

## SOMPO グループが米スペシャルティ保険グループを買収—格付に影響なし

以下は、SOMPO ホールディングス株式会社（証券コード：8630）が、傘下の Sompo International Holdings Ltd. などを通じて、米国を中心とした事業基盤を有する Aspen Insurance Holdings Limited を買収することについての株式会社日本格付研究所（JCR）の見解です。

### ■見解

- (1) SOMPO ホールディングスは、8月27日、傘下の Sompo International Holdings Ltd. の100%子会社である Endurance Specialty Insurance Ltd. を通じて、Aspen Insurance Holdings Limited（Aspen）の発行済普通株式の100%を取得する手続きを開始をすることについて Aspen と合意したと発表した。株式取得は、規制当局の承認を前提として26年上半年（1月～6月）に完了する予定である。取得総額は34.8億米ドル（約5,195億円）であり、全額手元資金で対応するとしている。
- (2) SOMPO グループの戦略的投資に対するアペタイトは比較的強く、M&A の機会が継続的に模索されてきた。JCR は、政策保有株式の売却により成長投資に向けた余力が高まっている点なども踏まえ、事業投資の方向性に注目してきた。Aspen は、米国を中心に英国やバミューダなどグローバルに展開する元受保険・再保険事業を展開するスペシャルティ保険グループであり、リスク分散、地域分散の効いた引受ポートフォリオを有している。SOMPO グループは、従来より SOMPO INTERNATIONAL（SI）をグローバルプラットフォームと位置付けて海外保険事業を展開してきた。本件買収により、グループのビジネス領域が拡大するとともに保険種目の分散と地理的拡大がさらに進展し、グループ全体のリスク分散と収益源の多様化に寄与するとみている。
- (3) SOMPO グループは、ERM（戦略的リスク経営）の下で資本・リスク・リターンバランスを適切に管理する態勢を構築しており、戦略的投資は健全性を重視した資本政策の下で規律をもって実施されていると JCR はみている。本件買収の規模は2017年のエンデュランス（現 SI）に次いで大きく、資本水準を一定程度押し下げる可能性があるものの、グループ ESR の水準は高く、財務基盤に与える影響は限定的とみている。海外保険事業の一層の拡大によりグローバルかつグループ一体的な ERM の重要性が増しており、適切なガバナンス態勢の整備状況などを見守っていく。

（担当）宮尾 知浩・阿知波 聖人

### 【参考】

発行体：SOMPO ホールディングス株式会社

長期発行体格付：AA+ 見通し：安定的

発行体：損害保険ジャパン株式会社

長期発行体格付：AA+ 見通し：安定的

### ■留意事項

本文書に記載された情報は、JCR が、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCR は、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCR は、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCR は、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかんを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCR の格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCR の格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいております。JCR の格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCR が保有しています。JCR の格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCR に無断で複製、翻案、改変等することは禁じられています。

### ■NRSRO 登録状況

JCR は、米国証券取引委員会の定める NRSRO（Nationally Recognized Statistical Rating Organization）の5つの信用格付クラスのうち、以下の4クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。

### ■本件に関するお問い合わせ先

情報サービス部 TEL：03-3544-7013 FAX：03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所

Japan Credit Rating Agency, Ltd.  
信用格付業者 金融庁長官（格付）第1号

〒104-0061 東京都中央区銀座 5-15-8 時事通信ビル