

【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】	平成27年6月25日
【事業年度】	第52期（自平成26年4月1日至平成27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内
【電話番号】	03(3435)3000(代表)
【事務連絡者氏名】	経理部長 内村 幸夫
【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内
【電話番号】	03(3435)3000(代表)
【事務連絡者氏名】	経理部長 内村 幸夫
【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48期	第49期	第50期	第51期	第52期
決算年月		平成23年3月	平成24年3月	平成25年3月	平成26年3月	平成27年3月
営業収益	(百万円)	938,258	963,721	1,052,477	1,375,292	2,174,283
税引前当期純利益	(百万円)	90,271	127,515	172,572	286,339	344,017
当社株主に帰属する 当期純利益	(百万円)	66,021	83,509	111,909	187,364	234,948
当社株主に帰属する包括利益	(百万円)	52,702	83,653	171,791	223,665	265,187
当社株主資本	(百万円)	1,306,582	1,380,736	1,643,596	1,919,346	2,152,198
総資産額	(百万円)	8,561,910	8,332,830	8,439,710	9,066,961	11,443,628
1株当たり当社株主資本	(円)	1,215.44	1,284.15	1,345.63	1,465.77	1,644.60
1株当たり当社株主に 帰属する当期純利益	(円)	61.42	77.68	102.87	147.75	179.47
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)	51.83	65.03	87.37	143.20	179.21
当社株主資本比率	(%)	15.3	16.6	19.5	21.2	18.8
当社株主資本・当社株主に 帰属する当期純利益率	(%)	5.1	6.2	7.4	10.5	11.5
株価収益率	(倍)	12.7	10.2	11.6	9.8	9.4
営業活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	212,380	332,994	391,304	478,006	257,611
投資活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	251,598	41,757	105,657	215,314	467,801
財務活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	363,590	318,477	467,193	277,704	213,432
現金および現金等価物の 期末残高	(百万円)	732,127	786,892	826,296	818,039	827,518
従業員数	(人)	17,578	17,488	19,043	25,977	31,035
(外、平均臨時雇用人員)		(5,558)	(5,804)	(8,679)	(13,771)	(22,002)

- (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」という。)に基づき記載されています。
- 2 当連結会計年度より連結損益計算書の表示方法の変更を行っています。この変更により、過年度についても組替再表示しています。
- 3 当連結会計年度より当社と株式会社大京(以下、大京)との会計期間の差異を解消しました。この変更により、過年度についても遡及適用しています。
- 4 営業収益には、消費税等は含まれていません。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
決算年月	平成23年 3月	平成24年 3月	平成25年 3月	平成26年 3月	平成27年 3月
売上高 (百万円)	303,118	351,810	316,661	345,548	535,761
経常利益 (百万円)	24,521	37,856	21,348	19,646	115,854
当期純利益 (百万円)	22,471	10,867	23,811	14,896	127,830
資本金 (百万円)	143,995	144,026	194,039	219,546	220,056
発行済株式総数 (株)	110,245,846	110,254,422	124,871,476	1,322,777,628	1,323,644,528
純資産額 (百万円)	582,421	586,805	684,676	732,635	823,347
総資産額 (百万円)	4,294,527	4,041,060	3,921,397	3,882,966	4,198,020
1株当たり純資産額 (円)	538.01	542.26	557.66	556.94	626.72
1株当たり配当額 (円)	80	90	130	23	36
(内 1株当たり中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益 (円)	20.91	10.11	21.89	11.75	97.64
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	18.05	9.08	19.11	11.39	97.64
自己資本比率 (%)	13.5	14.4	17.4	18.8	19.5
自己資本利益率 (%)	4.0	1.9	3.8	2.1	16.5
株価収益率 (倍)	37.3	78.2	54.4	123.7	17.3
配当性向 (%)	38.3	89.0	59.4	195.7	36.9
従業員数 (人)	2,862	2,661	2,861	2,791	2,952

(注) 1 売上高には、消費税等は含まれていません。

2 当社は平成25年3月31日最終の株主名簿に記載された株主に対して、平成25年4月1日付で1株につき10株の割合をもって株式分割を行いました。1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益および潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、当該株式分割を考慮し遡及して調整しています。第48期から第50期の1株当たり配当額については、当該株式分割前の実際の配当金の額を記載しています。

3 第52期の各数値は、平成26年7月1日付のオリックス不動産株式会社との吸収分割に伴う変動を含んでいません。

2【沿革】

年月	沿革
昭和39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・株式会社三菱東京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、その目的を各種不動産、不動産の賃貸借及び売買、前号に関連する一切の事業、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ント・リース株式会社を設立。
昭和39年8月	東京支店（昭和45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。
昭和44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ント・リース株式会社に吸収合併される。
昭和45年4月	大阪証券取引所市場第二部に株式上場。
昭和46年4月	東京証券取引所市場第二部に株式上場。
昭和46年9月	香港に Orient Leasing(Hong Kong)Ltd.（現・ORIX Asia Limited）設立。
昭和47年3月	名古屋証券取引所市場第二部に株式上場（平成16年10月名古屋証券取引所上場廃止）。
昭和47年12月	本店所在地を東京都港区に変更。
昭和48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。
昭和48年6月	オリント・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。
昭和48年9月	マレーシアに United Orient Leasing Company Bhd.（現・ORIX Leasing Malaysia Berhad）設立。
昭和50年4月	インドネシアに P.T.Orient Bina Usaha Leasing（現・PT.ORIX Indonesia Finance）設立。
昭和51年9月	オリ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。
昭和54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。
昭和56年8月	米国に Orient Leasing Containers,Inc.（現・ORIX USA Corporation）設立。
昭和60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。
昭和61年7月	豪州に Budget Orient Leasing Limited（現・ORIX Australia Corporation Limited）設立。
平成元年4月	商号をオリックス株式会社に変更。
平成3年2月	台湾の Sun Credit & Trading Corporation/Sun Leasing Corporation（現・ORIX Taiwan Corporation）に資本参加。
平成3年3月	アイルランドに ORIX Aviation Systems Limited設立。
平成3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。
平成10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。
平成10年6月	執行役員制度導入。
平成10年9月	ニューヨーク証券取引所に株式上場。
平成11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。
平成11年4月	オリックス債権回収株式会社設立。
平成11年6月	社外取締役選任、指名・報酬委員会設置。
平成15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。
平成17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。
平成18年1月	米国の投資銀行 Houlihan Lokey Howard & Zukin（現・Houlihan Lokey,Inc.）を買収。
平成21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。
平成21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。
平成22年5月	米国のローン・サービシング会社 RED Capital Groupを買収。
平成22年12月	米国のファンド運営会社 Mariner Investment Group LLCを買収。
平成24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。
平成25年7月	オランダの資産運用会社 Robeco Groep N.V.を買収。
平成26年7月	ハートフォード生命保険株式会社を買収。
平成26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。

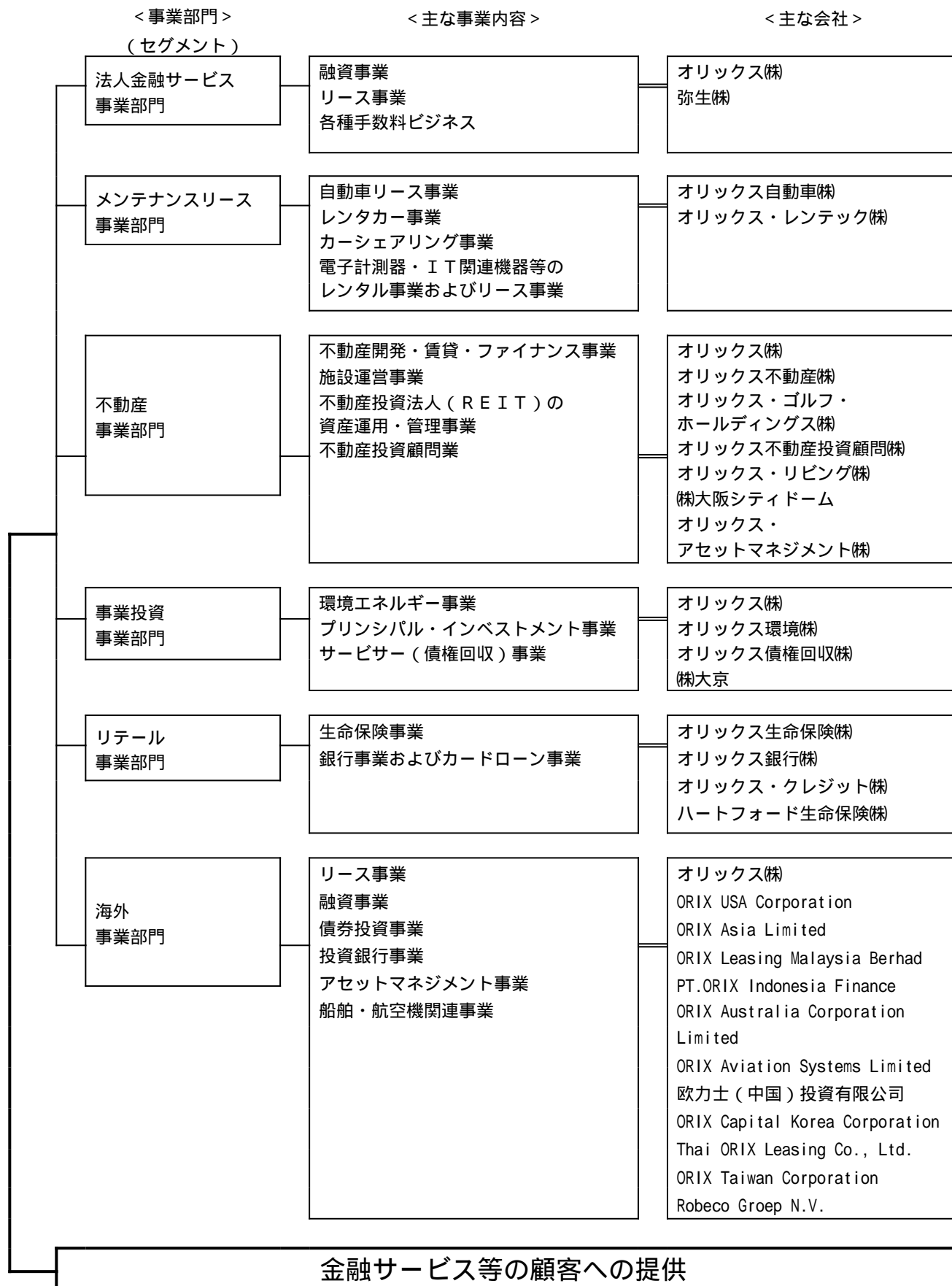
（注）設立年月日は昭和25年3月28日ですが、これは株式額面変更を目的とする合併のためであり、事実上の存続会社であるオリント・リース株式会社（被合併会社）の設立年月日は昭和39年4月17日です。

3【事業の内容】

オリックスグループは当社、連結子会社766社（変動持分事業体およびS P E（特定の案件のために設立された事業体）などを含んでいます。）および関連会社115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。



4【関係会社の状況】

(1) 連結子会社

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	32,643	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	134,468	営業債務の立替払他	社用車の賃借
オリックス・レンテック(株)	横浜市 西区	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	8,500	リース取引他	事務機器等の賃貸借
オリックス不動産(株)	東京都 港区	200	不動産開発・賃貸・運営	100	有	119,569	不動産関連業務の委託他	社用設備の賃借
オリックス・ゴルフ・ホールディングス(株)	東京都 目黒区	100	ゴルフ場運営	100 (0)	有	25,170	なし	なし
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		なし	なし
オリックス・リビング(株)	東京都 港区	50	高齢者住宅運営	98 (98)	有	1,550	リース取引他	なし
(株)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
オリックス・アセットマネジメント(株)	東京都 港区	100	不動産投資法人資産運用	100	なし		なし	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		なし	なし
オリックス債権回収(株)	東京都 港区	500	サービサー	100	なし	508	債権管理・回収業務の委託他	なし
(株)大京	東京都 渋谷区	41,171	不動産開発、不動産販売、都市開発	64 (0)	有		不動産共同事業	なし
オリックス生命保険(株)	東京都 港区	59,000	生命保険事業	100	有		保険の販売代理他	なし
オリックス銀行(株)	東京都 港区	45,000	銀行事業	100	有		リース取引他	事務機器等の賃貸
オリックス・クレジット(株)	東京都 立川市	22,170	個人向け金融サービス業	100	有	116,209	営業債務の立替払他	なし
ハートフォード生命保険(株)	東京都 港区	56,750	生命保険事業	100 (100)	有		なし	なし
ORIX USA Corporation	米国 ダラス	US\$ 30,016 千	法人向けファイナンス、投資銀行事業	100	有	96,136	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
ORIX Asia Limited	中国 香港	HK\$ 14,000 千 US\$ 29,200 千	リース、 自動車リース、 融資、投資銀行事業	100	有	4,650	なし	なし
ORIX Leasing Malaysia Berhad	マレーシア クアラルン プール	RM 50,532 千	リース、融資、 割賦	100	有		なし	なし
PT.ORIX Indonesia Finance	インドネシア ジャカルタ	Rp 420,000 百万	リース、 自動車リース	85	なし		なし	なし
ORIX Australia Corporation Limited	オーストラリア シドニー	A\$ 30,000 千	自動車リース、 トラックレンタル	100	有	8,561	なし	なし
ORIX Aviation Systems Limited	アイルランド ダブリン	US\$ 300 千	航空機リース、 資産管理、航空関連 技術サービス	100	有	4,566	航空機 リース案 件のアレ ンジ業務 の委託他	なし
欧力士(中国) 投資有限公司	中国 大連	RMB 1,191,843 千	リース、エクイティ 投資、その他金融 サービス	100	有	14,565	なし	なし
ORIX Capital Korea Corporation	韓国 ソウル	KRW 100,000 百万	自動車リース、 リース、融資	100	有	23,703	なし	なし
Thai ORIX Leasing Co., Ltd.	タイ バンコク	THB 1,331,184 千	リース、自動車リー ス、レンタカー	96	なし		なし	なし
ORIX Taiwan Corporation	台湾 台北	NTD 220,000 千	リース、割賦、 保険代理業	100	有		なし	なし
Robeco Groep N.V.	オランダ ロッテルダム	EUR 4,538 千	資産運用	90	有		なし	なし
その他739社								

(2) 関連会社

平成27年3月31日現在、関連会社は115社ありますが、重要性が乏しいため記載を省略しています。

(注) 1 名称欄中 印は特定子会社です。

2 (株)大京については、連結営業収益に占める各々の営業収益(連結会社相互間の内部取引を除く)の割合が10%を超えていますが、当該連結子会社は、有価証券報告書の提出会社であるため、主要な損益情報等の記載を省略しております。

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 (株)大京は有価証券報告書を提出しています。

なお、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。

<連結子会社> (株)コピテック、(株)アーク

<関連会社> オリックス不動産投資法人

5【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

平成27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)
法人金融サービス事業部門	2,567
メンテナンスリース事業部門	2,642
不動産事業部門	4,359
事業投資事業部門	11,402
リテール事業部門	2,163
海外事業部門	6,727
セグメント計	29,860
全社(共通)	1,175
全社計	31,035

- (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22,002人です。
3 当連結会計年度末の従業員数は、前連結会計年度末25,977人に比べて5,058人増加しています。その主な理由は事業投資事業部門およびリテール事業部門の事業拡大です。

(2) 提出会社の状況

平成27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)
2,952	41.3	12.1	7,608,539

事業の種類別セグメントの名称	従業員数(人)
法人金融サービス事業部門	1,634
メンテナンスリース事業部門	-
不動産事業部門	262
事業投資事業部門	380
リテール事業部門	11
海外事業部門	81
セグメント計	2,368
全社(共通)	584
全社計	2,952

- (注) 1 従業員数は就業人員数です。
2 平均年間給与は、賞与および基準外賃金を含んでいます。

(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【業績等の概要】

以下の業績等の概要は、米国会計基準に基づき記載されています。（「(2)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」を除く）

(1) 連結業績およびキャッシュ・フローの状況

当連結会計年度における事業環境として、世界経済は、堅調な米国経済等を背景に、全体として緩やかな回復基調にありますが、欧州経済の低成長率の長期化、原油価格の大幅下落による資源国の経済悪化、中国の経済成長率の引き下げ等、各国の経済成長には引き続き不均一さが見られる状況が継続しています。

日本経済では、円安傾向の定着により企業収益は拡大し、設備投資を積極化させる計画や、賃金のベースアップの動きが見られます。

業績総括

営業収益	2,174,283百万円	(前年同期比58%増)
税引前当期純利益	344,017百万円	(前年同期比20%増)
当社株主に帰属する当期純利益	234,948百万円	(前年同期比25%増)
当社株主資本	2,152,198百万円	(前期末比12%増)
総資産額	11,443,628百万円	(前期末比26%増)

1株当たり当社株主に帰属する当期純利益(基本的)	179.47円	(前年同期比21%増)
1株当たり当社株主に帰属する当期純利益(希薄化後)	179.21円	(前年同期比25%増)
1株当たり当社株主資本	1,644.60円	(前期末比12%増)

ROE(当社株主資本・当社株主に帰属する当期純利益率)	11.5%	(前年同期比1.0%増)
ROA(総資本・当社株主に帰属する当期純利益率)	2.29%	(前年同期比0.15%増)

なお、連結業績およびキャッシュ・フローの詳細については、「7 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (3) 財政状態および経営成績の分析」および「7 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) 資金調達および流動性」をご参照ください。

(2) 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920,443百万円を含めて表示しています。

貸付金の種別残高内訳

平成27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	3,766	29.57	59,270	4.36	1.83
	計	3,766	29.57	59,270	4.36	1.83
事業者向	計	8,972	70.43	1,298,842	95.64	2.07
合計		12,738	100.00	1,358,113	100.00	2.06

資金調達内訳

平成27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	1,822,739	0.92
その他	1,244,679	1.44
(社債・CP)	(1,219,265)	(1.45)
合計	3,067,418	1.14
自己資本	782,758	
(資本金・出資額)	(220,056)	()

(注) 当事業年度における貸付金譲渡金額は、4,941百万円です。

業種別貸付金残高内訳

平成27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	835	8.38	19,446	1.43
建設業	1,138	11.41	23,032	1.70
電気・ガス・熱供給・水道業	45	0.45	43,537	3.21
運輸・通信業	237	2.38	81,775	6.02
卸売・小売業、飲食店	1,745	17.50	31,183	2.30
金融・保険業	89	0.89	550,874	40.56
不動産業	735	7.37	317,187	23.35
サービス業	2,013	20.19	221,424	16.30
個人	3,054	30.63	59,270	4.36
その他	80	0.80	10,381	0.77
合計	9,971	100.00	1,358,113	100.00

(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。

担保別貸付金残高内訳

平成27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	1,161	0.09
(うち株式)	(1,161)	(0.09)
債権	109,754	8.08
(うち預金)	(2,451)	(0.18)
商品		
不動産	248,890	18.33
財団		
その他	64,709	4.76
計	424,516	31.26
保証	100,471	7.40
無担保	833,125	61.34
合計	1,358,113	100.00

(注) 無担保には、関係会社に対する貸付金821,604百万円が含まれています。

期間別貸付金残高内訳

平成27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	5,568	43.71	141,204	10.40
1年超 5年以下	3,630	28.50	930,914	68.54
5年超 10年以下	1,347	10.57	245,790	18.10
10年超 15年以下	696	5.46	14,810	1.09
15年超 20年以下	475	3.73	12,800	0.94
20年超 25年以下	583	4.58	4,428	0.33
25年超	439	3.45	8,163	0.60
合計	12,738	100.00	1,358,113	100.00
一件あたり平均期間				4.25年

(注) 期間は、約定期間によっています。

2【営業取引の状況】

(1) 営業実績等の状況

セグメント収益およびセグメント利益を事業の種類別セグメントごとに示すと以下のとおりです。

	前連結会計年度		当連結会計年度	
	セグメント収益 (百万円)	セグメント利益 (百万円)	セグメント収益 (百万円)	セグメント利益 (百万円)
法人金融サービス事業部門	78,825	24,874	85,502	25,519
メンテナンスリース事業部門	251,328	37,062	263,499	40,366
不動産事業部門	203,382	17,956	182,321	3,484
事業投資事業部門	236,879	95,786	666,120	42,414
リテール事業部門	211,612	49,871	425,977	120,616
海外事業部門	412,157	69,688	561,893	104,143
セグメント計	1,394,183	295,237	2,185,312	336,542
連結財務諸表との調整	18,891	8,898	11,029	7,475
連結合計	1,375,292	286,339	2,174,283	344,017

(2) 資産の状況

総資産残高を事業の種類別セグメントごとに示すと以下のとおりです。

	前連結会計年度末		当連結会計年度末	
	総資産残高 (百万円)	構成比 (%)	総資産残高 (百万円)	構成比 (%)
法人金融サービス事業部門	992,078	10.9	1,132,468	9.9
メンテナンスリース事業部門	622,009	6.9	662,851	5.8
不動産事業部門	962,404	10.6	835,386	7.3
事業投資事業部門	552,183	6.1	660,014	5.8
リテール事業部門	2,166,986	23.9	3,700,635	32.3
海外事業部門	1,972,138	21.8	2,178,895	19.0
セグメント計	7,267,798	80.2	9,170,249	80.1
連結財務諸表との調整	1,799,163	19.8	2,273,379	19.9
連結合計	9,066,961	100.0	11,443,628	100.0

これまでセグメント収益はセグメント間取引を調整した後の金額で表示していましたが、セグメント間取引は増加傾向にあることから、当連結会計年度よりセグメント間取引を含んだセグメント収益を表示する方法に変更しました。これに伴い、前連結会計年度のセグメント収益は当連結会計年度の表示に合わせて組替再表示しています。しかし、この変更がセグメント収益に与える影響は軽微です。

また、当連結会計年度において、当社と事業投資事業部門に含まれる大京との会計期間の差異を解消しました。この変更により前連結会計年度も遡及的に調整しています。

なお、前連結会計年度および当連結会計年度における新規実行高の詳細については、「7 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (3) 財政状態および経営成績の分析」をご参照ください。

3【対処すべき課題】

(1) オリックスグループの対処すべき課題

会社の経営の基本方針

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、資産効率の観点からROA（総資本・当社株主に帰属する当期純利益率）を経営指標としています。手数料ビジネスなどの収益機会の拡大によって資本効率を高めるとともに、事業機会を捉えた優良な資産拡大によって資産効率の向上に努めることで、平成30年3月期に当期純利益3,000億円、ROE11～12%の実現を目指します。

上記の経営指標の過去3年間の推移は以下のとおりです。

	平成25年3月期	平成26年3月期	平成27年3月期
当社株主に帰属する当期純利益（百万円）	111,909	187,364	234,948
ROE（％）	7.4	10.5	11.5
ROA（％）	1.33	2.14	2.29

中期的な経営目標

オリックスは市場環境や需要動向の変化に機敏かつ柔軟に対応しながら、チャレンジとイノベーションを積み重ねてきました。オリックスの事業は、法人金融サービス事業部門、メンテナンスリース事業部門、不動産事業部門、事業投資事業部門、リテール事業部門、海外事業部門という6つのセグメントで構成されており、分散された多様な事業ポートフォリオを形成しています。同時に、各事業が有機的に結びつき、縦横に連携して相互に専門性を交換し、さらに高い価値を創造できるようにしています。

オリックスは、今後も事業ポートフォリオの分散による事業展開を軸とし、これまで培った事業基盤や顧客基盤、知見や専門性を活かし、より付加価値の高いサービスを提供することで収益性を高めながら、中期的に「非金融事業の拡大」によって、持続的な利益成長の実現を目指します。

「非金融事業の拡大」に向けた取組みとしては、「既存事業の成長」、「重点分野への新規投資」という方針のもと、環境の変化に応じた新たな事業機会へ挑戦していきます。

- ・「既存事業の成長」：強みと専門性をさらに深掘りし、自動車事業の国内外での拡大、弥生株式会社（以下、弥生）のプラットフォームを使った国内事業の新展開、海外における事業多角化、生命保険事業の拡大などを進めていきます。
- ・「重点分野への新規投資」：資産の入れ替えを重要な戦略と位置づけ、環境エネルギー事業、アジアのネットワーク、アセットマネジメント、PE投資を重点分野と定め、低収益・低成長資産の売却と新分野への投資を継続的に実行します。

経営目標の実現に向けた企業体質の進化

オリックスグループは、経営環境に柔軟かつ迅速に適応していく企業体質を、常に維持し進化させていくことが重要だと考えています。上記の中期的な経営目標の実現に向けて、以下の3つの打ち手に取り組んでいきます。

- ・「リスクマネジメントの更なる高度化」：リスクの挑戦に必要な専門性を高め、「グッドリスク」を見極める判断力をさらに磨き、オリックスの成長を支える土台を一層堅固なものにしていきます。
- ・「社会性と経済性を同時に満たす取引の積み重ね」：お客様にとって価値のある商品やサービスを提供し、オリックスグループの収益を向上させるとともに、社会や環境への配慮など社会性も意識した取引を積み重ねていきます。
- ・「価値ある職場づくり」：国籍・年齢・性別・職歴・学歴・雇用形態などの異なるすべての社員が働きがい、生きがいを感じられる職場づくりを進めることで、グローバルな組織としての力を一層高めることに注力していきます。

(2) 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。

4【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のあらゆる情報について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。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だけに限らず、様々な要因によって、かかる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、本有価証券報告書提出日現在において判断したものです。

(1) 経済環境など外部環境に関するリスク

世界経済の低迷による影響

オリックスグループの事業は、国内外の経済状況、財政状況などの影響を受けます。

世界経済は、堅調な米国経済等を背景に、全体として緩やかな回復基調にあります。欧州経済の低成長率の長期化、原油価格の大幅下落による資源国の経済悪化、中国の経済成長率の引き下げ等、各国の経済成長には引き続き不均一さが見られる状況が継続しています。日本経済では、円安傾向の定着により企業収益は拡大し、設備投資を積極化させる計画や、賃金のベースアップの動きが見られます。

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、不安定な経済環境からの影響が最小限度にとどまるよう努めていますが、今後、世界経済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。

他社との競合によりマーケットシェアや利益が減少するリスク

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

競合他社が、収益性を度外視した価格設定や取引条件により、積極的に契約の獲得を図ってきた場合、マーケットシェアが下がる可能性があります。また、いくつかの競合他社は、オリックスグループよりも規模が大きく、または資金調達コストが低いため、価格を抑えつつ利益を確保できる可能性があります。オリックスグループがこれらの競合他社と競り合う場合、利益が減少する可能性があります。

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風評が広まった場合、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があるだけでなく、当社の株値にも不利な影響が及ぶ可能性があります。

景気変動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各地域のみならず、米国、アジア、大洋州、中東、欧州などにおいても事業を行っています。特に大きく事業展開しているのは米国、アジア、大洋州、欧州です。これらの国や地域を含む世界各国において、商品市況の変化、消費者需要の変動、政治情勢の混乱や宗教騒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。

予測不能な事象の影響

予測不能な事象には、事故、戦争、暴動、テロなどの人的な事象や、地震、暴風雨、津波、火災などの自然の事象、感染症の大流行などが含まれますが、このような事象が発生した場合、予想外に市場価額が大きく変動したり、特定の国や地域の経済状況が予期せず悪化したりする可能性があります。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。

株主による株式処分の影響

平成27年6月23日までに当社の株主のうち5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、それぞれ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、世界情勢や経済環境の変動によって外国人投資家の日本株式保有割合が削減される場合、外国人持ち株比率の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。

(2) 信用リスク

貸倒引当金の十分性および信関係費用の増加

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貸倒引当金を計上していますが、この貸倒引当金の残高が、将来の貸倒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。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、もしくは特定の顧客、業界、市場が悪化した場合、現在の貸倒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、常にポートフォリオ管理に努めていますが、景気動向によっては、貸倒引当金の追加繰入が必要となる可能性があります。

オリックスグループは、債権回収のために、債務者が支払義務を履行できない場合でも、債権者として有する権利の全部または一部を行使しないことがあります。また、そのような債務者に対し条件緩和や追加貸付を行うこともあります。その他、金融、経済情勢の変化によって担保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、与信関係費用が増加する可能性があります。

これらの変化および事情により、貸倒引当金の追加繰入が必要となる、あるいは与信関係費用が増加した場合、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。

(3) ビジネスリスク

事業拡大やM&A、他社との合弁、提携などに関するリスク

オリックスグループは国内外で積極的な事業拡大を行っていますが、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、予期しない大幅な損失を被る可能性があります。また、事業機会が想定どおり増加しない場合や、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収益予想を大幅に下回った場合、M&Aに伴い発生したのれん（営業権）等について、大幅な減損処理が必要となる可能性があります。

また、オリックスグループは他社との合弁や提携などを行っています。これらの成否は、当該パートナーの財務の安定性や事業を取り巻く法的環境に依存しますが、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えなくなる可能性があります。

オリックスグループの子会社および関連会社となった投資先は連結利益に対して貢献していますが、このような貢献が今後も維持されるという保証はありません。オリックスグループが継続して魅力的な投資機会を見出すことができる保証はなく、それらの投資が当初予定していたおりの利益をもたらすとは限りません。

