

# 有価証券報告書

(金融商品取引法第24条第1項に基づく報告書)

事業年度	自	2020年4月1日
(第58期)	至	2021年3月31日

オリックス株式会社

(E04762)

# 目次

	頁
表紙 .....	1
第一部 企業情報 .....	2
第1 企業の概況 .....	2
1. 主要な経営指標等の推移 .....	2
2. 沿革 .....	4
3. 事業の内容 .....	5
4. 関係会社の状況 .....	6
5. 従業員の状況 .....	8
第2 事業の状況 .....	9
1. 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等 .....	9
2. 事業等のリスク .....	11
3. 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 .....	18
4. 経営上の重要な契約等 .....	65
5. 研究開発活動 .....	65
第3 設備の状況 .....	66
1. 賃貸設備 .....	66
2. 社用設備および賃貸目的以外の事業用設備 .....	66
第4 提出会社の状況 .....	69
1. 株式等の状況 .....	69
2. 自己株式の取得等の状況 .....	74
3. 配当政策 .....	76
4. コーポレート・ガバナンスの状況等 .....	77
第5 経理の状況 .....	108
1. 連結財務諸表等 .....	109
2. 財務諸表等 .....	229
第6 提出会社の株式事務の概要 .....	254
第7 提出会社の参考情報 .....	255
1. 提出会社の親会社等の情報 .....	255
2. その他の参考情報 .....	255
第二部 提出会社の保証会社等の情報 .....	256

[監査報告書]

[内部統制報告書]

[確認書]

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年6月29日
【事業年度】	第58期（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）
【会社名】	オリックス株式会社
【英訳名】	ORIX CORPORATION
【代表者の役職氏名】	代表執行役 井上 亮
【本店の所在の場所】	東京都港区浜松町2丁目4番1号 世界貿易センタービル南館内
【電話番号】	03（3435）3000（代表）
【事務連絡者氏名】	経理本部副本部長 五唐 裕也
【最寄りの連絡場所】	東京都港区浜松町2丁目4番1号 世界貿易センタービル南館内
【電話番号】	03（3435）3000（代表）
【事務連絡者氏名】	経理本部副本部長 五唐 裕也
【縦覧に供する場所】	オリックス株式会社 大阪本社 （大阪市西区西本町1丁目4番1号 オリックス本町ビル） 株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

# 第一部【企業情報】

## 第1【企業の概況】

### 1【主要な経営指標等の推移】

#### (1) 連結経営指標等

回次	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
決算年月	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期	2021年3月期
営業収益 (百万円)	2,678,659	2,862,771	2,434,864	2,280,329	2,292,708
税引前当期純利益 (百万円)	424,965	435,501	395,730	412,561	287,561
当社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	273,239	313,135	323,745	302,700	192,384
当社株主に帰属する包括利益 (百万円)	263,378	288,148	310,970	245,509	226,266
当社株主資本 (百万円)	2,507,698	2,682,424	2,897,074	2,993,608	3,028,456
総資産額 (百万円)	11,231,895	11,425,982	12,174,917	13,067,528	13,563,082
1株当たり当社株主資本 (円)	1,925.17	2,095.64	2,263.41	2,386.35	2,487.77
1株当たり当社株主に帰属する当期純利益 (円)	208.88	244.40	252.92	237.38	155.54
潜在株式調整後 1株当たり当社株主に帰属する当期純利益 (円)	208.68	244.15	252.70	237.17	155.39
当社株主資本比率 (%)	22.3	23.5	23.8	22.9	22.3
当社株主資本・当社株主に帰属する当期純利益率 (%)	11.3	12.1	11.6	10.3	6.4
株価収益率 (倍)	7.9	7.7	6.3	5.5	12.0
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	583,800	568,791	587,678	1,042,466	1,095,676
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	△225,263	△439,120	△873,951	△1,470,486	△1,203,252
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	△33,730	141,010	166,647	288,703	39,884
現金、現金等価物および 使途制限付現金期末残高 (百万円)	1,133,212	1,405,117	1,283,580	1,135,284	1,079,575
従業員数 (人)	34,835	31,890	32,411	31,233	33,153
(外、平均臨時雇用人員)	( 21,030)	( 21,507)	( 20,768)	( 19,816)	( 19,194)

(注) 1 米国預託証券の発行等に関して要請されている用語、様式および作成方法 (以下、「米国会計基準」) に基づき記載されています。

2 営業収益には、消費税等は含まれていません。

3 第56期より、会計基準書アップデート第2016-18号(使途制限付現金—会計基準編纂書230(キャッシュ・フロー計算書))を過年度の連結キャッシュ・フロー計算書に遡って適用しています。

4 第56期より、会計基準書アップデート第2014-09号(顧客との契約から生じる収益—会計基準編纂書606(顧客との契約から生じる収益))、会計基準書アップデート第2016-01号(金融資産および金融負債の認識と測定—会計基準編纂書825-10(金融商品—全体))、会計基準書アップデート第2016-16号(棚卸資産以外の連結会社間の資産譲渡—会計基準編纂書740(法人税等))を適用しています。

5 第57期より、会計基準書アップデート第2016-02号(会計基準編纂書842(リース))を適用しています。

6 第58期より、会計基準書アップデート第2016-13号(金融商品の信用損失の測定—会計基準編纂書326(信用損失)) (以下、「信用損失基準」) を適用しています。詳細については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 2 重要な会計方針 (ah) 新たに公表または適用された会計基準」をご参照ください。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
決算年月	2017年 3月	2018年 3月	2019年 3月	2020年 3月	2021年 3月
売上高 (百万円)	508,734	576,563	585,205	596,504	470,164
経常利益 (百万円)	124,769	192,862	155,467	188,743	108,800
当期純利益 (百万円)	102,992	187,616	128,958	223,552	116,195
資本金 (百万円)	220,524	220,961	221,111	221,111	221,111
発行済株式総数 (株)	1,324,107,328	1,324,495,728	1,324,629,128	1,324,629,128	1,285,724,480
純資産額 (百万円)	1,066,795	1,130,354	1,171,504	1,262,395	1,208,219
総資産額 (百万円)	4,232,127	4,366,772	4,754,309	4,821,874	4,764,305
1株当たり純資産額 (円)	817.81	882.90	915.27	1,006.32	992.51
1株当たり配当額 (円)	52.25	66.00	76.00	76.00	78.00
(内1株当たり中間配当額) (円)	(23.00)	(27.00)	(30.00)	(35.00)	(35.00)
1株当たり当期純利益 (円)	78.73	146.43	100.75	175.31	93.94
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	—	146.43	100.75	—	—
自己資本比率 (%)	25.2	25.9	24.6	26.2	25.4
自己資本利益率 (%)	9.9	17.1	11.2	18.4	9.4
株価収益率 (倍)	20.9	12.8	15.8	7.4	19.9
配当性向 (%)	66.4	45.1	75.4	43.4	83.0
従業員数 (人)	3,017	3,011	2,981	2,842	2,883
株主総利回り (%)	105.9	124.2	111.1	97.8	138.0
(比較指標：TOPIX(配当込み)) (%)	(114.7)	(132.9)	(126.2)	(114.2)	(162.3)
最高株価 (円)	1,940.0	2,216.5	2,043.0	1,958.5	1,986.0
最低株価 (円)	1,210.0	1,622.5	1,491.0	1,100.5	1,135.5

(注) 1 売上高には、消費税等は含まれていません。

2 第54期、第57期および第58期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益は、潜在株式が存在しないため記載していません。

3 最高・最低株価は、東京証券取引所市場第一部におけるものです。

## 2 【沿革】

年月	沿革
1964年4月	日綿実業株式会社（現・双日株式会社）、日商株式会社（現・双日株式会社）、岩井産業株式会社（現・双日株式会社）の三商社および株式会社三和銀行（現・株式会社三菱UFJ銀行）、東洋信託銀行株式会社（現・三菱UFJ信託銀行株式会社）、株式会社日本勧業銀行（現・株式会社みずほ銀行）、株式会社神戸銀行（現・株式会社三井住友銀行）、株式会社日本興業銀行（現・株式会社みずほ銀行）の五銀行を株主として創立、その目的を①各種動産、不動産の賃貸借及び売買、②前号に関連する一切の事業、③前各号に関連する事業に出資し、その事業を営む他会社の株式を保有し及びその発起人となることとして大阪市中央区高麗橋にオリエント・リース株式会社を設立。
1964年8月	東京支店（1970年6月、改組により現・東京本社）を開設。その後各地に支店・営業所を開設。
1969年10月	株式額面変更のため、大阪市北区中之島所在のオリエント・リース株式会社に吸収合併される。
1970年4月	大阪証券取引所市場第二部に株式上場。
1971年4月	東京証券取引所市場第二部に株式上場。
1971年9月	香港に Orient Leasing (Hong Kong) Ltd.（現・ORIX Asia Limited）設立。
1972年3月	名古屋証券取引所市場第二部に株式上場（2004年10月名古屋証券取引所上場廃止）。
1972年12月	本店所在地を東京都港区に変更。
1973年2月	東京証券取引所、大阪証券取引所第一部（東京証券取引所に統合）に株式上場。
1973年6月	オリエント・オート・リース株式会社（現・オリックス自動車株式会社）設立。
1973年9月	マレーシアに United Orient Leasing Company Bhd.（現・ORIX Leasing Malaysia Berhad）設立。
1975年4月	インドネシアに P.T.Orient Bina Usaha Leasing（現・PT.ORIX Indonesia Finance）設立。
1976年9月	オリエント測器レンタル株式会社（現・オリックス・レンテック株式会社）設立。
1979年6月	ファミリー信販株式会社（現・オリックス・クレジット株式会社）設立。
1981年8月	米国に Orient Leasing Containers, Inc.（現・ORIX Corporation USA）設立。
1985年2月	バジェット・レンタカー株式会社（現・オリックス自動車株式会社）設立。
1986年7月	豪州に Budget Orient Leasing Limited（現・ORIX Australia Corporation Limited）設立。
1989年4月	商号をオリックス株式会社に変更。
1991年2月	台湾の Sun Credit & Trading Corporation/Sun Leasing Corporation（現・ORIX Taiwan Corporation）に資本参加。
1991年3月	アイルランドに ORIX Aviation Systems Limited設立。
1991年4月	オリックス・オマハ生命保険株式会社（現・オリックス生命保険株式会社）設立。
1998年4月	山一信託銀行株式会社（現・オリックス銀行株式会社）を買収。
1998年6月	執行役員制度導入。
1998年9月	ニューヨーク証券取引所に株式上場。
1999年3月	オリックス・リアルエステート株式会社（現・オリックス不動産株式会社）設立。
1999年4月	オリックス債権回収株式会社設立。
1999年6月	社外取締役選任、指名・報酬委員会設置。
2003年6月	旧商法改正に伴い「委員会等設置会社」（現・指名委員会等設置会社）へ移行。
2005年1月	オリックス・オート・リース株式会社は、株式会社イフコ、オリックス・レンタカー株式会社、他自動車関連4社と合併し、オリックス自動車株式会社へ社名変更。
2006年1月	米国の投資銀行 Houlihan Lokey Howard & Zukin（現・Houlihan Lokey, Inc.）を買収（2019年7月全株式を売却）。
2009年7月	オリックス・クレジット株式会社の株式51%を株式会社三井住友銀行に譲渡。
2009年12月	中国（大連）に中国本社、欧力士（中国）投資有限公司設立。
2010年5月	米国のローン・サービシング会社 RED Capital Group（現・ORIX Real Estate Capital Holdings, LLC）を買収。
2010年12月	米国のファンド運営会社 Mariner Investment Group LLCを買収（2020年7月全株式を売却）。
2012年6月	株式会社三井住友銀行が保有するオリックス・クレジット株式会社の株式51%を取得し、同社を完全子会社化。
2013年7月	オランダの資産運用会社 Robeco Groep N.V.（現・ORIX Corporation Europe N.V.）を買収（2016年10月株式を追加取得し、同社を完全子会社化）。
2014年7月	ハートフォード生命保険株式会社（現・オリックス生命保険株式会社）を買収。
2014年12月	業務ソフトウェアサービス会社 弥生株式会社を買収。
2015年12月	関西国際空港および大阪国際空港の運営会社 関西エアポート株式会社をフランスの空港運営会社 VINCI Airports S.A.S. と設立。
2018年11月	アイルランドの航空機リース会社 Avolon Holdings Limitedの株式30%を取得。
2019年1月	株式会社大京の普通株式への公開買付により、同社を完全子会社化。

（注）設立年月日は1950年3月28日ですが、これは株式額面変更を目的とする合併のためであり、事実上の存続会社であるオリエント・リース株式会社（被合併会社）の設立年月日は1964年4月17日です。

### 3 【事業の内容】

オリックスグループは当社、連結子会社888社（変動持分事業体（以下、「V I E」）および特別目的事業体（以下、「S P E」）などを含んでいます。）および関連会社134社から構成されており、様々な事業を展開しています。

各事業の主な内容、各事業における当社および関係会社の位置付け等は以下のとおりです。

なお、これらの区分は「第5 経理の状況 1 (1) 連結財務諸表 連結財務諸表注記」に記載しているセグメント情報の区分と同一です。

また、2020年4月1日より、経営上の最高意思決定者による業績の評価および経営資源の配分におけるセグメント区分を変更したため、報告セグメントの区分を変更しています。

<セグメント>

<主な事業内容>

<主な会社>

法人営業・ メンテナンスリース	金融・各種手数料ビジネス、 自動車および電子計測器・I T関連 機器などのリースおよびレンタル	オリックス㈱ 弥生㈱ オリックス自動車㈱ オリックス・レンテック㈱ 淀川変圧器㈱ オリックス債権回収㈱
不動産	不動産開発・賃貸・管理、施設運営、 不動産のアセットマネジメント	オリックス㈱ オリックス不動産㈱ オリックス不動産投資顧問㈱ オリックス・アセットマネジメント㈱ ㈱大京
事業投資・ コンセッション	企業投資、コンセッション	オリックス㈱
環境エネルギー	国内外再生可能エネルギー、 電力小売、省エネルギーサービス、 ソーラーパネル・蓄電池販売、 廃棄物処理	オリックス㈱ オリックス環境㈱
保険	生命保険	オリックス生命保険㈱
銀行・クレジット	銀行、カードローン	オリックス銀行㈱ オリックス・クレジット㈱
輸送機器	航空機のリース・管理、 船舶関連投融资	オリックス㈱ ORIX Aviation Systems Limited
ORIX USA	米州における金融、投資、 アセットマネジメント	ORIX Corporation USA
ORIX Europe	株式・債券のアセットマネジメント	ORIX Corporation Europe N.V.
アジア・豪州	アジア・豪州における金融、投資	ORIX Asia Limited ORIX Leasing Malaysia Berhad PT.ORIX Indonesia Finance ORIX Australia Corporation Limited 欧力士（中国）投資有限公司 ORIX Capital Korea Corporation Thai ORIX Leasing Co., Ltd. ORIX Auto Infrastructure Services Limited

金融サービス等の顧客への提供

#### 4 【関係会社の状況】

##### (1) 連結子会社

2021年3月31日現在

名称	住所	資本金 (百万円)	主要な 事業の内容	議決権 の所有 割合 (%)	関係内容			
					役員の 兼務等	貸付金 (百万円)	営業上 の取引	設備の 賃貸借
弥生(株)	東京都千代田区	50	業務ソフトウェアおよび関連サービスの開発・販売・サポート	99	有	—	なし	なし
オリックス自動車(株)	東京都港区	500	自動車リース、レンタカー、カーシェアリング、中古車販売・売却サポート	100	有	353,711	営業債務の立替払他	社用車の賃貸借
オリックス・レンテック(株)	東京都品川区	730	電子計測器・IT関連機器等のレンタルおよびリース	100	有	48,000	リース取引他	事務機器等の賃貸借
淀川変圧器(株)	大阪市西区	100	受変電・発電設備機器、各種変圧器、キュービクル等の製造、レンタル、販売	100 (100)	なし	4,650	なし	なし
オリックス債権回収(株)	東京都港区	500	サービシング	100	なし	8	債権管理・回収業務の委託他	社用設備の賃貸借
オリックス不動産(株)	東京都港区	200	不動産の投資・開発・賃貸・運営・管理	100	有	275,296	不動産関連業務の委託他	社用設備の賃貸借
オリックス不動産投資顧問(株)	東京都港区	50	不動産投資運用、投資助言・代理	100	なし	—	不動産関連業務の委託他	社用設備の賃貸借
オリックス・アセットマネジメント(株)	東京都港区	100	不動産投資運用	100	なし	—	不動産関連業務の委託他	社用設備の賃貸借
(株)大京	東京都渋谷区	100	不動産開発・販売、都市開発	100 (100)	なし	—	不動産共同事業他	なし
オリックス環境(株)	東京都港区	60	金属等再資源化物の取引、廃棄物の収集・運搬、中間処理	100	なし	—	顧客紹介手数料他	社用設備の賃貸借
※オリックス生命保険(株)	東京都港区	59,000	生命保険事業	100	なし	—	保険の販売代理他	社用設備の賃貸借
※オリックス銀行(株)	東京都港区	45,000	銀行事業	100	なし	—	リース取引他	社用設備の賃貸借
オリックス・クレジット(株)	東京都立川市	4,800	個人向け金融サービス業	100	なし	104,251	営業債務の立替払他	社用設備の賃貸借
ORIX Aviation Systems Limited	アイルランド ダブリン	USD 23,100 千	航空機リース、資産管理	100	有	149,237	航空機リース案件のアレンジ業務の委託他	なし
※ORIX Corporation USA	米国 ダラス	USD 725,017 千	法人向け金融サービス	100	有	221,420	なし	なし
ORIX Corporation Europe N.V.	オランダ ロッテルダム	EUR 4,538 千	資産運用	100	有	26,377	なし	なし
ORIX Asia Limited	中国 香港	HKD 14,000 千 USD 29,200 千	リース、自動車リース、融資、銀行事業	100	有	1,300	なし	なし
ORIX Leasing Malaysia Berhad	マレーシア クアラルンプール	MYR 50,532 千	リース、融資	100	なし	—	なし	なし



名称	住所	資本金 (百万円)	主要な 事業の内容	議決権 の所有 割合 (%)	関係内容			
					役員の 兼務等	貸付金 (百万円)	営業上 の取引	設備の 賃貸借
PT. ORIX Indonesia Finance	インドネシア ジャカルタ	IDR 420,000 百万	リース、 自動車リース	85	なし	770	なし	なし
ORIX Australia Corporation Limited	オーストラリア シドニー	AUD 30,000 千	自動車リース、 トラックレンタル	100	なし	30,538	なし	なし
※ 欧力士(中国) 投資有限公司	中国 大連	CNY 1,990,008 千	リース、エクイティ 投資、その他金融サ ービス	100	有	21,403	なし	なし
ORIX Capital Korea Corporation	韓国 ソウル	KRW 170,000 百万	自動車リース、 リース、融資	100	有	62,000	なし	なし
Thai ORIX Leasing Co., Ltd.	タイ バンコク	THB 1,531,184 千	リース、自動車リー ス、レンタカー	96	なし	—	なし	なし
ORIX Auto Infrastructure Services Limited	インド ムンバイ	INR 1,279,965 千	自動車リース、レンタ カー、リース、商用車担 保ローン、不動産担保ロ ーン	99	なし	2,280	なし	なし
㈱大阪シティドーム	大阪市 西区	250	多目的ホール運営	90 (90)	有	—	なし	なし
その他863社								

(注) 1 名称欄中※印は特定子会社です。

2 オリックス自動車㈱およびオリックス生命保険㈱については、連結営業収益に占める営業収益（連結会社相互間の内部取引を除く）の割合が10%を超えています。日本会計基準に基づく主要な損益情報等は以下のとおりです。

主要な損益情報等

オリックス自動車㈱

オリックス生命保険㈱

2021年3月期

2021年3月期

(1)売上高	361,791百万円	(1)経常収益	618,461百万円
(2)経常利益	27,154百万円	(2)経常損失	22,583百万円
(3)当期純利益	18,709百万円	(3)当期純損失	18,250百万円
(4)純資産	69,192百万円	(4)純資産	126,373百万円
(5)総資産	533,480百万円	(5)総資産	2,271,808百万円

3 議決権に対する所有割合欄の( )内数字は間接所有割合(内書)です。なお、数字は小数点以下の端数を切り捨てて表示しています。

4 連結子会社 その他に含まれる会社のうち、有価証券報告書を提出している会社は以下のとおりです。

㈱ユビテック

## (2) 関連会社

2021年3月31日現在

名称	住所	資本金 (百万円)	主要な 事業の内容	議決権 の所有 割合 (%)	関係内容			
					役員の 兼務等	貸付金 (百万円)	営業上 の取引	設備の 賃貸借
Avolon Holdings Limited	アイルランド ダブリン	USD 6,537,348 千	航空機リース	30 (30)	有	—	なし	なし
関西エアポート㈱	大阪市 西区	49,889	空港運営	40	有	12,002	顧客紹介手数料 他	なし
その他132社								

(注) 1 資本金として、資本金相当額に加え資本剰余金相当額を含んだ額を開示しています。

2 議決権に対する所有割合欄の( )内数字は間接所有割合(内書)です。なお、数字は小数点以下の端数を切り捨てて表示しています。

3 関連会社 その他に含まれる会社のうち、有価証券報告書を提出している会社は以下のとおりです。

㈱パロックジャパンリミテッド

## 5 【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

2021年3月31日現在

事業の種類別セグメントの名称	従業員数（人）
法人営業・メンテナンスリース	5,933
不動産	8,586
事業投資・コンセッション	4,831
環境エネルギー	673
保険	2,437
銀行・クレジット	1,130
輸送機器	154
ORIX USA	1,371
ORIX Europe	1,356
アジア・豪州	4,554
セグメント計	31,025
全社（共通）	2,128
全社計	33,153

(注) 1 従業員数は就業人員数です。

2 当連結会計年度における派遣社員およびアルバイト等の平均人員は19,194人です。

### (2) 提出会社の状況

2021年3月31日現在

従業員数（人）	平均年齢（歳）	平均勤続年数（年）	平均年間給与（円）
2,883	43.2	15.0	8,583,327

事業の種類別セグメントの名称	従業員数（人）
法人営業・メンテナンスリース	1,505
不動産	33
事業投資・コンセッション	88
環境エネルギー	297
保険	-
銀行・クレジット	-
輸送機器	48
ORIX USA	-
ORIX Europe	-
アジア・豪州	40
セグメント計	2,011
全社（共通）	872
全社計	2,883

(注) 1 従業員数は就業人員数です。

2 平均年間給与は、上記従業員2,883人のうち休職者・会計年度内の途中入社および受入出向者を除いた金額です。

### (3) 労働組合の状況

労働組合との間に特記すべき事項はありません。

## 第2【事業の状況】

### 1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

#### (1) オリックスグループの経営の基本方針、経営環境及び対処すべき課題

##### ① 経営の基本方針

###### 経営の基本方針

オリックスはグループとして以下の企業理念および経営方針を定めています。

###### 〔企業理念〕

- ・オリックスは、たえず市場の要請を先取りし、先進的・国際的な金融サービス事業を通じて、新しい価値と環境の創造を目指し、社会に貢献してまいります。

###### 〔経営方針〕

- ・オリックスは、お客様の多様な要請に対し、たえず質の高いサービスを提供し、強い信頼関係の確立を目指します。
- ・オリックスは、連結経営により、すべての経営資源を結集し、経営基盤の強化と持続的な成長を目指します。
- ・オリックスは、人材の育成と役職員の自己研鑽による資質の向上を通じ、働く喜びと誇りを共感できる風土の醸成を目指します。
- ・オリックスは、この経営方針の実践を通じて、中長期的な株主価値の増大を目指します。

###### 〔行動指針〕

Creativity 先見性と柔軟性を持って、たえず創造力あふれる行動をとろう。

Integration お互いの英知と情報を結合させ、人間的なふれあいを通じて、グループ力を高めよう。

###### 目標とする経営指標

オリックスは持続的な成長に向けて、収益力の観点から当社株主に帰属する当期純利益を、資本効率の観点からROE（株主資本・当社株主に帰属する当期純利益率）を、健全性の観点から信用格付を目標とする経営指標としています。

当連結会計年度は、新型コロナウイルス感染症の影響を受けましたが、当社の強みである多角的な事業展開によりその影響は限定的であったため、当社株主に帰属する当期純利益は1,924億円となりました。ROEは、当社株主に帰属する当期純利益の減少と株主資本の増加により前期の10.3%から低下し、当連結会計年度は6.4%となりました。中長期的には11%以上を目指します。また、信用格付はA格以上を引き続き維持しております（格付についての詳細は「第2 事業の状況 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析（4）財務戦略の基本的な考え方」をご参照ください）。

当社株主に帰属する当期純利益とROEの過去3年間の推移は、以下のとおりです。

	2019年3月期	2020年3月期	2021年3月期
当社株主に帰属する当期純利益（百万円）	323,745	302,700	192,384
ROE（%）	11.6	10.3	6.4

## ② 経営環境

2020年初めから、新型コロナウイルス感染症が世界中に拡大し、その防止策として各国政府が人の移動制限等の措置を執ったことから需要消失やサプライチェーン寸断に直面した結果、世界経済は大きく下振れしました。

当連結会計年度において、オリックスグループでは、不動産セグメントの施設運営事業、事業投資・コンセッションセグメントの空港運営事業、輸送機器セグメントの航空機リース事業において事業環境が悪化し、大幅な減益を余儀なくされました。

今後はワクチン接種や経済政策により、新型コロナウイルス感染拡大防止と経済活動の両立が期待されておりますが、収束時期を予測することは依然として困難な状況です。上記の3つの事業に与える新型コロナウイルス感染症の影響は、長期に及ぶ可能性があります。

## ③ 対処すべき課題

オリックスは、社会に新しい価値を提供し社会に必要とされる存在となることが、企業の持続的な成長を可能にすると考えています。そのためには以下のような取組により経営基盤を強化することが課題であると考えています。

「サステナビリティの推進」：サステナビリティを推進し、その取組状況に関する開示を拡充する目的で、2019年7月に経営計画部サステナビリティ推進チーム（現IR・サステナビリティ推進部サステナビリティチーム）を設置しました。「サステナビリティポリシー」「人権ポリシー」「サステナブル投融資ポリシー」を制定し、投融資案件の検討過程において、サステナブル投融資ポリシーに基づき、サステナビリティの観点での精査を行っています。また、2020年10月に、気候変動がもたらすリスクおよび機会の財務的影響を把握し開示することを狙いとした提言であるTCFD（気候関連財務情報開示タスクフォース）に賛同しました。

「統合リスク管理の強化」：2017年6月にERM本部を設置。オリックスグループの経営戦略実現のために必要な全社的リスク管理の方針や基準を策定し、それを実現するための体制づくりおよび内部統制システムの実効性を不断に向上させる仕組みづくりを進めています。さらに、2020年8月には同本部内にリスク管理統括部を設置し、リスクを適切に特定・評価、コントロール、マネジメントできる体制の整備とその運用強化に継続的に取り組んでいます。

「情報セキュリティの強化とデジタルトランスフォーメーション（情報化推進）」：2018年6月に情報セキュリティ統括部を設置したほか、2020年1月に経営情報化企画管理部（現テクノロジー統括部）を設置し、オリックス全体のITの基盤を固め、業務のデジタル化とデジタル化された経営情報のセキュリティ強化を推進しています。また、その次のステップとして、蓄積した膨大な取引データの有効利用に加え、ITを駆使した事業拡大と新規事業の開発を視野に入れています。

## 2【事業等のリスク】

当社が発行する有価証券への投資は、リスクを伴います。投資家の皆様は、以下に記載するリスクに限らず、オリックスグループの連結財務諸表およびその注記などあらゆる情報を慎重にご検討ください。オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績、そして当社の有価証券の価格は、以下およびその他の要因によって不利な影響を受ける可能性があります。また、リスクの顕在化により、直接財務上の損失が発生しなかったとしても、オリックスグループの評判に不利な影響が及ぶ可能性があります。本項には、不確定要素を伴う将来の予測に基づく記述もあります。よって、実際の結果は本項または本有価証券報告書の他の部分に記載されている要因のみならず、様々な要因によって予測とは異なることもあり得ます。なお、本項における将来に関する事項は、本有価証券報告書の提出日現在において判断したものです。

以下に記載するリスクに関する主な管理状況については、「第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等 (1) コーポレート・ガバナンスの概要 4 ) 全社的リスク管理体制 ② 主なリスク管理」をご参照ください。

### (1) 新型コロナウイルス感染症による影響

2020年初めから、新型コロナウイルス感染症が世界中に拡大し、その防止策として各国政府が外出禁止、渡航、出入国制限など人の移動制限や興行場・店舗の営業制限等の要請・指示措置を執ったことから、世界経済や企業の事業活動に影響が出ています。特に旅行・レジャー関連、旅客運送、外食、宿泊等の個人消費に関連する各事業は大きな影響を受け、世界経済は大きく下振れしました。その後、2020年後半から一部の国で回復の兆しが見られたものの、日本を含む多くの国で新型コロナウイルス感染症の感染者数が増加しており、追加的な制限措置が課せられている国もあります。新型コロナウイルス感染症の変異株も日本を含む世界の多くの国で報告されており、さらに感染者数が増加する可能性があります。また、新たに開発されたワクチンの接種が開始され、今後はワクチン接種や経済政策により、新型コロナウイルス感染拡大防止と経済活動の両立が期待されておりますが、ワクチンにより新型コロナウイルス感染症の拡大を抑え込むことができるのかは明確ではなく、収束時期を予測することは依然として困難な状況です。

このような状況のなか、本有価証券報告書提出時点において、オリックスグループの事業のうち、新型コロナウイルス感染症の感染拡大により特に影響を受けている事業としては次のものがあげられます。不動産セグメントにおけるホテル・旅館等の施設運営事業では、入国制限措置や緊急事態宣言発出に伴う各施設の臨時休館等による運営収益の悪化、事業投資・コンセッションセグメントにおける空港運営事業では、航空旅客需要の低下に伴う発着便数・旅客数の減少による運営収益の悪化、および輸送機器セグメントにおける航空機リース事業では航空会社の収益悪化に伴うリース料の支払猶予要請の発生などの影響を受けており、その影響は長期に及ぶ可能性があります。また、その他の事業においても経済の減速に伴う収入の減少、与信先の業績悪化に伴う与信関係費用の増加、市場の価格変動による資産価値の減少、感染拡大防止対応のための費用増加による収益の悪化といった影響を受けています。

オリックスグループでは、新型コロナウイルス感染症の感染拡大を防止するため、リモートワーク、対面式の会議の制限、国内および海外の出張の制限などの予防策を実施しています。これらの対策により、オリックスグループの事業活動の低下、効率性の悪化などの影響が考えられます。

オリックスグループは、グローバル企業として世界31カ国・地域にわたり多種多様な事業を展開しています。そのため、今後、新型コロナウイルス感染症の世界的な感染拡大が続いた場合、オリックスグループの全ての事業に対して同時多発的に影響を及ぼす可能性があります。

新型コロナウイルス感染症のパンデミックが長期化した場合には、与信先の業績悪化に伴う不良債権の増加、受託資産額の減少等が生じる可能性があり、収入の減少、費用の増加が発生する可能性があります。また今後の感染拡大の動向次第では、調達コストの上昇を含む流動性リスクの増加が生じる可能性があり、上記および本有価証券報告書の他の部分に記載されている多くのリスクが高まる可能性があります。さらに、新型コロナウイルス感染症のパンデミックは、現時点では当社で認識していない、または予想していない事業、経営および財務結果に影響を与える可能性があります。新型コロナウイルス感染症に関する影響につきましては、「第2 事業の状況 1. 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」および「3. 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」もご参照ください。

(2) 外部環境に関するリスク（予測不能な事象のリスク）

① 世界経済の低迷や政治情勢の混乱などによる影響

オリックスグループは日本のみならず、米州、欧州、アジア、大洋州、中東などにおいても事業を行っています。これらの国や地域およびこれらに影響を与える他の国々における経済状況および政治情勢の悪化、例えば、財政および金融政策の変化、商品市況の大幅変動、消費者需要の落ち込み、貿易摩擦などが生じた場合や、米中間の貿易や技術をめぐる争いにより、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

オリックスグループでは、リスク管理手法を不断に改善し、上記のような経済環境からの影響が最小限にとどまるよう努めていますが、今後、世界経済の低迷や政治情勢の混乱などが生じた場合には、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

② 他社との競争による影響

オリックスグループは、価格設定、取引条件、取引の仕組み、サービスの品質等において、他社との競争にさらされています。

競合他社は、オリックスグループより原価や資金調達コストが低い、あるいは収益性を度外視した、顧客に有利な取引条件を提示する可能性があります。オリックスグループがこのような他社と競り合う場合、マーケットシェアが低下したり利益が減少する可能性があります。

③ 風評による影響

オリックスグループの事業は、顧客や市場関係者からの信頼を基盤としています。オリックスグループの活動や、関連する業界、取引先について否定的な評判が広まった場合、その内容が事実かどうかに関わらず、オリックスグループの評判や事業に対する信頼が低下する可能性があります。その場合、顧客や事業機会を失い、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性や、当社の株価に不利な影響が及ぶ可能性があります。

④ 天災等の影響

予測不能な事象には、地震、暴風雨、洪水、津波などの自然災害、気候変動の影響等による異常気象、火災、感染症の大流行や、事故、戦争、暴動、テロなどの人的な事象などが含まれます。このような事象が発生した場合、市場価格が想定を超えて変動したり、特定の国や地域の経済状況が予期せず悪化したり、オリックスグループの役職員、事務所、設備、運営施設などに被害が発生する可能性があります。その結果、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

⑤ 大株主による株式処分の影響

2020年6月30日から2021年6月29日までの間に、当社の株主のうち1社が金融商品取引法に基づく大量保有報告書を提出しており、その提出時点において当社の発行済株式総数の5%を超える株式を保有しています。当社の株主は、戦略上、投資上、またはその他の理由から、当社株式の保有割合を減少させる可能性があります。特にこのような大株主が株式を処分した場合、当社の株価に不利な影響が及ぶ可能性があります。

また、国内外の経済環境や政治情勢の変動によって外国人投資家が日本株式の保有割合を減少させた場合、外国人持ち株比率が高い当社株式はその影響を受けやすく、当社の株価に不利な影響が及ぶ可能性があります。

(3) 信用リスク

「与信先のデフォルト、もしくは信用状態の悪化に伴う、債権回収の不確実性」を信用リスクと定義しています。

オリックスグループは、ファイナンス・リースおよび営業貸付金に対して信用損失引当金を計上していますが、この残高が、将来の信用損失を補填するのに十分であるという保証はありません。新型コロナウイルス感染症等により、オリックスグループが事業を行っている国内外の経済環境が悪化した場合、もしくは特定の業界や市況、顧客の業績が悪化した場合、現在の信用損失引当金では不十分となる可能性があります。

オリックスグループでは、ポートフォリオを管理しリスク分散に努めていますが、景気動向などによっては、信用損失引当金の追加繰入が必要となる可能性があります。

また、金融、経済情勢の変化によって担保や中古物件の価値が下落した場合や、その他保全措置からの回収見込額が減少した場合に、その他の与信関係費用が増加する可能性があります。

このような場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

#### (4) ビジネスリスク

「事業や投資先の投資回収の不確実性、商品市況の価格変動性や、提供する商品・サービスの品質の低下・陳腐化」をビジネスリスクと定義しています。

##### ① 事業拡大やM&A、他社との合弁、提携などの不確実性による影響

オリックスグループは、国内外で積極的に事業を拡大していますが、新たなリスクや複雑化したリスクに直面した場合、これらのリスクに十分に対応できず、予期しない多額の費用が発生する、あるいは損失を被る可能性があります。このような費用や損失は、規制上、技術上またはその他の要因により、買収を通じて事業拡大する際には特に重大な問題となる可能性があります。また、事業や事業機会が想定どおり拡大しない場合や、他社との競争により収益性が損なわれる場合などは、期待した結果を得られない可能性もあります。

オリックスグループは、事業拡大の一環としてM&Aを実施することがありますが、買収後の収益が、買収時に見込んだ将来の予想収益を大幅に下回る場合や、その他の財務上または経営上の困難に直面した場合には、M&Aに伴い発生したのれん（営業権）等について、多額の減損処理が必要となる可能性があります。

オリックスグループの投資先の事業は多岐にわたっており、なかには金融サービス事業とは大きく異なっているものもあります。これらの事業が失敗すると、財務上の損失を被るだけでなく、将来の事業機会を失う、あるいは、当初想定した時期や価格で売却できない等の可能性があります。また、これら投資先の財政状態が悪化した場合、信用補完や追加投資などの財政支援が必要となる可能性もあります。

また、オリックスグループは、他社との合弁や提携などによる事業も行っています。これらの成否は、当該パートナーの事業遂行能力、財務の安定性、事業を取り巻く法的環境などに依存しますが、それらが悪化した場合、追加投資が必要となる、損失が発生する、さらには事業を中止せざるを得なくなる可能性があります。

このような場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績および評判に不利な影響が及ぶ可能性があります。

##### ② 資産価値変動による影響

オリックスグループは、事業運営に必要な様々な資産を保有するとともに、国内外において、不動産、航空機、船舶などへの投資も行っています。これらの保有資産や投資資産の価格は変動する可能性があり、その価値は将来著しく下落する可能性があります。

保有資産や投資資産に評価損が生じた場合は、会計基準に準拠してその認識時点における公正価値に基づき計上されますが、流動性需要が突然発生した場合、あるいは顧客のクレジットイベントの対応として、当該資産を売却した場合の損失は、必ずしもこれら評価損の範囲内に収まるとは限りません。

また、一部のリース取引においては、リース開始時にリース契約終了時の物件の残存価値を見積もります。リース物件の残存価値は、中古市場における時価、物件陳腐化の時期や度合いなどの想定に基づいて算出しますが、物件価格と中古市場のトレンドが想定と異なる場合、その見積額を回収できずに損失を被る、あるいは評価損の計上が必要になる可能性があります。

そのほか、オリックスグループは、資産運用事業を行っていますが、市場において株式などの資産価格が変動した場合、運用成績に影響が及び、受託資産残高や手数料が減少し、オリックスグループの収益が低下する可能性があります。

このような場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

##### ③ その他のビジネスによる影響

オリックスグループは、金融サービス事業をはじめとして、国内外で多種多様な事業を展開しています。

新たな事業へ参入した後の業績には様々な不確実性を伴うため、想定を超えるリスクが発生した場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

#### (5) 市場リスク

「金利、為替、株価などの市況の変動によって保有する資産と負債の公正価値が変動するリスク」を市場リスクと定義しています。

##### ① 金利および為替相場の変動による影響

オリックスグループの事業は、国内外の金利や為替相場の変動リスクにさらされています。

オリックスグループでは資産と負債の状況をモニタリングし、統合管理（ALM）を行っていますが、金利水準や為替の変動により影響を受ける可能性があります。

金利の急激な上昇もしくは上昇懸念時には、調達コストが上昇する一方で、ファイナンス・リースおよび営業貸付金などの新規取引において、市場金利の上昇に見合うリース料や貸付金利の引き上げを実現できない可能性があります。

貸付金利が変動金利の場合、金利の上昇時には、当該貸付に対する顧客の支払負担が増加し、顧客の支払能力や財政状態に悪影響が及ぶ可能性がある一方、金利の低下時には、営業貸付金の早期弁済等が促進され、オリックスグループの資産が減少する可能性があり、金利水準の変動がオリックスグループの資産の信用状況や資産の構成に影響を与える可能性もあり、オリックスグループの収益創出力に影響を与える可能性があります。

オリックスグループは、外貨建ての営業取引や、海外投資に伴う為替リスクに対してすべての為替リスクをヘッジしているわけではありません。したがって、金利や為替の水準が大きく変動した場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

## ② デリバティブ取引によるリスク管理が機能しない場合の影響

オリックスグループは、主に投資資産の価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクをヘッジするために、デリバティブ取引を利用することがあります。しかしながら、ヘッジ対象資産の評価額の把握やデリバティブ取引の執行が適切に行われなかったことや、市場環境の急変により継続取引や反対取引が困難になり、意図した経済効果が得られない等、デリバティブ取引によるリスク管理が十分に機能しない可能性があります。また、デリバティブ取引の相手方が契約上の債務を履行できない可能性もあります。一方、当社の信用格付が引き下げられた場合は、既存のデリバティブ契約や、新規のデリバティブ取引に不利な影響が及ぶ可能性があります。

これらの場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

## ③ 株価および債券価格の変動による影響

オリックスグループは国内外において、上場、非上場の株式（持分法適用関連会社を含む）および債券への投資を行っています。これらの投資資産の価格は変動するものであり、その価値は将来著しく下落する可能性があります。価格の著しい下落があった場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

## ④ LIBORおよびその他の金利ベンチマークからの移行および廃止による影響

LIBORの監督当局である英国金融行為規制機構（FCA）は2021年以降にLIBORを呈示する銀行に対してレート呈示の強制権を行使しないことを表明しました。なお、米ドルの一部の期間のLIBORについては、公表停止時期が18ヶ月延長されることになりました。オリックスグループでは、事業全体でLIBORやその他の金利ベンチマークから代替の参照レートへ移行を必要とする資産や負債を特定しています。しかしながら、後継金利への移行において、後継金利の有用性や適合性の不確実さ、LIBORと後継金利の間の相違は、金融市場やオリックスグループを含む市場参加者に影響を与える可能性があります。また、後継金利への移行が遅延したり、無事に移行されない場合、財政状態や経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

## (6) 流動性リスク（資金調達に関するリスク）

「市場の混乱やオリックスグループの財務内容の悪化などにより必要な資金を確保できない、または資金調達にあたり、著しく高い金利でしか調達できなくなるリスク」を流動性リスクと定義しています。

オリックスグループの主な資金調達方法は、銀行およびその他の金融機関からの借入、資本市場からの調達（例えば、社債、メディアム・ターム・ノート、コマーシャル・ペーパーおよび営業貸付金等の証券化）、ならびに預金などです。その中には、コマーシャル・ペーパーや一部の金融機関からの短期借入等の短期負債、および一年以内に返済予定の長期負債も相当額あります。コミットメントラインには、財務制限条項の遵守などの条件を含むものがあります。

オリックスグループにとって流動性リスクが増加することは、新規の資金調達や既存の調達資金の期日更新が困難になる、調達コストが上昇するといった可能性が高まることを意味します。流動性の制限や、必要な資金を適正なコストで調達できなくなるなどの事態が発生した場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

また、当社は格付機関から信用格付を取得しています。市場の混乱やオリックスグループの財務内容の悪化などにより、当社の信用格付が引き下げられた場合、オリックスグループの金利負担が増加する可能性があります。コマーシャル・ペーパーや社債の発行コストの上昇、銀行およびその他の金融機関からの借入コストの上昇や借入可能額の減少、エクイティ調達条件の悪化など、資金調達力に不利な影響が及ぶ可能性があり、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。



## (7) コンプライアンスリスク

「オリックスグループの事業や企業経営に適用される法令を遵守しないことや、オリックスグループの社内方針、社内規程および社会規範等に違反することから生じる損害、損失、不利益または風評による影響を受けるリスク」をコンプライアンスリスクと定義しています。

オリックスグループでは、法令や社内規程を遵守するため、適切なコンプライアンス体制を構築し、コンプライアンスプログラムを実施するなど、コンプライアンスの徹底を図っていますが、こうした対策が必ずしも有効に機能するとは限りません。また、オリックスグループの事業は広範囲に及んでおり、新規事業への進出やM&Aなどによる事業の拡大に伴い、内部統制が効果的に機能しない可能性があります。このような場合、オリックスグループ（役職員を含む）が制裁を受けることがあり、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績および評判に不利な影響が及ぶ可能性があります。

さらに、オリックスグループは、オリックスグループのコントロールが及ばない提携先企業、投資先企業、合併事業者等のコンプライアンスリスクの影響を間接的に受けています。

これらの事業者が法令等に違反した場合には、オリックスグループの事業活動、財政状態、経営成績および評判に不利な影響を及ぼす可能性があります。

## (8) 法的リスク

「オリックスグループの事業や企業経営に適用される法令およびそれらの法令の制定や改正ならびに規制当局の監督、または契約の不備により、オリックスグループの事業活動への制限や法的責任、法的不利益が発生するリスク」を法的リスクと定義しています。

### ① 法規制による影響

オリックスグループは、各国の会社法、企業開示規制法、独占禁止法、個人情報保護法、犯罪収益移転防止法、腐敗行為防止法など一般に適用される法令のほかに、貸金業、金融商品取引業、建設業、宅建業、旅館業、保険業、銀行業、信託業など業態ごとに適用される各国の法令の規制や、さらには事業種別に応じて規制当局の監督を受けています。

また、オリックスグループの事業に関連して提訴されたり、規制当局などの調査対象となった場合、法令違反の事実の有無に関わらず、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

### ② 法令や会計基準などの制定や改正、変更による影響

法令、規則などの制定や改正、変更が行われた場合、オリックスグループの各事業の遂行方法や、商品やサービス、またはオリックスグループの投融資先、資金の調達先の活動に制限が加わる等の悪影響を及ぼす可能性があります。また、これらの制定や改正、変更に対処する費用が増大する可能性があります。昨今では、個人情報保護、腐敗行為防止、反競争的行為防止等の分野において、日本国内での事業活動に直接適用されるような諸外国の法令が制定されており、今後もこのような法令が増え続ければ、一つの分野においても複数国の異なる法規制に対処しなければならないために、把握すべき法規制の数が大幅に増えるほか、費用が増大する可能性があります。

会計基準の制定や改正、変更が行われた場合は、オリックスグループの収益性や財務の健全性に変わりはなくとも、関連業界、取引先や金融市場にネガティブな影響が及ぶ可能性があります。その結果、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

### ③ 契約の不備による影響

各種取引の際、必要な契約を締結しなかったり、オリックスグループの意図した取組内容が契約条件に反映されない契約を締結した場合、権利侵害等の不法行為や契約違反を理由として契約の相手方や第三者からクレームを受けたり、想定していた権利が得られずに取引に支障を来す等、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

## (9) 情報リスク

「情報の紛失・滅失・毀損・漏洩や情報システム障害により損失を被るリスク」を情報リスクとして定義しています。

### ① 情報の紛失・滅失・毀損・漏洩の影響

オリックスグループは、個人情報を含む顧客情報およびオリックスグループの財務情報や人事情報など、様々な情報を保有しています。これらの情報を適切に管理するため、社内規程の制定や役職員への教育などを実施しています。また、サイバー攻撃対策として情報システムの脆弱性対策やネットワーク防御等の技術的施策も実施しています。しかし、これらの対策が必ずしも有効に機能するとは限らず、情報を紛失、滅失、毀損あるいは漏洩する可能性があります。

このような場合、オリックスグループが個人情報保護法や欧州一般データ保護規則のような関連法令により政府による調査、訴訟またはその他の手続を受けたり、損害賠償請求を受けたりすることにより、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績および評判に不利な影響が及ぶ可能性があります。

### ② システム障害等による影響

オリックスグループは、事業の意思決定やリスク管理の一環として、財務取引や個人情報の管理、事業のモニタリングおよび業務処理を行うにあたり、情報システムを活用しています。また、これらの業務処理を外部へ委託することもあります。

このようなシステムは、停止や誤作動などの不測の事態、役職員や外部委託先、第三者による誤操作や不正行為、サイバー攻撃によるハッキング、ランサムウェアによる攻撃、不正アクセス、業務妨害や、大規模自然災害などが発生した場合、入出金に関する障害の発生など業務活動へ悪影響が生じたり、機密情報や個人情報が、滅失、毀損または漏洩する可能性があります。また、事業の意思決定やリスク管理に利用する情報が誤っていたり、顧客に提供しているサービスが中断したり、企業活動そのものが中断したりする可能性もあります。このような場合、オリックスグループの資金の流動性、あるいはオリックスグループからの資金調達や支払に依拠している顧客の資金の流動性への悪影響が生じる可能性もあります。

さらに、事業を復旧させるのに多額の費用が必要となる、または、関連法令に違反するとして規制当局から制裁を受けたり、損害賠償の対象となる可能性があり、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

## (10) オペレーショナルリスク

「業務執行にかかる内部プロセスの不備や、必要な人材が確保できないこと、人が適切に機能しないこと、または災害などの外生的事象によりオペレーションが適正に機能しなくなることから生じる損害、損失、不利益、または風評による影響を受けるリスク」をオペレーショナルリスクと定義しています。

### ① 財務報告にかかる内部統制に指摘を受けた場合の影響

当社は、法令等の遵守のために、財務報告にかかる内部統制の構築とその評価に注力していますが、当社の経営者および会計監査人がそれぞれ実施する当社の財務報告にかかる内部統制の有効性の評価や監査において、重要な欠陥や重大な不備を指摘し、財務報告にかかる内部統制が有効でないとの報告を行う可能性があります。このような事態が発生した場合、当社の財務報告に関する投資家の信頼低下などにより、当社の株価が下落し、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績および評判に不利な影響が及ぶ可能性があります。

### ② リスク管理が十分効果を発揮しないことによる影響

オリックスグループは、リスク管理の強化に注力していますが、事業が急速に拡大したり、外部環境が大きく変化した場合、リスク管理が必ずしも十分な効果を発揮しない可能性があります。その結果、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

リスク管理体制については、「第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等 (1) コーポレート・ガバナンスの概要 4) 全社的リスク管理体制」をご参照ください。

### ③ 人的資源を確保できないことによる影響

オリックスグループの事業では、国内外の市場で他社と競争し成功するため、多様な人的資源を安定的に確保する必要があります。オリックスグループが必要な人材を育成または雇用できない場合や、雇用している人材が退職した場合、専門家の雇用に関わるコストが追加発生したり、または商品やサービスの品質が低下したり、安定的な業務運営が継続できなくなるなど、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に不利な影響が及ぶ可能性があります。

④ その他のオペレーショナルリスクによる影響

オリックスグループの多様な業務の遂行には、様々なオペレーショナルリスクが伴います。例えば、不適切な販売行為や顧客クレームへの対応不備、社内での重要情報の共有不足、役職員、代理店、フランチャイジー、取引先、外部委託先および第三者による不正行為、資金決済事務におけるミス、または、労務管理および職場環境での問題発生などのリスクが考えられます。

また、新たに商品やサービスを提供する際に、業務を適切に処理する体制とオペレーションを遂行する能力が求められますが、体制に不備のある場合またはオペレーションの遂行能力が不足していた場合は、マーケットや顧客からの信頼を損ない、収益の悪化や事業の撤退に繋がる可能性があります。

オリックスグループの経営陣は、オペレーショナルリスクを管理し、適正と考える水準を維持するように努めていますが、こうした対策が必ずしも有効に機能するとは限りません。このようなリスクが顕在化した場合には、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績および評判に不利な影響が及ぶ可能性があります。

### 3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

#### (1) 概要

以下の財政状態および経営成績の分析は、オリックスグループの財政状態および経営成績に大きな影響を与えた事象や要因を経営陣の立場から説明したものです。一部には将来の財政状態や経営成績に影響を与えうる要因や傾向を記載していますが、それだけに限られるものではないことをご承知おきください。また、本有価証券報告書の「第2 事業の状況 2 事業等のリスク」および「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等」などを併せてご覧下さい。なお、将来に関する事項の記載は、本有価証券報告書提出日現在において判断したものです。以下の記載においては、米国会計基準に基づく数値を用いています。

当連結会計年度は、新型コロナウイルス感染症の感染拡大により経済活動・社会活動が制限された影響を一部の事業において大きく受けたため、当連結会計年度の当社株主に帰属する当期純利益は1,924億円となり、前連結会計年度と比較して36%減という結果となりました。また、ROEは6.4%となりました。

以下に当連結会計年度の経営成績の主な要因について概要をご説明します。

当連結会計年度のセグメント利益は、「環境エネルギー」「保険」「銀行・クレジット」が増益となりましたが、「法人営業・メンテナンスリース」「不動産」「事業投資・コンセッション」「輸送機器」「ORIX USA」「ORIX Europe」「アジア・豪州」が減益となり、前連結会計年度と比較して28%減の3,189億円となりました。

「法人営業・メンテナンスリース」は、金融資産の減少に伴い金融収益が減少したことや、レンタカー需要の減少に伴い自動車関連事業のオペレーティング・リース収益が減少したことにより、減益となりました。

「不動産」は、新型コロナウイルス感染症の影響による運営施設の休館や稼働率低下のため運営事業のサービス収入が減少したことにより、減益となりました。

「事業投資・コンセッション」は、新型コロナウイルス感染症の影響を受け、関西3空港における旅客数や発着回数が著しく減少したことで持分法投資損益が減少したこと、および企業投資において子会社の売却益を前連結会計年度に計上したことの反動により、減益となりました。

「環境エネルギー」は、インドで風力発電を行う投資先の売却益などを計上したことにより、増益となりました。

「保険」は、変額保険に関連する責任準備金の戻入などを計上したことにより、増益となりました。

「銀行・クレジット」は、クレジットにおいて貸付金および保証残高の減少や事故発生率が低水準で推移した影響から、信用損失費用が減少したことにより増益となりました。

「輸送機器」は、新型コロナウイルス感染症の感染拡大により航空需要が著しく減少した影響で、オペレーティング・リース収益や手数料収入が減少したこと、Avolon Holdings Limited（以下、「Avolon」）の持分法投資損益が減少したことにより、減益となりました。

「ORIX USA」は、前連結会計年度に計上したHoulihan Lokey, Inc.などの株式売却益の反動により、減益となりました。

「ORIX Europe」は、前連結会計年度に計上した一部の事業部門の売却益の反動により、減益となりました。

「アジア・豪州」は、前連結会計年度にアジアにおいて既存投資先の有価証券評価損を計上したことの反動に加え、子会社・関連会社株式売却益を計上したものの、関連会社投資の減損を計上したことにより持分法投資損益が減少したため、セグメント利益は横ばいとなりました。

## (2) 重要な会計方針および見積もり

会計上の見積もりは、財務諸表の作成において必要不可欠であり、経営陣の現在の判断に基づいています。「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 2 重要な会計方針」には、連結財務諸表の作成において利用される重要な会計方針の要約が記載されています。会計上の見積もりは、連結財務諸表における重要性、ならびに見積もりに影響を与える将来の事象が、経営陣の現在の判断から大幅に異なる可能性があることから、特に慎重な判断を要するものです。当社および子会社は、以下の2つの理由から、本項中に説明する会計上の見積もりを極めて重要な項目とみなしています。第1に、見積もりは、会計上の見積もりがなされる時点では非常に不確定である事象について推定を行うことを必要とするためです。第2に、当社および子会社が該当する連結会計年度において合理的に利用し得た他の様々な見積もりや、会計年度が移り変わるにつれて合理的に発生する可能性の高い会計上の見積もりの変更は、当社および子会社の財政状態および経営成績に重要な影響を及ぼす可能性があるためです。以下は、当社および子会社の重要な会計方針および見積もりを表すものと考えています。

なお、新型コロナウイルス感染症の感染拡大に関して、将来の見通しを慎重に検討しましたが、当連結会計年度末時点では、会計上の見積もりに特筆すべき影響はありませんでした。ただし、今後の新型コロナウイルス感染症の感染拡大やそれによる世界的な経済急減速などの見通しは不確実であり、かつ急速に変化する恐れもありますので、当社の会計上の見積もりや推定は時間とともに変化する可能性があります。

## 公正価値測定

公正価値は、測定日に市場参加者間で行われる通常の取引において、資産の売却により受け取る価格または負債を移転するために支払う価格です。公正価値の測定には、重要な判断や前提、見積もりが必要になることがあります。観察可能な市場価額が入手できない場合には、当社および子会社は、割引キャッシュ・フロー法などの自社モデルを開発し、公正価値を測定しています。そのような評価技法を用いる場合、市場参加者が当該資産・負債の評価に用いるであろうと思われる前提条件を見積もる必要があります。評価には重要な判断を伴うため、異なる前提条件や異なる評価技法を用いた場合には、当社および子会社の財政状態や経営成績に重要な影響を与える可能性があります。当社および子会社が公正価値の測定に用いる重要な前提条件は、不動産担保価値依存の営業貸付金にかかる信用損失引当金の見積もり、有価証券の減損額の測定、営業権および耐用年数を確定できない無形資産の減損額の測定、長期性資産の減損額の測定、売却予定の営業貸付金、有価証券およびデリバティブの継続的な測定など、多く見積もりに広範囲な影響を及ぼす可能性があります。

当社および子会社は、公正価値の測定における評価技法に用いられるインプットを以下の3つに分類し、優先順位をつけています。

- レベル1－測定日現在において入手できる同一の資産または負債の活発な市場における公表価額(非修正)のインプット
- レベル2－直接的または間接的に当該資産または負債について観察可能なレベル1に含まれる公表価額以外のインプット
- レベル3－当該資産または負債の観察不能なインプット

また、当社および子会社は、すべての会計期間ごとに「継続的に」公正価値測定が求められる資産および負債と特定の環境下にある場合のみ「非継続的に」公正価値測定が求められる資産および負債とを区別しています。当社および子会社は主に特定の売却予定の営業貸付金、短期売買目的負債証券、売却可能負債証券、特定の持分証券、デリバティブ、その他資産に含まれる特定の再保険貸、保険契約債務および保険契約者勘定に含まれる変額年金保険契約および変額保険契約について継続的に公正価値を測定しています。なお、一部の子会社は、一部の売却予定の営業貸付金、売却可能負債証券に含まれる一部の海外の国債および海外の社債、持分証券に含まれる一部の投資ファンド、一部の再保険契約、変額年金保険契約および変額保険契約について、公正価値オプションを選択したため、継続的に公正価値を測定しています。

当連結会計年度末現在において、継続的に公正価値測定を行った主な資産および負債の内訳は以下のとおりです。

当連結会計年度末				
内容	合計 (百万円)	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産または 負債の活発な市場 における市場価額 (百万円)	その他の重要 な観察可能な インプット (百万円)	重要な観察不能な インプット (百万円)
		レベル1	レベル2	レベル3
資産：				
売却予定の営業貸付金	63,272	—	63,272	—
短期売買目的負債証券	2,654	—	2,654	—
売却可能負債証券	2,003,917	6,012	1,864,448	133,457
持分証券	396,465	82,039	223,016	91,410
デリバティブ資産	22,696	352	8,521	13,823
その他資産	6,297	—	—	6,297
資産合計	2,495,301	88,403	2,161,911	244,987
負債：				
デリバティブ負債	71,034	475	70,526	33
保険契約債務および保険契約者勘定	266,422	—	—	266,422
負債合計	337,456	475	70,526	266,455

レベル1およびレベル2に分類される資産に比べて、レベル3に分類される金融資産は、連結財務諸表における重要性ならびに測定に影響を与える将来の事象が経営陣の現在の測定から大幅に異なる可能性があることから、特に慎重な判断を要するものです。

当連結会計年度末現在において、継続的な公正価値測定を行いレベル3に分類された金融資産の内訳と総資産に占める割合は以下のとおりです。

当連結会計年度末		
資産内容	重要な観察不能なインプット (百万円)	総資産に占める割合 (%)
	レベル3	
売却可能負債証券：	133,457	1
日本および海外の地方債	2,761	0
社債	1,021	0
その他資産担保証券等	129,675	1
持分証券：	91,410	1
投資ファンド	91,410	1
デリバティブ資産：	13,823	0
オプションの買建/売建、その他	13,823	0
その他資産：	6,297	0
再保険貸	6,297	0
レベル3金融資産合計	244,987	2
総資産	13,563,082	100

当連結会計年度末現在において、当社および子会社が継続的な公正価値測定を行った金融資産のうち、レベル3に分類された金融資産は244,987百万円で、総資産に占める割合は2%です。

レベル3に分類された金融資産のうち53%を占める129,675百万円がその他資産担保証券等で、37%を占める91,410百万円が投資ファンドです。

レベル3に分類された投資ファンドは、投資会社に該当する一部の米州子会社が保有する投資ファンド、および一部の子会社が公正価値オプションを選択している一部の投資ファンドです。投資会社に該当する一部の米州子会社が保有する投資ファンドについては、割引キャッシュ・フロー法およびマルチプル法の組合せならびに第三者の算定する価格に基づき公正価値評価しています。割引キャッシュ・フロー法は、投資先の将来キャッシュ・フローおよび加重平均資本コストなどを使用しています。マルチプル法は、投資先のキャッシュ・フローの実績や予測、類似の企業および類似の買収事例におけるEBITDAマルチプル等を使用しています。また、一部の子会社が公正価値オプションを選択している一部の投資ファンドについては、市場で観察不能なインプットに基づいた純資産価額をもとに割引計算する方法ならびに第三者の算定する価格に基づき公正価値評価しています。

その他資産担保証券は、発行年度の古いものや投資適格未満とされるものについては、観察可能な取引は不足しており、ブローカーや独立したプライシングサービスからの価格情報に依拠することはできないと判断しています。その結果、それらの負債証券の公正価値を測定するために、割引キャッシュ・フロー法などを用いて（レベル3インプットを含む）自社モデルを開発し、それらをレベル3に分類しています。このモデルの使用にあたって、該当する証券の予想キャッシュ・フローを、市場参加者が想定するであろうクレジット・リスクと流動性リスクを見積もって織り込んだ割引率で割り引いています。また、予想キャッシュ・フローは、デフォルト率や繰上償還率、当該証券への返済の優先順位等の想定に基づき見積もっています。その他資産担保証券の公正価値は、一般的に割引率とデフォルト率の下落によって上昇し、割引率とデフォルト率の上昇によって下落します。

インプットが観察可能かどうかの判断に際しては、最近の取引事例の欠如、取得した価格情報が最近の情報に基づいていない、または時期や値付業者によって当該価格情報が大きく変わる状況、リスク・プレミアムの大幅な上昇を示唆する何らかの状況、売気配と買気配の幅の拡大、新規発行の大幅な減少、相対取引等のため公開情報がまったくないかほとんどないような状況、その他の諸要因を評価し判断しています。

なお、公正価値測定の詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 3 公正価値測定」をご参照ください。

## 信用損失引当金

当社および子会社は、金融資産の残存期間において将来的に発生すると予測されるすべての信用損失を見積もり、信用損失引当金を計上しています。信用損失引当金の設定は経営陣による多数の見積りと判断に左右されず、信用損失引当金の決定にかかる見積もりは、すべてのセグメントに関して重要な会計上の見積もりです。

信用損失引当金の計上において、当社および子会社は、多数の要因の中でもとりわけ以下の要因を考慮しています。

- ・債務者の事業特性と財政状態
- ・過去の貸倒償却実績
- ・未収状況および過去のトレンド
- ・債権に対する担保および保証の価値
- ・経済環境や事業環境の現状ならびに予想される将来の見通し

信用損失引当金の見積もりは、集合評価と個別評価を用いて行っています。また、オフバランスシートの信用エクスポージャーに対して引当金を計上しています。

### 集合評価

集合評価は、類似のリスク特性を有している金融資産を1つのプールとして信用損失引当金の見積もりを行います。信用損失引当金の見積もりには過去の貸倒償却実績およびその推移と相関する経済指標の将来予測を反映しています。貸倒処理実績の推移と相関する経済指標は、合理的かつ裏付け可能な方法により予測できる期間にわたって決定しています。経済指標には、GDP成長率や消費者物価指数、失業率、国債金利等があり、選択した経済指標が将来どのように変化するかを将来予測シナリオを考慮しています。当社および子会社は、国や日本銀行等が公表している経済レポートや第三者の情報提供機関から、入手可能な直近の経済予測を経済指標に使用しています。

### 個別評価

個別評価は、類似のリスク特性を有しないと判断した金融資産に対して、将来キャッシュ・フローの現在価値、債権の観察可能な市場価値または、担保依存のものは担保の公正価値に基づいて個別に信用損失引当金を見積もります。

ノンリコースローンや買取債権においては、その回収可能額が主に不動産担保に依存しているため、原則として担保不動産の公正価値に基づいて回収可能額を評価しています。また、一部のノンリコースローンについては、その回収可能額を将来キャッシュ・フローの現在価値に基づいて評価しています。

不動産担保の公正価値については、状況に応じて、同種の資産の売却を含む最近の取引事例やその他の評価技法、例えば稼働中の既存資産または開発プロジェクトの完成により生み出されると見積もられる将来キャッシュ・フローを使った割引現在価値法などに基づき、独立した鑑定機関や内部の不動産鑑定士により評価されます。原則、年1回新しい鑑定評価を取得しています。さらに、担保不動産の状況を定期的にモニタリングし、公正価値に重要な影響を及ぼすかもしれない重要な変化が生じた場合には新しい鑑定評価を取得しています。

当社および子会社は、債務者の財政状態および担保資産の処分状況等から将来の回収可能性がほとんどないと判断した場合には、当該債権を償却しています。

### オフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金

カードローンや営業貸付金の貸付枠のローン・コミットメントおよび金融保証契約に関連する信用損失のうち、契約上の義務が無条件にキャンセル可能でない場合は、信用損失引当金の対象になります。

ローン・コミットメントは、当社および子会社が信用を供与する現在の契約上の義務にもとづき、将来実行される可能性を見積もり、予想実行額に対して引当金を計上しています。

金融保証契約は、偶発債務に含まれる信用エクスポージャーに対して、引当金を計上しています。



オフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金は、過去の貸倒償却実績、経済環境や事業環境の現状ならびに合理的かつ裏付け可能な方法による将来の見通しなどを評価し、営業貸付金およびリース純投資の信用損失引当金と同様に様々な算定方法を使用して、引当金を見積もっています。

このようなオフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金は、連結貸借対照表上、その他負債に計上しています。

経営陣は現在入手可能な情報に基づき信用損失引当金は十分であると考えていますが、将来の不確実な事象により追加で信用損失引当金が必要になる可能性があります。

#### 有価証券の減損

当社および子会社は、短期売買目的保有以外の負債証券および代替的測定法を選択した持分証券に対して、以下のように減損の判断をしています。

売却可能負債証券の減損については、2020年4月1日から信用損失基準が適用されました。公正価値が償却原価を下回った場合、その証券は減損しており、償却原価を下回る公正価値の下落が信用損失またはその他の要素のいずれから生じているかを個別の証券ごとに決定します。信用損失に伴う減損は信用損失引当金を通じて期間損益に計上しています。その他の要素から生じた減損は、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上しています。信用損失の見積もりにおいて、回収見込キャッシュ・フローの現在価値が償却原価ベースを下回る場合には、信用損失が存在するとみなしています。信用損失引当金を計上している負債証券を売却する意図がある場合、または当該証券の公正価値が償却原価まで回復する前に売却しなければならない可能性が50%超となった場合は、信用損失引当金を直接償却し、追加減損を期間損益に計上したうえで償却原価を公正価値まで減損しています。なお、公正価値が償却原価を下回った時点において売却可能負債証券の売却が見込まれる場合、信用損失引当金を通さずに公正価値と償却原価の差額の金額を直接減額する方法により評価損として期間損益に計上しています。

売却可能負債証券の減損の判断において、当社および子会社は、これらに限定されるものではありませんが、以下の要因を含む、負債証券の回収可能性に関するすべての利用可能な情報を検討しています。

- ・公正価値が償却原価を下回っている下落の程度
- ・担保資産、担保の年数、ビジネス環境、経済環境および地域特性の継続的分析
- ・延滞や償却の傾向
- ・負債証券の支払構造や劣後する状況
- ・格付機関による証券の格付変更

満期保有目的負債証券は信用損失基準の対象であり、信用損失引当金の見積もりについては、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 2 重要な会計方針(g)信用損失引当金」をご参照ください。

代替的測定法を選択した持分証券については、定性的な評価の結果、減損していると判断された場合には、公正価値により測定し、帳簿価額がこの公正価値を上回る金額を評価損として期間損益に計上します。

代替的測定法を選択した持分証券の減損の判断において、当社および子会社は、これらに限定されるものではありませんが、以下の要因を含む、減損の兆候を検討して定性的評価を行っています。

- ・投資先の利益、信用格付け、資産の質、または事業見通しの著しい悪化
- ・投資先に関連する法令、経済または、技術的な環境における著しく不利な変化
- ・投資先が活動している地域または産業の一般的な市場状況の著しく不利な変化
- ・同じまたは類似の投資について、その投資の帳簿価額以下の金額での、購入の誠意ある申し込み、投資家による売却の申し出、または競売手続の完了
- ・マイナスの営業キャッシュ・フロー、運転資本不足、法令の資本要求または負債の契約条項の違反などの投資先の事業継続の能力に重大な疑義をもたらす要素

減損の判断には、非常に不確定な将来予想に基づいた見積もりが含まれています。経営陣は、主に客観的要因に基づいて評価損を計上すべき事実が存在するかを判断しています。

投資先の財務状況が悪化した場合や業績予想を達成できない場合、あるいは実際の市況が経営陣の予測より悪化した場合において、当社および子会社は有価証券の追加損失を計上する可能性があります。

有価証券の減損に関する会計上の見積もりは、すべてのセグメントに影響する可能性があります。

#### 営業権および耐用年数を確定できない無形資産の減損

当社および子会社は、営業権および耐用年数を確定できない無形資産は償却を行わず、少なくとも年1回の減損テストを行っています。また、減損の可能性を示す事象または状況の変化が起きた場合、発生した時点において減損テストを行っています。

当社および子会社は、2020年4月1日より、会計基準アップデート第2017-04号(営業権の減損テストの簡素化—会計基準編纂書350(無形資産—営業権とその他))を適用しています。営業権の減損は、減損テストを実施する前に、報告単位の公正価値が営業権を含むその帳簿価額を下回っている可能性が50%超であるか否かについての定性的評価を行うことが認められています。当社および子会社は、一部の営業権について定性的評価を行っていますが、その他の営業権については定性的評価を行わずに直接減損テストを行っています。定性的評価を行っている一部の営業権について、事象や状況を総合的に評価した結果、報告単位の公正価値が帳簿価額を下回っている可能性が50%超でないとは判断した場合は、その報告単位については減損テストを行っていません。一方、報告単位の公正価値が帳簿価額を下回っている可能性が50%超であると判断された営業権および定性的評価を行わない営業権については、減損テストを行っています。減損テストは、特定された報告単位の公正価値と帳簿価額を比較し、公正価値が帳簿価額を下回っている場合は、公正価値まで減額し、評価損を期間損益として認識しています。当社および子会社は、それぞれのセグメントまたはそれよりひとつ下のレベルの単位で、営業権の減損テストを行っています。

耐用年数を確定できない無形資産の減損は、定量的な減損テストを実施する前に、耐用年数を確定できない無形資産が減損している可能性が50%超であるか否かについての定性的評価を行うことが認められています。当社および子会社は、一部の耐用年数を確定できない無形資産については定性的評価を行っていますが、その他の耐用年数を確定できない無形資産については定性的評価を行わずに直接定量的な減損テストを行っています。定性的評価を行っている一部の耐用年数を確定できない無形資産について、事象や状況を総合的に評価した結果、耐用年数を確定できない無形資産が減損している可能性が50%超でないとは判断した場合には、定量的な減損テストは行っていません。一方、減損している可能性が50%超であると判断された耐用年数を確定できない無形資産および定性的評価を行っていない耐用年数を確定できない無形資産については、当該無形資産の公正価値を算定して定量的な減損テストを行っています。耐用年数を確定できない無形資産の公正価値と帳簿価額を比較し、公正価値が帳簿価額を下回っている場合は、公正価値まで減額し、評価損を期間損益として認識しています。

営業権の減損判定における公正価値の決定は、経営陣の将来予測に基づいた見積もりや独自に定めた前提を使用しています。同様に、見積もりや前提は耐用年数を確定できない無形資産の公正価値の決定にも使用しています。公正価値の決定は、割引キャッシュ・フロー法により社内で評価していますが、必要な場合は第三者による評価を参考としています。またこの決定には、判定単位の将来の見積もりキャッシュ・フロー、個別のリスクを反映した割引率、成長率など多くの見積もりや前提を使用しています。例えば耐用年数を確定できない無形資産に含まれるアセットマネジメント契約の公正価値の決定においては、アセットマネジメントサービスを提供する投資ファンドの見積運用資産残高、加重平均資本コストに関わる見積もりや前提が含まれます。経営陣は、減損判定に使用した公正価値の見積もりに用いられた前提は合理的であると考えていますが、経済情勢や判定単位独自のリスクにより、実際の将来キャッシュ・フローや公正価値に影響を与える各項目が経営陣の予測よりも悪化した場合、当社および子会社は追加で減損を計上する可能性があります。

営業権および耐用年数を確定できない無形資産の減損に関する会計上の見積もりは、すべてのセグメントに影響する可能性があります。

## 長期性資産の減損

当社および子会社は、オフィスビル、賃貸マンション、航空機、船舶、メガソーラーや運営施設などをはじめとした使用目的で保有している有形固定資産や償却対象となる無形資産および不動産開発プロジェクトを含む長期性資産について、定期的に減損判定を実施しています。以下のような減損の兆候を示唆する状況や環境の変化が生じた場合、回収可能性の判定を行います。

- ・市場価値の著しい低下
- ・使用状況や方法、物理的状态の著しい悪化
- ・規制当局による不利な行為または査定を含む、法的規制や経営環境の著しい悪化
- ・取得や建設コストの大幅な見積超過
- ・継続的な営業損失、キャッシュ・フロー損失の発生あるいは発生見込み
- ・将来売却の予定であるが、その際に売却損が計上される見込み

上記のケースに該当するか、その他の要因により減損している可能性があるかと判断される場合、当該資産から生じる将来キャッシュ・フローを見積もります。例えば航空機においては、主にオペレーティング・リース契約および独立した鑑定機関から取得した評価額を基礎として将来キャッシュ・フローを見積もります。将来キャッシュ・フローの見積もりは、将来の市況および営業状況の最善の見積もりを反映して調整された過去の実績の傾向を斟酌して行います。さらに見積もりには、将来キャッシュ・フローを見積もる期間を含んでいます。回収可能性テストの結果、当該資産から生じると予想される割引前見積将来キャッシュ・フローの総額が当該資産の帳簿価額を下回り、かつ当該資産の公正価値が帳簿価額を下回る場合には、当該資産を公正価値まで評価減しています。

減損していると判断された場合、減損額は帳簿価額と公正価値の差額となります。公正価値については、状況に応じて、同種の資産の売却を含む最近の取引事例やその他の評価技法に基づき、独立した鑑定機関や内部の不動産鑑定士によって評価されます。経営陣は、見積将来キャッシュ・フローおよび公正価値の算定は合理的なものであると考えていますが、実際の市況および使用状況が経営陣の予測より悪化した場合には、見積将来キャッシュ・フローの下方修正あるいはキャッシュ・フロー見積期間の短縮をもたらし、減損の追加計上が必要となる可能性があります。さらに、前提としたビジネスや営業状況の想定外の変化により、公正価値の下方修正を招くような見積もりの変更が生じ、長期性資産の評価に悪影響を及ぼす可能性があります。

長期性資産の減損に関する会計上の見積もりは、すべてのセグメントに影響する可能性があります。

## ファイナンス・リースおよびオペレーティング・リースの無保証残存価額

当社および子会社は、ファイナンス・リースにおいてリース期間にわたり収益として認識される未実現リース益を計算する際、また、高い陳腐化リスクおよび再販リスクを持つオペレーティング・リースの減価償却額を計算する際において、リース物件（自動車、OA機器など）の無保証残存価額を見積もっています。無保証残存価額は、中古物件の市場価額、陳腐化する時期、程度についての見積もりおよび類似する中古資産におけるこれまでの回収実績を勘案して決定されます。中古物件にかかる実際の再リース需要や実際の市場状況が経営陣の予測を下回る場合、無保証残存価額の評価損が必要とされる可能性があります。

ファイナンス・リースおよびオペレーティング・リースに対する無保証残存価額の会計上の見積もりは、主に法人営業・メンテナンスリースセグメントおよびアジア・豪州セグメントに影響します。

## 保険契約債務および繰延募集費用

一部の子会社はお客様と生命保険契約を締結しています。将来保険給付債務は、予想される将来の保険加入者への保険給付金に基づく平準純保険料方式によって算出しています。保険契約は長期契約に分類され、主に終身保険、定期保険、養老保険、医療保険および個人年金保険契約等から構成されています。個人年金保険以外の保険契約において必要とされる保険契約債務の算出には、保険契約締結時における死亡率、罹病率、解約率、将来投資利回りおよびその他の要素に関する見積もりを反映しています。当該子会社は継続的に保険契約債務の計算に用いた見積もりや仮定の変化の可能性を再評価し、これらの再評価を認識済みの給付債務の修正、保険契約引受基準および募集の調整に反映しています。死亡率、罹病率、解約率、投資利回りおよびその他の要素が保険契約債務を適切に反映していない場合は、不足分について準備金を設定する可能性があります。

一部の子会社は、変額年金保険契約および変額保険契約について、公正価値オプションを選択し、公正価値の変動を期間損益として認識しています。変額年金保険および変額保険契約の公正価値は、これらの契約者のために運用する投資有価証券等の公正価値の変動に連動しています。さらに、当該子会社は、変額年金保険契約および変額保険契約に関して最低保証を行っており、契約上定められた最低給付額を保険契約者に履行するリスクを有しています。そのため、変額年金保険契約および変額保険契約全体の公正価値は、裏付けとなる投資の公正価値に最低保証リスクの公正価値を調整して測定しています。最低保証リスクの公正価値は、割引率、死亡率、解約率、年金開始率およびその他の要素に基づく割引キャッシュ・フロー法に基づいて算定しています。

一部の子会社は、当該最低保証リスクを回避するため、変額年金保険契約および変額保険契約にかかる最低保証部分の一部を再保険会社に出直し、当該再保険契約について、公正価値オプションを選択しています。また、再保険でカバーされていないリスクについては、経済的ヘッジを行っています。再保険によって、保険契約者への契約上の義務が消滅または第一次債務者の地位から免責されるものではなく、再保険会社の債務不履行により、損失が発生する可能性があります。

定額年金保険契約については、払込保険料に予定利回りに基づく利息額および子会社の買収に関連した公正価値の調整額を加え、契約者の引出額、費用およびその他手数料を差し引くことで保険契約債務および保険契約者勘定を算出しています。

新規保険契約の獲得もしくは保険契約の更新に直接的に関連する費用については繰延延べし、保険料収入の認識に応じた期間で償却しています。繰延募集費用は、主に保険契約維持費を除く実質的な初年度委託手数料および保険引受費用です。繰延募集費用の未償却残高が、保険料収入および運用益によって回収可能かについて定期的に見直しを行っています。回収不能と判断された場合は、当該費用はその期の損益として認識します。想定に利用する解約率、投資利回り、死亡率、罹病率、経費率などの過去のデータが将来の収益性を適切に反映していない場合は、追加の償却が必要となる可能性があります。

保険契約債務および繰延募集費用に関する会計上の見積もりは、保険セグメントに影響します。

## ヘッジ取引の有効性評価

当社および子会社は、ヘッジ目的で通貨スワップ、金利スワップおよび為替予約を利用し、公正価値ヘッジ、キャッシュ・フロー・ヘッジ、純投資ヘッジの適用にあたり、公正価値の変動を測定し会計処理しています。

