

2026年3月期  
決算説明資料

2026年6月29日

MS&ADインシュアランスグループホールディングス株式会社

[ 決算説明資料 目次 ]

	頁
1. 連結決算の概要	1
(1) グループ連結業績の状況	1
(2) 国内損害保険子会社の状況	2
(3) 国内生命保険子会社の状況	5
(4) 海外保険子会社の状況	7
2. 業績予想	
グループ連結業績	8
[補足資料]	
総資産の内訳	10

## [ 決算説明資料 ]

### 1. 連結決算の概要

#### (1) グループ連結業績の状況

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減	増減率
保険収益 ①	59,495	64,360	4,865	8.2%
保険サービス損益 ②	3,284	5,254	1,970	60.0%
金融損益 ③	2,342	2,610	268	11.5%
税引前利益 ④	4,585	7,035	2,450	53.4%
親会社の所有者に帰属する当期利益 ⑤	3,001	5,106	2,104	70.1%

#### 保険収益、親会社の所有者に帰属する当期利益の内訳

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減	増減率
保険収益 ⑥	59,495	64,360	4,865	8.2%
三井住友海上 ⑦	20,000	20,865	865	4.3%
あいおいニッセイ同和損保 ⑧	15,340	15,887	546	3.6%
小計(2社単純合計) ⑨	35,340	36,752	1,411	4.0%
三井ダイレクト損保 ⑩	362	405	43	11.9%
三井住友海上あいおい生命 ⑪	2,525	2,562	37	1.5%
三井住友海上プライマリー生命 ⑫	1,080	1,067	△ 12	△ 1.2%
海外保険子会社 ⑬	21,344	25,076	3,732	17.5%
その他/連結調整等 ⑭	△ 1,157	△ 1,504	△ 346	—
親会社の所有者に帰属する当期利益 ⑮	3,001	5,106	2,104	70.1%
三井住友海上 ⑯	1,086	1,829	743	68.5%
あいおいニッセイ同和損保 ⑰	676	1,189	513	75.9%
小計(2社単純合計) ⑱	1,762	3,019	1,257	71.3%
三井ダイレクト損保 ⑲	△ 14	△ 22	△ 7	—
三井住友海上あいおい生命 ⑳	222	△ 602	△ 825	△ 370.6%
三井住友海上プライマリー生命 ㉑	509	1,273	763	149.7%
海外保険子会社 ㉒	1,773	2,344	570	32.2%
その他/連結調整等 ㉓	△ 1,252	△ 906	346	—

#### (補足1) 国内損害保険子会社主要2社の国内自然災害(除く家計地震)の発生保険金

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減
合計 ㉔	901	253	△ 647
三井住友海上 ㉕	465	130	△ 334
あいおいニッセイ同和損保 ㉖	435	122	△ 312

(注) 割引前、リスク調整加算前、再保険控除後であります。

#### (補足2) 海外自然災害の発生保険金

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減
合計 ㉗	711	97	△ 613
あいおいニッセイ同和損保 ㉘	259	20	△ 238
海外保険子会社 ㉙	452	77	△ 375

(注) 1. 集計範囲は社内管理ベースであります。

2. 割引前、リスク調整加算前、再保険控除後であります。

## (2) 国内損害保険子会社の状況

### ①主要2社の状況

三井住友海上とあいおいニッセイ同和損保の業績の単純合算数値を記載しております。

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減	増減率
保険収益（全種目合計）	35,340	36,752	1,411	4.0%
(+) 保険収益	32,364	33,799	1,434	4.4
(-) 保険サービス費用	28,554	28,965	411	1.4
発生保険金	20,282	19,063	△ 1,219	△ 6.0
事業費	9,310	9,505	194	2.1
不利な契約に係る損失	△ 1,039	396	1,435	—
(+) 再保険損益	△ 2,685	△ 2,682	2	—
保険サービス損益	1,125	2,150	1,025	91.1
(+) 投資損益	1,606	2,984	1,378	85.8
金利収益	668	688	20	3.0
その他の投資損益	937	2,295	1,358	144.8
(+) 保険金融損益	△ 284	△ 622	△ 337	—
金融損益	1,321	2,362	1,040	78.7
(+) その他の損益	△ 137	△ 630	△ 493	—
税引前利益	2,278	3,880	1,602	70.3
(-) 法人所得税費用	516	861	345	66.9
親会社の所有者に帰属する当期利益	1,762	3,019	1,257	71.3

