

# 2025年度 中間期 決算説明資料

2025年11月19日 SOMPOホールディングス株式会社



3
8
20
20
32
40
46
50
51
55
57

#### 海外保険事業の換算為替レート※(円/米ドル)

2024年度		2025	年度
中間期	152.45	中間期	146.07
通期	152.57	期初予想	149.52
		今回予想	147.48

<sup>※</sup> IFRS基準では、期中平均レートを採用

目次

#### 2

**IFRS** 



2025年度中間期業績

- 修正連結利益は、**対前年+781億円増益の2,474億円** (過去最高益\*、対期初予想進捗率68%)
  - SOMPO P&Cは、自然災害の減少や国内の収益性改善を主因に増益、対前年+754億円
  - SOMPO ウェルビーイングは、介護事業の売上高増等により、対前年+40億円
- 連結当期利益は、**対前年 + 1,778億円増益の3,604億円 (**過去最高益\*)

2025年度 通期業績予想 (今回予想)

- 修正連結利益は、対期初予想+770億円上方修正の4,400億円(過去最高益\*)
  - 国内損保は、自然災害影響減少等により対期初予想+590億円(過去最高益※)
  - 海外保険は、資産運用利益増加等により**対期初予想+200億円(過去最高益\*)**
- 連結当期利益は、対期初予想+2,050億円の5,400億円

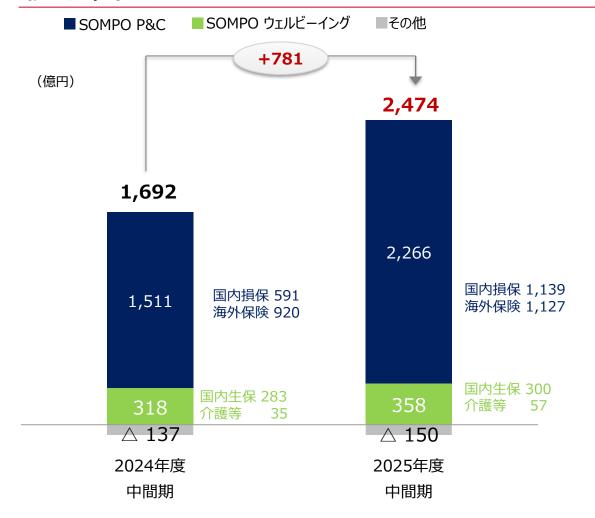
2025年度 株主還元

- 中間期の還元額は、**自己株式取得770億円を含む1,455億円**
- 通期の基礎還元と政策株式売却益の還元額は2,500億円程度(対期初予想+260億円)を想定
  - 2025年度通期の一株あたりの配当金は150円(期初予想から変更なし)



- 2025年度中間期の修正連結利益は、対前年+781億円の2,474億円(過去最高益)
- SOMPO P&Cは国内外の自然災害影響の減少、国内損保の火災保険のベース収支改善を主因に対前年 + 754億円の2,266億円

#### 修正連結利益の変動要因



#### SOMPO P&C 対前年+754億円 国内損保事業 +547億円 自然災害影響の減少 +290億円 火災のベース収支改善 +240億円 資産運用 +65億円 海外保険事業 +207億円 運用資産額の増加を主因とした資産運用利益の増益 +130億円 収益拡大・自然災害減少等による堅調な保険引受 +115億円 △40億円 為替影響等

# SOMPOウェルビーイング 対前年+40億円 国内生保事業 +17億円 支払保険金減少等 +22億円 売上高増等

グルー

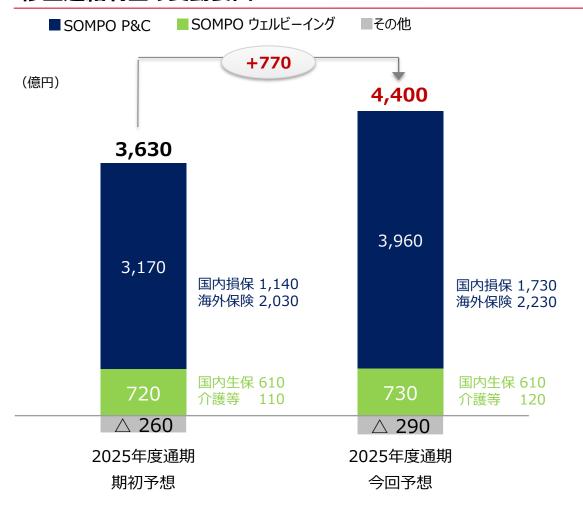
&C SOMPOウェルビーイン

SOMPO

| 国内損保 | 海外保険 | 国内生保 | 介護 |

• 2025年度通期の修正連結利益(今回予想)は、SOMPO P&Cにおける国内損保事業の収益性改善と海外保険事業の堅調な利益創出を主因とし、 対期初予想+770億円上方修正の4,400億円、対前年+1,165億円の大幅増益(連結・各事業で過去最高益※)を見込む

#### 修正連結利益の変動要因



自然災害・大口事故の減少影響 +330億F 火災・新種保険等のベース収支改善 +110億F ファンド関連を主因とした投資損益増 +100億F <b>海外保険事業 +200億F</b> 堅調な資産運用の進捗・保守的な保険引受見込 +230億F	SOMPO	P&C 対期初予想·	+790億円
火災・新種保険等のベース収支改善 ファンド関連を主因とした投資損益増  *** + 100億円 *** + 200億円 *** + 200億円 *** + 230億円海外保険事業 堅調な資産運用の進捗・保守的な保険引受見込+ 230億円	国内損保事業		+590億円
ファンド関連を主因とした投資損益増 +100億F <b>海外保険事業 +200億F</b> 堅調な資産運用の進捗・保守的な保険引受見込 +230億F	自然災害・大口事	故の減少影響	+330億円
<b>海外保険事業</b> +200億P 堅調な資産運用の進捗・保守的な保険引受見込 +230億F	火災·新種保険等	Dベース収支改善	+110億円
堅調な資産運用の進捗・保守的な保険引受見込 + 230億F	ファンド関連を主因	した投資損益増	+100億円
	海外保険事業		+200億円
V at the contract	堅調な資産運用の	進捗・保守的な保険引受見込	+230億円
為替影響等 △ 30億F	為替影響等		△30億円

会計基準 IFRS



- 2025年度中間期の還元額は、自己株式取得770億円を含む1,455億円
- 通期の基礎還元+政策株式売却益還元は2,500億円程度を想定、通期の一株あたりの配当金は150円(期初予想から変更なし)

#### 2025年度中間期の株主還元

2025年度中間期の還元額※

**1,455**億円 (対前年+461億円)

配当

685億円

自己株式取得

770億円

基礎還元

974億円

中間期修正連結利益 (3年平均) 1,948億円×50% 685億円 (対前年+141億円) 289億円 (対前年+55億円)

政策株式売却益

476億円

売却益(税後) 953億円×50% \_

476億円 (対前年+265億円) 2025年度通期の株主還元(予想、概算)

一株当たり配当金 150円 2025年度通期の還元額※ (予想)

2,500億円

(対期初+260億円)

配当

1,350億円

自己株式取得

1,150億円

基礎還元

1,830億円

通期修正連結利益 (3年平均) 3,660億円×50% 1,350億円

480億円 (対期初+130億円)

政策株式売却益

670億円

売却益(税後) 1,340億円×50% 670億円 (対期初+130億円)

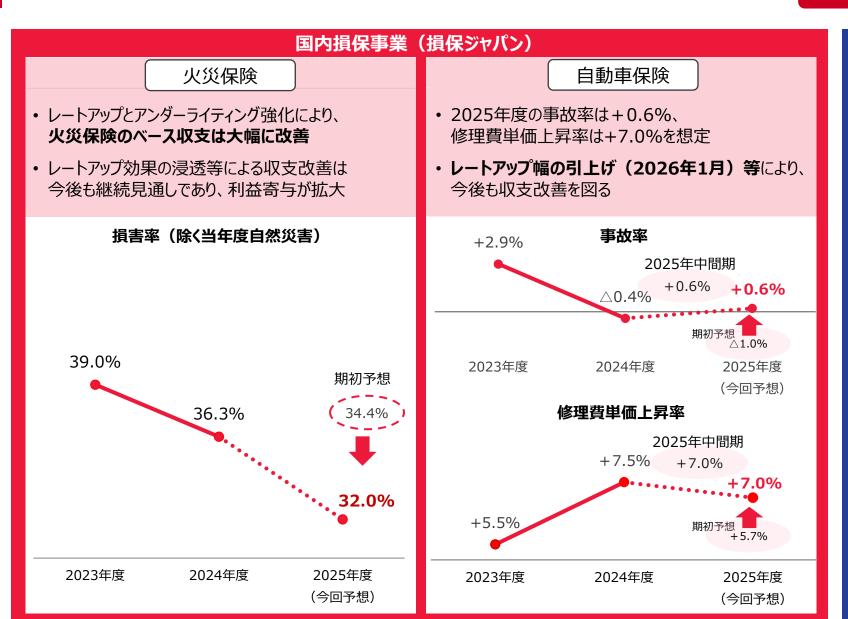
リスクと資本の状況等を踏まえ、必要に応じて資本水準調整を検討

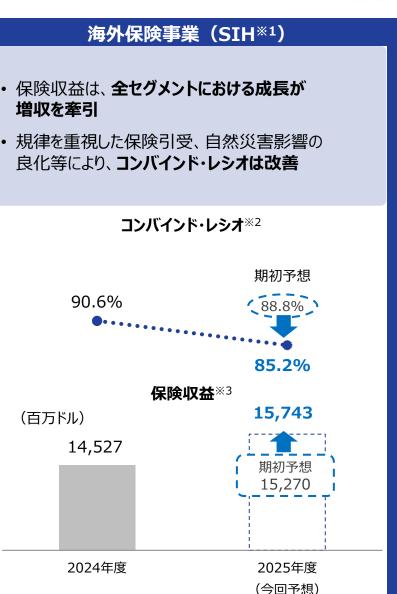
※資本水準調整分を除く

会計基準

ンク Ĕ

# SOMPO







# 連結業績

会計基準

IFRS

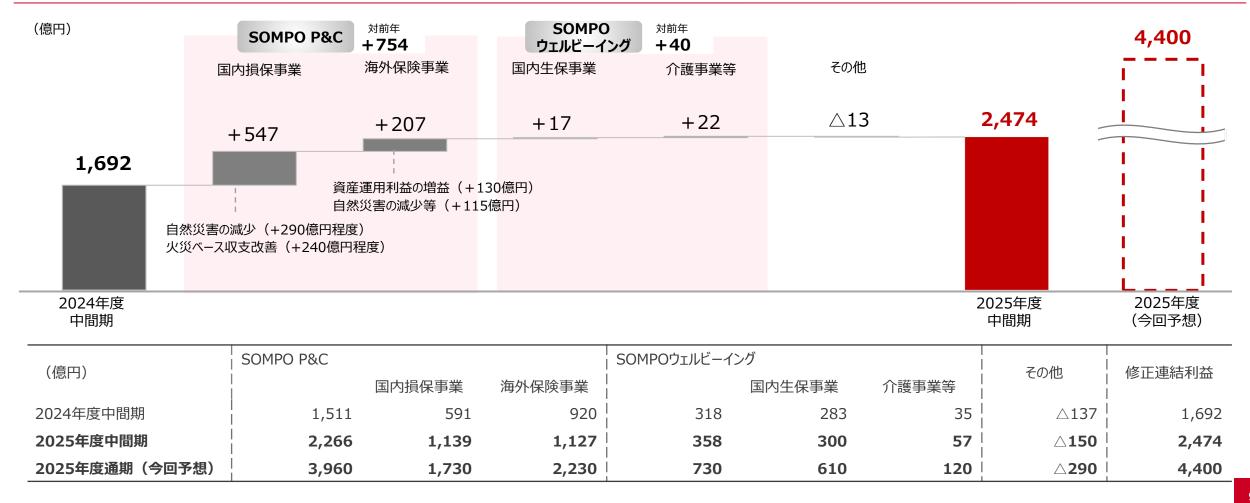
# 2025年度中間期業績概況(修正連結利益)

