

# 2024年度第3四半期 決算説明資料

2025年2月14日

SOMPOホールディングス株式会社

# 目次

エグゼクティブ・サマリー	3
決算のポイント①国内損保事業	4
決算のポイント②海外保険事業	5
<b>連結業績</b>	
連結の業績変動要因（2024年度第3四半期実績）	7
（参考）連結の業績変動要因（2024年度通期予想）	8
（参考）2024年度通期業績予想	9
（参考）決算数値	10
<b>事業別詳細</b>	
<b>国内損保事業（損保ジャパン）</b>	
国内損保事業（損保ジャパン）の業績変動要因	12
保険引受利益	13
正味収入保険料	14
コンバインド・レシオ	15
損害率	16
事業費率	17
資産運用損益	18
（参考）自動車保険関連の指標①	19
（参考）自動車保険関連の指標②	20
（参考）火災保険、新種保険関連の指標	21
（参考）国内自然災害	22
（参考）運用資産ポートフォリオ	23
（参考）純利益へのコンバージョン	24
（参考）決算数値	25
<b>海外保険事業</b>	
海外保険事業の業績変動要因	27
収入保険料（SIコマーシャル）	28

コンバインド・レシオ（SIコマーシャル）	29
SIコンシューマー業績概況	30
運用資産ポートフォリオ・資産運用損益	31
（参考）海外自然災害（SIコマーシャル）	32
（参考）純利益へのコンバージョン	33
（参考）決算数値	34
<b>国内生保事業</b>	
国内生保事業（ひまわり生命）の業績変動要因	36
年換算保険料	37
事業費	38
運用資産ポートフォリオ・資産運用損益	39
（参考）修正純資産へのコンバージョン	40
（参考）純利益へのコンバージョン	41
（参考）決算数値	42
<b>介護事業</b>	
介護事業の業績変動要因	44
売上高・営業利益率・入居率	45
<b>ERM</b>	
ESR（99.5%VaR）	47
（参考）実質自己資本・リスク量のブレイクダウン	48
（参考）運用資産ポートフォリオ（グループ連結ベース）	49
（参考）経営数値目標等	50

## 為替レート（米ドル/円）

2024年度 第3四半期	158.18円（対前年：+11.5%）	2024年12月末
	- 海外※ 142.73円（対前年：△4.6%）	2024年9月末
2024年度 通期業績予想	142.73円	2024年9月末

※ 海外保険事業

## グループ

- 2024年度第3四半期の修正連結利益は2,356億円と**順調な進捗**
  - ・ 連結純利益は、政策株式削減加速を主因に+588億円増益の3,818億円（第3四半期過去最高益）
- 2024年度通期の修正連結利益（予想）2,700億円に対して、**上振れ基調で推移（進捗率87%）**

## SOMPO P&C

### 国内損保

- 2024年度第3四半期の修正利益は457億円、**通期予想に対して上振れ基調で推移** P4参照
  - ・ 自動車保険：修理費単価は上昇（+6.9%）継続するも、**事故率は減少**（△0.5%）
  - ・ 自然災害：**良好な進捗**。2025年1月末時点で雪害影響は限定的であり、**利益の上振れ余地あり**
  - ・ 政策株式：3,285億円を削減済み、2024年度通期では予想の4,000億円を**超過する見込み**

### 海外保険

- 2024年度第3四半期修正利益は、**+224億円増益の1,511億円** P5参照
- 2024年度通期の修正利益（速報）は、**通期予想を+233億円上回る2,173億円**
  - ・ 自然災害：**通期予想に対し発生損は減少**。ロサンゼルス山火事の**2025年度業績影響は限定的な見通し**
  - ・ 資産運用：簿価利回りの向上と運用資産の増加により、**+390百万ドル増益の1,383百万ドル**

## ウェルビーイング

- 国内生保事業と介護事業は、通期予想に対して**巡航速度で進捗**

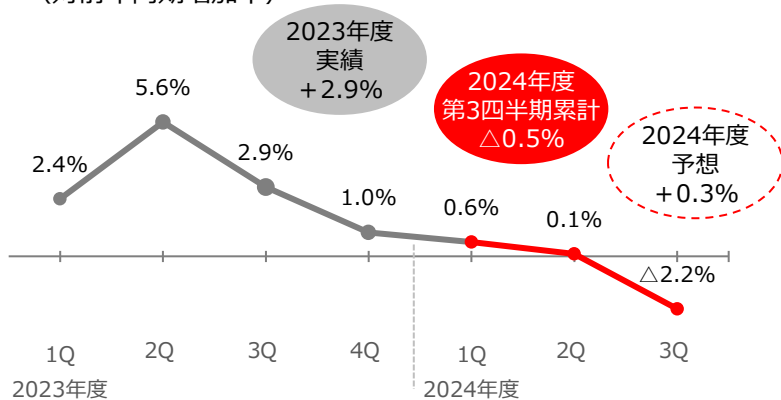
# 決算のポイント①国内損保事業

## 自動車保険

- 2024年度第3四半期の事故率は△0.5%と**減少傾向**
- 2024年度第3四半期の修理費単価は+6.9%と通期予想に対して**やや上振れ**

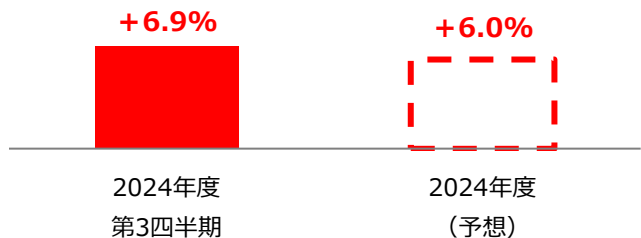
### <自動車保険事故率>

(対前年同期増加率)



### <修理費単価上昇率※1>

(対前年度増加率)



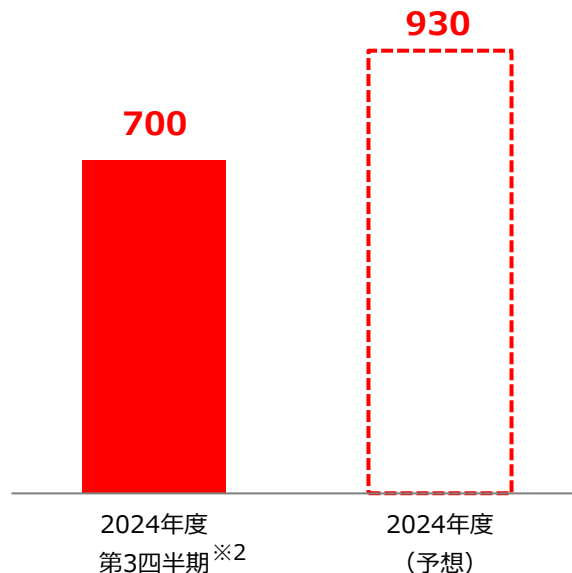
※1 車両（自然災害影響を除く）と対物の合算、大口事故を除く

## 自然災害

- 2024年度第3四半期の自然災害正味発生損は、700億円程度、**通期予想に対して良好に推移**
- 2025年1月末時点で**目立った雪害影響なし**

### <国内自然災害正味発生損※2>

(億円)



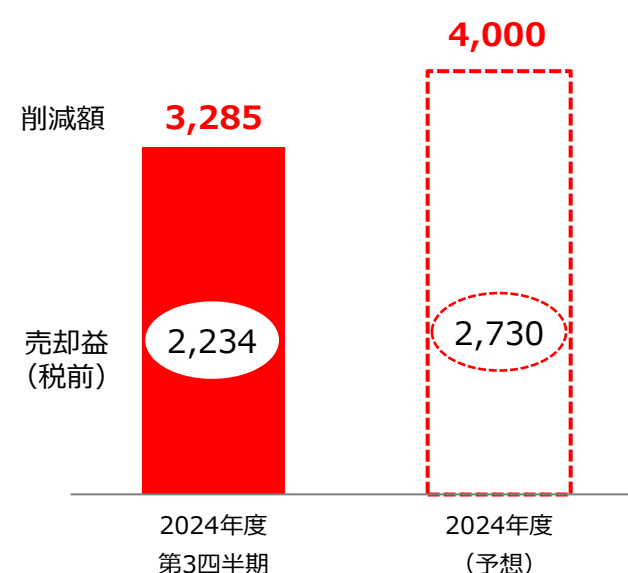
※2 第3四半期決算では支払備金を簡便法で算出しており、国内自然災害に係る発生損害額を集計していないため、2024年12月末時点における状況を反映した概算値を記載（以下同様）

## 政策株式

- 2024年度第3四半期は政策株式を3,285億円削減、売却益（税前）は2,234億円と**順調に進捗**
- 2025年1月以降の大口売却を加味すると、通期予想の4,000億円は**超過する見込み**

### <政策株式削減額と売却益※3>

(億円)



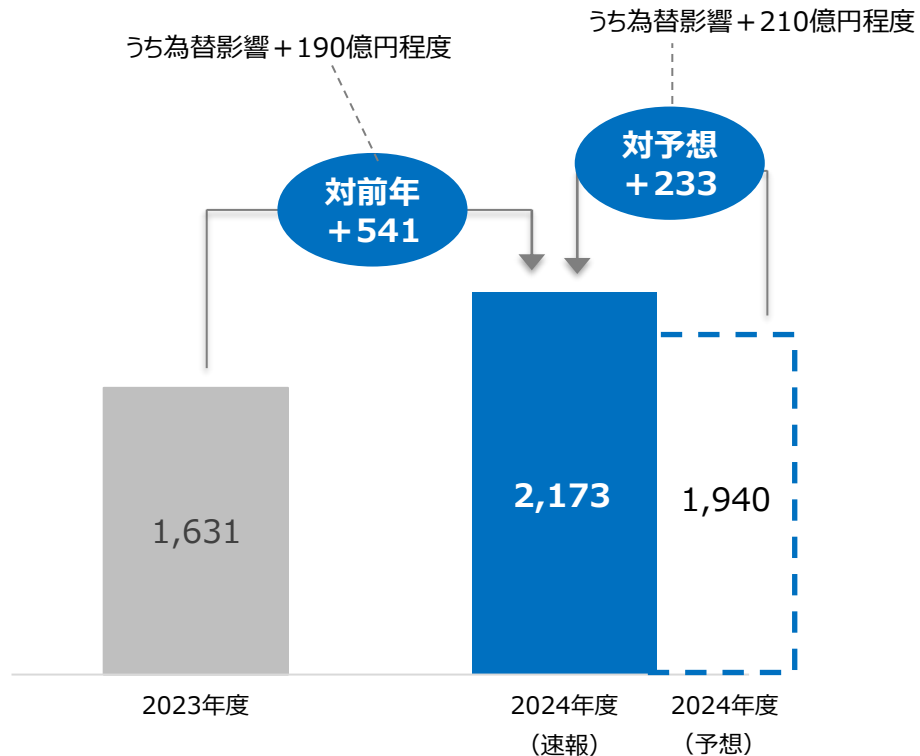
※3 退職給付信託における保有株式削減額を含む（以下同様）

# 決算のポイント②海外保険事業

## 通期速報

- 2024年度通期の修正利益（速報）は、資産運用の好調継続と円安を主因に**+541億円増益の2,173億円**（対予想+233億円）
- 現地通貨ベースでも**対前年増益、対予想で上振れ着地**

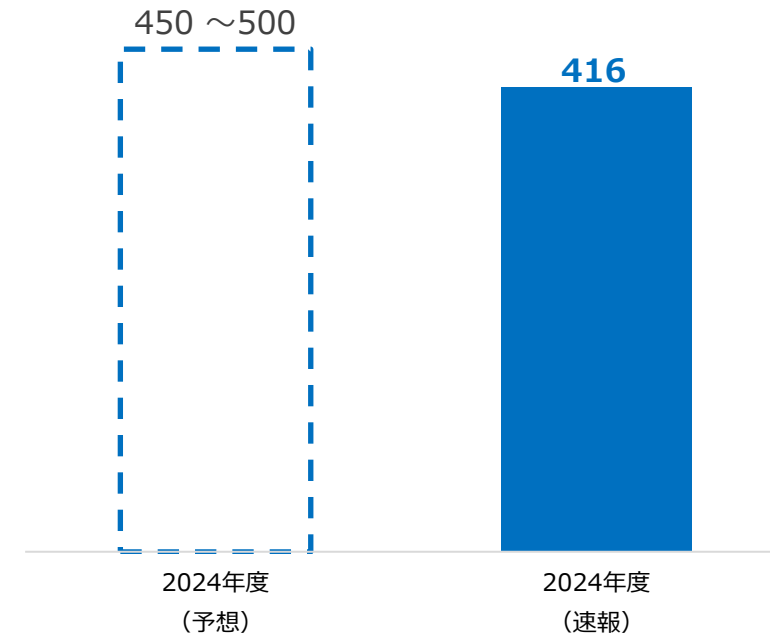
### <修正利益> (億円)



## 自然災害

- 2024年度の自然災害影響額（速報）は**416百万ドル**、**通期予算（450～500百万ドル）の範囲内で着地**
- ロサンゼルス火災について、**2025年度業績への影響は限定的の見込み**

### <自然災害影響額※> (百万ドル)



※SIコマース、復元保険料を含む

# 連結業績



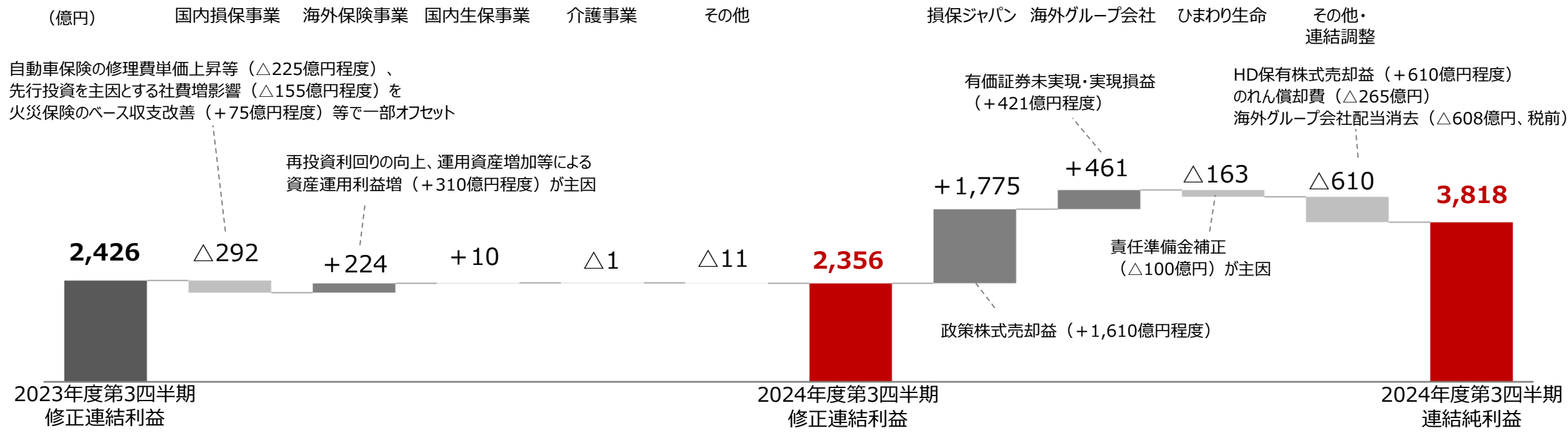


# 連結の業績変動要因（2024年度第3四半期実績）

- 2024年度第3四半期の修正連結利益は、海外保険事業の資産運用利益増を主因に、概ね前年度並みの2,356億円

## 修正連結利益の増減要因（税後）

## 連結純利益へのコンバージョン※



(億円)	国内損保事業	海外保険事業	国内生保事業	介護事業	その他	修正連結利益	連結純利益
2023年度第3四半期	750	1,286	299	56	33	2,426	3,230
<b>2024年度第3四半期</b>	<b>457</b>	<b>1,511</b>	<b>310</b>	<b>54</b>	<b>21</b>	<b>2,356</b>	<b>3,818</b>

※ 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）、SI現地会計においてIFRS9およびIFRS17を適用する影響で、海外の有価証券未実現損および保険負債の時価変動を連結純利益にて認識、修正連結利益には影響なし

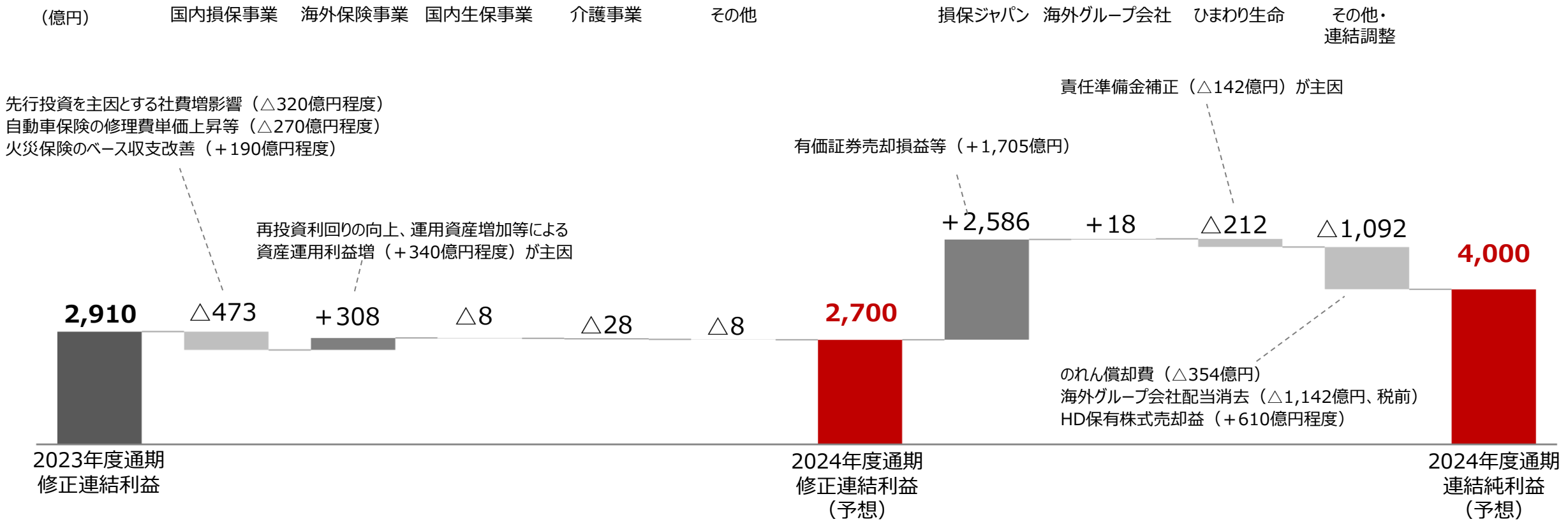


# (参考) 連結の業績変動要因 (2024年度通期予想)

2024年度中間期決算資料再掲

## 修正連結利益の増減要因 (税後)

## 連結純利益へのコンバージョン



(億円)	国内損保事業	海外保険事業	国内生保事業	介護事業	その他	修正連結利益	連結純利益
2023年度通期	723	1,631	418	88	48	2,910	4,160
<b>2024年度通期 (予想)</b>	<b>250</b>	<b>1,940</b>	<b>410</b>	<b>60</b>	<b>40</b>	<b>2,700</b>	<b>4,000</b>



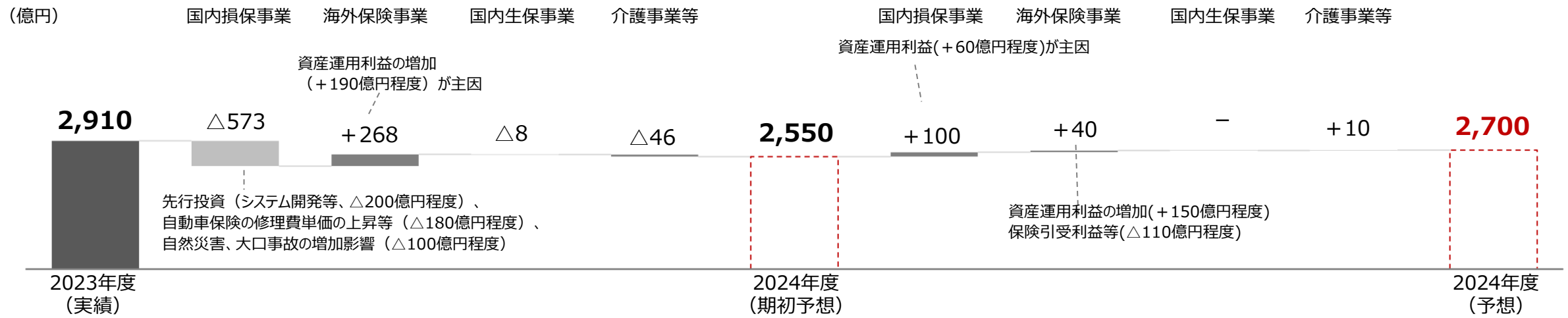


2024年度中間期決算資料再掲

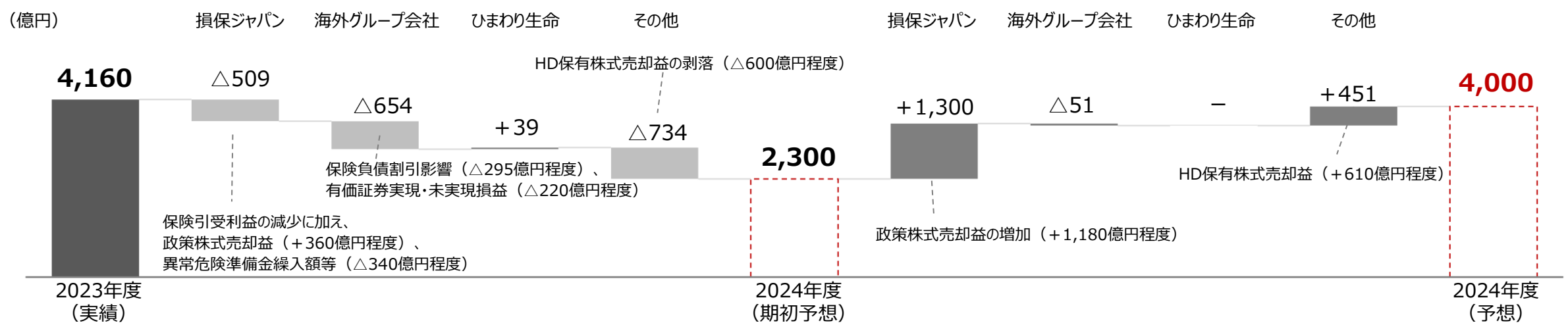
(参考) 2024年度通期業績予想

- 2024年度通期の修正連結利益は、海外保険の成長が継続し、対期初 + 150億円の上方修正（対前年同水準の2,700億円）

修正連結利益の増減要因



連結純利益の増減要因



## (参考) 決算数値

(単位：億円)	第3四半期業績			通期業績				
	2023年度 第3四半期	2024年度 第3四半期	増減	2023年度 実績 (A)	2024年度			対前年増減 (C-A)
					期初予想 (B)	予想 (C)	増減 (C-B)	
連結経常収益	38,485	41,510	+3,024	49,336	-	-	-	-
正味収入保険料	29,569	30,037	+468	36,904	40,030	38,700	△1,330	+1,795
生命保険料	2,317	2,329	+12	3,118	3,438	3,438	-	+319
連結経常利益	4,324	5,089	+765	4,880	3,200	5,500	+2,300	+619
損保ジャパン	1,883	2,821	+937	2,515	1,850	3,610	+1,760	+1,094
海外グループ会社	1,754	2,338	+584	2,612	2,421	2,397	△24	△214
ひまわり生命	182	217	+35	246	291	291	-	+44
介護事業	77	83	+6	112	92	98	+5	△13
その他・連結調整等	427	△370	△798	△606	△1,455	△897	+558	△290
(うちグループ会社配当)	(△8)	(△608)	(△599)	(△931)	(△928)	(△1,142)	(△214)	(△211)
(うちのれん償却)	(△244)	(△236)	(+8)	(△313)	(△329)	(△315)	(+14)	(△1)
(うちパーチェス修正)	(△31)	(△128)	(△96)	(△40)	(△64)	(△179)	(△114)	(△138)
連結純利益	3,230	3,818	+588	4,160	2,300	4,000	+1,700	△160
損保ジャパン	1,516	2,254	+738	2,079	1,570	2,880	+1,310	+800
海外グループ会社	1,337	1,972	+635	2,650	1,996	1,944	△51	△706
ひまわり生命	115	146	+31	158	197	197	-	+39
介護事業	51	51	△0	82	56	57	+0	△25
その他・連結調整等	210	△606	△817	△811	△1,521	△1,079	+441	△268
修正連結利益	2,426	2,356	△69	2,910	2,550	2,700	+150	△210
国内損保事業	750	457	△292	723	150	250	+100	△473
海外保険事業	1,286	1,511	+224	1,631	1,900	1,940	+40	+308
国内生保事業	299	310	+10	418	410	410	-	△8
介護事業	56	54	△1	88	60	60	-	△28
その他	33	21	△11	48	30	40	+10	△8

