

000425/20  
**OS AA01**

Statement of details of parent law and other  
information for an overseas company



Companies House

☒ **What this form is for**  
You may use this form to  
accompany your accounts  
disclosed under parent law.

☐ **What this form is NOT for**  
You cannot use this form to  
an alteration of manner of  
with accounting requirement

FRIDAY



\*A9BW6VP6\*

A16

21/08/2020

#8

COMPANIES HOUSE

**Part 1 Corporate company name**

Corporate name of  
overseas company ①

SUMITOMO LIFE

UK establishment  
number

B R 0 1 1 4 4 0

→ **Filling in this form**

Please complete in typescript or in  
bold black capitals.

All fields are mandatory unless  
specified or indicated by \*

① This is the name of the company in  
its home state.

**Part 2 Statement of details of parent law and other  
information for an overseas company**

**A1 Legislation**

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and,  
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited.

Legislation ②

JAPANESE INSURANCE BUSINESS ACT

② This means the relevant rules or  
legislation which regulates the  
preparation and, if applicable, the  
audit of accounts.

**A2 Accounting principles**

Accounts

Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted  
accounting principles?

Please tick the appropriate box.

☐ **No.** Go to **Section A3**.

☒ **Yes.** Please enter the name of the organisation or other  
body which issued those principles below, and then go to **Section A3**.

③ Please insert the name of the  
appropriate accounting organisation  
or body.

Name of organisation  
or body ③

JAPANESE FSA

**A3 Accounts**

Accounts

Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.

☐ **No.** Go to **Section A5**.

☒ **Yes.** Go to **Section A4**.

# OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company


## A4 Audited accounts

Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted <i>auditing standards</i> ? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. Go to <b>Part 3 'Signature'</b> . <input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to <b>Part 3 'Signature'</b> .	Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
Name of organisation or body ①	JAPANESE FSA	

## A5 Unaudited accounts

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. <input type="checkbox"/> Yes.	
--------------------	--	--

## Part 3 Signature

	I am signing this form on behalf of the overseas company.	
Signature	Signature 	X
	This form may be signed by: Director, Secretary, Permanent representative.	

# OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



## Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	MR AKIRA KATO
Company name	SUMITOMO LIFE
Address	WEWORK, 1 FORE STREET AVENUE
Post town	LONDON
County/Region	
Postcode	E C 2 Y 9 D T
Country	UK
DX	
Telephone	020 7256 7630



## Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☒ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☒ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☒ You have signed the form.



## Important information

Please note that all this information will appear on the public record.



## Where to send

You may return this form to any Companies House address:

### England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.  
DX 33050 Cardiff.

### Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,  
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.  
DX ED235 Edinburgh 1  
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

### Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,  
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.  
DX 481 N.R. Belfast 1.



## Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at [www.companieshouse.gov.uk](http://www.companieshouse.gov.uk) or email [enquiries@companieshouse.gov.uk](mailto:enquiries@companieshouse.gov.uk)

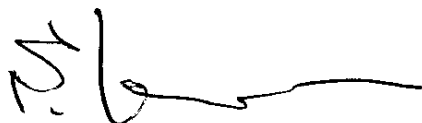
This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at [www.companieshouse.gov.uk](http://www.companieshouse.gov.uk)

# Consolidated Balance Sheets

Sumitomo Life Insurance Company and Consolidated Subsidiaries

As of March 31	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
<b>ASSETS:</b>				
Cash and deposits (Notes 3, 4 and 13)	¥ 1,448,620	¥ 1,604,760	<b>¥ 1,603,446</b>	<b>\$ 14,733</b>
Call loans (Note 4)	187,361	238,792	<b>354,415</b>	<b>3,256</b>
Monetary claims bought (Note 4)	283,252	317,252	<b>326,239</b>	<b>2,997</b>
Securities (Notes 4, 6, 13 and 14)	29,089,625	30,006,016	<b>31,224,974</b>	<b>286,915</b>
Loans (Notes 4, 13, 15 and 16)	3,445,029	3,550,593	<b>2,834,875</b>	<b>26,048</b>
Tangible fixed assets (Notes 5, 7 and 18)	581,239	571,169	<b>573,778</b>	<b>5,272</b>
Land	359,169	351,911	<b>360,839</b>	<b>3,315</b>
Buildings	201,923	185,680	<b>178,097</b>	<b>1,636</b>
Lease assets	2,191	8,045	<b>6,225</b>	<b>57</b>
Construction in progress	11,619	17,748	<b>20,871</b>	<b>191</b>
Other tangible fixed assets	6,335	7,784	<b>7,744</b>	<b>71</b>
Intangible fixed assets	283,089	271,938	<b>234,531</b>	<b>2,155</b>
Software	20,026	34,956	<b>34,970</b>	<b>321</b>
Goodwill	62,927	55,528	<b>51,599</b>	<b>474</b>
Lease assets	71	41	<b>12</b>	<b>0</b>
Other intangible fixed assets	200,063	181,412	<b>147,948</b>	<b>1,359</b>
Due from agents	109	179	<b>181</b>	<b>1</b>
Reinsurance receivables	2,737	2,203	<b>1,186</b>	<b>10</b>
Other assets (Note 24)	543,952	1,103,996	<b>1,264,231</b>	<b>11,616</b>
Net defined benefit assets (Note 10)	31,742	20,818	<b>7,258</b>	<b>66</b>
Deferred tax assets (Note 11 and 19)	140,721	124,912	<b>218,110</b>	<b>2,004</b>
Allowance for possible loan losses	(1,038)	(1,164)	<b>(1,178)</b>	<b>(10)</b>
<b>Total assets</b>	<b>¥36,036,443</b>	<b>¥37,811,470</b>	<b>¥38,642,050</b>	<b>\$355,068</b>

I, Shiro Kodama, Chief Representative of Sumitomo Life London Representative Office certify that this document is a correct translation of the original Japanese documents.



Shiro Kodama  
Chief Representative  
Sumitomo Life London Representative Office

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
<b>LIABILITIES:</b>				
Policy reserves and other reserves	¥30,457,728	¥31,052,893	¥31,698,335	\$291,264
Reserve for outstanding claims	135,006	142,074	138,733	1,274
Policy reserves	30,087,173	30,684,495	31,338,115	287,954
Policyholders' dividend reserves (Note 9)	235,548	226,323	221,485	2,035
Reinsurance payables	8,017	12,846	11,958	109
Corporate bonds (Notes 4 and 20)	545,868	528,305	477,709	4,389
Other liabilities (Note 21 and 24)	2,661,062	3,803,492	4,058,781	37,294
Payables under repurchase agreements (Note 4)	860,119	1,893,213	1,948,528	17,904
Payables under securities borrowing transactions (Note 4)	1,116,092	772,360	590,008	5,421
Other	684,851	1,137,918	1,520,244	13,968
Net defined benefit liabilities (Note 10)	11,356	10,445	13,655	125
Reserve for price fluctuation	657,060	744,582	787,707	7,237
Deferred tax liabilities (Note 11 and 19)	25,271	166	14,729	135
Deferred tax liabilities for land revaluation	13,257	13,014	12,923	118
<b>Total liabilities</b>	<b>34,379,623</b>	<b>36,165,746</b>	<b>37,075,800</b>	<b>340,676</b>
<b>NET ASSETS:</b>				
Foundation funds (Note 12)	100,000	50,000	—	—
Reserve for redemption of foundation funds (Note 12)	539,000	589,000	639,000	5,871
Reserve for revaluation	2	2	2	0
Surplus	248,102	203,072	102,654	943
<b>Total funds, reserve and surplus</b>	<b>887,104</b>	<b>842,075</b>	<b>741,656</b>	<b>6,814</b>
Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	841,320	899,876	949,379	8,723
Deferred gains (losses) on derivatives under hedge accounting	(2,556)	810	405	3
Land revaluation differences	(63,710)	(61,417)	(59,708)	(548)
Foreign currency translation adjustments	(44,853)	(56,487)	(61,476)	(564)
Remeasurements of defined benefit plans	39,415	20,756	(4,127)	(37)
<b>Total accumulated other comprehensive income</b>	<b>769,616</b>	<b>803,538</b>	<b>824,471</b>	<b>7,575</b>
Non-controlling interests	99	109	121	1
<b>Total net assets</b>	<b>1,656,820</b>	<b>1,645,723</b>	<b>1,566,249</b>	<b>14,391</b>
<b>Total liabilities and net assets</b>	<b>¥36,036,443</b>	<b>¥37,811,470</b>	<b>¥38,642,050</b>	<b>\$355,068</b>

# Consolidated Statements of Income and Consolidated Statements of

Sumitomo Life Insurance Company and Consolidated Subsidiaries

## [Consolidated Statements of Income]

Years ended March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
<b>Ordinary income</b>	¥ 3,747,135	¥3,639,446	<b>¥3,485,973</b>	<b>\$32,031</b>
Insurance premiums and other	2,688,720	2,605,680	<b>2,446,744</b>	<b>22,482</b>
Investment income	908,399	899,775	<b>904,006</b>	<b>8,306</b>
Interest, dividends and other income	752,225	769,003	<b>766,032</b>	<b>7,038</b>
Gains on trading securities	376	—	<b>24,055</b>	<b>221</b>
Gains on sales of securities	84,817	103,679	<b>94,074</b>	<b>864</b>
Gains on redemption of securities	7,552	2,011	<b>14,001</b>	<b>128</b>
Foreign exchange gains	—	4,461	—	—
Reversal of allowance for possible loan losses	162	—	—	—
Other investment income	4,495	4,994	<b>5,842</b>	<b>53</b>
Investment gains on separate accounts	58,769	15,624	—	—
<b>Other ordinary income</b>	<b>150,016</b>	<b>133,990</b>	<b>135,222</b>	<b>1,242</b>
<b>Ordinary expenses</b>	<b>3,529,268</b>	<b>3,488,605</b>	<b>3,448,381</b>	<b>31,685</b>
Benefits and other payments	2,076,282	2,065,538	<b>2,011,767</b>	<b>18,485</b>
Claims paid	617,445	666,493	<b>636,852</b>	<b>5,851</b>
Annuity payments	634,259	504,170	<b>488,078</b>	<b>4,484</b>
Benefits payments	340,386	368,394	<b>394,265</b>	<b>3,622</b>
Surrender benefits	423,808	459,457	<b>430,784</b>	<b>3,958</b>
Other refunds	60,381	67,022	<b>61,787</b>	<b>567</b>
Provision for policy reserves and other reserves	723,728	557,329	<b>553,536</b>	<b>5,086</b>
Provision for reserves for outstanding claims	—	4,548	—	—
Provision for policy reserves	723,689	552,746	<b>553,504</b>	<b>5,085</b>
Provision for interest on policyholders' dividend reserves (Note 9)	39	35	<b>32</b>	<b>0</b>
Investment expenses	175,517	294,168	<b>325,237</b>	<b>2,988</b>
Interest expenses	21,793	30,271	<b>28,553</b>	<b>262</b>
Losses on trading securities	—	2,514	—	—
Losses on sales of securities	45,236	97,320	<b>17,108</b>	<b>157</b>
Losses on valuation of securities	4,390	6,364	<b>55,202</b>	<b>507</b>
Losses on redemption of securities	3,380	1,460	<b>5,847</b>	<b>53</b>
Losses on derivative financial instruments	69,781	119,914	<b>84,282</b>	<b>774</b>
Foreign exchange losses	2,119	—	<b>11,645</b>	<b>107</b>
Provision for allowance for possible loan losses	—	141	<b>26</b>	<b>0</b>
Depreciation of real estate for investments	8,789	8,648	<b>8,635</b>	<b>79</b>
Other investment expenses	20,027	27,533	<b>91,969</b>	<b>845</b>
Investment losses on separate accounts	—	—	<b>21,964</b>	<b>201</b>
Operating expenses (Note 17)	402,620	409,598	<b>401,645</b>	<b>3,690</b>
Other ordinary expenses	151,119	161,970	<b>156,194</b>	<b>1,435</b>
<b>Ordinary profit</b>	<b>¥ 217,867</b>	<b>¥ 150,840</b>	<b>¥ 37,591</b>	<b>\$ 345</b>

## Comprehensive Income

Years ended March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
<b>Extraordinary gains</b>	¥ 17,632	¥ 1,031	¥ 247	\$ 2
Gains on disposals of fixed assets	17,632	1,031	247	2
<b>Extraordinary losses</b>	180,001	101,786	46,712	429
Losses on disposals of fixed assets	1,635	2,976	1,991	18
Impairment losses (Note 18)	6,397	10,458	873	8
Provision for reserve for price fluctuation	154,620	87,522	43,124	396
Losses on reduction of real estate	16,601	—	—	—
Payments to social responsibility reserve	745	829	723	6
<b>Surplus (loss) before income taxes</b>	55,498	50,085	(8,873)	(81)
<b>Income taxes (Notes 11 and 19)</b>				
Current	59,194	44,165	56,078	515
Deferred	(73,540)	(42,357)	(70,168)	(644)
<b>Total income taxes</b>	(14,346)	1,807	(14,090)	(129)
<b>Net surplus</b>	69,844	48,277	5,217	47
<b>Net surplus attributable to non-controlling interests</b>	9	10	10	0
<b>Net surplus attributable to the Parent Company</b>	¥ 69,835	¥ 48,266	¥ 5,207	\$ 47

## [Consolidated Statements of Comprehensive Income]

Years ended March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
<b>Net surplus</b>	¥ 69,844	¥ 48,277	¥ 5,217	\$ 47
<b>Other comprehensive income (loss) (Note 22)</b>	97,623	44,547	19,403	178
Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	105,982	73,444	47,474	436
Deferred gains (losses) on derivatives under hedge accounting	(3,771)	3,367	(345)	(3)
Land revaluation differences	2	—	—	—
Foreign currency translation adjustments	(13,049)	(7,826)	(5,157)	(47)
Remeasurements of defined benefit plans	8,715	(18,659)	(24,884)	(228)
Share of other comprehensive income (loss) of associates under the equity method	(255)	(5,779)	2,317	21
<b>Comprehensive income (loss)</b>	167,468	92,825	24,620	226
Comprehensive income (loss) attributable to the Parent Company	167,458	92,814	24,610	226
Comprehensive income (loss) attributable to non-controlling interests	9	10	10	0

# Consolidated Statements of Changes in Net Assets

Sumitomo Life Insurance Company and Consolidated Subsidiaries

Year ended March 31, 2018

Millions of Yen

	Funds, reserve and surplus					Accumulated other comprehensive income (loss)							
	Foundation funds (Note 12)	Reserve for redemption of foundation funds (Note 12)	Reserve for revaluation	Surplus	Total funds, reserve and surplus	Net unrealized gains/losses on available-for-sale securities	Deferred gains/losses on derivatives under hedge accounting	Land revaluation differences	Foreign currency translation adjustments	Reversal of items of income tax	Total accumulated other comprehensive income (loss)	Non-controlling interests	Total net assets
Beginning balance	170,000	469,000	2	306,955	945,957	723,897	1,703	(59,460)	(29,882)	30,700	666,958	66	1,612,983
Changes in the fiscal year													
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)				(51,735)	(51,735)								(51,735)
Additions to reserve for redemption of foundation funds		70,000		(70,000)	—								—
Payment of interest on foundation funds				(1,918)	(1,918)								(1,918)
Net surplus attributable to the Parent Company				69,835	69,835								69,835
Redemption of foundation funds	(70,000)				(70,000)								(70,000)
Reversal of land revaluation differences				4,252	4,252								4,252
Net changes in surplus based on U.S. GAAP used for U.S. subsidiaries				(9,286)	(9,286)								(9,286)
Net changes, excluding funds, reserve and surplus						117,423	(4,260)	(4,250)	(14,971)	8,715	102,657	32	102,690
Net changes in the fiscal year	(70,000)	70,000		(58,853)	(58,853)	117,423	(4,260)	(4,250)	(14,971)	8,715	102,657	32	43,837
Ending balance	100,000	539,000	2	248,102	887,104	841,320	(2,556)	(63,710)	(14,853)	39,415	769,616	99	1,656,820

Year ended March 31, 2019

Millions of Yen

	Funds, reserve and surplus					Accumulated other comprehensive income (loss)							
	Foundation funds (Note 12)	Reserve for redemption of foundation funds (Note 12)	Reserve for revaluation	Surplus	Total funds, reserve and surplus	Net unrealized gains/losses on available-for-sale securities	Deferred gains/losses on derivatives under hedge accounting	Land revaluation differences	Foreign currency translation adjustments	Reversal of items of income tax	Total accumulated other comprehensive income (loss)	Non-controlling interests	Total net assets
Beginning balance	100,000	539,000	2	248,102	887,104	841,320	(2,556)	(63,710)	(14,853)	39,415	769,616	99	1,656,820
Cumulative effect due to U.S. GAAP (ASU 2016-01) used for U.S. subsidiaries				12,918	12,918	(12,918)					(12,918)		—
Beginning balance after reflecting U.S. GAAP (ASU 2016-01) used for U.S. subsidiaries	100,000	539,000	2	261,020	900,022	828,402	(2,556)	(63,710)	(14,853)	39,415	756,697	99	1,656,820
Changes in the fiscal year													
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)				(52,804)	(52,804)								(52,804)
Additions to reserve for redemption of foundation funds		50,000		(50,000)	—								—
Payment of interest on foundation funds				(1,116)	(1,116)								(1,116)
Net surplus attributable to the Parent Company				48,266	48,266								48,266
Redemption of foundation funds	(50,000)				(50,000)								(50,000)
Reversal of land revaluation differences				(2,293)	(2,293)								(2,293)
Net changes, excluding funds, reserve and surplus						71,473	3,367	2,293	(11,634)	(18,659)	46,840	9	46,850
Net changes in the fiscal year	(50,000)	50,000	—	(57,947)	(57,947)	71,473	3,367	2,293	(11,634)	(18,659)	46,840	9	(11,096)
Ending balance	50,000	589,000	2	203,072	842,075	899,876	810	(61,417)	(56,487)	20,756	803,538	109	1,645,723



Year ended March 31, 2020

Millions of Yen

	Funds, reserve and surplus				Accumulated other comprehensive income (loss)								
	Foundation funds (Note 12)	Reserve for redemption of foundation funds (Note 12)	Reserve for revaluation	Surplus	Total funds, reserve and surplus	Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	Deferred gains (losses) on derivatives under hedge accounting	Land revaluation differences	Foreign currency translation adjustments	Remeasurements of defined pension plans	Total accumulated other comprehensive income (loss)	Non-controlling interests	Total net assets
Beginning balance	50,000	589,000	2	203,072	842,075	899,876	810	(61,417)	(56,487)	20,756	803,538	109	1,645,723
Cumulative effect due to U.S. GAAP (ASU2017-12) used for U.S. subsidiaries				60	60		(60)				(60)		—
Beginning balance after reflecting U.S. GAAP (ASU2017-12) used for U.S. subsidiaries	50,000	589,000	2	203,133	842,135	899,876	750	(61,417)	(56,487)	20,756	803,478	109	1,645,723
Changes in the fiscal year													
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)				(50,285)	(50,285)								(50,285)
Additions to reserve for redemption of foundation funds		50,000		(50,000)	—								—
Payment of interest on foundation funds				(556)	(556)								(556)
Net surplus attributable to the Parent Company				5,207	5,207								5,207
Redemption of foundation funds	(50,000)				(50,000)								(50,000)
Change in scope of equity method				(3,135)	(3,135)								(3,135)
Reversal of land revaluation differences				(1,708)	(1,708)								(1,708)
Net changes, excluding funds, reserve and surplus						49,503	(345)	1,708	(4,988)	(24,884)	20,993	11	21,004
Net changes in the fiscal year	(50,000)	50,000	—	(100,478)	(100,478)	49,503	(345)	1,708	(4,988)	(24,884)	20,993	11	(79,474)
Ending balance	—	639,000	2	102,654	741,656	949,379	405	(59,708)	(61,476)	(4,127)	824,471	121	1,566,249

Year ended March 31, 2020

Millions of U.S. Dollars

	Funds, reserve and surplus					Accumulated other comprehensive income (loss)							
	Foundation funds (Note 12)	Reserve for redemption of foundation funds (Note 12)	Reserve for revaluation	Surplus	Total funds, reserve and surplus	Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	Deferred gains (losses) on derivatives under hedge accounting	Land revaluation differences	Foreign currency translation adjustments	Remeasurements of defined pension plans	Total accumulated other comprehensive income (loss)	Non-controlling interests	Total net assets
Beginning balance	459	5,412	0	1,865	7,737	8,268	7	(564)	(519)	190	7,383	1	15,121
Cumulative effect due to U.S. GAAP (ASU2017-12) used for U.S. subsidiaries				0	0		(0)				(0)		—
Beginning balance after reflecting U.S. GAAP (ASU2017-12) used for U.S. subsidiaries	459	5,412	0	1,866	7,738	8,268	6	(564)	(519)	190	7,382	1	15,121
Changes in the fiscal year													
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)				(462)	(462)								(462)
Additions to reserve for redemption of foundation funds		459		(459)	—								—
Payment of interest on foundation funds				(5)	(5)								(5)
Net surplus attributable to the Parent Company				47	47								47
Redemption of foundation funds	(459)				(459)								(459)
Change in scope of equity method				(28)	(28)								(28)
Reversal of land revaluation differences				(15)	(15)								(15)
Net changes, excluding funds, reserve and surplus						454	(3)	15	(45)	(228)	192	0	193
Net changes in the fiscal year	(459)	459	—	(923)	(923)	454	(3)	15	(45)	(228)	192	0	(730)
Ending balance	—	5,871	0	943	6,814	8,723	3	(548)	(564)	(37)	7,575	1	14,391

# Consolidated Statements of Cash Flows

Sumitomo Life Insurance Company and Consolidated Subsidiaries

Years ended March 31	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
<b>I Cash flows from operating activities</b>				
Surplus (loss) before income taxes	¥ 55,498	¥ 50,085	¥ (8,873)	\$ (81)
Depreciation of real estate for investments	8,789	8,648	8,635	79
Depreciation	31,783	31,524	32,162	295
Impairment losses	6,397	10,458	873	8
Amortization of goodwill	3,559	6,340	3,673	33
Increase (Decrease) in reserve for outstanding claims	(23,313)	7,464	(3,016)	(27)
Increase (Decrease) in policy reserves	821,076	680,328	681,090	6,258
Provision for interest on policyholders' dividend reserves	39	35	32	0
Increase (Decrease) in allowance for possible loan losses	(171)	128	17	0
Increase (Decrease) in net defined benefit liabilities	(13,102)	(15,883)	(17,779)	(163)
Increase (Decrease) in reserve for price fluctuation	154,620	87,522	43,124	396
Interest, dividends, and other income	(752,225)	(769,003)	(766,032)	(7,038)
Losses (Gains) on securities	(75,458)	13,317	6,065	55
Interest expenses	21,793	30,271	28,553	262
Foreign exchange losses (gains)	1,755	(3,916)	11,381	104
Losses (Gains) on tangible fixed assets	(127)	1,795	1,696	15
Investment losses (gains) under the equity method	(644)	12,344	(175)	(1)
Decrease (Increase) in due from agents	(28)	(71)	(4)	(0)
Decrease (Increase) in reinsurance receivables	(1,867)	488	997	9
Decrease (Increase) in other assets (excluding those related to investing and financing activities)	(18,129)	(674,913)	6,432	59
Increase (Decrease) in reinsurance payables	2,111	5,392	(1,279)	(11)
Increase (Decrease) in other liabilities (excluding those related to investing and financing activities)	2,300	629,173	48,693	447
Others, net	53,779	99,862	51,589	474
<b>Subtotal</b>	<b>278,438</b>	<b>211,392</b>	<b>127,859</b>	<b>1,174</b>
Interest, dividends, and other income received	819,120	839,009	845,549	7,769
Interest paid	(19,740)	(31,628)	(30,611)	(281)
Policyholders' dividends paid	(62,177)	(62,064)	(55,155)	(506)
Others, net	(745)	(829)	(723)	(6)
Income taxes paid	(45,308)	(63,563)	(37,894)	(348)
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<b>¥ 969,586</b>	<b>¥ 892,314</b>	<b>¥ 849,025</b>	<b>\$ 7,801</b>

		Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020	
<b>II Cash flows from investing activities</b>					
Net decrease (increase) in deposits	¥ (412,891)	¥ (81,913)	¥ 150,380	\$ 1,381	
Purchase of monetary claims bought	(224,078)	(155,924)	(245,999)	(2,260)	
Proceeds from sales and redemption of monetary claims bought	172,640	122,717	237,501	2,182	
Purchase of securities	(5,852,447)	(6,073,745)	(5,211,014)	(47,882)	
Proceeds from sales and redemption of securities	4,650,460	5,079,382	3,697,814	33,977	
Loans made	(2,157,988)	(2,414,395)	(1,518,948)	(13,957)	
Proceeds from collection of loans	2,321,164	2,283,581	2,210,826	20,314	
Others, net	556,087	597,985	(81,078)	(745)	
<b>Total investment activities (IIa)</b>	<b>(947,052)</b>	<b>(692,311)</b>	<b>(760,519)</b>	<b>(6,988)</b>	
<b>[I+IIa]</b>	<b>[22,534]</b>	<b>[200,003]</b>	<b>[88,506]</b>	<b>[813]</b>	
Purchase of tangible fixed assets	(17,321)	(18,804)	(24,166)	(222)	
Proceeds from sales of tangible fixed assets	3,852	8,378	1,320	12	
Purchase of shares of subsidiaries resulting in change in scope of consolidation	(3,437)	---	(443)	(4)	
Others, net	(18,283)	(11,162)	(14,501)	(133)	
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(982,241)</b>	<b>(713,899)</b>	<b>(798,310)</b>	<b>(7,335)</b>	
<b>III Cash flows from financing activities</b>					
Proceeds from issuance of debt	23	0	50,000	459	
Repayments of debt	---	(33,300)	---	---	
Proceeds from issuance of corporate bonds	145,444	---	---	---	
Redemption of corporate bonds	---	(16,650)	(50,000)	(459)	
Redemption of foundation funds	(70,000)	(50,000)	(50,000)	(459)	
Payment of interest on foundation funds	(1,918)	(1,116)	(556)	(5)	
Others, net	(3,097)	(2,016)	149,362	1,372	
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>70,451</b>	<b>(103,082)</b>	<b>98,805</b>	<b>907</b>	
<b>IV Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents</b>	<b>(1,529)</b>	<b>(1,061)</b>	<b>(426)</b>	<b>(3)</b>	
<b>V Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>56,266</b>	<b>74,270</b>	<b>149,094</b>	<b>1,369</b>	
<b>VI Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>304,592</b>	<b>360,858</b>	<b>435,129</b>	<b>3,998</b>	
<b>VII Cash and cash equivalents at the end of the year (Note 3)</b>	<b>¥ 360,858</b>	<b>¥ 435,129</b>	<b>¥ 584,224</b>	<b>\$ 5,368</b>	

# Notes to the Consolidated Financial Statements

Sumitomo Life Insurance Company and Consolidated Subsidiaries

## Note 1

### Basis of Presentation

SUMITOMO LIFE INSURANCE COMPANY ("the Company") has prepared the accompanying consolidated financial statements in accordance with the provisions set forth in the Insurance Business Act and its related accounting regulations in Japan, and in conformity with the accounting principles generally accepted in Japan ("Japanese GAAP"), which may differ in certain respects from accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Japan. In preparing the accompanying consolidated financial statements, certain reclassifications have been made to the consolidated financial statements issued domestically in order to present them in a format which is more familiar to readers outside Japan. In addition, the notes to the consolidated financial statements include the information which is not required under Japanese GAAP but is presented herein as additional information.

Japanese yen amounts are rounded down to million yen amounts. As a result, the totals do not add up. The translation of Japanese yen amounts into U.S. dollars is included solely for the convenience of readers outside Japan, using the exchange rate as of March 31, 2020 which was ¥108.83 to U.S. \$1. The convenience translation should not be construed as representations that Japanese yen amounts were, have been, or may in the future be, converted into U.S. dollars at this or any other exchange rate.

## Note 2

### Summary of Significant Accounting Policies

#### 1) Principles of consolidation

##### a) Consolidated subsidiaries

The numbers of consolidated subsidiaries were 22, 25 and 26 as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

The major subsidiaries as of March 31, 2020 are listed as follows:

- Medicare Life Insurance Co., Ltd. (Japan)
- Sumisei Building Management Co., Ltd. (Japan)
- Sumisei Bussan K.K. (Japan)
- Sumisei Business Service Co., Ltd. (Japan)
- Shinjuku Green Building Kanri K.K. (Japan)
- SUMISEI Harmony K.K. (Japan)
- Sumitomo Life Information Systems Co., Ltd. (Japan)
- CSS Co., Ltd. (Japan)
- SUMISEI Insurance Service Corporation (Japan)
- Izumi Life Designers Co., Ltd. (Japan)
- SUMISEI-Support & Consulting Co., Ltd. (Japan)
- INSURANCE DESIGN (Japan)
- AIARU Small Amount & Short Term Insurance Co., Ltd. (Japan)
- Symetra Financial Corporation (U.S.A.)

Three subsidiaries of Symetra Financial Corporation were included in the scope of the consolidation as a result of their establishment from the period ended March 31, 2019.

AIARU Small Amount & Short Term Insurance Co., Ltd. was included in the scope of the consolidation as a result of share acquisition from the period ended March 31, 2020.

Two subsidiaries of Symetra Financial Corporation were included in the scope of the consolidation as a result of their establishment from the period ended March 31, 2020.

Two subsidiaries of Symetra Financial Corporation were excluded from the scope of the consolidation due to completion of liquidation in the year ended March 31, 2020.

##### b) Affiliates

The numbers of affiliates under the equity method were 10, 8 and 8 as of March 31, 2018, 2019, and 2020, respectively.

The major affiliates as of March 31, 2020 are listed as follows:

Nippon Building Fund Management Ltd. (Japan)  
 Japan Pension Navigator Co., Ltd. (Japan)  
 Mycommunication Co., Ltd. (Japan)  
 Agent Co., Ltd. (Japan)  
 Baoviet Holdings (Vietnam)  
 PT BNI Life Insurance (Indonesia)  
 Singapore Life Pte. Ltd. (Singapore)

Two subsidiaries of Baoviet Holdings were excluded from affiliates accounted for by the equity method as those companies were excluded from affiliates from the period ended March 31, 2019.

Singapore Life Pte. Ltd. was included in the scope of equity method affiliates as a result of share acquisition from the period ended March 31, 2020.

Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited was excluded from affiliates accounted for by the equity method as the company was excluded from affiliates from the period ended March 31, 2020.

Japan Pension Service Co., Ltd., is excluded from affiliates under the equity method because its effect is immaterial, individually and in aggregate, on the consolidated net income and consolidated surplus.

c) Fiscal year-end of consolidated subsidiaries

The fiscal year-end of foreign subsidiaries is December 31. The consolidated financial statements include the accounts of the subsidiaries as of their fiscal year-end, with appropriate adjustments made for material transactions between their fiscal year-end and the consolidated balance sheet date.

d) Valuation of assets and liabilities of consolidated subsidiaries and affiliates

The Company applies the mark-to-market method.

e) Goodwill on consolidation

Goodwill (including goodwill relating to affiliates) is amortized on a straight-line basis over the period up to 20 years.

However, for items that are immaterial, the total amount of goodwill is fully recognized as expenses as incurred.

f) All the significant intercompany balances and transactions are eliminated in consolidation. In addition, all the material unrealized gains/losses included in assets/liabilities resulting from transactions within the group are also eliminated.

## 2) Cash and cash equivalents

For the purpose of presenting the consolidated statements of cash flows, cash and cash equivalents are comprised of cash on hand, deposits (except deposits bearing interest of the Company and domestic consolidated subsidiaries, and restricted cash of foreign consolidated subsidiaries), and short-term investment securities of foreign consolidated subsidiaries.

## 3) Securities, derivative instruments, and hedge accounting

### a) Securities

Securities held by the Company are classified and accounted for as follows:

Trading securities are stated at the market value on the balance sheet date. The cost of the securities sold is calculated using the moving average method.

Held-to-maturity debt securities are stated at amortized cost and the cost of the securities sold is calculated using the moving average method. Amortization is calculated using the straight-line method.

Policy-reserve-matching bonds (defined in Note 2.4)) are stated at amortized cost in accordance with Industry Audit Committee Report No. 21, "Temporary Treatment of Accounting and Auditing Concerning Policy-Reserve-Matching Bonds in the Insurance Industry", issued by the Japanese Institute of Certified Public Accountants. The cost of the bonds sold is calculated using the moving average method and amortization is calculated using the straight-line method.

Investments in unconsolidated subsidiaries and affiliated companies (defined in Article 110, Clause 2 of the Insurance Business Act) are stated at cost.

Equity securities with the readily determinable market values classified as available-for-sale securities are stated at the market value which is determined as the average of the market value during the last month of the fiscal year. The other available-for-sale securities with the readily determinable market values are stated mainly at the market value on the balance sheet date. Available-for-sale securities for which determination of the fair value is impracticable are stated mainly at cost. The cost of the securities sold is calculated using the moving average method.

Certain demand deposits, monetary claims bought and securities in money-held-in-trusts deemed equivalent to investment in securities are stated using the same methods described above.

Unrealized gains and losses on available-for-sale securities are reported net of income taxes, as a separate component of net assets in the consolidated balance sheets.

#### b) Derivative instruments

Derivatives are stated at the fair value.

#### c) Hedge accounting

Under Japanese GAAP, the deferred hedge method and the fair value hedge method are fundamental hedge accounting methods allowed.

Under the fair value hedge method, which is allowed only when available-for-sale securities are hedged items, hedging instruments' gains and losses on changes in the fair value are recognized in earnings together with hedged items' corresponding gains and losses attributable to risks being hedged.

In addition, for certain derivative instruments, exceptional hedge accounting methods are allowed under Japanese GAAP as follows:

Assets and liabilities denominated in foreign currencies and hedged by foreign exchange forward contracts and currency swaps are allowed to be translated at the foreign exchange rates stipulated in the forward contract agreements and the currency swap agreements. Accordingly, the foreign exchange forward contracts and the currency swaps used as hedging instruments are not recognized as an asset or liability measured at the fair value either on initial recognition or subsequent reporting dates (the allocation method).

Interest rate swaps that qualify for hedge accounting and meet specific matching criteria are not remeasured at the fair value, but the net amounts paid or received under the swap agreements are recognized and included in interest expense or income of the hedged items (the exceptional method).

The Company mainly adopts the fair value hedge method and the allocation method to hedge foreign currency risks of assets and liabilities denominated in foreign currencies.

The Company also adopts the exceptional method to hedge interest rate risk primarily of floating rate loans.

Hedge effectiveness is assessed by comparing the cumulative changes in the fair values or cash flows of the hedged items and the hedging instruments.

#### 4) Policy-reserve-matching bonds

The Company classifies debt securities held in order to match their duration to the duration of the corresponding subsections - segregated by type of insurance, remaining coverage period and investment policy - of the liabilities provided for future payments of insurance claims in individual insurances, individual annuities and group annuities as policy-reserve-matching bonds in accordance with Industry Audit Committee Report No. 21, "Temporary Treatment of Accounting and Auditing Concerning Policy-Reserve-Matching Bonds in the Insurance Industry", issued by the Japanese Institute of Certified Public Accountants.

#### 5) Foreign currency translation

The Company's assets and liabilities denominated in foreign currencies, except for investments in unconsolidated subsidiaries and affiliates, are translated into Japanese yen at the exchange rate on the balance sheet date. Investments in unconsolidated subsidiaries and affiliates are translated into Japanese yen at the exchange rates on the dates of acquisition.

Foreign-currency-denominated debt securities classified as available-for-sale securities, which are exposed to significant foreign exchange rate fluctuations, are translated at the average of exchange rates during the last month of the fiscal year.

## 6) Tangible fixed assets

Tangible fixed assets owned by the Company are depreciated as follows:

- a) Buildings  
Calculated using the straight-line method
- b) Lease assets related to financial leases where ownership is not transferred  
Calculated using the straight-line method over the lease period
- c) Other tangible fixed assets  
Calculated using the declining-balance method.

Tangible fixed assets are presented at cost, net of accumulated depreciation and impairment losses

The estimated useful lives of major items are as follows:

Buildings	2 to 50 years
Other tangible fixed assets	2 to 20 years

Revaluation of land

The Company revalued certain parcels of land owned for operating use as of March 31, 2001, as permitted by the Act on Revaluation of Land

The difference in value before and after the revaluation is directly included in net assets and presented as land revaluation differences, net of deferred tax liabilities for land revaluation in the consolidated balance sheets

The revaluation method is stipulated in Article 3, Clause 3 of the Act on Revaluation of Land.

Pursuant to the Article, the Company used the publicly announced appraisal value with certain adjustments (detailed in Article 2, Paragraph 1 of the Order for Enforcement of the Act on Revaluation of Land (the "Order")) and appraisal value (detailed in Article 2, Paragraph 5 of the Order) for the revaluation.

## 7) Software

Capitalized software for internal use owned by the Company (included in intangible fixed assets) is amortized using the straight-line method over the estimated useful lives (3 to 5 years)

## 8) Allowance for possible loan losses

The Company's allowance for possible loan losses is provided pursuant to its standards for self-assessment of asset quality and internal rules for write-offs of loans and allowance for possible loan losses. For loans to borrowers that are legally bankrupt ("bankrupt borrowers") and for loans to borrowers that are not yet legally bankrupt but substantially bankrupt ("substantially bankrupt borrowers"), an allowance is provided based on the total amount of the loans after deduction of charge offs and any amounts expected to be collected through disposal of collaterals and execution of guarantees. For loans to borrowers that are likely to become bankrupt ("borrowers likely to become bankrupt"), an allowance is provided at the amount deemed necessary based on an overall solvency assessment, net of the expected collection through disposal of collaterals and execution of guarantees. For the other loans, an allowance is provided by multiplying the claim amount by an anticipated default rate calculated based on the Company's actual default experience for a certain period in the past.

All loans are assessed based on the Company's standards for the self-assessment of asset quality and the assessment results are reviewed by a department independent of the department that performs and is responsible for the self-assessment. The allowance for possible loan losses is provided based on the assessment results.

For loans to bankrupt borrowers and substantially bankrupt borrowers, the amount of loans exceeding the value of estimated recovery through disposal of collaterals and execution of guarantees is deemed uncollectible and written off. The amount of loans written off for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 amounted to ¥36 million, ¥35 million and ¥35 million (U.S. \$0 million), respectively.

An allowance for possible loan losses of the consolidated subsidiaries is provided mainly pursuant to their standards for self-assessment of asset quality and internal rules for write-offs of loans and allowance for possible loan losses which each consolidated subsidiary sets and maintains consistently with those of the Company.

#### 9) Net defined benefit liabilities

Net defined benefit liabilities are provided based on the projected benefit obligations and plan assets as of the balance sheet date in accordance with the accounting standards for retirement benefits ("Statement on Establishing Accounting Standards for Retirement Benefits")

#### 10) Reserve for price fluctuation

Reserve for price fluctuation is calculated pursuant to Article 115 of the Insurance Business Act

#### 11) Accounting for consumption taxes

National and local consumption taxes are accounted for using the tax-excluded method. Non-deductible consumption taxes are recognized as expenses for the fiscal year, except for those relating to purchases of depreciable fixed assets which are not charged to expense but deferred as other assets and amortized over a five-year period on the straight-line basis pursuant to the Corporation Tax Act.

#### 12) Policy reserves

Policy reserves of the Company are provided pursuant to Article 116 of the Insurance Business Act.

Premium reserves, a main component of policy reserves, are calculated according to the following methods:

a) For contracts which are subject to the standard policy reserve requirements, the premium reserves are calculated using the method stipulated by the Commissioner of Financial Services Agency (Ministry of Finance Notification No. 48 in 1996)

b) For contracts which are not subject to the standard policy reserve requirements, premium reserves are calculated using the net level premium method.

The Company adopted its accounting policy for premium reserves for existing individual annuity contracts whose annuity payments commenced on or after April 1, 2006, effective from the fiscal year ended March 31, 2007, as follows

For individual annuity contracts which commenced on or after April 1, 2006, the Company has regarded their commencement dates of annuity payments as the contract dates, and applied the calculation basis stipulated by the Commissioner of Financial Services Agency (Ministry of Finance Notification No. 48 in 1996). (For contracts which commenced by March 31, 2007, assumed mortality rates on the 2007 life insurance standard life table have been used )

Policy reserves of the consolidated foreign subsidiaries are provided pursuant to accounting principles generally accepted in the United States of America

#### 13) Revenue recognition

The Company recognizes insurance premiums when premiums are received, and does not recognize insurance premiums due but not collected as revenues. The Company recognizes unearned insurance premiums as policy reserves

#### 14) Policy acquisition costs

The Company recognizes policy acquisition costs when incurred.