ヘッジ会計を適用するために、リスク管理の目的、ヘッジの方針、ヘッジ対象、ヘッジされる特定のリスク、利用するデリバティブ商品、および有効性の評価方法を含めたヘッジ関係の詳細を、ヘッジ取引開始時に正式に文書化しています。ヘッジ目的で利用されるデリバティブは、ヘッジされたリスクおよび取引開始時に定めた有効性の要件に対して、適切に公正価値もしくはキャッシュ・フローの変動を相殺することに高度に有効でなければなりません。

ヘッジの有効性は実績および将来予測に基づき四半期ごとに評価されます。ヘッジ取引の開始時または四半期ごとの評価において、有効性の前提となる特定の条件が満たされない場合、ヘッジ会計は中止されます。ヘッジ取引の有効性の評価を行うために、回帰分析および比率分析等の手法を用いています。

ヘッジ取引の有効性の評価に関する会計上の見積もりは、主に保険セグメントおよびアジア・豪州セグメントに影響する可能性があります。

## 年金制度

年金制度における予測給付債務および年金費用の見積もりは、主に従業員数、年金数理計算上の基礎率、年金資産長期期待収益率および割引率によって決定します。

年金費用は、制度の対象となる従業員数の影響を直接的に受けます。企業内部の成長または買収に伴う雇用の拡大によって、年金費用が増加する可能性があります。

予測給付債務の見積もりにおいて、年金数理計算の基礎率として死亡率、制度脱退率、退職率および昇給率を用いています。計算数値と実際の結果が異なる場合、その差異は累積され将来期間にわたって償却されるため、測定の結果は将来期間に認識される年金費用に影響を与えます。

年金資産長期期待収益率については、年金資産のポートフォリオの内容およびこれらのポートフォリオから生じる長期期待収益率に基づいて毎期決定しています。長期期待収益率は、従業員が勤務の結果として生じる給付を受けるまでの期間に、実際に年金資産から生じる長期の収益率に近似するように設定されます。その設定にあたっては、年金資産のポートフォリオから生じた過去の実際の収益や様々な資産から生じる個々の独立した予定利率を含む、多くの要素を用いています。

すべての重要な年金制度の年金資産および予測給付債務の測定日は、3月31日です。割引率や他の基礎率を一定として、長期期待収益率が1%上昇または低下した場合、年金費用は2,543百万円減少または増加すると想定されます。

割引率は、将来の年金債務の現在価値を決定するために用いています。割引率は、満期が将来の確定給付の支払時期に近似している安全性の高い長期の固定利付債券の利率を考慮しています。割引率は、毎年測定日に決定しています。

長期期待収益率および他の基礎率を一定として、割引率が1%上昇した場合、年金費用は1,976百万円減少すると想定されます。また、長期期待収益率および他の基礎率を一定として、割引率が1%低下した場合、年金費用は2,799百万円増加すると想定されます。

当社および子会社は、年金計算に用いる見積もりおよび基礎率は適切であると考えていますが、実際の結果との差異やこれらの基礎率あるいは見積もりの変更は、当社および子会社の年金債務および将来の費用に不利な影響を及ぼす可能性があります。

## 法人税等

当社および子会社は、連結財務諸表作成に際し、事業活動を行っている税管轄地ごとに法人税等の見積もりを行っています。その過程においては、税務申告上と財務報告上とで処理が異なるために生じる一時差異を算定するとともに、実際の連結会計年度の法人税等を見積もります。この一時差異は、連結貸借対照表に繰延税金資産および負債として計上しています。当社および子会社は、繰延税金資産が将来の課税所得により回収される可能性を評価し、回収が見込めない場合には評価性引当金を計上しています。当社および子会社が評価性引当金を計上、または連結会計年度中に評価性引当金を増加させるとき、連結損益計算書において法人税等の費用を計上しています。

法人税等、未払法人税等（当期分）、繰延税金資産・負債および繰延税金資産に対する評価性引当金の決定においては、経営陣の重要な判断が求められます。当社および子会社は、日本および海外各国で税務申告を行い、申告上で採用するあるいは将来採用するであろうタックス・ポジションについて、税法上の技術的な解釈に基づき、申し立てや訴訟等による決定を含む税務調査において認められる可能性が認められない可能性よりも高い場合に、その影響を財務諸表で認識し、税務当局との解決において実現する可能性が50%を超える最大の金額で当該認識基準を満たすタックス・ポジションを測定しています。このタックス・ポジションの評価の過程においては、日本および海外各国の複雑な税法の適用についての解釈を含む経営陣の判断が求められており、この判断が実際の結果と異なる可能性があります。また、当社および子会社は、主に税務上の繰越欠損金にかかる一部の繰延税金資産について、期限が切れる前に使用できることが不確実なため、評価性引当金を計上しています。評価性引当金は、主として税務上の繰越欠損金を有する連結子会社の繰延税金資産に対するもので、繰延税金資産の実現可能性の評価において、繰延税金資産の一部または全部が実現しない見込みが実現する見込みより大きいかどうかを考慮しています。繰延税金資産の最終的な実現可能性は、それらの一時差異が控除可能であり繰越欠損金が利用可能な期間中に将来の課税所得を発生させることができるかによります。この評価には、繰延税金負債の実現スケジュール、将来の予想課税所得および租税計画が考慮されます。過去の課税所得水準および繰延税金資産の控除可能期間における将来予想課税所得に基づいて、経営陣は、評価性引当金控除後のすべての繰延税金資産について実現する可能性は実現しない可能性よりも高いと考えています。評価性引当金の計上は、当社および子会社が事業活動を行う税管轄地ごとの課税所得および繰延税金資産が回収される期間の見積もりに基づいています。実際の結果がこれらの見積もりと異なる場合、または当社および子会社が将来の期間におけるこれらの見積もりを変更した場合、当社および子会社の財政状態および経営成績に重大な影響を及ぼす評価性引当金の追加計上が必要となる可能性があります。

## 監査委員会との討議および同委員会による検証

当社の経営陣は、特に重要度の高い会計上の見積もりについて、その策定と選択を監査委員会と討議しています。

## (3) 財政状態および経営成績の分析

① 連結業績総括  
経営成績の状況

	前連結会計年度	当連結会計年度	増減	
			金額	率 (%)
営業収益 (百万円)	2,280,329	2,292,708	12,379	1
営業費用 (百万円)	2,010,648	2,033,894	23,246	1
税引前当期純利益 (百万円)	412,561	287,561	△125,000	△30
当社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	302,700	192,384	△110,316	△36
1株当たり当社株主に帰属する 当期純利益 (基本的) (円)	237.38	155.54	△81.84	△34
(希薄化後) (円)	237.17	155.39	△81.78	△34
ROE (当社株主資本・当社株主に帰属する 当期純利益率) (%)	10.3	6.4	△3.9	—
ROA (総資本・当社株主に帰属する 当期純利益率) (%)	2.40	1.44	△0.96	—

(注) ROEは、米国会計基準に基づき、当社株主資本合計を用いて算出しています。

当連結会計年度の営業収益は、サービス収入やオペレーティング・リース収益が減少したものの、生命保険料収入および運用益や有価証券売却・評価損益および受取配当金が増加したため、前連結会計年度に比べて1%増の2,292,708百万円になりました。

営業費用は、支払利息やサービス費用が減少したものの、生命保険費用が増加したため、前連結会計年度に比べて1%増の2,033,894百万円になりました。

一方で、持分法投資損益は前連結会計年度に比べて99%減の481百万円、子会社・関連会社株式売却損益および清算損は前連結会計年度に比べて69%減の23,300百万円になりました。

新型コロナウイルス感染症の影響もあり、当連結会計年度の税引前当期純利益は、前連結会計年度に比べて30%減の287,561百万円、当社株主に帰属する当期純利益は、前連結会計年度に比べて36%減の192,384百万円になりました。

財政状態の状況

	前連結会計年度末	当連結会計年度末	増減	
			金額	率 (%)
総資産 (百万円)	13,067,528	13,563,082	495,554	4
(うち、セグメント資産)	10,883,545	11,341,789	458,244	4
負債合計 (百万円)	9,991,362	10,459,938	468,576	5
(うち、長短借入債務)	4,616,186	4,724,102	107,916	2
(うち、預金)	2,231,703	2,317,785	86,082	4
当社株主資本 (百万円)	2,993,608	3,028,456	34,848	1
1株当たり当社株主資本 (円)	2,386.35	2,487.77	101.42	4

(注) 1 株主資本は米国会計基準に基づき、当社株主資本合計を記載しています。

2 1株当たり株主資本は、当社株主資本合計を用いて算出しています。

	前連結会計年度末	当連結会計年度末
当社株主資本比率 (%)	22.9	22.3
D/E比率 (長短借入債務 (預金除く) / 当社株主資本) (倍)	1.5	1.6

総資産は、リース純投資、営業貸付金および事業用資産が減少し、さらに信用損失基準適用に伴い前連結会計年度末の貸倒引当金に比べ信用損失引当金が増加したものの、投資有価証券が増加したため、前連結会計年度末に比べて4%増の13,563,082百万円になりました。また、セグメント資産は、前連結会計年度末に比べて4%増の11,341,789百万円になりました。

負債については、短期借入債務、支払手形、買掛金および未払金が増加した一方で、預金、長期借入債務、保険契約債務および保険契約者勘定が増加したことで、前連結会計年度末に比べて5%増の10,459,938百万円になりました。

当社株主資本は、前連結会計年度末から1%増の3,028,456百万円になりました。



## ② 連結業績概要

セグメント情報および連結損益計算書中の諸科目、連結貸借対照表中の投資資産ならびにその他財務情報の詳細は以下のとおりです。

### セグメント情報

当社の経営上の最高意思決定者が経営資源の配分や業績の評価に使用しているセグメントは、主要な商品・サービスの性格、顧客属性、規制、営業地域などによって区分けしている経営管理上の組織に基づいて、「法人営業・メンテナンスリース」、「不動産」、「事業投資・コンセッション」、「環境エネルギー」、「保険」、「銀行・クレジット」、「輸送機器」、「ORIX USA」、「ORIX Europe」、「アジア・豪州」の10個で構成されています。なお、2020年4月1日より、報告セグメントの区分を上記のとおり変更し、前連結会計年度および前連結会計年度末のセグメント情報は、変更後のセグメント区分に基づいて組替再表示しています。

報告されているセグメントの財務情報は、そのセグメントの財務情報が入手可能なもので、かつ経営上の最高意思決定者による業績の評価および経営資源の配分の決定に定期的に使用されているものです。当社の業績評価は、税引前当期純利益に非支配持分に帰属する税引前当期純利益および償還可能非支配持分に帰属する税引前当期純利益を加減して行っています。なお、セグメント利益には税金費用は含まれていません。

2020年4月1日より、これまで各セグメントに配賦してきた販売費および一般管理費のうち、オリックスグループ全体で負担すべき費用については、各セグメントへ配賦する方法から、セグメント利益と連結財務諸表との調整額に含めて表示する方法に変更しています。なお、この変更により、前連結会計年度のセグメント数値を組替再表示しています。

2020年4月1日より、信用損失基準を適用しており、貸倒引当金繰入額を信用損失費用に組み替えています。詳細については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 2 重要な会計方針 (ah) 新たに公表または適用された会計基準」をご参照ください。

さらに詳しいセグメント情報、セグメント情報作成方法およびセグメント合計と連結財務諸表上の金額との調整については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 34 セグメント情報」をご参照ください。

### セグメント収益

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
法人営業・メンテナンスリース	428,036	429,799	1,763	0
不動産	468,086	359,798	△108,288	△23
事業投資・コンセッション	296,365	331,222	34,857	12
環境エネルギー	148,423	143,187	△5,236	△4
保険	371,387	491,894	120,507	32
銀行・クレジット	84,355	83,724	△631	△1
輸送機器	64,650	31,617	△33,033	△51
ORIX USA	135,709	138,017	2,308	2
ORIX Europe	148,524	160,798	12,274	8
アジア・豪州	137,797	128,309	△9,488	△7
セグメント合計	2,283,332	2,298,365	15,033	1
連結財務諸表との調整	△3,003	△5,657	△2,654	—
連結財務諸表上の営業収益	2,280,329	2,292,708	12,379	1

## セグメント利益

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
法人営業・メンテナンスリース	62,978	59,149	△3,829	△6
不動産	80,182	24,684	△55,498	△69
事業投資・コンセッション	44,110	3,431	△40,679	△92
環境エネルギー	11,625	28,563	16,938	146
保険	44,833	55,119	10,286	23
銀行・クレジット	39,096	48,030	8,934	23
輸送機器	45,287	3,755	△41,532	△92
ORIX USA	56,690	43,614	△13,076	△23
ORIX Europe	43,778	37,886	△5,892	△13
アジア・豪州	14,673	14,660	△13	△0
セグメント合計	443,252	318,891	△124,361	△28
連結財務諸表との調整	△30,691	△31,330	△639	—
連結財務諸表上の税引前当期純利益	412,561	287,561	△125,000	△30

## セグメント資産

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
法人営業・メンテナンスリース	1,789,693	1,658,571	△131,122	△7
不動産	821,194	872,095	50,901	6
事業投資・コンセッション	322,522	378,698	56,176	17
環境エネルギー	478,796	506,666	27,870	6
保険	1,580,158	1,959,521	379,363	24
銀行・クレジット	2,603,736	2,690,627	86,891	3
輸送機器	585,304	601,762	16,458	3
ORIX USA	1,374,027	1,220,081	△153,946	△11
ORIX Europe	317,847	369,546	51,699	16
アジア・豪州	1,010,268	1,084,222	73,954	7
セグメント合計	10,883,545	11,341,789	458,244	4
連結財務諸表との調整	2,183,983	2,221,293	37,310	2
連結財務諸表上の総資産	13,067,528	13,563,082	495,554	4

(a) 法人営業・メンテナンスリース：金融・各種手数料ビジネス、自動車および電子計測器・IT関連機器などのリースおよびレンタル、弥生

法人営業では、収益性を重視してファイナンス案件は選別する一方、国内の中小企業に対して生命保険、環境エネルギーなどの商品・サービスを幅広く提供する手数料ビジネス、国内各地域で事業承継支援に注力しています。メンテナンスリースでは、自動車関連事業において、業界トップの車両管理台数と自動車に関するあらゆるサービスをワンストップで提供することで競争優位性を高め、大口法人市場に加え中小法人や個人市場におけるシェアの拡大を図っています。オリックス・レンテック株式会社が行うレンタル事業においては、電子測定器やIT関連機器に加え、ロボットやドローンなどの新たなサービスを拡大するなど、エンジニアリングソリューション事業を強化しています。

セグメント収益は、IT関連機器のレンタルにおいてオペレーティング・リース収益が増加したものの、金融資産の減少に伴う金融収益の減少や商品売上高の減少により、前連結会計年度に比べて横ばいの429,799百万円になりました。

オペレーティング・リース原価およびサービス費用が増加したこと、および法人営業において買収した企業のバーゲン・パーチェス益を前連結会計年度に計上したことの反動により、セグメント利益は、前連結会計年度に比べて6%減の59,149百万円になりました。

セグメント資産は、リース純投資、営業貸付金およびオペレーティング・リース投資が減少したことにより、前連結会計年度末に比べて7%減の1,658,571百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度に比べて低下しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	61,402	57,780	△3,622	△6
有価証券売却・評価損益および受取配当金	111	1,616	1,505	—
オペレーティング・リース収益	243,977	247,190	3,213	1
商品および不動産売上高	11,536	10,348	△1,188	△10
サービス収入	111,010	112,865	1,855	2
セグメント収益 (合計)	428,036	429,799	1,763	0
支払利息	6,203	5,594	△609	△10
オペレーティング・リース原価	194,162	199,774	5,612	3
商品および不動産売上原価	6,814	6,832	18	0
サービス費用	53,020	56,447	3,427	6
販売費および一般管理費	87,333	85,662	△1,671	△2
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	1,189	—	△1,189	—
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	1,405	1,405	—
上記以外のセグメント費用	17,648	16,129	△1,519	△9
セグメント費用 (合計)	366,369	371,843	5,474	1
セグメント営業利益	61,667	57,956	△3,711	△6
持分法投資損益等	1,311	1,193	△118	△9
セグメント利益	62,978	59,149	△3,829	△6

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
リース純投資	648,627	592,874	△55,753	△9
営業貸付金	379,541	330,917	△48,624	△13
オペレーティング・リース投資	572,492	548,677	△23,815	△4
投資有価証券	28,616	30,318	1,702	6
事業用資産	19,992	18,726	△1,266	△6
棚卸資産	736	630	△106	△14
貸貸資産前渡金	293	500	207	71
関連会社投資	18,347	18,049	△298	△2
事業用資産前渡金	760	—	△760	—
営業権、企業結合で取得した無形資産	120,289	117,880	△2,409	△2
セグメント資産	1,789,693	1,658,571	△131,122	△7

(b) 不動産：不動産開発・賃貸・管理、施設運営、不動産のアセットマネジメント

不動産では、堅調な不動産市場を捉えて賃貸不動産等を売却する一方で付加価値を生みだせる不動産開発案件への投資により資産の入れ替えを進めると同時に、不動産市況に影響されにくいR E I Tや投資顧問といったアセットマネジメント事業を拡大してまいります。また、ホテル、旅館などの多様な施設運営により専門性を蓄積することで安定収益の獲得を目指しています。株式会社大京およびその子会社（以下、「大京」）との一体化による相互補完を図り、不動産開発・賃貸を始め、アセットマネジメント、施設運営、マンション管理、ビル管理、工事請負、不動産流通に至るまで多様なバリューチェーンを活用し、総合力を生かした新規事業を創出してまいります。

セグメント収益は、新型コロナウイルス感染症の影響により運営施設の休館や稼働率低下のため運営事業のサービス収入が減少したこと、大京において前連結会計年度における消費税増税の駆け込み需要の反動により請負工事が減少したためサービス収入が減少したことや不動産売上高が減少したこと、および賃貸不動産の売却益が減少したためオペレーティング・リース収益が減少したことにより、前連結会計年度に比べて23%減の359,798百万円になりました。

上記に加え、セグメント利益は、サービス費用、商品および不動産売上原価が減少したものの、高齢者向け住宅の運営事業を行う子会社の売却益を前連結会計年度に計上したことの反動により、前連結会計年度に比べて69%減の24,684百万円になりました。

セグメント資産は、賃貸不動産の売却によりオペレーティング・リース投資が減少したものの、棚卸資産や賃貸資産前渡金が増加したことにより、前連結会計年度末に比べて6%増の872,095百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度に比べて低下しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	6,723	6,206	△517	△8
オペレーティング・リース収益	63,149	46,022	△17,127	△27
商品および不動産売上高	122,230	91,348	△30,882	△25
サービス収入	276,123	215,805	△60,318	△22
上記以外のセグメント収益	△139	417	556	—
セグメント収益 (合計)	468,086	359,798	△108,288	△23
支払利息	1,849	2,441	592	32
オペレーティング・リース原価	26,654	24,929	△1,725	△6
商品および不動産売上原価	108,637	76,071	△32,566	△30
サービス費用	239,096	202,269	△36,827	△15
販売費および一般管理費	38,590	35,701	△2,889	△7
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	545	—	△545	—
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	1,994	1,994	—
上記以外のセグメント費用	1,267	△2,170	△3,437	—
セグメント費用 (合計)	416,638	341,235	△75,403	△18
セグメント営業利益	51,448	18,563	△32,885	△64
持分法投資損益等	28,734	6,121	△22,613	△79
セグメント利益	80,182	24,684	△55,498	△69

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
リース純投資	73,279	66,371	△6,908	△9
オペレーティング・リース投資	319,550	291,877	△27,673	△9
投資有価証券	7,274	8,543	1,269	17
事業用資産	140,416	149,479	9,063	6
棚卸資産	82,762	94,429	11,667	14
貸貸資産前渡金	37,272	98,820	61,548	165
関連会社投資	91,835	99,105	7,270	8
事業用資産前渡金	7,327	4,089	△3,238	△44
営業権、企業結合で取得した無形資産	61,479	59,382	△2,097	△3
セグメント資産	821,194	872,095	50,901	6

## (c) 事業投資・コンセッション：企業投資、コンセッション

企業投資では、投資先からの安定した利益の取り込みと、ポートフォリオの入れ替えによる継続的なキャピタルゲインの獲得を目指しています。今後は、注力業種への投資拡大を進めて既存投資先を起点とするロールアップやアライアンスによるバリューアップを図りながら、さらに産業構造や業際の変化により創造されるビジネス機会や投資手法の多様化も模索してまいります。コンセッションでは、3空港（関西国際空港、大阪国際空港、神戸空港）の運営体制を強化するほか、空港以外の公共インフラの運営へも積極的に取り組んでまいります。

セグメント収益は、前連結会計年度に子会社を売却したことによりサービス収入が減少したものの、投資先の商品売上高が増加したことにより、前連結会計年度に比べて12%増の331,222百万円になりました。

セグメント利益は、新型コロナウイルス感染症の影響を受け、関西3空港における旅客数や発着回数が著しく減少したことによりコンセッションにおいて持分法投資損益が減少したこと、および企業投資において子会社の売却益を前連結会計年度に計上したことの反動により、前連結会計年度に比べて92%減の3,431百万円になりました。

セグメント資産は、当連結会計年度に子会社取得に伴う営業権やオペレーティング・リース投資を計上したことにより、前連結会計年度末に比べて17%増の378,698百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度に比べて低下しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	124	152	28	23
有価証券売却・評価損益および受取配当金	585	846	261	45
商品および不動産売上高	261,475	301,732	40,257	15
サービス収入	32,465	22,030	△10,435	△32
上記以外のセグメント収益	1,716	6,462	4,746	277
セグメント収益（合計）	296,365	331,222	34,857	12
支払利息	1,187	1,736	549	46
商品および不動産売上原価	229,905	259,740	29,835	13
サービス費用	22,021	15,947	△6,074	△28
販売費および一般管理費	33,517	35,454	1,937	6
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	98	—	△98	—
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	3,622	3,622	—
上記以外のセグメント費用	802	3,365	2,563	320
セグメント費用（合計）	287,530	319,864	32,334	11
セグメント営業利益	8,835	11,358	2,523	29
持分法投資損益等	35,275	△7,927	△43,202	—
セグメント利益	44,110	3,431	△40,679	△92

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
リース純投資	141	1,541	1,400	993
オペレーティング・リース投資	9,367	23,455	14,088	150
投資有価証券	17,916	12,918	△4,998	△28
事業用資産	43,735	43,972	237	1
棚卸資産	40,263	45,597	5,334	13
関連会社投資	68,603	55,421	△13,182	△19
事業用資産前渡金	245	6,732	6,487	—
営業権、企業結合で取得した無形資産	142,252	189,062	46,810	33
セグメント資産	322,522	378,698	56,176	17

(d) 環境エネルギー：国内外再生可能エネルギー、電力小売、省エネルギーサービス、ソーラーパネル・蓄電池販売、廃棄物処理

環境エネルギーでは、総合エネルギー事業者として再生可能エネルギー事業や電力小売事業を推進することで、サービス収入の拡大を目指しています。太陽光発電では、国内最大級の出力規模を確保しており、順次稼働を進めています。再生可能エネルギー事業・蓄電池販売では、将来の事業環境を予想しながら新たなビジネスモデル構築を目指しています。廃棄物処理では、さらなる事業拡大を目指し設備の新規投資を進めます。今後は、国内での経験を活かし、再生可能エネルギー事業の海外展開を加速していきます。

セグメント収益は、電力販売の減少によりサービス収入が減少したため、前連結会計年度に比べて4%減の143,187百万円になりました。

セグメント利益は、インドで風力発電事業を行う投資先の売却益などを計上したことにより、前連結会計年度に比べて146%増の28,563百万円になりました。

セグメント資産は、事業用資産が減少したものの、関連会社投資が増加したことにより、前連結会計年度末に比べて6%増の506,666百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度に比べて向上しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	1,959	2,531	572	29
サービス収入	141,714	136,360	△5,354	△4
上記以外のセグメント収益	4,750	4,296	△454	△10
セグメント収益(合計)	148,423	143,187	△5,236	△4
支払利息	7,732	10,423	2,691	35
サービス費用	111,143	106,299	△4,844	△4
販売費および一般管理費	11,807	11,929	122	1
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	2,081	—	△2,081	—
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	567	567	—
上記以外のセグメント費用	3,047	1,009	△2,038	△67
セグメント費用(合計)	135,810	130,227	△5,583	△4
セグメント営業利益	12,613	12,960	347	3
持分法投資損益等	△988	15,603	16,591	—
セグメント利益	11,625	28,563	16,938	146

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
リース純投資	25,355	26,470	1,115	4
オペレーティング・リース投資	1,958	2,051	93	5
投資有価証券	191	814	623	326
事業用資産	338,695	262,016	△76,679	△23
棚卸資産	394	396	2	1
賃貸資産前渡金	1,861	1,392	△469	△25
関連会社投資	82,253	180,492	98,239	119
事業用資産前渡金	12,229	19,963	7,734	63
営業権、企業結合で取得した無形資産	15,860	13,072	△2,788	△18
セグメント資産	478,796	506,666	27,870	6

## (e) 保険：生命保険

生命保険事業は、代理店による販売、銀行などの金融機関による販売、自社でコンサルティング提案を行う対面販売、通信販売を通じて生命保険を販売しています。「シンプルでわかりやすいこと」、「合理的な保障をお手頃な価格でご提供すること」を商品開発のコンセプトとし、常に顧客のニーズを取り込みながら商品ラインナップの充実を図り、新規保険契約の伸長と生命保険料収入の増加を目指しています。

セグメント収益は、保有契約の増加に伴う生命保険料収入の増加および変額保険にかかる資産運用益が増加したため、前連結会計年度に比べて32%増の491,894百万円になりました。

上記に加え、セグメント利益は、変額保険に関連する責任準備金の戻入などを計上したことにより、前連結会計年度に比べて23%増の55,119百万円になりました。

セグメント資産は、投資有価証券の増加により、前連結会計年度末に比べて24%増の1,959,521百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度と比べて低下しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	220	242	22	10
生命保険料収入および運用益	370,144	489,985	119,841	32
上記以外のセグメント収益	1,023	1,667	644	63
セグメント収益 (合計)	371,387	491,894	120,507	32
支払利息	1	6	5	500
生命保険費用	271,943	374,394	102,451	38
販売費および一般管理費	54,216	62,193	7,977	15
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	7	7	—
上記以外のセグメント費用	408	184	△224	△55
セグメント費用 (合計)	326,568	436,784	110,216	34
セグメント営業利益	44,819	55,110	10,291	23
持分法投資損益等	14	9	△5	△36
セグメント利益	44,833	55,119	10,286	23

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
営業貸付金	17,720	17,315	△405	△2
オペレーティング・リース投資	29,271	28,909	△362	△1
投資有価証券	1,528,042	1,908,148	380,106	25
営業権、企業結合で取得した無形資産	5,125	5,149	24	0
セグメント資産	1,580,158	1,959,521	379,363	24



## (f) 銀行・クレジット：銀行、カードローン

銀行事業では、収益の主軸である投資用不動産ローンの残高を積み上げることで金融収益の増加を図っています。カードローン事業で与信ノウハウを生かし自ら貸付を行うことで金融収益の増加を図ることに加え、他の金融機関への保証事業を拡大することで、保証料収入の増加を図っています。モーゲージバンク事業では、代理店網の拡大や商品ラインナップの強化を図ることで、シェアの拡大を目指しています。

セグメント収益は、クレジットにおけるモーゲージバンク事業からのサービス収入および銀行事業における投資用不動産ローンからの金融収益が増加したものの、クレジットにおける営業貸付金の減少に伴う金融収益の減少により、前連結会計年度に比べて1%減の83,724百万円になりました。

セグメント利益は、クレジットにおいて新規実行件数の減少や事故発生率の低水準での推移の影響から、当連結会計年度の信用損失費用が減少したことにより、前連結会計年度に比べて23%増の48,030百万円になりました。

セグメント資産は、銀行事業において投資用不動産ローンの残高が増加したことにより、前連結会計年度末に比べて3%増の2,690,627百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度と比べて向上しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	80,868	78,071	△2,797	△3
上記以外のセグメント収益	3,487	5,653	2,166	62
セグメント収益(合計)	84,355	83,724	△631	△1
支払利息	4,488	4,931	443	10
販売費および一般管理費	23,639	24,504	865	4
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	11,971	—	△11,971	—
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	508	508	—
上記以外のセグメント費用	5,164	5,754	590	11
セグメント費用(合計)	45,262	35,697	△9,565	△21
セグメント営業利益	39,093	48,027	8,934	23
持分法投資損益等	3	3	—	—
セグメント利益	39,096	48,030	8,934	23

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
営業貸付金	2,318,347	2,402,916	84,569	4
投資有価証券	273,218	275,740	2,522	1
関連会社投資	400	200	△200	△50
営業権、企業結合で取得した無形資産	11,771	11,771	—	—
セグメント資産	2,603,736	2,690,627	86,891	3

## (g) 輸送機器：航空機のリース・管理、船舶関連投融资

航空機リース事業では、自社保有機のオペレーティング・リース、投資家への機体売却、国内外の投資家が有する航空機のアセットマネジメントサービス等、幅広い収益機会の獲得に注力しています。またAvoIonとの相互補完により、世界の航空機リースマーケットでのプレゼンスのさらなる向上を図り、中長期的な事業成長を目指しています。船舶関連事業では、マーケット環境を注視しながら柔軟に資産を入れ替え、国内法人投資家向けの船舶投資アレンジによる手数料収入の拡大などを目指しています。今後は、金融・投資ノウハウを軸に優良パートナーと協働して事業の拡大を目指します。

セグメント収益は、航空機リース事業において自社保有機数および売却機数の減少に伴いオペレーティング・リース収益が減少したことや投資家への売却機数の減少に伴う手数料収入が減少したこと、および前連結会計年度に計上した船舶の売上高の反動により、前連結会計年度に比べて51%減の31,617百万円になりました。

上記に加え、セグメント利益は、AvoIonの持分法投資損益が減少したことにより、前連結会計年度に比べて92%減の3,755百万円になりました。

セグメント資産は、船舶関連の営業貸付金およびオペレーティング・リース投資が増加したことに加え、関連会社投資が増加したことにより、前連結会計年度末に比べて3%増の601,762百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度と比べて低下しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	2,478	1,172	△1,306	△53
オペレーティング・リース収益	49,271	27,105	△22,166	△45
サービス収入	10,216	3,340	△6,876	△67
上記以外のセグメント収益	2,685	—	△2,685	—
セグメント収益 (合計)	64,650	31,617	△33,033	△51
支払利息	18,402	14,292	△4,110	△22
オペレーティング・リース原価	15,070	14,188	△882	△6
サービス費用	4,379	655	△3,724	△85
販売費および一般管理費	9,399	6,863	△2,536	△27
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	△159	△159	—
上記以外のセグメント費用	789	372	△417	△53
セグメント費用 (合計)	48,039	36,211	△11,828	△25
セグメント営業利益	16,611	△4,594	△21,205	—
持分法投資損益等	28,676	8,349	△20,327	△71
セグメント利益	45,287	3,755	△41,532	△92

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
リース純投資	1,839	2,994	1,155	63
営業貸付金	24,088	30,757	6,669	28
オペレーティング・リース投資	253,717	262,482	8,765	3
貸貸資産前渡金	4,990	578	△4,412	△88
関連会社投資	284,453	293,469	9,016	3
営業権、企業結合で取得した無形資産	16,217	11,482	△4,735	△29
セグメント資産	585,304	601,762	16,458	3

## (h) ORIX USA : 米州における金融、投資、アセットマネジメント

ORIX USAでは、コーポレートローン、不動産ファイナンス、プライベートエクイティ投資、債券投資など、顧客ニーズに応じて多様なサービスを提供しており、培った専門性を活かしてアセットビジネスの更なる成長を目指しています。加えて、アセットマネジメント、サービシングの機能拡充を図り、顧客の資産運用ニーズに応えるとともに、受託資産の獲得に注力して、安定的な手数料収入の拡大に取り組んでいます。バランスシートを使った投融資と、バランスシートを使わない管理資産の双方を伸ばすことで、資本効率を高めながら利益成長を図っていきます。

セグメント収益は、当連結会計年度にアセットマネジメントに関連する事業を売却したことによりサービス収入が減少したものの、不動産ローン組成・サービシング事業において新規案件数の増加により金融収益が増加したこと、および投資事業において有価証券売却・評価損益および受取配当金が増加したことにより、前連結会計年度に比べて2%増の138,017百万円になりました。

セグメント利益は、前連結会計年度に計上したHoulihan Lokey, Inc. などの株式売却益の反動により、前連結会計年度に比べて23%減の43,614百万円になりました。

セグメント資産は、営業貸付金の減少により、前連結会計年度末に比べて11%減の1,220,081百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度と比べて低下しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	79,973	87,172	7,199	9
有価証券売却・評価損益および受取配当金	15,956	24,510	8,554	54
サービス収入	37,116	22,546	△14,570	△39
上記以外のセグメント収益	2,664	3,789	1,125	42
セグメント収益 (合計)	135,709	138,017	2,308	2
支払利息	25,143	16,280	△8,863	△35
サービス費用	3,235	2,765	△470	△15
販売費および一般管理費	66,931	68,081	1,150	2
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	8,251	—	△8,251	—
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	13,480	13,480	—
上記以外のセグメント費用	△219	1,496	1,715	—
セグメント費用 (合計)	103,341	102,102	△1,239	△1
セグメント営業利益	32,368	35,915	3,547	11
持分法投資損益等	24,322	7,699	△16,623	△68
セグメント利益	56,690	43,614	△13,076	△23

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
リース純投資	1,172	458	△714	△61
営業貸付金	778,249	617,822	△160,427	△21
オペレーティング・リース投資	9,148	5,317	△3,831	△42
投資有価証券	320,217	342,631	22,414	7
事業用資産・サービス資産	66,416	72,094	5,678	9
棚卸資産	1,442	603	△839	△58
貸貸資産前渡金	1,259	378	△881	△70
関連会社投資	52,361	43,816	△8,545	△16
営業権、企業結合で取得した無形資産	143,763	136,962	△6,801	△5
セグメント資産	1,374,027	1,220,081	△153,946	△11

## (i) ORIX Europe : 株式・債券のアセットマネジメント

ORIX Europeは、ORIX Corporation Europe N.V.（以下、「OCE」）を統括会社として、傘下のオランダのRobeco Institutional Asset Management B.V.（以下、「Robeco」）、Transtrend B.V.、米国のBoston Partners Global Investors, Inc.、Harbor Capital Advisors, Inc.が、顧客から受託した資金を株式、債券等に投資するアセットマネジメント事業を行っています。サステナブル投資の先駆者であるRobecoの知見を活かした既存事業の伸長に加えて、M&Aによる商品、戦略の拡充、販路開拓による受託資産の拡大を目指しています。また、欧州におけるオリックスグループの戦略的事業拠点として、幅広くビジネス機会の獲得に取り組んでいます。

セグメント収益は、有価証券売却・評価損益および受取配当金が増加したことにより、前連結会計年度に比べて8%増の160,798百万円になりました。

セグメント利益は、販管費および一般管理費が減少したものの、前連結会計年度に計上した一部の事業の売却益の反動により、前連結会計年度に比べて13%減の37,886百万円になりました。

セグメント資産は、投資有価証券が増加したこと、および為替の影響により営業権や企業結合で取得した無形資産が増加したことにより、前連結会計年度末に比べて16%増の369,546百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度と比べて低下しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	559	171	△388	△69
有価証券売却・評価損益および受取配当金	△2,079	10,239	12,318	—
サービス収入	150,044	150,388	344	0
セグメント収益 (合計)	148,524	160,798	12,274	8
支払利息	1,136	1,125	△11	△1
サービス費用	35,624	39,877	4,253	12
販売費および一般管理費	81,383	73,526	△7,857	△10
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、有価証券評価損	△17	—	17	—
信用損失費用、長期性資産評価損、有価証券評価損	—	34	34	—
上記以外のセグメント費用	△62	6,836	6,898	—
セグメント費用 (合計)	118,064	121,398	3,334	3
セグメント営業利益	30,460	39,400	8,940	29
持分法投資損益等	13,318	△1,514	△14,832	—
セグメント利益	43,778	37,886	△5,892	△13

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
投資有価証券	38,057	45,540	7,483	20
関連会社投資	1,495	1,770	275	18
営業権、企業結合で取得した無形資産	278,295	322,236	43,941	16
セグメント資産	317,847	369,546	51,699	16

## (j) アジア・豪州：アジア・豪州における金融、投資

現地法人は、地域ごとに異なる商習慣や法規制などに精通しており、リースや貸付などの金融サービス事業を展開しています。また、現地法人等において、中華圏を中心としたアジア各国向けの企業投資も行っています。今後は、現地法人における機能のさらなる拡充と、注力市場へのさらなる投資により、収益性を重視した事業の拡大を推進します。

セグメント収益は、サービス収入や金融収益が減少したこと、および前連結会計年度にアジアにおける既存投資先の有価証券売却益を計上したことの反動により、前連結会計年度に比べて7%減の128,309百万円になりました。

上記に加え、セグメント利益は、前連結会計年度にアジアにおいて既存投資先の有価証券評価損を計上したことの反動に加え、子会社・関連会社株式売却益を計上したものの、関連会社投資の減損を計上したことにより持分法投資損益が減少したため、前連結会計年度に比べて横ばいの14,660百万円になりました。

セグメント資産は、営業貸付金およびオペレーティング・リース投資が増加したことにより、前連結会計年度末に比べて7%増の1,084,222百万円になりました。

資産効率は前連結会計年度と比べて低下しました。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	43,694	39,931	△3,763	△9
有価証券売却・評価損益および受取配当金	8,971	7,578	△1,393	△16
オペレーティング・リース収益	66,322	68,104	1,782	3
サービス収入	18,323	12,631	△5,692	△31
上記以外のセグメント収益	487	65	△422	△87
セグメント収益 (合計)	137,797	128,309	△9,488	△7
支払利息	23,329	18,043	△5,286	△23
オペレーティング・リース原価	49,529	50,954	1,425	3
サービス費用	13,082	8,881	△4,201	△32
販売費および一般管理費	27,012	25,854	△1,158	△4
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	15,318	—	△15,318	—
信用損失費用、長期性資産評価損、 有価証券評価損	—	3,514	3,514	—
上記以外のセグメント費用	1,986	1,003	△983	△49
セグメント費用 (合計)	130,256	108,249	△22,007	△17
セグメント営業利益	7,541	20,060	12,519	166
持分法投資損益等	7,132	△5,400	△12,532	—
セグメント利益	14,673	14,660	△13	△0

	前連結会計 年度末 (百万円)	当連結会計 年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
リース純投資	330,346	338,603	8,257	2
営業貸付金	222,465	271,038	48,573	22
オペレーティング・リース投資	195,660	235,182	39,522	20
投資有価証券	29,248	32,804	3,556	12
事業用資産	2,600	1,284	△1,316	△51
棚卸資産	242	377	135	56
貸付資産前渡金	1,742	3,064	1,322	76
関連会社投資	221,853	195,413	△26,440	△12
営業権、企業結合で取得した無形資産	6,112	6,457	345	6
セグメント資産	1,010,268	1,084,222	73,954	7

## 金融収益

### 金融収益の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融収益	276,864	271,194	△5,670	△2

金融収益は、主に営業貸付金およびリース純投資の平均残高の減少により、前連結会計年度比2%減の271,194百万円となりました。

## リース純投資

### リース純投資の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
リース純投資新規実行高 (購入金額ベース)	444,841	346,518	△98,323	△22
国内	244,087	192,708	△51,379	△21
海外	200,754	153,810	△46,944	△23
リース純投資残高	1,080,964	1,029,518	△51,446	△5

リース純投資の新規実行高（購入金額ベース）は、前連結会計年度比22%減の346,518百万円となりました。国内では自動車リースをはじめ減少傾向にあり、前連結会計年度と比べ21%減少しました。海外ではアジア地域で減少し、前連結会計年度と比べ23%減少しました。

リース純投資残高は、主に国内の資産の減少により、前連結会計年度末比5%減の1,029,518百万円となりました。

なお、当連結会計年度末現在においてリース純投資残高の1%を単独で超える顧客はありません。当連結会計年度末現在のリース純投資の67%は国内の顧客、33%は海外の顧客との取引です。海外では、リース純投資残高の7%は中国、5%はマレーシアが占めており、その他の各国の資産残高で5%を超えるものではありません。

### 機種別リース純投資残高

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
輸送機器	457,405	437,759	△19,646	△4
産業工作機械	210,248	212,655	2,407	1
電気機器	134,775	121,021	△13,754	△10
情報関連機器・事務機器	104,218	95,708	△8,510	△8
商業・サービス業用機械設備	45,062	42,339	△2,723	△6
その他	129,256	120,036	△9,220	△7
合計	1,080,964	1,029,518	△51,446	△5

リース純投資についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 7 リース取引」をご参照ください。

営業貸付金

営業貸付金の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
営業貸付金新規実行高	1,529,175	1,198,028	△331,147	△22
国内	1,134,586	862,930	△271,656	△24
海外	394,589	335,098	△59,491	△15
営業貸付金残高	3,740,486	3,670,784	△69,702	△2

(注) 生命保険事業に関連する貸付金は、営業貸付金残高に含めていますが、これより生じる損益は連結損益計算書上、生命保険料収入および運用益に計上しています。

新規実行高は、前連結会計年度比22%減の1,198,028百万円となりました。国内では新規実行が減少し、前連結会計年度比24%減の862,930百万円となり、海外では主に米州で新規実行が減少し、前連結会計年度比15%減の335,098百万円となりました。

営業貸付金残高は、回収が新規実行高を上回ったことにより、前連結会計年度末比2%減の3,670,784百万円となりました。

営業貸付金残高

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
国内個人向け：				
不動産ローン	1,842,131	1,995,031	152,900	8
カードローン	223,651	188,547	△35,104	△16
その他	32,618	27,698	△4,920	△15
小計	2,098,400	2,211,276	112,876	5
国内法人向け：				
不動産業	300,984	279,046	△21,938	△7
ノンリコースローン	48,566	47,956	△610	△1
商工業およびその他	255,309	203,890	△51,419	△20
小計	604,859	530,892	△73,967	△12
海外貸付：				
不動産業	250,195	197,074	△53,121	△21
ノンリコースローン	83,515	113,129	29,614	35
商工業およびその他	690,299	606,062	△84,237	△12
小計	1,024,009	916,265	△107,744	△11
買取債権 ※	13,218	12,351	△867	△7
合計	3,740,486	3,670,784	△69,702	△2

※ 買取債権とは、当初契約実行時より債務者の信用リスクが悪化し、取得時において契約上要求されている支払額の全額は回収できないと想定される債権です。

当連結会計年度末現在、国内の個人および法人向け営業貸付金の0.6%を占める17,315百万円は、生命保険事業に関連するものです。これらの貸付金からの収益は、連結損益計算書上、生命保険料収入および運用益に含めています。

当連結会計年度末現在において、営業貸付金残高の13%の476,120百万円は国内および海外の不動産業向けです。

当連結会計年度末現在、国内個人向け貸付金残高は主に個人向け不動産ローンの増加により、前連結会計年度末比5%増の2,211,276百万円となり、国内法人向け貸付金残高は、回収が新規実行高を上回ったことにより前連結会計年度末比12%減の530,892百万円となりました。海外向け貸付金残高は、主に上記の米州の営業貸付金残高減少に伴い前連結会計年度末比11%減の916,265百万円となりました。

営業貸付金についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 8 営業貸付金」をご参照ください。



アセットクオリティ

リース純投資

リース純投資90日以上未収債権額・不良債権額、および貸倒引当金・信用損失引当金内訳

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
90日以上未収債権額・不良債権額	15,346	18,925
リース純投資残高に占める90日以上未収債権額・不良債権額割合	1.42%	1.84%
リース純投資平均残高に占める貸倒・信用損失引当繰入率 ※	0.29%	0.31%
貸倒引当金・信用損失引当金残高	11,692	16,522
リース純投資残高に占める貸倒引当金・信用損失引当金の割合	1.08%	1.60%
リース純投資平均残高に占める貸倒償却額の割合 ※	0.25%	0.25%

(注) 当連結会計年度より、信用損失基準を適用しており、貸倒引当金を信用損失引当金に組み替えています。同様に90日以上未収債権額を不良債権額へ表記変更しています。

※ 平均残高は期首残高および四半期末残高により算出しています。

当連結会計年度末において、リース純投資残高に占める不良債権額は、前連結会計年度末の90日以上未収債権額に比べて3,579百万円増加し18,925百万円となりました。当連結会計年度末においてリース純投資残高に占める不良債権額割合は前連結会計年度末の90日以上未収債権額割合に比べて0.42%増加し、1.84%となりました。当連結会計年度から信用損失基準を適用しており引当金の見積もり方法が変更になったため当連結会計年度末において信用損失引当金残高は16,522百万円となり、リース純投資残高に占める信用損失引当金の割合は増加し1.60%となりました。

当連結会計年度末におけるリース純投資残高に占める信用損失引当金の割合は下記事由により妥当であると判断しています。

- ・リース債権は全体として小口分散しており、1契約の損失額は比較的少額の発生で済む可能性が高いこと
- ・すべてのリース契約はリース物件を担保としており、当該リース物件を売却することで、リース債権の少なくとも一部を回収できると考えられること

個別評価対象外貸付金

個別評価対象外貸付金の90日以上未収債権額・不良債権額、および貸倒引当金・信用損失引当金内訳

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
個別評価対象外90日以上未収債権額・不良債権額	10,264	28,181
個別評価対象外貸付金残高に占める個別評価対象外貸付金の90日以上未収債権額・不良債権額の割合	0.28%	0.78%
個別評価対象外貸付金平均残高に占める貸倒・信用損失引当繰入率 ※	0.43%	0.02%
個別評価対象外貸付金に対する貸倒引当金・信用損失引当金残高	31,697	44,064
個別評価対象外貸付金残高に占める貸倒引当金・信用損失引当金の割合	0.87%	1.22%
個別評価対象外貸付金平均残高に占める貸倒償却額の割合 ※	0.43%	0.37%

(注) 当連結会計年度より、信用損失基準を適用しており貸倒引当金を信用損失引当金に組み替えています。同様に90日以上未収債権額を不良債権額へ表記変更しています。

※ 平均残高は期首残高および四半期末残高により算出しています。

当連結会計年度では、主に米州においてGDP成長率や失業率などの経済指標の将来予測が期首と比較し良化したこと、および、貸倒償却実績推移が良化したことにより信用損失引当金の戻入が発生したことにより信用損失引当金繰入率は減少しました。

当連結会計年度末において、未収貸付金のうち、類似のリスク特性を有している貸付金を1つのグループとして信用損失の見積もりを行っている個別評価対象外貸付金の不良債権額は、28,181百万円となりました。

個別評価対象外貸付金の90日以上未収債権額・不良債権額内訳

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
個人向け：		
不動産ローン	1,370	1,633
カードローン	1,708	1,132
その他	7,025	6,823
小計	10,103	9,588
国内法人向け：		
不動産業	—	31
小計	—	31
海外法人向け：		
不動産業	—	14,505
ノンリコースローン	—	542
商工業およびその他	161	3,515
小計	161	18,562
合計	10,264	28,181

信用損失基準の適用に伴い、主に米州およびアジア地域の一部の貸付金については個別引当金対象貸付金から個別評価対象外貸付金へ変更しています。

個人向け不動産ローン、カードローンおよびその他個人向け貸付金についてはその担保価値、過去の貸倒償却実績および債務不履行率に影響を及ぼすおそれがあると判断される経済状況を慎重に検討して貸倒引当金および信用損失引当金を計上しています。その他についての貸倒引当金および信用損失引当金は、過去の貸倒償却実績、一般的な経済状況および現在のポートフォリオ構成を勘案して決定しています。

個別評価対象貸付金

個別評価対象不良債権額および貸倒引当金・信用損失引当金残高

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
個別評価対象不良債権額	85,820	59,757
貸倒引当金・信用損失引当金残高 ※	13,447	13,404

(注) 当連結会計年度より、信用損失基準を適用しており貸倒引当金を信用損失引当金に組み替えています。

※ 貸倒引当金および信用損失引当金は将来キャッシュ・フローの現在価値、債権の観察可能な市場価額または、貸付金の回収が担保に依存している場合は、担保の公正価値に基づき個別に評価されます。

前連結会計年度および当連結会計年度における個別評価対象貸付金の貸倒引当金および信用損失引当金繰入額はそれぞれ6,201百万円の繰入、15,248百万円の繰入であり、償却額はそれぞれ6,478百万円および16,356百万円です。個別評価対象貸付金の信用損失引当金繰入額は、前連結会計年度に比べて9,047百万円増加しました。償却額は、前連結会計年度に比べて9,878百万円増加しました。

個別評価対象貸付金の国内、海外および種類別の内訳は以下のとおりです。国内個人向け貸付金は、主に契約条件の緩和により回収条件が変更されたため個別に回収可能性の評価を行った同種小口の貸付金です。海外貸付の不動産業、商工業およびその他の減少は主に米州の減少に伴うものです。

個別評価対象貸付金内訳

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
国内個人向け：		
不動産ローン	5,758	8,006
カードローン	3,932	3,693
その他	16,426	16,963
小計	26,116	28,662
国内法人向け：		
不動産業	3,501	1,711
商工業およびその他	12,480	7,263
小計	15,981	8,974
海外貸付：		
不動産業	12,491	—
ノンリコースローン	2,466	774
商工業およびその他	27,161	19,524
小計	42,118	20,298
買取債権	1,605	1,823
合計	85,820	59,757

信用損失基準の適用に伴い、主に米州およびアジア地域の一部の貸付金については個別引当金対象貸付金から個別評価対象外貸付金へ変更しています。

問題債権のリストラクチャリング

問題債権のリストラクチャリングは、金融債権のリストラクチャリングのうち、債務者の財政難に関連して、経済的な理由等により、債権者が債務者に譲歩を行うものと定義されています。前連結会計年度および当連結会計年度において発生した金融債権に関する問題債権のリストラクチャリングの条件修正前残高はそれぞれ16,826百万円および24,002百万円、条件修正後残高はそれぞれ13,804百万円および19,776百万円です。

なお、新型コロナウイルス感染症の拡大により支払猶予の要請を受けた金融債権がありますが、当社および子会社は問題債権のリストラクチャリングの定義に基づく判断により、定義に該当しないものは問題債権のリストラクチャリングには含めていません。

アセットクオリティについての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 9 金融債権の信用の質および貸倒引当金」、および「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 10 金融資産の信用の質および信用損失引当金」をご参照ください。

### 貸倒引当金および信用損失引当金

当社および子会社はリース純投資および営業貸付金に対し貸倒引当金および信用損失引当金を設定しています。

#### 貸倒引当金・信用損失引当金の増減内訳

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
期首残高	58,011	55,687	△2,324	△4
ASU2016-13適用による累積的影響額	—	30,376	30,376	—
(調整後) 期首残高	58,011	86,063	28,052	48
リース純投資	12,049	15,242	3,193	27
個別評価対象外貸付金	32,231	57,685	25,454	79
個別評価対象貸付金	13,731	13,136	△595	△4
繰入額	24,425	19,113	△5,312	△22
リース純投資	3,304	3,285	△19	△1
個別評価対象外貸付金	14,920	580	△14,340	△96
個別評価対象貸付金	6,201	15,248	9,047	146
取崩額 (純額)	△24,132	△32,395	△8,263	34
リース純投資	△2,835	△2,658	177	△6
個別評価対象外貸付金	△14,819	△13,381	1,438	△10
個別評価対象貸付金	△6,478	△16,356	△9,878	152
その他 ※	△1,468	1,209	2,677	—
リース純投資	△826	653	1,479	—
個別評価対象外貸付金	△635	△820	△185	29
個別評価対象貸付金	△7	1,376	1,383	—
期末残高	56,836	73,990	17,154	30
リース純投資	11,692	16,522	4,830	41
個別評価対象外貸付金	31,697	44,064	12,367	39
個別評価対象貸付金	13,447	13,404	△43	△0

(注) 当連結会計年度より、信用損失基準を適用しており貸倒引当金を信用損失引当金に組み替えています。

※ その他には、主に為替相場の変動および子会社の非連結化に伴う信用損失引当金の減少が含まれています。

当連結会計年度から信用損失基準を適用しており、適用時の金融資産の残存期間において将来的に発生すると予測される全ての信用損失を見積もり、経営陣の判断により十分な引き当てを行っています。適用年度の期首の利益剰余金額を累積的に調整する方法により適用しています。

前連結会計年度および当連結会計年度における個別評価対象外貸付金の貸倒引当金および信用損失引当金繰入額はそれぞれ14,920百万円および580百万円の繰入です。当連結会計年度では、主に米州においてGDP成長率や失業率などの経済指標の将来予測が期首と比較し良化したことにより信用損失引当金の戻入が発生したため、繰入額は前連結会計年度に比べて減少しました。

貸倒引当金についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 9 金融債権の信用の質および貸倒引当金」、および信用損失引当金についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 10 金融資産の信用の質および信用損失引当金」をご参照ください。

## 投資有価証券

### 投資有価証券の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
投資有価証券新規実行高	765,589	765,663	74	0
国内	653,228	698,555	45,327	7
海外	112,361	67,108	△45,253	△40
投資有価証券残高	2,245,323	2,660,443	415,120	18

(注) 生命保険事業に関連する投資有価証券は、投資有価証券残高に含めていますが、これより生じる損益は連結損益計算書上、生命保険料収入および運用益に計上しています。

当連結会計年度における投資有価証券の新規実行高は、前連結会計年度と比べて増加し、765,663百万円となりました。国内における新規実行高は、主に国債、地方債および社債への投資が増加したことにより、前連結会計年度と比べ7%増加しました。海外における新規実行高は、主に地方債および米州におけるCMB S/RMB Sへの投資が減少したことにより、前連結会計年度と比べ40%減少しました。

当連結会計年度末の投資有価証券残高は、前連結会計年度末比18%増の2,660,443百万円となりました。

### 投資有価証券内訳

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
持分証券	492,902	540,082	47,180	10
短期売買目的負債証券	7,431	2,654	△4,777	△64
売却可能負債証券	1,631,185	2,003,917	372,732	23
満期保有目的負債証券	113,805	113,790	△15	△0
合計	2,245,323	2,660,443	415,120	18

当連結会計年度末における持分証券残高は、主に欧州における上場株式投資および米州におけるファンド投資の増加により、前連結会計年度末比10%増の540,082百万円となりました。短期売買目的負債証券は米州におけるCMB S/RMB Sへの投資が減少したことにより、前連結会計年度末と比べて64%減の2,654百万円となりました。売却可能負債証券は主に国内における国債、地方債および社債への投資が増加したことにより、前連結会計年度末比23%増の2,003,917百万円となりました。満期保有目的負債証券は、主に生命保険事業における日本の国債への投資となります。

投資有価証券についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 11 投資有価証券」をご参照ください。

## 有価証券売却・評価損益および受取配当金

### 有価証券売却・評価損益および受取配当金の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
有価証券売却・評価損益 (純額)	20,204	44,622	24,418	121
受取配当金	2,295	1,475	△820	△36
合計	22,499	46,097	23,598	105

(注) 1 生命保険事業に関連する有価証券より生じるすべての損益は、連結損益計算書上、生命保険料収入および運用益に計上しています。

2 「有価証券売却・評価損益 (純額)」には、持分証券にかかる未実現の公正価値変動額が含まれます。

有価証券売却・評価損益は、持分証券の評価益が増加したため、前連結会計年度比121%増の44,622百万円となりました。受取配当金は、前連結会計年度比36%減の1,475百万円となりました。有価証券売却・評価損益および受取配当金は、受取配当金が減少したものの持分証券の評価益が増加したため、前連結会計年度比105%増の46,097百万円となりました。

生命保険事業保有分を含む売却可能負債証券の未実現評価益は、前連結会計年度末および当連結会計年度末においてそれぞれ36,017百万円および25,291百万円となり、未実現評価損は、前連結会計年度末および当連結会計年度末においてそれぞれ41,712百万円および48,021百万円となりました。

## オペレーティング・リース

### オペレーティング・リースの状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
オペレーティング・リース収益	430,665	397,065	△33,600	△8
オペレーティング・リース原価	289,604	295,628	6,024	2
オペレーティング・リース新規実行高	493,666	302,835	△190,831	△39
国内	234,188	174,116	△60,072	△26
海外	259,478	128,719	△130,759	△50
オペレーティング・リース投資残高	1,400,001	1,408,189	8,188	1

オペレーティング・リース収益は、主に航空機リース事業において自社保有機数および売却機数が減少したことに加え、賃貸不動産の売却益が減少したことにより、前連結会計年度比8%減の397,065百万円となりました。オペレーティング・リース資産の売却益は、前連結会計年度および当連結会計年度においてそれぞれ51,072百万円、26,358百万円を計上しています。

オペレーティング・リース原価は、主に電子計測器・IT関連機器等のレンタル事業におけるオペレーティング・リース資産の平均残高が増加したことに伴う減価償却費の増加により、前連結会計年度比2%増の295,628百万円となりました。

オペレーティング・リース新規実行高は、主に、海外の航空機の購入が減少したことから、前連結会計年度比39%減の302,835百万円となりました。

オペレーティング・リース投資残高は、前連結会計年度末比1%増の1,408,189百万円となりました。

機種別オペレーティング・リース投資残高

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
輸送機器	847,376	873,697	26,321	3
測定・分析機器、情報関連機器	125,897	118,758	△7,139	△6
不動産	269,483	249,225	△20,258	△8
その他	10,308	24,291	13,983	136
使用権資産	121,553	114,268	△7,285	△6
未収レンタル料	25,384	28,259	2,875	11
貸倒引当金 ※	—	△309	△309	—
合計	1,400,001	1,408,189	8,188	1

※ 2020年4月1日より、信用損失基準適用に伴い、従来、貸倒引当金に計上していた未収レンタル料に対する引当金を、オペレーティング・リース投資残高へ組み替えています。

輸送機器のオペレーティング・リース投資残高は、主に船舶関連事業における投資が増加したこと、および為替の影響により自動車リース事業における投資残高が増加したことにより、前連結会計年度末比3%増の873,697百万円となりました。測定・分析機器、情報関連機器のオペレーティング・リース投資残高は、主にレンタル事業におけるオペレーティング・リース資産の減価償却の進行により、前連結会計年度末比6%減の118,758百万円となりました。不動産のオペレーティング・リース投資残高は、主に国内で引き続き賃貸不動産を売却したことにより、前連結会計年度末比8%減の249,225百万円となりました。その他のオペレーティング・リース投資残高は、主に子会社取得に伴う増加により、前連結会計年度末比136%増の24,291百万円となりました。

オペレーティング・リースについての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 7 リース取引」をご参照ください。

生命保険

生命保険事業に関連して保有している有価証券、営業貸付金、賃貸不動産およびその他投資からの損益（貸倒引当金繰入額および信用損失費用は除く）をすべて、連結損益計算書上、「生命保険料収入および運用益」に計上しています。

生命保険料収入および運用益、生命保険費用の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
生命保険料収入および運用益	367,778	487,550	119,772	33
生命保険料収入	360,583	403,799	43,216	12
生命保険事業にかかる運用益	7,195	83,751	76,556	—
生命保険費用	269,425	374,348	104,923	39

生命保険事業にかかる運用益（△損失）の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
有価証券収益 (売却益および評価損益含む)	8,674	94,029	85,355	984
デリバティブ損益	△1,910	△10,680	△8,770	459
貸付金利息および賃貸不動産収益等	431	402	△29	△7
合計	7,195	83,751	76,556	—

生命保険料収入および運用益は、前連結会計年度比33%増の487,550百万円となりました。

生命保険料収入は、保有契約数の増加により、前連結会計年度比12%増の403,799百万円となりました。

生命保険事業にかかる運用益は、前連結会計年度の7,195百万円から当連結会計年度は83,751百万円へ増加しました。有価証券収益は、主に変額年金保険契約および変額保険契約の資産運用益が増加したため、増加しました。

生命保険費用は、上記の契約数の増加に伴い、前連結会計年度比39%増の374,348百万円となりました。

生命保険事業の投資状況

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
持分証券	264,625	269,167	4,542	2
売却可能負債証券	1,149,612	1,525,191	375,579	33
満期保有目的負債証券	113,805	113,790	△15	△0
投資有価証券合計	1,528,042	1,908,148	380,106	25
貸付金および賃貸不動産等	46,991	46,224	△767	△2
合計	1,575,033	1,954,372	379,339	24

当連結会計年度末における投資有価証券残高は、持分証券が新規投資により増加したことに加え、国債および社債への投資の増加により売却可能負債証券が増加したため、前連結会計年度末比25%増の1,908,148百万円となりました。

貸付金および賃貸不動産等は、前連結会計年度末比2%減の46,224百万円となりました。

生命保険についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 26 生命保険事業」をご参照ください。

商品および不動産売上高

商品および不動産売上高、棚卸資産の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
商品および不動産売上高	406,511	410,953	4,442	1
商品および不動産売上原価	354,006	347,721	△6,285	△2
販売用不動産新規実行高	82,442	81,854	△588	△1
棚卸資産残高	126,013	142,156	16,143	13

商品および不動産売上高は、不動産売上高は減少したものの、主に投資先の商品売上高が増加したため、前連結会計年度比1%増の410,953百万円となりました。

商品および不動産売上原価は、不動産売上原価の減少により、前連結会計年度比2%減の347,721百万円となりました。商品および不動産売上原価に計上された評価損の金額は、前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ863百万円および2,510百万円です。なお、商品および不動産売上原価には、広告宣伝費やモデルルーム費用などの先行費用を含んでいます。

当連結会計年度における販売用不動産の新規実行高は、前連結会計年度比1%減の81,854百万円となりました。

当連結会計年度末の棚卸資産残高は、前連結会計年度末比13%増の142,156百万円となりました。

商品および不動産売上高についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 5 顧客との契約から生じる収益」をご参照ください。



## サービス

### サービス収入/費用、事業用資産の状況

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
サービス収入	776,012	679,849	△96,163	△12
サービス費用	483,914	439,233	△44,681	△9
事業用資産新規実行高	34,181	30,143	△4,038	△12
国内	33,312	30,053	△3,259	△10
海外	869	90	△779	△90
事業用資産残高	562,485	491,855	△70,630	△13

サービス収入は、主に運営施設の休館等による影響や前連結会計年度に子会社およびアセットマネジメントに関連する事業を売却したことにより、前連結会計年度比12%減の679,849百万円となりました。

サービス費用は、上記のサービス収入と同様に、主に運営施設の休館等による影響や前連結会計年度に子会社を売却したことにより、前連結会計年度比9%減の439,233百万円となりました。

事業用資産新規実行高は、発電設備への投資が減少したことにより、前連結会計年度比12%減の30,143百万円となりました。

事業用資産は、主にインドで風力発電事業を行う投資先を売却したことにより、前連結会計年度末比13%減の491,855百万円となりました。

サービスについての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 5 顧客との契約から生じる収益」をご参照ください。

### 支払利息

支払利息は、前連結会計年度の99,138百万円に比べて21%減の78,068百万円となりました。また、短期および長期借入債務ならびに預金の残高は、前連結会計年度末の6,847,889百万円に比べて3%増の7,041,887百万円となりました。

毎月末残高による円貨の短期および長期借入債務ならびに預金の平均利率は、前連結会計年度の0.4%に比べて横ばいの0.4%になりました。また、毎月末残高による外貨の短期および長期借入債務ならびに預金の平均利率は、前連結会計年度の3.3%に比べて0.8%減の2.5%になりました。金利の変動リスクについては「第2 事業の状況 2 事業等のリスク (5) 市場リスク ① 金利および為替相場の変動による影響」を、借入債務については「第2 事業の状況 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (6) 資金調達および流動性 ④ 短期、長期借入債務および預金」をご参照ください。

### その他の損益

その他の損益は、前連結会計年度の14,925百万円の損失から当連結会計年度は17,125百万円の損失となりました。その他の損益に含まれる為替差損益は、前連結会計年度の1,679百万円の損失から当連結会計年度は1,805百万円の収益となりました。また、その他の損益に含まれる営業権およびその他の無形資産の減損は、前連結会計年度の計上はありませんでしたが、当連結会計年度は2,652百万円となりました。営業権およびその他の無形資産については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 15 営業権およびその他の無形資産」をご参照ください。

### 販売費および一般管理費

#### 販売費および一般管理費の内訳

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
人件費	256,931	263,026	6,095	2
販売費	75,860	64,749	△11,111	△15
管理費	119,694	120,751	1,057	1
社用資産減価償却費	7,714	8,269	555	7
合計	460,199	456,795	△3,404	△1

当連結会計年度における販売費および一般管理費の58%が従業員給与およびその他の人件費であり、残りは事務所賃借料、通信費、旅費交通費等の販売費およびその他の一般管理費です。当連結会計年度の販売費および一般管理費は、前連結会計年度に比べて1%減少しました。

#### 長期性資産評価損

当連結会計年度の長期性資産評価損は、オフィスビル、商業施設、賃貸マンション、ホテル、開発中および未開発の土地など国内外の長期性資産について減損判定を行った結果、前連結会計年度の3,043百万円に比べて1%減の3,020百万円となりました。売却予定または割引前見積将来キャッシュ・フローが帳簿価額を下回っているオフィスビル1物件、商業施設6物件、賃貸マンション2物件、開発中および未開発の土地2物件およびその他の長期性資産に対して、それぞれ331百万円、1,256百万円、64百万円、98百万円および1,271百万円の評価損を計上しました。なお、その他の長期性資産に対して計上した評価損にはホテル3物件にかかる1,099百万円を含んでいません。長期性資産評価損についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 27 長期性資産評価損」をご参照ください。

#### 有価証券評価損

当連結会計年度の有価証券評価損は、主に海外の売却可能負債証券および市場性のない株式に対して計上しています。当連結会計年度の有価証券評価損は、前連結会計年度の11,969百万円から5,935百万円となりました。有価証券の減損の詳細については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 11 投資有価証券」をご参照ください。

#### 持分法投資損益

持分法投資損益は、主に関西3空港における旅客数や発着回数が減少したことやAvolonの持分法投資損益が減少したため、前連結会計年度の67,924百万円から当連結会計年度は481百万円に減少しました。関連会社投資についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 14 関連会社投資」をご参照ください。

#### 子会社・関連会社株式売却損益および清算損

子会社・関連会社株式売却損益および清算損は、前連結会計年度に、国内、米州および欧州における子会社および関連会社株式の売却等が好調だったことにより、前連結会計年度の74,001百万円から当連結会計年度は23,300百万円に減少しました。事業売却についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 4 買収および事業売却」をご参照ください。

#### バーゲン・パーチェス益

前連結会計年度に955百万円のバーゲン・パーチェス益を計上しました。当連結会計年度において、前連結会計年度に行った買収のうち2件に関連して、4,966百万円のバーゲン・パーチェス益を計上しました。バーゲン・パーチェス益についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 4 買収および事業売却」をご参照ください。

#### 法人税等

法人税等は主に税引前当期純利益の減少により、前連結会計年度の105,837百万円から当連結会計年度は90,747百万円に減少しました。法人税等についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 19 法人税等」をご参照ください。

#### 非支配持分に帰属する当期純利益

非支配持分に帰属する当期純利益には、子会社の非支配持分にかかる損益を計上しています。非支配持分に帰属する当期純利益は、前連結会計年度の3,640百万円から当連結会計年度は4,453百万円となりました。

#### 償還可能非支配持分に帰属する当期純利益

償還可能非支配持分に帰属する当期純利益には、償還可能な株式を発行している子会社の非支配持分にかかる損益を計上しています。前連結会計年度は、償還可能非支配持分に帰属する当期純利益を384百万円計上し、当連結会計年度は、償還可能非支配持分に帰属する当期純損失を23百万円計上しました。償還可能非支配持分についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 21 償還可能非支配持分」をご参照ください。

#### (4) 財務戦略の基本的な考え方

資金調達に関しては、調達手段や調達先の多様化とバランスを意識し、高い長期調達比率の維持と償還時期の分散を図っています。手元流動性については、ストレステストなどを通じて、適切な水準の確保に努めています。株主資本については、全ての資産について、内包するリスクに対する必要資本（リスクキャピタル）を独自の方法で計測し、新規投資のための機動性と健全性のバランスを考慮した上で、株主資本使用率（株主資本に占めるリスクキャピタルの割合）が適切な水準にあることをモニタリングしています。

信用格付については、A格維持に最大限努力することを目標に掲げています。資本の充足性や資金調達状況、資産の質などについて当社社内で計測・評価するとともに、格付機関からの評価を定期的に確認することで、目標達成に努めています。

本有価証券報告書提出日現在、オリックスグループが格付機関から取得している発行体格付（もしくはカウンターパーティ格付）は、S&P グローバル・レーティング・ジャパン社で「A-」、フィッチ・レーティングス・ジャパン社で「A-」、ムーディーズ・インベスターズ・サービスで「A3」、格付投資情報センター（R&I）で「AA-」です。

#### (5) 資金需要の主な内容

オリックスグループの資金需要は、主に営業活動における、事務機器・自動車・IT機器・測定機器・不動産・航空機などのリース資産の購入、顧客への営業貸付金の実行、関連会社への投資、子会社買収、投資有価証券の購入、事業用資産の購入などがあります。

#### (6) 資金調達および流動性

##### ① 資金調達方針

オリックスグループでは「調達の安定性維持・向上」と「流動性リスク低減」を主たる資金調達方針としています。「調達の安定性維持・向上」のため、金融機関借入、社債発行等による資本市場調達ならびにアセットファイナンスの活用など、調達手段の多様化と調達する国や投資家層などの調達先の分散を図っています。また「流動性リスク低減」のため、調達期間の長期化による償還期日の分散と、現預金の保有およびコミットメントラインの設定による手元流動性の確保を行っています。手元流動性の確保にあたっては、調達の安定性と資金効率の両面からストレステストを行い、その必要水準を適宜見直しています。また、オリックスグループでは、調達コスト低減も重要な課題であると考えています。そのため、格付機関による格付を重視し、一定水準の格付を維持するよう努めています。さらに、格付の維持は調達コストの面のみならず、不安定な金融環境下で資本市場調達を行う際にも有効であると考えています。

新型コロナウイルス感染症拡大の影響等により一時不安定となっていた金融環境は、近時、安定していますが、今後の状況次第では、調達コストの上昇を含む流動性リスクの増加が想定されます。具体的には、金融機関借入において新規借入や既存借入の期日更新が困難になること、また、資本市場調達において社債、メディアム・ターム・ノート、コマーシャル・ペーパーによる調達が困難になる、あるいはそのコストが上昇することなどが想定されます。オリックスグループでは、上記方針のとおり、調達の安定性維持と流動性リスク低減に努めており、また、コストの上昇についても高格付を維持することや、既存資金の期日更新時に合理的な金利水準での調達を実現できるようマーケットとの良好なコミュニケーションに努めています。

オリックスグループでは、流動性リスク低減と調達コストを含む資金効率の観点から、当社が中心に資金調達を行い、国内外の子会社へは主に親子ローンの手段で資金配分を行っています。ただし、国内外の子会社の中には調達方針を含むリスク管理に関して規制を受ける子会社があり、主要な子会社はオリックス銀行およびオリックス生命保険です。規制を受ける子会社は各社において調達方針を含む社内規程を定め、当社ならびに他のグループ会社とは切り離れた流動性リスク管理を行っています。それらのグループ会社の資金調達においても新型コロナウイルス感染症拡大の影響が想定されますが、それぞれ適切に管理されています。

なお、流動性リスク管理については「第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等 (1) コーポレート・ガバナンスの概要 4) 全社的リスク管理体制 ② 主なリスク管理 (e) 流動性リスク管理 (資金調達に関するリスク管理)」をご参照ください。

## ② 資金管理の状況

オリックスグループの資金調達においては、当社が主導的な役割を担い、国内外の子会社への資金配分を管理しています。主な国内子会社（オリックス銀行やオリックス生命保険などの金融当局による規制を受ける子会社を除く）とは、キャッシュマネジメントシステムを活用して資金の供給および吸収を行い、効率的な資金管理を行っています。海外子会社に関しては、主に金融機関からの借入や社債発行などの現地での調達を推進する一方、親子ローンも活用しています。また、当社は、海外子会社が単独で利用可能なコミットメントライン枠の設定や、当社のコミットメントライン枠を海外子会社にも利用可能にすることで、海外子会社の資金調達を支援しています。

オリックス銀行は、預金を通じて主要な事業資金を調達しており、営業活動として貸付業務を行っています。銀行法などの規制においてオリックスグループへの貸付には上限が課されており、この上限を超えた貸付は禁止されています。オリックス生命保険は保険を引受け、保険契約者から受け取った保険料などを投融资活動で運用しており、保険業法などの規制によってオリックスグループへの貸付は規制の対象となっています。このため、オリックスグループではこれらの子会社からの資金提供に依存しない流動性管理を行っています。

## ③ 流動性の源泉

### (a) 金融機関からの借入

オリックスグループの借入先は多岐にわたり、大手銀行、地方銀行、外資系銀行、生命保険会社、損害保険会社、農林系金融機関等となっています。これら取引金融機関は当連結会計年度末現在約200社にのぼり、その多くは当社財務部や海外子会社と直接の取引関係にあり、十分なコミュニケーションと強い信頼関係を構築しています。借入残高の大半は日系金融機関からの借入となっています。なお、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における金融機関からの短期借入債務はそれぞれ319,122百万円および291,578百万円、長期借入債務はそれぞれ3,094,474百万円および3,189,083百万円です。

### (b) コミットメントライン

オリックスグループは流動性の確保手段として、金融機関との間でシンジケート方式を含むコミットメントライン契約を数多く締結しています。コミットメントラインは、契約の更新時期が一時期に重ならないように、その分散を図っています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるオリックスグループのコミットメントライン設定額総額は、それぞれ569,862百万円および612,737百万円です。このうち前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における利用可能となっている金額（未使用額）はそれぞれ427,564百万円および524,451百万円です。これらのコミットメントラインの一部は当社および海外子会社が外貨で利用することが可能となっています。当社ではコマーシャル・ペーパー等の償還や現金および現金等価物の残高などを考慮しつつ、コミットメントライン契約を締結しています。

### (c) 資本市場からの調達

株式発行を除く資本市場からの調達には、社債、メディアム・ターム・ノート、コマーシャル・ペーパーおよび営業貸付金等の証券化が含まれます。前連結会計年度および当連結会計年度には、利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）（ハイブリッド債）を発行しました。

#### 社債およびメディアム・ターム・ノート

オリックスグループは国内外で無担保普通社債、利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）（ハイブリッド債）、メディアム・ターム・ノートを発行し、長期資金の確保と投資家の分散を図っています。

オリックスグループの社債およびメディアム・ターム・ノートの残高は、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、それぞれ1,022,740百万円および1,069,720百万円です。このうち海外子会社での残高は、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、それぞれ53,428百万円および58,293百万円です。

当社の国内における機関投資家向け社債の残高は、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、それぞれ293,941百万円および378,614百万円であり、個人向けはそれぞれ234,564百万円および159,747百万円です。当社の海外で発行された社債およびメディアム・ターム・ノートの残高は、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、それぞれ438,776百万円および462,883百万円です。

社債およびメディアム・ターム・ノートについては、当社の基本方針である「調達の安定性維持・向上」と「流動性リスク低減」を達成するため、今後も国内外の機関投資家、個人投資家からバランスよく調達していきます。

#### コマーシャル・ペーパー

当社は投資家に直接発行するコマーシャル・ペーパーを発行し、その投資家層は、金融機関、投資信託および事業法人等と多岐に分散されています。また、コマーシャル・ペーパーの発行に際しては、手元流動性の水準を考慮するとともに、なるべく期日が重ならないように発行日や期間を分散するようにしています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるオリックスグループのコマーシャル・ペーパーは、それぞれ17,710百万円および14,355百万円です。

#### 証券化

オリックスグループは、営業貸付金等の証券化を行っています。これら証券化について、会計上必要な場合には、証券化に伴う支払債務を負債として認識しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、証券化に伴う支払債務はそれぞれ162,140百万円および159,366百万円です。

#### (d) 預金

オリックスグループではオリックス銀行およびORIX Asia Limitedが預金の受け入れを行っています。これらの預金を受け入れている子会社は金融当局および関連法令により規制を受け、オリックスグループへの貸付には制限があります。

預金の多くを受け入れているオリックス銀行は、個人向け預金と法人向け預金のバランスを意識した受け入れを行い、預金は安定的に増加しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるオリックス銀行の預金は、それぞれ2,221,930百万円および2,303,552百万円です。

④ 短期、長期借入債務および預金

(a) 短期借入債務

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融機関からの借入	319,122	291,578	△27,544	△9
メディアム・ターム・ノート	—	1,336	1,336	—
コマーシャル・ペーパー	17,710	14,355	△3,355	△19
合計	336,832	307,269	△29,563	△9

(注) 前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるV I Eの短期借入債務のうち、債権者または受益権者が当社または子会社の他の資産に対する請求権をもたないものは6,030百万円および500百万円です。

当連結会計年度末現在における短期借入債務は307,269百万円であり、借入債務の総額に占める割合(預金を除く)は前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において7%となっています。当連結会計年度末現在における短期借入債務の95%は金融機関からの借入となっています。

(b) 長期借入債務

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
金融機関からの借入	3,094,474	3,189,083	94,609	3
社債	845,938	927,088	81,150	10
メディアム・ターム・ノート	176,802	141,296	△35,506	△20
営業貸付金の証券化等に伴う支払債務	162,140	159,366	△2,774	△2
合計	4,279,354	4,416,833	137,479	3

(注) 前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるV I Eの長期借入債務のうち、債権者または受益権者が当社または子会社の他の資産に対する請求権をもたないものはそれぞれ464,904百万円および413,268百万円です。

当連結会計年度末現在における長期借入債務は4,416,833百万円であり、借入債務の総額に占める割合(預金を除く)は前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において93%となっています。当連結会計年度末現在における長期借入債務の72%は金融機関からの借入となっています。

当連結会計年度末現在における長期借入債務の利払いのうち44%は固定金利で、残りが変動金利となっています。長期借入債務の償還スケジュールや長短借入債務の金利の詳細については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 16 短期および長期借入債務」をご参照ください。

当社は借入金の金利変動リスク管理の目的で金利スワップ等のデリバティブ契約を結んでいますが、詳細については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 29 デリバティブとヘッジ活動」をご参照ください。

(c) 預金

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	増減	
			金額 (百万円)	率 (%)
預金	2,231,703	2,317,785	86,082	4

(注) 前連結会計年度末および当連結会計年度末現在においてV I Eにおける預金はありません。

預金の詳細については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 17 預金」をご参照ください。

⑤ キャッシュ・フロー

当社のキャッシュ・フローは、主に以下の資金流出および資金流入からもたらされます。

- ・営業キャッシュ・フローに区分される、リース純投資の回収、棚卸資産の仕入および売上や、サービス収入および費用等に伴う資金の流出入
- ・投資キャッシュ・フローに区分される、リース資産の購入および売却、有価証券の購入および売却や、顧客への営業貸付金の実行および元本返済等に伴う資金の流出入
- ・財務キャッシュ・フローに区分される、長短借入債務の調達および返済や、預金の受入等に伴う資金の流出入