# 事業別詳細

## 国内損保事業（損保ジャパン）

11

海外保険事業

26

国内生保事業

35

介護事業

43

ERM

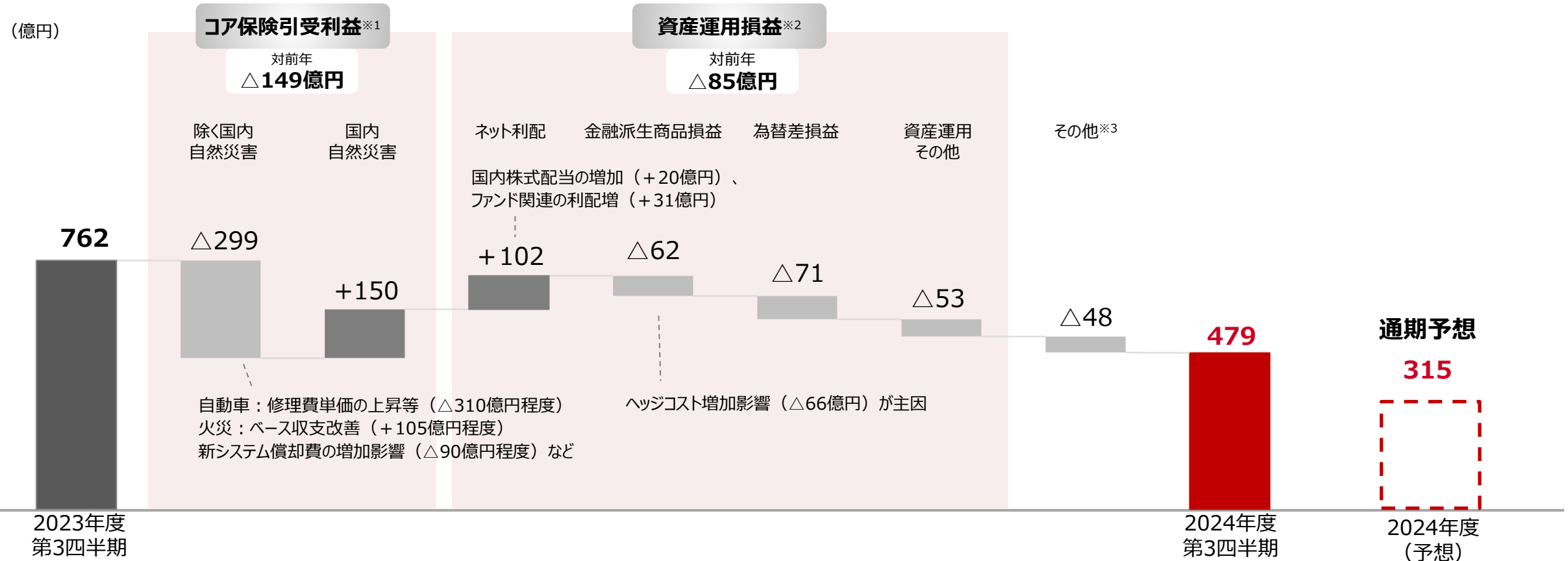
46



# 国内損保事業（損保ジャパン）の業績変動要因

- 2024年度第3四半期の修正利益は479億円、想定よりも上振れ基調で推移
- 自動車保険の損害率上昇を自然災害の減少や火災保険のベース収支改善等が一部オフセット

## 修正利益の増減要因



※1 保険引受利益から異常危険準備金・危険準備金・自然災害責任準備金に係る影響を控除（修正利益ベース、税前）

※2 資産運用損益から有価証券売却損益等に係る影響を控除（修正利益ベース、税前）

※3 事業費（除く保険引受）・その他経常収支・その他特別損益・法人税等

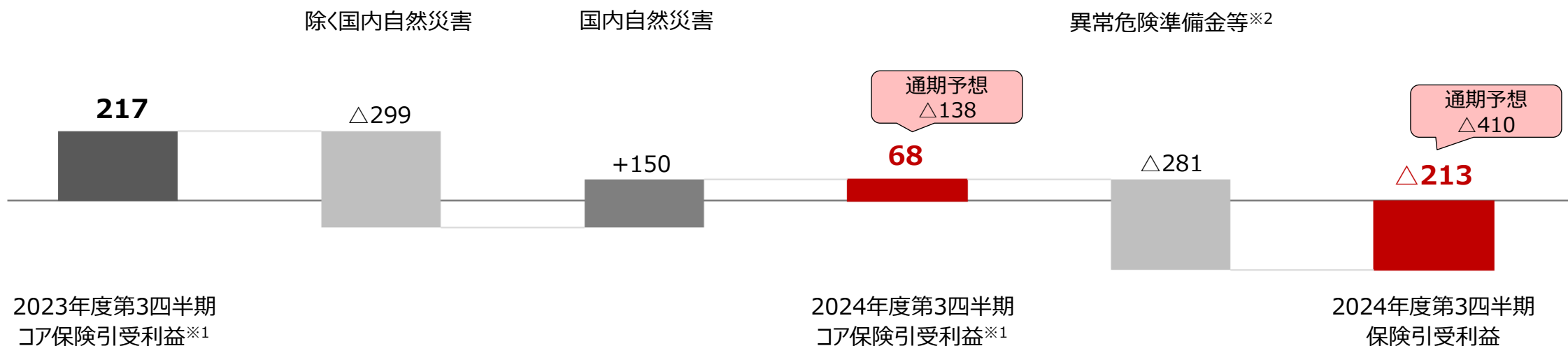
# 保険引受利益（損保ジャパン）

- 自動車保険の損害率上昇等を自然災害影響の減少で一部オフセットし、2024年度第3四半期のコア保険引受利益は68億円
- 自然災害発生損の良好な推移、火災保険のベース収支改善などによって計画を上回る進捗

## コア保険引受利益（修正利益ベース、税前）の増減要因

## 保険引受利益（J-GAAPベース、税前）へのコンバージョン

（億円）



（億円）	除く国内自然災害	国内自然災害	コア保険引受利益※1 （修正利益ベース）	異常危険準備金等※2	保険引受利益
2023年度第3四半期	1,067	△850	217	628	846
<b>2024年度第3四半期</b>	<b>768</b>	<b>△700</b>	<b>68</b>	<b>△281</b>	<b>△213</b>
<b>2024年度（予想）</b>	<b>791</b>	<b>△930</b>	<b>△138</b>	<b>△271</b>	<b>△410</b>

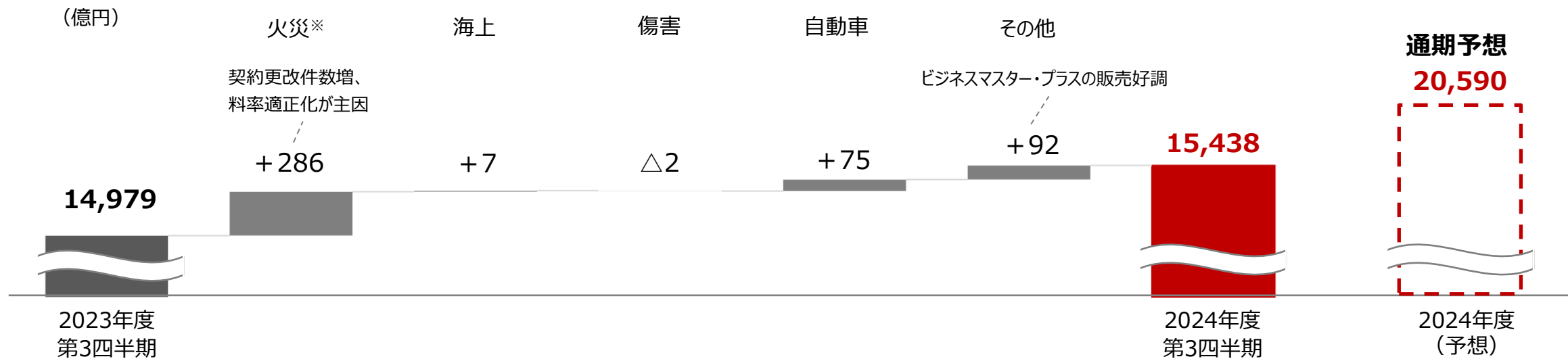
※1 保険引受利益から異常危険準備金、危険準備金、自然災害責任準備金に係る影響を除いたもの

※2 異常危険準備金、危険準備金、自然災害責任準備金に係る影響

# 正味収入保険料（損保ジャパン）

- 2024年度第3四半期の正味収入保険料は、対前年+458億円増収の15,438億円
- 火災保険における料率適正化や契約更改件数増加に伴う増収、新種保険の販売好調が主因

## 正味収入保険料（除く自賠責・家計地震）の増減要因



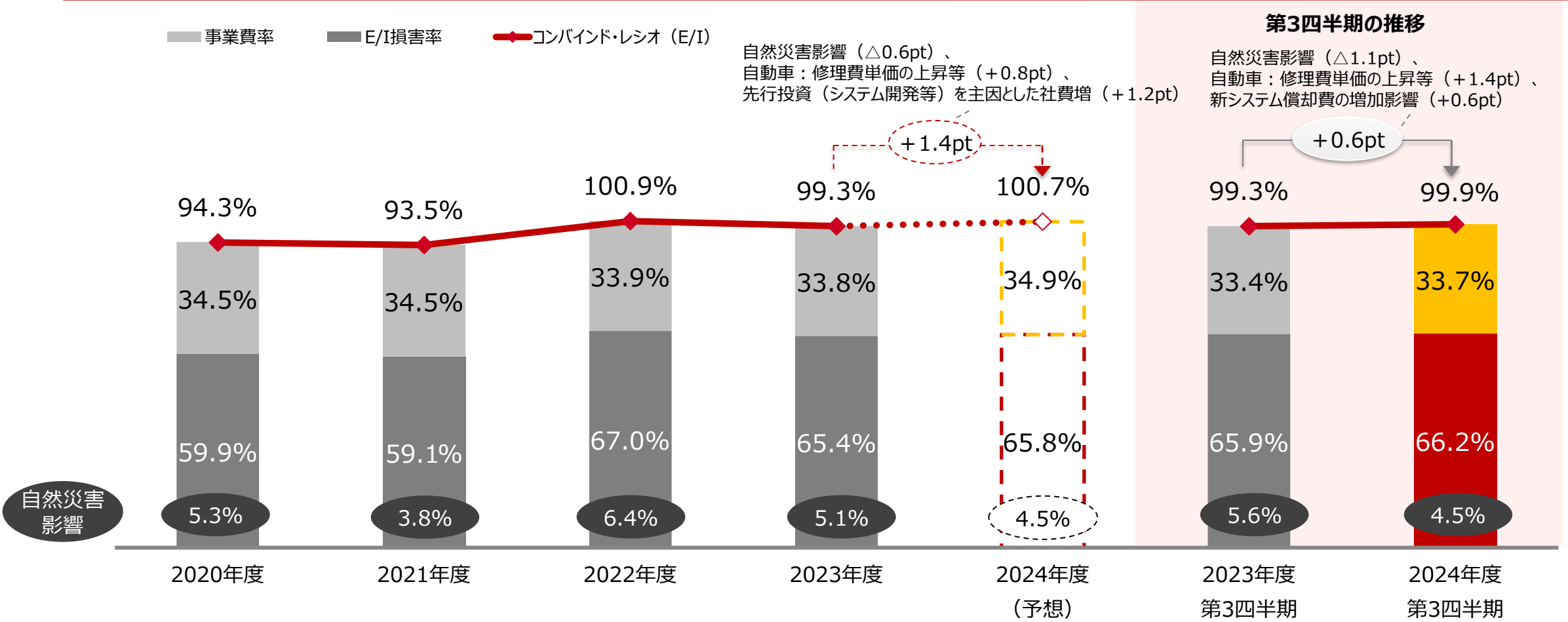
(億円)	火災*	海上	傷害	自動車	その他		合計 (除く自賠責・家計地震)	合計
					うち賠償責任			
2023年度第3四半期	2,585	408	1,188	8,089	2,707	1,294	14,979	16,468
<b>2024年度第3四半期</b>	<b>2,871</b>	<b>415</b>	<b>1,185</b>	<b>8,164</b>	<b>2,800</b>	<b>1,310</b>	<b>15,438</b>	<b>16,816</b>
2024年度(予想)	3,956	551	1,549	10,880	3,652	1,657	20,590	22,470

※ 除く家計地震

# コンバインド・レシオ（損保ジャパン）

- 2024年度第3四半期のコンバインド・レシオは99.9%
- 自動車保険の損害率上昇や新システム償却費影響等を、自然災害影響の減少や火災のベース収支改善で一部オフセット

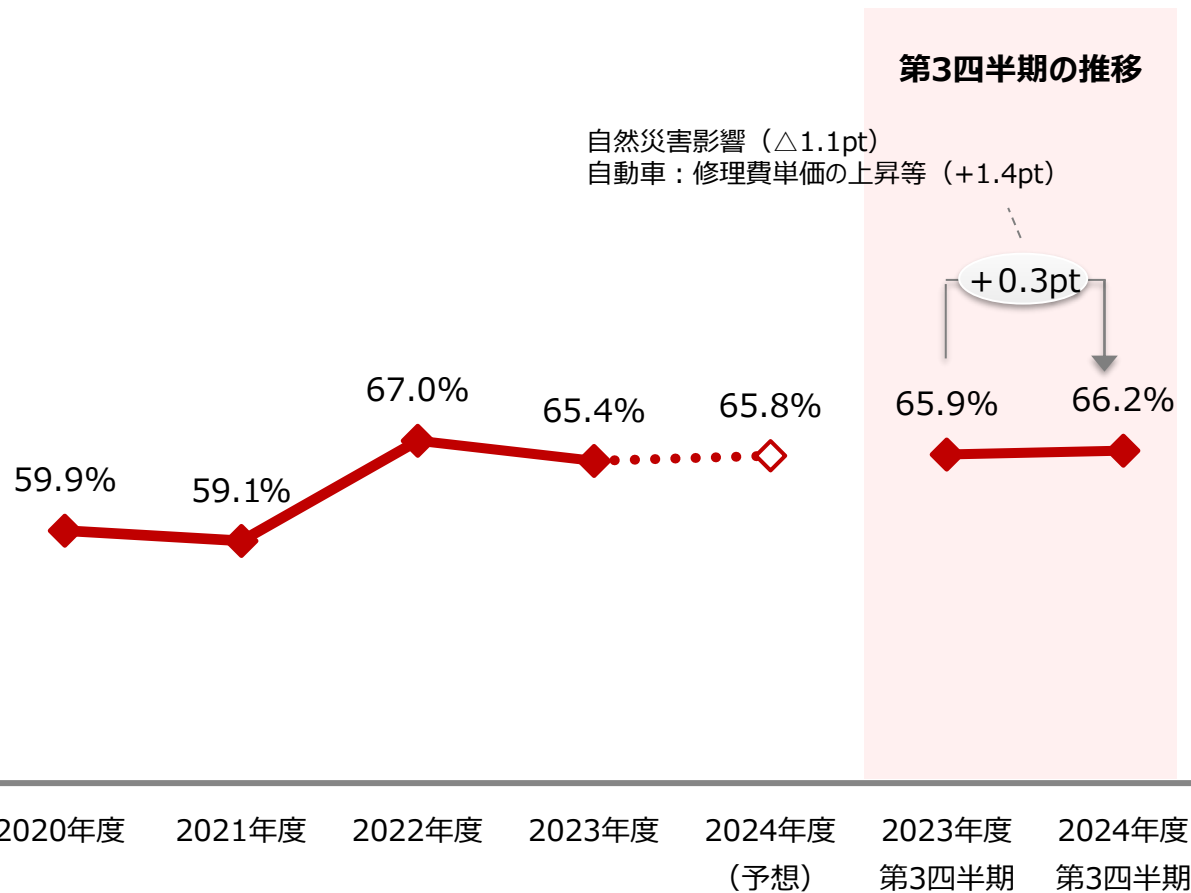
## コンバインド・レシオ（E/I）※（除く自賠責・家計地震）



# 損害率（損保ジャパン）

- 2024年度第3四半期の損害率は、自動車保険の発生保険金増加を自然災害影響の減少で一部オフセットし、前年度と概ね同水準

## E/I損害率（除く自賠責・家計地震）



※ 2024年度第3四半期の外貨建支払備金の為替影響：+33億円繰入（対前年△8億円）

## 種目別E/I損害率

	2024年度第3四半期		2024年度
	実績	増減※	(予想)
火災（除く家計地震）	60.7%	△7.4pt	61.0%
海上	59.3%	△5.7pt	68.1%
傷害	58.1%	+4.7pt	60.4%
自動車	72.9%	+3.8pt	70.5%
その他	56.9%	△2.4pt	59.8%
合計（除く自賠責・家計地震）	66.2%	+0.3pt	65.8%

※火災：自然災害影響（△5.1pt）、ベース収支改善（△1.6pt）、大口事故（△0.5pt）  
自動車：修理費単価の上昇等（+3.5pt）

## （参考）種目別W/P損害率

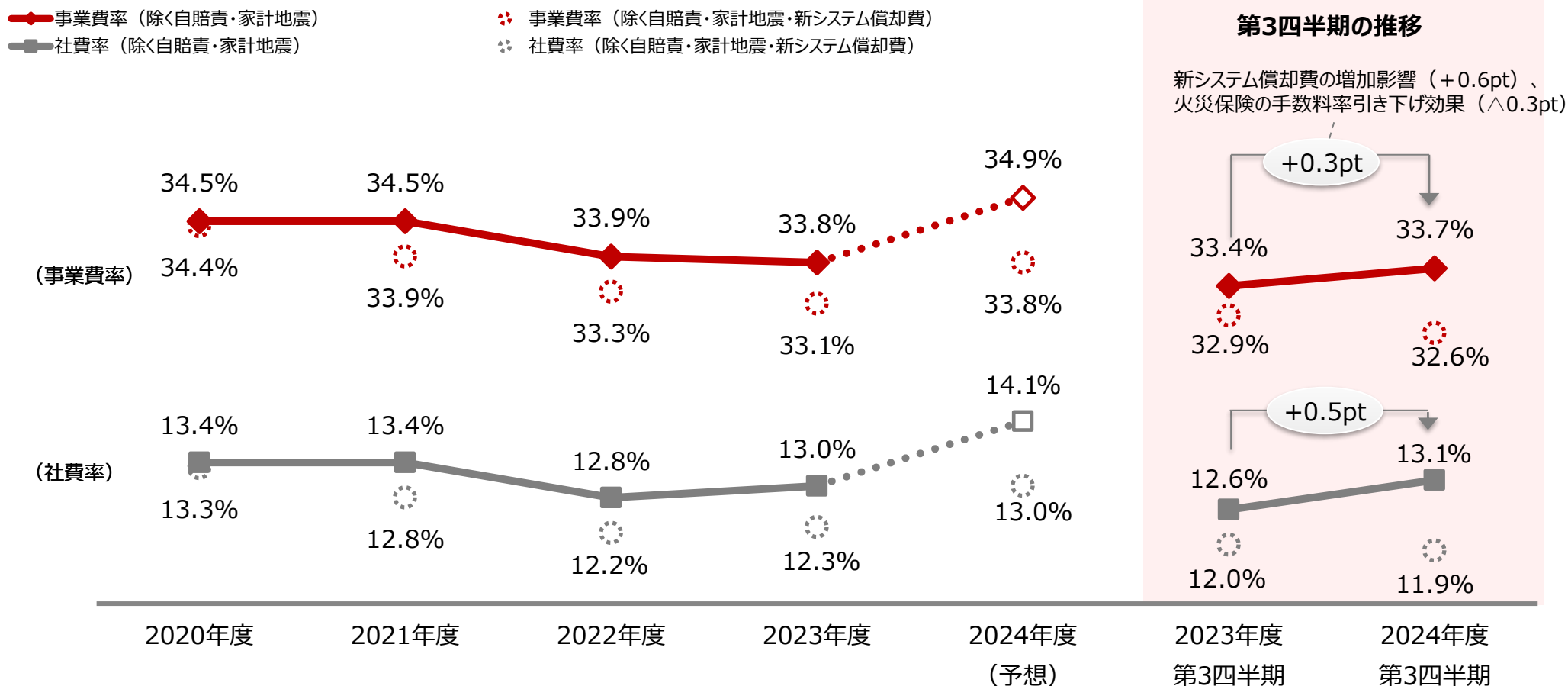
	2024年度第3四半期		2024年度
	実績	増減	(予想)
火災（除く家計地震）	64.5%	△18.1pt	66.3%
海上	56.2%	+1.7pt	56.1%
傷害	55.6%	+3.0pt	57.1%
自動車	68.7%	+3.5pt	68.5%
その他	52.9%	△2.9pt	56.9%
合計（除く自賠責・家計地震）	63.7%	△1.5pt	64.8%



# 事業費率（損保ジャパン）

- 新システム償却費影響を火災保険の手数料率低下により一部オフセットし、2024年度第3四半期の事業費率は33.7%
- 新システム償却費を除いたベースの事業費率は、対前年△0.2pt改善