会計基準 IFRS グループSOMPO P&CSOMPOウェルビーイング国内損保海外保険国内生保介護



• 2025年度中間期の修正連結利益は、SOMPO P&Cの増益を主因に対前年+781億円の2,474億円

#### 修正連結利益の増減要因(税後)



## (参考) 2025年度中間期業績概況(連結当期利益)

会計基準 IFRS 

 グループ

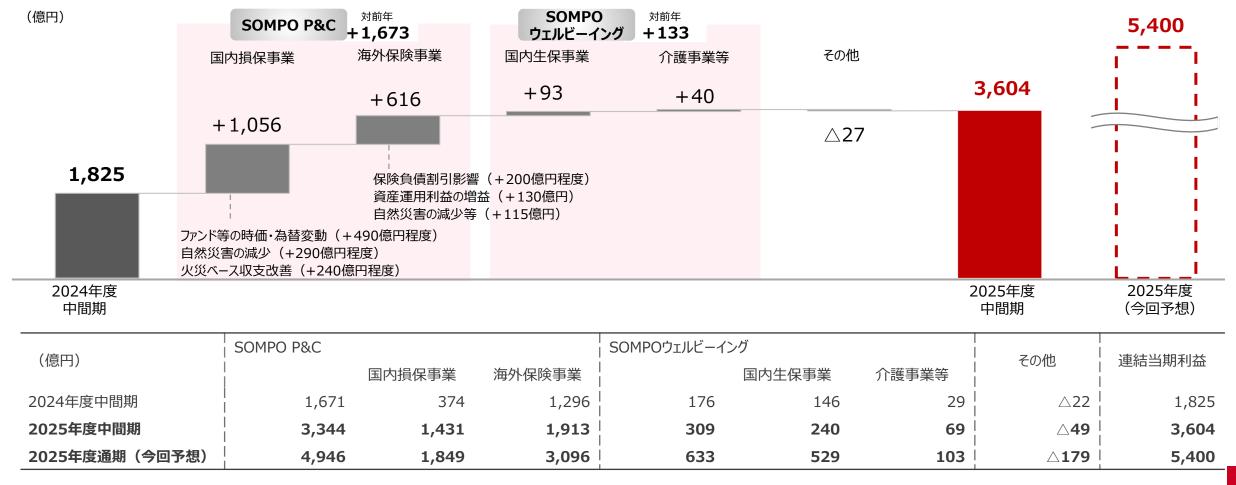
 SOMPO P&C
 SOMPOウェルビーイング

 国内損保
 海外保険
 国内生保
 介護



・ 2025年度中間期の連結当期利益は、国内損保事業の大幅な増益を主因に対前年 + 1,778億円の3,604億円

#### 連結当期利益の増減要因(税後)



### (参考) 当期利益のコンバージョン(2025年度中間期)

会計基準 IFRS グループSOMPO P&CSOMPOウェルビーイング国内損保海外保険国内生保介護

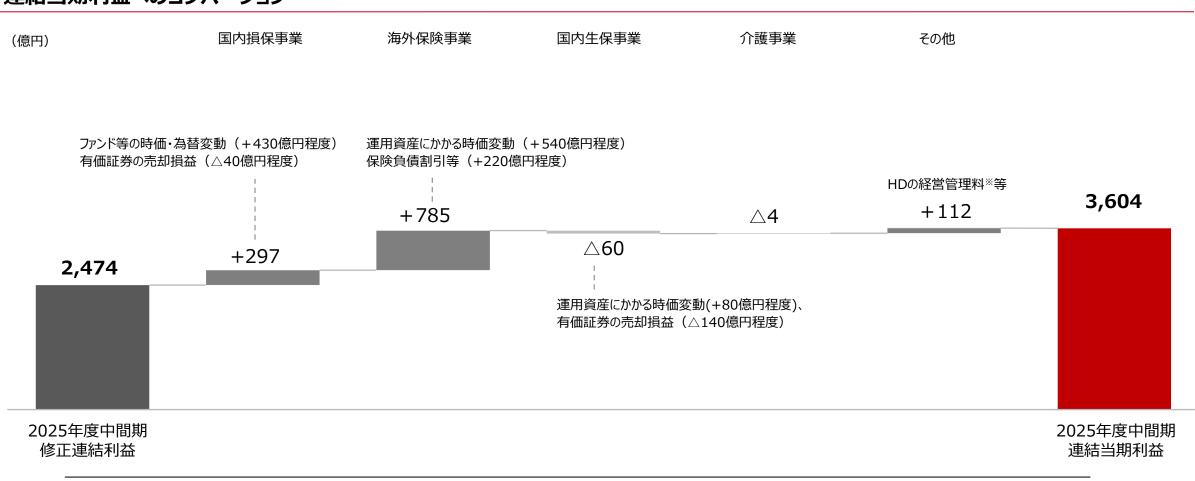
連結利益

その他



#### 連結当期利益へのコンバージョン

(億円)



修正利益	1,139	1,127	300	51	△144	2,474
当期利益	1,436	1,913	240	46	△31	3,604

国内生保事業

介護事業

海外保険事業

国内損保事業

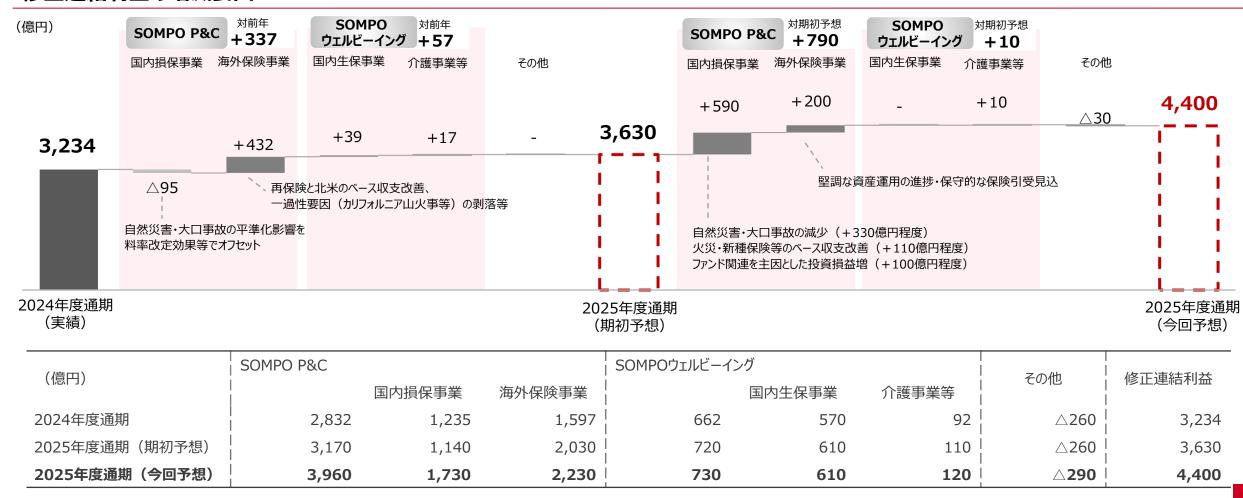
# 2025年度業績予想(修正連結利益)

会計基準 IFRS グループSOMPO P&CSOMPOウェルビーイング国内損保海外保険国内生保介護



• 2025年度通期(今回予想)の修正連結利益は、 国内損保事業の収益性改善と海外保険事業の資産運用利益の増益を主因に対期初予想 + 770億円の4,400億円

#### 修正連結利益の増減要因



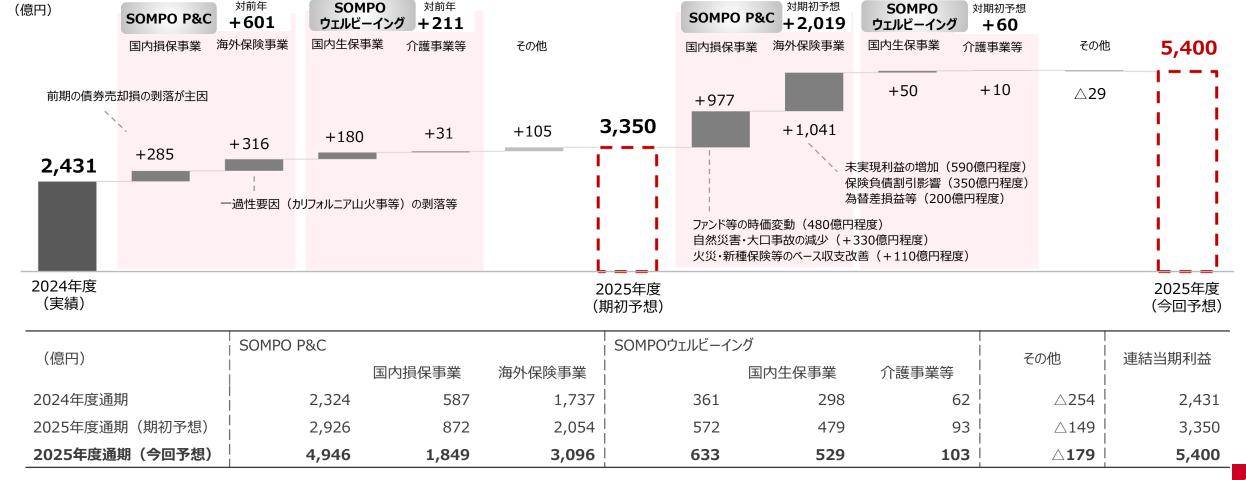
# 2025年度業績予想(連結当期利益)

会計基準 IFRS グループSOMPO P&CSOMPOウェルビーイング国内損保海外保険国内生保介護



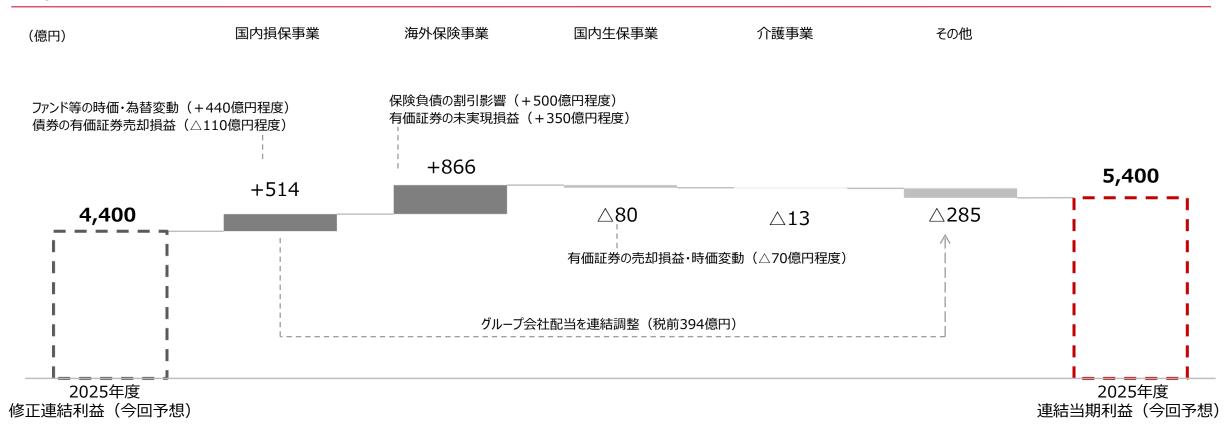
• 2025年度通期(今回予想)の連結当期利益は、 国内損保事業におけるファンド等の時価変動や海外保険事業の未実現利益の増加を主因に対期初予想 + 2,050億円の5,400億円

#### 連結当期利益の増減要因





#### 連結当期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	連結利益
修正利益	1,730	2,230	610	100	△270	4,400
当期利益	2,244	3,096	529	86	△555	5,400

# (参考) 決算数値·業績

会計基準 IFRS

グループ					



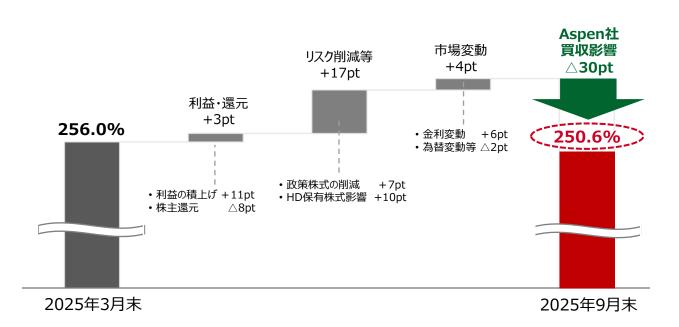
	2024年度	2025年度		2024年度		2025年度		対前年
(億円)	中間期	中間期	増減	実績(A)	期初予想(B)	今回予想 (C)	増減 (C-B)	增減(C-A)
保険収益	25,809	26,444	+635	50,655	52,000	52,500	+500	+1,844
連結当期利益	1,825	3,604	+1,778	2,431	3,350	5,400	2,050	+2,968
損保ジャパン	377	1,432	+1,054	1,198	2,139	2,252	+113	+1,053
海外保険事業	1,296	1,913	+616	1,737	2,054	3,096	+1,041	+1,358
ひまわり生命	146	240	+93	298	479	529	+50	+230
介護事業	27	46	+19	53	79	86	+6	+32
その他・連結調整等	△22	△27	△5	△857	△1,401	△563	+838	+293
修正連結利益	1,692	2,474	+781	3,234	3,630	4,400	+770	+1,165
SOMPO P&C	1,511	2,266	+754	2,832	3,170	3,960	+790	+1,127
国内損保事業	591	1,139	+ 547	1,235	1,140	1,730	+590	+494
海外保険事業	920	1,127	+207	1,597	2,030	2,230	+200	+632
SOMPOウェルビーイング	318	358	+40	662	720	730	+10	+67
国内生保事業	283	300	+17	570	610	610	-	+39
介護事業等	35	57	+22	92	110	120	+10	+27
その他	△137	△150	△13	△260	△260	△290	△30	△29

