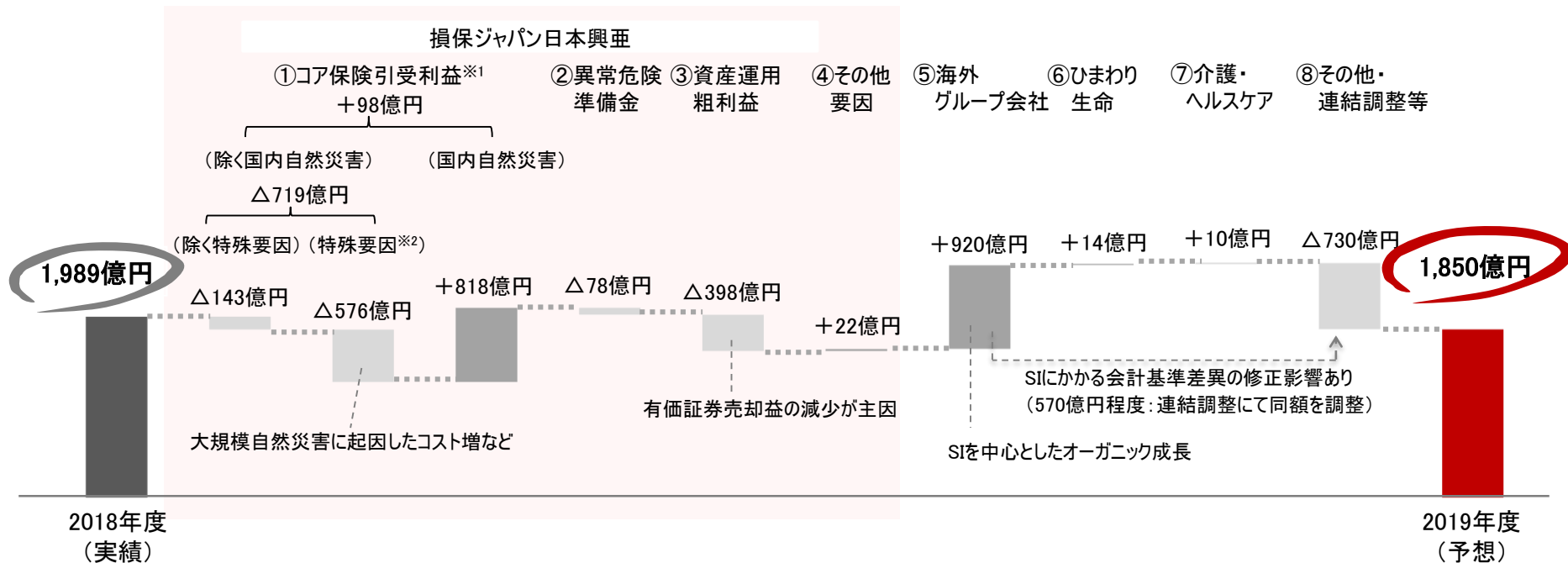


※1 税引後数値は概算数値を含む
 ※2 復元保険料等含む
 ※3 自然災害責任準備金

(参考) 通期業績予想(連結経常利益)のブレイクダウン

2019年11月19日
公表数値から修正なし

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資産運用粗利益 | ④その他要因 | ⑤海外グループ会社 | ⑥ひまわり生命 | ⑦介護・ヘルスケア | 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) | | | | | | | | |
| 2018年度実績 | 1,651億円 | △1,778億円 | 547億円 | 1,898億円 | △162億円 | △58億円 | 232億円 | 59億円 | △399億円 | 1,989億円 |
| 2019年度予想 | 931億円 | △960億円 | 468億円 | 1,500億円 | △140億円 | 862億円※3 | 247億円 | 69億円 | △1,130億円※3 | 1,850億円 |
| (参考)2019年度期初予想 | 1,374億円 | △530億円 | 135億円 | 1,431億円 | △151億円 | 685億円※3 | 242億円 | 66億円 | △753億円※3 | 2,500億円 |

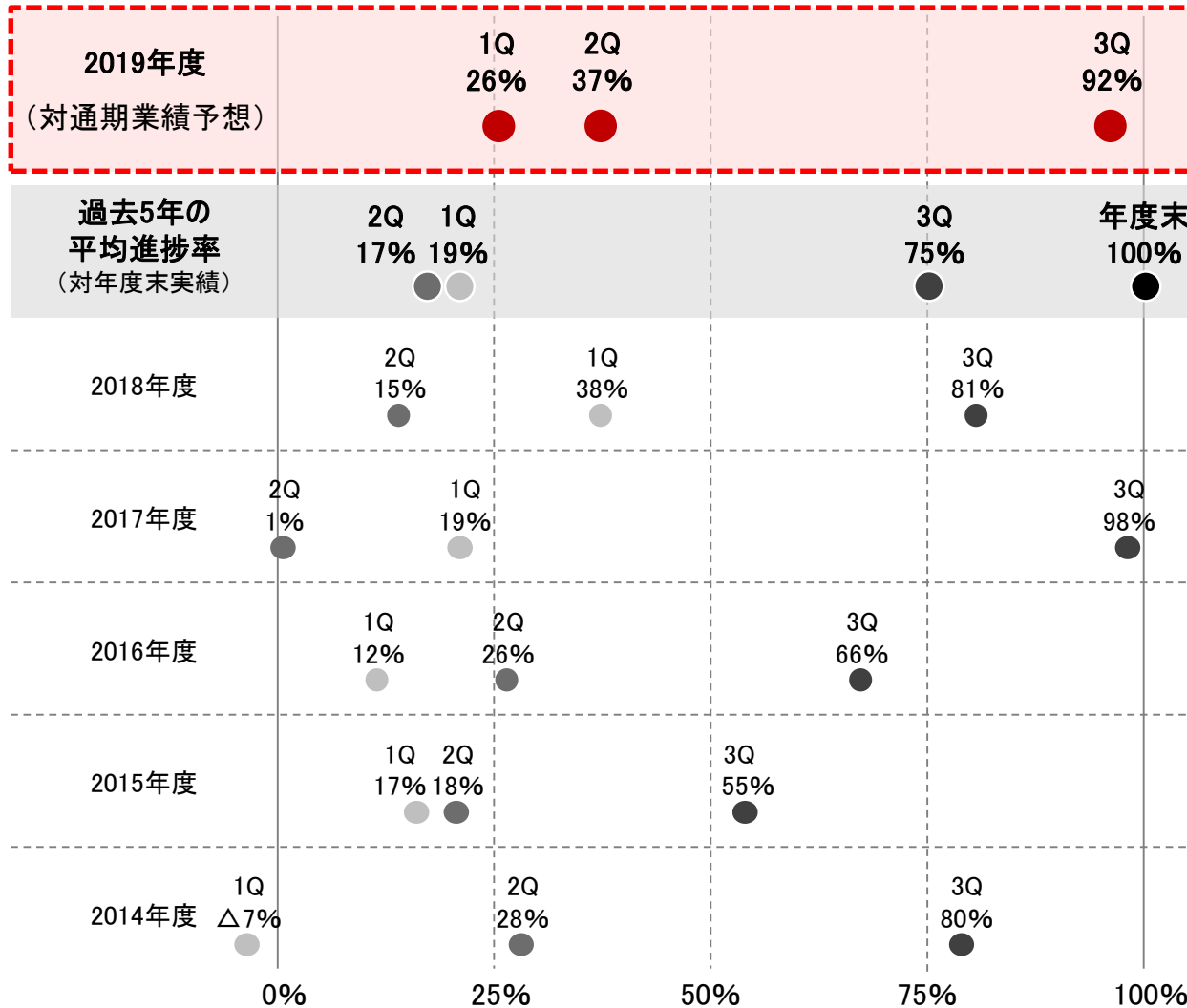
※1 コア保険引受利益は、保険引受利益から異常危険準備金に係る影響を除いたもの

※2 責任準備金の一時的積増し(自然災害責任準備金積増)、復元保険料、消費税増税影響

※3 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、2019年度予想における正味償却対象額は234億円の見込み
SIの会計制度変更により、2019年度以降、SIの現地会計での無形資産等調整にかかる処理は行わない

(参考)過去の業績進捗状況

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) | 2018年度 | 2019年度 | | 2020年度 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| | (実績) | (第3四半期実績) | (予想) | (計画) |
| 国内損保事業 | 423 | 330 | 415 | 950以上 |
| 海外保険事業 | 330 | 414 | 470 | 650以上 |
| 国内生保事業 | 328 | 259 | 340 | 370以上 |
| 介護・ヘルスケア事業等 | 52 | 55 | 55 | 80以上 |
| 合計(修正連結利益) | 1,135 | 1,060 | 1,280 | 2,050~2,150 |
| 修正連結ROE※2 | 4.5% | — | 5.3% | 8%程度 |
| ROE(J-GAAPベース) | 8.0% | — | 6.9% | 9.5%程度 |

修正連結利益※1の定義

国内損保事業

当期純利益
 + 異常危険準備金繰入額等(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)

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

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・ヘルスケア事業等

当期純利益

※1 事業部門別修正利益は、一過性の損益またはグループ会社配当等の特殊要因を除く

※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等(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

1. 連結業績

2. 国内損保事業

3. 海外保険事業

4. 国内生保事業

5. 介護・ヘルスケア事業等

6. ERM・資産運用

2019年度第3四半期決算概況(損保ジャパン日本興亜)

- ◆ 国内自然災害影響が減少したものの、良好な損害率を背景とした異常危険準備金取崩し額の減少や再保険コスト増・消費税影響もあり、当期純利益は△262億円の減益
- ◆ 一方で、修正利益は+283億円増益

| (単位: 億円) | 2018年度 第3四半期 | 2019年度 第3四半期 | 増減 | 2019年度 (予想) |
|--|-----------------|-----------------|-------------|----------------|
| 正味収入保険料 | 16,143 | 16,544 | +400(+2.5%) | 21,855 |
| (除く自賠責・家計地震) | 14,069 | 14,407 | +338(+2.4%) | 19,029 |
| 既経過保険料(除く自賠責・家計地震) | 14,062 | 14,114 | +52(+0.4%) | 18,847 |
| E/I損害率(除く自賠責・家計地震) | 69.4% | 65.5% | △3.9pt | 64.8% |
| 正味損害率 | 70.1% | 63.9% | △6.3pt | 66.0% |
| (除く自賠責・家計地震) | 68.0% | 62.3% | △5.7pt | 64.4% |
| 正味事業費率 | 32.3% | 32.0% | △0.3pt | 32.0% |
| (除く自賠責・家計地震) | 33.8% | 33.5% | △0.3pt | 33.4% |
| コンバインド・レシオ(W/P)(除く自賠責・家計地震) | 101.8% | 95.8% | △6.0pt | 97.9% |
| (参考)コンバインド・レシオ(E/I) ^{※1} (除く自賠責・家計地震) | 103.2% | 99.0% | △4.2pt | 98.2% |
| 保険引受利益 | 638 | 268 | △370 | 440 |
| 資産運用粗利益 | 970 | 956 | △13 | 1,500 |
| 経常利益 | 1,444 | 1,103 | △340 | 1,800 |
| 当期純利益 | 1,084 | 822 | △262 | 1,300 |
| (参考) 修正利益 | | | | |
| +)異常危険準備金繰入額等(税引後) | △750 | △171 | +578 | △335 |
| +)価格変動準備金繰入額(税引後) | 22 | 21 | △0 | 28 |
| -)有価証券売却損益・評価損(税引後) | 264 | 341 | +76 | 500 |
| -)特殊要因(税引後) ^{※2} | 20 | △24 | △44 | 17 |
| 修正利益 | 72 | 356 | +283 | 474 |

