



# 2025年度 第3四半期 決算説明資料

2026年2月13日

SOMPOホールディングス株式会社



# 目次

<b>1. エグゼクティブ・サマリー</b>	3
<b>2. 連結業績</b>	5
<b>3. 事業別業績</b>	15
国内損保事業	15
海外保険事業	27
国内生保事業	35
介護事業	41
<b>補足資料</b>	45
国内損保事業(日本基準)	46
海外保険事業(IFRS4)	50
修正利益の定義	52

海外保険事業の換算為替レート\*(円／米ドル)

2024年度		2025年度	
第3四半期	153.03	第3四半期	149.30
通期	152.57	11月予想	147.48
		今回予想	151.12

\* IFRS基準では、期中平均レートを採用

## 2025年度 第3四半期 業績

- 修正連結利益は、**対前年+1,111億円増益の3,469億円**(対11月予想進捗率 79%)
  - SOMPO P&Cは、国内の収益性改善や自然災害の減少を主因に**対前年+1,096億円の増益**
  - SOMPO ウェルビーイングは、国内生保の保険金下振れと好調な資産運用や介護事業の売上高増等により**対前年+56億円の増益**
- 連結当期利益は、**対前年+2,674億円増益の5,183億円**

## 2025年度 通期業績予想 上方修正

- 修正連結利益は、**SOMPO P&Cの上方修正を主因として対11月予想+400億円の4,800億円**(過去最高益\*)
  - 国内損保は、発生保険金の計画比下振れおよび資産運用の好調を主因として**対11月予想+180億円**
  - 海外保険は、堅調な保険引受と資産運用を主因として**対11月予想+200億円**
- 連結当期利益は、**対11月予想+400億円の5,800億円**(過去最高益\*)

# 2025年度第3四半期業績概況

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

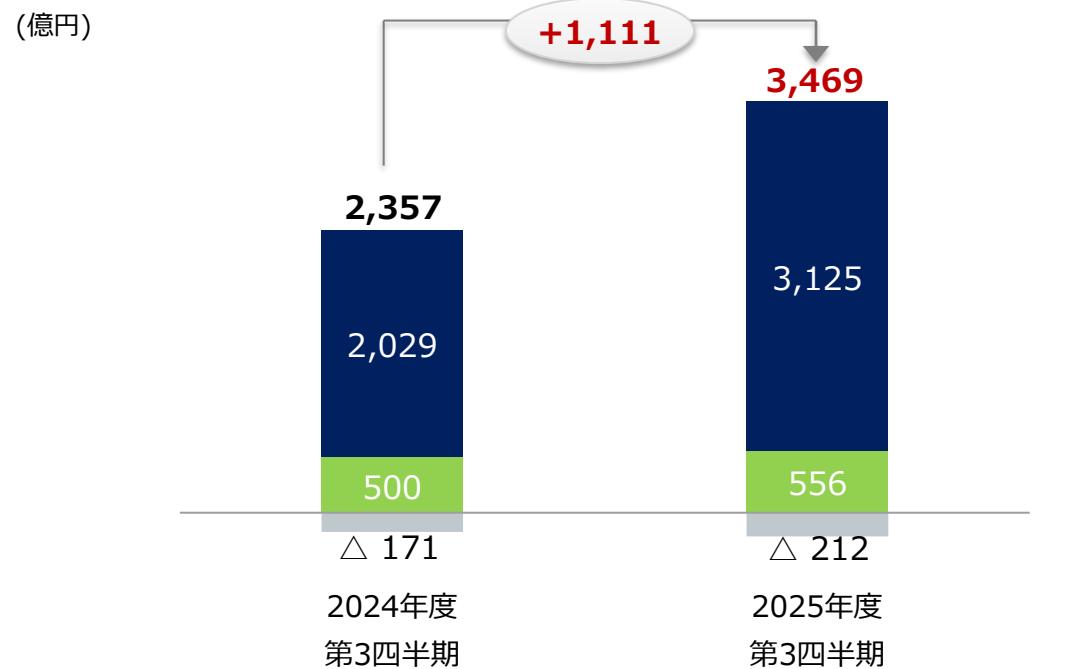


SOMPO

- 2025年度第3四半期の修正連結利益は、**対前年+1,111億円の3,469億円**
- SOMPO P&Cは国内外の自然災害発生損の減少、国内損保の火災および新種保険のベース収支改善を主因に対前年+1,096億円の3,125億円

## 修正連結利益の変動要因

■ SOMPO P&C ■ SOMPO ウェルビーイング ■ その他



## 2025年度第3四半期の増益分析(概算)

### SOMPO P&C 対前年+1,096億円

#### 国内損保事業

火災保険・新種保険のベース収支改善  
自然災害の減少影響

+596億円

+330億円  
+280億円

#### 海外保険事業

自然災害の減少影響  
運用資産額の増加を主因とした資産運用利益の増益

+499億円

+310億円  
+130億円

### SOMPO ウェルビーイング 対前年+56億円

#### 国内生保事業

保険金の下振れ・資産運用利益の増益

+28億円

#### 介護事業等\*

売上高増等

+28億円

(億円)	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	
SOMPO P&C	国内損保事業 海外保険事業	714 1,314	1,310 1,814
SOMPO ウェルビーイング	国内生保事業 介護事業等*	429 71	457 99

\* 介護事業およびその他ウェルビーイング事業

# 連結業績

会計基準

IFRS

# 2025年度第3四半期業績概況(修正連結利益)

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



SOMPO

- 2025年度第3四半期の修正連結利益は、SOMPO P&Cの増益を主因に対前年+1,111億円の3,469億円
- 2025年度通期予想は、国内損保の発生保険金の計画比下振れおよび好調な資産運用(+180億円)と海外事業の堅調な保険引受と資産運用(+200億円)を主因として対11月予想+400億円の4,800億円

## 修正連結利益の増減要因(税後)

(億円)



2024年度  
第3四半期

2025年度  
第3四半期

2025年度  
(11月予想)

(億円)	SOMPO P&C			SOMPOウェルビーイング			その他	修正連結利益
	国内損保事業	海外保険事業	国内生保事業	介護事業等	国内生保事業	介護事業等		
2024年度第3四半期	2,029	714	1,314		500	429	71	△171
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>3,125</b>	<b>1,310</b>	<b>1,814</b>		<b>556</b>	<b>457</b>	<b>99</b>	<b>△212</b>
<b>2025年度通期(今回予想)</b>	<b>4,340</b>	<b>1,910</b>	<b>2,430</b>		<b>730</b>	<b>610</b>	<b>120</b>	<b>△270</b>
								<b>4,800</b>

# (参考)2025年度第3四半期業績概況(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

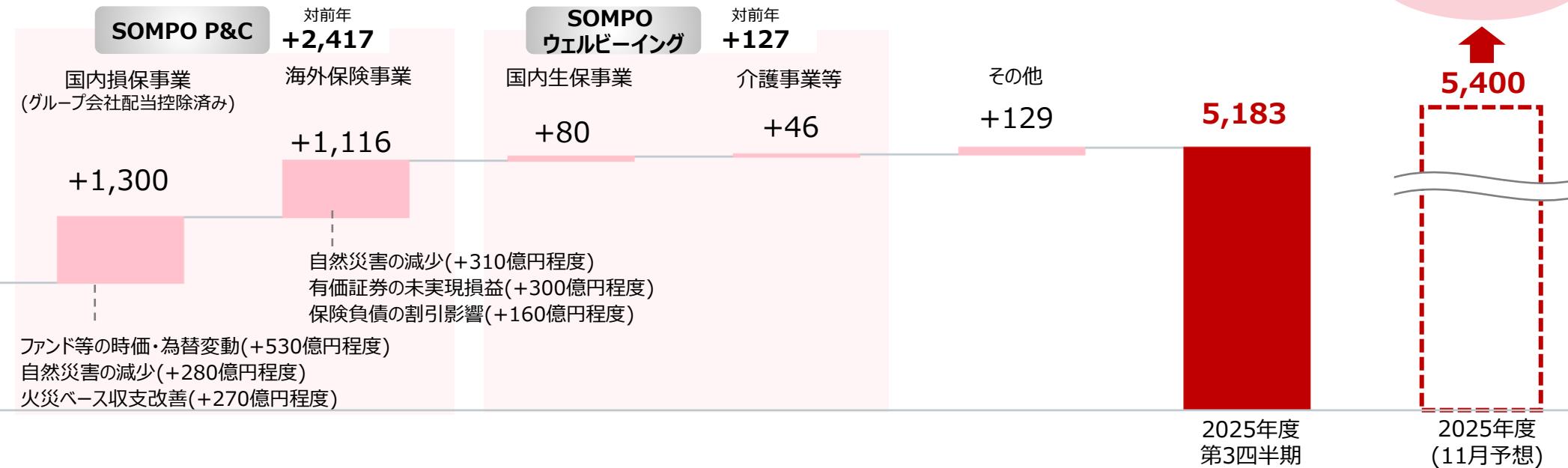
介護



- 2025年度第3四半期の連結当期利益は、修正連結利益の増減要因に加え、SOMPO P&Cの未実現損益の増加を主因として対前年+2,674億円の5,183億円
- 2025年度通期予想は、国内損保の発生保険金の計画比下振れおよび好調な資産運用(+180億円)と海外事業の堅調な保険引受と資産運用(+200億円)を主因として対11月予想+400億円の5,800億円

## 連結当期利益の増減要因(税後)

(億円)



2024年度  
第3四半期

2025年度  
第3四半期

2025年度  
(11月予想)

(億円)	SOMPO P&C			SOMPOウェルビーイング			その他	連結当期利益
	国内損保事業 (グループ会社配当控除済み)	海外保険事業	国内生保事業	介護事業等				
2024年度第3四半期	2,141	783	1,357	512	449	62	△144	2,508
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>4,559</b>	<b>2,084</b>	<b>2,474</b>	<b>639</b>	<b>529</b>	<b>109</b>	<b>△15</b>	<b>5,183</b>
<b>2025年度通期(今回予想)</b>	<b>5,326</b>	<b>2,029</b>	<b>3,296</b>	<b>633</b>	<b>529</b>	<b>103</b>	<b>△159</b>	<b>5,800</b>

# (参考)当期利益のコンバージョン(2025年度第3四半期)

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

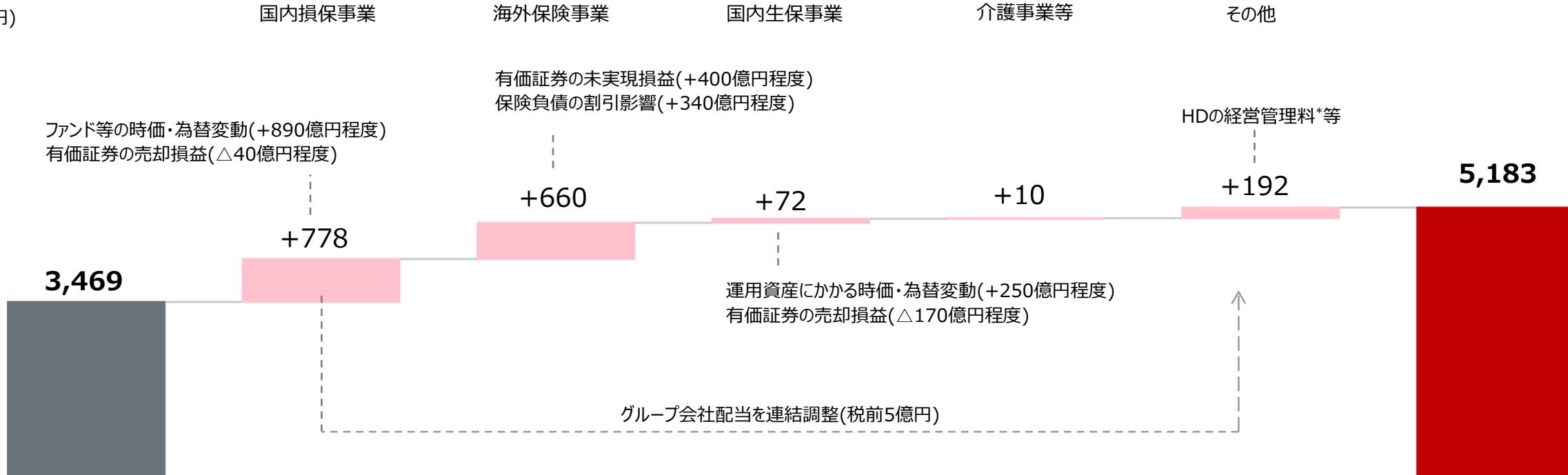
国内生保

介護



## 連結当期利益へのコンバージョン

(億円)



2025年度第3四半期  
修正連結利益

2025年度第3四半期  
連結当期利益

(億円)	国内損保事業	海外保険事業	国内生保事業	介護事業等	その他	連結利益
修正利益	1,310	1,814	457	99	△212	3,469
当期利益	2,089	2,474	529	109	△20	5,183

\* HDへの経営管理料は、各社の修正利益では控除し、その他(HD単体)で認識

# (参考)当期利益のコンバージョン(2025年度通期予想)

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

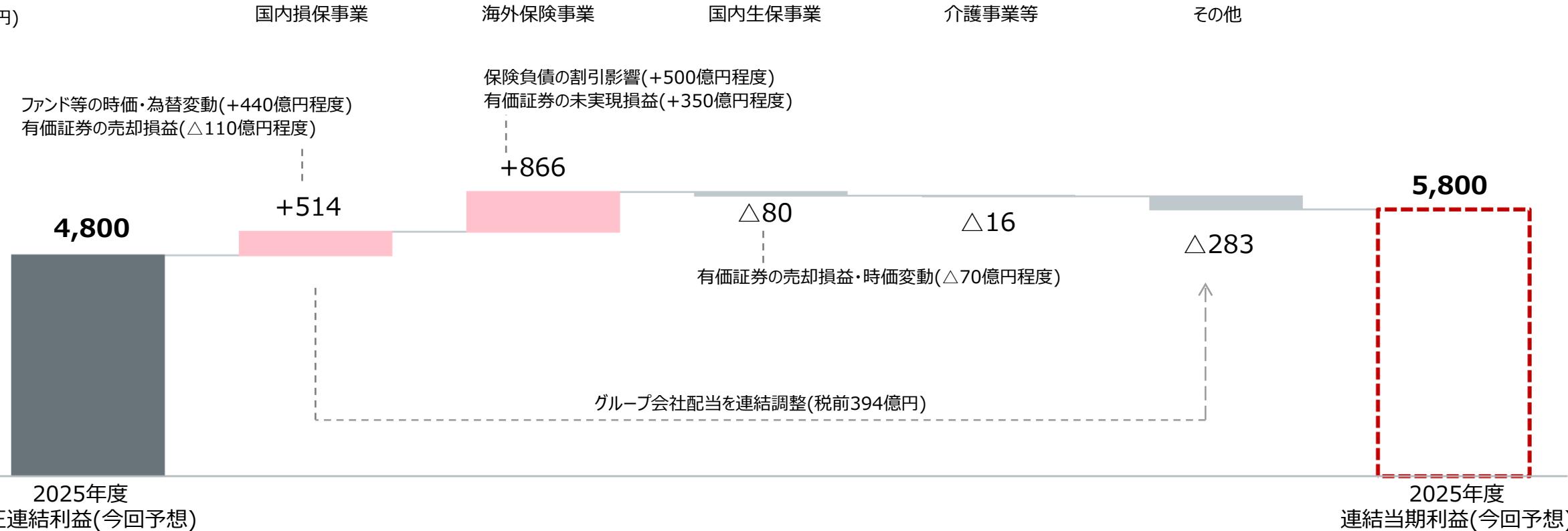
国内生保

介護



## 連結当期利益へのコンバージョン

(億円)



(億円)	国内損保事業	海外保険事業	国内生保事業	介護事業等	その他	連結利益
修正利益	1,910	2,430	610	120	△270	4,800
当期利益	2,424	3,296	529	103	△553	5,800

# (参考)決算数値・業績

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

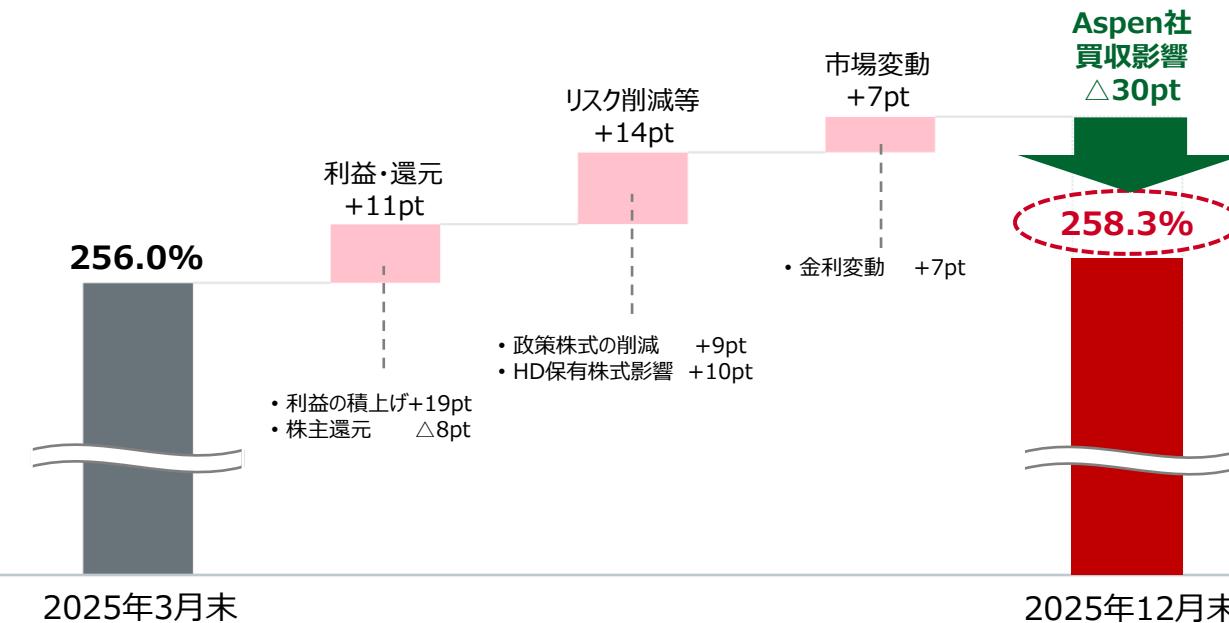


SOMPO

(億円)	第3四半期業績			2024年度 実績(A)	通期業績予想				対前年 増減(C-A)
	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	増減		2024年度 期初予想	11月予想 (B)	今回予想 (C)	増減 (C-B)	
保険収益	38,470	39,862	+1,392	50,655	52,000	52,500	53,000	+500	+2,344
連結当期利益	2,508	5,183	+2,674	2,431	3,350	5,400	5,800	+400	+3,368
国内損保事業	1,397	2,089	+692	1,211	2,127	2,244	2,424	+180	+1,212
海外保険事業	1,357	2,474	+1,116	1,737	2,054	3,096	3,296	+200	+1,558
国内生保事業	449	529	+80	298	479	529	529	-	+230
介護事業等	62	109	+46	62	93	103	103	-	+41
その他・連結調整等	△758	△20	+738	△879	△1,404	△573	△553	+20	+325
修正連結利益	2,357	3,469	+1,111	3,234	3,630	4,400	4,800	+400	+1,565
SOMPO P&C	2,029	3,125	+1,096	2,832	3,170	3,960	4,340	+380	+1,507
国内損保事業	714	1,310	+596	1,235	1,140	1,730	1,910	+180	+674
海外保険事業	1,314	1,814	+499	1,597	2,030	2,230	2,430	+200	+832
SOMPOウェルビーイング	500	556	+56	662	720	730	730	-	+67
国内生保事業	429	457	+28	570	610	610	610	-	+39
介護事業等	71	99	+28	92	110	120	120	-	+27
その他	△171	△212	△40	△260	△260	△290	△270	+20	△9