必要資金は、営業資産の新規実行高に大きく左右されます。リース資産や貸付金などの新規実行高が増加すると、需要に応じて必要資金も増加し、反対に、減少するとそれに伴い必要資金も減少し、債務返済額が増加します。

支払利息および税金に関するキャッシュ・フローの情報については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 6 キャッシュ・フローに関する情報」をご参照ください。

キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末現在の現金、現金等価物および使途制限付現金（以下、「資金」）は、前連結会計年度末より55,709百万円減少し、1,079,575百万円になりました。

営業活動によるキャッシュ・フローは、主にサービス収入などが減少している一方で、生命保険の保有契約件数が増加し、生命保険料収入が増加したことなどにより、前連結会計年度の1,042,466百万円から当連結会計年度は1,095,676百万円へ資金流入が増加しました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、主にオペレーティング・リース資産の売却が減少している一方で、顧客への営業貸付金の実行が減少したことなどにより、前連結会計年度の1,470,486百万円から当連結会計年度は1,203,252百万円へ資金流出が減少しました。

財務活動によるキャッシュ・フローは、主に満期日が3ヶ月超の借入債務による調達が増加した一方で、預金の受入が減少したことなどにより、前連結会計年度の288,703百万円から当連結会計年度は39,884百万円へ資金流入が減少しました。

⑥ 買付予約額

当連結会計年度末現在におけるリース資産の買付予約額は1,573百万円です。

その他詳細については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 33 契約債務、保証債務および偶発債務」をご参照ください。

(7) オフバランスシート・アレンジメント

① S P Eの利用

当社および子会社は、リース債権、営業貸付金といった金融資産を定期的に証券化しています。証券化によって、資本市場へのアクセスを可能にし、資金調達手段・投資家層の多様化が図られると同時に信用リスク・金利変動リスクの低減化にも一部寄与しています。

証券化では、証券化の対象となる資産をS P Eに譲渡し、その資産を担保とした証券を投資家に発行します。

当社および子会社は、資産の証券化を行うにあたり、S P Eを継続的に使用する予定です。資産の証券化に関する詳細については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 12 金融資産の譲渡」をご参照ください。

## 投資商品

当社および子会社は、SPEに類似した形態である組合方式を利用した投資商品を提供し、この商品の販売および組成を行っています。投資家は、航空機、船舶やその他の大型物件を購入してリースするために必要な資金の一部を組合に投資し、残りの資金は組合がノンリコースローンの形態で金融機関から調達します。この投資に関するリスクおよび便益はすべて投資家（および組合への資金の貸し手）に帰属しており、リース事業から生じる損益は投資家が計上します。組成と販売、一部サービサーや組合管理者としての責任が当社および子会社の責任範囲です。組成や管理からの手数料は連結財務諸表に計上しています。当社および子会社は、一部の組合・SPEを除き、組合または関係するSPEに対して保証を行っておらず、貸付のコミットメントもしくは貸付残高もありません。

## その他金融取引

航空機、船舶および不動産に関連するファイナンス取引、投資ファンドに関する取引および不動産の取得や開発プロジェクト等において、SPEに対しローン供与および出資をしている場合があります。SPE形態を利用した取引についてはすべて、当社および子会社がSPEの主たる受益者となるような変動持分を保有しているかどうかを判定します。当社および子会社がSPEの主たる受益者であると結論付けられた場合は当該SPEを連結し、それ以外の場合については、貸付金および出資等として、連結貸借対照表に計上しています。

SPEを利用した取引に関する詳細は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 13 変動持分事業体」をご参照ください。

### ② コミットメント

当連結会計年度末現在における保証残高、貸付金およびその他のコミットメント契約の返済スケジュールは以下のとおりです。

	合計 (百万円)	1年以内 (百万円)	1年超～ 3年以内 (百万円)	3年超～ 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
保証残高	809,227	85,145	205,864	206,502	311,716
貸付金およびその他の コミットメント契約	462,869	172,701	72,548	23,714	193,906
合計	1,272,096	257,846	278,412	230,216	505,622

米国の子会社は、米連邦住宅抵当公庫（以下、「ファニーメイ」）のDelegated Underwriting and Servicingプログラムおよび米連邦住宅抵当貸付公社（以下、「フレディマック」）のDelegated Underwriting Initiativeプログラムに基づいて、事前にファニーメイおよびフレディマックの承認を得ることなしに、集合住宅や高齢者向け住宅ローン債権の引受け、実行、資金提供およびサービシングを行う権限を有しています。これらのプログラムにおいてファニーメイおよびフレディマックは債権購入のコミットメントを提供しています。

これらのプログラムでは、当該子会社は、ファニーメイおよびフレディマックに譲渡した一部の債権のパフォーマンスを保証し、それらの債権から損失が発生した場合に、その損失の一部を負担する保証の履行リスクを有しています。当連結会計年度末において、上表に含まれる当該保証にかかる残高は、365,546百万円です。

また、ファニーメイおよびフレディマックに対する債権の売却に関連して、当該子会社は、表明・保証条項を提供しています。表明・保証条項の対象は、住宅ローンがファニーメイおよびフレディマックの要求を満たすものであること、財産における抵当権の有効性、文書が有効かつ強制力があること、財産における権原保険などです。表明・保証条項に違反した場合、当該子会社は関連する債権を買い戻すか、ファニーメイおよびフレディマックにかかる損失を補償し、債権に損失が及ばないようにする必要があります。当連結会計年度において、子会社はそのような買戻し要求を受けていません。

コミットメント契約、保証債務および偶発債務の詳細については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 33 契約債務、保証債務および偶発債務」をご参照ください。



③ 契約上の義務の開示

当連結会計年度末現在における契約債務の返済スケジュールは以下のとおりです。

	合計 (百万円)	1年以内 (百万円)	1年超～ 3年以内 (百万円)	3年超～ 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
預金	2,317,785	1,130,583	652,063	535,139	—
長期借入債務	4,416,833	704,742	1,300,987	884,985	1,526,119
リース資産の買付予約額	1,573	—	1,573	—	—
借手のリース取引に関するリース 負債	311,836	48,795	72,066	56,158	134,817
解約不能なシステム委託料の 支払予定額	7,788	3,806	3,652	330	—
金利スワップ： 想定元本 (変動から固定)	538,380	49,866	125,434	88,505	274,575
合計	7,594,195	1,937,792	2,155,775	1,565,117	1,935,511

上表に含まれないその他の科目には短期借入債務、支払手形、買掛金および未払金、保険契約債務および保険契約者勘定があります。当連結会計年度末におけるこれらの残高はそれぞれ307,269百万円、260,712百万円、1,822,422百万円です。

年金制度およびデリバティブの詳細については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 20 年金制度」および「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 29 デリバティブとヘッジ活動」をご参照ください。コミットメントおよび契約債務のための資金については、金額、満期までの期間およびその他特性に応じて、当社および子会社の有する多様な資金調達源のいずれか、もしくはそのすべてから調達する予定です。

借入債務および預金の詳細については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 16 短期および長期借入債務」および「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 17 預金」をご参照ください。

リース負債の詳細については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 7 リース取引」をご参照ください。

## (8) 特定金融会社等の開示に関する内閣府令に基づく営業貸付金の状況

「特定金融会社等の開示に関する内閣府令」（平成11年5月19日 大蔵省令第57号）に基づく、提出会社個別における営業貸付金の状況は以下のとおりです。

本項目における数値は、日本会計基準により作成しており、貸金業法の規定に該当しない債権1,626,843百万円を含めて表示しています。

## ① 貸付金の種別残高内訳

2021年3月31日現在

貸付種別		件数 (件)	構成割合 (%)	残高 (百万円)	構成割合 (%)	平均約定金利 (%)
消費者向	無担保 (住宅向を除く)	—	—	—	—	—
	有担保 (住宅向を除く)	—	—	—	—	—
	住宅向	1,429	26.60	12,927	0.67	1.80
	計	1,429	26.60	12,927	0.67	1.80
事業者向	計	3,943	73.40	1,904,373	99.33	1.32
合計		5,372	100	1,917,301	100	1.32

## ② 資金調達内訳

2021年3月31日現在

借入先等	残高 (百万円)	平均調達金利 (%)
金融機関等からの借入	2,286,459	0.80
その他	1,028,464	1.77
(社債・CP)	(1,024,166)	(1.77)
合計	3,314,923	1.07
自己資本	1,161,883	—
(資本金・出資額)	(221,111)	(—)

(注) 当事業年度における貸付金譲渡金額は、該当ありません。

## ③ 業種別貸付金残高内訳

2021年3月31日現在

業種別	先数 (件)	構成割合 (%)	残高 (百万円)	構成割合 (%)
製造業	197	5.28	4,221	0.22
建設業	340	9.11	12,470	0.65
電気・ガス・熱供給・水道業	39	1.04	40,769	2.13
運輸・通信業	79	2.12	29,109	1.52
卸売・小売業、飲食店	553	14.81	21,860	1.14
金融・保険業	79	2.12	1,277,610	66.63
不動産業	465	12.46	413,492	21.57
サービス業	692	18.53	97,731	5.10
個人	1,238	33.16	12,927	0.67
その他	51	1.37	7,108	0.37
合計	3,733	100	1,917,301	100

(注) 不動産業には、特別目的会社を債務者とするノンリコースローンを含めて表示しています。

## ④ 担保別貸付金残高内訳

2021年3月31日現在

受入担保の種類	残高（百万円）	構成割合（％）
有価証券	14	0.01
（うち株式）	(14)	(0.01)
債権	57,686	3.01
（うち預金）	(452)	(0.02)
商品	—	—
不動産	153,044	7.98
財団	—	—
その他	39,379	2.05
計	250,125	13.05
保証	50,392	2.63
無担保	1,616,783	84.32
合計	1,917,301	100

（注）無担保には、関係会社に対する貸付金1,610,119百万円が含まれています。

## ⑤ 期間別貸付金残高内訳

2021年3月31日現在

期間別	件数（件）	構成割合（％）	残高（百万円）	構成割合（％）
1年以下	2,193	40.82	135,148	7.05
1年超 5年以下	1,610	29.97	1,625,211	84.76
5年超 10年以下	667	12.41	129,647	6.76
10年超 15年以下	57	1.06	5,221	0.27
15年超 20年以下	184	3.43	4,913	0.26
20年超 25年以下	377	7.02	1,505	0.08
25年超	284	5.29	15,654	0.82
合計	5,372	100	1,917,301	100
一件あたり平均期間			4.03年	

（注）期間は、約定期間によっています。

## 4 【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

## 5 【研究開発活動】

特記事項はありません。

### 第3【設備の状況】

#### 1【賃貸設備】

##### (1) 設備投資等の概要

当社および子会社は、オペレーティング・リース事業の一環として賃貸設備を保有しており、当連結会計年度の投資額は302,835百万円です。賃貸設備は主に法人営業・メンテナンスリースセグメント、不動産セグメント、輸送機器セグメントおよびアジア・豪州セグメントに関するものです。

##### (2) 主要な設備の状況

当連結会計年度末現在におけるオペレーティング・リース事業の賃貸資産の内訳は以下のとおりです。

	金額 (百万円)	構成比 (%)
輸送機器	1,364,559	68.0
測定・分析機器、情報関連機器	307,010	15.3
不動産	291,917	14.5
その他	43,507	2.2
小計	2,006,993	100.0
減価償却累計額	△741,022	—
差引残高	1,265,971	—
使用権資産	114,268	—
未収レンタル料	28,259	—
貸倒引当金	△309	—
合計	1,408,189	—

当連結会計年度において、当社および子会社の所有する賃貸設備に対し、帳簿価額を切り下げています。主な内容につきましては、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 27 長期性資産評価損」に記載のとおりです。

##### (3) 設備の新設、除却等の計画

当連結会計年度後1年間のオペレーティング・リース事業に関する賃貸資産の設備投資計画は以下のとおりです。なお、除却等については通常の営業活動の範囲内での発生を予定しており、重要な計画はありません。

設備の内容	投資予定金額 (百万円)	資金調達方法
賃貸設備	430,000	自己資金、借入金および直接調達

#### 2【社用設備および賃貸目的以外の事業用設備】

##### (1) 設備投資等の概要

当社および子会社は、本社ビル他福利厚生の実施のために保有する社用設備や、主に太陽光発電事業、火力発電事業のために保有する設備およびホテル・旅館への投資を行っており、当連結会計年度では全体で40,601百万円の設備投資を行いました。

賃貸設備を除く事業用の保有設備は、主に環境セグメントおよび不動産セグメントに関するものであり、当連結会計年度においては太陽光発電事業、火力発電事業およびホテル・旅館などを中心に29,789百万円の投資を行いました。

当連結会計年度において、重要な設備の除却、売却はありません。

## (2) 主要な設備の状況

当社および子会社における主要な設備は以下のとおりです。

## ① 提出会社

事業所名 (所在地)	事業の 種類別 セグメント の名称	設備の 内容	帳簿価額(百万円)					従業員数 (人)
			建物及び 構築物	機械装置 及び備品	土地 (面積千㎡)	使用権 資産	合計	
立川センタービル (東京都立川市)	全社的 資産	社用 設備	2,607	45	7,680 (2)	1,167	11,499	961
ハイアットセントリック金沢 (石川県金沢市)	不動産	ホテル	8,892	1,515	800 (2)	—	11,207	72

## ② 国内子会社

会社名	事業所名 (所在地)	事業の 種類別 セグメント の名称	設備の 内容	帳簿価額(百万円)					従業員数 (人)
				建物及び 構築物	機械装置 及び備品	土地 (面積千㎡)	使用権 資産	合計	
オリックス 自動車(株) オリックス 銀行(株)	オリックス乾ビル (東京都港区)	全社的 資産	社用 設備	2,422	280	28,138 (2)	122	30,962	1,059
オリックス 生命保険(株)	オリックス本町 ビル (大阪府大阪市)	全社的 資産	社用 設備	3,052	88	6,344 (2)	—	9,484	945
響灘エネルギー パーク合同会社	ひびき灘石炭・ バイオマス発電所 (福岡県北九州市)	環境 エネルギー	火力 発電所	4,787	23,608	773 (37)	—	29,168	13
相馬エネルギー パーク合同会社	相馬エネルギー パーク (福島県相馬市)	環境 エネルギー	火力 発電所	4,252	21,372	75 (63)	7,579	33,278	13
ORソーラー・ エイト合同会社	オリックス51M津 メガソーラー 発電所 (三重県津市)	環境 エネルギー	太陽光 発電所	304	11,667	1,132 (1,193)	10	13,113	—
新潟四ツ郷屋OR メガソーラー(株)	新潟県四ツ郷屋 発電所 (新潟県新潟市)	環境 エネルギー	太陽光 発電所	145	10,866	766 (251)	799	12,576	—
合同会社苫小牧 ソーラーエナジ ー	シャープ苫東の森 太陽光発電所 (北海道苫小牧市)	環境 エネルギー	太陽光 発電所	13	9,987	— (—)	1,193	11,193	—
㈱杉乃井 ホテル オリックス 不動産(株)	別府 杉乃井ホテル (大分県別府市)	不動産	ホテル	18,419	906	1,736 (166)	16	21,077	391

(注) ㈱杉乃井ホテルの建物及び構築物において、事業用資産前渡金を3,184百万円含んでいます。

- ③ 在外子会社  
重要なものではありません。

当連結会計年度において、当社および子会社の所有する賃貸目的以外の事業用設備に対し、帳簿価額の回収が困難で公正価値が帳簿価額を下回る場合には、帳簿価額を切り下げています。主な内容につきましては、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 27 長期性資産評価損」に記載のとおりです。

(3) 設備の新設、除却等の計画

当連結会計年度後1年間の太陽光発電事業、風力発電事業および火力発電事業に関する事業用の保有設備投資計画は以下のとおりです。なお、除却については通常の営業活動の範囲内での発生を予定し、重要な計画はありません。

設備の内容	投資予定金額（百万円）	資金調達方法
太陽光発電事業に関する事業用の保有設備	54,954	自己資金、借入金およびSPCを利用した間接調達
風力発電事業に関する事業用の保有設備	91,124	自己資金、借入金およびSPCを利用した間接調達
火力発電事業に関する事業用の保有設備	2,100	自己資金、借入金およびSPCを利用した間接調達

## 第4【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

##### ①【株式の総数】

種類	発行可能株式総数（株）
普通株式	2,590,000,000
計	2,590,000,000

##### ②【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数（株） (2021年3月31日)	提出日現在 発行数（株） (2021年6月29日)	上場金融商品取引所名 または登録認可 金融商品取引業協会名	内容
普通株式	1,285,724,480	1,285,724,480	東京証券取引所 市場第一部 ニューヨーク証券 取引所	単元株式数は100株です。
計	1,285,724,480	1,285,724,480	—	—

#### (2)【新株予約権等の状況】

##### ①【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

##### ②【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### ③【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

#### (3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

## (4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (千株)	発行済株式 総数残高 (千株)	資本金 増減額 (百万円)	資本金 残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2016年4月1日～ 2017年3月31日 ※1	48	1,324,107	54	220,524	54	247,702
2017年4月1日～ 2018年3月31日 ※1	388	1,324,495	437	220,961	437	248,140
2018年4月1日～ 2019年3月31日 ※1	133	1,324,629	150	221,111	150	248,290
2019年4月1日～ 2020年3月31日	—	1,324,629	—	221,111	—	248,290
2020年5月29日 ※2	△10,674	1,313,954	—	221,111	—	248,290
2021年1月29日 ※2	△28,230	1,285,724	—	221,111	—	248,290

※1 新株予約権の権利行使による増加です。

※2 自己株式の消却による減少です。

## (5) 【所有者別状況】

2021年3月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未 満株式 の状況 (株)
	政府およ び地方 公共団体	金融機関	金融商品 取引業者	その他の 法人	外国法人等		個人 その他	計	
					個人以外	個人			
株主数 (人)	1	131	41	2,488	922	771	748,779	753,133	—
所有株式 数(単元)	3	3,743,005	740,982	108,598	5,661,622	1,437	2,597,233	12,852,880	436,480
所有株式 数の割合 (%)	0.00	29.12	5.76	0.84	44.04	0.01	20.23	100	—

(注) 1 「個人その他」および「単元未満株式の状況」の欄には、自己株式が、それぞれ662,319単元および16株含まれています。

2 「その他の法人」および「単元未満株式の状況」の欄には、証券保管振替機構名義の株式が、それぞれ68単元および90株含まれています。



## (6) 【大株主の状況】

2021年3月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式(自己 株式を除く。)の 総数に対する所有 株式数の割合 (%)
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	106,463	8.73
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8番12号	75,528	6.19
株式会社日本カストディ銀行(信託口9)	東京都中央区晴海1丁目8番12号	27,824	2.28
株式会社日本カストディ銀行(信託口7)	東京都中央区晴海1丁目8番12号	27,533	2.25
SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT (常任代理人名 香港上海銀行東京支店)	ONE LINCOLN STREET, BOSTON MA USA 02111 (東京都中央区日本橋3丁目11番1号)	25,626	2.10
CITIBANK, N.A.-NY, AS DEPOSITARY BANK FOR DEPOSITARY SHARE HOLDERS (常任代理人名 シティバンク、エヌ・エ イ東京支店)	388 GREENWICH STREET NEW YORK, NY 10013 USA (東京都新宿区新宿6丁目27番30号)	23,308	1.91
SMBC日興証券株式会社	東京都千代田区丸の内3丁目3番1号	21,428	1.75
STATE STREET BANK WEST CLIENT-TREATY 505234 (常任代理人名 株式会社みずほ銀行決済 営業部)	1776 HERITAGE DRIVE, NORTH QUINCY, MA 02171, U.S.A. (東京都港区港南2丁目15番1号 品川 インターシティA棟)	20,699	1.69
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) SUB A/C NON TREATY (常任代理人名 香港上海銀行東京支店)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (東京都中央区日本橋3丁目11番1号)	18,965	1.55
株式会社日本カストディ銀行(信託口5)	東京都中央区晴海1丁目8番12号	18,354	1.50
計	—	365,732	29.99

- (注) 1 信託銀行等の信託業務にかかる株式数については、当社として網羅的に把握することができないため、株主名簿上の名義での保有株式数を記載しています。
- 2 上記のほか、当社所有の自己株式66,231千株があります(役員報酬BIP信託口が保有する当社株式2,154千株は含めていません)。
- 3 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社、日興アセットマネジメント株式会社の2社による連名の大量保有報告書(変更報告書)の提出が、2021年1月7日付であり、2020年12月31日現在で以下の株式を保有している旨の報告を受けましたが、当社としては2021年3月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記「(6)大株主の状況」には含めていません。

氏名又は名称	所有株式数 (千株)	発行済株式総数に対する 所有株式数の割合 (%)
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社	45,318	3.45
日興アセットマネジメント株式会社	20,852	1.59
計	66,170	5.04

## (7) 【議決権の状況】

## ① 【発行済株式】

2021年3月31日現在

区分	株式数 (株)	議決権の数 (個)	内容
無議決権株式	—	—	—
議決権制限株式 (自己株式等)	—	—	—
議決権制限株式 (その他)	—	—	—
完全議決権株式 (自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 66,231,900	—	—
	(相互保有株式) 普通株式 372,200	—	
完全議決権株式 (その他) ※1, 2	普通株式 1,218,683,900	12,186,839	—
単元未満株式 ※1, 3	普通株式 436,480	—	1単元(100株)未満の株式
発行済株式総数	1,285,724,480	—	—
総株主の議決権	—	12,186,839	—

※1 「完全議決権株式(その他)」欄および「単元未満株式」欄には、証券保管振替機構名義の株式が、それぞれ6,800株(議決権68個)および90株含まれています。

※2 「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には、役員報酬BIP信託(役員報酬制度のうち、将来支給する株式報酬に充当するもの)として保有する当社株式2,154,200株(議決権21,542個)が含まれています。

※3 単元未満株式には、当社所有の自己株式16株および役員報酬BIP信託にかかる信託口が保有する当社株式48株が含まれています。

## ② 【自己株式等】

2021年3月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有 株式数 (株)	他人名義所有 株式数 (株)	所有株式数の 合計 (株)	発行済株式総数 に対する所有株 式数の割合 (%)
(自己保有株式) オリックス株式会社	東京都港区浜松町 2-4-1	66,231,900	—	66,231,900	5.15
(相互保有株式) ワイエムリース株式会社	山口県下関市南部町 19-7	150,000	—	150,000	0.01
トモニリース株式会社	香川県高松市亀井町 7-1	130,200	—	130,200	0.01
とりぎんリース株式会社	鳥取県鳥取市扇町 9-2	60,000	—	60,000	0.00
北銀リース株式会社	富山県富山市荒町 2-21	20,000	—	20,000	0.00
ニッセイ・リース株式会社	東京都千代田区九段南 2-3-14	12,000	—	12,000	0.00
計	—	66,604,100	—	66,604,100	5.18

(8) 【役員・従業員株式所有制度の内容】

① 株式報酬制度の概要

当社は役員報酬の一部について、中長期的な成果を反映する報酬として株式による報酬（株式報酬）制度を導入しています。本制度は取締役および執行役在任期間中に報酬委員会が決定する株式給付規定に基づきポイントを付与し、退任時に累積ポイントに応じた自社株式を「役員報酬B I P信託」を通じて交付するものです。退任取締役および退任執行役へ交付する株式については、あらかじめ信託設定した金銭により将来分も含め取得し、信託財産として分別管理しています。

② 取締役および執行役に給付する予定の株式の総数

2014年8月に当社株式2,153,800株、2016年8月に当社株式846,400株、2018年8月に当社株式397,626株、2020年8月に当社株式882,100株を役員報酬B I P信託口が取得しています。なお、当事業年度末の当該信託口の株式数は2,154,248株です。

③ 株式報酬制度による受益権その他の権利を受けることができる者の範囲

取締役および執行役のうち受益者要件を満たす者

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第3号および会社法第155条第7号による普通株式の取得

### (1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

### (2) 【取締役会決議による取得の状況】

2019年10月28日の取締役会決議による取得の状況

区分	株式数 (株)	価額の総額 (千円)
取締役会 (2019年10月28日) での決議状況 (取得期間 2019年11月1日～2020年5月8日)	70,000,000	100,000,000
当事業年度前における取得自己株式	25,836,400	45,719,372
当事業年度における取得自己株式	8,224,900	10,088,218
残存決議株式の総数および価額の総額	35,938,700	44,192,409
当事業年度の末日現在の未行使割合 (%)	51.34	44.19
当期間における取得自己株式	—	—
提出日現在の未行使割合 (%)	51.34	44.19

(注) 1 2019年10月28日開催の取締役会において、会社法第459条第1項の規定による定款第34条に従って自己株式を買い受けることにつき、会社法第156条第1項各号の事項を以下のとおり決議しています。

取得する株式の種類 当社普通株式

取得する株式の総数 7,000万株を上限とする

(発行済株式総数 (自己株式を除く) に対する割合約5.5%)

株式の取得額の総額 1,000億円を上限とする

取得期間 2019年11月1日～2020年5月8日

取得方法 自己株式取得にかかる取引一任契約に基づく市場買付

2 2020年5月8日の取得をもって、2019年10月28日開催の取締役会決議による自己株式の取得を終了しました。

2020年11月2日の取締役会決議による取得の状況

区分	株式数 (株)	価額の総額 (千円)
取締役会 (2020年11月2日) での決議状況 (取得期間 2020年11月9日～2021年3月31日)	50,000,000	44,200,000
当事業年度前における取得自己株式	—	—
当事業年度における取得自己株式	28,230,500	44,199,883
残存決議株式の総数および価額の総額	21,769,500	116
当事業年度の末日現在の未行使割合 (%)	43.54	0.00
当期間における取得自己株式	—	—
提出日現在の未行使割合 (%)	43.54	0.00

(注) 1 2020年11月2日開催の取締役会において、会社法第459条第1項の規定による定款第34条に従って自己株式を買い受けることにつき、会社法第156条第1項各号の事項を以下のとおり決議しています。

取得する株式の種類 当社普通株式

取得する株式の総数 5,000万株を上限とする

(発行済株式総数 (自己株式を除く) に対する割合約4.0%)

株式の取得額の総額 442億円を上限とする

取得期間 2020年11月9日～2021年3月31日

取得方法 自己株式取得にかかる取引一任契約に基づく市場買付

2 2021年1月8日の取得をもって、2020年11月2日開催の取締役会決議による自己株式の取得を終了しました。

## 2021年5月13日の取締役会決議による取得の状況

区分	株式数 (株)	価額の総額 (千円)
取締役会 (2021年5月13日) での決議状況 (取得期間 2021年5月17日~2022年3月31日)	50,000,000	50,000,000
当事業年度前における取得自己株式	—	—
当事業年度における取得自己株式	—	—
残存決議株式の総数および価額の総額	50,000,000	50,000,000
当事業年度の末日現在の未行使割合 (%)	100.00	100.00
当期間における取得自己株式	2,124,400	4,026,655
提出日現在の未行使割合 (%)	95.75	91.95

(注) 1 2021年5月13日開催の取締役会において、会社法第459条第1項の規定による定款第34条に従って自己株式を買い受けることにつき、会社法第156条第1項各号の事項を以下のとおり決議しています。

取得する株式の種類 当社普通株式  
取得する株式の総数 5,000万株を上限とする  
(発行済株式総数 (自己株式を除く) に対する割合約4.1%)  
株式の取得額の総額 500億円を上限とする  
取得期間 2021年5月17日~2022年3月31日  
取得方法 自己株式取得にかかる取引一任契約に基づく市場買付

2 当期間における取得自己株式数には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの自己株式の取得は含まれていません。

## (3) 【株主総会決議または取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数 (株)	価額の総額 (千円)
当事業年度における取得自己株式	670	1,014
当期間における取得自己株式	20	35

(注) 当期間における取得自己株式数には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含まれていません。

## (4) 【取得自己株式の処理状況および保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数 (株)	処分価額の総額 (千円)	株式数 (株)	処分価額の総額 (千円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	—	—	—	—
消却の処分を行った取得自己株式	38,904,648	64,237,561	—	—
合併、株式交換、株式交付、会社分割にかかる移転を行った取得自己株式	—	—	—	—
その他 (単元未満株式の売渡請求)	150	252	—	—
保有自己株式数	66,231,916	—	66,231,916	—

(注) 1 当期間における処理自己株式には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の売渡による株式は含まれていません。

2 当期間における保有自己株式数には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までに取得した自己株式数は含まれていません。

3 上記の保有自己株式数には、役員報酬B I P信託が保有する株式数 (2,154,248株) を含まれていません。

### 3 【配当政策】

当社は、事業活動で得られた利益を事業基盤の強化や成長のための投資に活用することにより、株主価値の増大に努めています。同時に、業績を反映した安定的かつ継続的な配当を実施致します。また、自己株式取得につきましては、経営環境、株価の動向、財務状況および目標とする経営指標等を勘案のうえ、弾力的・機動的に実施します。

当期につきましては、新型コロナウイルス感染症の影響により、期初の時点で当社の業績を見通すことが困難で、環境次第では業績が大幅に下振れる可能性もございましたが、そのような環境下でも安定的な株主還元を行う姿勢を示すため、当期に限り、配当性向を50%とすることと致しました。したがって、当期の1株当たりの年間配当金につきましては、78円となります。

次期（2022年3月期）の年間配当金につきましては、前期の78円と同額の78円（中間配当金の予想額39円、期末配当金の予想額39円）といたします。

当事業年度にかかる剰余金の配当は以下のとおりです。

決議年月日	配当金の総額（百万円）	1株当たり配当額（円）
2020年11月2日 取締役会決議	43,670	35.00
2021年5月20日 取締役会決議	52,438	43.00

## 4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

当社における「(1) コーポレート・ガバナンスの概要」、「(3) 監査の状況」および「(4) 役員の報酬等」については、連結会社の企業統治に関する事項を記載しています。

### (1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

#### 1) コーポレート・ガバナンスの内容

##### ① コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社は、経営の基本方針に沿った事業活動を適切に実行し、経営の公正性を確保するため、コーポレート・ガバナンス体制の強化を経営の重要事項の一つと考え、健全かつ透明性の高いコーポレート・ガバナンス体制を構築しています。

当社のコーポレート・ガバナンス体制の特徴は、以下のとおり4点です。

- ・指名委員会等設置会社制度を採用（執行と監督の分離）
- ・指名、監査、報酬の三委員会をすべて社外取締役で構成
- ・すべての社外取締役が当社の「独立性を有する取締役の要件」を充足
- ・すべての社外取締役が各分野において高い専門性を保有

##### ② 当該体制を採用する理由と体制強化の歩み

当社は、事業内容を事業環境の変化に迅速に対応させるためには、業務執行の機動性が極めて重要であると考えています。また、それぞれの専門分野における知見を有した社外取締役が、独立した立場から、適宜当社の業務執行の適法性および妥当性についての監督を行うことのできるガバナンス体制は、経営の透明性の向上につながると考えています。これらの考えから、取締役会が高い監督機能を有し、かつ三委員会が実効的なガバナンスの重要な役割を担う「指名委員会等設置会社」制度を採用しています。

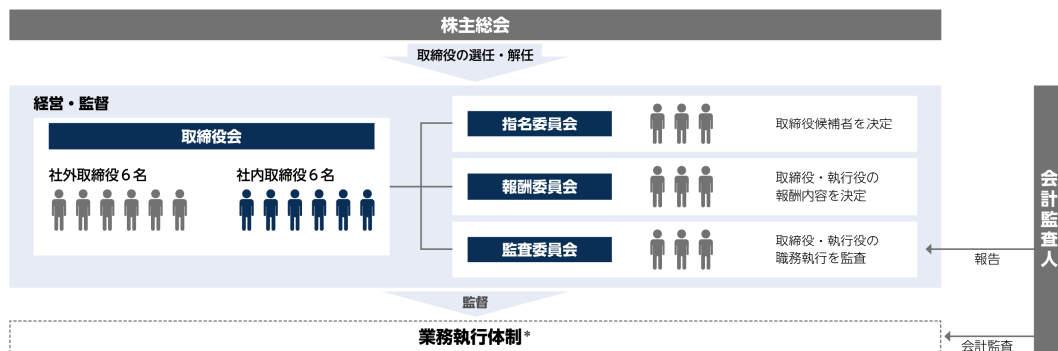
さらに、取締役会の内部機関である三委員会（指名・監査・報酬）では、全委員を社外取締役で構成することによって、取締役会による監督機能を業務執行と切り離し、株主との利益相反を回避する体制を構築しています。また、すべての社外取締役が指名委員会において定めた客観的かつ具体的な「独立性を有する取締役の要件」を満たしています。

#### 〔体制強化の歩み〕

1997年6月	諮問委員会を設置
1998年6月	執行役員制度の導入
1999年6月	社外取締役制度の導入
2003年6月	委員会等設置会社へ移行
2006年5月	会社法施行に伴い委員会設置会社へ移行
2015年5月	改正会社法施行に伴い指名委員会等設置会社へ名称変更

③ コーポレート・ガバナンス体制図

本有価証券報告書提出日現在におけるコーポレート・ガバナンス体制の模式図は、以下のとおりです。



※ 業務執行体制は「3）業務執行に関わる事項 ③ オリックスグループの内部統制システム」をご参照ください。

2) 会社の機関の内容

① 取締役会に関わる事項

取締役会は業務執行の決定のうち、法令、定款の定めるところにより執行役に委任することができない事項および取締役会規則に定める重要な事項にかかる業務執行の決定ならびに執行役等の業務執行の監督を行います。業務執行の決定については、主として、資本政策、資金政策、人事戦略の基本方針を踏まえた経営計画および内部統制システムの基本方針等について決定し、それらについて定期的にチェックする機能を果たしています。取締役会が決定するこれらの事項を除き、取締役会は業務執行の決定を代表執行役に委任し、意思決定と業務執行の効率化、迅速化を図っています。

また業務執行の監督については、取締役会は執行役および各委員会からその職務の執行状況について報告を受けるとともに、監督に必要な情報収集を行い、それらの情報を踏まえた業務執行の適切性について監督を行います。

当連結会計年度における取締役会は合計8回開催されました。これらの取締役会における取締役の出席率は100%でした。

<取締役会の構成、規模に関する考え方>

取締役会は、社外取締役も含め、多様な知識や経験をもつ取締役で構成し、効果的・効率的な議論を妨げない適切な員数を維持する方針です。

(構成員)

社内取締役 井上 亮 (議長)、入江 修二、谷口 祥司、松崎 悟、鈴木 喜輝、スタン・コヤナギ  
社外取締役 竹中 平蔵、マイケル・クスmano、秋山 咲恵、渡辺 博史、関根 愛子、程 近智

② 三委員会に関わる事項

指名委員会、監査委員会および報酬委員会の全委員は、社外取締役で構成されています。

	指名委員会	監査委員会	報酬委員会
本有価証券報告書提出日における構成委員	3名 (社外取締役3名) 秋山 咲恵 (議長) 渡辺 博史 関根 愛子	3名 (社外取締役3名) 関根 愛子 (議長) 渡辺 博史 程 近智	3名 (社外取締役3名) 竹中 平蔵 (議長) マイケル・クスmano 程 近智
当連結会計年度における開催回数 (出席率)	合計 5回 (100%)	合計11回 (97%)	合計 4回 (100%)



(a) 指名委員会

指名委員会は、株主総会に提出する取締役の選任および解任に関する議案の内容を決定します。取締役の選任および解任は、株主総会決議によって行われます。また、会社法に基づく権限ではありませんが、指名委員会は取締役会で決議される執行役の選任および解任に関する議案を審議するものとしています。

指名委員会では、取締役会が全体としての知識・経験・能力のバランスや多様性が確保された構成となるよう、取締役候補者を決定するに際して、下記のとおり基準を定め、指名委員会における取締役候補者の選任を適切に行うことができるようにしています。なお、当社は指名委員会において、取締役候補者選任基準の下に「独立性を有する取締役の要件」を定めています。また、執行役の選任において、指名委員会では、執行役候補者の個々の経験や知見を確認し、社内に限らず、当社の新たな事業展開や業況に応じ適切に業務執行できる人材であることを審議し、取締役会に上程しています。

取締役候補者選任基準

(社内取締役)

- ・オリックスグループの業務に関し、高度の専門知識を有する者
- ・かつ、経営判断能力および経営執行能力に優れている者

(社外取締役)

- ・企業経営者として豊富な経験を有する者
- ・もしくは、経済、経営、法律、会計等の企業経営に関わる専門的な知識を有する者
- ・もしくは、広く政治、社会、文化、学術等、企業経営を取り巻く事象に深い知見を有する者

(b) 監査委員会

監査委員会は、取締役および執行役の職務の執行を監査し、監査報告を作成します。また、株主総会に提出する会計監査人の選任および解任ならびに再任しないことに関する議案の内容を決定します。

(監査体制に関する事項については、「(3) 監査の状況 1) 監査に関する事項」をご参照ください。)

(c) 報酬委員会

報酬委員会は、取締役および執行役の個人別の報酬等の内容にかかる決定に関する方針、およびそれらの個人別の報酬等の内容を決定します。

3) 業務執行に関わる事項

① 執行役

当社は、指名委員会等設置会社制度を選択し、法令により執行役に委任することができる事項の業務執行の決定については、一部事項を除き、基本的に代表執行役（CEO）に委任することを取締役会で決議しており、意思決定と業務執行の効率化、迅速化を図っています。

代表執行役は、各種社内規程の定めるところにより重要な業務執行の決定を、エグゼクティブ・コミティまたは投・融資委員会等の審議を経て行います。執行役は、取締役会の決定、代表執行役による業務執行の決定および各種社内規程に従って業務を執行します。なお、グループ執行役員は、取締役会の決議によりグループ会社の取締役または執行役員の中から選任されます。執行役およびグループ執行役員については、「(2) 役員の状況 1) 役員一覧 ② 執行役の状況」をご参照ください。

## ② 業務執行に関わる機関

執行役による重要な意思決定、モニタリングおよび議論、情報共有は、次の機関において行われています。

### (a) エグゼクティブ・コミッティ

主に経営上の政策など経営に係る重要事項を審議します。また、審議された案件・事項の内容、重要性等を考慮し、必要に応じて取締役会に報告します。

<構成員>

代表執行役社長 井上 亮(議長)

専務執行役 入江 修二、谷口 祥司、松崎 悟、鈴木 喜輝、伏谷 清

常務執行役 スタン・コヤナギ、三上 康章

執行役 矢野 人磨呂、坪井 靖博、影浦 智子

※ 議長の指名によりその他関係者が出席することがあります。

### (b) 投・融資委員会

主として一定金額以上の投資・融資に関する案件を審議します。また、審議された案件の内容、重要性等を考慮し、必要に応じてエグゼクティブ・コミッティで審議し、取締役会に報告します。

<構成員>

代表執行役社長 井上 亮(委員長)

専務執行役 入江 修二、谷口 祥司、松崎 悟、鈴木 喜輝、伏谷 清

常務執行役 スタン・コヤナギ、三上 康章

執行役 矢野 人磨呂、坪井 靖博、影浦 智子

※ 案件等を担当する部門の執行役またはグループ執行役員等が委員会に出席して案件説明等を行います。

### (c) グループ執行役員会

オリックスグループ全体の業務執行に関わる重要な情報を共有します。

<構成員>

すべての執行役

すべてのグループ執行役員

業務執行役員 五唐 裕也、李 浩、松岡 芳晃、石長 浩之、北村 達也、井戸 洋行、羽廣 潔

※ 情報共有等を主な目的とした機関のため、機関の長は定めていません。

### (d) 部門戦略会議

各部門の戦略の達成状況や事業環境の変化等を議論します。議題のうち重要性の高いものについては、エグゼクティブ・コミッティまたは投・融資委員会で審議され、必要に応じて取締役会に報告されます。

<構成員>

代表執行役社長 井上 亮

専務執行役 入江 修二、谷口 祥司、松崎 悟、鈴木 喜輝、伏谷 清

常務執行役 スタン・コヤナギ

執行役 矢野 人磨呂、影浦 智子

※ 情報共有等を主な目的とした機関のため、機関の長は定めていません。

※ 議題に設定された部門の執行役またはグループ執行役員等が会議に出席して報告等を行います。

### (e) 経営情報化委員会

経営における情報化の基本方針や情報システムに関する重要事項を審議します。システム投資の必要性や優先順位等をトップマネジメントレベルで判断することで、事業戦略との整合性を確保し、事業の成長やリスクの低減に寄与するシステム投資の実現に努めます。

<構成員>

代表執行役社長 井上 亮(委員長)

専務執行役 谷口 祥司

テクノロジー統括部管掌役員 井上 亮

※ 付議事項を担当する部門の執行役またはグループ執行役員等が委員会に出席して案件説明等を行います。

(f) ディスクロージャー・コミッティ

オリックスグループにおける重要情報の適時適切な情報開示を実現するため、各部門の責任者から未開示の重要情報の報告を受け、その重要情報の適時開示の要否や開示方法など重要情報の開示に関する事項について検討し必要な対応を行います。コーポレート・ガバナンスにおいて重要な役割を占める開示統制を司り、ステークホルダーへの適時適切な情報開示体制の中心的な役割を担います。

< 構成員 >

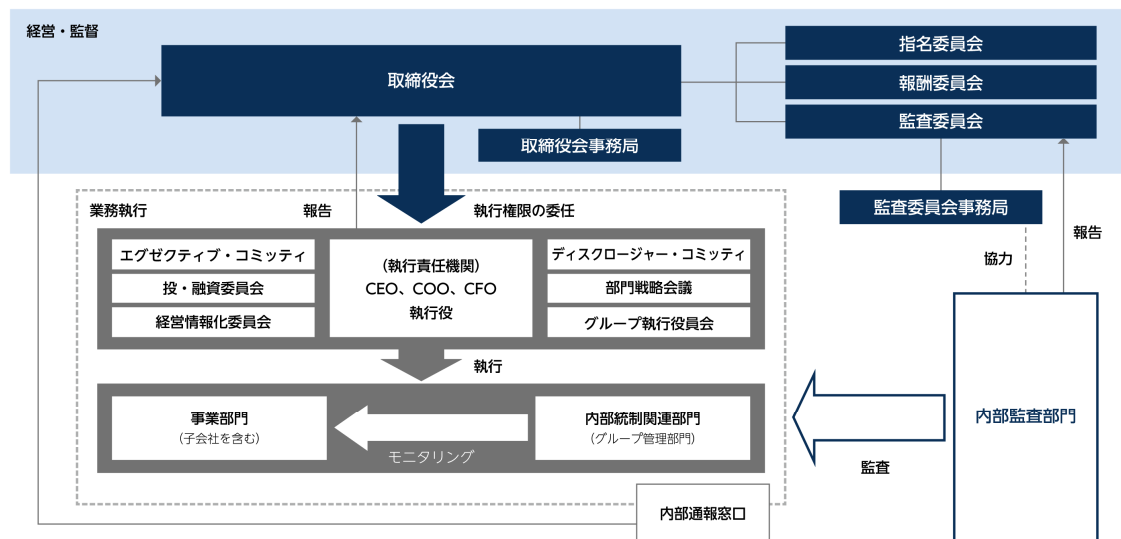
専務執行役 谷口 祥司 (委員長)  
常務執行役 スタン・コヤナギ、三上 康章  
執行役 矢野 人磨呂、坪井 靖博、影浦 智子  
グループ監査部管掌 井戸 洋行

③ オリックスグループの内部統制システム

オリックスグループは、事業環境の変化に迅速かつ柔軟に対応する効率的な業務執行、ならびにリスク管理、コンプライアンス、グループ会社管理、監査体制などのオリックスグループの適正な業務の執行の確保の観点から、内部統制システムを構築・運用しています。さらに事業環境の変化や事業の拡大、多様化にあわせて、内部統制システムの継続的な改善と向上に積極的に取り組んでいます。

当社の「業務の適正を確保するための体制（内部統制システム）」の概略図は以下のとおりです。

< 内部統制システムの概略図 >



## 内部統制システムの基本方針

当社の取締役会で決議された「内部統制システムの基本方針」の概要は以下のとおりです。

### I. オリックスの業務の適正を確保するための体制の整備について

#### 1. 業務執行の効率性の確保体制

- (1) 当社では、指名委員会等設置会社制度を選択し、取締役会の決議により法令によって認められた範囲でその業務執行の決定を代表執行役に委任し、業務執行の効率化・迅速化を図ります。
- (2) オリックスでは、各社においてその規模や業態等に応じた職務権限を定め、効率的に業務遂行を行います。
- (3) オリックスでは、経営に関わる重要な事項を審議または情報共有し、代表執行役の業務執行の決定が適正かつ効率的に行われるよう、エグゼクティブ・コミッティをはじめとする各種機関を設置します。

#### 2. リスク管理体制

オリックスでは、事業環境の変化や事業拡大に伴い変化、多様化するリスクを的確に把握し、リスクの種類、グループの経営への影響度に応じた適切な管理を行うことができるリスク管理体制を構築します。

#### 3. 情報管理体制

執行役の職務の執行にかかる議事録または社内承認申請にかかる文書その他の情報につき、情報を分類した上で情報の管理方法、保存期間および廃棄に関する事項を定め、情報の有効活用と秘密保持を図る体制の整備を進めます。

#### 4. コンプライアンス体制

- (1) オリックスに共通するグループとしての企業理念、経営方針および行動指針等を定め、遵守します。
- (2) コンプライアンスにかかる規程を制定し、オリックスの役員および使用人が法令、社内規程および社会通念等を遵守した行動をとるための規範や行動基準を定め、その推進を図ります。そのなかのオリックス企業行動規範においては、社会から批判を浴びる反社会的な者や団体への関与を永遠に排除することを宣言します。
- (3) オリックスでは、内部通報窓口を設置し、法令違反、社内規程違反あるいは社会通念に反する行為等の相談・報告を受け、これらを早期に発見し、不祥事を未然に防ぐとともに、必要な改善を図り、オリックスの健全性を高めます。
- (4) 当社に内部監査部門を設置し、オリックスにおける経営上の内部統制の有効性、業務の効率性および有効性、法令遵守等についてリスクアプローチによる内部監査を行います。内部監査部門は、子会社の監査役と連携して重要リスクを共同でモニタリングを行います。
- (5) オリックスにおける財務報告の信頼性を確保するため、財務報告にかかる内部統制が有効に機能する体制の整備を進めます。
- (6) グローバルレベルで内部管理態勢をさらに強化します。
- (7) 当社の内部統制関連部門は、オリックスにおける職務執行が法令または定款に適合するよう体制整備、モニタリングおよび支援等を行います。

#### 5. グループ会社管理体制

オリックスを構成する子会社の運営・管理その他の事項については、当社が定める規程、当社と子会社との間で締結する経営管理契約または役員等の派遣を通じて、子会社に対し、子会社における重要な業務執行にかかる事項の当社への報告に関する体制を整備させるとともに、当社は子会社に対し必要に応じて指導・助言を行います。

## II. 監査委員会の職務の執行のために必要な事項について

### 1. 監査委員会への報告体制

- (1) オリックスの役員および使用人は、各社において発生した職務執行に関し法令・定款違反および不正行為の事実、または会社に著しい損害を及ぼす事実を知ったとき、監査委員会に報告します。
- (2) 当社の内部通報窓口責任者は、内部通報窓口で報告・相談があり、その報告・相談事項について重要と判断した場合には、その内容を当社の監査委員会に報告します。また、オリックスの役員および使用人は、会計、会計の内部統制および監査に関連する事項については、監査委員会または監査委員会において選定された監査委員（職務執行の報告徴収および業務財産の状況調査を担当する監査委員。以下、「選定監査委員」）に対して、通報できます。
- (3) オリックスの役員および使用人は、当社の選定監査委員から求められた事項を定期的または適時に当社の監査委員会に報告します。

### 2. 監査委員会への内部通報者が不利な取扱いを受けない体制

オリックスは、内部通報窓口または監査委員会に報告・相談がなされたことを理由として、当該報告・相談を行った役員または使用人に対して不利益な取扱いをしてはならないことをグループの社内規程に規定します。

また、社内規程に違反して不利益な取扱いを行った者は社内規程に基づき処分の対象とする旨もあわせて規定し、報告・相談者が不利益な取扱いを受けない体制を構築します。

### 3. 監査委員会の監査の実効性を確保するための体制

- (1) 選定監査委員から委嘱をうけた内部監査部門を管掌する役員がオリックスにおける重要な会議に出席し、監査活動に必要な情報を適時的確に監査委員会に報告することで、監査委員会の情報収集をサポートします。
- (2) 当社の内部監査部門は、内部監査の実施に際しては、当社における年度監査計画を策定し、その監査計画は監査委員会の承認を得ます。
- (3) 当社の内部監査部門は、オリックス各社の内部監査の監査結果を、監査結果報告書により監査委員会に報告します。また、監査により改善すべき事項とされた事項につき必要な措置を講ずるものとし、フォローアップ監査を行う等してその後の改善措置状況を監査委員会にも報告します。
- (4) 当社の内部監査部門は、監査委員会と常に連携し、監査委員からの調査要請があれば、これに全面的に協力します。

### 4. 監査委員会の職務を補助する取締役、使用人

- (1) 監査委員会の職務を補助する組織として、監査委員会事務局を置きます。
- (2) 監査委員会は、その職務の執行に必要な場合は、監査委員会事務局に監査委員会の職務の執行の補助を委嘱します。

### 5. 監査委員会事務局スタッフの独立性確保

監査委員会事務局のスタッフについての任命、評価、異動および懲戒は、監査委員会の同意を得てこれを行います。

### 6. 監査委員会の指示の実効性の確保

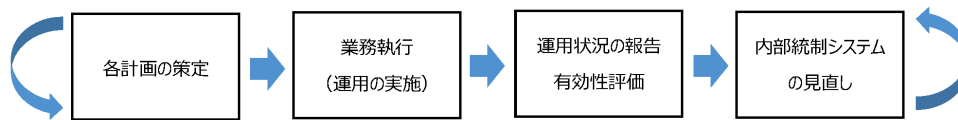
執行役は、監査委員会事務局のスタッフが監査委員会から指示を受けて行う業務について、自ら協力し、かつ協力を指示します。

### 7. 監査委員会の職務執行にかかるコスト

- (1) 当社は、監査委員会の職務の執行に関する費用または債務を負担します。
- (2) 監査委員会は、その職務を執行するために必要な外部の専門家を利用できます。

また、内部統制システムの運用については以下のとおりです。

- 取締役会で決議された内部統制システムの基本方針に基づき、事業リスクに対応した事業戦略、コンプライアンス、監査等の各計画を策定
- 策定した各計画に基づき業務執行（内部統制システムの運用）を実施
- 年に一度、取締役会に運用状況を報告し、取締役会が内部統制システムの有効性を評価
- 監査委員会が取締役および執行役の職務執行（内部統制システムの構築および運用状況を含む）を監査
- 取締役会は、環境変化・計画に合わせ、必要に応じて内部統制システムの見直しを実施



#### 4) 全社リスク管理体制

##### ① リスク管理体制の整備の状況

オリックスグループでは、経営戦略に基づいた全社的なリスクの選好および各事業部門の事業戦略を勘案して、経営資源の配賦を行っています。リスクに見合った経営資源の最適な配賦を実現するため、オリックスグループでは、グループの事業に関する様々なリスクの特性をグローバルレベルで適切に把握し、取締役会、取締役会の内部機関の1つである監査委員会、エグゼクティブ・コミッティおよび投・融資委員会に適時に報告を行う体制を整備しています。取締役会やこれらの執行機関は、事業部門のパフォーマンスとこれらリスクの特性を総合的に評価し、必要な施策を実行しています。このプロセスを通して、バランスシートのコントロールと、成長性のある事業部門により多くの経営資源を配賦することの両方を可能としています。グループ全体のリスクコントロールのためにERM本部を設置し、リスクの集中管理を促すとともに、内部統制関連部門が相互に連携しながら、リスクの分析および管理を実施しています。これらのリスク管理体制は内部統制システムの一部として取締役会で決議され、毎年、その運用状況について検証し、取締役会に報告しています。内部統制システムの決議の概要および運用については、「4 コーポレート・ガバナンスの状況等 (1) コーポレート・ガバナンスの概要 3) 業務執行に関わる事項 ③ オリックスグループの内部統制システム」をご参照ください。

##### ② 主なリスク管理

オリックスグループでは、主なリスクを、外部環境に関するリスク（予測不能な事象のリスク）、信用リスク、ビジネスリスク、市場リスク、流動性リスク（資金調達に関するリスク）、コンプライアンスリスク、法的リスク、情報リスク、オペレーショナルリスクと認識し、それぞれの特性に応じたリスク管理を行っています。

###### (a) 外部環境に関するリスク（予測不能な事象のリスク）

オリックスグループは、外部環境に関するリスクのうち、特に天災等のリスクに対処するために、災害リスクマネジメントに関する社内規程を策定し、自然災害やテロリズム、感染症等に対するリスクマネジメントの基本的な考え方、活動内容、リスクマネジメントを組織的に実行していくための枠組みを定めています。

災害の発生や感染症の拡大等によりオフィスが閉鎖された際等には、従業員の安否確認システムにより、全従業員の状況を迅速に把握できる体制を確立しています。また、出社困難な状況に備え、リモートワークを可能とするITシステムを導入し、事業運営に支障が生じないような就業環境を整備しています。

また、予測不能な事象が発生した場合に備え、オリックスグループでは、多角的な事業展開による収益構造の多様化、十分な流動性の確保により、健全な財務運営を継続できる体制を整備しています。

###### (b) 信用リスク管理

与信審査については、十分な担保や保証の取得、業種や与信先の分散を基本方針としています。個別案件の審査時は、与信先の財務内容、キャッシュ・フロー、保全条件、採算性などを総合的に評価しています。

さらに、ポートフォリオの分析を行い、与信制限措置も講じることで、潜在的にリスクの高いマーケットへのエクスポージャーをコントロールしています。

また、破産、民事再生などの法的整理申請先、銀行取引停止処分先、手形不渡り発生先、3ヶ月以上未収先などへの債権を管理債権と認識し、事業部門が審査部門と協力して保全強化と回収を行います。初期督促から差し押さえなどの強制執行に至るまでの回収ノウハウは、審査部門に集約され、個別案件の審査基準やポートフォリオ分析に反映させています。

###### (c) ビジネスリスク管理

事業や投資については、新規参入・投資時にシナリオ分析やストレステストなどを行い、実行後も事業計画やオペレーションを定期的にモニタリングし、その時々での事業撤退コストも評価、検証対象としています。

提供する商品、サービスにおいては、品質を維持するための定期的なモニタリングを行うとともに、事業環境の変化や顧客ニーズの多様化に応じて、商品やサービスの内容を見直し、品質の改善を常に図っています。

オペレーティング・リースでは、リース物件の残存価額の変動が重要なリスクであり、リース物件の在庫や、市場環境、事業環境のモニタリングを行っています。オペレーティング・リースは、汎用性の高い物件に限定して取り扱っており、市況変化に応じて売却を検討します。

不動産物件の価格変動リスクに対しては、金融危機を始めたこととこれまでの知見を基にマーケットの下落を十分に織り込むことで、リスクの極小化を図っています。

###### (d) 市場リスク管理

資産、負債の統合管理（ALM）に関してグループ共通の規程を制定し、市場リスクを包括的に把握検証しています。

金利リスクについては、金利変動時の期間損益やバランスシートへの影響、資産や負債の状況、調達環境などの分析を行い総合的に判断しています。また、分析方法は状況に応じて見直しを行っています。

為替リスクについては、外貨建ての営業取引や海外投資に伴う為替の変動リスクに対して、原則として同通貨での借入、為替予約および通貨スワップ等を利用してヘッジしています。ヘッジされていない外貨建て資産、海外子会社の利益剰余金等については、VaR（バリューアットリスク）などの指標を活用しながらリスク量を定量的に把握し、状況に応じてヘッジ額を調整し適切に管理を行っています。

なお、ヘッジ手段としてデリバティブ取引を利用する際は、社内規程に基づき、相手方の信用リスク等同取引にかかるリスクを適切に管理しています。

LIBORの廃止に伴う、その他の金利ベンチマークへの移行については、公表停止後の対応に関する情報収集、関係する契約先との後継金利の協議、ヘッジ目的で使用されるデリバティブ契約とヘッジの対象となる契約との間で使用される後継金利が一致しない場合に対する準備など、積極的に対応を進めております。また、後継金利への移行による潜在的なオリスクグループの財政状態や経営成績への将来的な影響についても評価をしています。

#### (e) 流動性リスク管理（資金調達に関するリスク管理）

流動性リスクを低減するために、調達手段の多様化とともに手元流動性の管理を行っています。手元流動性の管理については、将来のキャッシュ・フローの状況を把握した上で、環境変化時に事業継続に支障の無いよう、ストレス時を想定した流動性リスクを分析し、必要な対応を行っています。

また、事業を行う国や子会社ごとの流動性リスクを把握し、オリスクグループの流動性リスクが各子会社の事業へ与える影響についてもモニタリングしています。モニタリングの状況次第では親子ローンなど必要な対策を講じています。

オリスク銀行およびオリスク生命は、日本の金融当局の規制を受けているため、他のグループ会社から独立した流動性リスク管理が必要とされています。規制に準じて単独で社内規程を定め、他のグループ会社から切り離れた流動性リスクを管理しています。

具体的には、オリスク銀行は、日本の金融規制等に従い、必要な流動性資産の水準や市場性資金調達額などの限度額を定め、現預金のほか、流動性の高い公社債などを保有することで、必要な流動性を確保しています。また、遵守状況の定期的なモニタリングを行うとともに、将来おこりうる資金繰りの逼迫度を複数の段階で想定し、段階に応じた流動性リスク管理を行っています。

オリスク生命は、現預金および流動性の高い公社債等の残高について保有する水準を設定することで、適切な流動性の確保に努めています。また資金繰りの状況については、足元および将来の資金繰り確認を行うとともに、資金繰りの逼迫度に応じた区分を設定し、ストレス下においても各区分の状況下で迅速かつ適切な対応が取れるよう、基準と対応策を設けています。

#### (f) コンプライアンスリスクの管理

オリスクグループはコンプライアンスを経営上の最重要課題の一つと位置づけており、適切なコンプライアンス体制を構築し、高い倫理観をもってコンプライアンスを実践する企業文化の醸成に努め、誠実かつ公正で透明性の高い企業活動を遂行します。

コンプライアンス部門では、グループレベルのコンプライアンスリスクを低減するためにオリスクグループの各部門にコンプライアンス年間計画を策定・実施させ、オリスクグループの事業にかかるコンプライアンスリスクを監視し、リスクの回避、低減、予防を実践します。

コンプライアンスの企業文化を支えるプログラムを実践することにより、コンプライアンスリスクの顕在化を予防・抑制し、オリスクグループの健全な事業、運営を実現します。

オリスクグループのコンプライアンスに関する最上位原則である役職員倫理規程（Principles of Conduct）に則って、各種規程の制定・周知活動等を行うことで、役職員のコンプライアンス意識の向上を図っています。コンプライアンスに関する研修等の周知活動の状況等は、定期的に監査委員会に報告されています。

また、内部統制システムの一環として、オリスクグループの役職員が利用できる内部通報窓口およびグループ外の取引先等の社外の方が利用できる外部通報窓口を設置し、コンプライアンスリスクへの未然防止に向けたオリスクグループ内外の体制を整備しています。内部通報および外部通報事案ならびに法令等違反事案のうち重要な事案は、速やかに代表執行役に報告され、代表執行役の指示のもと適切な対応をとる体制を構築しています。また、それらの対応状況については監査委員会に報告し適切な情報共有を図っています。

なお、税務にかかるコンプライアンスの観点から、各国租税法、租税条約およびガイドラインならびに社内関連諸規程等を遵守した納税を行い、租税制度の定めにも則り、誠実な態度で納税業務に取組み、グループ全体の税の透明性の確保に努めています。



(g) 法的リスクの管理

オリックスグループでは、法令遵守のために必要な社内規程を制定するほか、改正法令の施行に適切に対応するために、各事業に適用される法令を把握し、法改正に伴い必要な対応を対象部門に指示する等、必要な措置を講じています。

各種取引における法的リスクについては、法務部門、コンプライアンス部門、審査部門が関与し、リスクの回避、低減、予防を図っています。

営業取引等にかかる契約関係書類は、所定の社内規程に従って法務部門が関与し、契約審査を行い決裁を得るプロセスを確立しています。訴訟を提起する場合、または提起された場合にも、法務部門、コンプライアンス部門、審査部門が関与し解決へ導きます。また、オリックスグループの商標権を侵害するような商標出願が行われていないかモニタリングをする等、訴訟を未然に防ぐ取組を行う他、侵害が発見された場合には直ちに必要な措置を講じています。

(h) 情報リスクの管理

オリックスグループでは、情報および情報システムの利用に関する役職員等の情報の適切な取扱いや情報セキュリティ管理体制、基本方針、管理基準等について定めた社内規程を制定しています。また、サイバー攻撃対策として情報システムの脆弱性管理策やネットワーク防御等の技術的施策も実施しています。また、個人情報保護するための管理体制、基本方針等セキュリティの管理体制、基本方針、管理基準、教育および監査等に関する社内規程を制定しています。

オリックスグループの情報セキュリティ部門では、社内システムの保守・運用管理、情報セキュリティインシデント発生時の対応体制の構築などにより、サイバー攻撃および情報セキュリティの毀損を含むシステム障害が発生するリスクの軽減を図っています。また情報セキュリティインシデントが発生した場合、情報セキュリティ部門、法務部門およびコンプライアンス部門が連携し、被害の最小化、二次被害防止の対応を図るとともに、重要な事案は都度、代表執行役まで報告を行い、その指示の元、適切な対応を行っています。その対応状況については監査委員会に報告し適切な情報共有を図っています。

(i) オペレーショナルリスクの管理

オリックスグループでは、業務執行の内部プロセスを明確にするため、社内規程を整備し、周知、教育を行っています。また、法令等遵守のために、財務報告にかかる内部統制の構築とその評価に注力しています。

オリックスグループは多様な人材を安定的に確保するために、社員がそれぞれの能力や専門性を最大限に生かしながら、ライフイベントに応じた多様な働き方ができるようなダイバーシティ&インクルージョンの推進と、すべての社員にとって価値ある職場づくりに取り組んでいます。また、各国・地域の労働市場および市場慣行、報酬水準、法規制、職務内容や業務特性に応じた人事制度を構築のうえ、人権を尊重するとともに、社員が健康的に安心して生き生きと働ける職場環境の整備を行っています。

また、インシデントや顧客クレーム等が発生した際には速やかにリスク管理部門に連携し、迅速かつ丁寧に対応し、再発防止策を定める体制を整備しています。

内部監査部門では、年度内部監査計画に基づき、オリックスグループの重要なオペレーショナルリスクについても焦点をあててモニタリングを行っています。これらのモニタリングを通じて、グループ経営に影響を与える事象発生の抑止に努めるとともに、これらのリスク管理機能の強化を図っています。

### ③ 個別事業のリスク管理

オリックスグループは、金融サービス事業をはじめとする幅広く分散した事業ポートフォリオを保有しているため、個別事業の特性にあわせ、網羅性と透明性を確保したモニタリングとリスク管理を行っています。

#### (a) 法人営業・メンテナンスリース

法人営業事業の主なリスクは、法的リスクと信用リスクです。

法人営業事業では様々な商材、サービスを取り扱っていることから、関連の法令や規則、会計基準などの制定や、改正、変更が行われた場合、取り扱っている商品やサービスに悪影響を及ぼし、手数料収入等が減少する可能性があります。このようなリスクを低減するため、法令変更等に関する情報について、適時に法務部門との連携および事業部門における情報収集等を行うとともに、必要に応じて営業戦略の見直しを行っています。

与信案件については、与信先の業績、保全、回収状況について、事業部門では一定額以上の残高のある先を、審査部門では大口与信先を定期的に確認します。

特定の業種や業界について現状や見通しの分析を行い、与信先に与える影響を分析するとともに、今後の当該業種・業界に対する取組についての判断を行います。

管理債権については、特に不動産を担保とする取組に対しては、他の不動産関連部門のネットワークを生かして売却先やテナントの斡旋を行うなど様々な対応策を講じます。

メンテナンスリース事業の主なリスクは、ビジネスリスクと信用リスクです。

オペレーティング・リース物件の市場価値の変動リスクに対しては、市場環境の動向を常に把握し、保有物件価値の変動のモニタリングや、新規に投資する案件における残存価額の見積もり額の見直しを行います。

オペレーティング・リースに付帯する各種サービスの提供にあたっては、サービス提供に伴うコストの変動リスクがあります。サービス策定時の前提と実績の検証、今後の見込みをモニタリングし、適切なコスト管理を行っています。

加えて、事業環境の変化、お客様のニーズの変化・多様化に伴い、提供しているサービスがお客様の要求するレベルを下回るリスクに対しては、サービスの質の状況を定量的・定性的に把握し、お客様の要求を満たすことができるサービスの継続的提供、またその質的向上と、事業環境に合わせた改善を行っています。

この他、信用リスクに対しては個別案件の与信審査のみならず、事業環境の変化や予測を考慮した総合的な判断を行います。

#### (b) 不動産

不動産セグメントの主なリスクは、ビジネスリスクと市場リスクです。

不動産投資の判断時には、キャッシュ・フローの計画と実績、見込みを比較検証し、投資実行後は投資戦略とスケジュールのモニタリングを行い、当初見込みと乖離しそうな場合には、戦略の再検討も行っています。なお、大規模物件または長期プロジェクトへの投資は一部パートナーとの共同事業にするなどリスクの分散を図っています。

開発・賃貸事業では、開発・保有スケジュール、NOI利回りなどをモニタリングしています。物件の稼働率の向上や売却にあたっては、グループのネットワークも活用しています。

施設運営事業では、各施設の稼働率や利益率などをモニタリングしています。また、マーケット分析を行い、リニューアル投資などによる施設の魅力向上に努めています。サービスの質を高めるために、お客様からのご意見をサービスや施設の改善に反映するとともに、研修による社員教育にも注力しています。

住宅分譲事業（新築・中古）では、市場環境や金利・不動産関連税制等を意識しつつ、個別事業の販売状況・収益性などのモニタリングを行っています。また、請負工事事業では、安全衛生管理に注力しつつ建築資材などの調達コストおよび工期のコントロール等を行っています。

#### (c) 事業投資・コンセッション

事業投資・コンセッションセグメントの主なリスクは、ビジネスリスク、市場リスク、およびオペレーショナルリスクです。

事業投資事業において企業等への投資判断をする際には、与信審査と同様に投資先の財務状況等の分析、キャッシュ・フローの評価を行うとともに、経理部門、法務部門などの管理部門も関与して、多面的に事業性や投資スキームの評価を行います。また、投資実行後は、当初のシナリオから乖離していないかどうかを個別案件ごとにモニタリングします。バリューアップ中は、キャッシュ・フローを重視するため財務状況等のモニタリングに重きを置き、投資回収の時期が近くなるにつれて、類似業種の市場価格などを参考に事業価値が測定されるため、市場リスクも注視します。事業環境の変化に応じてモニタリングの頻度を上げ、シナリオの妥当性の検証と同時に必要なアクションを講じています。また、グループ収益への影響が大きい投資先については、経営陣の派遣などマネジメントの強化に努めています。

コンセッション事業では、空港などの公共施設において、事業パートナーとの共同事業運営を行っています。事業の特徴として長期にわたることから事業の不確実性に対し、需要予測等に基づく運営収益のキャッシュ・フローに災害復旧費用、事業撤退コスト等を含めたストレステストなどを実施した上で、事業計画やオペレーションのモニタリングを定期的に、また必要に応じて随時実施しています。また、公共施設の運営に関する専門知識を持った職員の育成に努め、事業パートナーとの運営体制を確立し、ガバナンス強化を図ることで、オペレーショナルリスクの低減に努めています。

(d) 環境エネルギー

環境エネルギーセグメントの主なリスクは、ビジネスリスク、法的リスクおよびオペレーショナルリスクです。

環境エネルギー事業では、再生可能エネルギー、省エネルギー、電力小売、資源循環・廃棄物処理等、国内外で多岐にわたる事業を展開しています。比較的新しい事業分野のため社会潮流の変化、制度・法規制の変更や外部環境等の影響を受け易く、個々の事業においては収益構造の変更が必要となる場合がありますが、既存事業での知見を活かして環境変化の動向を早期に見極め、事業モデル転換・新規事業開拓・既存事業の売却等事業の入れ替えを実施することで、新たな収益機会の創出を図っています。

各事業において様々な種類・規模・構造の施設を運営し、更なる事業拡大に向け多種多様な事業会社との提携やM&Aを含む投資活動を積極的に行っていますが、関係事業会社毎の内部統制機能の整備に加え、セグメント内の管掌部門が業務管理や検査等を行うことでガバナンスを強化しています。また、各施設における安全性・適切性確保や自然災害・事故・感染症蔓延等に備えたBCP体制構築のため、技術的知見を有する専門部門と協力して必要な人員・社内規程等の整備を行い、運営の適正化を図っています。

(e) 保険

保険セグメントの主なリスクは、ビジネスリスクと市場リスクです。

保険引受に関しては、経済情勢や保険事故の発生率等が、保険料設定時の予測に反して変動することにより損失を被るリスクがあります。これら損失の要因となる事象のモニタリングを通じ、引受基準等の見直しや新商品の開発・既存商品の改廃を行っています。また、保険金等の確実な支払や、会社経営の安定を図るための施策の一つとして、再保険を利用しています。再保険の利用にあたっては、移転するリスクの特性や再保険の効果に応じて、出再基準や保有基準などを定めています。なお、再保険会社の選定にあたっては、引受能力や財務内容の健全性等も踏まえて、再保険金等の回収の蓋然性が高い取引となるように留意しています。

市場リスクに関しては、保有する資産・負債の価値の変動に備え、一般勘定運用資産についてモニタリング諸項目を定め、リスクの測定・モニタリングを行っています。なお、ALMの観点から、責任準備金対応債券等の購入により金利変動リスクの抑制に努めています。

(f) 銀行・クレジット

銀行・クレジットセグメントの主なリスクは、信用リスクです。

投資用不動産ローン（投資用マンション、アパートなど）は、顧客との面談を通じ不動産投資への意思やスタンス、審査資料、返済能力の確認に加え、引合い先となる不動産会社を厳選するとともに、不動産関連のマーケット情報を収集し、不動産からもたらされるキャッシュ・フローや担保価値を勘案し総合的に判断するなど、長年のネットワークやノウハウを生かした審査を行っています。法人向け融資については、個別の与信先の業況、事業計画、資金使途、返済原資、業界動向などを調査した上で与信判断を行い、特定の与信先やグループに対する過度の与信集中を抑制するなどのリスク軽減を図っています。カードローンは、独自に構築した与信モデルを活用し、顧客の属性、過去の返済状況など支払能力に影響を与える要素を分析することによって、信用リスクに見合った金利と融資限度額の条件を決定しています。また、定期的に途上審査を行うことで、常に顧客の信用状態をモニタリングしています。

(g) 輸送機器

輸送機器セグメントでは、航空機および船舶関連事業を展開しています。

航空機関連では、オペレーティング・リース事業、航空機のアセットマネジメント事業を展開しており、主なリスクはビジネスリスク、信用リスク、市場リスクおよびオペレーショナルリスクです。対象とする航空機は、原則として、再リース取組の可能性が高く、汎用性の高い機種に限定しており、市況変化に応じて売却を検討します。また、実行時は与信先の業績、保全状況を総合的に評価して取組みます。関連会社のAvolonに関しては、事業計画やオペレーションのモニタリングを継続的に実施しています。また、株主としての権利行使ならびに取締役会を通じてAvolonの経営に関与することにより健全な経営を支援しています。

船舶関連ではオペレーティング・リース事業を含む投融資事業を展開しており、主なリスクはビジネスリスク、市場リスク、オペレーショナルリスクおよび信用リスクです。対象とする船舶は、原則として、再リース

取組の可能性が高く、汎用性の高い中小型船舶に限定しており、市況変化に応じて売却を検討します。オペレーショナルリスクは、主に保有船の管理リスクがありますが、管理委託先を実績豊富な優良先に限定し且つ定期的にあセスメントする事で、予期せぬ事態が起こる可能性を大幅に軽減しております。信用リスクに関しては、実行時に投融资先の業績、保全状況を総合的に評価して取組みます。実行後は投融资先のモニタリングを継続的に行い、注意すべき投融资先については、回収可能性を検証のうえ、信用損失引当金の繰入、減損の要否などの管理方針を決定します。

(h) ORIX USA

ORIX USAセグメントにおける法人向け融資や投資事業の主なリスクは、信用リスクと市場リスクです。

投資や融資の実行時には、信用状況、担保価値、企業価値などを勘案して案件ごとに社内格付を付与し、定期的に見直しを行いながら、継続的にモニタリングを行っています。注意すべき格付水準となった投融资先については、信用損失引当金の繰入、減損の要否などの管理方針を決定します。また、信用情報とも照らし合わせながら時価評価をモニタリングし、収益機会の確定や損失軽減のための早期売却などの管理を行っています。

ローン・サービシング事業の主なリスクはオペレーショナルリスクです。同事業では、組成したローンや不動産ローン担保証券を第三者に譲渡し、そのサービシングやアセットマネジメントを引き受けますが、これらのローンや不動産ローン担保証券の多くは政府機関のFHA（連邦住宅局）や政府支援機関のファニーメイ・フレディマックなどによって付保・保証されています。サービシング・アセットマネジメント業務は公的金融機関所定の業務手順に則って運営され、同業務手順への遵守状況に関する社内監査や公的金融機関による検査を通じて業務品質は維持されています。

アセットマネジメント事業の主なリスクは、オペレーショナルリスクです。

同事業では、業務処理の標準化および業務に関する社内規程の制定を推進し、諸業務の遺漏を防ぎ、業務の効率化を図るとともに、業務の手続、管理者、監督者の権限や責任等を明確にすることで適正なリスク管理体制が確保できるよう取り組んでいます。

ORIX USAは、信用リスク、市場リスクおよびオペレーショナルリスクを適切に管理するためにモニタリングを行うほか、事業環境の変化や顧客ニーズの多様化に応じて、商品やサービスの内容を見直し、パフォーマンスやクオリティの改善を常に図っています。

(i) ORIX Europe

OCEを統括会社とするOCEグループの各社は、アセットマネジメント事業を行っており、その主なリスクは、オペレーショナルリスクとコンプライアンスリスクです。

特に、顧客および顧客の資産の受託者責任の職務を果たすことから生じるリスクについては、透明性のあるリスクカルチャーおよび業務プロセス、規則、手続きの標準化を推進することにより、リスクの低減に努めています。オペレーショナルリスクのうち、事業を行う管轄区域における規制環境の変化から生じるものについては、直接的に、または業界団体等を通じて、規制の動向を早い段階から積極的に監視することにより、リスクの抑制に努めています。また、関連法規、顧客の要請および健全なリスク管理の慣行を遵守したリスク管理方針および体制を整備し、徹底しています。OCEは統括会社として、傘下の各社のリスク管理および内部統制の枠組みの監督とモニタリングを行っています。

(j) アジア・豪州

アジア、豪州セグメントの海外現地法人ではリース、融資、自動車リース、投資を中心に事業を展開しており、これらの事業の主なリスクは、信用リスク、ビジネスリスクおよび市場リスクです。

リース、融資事業に関しては、与信先の業績、保全状況を総合的に評価の上で取組みます。現地法人単位では未収状況やポートフォリオに偏りが生じないかなどの視点から、定期的なモニタリングを行い、必要に応じて是正措置を取ります。自動車リースについては、国ごとに異なるリース税制や中古車市場の性格に応じてリスク管理を行っています。

投資事業においては、国内における事業投資と同様に、実行時の案件評価および実行後のモニタリングを行います。その過程では株主としての権利をもって、または取締役を派遣している場合は、取締役会を通じて投資先の経営に関与することにより、投資先の健全な経営を支援します。

5) 取締役の定数および取締役の選任・解任の決議要件

当社は、定款に、取締役の員数を3人以上と定め、またその選任・解任の決議要件につき、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、出席した当該株主の議決権の過半数をもって行う旨規定しています。また、取締役の選任決議は、累積投票によらない旨規定しています。

6) 取締役会にて決議できる株主総会決議事項

① 剰余金の配当等

当社は、定款に、剰余金の配当等会社法第459条第1項各号に掲げる事項を取締役会が定めることができ、株主総会の決議によっては定めない旨規定しています。

これは、株主への利益還元を機動的に遂行できるようにすることを目的とするものです。

指名委員会等設置会社においては、社外取締役が過半数を占める指名委員会、監査委員会、報酬委員会により、それぞれ取締役候補者が選定され、職務執行が監査され、個々の取締役報酬が決定されること等を通じて、取締役会の監督機能が有効に機能するものであり、取締役会は剰余金の配当等についても適正な決定を行うことができるものと考えています。

② 取締役および執行役の責任免除

当社は、定款に、会社法第423条第1項の取締役(取締役であった者を含む。)および執行役(執行役であった者を含む。)の責任につき、取締役会の決議によって、法令の定める限度内で免除することができる旨規定しています。

これは、取締役および執行役が職務を行うにつき期待される役割を十分に発揮できるようにしたものです。

7) 株主総会の特別決議要件

当社は、定款に、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、当該株主総会において議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、出席した当該株主の議決権の3分の2以上をもって行う旨規定しています。

これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行うことを目的とするものです。

8) 社外取締役と締結した責任限定契約に関する事項

当社は、社外取締役との間で、会社法第427条第1項に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する趣旨の契約(いわゆる責任限定契約)を締結しています。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、同法第425条第1項に定める最低責任限度額としています。なお、当該責任限定が認められるのは、当該社外取締役が責任の原因となった職務の遂行について善意でかつ重大な過失がない場合に限定しています。

9) 役員等賠償責任保険契約に関する事項

当社は、取締役および執行役の全員を被保険者として、会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険(D&O保険)契約を締結しています。当該保険契約は役員等が職務の執行に関し責任を負うこと、または当該責任の追及にかかわる請求を受けることによって生ずることのある損害を補償します。ただし、故意の詐欺行為、不正行為、不作為に起因する損害賠償請求あるいは違法に利益または便益を得たことに起因する損害賠償請求については保険金が支払われないなど、一定の免責事由があります。保険料は当社が全額負担しており、被保険者の保険料負担はありません。

10) 財務および事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針

当社は、当連結会計年度末時点では、会社の経営を支配できる議決権を保有する株主の取り扱いについての基本的な対処方法は定めていません。また、当連結会計年度末時点では、買収防衛策は導入していません。なお、本事項については、法令変更や環境変化を踏まえ、今後とも慎重に検討を進め、必要があれば対処致します。