グループ				



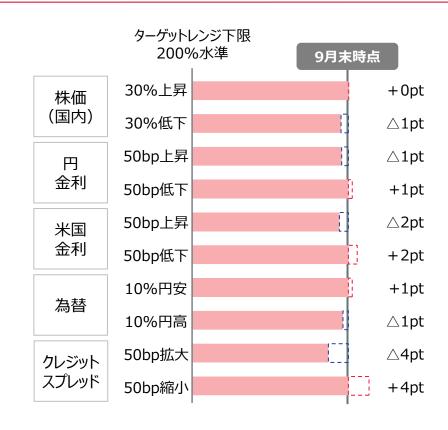
• 2025年9月末のESRは、Aspen社買収影響としてESR押し下げ効果を考慮したベースで250.6%、財務健全性を維持

#### ESR (99.5%VaR) \*\*1の増減要因



(参考)市場環境	2025年9月末	増減 <sup>※3</sup>
国内株価(TOPIX)	3,137.6	(+18.0%)
国内金利(30年国債利回り)	3.08%	(+59bp)
米国金利(3年国債利回り)※2	3.69%	(△58bp)
為替(米ドル円レート)	148.88円	(△0.4%)
クレジットスプレッド(米国社債)	0.74%	(△20bp)

#### ESR (99.5%VaR) の感応度分析



<sup>※1</sup> ソルベンシー Ⅱ に準拠した算出方法、ターゲットレンジは200%~250%

<sup>※2 2025</sup>年6月末数値、増減は2024年12月末対比

<sup>※3 2025</sup>年3月末対比

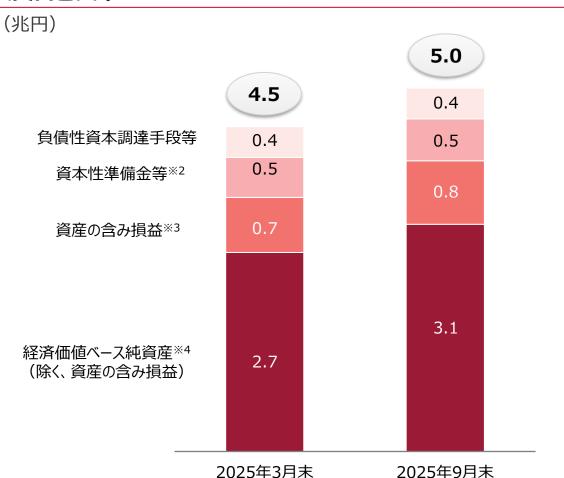
# (参考) 実質自己資本・リスク量のブレークダウン

会計基準 日本基準

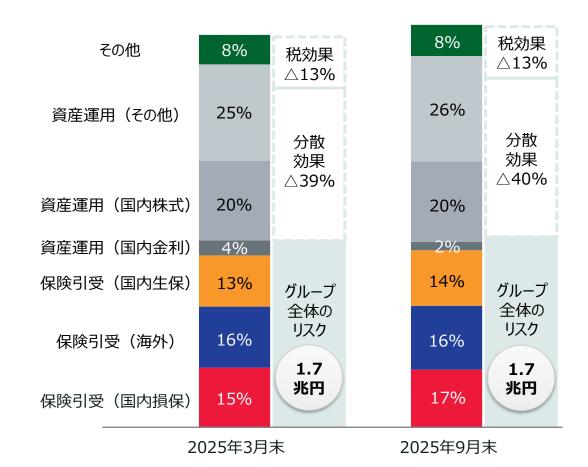
グループ				



#### 実質自己資本※1



#### リスク量※5



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

<sup>※1</sup> 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

<sup>+</sup>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

<sup>※2</sup> 価格変動準備金、異常危険準備金等(税引後)

<sup>※3</sup> 時価評価しない資産を含めた有価証券等の含み損益

<sup>※4</sup> 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)

# (参考) 資産運用ポートフォリオ (グループ連結)

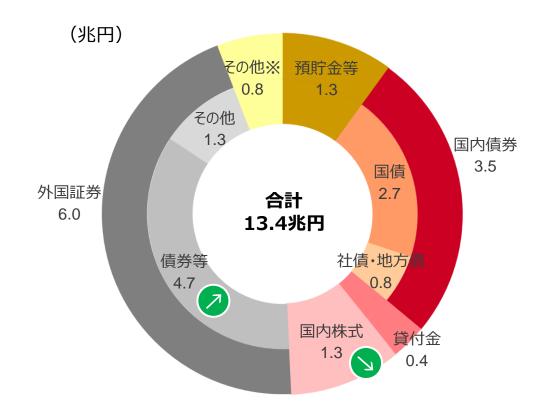
グループSOMPO P&CSOMPOウェルビーイング国内損保海外保険国内生保介護



#### 運用資産ポートフォリオ(2025年9月末、グループ連結ベース)

会計基準

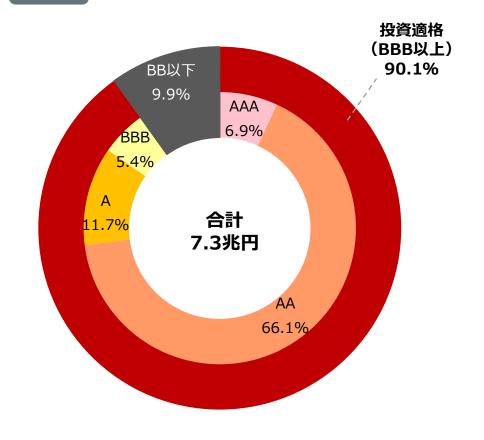
**IFRS** 



#### グループ資産格付構成(2025年9月末、債券)

会計基準

日本基準



グループ						



		2024年度	2025年度			2026年度※4
		実績	中間期実績	通期(期初予想)	通期(今回予想)	目標
修正EPS成長率	<u>K</u>	-	-		-	年率+12%超
修正連結ROE <sup>※</sup>	<1	9.2%	12.9%	10%程度	11.5%程度	13~15%
	国内損保事業	7.9%	16.4%	8.3%	12.5%	10%以上
事業別ROE <sup>※2</sup>	海外保険事業	14.2%	12.7%	13.1%	13.6%	13%以上
争耒加KUE <sup>®2</sup>	国内生保事業	7.7%	7.3%	7.5%	7.5%	8%以上
	介護事業※3	13.7%	16.7%	14.3%	14.9%	12%以上
修正連結利益		3,234	2,474	3,630	4,400	-
連結当期利益		2,431	3,604	3,350	5,400	
連結純資産		42,051	47,749	-	-	-
有価証券·保険	負債にかかるAOCI	5,937	7,387	-	-	-
- 資本性FVOC	CI	8,725	9,470	-	-	-
- 負債性FVOC	CI	△4,280	△5,535	-	-	-
- 保険契約FV(	OCI	1,493	3,452	-	-	-
修正連結純資產	<b>E</b>	36,113	40,361	-	-	-

<sup>※1</sup> IFRS修正連結ROE = IFRS修正連結利益:IFRS修正連結純資産(分母は、期首・期末の平均残高)、中間期は修正利益を2倍にした年率換算 IFRS修正連結純資産 = IFRS連結純資産 - 有価証券・保険負債にかかるAOCI(税引後)

<sup>※2</sup> 事業別ROE = 事業部門別IFRS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) 国内損保事業、国内生保事業、介護事業はIFRSベース、海外保険事業は旧基準(IFRS4) 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IFRS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、中間期は修正利益を2倍にした年率換算 ※3 介護オペレーター事業のROE ※4 旧基準(日本基準)の目標値(8%)をIFRSベースに換算



# 【事業別業績】 国内損保事業(損保ジャパン)

会計基準

IFRS

# 国内損保事業(損保ジャパン)の業績変動要因

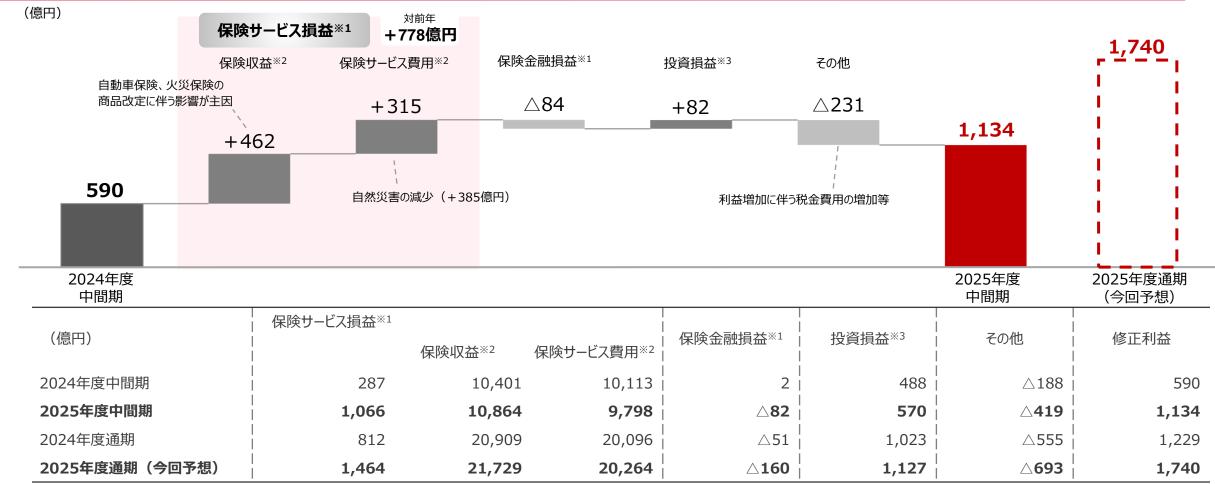


国内損保		
C1		



- 2025年度中間期の修正利益は、対前年+544億円増益の1,134億円
- 自然災害の減少、火災保険のベース収支改善、資産運用の好調等により、2025年度通期の修正利益は対期初予想+590億円の1,740億円を見込む

#### 修正利益の増減要因



<sup>※1</sup> 除く自賠責、家計地震 ※2 再保険損益を含むネットベース

<sup>※3</sup> 投資損益=金利収益+その他の投資損益・投資経費から、金融市場由来の時価変動(FVTPL金融商品の未実現損益変動や負債性FVOCI金融商品の為替変動等)、売却損益、グループ会社配当等を修正(修正利益ベース)

## 保険サービス損益

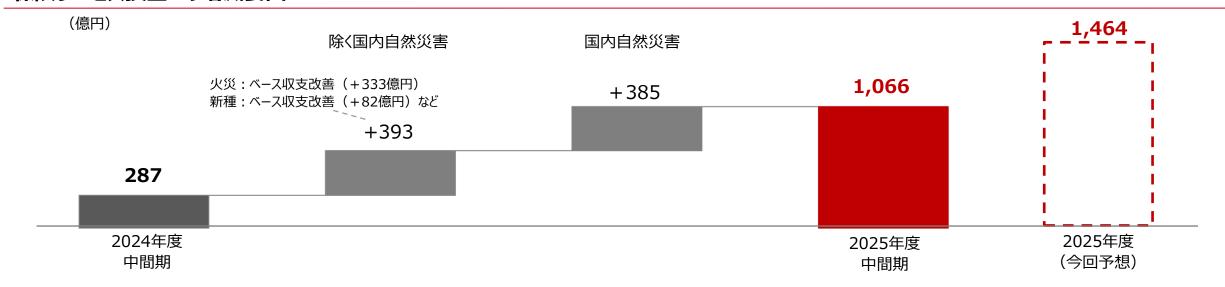
会計基準 IFRS

国内損保		
SJ		



- 自然災害影響の減少や、火災保険のベース収支改善を主因に、2025年度中間期の保険サービス損益は+778億円の増益
- 中間期の実績を踏まえ、2025年度通期については対期初予想+744億円上方修正

#### 保険サービス損益※の増減要因



	(除〈国内自然災害)	(国内自然災害)	保険サービス損益
2024年度中間期	986	△699	287
2025年度中間期	1,379	△313	1,066
2024年度通期	1,737	△924	812
2025年度通期(今回予想)	2,094	△630	1,464

# 保険収益



内損保		
61		



- 2025年度中間期の保険収益は、自動車・火災保険の商品改定影響や新種保険の拡販を主因として、対前年+462億円増収の1兆864億円
- 中間期の実績を踏まえ、2025年度通期の保険収益は2兆1,729億円を見込む

#### 保険収益 (除く自賠責・家計地震) ※1の増減要因



<sup>※1</sup> 再保険分調整後のネットベース

<sup>※2</sup> 除〈家計地震

IFRSでは保険事故の発生の季節性を考慮して保険収益を認識するため、保険事故の多い中間期は通期と比較して保険収益が高くなる傾向にある(年間累計では同額) (認識イメージ)各四半期における季節性考慮前の保険収益が100とした場合:1Q(4~6月)70、2Q(7~9月)140、3Q(10~12月)80、4Q(1~3月):110