#### 15) Accounting Standards and guidance not yet applied

Following accounting standards and guidance are those issued but not yet applied

- "Accounting Standard for Fair Value Measurement" (ASBJ Statement No. 30, July 4, 2019)
- "Guidance on Accounting Standard for Fair Value Measurement" (ASBJ Guidance No. 31, July 4, 2019)
- "Accounting Standard for Financial Instruments" (ASBJ Statement No. 10, July 4, 2019)
- "Guidance on Disclosures about Fair Value of Financial Instruments" (ASBJ Guidance No 19, March 31, 2020)

##### a) Overview

In order to enhance comparability with internationally recognized accounting standards, "Accounting Standard for Fair Value Measurement" and "Guidance on Accounting Standard for Fair Value Measurement" ("Fair Value Accounting Standards") have been developed and guidance on methods measuring fair value was issued. Fair Value Accounting Standards are applicable to the fair value measurement of the following items:



Financial instruments in "Accounting Standard for Financial Instruments"

Additionally, the "Guidance on Disclosures about Fair Value of Financial Instruments" has been revised and the notes to the breakdown, etc., of the fair value of financial instruments by level and other items have been established

b) Effective date

Fair Value Accounting Standards and guidance will be effective from the beginning of the fiscal year ending March 31, 2022.

c) Impact of applying the standards and guidance

The impact of applying the standards and guidance is currently under assessment

#### 16) Additional Information

The consolidation tax filings were adopted from the fiscal year ended March 31, 2018

Following the enactment of "Act for Partial Revision of the Income Tax Act, etc." (Act No.8 of 2020), the transition from the consolidation tax filings to the group tax sharing system will be applied for the fiscal year beginning on April 1, 2022. With the adoption of "Practical Solution on the Treatment of Tax Effect Accounting for the Transition from the Consolidated Taxation System to the Group Tax Sharing System" (Practical Issues Task Force No.39, March 31, 2020), the Company recognized deferred tax assets/liabilities as of March 31, 2020 based on the provisions of pre-amended Tax Act

### Note 3

## Reconciliations of Cash and Cash Equivalents

Reconciliations of cash and deposits in the consolidated balance sheets to cash and cash equivalents in the consolidated statements of cash flows as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. dollars
	2018	2019	2020	2020
Cash and deposits	¥1,448,620	¥1,604,760	¥1,603,446	\$14,733
Deposits bearing interest of the Company and domestic consolidated subsidiaries	(1,086,861)	(1,168,585)	(1,019,222)	(9,365)
Restricted cash of foreign consolidated subsidiaries	(900)	(1,045)	—	—
Short-term investment securities of foreign consolidated subsidiaries	0	—	—	—
Cash and cash equivalents	¥ 360,858	¥ 435,129	¥ 584,224	\$ 5,368

## Financial Instruments

### 1) Qualitative information on financial instruments

The Company applies Asset and Liability Management (ALM) considering characteristics of life insurance liabilities to enhance soundness and profitability of investment returns in mid-to-long term by diversified investments mainly in assets denominated in yen such as bonds and loans, and in stocks within allowable risk limits. In addition, the Company utilizes derivative instruments primarily in order to hedge the risks of fluctuation of values of assets or liabilities.

Major components of the Company's financial instruments and associated risks are as follows.

Domestic bonds are exposed to market risk, which arises from the fluctuation of interest rates and other market indicators, and credit risk of issuers. Domestic and foreign stocks are exposed to market risk, which arises from the fluctuation of stock prices and foreign exchange rates, and credit risk of issuers. Foreign bonds are exposed to market risk, which arises from the fluctuation of interest rates, foreign exchange rates and other market indicators, and credit risk of issuers. Loans, mainly to domestic companies, are exposed to credit risk, which arises from deterioration of the financial condition of counterparties. They are also exposed to market risk since certain loans, similarly to bonds, change the fair values by fluctuation of interest rates although no active secondary markets exist.

The Company utilizes foreign currency forward contracts, currency options and currency swaps to hedge foreign currency risks of assets and liabilities denominated in foreign currencies, futures trading, forwards trading and options to hedge market risks of stocks, bond futures, options and interest rate swaptions to hedge market risks of fixed rate assets relating to the fluctuation of interest rates, and interest rate swaps to hedge interest fluctuation risks of floating rate assets. Gains and losses on certain foreign currency forward contracts to hedge foreign currency risks mainly of foreign securities are accounted for under hedge accounting. The hedge effectiveness is regularly assessed by comparing fluctuations in the fair value of hedged items and hedging instruments.

Gains and losses on certain interest rate swaps used for hedging interest rate risks mainly of floating rate loans are accounted for under hedge accounting. The hedge effectiveness is regularly assessed by comparing fluctuations in cash flows of hedged items and hedging instruments.

When foreign currency forward contracts and currency swaps meet the criteria for applying the allocation method or when interest rate swap transactions meet the criteria for applying the exceptional method, hedge effectiveness is not assessed, according to accounting principles.

The risk management department maintains asset risk management in accordance with Risk Management Policy established by the board of directors. In addition, the Company strives to enhance risk assessment and management quantitatively and comprehensively by defining the framework of risk management about market risk and credit risk of financial instruments and concrete risk management processes pursuant to related rules. Moreover, the risk management department maintains effective risk management structures by independently monitoring whether trading departments operate in compliance with related policies and rules. The board of directors makes decisions in response to the reports of risk management situations.

In order to manage market risk, the Company assesses and analyzes sensitivities of existing financial instruments to changes in interest rates, foreign exchange rates, stock prices and other market indicators by comparing Value-at-Risk (VaR) as integrated risk exposure with the limit for market risk, which is calculated with consideration given to unrealized gains (losses) and realized gains (losses) on sales.

In order to manage credit risk, the Company assesses financial assets such as loans by using internal credit ratings corresponding to financial conditions of security issuers or counterparties of loans when the Company makes investments, and regularly reviews these ratings. Moreover, the Company manages credit risk by comparing Value-at-Risk (VaR) calculated with Monte Carlo simulations, which are based on the assumptions such as probability of transition for each internal credit rating and expected recovery rate at default, with the limit for credit risk.

## 2) Fair value of financial instruments

The following table shows the carrying amounts in the consolidated balance sheets, the fair values and their differences of financial instruments as of March 31, 2018, 2019 and 2020

As of March 31	Millions of Yen			Millions of Yen		
	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Cash and deposits	¥ 1,448,620	¥ 1,448,620	¥ ---	¥ 1,604,760	¥ 1,604,760	¥ ---
[Available-for-sale securities]**	[441,084]	[441,084]	---	[386,779]	[386,779]	---
Call loans	187,361	187,361	--	238,792	238,792	--
Monetary claims bought	283,252	284,696	1,444	317,252	319,745	2,493
[Available-for-sale securities]**	[209,492]	[209,492]	---	[174,259]	[174,259]	---
Securities**	28,705,307	31,006,612	2,301,305	29,709,964	32,225,984	2,516,019
Trading securities	1,033,689	1,033,689	-	1,021,016	1,021,016	---
Held-to-maturity debt securities	1,954,345	2,279,893	325,548	1,869,326	2,215,434	346,108
Policy-reserve-matching bonds	11,206,795	13,156,647	1,949,852	11,674,328	13,813,577	2,139,248
Investments in subsidiaries and affiliated companies	28,062	53,967	25,904	24,911	55,574	30,662
Available-for-sale securities	14,482,414	14,482,414	---	15,120,382	15,120,382	---
Loans	3,445,029			3,550,593		
Allowance for possible loan losses	(832)			(784)		
	3,444,196	3,478,602	34,405	3,549,808	3,570,221	20,413
Corporate bonds	545,868	559,840	13,972	528,305	540,002	11,696
Payables under repurchase agreements	860,119	860,119	---	1,893,213	1,893,213	---
Payables under securities borrowing transactions	1,116,092	1,116,092	---	772,360	772,360	---
Derivative transactions**	228,636	228,636	---	51,576	51,576	---
Hedge accounting not applied	39,950	39,950	---	11,388	11,388	---
Hedge accounting applied	188,686	188,686	---	40,188	40,188	---

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Cash and deposits	¥ 1,603,446	¥ 1,603,446	¥ ---	\$ 14,733	\$ 14,733	\$ ---
[Available-for-sale securities]**	[435,863]	[435,863]	---	[4,004]	[4,004]	---
Call loans	354,415	354,415	---	3,256	3,256	---
Monetary claims bought	326,239	329,205	2,966	2,997	3,024	27
[Available-for-sale securities]**	[193,071]	[193,071]	---	[1,774]	[1,774]	---
Securities**	31,107,116	33,429,771	2,322,654	285,832	307,174	21,342
Trading securities	1,008,273	1,008,273	---	9,264	9,264	---
Held-to-maturity debt securities	1,795,570	2,131,695	336,124	16,498	19,587	3,088
Policy-reserve-matching bonds	12,029,249	14,032,115	2,002,866	110,532	128,936	18,403
Investments in subsidiaries and affiliated companies	44,205	27,869	(16,336)	406	256	(150)
Available-for-sale securities	16,229,817	16,229,817	---	149,129	149,129	---
Loans	2,834,875			26,048		
Allowance for possible loan losses**	(768)			(7)		
	2,834,106	2,852,340	18,233	26,041	26,209	167
Corporate bonds	477,709	464,761	(12,948)	4,389	4,270	(118)
Payables under repurchase agreements	1,948,528	1,948,528	---	17,904	17,904	---
Payables under securities borrowing transactions	590,008	590,008	---	5,421	5,421	---
Derivative transactions**	179,494	179,494	---	1,649	1,649	---
Hedge accounting not applied	39,568	39,568	---	363	363	---
Hedge accounting applied	139,925	139,925	---	1,285	1,285	---

\*1 Available-for-sale securities are shown in [ ]

\*2 This table does not include financial instruments for which fair values are not practically determinable, such as unlisted securities. The consolidated balance sheet amounts of these securities were ¥384,318 million, ¥296,052 million and ¥117,857 million (U.S. \$1,082 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

\*3 The allowance for possible loan losses earmarked for loans is deducted from the carrying amount of loans.

\*4 Debits and credits arising from derivative transactions are netted, and the net credit positions are shown in ( )

## Note 1: Valuation methods for financial instruments

### Assets

#### 1) Cash and deposits and call loans

In principle, the book value is deemed as the fair value

As for certain deposits regarded as securities pursuant to “Accounting Standard for Financial Instruments” (ASBJ Statement No. 10), the fair value is measured based on the closing market value on the balance sheet date.

#### 2) Monetary claims bought

The fair value is measured mainly based on the closing market value on the balance sheet date.

#### 3) Securities

As for stocks with the market values, the fair value is measured based on the average market value during the last month of the fiscal year.

As for the other securities with the market values, the fair value is measured based on the closing market value on the balance sheet date

#### 4) Loans

As for policy loans, the book value is deemed as the fair value since the fair value approximates the book value, considering that the loan amount is limited within surrender value with no contractual maturity and given their estimated repayment period and interest rate terms

As for general loans, the fair value is measured mainly as the present value of estimated future cash flows from the loans

As for loans to borrowers that are legally or substantially bankrupt and borrowers likely to become bankrupt, the fair values are, in principle, measured as the carrying amounts less the allowance for possible loan losses

### Liabilities

#### 1) Corporate bonds

The fair value is measured mainly based on the closing market value on the balance sheet date

#### 2) Payables under repurchase agreements and payables under securities borrowing transactions

The book value is deemed as the fair value since the fair value approximates the book value.

### Derivative transactions

For details on derivative transactions, please refer to Note 4 below Fair values of derivative transactions.

Note 2: Matters related to securities, including certain deposits regarded as securities pursuant to "Accounting Standard for Financial Instruments" (ASBJ Statement No. 10)

The following tables show the carrying amounts in the consolidated balance sheets, the fair values and their differences of held-to-maturity debt securities and policy reserve-matching bonds as of March 31, 2018, 2019 and 2020.

#### 1) Held-to-maturity debt securities

As of March 31	Millions of Yen			Millions of Yen		
	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Type						
Fair value exceeds the balance sheet amount						
Bonds	¥ 458,764	¥ 499,664	¥ 40,900	¥ 427,604	¥ 470,400	¥ 42,795
Foreign securities (bonds)	1,493,938	1,778,660	284,722	1,440,600	1,743,924	303,324
Fair value does not exceed the balance sheet amount						
Bonds	1,643	1,568	(74)	1,122	1,109	(12)
Foreign securities (bonds)	—	—	—	—	—	—
Total	1,954,345	2,279,893	325,548	1,869,326	2,215,434	346,108

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Type						
Fair value exceeds the balance sheet amount						
Bonds	¥ 379,792	¥ 416,661	¥ 36,869	\$ 3,489	\$ 3,828	\$ 338
Foreign securities (bonds)	1,414,600	1,713,866	299,266	12,998	15,748	2,749
Fair value does not exceed the balance sheet amount						
Bonds	1,178	1,167	(11)	10	10	(0)
Foreign securities (bonds)	—	—	—	—	—	—
Total	1,795,570	2,131,695	336,124	16,498	19,587	3,088

#### 2) Policy-reserve-matching bonds

As of March 31	Millions of Yen			Millions of Yen		
	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Type						
Fair value exceeds the balance sheet amount						
Bonds	¥10,397,017	¥12,388,306	¥1,991,289	¥10,988,195	¥13,119,392	¥2,131,195
Foreign securities (bonds)	87,797	91,618	3,820	416,916	432,782	15,865
Fair value does not exceed the balance sheet amount						
Bonds	537,536	497,343	(40,193)	151,573	146,912	(4,661)
Foreign securities (bonds)	184,442	179,379	(5,063)	117,641	114,489	(3,151)
Total	11,206,795	13,156,647	1,949,852	11,674,328	13,813,577	2,139,248

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Type						
Fair value exceeds the balance sheet amount						
Bonds	¥10,989,452	¥12,959,664	¥1,970,212	\$100,978	\$119,081	\$18,103
Foreign securities (bonds)	559,223	603,107	43,884	5,138	5,541	403
Fair value does not exceed the balance sheet amount						
Bonds	302,785	297,241	(5,543)	2,782	2,731	(50)
Foreign securities (bonds)	177,788	172,101	(5,687)	1,633	1,581	(52)
Total	12,029,249	14,032,115	2,002,866	110,532	128,936	18,403

The following table shows the acquisition costs or amortized costs, the carrying amounts in the consolidated balance sheets and their differences of available-for-sale securities as of March 31, 2018, 2019 and 2020

### 3) Available-for-sale securities

As of March 31	Millions of Yen			Millions of Yen		
	2018			2019		
Type	Acquisition costs or amortized costs	Balance sheet amount	Difference	Acquisition costs or amortized costs	Balance sheet amount	Difference
Balance sheet amount exceeds acquisition costs or amortized costs						
Negotiable certificates of deposit	¥ —	¥ —	¥ —	¥ —	¥ —	¥ —
Monetary claims bought	136,556	143,818	7,261	151,297	159,271	7,973
Bonds	1,226,219	1,315,182	88,963	1,764,026	1,875,360	111,334
Stocks	737,218	1,724,022	986,803	659,033	1,606,017	946,984
Foreign securities	5,519,537	5,765,216	245,678	6,176,880	6,486,590	309,709
Foreign bonds	5,338,247	5,564,082	225,835	5,786,900	6,085,256	298,356
Other foreign securities	181,290	201,133	19,843	389,980	401,333	11,353
Other securities	34,983	48,789	13,806	57,271	72,548	15,276
Balance sheet amount does not exceed acquisition costs or amortized costs						
Negotiable certificates of deposit	441,100	441,084	(15)	386,800	386,779	(20)
Monetary claims bought	65,766	65,674	(92)	14,999	14,988	(11)
Bonds	527,525	509,895	(17,629)	91,546	90,157	(1,389)
Stocks	101,508	88,848	(12,659)	180,614	142,018	(38,595)
Foreign securities	5,176,781	5,020,519	(156,261)	4,913,718	4,795,219	(118,499)
Foreign bonds	5,068,649	4,913,423	(155,226)	4,823,385	4,705,231	(118,154)
Other foreign securities	108,132	107,096	(1,035)	90,332	89,987	(345)
Other securities	10,000	9,940	(60)	52,623	52,469	(153)
Total	13,977,197	15,132,992	1,155,794	14,448,811	15,681,421	1,232,610

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
	2020			2020		
Type	Acquisition costs or amortized costs	Balance sheet amount	Difference	Acquisition costs or amortized costs	Balance sheet amount	Difference
Balance sheet amount exceeds acquisition costs or amortized costs						
Negotiable certificates of deposit	¥ —	¥ —	¥ —	\$ —	\$ —	\$ —
Monetary claims bought	159,666	168,153	8,486	1,467	1,545	77
Bonds	1,659,026	1,754,917	95,891	15,244	16,125	881
Stocks	590,729	1,270,735	680,005	5,428	11,676	6,248
Foreign securities	9,473,520	10,184,734	711,214	87,048	93,583	6,535
Foreign bonds	9,159,745	9,856,756	697,011	84,165	90,570	6,404
Other foreign securities	313,774	327,978	14,203	2,883	3,013	130
Other securities	54,551	66,754	12,202	501	613	112
Balance sheet amount does not exceed acquisition costs or amortized costs						
Negotiable certificates of deposit	435,900	435,863	(36)	4,005	4,004	(0)
Monetary claims bought	24,952	24,918	(34)	229	228	(0)
Bonds	591,297	577,571	(13,725)	5,433	5,307	(126)
Stocks	405,472	324,583	(80,889)	3,725	2,982	(743)
Foreign securities	1,885,745	1,819,711	(66,033)	17,327	16,720	(606)
Foreign bonds	1,427,585	1,383,966	(43,618)	13,117	12,716	(400)
Other foreign securities	458,160	435,744	(22,415)	4,209	4,003	(205)
Other securities	248,971	230,808	(18,163)	2,287	2,120	(166)
Total	15,529,834	16,858,752	1,328,917	142,698	154,909	12,210

**Note 3: Maturity analysis of monetary claims, securities with maturities, corporate bonds and other liabilities**

**Scheduled redemptions of monetary claims and securities with maturities, corporate bonds and other liabilities**

As of March 31	Millions of Yen				Millions of Yen			
	2018				2019			
	Within 1 year	Over 1 year to 5 years	Over 5 years to 10 years	Over 10 years	Within 1 year	Over 1 year to 5 years	Over 5 years to 10 years	Over 10 years
Deposits	¥1,448,459	—	—	—	¥1,604,605	—	—	—
Call loans	87,361	—	—	—	238,792	—	—	—
Monetary claims bought	19,629	751	269	225,416	14,446	267	275	291,271
Securities	674,769	3,237,552	6,829,301	14,011,807	501,341	3,131,361	7,380,421	14,319,291
Held-to-maturity debt securities	66,028	196,809	639,313	1,049,882	54,218	185,209	597,526	1,030,381
Policy-reserve-matching bonds	136,707	517,935	1,697,358	8,781,093	20,796	522,045	2,040,638	9,009,764
Available-for-sale securities	472,034	2,522,807	4,492,630	4,180,831	429,326	2,424,106	4,742,256	4,279,145
Loans	1,037,849	671,511	701,391	672,980	1,219,422	556,855	660,861	793,078
Corporate bonds	—	—	28,250	516,874	—	—	27,750	499,924
Payables under repurchase agreements	860,119	—	—	—	1,893,213	—	—	—
Payables under securities borrowing transactions	1,116,092	—	—	—	772,360	—	—	—

As of March 31	Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
	2020				2020			
	Within 1 year	Over 1 year to 5 years	Over 5 years to 10 years	Over 10 years	Within 1 year	Over 1 year to 5 years	Over 5 years to 10 years	Over 10 years
Deposits	¥1,603,343	—	—	—	\$14,732	—	—	—
Call loans	354,415	—	—	—	3,256	—	—	—
Monetary claims bought	24,116	203	282	293,163	221	1	2	2,693
Securities	699,726	3,043,624	8,459,941	13,699,243	6,429	27,966	77,735	125,877
Held-to-maturity debt securities	117,198	283,826	402,846	989,981	1,076	2,607	3,701	9,096
Policy-reserve-matching bonds	62,917	618,889	3,325,789	7,920,101	578	5,686	30,559	72,774
Available-for-sale securities	519,611	2,140,909	4,731,305	4,789,159	4,774	19,672	43,474	44,005
Loans	401,786	547,750	630,543	947,115	3,691	5,033	5,793	8,702
Corporate bonds	—	27,390	—	449,924	—	251	—	4,134
Payables under repurchase agreements	1,948,528	—	—	—	17,904	—	—	—
Payables under securities borrowing transactions	590,008	—	—	—	5,421	—	—	—

The table above excludes certain financial instruments for which estimation of the value of recovery is impracticable, such as loans to borrowers that are legally or substantially bankrupt and borrowers likely to become bankrupt, and those without maturities.

#### Note 4: Fair values of derivative transactions

##### 1) Interest-rate related

##### a) Hedge accounting not applied

As of March 31

Type	Millions of Yen				Millions of Yen			
	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Interest rate swaps								
Receipts floating, payments fixed	¥47,808	¥47,808	¥660	¥660	¥49,945	¥49,945	¥349	¥349
Others	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>				<b>660</b>				<b>349</b>

As of March 31

Type	Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Interest rate swaps								
Receipts floating, payments fixed	<b>¥ 48,973</b>	<b>¥ —</b>	<b>¥(544)</b>	<b>¥(544)</b>	<b>\$ 450</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (5)</b>	<b>\$ (5)</b>
Others	<b>130,010</b>	<b>130,010</b>	<b>(16)</b>	<b>(16)</b>	<b>1,194</b>	<b>1,194</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
<b>Total</b>				<b>(560)</b>				<b>(5)</b>

\*1. Net gains (losses) represent the fair values for interest rate swaps

##### b) Hedge accounting applied

As of March 31

As of March 31			Millions of Yen			Millions of Yen		
					2018			2019
			Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value
Hedge accounting mode	Type	Main hedged items						
Exceptional method	Interest rate swaps							
	Receipts fixed, payments floating	Loans	¥ 17,520	¥ 14,236	¥ 119	¥ 14,236	¥ 4,535	¥ 64
Cash flow hedge	Interest rate swaps							
	Receipts fixed, payments floating	Bonds	124,395	118,858	(2,219)	116,747	116,044	(2,639)
Total					(2,099)			(2,575)

As of March 31

As of March 31			Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
			2020			2020		
Hedge accounting mode	Type	Main hedged items	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value
Exceptional method	Interest rate swaps							
	Receipts fixed, payments floating	Loans	¥ 4,535	¥ 145	¥ 5	\$ 41	\$ 1	\$ 0
Cash flow hedge	Interest rate swaps							
	Receipts fixed, payments floating	Bonds	114,755	114,061	1,012	1,054	1,048	9
Total					1,018			9

\*1. The fair values of certain interest rate swaps under the exceptional method are included in the fair values of related loans since they are accounted for as integrated transactions



## 2) Currency-related

### a) Hedge accounting not applied

As of March 31

Type	Millions of Yen				Millions of Yen			
	2018		2019		2018		2019	
	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Foreign currency forward contracts								
Sold	¥333,609	¥	¥13,762	¥13,762	¥652,734	¥	¥ 7,430	¥ 7,430
(U.S. dollar)	89,636	—	1,886	1,886	147,543	—	(2,178)	(2,178)
(Euro)	21,527	—	(55)	(55)	32,214	—	509	509
(Australian dollar)	214,582	—	11,972	11,972	462,061	—	8,999	8,999
Bought	276,116	—	(3,911)	(3,911)	291,802	—	(6,908)	(6,908)
(U.S. dollar)	171,648	—	(3,618)	(3,618)	23,024	—	125	125
(Euro)	53,012	—	(325)	(325)	400	—	(0)	(0)
(Australian dollar)	51,245	—	32	32	266,038	—	(7,036)	(7,036)
Currency options								
Sold								
Call	—	—	—	—	172,500	—	—	—
(U.S. dollar)	[—]	—	—	—	[465]	—	425	39
Bought								
Put	—	—	—	—	157,500	—	—	—
(U.S. dollar)	[—]	—	—	—	[1,585]	—	1,434	(151)
Total				9,851				410

As of March 31

Type	Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
	2020		2020		2020		2020	
	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Foreign currency forward contracts								
Sold	¥2,458,184	¥	¥ 21,491	¥ 21,491	\$22,587	\$	\$ 197	\$197
(U.S. dollar)	1,304,922	—	(21,989)	(21,989)	11,990	—	(202)	(202)
(Euro)	750,151	—	6,909	6,909	6,892	—	63	63
(Australian dollar)	156,299	—	13,987	13,987	1,436	—	128	128
Bought	2,354,980	165,027	(22,626)	(22,626)	21,639	1,516	(207)	(207)
(U.S. dollar)	1,189,033	—	1,595	1,595	10,925	—	14	14
(Euro)	907,915	165,027	(1,984)	(1,984)	8,342	1,516	(18)	(18)
(Australian dollar)	22,344	—	(1,519)	(1,519)	205	—	(13)	(13)
Currency options								
Sold								
Call	220,250	—	—	—	2,023	—	—	—
(U.S. dollar)	[907]	—	1,783	(876)	[8]	—	16	(8)
Bought								
Put	199,000	—	—	—	1,828	—	—	—
(U.S. dollar)	[1,986]	—	1,201	(784)	[18]	—	11	(7)
Total				(2,795)				(25)

\*1. Option fees are shown in [ ].

\*2. Net gains (losses) represent the fair values for foreign currency forward contracts and the differences between the option fees and the fair values for option transactions.

## b) Hedge accounting applied

As of March 31

As of March 31			Millions of Yen			Millions of Yen		
			2018			2019		
Hedge accounting model	Type	Main hedged items	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value
Fair value hedge method	Foreign currency forward contracts	Foreign-currency-denominated assets						
		Sold	¥6,803,557	¥187,916	¥180,238	¥6,760,420	¥437,618	¥28,497
		(U.S. dollar)	3,704,596	127,932	41,139	3,009,559	—	(37,510)
		(Euro)	1,821,424	—	3,954	2,404,420	—	73,119
		(Australian dollar)	981,860	59,984	23,450	952,792	437,618	(4,106)
Allocation method	Foreign currency forward contracts	Foreign-currency-denominated assets						
		Sold	53,778	—	(18,082)	—	—	—
		(Australian dollar)	53,778	—	(18,082)	—	—	—
Allocation method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated assets	141,197	141,197	12,310	155,908	155,908	8,192
		(U.S. dollar)	141,197	141,197	12,310	155,908	155,908	8,192
Allocation method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated liabilities	244,924	244,924	(5,221)	244,924	244,924	11,553
		(U.S. dollar)	244,924	244,924	(5,221)	244,924	244,924	11,553
Cash flow hedge	Currency swaps	Foreign-currency-denominated assets	104,323	99,879	8,516	126,745	121,902	11,486
		(Great Britain pound)	61,913	58,796	7,928	68,266	63,423	11,504
		(U.S. dollar)	24,326	24,326	808	35,351	35,351	(893)
		(Euro)	16,786	15,460	(238)	19,711	19,711	630
						177,762		

As of March 31

As of March 31			Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
			2020			2020		
Hedge accounting model	Type	Main hedged items	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value
Fair value hedge method	Foreign currency forward contracts	Foreign-currency-denominated assets						
	Sold		¥7,329,758	¥1,191,995	¥134,617	\$67,350	\$10,952	\$1,236
	(U.S. dollar)		3,754,163	1,138,338	(24,521)	34,495	10,459	(225)
	(Euro)		2,155,977	—	24,938	19,810	—	229
	(Australian dollar)		915,189	53,656	97,658	8,409	493	897
Allocation method	Foreign currency forward contracts	Foreign-currency-denominated assets						
	Sold		—	—	—	—	—	—
	(Australian dollar)		—	—	—	—	—	—
Allocation method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated assets	168,916	168,916	12,234	1,552	1,552	112
	(U.S. dollar)		168,916	168,916	12,234	1,552	1,552	112
Allocation method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated liabilities	244,924	244,924	28,825	2,250	2,250	264
	(U.S. dollar)		244,924	244,924	28,825	2,250	2,250	264
Cash flow hedge	Currency swaps	Foreign-currency-denominated assets	139,541	131,908	5,422	1,282	1,212	49
	(Great Britain pound)		73,309	67,473	7,878	673	619	72
	(U.S. dollar)		35,351	35,351	(3,656)	324	324	(33)
	(Euro)		27,328	25,530	1,138	251	234	10
					181,100			1,664

\*1. The fair values of foreign currency forward contracts and currency swaps under the allocation method are included in the fair values of related foreign-currency-denominated assets and liabilities since they are accounted for as integrated transactions

## 3) Stock-related

## a) Hedge accounting not applied

As of March 31

		Millions of Yen				Millions of Yen			
		2018				2019			
Classification	Type	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Exchange-traded transactions	Stock index futures								
	Sold	¥ 9,758	¥ —	¥ (231)	¥ (231)	¥ 684	¥ —	¥ 3	¥ 3
	Bought	13,284	2,381	249	249	8,365	2,796	(55)	(55)
Over-the-counter transactions	Stock index options								
	Sold								
	Call	4,793	—	—	—	2,415	—	—	—
	Put	109	—	172	(62)	182	—	39	(43)
	Bought	149	—	—	—	566	—	—	—
	Call	(3)	—	1	2	(6)	—	30	23
		751,943	4,661	—	—	910,712	3,261	—	—
		[18,100]	—	29,594	11,493	[22,960]	—	6,863	(16,097)
Total					11,450				(16,168)

As of March 31

		Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
		2020				2020			
Classification	Type	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Exchange-traded transactions	Stock index futures								
	Sold	¥ —	¥ —	¥ —	¥ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
	Bought	32,153	12,652	1,344	1,344	295	116	12	12
Over-the-counter transactions	Stock index options								
	Sold								
	Call	—	—	—	—	—	—	—	—
	Put	[—]	—	—	—	[—]	—	—	—
	Bought	10,751	5,723	(134)	(157)	98	52	(1)	(1)
	Call	[(292)]	—	—	—	[(2)]	—	—	—
		961,900	736,347	—	—	8,838	6,766	—	—
		[25,412]	—	39,796	14,384	[233]	—	365	132
Total					15,571				143

\*1 Option fees are shown in [ ]

\*2 Net gains (losses) represent the fair values for futures trading and the difference between the option fees and the fair values for option transactions

## b) Hedge accounting applied

No ending balances as of March 31, 2018, 2019 and 2020

#### 4) Other

##### a) Hedge accounting not applied

As of March 31		Millions of Yen				Millions of Yen			
		2018				2019			
Classification	Type	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Over-the-counter transactions	Multi-Asset index options								
	Sold								
	Call	¥ —	¥ —			¥78,933	¥ —		
		[—]		¥ —	¥ —	[34]		¥ 197	¥ (163)
	Bought								
	Call	—	—			72,059	—		
		[—]		—	—	[1,567]		2,963	1,395
Total					—				1,232

As of March 31		Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
		2020				2020			
Classification	Type	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Over-the-counter transactions	Multi-Asset index options								
	Sold								
	Call	¥139,122	¥—			\$1,278	\$—		
		[337]		¥ 62	¥ 275	[3]		\$0	\$ 2
	Bought								
	Call	128,961	—			1,184	—		
		[2,816]		900	(1,915)	[25]		8	(17)
Total					(1,639)				(15)

\*1 Option fees are shown in [ ].

\*2 Net gains (losses) represent the differences between the option fees and the fair values for option transactions

##### b) Hedge accounting applied

No ending balances as of March 31, 2018, 2019 and 2020.

## Note 5

### Fair Value of Investment and Rental Property

The carrying amounts for investment and rental properties were ¥390,398 million, ¥384,351 million and ¥393,623 million (U.S. \$3,616 million), and their fair values were ¥465,366 million, ¥483,378 million and ¥504,776 million (U.S. \$4,638 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively. The Company owns office buildings and land in Tokyo and other areas, the fair value of which is mainly based on appraisals by qualified external appraisers. Asset retirement obligations for certain investment and rental properties were established as other liabilities in the amounts of ¥1,383 million, ¥1,326 million and ¥1,364 million (U.S. \$12 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Note 6

### Securities Lending

Securities loaned under security lending agreements amounted to ¥2,962,410 million, ¥3,420,988 million and ¥3,905,476 million (U.S. \$35,886 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 7**

## Accumulated Depreciation

Accumulated depreciation of tangible fixed assets amounted to ¥421,023 million, ¥418,389 million and ¥424,009 million (U.S. \$3,896 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively

**Note 8**

## Separate Accounts

The total amounts of assets held in separate accounts defined in Article 118 of the Insurance Business Act were ¥986,044 million, ¥829,521 million and ¥726,126 million (U.S. \$6,672 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively. The total amounts of separate account liabilities were the same as these

**Note 9**

## Policyholders' Dividend Reserves

Changes in policyholders' dividend reserves for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
At the beginning of the fiscal year	¥245,951	¥235,548	¥226,323	\$2,079
Transfer from surplus in the previous fiscal year	51,735	52,804	50,285	462
Dividend payments to policyholders during the fiscal year	(62,177)	(62,064)	(55,155)	(506)
Interest accrued during the fiscal year	39	35	32	0
At the end of the fiscal year	¥235,548	¥226,323	¥221,485	\$2,035

**Note 10**

## Net Defined Benefit Liabilities

Assumptions used in accounting for the defined benefit plans for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	2018	2019	2020
	Benefit formula	Benefit formula	Benefit formula
	basis	basis	basis
Method of attributing benefits to period of service			
Amortization period for actuarial losses			
(Commencing in the following fiscal year after they are incurred)	8 years	8 years	8 years
Amortization period for past service costs	3 years	3 years	3 years

The following provide details of the retirement benefit plans

## 1) Summary of the retirement benefit plans

The Company has defined benefit corporate pension plans and retirement allowance systems, which distribute a lump sum payment on retirement, as defined benefit plans, and a defined contribution pension plan as defined contribution plans.

The Company established retirement benefit trusts for certain retirement allowance systems.

As for accrued retirement benefits of certain consolidated subsidiaries, the simplified method is applied.

Certain foreign consolidated subsidiaries have defined contribution plans.

## 2) Defined benefit plans

a) Changes in the defined benefit obligations for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
At the beginning of the fiscal year	¥302,904	¥293,067	<b>¥290,529</b>	<b>\$2,669</b>
Service costs	13,144	12,470	<b>12,154</b>	<b>111</b>
Interest costs on projected benefit obligations	4,355	4,220	<b>4,179</b>	<b>38</b>
Actuarial losses (gains)	2,615	1,800	<b>(60)</b>	<b>(0)</b>
Benefits paid	(18,673)	(21,127)	<b>(27,087)</b>	<b>(248)</b>
Past service costs	(11,385)	—	<b>(737)</b>	<b>(6)</b>
Others	106	96	<b>112</b>	<b>1</b>
At the end of the fiscal year	¥293,067	¥290,529	<b>¥279,090</b>	<b>\$2,564</b>

b) Changes in the plan assets for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
At the beginning of the fiscal year	¥298,076	¥313,452	<b>¥300,902</b>	<b>\$2,764</b>
Expected return on plan assets	4,916	3,865	<b>3,719</b>	<b>34</b>
Actuarial gains (losses)	11,084	(14,050)	<b>(24,323)</b>	<b>(223)</b>
Contribution by employer	6,671	6,753	<b>7,012</b>	<b>64</b>
Benefits paid	(7,312)	(9,122)	<b>(14,608)</b>	<b>(134)</b>
Others	16	3	<b>(9)</b>	<b>(0)</b>
At the end of the fiscal year	¥313,452	¥300,902	<b>¥272,693</b>	<b>\$2,505</b>

c) The amounts of the defined benefit liabilities and the defined benefit assets in the consolidated balance sheets as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were determined as follows:

	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
Present value of funded obligations	¥ 291,509	¥ 288,746	<b>¥ 277,305</b>	<b>\$ 2,548</b>
Plan assets at fair value	(313,452)	(300,902)	<b>(272,693)</b>	<b>(2,505)</b>
Net present value of funded obligations	(21,942)	(12,155)	<b>4,612</b>	<b>42</b>
Present value of unfunded obligations	1,557	1,782	<b>1,784</b>	<b>16</b>
Net value on the balance sheet	(20,385)	(10,372)	<b>6,396</b>	<b>58</b>
Net defined benefit liabilities	11,356	10,445	<b>13,655</b>	<b>125</b>
Net defined benefit assets	(31,742)	(20,818)	<b>(7,258)</b>	<b>(66)</b>
Net value on the balance sheet	¥ (20,385)	¥ (10,372)	<b>¥ 6,396</b>	<b>\$ 58</b>

d) The amounts recognized in retirement benefit expenses in the consolidated statements of income for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Service costs	¥13,144	¥12,470	<b>¥12,154</b>	<b>\$111</b>
Interest costs on projected benefit obligations	4,355	4,220	<b>4,179</b>	<b>38</b>
Expected return on plan assets	(4,916)	(3,865)	<b>(3,719)</b>	<b>(34)</b>
Amortization of net actuarial losses (gains)	(7,426)	(6,249)	<b>(7,227)</b>	<b>(66)</b>
Amortization of net past service costs	(316)	(3,795)	<b>(3,795)</b>	<b>(34)</b>
Others	98	123	<b>135</b>	<b>1</b>
Retirement benefit expenses	¥ 4,939	¥ 2,905	<b>¥ 1,726</b>	<b>\$ 15</b>

e) Major components of other comprehensive income and accumulated other comprehensive income  
Major components of other comprehensive income (before income tax effect adjustments) for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Actuarial gains (losses)	¥ 1,042	¥(22,100)	<b>¥(31,491)</b>	<b>\$ (289)</b>
Past service costs	11,069	(3,795)	<b>(3,057)</b>	<b>(28)</b>
Total	¥12,111	¥(25,895)	<b>¥(34,548)</b>	<b>\$ (317)</b>

Major components of accumulated other comprehensive income (before income tax effect adjustments) as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Unrecognized actuarial gains (losses)	¥43,639	¥21,539	<b>¥(9,951)</b>	<b>\$ (91)</b>
Unrecognized past service costs	11,069	7,274	<b>4,216</b>	<b>38</b>
Total	¥54,709	¥28,813	<b>¥(5,735)</b>	<b>\$ (52)</b>

f) The plan assets

The plan assets as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were comprised as follows:

	% of total fair value of plan assets		
	2018	2019	2020
General accounts of life insurance companies	41	43	<b>46</b>
Equity securities	42	38	<b>32</b>
Investment trusts	6	7	<b>8</b>
Debt securities	6	6	<b>7</b>
Others	5	6	<b>7</b>
Total	100	100	<b>100</b>

46%, 43% and 40% of the plan assets were the retirement benefit trusts as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

g) The expected long-term rate of return on the plan assets

The expected long-term rate of return on the plan assets is calculated by aggregating the weighted rates of return derived from each asset category. The expected long-term rates of return for each asset category are based primarily on various aspects of long-term prospects for the economy that include historical performance and the market environment.

h) Assumptions used in calculation

Assumptions used in accounting for the defined benefit plans for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	2018	2019	2020
Discount rate	1.473%	1.473%	<b>1.473%</b>
Expected long-term rates of return on the plan assets			
Defined benefit pension plans	3.0%	2.3%	<b>2.2%</b>
Retirement benefit trusts	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>

### 3) Defined contribution plans

The amounts recognized as expenses for the defined contribution plans were ¥1,761 million, ¥2,046 million and ¥2,170 million (U.S. \$19 million) for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Note 11

### Income Taxes

The provision for income taxes is calculated based on the pretax surplus included in the consolidated statements of income. The asset and liability approach is used to recognize deferred tax assets and liabilities for the expected future tax consequences of temporary differences between the carrying amounts and the tax bases of assets and liabilities. Deferred taxes are measured by applying the effective income tax rates that are based on the enacted statutory rates to the temporary differences.

## Note 12

### Foundation Funds

Foundation funds serve as the primary source of capital for Japanese mutual life insurance companies. These funds are similar to loans, as interest payments, maturity dates and other items must be established at the time of the offering. In the event of a bankruptcy or similar situations, repayment of the principal and interest of foundation funds is subordinated to the repayment of amounts owed to ordinary creditors and insurance claims and benefit payments owed to policyholders. Upon redemption of foundation funds, mutual companies are required to make an addition to the reserves for redemption of foundation funds, which serves as retained earnings, equal to the amount redeemed. As a result, the full amount of foundation funds remains in net assets even after redemption.

The Company redeemed ¥70,000 million, ¥50,000 million and ¥50,000 million (U.S. \$459 million) of foundation funds and transferred the same amount of reserve for fund redemption to reserve for redemption of foundation funds as prescribed in Article 56 of the Insurance Business Act for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Note 13

### Pledged Assets

Assets pledged as collateral were securities in the amounts of ¥1,473,833 million, ¥1,593,874 million and ¥2,565,127 million (U.S. \$23,570 million), loans in the amounts of nil, nil and ¥203,300 million (U.S. \$1,868 million) and cash and deposits in the amounts of ¥30 million, nil and ¥1,102 million (U.S. \$10 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Note 14

### Investments in Affiliates

Total amounts of investments in affiliates were ¥74,058 million, ¥52,779 million and ¥76,949 million (U.S. \$707 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Note 15

### Loans

The aggregate amounts of risk-monitored loans, which were comprised of loans to bankrupt borrowers, loans in arrears, loans in arrears for three months or longer and restructured loans, were ¥1,379 million, ¥787 million and ¥1,062 million (U.S. \$9 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

The amounts of loans to bankrupt borrowers were nil, nil and nil, and loans in arrears were ¥909 million, ¥787 million and ¥808 million (U.S. \$7 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

The amounts of loans deemed uncollectible and directly deducted from the loans in the consolidated balance sheets were ¥22 million, ¥21 million and ¥21 million (U.S. \$0 million) for loans in arrears as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

Loans to bankrupt borrowers represent the loans on which interest is not accrued due to unlikeliness of repayment of principal or interest resulting from delinquency of principal or interest for a certain period or other reasons ("non-accrual loans") and also meet the conditions stipulated in Article 96, Paragraph 1 Item 3 or 4 of Order for Enforcement of the Corporation Tax Act (Cabinet Order No. 97 of 1965).



Loans in arrears represent non-accrual loans excluding loans to bankrupt borrowers (defined in the above) and loans of which interest payments are postponed in order to support these borrowers recovering from financial difficulties. Loans in arrears also include non-accrual loans to borrowers classified as “borrowers substantially bankrupt” or “borrowers likely to become bankrupt” in self-assessment of asset quality.

The amounts of loans in arrears for three months or longer were nil, nil and ¥254 million (U.S. \$2 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

Loans in arrears for three months or longer represent loans on which payments of principal or interest are past due over three months from the day following the contractual due date. Loans in arrears for three months or longer do not include loans classified as loans to bankrupt borrowers or loans in arrears.

The amounts of restructured loans were ¥469 million, nil and nil as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

Restructured loans represent loans which have been restructured to provide relief to the borrowers by reducing or waiving interest payments, by rescheduling repayments of principal or payments of interest, or by waiving claims for borrowers in order to support their recovery from financial difficulties. Restructured loans do not include loans classified as loans in arrears for three months or longer, loans in arrears or loans to bankrupt borrowers.