役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	松 崎 悟	1966年4月12日生	<p>1989年4月 クラウン・リーシング株式会社入社 (1997年4月退社)</p> <p>1997年8月 当社入社</p> <p>2005年10月 投資銀行本部ストラテジックプランニング グループ長</p> <p>2006年4月 投資銀行本部事業投資グループ長</p> <p>2010年2月 社長室長</p> <p>2010年6月 経営企画部長</p> <p>2012年1月 経営企画部長 広報部長</p> <p>2012年5月 経営企画部長 グループ広報部管掌補佐</p> <p>2013年1月 当社執行役就任 経営企画部管掌 グループ広報部管掌</p> <p>2014年1月 国内営業統括本部新規事業開発担当 国内営業統括本部東京営業担当</p> <p>2015年6月 新規事業開発第一部管掌 新規事業開発第二部管掌 東京営業本部長</p> <p>2017年1月 東日本営業本部長</p> <p>2018年1月 当社常務執行役就任 国内営業統括本部長 東日本営業本部長</p> <p>2019年1月 法人営業本部長 (現任)</p> <p>2019年6月 当社取締役兼常務執行役就任</p> <p>2020年1月 当社取締役兼専務執行役就任 (現任) オリックス自動車株式会社代表取締役会長就任 (現任) オリックス・レンテック株式会社代表取締役会長 就任 (現任)</p>	※	<p>(現在) 9,037</p> <p>(潜在) 101,420</p>
取締役	鈴 木 喜 輝	1963年1月15日生	<p>1985年4月 当社入社 (1993年5月退社)</p> <p>1999年7月 米国KPMG LLPパートナー (2002年5月退任)</p> <p>2002年6月 米国Cerberus Capital Management, L.P. 入社</p> <p>2010年1月 株式会社サーベラスジャパン代表取締役社長就任 (2015年6月退任)</p> <p>2015年10月 当社再入社</p> <p>2018年1月 当社執行役就任 ORIX USA Corporation (現ORIX Corporation USA) 副社長就任</p> <p>2019年1月 当社常務執行役就任</p> <p>2019年9月 ORIX Corporation USA社長兼CEO就任 (現任)</p> <p>2020年1月 当社専務執行役就任</p> <p>2020年6月 当社取締役兼専務執行役就任 (現任)</p>	※	<p>(現在) 0</p> <p>(潜在) 52,295</p>
取締役	スタン・ コヤナギ	1960年12月25日生	<p>1985年10月 米国SHEPPARD, MULLIN, RICHTER &amp; HAMPTON LLP 入所 (1988年5月退所)</p> <p>1993年1月 米国GRAHAM &amp; JAMES LLP (現Squire Patton Boggs LLP) パートナー (1997年2月退任)</p> <p>1997年3月 ORIX USA Corporation (現ORIX Corporation USA) ヴァイスプレジデント</p> <p>1999年3月 ORIX USA Corporation (現ORIX Corporation USA) ジェネラルカウンセル 兼 ヴァイスプレジデント 兼 マネジャー (2003年12月退社)</p> <p>2004年1月 米国KB HOME ヴァイスプレジデント 兼 アソシエイトジェネラルカウンセル (2013年6月退社)</p> <p>2013年7月 当社入社 グローバル事業本部 グローバルジェネラルカウンセル</p> <p>2017年6月 当社取締役兼常務執行役就任 (現任) ERM担当、 グローバルジェネラルカウンセル (現任)</p> <p>2018年6月 ERM本部長</p> <p>2019年1月 ERM本部統括役員</p>	※	<p>(現在) 2,000</p> <p>(潜在) 0</p>







② 執行役の状況

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表執行役社長 グループCEO グループ戦略部門管掌	井上 亮	1952年10月2 日生	① 取締役の状況参照	※	(現在) 91,799 (潜在) 524,948
専務執行役 事業投資本部長	入江 修二	1963年3月14 日生	① 取締役の状況参照	※	(現在) 3,437 (潜在) 106,490
専務執行役 経本統括役員 ERM本統括役員 グループ広報・渉外部管掌 グループCEO補佐	谷口 祥司	1964年1月11 日生	① 取締役の状況参照	※	(現在) 25,000 (潜在) 43,250
専務執行役 法人営業本部長	松崎 悟	1966年4月12 日生	① 取締役の状況参照	※	(現在) 9,037 (潜在) 101,420
専務執行役 ORIX Corporation USA社長兼 CEO	鈴木 喜輝	1963年1月15 日生	① 取締役の状況参照	※	(現在) 0 (潜在) 52,295
専務執行役 東アジア事業本部長 輸送機器事業本部長	伏谷 清	1950年11月22 日生	1973年4月 株式会社住友銀行 (現株式会社三井住友銀行) 入行 1975年2月 当社入社 2012年9月 グローバル事業本部副本部長 2015年1月 当社常務執行役就任 輸送機器事業本部長 (現任) 2015年6月 東アジア事業本部長 (現任) 2016年1月 当社専務執行役就任 グローバル事業本部長 2016年6月 当社取締役兼専務執行役就任 2019年6月 当社専務執行役就任 (現任)	※	(現在) 1,500 (潜在) 106,550
常務執行役 グローバル ジェネラルカウンセラー	スタン・ コヤナギ	1960年12月25 日生	① 取締役の状況参照	※	(現在) 2,000 (潜在) 0
常務執行役 グループ人事・総務本部長 取締役会事務局長 職場改革プロジェクト推進担当	三上 康章	1968年1月29 日生	1990年4月 当社入社 2016年4月 グループ人事・総務本部副本部長 2017年1月 当社執行役就任 グループ人事・総務本部長 (現任)、 秘書室管掌 2017年6月 職場改革プロジェクト推進担当 (現任) 2018年1月 取締役会事務局長 (現任) 2020年1月 当社常務執行役就任 (現任)	※	(現在) 1,880 (潜在) 50,680
執行役 経本本部長	矢野 人磨 呂	1962年7月25 日生	1985年4月 株式会社西武百貨店 (現株式会社そごう・西武) 入社 1989年6月 当社入社 2016年1月 財務本部副本部長 2017年1月 当社執行役就任 2017年6月 経本副本部長 2018年1月 経本本部長 (現任) 2018年6月 当社取締役兼執行役就任 2019年6月 当社執行役就任 (現任)	※	(現在) 5,100 (潜在) 39,930

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
執行役 グループ関西代表 MICE-IR推進室管掌 不動産営業部管掌	高橋豊典	1965年11月7日生	1988年4月 当社入社 2015年6月 不動産事業本部本部長補佐 コンセッション事業推進部長 2017年1月 当社グループ執行役員就任 オリックス不動産株式会社取締役社長就任 2018年3月 グループ関西副代表 2019年1月 グループ関西代表（現任） 大京統合推進担当 オリックス不動産株式会社代表取締役社長就任 2020年1月 当社執行役就任（現任） MICE-IR推進室管掌（現任） 不動産営業部管掌（現任） オリックス不動産株式会社専務執行役員就任（現任）	※	(現在) 7,302          (潜在) 45,830
執行役 投融資管理本部長	坪井靖博	1960年7月28日生	1983年4月 三菱重工業株式会社入社 1989年10月 当社入社 2018年6月 投融資管理本部本部長補佐 兼 審査第一部長 兼 審査第二部長 兼 営業法務部長 2019年1月 当社執行役就任（現任） 投融資管理本部副本部長 2020年1月 投融資管理本部長（現任）	※	(現在) 1,908          (潜在) 26,750
執行役 グループ戦略部門	湊通夫	1962年10月20日生	1987年4月 当社入社 2018年1月 オリックス野球クラブ株式会社代表取締役社長就任（現任） 2019年1月 当社グループ執行役員就任 オリックス不動産株式会社取締役就任 2020年1月 当社執行役就任（現任） グループ戦略部門（現任）	※	(現在) 400          (潜在) 26,750
執行役 法人営業本部副本部長	小寺徹也	1965年7月14日生	1988年4月 株式会社リクルート入社 1988年10月 ファーストファイナンス株式会社転籍 1996年10月 当社入社 2018年1月 東日本営業本部副本部長 2018年3月 西日本営業本部副本部長 2019年1月 法人営業本部副本部長（現任） 2020年1月 当社執行役就任（現任）	※	(現在) 1,402          (潜在) 12,750
執行役 法人営業本部副本部長	有田英司	1966年4月17日生	1989年4月 当社入社 2017年1月 東日本営業本部副本部長 2019年1月 法人営業本部副本部長（現任） 2020年1月 当社執行役就任（現任） 株式会社カナモト取締役就任（現任）	※	(現在) 1,600          (潜在) 12,750
執行役 事業投資本部副本部長	三宅誠一	1968年4月15日生	1992年4月 当社入社 2016年1月 事業投資本部副本部長（現任） 2020年1月 当社執行役就任（現任）	※	(現在) 3,202          (潜在) 12,750
執行役 環境エネルギー本部長	高橋英丈	1971年1月13日生	1993年4月 当社入社 2017年1月 環境エネルギー本部副本部長 2017年3月 海外事業開発部長 2020年1月 当社執行役就任（現任） 環境エネルギー本部長（現任） 2020年9月 株式会社ユビテック取締役就任（現任）	※	(現在) 7,100          (潜在) 17,750

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
執行役 ERM本部長 グローバルジェネラルカウンセ ル室管掌	影 浦 智 子	1970年9月19 日生	1994年4月 当社入社 2017年1月 グループ監査部長 2019年1月 グループ監査部管掌 2020年1月 当社執行役就任（現任） ERM本部長（現任） グローバルジェネラルカウンセ ル室管掌（現任）	※	(現在) 5,475  (潜在) 12,750
執行役 社長室管掌 新規事業開発部管掌	渡 辺 展 希	1975年1月29 日生	1998年4月 大和証券株式会社入社 2001年8月 当社入社 2017年4月 新規事業開発部長 2018年1月 グループ戦略部門管掌補佐 2019年1月 グループ戦略部門社長室、 新規事業開発部管掌 2020年1月 当社執行役就任（現任） 社長室管掌（現任） 新規事業開発部管掌（現任）	※	(現在) 399  (潜在) 17,750
計					(現在) 168,541 (潜在) 1,211,393

※ 2021年3月期にかかる定時株主総会の終結後最初に開催された取締役会の終結の時から、2022年3月期にかかる定時株主総会終結後最初に開催された取締役会の終結の時までです。

(注) 1 影浦智子氏の戸籍上の氏名は神田智子です。

2 各執行役の所有株式数には、（現在）と表記した株式数は現に所有する普通株式です。また（潜在）と表記した株式数は潜在的に所有する普通株式として、株式報酬制度で付与された累積ポイント総数に相当する、将来的に交付予定の株式数です。

3 提出日現在のグループ執行役員は次のとおりです。

役位	氏名	職名等
グループ常務執行役員	深 谷 敏 成	オリックス不動産株式会社 取締役社長 株式会社大京 代表取締役社長
グループ執行役員	山 科 裕 子 *	オリックス・クレジット株式会社 執行役員会長
グループ執行役員	上 谷 内 祐 二	オリックス自動車株式会社 代表取締役社長 株式会社ユビテック 取締役
グループ執行役員	似 内 隆 晃	オリックス不動産株式会社 専務執行役員
グループ執行役員	細 川 展 久	オリックス・レンテック株式会社 代表取締役社長

\* 山科裕子氏の戸籍上の氏名は新井裕子です。

## 2) 社外役員の状況

### 1. 社外取締役の員数

本有価証券報告書提出日現在、取締役12人のうち社外取締役は6名です。

### 2. 社外取締役の選任状況および企業統治において果たす機能および役割

当社は、竹中 平蔵、マイケル・クスmano、秋山 咲恵、渡辺 博史、関根 愛子および程 近智の6名を社外取締役として選任しており、各社外取締役は、会計の専門家、企業経営者、金融・経済の専門家、大学教授など、それぞれ豊富な経験と幅広い知見を有しています。

#### <独立社外取締役の有効な活用に関する取組み方針>

当社は、取締役会に一定数以上の独立した社外取締役を招聘し、取締役会ならびに三委員会を運営することが、業務執行の監督機能の有効性を高めるために必要だと考えています。また、様々な事業を国内外で展開している当社においては、多様な知識と経験を備えた社外取締役を招聘することは、取締役会ならびに三委員会の議論の多角化、活性化にも繋がると考えています。

### 3. 社外取締役と当社の人的関係、資本的関係または取引関係その他の利害関係

現在在任中のすべての社外取締役は、当社の指名委員会において定めた以下の「独立性を有する取締役の要件」を満たしています。また、当社は、これらの社外取締役全員を、東京証券取引所が一般株主保護のため確保することを義務づけている独立役員に指定しています。

社外取締役が執行役等（業務執行取締役を含む。）を務める会社は、当社の主要な取引先ではなく、また、当社は、これらの者への高額な寄付等の重要な利害関係はありません。なお、「主要な取引先」、「高額」と見なす金額基準については、下記の「独立性を有する取締役の要件」に定めています。また、当社の社外取締役と当社との資本的関係（当社の社外取締役による当社株式の保有状況）については、「(2) 役員の状況 1) 役員一覧 ①取締役の状況」の所有株式数の欄に記載しているとおりです。

#### 独立性を有する取締役の要件

- (1) 現在および過去1年間において、オリックスグループの主要な取引先\*または主要な取引先の執行役等もしくは使用人に該当しないこと。
  - \* 「主要な取引先」とは、直近事業年度およびこれに先行する3事業年度のいずれかの事業年度において、その者とオリックスグループとの取引額が、オリックスグループまたはその者のいずれかの連結総売上高（オリックスグループの場合は連結営業収益）の2%または100万米ドルに相当する金額のいずれか大きい額以上である者をいう。
- (2) 直近事業年度およびこれに先行する3事業年度のいずれにおいても、オリックスグループから、取締役としての報酬以外に高額（年間100万円以上）の報酬を直接受け取っている者でないこと。また、現在および過去1年間において、コンサルタント、会計専門家、法律専門家として所属する法人等がオリックスグループから、高額（連結営業収益（または連結総売上高）の2%または100万米ドルに相当する金額のいずれか大きい額以上）の報酬を受け取っていないこと。
- (3) 現在、当社の大株主（発行済株式総数の10%以上を保有する株主）、またはその利益を代表する者でないこと。
- (4) 直近事業年度およびこれに先行する3事業年度のいずれにおいても、当社との間で、取締役の相互兼任\*の関係がある会社の執行役等に該当しないこと。
  - \* 「取締役の相互兼任」とは、本人が執行役等として所属する会社において、当社または子会社の執行役等が当該会社の取締役に就任している場合において、本人が当社の社外取締役に就任する場合を指す。
- (5) オリックスグループから高額（過去3事業年度の平均で年間100万円以上）の寄付または助成を受けている組織（公益社団法人、公益財団法人、非営利法人等）の理事（業務執行に当たる者に限る。）その他の業務執行者（当該組織の業務を執行する役員、社員または使用人をいう。）に該当しないこと。
- (6) 直近事業年度およびこれに先行する3事業年度のいずれにおいても、オリックスグループの会計監査人または会計参与である公認会計士（もしくは税理士）または監査法人（もしくは税理士法人）の社員、パートナーまたは従業員であって、オリックスグループの監査業務を実際に担当（ただし補助的関与は除く。）していた者に該当しないこと。

- (7) その親族\*に、以下に該当する者がいないこと。
- ① 過去3年間においてオリックスグループの執行役等または執行役員等の重要な使用人であった者。
  - ② 上記(1)から(3)、(5)および(6)の各要件に該当する者。ただし、(1)については、使用人の場合には執行役員である者に限り、(2)の第二文については、当該法人等の社員またはパートナーである者に限り、(6)については執行役等またはオリックスグループの監査を直接担当する使用人に限る。
- \* 「親族」とは、配偶者、二親等以内の血族・姻族、またはそれ以外の親族で当該取締役と同居している者をいう。
- (8) その他、取締役としての職務を執行する上で重大な利益相反を生じさせるような事項または判断に影響を及ぼすおそれのあるような利害関係がないこと。

3) 社外取締役による監督と内部監査、監査委員会監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制関連部門との関係

- ・ 当社の社外取締役は取締役会の構成員として、オリックスグループの経営方針・経営戦略および内部統制システムの基本方針、その他の経営にかかる重要な事項にかかる業務執行の決定を行うとともに、監査委員会や執行役の職務の執行の状況の報告および内部統制関連部門の内部統制システムの運用状況の報告等を通じて、業務執行から独立した立場で経営に対する実効性の高い監督機能を発揮しています。
- ・ 社外取締役のみで構成される監査委員会は、独立性が強い立場から取締役および執行役の職務執行状況の監査、ならびに会計監査人の監督を行っています。
- ・ 監査委員会事務局は、社外取締役である監査委員のオリックスグループの事業への理解を深めるために、監査委員と執行役との個別面談の機会を設けています。
- ・ 取締役会閉会后に任意の報告会を開催し、各事業の現状、事業戦略、プロジェクトの進捗状況等を報告し、社外取締役による監督に必要な情報の共有を図っています。

### (3) 【監査の状況】

#### 1) 監査に関する事項

##### ① 監査委員会監査の状況

###### < 監査方針 >

監査委員会は、基本方針として、以下の5点を定めています。

- ・ 監査にあたっては、常に連結経営の観点を重視する。
- ・ オリックスグループの内部統制システムの構築および運用状況を監視し検証する。特に、法令遵守体制、財務報告の信頼性確保のための体制、およびリスク管理体制の妥当性および有効性に留意する。
- ・ 取締役、執行役および執行役の指揮下にある従業員が法令および定款の定めを遵守し、オリックスグループのため、忠実義務・善管注意義務等の法的義務を履行しているか監視し検証する。
- ・ 執行役が、取締役会の定めた経営の基本方針および中長期の経営計画等に従い、適切かつ効率的に業務の執行を決定し、かつ業務の執行をしているかを監視し検証する。
- ・ 会計監査の適正性および信頼性を確保するため、会計監査人が独立の立場を保持し、職業的専門家として適切な監査を実施しているか監視し検証する。

###### < 監査体制等 >

- ・ 監査委員会の委員3名はすべて社外取締役で構成されています。監査委員会の委員のうち、関根愛子氏は、公認会計士の資格を有し、米国企業改革法に基づく財務専門家として財務および会計に関する相当程度の知見を有する者です。
- ・ 監査委員会は、上記の監査方針に基づき、代表執行役、内部統制関連部門の責任者、経理部門の責任者に業務執行状況や内部統制システムの構築・運用状況を確認し、評価を行っています。また、その職務を執行するために必要な外部の専門家を利用できます。
- ・ 監査委員会の指示に基づいて監査委員会が行う監査の補助業務に従事する監査委員会事務局（4名）を設置しています。また、そのスタッフについての任命、評価、異動および懲戒は、監査委員会の同意を得てこれを行います。
- ・ 当連結会計年度における監査委員会の開催回数、各委員の出席状況は以下のとおりです。

氏名	出席回数 / 監査委員在任期間中の監査委員会開催回数
関根 愛子	9回 / 9回
竹中 平蔵	10回 / 11回
渡辺 博史	9回 / 9回
辻山 栄子	2回 / 2回
薄井 信明	2回 / 2回

- ・ 当連結会計年度において、監査委員会は、執行役等からの定期的な業務執行状況の報告受領、代表執行役との意見交換、内部監査部門の監査計画承認、会計監査人の評価および報酬同意、会計監査人との連携、監査委員会の審議内容等の取締役会への報告、監査委員会の質的、量的充実の具体的な検討等を主な検討事項としました。また、監査委員は、監査委員会に出席しこれらについて審議するとともに、執行役との個別面談や報告会を通じてオリックスグループの各事業の現状、事業戦略、プロジェクトの進捗状況等の監査活動に必要な情報の共有を図りました。

###### < 会計監査人の独立性確保にかかる監督 >

- ・ 当社の監査公認会計士等は会計監査人と同一の者としています。
- ・ 監査委員会は、会計監査人に対する監査報酬について経理部門の責任者から説明を受け、同意します。
- ・ 監査委員会は、会計監査人および同一のネットワークに属している国内外のメンバーファームが当社および連結子会社に対して提供する監査・非監査業務の内容および報酬について、米国企業改革法に基づき承認します。

###### < 監査委員会への報告体制 >

監査委員会が必要とする情報が適時的確に報告されるよう、以下の報告体制を整備しています。

- ・ グループ監査部管掌役員は、監査委員会において選定された監査委員（職務執行の報告徴収および業務財産の状況調査を担当する監査委員。以下、「選定監査委員」）から委嘱を受けてオリックスグループにおける重要な会議に出席し、監査活動に必要な情報を適時的確に監査委員会に報告します。

- ・オリックスグループの役職員は、当社の選定監査委員から求められた事項を定期的または適時に当社の監査委員会に報告します。
- ・オリックスグループの役職員は、各社において発生した職務執行に関し重大な法令・定款違反および不正行為の事実、または会社に著しい損害を及ぼす事実（以下、「不正・不祥事」）を知ったとき、監査委員会に報告します。
- ・オリックスグループの役職員は、各社において不正・不祥事の発生を知った場合、またはそれらの行為が行われているのではないかと疑念を抱くに至った場合、当社または社外に設置された内部通報窓口に対し、その根拠と共に、報告・相談を行うものとし、当社の内部通報窓口責任者は、その報告・相談事項について重要と判断した場合には、その内容を当社の監査委員会に報告します。また、オリックスグループの役職員は、会計、会計の内部統制および監査に関連する事項については、監査委員会または選定監査委員に対して通報します。
- ・オリックスグループでは、内部通報窓口または監査委員会に報告・相談を行ったことを理由として、当該報告・相談を行った役職員に対して不利益な取扱いをしてはならないことを社内規程に規定しています。また、社内規程に違反して不利益な取扱いを行った者は処分の対象とする旨もあわせて規定し、報告・相談者が不利益な取扱いを受けない体制を構築しています。

## ② 内部監査の状況等

- ・内部監査部門としてグループ監査部（2021年5月末現在部員53名）を設置し、グループ監査部は、オリックスグループにおける経営上の内部統制の有効性、内部統制関連部門による統制の有効性、業務の効率性および有効性、法令遵守等についてリスクアプローチによる内部監査を行います。
- ・内部監査部門は、グループ会社の監査役および内部監査部門と連携し、重要リスクについて共同で識別およびモニタリングを行い、オリックスグループの内部監査体制の整備、充実に努めています。

＜内部監査、監査委員会監査および会計監査との相互連携ならびにこれらの監査と内部統制関連部門との関係＞  
監査の実効性を確保するため、以下のとおり監査委員会、監査委員会事務局、内部監査部門および内部統制関連部門（グループ管理部門）、ならびに監査公認会計士等は相互に連携しています。

- ・監査委員会は、内部監査部門による年度監査計画を確認し承認します。また、監査公認会計士等の監査計画を確認します。
- ・監査委員会は、内部監査部門の監査の結果やその指摘事項の改善状況等の報告を受け、業務執行上の問題点の確認を行います。
- ・内部監査部門は、監査委員会と常に連携し、監査委員会からの調査要請があれば、これに全面的に協力します。
- ・監査委員会は、内部監査部門による財務報告に関わる内部統制評価の状況や評価結果の報告を受け、議論します。
- ・監査委員会は、四半期・年度末決算に対する監査公認会計士等の監査意見および提言事項を聴取・検討します。
- ・監査委員会は、監査公認会計士等が実施する会計監査および内部統制監査に関する情報のうち重要なものについての情報を受け、議論します。
- ・監査委員会は、監査上の重要事項について必要に応じて監査公認会計士等と意見交換を行います。
- ・内部監査部門は、財務報告にかかるリスク認識について、監査公認会計士等と必要に応じて意見交換を行い、監督機能の有効性、効率性を高めるために連携の強化に努めています。
- ・内部統制関連部門は、内部統制システムの運用状況について定期的に監査委員会に報告します。

## ③ 会計監査の状況

＜監査公認会計士等である監査法人の名称等＞

- ・当社の監査公認会計士等は、有限責任 あずさ監査法人です。1985年以降継続して監査を実施しています。
- ・当連結会計年度において業務を執行した公認会計士は寺澤豊、鈴木紳、柏葉亮平の3氏であり、当該公認会計士の継続監査年数は法律等の定め範囲内となっています。
- ・監査業務にかかる補助者は、公認会計士25名、その他46名です。

＜会計監査人の選定理由等＞

- ・会計監査人について、監査委員会が定める外部監査人選定基本方針（以下、「選定基本方針」）に基づきその専門的知見、監査遂行にかかる総合的能力、監査品質、当社における継続監査年数、当社からの独立性等の観点を考慮したうえで会計監査人を選定または再任を決定します。



- ・選定基本方針に照らして、会計監査人の監査機能が当社の監査を遂行するに不十分であると判断した場合、会社法、公認会計士法等の法令に違反・抵触した場合、公序良俗に反する行為があった場合、その他相応の理由がある場合、会計監査人の解任または不再任を株主総会の付議議案の内容とすることを決定します。
- ・会計監査人が会社法第340条第1項に定められている解任事由に該当すると認められるため解任が相当であると判断した場合、会計監査人を解任します。
- ・選定基本方針に基づき毎年会計監査人を評価することとしており、当期は監査実績、監査品質、監査報酬が適切であるかなどを踏まえたうえで総合的に評価しました。

## 2) 監査公認会計士等に対する報酬の内容

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬 (百万円)	非監査業務に基づく報酬 (百万円)	監査証明業務に基づく報酬 (百万円)	非監査業務に基づく報酬 (百万円)
提出会社	740	11	766	22
連結子会社	785	25	783	32
合計	1,525	36	1,549	54

当社における非監査業務の内容は、前連結会計年度および当連結会計年度において、主に社債発行に関するコンフォート・レター作成業務です。また、連結子会社における非監査業務の内容は、前連結会計年度および当連結会計年度において、主に監査関連サービス業務です。

## 3) 監査公認会計士等と同一のネットワーク（KPMGメンバーファーム）に対する報酬の内容 (上記2)を除く)

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬 (百万円)	非監査業務に基づく報酬 (百万円)	監査証明業務に基づく報酬 (百万円)	非監査業務に基づく報酬 (百万円)
提出会社	—	12	—	5
連結子会社	1,712	375	1,434	303
合計	1,712	387	1,434	308

当社における非監査業務の内容は、前連結会計年度および当連結会計年度において、主に税務関連業務です。また、連結子会社における非監査業務の内容は、前連結会計年度および当連結会計年度において、主に監査関連サービス業務および税務関連業務です。

## 4) その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

## 5) 監査報酬の決定方針

監査報酬については、当社および連結子会社の規模、特性、監査日数等の諸要素を勘案し、監査委員会の同意を得て決定しています。

## 6) 監査委員会が会計監査人の報酬等に同意した理由

当社監査委員会は、会計監査人の報酬について、監査計画の内容、職務の遂行状況、報酬見積の算出根拠等の妥当性を確認した上、同意しています。

(4) 【役員報酬等】

1) 取締役および執行役の報酬の決定に関する方針および決定方法

オリックスグループは、中長期的な株主価値の増大を経営目標としています。また、取締役および執行役の一人ひとりが確実に職務を執行するとともに、オリックスグループ全体の継続的な成長を図っていくために、チームプレーが重要であると考えています。

報酬委員会は、この経営目標を達成するために、取締役および執行役は当期の業績のみならず、中長期的な成果をも重視すべきであると考えています。したがって、取締役および執行役の報酬体系ならびに報酬水準を決定するにあたって、これらのことを勘案し、報酬がインセンティブとして有効に機能することを基本方針としています。

その基本方針を踏まえた上で、取締役と執行役の役割に応じて2021年6月25日開催の報酬委員会決議に基づき、後記の報酬方針を設定しています。

・取締役に対する報酬方針および決定方法

取締役（執行役を兼務しない者）の報酬については、取締役の主な職務である執行役等の職務執行の監督および監視機能を維持するために有効な構成として、固定報酬および株式報酬（※1）とします。

また、取締役の報酬は第三者の報酬調査機関からの調査結果をもとに、取締役の果たすべき役割に応じた、競争力のある報酬水準を維持しています。

- ・固定報酬は、原則一定額とし、各委員会の議長および委員には職務に対する報酬を加算します。
- ・中長期的な成果を反映する報酬としての株式報酬は、在任期間中に毎年一定のポイント（固定数）を付与し、退任時に累積ポイントに応じて当社株式を支給します。

・執行役に対する報酬方針および決定方法

執行役（取締役を兼務する者を含む）の報酬については、執行役の主な職務である業務執行機能を維持し、業績に対する連動性を持たせた構成（※2）として、固定報酬、業績連動型報酬（年次賞与）および株式報酬とします。その構成比率は1：1：1とすることを基本方針とします。

また、執行役の報酬は、第三者の報酬調査機関からの調査結果をもとに、執行役に対して有効なインセンティブとして機能するよう、競争力のある報酬水準を維持しています。

- ・固定報酬は、役位別の一定額を基準として、役割に応じて決定します。
- ・当期の業績に連動する業績連動型報酬（年次賞与）は、連結当期純利益に係る年間成長率の目標達成度を全社業績指標とし、役位別の基準額の50%に対し0%から200%の範囲で変動します。同時に、執行役ごとに、その担当部門業績の目標達成度（※3）を部門業績指標とし、役位別の基準額の50%に対し0%から300%の範囲で変動します。なお、代表執行役については、連結当期純利益に係る年間成長率の目標達成度のみを業績指標とし、基準額に対し0%から200%の範囲で変動します。これらの業績指標は当社の中期的な経営目標を踏まえて選定しています。
- ・中長期的な成果を反映する報酬としての株式報酬は、役位別に一定のポイント（固定数）を付与し、退任時に累積ポイントに応じて当社株式を支給します。

〔報酬の構成割合〕

固定報酬 (1)	業績連動型報酬 (年次賞与) (1)	株式報酬 (1)
-------------	--------------------------	-------------

〔業績連動型報酬（年次賞与）の支給算定方法〕

業績連動型 報酬 (年次賞与)	=	役位別の基準額 (50%)	×	全社業績指標 (変動：0～200%)
		役位別の基準額 (50%)	×	部門業績指標 (変動：0～300%)

※1 株式報酬とは、取締役および執行役の在任中に毎年ポイント（固定数）を付与し、役員を退任する時に、累積ポイントに応じた当社株式を信託を通じて交付する制度です。付与されるポイントは報酬委員会で定められたガイドラインに沿って決められます。なお、報酬委員会ではこの制度により交付した株式を保有しなくてはならない期間について定めていません。取締役および執行役在任期間中において会社に損害が及ぶような重大な不適切行為があったと判断される場合には、報酬委員会は株式報酬の支給を制限することがあります。

※2 海外子会社を拠点とする執行役および高度な専門性等を有する執行役の報酬については、現地における報酬体系および報酬水準ならびに専門性等を鑑み、個別に審議を行い決定しています。

※3 業績連動型報酬（年次賞与）における執行役ごとの担当部門業績の目標達成度については、担当部門の当期業績に係る年間成長率を中心に、定性面（目標の難易度、業績の内容、将来への布石、ESGへの取組状況等）を勘案した総合評価により決定します。

なお、報酬委員会の権限および裁量の内容については、「(1) コーポレート・ガバナンスの概要、2) 会社の機関の内容、② 三委員会に関わる事項」をご参照ください。

当期における報酬委員会は、2020年5月(2回)、6月、11月の合計4回開催し、全委員が全会に出席し、出席率は100%です。報酬委員会の主な審議事項は後記のとおりです。なお、取締役および執行役の個人別の報酬等の内容については2020年6月26日開催の報酬委員会決議に基づく報酬方針との整合性を含め総合的に検討を行い、第三者の報酬調査機関からの調査結果なども用いながら報酬水準の妥当性を検証し決定しており、本報酬方針に沿うものであると判断しています。

- ・2020年3月期業績連動型報酬(年次賞与)にかかる業績評価および個人別の支給額の決定
- ・2021年3月期役員報酬体系の審議
- ・2021年3月期役員報酬体系の決定
- ・第三者調査機関の調査結果をもとにした役員報酬水準の審議
- ・株式報酬にかかるBIP信託契約更改の決定

・株式保有ガイドライン

株主をはじめとするステークホルダーとの利益の共有化をより一層強めるため、2005年6月より執行役(取締役兼務者を含む)に対して株式保有ガイドラインを定めており、原則として一定数以上の自社株を保有することとしています。

2) 役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

区分	固定報酬		業績連動型報酬		株式報酬(非金銭報酬等)		報酬等の総額 (百万円)
	支給人員 (名)	支給額 (百万円)	支給人員 (名)	支給額 (百万円)	支給人員 (名)	支給額 (百万円)	
取締役 ( )は 社外取締役	8 (8)	93 (93)	- (-)	- (-)	8 (8)	13 (13)	106 (106)
執行役	20	564	20	348	20	487	1,401
計	28	657	20	348	28	500	1,507

- (注) 1 前記一覧表は2020年6月26日開催の報酬委員会で決議された報酬方針に従い支給された額です。
- 2 当期中、退任取締役2名および退任執行役2名(取締役と執行役の兼務者を含む。)の異動があり、当事業年度末現在の取締役の人数は12名(社外取締役6名)、執行役の人数は18名(取締役と執行役の兼務者を含む。)です。前記支給人員、支給額には、当期中に退任した取締役2名および執行役2名(取締役と執行役の兼務者を含む。)が含まれています。
- 3 当社は、執行役を兼務する取締役に対しては取締役としての報酬は支給していないため、取締役と執行役の兼務者7名の報酬は、執行役の欄に総額を記載しています。
- 4 前記一覧表の業績連動型報酬(年次賞与)に係る指標の目標および実績については後記の通りです。
- ・全社業績指標  
当社の中期的な経営目標達成に向けて報酬委員会が定める連結当期純利益に係る年間成長率のマイルストーンを目標としており、その目標達成度については、64%です。
  - ・部門業績指標  
全社業績目標を基礎として各担当部門の業績目標を定めており、執行役18名における各担当部門業績の目標達成度(定性面も勘案した総合評価)は、50%~150%(中央値は95%)です。
- 5 前記一覧表の株式報酬支給額は、当期分として付与されることが確定したポイント数に、信託が当社株式を取得した際の時価(1株あたり1,479.87円)を乗じた額を支給額として記載しています。そのため、当期に実際に支給した株式報酬の総額を記載しているものではありません。なお、当期に実際に支給した株式報酬の総額は、当期中に退任した取締役2名および執行役2名(取締役と執行役の兼務者を含む)に対して302百万円です。
- 6 当期中にはストックオプションとしての新株予約権の付与はありません。新株予約権の状況につきましては、「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」に記載の通りです。
- 7 金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しています。

3) 役員ごとの報酬等の総額等

氏名	役員区分	会社区分	報酬等の種類別の額（百万円）			報酬等の総額 （百万円）
			固定報酬	業績連動型報酬	株式報酬 （非金銭報酬等）	
井上 亮	執行役	提出会社	117	75	111	303
谷口祥司	執行役	提出会社	41	34	34	111
松崎 悟	執行役	提出会社	39	27	34	101
鈴木喜輝	執行役	提出会社		25	34	118
		ORIX Corporation USA	58			

(注) 1 報酬等の総額が1億円以上であるものに限って記載しています。

2 当期中に役員を退任し、実際に支給された株式報酬の額を合計することで報酬等の総額が1億円以上であるものは後記の通りです。（役員区分：執行役、会社区分：提出会社）

氏名 報酬等の総額

錦織 雄一 118百万円（固定報酬：9百万円、業績連動型報酬：3百万円、株式報酬（非金銭報酬等）：105百万円）

3 金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しています。

(5) 【株式の保有状況】

1) 投資株式の区分の基準および考え方

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式と純投資目的以外の目的である投資株式の区分について、専ら株式の価値の変動または株式に係る配当によって利益を受けることを目的とする株式を純投資目的である投資株式、上記以外の株式を純投資目的以外の目的である投資株式としています。

2) 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

該当事項はありません。

3) 保有目的が純投資目的である投資株式

区分	当事業年度		前事業年度	
	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額 (百万円)	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額 (百万円)
非上場株式	78	14,837	84	13,337
非上場株式以外の株式	27	8,729	38	9,400

区分	当事業年度		
	受取配当金の 合計額 (百万円)	売却損益の 合計額 (百万円)	評価損益の 合計額 (百万円)
非上場株式	204	18	— ※(△124)
非上場株式以外の株式	326	393	991 ※(△33)

※ 評価損益の合計額の ( ) 内は外書きで、当事業年度における減損損失の計上額です。

## 第5【経理の状況】

### 1 連結財務諸表および財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和51年大蔵省令第28号。以下、「連結財務諸表規則」）第95条の規定により、米国において一般に公正妥当と認められた会計基準による用語、様式および作成方法に基づいて作成しています。

(2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下、「財務諸表等規則」）および同規則第2条の規定により、「特定金融会社等の会計の整理に関する内閣府令」（平成11年総理府・大蔵省令第32号）に基づいて作成しています。

### 2 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度（2020年4月1日から2021年3月31日まで）の連結財務諸表および事業年度（2020年4月1日から2021年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けています。

### 3 連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取り組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取り組みを行っています。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、または会計基準等の変更等についての的確に対応することができる体制を整備するため、会計基準設定主体等が開催する会計基準の変更等に関する研修に参加しています。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

① 【連結貸借対照表】

区分	注記番号	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
		金額(百万円)	金額(百万円)
<b>資産の部</b>			
現金および現金等価物	6, 32	982, 666	951, 242
使途制限付現金	6, 32	152, 618	128, 333
リース純投資	7, 9, 10, 16, 31	1, 080, 964	1, 029, 518
営業貸付金 (公正価値オプションを選択し、 公正価値評価した以下の金額を含む)	3, 6, 8, 9, 10, 12, 16, 29, 31, 32	3, 740, 486	3, 670, 784
2020年3月31日	90, 893百万円		
2021年3月31日	63, 272百万円		
貸倒引当金	3, 8, 9, 32	△56, 836	—
信用損失引当金	3, 8, 10, 32	—	△78, 945
オペレーティング・リース投資	3, 6, 7, 10, 16, 27, 31	1, 400, 001	1, 408, 189
投資有価証券 (公正価値オプションを選択し、 公正価値評価した以下の金額を含む)	3, 6, 11, 16, 29, 32	2, 245, 323	2, 660, 443
2020年3月31日	25, 295百万円		
2021年3月31日	9, 384百万円		
(以下の売却可能負債証券の償却原価と 信用損失引当金を含む)			
2021年3月31日			
償却原価	2, 026, 767百万円		
信用損失引当金	120百万円		
事業用資産	2, 3, 6, 7, 16, 27	562, 485	491, 855
関連会社投資	3, 10, 14, 16	821, 662	887, 764
受取手形、売掛金および未収入金	5	312, 744	354, 334
棚卸資産	2	126, 013	142, 156
社用資産	2, 7	203, 930	246, 399
その他資産 (公正価値オプションを選択し、 公正価値評価した以下の金額を含む)	3, 4, 5, 6, 11, 12, 15, 16, 19, 20, 26, 27, 29, 30, 32	1, 495, 472	1, 671, 010
2020年3月31日	18, 206百万円		
2021年3月31日	6, 297百万円		
<b>資産合計</b>		<b>13, 067, 528</b>	<b>13, 563, 082</b>

- (注) 1 当連結会計年度より、会計基準書アップデート第2016-13号(金融商品の信用損失の測定—会計基準編纂書326(信用損失))(以下、「信用損失基準」)を適用しており、貸倒引当金を信用損失引当金に組み替えています。詳細については、注記2「重要な会計方針(ah)新たに公表または適用された会計基準」をご参照ください。
- 2 当連結会計年度より、関連会社貸付金に対する信用損失引当金は関連会社投資に含めて表示しています。なお、前連結会計年度以前について、関連会社貸付金に対する貸倒引当金はありませんでした。
- 3 連結している変動持分事業体(以下、「V I E」)の資産のうち当該事業体の債務を決済することのみに使用できるものは、以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
現金および現金等価物	7, 117	4, 305
リース純投資(貸倒引当金/信用損失引当金控除後)	3, 377	—
営業貸付金(貸倒引当金/信用損失引当金控除後)	218, 268	238, 236
オペレーティング・リース投資	75, 904	78, 633
事業用資産	296, 208	230, 216
関連会社投資	51, 456	51, 226
その他	136, 641	111, 924
<b>資産合計</b>	<b>788, 971</b>	<b>714, 540</b>

区分	注記番号	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
		金額 (百万円)	金額 (百万円)
<b>負債の部</b>			
短期借入債務	16, 32	336, 832	307, 269
預金	17, 32	2, 231, 703	2, 317, 785
支払手形、買掛金および未払金		282, 727	260, 712
保険契約債務および保険契約者勘定 (公正価値オプションを選択し、 公正価値評価した以下の金額を含む)	3, 26, 32	1, 591, 475	1, 822, 422
2020年3月31日		300, 739百万円	
2021年3月31日		266, 422百万円	
未払法人税等：	19		
当期分		28, 203	22, 170
繰延分		328, 147	341, 290
長期借入債務	16, 32	4, 279, 354	4, 416, 833
その他負債	3, 5, 6, 7, 20, 29, 30, 32, 33	912, 921	971, 457
<b>負債合計</b>		<b>9, 991, 362</b>	<b>10, 459, 938</b>
償還可能非支配持分	21	10, 331	—
契約債務および偶発債務	33		
<b>資本の部</b>			
資本金	24	221, 111	221, 111
授權株式数		2, 590, 000, 000株	
発行済株式数			
2020年3月31日		1, 324, 629, 128株	
2021年3月31日		1, 285, 724, 480株	
資本剰余金	24	257, 638	259, 361
利益剰余金	24		
その他の利益剰余金		2, 754, 461	2, 744, 588
その他の包括利益累計額	19, 23		
未実現有価証券評価損益	11	△5, 001	△16, 208
金融負債評価調整		1, 457	558
確定給付年金制度	20	△26, 375	△21, 073
為替換算調整勘定	29	△72, 471	△36, 456
未実現デリバティブ評価損益	29	△16, 142	△11, 471
その他の包括利益累計額 小計		△118, 532	△84, 650
自己株式 (取得価額)		△121, 070	△111, 954
2020年3月31日		70, 157, 472株	
2021年3月31日		68, 386, 164株	
<b>当社株主資本合計</b>		<b>2, 993, 608</b>	<b>3, 028, 456</b>
非支配持分		72, 227	74, 688
<b>資本合計</b>		<b>3, 065, 835</b>	<b>3, 103, 144</b>
<b>負債・資本合計</b>		<b>13, 067, 528</b>	<b>13, 563, 082</b>

- (注) 1 前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の保有自己株式数には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式、それぞれ1, 476, 828株および2, 154, 248株を含めています。
- 2 当連結会計年度より、信用損失基準を適用しています。詳細については、注記2「重要な会計方針 (ah) 新たに公表または適用された会計基準」をご参照ください。
- 3 連結しているV I Eの負債のうち債権者または受益権者が当社または子会社の他の資産に対する請求権をもたないものは、以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
短期借入債務	6, 030	500
支払手形、買掛金および未払金	3, 140	2, 390
長期借入債務	464, 904	413, 268
その他	45, 671	42, 024
<b>負債合計</b>	<b>519, 745</b>	<b>458, 182</b>



②【連結損益計算書】

		前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
区分	注記番号	金額 (百万円)	金額 (百万円)
営業収益			
金融収益	7, 8, 11, 12, 23,	276, 864	271, 194
有価証券売却・評価損益および受取配当金	11, 23, 25,	22, 499	46, 097
オペレーティング・リース収益	7	430, 665	397, 065
生命保険料収入および運用益	11, 23, 26, 29	367, 778	487, 550
商品および不動産売上高	5	406, 511	410, 953
サービス収入	5	776, 012	679, 849
営業収益 計		2, 280, 329	2, 292, 708
営業費用			
支払利息	6, 23, 29	99, 138	78, 068
オペレーティング・リース原価	7	289, 604	295, 628
生命保険費用	23, 26	269, 425	374, 348
商品および不動産売上原価	5	354, 006	347, 721
サービス費用	5	483, 914	439, 233
その他の損益	15, 23, 29	14, 925	17, 125
販売費および一般管理費	15, 18, 20	460, 199	456, 795
貸倒引当金繰入額	9	24, 425	—
信用損失費用	10	—	16, 021
長期性資産評価損	27	3, 043	3, 020
有価証券評価損	11, 23, 29	11, 969	5, 935
営業費用 計		2, 010, 648	2, 033, 894
営業利益		269, 681	258, 814
持分法投資損益	10	67, 924	481
子会社・関連会社株式売却損益および清算損	4, 23, 29	74, 001	23, 300
バーゲン・パーチェス益	4	955	4, 966
税引前当期純利益		412, 561	287, 561
法人税等	6, 19	105, 837	90, 747
当期純利益		306, 724	196, 814
非支配持分に帰属する当期純利益		3, 640	4, 453
償還可能非支配持分に帰属する 当期純利益 (△損失)	21	384	△23
当社株主に帰属する当期純利益		302, 700	192, 384

(注) 1 当連結会計年度より、信用損失基準を適用しており、貸倒引当金繰入額を信用損失費用に組み替えています。詳細については、注記2「重要な会計方針(ah)新たに公表または適用された会計基準」をご参照ください。

2 当連結会計年度より、関連会社貸付金に対する信用損失費用は持分法投資損益に含めて表示しています。

1株当たり当社株主に帰属する 当期純利益 (円) :	28		
基本的		237.38	155.54
希薄化後		237.17	155.39

③【連結包括利益計算書】

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
区分	金額 (百万円)	金額 (百万円)
当期純利益	306,724	196,814
その他の包括利益 (△損失)		
未実現有価証券評価損益	△22,456	△11,182
金融負債評価調整	875	△899
確定給付年金制度	1,529	5,330
為替換算調整勘定	△31,664	36,246
未実現デリバティブ評価損益	△8,556	4,782
その他の包括利益 (△損失) 計	△60,272	34,277
当期包括利益	246,452	231,091
非支配持分に帰属する当期包括利益	756	5,128
償還可能非支配持分に帰属する当期包括利益 (△損失)	187	△303
当社株主に帰属する当期包括利益	245,509	226,266

④【連結資本変動計算書】

	当社株主資本					当社株主 資本合計 (百万円)	非支配持分 (百万円)	資本合計 (百万円)
	資本金 (百万円)	資本剰余金 (百万円)	利益剰余金 (百万円)	その他の 包括利益 累計額 (百万円)	自己株式 (百万円)			
2019年3月31日残高	221,111	257,625	2,555,585	△61,343	△75,904	2,897,074	56,127	2,953,201
子会社への出資						—	17,047	17,047
非支配持分との取引		241		2		243	1,340	1,583
包括利益								
当期純利益			302,700			302,700	3,640	306,340
その他の包括利益 (△損失)								
未実現有価証券評価損益				△22,390		△22,390	△66	△22,456
金融負債評価調整				875		875	—	875
確定給付年金制度				1,527		1,527	2	1,529
為替換算調整勘定				△28,917		△28,917	△2,550	△31,467
未実現デリバティブ評価損益				△8,286		△8,286	△270	△8,556
その他の包括利益 (△損失) 計						△57,191	△2,884	△60,075
包括利益 計						245,509	756	246,265
配当金			△103,824			△103,824	△3,043	△106,867
自己株式の取得による増加額					△45,720	△45,720	—	△45,720
自己株式の処分による減少額		△334			554	220	—	220
その他の増減		106				106	—	106
2020年3月31日残高	221,111	257,638	2,754,461	△118,532	△121,070	2,993,608	72,227	3,065,835
会計基準書アップデート第2016-13号適用による累積的影響額			△42,855			△42,855	△71	△42,926
2020年4月1日残高	221,111	257,638	2,711,606	△118,532	△121,070	2,950,753	72,156	3,022,909
子会社への出資						—	18,225	18,225
非支配持分との取引		1,700				1,700	△8,688	△6,988
包括利益								
当期純利益			192,384			192,384	4,453	196,837
その他の包括利益								
未実現有価証券評価損益				△11,207		△11,207	25	△11,182
金融負債評価調整				△899		△899	—	△899
確定給付年金制度				5,302		5,302	28	5,330
為替換算調整勘定				36,015		36,015	511	36,526
未実現デリバティブ評価損益				4,671		4,671	111	4,782
その他の包括利益 計						33,882	675	34,557
包括利益 計						226,266	5,128	231,394
配当金			△95,164			△95,164	△12,133	△107,297
自己株式の取得による増加額					△55,443	△55,443	—	△55,443
自己株式の処分による減少額		△227	△0		322	95	—	95
自己株式の消却による減少額			△64,237		64,237	—	—	—
その他の増減		250	△1			249	—	249
2021年3月31日残高	221,111	259,361	2,744,588	△84,650	△111,954	3,028,456	74,688	3,103,144

(注) 上記の連結資本変動計算書には、償還可能非支配持分の変動は含まれていません。詳細については、注記21「償還可能非支配持分」をご参照ください。

⑤【連結キャッシュ・フロー計算書】

区分	注記番号	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
		金額 (百万円)	金額 (百万円)
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー：</b>			
当期純利益		306,724	196,814
営業活動から得た現金(純額)への当期純利益の調整：			
減価償却費・その他償却費		304,204	315,955
リース純投資の回収		474,110	419,907
貸倒引当金繰入額	9	24,425	—
信用損失費用	10	—	16,021
持分法投資損益(貸付利息を除く)		△65,764	837
子会社・関連会社株式売却損益および清算損	4	△74,001	△23,300
バーゲン・パーチェス益	4	△955	△4,966
短期売買目的保有以外の有価証券の売却益		△18,886	△15,228
オペレーティング・リース資産の売却益	7	△51,072	△26,358
長期性資産評価損	27	3,043	3,020
有価証券評価損	11	11,969	5,935
繰延税金繰入	19	14,890	25,518
短期売買目的保有の有価証券の減少		63,681	12,103
棚卸資産の減少(△増加)		11,938	△12,061
受取手形、売掛金および未収入金の減少(△増加)		12,348	△12,657
支払手形、買掛金および未払金の減少		△3,853	△1,947
保険契約債務および保険契約者勘定の増加		70,120	230,947
未払法人税等の減少		△33,318	△11,045
その他の増減(純額)		△7,137	△23,819
営業活動から得た現金(純額)	7	1,042,466	1,095,676
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー：</b>			
リース資産の購入		△948,445	△709,999
顧客への営業貸付金の実行		△1,527,000	△1,198,978
営業貸付金の元本回収		1,134,142	1,139,608
オペレーティング・リース資産の売却		339,504	138,912
関連会社への投資(純額)		△44,140	△112,922
関連会社投資の売却		79,950	41,730
売却可能負債証券の購入		△711,973	△709,349
売却可能負債証券の売却		249,427	285,836
売却可能負債証券の償還		82,754	31,859
短期売買目的保有以外の持分証券の購入		△53,616	△56,314
短期売買目的保有以外の持分証券の売却		34,145	30,532
事業用資産の購入		△44,466	△43,954
子会社買収(取得時現金控除後)		△134,894	△82,163
子会社売却(売却時現金控除後)		91,835	57,722
その他の増減(純額)		△17,709	△15,772
投資活動に使用した現金(純額)		△1,470,486	△1,203,252
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー：</b>			
満期日が3ヶ月以内の借入債務の増加(△減少)(純額)		16,182	△42,136
満期日が3ヶ月超の借入債務による調達		924,779	1,171,350
満期日が3ヶ月超の借入債務の返済		△832,881	△1,013,937
預金の受入の増加(純額)		304,182	85,737
親会社による配当金の支払		△103,824	△95,164
自己株式の取得		△45,720	△55,443
非支配持分からの出資		23,994	24,487
非支配持分からの子会社持分の取得		△4,501	△4,791
コールマネーの増加(△減少)(純額)		10,000	△17,500
その他の増減(純額)		△3,508	△12,719
財務活動から得た現金(純額)	7	288,703	39,884
<b>IV 現金、現金等価物および使途制限付現金に対する 為替相場変動の影響額</b>		△8,979	11,983
<b>V 現金、現金等価物および使途制限付現金減少額(純額)</b>		△148,296	△55,709
<b>VI 現金、現金等価物および使途制限付現金期首残高</b>		1,283,580	1,135,284
<b>VII 現金、現金等価物および使途制限付現金期末残高</b>	6	1,135,284	1,079,575

(注) 当連結会計年度より、信用損失基準を適用しており、貸倒引当金繰入額を信用損失費用に組み替えています。  
詳細については、注記2「重要な会計方針(ah)新たに公表または適用された会計基準」をご参照ください。

## 連結財務諸表注記

### 1 会計処理の原則および手続ならびに連結財務諸表の表示方法

この連結財務諸表は、米国預託証券の発行等に関して要請されている用語、様式および作成方法について、株式分割の会計処理を除き米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（米国財務会計基準審議会会計基準編纂書（以下、「会計基準編纂書」）等）によって作成しています。

当社は、1998年9月にニューヨーク証券取引所に上場して以来、米国預託証券の発行等に関して要請されている用語、様式および作成方法により作成した連結財務諸表を含めた年次報告書を米国証券取引委員会に登録しています。

なお、当社が採用している会計処理の原則および手続ならびに表示方法のうち、わが国の連結財務諸表作成基準および連結財務諸表規則に準拠した場合と異なるもので主要なものは以下のとおりです。

#### (a) 顧客との契約から生じる収益の認識

米国会計基準では、商品および不動産売上高、サービス収入にかかる顧客との契約から生じる収益を、顧客との契約において約束した財またはサービスの移転を描写するように、その移転した財またはサービスと交換に権利を得ると見込む対価を反映した金額で認識します。

日本会計基準では、収益は一般的に実現主義の原則に従い、財または役務の給付とそれに伴う現金または現金等価物の受領によって実現したものについて認識します。

#### (b) 初期直接費用

米国会計基準では、販売型リースおよび直接金融リースの実行に関わる初期直接費用は、主に繰延処理を行い、実行時の利回りに対する修正としてリース期間にわたって利息法により配分しています。オペレーティング・リースの実行に関わる初期直接費用は、主に繰延処理を行い、リース期間にわたり定額法で認識しています。貸付の実行に関わる初期直接費用は、主に繰延処理を行い、契約期間にわたって利息法により配分しています。

日本会計基準では、発生時に費用処理することとなっています。

#### (c) 信用損失引当金の会計処理

米国会計基準では、個別に評価していない金融資産に対する信用損失引当金は、残存期間において将来的に発生すると予測されるすべての信用損失の見積もりにより計上されます。また、オフバランスシートの信用エクスポージャーにおいては、信用リスクに晒される残存期間にわたる信用損失の見積もりにより引当金が計上されます。

日本会計基準では、個別に評価していない金融債権等に対する貸倒引当金は、主に過去の貸倒実績率に基づき、報告日における対象債権残高に対する見積もりにより計上されます。

#### (d) オペレーティング・リースの会計処理

米国会計基準では、オペレーティング・リース収益は契約期間にわたって定額法で認識しています。またオペレーティング・リース資産は、主として見積耐用年数を償却期間とした定額法により減価償却を行っています。

日本会計基準では、定率法等による償却も認められています。

#### (e) 生命保険の会計処理

米国会計基準では、新規保険契約の獲得もしくは保険契約の更新に直接的に関連する費用を繰り延べ、保険料収入の認識に応じた期間で償却しています。

日本会計基準では、これらの費用は、発生年度の期間費用として処理することとなっています。

また、米国会計基準では、将来保険給付債務は、予想される将来の保険加入者への保険給付金に基づく平準純保険料方式によって算出していますが、日本会計基準では行政監督庁の認める方式により算定しています。

#### (f) 企業結合における営業権およびその他の無形資産に関する処理

米国会計基準では、営業権および耐用年数が確定できない無形資産は償却をせず、少なくとも年1回の減損テストを行っています。また、減損の可能性を示す事象または状況の変化が起きた場合、発生した時点において減損テストを行っています。

日本会計基準では、営業権（のれん）は20年以内の適切な償却期間を設定し償却を行うこととなっています。

#### (g) 年金会計

米国会計基準では、年金数理上の純利益および純損失について、コリドー方式を採用して償却処理しています。

日本会計基準では、年金数理計算上の差異は平均残存勤務期間内の一定の年数で全額償却することとなっています。

(h) 子会社持分の一部売却

米国会計基準では、支配の喪失を伴う保有持分の一部売却においては、売却された持分に関連する実現損益および継続して保有する持分の公正価値の再測定による損益が認識されます。

日本会計基準では、支配の喪失を伴う保有持分の一部売却においては、売却された持分に関連する実現損益のみが認識され、継続保有する持分の再測定による損益は認識されません。

(i) キャッシュ・フロー計算書

米国会計基準では、キャッシュ・フロー区分が日本会計基準と異なっています。重要なものはリース資産の購入およびオペレーティング・リース資産の売却、顧客への営業貸付金の実行および元本回収（売却予定の営業貸付金の実行および元本回収は除く）であり、「投資活動によるキャッシュ・フロー」に含んでいます。

日本会計基準においては、これらは「営業活動によるキャッシュ・フロー」に区分することとなっています。

また、米国会計基準では使途制限付現金を現金および現金等価物残高に加えることが求められています。

(j) 金融資産の譲渡

米国会計基準では、証券化で利用される信託や特別目的会社といった様々な事業体（以下、「SPE」）についてVIEに適用される連結の検討を行うことが要求されています。検討の結果、連結対象と判断されたSPEに対して証券化を目的として金融資産を譲渡した場合、当該金融資産は売却処理されません。

また、譲渡人が金融資産の一部を譲渡した場合、譲渡人と譲受人が保有する各持分が参加持分の定義に該当し、かつ部分的な譲渡が金融資産の消滅の認識要件を充足しない限り、当該金融資産は売却処理されず、当該金融資産を裏付けとした借入処理を適用します。

日本会計基準では、一定の要件を満たすSPEは、資産の譲渡人の子会社に該当しないものと推定することができます。このようなSPEに対して証券化を目的として金融資産を譲渡した場合には、当該SPEは連結されず、譲渡人は金融資産に対する支配が他に移転した時点で当該金融資産を売却処理し、譲渡損益を認識します。

また、譲渡人が金融資産の一部を譲渡した場合、部分的な譲渡が金融資産の消滅の認識要件を充足する場合には、当該金融資産を売却処理し、譲渡損益を認識します。

(k) 投資有価証券

米国会計基準では、原則としてすべての持分証券の評価損益を期間損益に含めて計上しています。また、売却可能負債証券の評価損益のうち、信用損失から生じる損失については信用損失引当金を通じて期間損益に計上し、その他の要素から生じた評価損益は税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に認識することとなっています。

日本会計基準では、短期売買目的および満期保有目的以外の投資有価証券の評価損益は、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に認識することとなっています。

(l) 公正価値オプション

米国会計基準では、公正価値オプションを事前に選択することで、特定の金融資産および負債を公正価値で当初認識し、その後の公正価値の変動を連結損益計算書上で認識することが認められています。なお、すべての公正価値の変動のうち金融商品固有の信用リスクの変動から生じる金融負債の公正価値の変動部分は、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に認識することとなっています。

日本会計基準では、公正価値オプションの規定はありません。

(m) 借手のリース取引

米国会計基準では、借手のリース取引において、原則として使用権資産とリース負債を計上することとなっています。

日本会計基準では、借手のリース取引のうちオペレーティング・リース取引について、オフバランス処理されません。

(n) 賃貸等不動産の時価等の開示

日本会計基準では、「賃貸等不動産の時価等の開示に関する会計基準」（企業会計基準第20号）および「賃貸等不動産の時価等の開示に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第23号）が適用され、以下に示す賃貸等不動産の時価等の開示が要求されていますが、米国会計基準では、そのような開示は要求されていません。なお、「連結財務諸表規則」第15条の24、および「連結財務諸表規則ガイドライン」98-3なお書きに基づき下記開示を行っています。

当社および子会社は、東京都などの主要都市を中心に、賃貸オフィスビルや賃貸物流施設、賃貸商業施設、賃貸マンション、賃貸不動産に供する予定である開発用の土地等を所有しています。これらの賃貸等不動産の連結貸借対照表計上額、期中増減額および時価は、以下のとおりです。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
連結貸借対照表計上額	期首残高 (百万円)	329,970	309,343
	期中増減額 (百万円)	△20,627	41,456
	期末残高 (百万円)	309,343	350,799
期末時価 (百万円)	381,219	410,858	

(注) 1 連結貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額および減損損失累計額を控除した金額です。

2 期末時価は、主として社外の不動産鑑定業者による鑑定評価に基づく金額および「不動産鑑定評価基準」に基づいて社内の鑑定部門にて算定した金額、ならびに類似の方法により社内で合理的に算定した金額です。

また、賃貸等不動産に関する前連結会計年度および当連結会計年度における損益は、以下のとおりです。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
営業収益 (百万円)	72,777	52,200
営業費用 (百万円)	33,228	31,710
営業損益 (百万円)	39,549	20,490

(注) 1 営業収益は、賃貸収益および賃貸不動産売却益です。賃貸収益には、オペレーティング・リース収益と生命保険料収入および運用益のうち、賃貸等不動産に関するものを含んでいます。

2 営業費用はオペレーティング・リース原価のうち上記に対応する費用（支払賃借料、減価償却費、修繕費、保険料、租税公課等）および長期性資産評価損です。

## 2 重要な会計方針

### (a) 連結の方針

この連結財務諸表は当社およびすべての子会社を連結の範囲に含めています。20%以上50%以下の持分比率を有する、あるいは重要な影響力を行使しうる関連会社についてはすべて持分法を適用しています。なお、議決権の過半数を所有しているにもかかわらず、非支配株主が通常の事業活動における意思決定に対して重要な参加権を持つ場合、持分法を適用しています。また、当社および子会社が主たる受益者であるVIEを連結の範囲に含めています。

一部の海外子会社は、会計基準編纂書946（金融サービス—投資会社）において投資会社と判定された子会社を連結しています。これらの投資会社と判定された子会社が保有する投資についてはその投資を公正価値で測定し、公正価値の変動を連結損益計算書上で認識しています。

一部の子会社および関連会社には、継続的に3ヶ月以内の決算日の異なる財務諸表を用いています。

連結にあたり連結会社間のすべての重要な債権・債務および取引は消去しています。

### (b) 見積もり

一般に公正妥当と認められた会計基準に基づく連結財務諸表の作成においては、期末日の資産・負債の金額および決算期の収益・費用の金額に影響を与える見積もりや推定の結果を用いています。実際の数値はこれら見積もりの数値と異なる可能性があります。当社は以下の10の範囲において見積もりが特に連結財務諸表に重要な影響を与えると考えています。公正価値測定における評価技法の選択および前提条件の決定、ファイナンス・リースおよびオペレーティング・リースの無保証残存価額の決定および再評価、保険契約債務および繰延募集費用の決定および再評価、貸倒引当金および信用損失引当金（オフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金を含む）の決定、長期性資産の減損の認識および測定、投資有価証券の減損の認識および測定、繰延税金資産の評価性引当金の決定およびタックス・ポジションの評価、デリバティブを用いたヘッジ取引の有効性判定および測定、給付債務および期間純年金費用の決定、営業権および耐用年数を確定できない無形資産の減損の認識および測定に、見積もりや推定の結果を用いています。

なお、新型コロナウイルス感染症の感染拡大に関して、将来の見通しを慎重に検討しましたが、当連結会計年度末時点では、会計上の見積もりに特筆すべき影響はありませんでした。ただし、今後の新型コロナウイルス感染症の感染拡大やそれによる世界的な経済急減速などの見通しは不確実であり、かつ急速に変化する恐れもありますので、当社の会計上の見積もりや推定は時間とともに変化する可能性があります。

### (c) 外貨換算の方法

当社および子会社は、それぞれの機能通貨をもって会計処理を行っています。外貨建ての取引は、取引日の為替相場によって機能通貨に換算しています。外貨建て金銭債権・債務は期末日の為替相場によって機能通貨に換算しています。

海外子会社および関連会社の財務諸表項目の換算について、すべての資産および負債は各年度の期末日の為替相場により円貨に換算し、収益および費用については期中の平均為替相場によって円貨に換算しています。海外子会社および関連会社の取引通貨を各社の機能通貨として認識しています。外貨建ての財務諸表の円換算に関して発生した換算差額は、為替換算調整勘定として税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上しています。

### (d) 収益の認識基準

当社および子会社は、商品および不動産売上高、サービス収入にかかる顧客との契約から生じる収益を、以下の5ステップアプローチに基づき認識しています。

ステップ1：顧客との契約を識別する

ステップ2：契約における履行義務を識別する

ステップ3：取引価格を算定する

ステップ4：取引価格を契約における履行義務に配分する

ステップ5：履行義務を充足した時に（または充足するにつれて）収益を認識する

上記に従い、顧客との契約において約束した財またはサービスの移転を描写するように、その移転した財またはサービスと交換に権利を得ると見込む対価を反映した金額で収益を認識しています。収益は、値引き、リベートおよび返品等を控除した金額で測定しています。履行義務充足前に顧客から対価を受け取る場合には、契約負債として認識しています。また、他の当事者が関与する取引においては、顧客に財またはサービスの支配が移転する前に当社および子会社がそれらを支配している場合には、取引の本人として収益を総額で認識しています。

上記以外に、下記で説明している方針をそれぞれの取引に適用しています。



## 金融収益

金融収益には、主にファイナンス・リース収益、貸付金収益および金融保証収益を計上しています。

### (1) ファイナンス・リース収益

リース取引はOA機器をはじめ、産業機械、輸送用機器、不動産など様々な物件のリースからなります。リース純投資は、販売型リースおよび直接金融リースを含んでおり、これらはリース期間中に投下元本を概ね全額回収する契約です。これら以外のリース取引はオペレーティング・リースとして会計処理しています。リース純投資にかかる利息収益は、それぞれのリース期間にわたり利息法で認識しています。リース料が変動する場合は、変動の基礎となる事実と状況の変化が発生した期間の損益として会計処理しています。リースサービスを提供するときには、当社および子会社は、レシー（賃借人）の代わりにリース資産にかかる税金や保険料の支払い等の補足的な業務を実行します。レシー（賃借人）から受け取るそれらの貸手の費用に対する補填額はファイナンス・リース収益に、それらの費用はその他の損益に計上しています。見積残存価額はリース期間終了時の物件の処分により見込まれる売却額です。見積残存価額は、中古物件の市場価額、陳腐化する時期、程度についての見積もりおよび類似する中古資産におけるこれまでの回収実績に基づいて決定されています。販売型リースおよび直接金融リースの実行に関わる初期直接費用は、主に繰延処理を行い、実行時の利回りに対する修正としてリース期間にわたって利息法により配分しています。初期直接費用の未償却残高は、リース純投資に計上しています。

### (2) 貸付金収益

営業貸付金の利息収入は、発生主義により認識しています。また、貸付実行に関わる初期直接費用と取組手数料収入を相殺して繰延処理し、実行時の利回りに対する修正として貸付の契約期間にわたって利息法により配分しています。買取債権以外の営業貸付金から生じる利息回収額は、貸付元本残高に回収可能性があると思込まれる場合は利息収入として計上し、回収可能性が乏しい場合は、貸付元本の回収額として処理しています。また、買取債権は法的には貸付債権として保有されますが、債務不履行の状態にある債権は通常の回収手段により回収することは期待できず、買い取り後の担保の回収にあたっては個別の方策が必要とされるため、回収額、回収時期、回収方法を合理的に見積もることはできません。このため、買取債権については原価回収基準による方法で収益認識を行っています。

### (3) 金融保証収益

保証契約の開始時に保証の公正価値を連結貸借対照表に負債計上し、当社および子会社が保証のリスクから解除されるのに従って、主に保証期間にわたり規則的で合理的な償却方法で収益を計上しています。

### (4) 収益計上停止の方針

すべてのクラスに共通して、リース純投資および営業貸付金については、元本または利息が支払期日より30日以上経過しても回収されない債権を、支払期日経過債権として認識しています。なお、支払条件を緩和した債権について、緩和後の条件に従い、元本または利息の未収期間が支払期日より30日以上経過していない債権は、支払期日経過債権に含めていません。支払期日経過債権のうち90日以上経過しても回収されない場合、またはそれ以前であっても個々の顧客の信用状況、および過去の償却実績、未収およびその発生状況などの要因に基づいて経営陣が回収可能性に懸念があると判断した場合は、収益の計上を停止しています。ただし、災害などの債務者の責めに帰すことのできない事由により、国が最長6カ月以内の返済猶予の要請を出した場合や、公共団体等から類似の要請が出た場合の支払期日経過債権について、当該期間中に生じた未収は、回収可能性に懸念がある場合を除き、収益計上停止の対象にしていません。未回収の発生利息は、連結貸借対照表上、リース純投資または営業貸付金に計上され、信用損失引当金の設定対象となります。収益計上停止対象となった債権から現金回収があった場合には、契約条件や債務者の状況等を考慮して、先ず未収利息に充当し残余を元本に充当しています。また、一定額が継続的に入金されるなど、約定に従った元本の返済の可能性が高くなったと判断した場合、リース純投資および営業貸付金の収益計上を再開しています。収益計上を再開するまでに必要となる継続的な入金期間は、債務者の事業特性や財政状態、経済環境およびトレンドなど、その債務者の支払能力を評価するときに考慮される諸状況に応じて変わります。

## 有価証券売却・評価損益および受取配当金

有価証券売却益は、約定日に収益計上しています。受取配当金は、配当を受け取る権利が確定した時点で収益計上しています。

## オペレーティング・リース収益

オペレーティング・リース収益は契約期間にわたって定額法で認識しています。リース料が変動する場合は、変動の基礎となる事実と状況の変化が発生した期間の損益として会計処理しています。当初のリース契約で規定されていないリース料のその後の変更は、原則としてリースの条件変更として会計処理します。ただし、オペレーティング・リース契約におけるレシー（賃借人）からの賃料の支払猶予・減額・免除の要請が新型コロナウイルス感染症の拡大に伴うものであり、かつリース料の変更が、レシー（賃借人）の権利またはレシー（賃借人）の義務の実質的な増加をもたらさない場合、実務上の簡便法を適用する会計処理を選択することができます。当社および子会社は、上記の条件を満たすリース料の変更についてこの実務上の簡便法を選択し、支払猶予・減額・免除の条件やレシー（賃借人）の今後の業績予想等を考慮した上で、当初のリース契約に従い収益を認識する、減額・免除等の条件に基づき収益を認識する、あるいはリース料を現金回収があった場合のみ収益を認識する等の方法で会計処理を行っています。

リースサービスを提供するときには、当社および子会社は、レシー（賃借人）の代わりにリース資産にかかる税金や保険料の支払い等の補足的な業務を実行します。レシー（賃借人）から受け取るそれらの貸手の費用に対する補填額はオペレーティング・リース収益に、それらの費用はオペレーティング・リース原価に計上しています。オペレーティング・リース投資は減価償却累計額控除後の価額で計上しています。また、オペレーティング・リース資産は主として見積耐用年数を償却期間とした定額法により減価償却を行っています。オペレーティング・リース資産の主な種類別の平均見積耐用年数は、輸送機器が6年、測定・分析機器、情報関連機器が4年、土地を除く不動産が33年、その他が8年です。減価償却費はオペレーティング・リース原価に計上しています。オペレーティング・リース資産を処分することにより発生する損益は、オペレーティング・リース収益に計上しています。

見積残存価額は、中古物件の市場価額、陳腐化する時期、程度についての見積もりおよび類似する中古資産におけるこれまでの回収実績に基づいて決定しています。オペレーティング・リースの実行に関わる初期直接費用は、主に繰延処理を行い、リース期間にわたり定額法で認識しています。初期直接費用の未償却残高は、オペレーティング・リース投資に計上しています。

### (e) 保険取引および再保険取引

生命保険契約の収入は支払期日に収益認識し、支払再保険料を控除した金額で計上しています。

生命保険給付金は保険事故が発生した時点で費用として認識します。将来保険給付債務は、予想される将来の保険加入者への保険給付金に基づく平準純保険料方式によって算出しています。保険契約は長期契約に分類され、主に終身保険、定期保険、養老保険、医療保険および個人年金保険契約等から構成されています。個人年金保険以外の保険契約において必要とされる保険契約債務の算出には、保険契約締結時における死亡率、罹病率、解約率、将来投資利回りおよびその他要素に関する見積もりを反映しています。一部の子会社は継続的に保険契約債務の計算に用いた見積もりや仮定の変化の可能性を再評価し、これらの再評価を認識済みの給付債務の修正、保険契約引受基準および募集の調整に反映しています。

当該子会社を取り扱っている保険契約には、変額年金保険契約および変額保険契約ならびに定額年金保険契約があります。変額年金保険契約者および変額保険契約者のために運用する資産は、主に持分証券であり、連結貸借対照表上、投資有価証券に計上しています。運用資産は公正価値評価し、その売却損益および評価損益は、連結損益計算書上、生命保険料収入および運用益に計上しています。当該子会社は、変額年金保険契約および変額保険契約について、公正価値オプションを選択し、公正価値の変動により生じた損益を生命保険費用に計上しています。

当該子会社は、変額年金保険契約および変額保険契約に関して最低保証を行っており、契約上定められた最低給付額を保険契約者に履行するリスクを有しています。そのようなリスクを回避するため、変額年金保険契約および変額保険契約にかかる最低保証部分の一部を再保険会社に出再するとともに、再保険でカバーされていないリスクについては、経済的ヘッジを行っています。再保険によって、保険契約者への契約上の義務が消滅または第一次債務者の地位から免責されるものではなく、再保険会社の債務不履行により、損失が発生する可能性があります。一部の子会社は、変額年金保険契約および変額保険契約の再保険契約について、公正価値オプションを選択し、連結貸借対照表上、その他資産に含めて表示しています。

定額年金保険契約については、払込保険料に予定利回りに基づく利息額および当該子会社の買収に関連した公正価値の調整額を加え、契約者の引出額、費用およびその他手数料を差し引くことで保険契約債務および保険契約者勘定を算出しています。当該利息額は、生命保険費用に計上しています。

新規保険契約の獲得もしくは保険契約の更新に直接的に関連する費用を繰り延べし、保険料収入の認識に応じた期間で償却しています。繰延募集費用は、主に保険契約維持費を除く実質的な代理店手数料および保険引受費用です。

(f) 貸倒引当金

貸倒引当金は、リース純投資および営業貸付金に内在された発生している可能性のある損失について、経営陣の判断により十分な引当てを行っています。貸倒引当金は貸倒引当金繰入によって増加し、貸倒処理に伴う取崩により減少します。

貸倒引当金の設定は多数の見積もりと判断に左右されます。貸倒引当金の設定にあたって、債務者の事業特性と財政状態、経済状況およびそのトレンド、過去の貸倒償却実績、未収状況および過去のトレンド、リース純投資および営業貸付金の将来キャッシュ・フロー、債権に対する担保および保証の価値など、様々な要素を斟酌しています。

営業貸付金のうち減損しているものについては、将来キャッシュ・フローの現在価値、債権の観察可能な市場価額または担保依存のものは担保の公正価値に基づいて個別に貸倒引当金を計上し、また、減損していない営業貸付金（個別に減損判定を行わないものを含む）およびリース純投資については、債務者の業種や資金用途による区分を行い、当該区分ごとに過去の貸倒実績率を算出し、その貸倒実績率と現在の経済状況等を勘案し見積もった貸倒見込みに基づいて貸倒引当金を計上しています。

なお、債務者の財政状態および担保資産の処分状況等から将来の回収可能性がほとんどないと判断した場合には、当該債権を償却しています。

(g) 信用損失引当金

2020年4月1日より、会計基準書アップデート第2016-13号（金融商品の信用損失の測定—会計基準編纂書326（信用損失））（以下、「信用損失基準」）を適用しています。

信用損失引当金は、リース純投資および営業貸付金や満期保有目的負債証券等の償却原価で測定する金融資産の残存期間において将来的に発生すると予測されるすべての信用損失を見積もり、経営陣の判断により十分な引当てを行っています。残存期間には、予想される期限前償還を反映しています。信用損失引当金は主に信用損失費用の繰入によって増加し、貸倒処理に伴う取崩により減少します。

信用損失引当金の設定は多数の見積もりと判断に左右されます。信用損失引当金の設定にあたって、債務者の事業特性と財政状態、過去の貸倒償却実績、未収状況および過去のトレンド、債権に対する担保および保証の価値、経済環境や事業環境の現状ならびに予想される将来の見通しなどを評価する必要があります。

当社および子会社は、これらの見積もりや判断に応じた様々な算定方法を使用して、信用損失引当金を見積もっています。特定の金融資産が他の金融資産と類似のリスク特性を有すると判断した場合には、それらの金融資産を1つのプールとして集合的な評価を行います。これに対して、金融資産が他の金融資産と類似のリスク特性を有しないと判断した場合には、その金融資産に対して個別評価を実施します。金融資産の性質や関連するリスク特性、貸倒償却実績や関連する経済指標による将来予測シナリオなど、利用可能な情報によって最善の算定方法を選択しています。

なお、債務者の財政状態および担保資産の処分状況等から将来の回収可能性がほとんどないと判断した場合には、当該債権を償却しています。

また、カードローンや営業貸付金の貸付枠のローン・コミットメントおよび金融保証契約に関連する信用損失のうち、契約上の義務が無条件にキャンセル可能でない場合は、信用損失引当金の対象になります。ローン・コミットメントは、企業が信用を供与する現在の契約上の義務にもとづき、将来実行される可能性を見積もり、予想実行額に対して引当金を計上します。金融保証契約は、偶発債務に含まれる信用エクスポージャーに対して、引当金を計上します。オフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金は、過去の貸倒償却実績、経済環境や事業環境の現状ならびに合理的かつ裏付け可能な方法による将来の見通しなどを評価し、営業貸付金およびリース純投資の信用損失引当金と同様に様々な算定方法を使用して、引当金を見積もっています。このようなオフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金は、連結貸借対照表上、その他負債に計上されています。

(h) 長期性資産の減損

当社および子会社は、オフィスビル、賃貸マンション、航空機、船舶、メガソーラーや運営施設などをはじめとした使用目的で保有している有形固定資産や償却対象となる無形資産を含む長期性資産について、減損の兆候を示唆する状況や環境の変化が生じた場合、回収可能性の判定を実施しています。当該資産から生じる割引前見積将来キャッシュ・フローが帳簿価額より低い場合は回収が困難であるとみなし、公正価値が帳簿価額より低い場合には公正価値まで評価減しています。公正価値については、状況に応じて、同種の資産の売却を含む最近の取引事例やその他の評価技法、例えば稼働中の既存資産または開発プロジェクトの完成により生み出されると見積られる将来キャッシュ・フローを使った割引現在価値法などに基づき、独立した鑑定機関や内部の不動産鑑定士によって評価しています。

(i) 投資有価証券

持分証券は原則、公正価値により評価し、その評価損益を期間損益に含めて計上しています。公正価値が容易に測定できない持分証券においては、1株当たり純資産価値で評価、もしくは代替的測定法を選択した投資については、減損控除後の取得原価に観察可能な価格の変動から生じる金額を加減算した金額を公正価値として計上しています。

代替的測定法を選択した投資については、定性的な評価の結果、減損していると判断された場合には、公正価値により測定し、帳簿価額がこの公正価値を上回る金額を評価損として期間損益に計上します。

また、持分に応じた損益取込を行った価額にて計上する持分証券のうち、公正価値オプションを選択した投資については公正価値評価し、その評価損益は期間損益に含めて計上しています。

短期売買目的負債証券は公正価値により評価し、その評価損益は期間損益に含めて計上しています。

売却可能負債証券は公正価値により評価し、未実現評価損益は税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上、もしくは公正価値オプションを選択した投資については公正価値評価し、その評価損益は期間損益に含めて計上しています。