オリックスグループの投資先の事業内容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、将来における事業の機会を失う、あるいは、当初期待した期間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。

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。

保有資産や担保物件の価値変動に関するリスク

オリックスグループは、国内外において、船舶、航空機、不動産など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。

保有資産の評価損を認識する場合は、会計基準に準拠してその認識時点における公正価額に基づき計上されていますが、流動性の低下や欠如により、当該投資資産の売却による損失は、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額を見積もります。リース物件の残存価額は、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。

また、営業貸付に際して不動産等の担保物件を取得しますが、市況の変化に伴い担保物件の価値が下落した場合、債権の回収見込み額が減少したり、貸倒引当金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。

その他ビジネスに関するリスク

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を国内外に展開しています。これら事業への参入や参入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する場合、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) 市場リスク

金利および為替相場の変動に関するリスク

オリックスグループの事業は、国内外の市場金利および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、管理（ALM）を行っていますが、市場金利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。

貸付金金利が変動金利の場合、金利の上昇時には、当該貸付金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、営業貸付金の期限前弁済を促進させ、オリックスグループの資産が減少する可能性があり、市場金利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ます。

オリックスグループは、外貨建ての営業取引、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、金利相場や為替相場が大幅に変動した場合、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。

デリバティブ取引に関するリスク

オリックスグループは、投資ポートフォリオの価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを管理するために、デリバティブ取引を利用しています。しかしながら、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、または、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等の可能性があります。一方、当社の信用格付が引き下げられた場合は、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。

これらの取引により、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。

株価および債券価格の変動に関するリスク

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。

(5) 流動性リスク（資金調達に関するリスク）

流動性、資金の調達および格付に関するリスク

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（例えば社債およびメディアム・ターム・ノート、コマーシャル・ペーパー、リース債権や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、市場からの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、クレジット市場における価格変動の影響をより受けやすくなる、といった可能性が高まることを意味します。流動性が制限される、必要な資金を適正なコストで調達できなくなる、といったことが起こった場合、オリックスグループの事業活動や財政状態、経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

当社は格付機関から信用格付を取得しています。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、投資需要の減少、銀行からの借入コストの上昇や借入可能額の減少等、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。

(6) 法的リスク

法令違反などによる影響

オリックスグループは国内の事業活動においては、会社法、金融商品取引法、独占禁止法、個人情報保護法など一般に適用される法令の他に、貸金業法、割賦販売法、保険業法、銀行法、信託業法、宅建業法、建築基準法など業態ごとに適用される法令、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、海外での事業活動においては、それぞれの国、地域における法令などの適用および規制当局の監督を受けています。例えば、米国証券取引法による規制や、米国愛国者法によるテロ支援国家との事業の禁止または制限、連邦海外腐敗行為防止法による外国公務員に対する贈賄行為の禁止などがあります。

当該規制を有する子会社において、各会社は独立した経営を行い、財務の健全性および業務の適切性等を確保することを求められています。営業の全部または一部の停止を含む行政上の措置が課されたり免許が取り消されたりした場合、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。

オリックスグループでは、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などによりさらに事業が拡大することに伴い内部統制が適切に働か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（役職員を含む）が制裁や罰則の適用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、経営成績ならびに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の事業に関連して訴訟を受けたり、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。

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に、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資先や融資先、資金の調達先に影響を及ぼす可能性があります。これらの制定や改正、変更により、既存の法令や規則における場合よりもコストがかかる可能性があります。また、会計基準の制定や改正、変更が行われた場合は、実体が変わりがなくても、マーケットに対して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。

(7) オペレーショナルリスク

システムリスクの顕在化による影響

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その他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、外部委託先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、コンピューターウィルスの侵入などが起こると、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漏洩、消失したり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たり、顧客に提供しているサービスが中断したりする可能性もあります。さらに、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。

オリックスグループの情報システムの設備は、大規模自然災害、テロ行為などによる被害を受ける可能性があります。ネットワークや情報システムが停止した場合、入出金が遅滞したり、企業活動そのものが停止したりする可能性があるとともに、ネットワークや情報システムの復旧に多額の費用が必要となり、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。

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、国内外の市場における他社との競合の中で成功するため、多くの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、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。

財務報告にかかる内部統制の構築などに関するリスク

当社は法令などの遵守のために、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、当社の内部統制部門もしくは当社の会計監査人が当社の財務報告にかかる内部統制について重大な欠陥を指摘し、財務報告にかかる内部統制が有効でないと報告する可能性があります。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たり、オリックスグループの評判が低下したり、あるいは、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。

リスク管理が十分効果を発揮しないリスク

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、外部環境が大きく変化した場合、リスク管理が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。

その他のオペレーショナルリスク

オリックスグループの多様な業務の遂行には、各種の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のクレーム対応の不備、必要な情報の社内での共有不足、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、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。

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コントロールし、適正と考える管理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。また、当該リスクはオリックスグループの事業環境の一部として存在することから、リスク顕在化により、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。たとえ当該リスクの顕在化により直接に金銭的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。

5【経営上の重要な契約等】

(1) 株式取得

当社の100%子会社であるオリックス生命保険株式会社（以下、オリックス生命）は、平成26年4月28日に、Hartford Life, Inc. が保有するハートフォード生命保険株式会社（以下、ハートフォード生命）の発行済株式の全てを取得し、連結子会社化することを決定しました。なお、オリックス生命によるハートフォード生命の株式取得は平成26年7月1日に完了しています。なお、平成27年2月5日にオリックス生命とハートフォード生命は合併契約を締結しています。株式取得の概要につきましては、「第5 経理の状況 連結財務諸表注記 4 買収」をご参照ください。

(2) 吸収分割

当社は、平成26年5月9日、当社の100%子会社であるオリックス不動産株式会社（以下、オリックス不動産）より、会社分割（吸収分割）の方法によりオリックス不動産が不動産投資事業本部で行っている事業の一部（不動産信託受益権の購入等の投資方法によって行っている事業）を承継し、これらの事業を当社の不動産事業本部に統合することを機関決定しました。なお、平成26年7月1日において、当社は、オリックス不動産が本事業に関して有する資産、債務、契約上の地位、雇用関係およびこれらに附随する権利義務を承継しています。

会社分割の概要は次のとおりです。

吸収分割の方法

オリックス不動産株式会社を吸収分割会社とし、当社を吸収分割承継会社とする簡易吸収分割・略式吸収分割方式です。

吸収分割に係る割当ての内容

当社はオリックス不動産株式会社の発行済株式の全部を所有しているため、当該吸収分割に際して、当社による新株式の発行および金銭等の交付はありません。

吸収分割に係る割当ての内容の算定根拠

該当事項はありません。

吸収分割の期日

平成26年7月1日

引継資産・負債の状況

承継した資産および負債の金額は、それぞれ325,961百万円および314,263百万円です。

吸収分割承継会社

商号	オリックス株式会社
本店の所在地	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内
代表者の氏名	取締役兼代表執行役社長 井上 亮
資本金の額	220,051百万円（平成26年6月30日現在）
事業の内容	多角的金融サービス業

6【研究開発活動】

特記事項はありません。

7【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インパクト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 4 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」などを併せてご覧いただくことをお勧め致します。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「リテール事業部門」「海外事業部門」が大きく貢献し、「法人金融サービス事業部門」「メンテナンスリース事業部門」も堅調に推移したことにより、当社株主に帰属する当期純利益は前連結会計年度と比較して25%増の234,948百万円となりました。

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。

「法人金融サービス事業部門」は、商品売上高およびサービス収入が増加したことにより、増益となりました。

「メンテナンスリース事業部門」は、オペレーティング・リースからの収益が堅調であったことにより、増益となりました。

「不動産事業部門」は、賃貸収益および不動産売上高の減少により、減益となりました。

「事業投資事業部門」は、前連結会計年度に株式会社大京（以下、大京）の連結子会社化に伴う株式評価益の計上があったことにより、減益となりました。

「リテール事業部門」は、ハートフォード生命の買収に伴うバーゲン・パーチェス益およびマネックスグループ株式会社の株式売却益の計上により、増益となりました。

「海外事業部門」は、サービス収入の増加やSTX Energy Co., Ltd（現・GS E&R Corp. 以下、STX Energy）の保有株式を一部売却したことに伴う売却益の計上により、増益となりました。

(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からです。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からです。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。

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。観察可能な市場価値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貸倒引当金の見積もり、有価証券の減損額の測定、営業権および償却し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、多くの見積もりに広範囲な影響を及ぼす可能性があります。

会計基準編纂書820（公正価値測定）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、この会計基準編纂書では、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売却予定の営業貸付金、短期売買目的有価証券、売却可能有価証券、その他の有価証券、デリバティブ、その他資産に含まれる再保険貸、未払金に含まれる条件付対価、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、当社の子会社は、一部の売却予定の営業貸付金、売却可能有価証券に含まれる一部の持分証券、その他の有価証券に含まれる一部の投資ファンド、一部の再保険貸および変額年金保険契約および変額保険契約について、会計基準編纂書825(金融商品)で定める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	15,361		15,361	
短期売買目的有価証券	1,190,131	50,902	1,139,229	
売却可能有価証券	1,356,840	130,519	1,129,270	97,051
その他の有価証券	8,723			8,723
デリバティブ資産	25,123	6	13,247	11,870
その他資産	36,038			36,038
資産合計	2,632,216	181,427	2,297,107	153,682
負債：				
デリバティブ負債	29,619	762	28,857	
未払金	5,533			5,533
保険契約債務および保険契約者勘定	1,254,483			1,254,483
負債合計	1,289,635	762	28,857	1,260,016

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に区分される金融資産は、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に区分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	
売却可能有価証券：	97,051	1
特定社債	7,280	0
米州のC M B S / R M B S	22,658	0
その他資産担保証券	64,252	1
その他の負債証券	2,000	0
持分証券	861	0
その他の有価証券：	8,723	0
投資ファンド	8,723	0
デリバティブ資産：	11,870	0
オプションの買建/売建、その他	11,870	0
その他資産：	36,038	0
再保険貸	36,038	0
レベル3金融資産合計	153,682	1
総資産	11,443,628	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および負債のうち、レベル3に分類された金融資産は153,682百万円で総資産に占める割合は1%です。

レベル3に分類された売却可能有価証券は、主に国内の特定社債、米州地域でのC M B S / R M B Sおよびその他資産担保証券です。レベル3に分類された売却可能有価証券のうち8%を占める7,280百万円が特定社債であり、23%を占める22,658百万円が米州地域でのC M B S / R M B S、66%を占める64,252百万円がその他資産担保証券です。特定社債は公開市場で取引されているものではなく、関連する観察可能な市場価額を入手することができないため、以下に述べるような重要な観察不能なインプットを含む割引キャッシュ・フロー・モデルを使用しておりレベル3に分類しています。

特定社債の評価にあたっては、将来のキャッシュ・フローを見積もり、市場金利にリスク・プレミアムを加味した割引率を用いて現在価値に割引くことにより測定しています。将来キャッシュ・フローは、それぞれの特定社債の元金返済スケジュールを使用しています。割引率は市場で観察可能なものがないため、リスク・プレミアムを算出するために特定社債の裏付け不動産の担保価値(これらの評価もまた割引キャッシュ・フロー法等の評価技法を用いて評価する際に観察不能なインプットを含む)や特定社債の返済優先順位を考慮したモデルを自社で開発しています。このモデルにおいては、L T V (担保掛目)比率やその他の入手可能な関連情報を用いることにより、クレジット・リスクおよび流動性リスクの両方を反映させたリスク・プレミアムを当社独自に見積もっています。一般的にL T V比率が高くなれば、当社がモデルを使用して算出するリスク・プレミアムも増大します。特定社債の公正価値は、裏付け不動産の公正価額の上昇や割引率の下落などによって上昇し、裏付け不動産の公正価額の下落や割引率の上昇などによって下落します。

また、米州のC M B S / R M B S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、それらの有価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C M B S / R M B S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。

市場が活発か不活発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。

貸倒引当金

貸倒引当金は、ポートフォリオに内在された今後発生する可能性のある損失に対する経営陣による見積もりです。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。貸倒引当金の決定にかかる見積もりは、すべての事業部門に関して極めて重要な会計上の見積もりです。

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

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）およびファイナンス・リースについては、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。

減損した営業貸付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、担保依存のものは担保の公正価額に基づいて個別に評価されます。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額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額については、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、公正価額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。また、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。

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。

有価証券の減損

当社および子会社は、短期売買目的有価証券を除くすべての投資有価証券に対して、以下のように減損の判断をしています。

売却可能有価証券については、原則として持分証券の公正価額が取得原価（または過去に評価減を計上した場合、評価減後の帳簿価額）を著しく下回る期間が6ヶ月を超えて継続した場合に、当該評価損を期間損益に含めて計上しています。また、その期間が6ヶ月を超えていない場合においても、公正価額の下落が発行者の経営状態に基づくもので、単に株式市場全般の下落に伴うものではないため、その公正価額が6ヶ月以内に回復不能と考えられる場合には評価損を計上しています。

負債証券については、負債証券の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。一時的でない減損が生じている負債証券につき、売却する意図があるか、あるいは、当期に生じた信用損失を控除後の償却原価まで公正価値が回復する前に当該負債証券を売却しなければならない可能性が50%超である場合には、償却原価と公正価値の差額のすべてを評価損として期間損益に計上しています。一方、当該負債証券につき、売却する意図がなく、また、当期に生じた信用損失を控除後の償却原価まで公正価値が回復する前に売却しなければならない可能性も50%超にはならない場合には、償却原価と公正価値の差額を信用損失に伴う部分と信用損失以外の部分に区分し、信用損失に伴う部分は期間損益に計上する一方、それ以外の部分は未実現評価損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。

売却可能負債証券の一時的でない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、有価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期間および下落の程度
- ・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
- ・類似資産のこれまでの損失率や過去の返済実績
- ・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
- ・期末日以降における有価証券の公正価値の変動

その他の有価証券については、その価値の下落が一時的でないかと判断される場合には、公正価額まで減額し、評価損を期間損益として計上しています。

一時的でない下落の判断には、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。連結会計年度末において評価損を計上するべき事実が存在するかを判定するには、主に客観的要因に基づいた経営陣の判断が必要とされます。当社および子会社における株式保有の分散化と金額の大きさから、不安定に上下する株式市場において、下落が一時的でないかどうか判断することは困難になっています。

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、すべての事業部門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について少なくとも年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。

営業権の減損は、それぞれの事業部門またはそれよりひとつ下のレベルの単位で、2つのステップによる減損テストによって行われますが、2つのステップによる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%超か否かを定性的な要因により評価を行います。この定性的評価により、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、2つのステップによる減損テストを実施しません。一方、その可能性が50%超であると判断する、もしくは判断することが不可能な場合は、2つのステップによる減損テストを実施します。

2つのステップによる減損テストの第1ステップは、判定単位の営業権を含む帳簿価額と公正価値を比較し、潜在的な減損の把握を行います。営業権を含む帳簿価額が公正価値を上回っている場合、減損金額を測定するため第2ステップの判定を行います。第2ステップは、営業権の帳簿価額と公正価値を比較します。営業権の帳簿価額が公正価値を上回っている場合、超過額を評価損として認識します。営業権の公正価値は、企業結合において認識される営業権の金額の決定と同じ手法により決定されます。

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により行われますが、当該テストを実施する前に、無形資産の公正価値が帳簿価額を下回っている可能性が50%超か否かを定性的な要因により評価を行います。この定性的評価により、無形資産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、定量的な減損テストを実施しません。一方、その可能性が50%超であると判断する、もしくは判断することが不可能な場合は、無形資産の公正価値を算定して定量的な減損テストを実施し、無形資産の公正価値と帳簿価額を比較し、帳簿価額が公正価値を上回っている場合には、超過額を評価損として認識します。

営業権の減損判定の第1ステップおよび第2ステップ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が使用されています。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されています。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されていますが、必要な場合は第三者による評価を参考にしています。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が使用されます。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、すべての事業部門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、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。以下のような減損していること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、物理的状態の著しい悪化
- ・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とは判断される場合、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。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。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す、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、すべての事業部門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（不動産を除く、上記「長期性資産の減損」をご参照ください。）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、主に法人金融サービス事業部門、メンテナンスリース事業部門および海外事業部門に影響します。

保険契約債務および繰延募集費用

当社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されています。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給付債務および保険契約準備金の算出には、保険契約締結時における死亡率、罹病率、契約脱退率、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。当社の一部の生命保険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、契約脱退率、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。

当社の一部の子会社が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。変額年金保険契約および変額保険契約について、会計基準編纂書825(金融商品)で定める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。

当社の一部の子会社は、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関わ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。

定額年金保険契約については、積立金部分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。当該利息額は、生命保険費用に計上しています。

会計基準編纂書944(金融サービス - 保険)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することを要求しています。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が行われます。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されます。想定に計算に利用する契約脱退率、投資利回り、死亡率、罹病率、経費率、解約費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、リテール事業部門に影響します。

ヘッジ取引の有効性評価と非有効部分の測定

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、公正価額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、適切に公正価額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。また非有効部分も四半期ごとに測定され、その結果は損益に計上されています。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および非有効部分の測定を行うために、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および非有効部分の測定に関する会計上の見積もりは、主に海外事業部門に影響する可能性があります。

年金制度

年金制度において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、会計で用いられる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は、会計基準編纂書715（報酬 - 退職給付）に従って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、年金費用は約2,029百万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、年金費用は約1,698百万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が一定として、割引率が1%低下した場合、年金費用は約2,919百万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されます。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。繰越欠損金を使用できることは確実ではありませんが、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

当社の経営陣は平成27年6月、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

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)	1,375,292	2,174,283	798,991	58
営業費用 (百万円)	1,172,244	1,917,454	745,210	64
税引前当期純利益 (百万円)	286,339	344,017	57,678	20
当社株主に帰属する当期純利益(百万円)	187,364	234,948	47,584	25
1株当たり当社株主に帰属する 当期純利益(基本的) (円)	147.75	179.47	31.72	21
(希薄化後) (円)	143.20	179.21	36.01	25
ROE(当社株主資本・当社株主に帰属する 当期純利益率) (%)	10.5	11.5	1.0	
ROA(総資本・当社株主に帰属する 当期純利益率) (%)	2.14	2.29	0.15	

(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、前連結会計年度の1,375,292百万円に比べて58%増の2,174,283百万円になりました。平成26年7月1日に買収したハートフォード生命の連結子会社化により、変額年金保険契約および変額保険契約にかかる運用資産からの運用益を計上したため「生命保険料収入および運用益」が増加しました。また、平成26年2月27日に連結子会社化した大京、ならびに平成25年7月1日に買収した資産運用会社のRobeco Groep N.V. (以下、ロベコ) やその他新規買収連結子会社の貢献、環境エネルギー事業の伸長により「サービス収入」が増加し、新規買収連結子会社や大京の貢献により「商品および不動産売上高」が増加しました。

営業費用は、前連結会計年度の1,172,244百万円に比べて64%増の1,917,454百万円になりました。上述の収益の増加と同様に、主に「生命保険費用」、「サービス費用」および「商品および不動産売上原価」が増加しました。また、連結子会社の増加および米州の手数料ビジネスが好調なことから「販売費および一般管理費」も増加しました。

また、ハートフォード生命の連結子会社化において、取得対価の公正価値が認識した純資産の公正価値を下回ったため、その差額を「パーゲン・パーチェス益」として認識しました。

以上のことから、当連結会計年度の税引前当期純利益は、前連結会計年度の286,339百万円に比べて20%増の344,017百万円、当社株主に帰属する当期純利益は、前連結会計年度の187,364百万円に比べて25%増の234,948百万円になりました。

なお、当連結会計年度より、連結貸借対照表、連結損益計算書および連結キャッシュ・フロー計算書の表示を変更しています。これは当社の事業活動の多様化や新規買収による連結子会社の増加などに伴い収益構造が変化していること、特に非金融事業からの収益の割合が高まっていることを反映しています。例えば、連結損益計算書においては、従来「その他の営業収入」に区分していた取引を「アセットマネジメントおよびサービシング収入」と合算し「サービス収入」という、よりビジネスの実態に近い勘定科目名に変更しました。また、連結貸借対照表においては大きな変更はありませんが「その他営業資産」を「事業用資産」と呼び替えました。これらの変更に伴い、過年度も組替再表示を行いました。変更内容の詳細については「第5 経理の状況 連結財務諸表 2 重要な会計方針 (ah) 表示方法の変更」をご参照ください。

また、大京は、平成26年2月27日に当社の連結子会社となり、それ以降、連結財務諸表の作成に際して、当社と決算日の異なる財務諸表を使用してきましたが、財政状態および経営成績をタイムリーに連結財務諸表に反映するために、当連結会計年度より当社と大京との会計期間の差異を解消し、大京の決算日を当社の決算日と同じ3月31日に変更しています。なお、当該会計方針の変更は遡及適用され、前連結会計年度の連結財務諸表に反映していません。変更内容の詳細については「第5 経理の状況 連結財務諸表 2 重要な会計方針 (ag) 会計期間の差異解消」をご参照ください。

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)	9,066,961	11,443,628	2,376,667	26
(うち、セグメント資産)	7,267,798	9,170,249	1,902,451	26
負債合計 (百万円)	6,917,419	9,058,656	2,141,237	31
(うち、長短借入債務)	4,160,999	4,417,730	256,731	6
(うち、預金)	1,206,413	1,287,380	80,967	7
当社株主資本 (百万円)	1,919,346	2,152,198	232,852	12
1株当たり当社株主資本 (円)	1,465.77	1,644.60	178.83	12

(注) 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。1株当たり株主資本は当該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 (%)	21.2	18.8
調整後当社株主資本比率 (%)	21.8	19.3
D/E比率(長短借入債務(預金除く)/ 当社株主資本) (倍)	2.2	2.1
調整後D/E比率 (倍)	2.0	1.9

調整後当社株主資本比率および調整後D/E比率は、平成22年4月1日より変動持分事業体(VIE)の連結にかかる会計基準を適用した結果、新たに連結対象となったVIEの特定の資産・負債および利益剰余金への影響を除いた財務指標です。米国会計基準に準拠した最も直接的に比較できる財務指標との調整表などの詳細につきましては、「(6)米国会計基準に準拠していない財務指標」をご参照ください。

総資産は、前連結会計年度末の9,066,961百万円に比べて26%増の11,443,628百万円になりました。ハートフォード生命の買収に伴い、主に「投資有価証券」および「その他資産」が増加しました。「営業貸付金」は主に米州において増加しました。一方、「オペレーティング・リース投資」は賃貸不動産や航空機の売却等により減少しました。なお、セグメント資産は、前連結会計年度末に比べて26%増の9,170,249百万円になりました。

負債については、資産と手元流動性および国内外の金融環境の状況に応じて有利子負債残高を適切にコントロールしています。この結果、前連結会計年度末に比べて「長期借入債務」および「預金」が増加しました。また、ハートフォード生命の連結子会社化に伴い、変額年金保険契約および変額保険契約にかかる「保険契約債務および保険契約者勘定」が増加しました。

当社株主資本は、主に「利益剰余金」が増加したことにより、前連結会計年度末から12%増の2,152,198百万円になりました。

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

当社の戦略の策定、経営資源の配分、ポートフォリオバランスの決定などを行う事業セグメントは、主要な商品・サービスの性格、顧客基盤および経営管理上の組織に基づいて、法人金融サービス事業部門、メンテナンスリース事業部門、不動産事業部門、事業投資事業部門、リテール事業部門、海外事業部門の6つで構成されています。

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、かつ経営陣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税効果控除前の非継続事業からの損益、非支配持分に帰属する当期純利益および償還可能非支配持分に帰属する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。

なお、これまでセグメント収益はセグメント間取引を調整した後の金額で表示していましたが、セグメント間取引は増加傾向にあることから、当連結会計年度よりセグメント間取引を含んだセグメント収益を表示する方法に変更しました。これに伴い、前連結会計年度のセグメント収益は当連結会計年度の表示に合わせて組替再表示しています。しかし、この変更がセグメント収益に与える影響は軽微です。

また、当連結会計年度において、当社と事業投資事業部門に含まれる大京との会計期間の差異を解消しました。この変更により、前連結会計年度も遡及的に調整しています。

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(%)
法人金融サービス事業部門	78,825	85,502	6,677	8
メンテナンスリース事業部門	251,328	263,499	12,171	5
不動産事業部門	203,382	182,321	21,061	10
事業投資事業部門	236,879	666,120	429,241	181
リテール事業部門	211,612	425,977	214,365	101
海外事業部門	412,157	561,893	149,736	36
セグメント合計	1,394,183	2,185,312	791,129	57
連結財務諸表との調整	18,891	11,029	7,862	
連結財務諸表上の営業収益	1,375,292	2,174,283	798,991	58

(注)「非継続事業からの損益」については、各セグメントのセグメント収益に含めています。

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(%)
法人金融サービス事業部門	24,874	25,519	645	3
メンテナンスリース事業部門	37,062	40,366	3,304	9
不動産事業部門	17,956	3,484	14,472	81
事業投資事業部門	95,786	42,414	53,372	56
リテール事業部門	49,871	120,616	70,745	142
海外事業部門	69,688	104,143	34,455	49
セグメント合計	295,237	336,542	41,305	14
連結財務諸表との調整	8,898	7,475	16,373	
連結財務諸表上の 税引前当期純利益	286,339	344,017	57,678	20

(注) 当社の業績評価は、税引前当期純利益に税効果控除前の非継続事業からの損益、非支配持分に帰属する当期純利益および償還可能非支配持分に帰属する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。

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(%)
法人金融サービス事業部門	992,078	1,132,468	140,390	14
メンテナンスリース事業部門	622,009	662,851	40,842	7
不動産事業部門	962,404	835,386	127,018	13
事業投資事業部門	552,183	660,014	107,831	20
リテール事業部門	2,166,986	3,700,635	1,533,649	71
海外事業部門	1,972,138	2,178,895	206,757	10
セグメント合計	7,267,798	9,170,249	1,902,451	26
連結財務諸表との調整	1,799,163	2,273,379	474,216	26
連結財務諸表上の総資産	9,066,961	11,443,628	2,376,667	26

(a) 法人金融サービス事業部門：融資事業、リース事業および各種手数料ビジネス

国内の経済環境は、消費税増税による個人消費・住宅投資などへの反動減は見られましたが、企業業績回復による設備投資の増加が見込まれています。金融機関の貸出は、大企業向けのみならず中小企業向けにも増加基調が見られるものの、引き続き貸出競争の熾烈化は継続しています。

セグメント収益は、主に営業貸付金の平均残高減少に伴い金融収益が減少しましたが、平成26年12月22日に買収した弥生の収益貢献ならびに国内の中堅・中小企業に対する太陽光パネル販売や生命保険販売などの手数料ビジネスが順調なことから商品売上高およびサービス収入が増加しました。この結果、前連結会計年度の78,825百万円に比べて8%増の85,502百万円になりました。

セグメント費用も、前連結会計年度と比べて増加しましたが、セグメント利益は、前連結会計年度の24,874百万円に比べて3%増の25,519百万円になりました。

セグメント資産は、営業貸付金が減少したものの、弥生の連結子会社化に伴う営業権、その他の無形資産等の計上により、前連結会計年度末比14%増の1,132,468百万円になりました。

	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	37,235	35,624	1,611	4
オペレーティング・リース収益	25,627	24,473	1,154	5
サービス収入	14,858	21,997	7,139	48
商品および不動産売上高 他	1,105	3,408	2,303	208
セグメント収益(合計)	78,825	85,502	6,677	8
支払利息	8,594	8,627	33	0
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	822	1,252	2,074	
上記以外のセグメント費用	46,814	50,691	3,877	8
セグメント費用(合計)	54,586	60,570	5,984	11
セグメント営業利益	24,239	24,932	693	3
持分法投資損益等	635	587	48	8
セグメント利益	24,874	25,519	645	3

	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(%)
ファイナンス・リース投資	450,295	461,704	11,409	3
営業貸付金	470,684	461,277	9,407	2
オペレーティング・リース投資	26,184	30,329	4,145	16
投資有価証券	21,337	45,415	24,078	113
事業用資産	2,524	5,930	3,406	135
棚卸資産	667	55	612	92
貸貸資産前渡金	41	202	161	393
関連会社投資	18,909	20,875	1,966	10
事業用資産前渡金	40	772	732	
企業結合に伴う営業権・その他の無形資産	1,397	105,909	104,512	
セグメント資産	992,078	1,132,468	140,390	14

(b) メンテナンスリース事業部門：自動車リース事業、レンタカー事業、カーシェアリング事業、電子計測器・IT関連機器等のレンタル事業およびリース事業

自動車リース業界においては、消費税増税による一時的な反動減は見られましたが、緩やかな景気回復を背景に新規自動車リース台数も回復基調にあります。

セグメント収益は、自動車事業において順調に資産が拡大していることにより、オペレーティング・リース収益ならびに金融収益が増加し、加えて付加価値サービスからのサービス収入も増加したことから、前連結会計年度の251,328百万円に比べて5%増の263,499百万円と引き続き順調に推移しました。