## 事業費率・社費率※（除く自賠責・家計地震）

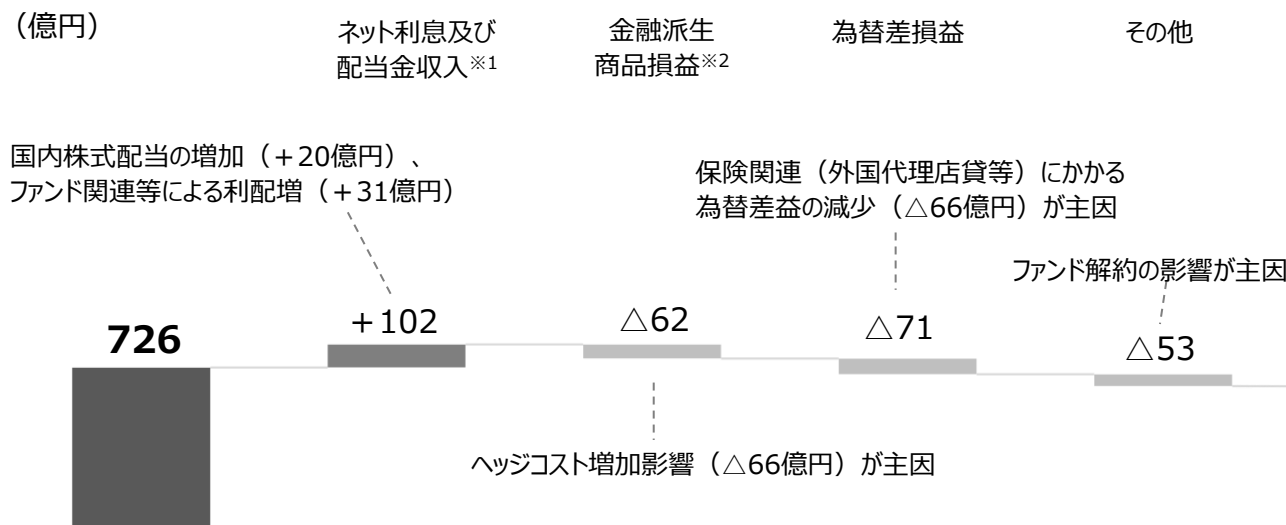


※ 保険引受に係る営業費および一般管理費の正味収入保険料に対する比率

# 資産運用損益（損保ジャパン）

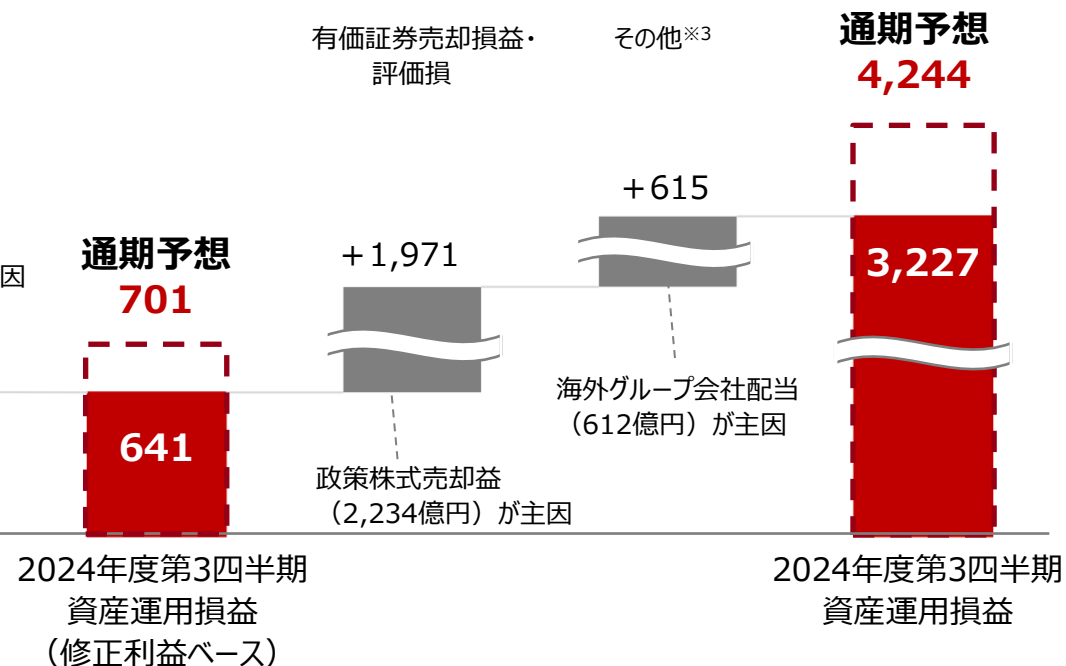
- 2024年度第3四半期の資産運用損益（修正利益ベース）は、国内株式配当やファンド関連の損益計上により641億円となり順調な進捗
- 政策株式の削減額は3,285億円と通期目標に対して高進捗、売却益（税前）は2,234億円

## 資産運用損益（修正利益ベース、税前）の増減要因



2023年度第3四半期  
資産運用損益  
(修正利益ベース)

## 資産運用損益（J-GAAPベース、税前）へのコンバージョン



2024年度第3四半期  
資産運用損益  
(修正利益ベース)

2024年度第3四半期  
資産運用損益

(億円)	ネット利息及び配当金収入※1	金融派生商品損益※2	為替差損益	その他	資産運用損益 (修正利益ベース)	有価証券売却損益・評価損		その他※3	資産運用損益	政策株式削減額
						うち政策株式売却損益				
2023年度第3四半期	763	△94	142	△85	726	440	512	10	1,176	635
2024年度第3四半期	866	△156	70	△138	641	1,971	2,234	615	3,227	3,285
2024年度 (予想)	1,005	△205	31	△130	701	2,391	2,730	1,151	4,244	4,000

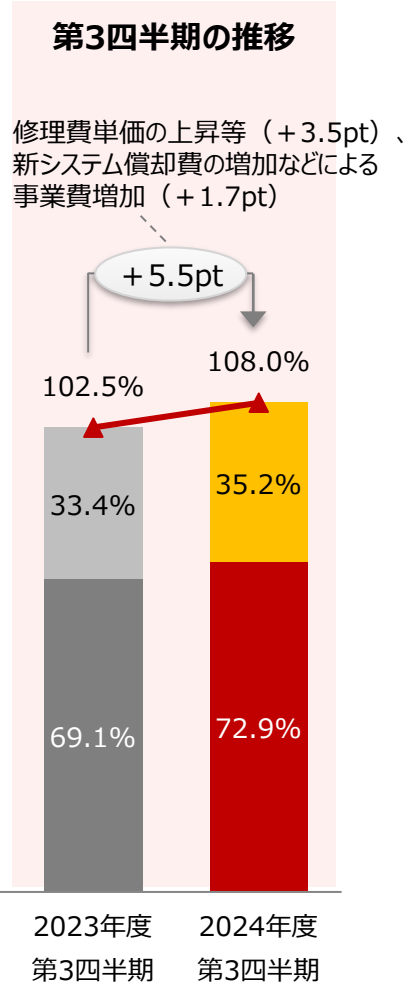
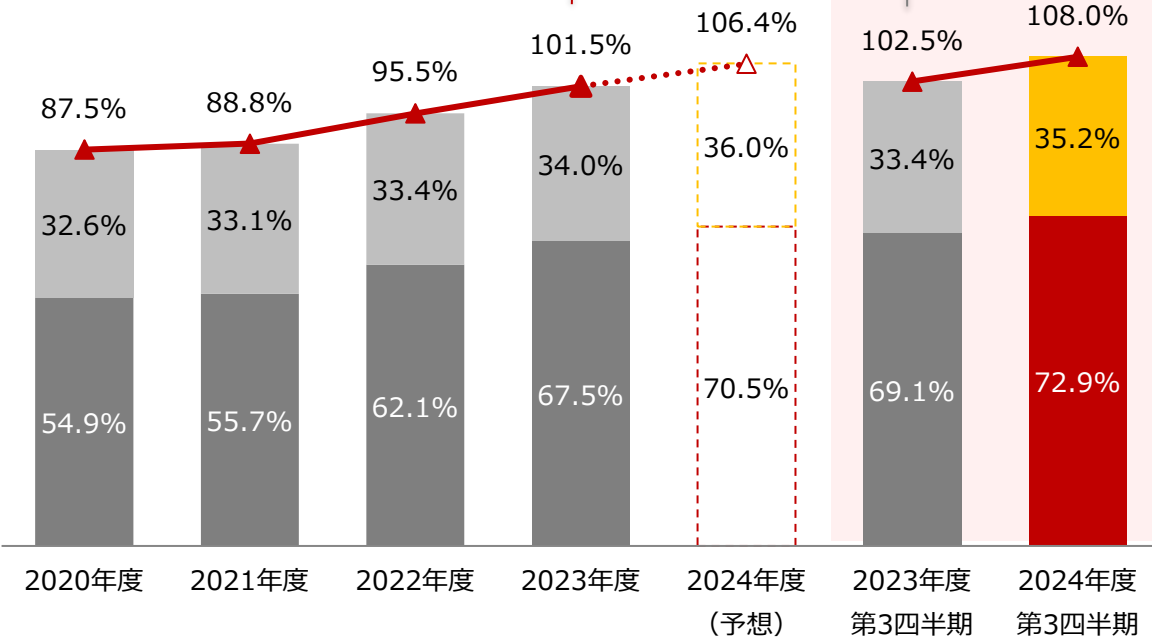
※1 グループ会社配当を除く ※2 株式先物等損益を除く ※3 グループ会社配当、株式先物等損益

# (参考) 自動車保険関連の指標① (損保ジャパン)

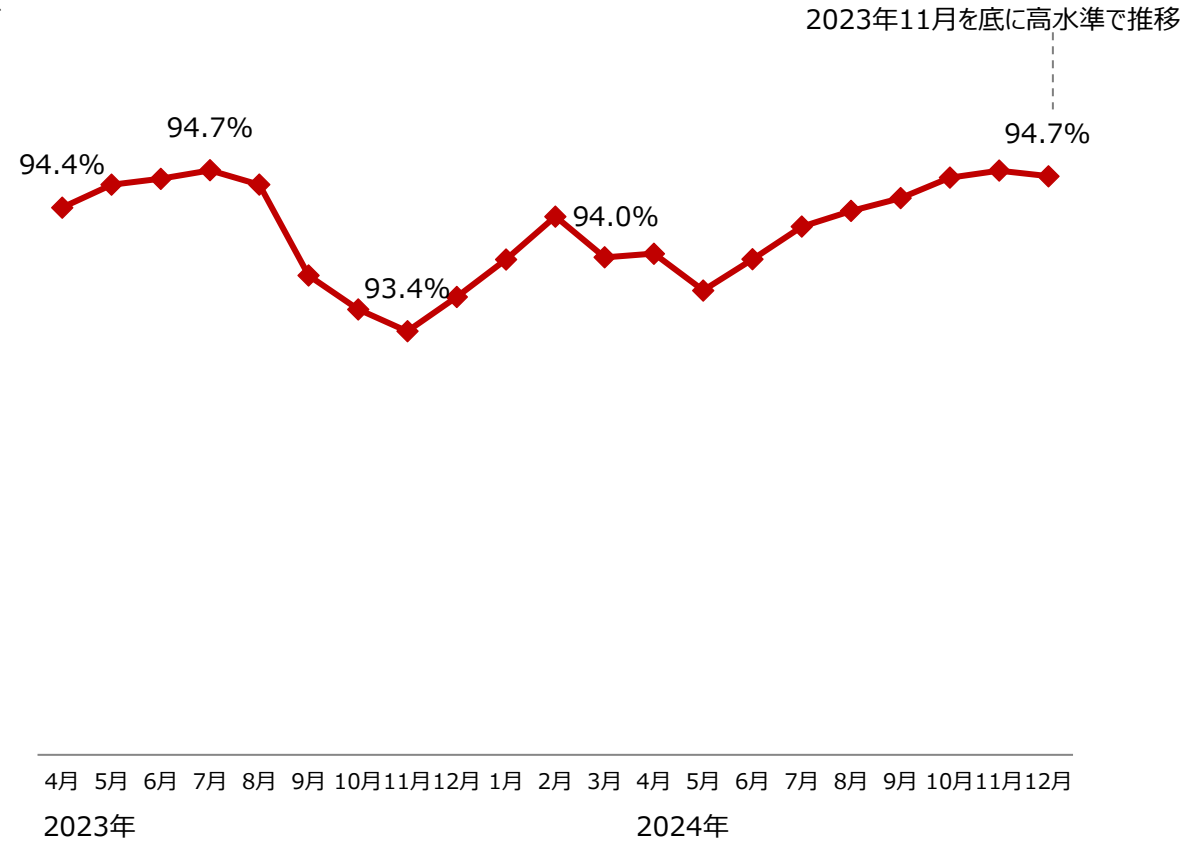
## コンバインド・レシオ (E/I)

■ 損害率 ■ 事業費率 ▲ コンバインド・レシオ (E/I)

修理費単価の上昇等 (+3.0pt)、  
先行投資 (システム開発等) などによる事業費増加 (+2.0pt)



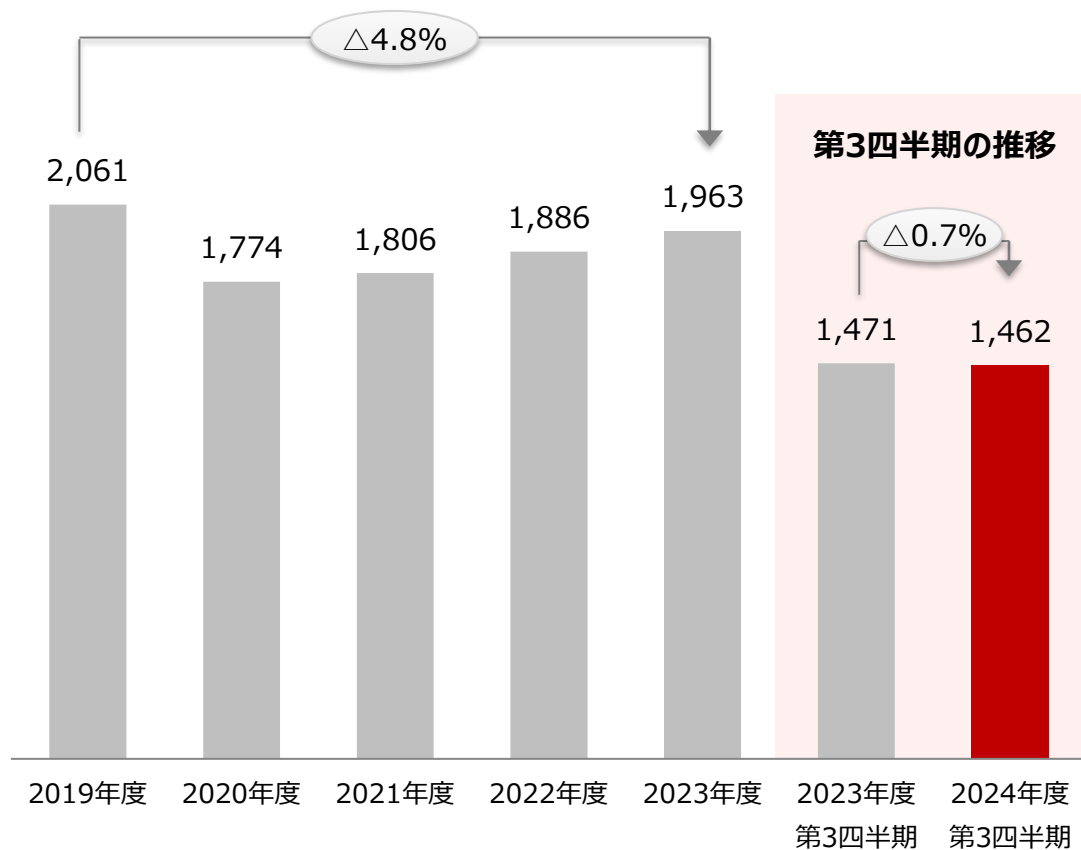
## ノンフリート継続率



## (参考) 自動車保険関連の指標② (損保ジャパン)

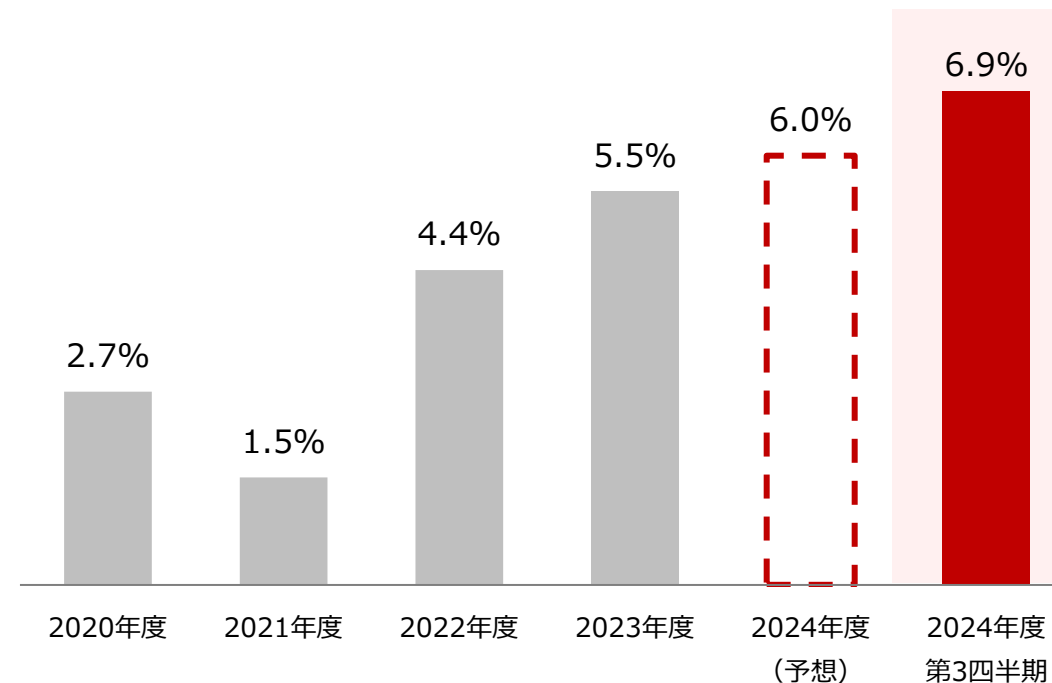
### 事故受付件数※1

(千件)



※1 発生損害が一定額を超過した自然災害に係る件数を除く

### 修理費単価上昇率 (対前年) ※2



※2 車両 (自然災害影響を除く) と対物の合算

# (参考) 火災保険、新種保険関連の指標 (損保ジャパン)

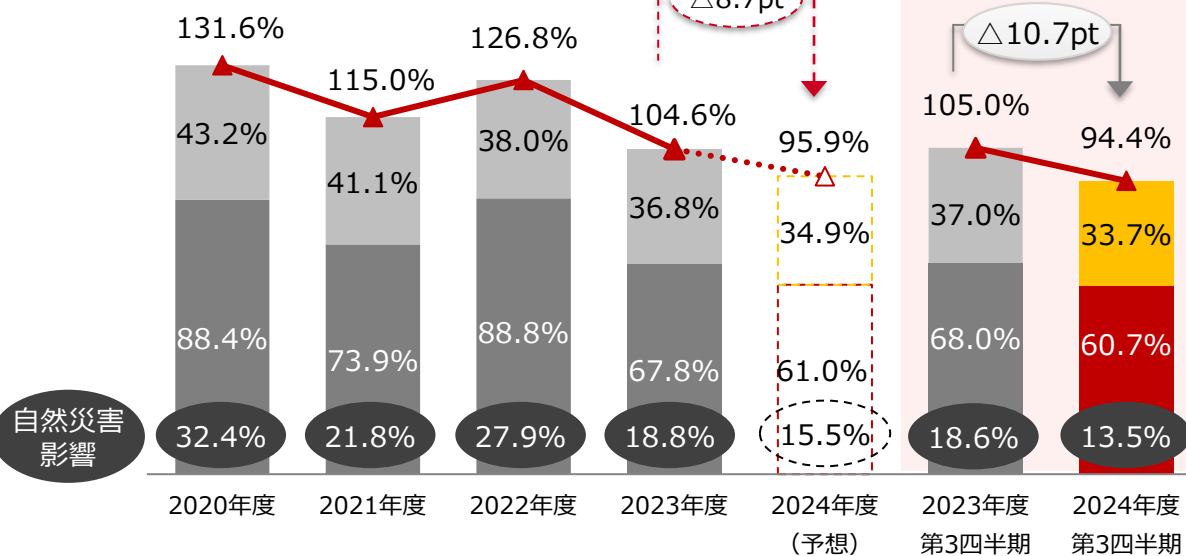
## 火災保険※コンバインド・レシオ (E/I)

■ 損害率 ■ 事業費率 ▲ コンバインド・レシオ (E/I)

自然災害影響 (△3.3pt)、ベース収支改善 (△3.8pt)  
商品改定に伴う代理店手数料率の低下 (△1.9pt)

### 第3四半期の推移

自然災害影響 (△5.1pt)、  
ベース収支改善 (△1.6pt)、  
手数料率の低下 (△1.7pt)



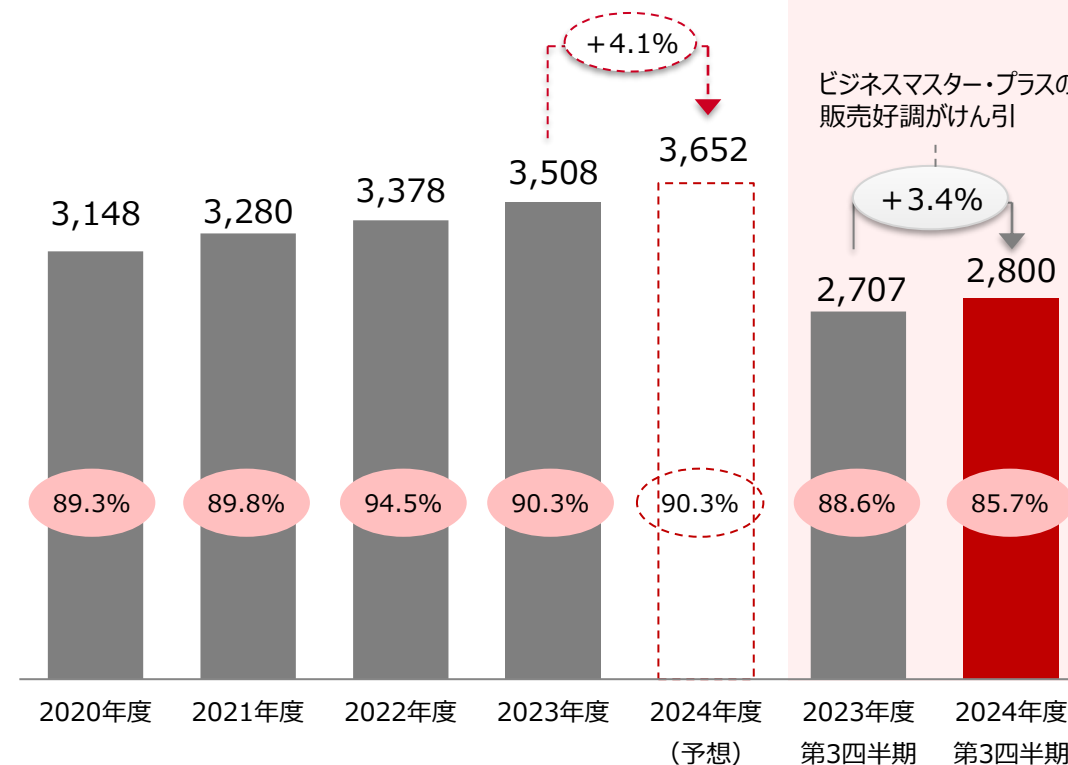
## 新種保険正味収入保険料およびコンバインド・レシオ (E/I)

(億円)

コンバインド・レシオ (E/I)