2020年4月1日より、売却可能負債証券の減損に対して信用損失基準が適用されました。公正価値が償却原価を下回った場合、その証券は減損しており、償却原価を下回る公正価値の下落が信用損失またはその他の要素のいずれから生じているかを個別の証券ごとに決定します。信用損失に伴う減損は信用損失引当金を通じて期間損益に計上しています。その他の要素から生じた減損は、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上しています。信用損失の見積もりにおいて、回収見込キャッシュ・フローの現在価値が償却原価ベースを下回る場合には、信用損失が存在するとみなしています。信用損失引当金を計上している負債証券を売却する意図がある場合、または当該証券の公正価値が償却原価まで回復する前に売却しなければならない可能性が50%超となった場合は、信用損失引当金を直接償却し、追加減損を期間損益に計上したうえで償却原価を公正価値まで減損しています。なお、公正価値が償却原価を下回った時点において売却可能負債証券の売却が見込まれる場合、信用損失引当金を通さずに公正価値と償却原価の差額の金額を直接減額する方法により評価損として期間損益に計上しています。従来、減損が一時的ではないと判断された場合に信用損失に伴う部分を直接減額する方法により評価損として期間損益に計上してきました。

満期保有目的負債証券は償却原価により計上しています。満期保有目的負債証券は信用損失基準の対象であり、信用損失引当金の見積もりについては、注記2「重要な会計方針(g)信用損失引当金」をご参照ください。

(j) 法人税等

法人税等は資産負債法により計上しています。繰延税金資産・負債は、資産および負債の財務諸表上と税務上との帳簿価額の差異および繰越欠損金による将来の見積税効果について認識しています。繰延税金資産・負債は、一時差異が解消されると見込まれる期の課税所得に対して適用される税率を使用して計算しています。繰延税金資産・負債における税率変更の影響は、税率変更が制定された日を含む年度の損益として認識しています。当社および子会社は、税法の改正、税率の変更、または評価性引当金の実現に関する判断の変更から生じる、その他の包括利益（損失）累計額に残留する税金相当額の組替について、個々の項目ごとに売却または終了を基準として認識する個別法によっています。利用可能な証拠の重要度に基づいて繰延税金資産のすべてあるいは一部について実現しない可能性が実現する可能性よりも高い場合には、評価性引当金を計上しています。

当社および子会社は、日本および海外各国で税務申告を行い、申告上で採用するあるいは将来採用するであろうタックス・ポジションについて、税法上の技術的な解釈に基づき、申し立てや訴訟等による決定を含む税務調査において認められる可能性が認められない可能性よりも高い場合に、その影響を財務諸表で認識し、税務当局との解決において実現する可能性が50%を超える最大の金額で当該認識基準を満たすタックス・ポジションを測定しています。当社および子会社は、未認識のタックス・ベネフィットをその解消方法に基づき、繰延税金資産から控除して表示するか、還付される金額から控除して表示するかまたは負債として表示しています。当社および子会社は法人税等にかかる課徴金および利息費用については、連結損益計算書上、法人税等に含めています。

当社および一部の子会社は、連結納税制度を適用しています。

#### (k) 資産の証券化

当社および子会社は、リース債権、営業貸付金といった金融資産を証券化し、投資家に売却しています。証券化においては、売却の対象となる資産をSPEに譲渡し、その資産を担保とした信託受益権および証券を発行し売却します。

このような証券化取引において、当社および子会社が主たる受益者となる証券化のためのSPEは連結し、譲渡金融資産は売却処理しません。連結されたSPEが保有する資産を、譲渡前と同様に資産の種類に応じてリース債権、営業貸付金として会計処理し、投資家に発行された信託受益権および証券を借入金として負債に計上しています。なお、連結対象とならない譲受人に対して金融資産を譲渡する場合は、当社および子会社が対象となる資産に対する支配を放棄した時点で、売却として会計処理しています。

当社および一部の子会社は、自社で組成した営業貸付金を、回収義務を保持したまま投資家に売却しています。また、一部の子会社は、他社が組成した営業貸付金の回収業務を受託しています。当該子会社は、これらの回収業務で契約により受領する手数料が、報酬として適正な水準を上回る場合にはサービス資産を、下回る場合にはサービス負債を認識します。サービス資産および負債は、当初は公正価値で認識し、その後は、回収業務から見込まれる見積利益または損失に比例して対応する期間にわたり償却し、四半期ごとに減損または追加負債計上の判定を行います。サービス資産および負債の公正価値は、自社開発モデルまたは独立した第三者機関により評価しています。これらは、割引率や期限前返済率および回収業務に要する費用を考慮した、回収業務による将来キャッシュ・フローの見積現在価値を基礎としています。自社開発モデルは、少なくとも半年に一度、第三者機関の評価を用いて検証しています。

#### (l) デリバティブ

当社および子会社は、保有するすべてのデリバティブについて公正価値で連結貸借対照表に計上しています。計上後の公正価値変動の会計処理は、デリバティブの保有目的と、ヘッジ会計の要件を満たしているかどうかによって異なります。ヘッジ会計の要件を満たさない経済的ヘッジ目的で保有するデリバティブの公正価値の変動は、連結損益計算書に計上しています。ヘッジ会計の要件を満たすデリバティブについては、さらにそのヘッジ活動の種類に応じて、連結損益計算書上、ヘッジ対象資産および負債の公正価値変動を相殺するか、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上しています。

認識された資産および負債、もしくは未認識確定契約の公正価値の変動に対するヘッジ（公正価値ヘッジ）の目的でデリバティブを保有する場合、当該デリバティブの公正価値の変動は、ヘッジ対象の公正価値変動から生じる損益とともに、損益に計上しています。

予定取引、または認識された資産、負債に関連して発生するキャッシュ・フローの変動に対するヘッジ（キャッシュ・フロー・ヘッジ）の目的でデリバティブを保有する場合、当該デリバティブの公正価値の変動は、指定されたヘッジ対象のキャッシュ・フローの変動が損益に影響するまで、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上しています。

海外子会社への純投資のヘッジ目的でデリバティブを保有する場合、当該デリバティブの公正価値の変動は、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に含まれている為替換算調整勘定に計上しています。

当社および子会社は、有効性の評価から除かれた構成要素の当初の価値について、ヘッジ活動の種類に応じて、償却アプローチまたは公正価値アプローチを選択し連結損益計算書に計上しています。償却アプローチを選択した場合は、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上し、ヘッジ手段の存在期間にわたり規則的で合理的な方法で損益に計上しています。公正価値アプローチを選択した場合は、公正価値の変動をただちに連結損益計算書に計上しています。

当社および子会社は、ヘッジ会計を適用するものについてはすべてのヘッジ取引の開始にあたり、ヘッジ関係とヘッジ活動の詳細を文書化しています。また、当社および子会社はその開始時点およびその後も継続的に、ヘッジ関係が有効であるかどうかを評価しています。デリバティブがヘッジとして有効でないと判断された場合、ヘッジ会計を中止しています。

(m) 年金制度

当社および一部の子会社は、実質的に全従業員を対象とした拠出型および非拠出型の年金制度を採用しています。これらのうち確定給付型年金制度については、割引率、昇給率、年金資産長期期待収益率およびその他の見積もりを前提とした年金数理計算に基づく年金費用を計上しています。

また、年金資産の公正価値と給付債務の差額として測定される年金制度の積立状況を連結貸借対照表において認識するとともに、当該積立状況の変動は、その変動が発生した連結会計年度に、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）として認識しています。

(n) 株式による報酬制度

当社および子会社は、原則として、株式に基づく報酬費用を従業員が提供するサービスの対価として、付与日の公正価値に基づいて測定しています。その費用は、必要な勤務期間にわたって認識しています。

(o) 株式の分割

2001年10月1日より前に行われた株式分割については、日本の旧商法の規定に基づき、額面金額と同額を資本剰余金から資本金へ組み入れる処理を行っています。すでに額面超過額を資本金に組み入れている場合には、当該会計処理は行われません。この会計処理方法は、日本で一般的に認められている会計慣行に従った処理です。

なお、2001年10月1日より施行された改正旧商法および2006年5月1日より施行された会社法では、旧商法の規定に基づく上記の会計処理は不要となっています。

米国で同様の株式分割が行われた場合には株式配当として考えられ、発行株式の時価相当額をその他の利益剰余金から資本金および資本剰余金へ振り替え、資本金を額面額で、資本剰余金を時価の額面超過額で、それぞれ増加させることとなっています。

2001年10月1日より前に行われた株式分割をこの方法により会計処理した場合、当連結会計年度末において、資本剰余金がおよそ24,674百万円増加し、その他の利益剰余金が同額減少します。資本の部の合計額は変わりません。2000年5月19日に行われた株式分割については、米国において一般に公正妥当と認められた会計基準に基づく株式配当とは考えていないため、上記の総額から除いています。

(p) 現金および現金等価物

現金および現金等価物は、手元現金、銀行預金および取得日から3ヶ月以内に満期を迎える流動性の高い短期投資を含んでいます。

(q) 使途制限付現金

使途制限付現金は、証券化取引・不動産事業における信託口座預金、サービス契約に関連した預金、ノンリコースローンの回収口座預金および航空機関連事業において第三者のために保有する預金などのうち、拘束性を有しているものを含んでいます。

(r) 事業用資産

事業用資産は、主にホテルおよび研修所などの運営資産や、メガソーラーおよび火力発電所などの環境事業用資産であり、減価償却累計額控除後の価額で計上しています。減価償却方法は、主として当該資産の見積耐用年数を償却期間とした定額法であり、前連結会計年度および当連結会計年度の減価償却費は、それぞれ27,147百万円および30,448百万円です。また前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の減価償却累計額は、それぞれ105,433百万円および132,184百万円です。見積耐用年数の最長期間は、建物が50年、構築物が60年、その他が30年です。

(s) 受取手形、売掛金および未収入金

受取手形、売掛金および未収入金は、主にリース物件・棚卸資産等の売却に伴う売掛金および債券売却による未収入金を含んでいます。

(t) 棚卸資産

棚卸資産は、主に販売用不動産の開発のための前渡金（以下、「販売用資産前渡金」）、完成在庫（契約後、引き渡しされるまでの物件を含む。（以下、「販売用不動産」））および販売用の商品を含んでいます（以下、販売用不動産および販売用の商品を総称して「販売用資産」）。販売用資産前渡金については減損考慮後の原価法、販売用資産については低価法により評価しています。棚卸資産の原価は、個々の棚卸資産に代替性がない場合には、個別法に基づき算定し、個々の棚卸資産に代替性がある場合には、主として平均法に基づいて算定しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、販売用資産前渡金をそれぞれ56,156百万円および57,502百万円、販売用資産をそれぞれ69,857百万円および84,654百万円計上しています。

前連結会計年度および当連結会計年度において、主に販売用資産について、予想販売価格の低下などにより評価損を認識し、それぞれ863百万円および2,510百万円を商品および不動産売上原価に計上しています。なお、当該評価損は主に事業投資・コンセッションセグメント、不動産セグメントおよび法人営業・メンテナンスリースセグメントに計上しています。

(u) 社用資産

社用資産は、減価償却累計額控除後の価額で計上し、当該資産の見積耐用年数を償却期間とした定率法または定額法により減価償却を行っています。前連結会計年度および当連結会計年度の減価償却費は、それぞれ7,714百万円および8,269百万円です。また、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の減価償却累計額は、それぞれ68,117百万円および68,524百万円です。見積耐用年数の最長期間は、建物および構築物が62年、備品等が20年です。

(v) 使用権資産

当社および子会社は、借手のリース取引から認識した使用権資産を、オペレーティング・リース投資、事業用資産および社用資産に計上しています。リース負債は、その他負債に計上しています。

使用権資産は、リース負債の当初測定額に前払リース料等を調整した金額で当初測定し、償却累計額控除後の金額で計上しています。リース負債の当初測定額は、リース開始日現在の借手の追加借入利率を使用して割り引いた未払リース料の現在価値です。ファイナンス・リース使用権資産は、主としてリース期間を償却期間とした定額法により償却を行っています。オペレーティング・リース使用権資産は、リース期間にわたって定額で計上されるオペレーティング・リース費用から利息費用を差し引いた金額で償却を行っています。ファイナンス・リース使用権資産の償却費およびオペレーティング・リース費用は、オペレーティング・リース原価、サービス費用、販売費および一般管理費に計上しています。

(w) その他資産

その他資産は、主に買収により計上した営業権およびその他の無形資産、再保険契約に関する再保険貸、契約期間にわたり償却をしている保険募集費用の繰延額、不動産賃借に関わる保証金、賃貸不動産および事業用資産の建設に関わる前渡金、前払年金費用、リース契約に関する固定資産税・保守料・保険料の前払費用、サービス資産、デリバティブ資産、不動産請負工事契約に関連する契約資産および繰延税金資産を含んでいます。

(x) 企業結合

当社および子会社は、すべての企業結合を取得法により処理しています。また、企業結合により獲得される無形資産が、2つの基準（契約または法的基準および分離可能基準）のうちの1つに該当する場合には、営業権から分離して認識しています。営業権は取得対価および非支配持分の公正価値の合計が、企業結合によって取得した純資産の公正価値に基づく認識額を超過する部分として測定しています。当社および子会社は、取得対価および非支配持分の公正価値の合計額が認識された純資産の公正価値を下回る場合にはバーゲン・パーチェス益を認識しています。段階的な取得に伴い達成された企業結合については、既存持分を支配獲得日の公正価値で再評価し、当該評価差額を損益として認識しています。

(y) 営業権およびその他の無形資産

当社および子会社は、営業権および耐用年数を確定できない無形資産は償却を行わず、少なくとも年1回の減損テストを行っています。また、減損の可能性を示す事象または状況の変化が起きた場合、発生した時点において減損テストを行っています。

当社および子会社は、2020年4月1日より、会計基準アップデート第2017-04号（営業権の減損テストの簡素化―会計基準編纂書350（無形資産―営業権とその他））を適用しています。営業権の減損は、減損テストを実施する前に、報告単位の公正価値が営業権を含むその帳簿価額を下回っている可能性が50%超であるか否かについての定性的評価を行うことが認められています。当社および子会社は、一部の営業権については定性的評価を行っていますが、その他の営業権については定性的評価を行わずに直接減損テストを行っています。定性的評価を行っている一部の営業権について、事象や状況を総合的に評価した結果、報告単位の公正価値が帳簿価額を下回っている可能性が50%超でないとは判断した場合は、その報告単位については減損テストを行っていません。一方、報告単位の公正価値が帳簿価額を下回っている可能性が50%超であると判断された営業権および定性的評価を行わない営業権については、減損テストを行っています。減損テストは、特定された報告単位の公正価値と帳簿価額を比較し、公正価値が帳簿価額を下回っている場合は、公正価値まで減額し、評価損を期間損益として認識しています。当社および子会社は、それぞれのセグメントまたはそれよりひとつ下のレベルの単位で、営業権の減損テストを行っています。

耐用年数を確定できない無形資産の減損は、定量的な減損テストを実施する前に、耐用年数を確定できない無形資産が減損している可能性が50%超であるか否かについての定性的評価を行うことが認められています。当社および子会社は、一部の耐用年数を確定できない無形資産については定性的評価を行っていますが、その他の耐用年数を確定できない無形資産については定性的評価を行わずに直接定量的な減損テストを行っています。定性的評価を行っている一部の耐用年数を確定できない無形資産について、事象や状況を総合的に評価した結果、減損している可能性が50%超でないとは判断した場合には、定量的な減損テストを行っていません。一方、減損している可能性が50%超であると判断された耐用年数を確定できない無形資産および定性的評価を行っていない耐用年数を確定できない無形資産については、当該無形資産の公正価値を算定して定量的な減損テストを行っています。耐用年数を確定できない無形資産の公正価値と帳簿価額を比較し、公正価値が帳簿価額を下回っている場合は、公正価値まで減額し、評価損を期間損益として認識しています。

確定した耐用年数を持つ無形資産は、その耐用年数にわたって償却を行い、減損テストを行います。当社および子会社は、当該資産の減損の兆候を示唆する状況や環境の変化が生じた場合、回収可能性の判定を実施しています。当該資産から生じる割引前見積将来キャッシュ・フローが帳簿価額より低い場合は回収が困難であるとみなし、公正価値が帳簿価額より低い場合には公正価値まで評価減しています。

(z) 支払手形、買掛金および未払金

支払手形、買掛金および未払金は、主にリース物件・販売用の商品等の購入や分譲マンション等の工事に伴う買掛金、源泉所得税などの預り金を含んでいます。

(aa) その他負債

その他負債は、主に借手のリース取引から認識したリース負債、借入金利息、賞与および年金に関わる未払費用、リース契約にかかる前受リース料、賃貸不動産等に関わる受入保証金、車両メンテナンスサービスやソフトウェアサービスに関連する契約負債、デリバティブ負債およびオフバランスシート信用エクスポージャーに対する信用損失引当金を含んでいます。

(ab) 支払利息の資産計上

当社および子会社は、主に建設および建造期間中の特定の環境事業用資産、長期不動産開発および船舶プロジェクトに関連する支払利息の資産計上を前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ622百万円および858百万円行っています。

(ac) 広告宣伝費

広告宣伝費は、発生主義により計上しています。前連結会計年度および当連結会計年度に費用として計上された広告宣伝費は、それぞれ16,480百万円および17,313百万円です。

(ad) 1株当たり利益

基本的1株当たり利益は、当社株主に帰属する当期純利益を各年度の期中普通株式加重平均株式数で除して計算します。希薄化後1株当たり利益は、新株発行、株式への転換をもたらす権利の行使および約定の履行を考慮の上算定しています。

(ae) 子会社持分の追加取得および一部売却

子会社持分の追加取得および支配が継続する一部売却は資本取引として処理しています。また、支配の喪失を伴う子会社持分の一部売却においては、売却された持分に関連する実現損益および継続して保有する持分の公正価値の再測定による損益を認識しています。

(af) 償還可能非支配持分

一部の子会社の非支配持分は、株主に一定の事象が発生した場合に行使可能なプットおよびコールオプションを有している償還可能優先株式です。当該非支配持分の償還は当該子会社が単独で意思決定できないため、連結貸借対照表上、負債の部と資本の部の中間に見積償還額で計上しています。

(ag) 関連会社による株式発行

関連会社が第三者に株式を発行した場合、当社および子会社の保有する関連会社に対する持分比率は減少しますが、当社および子会社の1株当たりの平均投資簿価と異なる価格で株式が発行された時には、当社および子会社は、保有する関連会社に対する投資簿価を修正し、その増減額を持分比率が変動した連結会計年度の損益として認識しています。



(ah) 新たに公表または適用された会計基準

2016年6月、会計基準書アップデート第2016-13号(金融商品の信用損失の測定—会計基準編纂書326(信用損失))が公表され、その後、それを修正するアップデートが公表されました。これらのアップデートは、多くの金融資産の信用損失の測定方法および認識方法の重要な変更をしています。新たな予想損失モデルは、これらのアップデートの適用対象となる金融資産の残存期間に発生することが見込まれる予想信用損失の見積もりをただちに認識することを要求しています。また、これらのアップデートは、売却可能負債証券の減損モデルに限定的な複数の修正を行っています。当社および子会社は、これらのアップデートを2020年4月1日に適用期の期首の利益剰余金額を累積的に調整する方法により適用しています。その結果、比較期間の財務情報は更新されず、信用損失基準のもとで要求される開示は2020年4月1日より前の期間について提供されません。信用損失引当金の見積り方法の変更により、営業貸付金、リース純投資等の金融資産および金融保証契約やローン・コミットメント契約のオフバランスシート信用エクスポージャーに対する信用損失引当金が増加しました。当社および子会社の適用日における財政状態への主な影響は、連結貸借対照表上、信用損失引当金が31,745百万円の増加、オフバランスシート信用エクスポージャーに関連するその他負債が28,294百万円の増加、利益剰余金が42,855百万円の減少でした。また、当社および子会社は、これらのアップデートの要求に基づき、信用の質の情報や予想信用損失に関する見積り方法等についての開示を拡充しています。

2017年1月、会計基準書アップデート第2017-04号(営業権の減損テストの簡素化—会計基準編纂書350(無形資産—営業権とその他))が公表されました。このアップデートは、従来の2つのステップによる営業権の減損テストの第2ステップを削除しています。第2ステップの代わりに、営業権の減損は、報告単位の帳簿価額が公正価値を超過する金額により測定されることとなります。また、ゼロ以下の帳簿価額をもつ報告単位について定性的評価を実施し、定性的テストの結果、減損している可能性が50%超であると判断された場合に、営業権の減損テストの第2ステップの実施を要求する規定を削除しました。当社および子会社は、このアップデートを2020年4月1日に適用しています。このアップデートの適用による当社および子会社の経営成績および財政状態への重要な影響はありませんでした。

2018年8月、会計基準書アップデート第2018-12号(長期保険契約に関する会計処理の限定的な改善—会計基準編纂書944(金融サービス—保険))が公表され、その後公表されたアップデートにより、当初の適用日は2年延期されました。これらのアップデートは、保険会社が発行する長期保険契約の認識、測定、表示および開示要求を変更しています。これらのアップデートは、保険会社に対し、有配当契約ではない伝統的な長期保険契約および短期払い契約に係る将来保険給付債務の測定に関して、使用するキャッシュ・フローの見積り前提を少なくとも年1回見直すことを要求するとともに、もし変更があれば前提を更新することを要求し、また、割引率を各報告期間の末日に更新することを要求しています。割引率の変更による影響は、その他の包括利益(損失)として計上されます。また、これらのアップデートは、市場リスクを伴う給付を公正価値で測定することを要求し、繰延募集費用の償却方法を簡素化しています。さらに、これらのアップデートは、長期保険契約について新たな開示を要求しています。これらのアップデートは、2022年12月15日より後に開始する会計年度およびその期中期間から適用されます。また、早期適用が認められています。これらのアップデートは、将来保険給付債務および繰延募集費用については、表示される最も古い会計期間の期首(以下、これらのアップデートの「移行日」)時点で有効な契約に対して修正遡及アプローチが適用され、遡及適用も認められています。市場リスクを伴う給付については、移行日より遡及して適用され、移行日における公正価値と帳簿価額の差額は、利益剰余金を調整します。ただし、契約日から移行日までの期間の商品固有の信用リスクの変動による累積的影響額は、移行日にその他の包括利益累計額に計上します。当社および子会社は、これらのアップデートを2023年4月1日に適用する予定です。これらのアップデートの適用による当社および子会社の経営成績および財政状態、ならびにこれらのアップデートによって要求される開示の変更への影響については、現在調査中です。

2018年8月、会計基準書アップデート第2018-13号(開示フレームワーク—公正価値測定に関する開示規定の改訂—会計基準編纂書820(公正価値測定および開示))が公表されました。このアップデートは、公正価値測定について開示を改善するとともに追加の開示を要求しています。また、公正価値のヒエラルキーのレベル1とレベル2との間の振替金額および理由、レベル間の振替時期に関する方針、さらにレベル3に分類される公正価値測定の評価プロセスの開示要求を削除しています。当社および子会社は、開示要求の削除を2019年3月期第2四半期連結会計期間から早期適用しています。また、開示の改善および追加の開示要求に関しては、2020年4月1日から適用しています。このアップデートは開示規定に関するもので、このアップデートの適用による当社および子会社の経営成績および財政状態への影響はありませんでした。

2018年8月、会計基準書アップデート第2018-14号(開示フレームワーク—確定給付制度に関する開示規定の改訂—会計基準編纂書715-20(報酬—退職給付—確定給付制度—全体))が公表されました。このアップデートは、年金制度に関連する開示の追加および明確化、また翌年度に期間純年金費用として認識されると予想されるその他の包括利益の金額など一部の開示の削除を要求しています。当社および子会社は、このアップデートを2020年4月1日から適用しています。このアップデートは開示規定に関するもので、このアップデートの適用による当社および子会社の経営成績および財政状態への影響はありませんでした。

2019年12月、会計基準書アップデート第2019-12号(法人税の会計処理の簡素化—会計基準編纂書740(法人税等))が公表されました。このアップデートは、海外子会社が関連会社になった時点で、従来認識していなかった未分配利益に対する繰延税金負債を引き続き認識しないという例外、海外関連会社が子会社になった時点で、それまで認識していた未分配利益に対する繰延税金負債を取り崩さずに引き続き認識したままとする例外等を削除しています。また、法人税等に関する会計処理の一部を簡素化しています。このアップデートは2020年12月15日より後に開始する会計年度およびその期中期間から適用され、早期適用が認められています。海外関連会社および海外子会社の持分の変更に係る法人税の会計処理の簡素化は、適用期の期首の利益剰余金を累積的に調整する修正遡及アプローチにより適用され、その他の修正は開示されるすべての会計期間にわたる遡及アプローチ、適用期の期首の利益剰余金を累積的に調整する修正遡及アプローチ、もしくは将来に向かって適用されます。当社および子会社は、このアップデートを2021年4月1日に適用します。このアップデートの適用による当社および子会社の経営成績および財政状態、ならびにこのアップデートによって要求される開示の変更への重要な影響はありません。

2020年1月、会計基準書アップデート第2020-01号(持分証券等とヘッジの相互関連の明確化—会計基準編纂書321(投資—持分証券)、323(投資—持分法とジョイント・ベンチャー)、815(デリバティブとヘッジ))が公表されました。このアップデートは321(投資—持分証券)の下で代替的測定法を採用している持分証券について、持分法の適用を開始または中止する際に、観察可能な取引を考慮した再測定が必要であることを明確化しています。また、デリバティブの定義を満たさない特定証券の先渡契約または購入オプションの考慮の範囲を明確化しています。このアップデートは2020年12月15日より後に開始する会計年度およびその期中期間から将来に向かって適用され、早期適用が認められています。当社および子会社は、このアップデートを2021年4月1日に適用します。このアップデートの適用による当社および子会社の経営成績および財政状態への重要な影響はありません。

2020年3月、会計基準書アップデート第2020-04号(金利指標改革—会計基準編纂書848(財務報告における金利指標改革の影響の緩和))が公表され、その後、それを修正するアップデートが公表されました。これらのアップデートは、金利指標改革のために中止されると予想されるロンドン銀行間取引金利(LIBOR)またはその他の金利を参照する契約、ヘッジ関係その他の取引に、任意の簡便法と例外を提供します。これらのアップデートは、2020年3月12日から2022年12月31日まで有効です。当社および子会社は、当連結会計年度末現在において、これらのアップデートを適用していません。当社および子会社は、金利指標の移行期間中に、これらのアップデートを適用する予定です。これらのアップデートの適用による当社および子会社の経営成績および財政状態への影響については、現在調査中です。

### 3 公正価値測定

当社および子会社は、公正価値の測定における評価技法に用いられるインプットを以下の3つに分類し、優先順位をつけています。

レベル1－測定日現在において入手できる同一の資産または負債の活発な市場における公表価額（非修正）のインプット

レベル2－直接的または間接的に当該資産または負債について観察可能なレベル1に含まれる公表価額以外のインプット

レベル3－当該資産または負債の観察不能なインプット

また、当社および子会社は、すべての会計期間ごとに「継続的に」公正価値測定が求められる資産および負債と特定の環境下にある場合のみ「非継続的に」公正価値測定が求められる資産および負債とを区別しています。当社および子会社は、主に特定の売却予定の営業貸付金、短期売買目的負債証券、売却可能負債証券、特定の持分証券、デリバティブ、特定の再保険貸、変額年金保険契約および変額保険契約について継続的に公正価値を測定しています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において継続的に公正価値測定を行った主な資産および負債の内訳は以下のとおりです。

前連結会計年度末				
内容	合計 (百万円)	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産または 負債の活発な市場 における市場価額 (百万円)	その他の重要な 観察可能な インプット (百万円)	重要な観察不能な インプット (百万円)
		レベル1	レベル2	レベル3
資産：				
売却予定の営業貸付金 ※1	90,893	—	90,893	—
短期売買目的負債証券	7,431	—	7,431	—
売却可能負債証券：	1,631,185	21,490	1,521,342	88,353
日本および海外の国債 ※2	653,945	3,301	650,644	—
日本および海外の地方債	250,355	—	247,523	2,832
社債 ※3	596,477	18,189	574,294	3,994
米州のCMB S/RMB S	48,672	—	48,672	—
その他資産担保証証券等	81,736	—	209	81,527
持分証券 ※4, ※5	375,174	58,400	232,873	83,901
デリバティブ資産：	39,690	202	20,258	19,230
オプションの買建/売建、その他	21,346	—	2,116	19,230
先物契約、為替予約	13,265	202	13,063	—
通貨スワップ契約	5,079	—	5,079	—
相殺している金額 ※6	△9,152	—	—	—
相殺後デリバティブ資産	30,538	—	—	—
その他資産：	18,206	—	—	18,206
再保険貸 ※7	18,206	—	—	18,206
資産合計	2,162,579	80,092	1,872,797	209,690
負債：				
デリバティブ負債：	73,649	2,471	71,178	—
金利スワップ契約	44,002	—	44,002	—
オプションの買建/売建、その他	20,004	—	20,004	—
先物契約、為替予約	9,506	2,471	7,035	—
通貨スワップ契約	137	—	137	—
相殺している金額 ※6	△9,152	—	—	—
相殺後デリバティブ負債	64,497	—	—	—
保険契約債務および保険契約者勘定：	300,739	—	—	300,739
変額年金保険契約および変額保険契約 ※8	300,739	—	—	300,739
負債合計	374,388	2,471	71,178	300,739

当連結会計年度末				
内容	合計 (百万円)	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産または 負債の活発な市場 における市場価額 (百万円)	その他の重要な 観察可能な インプット (百万円)	重要な観察不能な インプット (百万円)
		レベル1	レベル2	レベル3
資産：				
売却予定の営業貸付金 ※1	63,272	—	63,272	—
短期売買目的負債証券	2,654	—	2,654	—
売却可能負債証券：	2,003,917	6,012	1,864,448	133,457
日本および海外の国債 ※2	821,158	3,105	818,053	—
日本および海外の地方債	276,276	—	273,515	2,761
社債 ※3	742,251	2,907	738,323	1,021
米州のCMB S/RMB S	34,457	—	34,457	—
その他資産担保証券等	129,775	—	100	129,675
持分証券 ※4, ※5	396,465	82,039	223,016	91,410
デリバティブ資産：	22,696	352	8,521	13,823
金利スワップ契約	1,867	—	1,867	—
オプションの買建/売建、その他	19,504	—	5,681	13,823
先物契約、為替予約	1,179	352	827	—
通貨スワップ契約	146	—	146	—
相殺している金額 ※6	△1,944	—	—	—
相殺後デリバティブ資産	20,752	—	—	—
その他資産：	6,297	—	—	6,297
再保険貸 ※7	6,297	—	—	6,297
資産合計	2,495,301	88,403	2,161,911	244,987
負債：				
デリバティブ負債：	71,034	475	70,526	33
金利スワップ契約	23,818	—	23,818	—
オプションの買建/売建、その他	17,009	—	16,976	33
先物契約、為替予約	25,739	475	25,264	—
通貨スワップ契約	4,459	—	4,459	—
クレジット・デリバティブの買建	9	—	9	—
相殺している金額 ※6	△1,944	—	—	—
相殺後デリバティブ負債	69,090	—	—	—
保険契約債務および保険契約者勘定：	266,422	—	—	266,422
変額年金保険契約および変額保険契約 ※8	266,422	—	—	266,422
負債合計	337,456	475	70,526	266,455

- ※1 一部の子会社は、売却予定の営業貸付金について、公正価値オプションを選択しました。これらの貸付金は、集合住宅や高齢者向け住宅ローン債権で、米連邦住宅抵当公庫（以下、「ファニーメイ」）、米連邦住宅抵当貸付公社（以下、「フレディマック」）や機関投資家に売却されます。前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ公正価値の変動により生じた5,220百万円の利益および3,260百万円の損失をその他の損益に計上しています。また、前連結会計年度および当連結会計年度において、売却予定の営業貸付金に特有の信用リスクの変動により生じた評価損益の計上はありません。前連結会計年度末に保有していた売却予定の営業貸付金の未払元本総額および公正価値総額は、それぞれ84,906百万円および90,893百万円となり、公正価値総額が未払元本総額を5,987百万円上回っていました。当連結会計年度末現在保有する売却予定の営業貸付金の未払元本総額および公正価値総額は、それぞれ60,556百万円および63,272百万円となり、公正価値総額が未払元本総額を2,716百万円上回っていました。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在保有する売却予定の営業貸付金のうち、90日以上期日を経過した債権または収益計上を停止している債権はありません。
- ※2 一部の子会社は、売却可能負債証券に含まれる海外の国債について、公正価値オプションを選択しました。前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ公正価値の変動により生じた8百万円および28百万円の損失を有価証券売却・評価損益および受取配当金に計上しています。また、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在保有する公正価値オプションを選択した海外の国債の公正価値総額は、それぞれ780百万円および1,537百万円です。
- ※3 一部の子会社は、売却可能負債証券に含まれる海外の社債について、公正価値オプションを選択しました。前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ公正価値の変動により生じた210百万円および1,080百万円の利益を有価証券売却・評価損益および受取配当金に計上しています。また、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在保有する公正価値オプションを選択した海外の社債の公正価値総額は、それぞれ18,189百万円および2,907百万円です。
- ※4 一部の子会社は、持分証券に含まれる一部の投資ファンドについて、公正価値オプションを選択しました。前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ公正価値の変動により生じた1,225百万円および3,187百万円の利益を有価証券売却・評価損益および受取配当金に計上しています。また、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在保有する公正価値オプションを選択した投資ファンドの公正価値総額は、それぞれ6,326百万円および4,940百万円です。
- ※5 前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、それぞれ11,631百万円および13,737百万円の1株当たり純資産価値で測定された投資ファンドを含んでいません。
- ※6 デリバティブ資産および負債の取引相手毎の相殺額です。
- ※7 一部の子会社は、保有する変額年金保険契約および変額保険契約の再保険契約について、公正価値オプションを選択しました。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、その他資産に含まれる公正価値オプションを選択した再保険契約の公正価値総額は、それぞれ18,206百万円および6,297百万円です。なお、前連結会計年度および当連結会計年度において、公正価値の変動が損益に与える影響については、注記26「生命保険事業」をご参照ください。
- ※8 一部の子会社は、保有する変額年金保険契約および変額保険契約全体について、公正価値オプションを選択しました。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、保険契約債務および保険契約者勘定に含まれる公正価値オプションを選択した変額年金保険契約および変額保険契約の公正価値は、それぞれ300,739百万円および266,422百万円です。なお、前連結会計年度および当連結会計年度において、公正価値の変動が損益に与える影響については、注記26「生命保険事業」をご参照ください。

重要な観察不能なインプット（レベル3）を用いて継続的に公正価値測定を行った資産および負債（純額）の前連結会計年度および当連結会計年度における調整表は以下のとおりです。

前連結会計年度										
内容	前連結 会計年度 期首 (百万円)	(未実現および表現) 損益			購入 (百万円) ※3	売却 (百万円)	決済 (百万円) ※4	レベル3 への転入/ からの転出 (純額) (百万円)	前連結会 計年度末 (百万円)	当期純利益に 含まれる損益 のうち、 前連結会計 年度末現在保 有する資産 および負債の 未実現損益(百 万円) ※1
		当期純利 益に含ま れる額 (百万円) ※1	その他の 包括利益 に含まれ る額 (百万円) ※2	合計 (百万円)						
売却可能負債証券：	100,447	1,291	△13,721	△12,430	41,270	△3,925	△34,018	△2,991	88,353	131
日本および海外の地方債	2,888	—	△56	△56	—	—	—	—	2,832	—
社債	7,158	—	△8	△8	900	—	△1,065	△2,991	3,994	—
その他資産担保証券等	90,401	1,291	△13,657	△12,366	40,370	△3,925	△32,953	—	81,527	131
持分証券：	61,193	8,197	△1,641	6,556	31,725	△10,108	△5,465	—	83,901	8,033
投資ファンド	61,193	8,197	△1,641	6,556	31,725	△10,108	△5,465	—	83,901	8,033
デリバティブ資産 および負債（純額）：	5,272	10,402	△192	10,210	3,748	—	—	—	19,230	10,402
オプションの買建/ 売建、その他	5,272	10,402	△192	10,210	3,748	—	—	—	19,230	10,402
その他資産：	12,449	2,937	—	2,937	3,053	—	△233	—	18,206	2,937
再保険貸 ※5	12,449	2,937	—	2,937	3,053	—	△233	—	18,206	2,937
保険契約債務 および保険契約者勘定：	360,198	4,802	1,215	6,017	—	—	△53,442	—	300,739	4,802
変額年金保険契約 および変額保険契約 ※6	360,198	4,802	1,215	6,017	—	—	△53,442	—	300,739	4,802

当連結会計年度

内容	当連結会計年度期首 (百万円)	(未実現および表現) 損益			購入 (百万円) ※3	売却 (百万円)	決済 (百万円) ※4	レベル3 への転入/ からの転 出(純額) (百万円)	当連結会 計年度末 (百万円)	当期純利益に含 まれる損益のう ち、当連結会計 年度末現在保有 する資産 および負債の 未実現損益 (百万円) ※1	その他の包括利 益に含まれる損 益のうち、当連 結会計年度末現 在保有する資産 および負債の 未実現損益 (百万円) ※2
		当期純利 益に含ま れる額 (百万円) ※1	その 他の 包括利益 に含まれ る額 (百万円) ※2	合計 (百万円)							
売却可能負債証券：	88,353	△1,065	14,870	13,805	51,270	△12,890	△5,187	△1,894	133,457	△1,228	14,729
日本および海外の地方債	2,832	△115	44	△71	—	—	—	—	2,761	△115	44
社債	3,994	—	1	1	—	—	△974	△2,000	1,021	—	1
その他資産担保証券等	81,527	△950	14,825	13,875	51,270	△12,890	△4,213	106	129,675	△1,113	14,684
持分証券：	83,901	14,304	1,765	16,069	2,001	△4,718	△5,518	△325	91,410	14,042	1,769
投資ファンド	83,901	14,304	1,765	16,069	2,001	△4,718	△5,518	△325	91,410	14,042	1,769
デリバティブ資産 および負債（純額）：	19,230	△5,474	34	△5,440	—	—	—	—	13,790	△5,474	34
オプションの買建/ 売建、その他	19,230	△5,474	34	△5,440	—	—	—	—	13,790	△5,474	34
その他資産：	18,206	△14,201	—	△14,201	2,713	—	△421	—	6,297	△14,201	—
再保険貸 ※5	18,206	△14,201	—	△14,201	2,713	—	△421	—	6,297	△14,201	—
保険契約債務 および保険契約者勘定：	300,739	△42,066	△1,248	△43,314	—	—	△77,631	—	266,422	△42,066	△1,248
変額年金保険契約 および変額保険契約 ※6	300,739	△42,066	△1,248	△43,314	—	—	△77,631	—	266,422	△42,066	△1,248

※1 主に、売却可能負債証券から生じるものは有価証券売却・評価損益および受取配当金、有価証券評価損または生命保険料収入および運用益、持分証券から生じるものは有価証券売却・評価損益および受取配当金、デリバティブ資産および負債（純額）から生じるものはその他の損益にそれぞれ計上しています。また、売却可能負債証券については、金融収益として表示される、利息の償却による調整を含んでいます。

※2 売却可能負債証券から生じるものは未実現有価証券評価損益および為替換算調整勘定、持分証券およびデリバティブ資産および負債（純額）から生じるものは主に為替換算調整勘定、保険契約債務および保険契約者勘定から生じるものは金融負債評価調整を含んでいます。

※3 買収および再保険会社への出再による増加を含んでいます。

※4 再保険収入の受取による減少、死亡、解約および運用期間満了に伴う変額年金保険契約者および変額保険契約者への支払等による減少を含んでいます。

※5 上表の当期純利益に含まれる額のうち、再保険契約の公正価値の変動額を生命保険費用に計上し、再保険料から再保険収入を控除した金額を収益のマイナスとして生命保険料収入および運用益に計上しています。

※6 上表の当期純利益に含まれる額は、変額年金保険契約者および変額保険契約者のために運用する裏付投資資産の運用見合いの損益、変額年金保険契約および変額保険契約の最低保証の履行リスクの変動に伴う保険契約債務および保険契約者勘定の公正価値の変動、ならびに保険金や年金の支払事由等の発生に伴う費用等を含んでおり、それらを生命保険費用に計上しています。

前連結会計年度において、社債のうち2,991百万円を観察可能なインプットがとれるようになったため、レベル3からレベル2へ転出しています。

当連結会計年度において、社債のうち2,000百万円および投資ファンドのうち325百万円を観察可能なインプットがとれるようになったため、レベル3からレベル2へ転出しています。一方で、その他資産担保証券のうち106百万円を観察可能なインプットがとれなくなったため、レベル2からレベル3へ転入しています。



前連結会計年度および当連結会計年度において、非継続的に公正価値測定を行った主な資産の内訳は以下のとおりです。なお、これらの資産は主に減損の認識のために非継続的な公正価値測定を行っています。

前連結会計年度				
資産内容	合計 (百万円)	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産の活発な市場における市場価額 (百万円)	その他の重要な観察可能なインプット (百万円)	重要な観察不能なインプット (百万円)
		レベル1	レベル2	レベル3
売却予定の営業貸付金	4,823	—	—	4,823
不動産担保価値依存の営業貸付金 (貸倒引当金控除後)	12,557	—	—	12,557
オペレーティング・リース投資 および事業用資産	5,731	—	1,193	4,538
一部の関連会社投資	11,213	8,741	—	2,472
合計	34,324	8,741	1,193	24,390

当連結会計年度				
資産内容	合計 (百万円)	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産の活発な市場における市場価額 (百万円)	その他の重要な観察可能なインプット (百万円)	重要な観察不能なインプット (百万円)
		レベル1	レベル2	レベル3
売却予定の営業貸付金	238	—	238	—
不動産担保価値依存の営業貸付金 (信用損失引当金控除後)	10,679	—	—	10,679
オペレーティング・リース投資 および事業用資産	6,740	—	1,806	4,934
一部の持分証券	10,486	—	6,909	3,577
一部の関連会社投資	11,413	8,799	—	2,614
一部の営業権	775	—	—	775
合計	40,331	8,799	8,953	22,579

公正価値測定の主な評価技法は、以下のとおりです。

#### 売却予定の営業貸付金

営業貸付金のうち、当社が予測可能な将来において第三者へ売却を行う意図と能力を有しているものは売却予定の営業貸付金とみなされます。米州の売却予定の営業貸付金は、国債レートやスワップレート、マーケットスプレッド等の市場価額以外の観察可能なインプットを使用したマーケットアプローチに基づき評価しているものについては、レベル2に分類しています。市場で観察不能なインプットを含む割引キャッシュ・フロー法に基づき評価しているものについては、レベル3に分類しています。

### 不動産担保価値依存の営業貸付金

信用損失引当金の見積もりにおいて、大口で均質でない営業貸付金は、将来キャッシュ・フローの現在価値、観察可能な市場価値、あるいは貸付金が担保に依存している場合には貸付金を保全する担保の公正価値に基づいて、個別に評価されます。会計基準編纂書820(公正価値測定)によると、信用の質が悪化した営業貸付金の評価を、現在価値技法を用いて行っている場合には公正価値測定とはみなされません。しかし、信用の質が悪化した営業貸付金の評価において、貸付金の観察可能な市場価値または担保依存貸付金につき保全する担保の公正価値に基づいて評価を行っている場合は公正価値測定とみなされ、非継続的な公正価値測定の開示対象とされています。

不動産担保の公正価値については、状況に応じて、同種の資産の売却を含む最近の取引事例やその他の評価技法、例えば稼働中の既存資産または開発プロジェクトの完成により生み出されると見積もられる将来キャッシュ・フローを使った割引キャッシュ・フロー法などにに基づき、独立した鑑定機関や内部の不動産鑑定士により評価されます。通常、年1回新しい鑑定評価を取得しています。さらに、担保不動産の状況を定期的にモニタリングし、公正価値に重要な影響を及ぼすかもしれない重要な変化が生じた場合には新しい鑑定評価を取得しています。これらの鑑定価格には、観察不能なインプットを含むと考えられるため、レベル3に分類しています。これらの観察不能なインプットには割引率やキャップレートおよび担保不動産の見積もり将来キャッシュ・フローが含まれ、一般的に公正価値は割引率やキャップレートの下落によって上昇し、上昇によって下落します。また、見積もり将来キャッシュ・フローの減少によって公正価値は下落し、増加によって上昇します。

### オペレーティング・リース投資および事業用資産、開発中および未開発の土地や建物

公正価値測定を行っているオペレーティング・リース投資は、ほとんどが不動産です。オペレーティング・リース投資および事業用資産、開発中または未開発の土地および建物の公正価値は、状況に応じて、同種の資産の売却を含む最近の取引事例やその他の評価技法、例えば稼働中の既存資産または開発プロジェクトの完成により生み出されると見積もられる将来キャッシュ・フローを使った割引キャッシュ・フロー法などにに基づき、独立した鑑定機関や内部の不動産鑑定士により評価され、観察不能なインプットを含むため、レベル3に分類しています。これらの観察不能なインプットには割引率や当該資産またはプロジェクトの見積もり将来キャッシュ・フローを含み、一般的に公正価値は割引率の下落によって上昇し、上昇によって下落します。また、見積もり将来キャッシュ・フローの減少によって公正価値は下落し、増加によって上昇します。

一部の子会社で保有する動産について、類似した資産の相場価値など、レベル1に含まれる公表価値以外の観察可能なインプットに基づき公正価値測定を行うものについては、レベル2に分類しています。

### 短期売買目的負債証券および売却可能負債証券

活発な市場での市場価値が入手できるものについては、市場価値を使用し、レベル1に分類しています。活発な市場での市場価値が入手できない場合、類似した資産の相場価値など、レベル1に含まれる公表価値以外の観察可能なインプットに基づき公正価値測定を行うものについては、レベル2に分類しています。市場価値が入手できず、観察可能なインプットもない場合には、公正価値測定は割引キャッシュ・フロー法および第三者の算定する価格に基づき評価しています。評価モデルおよび第三者の算定する価格を使用する場合には観察不能なインプットを含むため、レベル3に分類しています。なお、第三者の算定する価格に基づき評価を行う場合には、類似する金融商品の価格や関連するベンチマーク等の市場のデータを元にその妥当性を検証しています。

米州のCMB S / RMB Sおよびその他資産担保証券は、取引価格や入札価格等のインプットが観察可能なものはレベル2に、観察不能なインプットを使用して公正価値評価しているものはレベル3に分類しています。インプットが観察可能かどうかの判断に際しては、最近の取引事例の欠如、取得した価格情報が最近の情報に基づいていない、または時期や値付業者によって当該価格情報が大きく変わる状況、リスク・プレミアムの大幅な上昇を示唆する何らかの状況、売気配と買気配の幅の拡大、新規発行の大幅な減少、相対取引等のため公開情報がまったくないかほとんどないような状況、その他の諸要因を評価し判断しています。米州のCMB S / RMB Sおよびその他資産担保証券については、取引価格や入札価格等の観察可能なインプットに基づき公正価値測定を行うものはレベル2に分類しています。一方、発行年度の古いものや投資適格未満とされるものについては、観察可能な取引は不足し、ブローカーや独立したプライシングサービスからの価格情報に依拠することはできないと判断しています。その結果、それらの負債証券の公正価値を測定するために、割引キャッシュ・フロー法などを用いて(レベル3インプットを含む)自社モデルを開発し、それらをレベル3に分類しています。このモデルの使用にあたって、該当する証券の予想キャッシュ・フローを、市場参加者が想定するであろうクレジット・リスクと流動性リスクを見積もって織り込んだ割引率で割り引いています。また、予想キャッシュ・フローは、デフォルト率や繰上償還率、当該証券への返済の優先順位等の想定に基づき見積もっています。米州のCMB S / RMB Sおよびその他資産担保証券の公正価値は、一般的に割引率とデフォルト率の下落によって上昇し、割引率とデフォルト率の上昇によって下落します。

### 持分証券および関連会社投資

活発な市場での公表価額が入手できるものについては、市場価額を使用し、レベル1に分類しています。活発な市場での市場価額が入手できない場合、類似した資産の相場価額など、レベル1に含まれる公表価額以外の観察可能なインプットに基づき公正価値測定を行うものについては、レベル2に分類しています。投資会社に該当する一部の米州子会社が保有する投資ファンド、一部の持分証券および一部の関連会社投資については、割引キャッシュ・フロー法およびマルチプル法の組合せならびに第三者の算定する価格に基づき公正価値評価しているため、レベル3に分類しています。割引キャッシュ・フロー法は、投資先の将来キャッシュ・フローおよび加重平均資本コストなどを使用しています。マルチプル法は、投資先のキャッシュ・フローの実績や予測、類似の企業および類似の買収事例におけるEBITDAマルチプル等を使用しています。また、一部の子会社が保有する一部の投資ファンドについては、公正価値オプションを選択し、市場で観察不能なインプットに基づいた純資産価額をもとに割引計算する方法ならびに第三者の算定する価格に基づき公正価値評価しているため、レベル3に分類しています。

### デリバティブ

取引所取引を行っているデリバティブについては取引市場価額を用い、レベル1に分類しています。店頭取引を行っているデリバティブの公正価値は一般的なモデルおよび割引キャッシュ・フロー法に基づいています。その際に使用するイールドカーブやボラティリティなどのインプットが市場で観察可能なものであればレベル2、市場で観察可能でないものであればレベル3にそれぞれ分類しています。これらの観察不能なインプットには割引率が含まれ、公正価値は割引率の下落によって上昇し、上昇によって下落します。

### 再保険貸

一部の子会社は、一部の再保険契約について、変額年金保険契約および変額保険契約にかかる最低保証の履行リスクの変動に伴う保険契約債務および保険契約者勘定の公正価値の変動から生じる損益の一部を減殺するため公正価値オプションを選択しています。当該子会社は、再保険契約を割引キャッシュ・フロー法に基づいて算定し、観察不能なインプットを使用しているため、当該再保険契約の公正価値測定をレベル3に分類しています。

### 変額年金保険契約および変額保険契約

一部の子会社は、保有する変額年金保険契約および変額保険契約全体について、当該保険契約の公正価値の変動による損益の大部分を、保険契約者のために保有する運用資産、デリバティブ契約から生じる損益、および再保険契約の公正価値変動による損益によって減殺する目的で、公正価値オプションを選択しています。変額年金保険の公正価値は、変額年金保険契約者および変額保険契約者のために運用する投資有価証券等の公正価値の変動に連動しています。保険契約者のために運用する投資有価証券は主に市場で取引される持分証券で構成されています。さらに、変額年金保険契約および変額保険契約は、最低保証リスクにさらされているため、当該子会社は、変額年金保険契約および変額保険契約全体の公正価値を、裏付けとなる投資の公正価値に最低保証リスクの公正価値を調整して測定しています。当該子会社は、当該最低保証リスクによる調整金額を割引キャッシュ・フロー法に基づいて算定し、観察不能なインプットを使用しているため、変額年金保険契約および変額保険契約全体の公正価値測定をレベル3に分類しています。

### 営業権

営業権の公正価値の評価技法につきましては、注記15「営業権およびその他の無形資産」をご参照ください。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、重要な観察不能なインプット（レベル3）を用いて継続的に公正価値測定を行った資産および負債のインプットに関する情報は以下のとおりです。

前連結会計年度末				
資産および負債内容	公正価値 (百万円)	評価技法	重要な観察不能な インプット	インプットの範囲 (加重平均値)
売却可能負債証券：				
日本および海外の地方債	2,832	割引キャッシュ・フロー法	割引率	8.5% (8.5%)
社債	1,995	割引キャッシュ・フロー法	割引率	0.4%－2.5% (0.8%)
	1,999	第三者算定価格	—	—
その他資産担保証券等	20,582	割引キャッシュ・フロー法	割引率	1.0%－51.2% (12.1%)
			デフォルト率	1.9% (1.9%)
	60,945	第三者算定価格	—	—
持分証券：				
投資ファンド	5,714	内部キャッシュ・フロー法	割引率	0.0% (0.0%)
	54,898	割引キャッシュ・フロー法	加重平均資本コスト	7.6%－19.1% (16.5%)
			EV/ターミナルEBITDAマルチプル	7.0倍－11.9倍 (9.3倍)
			EV/過去12カ月EBITDAマルチプル	7.5倍－11.8倍 (9.4倍)
		マルチプル法	EV/将来12カ月EBITDAマルチプル	6.5倍－10.3倍 (8.4倍)
		EV/過去12カ月類似取引EBITDAマルチプル	7.5倍－12.1倍 (9.5倍)	
	23,289	第三者算定価格	—	—
デリバティブ資産：				
オプションの買建／売建、その他	19,170	割引キャッシュ・フロー法	割引率	12.0%－33.0% (14.4%)
	60	第三者算定価格	—	—
その他資産：				
再保険貸	18,206	割引キャッシュ・フロー法	割引率	△0.2%－0.6% (0.2%)
			死亡率	0.0%－100.0% (1.4%)
			解約率	1.5%－14.0% (7.1%)
			年金開始率 (最低年金額保証)	0.0%－100.0% (100.0%)
資産合計	209,690			
保険契約債務および保険契約者勘定：				
変額年金保険契約および変額保険契約	300,739	割引キャッシュ・フロー法	割引率	△0.2%－0.6% (0.2%)
			死亡率	0.0%－100.0% (1.3%)
			解約率	1.5%－30.0% (6.9%)
			年金開始率 (最低年金額保証)	0.0%－100.0% (80.9%)
負債合計	300,739			

当連結会計年度末				
資産および負債内容	公正価値 (百万円)	評価技法	重要な観察不能な インプット	インプットの範囲 (加重平均値)
売却可能負債証券：				
日本および海外の地方債	2,761	第三者算定価格	—	—
社債	1,021	割引キャッシュ・フロー法	割引率	0.3%—1.8% (0.7%)
その他資産担保証券等	25,891	割引キャッシュ・フロー法	割引率	1.0%—51.2% (11.1%)
			デフォルト率	1.9% (1.9%)
	103,784	第三者算定価格	—	—
持分証券：				
投資ファンド	78,134	割引キャッシュ・フロー法	加重平均資本コスト	13.1%—18.7% (16.8%)
			EV/ターミナルEBITDAマルチプル	7.3倍—10.5倍 (8.6倍)
		マルチプル法	EV/過去12カ月EBITDAマルチプル	6.8倍—9.5倍 (7.8倍)
			EV/将来12カ月EBITDAマルチプル	7.6倍—11.6倍 (9.0倍)
	13,276	第三者算定価格	—	—
EV/過去12カ月類似取引EBITDAマルチプル	7.7倍—10.9倍 (9.1倍)			
デリバティブ資産：				
オプションの買建/売建、その他	13,762	割引キャッシュ・フロー法	割引率	12.0%—33.0% (14.3%)
	61	第三者算定価格	—	—
その他資産：				
再保険貸	6,297	割引キャッシュ・フロー法	割引率	0.0%—0.4% (0.1%)
			死亡率	0.0%—100.0% (1.6%)
			解約率	1.5%—14.0% (6.7%)
			年金開始率 (最低年金額保証)	0.0%—100.0% (100.0%)
資産合計	244,987			
デリバティブ負債：				
オプションの買建/売建、その他	33	第三者算定価格	—	—
保険契約債務および保険契約者勘定：				
変額年金保険契約および変額保険契約	266,422	割引キャッシュ・フロー法	割引率	0.0%—0.4% (0.1%)
			死亡率	0.0%—100.0% (1.6%)
			解約率	1.5%—30.0% (6.9%)
			年金開始率 (最低年金額保証)	0.0%—100.0% (76.7%)
負債合計	266,455			

前連結会計年度および当連結会計年度において、重要な観察不能なインプット（レベル3）を用いて非継続的に公正価値測定を行った資産のインプットに関する情報は以下のとおりです。

前連結会計年度				
資産内容	公正価値 (百万円)	評価技法	重要な観察不能な インプット	インプットの範囲 (加重平均値)
売却予定の営業貸付金	4,823	割引キャッシュ・フロー法	割引率	5.7%－7.7% (6.8%)
不動産担保価値依存の 営業貸付金 (貸倒引当金控除後)	12,557	直接還元法	キャップレート	5.6%－7.0% (6.0%)
		第三者算定価格	—	—
オペレーティング・リース投資 および事業用資産	302	直接還元法	キャップレート	4.3% (4.3%)
		割引キャッシュ・フロー法	割引率	4.1% (4.1%)
	4,236	第三者算定価格	—	—
一部の関連会社投資	359	割引キャッシュ・フロー法	加重平均資本コスト	14.0% (14.0%)
			EV/過去12カ月 類似取引EBITDA マルチプル	7.0倍 (7.0倍)
		EV/過去3年平均 類似取引EBITDA マルチプル	7.0倍 (7.0倍)	
	2,113	第三者算定価格	—	—
合計	24,390			

当連結会計年度				
資産内容	公正価値 (百万円)	評価技法	重要な観察不能な インプット	インプットの範囲 (加重平均値)
不動産担保価値依存の 営業貸付金 (信用損失引当金控除後)	1,953	直接還元法	キャップレート	5.1%－7.0% (5.9%)
	8,726	第三者算定価格	—	—
オペレーティング・リース投資 および事業用資産	4,934	第三者算定価格	—	—
一部の持分証券	3,577	第三者算定価格	—	—
一部の関連会社投資	2,614	第三者算定価格	—	—
一部の営業権	775	マルチプル法	EV/過去12カ月 類似取引EBITDA マルチプル	5.5倍 (5.5倍)
合計	22,579			

当社および子会社は、レベル3の資産および負債の公正価値を決定するために、割引キャッシュ・フロー法や自社で開発したモデルを使用しています。これらの評価技法を使用するために、資産および負債に関連するインプットや前提条件を決定します。インプットや前提条件には、上表に記載しているような重要な観察不能なインプットを含み、これらの観察不能なインプットが変動した場合、公正価値に重要な影響を与える可能性があります。

ある観察不能なインプットは、その変動が資産および負債の公正価値に一貫した方向で影響します。一方、その資産および負債の公正価値は、他のインプットの変動に対して逆方向に変動する可能性があります。複数のインプットが資産および負債の評価技法に使用されている場合、ひとつのインプットのある方向への変動は、他のインプットの逆方向の変動により相殺され、全体としては当該資産および負債の公正価値への影響が弱められることがあります。加えて、ある観察不能なインプットの変動が、他の観察不能なインプットを変動させることがあり、公正価値への影響を弱めることも強めることもあります。

観察不能なインプットは、資産および負債の公正価値で加重平均しています。

各インプットの不確実性に関する分析は、上記の主な評価技法をご参照ください。

#### 4 買収および事業売却

##### (1) 事業取得

前連結会計年度の当社および子会社による買収の取得金額は、190,119百万円であり、主に現金により支払われました。これらの買収により計上された営業権は46,522百万円であり、税務上損金に算入されません。また、営業権以外の無形資産を20,437百万円計上しています。

当連結会計年度の当社および子会社による買収の取得金額は、104,197百万円であり、主に現金により支払われました。これらの買収により計上された営業権は59,186百万円であり、税務上損金に算入されません。また、営業権以外の無形資産を30,595百万円計上しています。当社は営業権の金額決定にあたり、買収先の純資産額の構成要素に関する概算見積もりを反映しています。当連結会計年度末現在、一部の会社において、取得後間もないことから、取得した一部の無形資産に関する最終的な公正価値測定が未了であり、取得原価の配分が終了しておらず、無形資産および営業権の金額が変更される可能性があります。これらの買収は、主に事業投資・コンセッションセグメントおよびORIX Europeセグメントに含まれています。

前連結会計年度および当連結会計年度におけるバーゲン・パーチェス益は、それぞれ955百万円および4,966百万円です。前連結会計年度において、前々連結会計年度に行った買収のうち2件において、前連結会計年度に取得原価の配分が完了した結果、取得資産と引受負債の差額である純資産の公正価値を、取得対価の公正価値が下回り、法人営業・メンテナンスリースセグメントで955百万円のバーゲン・パーチェス益を計上しました。当連結会計年度において、前連結会計年度に行った買収のうち風力発電事業を行うインドの投資先及びその他1件において、当連結会計年度に取得原価の配分が完了した結果、取得資産と引受負債の差額である純資産の公正価値を、取得対価の公正価値が下回り、環境エネルギーセグメントで4,365百万円、事業投資・コンセッションセグメントで601百万円のバーゲン・パーチェス益を計上しました。

営業権のセグメント区分は注記15「営業権およびその他の無形資産」に記載しています。

##### (2) 事業売却

前連結会計年度および当連結会計年度における子会社・関連会社株式売却損益および清算損は、それぞれ74,001百万円および23,300百万円です。前連結会計年度に計上した子会社・関連会社株式売却損益および清算損は、主にORIX USAセグメントで26,424百万円、事業投資・コンセッションセグメントで18,127百万円、不動産セグメントで16,223百万円およびORIX Europeセグメントで13,085百万円です。当連結会計年度に計上した子会社・関連会社株式売却損益および清算損は、主に環境エネルギーセグメントで11,516百万円、アジア・豪州セグメントで6,604百万円、およびORIX USAセグメントで4,261百万円です。

当連結会計年度より、報告セグメントの区分を変更しました。この変更により、前連結会計年度のセグメント数値を組替再表示しています。

5 顧客との契約から生じる収益

前連結会計年度および当連結会計年度における、顧客との契約およびその他の源泉から認識した収益は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
財またはサービスの種類別		
商品売上高	287,558	321,883
不動産売上高	118,953	89,070
アセットマネジメントおよびサービシング収入	181,851	173,191
自動車関連サービス収入	77,987	72,000
施設運営事業収入	69,297	23,811
環境エネルギー事業関連サービス収入	141,532	137,011
不動産管理および仲介収入	104,110	101,942
不動産請負工事売上高	88,966	80,179
その他	104,059	88,468
顧客との契約から認識した収益合計	1,174,313	1,087,555
その他の源泉から認識した収益 ※	8,210	3,247
商品および不動産売上高 ならびにサービス収入合計	1,182,523	1,090,802

※ その他の源泉から認識した収益は、顧客との契約から生じる収益の範囲外の収益です。

前連結会計年度および当連結会計年度における「商品および不動産売上原価」ならびに「サービス費用」の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
財またはサービスの種類別		
商品売上原価	247,036	272,657
不動産売上原価	106,970	75,064
アセットマネジメントおよびサービシング費用	37,808	42,145
自動車関連サービス費用	48,579	45,734
施設運営事業費用	66,163	41,461
環境エネルギー事業関連サービス費用	110,899	105,246
不動産管理および仲介関連費用	94,119	89,685
不動産請負工事原価	76,983	69,815
その他	49,363	45,147
商品および不動産売上原価 ならびにサービス費用合計	837,920	786,954



当社および子会社は、顧客との契約において約束した財またはサービスの支配が移転したときに、その移転した財またはサービスと交換に権利を得ると見込む対価を反映した金額で収益を認識しています。収益からは、値引き、リベートおよび返品等を控除し、また、第三者のために回収する金額を除いています。特定された財またはサービスごとに、当社および子会社が取引の本人か代理人かを判定します。他の当事者が関与する取引においては、顧客に財またはサービスの支配が移転する前に当社および子会社がそれらを支配している場合には、取引の本人として収益を総額で認識します。なお、下記アセットマネジメント業務における成功報酬を除き、収益に含まれる対価に重要な変動性はありません。また、取引対価に重大な金融要素は含んでいません。

財またはサービスの種類別および地域別の収益のセグメント別の内訳は、注記34「セグメント情報」をご参照ください。

財またはサービスの種類別の主な収益認識方法は以下のとおりです。

#### 商品売上高

当社および子会社は、貴金属や医療用機器、業務ソフトウェア他様々な商品を顧客へ販売しています。商品販売による収益は、顧客へ商品の支配が移転した時点で認識しています。当社および子会社は支配の移転を、顧客への商品の出荷または引き渡し、あるいは顧客による検収に基づき決定しています。

#### 不動産売上高

一部の子会社は、不動産の住宅分譲事業を行っています。一戸建ておよび分譲マンション等の販売によって得られる収益は、顧客へ不動産を引き渡した時点で認識しています。

#### アセットマネジメントおよびサービシング収入

一部の子会社は、金融商品の運用、不動産等の運用および維持管理サービスを顧客に提供しています。また、当社および子会社は顧客に代わって貸付金等の回収業務を行っています。アセットマネジメントおよびサービシング収入には主に管理手数料、サービシング手数料および成功報酬が含まれます。管理手数料およびサービシング手数料収入は、履行義務の充足につれて顧客がサービスの提供を受けると同時に消費するため、顧客との契約期間にわたり認識しています。管理手数料は、管理する投資ファンドの純資産額または運用資産の市場価値に、契約上定められた率を乗じて計算しています。サービシング手数料は、管理する資産額に契約で定められた率を乗じて計算しています。ファンドの業績に基づく成功報酬は、履行義務が充足された時に、不確実性がその後解消された際に認識した収益の累計額に重大な戻入れが生じない可能性が高い金額で認識しています。成功報酬の見積もりには、契約条件に基づき最も起こり得ると考える金額（最頻値法）を適用しています。なお、自社で組成し投資家へ売却した金融資産にかかるサービシング手数料は、報酬として適正な水準を上回る場合にはサービス資産を、下回る場合にはサービス負債として会計処理しており、顧客との契約から生じる収益の範囲外です。

#### 自動車関連サービス収入

一部の子会社は、自動車関連サービスとして、主に車両メンテナンスサービスを顧客に提供しています。このサービスにおいては、履行義務の充足につれて顧客がサービスの提供を受けると同時に消費するため、収益は、顧客との契約期間にわたり認識しています。進捗度は、顧客への支配の移転を適切に表す発生原価に基づき測定しています。顧客から対価の一部を履行義務の充足前に受領しており、契約負債として、連結貸借対照表上、その他負債へ計上していません。

#### 施設運営事業収入

当社および子会社は、ホテル・旅館、研修所、多目的ドーム等を運営しています。これらにかかる収益は、履行義務の充足につれて顧客がサービスの提供を受けると同時に消費するため、顧客による施設利用期間にわたり認識しており、その利用期間を基に、顧客に移転するサービスの価値を直接測定しています。多目的ドーム運営において顧客から対価の一部を履行義務の充足前に受領しており、契約負債として連結貸借対照表上、その他負債へ計上しています。なお、サービス収入に含まれる事業用資産の売却益は、顧客ではない相手への非金融資産の譲渡であり、顧客との契約から生じる収益の範囲外です。

## 環境エネルギー事業関連サービス収入

当社および子会社は、工場やオフィスビル、その他の施設向けに電力供給事業を行っています。仕入または発電所の運営による、電力供給サービスにかかる収益は、履行義務の充足につれて顧客がサービスの提供を受けると同時に消費するため、顧客との電力供給契約期間にわたり認識しており、顧客の電気使用量により、顧客に移転するサービスの価値を直接測定しています。また、一部の子会社は、廃棄物処理施設を運営しています。資源および廃棄物処理サービスにかかる収益は、主に履行義務の充足につれて顧客がサービスの提供を受けると同時に消費するため、顧客とのサービス契約期間にわたり認識しており、資源および廃棄物の処理量により、顧客に移転するサービスの価値を直接測定しています。

## 不動産管理および仲介収入

一部の子会社は、不動産管理および仲介事業として、主にマンションやオフィスビル、施設等の維持・管理サービスを顧客へ提供しています。これらの管理事業にかかる収益は、履行義務の充足につれて顧客がサービスの提供を受けると同時に消費するため、顧客との管理契約期間にわたり認識しています。進捗度は、時の経過に基づき、顧客に移転するサービスの価値を直接測定しています。顧客から対価の一部を履行義務の充足前に受領しており、契約負債として、連結貸借対照表上、その他負債へ計上しています。

## 不動産請負工事売上高

一部の子会社は、マンションやオフィスビル、施設等にかかる修繕工事や建設工事を請け負っています。これらの工事は顧客が所有または賃借する不動産において行われ、工事が進捗するにつれて価値が増加し、かつ顧客がその資産を支配します。また、履行により当該子会社にとって他に転用できる資産が創出されず、かつ、現在までに完了した履行に対する支払いを受ける強制可能な権利を実質的に有していることから、工事期間にわたって収益を認識しています。進捗度は、顧客への支配の移転を適切に表す発生原価に基づき測定しています。当該子会社が履行した義務の一部について契約資産を認識し、連結貸借対照表上、その他資産へ計上しています。また、顧客から対価の一部を履行義務の充足前に受領しており、契約負債として連結貸借対照表上、その他負債へ計上しています。

## その他

その他、当社および子会社は、様々な事業を展開しています。主な収益は以下のとおりです。

### ソフトウェアおよび測定機器等の保守サービス：

一部の子会社は、業務ソフトウェアおよび測定機器等の製品保守および周辺業務支援サービスを顧客に提供しています。本サービスにおいては、履行義務の充足につれて顧客がサービスの提供を受けると同時に消費するため、顧客との契約期間にわたり収益を認識しています。進捗度は、顧客への支配の移転を適切に表す発生原価に基づき測定しています。顧客から対価の一部を履行義務の充足前に受領しており、契約負債として連結貸借対照表上、その他負債へ計上しています。

### 手数料収入：

当社および子会社は、保険契約者の紹介およびその他の仲介事業を行っています。これらの事業による手数料収入は、主に顧客と紹介先または仲介先の契約が成立した時点で認識しています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の顧客との契約における受取債権、契約資産および契約負債の残高は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
受取手形、売掛金および未収入金	165,676	180,828
契約資産（その他資産を含む）	3,811	6,558
契約負債（その他負債を含む）	32,805	40,436

前連結会計年度および当連結会計年度における契約資産の重要な変動はありません。前連結会計年度において、オリックス・リビングの売却に伴い施設運営に関連する契約負債14,342百万円が非連結となった影響により、契約負債が減少しました。当連結会計年度における契約負債の重要な変動はありません。

前連結会計年度および当連結会計年度に認識した収益のうち、前々連結会計年度末および前連結会計年度末の契約負債残高に含まれていたものは、それぞれ31,908百万円および30,367百万円です。

当連結会計年度末現在における、未充足または一部未充足の履行義務に配分した取引価格は、140,885百万円であり、自動車関連サービスや不動産販売などに関連しています。これらの収益認識の最長残存期間は14年です。なお、主なものは自動車関連サービスに関するもので、10年間にわたり収益認識される予定です。当社および子会社は、当開示において実務上の簡便法を適用し、当初の契約期間が1年以内のもの、また、顧客に請求する履行対価を基にサービスの価値を直接測定して収益認識するものは含めていません。なお、充足されない履行義務へ配分された取引価格に、重要な変動対価の見積もりは含まれていません。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における、顧客との契約の獲得または履行のためのコストから認識した資産残高に重要性はありません。

## 6 キャッシュ・フローに関する情報

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、連結貸借対照表に計上している現金、現金等価物および使途制限付現金は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
現金および現金等価物	982,666	951,242
使途制限付現金	152,618	128,333
現金、現金等価物および使途制限付現金 合計	1,135,284	1,079,575

前連結会計年度および当連結会計年度の期中における現金支払額は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
現金支払額：		
支払利息	99,788	80,313
法人税等（純額）	124,236	76,292

前連結会計年度および当連結会計年度における主な現金収支を伴わない取引は以下のとおりです。

担保不動産を取得した結果、当連結会計年度において、75百万円の賃貸不動産が営業貸付金より振り替わりました。また担保不動産を取得した結果、前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ29百万円および1百万円のその他資産が営業貸付金より振り替わりました。

前連結会計年度において、一部の子会社は、従来連結対象であった子会社およびV I Eを非連結としたことにより、前連結会計年度末の連結貸借対照表上、資産が1,281百万円、負債が33百万円減少しています。減少した資産は、主に投資有価証券であり、減少した負債は、主にその他負債です。当連結会計年度において、一部の子会社は、従来連結対象であった子会社およびV I Eを非連結としたことにより、当連結会計年度末の連結貸借対照表上、資産が5,218百万円、負債が18百万円減少しています。減少した資産は、主に投資有価証券であり、減少した負債は、主にその他負債です。これらは現金収支を伴わないため、投資活動および財務活動によるキャッシュ・フローに含んでいません。

借手のリース取引における使用権資産および関連するリース負債の同時認識は現金収支を伴わないため、投資活動および財務活動によるキャッシュ・フローに含んでいません。詳細については注記7「リース取引」をご参照ください。

## 7 リース取引

### (1) 貸手のリース取引

一部のリース契約には、リース期間の延長または解約オプションが含まれています。当社および子会社は、これらのオプション行使が合理的に確実である場合、オプションの対象期間を考慮し、リース期間を決定しています。当社および子会社のリース契約の大部分は、顧客の割安購入選択権を含んでいません。

見積残存価額はリース期間終了時の物件の処分により見込まれる売却額です。見積残存価額は、中古物件の市場価値、陳腐化する時期、程度についての見積もりおよび類似する中古資産におけるこれまでの回収実績に基づいて決定されています。当社および子会社は、物件価格と中古市場のトレンドが想定と異なる場合、その見積額を回収できずに損失を被る、あるいは評価損の計上が必要になる可能性があります。リース資産の見積残存価額に関連するリース資産の損失リスクは、リース開始時の見積残存価額の予測および見積残存価額の定期的な見直しによりモニタリングしています。

自動車リースと車両メンテナンスサービスの契約が一体となっている場合は、契約対価をリース要素と非リース要素の独立販売価格の比率に基づいて按分しています。通常、リース要素は、車両およびファイナンス費用を含んでおり、非リース要素はメンテナンス契約を含んでいます。

一部の子会社は、自動車関連サービスを提供しており、非リース要素に関連するリース要素から分離しない実務上の簡便法を適用しています。当該サービスにおいては、非リース要素に関わる対価が契約対価の大部分を占めることから会計基準編纂書606を契約全体に適用しています。これらにかかる収益は、履行義務の充足につれて顧客がサービスの提供を受けると同時に消費するため、顧客によるサービス利用期間にわたり認識しており、その利用期間を基に、顧客に移転するサービスの価値を直接測定しています。

前連結会計年度および当連結会計年度における貸手のリース収益の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
ファイナンス・リース収益		
利息収入	72,663	69,718
その他	2,412	2,113
オペレーティング・リース収益 ※	430,665	397,065
合計	505,740	468,896

※ オペレーティング・リース収益には、前連結会計年度および当連結会計年度において、賃貸不動産売却益をそれぞれ30,154百万円および15,459百万円、賃貸不動産以外のオペレーティング・リース資産の売却益をそれぞれ20,918百万円および10,899百万円含んでいます。

リース純投資からのファイナンス・リース収益およびリース純投資の処分に関わる損益は、連結損益計算書の金融収益に計上しています。前連結会計年度および当連結会計年度において、リース純投資の処分に関わる重要な損益は生じていません。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるリース純投資の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
リース債権	1,049,409	998,050
無保証見積残存価額	27,868	29,245
初期直接費用	3,687	2,223
合計	1,080,964	1,029,518

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるオペレーティング・リース投資の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
輸送機器	1,305,908	1,364,559
測定・分析機器、情報関連機器	287,301	307,010
不動産	305,981	291,917
その他	32,119	43,507
小計	1,931,309	2,006,993
減価償却累計額	△678,245	△741,022
差引残高	1,253,064	1,265,971
使用権資産	121,553	114,268
未収レンタル料	25,384	28,259
貸倒引当金 ※	—	△309
合計	1,400,001	1,408,189

※ 2020年4月1日より、信用損失基準適用に伴い、従来、貸倒引当金に計上していた未収レンタル料に対する引当金を、オペレーティング・リース投資残高へ組み替えています。

オペレーティング・リース原価は減価償却費および保険料、固定資産税などの諸原価を含んでいます。前連結会計年度および当連結会計年度におけるオペレーティング・リース原価の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
減価償却費	209,586	217,212
諸原価	80,018	78,416
合計	289,604	295,628

リース純投資のリース債権（残価保証付残存価額を含む）の当連結会計年度末現在における最長の残余リース期間は28年です。オペレーティング・リース契約の当連結会計年度末現在における最長の残余リース期間は60年です。当連結会計年度末現在における今後5年間およびそれ以降の回収予定額は以下のとおりです。

期末日 3月31日	リース純投資 (百万円)	オペレーティング・リース (百万円)
2022年	422,309	309,912
2023年	275,941	197,837
2024年	179,308	131,063
2025年	108,799	80,549
2026年	61,469	43,921
2027年以降	70,851	117,232
合計	1,118,677	880,514
控除：利息相当部分	△120,627	—
合計	998,050	—

(2) 借手のリース取引

当社および子会社は、契約開始時に契約にリースが含まれるか決定しています。当社および子会社は、土地、オフィス、従業員社宅・寮および車両等に係るオペレーティング・リースおよびファイナンス・リースを有しています。

一部のリース契約には、リース期間の延長または解約オプションが含まれています。当社および子会社は、これらのオプション行使が合理的に確実である場合、オプションの対象期間を考慮し、リース期間を決定しています。当社および子会社のリース契約には、重要な残価保証または重要な財務制限条項はありません。当社および子会社のリース契約の大部分はリースの計算利率が明示されていないため、当社および子会社はリース料総額の現在価値を算定する際、リース開始時に入手可能な情報を基にした追加借入利率を使用しています。

前連結会計年度および当連結会計年度における借手のリース取引に関するリース費用の内訳は、以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
使用権資産の償却費	743	359
リース負債の支払利息	302	131
ファイナンス・リース費用 合計	1,045	490
オペレーティング・リース費用	42,427	42,964
短期リース費用	2,633	3,347
変動リース費用	948	230
転リース収益	△3,688	△4,142
合計	43,365	42,889

前連結会計年度および当連結会計年度における借手のリース取引に関するキャッシュ・フローの補足的情報は、以下のとおりです。

	前連結会計年度	
	ファイナンス・リース (百万円)	オペレーティング・リース (百万円)
リース負債の返済に伴うキャッシュ・フロー		
営業活動によるキャッシュ・フロー	302	44,610
財務活動によるキャッシュ・フロー	494	—
リース負債と同時に認識した使用権資産	531	39,775

	当連結会計年度	
	ファイナンス・リース (百万円)	オペレーティング・リース (百万円)
リース負債の返済に伴うキャッシュ・フロー		
営業活動によるキャッシュ・フロー	131	41,680
財務活動によるキャッシュ・フロー	674	—
リース負債と同時に認識した使用権資産	228	55,344



前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における借手のリース取引に関する貸借対照表の補足的情報は、以下のとおりです。

	前連結会計年度末	
	ファイナンス・リース (百万円)	オペレーティング・リース (百万円)
オペレーティング・リース投資	—	121,553
事業用資産	2,241	73,226
社用資産	8	75,381
使用権資産 合計	2,249	270,160
その他負債	2,840	266,790
リース負債 合計	2,840	266,790
残余リース期間 (加重平均)	9年	13年
加重平均割引利率	3.0%	1.1%

	当連結会計年度末	
	ファイナンス・リース (百万円)	オペレーティング・リース (百万円)
オペレーティング・リース投資	257	114,011
事業用資産	1,990	69,291
社用資産	487	108,717
使用権資産 合計	2,734	292,019
その他負債	3,417	289,890
リース負債 合計	3,417	289,890
残余リース期間 (加重平均)	7年	12年
加重平均割引利率	4.4%	1.1%

