



SOMPO ホールディングス

安心・安全・健康のテーマパーク

2020年度第3四半期決算説明資料

2021年2月12日

SOMPOホールディングス株式会社



目次

| | |
|----------------------------|----|
| 業績ハイライト(2020年度第3四半期) | 2 |
| 1. 連結業績 | |
| 2020年度第3四半期決算概況(連結) | 4 |
| 決算のポイント① 保険引受利益(損保ジャパン) | 5 |
| 決算のポイント② 資産運用粗利益(損保ジャパン) | 6 |
| 決算のポイント③ 連結経常利益 | 7 |
| 決算のポイント④ 連結純利益 | 8 |
| (参考)2020年度通期業績予想(連結) | 9 |
| (参考)2020年度通期業績予想修正のポイント | 10 |
| 新型コロナウイルス感染拡大の影響 | 11 |
| (参考)通期業績予想(連結経常利益)のブレイクダウン | 12 |
| (参考)過去の業績進捗状況 | 13 |
| (参考)経営数値目標等 | 14 |
| 2. 国内損保事業 | |
| 2020年度第3四半期決算概況(損保ジャパン) | 16 |
| 正味収入保険料 | 17 |
| 正味損害率(アード・インカード) | 18 |
| 正味事業費率 | 19 |
| コンバインド・レシオ | 20 |
| 資産運用損益 | 21 |
| (参考)資産運用粗利益の内訳 | 22 |
| (参考)2020年度通期業績予想(損保ジャパン) | 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 |

| | |
|----------------------------|----|
| 3. 海外保険事業 | |
| 業績概況(海外保険事業) | 28 |
| (参考)グループ会社別業績 | 29 |
| (参考)SI ^{※1} 業績概況① | 30 |
| (参考)SI業績概況② | 31 |
| 4. 国内生保事業 | |
| 業績概況(ひまわり生命) | 33 |
| 当期純利益(ひまわり生命) | 34 |
| 修正利益・修正純資産(ひまわり生命) | 35 |
| 5. 介護・ヘルスケア事業等 | |
| 業績概況(介護・ヘルスケア事業等) | 37 |
| SOMPOケアの主要指標 | 38 |
| 6. ERM・資産運用 | |
| 財務健全性:ESR(99.5%VaR) | 40 |
| (参考)実質自己資本・リスク量のブレイクダウン | 41 |
| 資産ポートフォリオ(グループ連結ベース) | 42 |
| 資産ポートフォリオ(損保ジャパン) | 43 |
| 資産ポートフォリオ(SI) | 44 |
| 資産ポートフォリオ(ひまわり生命) | 45 |

| 為替レート(米ドル/円) | | |
|-------------------|---|-----------|
| 2020年度 第3四半期実績 | 103.50円(前年同期比:△5.5%) | 2020年12月末 |
| | — 海外 ^{※2} 105.80円(前年同期比:△2.0%) | 2020年9月末 |
| 2020年度 通期業績予想 | 105.80円(期初予想比:△2.8%) | 2020年9月末 |
| | (参考)期初予想 108.83円 | 2020年3月末 |

※1 SIはSompoインターナショナルの企業部門を指す(以下同様)

※2 海外保険事業

業績ハイライト(2020年度第3四半期)

- ◆ 損保ジャパンで損害率が改善するも、資産運用における前年度の売却益やファンド解約に伴う利配の剥落などもあり、連結経常利益、連結純利益ともに前年同期比で減益
- ◆ 修正連結利益は、前年同期比+430億円の大増益
- ◆ 新型コロナウイルス感染拡大による連結純利益への影響額は△10億円程度

損保ジャパン

- 新型コロナウイルス感染拡大による外出自粛を背景とした自動車保険のE/I損害率低下を主因に、保険引受利益は+416億円の増益
※自動車保険のE/I損害率は前年同期比△6.4pt改善、事故受付件数も同△16.4%
- 前年度の売却益やファンド解約に伴う利配の剥落を主因に、資産運用粗利益は△302億円減益
- 経常利益・当期純利益ともに増益、計画どおりに進捗

海外保険事業

- SIのスペシャルティ保険を中心とした増収に伴い、引き続きトップラインは順調に拡大
- 新型コロナ感染拡大の影響などにより、修正利益は△258億円減益

ひまわり生命

- 貯蓄性商品の保有減少に伴う責準負担減の減少などにより、当期純利益は増益

介護・ヘルスケア

- 新型コロナに伴う現場職員への特別手当支給などもあり、当期純利益は減益となるも計画どおり

1. 連結業績

2. 国内損保事業

3. 海外保険事業

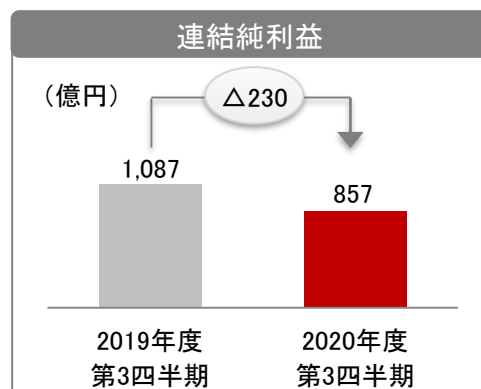
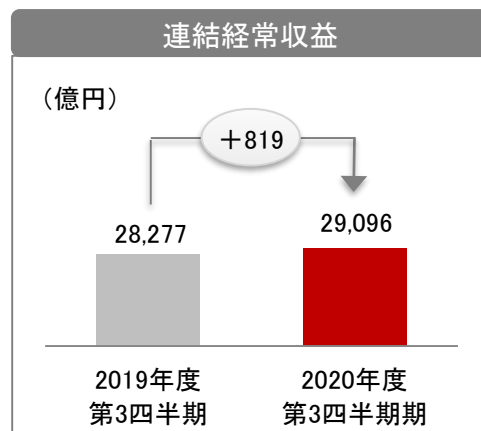
4. 国内生保事業

5. 介護・ヘルスケア事業等

6. ERM・資産運用

2020年度第3四半期決算概況(連結)

- ◆ SIの増収が寄与し、正味収入保険料は+1,174億円の増収
- ◆ 損保ジャパンで損害率低下を主因に増益するも、SIにおける新型コロナウイルス影響等により連結経常利益、連結純利益ともに減益



| (単位: 億円) | 2019年度 第3四半期 | 2020年度 第3四半期 | 増減 | 2020年度 (予想) |
|-------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| 連結経常収益 | 28,277 | 29,096 | +819 (+2.9%) | - |
| 正味収入保険料 | 21,471 | 22,646 | +1,174 (+5.5%) | 28,840 |
| 生命保険料 | 2,590 | 2,537 | △52 (△2.0%) | 3,500 |
| 連結経常利益 | 1,539 | 1,435 | △103 | 2,230 |
| 損保ジャパン | 1,103 | 1,208 | +105 | 2,200 |
| 海外グループ会社 | 794 | 340 | △454 | 442 |
| ひまわり生命 | 220 | 245 | +25 | 255 |
| 介護・ヘルスケア※1 | 72 | 61 | △11 | 77 |
| その他・連結調整等※2 | △652 | △420 | +231 | △744 |
| 連結純利益※3 | 1,087 | 857 | △230 | 1,400 |
| 損保ジャパン | 822 | 876 | +53 | 1,600 |
| 海外グループ会社 | 674 | 208 | △465 | 303 |
| ひまわり生命 | 143 | 171 | +28 | 175 |
| 介護・ヘルスケア | 43 | 19 | △24 | 46 |
| その他・連結調整等 | △596 | △418 | +177 | △724 |
| (参考)修正連結利益 | 1,060 | 1,490 | +430 | 2,000 |
| 国内損保事業 | 330 | 1,025 | +695 | 1,360 |
| 海外保険事業 | 414 | 156 | △258 | 275 |
| 国内生保事業 | 259 | 268 | +8 | 325 |
| 介護・ヘルスケア事業等 | 55 | 40 | △14 | 70 |

※1 介護・ヘルスケアは、SOMPOケア、SOMPOヘルスサポートの合計

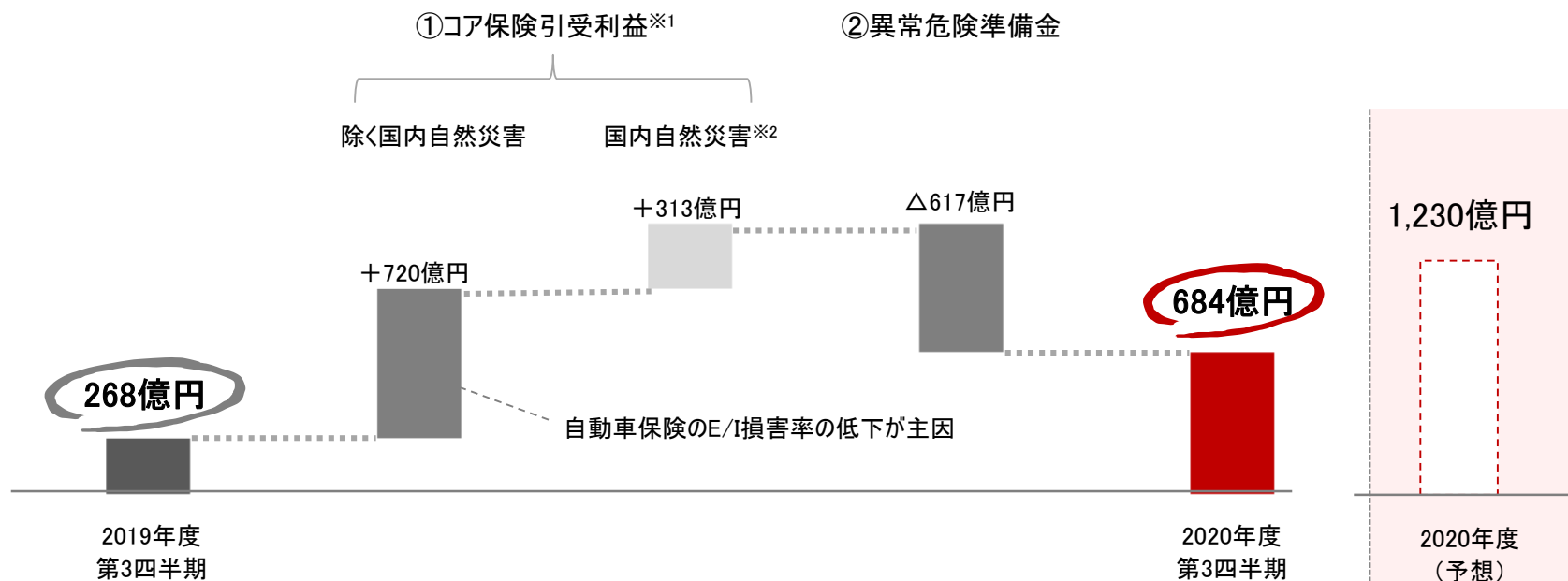
※2 SOMPOホールディングス設立時に企業結合の会計処理として「パーチェス法」を適用したことによる売却損益等の修正を含む

※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)

◆ 自動車保険の損害率低下を主因に、保険引受利益は+416億円の増益

保険引受利益(損保ジャパン)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) | | |
| 2019年度第3四半期 | 27億円 | 750億円 | △722億円 | 240億円 | 268億円 |
| 2020年度第3四半期 | 1,061億円 | 1,471億円 | △409億円 | △377億円 | 684億円 |

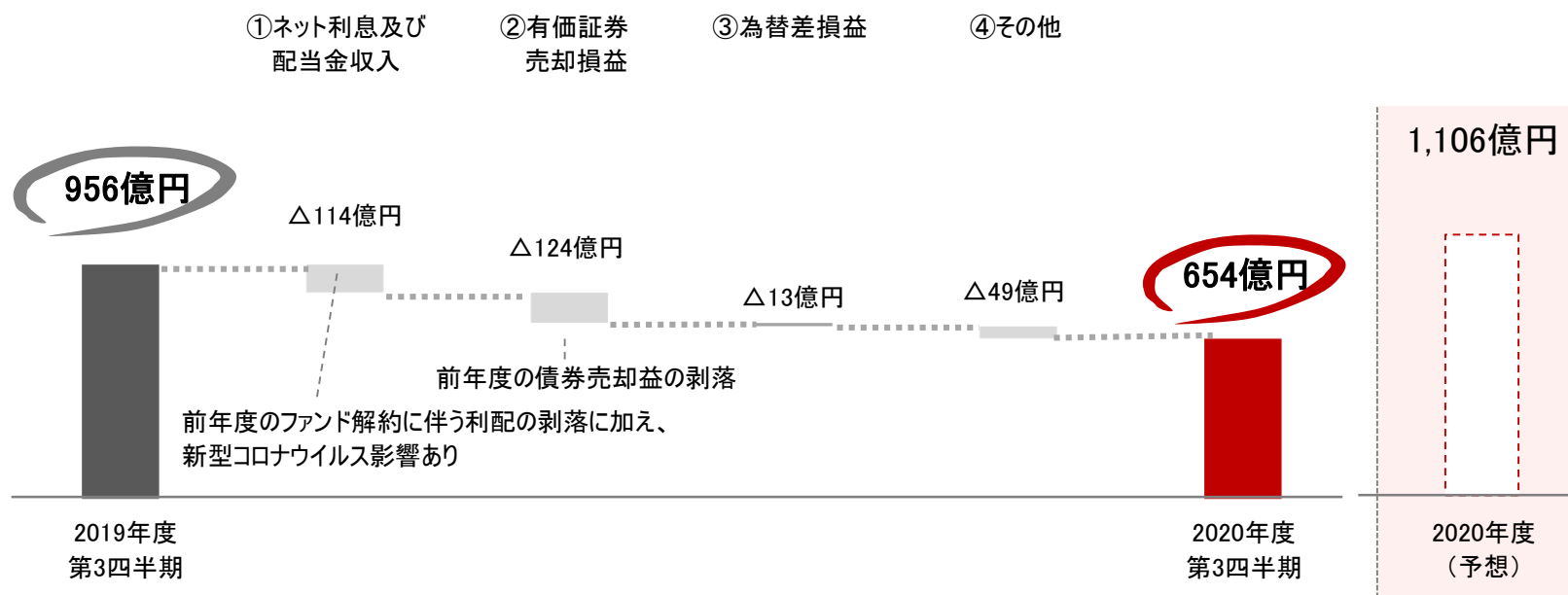
※1 コア保険引受利益は、保険引受利益から異常危険準備金に係る影響を除いたもの

※2 国内自然災害は、当年度発生 of 正味支払保険金を集計

決算のポイント② 資産運用粗利益(損保ジャパン)