# コンバインド・レシオ

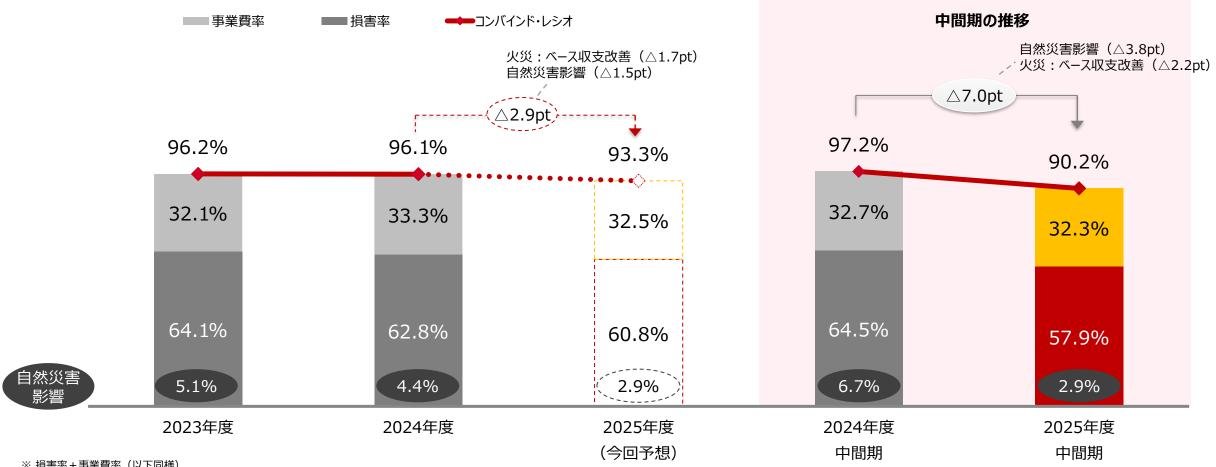
会計基準 **IFRS** 

国内損保		
S1		



- 損害率の低下を主因として、2025年度中間期のコンバインド・レシオは対前年7.0pt改善の90.2%と順調に進捗
- 中間期までのトレンドを踏まえ、2025年度通期では対前年2.9pt改善の93.3%を見込む

#### コンバインド・レシオ※(除く自賠責・家計地震)



※ 損害率+事業費率(以下同様)

国内損保事業におけるコンバインド・レシオの定義は次のとおり:

# 損害率·事業費率

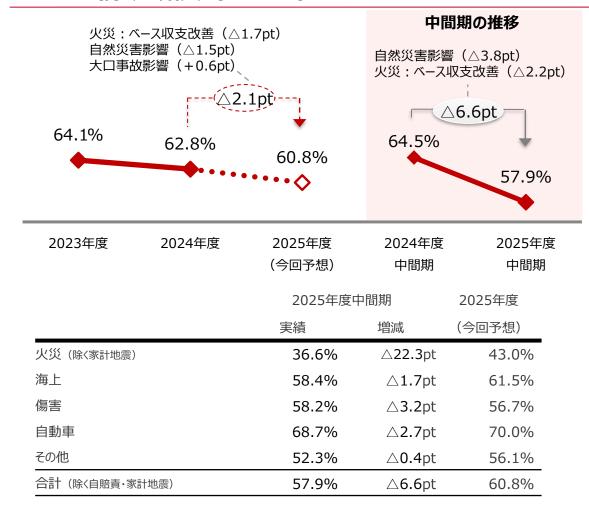
会計基準 IFRS

内損保				
S1				

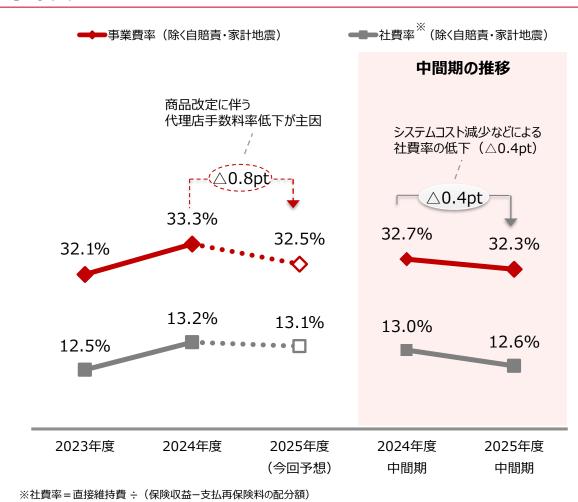


- 損害率は、自然災害発生損の減少や火災保険のベース収支改善を主因として中間期は対前年6.6pt改善(通期予想は対期初予想△2.8pt)
- 事業費率は、システムコストの減少や商品改定に伴う手数料率の減少を主因として中間期は対前年0.4pt改善(通期予想は対期初予想△0.6pt)

#### 損害率(除〈自賠責·家計地震)



#### 事業費率

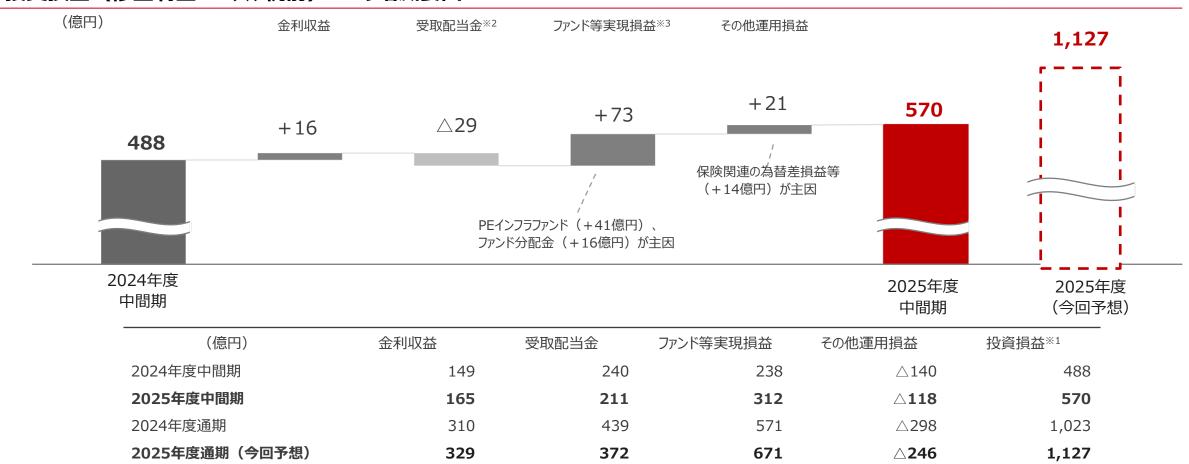


内損保					
Cl					



- 2025年度中間期の投資損益は、PEインフラ等のファンド等実現損益の増加が寄与し、+82億円増益の570億円
- 2025年度通期の投資損益(予想)は、ファンド等実現損益や好調な企業業績に基づく配当増が寄与し、対期初予想 + 134億円の1,127億円

#### ※1の増減要因 投資損益(修正利益ベース、税前)



金利収益+その他投資損益-投資経費から、金融市場由来の時価変動(FVTPL金融商品の未実現損益変動や負債性FVOCI金融商品の為替変動等)、売却損益、グループ会社配当等を修正

<sup>※2</sup> 資本性FVOCI金融商品からの受取配当金

<sup>※3</sup> ファンド等のFVTPL金融商品からの実現損益

# 資産ポートフォリオ

 グループ

 SOMPO P&C
 SOMPOウェルビーイング

 国内損保
 海外保険
 国内生保
 介護



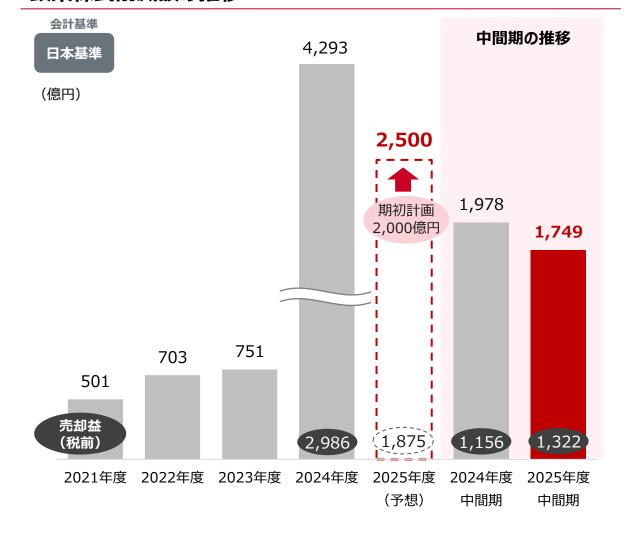
• 2025年度中間期の政策株式削減額は概ね前年並みの1,749億円、足元の状況を踏まえ2025年度通期は2,500億円を見込む

#### 資産ポートフォリオ(2025年9月末、一般勘定)※1

#### 会計基準 預金等 **IFRS** 0.3 (兆円) 社債•地方債 0.1 子会社株式等 外貨建資産 貸付金 2.1 0.2 ファンド等 合計 ヘッジ外債 0.7 6.0兆円 0.6 ファンド等 外債 上場政策株式 0.2 円貨建資産 3.9 2024年 2025年 2025年 3月末 3月末 9月末 資産 6.2年 5.9年 8.1年 デュレーション 負債(調整後)\*2 7.5年 6.7年 5.6年 インカム利回り※3 3.3% 4.1% 4.0%

#### ※1 矢印はアロケーションの方向(2024年度末対比)

#### 政策株式削減額の推移



<sup>※2</sup> 負債(調整後)=実際の負債デュレーション×負債時価/資産時価

<sup>※3</sup> 日本基準、12か月平均、海外グループ会社株式等を除く

# (参考) 自動車・火災保険のコンバインド・レシオ

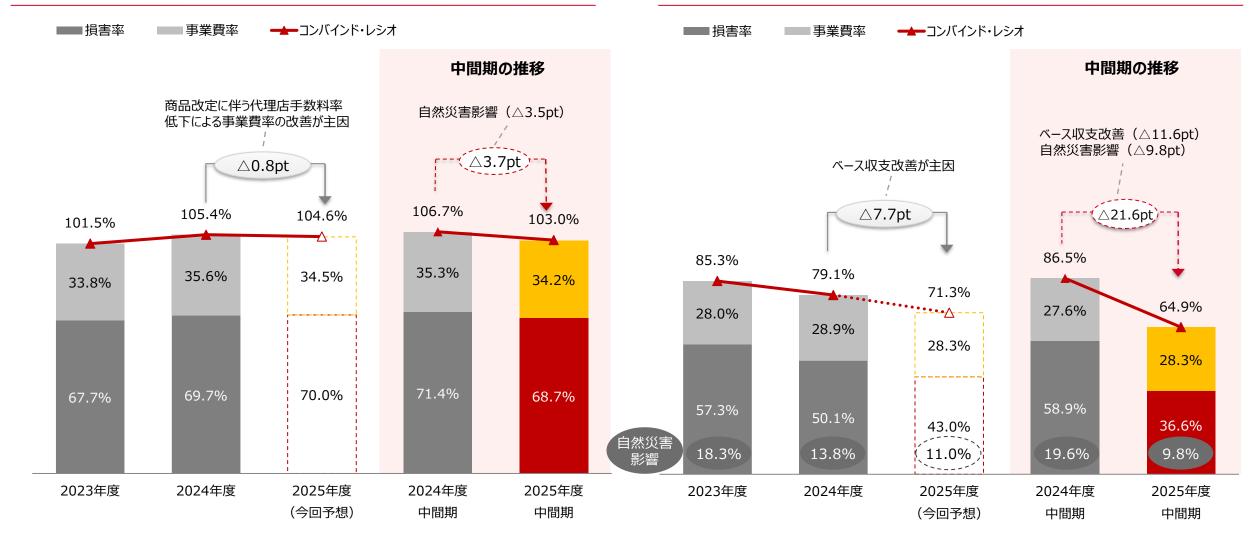


国内損保						
SJ						



#### 自動車保険コンバインド・レシオ

#### 火災保険※コンバインド・レシオ



# (参考) 自動車・火災保険関連の指標

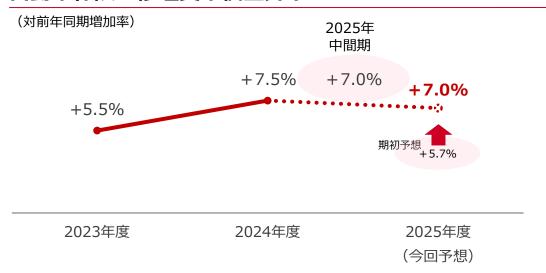
グループ
SOMPO P&C SOMPOウェルビーイング **国内損保** 海外保険 国内生保 介護