※1 E/I損害率+正味事業費率(以下同様)

※2 株式先物関連損益等

◆ 火災保険、自動車保険が増収を牽引、中小企業向けの新種保険も引き続き好調

種目別正味収入保険料

| (単位:億円) | 2018年度 第3四半期 | 2019年度 第3四半期 | 増減 | | 2019年度 (予想) |
|----------------|-----------------|-----------------|------|----------|----------------|
| 火災 | 1,992 | 2,207 | +215 | (+10.8%) | 2,762 |
| 海上 | 344 | 350 | +6 | (+2.0%) | 482 |
| 傷害 | 1,319 | 1,291 | △28 | (△2.1%) | 1,682 |
| 自動車 | 7,999 | 8,095 | +96 | (+1.2%) | 10,883 |
| 自賠責 | 2,069 | 2,133 | +63 | (+3.1%) | 2,818 |
| その他 | 2,418 | 2,465 | +47 | (+2.0%) | 3,224 |
| うち賠償責任 | 1,322 | 1,328 | +5 | (+0.4%) | 1,692 |
| 合計 | 16,143 | 16,544 | +400 | (+2.5%) | 21,855 |
| 合計(除く自賠責・家計地震) | 14,069 | 14,407 | +338 | (+2.4%) | 19,029 |

(参考) 自動車保険の台数・単価・保険料
対前年同期比(2019年4~12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% | +1.9% | +1.5% |
| フリート | +4.7% | △2.0% | +2.6% |
| 合計 | +0.7% | +1.0% | +1.7% |

※ 時間単位型自動車保険 乗るびた!を除く

(主な増減要因)

火災：長期契約を中心とした新規契約の増加、企業物件を中心とした料率適正化などが主因

自動車：2019年1月の商品改定によるノンフリートの単価アップに加え、大口フリートの成約などにより増収

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

◆ E/I損害率は、国内自然災害の影響減を主因に前年同期比△3.9pt改善

種目別E/I損害率※1

| (単位:億円) | 2019年度第3四半期 | | | | 2019年度 (予想) | | | |
|----------------|-------------|------|-------|---------|----------------|----------------|-------------|---------|
| | 発生保険金※2 | | 損害率 | | | 損害率 | 増減 | |
| | | 増減 | | 増減 | | | | |
| 火災(除く家計地震) | 1,882 | △556 | 91.4% | △23.0pt | 79.4% | | | |
| 海上 | 212 | △117 | 61.9% | △33.5pt | 73.9% | (参考)W/P損害率 | 2019年度第3四半期 | |
| 傷害 | 671 | △41 | 54.1% | △1.5pt | 53.2% | | 損害率 | |
| 自動車 | 5,024 | +62 | 62.0% | +0.3pt | 63.2% | | 増減 | |
| その他 | 1,456 | +136 | 61.4% | +3.2pt | 62.4% | | | |
| うち賠償責任 | 686 | +28 | 56.0% | +1.1pt | 57.6% | | | |
| 合計(除く自賠償・家計地震) | 9,246 | △516 | 65.5% | △3.9pt | 64.8% | | | |
| | | | | | | 火災(除く家計地震) | 80.5% | △32.3pt |
| | | | | | | 海上 | 59.7% | △3.6pt |
| | | | | | | 傷害 | 52.8% | △2.4pt |
| | | | | | | 自動車 | 61.0% | △1.6pt |
| | | | | | | その他 | 55.7% | △1.0pt |
| | | | | | | 合計(除く自賠償・家計地震) | 62.3% | △5.7pt |

簡便法・消費増税による影響あり
なお、事故受付件数等の主要KPIは順調に推移

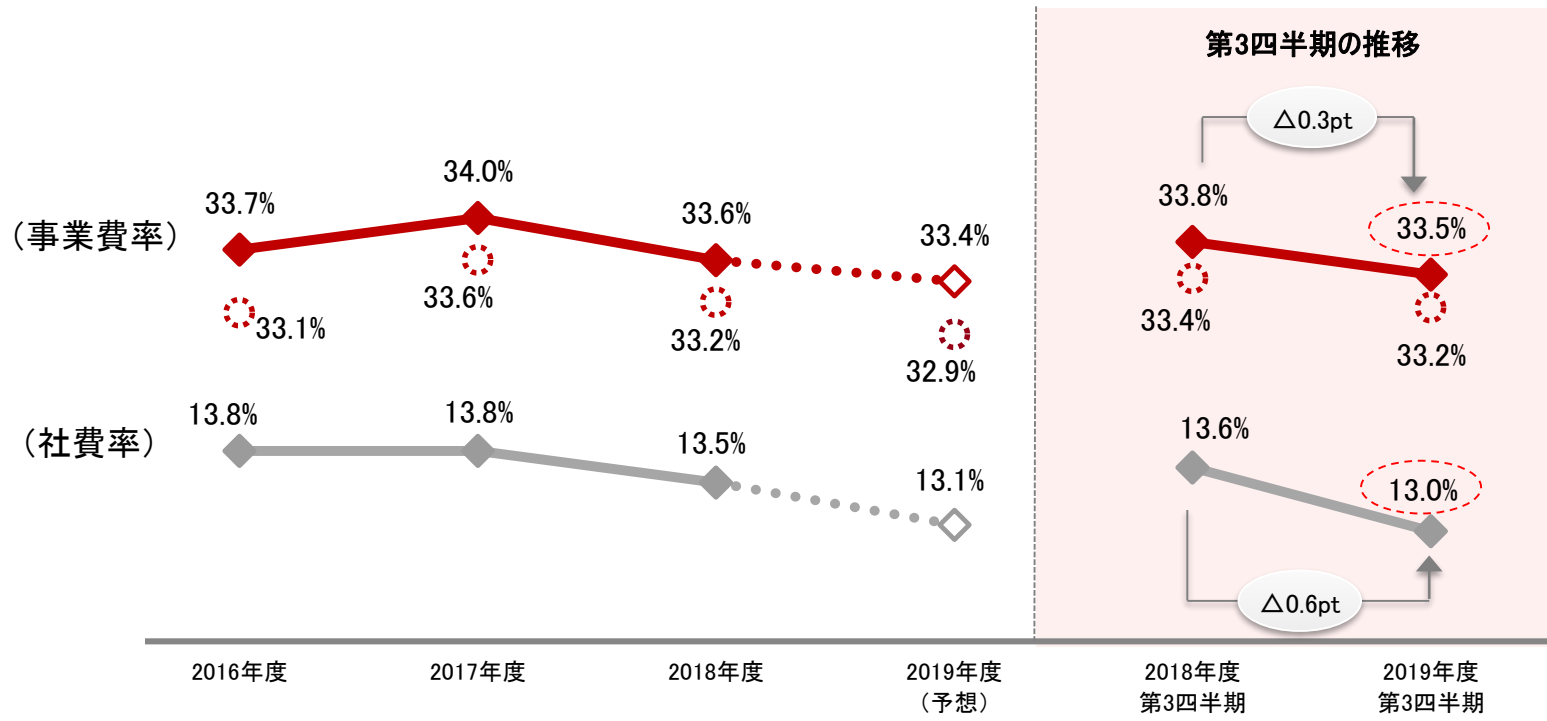
大口事故による一過性要因

※1 第3四半期決算では支払備金を簡便法で算出している

※2 損害調査費を含む

◆ 着実な社費の削減などにより、事業費率は計画どおりコントロール

事業費率・社費率※（除く自賠責・家計地震）の推移



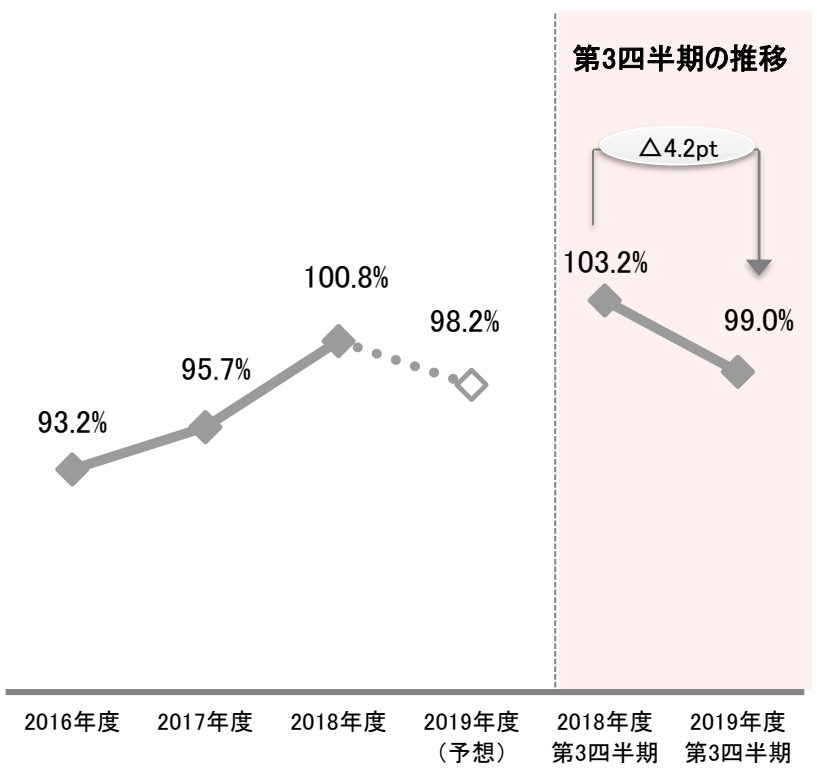
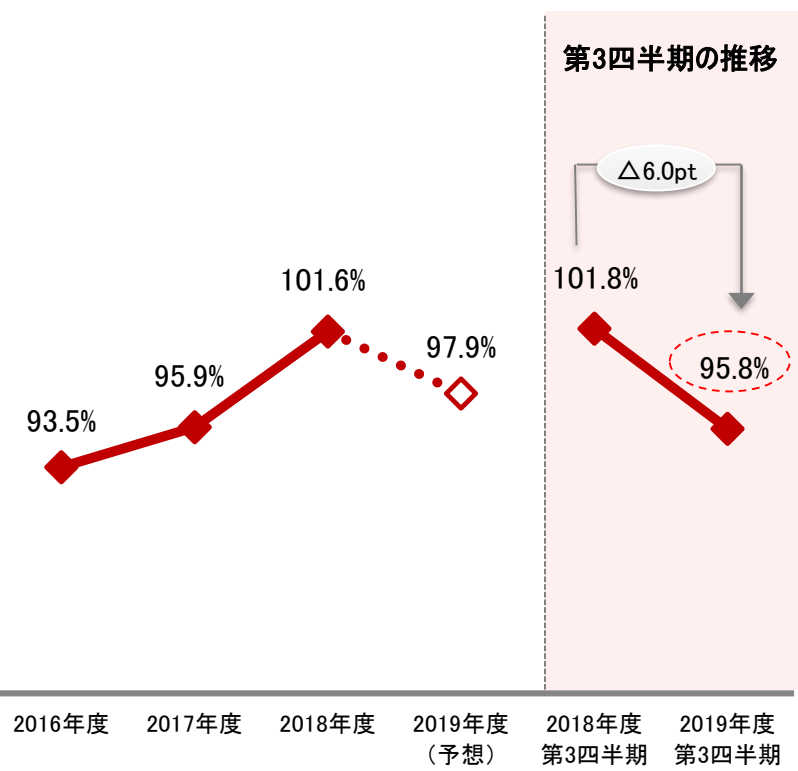
◆ 事業費率 (除く自賠責・家計地震) ● 事業費率 (除く先行投資) ◆ 社費率 (除く自賠責・家計地震)

