２０２６年９月中間期
決　算　説　明　資　料

2026年11月19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．中間連結決算の概要 ・・・

［決　算　説　明　資　料］

１．中間連結決算の概要

（１）グループ連結業績の状況

（単位：億円）

		2025年度 中間	2026年度 中間	比較増減	増減率
					%
保険収益	①	30,934	34,125	3,190	10.3
保険サービス損益	②	3,198	3,146	△ 52	△ 1.6
金融損益	③	2,558	1,882	△ 675	△ 26.4
税引前中間利益	④	5,816	4,751	△ 1,064	△ 18.3
親会社の所有者に帰属する中間利益	⑤	4,395	3,637	△ 758	△ 17.3

保険収益、親会社の所有者に帰属する中間利益の内訳

（単位：億円）

		2025年度 中間	2026年度 中間	比較増減	増減率
					%
保険収益	⑥	30,934	34,125	3,190	10.3
三井住友海上	⑦	10,298	10,762	463	4.5
あいおいニッセイ同和損保	⑧	7,819	8,126	306	3.9
小計（2社単純合計）	⑨	18,118	18,889	770	4.3
三井ダイレクト損保	⑩	195	233	38	19.7
海外保険子会社　注	⑪	11,537	14,056	2,518	21.8
三井住友海上あいおい生命	⑫	1,265	1,284	19	1.5
三井住友海上プライマリー生命	⑬	431	493	61	14.2
その他／連結調整等	⑭	△ 613	△ 831	△ 218	－
親会社の所有者に帰属する中間利益	⑮	4,395	3,637	△ 758	△ 17.3
三井住友海上	⑯	1,494	1,811	316	21.2
あいおいニッセイ同和損保	⑰	980	850	△ 130	△ 13.3
小計（2社単純合計）	⑱	2,475	2,661	186	7.5
三井ダイレクト損保	⑲	△ 10	△ 7	3	－
海外保険子会社	⑳	1,332	1,725	392	29.5
三井住友海上あいおい生命	㉑	48	119	71	148.7
三井住友海上プライマリー生命	㉒	605	△ 60	△ 665	△ 109.9
その他／連結調整等	㉓	△ 54	△ 801	△ 747	－

（注）除く為替影響の増減額は1,288億円、増減率は11.2%。

（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）

		2025年度 中間	2026年度 中間	比較増減
合計	㉔	236	648	412
三井住友海上	㉕	123	346	222
あいおいニッセイ同和損保	㉖	112	302	189

（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。

（補足２）海外自然災害の発生保険金

（単位：億円）

		2025年度 中間	2026年度 中間	比較増減
合計	㉗	30	63	33
あいおいニッセイ同和損保	㉘	8	－	△ 8
海外保険子会社（欧州）	㉙	22	63	41

（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。

（参考） グループ経営指標

（単位：億円）

			2025年度 中間	2026年度 中間	比較増減	増減率
修正利益（除く政策株式売却損益）	注1	㉚	3,601	3,909	307	8.5％
国内損害保険事業	注2	㉛	1,545	1,532	△ 12	△ 0.8
海外事業	注3	㉜	1,804	2,005	200	11.1
修正利益	注1	㉝	5,686	5,705	18	0.3

（注）1.修正利益＝当期利益－市況変動影響・新契約費繰延影響－その他特殊要因＋政策株式売却損益・純投資株式売却損益
2.国内損害保険事業には国内損害保険子会社が営む海外事業、アセットマネジメント事業及びベンチャー・キャピタル事業等を含めておりません。
3.海外事業には当社及び国内損害保険子会社が営む海外事業を含めております。