### 第3四半期の推移

ビジネスマスター・プラスの  
販売好調がけん引

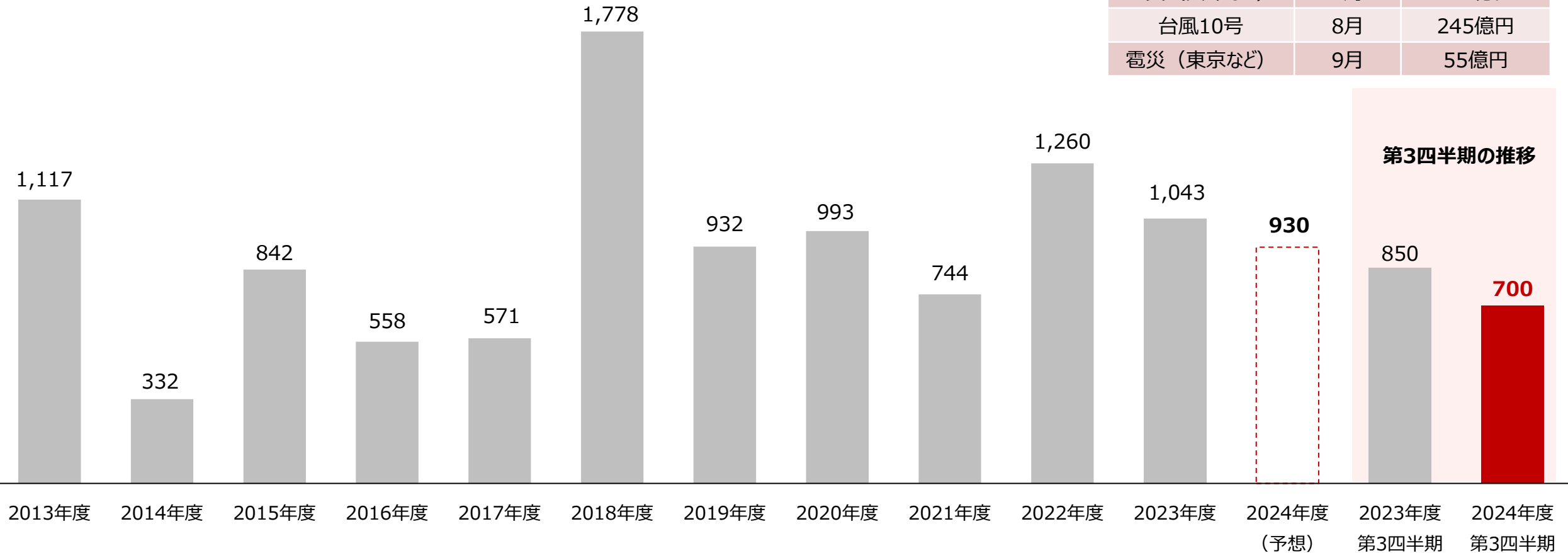


※ 除く家計地震

# (参考) 国内自然災害 (損保ジャパン)

## 国内自然災害の正味発生損 (当年度発生) ※

(億円)

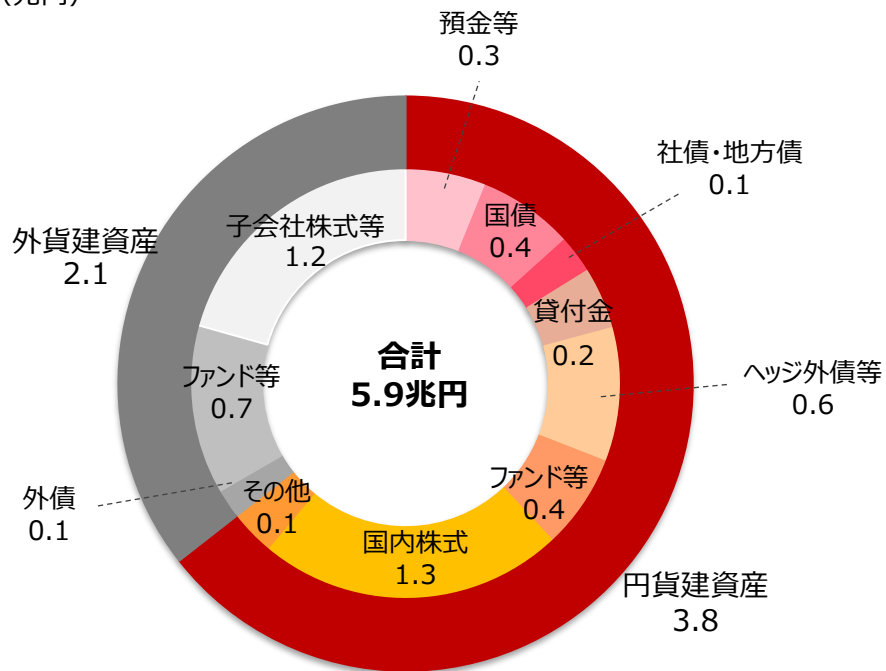


※ 除く自賠責・家計地震

# (参考) 運用資産ポートフォリオ (損保ジャパン)

## 運用資産ポートフォリオ (2024年12月末、一般勘定)

(兆円)

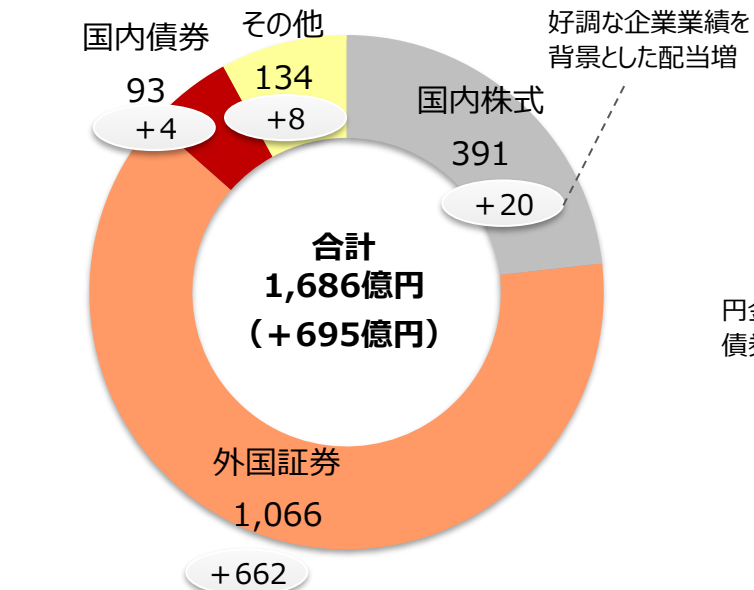


	2023年 3月末	2024年 3月末	2024年 12月末
インカム利回り*	3.0%	3.3%	3.6%
デュレーション	資産	7.9年	7.5年
	負債	7.6年	7.0年

※12か月平均、海外グループ会社株式等を除く

## 利息及び配当金収入の内訳

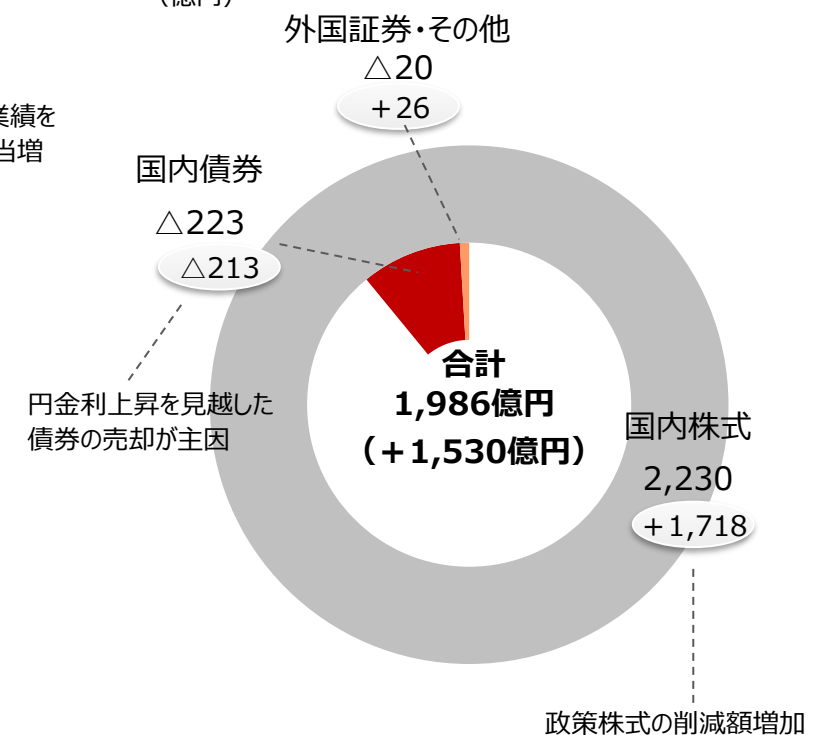
(億円)



主に海外グループ会社配当増 (+595億円)

## 有価証券売却損益の内訳

(億円)

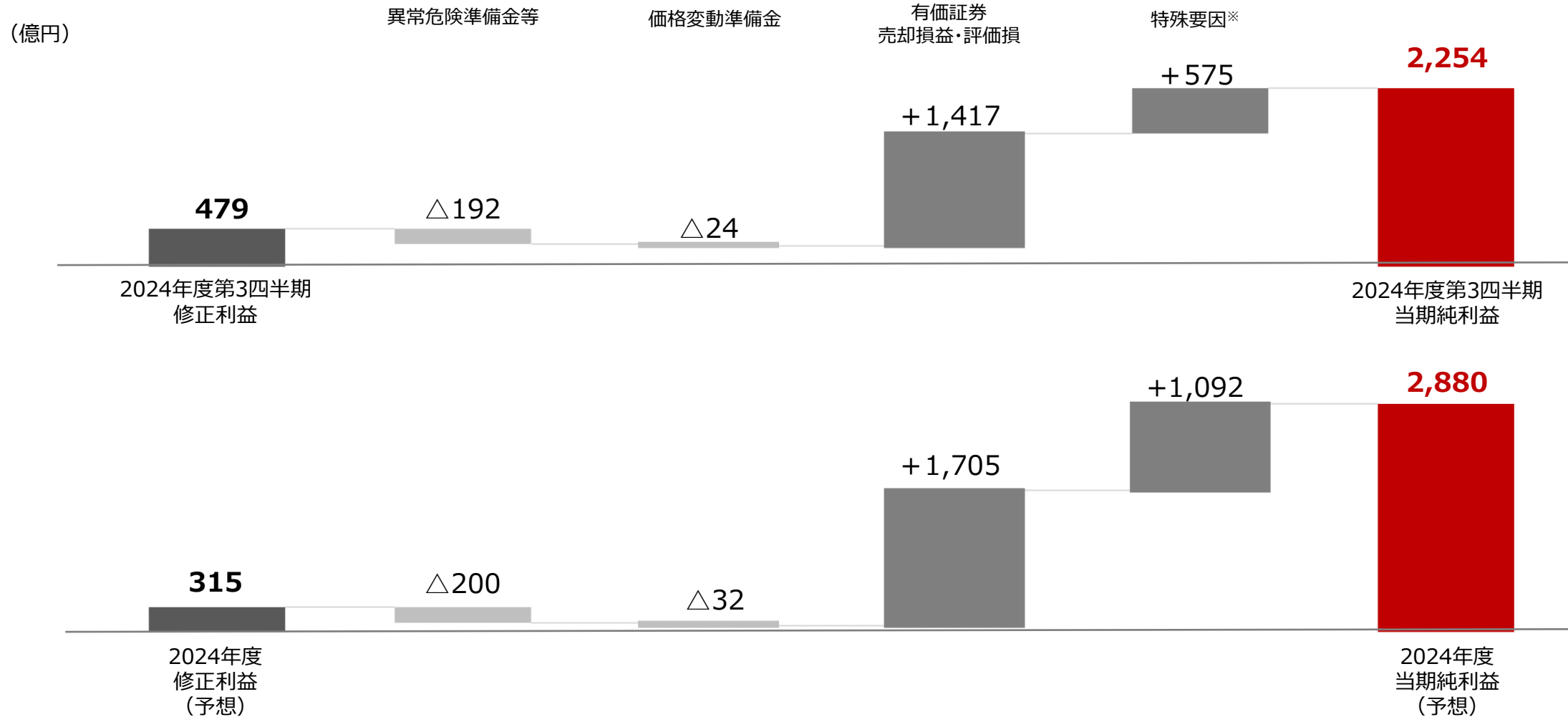


政策株式の削減額増加

○ : 対前年同期の増減額

# (参考) 純利益へのコンバージョン (損保ジャパン)

## 純利益へのコンバージョン



※グループ会社配当・自然災害責任準備金影響・株式先物損益等



# (参考) 決算数値 (損保ジャパン)

(単位：億円)	第3四半期業績			通期業績予想				
	2023年度 第3四半期	2024年度 第3四半期	増減	2023年度 実績 (A)	2024年度 期初予想 (B)	2024年度 予想 (C)	増減 (C-B)	対前年 増減 (C-A)
正味収入保険料 (全種目合計)	16,468	16,816	+347	21,779	22,700	22,470	△230	+690
正味収入保険料※1	14,979	15,438	+458	19,824	20,740	20,590	△150	+765
既経過保険料※1	15,267	15,528	+260	20,292	20,576	20,670	+93	+377
発生保険金※1	9,316	9,474	+157	12,560	12,478	12,560	+81	+269
事業費※1	5,005	5,208	+203	6,710	7,225	7,181	△43	+471
E/I損害率※1	65.9%	66.2%	+0.3pt	65.4%	65.8%	65.8%	+0.1pt	+0.4pt
正味損害率※1	65.2%	63.7%	△1.5pt	65.3%	64.6%	64.8%	+0.2pt	△0.5pt
正味事業費率※1	33.4%	33.7%	+0.3pt	33.8%	34.8%	34.9%	+0.0pt	+1.0pt
コンバインド・レシオ (E/I) ※1	99.3%	99.9%	+0.6pt	99.3%	100.6%	100.7%	+0.1pt	+1.4pt
(参考) コンバインド・レシオ (W/P) ※1	98.6%	97.4%	△1.2pt	99.1%	99.5%	99.7%	+0.2pt	+0.6pt
保険引受利益	846	△213	△1,059	528	△470	△410	+60	△938
資産運用利益	1,176	3,227	+2,050	2,135	2,534	4,244	+1,710	+2,109
経常利益	1,883	2,821	+937	2,515	1,850	3,610	+1,760	+1,094
当期純利益	1,516	2,254	+738	2,079	1,570	2,880	+1,310	+800
異常危険準備金繰入額等 (税引後)	△429	+192	+621	△132	+209	+200	△9	+333
価格変動準備金繰入額 (税引後)	+24	+24	+0	+32	+32	+32	-	△0
有価証券売却損益・評価損 (税引後)	△313	△1,417	△1,104	△297	△697	△1,705	△1,008	△1,407
特殊要因 (税引後) ※2	△36	△575	△539	△945	△915	△1,092	△177	△147
修正利益	762	479	△283	736	200	315	+115	△421

※1 除く自賠責・家計地震

※2 グループ会社配当、自然災害責任準備金影響、株式先物損益等

# 事業別詳細

国内損保事業（損保ジャパン）	11
<b>海外保険事業</b>	<b>26</b>
国内生保事業	35
介護事業	43
ERM	46

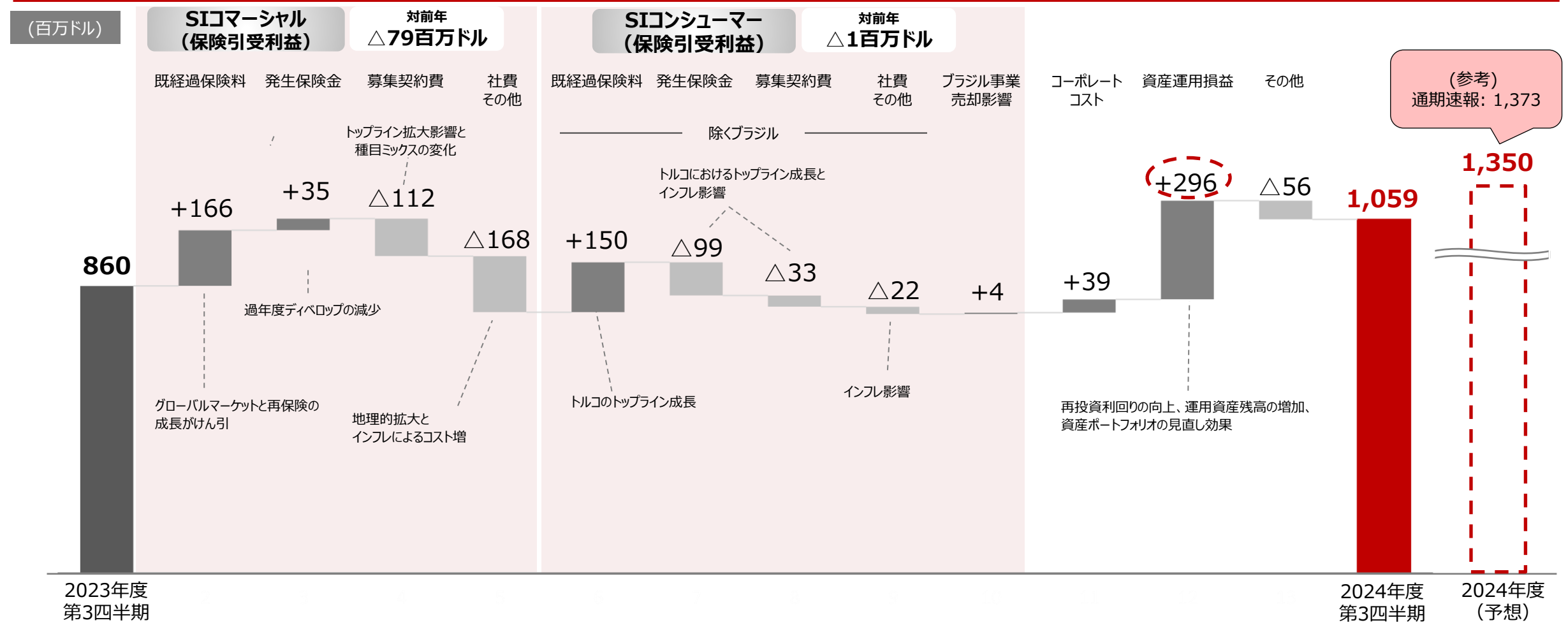




# 海外保険事業の業績変動要因

- 2024年度第3四半期の修正利益は+198百万ドル増益の1,059百万ドル、インフレ影響や地理的拡大による社費増加を資産運用利益の好調継続でオフセット
- 2024年度通期の修正利益速報は1,373百万ドル、通期予想を+23百万ドル上回って着地

## 修正利益の増減要因

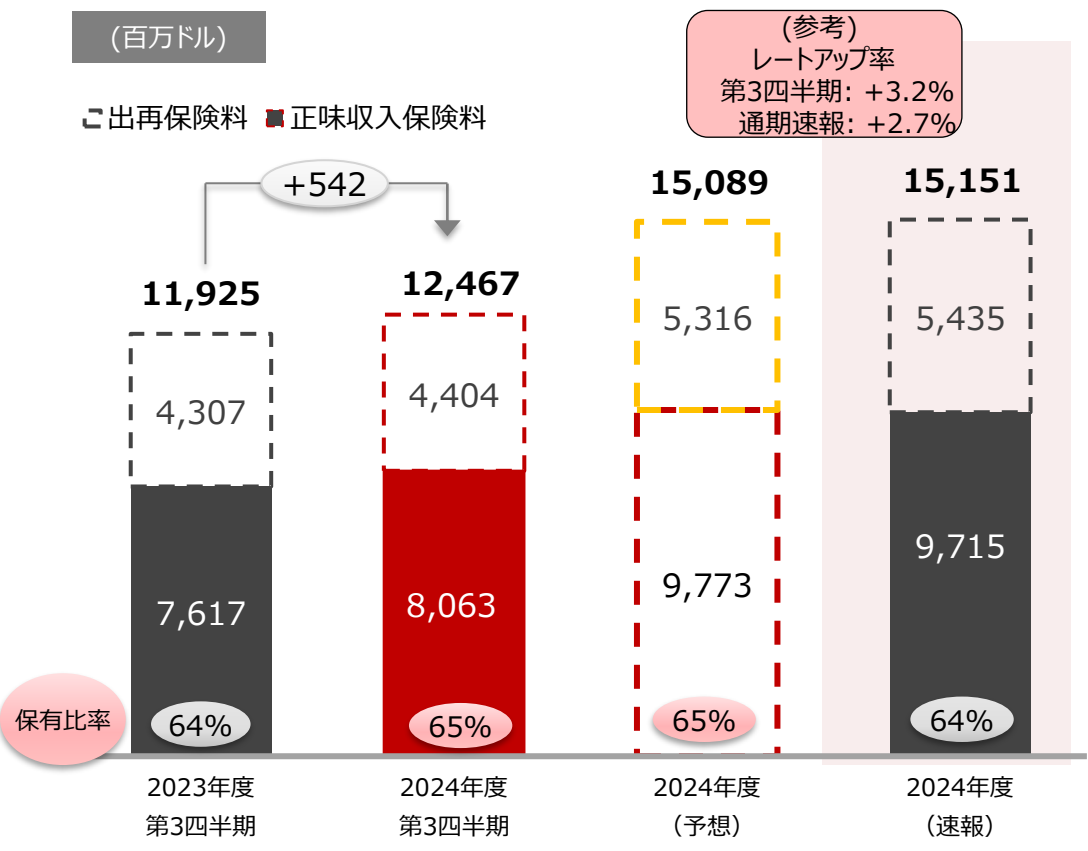




# 収入保険料 (SIコマーシャル)

- 2024年度第3四半期のグロス保険料は、グローバルマーケットと再保険の力強い成長により+542百万ドルの増収
- 2024年度第3四半期の地理的拡大によるグロス保険料増加効果は+400百万ドル程度

## グロス保険料



(2024年度第3四半期のトップラインの主な増減要因)

北米 : レート/マーケット環境を踏まえ、戦略的に保有を調整  
 グローバルマーケット : EMEA、ブラジル、アジアにおけるトップライン成長  
 再保険 : 好調な契約更改と新規引受  
 農業保険 : 穀物価格の下落影響

## (参考) セグメント別トップライン

(単位: 百万ドル)		2023年度 第3四半期	2024年度 第3四半期	増減	2024年度 (予想)
グロス保険料	北米	3,640	3,776	+136	4,976
	グローバルマーケット	1,834	2,215	+380	3,149
	再保険	3,835	4,202	+367	4,496
	農業保険	2,615	2,273	△341	2,467
正味収入保険料	北米	2,007	2,026	+19	2,808
	グローバルマーケット	937	1,196	+258	1,805
	再保険	3,391	3,740	+348	3,967
	農業保険	1,282	1,100	△181	1,192
既経過保険料	北米	2,030	1,989	△41	2,668
	グローバルマーケット	938	1,131	+193	1,533
	再保険	2,673	2,850	+176	3,829
	農業保険	1,086	924	△162	1,245
合計		6,728	6,895	+166	9,277
保有比率	北米	55%	54%	△1pt	56%
	グローバルマーケット	51%	54%	+3pt	57%
	再保険	88%	89%	+1pt	88%
	農業保険	49%	48%	△1pt	48%