セグメント費用は、収益拡大に伴いオペレーティング・リース原価が増加したことにより、前連結会計年度に比べて増加しましたが、セグメント利益は、前連結会計年度の37,062百万円に比べて9%増の40,366百万円になりました。

セグメント資産は、オペレーティング・リース投資およびファイナンス・リース投資が増加した結果、前連結会計年度末比7%増の662,851百万円になりました。

	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	9,472	11,103	1,631	17
オペレーティング・リース収益	177,103	185,699	8,596	5
サービス収入	60,275	62,535	2,260	4
商品および不動産売上高 他	4,478	4,162	316	7
セグメント収益(合計)	251,328	263,499	12,171	5
支払利息	3,687	3,690	3	0
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	1,654	374	1,280	77
上記以外のセグメント費用	208,982	218,982	10,000	5
セグメント費用(合計)	214,323	223,046	8,723	4
セグメント営業利益	37,005	40,453	3,448	9
持分法投資損益等	57	87	144	
セグメント利益	37,062	40,366	3,304	9

	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(%)
ファイナンス・リース投資	149,965	184,907	34,942	23
オペレーティング・リース投資	467,983	473,035	5,052	1
投資有価証券	892	1,130	238	27
事業用資産	443	576	133	30
棚卸資産	340	463	123	36
貸貸資産前渡金	383	241	142	37
関連会社投資	1,718	2,074	356	21
企業結合に伴う営業権・その他の無形資産	285	425	140	49
セグメント資産	622,009	662,851	40,842	7

(c) 不動産事業部門：不動産開発・賃貸・ファイナンス事業、施設運営事業、不動産投資法人（REIT）の資産運用・管理事業、不動産投資顧問業

オフィスビル市場は、オフィス賃料、空室率ともに改善が続いています。J-REITや海外投資家を中心として、引き続き不動産取得は活発であり、物件取得競争による不動産価格の上昇や大型の不動産売買事例も見られます。また、訪日観光客の増加により、ホテル・旅館の稼働率や宿泊単価が上昇する動きも見られます。一方、マンション市場では、消費税増税の影響もあり、新築マンションの契約率が低下する場面も見られました。

セグメント収益は、主に資産残高の減少に伴う金融収益およびオペレーティング・リース収益に含まれる賃貸収益の減少、ならびにマンション引き渡し戸数の減少による不動産売上高の減少により、前連結会計年度の203,382百万円に比べて10%減の182,321百万円になりました。一方、オペレーティング・リース収益に含まれる賃貸不動産売却益と、堅調な運営事業や不動産管理からの手数料の増加によりサービス収入は増加しました。

セグメント費用は、不動産販売原価が減少したものの、長期性資産評価損等が増加したため、前連結会計年度からほぼ横ばいとなりました。

その結果、セグメント利益は、前連結会計年度の17,956百万円に比べて81%減の3,484百万円になりました。

セグメント資産は、主に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ことから、前連結会計年度末比13%減の835,386百万円になりました。

	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	6,132	4,057	2,075	34
オペレーティング・リース収益	66,624	63,765	2,859	4
サービス収入	101,836	104,115	2,279	2
商品および不動産売上高 他	28,790	10,384	18,406	64
セグメント収益(合計)	203,382	182,321	21,061	10
支払利息	9,018	6,968	2,050	23
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	21,819	29,714	7,895	36
上記以外のセグメント費用	159,483	151,385	8,098	5
セグメント費用(合計)	190,320	188,067	2,253	1
セグメント営業利益	13,062	5,746	18,808	
持分法投資損益等	4,894	9,230	4,336	89
セグメント利益	17,956	3,484	14,472	81

	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(%)
ファイナンス・リース投資	17,541	22,277	4,736	27
営業貸付金	42,757	22,811	19,946	47
オペレーティング・リース投資	527,065	423,825	103,240	20
投資有価証券	25,074	21,718	3,356	13
事業用資産	166,646	172,207	5,561	3
棚卸資産	19,418	12,484	6,934	36
賃貸資産前渡金	61,575	44,666	16,909	27
関連会社投資	62,504	91,275	28,771	46
事業用資産前渡金	18,732	12,055	6,677	36
企業結合に伴う営業権・その他の無形資産	21,092	12,068	9,024	43
セグメント資産	962,404	835,386	127,018	13

(d) 事業投資事業部門：環境エネルギー事業、プリンシパル・インベストメント事業、サービサー（債権回収）
事業

国内の環境エネルギー事業は、再生可能エネルギーの買い取り制度の見直しがなされていますが、中長期的に再生可能エネルギーの重要性は高く、太陽光発電以外にも風力、地熱発電へと事業対象は広がっています。資本市場においては、新規上場会社数は5年連続で増加し、今年度も引き続き好調な環境が継続しています。

セグメント収益は、新規買収による連結子会社と環境エネルギー事業の貢献ならびに大京の連結子会社化により、サービス収入と商品および不動産売上高が増加したため、前連結会計年度の236,879百万円に比べて181%増の666,120百万円になりました。

セグメント費用は、新規買収による連結子会社と大京の費用に加えて、環境エネルギー事業における費用も増加したことにより、前連結会計年度に比べて増加しました。

一方、前連結会計年度に持分法適用関連会社であった大京の連結子会社化に伴う評価益の計上があったことにより、セグメント利益は、前連結会計年度の95,786百万円に比べて56%減の42,414百万円になりました。

セグメント資産は、サービサー事業において営業貸付金が減少したものの、新規買収による連結子会社ならびに環境エネルギー事業における事業用資産の増加に加え、大京の棚卸資産等が増加したことから、前連結会計年度末比20%増の660,014百万円になりました。

	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	18,350	15,650	2,700	15
有価証券売却益および受取配当金	9,732	9,309	423	4
商品および不動産売上高	120,596	371,402	250,806	208
サービス収入	86,062	260,360	174,298	203
オペレーティング・リース収益 他	2,139	9,399	7,260	339
セグメント収益(合計)	236,879	666,120	429,241	181
支払利息	4,077	3,609	468	11
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	4,402	1,297	3,105	71
上記以外のセグメント費用	200,428	627,411	426,983	213
セグメント費用(合計)	208,907	632,317	423,410	203
セグメント営業利益	27,972	33,803	5,831	21
持分法投資損益等	67,814	8,611	59,203	87
セグメント利益	95,786	42,414	53,372	56

	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(%)
ファイナンス・リース投資	14,702	15,092	390	3
営業貸付金	118,848	93,196	25,652	22
オペレーティング・リース投資	16,811	23,388	6,577	39
投資有価証券	95,072	112,896	17,824	19
事業用資産	53,589	90,895	37,306	70
棚卸資産	81,661	116,549	34,888	43
貸貸資産前渡金	378	16	362	96
関連会社投資	59,759	51,108	8,651	14
事業用資産前渡金	4,693	30,861	26,168	558
企業結合に伴う営業権・その他の無形資産	106,670	126,013	19,343	18
セグメント資産	552,183	660,014	107,831	20

(e) リテール事業部門：生命保険事業、銀行事業およびカードローン事業

生命保険業界は、マクロ要因である人口減少の影響を受けるものの医療保険等のニーズが高まり、各社で新規商品を開発する動きが見られます。個人向けのローン需要は、景気回復に伴う個人消費マインドの回復により増加しており、各社は販売活動を活発化しています。

セグメント収益は、銀行事業における金融収益の増加、生命保険事業における契約数の伸長ならびに平成26年7月1日に買収したハートフォード生命の連結子会社化による収益の増加に加え、マネックスグループ株式会社の株式売却益の計上により、前連結会計年度の211,612百万円に比べて101%増の425,977百万円になりました。

セグメント費用は、ハートフォード生命の連結子会社化による保険関連費用や販売費および一般管理費の増加により増加しました。

上記に加え、ハートフォード生命の買収に伴うバーゲン・パーチェス益の計上により、セグメント利益は、前連結会計年度の49,871百万円に比べて142%増の120,616百万円になりました。

セグメント資産は、銀行事業における資産拡大に加えて、ハートフォード生命の保有する投資有価証券により、前連結会計年度末比71%増の3,700,635百万円になりました。

なお、ハートフォード生命は、平成21年6月以降は保険商品の新規取扱いを休止しています。また、オリックス生命は、平成27年7月1日にハートフォード生命との合併を予定しています。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)	増減	
			金額(百万円)	率(%)
金融収益	50,406	52,510	2,104	4
生命保険料収入および運用益	155,822	352,537	196,715	126
有価証券売却益および受取配当金 他	5,384	20,930	15,546	289
セグメント収益(合計)	211,612	425,977	214,365	101
支払利息	5,593	5,669	76	1
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	3,485	3,975	490	14
上記以外のセグメント費用	156,582	332,432	175,850	112
セグメント費用(合計)	165,660	342,076	176,416	106
セグメント営業利益	45,952	83,901	37,949	83
バーゲン・パーチェス益等	3,919	36,715	32,796	837
セグメント利益	49,871	120,616	70,745	142

	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(%)
ファイナンス・リース投資	4,679	2,740	1,939	41
営業貸付金	1,276,837	1,376,710	99,873	8
オペレーティング・リース投資	76,873	50,587	26,286	34
投資有価証券	776,091	2,246,912	1,470,821	190
関連会社投資	10,971	3,785	7,186	65
企業結合に伴う営業権・その他の無形資産	21,535	19,901	1,634	8
セグメント資産	2,166,986	3,700,635	1,533,649	71

(f) 海外事業部門：リース事業、融資事業、債券投資事業、投資銀行事業、アセットマネジメント事業、船舶・航空機関連事業

世界経済は、堅調な米国経済等を背景に、全体として緩やかな回復基調にあります。欧州経済の低成長率の長期化、原油価格の大幅下落による資源国の経済悪化、中国の経済成長率の引き下げ等、各国の経済成長には引き続き不均一が見られる状況が続いています。

セグメント収益は、主に平成25年7月1日に買収したロベコのアセットマネジメント事業や米州の手数料の貢献によるサービス収入の増加により、前連結会計年度の412,157百万円に比べて36%増の561,893百万円になりました。

セグメント費用は、ロベコのアセットマネジメント費用や販売費および一般管理費の増加等により、前連結会計年度に比べて増加しました。

上記に加え、連結子会社であったSTX Energyの保有株式を一部売却したことに伴う売却益の計上により、セグメント利益は、前連結会計年度の69,688百万円に比べて49%増の104,143百万円になりました。

セグメント資産は、STX Energyの株式を一部売却したことにより連結子会社から持分法適用会社となったため、事業用資産が減少しましたが、主に米州における営業貸付金および投資有価証券が増加したため、前連結会計年度末比10%増の2,178,895百万円になりました。

	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	57,328	63,259	5,931	10
有価証券売却益および受取配当金	15,813	30,466	14,653	93
オペレーティング・リース収益	76,591	82,113	5,522	7
サービス収入	228,827	321,527	92,700	41
商品および不動産売上高 他	33,598	64,528	30,930	92
セグメント収益(合計)	412,157	561,893	149,736	36
支払利息	28,087	29,989	1,902	7
貸倒引当金繰入額、長期性資産評価損、 有価証券評価損	13,132	19,921	6,789	52
上記以外のセグメント費用	296,640	413,180	116,540	39
セグメント費用(合計)	337,859	463,090	125,231	37
セグメント営業利益	74,298	98,803	24,505	33
持分法投資損益等	4,610	5,340	9,950	
セグメント利益	69,688	104,143	34,455	49

	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(%)
ファイナンス・リース投資	332,635	386,567	53,932	16
営業貸付金	246,845	344,108	97,263	39
オペレーティング・リース投資	263,978	278,665	14,687	6
投資有価証券	323,288	404,322	81,034	25
事業用資産	89,570	26,867	62,703	70
棚卸資産	3,888	35,925	32,037	824
賃貸資産前渡金	17,541	4,434	13,107	75
関連会社投資	143,454	209,027	65,573	46
事業用資産前渡金	27,066		27,066	
企業結合に伴う営業権・その他の無形資産	523,873	488,980	34,893	7
セグメント資産	1,972,138	2,178,895	206,757	10

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	191,700	186,883	4,817	3

金融収益は、主に米州の変動持分事業体(VIE)の営業貸付金平均残高が減少したことにより、前連結会計年度比3%減の186,883百万円となりました。

ファイナンス・リース投資

ファイナンス・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(%)
ファイナンス・リース新規実行高 (購入金額ベース)	560,665	595,351	34,686	6
国内	366,177	376,249	10,072	3
海外	194,488	219,102	24,614	13
ファイナンス・リース投資残高	1,094,073	1,216,454	122,381	11

ファイナンス・リースは、海外においてアジア地域を中心に新規実行高が増加したことにより、前連結会計年度に比べ投資残高が増加しました。

ファイナンス・リースの新規実行高(購入金額ベース)は、前連結会計年度比6%増の595,351百万円となりました。国内では前連結会計年度と比べ3%増加し、海外でも、前連結会計年度に比べ13%増加しました。

ファイナンス・リース投資残高は、円安の影響による増加要因や、上述の新規実行高の増加により、前連結会計年度末比11%増の1,216,454百万円となりました。

また、当連結会計年度末現在においてファイナンス・リース投資の総額の2%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ファイナンス・リース投資の68%は国内の顧客、32%は海外の顧客との取引です。海外では、マレーシアが8%、インドネシアが5%を占めており、その他各国の資産残高で5%を超えるものではありません。

機種別ファイナンス・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	386,913	432,313	45,400	12
産業工作機械	199,731	245,032	45,301	23
電気機器	151,885	158,289	6,404	4
情報関連機器・事務機器	95,719	103,580	7,861	8
商業・サービス業用機械設備	70,781	67,805	2,976	4
その他	189,044	209,435	20,391	11
合計	1,094,073	1,216,454	122,381	11

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	1,034,726	1,110,054	75,328	7
国内	813,327	843,149	29,822	4
海外	221,399	266,905	45,506	21
営業貸付金残高	2,315,555	2,478,054	162,499	7

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7%増の1,110,054百万円となりました。国内では住宅ローンが伸長し、前連結会計年度比4%増の843,149百万円となり、海外では米州およびアジア地域で新規実行が増加し、前連結会計年度比21%増の266,905百万円となりました。

営業貸付金残高は、円安の影響による増加要因や上記の新規実行の増加により、前連結会計年度末比7%増の2,478,054百万円となりました。

次の表は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国内および海外の営業貸付金残高で、国内については個人または法人向けの種類別に示したものです。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1%を占める13,933百万円は、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。

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：				
住宅ローン	973,439	1,048,216	74,777	8
カードローン	228,868	243,225	14,357	6
その他	24,875	22,866	2,009	8
小計	1,227,182	1,314,307	87,125	7
国内法人向け：				
不動産業	228,062	227,568	494	0
ノンリコースローン	72,625	41,535	31,090	43
商工業およびその他	409,846	401,718	8,128	2
小計	710,533	670,821	39,712	6
海外向け：				
ノンリコースローン	101,579	83,233	18,346	18
商工業およびその他	222,920	367,401	144,481	65
小計	324,499	450,634	126,135	39
買取債権	53,341	42,292	11,049	21
合計	2,315,555	2,478,054	162,499	7

買取債権とは、会計基準編纂書310-30(債権 - 悪化した信用状態で取得した貸付金と債券)に従って、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において、営業貸付金総額の11%の271,966百万円は国内および海外の不動産業向けです。このうち営業貸付金総額0.9%にあたる21,107百万円は個別に回収可能性の評価を行っており、5,099百万円の貸倒引当金を計上しています。当連結会計年度末現在において、営業貸付金総額の4%の106,173百万円は娯楽産業向けです。このうち営業貸付金総額の0.2%にあたる4,472百万円は個別に回収可能性の評価を行い、1,429百万円の貸倒引当金を計上しています。

当連結会計年度末現在、国内個人向け貸付金残高は前連結会計年度末比7%増の1,314,307百万円となり、国内法人向け貸付金残高は主にノンリコースローンの減少により、前連結会計年度末比6%減の670,821百万円となりました。買取債権を除く海外向け貸付金残高は主に米州において融資活動が伸長し、前連結会計年度末比39%増の450,634百万円となりました。

アセットクオリティ

ファイナンス・リース

ファイナンス・リース90日以上未収債権および貸倒引当金内訳

	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	13,887	15,373
ファイナンス・リース投資残高に占める90日以上未収債権額割合	1.27%	1.26%
ファイナンス・リース投資平均残高に占める貸倒繰入率	0.35%	0.27%
貸倒引当金残高	15,384	15,204
ファイナンス・リース投資残高に占める貸倒引当金の割合	1.41%	1.25%
ファイナンス・リース投資平均残高に占める貸倒償却額の割合	0.42%	0.33%

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ファイナンス・リース投資残高に占める90日以上未収債権額は、前連結会計年度末に比べて1,486百万円増加し15,373百万円となりました。当連結会計年度末においてファイナンス・リース投資残高に占める90日以上未収債権額割合は前連結会計年度末に比べて0.01%減少し、1.26%となりました。

当連結会計年度末におけるファイナンス・リース投資残高に対する貸倒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。

個別引当対象外貸付金

個別引当対象外90日以上未収貸付金および貸倒引当金内訳

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
個別引当対象外90日以上未収貸付金残高	6,149	6,635
個別引当対象外貸付金残高に占める90日以上未収貸付金の割合	0.28%	0.28%
個別引当対象外貸付金平均残高に占める貸倒繰入率	0.10%	0.36%
個別引当対象外営業貸付金に対する貸倒引当金残高	20,257	22,743
個別引当対象外営業貸付金残高に占める貸倒引当金の割合	0.93%	0.96%
個別引当対象外営業貸付金平均残高に占める貸倒償却額の割合	0.24%	0.29%

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、未収貸付金のうち、個々の金額が少額のため、同種小口の多数の貸付金を1つのグループとして回収可能性を評価している個別引当対象外の90日以上未収貸付金残高は前連結会計年度末に比べて8%増加し6,635百万円となりました。

個別引当対象外貸付金の国内、海外および種類別の内訳は以下のとおりです。

個別引当対象外90日以上未収貸付金内訳

	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：		
住宅ローン	4,148	3,877
カードローン	720	824
その他	1,218	1,913
小計	6,086	6,614
海外向け：		
住宅ローン	63	21
合計	6,149	6,635

国内の住宅ローン、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を計上しています。その他についての貸倒引当金は、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。

個別引当対象貸付金

個別引当対象貸付金投資残高

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
総対象債権額	135,824	101,034
上記のうち変動持分事業体にかかる会計基準適用によるもの 1	15,776	11,877
要引当対象債権額	110,775	82,630
上記のうち変動持分事業体にかかる会計基準適用によるもの 1	12,718	11,877
貸倒引当金残高 2	49,155	34,379
上記のうち変動持分事業体にかかる会計基準適用によるもの 1	6,827	6,930

- 1 会計基準書アップデート第2009-16号(会計基準編纂書860(譲渡およびサービシング))および会計基準書アップデート第2009-17号(会計基準編纂書810(連結))の適用により、平成23年3月期の期首に増加した変動持分事業体にかかる期末時点での影響です。
- 2 貸倒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、担保の公正価額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引当対象貸付金の貸倒引当金繰入額はそれぞれ7,839百万円および258百万円であり、償却額はそれぞれ18,296百万円および15,346百万円です。個別引当対象貸付金の貸倒引当金繰入額は、不良債権残高が減少したことから、前連結会計年度に比べて7,581百万円減少しました。償却額は、前連結会計年度に比べて2,950百万円減少しました。

個別引当対象貸付金の国内、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。

個別引当対象貸付金内訳

	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：		
住宅ローン	7,312	5,354
カードローン	2,950	3,741
その他	1,529	2,895
小計	11,791	11,990
国内法人向け：		
不動産業	28,869	15,951
ノンリコースローン	7,868	5,285
商工業およびその他	35,810	23,475
小計	72,547	44,711
海外向け：		
ノンリコースローン	17,034	16,747
商工業およびその他	11,377	12,370
小計	28,411	29,117
買取債権	23,075	15,216
合計	135,824	101,034

貸倒引当金

当社および子会社はファイナンス・リース投資および営業貸付金に対し貸倒引当金を設定しています。

貸倒引当金増減内訳

	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	104,264	84,796	19,468	19
ファイナンス・リース	15,830	15,384	446	3
個別引当対象外貸付金	23,283	20,257	3,026	13
個別引当対象貸付金	65,151	49,155	15,996	25
繰入額	13,838	11,631	2,207	16
ファイナンス・リース	3,651	3,145	506	14
個別引当対象外貸付金	2,348	8,228	5,880	250
個別引当対象貸付金	7,839	258	7,581	97
取崩額(純額)	28,116	25,793	2,323	8
ファイナンス・リース	4,351	3,774	577	13
個別引当対象外貸付金	5,469	6,673	1,204	22
個別引当対象貸付金	18,296	15,346	2,950	16
その他	5,190	1,692	6,882	
ファイナンス・リース	254	449	195	77
個別引当対象外貸付金	95	931	836	880
個別引当対象貸付金	5,539	312	5,851	
期末残高	84,796	72,326	12,470	15
ファイナンス・リース	15,384	15,204	180	1
個別引当対象外貸付金	20,257	22,743	2,486	12
個別引当対象貸付金	49,155	34,379	14,776	30

その他には、主に為替相場の変動の影響等が含まれています。

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	930,526	1,030,426	99,900	11
国内	855,100	899,144	44,044	5
海外	75,426	131,282	55,856	74
投資有価証券残高	1,214,452	2,846,257	1,631,805	134

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。また、生命保険事業で保有する有価証券のすべての損益は、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。

当連結会計年度における投資有価証券の新規実行高は、前連結会計年度比11%増の1,030,426百万円となりました。国内における新規実行高は、主に地方債および社債への投資が増加したことにより、前連結会計年度比5%増となりました。海外における新規実行高は、主に米州地域におけるC M B S / R M B Sへの投資が増加したことにより、前連結会計年度比74%増となりました。

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134%増の2,846,257百万円となりました。

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(%)
短期売買目的有価証券	16,079	1,190,131	1,174,052	
売却可能有価証券	881,493	1,356,840	475,347	54
満期保有目的有価証券	96,731	115,599	18,868	20
その他の有価証券	220,149	183,687	36,462	17
合計	1,214,452	2,846,257	1,631,805	134

当連結会計年度末における短期売買目的有価証券残高は、主にハートフォード生命の連結子会社化に伴う増加により、前連結会計年度末と比べて増加しました。売却可能有価証券は、主に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54%増となりました。満期保有目的有価証券は主に生命保険事業における国債への投資が増加しました。その他の有価証券は、主に非上場株式の売却により、前連結会計年度比17%減となりました。

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 10 投資有価証券」をご参照ください。

有価証券売却益および受取配当金

有価証券売却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(%)
有価証券売却益(純額)	19,412	50,617	31,205	161
受取配当金等	7,769	5,778	1,991	26
合計	27,181	56,395	29,214	107

生命保険事業で保有する有価証券のすべての損益は、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。

有価証券売却益および受取配当金は、有価証券売却益が増加したことにより前連結会計年度比107%増の56,395百万円となりました。有価証券売却益は、当連結会計年度にマネックスグループ株式会社の株式売却益の計上があったことにより、前連結会計年度比161%増の50,617百万円となりました。また、受取配当金等は、前連結会計年度比26%減の5,778百万円となりました。

生命保険事業保有分を含む売却可能有価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62,522百万円、76,643百万円であり、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2,466百万円、2,815百万円となっています。

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	330,606	363,095	32,489	10
オペレーティング・リース原価	216,568	238,157	21,589	10
オペレーティング・リース新規実行高	326,329	313,996	12,333	4
国内	223,952	210,703	13,249	6
海外	102,377	103,293	916	1
オペレーティング・リース投資残高	1,379,741	1,296,220	83,521	6

オペレーティング・リース収益は、主に国内およびアジア地域において自動車事業および測定機器などのレンタル事業からの収益が増加したこと、また大京が連結子会社となり収益に貢献したことにより、前連結会計年度比10%増の363,095百万円になりました。オペレーティング・リース収益にはオペレーティング・リース資産の売却益が含まれており、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23,692百万円、34,425百万円を計上しています。

オペレーティング・リース原価は、主に輸送機器のオペレーティング・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および大京の連結子会社化により前連結会計年度比10%増の238,157百万円になりました。

オペレーティング・リース新規実行高は、主に国内の測定・分析機器、情報関連機器の購入が減少したことから前連結会計年度比4%減の313,996百万円になりました。

オペレーティング・リース投資残高は、引き続き不動産の大型物件の売却を進めた結果、前連結会計年度末比6%減の1,296,220百万円になりました。

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	605,064	644,840	39,776	7
測定・分析機器、情報関連機器	96,914	95,652	1,262	1
不動産	653,422	528,159	125,263	19
その他	4,053	6,055	2,002	49
未収レンタル料	20,288	21,514	1,226	6
合計	1,379,741	1,296,220	83,521	6

オペレーティング・リース投資残高は、主に自動車事業における投資が増加したことおよび円安の影響による増加要因があるものの、不動産の大型物件の売却を進めた結果、前連結会計年度末比で6%の減少となりました。輸送機器のオペレーティング・リース投資残高は、主に国内およびアジア地域における投資が増加したことにより、前連結会計年度末比7%の増加となりました。また、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19%の減少となりました。

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	155,406	351,493	196,087	126
生命保険料収入	145,464	186,547	41,083	28
生命保険事業にかかる運用益	9,942	164,946	155,004	
生命保険費用	108,343	271,948	163,605	151

生命保険事業にかかる運用益の状況

	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(%)
有価証券収益 (売却益および評価損益含む)	6,421	184,681	178,260	
デリバティブ損益		28,227	28,227	
貸付金利息および賃貸不動産収益等	3,521	8,492	4,971	141
合計	9,942	164,946	155,004	

生命保険料収入および運用益は、前連結会計年度比126%増の351,493百万円になりました。

生命保険料収入は、契約数の増加ならびにハートフォード生命の連結子会社化により、前連結会計年度比28%増の186,547百万円になりました。

生命保険事業にかかる運用益については、ハートフォード生命の取り扱っている変額年金保険契約および変額保険契約の運用資産により、有価証券収益が増加しました。一方で、これらの契約の最低保証リスクの一部を経済的にヘッジする目的で行ったデリバティブ取引から、損失を計上しました。この結果、生命保険事業にかかる運用益は、164,946百万円になりました。

生命保険費用は、上記の生命保険事業にかかる運用益と同様に、ハートフォード生命の連結子会社化により、前連結会計年度比151%増の271,948百万円になりました。

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(%)
短期売買目的有価証券		1,165,347	1,165,347	
売却可能債券	363,108	617,094	253,986	70
売却可能株式	7,612	12,232	4,620	61
満期保有目的有価証券	95,304	115,160	19,856	21
その他の有価証券	6	6		
投資有価証券合計	466,030	1,909,839	1,443,809	310
貸付金および賃貸不動産等	116,175	68,139	48,036	41
合計	582,205	1,977,978	1,395,773	240

投資有価証券は、ハートフォード生命の連結子会社化に伴い、短期売買目的有価証券および売却可能債券が増加したことにより、前連結会計年度末比310%増の1,909,839百万円になりました。

貸付金および賃貸不動産等は、賃貸不動産の売却および貸付金の元本回収が進んだ結果、前連結会計年度末比41%減の68,139百万円になりました。

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	179,884	450,869	270,985	151
商品および不動産販売原価	162,989	402,021	239,032	147
棚卸資産残高	106,031	165,540	59,509	56

商品および不動産売上高は、新規買収による連結子会社の増加および大京の連結子会社化により、国内のマンション分譲の引渡し戸数が前連結会計年度に比べて増加した影響で、前連結会計年度比151%増の450,869百万円になりました。

商品および不動産販売原価は、上記の新規買収による連結子会社の増加およびマンション分譲の引渡し戸数の増加により、前連結会計年度比147%増の402,021百万円になりました。商品および不動産販売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5,650百万円および5,241百万円です。なお、商品および不動産販売原価には、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。

当連結会計年度末の棚卸資産残高は、前連結会計年度比56%増の165,540百万円になりました。

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	490,515	765,548	275,033	56
サービス費用	260,278	425,676	165,398	64
その他事業取引新規実行高	50,455	148,071	97,616	193
国内	41,792	147,348	105,556	253
海外	8,663	723	7,940	92
事業用資産残高	295,863	278,100	17,763	6

サービス収入は、新規買収による連結子会社、環境エネルギー事業の貢献、大京の連結子会社化およびロベコのアセットマネジメントや米州の手数料の貢献などにより、前連結会計年度比56%増の765,548百万円になりました。

サービス費用は、上記のサービス収入と同様に、新規買収による連結子会社、環境エネルギー事業にかかる費用の増加、大京の連結子会社化およびロベコのアセットマネジメントにかかる費用の増加などにより、前連結会計年度比64%増の425,676百万円になりました。

その他事業取引新規実行高には、サービス収入にかかる事業用資産に加え、分譲マンションなどの販売用不動産への新規投資を含んでいます。その他事業取引新規実行高は、発電設備への投資が増加したことおよび大京の連結子会社化などにより、前連結会計年度比193%増の148,071百万円になりました。

事業用資産は、前連結会計年度末において連結子会社であったSTX Energyが、株式の一部売却により連結除外となり持分法適用関連会社となったことにより、前連結会計年度比6%減の278,100百万円になりました。