（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）

			2025年度中間	2026年度中間	比較増減	増減率
						%
保険収益		①	18,118	18,889	770	4.3
（＋）保険収益	注1	②	16,629	17,402	773	4.7
（－）保険サービス費用	注1	③	13,456	14,708	1,252	9.3
発生保険金	注1、2	④	9,073	10,137	1,064	11.7
事業費	注1、3	⑤	4,701	4,773	71	1.5
不利な契約に係る損失	注1	⑥	△ 319	△ 202	116	－
（＋）再保険損益	注1	⑦	△ 1,417	△ 1,050	366	－
保険サービス損益	注1	⑧	1,755	1,642	△ 112	△ 6.4
（＋）投資損益		⑨	1,853	2,311	457	24.7
金利収益		⑩	335	356	21	6.3
その他の投資損益		⑪	1,518	1,954	436	28.7
（＋）保険金融損益		⑫	△ 246	△ 154	91	－
金融損益		⑬	1,607	2,156	549	34.2
（＋）その他の損益		⑭	△ 178	△ 498	△ 319	－
税引前中間利益		⑮	3,183	3,300	117	3.7
（－）法人所得税費用		⑯	707	638	△ 69	△ 9.8
親会社の所有者に帰属する中間利益		⑰	2,475	2,661	186	7.5

諸比率	損害率	注1、4	⑱	61.2％	63.1％	1.9％
	事業費率	注1、5	⑲	28.3％	27.4％	△ 0.9％
	コンバインド・レシオ	注1、6	⑳	89.5％	90.5％	1.0％

（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）

		2025年度中間	2026年度中間	比較増減	増減率
					%
保険収益	①	10,298	10,762	463	4.5
（＋）保険収益	注1 ②	9,531	10,003	472	5.0
（－）保険サービス費用	注1 ③	7,642	8,342	699	9.2
発生保険金	注1、2 ④	5,135	5,733	597	11.6
事業費	注1、3 ⑤	2,664	2,719	54	2.1
不利な契約に係る損失	注1 ⑥	△ 157	△ 110	46	－
（＋）再保険損益	注1 ⑦	△ 933	△ 732	200	－
保険サービス損益	注1 ⑧	955	928	△ 26	△ 2.8
（＋）投資損益	⑨	1,137	1,642	504	44.4
金利収益	⑩	151	161	10	7.0
その他の投資損益	⑪	986	1,480	494	50.1
（＋）保険金融損益	⑫	△ 122	△ 81	40	－
金融損益	⑬	1,015	1,560	545	53.7
（＋）その他の損益	⑭	△ 100	△ 323	△ 222	－
税引前中間利益	⑮	1,869	2,166	296	15.9
（－）法人所得税費用	⑯	374	354	△ 20	△ 5.4
親会社の所有者に帰属する中間利益	⑰	1,494	1,811	316	21.2

諸比率	損害率	注1、4 ⑱	62.0％	63.5％	1.5％
	事業費率	注1、5 ⑲	28.0％	27.2％	△ 0.8％
	コンバインド・レシオ	注1、6 ⑳	90.0％	90.7％	0.7％

（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）

			2025年度 中間	2026年度 中間	比較増減	増減率
						%
	保険収益	①	7,819	8,126	306	3.9
（＋）	保険収益	注1 ②	7,097	7,398	301	4.2
（－）	保険サービス費用	注1 ③	5,813	6,366	553	9.5
	発生保険金	注1、2 ④	3,938	4,404	466	11.8
	事業費	注1、3 ⑤	2,037	2,054	17	0.8
	不利な契約に係る損失	注1 ⑥	△ 162	△ 91	70	－
（＋）	再保険損益	注1 ⑦	△ 484	△ 318	166	－
保険サービス損益		注1 ⑧	799	713	△ 86	△ 10.8
（＋）	投資損益	⑨	716	668	△ 47	△ 6.6
	金利収益	⑩	184	194	10	5.7
	その他の投資損益	⑪	531	473	△ 57	△ 10.9
（＋）	保険金融損益	⑫	△ 123	△ 72	51	－
金融損益		⑬	592	595	3	0.6
（＋）	その他の損益	⑭	△ 78	△ 175	△ 97	－
税引前中間利益		⑮	1,313	1,134	△ 179	△ 13.7
（－）	法人所得税費用	⑯	333	284	△ 49	△ 14.7
親会社の所有者に帰属する中間利益		⑰	980	850	△ 130	△ 13.3

諸比率	損害率	注1、4 ⑱	60.0％	62.6 ％	2.6％
	事業費率	注1、5 ⑲	28.7％	27.8 ％	△ 0.9％
	コンバインド・レシオ	注1、6 ⑳	88.7％	90.4 ％	1.7％

（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）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）