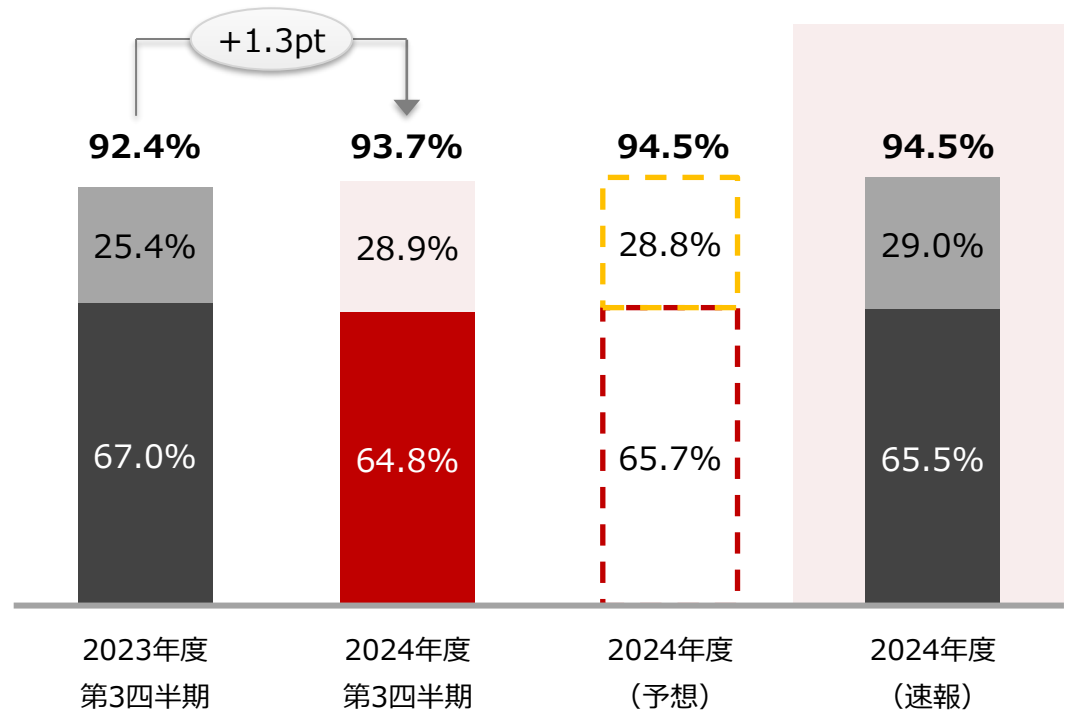


# コンバインド・レシオ(SIコマーシャル)

- 2024年度第3四半期のコンバインド・レシオは、+1.3pt上昇の93.7%、地理的拡大による社費増を過年度ディベロップの減少で一部オフセット

## コンバインド・レシオ

■ 社費率 ■ 損害率



## (参考) セグメント別のコンバインド・レシオ

	2023年度 第3四半期	2024年度 第3四半期	増減	2024年度 (予想)
損害率	北米	66.9%	+4.0pt	72.4%
	グローバルマーケット	61.7%	△5.1pt	58.6%
	再保険	58.7%	△0.3pt	58.9%
	農業保険	91.9%	△10.2pt	80.1%
事業費率	北米	22.4%	+3.9pt	27.2%
	グローバルマーケット	32.9%	+7.2pt	39.3%
	再保険	30.8%	+0.4pt	30.9%
	農業保険	11.4%	+2.2pt	12.7%
コンバインド・レシオ	北米	89.3%	+7.9pt	99.6%
	グローバルマーケット	94.5%	+2.1pt	97.9%
	再保険	89.5%	+0.1pt	89.8%
	農業保険	103.3%	△8.1pt	92.9%
保険引受利益 (百万ドル)	北米	217.7	△161.3	11.0
	グローバルマーケット	54.5	△12.6	38.1
	再保険	282.2	+15.0	390.5
	農業保険	△36.8	+81.0	89.0
合計*	518.1	438.8	△79.2	513.8

(参考) 通期速報: 520

\*合計はSIコマーシャルのコーポレートコストを控除したもの

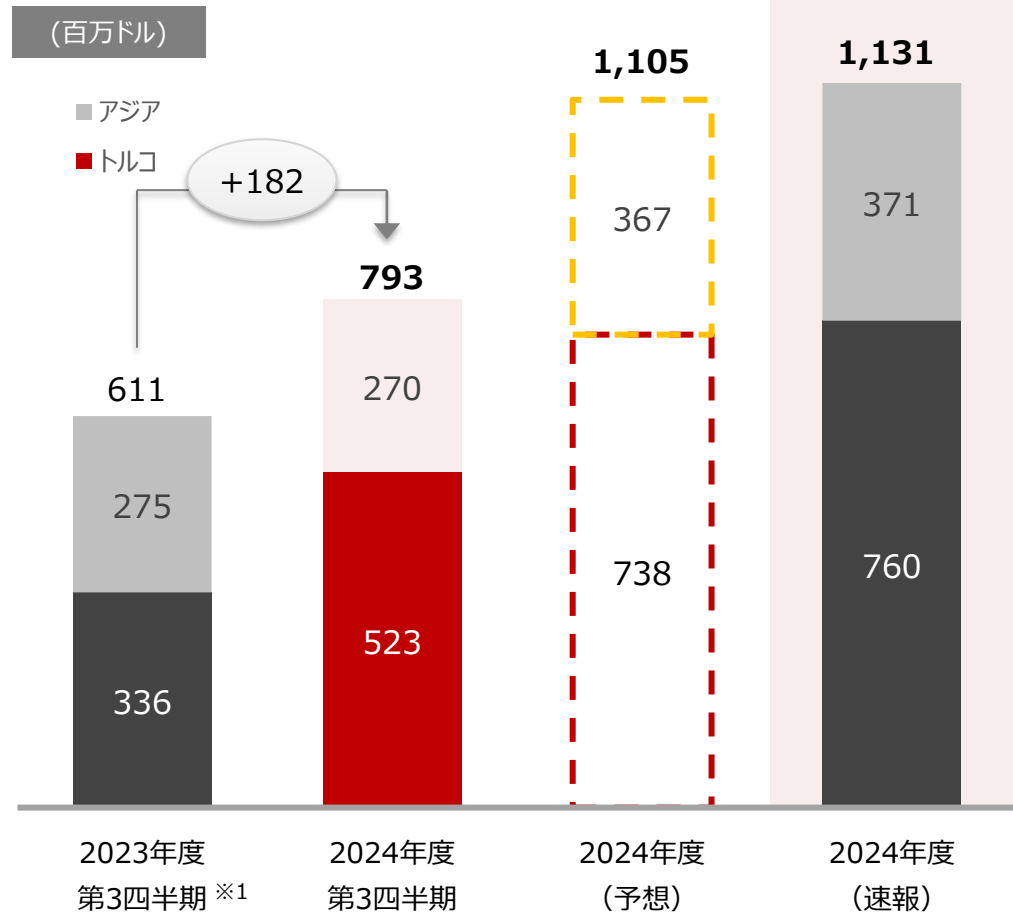
(2024年度第3四半期コンバインド・レシオの主な増減要因)  
 北米 : 大事故(+2.3 pt)、地理的拡大や出再増による既経過保険料減少に伴う社費率上昇(+3.2 pt)  
 グローバルマーケット: 地理的拡大による社費率増加影響(+5.0pt)を前年度の地震影響および過年度ディベロップの剥落でオフセット  
 再保険 : 収益性を重視した保険料水準と低水準の自然災害ロスによる損害率低下  
 農業保険 : 過年度ディベロップの剥落影響による損害率低下



# SIコンシューマー業績概況

- トルコのインフレに対応したレートアップにより、2024年第3四半期の正味収入保険料は+182百万ドル増収

## 正味収入保険料



## コンバインド・レシオ

	2023年度 第3四半期	2024年度 第3四半期	増減	2024年度 (予想)
損害率	トルコ	62.8%	+0.9pt	69.9%
	アジア	56.3%	+0.0pt	56.2%
	合計※2	60.5%	61.1%	+0.6pt
事業費率	トルコ	26.7%	+3.2pt	28.7%
	アジア	39.6%	+0.9pt	42.5%
	合計※2	34.2%	33.6%	△0.6pt
コンバインド・レシオ	トルコ	89.5%	+4.0pt	98.7%
	アジア	96.0%	+0.9pt	98.7%
	合計※2	94.7%	94.7%	+0.0pt
保険引受利益 (百万ドル)	トルコ	34.7	△2.8	9.4
	アジア	17.3	△2.5	15.7
	合計※2	47.8	46.6	△1.2

(参考)  
通期速報：△13

(2024年度第3四半期コンバインド・レシオの主な増減要因)  
トルコ: 自動車保険におけるインフレ影響  
アジア: 社費の増加影響

\*2 合計にはブラジルも含む

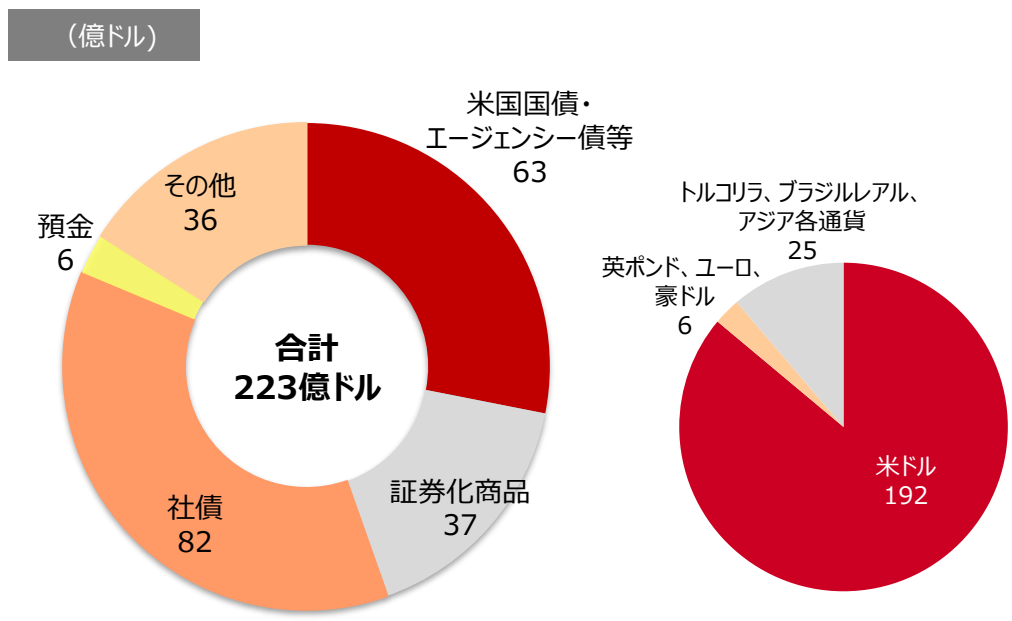
※1 ブラジルのコンシューマー事業は2023年度に売却、2023年度第3四半期の正味収入保険料 (ブラジル含む) は786百万ドル



# 運用資産ポートフォリオ・資産運用損益（海外保険事業）

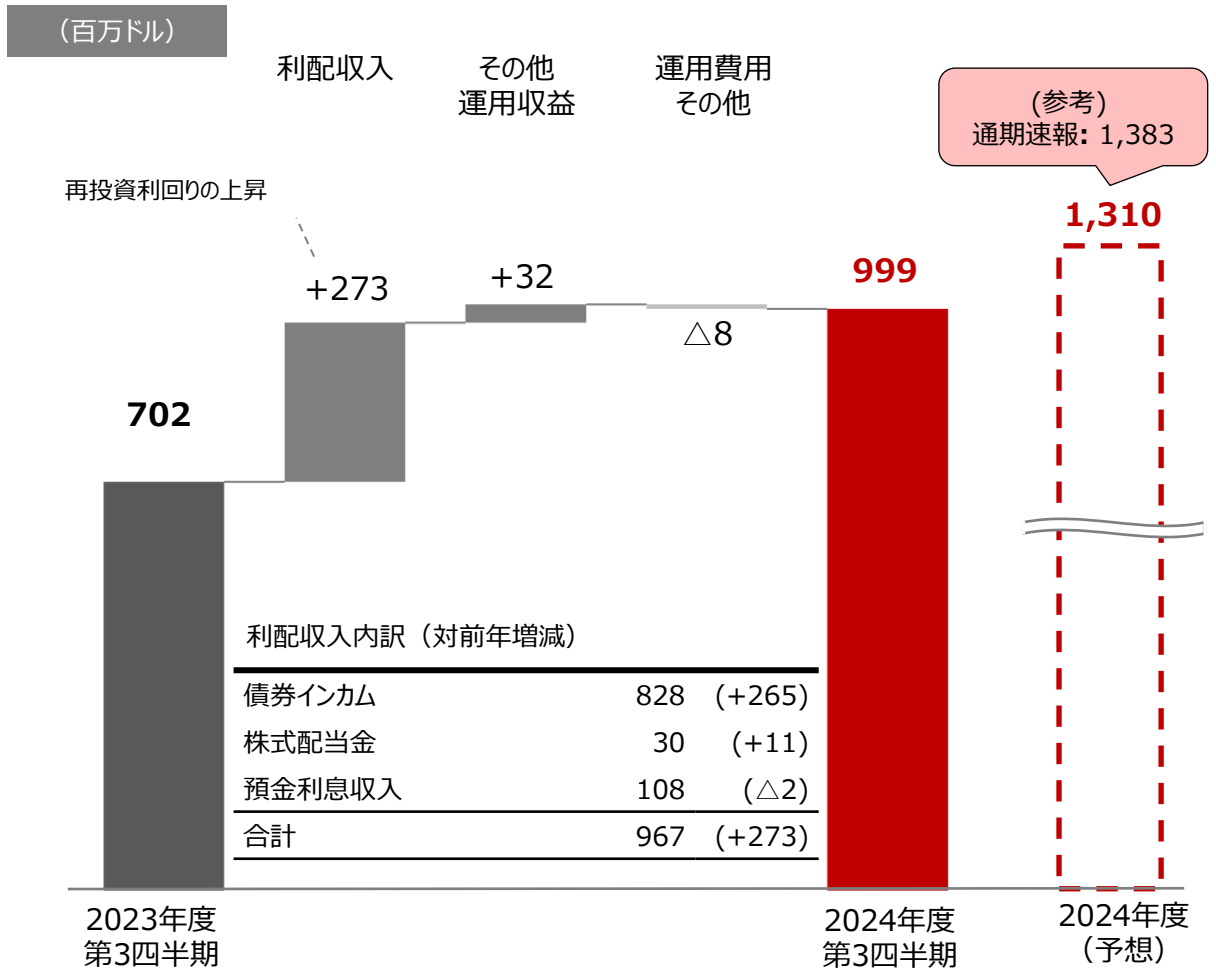
- 2024年度第3四半期の資産運用損益は、運用資産額増加と再投資利回り上昇により、+296百万ドル増益の999百万ドル
- 債券の簿価利回りは対前年+1.2pt上昇、運用規模は223億ドルに拡大

## 運用資産ポートフォリオ（2024年9月末、海外保険事業）



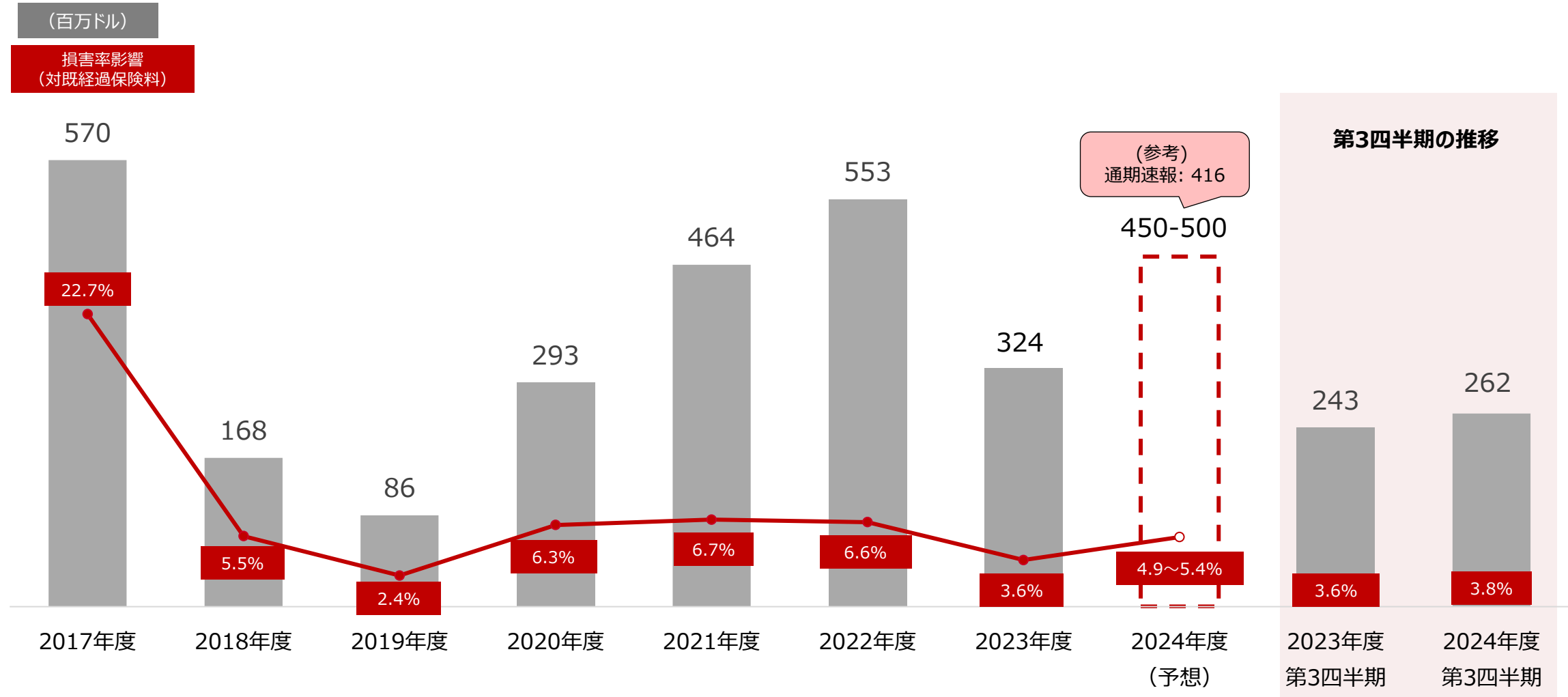
	2022年 12月末	2023年 12月末	2024年 9月末
債券簿価利回り	4.6%	5.6%	6.4%
デュレーション			
資産	3.2	3.2	3.1
負債	2.4	2.3	2.5

## 海外保険事業の資産運用損益の内訳



# (参考) 海外自然災害 (SIコマーシャル)

## 海外自然災害影響※ (当年度発生)

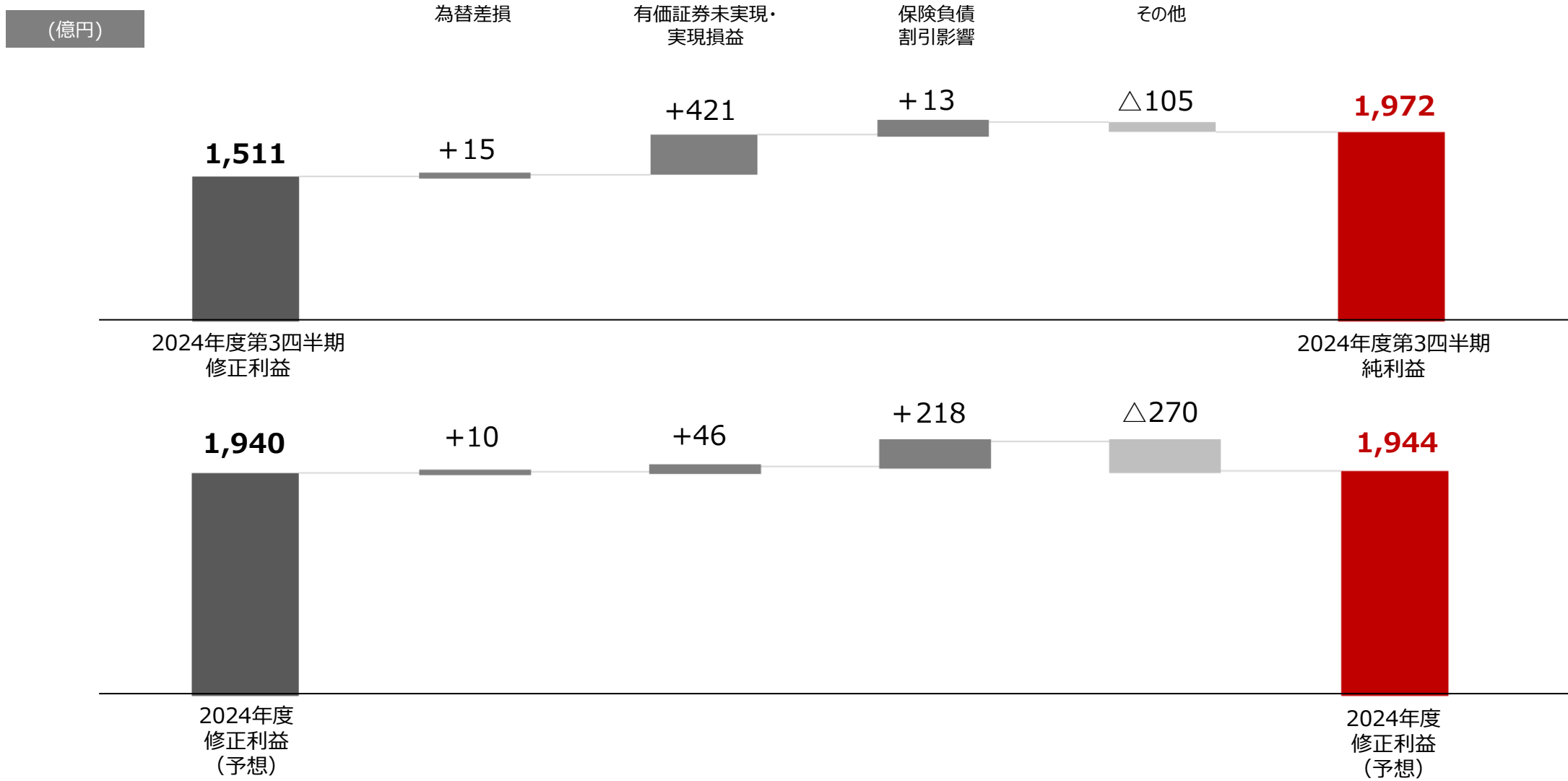


※ 海外自然災害影響には復元保険料を含む



# (参考) 純利益へのコンバージョン

## 純利益へのコンバージョン\*



\* 税後 (みなし税率を適用)