## Note 16

### Loan Commitments

The amounts of loan commitments outstanding were ¥16,157 million, ¥17,312 million and ¥17,777 million (U.S. \$163 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Note 17

### Contributions to the Life Insurance Policyholders Protection Corporation

The Company and a domestic life insurance business subsidiary estimated future contributions to the Life Insurance Policyholders Protection Corporation in the amounts of ¥39,685 million, ¥38,388 million and ¥37,924 million (U.S. \$348 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively, pursuant to Article 259 of the Insurance Business Act.

These contributions are recognized as operating expenses when they are made.

## Impairment of Fixed Assets

The details of impairment losses on fixed assets were as follows:

Accumulated impairment losses on fixed assets are directly reduced from amounts of their respective assets

### 1) Method for grouping the assets

The Company groups all the fixed assets held and utilized for its insurance business as one asset group for the impairment test

The Company treats real estates for investment and idle assets as an independent asset group for the impairment test

### 2) Description of impairment losses

For the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020, the Company recognized impairment losses on real estates for investment that experienced the deterioration of profitability and on the idle assets that experienced the decline in the fair value. For these assets, the Company reduced the carrying amounts to the recoverable amounts, and recognized impairment losses as extraordinary losses in the consolidated statements of income.

### 3) Breakdown of impairment losses for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020

Asset Group	Asset Category	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
		2018	2019	2020	2020
Real estates for investment	Land and buildings	¥5,711	¥ —	¥ —	\$ —
Idle assets, etc.	Land and buildings	658	10,443	514	4
Total		¥6,369	¥10,443	¥514	\$ 4

### 4) The recoverable amounts

The recoverable amounts of real estates for investment are determined at net realizable value or value in use. The recoverable amounts for idle assets are determined at net realizable value. Net realizable value is calculated based on an estimated selling value, appraisal value based on the Real Estate Appraisal Standards, or publicly announced value. Value in use is determined as the estimated net future cash flows discounted at 5.0%.

**Note 19**

## Deferred Taxes

1) Deferred tax assets/liabilities as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were recognized as follows:

	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
Deferred tax assets	¥ 547,415	¥ 570,498	<b>¥ 648,740</b>	<b>\$ 5,961</b>
Valuation allowance for deferred tax assets	(15,274)	(15,622)	<b>(16,234)</b>	<b>(149)</b>
Subtotal	532,140	554,875	<b>632,505</b>	<b>5,811</b>
Deferred tax liabilities	(416,691)	(430,128)	<b>(429,125)</b>	<b>(3,943)</b>
Net deferred tax assets (liabilities)	115,449	124,746	<b>203,380</b>	<b>1,868</b>

Major components of deferred tax assets/liabilities as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
Deferred tax assets				
Policy reserves and other reserves	¥ 246,706	¥ 246,738	<b>¥ 309,500</b>	<b>\$ 2,843</b>
Reserve for price fluctuation	183,711	208,182	<b>220,239</b>	<b>2,023</b>
Net defined benefit liabilities	42,185	29,645	<b>34,322</b>	<b>315</b>
Deferred tax liabilities				
Net unrealized gains on available-for-sale securities	(317,450)	(363,320)	<b>(354,974)</b>	<b>(3,261)</b>
Other intangible fixed assets	(37,277)	(36,233)	<b>(28,291)</b>	<b>(259)</b>

2) The actual effective income tax rates were (25.8)% and 3.6% for the fiscal years ended March 31, 2018 and 2019, respectively. Major components in the differences with the statutory effective income tax rates were as follows:

	2018	2019	2020
Policyholders' dividend reserves	(28.0)%	(28.0)%	
Enactment of the Tax Cuts and Jobs Act	26.9)%	—	
Investment tax credits of foreign consolidated subsidiaries	—	(8.9)%	<b>*1</b>
Investment losses and gains under the equity method	(0.3)%	6.8)%	
Amortization of goodwill	1.8)%	3.5)%	

\*1 The reconciliation for the fiscal year ended March 31, 2020, was not presented because of loss before income taxes

On December 22, 2017, the Tax Cuts and Jobs Act was enacted in the U.S.A., reducing the corporate tax rate applicable to the Company's consolidated subsidiaries in the U.S.A. from 35% to 21%, effective January 1, 2018.

Following this change, as of March 31, 2018, deferred tax liabilities and income taxes – deferred decreased by ¥14,931 million, respectively.

**Note 20**

## Subordinated Bonds

The amounts of corporate bonds in liabilities included ¥516,874 million, ¥499,924 million and ¥449,924 million (U.S. \$4,134 million) of subordinated bonds and foreign currency-denominated subordinated bonds, the repayments of which are subordinated to other obligations, as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 21**

## Subordinated Debt

Other liabilities included subordinated debt of ¥50,000 million (U.S. \$459 million), the repayments of which are subordinated to other obligations, as of March 31, 2020.

**Note 22**
**Other Comprehensive Income**

The components of other comprehensive income for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows

Reclassification adjustments and income tax effects relating to other comprehensive income were as follows

	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities				
Amount arising during the fiscal year	¥141,283	¥ 41,524	¥ 66,193	\$ 608
Reclassification adjustments	9,148	71,412	(17,252)	(158)
Before income tax effect adjustments	150,432	112,936	48,940	449
Income tax effects	(44,450)	(39,491)	(1,466)	(13)
Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	105,982	73,444	47,474	436
Deferred gains (losses) on derivatives under hedge accounting				
Amount arising during the fiscal year	¥ (7,162)	¥ 2,409	¥ (310)	\$ (2)
Reclassification adjustments	1,321	1,730	(364)	(3)
Before income tax effect adjustments	(5,840)	4,140	(674)	(6)
Income tax effects	2,069	(772)	329	3
Deferred gains (losses) on derivatives under hedge accounting	(3,771)	3,367	(345)	(3)
Land revaluation differences				
Amount arising during the fiscal year	¥ —	¥ —	¥ —	\$ —
Reclassification adjustments	—	—	—	—
Before income tax effect adjustments	—	—	—	—
Income tax effects	2	—	—	—
Land revaluation differences	2	—	—	—
Foreign currency translation adjustments				
Amount arising during the fiscal year	¥ (13,049)	¥ (7,826)	¥ (5,157)	\$ (47)
Reclassification adjustments	—	—	—	—
Before income tax effect adjustments	(13,049)	(7,826)	(5,157)	(47)
Income tax effects	—	—	—	—
Foreign currency translation adjustments	(13,049)	(7,826)	(5,157)	(47)
Remeasurements of defined benefit plans				
Amount arising during the fiscal year	¥ 19,538	¥ (15,850)	¥(23,525)	\$ (216)
Reclassification adjustments	(7,426)	(10,044)	(11,023)	(101)
Before income tax effect adjustments	12,112	(25,895)	(34,548)	(317)
Income tax effects	(3,396)	7,236	9,664	88
Remeasurements of defined benefit plans	8,715	(18,659)	(24,884)	(228)
Share of other comprehensive income of associates under the equity method				
Amount arising during the fiscal year	¥ (210)	¥ (4,421)	¥ 2,104	\$ 19
Reclassification adjustments	(45)	(1,357)	212	1
Share of other comprehensive income of associates under the equity method	(255)	(5,779)	2,317	21
Total other comprehensive income (loss)	¥ 97,623	¥ 44,547	¥ 19,403	\$ 178

**Note 23**
**Securities Borrowed under Borrowing Agreements**

Securities borrowed under borrowing agreements can be sold or pledged as collateral. The fair values of the securities which were not sold or pledged as collateral were ¥157,703 million, ¥63,886 million and ¥34,460 million (U.S. \$316 million), and none of the securities was pledged as collateral as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively

**Note 24**
**Other assets and other liabilities**

Other assets and other liabilities included assets and liabilities related to the modified coinsurance in U.S. subsidiary of nil and nil as of March 31, 2018, respectively. Other assets and other liabilities included assets and liabilities related to the modified coinsurance in U.S. subsidiary of ¥657,168 million and ¥620,478 million as of March 31, 2019, respectively. Other assets and other liabilities included assets and liabilities related to the modified coinsurance in U.S. subsidiary of ¥617,869 million (U.S. \$5,677 million) and ¥651,281 million (U.S. \$5,984 million) as of March 31, 2020, respectively

## Independent Auditor's Report

**KPMG**

### Independent auditor's report

To the Board of Directors of Sumitomo Life Insurance Company:

#### Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Sumitomo Life Insurance Company ("the Company") and its consolidated subsidiaries collectively referred to as "the Group", which comprise the consolidated balance sheets as at March 31, 2018, 2019 and 2020, the consolidated statements of income, the consolidated statements of comprehensive income, the consolidated statements of changes in net assets and the consolidated statements of cash flows for the years then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies, other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at March 31, 2018, 2019 and 2020, and its consolidated financial performance and cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

#### Basis for Opinion

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Our responsibilities under these standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audits of the consolidated financial statements in Japan, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Responsibilities of Management and the Audit Committee for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with the provisions of the Insurance Business Act and its related regulations thereunder and in conformity with accounting principles generally accepted in Japan, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

The audit committee is responsible for overseeing the executive officers and the directors' performance of their duties including the design, implementation and maintenance of the Group's financial reporting process.

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with auditing standards generally accepted in Japan will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to these risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, while the objective of the audit is not to express an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate whether the presentation and disclosures in the consolidated financial statements are in accordance with accounting standards generally accepted in Japan, the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the audit committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Convenience Translation

The U.S. dollar amounts in the accompanying consolidated financial statements with respect to the year ended March 31, 2020 are presented solely for convenience. Our audit also included the translation of yen amounts into U.S. dollar amounts and, in our opinion, such translation has been made on the basis described in Note 1 to the consolidated financial statements.

### Interest required to be disclosed by the Certified Public Accountants Act of Japan

We do not have any interest in the Group which is required to be disclosed pursuant to the provisions of the Certified Public Accountants Act of Japan.

S. Kanako Ogura  
Designated Engagement Partner  
Certified Public Accountant

S. Yukihisa Iizumi  
Designated Engagement Partner  
Certified Public Accountant

S. Takao Suzuki  
Designated Engagement Partner  
Certified Public Accountant

KPMG AZS A LLC  
Tokyo Office, Japan  
June 30, 2020

### Notes to the Reader of Independent Auditor's Report:

This is a copy of the Independent Auditor's Report and the original copies are kept separately by the Company and KPMG AZS A LLC.

## Non-Consolidated Balance Sheets

Sumitomo Life Insurance Company

As of March 31	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
<b>ASSETS:</b>				
Cash and deposits (Note 3)	¥ 1,301,620	¥ 1,510,097	¥ 1,467,878	\$ 13,487
Cash	173	169	136	1
Deposits	1,301,447	1,509,927	1,467,741	13,486
Call loans (Note 3)	187,361	238,792	354,415	3,256
Monetary claims bought (Note 3)	283,252	317,252	326,239	2,997
Securities (Notes 3, 5, 14 and 15)	25,819,731	26,764,618	27,423,878	251,988
National government bonds	10,160,111	10,198,381	10,182,036	93,559
Local government bonds	147,445	169,012	235,930	2,167
Corporate bonds	3,134,969	3,307,330	3,683,890	33,849
Domestic stocks	2,091,344	2,010,333	1,831,515	16,829
Foreign securities	10,118,472	10,875,563	11,181,658	102,744
Other securities	167,387	203,996	308,848	2,837
Loans (Notes 3, 16 and 17)	2,781,305	2,874,970	2,099,584	19,292
Policy loans	294,742	289,747	281,112	2,583
Industrial and consumer loans	2,486,563	2,585,222	1,818,472	16,709
Tangible fixed assets (Notes 4, 6 and 22)	576,228	565,893	569,148	5,229
Land	359,040	351,684	360,643	3,313
Buildings	200,987	184,413	177,036	1,626
Lease assets	344	6,787	5,525	50
Construction in progress	11,613	17,640	20,871	191
Other tangible fixed assets	4,242	5,367	5,070	46
Intangible fixed assets	36,885	38,494	40,387	371
Software	16,845	32,586	31,627	290
Other intangible fixed assets	20,039	5,908	8,760	80
Due from agents	1	0	0	0
Reinsurance receivables	163	196	110	1
Other assets	396,590	293,671	443,657	4,076
Accounts receivable	21,602	20,323	26,944	247
Prepaid expenses	3,497	4,585	5,042	46
Accrued income	125,990	135,686	132,779	1,220
Money on deposit	3,910	3,792	4,258	39
Deposits for futures transactions	186	2,271	3,663	33
Derivative financial instruments (Note 3)	228,563	114,604	241,663	2,220
Cash collateral paid for financial instruments	—	—	9	0
Suspense	9,563	6,933	5,078	46
Other assets	3,276	5,473	24,218	222
Prepaid pension cost (Note 11)	—	3,376	12,482	114
Deferred tax assets (Note 12 and 23)	154,714	123,979	214,138	1,967
Allowance for possible loan losses	(921)	(870)	(816)	(7)

<b>Total assets</b>	<b>¥31,536,934</b>	<b>¥32,730,472</b>	<b>¥32,951,105</b>	<b>\$302,775</b>
---------------------	--------------------	--------------------	--------------------	------------------



As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
<b>LIABILITIES:</b>				
Policy reserves and other reserves	¥26,147,799	¥26,579,948	<b>¥26,965,750</b>	<b>\$247,778</b>
Reserve for outstanding claims (Note 18)	111,680	114,734	<b>108,199</b>	<b>994</b>
Policy reserves (Note 18)	25,800,570	26,238,890	<b>26,636,065</b>	<b>244,749</b>
Policyholders' dividend reserves (Note 9)	235,548	226,323	<b>221,485</b>	<b>2,035</b>
Reinsurance payables	158	150	<b>200</b>	<b>1</b>
Corporate bonds (Notes 3 and 25)	499,924	499,924	<b>449,924</b>	<b>4,134</b>
Other liabilities	2,523,022	3,091,489	<b>3,085,190</b>	<b>28,348</b>
Payables under repurchase agreements (Note 3)	860,119	1,893,213	<b>1,948,528</b>	<b>17,904</b>
Payables under securities borrowing transactions (Note 3)	1,116,092	712,360	<b>590,008</b>	<b>5,421</b>
Loans payable (Note 3 and 26)	—	—	<b>50,000</b>	<b>459</b>
Income taxes payable	28,742	6,835	<b>22,503</b>	<b>206</b>
Accounts payable	130,976	60,489	<b>94,843</b>	<b>871</b>
Accrued expenses	40,102	40,518	<b>37,892</b>	<b>348</b>
Deferred income	1,351	1,344	<b>1,384</b>	<b>12</b>
Deposits received	65,141	67,487	<b>67,316</b>	<b>618</b>
Guarantee deposits received	29,777	28,321	<b>28,750</b>	<b>264</b>
Derivative financial instruments (Note 3)	37,938	82,744	<b>110,413</b>	<b>1,014</b>
Cash collateral received for financial instruments	147,588	73,646	<b>118,280</b>	<b>1,086</b>
Lease obligations	329	7,081	<b>5,762</b>	<b>52</b>
Asset retirement obligations	1,756	1,711	<b>1,749</b>	<b>16</b>
Suspense receipts	8,126	6,499	<b>6,609</b>	<b>60</b>
Rest of other liabilities	54,982	49,235	<b>1,147</b>	<b>10</b>
Accrued retirement benefits (Note 11)	32,082	19,371	<b>10,730</b>	<b>98</b>
Reserve for price fluctuation	656,947	744,447	<b>787,547</b>	<b>7,236</b>
Deferred tax liabilities for land revaluation	13,257	13,014	<b>12,923</b>	<b>118</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>29,873,192</b>	<b>30,948,346</b>	<b>31,312,267</b>	<b>287,717</b>

#### NET ASSETS:

Foundation funds (Note 13)	100,000	50,000	—	—
Reserve for redemption of foundation funds (Note 13)	539,000	589,000	<b>639,000</b>	<b>5,871</b>
Reserve for revaluation	2	2	<b>2</b>	<b>0</b>
Surplus	319,499	273,890	<b>220,677</b>	<b>2,027</b>
Reserve for future losses	5,404	5,604	<b>5,804</b>	<b>53</b>
Other surplus	314,095	268,286	<b>214,873</b>	<b>1,974</b>
Reserve for fund redemption (Note 13)	77,000	42,600	—	—
Fund for price fluctuation allowance	165,000	165,000	<b>165,000</b>	<b>1,516</b>
Reserve for assisting social responsibility	1,450	1,321	<b>1,298</b>	<b>11</b>
Other reserves	223	223	<b>223</b>	<b>2</b>
Unappropriated surplus	70,421	59,141	<b>48,351</b>	<b>444</b>
<b>Total funds, reserve and surplus</b>	<b>958,502</b>	<b>912,893</b>	<b>859,680</b>	<b>7,899</b>
Net unrealized gains on available-for-sale securities	768,377	931,081	<b>841,237</b>	<b>7,729</b>
Deferred gains (losses) on derivatives under hedge accounting	573	(431)	<b>(2,371)</b>	<b>(21)</b>
Land revaluation differences	(63,710)	(61,417)	<b>(59,708)</b>	<b>(548)</b>
<b>Total unrealized gains, revaluation reserve and adjustments</b>	<b>705,239</b>	<b>869,233</b>	<b>779,157</b>	<b>7,159</b>
<b>Total net assets</b>	<b>1,663,742</b>	<b>1,782,126</b>	<b>1,638,837</b>	<b>15,058</b>
<b>Total liabilities and net assets</b>	<b>¥31,536,934</b>	<b>¥32,730,472</b>	<b>¥32,951,105</b>	<b>\$302,775</b>

## Non-Consolidated Statements of Income

Sumitomo Life Insurance Company

Years ended March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
<b>Ordinary income</b>	¥3,400,872	¥3,285,089	¥3,085,037	\$28,347
Insurance premiums and other	2,508,579	2,405,338	2,224,303	20,438
Insurance premiums	2,505,129	2,402,089	2,221,182	20,409
Reinsurance revenue	463	427	526	4
Other income to policy reserves	2,986	2,821	2,594	23
Investment income (Note 20)	758,732	759,829	740,064	6,800
Interest, dividends and other income	613,474	638,543	639,439	5,875
Interest on deposits	4,107	17,575	13,656	125
Interest and dividends on securities	530,326	541,597	549,407	5,048
Interest on loans	33,303	30,851	27,182	249
Rent revenue from real estate	36,112	35,338	35,206	323
Other interest and dividend	9,625	13,180	13,986	128
Gains on trading securities	401	—	—	—
Gains on sales of securities	78,714	100,357	86,022	790
Gains on redemption of securities	5,065	—	13,534	124
Foreign exchange gains	—	4,432	—	—
Reversal of allowance for possible loan losses	203	38	44	0
Other investment income	2,104	832	1,022	9
Investment gains on separate accounts	58,769	15,624	—	—
Other ordinary income	133,560	119,921	120,670	1,108
Annuity supplementary contract premiums	9,077	9,198	7,141	65
Proceeds from deferred insurance	62,126	72,994	66,119	607
Reversal of reserves for outstanding claims (Note 21)	29,107	—	6,535	60
Reversal of accrued retirement benefits	13,366	16,087	17,746	163
Other ordinary income	19,882	21,640	23,127	212
<b>Ordinary expenses</b>	3,170,939	3,084,497	2,989,898	27,473
Benefits and other payments	1,972,330	1,953,487	1,885,624	17,326
Claims paid	589,860	639,442	608,258	5,589
Annuity payments	634,251	504,134	488,059	4,484
Benefits payments	274,834	294,861	306,947	2,820
Surrender benefits	421,811	457,526	428,994	3,941
Other refunds	50,654	56,509	52,323	480
Reinsurance premiums	917	1,013	1,040	9

Years ended March 31	Millions of Yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
<b>Provision for policy reserves and other reserves</b>	¥582,716	¥441,408	<b>¥397,207</b>	<b>\$3,649</b>
Provision for reserve for outstanding claims (Note 21)	—	3,054	—	—
Provision for policy reserves (Note 21)	582,677	438,319	<b>397,174</b>	<b>3,649</b>
Provision for interest on policyholders' dividend reserves (Note 9)	39	35	<b>32</b>	<b>0</b>
<b>Investment expenses (Note 20)</b>	175,540	244,150	<b>268,467</b>	<b>2,466</b>
Interest expenses	18,507	28,850	<b>24,529</b>	<b>225</b>
Losses on trading securities	—	25	—	—
Losses on sales of securities	43,629	92,827	<b>14,782</b>	<b>135</b>
Losses on valuation of securities	276	2,746	<b>52,233</b>	<b>479</b>
Losses on redemption of securities	—	—	<b>4,028</b>	<b>37</b>
Losses on derivative financial instruments	89,723	99,104	<b>118,531</b>	<b>1,089</b>
Foreign exchange losses	7,286	—	<b>11,416</b>	<b>104</b>
Depreciation of real estate for investments	8,768	8,611	<b>8,601</b>	<b>79</b>
Other investment expenses	12,349	11,983	<b>12,380</b>	<b>113</b>
Investment losses on separate accounts	—	—	<b>21,964</b>	<b>201</b>
<b>Operating expenses (Note 19)</b>	328,569	327,952	<b>320,034</b>	<b>2,940</b>
<b>Other ordinary expenses</b>	111,782	117,497	<b>118,563</b>	<b>1,089</b>
Payments of benefits left to accumulate at interest	60,876	65,285	<b>62,947</b>	<b>578</b>
Taxes	24,232	24,213	<b>24,760</b>	<b>227</b>
Depreciation	13,433	15,271	<b>17,007</b>	<b>156</b>
Other ordinary expenses	13,239	12,727	<b>13,848</b>	<b>127</b>
<b>Ordinary profit</b>	<b>229,933</b>	<b>200,591</b>	<b>95,138</b>	<b>874</b>
<b>Extraordinary gains</b>	17,632	1,031	<b>198</b>	<b>1</b>
Gains on disposals of fixed assets	17,632	1,031	<b>198</b>	<b>1</b>
<b>Extraordinary losses</b>	179,938	127,300	<b>46,290</b>	<b>425</b>
Losses on disposals of fixed assets	1,621	2,946	<b>1,952</b>	<b>17</b>
Impairment losses (Note 22)	6,369	10,443	<b>514</b>	<b>4</b>
Losses on valuation of shares of subsidiaries and affiliates	—	25,580	—	—
Provision for reserve for price fluctuation	154,600	87,500	<b>43,100</b>	<b>396</b>
Losses on reduction of real estate	16,601	—	—	—
Payments to social responsibility reserve	745	829	<b>723</b>	<b>6</b>
<b>Surplus before income taxes</b>	<b>67,626</b>	<b>74,322</b>	<b>49,046</b>	<b>450</b>
<b>Income taxes (Notes 12 and 23)</b>				
Current	60,403	45,982	<b>54,336</b>	<b>499</b>
Deferred	(58,199)	(32,265)	<b>(54,627)</b>	<b>(501)</b>
<b>Total income taxes</b>	<b>2,204</b>	<b>13,716</b>	<b>(290)</b>	<b>(2)</b>
<b>Net surplus</b>	<b>¥ 65,422</b>	<b>¥ 60,605</b>	<b>¥ 49,337</b>	<b>\$ 453</b>

# Non-Consolidated Statements of Changes in Net Assets

Sumitomo Life Insurance Company

Year ended March 31, 2018

Millions of Yen

	Funds, reserve and surplus										
	Surplus										Total funds, reserve and surplus
	Foundation funds (Note 13)	Reserve for redemption of foundation funds (Note 13)	Reserve for revaluation	Reserve for future losses	Other surplus				Unappropriated surplus	Total surplus	
					Reserve for fund redemption (Note 13)	Fund for price fluctuation allowance	Reserve for assisting social responsibility	Other reserves			
Beginning balance	170,000	469,000	2	5,204	119,600	165,000	1,496	223	81,954	373,478	1,012,481
Changes in the fiscal year											
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)									(51,735)	(51,735)	(51,735)
Additions to reserve for future losses				200					(200)		—
Additions to reserve for redemption of foundation funds		70,000									70,000
Payment of interest on foundation funds									(1,918)	(1,918)	(1,918)
Net surplus									65,422	65,422	65,422
Redemption of foundation funds	(70,000)										(70,000)
Additions to reserve for fund redemption					27,400				(27,400)		—
Reversal of reserve for fund redemption					(70,000)					(70,000)	(70,000)
Additions to reserve for assisting social responsibility							700		(700)	—	—
Reversal of reserve for assisting social responsibility							(745)		745	—	—
Reversal of land revaluation differences									4,252	4,252	4,252
Net changes, excluding funds, reserve and surplus											
Net changes in the fiscal year	(70,000)	70,000	—	200	(42,600)	—	(45)		(11,533)	(53,979)	(53,979)
Ending balance	100,000	539,000	2	5,404	77,000	165,000	1,450	223	70,421	319,499	958,502

	Unrealized gains (losses), revaluation reserve				
	Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	Defined gains (losses) on derivatives under hedge accounting		Total unrealized gains (losses) revaluation reserve	Total net assets
		Land	Revaluation differences		
Beginning balance	704,140	(358)	(59,460)	644,321	1,656,802
Changes in the fiscal year					
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)				(51,735)	
Additions to reserve for future losses				—	
Additions to reserve for redemption of foundation funds				70,000	
Payment of interest on foundation funds				(1,918)	
Net surplus				65,422	
Redemption of foundation funds				(70,000)	
Additions to reserve for fund redemption				—	
Reversal of reserve for fund redemption				(70,000)	
Additions to reserve for assisting social responsibility				—	
Reversal of reserve for assisting social responsibility				—	
Reversal of land revaluation differences				4,252	
Net changes, excluding funds, reserve and surplus	64,236	931	(4,250)	60,918	60,918
Net changes in the fiscal year	64,236	931	(4,250)	60,918	6,939
Ending balance	768,377	573	(63,710)	705,239	1,663,742

Year ended March 31, 2019

Millions of Yen

	Funds, reserve and surplus											Total funds, reserve and surplus
	Reserve for redemption of foundation funds			Surplus								
				Reserve for future losses	Other surplus					Total surplus		
	Foundation funds (Note 13)	Reserve for redemption of foundation funds (Note 13)	Reserve for revaluation		Reserve for future losses	Reserve for future redemption (Note 13)	Fund for allowance	Reserve for assisting social responsibility	Other reserves		Unappropriated surplus	
Beginning balance	190,000	539,000	2	5,404	77,000	165,000	1,450	223	70,421	319,499	958,502	
Changes in the fiscal year												
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)									(52,804)	(52,804)	(52,804)	
Additions to reserve for future losses				200					(200)	-		
Additions to reserve for redemption of foundation funds		50,000									50,000	
Payment of interest on foundation funds									(1,116)	(1,116)	(1,116)	
Net surplus									60,605	60,605	60,605	
Redemption of foundation funds	(50,000)										(50,000)	
Additions to reserve for fund redemption					15,600				(15,600)	-	-	
Reversal of reserve for fund redemption					(50,000)					(50,000)	(50,000)	
Additions to reserve for assisting social responsibility							700		(700)	-	-	
Reversal of reserve for assisting social responsibility							(829)		829	-	-	
Reversal of land revaluation differences									(2,293)	(2,293)	(2,293)	
Net changes, excluding funds, reserve and surplus												
Net changes in the fiscal year	(50,000)	50,000	-	200	(34,400)	-	(129)	-	(11,279)	(45,608)	(45,608)	
Ending balance	50,000	589,000	2	5,604	42,600	165,000	1,321	223	59,141	273,890	912,890	

	Unrealized gains (losses), revaluation reserve				
	Deferred gains		Deferred losses		
	Net unrealized gains (losses) on securities	Deferred gains on securities	Deferred losses on securities	Deferred losses on securities	Total net assets
Beginning balance	758,377	573	(63,710)	705,239	1,663,742
Changes in the fiscal year					
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)				(52,804)	
Additions to reserve for future losses				-	
Additions to reserve for redemption of foundation funds				50,000	
Payment of interest on foundation funds				(1,116)	
Net surplus				60,605	
Redemption of foundation funds				(50,000)	
Additions to reserve for fund redemption				-	
Reversal of reserve for fund redemption				(50,000)	
Additions to reserve for assisting social responsibility				-	
Reversal of reserve for assisting social responsibility				-	
Reversal of land revaluation differences				(2,293)	
Net changes, excluding funds, reserve and surplus	162,704	(1,004)	2,293	163,993	163,993
Net changes in the fiscal year	162,704	(1,004)	2,293	163,993	118,384
Ending balance	931,081	(431)	(61,417)	869,233	1,782,126

Year ended March 31, 2020

Millions of Yen

	Funds, reserve and surplus										
	Foundat on funds (Note 13)	Reserve for redempt on of foundat ion funds (Note 13)	Reserve for revaluation	Reserve for future losses	Surplus						Total funds, reserve and surplus
					Other surplus						
					Reserve for fund redemption (Note 13)	Fund for once payment on allowance	Reserve for assisting social responsibility	Other reserves	Unappropriated surplus	Total surplus	
Beginning balance	50,000	589,000	2	5,604	42,600	165,000	1,321	223	59,141	273,890	912,893
Changes in the fiscal year											
Additions to policyholders dividend reserves (Note 9)									(50,285)	(50,285)	(50,285)
Additions to reserve for future losses				200					(200)	—	—
Additions to reserve for redemption of foundation funds		50,000									50,000
Payment of interest on foundation funds									(556)	(556)	(556)
Net surplus									49,337	49,337	49,337
Redemption of foundation funds	(50,000)										(50,000)
Additions to reserve for fund redemption					7,400				(7,400)	—	—
Reversal of reserve for fund redemption					(50,000)					(50,000)	(50,000)
Additions to reserve for assisting social responsibility							700		(700)	—	—
Reversal of reserve for assisting social responsibility							(723)		723	—	—
Reversal of land revaluation differences									(1,708)	(1,708)	(1,708)
Net changes, excluding funds, reserve and surplus											
Net changes in the fiscal year	(50,000)	50,000	—	200	(42,600)	—	(23)	—	(10,790)	(53,213)	(53,213)
Ending balance	—	639,000	2	5,804	—	165,000	1,298	223	48,351	220,677	859,680

	Unrealized gains (losses), revaluation reserve				
	Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	Deferred gains (losses) on derivatives under hedge accounting		Land revaluation differences	Total unrealized gains (losses), revaluation reserve
Beginning balance	931,081	(431)	(61,417)	869,233	1,782,126
Changes in the fiscal year					
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)					(50,285)
Additions to reserve for future losses					—
Additions to reserve for redemption of foundation funds					50,000
Payment of interest on foundation funds					(556)
Net surplus					49,337
Redemption of foundation funds					(50,000)
Additions to reserve for fund redemption					—
Reversal of reserve for fund redemption					(50,000)
Additions to reserve for assisting social responsibility					—
Reversal of reserve for assisting social responsibility					—
Reversal of land revaluation differences					(1,708)
Net changes, excluding funds, reserve and surplus	(89,844)	(1,939)	1,708	(90,075)	(90,075)
Net changes in the fiscal year	(89,844)	(1,939)	1,708	(90,075)	(143,289)
Ending balance	841,237	(2,371)	(59,708)	779,157	1,638,837

Year ended March 31, 2020

Millions of U.S. Dollars

	Funds, reserve and surplus										Total funds, reserve and surplus
	Foundation funds (Note 13)	Reserve for redemption of foundation funds (Note 13)	Reserve for revaluation	Reserve for future losses	Surplus					Total surplus	
					Reserve for fund redemption (Note 13)	Fund for once-foundation allowance	Reserve for assisting social responsibility	Other reserves	Unappropriated surplus		
Beginning balance	459	5,412	0	51	391	1,516	12	2	543	2,516	8,388
Changes in the fiscal year:											
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)									(462)	(462)	(462)
Additions to reserve for future losses				1					(1)	—	—
Additions to reserve for redemption of foundation funds		459									459
Payment of interest on foundation funds									(5)	(5)	(5)
Net surplus									453	453	453
Redemption of foundation funds	(459)										(459)
Additions to reserve for fund redemption					67				(67)	—	—
Reversal of reserve for fund redemption					(459)					(459)	(459)
Additions to reserve for assisting social responsibility							6		(6)	—	—
Reversal of reserve for assisting social responsibility							(6)		6	—	—
Reversal of land revaluation differences									(15)	(15)	(15)
Net changes, excluding funds, reserve and surplus											
Net changes in the fiscal year	(459)	459	—	1	(391)	—	(0)	—	(99)	(488)	(488)
Ending balance	—	5,871	0	53	—	1,516	11	2	444	2,027	7,899

	Unrealized gains (losses), revaluation reserve				
	Net unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	Deferring gains based on net mark-to-market under hedge accounting	Land revaluation differences	Total unrealized gains (losses) revaluation reserve	Total net assets
Beginning balance	8,555	(3)	(564)	7,987	16,375
Changes in the fiscal year					
Additions to policyholders' dividend reserves (Note 9)					(462)
Additions to reserve for future losses					—
Additions to reserve for redemption of foundation funds					459
Payment of interest on foundation funds					(5)
Net surplus					453
Redemption of foundation funds					(459)
Additions to reserve for fund redemption					—
Reversal of reserve for fund redemption					(459)
Additions to reserve for assisting social responsibility					—
Reversal of reserve for assisting social responsibility					—
Reversal of land revaluation differences					(15)
Net changes, excluding funds, reserve and surplus	(825)	(17)	15	(827)	(827)
Net changes in the fiscal year	(825)	(17)	15	(827)	(1,316)
Ending balance	7,729	(21)	(548)	7,159	15,058

## Non-Consolidated Proposed Appropriation of Surplus

Sumitomo Life Insurance Company

Years ended March 31	Millions of yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Unappropriated surplus	¥70,421	¥59,141	<b>¥48,351</b>	<b>\$444</b>
Appropriation of surplus	70,421	59,141	<b>48,351</b>	<b>444</b>
Policyholders' dividend reserves	52,804	50,285	<b>47,451</b>	<b>436</b>
Net surplus	17,616	8,856	<b>900</b>	<b>8</b>
Reserve for future losses	200	200	<b>200</b>	<b>1</b>
Interest on foundation funds	1,116	556	—	—
Voluntary surplus reserves	16,300	8,100	<b>700</b>	<b>6</b>
Reserve for fund redemption	15,600	7,400	—	—
Reserve for assisting social responsibility	700	700	<b>700</b>	<b>6</b>



# Notes to the Non-Consolidated Financial Statements

Sumitomo Life Insurance Company

## Note 1

### Basis of Presentation

SUMITOMO LIFE INSURANCE COMPANY ("the Company") has prepared the accompanying non-consolidated financial statements in accordance with the provisions set forth in the Insurance Business Act and its related accounting regulations in Japan, and in conformity with the accounting principles generally accepted in Japan ("Japanese GAAP"), which may differ in certain respects from accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Japan. In preparing the accompanying non-consolidated financial statements, certain reclassifications have been made to the non-consolidated financial statements issued domestically in order to present them in a format which is more familiar to readers outside Japan. In addition, the notes to the non-consolidated financial statements include the information which is not required under Japanese GAAP but is presented herein as additional information.

Japanese yen amounts are rounded down to million yen amounts. As a result, the totals do not add up. The translation of Japanese yen amounts into U.S. dollars is included solely for the convenience of readers outside Japan, using the exchange rate as of March 31, 2020, which was ¥108.83 to U.S. \$1. The convenience translation should not be construed as representations that Japanese yen amounts were, have been, or may in the future be, converted into U.S. dollars at this or any other exchange rate.

## Note 2

### Summary of Significant Accounting Policies

#### 1) Securities, derivative instruments, and hedge accounting

##### a) Securities

Securities held by the Company are classified and accounted for as follows:

Trading securities are stated at the market value on the balance sheet date. The cost of the securities sold is calculated using the moving average method.

Held-to-maturity debt securities are stated at amortized cost and the cost of the securities sold is calculated using the moving average method. Amortization is calculated using the straight-line method.

Policy-reserve-matching bonds (defined in Note 2.2b) are stated at amortized cost in accordance with Industry Audit Committee Report No. 21, "Temporary Treatment of Accounting and Auditing Concerning Policy-Reserve-Matching Bonds in the Insurance Industry", issued by the Japanese Institute of Certified Public Accountants. The cost of the bonds sold is calculated using the moving average method and amortization is calculated using the straight-line method.

Investments in unconsolidated subsidiaries and affiliated companies (defined in Article 110, Clause 2 of the Insurance Business Act) are stated at cost.

Equity securities with the readily determinable market values classified as available-for-sale securities are stated at the market value which is determined as the average of the market value during the last month of the fiscal year. The other available-for-sale securities with the readily determinable market values are stated mainly at the market value on the balance sheet date. Available-for-sale securities for which determination of the fair value is impracticable are stated mainly at cost. The cost of the securities sold is calculated using the moving average method.

Certain demand deposits, monetary claims bought and securities in money-held-in-trusts deemed equivalent to investment in securities are stated using the same methods described above.

Unrealized gains and losses on available-for-sale securities are reported net of income taxes, as a separate component of net assets in the non-consolidated balance sheets.

##### b) Derivative instruments

Derivatives are stated at the fair value.

##### c) Hedge accounting

Under Japanese GAAP, the deferred hedge method and the fair value hedge method are fundamental hedge accounting methods allowed.

Under the fair value hedge method, which is allowed only when available-for-sale securities are hedged items, hedging instruments' gains and losses on changes in the fair value are recognized in earnings together with hedged items' corresponding gains and losses attributable to risks being hedged.

In addition, for certain derivative instruments, exceptional hedge accounting methods are allowed under Japanese GAAP as follows:

Assets and liabilities denominated in foreign currencies and hedged by foreign exchange forward contracts and currency swaps are allowed to be translated at the foreign exchange rates stipulated in the forward contract agreements and the currency swap agreements. Accordingly, the foreign exchange forward contracts and the currency swaps used as hedging instruments are not recognized as an asset or liability measured at the fair value either on initial recognition or subsequent reporting dates (the allocation method).

Interest rate swaps that qualify for hedge accounting and meet specific matching criteria are not remeasured at the fair value, but the net amounts paid or received under the swap agreements are recognized and included in interest expense or income of the hedged items (the exceptional method)

The Company mainly adopts the fair value hedge method and the allocation method to hedge foreign currency risks of assets and liabilities denominated in foreign currencies

The Company also adopts the exceptional method to hedge interest rate risk primarily of floating rate loans

Hedge effectiveness is assessed by comparing the cumulative changes in the fair values or cash flows of the hedged items and the hedging instruments.

## **2) Policy-reserve-matching bonds**

The Company classifies debt securities held in order to match their duration to the duration of the corresponding subsections - segregated by type of insurance, remaining coverage period and investment policy - of the liabilities provided for future payments of insurance claims in individual insurances, individual annuities and group annuities as policy-reserve-matching bonds in accordance with Industry Audit Committee Report No. 21, "Temporary Treatment of Accounting and Auditing Concerning Policy-Reserve-Matching Bonds in the Insurance Industry", issued by the Japanese Institute of Certified Public Accountants

## **3) Foreign currency translation**

The Company's assets and liabilities denominated in foreign currencies, except for investments in subsidiaries and affiliates, are translated into Japanese yen at the exchange rate on the balance sheet date. Investments in subsidiaries and affiliates are translated into Japanese yen at the exchange rates on the dates of acquisition

Foreign-currency-denominated debt securities classified as available-for-sale securities, which are exposed to significant foreign exchange rate fluctuations, are translated at the average of exchange rates during the last month of the fiscal year.

## **4) Tangible fixed assets**

Tangible fixed assets owned by the Company are depreciated as follows:

### **a) Buildings**

Calculated using the straight-line method.

### **b) Lease assets related to financial leases where ownership is not transferred**

Calculated using the straight-line method over the lease period

### **c) Other tangible fixed assets**

Calculated using the declining-balance method

Tangible fixed assets are presented at cost, net of accumulated depreciation and impairment losses.

The estimated useful lives of major items are as follows:

Buildings 2 to 50 years

Other tangible fixed assets 2 to 20 years

### **Revaluation of land**

The Company revalued certain parcels of land owned for operating use as of March 31, 2001, as permitted by the Act on Revaluation of Land.

The difference in value before and after the revaluation is directly included in net assets and presented as land revaluation differences, net of deferred tax liabilities for land revaluation in the non-consolidated balance sheets.

The revaluation method is stipulated in Article 3, Clause 3 of the Act on Revaluation of Land. Pursuant to the Article, the Company used the publicly announced appraisal value with certain adjustments (detailed in Article 2, Paragraph 1 of the Order for Enforcement of the Act on Revaluation of Land (the "Order")) and appraisal value (detailed in Article 2, Paragraph 5 of the Order) for the revaluation.

#### 5) Software

Capitalized software for internal use included in intangible fixed assets is amortized using the straight-line method over the estimated useful lives (3 to 5 years).

#### 6) Allowance for possible loan losses

The Company's allowance for possible loan losses is provided pursuant to its standards for self-assessment of asset quality and internal rules for write-offs of loans and allowance for possible loan losses. For loans to borrowers that are legally bankrupt ("bankrupt borrowers") and for loans to borrowers that are not yet legally bankrupt but substantially bankrupt ("substantially bankrupt borrowers"), an allowance is provided based on the total amount of the loans after deduction of charge-offs and any amounts expected to be collected through disposal of collaterals and execution of guarantees. For loans to borrowers that are likely to become bankrupt ("borrowers likely to become bankrupt"), an allowance is provided at the amount deemed necessary based on an overall solvency assessment, net of the expected collection through disposal of collaterals and execution of guarantees. For the other loans, an allowance is provided by multiplying the claim amount by an anticipated default rate calculated based on the Company's actual default experience for a certain period in the past.

All loans are assessed based on the Company's standards for the self-assessment of asset quality and the assessment results are reviewed by a department independent of the department that performs and is responsible for the self-assessment. The allowance for possible loan losses is provided based on the assessment results.