- 2025年12月末のESR<sup>\*1</sup> (99.5%VaR) 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258.3%、財務健全性を維持

## ESRの増減要因

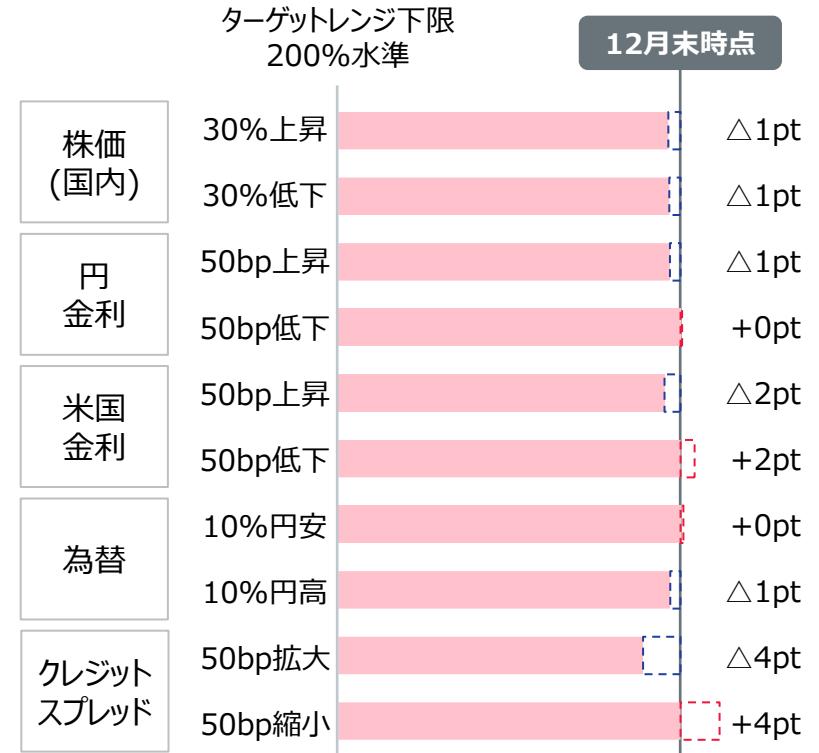


2025年3月末

2025年12月末

(参考) 市場環境	2025年12月末	増減 <sup>*3</sup>
国内株価(TOPIX)	3,409.27	(+28.2%)
国内金利(30年国債利回り)	3.36%	(+87bp)
米国金利(3年国債利回り) <sup>*2</sup>	3.62%	(△65bp)
為替(米ドル円レート)	156.56円	(+4.7%)
クレジットスプレッド(米国社債)	0.78%	(△16bp)

## ESRの感応度分析



\*1 Economic Solvency Ratio、ソルベンシーⅡに準拠した内部モデルに基づき算出。ターゲットレンジは200%～250%

\*2 2025年9月末数値、増減は2024年12月末対比

\*3 2025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

SOMPO P&C

SOMPOウェルビーイング

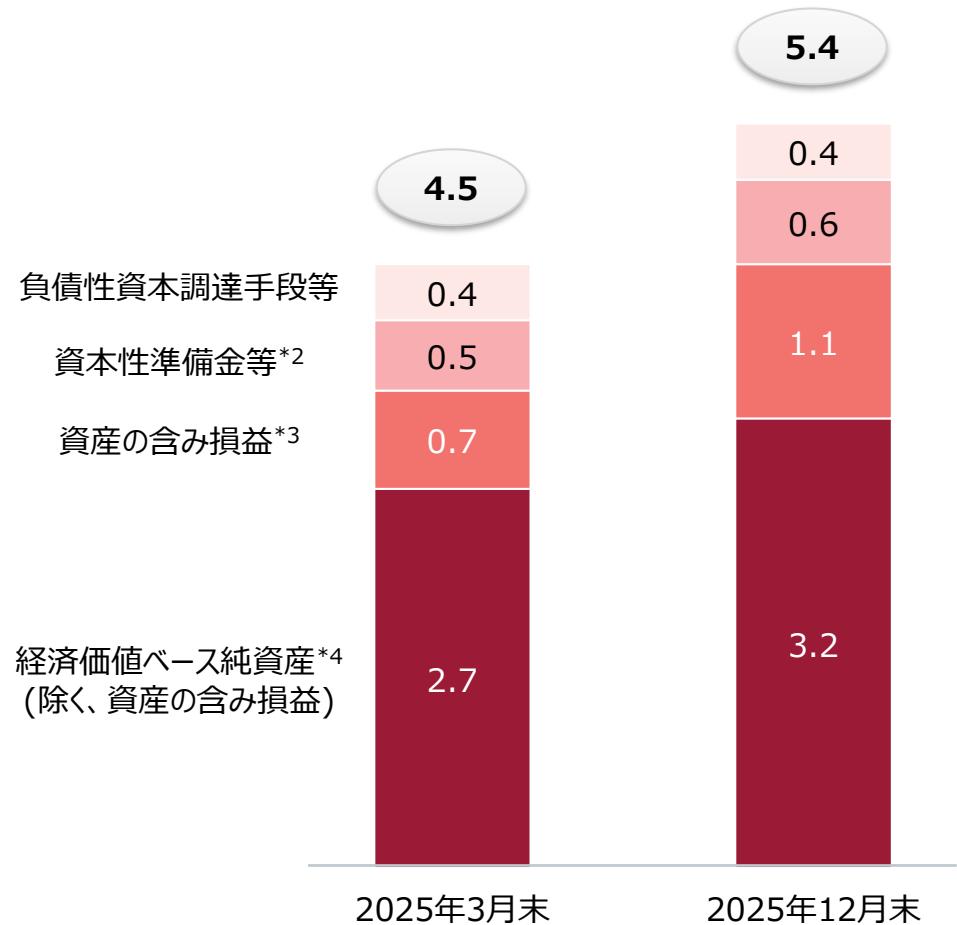
国内損保 海外保険

国内生保 介護

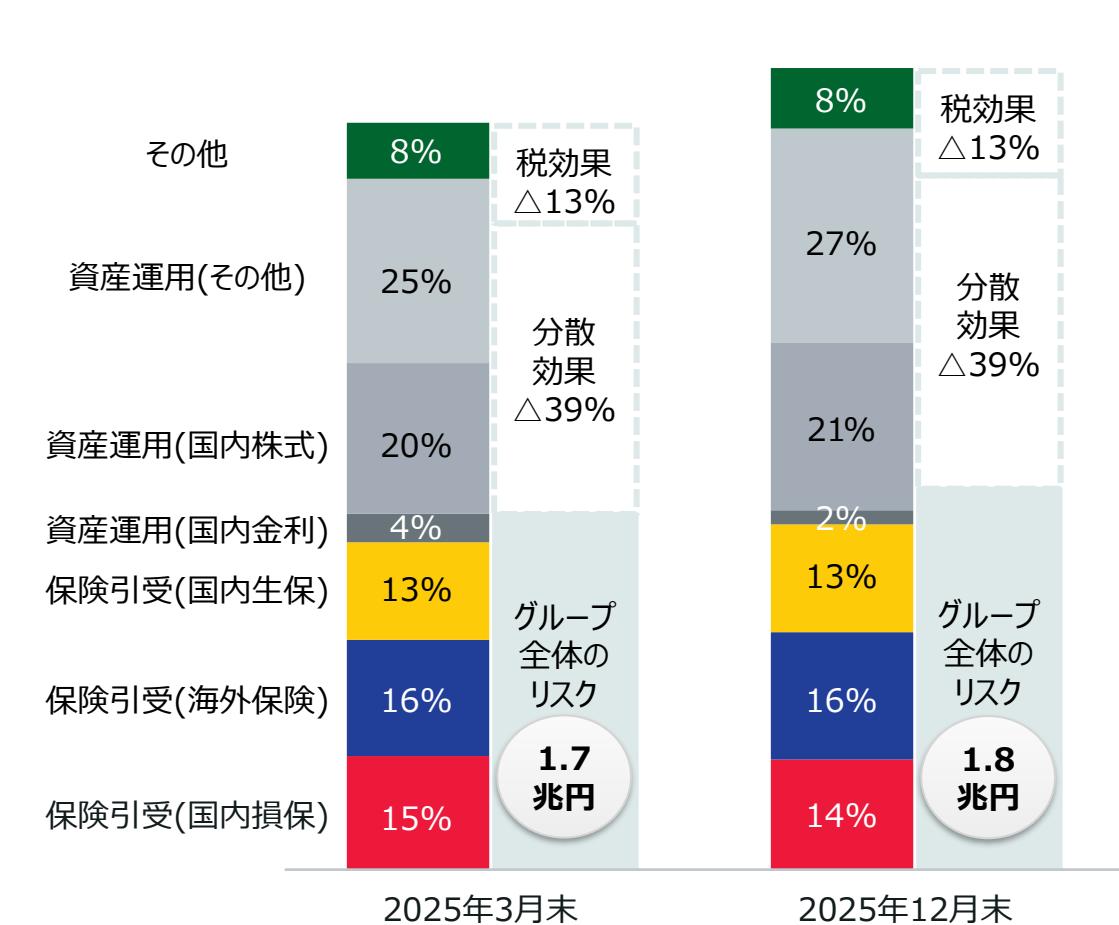


## 実質自己資本<sup>\*1</sup>

(兆円)



## リスク量<sup>\*5</sup>



\*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)

\*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

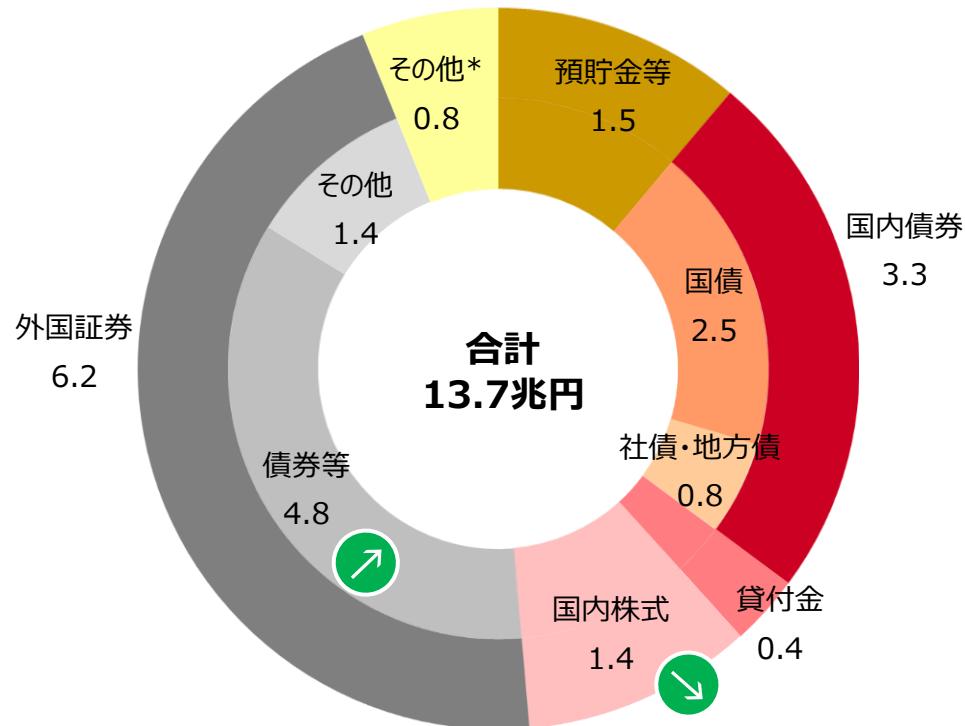
# (参考)資産運用ポートフォリオ(グループ連結)

## 運用資産ポートフォリオ(2025年12月末、グループ連結ベース)

会計基準

IFRS

(兆円)



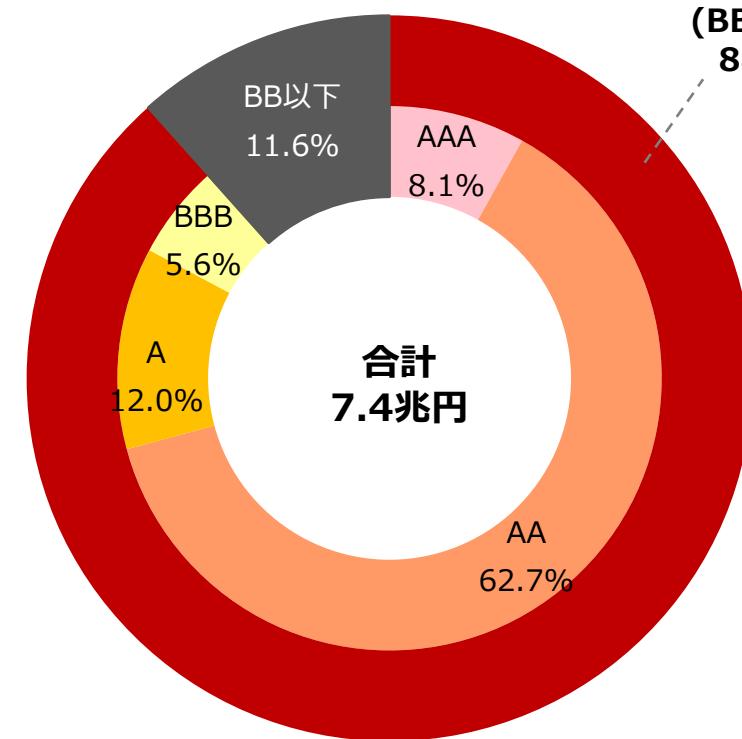
\* “その他”は土地・建物、持分法投資など  
矢印はアロケーションの方向(2024年度末対比)

## グループ資產格付構成(2025年12月末、債券)

会計基準

日本基準

投資適格  
(BBB以上)  
88.4%



# (参考)経営数値目標等

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



	2024年度 実績	2025年度 第3四半期	2026年度*4 通期(今回予想)	目標
	-	-	-	年率+12%超
<b>修正EPS成長率</b>	-	-	-	<b>年率+12%超</b>
<b>修正連結ROE*1</b>	<b>9.2%</b>	-	<b>12%超</b>	<b>13~15%</b>
事業別ROE*2				
国内損保事業	7.9%	-	12.5%	10%以上
海外保険事業	14.2%	-	13.6%	13%以上
国内生保事業	7.7%	-	7.5%	8%以上
介護事業*3	13.7%	-	14.9%	12%以上
修正連結利益	3,234	3,469	4,800	-
連結当期利益	2,431	5,183	5,800	-
連結純資産	42,051	50,126	-	-
有価証券・保険負債にかかるAOCI	5,937	8,078	-	-
- 資本性FVOCI	8,725	10,184	-	-
- 負債性FVOCI	△4,280	△6,505	-	-
- 保険契約FVOCI	1,493	4,400	-	-
修正連結純資産	36,113	42,048	-	-

\*1 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)

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)

\*2 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自設定しているため、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、11月予想値を据置き

\*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

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

SJ



- 2025年度第3四半期の修正利益は、対前年+592億円増益の1,304億円
- 自動車保険および火災保険の商品改定に伴う增收および自然災害発生損の減少が要因

## 修正利益の増減要因

(億円)

### 保険サービス損益<sup>\*1</sup>

対前年  
+895億円

自動車保険、火災保険の商品改定に伴う影響が主因

保険収益<sup>\*2</sup>

+687

保険サービス費用<sup>\*2</sup>

+207

保険金融損益<sup>\*1</sup>

△100

投資損益<sup>\*3</sup>

+123

その他

△325

1,304

発生保険金の計画比下振れ  
および資産運用の好調を主因として

1,740

712

自然災害発生損の減少影響(+370億円)

2024年度  
第3四半期

2025年度  
第3四半期

2025年度  
(11月予想)

今回予想  
1,920



(億円)

### 保険サービス損益<sup>\*1</sup>

保険収益<sup>\*2</sup> 保険サービス費用<sup>\*2</sup>

### 保険金融損益<sup>\*1</sup>

### 投資損益<sup>\*3</sup>

### その他

### 修正利益

2024年度第3四半期

223

15,487

保険サービス費用<sup>\*2</sup>

15,263

△75

779

△227

712

2025年度第3四半期

1,119

16,174

保険サービス費用<sup>\*2</sup>

15,055

△176

903

△554

1,304

2024年度通期

812

20,909

保険サービス費用<sup>\*2</sup>

20,096

△51

1,023

△555

1,229

2025年度通期(11月予想)

1,464

21,729

保険サービス費用<sup>\*2</sup>

20,264

△160

1,127

△693

1,740

\*1 除く自賠責、家計地震 \*2 再保険損益を含むネットベース

\*3 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)

- 2025年度第3四半期の保険サービス損益は+895億円増益の1,119億円
- 火災保険および新種保険のベース収支改善および、自然災害発生損の減少が主因

## 保険サービス損益\*の増減要因

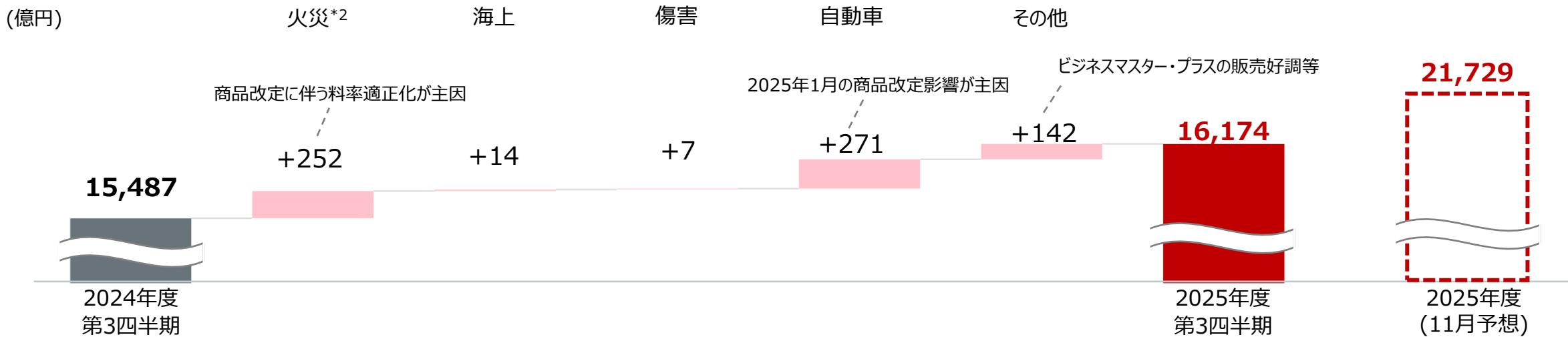
(億円)