◆ 前年度における債券売却益やファンド解約による利配の剥落などにより、資産運用粗利益は654億円

資産運用粗利益(損保ジャパン)の増減要因

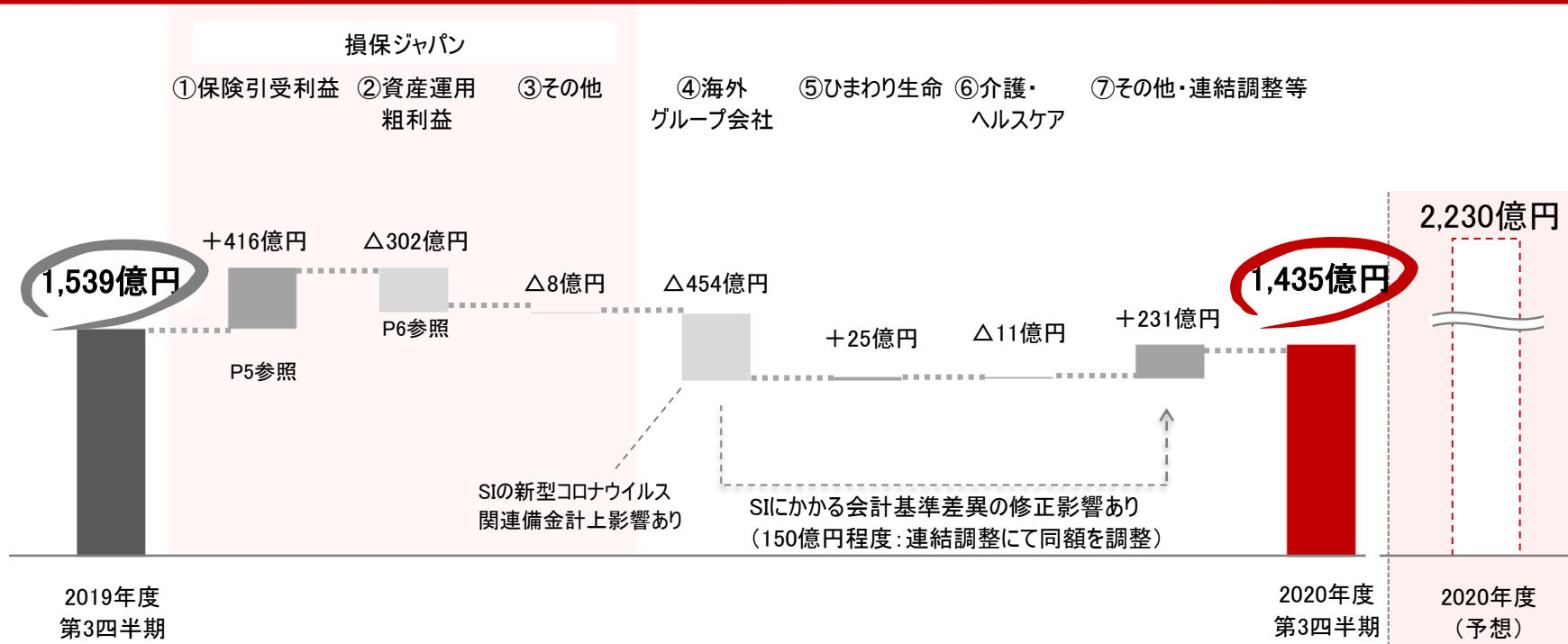


| | ①ネット利息及び 配当金収入 | ②有価証券 売却損益 | ③為替差損益 | ④その他 | 資産運用粗利益 |
|-------------|-------------------|---------------|--------|--------|---------|
| 2019年度第3四半期 | 574億円 | 479億円 | △3億円 | △94億円 | 956億円 |
| 2020年度第3四半期 | 459億円 | 355億円 | △16億円 | △144億円 | 654億円 |

決算のポイント③ 連結経常利益

- ◆ SIにおける新型コロナウイルス影響や損保ジャパンにおける前年度の債券売却益の剥落影響などを、損保ジャパンの損害率の大幅な低下で一定オフセット

連結経常利益の増減要因



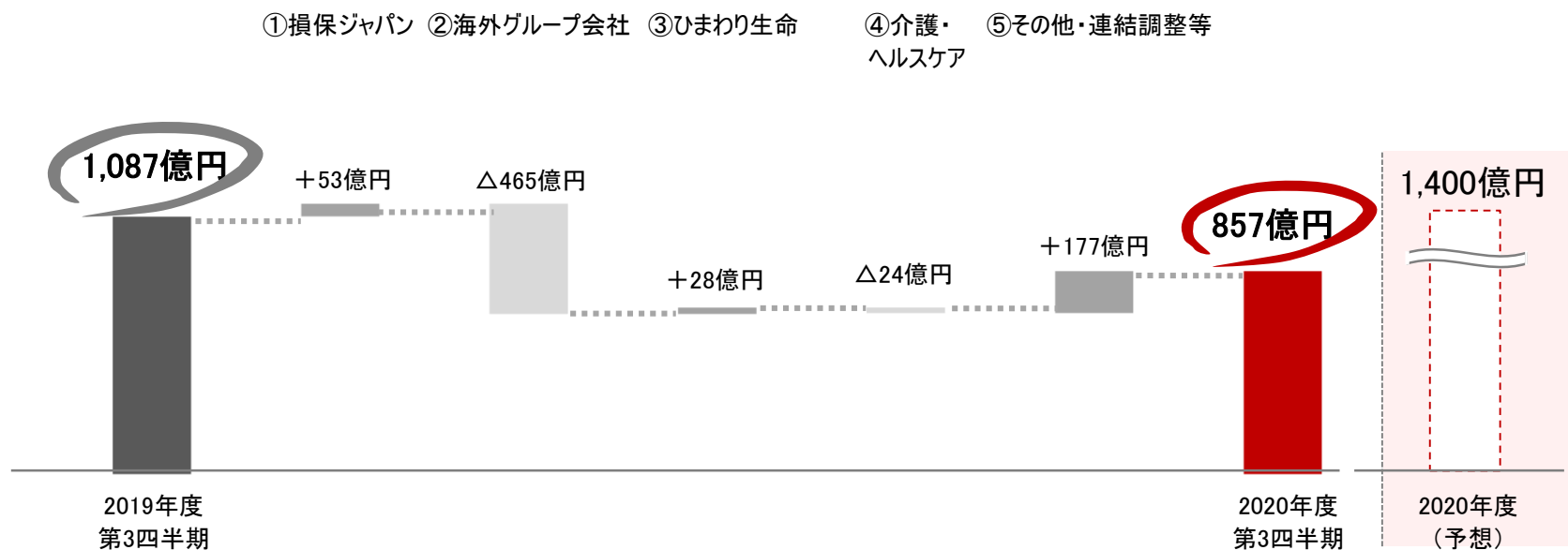
| | ①保険引受利益 | ②資産運用粗利益 | ③その他 | ④海外グループ会社 | ⑤ひまわり生命 | ⑥介護・ヘルスケア | ⑦その他・連結調整等 | 連結経常利益 |
|-------------|---------|----------|--------|-----------|---------|-----------|------------|---------|
| 2019年度第3四半期 | 268億円 | 956億円 | △121億円 | 794億円 | 220億円 | 72億円 | △652億円 | 1,539億円 |
| 2020年度第3四半期 | 684億円 | 654億円 | △129億円 | 340億円 | 245億円 | 61億円 | △420億円* | 1,435億円 |

* 2020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184億円

決算のポイント④ 連結純利益

◆ 連結純利益は857億円

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 | 連結純利益 |
|-------------|---------|-----------|---------|-----------|------------|---------|
| 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 |
| 2020年度第3四半期 | 876億円 | 208億円 | 171億円 | 19億円 | △418億円 | 857億円 |

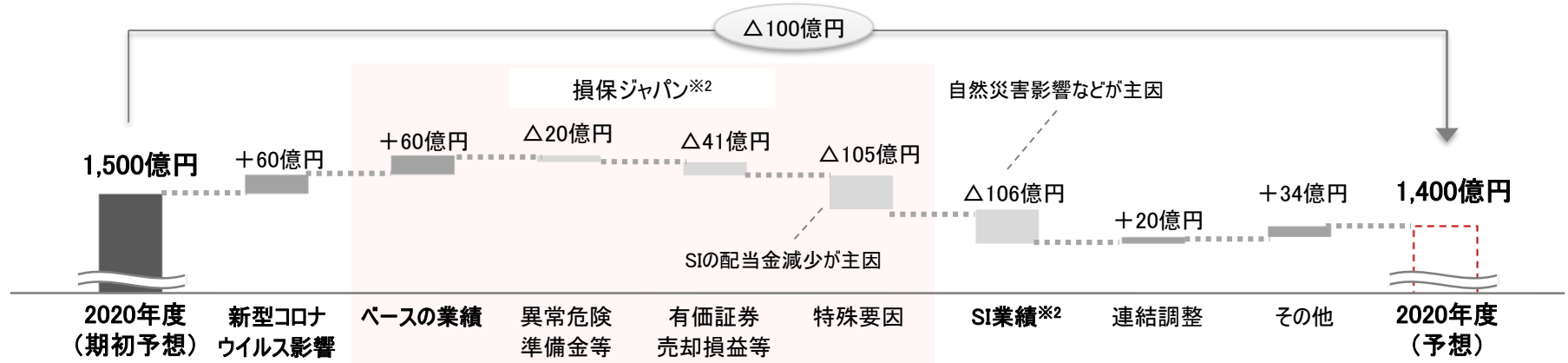
(参考)2020年度通期業績予想(連結)

| (単位:億円) | 2019年度 (実績) | 2020年度 (予想) | 対前年増減 |
|-------------|----------------|----------------|---------------|
| 正味収入保険料 | 28,254 | 28,840 | +585 (+2.1%) |
| 生命保険料 | 3,560 | 3,500 | △60 (△1.7%) |
| 連結経常利益 | 1,924 | 2,230 | +305 |
| 損保ジャパン | 1,823 | 2,200 | +376 |
| 海外グループ会社 | 879 | 442 | △436 |
| ひまわり生命 | 255 | 255 | △0 |
| 介護・ヘルスケア | 101 | 77 | △24 |
| その他・連結調整等 | △1,135 | △744 | +390 |
| 連結純利益 | 1,225 | 1,400 | +174 (+14.3%) |
| 損保ジャパン | 1,305 | 1,600 | +294 |
| 海外グループ会社 | 753 | 303 | △450 |
| ひまわり生命 | 165 | 175 | +9 |
| 介護・ヘルスケア | 61 | 46 | △15 |
| その他・連結調整等 | △1,061 | △724 | +337 |
| (参考)修正連結利益 | 1,508 | 2,000 | +491 (+32.6%) |
| 国内損保事業 | 608 | 1,360 | +751 |
| 海外保険事業 | 501 | 275 | △226 |
| 国内生保事業 | 320 | 325 | +4 |
| 介護・ヘルスケア事業等 | 77 | 70 | △7 |

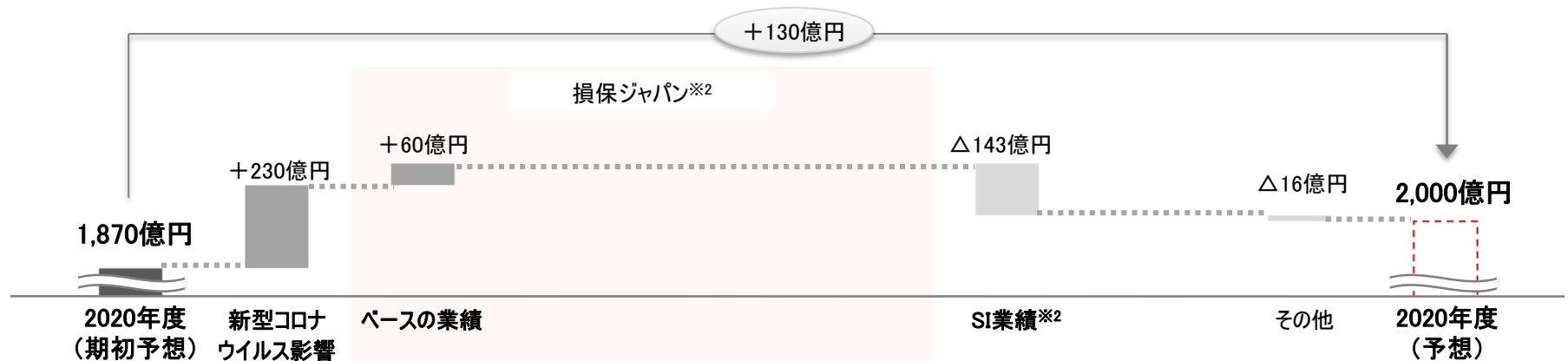
(参考)2020年度通期業績予想修正のポイント

- ◆ 新型コロナウイルス影響を精緻化したことなどにより、連結純利益は期初予想比△100億円減益の1,400億円を見込む
- ◆ 株主還元の原資となる修正連結利益は、期初予想比+130億円増益の2,000億円を見込む