諸比率	損害率	注1、4	67.8%	65.5%	△ 2.3%
	事業費率	注1、5	28.8%	28.1%	△ 0.7%
	コンバインド・レシオ	注1、6	96.6%	93.6%	△ 3.0%

- (注) 1. 地震保険（家計地震）、自動車損害賠償責任保険を除いております。  
2. 発生保険金には損害調査費を含んでおります。  
3. 事業費は新契約費の当該年度償却額及び維持費の合計であります。  
4. 損害率＝（発生保険金＋不利な契約に係る損失＋再保険損益）÷保険収益  
5. 事業費率＝事業費÷保険収益  
6. コンバインド・レシオ＝損害率＋事業費率  
7. 一定の要件を満たすファンド（SE：Structured Entity）を連結しております。

## ②三井住友海上の状況

(単位：億円)

		2024年度	2025年度	比較増減	増減率
保険収益 (全種目合計)	①	20,000	20,865	865	4.3%
(+) 保険収益	注1 ②	18,478	19,347	868	4.7
(-) 保険サービス費用	注1 ③	16,171	16,323	151	0.9
発生保険金	注1、2 ④	11,223	10,624	△ 599	△ 5.3
事業費	注1、3 ⑤	5,312	5,403	91	1.7
不利な契約に係る損失	注1 ⑥	△ 364	295	659	—
(+) 再保険損益	注1 ⑦	△ 1,744	△ 1,774	△ 30	—
保険サービス損益	注1 ⑧	563	1,249	686	121.9
(+) 投資損益	⑨	1,021	1,795	774	75.8
金利収益	⑩	290	303	13	4.7
その他の投資損益	⑪	731	1,491	760	104.0
(+) 保険金融損益	⑫	△ 143	△ 331	△ 188	—
金融損益	⑬	877	1,463	585	66.8
(+) その他の損益	⑭	△ 50	△ 373	△ 323	—
税引前利益	⑮	1,375	2,339	964	70.1
(-) 法人所得税費用	⑯	289	509	220	76.2
親会社の所有者に帰属する当期利益	⑰	1,086	1,829	743	68.5

諸比率	損害率	注1、4 ⑱	68.2 %	65.6 %	△ 2.6 %
	事業費率	注1、5 ⑲	28.7 %	27.9 %	△ 0.8 %
	コンバインド・レシオ	注1、6 ⑳	96.9 %	93.5 %	△ 3.4 %

- (注) 1. 地震保険 (家計地震)、自動車損害賠償責任保険を除いております。  
2. 発生保険金には損害調査費を含んでおります。  
3. 事業費は新契約費の当該年度償却額及び維持費の合計であります。  
4. 損害率 = (発生保険金 + 不利な契約に係る損失 + 再保険損益) ÷ 保険収益  
5. 事業費率 = 事業費 ÷ 保険収益  
6. コンバインド・レシオ = 損害率 + 事業費率  
7. 一定の要件を満たすファンド (SE: Structured Entity) を連結しております。

### ③あいおいニッセイ同和損保の状況

(単位：億円)

		2024年度	2025年度	比較増減	増減率
保険収益 (全種目合計)	①	15,340	15,887	546	3.6%
(+) 保険収益	注1 ②	13,886	14,451	565	4.1
(-) 保険サービス費用	注1 ③	12,382	12,642	259	2.1
発生保険金	注1、2 ④	9,059	8,439	△ 619	△ 6.8
事業費	注1、3 ⑤	3,998	4,101	103	2.6
不利な契約に係る損失	注1 ⑥	△ 674	100	775	—
(+) 再保険損益	注1 ⑦	△ 941	△ 908	32	—
保険サービス損益	注1 ⑧	562	901	338	60.3
(+) 投資損益	⑨	585	1,189	604	103.2
金利収益	⑩	378	385	6	1.8
その他の投資損益	⑪	206	803	597	289.0
(+) 保険金融損益	⑫	△ 141	△ 290	△ 149	—
金融損益	⑬	443	898	454	102.4
(+) その他の損益	⑭	△ 86	△ 257	△ 170	—
税引前利益	⑮	903	1,541	638	70.7
(-) 法人所得税費用	⑯	226	351	125	55.1
親会社の所有者に帰属する当期利益	⑰	676	1,189	513	75.9