For loans to bankrupt borrowers and substantially bankrupt borrowers, the amount of loans exceeding the value of estimated recovery through disposal of collaterals and execution of guarantees is deemed uncollectible and written off. The amount of loans written off for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 amounted to ¥36 million, ¥35 million and ¥35 million (U.S. \$0 million), respectively.

#### 7) Accrued retirement benefits

Accrued retirement benefits are provided based on the projected benefit obligations and plan assets as of the balance sheet date in accordance with the accounting standards for retirement benefits ("Statement on Establishing Accounting Standards for Retirement Benefits").

#### 8) Reserve for price fluctuation

Reserve for price fluctuation is calculated pursuant to Article 115 of the Insurance Business Act.

#### 9) Accounting for consumption taxes

National and local consumption taxes are accounted for using the tax-excluded method. Non-deductible consumption taxes are recognized as expenses for the fiscal year, except for those relating to purchases of depreciable fixed assets which are not charged to expense but deferred as other assets and amortized over a five-year period on the straight-line basis pursuant to the Corporation Tax Act.

#### 10) Policy reserves

Policy reserves of the Company are provided pursuant to Article 116 of the Insurance Business Act.

Premium reserves, a main component of policy reserves, are calculated according to the following methods:

- a) For contracts which are subject to the standard policy reserve requirements, the premium reserves are calculated using the method stipulated by the Commissioner of Financial Services Agency (Ministry of Finance Notification No. 48 in 1996).
- b) For contracts which are not subject to the standard policy reserve requirements, premium reserves are calculated using the net level premium method.

The Company adopted its accounting policy for premium reserves for existing individual annuity contracts whose annuity payments commenced on or after April 1, 2006, effective from the fiscal year ended March 31, 2007, as follows.

For individual annuity contracts which commenced on or after April 1, 2006, the Company has regarded their commencement dates of annuity payments as the contract dates, and applied the calculation basis stipulated by the Commissioner of Financial Services Agency (Ministry of Finance Notification No. 48 in 1996). (For contracts which commenced by March 31, 2007, assumed mortality rates on the 2007 life insurance standard life table have been used.)

#### 11) Revenue recognition

The Company recognizes insurance premiums when premiums are received, and does not recognize insurance premiums due but not collected as revenues. The Company recognizes unearned insurance premiums as policy reserves.

#### 12) Policy acquisition costs

The Company recognizes policy acquisition costs when incurred.

#### 13) Accounting Standards and guidance not yet applied

Following accounting standards and guidance are those issued but not yet applied.

- "Accounting Standard for Fair Value Measurement" (ASBJ Statement No. 30, July 4, 2019)
- "Guidance on Accounting Standard for Fair Value Measurement" (ASBJ Guidance No. 31, July 4, 2019)
- "Accounting Standard for Financial Instruments" (ASBJ Statement No. 10, July 4, 2019)
- "Guidance on Disclosures about Fair Value of Financial Instruments" (ASBJ Guidance No. 19, March 31, 2020)

##### a) Overview

In order to enhance comparability with internationally recognized accounting standards, "Accounting Standard for Fair Value Measurement" and "Guidance on Accounting Standard for Fair Value Measurement" ("Fair Value Accounting Standards") have been developed and guidance on methods measuring fair value was issued. Fair Value Accounting Standards are applicable to the fair value measurement of the following items:

- Financial instruments in "Accounting Standard for Financial Instruments"

Additionally, the "Guidance on Disclosures about Fair Value of Financial Instruments" has been revised and the notes to the breakdown, etc., of the fair value of financial instruments by level and other items have been established.

##### b) Effective date

Fair Value Accounting Standards and guidance will be effective from the beginning of the fiscal year ending March 31, 2022.

##### c) Impact of applying the standards and guidance

The impact of applying the standards and guidance is currently under assessment.

#### 14) Additional Information

The consolidation tax filings were adopted, with the Company being a parent company under the system from the fiscal year ended March 31, 2018.

Following the enactment of "Act for Partial Revision of the Income Tax Act, etc." (Act No.8 of 2020), the transition from the consolidation tax filings to the group tax sharing system will be applied for the fiscal year beginning on April 1, 2022. With the adoption of "Practical Solution on the Treatment of Tax Effect Accounting for the Transition from the Consolidated Taxation System to the Group Tax Sharing System" (Practical Issues Task Force No.39, March 31, 2020), the Company recognized deferred tax assets/liabilities as of March 31, 2020 based on the provisions of pre-amended Tax Act.

## Financial Instruments

### 1) Qualitative information on financial instruments

The Company applies Asset and Liability Management (ALM) considering characteristics of life insurance liabilities to enhance soundness and profitability of investment returns in mid-to-long term by diversified investments mainly in assets denominated in yen such as bonds and loans, and in stocks within allowable risk limits. In addition, the Company utilizes derivative instruments primarily in order to hedge the risks of fluctuation of values of assets or liabilities.

Major components of the Company's financial instruments and associated risks are as follows

Domestic bonds are exposed to market risk, which arises from the fluctuation of interest rates and other market indicators, and credit risk of issuers. Domestic and foreign stocks are exposed to market risk, which arises from the fluctuation of stock prices and foreign exchange rates, and credit risk of issuers. Foreign bonds are exposed to market risk, which arises from the fluctuation of interest rates, foreign exchange rates and other market indicators, and credit risk of issuers. Loans, mainly to domestic companies, are exposed to credit risk, which arises from deterioration of the financial condition of counterparties. They are also exposed to market risk since certain loans, similarly to bonds, change the fair values by fluctuation of interest rates although no active secondary markets exist.

The Company utilizes foreign currency forward contracts, currency options and currency swaps to hedge foreign currency risks of assets and liabilities denominated in foreign currencies, futures trading, forwards trading and options to hedge market risks of stocks, bond futures, options and interest rate swaptions to hedge market risks of fixed rate assets relating to the fluctuation of interest rates, and interest rate swaps to hedge interest fluctuation risks of floating rate assets. Gains and losses on certain foreign currency forward contracts to hedge foreign currency risks mainly of foreign securities are accounted for under hedge accounting. The hedge effectiveness is regularly assessed by comparing fluctuations in the fair value of hedged items and hedging instruments.

Gains and losses on certain interest rate swaps used for hedging interest rate risks mainly of floating rate loans are accounted for under hedge accounting. The hedge effectiveness is regularly assessed by comparing fluctuations in cash flows of hedged items and hedging instruments.

When foreign currency forward contracts and currency swaps meet the criteria for applying the allocation method or when interest rate swap transactions meet the criteria for applying the exceptional method, hedge effectiveness is not assessed, according to accounting principles.

The risk management department maintains asset risk management in accordance with Risk Management Policy established by the board of directors. In addition, the Company strives to enhance risk assessment and management quantitatively and comprehensively by defining the framework of risk management about market risk and credit risk of financial instruments and concrete risk management processes pursuant to related rules. Moreover, the risk management department maintains effective risk management structures by independently monitoring whether trading departments operate in compliance with related policies and rules. The board of directors makes decisions in response to the reports of risk management situations.

In order to manage market risk, the Company assesses and analyzes sensitivities of existing financial instruments to changes in interest rates, foreign exchange rates, stock prices and other market indicators by comparing Value-at-Risk (VaR) as integrated risk exposure with the limit for market risk, which is calculated with consideration given to unrealized gains (losses) and realized gains (losses) on sales.

In order to manage credit risk, the Company assesses financial assets such as loans by using internal credit ratings corresponding to financial conditions of security issuers or counterparties of loans when the Company makes investments, and regularly reviews these ratings. Moreover, the Company manages credit risk by comparing Value-at-Risk (VaR) calculated with Monte Carlo simulations, which are based on the assumptions such as probability of transition for each internal credit rating and expected recovery rate at default, with the limit for credit risk.

## 2) Fair value of financial instruments

The following table shows the carrying amounts in the non-consolidated balance sheets and the fair values and their differences of financial instruments as of March 31, 2018, 2019 and 2020

As of March 31	Millions of Yen			Millions of Yen		
	2018			2019		
	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Cash and deposits	¥ 1,301,620	¥ 1,301,620	—	¥ 1,510,097	¥ 1,510,097	—
[Available-for-sale securities]**	[441,084]	[441,084]	—	[386,779]	[386,779]	—
Call loans	187,361	187,361	—	238,792	238,792	—
Monetary claims bought	283,252	284,696	1,444	317,252	319,745	2,493
[Available-for-sale securities]**	[209,492]	[209,492]	—	[174,259]	[174,259]	—
Securities**	24,888,639	27,173,343	2,284,704	25,925,558	28,419,737	2,494,178
Trading securities	917,228	917,228	—	782,809	782,809	—
Held-to-maturity debt securities	1,888,273	2,202,331	314,058	1,799,665	2,132,194	332,529
Policy-reserve-matching bonds	11,206,795	13,156,647	1,949,852	11,674,328	13,813,577	2,139,248
investments in subsidiaries and affiliated companies	33,173	53,967	20,793	33,173	55,574	22,400
Available-for-sale securities	10,843,168	10,843,168	—	11,635,582	11,635,582	—
Loans	2,781,305	—	—	2,874,970	—	—
Allowance for possible loan losses**	(719)	—	—	(618)	—	—
	2,780,585	2,821,076	40,490	2,874,352	2,909,763	35,411
Corporate bonds	499,924	514,191	14,267	499,924	512,782	12,857
Payables under repurchase agreements	860,119	860,119	—	1,893,213	1,893,213	—
Payables under securities borrowing transactions	1,116,092	1,116,092	—	772,360	772,360	—
Loans payable	—	—	—	—	—	—
Derivative transactions**	190,625	190,625	—	31,860	31,860	—
Hedge accounting not applied	9,851	9,851	—	4,295	4,295	—
Hedge accounting applied	180,774	180,774	—	27,565	27,565	—

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
	2020			2020		
	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Cash and deposits	¥ 1,467,878	¥ 1,467,878	—	\$ 13,487	\$ 13,487	—
[Available-for-sale securities]**	[435,863]	[435,863]	—	[4,004]	[4,004]	—
Call loans	354,415	354,415	—	3,256	3,256	—
Monetary claims bought	326,239	329,205	2,966	2,997	3,024	27
[Available-for-sale securities]**	[193,071]	[193,071]	—	[1,774]	[1,774]	—
Securities**	26,762,393	29,064,098	2,301,705	245,910	267,059	21,149
Trading securities	633,006	633,006	—	5,816	5,816	—
Held-to-maturity debt securities	1,725,807	2,049,016	323,208	15,857	18,827	2,969
Policy-reserve-matching bonds	12,029,249	14,032,115	2,002,866	110,532	128,936	18,403
Investments in subsidiaries and affiliated companies	52,238	27,869	(24,369)	480	256	(223)
Available-for-sale securities	12,322,091	12,322,091	—	113,223	113,223	—
Loans	2,099,584	—	—	19,292	—	—
Allowance for possible loan losses**	(598)	—	—	(5)	—	—
	2,098,985	2,104,022	5,036	19,286	19,333	46
Corporate bonds	449,924	435,958	(13,965)	4,134	4,005	(128)
Payables under repurchase agreements	1,948,528	1,948,528	—	17,904	17,904	—
Payables under securities borrowing transactions	590,008	590,008	—	5,421	5,421	—
Loans payable	50,000	49,680	(320)	459	456	(2)
Derivative transactions**	131,250	131,250	—	1,206	1,206	—
Hedge accounting not applied	247	247	—	2	2	—
Hedge accounting applied	131,002	131,002	—	1,203	1,203	—

\*1 Available-for-sale securities are shown in [ ].

\*2 This table does not include financial instruments for which fair values are not practically determinable, such as unlisted securities.

The non-consolidated balance sheet amounts of these securities were ¥931,092 million, ¥839,059 million and ¥661,485 million (U.S. \$6,078 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

\*3 The allowance for possible loan losses earmarked for loans is deducted from the carrying amount of loans.

\*4 Debits and credits arising from derivative transactions are netted, and the net credit positions are shown in ( ).

## Note 1: Valuation methods for financial instruments

### Assets

#### 1) Cash and deposits and call loans

In principle, the book value is deemed as the fair value.

As for certain deposits regarded as securities pursuant to "Accounting Standard for Financial Instruments" (ASBJ Statement No. 10), the fair value is measured based on the closing market value on the balance sheet date.

#### 2) Monetary claims bought

The fair value is measured mainly based on the closing market value on the balance sheet date.

#### 3) Securities

As for stocks with the market values, the fair value is measured based on the average market value during the last month of the fiscal year.

As for the other securities with the market values, the fair value is measured based on the closing market value on the balance sheet date.

#### 4) Loans

As for policy loans, the book value is deemed as the fair value since the fair value approximates the book value, considering that the loan amount is limited within surrender value with no contractual maturity and given their estimated repayment period and interest rate terms.

As for general loans, the fair value is measured mainly as the present value of estimated future cash flows from the loans.

As for loans to borrowers that are legally or substantially bankrupt and borrowers likely to become bankrupt, the fair values are, in principle, measured as the carrying amounts less the allowance for possible loan losses.

### Liabilities

#### 1) Corporate bonds

The fair value is measured mainly based on the closing market value on the balance sheet date.

#### 2) Payables under repurchase agreements and payables under securities borrowing transactions

The book value is deemed as the fair value since the fair value approximates the book value.

#### 3) Loans payable

The fair value is measured at the fair value of the corporate bonds issued to back the loans payable on the balance sheet date.

### Derivative transactions

For details on derivative transactions, please refer to Note 4 below: Fair values of derivative transactions

Note 2: Matters related to securities, including certain deposits regarded as securities pursuant to "Accounting Standard for Financial Instruments" (ASBJ Statement No. 10)

The following tables show the carrying amounts in the non-consolidated balance sheets, the fair values and their differences of held-to-maturity debt securities and policy-reserve-matching bonds as of March 31, 2018, 2019 and 2020

### 1) Held-to-maturity debt securities

As of March 31	Millions of Yen			Millions of Yen		
	2018			2019		
Type	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Fair value exceeds the balance sheet amount						
Bonds	¥ 394,228	¥ 423,565	¥ 29,336	¥ 358,543	¥ 387,748	¥ 29,205
Foreign securities (bonds)	1,493,938	1,778,660	284,722	1,440,600	1,743,924	303,324
Fair value does not exceed the balance sheet amount						
Bonds	106	105	(0)	522	521	(0)
Foreign securities (bonds)	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>1,888,273</b>	<b>2,202,331</b>	<b>314,058</b>	<b>1,799,665</b>	<b>2,132,194</b>	<b>332,529</b>

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
	2020			2020		
Type	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Fair value exceeds the balance sheet amount						
Bonds	¥ 310,662	¥ 334,609	¥ 23,947	\$ 2,854	\$ 3,074	\$ 220
Foreign securities (bonds)	1,414,600	1,713,866	299,266	12,998	15,748	2,749
Fair value does not exceed the balance sheet amount						
Bonds	545	540	(5)	5	4	(0)
Foreign securities (bonds)	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>1,725,807</b>	<b>2,049,016</b>	<b>323,208</b>	<b>15,857</b>	<b>18,827</b>	<b>2,969</b>

### 2) Policy-reserve-matching bonds

As of March 31	Millions of Yen			Millions of Yen		
	2018			2019		
Type	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Fair value exceeds the balance sheet amount						
Bonds	¥10,397,017	¥12,388,306	¥1,991,289	¥10,988,196	¥13,119,392	¥2,131,195
Foreign securities (bonds)	87,797	91,618	3,820	416,916	432,782	15,865
Fair value does not exceed the balance sheet amount						
Bonds	537,536	497,343	(40,193)	151,573	146,912	(4,661)
Foreign securities (bonds)	184,442	179,379	(5,063)	117,641	114,489	(3,151)
<b>Total</b>	<b>11,206,795</b>	<b>13,156,647</b>	<b>1,949,852</b>	<b>11,674,328</b>	<b>13,813,577</b>	<b>2,139,248</b>

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
	2020			2020		
Type	Balance sheet amount	Fair value	Difference	Balance sheet amount	Fair value	Difference
Fair value exceeds the balance sheet amount						
Bonds	¥10,989,452	¥12,959,664	¥1,970,212	\$100,978	\$119,081	\$18,103
Foreign securities (bonds)	559,223	603,107	43,884	5,138	5,541	403
Fair value does not exceed the balance sheet amount						
Bonds	302,785	297,241	(5,543)	2,782	2,731	(50)
Foreign securities (bonds)	177,788	172,101	(5,687)	1,633	1,581	(52)
<b>Total</b>	<b>12,029,249</b>	<b>14,032,115</b>	<b>2,002,866</b>	<b>110,532</b>	<b>128,936</b>	<b>18,403</b>



The following table shows the acquisition costs or amortized costs, the carrying amounts in the non-consolidated balance sheets and their differences of available-for-sale securities as of March 31, 2018, 2019 and 2020

### 3) Available-for-sale securities

As of March 31	Millions of Yen			Millions of Yen		
	2018			2019		
Type	Acquisition costs or amortized costs	Balance sheet amount	Difference	Acquisition costs or amortized costs	Balance sheet amount	Difference
Balance sheet amount exceeds acquisition costs or amortized costs						
Negotiable certificates of deposit	¥ —	¥ —	¥ —	¥ —	¥ —	¥ —
Monetary claims bought	136,556	143,818	7,261	151,297	159,271	7,973
Bonds	1,145,648	1,228,359	82,711	1,660,058	1,764,458	104,399
Stocks	737,091	1,723,815	986,723	658,977	1,605,890	946,912
Foreign securities	3,284,045	3,421,553	137,507	5,442,279	5,727,096	284,817
Foreign bonds	3,163,585	3,298,255	134,670	5,052,299	5,325,762	273,463
Other foreign securities	120,460	123,297	2,837	389,980	401,333	11,353
Other securities	34,983	48,789	13,806	57,271	72,548	15,276
Balance sheet amount does not exceed acquisition costs or amortized costs						
Negotiable certificates of deposit	441,100	441,084	(15)	386,800	386,779	(20)
Monetary claims bought	65,766	65,674	(92)	14,999	14,988	(11)
Bonds	503,611	486,145	(17,466)	86,513	85,159	(1,353)
Stocks	101,508	88,848	(12,659)	180,614	142,018	(38,595)
Foreign securities	3,976,319	3,835,717	(140,601)	2,220,984	2,185,939	(35,044)
Foreign bonds	3,876,399	3,736,152	(140,246)	2,131,873	2,097,173	(34,699)
Other foreign securities	99,919	99,564	(355)	89,111	88,766	(345)
Other securities	10,000	9,940	(60)	52,623	52,469	(153)
Total	10,436,636	11,493,745	1,057,115	10,912,420	12,196,621	1,284,201

As of March 31	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
	2020			2020		
Type	Acquisition costs or amortized costs	Balance sheet amount	Difference	Acquisition costs or amortized costs	Balance sheet amount	Difference
Balance sheet amount exceeds acquisition costs or amortized costs						
Negotiable certificates of deposit	¥ —	¥ —	¥ —	\$ —	\$ —	\$ —
Monetary claims bought	159,666	168,153	8,486	1,467	1,545	77
Bonds	1,565,064	1,655,370	90,306	14,380	15,210	829
Stocks	590,674	1,270,621	679,946	5,427	11,675	6,247
Foreign securities	6,376,328	6,920,454	544,125	58,589	63,589	4,999
Foreign bonds	6,062,554	6,592,476	529,922	55,706	60,575	4,869
Other foreign securities	313,774	327,978	14,203	2,883	3,013	130
Other securities	54,551	66,754	12,202	501	613	112
Balance sheet amount does not exceed acquisition costs or amortized costs						
Negotiable certificates of deposit	435,900	435,863	(36)	4,005	4,004	(0)
Monetary claims bought	24,952	24,918	(34)	229	228	(0)
Bonds	563,691	550,254	(13,437)	5,179	5,056	(123)
Stocks	405,472	324,583	(80,889)	3,725	2,982	(743)
Foreign securities	1,363,273	1,303,244	(60,028)	12,526	11,975	(551)
Foreign bonds	905,113	867,499	(37,613)	8,316	7,971	(345)
Other foreign securities	458,160	435,744	(22,415)	4,209	4,003	(205)
Other securities	248,971	230,808	(18,163)	2,287	2,120	(166)
Total	11,788,547	12,951,026	1,162,478	108,320	119,002	10,681

**Note 3: Maturity analysis of monetary claims, securities with maturities, corporate bonds and other liabilities**

**Scheduled redemptions of monetary claims and securities with maturities, corporate bonds and other liabilities**

As of March 31	Millions of Yen				Millions of Yen			
	Within 1 year	Over 1 year to 5 years	Over 5 years to 10 years	Over 10 years	Within 1 year	Over 1 year to 5 years	Over 5 years to 10 years	Over 10 years
Deposits	¥1,301,462	—	—	—	¥1,509,947	—	—	—
Call loans	187,361	—	—	—	238,792	—	—	—
Monetary claims bought	49,629	75	269	225,416	14,446	267	275	294,271
Securities	567,009	2,294,060	5,495,859	12,842,958	351,172	2,127,895	6,043,472	13,339,419
Held-to-maturity debt securities	65,428	196,116	638,295	986,561	54,118	184,416	595,915	963,653
Policy-reserve-matching bonds	136,707	517,933	1,697,358	3,781,093	20,796	522,045	2,040,638	9,009,764
Available-for-sale securities	364,874	1,580,008	3,160,206	3,075,302	275,258	1,421,433	3,406,919	3,366,001
Loans	1,029,722	629,709	514,079	273,052	1,214,128	518,500	478,753	363,840
Corporate bonds	—	—	—	499,924	—	—	—	499,924
Payables under repurchase agreements	860,119	—	—	—	1,893,213	—	—	—
Payables under securities borrowing transactions	1,116,092	—	—	—	772,360	—	—	—
Loans payable	—	—	—	—	—	—	—	—

As of March 31	Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
	Within 1 year	Over 1 year to 5 years	Over 5 years to 10 years	Over 10 years	Within 1 year	Over 1 year to 5 years	Over 5 years to 10 years	Over 10 years
Deposits	¥1,467,778	—	—	—	\$13,486	—	—	—
Call loans	354,415	—	—	—	3,256	—	—	—
Monetary claims bought	24,116	203	282	293,163	221	1	2	2,693
Securities	547,096	1,961,310	7,185,892	12,534,174	5,027	18,021	66,028	115,172
Held-to-maturity debt securities	117,000	283,031	400,400	924,088	1,075	2,600	3,679	8,491
Policy-reserve-matching bonds	62,917	618,889	3,325,789	7,920,101	578	5,686	30,559	72,774
Available-for-sale securities	367,179	1,059,390	3,459,702	3,689,983	3,373	9,734	31,789	33,905
Loans	441,242	454,636	446,426	466,166	4,054	4,177	4,102	4,283
Corporate bonds	—	—	—	449,924	—	—	—	4,134
Payables under repurchase agreements	1,948,528	—	—	—	17,904	—	—	—
Payables under securities borrowing transactions	590,008	—	—	—	5,421	—	—	—
Loans payable	—	—	—	50,000	—	—	—	459

The table above excludes certain financial instruments for which estimation of the value of recovery is impracticable, such as loans to borrowers that are legally or substantially bankrupt and borrowers likely to become bankrupt, and those without maturities.

Note 4: Fair values of derivative transactions

1) Interest-rate related

a) Hedge accounting not applied

No ending balances as of March 31, 2018, 2019 and 2020.

b) Hedge accounting applied

As of March 31		Millions of Yen				Millions of Yen			
		2018				2019			
Hedge accounting model	Type	Main hedged items	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	
Exceptional method	Interest rate swaps								
	Receipts fixed, payments floating	Loans	¥17,520	¥14,236	¥119	¥14,236	¥ 4,535	¥ 64	
	Receipts floating, payments fixed	Loans	47,808	47,808	660	49,945	49,945	349	
Deferred hedge method	Interest rate swaps								
	Receipts fixed, payments floating	Loans	15,000	15,000	(79)	15,000	15,000	39	
Total					701			452	

As of March 31		Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
		2020				2020			
Hedge accounting model	Type	Main hedged items	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	
Exceptional method	Interest rate swaps								
	Receipts fixed, payments floating	Loans	¥ 4,535	¥ 145	¥ 5	\$ 41	\$ 1	\$ 0	
	Receipts floating, payments fixed	Loans	48,973	—	(544)	450	—	(5)	
Deferred hedge method	Interest rate swaps								
	Receipts fixed, payments floating	Loans	15,500	15,500	23	142	142	0	
Total					(515)			(4)	

- \*1 The fair values of certain interest rate swaps under the exceptional method are included in the fair values of related loans since they are accounted for as integrated transactions

## 2) Currency-related

### a) Hedge accounting not applied

As of March 31	Millions of Yen				Millions of Yen			
	2018				2019			
Type	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Foreign currency forward contracts								
Sold	¥333,609	¥ —	¥13,762	¥13,762	¥652,734	¥ —	¥ 7,430	¥ 7,430
(U.S. dollar)	89,636	—	1,886	1,886	147,543	—	(2,178)	(2,178)
(Euro)	21,527	—	(55)	(55)	32,214	—	509	509
(Australian dollar)	214,582	—	11,972	11,972	462,061	—	8,999	8,999
Bought	276,116	—	(3,911)	(3,911)	291,802	—	(6,908)	(6,908)
(U.S. dollar)	171,648	—	(3,618)	(3,618)	23,024	—	125	125
(Euro)	53,012	—	(325)	(325)	400	—	(0)	(0)
(Australian dollar)	51,245	—	32	32	266,038	—	(7,036)	(7,036)
Currency options								
Sold								
Call	—	—	—	—	172,500	—	—	—
(U.S. dollar)	[—]	—	—	—	[465]	—	425	39
Bought*								
Put	—	—	—	—	157,500	—	—	—
(U.S. dollar)	[—]	—	—	—	[1,585]	—	1,434	(151)
Total				9,851				410

As of March 31	Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
	2020				2020			
Type	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Foreign currency forward contracts								
Sold	¥2,458,184	¥ —	¥ 21,491	¥ 21,491	\$22,587	\$ —	\$ 197	\$ 197
(U.S. dollar)	1,304,922	—	(21,989)	(21,989)	11,990	—	(202)	(202)
(Euro)	750,151	—	6,909	6,909	6,892	—	63	63
(Australian dollar)	156,299	—	13,987	13,987	1,436	—	128	128
Bought	2,354,980	165,027	(22,626)	(22,626)	21,639	1,516	(207)	(207)
(U.S. dollar)	1,189,033	—	1,595	1,595	10,925	—	14	14
(Euro)	907,915	165,027	(1,984)	(1,984)	8,342	1,516	(18)	(18)
(Australian dollar)	22,344	—	(1,519)	(1,519)	205	—	(13)	(13)
Currency options								
Sold								
Call	220,250	—	—	—	2,023	—	—	—
(U.S. dollar)	[907]	—	1,783	(876)	[8]	—	16	(8)
Bought								
Put	199,000	—	—	—	1,828	—	—	—
(U.S. dollar)	[1,986]	—	1,201	(784)	[18]	—	11	(7)
Total				(2,795)				(25)

\*1 Option fees are shown in [ ]

\*2 Net gains (losses) represent the fair values for foreign currency forward contracts and the differences between the option fees and the fair values for option transactions

b) Hedge accounting applied

As of March 31	Hedge accounting mode	Type	Main hedged items	Millions of Yen			Millions of Yen		
				2018			2019		
				Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value
	Fair value hedge method	Foreign currency forward contracts	Foreign-currency-denominated assets						
		Sold		¥6,803,557	¥187,916	¥180,238	¥6,760,420	¥437,618	¥28,497
		(U.S. dollar)		3,704,596	127,932	141,139	3,609,559	—	(37,510)
		(Euro)		1,821,424	—	9,954	2,404,420	—	73,119
		(Australian dollar)		981,860	59,984	23,450	952,792	437,618	(4,106)
	Allocation method	Foreign currency forward contracts	Foreign-currency-denominated assets						
		Sold		53,778	—	(18,082)	—	—	—
		(Australian dollar)		53,778	—	(18,082)	—	—	—
	Allocation method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated assets	141,197	141,197	12,310	155,908	155,908	8,192
		(U.S. dollar)		141,197	141,197	12,310	155,908	155,908	8,192
	Allocation method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated liabilities	244,924	244,924	(5,221)	244,924	244,924	(1,553)
		(U.S. dollar)		244,924	244,924	(5,221)	244,924	244,924	(1,553)
	Deferred hedge method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated assets	26,780	26,780	615	37,806	37,806	(972)
		(U.S. dollar)		24,326	24,326	808	35,351	35,351	(893)
	Total					169,860			47,271

As of March 31	Hedge accounting mode	Type	Main hedged items	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars		
				2020			2020		
				Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Notional amount/ contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value
	Fair value hedge method	Foreign currency forward contracts	Foreign-currency-denominated assets						
		Sold		¥7,329,758	¥1,191,995	¥134,617	\$67,350	\$10,952	\$1,236
		(U.S. dollar)		3,754,163	1,138,338	(24,521)	34,495	10,459	(225)
		(Euro)		2,155,977	—	24,938	19,810	—	229
		(Australian dollar)		915,189	53,656	97,658	8,409	493	897
	Allocation method	Foreign currency forward contracts	Foreign-currency-denominated assets						
		Sold		—	—	—	—	—	—
		(Australian dollar)		—	—	—	—	—	—
	Allocation method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated assets	168,916	168,916	12,234	1,552	1,552	112
		(U.S. dollar)		168,916	168,916	12,234	1,552	1,552	112
	Allocation method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated liabilities	244,924	244,924	28,825	2,250	2,250	264
		(U.S. dollar)		244,924	244,924	28,825	2,250	2,250	264
	Deferred hedge method	Currency swaps	Foreign-currency-denominated assets	37,806	37,806	(3,638)	347	347	(33)
		(U.S. dollar)		35,351	35,351	(3,656)	324	324	(33)
	Total					172,039			1,580

\* 1. The fair values of foreign currency forward contracts and currency swaps under the allocation method are included in the fair values of related foreign-currency-denominated assets and liabilities since they are accounted for as integrated transactions

### 3) Stock-related

#### a) Hedge accounting not applied

As of March 31		Millions of Yen				Millions of Yen			
		2018				2019			
Classification	Type	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)*	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)*
Exchange-traded transactions	Stock index futures								
	Sold	¥ 9,758	¥ —	¥(231)	¥(231)	¥ 684	¥ —	¥ 3	¥ 3
	Bought	10,903	—	231	231	5,568	—	(5)	(5)
Total					(0)				(1)

As of March 31		Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
		2020				2020			
Classification	Type	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Exchange-traded transactions	Stock index futures								
	Sold	¥ —	¥ —	¥ —	¥ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
	Bought	19,501	—	1,126	1,126	179	—	10	10
Total					1,126				10

\*1 Net gains (losses) represent the fair values for futures trading

#### b) Hedge accounting applied

No ending balances as of March 31, 2018, 2019 and 2020.

### 4) Other

#### a) Hedge accounting not applied

As of March 31		Millions of Yen				Millions of Yen			
		2018				2019			
Classification	Type	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)*	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)*
Over-the-counter transactions	Multi-Asset index options								
	Sold	¥ —	¥ —			¥78,933	¥ —		
		[—]		¥ —	¥ —	[34]	—	¥ 197	¥ (163)
	Bought		—			72,059			
		[—]		—	—	[1,567]	—	2,963	1,395
Total					—				1,232

As of March 31		Millions of Yen				Millions of U.S. Dollars			
		2020				2020			
Classification	Type	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)	Notional amount/contract value (A)	Over 1 year included in (A)	Fair value	Net gains (losses)
Over-the-counter transactions	Multi-Asset index options								
	Sold								
	Call	¥139,122	¥ —			\$1,278	\$ —		
		[337]		¥ 62	¥ 275	[3]	—	\$0	\$ 2
	Bought		—						
	Call	128,961				1,184	—		
		[2,816]		900	(1,915)	[25]		8	(17)
Total					(1,639)				(15)

\*1. Option fees are shown in [ ].

\*2. Net gains (losses) represent the differences between the option fees and the fair values for option transactions.

#### b) Hedge accounting applied

No ending balances as of March 31, 2018, 2019 and 2020.

**Note 4****Fair Value of Investment and Rental Property**

The carrying amounts for investment and rental properties were ¥389,919 million, ¥383,454 million and ¥392,983 million (U.S. \$3,610 million), and their fair values were ¥464,822 million, ¥482,402 million and ¥504,136 million (U.S. \$4,632 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively. The Company owns office buildings and land in Tokyo and other areas, the fair value of which is mainly based on appraisals by qualified external appraisers. Asset retirement obligations for certain investment and rental properties were established as other liabilities in the amounts of ¥1,383 million, ¥1,326 million and ¥1,364 million (U.S. \$12 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 5****Securities Lending**

Securities loaned under security lending agreements amounted to ¥2,962,410 million, ¥3,420,988 million and ¥3,905,476 million (U.S. \$35,886 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 6****Accumulated Depreciation**

Accumulated depreciation of tangible fixed assets amounted to ¥417,823 million, ¥414,133 million and ¥419,213 million (U.S. \$3,852 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 7****Separate Accounts**

The total amounts of assets held in separate accounts defined in Article 118 of the Insurance Business Act were ¥986,044 million, ¥829,521 million and ¥726,126 million (U.S. \$6,672 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively. The total amounts of separate account liabilities were the same as these.

**Note 8****Monetary Receivable from and Payable to Subsidiaries**

The total amounts of monetary receivable from and payable to subsidiaries as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Monetary receivable	¥49,198	¥51,312	<b>¥50,195</b>	<b>\$461</b>
Monetary payable	11,554	12,108	<b>11,474</b>	<b>105</b>

**Note 9****Policyholders' Dividend Reserves**

Changes in policyholders' dividend reserves for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
At the beginning of the fiscal year	¥245,951	¥235,548	<b>¥226,323</b>	<b>\$2,079</b>
Transfer from surplus in the previous fiscal year	51,735	52,804	<b>50,285</b>	<b>462</b>
Dividend payments to policyholders during the fiscal year	(62,177)	(62,064)	<b>(55,155)</b>	<b>(506)</b>
Interest accrued during the fiscal year	39	35	<b>32</b>	<b>0</b>
At the end of the fiscal year	¥235,548	¥226,323	<b>¥221,485</b>	<b>\$2,035</b>

**Note 10**

## Net Assets Stipulated by the Ordinance for Enforcement of the Insurance Business Act

The amounts of net assets pursuant to Article 30, Paragraph 2 of the Ordinance for Enforcement of the Insurance Business Act were ¥768,952 million, ¥930,652 million and ¥838,868 million (U.S. \$7,708 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 11**

## Accrued Retirement Benefits

Assumptions used in accounting for the defined benefit plans for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	2018	2019	2020
Method of attributing benefits to period of service	Benefit formula basis	Benefit formula basis	Benefit formula basis
Amortization period for actuarial losses (Commencing in the following fiscal year after they are incurred)	8 years	8 years	8 years
Amortization period for past service costs	3 years	3 years	3 years

The following provide details of the retirement benefit plans

### 1) Summary of the retirement benefit plans

The Company has defined benefit corporate pension plans and retirement allowance systems, which distribute a lump sum payment on retirement, as defined benefit plans, and a defined contribution pension plan as defined contribution plans.

The Company established retirement benefit trusts for certain retirement allowance systems

### 2) Defined benefit plans

a) Changes in the defined benefit obligations for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
At the beginning of the fiscal year	¥294,955	¥284,862	¥282,010	\$2,591
Service costs	12,760	12,085	11,764	108
Interest costs on projected benefit obligations	4,331	4,196	4,154	38
Actuarial losses (gains)	2,702	1,770	(22)	(0)
Benefits paid	(18,501)	(20,904)	(26,777)	(246)
Past service costs	(11,385)	—	(737)	(6)
At the end of the fiscal year	¥284,862	¥282,010	¥270,390	\$2,484

b) Changes in the plan assets for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
At the beginning of the fiscal year	¥292,612	¥307,619	¥294,803	\$2,708
Expected return on plan assets	4,816	3,759	3,607	33
Actuarial gains (losses)	11,019	(13,979)	(24,159)	(221)
Contribution by employer	6,388	6,419	6,676	61
Benefits paid	(7,218)	(9,015)	(14,377)	(132)
At the end of the fiscal year	¥307,619	¥294,803	¥266,550	\$2,449



c) The amounts of the defined benefit liabilities and the defined benefit assets in the non-consolidated balance sheets as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were determined as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Present value of funded obligations	¥ 284,862	¥ 282,010	<b>¥ 270,390</b>	<b>\$ 2,484</b>
Plan assets at fair value	(307,619)	(294,803)	<b>(266,550)</b>	<b>(2,449)</b>
Net present value of funded obligations	(22,756)	(12,793)	<b>3,840</b>	<b>35</b>
Unrecognized actuarial gains (losses)	43,769	21,513	<b>(9,808)</b>	<b>(90)</b>
Unrecognized past service costs	11,069	7,274	<b>4,216</b>	<b>38</b>
Net value on the balance sheet	32,082	15,994	<b>(1,751)</b>	<b>(16)</b>
Accrued retirement benefits	32,082	19,371	<b>10,730</b>	<b>98</b>
Prepaid pension cost	-	(3,376)	<b>(12,482)</b>	<b>(114)</b>
Net value on the balance sheet	¥ 32,082	¥ 15,994	<b>¥ (1,751)</b>	<b>\$ (16)</b>

d) The amounts recognized in retirement benefit expenses in the non-consolidated statements of income for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Service costs	¥12,760	¥12,085	<b>¥11,764</b>	<b>\$108</b>
Interest costs on projected benefit obligations	4,331	4,196	<b>4,154</b>	<b>38</b>
Expected return on plan assets	(4,816)	(3,759)	<b>(3,607)</b>	<b>(33)</b>
Amortization of net actuarial losses (gains)	(7,653)	(6,506)	<b>(7,185)</b>	<b>(66)</b>
Amortization of net past service costs	(316)	(3,795)	<b>(3,795)</b>	<b>(34)</b>
Retirement benefit expenses	¥ 4,305	¥ 2,220	<b>¥ 1,329</b>	<b>\$ 12</b>

e) The plan assets

The plan assets as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were comprised as follows:

	% of total fair value of plan assets		
	2018	2019	2020
General accounts of life insurance companies	41	43	<b>46</b>
Equity securities	43	39	<b>33</b>
Investment trusts	6	7	<b>8</b>
Debt securities	5	5	<b>6</b>
Others	5	6	<b>7</b>
Total	100	100	<b>100</b>

47%, 44% and 41% of the plan assets were the retirement benefit trusts as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

f) The expected long-term rate of return on the plan assets

The expected long-term rate of return on the plan assets is calculated by aggregating the weighted rates of return derived from each asset category. The expected long-term rates of return for each asset category are based primarily on various aspects of long-term prospects for the economy that include historical performance and the market environment.

g) Assumptions used in calculation

Assumptions used in accounting for the defined benefit plans for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	2018	2019	2020
Discount rate	1.473%	1.473%	<b>1.473%</b>
Expected long-term rates of return on the plan assets			
Defined benefit pension plans	3.0%	2.3%	<b>2.2%</b>
Retirement benefit trusts	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>

### 3) Defined contribution plans

The amounts recognized as expenses for the defined contribution plans were ¥930 million, ¥969 million and ¥1,008 million (U.S. \$9 million) for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively

## Note 12

### Income Taxes

The provision for income taxes is calculated based on the pretax surplus included in the non-consolidated statements of income. The asset and liability approach is used to recognize deferred tax assets and liabilities for the expected future tax consequences of temporary differences between the carrying amounts and the tax bases of assets and liabilities. Deferred taxes are measured by applying the effective income tax rates that are based on the enacted statutory rates to the temporary differences.

## Note 13

### Foundation Funds

Foundation funds serve as the primary source of capital for Japanese mutual life insurance companies. These funds are similar to loans, as interest payments, maturity dates and other items must be established at the time of the offering. In the event of a bankruptcy or similar situations, repayment of the principal and interest of foundation funds is subordinated to the repayment of amounts owed to ordinary creditors and insurance claims and benefit payments owed to policyholders. Upon redemption of foundation funds, mutual companies are required to make an addition to the reserves for redemption of foundation funds, which serves as retained earnings, equal to the amount redeemed. As a result, the full amount of foundation funds remains in net assets even after redemption.

The Company redeemed ¥70,000 million, ¥50,000 million and ¥50,000 million (U.S. \$459 million) of foundation funds and transferred the same amount of reserve for fund redemption to reserve for redemption of foundation funds as prescribed in Article 56 of the Insurance Business Act for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Note 14

### Pledged Assets

Assets pledged as collateral were securities in the amounts of ¥1,473,833 million, ¥1,566,969 million and ¥2,508,450 million (U.S. \$23,049 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Note 15

### Equity Investments in Subsidiaries

Total amounts of equity investments in subsidiaries were ¥645,489 million, ¥620,073 million and ¥646,220 million (U.S. \$5,937 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 16****Loans**

The aggregate amounts of risk-monitored loans, which were comprised of loans to bankrupt borrowers, loans in arrears, loans in arrears for three months or longer and restructured loans, were ¥909 million, ¥787 million and ¥808 million (U.S. \$7 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

The amounts of loans to bankrupt borrowers were nil, nil and nil, and loans in arrears were ¥909 million, ¥787 million and ¥808 million (U.S. \$7 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

The amounts of loans deemed uncollectible and directly deducted from the loans in the non-consolidated balance sheets were ¥22 million, ¥21 million and ¥21 million (U.S. \$0 million) for loans in arrears as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

Loans to bankrupt borrowers represent the loans on which interest is not accrued due to unlikelihood of repayment of principal or interest resulting from delinquency of principal or interest for a certain period or other reasons ("non-accrual loans") and also meet the conditions stipulated in Article 96, Paragraph 1 Item 3 or 4 of Order for Enforcement of the Corporation Tax Act (Cabinet Order No. 97 of 1965).

Loans in arrears represent non-accrual loans excluding loans to bankrupt borrowers (defined in the above) and loans of which interest payments are postponed in order to support these borrowers recovering from financial difficulties. Loans in arrears also include non-accrual loans to borrowers classified as "borrowers substantially bankrupt" or "borrowers likely to become bankrupt" in self-assessment of asset quality.

