



2025年3月28日

各 位

会 社 名 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
代表者名 取締役社長 グループCEO 船 曳 真一郎
(コード番号 8725 東証プライム・名証プレミアム)
問合せ先 広報・IR部 課長 田 渕 亮 介
(TEL. 03-5117-0311)

W. R. Berkley 社創業家との提携・出資にかかる協力関係
(Investment and Voting Agreements) 締結について

当社および当社の子会社である三井住友海上火災保険株式会社（社長：船曳 真一郎、以下「三井住友海上」）は、三井住友海上が米国の W. R. Berkley Corporation（以下「WR B社」）の創業家（以下「ファミリー」）と提携・協力関係を結ぶとともにWR B社に出資する（発行済普通株式を取得する）ことを決定しました。

1. 本協力関係・出資の背景と概要

- WR B社は Fortune 500 にランクインするスペシャルティ保険等に強みを持つ大手保険会社で、三井住友海上は、そのファミリーと協力関係を結びます。関係当局による認可等を前提として、三井住友海上はWR B社の発行済普通株式を 15%取得するとともに^{※1}、ファミリーの推薦および同社の関係委員会の承認等を前提として、取締役を 1 名派遣^{※2} します。株式は市場内外で取得します。ファミリー、WR B社それぞれと三井住友海上の間での株式の売買はありません。三井住友海上とファミリーそれぞれの持分にかかる議決権行使を揃える観点から、協定に沿って追って設置するビークルのもとで管理します^{※3}。締結書類等はすべて届出対象となります。また、当社は、WR B社の利益（三井住友海上シェア分）を連結決算上取り込みます。
 - ※1 WR B社の普通株式は一定期間をかけて市場または市場外で第三者から順次取得します（10%以上の取得は当局の承認を必要とします）。2025年3月27日時点のWR B社の時価総額はUSD 25.1Billionで、その15%はUSD 3.8Billion（約5,650億円）です。
 - ※2 WR B社の関係委員会および株主総会等の決議事項です（*三井住友海上の取得株式が12.5%以上に達し、当局認可等を取得した後に提案する予定です）。
 - ※3 三井住友海上は株式を4.9%以上取得した時点からファミリーと協議しながら議決権行使を揃えていきます（一部例外あり）。
- 本協力関係により、三井住友海上は、米国に強いWR B社と日本・アジア・ロイズをはじめとするその他地域・市場に強い当社グループの補完関係を成長戦略上活かしていくことを目指します。また、WR B社の収益性・成長性を取り込むとともに、WR B社が持つスペシャルティ保険のアンダーライティング技術を活かした協業取組の実現（協業を通じた新規収益機会の創出・捕捉等）を追求します。これにより、バランスの取れたポートフォリオ拡大とリスク分散を背景にした収益力強化が進み、当社の資本効率向上します。三井住友海上はファミリーとともにWR B社ひいては三井住友海上の企業価値向上に取り組みます。

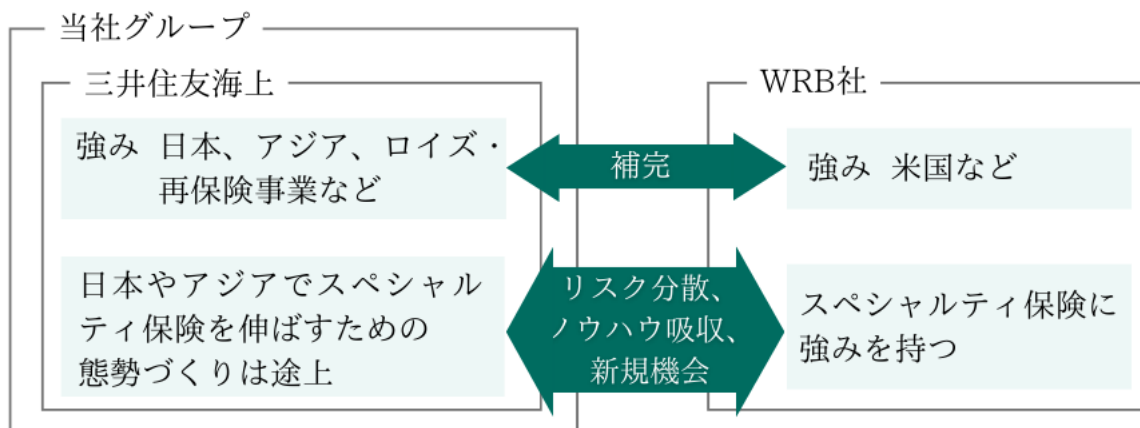
*本協力関係によるWR B社のオペレーションへの影響はありません。また、三井住友海上の既存米国損保事業