当連結会計年度末現在における借手のリース取引に関するリース負債の、今後5年間およびそれ以降の返済予定額は以下のとおりです。

期末日 3月31日	ファイナンス・リース (百万円)	オペレーティング・リース (百万円)
2022年	869	47,926
2023年	676	38,281
2024年	596	32,513
2025年	540	29,881
2026年	254	25,483
2027年以降	698	134,119
合計	3,633	308,203
控除：利息相当部分	△216	△18,313
リース負債 合計	3,417	289,890

## 8 営業貸付金

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における営業貸付金の国内・海外および種類別内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
国内貸付：		
個人向け—		
不動産ローン	1,842,131	1,995,031
カードローン	223,651	188,547
その他	32,618	27,698
小計	2,098,400	2,211,276
法人向け—		
不動産業	300,984	279,046
ノンリコースローン	48,566	47,956
商工業およびその他	255,309	203,890
小計	604,859	530,892
海外貸付：		
不動産業	250,195	197,074
ノンリコースローン	83,515	113,129
商工業およびその他	690,299	606,062
小計	1,024,009	916,265
買取債権 ※	13,218	12,351
合計	3,740,486	3,670,784

※ 買取債権とは、当初契約実行時より債務者の信用リスクが悪化し、取得時において契約上要求されている支払額の全額は回収できないと想定される債権です。

営業貸付金は、原則として契約上借り手に担保、あるいは保証人を設定しています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における、買取債権を除いた国内貸付および海外貸付の今後5年間およびそれ以降の契約上の回収スケジュールは以下のとおりです。

期末日 3月31日	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
2021年	579,065	—
2022年	352,497	520,274
2023年	350,778	398,703
2024年	255,482	265,404
2025年	247,876	245,690
2026年	—	197,143
2026年以降	1,941,570	—
2027年以降	—	2,031,219
合計	3,727,268	3,658,433

前連結会計年度および当連結会計年度における連結損益計算書の金融収益には、それぞれ166,966百万円および169,401百万円の貸付金収益を計上しています。

営業貸付金のうち、当社および一部の子会社が予測可能な将来において第三者へ売却を行う意図と能力を有しているものは売却予定の営業貸付金とみなし、公正価値オプションを適用しているものを除き、個別に取得原価と公正価値のいずれか低い価額で評価しています。一部の子会社は、売却予定の営業貸付金について公正価値オプションを選択しました。当該一部の子会社は、売却予定の営業貸付金の保有期間中の公正価値の変動を相殺するために先渡契約を締結していますが、公正価値オプションの選択により、営業貸付金の公正価値の変動と金利変動により生じる先渡契約の公正価値の変動を同じ会計期間に認識することができます。営業貸付金には、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在それぞれ127,194百万円および72,658百万円の売却予定の営業貸付金を計上しています。なお、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の売却予定の営業貸付金には、それぞれ90,893百万円および63,272百万円の公正価値オプションを適用している売却予定の営業貸付金を計上しています。

買取債権は当初契約実行時より債務者の信用リスクが悪化し、取得時において契約上要求されている支払額の全額は回収できないと想定される債権であり、また債務不履行が継続している状態にあり、回収の時期や金額を合理的に見積もることが困難なものです。このような買取債権には概ね不動産担保が供され、当社および子会社は債務者が行う任意売却手続きの手配や、担保権を行使した場合における不動産担保物件の修繕や改造ならびに債権の第三者への譲渡など、様々な手段を講じて回収額の最大化を図っています。したがって、買取債権は法的には貸付債権として保有されますが、債務不履行の状態にある債権は通常回収手段により回収されることは期待できず、買取後の担保の回収にあたっては個別の方策が必要とされるため、回収額、回収時期、回収方法を合理的に見積もることはできません。このため、当社および子会社は買取債権については原価回収基準による方法で収益認識を行っています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における当該買取債権の帳簿価額はそれぞれ13,218百万円および12,351百万円であり、前連結会計年度および当連結会計年度において取得した当該買取債権にかかる取得時の公正価値はそれぞれ2,983百万円および2,704百万円です。

帳簿価額の全額は回収できないと判断した買取債権については減損したものと考え、帳簿価額と回収可能見込額との差額に対して貸倒引当金を計上しています。ほとんどの場合、回収可能見込額は担保価額に基づいています。前連結会計年度末における貸倒引当金を計上した買取債権の金額は1,497百万円です。

前連結会計年度における買取債権にかかる貸倒引当金の推移は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)
貸倒引当金：	
期首残高	3,186
繰入額（△戻入額）	△24
取崩額	△1,789
繰戻額	77
その他 ※	8
期末残高	1,458

※ その他には為替相場の変動額を含んでいます。

当連結会計年度における「信用損失引当金」の詳細は、注記10「金融資産の信用の質および信用損失引当金」をご参照ください。

9 金融債権の信用の質および貸倒引当金

当社および子会社は、以下の情報をポートフォリオ・セグメント別またはそれをさらに細分化した金融債権のクラス別に開示しています。

- ・貸倒引当金に関する情報 — ポートフォリオ・セグメント別に開示
- ・金融債権に関する情報 — クラス別に開示
  - 減損している営業貸付金
  - 信用の質
  - 支払期日経過および収益計上停止
- ・問題債権のリストラクチャリングに関する情報 — クラス別に開示

ポートフォリオ・セグメントとは、企業が貸倒引当金を決定するために策定および文書化した体系的手法が適用されるレベル、と定義されています。当社および子会社におけるポートフォリオ・セグメントは、営業貸付金の商品別およびリース純投資に区分しています。また、金融債権のクラスとは、取得時の測定方法や金融債権のリスク特性、債務者の信用リスクをモニタリングし、評価する方法に基づいて決定され、財務諸表の利用者が金融債権に固有のリスクを理解するために十分詳細なレベルと定義されています。金融債権のクラスは一般的に、ポートフォリオ・セグメントを細分化したものであり、当社および子会社においては、ポートフォリオ・セグメントを地域別、商品別または貸出先の業種別に細分化しています。

前連結会計年度末における貸倒引当金に関する情報は以下のとおりです。

前連結会計年度						
	営業貸付金				リース純投資 (百万円)	合計 (百万円)
	個人向け (百万円)	法人向け		買取債権 (百万円) ※1		
		ノンリコース ローン (百万円)	その他 (百万円)			
貸倒引当金:						
期首残高	21,195	919	20,662	3,186	12,049	58,011
繰入額 (△戻入額)	12,254	903	7,988	△24	3,304	24,425
取崩額	△13,723	△1	△6,548	△1,789	△2,859	△24,920
繰戻額	554	—	133	77	24	788
その他 ※2	262	△35	△877	8	△826	△1,468
期末残高	20,542	1,786	21,358	1,458	11,692	56,836
個別引当対象	3,602	228	8,950	667	—	13,447
個別引当対象外	16,940	1,558	12,408	791	11,692	43,389
金融債権:						
期末残高	2,171,139	132,081	1,296,854	13,218	1,080,964	4,694,256
個別引当対象	26,533	2,466	55,216	1,605	—	85,820
個別引当対象外	2,144,606	129,615	1,241,638	11,613	1,080,964	4,608,436

(注) 上表には、売却予定の営業貸付金は含んでいません。

※1 買取債権とは、当初契約実行時より債務者の信用リスクが悪化し、取得時において契約上要求されている支払額の全額は回収できないと想定される債権です。

※2 その他には、主に為替相場の変動および子会社の売却に伴う貸倒引当金の減少を含んでいます。

貸倒引当金の計上において、当社および子会社は、多数の要因の中でもとりわけ以下の要因を考慮しています。

- ・ 債務者の事業特性と財政状態
- ・ 経済状況およびそのトレンド
- ・ 過去の貸倒償却実績
- ・ 未収状況および過去のトレンド
- ・ 債権に対する担保および保証の価値

当社および子会社においては、営業貸付金のうち減損しているものについては個別に貸倒引当金を計上しています。また、減損していない営業貸付金（個別に減損判定を行わないものを含む）およびリース純投資については、債務者の業種や資金用途による区分を行い、当該区分ごとに過去の貸倒実績率を算出し、その貸倒実績率と現在の経済状況等を勘案し見積もった貸倒見込みに基づいて貸倒引当金を計上しています。

すべてのポートフォリオ・セグメントに共通して、債務者の業況悪化により元利金返済が滞るリスクがあります。個人向け営業貸付金については、債務者固有の状況や担保および保証の価値や過去の貸倒償却実績の変動により貸倒引当金の設定額は変動します。法人向けその他の営業貸付金およびリース純投資については、債務者の状況に加え、その属している業界の経済状況およびトレンド、担保および保証の価値、過去の貸倒償却実績などの要素により貸倒引当金の設定額は変動します。

また、営業貸付金およびリース純投資の担保資産の価値が下落し、回収不能となるリスクも存在します。特に、不動産からのキャッシュ・フローを返済原資とするノンリコースローンについては、その回収可能額は主に不動産担保の価値に依存しています。そのため、不動産市場の流動性の悪化、賃貸不動産の空室率の上昇、賃貸料の下落などにより、その担保価値が下落するリスクがあります。このようなリスクにより、貸倒引当金の設定額は変動します。買取債権については、その回収可能額は不動産担保の価値の下落や債務者の信用状況の悪化により減少します。したがって、これらのリスクにより貸倒引当金の設定額は変動します。

当社および子会社は、すべてのポートフォリオ・セグメントに共通して、債務者の財政状態および担保資産の処分状況等から将来の回収可能性がほとんどないと判断した場合には、当該債権を償却しています。

前連結会計年度末における減損している営業貸付金に関する情報は以下のとおりです。

前連結会計年度末				
ポートフォリオ・セグメント	クラス	個別引当対象の 営業貸付金残高 (百万円)	左記のうち 元本残高 (百万円)	個別引当対象の 貸倒引当金残高 (百万円)
全額回収可能債権額 ※1:		36,528	36,524	—
個人向け営業貸付金		997	995	—
	不動産ローン	584	582	—
	カードローン	—	—	—
	その他	413	413	—
法人向け営業貸付金		35,423	35,421	—
ノンリコースローン	米州	1,705	1,705	—
ノンリコースローン以外	国内不動産業	2,268	2,267	—
	海外不動産業	11,231	11,231	—
	国内商工業 およびその他	8,831	8,830	—
	海外商工業 およびその他	11,388	11,388	—
買取債権		108	108	—
要引当対象債権額 ※2:		49,292	48,936	13,447
個人向け営業貸付金		25,536	25,316	3,602
	不動産ローン	5,178	5,162	817
	カードローン	3,932	3,924	632
	その他	16,426	16,230	2,153
法人向け営業貸付金		22,259	22,123	9,178
ノンリコースローン	米州	761	761	228
ノンリコースローン以外	国内不動産業	1,233	1,219	374
	海外不動産業	1,260	1,260	486
	国内商工業 およびその他	3,649	3,527	2,371
	海外商工業 およびその他	15,356	15,356	5,719
買取債権		1,497	1,497	667
合計:		85,820	85,460	13,447
個人向け営業貸付金		26,533	26,311	3,602
	不動産ローン	5,762	5,744	817
	カードローン	3,932	3,924	632
	その他	16,839	16,643	2,153
法人向け営業貸付金		57,682	57,544	9,178
ノンリコースローン	米州	2,466	2,466	228
ノンリコースローン以外	国内不動産業	3,501	3,486	374
	海外不動産業	12,491	12,491	486
	国内商工業 およびその他	12,480	12,357	2,371
	海外商工業 およびその他	26,744	26,744	5,719
買取債権		1,605	1,605	667

(注) 上表には、売却予定の営業貸付金を含んでいません。

※1 全額回収可能債権額とは、減損している営業貸付金のうち、債権全額が回収可能であるとして貸倒引当金を計上していない営業貸付金です。

※2 要引当対象債権額とは、減損している営業貸付金のうち、債権全額もしくはその一部が回収不可能であるとして貸倒引当金を計上している営業貸付金です。

当社および子会社は、買取債権および個人向け以外の営業貸付金について、元本または利息が期日から90日以上経過しても回収されない状況や、債務者の法的整理の申請、銀行取引停止処分、手形不渡りなどの状況の発生、その他債務者の経済状況が悪化したことにより、契約に従った支払条件に沿って元本および利息を回収できない可能性が高いと判断した場合に、減損したものと考えています。また、ノンリコースローンについては、これらの状況に加え、財務制限条項および期限の利益喪失、LTV（担保掛目）比率やその他の入手可能な関連情報を用いて減損の判定を行っています。買取債権については、不動産担保の価値の下落や、債務者の経済状況が債権の取得時よりも悪化したことにより、その債権に対する帳簿価額全額を回収できない可能性が高いと判断した場合に減損したものと考えています。個人向け不動産ローン、個人向けカードローンおよび個人向けその他のクラスに分類される営業貸付金については、契約条件の緩和により回収条件が変更された場合に、減損したものと考えています。

買取債権以外の減損した営業貸付金から生じる利息回収額は、貸付元本残高に回収可能性があると思込まれる場合は利息収入として計上し、回収可能性が乏しい場合は、貸付元本の回収額として処理しています。また、買取債権は法的には貸付債権として保有されますが、債務不履行の状態にある債権は通常の回収手段により回収されることは期待できず、買い取り後の担保の回収にあたっては個別の方策が必要とされるため、回収額、回収時期、回収方法を合理的に見積もることはできません。このため、買取債権については減損の有無にかかわらず原価回収基準による方法で収益認識を行っています。

すべてのクラスに共通して、減損した営業貸付金を将来キャッシュ・フローの現在価値、債権の観察可能な市場価値または、担保依存のものは担保の公正価値に基づいて個別に評価しています。ノンリコースローンにおいては、その回収可能額が主に不動産担保に依存しているため、原則として担保不動産の公正価値に基づいて回収可能額を評価しています。また、一部のノンリコースローンについては、その回収可能額を将来キャッシュ・フローの現在価値に基づいて評価しています。不動産担保の公正価値については、状況に応じて、同種の資産の売却を含む最近の取引事例やその他の評価技法、例えば稼働中の既存資産または開発プロジェクトの完成により生み出されると見積もられる将来キャッシュ・フローを使った割引現在価値法などに基づき、独立した鑑定機関や内部の不動産鑑定士により評価されます。通常、年1回新しい鑑定評価を取得しています。さらに、担保不動産の状況を定期的にモニタリングし、公正価値に重要な影響を及ぼすかもしれない重要な変化が生じた場合には新しい鑑定評価を取得しています。なお、減損した買取債権について、その帳簿価額と回収可能額との差額に対して貸倒引当金を計上しています。

前連結会計年度における減損している営業貸付金の期中平均残高および貸付金収益計上額に関する情報は以下のとおりです。

前連結会計年度				
ポートフォリオ・セグメント	クラス	減損した営業貸付金の期中平均残高 ※ (百万円)	減損した営業貸付金の貸付金収益計上額 (百万円)	左記のうち現金回収額 (百万円)
個人向け営業貸付金		24,721	446	403
	不動産ローン	5,077	141	137
	カードローン	3,926	57	50
	その他	15,718	248	216
法人向け営業貸付金		37,103	121	119
ノンリコースローン	日本	137	2	2
	米州	2,954	—	—
ノンリコースローン以外	国内不動産業	1,621	30	30
	海外不動産業	5,785	—	—
	国内商工業およびその他	6,754	76	75
	海外商工業およびその他	19,852	13	12
買取債権		3,108	139	139
合計		64,932	706	661

(注) 上表には、売却予定の営業貸付金を含んでいません。

※ 平均残高は、期首残高および四半期末残高により算出しています。

前連結会計年度末における信用の質に関する情報は以下のとおりです。

前連結会計年度末						
ポートフォリオ・セグメント	クラス	一般債権 (百万円)	不良債権			合計 (百万円)
			個別引当対象 (百万円)	個別引当対象外 90日以上未収債権 (百万円)	不良債権合計 (百万円)	
個人向け営業貸付金		2,134,342	26,533	10,264	36,797	2,171,139
	不動産ローン	1,877,227	5,762	1,370	7,132	1,884,359
	カードローン	218,011	3,932	1,708	5,640	223,651
	その他	39,104	16,839	7,186	24,025	63,129
法人向け営業貸付金		1,371,253	57,682	—	57,682	1,428,935
ノンリコースローン	日本	48,566	—	—	—	48,566
	米州	81,049	2,466	—	2,466	83,515
ノンリコースローン以外	国内不動産業	297,483	3,501	—	3,501	300,984
	海外不動産業	119,403	12,491	—	12,491	131,894
	国内商工業 およびその他	242,831	12,480	—	12,480	255,311
	海外商工業 およびその他	581,921	26,744	—	26,744	608,665
買取債権		11,613	1,605	—	1,605	13,218
リース純投資		1,065,618	—	15,346	15,346	1,080,964
	日本	741,636	—	5,971	5,971	747,607
	海外	323,982	—	9,375	9,375	333,357
合計		4,582,826	85,820	25,610	111,430	4,694,256

(注) 上表には、売却予定の営業貸付金は含んでいません。

当社および子会社は、すべてのクラスに共通して、信用の質を一般債権および不良債権として管理しています。不良債権に分類している債権は、法的整理の申請先、銀行取引停止処分先、手形不渡り発生先、経済状況が悪化した先、90日以上未収先および契約条件の緩和により回収条件が変更された債権などであり、一般債権はそれ以外の債権をいいます。なお、買取債権については、その債権に対する帳簿価額全額を回収できない可能性が高いと判断された、減損した債権を不良債権として管理し、それ以外の債権を一般債権としています。

不良債権のうち、1つのグループとして評価される多数の同種小口の営業貸付金（契約条件の緩和を行っていない個人向けの不動産ローン・カードローン等を含んでいます）やリース純投資を、個別引当対象外90日以上未収債権、それ以外を個別引当対象債権として個別に管理しています。不良債権に対し引当金を計上した後も、担保の価値、債務者の経営状況、およびその他の重要な要因を少なくとも四半期ごとにモニタリングし経営陣に報告するとともに、必要に応じて追加の貸倒引当金を設定しています。



前連結会計年度末における支払期日経過および収益計上停止に関する情報は以下のとおりです。

前連結会計年度末						
ポートフォリオ・セグメント	クラス	支払期日経過債権			金融債権 合計 (百万円)	収益計上 停止債権額 (百万円)
		30日以上 90日未満 (百万円)	90日以上 (百万円)	支払期日経過 債権合計 (百万円)		
個人向け営業貸付金		6,604	13,607	20,211	2,171,139	13,607
	不動産ローン	1,863	2,469	4,332	1,884,359	2,469
	カードローン	595	2,114	2,709	223,651	2,114
	その他	4,146	9,024	13,170	63,129	9,024
法人向け営業貸付金		3,365	26,999	30,364	1,428,935	44,622
ノンリコースローン	日本	—	—	—	48,566	—
	米州	—	2,466	2,466	83,515	2,466
ノンリコースローン以外	国内不動産業	—	586	586	300,984	586
	海外不動産業	1	12,386	12,387	131,894	12,491
	国内商工業 およびその他	226	2,409	2,635	255,311	2,409
	海外商工業 およびその他	3,138	9,152	12,290	608,665	26,670
リース純投資		13,702	15,346	29,048	1,080,964	15,346
	日本	2,755	5,971	8,726	747,607	5,971
	海外	10,947	9,375	20,322	333,357	9,375
合計		23,671	55,952	79,623	4,681,038	73,575

(注) 上表には、売却予定の営業貸付金および買取債権は含んでいません。

当社および子会社は、すべてのクラスに共通して、元本または利息が支払期日より30日以上経過しても回収されない債権を、支払期日経過債権として認識しています。なお、支払条件を緩和した債権について、緩和後の条件に従い、元本または利息の未収期間が支払期日より30日以上経過していない債権は、支払期日経過債権に含んでいません。

支払期日経過債権のうち90日以上経過しても回収されない場合、またはそれ以前であっても、個々の顧客の信用状況、および過去の償却実績、未収およびその発生状況などの要因に基づいて経営陣が回収可能性に懸念があると判断した場合は、営業貸付金およびリース純投資にかかる収益の計上を停止しています。収益計上停止対象となった債権から現金回収があった場合には、契約条件や債務者の状況等を考慮して、先ず未収利息に充当し残余を元本に充当しています。また、一定額が継続的に入金されるなど、約定に従った元本の返済の可能性が高くなったと判断した場合、営業貸付金およびリース純投資の収益計上を再開しています。収益計上を再開するまでに必要となる継続的な入金期間は、債務者の事業特性や財政状態、経済環境およびトレンドなど、その債務者の支払能力を評価するときに考慮される諸状況に応じて変わります。

前連結会計年度において発生した金融債権に関する問題債権のリストラクチャリングについての情報は以下のとおりです。

前連結会計年度			
ポートフォリオ・セグメント	クラス	条件修正前残高 (百万円)	条件修正後残高 (百万円)
個人向け営業貸付金		12,041	9,025
	不動産ローン	19	17
	カードローン	1,899	1,396
	その他	10,123	7,612
法人向け営業貸付金		4,785	4,779
ノンリコースローン	米州	751	751
ノンリコースローン以外	海外商工業 およびその他	4,034	4,028
合計		16,826	13,804

問題債権のリストラクチャリングは、金融債権のリストラクチャリングのうち、債務者の財政難に関連して、経済的な理由等により、債権者が債務者に譲歩を行うものと定義されています。

当社および子会社は、問題債権のリストラクチャリングに際し、可能な限り債権の保全を図るために、様々な形式の譲歩を債務者に対して行っています。ノンリコースローンの債務者に対しては、その債権と類似したリスク特性を有する債務における市場金利を下回る金利での支払期日の延長などにより譲歩を行っています。ノンリコースローン以外のすべての金融債権の債務者に対しては、元本の減免、一時的な金利の減免や、その債権と類似したリスク特性を有する債務における市場金利を下回る金利での支払期日の延長などにより譲歩を行っています。なお、問題債権のリストラクチャリングに際し、当社および子会社は、債務者からの担保物件の取得によって、元本または未収利息の全部または一部に充当する場合があります。

すべてのポートフォリオ・セグメントに共通して、問題債権のリストラクチャリングに該当した金融債権は減損した金融債権として、個別にその回収可能額を評価し、貸倒引当金を計上します。なお、問題債権のリストラクチャリングに該当する金融債権の大部分は、リストラクチャリングが行われる以前から減損した金融債権として個別に貸倒引当金を計上していますが、そのようなリストラクチャリングを行った結果、当社および子会社は、追加の貸倒引当金を計上する場合があります。

前連結会計年度末から過去12ヶ月間に問題債権のリストラクチャリングに該当する条件変更を行った金融債権のうち、前連結会計年度に債務不履行となった金融債権についての情報は以下のとおりです。

前連結会計年度		
ポートフォリオ・セグメント	クラス	条件修正後残高 (百万円)
個人向け営業貸付金		1,687
	カードローン	22
	その他	1,665
法人向け営業貸付金		25
ノンリコースローン以外	海外商工業 およびその他	25
合計		1,712

当社および子会社は、リストラクチャリング後の契約において、元本または利息が支払期日より90日以上経過しても回収されない債権などを、債務不履行となった金融債権として認識しています。

すべてのポートフォリオ・セグメントに共通して、債務不履行となった金融債権については、収益の計上を停止し、また必要に応じて追加の貸倒引当金を設定する場合があります。

前連結会計年度末において、担保権の行使により取得した居住用不動産はありません。また、差押えの過程にある居住用不動産の担保権付個人向け住宅ローンの帳簿価額は前連結会計年度末において109百万円です。

10 金融資産の信用の質および信用損失引当金

当社および子会社は、以下の情報をポートフォリオ・セグメント別、またはそれをさらに細分化した金融資産のクラス別に開示しています。

- ・信用損失引当金に関する情報 — ポートフォリオ・セグメント別に開示
- ・金融資産に関する情報 — クラス別に開示
  - 信用の質
  - 支払期日経過
  - 収益計上停止
- ・問題債権のリストラクチャリングに関する情報 — クラス別に開示

ポートフォリオ・セグメントとは、企業が信用損失引当金を決定するために策定および文書化した体系的手法が適用されるレベル、と定義されています。当社および子会社におけるポートフォリオ・セグメントは、営業貸付金の商品別、リース純投資および償却原価で測定するその他の金融資産に区分しています。また、金融資産のクラスとは、取得時の測定方法や金融債権のリスク特性、債務者の信用リスクをモニタリングし、評価する方法に基づいて決定され、財務諸表の利用者が金融資産に固有のリスクを理解するために十分詳細なレベルと定義されています。金融資産のクラスは一般的に、ポートフォリオ・セグメントを細分化したものであり、当社および子会社においては、ポートフォリオ・セグメントを地域別、商品別または貸出先の業種別に細分化しています。

当連結会計年度における営業貸付金、リース純投資および償却原価で測定するその他の金融資産に対する信用損失引当金に関する情報は以下のとおりです。

	当連結会計年度						
	営業貸付金				リース 純投資 (百万円)	償却原価で測 定する その他の 金融資産 (百万円) ※2	合計 (百万円)
	個人向け (百万円)	法人向け		買取債権 (百万円) ※1			
ノンリコース ローン (百万円)		ノンリコース ローン以外 (百万円)					
信用損失引当金:							
期首残高	20,542	1,786	20,209	1,458	11,692	1,149	56,836
ASU2016-13適用による 累積的影響額	14,500	1,601	10,725	—	3,550	1,369	31,745
オペレーティング・リース 投資に係る引当金への組替 ※3	—	—	—	—	—	△312	△312
2020年4月1日残高	35,042	3,387	30,934	1,458	15,242	2,206	88,269
繰入額 (△戻入額)	6,614	38	8,823	353	3,285	4,483	23,596
報告期間に取得した 買取債権の取得日における 信用損失引当金	—	—	—	3,899	—	—	3,899
取崩額 ※4	△13,695	—	△16,685	△4,040	△2,668	△344	△37,432
繰戻額	651	—	87	46	10	11	805
その他 ※5	398	57	△18	119	653	△351	858
期末残高	29,010	3,482	23,141	1,835	16,522	6,005	79,995
集合評価対象	24,761	3,250	15,372	681	13,267	810	58,141
個別評価対象	4,249	232	7,769	1,154	3,255	5,195	21,854

- (注) 1 売却予定の営業貸付金および保険契約者貸付金に対しては、信用損失引当金の対象としていません。
- 2 当社および子会社における満期保有目的負債証券は、日本国債および日本国債を担保とした債券であり、当連結会計年度末現在における信用損失引当金残高はありませんでした。また、支払い期日経過および収益計上停止もありません。
- ※1 買取債権とは、当初契約実行時より債務者の信用リスクが悪化し、取得時において契約上要求されている支払額の全額は回収できないと想定される債権です。信用損失基準適用に伴い2020年4月1日付で買取債権の信用損失グロスアップ処理として引当金を176,714百万円計上していますが、同額を償却しています。
- ※2 償却原価で測定するその他の金融資産は、主に関連会社貸付金や売掛金等の金融債権に対する引当金です。なお、関連会社貸付金に対する信用損失費用255百万円は持分法投資損益に計上しています。また、関連会社貸付金に対する信用損失引当金1,050百万円が関連会社投資残高から控除されています。
- ※3 オペレーティング・リース投資の未収リース料に係る引当金を、信用損失基準適用に伴い2020年4月1日にオペレーティング・リース投資残高へ組み替えています。
- ※4 取崩額には買取債権の償却額3,899百万円を含んでいます。
- ※5 その他には、主に為替相場の変動および子会社の非連結化に伴う信用損失引当金の減少を含んでいます。

当連結会計年度において購入した買取債権に関する情報は以下のとおりです。

	当連結会計年度 (百万円)
取得価額	2,705
取得日における信用損失引当金	3,899
その他の要因によるディスカウント・プレミアム	254
額面価額	6,858

信用損失引当金は、金融資産の残存期間において将来的に発生すると予測されるすべての信用損失を見積もり、経営陣の判断により十分な引当を行っています。信用損失引当金の計上において、当社および子会社は、多数の要因の中でもとりわけ以下の要因をポートフォリオごとの集合評価および個別評価に考慮しています。

- ・債務者の事業特性と財政状態
- ・過去の貸倒償却実績
- ・未収状況および過去のトレンド
- ・債権に対する担保および保証の価値
- ・経済環境や事業環境の現状ならびに予想される将来の見通し

当社および子会社は、すべてのクラスに共通して、信用の質を正常債権および不良債権として管理しています。

不良債権に分類している債権は、法的整理の申請先、銀行取引停止処分先、手形不渡り発生先、経済状況が悪化した先、90日以上未収先および契約条件の緩和により回収条件が変更された債権などであり、正常債権はそれ以外の債権をいいます。なお、買取債権については、取得価額を回収できない可能性が高いと判断された買取債権を不良債権として管理し、それ以外の債権を正常債権としています。

正常債権は、主に、特定の金融資産が他の金融資産と類似のリスク特性を有すると判断した場合には、それらの金融資産を1つのプールとして集合的な評価を行います。これに対して、金融資産が他の金融資産と類似のリスク特性を有しないと判断した場合には、その金融資産に対して個別評価を実施しています。

#### 個人向け営業貸付金

個人向け営業貸付金は、主に不動産ローンおよびカードローンから構成されています。

不動産ローンの信用の質は不動産から生じるキャッシュ・フローや担保価値から影響を受けます。

カードローンの信用の質は顧客の属性や過去の返済状況など支払能力から影響を受けます。

これらの要因は、各ポートフォリオの債務不履行率および債務不履行となった債権の損失率に反映されるので、信用損失引当金の見積もりに使用しています。

## 法人向け営業貸付金

法人向け営業貸付金は、ノンリコースローンとノンリコースローン以外に区分しています。

ノンリコースローンは、担保不動産からのキャッシュ・フローを返済原資としており、主に不動産担保の価値に依存しています。

ノンリコースローン以外は、さらに不動産業と商工業およびその他に区分し、それぞれ国内と海外に分類しています。

不動産業向け営業貸付金の信用の質は主に国内および米州の不動産市場の動向から影響を受けます。

多様な業種向けの営業貸付金から構成されている商工業およびその他向けの営業貸付金の信用の質は、主に国内、米州およびアジア諸国の金融、経済情勢の動向から影響を受けます。

法人向け営業貸付金における信用損失引当金の見積もりは、債務者の状況に加え、その属している業界の経済状況およびトレンド、担保および保証の価値、債務不履行率および債務不履行となった債権の損失率を使用しています。

## リース純投資

リース純投資は、OA機器をはじめ、産業機械、輸送機器、不動産など様々な物件のリースからなります。リース純投資における信用損失引当金の見積もりには、リース物件の価値および債務者の状況に加え、その属している業界の経済状況およびトレンド、債務不履行率および債務不履行となった債権の損失率を使用しています。

すべてのポートフォリオ・セグメントに対して、信用損失引当金の見積もりには過去の貸倒償却実績およびその推移と相関する経済指標の将来予測を反映しています。貸倒償却実績の推移と相関する経済指標は、合理的かつ裏付け可能な方法により予測できる期間にわたって決定しています。経済指標には、GDP成長率や消費者物価指数、失業率、国債金利等があり、選択した経済指標が将来どのように変化するかを将来予測シナリオを考慮しています。当社および子会社は、国や日本銀行等が公表している経済レポートや第三者の情報提供機関から、入手可能な直近の経済予測を経済指標に使用しています。新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響については、ポートフォリオへの影響分析や参照している経済指標への影響分析に基づいて、必要な質的調整を反映した上で将来予測シナリオを見直しています。

一方、金融資産の残存期間のうち合理的かつ裏付け可能な方法で予測できる期間を超える期間については、主に過去の貸倒実績に直ちに立ち戻る適切な方法を用いて残存期間の予想信用損失を見積もっています。

なお、当連結会計年度において、期首に適用された信用損失基準の見積もりで使用された算定方法や指標等からの重要な変更はありませんでした。

信用の質が悪化した不良債権のうち、金融資産が他の金融資産と類似のリスク特性を有すると判断した場合には、債務不履行となった債権の損失率などに基づく集成的な評価を行います。一方、金融資産が他の金融資産と類似のリスク特性を有しないと判断した場合には、個別評価を行います。

個別評価は、将来キャッシュ・フローの現在価値、債権の観察可能な市場価値または、担保依存のものは担保の公正価値に基づいて個別に信用損失引当金を見積もります。

担保依存の金融債権は、債務者の財政難が見込まれ、回収可能額を大幅に担保に依存している債権と定義され、担保不動産からのキャッシュ・フローを返済原資とするノンリコースローンや買取債権が該当します。

ノンリコースローンの回収可能額は主に不動産担保の価値に依存しています。そのため、不動産市場の流動性の悪化、賃貸不動産の空室率の上昇、賃貸料の下落などにより、その担保価値が下落するリスクがあります。

買取債権については、その回収可能額は不動産担保の価値の下落や債務者の信用状況の悪化により減少します。したがって、これらのリスクの変動は、信用損失引当金の設定額に影響します。

当社および子会社は、すべてのポートフォリオ・セグメントに共通して、債務者の財政状態および担保資産の処分状況等から将来の回収可能性がほとんどないと判断した場合には、当該債権を償却しています。

当連結会計年度末現在、金融資産の組成年度別に関する情報は以下のとおりです。個人向け営業貸付金のカードローンは組成年度別に区分することができないリボルビング返済のため、以下の組成年度別情報から除いています。

当連結会計年度末								
ポートフォリオ・セグメント	組成年度（期末日：3月31日）							合計 （百万円）
	信用の質	2021年 （百万円）	2020年 （百万円）	2019年 （百万円）	2018年 （百万円）	2017年 （百万円）	2016年以前 （百万円）	
個人向け営業貸付金								
正常債権	371,914	443,079	332,461	220,035	223,814	498,350	2,089,653	
不良債権	11,041	7,854	5,132	3,176	2,612	3,609	33,424	
不動産ローン								
正常債権	362,832	431,483	327,967	217,380	223,540	498,080	2,061,282	
不良債権	96	735	1,598	1,683	2,068	3,459	9,639	
その他 ※								
正常債権	9,082	11,596	4,494	2,655	274	270	28,371	
不良債権	10,945	7,119	3,534	1,493	544	150	23,785	
法人向け営業貸付金								
正常債権	341,346	378,732	207,214	124,889	71,400	97,113	1,220,694	
不良債権	6,972	12,215	6,594	7,266	4,110	10,709	47,866	
ノンリコースローン								
日本								
正常債権	6,637	24,428	5,283	2,802	—	8,806	47,956	
米州								
正常債権	1,349	52,413	28,291	15,817	5,178	8,764	111,812	
不良債権	58	—	—	—	—	1,259	1,317	
ノンリコースローン以外								
国内不動産業								
正常債権	103,982	62,274	35,065	28,743	25,487	21,753	277,304	
不良債権	70	252	192	—	690	538	1,742	
海外不動産業								
正常債権	42,980	55,678	10,695	4,992	1,976	2,976	119,297	
不良債権	—	3,049	2,057	4,946	1,056	3,397	14,505	
国内商工業およびその他								
正常債権	78,281	41,166	30,116	12,746	11,798	18,664	192,771	
不良債権	1,210	3,865	205	878	82	1,022	7,262	

海外商工業およびその他								
正常債権	108,117	142,773	97,764	59,789	26,961	36,150	471,554	
不良債権	5,634	5,049	4,140	1,442	2,282	4,493	23,040	
買取債権								
正常債権	527	—	—	168	119	9,714	10,528	
不良債権	—	—	—	15	—	1,808	1,823	
リース純投資								
正常債権	333,190	268,966	171,040	105,708	62,977	68,712	1,010,593	
不良債権	1,366	3,057	3,441	3,151	2,980	4,930	18,925	
日本								
正常債権	184,342	165,580	121,072	84,928	57,393	67,040	680,355	
不良債権	151	776	1,194	1,512	1,261	2,213	7,107	
海外								
正常債権	148,848	103,386	49,968	20,780	5,584	1,672	330,238	
不良債権	1,215	2,281	2,247	1,639	1,719	2,717	11,818	
償却原価で測定する その他の金融資産								
正常債権	14,882	1,045	67	938	2,502	13,762	33,196	
不良債権	—	—	—	908	—	—	908	
合計 カードローンリボルビング返済除く								
正常債権	1,061,859	1,091,822	710,782	451,738	360,812	687,651	4,364,664	
不良債権	19,379	23,126	15,167	14,516	9,702	21,056	102,946	

(注) 上表には、売却予定の営業貸付金および保険契約者貸付金は含んでいません。

※ 個人向け営業貸付金のその他には、一般個人ローン保証の保証履行がされた債権が含まれています。詳細については、注記33 「契約債務、保証債務および偶発債務」をご参照ください。

当連結会計年度末現在、個人向け営業貸付金の組成年度別に区分することができないリボルビング返済のカードローンは、以下のとおりです。

当連結会計年度末					
ポートフォリオ・セグメント	リボルビング返済のカードローン (百万円)	契約条件の緩和による回収条件変更 (百万円)	リボルビング返済のカードローン 合計 (百万円)	組成年度別合計 (リボルビング返済のカードローン除く) (百万円)	償却原価で測定する金融資産 合計 (百万円)
信用の質					
個人向け営業貸付金					
正常債権	183,722	—	183,722	4,364,664	4,548,386
不良債権	1,132	3,693	4,825	102,946	107,771

不良債権のうち、1つのグループとして評価される多数の同種小口の営業貸付金（契約条件の緩和を行っていない個人向けの不動産ローン・カードローン等を含んでいます）やリース純投資を、個別評価対象外90日以上未収債権、それ以外を個別評価対象債権として個別に管理しています。不良債権に対し引当金を計上した後も、担保の価値、債務者の経営状況、およびその他の重要な要因を少なくとも四半期ごとにモニタリングし経営陣に報告するとともに、必要に応じて追加の信用損失引当金を設定しています。

当連結会計年度末現在における支払期日経過に関する情報は以下のとおりです。

当連結会計年度末					
ポートフォリオ・セグメント	クラス	支払期日経過債権			金融資産 合計 (百万円)
		30日以上 90日未満 (百万円)	90日以上 (百万円)	支払期日経過 債権合計 (百万円)	
個人向け営業貸付金		4,553	10,257	14,810	2,311,624
	不動産ローン	1,375	2,515	3,890	2,070,921
	カードローン	371	1,105	1,476	188,547
	その他	2,807	6,637	9,444	52,156
法人向け営業貸付金		8,296	24,443	32,739	1,268,560
ノンリコースローン	日本	—	—	—	47,956
	米州	5,193	1,316	6,509	113,129
ノンリコースローン以外	国内不動産業	144	778	922	279,046
	海外不動産業	—	14,505	14,505	133,802
	国内商工業 およびその他	592	1,993	2,585	200,033
	海外商工業 およびその他	2,367	5,851	8,218	494,594
リース純投資		9,332	17,128	26,460	1,029,518
	日本	2,257	6,347	8,604	687,462
	海外	7,075	10,781	17,856	342,056
合計		22,181	51,828	74,009	4,609,702

(注) 上表には、売却予定の営業貸付金、保険契約者貸付金および買取債権は含んでいません。

当社および子会社は、すべてのクラスに共通して、元本または利息が支払期日より30日以上経過しても回収されない債権を、支払期日経過債権として認識しています。なお、支払条件を緩和した債権について、緩和後の条件に従い、元本または利息の未収期間が支払期日より30日以上経過していない債権は、支払期日経過債権に含んでいません。

当連結会計年度末現在における収益計上停止に関する情報は以下のとおりです。

当連結会計年度					
	営業貸付金			リース 純投資 (百万円)	合計 (百万円)
	個人向け (百万円)	法人向け			
		ノンリコース ローン (百万円)	ノンリコース ローン以外 (百万円)		
収益計上停止債権:					
期首残高	13,607	2,466	42,156	15,346	73,575
期末残高	10,322	10,148	43,672	17,166	81,308
報告期間に計上した利息収益	519	—	229	—	748
収益停止している償却原価ベース の金融資産のうち、信用損失引当 金を計上していない債権残高	736	—	10,572	—	11,308



支払期日経過債権のうち90日以上経過しても回収されない場合、またはそれ以前であっても、個々の顧客の信用状況、および過去の償却実績、未収およびその発生状況などの要因に基づいて経営陣が回収可能性に懸念があると判断した場合は、営業貸付金およびリース純投資にかかる収益の計上を停止しています。収益計上停止対象となった債権から現金回収があった場合には、契約条件や債務者の状況等を考慮して、先ず未収利息に充当し残余を元本に充当しています。また、一定額が継続的に入金されるなど、約定に従った元本の返済の可能性が高くなったと判断した場合、営業貸付金およびリース純投資の収益計上を再開しています。収益計上を再開するまでに必要となる継続的な入金期間は、債務者の事業特性や財政状態、経済環境およびトレンドなど、その債務者の支払能力を評価するときに考慮される諸状況に応じて変わります。

当連結会計年度末現在において発生した金融債権に関する問題債権のリストラクチャリングについての情報は以下のとおりです。

当連結会計年度			
ポートフォリオ・セグメント	クラス	条件修正前残高 (百万円)	条件修正後残高 (百万円)
個人向け営業貸付金		9,279	6,727
	不動産ローン	34	23
	カードローン	1,677	1,261
	その他	7,568	5,443
法人向け営業貸付金		14,723	13,049
ノンリコースローン以外	海外不動産業	111	111
	国内商工業 およびその他	38	38
	海外商工業 およびその他	14,574	12,900
合計		24,002	19,776

問題債権のリストラクチャリングは、金融債権のリストラクチャリングのうち、債務者の財政難に関連して、経済的な理由等により、債権者が債務者に譲歩を行うものと定義されています。

当社および子会社は、問題債権のリストラクチャリングに際し、可能な限り債権の保全を図るために、様々な形式の譲歩を債務者に対して行っています。ノンリコースローンの債務者に対しては、その債権と類似したリスク特性を有する債務における市場金利を下回る金利での支払期日の延長などにより譲歩を行っています。ノンリコースローン以外のすべての金融債権の債務者に対しては、元本の減免、一時的な金利の減免や、その債権と類似したリスク特性を有する債務における市場金利を下回る金利での支払期日の延長などにより譲歩を行っています。なお、問題債権のリストラクチャリングに際し、当社および子会社は、債務者からの担保物件の取得によって、元本または未収利息の全部または一部に充当する場合があります。

すべてのポートフォリオ・セグメントに共通して、問題債権のリストラクチャリングに該当した金融債権は信用の質が悪化した金融債権として、個別にその回収可能額を評価し、信用損失引当金を計上します。なお、問題債権のリストラクチャリングに該当する金融債権の大部分は、リストラクチャリングが行われる以前から信用の質が悪化した金融債権として個別に信用損失引当金を計上していますが、そのようなリストラクチャリングを行った結果、当社および子会社は、追加の信用損失引当金を計上する場合があります。

当連結会計年度において新型コロナウイルス感染症の拡大により、上述の問題債権のリストラクチャリングとしたものの他にも支払猶予の要請を受け入れた金融債権がありますが、問題債権のリストラクチャリングの定義に該当しないと判断したものは上述の問題債権のリストラクチャリングには含めていません。

過去12ヶ月間に問題債権のリストラクチャリングに該当する条件変更を行った金融債権のうち、当連結会計年度に債務不履行となった金融債権についての情報は以下のとおりです。

当連結会計年度		
ポートフォリオ・セグメント	クラス	条件修正後残高 (百万円)
個人向け営業貸付金		387
	カードローン	36
	その他	351
法人向け営業貸付金		752
ノンリコースローン以外	海外商工業 およびその他	752
合計		1,139

当社および子会社は、リストラクチャリング後の契約において、元本または利息が支払期日より90日以上経過しても回収されない債権などを、債務不履行となった金融債権として認識しています。

すべてのポートフォリオ・セグメントに共通して、債務不履行となった金融債権については、収益の計上を停止し、また必要に応じて追加の信用損失引当金を設定する場合があります。

当連結会計年度末現在において、担保権の行使により取得した居住用不動産はありません。また、当連結会計年度末現在において差押えの過程にある居住用不動産の担保権付個人向け住宅ローンの帳簿価額は70百万円です。

11 投資有価証券

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における投資有価証券の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
持分証券 ※	492,902	540,082
短期売買目的負債証券	7,431	2,654
売却可能負債証券	1,631,185	2,003,917
満期保有目的負債証券	113,805	113,790
合計	2,245,323	2,660,443

※ 持分証券には、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、変額年金保険契約および変額保険契約の運用資産をそれぞれ254,853百万円および249,830百万円計上しています。また、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、持分に応じて損益取込を行っている投資ファンドをそれぞれ70,129百万円および82,420百万円、公正価値オプションを選択した投資ファンドをそれぞれ6,326百万円および4,940百万円計上しています。

持分証券の売却損益および評価損益は、有価証券売却・評価損益および受取配当金、生命保険料収入および運用益、および有価証券評価損に計上しています（注記25「有価証券売却・評価損益および受取配当金」および注記26「生命保険事業」参照）。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在に保有する持分証券の評価損益は、前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ19,910百万円の評価損および83,643百万円の評価益です。なお、持分に応じて損益取込を行っている投資ファンドおよび公正価値オプションを選択した投資ファンドからの評価損益は含めていません。

持分証券には、代替的測定法を選択した市場性のない株式および優先出資証券等を含んでいます。観察可能な価格の変動による下方修正額および上方修正額は、有価証券売却・評価損益および受取配当金、生命保険料収入および運用益に計上しています。また、減損額は、有価証券評価損に計上しています。前連結会計年度末および前連結会計年度ならびに当連結会計年度末現在および当連結会計年度における、減損および観察可能な価格の変動の加減算に関する情報は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)			前連結会計年度 (百万円)	
	帳簿残高	減損累計額 および 下方修正累計額	上方修正 累計額	減損額 および 下方修正額	上方修正額
代替的測定法を 選択した持分証券	35,968	△13,428	112	△11,971	94

	当連結会計年度末 (百万円)			当連結会計年度 (百万円)	
	帳簿残高	減損累計額 および 下方修正累計額	上方修正 累計額	減損額 および 下方修正額	上方修正額
代替的測定法を 選択した持分証券	47,460	△13,474	350	△1,479	232

短期売買目的負債証券の売却損益および評価損益は、有価証券売却・評価損益および受取配当金に計上しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在に保有する短期売買目的負債証券の評価損益は、前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ491百万円および120百万円の評価益です。

前連結会計年度および当連結会計年度における当社および子会社の売却可能負債証券の売却総額はそれぞれ249,427百万円および285,836百万円、売却益総額はそれぞれ9,274百万円および8,854百万円、売却損総額はそれぞれ264百万円および1,918百万円です。売却した負債証券の原価は移動平均法で算定しています。

一部の子会社は、持分証券に含まれる一部の投資ファンドについて、公正価値オプションを選択しました。これらの投資は流動性に乏しいため、当該投資ファンドの純資産価値は公正価値を示していないと考えられます。当該子会社はこれらの投資を公正価値基準で管理し、公正価値オプションを選択することでより適切な前提に基づいてこれらの投資の公正価値を測定することができます。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、持分証券は公正価値オプションを選択した投資ファンドをそれぞれ6,326百万円および4,940百万円含んでいます。

一部の子会社は、売却可能負債証券に含まれる海外の国債について公正価値オプションを選択しました。この公正価値オプションの選択は、国債と当該国債の金利変動リスクおよび為替変動リスクを低減する目的で使用しているデリバティブの認識方法の違いによって生じる連結損益計算書上の変動軽減を目的としています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、売却可能負債証券に含まれる海外の国債は、公正価値オプションを選択した投資をそれぞれ780百万円および1,537百万円含んでいます。

一部の子会社は、売却可能負債証券に含まれる海外の社債について公正価値オプションを選択しました。この公正価値オプションの選択は、社債と当該社債の金利変動リスクおよび為替変動リスクを低減する目的で使用しているデリバティブの認識方法の違いによって生じる連結損益計算書上の変動軽減を目的としています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、売却可能負債証券に含まれる海外の社債は、公正価値オプションを選択した投資をそれぞれ18,189百万円および2,907百万円含んでいます。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における、売却可能負債証券および満期保有目的負債証券の種類別の償却原価、未実現評価益総額、未実現評価損総額および公正価値の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末			
	償却原価 (百万円)	未実現評価益総額 (百万円)	未実現評価損総額 (百万円)	公正価値 (百万円)
売却可能負債証券：				
日本および海外の国債	640,197	21,063	△7,315	653,945
日本および海外の地方債	251,738	2,031	△3,414	250,355
社債	595,625	8,727	△7,875	596,477
米州のCMB S/RMB S	56,957	929	△9,214	48,672
その他資産担保証券等	92,363	3,267	△13,894	81,736
小計	1,636,880	36,017	△41,712	1,631,185
満期保有目的負債証券：				
日本の国債等	113,805	29,384	—	143,189
合計	1,750,685	65,401	△41,712	1,774,374

	当連結会計年度末				
	償却原価 (百万円)	信用損失引当金 (百万円)	未実現評価益総額 (百万円)	未実現評価損総額 (百万円)	公正価値 (百万円)
売却可能負債証券：					
日本および海外の国債	846,736	—	6,071	△31,649	821,158
日本および海外の地方債	274,770	△120	4,238	△2,612	276,276
社債	742,862	—	10,125	△10,736	742,251
米州のCMB S/RMB S	35,668	—	549	△1,760	34,457
その他資産担保証券等	126,731	—	4,308	△1,264	129,775
小計	2,026,767	△120	25,291	△48,021	2,003,917
満期保有目的負債証券：					
日本の国債等	113,790	—	25,342	—	139,132
合計	2,140,557	△120	50,633	△48,021	2,143,049

当連結会計年度における、売却可能負債証券に対する信用損失引当金に関する情報は以下のとおりです。

当連結会計年度 (百万円)		
	海外の地方債	合計
信用損失引当金：		
期首残高	—	—
過去に信用損失引当金を計上していない 証券に対する繰入	120	120
期末残高	120	120

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、未実現評価損(信用損失引当金含む)を計上している売却可能負債証券の未実現評価損継続期間別の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末					
	12ヶ月未満		12ヶ月以上		合計	
	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)
売却可能負債証券：						
日本および海外の国債	116,967	△2,881	165,642	△4,434	282,609	△7,315
日本および海外の地方債	143,563	△3,413	219	△1	143,782	△3,414
社債	260,738	△4,643	22,631	△3,232	283,369	△7,875
米州のCMB S/RMB S	30,830	△7,486	5,768	△1,728	36,598	△9,214
その他資産担保証券等	26,612	△3,759	22,727	△10,135	49,339	△13,894
合計	578,710	△22,182	216,987	△19,530	795,697	△41,712

	当連結会計年度末					
	12ヶ月未満		12ヶ月以上		合計	
	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)
売却可能負債証券：						
日本および海外の国債	475,023	△21,472	264,105	△10,177	739,128	△31,649
日本および海外の地方債	48,367	△519	63,316	△2,213	111,683	△2,732
社債	231,552	△5,798	141,559	△4,938	373,111	△10,736
米州のCMB S/RMB S	345	△6	24,782	△1,754	25,127	△1,760
その他資産担保証券等	4,296	△112	29,750	△1,152	34,046	△1,264
合計	759,583	△27,907	523,512	△20,234	1,283,095	△48,141

当連結会計年度末現在において、未実現評価損を計上している売却可能負債証券のうち、信用損失引当金が計上されていない売却可能負債証券の未実現評価損継続期間別の内訳は以下のとおりです。

	当連結会計年度末					
	12ヶ月未満		12ヶ月以上		合計	
	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価値 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)
売却可能負債証券：						
日本および海外の国債	475,023	△21,472	264,105	△10,177	739,128	△31,649
日本および海外の地方債	45,486	△399	63,316	△2,213	108,802	△2,612
社債	231,552	△5,798	141,559	△4,938	373,111	△10,736
米州のCMB S/RMB S	345	△6	24,782	△1,754	25,127	△1,760
その他資産担保証券等	4,296	△112	29,750	△1,152	34,046	△1,264
合計	756,702	△27,787	523,512	△20,234	1,280,214	△48,021

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、それぞれ678銘柄および638銘柄から未実現評価損が生じています。これらの負債証券の未実現評価損は、利率、クレジットスプレッドおよび市場動向の変化を含む多くの要因により生じています。

当連結会計年度末現在における売却可能負債証券の未収利息は、その他資産に7,374百万円計上しています。当社および子会社はこれらの未収利息について信用損失を見積もり、信用損失引当金を設定しています。当連結会計年度末現在における信用損失引当金の残高はありません。

2020年4月1日より、信用損失基準が適用されました。

信用損失基準の適用以前の売却可能負債証券について、公正価値が償却原価を下回っている場合、回収可能性に関するすべての利用可能な情報をもとに減損が一時的でないか否かの判断をしています。判断をするにあたり、(1)売却意図がなく、(2)公正価値が償却原価まで回復する前に売却しなければならない可能性が50%超でなく、(3)回収見込みキャッシュ・フローの現在価値により償却原価全額を十分に回収できるという条件をすべて満たした場合は、一時的でない減損は生じていないとしています。一方で、上記の3つの条件のいずれかを満たさない場合には、一時的でない減損が生じているとしています。

前連結会計年度において、その他の包括利益（損失）および期間損益に認識した売却可能負債証券の一時的でない減損はありません。

信用損失基準の適用以降、公正価値が償却原価を下回った場合、その証券は減損しており、償却原価を下回る公正価値の下落が信用損失またはその他の要素のいずれから生じているかを個別の証券ごとに決定します。売却可能負債証券の信用損失に伴う減損は信用損失引当金を通じて期間損益に計上しています。その他の要素から生じた減損は、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上しています。信用損失の見積もりにおいて、回収見込みキャッシュ・フローの現在価値が償却原価ベースを下回る場合には、信用損失が存在するとみなしています。信用損失引当金を計上している負債証券を売却する意図がある場合、または当該証券の公正価値が償却原価まで回復する前に売却しなければならない可能性が50%超となった場合は、信用損失引当金を直接償却し、追加減損を期間損益に計上したうえで償却原価を公正価値まで減額しています。なお、公正価値が償却原価を下回った時点において売却可能負債証券の売却が見込まれる場合、信用損失引当金を通さずに公正価値と償却原価の差額の金額を直接減額する方法により評価損として期間損益に計上しています。

当連結会計年度において認識した、売却可能負債証券に関連する信用損失は、海外の地方債に関し、裏付となる資産の稼働率低下により信用損失が発生したことによるものです。売却可能負債証券の信用損失の評価は、負債証券の償却原価と裏付債権の見積公正価値や当該証券の返済優先順位などの多くの全体条件に基づき見積もったキャッシュ・フローの現在価値とを比較して行っています。当社および子会社は、これらの負債証券を売却する意図はなく、償却原価の回復前に売却しなければならない可能性も50%超ではないため、信用損失引当金を計上しています。

売却可能負債証券に関する未実現評価損は、主に市場金利および為替相場の動向とリスク・プレミアムの変化により生じています。これらの負債証券の回収可能性を評価するために、入手可能なすべての情報（発行者の財政状態および事業の見通し等）を考慮しています。日本および海外の国債、日本および海外の地方債、および社債の公正価値は、主に類似した資産の相場価額等に基づいて見積もられ、それらが入手できない場合には、割引キャッシュ・フロー法および第三者の算定する価格に基づき見積もられています。米州のCMB S / RMB S およびその他資産担保証券等の公正価値は、取引価格や入札価格等ブローカーや独立したプライシングサービスからの価格を参照し、それらに依拠できない場合には、割引キャッシュ・フロー法および第三者の算定する価格を使用しています。割引キャッシュ・フロー法は、デフォルト率や繰上償還率、当該証券への返済の優先順位等の想定に基づき見積もった予想キャッシュ・フローを、クレジット・リスクと流動性リスクを考慮した割引率で割り引いています。

前連結会計年度末において保有していた売却可能負債証券について、一時的でない減損のうち信用損失に関連する累積減損額の増減は、前連結会計年度において以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)
期首残高	2,102
期中増減	—
期末残高	2,102

また、上記の売却可能負債証券について、一時的でない減損のうち信用損失以外の部分は未実現評価損として税効果控除後金額で、その他の包括利益（損失）に計上しています。これらの減損には、一時的でない減損を期間損益認識した後の、当該売却可能負債証券の公正価値の変動による未実現評価損益の金額を含んでいます。前連結会計年度末において、これらの銘柄につきその他の包括利益累計額に計上した未実現評価損益の金額に重要性はありません。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における、売却可能負債証券および満期保有目的負債証券の契約満期日ごとの内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末		当連結会計年度末	
	償却原価 (百万円)	公正価値 (百万円)	償却原価 (百万円)	公正価値 (百万円)
売却可能負債証券：				
1年以内	40,477	39,425	37,257	37,380
1年超5年以内	290,323	284,489	303,251	306,218
5年超10年以内	540,516	529,643	557,027	558,303
10年超	765,564	777,628	1,129,232	1,102,016
合計	1,636,880	1,631,185	2,026,767	2,003,917
満期保有目的負債証券：				
5年超10年以内	7,021	8,343	11,246	13,093
10年超	106,784	134,846	102,544	126,039
合計	113,805	143,189	113,790	139,132

モーゲージ担保証券のような満期一括回収でない負債証券は、上記の表では最終期日をもって分類しています。

一部の債券発行者は、繰上償還する権利を有しています。この権利の行使により上記の契約満期日と実際の満期日が異なる場合があります。

前連結会計年度および当連結会計年度における連結計算損益書の金融収益には、それぞれ13,657百万円および11,870百万円の有価証券利息を計上しています。

## 12 金融資産の譲渡

当社および子会社は、営業貸付金（商業不動産担保ローンおよび個人向け不動産担保ローン等）等の金融資産を証券化および債権譲渡しています。

証券化の過程で、これらの金融資産はS P Eに譲渡され、S P Eはこれらの金融資産を担保にした信託受益権および証券を投資家に対し発行します。S P Eに譲渡された資産から生じるキャッシュ・フローは、これらの信託受益権および証券の分配に使用されます。これらの資産は当社および子会社から隔離され、投資家およびS P Eは譲渡された資産の債務者および発行者の債務不履行に際し、当社および子会社の他の資産への請求権は持っていません。

当社および子会社は多くの場合、譲渡した金融資産に対し、回収業務の受託や信託受益権の形でS P Eの持分を継続して保有することで、継続的関与を持つ場合があります。継続して保有する持分は譲渡した資産の権益を含み、多くの場合、他の持分よりも劣後しています。当社および子会社が継続して保有する持分は、譲渡した資産の貸倒リスク、金利変動リスクおよび期限前返済リスクの影響を受けます。特に劣後持分は、譲渡された資産の貸倒および期限前返済によるキャッシュ・フローの減少リスクを最初に被るため、優先持分とは異なる貸倒リスクおよび期限前返済リスクにさらされています。また、投資家に対して契約利率による配当を支払った後に残る余剰資金の多くの部分は、当社および子会社への劣後持分の配当として支払われます。このような証券化取引において、当社および子会社が主たる受益者となるS P Eを連結しています。

連結対象とならない譲受人に対して金融資産を譲渡する場合は、当社および子会社が対象となる資産に対する支配を放棄した時点で、売却として会計処理しています。

前連結会計年度および当連結会計年度において新たな証券化および債権譲渡により認識を中止した営業貸付金は、それぞれ643,422百万円および1,306,495百万円です。前連結会計年度および当連結会計年度における当該証券化および債権譲渡による譲渡損益は、連結損益計算書上、金融収益にそれぞれ20,635百万円および36,624百万円計上しています。

一部の子会社は、自社で組成した営業貸付金を、回収義務を保持したまま投資家に売却しています。また、他社が組成した営業貸付金の回収業務を受託しています。このような回収業務に関するサービス資産は、連結貸借対照表上、その他資産に計上しており、前連結会計年度および当連結会計年度における増減は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
期首残高	31,572	57,705
債権売却等による増加 ※	33,061	17,434
償却等による減少	△6,229	△12,597
為替変動による増加（減少）	△699	1,212
期末残高	57,705	63,754

※ 債権売却等による増加には、会社買収による増加が含まれています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在のサービス資産の公正価値は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
期首残高	39,846	60,419
期末残高	60,419	74,135



### 13 変動持分事業体

当社および子会社は、通常の営業活動においてSPEを利用していません。

これらのSPEは、議決権が存在しない場合もあり、必ずしも議決権により支配されているわけではありません。当社および子会社は、これらのSPEのうち、(a) リスクを負担する出資の合計が、出資者を含む他者からの追加的な劣後金融支援なしでは営業活動のための資金調達を行うのに十分ではないか、(b) リスクを負担する出資者がグループとして(1) その事業体の経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与える活動の意思決定を行う議決権または同様の権利、(2) 事業体の期待損失を引き受ける義務、または、(3) 期待残余利益を受け取る権利、を持っていないSPEをVIEと判定しています。

当社および子会社は、定性的な分析に基づき、以下の両方の特徴を有している変動持分保有者がVIEを連結すべき主たる受益者であると判断しています。

- ・ VIEの経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与える事業体の活動を指図するパワー
- ・ VIEにとって潜在的に重要な損失を吸収する義務あるいはVIEにとって潜在的に重要な利益を享受する権利

当社および子会社は、すべての事実や状況を考慮に入れて、主たる受益者に該当する、すなわち、当該VIEを連結するか否かを決定し、継続的に再評価しています。

当社および子会社は、定性的評価をするにあたり、以下の事項を検討しています。

- ・ 事業体の経済的パフォーマンスに最も影響を与える活動と、その活動を指図するパワーを誰が有するかの特定
- ・ 当社および子会社が保有している変動持分の性質およびその他の関与（関連当事者および事実上の代理人の関与を含む）
- ・ 他の変動持分保有者による関与
- ・ VIEの目的およびデザイン（当該VIEに発生し、その変動持分の保有者に移転するようにデザインされたリスクを含む）

当社および子会社が、通常、主たる受益者の決定にあたり、重要と考えているVIEへの関与は以下のとおりです。

- ・ 取引のストラクチャーを設計すること
- ・ 出資および貸付を行うこと
- ・ 運用者やアセットマネージャー、サービサーとなり、変動型の報酬を受け取ること
- ・ 流動性の供与やその他の財務的支援を行うこと

VIEの経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与える事業体の活動を指図するパワーが複数の独立した当事者の間で共有されている場合、当社および子会社は当該活動を指図するパワーを有しません。その場合、当社および子会社は当該VIEを連結していません。

当社および子会社に関するV I Eの情報は以下のとおりです。

① 連結対象V I E

前連結会計年度末

V I E種別	総資産 (百万円) ※1	総負債 (百万円) ※1	担保に供して いる資産 (百万円) ※2	コミットメント (百万円) ※3
(a) 顧客の資産の流動化のためのV I E	—	—	—	—
(b) 顧客の不動産購入および不動産開発のためのV I E	2,546	2	—	—
(c) 不動産関連事業に関連して当社および子会社が不動産を取得するためのV I E	80,385	17,941	21,970	5,153
(d) 企業の再生支援事業のためのV I E	465	9	—	—
(e) 有価証券投資を行うためのV I E	82,098	28	—	—
(f) リース債権、貸付債権等の金融資産を証券化するためのV I E	267,548	159,181	267,548	—
(g) 第三者が行う貸付債権の証券化のためのV I E	2,358	3,037	2,358	—
(h) 発電事業を行うためのV I E	393,797	284,772	355,107	40,111
(i) その他のV I E	163,948	66,411	141,988	—
合計	993,145	531,381	788,971	45,264

当連結会計年度末

V I E種別	総資産 (百万円) ※1	総負債 (百万円) ※1	担保に供して いる資産 (百万円) ※2	コミットメント (百万円) ※3
(a) 顧客の資産の流動化のためのV I E	—	—	—	—
(b) 顧客の不動産購入および不動産開発のためのV I E	1,996	0	—	—
(c) 不動産関連事業に関連して当社および子会社が不動産を取得するためのV I E	63,935	12,977	17,923	3,720
(d) 企業の再生支援事業のためのV I E	431	158	—	—
(e) 有価証券投資を行うためのV I E	104,364	316	35	—
(f) リース債権、貸付債権等の金融資産を証券化するためのV I E	266,662	158,620	266,662	828
(g) 第三者が行う貸付債権の証券化のためのV I E	511	992	511	—
(h) 発電事業を行うためのV I E	304,064	226,224	285,149	35,194
(i) その他のV I E	171,344	67,346	144,260	—
合計	913,307	466,633	714,540	39,742

※1 多くのV I Eが保有する資産はV I Eの債務等の返済のみに使用され、多くのV I Eの負債の債権者は当社および子会社の他の資産に対して請求権を持っていません。

※2 V I Eの資金調達のために、V I Eが担保に供している資産。

※3 当社および子会社がV I Eに対して、出資や貸付について結んでいるコミットメント契約の未使用額。

② 連結していないV I E

前連結会計年度末

V I E種別	総資産 (百万円)	当社および子会社の計上額		最大損失エクスポージャー (百万円) ※
		ノンリコース ローン抛出現額 (百万円)	出資額 (百万円)	
(a) 顧客の資産の流動化のためのV I E	8,508	—	991	991
(b) 顧客の不動産購入および不動産開発のためのV I E	51,746	—	4,542	4,542
(c) 不動産関連事業に関連して当社および子会社が不動産を取得するためのV I E	—	—	—	—
(d) 企業の再生支援事業のためのV I E	—	—	—	—
(e) 有価証券投資を行うためのV I E	3,820,403	—	55,645	72,527
(f) リース債権、貸付債権等の金融資産を証券化するためのV I E	—	—	—	—
(g) 第三者が行う貸付債権の証券化のためのV I E	1,239,325	—	15,663	15,668
(h) 発電事業を行うためのV I E	25,037	—	1,719	1,719
(i) その他のV I E	200,325	2,837	10,523	13,476
合計	5,345,344	2,837	89,083	108,923

当連結会計年度末

V I E種別	総資産 (百万円)	当社および子会社の計上額		最大損失エクスポージャー (百万円) ※
		ノンリコース ローン抛出現額 (百万円)	出資額 (百万円)	
(a) 顧客の資産の流動化のためのV I E	27,273	1,255	991	2,246
(b) 顧客の不動産購入および不動産開発のためのV I E	317,027	6,905	4,884	11,789
(c) 不動産関連事業に関連して当社および子会社が不動産を取得するためのV I E	—	—	—	—
(d) 企業の再生支援事業のためのV I E	—	—	—	—
(e) 有価証券投資を行うためのV I E	4,108,847	—	56,818	75,607
(f) リース債権、貸付債権等の金融資産を証券化するためのV I E	709	—	2	2
(g) 第三者が行う貸付債権の証券化のためのV I E	1,485,653	—	18,268	18,271
(h) 発電事業を行うためのV I E	10,103	—	442	442
(i) その他のV I E	370,516	2,845	10,101	12,946
合計	6,320,128	11,005	91,506	121,303

※ 当社および子会社がV I Eに対して結んでいるコミットメント契約の未使用額を含みます。

(a) 顧客の資産の流動化のためのVIE

当社および子会社は、顧客の特定の資産の流動化に基づきストラクチャードファイナンスを行う際にVIEを利用します。VIEは、典型的には顧客からの倒産隔離のストラクチャーを提供するために使用され、VIEを利用した取組は、顧客からの要請によるものです。そのような顧客から流動化用の資産を取得するVIEは、金融機関よりノンリコースローンを借り入れ、顧客より出資を受けます。当社および子会社は、そのようなVIEに対し、ノンリコースローン供与、出資を行います。VIEは流動化対象資産からのキャッシュ・フローによりローンを返済し、十分な資金があれば、出資者に分配を行います。

当社および子会社が保有する連結していないVIEの変動持分は、連結貸借対照表上、ノンリコースローンは営業貸付金に計上し、出資は主にその他資産に計上しています。

(b) 顧客の不動産購入および不動産開発のためのVIE

顧客や当社および子会社は、不動産の取得および開発プロジェクトのためにVIEを利用します。このような場合、顧客は、顧客から倒産隔離されたVIEを設立し、出資を行います。VIEは、不動産の取得および開発プロジェクトを行います。

当社および子会社は、そのようなVIEに対し、ノンリコースローン供与および特定社債の購入、出資を行い、一部のVIEについてはアセットマネージャーになることで実質的に支配しているため連結しています。

連結貸借対照表上、連結したVIEの資産は、主に、現金および現金等価物、および関連会社投資に計上しています。

当社および子会社が保有する連結していないVIEの変動持分は、連結貸借対照表上、ノンリコースローンは営業貸付金に計上し、出資は主に投資有価証券、関連会社投資およびその他資産に計上しています。当社および子会社は、第三者がVIEに対して指図するパワーを有していることから、当該VIEを連結しないと判断しています。また当社および子会社は、一部のVIEに対し複数の独立した当事者の間でパワーを共有していることから、当該VIEを連結しないと判断しています。

(c) 不動産関連事業に関連して当社および子会社が不動産を取得するためのVIE

当社および子会社は、外部の金融機関よりノンリコースローンによる資金調達を行うため、あるいは不動産に必要な管理業務を簡略化するためVIEを設立して不動産を取得します。

当社および子会社は、議決権を保有しない場合でも、そのようなVIEの劣後持分が実質的にすべて当社および子会社に対して発行されていることから、当社および子会社により支配され、利用されているのでVIEを連結しています。

連結貸借対照表上、連結したVIEの資産は、主に現金および現金等価物、使途制限付現金、オペレーティング・リース投資、投資有価証券、事業用資産およびその他資産に計上し、負債は、主に長期借入債務およびその他負債に計上しています。当社および一部の子会社は、このような連結したVIEに対して将来投資または貸付を行うコミットメント契約を結んでいます。

(d) 企業の再生支援事業のためのVIE

金融機関や当社および子会社は、企業の再生支援事業のためにVIEを利用します。VIEは、金融機関を含む顧客、当社および子会社から出資を受け、再生の可能性のある企業向けの貸付債権を買い取ります。債権回収業務は当社の子会社が行います。

当社および子会社は、このようなVIEの出資持分の大部分を保有し、また債権回収業務を通じてVIEの経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与えるVIEの活動を指図するパワーを有しているためVIEを連結しています。

連結貸借対照表上、連結したVIEの資産は、主に営業貸付金に計上し、負債は、主にその他負債に計上しています。

(e) 有価証券投資を行うためのVIE

当社および子会社は、主に株式や債券に投資する様々なVIE、いわゆる投資ファンドの持分を取得しています。これらのVIEは、当社の子会社により管理・運営されているか、または、当社および子会社から独立している運営会社等により管理されています。

これらのうち一部のVIEについては、一部の子会社が出資持分の大部分を保有し、また取組のデザインに関与するなど、VIEの経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与えるVIEの活動を指図するパワーを有していることから連結しています。

連結貸借対照表上、連結したVIEの資産は、主に投資有価証券および関連会社投資に計上し、負債は、主にその他負債に計上しています。

当社および子会社が保有する連結していないVIEの変動持分は、連結貸借対照表上、投資有価証券に計上しています。当社および一部の子会社は、このような連結していないVIEに対して将来投資を行うコミットメント契約を結んでいます。

(f) リース債権、貸付債権等の金融資産を証券化するためのV I E

当社および子会社は、リース債権、貸付債権等の金融資産を証券化するためにV I Eを利用します。証券化において、これらの金融資産はS P Eに譲渡され、S P Eはその金融資産を裏付けとして信託受益権および証券を投資家に発行します。当社および子会社は証券化後も劣後部分を継続して保有し、債権回収業務も行います。

当社および子会社はスキームの組成や債権回収業務を行うことで一部のV I Eの経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与えるV I Eの活動を指図するパワーを有し、かつ劣後部分により潜在的に重要な損失を吸収する義務があるため、該当V I Eを連結しています。

連結貸借対照表上、連結したV I Eの資産は、主に使途制限付現金、リース純投資および営業貸付金に計上し、負債は、主に長期借入債務に計上しています。当社および一部の子会社は、このような連結したV I Eに対して将来投資または貸付を行うコミットメント契約を結んでいます。当社が保有する連結していないV I Eの変動持分は、連結貸借対照表上、使途制限付現金に計上しています。

(g) 第三者が行う貸付債権の証券化のためのV I E

当社および子会社は、第三者が行う証券化により発行されたC M B S、R M B Sおよびその他資産担保証券を保有しています。これらのうち、一部の証券化案件において、一部の子会社は劣後部分を保有するとともに、当該証券化案件のスペシャル・サービサー業務を引き受けている場合があります。スペシャル・サービサー業務では、証券化対象である不動産担保ローンにかかる担保物件の処分権限を有しています。

当該子会社は、担保物件処分の権限を含むスペシャル・サービサー業務を行うことでV I Eの経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与えるV I Eの活動を指図するパワーを有し、かつ劣後部分により潜在的に重要な損失を吸収する義務があるため、該当V I Eを連結しています。

連結貸借対照表上、連結したV I Eの資産は、主に営業貸付金に計上し、負債は、主に長期借入債務に計上しています。

当社および子会社が保有する連結していないV I Eの変動持分は、連結貸借対照表上、投資有価証券に計上しています。当社は、このような連結していないV I Eに対して将来投資を行うコミットメント契約を結んでいます。

(h) 発電事業を行うためのV I E

当社および子会社は、発電事業を行う際にV I Eを利用しています。V I Eは、当社および子会社から出資を受け、取得または賃借した土地に太陽光発電所、火力発電所および風力発電所を建設し、発電した電力を電力会社に売却しています。当社および子会社は、そのようなV I Eに対し出資持分の大部分を保有し、一部のV I Eについてはアセットマネージャーになることで実質的に支配しているため連結しています。

連結貸借対照表上、連結したV I Eの資産は、主に現金および現金等価物、使途制限付現金、事業用資産およびその他資産に計上し、負債は、主に短期借入債務、長期借入債務、その他負債に計上しています。当社および一部の子会社は、このような連結したV I Eに対して将来投資または貸付を行うコミットメント契約を結んでいます。

当社が保有する連結していないV I Eの変動持分は、連結貸借対照表上、関連会社投資に計上しています。

(i) その他のV I E

当社および子会社はその他様々な目的でV I Eを利用しています。連結しているV I Eおよび連結していないV I Eのうち主なものに、組合ストラクチャーがあります。また、一部の子会社は、上記(a)～(h)に該当しない一部のV I Eについて、劣後部分を保有し、かつそのV I Eは子会社に実質的に支配されているため連結しています。

日本において、一部の子会社は自らの子会社のS P Eが営業者となっている組合として知られる契約構造を利用した投資商品を顧客に提供しています。第三者にリースする目的の航空機またはその他大型の物件を購入するための資金調達的手段として、当社および子会社は、組合に必要な資金を部分的に提供する投資家に組合商品を組成し販売します。残りの購入資金は、単独または複数の金融機関からノンリコースローンを組合が借り入れます。組合投資家および組合への貸し手は、購入および賃貸活動に関する組合の経済的リスクおよびリワードを留保し、すべての関連した利益または損失は、組合の投資家の財務諸表に計上されます。当社および子会社は、商品の組成および販売に責任を持ち、サービサーおよび組合の業務の管理者となります。組成および管理に対する報酬は、連結損益計算書に認識されます。当社および子会社は、一部の組合に対して出資を行い、潜在的に重要な損失を吸収する義務があり、かつその経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与える活動を指図するパワーを有するため、当該組合を連結しています。その他の組合については、重要な出資、保証、その他の財務上の重要な責任またはエクスポージャーを保有していないため、主たる受益者とはならないと判断しています。

当社は、資金調達を行うためにV I Eを利用しています。当社は、自らが保有する資産をS P Eに譲渡し、S P Eは当該資産を裏付けとしてノンリコースローンによる資金調達を実行します。当社は、S P Eへの資産の譲渡後も当該S P Eの劣後部分を継続して保有し、資産の管理業務も行います。当社はスキームの組成や資産の管理業務を行うことでV I Eの経済的パフォーマンスに最も重要な影響を与えるV I Eの活動を指図するパワーを有し、かつ劣後部分により潜在的に重要な損失を吸収する義務があるため、V I Eを連結しています。

連結貸借対照表上、連結したV I Eの資産は、主にオペレーティング・リース投資、関連会社投資、社用資産およびその他資産に計上し、負債は、主に長期借入債務およびその他負債に計上しています。

当社および子会社が保有する連結していないV I Eの変動持分は、連結貸借対照表上、ノンリコースローンは営業貸付金に計上し、出資は、主に投資有価証券および関連会社投資に計上しています。一部の子会社は、このような連結していないV I Eに対して将来投資を行うコミットメント契約を結んでいます。

14 関連会社投資

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における関連会社投資の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
株式	770,750	853,937
貸付金等	50,912	33,827
合計	821,662	887,764

一部の関連会社は、株式市場に上場しています。これらの関連会社の帳簿価額および時価は、前連結会計年度末においてそれぞれ153,868百万円および166,296百万円であり、当連結会計年度末現在においてそれぞれ136,755百万円および169,928百万円です。

前連結会計年度および当連結会計年度において、当社および子会社は関連会社よりそれぞれ38,372百万円および15,416百万円の配当金を受け取っています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、連結貸借対照表上の関連会社投資の簿価から、関連会社の直近の財務諸表に基づく純資産の当社持分の合計残高を差し引いた額は、それぞれ81,182百万円および131,600百万円です。当該差額には、主に営業権および固定資産の公正価値調整額が含まれています。当該差額は、償却や減損等の適切な処理を行っており、変動額を持分法投資損益に計上しています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、関連会社投資のうち重要な部分を占める会社は、Avolon Holdings Limited（持分比率30%）および関西エアポート株式会社（持分比率40%）です。

前連結会計年度および当連結会計年度において、すべての関連会社の財務諸表を合算・要約したものは以下のとおりです（関連会社の経営成績の数値は、当社および子会社が投資した日以降の利用可能な財務諸表の期間について反映しています。）。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
経営成績：		
営業収益	1,674,184	1,155,974
税引前当期純利益	206,637	85,667
当期純利益	140,540	74,008
財政状態：		
資産合計	12,499,794	12,858,129
負債合計	8,428,007	9,203,980
資本合計	4,071,787	3,654,149

当社および子会社は上記に記載した取引を除き、これらの会社との重要な取引はありません。

15 営業権およびその他の無形資産

前連結会計年度および当連結会計年度におけるセグメントごとの営業権の推移は以下のとおりです。

	前連結会計年度						
	法人営業・ メンテナンス スリース (百万円)	不動産 (百万円)	事業投資・ コンセンシ ョン (百万円)	環境 エネルギー (百万円)	保険 (百万円)	銀行・ クレジット (百万円)	輸送機器 (百万円)
期首:							
営業権	65,566	16,470	88,855	183	4,452	10,971	587
累積減損額	△837	—	—	△39	—	—	△587
差引残高	64,729	16,470	88,855	144	4,452	10,971	—
取得額	1,299	—	22,772	3,933	672	—	—
減損額	—	—	—	—	—	—	—
その他の増減額 ※	—	△111	△22,172	—	—	—	—
期末:							
営業権	66,865	16,359	89,455	4,116	5,124	10,971	587
累積減損額	△837	—	—	△39	—	—	△587
差引残高	66,028	16,359	89,455	4,077	5,124	10,971	—