※ 保険引受に係る営業費および一般管理費の正味収入保険料に対する比率

◆ コンバインド・レシオは、前年同期比△6.0ptの95.8%

コンバインド・レシオ(W/P) (除く自賠責・家計地震)

(参考)E/コンバインド・レシオ(除く自賠責・家計地震)



◆ 政策株式は概ね計画どおり削減

資産運用粗利益(損保ジャパン日本興亜単体)

| (単位:億円) | | 2018年度 第3四半期 | 2019年度 第3四半期 | 増減 | 2019年度 (予想) |
|--------------|--------|-----------------|-----------------|------|----------------|
| ネット利息及び配当金収入 | ① | 559 | 574 | +15 | 913 |
| 利息及び配当金収入※1 | | 838 | 847 | +9 | 1,279 |
| (うち海外子会社配当金) | | 0 | 2 | +2 | 233 |
| 有価証券売却損益※1 | ② | 397 | 479 | +82 | 714 |
| (うち国内株式) | | 465 | 348 | △116 | 577 |
| 有価証券評価損 | ③ | △30 | △6 | +24 | △20 |
| (うち国内株式) | | △28 | △2 | +26 | △7 |
| 金融派生商品損益 | ④ | △22 | △85 | △62 | △77 |
| その他損益 | ⑤ | 67 | △6 | △73 | △29 |
| 資産運用粗利益 | (①~⑤計) | 970 | 956 | △13 | 1,500 |

(参考)政策株式削減額

現物※2 575億円

先物※3 391億円

合計 967億円

※2 時価ベースのネット削減額
(売却時価-購入時価)

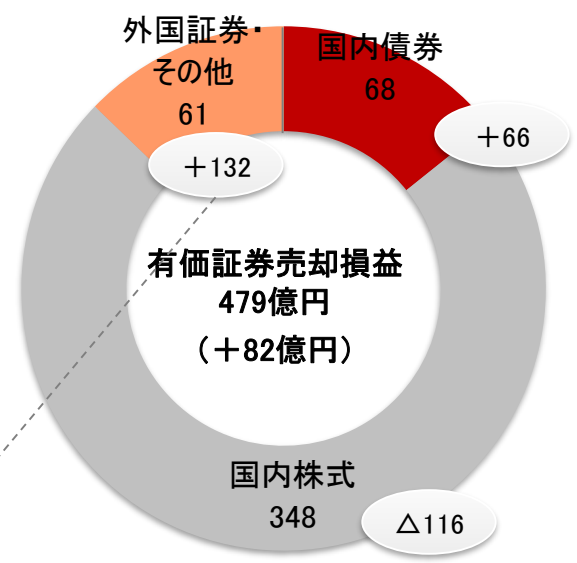
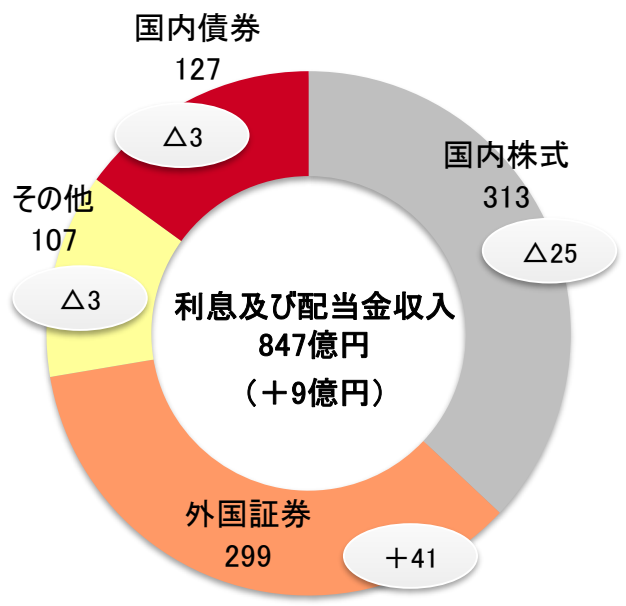
2019年度削減目標額は1,000億円前後

※3 日経平均先物の売建て


※1 内訳は次ページ参照

利息及び配当金収入・有価証券売却損益の内訳(2019年度第3四半期)

(億円)



主にグループ会社株売却損(△109億円)の影響剥落
※ 連結決算では消去

 : 2018年度第3四半期対比の増減額



国内損保

海外

国内生保

介護・
ヘルスケア等

(参考)2019年度通期業績予想(損保ジャパン日本興亜)

| | 2018年度 (実績) | 2019年度 (予想) | 増減 |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| (単位:億円) | | | |
| 正味収入保険料 | 21,486 | 21,855 | +368(+1.7%) |
| (除く自賠責・家計地震) | 18,698 | 19,029 | +331(+1.8%) |
| 既経過保険料(除く自賠責・家計地震) | 18,692 | 18,847 | +154(+0.8%) |
| E/I損害率(除く自賠責・家計地震) | 67.2% | 64.8% | △2.4pt |
| 正味損害率 | 69.8% | 66.0% | △3.8pt |
| (除く自賠責・家計地震) | 68.0% | 64.4% | △3.6pt |
| 正味事業費率 | 32.1% | 32.0% | △0.1pt |
| (除く自賠責・家計地震) | 33.6% | 33.4% | △0.1pt |
| コンバインド・レシオ(W/P)(除く自賠責・家計地震) | 101.6% | 97.9% | △3.7pt |
| (参考)コンバインド・レシオ(E/I)(除く自賠責・家計地震) | 100.8% | 98.2% | △2.5pt |
| 保険引受利益 | 419 | 440 | +20(+5.0%) |
| 資産運用粗利益 | 1,898 | 1,500 | △398(△21.0%) |
| 経常利益 | 2,155 | 1,800 | △355(△16.5%) |
| 当期純利益 | 1,757 | 1,300 | △457(△26.0%) |
| (参考)修正利益 | | | |
| +)異常危険準備金繰入額等(税引後) | △392 | △335 | +56 |
| +)価格変動準備金繰入額(税引後) | 28 | 28 | △0 |
| -)有価証券売却損益・評価損(税引後) | 686 | 500 | △186 |
| -)特殊要因(税引後)※ | 239 | 17 | △221 |
| 修正利益 | 467 | 474 | +6(+1.5%) |

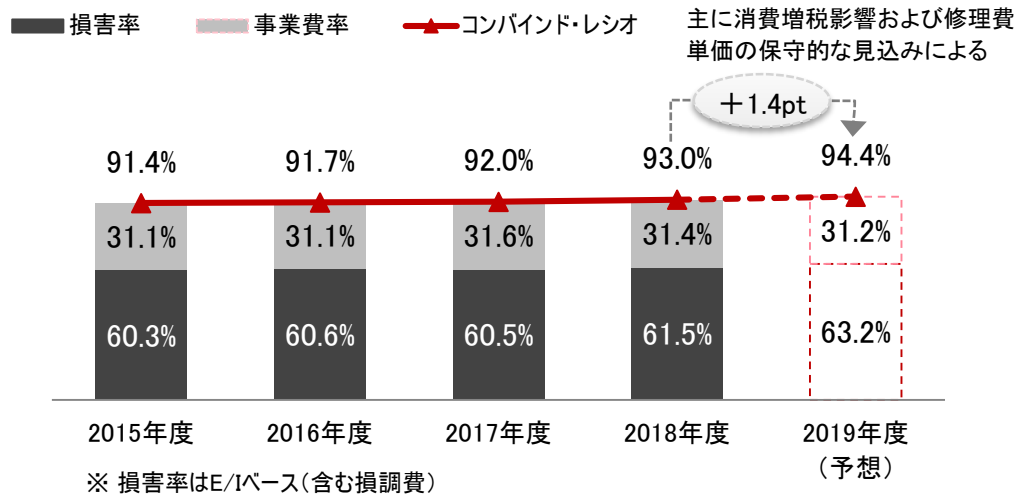
※ 株式先物関連損益、グループ会社配当など



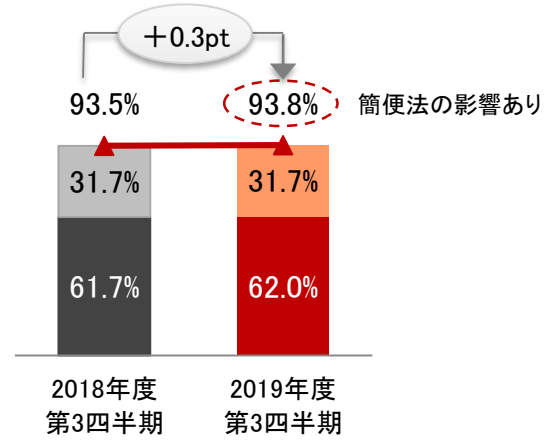
(参考)通期業績予想の前提(損保ジャパン日本興亜)

| | |
|-------------------|--|
| 国内自然災害 (当年度発生) | 960億円 |
| 異常危険準備金 | 468億円の取り崩し(ネット) (火災:520億円の取り崩し、自動車:37億円の取り崩し) |
| 異常危険準備金繰入率 | 火災グループ繰入率 火災:15.0%、火災以外:6.0% 自動車グループ繰入率:3.2% |
| 資産運用 | <株価> 日経平均:21,755円 <金利> 10年物日本国債:△0.21% <為替> ドル円:107.92円、ユーロ円:118.02円 ※マーケットの前提は2019年9月末の水準を想定 |
| 利息及び配当金収入 | グロス:1,279億円 ネット:913億円 |
| 有価証券キャピタル損益 | 有価証券売却損益:714億円 有価証券評価損:20億円 |
| 価格変動準備金 | 39億円の繰入れ(ネット) |