#### 自動車保険:事故率



#### 自動車保険:修理費単価上昇率※1



#### 火災保険:新規契約における築古物件※2の比率



# (参考) 国内自然災害

 グループ

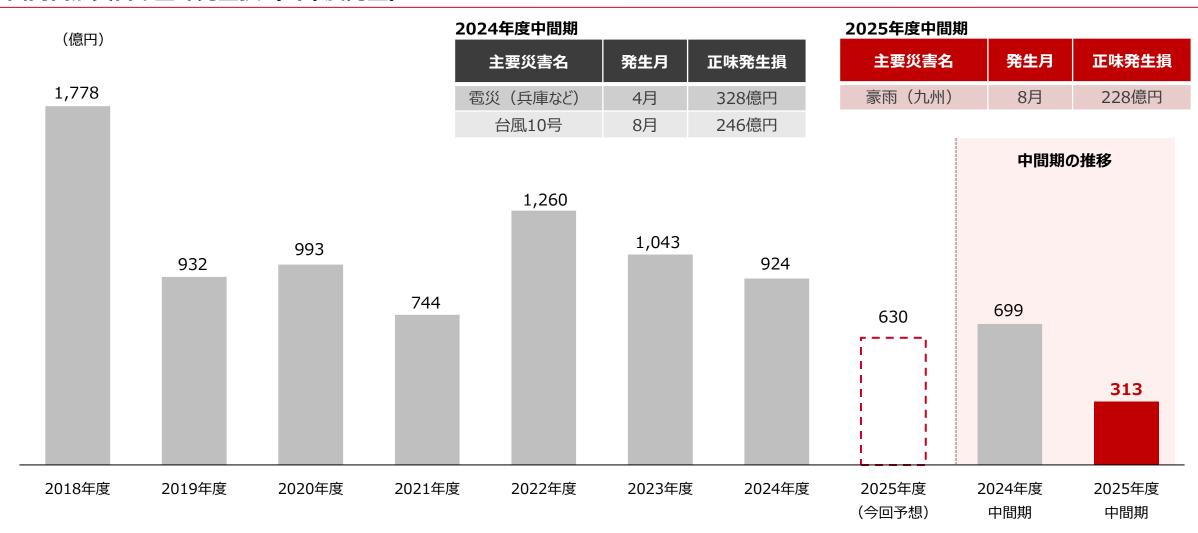
 SOMPO P&C
 SOMPOウェルビーイング

 国内損保
 海外保険
 国内生保
 介護

 SJ



#### 国内自然災害の正味発生損(当年度発生)※1



# (参考) 決算数値

会計基準 IFRS

SJ

 タルーノ

 SOMPO P&C
 SOMPOウェルビーイング

 国内損保
 海外保険
 国内生保
 介護



		中間期業績				通期業績予想		
	2024年度	2025年度	134. 15	2024年度		2025年度		対前年
(億円) 	中間期	中間期	増減	実績(A)	期初予想 (B)	今回予想 (C)	増減 (C-B)	増減(C-A)
保険収益(全種目合計)	12,908	13,242	+334	25,613	26,238	26,361	+122	+747
保険収益*1	11,661	12,098	+437	23,354	23,950	24,127	+176	+773
保険サービス費用※1	10,269	10,019	△249	20,697	21,726	21,058	△667	+360
発生保険金等 <sup>※1</sup>	6,863	6,509	△353	13,737	14,583	13,996	△586	+258
事業費※1	3,405	3,510	+104	6,959	7,143	7,061	△81	+102
再保険損益※1	△1,104	△1,012	+92	△1,844	△1,504	△1,604	△99	+239
(うち支払再保険料の配分額)	△1,259	△1,233	+25	△2,445	△2,383	△2,398	△15	+47
(うち再保険者からの回収額)	155	221	+66	601	878	793	△84	+192
損害率 <sup>※1、2</sup>	64.5%	57.9%	△6.6%	62.8%	63.5%	60.8%	$\triangle$ 2.8pt	$\triangle$ 2.1pt
事業費率※1、2	32.7%	32.3%	△0.4%	33.3%	33.1%	32.5%	$\triangle$ 0.6pt	$\triangle$ 0.8pt
コンバインド・レシオ <sup>※1、2</sup>	97.2%	90.2%	△7.0%	96.1%	96.7%	93.3%	$\triangle$ 3.4pt	$\triangle$ 2.9pt
保険サービス損益 <sup>※1</sup>	287	1,066	+778	812	719	1,464	+714	+651
金融損益	205	953	+747	740	1,815	1,656	△158	+915
(うち投資損益)	278	1,120	+842	971	2,079	1,972	△106	+1,001
(うち保険金融損益※1)	2	△82	△84	△51	△96	△160	△63	△108
当期利益	377	1,432	+1,054	1,198	2,139	2,252	+113	+1,053
金融市場由来の時価変動(税引後)	+106	△426	△533	+105	+47	△427	△475	△533
その他特殊要因(税引後)※3	+105	+129	+23	△74	△1,036	△86	+950	$\triangle$ 11
修正利益	590	1,134	+544	+1,229	1,150	1,740	+590	+510

<sup>※1</sup> 除〈自賠責·家計地震

修正利益

<sup>※2</sup> ネットベース ※3 グループ会社配当等



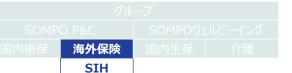
# 【事業別業績】 海外保険事業

会計基準

IFRS

# 海外保険事業(SIH)の業績変動要因

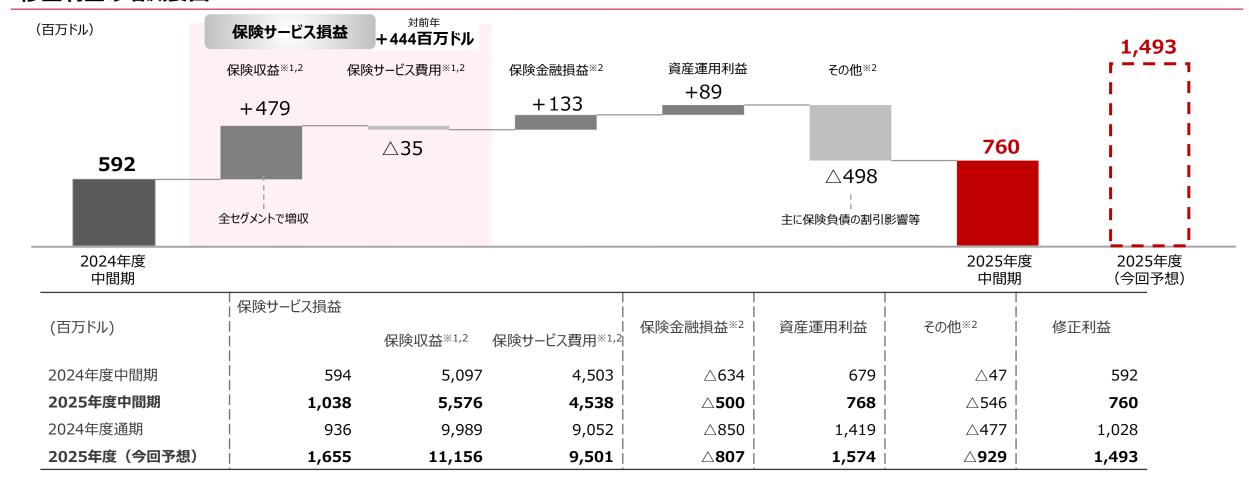
会計基準 IFRS 17 (4-9月期)





- 2025年中間期のSIHの修正利益は168百万ドル増益の760百万ドル
- コンバインド・レシオの改善と資産運用利益の成長が増益に寄与

#### 修正利益の増減要因



<sup>※1</sup> 保険収益は支払再保険料の配分額を控除し、保険サービス費用は再保険者からの回収額を控除したネットベース

<sup>※2</sup> 保険収益、保険サービス費用および保険金融損益には割引影響が含まれ、「その他」は修正利益の算出にあたっての修正項目である割引影響の控除を含む

# 保険サービス損益

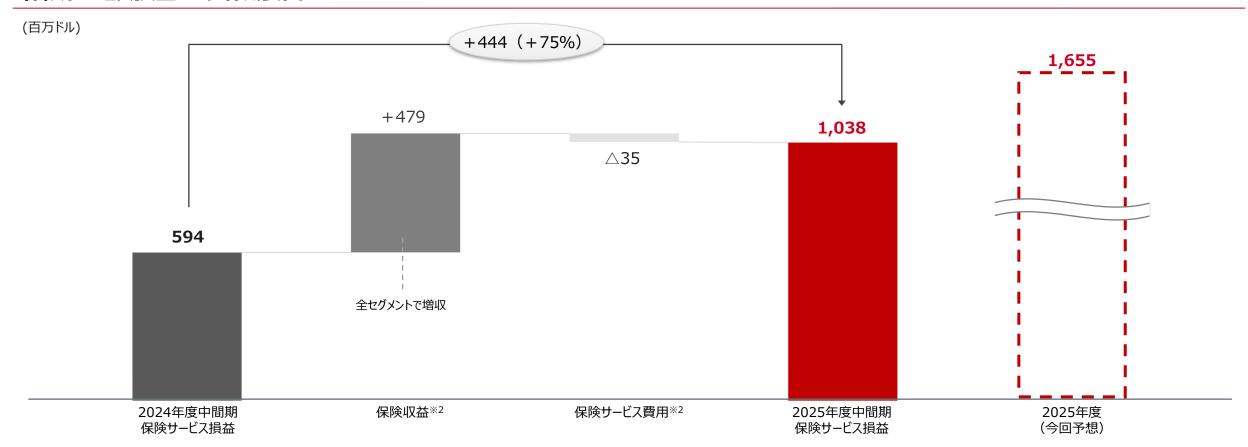
会計基準 IFRS 17 (4-9月期)

クルーフ
SOMPO P&C SOMPOウェルビーイング
損保 海外保険 国内生保 介護
SIH



• 保険サービス損益は、規律あるアンダーライティング堅調な保険収益の成長により、75%の増益

#### 保険サービス損益※1の増減要因



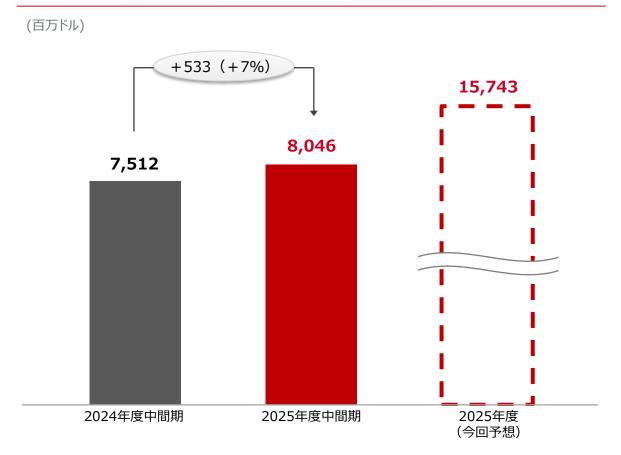
<sup>※1</sup> 保険サービス損益は保険金融損益を含まず、割引影響を含むベース

<sup>※2</sup> 保険収益は支払再保険料の配分額を控除し、保険サービス費用は再保険者からの回収額を控除したネットベース



• 2025年度中間期の保険収益は、全セグメントにおける持続的な成長を主因として+7%増収

#### 保険収益※



#### セグメント別保険収益

(百万ドル)

	2024年度 中間期	2025年度 中間期	増	減	2025年度 (今回予想)
コマーシャル	5,381	5,719	+338	+6.3%	10,875
再保険	1,609	1,654	+45	+2.8%	3,445
コンシューマー	521	672	+151	+29.0%	1,422
保険収益計	7,512	8,046	+533	+7.1%	15,743

コマーシャル:地理的拡大、カジュアルティにおけるレートアップの良好な進捗、 農業保険の追加補償のニーズ上昇による増収が牽引

・ **再保険:**カジュアルティにおける更改の良好な進捗が主因

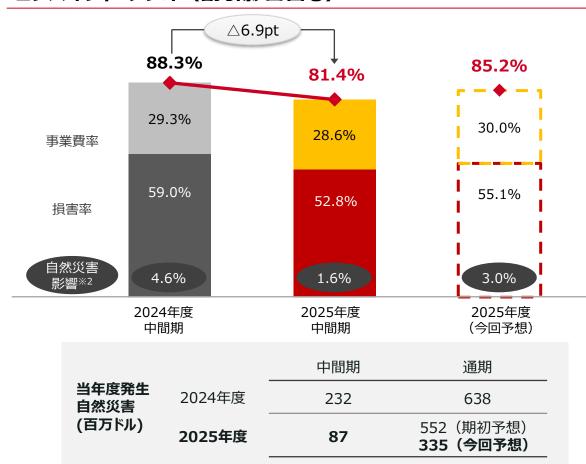
**コンシューマー:** 主にトルコにおける自動車保険の好調な販売による増収が主因