## (参考) 決算数値

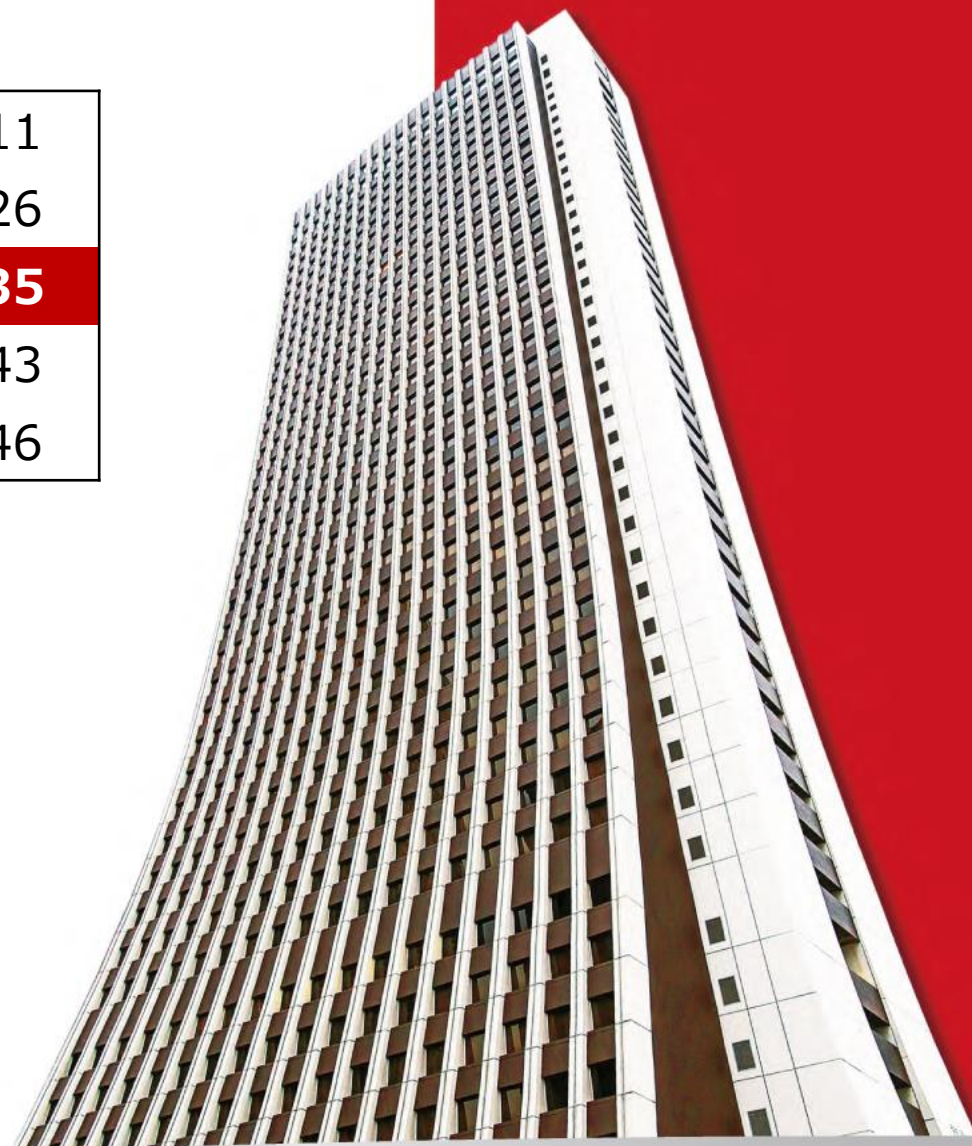
	第3四半期実績						通期業績			
	2023年度 第3四半期	2024年度 第3四半期				増減	2023年度 (実績)	2024年度 (予想)	増減	
	海外計	SIコマーシャル	SIコンシューマー	コーポレート	海外計	海外計	海外計	海外計		
ドル ベース (百万ドル)	グロス保険料	12,880	12,467	988	-	13,455	+574	15,619	16,459	+839
	正味収入保険料	8,404	8,063	793	-	8,857	+452	10,190	10,879	+688
	既経過保険料	7,518	6,895	760	-	7,656	+137	9,998	10,342	+343
	発生保険金	4,982	4,470	464	-	4,934	△48	7,101	6,793	△307
	事業費	2,106	1,991	255	85	2,333	+227	2,849	3,142	+292
	保険引受利益	440	438	46	△85	399	△40	67	424	+356
	損害率	66.3%	64.8%	61.1%	-	64.5%	△1.8pt	71.0%	65.7%	△5.3pt
	事業費率	28.0%	28.9%	33.6%	-	30.5%	+2.5pt	28.5%	30.4%	+1.9pt
	コンバインド・レシオ	94.3%	93.7%	94.7%	-	94.9%	+0.6pt	99.5%	96.1%	△3.4pt
	資産運用利益	702	-	-	-	999	+296	993	1,310	+317
海外事業修正利益	860	-	-	-	1,059	+198	1,150	1,350	+200	
円 ベース (億円)	海外事業修正利益	1,286	-	-	-	1,511	+224	1,631	1,940	+308
	為替損益※1	+69	-	-	-	+15	△54	+70	+10	△59
	有価証券未実現・実現損益※1	△191	-	-	-	+421	+612	+510	+46	△463
	保険負債割引影響※1	△36	-	-	-	+130	+167	+99	218	+119
	その他※1	+209	-	-	-	△105	△314	+339	△270	△611
当期純利益※2	1,337	-	-	-	1,972	+635	2,650	1,944	△706	

※1 税後（みなし税率を適用）

※2 2023年度からSIにおいてIFRS新基準（IFRS9およびIFRS17）を適用、修正利益は定義変更なし

# 事業別詳細

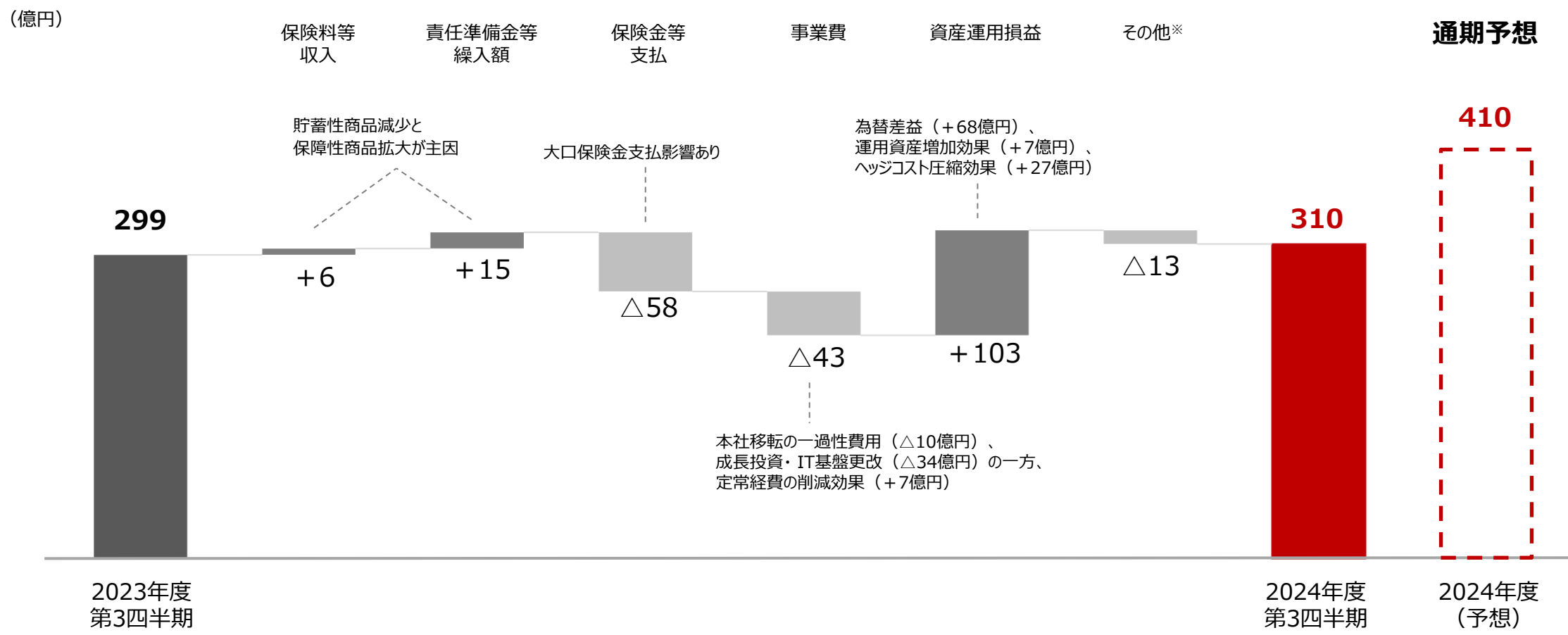
国内損保事業（損保ジャパン）	11
海外保険事業	26
<b>国内生保事業</b>	<b>35</b>
介護事業	43
ERM	46



# 国内生保事業（ひまわり生命）の業績変動要因

- 2024年度第3四半期の修正利益は、資産運用利益の増加が事業費と保険金等支払の増加影響を上回り、対前年+10億円の310億円

## 修正利益の増減要因

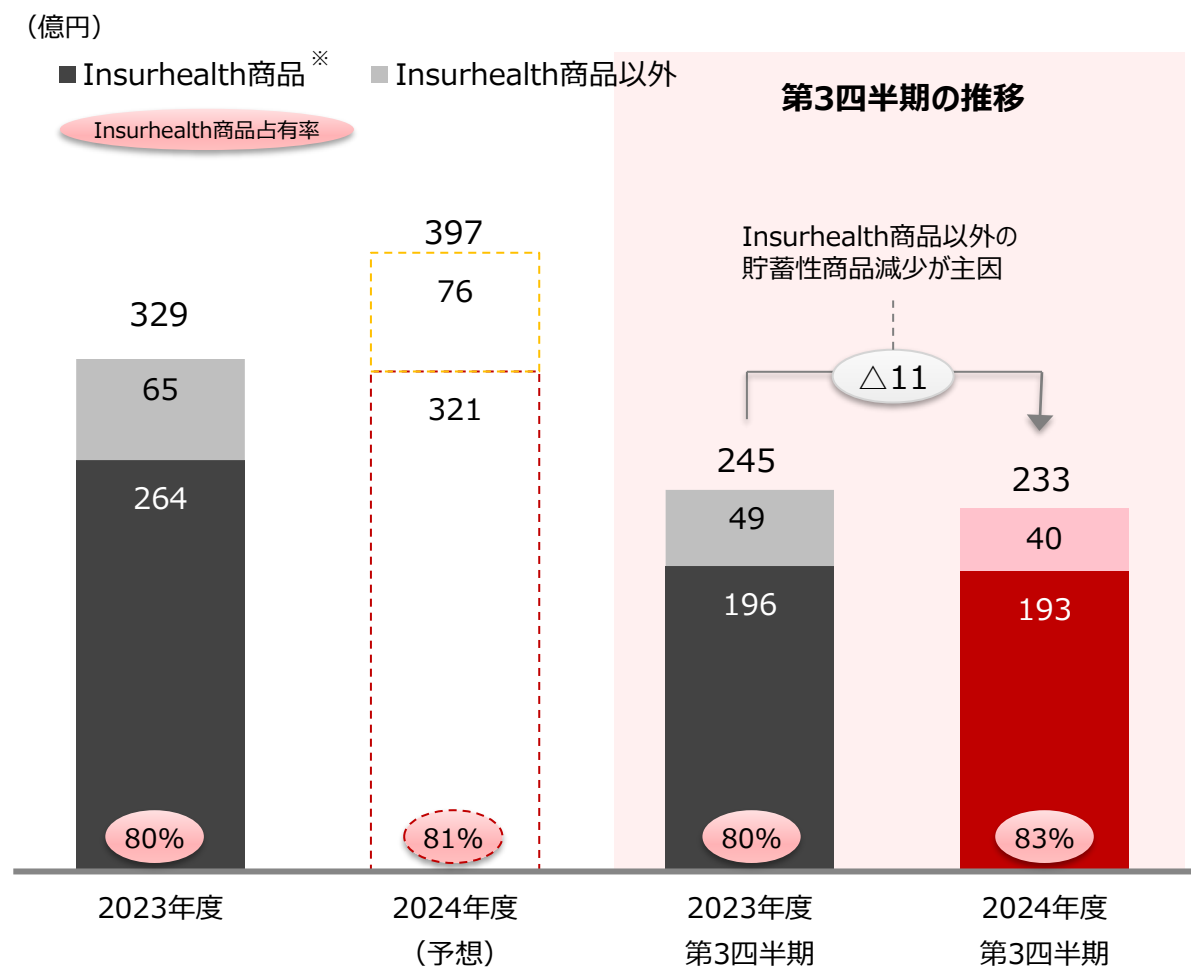


※ 法人税等

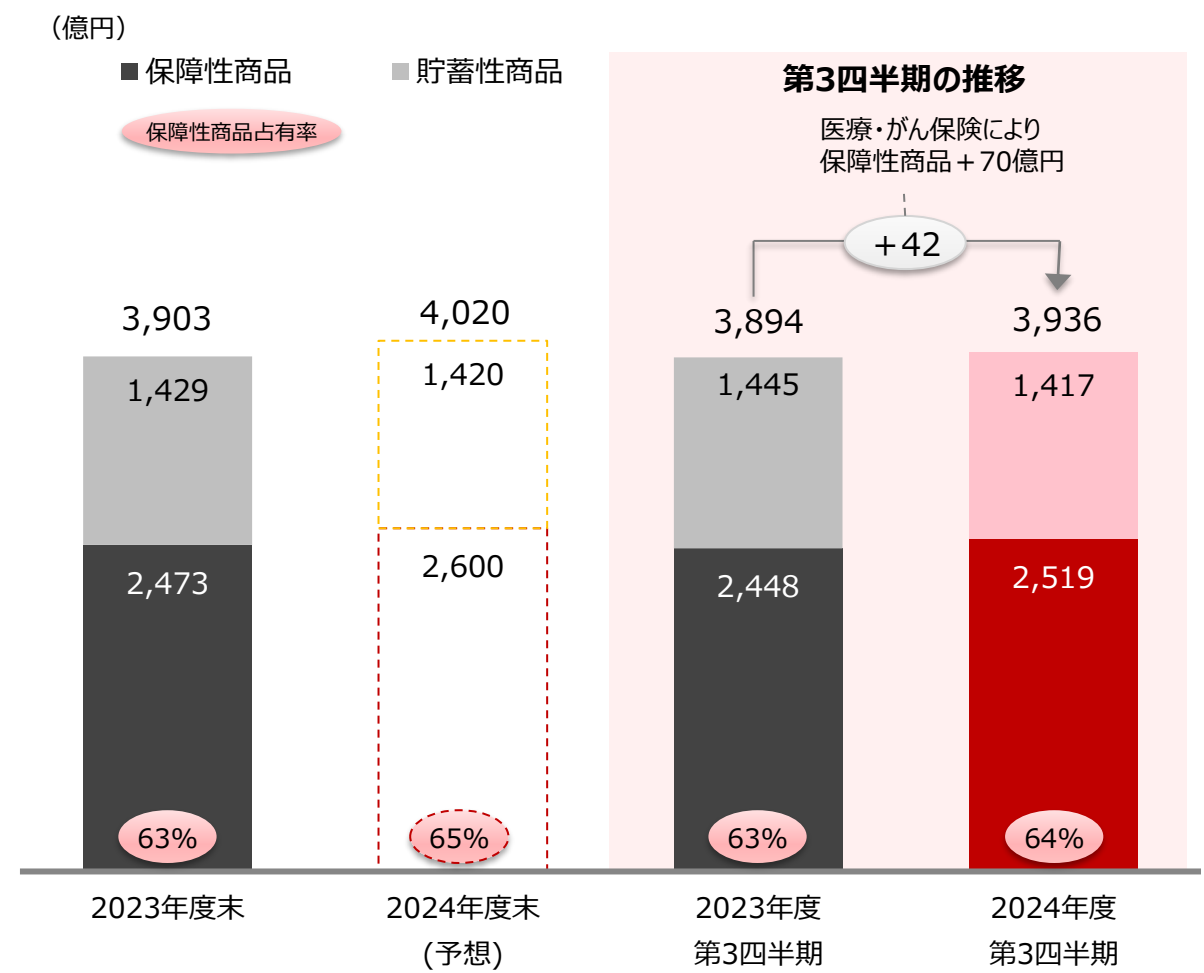
# 年換算保険料

- 2024年度第3四半期末の保有契約年換算保険料は、保障商品の規模拡大で持続的に増加し対前年+42億円
- 2024年度通期では、Insurhealth®新商品と新サービスの投入効果を新契約拡大につなげ、更なる保有契約の積上げを図る

## 新契約年換算保険料



## 保有契約年換算保険料

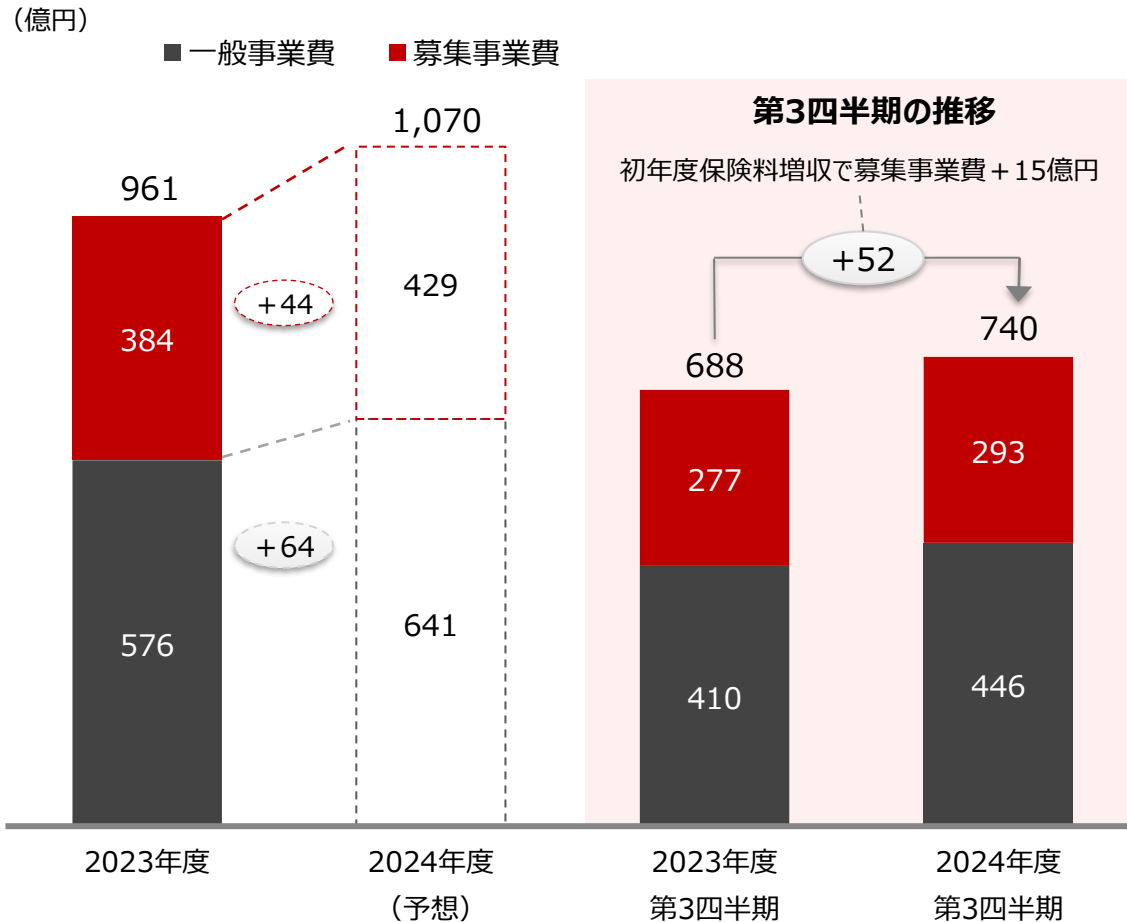


※ 保険本来の保障機能 (Insurance) に健康を応援する機能 (Healthcare) を組み合わせた独自の価値を提供する商品

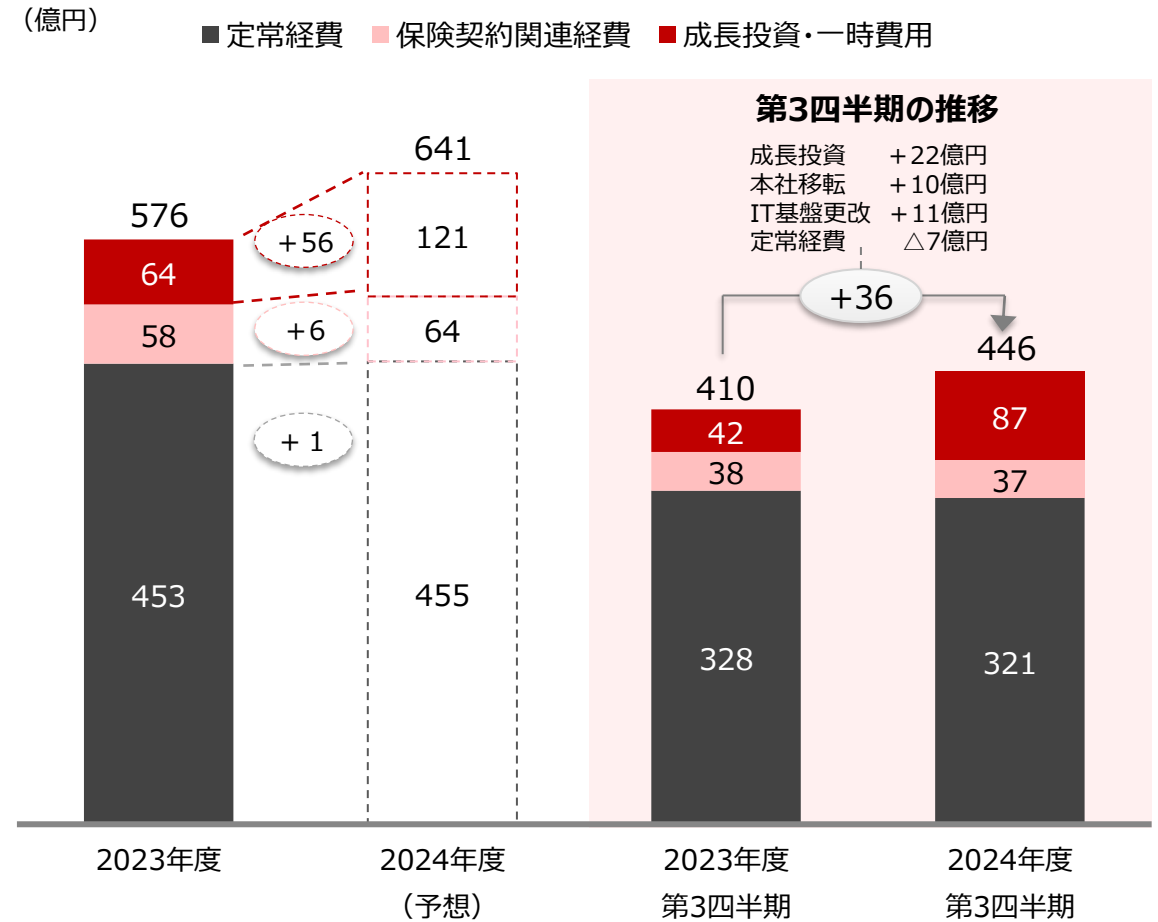
# 事業費

- 2024年度第3四半期の事業費は、定常経費を対前年△7億円とコントロールし、740億円と通期予想を下回るペース

## 事業費



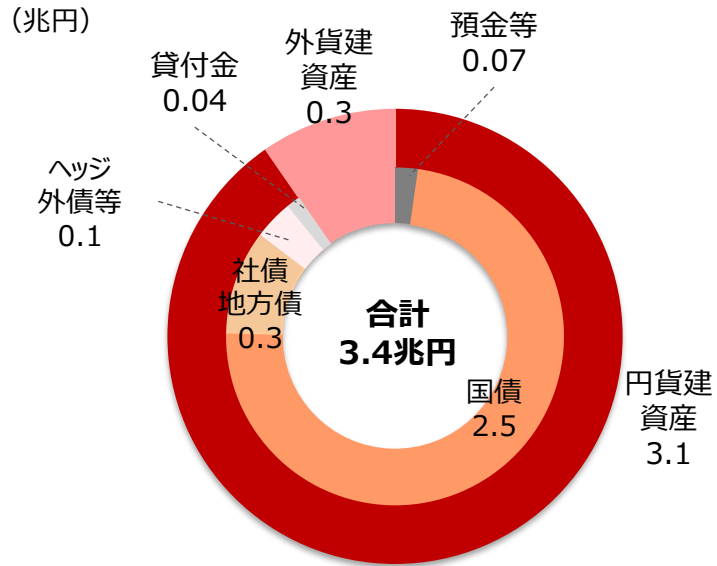
## 一般事業費



# 運用資産ポートフォリオ・資産運用損益

- 国内債を中心としたポートフォリオにより、金利リスクの抑制を継続
- 2024年度第3四半期の資産運用損益は、円安影響やヘッジコスト圧縮効果等で+118億円増益