	(除く国内自然災害)	(国内自然災害)	保険サービス損益
2024年度第3四半期	923	△700	223
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>1,449</b>	<b>△330</b>	<b>1,119</b>
2024年度通期	1,737	△924	812
<b>2025年度通期(11月予想)</b>	<b>2,094</b>	<b>△630</b>	<b>1,464</b>

- 2025年度第3四半期の保険収益は対前年+687億円增收の1兆6,174億円
- 自動車および火災保険の商品改定影響や新種保険の拡販が主因

## 保険収益(除く自賠責・家計地震)\*1の増減要因



(億円)	火災*2	海上	傷害	自動車	その他	(除く自賠責・家計地震)	合計
2024年度第3四半期	3,087	412	1,125	8,121	2,740	15,487	17,311
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>3,339</b>	<b>426</b>	<b>1,132</b>	<b>8,392</b>	<b>2,883</b>	<b>16,174</b>	<b>17,888</b>
2024年度通期	4,268	550	1,524	10,845	3,719	20,909	23,167
<b>2025年度通期(11月予想)</b>	<b>4,505</b>	<b>560</b>	<b>1,531</b>	<b>11,230</b>	<b>3,901</b>	<b>21,729</b>	<b>23,962</b>

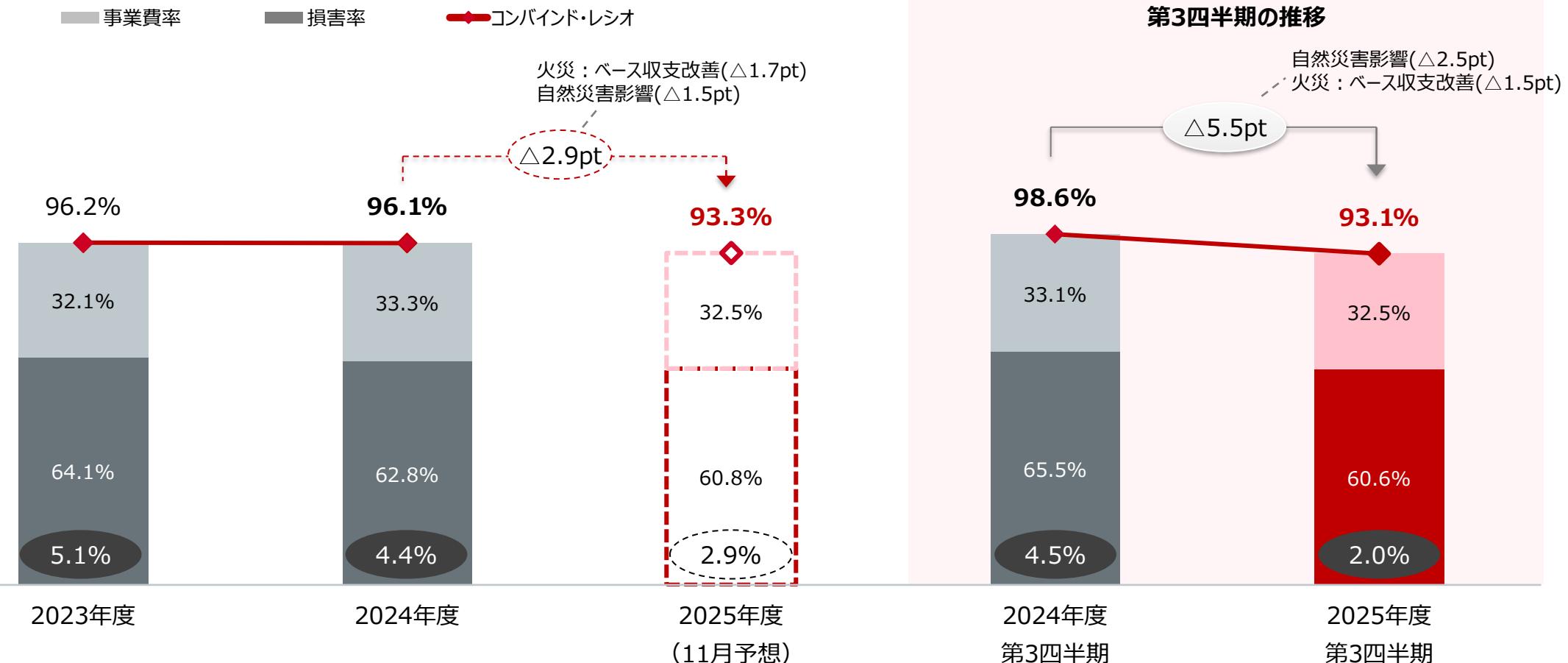
\*1 再保険分調整後のネットベース

\*2 除く家計地震

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、保険事故の少ない第3四半期は通期と比較して保険収益がやや低くなる傾向にある(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

- 損害率の低下を主因として、2025年度第3四半期のコンバインド・レシオは対前年5.5pt改善の93.1%と順調に進捗

## 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

会計基準

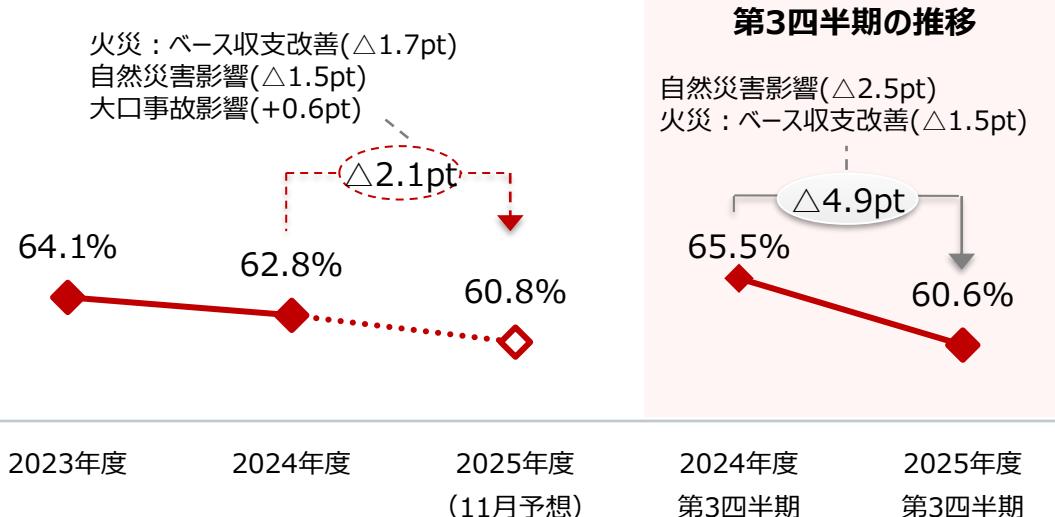
IFRS

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

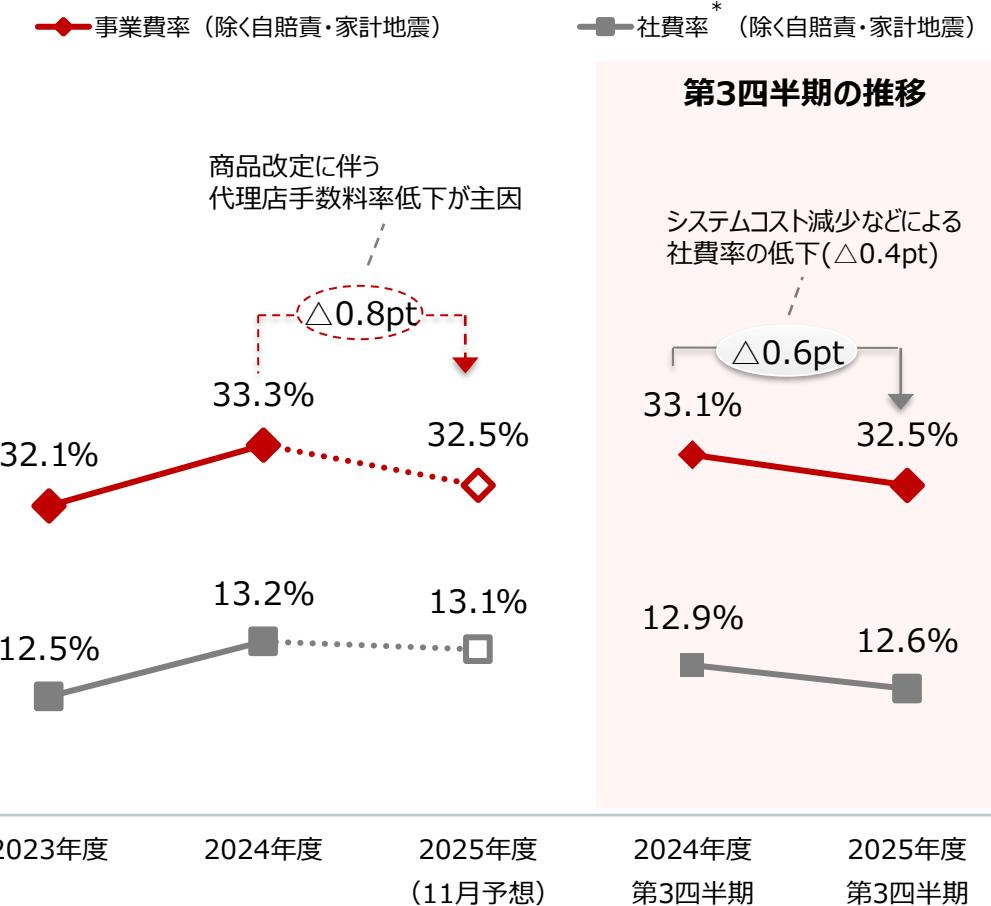


- 2025年度第3四半期の損害率は、自然災害発生損の減少や火災保険のベース収支改善を主因として対前年4.9pt改善
- 2025年度第3四半期の事業費率は、システムコストの減少や商品改定に伴う手数料の減少を主因として対前年0.6pt改善

## 損害率(除く自賠責・家計地震)



## 事業費率

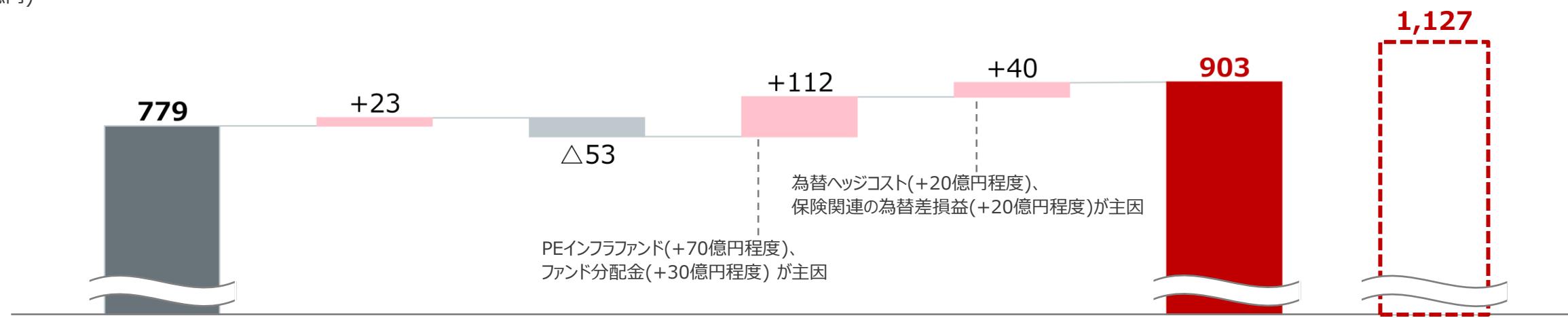


\*社費率 = 直接維持費 ÷ (保険収益 - 支払再保険料の配分額)

- 2025年度第3四半期の投資損益は、PEインフラ等のファンド等実現損益の増加が寄与し、+123億円増益の903億円

## 投資損益(修正利益ベース、税前) \*1の増減要因

(億円)



2024年度  
第3四半期

2025年度  
第3四半期

2025年度  
(11月予想)

(億円)	金利収益	受取配当金	ファンド等実現損益	その他運用損益	投資損益*1
2024年度第3四半期	234	401	350	△206	779
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>257</b>	<b>347</b>	<b>463</b>	<b>△165</b>	<b>903</b>
2024年度通期	310	439	571	△298	1,023
<b>2025年度通期(11月予想)</b>	<b>329</b>	<b>372</b>	<b>671</b>	<b>△246</b>	<b>1,127</b>

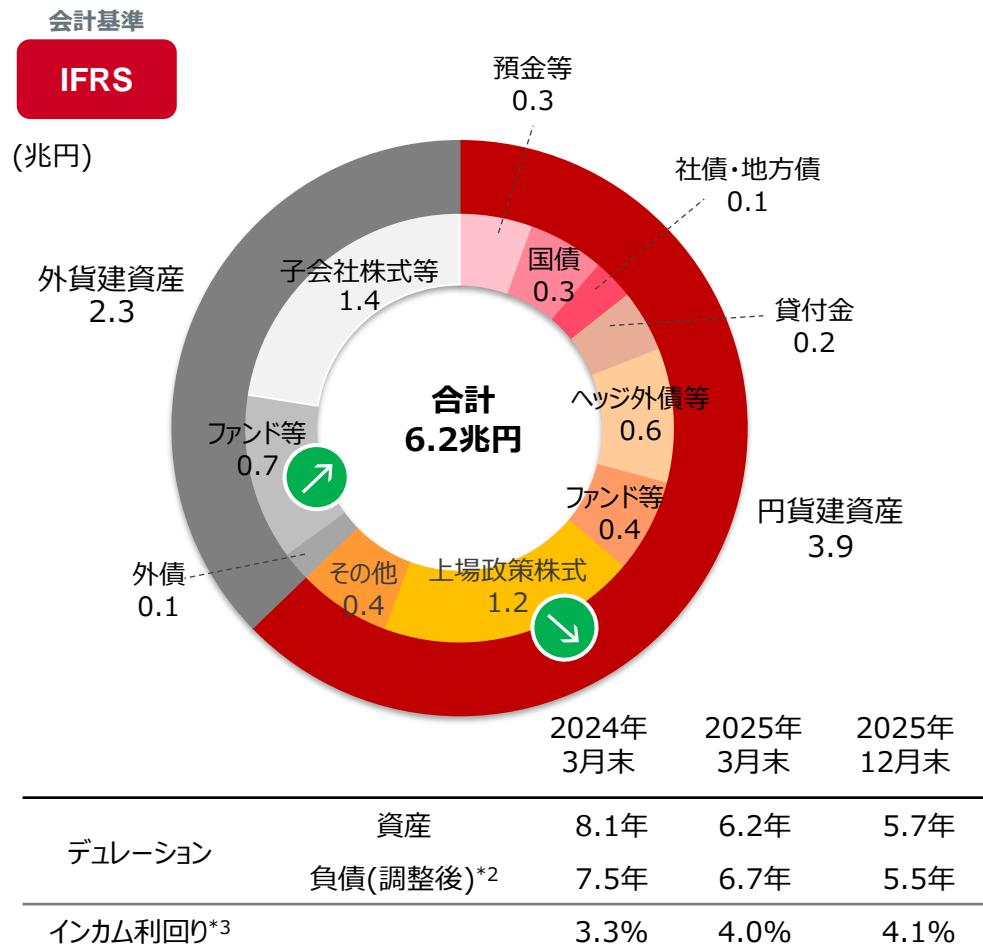
\*1 金利収益+その他投資損益-投資経費から、金融市場由来の時価変動(FVTPL金融商品の未実現損益変動や負債性FVOCI金融商品の為替変動等)、売却損益、グループ会社配当等を修正

\*2 資本性FVOCI金融商品からの受取配当金

\*3 ファンド等のFVTPL金融商品からの実現損益

- 2025年度第3四半期の政策株式削減額は2,234億円と上振れ基調で推移

## 資産運用ポートフォリオ(2025年12月末、一般勘定)<sup>\*1</sup>

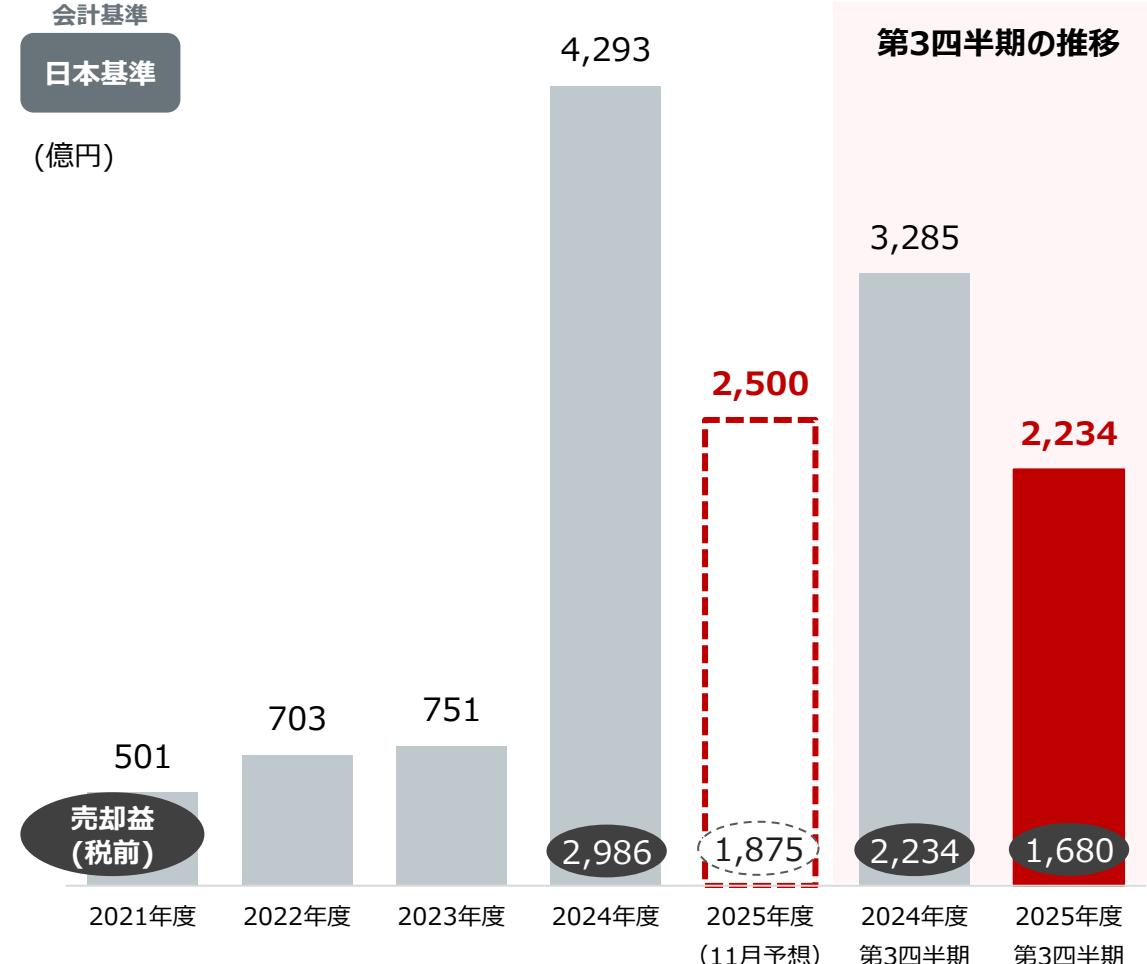


\*1 矢印はアロケーションの方向(2024年度末対比)