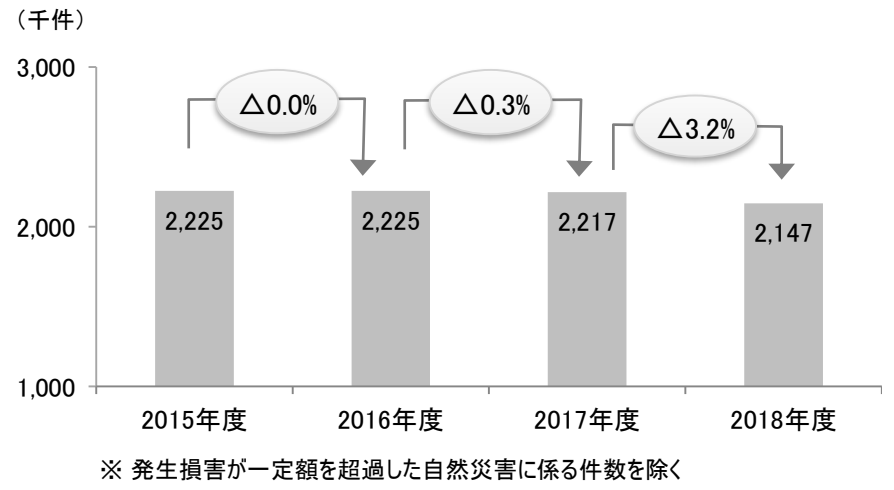
コンバインド・レシオの推移



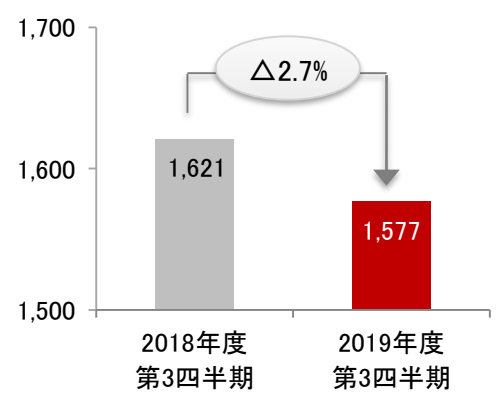
第3四半期の推移



事故受付件数の推移



第3四半期の推移



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) | 2018年度 第3四半期 | 2019年度 第3四半期 | 増減 |
|---------|-----------------|-----------------|------|
| 火災 | 1,174 | 582 | △592 |
| 海上 | 19 | 0 | △18 |
| 傷害 | 0 | 1 | +0 |
| 自動車 | 122 | 111 | △11 |
| その他 | 68 | 26 | △41 |
| 合計 | 1,386 | 722 | △664 |

※ 通期業績予想における国内自然災害正味発生損害額(見込)は960億円
第3四半期決算では支払備金を簡便法で算出、国内自然災害に係る発生損害額を集計していない

責任準備金・支払備金(2019年度第3四半期末)

| (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 | 7,324 | +147 | 1,072 | △279 | 1,347 | +107 |
| 海上 | 179 | +32 | 456 | +18 | 268 | +2 |
| 傷害 | 1,306 | +50 | 733 | +38 | 571 | △11 |
| 自動車 | 3,141 | △2 | 277 | △113 | 3,978 | +82 |
| 自賠責※ ² | 4,561 | +173 | - | - | 718 | △21 |
| その他 | 3,487 | +80 | 2,135 | +94 | 2,216 | +83 |
| 合計 | 20,000 | +482 | 4,675 | △240 | 9,101 | +243 |
| 合計(除く自賠責・家計地震) | 15,380 | +305 | 4,675 | △240 | 8,382 | +265 |
| | 残高 | 積増額 | | | | 積増額 |
| 長期性資産※ ³ | 12,446 | △519 | | 外貨建支払備金の為替影響 | | △11 |

※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. 連結業績

2. 国内損保事業

3. 海外保険事業

4. 国内生保事業

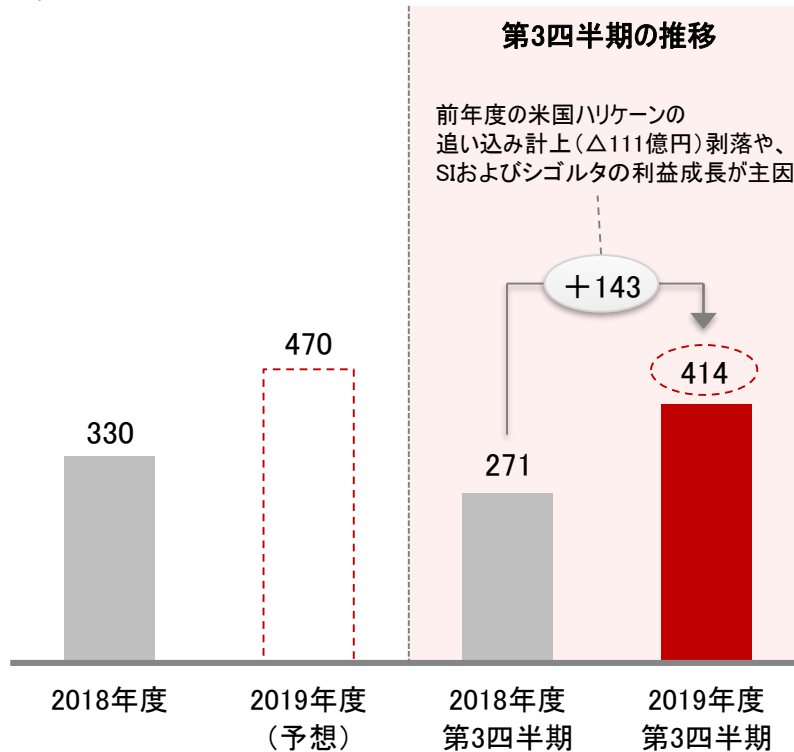
5. 介護・ヘルスケア事業等

6. ERM・資産運用

◆ 前年度の米国ハリケーンの追い込み計上剥落や、SIおよびシゴルタの利益成長を主因に+143億円増益

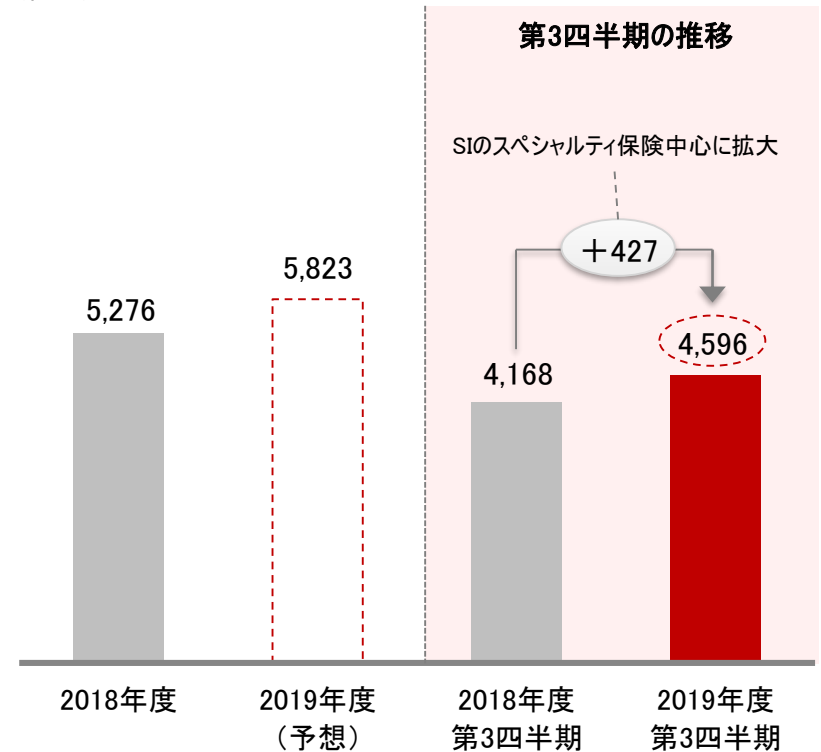
修正利益※

(億円)



(参考)収入保険料※

(億円)

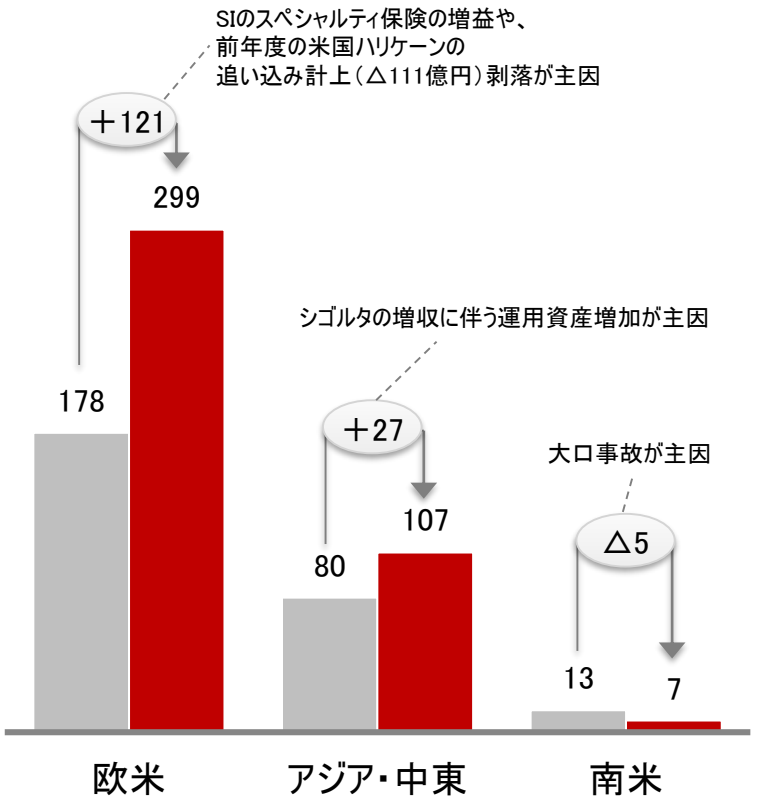


※ 収入保険料は、持分割合を反映した数値を記載しており、連結財務諸表とは基準が異なる。修正利益は、持分割合の反映などの調整を行っている

修正利益(地域別)

(億円)

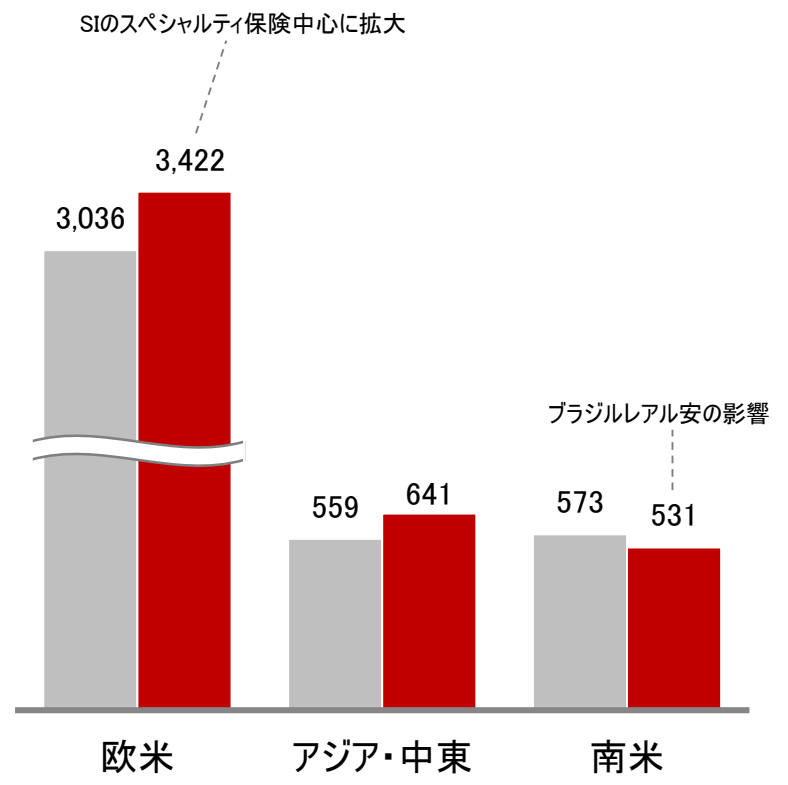
■ 2018年度第3四半期 ■ 2019年度第3四半期



収入保険料(地域別)