は本協力関係の対象外です。既存米国事業の戦略やオペレーションに変更はありません。

【三井住友海上にとっての本協力関係の意義】

- | |
|--|
| <ul style="list-style-type: none"> (1) 収益性、成長性の取込み (2) 当社の資本効率の向上、リスク分散の実現 (3) 新種保険（スペシャルティ保険）にかかる協業機会創出 (4) その他シナジー実現機会の広がり |
|--|

【三井住友海上から見た補完関係の概念図】



2. ファミリーおよびWRB社の概要

(1) ファミリー

William R. Berkley (Executive Chairman)	<ul style="list-style-type: none"> ・New York University 卒、Harvard Graduate School of Business Administration MBA ・1967年にWRB社を創業、1972年に損保事業に参入
W. Robert Berkley, Jr. (President & CEO)	<ul style="list-style-type: none"> ・Georgetown University 卒 ・Merrill Lynch & Company でキャリアをスタートしたのち、WRB社に入社し、キーポストを歴任。 ・2009年にPresident & COO、2015年にPresident & CEO（現職）に就く。

(2) WRB社

①正式名称	W. R. Berkley Corporation
②設立	1967年
③本社	コネチカット州（登録はデラウェア州）
④代表者 (President & CEO)	W. Robert Berkley, Jr.
⑤主な事業内容	損害保険業
⑥資本金	USD 159 Mil
⑦上場市場	NYSE
⑧大株主	William Robert Berkley (21.6%)、Vanguard Group Inc. (9.6%)、BlackRock Inc. (6.4%) (出典: S&P Capital IQ Pro; Company 等)
⑨三井住友海上との関係	再保険取引関係があります。また、Lifson Re Ltd. というキャプティブ再保険会社を2020年12月に三井住友海上、WRB社、そ

	の他もう一社の三者で共同設立しています（現在 Lifson Re Ltd. は三井住友海上の持分法適用会社です）。		
⑩WRB社の直近3年間の連結営業成績および連結財務状態（単位：USD Mil）			
決算期	2022年12月期	2023年12月期	2024年12月期
連結純資産	6,768	7,469	8,407
連結総資産	33,861	37,202	40,567
正味収入保険料	10,004	10,954	11,972
保険引受利益	1,026	1,074	1,122
連結当期純利益	1,381	1,381	1,756
コンバインドレシオ	89%	90%	90%
株主資本利益率（ROE）	21%	21%	24%

3. 今後の手続きおよび見通し

- ・ 本日付で、三井住友海上はファミリーと協力関係協定（申請・届出手続きや会計分野にかかる協力覚書を含みます）を締結します。今後、WRB社の協力を得つつ、関係当局への認可等の申請・届出手続きおよび市場内外でのWRB社株式の取得を速やかに開始します。2025年度下期中に取得を完了する予定です。
- ・ 本協力関係は中長期的に当社の業績向上に寄与します。2026年4月以降の業績への影響については具体的な見通しが立ち次第、公表します。

4. その他（関係者による共同コメント）

（1）Rob Berkley（WRB社のPresident & CEO）のコメント：

「父ともども、再保険取引を通じ、長年にわたって関係を構築してきた三井住友海上に深い敬意を持っている。WRB社の長期的成功にコミットしている中、今回三井住友海上を株主として迎えることを歓迎する。三井住友海上による出資はわれわれのパフォーマンスと成長見通しに対する信頼の証でもある。三井住友海上の国際ネットワークも活用した、WRB社の企業価値向上に資する協業機会を一緒に追求していけることを楽しみにしている。」

（2）船曳真一郎のコメント：

「WRB社への出資機会を歓迎する。同社の米国スペシャルティ保険市場における素晴らしいトラックレコード等を踏まえて、今回協力関係を結ぶことにした。当社が持つ日本、アジア、その他市場における強みを活かした協業機会を追求し、両グループの企業価値向上に取り組んでいく。」

以上