支払利息

支払利息は、前連結会計年度比12%減の72,647百万円になりました。また、短期および長期借入債務ならびに預金の残高は、前連結会計年度末比6%増の5,705,110百万円になりました。

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0.9%から当連結会計年度では0.8%に低下しました。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3.4%から当連結会計年度では2.9%に低下しました。金利の変動リスクについては「第2 事業の状況 4 事業等のリスク (4) 市場リスク 金利および為替相場の変動に関するリスク」を、借入債務については「第2 事業の状況 7 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) 資金調達および流動性 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(純額)

その他の損益(純額)は、前連結会計年度21,001百万円の収益に対し、当連結会計年度は23,674百万円の費用を計上しました。その他の損益(純額)に含まれる為替差損が前連結会計年度747百万円に対して6,129百万円に増加しました。また、前連結会計年度においては営業権の減損を認識していませんでしたが、当連結会計年度において将来キャッシュ・フローの見込低下により9,845百万円を計上しました。営業権については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 14 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	198,290	265,159	66,869	34
販売費	44,731	62,997	18,266	41
管理費	70,306	94,949	24,643	35
減価償却費	3,524	4,711	1,187	34
合計	316,851	427,816	110,965	35

販売費および一般管理費の62%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、連結子会社の増加および米州の手数料ビジネスが好調なことから、前連結会計年度比35%増加になりました。

長期性資産評価損

当連結会計年度における評価損は、ゴルフ場、オフィスビル、商業施設、賃貸マンションおよび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、前連結会計年度比30%増の34,887百万円になり、長期性資産評価損に計上しました。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9物件、商業施設3物件、賃貸マンション1物件、開発中および未開発の土地8物件およびその他の長期性資産に対して、それぞれ13,977百万円、3,832百万円、621百万円、3,383百万円および13,074百万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ゴルフ場4物件にかかる7,737百万円を含んでいます。

セグメント別の長期性資産内訳については「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。

有価証券評価損

当連結会計年度の有価証券評価損は、主に市場性のない株式により8,997百万円になり、前連結会計年度の7,989百万円に比べ13%増加しました。有価証券の減損については「第2 事業の状況 7 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (2) 重要な会計方針および見積もり 有価証券の減損」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 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国内の不動産共同事業体からの利益の貢献により、前連結会計年度の18,368百万円から30,531百万円に増加しました。

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 13 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、前連結会計年度に株式会社大京を子会社化したことに伴い、既存持分投資の公正価値を再測定したことによる評価益58,435百万円の計上があったことにより、前連結会計年度の64,923百万円から当連結会計年度は20,575百万円に減少しました。

法人税等

法人税等は主に税制改正の影響により、前連結会計年度の98,553百万円から当連結会計年度の89,057百万円へと9,496百万円減少しました。

法人税等および税制改正についての詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 18 法人税等」をご参照ください。

非継続事業からの損益

当連結会計年度の非継続事業からの損益（税効果控除後）は297百万円になりました。

非継続事業からの損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 27 非継続事業」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。当連結会計年度の非支配持分に帰属する当期純利益は15,339百万円になりました。

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。当連結会計年度の償還可能非支配持分に帰属する当期純利益は、前連結会計年度比21%増の4,970百万円になりました。

(4) 資金調達および流動性

資金調達の方針

オリックスグループは調達の安定性維持と十分な流動性の確保、資金コストの低減を資金調達の重要な目標としながら市場環境の大きな変化に備えた方針を決定し、実際の資産の動きや市場の状況に応じて資金調達を行っています。具体的には経営計画に基づくキャッシュ・フロー、資産の流動性、手元流動性の状況を踏まえた資金調達計画を策定した上で、環境の変化や営業活動による資金需要の変化に迅速に対応して計画を見直し、機動的に必要な資金を調達しています。

資金調達を行うにあたり、資金調達の多様化、調達期間の長期化および償還時期の分散、適切な手元流動性の確保等の施策を実施し、財務体質を強化しています。当連結会計年度は、資金調達の多様化については、海外での社債発行を進めました。調達期間の長期化および償還時期の分散については、金融機関借入の長期化、国内における長期社債の発行を進めるとともに、金融機関借入、社債ともに償還時期を分散させ、リファイナンスリスクを低減しています。また、当連結会計年度末現在における現金および現金等価物とコミットメントライン利用可能金額（未使用額）の合計は1,246,874百万円です。調達環境が悪化した場合にも事業の継続に支障を来すことがないように流動性リスクのモニタリングを行い、適切な手元流動性の確保に努めています。

これらの施策を実施した結果、前連結会計年度末、当連結会計年度末の長期借入比率（預金を除く）はそれぞれ93%および94%です。また、証券化に伴う支払債務の残高を除いた場合の調整後長期借入比率（預金を除く）は、それぞれ92%および93%となっています。この比率は米国会計基準に準拠しない財務指標であり、ファイナンス・リースおよび貸付債権等の証券化に伴う支払債務を控除しています。米国会計基準に準拠した最も直接的に比較できる財務指標との調整表などの詳細につきましては、「(6) 米国会計基準に準拠していない財務指標」をご参照ください。

なお、流動性リスク管理については「第4 提出会社の状況 6 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状況 6) 全社リスク管理体制について 主なリスク管理について (d) 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。

資金管理の状況

グループ全体の資金調達においては、当社が主導的な役割を担い、子会社への資金配分を管理しています。主な国内子会社（オリックス銀行とオリックス生命などの金融当局による規制をうける子会社を除く）へは、キャッシュマネジメントシステムを活用し、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。

一方、オリックスグループには流動性リスク管理に規制を受ける子会社があり、その内、オリックス銀行、オリックス生命およびハートフォード生命が主要な子会社です。オリックス銀行、オリックス生命およびハートフォード生命は、日本の金融当局の規制を受けているため、規制に準じて単独で社内規則を定め、他のグループ会社から切り離れた流動性リスクの管理を実施しています。当連結会計年度末において、これらの子会社は流動性リスク管理の基準を満たしています。

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、営業活動として一部の子会社向けに貸付業務を行っていますが、銀行法における大口信用供与等規制など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行えません。オリックス生命およびハートフォード生命は保険を引受け、保険契約者から受け取った保険料などを投融資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。これゆえ、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。

格付

オリックスグループでは格付を取得しています。有価証券報告書提出日現在、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、スタンダード&プアーズ社で「A-」、フィッチ社で「A-」、ムーディーズ・インベスターズ・サービスで「Baa1」、格付投資情報センター（R&I）で「A+」です。

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200社超にのぼり、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できています。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における金融機関からの短期借入債務はそれぞれ207,338百万円および195,164百万円、長期借入債務はそれぞれ2,424,019百万円および2,687,434百万円です。

日本においては典型的なものですが、日本の銀行や保険会社からの借入契約のなかには、貸し手が債権の保全のために合理的に必要と考える場合は貸し手の要求にもとづいて資産を担保として差し入れることを約しているものがあります。また幾つかの銀行との借入契約においては、支払期限の到来する借入契約と預金とを相殺する権利を銀行に与えており、また、デフォルト時やその他幾つかの特定の条件下においては当該銀行に対するすべての借入債務と預金の相殺を認めている場合もあります。これらの規定が行使されるかどうかは、そのときの状況により異なりますが、今日まで、当社は貸し手からこのような要請を受けたことはありません。

(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469,747百万円および475,553百万円です。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427,225百万円および419,356百万円です。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一方で現金の残高などを考慮しつつ、コミットメントライン契約を設定しています。

コミットメントラインには、財務制限条項が付されており、なかには株主資本比率維持などの財務制限条項の遵守が条件となっているものがあります。また、コミットメントラインのうち大半は、契約期間を通じて財政状況等に重大な悪化がないことを債務者が表明保証しています。当連結会計年度末現在、これらの財務制限条項には抵触しておらず、また必要な表明保証を満たしています。

(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、社債およびメディアム・ターム・ノート、コマーシャル・ペーパー、リース債権や営業貸付金等の証券化が含まれます。

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およびメディアム・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。当連結会計年度には、国内で160,000百万円の普通社債および海外で60,000百万韓国ウォンの普通社債を発行しました。当社の国内普通社債は主に機関投資家向けと個人向けに分けて発行しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末における当社の国内機関投資家向け普通社債は、それぞれ343,100百万円および323,100百万円であり、個人向け普通社債は、それぞれ519,487百万円および534,943百万円です。前連結会計年度末および当連結会計年度末、海外で発行された当社社債は、それぞれ198,016百万円および229,340百万円です。また、前連結会計年度末および当連結会計年度末における当社子会社の社債は、68,185百万円および31,383百万円です。

また、当社は4,000百万米ドルを発行上限とするユーロ・メディアム・ターム・ノート・プログラムを設定しております。オリックスグループはこれ以外にもいくつかの国においてメディアム・ターム・ノート・プログラムを設定し、資金需要に応じてメディアム・ターム・ノートを発行しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末におけるメディアム・ターム・ノートは、それぞれ46,034百万円および35,110百万円です。このうち前連結会計年度末、当連結会計年度末における海外子会社のメディアム・ターム・ノートは、それぞれ9,898百万円および9,386百万円となっています。

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期間の長期化と多様化を達成するため、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（ダイレクト・ペーパー）を発行し、その投資家層は、投資信託、生損保会社、その他金融機関、さらに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100,993百万円および89,621百万円です。

証券化

オリックスグループは、主に国内でリース債権、営業貸付金等の証券化を行っています。また、米国等でCMBSに投資するとともに、同案件のサービサーまたはアセットマネジャー業務を行っています。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において、証券化に伴う支払債務はそれぞれ、253,827百万円および291,635百万円です。

(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、当社および子会社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におけるオリックス銀行の預金は、それぞれ1,206,183百万円および1,287,057百万円です。

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	207,338	195,164	12,174	6
コマーシャル・ペーパー	100,993	89,621	11,372	11
合計	308,331	284,785	23,546	8

(注) 前連結会計年度末および当連結会計年度末における変動持分事業体(VIE)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、以下のとおりです。

前連結会計年度末 当連結会計年度末

金融機関からの借入 : 2,180百万円

当連結会計年度末における短期借入債務は284,785百万円であり、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の7%に対し当連結会計年度末は6%となっています。当連結会計年度末における短期借入債務の69%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	2,424,019	2,687,434	263,415	11
社債	1,128,788	1,118,766	10,022	1
メディアム・ターム・ノート	46,034	35,110	10,924	24
ファイナンス・リースおよび貸付債権等の証券化に伴う支払債務	253,827	291,635	37,808	15
合計	3,852,668	4,132,945	280,277	7

(注) 前連結会計年度末および当連結会計年度末における変動持分事業体(VIE)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、以下のとおりです。

前連結会計年度末 当連結会計年度末

金融機関からの借入 : 140,809百万円 160,594百万円

社債 : 100百万円 1,985百万円

ファイナンス・リースおよび貸付債権等の証券化に伴う支払債務 : 253,827百万円 291,637百万円

当連結会計年度末における長期借入債務は4,132,945百万円であり、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の93%に対し当連結会計年度末は94%となっています。当連結会計年度末における長期借入債務の65%は金融機関からの借入となっています。

当連結会計年度末における長期借入債務の利払いのうち約53%は固定金利で、残りが主にTIBORおよびLIBORをベースとした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 15 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	1,206,413	1,287,380	80,967	7

(注) 前連結会計年度末および当連結会計年度末において変動持分事業体(VIE)での預金はありません。

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 16 預金」をご参照ください。

キャッシュ・フロー

販売費および一般管理費のような営業費用の支払いを行うための現金以外に、以下の目的で現金が必要になります。

- ・長短借入債務の金利および元本の支払い
- ・リース資産の購入、顧客への営業貸付金の実行、投資有価証券の購入、不動産開発に伴う支出

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。

上述の資金調達に加え、ファイナンス・リース投資や営業貸付金の元本返済による入金や、投資有価証券やオペレーティング・リース資産の売却による入金もあります。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 5 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および現金等価物（以下、「資金」）は、前連結会計年度末より9,479百万円増加し、827,518百万円になりました。

営業活動によるキャッシュ・フローは、前連結会計年度に比べて当期純利益が増加したものの、連結子会社となったハートフォード生命保険の保険契約債務および保険契約者勘定が減少した結果、前連結会計年度の478,006百万円から当連結会計年度は257,611百万円へ資金流入が減少しました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、主に顧客への営業貸付金の実行や事業用資産の購入による支出が増加するとともに、営業貸付金の元本回収による収入が減少したことなどにより、前連結会計年度の215,314百万円から当連結会計年度は467,801百万円へ資金流出が増加しました。

財務活動によるキャッシュ・フローは、主に長期借入債務の調達の増加、返済の減少により、前連結会計年度の277,704百万円の資金流出から当連結会計年度は213,432百万円の資金流入となりました。

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22,500百万円です。

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。

(5) オフバランスシート・アレンジメント

特別目的事業体の利用

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特別目的事業体（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。S P E が倒産隔離の形態をとる場合には（さらに特定の他の条件を満たすことを条件として）、譲渡された資産は当社および子会社の連結貸借対照表から除かれていました。しかしながら、平成22年4月1日より、当社および子会社は会計基準書アップデート第2009-16号(会計基準編纂書860(譲渡およびサービング))および会計基準書アップデート第2009-17号(会計基準編纂書810(連結))を適用した結果、これまで連結されなかったほとんどのS P E を連結しています。またこれから証券化を行ったとしても、ほとんどのS P E を連結するものと想定しています。

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 を使用し続けていくつもりです。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 11 資産の証券化」をご参照ください。

投資商品

当社および子会社は、S P E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・S P Eを除き、組合または関係するS P E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、S P E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。S P E形態を利用した取引についてはすべて、会計基準編纂書810(連結)にしたがって、当社および子会社がS P E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S P Eの主たる受益者であると結論付けられた場合は当該S P E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されています。

S P E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 12 変動持分事業体」をご参照ください。

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	484,724	83,544	108,307	133,684	159,189
貸付金およびその他の コミットメント契約	459,878	103,700	57,700	13,534	284,944
合計	944,602	187,244	166,007	147,218	444,133

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プログラムに基づいて、事前にファニーメイ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。このプログラムにおいて、ファニーメイは債権購入のコミットメントを提供しています。

権限を譲り受ける一方で、当該子会社は、ファニーメイに譲渡した一部の住宅ローン債権のパフォーマンスを保証しており、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、213,099百万円です。

また、ファニーメイ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。

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	1,287,380	896,891	276,933	113,556	
長期借入債務	4,132,945	881,008	1,584,095	907,758	760,084
解約不能レンタル料の支払予定額	85,908	18,774	15,734	11,285	40,115
リース資産の買付予約額	22,500	20,686	638	440	736
解約不能なシステム委託料の 支払予定額	10,503	3,933	3,984	2,527	59
金利スワップ：					
想定元本 （変動から固定）	178,041	20,950	26,178	85,780	45,133
想定元本 （固定から変動）	121,423	118,423	3,000		
合計	5,838,700	1,960,665	1,910,562	1,121,346	846,127

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284,785百万円、335,936百万円、2,073,650百万円です。

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 19 年金制度、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 15 短期および長期借入債務、16 預金」をご参照ください。

(6) 米国会計基準に準拠していない財務指標

(3) 財政状態および経営成績の分析および(4) 資金調達および流動性の一部の開示には、米国会計基準に準拠しない(Non GAAP)財務指標が含まれています。具体的には、証券化に伴う支払債務(ABS、CMB S)を控除した総資産および長期借入債務、平成22年4月1日に適用された変動持分事業体(VIE)の連結にかかる会計基準の適用による利益剰余金への累積的影響額を控除した当社株主資本や、さらにそれらを用いて計算したその他の指標を、Non GAAP財務指標として開示しています。

これらのNon GAAP財務指標は、平成27年3月31日現在の財政状態を過年度期間と比較する上で意味のある追加的な情報を投資家に提供していると考えています。平成22年4月1日に会計基準書アップデート第2009-16号および2009-17号(以下、「当会計基準」という。)を適用したことで、特定のVIEを連結することが求められました。当会計基準の適用は、連結財務諸表上の資産および負債の著しい増加と利益剰余金(税効果控除後)の減少をもたらしましたが、これら連結VIEへの投資から得られる正味のキャッシュ・フローや経済的効果は変わりありません。したがって、米国会計基準に準拠して計算された財務情報の補足として、特定のVIEを連結することによる資産・負債への影響を除いた財務指標を提供することは、現在の財政状態の全体的な理解を向上させ、当会計基準の適用による連結貸借対照表の大きな変動を除くこれまでの財務および営業のトレンドを投資家が評価することを可能にしていると考えています。

米国会計基準に準拠した連結財務諸表の補足情報としてNon GAAP財務指標を提供しており、Non GAAP財務指標だけを利用したり、Non GAAP財務指標をその最も直接的に比較できる米国会計基準に準拠した財務指標の代替指標として利用すべきではありません。これらNon GAAP財務指標と米国会計基準に準拠した最も直接的に比較することができる財務指標との調整表を本資料で開示された期間について示すと、以下のとおりです。

財務指標		前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
総資産	(a)	9,066,961	11,443,628
控除：ファイナンス・リースおよび貸付債権等の 証券化に伴う支払債務		253,827	291,635
調整後総資産	(b)	8,813,134	11,151,993
短期借入債務	(c)	308,331	284,785
長期借入債務	(d)	3,852,668	4,132,945
控除：ファイナンス・リースおよび貸付債権等の 証券化に伴う支払債務		253,827	291,635
調整後長期借入債務	(e)	3,598,841	3,841,310
長短借入債務(預金除く)	(f)=(c)+(d)	4,160,999	4,417,730
調整後長短借入債務(預金除く)	(g)=(c)+(e)	3,907,172	4,126,095
当社株主資本	(h)	1,919,346	2,152,198
控除：当会計基準の適用に伴う利益剰余金への 累積的影響額		5,195	3,060
調整後当社株主資本	(i)	1,924,541	2,155,258
当社株主資本比率	(h)/(a)	21.2%	18.8%
調整後当社株主資本比率	(i)/(b)	21.8%	19.3%
D/E比率(長短借入債務/当社株主資本)	(f)/(h)	2.2倍	2.1倍
調整後D/E比率(長短借入債務/当社株主資本)	(g)/(i)	2.0倍	1.9倍
長期借入比率	(d)/(f)	93%	94%
調整後長期借入比率	(e)/(g)	92%	93%

連結貸借対照表上、長期借入債務として負債計上されている金額を控除額として用いています。

第3【設備の状況】

1【賃貸設備】

(1) 設備投資等の概要

当社および子会社では、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313,996百万円です。賃貸設備は主にメンテナンスリース事業部門、海外事業部門および不動産事業部門に関するものです。

(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	934,430	52.5
測定・分析機器、情報関連機器	236,922	13.3
不動産	590,388	33.1
その他	19,767	1.1
小計	1,781,507	100.0
減価償却累計額	506,801	
差引残高	1,274,706	
未収レンタル料	21,514	
合計	1,296,220	

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会計基準編纂書360(有形固定資産)を適用し、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 26 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	500,000	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

当社および子会社では、本社ビル他福利厚生充実のために保有する社用設備や、太陽光発電事業およびゴルフ場等の事業のために保有する設備への投資を行っており、当連結会計年度では全体で60,542百万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、主に事業投資事業部門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などを中心に54,585百万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。

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㎡)	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	4,469	38	9,659 (3)	14,166	1,323

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㎡)	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	2,735	51	28,138 (2)	30,924	1,217
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	5,043	8	7,166 (2)	12,217	944
シトラス六本木 特定目的会社	セントラム六本木ビル (東京都港区)	全社的資産	社用設備	978	509	9,685 (1)	11,172	466

在外子会社

重要なものはありません。

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会計基準編纂書360(有形固定資産)を適用し、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 26 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	63,000	自己資金、借入金およびS P C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】

【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

【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数(株) (平成27年3月31日)	提出日現在 発行数(株) (平成27年6月25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	1,323,644,528	1,323,749,228	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	1,323,644,528	1,323,749,228		

「提出日現在発行数」には、平成27年6月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれていません。

(2) 【新株予約権等の状況】

平成13年改正旧商法第280条ノ20および第280条ノ21の規定に基づく新株予約権は以下のとおりです。

平成17年6月21日定時株主総会決議および平成17年9月22日付当社執行役による決定

	事業年度末現在 (平成27年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成27年5月31日)
新株予約権の数	2,836個 1	2,731個 1
新株予約権のうち自己新株予約権の数		
新株予約権の目的となる株式の種類	「(1)株式の総数等 発行済株式」に記載の普通株式	「(1)株式の総数等 発行済株式」に記載の普通株式
新株予約権の目的となる株式の数	2,836,000株 2	2,731,000株 2
新株予約権の行使時の払込金額	1,891,000円 3	1,891,000円 3
新株予約権の行使期間	平成19年6月22日～ 平成27年6月21日 4	平成19年6月22日～ 平成27年6月21日 4
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格および資本組入額	発行価格 1,891円 資本組入額 946円	発行価格 1,891円 資本組入額 946円
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権の割当を受けた者（以下、「新株予約権者」という。）は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社もしくは当社関連会社等資本関係のある会社（以下、「当社子会社等」という。）の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位も失った日から1年を経過していないこと（ただし、平成27年6月21日を超えないこと）を要することとしています。なお、新株予約権者が、当該いずれの地位も失った後、再び当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれかの地位に就いたとしても、当該1年の期限は何ら変更されません。</p> <p>新株予約権者は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位についても旧商法その他日本の法令もしくは海外の法令または当社もしくは当社子会社等が定める社内規則に規定される欠格事由、解任事由もしくは解職事由が生じておらず、かつ当該法令の違反もしくは社内規則の重大な違反に該当する行為がないことを要することとしています。ただし、当社が、当該新株予約権者のこれまでの当社または当社子会社等の業績向上への貢献度、当該事由もしくは行為の内容およびその治癒もしくは解消の状況を考慮し、当該新株予約権の行使を認めるのが相当と判断した場合にはこの限りではありません。</p> <p>新株予約権者は、平成19年6月21日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとしています。</p> <p>新株予約権者は、いかなる場合においても新株予約権について質入、譲渡担保の設定その他の担保に供する等いかなる処分も行わないものとしています。</p>	同左

	事業年度末現在 (平成27年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成27年5月31日)
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権者は、1個の新株予約権を分割して行使することはできないこととしています。(新株予約権1個を最低行使単位とする。)</p> <p>新株予約権者およびその相続人は、後述の新株予約権割当契約に従い、新株予約権を行使するものとしています。</p> <p>その他の条件は、平成17年6月21日開催の当社定時株主総会決議および同日に開催された当社の取締役会決議に基づいて委任を受けた執行役による同年9月22日付決定に基づき、当社と新株予約権者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによっています。</p>	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するには当社取締役会の承認を要するものとしています。	同左
代用払込みにに関する事項		
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項		

- 1 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は、1,000株です。
- 2 当社が平成17年6月21日の定時株主総会終結後に効力を生じる株式分割または株式併合を行う場合には、新株予約権の目的たる株式の数は、次の算式により調整されるものとしています。ただし、かかる調整は、当該時点で権利を行使されていない新株予約権の目的たる株式の数についてのみ行われ、調整により1株に満たない端数が生じる場合はこれを切り捨てることとしています。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割または併合の比率

また、当社が平成17年6月21日の定時株主総会終結後に効力を生じる合併、会社分割、株式交換または株式移転を行う場合には、新株予約権の目的たる株式の数は、合理的な範囲で調整されるものとしています。
- 3 新株予約権1個当たりの行使時に払込みをなすべき金額は、1株当たりの行使時の払込金額(以下、「行使価額」という。)に新株予約権1個の目的となる株式数を乗じた金額です。なお、当社が平成17年6月21日の定時株主総会終結後に効力を生じる株式分割または株式併合を行う場合は、次の算式により1株当たりの行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げることとしています。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割または併合の比率}}$$

また、平成17年6月21日の定時株主総会終結後に当社が時価を下回る価額で株式の発行または自己株式の処分を行うとき(平成13年法律第128号による改正前の旧転換社債の転換、平成13年法律第79号による改正前の旧商法第210条ノ2第2項に基づく自己株式の譲渡、旧新株引受権証券の権利行使および旧商法第280条ノ19の規定に基づく旧新株引受権の権利行使の場合ならびに新株予約権の権利行使の場合を除く。)は、次の算式により1株当たりの行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げることとしています。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新規発行前の株価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社の発行済株式総数から当社の保有する自己株式の総数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとしています。

さらに、当社が平成17年6月21日の定時株主総会終結後に効力を生じる合併、会社分割、株式交換または株式移転を行う場合には、1株当たりの行使価額は、合理的な範囲で調整されることとしています。
- 4 ただし、平成19年6月21日以前であっても、新株予約権発行日後に、新株予約権者が当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位も失った場合には、当該地位を失った日の翌日より新株予約権の行使を可能とします。

会社法第236条、第238条、第239条（当社取締役、執行役については第240条）の規定に基づく新株予約権は以下のとおりです。

平成18年6月20日取締役会ならびに定時株主総会決議および平成18年7月4日付当社執行役による決定

	事業年度末現在 (平成27年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成27年5月31日)
新株予約権の数	13,656個 1	13,464個 1
新株予約権のうち自己新株予約権の数		
新株予約権の目的となる株式の種類	「(1)株式の総数等 発行済株式」に記載の普通株式	「(1)株式の総数等 発行済株式」に記載の普通株式
新株予約権の目的となる株式の数	1,365,600株 2	1,346,400株 2
新株予約権の行使時の払込金額	296,100円 3	296,100円 3
新株予約権の行使期間	平成20年6月21日～ 平成28年6月20日 4	平成20年6月21日～ 平成28年6月20日 4
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格および資本組入額	発行価格 2,961円 資本組入額 1,946円	発行価格 2,961円 資本組入額 1,946円
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権の割当を受けた者（以下、「新株予約権者」という。）は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社もしくは当社関連会社等資本関係のある会社（以下、「当社子会社等」という。）の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位も失った日から1年を経過していないことを要することとしています。</p> <p>新株予約権者は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位についても会社法その他日本の法令もしくは海外の法令または当社もしくは当社子会社等が定める社内規則に規定される欠格事由、解任事由もしくは解職事由が生じておらず、かつ当該法令の違反もしくは社内規則の重大な違反に該当する行為がないことを要することとしています。ただし、当社が、当該新株予約権者のこれまでの当社または当社子会社等の業績向上への貢献度、当該事由もしくは行為の内容およびその治癒もしくは解消の状況を考慮し、当該新株予約権の行使を認めるのが相当と判断した場合にはこの限りではありません。</p> <p>新株予約権者は、平成20年6月20日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとしています。</p> <p>新株予約権者は、いかなる場合においても新株予約権について質入、譲渡担保の設定その他の担保に供する等いかなる処分も行わないものとしています。</p> <p>新株予約権者およびその相続人は、後述の新株予約権割当契約に従い、新株予約権を行使するものとしています。</p>	同左

	事業年度末現在 (平成27年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成27年5月31日)
新株予約権の行使の条件	その他の条件は、当社と新株予約権者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによっています。 上記のいずれかを充たさなくなった場合、当該新株予約権者の有する新株予約権は会社法第287条に従い消滅することとしています。	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要するものとしています。	同左
代用払込みに関する事項		
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項		

- 1 新株予約権 1 個当たりの目的となる株式数は、100株です。
- 2 当社が平成18年6月20日の定時株主総会終結後に効力を生じる株式分割（株式無償割当を含む。以下同じ。）または株式併合を行う場合には、新株予約権の目的たる株式の数は、次の算式により調整されるものとしています。ただし、かかる調整は、当該時点で権利を行使されていない新株予約権の目的たる株式の数についてのみ行われ、調整により1株に満たない端数が生じる場合はこれを切り捨てることとしています。
調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割または併合の比率
また、当社が平成18年6月20日の定時株主総会終結後に効力を生じる合併、会社分割、株式交換もしくは株式移転を行う場合またはその他やむを得ない事由が生じた場合には、新株予約権の目的たる株式の数は、合理的な範囲で調整されるものとしています。
- 3 新株予約権 1 個当たりの行使時に出資をなすべき金額は、1株当たりの行使時の払込金額（以下、「行使価額」という。）に新株予約権 1 個の目的となる株式数を乗じた金額です。
なお、当社が平成18年6月20日の定時株主総会終結後に効力を生じる株式分割または株式併合を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げることとしています。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割または併合の比率}}$$

また、平成18年6月20日の定時株主総会終結後に当社が時価を下回る価額で株式の発行または自己株式の処分を行うとき（平成13年法律第128号による改正前の旧転換社債の転換、平成13年法律第79号による改正前の旧商法第210条ノ2第2項に基づく自己株式の譲渡、旧新株引受権証券の権利行使および旧商法第280条ノ19の規定に基づく旧新株引受権の権利行使の場合、新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の権利行使の場合を除く。）は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げることとしています。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新規発行前の株価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社の発行済株式総数から当社の保有する自己株式の総数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとしています。

さらに、当社が平成18年6月20日の定時株主総会終結後に効力を生じる合併、会社分割、株式交換もしくは株式移転を行う場合またはその他やむを得ない事由が生じた場合には、1株当たりの行使価額は、合理的な範囲で調整されることとしています。