諸比率	損害率	注1、4 ⑱	67.2 %	65.4 %	△ 1.8 %
	事業費率	注1、5 ⑲	28.8 %	28.4 %	△ 0.4 %
	コンバインド・レシオ	注1、6 ⑳	96.0 %	93.8 %	△ 2.2 %

- (注) 1. 地震保険 (家計地震)、自動車損害賠償責任保険を除いております。  
 2. 発生保険金には損害調査費を含んでおります。  
 3. 事業費は新契約費の当該年度償却額及び維持費の合計であります。  
 4. 損害率 = (発生保険金 + 不利な契約に係る損失 + 再保険損益) ÷ 保険収益  
 5. 事業費率 = 事業費 ÷ 保険収益  
 6. コンバインド・レシオ = 損害率 + 事業費率  
 7. 一定の要件を満たすファンド (SE: Structured Entity) を連結しております。

### (3) 国内生命保険子会社の状況

#### ①三井住友海上あいおい生命の状況

##### a. 保険引受の状況

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減	増減率
保有契約高 ①	215,914	210,303	△ 5,610	△ 2.6%
新契約高 ②	12,062	16,860	4,797	39.8%
保有契約年換算保険料 ③	4,281	4,186	△ 95	△ 2.2%
うち保障性商品（定期、収入保障、医療・ガン等） ④	2,607	2,631	23	0.9%
新契約年換算保険料 ⑤	245	232	△ 12	△ 5.2%
うち保障性商品（定期、収入保障、医療・ガン等） ⑥	203	201	△ 1	△ 0.6%

##### b. 損益の状況

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減	増減率
(+) 保険収益 ⑦	2,525	2,562	37	1.5%
(-) 保険サービス費用 ⑧	1,785	1,703	△ 82	△ 4.6%
(+) 再保険損益 ⑨	△ 4	△ 3	0	—
保険サービス損益 ⑩	735	855	120	16.3%
CSMの解放 注1 ⑪	608	551	△ 57	△ 9.4%
リスク調整の変動 注2、4 ⑫	208	220	12	5.8%
実績調整 注3、4 ⑬	△ 27	16	43	—
不利な契約に係る損失 ⑭	△ 71	50	121	—
PAA損益 注5 ⑮	21	21	△ 0	△ 2.2%
再保険損益 ⑯	△ 4	△ 3	0	—
金融損益 ⑰	△ 308	△ 1,669	△ 1,360	—
(+) 投資損益 ⑱	364	△ 881	△ 1,246	△ 342.1%
金利収益 ⑲	658	647	△ 11	△ 1.7%
その他の投資損益 ⑳	△ 294	△ 1,528	△ 1,234	—
(+) 保険金融損益 ㉑	△ 672	△ 787	△ 114	—
(+) その他の損益 ㉒	△ 10	△ 24	△ 14	—
税引前利益 ㉓	416	△ 838	△ 1,254	△ 301.3%
(-) 法人所得税費用 ㉔	193	△ 235	△ 429	△ 221.6%
親会社の所有者に帰属する当期利益 ㉕	222	△ 602	△ 825	△ 370.6%

新契約CSM 注7 ㉖	441	350	△ 90	△ 20.5%
CSM 注7 ㉗	6,535	5,916	△ 619	△ 9.5%

- (注) 1. CSMの解放は当期に提供したサービスに基づくカバー単位に配分された契約上のサービスマージン(CSM: Contractual Service Margin)の金額であります。
2. リスク調整の変動は当期に消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整の金額であります。
3. 実績調整は予想される保険料や保険金、維持費等の金額と、実際のコストとの差額であります。
4. 不利な契約に係る損失の戻入はリスク調整の変動及び実績調整に含めております。
5. PAA損益は保険料配分アプローチ(PAA: Premium Allocation Approach)を適用した保険契約により生じた損益であります。
6. 一定の要件を満たすファンデーション(SE: Structured Entity)を連結しております。
7. 再保険控除後の金額であります。

## ②三井住友海上プライマリー生命の状況

### a. 保険引受の状況

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減	増減率
保有契約高 ①	81,306	93,257	11,951	14.7%
収入保険料 ②	11,770	12,932	1,162	9.9%