\*2 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

\*3 日本基準、12か月平均、海外グループ会社株式等を除く

## 政策株式削減額の推移



# (参考)自動車・火災保険のコンバインド・レシオ

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

SJ



## 自動車保険コンバインド・レシオ

■ 損害率 ■ 事業費率 ◆ コンバインド・レシオ



## 第3四半期の推移

自然災害影響(△2.3pt)  
代理店手数料率低下等による  
事業費率の改善(△1.3pt)

109.0%  
35.3%  
103.5%

73.7%  
69.6%

28.0%  
28.9%

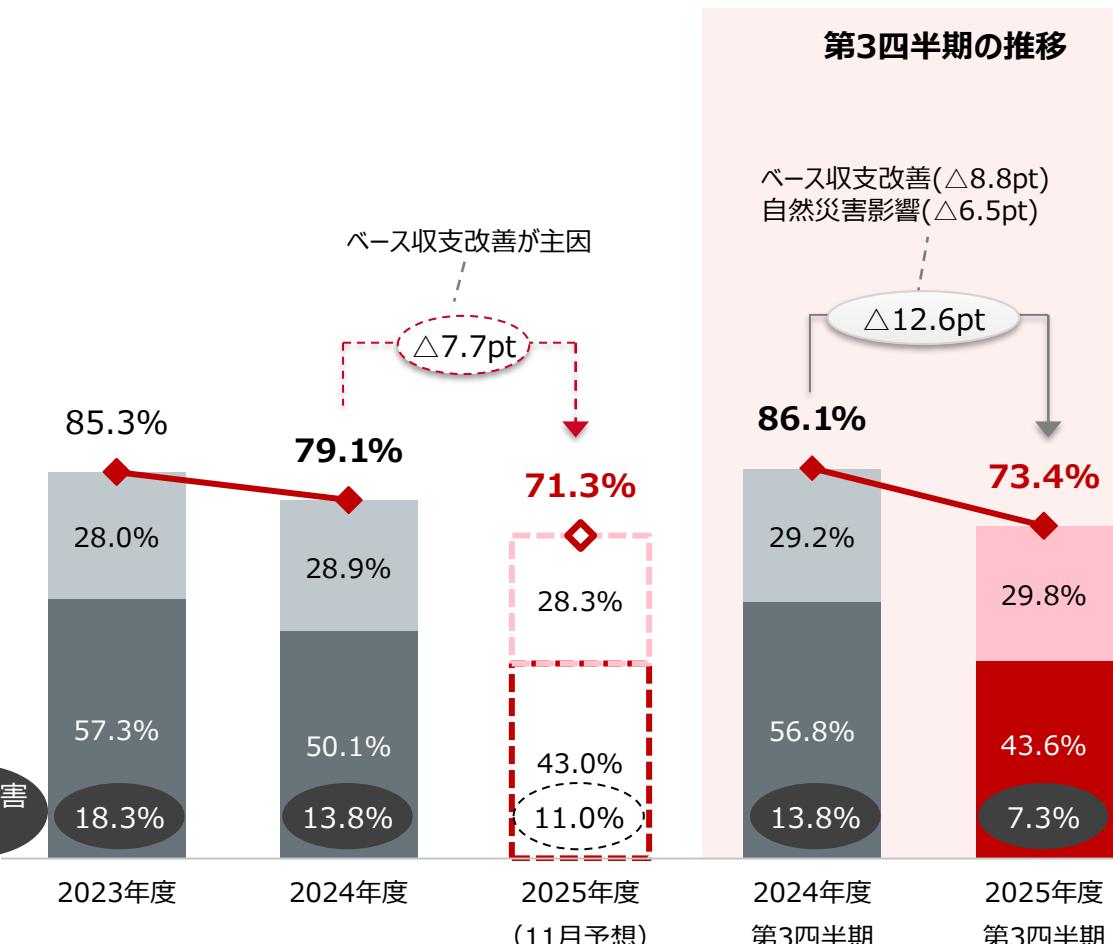
57.3%  
50.1%

18.3%  
13.8%

自然  
災害  
影響

## 火災保険\*コンバインド・レシオ

■ 損害率 ■ 事業費率 ◆ コンバインド・レシオ



## 第3四半期の推移

ベース収支改善(△8.8pt)  
自然災害影響(△6.5pt)

△12.6pt  
86.1%

56.8%  
29.2%

13.8%  
7.3%

# (参考)自動車・火災保険関連の指標

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

SJ



## 自動車保険：事故率

(対前年同期増加率)



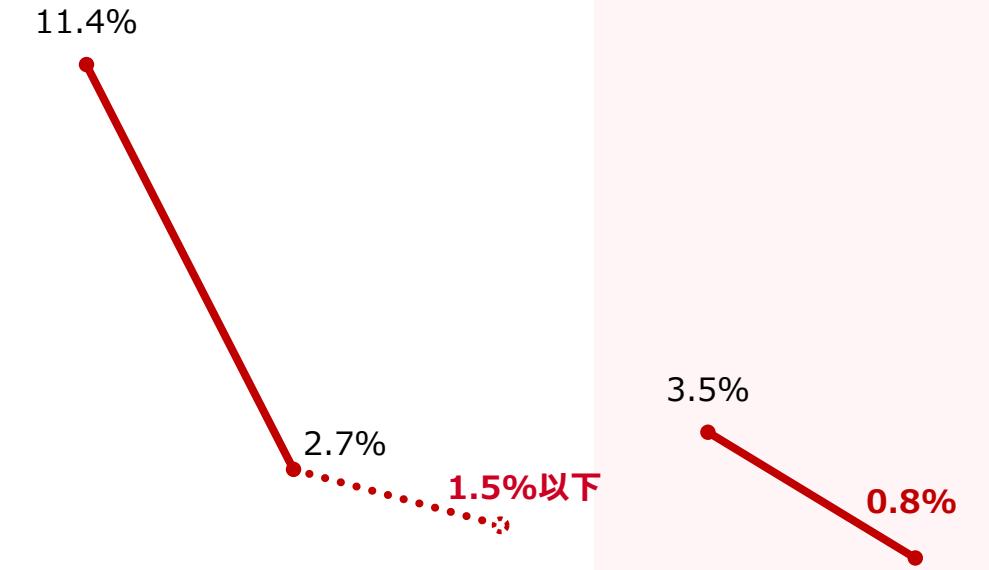
## 自動車保険：修理費単価上昇率\*1

(対前年同期増加率)



## 火災保険：新規契約における築古物件\*2の比率

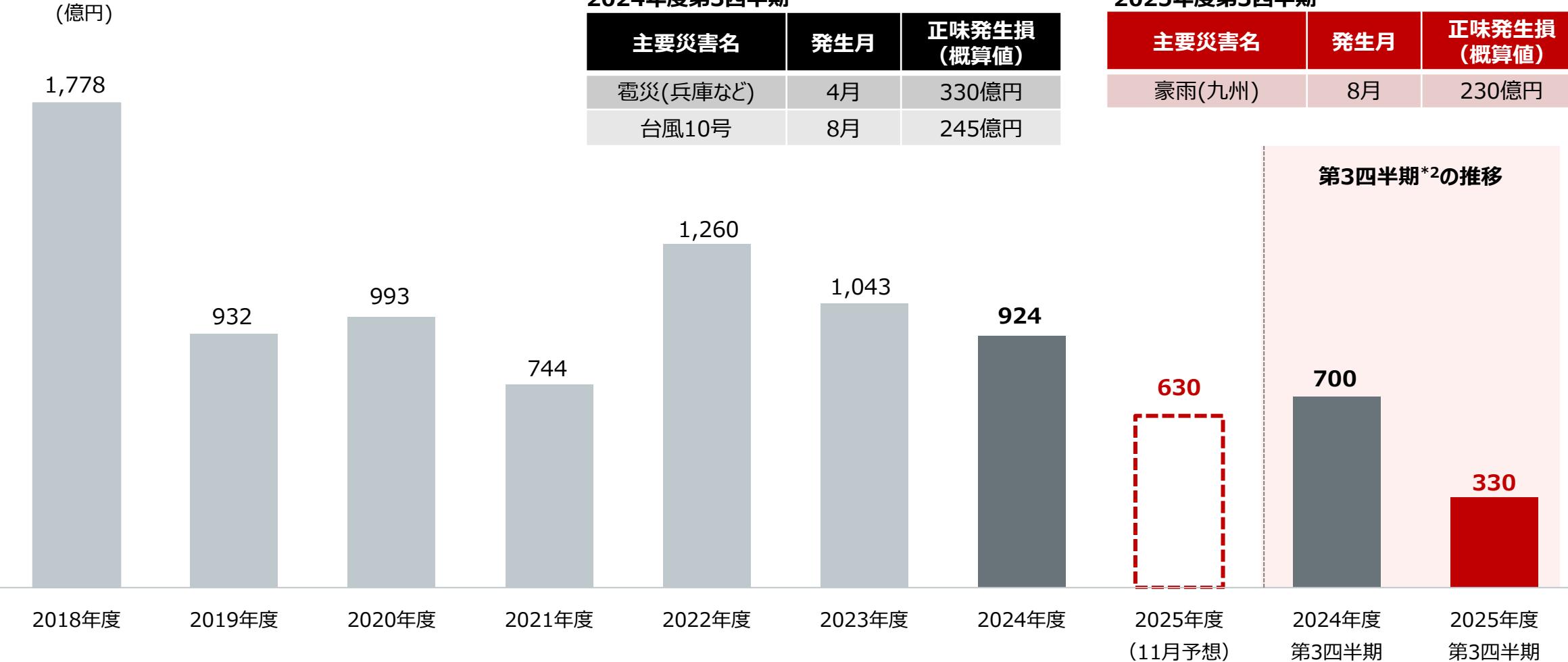
第3四半期の推移



\*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、  
今回より算出方法を見直しており、過年度分も遡及修正した数値を記載

\*2 築40年以上(更改含む)

## 国内自然災害の正味発生損(当年度発生)\*1



\*1 除く自賠責・家計地震、割引前ベース

\*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、2025年12月末時点における足元の状況を反映した概算値を記載

# (参考)決算数値

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
SJ	国内生保 介護



(億円)	第3四半期業績			通期業績予想		
	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	増減	2024年度 実績	2025年度 11月予想	対前年 増減
保険収益(全種目合計)	19,140	19,717	+577	25,613	26,361	+747
保険収益* <sup>1</sup>	17,315	18,003	+688	23,354	24,127	+773
保険サービス費用* <sup>1</sup>	15,871	15,622	△248	20,697	21,058	+360
発生保険金等* <sup>1</sup>	10,749	10,363	△385	13,737	13,996	+258
事業費* <sup>1</sup>	5,122	5,259	+137	6,959	7,061	+102
再保険損益* <sup>1</sup>	△1,220	△1,261	△40	△1,844	△1,604	+239
(うち支払再保険料の配分額)	△1,828	△1,829	△0	△2,445	△2,398	+47
(うち再保険者からの回収額)	607	567	△40	601	793	+192
損害率* <sup>1, 2</sup>	65.5%	60.6%	△4.9pt	62.8%	60.8%	△2.1pt
事業費率* <sup>1, 2</sup>	33.1%	32.5%	△0.6pt	33.3%	32.5%	△0.8pt
コンバインド・レシオ* <sup>1, 2</sup>	98.6%	93.1%	△5.5pt	96.1%	93.3%	△2.9pt
保険サービス損益* <sup>1</sup>	254	1,119	+865	812	1,464	+651
金融損益	1,424	1,890	+466	740	1,656	+915
(うち投資損益)	1,611	2,193	582	971	1,972	+1,001
(うち保険金融損益* <sup>1</sup> )	△187	△303	△115	△51	△160	△108
当期利益	1,391	2,083	+692	1,198	2,252	+1,053
金融市場由来の時価変動(税引後)	△338	△927	△588	+105	△427	△533
その他特殊要因(税引後)* <sup>3</sup>	△340	+147	+488	△74	△86	△11
修正利益	712	1,304	+592	1,229	1,740	+510

修正  
利益

# 【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  
(4-12月期)

グループ

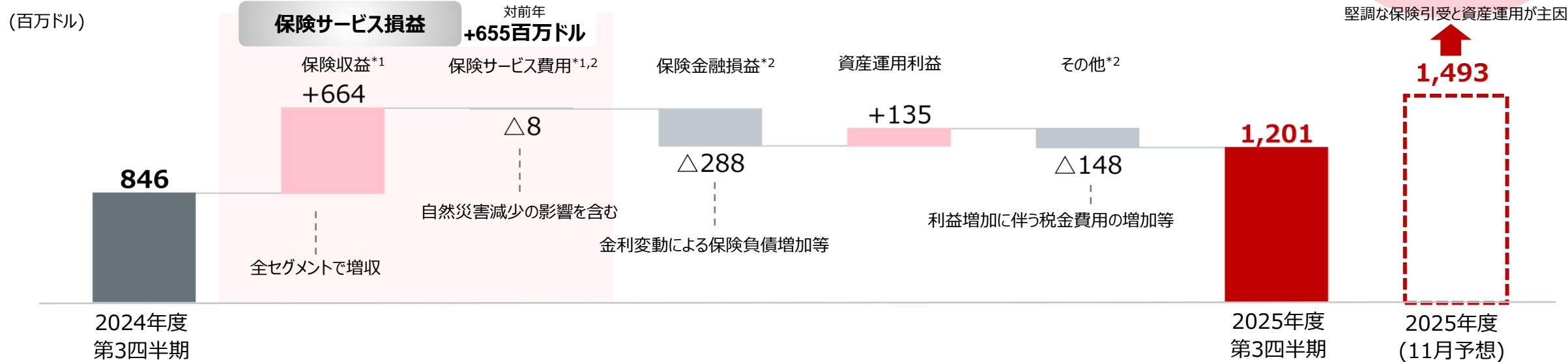
SOMPO P&C  
国内損保  
**海外保険**  
SIH

SOMPOウェルビーイング  
国内生保  
介護



- 2025年度第3四半期のSIHの修正利益は+355百万ドル増益の1,201百万ドル
- 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



2024年度  
第3四半期

2025年度  
第3四半期

2025年度  
(11月予想)

(百万ドル)	保険サービス損益		保険金融損益 <sup>*2</sup>		その他 <sup>*2</sup>		修正利益
	保険収益 <sup>*1</sup>	保険サービス費用 <sup>*1,2</sup>	△	△	△	△	
2024年度第3四半期	771	7,657	6,885	△514	1,060	△471	846
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>1,427</b>	<b>8,321</b>	<b>6,893</b>	<b>△802</b>	<b>1,195</b>	<b>△619</b>	<b>1,201</b>
2024年度通期	936	9,989	9,052	△850	1,419	△477	1,028
<b>2025年度(11月予想)</b>	<b>1,655</b>	<b>11,156</b>	<b>9,501</b>	<b>△807</b>	<b>1,574</b>	<b>△929</b>	<b>1,493</b>

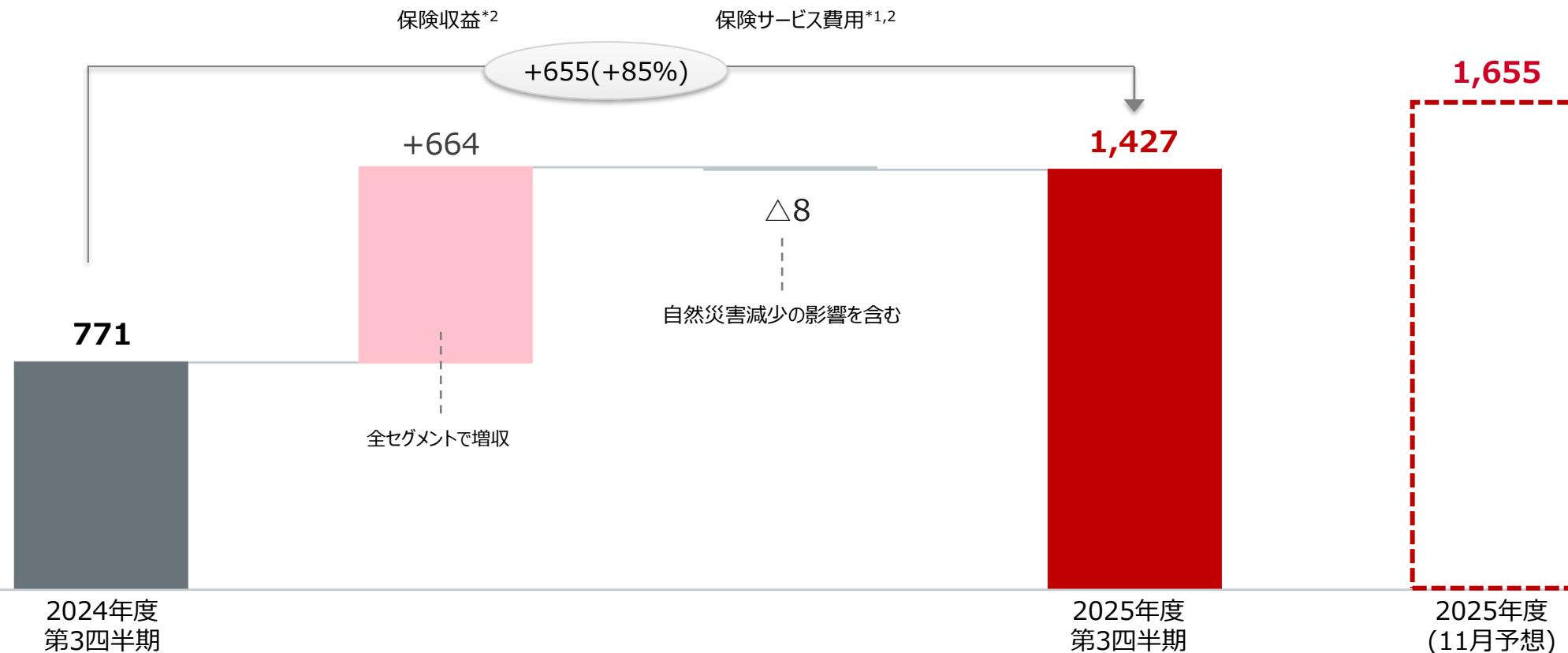
\*1 保険収益は支払再保険料の配分額を控除し、保険サービス費用は再保険者からの回収額を控除したネットベース

\*2 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

- 保険サービス損益は、保険収益の拡大と規律ある保険引受により、対前年+85%の増益

## 保険サービス損益<sup>\*1</sup>の増減要因

(百万ドル)