(億円)

■ 2018年度第3四半期 ■ 2019年度第3四半期



(参考)グループ会社別業績

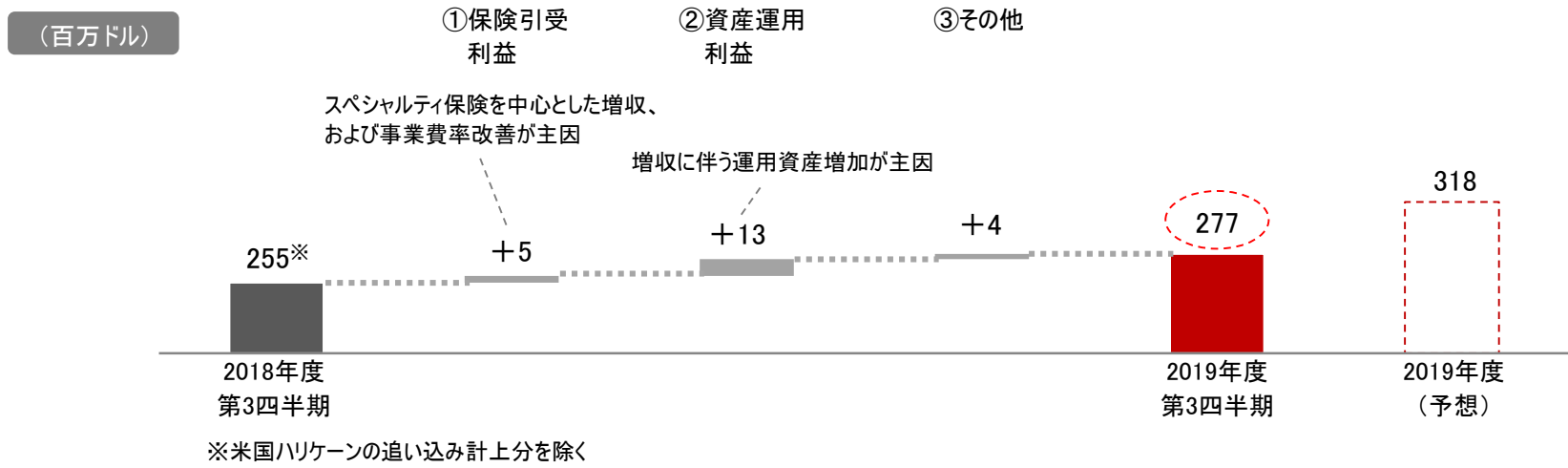
| (単位: 億円) | | 収入保険料(2019年度) | | | 修正利益(2019年度) | | | ポイント | (参考)為替レート |
|-------------|-----------------|---------------|------|-------|--------------|------|------|---|--------------------------|
| | | 第3四半期 | | 通期予想 | 第3四半期 | | 通期予想 | | 2019年9月※2 |
| | | 実績 | 増減 | | 実績 | 増減 | | | (対前年為替影響) |
| 欧米 | SI | 3,422 | +386 | 4,175 | 299 | +121 | 343 | ※P31、P32ご参照 | 107.92 円/米ドル (△5.0%) |
| アジア・中東 | Sompoシゴルタ(トルコ) | 286 | +80 | 329 | 67 | +21 | 68 | トップラインは、自動車・火災保険がけん引、運用収益も好調に推移し、修正利益は順調 | 19.07 円/リラ (+0.6%) |
| | Sompoシンガポール | 55 | △1 | 75 | 2 | △1 | 2 | — | 78.08 円/SGドル (△5.9%) |
| | ベルジャヤソンプ(マレーシア) | 106 | △2 | 148 | 11 | +0 | 13 | — | 25.77 円/リンギット (△6.0%) |
| | Sompoインドネシア | 37 | △8 | 87 | 3 | +2 | 5 | トップラインは、自動車保険が計画を下回るものの、損害率の改善などにより、修正利益は概ね計画通り | 0.0076 円/ルピア (-) |
| | Sompo中国NK中国 | 44 | +3 | 60 | 10 | +2 | 7 | 損害率が改善 | 15.13 円/人民元 (△8.3%) |
| | Sompo香港 | 29 | △1 | 31 | 1 | △0 | 2 | 大口事故影響 | 13.76 円/香港ドル (△5.3%) |
| | ユニバーサルソンプ(インド) | 56 | +14 | 80 | 3 | +0 | 3 | — | 1.54 円/ルピー (△3.1%) |
| 南米 | Sompoセグロス(ブラジル) | 531 | △41 | 797 | 7 | △5 | 18 | 自動車保険中心にトップラインは概ね計画どおり推移、修正利益は、損害率良化により第3四半期から劇的に改善 | 25.94 円/リアル (△8.3%) |
| 上記以外(非連結)※1 | | 26 | △2 | 36 | 5 | +1 | 3 | — | — |
| 合計 | | 4,596 | +427 | 5,823 | 414 | +143 | 470 | — | — |

※1 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

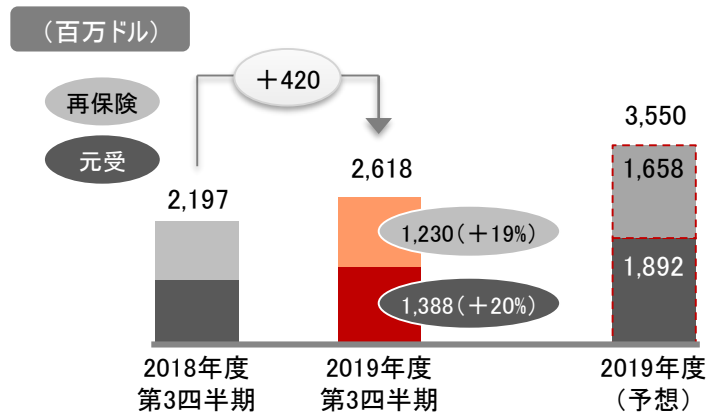
※2 ユニバーサルソンプの為替レートは2019年12月末時点、通期業績予想における前提為替レートは2019年9月末時点を使用

(参考)SI業績概況①

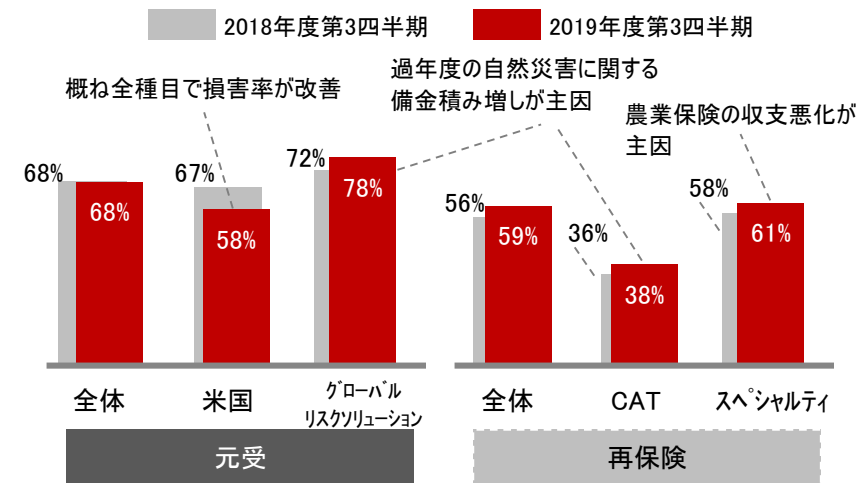
修正利益の増減要因



既経過保険料の推移



主要セグメント別損害率



(参考)SI業績概況②

| (百万ドル) | 2018年度 | 2019年度第3四半期 | 2019年度 | | |
|-------------------------------------|--------|-------------|--------|--------|------------------------|
| | (実績) | (実績) | (予想) | | |
| | | | 対前年増減 | 対前年増減 | |
| グロス保険料 | 5,960 | 5,519 | +648 | +720 | → 順調なレートアップが主因 |
| 正味保険料 | 3,319 | 3,171 | +497 | +549 | |
| 既経過保険料 | 3,086 | 2,618 | +420 | +464 | |
| 発生保険金 | 2,114 | 1,682 | +314 | +233 | |
| 事業費 | 952 | 781 | +102 | +110 | |
| 損害率※ ¹ | 68.5% | 64.3% | +2.0pt | △2.4pt | → 農業保険の収支悪化が主因 |
| 事業費率※ ¹ | 30.9% | 29.9% | △1.1pt | △0.9pt | → 手数料率、社費率ともに改善 |
| コンバインド・レシオ※ ¹ | 99.4% | 94.1% | +1.0pt | △3.3pt | |
| 保険引受利益 | 24 | 159 | +5 | +126 | |
| 資産運用利益 | 244 | 219 | +13 | +44 | |
| その他損益 | △175 | 223 | +372 | +380 | → 有価証券未実現益の増加影響が主因 |
| 当期純利益 | 72 | 526 | +346 | +495 | |
| (参考) (+) 為替損益 | △15 | △5 | +1 | +9 | |
| (参考) (+) 有価証券売却・減損損失等※ ² | +123 | △281 | △366 | △280 | |
| (参考) (+) 税効果 | △1 | 37 | +40 | +39 | |
| (参考) (+) その他 | - | - | +100 | - | → 前年度の米国ハリケーンの追い込み計上剥落 |
| 修正利益 | 177 | 277 | +123 | +140 | |

※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

※² 未実現損益を含む

(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. 連結業績

2. 国内損保事業

3. 海外保険事業

4. 国内生保事業

5. 介護・ヘルスケア事業等

6. ERM・資産運用

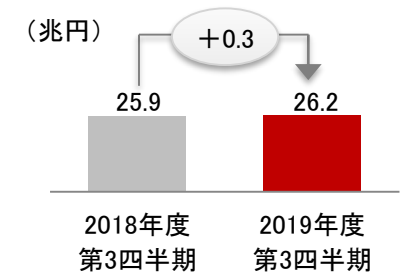
- ◆ 保障性商品を中心とした保有契約拡大により、保険料等収入が拡大
- ◆ 当期純利益は143億円と、通期業績予想：160億円に対して順調に進捗