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 新型コロナウイルス影響を除く

新型コロナウイルス感染拡大の影響

- ◆ 2020年度第3四半期連結純利益への新型コロナウイルスの影響額は△10億円程度
(通期の影響額は△80億円程度)
- ◆ なお、2020年度第3四半期修正連結利益への新型コロナウイルスの影響額は+100億円程度
(通期の影響額は+60億円程度)

連結純利益への影響※

| | 2020年度 第3四半期 | 2020年度 (予想) | |
|-------|-----------------|----------------|------------------------------|
| 国内損保 | +150億円 | +120億円 | 自動車保険事故率低下、 ファンド利配減少など |
| 海外保険 | △140億円 | △190億円 | 信用保険などでの備金計上、 ファンド利配減少など |
| 国内生保 | 影響軽微 | +5億円 | 新契約減影響を責準負担減や 手数料負担減などで相殺 |
| 介護事業 | △20億円 | △15億円 | 現場職員への特別手当 |
| グループ計 | △10億円 | △80億円 | |

(参考)修正連結利益への影響※

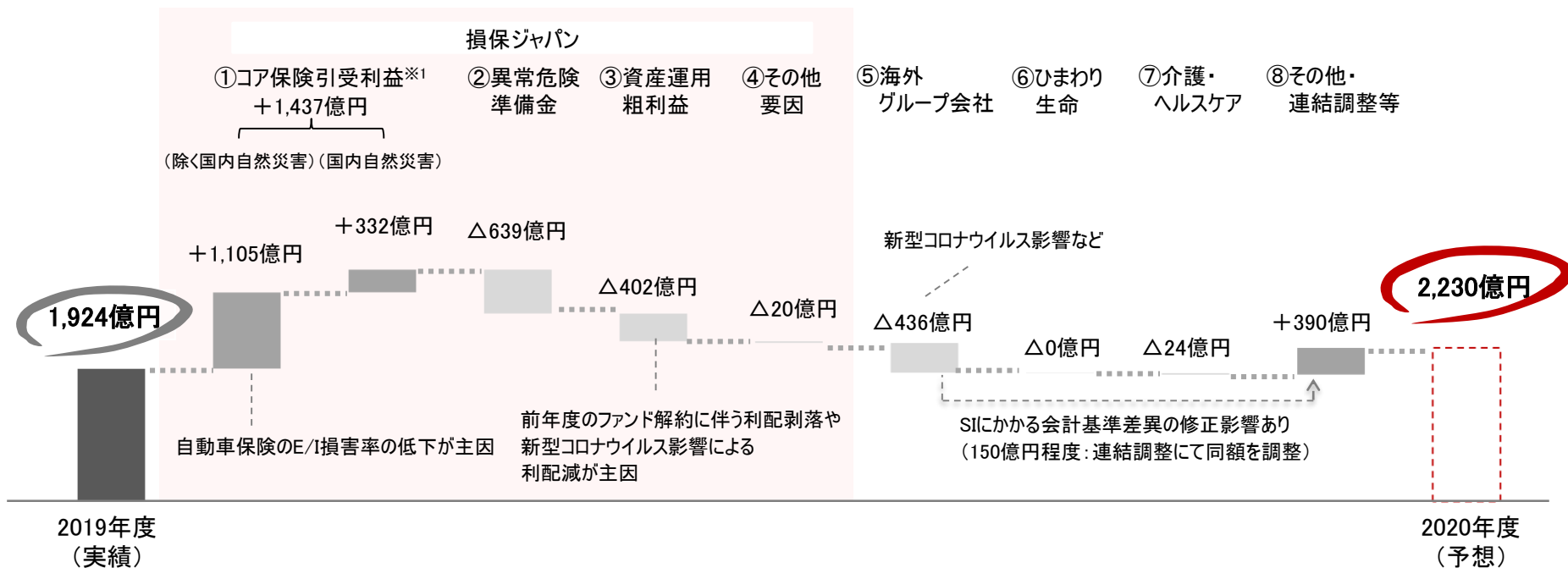
| | 2020年度 第3四半期 | 2020年度 (予想) |
|-------|-----------------|----------------|
| 国内損保 | +280億円 | +280億円 |
| 海外保険 | △140億円 | △190億円 |
| 国内生保 | △20億円 | △15億円 |
| 介護事業 | △20億円 | △15億円 |
| グループ計 | +100億円 | +60億円 |

※ 概算数値

(参考) 通期業績予想(連結経常利益)のブレイクダウン

2020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



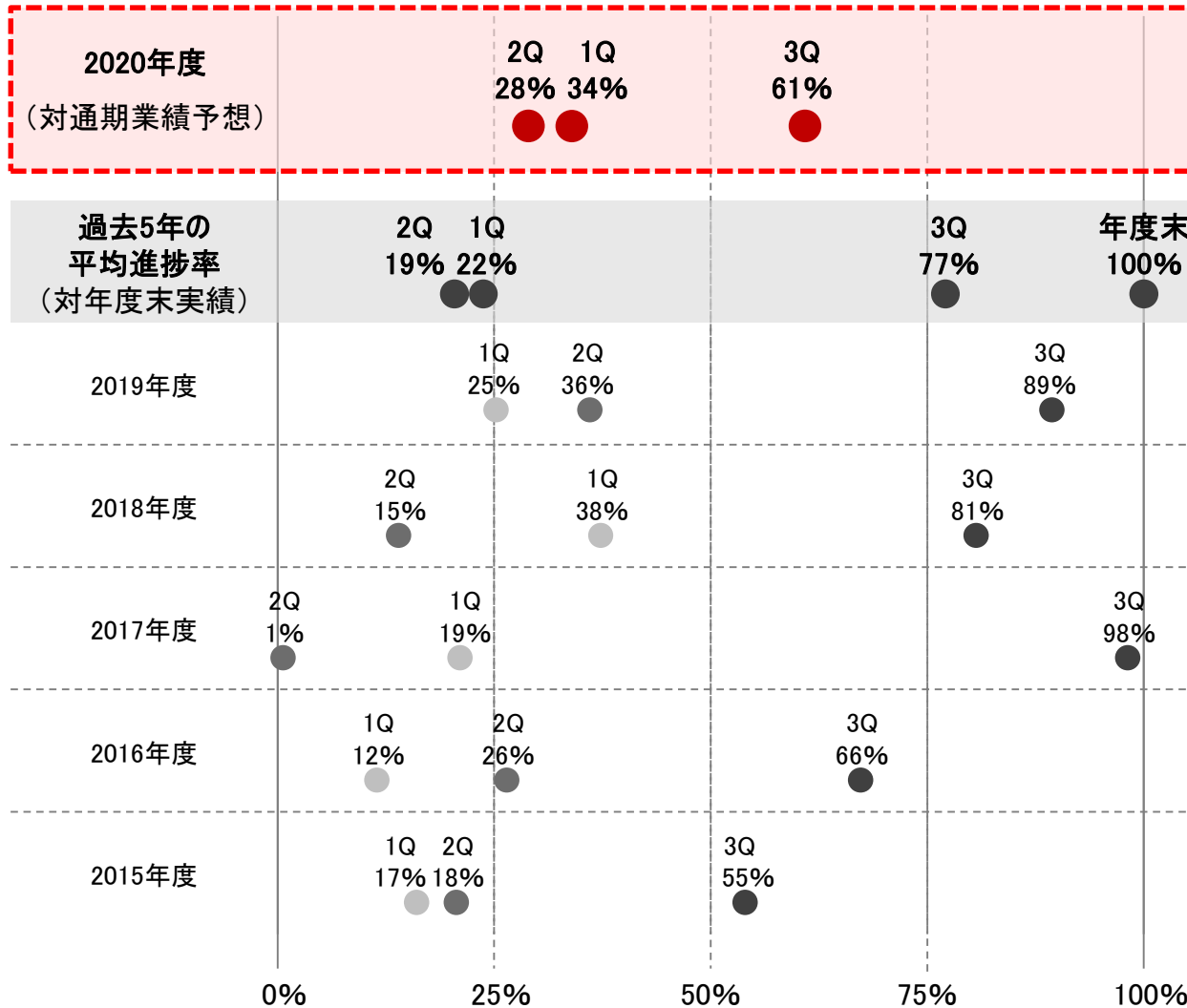
| | ①コア保険引受利益 | | ②異常危険準備金 | ③資産運用粗利益 | ④その他要因 | ⑤海外グループ会社 | ⑥ひまわり生命 | ⑦介護・ヘルスケア | ⑧その他・連結調整等 | 連結経常利益 |
|----------------|------------|----------|----------|----------|--------|-----------|---------|-----------|------------|---------|
| | (除く国内自然災害) | (国内自然災害) | | | | | | | | |
| 2019年度実績 | 1,026億円 | △932億円 | 336億円 | 1,509億円 | △116億円 | 879億円 | 255億円 | 101億円 | △1,135億円 | 1,924億円 |
| 2020年度予想 | 2,132億円 | △600億円 | △302億円 | 1,106億円 | △136億円 | 442億円 | 255億円 | 77億円 | △744億円※2 | 2,230億円 |
| (参考)2020年度期初予想 | 1,462億円 | △600億円 | △32億円 | 1,400億円 | △130億円 | 601億円 | 246億円 | 104億円 | △823億円※2 | 2,230億円 |

※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、2020年度予想における正味償却対象額は246億円の見込み

(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) | 2019年度 | 2020年度 | |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | (実績) | (第3四半期実績) | (予想) |
| 国内損保事業 | 608 | 1,025 | 1,360 |
| 海外保険事業 | 501 | 156 | 275 |
| 国内生保事業 | 320 | 268 | 325 |
| 介護・ヘルスケア事業等 | 77 | 40 | 70 |
| 合計(修正連結利益) | 1,508 | 1,490 | 2,000 |
| 修正連結ROE^{※2} | 6.4% | — | 8.5% |
| ROE(J-GAAPベース) | 7.3% | — | 8.4% |

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

2020年度第3四半期決算概況(損保ジャパン)

◆ 損害率は大きく改善するも、異常危険準備金積増の増加等により、当期純利益は+53億円

| (単位:億円) | 2019年度 第3四半期 | 2020年度 第3四半期 | 増減 | 2020年度 (予想) |
|--|-----------------|-----------------|--------------|----------------|
| 正味収入保険料 | 16,544 | 16,209 | △335 (△2.0%) | 21,135 |
| (除く自賠責・家計地震) | 14,407 | 14,415 | +7 (+0.0%) | 18,779 |
| 既経過保険料(除く自賠責・家計地震) | 14,114 | 14,132 | +17 (+0.1%) | 18,770 |
| E/I損害率(除く自賠責・家計地震) | 65.5% | 58.3% | △7.3pt | 58.0% |
| 正味損害率 | 63.9% | 60.0% | △3.9pt | 62.1% |
| (除く自賠責・家計地震) | 62.3% | 57.4% | △5.0pt | 59.5% |
| 正味事業費率 | 32.0% | 33.1% | +1.1pt | 33.7% |
| (除く自賠責・家計地震) | 33.5% | 33.9% | +0.4pt | 34.5% |
| コンバインド・レシオ(W/P)(除く自賠責・家計地震) | 95.8% | 91.2% | △4.5pt | 93.9% |
| (参考)コンバインド・レシオ(E/I) ^{※1} (除く自賠責・家計地震) | 99.0% | 92.1% | △6.8pt | 92.4% |
| 保険引受利益 | 268 | 684 | +416 | 1,230 |
| 資産運用粗利益 | 956 | 654 | △302 | 1,106 |
| 経常利益 | 1,103 | 1,208 | +105 | 2,200 |
| 当期純利益 | 822 | 876 | +53 | 1,600 |
| 異常危険準備金繰入額等(税引後) | △171 | +274 | +446 | +221 |
| (参考) 価格変動準備金繰入額(税引後) | +21 | +21 | +0 | +28 |
| 有価証券売却損益・評価損(税引後) | △341 | △198 | +142 | △394 |
| 特殊要因(税引後) ^{※2} | +24 | +56 | +31 | △85 |
| 修正利益 | 356 | 1,029 | +673 | 1,370 |

(参考)
修正利益

※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

◆ 新型コロナ影響を受けるも、火災保険・自動車保険での増収により除く自賠責・家計地震では横ばい

種目別正味収入保険料

| (単位: 億円) | 2019年度 第3四半期 | 2020年度 第3四半期 | 増減 | | 2020年度 (予想) |
|----------------|-----------------|-----------------|------|----------|----------------|
| 火災 | 2,207 | 2,362 | +154 | (+7.0%) | 2,866 |
| 海上 | 350 | 317 | △33 | (△9.7%) | 393 |
| 傷害 | 1,291 | 1,167 | △124 | (△9.6%) | 1,527 |
| 自動車 | 8,095 | 8,138 | +43 | (+0.5%) | 10,858 |
| 自賠責 | 2,133 | 1,792 | △341 | (△16.0%) | 2,352 |
| その他 | 2,465 | 2,432 | △33 | (△1.3%) | 3,136 |
| うち賠償責任 | 1,328 | 1,275 | △52 | (△4.0%) | 1,610 |
| 合計 | 16,544 | 16,209 | △335 | (△2.0%) | 21,135 |
| 合計(除く自賠責・家計地震) | 14,407 | 14,415 | +7 | (+0.0%) | 18,779 |

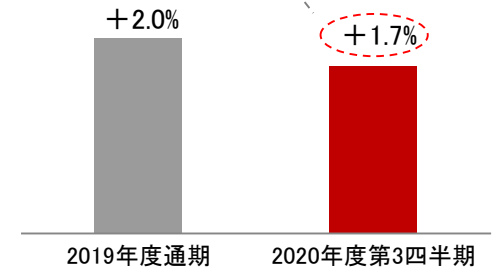
(参考) 自動車保険の台数・単価・保険料
対前年同期比(2020年4月~12月)
(営業成績保険料ベース)

| | 台数※ | 単価 | 保険料 |
|--------|-------|-------|-------|
| ノンフリート | △0.5% | +1.7% | +1.2% |
| フリート | △4.9% | +3.3% | △1.8% |
| 合計 | △1.4% | +2.2% | +0.7% |