The amounts of loans in arrears for three months or longer were nil, nil and nil as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

Loans in arrears for three months or longer represent loans on which payments of principal or interest are past due over three months from the day following the contractual due date. Loans in arrears for three months or longer do not include loans classified as loans to bankrupt borrowers or loans in arrears.

The amounts of restructured loans were nil, nil and nil as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

Restructured loans represent loans which have been restructured to provide relief to the borrowers by reducing or waiving interest payments, by rescheduling repayments of principal or payments of interest, or by waiving claims for borrowers in order to support their recovery from financial difficulties. Restructured loans do not include loans classified as loans in arrears for three months or longer, loans in arrears or loans to bankrupt borrowers.

**Note 17****Loan Commitments**

The amounts of loan commitments outstanding were ¥10,149 million, ¥10,000 million and ¥7,185 million (U.S. \$66 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 18****Reinsurance**

The amounts of reinsurance recoverable on outstanding claims pursuant to Article 73, Paragraph 3 of the Ordinance for Enforcement of the Insurance Business Act which applies mutatis mutandis to Article 71, Paragraph 1 of the Ordinance for Enforcement of the Insurance Business Act ("reinsurance recoverable on outstanding claims"), were ¥12 million, ¥14 million and ¥8 million (U.S. \$0 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

The amounts of reinsurance recoverable on policy reserves pursuant to Article 71, Paragraph 1 of the Ordinance for Enforcement of the Insurance Business Act ("reinsurance recoverable on policy reserves") were ¥1,155 million, ¥1,171 million and ¥1,300 million (U.S. \$11 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

**Note 19**

## Contributions to the Life Insurance Policyholders Protection Corporation

The Company estimated future contributions to the Life Insurance Policyholders Protection Corporation in the amounts of ¥39,400 million, ¥38,076 million and ¥37,567 million (U.S. \$345 million) as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively, pursuant to Article 259 of the Insurance Business Act

These contributions are recognized as operating expenses when they are made

**Note 20**

## Investment Income and Expenses

Major components of gains on sales of securities for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Domestic bonds including national government bonds	¥53,092	¥80,132	<b>¥41,035</b>	<b>\$377</b>
Domestic stocks	17,937	13,049	<b>8,177</b>	<b>75</b>
Foreign securities	7,683	7,175	<b>36,810</b>	<b>338</b>

Major components of losses on sales of securities for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Domestic bonds including national government bonds	¥ 138	¥ 3,440	<b>¥ 186</b>	<b>\$ 1</b>
Domestic stocks	2,937	2,593	<b>9,654</b>	<b>88</b>
Foreign securities	40,553	86,792	<b>4,940</b>	<b>45</b>

Major components of losses on valuation of securities for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Domestic stocks	¥276	¥1,453	<b>¥36,524</b>	<b>\$335</b>
Foreign securities		1,293	<b>15,709</b>	<b>144</b>

Major components of gains (losses) on trading securities for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of Yen			Millions of U.S. Dollars
	2018	2019	2020	2020
Interest and dividend income	¥ 18	¥ 10	<b>¥—</b>	<b>\$—</b>
Gains (losses) on sales of securities	388	(41)	<b>—</b>	<b>—</b>
Gains (losses) on valuation	(5)	5	<b>—</b>	<b>—</b>

Gains or losses on derivative financial instruments, net, included net valuation gains of ¥89,527 million, losses of ¥33,261 million and gains of ¥8,017 million (U.S. \$73 million) for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively

**Note 21**
**Policy Reserves for Ceded Reinsurance**

The amounts of provision for (reversal of) reinsurance recoverable on outstanding claims and reinsurance recoverable on policy reserves, which are deducted in calculating reversal of (provision for) reserves for outstanding claims and policy reserves, for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows

	Millions of Yen			Millions of U S Dollars
	2018	2019	2020	2020
Provision for (reversal of) reinsurance recoverable on outstanding claims	¥ (32)	¥ 1	¥ (5)	\$ (0)
Provision for (reversal of) reinsurance recoverable on policy reserves	1,042	15	128	1

**Note 22**
**Impairment of Fixed Assets**

The details of impairment losses on fixed assets were as follows

Accumulated impairment losses on fixed assets are directly reduced from amounts of their respective assets

**1) Method for grouping the assets**

The Company groups all the fixed assets held and utilized for its insurance business as one asset group for the impairment test.

*The Company treats real estates for investment and idle assets as an independent asset group for the impairment test*

**2) Description of impairment losses**

For the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020, the Company recognized impairment losses on real estates for investment that experienced the deterioration of profitability and on the idle assets that experienced the decline in the fair value. For these assets, the Company reduced the carrying amounts to the recoverable amounts, and recognized impairment losses as extraordinary losses in the non-consolidated statements of income.

**3) Breakdown of impairment losses for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020**

Asset Group	Asset Category	Millions of Yen			Millions of U S Dollars
		2018	2019	2020	2020
Real estates for investment	Land and buildings	¥5,711	¥ —	¥ —	\$ —
Idle assets, etc.	Land and buildings	658	10,443	514	4
Total		¥6,369	¥10,443	¥514	\$ 4

**4) The recoverable amounts**

The recoverable amounts of real estates for investment are determined at net realizable value or value in use. The recoverable amounts for idle assets are determined at net realizable value. Net realizable value is calculated based on an estimated selling value, appraisal value based on the Real Estate Appraisal Standards, or publicly announced value. Value in use is determined as the estimated net future cash flows discounted at 5.0%.

**Note 23**

## Deferred Taxes

1) Deferred tax assets/liabilities as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were recognized as follows:

	Millions of yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
Deferred tax assets	¥ 476,915	¥ 515,852	<b>¥ 573,812</b>	<b>\$ 5,272</b>
Valuation allowance for deferred tax assets	(12,191)	(19,657)	<b>(20,448)</b>	<b>(187)</b>
Subtotal	464,723	496,195	<b>553,364</b>	<b>5,084</b>
Deferred tax liabilities	(310,008)	(372,216)	<b>(339,226)</b>	<b>(3,117)</b>
Net deferred tax assets/liabilities	154,714	123,979	<b>214,138</b>	<b>1,967</b>

Major components of deferred tax assets/liabilities as of March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
Deferred tax assets				
Policy reserves and other reserves	¥195,372	¥207,776	<b>¥244,324</b>	<b>\$2,245</b>
Reserve for price fluctuation	183,682	208,147	<b>220,198</b>	<b>2,023</b>
Accrued retirement benefits	41,493	36,995	<b>32,033</b>	<b>294</b>
Deferred tax liabilities				
Net unrealized gains on available-for-sale securities	298,220	361,369	<b>326,499</b>	<b>3,000</b>

2) The actual effective income tax rates were 3.2%, 18.4% and (0.5)% for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively. Major components in the differences with the statutory effective income tax rates were as follows:

	2018	2019	2020
Policyholders' dividend reserves	(23.0)%	(18.9)%	<b>(27.0)%</b>
Losses on valuation of shares of subsidiaries and affiliates		9.6%	—

**Note 24**

## Transactions with Subsidiaries

The total amounts of income and expenses resulting from transactions with subsidiaries for the fiscal years ended March 31, 2018, 2019 and 2020 were as follows:

	Millions of yen		Millions of U.S. Dollars	
	2018	2019	2020	2020
Total income	¥11,800	¥ 6,836	<b>¥ 9,176</b>	<b>\$ 84</b>
Total expenses	17,390	16,470	<b>16,496</b>	<b>151</b>

**Note 25**

## Subordinated Bonds

Corporate bonds in liabilities are subordinated bonds and foreign currency-denominated subordinated bonds, the repayments of which are subordinated to other obligations.

**Note 26**

## Subordinated Debt

Loan payables are subordinated debt, the repayments of which are subordinated to other obligations, as of March 31, 2020.

**Note 27**

## Securities Borrowed under Borrowing Agreements

Securities borrowed under borrowing agreements can be sold or pledged as collateral. The fair values of the securities which were not sold or pledged as collateral were ¥157,703 million, ¥63,886 million and ¥34,460 million (U.S. \$316 million), and none of the securities was pledged as collateral as of March 31, 2018, 2019 and 2020, respectively.

## Independent Auditor's Report

**KPMG**

### Independent auditor's report

To the Board of Directors of Sumitomo Life Insurance Company:

#### Opinion

We have audited the accompanying non-consolidated financial statements of Sumitomo Life Insurance Company ("the Company"), which comprise the non-consolidated balance sheets as at March 31, 2018, 2019 and 2020, the non-consolidated statements of income, the non-consolidated statements of changes in net assets and the non-consolidated proposed appropriation of surplus for the years then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies, other explanatory information.

In our opinion, the accompanying non-consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at March 31, 2018, 2019 and 2020, and its financial performance for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

#### Basis for Opinion

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Non-consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audits of the financial statements in Japan, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Responsibilities of Management and the Audit Committee for the Non-Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the non-consolidated financial statements in accordance with the provisions of the Insurance Business Act and its related regulations thereunder and in conformity with accounting principles generally accepted in Japan, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of non-consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

The audit committee is responsible for overseeing the executive officers and the directors' performance of their duties including the design, implementation and maintenance of the Company's financial reporting process.

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Non-Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the non-consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with auditing standards generally accepted in Japan will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these non-consolidated financial statements.

As part of our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the non-consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, while the objective of the audit is not to express an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate whether the presentation and disclosures in the financial statements are in accordance with accounting standards generally accepted in Japan, the overall presentation, structure and content of the non-consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the non-consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the audit committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

## Convenience Translation

The U.S. dollar amounts in the accompanying non-consolidated financial statements with respect to the year ended March 31, 2020 are presented solely for convenience. Our audit also included the translation of yen amounts into U.S. dollar amounts and, in our opinion, such translation has been made on the basis described in Note 1 to the non-consolidated financial statements.



**Interest required to be disclosed by the Certified Public Accountants Act of Japan**

We do not have any interest in the Company which is required to be disclosed pursuant to the provisions of the Certified Public Accountants Act of Japan.

S. Kanako Ogura  
Designated Engagement Partner  
Certified Public Accountant

S. Yukihisa Iitama  
Designated Engagement Partner  
Certified Public Accountant

S. Takao Suzuki  
Designated Engagement Partner  
Certified Public Accountant

KPMG AZS A LLC  
Tokyo Office, Japan  
June 30, 2020

**Notes to the Reader of Independent Auditor's Report:**

This is a copy of the Independent Auditor's Report and the original copies are kept separately by the Company and KPMG AZS A LLC.

# ◆計算書類関係

## ① 貸借対照表

(単位：百万円)

科 目	2018年度末 (2019年3月31日現在)	2019年度末 (2020年3月31日現在)
	金額	金額
<b>(資産の部)</b>		
現金及び預貯金	1,510,097	1,467,878
現金	169	136
預貯金	1,509,927	1,467,741
コールローン	238,792	354,415
買入金銭債権	317,252	326,239
有価証券	26,764,618	27,423,878
国 債	10,198,381	10,182,036
地方債	169,012	235,930
社 債	3,307,330	3,683,890
株 式	2,010,333	1,831,515
外国証券	10,875,563	11,181,658
その他の証券	203,996	308,848
貸付金	2,874,970	2,099,584
保険約款貸付	289,747	281,112
一般貸付	2,585,222	1,818,472
有形固定資産	565,893	569,148
土 地	351,684	360,643
建 物	184,413	177,036
リース資産	6,787	5,525
建設仮勘定	17,640	20,871
その他の有形固定資産	5,367	5,070
無形固定資産	38,494	40,387
ソフトウェア	32,586	31,627
その他の無形固定資産	5,908	8,760
代理店貸	0	0
再保険貸	196	110
その他資産	293,671	443,657
未収金	20,323	26,944
前払費用	4,585	5,042
未収収益	135,686	132,779
預託金	3,792	4,258
先物取引差入証拠金	2,271	3,663
金融派生商品	114,604	241,663
金融商品等差入担保金	—	9
仮払金	6,933	5,078
その他の資産	5,473	24,218
前払年金費用	3,376	12,482
繰延税金資産	123,979	214,138
貸倒引当金	△870	△816
資産の部合計	32,730,472	32,951,105

科 目	2018年度末 (2019年3月31日現在)	2019年度末 (2020年3月31日現在)
	金額	金額
<b>(負債の部)</b>		
保険契約準備金	26,579,948	26,965,750
支払備金	114,734	108,199
責任準備金	26,238,890	26,636,065
社員配当準備金	226,323	221,485
再保険借	150	200
社 債	499,924	449,924
その他負債	3,091,489	3,085,190
売現先勘定	1,893,213	1,948,528
債券貸借取引受入担保金	772,360	590,008
借入金	—	50,000
未払法人税等	6,835	22,503
未払金	60,489	94,843
未払費用	40,518	37,892
前受収益	1,344	1,384
預り金	67,487	67,316
預り保証金	28,321	28,750
金融派生商品	82,744	110,413
金融商品等受入担保金	73,646	118,280
リース債務	7,081	5,762
資産除去債務	1,711	1,749
仮受金	6,499	6,609
その他の負債	49,235	1,147
退職給付引当金	19,371	10,730
価格変動準備金	744,447	787,547
再評価に係る繰延税金負債	13,014	12,923
負債の部合計	30,948,346	31,312,267
<b>(純資産の部)</b>		
基 金	50,000	—
基金償却積立金	589,000	639,000
再評価積立金	2	2
剰余金	273,890	220,677
損失填補準備金	5,604	5,804
その他剰余金	268,286	214,873
基金償却準備金	42,600	—
価格変動積立金	165,000	165,000
社会及び契約者福祉増進基金	1,321	1,298
別途積立金	223	223
当期末処分剰余金	59,141	48,351
基金等合計	912,893	859,680
その他有価証券評価差額金	931,081	841,237
繰延ヘッジ損益	△431	△2,371
土地再評価差額金	△61,417	△59,708
評価・換算差額等合計	869,233	779,157
純資産の部合計	1,782,126	1,638,837
負債及び純資産の部合計	32,730,472	32,951,105

② 損益計算書

(単位 百万円)

科 目	2018年度 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	2019年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)
	金額	金額
<b>経常収益</b>	3,285,089	3,085,037
<b>保険料等収入</b>	2,405,338	2,224,303
保険料	2,402,089	2,221,182
再保険収入	427	526
準備金受入金	2,821	2,594
<b>資産運用収益</b>	759,829	740,064
利息及び配当金等収入	638,543	639,439
預貯金利息	17,575	13,656
有価証券利息・配当金	541,597	549,407
貸付金利息	30,851	27,182
不動産賃貸料	35,338	35,206
その他利息配当金	13,180	13,986
有価証券売却益	100,357	86,022
有価証券償還益	—	13,534
為替差益	4,432	—
貸倒引当金戻入額	38	44
その他運用収益	832	1,022
特別勘定資産運用益	15,624	—
<b>その他経常収益</b>	119,921	120,670
年金特約取扱受入金	9,198	7,141
保険金据置受入金	72,994	66,119
支払備金戻入額	—	6,535
退職給付引当金戻入額	16,087	17,746
その他の経常収益	21,640	23,127
<b>経常費用</b>	3,084,497	2,989,898
<b>保険金等支払金</b>	1,953,487	1,885,624
保険金	639,442	608,258
年 金	504,134	488,059
給付金	294,861	306,947
解約返戻金	457,526	428,994
その他返戻金	56,509	52,323
再保険料	1,013	1,040
<b>責任準備金等繰入額</b>	441,408	397,207
支払備金繰入額	3,054	—
責任準備金繰入額	438,319	397,174
社員配当金積立利息繰入額	35	32
<b>資産運用費用</b>	244,150	268,467
支払利息	28,850	24,529
売買目的有価証券運用損	25	—
有価証券売却損	92,827	14,782
有価証券評価損	2,746	52,233
有価証券償還損	—	4,028
金融派生商品費用	99,104	118,531
為替差損	—	11,416
賃貸用不動産等減価償却費	8,611	8,601
その他運用費用	11,983	12,380
特別勘定資産運用損	—	21,964
<b>事業費</b>	327,952	320,034
<b>その他経常費用</b>	117,497	118,563
保険金据置支払金	65,285	62,947
税 金	24,213	24,760
減価償却費	15,271	17,007
その他の経常費用	12,727	13,848
<b>経常利益</b>	200,591	95,138
<b>特別利益</b>	1,031	198
固定資産等処分益	1,031	198
<b>特別損失</b>	127,300	46,290
固定資産等処分損	2,946	1,952
減損損失	10,443	514
子会社等株式評価損	25,580	—
価格変動準備金繰入額	87,500	43,100
社会及び契約者福祉増進助成金	829	723
<b>税引前当期純剰余</b>	74,322	49,046
<b>法人税及び住民税</b>	45,982	54,336
<b>法人税等調整額</b>	△32,265	△54,627
<b>法人税等合計</b>	13,716	△290
<b>当期純剰余</b>	60,605	49,337

### ③ 基金等変動計算書

2018年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位: 百万円)

	基金等										評価・換算差額等					純資産 合計
	基金	基金償却 積立金	再評価 積立金	損失・損補 準備金	剰余金						基金等 合計	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	評価・換算 差額等合計	
					その他剰余金					剰余金 合計						
					基金償却 準備金	価格変動 積立金	社会及び 契約者福祉 増進基金	別途 積立金	当期末処分 剰余金							
当期首残高	100,000	539,000	2	5,404	77,000	165,000	1,450	223	70,421	319,499	958,502	768,377	573	△63,710	705,239	1,663,742
当期変動額																
社員配当準備金の積立									△52,804	△52,804	△52,804					△52,804
損失・損補準備金の積立				200					△200	—	—					—
基金償却積立金の積立		50,000									50,000					50,000
基金利息の支払									△1,116	△1,116	△1,116					△1,116
当期純剰余									60,605	60,605	60,605					60,605
基金の償却	△50,000										△50,000					△50,000
基金償却準備金の積立					15,600				△15,600	—	—					—
基金償却準備金の取崩					△50,000					△50,000	△50,000					△50,000
社会及び契約者福祉増進基金の積立							700		△700	—	—					—
社会及び契約者福祉増進基金の取崩							△629		829	—	—					—
土地再評価差額金の取崩									△2,293	△2,293	△2,293					△2,293
基金等以外の項目の当期末変動額(純額)												162,704	△1,004	2,293	163,993	163,993
当期変動額合計	△50,000	50,000	—	200	△34,400	—	△129	—	△11,279	△45,608	△45,608	162,704	△1,004	2,293	163,993	118,384
当期末残高	50,000	589,000	2	5,604	42,600	165,000	1,321	223	59,141	273,890	912,893	931,081	△431	△61,417	869,233	1,782,126

2019年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位: 百万円)

	基金等										評価・換算差額等					純資産 合計
	基金	基金償却 積立金	再評価 積立金	剰余金						基金等 合計	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	評価・換算 差額等合計		
				損失・繰補 準備金	その他剰余金											
					基金償却 準備金	価格変動 積立金	社会及び 契約者福祉 増進基金	別途 積立金	当期末処分 剰余金						剰余金 合計	
当期首残高	50,000	589,000	2	5,604	42,600	165,000	1,321	223	59,141	273,890	912,893	931,081	△431	△61,417	869,233	1,782,126
当期変動額																
社員配当準備金の積立									△50,285	△50,285	△50,285					△50,285
損失・繰補準備金の積立				200					△200	—	—					—
基金償却積立金の積立		50,000									50,000					50,000
基金利息の支払									△556	△556	△556					△556
当期純剰余									49,337	49,337	49,337					49,337
基金の償却	△50,000										△50,000					△50,000
基金償却準備金の積立					7,400				△7,400	—	—					—
基金償却準備金の取崩					△50,000					△50,000	△50,000					△50,000
社会及び契約者福祉増進基金の積立							700		△700	—	—					—
社会及び契約者福祉増進基金の取崩							△723		723	—	—					—
土地再評価差額金の取崩									△1,708	△1,708	△1,708					△1,708
基金等以外の項目の当期末変動額(純額)												△89,844	△1,939	1,708	△90,075	△90,075
当期変動額合計	△50,000	50,000	—	200	△42,600	—	△23	—	△10,790	△53,213	△53,213	△89,844	△1,939	1,708	△90,075	△143,268
当期末残高	—	639,000	2	5,804	—	165,000	1,298	223	48,351	220,677	859,680	841,237	△2,371	△59,708	779,157	1,638,837

### ④ 剰余金処分にに関する決議

(単位: 百万円)

科 目	2018年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	2019年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
当期末処分剰余金	59,141	48,351
剰余金処分額	59,141	48,351
社員配当準備金	50,285	47,451
差引純剰余金	8,856	900
損失・損補準備金	200	200
基金利息	556	△
任意積立金	8,100	700
基金償却準備金	7,400	△
社会及び契約者福祉増進基金	700	700

### ⑤ 剰余金処分における社員配当準備金等の積立割合と資本基盤充実のための方策について

当社は、定款により、剰余金処分において社員配当準備金等に積み立てる金額を保険業法施行規則第30条の4で定める金額\*の100分の20以上としています。2019年度の剰余金処分においては、社員配当準備金に47,451百万円を繰り入れており、剰余金処分における社員配当準備金等の積立割合は100.0%となりました。

資本基盤充実への取組みについては、内部留保によるリスク対応力強化とご契約者さまへの還元の充実についてのバランスをとること等を基本的な考え方としています。

\* 当期末処分剰余金から、任意積立金目的取崩額、基金利息の支払額、損失・損補準備金に積み立てる額および基金償却準備金に積み立てる額(一定の上限の範囲内)の合計額を控除した金額です。ただし、保険業法第55条第2項に規定する額を限度とします。

# 重要な会計方針

2018年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	2019年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
<p>1. 有価証券等の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 有価証券(預貯金及び買入金銭債権のうち有価証券に準じるものを含む)の評価は、売買目的有価証券については時価法(売却原価の算定は移動平均法)、満期保有目的の債券については移動平均法による償却原価法(定額法)、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会 業種別監査委員会報告第21号)に基づく責任準備金対応債券については移動平均法による償却原価法(定額法)、子会社株式及び関連会社株式(保険業法第110条第2項に規定する子会社等が発行する株式)については原価法、その他有価証券のうち、時価のある株式については3月中の市場価格の平均に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)、時価のあるそれ以外のものについては3月末日の市場価格等に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては移動平均法による原価法によっております。</p> <p>なお、その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。</p> <p>(2) 個人保険・個人年金保険、企業年金保険等に設定した小区分(保険種類・資産運用方針等により設定)に対応した債券のうち、負債に応じたデュレーションのコントロールを図る目的で保有するものについて、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会 業種別監査委員会報告第21号)に基づき、責任準備金対応債券に区分しております。</p> <p>(3) デリバティブ取引の評価は時価法によっております。</p> <p>2. 有形固定資産の減価償却の方法</p> <p>有形固定資産の減価償却は、次の方法によっております。</p> <p>建物 定額法によっております。</p> <p>リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引 リース期間に基づく定額法によっております。</p> <p>その他の有形固定資産 定率法によっております。</p> <p>3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準</p> <p>外貨建資産・負債(子会社株式及び関連会社株式を除く)は、決算日の為替相場により円換算しております。子会社株式及び関連会社株式は、取得時の為替相場により円換算しております。</p> <p>4. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金</p> <p>貸倒引当金は、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。破産、民事再生等、法的・形式的な経営破綻の事実が発生している債務者(以下「破綻先」という)に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者(以下「実質破綻先」という)に対する債権については、下記直接減額後の債権額から担保の回収可能見込額及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。また、現状、経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者(以下「破綻懸念先」という)に対する債権については、債権額から担保の回収可能見込額及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認める額を計上しております。上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績率等から算出した貸倒実績率を債権額に乗じた額を計上しております。</p> <p>すべての債権は、資産の自己査定基準に基づき査定を実施し、関連部署から独立した資産監査部署が査定内容を監査しており、その結果に基づいて上記の引当を行っております。</p> <p>なお、破綻先及び実質破綻先等に対する債権については、債権額から担保の評価額及び保証等による回収可能見込額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その金額は、35百万円です。</p>	<p>1. 有価証券等の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 有価証券(預貯金及び買入金銭債権のうち有価証券に準じるものを含む)の評価は、売買目的有価証券については時価法(売却原価の算定は移動平均法)、満期保有目的の債券については移動平均法による償却原価法(定額法)、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会 業種別監査委員会報告第21号)に基づく責任準備金対応債券については移動平均法による償却原価法(定額法)、子会社株式及び関連会社株式(保険業法第110条第2項に規定する子会社等が発行する株式)については原価法、その他有価証券のうち、時価のある株式については3月中の市場価格の平均に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)、時価のあるそれ以外のものについては3月末日の市場価格等に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては移動平均法による原価法によっております。</p> <p>なお、その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。</p> <p>(2) 個人保険・個人年金保険、企業年金保険等に設定した小区分(保険種類・資産運用方針等により設定)に対応した債券のうち、負債に応じたデュレーションのコントロールを図る目的で保有するものについて、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会 業種別監査委員会報告第21号)に基づき、責任準備金対応債券に区分しております。</p> <p>(3) デリバティブ取引の評価は時価法によっております。</p> <p>2. 有形固定資産の減価償却の方法</p> <p>有形固定資産の減価償却は、次の方法によっております。</p> <p>建物 定額法によっております。</p> <p>リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引 リース期間に基づく定額法によっております。</p> <p>その他の有形固定資産 定率法によっております。</p> <p>3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準</p> <p>外貨建資産・負債(子会社株式及び関連会社株式を除く)は、決算日の為替相場により円換算しております。子会社株式及び関連会社株式は、取得時の為替相場により円換算しております。</p> <p>なお、その他有価証券のうち為替相場等の著しい変動がある外貨建債券については、3月中の平均為替相場により円換算しております。</p> <p>4. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金</p> <p>貸倒引当金は、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。破産、民事再生等、法的・形式的な経営破綻の事実が発生している債務者(以下「破綻先」という)に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者(以下「実質破綻先」という)に対する債権については、下記直接減額後の債権額から担保の回収可能見込額及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。また、現状、経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者(以下「破綻懸念先」という)に対する債権については、債権額から担保の回収可能見込額及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認める額を計上しております。上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績率等から算出した貸倒実績率を債権額に乗じた額を計上しております。</p> <p>すべての債権は、資産の自己査定基準に基づき査定を実施し、関連部署から独立した資産監査部署が査定内容を監査しており、その結果に基づいて上記の引当を行っております。</p> <p>なお、破綻先及び実質破綻先等に対する債権については、債権額から担保の評価額及び保証等による回収可能見込額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その金額は、35百万円です。</p>

2018年度(自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	2019年度(自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)																																																																																																																																																		
<p>(2) 退職給付引当金</p> <p>退職給付引当金は、当期末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、計上しております。</p> <p>退職給付に係る会計処理の方法は、次のとおりです。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法 給付算定式基準</p> <p>数理計算上の差異の処理年数 翌期から 8年</p> <p>過去勤務費用の処理年数 3年</p> <p>退職給付に関する事項は、次のとおりです。</p> <p>①採用している退職給付制度の概要</p> <p>当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。</p> <p>なお、退職一時金制度には、退職給付信託が設定されております。</p> <p>②確定給付制度</p> <p>イ、退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における退職給付債務</td><td>284,862百万円</td></tr> <tr> <td>勤務費用</td><td>12,085百万円</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>4,196百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期発生額</td><td>1,770百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>△20,904百万円</td></tr> <tr> <td>期末における退職給付債務</td><td>282,010百万円</td></tr> </table> <p>ロ、年金資産の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における年金資産</td><td>307,619百万円</td></tr> <tr> <td>期待運用収益</td><td>3,759百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期発生額</td><td>△13,979百万円</td></tr> <tr> <td>事業主からの拠出額</td><td>6,419百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>△9,015百万円</td></tr> <tr> <td>期末における年金資産</td><td>294,803百万円</td></tr> </table> <p>ハ、退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表</p> <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td><td>282,010百万円</td></tr> <tr> <td>年金資産</td><td>△294,803百万円</td></tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td><td>21,513百万円</td></tr> <tr> <td>未認識過去勤務費用</td><td>7,274百万円</td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td>15,994百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付引当金</td><td>19,371百万円</td></tr> <tr> <td>前払年金費用</td><td>△3,376百万円</td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td>15,994百万円</td></tr> </table> <p>二、退職給付に関連する損益</p> <table> <tr> <td>勤務費用</td><td>12,085百万円</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>4,196百万円</td></tr> <tr> <td>期待運用収益</td><td>△3,759百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期の費用処理額</td><td>△6,506百万円</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用の当期の費用処理額</td><td>△3,795百万円</td></tr> <tr> <td>確定給付制度に係る退職給付費用</td><td>2,220百万円</td></tr> </table> <p>ホ、年金資産の主な内訳</p> <p>年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>生命保険一般勘定</td><td>43%</td></tr> <tr> <td>株式</td><td>39%</td></tr> <tr> <td>投資信託</td><td>7%</td></tr> <tr> <td>債券</td><td>5%</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>6%</td></tr> <tr> <td>合計</td><td>100%</td></tr> </table> <p>年金資産合計には、退職一時金制度に対して設定した退職給付信託が44%含まれています。</p> <p>ヘ、長期期待運用収益率の設定方法</p> <p>年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。</p> <p>ト、数理計算上の計算基礎に関する事項</p> <p>期末における主要な数理計算上の計算基礎は次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>割引率</td><td>1.473%</td></tr> <tr> <td>長期期待運用収益率</td><td></td></tr> <tr> <td>確定給付企業年金</td><td>2.3%</td></tr> <tr> <td>退職給付信託</td><td>0.0%</td></tr> </table> <p>③確定拠出制度</p> <p>当社の確定拠出制度への要拠出額は、969百万円です。</p> <p>5. 価格変動準備金の計上基準</p> <p>価格変動準備金は、保険業法第115条の規定により算出した額を計上しております。</p>	期首における退職給付債務	284,862百万円	勤務費用	12,085百万円	利息費用	4,196百万円	数理計算上の差異の当期発生額	1,770百万円	退職給付の支払額	△20,904百万円	期末における退職給付債務	282,010百万円	期首における年金資産	307,619百万円	期待運用収益	3,759百万円	数理計算上の差異の当期発生額	△13,979百万円	事業主からの拠出額	6,419百万円	退職給付の支払額	△9,015百万円	期末における年金資産	294,803百万円	積立型制度の退職給付債務	282,010百万円	年金資産	△294,803百万円	未認識数理計算上の差異	21,513百万円	未認識過去勤務費用	7,274百万円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	15,994百万円	退職給付引当金	19,371百万円	前払年金費用	△3,376百万円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	15,994百万円	勤務費用	12,085百万円	利息費用	4,196百万円	期待運用収益	△3,759百万円	数理計算上の差異の当期の費用処理額	△6,506百万円	過去勤務費用の当期の費用処理額	△3,795百万円	確定給付制度に係る退職給付費用	2,220百万円	生命保険一般勘定	43%	株式	39%	投資信託	7%	債券	5%	その他	6%	合計	100%	割引率	1.473%	長期期待運用収益率		確定給付企業年金	2.3%	退職給付信託	0.0%	<p>(2) 退職給付引当金</p> <p>退職給付引当金は、当期末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、計上しております。</p> <p>退職給付に係る会計処理の方法は、次のとおりです。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法 給付算定式基準</p> <p>数理計算上の差異の処理年数 翌期から 8年</p> <p>過去勤務費用の処理年数 3年</p> <p>退職給付に関する事項は、次のとおりです。</p> <p>①採用している退職給付制度の概要</p> <p>当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。</p> <p>なお、退職一時金制度には、退職給付信託が設定されております。</p> <p>②確定給付制度</p> <p>イ、退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における退職給付債務</td><td>282,010百万円</td></tr> <tr> <td>勤務費用</td><td>11,764百万円</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>4,154百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期発生額</td><td>△22百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>△26,777百万円</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用の当期発生額</td><td>△737百万円</td></tr> <tr> <td>期末における退職給付債務</td><td>270,390百万円</td></tr> </table> <p>ロ、年金資産の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における年金資産</td><td>294,803百万円</td></tr> <tr> <td>期待運用収益</td><td>3,607百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期発生額</td><td>△24,159百万円</td></tr> <tr> <td>事業主からの拠出額</td><td>6,676百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>△14,377百万円</td></tr> <tr> <td>期末における年金資産</td><td>266,550百万円</td></tr> </table> <p>ハ、退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表</p> <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td><td>270,390百万円</td></tr> <tr> <td>年金資産</td><td>△266,550百万円</td></tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td><td>3,840百万円</td></tr> <tr> <td>未認識過去勤務費用</td><td>△9,808百万円</td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td>△1,751百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付引当金</td><td>10,730百万円</td></tr> <tr> <td>前払年金費用</td><td>△12,482百万円</td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td>△1,751百万円</td></tr> </table> <p>二、退職給付に関連する損益</p> <table> <tr> <td>勤務費用</td><td>11,764百万円</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>4,154百万円</td></tr> <tr> <td>期待運用収益</td><td>△3,607百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期の費用処理額</td><td>△7,185百万円</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用の当期の費用処理額</td><td>△3,795百万円</td></tr> <tr> <td>確定給付制度に係る退職給付費用</td><td>1,329百万円</td></tr> </table> <p>ホ、年金資産の主な内訳</p> <p>年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>生命保険一般勘定</td><td>46%</td></tr> <tr> <td>株式</td><td>33%</td></tr> <tr> <td>投資信託</td><td>8%</td></tr> <tr> <td>債券</td><td>6%</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>7%</td></tr> <tr> <td>合計</td><td>100%</td></tr> </table> <p>年金資産合計には、退職一時金制度に対して設定した退職給付信託が41%含まれています。</p> <p>ヘ、長期期待運用収益率の設定方法</p> <p>年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。</p> <p>ト、数理計算上の計算基礎に関する事項</p> <p>期末における主要な数理計算上の計算基礎は次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>割引率</td><td>1.473%</td></tr> <tr> <td>長期期待運用収益率</td><td></td></tr> <tr> <td>確定給付企業年金</td><td>2.2%</td></tr> <tr> <td>退職給付信託</td><td>0.0%</td></tr> </table> <p>③確定拠出制度</p> <p>当社の確定拠出制度への要拠出額は、1,008百万円です。</p> <p>5. 価格変動準備金の計上基準</p> <p>価格変動準備金は、保険業法第115条の規定により算出した額を計上しております。</p>	期首における退職給付債務	282,010百万円	勤務費用	11,764百万円	利息費用	4,154百万円	数理計算上の差異の当期発生額	△22百万円	退職給付の支払額	△26,777百万円	過去勤務費用の当期発生額	△737百万円	期末における退職給付債務	270,390百万円	期首における年金資産	294,803百万円	期待運用収益	3,607百万円	数理計算上の差異の当期発生額	△24,159百万円	事業主からの拠出額	6,676百万円	退職給付の支払額	△14,377百万円	期末における年金資産	266,550百万円	積立型制度の退職給付債務	270,390百万円	年金資産	△266,550百万円	未認識数理計算上の差異	3,840百万円	未認識過去勤務費用	△9,808百万円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,751百万円	退職給付引当金	10,730百万円	前払年金費用	△12,482百万円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,751百万円	勤務費用	11,764百万円	利息費用	4,154百万円	期待運用収益	△3,607百万円	数理計算上の差異の当期の費用処理額	△7,185百万円	過去勤務費用の当期の費用処理額	△3,795百万円	確定給付制度に係る退職給付費用	1,329百万円	生命保険一般勘定	46%	株式	33%	投資信託	8%	債券	6%	その他	7%	合計	100%	割引率	1.473%	長期期待運用収益率		確定給付企業年金	2.2%	退職給付信託	0.0%
期首における退職給付債務	284,862百万円																																																																																																																																																		
勤務費用	12,085百万円																																																																																																																																																		
利息費用	4,196百万円																																																																																																																																																		
数理計算上の差異の当期発生額	1,770百万円																																																																																																																																																		
退職給付の支払額	△20,904百万円																																																																																																																																																		
期末における退職給付債務	282,010百万円																																																																																																																																																		
期首における年金資産	307,619百万円																																																																																																																																																		
期待運用収益	3,759百万円																																																																																																																																																		
数理計算上の差異の当期発生額	△13,979百万円																																																																																																																																																		
事業主からの拠出額	6,419百万円																																																																																																																																																		
退職給付の支払額	△9,015百万円																																																																																																																																																		
期末における年金資産	294,803百万円																																																																																																																																																		
積立型制度の退職給付債務	282,010百万円																																																																																																																																																		
年金資産	△294,803百万円																																																																																																																																																		
未認識数理計算上の差異	21,513百万円																																																																																																																																																		
未認識過去勤務費用	7,274百万円																																																																																																																																																		
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	15,994百万円																																																																																																																																																		
退職給付引当金	19,371百万円																																																																																																																																																		
前払年金費用	△3,376百万円																																																																																																																																																		
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	15,994百万円																																																																																																																																																		
勤務費用	12,085百万円																																																																																																																																																		
利息費用	4,196百万円																																																																																																																																																		
期待運用収益	△3,759百万円																																																																																																																																																		
数理計算上の差異の当期の費用処理額	△6,506百万円																																																																																																																																																		
過去勤務費用の当期の費用処理額	△3,795百万円																																																																																																																																																		
確定給付制度に係る退職給付費用	2,220百万円																																																																																																																																																		
生命保険一般勘定	43%																																																																																																																																																		
株式	39%																																																																																																																																																		
投資信託	7%																																																																																																																																																		
債券	5%																																																																																																																																																		
その他	6%																																																																																																																																																		
合計	100%																																																																																																																																																		
割引率	1.473%																																																																																																																																																		
長期期待運用収益率																																																																																																																																																			
確定給付企業年金	2.3%																																																																																																																																																		
退職給付信託	0.0%																																																																																																																																																		
期首における退職給付債務	282,010百万円																																																																																																																																																		
勤務費用	11,764百万円																																																																																																																																																		
利息費用	4,154百万円																																																																																																																																																		
数理計算上の差異の当期発生額	△22百万円																																																																																																																																																		
退職給付の支払額	△26,777百万円																																																																																																																																																		
過去勤務費用の当期発生額	△737百万円																																																																																																																																																		
期末における退職給付債務	270,390百万円																																																																																																																																																		
期首における年金資産	294,803百万円																																																																																																																																																		
期待運用収益	3,607百万円																																																																																																																																																		
数理計算上の差異の当期発生額	△24,159百万円																																																																																																																																																		
事業主からの拠出額	6,676百万円																																																																																																																																																		
退職給付の支払額	△14,377百万円																																																																																																																																																		
期末における年金資産	266,550百万円																																																																																																																																																		
積立型制度の退職給付債務	270,390百万円																																																																																																																																																		
年金資産	△266,550百万円																																																																																																																																																		
未認識数理計算上の差異	3,840百万円																																																																																																																																																		
未認識過去勤務費用	△9,808百万円																																																																																																																																																		
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,751百万円																																																																																																																																																		
退職給付引当金	10,730百万円																																																																																																																																																		
前払年金費用	△12,482百万円																																																																																																																																																		
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,751百万円																																																																																																																																																		
勤務費用	11,764百万円																																																																																																																																																		
利息費用	4,154百万円																																																																																																																																																		
期待運用収益	△3,607百万円																																																																																																																																																		
数理計算上の差異の当期の費用処理額	△7,185百万円																																																																																																																																																		
過去勤務費用の当期の費用処理額	△3,795百万円																																																																																																																																																		
確定給付制度に係る退職給付費用	1,329百万円																																																																																																																																																		
生命保険一般勘定	46%																																																																																																																																																		
株式	33%																																																																																																																																																		
投資信託	8%																																																																																																																																																		
債券	6%																																																																																																																																																		
その他	7%																																																																																																																																																		
合計	100%																																																																																																																																																		
割引率	1.473%																																																																																																																																																		
長期期待運用収益率																																																																																																																																																			
確定給付企業年金	2.2%																																																																																																																																																		
退職給付信託	0.0%																																																																																																																																																		

2018年度 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	2019年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)
<p>6. ヘッジ会計の方法 ヘッジ会計の方法は、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に従い、主に、外貨建債券、外貨建社債(負債)等に対する為替リスクのヘッジとして時価ヘッジ、並びに為替予約及び通貨スワップの振当処理を行っております。 なお、ヘッジの有効性の判定は、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動を比較する比率分析によっております。</p> <p>7. 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税等のうち、税法に定める繰延消費税等については、前払費用に計上し5年間で均等償却し、繰延消費税等以外のものについては、発生年度に費用処理しております。</p> <p>8. 責任準備金の積立方法 責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については次の方式により計算しております。 (1)標準責任準備金の対象契約については、金融庁長官が定める方式(平成8年大蔵省告示第48号) (2)標準責任準備金の対象とならない契約については、平準純保険料式 なお、2006年4月1日以降年金開始した個人年金保険契約(予定利率変動型無配当個人年金保険(一時払い)を除く)については、年金支払開始日等を順次契約締結時とみなしたうえで、金融庁長官が定める計算基礎(平成8年大蔵省告示第48号)を適用(ただし、2006年度中に年金支払開始日等が到来する契約について、予定死亡率は生保標準生命表2007(年金開始後)を適用)して計算したことにより生じた差額を追加して計上しております。</p> <p>9. 自社利用のソフトウェアの減価償却の方法 無形固定資産に計上している自社利用のソフトウェアの減価償却の方法は、利用可能期間に基づく定額法により行っております。</p>	<p>6. ヘッジ会計の方法 ヘッジ会計の方法は、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に従い、主に、外貨建債券、外貨建社債(負債)等に対する為替リスクのヘッジとして時価ヘッジ及び通貨スワップの振当処理を行っております。 なお、ヘッジの有効性の判定は、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動を比較する比率分析によっております。</p> <p>7. 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税等のうち、税法に定める繰延消費税等については、前払費用に計上し5年間で均等償却し、繰延消費税等以外のものについては、発生年度に費用処理しております。</p> <p>8. 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用 「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第6号)において創設されたグループ通算制度については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(2020年3月31日 企業会計基準委員会 実務対応報告第39号)により、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。</p> <p>9. 責任準備金の積立方法 責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については次の方式により計算しております。 (1)標準責任準備金の対象契約については、金融庁長官が定める方式(平成8年大蔵省告示第48号) (2)標準責任準備金の対象とならない契約については、平準純保険料式 なお、2006年4月1日以降年金開始した個人年金保険契約(予定利率変動型無配当個人年金保険(一時払い)を除く)については、年金支払開始日等を順次契約締結時とみなしたうえで、金融庁長官が定める計算基礎(平成8年大蔵省告示第48号)を適用(ただし、2006年度中に年金支払開始日等が到来する契約について、予定死亡率は生保標準生命表2007(年金開始後)を適用)して計算したことにより生じた差額を追加して計上しております。</p> <p>10. 自社利用のソフトウェアの減価償却の方法 無形固定資産に計上している自社利用のソフトウェアの減価償却の方法は、利用可能期間に基づく定額法により行っております。</p>