	前連結会計年度			
	ORIX USA (百万円)	ORIX Europe (百万円)	アジア・ 豪州 (百万円)	合計 (百万円)
期首:				
営業権	113,801	126,131	7,911	434,927
累積減損額	—	—	△2,785	△4,248
差引残高	113,801	126,131	5,126	430,679
取得額	17,846	—	—	46,522
減損額	—	—	—	—
その他の増減額 ※	△2,401	△8,178	△521	△33,383
期末:				
営業権	129,246	117,953	7,390	448,066
累積減損額	—	—	△2,785	△4,248
差引残高	129,246	117,953	4,605	443,818

	当連結会計年度						
	法人営業・ メンテナンス スリース (百万円)	不動産 (百万円)	事業投資・ コンセッ ション (百万円)	環境 エネルギー (百万円)	保険 (百万円)	銀行・ クレジット (百万円)	輸送機器 (百万円)
期首:							
営業権	66,865	16,359	89,455	4,116	5,124	10,971	587
累積減損額	△837	—	—	△39	—	—	△587
差引残高	66,028	16,359	89,455	4,077	5,124	10,971	—
取得額	478	—	47,011	—	—	—	—
減損額	△12	—	—	—	—	—	—
その他の増減額 ※	7	—	△14,002	△3,933	△109	—	—
期末:							
営業権	67,350	16,359	122,464	183	5,015	10,971	587
累積減損額	△849	—	—	△39	—	—	△587
差引残高	66,501	16,359	122,464	144	5,015	10,971	—

	当連結会計年度			
	ORIX USA (百万円)	ORIX Europe (百万円)	アジア・ 豪州 (百万円)	合計 (百万円)
期首:				
営業権	129,246	117,953	7,390	448,066
累積減損額	—	—	△2,785	△4,248
差引残高	129,246	117,953	4,605	443,818
取得額	—	11,697	—	59,186
減損額	△1,494	—	—	△1,506
その他の増減額 ※	566	10,847	402	△6,222
期末:				
営業権	129,812	140,497	7,792	501,030
累積減損額	△1,494	—	△2,785	△5,754
差引残高	128,318	140,497	5,007	495,276

(注) 2020年4月1日より、報告セグメントの区分を変更しており、前連結会計年度の数値は、変更後のセグメント区分に基づいて組替再表示しています。区分変更の詳細については、注記34「セグメント情報」をご参照ください。

※ その他の増減額には、為替による影響額、売却による減少額、ならびに他勘定への振替額等を含んでいます。

当社および子会社は、営業権について減損テストを実施した結果、前連結会計年度において減損を認識していません。また、当連結会計年度において、法人営業・メンテナンススリースセグメントに含まれる営業権について12百万円、ORIX USAセグメントに含まれる営業権について1,494百万円の減損を認識し、その他の損益として計上しました。これらの報告単位の公正価値は、主として、割引キャッシュ・フロー法および類似企業比較法に基づいて算定しています。



前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の無形資産の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
耐用年数を確定できない無形資産：		
商標権	69,321	67,888
アセットマネジメント契約	141,069	161,081
その他	4,192	5,312
小計	214,582	234,281
償却すべき無形資産（取得価額）：		
ソフトウェア	119,666	129,695
顧客関係	137,923	155,807
その他	88,189	90,354
小計	345,778	375,856
償却累計額	△155,868	△184,589
差引残高	189,910	191,267
合計	404,492	425,548

無形資産の償却費は、前連結会計年度および当連結会計年度にそれぞれ32,189百万円および28,748百万円です。

今後5年間の無形資産の見積償却費は、それぞれ2022年3月期に30,129百万円、2023年3月期に25,434百万円、2024年3月期に21,525百万円、2025年3月期に17,983百万円、2026年3月期に14,747百万円です。

当連結会計年度において増加した償却すべき無形資産は、38,325百万円です。このうち主なものは、ソフトウェア13,693百万円および買収により取得した顧客関係19,304百万円です。これらのソフトウェアおよび買収により取得した顧客関係の加重平均償却期間はそれぞれ5年および17年です。

当社および子会社は、無形資産について減損テストを実施した結果、前連結会計年度において、法人営業・メンテナンスリースセグメントに含まれる無形資産について329百万円の減損を認識し、販売費および一般管理費として計上しました。また、当連結会計年度において、法人営業・メンテナンスリースセグメントに含まれる無形資産について2百万円、不動産セグメントに含まれる無形資産について217百万円、事業投資・コンセッションセグメントに含まれる無形資産について4百万円、環境エネルギーセグメントに含まれる無形資産について2百万円、保険セグメントに含まれる無形資産について2百万円、輸送機器セグメントに含まれる無形資産について505百万円、ORIX USAセグメントに含まれる無形資産について414百万円の減損を認識し、その他の損益として計上しました。これらは、将来キャッシュ・フローの見込が低下した結果、当該無形資産の公正価値が帳簿価額を下回ったことによるものです。これらの無形資産の公正価値は、主として、割引キャッシュ・フロー法に基づいて算定しています。

16 短期および長期借入債務

短期借入債務は、金融機関からの借入、コマーシャル・ペーパーで構成されています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における短期借入債務の内訳および加重平均利率（約定ベース）は以下のとおりです。

	前連結会計年度末		当連結会計年度末	
	金額 (百万円)	加重平均利率 (%)	金額 (百万円)	加重平均利率 (%)
国内の、主に銀行からの短期借入債務	131,822	1.0	81,726	0.3
海外の、主に銀行からの短期借入債務	187,300	2.2	209,852	1.9
海外のメディアム・ターム・ノート	—	—	1,336	3.0
国内のコマーシャル・ペーパー	12,998	0.1	12,999	0.0
海外のコマーシャル・ペーパー	4,712	2.6	1,356	1.0
合計	336,832	1.7	307,269	1.4

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における長期借入債務の内訳、加重平均利率（約定ベース）および返済期限は以下のとおりです。

	前連結会計年度末			当連結会計年度末		
	金額 (百万円)	加重平均利率 (%)	返済期限 (会計年度)	金額 (百万円)	加重平均利率 (%)	返済期限 (会計年度)
銀行からの借入（固定金利）	463,599	1.2	2021年から 2037年まで	519,858	1.2	2022年から 2037年まで
銀行からの借入（変動金利）	1,957,105	1.5	2021年から 2077年まで	2,038,098	0.8	2022年から 2077年まで
保険会社およびその他の金融機関からの借入（固定金利）	336,821	1.2	2022年から 2037年まで	328,790	0.8	2023年から 2039年まで
保険会社およびその他の金融機関からの借入（変動金利）	336,949	1.8	2021年から 2077年まで	302,337	0.6	2023年から 2077年まで
無担保社債	845,938	1.7	2022年から 2080年まで	927,088	1.5	2023年から 2081年まで
無担保メディアム・ターム・ノート	176,802	3.1	2021年から 2027年まで	141,296	3.1	2023年から 2027年まで
ファイナンス・リースの証券化に伴う支払債務	4,322	0.2	2021年から 2021年まで	—	—	—
貸付債権および投資有価証券の証券化等に伴う支払債務	157,818	2.2	2022年から 2039年まで	159,366	3.2	2022年から 2043年まで
合計	4,279,354	1.6		4,416,833	1.1	

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の長期借入債務の今後5年間およびそれ以降の返済スケジュールは以下のとおりです。

期末日 3月31日	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
2021年	658,813	—
2022年	632,540	704,742
2023年	599,752	646,866
2024年	438,901	654,121
2025年	520,526	513,130
2026年	—	371,855
2026年以降	1,428,822	—
2027年以降	—	1,526,119
合計	4,279,354	4,416,833

銀行からの借入（変動金利）および保険会社およびその他の金融機関からの借入（変動金利）のうち94,000百万円は、2017年3月期に実行した劣後特約付シンジケートローン（ハイブリッドローン、2077年3月期満期）であり、借入実行から5年経過以降に60,000百万円、7年経過以降に34,000百万円の繰上返済が可能です。

無担保社債のうち利払繰延条項・期限前償還条件付無担保社債（劣後特約付）（ハイブリッド債）が150,000百万円あります。うち、100,000百万円は、2020年3月期に実行、2080年3月期に満期、発行から5年経過以降に60,000百万円、10年経過以降に40,000百万円の期日前償還が可能です。また、50,000百万円は、2021年3月期に実行、2081年3月期に満期、発行から5年経過以降に29,000百万円、10年経過以降に21,000百万円の期日前償還が可能です。

銀行、保険会社およびその他の金融機関からの借入、社債およびメディアム・ターム・ノートについては、主として満期日において元本一括返済、半年ごとの利払契約となっています。

当社および子会社が発行した社債およびメディアム・ターム・ノートの前連結会計年度および当連結会計年度における発行差金および発行費の償却額は、それぞれ989百万円および1,010百万円です。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における当社および子会社のコミットメントライン総額はそれぞれ569,862百万円および612,737百万円であり、そのうち利用可能額はそれぞれ427,564百万円および524,451百万円です。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるコミットメントライン利用可能額のうちそれぞれ293,424百万円および465,104百万円は長期コミットメントラインです。

銀行借入約定書には、一定の状況下で銀行は、借入債務に対して追加担保を要求することができ、返済期日が到来した長期および短期借入債務と預金を相殺する権利を有し、また債務不履行になった場合や、その他の特定の事象が発生した場合には、銀行に対するすべての債務を預金と相殺する権利を銀行が有する旨の規定があります。

変動持分事業体（注記13 「変動持分事業体」参照）に記載の連結しているV I Eが担保に供している資産以外に、金融機関からの長期および短期借入債務には前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、以下の資産を担保に供しています。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
リース債権、営業貸付金、 オペレーティング・リース投資	198,160	125,196
投資有価証券	167,800	172,503
事業用資産	28,275	27,125
その他資産等	26,982	14,026
合計	421,217	338,850

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、借入債務に対して連結消去されている連結子会社株式それぞれ166,888百万円および226,987百万円、関連会社の借入債務に対して関連会社投資それぞれ60,104百万円および50,538百万円を担保に供しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、借入債務に対して連結消去されている連結子会社貸付金それぞれ10,587百万円および10,101百万円を担保に供しています。また、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、主に取引保証金に対する投資有価証券や不動産取引にかかる差入保証金を担保としてそれぞれ69,313百万円および73,191百万円を差し入れています。

銀行および一部の保険会社からの長期および短期借入債務は、借入契約上、貸し手の要請があった場合には担保を差し入れることとなっています。しかしながら、当連結会計年度末現在、当社および子会社は借入先からそのような要請を受けていません。

## 17 預金

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における預金の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
定期預金	1,752,755	1,860,253
その他の預金	478,948	457,532
合計	2,231,703	2,317,785

定期預金および譲渡性預金のうち口座残高が10百万円以上のものの合計額は、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、それぞれ1,064,398百万円および1,012,834百万円です。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の定期預金の今後の満期スケジュールは以下のとおりです。

期末日 3月31日	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
2021年	997,891	—
2022年	177,285	703,941
2023年	229,131	279,490
2024年	56,387	341,683
2025年	292,061	281,527
2026年	—	253,612
2026年以降	—	—
合計	1,752,755	1,860,253

## 18 販売費および一般管理費

前連結会計年度および当連結会計年度における販売費および一般管理費の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
人件費	256,931	263,026
販売費	75,860	64,749
管理費	119,694	120,751
社用資産減価償却費	7,714	8,269
合計	460,199	456,795

## 19 法人税等

前連結会計年度および当連結会計年度における税引前当期純利益および法人税等の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
税引前当期純利益：		
国内	223,327	171,569
海外	189,234	115,992
税引前当期純利益	412,561	287,561
法人税等：		
当期分一	90,947	65,229
国内	55,577	45,262
海外	35,370	19,967
繰延分一	14,890	25,518
国内	9,643	10,642
海外	5,247	14,876
法人税等	105,837	90,747

前連結会計年度および当連結会計年度において、当社および国内子会社には、法人税が約24%、住民税が約4%および事業税が約4%課され、これに基づいて計算された法定実効税率はそれぞれ約31.5%および約31.5%です。

前連結会計年度および当連結会計年度における法定実効税率による法人税等と連結損益計算書の法人税等の差異調整表は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
税引前当期純利益	412,561	287,561
法定実効税率による法人税等	129,957	90,582
税金増加（減少）要因：		
評価性引当金の増減額	2,505	6,808
損金不算入項目	4,319	2,751
益金不算入項目	△3,612	△1,629
税率が法定実効税率より低い子会社の影響	△24,862	△12,895
子会社の未分配利益の影響	3,039	4,590
税制改正および税率変更の影響	△6,642	1,158
その他（純額）	1,133	△618
法人税等	105,837	90,747

実効税率は、主に損金不算入項目、益金不算入項目、評価性引当金の増減額、税率が法定実効税率より低い子会社、子会社の未分配利益の影響および税制改正による影響などの要因により法定実効税率とは相違しています。

前連結会計年度および当連結会計年度における法人税等総額は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
法人税等	105,837	90,747
その他の包括利益にかかる法人税等：		
未実現有価証券評価損益	△7,016	△6,212
金融負債評価調整	340	△349
確定給付年金制度	448	2,615
為替換算調整勘定	10,276	△13,958
未実現デリバティブ評価損益	△2,163	1,883
その他の利益剰余金	—	△17,113
その他の資本構成要素	—	1,521
法人税等総額	107,722	59,134

※ 当連結会計年度のその他の利益剰余金は、信用損失基準適用にかかる税効果の金額です。信用損失基準の詳細については注記2「重要な会計方針(ah)新たに公表または適用された会計基準」をご参照ください。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の繰延税金資産および負債となる一時差異等の税効果は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
資産：		
繰越欠損金	22,471	25,083
貸倒引当金	14,557	—
信用損失引当金	—	25,322
投資有価証券	11,305	9,983
未払費用	18,978	24,393
オペレーティング・リース投資	11,654	12,911
事業用資産	8,091	8,480
営業貸付金	4,353	4,392
未実現有価証券評価損	4,877	7,859
リース負債	78,697	85,422
その他	56,169	61,002
繰延税金資産 — 総額	231,152	264,847
控除：評価性引当金	△15,369	△21,560
繰延税金資産 — 評価性引当金控除後	215,783	243,287
負債：		
リース純投資	8,594	9,705
オペレーティング・リース投資	105,667	111,102
未実現有価証券評価益	4,687	2,502
繰延保険募集費用	62,321	69,249
保険契約債務および保険契約者勘定	42,949	62,274
事業用資産	17,352	10,183
無形資産	97,383	112,234
未分配利益	47,878	38,408
前払年金費用	8,837	12,187
立替金	10,218	11,742
使用権資産	79,642	86,064
その他	31,318	19,973
繰延税金負債 — 総額	516,846	545,623
繰延税金負債（純額）	301,063	302,336

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の連結貸借対照表に含まれる繰延税金資産および負債は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
その他資産	27,084	38,954
未払法人税等：繰延分	328,147	341,290
繰延税金負債（純額）	301,063	302,336

評価性引当金は、主として税務上の繰越欠損金を有する連結子会社の繰延税金資産に対するものです。繰延税金資産の実現可能性の評価において、繰延税金資産の一部または全部が実現しない見込みが実現する見込みより大きいかどうかを考慮しています。繰延税金資産の最終的な実現可能性は、それらの一時差異が控除可能であり繰越欠損金が利用可能な期間中に将来の課税所得を発生させることができるかによります。この評価には、繰延税金負債の実現スケジュール、将来の予想課税所得および租税計画が考慮されます。過去の課税所得水準および繰延税金資産の控除可能期間における将来予想課税所得に基づいて、当社および子会社が当連結会計年度末現在の評価性引当金相殺後の控除可能な一時差異および繰越欠損金によるベネフィットを実現させる可能性は、実現できない可能性よりも大きいと判断しています。しかしながら、繰越期間中における将来の課税所得の予想額が減少した場合には、実現可能と考えられる金額に近い将来減少する可能性があります。前連結会計年度および当連結会計年度における評価性引当金の増減額は、それぞれ2,213百万円の増加および6,191百万円の増加です。前連結会計年度および当連結会計年度における評価性引当金の増減額のうち、繰越欠損金を使用し期間損益を認識したことによる評価性引当金の減少額は、それぞれ890百万円および553百万円であり、将来年度の実現可能性の見直しによる評価性引当金の期首残高調整額は、それぞれ純額で576百万円の減少（総額で942百万円の増加および1,518百万円の減少）および743百万円の減少（総額で1,032百万円の増加および1,775百万円の減少）です。

当社および一部の子会社は当連結会計年度末現在、226,385百万円の繰越欠損金を有しています。欠損金の繰越期限は以下のとおりです。

期末日 3月31日	当連結会計年度末 (百万円)
2022年	7,307
2023年	8,757
2024年	17,895
2025年	10,279
2026年	24,346
2027年以降	121,639
無期限	36,162
合計	226,385

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の未認識の税金ベネフィットについては、重要なものではありません。当連結会計年度末以降の今後12ヶ月間において、未認識の税金ベネフィットの合計額が著しく増減する可能性は低いと考えています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の連結貸借対照表、また前連結会計年度および当連結会計年度の連結損益計算書で認識された法人税等にかかる課徴金と利息費用の金額に重要性はありません。

当社および子会社は日本と海外各国で税務申告を行っています。当社は2019年3月期、主要な日本の子会社は2016年3月期以前の税務申告について、通常の税務調査は終了しています。また、米国の子会社においては、2016年3月期以降の税務申告が、税務当局の調査対象となっています。オランダの子会社においては、2015年3月期以降の税務申告が、税務当局の調査対象となっています。

20 年金制度

当社および一部の子会社は、実質的に全従業員を対象とした拠出型および非拠出型の年金制度を採用しています。拠出型年金制度には、確定給付型と確定拠出型があります。この制度により従業員には、定年退職時に一括で退職金を受け取るか、分割で年金を受け取る権利が付与されています。確定給付型年金制度には勤続年数と退職時の給与に基づいて支払金額を決定するもの（最終給与比例方式による制度）およびキャッシュバランスプランがあります。

当社および一部の子会社の積立方針は、年金数理計算された金額を毎年積み立てるというものです。年金資産は主として負債証券や市場性のある持分証券で運用されています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の確定給付型の年金制度の積立状況は以下のとおりです。

	前連結会計年度末		当連結会計年度末	
	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)
給付債務の変動：				
期首給付債務	110,661	107,812	110,467	103,616
勤務費用	5,879	3,566	5,831	3,288
利息費用	585	1,634	698	1,711
年金数理上の損失（△利益）	△3,935	△2,465	△1,550	12,550
制度加入者の拠出額	—	392	—	—
給付費	△4,111	△1,788	△4,379	△2,013
事業買収	1,399	—	3,087	—
事業売却	—	△237	—	—
制度改訂	△11	△1,126	402	121
為替相場の変動	—	△4,172	—	9,300
期末給付債務	110,467	103,616	114,556	128,573
年金資産の変動：				
期首年金資産公正価値	123,628	96,837	122,780	96,994
年金資産の実現収益	△2,790	3,114	11,301	13,913
事業主の拠出額	3,821	2,333	3,876	2,027
制度加入者の拠出額	—	392	—	—
給付費	△3,429	△1,683	△3,565	△1,835
事業買収	1,550	—	—	—
事業売却	—	△187	—	—
為替相場の変動	—	△3,812	—	8,759
期末年金資産公正価値	122,780	96,994	134,392	119,858
積立状況	12,313	△6,622	19,836	△8,715
連結貸借対照表に認識された金額の内訳：				
前払年金費用（「その他資産」に含む）	24,521	11	34,940	28
未払年金費用（「その他負債」に含む）	△12,208	△6,633	△15,104	△8,743
正味認識額	12,313	△6,622	19,836	△8,715



前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるその他の包括利益累計額（税効果控除前）の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度末		当連結会計年度末	
	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)
過去勤務費用	545	1,446	△35	1,277
年金数理上の損失	△28,863	△12,293	△17,119	△15,344
移行時純債務	—	0	—	1
その他の包括利益累計額（税効果控除前）	△28,318	△10,847	△17,154	△14,066

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における確定給付型の国内制度の累積給付債務は、それぞれ98,964百万円および102,148百万円、海外制度の累積給付債務はそれぞれ96,959百万円および121,459百万円です。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における、累積給付債務が年金資産の公正価値を上回る年金制度の累積給付債務および年金資産の公正価値は以下のとおりです。

	前連結会計年度末		当連結会計年度末	
	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)
累積給付債務	20,095	6,498	14,396	115,518
年金資産の公正価値	8,129	5,355	—	113,748

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における、予測給付債務が年金資産の公正価値を上回る年金制度の予測給付債務および年金資産の公正価値は以下のとおりです。

	前連結会計年度末		当連結会計年度末	
	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)
予測給付債務	20,337	103,283	15,104	123,155
年金資産の公正価値	8,129	96,954	—	114,412

前連結会計年度および当連結会計年度の期間純年金費用の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度		当連結会計年度	
	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)
勤務費用	5,879	3,566	5,831	3,288
利息費用	585	1,634	698	1,711
年金資産の期待収益	△2,806	△4,262	△2,427	△3,618
過去勤務費用の当期償却額	△820	△208	△178	△269
年金数理上の純損失の当期償却額	1,156	739	1,320	313
移行時債務の当期償却額	—	1	—	1
期間純年金費用	3,994	1,470	5,244	1,426

(注) 連結損益計算書上、勤務費用以外の期間純年金費用を構成する要素は、販売費および一般管理費に含まれる人件費に計上しています。

前連結会計年度および当連結会計年度における、その他の包括利益（損失）に計上されている年金資産と予測給付債務のその他の変化は以下のとおりです。

	前連結会計年度		当連結会計年度	
	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)
年金数理上の損失の発生	△1,629	1,117	10,424	△2,308
年金数理上の純損失の当期償却額	1,156	739	1,320	313
制度改訂による過去勤務費用の発生	—	1,097	△402	△10
過去勤務費用の当期償却額	△820	△208	△178	△269
移行時債務の当期償却額	—	1	—	1
為替相場の変動	—	524	—	△946
その他包括利益(△損失)計上額(税効果控除前)の合計	△1,293	3,270	11,164	△3,219

すべての重要な確定給付型の年金制度の測定日は、3月31日です。

前連結会計年度および当連結会計年度における、数値算出に使用した国内および海外制度の重要な前提条件は以下のとおりです。

使用した前提条件	前連結会計年度 (%)		当連結会計年度 (%)	
	国内制度	海外制度	国内制度	海外制度
給付債務 (加重平均)				
割引率	0.6	1.7	0.7	1.0
昇給率	4.0	2.2	4.0	2.2
キャッシュバランスプランに係る予想再評価率	1.5	—	1.5	—
期間純年金費用 (加重平均)				
割引率	0.5	1.7	0.6	1.7
昇給率	4.4	2.4	4.0	2.2
年金資産長期期待収益率	2.2	3.7	2.0	3.3
キャッシュバランスプランに係る予想再評価率	1.5	—	1.5	—

年金資産長期期待収益率については、年金資産のポートフォリオの内容およびこれらのポートフォリオから生じる長期期待収益率に基づいて毎期決定しています。長期期待収益率は、従業員が勤務の結果として生じる給付を受けるまでの期間に、実際に資産から生じる長期の収益率に近似するように設定されます。その設定にあたっては、年金資産のポートフォリオから生じた過去の実際の収益や様々な資産から生じる個々の独立した予定利率を含む、多くの要素を用いています。

当社および一部の子会社の投資政策は、将来にわたる年金給付を確実にを行うために必要とされる年金資産を確保すべく策定されています。年金資産の長期期待収益率を満たすための最適な資産の組み合わせである基本ポートフォリオを策定し、これに基づく資産配分の維持に努めています。運用結果については外部コンサルタントによる運用モニタリングを定期的に行い、必要があれば基本ポートフォリオを見直しています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における資産カテゴリー別の国内制度の年金資産の公正価値は以下のとおりです。なお、公正価値測定に使用されるインプットの3つのレベル区分については、注記3「公正価値測定」に記載しています。

前連結会計年度末				
内容	合計（百万円）	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産または負債の活発な市場における市場価額（百万円）	その他の重要な観察可能なインプット（百万円）	重要な観察不能なインプット（百万円）
		レベル1	レベル2	レベル3
持分証券：				
国内株式				
合同運用信託 ※1	14,434	—	—	—
海外株式				
合同運用信託 ※2	15,207	—	—	—
負債証券：				
国内債券				
合同運用信託 ※3	26,133	—	—	—
海外債券				
合同運用信託 ※4	33,930	—	—	—
その他資産：				
生保一般勘定 ※5	28,591	—	28,591	—
その他 ※6	4,485	—	4,485	—
年金資産合計	122,780	—	33,076	—

- ※1 国内株式の合同運用信託は、上場株式を投資対象としています。また、当社の株式が17百万円含まれています。
- ※2 海外株式の合同運用信託は、上場株式を投資対象としています。
- ※3 国内債券の合同運用信託は、国債に約70%、公債に約10%、社債に約20%投資しています。また、当社の社債が1,192百万円含まれています。
- ※4 海外債券の合同運用信託は、国債に投資しています。
- ※5 生保一般勘定とは、生命保険会社が複数の契約の資金を合同運用する勘定であり、元本および一定の予定利率が保証されています。
- ※6 その他資産のその他には、株式公正価値の変動をヘッジするデリバティブ商品および短期金融資産を含んでいます。

前連結会計年度末における、当社の資産ポートフォリオは大きく分けて3つの区分に分類されます。持分証券に約20%、負債証券に約50%、生保一般勘定などのその他資産で約30%を運用しています。

公正価値の階層は、公正価値測定において用いられる時価を分類したものです。レベル2に該当する資産は、主に生保一般勘定です。生保一般勘定は、測定日の受取可能額で評価しています。合同運用信託は、測定日における1口当たり純資産価値で評価しており、公正価値の階層に分類していません。

当連結会計年度末				
内容	合計（百万円）	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産または負債の活発な市場における市場価額（百万円）	その他の重要な観察可能なインプット（百万円）	重要な観察不能なインプット（百万円）
		レベル1	レベル2	レベル3
持分証券：				
国内株式				
合同運用信託 ※1	17,823	—	—	—
海外株式				
合同運用信託 ※2	22,231	—	—	—
負債証券：				
国内債券				
合同運用信託 ※3	24,127	—	—	—
海外債券				
合同運用信託 ※4	36,386	—	—	—
その他資産：				
生保一般勘定 ※5	28,977	—	28,977	—
その他 ※6	4,848	—	4,848	—
年金資産合計	134,392	—	33,825	—

- ※1 国内株式の合同運用信託は、上場株式を投資対象としています。また、当社の株式が22百万円含まれています。
- ※2 海外株式の合同運用信託は、上場株式を投資対象としています。
- ※3 国内債券の合同運用信託は、国債に約70%、公債に約10%、社債に約20%投資しています。また、当社の社債が51百万円含まれています。
- ※4 海外債券の合同運用信託は、国債に約90%、社債に約10%に投資しています。
- ※5 生保一般勘定とは、生命保険会社が複数の契約の資金を合同運用する勘定であり、元本および一定の予定利率が保証されています。
- ※6 その他資産のその他には、株式公正価値の変動をヘッジするデリバティブ商品および短期金融資産を含んでいます。

当連結会計年度末における、当社の資産ポートフォリオは大きく分けて3つの区分に分類されます。持分証券に約30%、負債証券に約50%、生保一般勘定などのその他資産で約20%を運用しています。

公正価値の階層は、公正価値測定において用いられる時価を分類したものです。レベル2に該当する資産は、主に生保一般勘定です。生保一般勘定は、測定日の受取可能額で評価しています。合同運用信託は、測定日における1口当たり純資産価値で評価しており、公正価値の階層に分類していません。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における資産カテゴリー別の海外制度の年金資産の公正価値は以下のとおりです。なお、公正価値測定に使用されるインプットの3つのレベル区分については、注記3「公正価値測定」に記載しています。

前連結会計年度末				
内容	合計（百万円）	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産または負債の活発な市場における市場価額（百万円）	その他の重要な観察可能なインプット（百万円）	重要な観察不能なインプット（百万円）
		レベル1	レベル2	レベル3
持分証券：				
海外株式				
株式	36,848	36,848	—	—
合同運用信託 ※1	311	—	—	—
負債証券：				
海外債券				
国債	50,622	50,622	—	—
地方債	4,849	—	4,849	—
その他資産：				
生保一般勘定 ※2	355	—	355	—
その他 ※3	4,009	—	4,009	—
年金資産合計	96,994	87,470	9,213	—

※1 海外株式の合同運用信託は、上場株式を投資対象としています。

※2 生保一般勘定とは、生命保険会社が複数の契約の資金を合同運用する勘定であり、元本および一定の予定利率が保証されています。

※3 その他資産のその他には、株式公正価値の変動をヘッジするデリバティブ商品および短期金融資産を含んでいます。

前連結会計年度末における、当社の資産ポートフォリオは大きく分けて3つの区分に分類されます。持分証券に約40%、負債証券に約50%、生保一般勘定などのその他資産で約10%を運用しています。

公正価値の階層は、公正価値測定において用いられる時価を分類したものです。レベル1に該当する資産は、主に持分証券及び負債証券であり、活発な市場における市場価格で評価しています。レベル2に該当する資産は、主に負債証券および生保一般勘定です。生保一般勘定は、測定日の受取可能額で評価しています。合同運用信託は、測定日における1口当たり純資産価値で評価しており、公正価値の階層に分類していません。

当連結会計年度末				
内容	合計（百万円）	測定日における公正価値による測定に用いるインプット		
		同一資産または負債の活発な市場における市場価値（百万円）	その他の重要な観察可能なインプット（百万円）	重要な観察不能なインプット（百万円）
		レベル1	レベル2	レベル3
持分証券：				
海外株式				
株式	58,483	58,483	—	—
合同運用信託 ※1	617	—	—	—
負債証券：				
海外債券				
国債	52,245	52,245	—	—
地方債	4,589	—	4,589	—
その他資産：				
生保一般勘定 ※2	325	—	325	—
その他 ※3	3,599	—	3,599	—
年金資産合計	119,858	110,728	8,513	—

※1 海外株式の合同運用信託は、上場株式を投資対象としています。

※2 生保一般勘定とは、生命保険会社が複数の契約の資金を合同運用する勘定であり、元本および一定の予定利率が保証されています。

※3 その他資産のその他には、株式公正価値の変動をヘッジするデリバティブ商品および短期金融資産を含んでいます。

当連結会計年度末における、当社の資産ポートフォリオは大きく分けて2つの区分に分類されます。持分証券に約50%、負債証券に約50%を運用しています。

公正価値の階層は、公正価値測定において用いられる時価を分類したものです。レベル1に該当する資産は、主に持分証券及び負債証券であり、活発な市場における市場価格で評価しています。レベル2に該当する資産は、主に負債証券および生保一般勘定です。生保一般勘定は、測定日の受取可能額で評価しています。合同運用信託は、測定日における1口当たり純資産価値で評価しており、公正価値の階層に分類していません。

当社および一部の子会社は、翌連結会計年度において確定給付型の国内制度に拠出する金額を3,897百万円、海外制度に拠出する金額を2,170百万円と見込んでいます。

当連結会計年度末現在における今後5年間およびその後5年間の予想給付費支払額合計は以下のとおりです。

期末日 3月31日	当連結会計年度末	
	国内制度 (百万円)	海外制度 (百万円)
2022年	3,436	1,670
2023年	3,237	1,754
2024年	3,486	1,801
2025年	3,705	1,841
2026年	3,875	1,891
2027年—2031年	21,927	11,572
合計	39,666	20,529

前連結会計年度および当連結会計年度において、当社および一部の子会社が計上した確定拠出型年金制度の費用は、国内制度はそれぞれ1,779百万円および1,873百万円、海外制度はそれぞれ2,320百万円および2,446百万円です。

## 21 償還可能非支配持分

前連結会計年度および当連結会計年度における償還可能非支配持分の変動は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
期首残高	9,780	10,331
非支配持分との取引	653	△10,028
包括利益(△損失)		
当期純利益(△損失)	384	△23
その他の包括利益(△損失)		
為替換算調整勘定	△197	△280
その他の包括利益(△損失) 計	△197	△280
包括利益(△損失) 計	187	△303
配当	△289	—
期末残高	10,331	—

## 22 株式による報酬制度

当社は、当社の取締役および執行役等を対象とする株式報酬制度を導入しており、2014年7月30日開催の報酬委員会決議により、株式報酬制度による退任取締役および退任執行役への自社株式の交付を役員報酬B I P信託を通じて行うことに変更しました。役員報酬B I P信託は、普通株式を、当社があらかじめ信託設定した金銭により将来分も含め取得し、信託財産として管理しています。

株式報酬制度においては、対象となる取締役および執行役等には、毎年当社所定の基準によるポイントが付与され、累積ポイントは退任時に1ポイント当たり1株の普通株式に換算され支給されます。当連結会計年度に、当社は427,916ポイントを付与し、当連結会計年度に退任した取締役および執行役等に対する204,680ポイントを清算しました。当連結会計年度末現在の残高は1,612,840ポイントです。なお、当該ポイントは、1株につき10株の割合で2013年4月1日に実施された株式分割に伴い調整されています。

前連結会計年度および当連結会計年度において、当社は株式報酬制度にかかる報酬費用を、それぞれ417百万円および885百万円計上しています。



## 23 その他の包括利益累計額

前連結会計年度および当連結会計年度のその他の包括利益累計額の推移は以下のとおりです。

前連結会計年度						
	未実現 有価証券 評価損益 (百万円)	金融負債 評価調整 (百万円)	確定給付 年金制度 (百万円)	為替換算 調整勘定 (百万円)	未実現 デリバテ ィブ 評価損益 (百万円)	その他の 包括利益 累計額 (百万円)
期首残高	17,389	582	△27,902	△43,558	△7,854	△61,343
未実現有価証券評価損益 (税金相当額5,078百万円控除後)	△17,637					△17,637
当期純利益への組替修正額 (税金相当額1,938百万円控除後)	△4,819					△4,819
金融負債評価調整 (税金相当額△357百万円控除後)		920				920
当期純利益への組替修正額 (税金相当額17百万円控除後)		△45				△45
確定給付年金制度 (税金相当額△223百万円控除後)			886			886
当期純利益への組替修正額 (税金相当額△225百万円控除後)			643			643
為替換算調整勘定 (税金相当額△6,212百万円控除後)				△40,605		△40,605
当期純利益への組替修正額 (税金相当額△4,064百万円控除後)				8,941		8,941
未実現デリバティブ評価損益 (税金相当額1,511百万円控除後)					△6,385	△6,385
当期純利益への組替修正額 (税金相当額652百万円控除後)					△2,171	△2,171
その他の包括利益(△損失) 計	△22,456	875	1,529	△31,664	△8,556	△60,272
非支配持分との取引	—	—	—	4	△2	2
非支配持分に帰属するその他の包括利益(△損失)	△66	—	2	△2,550	△270	△2,884
償還可能非支配持分に帰属するその他の包括利益 (△損失)	—	—	—	△197	—	△197
期末残高	△5,001	1,457	△26,375	△72,471	△16,142	△118,532

当連結会計年度						
	未実現 有価証券 評価損益 (百万円)	金融負債 評価調整 (百万円)	確定給付 年金制度 (百万円)	為替換算 調整勘定 (百万円)	未実現 デリバテ ィブ 評価損益 (百万円)	その他の 包括利益 累計額 (百万円)
期首残高	△5,001	1,457	△26,375	△72,471	△16,142	△118,532
未実現有価証券評価損益 (税金相当額5,702百万円控除後)	△11,188					△11,188
当期純利益への組替修正額 (税金相当額510百万円控除後)	6					6
金融負債評価調整 (税金相当額321百万円控除後)		△826				△826
当期純利益への組替修正額 (税金相当額28百万円控除後)		△73				△73
確定給付年金制度 (税金相当額△2,247百万円控除後)			4,511			4,511
当期純利益への組替修正額 (税金相当額△368百万円控除後)			819			819
為替換算調整勘定 (税金相当額14,709百万円控除後)				32,180		32,180
当期純利益への組替修正額 (税金相当額△751百万円控除後)				4,066		4,066
未実現デリバティブ評価損益 (税金相当額40百万円控除後)					△997	△997
当期純利益への組替修正額 (税金相当額△1,923百万円控除後)					5,779	5,779
その他の包括利益(△損失)計	△11,182	△899	5,330	36,246	4,782	34,277
非支配持分に帰属するその他の包括利益	25	—	28	511	111	675
償還可能非支配持分に帰属するその他の包括利益 (△損失)	—	—	—	△280	—	△280
期末残高 ※	△16,208	558	△21,073	△36,456	△11,471	△84,650

※ 当連結会計年度末現在において、未実現有価証券評価損益のうち、信用損失引当金を計上した売却可能負債証券に関連した未実現有価証券評価損益はありません。

前連結会計年度および当連結会計年度において、その他の包括利益累計額から当期純利益へ組替えられた金額は以下のとおりです。

前連結会計年度		
その他の包括利益累計額の 構成要素の詳細	当期純利益への 組替修正額（百万円）	連結損益計算書に影響する項目
未実現有価証券評価損益 負債証券の売却により実現した利益 負債証券の売却により実現した利益 負債証券の償却額 負債証券の償却額	2,366	有価証券売却・評価損益および受取配当金
	6,710	生命保険料収入および運用益
	△1,425	金融収益
	△894	生命保険料収入および運用益
	6,757	税引前合計
	△1,938	税金相当額
	4,819	税金相当額控除後
金融負債評価調整 保険契約債務の履行 および保険契約者勘定の償却額	62	生命保険費用
	62	税引前合計
	△17	税金相当額
	45	税金相当額控除後
確定給付年金制度 過去勤務費用の当期償却額 年金数理上の純損失の当期償却額 移行時債務の当期償却額	1,028	注記20「年金制度」を参照
	△1,895	注記20「年金制度」を参照
	△1	注記20「年金制度」を参照
	△868	税引前合計
	225	税金相当額
	△643	税金相当額控除後
為替換算調整勘定  為替予約  売却および清算等	△5,760	子会社・関連会社株式売却損益および清算損／支 払利息／有価証券評価損
	△7,245	子会社・関連会社株式売却損益および清算損／有 価証券評価損
	△13,005	税引前合計
	4,064	税金相当額
	△8,941	税金相当額控除後
未実現デリバティブ評価損益 金利スワップ契約 為替予約 通貨スワップ契約	△775	支払利息
	△338	支払利息／その他の損益
	3,936	支払利息／その他の損益
	2,823	税引前合計
	△652	税金相当額
	2,171	税金相当額控除後

当連結会計年度		
その他の包括利益累計額の 構成要素の詳細	当期純利益への 組替修正額（百万円）	連結損益計算書に影響する項目
未実現有価証券評価損益		
負債証券の売却により実現した利益	2,473	有価証券売却・評価損益および受取配当金
負債証券の売却により実現した利益	5,433	生命保険料収入および運用益
負債証券の償却額	△1,468	金融収益
負債証券の償却額	△1,340	生命保険料収入および運用益
その他	△4,594	有価証券評価損
	504	税引前合計
	△510	税金相当額
	△6	税金相当額控除後
金融負債評価調整		
保険契約債務の履行および保険契約者勘定の償却額	101	生命保険費用
	101	税引前合計
	△28	税金相当額
	73	税金相当額控除後
確定給付年金制度		
過去勤務費用の当期償却額	447	注記20「年金制度」を参照
年金数理上の純損失の当期償却額	△1,633	注記20「年金制度」を参照
移行時債務の当期償却額	△1	注記20「年金制度」を参照
	△1,187	税引前合計
	368	税金相当額
	△819	税金相当額控除後
為替換算調整勘定		
為替予約	△2,057	子会社・関連会社株式売却損益および清算損／支払利息／その他の損益
売却および清算	△2,760	子会社・関連会社株式売却損益および清算損
	△4,817	税引前合計
	751	税金相当額
	△4,066	税金相当額控除後
未実現デリバティブ評価損益		
金利スワップ契約	△1,522	支払利息
為替予約	△242	支払利息／その他の損益
通貨スワップ契約	△5,938	支払利息／その他の損益
	△7,702	税引前合計
	1,923	税金相当額
	△5,779	税金相当額控除後

なお、当社株主および非支配持分に帰属する包括利益とその内訳は、税効果控除後で連結資本変動計算書に記載し、償還可能非支配持分に帰属する包括利益とその内訳は、注記21「償還可能非支配持分」に記載しています。また、全体の包括利益とその内訳については、税効果控除後で連結包括利益計算書に記載しています。

24 当社株主資本

前連結会計年度および当連結会計年度における発行済株式数の変動は以下のとおりです。

	前連結会計年度	当連結会計年度
期首残高	1,324,629,128株	1,324,629,128株
自己株式の消却による減少	一株	△38,904,648株
期末残高	1,324,629,128株	1,285,724,480株

日本の会社法では、利益剰余金の配当をする際には、配当により減少する剰余金の額に10%を乗じて得た金額を資本準備金および利益準備金の合計額が資本金の25%に達するまで利益準備金として計上し、それらはともに配当原資にはできず、資本金への組み入れや剰余金への取崩しは株主総会の決議によらなければならないとされています。ただし、定款で定めることによって、株主総会ではなく取締役会によって配当を決議することができます。当社は定款の定めにより、2021年5月の取締役会において、当連結会計年度末現在の株主に対して総額52,438百万円の現金配当を行うことを決議しました。未払配当金と配当に伴う株主資本の減少額は、取締役会決議の行われた期に反映されます。

また、新株発行の際には、払込価額の1/2以上を資本金に組み入れることが義務付けられています。当社はこの規定に従い、転換社債の普通株式への転換額と新株引受権および新株予約権の行使を含む新株発行額は、資本金と資本準備金それぞれに同額を計上し、発行にかかる費用を資本準備金より控除しています。

日本の会社法に従った分配可能額は、日本の会計基準による当社の個別財務諸表をもとに計算されます。当連結会計年度末現在における分配可能額は754,973百万円です。

当連結会計年度末の利益剰余金には、持分法適用会社の未分配利益に対する当社および子会社の持分相当額108,176百万円の利益を含んでいます。

当連結会計年度末現在の連結子会社の制限された株主資本には、銀行事業および生命保険事業等の規制により制限されている12,792百万円が含まれています。

25 有価証券売却・評価損益および受取配当金

前連結会計年度および当連結会計年度における有価証券売却・評価損益および受取配当金の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
有価証券売却・評価損益（純額） ※	20,204	44,622
受取配当金	2,295	1,475
合計	22,499	46,097

※ 「有価証券売却・評価損益（純額）」には、持分証券にかかる未実現の公正価値変動額が含まれます。

26 生命保険事業

前連結会計年度および当連結会計年度の生命保険料収入および運用益の内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
生命保険料収入	360,583	403,799
生命保険事業にかかる運用益 ※	7,195	83,751
合計	367,778	487,550

※ 前連結会計年度および当連結会計年度における生命保険事業にかかる運用益には、前連結会計年度末に保有している持分証券の評価損13,122百万円、および当連結会計年度末現在保有している持分証券の評価益61,351百万円をそれぞれ含んでいます。

生命保険料収入は、再保険収入を含み、支払再保険料を控除しています。前連結会計年度および当連結会計年度における、生命保険料収入に含まれる再保険収入および支払再保険料は以下のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
再保険収入	3,268	2,333
支払再保険料	△5,395	△5,196

連結損益計算書上、生命保険費用に含まれている生命保険事業の給付および経費は契約期間にわたり保険料収入に対応するように計上しています。この処理を行うために将来の保険給付に備えて保険契約準備金を積み立てるとともに、契約時に一時に発生する募集費用（主として、代理店手数料、その他保険証券の発行および保険引き受けにかかる諸経費）の繰延および償却を行っています。前連結会計年度および当連結会計年度における償却した繰延募集費用はそれぞれ20,611百万円および21,928百万円です。

変額年金保険契約および変額保険契約の契約者のために運用する資産から生じる売却損益および評価損益は、生命保険料収入および運用益に計上しています。当該保険契約にかかる最低保証リスクの一部を経済的にヘッジする目的で先物契約、為替予約およびオプション契約を保有しており、それらのデリバティブ取引から生じる損益を生命保険料収入および運用益に計上しています。また、当該保険契約全体について、当該保険契約の公正価値の変動による損益を保険契約者のために保有する運用資産、デリバティブ契約から生じる損益、および再保険契約の公正価値変動による損益によって減殺する目的で、公正価値オプションを選択しました。当該保険契約の公正価値の変動、および当該保険契約の保険金や年金の支払事由等の発生に伴う費用を相殺した金額を生命保険費用に計上しています。当該保険契約にかかる最低保証の履行リスクの変動に伴う保険契約債務および保険契約者勘定の公正価値の変動から生じる損益の一部を減殺するため、一部の再保険契約に対して公正価値オプションを選択し、当該再保険契約の公正価値の変動を生命保険費用に計上しています。

なお、変額年金保険契約および変額保険契約にかかる全体の公正価値の変動のうち、金融商品固有の信用リスクの変動から生じる公正価値の変動部分は、税効果控除後の金額でその他の包括利益（損失）に計上しています。

前連結会計年度および当連結会計年度において、上記の変額年金保険契約および変額保険契約に関連して生じた主な損益は以下のとおりです。

勘定科目	内容	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
生命保険料収入 および運用益	運用資産から生じる売却損益および 評価損益（純額）	△10,798	76,470
	デリバティブ取引から生じる損益 （純額）：	1,667	△10,271
	先物契約	1,257	△9,412
	為替予約	8	△261
	オプション契約	402	△598
生命保険費用	保険契約債務および保険契約者勘定 の公正価値の変動による損益	△58,244	△35,565
	保険金や年金の支払事由等の発生に 伴う費用	53,442	77,631
	再保険契約の公正価値の変動による 損益	△5,757	11,909

## 27 長期性資産評価損

当社および子会社は、使用目的で保有する長期性資産に対して減損の兆候を示唆する状況や環境の変化が生じた場合、回収可能性の判定を実施しています。当該資産の利用や最終処分の結果から得られる割引前見積将来キャッシュ・フローが帳簿価額より低い場合は、帳簿価額の回収が困難であるとみなし、公正価値が帳簿価額を下回る場合には、公正価値まで評価減しています。

また、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、連結貸借対照表上、売却目的保有に分類される長期性資産は以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
オペレーティング・リース投資	5,208	8,055
事業用資産	436	—

なお、前連結会計年度末の売却目的保有に分類される長期性資産は、不動産セグメントおよび環境エネルギーセグメントに、当連結会計年度末の売却目的保有に分類される長期性資産は、不動産セグメントおよびORIX USAセグメントに含まれています。

公正価値は、状況に応じて、同種の資産の売却を含む最近の取引事例やその他の評価技法、例えば稼働中の既存資産または開発プロジェクトの完成により生み出されると見積もられる将来キャッシュ・フローを使った割引現在価値法などに基づき、独立した鑑定機関や内部の不動産鑑定士によって評価されます。

前連結会計年度および当連結会計年度において、当社および子会社は、長期性資産の帳簿価額と公正価値との差異について、それぞれ3,043百万円および3,020百万円の評価損を認識し、長期性資産評価損へ計上しました。その内訳は以下のとおりです。

	前連結会計年度				当連結会計年度			
	売却予定		キャッシュ・フロー減少		売却予定		キャッシュ・フロー減少	
	金額 (百万円)	件数	金額 (百万円)	件数	金額 (百万円)	件数	金額 (百万円)	件数
オフィスビル	—	—	—	—	—	—	331	1
商業施設	—	—	529	2	1,067	5	189	1
賃貸マンション	159	1	77	3	—	—	64	2
開発中および 未開発の土地	—	—	2,083	2	—	—	98	2
その他 ※	—	—	195	—	—	—	1,271	—
合計	159	—	2,884	—	1,067	—	1,953	—

※ 「その他」については、件数の記載を省略しています。なお、前連結会計年度に計上した評価損には、ホテルにかかる109百万円を含んでおり、当連結会計年度に計上した評価損には、ホテルにかかる1,099百万円を含んでいません。

なお、長期性資産評価損のセグメント別の内訳は、注記34「セグメント情報」に記載しています。

## 28 1株当たり情報

前連結会計年度および当連結会計年度における基本的および希薄化後1株当たり利益の調整計算は以下のとおりです。

前連結会計年度および当連結会計年度において、逆希薄化効果を有する株式報酬はありません。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
当社株主に帰属する当期純利益	302,700	192,384

	前連結会計年度	当連結会計年度
加重平均株式数	1,275,166千株	1,236,897千株
希薄化効果： 株式報酬	1,153千株	1,197千株
希薄化後1株当たり利益の計算に用いる加重平均株式数	1,276,319千株	1,238,094千株

	前連結会計年度 (円)	当連結会計年度 (円)
1株当たり当社株主に帰属する当期純利益：		
基本的	237.38	155.54
希薄化後	237.17	155.39

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における1株当たり当社株主資本は、以下のとおりです。

	前連結会計年度末 (円)	当連結会計年度末 (円)
1株当たり当社株主資本	2,386.35	2,487.77

※ 役員報酬BIP信託として保有する当社株式は、1株当たり利益の計算上、加重平均株式数の算定において控除する自己株式を含んでいます。(前連結会計年度1,735,570株、当連結会計年度1,897,979株)



### リスク管理方針

当社および子会社は、資産・負債の統合管理（ALM）により金利リスクを管理しています。金利変動により不利な影響が及ばないように金利リスクをヘッジするためにデリバティブを利用しています。金利変動の結果、ヘッジ対象の資産、負債の公正価値またはキャッシュ・フローは上昇、または下落しますが、ヘッジ手段のデリバティブを利用することにより、そのような変動は通常減殺されます。当社および子会社が金利リスク管理の一部として利用しているデリバティブには、金利スワップがあります。

当社および子会社は、外貨建ての営業取引、海外投資に伴う為替変動リスクに対して、原則的に外貨建借入、為替予約および通貨スワップ等を利用してヘッジしています。海外子会社についても同様に、各地域の資産通貨に合わせて負債を構成することを原則としています。また、一部の子会社は、保険事業における変額年金保険契約および変額保険契約の最低保証リスクを経済的にヘッジするために、オプション契約、先物契約および為替予約を保有しています。

デリバティブを利用することにより、当社および子会社は、取引相手方の不履行が起こった場合の信用リスクにさらされています。当社および子会社は、デリバティブの取引相手方も含めた取引内容の承認、取引相手方ごとの想定元本、時価、取引の種類等に関するモニタリング等を定期的に行い、信用リスクを管理しています。

当社および子会社は、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、信用リスク関連の偶発特性を有するデリバティブは保有していません。

#### (a) キャッシュ・フロー・ヘッジ

当社および子会社は、金利スワップ契約、通貨スワップ契約および為替予約を利用して、変動金利の借入金や予定取引から発生するキャッシュ・フローの変動リスク、為替変動リスクをヘッジしています。ヘッジ対象から生じるキャッシュ・フローの変動が損益に影響したときに、その他の包括利益（損失）に計上された累積的損益を損益に再分類します。その他の包括利益（損失）に計上された累積的損益のうち、税効果控除後で2,171百万円の利益および5,779百万円の損失が、それぞれ前連結会計年度および当連結会計年度において損益に再分類され、税効果控除前の金額で計上されています。当連結会計年度末現在のその他の包括利益（損失）に含まれている未実現デリバティブ評価損益のうち、税効果控除後で44百万円の損失は2022年3月期中に損益に再分類される予定です。

#### (b) 公正価値ヘッジ

当社および子会社は、金利変動リスクおよび為替変動リスクをヘッジする目的で、公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブを利用しています。当社および子会社は、外貨建ての社債等の為替変動リスクをヘッジするために為替予約を利用しています。また、当社および子会社は、外貨建ての国債等の金利変動に伴う公正価値の変動をヘッジするために金利スワップ契約を利用しています。

#### (c) 海外子会社の純投資ヘッジ

当社は、海外子会社への純投資の為替変動リスクをヘッジする目的で、為替予約、外貨による借入金および社債を利用しています。

#### (d) ヘッジ手段の指定を行っていないデリバティブ

当社および子会社は、主に金利変動リスクおよび為替変動リスクをヘッジする目的で、金利スワップ契約、先物契約および為替予約を保有しています。また、一部の子会社は、保険事業における変額年金保険契約および変額保険契約の最低保証リスクを経済的にヘッジする目的でオプション契約、先物契約および為替予約を保有しています。

前連結会計年度におけるデリバティブの連結損益計算書に与える影響（税効果控除前）は以下のとおりです。

(1) キャッシュ・フロー・ヘッジにおけるデリバティブ

	その他の包括利益に 認識された デリバティブ損益(百万円)	その他の包括利益（損失）から損益に 振替られたデリバティブ損益(百万円)	
		支払利息	その他の損益
金利スワップ契約	△11,506	775	—
為替予約	△241	△119	457
通貨スワップ契約	3,851	413	△4,349

(2) 公正価値ヘッジにおけるデリバティブ

	損益認識されたデリバティブ等の損益 (百万円)		損益認識されたヘッジ対象の損益(百万円)	
	生命保険料 収入および 運用益	その他の損益	生命保険料 収入および 運用益	その他の損益
金利スワップ契約	△19,805	—	18,955	—
為替予約	3,656	△187	△3,294	244

(3) 純投資ヘッジにおけるデリバティブおよびその他のヘッジ手段

	その他の包括利益に 認識された デリバティブ損益(百万円)	その他の包括利益（損失）から損益に 振替られたデリバティブ損益(百万円)		
		子会社・関連会社株式 売却損益および清算損	支払利息	有価証券評価損
為替予約	15,273	1,594	4,595	2,759
外貨建の借入金 および社債	13,489	—	—	—

(4) ヘッジ手段の指定を行っていないデリバティブ

	損益認識されたデリバティブ損益(百万円)		
	生命保険料収入および 運用益 ※	支払利息	その他の損益
金利スワップ契約	—	7	159
先物契約	1,257	—	△1,843
為替予約	204	4,803	△1,840
クレジット・デリバティブの買建	—	—	△6
オプションの買建/売建、その他	402	—	4,481

※ 上表における先物契約、為替予約およびオプションの買建/売建、その他には、前連結会計年度において、保険事業における変額年金保険契約および変額保険契約の最低保証リスクを経済的にヘッジするために保有する先物契約、為替予約およびオプションの買建から生じる損益を含んでいます（注記26「生命保険事業」参照）。

当連結会計年度におけるデリバティブの連結損益計算書に与える影響（税効果控除前）は以下のとおりです。

(1) キャッシュ・フロー・ヘッジにおけるデリバティブ

	その他の包括利益に 認識された デリバティブ損益(百万円)	その他の包括利益（損失）から損益に 振替られたデリバティブ損益(百万円)	
		支払利息	その他の損益
金利スワップ契約	5,051	1,522	—
為替予約	△45	827	△585
通貨スワップ契約	△6,043	553	5,385

(2) 公正価値ヘッジにおけるデリバティブ

	損益認識されたデリバティブ等の損益 (百万円)		損益認識されたヘッジ対象の損益(百万円)	
	生命保険料 収入および 運用益	その他の損益	生命保険料 収入および 運用益	その他の損益
金利スワップ契約	9,533	—	△8,990	—
為替予約	△5,032	438	3,591	△356

(3) 純投資ヘッジにおけるデリバティブおよびその他のヘッジ手段

	その他の包括利益に 認識された デリバティブ損益(百万円)	その他の包括利益（損失）から損益に 振替られたデリバティブ損益(百万円)		
		子会社・関連会社株式 売却損益および清算損	支払利息	その他の損益
為替予約	△27,128	1,145	3,181	21
外貨建の借入金 および社債	△15,840	—	—	—

(4) ヘッジ手段の指定を行っていないデリバティブ

	損益認識されたデリバティブ損益(百万円)		
	生命保険料収入および 運用益 ※	支払利息	その他の損益
金利スワップ契約	—	7	△13
先物契約	△9,412	—	6,980
為替予約	△215	2,085	12,814
クレジット・デリバティブの買建	—	—	1
オプションの買建／売建、その他	△598	—	△2,419

※ 上表における先物契約、為替予約およびオプションの買建／売建、その他には、当連結会計年度において、保険事業における変額年金保険契約および変額保険契約の最低保証リスクを経済的にヘッジするために保有する先物契約、為替予約およびオプションの買建から生じる損益を含んでいます（注記26「生命保険事業」参照）。

前連結会計年度において、ヘッジの有効性の評価から除かれた構成要素が、連結損益計算書に与える影響（税効果控除前）は以下のとおりです。

公正価値ヘッジ

	損益認識された金額(百万円)		
	生命保険料収入および運用益	支払利息	その他の損益
為替予約	△3,020	3	—
オプションの買建/売建、その他	—	—	29

前連結会計年度末における連結貸借対照表に含まれる公正価値ヘッジのヘッジ対象として指定された資産および負債の帳簿価額および帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整額の累計額は以下のとおりです。

ヘッジ対象指定された資産			ヘッジ対象指定された負債		
勘定科目	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整額の累計額 (百万円)	勘定科目	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整額の累計額 (百万円)
投資有価証券 ※	320,344	24,397	—	—	—

※ ヘッジ会計が中止されたヘッジ対象に関する公正価値ヘッジ調整額の累計額△1,599百万円を含んでいます。

当連結会計年度において、ヘッジの有効性の評価から除かれた構成要素が、連結損益計算書に与える影響（税効果控除前）は以下のとおりです。

公正価値ヘッジ

	損益認識された金額(百万円)		
	生命保険料収入および運用益	支払利息	その他の損益
為替予約	△1,249	6	—
オプションの買建/売建、その他	—	—	32

当連結会計年度末現在における連結貸借対照表に含まれる公正価値ヘッジのヘッジ対象として指定された資産および負債の帳簿価額および帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整額の累計額は以下のとおりです。

ヘッジ対象指定された資産			ヘッジ対象指定された負債		
勘定科目	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整額の累計額 (百万円)	勘定科目	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額に含まれる公正価値ヘッジ調整額の累計額 (百万円)
投資有価証券	314,248	12,764	—	—	—
営業貸付金	17,942	43	—	—	—

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在におけるデリバティブ等の想定元本および相殺前の公正価値は以下のとおりです。

前連結会計年度末					
	想定元本 (百万円)	デリバティブ資産		デリバティブ負債	
		公正価値 (百万円)	勘定科目	公正価値 (百万円)	勘定科目
ヘッジ目的でヘッジ手段指定されたデリバティブおよびその他のヘッジ手段					
金利スワップ契約	494,893	—	—	43,889	その他負債
オプションの買建/売建、 その他	742	28	その他資産	—	—
先物契約、為替予約	623,172	7,555	その他資産	4,365	その他負債
通貨スワップ契約	68,840	5,079	その他資産	137	その他負債
外貨建の長期借入債務	612,536	—	—	—	—
ヘッジ手段の指定を行っていないデリバティブ					
金利スワップ契約	7,644	—	—	113	その他負債
オプションの買建/売建、 その他 ※	670,044	21,318	その他資産	20,004	その他負債
先物契約、為替予約 ※	372,948	5,710	その他資産	5,141	その他負債

※ 上表におけるオプションの買建/売建、その他および先物契約、為替予約の想定元本には、保険事業における変額年金保険契約および変額保険契約の最低保証リスクを経済的にヘッジするために保有するオプションの買建、先物契約および為替予約をそれぞれ16,754百万円、35,875百万円および16,656百万円含んでいます。また、上表におけるデリバティブ資産にはオプションの買建、先物契約および為替予約の公正価値をそれぞれ598百万円、165百万円および111百万円、デリバティブ負債には先物契約および為替予約の公正価値をそれぞれ1,564百万円および178百万円含んでいます。

当連結会計年度末					
	想定元本 (百万円)	デリバティブ資産		デリバティブ負債	
		公正価値 (百万円)	勘定科目	公正価値 (百万円)	勘定科目
ヘッジ目的でヘッジ手段指定されたデリバティブおよびその他のヘッジ手段					
金利スワップ契約	531,971	1,867	その他資産	23,751	その他負債
オプションの買建/売建、 その他	840	26	その他資産	—	—
先物契約、為替予約	657,411	437	その他資産	18,941	その他負債
通貨スワップ契約	76,023	146	その他資産	4,459	その他負債
外貨建の長期借入債務	582,174	—	—	—	—
ヘッジ手段の指定を行っていないデリバティブ					
金利スワップ契約	6,409	—	—	67	その他負債
オプションの買建/売建、 その他	746,058	19,478	その他資産	17,009	その他負債
先物契約、為替予約 ※	320,908	742	その他資産	6,798	その他負債
クレジット・デリバティブの 買建	171	—	—	9	その他負債

※ 上表における先物契約、為替予約の想定元本には、保険事業における変額年金保険契約および変額保険契約の最低保証リスクを経済的にヘッジするために保有する先物契約および為替予約をそれぞれ19,127百万円および7,245百万円含んでいます。また、上表におけるデリバティブ資産には先物契約および為替予約の公正価値をそれぞれ41百万円および24百万円、デリバティブ負債には先物契約および為替予約の公正価値をそれぞれ438百万円および302百万円含んでいます。

30 資産および負債の相殺表示

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、当社および子会社における、デリバティブ資産および負債に関する認識済みの金額、相殺している金額、および連結貸借対照表上の金額の情報は以下のとおりです。

前連結会計年度末						
	認識済みの金額 (百万円)	相殺している 金額 (百万円)	連結貸借対照表 上の金額 (百万円)	連結貸借対照表上、 相殺していない金額 ※		純額 (百万円)
				金融商品 (百万円)	担保 (百万円)	
デリバティブ資産	39,690	△9,152	30,538	△598	△843	29,097
資産合計	39,690	△9,152	30,538	△598	△843	29,097
デリバティブ負債	73,649	△9,152	64,497	△25,997	—	38,500
負債合計	73,649	△9,152	64,497	△25,997	—	38,500

当連結会計年度末						
	認識済みの金額 (百万円)	相殺している 金額 (百万円)	連結貸借対照表 上の金額 (百万円)	連結貸借対照表上、 相殺していない金額 ※		純額 (百万円)
				金融商品 (百万円)	担保 (百万円)	
デリバティブ資産	22,696	△1,944	20,752	—	—	20,752
資産合計	22,696	△1,944	20,752	—	—	20,752
デリバティブ負債	71,034	△1,944	69,090	△18,913	△147	50,030
負債合計	71,034	△1,944	69,090	△18,913	△147	50,030

※ 法的拘束力のあるマスターネットティング契約および、それと同様の契約のうち、相殺していない金額です。

### 31 重要な信用リスクの集中

当社および子会社は、予備審査、与信限度額、担保や保証の要求、相殺権の設定、継続的な監視など与信管理に関して様々な方針および手続を確立しています。当社および子会社の主な金融商品は、所有権により保全されているリース純投資および担保物件により保全されている営業貸付金であり、必要な場合には保証も取得しています。担保の価値や適正性は継続的に監視されています。したがって、担保等で保全されている営業取引に関しては、契約相手先の債務不履行により生ずる信用損失のリスクは軽微であると考えています。当社および子会社は、倒産やその他の損失が生じた場合、担保権を行使しています。しかしながら大幅な地価の下落により、担保不動産の公正価値が担保設定額を下回る場合には、予想を超える損失を被るリスクが生じます。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、一債務者に対し連結総資産の1%を超える信用リスクの集中はありません。当社および子会社の与信を地域的に見ると、前連結会計年度末ですべての金融商品から生じる信用リスクの73%にあたる6兆9,949億円、当連結会計年度末現在で73%にあたる7兆1,124億円が日本国内の顧客に対するものです。海外において最も信用リスクが集中しているのは米州であり、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、それぞれ1兆3,740億円および1兆1,803億円です。

当社および子会社は自動車や航空機などの輸送機器を保有しています。輸送機器は、主にリース純投資およびオペレーティング・リース投資に計上されています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、リース純投資およびオペレーティング・リース投資において、連結総資産に対する輸送機器への投資額の割合はそれぞれ10.0%、9.7%です。

当社および子会社は、個人向け不動産ローン貸付を行っています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、営業貸付金において、連結総資産に対する個人向け不動産ローンへの投資額の割合はそれぞれ14.4%、15.3%です。

32 金融商品の見積公正価値

以下の情報は金融商品の連結貸借対照表上の帳簿価額と、市場価額または公正価値との関連性について理解を高めるために開示するものです。この開示は、リース純投資、関連会社投資、年金債務、投資契約に区分されない保険契約や再保険契約を含んでいません。

前連結会計年度末					
	帳簿価額 (百万円)	見積公正価値 (百万円)	公正価値測定に使用したインプット (百万円)		
			レベル1	レベル2	レベル3
資産：					
現金および現金等価物	982,666	982,666	982,666	—	—
使途制限付現金	152,618	152,618	152,618	—	—
営業貸付金（貸倒引当金控除後）	3,695,342	3,653,042	—	207,950	3,445,092
持分証券 ※1	375,174	375,174	58,400	232,873	83,901
短期売買目的負債証券	7,431	7,431	—	7,431	—
売却可能負債証券	1,631,185	1,631,185	21,490	1,521,342	88,353
満期保有目的負債証券	113,805	143,189	—	118,472	24,717
その他資産					
定期預金	5,918	5,918	—	5,918	—
デリバティブ資産 ※2	30,538	30,538	—	—	—
再保険貸（投資契約）	8,625	8,298	—	—	8,298
負債：					
短期借入債務	336,832	336,832	—	336,832	—
預金	2,086,765	2,088,513	—	2,088,513	—
保険契約債務および保険契約者勘定（投資契約）	213,885	214,048	—	—	214,048
長期借入債務	4,279,354	4,291,697	—	1,247,587	3,044,110
その他負債					
デリバティブ負債 ※2	64,497	64,497	—	—	—

※1 1株当たり純資産価値で測定された投資ファンド11,631百万円を含んでいません。

※2 取引相手毎の相殺後の金額です。相殺前のインプット情報につきましては注記3「公正価値測定」をご参照ください。



当連結会計年度末					
	帳簿価額 (百万円)	見積公正価値 (百万円)	公正価値測定に使用したインプット (百万円)		
			レベル1	レベル2	レベル3
資産：					
現金および現金等価物	951,242	951,242	951,242	—	—
使途制限付現金	128,333	128,333	128,333	—	—
営業貸付金（信用損失引当金控除後）	3,613,316	3,631,561	—	166,410	3,465,151
持分証券 ※1	396,465	396,465	82,039	223,016	91,410
短期売買目的負債証券	2,654	2,654	—	2,654	—
売却可能負債証券	2,003,917	2,003,917	6,012	1,864,448	133,457
満期保有目的負債証券	113,790	139,132	—	115,893	23,239
その他資産					
定期預金	4,146	4,146	—	4,146	—
デリバティブ資産 ※2	20,752	20,752	—	—	—
再保険貸（投資契約）	7,299	7,507	—	—	7,507
負債：					
短期借入債務	307,269	307,269	—	307,269	—
預金	2,165,293	2,167,449	—	2,167,449	—
保険契約債務および保険契約者勘定（投資契約）	196,549	196,624	—	—	196,624
長期借入債務	4,416,833	4,442,351	—	1,286,463	3,155,888
その他負債					
デリバティブ負債 ※2	69,090	69,090	—	—	—

※1 1株当たり純資産価値で測定された投資ファンド13,737百万円を含んでいません。

※2 取引相手毎の相殺後の金額です。相殺前のインプット情報につきましては注記3「公正価値測定」をご参照ください。

#### 公正価値のインプットレベル

活発な市場での市場価額が入手できるものについては、市場価額を使用し、レベル1に分類しています。活発な市場での市場価額が入手できない場合、類似した資産の相場価額など、レベル1に含まれる公表価額以外の観察可能なインプットに基づき公正価値測定を行うものについては、レベル2に分類しています。市場価額が入手できず、観察可能なインプットもない場合には、公正価値測定は割引キャッシュ・フロー法、一般的なオプション・プライシング・モデルなどの評価モデルおよび第三者の算定する価格に基づき評価しています。評価モデルおよび第三者の算定する価格を使用する場合には観察不能なインプットを含むため、レベル3に分類しています。

33 契約債務、保証債務および偶発債務

契約債務

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、当社および一部の子会社が行っているリース資産の買付予約額はそれぞれ3,027百万円および1,573百万円です。

当社および一部の子会社は、解約不可能なシステム運用・管理のアウトソーシング契約を締結し、前連結会計年度および当連結会計年度にそれぞれ7,139百万円および6,486百万円の委託料を支払っています。これらの契約のうち最も長いものは、2027年3月期まで続きます。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における今後の支払予定額は以下のとおりです。

期末日 3月31日	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
2021年	3,183	—
2022年	901	3,806
2023年	1,443	2,567
2024年	374	1,085
2025年	9	320
2026年	—	10
2026年以降	1	—
2027年以降	—	0
合計	5,911	7,788

当社および一部の子会社は、不動産開発案件の見積建設費用等にかかるコミットメントおよびその他のコミットメント契約を結び、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の総額はそれぞれ78,509百万円および69,235百万円です。

当社および一部の子会社は、契約上合意された条件に合致する限りにおいて、顧客に将来貸付を行うコミットメント契約およびファンドに将来投資を行うコミットメント契約を結んでいます。未実行枠は前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、377,870百万円および393,634百万円です。

## 保証債務

当社および子会社は、会計基準編纂書460(保証)の適用範囲に該当する保証契約の公正価値を、契約の開始時点において、連結貸借対照表に負債計上しています。そのうち、契約上の義務が無条件にキャンセル可能でない一部の契約は、信用損失基準を適用しており、連結貸借対照表上、その他負債に計上しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の、保証契約の支払限度額、負債計上されている帳簿価額、契約の最長期間は以下のとおりです。

保証の種類	前連結会計年度末			当連結会計年度末		
	保証の支払限度額 (百万円)	保証債務の帳簿価額 (百万円)	契約の最長期限	保証の支払限度額 (百万円)	保証債務の帳簿価額 (百万円)	契約の最長期限
事業性資金債務保証	490,839	6,065	2026年	469,377	4,768	2028年
譲渡債権保証	355,452	2,371	2060年	365,546	5,827	2061年
一般個人ローン保証	341,466	41,019	2031年	294,250	49,025	2032年
不動産ローン保証	29,235	4,422	2048年	17,621	4,119	2048年
その他	130	0	2024年	598	104	2035年
合計	1,217,122	53,877	—	1,147,392	63,843	—

事業性資金債務保証：当社および一部の子会社は、主に、金融機関が顧客に対し融資した資金の返済を保証しています。当社および当該子会社は、債務者である顧客が、契約に基づいて元本もしくは利息の支払を行わなかった場合に、債務者に代わり債務を履行します。一部の契約については、債務者である顧客の資産が融資の担保に差し入れられています。当社および当該子会社が債務者に代わり債務を履行する場合、当社および当該子会社はその担保資産を得ることができます。また、金融機関が顧客に対し融資した資金の返済を保証する契約には、保証履行額が保証料の一定の範囲内に限定されている契約を含んでいます。当該保証の前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の保証契約の総額は、715,000百万円および690,000百万円であり、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の保証債務の帳簿価額は、2,498百万円および1,998百万円です。当該保証の支払限度額の金額は保証料の一定の範囲内に限定され、上記の保証契約の総額より小さな金額となっています。保証履行額が保証料の一定の範囲内に限定されていない契約については、契約期間内における保証の支払限度額が予め金融機関と取り決めた保証枠を基に算定されます。このため、当該支払限度額には将来発生し得る保証の額が含まれ、連結会計年度末現在における実行済みの保証残高より大きな金額となっています。また、実行済みの保証残高には保証履行時に当社が一時的に負担する金融機関が負担すべき金額が含まれ、金融機関と精算を行うまでの期間、金融機関への信用リスクを内包しています。金融機関への信用リスクを除く当社の実質的な保証履行額は、金融機関と予め取り決めた分担方法に基づき当社が負担する金額に限定されています。

保証の履行リスクは、過去に発生したクレジットイベントに基づいて検討しています。当連結会計年度において、保証の履行リスクに大きな変動はありません。

譲渡債権保証：米国の子会社は、主に、ファニーメイのDelegated Underwriting and ServicingプログラムおよびフレディマックのDelegated Underwriting Initiativeプログラムに基づいて、事前にファニーメイおよびフレディマックの承認を得ることなしに、集合住宅や高齢者向け住宅ローン債権の引き受け、実行、資金提供およびサービシングを行う権限を有しています。これらのプログラムにおいて、ファニーメイおよびフレディマックは債権購入のコミットメントを提供しています。

これらのプログラムでは、当該子会社は、ファニーメイおよびフレディマックに譲渡した一部の債権のパフォーマンスを保証し、それらの債権から損失が発生した場合に、その損失の一部を負担する保証の履行リスクを有しています。当連結会計年度において、保証の履行リスクに大きな変動はありません。

なお、前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、これらのプログラムに基づいて売却した、当該子会社が一部の損失を負担する債権残高は、それぞれ1,643,060百万円および1,857,499百万円です。

一般個人ローン保証：一部の子会社は、日本の金融機関が行ったカードローン等について、債務者の支払を保証しています。当該子会社は、それらのローンの延滞が主として3ヶ月以上になった場合に、その債務者に代わり債務を履行します。

保証の履行リスクは、過去に発生したクレジットイベントに基づいて検討しています。当連結会計年度において、保証の履行リスクに大きな変動はありません。

不動産ローン保証：当社および一部の子会社は、日本の金融機関が第三者に対し融資した個人向け不動産ローンの返済を保証しています。当社および当該子会社は、それらのローンの延滞が主として3ヶ月以上になった場合に、債務者に代わって債務を履行します。不動産ローンには通常、当該不動産が担保として差し入れられています。当社および当該子会社が債務者に代わり債務を履行する場合、当社および当該子会社はその担保資産を得ることができます。

保証の履行リスクは、過去に発生したクレジットイベントに基づいて検討しています。当連結会計年度において、保証の履行リスクに大きな変動はありません。

その他：その他の債務保証契約には、金融機関に対する支払保証および債権の代理回収契約に伴う支払保証があります。金融機関に対する支払保証契約において一部の子会社は、金融機関の顧客が債務者となり、その債務が不履行となった場合に、債務者に代わって当該金融機関に債務を支払います。また、債権の代理回収契約において当社および一部の子会社は、第三者の債務を回収しますが、当該債務を回収できなかった場合には、債務者に代わって債権者に支払いを行います。

#### オフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金

2020年4月1日より、信用損失基準を適用しています。カードローンや営業貸付金の貸付枠のローン・コミットメントおよび金融保証契約に関連する信用損失のうち、契約上の義務が無条件にキャンセル可能でない場合は、信用損失引当金の対象になります。ローン・コミットメントは、企業が信用を供与する現在の契約上の義務にもとづき、将来実行される可能性を見積もり、予想実行額に対して引当金を計上します。金融保証契約は、偶発債務に含まれる信用エクスポージャーに対して、引当金を計上します。オフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金は、過去の貸倒償却実績、経済環境や事業環境の現状ならびに合理的かつ裏付け可能な方法による将来の見通しなどを評価し、営業貸付金およびリース純投資の信用損失引当金と同様に様々な算定方法を使用して、引当金を見積もっています。このようなオフバランスシート信用エクスポージャーに対する引当金は、連結貸借対照表上、その他負債に計上されており、当連結会計年度末現在で26,094百万円です。

#### 偶発事象

当社のプライベートエクイティ投資先である一部連結子会社において、製品の一部に製造上の瑕疵があることが判明しました。当該案件に関連し、経済的便益を有する資源の流出が生じる可能性が高く、かつ、その債務の金額について信頼性をもって見積ることができる費用について、信用損失引当金等を計上しています。新たな事象の発生等により追加的な資産の評価減または引当金の計上が必要となる可能性があります。現時点では、将来の資産の評価減額または引当金の金額、発生時期を合理的に見積ることができません。

なお、当社および一部の子会社は通常の営業の中で生じる損害賠償請求に係っていますが、経営者は当社の財政状態および経営成績に重要な影響を与える訴訟等はないと考えています。

当社の事業セグメントは、主要な商品・サービスの性格、顧客属性、規制、営業地域などによって分けしている経営管理上の組織に基づいて、「法人営業・メンテナンスリース」、「不動産」、「事業投資・コンセッション」、「環境エネルギー」、「保険」、「銀行・クレジット」、「輸送機器」、「ORIX USA」、「ORIX Europe」、「アジア・豪州」の10個で構成されています。

以下に報告されている事業セグメントの財務情報は、そのセグメントの財務情報が入手可能なもので、かつ経営上の最高意思決定者による業績の評価および経営資源の配分の決定に定期的に使用されているものです。

10セグメントの事業内容は以下のとおりです。

法人営業・メンテナンスリース：金融・各種手数料ビジネス、自動車および電子計測器・IT関連機器などのリースおよびレンタル、弥生

不動産：不動産開発・賃貸・管理、施設運営、不動産のアセットマネジメント

事業投資・コンセッション：企業投資、コンセッション

環境エネルギー：国内外再生可能エネルギー、電力小売、省エネルギーサービス、ソーラーパネル・蓄電池販売、廃棄物処理

保険：生命保険

銀行・クレジット：銀行、カードローン

輸送機器：航空機のリース・管理、船舶関連投融資

ORIX USA：米州における金融、投資、アセットマネジメント

ORIX Europe：株式・債券のアセットマネジメント

アジア・豪州：アジア・豪州における金融、投資

2020年4月1日より、経営上の最高意思決定者による業績の評価および経営資源の配分におけるセグメント区分を変更したため、報告セグメントの区分を変更しました。なお、前連結会計年度のセグメント数値は、変更後のセグメント区分に基づいて組替再表示しています。

前連結会計年度および当連結会計年度のセグメント情報は以下のとおりです。

前連結会計年度							
	法人営業・ メンテナンス リース (百万円)	不動産 (百万円)	事業投資・ コンセッショ ン (百万円)	環境 エネルギー (百万円)	保険 (百万円)	銀行・ クレジット (百万円)	輸送機器 (百万円)
セグメント収益	428,036	468,086	296,365	148,423	371,387	84,355	64,650
金融収益	61,402	6,723	124	1,959	220	80,868	2,478
支払利息	6,203	1,849	1,187	7,732	1	4,488	18,402
減価償却費・その他償却費	155,704	14,881	8,015	17,188	26,560	1,288	15,705
重要な非現金項目							
貸倒引当金繰入(戻入)額	1,171	242	40	△2	—	11,971	—
長期性資産評価損	11	303	23	2,083	—	—	—
保険契約債務増加額	—	—	—	—	70,120	—	—
持分法投資損益・子会社・関連会社株式売却 損益および清算損	645	28,743	35,286	176	—	3	28,244
バーゲン・パーチェス益	955	—	—	—	—	—	—
セグメント利益	62,978	80,182	44,110	11,625	44,833	39,096	45,287
セグメント資産	1,789,693	821,194	322,522	478,796	1,580,158	2,603,736	585,304
長期性資産残高	570,014	504,544	53,347	354,510	28,911	—	258,691
長期性資産支出額	192,614	71,034	1,793	29,036	—	—	166,510
関連会社投資	18,347	91,835	68,603	82,253	—	400	284,453