※ 時間単位型自動車保険 乗るビタ！を除く

<ノンフリート保険料単価>

20年1月の料率改定により単価増トレンドは継続も
長期契約の影響で増率は低下



(主な増減要因)

火災: 料率適正化・企業分野の増収などにより増収

傷害: 外出自粛影響等により旅行保険を中心に減収

自動車: 新車販売不振等の影響を受けるも、レート改定効果等により増収

その他: 企業の売上減少を背景とした減収影響等があるも、主力商品のビジネスマスタープラスは引き続き好調

◆ E/I損害率は、自動車保険・傷害保険を中心とした事故率低下を主因に前年同期比△7.3pt改善

種目別E/I損害率※1

| (単位:億円) | 2020年度第3四半期 | | | | 2020年 (予想) |
|----------------|-------------|--------|-------|---------|---------------|
| | 発生保険金※2 | | 損害率 | | |
| | | 増減 | | 増減 | |
| 火災(除く家計地震) | 1,599 | △282 | 74.3% | △17.0pt | 74.0% |
| 海上 | 178 | △33 | 54.4% | △7.5pt | 58.1% |
| 傷害 | 539 | △132 | 47.5% | △6.6pt | 45.2% |
| 自動車 | 4,546 | △477 | 55.7% | △6.4pt | 56.0% |
| その他 | 1,369 | △87 | 58.2% | △3.2pt | 56.4% |
| うち賠償責任 | 687 | +1 | 56.9% | +0.9pt | 54.6% |
| 合計(除く自賠責・家計地震) | 8,232 | △1,013 | 58.3% | △7.3pt | 58.0% |

外出自粛等の影響による事故率低下が主因

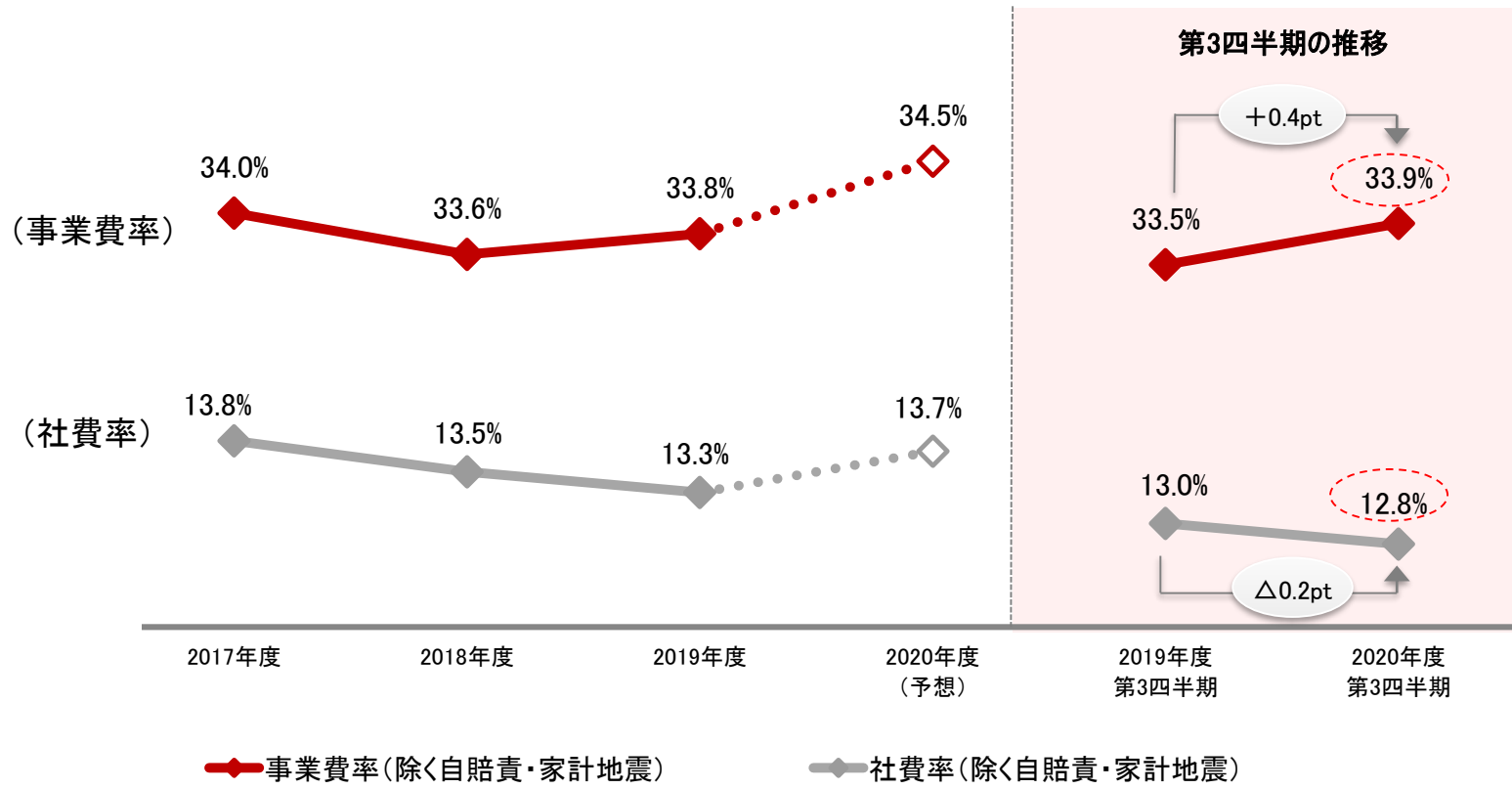
| (参考)W/P損害率 | 2020年度第3四半期 | |
|----------------|-------------|--------|
| | 損害率 | 増減 |
| 火災(除く家計地震) | 71.7% | △8.8pt |
| 海上 | 61.9% | +2.1pt |
| 傷害 | 49.9% | △2.9pt |
| 自動車 | 54.8% | △6.2pt |
| その他 | 55.0% | △0.7pt |
| 合計(除く自賠責・家計地震) | 57.4% | △5.0pt |

※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

◆ 消費増税などにより、前年同期比で事業費率は上昇するも、社費は適切にコントロール

事業費率・社費率※ (除く自賠責・家計地震)の推移

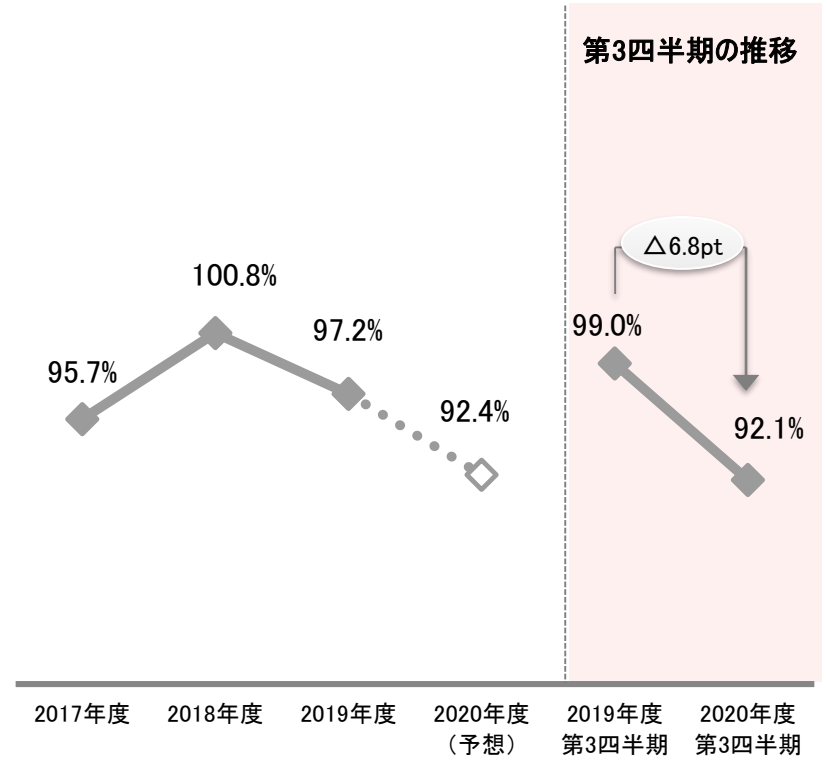
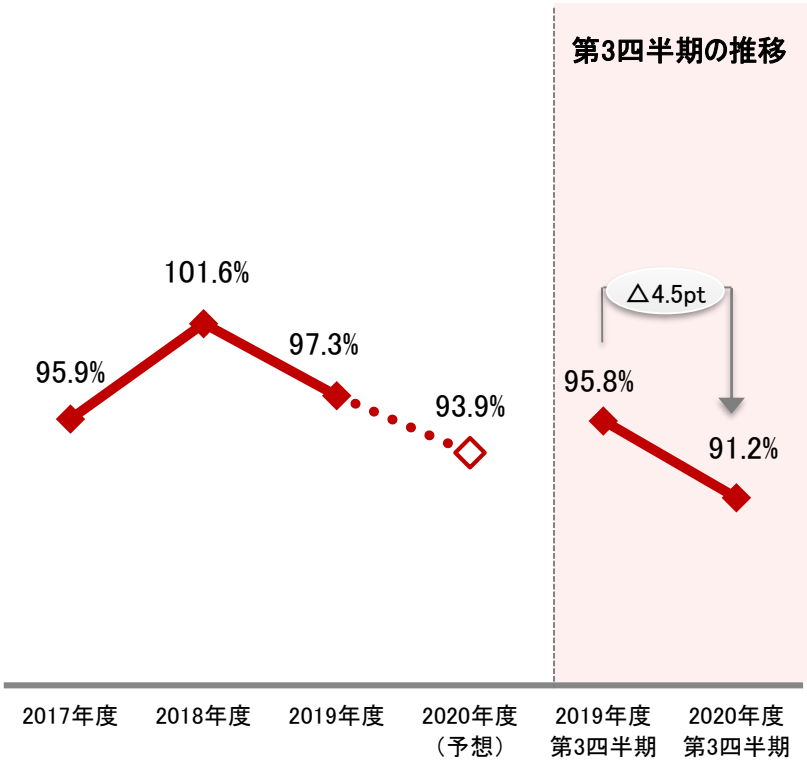


※ 保険引受に係る営業費および一般管理費の正味収入保険料に対する比率

◆ 損害率の改善や社費率の適切なコントロール等によりコンバインド・レシオは△4.5pt改善

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)



◆ 前年度の金利低下局面での債券売却益増加の反動等により減益も、計画比ではインライン

資産運用粗利益(損保ジャパン単体)

| (単位:億円) | | 2019年度 第3四半期 | 2020年度 第3四半期 | 増減 | 2020年度 (予想) |
|--------------|--------|-----------------|-----------------|------|----------------|
| ネット利息及び配当金収入 | ① | 574 | 459 | △114 | 607 |
| 利息及び配当金収入※1 | | 847 | 710 | △137 | 941 |
| (うち海外子会社配当金) | | 2 | 13 | +10 | 95 |
| 有価証券売却損益※1 | ② | 479 | 355 | △124 | 635 |
| (うち国内株式) | | 348 | 342 | △5 | 500 |
| 有価証券評価損 | ③ | △6 | △58 | △52 | △88 |
| (うち国内株式) | | △2 | △55 | △53 | △81 |
| 金融派生商品損益 | ④ | △85 | △83 | +1 | △27 |
| その他損益 | ⑤ | △6 | △18 | △12 | △20 |
| 資産運用粗利益 | (①~⑤計) | 956 | 654 | △302 | 1,106 |

(参考)政策株式削減額

| | |
|------|-------|
| 現物※2 | 471億円 |
| 先物※3 | 256億円 |
| 合計 | 727億円 |

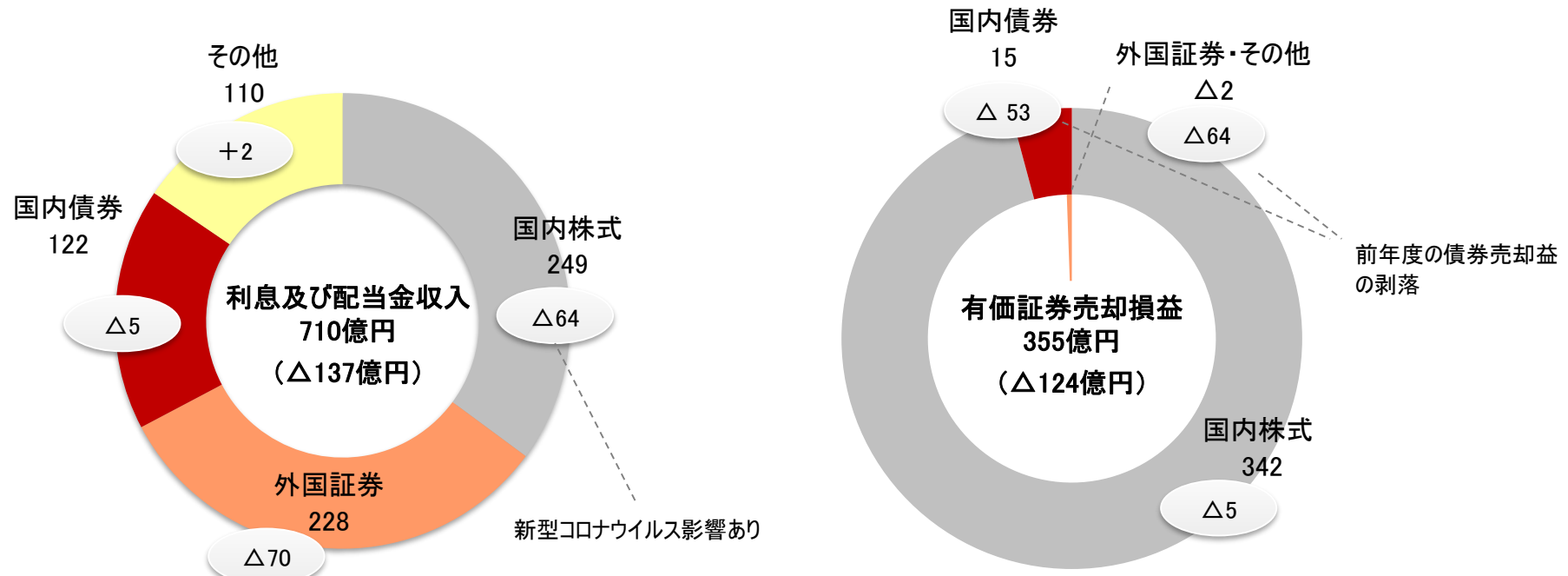
※2 時価ベースのネット削減額
(売却時価-購入時価)