注記事項(貸借対照表関係)

2018年度(2019年3月31日現在)	2019年度(2020年3月31日現在)																				
<p>1. 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸付条件緩和と債権の額は、787百万円です。なお、それぞれの内訳は、以下のとおりです。 貸付金のうち、破綻先債権額はあります。延滞債権額は、787百万円です。 上記取立不能見込額の直接減額は、延滞債権額、21百万円です。 なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金（貸倒償却を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。）のうち、法人税法施行令（昭和40年政令第97号）第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金です。 また、延滞債権とは、未収利息不計上貸付金で破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金、並びに資産の自己査定上の「実質破綻先」及び「破綻懸念先」に対する貸付金で未収利息が発生しないものです。 貸付金のうち、3カ月以上延滞債権額はあります。 なお、3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日を起算日として3カ月以上延滞している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものです。 貸付金のうち、貸付条件緩和と債権額はあります。 なお、貸付条件緩和と債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他債務者に有利となる取決めたもので、破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しない貸付金です。</p>	<p>1. 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸付条件緩和と債権の額は、808百万円です。なお、それぞれの内訳は、以下のとおりです。 貸付金のうち、破綻先債権額はあります。延滞債権額は、808百万円です。 上記取立不能見込額の直接減額は、延滞債権額、21百万円です。 なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金（貸倒償却を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。）のうち、法人税法施行令（昭和40年政令第97号）第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金です。 また、延滞債権とは、未収利息不計上貸付金で破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金、並びに資産の自己査定上の「実質破綻先」及び「破綻懸念先」に対する貸付金で未収利息が発生しないものです。 貸付金のうち、3カ月以上延滞債権額はあります。 なお、3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日を起算日として3カ月以上延滞している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものです。 貸付金のうち、貸付条件緩和と債権額はあります。 なお、貸付条件緩和と債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他債務者に有利となる取決めたもので、破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しない貸付金です。</p>																				
2. 有形固定資産の減価償却累計額は、414,133百万円です。	2. 有形固定資産の減価償却累計額は、419,213百万円です。																				
3. 保険業法第118条に規定する特別勘定の資産の額は、829,521百万円です。なお、負債の額も同額です。	3. 保険業法第118条に規定する特別勘定の資産の額は、726,126百万円です。なお、負債の額も同額です。																				
4. 子会社等に対する金銭債権の総額は、51,312百万円、金銭債務の総額は、12,108百万円です。	4. 子会社等に対する金銭債権の総額は、50,195百万円、金銭債務の総額は、11,474百万円です。																				
<p>b. 社員配当準備金の異動状況は、次のとおりです。</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>当期首現在高</td><td>235,548百万円</td></tr> <tr> <td>前期剰余金よりの繰入額</td><td>52,804百万円</td></tr> <tr> <td>当期社員配当金支払額</td><td>62,064百万円</td></tr> <tr> <td>利息による増加等</td><td>35百万円</td></tr> <tr> <td>当期末現在高</td><td>226,323百万円</td></tr> </tbody> </table>	当期首現在高	235,548百万円	前期剰余金よりの繰入額	52,804百万円	当期社員配当金支払額	62,064百万円	利息による増加等	35百万円	当期末現在高	226,323百万円	<p>5. 社員配当準備金の異動状況は、次のとおりです。</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>当期首現在高</td><td>226,323百万円</td></tr> <tr> <td>前期剰余金よりの繰入額</td><td>50,285百万円</td></tr> <tr> <td>当期社員配当金支払額</td><td>55,155百万円</td></tr> <tr> <td>利息による増加等</td><td>32百万円</td></tr> <tr> <td>当期末現在高</td><td>221,485百万円</td></tr> </tbody> </table>	当期首現在高	226,323百万円	前期剰余金よりの繰入額	50,285百万円	当期社員配当金支払額	55,155百万円	利息による増加等	32百万円	当期末現在高	221,485百万円
当期首現在高	235,548百万円																				
前期剰余金よりの繰入額	52,804百万円																				
当期社員配当金支払額	62,064百万円																				
利息による増加等	35百万円																				
当期末現在高	226,323百万円																				
当期首現在高	226,323百万円																				
前期剰余金よりの繰入額	50,285百万円																				
当期社員配当金支払額	55,155百万円																				
利息による増加等	32百万円																				
当期末現在高	221,485百万円																				
6. 子会社等の株式の総額は、620,073百万円です。	6. 子会社等の株式の総額は、646,220百万円です。																				
7. 担保に提供している資産の額は、有価証券1,566,969百万円です。	7. 担保に提供している資産の額は、有価証券2,508,450百万円です。																				
<p>8. 土地の再評価に関する法律（平成10年3月31日公布法律第34号）に基づき、事業用の土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を「再評価に係る繰延税金負債」として負債の部に計上し、これを控除した金額を「土地再評価増額金」として純資産の部に計上しております。 再評価を行った年月日 2001年3月31日 同法律第3条第3項に定める再評価の方法 土地の再評価に関する法律施行令（平成10年3月31日公布政令第119号）第2条第1号に定める公示価格に基づき合理的な調整を行って算定する方法及び第5号に定める鑑定評価に基づく方法</p>	<p>8. 土地の再評価に関する法律（平成10年3月31日公布法律第34号）に基づき、事業用の土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を「再評価に係る繰延税金負債」として負債の部に計上し、これを控除した金額を「土地再評価増額金」として純資産の部に計上しております。 再評価を行った年月日 2001年3月31日 同法律第3条第3項に定める再評価の方法 土地の再評価に関する法律施行令（平成10年3月31日公布政令第119号）第2条第1号に定める公示価格に基づき合理的な調整を行って算定する方法及び第5号に定める鑑定評価に基づく方法</p>																				
9. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の貸借対照表価額は、3,420,988百万円です。	9. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の貸借対照表価額は、3,905,476百万円です。																				
10. 消費貸借契約で借り入れている有価証券のうち、売却又は担保という方法で自由に処分できる権利を有し、当期末に当該処分を行わずに所有しているものの時価は63,886百万円であり、担保に差し入れているものはありません。	10. 消費貸借契約で借り入れている有価証券のうち、売却又は担保という方法で自由に処分できる権利を有し、当期末に当該処分を行わずに所有しているものの時価は34,460百万円であり、担保に差し入れているものはありません。																				
11. 保険業法施行規則第30条第2項に規定する金額は、930,652百万円です。	11. 保険業法施行規則第30条第2項に規定する金額は、838,868百万円です。																				
12. 基金50,000百万円の償却に伴い、同額の基金償却準備金を保険業法第56条の規定により基金償却積立金へ振り替えております。	12. 基金50,000百万円の償却に伴い、同額の基金償却準備金を保険業法第56条の規定により基金償却積立金へ振り替えております。																				
13. 貸付金に係るコミットメントライン契約の融資未実行残高は、10,000百万円です。	13. 貸付金に係るコミットメントライン契約の融資未実行残高は、7,185百万円です。																				
14. 負債の部の社債は、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付社債及び外資建劣後特約付社債です。	14. 負債の部の社債は、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付社債及び外資建劣後特約付社債です。																				
15. 保険業法第259条の規定に基づく生命保険契約者保護機構に対する当期末における当社の今後の負担見積額は、38,076百万円です。なお、当該負担金は提出した年度の事業費として処理しております。	15. 借入金、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付借入金です。																				
	16. 保険業法第259条の規定に基づく生命保険契約者保護機構に対する当期末における当社の今後の負担見積額は、37,567百万円です。なお、当該負担金は提出した年度の事業費として処理しております。																				



2018年度(2019年3月31日現在)	2019年度(2020年3月31日現在)
<p>16. 繰延税金資産の総額は、515,852百万円、繰延税金負債の総額は、372,216百万円です。繰延税金資産のうち、評価性引当額として控除した金額は、19,657百万円です。</p> <p>繰延税金資産の発生主な原因別内訳は、価格変動準備金 208,147百万円、保険契約準備金 207,776百万円及び退職給付引当金 36,995百万円です。</p> <p>繰延税金負債の発生主な原因別内訳は、その他有価証券の評価差額 361,369百万円です。</p> <p>当期における税効果会計適用後の法人税等の負担率は18.4%であり、法定実効税率27.96%との差異の主な内訳は、社員配当準備金繰入額 △18.9%、子会社等株式評価損 9.6%です。</p> <p>17. 保険業法施行規則第73条第3項において準用する同規則第71条第1項に規定する再保険を付した部分に相当する支払備金(以下「出再支払備金」という。)の金額は、14百万円、同規則第71条第1項に規定する再保険を付した部分に相当する責任準備金(以下「出再責任準備金」という。)の金額は、1,171百万円です。</p> <p>18. 当社では、東京都その他の地域において、賃貸等不動産(賃貸用オフィスビル等(土地を含む))を有しており、当期末における当該賃貸等不動産の貸借対照表計上額は383,454百万円、時価は482,402百万円です。</p> <p>なお、時価の算定にあたっては、主として不動産鑑定士による鑑定評価等による評価額を使用しております。</p> <p>また、賃貸等不動産の一部について、資産除去債務1,326百万円を計上しております。</p>	<p>17. 繰延税金資産の総額は、573,812百万円、繰延税金負債の総額は、339,226百万円です。繰延税金資産のうち、評価性引当額として控除した金額は、20,448百万円です。</p> <p>繰延税金資産の発生主な原因別内訳は、保険契約準備金 244,324百万円、価格変動準備金220,198百万円及び退職給付引当金 32,033百万円です。</p> <p>繰延税金負債の発生主な原因別内訳は、その他有価証券の評価差額 326,499百万円です。</p> <p>当期における税効果会計適用後の法人税等の負担率は△0.5%であり、法定実効税率27.96%との差異の主な内訳は、社員配当準備金繰入額 △27.0%です。</p> <p>18. 保険業法施行規則第73条第3項において準用する同規則第71条第1項に規定する再保険を付した部分に相当する支払備金(以下「出再支払備金」という。)の金額は、8百万円、同規則第71条第1項に規定する再保険を付した部分に相当する責任準備金(以下「出再責任準備金」という。)の金額は、1,300百万円です。</p> <p>19. 当社では、東京都その他の地域において、賃貸等不動産(賃貸用オフィスビル等(土地を含む))を有しており、当期末における当該賃貸等不動産の貸借対照表計上額は392,983百万円、時価は504,136百万円です。</p> <p>なお、時価の算定にあたっては、主として不動産鑑定士による鑑定評価等による評価額を使用しております。</p> <p>また、賃貸等不動産の一部について、資産除去債務1,364百万円を計上しております。</p>

# 注記事項(金融商品関係)

2018年度(自 2018年4月1日  
至 2019年3月31日)

金融商品の状況に関する事項及び金融商品の時価等に関する事項は次のとおりです。

## (1) 金融商品の状況に関する事項

当社の資産運用は、生命保険契約の負債特性に応じた資産及び負債の総合的管理(ALM)を推進し、公社債や貸付金等の円金利資産中心の運用により中長期的に安定した収益の確保を図るとともに、許容されるリスクの範囲内で株式等への分散投資を行っております。また、デリバティブ取引については、主に保有する資産又は負債の価値が変動するリスクを回避する目的で活用しております。

当社の主な金融商品のうち、公社債(国債、地方債及び社債)については、市場リスク(市場金利等の変動により価格が変動するリスク)及び発行体等の信用リスクに晒されております。株式(外国証券の中に含まれる株式を含む)については、市場リスク(株価の変動リスク、外貨建のものは為替リスクを含む)及び発行体等の信用リスクに晒されております。外国証券のうち債券については、市場リスク(市場金利等の変動により価格が変動するリスク、外貨建のものは為替リスクを含む)及び発行体等の信用リスクに晒されております。貸付金については、国内の企業向けが大半であり、債務者等の信用リスクに晒されているほか、活発な流通市場は存在しないものの、公社債と同様に市場金利等の変化によっても価値が変動することから市場リスクにも晒されております。

デリバティブ取引には、外貨建資産及び外貨建負債の為替リスクをヘッジする目的で行っている為替予約・通貨オプション・通貨スワップ取引、主に株式の価格変動リスクをヘッジする目的で行っている先物・先渡・オプション取引、主に固定利付資産の市場金利の変動による価格変動リスクをヘッジする目的で行っている債券先物・オプション・金利スワップ取引及び主に変動利付資産の金利の変動リスクをヘッジする目的で行っている金利スワップ取引があります。為替予約取引の一部については、これらをヘッジ手段とし、主に外貨建の外国証券をヘッジ対象とするヘッジ会計を適用しております。これらのヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動幅に基づいて、ヘッジの有効性を定期的に検証しております。なお、会計基準等に基づき、為替予約及び通貨スワップの振当処理を行っているもの、並びに金利スワップの特例処理を適用しているものについては、実行後の有効性の検証は省略しております。

当社は、取締役会で策定している「資産運用リスク管理方針」において、資産運用リスクのリスク管理部署を定め、資産運用全体のリスクを管理する体制を整備しております。合わせて、「資産運用リスク管理規程」において、金融商品に関する資産運用リスクである「市場リスク」「信用リスク」のそれぞれについてリスク管理の枠組みを定めるとともに、具体的なリスク管理手法を定め、リスクの定量的かつ統合的な把握・管理に努めております。また、資産運用リスクの管理部署は、投融資の執行部から独立することで、組織面においても内部牽制機能を確認し、各執行部に方針及び諸規程を遵守させることにより、実効性の高いリスク管理体制の構築を図っております。取締役会は、リスク管理状況の報告を受け、経営の意思決定を行っております。市場リスクについては、金融商品の価値がマーケットの変化により、どの程度の損失を被る可能性があるかを把握・分析するため、統合的なリスク量としてバリュア・アット・リスク(VaR)を計測し、これを市場リスクに備えたりリスク・リミット(含み損益や売却損益を考慮)と比較することで管理しております。信用リスクについては、貸付金等の投融資実行時に信用リスクの程度に応じた社内格付を付与するとともに、その後も定期的に社内格付を見直し、信用状況の変化を管理しております。さらに、リスク量としてバリュア・アット・リスク(VaR)を社内格付の水準ごとに設定した格付推移確率、デフォルト発生時の投融資元本の予想回収率等を用いたモンテカルロ・シミュレーションにより計測し、信用リスクに備えたりリスク・リミットと比較することで管理を行っております。

## (2) 金融商品の時価等に関する事項

当期末における主な金融商品に係る貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金及び預貯金	1,510,097	1,510,097	—
うち、その他有価証券	386,779	386,779	—
コールローン	238,792	238,792	—
買入金銭債権	317,252	319,745	2,493
うち、その他有価証券	174,259	174,259	—
有価証券*	25,925,558	28,419,737	2,494,178
売買目的有価証券	782,809	782,809	—
満期保有目的の債券	1,799,665	2,132,194	332,529
責任準備金対応債券	11,674,328	13,813,577	2,139,248
子会社株式及び関連会社株式	33,173	55,574	22,400
その他有価証券	11,635,582	11,635,582	—
貸付金	2,874,970		
貸倒引当金**	△618		
	2,874,352	2,909,763	35,411
社債	499,924	512,782	12,857
売現先勘定	1,893,213	1,893,213	—
債券貸借取引受入担保金	772,360	772,360	—
デリバティブ取引**	31,860	31,860	—
ヘッジ会計が適用されていないもの	4,295	4,295	—
ヘッジ会計が適用されているもの	27,565	27,565	—

※1 非上場株式等、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては含めておりません。当該非上場株式等の当期末における貸借対照表計上額は839,059百万円です。

※2 貸付金に対応する一般貸倒引当金及び個別貸倒引当金を控除しております。

※3 デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる場合には、( )で示しております。

## (注1) 金融商品の時価の算定方法

### 資産

- 現金及び預貯金、コールローン  
帳簿価額を時価としております。ただし、預貯金のうち「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づく有価証券として取扱うものは、3月末日の市場価格等によっております。
- 買入金銭債権  
3月末日の市場価格等によっております。
- 有価証券  
その他有価証券のうち時価のある株式については、3月中の市場価格の平均によっております。  
それ以外の有価証券については、3月末日の市場価格等によっております。
- 貸付金  
保険約款貸付は、当該貸付を解約返戻金の範囲内に限るなどの特性により返済期限を設けておらず、返済方法、返済見込み期間及び金利条件等から、時価は帳簿価額と近似しているものと想定されるため、帳簿価額を時価としております。  
一般貸付の時価については、主に、将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。  
破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する貸付金については、原則として直接減額前の帳簿価額から貸倒見積高を控除した額を時価としております。

2018年度(自 2018年4月 1日  
至 2019年3月31日)

負債

① 社債

3月末日の市場価格等によっております。

② 売現先勘定、債券貸借取引受入担保金

時価が帳簿価額と近似していることから、帳簿価額を時価としております。

デリバティブ取引

3月末日の市場価格等によっております。

なお、為替予約及び通貨スワップの振当処理によるものはヘッジ対象とされている有価証券、貸付金及び社債と一体として処理されているため、その時価は当該有価証券、貸付金及び社債の時価に含めて記載し、金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている貸付金と一体として処理されているため、その時価は当該貸付金の時価に含めて記載しております。

(注2)有価証券(「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づく有価証券として取扱うものを含む)に関する事項

満期保有目的の債券及び責任準備金対応債券において、種類ごとの貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

①満期保有目的の債券

(単位:百万円)

	種類	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	358,543	387,748	29,205
	外国証券(公社債)	1,440,600	1,743,924	303,324
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	522	521	△0
	外国証券(公社債)	—	—	—
合計		1,799,665	2,132,194	332,529

②責任準備金対応債券

(単位:百万円)

	種類	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	10,988,196	13,119,392	2,131,195
	外国証券(公社債)	416,916	432,782	15,865
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	151,573	146,912	△4,661
	外国証券(公社債)	117,641	114,489	△3,151
合計		11,674,328	13,813,577	2,139,248

その他有価証券において、種類ごとの取得原価又は償却原価、貸借対照表計上額及びこれらの差額については、次のとおりです。

③その他有価証券

(単位:百万円)

	種類	取得原価又は償却原価	貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えるもの	譲渡性預金	—	—	—
	買入金銭債権	151,297	159,271	7,973
	公社債	1,660,058	1,764,458	104,399
	株式	658,977	1,605,890	946,912
	外国証券	5,442,279	5,727,096	284,817
	公社債	5,052,299	5,325,762	273,463
	株式等	389,980	401,333	11,353
	その他の証券	57,271	72,548	15,276
貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えないもの	譲渡性預金	386,800	386,779	△20
	買入金銭債権	14,999	14,988	△11
	公社債	86,513	85,159	△1,353
	株式	180,614	142,018	△38,595
	外国証券	2,220,984	2,185,939	△35,044
	公社債	2,131,873	2,097,173	△34,699
	株式等	89,111	88,766	△345
	その他の証券	52,623	52,469	△153
合計		10,912,420	12,196,621	1,284,201

(注3)金銭債権及び満期がある有価証券の償還予定額、社債及びその他有価証券の返済予定額

(単位:百万円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預貯金	1,509,947	—	—	—
コールローン	238,792	—	—	—
買入金銭債権	14,446	267	275	294,271
有価証券	351,172	2,127,895	6,043,472	13,339,419
満期保有目的の債券	54,118	184,416	595,915	963,653
責任準備金対応債券	20,796	522,045	2,040,638	9,009,764
その他有価証券	276,258	1,421,433	3,406,919	3,366,001
貸付金*	1,214,128	518,500	478,753	363,840
社債	—	—	—	499,924
売現先勘定	1,893,213	—	—	—
債券貸借取引受入担保金	772,360	—	—	—

\* 破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する債権等の償還予定額が見込めないもの、期間の定めのないものは含めておりません。

2019年度(自 2019年4月 1日  
至 2020年3月31日)

金融商品の状況に関する事項及び金融商品の時価等に関する事項は次のとおりです。

(1) 金融商品の状況に関する事項

当社の資産運用は、生命保険契約の負債特性に応じた資産及び負債の総合的管理(ALM)を推進し、公社債や貸付金等の円金利資産中心の運用により中長期的に安定した収益の確保を図るとともに、許容されるリスクの範囲内で株式等への分散投資を行っております。また、デリバティブ取引については、主に保有する資産又は負債の価値が変動するリスクを回避する目的で活用しております。

当社の主な金融商品のうち、公社債(国債、地方債及び社債)については、市場リスク(市場金利等の変動により価格が変動するリスク)及び発行体等の信用リスクに晒されております。株式(外国証券の中に含まれる株式を含む)については、市場リスク(株価の変動リスク、外貨建のものは為替リスクを含む)及び発行体等の信用リスクに晒されております。外国証券のうち債券については、市場リスク(市場金利等の変動により価格が変動するリスク、外貨建のものは為替リスクを含む)及び発行体等の信用リスクに晒されております。

貸付金については、国内の企業向けが大半であり、債務者等の信用リスクに晒されているほか、活発な流通市場は存在しないものの、公社債と同様に市場金利等の変化によっても価値が変動することから市場リスクにも晒されております。

デリバティブ取引には、外貨建資産及び外貨建負債の為替リスクをヘッジする目的で行っている為替予約・通貨オプション・通貨スワップ取引、主に株式の価格変動リスクをヘッジする目的で行っている先物・先渡・オプション取引、主に固定利付資産の市場金利の変動による価格変動リスクをヘッジする目的で行っている債券先物・オプション・金利スワップ取引及び主に変動利付資産の金利の変動リスクをヘッジする目的で行っている金利スワップ取引があります。

為替予約取引の 一部については、これらをヘッジ手段とし、主に外貨建の外国証券をヘッジ対象とするヘッジ会計を適用しております。これらのヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動幅に基づいて、ヘッジの有効性を定期的に検証しております。なお、会計基準等に基づき、為替予約及び通貨スワップの振当処理を行っているもの、並びに金利スワップの特例処理を適用しているものについては、実行後の有効性の検証は省略しております。

当社は、取締役会で策定している「資産運用リスク管理方針」において、資産運用リスクのリスク管理部署を定め、資産運用全体のリスクを管理する体制を整備しております。合わせて、「資産運用リスク管理規程」において、金融商品に関する資産運用リスクである「市場リスク」「信用リスク」のそれぞれについてリスク管理の枠組みを定めるとともに、具体的なリスク管理手法を定め、リスクの定量的かつ統合的な把握・管理に努めております。また、資産運用リスクの管理部署は、投融資の執行部から独立することで、組織面においても内部牽制機能を確保し、各執行部に方針及び諸規程を遵守させることにより、実効性の高いリスク管理体制の構築を図っております。取締役会は、リスク管理状況の報告を受け、経営の意思決定を行っております。

市場リスクについては、金融商品の価値がマーケットの変化により、どの程度の損失を被る可能性があるかを把握・分析するため、統合的なリスク量としてバリュエーション・アット・リスク(VaR)を計測し、これを市場リスクに備えたリスク・リミット(含み損益や売却損益を考慮)と比較することで管理しております。

信用リスクについては、貸付金等の投融資実行時に信用リスクの程度に応じた社内格付を付与するとともに、その後も定期的に社内格付を見直し、信用状況の変化を管理しております。さらに、リスク量としてバリュエーション・アット・リスク(VaR)を社内格付の水準ごとに設定した格付推移確率、デフォルト発生時の投融資元本の予想回収率等を用いたモンテカルロ・シミュレーションにより計測し、信用リスクに備えたリスク・リミットと比較することで管理を行っております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

当期末における主な金融商品に係る貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位: 百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金及び預貯金	1,467,878	1,467,878	—
うち、その他有価証券	435,863	435,863	—
コールローン	354,415	354,415	—
買入金銭債権	326,239	329,205	2,966
うち、その他有価証券	193,071	193,071	—
有価証券*	26,762,393	29,064,098	2,301,705
売買目的有価証券	633,006	633,006	—
満期保有目的の債券	1,725,807	2,049,016	323,208
責任準備金対応債券	12,029,249	14,032,115	2,002,866
子会社株式及び関連会社株式	52,238	27,869	△24,369
その他有価証券	12,322,091	12,322,091	—
貸付金	2,099,584		
貸倒引当金*	△598		
	2,098,985	2,104,022	5,036
社債	449,924	435,958	△13,965
売現先勘定	1,948,528	1,948,528	—
債券貸借取引受入担保金	590,008	590,008	—
借入金	50,000	49,680	△320
デリバティブ取引*	131,250	131,250	—
ヘッジ会計が適用されていないもの	247	247	—
ヘッジ会計が適用されているもの	131,002	131,002	—

\*1 非上場株式等、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては含めておりません。当該非上場株式等の当期末における貸借対照表計上額は661,485百万円です。

\*2 貸付金に対応する一般貸倒引当金及び個別貸倒引当金を控除しております。

\*3 デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる場合には、( )で示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法

資産

- 現金及び預貯金、コールローン  
帳簿価額を時価としております。ただし、預貯金のうち「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づく有価証券として取扱うものは、3月末日の市場価格等によっております。
- 買入金銭債権  
3月末日の市場価格等によっております。
- 有価証券  
その他有価証券のうち時価のある株式については、3月中の市場価格の平均によっております。  
それ以外の有価証券については、3月末日の市場価格等によっております。
- 貸付金  
保険約款貸付は、当該貸付を解約返戻金の範囲内に限るなどの特性により返済期限を設けておらず、返済方法、返済見込み期間及び金利条件等から、時価は帳簿価額と近似しているものと想定されるため、帳簿価額を時価としております。  
一般貸付の時価については、主に、将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。  
破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する貸付金については、原則として直接減額前の帳簿価額から貸倒見積高を控除した額を時価としております。

2019年度(自 2019年4月1日  
至 2020年3月31日)

## 負債

## ① 社債

3月末日の市場価格等によっております。

## ② 売現先勘定、債券貸借取引受入担保金

時価が帳簿価額と近似していることから、帳簿価額を時価としております。

## ③ 借入金

借入金を裏付として発行される社債の3月末日の市場価格等によっております。

## デリバティブ取引

3月末日の市場価格等によっております。

なお、為替予約及び通貨スワップの振当処理によるものはヘッジ対象とされている貸付金及び社債と一体として処理されているため、その時価は当該貸付金及び社債の時価に含めて記載し、金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている貸付金と一体として処理されているため、その時価は当該貸付金の時価に含めて記載しております。

(注2) 有価証券(金融商品に関する会計基準(企業会計基準第10号)に基づく有価証券として取扱うものを含む)に関する事項

満期保有目的の債券及び責任準備金対応債券において、種類ごとの貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

## ① 満期保有目的の債券

(単位: 百万円)

	種類	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	310,662	334,609	23,947
	外国証券(公社債)	1,414,600	1,713,866	299,266
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	545	540	△5
	外国証券(公社債)	—	—	—
合計		1,725,807	2,049,016	323,208

## ② 責任準備金対応債券

(単位: 百万円)

	種類	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	10,989,452	12,959,664	1,970,212
	外国証券(公社債)	559,223	603,107	43,884
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	302,785	297,241	△5,543
	外国証券(公社債)	177,788	172,101	△5,687
合計		12,029,249	14,032,115	2,002,866

その他有価証券において、種類ごとの取得原価又は償却原価、貸借対照表計上額及びこれらの差額については、次のとおりです。

## ③ その他有価証券

(単位: 百万円)

	種類	取得原価又は償却原価	貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えるもの	譲渡性預金	—	—	—
	買入金銭債権	159,666	168,153	8,486
	公社債	1,565,064	1,655,370	90,306
	株式	590,674	1,270,621	679,946
	外国証券	6,376,328	6,920,454	544,125
	公社債	6,062,554	6,592,476	529,922
	株式等	313,774	327,978	14,203
貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えないもの	その他の証券	54,551	66,754	12,202
	譲渡性預金	435,900	435,863	△36
	買入金銭債権	24,952	24,918	△34
	公社債	563,691	550,254	△13,437
	株式	405,472	324,583	△80,889
	外国証券	1,363,273	1,303,244	△60,028
	公社債	905,113	867,499	△37,613
	株式等	458,160	435,744	△22,415
	その他の証券	248,971	230,808	△18,163
合計		11,788,547	12,951,026	1,162,478

(注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の償還予定額、社債及びその他有価証券の返済予定額

(単位: 百万円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預貯金	1,467,778	—	—	—
コールローン	354,415	—	—	—
買入金銭債権	24,116	203	282	293,163
有価証券	547,096	1,961,310	7,185,892	12,534,174
満期保有目的の債券	117,000	283,031	400,400	924,088
責任準備金対応債券	62,917	618,889	3,325,789	7,920,101
その他有価証券	367,179	1,059,390	3,459,702	3,689,983
貸付金*	441,242	454,636	446,426	466,166
社債	—	—	—	449,924
売現先勘定	1,948,528	—	—	—
債券貸借取引受入担保金	590,008	—	—	—
借入金	—	—	—	50,000

\* 破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する債権等の償還予定額が見込めないもの、期間の定めのないものは含めておりません。

注記事項(損益計算書関係)

2018年度(自 2018年4月 1日 至 2018年3月31日)	2019年度(自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)																		
<p>1. 子会社等との取引による収益の総額は、6,836百万円、費用の総額は、16,470百万円です。</p> <p>2. 有価証券売却益の内訳は、国債等債券 80,132百万円、株式等 13,049百万円、外国証券 7,175百万円です。 有価証券売却損の内訳は、国債等債券 3,440百万円、株式等 2,593百万円、外国証券 86,792百万円です。 有価証券評価損の内訳は、株式等 1,453百万円、外国証券 1,293百万円です。</p> <p>3. 支払備金繰入額の計算上、差し引かれた出再支払備金繰入額の金額は、1百万円、責任準備金繰入額の計算上、差し引かれた出再責任準備金繰入額の金額は、15百万円です。</p> <p>4. 売買目的有価証券運用損の内訳は、利息及び配当金等収入 10百万円、売却損 41百万円、評価益 5百万円です。</p> <p>5. 金融派生商品費用には、評価損が 33,261百万円含まれております。</p> <p>6. 固定資産の減損損失に関する事項は、次のとおりです。 なお、減損損失累計額については、当該各資産の金額から直接控除しております。</p> <p>(1) 資産をグルーピングした方法 保険営業の用に供している不動産等について保険営業全体で1つの資産グループとし、また、その他の賃貸不動産等及び遊休不動産等についてそれぞれの物件ごとに1つの資産グループとしております。</p> <p>(2) 減損損失の認識に至った経緯 地価の下落や賃料水準の低迷により収益性が低下した賃貸不動産等及び遊休不動産等について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。</p> <p>(3) 減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳</p> <table><tr><th>主な用途</th><th>種類</th><th>減損損失</th></tr><tr><td>遊休不動産等</td><td>土地及び建物等</td><td>10,443百万円</td></tr><tr><td></td><td>計</td><td>10,443百万円</td></tr></table> <p>(4) 回収可能価額の算定方法 回収可能価額は、賃貸不動産等については物件により使用価値又は正味売却価額を、遊休不動産等については正味売却価額を適用しております。 なお、正味売却価額については、売却見込額、不動産鑑定士による鑑定評価等による評価額、又は公示価格に基づき合理的な調整を行って算定する評価額を使用しております。 また、使用価値については、将来キャッシュ・フローを5.0%で割り引いて算定しております。</p>	主な用途	種類	減損損失	遊休不動産等	土地及び建物等	10,443百万円		計	10,443百万円	<p>1. 子会社等との取引による収益の総額は、9,176百万円、費用の総額は、16,496百万円です。</p> <p>2. 有価証券売却益の内訳は、国債等債券 41,035百万円、株式等 8,177百万円、外国証券 36,810百万円です。 有価証券売却損の内訳は、国債等債券 186百万円、株式等 9,654百万円、外国証券 4,940百万円です。 有価証券評価損の内訳は、株式等 36,524百万円、外国証券 15,709百万円です。</p> <p>3. 支払備金繰入額の計算上、差し引かれた出再支払備金繰入額の金額は、5百万円、責任準備金繰入額の計算上、差し引かれた出再責任準備金繰入額の金額は、128百万円です。</p> <p>4. 金融派生商品費用には、評価益が 8,017百万円含まれております。</p> <p>5. 固定資産の減損損失に関する事項は、次のとおりです。 なお、減損損失累計額については、当該各資産の金額から直接控除しております。</p> <p>(1) 資産をグルーピングした方法 保険営業の用に供している不動産等について保険営業全体で1つの資産グループとし、また、その他の賃貸不動産等及び遊休不動産等についてそれぞれの物件ごとに1つの資産グループとしております。</p> <p>(2) 減損損失の認識に至った経緯 地価の下落や賃料水準の低迷により収益性が低下した賃貸不動産等及び遊休不動産等について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。</p> <p>(3) 減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳</p> <table><tr><th>主な用途</th><th>種類</th><th>減損損失</th></tr><tr><td>遊休不動産等</td><td>土地及び建物等</td><td>514百万円</td></tr><tr><td></td><td>計</td><td>514百万円</td></tr></table> <p>(4) 回収可能価額の算定方法 回収可能価額は、賃貸不動産等については物件により使用価値又は正味売却価額を、遊休不動産等については正味売却価額を適用しております。 なお、正味売却価額については、売却見込額、不動産鑑定士による鑑定評価等による評価額、又は公示価格に基づき合理的な調整を行って算定する評価額を使用しております。 また、使用価値については、将来キャッシュ・フローを5.0%で割り引いて算定しております。</p>	主な用途	種類	減損損失	遊休不動産等	土地及び建物等	514百万円		計	514百万円
主な用途	種類	減損損失																	
遊休不動産等	土地及び建物等	10,443百万円																	
	計	10,443百万円																	
主な用途	種類	減損損失																	
遊休不動産等	土地及び建物等	514百万円																	
	計	514百万円																	

⑥ 経常利益等の明細(基礎利益)

(単位: 百万円)

区 分	2018年度	2019年度
基礎利益 A	377,090	371,547
キャピタル収益	104,789	101,194
有価証券売却益	100,357	86,022
為替差益	4,432	—
その他キャピタル収益	—	15,171
キャピタル費用	203,677	257,281
売買目的有価証券運用損	25	—
有価証券売却損	92,827	14,782
有価証券評価損	2,746	52,233
金融派生商品費用	99,104	118,531
為替差損	—	11,416
その他キャピタル費用	8,973	60,317
キャピタル損益 B	△98,887	△156,087
キャピタル損益含み基礎利益 A+B	278,202	215,459
臨時収益	—	25
個別貸倒引当金戻入額	—	25
臨時費用	77,610	120,345
危険準備金繰入額	14,900	52,800
個別貸倒引当金繰入額	62	—
その他臨時費用	62,647	67,545
臨時損益 C	△77,610	△120,320
経常利益 A+B+C	200,591	95,138

(参考) その他項目の内訳

		2018年度	2019年度
基礎利益	マーケット・ヴァリュー・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額	234	57,830
	外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	7,523	△15,171
	指数運動に係る保険料積立金変動の影響額	1,214	2,487
その他キャピタル収益	外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	—	15,171
その他キャピタル費用	マーケット・ヴァリュー・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額	234	57,830
	外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	7,523	—
	指数運動に係る保険料積立金変動の影響額	1,214	2,487
その他臨時費用	個人年金保険の年金開始後契約の一部および一時払養老保険契約の一部についての保険料積立金を追加して積み立てた額	62,647	67,545

⑦ 保険業法に基づく会計監査人の監査報告

当社は、保険業法第54条の4第2項第1号の規定に基づき、2019年度の計算書類及びその附属明細書について、有限責任 あずさ監査法人の監査を受けております。

(注) なお、当誌では、監査対象となった計算書類等の内容をよりご理解いただけるよう、当社の判断に基づき、計算書類等の記載内容を一部追加・変更するとともに、様式を一部変更しております。

## ◆保険会社及びその子会社等の財産の状況

### 連結決算の状況(直近事業年度における事業の概況)

(単位：百万円)

項 目	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度
経常収益	3,733,584	4,433,940	3,747,135	3,639,446	3,485,973
経常利益	221,039	189,756	217,867	150,840	37,591
親会社に帰属する当期純剰余	66,123	56,068	69,835	48,266	5,207
包括利益	△ 127,277	56,690	167,468	92,825	24,620

(単位：百万円)

項 目	2015年度末	2016年度末	2017年度末	2018年度末	2019年度末
総資産	31,797,049	34,352,870	36,036,443	37,811,470	38,642,050
ソルベンシー・マージン比率	798.6%	813.2%	881.7%	915.6%	870.0%

住友生命グループは、生命保険業を中心に、保険関連事業、資産運用関連事業等を推進する中で、グループの業務全般にわたる品質の向上と収益力の強化等に取り組むとともに、グループベースでの経営管理態勢のレベルアップに努めました。

グループの中核事業である生命保険業では、営業職員や金融機関等代理店・保険ショップによるマルチチャネルでの保険販売・サービスの提供に取り組みました。

メディケア生命保険株式会社では、医療保険を中心とした販売を推進しました。こうした中、2019年5月に、従来の医療保険でカバーしていなかった、通院時の薬剤治療を保障する保険を発売しました。

また、2019年8月に、多様化・細分化するお客さまのニーズに対応するための機動的な商品開発を可能とする観点から、アイアル少額短期保険株式会社を子会社化しました。

保険関連事業では、いずみライフデザイナーズ株式会社、株式会社保険デザイン、株式会社エージェントおよびマイコミュニケーション株式会社において、お客さまの比較検討ニーズにお応えする確かなコンサルティングに努めました。

海外における保険業および保険関連事業では、米国のシメトラ・フィナンシャル・コーポレーション、インドネシアのBNIライフ・インシュアランス、ベトナムのパオベト・ホールディングスを通じ、さまざまな保険商品の提供に努めました。また、2019年6月に、デジタルテクノロジーを活用した先進的な生命保険ビジネスを展開しているシンガポールのシングライフに出資し、関連法人化するとともに、関連法人のパオベト・ホールディングスとの関係強化による当社グループの更なる収益向上に向けて、同年12月に、同社に対して約190億円の追加出資を行いました。

資産運用関連事業では、日本ビルファンドマネジメント株式会社において、ステークホルダーとの協働に努めながら、投資家の中長期的な投資リターン拡大に向けた資産運用を行いました。

総務関連事業等では、スミセイ情報システム株式会社において、当社のシステム開発を中心に住友生命グループ全体のIT戦略への貢献に向けて取り組みました。

2019年4月1日に、三井住友アセットマネジメント株式会社は、同社を存続会社、大和住銀投信投資顧問株式会社を消滅会社とする吸収合併を行いました。これにより、同社は当社の関連法人ではなくなりました。

こうした取り組みの結果、住友生命グループの当連結会計年度の経常収益は3兆4859億円(前年度比4.2%減)、経常利益は375

億円(同75.1%減)、親会社に帰属する当期純剰余は52億円(同89.2%減)となりました。総資産については38兆6420億円(前年度末比2.2%増)となりました。連結ソルベンシー・マージン比率については870.0%(同45.6ポイント減)と十分な水準を確保しております。



① 連結貸借対照表

(単位：百万円)

科 目	2018年度末 (2019年3月31日現在)	2019年度末 (2020年3月31日現在)
	金額	金額
<b>(資産の部)</b>		
現金及び預貯金	1,604,760	1,603,446
コールローン	238,792	354,415
買入金銭債権	317,252	326,239
有価証券	30,006,016	31,224,974
貸付金	3,550,593	2,834,875
有形固定資産	571,169	573,778
土 地	351,911	360,839
建 物	185,680	178,097
リース資産	8,045	6,225
建設仮勘定	17,748	20,871
その他の有形固定資産	7,784	7,744
無形固定資産	271,938	234,531
ソフトウェア	34,956	34,970
のれん	55,528	51,599
リース資産	41	12
その他の無形固定資産	181,412	147,948
代理店貸	179	181
再保険貸	2,203	1,186
その他資産	1,103,996	1,264,231
退職給付に係る資産	20,818	7,258
繰延税金資産	124,912	218,110
貸倒引当金	△1,164	△1,178
<b>資産の部合計</b>	<b>37,811,470</b>	<b>38,642,050</b>
<b>(負債の部)</b>		
保険契約準備金	31,052,893	31,698,335
支払備金	142,074	138,733
責任準備金等	30,684,495	31,338,115
社員配当準備金	226,323	221,485
再保険借	12,846	11,958
社 債	528,305	477,709
その他負債	3,803,492	4,058,781
売現先勘定	1,893,213	1,948,528
債券貸借取引受入担保金	772,360	590,008
その他の負債	1,137,918	1,520,244
退職給付に係る負債	10,445	13,655
価格変動準備金	744,582	787,707
繰延税金負債	166	14,729
再評価に係る繰延税金負債	13,014	12,923
<b>負債の部合計</b>	<b>36,165,746</b>	<b>37,075,800</b>
<b>(純資産の部)</b>		
基 金	50,000	—
基金償却積立金	589,000	639,000
再評価積立金	2	2
連結剰余金	203,072	102,654
基金等合計	842,075	741,656
その他有価証券評価差額金	899,876	949,379
繰延ヘッジ損益	810	405
土地再評価差額金	△61,417	△59,708
為替換算調整勘定	△56,487	△61,476
退職給付に係る調整累計額	20,756	△4,127
その他の包括利益累計額合計	803,538	824,471
非支配株主持分	109	121
<b>純資産の部合計</b>	<b>1,645,723</b>	<b>1,566,249</b>
<b>負債及び純資産の部合計</b>	<b>37,811,470</b>	<b>38,642,050</b>