SIH



2025年度中間期のコンバインド・レシオは、事業費率と損害率の低下により△6.9pt改善

#### コンバインド・レシオ (割引影響含む) ※1



#### (参考) セグメント別コンバインド・レシオ

	2024年度 中間期	2025年度 中間期	増減	2025年度 (今回予想)
コマーシャル	87.4%	85.8%	△1.7pt	87.6%
再保険	82.6%	61.5%	△21.1pt	69.3%
コンシューマー	112.0%	103.2%	$\triangle$ 8.8pt	109.2%
コンバインド・レシオ計 (割引影響含む)	88.3%	81.4%	<b>△6.9pt</b>	85.2%
割引影響	△9.2pt	△12.4pt	△3.2pt	
コンバインド・レシオ計 (割引影響除く)	97.5%	93.8%	△3.6pt	94.9%

コマーシャル:プロパティにおける損害率の改善が主因

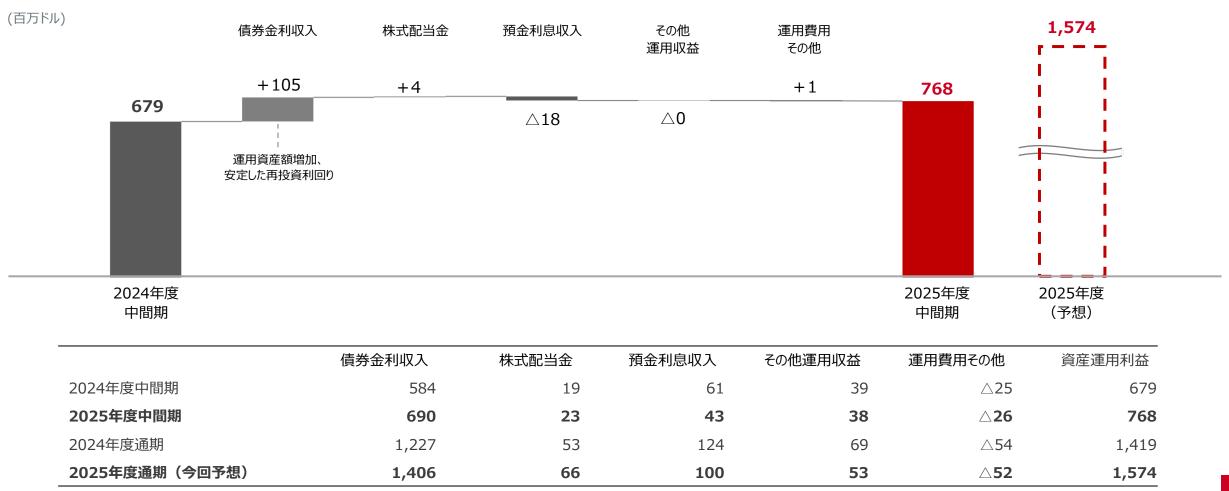
再保険:全セグメントにおける規律ある保険引受

コンシューマー: 自動車保険等における損害率の改善が主因



- 資産運用利益は、運用資産額増加と安定した利回りにより堅調に推移
- 預金利息収入も活用しつつ運用資産額は成長、安全性に配慮しつつ積極的な運用で利回りを確保

#### 資産運用利益の増減要因



## 運用資産ポートフォリオ

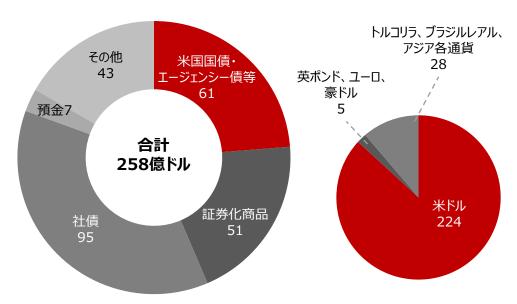
会計基準 IFRS 17 (4-9月期) グループ
SOMPO P&C SOMPOウェルビーイング
p損保 海外保険 国内生保 介護
SIH



- 2025年度中間期末の債券簿価利回りは引き続き安定的に推移
- 同期末の運用資産残高は対前年+45億ドル増加

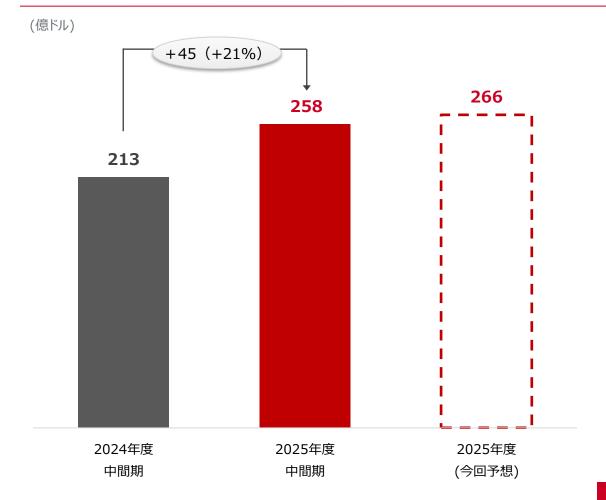
#### 資産運用ポートフォリオ (2025年9月末) <sup>※</sup>

(億ドル)



		2024年3月	2025年3月	2025年9月
債券簿価利回り		5.7%	6.3%	6.4%
デュレーション	資産	3.2年	3.3年	3.5年
ノユレーション	負債	2.3年	2.6年	3.1年

#### 運用資産残高



会計基準 IFRS 17 (4-9月期)



		中間期業績			通期業績予想						
		2024年度	2025年度	増減	2024年度				対前年		
		中間期	中間期	7E1/14W	中間期	実績(A)	期初予想(B)	今回予想(C)	増減(C-B)	増減(C-A)	
	保険収益	7,512	8,046	+533	14,527	15,270	15,743	+473	+1,216		
	保険サービス費用	5,942	6,515	+573	12,352	13,447	13,091	△356	+739		
	再保険損益	△975	△493	+482	△1,238	△606	△996	△390	+242		
	(うち支払再保険料の配分額)	△2,415	△2,469	△54	△4,538	△4,428	△4 <b>,</b> 586	△158	△48		
	(うち再保険者からの回収額)	1,439	1,976	+537	3,300	3,822	3,590	△232	+290		
	損害率 (割引影響含む)	59.0%	52.8%	$\triangle$ 6.2pt	60.9%	58.6%	55.1%	$\triangle$ 3.5pt	$\triangle$ 5.8pt		
	事業費率	29.3%	28.6%	riangle0.7pt	29.7%	29.8%	30.0%	+0.2pt	+0.3pt		
	コンバインド・レシオ (割引影響含む)	88.3%	81.4%	△6.9pt	90.6%	88.8%	85.2%	△3.6pt	△5.4pt		
ドルベース	保険サービス損益	594	1,038	+444	936	1,217	1,655	+438	+719	SIH	
(百万ドル)	保険金融損益	△634	△500	+133	△850	△496	△807	△311	+43		
	資産運用利益	679	768	+89	1,419	1,369	1,574	+205	+155		
	その他	200	△8	△208	△386	△732	△357	+375	+29		
	当期利益(SIH)	839	1,298	+459	1,119	1,358	2,065	+707	+946		
	運用資産に係る時価変動(為替変動含む)	△549	△449	+100	△154	84	△457	△541	△303		
	保険負債に係る割引差額等	165	△193	△358	△94	△178	△283	△105	△189		
	有価証券の売却損益等	137	104	△33	157	76	168	+92	+11		
	修正利益(SIH)	592	760	+168	1,028	1,340	1,493	+153	+465		
	修正利益(海外保険事業 <sup>※</sup> )	603	771	+168	1,046	1,355	1,513	+158	+466	海外	
円ベース	当期利益(海外保険事業 <sup>※</sup> )	1,296	1,913	+616	1,737	2,054	3,096	+1,041	+1,358	保険 事業	
(億円)	修正利益(海外保険事業 <sup>※</sup> )	920	1,127	+207	1,597	2,030	2,230	+200	+632	子未	



# 【事業別業績】 国内生保事業

会計基準

IFRS

## 国内生保事業の業績変動要因

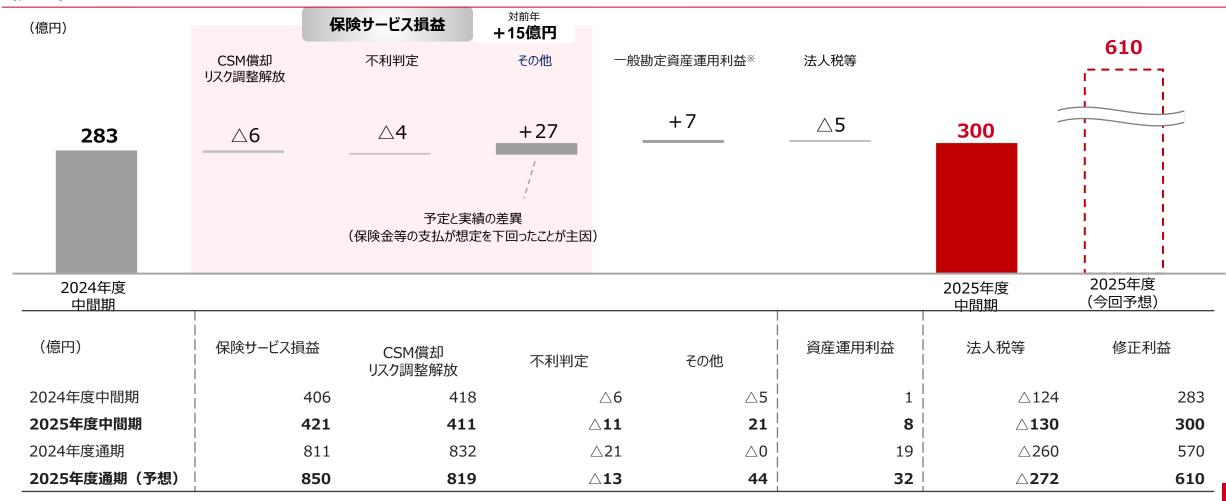
会計基準 IFRS

SOMPO P&C SOMPOウェルビーイング B損保 海外保険 **国内生保** 介護



- 2025年度中間期の修正利益は、保険金等の支払が想定を下回ったことなどを主因に、+17億円増益の300億円(進捗率49%)
- 計画通りに進捗し、通期予想は期初予想より変更なし

#### 修正利益の増減要因



## 年換算保険料

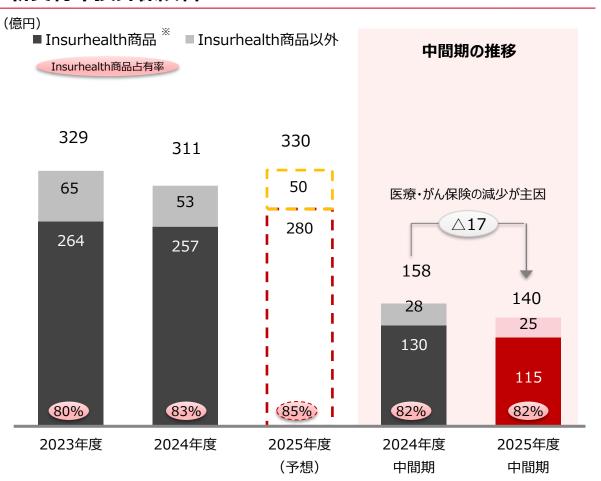


ラルーク SOMPO P&C SOMPOウェルビーイング 遺保 海外保険 **国内生保** 介護

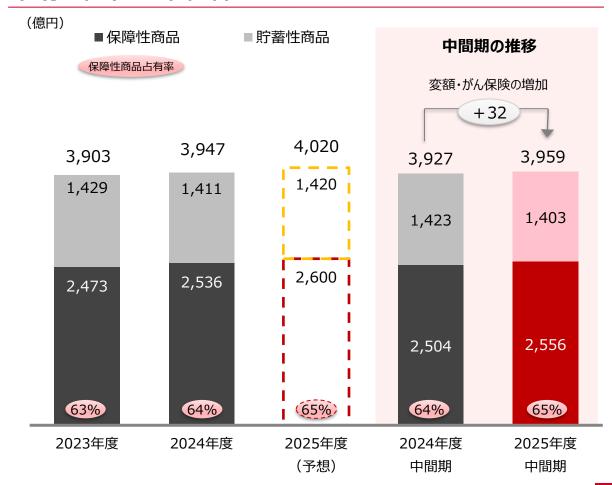


- 12月に死亡保障型の変額保険を新商品として投入し、お客さまのニーズを幅広く捉えることで販売量の引き上げを図る
- 保有契約年換算保険料は、保障性商品や変額保険の積み上げにより対前年+32億円と着実に増加

#### 新契約年換算保険料



#### 保有契約年換算保険料



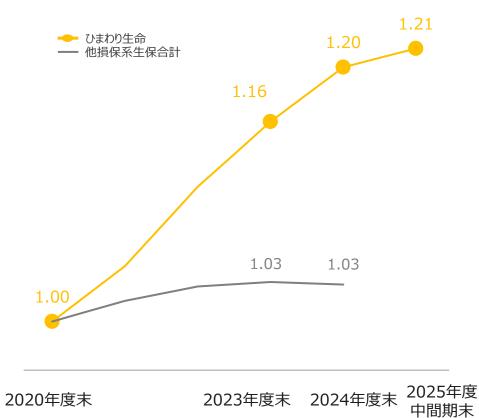
SOMPO P&C SOMPOウェルビーイン 損保 海外保険 **国内生保** 介護