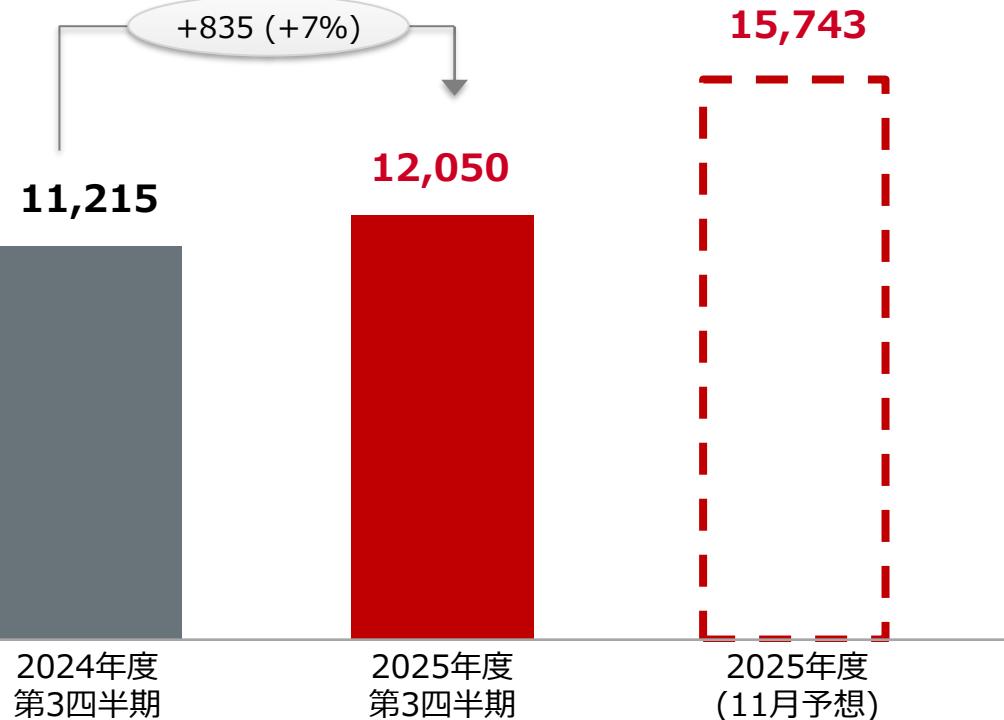
\*1 保険サービス損益は保険金融損益を含まず、割引影響を含むベース

\*2 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年度第3四半期の保険収益は、好調なコマーシャル(カジュアルティ)とコンシューマー(自動車保険)を主因として+7%增收

## 保険収益\*

(百万ドル)



## セグメント別保険収益

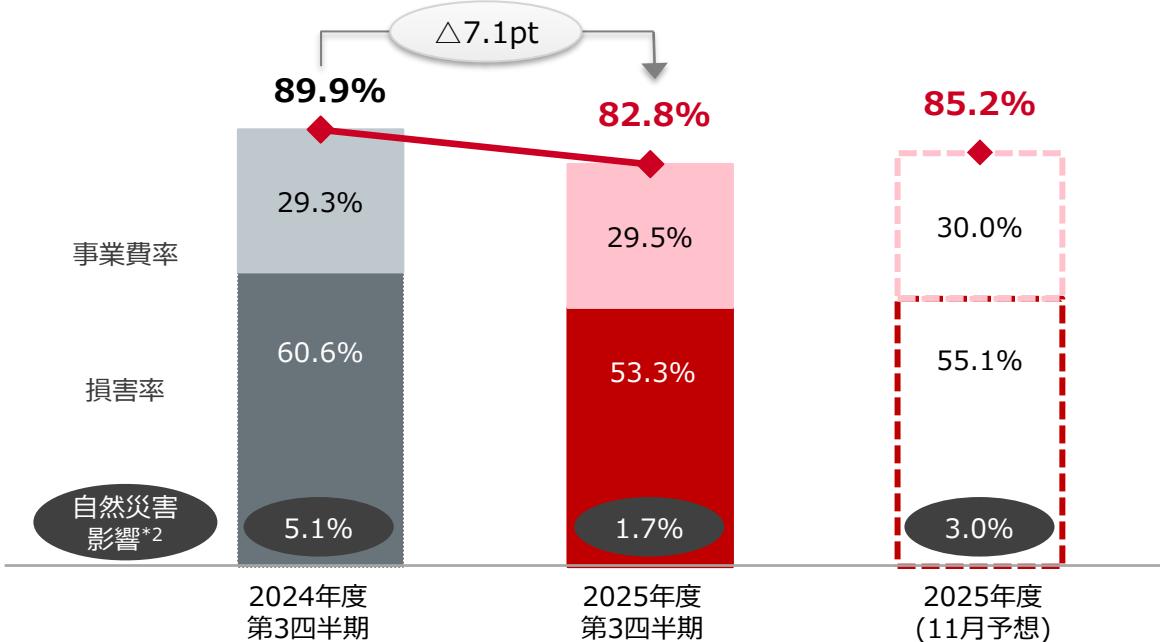
(百万ドル)

	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	増減	2025年度 (11月予想)
コマーシャル	7,968	8,524	+555	+7.0% 10,875
再保険	2,448	2,491	+43	+1.8% 3,445
コンシューマー	798	1,034	+236	+29.6% 1,422
保険収益計	11,215	12,050	+835	+7.4% 15,743

- コマーシャル**：カジュアルティと農業保険の増収が牽引
- 再保険**：レートアップが好調なカジュアルティにおける更改が良好に進捗
- 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

- 2025年度第3四半期のコンバインド・レシオは、自然災害発生損の減少と規律ある保険引受により△7.1pt

## 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 第3四半期	2025年度 第3四半期	増減	2025年度 (11月予想)
コマーシャル	88.5%	85.3%	△3.2pt	87.6%
再保険	82.5%	66.2%	△16.3pt	69.3%
コンシューマー	122.5%	108.2%	△14.3pt	109.2%
コンバインド・レシオ計 (割引影響含む)	89.9%	82.8%	△7.1pt	85.2%
割引影響	9.1pt	11.4pt	2.3pt	9.7pt
コンバインド・レシオ計 (割引影響除く)	99.0%	94.2%	△4.8pt	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：自然災害の減少によるプロパティの損害率改善
- コンシューマー：自動車保険等における損害率改善と自然災害発生損の減少が主因

当年度発生 自然災害 (百万ドル)	2024年度	第3四半期		通期
		390	638	
	2025年度	138	335(11月予想)	

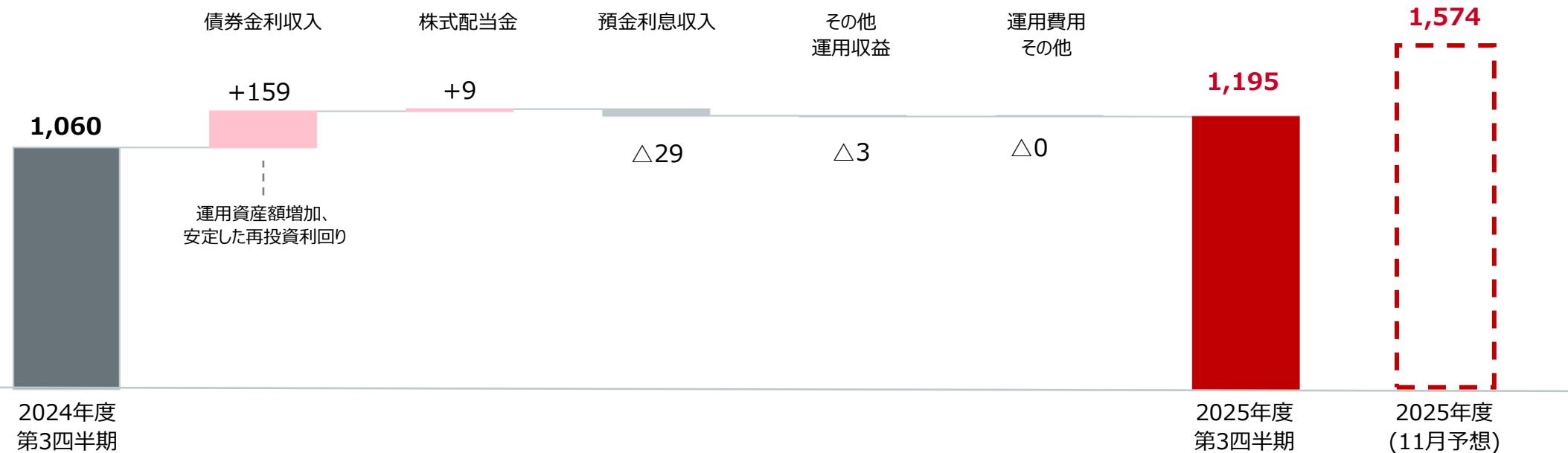
\*1 海外保険事業におけるコンバインド・レシオ(割引影響含む)の定義は次のとおり：(保険サービス費用－再保険者からの回収額)÷(保険収益－支払再保険料の配分額)

\*2 自然災害影響の定義は次のとおり：(自然災害発生損(割引影響除く)－再保険者からの回収額)÷(保険収益－支払再保険料の配分額(復元保険料を除く))

- 資産運用利益は、運用資産額増加と安定した利回り、および安全性に配慮した積極的な運用により、堅調に推移

## 資産運用利益の増減要因

(百万ドル)

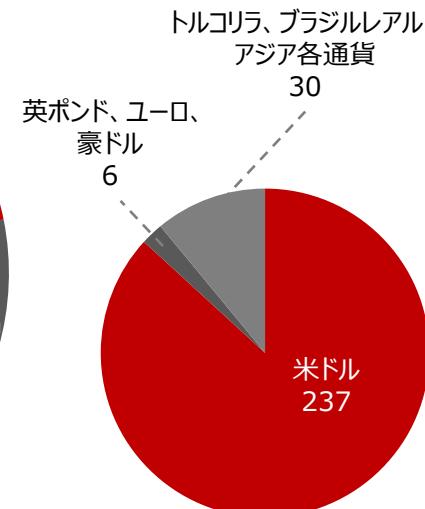
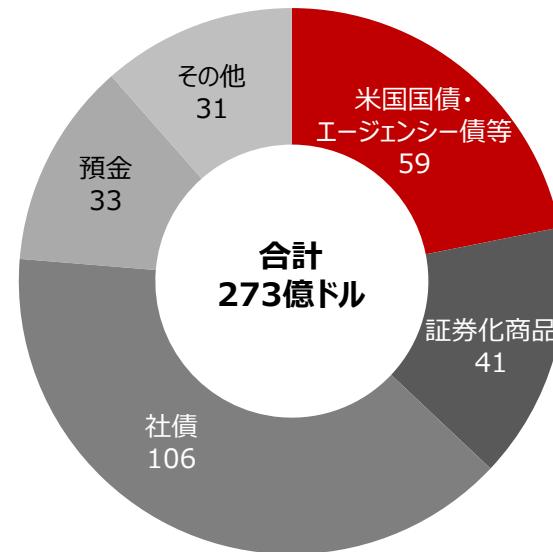


	債券金利収入	株式配当金	預金利息収入	その他運用収益	運用費用その他	資産運用利益
2024年度第3四半期	898	45	95	61	△39	1,060
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>1,057</b>	<b>54</b>	<b>65</b>	<b>58</b>	<b>△40</b>	<b>1,195</b>
2024年度通期	1,227	53	124	69	△54	1,419
<b>2025年度通期(11月予想)</b>	<b>1,406</b>	<b>66</b>	<b>100</b>	<b>53</b>	<b>△52</b>	<b>1,574</b>

- 2025年度第3四半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+48億ドル増加

## 資産運用ポートフォリオ(2025年12月末)\*

(億ドル)

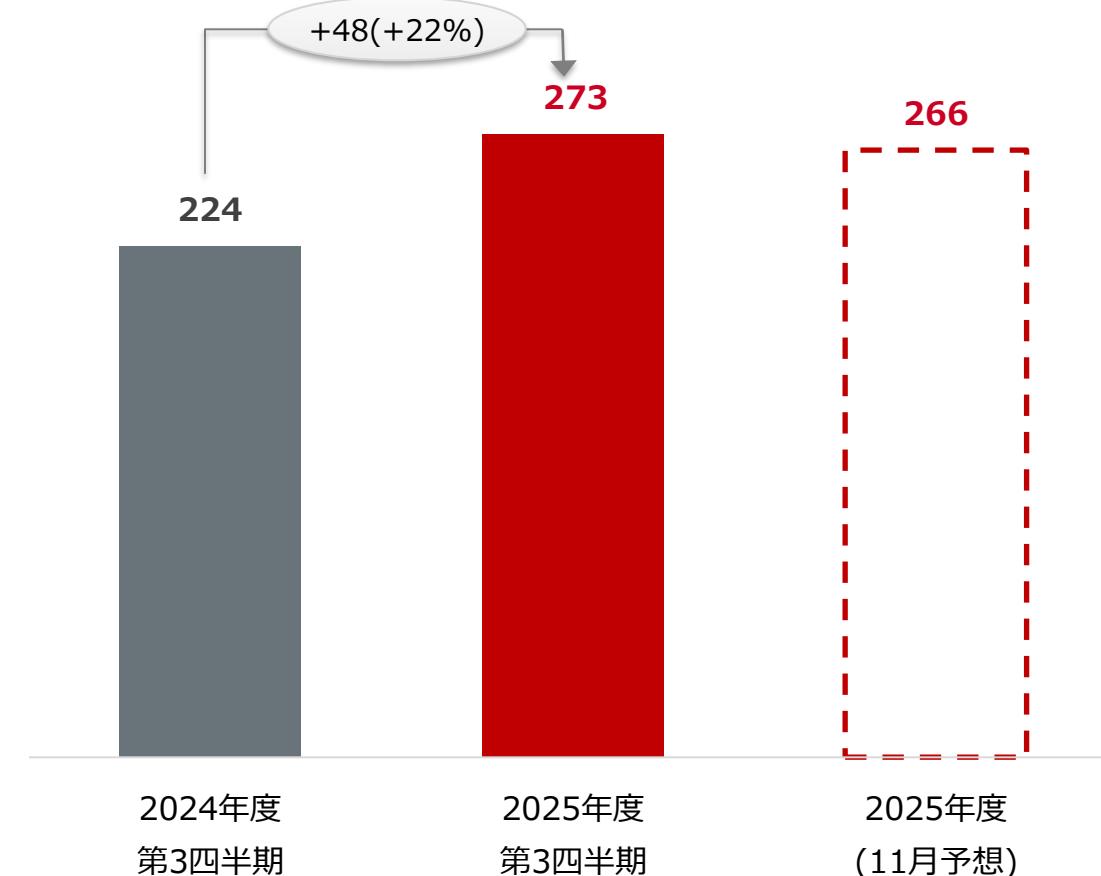


2024年3月 2025年3月 2025年12月

債券簿価利回り	5.7%	6.3%	6.3%
デュレーション	資産	3.2年	3.3年
	負債	2.3年	2.6年
		3.0年	2.8年

## 運用資産残高

(億ドル)



# (参考)決算数値

会計基準

IFRS 17  
(4-12月期)

グループ

SOMPO P&C  
国内損保

SOMPOウェルビーイング  
海外保険  
国内生保  
介護



	第3四半期業績			通期業績予想			ドルベース (百万ドル)
	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	増減	2024年度 実績	2025年度 11月予想	対前年 増減	
SIH	保険収益	11,215	12,050	+835	14,527	15,743	+1,216
	保険サービス費用	△9,241	△9,634	△393	12,352	13,091	+739
	再保険損益	△1,202	△988	+213	△1,238	△996	+242
	(うち支払再保険料の配分額)	△3,558	△3,729	△171	△4,538	△4,586	△48
	(うち再保険者からの回収額)	2,356	2,740	+384	3,300	3,590	+290
	損害率(割引影響含む)	60.6%	53.3%	△7.2 pt	60.9%	55.1%	△5.8pt
	事業費率	29.3%	29.5%	+0.2 pt	29.7%	30.0%	+0.3pt
	コンバインド・レシオ(割引影響含む)	89.9%	82.8%	△7.1 pt	90.6%	85.2%	△5.4pt
	保険サービス損益	771	1,427	+655	936	1,655	+719
	保険金融損益	△514	△802	△288	△850	△807	+43
	資産運用利益	1,060	1,195	+135	1,419	1,574	+155
	その他	△444	△176	+268	△386	△357	+29
	<b>当期利益(SIH)</b>	<b>873</b>	<b>1,644</b>	<b>+771</b>	<b>1,119</b>	<b>2,065</b>	<b>+946</b>
	運用資産に係る時価変動(為替変動含む)	△14	△470	△456	△154	△457	△303
	保険負債に係る割引差額等	△181	△144	+37	△94	△283	△189
海外 保険 事業	有価証券の売却損益等	170	171	+1	157	168	+11
	<b>修正利益(SIH)</b>	<b>846</b>	<b>1,201</b>	<b>+355</b>	<b>1,028</b>	<b>1,493</b>	<b>+465</b>
	<b>修正利益(海外保険事業*)</b>	<b>858</b>	<b>1,215</b>	<b>+356</b>	<b>1,046</b>	<b>1,513</b>	<b>+467</b>
円ベース (億円)	当期利益(海外保険事業*)	1,357	2,474	+1,116	1,737	3,096	+1,358
	<b>修正利益(海外保険事業*)</b>	<b>1,314</b>	<b>1,814</b>	<b>+499</b>	<b>1,597</b>	<b>2,230</b>	<b>+632</b>

\* 「海外保険事業」はSIH非連結の海外グループ会社を含む

# 【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

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年度第3四半期の修正利益は、保険金等の支払が想定を下回ったことなどを主因に、+28億円増益の457億円

## 修正利益の増減要因

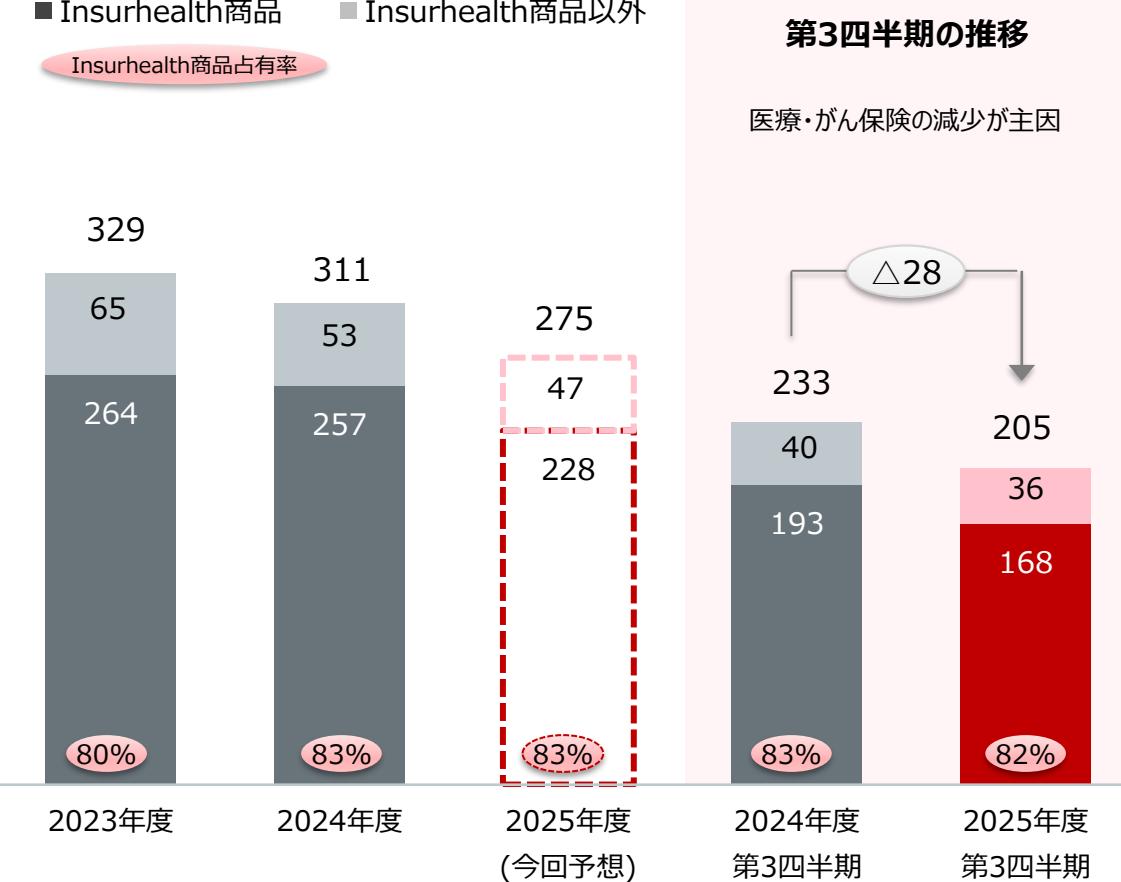


(億円)	保険サービス損益			資産運用利益	法人税等	修正利益
	CSM償却 リスク調整解放	不利判定	その他			
2024年度第3四半期	613	627	△8	△5	6	△191
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>633</b>	<b>617</b>	<b>△17</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>△198</b>
2024年度通期	811	832	△21	△0	19	△260
<b>2025年度通期(11月予想)</b>	<b>850</b>	<b>819</b>	<b>△13</b>	<b>44</b>	<b>32</b>	<b>△272</b>
						<b>610</b>