② 連結損益計算書及び連結包括利益計算書  
(連結損益計算書)

(単位：百万円)

科 目	2018年度 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	2019年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)
	金額	金額
<b>経常収益</b>	3,639,446	3,485,973
保険料等収入	2,605,680	2,446,744
資産運用収益	899,775	904,006
利息及び配当金等収入	769,003	766,032
売買目的有価証券運用益	—	24,055
有価証券売却益	103,679	94,074
有価証券償還益	2,011	14,001
為替差益	4,461	—
その他運用収益	4,994	5,842
特別勘定資産運用益	15,624	—
その他経常収益	133,990	135,222
<b>経常費用</b>	3,488,605	3,448,381
保険金等支払金	2,065,538	2,011,767
保険金	666,493	636,852
年金	504,170	488,078
給付金	368,394	394,265
解約返戻金	459,457	430,784
その他返戻金等	67,022	61,787
責任準備金等繰入額	557,329	553,536
支払備金繰入額	4,548	—
責任準備金繰入額	552,746	553,504
社員配当金積立利息繰入額	35	32
資産運用費用	294,168	325,237
支払利息	30,271	28,553
売買目的有価証券運用損	2,514	—
有価証券売却損	97,320	17,108
有価証券評価損	6,364	55,202
有価証券償還損	1,460	5,847
金融派生商品費用	119,914	84,282
為替差損	—	11,645
貸倒引当金繰入額	141	26
賃貸用不動産等減価償却費	8,648	8,635
その他運用費用	27,533	91,969
特別勘定資産運用損	—	21,964
事業費	409,598	401,645
その他経常費用	161,970	156,194
<b>経常利益</b>	150,840	37,591
<b>特別利益</b>	1,031	247
固定資産等処分益	1,031	247
<b>特別損失</b>	101,786	46,712
固定資産等処分損	2,976	1,991
減損損失	10,458	873
価格変動準備金繰入額	87,522	43,124
社会及び契約者福祉増進助成金	829	723
<b>税金等調整前当期純剰余又は税金等調整前当期純損失(△)</b>	50,085	△8,873
法人税及び住民税等	44,165	56,078
法人税等調整額	△42,357	△70,168
法人税等合計	1,807	△14,090
<b>当期純剰余</b>	48,277	5,217
非支配株主に帰属する当期純剰余	10	10
親会社に帰属する当期純剰余	48,266	5,207

(連結包括利益計算書)

(単位：百万円)

科 目	2018年度 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	2019年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)
	金額	金額
<b>当期純剰余</b>	48,277	5,217
<b>その他の包括利益</b>	44,547	19,403
その他有価証券評価差額金	73,444	47,474
繰延ヘッジ損益	3,367	△345
為替換算調整勘定	△7,826	△5,157
退職給付に係る調整額	△18,659	△24,884
持分法適用会社に対する持分相当額	△5,779	2,317
<b>包括利益</b>	92,825	24,620
親会社に係る包括利益	92,814	24,610
非支配株主に係る包括利益	10	10

### [3] 連結基金等変動計算書

2018年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位: 百万円)

2018年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)													(単位: 百万円)	
	基金等					その他の包括利益累計額						非支配株主持分	純資産合計	
	基金	基金償却積立金	再評価積立金	連結剰余金	基金等合計	その他の有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計			
当期首残高	100,000	539,000	2	248,102	887,104	841,320	△2,556	△63,710	△44,853	39,415	769,616	99	1,656,820	
米子子会社の会計基準(ASU2016-01)に基づく累積的影響額				12,918	12,918	△12,918					△12,918		—	
米子子会社の会計基準(ASU2016-01)を反映した当期首残高	100,000	539,000	2	261,020	900,022	828,402	△2,556	△63,710	△44,853	39,415	756,697	99	1,656,820	
当期変動額														
社員配当準備金の積立				△52,804	△52,804								△52,804	
基金償却積立金の積立		50,000		△50,000	—								—	
基金利息の支払				△1,116	△1,116								△1,116	
親会社に帰属する当期純剰余				48,266	48,266								48,266	
基金の償却	△50,000				△50,000								△50,000	
土地再評価差額金の取崩				△2,293	△2,293								△2,293	
基金等以外の項目の当期変動額(純額)						71,473	3,367	2,293	△11,634	△18,659	46,840	9	46,850	
当期変動額合計	△50,000	50,000	—	△57,947	△57,947	71,473	3,367	2,293	△11,634	△18,659	46,840	9	△11,096	
当期末残高	50,000	589,000	2	203,072	842,075	899,876	810	△61,417	△56,487	20,756	803,538	109	1,645,723	

2019年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位: 百万円)

2019年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)														(単位: 百万円)
	基金等					その他の包括利益累計額						非支配株主持分	純資産合計	
	基金	基金償却積立金	再評価積立金	連結剰余金	基金等合計	その他の有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計			
当期首残高	50,000	589,000	2	203,072	842,075	899,876	810	△61,417	△56,487	20,756	803,538	109	1,645,723	
米子子会社の会計基準(ASU2017-12)に基づく累積的影響額				60	60		△60				△60		—	
米子子会社の会計基準(ASU2017-12)を反映した当期首残高	50,000	589,000	2	203,133	842,135	899,876	750	△61,417	△56,487	20,756	803,478	109	1,645,723	
当期変動額														
社員配当準備金の積立				△50,285	△50,285								△50,285	
基金償却積立金の積立		50,000		△50,000	—								—	
基金利息の支払				△556	△556								△556	
親会社に帰属する当期純剰余				5,207	5,207								5,207	
基金の償却	△50,000				△50,000								△50,000	
持分法の適用範囲の変動				△3,135	△3,135								△3,135	
土地再評価差額金の取崩				△1,708	△1,708								△1,708	
基金等以外の項目の当期変動額(純額)						49,503	△345	1,708	△4,988	△24,884	20,993	11	21,004	
当期変動額合計	△50,000	50,000	—	△100,478	△100,478	49,503	△345	1,708	△4,988	△24,884	20,993	11	△79,474	
当期末残高	—	639,000	2	102,654	741,656	949,379	405	△59,708	△61,476	△4,127	824,471	121	1,566,249	

## 連結財務諸表の作成方針

2018年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	2019年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
<p>1. 連結の範囲に関する事項</p> <p>連結子会社及び子法人等数 25社</p> <p>主な連結される子会社及び子法人等は、メディケア生命保険株式会社、株式会社スミセイビルマネージメント、住生物産株式会社、スミセイビジネスサービス株式会社、新宿グリーンビル管理株式会社、株式会社スミセイハーモニー、スミセイ情報システム株式会社、株式会社シーエスエス、スミセイ保険サービス株式会社、いずみライフデザイナーズ株式会社、株式会社スミセイ・サポート&amp;コンサルティング、株式会社保険デザイン、Symetra Financial Corporationです。</p> <p>なお、当連結会計年度にSymetra Financial Corporationの子会社3社を新規設立したことに伴い、同社を連結の範囲に含めております。</p> <p>非連結子会社及び子法人等は、ありません。</p> <p>2. 持分法の適用に関する事項</p> <p>持分法適用関連法人等数 8社</p> <p>主な持分法適用関連法人等は、三井住友アセットマネジメント株式会社、日本ビルファンドマネジメント株式会社、ジャパン・ベンション・ナビゲーター株式会社、マイコミュニケーション株式会社、株式会社エージェント、Baoviet Holdings, PT BNI Life Insuranceです。</p> <p>なお、Baoviet Holdingsの子会社2社は、当連結会計年度に、関連法人等ではなくなったため、持分法適用関連法人等から除いております。</p> <p>持分法を適用していない関連法人等(日本企業年金サービス株式会社)については、連結損益及び連結剰余金に及ぼす影響が軽微であり、かつ全体としても重要性がないため、持分法を適用していません。</p> <p>3. 連結される子会社及び子法人等の事業年度等に関する事項</p> <p>連結子会社及び子法人等のうち、海外の子会社及び子法人等の決算日は12月31日です。作成にあたっては、同日現在の財務諸表を使用し、連結決算日の間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。</p> <p>4. のれんの償却に関する事項</p> <p>のれん及び持分法適用関連法人等に係るのれん相当額については、20年以内のその効果の及ぶ期間で、定額法により償却しております。</p> <p>ただし、重要性が乏しいものについては、発生連結会計年度に全額償却しております。</p>	<p>1. 連結の範囲に関する事項</p> <p>連結子会社及び子法人等数 26社</p> <p>主な連結される子会社及び子法人等は、メディケア生命保険株式会社、株式会社スミセイビルマネージメント、住生物産株式会社、スミセイビジネスサービス株式会社、新宿グリーンビル管理株式会社、株式会社スミセイハーモニー、スミセイ情報システム株式会社、株式会社シーエスエス、スミセイ保険サービス株式会社、いずみライフデザイナーズ株式会社、株式会社スミセイ・サポート&amp;コンサルティング、株式会社保険デザイン、アイアル少額短期保険株式会社、Symetra Financial Corporationです。</p> <p>なお、当連結会計年度にアイアル少額短期保険株式会社の株式を取得したことに伴い、同社を連結の範囲に含めております。また、Symetra Financial Corporationの子会社2社を新規設立したことに伴い、同社を連結の範囲に含めております。</p> <p>Symetra Financial Corporationの子会社2社は、当連結会計年度に清算終了したため、連結の範囲から除いております。</p> <p>非連結子会社及び子法人等は、ありません。</p> <p>2. 持分法の適用に関する事項</p> <p>持分法適用関連法人等数 8社</p> <p>主な持分法適用関連法人等は、日本ビルファンドマネジメント株式会社、ジャパン・ベンション・ナビゲーター株式会社、マイコミュニケーション株式会社、株式会社エージェント、Baoviet Holdings, PT BNI Life Insurance, Singapore Life Pte. Ltd.です。</p> <p>なお、当連結会計年度にSingapore Life Pte. Ltd.の株式を取得したことに伴い、同社を持分法適用関連法人等としております。</p> <p>また、三井住友アセットマネジメント株式会社は、当連結会計年度に、関連法人等ではなくなったため、持分法適用関連法人等から除いております。</p> <p>持分法を適用していない関連法人等(日本企業年金サービス株式会社)については、連結損益及び連結剰余金に及ぼす影響が軽微であり、かつ全体としても重要性がないため、持分法を適用していません。</p> <p>3. 連結される子会社及び子法人等の事業年度等に関する事項</p> <p>連結子会社及び子法人等のうち、海外の子会社及び子法人等の決算日は12月31日です。作成にあたっては、同日現在の財務諸表を使用し、連結決算日の間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。</p> <p>4. のれんの償却に関する事項</p> <p>のれん及び持分法適用関連法人等に係るのれん相当額については、20年以内のその効果の及ぶ期間で、定額法により償却しております。</p> <p>ただし、重要性が乏しいものについては、発生連結会計年度に全額償却しております。</p>

## 重要な会計方針

2018年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	2019年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
<p>1. 有価証券等の評価基準及び評価方法</p> <p>当社の保有する有価証券の評価基準及び評価方法は、以下のとおりです。</p> <p>(1) 有価証券(預貯金及び買入金銭債権のうち有価証券に準じるものを含む)の評価は、売買目的有価証券については時価法(売却原価の算定は移動平均法)、満期保有目的の債券については移動平均法による償却原価法(定額法)、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会 業種別監査委員会報告第21号)に基づく責任準備金対応債券については移動平均法による償却原価法(定額法)、子会社株式及び関連会社株式(保険業法第110条第2項に規定する子会社等が発行する株式)については原価法、その他有価証券のうち、時価のある株式については3月中の市場価格の平均に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)、時価のあるそれ以外のものについては3月末日の市場価格等に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては移動平均法による原価法によっております。</p> <p>なお、その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。</p> <p>(2) 当社は、個人保険・個人年金保険、企業年金保険等に設定した小区分(保険種類・資産運用方針等により設定)に対応した債券のうち、負債に応じたデュレーションのコントロールを図る目的で保有するものについて、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会 業種別監査委員会報告第21号)に基づき、責任準備金対応債券に区分しております。</p> <p>(3) デリバティブ取引の評価は時価法によっております。</p>	<p>1. 有価証券等の評価基準及び評価方法</p> <p>当社の保有する有価証券の評価基準及び評価方法は、以下のとおりです。</p> <p>(1) 有価証券(預貯金及び買入金銭債権のうち有価証券に準じるものを含む)の評価は、売買目的有価証券については時価法(売却原価の算定は移動平均法)、満期保有目的の債券については移動平均法による償却原価法(定額法)、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会 業種別監査委員会報告第21号)に基づく責任準備金対応債券については移動平均法による償却原価法(定額法)、子会社株式及び関連会社株式(保険業法第110条第2項に規定する子会社等が発行する株式)については原価法、その他有価証券のうち、時価のある株式については3月中の市場価格の平均に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)、時価のあるそれ以外のものについては3月末日の市場価格等に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては移動平均法による原価法によっております。</p> <p>なお、その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。</p> <p>(2) 当社は、個人保険・個人年金保険、企業年金保険等に設定した小区分(保険種類・資産運用方針等により設定)に対応した債券のうち、負債に応じたデュレーションのコントロールを図る目的で保有するものについて、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会 業種別監査委員会報告第21号)に基づき、責任準備金対応債券に区分しております。</p> <p>(3) デリバティブ取引の評価は時価法によっております。</p>

2018年度(自 2018年4月1日 至 2018年3月31日)	2019年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)																																																																																										
<p>2. 有形固定資産の減価償却の方法 当社の保有する有形固定資産の減価償却は、次の方法によっております。</p> <p>建物 定額法によっております。 リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引 リース期間に基づく定額法によっております。 その他の有形固定資産 定率法によっております。</p> <p>3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準 当社の保有する外貨建資産・負債(子会社株式及び関連会社株式を除く)は、決算日の為替相場により円換算しております。子会社株式及び関連会社株式は、取得時の為替相場により円換算しております。</p> <p>4. 引当金の計上基準 (1) 貸倒引当金 当社の貸倒引当金は、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。破産、民事再生等、法的・形式的な経営破綻の事実が発生している債務者(以下「破綻先」という)に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者(以下「実質破綻先」という)に対する債権については、下記直接減額後の債権額から担保の回収可能見込額及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。また、現状、経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者(以下「破綻懸念先」という)に対する債権については、債権額から担保の回収可能見込額及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認める額を計上しております。上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績率等から算出した貸倒実績率を債権額に乘じた額を計上しております。 すべての債権は、資産の自己査定基準に基づき査定を実施し、関連部署から独立した資産監査部署が査定内容を監査しており、その結果に基づいて上記の引当を行っております。 なお、破綻先及び実質破綻先等に対する債権については、債権額から担保の評価額及び保証等による回収可能見込額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その金額は、35百万円です。 連結子会社及び子法人等については、主として当社と同水準の資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、引当を行っております。</p> <p>(2) 退職給付に係る負債 退職給付に係る負債は、当連結会計年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、計上しております。 退職給付に係る会計処理の方法は、主として次のとおりです。 退職給付見込額の期間帰属方法 給付算定式基準 数理計算上の差異の処理年数 翌連結会計年度から 8年 過去勤務費用の処理年数 3年</p> <p>退職給付に関する事項は、次のとおりです。 ①採用している退職給付制度の概要 確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。 なお、一部の退職一時金制度には、退職給付信託が設定されております。 一部の連結子会社及び子法人等は、退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しており、一部の海外の連結子会社及び子法人等は、確定拠出制度を設けております。 ②確定給付制度 イ、退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における退職給付債務</td><td>293,067百万円</td></tr> <tr> <td>勤務費用</td><td>12,470百万円</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>4,220百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期発生額</td><td>1,800百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>△21,127百万円</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>96百万円</td></tr> <tr> <td>期末における退職給付債務</td><td>290,529百万円</td></tr> </table> <p>ロ、年金資産の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における年金資産</td><td>313,452百万円</td></tr> <tr> <td>期待運用収益</td><td>3,865百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期発生額</td><td>△14,050百万円</td></tr> <tr> <td>事業主からの拠出額</td><td>6,753百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>△9,122百万円</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>3百万円</td></tr> <tr> <td>期末における年金資産</td><td>300,902百万円</td></tr> </table> <p>ハ、退職給付債務及び年金資産と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債及び資産の調整表</p> <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td><td>288,746百万円</td></tr> <tr> <td>年金資産</td><td>△300,902百万円</td></tr> <tr> <td></td><td>△12,155百万円</td></tr> <tr> <td>非積立型制度の退職給付債務</td><td>1,782百万円</td></tr> <tr> <td>連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td>△10,372百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付に係る負債</td><td>10,445百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付に係る資産</td><td>△20,818百万円</td></tr> <tr> <td>連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td>△10,372百万円</td></tr> </table>	期首における退職給付債務	293,067百万円	勤務費用	12,470百万円	利息費用	4,220百万円	数理計算上の差異の当期発生額	1,800百万円	退職給付の支払額	△21,127百万円	その他	96百万円	期末における退職給付債務	290,529百万円	期首における年金資産	313,452百万円	期待運用収益	3,865百万円	数理計算上の差異の当期発生額	△14,050百万円	事業主からの拠出額	6,753百万円	退職給付の支払額	△9,122百万円	その他	3百万円	期末における年金資産	300,902百万円	積立型制度の退職給付債務	288,746百万円	年金資産	△300,902百万円		△12,155百万円	非積立型制度の退職給付債務	1,782百万円	連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△10,372百万円	退職給付に係る負債	10,445百万円	退職給付に係る資産	△20,818百万円	連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△10,372百万円	<p>2. 有形固定資産の減価償却の方法 当社の保有する有形固定資産の減価償却は、次の方法によっております。</p> <p>建物 定額法によっております。 リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引 リース期間に基づく定額法によっております。 その他の有形固定資産 定率法によっております。</p> <p>3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準 当社の保有する外貨建資産・負債(子会社株式及び関連会社株式を除く)は、決算日の為替相場により円換算しております。子会社株式及び関連会社株式は、取得時の為替相場により円換算しております。 なお、その他有価証券のうち為替相場等の著しい変動がある外貨建債券については、3月中の平均為替相場により円換算しております。</p> <p>4. 引当金の計上基準 (1) 貸倒引当金 当社の貸倒引当金は、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。破産、民事再生等、法的・形式的な経営破綻の事実が発生している債務者(以下「破綻先」という)に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者(以下「実質破綻先」という)に対する債権については、下記直接減額後の債権額から担保の回収可能見込額及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。また、現状、経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者(以下「破綻懸念先」という)に対する債権については、債権額から担保の回収可能見込額及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認める額を計上しております。上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績率等から算出した貸倒実績率を債権額に乘じた額を計上しております。 すべての債権は、資産の自己査定基準に基づき査定を実施し、関連部署から独立した資産監査部署が査定内容を監査しており、その結果に基づいて上記の引当を行っております。 なお、破綻先及び実質破綻先等に対する債権については、債権額から担保の評価額及び保証等による回収可能見込額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その金額は、35百万円です。 連結子会社及び子法人等については、主として当社と同水準の資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、引当を行っております。</p> <p>(2) 退職給付に係る負債 退職給付に係る負債は、当連結会計年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、計上しております。 退職給付に係る会計処理の方法は、主として次のとおりです。 退職給付見込額の期間帰属方法 給付算定式基準 数理計算上の差異の処理年数 翌連結会計年度から 8年 過去勤務費用の処理年数 3年</p> <p>退職給付に関する事項は、次のとおりです。 ①採用している退職給付制度の概要 確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。 なお、一部の退職一時金制度には、退職給付信託が設定されております。 一部の連結子会社及び子法人等は、退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しており、一部の海外の連結子会社及び子法人等は、確定拠出制度を設けております。 ②確定給付制度 イ、退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における退職給付債務</td><td>290,529百万円</td></tr> <tr> <td>勤務費用</td><td>12,154百万円</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>4,179百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期発生額</td><td>△60百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>△27,087百万円</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用の当期発生額</td><td>△737百万円</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>112百万円</td></tr> <tr> <td>期末における退職給付債務</td><td>279,090百万円</td></tr> </table> <p>ロ、年金資産の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における年金資産</td><td>300,902百万円</td></tr> <tr> <td>期待運用収益</td><td>3,719百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期発生額</td><td>△24,323百万円</td></tr> <tr> <td>事業主からの拠出額</td><td>7,012百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>△14,608百万円</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>△9百万円</td></tr> <tr> <td>期末における年金資産</td><td>272,693百万円</td></tr> </table> <p>ハ、退職給付債務及び年金資産と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債及び資産の調整表</p> <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td><td>277,305百万円</td></tr> <tr> <td>年金資産</td><td>△272,693百万円</td></tr> <tr> <td></td><td>4,612百万円</td></tr> <tr> <td>非積立型制度の退職給付債務</td><td>1,784百万円</td></tr> <tr> <td>連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td>6,396百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付に係る負債</td><td>13,655百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付に係る資産</td><td>△7,258百万円</td></tr> <tr> <td>連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td>6,396百万円</td></tr> </table>	期首における退職給付債務	290,529百万円	勤務費用	12,154百万円	利息費用	4,179百万円	数理計算上の差異の当期発生額	△60百万円	退職給付の支払額	△27,087百万円	過去勤務費用の当期発生額	△737百万円	その他	112百万円	期末における退職給付債務	279,090百万円	期首における年金資産	300,902百万円	期待運用収益	3,719百万円	数理計算上の差異の当期発生額	△24,323百万円	事業主からの拠出額	7,012百万円	退職給付の支払額	△14,608百万円	その他	△9百万円	期末における年金資産	272,693百万円	積立型制度の退職給付債務	277,305百万円	年金資産	△272,693百万円		4,612百万円	非積立型制度の退職給付債務	1,784百万円	連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	6,396百万円	退職給付に係る負債	13,655百万円	退職給付に係る資産	△7,258百万円	連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	6,396百万円
期首における退職給付債務	293,067百万円																																																																																										
勤務費用	12,470百万円																																																																																										
利息費用	4,220百万円																																																																																										
数理計算上の差異の当期発生額	1,800百万円																																																																																										
退職給付の支払額	△21,127百万円																																																																																										
その他	96百万円																																																																																										
期末における退職給付債務	290,529百万円																																																																																										
期首における年金資産	313,452百万円																																																																																										
期待運用収益	3,865百万円																																																																																										
数理計算上の差異の当期発生額	△14,050百万円																																																																																										
事業主からの拠出額	6,753百万円																																																																																										
退職給付の支払額	△9,122百万円																																																																																										
その他	3百万円																																																																																										
期末における年金資産	300,902百万円																																																																																										
積立型制度の退職給付債務	288,746百万円																																																																																										
年金資産	△300,902百万円																																																																																										
	△12,155百万円																																																																																										
非積立型制度の退職給付債務	1,782百万円																																																																																										
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△10,372百万円																																																																																										
退職給付に係る負債	10,445百万円																																																																																										
退職給付に係る資産	△20,818百万円																																																																																										
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△10,372百万円																																																																																										
期首における退職給付債務	290,529百万円																																																																																										
勤務費用	12,154百万円																																																																																										
利息費用	4,179百万円																																																																																										
数理計算上の差異の当期発生額	△60百万円																																																																																										
退職給付の支払額	△27,087百万円																																																																																										
過去勤務費用の当期発生額	△737百万円																																																																																										
その他	112百万円																																																																																										
期末における退職給付債務	279,090百万円																																																																																										
期首における年金資産	300,902百万円																																																																																										
期待運用収益	3,719百万円																																																																																										
数理計算上の差異の当期発生額	△24,323百万円																																																																																										
事業主からの拠出額	7,012百万円																																																																																										
退職給付の支払額	△14,608百万円																																																																																										
その他	△9百万円																																																																																										
期末における年金資産	272,693百万円																																																																																										
積立型制度の退職給付債務	277,305百万円																																																																																										
年金資産	△272,693百万円																																																																																										
	4,612百万円																																																																																										
非積立型制度の退職給付債務	1,784百万円																																																																																										
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	6,396百万円																																																																																										
退職給付に係る負債	13,655百万円																																																																																										
退職給付に係る資産	△7,258百万円																																																																																										
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	6,396百万円																																																																																										

2018年度(自 2018年4月 1日 至 2018年3月31日)	2019年度(自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)																																																																																												
<p>二、退職給付に関連する損益</p> <table> <tr> <td>勤務費用</td><td>12,470百万円</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>4,220百万円</td></tr> <tr> <td>期待運用収益</td><td>△3,865百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期の費用処理額</td><td>△6,249百万円</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用の当期の費用処理額</td><td>△3,795百万円</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>123百万円</td></tr> <tr> <td>確定給付制度に係る退職給付費用</td><td>2,905百万円</td></tr> </table> <p>ホ、その他の包括利益等に計上された項目の内訳 その他の包括利益に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>数理計算上の差異</td><td>△22,100百万円</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用</td><td>△3,795百万円</td></tr> <tr> <td>合計</td><td>△25,895百万円</td></tr> </table> <p>その他の包括利益累計額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td><td>21,539百万円</td></tr> <tr> <td>未認識過去勤務費用</td><td>7,274百万円</td></tr> <tr> <td>合計</td><td>28,813百万円</td></tr> </table> <p>ハ、年金資産の主な内訳 年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>生命保険一般勘定</td><td>43%</td></tr> <tr> <td>株式</td><td>38%</td></tr> <tr> <td>投資信託</td><td>7%</td></tr> <tr> <td>債券</td><td>6%</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>6%</td></tr> <tr> <td>合計</td><td>100%</td></tr> </table> <p>年金資産合計には、退職一時金制度に対して設定した退職給付信託が43%含まれています。</p> <p>ト、長期期待運用収益率の設定方法 年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。</p> <p>チ、数理計算上の計算基礎に関する事項 期末における主要な数理計算上の計算基礎は、主として次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>割引率</td><td>1.473%</td></tr> <tr> <td>長期期待運用収益率</td><td></td></tr> <tr> <td>確定給付企業年金</td><td>2.3%</td></tr> <tr> <td>退職給付信託</td><td>0.0%</td></tr> </table> <p>③確定拠出制度 確定拠出制度への要拠出額は、2,046百万円です。</p> <p>5. 価格変動準備金の計上基準 価格変動準備金は、保険業法第115条の規定により算出した額を計上しております。</p> <p>6. ヘッジ会計の方法 当社のヘッジ会計の方法は、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に従い、主に、外貨建債券、外貨建社債(負債)等に対する為替リスクのヘッジとして時価ヘッジ、並びに為替予約及び通貨スワップの振当処理を行っております。 なお、ヘッジの有効性の判定は、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動を比較する比率分析によっております。</p> <p>7. 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税等のうち、税法に定める繰延消費税等については、その他資産に計上し5年間で均等償却し、繰延消費税等以外のものについては、発生連結会計年度に費用処理しております。</p> <p>8. 責任準備金の積立方法 当社の責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については次の方式により計算しております。 (1)標準責任準備金の対象契約については、金融庁長官が定める方式(平成8年大蔵省告示第48号) (2)標準責任準備金の対象とならない契約については、平準純保険料式 海外の連結子会社及び子法人等の責任準備金は、米国会計基準に基づき算出した額を計上しております。 なお、当社は、2006年4月1日以降年金開始した個人年金保険契約(予定利率変動型無配当個人年金保険(一時払い)を除く)については、年金支払開始日等を順次契約締結時とみなしたうえで、金融庁長官が定める計算基礎(平成8年大蔵省告示第48号)を適用(ただし、2006年度中に年金支払開始日等が到来する契約については、予定死亡率は生保標準生命表2007(年金開始後)を適用)して計算したことにより生じた差額を追加して計上しております。</p> <p>9. 自社利用のソフトウェアの減価償却の方法 当社の無形固定資産に計上している自社利用のソフトウェアの減価償却の方法は、利用可能期間に基づく定額法により行っております。</p>	勤務費用	12,470百万円	利息費用	4,220百万円	期待運用収益	△3,865百万円	数理計算上の差異の当期の費用処理額	△6,249百万円	過去勤務費用の当期の費用処理額	△3,795百万円	その他	123百万円	確定給付制度に係る退職給付費用	2,905百万円	数理計算上の差異	△22,100百万円	過去勤務費用	△3,795百万円	合計	△25,895百万円	未認識数理計算上の差異	21,539百万円	未認識過去勤務費用	7,274百万円	合計	28,813百万円	生命保険一般勘定	43%	株式	38%	投資信託	7%	債券	6%	その他	6%	合計	100%	割引率	1.473%	長期期待運用収益率		確定給付企業年金	2.3%	退職給付信託	0.0%	<p>三、退職給付に関連する損益</p> <table> <tr> <td>勤務費用</td><td>12,154百万円</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>4,179百万円</td></tr> <tr> <td>期待運用収益</td><td>△3,719百万円</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の当期の費用処理額</td><td>△7,227百万円</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用の当期の費用処理額</td><td>△3,795百万円</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>135百万円</td></tr> <tr> <td>確定給付制度に係る退職給付費用</td><td>1,726百万円</td></tr> </table> <p>ホ、その他の包括利益等に計上された項目の内訳 その他の包括利益に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>数理計算上の差異</td><td>△31,491百万円</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用</td><td>△3,057百万円</td></tr> <tr> <td>合計</td><td>△34,548百万円</td></tr> </table> <p>その他の包括利益累計額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td><td>△9,951百万円</td></tr> <tr> <td>未認識過去勤務費用</td><td>4,216百万円</td></tr> <tr> <td>合計</td><td>△5,735百万円</td></tr> </table> <p>ハ、年金資産の主な内訳 年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>生命保険一般勘定</td><td>46%</td></tr> <tr> <td>株式</td><td>32%</td></tr> <tr> <td>投資信託</td><td>8%</td></tr> <tr> <td>債券</td><td>7%</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>7%</td></tr> <tr> <td>合計</td><td>100%</td></tr> </table> <p>年金資産合計には、退職一時金制度に対して設定した退職給付信託が40%含まれています。</p> <p>ト、長期期待運用収益率の設定方法 年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。</p> <p>チ、数理計算上の計算基礎に関する事項 期末における主要な数理計算上の計算基礎は、主として次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>割引率</td><td>1.473%</td></tr> <tr> <td>長期期待運用収益率</td><td></td></tr> <tr> <td>確定給付企業年金</td><td>2.2%</td></tr> <tr> <td>退職給付信託</td><td>0.0%</td></tr> </table> <p>③確定拠出制度 確定拠出制度への要拠出額は、2,170百万円です。</p> <p>5. 価格変動準備金の計上基準 価格変動準備金は、保険業法第115条の規定により算出した額を計上しております。</p> <p>6. ヘッジ会計の方法 当社のヘッジ会計の方法は、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に従い、主に、外貨建債券、外貨建社債(負債)等に対する為替リスクのヘッジとして時価ヘッジ及び通貨スワップの振当処理を行っております。 なお、ヘッジの有効性の判定は、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動を比較する比率分析によっております。</p> <p>7. 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税等のうち、税法に定める繰延消費税等については、その他資産に計上し5年間で均等償却し、繰延消費税等以外のものについては、発生連結会計年度に費用処理しております。</p> <p>8. 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用 当社及び一部の国内連結子会社は、「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第8号)において創設されたグループ通算制度については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(2020年3月31日 企業会計基準委員会 実務対応報告第39号)により、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。</p> <p>9. 責任準備金の積立方法 当社の責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については次の方式により計算しております。 (1)標準責任準備金の対象契約については、金融庁長官が定める方式(平成8年大蔵省告示第48号) (2)標準責任準備金の対象とならない契約については、平準純保険料式 海外の連結子会社及び子法人等の責任準備金は、米国会計基準に基づき算出した額を計上しております。 なお、当社は、2006年4月1日以降年金開始した個人年金保険契約(予定利率変動型無配当個人年金保険(一時払い)を除く)については、年金支払開始日等を順次契約締結時とみなしたうえで、金融庁長官が定める計算基礎(平成8年大蔵省告示第48号)を適用(ただし、2006年度中に年金支払開始日等が到来する契約については、予定死亡率は生保標準生命表2007(年金開始後)を適用)して計算したことにより生じた差額を追加して計上しております。</p> <p>10. 自社利用のソフトウェアの減価償却の方法 当社の無形固定資産に計上している自社利用のソフトウェアの減価償却の方法は、利用可能期間に基づく定額法により行っております。</p>	勤務費用	12,154百万円	利息費用	4,179百万円	期待運用収益	△3,719百万円	数理計算上の差異の当期の費用処理額	△7,227百万円	過去勤務費用の当期の費用処理額	△3,795百万円	その他	135百万円	確定給付制度に係る退職給付費用	1,726百万円	数理計算上の差異	△31,491百万円	過去勤務費用	△3,057百万円	合計	△34,548百万円	未認識数理計算上の差異	△9,951百万円	未認識過去勤務費用	4,216百万円	合計	△5,735百万円	生命保険一般勘定	46%	株式	32%	投資信託	8%	債券	7%	その他	7%	合計	100%	割引率	1.473%	長期期待運用収益率		確定給付企業年金	2.2%	退職給付信託	0.0%
勤務費用	12,470百万円																																																																																												
利息費用	4,220百万円																																																																																												
期待運用収益	△3,865百万円																																																																																												
数理計算上の差異の当期の費用処理額	△6,249百万円																																																																																												
過去勤務費用の当期の費用処理額	△3,795百万円																																																																																												
その他	123百万円																																																																																												
確定給付制度に係る退職給付費用	2,905百万円																																																																																												
数理計算上の差異	△22,100百万円																																																																																												
過去勤務費用	△3,795百万円																																																																																												
合計	△25,895百万円																																																																																												
未認識数理計算上の差異	21,539百万円																																																																																												
未認識過去勤務費用	7,274百万円																																																																																												
合計	28,813百万円																																																																																												
生命保険一般勘定	43%																																																																																												
株式	38%																																																																																												
投資信託	7%																																																																																												
債券	6%																																																																																												
その他	6%																																																																																												
合計	100%																																																																																												
割引率	1.473%																																																																																												
長期期待運用収益率																																																																																													
確定給付企業年金	2.3%																																																																																												
退職給付信託	0.0%																																																																																												
勤務費用	12,154百万円																																																																																												
利息費用	4,179百万円																																																																																												
期待運用収益	△3,719百万円																																																																																												
数理計算上の差異の当期の費用処理額	△7,227百万円																																																																																												
過去勤務費用の当期の費用処理額	△3,795百万円																																																																																												
その他	135百万円																																																																																												
確定給付制度に係る退職給付費用	1,726百万円																																																																																												
数理計算上の差異	△31,491百万円																																																																																												
過去勤務費用	△3,057百万円																																																																																												
合計	△34,548百万円																																																																																												
未認識数理計算上の差異	△9,951百万円																																																																																												
未認識過去勤務費用	4,216百万円																																																																																												
合計	△5,735百万円																																																																																												
生命保険一般勘定	46%																																																																																												
株式	32%																																																																																												
投資信託	8%																																																																																												
債券	7%																																																																																												
その他	7%																																																																																												
合計	100%																																																																																												
割引率	1.473%																																																																																												
長期期待運用収益率																																																																																													
確定給付企業年金	2.2%																																																																																												
退職給付信託	0.0%																																																																																												

注記事項(連結貸借対照表関係)

2018年度(2019年3月31日現在)	2019年度(2020年3月31日現在)																				
<p>1. 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸付条件緩和債権の額は、787百万円です。なお、それぞれの内訳は、以下のとおりです。 貸付金のうち、破綻先債権額はあります。延滞債権額は、787百万円です。 上記取立不能見込額の直接減額は、延滞債権額、21百万円です。 なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(貸倒償却を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。)のうち、法人税法施行令(昭和40年政令第97号)第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金です。 また、延滞債権とは、未収利息不計上貸付金で破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金、並びに資産の自己査定上の「実質破綻先」及び「破綻懸念先」に対する貸付金で未収利息が発生しないものです。 貸付金のうち、3カ月以上延滞債権額はあります。 なお、3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日を起算日として3カ月以上延滞している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものです。 貸付金のうち、貸付条件緩和債権額はあります。 なお、貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他債務者に有利となる取決めを行ったもので、破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しない貸付金です。</p> <p>2. 有形固定資産の減価償却累計額は、418,389百万円です。</p> <p>3. 保険業法第118条に規定する特別勘定の資産の額は、829,521百万円です。なお、負債の額も同額です。</p> <p>4. 社員配当準備金の異動状況は、次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>当期首現在高</td><td>235,548百万円</td></tr> <tr> <td>前連結会計年度剰余金よりの繰入額</td><td>52,804百万円</td></tr> <tr> <td>当連結会計年度社員配当金支払額</td><td>62,064百万円</td></tr> <tr> <td>利息による増加等</td><td>35百万円</td></tr> <tr> <td>当連結会計年度末現在高</td><td>226,323百万円</td></tr> </table> <p>5. 関連法人等の株式の総額は、52,779百万円です。</p> <p>6. 担保に提供している資産の額は、有価証券1,593,874百万円です。</p> <p>7. 当社は、基金50,000百万円の償却に伴い、同額の基金償却準備金を保険業法第56条の規定により基金償却積立金へ振り替えております。</p> <p>8. 土地の再評価に関する法律(平成10年3月31日公布法律第34号)に基づき、当社の保有する事業用の土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を「再評価に係る繰延税金負債」として負債の部に計上し、これを控除した金額を「土地再評価差額金」として純資産の部に計上しております。 再評価を行った年月日 2001年3月31日 同法律第3条第3項に定める再評価の方法 土地の再評価に関する法律施行令(平成10年3月31日公布政令第119号)第2条第1号に定める公示価格に基づき合理的な調整を行って算定する方法及び第5号に定める鑑定評価に基づく方法</p> <p>9. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の連結貸借対照表価額は、3,420,988百万円です。</p> <p>10. 消費貸借契約で借り入れている有価証券のうち、売却又は担保という方法で自由に処分できる権利を有し、当連結会計年度末に当該処分を行わずに所有しているものの時価は63,886百万円であり、担保に差し入れているものはありません。</p> <p>11. 貸付金に係るコミットメントライン契約の融資未実行残高は、17,312百万円です。</p> <p>12. 負債の部の社債には、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付社債及び外資建劣後特約付社債が 499,924百万円含まれています。</p> <p>13. その他資産及びその他負債には、米子子会社の修正共同保険式再保険に係る資産及び負債がそれぞれ657,168 百万円、620,478 百万円含まれています。</p> <p>14. 保険業法第259条の規定に基づく生命保険契約者保護機構に対する当連結会計年度末における当社及び国内の生命保険子会社の今後の負担見積額は、38,388百万円です。 なお、当該負担金は拠出した連結会計年度の事業費として処理しております。</p>	当期首現在高	235,548百万円	前連結会計年度剰余金よりの繰入額	52,804百万円	当連結会計年度社員配当金支払額	62,064百万円	利息による増加等	35百万円	当連結会計年度末現在高	226,323百万円	<p>1. 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸付条件緩和債権の額は、1,062百万円です。なお、それぞれの内訳は、以下のとおりです。 貸付金のうち、破綻先債権額はあります。延滞債権額は、808百万円です。 上記取立不能見込額の直接減額は、延滞債権額、21百万円です。 なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(貸倒償却を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。)のうち、法人税法施行令(昭和40年政令第97号)第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金です。 また、延滞債権とは、未収利息不計上貸付金で破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金、並びに資産の自己査定上の「実質破綻先」及び「破綻懸念先」に対する貸付金で未収利息が発生しないものです。 貸付金のうち、3カ月以上延滞債権額は、254百万円です。 なお、3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日を起算日として3カ月以上延滞している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものです。 貸付金のうち、貸付条件緩和債権額はあります。 なお、貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他債務者に有利となる取決めを行ったもので、破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しない貸付金です。</p> <p>2. 有形固定資産の減価償却累計額は、424,009百万円です。</p> <p>3. 保険業法第118条に規定する特別勘定の資産の額は、726,126百万円です。なお、負債の額も同額です。</p> <p>4. 社員配当準備金の異動状況は、次のとおりです。</p> <table> <tr> <td>当期首現在高</td><td>226,323百万円</td></tr> <tr> <td>前連結会計年度剰余金よりの繰入額</td><td>50,285百万円</td></tr> <tr> <td>当連結会計年度社員配当金支払額</td><td>55,155百万円</td></tr> <tr> <td>利息による増加等</td><td>32百万円</td></tr> <tr> <td>当連結会計年度末現在高</td><td>221,485百万円</td></tr> </table> <p>5. 関連法人等の株式の総額は、76,949百万円です。</p> <p>6. 担保に提供している資産の額は、有価証券2,565,127百万円、貸付金203,300百万円、現金及び預貯金1,102百万円です。</p> <p>7. 当社は、基金50,000百万円の償却に伴い、同額の基金償却準備金を保険業法第56条の規定により基金償却積立金へ振り替えております。</p> <p>8. 土地の再評価に関する法律(平成10年3月31日公布法律第34号)に基づき、当社の保有する事業用の土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を「再評価に係る繰延税金負債」として負債の部に計上し、これを控除した金額を「土地再評価差額金」として純資産の部に計上しております。 再評価を行った年月日 2001年3月31日 同法律第3条第3項に定める再評価の方法 土地の再評価に関する法律施行令(平成10年3月31日公布政令第119号)第2条第1号に定める公示価格に基づき合理的な調整を行って算定する方法及び第5号に定める鑑定評価に基づく方法</p> <p>9. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の連結貸借対照表価額は、3,905,476百万円です。</p> <p>10. 消費貸借契約で借り入れている有価証券のうち、売却又は担保という方法で自由に処分できる権利を有し、当連結会計年度末に当該処分を行わずに所有しているものの時価は34,460百万円であり、担保に差し入れているものはありません。</p> <p>11. 貸付金に係るコミットメントライン契約の融資未実行残高は、17,777百万円です。</p> <p>12. 負債の部の社債には、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付社債及び外資建劣後特約付社債が 449,924百万円含まれています。</p> <p>13. その他負債には、当社の他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付借入金が 50,000百万円含まれています。</p> <p>14. その他資産及びその他負債には、米子子会社の修正共同保険式再保険に係る資産及び負債がそれぞれ617,869 百万円、651,281 百万円含まれています。</p> <p>15. 保険業法第259条の規定に基づく生命保険契約者保護機構に対する当連結会計年度末における当社及び国内の生命保険子会社の今後の負担見積額は、37,924百万円です。 なお、当該負担金は拠出した連結会計年度の事業費として処理しております。</p>	当期首現在高	226,323百万円	前連結会計年度剰余金よりの繰入額	50,285百万円	当連結会計年度社員配当金支払額	55,155百万円	利息による増加等	32百万円	当連結会計年度末現在高	221,485百万円
当期首現在高	235,548百万円																				
前連結会計年度剰余金よりの繰入額	52,804百万円																				
当連結会計年度社員配当金支払額	62,064百万円																				
利息による増加等	35百万円																				
当連結会計年度末現在高	226,323百万円																				
当期首現在高	226,323百万円																				
前連結会計年度剰余金よりの繰入額	50,285百万円																				
当連結会計年度社員配当金支払額	55,155百万円																				
利息による増加等	32百万円																				
当連結会計年度末現在高	221,485百万円																				