			2025年度中間	2026年度中間	比較増減	増減率
						%
（＋） 保険収益		①	11,537	14,056	2,518	21.8
（－） 保険サービス費用		②	9,403	10,883	1,480	15.7
	発生保険金	注1 ③	6,535	7,342	807	12.4
	事業費	注2 ④	2,779	3,480	701	25.2
	不利な契約に係る損失	⑤	89	60	△ 28	△ 31.7
（＋） 再保険損益		⑥	△ 1,031	△ 2,022	△ 990	－
保険サービス損益		⑦	1,102	1,150	48	4.4
（＋） 投資損益		⑧	667	500	△ 167	△ 25.0
	金利収益	⑨	342	382	40	11.7
	その他の投資損益	⑩	324	117	△ 207	△ 63.9
（＋） 保険金融損益		⑪	△ 232	△ 45	186	－
金融損益		⑫	434	454	19	4.5
（＋） その他の損益		⑬	△ 31	24	56	－
（＋） 持分法による投資損益		⑭	135	475	339	250.0
税引前中間利益		⑮	1,641	2,105	463	28.3
（－） 法人所得税費用		⑯	280	357	77	27.5
親会社の所有者に帰属する中間利益		注3 ⑰	1,332	1,725	392	29.5

諸比率	損害率	注4 ⑱	66.4 %	67.1 %	0.7 %
	事業費率	注5 ⑲	24.1 %	24.8 %	0.7 %
	コンバインド・レシオ	注6 ⑳	90.5 %	91.9 %	1.4 %

（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. 中間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

（４）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）

		2025年度中間	2026年度中間	比較増減	増減率
					%
保有契約高	①	（2026年度期首）210,303	207,907	（2026年度期首比）△ 2,395	△ 1.1
新契約高	②	8,722	7,514	△ 1,207	△ 13.8
保有契約年換算保険料	③	（2026年度期首）4,186	4,145	（2026年度期首比）△ 41	△ 1.0
うち保障性商品（定期、収入保障、医療・ガン等）	④	（2026年度期首）2,631	2,645	（2026年度期首比）14	0.5
新契約年換算保険料	⑤	124	113	△ 10	△ 8.8
うち保障性商品（定期、収入保障、医療・ガン等）	⑥	105	97	△ 7	△ 7.6

b. 損益の状況

（単位：億円）

			2025年度中間	2026年度中間	比較増減	増減率
						%
（＋）保険収益		⑦	1,265	1,284	19	1.5
（－）保険サービス費用		⑧	915	996	81	8.9
（＋）再保険損益		⑨	△ 8	△ 18	△ 10	－
保険サービス損益		⑩	341	269	△ 72	△ 21.1
CSMの解放	注1	⑪	272	258	△ 14	△ 5.4
リスク調整の変動	注2、4	⑫	110	97	△ 12	△ 11.7
実績調整	注3、4	⑬	29	31	2	7.5
不利な契約に係る損失		⑭	△ 69	△ 115	△ 46	－
PAA損益	注5	⑮	5	15	10	178.3
再保険損益		⑯	△ 8	△ 18	△ 10	－
金融損益		⑰	△ 262	△ 84	178	－
（＋）投資損益		⑱	114	338	223	195.3
金利収益		⑲	321	355	34	10.7
その他の投資損益		⑳	△ 206	△ 17	189	－
（＋）保険金融損益		㉑	△ 377	△ 422	△ 45	－
（＋）その他の損益		㉒	△ 10	△ 16	△ 5	－
税引前中間利益		㉓	67	168	100	148.4
（－）法人所得税費用		㉔	19	48	29	147.9
親会社の所有者に帰属する中間利益		㉕	48	119	71	148.7

						%
新契約CSM	注6	㉖	186	167	△ 19	△ 10.6
CSM	注6	㉗	（2026年度期首）5,916	5,025	（2026年度期首比）△ 891	△ 15.1

（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、実際の金額との差額であります。
4.不利な契約に係る損失の戻入れ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.再保険控除後の金額であります。
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。