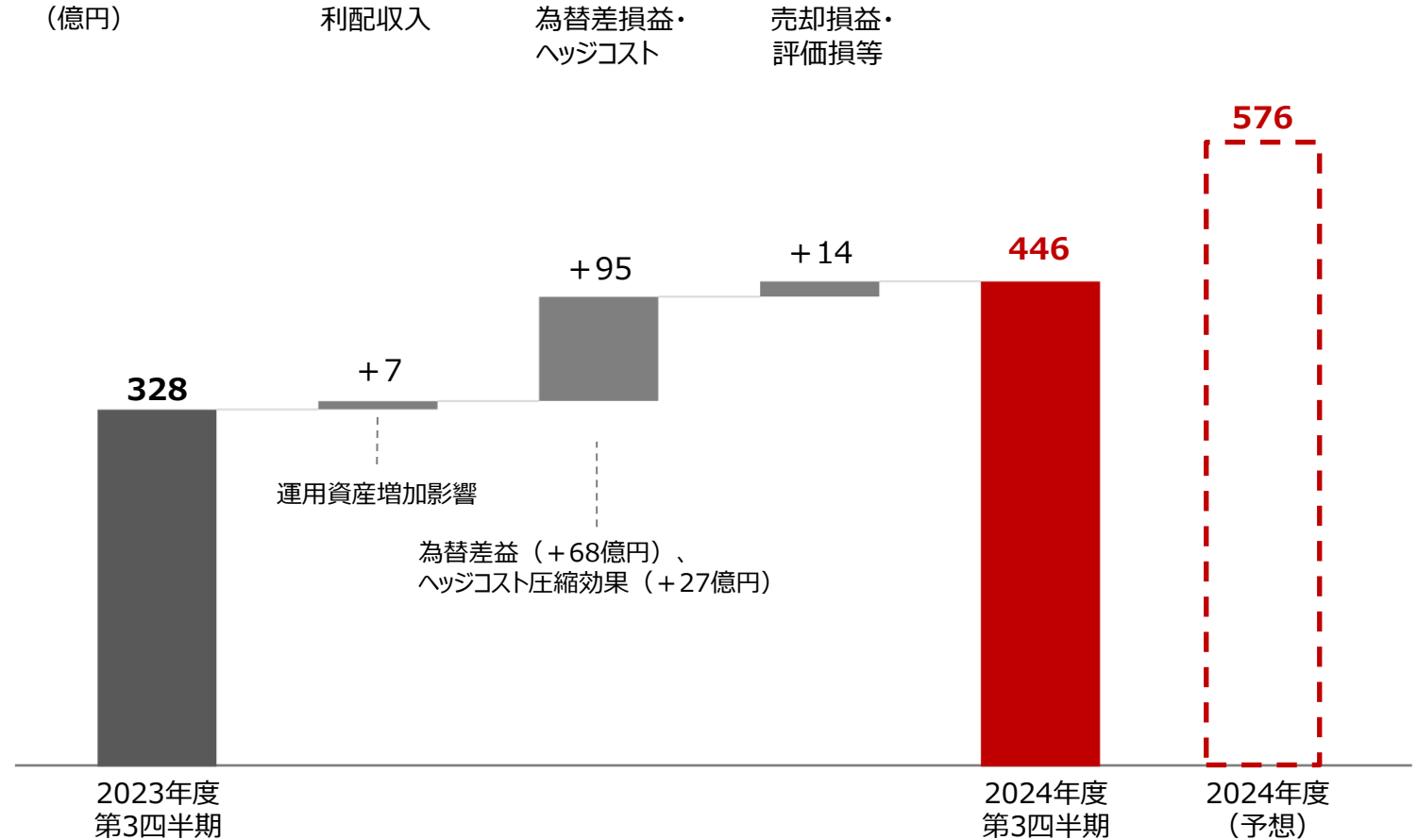
## 運用資産ポートフォリオ (2024年12月末、一般勘定)



	2023年 3月末	2024年 3月末	2024年 12月末
インカム利回り	1.5%	1.6%	1.5%
デュレーション	資産	17年	16年
	負債	20年	17年

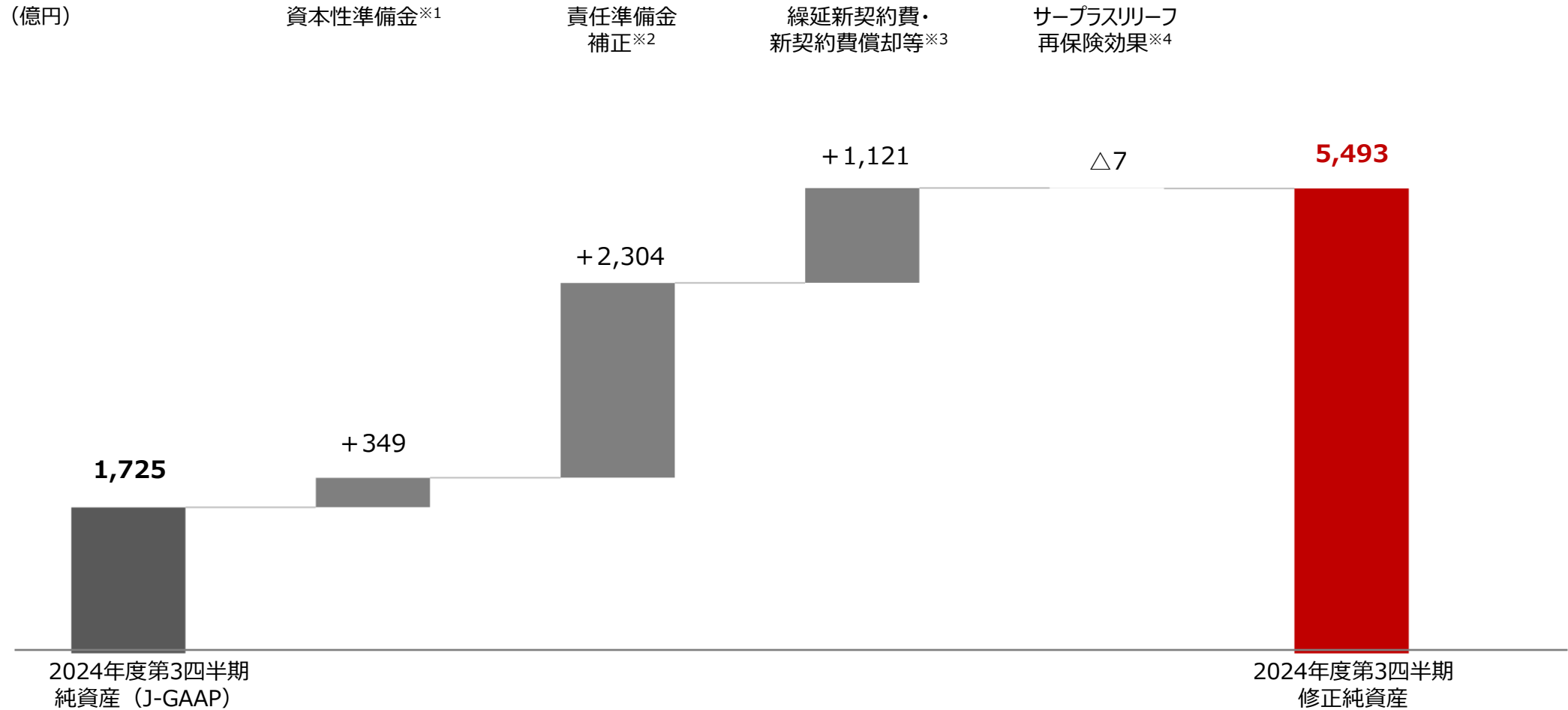
(参考) 保有債券の格付構成：BB格以下の保有なし

## 資産運用損益 (一般勘定) の増減要因



# (参考) 修正純資産へのコンバージョン

## 修正純資産へのコンバージョン



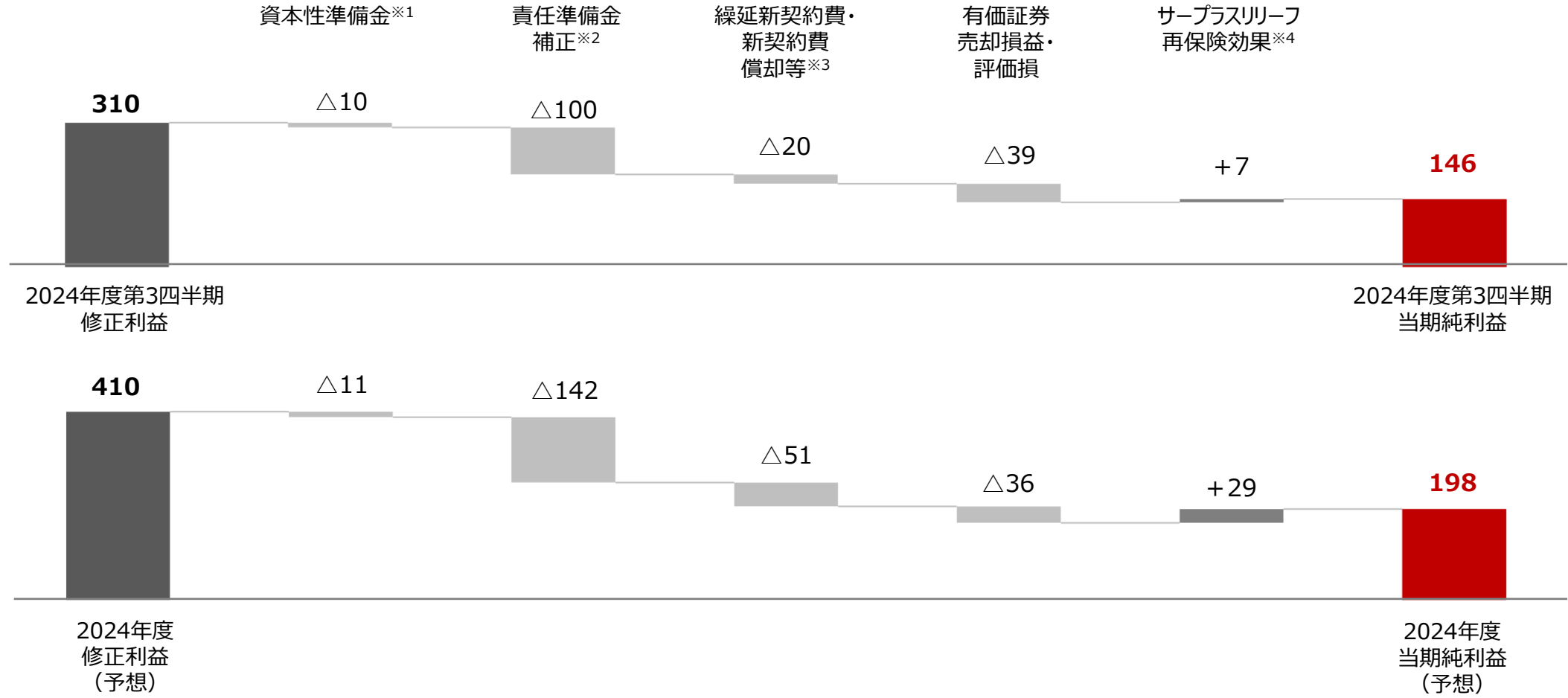
※1 危険準備金、価格変動準備金 (税後)  
 ※2 保守的に計算している責任準備金を保険料計算に用いる基礎率により再計算 (税後)  
 ※3 契約初年度に発生する募集手数料等の新契約費を10年間で償却 (税後)  
 ※4 2024年度第3四半期に開始したサープラスリーフ再保険による利益効果 (税後)



# (参考) 純利益へのコンバージョン

## 純利益へのコンバージョン

(億円)



※1 危険準備金、価格変動準備金 (税後)  
 ※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 (税後)  
 ※4 2024年度第3四半期に開始したサープラスリーフ再保険による利益効果 (税後)

## (参考) 決算数値

(億円)	第3四半期実績				通期業績		
	2023年度 第3四半期	2024年度 第3四半期	増減		2023年度 実績	2024年度 予想	対前年増減
新契約年換算保険料	245	233	△11	(△4.8%)	329	397	+67
保険料等収入※1	3,192	3,212	+19	(+0.6%)	4,330	4,527	+196
責任準備金繰入等※2	1,929	1,910	△19	(△1.0%)	2,622	2,655	+32
保険金等支払	659	721	+61	(+9.4%)	896	992	+96
事業費	688	740	+52	(+7.6%)	961	1,070	+108
資産運用損益	369	463	+94	(+25.5%)	551	645	+94
(うち一般勘定)	328	446	+118	(+35.9%)	481	576	+94
基礎利益	262	221	△41	(△15.7%)	315	377	+62
経常利益※1	205	244	+39	(+19.0%)	278	321	+43
当期純利益	115	146	+31	(+27.4%)	158	198	+39
資本性準備金繰入額	9	10	+1	(+12.3%)	+12	+11	△0
責任準備金補正	104	100	△4	(△4.0%)	+140	+142	+1
繰延新契約費	194	205	+10	(+5.4%)	+270	+302	+31
新契約費償却等	△174	△185	△10	-	△235	△250	△14
有価証券売却損益・評価損	50	39	△10	(△20.5%)	+72	+36	△36
サープラスリーフ再保険効果	-	△7	△7	-	-	△29	△29
修正利益	299	310	+10	(+3.6%)	418	410	△8

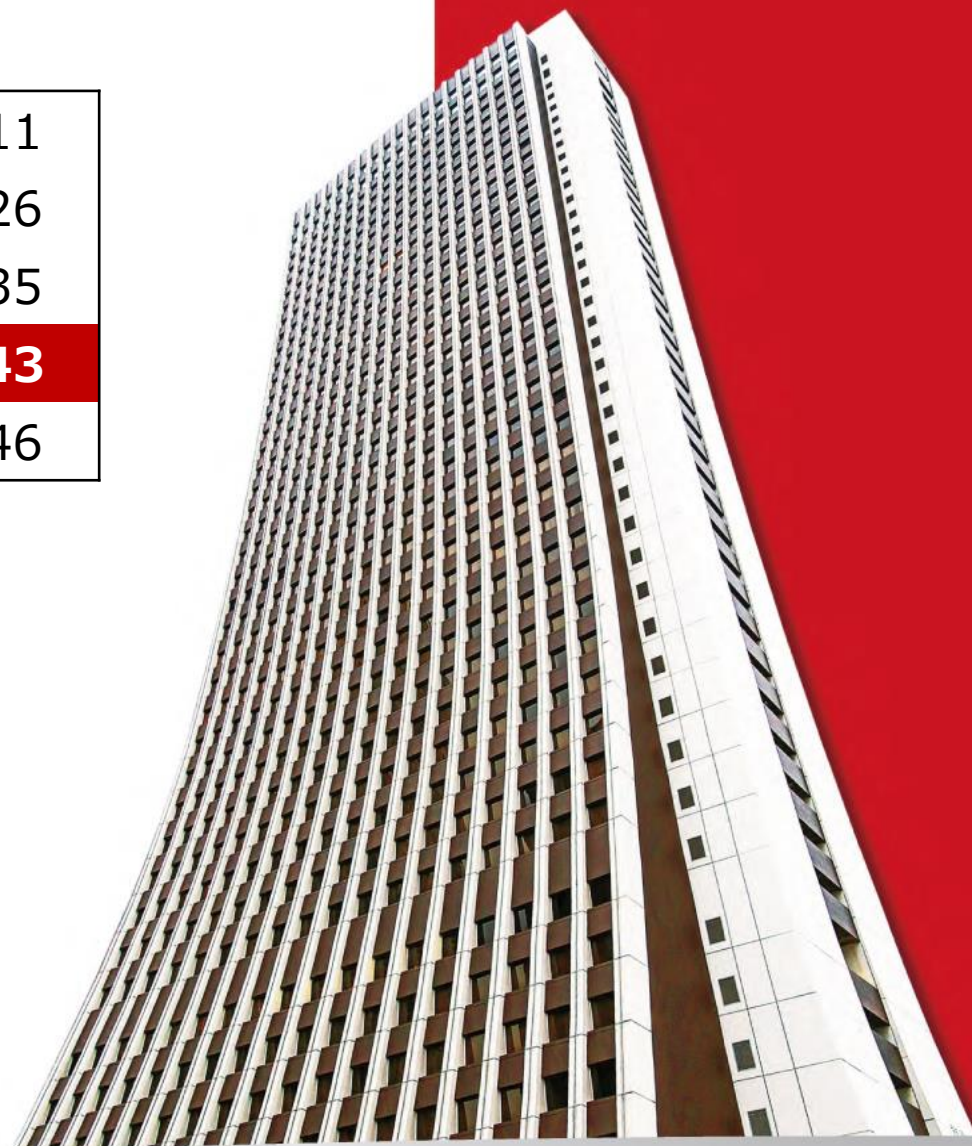
修正利益

※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

# 事業別詳細

国内損保事業（損保ジャパン）	11
海外保険事業	26
国内生保事業	35
<b>介護事業</b>	<b>43</b>
ERM	46

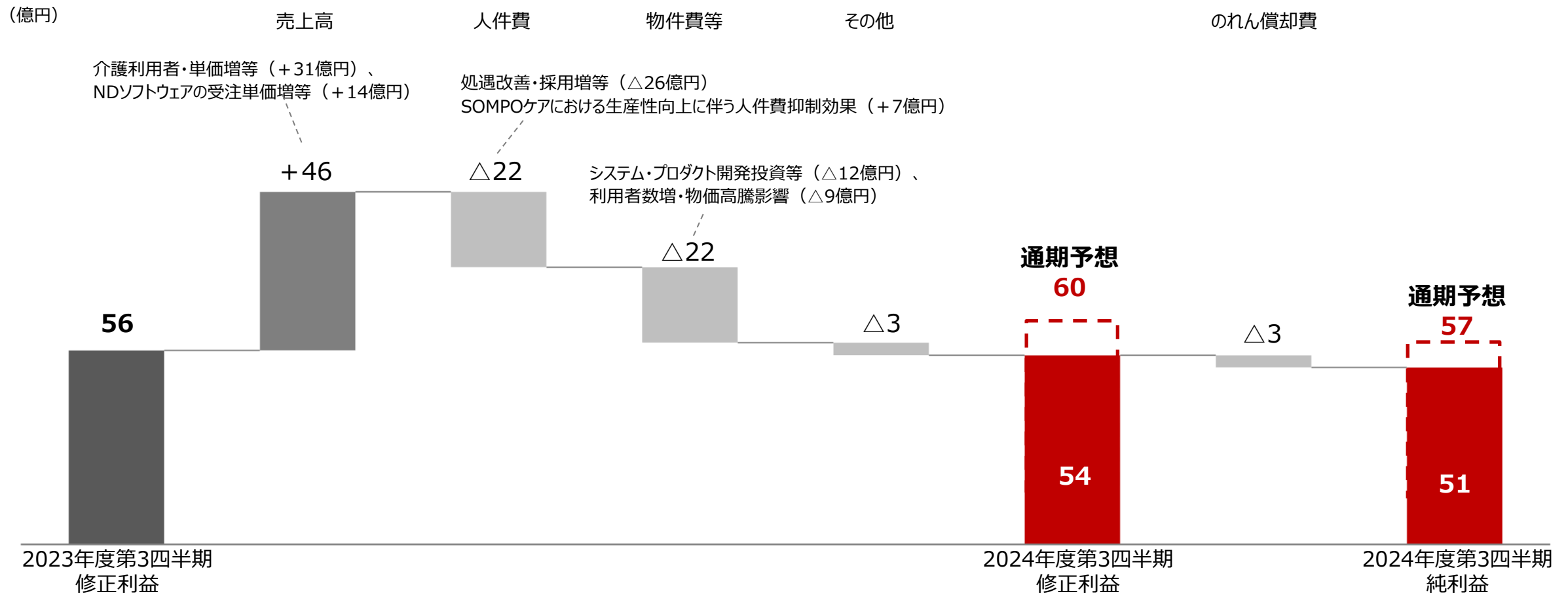


# 介護事業の業績変動要因

- 2024年度第3四半期の修正利益は54億円、通期予想に対して順調に推移
- 処遇改善や物価高騰、先行投資によるコストの増加を利用者増に伴う売上増加でオフセット