2018年度(2019年3月31日現在)	2019年度(2020年3月31日現在)
<p>15. 繰延税金資産の総額は、570,498百万円、繰延税金負債の総額は、430,128百万円です。繰延税金資産のうち、評価性引当額として控除した金額は、15,622百万円です。</p> <p>繰延税金資産の発生主な原因別内訳は、保険契約準備金 246,238百万円、価格変動準備金208,182百万円及び退職給付に係る負債29,645百万円です。</p> <p>繰延税金負債の発生主な原因別内訳は、その他有価証券の評価差額363,320百万円です。</p> <p>当連結会計年度における税効果会計適用後の法人税等の負担率は3.6%であり、法定実効税率27.96%との差異の主な内訳は、社員配当準備金繰入額 △28.0%、海外の連結子会社及び子法人等の投資税額控除△0.9%、持分法投資損益6.8%、のれん償却額3.5%です。</p> <p>16. 東京都その他の地域において、賃貸等不動産(賃貸用オフィスビル等(土地を含む))を有しており、当連結会計年度末における当該賃貸等不動産の連結貸借対照表計上額は384,351百万円、時価は483,378百万円です。</p> <p>なお、時価の算定にあたっては、主として不動産鑑定士による鑑定評価等による評価額を使用しております。</p> <p>また、賃貸等不動産の一部について、資産除去債務1,326百万円をその他の負債に計上しております。</p> <p>17. 前連結会計年度において、「その他負債」に含めて表示しておりました「売現先勘定」は、重要性が増したため、当連結会計年度より区分記載しております。</p>	<p>16. 繰延税金資産の総額は、648,740百万円、繰延税金負債の総額は、429,125百万円です。繰延税金資産のうち、評価性引当額として控除した金額は、16,234百万円です。</p> <p>繰延税金資産の発生主な原因別内訳は、保険契約準備金 309,500百万円、価格変動準備金220,239百万円及び退職給付に係る負債34,322百万円です。</p> <p>繰延税金負債の発生主な原因別内訳は、その他有価証券の評価差額354,974百万円です。</p> <p>17. 東京都その他の地域において、賃貸等不動産(賃貸用オフィスビル等(土地を含む))を有しており、当連結会計年度末における当該賃貸等不動産の連結貸借対照表計上額は393,623百万円、時価は504,776百万円です。</p> <p>なお、時価の算定にあたっては、主として不動産鑑定士による鑑定評価等による評価額を使用しております。</p> <p>また、賃貸等不動産の一部について、資産除去債務1,364百万円をその他の負債に計上しております。</p>



## 注記事項(金融商品関係)

2018年度(自 2018年4月1日  
至 2018年3月31日)

金融商品の状況に関する事項及び金融商品の時価等に関する事項は次のとおりです。

### (1) 金融商品の状況に関する事項

当社の資産運用は、生命保険契約の負債特性に応じた資産及び負債の総合的管理(ALM)を推進し、公社債や貸付金等の円金利資産中心の運用により中長期的に安定した収益の確保を図るとともに、許容されるリスクの範囲内で株式等への分散投資を行っております。また、デリバティブ取引については、主に保有する資産又は負債の価値が変動するリスクを回避する目的で活用しております。

当社の主な金融商品のうち、公社債(国債、地方債及び社債)については、市場リスク(市場金利等の変動により価格が変動するリスク)及び発行体等の信用リスクに晒されております。株式(外国証券の中に含まれる株式を含む)については、市場リスク(株価の変動リスク、外貨建のものは為替リスクを含む)及び発行体等の信用リスクに晒されております。外国証券のうち債券については、市場リスク(市場金利等の変動により価格が変動するリスク、外貨建のものは為替リスクを含む)及び発行体等の信用リスクに晒されております。貸付金については、国内の企業向けが大半であり、債務者等の信用リスクに晒されているほか、活発な流通市場は存在しないものの、公社債と同様に市場金利等の変化によっても価値が変動することから市場リスクにも晒されております。

デリバティブ取引には、外貨建資産及び外貨建負債の為替リスクをヘッジする目的で行っている為替予約・通貨オプション・通貨スワップ取引、主に株式の価格変動リスクをヘッジする目的で行っている先物・先渡・オプション取引、主に固定利付資産の市場金利の変動による価格変動リスクをヘッジする目的で行っている債券先物・オプション・金利スワップ取引及び主に変動利付資産の金利の変動リスクをヘッジする目的で行っている金利スワップ取引があります。

為替予約取引の一部については、これらをヘッジ手段とし、主に外貨建の外国証券をヘッジ対象とするヘッジ会計を適用しております。これらのヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動幅に基づいて、ヘッジの有効性を定期的に検証しております。

なお、会計基準等に基づき、為替予約及び通貨スワップの振当処理を行っているもの、並びに金利スワップの特例処理を適用しているものについては、実行後の有効性の検証は省略しております。

当社は、取締役会で策定している「資産運用リスク管理方針」において、資産運用リスクのリスク管理部署を定め、資産運用全体のリスクを管理する体制を整備しております。合わせて、「資産運用リスク管理規程」において、金融商品に関する資産運用リスクである「市場リスク」「信用リスク」のそれぞれについてリスク管理の枠組みを定めるとともに、具体的なリスク管理手法を定め、リスクの定量的かつ統合的な把握・管理に努めております。また、資産運用リスクの管理部署は、投融資の執行部から独立することで、組織面においても内部牽制機能を確認し、各執行部に方針及び諸規程を遵守させることにより、実効性の高いリスク管理体制の構築を図っております。取締役会は、リスク管理状況の報告を受け、経営の意思決定を行っております。市場リスクについては、金融商品の価値がマーケットの変化により、どの程度の損失を被る可能性があるかを把握・分析するため、統合的なリスク量としてバリュアット・リスク(VaR)を計測し、これを市場リスクに備えたリスク・リミット(含み損益や売却損益を考慮)と比較することで管理しております。信用リスクについては、貸付金等の投融資実行時に信用リスクの程度に応じた社内格付を付与するとともに、その後も定期的に社内格付を見直し、信用状況の変化を管理しております。さらに、リスク量としてバリュアット・リスク(VaR)を社内格付の水準ごとに設定した格付推移確率、デフォルト発生時の投融資元本の予想回収率等を用いたモンテカルロ・シミュレーションにより計測し、信用リスクに備えたリスク・リミットと比較することで管理を行っております。

### (2) 金融商品の時価等に関する事項

当連結会計年度末における主な金融商品に係る連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：百万円)

	連結貸借対照表計上額	時価	差額
現金及び預貯金	1,604,760	1,604,760	—
うち、その他有価証券	386,779	386,779	—
コールローン	238,792	238,792	—
買入金銭債権	317,252	319,745	2,493
うち、その他有価証券	174,259	174,259	—
有価証券 <sup>※1</sup>	29,709,964	32,225,984	2,516,019
売買目的有価証券	1,021,016	1,021,016	—
満期保有目的の債券	1,869,326	2,215,434	346,108
責任準備金対応債券	11,674,328	13,813,577	2,139,248
子会社株式及び関連会社株式	24,911	55,574	30,662
その他有価証券	15,120,382	15,120,382	—
貸付金	3,550,593		
貸倒引当金 <sup>※2</sup>	△784		
	3,549,808	3,570,221	20,413
社債	528,305	540,002	11,696
売現先勘定	1,893,213	1,893,213	—
債券貸借取引受入担保金	772,360	772,360	—
デリバティブ取引 <sup>※3</sup>	51,576	51,576	—
ヘッジ会計が適用されていないもの	11,388	11,388	—
ヘッジ会計が適用されているもの	40,188	40,188	—

※1 非上場株式等、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては含めておりません。当該非上場株式等の当連結会計年度末における連結貸借対照表計上額は296,052百万円です。

※2 貸付金に対応する一般貸倒引当金及び個別貸倒引当金を控除しております。

※3 デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる場合には、( )で示しております。

(注1) 当社の金融商品の時価の算定方法

#### 資産

##### ① 現金及び預貯金、コールローン

帳簿価額を時価としております。ただし、預貯金のうち「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づく有価証券として取扱うものは、3月末日の市場価格等によっております。

##### ② 買入金銭債権

3月末日の市場価格等によっております。

##### ③ 有価証券

その他有価証券のうち時価のある株式については、3月中の市場価格の平均によっております。

それ以外の有価証券については、3月末日の市場価格等によっております。

##### ④ 貸付金

保険約款貸付は、当該貸付を解約返戻金の範囲内に限るなどの特性により返済期限を設けておらず、返済方法、返済見込み期間及び金利条件等から、時価は帳簿価額と近似しているものと想定されるため、帳簿価額を時価としております。

一般貸付の時価については、主に、将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。

破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する貸付金については、原則として直接減額前の帳簿価額から貸倒見積高を控除した額を時価としております。

2018年度(自 2018年4月 1日  
至 2019年3月31日)

負債

① 社債

3月末日の市場価格等によっております。

② 売現先勘定、債券貸借取引受入担保金

時価が帳簿価額と近似していることから、帳簿価額を時価としております。

デリバティブ取引

3月末日の市場価格等によっております。

なお、為替予約及び通貨スワップの振当処理によるものはヘッジ対象とされている有価証券、貸付金及び社債と一体として処理されているため、その時価は当該有価証券、貸付金及び社債の時価に含めて記載し、金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている貸付金と一体として処理されているため、その時価は当該貸付金の時価に含めて記載しております。

(注2) 有価証券(「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づく有価証券として取扱うものを含む)に関する事項

満期保有目的の債券及び責任準備金対応債券において、種類ごとの連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

① 満期保有目的の債券

(単位：百万円)

	種類	連結貸借対照表計上額	時価	差額
時価が連結貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	427,604	470,400	42,795
	外国証券(公社債)	1,440,600	1,743,924	303,324
時価が連結貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	1,122	1,109	△12
	外国証券(公社債)	—	—	—
合計		1,869,326	2,215,434	346,108

② 責任準備金対応債券

(単位：百万円)

	種類	連結貸借対照表計上額	時価	差額
時価が連結貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	10,988,196	13,119,392	2,131,195
	外国証券(公社債)	416,916	432,782	15,865
時価が連結貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	151,573	146,912	△4,661
	外国証券(公社債)	117,641	114,489	△3,151
合計		11,674,326	13,813,577	2,139,248

その他有価証券において、種類ごとの取得原価又は償却原価、連結貸借対照表計上額及びこれらの差額については、次のとおりです。

③ その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	取得原価又は償却原価	連結貸借対照表計上額	差額
連結貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えるもの	譲渡性預金	—	—	—
	買入金銭債権	151,297	159,271	7,973
	公社債	1,764,026	1,875,360	111,334
	株式	659,033	1,606,017	946,984
	外国証券	6,176,880	6,486,590	309,709
	公社債	5,786,900	6,085,256	298,356
	株式等	389,980	401,333	11,353
	その他の証券	57,271	72,548	15,276
連結貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えないもの	譲渡性預金	386,800	386,779	△20
	買入金銭債権	14,999	14,988	△11
	公社債	91,546	90,157	△1,389
	株式	180,614	142,018	△38,595
	外国証券	4,913,718	4,795,219	△118,499
	公社債	4,823,385	4,705,231	△118,154
	株式等	90,332	89,987	△345
	その他の証券	52,623	52,469	△153
合計		14,448,811	15,681,421	1,232,610

(注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の償還予定額、社債及びその他負債の返済予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預貯金	1,604,608	—	—	—
コールローン	238,792	—	—	—
買入金銭債権	14,446	267	275	294,271
有価証券	504,341	3,131,361	7,380,421	14,319,291
満期保有目的の債券	54,218	185,209	597,526	1,030,381
責任準備金対応債券	20,796	522,045	2,040,638	9,009,764
その他有価証券	429,326	2,424,106	4,742,256	4,279,145
貸付金*	1,219,422	556,855	660,861	793,078
社債	—	—	27,750	499,924
売現先勘定	1,893,213	—	—	—
債券貸借取引受入担保金	772,360	—	—	—

\* 破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する債権等の償還予定額が見込めないもの、期間の定めのないものは含めておりません。

2019年度(自 2019年4月1日  
至 2020年3月31日)

金融商品の状況に関する事項及び金融商品の時価等に関する事項は次のとおりです。

(1) 金融商品の状況に関する事項

当社の資産運用は、生命保険契約の負債特性に応じた資産及び負債の総合的管理(ALM)を推進し、公社債や貸付金等の円金利資産中心の運用により中長期的に安定した収益の確保を図るとともに、許容されるリスクの範囲内で株式等への分散投資を行っています。また、デリバティブ取引については、主に保有する資産又は負債の価値が変動するリスクを回避する目的で活用しております。

当社の主な金融商品のうち、公社債(国債、地方債及び社債)については、市場リスク(市場金利等の変動により価格が変動するリスク)及び発行体等の信用リスクに晒されています。株式(外国証券の中に含まれる株式を含む)については、市場リスク(株価の変動リスク、外貨建のものは為替リスクを含む)及び発行体等の信用リスクに晒されています。外国証券のうち債券については、市場リスク(市場金利等の変動により価格が変動するリスク、外貨建のものは為替リスクを含む)及び発行体等の信用リスクに晒されています。貸付金については、国内の企業向けが大半であり、債務者等の信用リスクに晒されているほか、活発な流通市場は存在しないものの、公社債と同様に市場金利等の変化によっても価値が変動することから市場リスクにも晒されています。

デリバティブ取引には、外貨建資産及び外貨建負債の為替リスクをヘッジする目的で行っている為替予約・通貨オプション・通貨スワップ取引、主に株式の価格変動リスクをヘッジする目的で行っている先物・先渡・オプション取引、主に固定利付資産の市場金利の変動による価格変動リスクをヘッジする目的で行っている債券先物・オプション・金利スワップ取引及び主に変動利付資産の金利の変動リスクをヘッジする目的で行っている金利スワップ取引があります。

為替予約取引の一部については、これらをヘッジ手段とし、主に外貨建の外国証券をヘッジ対象とするヘッジ会計を適用しております。これらのヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動幅に基づいて、ヘッジの有効性を定期的に検証しております。

なお、会計基準等に基づき、為替予約及び通貨スワップの振当処理を行っているもの、並びに金利スワップの特例処理を適用しているものについては、実行後の有効性の検証は省略しております。

当社は、取締役会で策定している「資産運用リスク管理方針」において、資産運用リスクのリスク管理部署を定め、資産運用全体のリスクを管理する体制を整備しております。合わせて、「資産運用リスク管理規程」において、金融商品に関する資産運用リスクである「市場リスク」「信用リスク」のそれぞれについてリスク管理の枠組みを定めるとともに、具体的なリスク管理手法を定め、リスクの定量的かつ統合的な把握・管理に努めております。また、資産運用リスクの管理部署は、投融資の執行部から独立することで、組織面においても内部牽制機能を確認し、各執行部に方針及び諸規程を遵守させることにより、実効性の高いリスク管理体制の構築を図っております。取締役会は、リスク管理状況の報告を受け、経営の意思決定を行っております。

市場リスクについては、金融商品の価値がマーケットの変化により、どの程度の損失を被る可能性があるかを把握・分析するため、統合的なリスク量としてバリュアット・リスク(VaR)を計測し、これを市場リスクに備えたリスク・リミット(含み損益や売却損益を考慮)と比較することで管理しております。信用リスクについては、貸付金等の投融資実行時に信用リスクの程度に応じた社内格付を付与するとともに、その後も定期的に社内格付を見直し、信用状況の変化を管理しております。さらに、リスク量としてバリュアット・リスク(VaR)を社内格付の水準ごとに設定した格付推移確率、デフォルト発生時の投融資元本の予想回収率等を用いたモンテカルロ・シミュレーションにより計測し、信用リスクに備えたリスク・リミットと比較することで管理を行っております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

当連結会計年度末における主な金融商品に係る連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

	連結貸借対照表計上額	時価	差額
現金及び預貯金	1,603,446	1,603,446	—
うち、その他有価証券	435,863	435,863	—
コールローン	354,415	354,415	—
買入金銭債権	326,239	324,205	2,900
うち、その他有価証券	193,071	193,071	—
有価証券※1	31,111,116	33,429,771	2,322,654
売買目的有価証券	1,008,273	1,008,273	—
満期保有目的の債券	1,795,570	2,131,695	336,124
責任準備金対応債券	12,029,249	14,032,115	2,002,866
子会社株式及び関連会社株式	44,205	27,869	△16,336
その他有価証券	16,229,817	16,229,817	—
貸付金	2,834,875	—	—
貸倒引当金※2	△768	—	—
	2,834,106	2,852,340	18,233
社債	477,700	464,761	△12,948
売現先勘定	1,948,528	1,948,528	—
債券貸借取引受入担保金	590,008	590,008	—
デリバティブ取引※3	179,494	179,494	—
ヘッジ会計が適用されていないもの	39,568	39,568	—
ヘッジ会計が適用されているもの	139,925	139,925	—

※1 非上場株式等、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては含めておりません。当該非上場株式等の当連結会計年度末における連結貸借対照表計上額は117,857百万円です。

※2 貸付金に対応する一般貸倒引当金及び個別貸倒引当金を控除しております。

※3 デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる場合には、( )で示しております。

(注1) 当社の金融商品の時価の算定方法

資産

① 現金及び預貯金、コールローン  
帳簿価額を時価としております。ただし、預貯金のうち「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づく有価証券として取扱うものは、3月末日の市場価格等によっております。

② 買入金銭債権  
3月末日の市場価格等によっております。

③ 有価証券  
その他有価証券のうち時価のある株式については、3月中の市場価格の平均によっております。それ以外の有価証券については、3月末日の市場価格等によっております。

④ 貸付金  
保険約款貸付は、当該貸付を解約返戻金の範囲内に限るなどの特性により返済期限を設けておらず、返済方法、返済見込み期間及び金利条件等から、時価は帳簿価額と近似しているものと想定されるため、帳簿価額を時価としております。  
一般貸付の時価については、主に、将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。  
破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する貸付金については、原則として直接減額前の帳簿価額から貸倒見積高を控除した額を時価としております。

2019年度(自 2019年4月 1日  
至 2020年3月31日)

負債

① 社債

3月末日の市場価格等によっております。

② 売現先勘定、債券貸借取引受入担保金

時価が帳簿価額と近似していることから、帳簿価額を時価としております。

デリバティブ取引

3月末日の市場価格等によっております。

なお、為替予約及び通貨スワップの振当処理によるものはヘッジ対象とされている貸付金及び社債と一体として処理されているため、その時価は当該貸付金及び社債の時価に含めて記載し、金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている貸付金と一体として処理されているため、その時価は当該貸付金の時価に含めて記載しております。

(注2) 有価証券(「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づく有価証券として取扱うものを含む)に関する事項

満期保有目的の債券及び責任準備金対応債券において、種類ごとの連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

① 満期保有目的の債券

(単位：百万円)

	種類	連結貸借対照表計上額	時価	差額
時価が連結貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	379,792	416,661	36,869
	外国証券(公社債)	1,414,600	1,713,866	299,266
時価が連結貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	1,178	1,167	△11
	外国証券(公社債)	—	—	—
合計		1,795,570	2,131,695	336,124

③ 責任準備金対応債券

(単位：百万円)

	種類	連結貸借対照表計上額	時価	差額
時価が連結貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	10,989,452	12,959,664	1,970,212
	外国証券(公社債)	559,223	603,107	43,884
時価が連結貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	302,785	297,241	△5,543
	外国証券(公社債)	177,788	172,101	△5,687
合計		12,029,249	14,032,115	2,002,866

その他有価証券において、種類ごとの取得原価又は償却原価、連結貸借対照表計上額及びこれらの差額については、次のとおりです。

④ その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	取得原価又は償却原価	連結貸借対照表計上額	差額
連結貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えるもの	譲渡性預金	—	—	—
	買入金銭債権	159,666	168,153	8,486
	公社債	1,659,026	1,754,917	95,891
	株式	590,729	1,270,735	680,005
	外国証券	9,473,520	10,184,734	711,214
	公社債	9,159,745	9,856,756	697,011
	株式等	313,774	327,978	14,203
連結貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えないもの	その他の証券	54,551	66,754	12,202
	譲渡性預金	435,900	435,863	△36
	買入金銭債権	24,952	24,918	△34
	公社債	591,297	577,571	△13,725
	株式	405,472	324,583	△80,889
	外国証券	1,885,745	1,819,711	△66,033
	公社債	1,427,585	1,383,966	△43,618
	株式等	458,160	435,744	△22,415
合計	その他の証券	248,971	230,808	△18,163
合計		15,529,834	16,858,752	1,328,917

(注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の償還予定額、社債及びその他有価証券の返済予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預貯金	1,603,343	—	—	—
コールローン	354,415	—	—	—
買入金銭債権	24,116	203	282	293,163
有価証券	699,726	3,043,624	8,459,941	13,699,243
満期保有目的の債券	117,198	283,826	402,846	989,981
責任準備金対応債券	62,917	618,889	3,325,789	7,920,101
その他有価証券	519,611	2,140,909	4,731,305	4,789,159
貸付金*	401,786	547,750	630,543	947,115
社債	—	27,390	—	449,924
売現先勘定	1,948,528	—	—	—
債券貸借取引受入担保金	590,008	—	—	—

※ 破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する債権等の償還予定額が見込めないもの、期間の定めのないものは含めておりません。

# 注記事項(連結損益計算書関係)

2018年度(自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	2019年度(自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)																		
<p>1. 当社の固定資産の減損損失に関する事項は、次のとおりです。 なお、減損損失累計額については、当該各資産の金額から直接控除しております。</p> <p>(1) 資産をグルーピングした方法 保険営業の用に供している不動産等について保険営業全体で1つの資産グループとし、また、その他の賃貸不動産等及び遊休不動産等についてそれぞれの物件ごとに1つの資産グループとしております。</p> <p>(2) 減損損失の認識に至った経緯 地価の下落や賃料水準の低迷により収益性が低下した賃貸不動産等及び遊休不動産等について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。</p> <p>(3) 減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳</p> <table><tr><th>主な用途</th><th>種類</th><th>減損損失</th></tr><tr><td>遊休不動産等</td><td>土地及び建物等</td><td>10,443百万円</td></tr><tr><td></td><td>計</td><td>10,443百万円</td></tr></table> <p>(4) 回収可能価額の算定方法 回収可能価額は、賃貸不動産等については物件により使用価値又は正味売却価額を、遊休不動産等については正味売却価額を適用しております。 なお、正味売却価額については、売却見込額、不動産鑑定士による鑑定評価等による評価額、又は公示価格に基づき合理的な調整を行って算定する評価額を使用しております。 また、使用価値については、将来キャッシュ・フローを5.0%で割り引いて算定しております。</p>	主な用途	種類	減損損失	遊休不動産等	土地及び建物等	10,443百万円		計	10,443百万円	<p>1. 当社の固定資産の減損損失に関する事項は、次のとおりです。 なお、減損損失累計額については、当該各資産の金額から直接控除しております。</p> <p>(1) 資産をグルーピングした方法 保険営業の用に供している不動産等について保険営業全体で1つの資産グループとし、また、その他の賃貸不動産等及び遊休不動産等についてそれぞれの物件ごとに1つの資産グループとしております。</p> <p>(2) 減損損失の認識に至った経緯 地価の下落や賃料水準の低迷により収益性が低下した賃貸不動産等及び遊休不動産等について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。</p> <p>(3) 減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳</p> <table><tr><th>主な用途</th><th>種類</th><th>減損損失</th></tr><tr><td>遊休不動産等</td><td>土地及び建物等</td><td>514百万円</td></tr><tr><td></td><td>計</td><td>514百万円</td></tr></table> <p>(4) 回収可能価額の算定方法 回収可能価額は、賃貸不動産等については物件により使用価値又は正味売却価額を、遊休不動産等については正味売却価額を適用しております。 なお、正味売却価額については、売却見込額、不動産鑑定士による鑑定評価等による評価額、又は公示価格に基づき合理的な調整を行って算定する評価額を使用しております。 また、使用価値については、将来キャッシュ・フローを5.0%で割り引いて算定しております。</p>	主な用途	種類	減損損失	遊休不動産等	土地及び建物等	514百万円		計	514百万円
主な用途	種類	減損損失																	
遊休不動産等	土地及び建物等	10,443百万円																	
	計	10,443百万円																	
主な用途	種類	減損損失																	
遊休不動産等	土地及び建物等	514百万円																	
	計	514百万円																	

# 注記事項(連結包括利益計算書関係)

2018年度(自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)	2019年度(自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)																																																																																																
<p>1. その他の包括利益の内訳項目ごとの組替調整額及び税効果の金額は、次のとおりです。</p> <p>その他有価証券評価差額金：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>41,524百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>71,412百万円</td></tr> <tr> <td>税効果調整前</td><td>112,936百万円</td></tr> <tr> <td>税効果額</td><td>△39,491百万円</td></tr> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>73,444百万円</td></tr> </table> <p>繰延ヘッジ損益：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>2,409百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>1,730百万円</td></tr> <tr> <td>税効果調整前</td><td>4,140百万円</td></tr> <tr> <td>税効果額</td><td>△772百万円</td></tr> <tr> <td>繰延ヘッジ損益</td><td>3,367百万円</td></tr> </table> <p>為替換算調整勘定：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>△7,826百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>—</td></tr> <tr> <td>税効果調整前</td><td>△7,826百万円</td></tr> <tr> <td>税効果額</td><td>—</td></tr> <tr> <td>為替換算調整勘定</td><td>△7,826百万円</td></tr> </table> <p>退職給付に係る調整額：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>△15,850百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>△10,044百万円</td></tr> <tr> <td>税効果調整前</td><td>△25,895百万円</td></tr> <tr> <td>税効果額</td><td>7,236百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付に係る調整額</td><td>△18,659百万円</td></tr> </table> <p>持分法適用会社に対する持分相当額：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>△4,421百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>△1,357百万円</td></tr> <tr> <td>持分法適用会社に対する持分相当額</td><td>△5,779百万円</td></tr> </table> <p>その他の包括利益合計</p> <table> <tr> <td></td><td>44,547百万円</td></tr> </table>	当期発生額	41,524百万円	組替調整額	71,412百万円	税効果調整前	112,936百万円	税効果額	△39,491百万円	その他有価証券評価差額金	73,444百万円	当期発生額	2,409百万円	組替調整額	1,730百万円	税効果調整前	4,140百万円	税効果額	△772百万円	繰延ヘッジ損益	3,367百万円	当期発生額	△7,826百万円	組替調整額	—	税効果調整前	△7,826百万円	税効果額	—	為替換算調整勘定	△7,826百万円	当期発生額	△15,850百万円	組替調整額	△10,044百万円	税効果調整前	△25,895百万円	税効果額	7,236百万円	退職給付に係る調整額	△18,659百万円	当期発生額	△4,421百万円	組替調整額	△1,357百万円	持分法適用会社に対する持分相当額	△5,779百万円		44,547百万円	<p>1. その他の包括利益の内訳項目ごとの組替調整額及び税効果の金額は、次のとおりです。</p> <p>その他有価証券評価差額金：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>66,193百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>△17,252百万円</td></tr> <tr> <td>税効果調整前</td><td>48,940百万円</td></tr> <tr> <td>税効果額</td><td>△1,466百万円</td></tr> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>47,474百万円</td></tr> </table> <p>繰延ヘッジ損益：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>△310百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>△364百万円</td></tr> <tr> <td>税効果調整前</td><td>△674百万円</td></tr> <tr> <td>税効果額</td><td>329百万円</td></tr> <tr> <td>繰延ヘッジ損益</td><td>△345百万円</td></tr> </table> <p>為替換算調整勘定：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>△5,157百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>—</td></tr> <tr> <td>税効果調整前</td><td>△5,157百万円</td></tr> <tr> <td>税効果額</td><td>—</td></tr> <tr> <td>為替換算調整勘定</td><td>△5,157百万円</td></tr> </table> <p>退職給付に係る調整額：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>△23,525百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>△11,023百万円</td></tr> <tr> <td>税効果調整前</td><td>△34,548百万円</td></tr> <tr> <td>税効果額</td><td>9,664百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付に係る調整額</td><td>△24,884百万円</td></tr> </table> <p>持分法適用会社に対する持分相当額：</p> <table> <tr> <td>当期発生額</td><td>2,104百万円</td></tr> <tr> <td>組替調整額</td><td>212百万円</td></tr> <tr> <td>持分法適用会社に対する持分相当額</td><td>2,317百万円</td></tr> </table> <p>その他の包括利益合計</p> <table> <tr> <td></td><td>19,403百万円</td></tr> </table>	当期発生額	66,193百万円	組替調整額	△17,252百万円	税効果調整前	48,940百万円	税効果額	△1,466百万円	その他有価証券評価差額金	47,474百万円	当期発生額	△310百万円	組替調整額	△364百万円	税効果調整前	△674百万円	税効果額	329百万円	繰延ヘッジ損益	△345百万円	当期発生額	△5,157百万円	組替調整額	—	税効果調整前	△5,157百万円	税効果額	—	為替換算調整勘定	△5,157百万円	当期発生額	△23,525百万円	組替調整額	△11,023百万円	税効果調整前	△34,548百万円	税効果額	9,664百万円	退職給付に係る調整額	△24,884百万円	当期発生額	2,104百万円	組替調整額	212百万円	持分法適用会社に対する持分相当額	2,317百万円		19,403百万円
当期発生額	41,524百万円																																																																																																
組替調整額	71,412百万円																																																																																																
税効果調整前	112,936百万円																																																																																																
税効果額	△39,491百万円																																																																																																
その他有価証券評価差額金	73,444百万円																																																																																																
当期発生額	2,409百万円																																																																																																
組替調整額	1,730百万円																																																																																																
税効果調整前	4,140百万円																																																																																																
税効果額	△772百万円																																																																																																
繰延ヘッジ損益	3,367百万円																																																																																																
当期発生額	△7,826百万円																																																																																																
組替調整額	—																																																																																																
税効果調整前	△7,826百万円																																																																																																
税効果額	—																																																																																																
為替換算調整勘定	△7,826百万円																																																																																																
当期発生額	△15,850百万円																																																																																																
組替調整額	△10,044百万円																																																																																																
税効果調整前	△25,895百万円																																																																																																
税効果額	7,236百万円																																																																																																
退職給付に係る調整額	△18,659百万円																																																																																																
当期発生額	△4,421百万円																																																																																																
組替調整額	△1,357百万円																																																																																																
持分法適用会社に対する持分相当額	△5,779百万円																																																																																																
	44,547百万円																																																																																																
当期発生額	66,193百万円																																																																																																
組替調整額	△17,252百万円																																																																																																
税効果調整前	48,940百万円																																																																																																
税効果額	△1,466百万円																																																																																																
その他有価証券評価差額金	47,474百万円																																																																																																
当期発生額	△310百万円																																																																																																
組替調整額	△364百万円																																																																																																
税効果調整前	△674百万円																																																																																																
税効果額	329百万円																																																																																																
繰延ヘッジ損益	△345百万円																																																																																																
当期発生額	△5,157百万円																																																																																																
組替調整額	—																																																																																																
税効果調整前	△5,157百万円																																																																																																
税効果額	—																																																																																																
為替換算調整勘定	△5,157百万円																																																																																																
当期発生額	△23,525百万円																																																																																																
組替調整額	△11,023百万円																																																																																																
税効果調整前	△34,548百万円																																																																																																
税効果額	9,664百万円																																																																																																
退職給付に係る調整額	△24,884百万円																																																																																																
当期発生額	2,104百万円																																																																																																
組替調整額	212百万円																																																																																																
持分法適用会社に対する持分相当額	2,317百万円																																																																																																
	19,403百万円																																																																																																

④ 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位: 百万円)

科 目	2018年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	2019年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
	金額	金額
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純剰余(△は損失)	50,085	△8,873
賃貸用不動産等減価償却費	8,648	8,635
減価償却費	31,524	32,162
減損損失	10,458	873
のれん償却額	6,340	3,673
支払備金の増減額(△は減少)	7,464	△3,016
責任準備金の増減額(△は減少)	680,328	681,090
社員配当準備金積立利息繰入額	35	32
貸倒引当金の増減額(△は減少)	128	17
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	△15,883	△17,779
価格変動準備金の増減額(△は減少)	87,522	43,124
利息及び配当金等収入	△769,003	△766,032
有価証券関係損益(△は益)	13,317	6,065
支払利息	30,271	28,553
為替差損益(△は益)	△3,916	11,381
有形固定資産関係損益(△は益)	1,795	1,696
持分法による投資損益(△は益)	12,344	△175
代理店貸の増減額(△は増加)	△71	△4
再保険貸の増減額(△は増加)	488	997
その他資産(除く投資活動関連、財務活動関連)の増減額(△は増加)	△674,913	6,432
再保険借の増減額(△は減少)	5,392	△1,279
その他負債(除く投資活動関連、財務活動関連)の増減額(△は減少)	629,173	48,693
その他	99,862	51,589
<b>小 計</b>	211,392	127,859
利息及び配当金等の受取額	839,009	845,549
利息の支払額	△31,628	△30,611
社員配当金の支払額	△62,064	△55,155
その他	△829	△723
法人税等の支払額	△63,563	△37,894
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	892,314	849,025
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
預貯金の純増減額(△は増加)	△81,913	150,380
買入金銭債権の取得による支出	△155,924	△245,999
買入金銭債権の売却・償還による収入	122,717	237,501
有価証券の取得による支出	△6,073,745	△5,211,014
有価証券の売却・償還による収入	5,029,382	3,697,814
貸付けによる支出	△2,414,395	△1,518,948
貸付金の回収による収入	2,283,581	2,210,826
その他	597,985	△81,078
<b>資産運用活動計</b>	△692,311	△760,519
<b>(営業活動及び資産運用活動計)</b>	(200,003)	(88,506)
有形固定資産の取得による支出	△18,804	△24,166
有形固定資産の売却による収入	8,378	1,320
連結の範囲の変更を伴う子会社及び子法人等の株式の取得による支出	—	△443
その他	△11,162	△14,501
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	△713,899	△798,310
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
借入れによる収入	0	50,000
借入金の返済による支出	△33,300	—
社債の償還による支出	△16,650	△50,000
基金の償却による支出	△50,000	△50,000
基金利息の支払額	△1,116	△556
その他	△2,016	149,362
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	△103,082	98,805
<b>現金及び現金同等物に係る換算差額</b>	△1,061	△426
<b>現金及び現金同等物の増減額(△は減少)</b>	74,270	149,094
<b>現金及び現金同等物期首残高</b>	360,858	435,129
<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	435,129	584,224

注記事項(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

2018年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	2019年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
1. 連結キャッシュ・フロー計算書における資金(現金及び現金同等物)の範囲は、現金及び預貯金(当社及び国内の連結子会社及び子法人等の有利息の預貯金、並びに海外の連結子会社及び子法人等の拘束性預金等を除く)及び海外の連結子会社及び子法人等の短期有価証券です。	1. 連結キャッシュ・フロー計算書における資金(現金及び現金同等物)の範囲は、現金及び預貯金(当社及び国内の連結子会社及び子法人等の有利息の預貯金を除く)及び海外の連結子会社及び子法人等の短期有価証券です。
2. 資金(現金及び現金同等物)の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目との関係は、次のとおりです。	2. 資金(現金及び現金同等物)の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目との関係は、次のとおりです。
現金及び預貯金 1,604,760百万円	現金及び預貯金 1,603,446百万円
当社及び国内の連結子会社及び子法人等の有利息の預貯金 △1,168,585百万円	当社及び国内の連結子会社及び子法人等の有利息の預貯金 △1,019,222百万円
海外の連結子会社及び子法人等の拘束性預金等 △1,045百万円	資金(現金及び現金同等物) 584,224百万円
資金(現金及び現金同等物) 435,129百万円	

## ⑤ 連結財務諸表の適正性を確保するための体制の評価

2019年度の財務報告に係る内部統制の有効性の評価結果は以下のとおりです。

### 内 部 統 制 報 告 書

2020年5月18日

住友生命保険相互会社

取締役 代表執行役社長

橋本 雅博

#### 1【財務報告に係る内部統制の基本的枠組みに関する事項】

取締役 代表執行役社長 橋本雅博は、当社の財務報告に係る内部統制の整備及び運用に責任を有しており、企業会計審議会の公表した「財務報告に係る内部統制の評価及び監査の基準並びに財務報告に係る内部統制の評価及び監査に関する実施基準の設定について（意見書）」に示されている内部統制の基本的枠組みに準じて財務報告に係る内部統制を整備及び運用しています。

なお、内部統制は、内部統制の各基本的要素が有機的に結びつき、一体となって機能することで、その目的を合理的な範囲で達成しようとするものです。このため、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性があります。

#### 2【評価の範囲、基準日及び評価手続に関する事項】

財務報告に係る内部統制の評価は、当事業年度の末日である2020年3月31日を基準日として行われており、評価に当たっては、一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠しました。

本評価においては、保険業法第110条第2項の規定に基づき作成した連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結基金等変動計算書、連結財務諸表の作成方針及びその他の注記を財務報告の範囲とし、連結ベースでの財務報告全体に重要な影響を及ぼす内部統制（全社的な内部統制）の評価を行った上で、その結果を踏まえて、評価対象とする業務プロセスを選定しています。当該業務プロセスの評価においては、選定された業務プロセスを分析した上で、財務報告の信頼性に重要な影響を及ぼす統制上の要点を識別し、当該統制上の要点について整備及び運用状況を評価することによって、内部統制の有効性に関する評価を行いました。

財務報告に係る内部統制の評価の範囲は、当社並びに連結される子会社及び子法人等並びに持分法適用関連法人等について、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性の観点から必要な範囲を決定しました。財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性は、金額的及び質的影響の重要性を考慮して決定しており、当社及び連結子会社14社を対象として行った全社的な内部統制の評価結果を踏まえ、業務プロセスに係る内部統制の評価範囲を合理的に決定しました。なお、連結子会社12社及び持分法適用関連法人等8社は、金額的及び質的影響の観点から僅少であると判断し、全社的な内部統制の評価範囲に含めていません。

業務プロセスに係る内部統制の評価範囲については、当社の経常収益（連結会社間取引消去後）が、連結経常収益の2/3を超えていることから、当社のみを「重要な事業拠点」としました。選定した重要な事業拠点においては、企業の事業目的に大きく関わる勘定科目として「有価証券、一般貸付金、保険契約準備金」の他、「保険契約準備金」の計算に重要な影響を与える「保険料等収入」及び「保険金等支払金」を選定し、これらの勘定科目に至る業務プロセスを評価の対象としました。さらに、重要な虚偽記載の発生可能性が高く、見積りや判断を伴う重要な勘定科目に係る業務プロセス、リスクが大きい取引を行っている事業又は業務に係る業務プロセス及び金額的な重要性の大きい勘定科目に係る業務プロセスを財務報告への影響を勘案して重要性の大きい業務プロセスとして評価対象に追加しています。

#### 3【評価結果に関する事項】

上記の評価の結果、当事業年度末日時点において、当社の財務報告に係る内部統制は有効であると判断しました。

#### 4【付記事項】

該当事項なし。

#### 5【特記事項】

該当事項なし。

以 上

(注)なお、当誌では、内部統制報告書の評価対象とした連結財務諸表の内容をよりご理解いただけるよう、当社の判断に基づき、連結財務諸表の記載内容を一部追加・変更するとともに、様式を一部変更しております。

## ⑥ 連結財務諸表及び内部統制報告書についての監査人の監査報告

当社は、保険業法第110条第2項の規定に基づき作成した2019年度の連結財務諸表及び2019年度の内部統制報告書について、有限責任 あずさ監査法人の監査を受けております。

(注)なお、当誌では、監査対象となった連結財務諸表の内容をよりご理解いただけるよう、当社の判断に基づき、連結財務諸表の記載内容を一部追加・変更するとともに、様式を一部変更しております。

## ⑦ 保険業法に基づく連結計算書類についての会計監査人の監査報告

当社は、2019年度において、保険業法第54条の10第1項に規定される連結計算書類（連結貸借対照表、連結損益計算書、連結基金等変動計算書）を作成し、同条第4項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人の監査を受けております。

## ⑧ 連結財務諸表の適正性に関する確認書


2019年度の連結財務諸表の適正性について、以下のとおり、確認しております。

確 認 書

2020年5月18日

住友生命保険相互会社

取締役 代表執行役社長

橋本 雅博 

1. 取締役 代表執行役社長 橋本雅博は、当社の2019年4月1日から2020年3月31日までの2019年度に係る連結財務諸表（連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結基金等変動計算書、連結財務諸表の作成方針及びその他の注記）に記載した内容が、保険業法等の関係諸法令に準拠し、すべての重要な点において適正に表示されていることを確認いたしました。

以上