※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(2020年度第3四半期)

(億円)



前年度のファンド解約に伴う利配の剥落

新型コロナウイルス影響あり

前年度の債券売却益の剥落

○ : 2019年度第3四半期対比の増減額



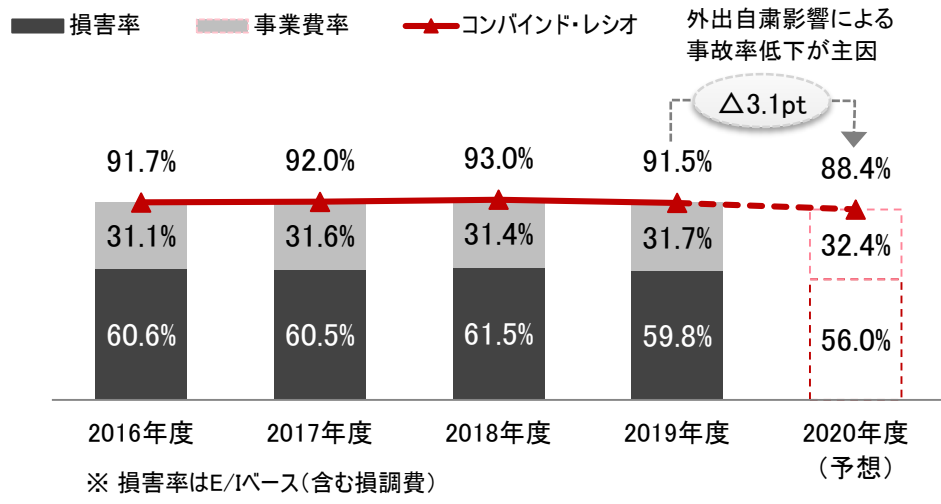
| | |
|------|-----------|
| 国内損保 | 海外 |
| 国内生保 | 介護・ヘルスケア等 |

(参考)2020年度通期業績予想(損保ジャパン)

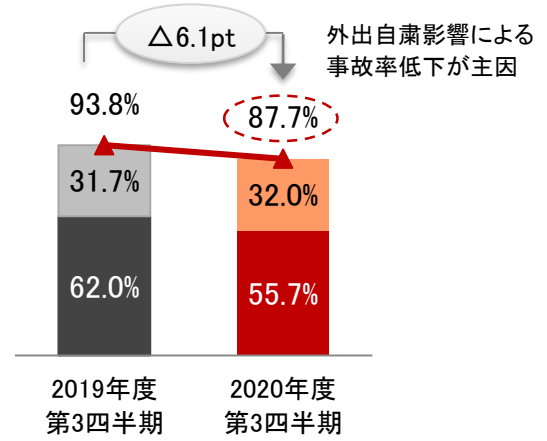
| (単位:億円) | 2019年度 (実績) | 2020年度 (予想) | 増減 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 正味収入保険料 | 21,847 | 21,135 | △712 (△3.3%) |
| (除く自賠責・家計地震) | 19,038 | 18,779 | △258 (△1.4%) |
| 既経過保険料(除く自賠責・家計地震) | 18,739 | 18,770 | +30 (+0.2%) |
| E/I損害率(除く自賠責・家計地震) | 63.3% | 58.0% | △5.4pt |
| 正味損害率 | 64.9% | 62.1% | △2.8pt |
| (除く自賠責・家計地震) | 63.5% | 59.5% | △4.0pt |
| 正味事業費率 | 32.4% | 33.7% | +1.3pt |
| (除く自賠責・家計地震) | 33.8% | 34.5% | +0.6pt |
| コンバインド・レシオ(W/P) (除く自賠責・家計地震) | 97.3% | 93.9% | △3.4pt |
| (参考)コンバインド・レシオ(E/I) (除く自賠責・家計地震) | 97.2% | 92.4% | △4.7pt |
| 保険引受利益 | 431 | 1,230 | +798 (+185.3%) |
| 資産運用粗利益 | 1,509 | 1,106 | △402 (△26.7%) |
| 経常利益 | 1,823 | 2,200 | +376 (+20.6%) |
| 当期純利益 | 1,305 | 1,600 | +294 (+22.5%) |
| (参考) 修正利益 | | | |
| 異常危険準備金繰入額等(税引後) | △239 | +221 | +461 |
| 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) | △469 | △394 | +74 |
| 特殊要因(税引後)※ | +15 | △85 | △101 |
| 修正利益 | 641 | 1,370 | +728 |

※ グループ会社配当など

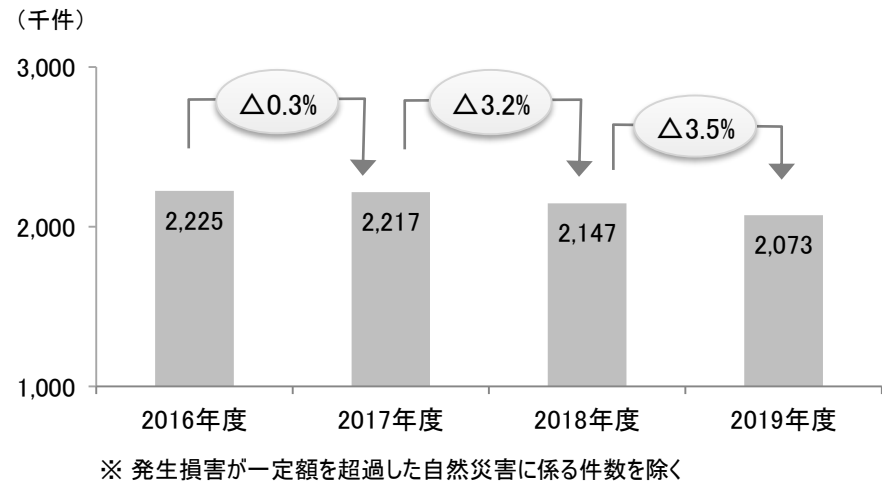
コンバインド・レシオの推移



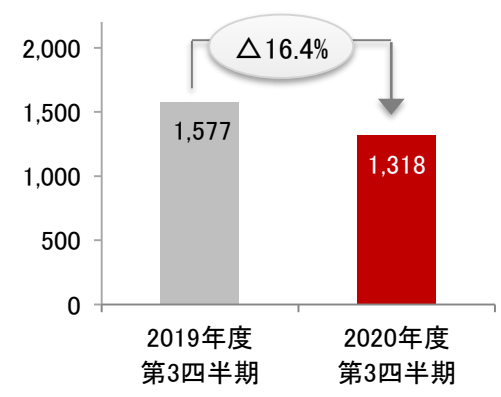
第3四半期の推移



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) | 2019年度 第3四半期 | 2020年度 第3四半期 | 増減 |
|---------|-----------------|-----------------|------|
| 火災 | 582 | 359 | △222 |
| 海上 | 0 | 0 | △0 |
| 傷害 | 1 | 0 | △0 |
| 自動車 | 111 | 33 | △78 |
| その他 | 26 | 15 | △11 |
| 合計 | 722 | 409 | △313 |

※ 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600億円
 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(2020年度第3四半期)

| (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 | 7,805 | +203 | 1,080 | +11 | 993 | △93 |
| 海上 | 177 | △38 | 448 | +7 | 207 | △17 |
| 傷害 | 1,306 | +31 | 752 | +37 | 496 | △43 |
| 自動車 | 3,168 | △25 | 621 | +263 | 3,867 | +85 |
| 自賠責※2 | 4,528 | △102 | - | - | 739 | +51 |
| その他 | 3,527 | +60 | 2,053 | +57 | 2,302 | +32 |
| 合計 | 20,513 | +129 | 4,956 | +377 | 8,606 | +14 |
| 合計(除く自賠責・家計地震) | 15,926 | +229 | 4,956 | +377 | 7,866 | △36 |
| | 残高 | 積増額 | | | | 積増額 |
| 長期性資産※3 | 11,655 | △554 | 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

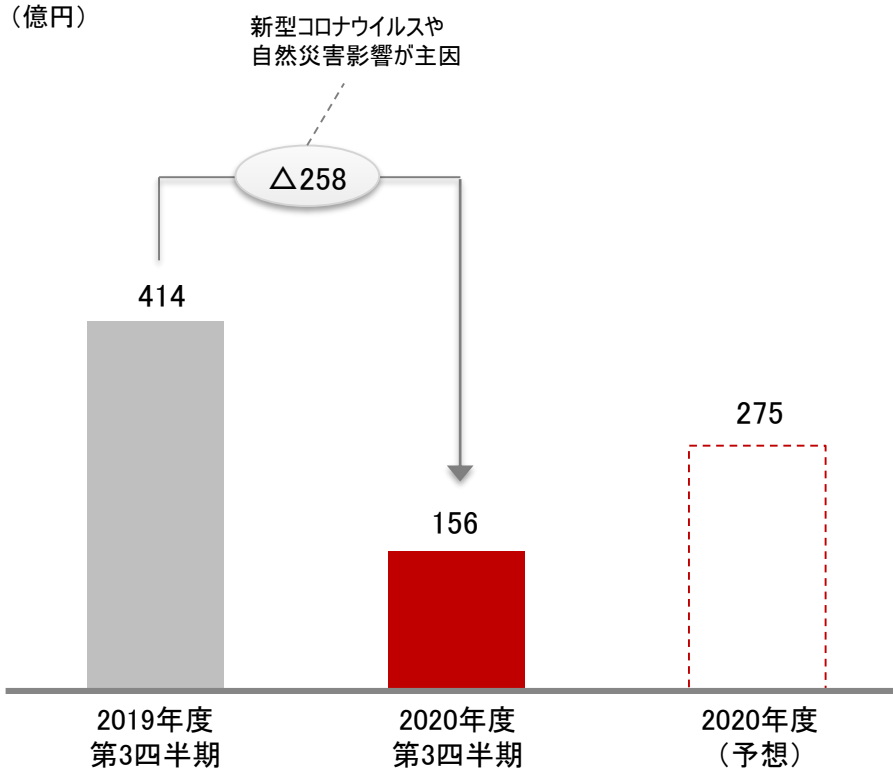
4. 国内生保事業

5. 介護・ヘルスケア事業等

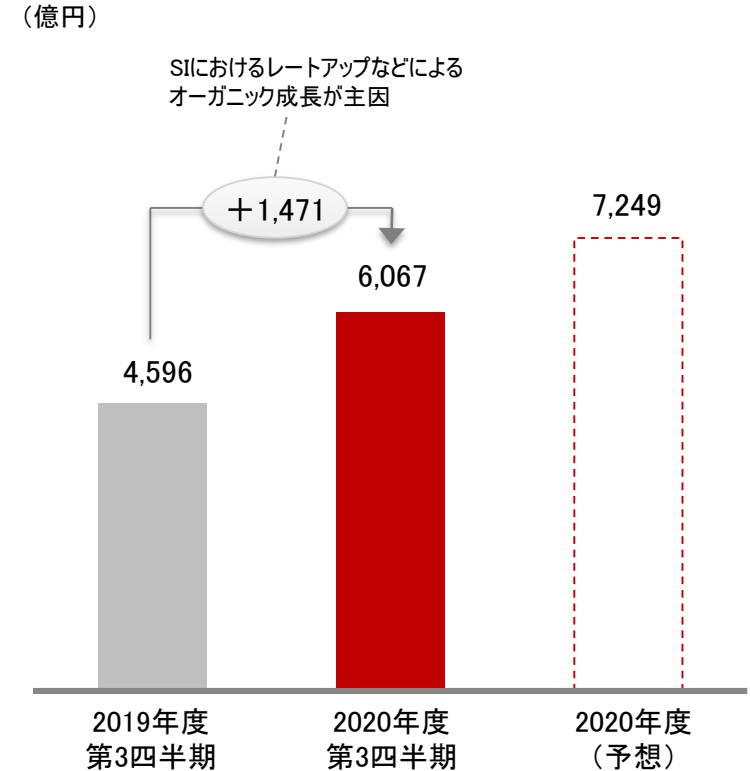
6. ERM・資産運用

- ◆ 第3四半期の修正利益は、SIにおける新型コロナウイルスや自然災害影響を主因に△258億円減益の156億円
- ◆ 新型コロナウイルス影響も含めて、修正利益は想定範囲内で推移しており、通期予想に対して順調に進捗