- 4 ただし、平成20年6月20日以前であっても、新株予約権発行日後に、新株予約権者が当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位も失った場合には、当該地位を失った日の翌日より新株予約権の行使を可能とします。

平成19年6月22日取締役会ならびに定時株主総会決議および平成19年7月4日付当社執行役による決定

	事業年度末現在 (平成27年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成27年5月31日)
新株予約権の数	10,246個 1	10,002個 1
新株予約権のうち自己新株予約権の数		
新株予約権の目的となる株式の種類	「(1)株式の総数等 発行済株式」に記載の普通株式	「(1)株式の総数等 発行済株式」に記載の普通株式
新株予約権の目的となる株式の数	1,024,600株 2	1,000,200株 2
新株予約権の行使時の払込金額	310,000円 3	310,000円 3
新株予約権の行使期間	平成21年7月5日～ 平成29年6月22日 4	平成21年7月5日～ 平成29年6月22日 4
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格および資本組入額	発行価格 3,100円 資本組入額 2,182円	発行価格 3,100円 資本組入額 2,182円
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権の割当を受けた者(以下、「新株予約権者」という。)は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社もしくは当社関連会社等資本関係のある会社(以下、「当社子会社等」という。)の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位も失った日から1年を経過していないことを要することとしています。</p> <p>新株予約権者は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位についても会社法その他日本の法令もしくは海外の法令または当社もしくは当社子会社等が定める社内規則に規定される欠格事由、解任事由もしくは解職事由が生じておらず、かつ当該法令の違反もしくは社内規則の重大な違反に該当する行為がないことを要することとしています。ただし、当社が、当該新株予約権者のこれまでの当社または当社子会社等の業績向上への貢献度、当該事由もしくは行為の内容およびその治癒もしくは解消の状況を考慮し、当該新株予約権の行使を認めるのが相当と判断した場合にはこの限りではありません。</p> <p>新株予約権者は、平成21年7月4日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとしています。</p> <p>新株予約権者は、いかなる場合においても新株予約権について質入、譲渡担保の設定その他の担保に供する等いかなる処分も行わないものとしています。</p> <p>新株予約権者およびその相続人は、後述の新株予約権割当契約に従い、新株予約権を行使するものとしています。</p>	同左

	事業年度末現在 (平成27年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成27年5月31日)
新株予約権の行使の条件	その他の条件は、当社と新株予約権者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによっています。 上記のいずれかを充たさなくなった場合、当該新株予約権者の有する新株予約権は会社法第287条に従い消滅することとしています。	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要するものとしています。	同左
代用払込みに関する事項		
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項		

- 1 新株予約権 1 個当たりの目的となる株式数は、100株です。
- 2 当社が平成19年6月22日の定時株主総会終結後に効力を生じる株式分割（株式無償割当を含む。以下同じ。）または株式併合を行う場合には、新株予約権の目的たる株式の数は、次の算式により調整されるものとしています。ただし、かかる調整は、当該時点で権利を行使されていない新株予約権の目的たる株式の数についてのみ行われ、調整により1株に満たない端数が生じる場合はこれを切り捨てることとしています。
調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割または併合の比率
また、当社が平成19年6月22日の定時株主総会終結後に効力を生じる合併、会社分割、株式交換もしくは株式移転を行う場合またはその他やむを得ない事由が生じた場合には、新株予約権の目的たる株式の数は、合理的な範囲で調整されるものとしています。
- 3 新株予約権 1 個当たりの行使時に出資をなすべき金額は、1株当たりの行使時の払込金額（以下、「行使価額」という。）に新株予約権 1 個の目的となる株式数を乗じた金額です。
なお、当社が平成19年6月22日の定時株主総会終結後に効力を生じる株式分割または株式併合を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げることとしています。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割または併合の比率}}$$

また、平成19年6月22日の定時株主総会終結後に当社が時価を下回る価額で株式の発行または自己株式の処分を行うとき（平成13年法律第79号による改正前の旧商法第210条ノ2第2項に基づく自己株式の譲渡、平成13年法律第128号による改正前の（以下同じ。）旧新株引受権証券の権利行使および旧商法第280条ノ19の規定に基づく旧新株引受権の権利行使の場合、ならびに新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の権利行使の場合を除く。）は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げることとします。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新規発行前の株価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社の発行済株式総数から当社の保有する自己株式の総数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとしています。

さらに、当社が平成19年6月22日の定時株主総会終結後に効力を生じる合併、会社分割、株式交換もしくは株式移転を行う場合またはその他やむを得ない事由が生じた場合には、1株当たりの行使価額は、合理的な範囲で調整されることとしています。

- 4 ただし、平成21年7月4日以前であっても、新株予約権発行日後に、新株予約権者が当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位も失った場合には、当該地位を失った日の翌日より新株予約権の行使を可能とします。

平成20年6月24日取締役会ならびに定時株主総会決議および平成20年7月17日付当社執行役による決定

	事業年度末現在 (平成27年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成27年5月31日)
新株予約権の数	11,210個 1	10,661個 1
新株予約権のうち自己新株予約権の数		
新株予約権の目的となる株式の種類	「(1)株式の総数等 発行済株式」に記載の普通株式	「(1)株式の総数等 発行済株式」に記載の普通株式
新株予約権の目的となる株式の数	1,121,000株 2	1,066,100株 2
新株予約権の行使時の払込金額	168,900円 3	168,900円 3
新株予約権の行使期間	平成22年7月18日～ 平成30年6月24日 4	平成22年7月18日～ 平成30年6月24日 4
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格および資本組入額	発行価格 1,689円 資本組入額 1,126円	発行価格 1,689円 資本組入額 1,126円
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権の割当を受けた者(以下、「新株予約権者」という。)は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社もしくは当社関連会社等資本関係のある会社(以下、「当社子会社等」という。)の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位も失った日から1年を経過していないことを要することとしています。</p> <p>新株予約権者は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位についても会社法その他日本の法令もしくは海外の法令または当社もしくは当社子会社等が定める社内規則に規定される欠格事由、解任事由もしくは解職事由が生じておらず、かつ当該法令の違反もしくは社内規則の重大な違反に該当する行為がないことを要することとしています。ただし、当社が、当該新株予約権者のこれまでの当社または当社子会社等の業績向上への貢献度、当該事由もしくは行為の内容およびその治癒もしくは解消の状況を考慮し、当該新株予約権の行使を認めるのが相当と判断した場合にはこの限りではありません。</p> <p>新株予約権者は、平成22年7月17日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとしています。</p> <p>新株予約権者は、いかなる場合においても新株予約権について質入、譲渡担保の設定その他の担保に供する等いかなる処分も行わないものとしています。</p> <p>新株予約権者およびその相続人は、後述の新株予約権割当契約に従い、新株予約権を行使するものとしています。</p>	同左

	事業年度末現在 (平成27年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成27年5月31日)
新株予約権の行使の条件	その他の条件は、当社と新株予約権者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによっています。 上記のいずれかを充たさなくなった場合、当該新株予約権者の有する新株予約権は会社法第287条に従い消滅することとしています。	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要するものとしています。	同左
代用払込みに関する事項		
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項		

- 1 新株予約権 1 個当たりの目的となる株式数は、100株です。
- 2 当社が平成20年6月24日の定時株主総会終結後に効力を生じる株式分割（株式無償割当を含む。以下同じ。）または株式併合を行う場合には、新株予約権の目的たる株式の数は、次の算式により調整されるものとしています。ただし、かかる調整は、当該時点で権利を行使されていない新株予約権の目的たる株式の数についてのみ行われ、調整により1株に満たない端数が生じる場合はこれを切り捨てることとしています。
調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割または併合の比率
また、当社が平成20年6月24日の定時株主総会終結後に効力を生じる合併、会社分割、株式交換もしくは株式移転を行う場合またはその他やむを得ない事由が生じた場合には、新株予約権の目的たる株式の数は、合理的な範囲で調整されるものとしています。
- 3 新株予約権 1 個当たりの行使時に出資をなすべき金額は、1株当たりの行使時の払込金額（以下、「行使価額」という。）に新株予約権 1 個の目的となる株式数を乗じた金額です。
なお、当社が平成20年6月24日の定時株主総会終結後に効力を生じる株式分割または株式併合を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げることとしています。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割または併合の比率}}$$

また、平成20年6月24日の定時株主総会終結後に当社が時価を下回る価額で株式の発行または自己株式の処分を行うとき（旧商法（平成9年法律第56号）第210条ノ2第2項に基づく自己株式の譲渡、同法第280条ノ19の規定に基づく旧新株引受権の権利行使の場合、ならびに旧商法（平成13年法律第128号）第280条ノ20および第280条ノ21または会社法（平成17年法律第86号）第236条、238条、239条および第240条に基づく新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の権利行使の場合を除く。）は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げることとします。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新規発行前の株価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社の発行済株式総数から当社の保有する自己株式の総数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとしています。

さらに、当社が平成20年6月24日の定時株主総会終結後に効力を生じる合併、会社分割、株式交換もしくは株式移転を行う場合またはその他やむを得ない事由が生じた場合には、1株当たりの行使価額は、合理的な範囲で調整されることとしています。

- 4 ただし、平成22年7月17日以前であっても、新株予約権発行日後に、新株予約権者が当社または当社子会社等の取締役、執行役、監査役または使用人のいずれの地位も失った場合には、当該地位を失った日の翌日より新株予約権の行使を可能とします。

(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) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(5) 【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)
平成22年4月1日～ 平成23年3月31日 1	15	110,245	56	143,995	56	171,174
平成23年4月1日～ 平成24年3月31日 1	8	110,254	30	144,026	30	171,205
平成24年4月1日～ 平成25年3月31日 1	14,617	124,871	50,013	194,039	50,013	221,219
平成25年4月1日 2	1,123,843	1,248,714		194,039		221,219
平成25年4月1日～ 平成26年3月31日 1	74,062	1,322,777	25,506	219,546	25,506	246,725
平成26年4月1日～ 平成27年3月31日 1	866	1,323,644	510	220,056	510	247,235

1 新株予約権の権利行使（旧商法に基づき発行された転換社債の株式への転換、新株引受権付社債の権利行使および転換社債型新株予約権付社債の転換を含む。）による増加です。

2 平成25年4月1日付の株式分割（1株につき10株）による増加です。

（注）平成27年4月1日から平成27年5月31日までの間に、新株予約権の権利行使により、発行済株式総数が104千株、資本金が107百万円、資本準備金が107百万円増加しています。

(6) 【所有者別状況】

平成27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)		98	79	651	754	61	88,587	90,230	
所有株式 数(単元)		3,936,549	381,714	211,901	7,866,027	321	838,021	13,234,533	191,228
所有株式 数の割合 (%)		29.75	2.88	1.60	59.44	0.00	6.33	100.00	

（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128,477単元および57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158単元および90株含まれています。

(7) 【大株主の状況】

平成27年3月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8番11号	110,694	8.36
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	78,847	5.95
JP MORGAN CHASE BANK 380055 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済 営業部)	270 PARK AVENUE, NEW YORK, NY 10017, UNITED STATES OF AMERICA (東京都中央区月島4丁目16番13号)	78,308	5.91
THE CHASE MANHATTAN BANK 385036 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済 営業部)	360 N.CRESCENT DRIVE BEVERLY HILLS, CA 90210 U.S.A. (東京都中央区月島4丁目16番13号)	37,578	2.83
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口9)	東京都中央区晴海1丁目8番11号	36,137	2.73
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY (常任代理人 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)	28,903	2.18
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505225 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済 営業部)	P.O. BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101 U.S.A. (東京都中央区月島4丁目16番13号)	23,254	1.75
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV 10 (常任代理人 株式会社三菱東京UFJ銀 行)	RUE MONTROYERSTRAAT 46, 1000 BRUSSELS, BELGIUM (東京都千代田区丸の内2丁目7番1 号)	20,056	1.51
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済 営業部)	1776 HERITAGE DRIVE, NORTH QUINCY, MA 02171, U.S.A. (東京都中央区月島4丁目16番13号)	17,606	1.33
CITIBANK, N.A.-NY, AS DEPOSITARY BANK FOR DEPOSITARY SHARE HOLDERS (常任代理人 シティバンク銀行株式会 社)	388 GREENWICH STREET NEW YORK, NY 10013 USA (東京都新宿区新宿6丁目27番30号)	16,659	1.25
計		448,046	33.84

(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 JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社、ジェー・ピー・モルガン・アセット・マネジメント(ユーク)リミテッド(JPMorgan Asset Management(UK)Limited)、ジェー・ピー・モルガン・インベストメント・マネージメント・インク(J.P. Morgan Investment Management Inc.)、ジェー・エフ・アセット・マネジメント・リミテッド(JF Asset Management Limited)、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・ナショナル・アソシエーション、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・ピーエルシー(J.P. Morgan Securities plc)の6社による連名の大量保有報告書(変更報告書)の提出が、平成26年11月7日付であり、平成26年10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、当社としては当事業年度末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「(7)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(%)
JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社	29,466	2.23
ジェー・ピー・モルガン・アセット・マネジメント(ユークー)リミテッド (JPMorgan Asset Management(UK)Limited)	7,215	0.55
ジェー・ピー・モルガン・インベストメント・マネージメント・インク (J.P. Morgan Investment Management Inc.)	11,263	0.85
ジェー・エフ・アセット・マネジメント・リミテッド (JF Asset Management Limited)	3,997	0.30
ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・ナショナル・アソシエーション	2,436	0.18
ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・ピーエルシー (J.P. Morgan Securities plc)	1,651	0.12
計	56,031	4.23

- 3 キャピタル・リサーチ・アンド・マネージメント・カンパニー、キャピタル・インターナショナル・リミテッド、キャピタル・インターナショナル株式会社、キャピタル・インターナショナル・インクの4社による連名の大量保有報告書(変更報告書)の提出が、平成26年11月21日付であり、平成26年11月14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、当社としては当事業年度末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「(7)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(%)
キャピタル・リサーチ・アンド・マネージメント・カンパニー	85,022	6.42
キャピタル・インターナショナル・リミテッド	2,793	0.21
キャピタル・インターナショナル株式会社	7,188	0.54
キャピタル・インターナショナル・インク	1,401	0.11
計	96,405	7.28

- 4 三井住友信託銀行株式会社、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3社による連名の大量保有報告書(変更報告書)の提出が、平成27年2月19日付であり、平成27年2月13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、当社としては当事業年度末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「(7)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(%)
三井住友信託銀行株式会社	50,429	3.81
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社	2,686	0.20
日興アセットマネジメント株式会社	17,477	1.32
計	70,593	5.33

- 5 エフエムアール エルエルシー(FMR LLC)、ナショナル ファイナンシャル サービス エルエルシー(National Financial Services LLC)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、平成27年3月6日付であり、平成27年2月27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、当社としては当事業年度末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「(7)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(%)
エフエムアール エルエルシー (FMR LLC)	67,234	5.08
ナショナル ファイナンシャル サービス エルエルシー (National Financial Services LLC)	2	0.00
計	67,237	5.08

(8) 【議決権の状況】
【発行済株式】

平成27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 12,847,700		
	(相互保有株式) 普通株式 588,200		
完全議決権株式(その他) 1, 2	普通株式 1,310,017,400	13,100,174	
単元未満株式 1, 3	普通株式 191,228		1単元(100株)未満の株式
発行済株式総数	1,323,644,528		
総株主の議決権		13,100,174	

- 「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15,800株(議決権158個)および90株が含まれています。
- 「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2,153,800株(議決権21,538個)が含まれています。
- 単元未満株式には、当社所有の自己株式57株が含まれています。

【自己株式等】

平成27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	12,847,700		12,847,700	0.97
(相互保有株式) ワイエムリース株式会社	下関市南部町19-7	150,000		150,000	0.01
トモニリース株式会社	高松市亀井町7-1	130,200		130,200	0.01
しがぎんリース・ キャピタル株式会社	大津市浜町4-28	60,000		60,000	0.00
中銀リース株式会社	岡山市北区丸の内 1-14-17	60,000		60,000	0.00
とりぎんリース株式会社	鳥取市扇町9-2	60,000		60,000	0.00
百五リース株式会社	津市栄町3-123-1	60,000		60,000	0.00
みなとリース株式会社	神戸市東灘区森南町 1-5-1	36,000		36,000	0.00
北銀リース株式会社	富山市荒町2-21	20,000		20,000	0.00
ニッセイ・リース 株式会社	東京都千代田区有楽町 1-1-1	12,000		12,000	0.00
計		13,435,900		13,435,900	1.02

(9) 【ストックオプション制度の内容】

決議年月日	平成17年6月21日
付与対象者の区分および人数	当社取締役 12名 当社執行役 19名 その他当社割当名簿に記載の者 1,160名
新株予約権の目的となる株式の種類	「(2) 新株予約権等の状況」に記載しています。
株式の数	同上
新株予約権の行使時の払込金額	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
代用払込みに関する事項	同上
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	同上

決議年月日	平成18年7月4日
付与対象者の区分および人数	当社取締役 11名 当社執行役 18名 その他当社割当名簿に記載の者 1,268名
新株予約権の目的となる株式の種類	「(2) 新株予約権等の状況」に記載しています。
株式の数	同上
新株予約権の行使時の払込金額	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
代用払込みに関する事項	同上
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	同上

決議年月日	平成19年7月4日
付与対象者の区分および人数	当社取締役 11名 当社執行役 18名 その他当社割当名簿に記載の者 479名
新株予約権の目的となる株式の種類	「(2) 新株予約権等の状況」に記載しています。
株式の数	同上
新株予約権の行使時の払込金額	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
代用払込みに関する事項	同上
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	同上

決議年月日	平成20年7月17日
付与対象者の区分および人数	当社取締役 11名 当社執行役 16名 その他当社割当名簿に記載の者 489名
新株予約権の目的となる株式の種類	「(2) 新株予約権等の状況」に記載しています。
株式の数	同上
新株予約権の行使時の払込金額	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
代用払込みに関する事項	同上
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	同上

(10) 【従業員株式所有制度の内容】

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一定のポイントを付与し、退任時に累積ポイントに応じた自社株式を交付するもので、平成26年7月30日開催の報酬委員会決議により、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。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。

取締役および執行役に給付する予定の株式の総数
2,153,800株

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】

該当事項はありません。

(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	1,323	2,091
当期間における取得自己株式	190	348

- (注) 1 当期間における取得自己株式数には、平成27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めていません。
2 取得自己株式数には、役員報酬B I P信託が取得した株式数（2,153,800株）は含めていません。

(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	486,900	871,258		
消却の処分を行った取得自己株式				
合併、株式交換、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)				
保有自己株式数	12,847,757		12,847,947	

- (注) 1 当期間における保有自己株式数には、平成27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めていません。
2 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（2,153,800株）を含めていません。

3【配当政策】

当社は、事業活動で得られた利益を主に内部留保として確保し、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まいります。同時に、業績を反映した安定的かつ継続的な配当を実施いたします。

これらの基本方針のもと、当期の1株当たりの配当金につきましては、昨年の23円から36円といたしました。

また、自己株式取得についても、必要な内部留保の水準を考慮しつつ、経営環境の変化、株価の動向および財務状況等を勘案のうえ、弾力的・機動的に対処してまいります。

次期（平成28年3月期）につきましては、利益成長に向けた積極的な投資機会の獲得と配当との最適なバランスを重視します。中間配当を実施し、基本的に年2回（中間配当・期末配当）の配当の実施を予定しています。また、次期の1株当たりの中間配当金の予想額は、22円といたします。なお、次期の1株当たりの期末配当金は、未定です。

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）
平成27年5月20日 取締役会決議	47,188	36

4【株価の推移】

(1)【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

回次	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
決算年月	平成23年3月	平成24年3月	平成25年3月	平成26年3月	平成27年3月
最高（円）	9,620	8,640	12,570 1,228	1,920	1,820.5
最低（円）	6,010	5,480	6,370 1,173	1,127	1,295.5

（注）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。

平成25年4月1日を効力発生日とする1株につき10株の割合による株式分割を行い、平成25年3月27日より権利落後の、最高・最低株価を記載しています。

(2)【最近6月間の月別最高・最低株価】

月別	平成26年 10月	11月	12月	平成27年 1月	2月	3月
最高（円）	1,540.5	1,759.0	1,667.5	1,518.0	1,705.0	1,820.5
最低（円）	1,295.5	1,520.5	1,432.0	1,336.5	1,299.0	1,617.5

（注）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。

5【役員の状況】

男性29名 女性2名（役員のうち女性の比率6.4%）

(1) 取締役の状況

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役		井上 亮	昭和27年 10月2日生	昭和50年4月 当社入社 平成15年1月 投資銀行本部副本部長 平成17年2月 当社執行役就任 平成18年1月 当社常務執行役就任 平成21年6月 当社専務執行役就任 平成22年6月 当社取締役兼執行役副社長就任 平成22年10月 投資銀行本部総括 平成23年1月 当社取締役兼代表執行役社長就任（現任） グループCOO 平成26年1月 グループCo-CEO 平成26年6月 グループCEO（現任）	1	50,318
取締役		小島 一雄	昭和31年 7月5日生	昭和55年4月 当社入社 平成15年4月 不動産ファイナンス本部副本部長 平成17年2月 当社執行役就任 平成19年1月 当社常務執行役就任 平成20年1月 当社専務執行役就任 平成20年6月 当社取締役兼専務執行役就任 平成24年9月 事業投資本部管掌 平成25年9月 株式会社コピテック取締役就任（現任） 平成26年1月 環境エネルギー本部管掌、 グローバル事業本部長（現任） 平成27年6月 当社取締役兼代表執行役副社長就任（現任） グループCFO（現任）	1	32,682
取締役		山谷 佳之	昭和31年 10月20日生	昭和55年4月 当社入社 平成13年4月 社長室長 平成17年2月 グループ執行役員就任 平成18年8月 当社執行役就任 平成20年1月 グループ常務執行役員就任 平成21年1月 当社常務執行役就任 平成21年6月 当社取締役兼専務執行役就任 平成26年1月 スペシャル・インベストメンツグループ管掌、 融資事業部管掌 平成26年6月 グループCEO補佐 グループリテール事業統括 リテール事業統括室管掌（現任） オリックス・クレジット株式会社代表取締役社 長就任（現任） 平成27年6月 当社取締役兼代表執行役副社長就任（現任） リテールセグメント担当（現任）、コンセッ ション事業推進部管掌（現任）	1	25,800
取締役		馬着 民雄	昭和23年 1月16日生	昭和47年4月 当社入社 平成11年3月 東北ブロック長 平成11年6月 当社執行役員就任 平成14年1月 グループ執行役員就任 平成19年1月 グループ常務執行役員就任 平成20年10月 当社常務執行役就任 グループCIO（現任） 平成21年1月 人事・総務本部長（現任） 平成22年6月 当社専務執行役就任 平成23年6月 当社取締役兼専務執行役就任 平成25年6月 当社取締役兼執行役副社長就任（現任） 平成25年9月 グループ法務・コンプライアンス部管掌、 グループ監査部管掌 平成25年10月 グループコンプライアンス部管掌 平成26年1月 秘書室管掌（現任）	1	35,736

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役		亀井 克信	昭和32年 7月8日生	昭和55年4月 当社入社 平成17年2月 近畿営業本部副本部長 平成20年1月 当社執行役就任 平成22年1月 国内営業統括本部近畿営業担当 平成23年1月 グループ常務執行役員就任、 オリックス自動車株式会社取締役社長就任（現任） 平成26年6月 当社取締役兼専務執行役就任（現任）、 国内営業統括副本部長 平成27年6月 法人金融サービス・メンテナンスリースセグメント担当（現任）	1	16,275
取締役		錦織 雄一	昭和32年 1月28日生	昭和55年4月 株式会社日本興業銀行（現株式会社みずほ銀行）入行 平成15年4月 当社入社 平成19年1月 プロジェクト開発本部副本部長 平成21年1月 当社執行役就任 平成23年4月 投資銀行本部副本部長 平成23年9月 事業投資本部部長代行 平成24年1月 事業投資本部長 平成24年9月 株式会社コピテック取締役就任（現任） 平成26年1月 当社常務執行役就任 環境エネルギー本部長（現任） 平成27年6月 当社取締役兼常務執行役就任（現任）	1	12,833
取締役		高橋 秀明	昭和23年 3月22日生	昭和49年8月 米国NCRコーポレーション入社 平成4年3月 日本NCR株式会社代表取締役副社長就任 平成9年12月 米国NCRコーポレーション上級副社長 兼 日本NCR株式会社代表取締役会長就任 平成12年3月 富士ゼロックス株式会社代表取締役副社長就任 平成18年1月 慶應義塾大学大学院政策・メディア研究科特任教授（現任） 平成18年11月 当社非常勤顧問就任 平成19年4月 株式会社ふくおかフィナンシャルグループ取締役就任（現任） 平成26年6月 当社取締役就任（現任） グループCEO補佐	1	
取締役		辻山 栄子	昭和22年 12月11日生	昭和49年4月 公認会計士登録 昭和55年8月 茨城大学人文学部助教授 昭和60年4月 武蔵大学経済学部助教授 平成3年4月 武蔵大学経済学部教授 平成8年4月 武蔵大学経済学部長就任 平成15年4月 早稲田大学商学部教授（現任） 早稲田大学大学院商学研究科教授（現任） 平成16年9月 早稲田大学商学大学院教授（現任） 平成20年6月 三菱商事株式会社監査役就任（現任） 平成22年6月 当社取締役就任（現任） 平成22年9月 早稲田大学大学院商学研究科長就任 平成23年5月 株式会社ローソン監査役就任（現任） 平成23年6月 株式会社エヌ・ティ・ティ・ドコモ（現株式会社NTTドコモ）監査役就任（現任） 平成24年6月 株式会社資生堂監査役就任（現任）	1	

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役		ロバート・フェルドマン	昭和28年 6月12日生	昭和58年10月 国際通貨基金エコノミスト 平成元年5月 ソロモン・ブラザーズ・アジア証券会社(現シ ティグループ証券株式会社)主席エコノミスト 平成10年2月 モルガン・スタンレー証券会社(現モルガン・ スタンレーMUFJ証券株式会社)マネージング・ ディレクター チーフエコノミスト 平成15年4月 モルガン・スタンレー証券会社(現モルガン・ スタンレーMUFJ証券株式会社)マネージング・ ディレクター 株式調査部長 チーフエコノミ スト 平成19年12月 モルガン・スタンレー証券会社(現モルガン・ スタンレーMUFJ証券株式会社)マネージング・ ディレクター 経済調査部長 平成22年6月 当社取締役就任(現任) 平成24年7月 モルガン・スタンレーMUFJ証券株式会社 マ ネージング・ディレクター チーフエコノミ スト 兼 債券調査本部長 平成26年3月 モルガン・スタンレーMUFJ証券株式会社 マ ネージング・ディレクター チーフエコノミ スト(現任)	1	
取締役		新 浪 剛 史	昭和34年 1月30日生	平成7年6月 株式会社ソデックスコーポレーション (現株式会社LEOC)代表取締役就任 平成13年4月 三菱商事株式会社コンシューマー事業本部 ローソン事業ユニットマネージャー 兼 外食事業ユニットマネージャー 平成14年5月 株式会社ローソン代表取締役社長執行役員就任 平成17年3月 株式会社ローソン代表取締役社長CEO就任 平成18年4月 株式会社ACCESS取締役就任(現任) 平成22年6月 当社取締役就任(現任) 平成25年5月 株式会社ローソン代表取締役CEO就任 平成26年5月 株式会社ローソン代表取締役会長就任 株式会社ローソン取締役会長就任 平成26年6月 三菱自動車工業株式会社取締役就任(現任) 平成26年10月 サントリーホールディングス株式会社代表取締 役社長就任(現任)	1	
取締役		薄 井 信 明	昭和16年 1月1日生	平成7年5月 主税局長 平成10年1月 国税庁長官 平成11年7月 大蔵事務次官 平成15年1月 国民生活金融公庫(現株式会社日本政策金融公 庫)総裁 平成20年12月 株式会社日本総合研究所理事長 平成23年6月 コナミ株式会社監査役就任(現任) 平成24年6月 当社取締役就任(現任)	1	
取締役		安 田 隆 二	昭和21年 4月28日生	平成3年6月 マッキンゼー・アンド・カンパニー ディレク ター 平成8年6月 A.T.カーニー アジア総代表 平成15年6月 株式会社ジェイ・ウィル・パートナーズ取締 役会長就任 株式会社大和証券グループ本社取締役就任(現 任) 平成16年4月 一橋大学大学院国際企業戦略研究科教授 平成19年4月 株式会社ふくおかフィナンシャルグループ取締 役就任(現任) 平成21年6月 株式会社ヤクルト本社取締役就任(現任) 平成25年6月 当社取締役就任(現任)	1	

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役		竹中平蔵	昭和26年 3月3日生	平成2年4月 慶應義塾大学総合政策学部助教授 平成8年4月 慶應義塾大学総合政策学部教授 平成13年4月 経済財政政策担当大臣 平成14年9月 金融担当大臣・経済財政政策担当大臣 平成16年7月 参議院議員 平成16年9月 経済財政政策・郵政民営化担当大臣 平成17年10月 総務大臣・郵政民営化担当大臣 平成18年11月 慶應義塾大学グローバルセキュリティ研究所所長(現職) 平成18年12月 アカデミーヒルズ理事長(現職) 平成21年8月 株式会社パソナグループ取締役会長(現職) 平成22年4月 慶應義塾大学総合政策学部教授(現職) 平成27年6月 当社取締役就任(現任)	1	
計						173,644