主要業績

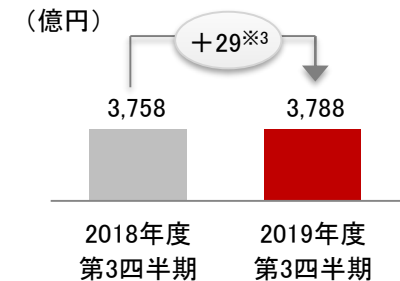
| (単位:億円) | 2018年度 第3四半期 | 2019年度 第3四半期 | 増減 | | 2019年度 (予想) |
|-----------|-----------------|-----------------|-----|----------|----------------|
| 新契約年換算保険料 | 268 | 183 | △84 | (△31.5%) | 280 |
| 保険料等収入※1 | 3,235 | 3,264 | +28 | (+0.9%) | 4,470 |
| 保険金等支払 | 492 | 534 | +41 | (+8.4%) | 714 |
| 事業費 | 675 | 632 | △43 | (△6.4%) | 923 |
| 資産運用損益 | 322 | 360 | +37 | (+11.7%) | 455 |
| (うち一般勘定) | 331 | 345 | +14 | (+4.3%) | 451 |
| 基礎利益 | 242 | 242 | +0 | (+0.2%) | 301 |
| 経常利益※1 | 230 | 243 | +13 | (+5.7%) | 283 |
| 当期純利益 | 134 | 143 | +8 | (+6.5%) | 160 |
| 修正利益 | 255 | 259 | +3 | (+1.5%) | 340 |

※1 法令に則った生命保険会社の様式に基づく数値(連結様式とは異なる)

(参考)保有契約高※2



(参考)保有契約年換算保険料※2

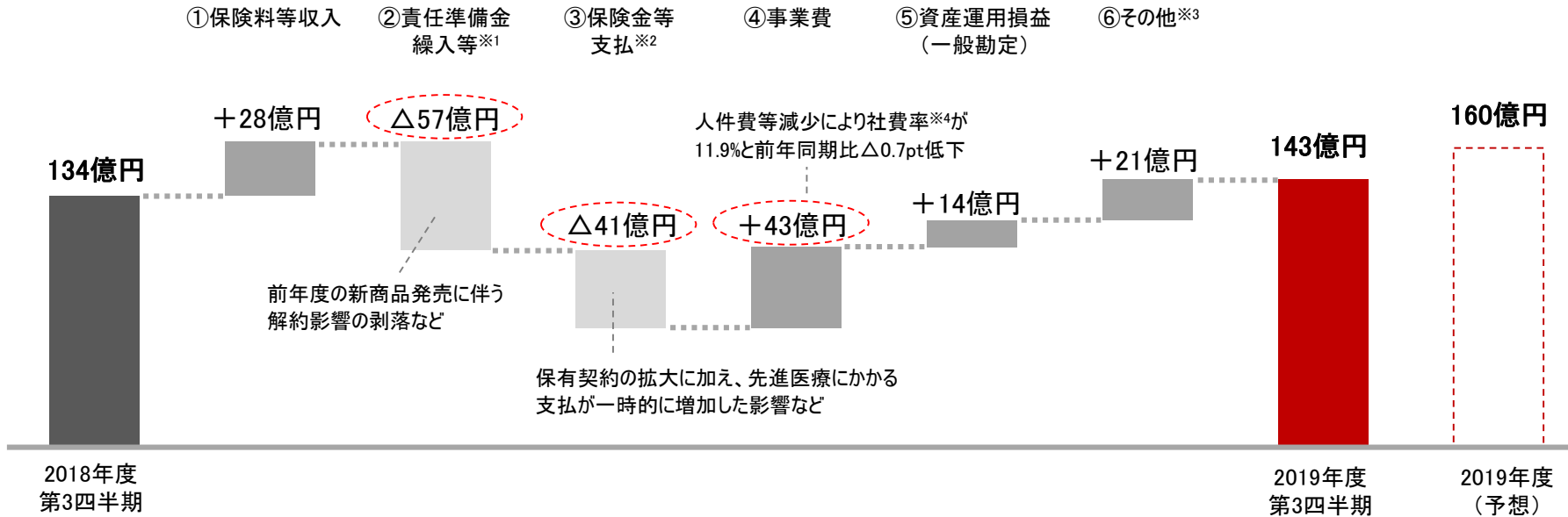


※2 個人保険と個人年金保険の合計

※3 うち保障性商品+63億円

◆ 事業費削減などが寄与し、通期予想対比の進捗率は89%

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 |
|--------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 2018年度第3四半期 | 3,235億円 | △2,149億円 | △492億円 | △675億円 | 331億円 | △114億円 | 134億円 |
| 2019年度第3四半期 | 3,264億円 | △2,207億円 | △534億円 | △632億円 | 345億円 | △92億円 | 143億円 |
| 2019年度(予想) | 4,470億円 | △2,977億円 | △714億円 | △923億円 | 451億円 | △146億円 | 160億円 |

※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

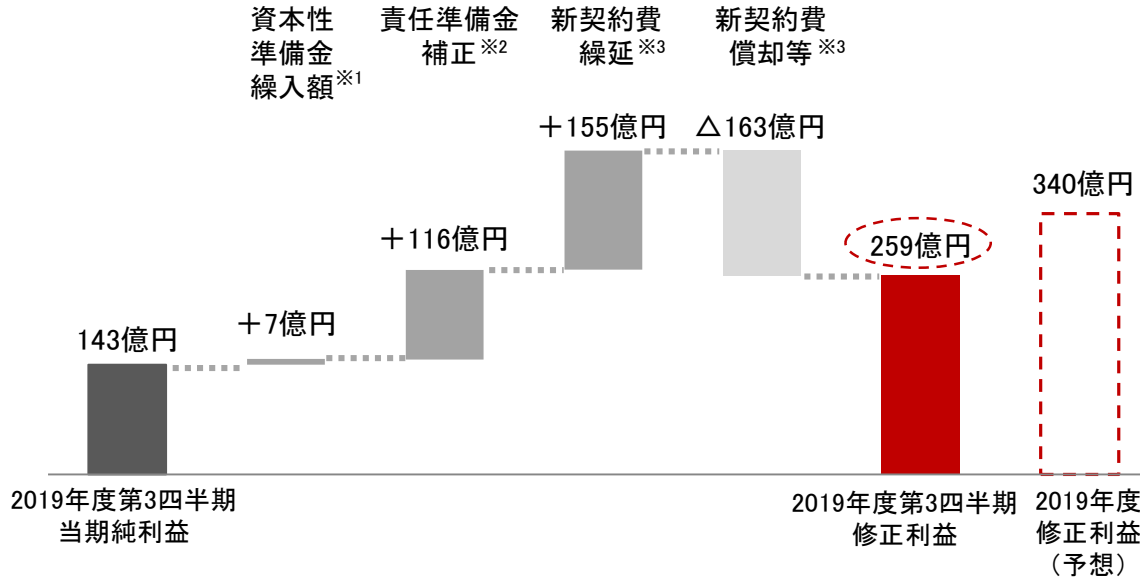
※2 保険金備金(除く満期保険金備金)、給付金備金(除く生存給付金備金)繰入取崩影響を含む

※3 その他経常損益、特別損益、契約者配当準備金繰入、法人税等の合計

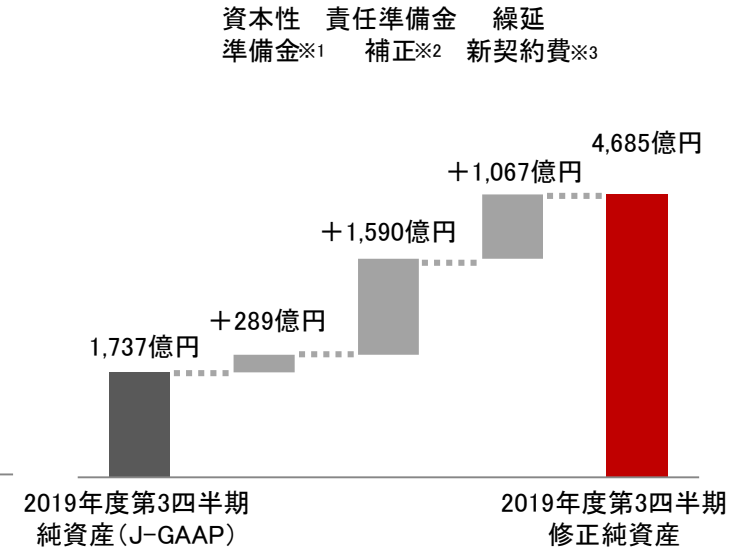
※4 一般管理費÷保険料収入

◆ 修正利益は259億円と、通期業績予想: 340億円に対して概ね順調に進捗

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. 連結業績

2. 国内損保事業

3. 海外保険事業

4. 国内生保事業

5. 介護・ヘルスケア事業等

6. ERM・資産運用

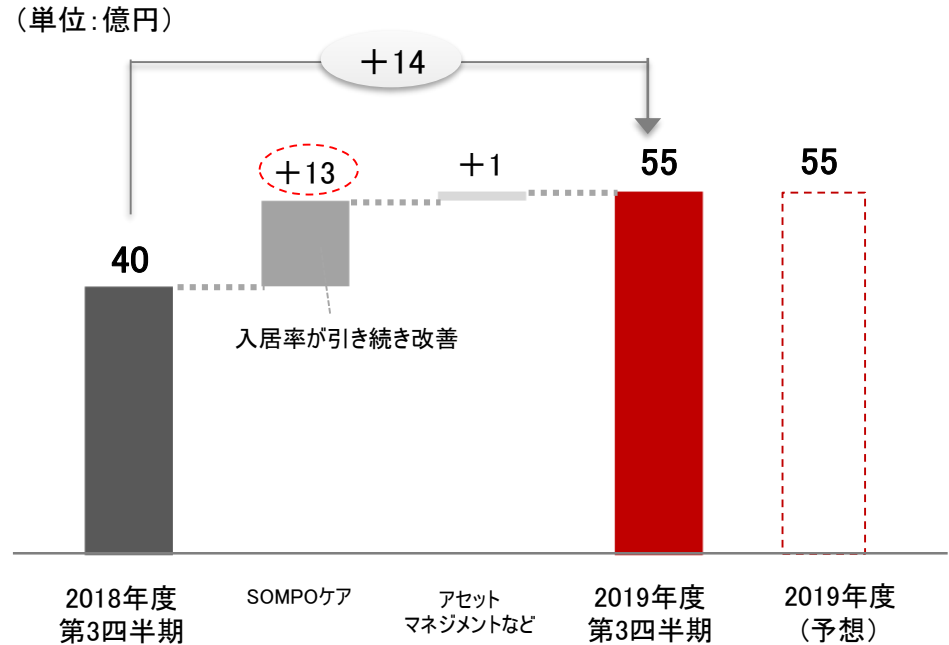
- ◆ 入居率が引き続き改善するとともに、生産性向上によるコスト削減も寄与
- ◆ SOMPOケアの修正利益は+13億円増益と、計画を上回る進捗