修正利益※



(参考) 収入保険料※



※ 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

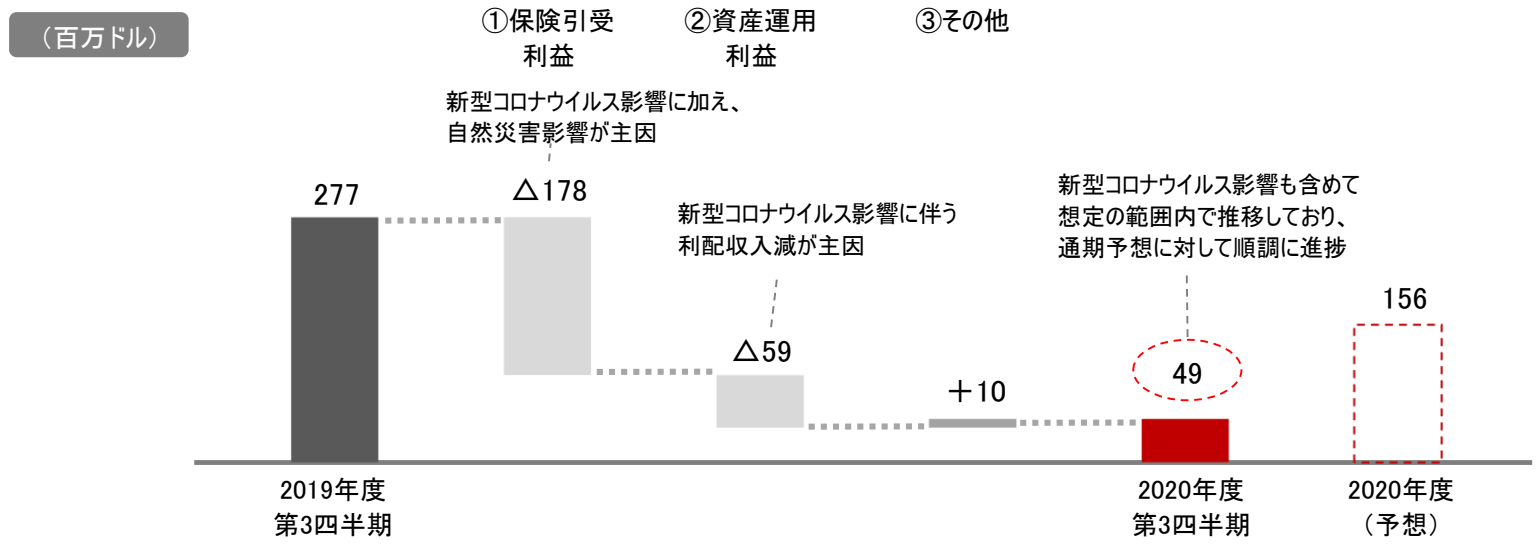
(参考)グループ会社別業績

| (単位:億円) | | 収入保険料 | | | 修正利益 | | | ポイント | (参考)為替レート | |
|-------------|----------------------|---------|--------|----------|---------|------|----------|--|------------------------|----------|
| | | 第3四半期実績 | 増減 | 通期 予想 | 第3四半期実績 | 増減 | 通期 予想 | | 2020年9月※2 (対前年為替影響) | |
| | | | | | | | | | 円/米ドル | (%) |
| 欧米 | SI | 5,088 | +1,665 | 5,989 | 52 | △247 | 165 | ※P30、P31ご参照 | 105.80 円/米ドル | (△2.0%) |
| アジア・ 中東 | Sompoシゴルタ (トルコ) | 236 | △50 | 289 | 65 | △2 | 64 | トップラインはリラ安影響を除くと概ね順調、 損害率は、経済活動停滞を主因に、対予想でも改善 | 13.49 円/リラ | (△29.3%) |
| | Sompo シンガポール | 45 | △9 | 63 | 7 | +5 | 7 | — | 77.30 円/SGドル | (△1.0%) |
| | ベルジャヤソンポ (マレーシア) | 90 | △16 | 121 | 10 | △0 | 15 | トップラインは引受基準の厳格化影響あり | 25.47 円/リンギット | (△1.2%) |
| | Sompo インドネシア | 30 | △6 | 57 | 2 | △1 | 5 | — | 0.0072 円/ルピア | (△5.3%) |
| | Sompo中国 NK中国 | 48 | +4 | 70 | 8 | △2 | 13 | — | 15.54 円/人民元 | (+2.7%) |
| | Sompo香港 | 25 | △4 | 30 | 2 | +0 | 3 | — | 13.65 円/香港ドル | (△0.8%) |
| | ユニバーサルソンポ (インド) | 51 | △4 | 85 | 5 | +1 | 8 | — | 1.42 円/ルピー | (△7.8%) |
| | AYA SOMPO (ミャンマー) | 1 | +1 | 2 | 0 | +0 | 0 | — | 0.0781 円/チャット | (-) |
| 南米 | Sompoセグロス (ブラジル) | 426 | △105 | 507 | △16 | △24 | △20 | 第1四半期に計上したIBNR積増、および低調な運用 収益がマイナス寄与 | 18.78 円/リアル | (△27.6%) |
| 上記以外(非連結)※1 | | 24 | △1 | 32 | 6 | +1 | 2 | — | — | — |
| 合計 | | 6,067 | +1,471 | 7,249 | 156 | △258 | 275 | — | — | — |

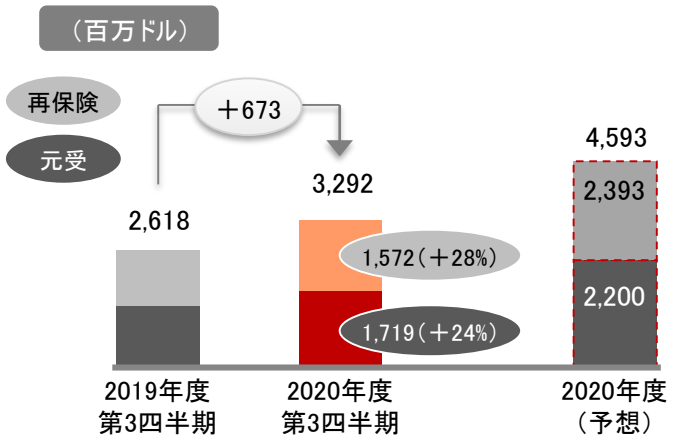
※1 Sompoタイランド、PGAソンポ(フィリピン)、ユニテッドインシュアランス(ベトナム)の合計

※2 ユニバーサルソンポの為替レートは2020年12月末時点、AYA SOMPOの為替レートは2020年6月末時点、通期業績予想における前提為替レートは2020年9月末時点を使用

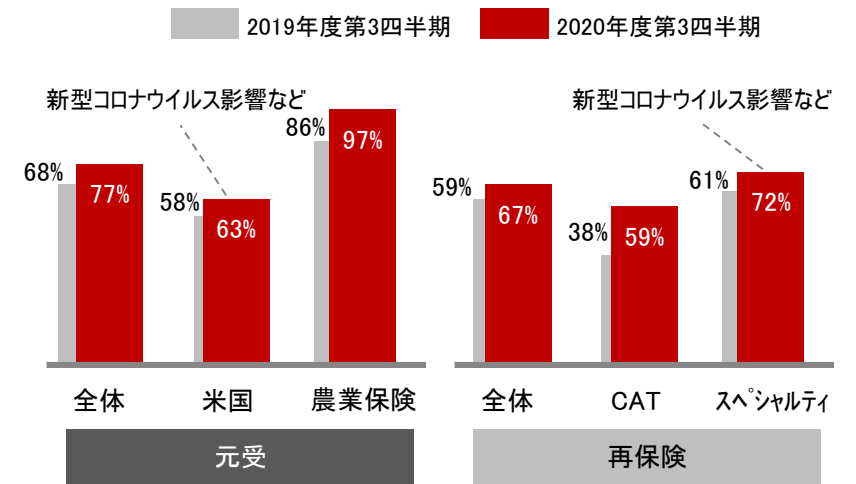
修正利益の増減要因



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

| | 2019年度 | 2020年度第3四半期 | 2020年度 | | | |
|----------------|--------|-------------|--------|-------|--------|-------------------|
| | (実績) | (実績) | (予想) | | | |
| (百万ドル) | | | 対前年増減 | 対前年増減 | | |
| グロス保険料 | 6,787 | 7,603 | +2,084 | 8,936 | +2,148 | → 順調なレートアップが主因 |
| 正味保険料 | 3,921 | 4,809 | +1,637 | 5,661 | +1,740 | |
| 既経過保険料 | 3,603 | 3,292 | +673 | 4,593 | +989 | |
| 発生保険金 | 2,372 | 2,374 | +691 | 3,206 | +834 | |
| 事業費 | 1,095 | 895 | +113 | 1,258 | +162 | |
| 損害率※1 | 65.8% | 72.1% | +7.9pt | 69.8% | +4.0pt | |
| 事業费率※1 | 30.4% | 27.2% | △2.7pt | 27.4% | △3.0pt | → 社费率改善が主因 |
| コンバインド・レシオ※1 | 96.2% | 99.3% | +5.2pt | 97.2% | +1.0pt | |
| 保険引受利益 | 143 | △19 | △178 | 120 | △22 | |
| 資産運用利益 | 301 | 159 | △59 | 209 | △91 | |
| その他損益 | 177 | 26 | △197 | △46 | △224 | → 前年度の有価証券未実現益の剥落 |
| 当期純利益 | 553 | 119 | △407 | 226 | △327 | |
| (参考) 為替損益 | +6 | +16 | +21 | +16 | +10 | |
| 修正利益 | | | | | | |
| 有価証券売却・減損損失等※2 | △274 | △100 | +181 | △100 | +174 | |
| 税効果 | +35 | +13 | △23 | +14 | △21 | |
| 修正利益 | 320 | 49 | △228 | 156 | △164 | |

※1 損害率、事業费率、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

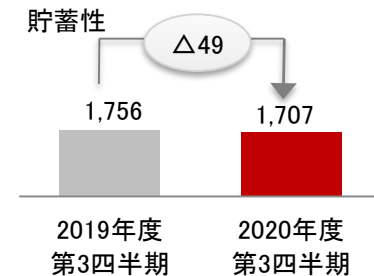
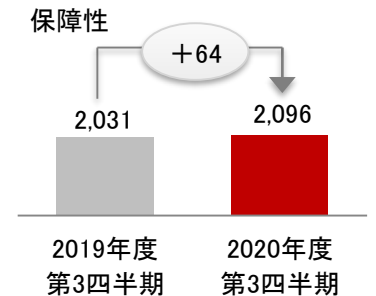
6. ERM・資産運用

- ◆ 保障系商品の保有増加等により、修正利益は+8億円の増益
- ◆ 6月発売の新医療保険の販売好調により、新契約年換算保険料は+5億円の増加

主要業績

| (単位:億円) | 2019年度 第3四半期 | 2020年度 第3四半期 | 増減 | 2020年度 (予想) |
|------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------|
| 新契約年換算保険料 | 183 | 189 | +5 (+2.8%) | 270 |
| 保険料等収入※1 | 3,264 | 3,233 | △30 (△0.9%) | 4,462 |
| 責任準備金繰入等※2 | 2,166 | 2,119 | △47 (△2.2%) | 2,955 |
| 保険金等支払 | 534 | 535 | +0 (+0.1%) | 729 |
| 事業費 | 632 | 629 | △2 (△0.5%) | 911 |
| 資産運用損益 | 360 | 380 | +20 (+5.6%) | 486 |
| (うち一般勘定) | 345 | 353 | +8 (+2.4%) | 470 |
| 基礎利益 | 242 | 273 | +30 (+12.6%) | 281 |
| 経常利益※1 | 243 | 271 | +27 (+11.2%) | 288 |
| 当期純利益 | 143 | 171 | +28 (+19.8%) | 175 |
| 修正利益 | 259 | 268 | +8 (+3.2%) | 325 |

(単位:億円)
(参考) 保有契約年換算保険料※3



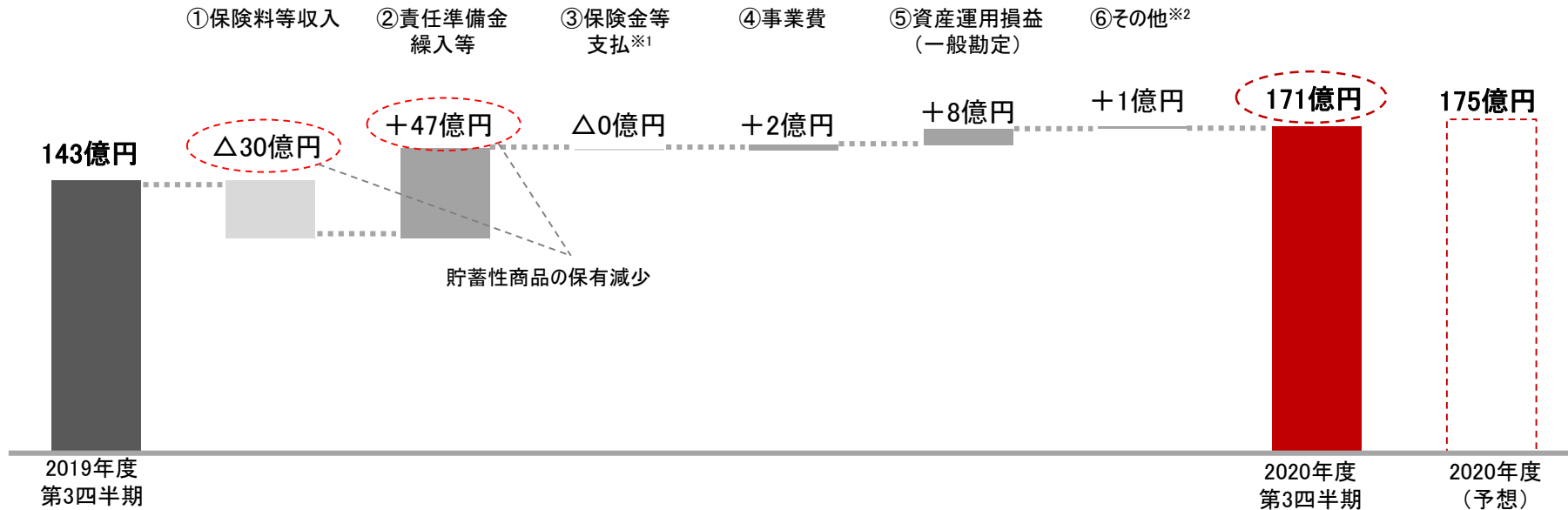
※3 個人保険と個人年金保険の合計

※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)