1 平成27年3月期にかかる定時株主総会終結の時から平成28年3月期にかかる定時株主総会終結の時までです。

- (注) 1 取締役辻山栄子、ロバート・フェルドマン、新浪剛史、薄井信明、安田隆二および竹中平蔵は社外取締役です。
2 当社は指名委員会等設置会社であり、各委員会は次の取締役により組織されています。

指名委員会	議長	薄井信明
	委員	ロバート・フェルドマン
	委員	新浪剛史
	委員	安田隆二
	委員	高橋秀明
	委員	竹中平蔵
監査委員会	議長	辻山栄子
	委員	薄井信明
	委員	安田隆二
	委員	竹中平蔵
報酬委員会	議長	ロバート・フェルドマン
	委員	辻山栄子
	委員	新浪剛史
	委員	安田隆二
	委員	高橋秀明

(2) 執行役の状況

役名	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	井上 亮	昭和27年 10月2日生	(1) 取締役の状況参照	1	50,318
代表執行役 副社長	グループCFO グローバル事業 本部長	小島 一雄	昭和31年 7月5日生	(1) 取締役の状況参照	1	32,682
代表執行役 副社長	リテールセグメン ト担当 リテール事業統括 室管掌 コンセッション事 業推進部管掌	山谷 佳之	昭和31年 10月20日生	(1) 取締役の状況参照	1	25,800
執行役 副会長	グループ関西代表 不動産セグメント 担当	西名 弘明	昭和19年 9月18日生	昭和43年4月 当社入社 平成2年1月 東京営業第一部長 平成5年6月 当社取締役就任 平成10年6月 当社取締役兼執行役員就任 平成11年6月 当社取締役退任 平成12年6月 当社取締役兼常務執行役員就任 平成14年4月 当社取締役兼専務執行役員就任 平成15年6月 当社取締役兼専務執行役員就任 平成17年2月 当社取締役兼執行役副社長就任 平成21年1月 グループ法人営業総括 国内営業統括本部長 オリックス不動産株式会社代表取締役会 長就任(現任) 平成21年3月 グループ関西代表(現任) 平成21年10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) 平成23年6月 当社取締役兼執行役副会長就任 平成25年6月 当社執行役副会長就任(現任) 平成26年6月 グループ不動産事業統括 平成27年6月 不動産セグメント担当(現任)	1	44,798
執行役 副社長	グループCIO 人事・総務本部長 秘書室管掌	馬着 民雄	昭和23年 1月16日生	(1) 取締役の状況参照	1	35,736
専務執行役	法人金融サービ ス・メンテナンス リース セグメント担当	亀井 克信	昭和32年 7月8日生	(1) 取締役の状況参照	1	16,275
専務執行役	財務本部長	縣 信太郎	昭和25年 11月14日生	昭和48年4月 当社入社 平成9年5月 財務部長 平成12年6月 当社執行役員就任 平成15年6月 当社執行役員就任 平成17年2月 当社常務執行役員就任 平成21年6月 富士火災海上保険株式会社取締役 代表執行役副社長 兼 CFO就任 平成23年4月 当社専務執行役員就任(現任)、 財務本部長(現任)	1	40,900
常務執行役	環境エネルギー 本部長	錦織 雄一	昭和32年 1月28日生	(1) 取締役の状況参照	1	12,833
常務執行役	近畿営業本部長 グループ関西 副代表	三谷 英司	昭和28年 9月23日生	昭和51年4月 トーヨーサッシ株式会社 (現株式会社LIXIL)入社 昭和53年12月 当社入社 平成14年1月 東京営業本部副本部長 平成15年1月 当社執行役員就任 平成15年6月 当社執行役員就任 平成18年1月 グループ常務執行役員就任 平成23年1月 当社常務執行役員就任(現任)、 国内営業統括本部副本部長 兼 近畿営 業担当、グループ関西副代表(現任) 平成27年6月 近畿営業本部長(現任)	1	13,100

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
常務執行役	経理本部長	加藤 高雄	昭和28年 10月24日生	昭和54年4月 当社入社 平成13年6月 経理部長 平成21年6月 当社執行役就任 オリックス・エム・アイ・シー株式会社 取締役社長就任(現任) 平成23年4月 経理本部長(現任) 平成24年1月 当社常務執行役就任(現任)	1	14,256
常務執行役	リスク管理 本部長	下浦 一孝	昭和30年 1月11日生	昭和53年4月 兵庫県経済農業協同組合連合会 (現全国農業協同組合連合会)入社 昭和59年3月 当社入社 平成21年1月 国内営業統括本部東日本担当 平成22年1月 当社執行役就任 リスク管理本部長(現任) 当社常務執行役就任(現任)	1	6,540
常務執行役	ORIX USA Corporation 会長兼社長	西谷 秀人	昭和35年 3月2日生	昭和58年4月 当社入社 平成18年8月 ORIX USA Corporation副社長就任 平成23年1月 当社執行役就任 平成24年10月 ORIX USA Corporation会長就任 平成26年1月 当社常務執行役就任(現任) 平成27年4月 ORIX USA Corporation会長兼社長就任 (現任)	1	20,699
常務執行役	不動産事業本部長 融資事業部管掌	松本 哲男	昭和25年 4月23日生	昭和49年4月 当社入社 平成13年4月 当社執行役員就任 平成15年6月 当社執行役就任 平成17年2月 グループ執行役員就任 平成19年1月 グループ常務執行役員就任 平成19年6月 当社常務執行役就任 平成20年6月 グループ常務執行役員就任 平成24年6月 オリックス不動産株式会社執行役員副会 長就任 平成25年1月 グループ常務執行役員退任 グループCOO補佐(特命担当) 平成26年1月 グループCo-CEO補佐(特命担当) 平成26年6月 グループCEO補佐(特命担当) 株式会社大京取締役就任(現任) 平成27年1月 グループ常務執行役員就任 オリックス不動産株式会社代表取締役副 会長就任 平成27年3月 当社常務執行役就任(現任) 不動産事業本部長(現任)、融資事業部 管掌(現在) オリックス不動産株式会社代表取締役社 長就任(現任)	1	11,600
常務執行役	輸送機器事業 本部長 東アジア事業 本部長	伏谷 清	昭和25年 11月22日生	昭和48年4月 株式会社住友銀行 (現株式会社三井住友銀行)入社 昭和50年2月 当社入社 平成23年9月 オリックス・インベストメント株式会社 取締役会長就任 平成24年9月 グローバル事業本部副本部長 平成26年3月 当社退職 平成27年1月 当社入社 常務執行役就任(現任) 輸送機器事業本部長(現任) 平成27年6月 東アジア事業本部長(現任)	1	1,500
常務執行役	OQL・広域営業 本部長 営業推進本部長 業務改革室管掌	片平 聡	昭和34年 5月15日生	昭和58年4月 当社入社 平成22年1月 国内営業統括本部OQL・広域・業務 センター・コールセンター担当 平成24年1月 当社執行役就任 平成26年6月 業務改革室管掌(現任) 平成26年11月 国内営業統括本部OQL・広域・ 業務センター担当 平成27年1月 当社常務執行役就任(現任) 国内営業統括本部副本部長 兼 OQL・広 域・業務センター担当 平成27年6月 OQL・広域営業本部長(現任)、営業推進 本部長(現任)	1	14,253

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
執行役	人事・総務本部 副本部長	関 重 樹	昭和33年 12月20日生	昭和57年4月 当社入社 平成23年12月 人事・総務本部副本部長(現任)、 業務改革室管掌補佐 平成24年1月 当社執行役就任(現任) 業務改革室管掌	1	19,825
執行役	地域営業本部長	益 子 哲 郎	昭和31年 11月26日生	昭和54年4月 当社入社 平成22年1月 オリックス不動産株式会社執行役員就任 平成23年3月 オリックス不動産株式会社常務執行役員 就任 平成24年3月 オリックス不動産株式会社専務執行役員 就任 平成24年6月 不動産事業本部副本部長 オリックス不動産株式会社執行役員副社 長就任 平成25年1月 グループ執行役員就任 平成26年6月 当社執行役就任 不動産事業本部長、スペシャル・インベ ストメントグループ管掌、融資事業部管 掌 オリックス不動産株式会社代表取締役社 長就任 平成27年3月 グループ執行役員就任 オリックス不動産株式会社代表取締役 副会長就任 平成27年6月 当社執行役就任(現任) 地域営業本部長(現任)	1	26,264
執行役	事業投資本部長	入 江 修 二	昭和38年 3月14日生	平成13年5月 みずほ証券株式会社入社 平成23年4月 当社入社 平成23年9月 事業投資本部副本部長 平成25年1月 当社執行役就任(現任) 平成26年1月 事業投資本部長(現任) 平成26年9月 株式会社アーク取締役就任(現任)	1	914
執行役	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	松 崎 悟	昭和41年 4月12日生	平成元年4月 クラウン・リーシング株式会社入社 平成9年8月 当社入社 平成22年2月 社長室長 平成22年6月 経営企画部長 平成24年5月 グループ広報部管掌補佐 平成25年1月 当社執行役就任(現任) 経営企画部管掌、グループ広報部管掌 平成26年1月 国内営業統括本部東京営業担当 兼 新 規事業開発担当 平成27年6月 新規事業開発第一部管掌(現任)、新規 事業開発第二部管掌(現任)、東京営業 本部長(現任)	1	6,514
執行役	環境エネルギー 本部副本部長	木 村 司	昭和34年 12月23日生	昭和57年4月 三井造船株式会社入社 平成元年1月 当社入社 平成21年6月 株式会社大京取締役 兼 専務執行役就 任 平成25年6月 当社執行役就任(現任) グローバル事業本部副本部長 兼 本部 長補佐 平成26年1月 環境エネルギー本部副本部長(現任)	1	7,139
執行役	グローバル事業 本部副本部長	西 尾 裕	昭和34年 8月5日生	昭和59年4月 凸版印刷株式会社入社 平成3年1月 当社入社 平成24年1月 オリックス・アセットマネジメント株式 会社取締役執行役員就任 平成25年1月 オリックス・アセットマネジメント株式 会社代表取締役社長就任 平成26年1月 当社執行役就任(現任) グローバル事業本部副本部長(現任)	1	1,008

役名	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CFO補佐 経営企画部管掌 グループ広報部管 掌 法務・渉外部管掌 ロベコグループ管 掌	河野雅章	昭和35年 3月4日生	昭和57年4月 当社入社 平成21年9月 ORIX Leasing Malaysia Berhad副社長 兼 CFO就任 平成23年10月 海外事業統轄グループ長 平成24年1月 グローバル事業本部本部長 平成24年2月 グローバル事業本部本部長代行 平成25年10月 Robeco Groep N.V.ディレクター 平成26年1月 当社執行役就任(現任) 平成27年6月 グループCFO補佐(現任)、経営企画部管 掌(現任)、グループ広報部管掌(現 任)、法務・渉外部管掌(現任)、ロベ コグループ管掌(現任)	1	1,902
執行役	グループコンプラ イアンス部管掌 グループ監査部 管掌	山科裕子	昭和38年 5月20日生	昭和61年4月 当社入社 平成22年5月 オリックス生命保険株式会社執行役員就 任 平成25年1月 オリックス生命保険株式会社常務執行役 員就任 平成26年1月 当社執行役就任(現任) グループコンプライアンス部管掌(現 任)、グループ監査部管掌(現任)	1	32,700
執行役	財務本部副本部長	坂本龍平	昭和37年 9月15日生	昭和60年4月 当社入社 平成22年3月 財務部長 平成25年6月 株式会社大京取締役 兼 専務執行役就 任 平成26年6月 当社執行役就任(現任) 財務本部副本部長(現任)	1	8,379
計						445,935

1 平成27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、平成28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) 山科裕子の戸籍上の氏名は新井裕子です。

6【コーポレート・ガバナンスの状況等】

当社は、「(1)コーポレート・ガバナンスの状況」および「(2)監査報酬の内容等」については、提出会社の企業統治に関する事項に代えて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・ガバナンスの状況】

1)コーポレート・ガバナンスの内容

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

オリックスグループは、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。(経営の基本方針については、第2 事業の状況「3 対処すべき課題(1)オリックスグループの対処すべき課題 会社の経営の基本方針」をご参照ください。)

当社のコーポレート・ガバナンス体制の特徴は、下記の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非業務執行取締役で構成、監査委員会は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有している

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。(下記の〔体制強化の歩み〕をご参照ください。)

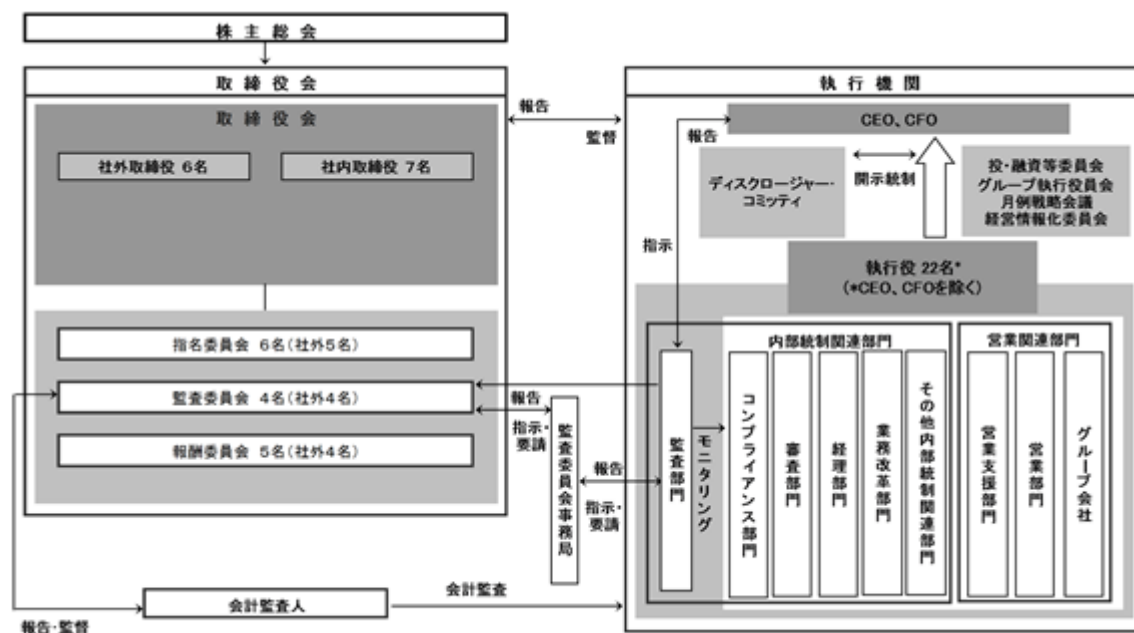
さらに、取締役会の内部機関である指名・監査・報酬の三委員会では、全委員を非業務執行取締役で構成していることによって、取締役会による監督機能を完全に業務執行と切り離し、株主との利益相反を回避する体制を構築しています。また、すべての社外取締役が指名委員会において定めた客観的かつ具体的な「独立性を有する取締役の要件」を満たしています。(「独立性を有する取締役の要件」については、3)社外取締役に関する事項 社外取締役と当社の人的関係、資本的関係または取引関係その他の利害関係をご参照ください。)

〔体制強化の歩み〕

平成9年6月	諮問委員会を設置
平成10年6月	執行役員制度の導入
平成11年6月	社外取締役制度の導入
平成15年6月	委員会等設置会社へ移行
平成18年5月	会社法施行に伴い委員会設置会社へ移行
平成27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

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（内部統制システムを含む）の模式図は、以下のとおりです。



2) 会社の機関の内容

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を行います。主として、資本政策、資金政策、人事戦略の基本方針を含む経営計画および内部統制システムの基本方針について承認し、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、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ます。

当連結会計年度における取締役会は合計7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99%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。（取締役候補者の選任基準については、三委員会に関わる事項（b）指名委員会をご参照ください。）

三委員会に関わる事項

(a) 三委員会の構成・活動状況

指名委員会、監査委員会および報酬委員会の全委員は、非業務執行取締役で構成されており、監査委員会の全委員は社外取締役です。

	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	6名（社外取締役5名） 薄井信明（議長） ロバート・フェルドマン 新浪剛史 安田隆二 高橋秀明 竹中平蔵	4名（社外取締役4名） 辻山栄子（議長） 薄井信明 安田隆二 竹中平蔵	5名（社外取締役4名） ロバート・フェルドマン（議長） 辻山栄子 新浪剛史 安田隆二 高橋秀明
当連結会計年度における開催回数（出席率）	合計4回 (96%)	合計7回 (100%)	合計9回 (90%)

(b) 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、指名委員会は執行役の選任および解任についても審議するものとしています。

なお、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。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。

(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

(c) 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。なお、監査委員のうち、辻山栄子氏は、公認会計士の資格を有し、会計学の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。

(監査体制に関する事項については、4) 監査体制に関する事項をご参照ください。)

(d) 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。

(「取締役および執行役の報酬の決定に関する方針」については、7) 役員報酬の内容をご参照ください。)

3) 社外取締役に関わる事項

社外取締役の員数

本有価証券報告書提出日現在、取締役13人のうち社外取締役は6名です。

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「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」、「高額な寄付」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、「5 役員状況 (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10百万円以上）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、オリックスの大株主（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、オリックスとの間で、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、オリックス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、本人がオリックス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10百万円以上）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。
 - 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。
 - 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。

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、辻山 栄子、ロバート・フェルドマン、新浪 剛史、薄井 信明、安田 隆二および竹中平蔵の6名を社外取締役として選任しています。社外取締役は、会計の専門家、エコノミスト、企業経営者、金融・税務の専門家、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。

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、非業務執行取締役（社外取締役を除く）ならびに会計監査人との間では、同趣旨の契約を締結していません。

4) 監査体制に関する事項

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。

この基本方針に基づき、監査委員会は、代表執行役、内部統制部門の責任者、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・運用状況を確認するとともに、グループ監査部を管掌する執行役や会計監査人と必要な情報共有を行っています。

監査体制

組織	人数	内容
監査委員会	4名	社外取締役という独立性が強い立場から会社の内部統制システムについて評価を行っています。
監査委員会事務局	3名	<ul style="list-style-type: none"> ・ 監査委員会事務局は、監査委員会の運営全般を補佐する他、委嘱を受けて職務の執行を補助し、結果を報告します。 ・ 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。
グループ監査部管掌執行役	1名	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」という）から委嘱をうけた監査部門を管掌する執行役が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することで、監査委員会の情報収集をサポートします。
グループ監査部 グループ会社監査役	部員30名 常勤監査役15名 (平成27年5月 末日現在)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 当社の監査部門は、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、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。 ・ 当社の監査部門は、グループ会社の監査役および内部監査部門と連携の上、共同で重要リスクのモニタリングを行います。 ・ 当社の監査部門は、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。

監査委員会と会計監査人との相互の連携

監査委員会は会計監査と以下の連携をとっています。

- ・ 会計監査人の年次会計監査計画を事前に確認し、計画書を受け取ります。
- ・ 四半期・年度末決算に対する会計監査人の監査意見および提言事項を聴取・検討します。
- ・ 会計監査人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。
- ・ 監査上の重要事項について必要に応じて会計監査人と意見交換を行います。
- ・ 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。
- ・ 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審議します。

監査委員会と監査部門との相互の連携

- ・ 監査委員会は、監査部門の年度監査計画を確認し承認します。
- ・ 監査委員会は、オリックスグループ各社の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。
- ・ 監査委員会は、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。

その他監査委員会の職務の執行に必要な事項

- ・ 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。
- ・ オリックスグループ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員および使用人は、各社において法令違反、社内規程違反あるいは社会通念に反する行為等が行われていることを知った場合、またはそれらの行為が行われているのではないかと疑問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、監査委員会または選定監査委員に対して、通報できます。
- ・ オリックスグループは、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オリックス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。
- ・ オリックスグループ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。
- ・ 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。
- ・ 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。

監査部門と会計監査人との相互の連携

監査部門は財務報告にかかるリスク認識について、会計監査人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。

会計監査の状況

当社は有限責任 あずさ監査法人との間で監査契約を締結し、会計監査を受けています。当連結会計年度において会計監査業務を執行した公認会計士は羽太典明、岡野隆樹の2氏であり、当該公認会計士の監査継続年数は法律等の定め範囲内となっています。また、会計監査業務にかかる補助者は、公認会計士26名、その他40名です。

5) 業務執行に関わる事項

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、迅速化を図っています。

代表執行役は、各種社内規則の定めるところにより重要な業務執行の決定を、投・融資等委員会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則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、執行役または執行役員の中から選任されます。

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。

機関名 (開催頻度)	構成員	目的
投・融資等委員会 (月3回)	トップマネジメントおよび 投融資担当の執行役	主として一定金額以上の投融資案件や経営に関わる重要事項、取締役会から執行役に委任された事項等を審議、決裁する。決裁された案件・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する。
グループ執行役員会 (月1回)	執行役および グループ執行役員	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する。
月例戦略会議 (月1回)	トップマネジメントおよび 各部門の責任者	各部門の戦略の達成状況や事業環境の変化等を議論する。重要性の高いものについては、投・融資等委員会で審議、決裁され、必要に応じて取締役会に報告される。
経営情報化委員会 (月1回)	トップマネジメントおよび 情報システム担当の執行役	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・決裁する。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る。
ディスクロージャー・ コミッティ (適宜)	CFOおよび経営企画部、 財務本部、経理本部、 リスク管理本部、法務・渉外部、 グループコンプライアンス部、 人事・総務本部、グループ監査部、 グループ広報部等を担当する執行役	各部門の責任者から報告される重要情報について、適時開示の要否その他適時適切な情報開示を実現し確保するために必要な対応を行う。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う。

内部統制システム

当社は、法令遵守やリスク管理、財務報告の信頼性の確保などのオリックスグループの業務の適正の確保の観点から、以下のとおり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。

監査委員会の職務の執行のために必要な事項

4) 監査体制に関する事項をご参照ください。

損失の危険の管理

オリックスグループでは、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、オリックス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。後述の6) 全社的リスク管理体制についてをご参照ください。

情報の保存および管理

執行役の職務の執行に関わる議事録または社内承認申請に関わる文書その他の情報につき、別途定める規程等に基づいて、情報を分類したうえで情報の管理方法、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。

コンプライアンス・内部管理

- ・オリックスグループ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。
- ・コンプライアンスにかかる規程を制定し、オリックスグループ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。
- ・オリックスグループでは、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、オリックスグループの健全性を高めます。
- ・オリックスグループを構成するグループ会社の運営・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関わ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。
- ・オリックスグループにおける財務報告の信頼性を確保するため、別途定める規程等に基づき、財務報告に関わる内部統制が有効に機能する体制の整備を進めます。
- ・海外展開の拡大を踏まえ、グローバル視点で内部管理体制を更に強化します。

内部統制関連部門

- ・当社の審査部門、コンプライアンス部門、経理部門、業務改革部門等の内部統制部門は、オリックスグループ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。
- ・当社に審査部門を設置し、与信・投資取組の審査・モニタリング等を行うことにより、取組みや商品の適合性のチェックを行います。
- ・当社にコンプライアンス部門を設置し、業務が法令に適合しているかのチェック、研修等を通じたコンプライアンスの啓発および実践状況のモニタリング等を実施することにより、コンプライアンス体制の整備を図ります。
- ・当社に経理部門を設置し、連結決算およびグループ会社の個社決算を統括し、決算業務の遵法性・正確性の確保およびグループ会社の個社決算のモニタリング・監督を行います。
- ・当社に業務改革部門を設置し、情報の適正な取得・利用・管理の体制を整備します。

執行役等の職務の執行の効率性の確保

5) 業務執行に関わる事項 執行役および 業務執行に関わる機関をご参照ください。

6) 全社リスク管理体制について

リスク管理体制の整備の状況について

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適切に把握し、管理するための体制を整備しています。主に個別案件のモニタリングを行う審査部門、全社的なリスクのモニタリングを行う経営企画部門などに加えて、各事業部門レベルに担当を置き、それぞれが連携しながらリスクの分析、管理を行っています。モニタリング結果は、月3回開催される投・融資等委員会、月1回開催されるグループ執行役員会、定期的に開催される取締役会へ報告されます。各機関はこの報告を受けてリスクを評価し、執行機関は適切な施策を行っています。

リスクのコントロールについて

オリックスグループでは、経営戦略に基づいた全体としての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。取締役会や執行機関は、事業部門のパフォーマンスと収益性を評価し、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。

事業のモニタリングは、事業部門ごとのほかに、個別案件ごと、およびポートフォリオ全体でも行っています。

個別案件については、審査部門が、事前の審査において事業環境、戦略、リスクと収益性の評価などを行い、投・融資等委員会では執行機関が検討するすべての案件をレビューしています。案件実行後も、事業環境の変化、キャッシュ・フローなどをモニタリングし、重大な状況変化や事業戦略の変更があった場合などには適宜執行機関に報告しています。また、事業部門では、関連する業界動向と合わせてリスク分析を行い、個別案件のリスクのコントロールを行っています。

ポートフォリオ分析については、審査部門が、グループ全体の観点から顧客の業種別、地域別、取組タイプ別、リスクタイプ別、アセットクオリティの状況別、大口と信先の集中度合いなどについてモニタリングしています。また経営企画部門では、財務部門や審査部門と協働し、市場リスクや資金調達リスクを含むコーポレートレベルでのリスクのモニタリングを行っています。

主なリスク管理について

オリックスグループでは、主なリスクを、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）、法的リスク、その他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) 信用リスク管理

「与信先、投資先のキャッシュ・フローの変動から生じ得る将来の投資回収の不確実性」を信用リスクと定義しています。

与信審査については、十分な担保や保証の取得、債権の流動化、与信先や業種の分散を基本方針としています。個別案件の審査時は、顧客の財務内容、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も反映されています。

(b) ビジネスリスク管理

「新たに参入する事業の不確実性や、提供する商品・サービスの品質の陳腐化や、商品市況の価格変動性」をビジネスリスクと定義しています。

事業の不確実性に対しては、シナリオ分析やストレステストなどを用いて、事業計画やオペレーションをモニタリングし、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、原則として、再リース取組の可能性が高く、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、キャッシュ・フローを強化することで、リスクの軽減を図っています。

(c) 市場リスク管理

「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額が変動するリスク」を市場リスクと定義しています。

資産、負債の管理（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為替リスクの把握、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。

銀行事業、生命保険事業や海外の運用資産については、金融政策やマクロ指標、株式市場や金融市場の動向をモニタリングしつつ、個々の銘柄の値動きや損益状況の分析を行い、ポートフォリオ管理を行っています。市場の変動に対しては、損失確定やポジションの縮小などのガイドラインに従って適切な処理を行っています。また、審査部門は、ガイドラインが遵守されているかどうかを管理しています。

(d) 流動性リスク管理（資金調達に関するリスク管理）

「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。

流動性リスクを低減するために、調達手法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、オリックス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。

オリックス銀行、オリックス生命、ハートフォード生命は、個人向け金融業務を行っており、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の管理を実施しています。

具体的には、オリックス銀行は、支払準備率や市場性資金調達額などの限度額を定め、現預金、有価証券などの流動性の高い資産を保有することで、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。

オリックス生命およびハートフォード生命は、保険事故の発生などに対するストレステストを行い、責任準備金の残高に対して一定割合以上に現預金、有価証券などの流動性の高い資産を保有することや、満期保有目的債券の保有額に上限を定めることで、必要な流動性を確保しています。

(e) 法的リスクの管理

「事業や企業経営において法令などを遵守できていないことから、法的責任や法的不利益などが発生するリスク」を法的リスクと定義しています。

各種取引における法的リスクについては、日本国内では原則として審査部門、法務部門、コンプライアンス部門が関与し、リスクの回避、予防、軽減を図っています。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必要な措置を講じています。

個々の営業取引などにおける契約関係書類は、所定の社内規則に従って審査部門が関与し、決裁を得るプロセスを確立しています。また、取引の大きさや重要性に応じて、外部の弁護士を利用しています。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。

知的財産権の侵害を防ぐためのモニタリングを総務部門にて実施しており、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。

海外では、各現地法人において社内弁護士や必要に応じて外部の弁護士も利用するなどして、リスクの回避、予防、軽減を図っています。

(f) オペレーショナルリスクの管理

「内部プロセス、人、システムが不適切もしくは機能しないこと、または外生的事象が生起することから生じる損失にかかるリスク」をオペレーショナルリスクと定義しています。

オリックスグループの各部門では、グループレベルの重要リスクを反映した自己検証プログラムを実施し、監査部門では、年度内部監査計画に基づきこれらの重要リスクに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。

コンプライアンス部門では、自己検証プログラムの実施をサポートするとともに、役職員のコンプライアンス意識の向上のために、コンプライアンスにかかる規程を制定し、オリックスグループの役職員が法令等遵守した行動をとるよう推進を図っています。