- 新契約年換算保険料は、医療・がん保険の減少で対前年9割水準だが、12月以降は新変額保険の発売により販売量は反転
- 保有契約年換算保険料は、変額・がん保険の積み上げにより対前年+24億円と着実に増加

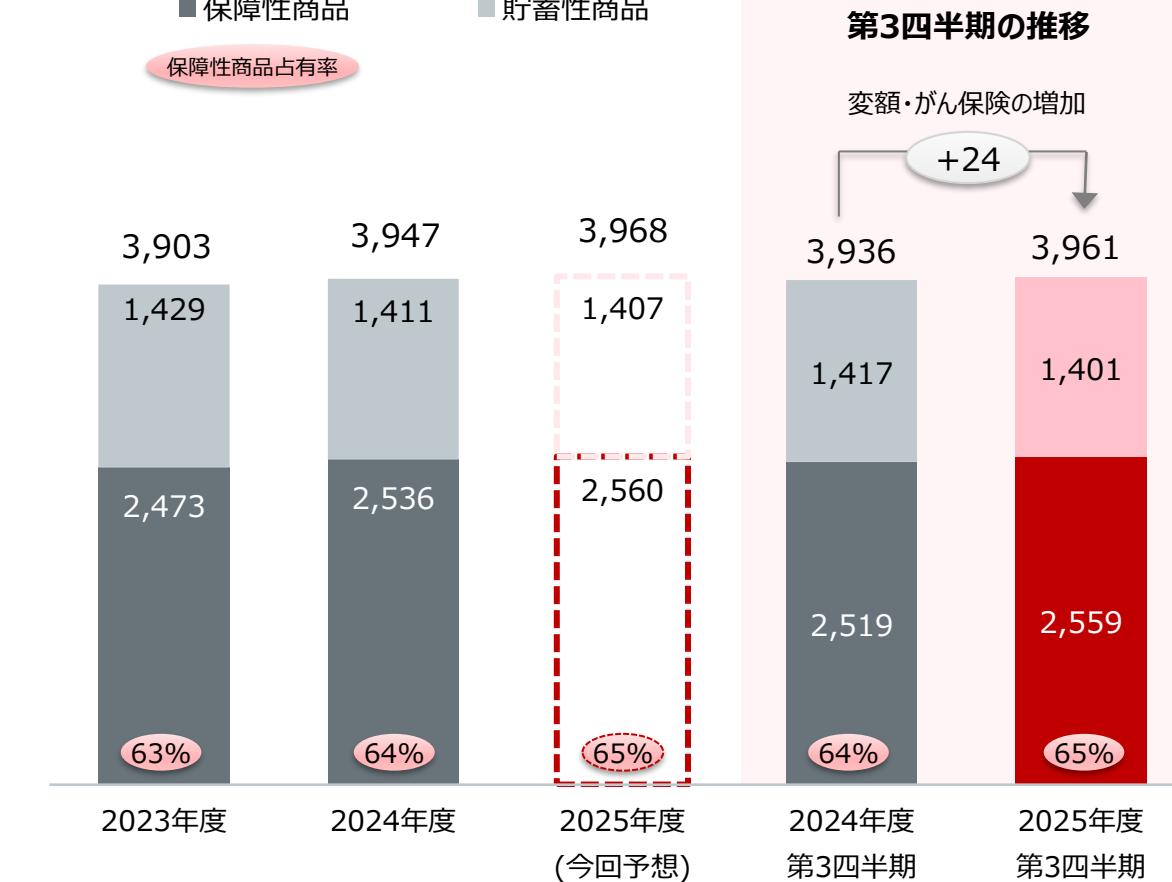
## 新契約年換算保険料

(億円)  
 ■ Insurhealth商品 \*   ■ Insurhealth商品以外  
 Insurhealth商品占有率



## 保有契約年換算保険料

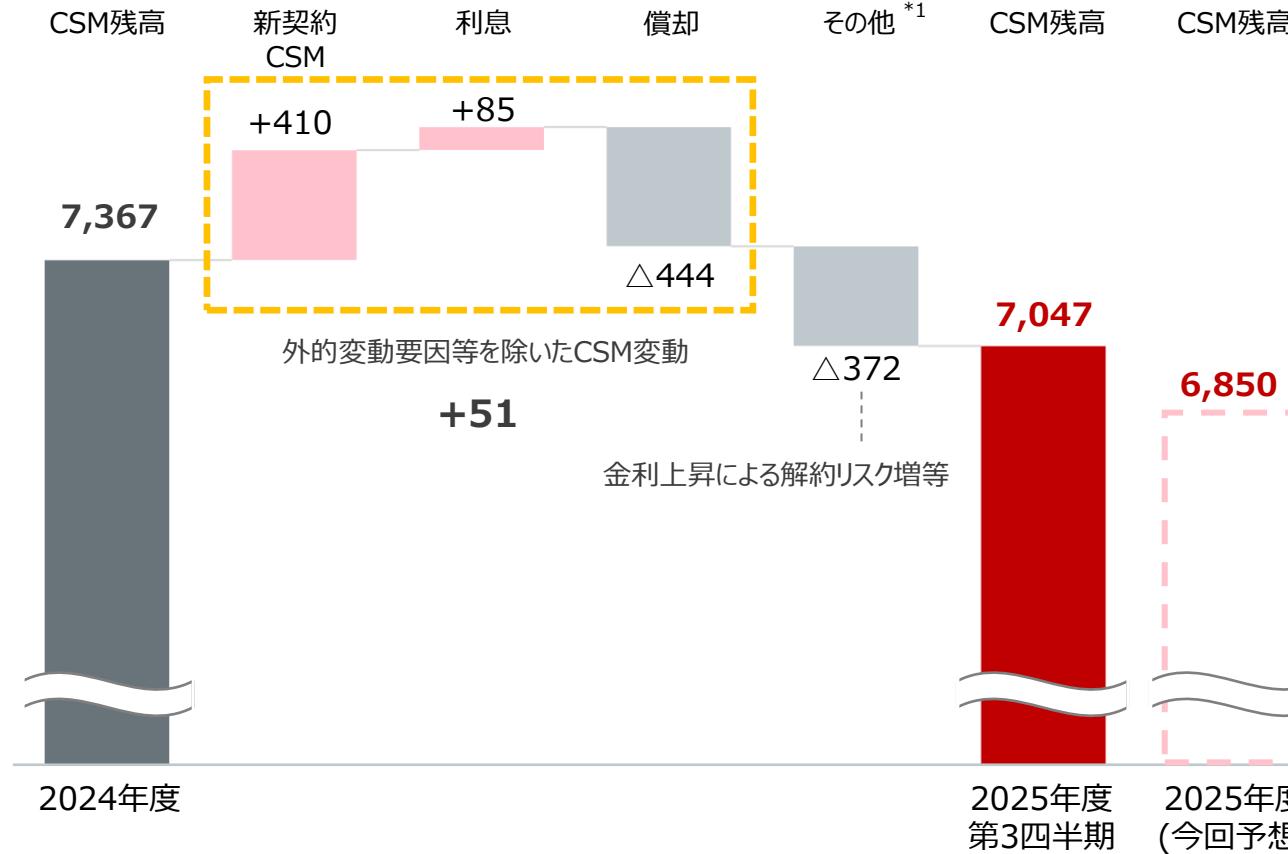
(億円)  
 ■ 保障性商品  
 ■ 貯蓄性商品  
 保障性商品占有率



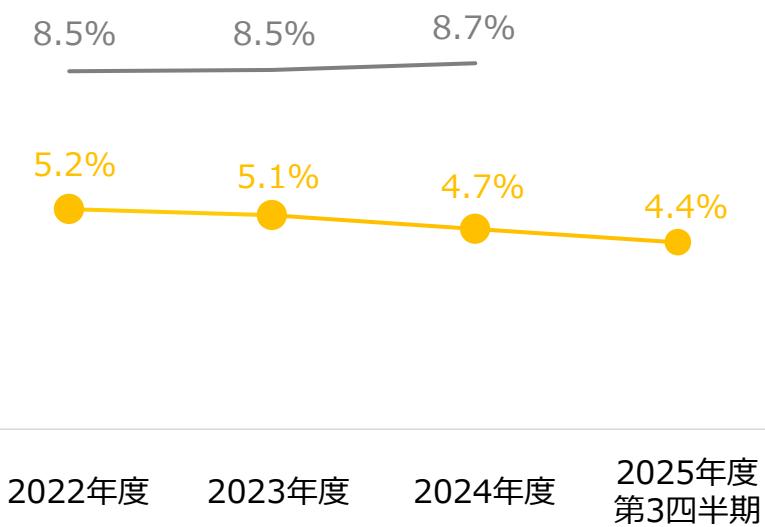
- 新契約CSMの積み上げにより、外的変動要因等を除いたCSM変動はプラスを確保(+51億円)
- 契約消滅率は、保障性商品を中心としたポートフォリオにより、金利上昇の影響を受けず低水準で推移

**CSM**

(億円)

**(参考)契約消滅率<sup>\*2</sup>**

ひまわり生命  
他損保系生保合計

<sup>\*1</sup> 变額保険にかかる利息はその他に含める<sup>\*2</sup> 他社開示資料を基に当社作成

# 資産運用ポートフォリオ・一般勘定資産運用利益

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

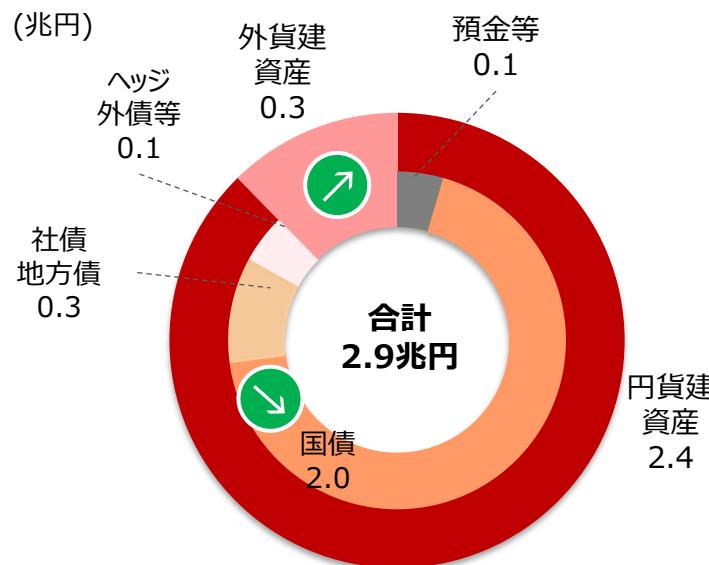
介護



SOMPO

- 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年度第3四半期の資産運用利益は、ヘッジコスト圧縮効果等で対前年+38億円増益の447億円

## 資産運用ポートフォリオ(2025年12月末、一般勘定)



2024年  
3月末 2025年  
3月末 2025年  
12月末

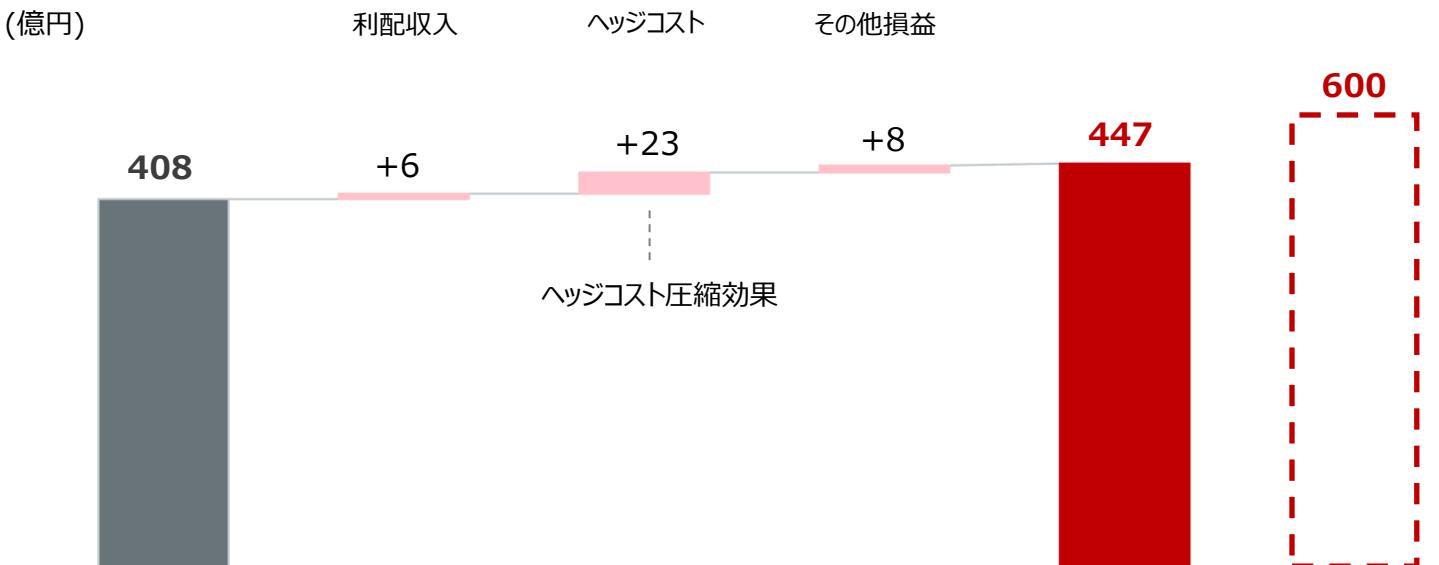
インカム利回り	1.6%	1.6%	1.6%
デュレーション	資産	16年	16年
	負債(調整後)*	17年	16年

金利リスク(億円)

(参考)保有債券の格付構成：BB格以下の保有なし

\*実際の負債デュレーション×負債時価÷資産時価

## 金利収益+その他投資損益の増減要因



2024年度  
第3四半期

2025年度  
第3四半期

2025年度  
(11月予想)

(億円)

利配収入

ヘッジコスト

その他損益

合計

2024年度第3四半期

427 △27 9 408

2025年度第3四半期

434 △4 17 447

2024年度通期

588 △27 △1 559

2025年度通期(11月予想)

606 △4 △2 600

	第3四半期業績			通期業績予想		
	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	増減	2024年度 実績	2025年度 今回予想	対前年 増減
(億円)						

修正利益ベース

	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	増減	2024年度 実績	2025年度 今回予想	対前年 増減
新契約年換算保険料	233	205	△28	311	275	△35
保険サービス損益	613	633	+20	811	850	+38
CSM償却+リスク調整解放	627	617	△9	832	819	△13
不利判定	△8	△17	△8	△21	△13	+8
その他	△5	33	+38	△0	44	+44
一般勘定資産運用利益	6	22	+15	19	32	+12
金利収益 + その他投資損益	408	447	+38	559	600	+40
保険金融費用	△401	△425	△23	△539	△567	△28
その他損益	△21	△13	+8	△36	△24	+12
法人税等	△169	△185	△15	△223	△247	△24
修正利益	429	457	+28	570	610	+39
有価証券売却損益・為替影響	46	111	+64	△182	△100	+81
その他	△18	△8	+9	△26	△13	+13
上記にかかる税金等	△7	△29	△21	△62	32	+95
当期利益	449	529	+80	298	529	+230