②三井住友海上プライマリー生命の状況

a. 保険引受の状況

（単位：億円）

		2025年度中間	2026年度中間	比較増減	増減率
		（2026年度期首）		（2026年度期首比）	%
保有契約高	①	93,257	98,445	5,187	5.6
収入保険料	②	6,376	5,907	△ 468	△ 7.4

b. 損益の状況

（単位：億円）

			2025年度中間	2026年度中間	比較増減	増減率
						%
（＋）保険収益		③	431	493	61	14.2
（－）保険サービス費用		④	423	418	△ 5	△ 1.4
（＋）再保険損益		⑤	18	△ 5	△ 23	△ 130.0
保険サービス損益		⑥	26	69	43	165.4
	CSMの解放	注1 ⑦	107	129	22	21.3
	リスク調整の変動	注2、4 ⑧	10	11	1	10.2
	実績調整	注3、4 ⑨	17	26	9	54.3
	不利な契約に係る損失	⑩	△ 127	△ 93	33	－
	再保険損益	⑪	18	△ 5	△ 23	△ 130.0
金融損益		⑫	804	△ 145	△ 949	△ 118.1
	（＋）投資損益	⑬	2,524	△ 995	△ 3,519	△ 139.4
		金利収益 ⑭	467	491	24	5.3
		その他の投資損益 ⑮	2,056	△ 1,487	△ 3,544	△ 172.3
	（＋）保険金融損益	⑯	△ 1,720	850	2,570	－
（＋）その他の損益		⑰	△ 4	△ 10	△ 5	－
税引前中間利益又は損失（△）		⑱	825	△ 85	△ 911	△ 110.4
（－）法人所得税費用		⑲	220	△ 25	△ 245	△ 111.7
親会社の所有者に帰属する中間利益又は損失（△）		⑳	605	△ 60	△ 665	△ 109.9

（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、実際の金額との差額であります。
4.不利な契約に係る損失の戻入れ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。

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 年初予想	**2026年度 今回予想**	年初予想との 比較増減
保険収益	①	64,360	70,000	**68,500**	△ 1,500
三井住友海上	②	20,865	21,530	**21,510**	△ 20
あいおいニッセイ同和損保	③	15,887	16,390	**16,310**	△ 80
小計（２社単純合計）	④	36,752	37,920	**37,820**	△ 100
三井ダイレクト損保	⑤	405	490	**490**	－
海外保険子会社	⑥	25,076	29,040	**28,110**	△ 930
三井住友海上あいおい生命	⑦	2,562	2,610	**2,600**	△ 10
三井住友海上プライマリー生命	⑧	1,067	920	**970**	50
その他／連結調整等	⑨	△ 1,504	△ 980	**△ 1,490**	△ 510
親会社の所有者に帰属する当期利益	⑩	5,106	4,250	**4,900**	650
三井住友海上	⑪	1,829	1,570	**2,070**	500
あいおいニッセイ同和損保	⑫	1,189	390	**990**	600
小計（２社単純合計）	⑬	3,019	1,960	**3,060**	1,100
三井ダイレクト損保	⑭	△ 22	10	**2**	△ 8
海外保険子会社	⑮	2,344	2,840	**3,050**	210
三井住友海上あいおい生命	⑯	△ 602	300	**80**	△ 220
三井住友海上プライマリー生命	⑰	1,273	380	**120**	△ 260
その他／連結調整等	⑱	△ 906	△ 1,240	**△ 1,412**	△ 172
１株当たり配当金（年間）	⑲	160円00銭	170円00銭	**170円00銭**	－円－銭

（注）⑪～⑰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。

（参考） グループ経営指標

（単位：億円）

			2025年度 実績	2026年度 年初予想	**2026年度 今回予想**	年初予想との 比較増減
修正利益（除く政策株式売却損益）	注1	⑳	5,255	5,320	**5,900**	580
国内損害保険事業	注2	㉑	1,776	1,700	**2,200**	500
海外事業	注3	㉒	2,961	3,000	**3,220**	220
修正利益	注1	㉓	9,187	8,000	**9,500**	1,500

（注）1. 修正利益＝当期利益－市況変動影響・新契約費繰延影響－その他特殊要因＋政策株式売却損益・純投資株式売却損益
2. 国内損害保険事業には国内損害保険子会社が営む海外事業、アセットマネジメント事業及びベンチャー・キャピタル事業等を含めておりません。
3. 海外事業には当社及び国内損害保険子会社が営む海外事業を含めております。

（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。
・ 当年度発生の自然災害（国内）に係る発生保険金については、三井住友海上で600億円、あいおいニッセイ同和損保で480億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９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得ます。