業務改革部門およびオリックス・システムでは、社内システムの保守、管理などにより、オペレーショナルリスクの軽減を図っています。

災害リスクについては、リスク管理のための社内規則を定め、役職員の生命、身体の安全確保を最優先しながら、経営資源の保全、営業上の損失回避に対し可能な限り措置を講じます。

個別事業のリスク管理について

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) 法人金融サービス事業部門

法人金融サービス事業部門の主なリスクは信用リスクです。

個別案件の取組後は、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ついては、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。

(b) メンテナンスリース事業部門

メンテナンスリース事業部門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・リース物件の商品市況の変動リスクに対しては、市場環境の動向を常に把握し、中古物件売却額の変動のモニタリングや、新規取組における残存価額の見積もり額の調整を行います。

また、アウトソーシングなどの各種サービスの提供にあたっては、サービス提供に伴う原価の変動リスクがあります。計画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、適切な原価管理を行っています。

加えて、事業環境の変化、顧客ニーズの変化・多様化に伴って提供しているサービスが顧客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、その維持向上と、事業環境に合わせた改善を常に行っています。

この他、信用リスクに対しては個別案件の与信審査などを行っています。

(c) 不動産事業部門

不動産事業部門の開発・賃貸・運営に関わる事業の主なリスクはビジネスリスクです。

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。また、投資対象は小規模物件を中心とし、大規模物件への投資は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。

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、お客さま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。

(d) 事業投資事業部門

事業投資事業部門における主なリスクは、信用リスク、市場リスク、およびビジネスリスクです。

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、資源・廃棄物処理事業などにおいて、適切な設備や技術の導入や専門技術を有するオペレーターとの提携などにより、ビジネスリスクの極小化を行い、事業環境やビジネス内容の変化に応じて体制を整えています。

プリンシパル・インベストメント事業において投資判断をする際には、与信審査と同様に投資先の信用リスクの分析、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。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信用リスクに重きを置き、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。

サービサー事業では、監督官庁の監督・指導を遵守した業務マニュアルを定め業務を行うとともに、定期的な内部監査やモニタリングを行うことにより、信用リスクやオペレーショナルリスクの低減に努めています。また外部の弁護士を取締役に選任し、オリックス債権回収株式会社の法務・コンプライアンス部門管掌として法務およびコンプライアンスを統括する組織体制を整え、利害関係人との間に発生する多様な法務上の問題にも専門的かつ多角的見地から対応しています。

(e) リテール事業部門

生命保険事業の主なリスクはビジネスリスク、中でも保険引き受けリスクです。

保険契約の引き受けに際しては、十分な人員を確保し、専門知識を持った職員の養成に努め、健康状態の告知、診査結果などをもとに厳正な査定をするとともに、保険募集状況などの確認と合わせ、不正な契約が入り込まないように万全な対策を講じています。また、個人情報漏洩防止や保険募集に関するコンプライアンスの強化のために、代理店や募集人の教育、指導を行い、定期的に業務検査を実施しています。

住宅ローン、法人向け融資、カードローン事業の主なリスクは信用リスクです。

住宅ローン（投資用マンション、アパートなど）は、顧客の返済能力だけでなく、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総合的に判断して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、業種や商品のポートフォリオ分散による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。

(f) 海外事業部門

アジアを中心とする海外現地法人でのリースや貸付事業を行う海外事業部門の主なリスクは、信用リスクです。

個別案件の取組については、国内事業部門と同様の考え方で行っています。審査部門ではカントリーリスク別のポートフォリオのモニタリングを行い、各現地法人のポートフォリオや大口先の業況、管理債権の状況や特に懸念される先については、社内で情報を共有しています。

アジアを中心としたプリンシパル・インベストメント事業、自動車事業のリスク管理は、国内の事業部門と同様の考え方で行っています。

船舶および航空機関連事業のビジネスリスクについては、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、原則として、再リース取組の可能性が高く、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。

米国における法人向け融資や有価証券などの投融資事業についての主なリスクは、信用リスク、市場リスクです。

信用リスクについては、投資や融資の実行時に、信用状況、保全状況などを勘案して案件ごとに社内格付を付与し、継続的に信用状況の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資先や融資先については、貸倒引当金の繰入、減損の要不要などの管理方針を決定します。

市場リスクについては、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。

米国のローン・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。ローン・サービシング事業では、米連邦住宅抵当公庫や連邦住宅局の公的金融制度によるローンをアレンジし、そのサービシングを行っています。公的金融機関所定の業務手順に則り、業務を履行するために、社内監査などを通じてその業務品質を管理しています。

アセットマネジメント事業、アドバイザー事業の主なリスクはビジネスリスクとオペレーショナルリスクです。

ビジネスリスクに対しては、提供する商品、サービスの品質を維持するための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。

オペレーショナルリスクに対しては、アセットマネジメント事業では、監督機関の要求するコンプライアンス基準を遵守すべく、社内のコンプライアンスシステムの構築、オペレーションの管理を行っています。アドバイザー事業では、顧客に対して瑕疵なく高品質の助言や評価サービスを正しい業務手順で提供できるよう、社内の品質監督委員会等を通じて、管理当局などが定める業務基準を満たす品質レベルや業務手順を維持、確保しています。

7) 役員報酬の内容

区分	固定報酬		業績連動型報酬		株式報酬		功労金		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)	支給人員 (名)	支給額 (百万円)	
取締役 ()は 社外取締役	7 (6)	93 (68)							93 (68)
執行役	29	847	29	357	2	1,078	1	4,469	6,752
計	36	940	29	357	2	1,078	1	4,469	6,845

報酬等の総額が1億円以上である者の報酬等の総額等

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	功労金	
井上 亮	執行役	提出会社	96	43			139
宮内 義彦	執行役	提出会社	38	9	953	4,469	5,470
門脇 克俊	執行役	提出会社	9	1	124		135

- (注) 1 当事業年度中、新任取締役1名、新任執行役4名、退任執行役3名の異動があり、当事業年度末現在の取締役の人数は13名(社外取締役6名)、執行役の人数は26名(取締役と執行役の兼務者を含む)です。上記支給人員、支給額には、当事業年度中に退任した執行役3名が含まれています。
- 2 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任者6名の報酬は、執行役の欄に総額を記載しています。
- 3 「報酬等の額またはその算定方法の決定に関する方針」については、以下に記載のとおりです。

取締役および執行役の報酬の決定に関する方針

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それぞれに下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

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*とします。

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、在任期間中に一定のポイントを付与し、退任時に累積ポイントに応じて当社株式を支給します。

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。

・執行役に対する報酬方針

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として、固定報酬、業績連動型報酬および株式報酬*とします。

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は、連結当期純利益の目標達成度を業績指標とし、役位別の基準額に対し0%から200%の範囲で変動します。

中長期的な成果を反映する報酬としての株式報酬は、在任期間中に役位別に一定のポイントを付与し、退任時に累積ポイントに応じて当社株式を支給します。

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。

- * 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を付与し、役員を退任する時に、累積ポイントに応じて当社株式を支給するものです。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役位ごとに決められます。なお、報酬委員会ではこの制度により購入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。
- 4 株式報酬制度については当期中に制度を一部改定し、信託を通じて自社株式を交付する制度としました。上記の株式報酬の金額は、上記の制度一部改定前の当期中に退任した執行役2名に対する金額であり、その額は累積ポイントに退任時点の株価を乗じ算出しています。退任した執行役には、源泉税控除後の支給金額で当社から自社株式を退任時株価で購入する義務を付しています。
 - 5 功労金は取締役および執行役の在任期間中において特に功績が著しい者に対して、退任時に支給するものです。対象者および支給額は報酬委員会が定める規則に従い、報酬委員会が決定します。
 - 6 当事業年度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」に記載のとおりです。
 - 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。

8) 株式の保有状況

投資株式のうち保有目的が純投資目的以外の目的であるものの銘柄数および貸借対照表計上額の合計額
該当事項はありません。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の保有区分、銘柄、株式数、貸借対照表計上額および保有目的
該当事項はありません。

保有目的が純投資目的である投資株式の前事業年度および当事業年度における貸借対照表計上額の合計額ならびに当事業年度における受取配当金、売却損益および評価損益の合計額

	前事業年度 (百万円)	当事業年度 (百万円)			
	貸借対照表 計上額の合計額	貸借対照表 計上額の合計額	受取配当金 の合計額	売却損益 の合計額	評価損益 の合計額
上場株式	75,272	85,804	1,750	12,823	42,938 (27)
非上場株式	26,634	24,506	529	194	228 (228)

評価損益の合計額の()内は内書きで、減損損失の計上額です。

9) 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。

10) 取締役会にて決議できる株主総会決議事項

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、平成18年6月開催の株主総会において、同年5月1日に施行された会社法、会社法の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律に対応して、定款規定を変更し、旧商法上の委員会等設置会社にあるものとみなされた定款規定を明記する等したものです。

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。

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。

11) 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。

(2) 【監査報酬の内容等】

1) 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	579	16	661	48
連結子会社	609	3	744	4
合計	1,188	19	1,405	52

2) その他重要な報酬の内容

前連結会計年度および当連結会計年度において、上記1)の他、当社の監査公認会計士等である有限責任 あずさ監査法人と同一のネットワークに属している国内外のKPMGメンバーファームに対する当社および連結子会社の報酬は以下のとおりです。なお、非監査業務の内容は、主に税務申告書作成業務、税務アドバイザー業務です。

	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：	623百万円	991百万円
非監査業務に基づく報酬：	173百万円	286百万円

3) 監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容

前連結会計年度および当連結会計年度において、監査公認会計士等が当社に提供する非監査業務の内容は、主にコンフォート・レター作成業務です。

4) 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。

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」という。)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」という。)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(平成26年4月1日から平成27年3月31日まで)の連結財務諸表および事業年度(平成26年4月1日から平成27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り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。また、指定国際会計基準による適正な財務諸表等を作成するための社内組織を設置し、適正な財務諸表等を作成するための社内規定の整備を進める等、将来に向けて的確な対応をしています。

1【連結財務諸表等】

(1)【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

区分	注記番号	前連結会計年度 (平成26年3月31日) 金額(百万円)	当連結会計年度 (平成27年3月31日) 金額(百万円)
資産の部			
現金および現金等価物	32	818,039	827,518
使途制限付現金	32	87,035	85,561
ファイナンス・リース投資	6, 9, 11	1,094,073	1,216,454
営業貸付金 (平成26年3月31日および平成27年3月31日において、会計基準編纂書825に基づき公正価値評価した、それぞれ12,631百万円および15,361百万円を含む)	3, 8, 9, 11, 32	2,315,555	2,478,054
貸倒引当金	3, 8, 9, 32	84,796	72,326
オペレーティング・リース投資	3, 7, 15, 27	1,379,741	1,296,220
投資有価証券 (平成26年3月31日および平成27年3月31日において、会計基準編纂書825に基づき公正価値評価した、それぞれ11,433百万円および16,891百万円を含む)	3, 4, 10, 15, 32	1,214,452	2,846,257
事業用資産	3	295,863	278,100
関連会社投資	3, 4, 13	297,325	378,087
受取手形、売掛金および未収入金		193,369	348,404
棚卸資産	3, 4	106,031	165,540
社用資産		128,060	131,556
その他資産 (平成27年3月31日において、会計基準編纂書825に基づき公正価値評価した、36,038百万円を含む)	3, 4, 11, 14, 18, 29, 30, 32	1,222,214	1,464,203
資産合計		9,066,961	11,443,628

- (注) 1 当連結会計年度より、連結貸借対照表の表示方法の変更を行っています。変更内容の詳細については、注記2「重要な会計方針 (ah) 表示方法の変更について」をご参照ください。
- 2 当連結会計年度より、当社と株式会社大京(以下、大京)との会計期間の差異を解消しました。変更内容の詳細については、注記2「重要な会計方針 (ag) 会計期間の差異解消」をご参照ください。
- 3 連結している変動持分事業体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	5,223	5,242
ファイナンス・リース投資(貸倒引当金控除後)	109,642	153,951
営業貸付金(貸倒引当金控除後)	154,901	171,163
オペレーティング・リース投資	227,062	252,234
事業用資産	7,360	39,153
関連会社投資	11,034	11,905
その他	90,085	93,983
資産合計	605,307	727,631

		前連結会計年度 (平成26年3月31日)	当連結会計年度 (平成27年3月31日)
区分	注記番号	金額(百万円)	金額(百万円)
負債の部			
短期借入債務	15,32,33	308,331	284,785
預金	16,32	1,206,413	1,287,380
支払手形、買掛金および未払金	3	263,823	335,936
保険契約債務および保険契約者勘定 (平成27年3月31日において、会計基準編纂書825に基づき公正価値評価した、1,254,483百万円を含む)	3,4,25,32	454,436	2,073,650
未払法人税等：	18		
当期分		23,188	9,445
繰延分		288,683	336,069
長期借入債務	15,32,33	3,852,668	4,132,945
その他負債	3,19,29,30,32	519,877	598,446
負債合計		6,917,419	9,058,656
償還可能非支配持分	20	53,177	66,901
契約債務および偶発債務	33		
資本の部			
資本金	23	219,546	220,056
授權株式数 2,590,000,000株			
発行済株式数			
前連結会計年度末現在 1,322,777,628株			
当連結会計年度末現在 1,323,644,528株			
資本剰余金	21,23	255,449	255,595
利益剰余金	23		
その他の利益剰余金		1,468,172	1,672,585
その他の包括利益累計額	18,22		
未実現有価証券評価損益	10	38,651	50,330
確定給付年金制度	19	6,230	19,448
為替換算調整勘定	29	31,949	431
未実現デリバティブ評価損益	29	434	940
その他の包括利益累計額 小計		38	30,373
自己株式(取得価額)		23,859	26,411
前連結会計年度末現在 13,333,334株			
当連結会計年度末現在 15,001,557株			
当社株主資本合計		1,919,346	2,152,198
非支配持分	4	177,019	165,873
資本合計		2,096,365	2,318,071
負債・資本合計		9,066,961	11,443,628

- (注) 1 当連結会計年度より、連結貸借対照表の表示方法の変更を行っています。変更内容の詳細については、注記2「重要な会計方針 (ah) 表示方法の変更について」をご参照ください。
- 2 当連結会計年度より、当社と大京との会計期間の差異を解消しました。変更内容の詳細については、注記2「重要な会計方針 (ag) 会計期間の差異解消」をご参照ください。
- 3 当連結会計年度末現在の保有自己株式数には、役員報酬BIP信託が保有する株式数(2,153,800株)を含めています。
- 4 連結している変動持分事業体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	2,180	
支払手形、買掛金および未払金	2,069	2,100
長期借入債務	394,736	454,216
その他	9,824	7,792
負債合計	408,809	464,108

【連結損益計算書】

区分	注記番号	前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
		金額(百万円)	金額(百万円)
営業収益			
金融収益	6, 8, 10	191,700	186,883
有価証券売却益および受取配当金	10, 22, 24	27,181	56,395
オペレーティング・リース収益	7, 13	330,606	363,095
生命保険料収入および運用益	25	155,406	351,493
商品および不動産売上高		179,884	450,869
サービス収入		490,515	765,548
営業収益 計		1,375,292	2,174,283
営業費用			
支払利息		82,968	72,647
オペレーティング・リース原価	7	216,568	238,157
生命保険費用	25	108,343	271,948
商品および不動産売上原価		162,989	402,021
サービス費用		260,278	425,676
その他の損益(純額)	4, 14, 29	21,001	23,674
販売費および一般管理費	17, 19, 21	316,851	427,816
貸倒引当金繰入額	9	13,838	11,631
長期性資産評価損	26	23,421	34,887
有価証券評価損	10	7,989	8,997
営業費用 計		1,172,244	1,917,454
営業利益		203,048	256,829
持分法投資損益	13	18,368	30,531
子会社・関連会社株式売却損益および清算損	4, 13	64,923	20,575
バーゲン・パーチェス益	4		36,082
税引前当期純利益		286,339	344,017
法人税等	18	98,553	89,057
継続事業からの利益		187,786	254,960
非継続事業からの損益			
非継続事業からの損益	26, 27	12,182	463
法人税等	18	4,681	166
非継続事業からの損益(税効果控除後)		7,501	297
当期純利益		195,287	255,257
非支配持分に帰属する当期純利益		3,815	15,339
償還可能非支配持分に帰属する当期純利益	20	4,108	4,970
当社株主に帰属する当期純利益		187,364	234,948

(注) 1 当連結会計年度より、連結損益計算書の表示方法の変更を行っています。変更内容の詳細については、注記2「重要な会計方針 (ah) 表示方法の変更について」をご参照ください。

- 2 当連結会計年度より、当社と大京との会計期間の差異を解消しました。この変更により、過年度についても遡及適用しています。変更内容の詳細については、注記2「重要な会計方針 (ag) 会計期間の差異解消」をご参照ください。
- 3 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」)205-20(財務諸表の表示-非継続事業)に従い、非継続事業にかかる損益を独立表示するとともに、当該事業にかかる過年度の損益を組替再表示しています。
- 4 平成26年4月1日より、会計基準書アップデート第2014-08号(非継続事業の財務報告および企業の構成単位の処分に関する開示-会計基準編纂書205(財務諸表の表示)および会計基準編纂書360(有形固定資産))を早期適用し、当連結会計年度より、このアップデートに従い、非継続事業からの損益を表示しています。ただし、当連結会計年度において、このアップデートの適用日前の構成単位または構成単位グループの処分または売却予定への分類は、このアップデートの適用対象ではないため、改正前の会計基準編纂書205-20に従い、非継続事業からの損益を表示しています。

		前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
区分	注記番号	金額(百万円)	金額(百万円)
当社株主に帰属する利益：	28		
継続事業からの利益		180,069	234,651
非継続事業からの損益		7,295	297
当社株主に帰属する当期純利益		187,364	234,948

		前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
区分	注記番号	金額(百万円)	金額(百万円)
1株当たり当社株主に帰属する利益：	28		
基本的			
継続事業からの利益(円)		142.00	179.24
非継続事業からの損益(円)		5.75	0.23
当社株主に帰属する当期純利益(円)		147.75	179.47
希薄化後			
継続事業からの利益(円)		137.63	178.99
非継続事業からの損益(円)		5.57	0.22
当社株主に帰属する当期純利益(円)		143.20	179.21

【連結包括利益計算書】

	前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
区分	金額(百万円)	金額(百万円)
当期純利益	195,287	255,257
その他の包括利益(損失)		
未実現有価証券評価損益	10,603	9,867
確定給付年金制度	3,570	14,952
為替換算調整勘定	36,928	37,155
未実現デリバティブ評価損益	1,487	561
その他の包括利益 計	52,588	31,509
包括利益	247,875	286,766
非支配持分に帰属する包括利益	16,003	7,314
償還可能非支配持分に帰属する包括利益	8,207	14,265
当社株主に帰属する包括利益	223,665	265,187

【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)			
平成25年3月31日残高	194,039	229,600	1,305,044	36,263	48,824	1,643,596	43,977	1,687,573
子会社への出資							89,233	89,233
非支配持分との取引		239				239	2,055	2,294
包括利益								
当期純利益			187,364			187,364	3,815	191,179
その他の包括利益								
未実現有価証券評価損益				9,677		9,677	926	10,603
確定給付年金制度				3,357		3,357	213	3,570
為替換算調整勘定				21,810		21,810	11,019	32,829
未実現デリバティブ評価損益				1,457		1,457	30	1,487
その他の包括利益 計						36,301	12,188	48,489
包括利益 計						223,665	16,003	239,668
配当金			15,878			15,878	2,099	17,977
転換社債の株式への転換による増加額	25,066	24,878				49,944		49,944
ストックオプションの 権利行使による増加額	441	422				863		863
自己株式の取得による増加額					19	19		19
ロベコ買収による影響額			5,471		24,880	19,409	27,850	47,259
その他の増減		310	2,887		104	2,473		2,473
平成26年3月31日残高	219,546	255,449	1,468,172	38	23,859	1,919,346	177,019	2,096,365
子会社への出資							26,447	26,447
非支配持分との取引		505		96		409	40,735	41,144
包括利益								
当期純利益			234,948			234,948	15,339	250,287
その他の包括利益（損失）								
未実現有価証券評価損益				11,679		11,679	1,812	9,867
確定給付年金制度				13,218		13,218	1,734	14,952
為替換算調整勘定				32,284		32,284	4,424	27,860
未実現デリバティブ評価損益				506		506	55	561
その他の包括利益（損失） 計						30,239	8,025	22,214
包括利益 計						265,187	7,314	272,501
配当金			30,117			30,117	4,172	34,289
ストックオプションの 権利行使による増加額	510	504				1,014		1,014
自己株式の取得による増加額					3,423	3,423		3,423
自己株式の処分による影響額		697	174		871			
その他の増減		844	244			600		600
平成27年3月31日残高	220,056	255,595	1,672,585	30,373	26,411	2,152,198	165,873	2,318,071

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20「償還可能非支配持分」をご参照ください。

【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 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
		金額(百万円)	金額(百万円)
営業活動によるキャッシュ・フロー：			
当期純利益		195,287	255,257
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		206,670	229,583
貸倒引当金繰入額	9	13,838	11,631
持分法投資損益(貸付利息を除く)		18,159	30,267
子会社・関連会社株式売却損益および清算損		64,923	20,575
バーゲン・パーチェス益	4	-	36,082
売却可能有価証券の売却益	10	14,149	32,077
オペレーティング・リース資産の売却益	7	23,692	34,425
長期性資産評価損	26	23,421	34,887
有価証券評価損	10	7,989	8,997
使用制限付現金の減少(増加)		22,366	1,922
短期売買目的有価証券の減少		21,300	441,554
棚卸資産の減少(増加)		25,581	13,481
受取手形、売掛金および未収入金の増加		17,572	20,742
支払手形、買掛金および未払金の増加		26,505	34,275
保険契約債務および保険契約者勘定の増加(減少)		28,429	506,043
繰延税金繰入	18	52,344	41,338
その他の増減(純額)		7,229	104,297
営業活動から得た現金(純額)		478,006	257,611
投資活動によるキャッシュ・フロー：			
リース資産の購入		859,568	907,484
ファイナンス・リース投資の回収		459,003	488,522
顧客への営業貸付金の実行		1,035,564	1,109,458
営業貸付金の元本回収		1,264,645	977,272
オペレーティング・リース資産の売却		251,904	272,040
関連会社への投資(純額)		45,084	27,698
関連会社投資の売却		15,429	2,128
売却可能有価証券の購入		897,246	982,415
売却可能有価証券の売却		318,697	511,868
売却可能有価証券の償還		473,126	398,280
満期保有目的有価証券の購入		8,519	20,522
その他の有価証券の購入		24,761	27,489
その他の有価証券の売却		26,501	67,982
事業用資産の購入		48,195	81,311
子会社買収(取得時現金控除後)		94,586	73,240
子会社売却(売却時現金控除後)		-	47,800
その他の増減(純額)		11,096	4,076
投資活動に使用した現金(純額)		215,314	467,801
財務活動によるキャッシュ・フロー：			
満期日が3ヶ月以内の借入債務の増加(減少)(純額)		106,783	3,819
満期日が3ヶ月超の借入債務による調達		1,211,797	1,337,870
満期日が3ヶ月超の借入債務の返済		1,501,403	1,178,401
預金の受入の増加(純額)		127,610	80,924
親会社による配当金の支払		15,878	30,117
非支配持分からの出資		11,089	7,919
コールマネーの増加(減少)(純額)		5,000	6,000
その他の増減(純額)		864	14,582
財務活動から得た(に使用した)現金(純額)		277,704	213,432
現金および現金等価物に対する為替相場変動の影響額		6,755	6,237
現金および現金等価物増加(減少)額(純額)		8,257	9,479
現金および現金等価物期首残高		826,296	818,039
現金および現金等価物期末残高		818,039	827,518

(注) 当連結会計年度より連結キャッシュ・フロー計算書の表示方法の変更を行っています。
変更内容の詳細については、注記2「重要な会計方針 (ah) 表示方法の変更について」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会計処理の原則および手続ならびに表示方法について、株式分割の会計処理（2(n)参照）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）によって作成されています。

当社は、平成10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求されている用語、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) 初期直接費用

米国会計基準では、ファイナンス・リースおよび貸付実行に伴う初期直接費用は、繰延経理を行い、実行時の利回りに対する修正として、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、発生時に費用処理されることとなっています。

(b) 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。

(c) 生命保険の会計処理

米国会計基準では、会計基準編纂書944(金融サービス - 保険)に基づき、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。

(d) 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。

(e) 企業結合における条件付取得対価の会計処理

米国会計基準では、負債に分類された条件付対価は、企業結合日時点の公正価値で認識および測定し、その偶発性が解消されるまで、継続的に公正価値の再測定を行っています。また、再測定の結果として生じた調整額については、発生年度の期間損益として処理しています。

日本会計基準では、条件付対価の交付または引渡しは確実となり、その時価が合理的に決定可能となった時点で、支払対価を取得原価として追加的に認識するとともに、のれんを追加的に認識することとなっています。

(f) 年金会計

米国会計基準では、会計基準編纂書715(報酬 - 退職給付)を適用し、年金数理計算に基づく年金費用を計上しています。年金数理上の純利益および純損失については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。

(g) 非継続事業からの損益の表示

米国会計基準では、会計基準編纂書205-20(財務諸表の表示 - 非継続事業)に基づき、非継続事業と判定された事業の営業損益および処分損益は、連結損益計算書において継続事業からの利益の後に税効果控除後の金額で区分表示しています。当社は、非継続事業に該当した事業に関し、過年度の連結損益計算書および連結キャッシュ・フロー計算書を一部組替えて表示しています。

日本会計基準では、非継続事業からの損益の表示に関する規定はなく、継続事業と区分して表示はしません。

(h) 連結損益計算書における当期純利益の表示

米国会計基準では、当期純利益は、親会社株主に帰属する当期純利益および非支配持分に帰属する当期純利益で構成され、それぞれを連結損益計算書上独立項目として表示しています。

日本会計基準では、当期純利益に少数株主持分に帰属する利益は含まれていません。

(i) 子会社持分の一部取得および一部売却

米国会計基準では、子会社の支配を維持したままでの保有持分の追加取得および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額の再測定による損益が認識されます。

日本会計基準では、子会社の支配を維持したままの保有持分の追加取得は企業結合として処理し、売却は損益取引として処理することとなっています。また、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。

(j) キャッシュ・フロー計算書における区分

米国会計基準では、会計基準編纂書230(キャッシュ・フロー計算書)に基づき、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ファイナンス・リース投資の回収、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」に含まれています。

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。

(k) 金融資産の証券化

米国会計基準では、証券化で利用されるSPEについて変動持分事業体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特別目的会社は、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。このような特別目的会社に該当する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。

(l) 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 平成20年11月28日、平成23年3月25日改正)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 平成20年11月28日、平成23年3月25日改正)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。

当社および子会社では、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 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
連結貸借対照表計上額		
期首残高(百万円)	847,230	732,639
期中増減額(百万円)	114,591	159,462
期末残高(百万円)	732,639	573,177
期末時価(百万円)	758,746	628,110

(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も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 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
営業収益(百万円)	68,267	84,672
営業費用(百万円)	63,030	83,418
営業損益(百万円)	5,237	1,254
非継続事業からの損益(百万円)	12,722	22
合計(百万円)	17,959	1,276

(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が含まれています。

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(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。

3 非継続事業からの損益は、売却されたまたは売却等による処分予定の、重要な継続的関与がない賃貸不動産の売却損益および売却等による処分予定に該当した子会社の事業活動から生じた損益です。

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、会計基準編纂書810-10-25-2から14(連結 - 非支配株主の権利の影響)に従い、持分法を適用しています。また、会計基準編纂書810(連結)に従い、当社および子会社が主たる受益者である変動持分事業体を連結の範囲に含めています。

一部の子会社および関連会社には、3ヶ月以内の決算日の異なる財務諸表を用いています。当連結会計年度より当社と大京との会計期間の差異を解消しました。変更内容の詳細については、「(ag) 会計期間の差異解消」をご参照ください。

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。それらは、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(注記3「公正価値測定」参照)、ファイナンス・リースおよびオペレーティング・リースの見積残存価額の決定および再評価(d)参照)、保険契約債務および繰延募集費用の決定および再評価(e)参照)、貸倒引当金の決定(f)参照)、長期性資産の減損の認識および測定(g)参照)、投資有価証券の評価損の認識および測定(h)参照)、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(i)参照)、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(k)参照)、給付債務および期間純年金費用の決定(l)参照)、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決定(v)参照)に、見積もりや推定の結果を用いています。

(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。

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。海外の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その他の包括利益累計額に計上しています。

(d) 収益の認識基準

契約の確実な証憑が存在し、サービスまたは商品の提供が完了し、取引価格が決定し、かつ、代金の回収可能性が高いときに、収益を認識します。

上述の一般的な収益認識方針に加えて、下記で説明している方針を主な収益項目のそれぞれについて適用しています。

金融収益

金融収益には、主にファイナンス・リース収益および貸付金収益を計上しています。ファイナンス・リースおよび営業貸付金に適用される収益の認識基準は以下に記載しています。