• 外部要因影響等を除いたCSM変動はプラスを確保(+43億円)

#### **CSM** (億円) 利息 ※1 CSM残高 新契約 償却 その他 CSM残高 CSM残高 **CSM** +57 △297 +283△211 7,367 7,199 7,226 +43 金利上昇による解約リスク増等 2024年度末 2025年度 2025年度 中間期 (予想)

#### (参考) 保有契約件数※2



<sup>※1</sup> 変額保険にかかる利息影響を除く

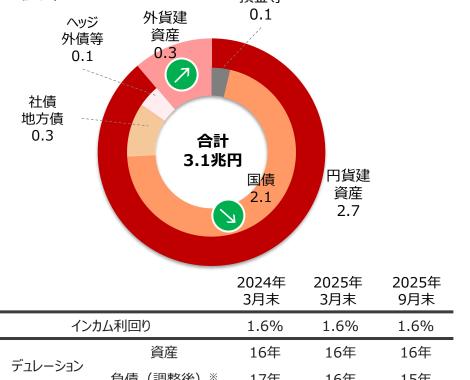
<sup>※2</sup> 他社開示資料を基に当社作成、2020年度末を1とする



- 国内債を中心としたポートフォリオにより、金利リスクを適切にコントロール
- 2025年度中間期の資産運用利益は、ヘッジコスト圧縮効果等で291億円と増益(対前年+23億円)

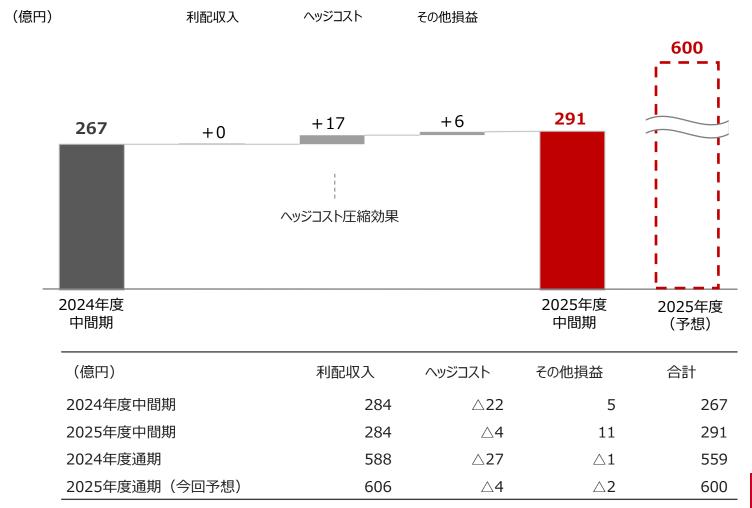
#### 運用資産ポートフォリオ(2025年9月末、一般勘定)

#### (兆円) 預金等



#### 負債(調整後)※ 17年 16年 15年 金利リスク (億円) 1,134 888 476

#### 金利収益+その他投資損益の増減要因





		中間期業績				通期業績予想		
	2024年度	2025年度	増減	2024年度		2025年度		対前年
(億円)	中間期	中間期	垣/帆	実績(A)	期初予想 (B)	今回予想 (C)	増減 (C-B)	増減(C-A)
新契約年換算保険料	158	140	△17	311	330	330	_	+18
保険サービス損益	406	421	+15	811	839	850	+10	+38
CSM償却+リスク調整解放	418	411	△6	832	839	819	△20	△13
不利判定	△6	△11	△4	△21	△11	△13	$\triangle 1$	+8
その他	△5	21	+27	△0	11	44	+32	+44
一般勘定資産運用利益	1	8	+7	19	31	32	+0	+12
金利収益 + その他投資損益	267	291	+23	559	600	600	_	+40
保険金融費用	△266	△282	△16	△539	△568	△567	+0	△28
その他損益	△13	△9	+4	△36	△23	△24	△0	+12
法人税等	△111	△121	△9	△223	△237	△247	△10	△24
修正利益	283	300	+17	570	610	610	_	+39
有価証券売却損益·為替影響	△178	△79	+99	△182	△170	△100	+69	+81
その他	△10	△5	+4	△26	△11	△13	$\triangle 1$	+13
上記にかかる税金等	52	24	△28	△62	50	32	△18	+95
当期利益	146	240	+93	298	479	529	+50	+230



# 【事業別業績】 介護事業

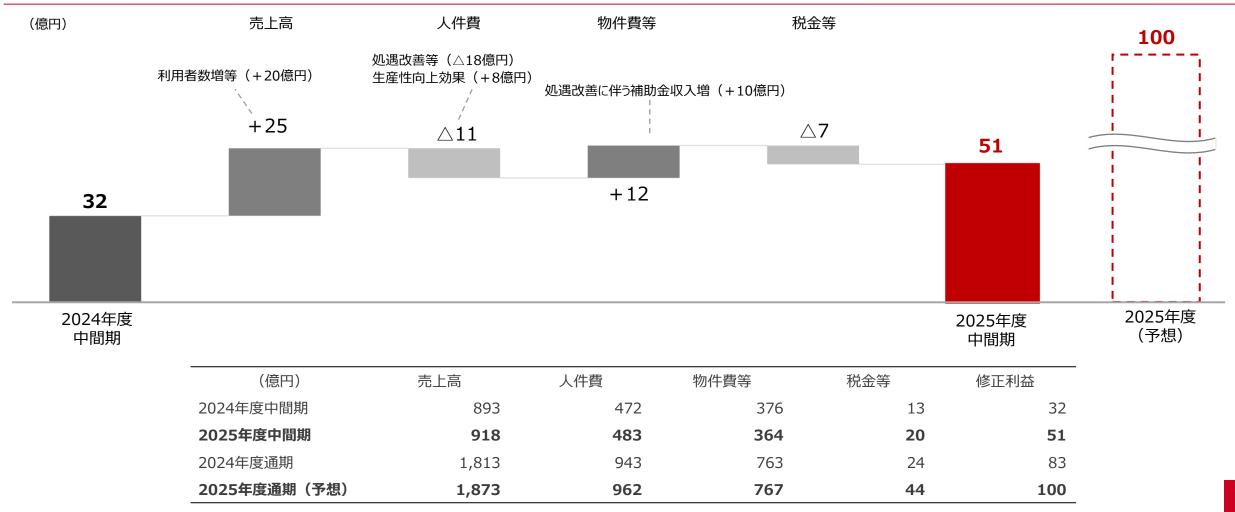
会計基準

IFRS



- 2025年度中間期の修正利益は、処遇改善や物価高騰によるコスト増加を売上等でオフセットし、対前年 + 18億円増益の51億円
- 2025年度の業績予想は、年初計画どおりの修正利益100億円を見込む

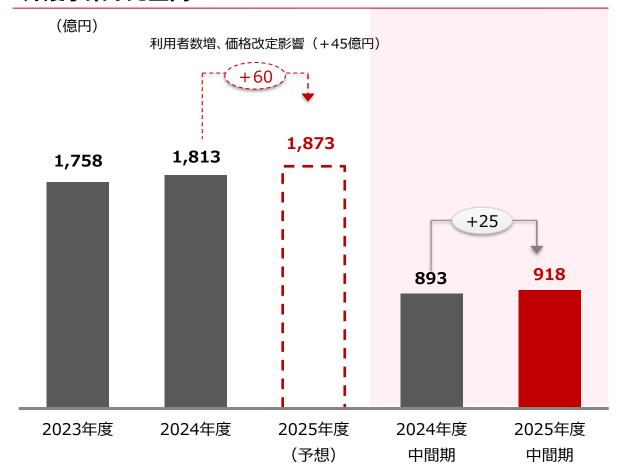
#### 修正利益の増減要因



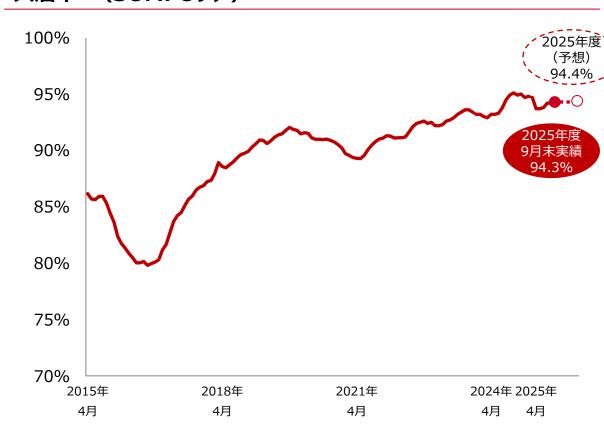


- 2025年度中間期の売上高は、利用者増等により+25億円増収
- 2025年度中間期の入居率は94.3%。継続的な利用者獲得施策により、入居率向上を目指す

#### 介護事業の売上高



#### 入居率<sup>※</sup>(SOMPOケア)



※ 入居率 = 入居者数 ÷ 施設定員数 介護付きホーム、サービス付き高齢者住宅の入居率を統合して記載 2024年度以降、一定の条件下の元、新規に開設・M&AUた施設も組入済

## (参考) 決算数値

会計基準 IFRS

グルーノSOMPO P&CSOMPOウェルビーイング内損保海外保険国内生保介護



		中間期業績		通期業績予想					
(億円)	2024年度	2025年度	1447-14	2024年度		2025年度		対前年	
介護事業	中間期	中間期	増減	実績(A)	期初予想(B)	今回予想 (C)	増減 (C-B)	増減(C-A)	
売上高	893	918	+ 25	1,813	1,870	1,873	+2	+59	
当期利益	27	46	+19	53	79	86	+6	+32	
修正利益	32	51	+18	83	100	100	-	+16	
[SOMPOケア]									
売上高	791	821	+30	1,600	1,652	1,654	+2	+ 54	
人件労務費	430	438	+8	857	854	868	+13	+10	
物件費等	325	313	△12	655	681	660	△21	+4	
税金等	12	23	+11	19	36	39	+2	+19	
当期利益	22	46	+23	43	70	77	+6	+33	
修正利益	23	46	+23	61	77	84	+6	+22	



## 補足資料

会計基準

国内損保事業(損保ジャパン)

日本基準

海外保険事業

IFRS4

会計基準

IFRS修正利益の定義

## 国内損保事業(損保ジャパン):正味収入保険料

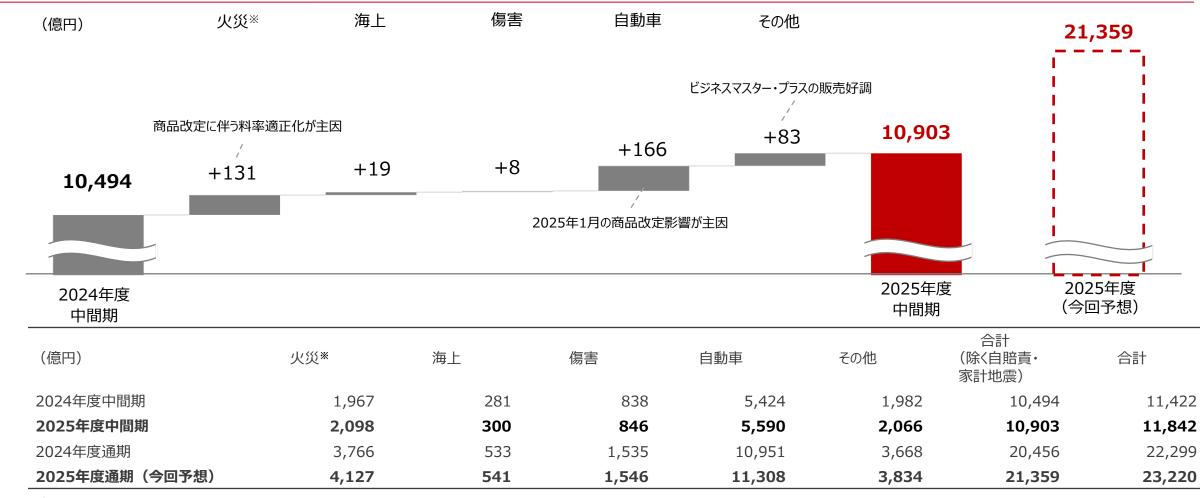


国内損保									
SJ									



- ・ 自動車・火災保険の商品改定影響や新種保険の拡販を主因として、+409億円増収の1兆903億円
- 中間期の実績を踏まえ、2025年度通期は+903億円増収の2兆1,359億円を見込む