## 修正利益の増減要因

## 純利益へのコンバージョン

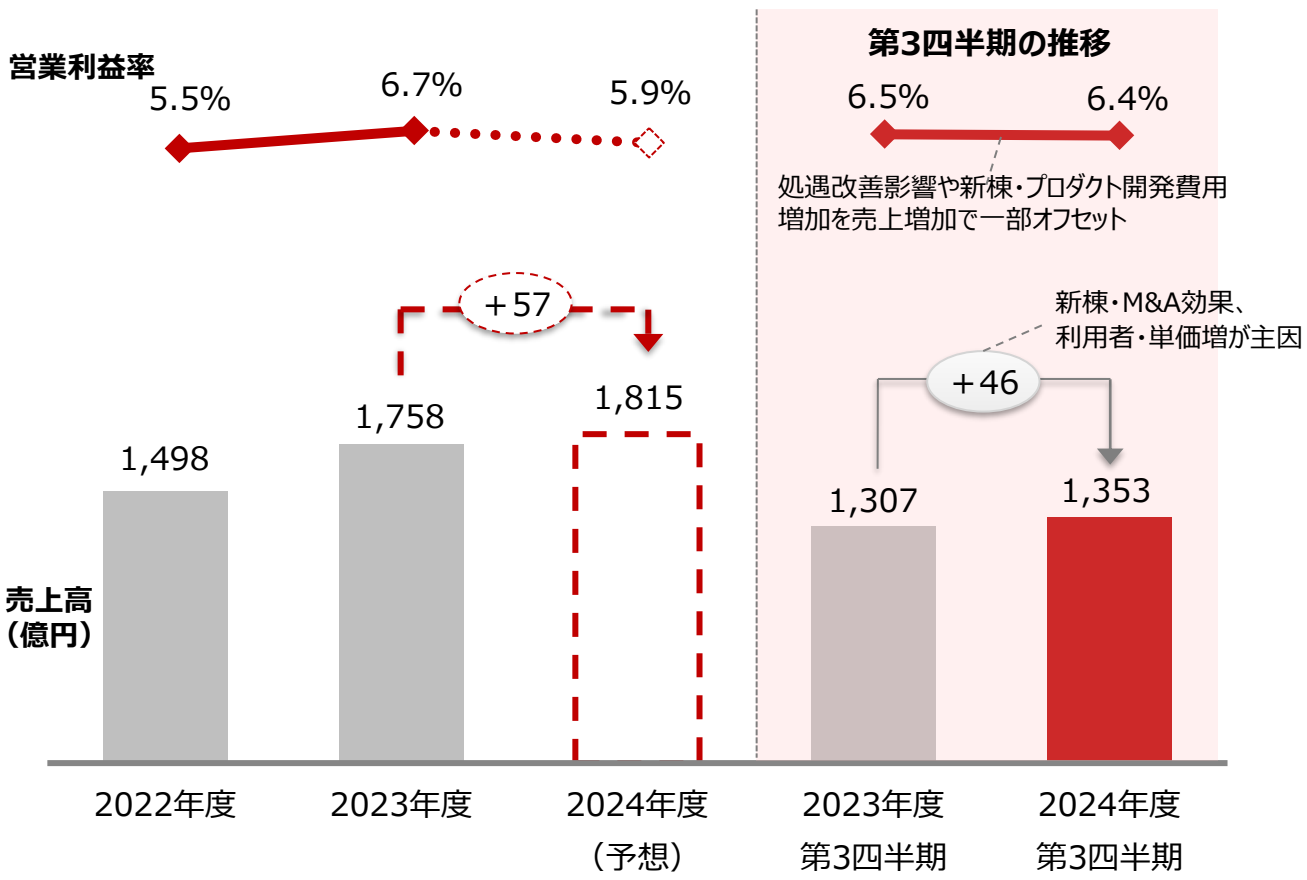




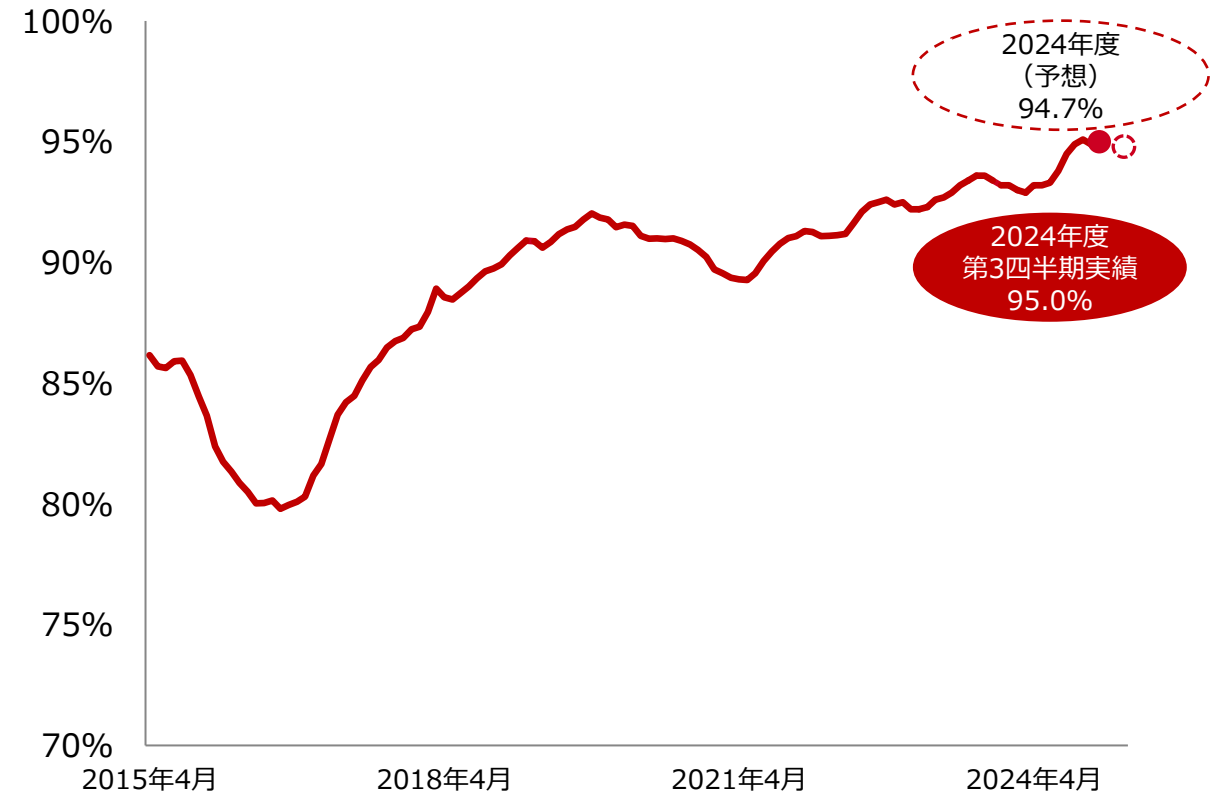
# 売上高・営業利益率・入居率

- 2024年度第3四半期の売上高は、新棟・M&A効果や利用者・単価増等を主因に対前年+46億円増収の1,353億円
- 2024年度第3四半期の入居率は、95.0%と通期予想を上回り進捗

## 介護事業の売上高・営業利益率



## 入居率※ (SOMPOケア)



※ 入居率 = 入居者数 ÷ 施設定員数  
 旧SOMPOケア・旧SOMPOケアネクストの入居率を統合して記載

# 事業別詳細

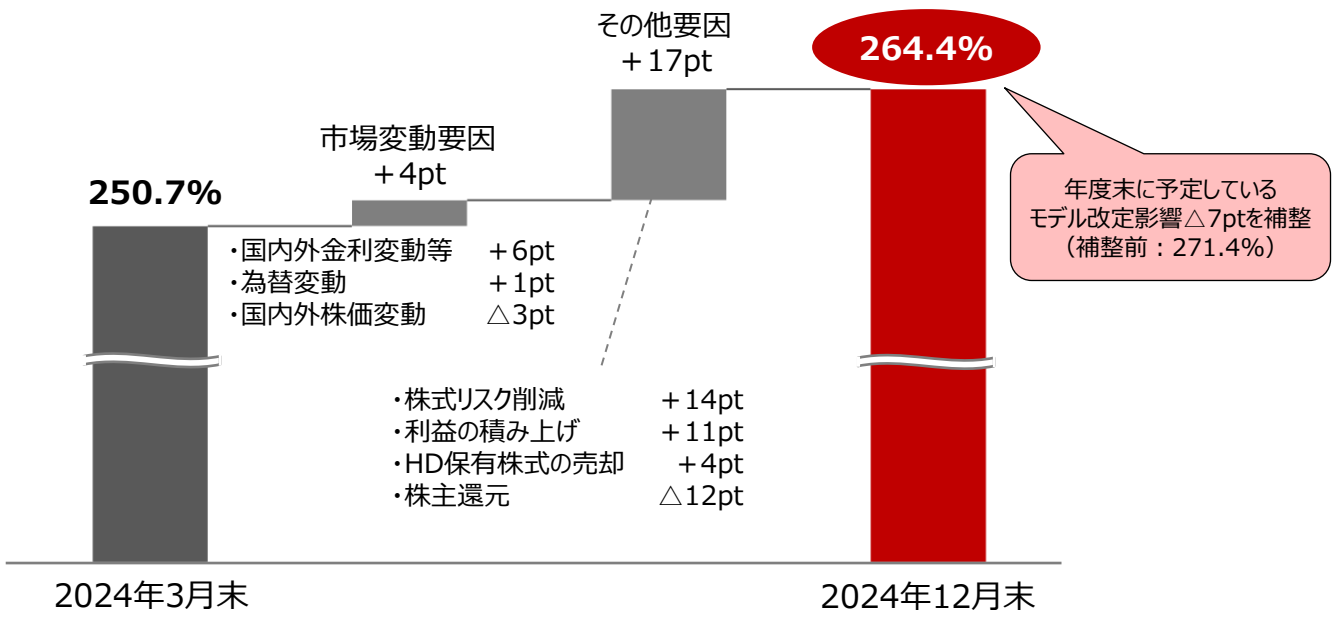
国内損保事業（損保ジャパン）	11
海外保険事業	26
国内生保事業	35
介護事業	43
<b>ERM</b>	<b>46</b>



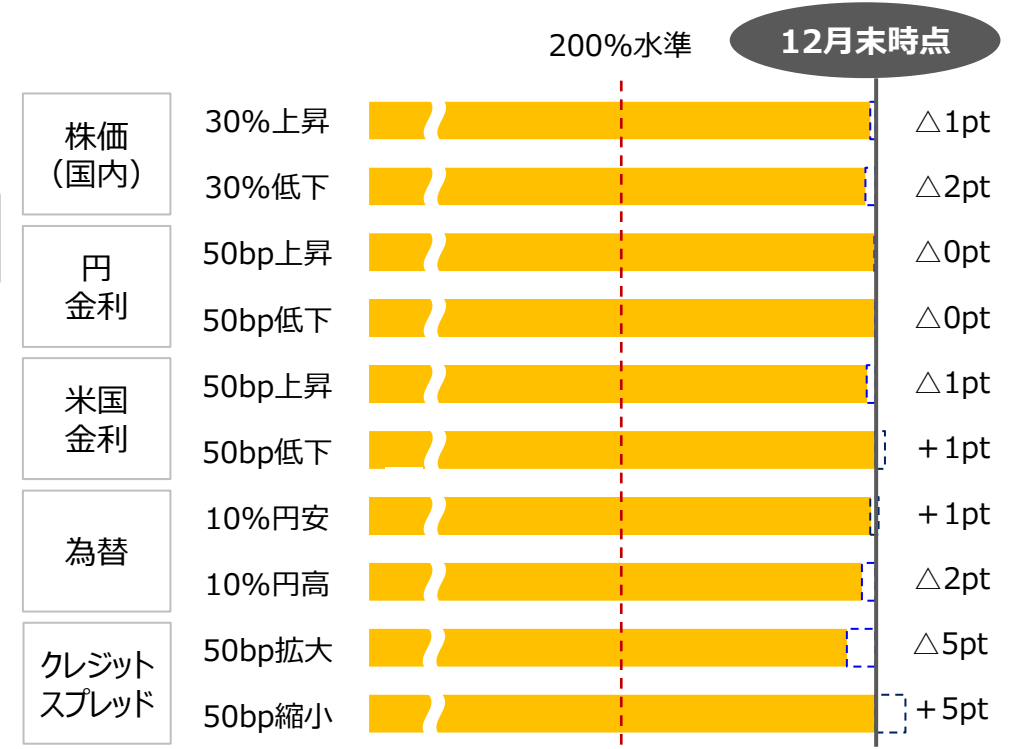
# ESR (99.5%VaR)

- 利益の積み上げや株式リスク削減、金利変動等があるも、ESRは想定通りの水準
- 2030年度の目指す姿実現に向けて、資本効率を重視しつつ規律ある成長投資の機会を探る方針

## ESR (99.5%VaR) ※1の増減要因



## ESR (99.5%VaR) の感応度分析 (2024年12月末時点)

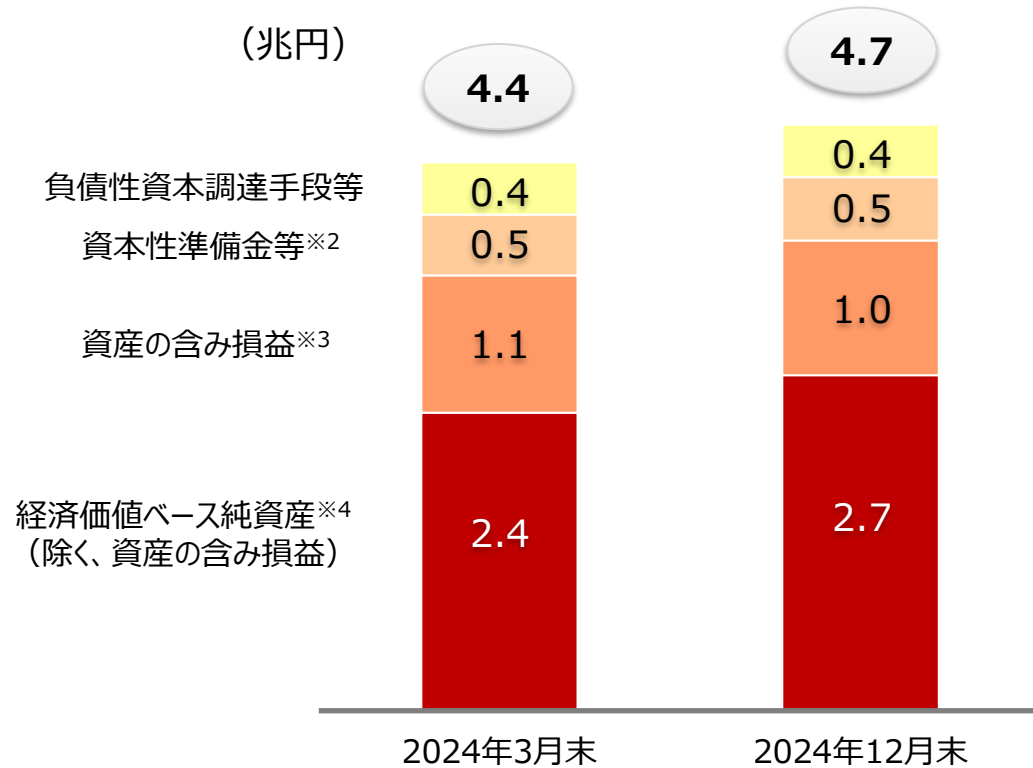


(参考) 市場環境	2024年12月末	増減※3
国内株価 (TOPIX)	2,784.92	(+0.6%)
国内金利 (30年国債利回り)	2.26%	(+47bp)
米国金利 (3年国債利回り) ※2	3.55%	(△46bp)
為替 (米ドル円レート)	158.18円	(+4.5%)
クレジットスプレッド (米国社債)	0.80%	(△10bp)

※1 ソルベンシー II に準拠した算出方法  
 ※2 2024年9月末数値、増減は2023年12月末対比  
 ※3 2024年3月末対比

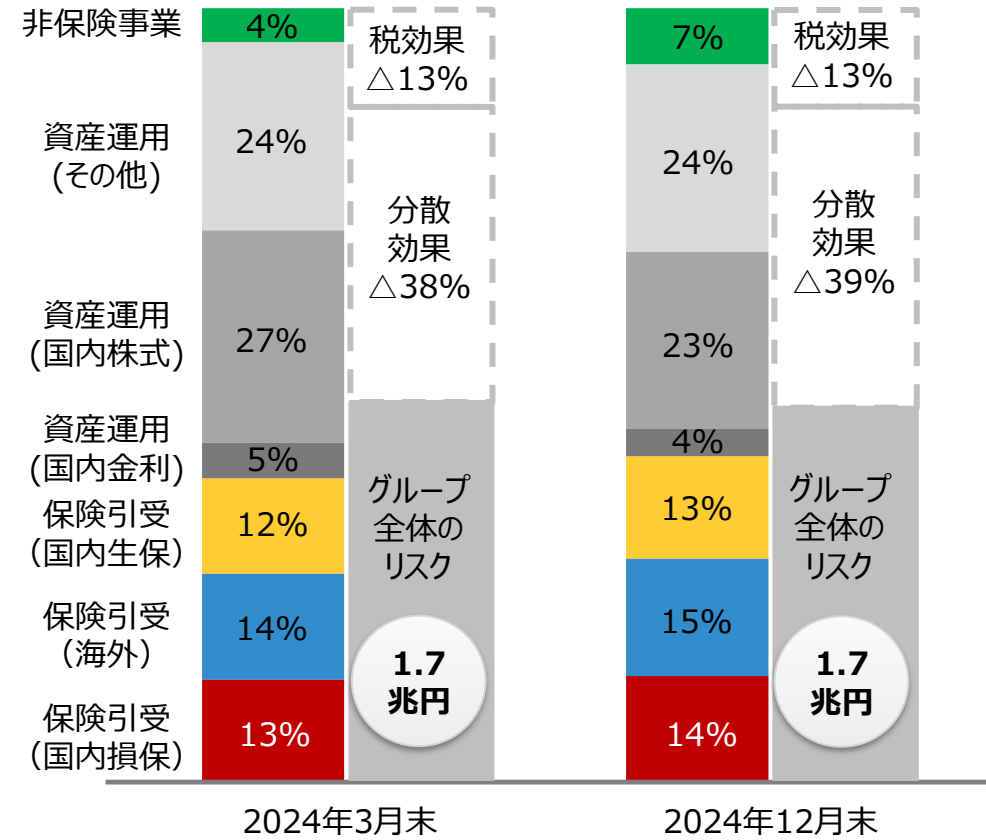
# (参考) 実質自己資本・リスク量のブレイクダウン

## 実質自己資本※1



※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、異常危険準備金等 (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等を加算 (のれんや非支配株主持分等は控除)

## リスク量※5

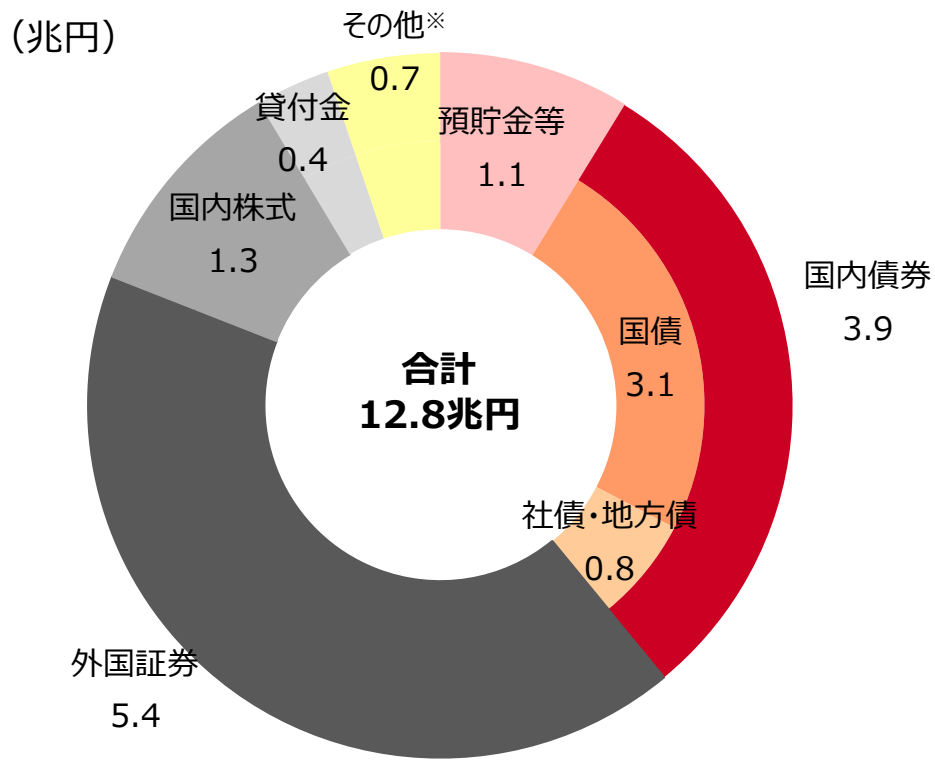


※5 リスク量は保有期間1年、99.5%VaRで計測  
 リスク要因毎のリスク量：リスク要因間の分散効果等控除前 (税引前)  
 グループ全体のリスク：リスク要因毎のリスク量合計 - 分散効果 - 税効果

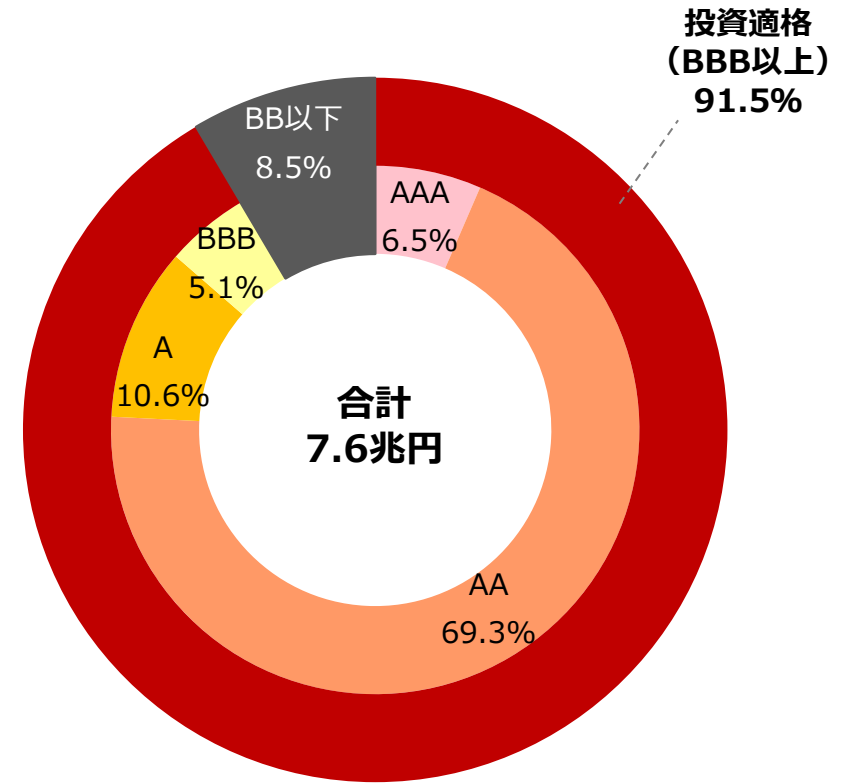


# (参考) 運用資産ポートフォリオ (グループ連結ベース)

運用資産ポートフォリオ (2024年12月末、グループ連結ベース)



グループ資産格付構成 (2024年12月末、債券)



\* "その他"は土地・建物、非連結子会社株式など

# (参考) 経営数値目標等

2025年度のIFRS移行に向け、2025年3月中にIFRS影響等の詳細開示予定

## 経営数値目標等

	2024年度		2026年度 <sup>※7</sup>	
	第3四半期実績	(予想)	(目標)	
<b>修正EPS成長率<sup>※3</sup></b>	-	-	<b>年率+12%超</b>	
<b>修正連結ROE<sup>※4</sup></b>	<b>8.4%</b>	<b>7%程度</b>	<b>13~15%</b>	
事業別ROE <sup>※5</sup>	国内損保事業	4.5%	2.3%	8%以上
	海外保険事業	14.7%	13.8%	13%以上
	国内生保事業	7.3%	7.3%	12%以上
	介護事業 <sup>※6</sup>	12.0%	9.3%	12%以上
ROE (J-GAAPベース)	-	14%程度	-	
修正連結利益	2,356億円	2,700億円	-	

※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 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 - 減損損失等)

※3 IFRSベース

※4 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)、現行ベース、年率換算

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) - サープラスリーフ再保険効果 (税引後)

※5 事業別ROE = 事業部門別修正利益 ÷ 各事業への配賦資本 (事業に属する会社の連結純資産合計またはリスクモデルに基づく必要資本、期首・期末の平均)、年率換算

事業別ROEは、各事業特性を踏まえ異なる定義で各々設定しているため、事業間比較には適さず、各事業の進捗モニタリングを通じて修正連結ROEおよび各事業別ROE目標値の達成確度を高めることを目的に導入

※6 介護オペレーター事業のROE

※7 修正連結ROEは、IFRSベース、除くOCI。事業別ROEは、国内損保事業は現行ベース、IFRS適用時に再設定。海外保険事業、国内生保事業、介護事業はIFRSベース

## 修正連結利益<sup>※1</sup>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)
- 特殊要因 (税引後)

### 海外保険事業

Operating Income<sup>※2</sup>

なお、持分法適用関連会社は、原則当期純利益

### 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)
- 有価証券の売却損益・評価損 (税引後)
- サープラスリーフ再保険効果 (税引後)

### 介護事業

当期純利益

### その他

当期純利益

- 投資に関する売却損益・評価損 (税引後)

## 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**

**I R室**

電話番号 : 03-3349-3913

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

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