※2 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資産運用損益を含む

◆ 貯蓄性商品の保有減少に伴う責準備負担軽減などにより、当期純利益は+28億円増益し171億円

当期純利益の増減要因



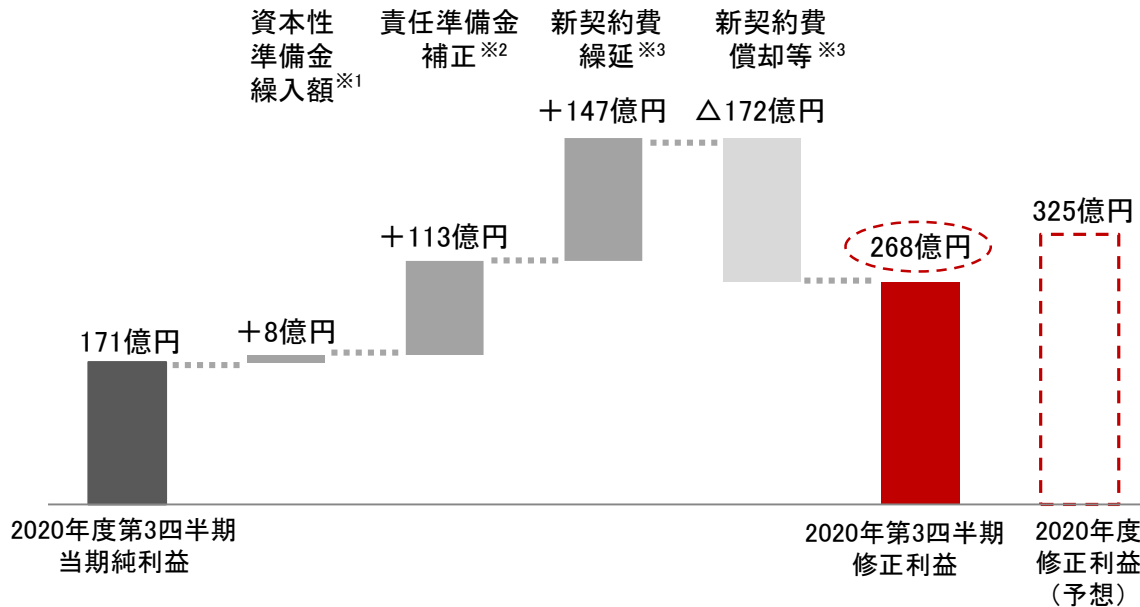
| | ①保険料等収入 | ②責任準備金繰入等 | ③保険金等支払 | ④事業費 | ⑤資産運用損益(一般勘定) | ⑥その他 | 当期純利益 |
|--------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 2019年度第3四半期 | 3,264億円 | △2,166億円 | △534億円 | △632億円 | 345億円 | △133億円 | 143億円 |
| 2020年度第3四半期 | 3,233億円 | △2,119億円 | △535億円 | △629億円 | 353億円 | △132億円 | 171億円 |
| 2020年度(予想) | 4,462億円 | △2,955億円 | △729億円 | △911億円 | 470億円 | △162億円 | 175億円 |

※1 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

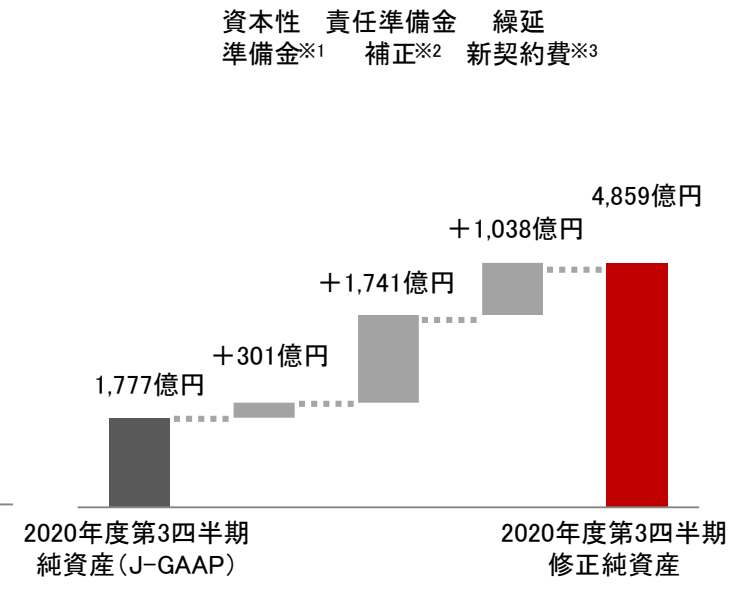
※2 その他経常損益、特別損益、契約者配当準備金繰入、法人税等の合計

◆ 修正利益は268億円となり、通期業績予想:325億円に対する進捗率は83%

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

◆ 介護事業は、第1四半期に実施した特別手当の影響などにより減益となったものの、計画通り進捗

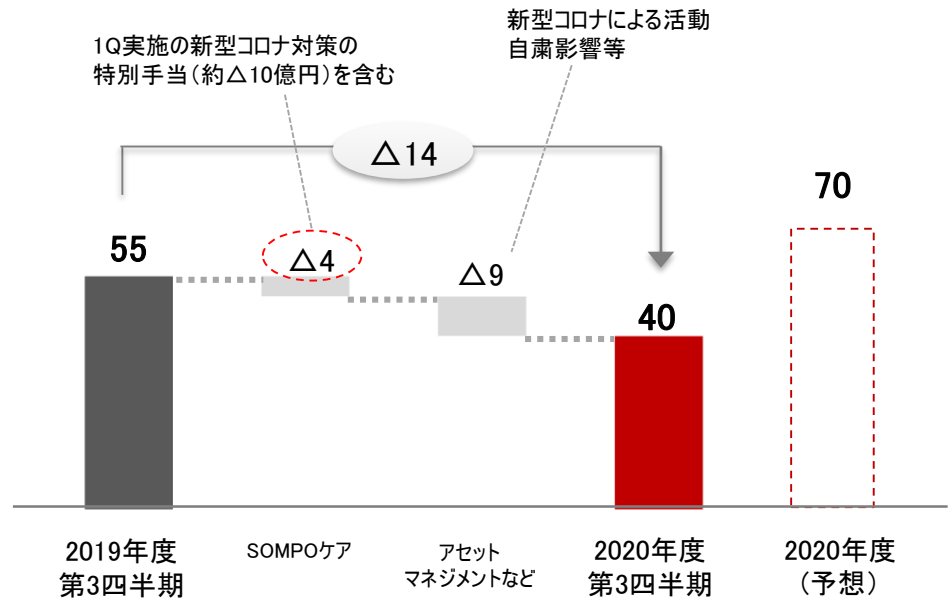
介護事業(SOMPOケア)の業績

| (単位:億円) | 2020年度 第3四半期 | | 2020年度 |
|----------|-----------------|--------|--------|
| | (実績) | (増減) | (予想) |
| 売上高 | 983 | +24 | 1,305 |
| 修正利益 | 41 | △4 | 65 |
| 入居率※1 | | | |
| (そんぼの家) | 91.4% | △1.2pt | 91.8% |
| (そんぼの家S) | 92.3% | △2.2pt | 91.7% |
| (ラヴィーレ) | 87.3% | △1.3pt | 88.4% |

※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

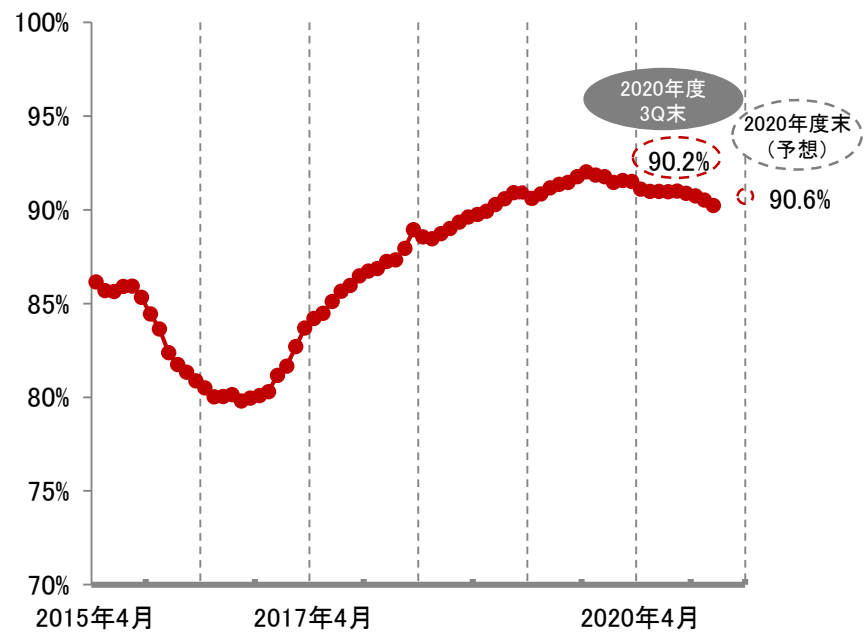
介護・ヘルスケア事業等※2の修正利益

(単位:億円)

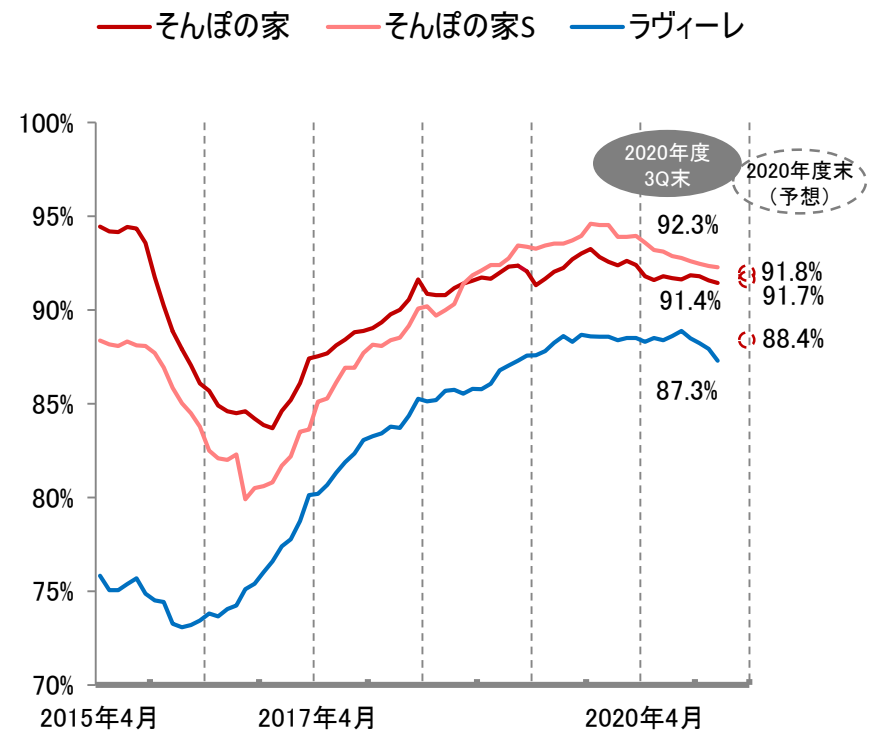


※2 介護・ヘルスケア事業等は、SOMPOケア、アセットマネジメントなどの合計

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

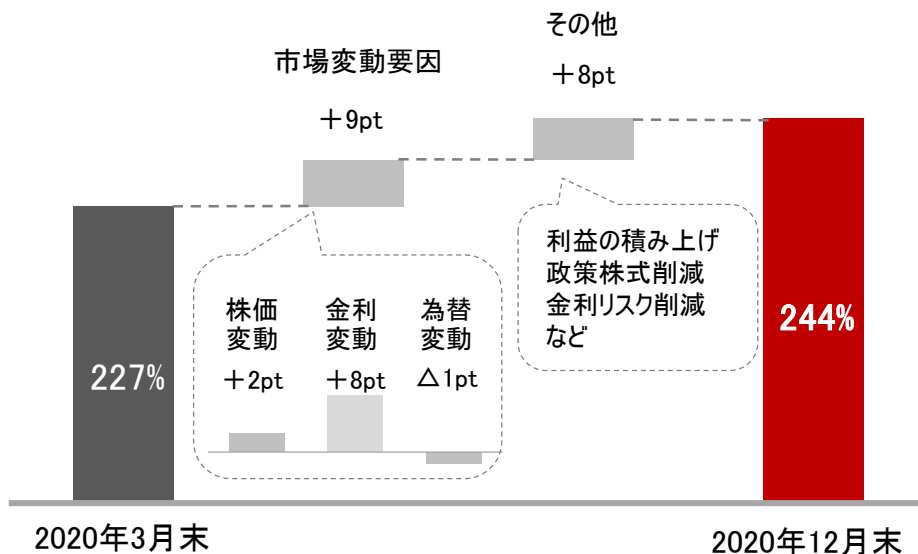
5. 介護・ヘルスケア事業等

6. ERM・資産運用

財務健全性: ESR(99.5%VaR)