介護事業(SOMPOケア)の業績

| (単位:億円) | 2019年度 第3四半期 | | 2019年度 |
|-----------|-----------------|--------|--------|
| | (実績) | (増減) | (予想) |
| 売上高(経常収益) | 961 | +29 | 1,278 |
| 修正利益 | 46 | +13 | 43 |
| 入居率※1 | | | |
| (そんぼの家) | 92.6% | +0.6pt | 93.2% |
| (そんぼの家S) | 94.5% | +2.1pt | 93.3% |
| (ラヴィーレ) | 88.6% | +1.8pt | 90.0% |

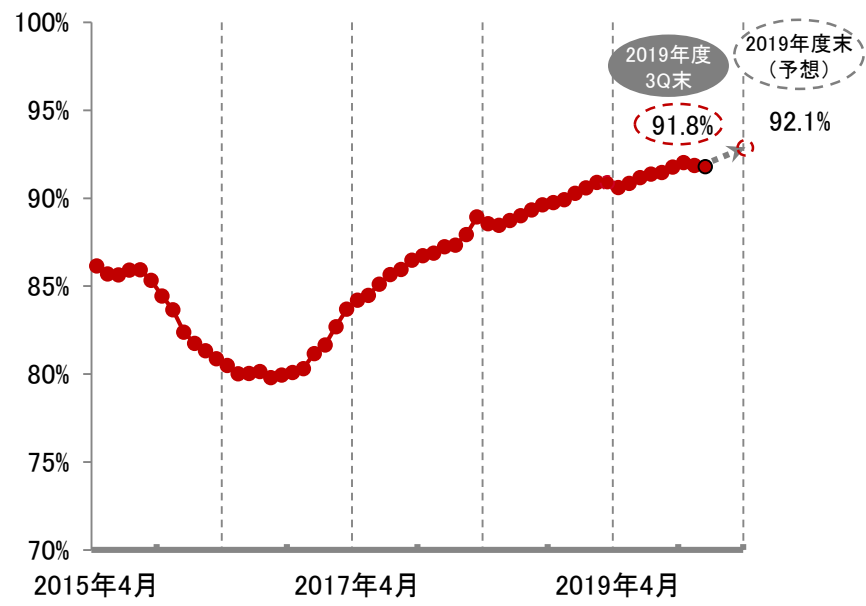
※1 入居率 = 入居者数 ÷ 施設定員数
 そんぼの家は旧SOMPOケアの介護付きホーム、
 そんぼの家Sは同社のサービス付き高齢者向け住宅、
 ラヴィーレは旧SOMPOケアネクストの介護付きホームを示すブランド名

介護・ヘルスケア事業等※2の修正利益

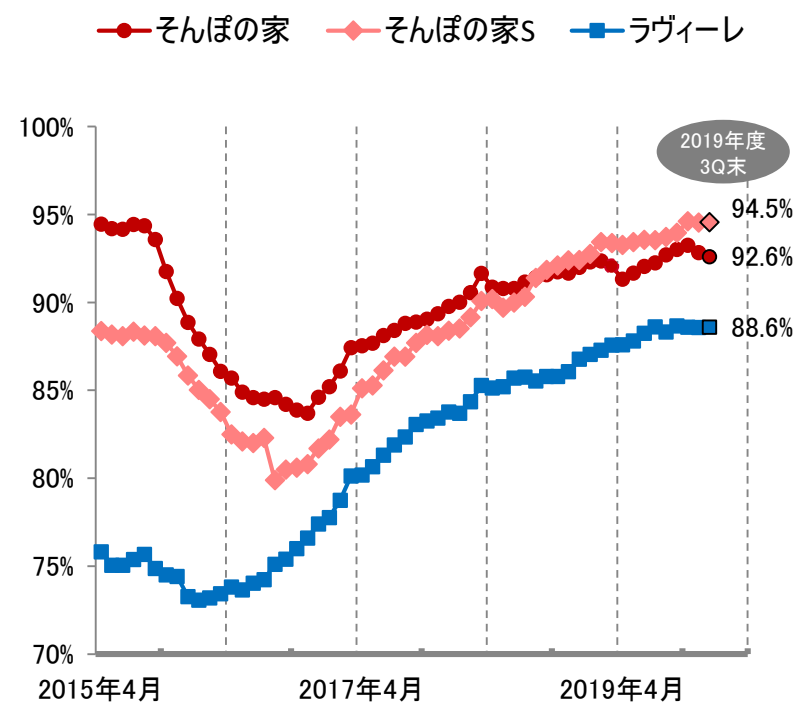


※2 介護・ヘルスケア事業等は、SOMPOケア、アセットマネジメントなどの合計

入居率*の推移



(参考)ブランド別入居率の推移



※ 旧SOMPOケア・旧SOMPOケアネクストの入居率を統合して記載

1. 連結業績

2. 国内損保事業

3. 海外保険事業

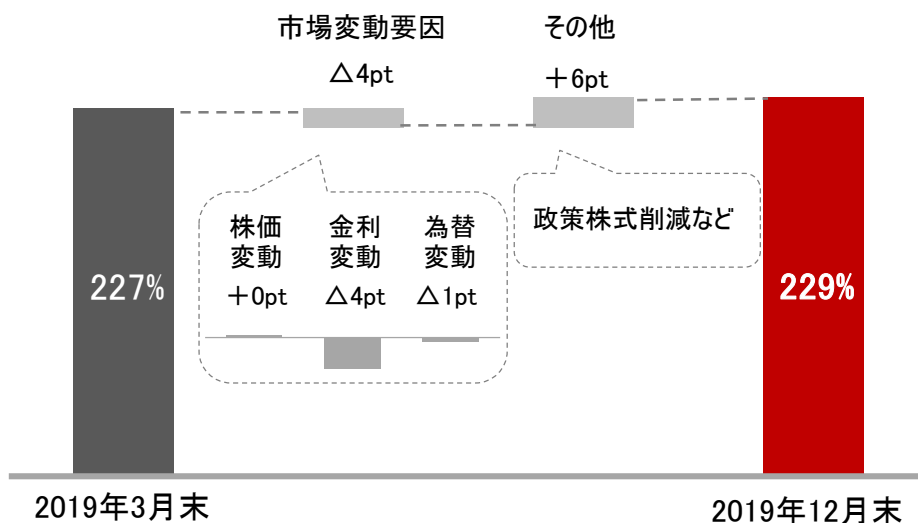
4. 国内生保事業

5. 介護・ヘルスケア事業等

6. ERM・資産運用

財務健全性: ESR(99.5%VaR)

◆ 2019年12月末のESR(99.5%VaR)は、229%とターゲット資本水準を維持

ESR(99.5%VaR)^{※1}の推移

※1 ソルベンシー II に準拠した算出方法

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)の観点で踏まえた水準

180%水準: ストレステストの結果などを踏まえ、

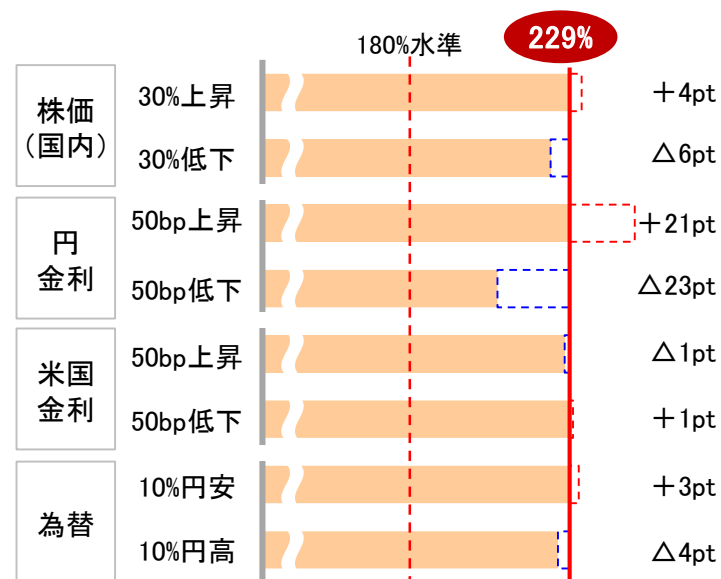
財務健全性を安定的に確保可能な水準

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

| | 2019年12月末 | (増減 ^{※2}) |
|-----------------|-----------|---------------------|
| 国内株価(日経平均株価) | 23,656円 | (+11.6%) |
| 国内金利(30年物国債利回り) | 0.43% | (Δ8bp) |
| 米国金利 | 1.92% | (Δ49bp) |
| 為替(米ドル円レート) | 109.56円 | (Δ1.3%) |

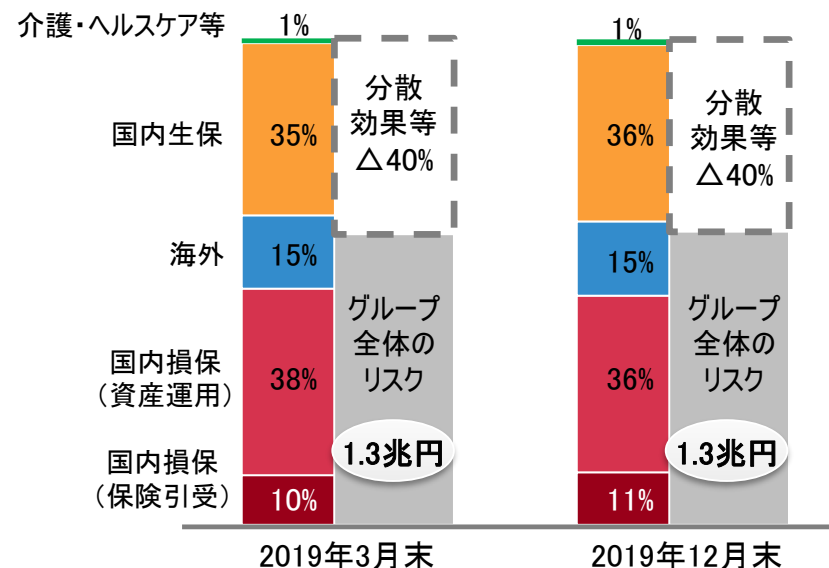
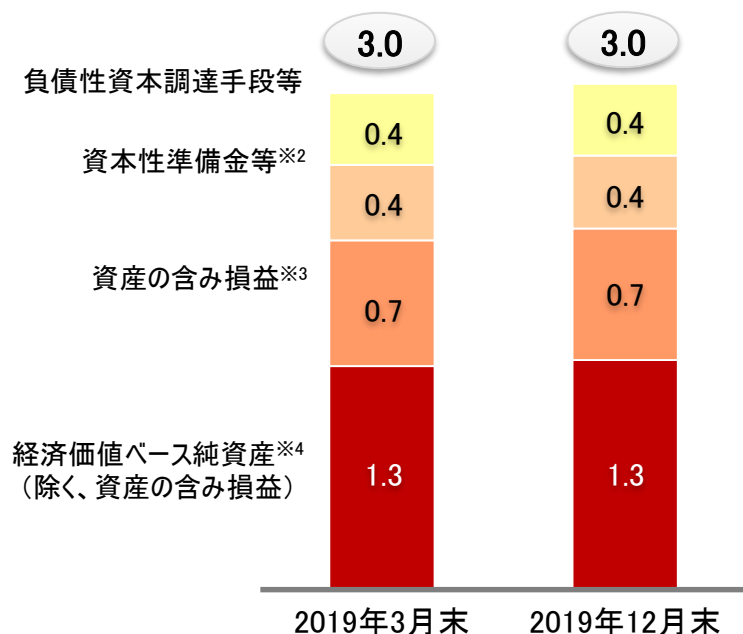
※2 2019年3月末対比