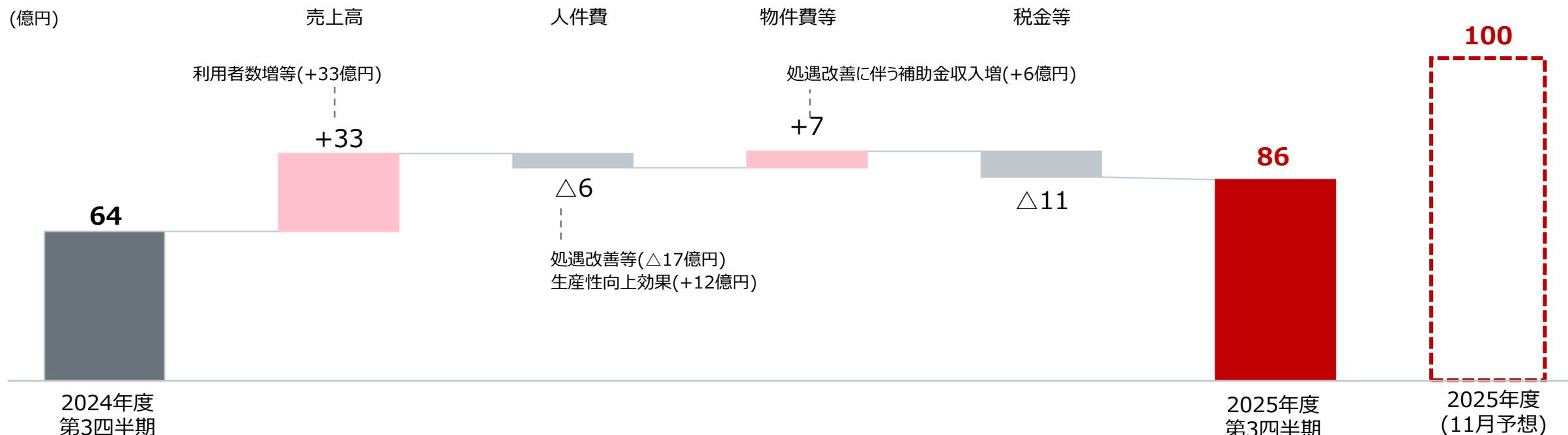
# 【事業別業績】 介護事業

会計基準

IFRS

- 2025年度第3四半期の修正利益は、処遇改善による人件費の増加を売上等でオフセットし、対前年+22億円増益の86億円

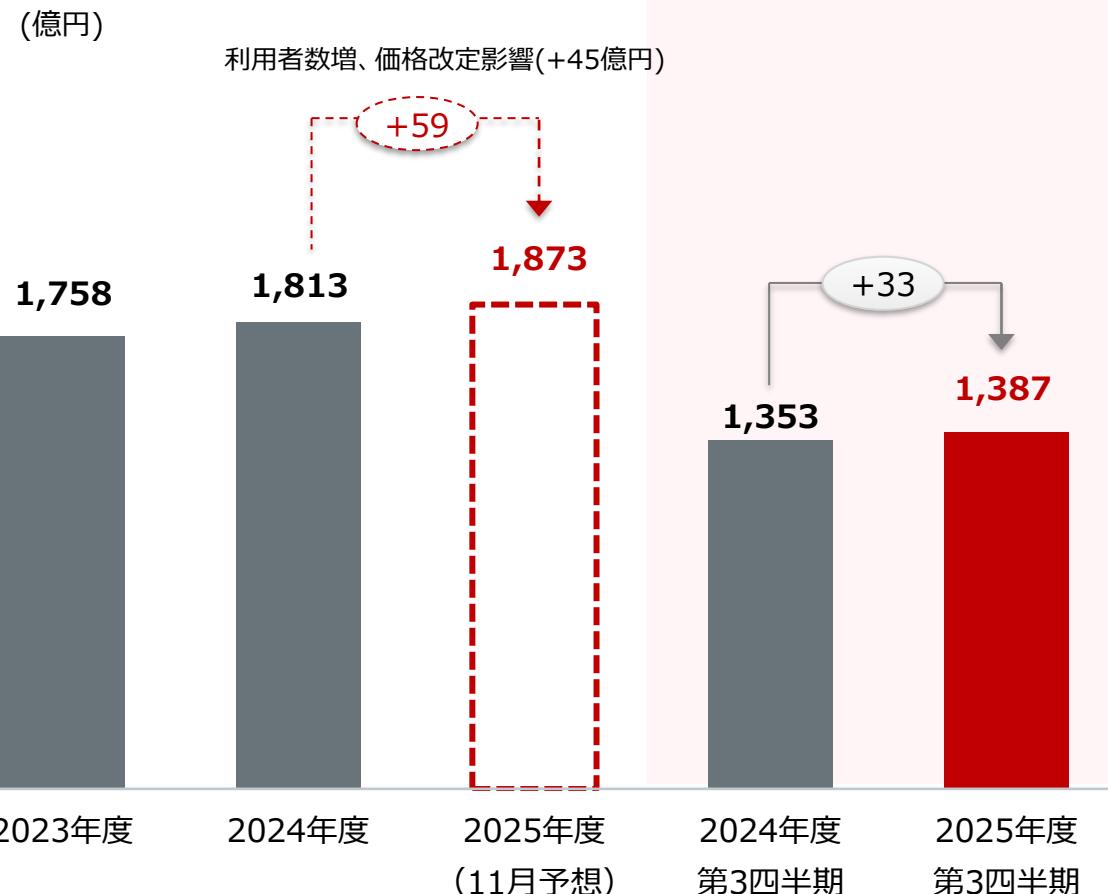
## 修正利益の増減要因



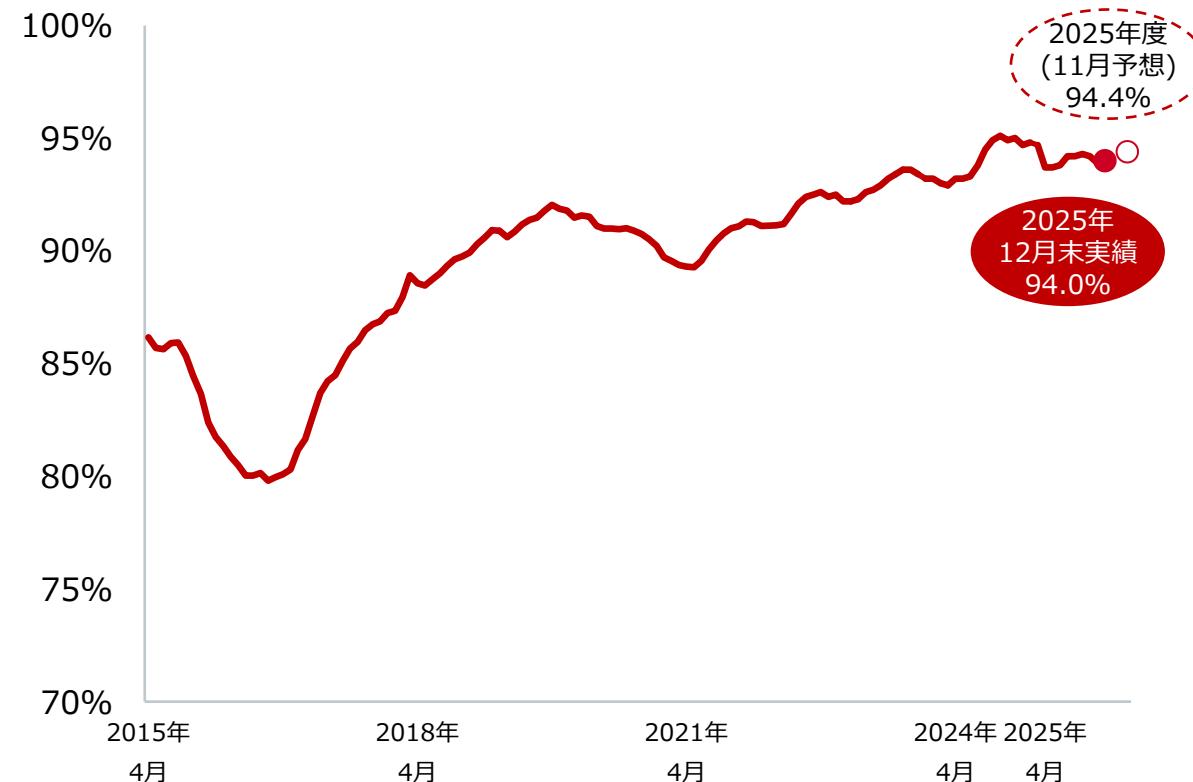
(億円)	売上高	人件費	物件費等	税金等	修正利益
2024年度第3四半期	1,353	704	562	22	64
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>1,387</b>	<b>710</b>	<b>555</b>	<b>33</b>	<b>86</b>
2024年度通期	1,813	943	763	24	83
<b>2025年度通期(11月予想)</b>	<b>1,873</b>	<b>962</b>	<b>767</b>	<b>44</b>	<b>100</b>

- 2025年度第3四半期の売上高は、利用者増等により+33億円增收
- 2025年度第3四半期の入居率は94.0%、継続的に利用者を増やす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\*(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&Aした施設も組入済

(億円) 介護事業	第3四半期業績		増減	通期業績予想		
	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期		2024年度 実績	2025年度 11月予想	対前年 増減
売上高	1,353	1,387	+33	1,813	1,873	+59
当期利益	56	80	+24	53	86	+32
修正利益	64	86	+22	83	100	+16
 [SOMPOケア]						
売上高	1,199	1,237	+38	1,600	1,654	+54
人件労務費	640	643	+2	857	868	+10
物件費等	484	477	△6	655	660	+4
税金等	25	38	+12	19	39	+19
当期利益	48	78	+29	43	77	+33
修正利益	49	78	+28	61	84	+22

# 補足資料

国内損保事業(損保ジャパン)

会計基準

日本基準

海外保険事業

会計基準

IFRS4

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

会計基準

日本基準

国内損保  
SJ

グループ

SOMPO P&C

SOMPOウェルビーイング

海外保険

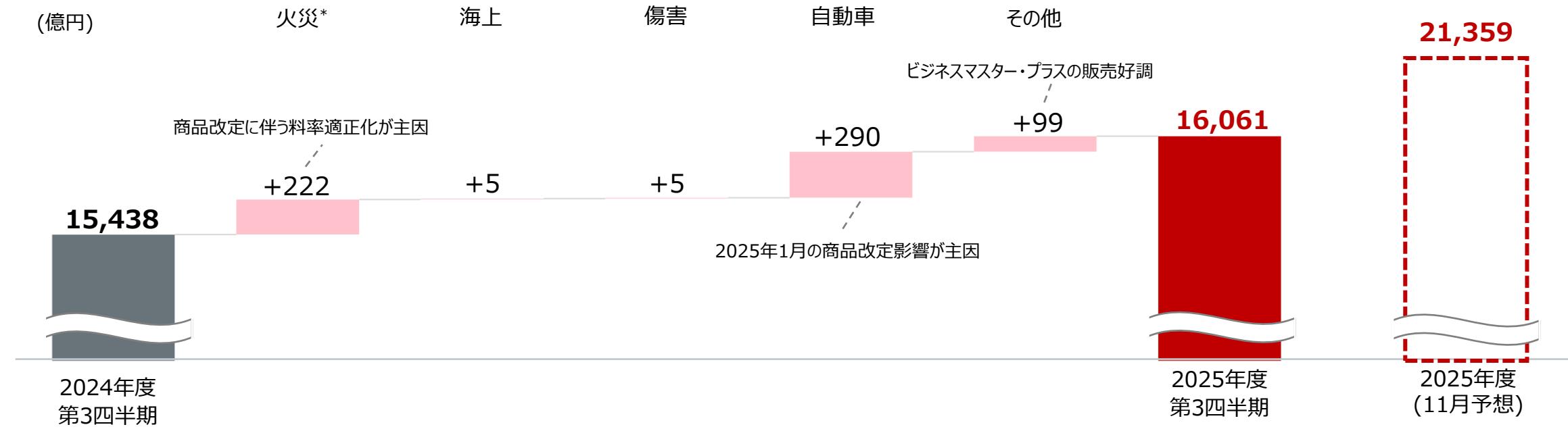
国内生保

介護



- 自動車および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、+623億円增收の1兆6,061億円

## 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
2024年度第3四半期	2,871	415	1,185	8,164	2,800	15,438	16,816
<b>2025年度第3四半期</b>	<b>3,094</b>	<b>420</b>	<b>1,191</b>	<b>8,455</b>	<b>2,899</b>	<b>16,061</b>	<b>17,452</b>
2024年度通期	3,766	533	1,535	10,951	3,668	20,456	22,299
<b>2025年度通期(11月予想)</b>	<b>4,127</b>	<b>541</b>	<b>1,546</b>	<b>11,308</b>	<b>3,834</b>	<b>21,359</b>	<b>23,220</b>

\*除く家計地震

# 国内損保事業(損保ジャパン)：コンバインド・レシオ

会計基準

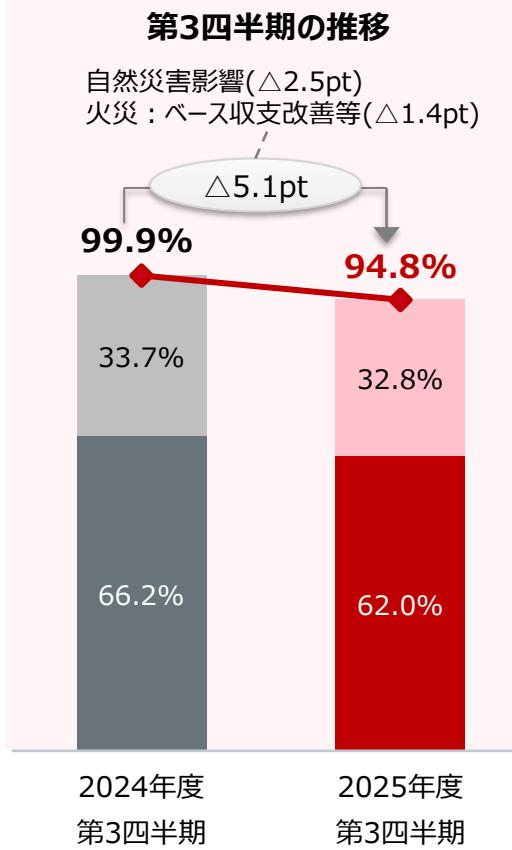
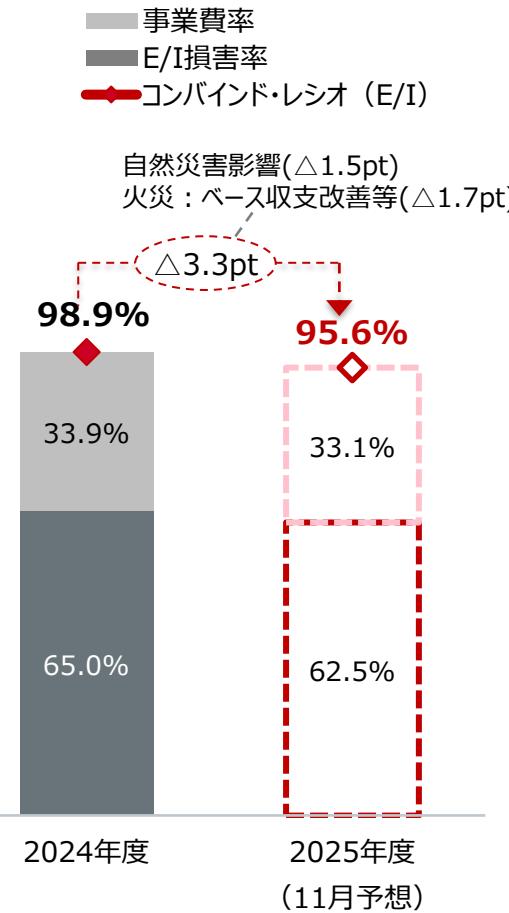
日本基準

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



- 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年度第3四半期のコンバインド・レシオは5.1pt改善の94.8%

## 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 第3四半期	2025年度 第3四半期	2025年度 (予想)		
	実績	実績	増減	11月予想	増減
火災(除く家計地震)	60.7%	47.8%	△12.8pt	50.6%	△9.7pt
海上	59.3%	58.3%	△1.0pt	56.8%	△0.1pt
傷害	58.1%	56.7%	△1.4pt	59.2%	△0.6pt
自動車	72.9%	69.7%	△3.2pt	69.3%	△0.5pt
その他	56.9%	58.9%	+2.0pt	58.3%	△0.8pt
合計(除く自賠責・家計地震)	66.2%	62.0%	△4.2pt	62.5%	△2.5pt

## 事業費率

	2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	2025年度 (予想)		
	実績	実績	増減	11月予想	増減
事業費率 (除く自賠責・家計地震)	33.7%	32.8%	△1.0pt	33.1%	△0.8pt
社費率 (除く自賠責・家計地震)	13.1%	12.9%	△0.2pt	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

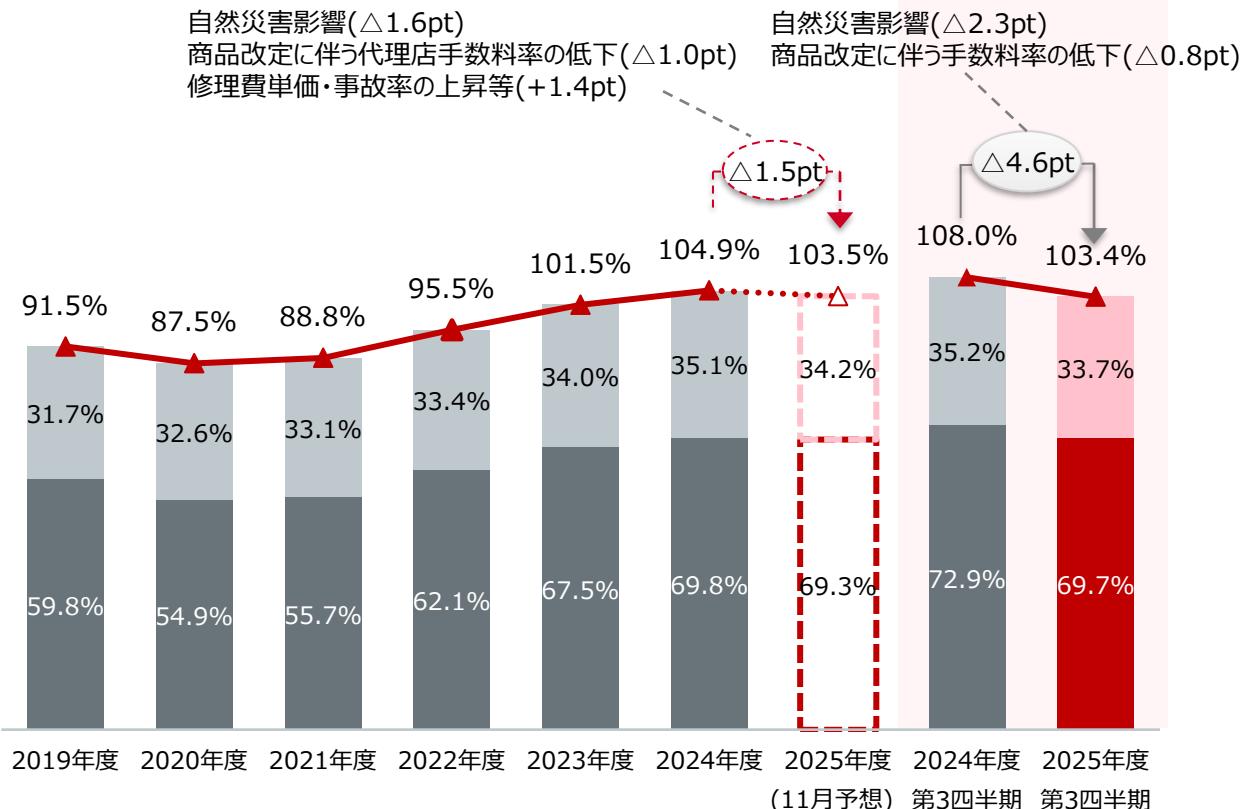
日本基準

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



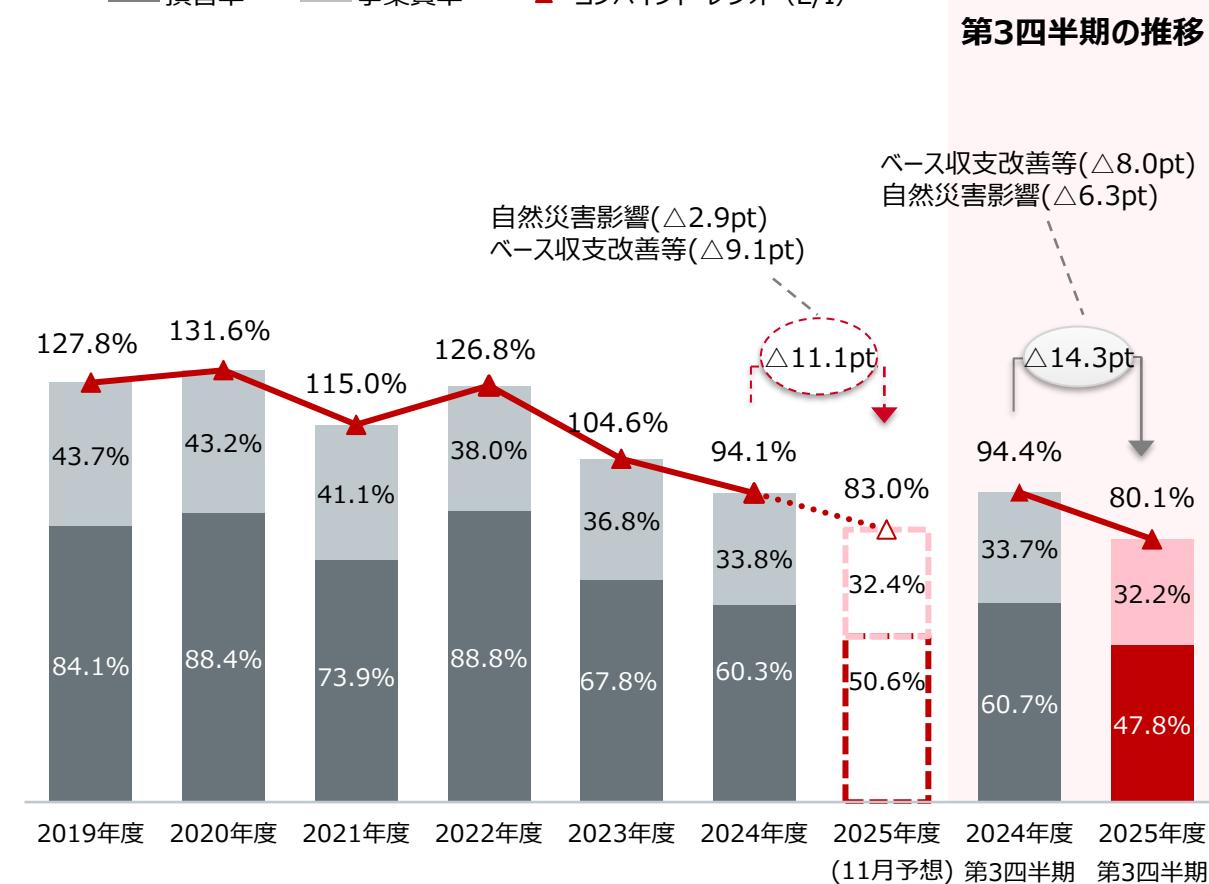
## 自動車保険コンバインド・レシオ

■ 損害率 ■ 事業費率 ▶ コンバインド・レシオ (E/I)