#### 正味収入保険料(除く自賠責・家計地震)の増減要因



## 国内損保事業(損保ジャパン):コンバインド・レシオ

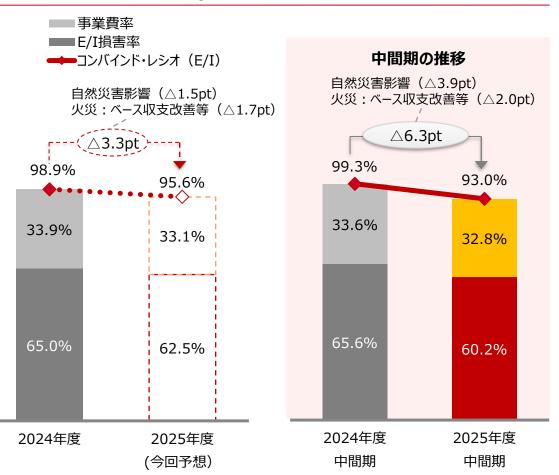
日本基準

国内損保									
S1									



- 自然災害影響の減少や火災保険のベース収支改善による損害率の低下を主因として、2025年度中間期のコンバインド・レシオは6.3pt改善の93.0%
- 中間期までの順調な進捗を踏まえ、2025年度通期のコンバインド・レシオは3.3pt改善の95.6%を見込む

#### コンバインド・レシオ(E/I)の推移(除く自賠責・家計地震)



#### E/I損害率

	2024年度 中間期	2025年度 中間期		2025 (今回 <sup>-</sup>	
	実績	実績	増減	予想	増減
火災(除〈家計地震)	65.0%	43.4%	△21.6pt	50.6%	△9.7pt
海上	57.7%	56.8%	$\triangle$ 0.9pt	56.8%	$\triangle$ 0.1pt
傷害	61.2%	57.9%	$\triangle$ 3.3pt	59.2%	$\triangle$ 0.6pt
自動車	70.9%	69.0%	$\triangle$ 1.9pt	69.3%	$\triangle$ 0.5pt
その他	53.5%	55.1%	+1.6pt	58.3%	$\triangle$ 0.8pt
合計(除〈自賠責·家計地震)	65.6%	60.2%	$\triangle$ 5.5pt	62.5%	△2.5pt

#### 事業費率

	2024年度 中間期	2025年度 中間期		2025 (今回 <sup>-</sup>	
	実績	実績	増減	予想	増減
事業費率 (除〈自賠責·家計地震)	33.6%	32.8%	riangle0.9pt	33.1%	riangle0.8pt
社費率 (除〈自賠責·家計地震)	13.0%	12.8%	riangle0.2pt	13.4%	+0.1pt

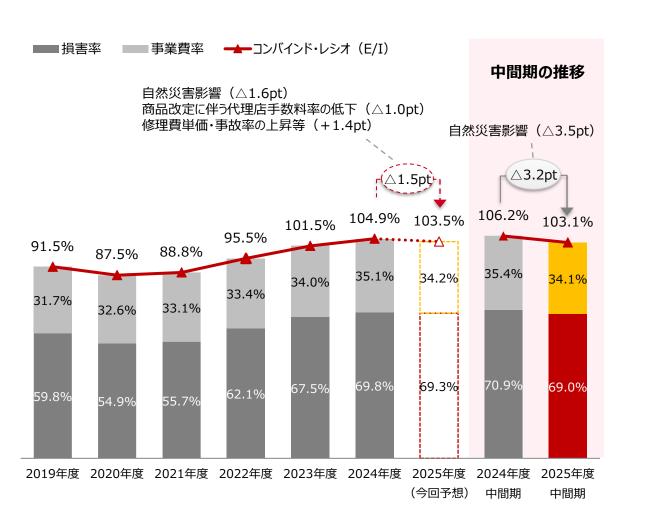
## (参考) 自動車・火災保険のコンバインド・レシオ

会計基準 日本基準

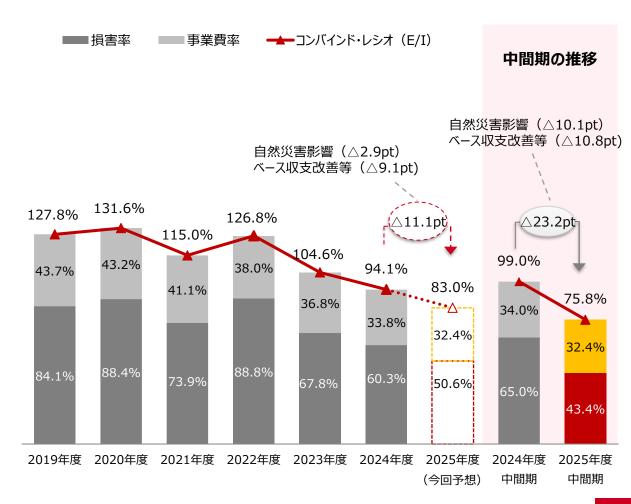
国内損保		
61		



#### 自動車保険コンバインド・レシオ



#### 火災保険コンバインド・レシオ※



### (参考) 新種保険関連の指標

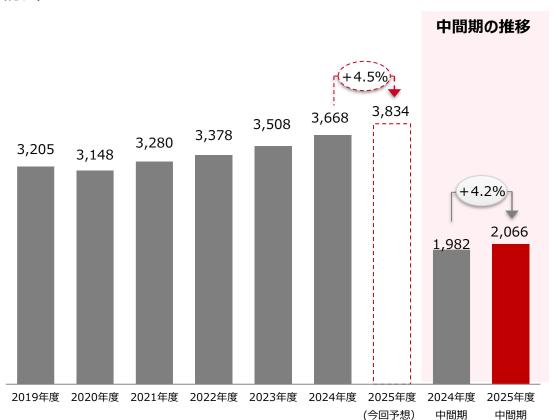
会計基準 日本基準

国内損保		
S1		



#### 新種保険正味収入保険料

(億円)

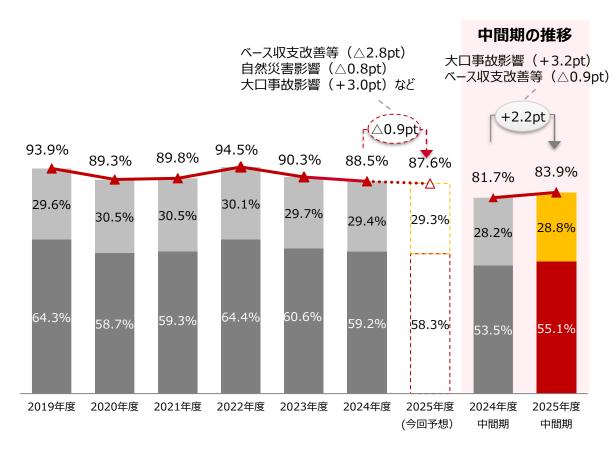


(今回予想)

中間期

#### 新種保険コンバインド・レシオ

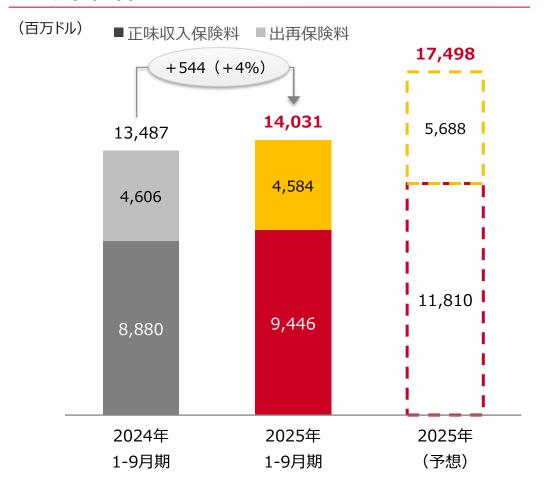






• 地理的拡大を含めた新規契約の獲得と堅調な更改により保険料は増収、引き続き成長のモメンタムを維持

#### グロス保険料



#### セグメント別トップライン

		2024年 1-9月期	2025年 1-9月期	増減	2025年 (1-12月期) 予想
	Americas	6,447	6,527	+80	8,312
	EMEA	2,123	2,464	+341	3,546
グロス保険料 (百万ドル)	APAC	713	677	△36	908
(1)31777	Reinsurance	4,202	4,323	+121	4,692
	合計	13,487	14,031	+544	17,498
	Americas	52.0%	52.8%	+0.8pt	54.8%
	EMEA	63.1%	67.7%	+4.8pt	69.7%
保有比率	APAC	67.6%	62.5%	$\triangle$ 5.1pt	69.0%
	Reinsurance	89.0%	88.6%	△0.4pt	87.6%
	合計	65.8%	67.3%	+1.5pt	67.5%
	Americas	3,122	3,277	+154	4,423
800 夕1年 /口 (7全火)	EMEA	1,280	1,489	+208	2,057
既経過保険料 (百万ドル)	APAC	415	438	+22	598
(ロ/31/0/	Reinsurance	2,850	2,934	+84	3,930
	合計	7,669	8,159	+490	11,039



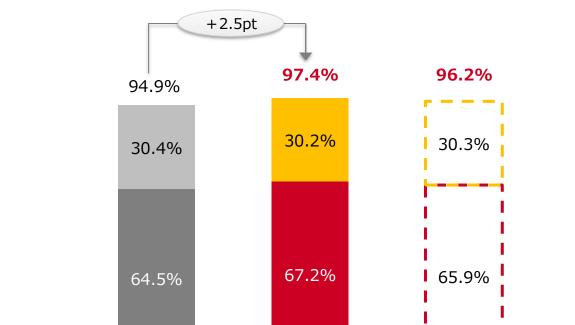
・ コンバインド・レシオは、1-3月期の自然災害発生損を主因として、インフレや過年度備金強化などの影響を受けたが、種目分散でオフセット

#### コンバインド・レシオ

■損害率 ■事業費率

2024年

1-9月期



2025年

1-9月期

2025年

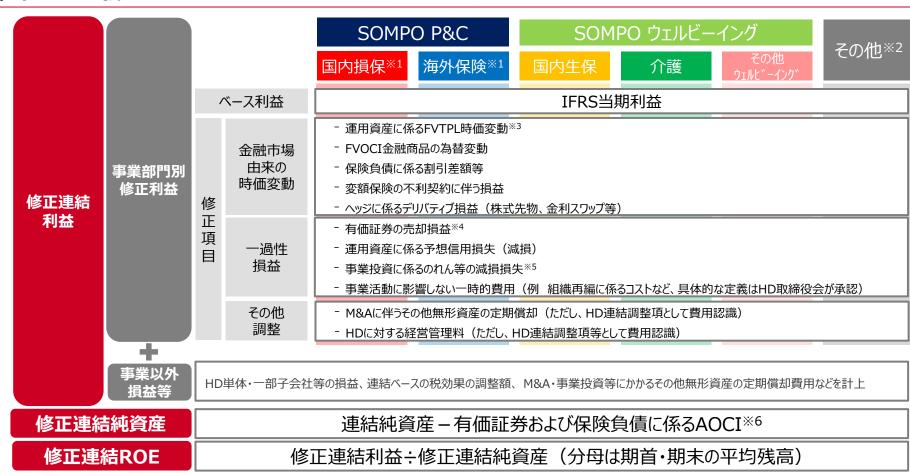
(予想)

#### セグメント別コンバインド・レシオ

		2024年 1-9月期	2025年 1-9月期	増減	2025年 (1-12月期) 予想
	Americas	97.0%	95.0%	△2.0pt	94.8%
	EMEA	94.8%	104.5%	+9.7pt	105.7%
コンバインド・レシオ	APAC	96.2%	94.7%	$\triangle$ 1.4pt	96.5%
	Reinsurance	89.6%	93.7%	+4.1pt	92.9%
	合計	94.9%	97.4%	+2.5pt	96.2%
	Americas	73.0%	71.2%	$\triangle$ 1.8pt	70.5%
	EMEA	60.5%	71.1%	+10.6pt	72.8%
損害率	APAC	54.2%	51.3%	$\triangle$ 2.9pt	52.8%
	Reinsurance	58.4%	63.6%	+5.2pt	62.6%
	合計	64.5%	67.2%	+2.7pt	65.9%
	Americas	24.0%	23.8%	$\triangle$ 0.2pt	24.3%
	EMEA	34.2%	33.4%	$\triangle$ 0.8pt	32.9%
事業費率	APAC	42.0%	43.4%	+1.5pt	43.7%
	Reinsurance	31.1%	30.1%	riangle1.1pt	30.3%
	合計	30.5%	30.2%	riangle0.3pt	30.3%



#### IFRS修正連結利益の定義



- ※1 法定開示のセグメントをベースにしつつ修正利益のセグメントは以下の点で相違
  - 国内損保事業: SOMPOダイレクトを除き、持分法適用会社等を含む
- 海外保険事業:持分法適用会社等を含む ※2 SOMPOダイレクト、デジタル事業会社等
- ※3 投資信託、海外保険で保有する株式・債券等。ただし、海外保険の非伝統資産は対象外
- ※4 国内損保および海外保険は除外対象を一部調整
- ※5 介護は有形固定資産・リースの減損損失(戻入)も含む
- ※6 保有有価証券および保険負債の含み損益(AOCI: Accumulated Other Comprehensive Income、その他の包括利益累計額)



#### 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/