前連結会計年度				
	ORIX USA (百万円)	ORIX Europe (百万円)	アジア・ 豪州 (百万円)	合計 (百万円)
セグメント収益	135,709	148,524	137,797	2,283,332
金融収益	79,973	559	43,694	278,000
支払利息	25,143	1,136	23,329	89,470
減価償却費・その他償却費	2,518	4,721	48,463	295,043
重要な非現金項目				
貸倒引当金繰入(戻入)額	7,508	△17	3,512	24,425
長期性資産評価損	510	—	113	3,043
保険契約債務増加額	—	—	—	70,120
持分法投資損益・子会社・関連会社株式売却 損益および清算損	28,380	13,157	7,246	141,880
バーゲン・パーチェス益	—	—	—	955
セグメント利益	56,690	43,778	14,673	443,252
セグメント資産	1,374,027	317,847	1,010,268	10,883,545
長期性資産残高	17,859	—	192,910	1,980,786
長期性資産支出額	172	—	85,621	546,780
関連会社投資	52,361	1,495	221,853	821,600

当連結会計年度							
	法人営業・ メンテナンス リース (百万円)	不動産 (百万円)	事業投資・ コンセッショ ン (百万円)	環境 エネルギー (百万円)	保険 (百万円)	銀行・ クレジット (百万円)	輸送機器 (百万円)
セグメント収益	429,799	359,798	331,222	143,187	491,894	83,724	31,617
金融収益	57,780	6,206	152	2,531	242	78,071	1,172
支払利息	5,594	2,441	1,736	10,423	6	4,931	14,292
減価償却費・その他償却費	162,620	15,249	9,406	20,221	28,366	1,279	13,566
重要な非現金項目							
信用損失費用	1,074	818	3,621	469	7	508	△159
長期性資産評価損	206	1,167	—	98	—	—	—
保険契約債務増加額	—	—	—	—	230,947	—	—
持分法投資損益・子会社・関連会社株式売却 損益および清算損	1,485	6,132	△8,449	12,423	—	3	8,718
バーゲン・パーチェス益	—	—	601	4,365	—	—	—
セグメント利益	59,149	24,684	3,431	28,563	55,119	48,030	3,755
セグメント資産	1,658,571	872,095	378,698	506,666	1,959,521	2,690,627	601,762
長期性資産残高	542,284	544,232	74,130	285,155	28,538	—	262,019
長期性資産支出額	155,713	100,494	12,123	17,681	3	—	32,920
関連会社投資	18,049	99,105	55,421	180,492	—	200	293,469

当連結会計年度				
	ORIX USA (百万円)	ORIX Europe (百万円)	アジア・ 豪州 (百万円)	合計 (百万円)
セグメント収益	138,017	160,798	128,309	2,298,365
金融収益	87,172	171	39,931	273,428
支払利息	16,280	1,125	18,043	74,871
減価償却費・その他償却費	2,474	962	50,837	304,980
重要な非現金項目				
信用損失費用	6,221	34	3,424	16,017
長期性資産評価損	1,458	—	90	3,019
保険契約債務増加額	—	—	—	230,947
持分法投資損益・子会社・関連会社株式売却 損益および清算損	8,423	245	△5,200	23,780
バーゲン・パーチェス益	—	—	—	4,966
セグメント利益	43,614	37,886	14,660	318,891
セグメント資産	1,220,081	369,546	1,084,222	11,341,789
長期性資産残高	13,656	—	231,307	1,981,321
長期性資産支出額	592	—	87,327	406,853
関連会社投資	43,816	1,770	195,413	887,735

セグメント情報の会計方針は、税金費用、非支配持分に帰属する当期純利益、償還可能非支配持分に帰属する当期純利益の取り扱いを除き、注記2の「重要な会計方針」における記載と概ね同一です。また、セグメント情報では当社株主に帰属する損益（税引前）で業績を評価しているため、非支配持分または償還可能非支配持分に帰属する当期純利益はセグメント損益に含んでいません。セグメント情報では税引前当期純利益で業績を評価しているため、税金費用はセグメント損益に含んでいません。各セグメントの営業活動に直接関連している人件費を含め、オリックスグループ全体で負担すべき費用を除く販売費および一般管理費の大部分は各セグメントに集計され、計上されています。また一部の長期性資産評価損や為替差損益（その他の損益に含まれる）など、経営者がセグメントの業績評価にあたって考慮していない損益はセグメント損益に含まず、本社部門の項目として扱っています。

各セグメントに帰属させている資産は、リース純投資、営業貸付金、オペレーティング・リース投資、投資有価証券、事業用資産、関連会社投資、棚卸資産、貸貸資産前渡金（その他資産に含まれる）、事業用資産前渡金（その他資産に含まれる）、営業権、企業結合で取得した無形資産（その他資産に含まれる）、サービス資産（その他資産に含まれる）です。なお、社用資産の減価償却費はセグメント損益に含めていますが、対応する資産はセグメント資産に含めていません。しかし、これらの影響額は軽微です。

2020年4月1日より、これまで各セグメントに配賦してきた販売費および一般管理費のうち、オリックスグループ全体で負担すべき費用については、各セグメントへ配賦する方法から、セグメント利益と連結財務諸表との調整額に含めて表示する方法に変更しています。なお、この変更により、前連結会計年度のセグメント数値を組替再表示しています。

2020年4月1日より、信用損失基準を適用しており、貸倒引当金を信用損失引当金に組み替えています。詳細については、注記2「重要な会計方針(a)新たに公表または適用された会計基準」をご参照ください。



セグメント数値と連結財務諸表との調整は以下のとおりです。

調整が重要な項目は、セグメント収益、セグメント利益およびセグメント資産です。その他の項目はセグメント数値と連結財務諸表の数値の間に重要な差異はありません。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
セグメント収益		
セグメント収益合計	2,283,332	2,298,365
本社部門保有の資産にかかる収入	16,273	12,010
内部取引消去	△19,276	△17,667
連結財務諸表上の営業収益	2,280,329	2,292,708
セグメント利益		
セグメント利益合計	443,252	318,891
本社部門の損益	△35,733	△35,939
非支配持分および償還可能非支配持分に帰属する 当期純利益	5,042	4,609
連結財務諸表上の税引前当期純利益	412,561	287,561
セグメント資産		
セグメント資産合計	10,883,545	11,341,789
現金および現金等価物・使途制限付現金	1,135,284	1,079,575
貸倒引当金	△56,836	—
信用損失引当金	—	△78,945
受取手形、売掛金および未収入金	312,744	354,334
その他の本社資産	792,791	866,329
連結財務諸表上の総資産	13,067,528	13,563,082

当社および子会社の所在地別に分類した地域別情報は以下のとおりです。

前連結会計年度				
	日本 (百万円)	米州地域 (百万円)	その他海外 (百万円)	連結合計 (百万円)
営業収益	1,792,790	201,578	285,961	2,280,329
税引前当期純利益	258,385	74,697	79,479	412,561

当連結会計年度				
	日本 (百万円)	米州地域 (百万円)	その他海外 (百万円)	連結合計 (百万円)
営業収益	1,817,124	208,072	267,512	2,292,708
税引前当期純利益	173,258	60,912	53,391	287,561

(注) 本邦以外の区分に属する主な国または地域

米州地域・・・米国

その他海外・・・アジア地域、欧州地域、豪州地域、中東地域

前連結会計年度および当連結会計年度において、単独で営業収益の10%を超える顧客は存在しません。

顧客との契約から認識した収益の財またはサービスの種類別、および地域別による分解は以下のとおりです。

前連結会計年度							
	セグメント区分						
	法人営業・ メンテナンス スリース (百万円)	不動産 (百万円)	事業投資・ コンセンシ ョン (百万円)	環境 エネルギー (百万円)	保険 (百万円)	銀行・ クレジット (百万円)	輸送機器 (百万円)
財またはサービスの種類別							
商品売上高	11,536	4,261	261,475	4,796	—	—	2,680
不動産売上高	—	117,969	—	—	—	—	—
アセットマネジメントおよびサービシング収入	347	7,453	36	—	—	167	21
自動車関連サービス収入	60,782	—	—	232	—	—	—
施設運営事業収入	—	67,396	—	—	—	—	—
環境エネルギー事業関連サービス収入	2,911	—	—	138,380	—	—	—
不動産管理および仲介収入	—	106,375	—	—	—	—	—
不動産請負工事売上高	—	89,522	—	—	—	—	—
その他	46,970	3,940	32,429	2,489	1,023	3,124	10,195
顧客との契約から認識した収益合計	122,546	396,916	293,940	145,897	1,023	3,291	12,896
地域別							
日本	121,845	396,916	293,940	142,189	1,023	3,291	5,678
米州地域	—	—	—	—	—	—	—
その他海外	701	—	—	3,708	—	—	7,218
顧客との契約から認識した収益合計	122,546	396,916	293,940	145,897	1,023	3,291	12,896
その他の源泉から認識した収益 ※	305,490	71,170	2,425	2,526	370,364	81,064	51,754
セグメント収益／営業収益合計	428,036	468,086	296,365	148,423	371,387	84,355	64,650

前連結会計年度						
	セグメント区分				本社部門の 収入および 内部消去 (百万円)	連結合計 (百万円)
	ORIX USA (百万円)	ORIX Europe (百万円)	アジア・ 豪州 (百万円)	合計 (百万円)		
財またはサービスの種類別						
商品売上高	965	—	487	286,200	1,358	287,558
不動産売上高	984	—	—	118,953	—	118,953
アセットマネジメントおよびサービシング収入	24,248	149,675	4	181,951	△100	181,851
自動車関連サービス収入	—	—	16,950	77,964	23	77,987
施設運営事業収入	—	—	363	67,759	1,538	69,297
環境エネルギー事業関連サービス収入	963	—	—	142,254	△722	141,532
不動産管理および仲介収入	—	—	—	106,375	△2,265	104,110
不動産請負工事売上高	—	—	—	89,522	△556	88,966
その他	5,769	369	981	107,289	△3,230	104,059
顧客との契約から認識した収益合計	32,929	150,044	18,785	1,178,267	△3,954	1,174,313
地域別						
日本	—	—	28	964,910	△269	964,641
米州地域	32,929	67,050	—	99,979	—	99,979
その他海外	—	82,994	18,757	113,378	△3,685	109,693
顧客との契約から認識した収益合計	32,929	150,044	18,785	1,178,267	△3,954	1,174,313
その他の源泉から認識した収益 ※	102,780	△1,520	119,012	1,105,065	951	1,106,016
セグメント収益／営業収益合計	135,709	148,524	137,797	2,283,332	△3,003	2,280,329

当連結会計年度							
	セグメント区分						
	法人営業・ メンテナンス リース (百万円)	不動産 (百万円)	事業投資・ コンセッシ ョン (百万円)	環境 エネルギー (百万円)	保険 (百万円)	銀行・ クレジット (百万円)	輸送機器 (百万円)
財またはサービスの種類別							
商品売上高	10,348	2,836	301,732	3,816	—	—	—
不動産売上高	—	88,512	—	—	—	—	—
アセットマネジメントおよびサービシング収入	354	6,216	33	45	—	207	23
自動車関連サービス収入	59,903	—	—	225	—	—	—
施設運営事業収入	—	23,301	—	—	—	—	—
環境エネルギー事業関連サービス収入	3,060	—	—	134,424	—	—	—
不動産管理および仲介収入	—	103,457	—	—	—	—	—
不動産請負工事売上高	—	80,455	—	—	—	—	—
その他	49,548	1,505	21,997	1,667	1,667	4,771	3,317
顧客との契約から認識した収益合計	123,213	306,282	323,762	140,177	1,667	4,978	3,340
地域別							
日本	122,232	306,282	323,762	129,024	1,667	4,978	1,194
米州地域	—	—	—	—	—	—	—
その他海外	981	—	—	11,153	—	—	2,146
顧客との契約から認識した収益合計	123,213	306,282	323,762	140,177	1,667	4,978	3,340
その他の源泉から認識した収益 ※	306,586	53,516	7,460	3,010	490,227	78,746	28,277
セグメント収益／営業収益合計	429,799	359,798	331,222	143,187	491,894	83,724	31,617

当連結会計年度						
	セグメント区分				本社部門の 収入および 内部消去 (百万円)	連結合計 (百万円)
	ORIX USA (百万円)	ORIX Europe (百万円)	アジア・ 豪州 (百万円)	合計 (百万円)		
財またはサービスの種類別						
商品売上高	2,407	—	65	321,204	679	321,883
不動産売上高	558	—	—	89,070	—	89,070
アセットマネジメントおよびサービシング収入	16,099	150,302	—	173,279	△88	173,191
自動車関連サービス収入	—	—	11,874	72,002	△2	72,000
施設運営事業収入	—	—	—	23,301	510	23,811
環境エネルギー事業関連サービス収入	960	—	—	138,444	△1,433	137,011
不動産管理および仲介収入	—	—	—	103,457	△1,515	101,942
不動産請負工事売上高	—	—	—	80,455	△276	80,179
その他	3,254	86	613	88,425	43	88,468
顧客との契約から認識した収益合計	23,278	150,388	12,552	1,089,637	△2,082	1,087,555
地域別						
日本	—	—	1	889,140	△903	888,237
米州地域	23,278	62,249	—	85,527	—	85,527
その他海外	—	88,139	12,551	114,970	△1,179	113,791
顧客との契約から認識した収益合計	23,278	150,388	12,552	1,089,637	△2,082	1,087,555
その他の源泉から認識した収益 ※	114,739	10,410	115,757	1,208,728	△3,575	1,205,153
セグメント収益／営業収益合計	138,017	160,798	128,309	2,298,365	△5,657	2,292,708

※ その他の源泉から認識した収益は、生命保険料収入および運用益やオペレーティング・リース収益、金利収入等の金融収益等、顧客との契約から生じる収益の範囲外の収益を含んでいます。

### 35 重要な後発事象

当社は、2021年5月13日開催の取締役会において、会社法第459条第1項の規定による当社定款第34条に従って自己株式を買い受けることにつき、会社法第156条第1項各号の事項を下記のとおり決議しました。

#### (1) 自己株式の取得を行う理由

株主還元強化および資本効率の向上のため

#### (2) 自己株式取得にかかる事項の内容

- ・取得する株式の種類 : 当社普通株式
- ・取得する株式の総数 : 5,000万株を上限とする  
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合約4.1%)
- ・株式の取得額の総額 : 500億円を上限とする
- ・取得期間 : 2021年5月17日～2022年3月31日
- ・取得方法 : 自己株式取得にかかる取引一任契約に基づく市場買付

⑥【連結附属明細表】

【社債明細表】

連結財務諸表注記「16 短期および長期借入債務」に記載しています。

【借入金等明細表】

連結財務諸表注記「16 短期および長期借入債務」に記載しています。

【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首および当連結会計年度末における資産除去債務の金額が、当連結会計年度期首および当該連結会計年度末における負債および純資産の合計額の100分の1以下であるため、記載を省略しています。

【評価性引当金等明細表】

区分	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	その他 (百万円)	当期末残高 (百万円)
リストラ費用					
退職金および他の従業員解雇給付	690	0	△474	36	252
繰延税金資産に対する評価性引当金	15,369	7,458	△2,487	1,220	21,560

(注) 1 リストラ費用のその他は、為替相場の変動による影響額です。

2 繰延税金資産に対する評価性引当金の当期減少額には、繰越欠損金の有効期限切れによる減少額1,129百万円、その他繰越欠損金を使用し期間損益を認識したことによる減少額および子会社の売却・清算等による減少額を含みます。また、その他は、為替相場の変動および買収等による影響額です。その他に含まれる買収による影響額は、805百万円の増加です。

(2) 【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
営業収益 (百万円)	537,641	1,084,738	1,665,694	2,292,708
税引前四半期(当期)純利益 (百万円)	67,631	134,174	209,581	287,561
当社株主に帰属する 四半期(当期)純利益 (百万円)	50,048	93,842	142,015	192,384
1株当たり当社株主に帰属する 四半期(当期)純利益(基本的) (円)	40.08	75.22	114.27	155.54

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり当社株主に帰属する 四半期純利益(基本的) (円)	40.08	35.15	39.00	41.35

(注) 1 米国会計基準に基づき記載されています。

2 営業収益には消費税等は含まれていません。

## 2 【財務諸表等】

### (1) 【財務諸表】

#### ① 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	266,114	271,692
売掛金	12,249	11,997
割賦債権	※11 72,886	※11 66,564
リース債権	98,164	88,953
リース投資資産	225,053	203,285
営業貸付金	※2, ※3, ※4, ※6 2,001,610	※2, ※3, ※4, ※6 1,917,301
有価証券	—	161
商品	47	7
前渡金	3,605	1,439
前払費用	5,894	5,153
その他	101,185	74,347
貸倒引当金	※6 △35,445	※6 △27,870
流動資産合計	2,751,366	2,613,035
固定資産		
有形固定資産		
貸貸資産		
貸貸資産	※2 180,424	※2 170,652
貸貸資産前渡金	15,973	15,076
社用資産		
建物	2,348	3,703
構築物	99	92
機械及び装置	※2 21,781	※2 19,452
工具、器具及び備品	740	722
土地	744	708
リース賃借資産	13	8
建設仮勘定	4,023	5,269
有形固定資産合計	226,151	215,687
無形固定資産		
ソフトウェア	1,061	801
商標権	0	0
電話加入権	162	158
その他	1,583	1,437
無形固定資産合計	2,807	2,397
投資その他の資産		
投資有価証券	60,053	59,156
関係会社株式	※2 1,444,769	※2 1,507,339
その他の関係会社有価証券	261,539	282,406
出資金	248	292
従業員に対する長期貸付金	38	21
固定化営業債権	※3, ※10 364	※3, ※10 277
前払年金費用	34,003	34,221
繰延税金資産	22,783	29,861
その他	17,825	19,645
貸倒引当金	△77	△35
投資その他の資産合計	1,841,549	1,933,185
固定資産合計	2,070,508	2,151,270
資産合計	4,821,874	4,764,305

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形	※12 68	—
買掛金	※12 28,847	※12 18,139
短期借入金	306,704	143,178
1年内返済予定の長期借入金	200,979	271,327
コマーシャル・ペーパー	21,500	16,800
1年内償還予定の社債	148,158	162,117
リース債務	1,551	1,551
未払費用	17,341	15,254
預り金	27,441	26,807
前受収益	8,871	6,277
割賦未実現利益	5,770	4,661
債務保証損失引当金	5,696	4,388
その他	※2 50,139	※2 59,093
流動負債合計	823,069	729,596
固定負債		
社債	825,133	845,249
長期借入金	※2 1,792,894	※2 1,871,952
リース債務	3,732	2,920
役員退職慰労引当金	1,977	2,061
資産除去債務	4,065	4,586
その他	※2 108,605	※2 99,718
固定負債合計	2,736,409	2,826,488
負債合計	3,559,479	3,556,085



(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	221,111	221,111
資本剰余金		
資本準備金	248,290	248,290
その他資本剰余金	0	—
資本剰余金合計	248,290	248,290
利益剰余金		
その他利益剰余金		
特別償却準備金	2,232	969
繰越利益剰余金	907,900	865,957
利益剰余金合計	910,133	866,927
自己株式	△121,070	△111,954
株主資本合計	1,258,464	1,224,374
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	4,617	6,481
繰延ヘッジ損益	△686	△22,636
評価・換算差額等合計	3,930	△16,154
純資産合計	1,262,395	1,208,219
負債純資産合計	4,821,874	4,764,305

## ②【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)
売上高		
リース売上高	※1 194,684	※1 169,476
割賦売上高	47,243	39,720
営業貸付収益	※6 37,643	※6 30,272
関係会社受取配当金	191,482	121,212
電力販売売上高	93,378	83,185
その他の売上高	※2 32,072	※2 26,296
売上高合計	596,504	470,164
売上原価		
リース原価	※3 156,217	※3 137,598
割賦原価	44,669	37,005
資金原価	※4 53,039	※4 39,459
電力販売売上原価	91,548	82,640
その他の売上原価	※5 9,433	※5 10,390
売上原価合計	354,910	307,094
売上総利益	241,594	163,070
販売費及び一般管理費		
貸倒引当金繰入額	1,451	△5,543
債務保証損失引当金繰入額	2,720	1,206
従業員給料及び賞与	24,875	23,553
福利厚生費	6,934	6,892
事務委託費	11,442	10,415
その他	28,263	25,480
販売費及び一般管理費合計	75,687	62,003
営業利益	165,906	101,067
営業外収益		
有価証券収益	27,510	9,170
受取配当金	542	537
有価証券利息	624	434
為替差益	57	1,844
雑収入	2,520	1,362
営業外収益合計	31,255	13,349
営業外費用		
有価証券費用	2,433	712
社債利息	1,483	1,403
社債発行費	718	988
支払利息	3,459	2,324
雑支出	323	186
営業外費用合計	8,418	5,616
経常利益	188,743	108,800

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)
特別利益		
関係会社株式売却益	34,899	16,042
その他	2,314	1,031
特別利益合計	37,214	17,073
特別損失		
関係会社株式売却損	0	4,159
その他	7,696	1,071
特別損失合計	7,696	5,231
税引前当期純利益	218,261	120,642
法人税、住民税及び事業税	5,442	2,834
法人税等調整額	△10,733	1,612
法人税等合計	△5,290	4,446
当期純利益	223,552	116,195

③【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	その他利益剰余金		利益剰余金合計		
					特別償却準備金	繰越利益剰余金			
当期首残高	221,111	248,290	0	248,290	3,600	786,804	790,405	△75,903	1,183,903
当期変動額									
特別償却準備金の取崩					△1,368	1,368	—		—
剰余金の配当						△103,824	△103,824		△103,824
当期純利益						223,552	223,552		223,552
自己株式の取得								△45,720	△45,720
自己株式の処分			△0	△0		—	—	554	554
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	—	—	△0	△0	△1,368	121,096	119,727	△45,166	74,561
当期末残高	221,111	248,290	0	248,290	2,232	907,900	910,133	△121,070	1,258,464

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	5,568	△17,967	△12,399	1,171,504
当期変動額				
特別償却準備金の取崩				—
剰余金の配当				△103,824
当期純利益				223,552
自己株式の取得				△45,720
自己株式の処分				554
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	△950	17,280	16,329	16,329
当期変動額合計	△950	17,280	16,329	90,890
当期末残高	4,617	△686	3,930	1,262,395

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	その他利益剰余金		利益剰余金合計		
					特別償却準備金	繰越利益剰余金			
当期首残高	221,111	248,290	0	248,290	2,232	907,900	910,133	△121,070	1,258,464
当期変動額									
特別償却準備金の取崩					△1,262	1,262	—		—
剰余金の配当						△95,164	△95,164		△95,164
当期純利益						116,195	116,195		116,195
自己株式の取得								△55,443	△55,443
自己株式の処分			△0	△0				321	321
自己株式の消却			△64,237	△64,237				64,237	—
利益剰余金から資本剰余金への振替			64,237	64,237		△64,237	△64,237		—
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	—	—	△0	△0	△1,262	△41,943	△43,206	9,115	△34,090
当期末残高	221,111	248,290	—	248,290	969	865,957	866,927	△111,954	1,224,374

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	4,617	△686	3,930	1,262,395
当期変動額				
特別償却準備金の取崩				—
剰余金の配当				△95,164
当期純利益				116,195
自己株式の取得				△55,443
自己株式の処分				321
自己株式の消却				—
利益剰余金から資本剰余金への振替				—
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	1,864	△21,949	△20,085	△20,085
当期変動額合計	1,864	△21,949	△20,085	△54,175
当期末残高	6,481	△22,636	△16,154	1,208,219

## 【重要な会計方針】

### 1 有価証券の評価基準および評価方法

#### (1) 子会社株式および関連会社株式

移動平均法による原価法

#### (2) 投資事業組合等への出資

当該組合等の財務諸表に基づいて、組合等の純資産を当社の出資持分割合に応じて計上

#### (3) その他有価証券

時価のあるもの

期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）

時価のないもの

移動平均法による原価法（株式）

償却原価法（債券）

市場価格のない株式等以外のものについて時価が著しく下落したときは、回復する見込があると認められる場合を除いて、帳簿価額と時価の差額を評価損として計上しています。

市場価格のない株式等については、期末日までに入手し得る直近の純資産額等から算定された実質価額に基づき減損判定を行い、財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合を除いて、帳簿価額と実質価額の差額を評価損として計上しています。

### 2 デリバティブの評価基準および評価方法

時価法

### 3 棚卸資産の評価基準および評価方法

主として先入先出法による原価法（収益性の低下に基づく簿価切り下げの方法により算定）

### 4 固定資産の減価償却の方法

#### (1) 有形固定資産

賃貸資産

定率法（ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）ならびに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備および構築物については定額法）によっています。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物および構築物 2 ～ 50年

社用資産

定率法（ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）ならびに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備および構築物については定額法）によっています。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物および構築物 6 ～ 47年

機械及び装置 15 ～ 17年

#### (2) 無形固定資産

定額法によっています。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっています。

### 5 繰延資産の処理方法

#### (1) 社債発行費

支出時に全額を費用処理しています。

#### (2) 株式交付費

支出時に全額を費用処理しています。

### 6 外貨建の資産および負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しています。

## 7 引当金の計上基準

### (1) 貸倒引当金

割賦債権、リース債権、リース投資資産および営業貸付金（関係会社に対する貸付金を除く）の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しています。

関係会社に対する貸付金については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しています。

### (2) 債務保証損失引当金

債務保証等にかかる損失に備えるため、過去の損失率に基づいて算定した必要額のほか、必要に応じて損失の発生の可能性を検討して個別に算定した保証損失見込額を計上しています。

### (3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務および年金資産の見込額に基づき退職給付引当金または前払年金費用として計上しています。

なお、退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっています。

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間による定額法により費用処理しています。

数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間による定額法により翌事業年度から費用処理しています。

### (4) 役員退職慰労引当金

当社は役員報酬の一部について株式による報酬（株式報酬）制度を導入しています。本制度は当社所定の基準によるポイントを付与し、退任時に累積ポイントに応じた自社株式を「役員報酬B I P信託」を通じて交付するものです。したがって、信託が当社株式を取得した時の株価を乗じた金額を基礎として、期末要支給見積額を役員退職慰労引当金として計上しています。

## 8 収益および費用の計上基準

### (1) ファイナンス・リース取引にかかる売上高および売上原価の計上基準

リース料を収受すべき時に売上高と売上原価を計上しています。

### (2) オペレーティング・リース取引にかかる売上高の計上基準

リース契約期間に基づくリース契約上の収受すべき月当たりのリース料を基準として、その経過期間に対応するリース料を計上しています。

### (3) 割賦販売取引にかかる売上高および売上原価の計上基準

割賦販売にかかる債権総額を実行時に割賦債権として計上し、支払期日到来基準により割賦売上高およびそれに対応する割賦原価を計上しています。

なお、支払期日未到来の割賦債権に対応する割賦未実現利益は繰延べ経理しています。

### (4) 金融費用の計上基準

金融費用は、売上高に対応する金融費用とその他の金融費用を区分計上しています。

その配分方法は、総資産を営業取引に基づく資産とその他の資産に区分し、その資産残高を基準として営業資産に対応する金融費用は資金原価として売上原価に、その他の資産に対応する金融費用を営業外費用に計上しています。

なお、資金原価は、営業資産にかかる金融費用からこれに対応する預金の受取利息等を控除して計上しています。

## 9 ヘッジ会計の方法

### (1) ヘッジ会計の方法

原則として繰延ヘッジ処理を採用しています。

### (2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段：外貨建借入金、外貨建社債、通貨スワップ、金利スワップおよび為替予約

ヘッジ対象：在外子会社等に対する投資への持分、貸付金、借入金および社債

### (3) ヘッジ方針

当社の社内管理規定に基づき、金利変動リスクならびに為替変動リスクを把握、管理し、デリバティブ等によりこれらのリスクに適切に対応する方針としています。

### (4) ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジ対象のキャッシュ・フロー変動の累計または相場変動と、ヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計または相場変動を比較し、両者の変動額を基礎としてヘッジ有効性を評価する等の合理的な方法を取引毎またはヘッジカテゴリー毎に定め、定期的に有効性を評価しています。

## 10 その他財務諸表作成のための重要な事項

### (1) 消費税等の会計処理

消費税および地方消費税の会計処理は、税抜方式によっています。

### (2) 連結納税制度からグループ通算制度への移行にかかる税効果会計の適用

当社は、「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への移行およびグループ通算制度への移行に合わせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「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」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産およ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います。

### (3) 退職給付に係る会計処理

退職給付に係る未認識数理計算上の差異および未認識過去勤務費用の会計処理の方法は、連結財務諸表におけるこれらの会計処理方法と異なっています。



## 【重要な会計上の見積もり】

### 1 割賦債権、リース債権、リース投資資産および営業貸付金に対する貸倒引当金

#### (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

貸倒引当金 27,905百万円

#### (2) 識別した項目にかかる重要な会計上の見積もりの内容に関する情報

割賦債権、リース債権、リース投資資産および営業貸付金（関係会社に対する貸付金を除く）を信用リスクに応じて一般債権および貸倒懸念債権等特定の債権に区分し、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を貸倒引当金として計上しています。

割賦債権、リース債権、リース投資資産および営業貸付金（関係会社に対する貸付金を除く）の信用リスクに応じた区分は、返済状況に加え、債務者の財政状態、経営成績、キャッシュ・フロー等の定量的要因および業績見通しや資金繰り状況等の定性的要因も勘案した、債務者のモニタリングをとおして判定しています。

一般債権については、債務者の業種や資金用途による区分を行い、当該区分ごとに過去の貸倒実績率を算出し、その貸倒実績率と現在の経済状況等を勘案し見積もった回収不能見込額を貸倒引当金として計上しています。そのため、債務者の属している業界の経済状況や過去の貸倒償却実績などの要素により貸倒引当金の設定額は変動します。

貸倒懸念債権等特定の債権については、主に担保となる不動産の時価に基づいて個別に回収可能性を見積もっています。そのため、不動産市場の流動性の悪化、賃貸不動産の空室率の上昇、賃貸料の下落などにより、その担保価値が下落するリスクがあり、このようなリスクにより貸倒引当金の設定額は変動します。不動産担保の時価については、状況に応じて、同種の資産の売却を含む最近の取引事例やその他の評価技法、例えば稼働中の既存資産または開発プロジェクトの完成により生み出されると見積もられる将来キャッシュ・フローを使った割引現在価値法などに基づき、独立した鑑定機関や内部の不動産鑑定部門により評価されます。原則として、鑑定日から1年以内の鑑定評価を使用しています。さらに、担保不動産の状況を定期的にモニタリングし、時価に重要な影響を及ぼすかもしれない重要な変化が生じた場合には新しい鑑定評価を使用しています。

関係会社に対する貸付金については、関係会社の財政状態、経営成績等の定量的要因および業績見通しや資金繰り状況等の定性的要因も勘案して個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を貸倒引当金として計上しています。

また、過年度に計上していた貸倒引当金と貸倒実績を比較し、貸倒引当金の十分性および算出方法の妥当性を検証し、適宜必要な修正を加えています。

当社は現在入手可能な情報に基づき貸倒引当金は十分であると考えていますが、将来の不確実な事象により追加で貸倒引当金が必要になる可能性があります。

### 2 関係会社に対する投資の評価

#### (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

関係会社株式 1,507,339百万円

その他の関係会社有価証券 282,406百万円

#### (2) 識別した項目にかかる重要な会計上の見積もりの内容に関する情報

関係会社株式およびその他の関係会社有価証券のうち、市場価格のない株式等以外のものについて時価が著しく下落したときは、回復する見込があると認められる場合を除いて、帳簿価額と時価の差額を関係会社株式評価損として計上しています。

関係会社株式およびその他の関係会社有価証券のうち、市場価格のない株式等については、期末日までに入手し得る直近の純資産額等から算定された実質価額に基づき減損判定を行い、財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合を除いて、帳簿価額と実質価額の差額を関係会社株式評価損として計上しています。

減損判定に用いられる実質価額は、関係会社より入手した一般に公正妥当と認められる会計基準に準拠して作成した期末日までに入手し得る直近の財務諸表における純資産額等を基礎として算定しています。

財政状態の悪化により実質価額が著しく低下した関係会社に対する投資については、関係会社の業績見通しや資金繰り状況等の定性的要因も踏まえ、その実質価額の回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合には、関係会社株式評価損を計上していません。

上記の評価の結果、当事業年度において関係会社株式評価損を計上していません。

当社は現在入手可能な情報に基づき関係会社に対する投資の評価は適切に行われていると考えていますが、将来の不確実な事象により評価損の計上が必要になる可能性があります。

なお、新型コロナウイルス感染症の感染拡大に関して、将来の見通しを慎重に検討した結果、当事業年度末時点では、上記2項目の重要な会計上の見積りに特筆すべき影響はありませんでした。ただし、今後の新型コロナウイルス感染症の感染拡大やそれによる世界的な経済急減速などの見通しは不確実であり、かつ急速に変化する恐れもありますので、当社の重要な会計上の見積りや推定は時間とともに変化する可能性があります。

#### 【未適用の会計基準等】

(収益認識に関する会計基準等)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)

「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2021年3月26日)

「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日)

#### (1) 概要

国際会計基準審議会(IASB)および米国財務会計基準審議会(FASB)は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」(IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606)を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いを追加することとされています。

#### (2) 適用予定日

2021年4月1日以後開始する事業年度の期首から適用します。

#### (3) 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中です。

(時価の算定に関する会計基準等)

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日)

「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号 2019年7月4日)

「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日)

「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日)

#### (1) 概要

国際会計基準審議会(IASB)および米国財務会計基準審議会(FASB)が、公正価値測定についてはほぼ同じ内容の詳細なガイダンス(国際財務報告基準(IFRS)においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic820「公正価値測定」)を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンスおよび開示に関して、日本基準と国際的な会計基準の整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわせない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされています。

#### (2) 適用予定日

2021年4月1日以後開始する事業年度の期首から適用します。

#### (3) 当該会計基準等の適用による影響

「時価の算定に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で未定です。

#### 【表示方法の変更】

(損益計算書)

前事業年度において、販売費及び一般管理費の「その他」に含めていた「福利厚生費」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より区分掲記しています。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っています。

この結果、前事業年度の損益計算書において、販売費及び一般管理費の「その他」に表示していた35,197百万円は、「福利厚生費」6,934百万円、「その他」28,263百万円として組み替えています。

前事業年度において、営業外収益の「雑収入」に含めていた「為替差益」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より区分掲記しています。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っています。

この結果、前事業年度の損益計算書において、営業外収益の「雑収入」に表示していた2,578百万円は、「為替差益」57百万円、「雑収入」2,520百万円として組み替えています。

前事業年度において、区分掲記していた特別損失の「投資有価証券評価損」、「減損損失」および「関係会社株式評価損」は、金額的重要性が乏しくなったため、当事業年度より特別損失の「その他」に含めて表示しています。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っています。

この結果、前事業年度の損益計算書において、特別損失の「投資有価証券評価損」、「減損損失」および「関係会社株式評価損」に表示していた4,311百万円、2,083百万円および1,110百万円は、「その他」として組み替えています。

前事業年度において、特別損失の「その他」に含めていた「関係会社株式売却損」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より区分掲記しています。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っています。

（「会計上の見積りの開示に関する会計基準」の適用）

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」（企業会計基準第31号 2020年3月31日）を当事業年度の年度末にかかる財務諸表から適用し、財務諸表に重要な会計上の見積りに関する注記を記載しています。

ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いにしたがって、前事業年度にかかる内容については記載していません。

## 【追加情報】

(株式に関する事項)

### (1) 取引の概要

当社は役員報酬の一部について株式による報酬（株式報酬）制度を導入しています。2014年7月30日開催の報酬委員会決議により、当社は本制度による退任取締役および退任執行役への自社株式の交付を「役員報酬B I P信託」を通じて行うことに変更しました。

本制度は当社所定の基準によるポイントを付与し、退任時に累積ポイントに応じた自社株式を「役員報酬B I P信託」を通じて交付するものです。

当該信託に関する会計処理については、「従業員等に信託を通じて自社の株式を交付する取引に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第30号 2013年12月25日、2015年3月26日改正）に準じて、総額法を適用しています。

### (2) 役員報酬B I P信託に残存する自社の株式

役員報酬B I P信託に残存する当社株式を、B I P信託における帳簿価額（付随費用の金額を除く。）により、純資産の部に自己株式として計上しています。当該株式の帳簿価額および株式数は、前事業年度および当事業年度においてそれぞれ2,355百万円、1,476千株および3,188百万円、2,154千株です。

【注記事項】

(貸借対照表関係)

1 リース・割賦販売契約に基づいて、顧客より預かっている手形は以下のとおりです。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
割賦債権	6,316百万円	3,630百万円
リース債権	318百万円	754百万円
リース投資資産	366百万円	171百万円

※2 担保に供している資産および対応する債務は以下のとおりです。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
a) 担保に供している資産		
営業貸付金	12,002百万円	12,002百万円
貸貸資産	43,449百万円	43,214百万円
関係会社株式	23,459百万円	23,459百万円
b) 担保提供資産に対応する債務		
当社および関係会社の借入金	171,386百万円	186,798百万円

上記資産のほか、前事業年度および当事業年度においてそれぞれ営業貸付金5,048百万円、4,667百万円、社用資産20,015百万円、17,738百万円の譲渡を金融取引として会計処理しています。

これにより前事業年度および当事業年度において流動負債の「その他」に272百万円および752百万円、固定負債の「その他」に30,483百万円および28,238百万円が計上されています。

※3 特定金融会社等の会計の整理に関する内閣府令に基づく営業貸付金にかかる不良債権の状況（投資その他の資産「固定化営業債権」に含まれる貸付金を含む）

前事業年度および当事業年度においてそれぞれ破綻先債権額は364百万円および277百万円、延滞債権額は2,148百万円および1,759百万円です。

なお、破綻先債権とは、相当期間未収が継続するなど未収利息を不計上とすることが認められる貸付金（以下、「未収利息不計上貸付金」という）のうち、破産債権、更生債権その他これらに準ずる債権です。

また、延滞債権とは、未収利息不計上貸付金のうち、破綻先債権に該当しないものです。

3ヶ月以上延滞債権額は前事業年度および当事業年度において該当ありません。

なお、3ヶ月以上延滞債権とは、元本または利息の支払いが、約定支払日の翌日から3ヶ月以上延滞している貸付金で、破綻先債権および延滞債権に該当しないものです。

貸出条件緩和債権額は、前事業年度および当事業年度においてそれぞれ853百万円、660百万円です。

なお、貸出条件緩和債権とは、当該債権の回収を促進することなどを目的に、金利減免等、債務者に有利となる取決めを行った貸付金で、破綻先債権、延滞債権および3ヶ月以上延滞債権に該当しないものです。

※4 主に証書貸付によるものです。

5 貸出コミットメントにかかる貸出未実行残高は、前事業年度および当事業年度においてそれぞれ14,321百万円（内、連結子会社に対するもの14,244百万円）、17,131百万円（内、連結子会社に対するもの15,186百万円）です。

なお、上記貸出コミットメント契約においては、借入人の資金用途、信用状態等に関する審査を貸出の条件としているものが含まれているため、必ずしも全額が貸出実行されるものではありません。

※6 関係会社に対する貸付金が前事業年度および当事業年度においてそれぞれ1,653,207百万円、1,610,119百万円含まれています。また、貸倒引当金には関係会社に対する貸倒引当金が前事業年度および当事業年度においてそれぞれ18,714百万円、11,343百万円含まれています。

7 関係会社に対する負債は、短期借入金等合計で、前事業年度および当事業年度においてそれぞれ270,364百万円、170,350百万円です。

## 8 偶発債務

関係会社等の借入金等債務に対する保証を以下のとおり行っています。

会社名	前事業年度 (2020年3月31日)		当事業年度 (2021年3月31日)	
	円貨額 (百万円)	保証金額 主な外貨額	円貨額 (百万円)	保証金額 主な外貨額
ORIX Corporation USA	250,618	USD 2,272,932千 CAD 42,500千	ORIX Corporation USA	237,846 USD 2,130,934千 CAD 22,000千
オリックス・クレジット㈱	199,886		オリックス・クレジット㈱	171,297
ORIX Capital Korea Corporation	81,150	KRW 839,000,000千 USD 8,000千	ORIX Capital Korea Corporation	93,666 KRW 918,000,000千 USD 8,000千
Thai ORIX Leasing Co., Ltd.	39,005	THB 10,885,345千 USD 24,337千	ORIX China Corporation	40,482 CNY 2,402,167千
ORIX Credit Malaysia Sdn. Bhd.	24,395	MYR 527,000千 USD 102,228千	Thai ORIX Leasing Co., Ltd.	35,377 THB 9,680,279千 USD 10,019千
ORIX Leasing & Financial Services India Limited	23,508	INR 16,101,666千	ORIX Australia Corporation Limited	29,232 AUD 319,000千 NZD 30,000千
PT. ORIX Indonesia Finance	19,110	IDR 220,000,000千 USD 162,000千	ORIX Credit Malaysia Sdn. Bhd.	28,762 MYR 615,000千 USD 103,027千
ORIX Australia Corporation Limited	18,769	AUD 284,000千	ORIX Leasing & Financial Services India Limited	21,017 INR 13,827,083千
ORIX China Corporation	18,152	CNY 1,183,700千	PT. Sinar Mitra Sepadan Finance	13,196 IDR 1,713,791,750千
PT. Sinar Mitra Sepadan Finance	14,287	IDR 2,132,402,861千	ORIX Auto Leasing Taiwan Corporation	12,920 TWD 3,330,000千
従業員（住宅資金等）	0		その他	20,769件 219,467
その他	24,472件	246,787		
計	935,672	—	計	903,266

## 9 買付予約高

リース契約および割賦販売契約の成約による購入資産の買付予約高は前事業年度および当事業年度においてそれぞれ10,000百万円、8,155百万円です。

※10 固定化営業債権は、財務諸表等規則第32条第1項第10号の債権です。

※11 割賦販売の契約に基づいて1年を超えて入金期日の到来する割賦債権金額は前事業年度および当事業年度においてそれぞれ43,610百万円、36,711百万円です。

※12 支払手形および買掛金は、ファイナンス・リース取引にかかる物件調達、賃貸資産および割賦商品等の購入に基づいて発生したものです。

## (損益計算書関係)

※1 リース売上高の内訳は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
ファイナンス・リース料収入	100,785百万円	95,672百万円
オペレーティング・リース料収入	35,442百万円	35,411百万円
賃貸資産売上および解約損害金	58,456百万円	38,392百万円
計	194,684百万円	169,476百万円

※2 その他の売上高は、受取手数料、環境エネルギービジネスによる売上等です。

※3 リース原価の内訳は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
ファイナンス・リース原価	82,478百万円	78,976百万円
オペレーティング・リース資産減価償却費 および処分原価	51,290百万円	36,801百万円
固定資産税等諸税	3,762百万円	3,698百万円
保険料	708百万円	296百万円
その他のリース原価	17,978百万円	17,824百万円
計	156,217百万円	137,598百万円

※4 資金原価は、「重要な会計方針8」に記載している金融費用であり、その内訳は以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
借入金利息	26,121百万円	15,675百万円
社債利息	15,795百万円	14,736百万円
コマーシャル・ペーパー利息	7百万円	29百万円
その他支払利息	11,124百万円	9,024百万円
計	53,050百万円	39,466百万円
受取利息	10百万円	7百万円
差引計	53,039百万円	39,459百万円

※5 その他の売上原価は、支払手数料、環境エネルギービジネスによる原価等です。

※6 関係会社貸付金にかかる利息が前事業年度および当事業年度においてそれぞれ29,814百万円、23,560百万円含まれています。

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

## 1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（千株）	1,324,629	—	—	1,324,629

## 2 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

## 3 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2019年5月22日 取締役会	普通株式	58,962	46.00	2019年3月31日	2019年6月3日
2019年10月28日 取締役会	普通株式	44,862	35.00	2019年9月30日	2019年12月3日

(注) 1 2019年5月22日取締役会決議による配当金の総額には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式に対する配当金83百万円が含まれています。

2 2019年10月28日取締役会決議による配当金の総額には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式に対する配当金62百万円が含まれています。

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2020年5月21日 取締役会	普通株式	利益剰余金	51,493	41.00	2020年3月31日	2020年6月18日

(注) 2020年5月21日取締役会決議による配当金の総額には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式に対する配当金60百万円が含まれています。



当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（千株）	1,324,629	—	38,904	1,285,724

（変動事由の概要）

減少数の内訳は、以下のとおりです。

自己株式の消却による減少 38,904千株

2 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

3 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （百万円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2020年5月21日 取締役会	普通株式	51,493	41.00	2020年3月31日	2020年6月18日
2020年11月2日 取締役会	普通株式	43,670	35.00	2020年9月30日	2020年12月9日

（注）1 2020年5月21日取締役会決議による配当金の総額には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式に対する配当金60百万円が含まれています。

2 2020年11月2日取締役会決議による配当金の総額には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式に対する配当金76百万円が含まれています。

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 （百万円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2021年5月20日 取締役会	普通株式	利益剰余金	52,438	43.00	2021年3月31日	2021年6月7日

（注）2021年5月20日取締役会決議による配当金の総額には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式に対する配当金92百万円が含まれています。

(有価証券関係)

子会社株式および関連会社株式  
前事業年度 (2020年3月31日現在)

	貸借対照表計上額	時価	差額
子会社株式	2,575百万円	1,637百万円	△937百万円
関連会社株式	87,541百万円	110,127百万円	22,586百万円

当事業年度 (2021年3月31日現在)

	貸借対照表計上額	時価	差額
子会社株式	2,575百万円	2,413百万円	△162百万円
関連会社株式	87,541百万円	128,777百万円	41,235百万円

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式および関連会社株式の貸借対照表計上額

区分	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
子会社株式	1,300,512百万円	1,261,635百万円
関連会社株式	54,141百万円	155,587百万円
子会社みなし有価証券	243,308百万円	269,828百万円
関連会社みなし有価証券	18,230百万円	12,577百万円

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「子会社株式および関連会社株式」には含めていません。

## (税効果会計関係)

## 1 繰延税金資産および繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
繰延税金資産		
貸倒引当金	18,195百万円	16,653百万円
投資有価証券・関係会社株式評価損	26,961百万円	23,851百万円
減損損失	5,223百万円	4,512百万円
賃貸資産減価償却費	484百万円	452百万円
未払賞与	1,308百万円	1,453百万円
役員退職慰勞引当金	596百万円	624百万円
債務保証損失引当金	1,720百万円	1,333百万円
繰延ヘッジ損益	298百万円	9,795百万円
その他	15,964百万円	26,029百万円
繰延税金資産小計	70,754百万円	84,706百万円
評価性引当額 ※	△28,880百万円	△35,762百万円
繰延税金資産合計	41,874百万円	48,944百万円
繰延税金負債		
前払年金費用	△10,184百万円	△10,315百万円
その他有価証券評価差額金	△1,995百万円	△2,802百万円
特別償却準備金	△825百万円	△358百万円
その他	△6,084百万円	△5,606百万円
繰延税金負債合計	△19,090百万円	△19,083百万円
繰延税金資産の純額	22,783百万円	29,861百万円

※ 評価性引当額が6,882百万円増加しています。この増加の主な内容は、「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 2018年2月16日)における企業分類を変更したことに伴い、将来減算一時差異にかかる評価性引当額を追加的に認識したことによるものです。

## 2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
法定実効税率	30.6%	30.6%
(調整)		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△24.6	△33.4
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.3	0.7
評価性引当額の増減	△6.4	5.7
連結法人間取引にかかる譲渡損益の調整	△2.4	—
その他	0.1	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	△2.4%	3.7%

(重要な後発事象)

当社は、2021年5月13日開催の取締役会において、会社法第459条第1項の規定による当社定款第34条に従って自己株式を買い受けることにつき、会社法第156条第1項各号の事項を以下のとおり決議しました。

1 自己株式の取得を行う理由

株主還元の強化および資本効率の向上のため

2 自己株式取得にかかる事項の内容

- ・取得する株式の種類 : 当社普通株式
- ・取得する株式の総数 : 5,000万株を上限とする  
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合約4.1%)
- ・株式の取得額の総額 : 500億円を上限とする
- ・取得期間 : 2021年5月17日～2022年3月31日
- ・取得方法 : 自己株式取得にかかる取引一任契約に基づく市場買付

## ④【附属明細表】

## 【有価証券明細表】

## 【株式】

銘柄			株式数 (株)	貸借対照表 計上額 (百万円)
投資 有価証券	その他 有価証券	(株)ジェーシービー	223,200	7,812
		アコーディア・ネクストゴルフ(株)	128,056	3,393
		(株)カナモト	960,000	2,765
		(株)みずほフィナンシャルグループ	1,060,446	1,695
		サンヨーホームズ(株)	2,100,000	1,648
		UniEnergy Technologies, LLC. 優先株式	6,353,333	1,328
		アコーディア・ネクストゴルフ(株) 優先株式	151,629	820
		(株)パソナグループ	305,000	569
		(株)ドリームインキュベータ	428,300	498
		センコーグループホールディングス(株)	350,000	366
その他95銘柄			48,842,040	2,666
計			60,902,004	23,566

(注) 端株株式は切り捨てて表示しています。

## 【債券】

銘柄			券面総額 (百万円)	貸借対照表 計上額 (百万円)
投資 有価証券	その他 有価証券	Ever Glory Property特定目的会社第1回一般担保付特定社債	7,000	7,000
計			7,000	7,000

## 【その他】

種類及び銘柄			投資口数等 (口)	貸借対照表 計上額 (百万円)
有価証券	その他 有価証券	(信託の受益権等) 2銘柄	—	161
投資 有価証券	その他 有価証券	(優先出資法に規定する優先出資証券) 1銘柄	1,115,540	999
		(信託の受益権等)10銘柄	—	5,840
		(投資事業有限責任組合及びこれに類する組合への出資)		
		Longreach Eagle, L.P.	—	3,499
		Five Arrows Principal Investments II SCSp	—	3,495
		Templeton Turkey Fund, L.P.	—	2,854
		その他33組合への出資	6,605	11,900
小計			—	28,589
計			—	28,751

(注) 投資口数等は小数点以下の端数を切り捨てて表示しています。

【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)	当期末減価 償却累計額 または償却 累計額 (百万円)	当期償却額 (百万円)	差引当期末 残高 (百万円)
有形固定資産							
(イ) 賃貸資産	208,855	11,769	17,191 (208)	203,433	32,781	7,587	170,652
(ロ) 賃貸資産前渡金	15,973	4,582	5,479	15,076	—	—	15,076
(ハ) 社用資産							
建物	4,448	1,689	94	6,043	2,340	261	3,703
構築物	224	—	—	224	132	7	92
機械及び装置	34,608	336	312	34,633	15,180	2,353	19,452
工具、器具 及び備品	3,137	129	194	3,072	2,349	141	722
土地	744	—	35	708	—	—	708
リース賃借資産	26	—	—	26	18	5	8
建設仮勘定	4,023	1,436	190 (106)	5,269	—	—	5,269
計	47,213	3,593	828	49,978	20,020	2,769	29,957
有形固定資産計	272,043	19,945	23,499 (314)	268,489	52,802	10,356	215,687
無形固定資産							
ソフトウェア	—	—	—	10,881	10,079	363	801
商標権	—	—	—	232	231	0	0
電話加入権	—	—	—	158	—	—	158
その他	—	—	—	1,866	429	154	1,437
無形固定資産計	—	—	—	13,139	10,741	518	2,397
長期前払費用	—	—	—	—	—	—	—
繰延資産	—	—	—	—	—	—	—
繰延資産計	—	—	—	—	—	—	—

- (注) 1 賃貸資産の当期増加額は、主に取得によるものです。  
2 賃貸資産の当期減少額は、主に売却によるものです。  
3 無形固定資産については、資産総額の1%以下であるため、「当期首残高」、「当期増加額」および「当期減少額」の記載を省略しました。  
4 「当期減少額」欄の( )内は内書きで、減損損失の計上額です。

【引当金明細表】

区分	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (目的使用) (百万円)	当期減少額 (その他) (百万円)	当期末残高 (百万円)
貸倒引当金 ※	35,522	27,905	4,586	30,935	27,905
債務保証損失引当金	5,696	1,206	2,513	1	4,388
役員退職慰労引当金	1,977	405	321	—	2,061

- ※ 当期増加額には、債務保証損失引当金からの振替額2,513百万円を含んでいます。  
当期減少額(その他)は、洗替計算によるものです。  
当期末残高は、貸借対照表の流動資産および投資その他の資産に対する貸倒引当金の合計額です。

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しています。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

## 第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	4月1日から3月31日まで
定時株主総会	6月中
基準日	3月31日
剰余金の配当の基準日	3月31日、9月30日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の 買取り・売渡し  取扱場所  株主名簿管理人  取次所  買取・売渡手数料	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 — 無料
公告掲載方法	当会社の公告方法は、電子公告とする。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合には、日本経済新聞に掲載する方法とする。 なお、電子公告は当会社のウェブサイトに掲載し、そのアドレスは以下のとおりです。  <a href="https://www.orix.co.jp/grp/">https://www.orix.co.jp/grp/</a>
株主に対する特典	毎年3月31日現在1単元以上保有している株主に対し、カタログギフトおよびオリックスグループが提供する各種サービスについて優待価格が適用される株主カードを贈呈します。

(注) 単元未満株式を有する株主は、その有する単元未満株式について、以下の権利以外の権利を行使することができません。

- (1) 会社法第189条第2項各号に掲げる権利
- (2) 会社法第166条第1項の規定による請求をする権利
- (3) 株主の有する株式数に応じて募集株式の割当ておよび募集新株予約権の割当てを受ける権利
- (4) その有する単元未満株式の数と併せて単元株式数となる数の株式を売り渡すことを請求する権利



## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

### 2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しています。

- |   |                |                               |  |
|---|----------------|-------------------------------|--|
| (1) 有価証券報告書<br>およびその添付書類<br>ならびに確認書                                   | 事業年度<br>(第57期) | 自 2019年4月1日<br>至 2020年3月31日   | 2020年6月29日<br>関東財務局長に提出。   |
| (2) 内部統制報告書<br>およびその添付書類  |                |                               | 2020年6月29日<br>関東財務局長に提出。   |
| (3) 発行登録書(株券、社債)およびその添付書類   |                |                               | 2021年5月17日<br>および2021年5月17日<br>関東財務局長に提出。                          |
| (4) 訂正発行登録書(株券、社債)  |                |                               | 2021年5月31日<br>関東財務局長に提出。   |
| (5) 発行登録追補書類(株券、社債)およびその添付書類  |                |                               | 2021年6月8日<br>および2021年6月8日<br>関東財務局長に提出                             |
| (6) 自己株券買付状況報告書<br>金融商品取引法第24条の6第1項の規定に基づく自己株券買付<br>状況報告書です。          |                |                               | 2020年12月3日<br>2021年1月6日<br>2021年2月3日<br>および2021年6月3日<br>関東財務局長に提出。 |
| (7) 臨時報告書<br>企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2<br>(議決権行使結果)の規定に基づく臨時報告書です。 |                |                               | 2020年6月29日<br>関東財務局長に提出。   |
| (8) 四半期報告書<br>および確認書  | 第58期<br>第1四半期  | 自 2020年4月1日<br>至 2020年6月30日   | 2020年8月13日<br>関東財務局長に提出。   |
|   | 第58期<br>第2四半期  | 自 2020年7月1日<br>至 2020年9月30日   | 2020年11月13日<br>関東財務局長に提出。  |
|   | 第58期<br>第3四半期  | 自 2020年10月1日<br>至 2020年12月31日 | 2021年2月12日<br>関東財務局長に提出。   |

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

# 独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2021年6月29日

オリックス株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 寺 澤 豊 ㊞

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 鈴 木 紳 ㊞

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 柏 葉 亮 平 ㊞

## <財務諸表監査>

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているオリックス株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、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、連結資本変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」第95条の規定により米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、オリックス株式会社及び連結子会社の2021年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

アセットマネジメント契約に関する耐用年数を確定できない無形資産の減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性

監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>連結財務諸表注記「15 営業権およびその他の無形資産」に記載のとおり、当連結会計年度末におけるオリックス株式会社の連結貸借対照表には、耐用年数を確定できない無形資産234,281百万円が計上されている。このうち161,081百万円はアセットマネジメント契約に関するものであり、これには、ORIX Europeセグメントに属する一部の海外子会社が保有する契約に関するものが含まれている。</p> <p>連結財務諸表注記「2 重要な会計方針(y)営業権およびその他の無形資産」に記載のとおり、耐用年数を確定できない無形資産は償却を行わず、少なくとも年1回減損テストを行っており、また、減損の可能性を示す事象又は状況の変化が生じた場合、発生した時点において減損テストを行っている。減損テストにおいては、公正価値と帳簿価額を比較し、公正価値が帳簿価額を下回っている場合は公正価値まで減額し、帳簿価額の減額は減損損失として認識される。</p> <p>減損テストにおいて、公正価値は、割引キャッシュ・フロー法により測定される。この測定に用いられる将来キャッシュ・フローは、主にアセットマネジメントサービスを提供する投資ファンドの見積運用資産残高を基礎として見積られるが、当該運用資産残高の将来予測は、見積りにおいて高い不確実性を伴う。また、測定に用いられる割引率は、加重平均資本コストが使用されているが、インプットデータの選択は主観性が高く、公正価値の評価に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、ORIX Europeセグメントに属する一部の海外子会社が保有するアセットマネジメント契約に関する耐用年数を確定できない無形資産の減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、ORIX Europeセグメントに属する一部の海外子会社が保有するアセットマネジメント契約に関する耐用年数が確定できない無形資産の減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性を評価するため、主に以下の監査手続を実施した。なお、一部の監査手続については、当該子会社の監査人に以下を含む監査手続の実施を指示するとともに、監査手続の実施結果の報告を受け、十分かつ適切な監査証拠が入手されているか否かを評価した。</p> <p>(1) 内部統制の評価            当該無形資産の減損テストに使用する公正価値の測定に係る内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した。評価に当たっては、公正価値測定に使用される投資ファンドの見積運用資産残高及び加重平均資本コストの策定に係る内部統制に特に焦点を当てた。</p> <p>(2) 公正価値の見積りの合理性の評価            公正価値の測定に用いられる見積運用資産残高及び加重平均資本コストの合理性を評価するため、主に以下の手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 前連結会計年度に予測した見積運用資産残高と実績値の比較及び分析を実施するとともに、アセットマネジメントサービスを提供する投資ファンドの運用実績の検討を実施することにより、経営者による運用資産残高の見積りの合理性を評価</li> <li>・ 公正価値に対する見積運用資産残高及び加重平均資本コストの感応度分析を実施することにより、見積運用資産残高や加重平均資本コストが変化した場合、公正価値が帳簿価額を上回るという判断にどのような影響を与えるかについて評価</li> <li>・ 加重平均資本コストに関して、当監査法人が属するネットワークファームの評価の専門家を利用して、市場データ及び仮定を用いて監査人が独自に合理的な範囲を算定し、その合理性を評価</li> </ul>

公正価値測定においてレベル3に分類される投資ファンドへの投資残高の評価の合理性

監査上の主要な検討事項の  
内容及び決定理由

監査上の対応

連結財務諸表注記「3 公正価値測定」に記載のとおり、当連結会計年度末におけるオリックス株式会社の連結貸借対照表には、継続的に公正価値測定が行われる金融資産のうちレベル3に分類されたもの（観察不能なインプットを用いて公正価値測定が行われたもの）が244,987百万円計上されており、このうち、91,410百万円が投資ファンドへの投資残高である。これには、会計基準編纂書946（金融サービス—投資会社）における投資会社に該当する、ORIX USAセグメントに属する一部の海外子会社が保有する投資ファンドが含まれている。

連結財務諸表注記「2 重要な会計方針(a)連結の方針」に記載のとおり、これらの投資ファンドに対する投資は公正価値で測定され、公正価値の変動は連結損益計算書上で損益として認識される。

これらの投資ファンドへの投資残高の公正価値は、投資ファンドが保有する株式の公正価値を基礎として、インカムアプローチ（割引キャッシュ・フロー法を利用）とマーケットアプローチ（マルチプル法を利用）の組合せより測定される。公正価値の測定には重要な不確実性が存在するため、その評価技法の決定には経営者の主観的判断を伴う。

また、公正価値の測定には、以下の重要なインプットデータ及び仮定が使用されているが、その決定は経営者の主観的判断を伴うとともに、それらが僅かに変更されることによって連結損益計算書に重要な影響を与える。

- ・ EBITDAマルチプル
- ・ 将来キャッシュ・フロー
- ・ 加重平均資本コスト
- ・ 各評価技法の組合せ割合

以上から、当監査法人は、ORIX USAセグメントに属する一部の海外子会社が保有する公正価値測定においてレベル3に分類される投資ファンドへの投資残高の評価の合理性が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。

当監査法人は、公正価値測定においてレベル3に分類されるORIX USAセグメントに属する一部の海外子会社が保有する投資ファンドへの投資残高の評価の合理性を検証するため、当該子会社の監査人に監査の実施を指示するとともに、以下を含む監査手続の実施結果の報告を受け、十分かつ適切な監査証拠が入手されているか否かを評価した。

(1) 内部統制の評価

投資ファンドへの投資残高の公正価値測定について、特に、評価技法の策定並びにEBITDAマルチプル、将来キャッシュ・フロー、加重平均資本コスト及び組合せ割合の決定に関する内部統制に焦点を当てて内部統制の整備・運用状況の有効性の評価が実施されていること

(2) 公正価値の見積りの合理性の評価

- ・ 将来キャッシュ・フローについて、前連結会計年度に作成した予測値と実績値の比較及び分析を実施するとともに、予測値の趨勢を分析することにより、その合理性が検証されていること

- ・ 当監査法人が属するネットワークファームの評価の専門家を利用し、主に以下の手続を実施し、評価技法の適切性やインプットデータ及び仮定の合理性が検証されていること

- 評価技法について、会計基準の要求事項等を踏まえた適切性を評価
- EBITDAマルチプルについて、専門家が独自に算定した値との比較により、その合理性を評価
- 加重平均資本コストについて、専門家が市場データ及び仮定を用いて独自に算定した値との比較により、その合理性を評価
- 公正価値の算定において採用される各評価技法の組合せ割合の合理性を評価

オペレーティング・リース取引に供される航空機の減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性

監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>連結財務諸表注記「7 リース取引」に記載のとおり、当連結会計年度末におけるオリックス株式会社の連結貸借対照表には、オペレーティング・リース投資1,408,189百万円が計上されている。連結財務諸表注記「34 セグメント情報」に記載のとおり、輸送機器セグメントに関する長期性資産残高には262,019百万円が計上されており、これには、連結子会社であるORIX Aviation Systems Limitedが保有する航空機に係るオペレーティング・リース投資が含まれている。</p> <p>連結財務諸表注記「2 重要な会計方針(h)長期性資産の減損」に記載のとおり、オペレーティング・リース取引に供される航空機を含む長期性資産について、減損の兆候を示唆する状況や環境の変化が生じた場合、回収可能性の判定を実施している。当該資産から生じる割引前見積将来キャッシュ・フローが帳簿価額より低い場合は回収が困難であるとみなし、公正価値が帳簿価額より低い場合には公正価値まで評価減を行っている。</p> <p>回収可能性の判定は、割引前見積将来キャッシュ・フローを用いて実施されるが、その見積においては、オペレーティング・リース契約から生じる将来キャッシュ・フロー及び外部の鑑定機関から取得した評価額を基礎として見積もられた航空機の残存価額を含む重要なインプットや仮定が用いられる。当該オペレーティング・リース契約から生じる将来キャッシュ・フロー及び航空機の残存価額の将来予測には、見積りにおいて高い不確実性を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、ORIX Aviation Systems Limitedが保有するオペレーティング・リース取引に供される航空機の減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、ORIX Aviation Systems Limitedが保有するオペレーティング・リース取引に供される航空機の減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性を評価するため、当該子会社の監査人に以下を含む監査手続の実施を指示するとともに、監査手続の実施結果の報告を受け、十分かつ適切な監査証拠が入手されているか否かを評価した。</p> <p>(1) 内部統制の評価</p> <p>当該航空機の回収可能性の判定に係る内部統制の整備・運用状況の有効性について、特に、オペレーティング・リース契約から生じる将来キャッシュ・フロー及び航空機の残存価額の策定に係る内部統制に焦点を当てて評価が実施されていること</p> <p>(2) 割引前見積将来キャッシュ・フローの見積りの合理性の評価</p> <p>割引前見積将来キャッシュ・フローの見積りに用いられるオペレーティング・リース契約から生じる将来キャッシュ・フロー及び航空機の残存価額について、主に以下の手続を実施することを通じて、その合理性が検証されていること</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 保有する航空機ポートフォリオの業績、現状の契約条件、及び外部の鑑定機関から取得した市場価値に関する情報との比較により、経営者による割引前見積将来キャッシュ・フローに含まれる重要なインプットや仮定の合理性を評価</li> <li>・ 業界特有の専門知識と経験を有する当監査法人が属するネットワークファームの評価の専門家を利用して、外部の鑑定機関から取得した情報の適切性及び信頼性を評価</li> </ul>

持分法適用関連会社が保有するオペレーティング・リース取引に供される航空機に係る  
公正価値調整額の処理（持分法投資損益）の妥当性

監査上の主要な検討事項の 内容及び決定理由	監査上の対応
<p>オリックス株式会社の当連結会計年度末における連結貸借対照表には、関連会社投資887,764百万円が計上されている。連結財務諸表注記「34 セグメント情報」に記載のとおり、このうち293,469百万円は、輸送機器セグメントに関するものであり、これにはオペレーティング・リース取引に供される航空機を保有する持分法適用関連会社であるAvolon Holdings Limitedが含まれている。</p> <p>連結財務諸表注記「14 関連会社投資」に記載のとおり、投資持分を取得した時点において関連会社が保有していた資産及び負債の公正価値と帳簿価額との差額は、公正価値調整額として関連会社投資に含めて認識されている。当該公正価値調整額は、必要な場合、減損の処理が行われ、その変動額は持分法投資損益として計上される。</p> <p>オリックス株式会社は、Avolon Holdings Limitedが保有する航空機に係る公正価値調整額の処理に関して、Avolon Holdings Limitedが実施したオペレーティング・リース取引に供される航空機の減損損失の認識の要否に関する分析を評価している。当該分析には、オペレーティング・リース契約から生じる将来キャッシュ・フロー及び航空機の残存価額の将来予測を含む重要なインプットや仮定の検討が含まれている。そのため、当該分析の評価には、高い見積りの不確実性を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、Avolon Holdings Limitedが保有するオペレーティング・リース取引に供される航空機に係る公正価値調整額の処理（持分法投資損益）の妥当性が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、Avolon Holdings Limitedが保有するオペレーティング・リース取引に供される航空機に係る公正価値調整額の処理の妥当性を評価するため、主に以下の監査手続を実施した。なお、一部の監査手続については、当該関連会社投資を保有する子会社の監査人に以下を含む監査手続の実施を指示するとともに、監査手続の実施結果の報告を受け、十分かつ適切な監査証拠が入手されているか否かを評価した。</p> <p>(1) 内部統制の評価</p> <p>当該公正価値調整額の処理に係る内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した。評価に当たっては、Avolon Holdings Limitedが実施したオペレーティング・リース取引に供される航空機の減損損失の認識の要否に関する分析の評価に係る内部統制に特に焦点を当てた。</p> <p>(2) 公正価値調整額の処理の妥当性の評価</p> <p>オペレーティング・リース契約から生じる将来キャッシュ・フロー及び航空機の残存価額の将来予測の評価を含む、当該公正価値調整額の処理の妥当性を評価するため、主に以下の手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 保有する航空機ポートフォリオの業績、現状の契約条件、及び外部の鑑定機関から取得した市場価値に関する情報を検討することにより、重要なインプットや仮定の合理性を評価</li> <li>・ 業界特有の専門知識と経験を有する当監査法人が属するネットワークファームの評価の専門家を利用して、外部の鑑定機関から取得した情報の適切性及び信頼性を評価</li> </ul>

## 連結財務諸表に対する経営者及び監査委員会の責任

経営者の責任は、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における執行役及び取締役の職務の執行を監視することにある。

## 連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・連結財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・連結財務諸表の表示及び注記事項が、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査委員会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。



## <内部統制監査>

### 財務報告に係る内部統制に関する監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、米国トレッドウェイ委員会支援組織委員会が公表した「内部統制—統合的枠組み（2013年版）」で確立された規準（以下、「COSO規準（2013年版）」という。）を基礎とするオリックス株式会社の2021年3月31日現在の財務報告に係る内部統制について監査を行った。

当監査法人は、オリックス株式会社が、2021年3月31日現在において、COSO規準（2013年版）を基礎として、全ての重要な点において財務報告に係る有効な内部統制を維持しているものと認める。

### 監査意見の根拠

財務報告に係る有効な内部統制を維持する責任、及び内部統制報告書において財務報告に係る内部統制の有効性を評価する責任は経営者にある。当監査法人の責任は、独立の立場から会社の財務報告に係る内部統制についての意見を表明することにある。当監査法人は、米国公開会社会計監視委員会（The Public Company Accounting Oversight Board（以下、「PCAOB」という。））に登録された監査法人であり、米国連邦証券法並びに適用される米国証券取引委員会及びPCAOBの規則等に従って、オリックス株式会社から独立していることが要求されている。

当監査法人は、PCAOBの定める財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して監査を行った。PCAOBの基準は、財務報告に係る有効な内部統制が全ての重要な点において維持されているかどうかについて合理的な保証を得るために、当監査法人が監査を計画し実施することを求めている。内部統制監査は、財務報告に係る内部統制についての理解、開示すべき重要な不備が存在するリスクの評価、評価したリスクに基づく内部統制の整備及び運用状況の有効性についての検証及び評価、並びに当監査法人が状況に応じて必要と認めたその他の手続の実施を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

### 我が国の内部統制監査との主要な相違点

当監査法人は、PCAOBの監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。我が国において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監査の基準に準拠した場合との主要な相違点は以下のとおりである。

1. 我が国の基準では、経営者が作成した内部統制報告書に対して監査意見を表明するが、PCAOBの基準では、財務報告に係る内部統制に対して監査意見を表明する。
2. PCAOBの基準では、「経理の状況」に掲げられた連結財務諸表の作成に係る内部統制のみを内部統制監査の対象としており、個別財務諸表のみに関連する内部統制や財務諸表の信頼性に重要な影響を及ぼす開示事項等に係る内部統制は監査の対象には含まれていない。
3. PCAOBの基準では、持分法適用関連会社の財務報告に係る内部統制については、監査の対象には含まれていない。

### 財務報告に係る内部統制の定義及び限界

財務報告に係る内部統制は、財務報告の信頼性及び一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠した外部報告目的の財務諸表の作成に対して合理的な保証を提供するために整備されたプロセスである。財務報告に係る内部統制には、(1)会社の資産の取引及び処分を合理的な詳細さで正確かつ適正に反映する記録の維持に関連する方針及び手続、(2)一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠した財務諸表の作成を可能にするために必要な取引が記録されること、及び、会社の収入と支出が経営者及び取締役の承認に基づいてのみ実行されることに関する合理的な保証を提供するための方針及び手続、並びに(3)財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性のある会社の資産が未承認で取得、使用又は処分されることを防止又は適時に発見することに関する合理的な保証を提供するための方針及び手続が含まれる。

財務報告に係る内部統制は、固有の限界があるため、虚偽表示を防止又は発見できない可能性がある。また、将来の期間に向けて有効性の評価を予測する場合には、状況の変化により内部統制が不十分となるリスク、又は方針や手続の遵守の程度が低下するリスクを伴う。

### 利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- (注) 1 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しています。  
2 XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の監査報告書

2021年6月29日

オリックス株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 寺 澤 豊 ㊞

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 鈴 木 紳 ㊞

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 柏 葉 亮 平 ㊞

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているオリックス株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第58期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、オリックス株式会社の2021年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

市場価格のない関係会社株式等の評価損計上の要否に関する判断及び関係会社に対する貸付金の評価の妥当性	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>オリックス株式会社の貸借対照表において、関係会社株式1,507,339百万円及びその他の関係会社有価証券282,406百万円が計上されている。また、注記事項「(貸借対照表関係) 6」に記載のとおり、オリックス株式会社の貸借対照表には関係会社に対する貸付金が1,610,119百万円計上されており、それに対する貸倒引当金が11,343百万円計上されている。</p> <p>重要な会計方針「1 有価証券の評価基準および評価方法」及び重要な会計上の見積もり「2 関係会社に対する投資の評価」に記載のとおり、関係会社株式及びその他の関係会社有価証券のうち、市場価格のない株式等については、期末日までに入手し得る直近の純資産額等から算定された実質価額に基づき減損判定を行い、財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときには、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合を除いて、帳簿価額と実質価額の差額を評価損として認識している。また、重要な会計方針「7 引当金の計上基準」及び重要な会計上の見積もり「1 割賦債権、リース債権、リース投資資産および営業貸付金に対する貸倒引当金」に記載のとおり、関係会社に対する貸付金については、関係会社の財政状態、経営成績等の定量的要因及び業績見通しや資金繰り状況等の定量的要因も勘案して個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を貸倒引当金として計上している。</p> <p>市場価格のない関係会社に対する投資の評価損計上の要否に関する判断及び関係会社に対する貸付金の回収可能性の検討においては、関係会社の実質価額の算定が必要となるが、その算定には経営者による主観的判断を伴う。また、貸付金の回収可能性の検討においては、業績見通しや資金繰り状況等の定量的要因の検討が必要なため、高い不確実性を伴い、経営者による主観的な判断を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、市場価格のない関係会社株式等の評価損計上の要否に関する判断及び関係会社に対する貸付金の評価の妥当性が、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、市場価格のない関係会社株式等の評価損計上の要否に関する判断及び関係会社に対する貸付金の評価の妥当性を検討するため、主に以下の手続を実施した。</p> <p>(1) 内部統制の評価 市場価格のない関係会社株式等の評価損計上の要否に関する判断及び関係会社に対する貸付金の評価に関連する内部統制の整備及び運用状況の有効性を評価した。</p> <p>評価に当たっては、特に、関係会社の実質価額の算定に係る統制及び定性的要因の検討を含む貸付金の回収可能性の検討に係る統制に焦点を当てた。</p> <p>(2) 市場価格のない関係会社株式等の評価損計上の要否に関する判断及び関係会社に対する貸付金の評価の妥当性の検討 市場価格のない関係会社株式等の評価損計上の要否に関する判断及び関係会社に対する貸付金の評価の妥当性を検討するため、主に以下の手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>関係会社の純資産額を決算書等の関連資料と照合するとともに、関連資料の閲覧及び関連部門への質問により、実質価額への調整の要否又は調整の合理性を評価した。</li> <li>貸付金の回収可能性の合理性を検討するため、その判断に資する関連資料の閲覧及び関連部門への質問を実施し、それぞれの整合性を検討するとともに、経営者により用いられた仮定の合理性を評価した。</li> </ul>

## 財務諸表に対する経営者及び監査委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における執行役及び取締役の職務の執行を監視することにある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査委員会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

---

(注) 1 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しています。

2 XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 【表紙】

【提出書類】	内部統制報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の4第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年6月29日
【会社名】	オリックス株式会社
【英訳名】	ORIX CORPORATION
【代表者の役職氏名】	代表執行役 井上 亮
【最高財務責任者の役職氏名】	専務執行役 谷口 祥司
【本店の所在の場所】	東京都港区浜松町2丁目4番1号 世界貿易センタービル南館内
【縦覧に供する場所】	オリックス株式会社 大阪本社 (大阪市西区西本町1丁目4番1号 オリックス本町ビル) 株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

## 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】

当社の経営者は、米国1934年証券取引所法規則13a-15（f）に定義される財務報告に係る内部統制の整備および運用に責任を有しています。

当社の財務報告に係る内部統制は、米国で一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠した外部報告目的の財務諸表の作成および適正な開示についての合理的な保証を提供するため、整備および運用されており、以下の方針および手続を含むものです。

- (1) 当社の資産の取引および処分を、合理的な詳細さで、正確かつ適正に反映した記録の維持
- (2) 米国で一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠した財務諸表の作成を可能にするために必要な取引が記録されること、また収入と支出が当社の経営者および取締役の承認に基づいてのみ行われていることに関する合理的な保証
- (3) 財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性のある当社資産の未承認の取得、使用または処分の防止もしくは適時に発見することに関する合理的な保証

当社の経営者は、米国トレッドウェイ委員会支援組織委員会（COSO）が公表した「内部統制—統合的枠組み（2013年版）」に基づき、財務報告に係る内部統制を整備および運用しています。

財務報告に係る内部統制は、その固有の限界のため、虚偽表示を防止または発見できない可能性があります。また、将来の期間にわたる有効性の評価を予測することは、状況の変化により統制が不適切となるリスクや、方針や手続の遵守の程度が低下するリスクを伴います。

## 2 【評価の範囲、基準日及び評価手続に関する事項】

当社の経営者は、2021年3月31日現在における財務報告に係る内部統制の有効性の評価を行いました。

本評価においては、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）の評価結果を考慮した上で、業務プロセスの評価を実施しています。業務プロセスの評価においては、評価対象とし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およ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、当社および子会社にお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、金額的および質的影響の重要性を考慮して、合理的に決定しました。

## 3 【評価結果に関する事項】

この評価に基づき、当社の経営者は2021年3月31日現在において、財務報告に係る内部統制が有効であるとの結論に達しました。

当社の独立登録監査人である有限責任 あずさ監査法人は、監査報告書に記載のとおり、当社の2021年3月31日現在における財務報告に係る内部統制の有効性について監査を実施しました。

## 4 【付記事項】

当社は、財務計算に関する書類その他の情報の適正性を確保するための体制に関する内閣府令第18条の規定により、米国企業改革法第404条において要請されている内部統制の有効性の評価を実施し報告を行っています。我が国において一般に公正妥当と認められる内部統制の評価の基準に準拠した場合との主要な相違点は以下のとおりです。

- (1) 財務報告に係る内部統制の評価を実施する際の基準は、企業会計審議会の定めた内部統制の基本的枠組みではなく、COSOが公表した「内部統制—統合的枠組み（2013年版）」を用いています。
- (2) 財務報告に係る内部統制の評価範囲は、「経理の状況」に記載した連結財務諸表の作成に係る内部統制のみを評価対象としており、個別財務諸表のみに関連する内部統制や「経理の状況」以外に含まれる財務諸表の信頼性に重要な影響を及ぼす開示事項等に係る内部統制は含めません。
- (3) 持分法適用関連会社の内部統制については評価の対象に含めません。

## 5 【特記事項】

特記すべき事項はありません。

## 【表紙】

【提出書類】	確認書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の2第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年6月29日
【会社名】	オリックス株式会社
【英訳名】	ORIX CORPORATION
【代表者の役職氏名】	代表執行役 井上 亮
【最高財務責任者の役職氏名】	専務執行役 谷口 祥司
【本店の所在の場所】	東京都港区浜松町2丁目4番1号 世界貿易センタービル南館内
【縦覧に供する場所】	オリックス株式会社 大阪本社 (大阪市西区西本町1丁目4番1号 オリックス本町ビル) 株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

1 【有価証券報告書の記載内容の適正性に関する事項】

当社代表執行役 井上 亮および最高財務責任者 谷口 祥司は、当社の第58期（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）の有価証券報告書の記載内容が金融商品取引法令に基づき適正に記載されていることを確認しました。

2 【特記事項】

特記すべき事項はありません。