(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※1

リスク量※5

(兆円)



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

※2 価格変動準備金、異常危険準備金など(税引後)

※3 時価評価しない資産を含めた有価証券等の含み損益

※4 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)

※5 リスク量は保有期間1年、99.5%VaRで計測

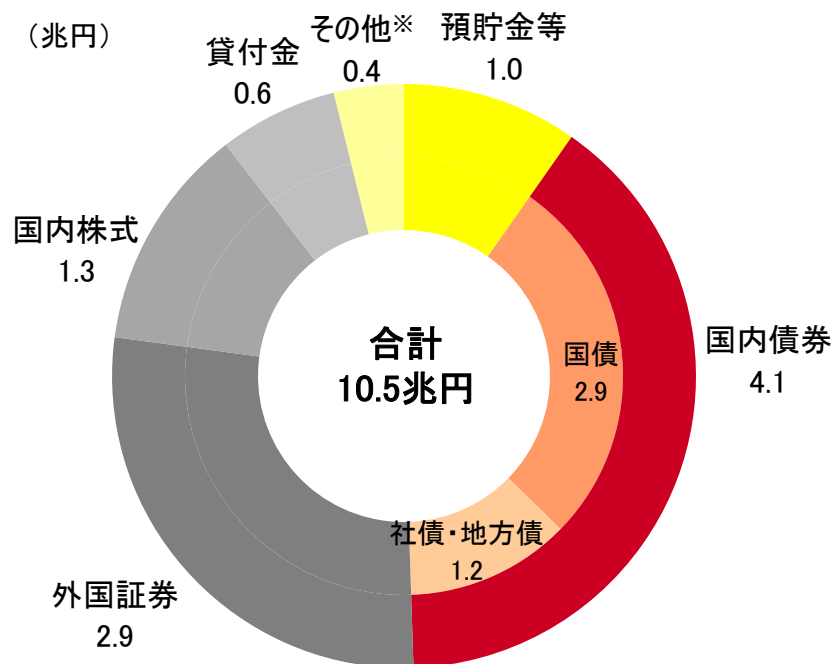
事業毎のリスク量: 事業間のリスク分散効果控除前(税引前)

グループ全体のリスク: 事業毎のリスク量合計－分散効果－税効果

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(2019年12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 | 55,055 | 52.2% |
| 海外グループ会社 | 14,715 | 13.9% |
| (うちSI) | (12,286) | (11.6%) |
| ひまわり生命(一般勘定) | 34,160 | 32.4% |
| セゾン自動車火災 | 600 | 0.6% |
| 国内その他 | 1,029 | 1.0% |
| 合計 | 105,561 | 100% |

※ “その他”は土地・建物、非連結子会社株式など

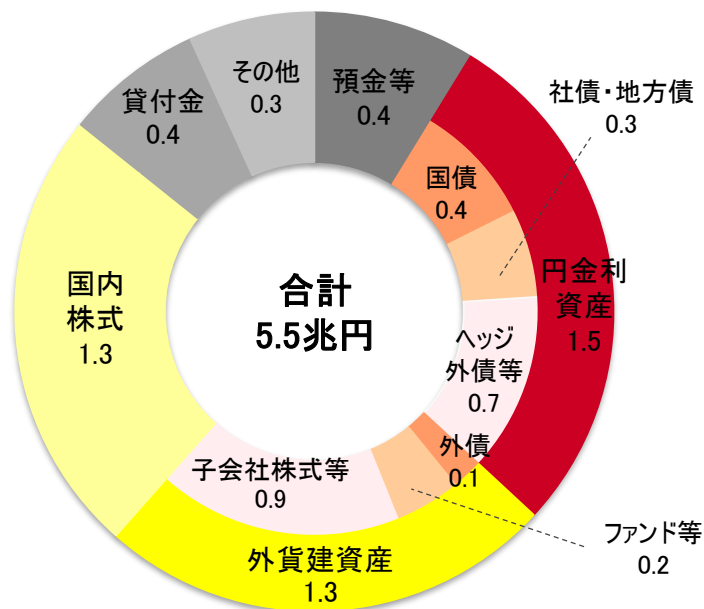
資産ポートフォリオ(損保ジャパン日本興亜)

◆ 政策株式の削減、分散投資の推進を基本とするポートフォリオ・マネジメントを継続

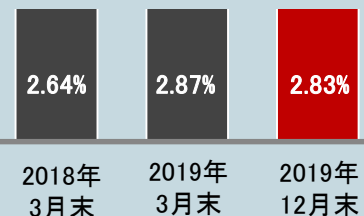
運用資産額(2019年12月末 損保ジャパン日本興亜単体ベース)

【一般勘定】

(兆円)



インカム利回り(一般勘定)^{※1}の推移



格付別構成比^{※2}

| 社内格付 | 構成比 |
|--------|------|
| BBB格以上 | 100% |
| BB格以下 | 0% |

デレション(年)

| | 2019年 3月末 | 2019年 12月末 |
|----|--------------|---------------|
| 資産 | 7.8 | 7.9 |
| 負債 | 8.5 | 8.4 |

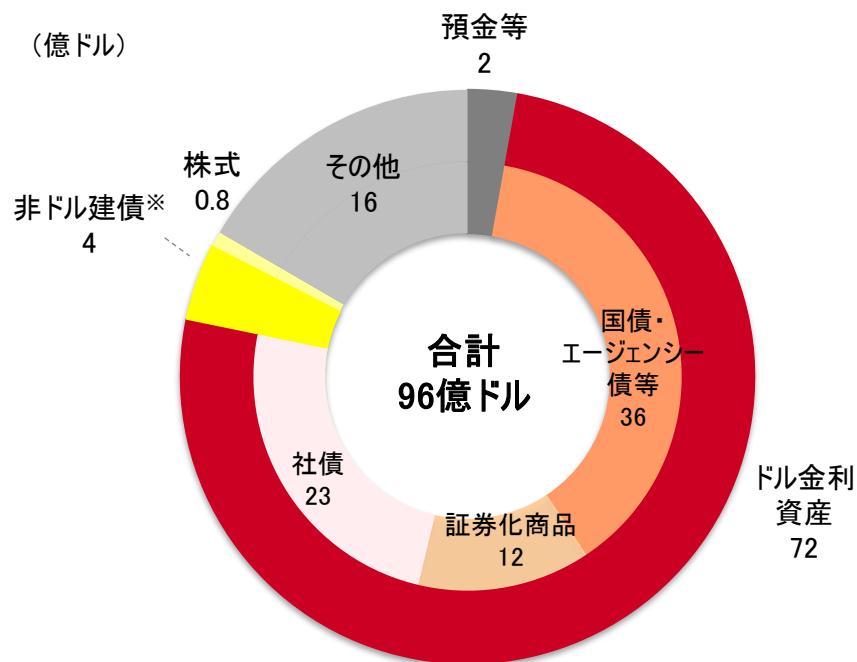
※1 海外グループ会社株式等を除く

※2 円金利資産、外貨建債券の合計

資産ポートフォリオ(SI)

◆ ドル金利資産への投資をベースとしつつ、負債特性を踏まえ、流動性・安全性を重視した運用を継続

運用資産額(2019年9月末 SI連結ベース)



格付別構成比

| 格付 | 構成比 |
|--------|-----|
| BBB格以上 | 91% |
| BB格以下 | 9% |

デュレーション(年)

| | 2018年 12月末 | 2019年 9月末 |
|----|---------------|--------------|
| 資産 | 3.2 | 2.6 |
| 負債 | 2.9 | 3.0 |

(参考)2019年9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2.75%

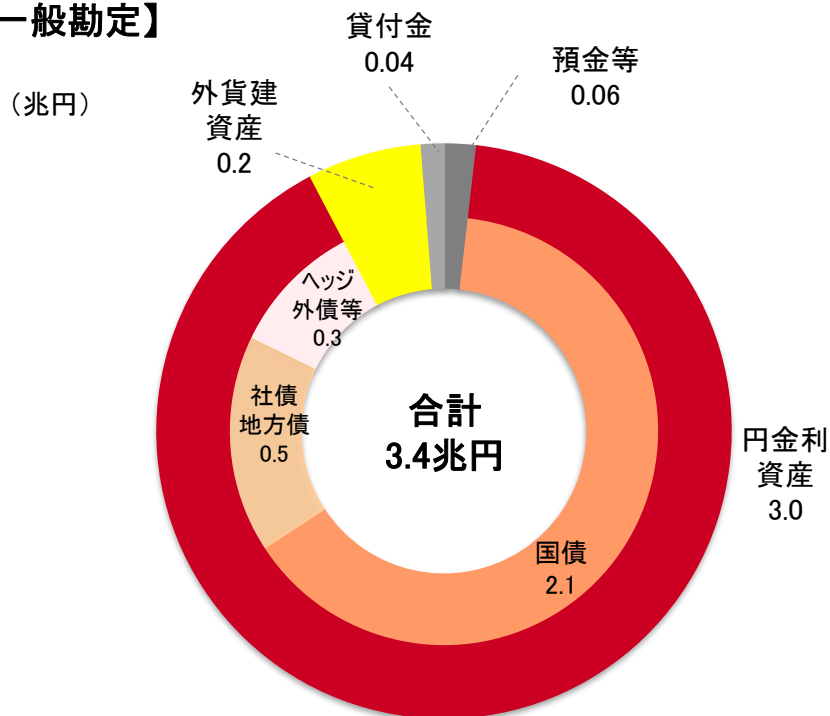
※ 一部預金含む

資産ポートフォリオ(ひまわり生命)

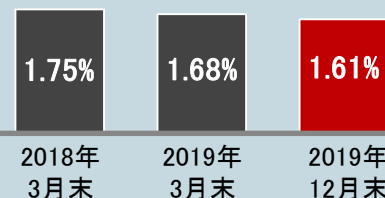
- ◆ 円金利資産を中心としたALM重視のポートフォリオを構築
- ◆ 国内の低金利環境を踏まえ、社債投資等への配分を若干拡大

運用資産額(2019年12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 | - |

デュレーション(年)

| | 2019年 3月末 | 2019年 12月末 |
|----|--------------|---------------|
| 資産 | 14 | 14 |
| 負債 | 25 | 25 |

(参考)2019年12月末の特別勘定の残高:239億円(主に国内株式・債券で運用)

※ 円金利資産、外貨建債券の合計

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・ファイナンス室

電話番号 : 03-3349-3913

email : ir@sompo-hd.com

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