### b. 損益の状況

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	比較増減	増減率
(+) 保険収益 ③	1,080	1,067	△ 12	△ 1.2%
(-) 保険サービス費用 ④	1,059	903	△ 155	△ 14.7%
(+) 再保険損益 ⑤	33	124	91	271.7%
保険サービス損益 ⑥	54	288	233	428.3%
CSMの解放 注1 ⑦	273	250	△ 22	△ 8.3%
リスク調整の変動 注2,4 ⑧	26	28	2	7.9%
実績調整 注3,4 ⑨	19	45	25	125.9%
不利な契約に係る損失 ⑩	△ 298	△ 161	137	—
再保険損益 ⑪	33	124	91	271.7%
金融損益 ⑫	692	1,521	828	119.6%
(+) 投資損益 ⑬	907	6,536	5,629	620.5%
金利収益 ⑭	902	996	94	10.4%
その他の投資損益 ⑮	4	5,539	5,535	—
(+) 保険金融損益 ⑯	△ 214	△ 5,014	△ 4,800	—
(+) その他の損益 ⑰	△ 9	△ 17	△ 7	—
税引前利益 ⑱	738	1,792	1,054	142.9%
(-) 法人所得税費用 ⑲	228	519	291	127.6%
親会社の所有者に帰属する当期利益 ⑳	509	1,273	763	149.7%

(注) 1. CSMの解放は当期に提供したサービスに基づくカバー単位に配分された契約上のサービスマージン(CSM: Contractual Service Margin)の金額であります。

2. リスク調整の変動は当期に消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整の金額であります。

3. 実績調整は予想される保険料や保険金、維持費等の金額と、実際のコストとの差額であります。

4. 不利な契約に係る損失の戻入はリスク調整の変動及び実績調整に含めております。

5. 一定の要件を満たすファンド(SE: Structured Entity)を連結しております。

#### (4) 海外保険子会社の状況

各社の業績の単純合算数値を記載しております。

(単位：億円)

		2024年度	2025年度	比較増減	増減率
(+) 保険収益	①	21,344	25,076	3,732	17.5 %
(-) 保険サービス費用	②	18,555	20,107	1,552	8.4
発生保険金	注1 ③	13,367	13,884	517	3.9
事業費	注2 ④	5,088	6,119	1,031	20.3
不利な契約に係る損失	⑤	99	103	3	3.4
(+) 再保険損益	⑥	△ 1,334	△ 2,992	△ 1,658	—
保険サービス損益	⑦	1,454	1,976	521	35.9
(+) 投資損益	⑧	1,163	1,191	28	2.4
金利収益	⑨	687	732	44	6.5
その他の投資損益	⑩	476	459	△ 16	△ 3.5
(+) 保険金融損益	⑪	△ 558	△ 463	94	—
金融損益	⑫	605	728	123	20.3
(+) その他の損益	⑬	△ 80	△ 62	17	—
(+) 持分法による投資損益	⑭	289	334	45	15.7
税引前利益	⑮	2,268	2,976	708	31.2
(-) 法人所得税費用	⑯	444	577	132	29.8
親会社の所有者に帰属する当期利益	注3 ⑰	1,773	2,344	570	32.2

諸比率	損害率	注4 ⑱	69.3 %	67.7 %	△ 1.6 %
	事業費率	注5 ⑲	23.8 %	24.4 %	0.6 %
	コンバインド・レシオ	注6 ⑳	93.1 %	92.1 %	△ 1.0 %

- (注) 1. 発生保険金には損害調査費を含んでおります。  
2. 事業費は新契約費の当該年度償却額及び維持費の合計であります。  
3. 当期利益は出資持分考慮後であります。  
4. 損害率 = (発生保険金 + 不利な契約に係る損失 + 再保険損益) ÷ 保険収益  
5. 事業費率 = 事業費 ÷ 保険収益  
6. コンバインド・レシオ = 損害率 + 事業費率

## 2. 業績予想 グループ連結業績

(単位：億円)