◆ 2020年12月末のESR(99.5%VaR)は244%と、ターゲットレンジ内の資本水準を維持

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)の観点を踏まえた水準

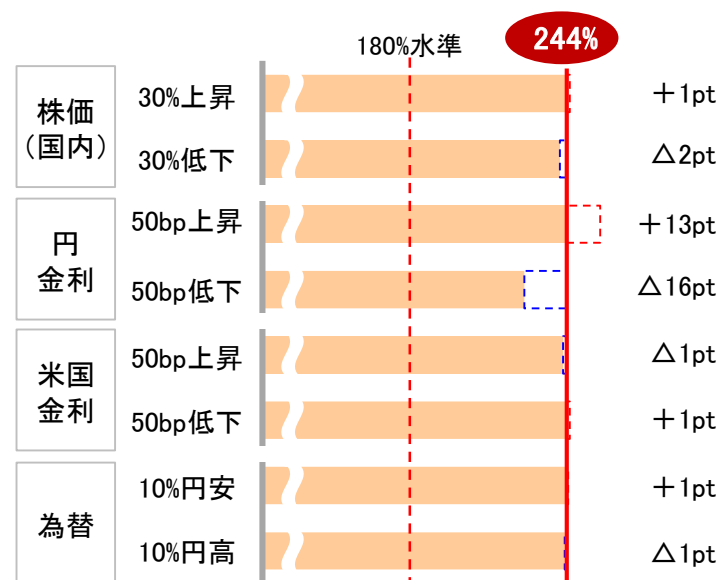
180%水準: ストレステストの結果などを踏まえ、

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)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

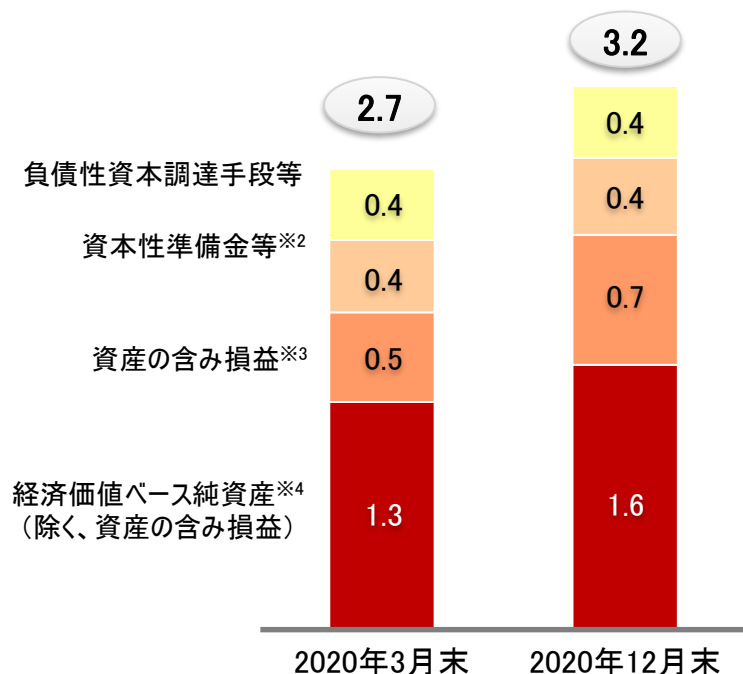
| | 2020年12月末 | (増減 ^{※2}) |
|-----------------|-----------|---------------------|
| 国内株価(日経平均株価) | 27,444円 | (+45.1%) |
| 国内金利(30年物国債利回り) | 0.65% | (+22bp) |
| 米国金利 | 0.91% | (+24bp) |
| 為替(米ドル円レート) | 103.50円 | (Δ4.9%) |

※2 2020年3月末対比

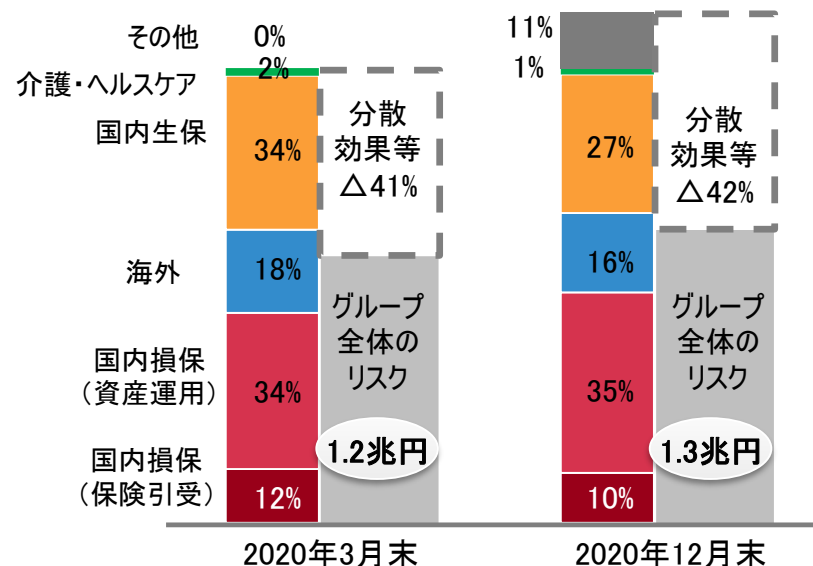
(参考)実質自己資本・リスク量のブレイクダウン

実質自己資本※1

(兆円)



リスク量※5



※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

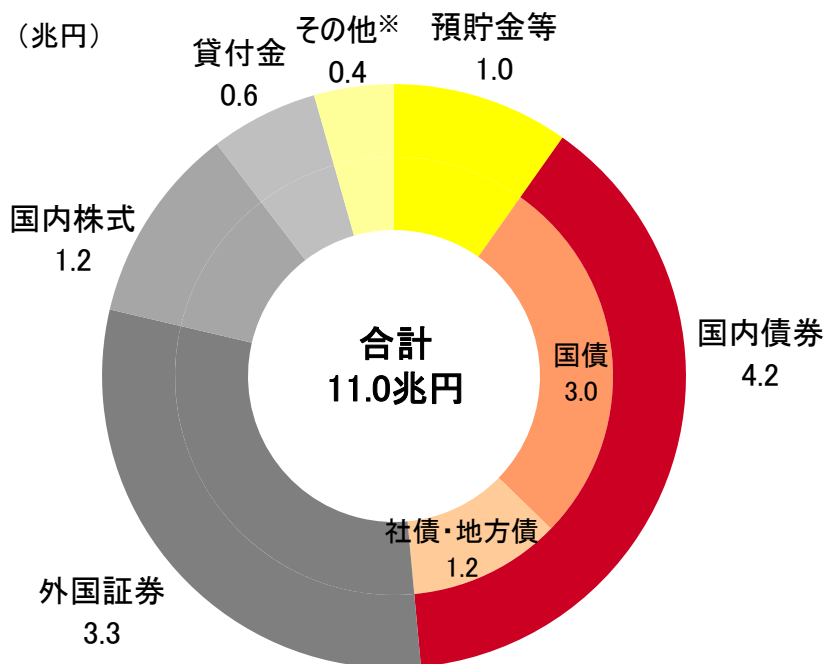
事業毎のリスク量: 事業間のリスク分散効果控除前(税引前)

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(グループ連結ベース)

◆ 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(2020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 | 53,881 | 48.6% |
| 海外グループ会社 | 15,635 | 14.1% |
| ひまわり生命(一般勘定) | 36,936 | 33.3% |
| セゾン自動車火災 | 630 | 0.6% |
| 国内その他 | 3,773 | 3.4% |
| 合計 | 110,857 | 100% |

※ “その他”は土地・建物、非連結子会社株式など

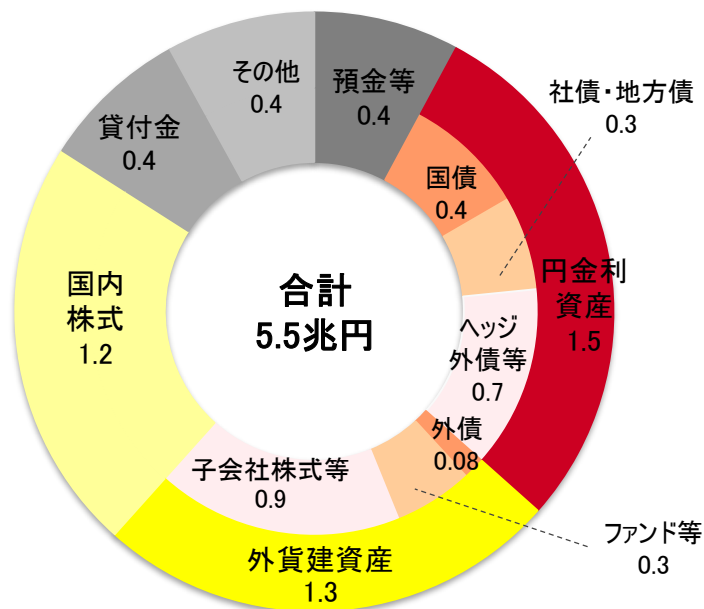
資産ポートフォリオ(損保ジャパン)

◆ 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

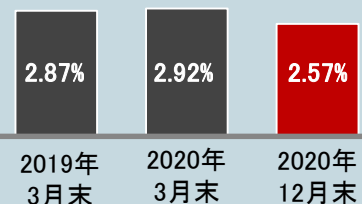
運用資産額(2020年12月末 損保ジャパン単体ベース)

【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% |

デレージョン(年)

| | 2020年 3月末 | 2020年 12月末 |
|----|--------------|---------------|
| 資産 | 7.9 | 7.9 |
| 負債 | 8.4 | 8.3 |

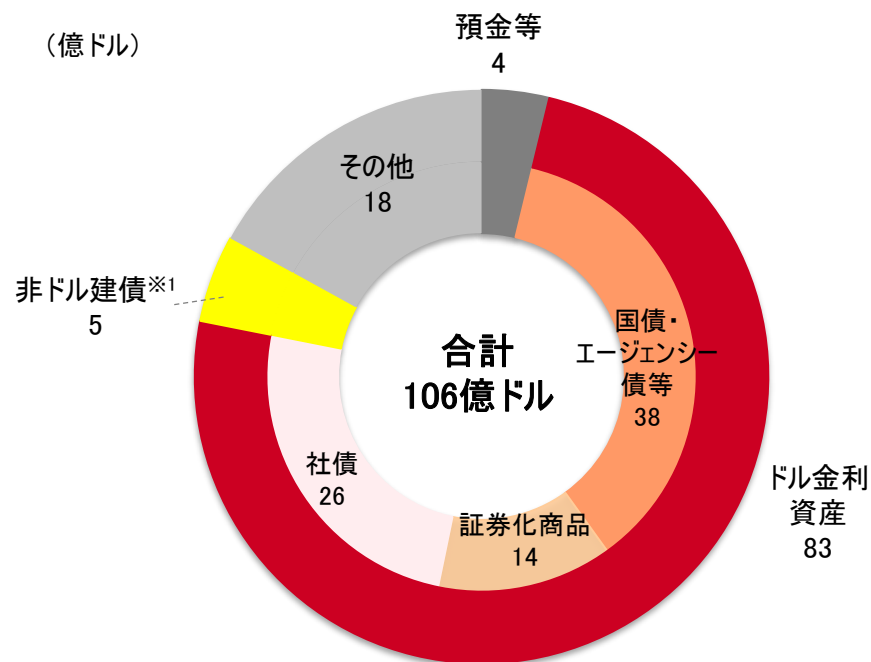
※1 海外グループ会社株式等を除く

※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(2020年9月末 SI連結ベース)



格付別構成比※2

| 格付 | 構成比 |
|--------|-----|
| BBB格以上 | 90% |
| BB格以下 | 10% |

デュレーション(年)

| | 2019年 12月末 | 2020年 9月末 |
|----|---------------|--------------|
| 資産 | 3.0 | 2.9 |
| 負債 | 3.0 | 3.4 |

(参考)2020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2.48%

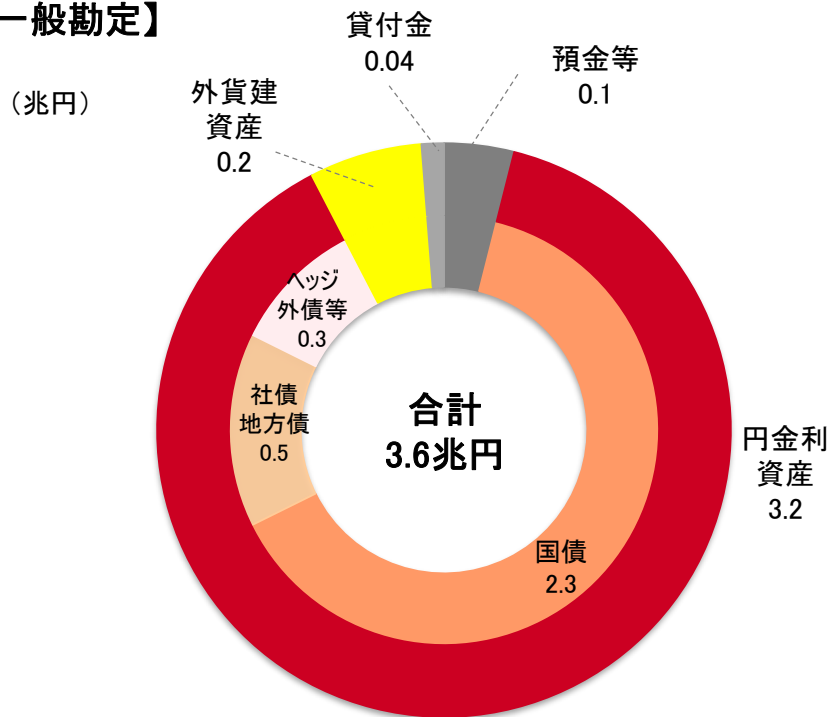
※1 一部預金含む
 ※2 債券資産の合計

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(2020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 | - |

デレーション(年)

| | 2020年3月末 | 2020年12月末 |
|----|----------|-----------|
| 資産 | 14 | 15 |
| 負債 | 28 | 26 |

(参考)2020年12月末の特別勘定の残高:227億円(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

IR室

電話番号 : 03-3349-3913

email : ir@sompo-hd.com

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