## 火災保険コンバインド・レシオ\*

■ 損害率 ■ 事業費率 ▶ コンバインド・レシオ (E/I)



\* 除く家計地震

# (参考)新種保険関連の指標

会計基準

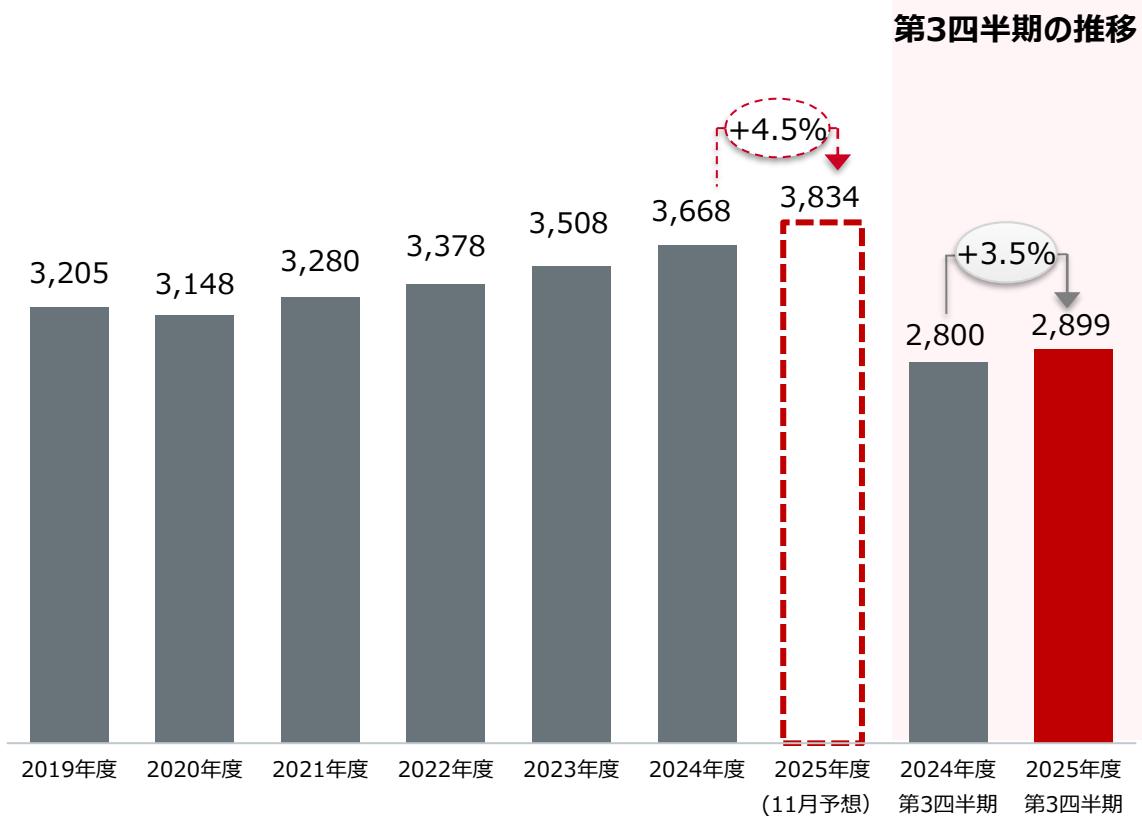
日本基準

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



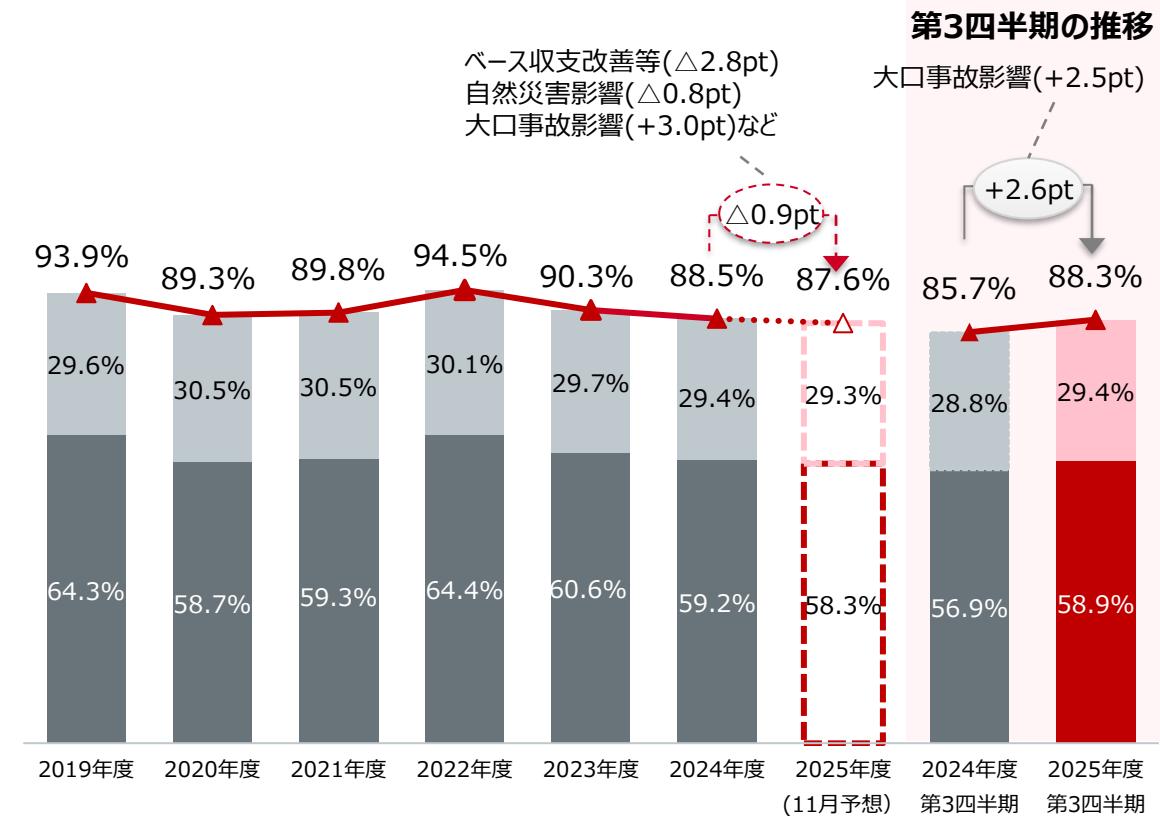
## 新種保険正味収入保険料

(億円)



## 新種保険コンバインド・レシオ

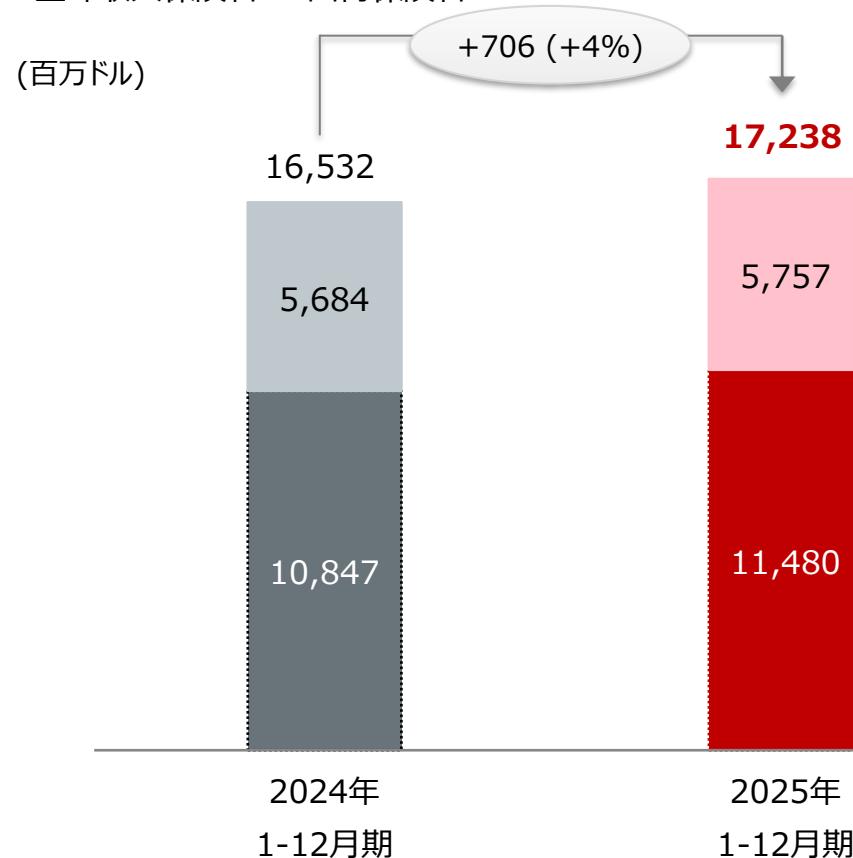
■ 損害率 ■ 事業費率 ▶ コンバインド・レシオ (E/I)



- 2025年度(1-12月期)のグロス保険料は、+706百万ドル增收の17,238百万ドル
- 地理的拡大によるグロス保険料は、2025年末までに+10億ドルの達成

## グロス保険料

■ 正味収入保険料 ■ 出再保険料



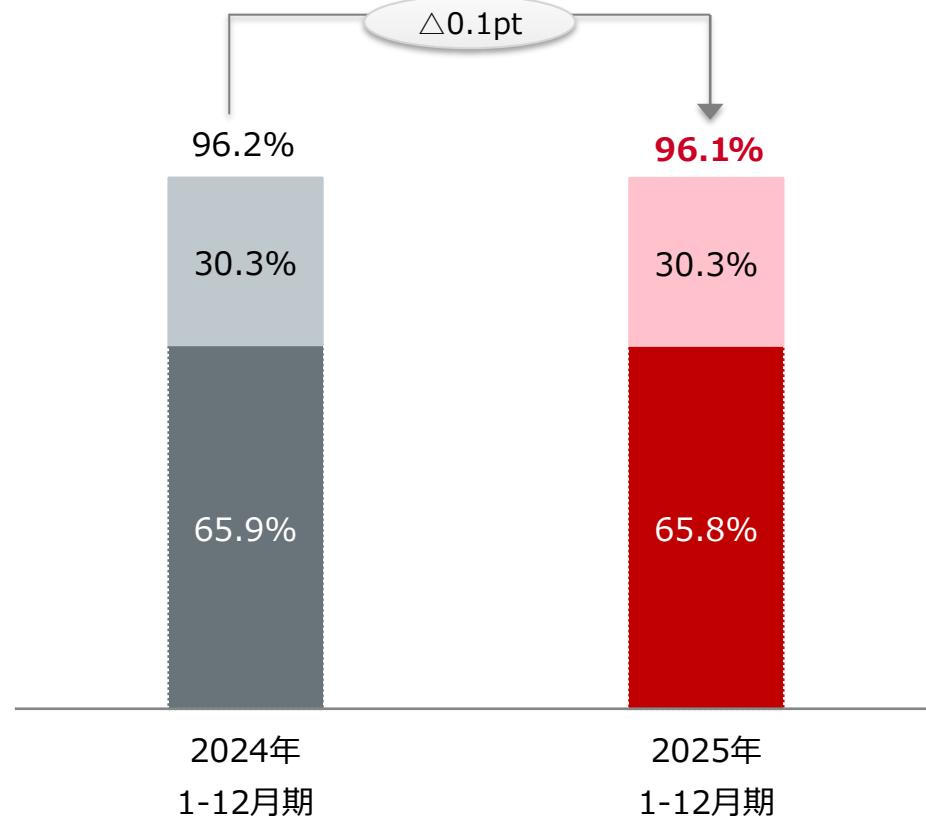
## セグメント別トップライン

	2024年 1-12月期	2025年 1-12月期	増減
グロス保険料 (百万ドル)	Americas 8,165 EMEA 2,941 APAC 892 Reinsurance 4,532 合計 16,532	Americas 8,338 EMEA 3,416 APAC 923 Reinsurance 4,520 合計 17,238	+173 +475 +30 △11 +706
保有比率	Americas 53.2% EMEA 65.5% APAC 65.4% Reinsurance 88.0 % 合計 65.6 %	Americas 53.7% EMEA 69.7% APAC 68.3% Reinsurance 87.4 % 合計 66.6 %	+0.5pt +4.2pt +2.9pt △0.6pt +1.0pt
既経過保険料 (百万ドル)	Americas 4,196 EMEA 1,729 APAC 553 Reinsurance 3,873 合計 10,354	Americas 4,393 EMEA 2,068 APAC 597 Reinsurance 3,870 合計 10,959	+196 +338 +43 △3 +605

- コンバインド・レシオは、規律を持った保険引受により前年並みの水準を維持

## コンバインド・レシオ

■ 損害率 ■ 事業費率



## セグメント別コンバインド・レシオ

	2024年 1-12月期	2025年 1-12月期	増減
コンバインド・レシオ	Americas	98.6%	93.7%
	EMEA	99.2%	104.7%
	APAC	95.3%	96.0%
	Reinsurance	89.8%	92.1%
	合計	96.2%	96.1%
損害率	Americas	74.5%	69.2%
	EMEA	65.3%	71.3%
	APAC	52.1%	51.6%
	Reinsurance	58.8%	61.7%
	合計	65.9%	65.8%
事業費率	Americas	24.1%	24.5%
	EMEA	33.9%	33.4%
	APAC	43.2%	44.4%
	Reinsurance	31.0%	30.4%
	合計	30.3%	30.3%

# (参考)IFRS修正利益の定義

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

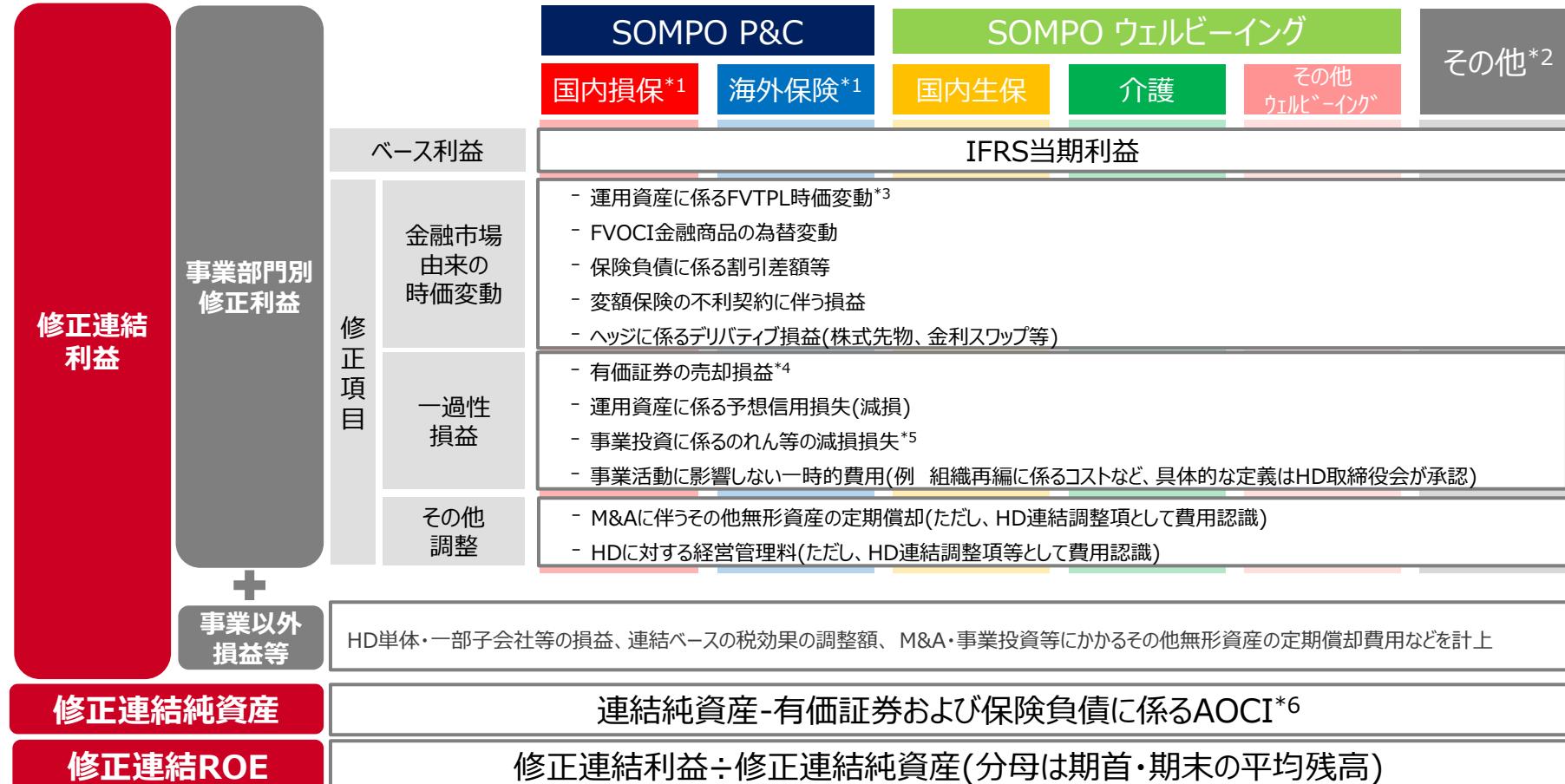
海外保険

国内生保

介護



## 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

I R 室

電話番号 : 03-3349-3913

Email : ir@sompo-hd.com

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