	2025年度 実績	2026年度 業績予想	比較増減
保険収益	64,360	<b>70,000</b>	5,639
三井住友海上	20,865	<b>21,530</b>	664
あいおいニッセイ同和損保	15,887	<b>16,390</b>	502
小計（2社単純合計）	36,752	<b>37,920</b>	1,167
三井ダイレクト損保	405	<b>490</b>	84
三井住友海上あいおい生命	2,562	<b>2,610</b>	47
三井住友海上プライマリー生命	1,067	<b>920</b>	△ 147
海外保険子会社	25,076	<b>29,040</b>	3,963
その他／連結調整等	△ 1,504	<b>△ 980</b>	524
親会社の所有者に帰属する当期利益	5,106	<b>4,250</b>	△ 856
三井住友海上	1,829	<b>1,570</b>	△ 259
あいおいニッセイ同和損保	1,189	<b>390</b>	△ 799
小計（2社単純合計）	3,019	<b>1,960</b>	△ 1,059
三井ダイレクト損保	△ 22	<b>10</b>	32
三井住友海上あいおい生命	△ 602	<b>300</b>	902
三井住友海上プライマリー生命	1,273	<b>380</b>	△ 893
海外保険子会社	2,344	<b>2,840</b>	495
その他／連結調整等	△ 906	<b>△ 1,240</b>	△ 333
1株当たり配当金（年間）	160円00銭	<b>170円00銭</b>	10円00銭

(注)1. ⑩～⑰は、一定の要件を満たすファンド（SE：Structured Entity）を連結しております。

2. 2025年度実績値は会計監査前のIFRS会計基準値であります。2025年度実績の親会社の所有者に帰属する当期利益におけるIFRS会計基準適用による影響額及び主な差異は、下表のとおりであります。

(表1) IFRS会計基準適用による影響額

(単位：億円)

	2025年度 日本基準実績	2025年度 IFRS会計基準 実績	影響額
親会社の所有者に帰属する当期利益	7,873	<b>5,106</b>	△ 2,767
三井住友海上	4,599	<b>1,829</b>	△ 2,769
あいおいニッセイ同和損保	1,580	<b>1,189</b>	△ 390
小計（2社単純合計）	6,180	<b>3,019</b>	△ 3,160
三井ダイレクト損保	△ 19	<b>△ 22</b>	△ 2
三井住友海上あいおい生命	△ 519	<b>△ 602</b>	△ 83
三井住友海上プライマリー生命	323	<b>1,273</b>	950
海外保険子会社	2,618	<b>2,344</b>	△ 274
その他／連結調整等	△ 709	<b>△ 906</b>	△ 197

(注) 2025年度日本基準実績は、親会社株主に帰属する当期純利益を記載しております。

(表2) IFRS会計基準適用による主な差異

項目	主な差異
資本金金融商品（FVOCI指定）の売却損益等	三井住友海上及びあいおいニッセイ同和損保における政策株式売却損益は、日本基準では当期純利益に含まれますが、IFRS会計基準では当期利益に含まれません。
保険負債の評価	国内保険会社の保険負債は、日本基準では保険業法に基づきますが、IFRS会計基準では経済価値で評価し、異常危険準備金等の計上はありません。

#### **(業績予想の主な前提条件)**

- ・ 保険収益については、過去からの業績推移などを勘案した、当社独自の予測に基づいております。
- ・ 新規の自然災害（国内）に係る発生保険金については、三井住友海上で830億円、あいおいニッセイ同和損保で670億円を見込んでおります。
- ・ 市場金利、為替レート、株式相場ともに2026年3月末から大きくは変動しない前提としております。

当社の連結業績予想は上記を含め一定の前提条件に基づいて作成しておりますが、実際の業績は様々な要因によって見通しと大きく異なることがあります。

[補足資料]

総資産の内訳

(単位：億円)

	2024年度		2025年度		比較増減
	金額	構成比	金額	構成比	
現金及び現金同等物 ①	23,413	8.7	25,137	8.5	1,723
投資有価証券 ②	188,652	70.4	201,328	68.0	12,676
国内債券 ③	55,278	29.3	54,934	27.3	△ 343
外国債券 ④	60,884	32.3	69,317	34.4	8,433
株式等 ⑤	33,374	17.7	35,264	17.5	1,890
その他 ⑥	39,115	20.7	41,812	20.8	2,696
貸付金 ⑦	12,344	4.6	11,215	3.8	△ 1,128
その他の金融投資 ⑧	2,207	0.8	2,440	0.8	232
投資不動産 ⑨	599	0.2	628	0.2	29
その他 ⑩	40,996	15.3	55,170	18.7	14,173
総資産 ⑪	268,214	100.0	295,921	100.0	27,707