(1) ファイナンス・リース収益

ファイナンス・リース取引はOA機器をはじめ、産業機械、輸送用機器など様々な物件のリースからなり、リース期間中に投下元本を概ね全額回収する契約です。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、レッシー(賃借人)の代わりにリース資産にかかる保険料や税金の支払い等の補足的なサービスを実行します。ファイナンス・リースではリース料総額に見積残存価額を加え、リース資産の購入代金を差し引いた額を未実現リース益として、リース期間にわたって利息法により収益計上しています。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。リース実行に関わる初期直接費用は、繰延経理を行い、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、ファイナンス・リース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経理し、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。

(3) 収益計上停止の方針

すべてのクラスに共通して、ファイナンス・リース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。未回収の発生利息は、連結貸借対照表上、ファイナンス・リース投資または営業貸付金に計上され、貸倒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、ファイナンス・リース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で認識しています。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され、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9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31年、その他が5年です。減価償却費はオペレーティング・リース原価に含んでいます。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・リース収益に含めて計上しています。

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。

商品および不動産売上高

(1) 商品売上高

当社および一部の子会社は、貴金属、住宅・建築用断熱材、自動車部品および装飾品等の販売をしています。商品販売によって得られる収益は、契約の確実な証憑が存在し、商品が移転され、回収可能性に合理的な確証が得られた時点で認識しています。商品の移転は、所有権および所有に関わるリスクと便益が実質的に顧客に移転した時点で認識しています。また、予想される返品およびセールス・インセンティブを控除して売上を計上しています。

(2) 不動産売上高

不動産販売による収益は、契約の締結および引き渡しが行われ、買い手の初期投資および継続投資額が不動産代金の全額を支払う確約を示すのに十分であり、当社および子会社が実質的に対象不動産に継続関与しなくなった時点で、認識しています。

サービス収入

契約の確実な証拠が存在し、サービスの提供が完了し、取引価格が決定し、かつ、代金の回収可能性が高いときに、収益を認識します。

上述の一般的な収益認識方針に加えて、アセットマネジメント事業およびサービス（債権回収）事業、自動車メンテナンスサービスにかかる収入に適用される収益の認識基準は以下に記載しています。

(1) アセットマネジメントおよびサービシング収入

当社および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。当社および子会社はこのようなサービスの対価として手数料を得ています。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、マネジメントフィー、サービシングフィーおよびパフォーマンスフィーが含まれます。マネジメントフィーおよびサービシングフィーは、取引が実行されるかサービスが提供され、金額が確定または決定可能となりその回収可能性について合理的な確証が得られた場合に認識しています。マネジメントフィーは、管理している投資ファンドの純資産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。ファンドの業績に基づき得られるパフォーマンスフィーは、当社の一部の子会社では獲得された時に認識する一方、一部の子会社ではサービス提供期間にわたり発生主義で認識しています。パフォーマンスフィーは、運用資産の運用実績に契約上定められた率を乗じて計算しています。

(2) 自動車メンテナンスサービスにかかる収入

当社および子会社は自動車メンテナンスサービスをレシー（賃借人）に提供しています。リース契約および関連するメンテナンス契約条件に従い、当社および子会社が、費用削減や費用増加による支出の変動を負担する場合には、売上および原価を総額で表示しています。しかし、当社および子会社が所有に伴う実質的なリスクや便益を有していない契約では、当社および子会社はレシー（賃借人）から回収を行い、第三者へ支払いを送金する代理人とみなされます。この場合、売上は第三者への費用を相殺した純額で表示しています。自動車メンテナンスサービスからの売上は、見積費用の割合に応じて契約期間にわたって認識しています。

(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準標準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、契約脱退率、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。当社の一部の生命保険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。

当社の一部の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。当社の一部の子会社は、変額年金保険契約および変額保険契約について、会計基準編纂書825(金融商品)で定める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。

当社の一部の子会社は、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関わ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（注記29「デリバティブとヘッジ活動」参照）。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。当社の一部の子会社は、変額年金保険契約および変額保険契約の再保険契約に関わる再保険貸について、会計基準編纂書825(金融商品)で定める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、積立金部分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。当該利息額は、生命保険費用に計上しています。

会計基準編纂書944(金融サービス - 保険)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することを要求しています。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。

(f) 貸倒引当金

貸倒引当金は、ファイナンス・リース投資および営業貸付金に内在された今後発生す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、ファイナンス・リース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額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）およびファイナンス・リース投資については、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) 長期性資産の減損

当社および子会社は会計基準編纂書360(有形固定資産)を適用しています。会計基準編纂書360では、オフィスビル、賃貸マンション、ゴルフ場やその他の事業用資産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、当該資産が減損していること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うこととなっています。そのため、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、公正価額が帳簿価額より低い場合には公正価額まで評価減しています。公正価額については、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って評価しています。

(h) 投資有価証券

短期売買目的有価証券は時価評価し、その評価損益は期間損益に含めて計上しています。

売却可能有価証券は時価評価し、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累計額に計上、もしくは会計基準編纂書825(金融商品)で定める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。

満期保有目的有価証券は償却原価により計上しています。

その他の有価証券は原価または持分に応じた損益取込みを行った帳簿価額にて計上、もしくは会計基準編纂書825(金融商品)で定める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。

売却可能有価証券については、原則として持分証券の公正価額が取得原価（または過去に評価減を計上した場合、評価減後の帳簿価額）を著しく下回る期間が6ヶ月を超えて継続した場合に、当該評価損を期間損益に含めて計上しています。また、その期間が6ヶ月を超えていない場合においても、公正価額の下落が発行者の経営状態に基づくもので、単に株式市場全般の下落に伴うものではないため、その公正価額が6ヶ月以内に回復不能と考えられる場合には評価損を計上しています。

負債証券については、負債証券の公正価額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)公正価額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。一時的でない減損が生じている負債証券につき、売却する意図があるか、あるいは、当期に生じた信用損失を控除後の償却原価まで公正価額が回復する前に当該負債証券を売却しなければならない可能性が50%超である場合には、償却原価と公正価額の差額のすべてを評価損として期間損益に計上しています。一方、当該負債証券につき、売却する意図がなく、また、当期に生じた信用損失を控除後の償却原価まで公正価額が回復する前に売却しなければならない可能性も50%超にはならない場合には、償却原価と公正価値の差額を信用損失に伴う部分と信用損失以外の部分に区分し、信用損失に伴う部分は期間損益に計上する一方、それ以外の部分は未実現評価損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。

その他の有価証券については、その価値の下落が一時的でないかと判断される場合には、公正価額まで減額し、評価損を期間損益として計上しています。

(i) 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り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。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、税務申告において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・ベネフィットを負債としてではなく、繰越欠損金、類似した税務上の損失または繰越税額控除に係る繰延税金資産から控除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。

(j) 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信託または特別目的会社に譲渡し、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は、会計基準編纂書860(譲渡およびサービシング)および会計基準編纂書810(連結)の規定に従い、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信託または特別目的会社は連結され、譲渡金融資産は売却処理されません。連結された信託または特別目的会社が保有する資産は、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され、投資家に発行された信託受益権および証券は借入金として負債計上されます。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。

一部の子会社では、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。当該子会社では、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り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・フローの見積り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。

(k) デリバティブ

当社および子会社は会計基準編纂書815(デリバティブおよびヘッジ活動)を適用し、保有するすべてのデリバティブは、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。ヘッジ以外の目的で保有され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。ヘッジ目的で保有される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、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している場合、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、デリバティブがヘッジとして有効である範囲において、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、その他の包括利益(損失)に計上しています。

外貨の公正価値またはキャッシュ・フローに対するヘッジ(外貨ヘッジ)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、ヘッジ活動が公正価値ヘッジかキャッシュ・フロー・ヘッジであるかにより、損益またはその他の包括利益(損失)に計上しています。しかしながら、デリバティブが海外子会社の純投資のヘッジとして利用された場合、その公正価値の変動は、ヘッジが有効である範囲において、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。

トレーディング目的のようなヘッジ以外の目的で保有されるデリバティブや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、またはヘッジ目的で保有されているデリバティブの公正価額変動のうち、ヘッジに有効でない部分は損益に計上しています。

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。

(l) 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。これらの年金制度は、会計基準編纂書715(報酬 - 退職給付)に従い、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、年金資産の公正価額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。

(m) 株式による報酬制度

当社および子会社は、会計基準編纂書718(報酬 - 株式による報酬)を適用しています。この会計基準編纂書は、限定的な例外を除き、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、付与日の公正価額に基づいて測定することを要求しています。その費用は、サービスを提供する期間にわたって認識しています。

(n) 株式の分割

平成13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、平成13年10月1日より施行された改正旧商法および平成18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。

平成13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。平成12年5月19日および平成25年4月1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。

(o) 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。

(p) 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およびノンリコースローンの回収口座預金などのうち、拘束性を有しているものを含んでいます。

(q) 事業用資産

事業用資産は、主にゴルフ場、ホテル、研修所および高齢者向け住宅などの運営資産やメガソーラー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12,268百万円および13,239百万円です。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53,332百万円および60,999百万円です。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。

(r) 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・分譲マンション等の売却に伴う売掛金、ファイナンス・リース契約に関する固定資産税・保守料・保険料の立替金を含んでいます。

(s) 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83,608百万円および97,320百万円、販売用資産をそれぞれ22,423百万円および68,220百万円計上しています。

前連結会計年度および当連結会計年度において、主に販売用資産前渡金について、開発コストの増加や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5,650百万円および5,241百万円を商品および不動産売上原価に計上しています。なお、当該評価損は主に不動産事業部門に計上しています。

(t) 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3,524百万円および4,711百万円です。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39,777百万円および44,443百万円です。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。

(u) 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（(v)参照）、再保険契約に関する再保険貸（(e)参照）、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（(e)参照）、不動産賃借に関わる保証金、リース物件購入に関連した前渡金、賃貸不動産の建設に関わる前渡金、前払年金費用、デリバティブ資産および繰延税金資産を含んでいます。

(v) 営業権およびその他の無形資産

当社および子会社は会計基準編纂書805(企業結合)および会計基準編纂書350(無形資産)を適用しています。

会計基準編纂書805は、すべての企業結合を取得法により処理することを求めています。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することを求めています。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パーゲン・パーチェス益を認識します。段階的な取得に伴い達成された企業結合については、既存持分を取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。

会計基準編纂書350は、無形資産（企業結合により取得されたものを除く）の取得時の処理を規定し、また、営業権およびその他の無形資産の取得後の処理についても取り扱っています。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。

営業権の減損は、2つのステップによる営業権の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。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%超ではないと判断した場合は、その報告単位について2つのステップによる減損テストを行いません。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%超であると判断した場合は、2つのステップによる減損テストを行います。第1ステップでは、特定された報告単位の公正価値と帳簿価額とを比較し、公正価値が帳簿価額を下回っている場合は、第2ステップとして営業権の公正価値と帳簿価額を比較し、営業権の公正価値が帳簿価額を下回っている場合には、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います。営業権の減損テストは、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2つのステップによる減損テストの第1ステップを行っています。

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。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は50%超ではないと判断した場合には、定量的な減損テストは行いません。一方、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は50%超であると判断した場合には、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い、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には、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。耐用年数を確定できない無形資産の減損テストは、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。

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、会計基準編纂書360(有形固定資産)に基づき減損テストを行っています。

(w) 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、主にリース物件等の購入に伴う買掛金、源泉所得税などの預り金を含んでいます。

(x) その他負債

その他負債は、主に借入金利息、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、賃貸不動産に関わる受入保証金およびデリバティブ負債を含んでいます。

(y) 支払利息の資産計上

当社および子会社は、建設期間中の特定の長期不動産開発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1,037百万円および1,369百万円行っています。

(z) 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15,270百万円および20,329百万円です。

(aa) 非継続事業

平成26年4月、会計基準書アップデート第2014-08号(非継続事業の財務報告および企業の構成単位の処分に関する開示 - 会計基準編纂書205(財務諸表の表示)および会計基準編纂書360(有形固定資産))が公表されました。このアップデートは、企業の構成単位または構成単位グループの処分および売却予定への分類が、企業の事業活動および業績に重要な影響を及ぼす(もしくは及ぼすことになる)戦略の変更となる場合に、非継続事業として報告することを要求しています。当社および子会社は、平成26年4月1日より、このアップデートを早期適用しました。このアップデートに基づき、当社および子会社は、構成単位または構成単位グループの処分および売却予定への分類が、当社および子会社の事業活動および業績に重要な影響を及ぼす(もしくは及ぼすことになる)戦略の変更となる場合に、非継続事業からの損益として報告します。

当社および子会社は、前連結会計年度において、改正前の会計基準編纂書205-20(財務諸表の表示-非継続事業)を適用しています。改正前の会計基準編纂書205-20では、独立した最小キャッシュ・フローの単位で重要な継続的関与のないものについて非継続事業として扱うこととなっています。重要な継続的関与がなく、売却されたまたは売却等による処分予定の子会社および事業ならびに一部の不動産に関し、過年度の連結損益計算書および連結キャッシュ・フロー計算書を組替再表示しています。前連結会計年度において、当社および子会社が処分された賃貸不動産の営業活動に継続して関与する場合には、当該処分から生じる損益はオペレーティング・リース収益として表示し、一方、継続して関与しない場合には、非継続事業からの損益として表示しています。

会計基準書アップデート第2014-08号の適用日前の構成単位または構成単位グループの処分または売却予定への分類は、このアップデートの適用対象ではありません。そのため、当社および子会社は、当連結会計年度において、前連結会計年度末時点で売却等による処分予定に該当した子会社および事業については、改正前の会計基準編纂書205-20に基づき、連結損益計算書上、売却益および事業活動から生じた損益を非継続事業からの損益として報告しています。

(ab) 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継続事業からの利益および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残高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。

(ac) 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。

(ad) 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、発生問題専門委員会のEITFトピックD-98(会計基準編纂書480-10-s99-3A(償還可能有価証券の分類および測定))等に従い、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。

(ae) 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。

(af) 新たに公表または適用された会計基準

平成25年2月、会計基準書アップデート第2013-04号(債務の総額が報告日において確定している連帯債務契約から生じる債務 - 会計基準編纂書405(負債))が公表されました。このアップデートは、債務の総額が報告日において確定している連帯債務契約から生じた債務を、報告企業が連帯債務者間の契約に基づいて支払うと合意した金額と報告企業が他の連帯債務者の代わりに支払わなければならないと予測する金額の合計額により測定することを要求しています。当社および子会社は、このアップデートを平成26年4月1日から適用しています。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影響はありませんでした。

平成25年3月、会計基準書アップデート第2013-05号(在外事業体への投資または在外事業体に属する特定の子会社または資産グループの認識の中止に伴う、親会社の累積為替換算調整勘定の会計処理 - 会計基準編纂書830(外貨換算))が公表されました。このアップデートは、報告企業(親会社)が在外事業体に属する子会社または非営利活動が事業に該当する資産グループの支配財務持分を失った場合には、その売却もしくは譲渡が子会社もしくは資産グループが属していた在外事業体の完全な、あるいは実質的に完全な清算に該当する場合にのみ、関連するすべての累積為替換算調整勘定を損益に計上することを要求しています。このアップデートは、在外事業体である持分法投資の部分売却については、従来どおり、累積為替換算調整勘定を売却部分の比率に応じて損益に計上することを要求しています。また、このアップデートは、段階的取得による企業結合において、取得企業が従来持分法投資としていた在外事業体の支配財務持分を取得する場合、関連するすべての累積為替換算調整勘定を損益に計上することを要求しています。当社および子会社は、このアップデートを平成26年4月1日から適用しています。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影響はありませんでした。

平成25年4月、会計基準書アップデート第2013-07号(清算ベース会計 - 会計基準編纂書205(財務諸表の表示))が公表されました。このアップデートは、企業の清算が差し迫っている場合には清算ベース会計に基づき財務諸表を作成することを要求し、資産および負債の認識および測定の原則と清算ベース会計に基づく財務諸表の要件を提示しています。当社および子会社は、このアップデートを平成26年4月1日から適用しています。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影響はありませんでした。

平成25年6月、会計基準書アップデート第2013-08号(適用範囲、測定および開示要求の改訂 - 会計基準編纂書946(金融サービス - 投資会社))が公表されました。このアップデートは、投資会社の判定に関するアプローチを変更し、投資会社の特徴を明確化し、事業体が投資会社に該当するか否かを判定するための包括的なガイダンスを提供しています。また、このアップデートは、投資会社に、他の投資会社に対する非支配財務持分を持分法ではなく公正価値により測定することを要求しています。さらに、このアップデートは、投資会社に、投資会社としての状況に変更があるかどうかの情報や、投資会社が投資先に提供している、または契約で提供することが要求されている財務的支援に関する追加の情報を開示することを要求しています。当社および子会社は、このアップデートを平成26年4月1日から適用しています。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。

平成25年7月、会計基準書アップデート第2013-11号(繰越欠損金、類似した税務上の損失または繰越税額控除が存在する場合の未認識のタックス・ベネフィットの表示 - 会計基準編纂書740(法人税))が公表されました。このアップデートは、特定の場合を除き、未認識のタックス・ベネフィットを負債としてではなく、繰越欠損金、類似した税務上の損失または繰越税額控除に関わる繰延税金資産から控除して表示することを企業に要求しています。当社および子会社は、このアップデートを平成26年4月1日から適用しています。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影響はありませんでした。

平成26年1月、会計基準書アップデート第2014-04号(居住用不動産の担保権付個人向け住宅ローンの担保権の行使に伴う再分類 - 会計基準編纂書310-40(債権 - 債権者による問題債権のリストラクチャリング))が公表されました。このアップデートは、居住用不動産の担保権付個人向け住宅ローンについて、実質的な担保差押えまたは担保権の行使により債権者が居住用不動産を物理的に占有したとみなされる時点を明確化しています。さらに、このアップデートは、担保権が行使された居住用不動産の金額および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金額を開示することを要求しています。このアップデートは、平成26年12月15日より後に開始する事業年度およびその期中期間から適用され、将来に向かつての適用が修正遡及適用かは選択できます。また、早期適用も認められています。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。

平成26年4月、会計基準書アップデート第2014-08号(非継続事業の財務報告および企業の構成単位の処分に関する開示 - 会計基準編纂書205(財務諸表の表示)および会計基準編纂書360(有形固定資産))が公表されました。このアップデートは、企業の構成単位または構成単位グループの処分および売却予定への分類が、企業の事業活動および業績に重要な影響を及ぼす(もしくは及ぼすことになる)戦略の変更となる場合に、非継続事業として報告することを要求しています。また、このアップデートは、貸借対照表の比較情報において、非継続事業の資産および負債を区分して表示することを要求しています。さらに、このアップデートは、非継続事業および非継続事業とならない個々に重要な構成単位の処分に関する追加の開示を要求しています。当社および子会社は、このアップデートを平成26年4月1日から早期適用しています。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。

平成26年5月、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))が公表されました。このアップデートは、企業が、顧客への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することを基本原則としており、この原則を達成するため、以下の5つのステップに基づいて、収益を認識すべき時期および金額を決定することを要求しています。

- ・ 顧客との契約を識別する。
- ・ 契約における独立した履行義務を識別する。
- ・ 取引価格を決定する。
- ・ 取引価格を独立した履行義務に配分する。
- ・ 企業が履行義務を充足した時点で(または充足するに依りて)収益を認識する。

また、このアップデートは、従来の開示要件よりも顧客との契約に関してより多くの情報を開示することを要求しています。このアップデートは、平成28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、早期適用は認められていません。企業は、このアップデートの適用にあたり、遡及的に適用するアプローチ、または累積的影響に基づくアプローチのいずれかを選択することができます。遡及的に適用するアプローチを選択した企業は、遡及的適用の原則的なアプローチを簡略化するため、特定の実務上の免除規定を選択することができます。累積的影響に基づくアプローチを選択した企業は、このアップデートの適用による累積的影響額を適用日時点の利益剰余金または純資産の調整として認識することになります。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影響につきましては、現在調査中です。

平成26年6月、会計基準書アップデート第2014-11号(譲渡金融資産の満期日を期限とするレポ取引、買戻契約による資金調達および開示 - 会計基準編纂書860(譲渡およびサービシング))が公表されました。このアップデートは、満期買戻取引を担保付借入として会計処理することを企業に要求しています。また、このアップデートは、会計基準編纂書860-10-40-42から40-47の買戻資金調達に関するガイダンスを削除し、譲渡人と譲受人が、それぞれ、金融資産の当初譲渡を売却(認識の中止条件を満たすことを条件として)および購入として対称的に会計処理することを要求しています。さらに、このアップデートは、売却として会計処理される特定の金融資産および担保付借入として会計処理される特定の譲渡に関連する新たな開示を要求しています。このアップデートは、平成26年12月15日より後に開始する事業年度または期中期間から適用されます。また、早期適用は認められていません。当社および子会社は、このアップデートを平成27年1月1日から適用しています。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。

平成26年6月、会計基準書アップデート第2014-12号(報酬の条件として勤務条件期間後に達成される可能性がある業績目標を定めた株式に基づく報酬の会計処理 - 会計基準編纂書718(報酬 - 株式による報酬))が公表されました。このアップデートは、権利確定に影響し、必要な勤務期間後に達成される可能性がある業績目標を、報酬の業績条件として取り扱うことを企業に要求しています。このアップデートは、平成27年12月15日より後に開始する事業年度およびその期中期間から適用され、将来に向かっての適用が修正遡及適用かは選択できます。また、早期適用も認められています。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。

平成26年8月、会計基準書アップデート第2014-13号(連結された債務担保金融事業体の金融資産および金融負債の測定 - 会計基準編纂書810(連結))が公表されました。このアップデートは、このアップデートの適用対象となる連結された債務担保金融事業体の親会社に対して、連結された債務担保金融事業体の金融資産および金融負債を、金融資産または金融負債の公正価値のどちらかより観察可能な金額に基づいて測定することを認めています。このアップデートは、平成27年12月15日より後に開始する事業年度およびその期中期間から適用され、早期適用が事業年度の期首において認められています。企業は、このアップデートの適用にあたり、修正遡及アプローチまたは完全遡及アプローチのいずれかを選択することができます。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影響につきましては、現在調査中です。

平成26年8月、会計基準書アップデート第2014-14号(担保権行使時における特定の政府保証付住宅担保ローンの分類 - 会計基準編纂書310-40(債権 - 債権者による問題債権のリストラクチャリング))が公表されました。このアップデートは、債権者に対して、特定の政府保証付住宅担保ローンについて、担保権行使時に認識を中止し、債権者が保証人から回収する見込みの金額で測定した別個の受取債権を認識し、その保証および債権を単一の会計単位として取り扱うことを要求しています。このアップデートは、平成26年12月15日より後に開始する事業年度およびその期中期間から適用されます。企業は、このアップデートの適用にあたり、将来に向かって適用するか、または修正遡及適用するかを選択することができますが、会計基準書アップデート第2014-04号(居住用不動産の担保権付個人向け住宅ローンの担保権の行使に伴う再分類 - 会計基準編纂書310-40(債権 - 債権者による問題債権のリストラクチャリング))のもとで選択した移行措置と整合させることが要求されます。早期適用は、企業がすでに会計基準書アップデート第2014-04号を適用している場合に認められます。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。

平成26年8月、会計基準書アップデート第2014-15号(継続企業の前提の不確実性に関する開示 - 会計基準編纂書205-40(財務諸表の表示 - 継続企業))が公表されました。このアップデートは、財務諸表の公表日(または財務諸表が公表可能となる日)から1年間を対象期間とし、企業がその期間において債務を果たす能力について評価を行うことで、継続企業の前提の評価を行うことを要求しています。対象期間において企業が期日までにその義務を果たせない可能性が高い場合、開示が必要とされ、この可能性が経営者の対応策により軽減されない場合、重大な疑義に関する追加的な開示が必要とされます。このアップデートは、平成28年12月15日より後に終了する最初の事業年度およびその後の期中期間に適用され、早期適用が認められています。このアップデートは開示規定に関するもので、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。

平成26年11月、会計基準書アップデート第2014-16号(株式の形式で発行された複合金融商品に含まれる主契約が負債と資本のいずれにより類似しているかの判断 - 会計基準編纂書815(デリバティブおよびヘッジ活動))が公表されました。このアップデートは、株式の形式で発行された複合金融商品の発行者または投資家に対して、主契約からの区分処理のために評価される組込デリバティブ特性を含む、複合金融商品全体の経済特性およびリスクを考慮して、主契約の性質が負債と資本のいずれにより類似しているか判断することを要求しています。このアップデートは、平成27年12月15日より後に開始する事業年度およびその期中期間から適用されます。また早期適用も、期中期間での適用を含め、認められています。このアップデートは、適用事業年度の期首に存在する全ての株式の形式で発行された複合金融商品に対して修正遡及ベースで適用されますが、過年度に遡って適用することも認められています。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影響につきましては、現在調査中です。

平成27年1月、会計基準書アップデート第2015-01号(異常損益項目の概念の廃止による損益計算書の表示の簡素化 - 会計基準編纂書225-20(損益計算書 - 異常損益項目および通常でない項目))が公表されました。このアップデートは、米国において一般に公正妥当と認められた会計基準から異常損益項目の概念を削除していますが、性質が通常でないまたは発生頻度が低い項目のうち、重要な事象や取引に対する従来の表示または開示要求は変更していません。このアップデートは、平成27年12月15日より後に開始する事業年度およびその期中期間から適用され、将来に向かって適用するか、または遡及適用するかを選択することができます。また、事業年度期首からの適用に限り早期適用が認められています。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への影響につきましては、今後の取引によります。

平成27年2月、会計基準書アップデート第2015-02号(連結の分析に関する改定 - 会計基準編纂書810(連結))が公表されました。このアップデートは、報告企業がリミテッド・パートナーシップおよび類似の事業体を連結するか否か、意思決定者またはサービス提供者に支払う報酬が変動持分事業体(以下、VIE)の変動持分であるか否か、報告企業の関連当事者が保有するVIEの変動持分により当該VIEを連結することが求められるか否かに関する評価方法を変更しています。またこのアップデートは、特定の投資会社および類似の事業体に対する米国財務会計基準書第167号(米国財務会計基準審議会解釈指針第46号(2003年12月改定)(会計基準編纂書810-10(連結-変動持分事業体))の改定)(会計基準書アップデート第2010-10号(会計基準編纂書810(連結)))の適用延期規定を廃止しています。このアップデートは、平成27年12月15日より後に開始する事業年度およびその期中期間から適用され、修正遡及アプローチが完全遡及アプローチのいずれかを選択することができます。また、早期適用が認められていますが、期中期間に早期適用する場合は、その事業年度の期首に遡って適用する必要があります。このアップデートの適用による当社および子会社の財政状態および経営成績への影響につきましては、現在調査中です。

平成27年4月、会計基準書アップデート第2015-03号(債券発行コストに関する表示の簡素化 - 会計基準編纂書835-30(利息 - 利息の帰属計算))が公表されました。このアップデートは、認識された債務に関連する債券発行コストを、債券のディスカウントまたはプレミアムに関する表示と同様に、関連する債務の帳簿価額から直接控除して表示することを要求しています。このアップデートは、平成27年12月15日より後に開始する事業年度およびその期中期間から適用され、遡及適用されます。また、未だ公表されていない財務諸表については早期適用が認められています。このアップデートの適用による当社および子会社の財政状態および経営成績への影響につきましては、現在調査中です。

(ag) 会計期間の差異解消

当社は、平成26年2月27日に連結子会社化した大京を決算日の異なる財務諸表を用いて連結していましたが、財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況を同じ決算日で当社の連結財務諸表に反映するために、当連結会計年度より、会計期間の差異を解消し大京の会計年度末を当社の連結会計年度末である3月31日に変更しました。

当該会計期間の差異の解消は、会計方針の変更として前連結会計年度の連結財務諸表を遡及的に調整しています。

前連結会計年度および当連結会計年度における連結財務諸表の主要な項目および1株当たり金額に与える、当該会計期間の差異解消による影響額は以下のとおりです。なお、前連結会計年度の期首における利益剰余金への影響はありません。また、注記34「セグメント情報」は、これらの大京の当会計年度末の変更の影響を受けて修正再表示しています。

	前連結会計年度 影響額(百万円)	当連結会計年度 影響額(百万円)
資産の部		
現金および現金等価物	9,260	29,234
投資有価証券		26,112
関連会社投資	1,364	10,584
受取手形、売掛金および未収入金	11,682	5,411
棚卸資産	13,827	5,430
その他資産	12,989	10,317
その他	370	2,113
資産合計	590	36,539
負債の部	681	31,158
負債合計	681	31,158
資本の部	1,271	5,381
資本合計	1,271	5,381
負債・資本合計	590	36,539

	前連結会計年度 影響額（百万円）	当連結会計年度 影響額（百万円）
営業収益		
商品および不動産売上高	30,937	10,548
サービス収入	25,205	27,960
その他	661	1,377
営業収益 計	56,803	39,885
営業費用		
商品および不動産売上原価	28,883	6,125
サービス費用	21,507	23,760
販売費および一般管理費	3,186	3,804
その他	1,157	999
営業費用 計	54,733	34,688
営業利益	2,070	5,197
税引前当期純利益	2,613	8,068

	前連結会計年度 影響額（百万円）	当連結会計年度 影響額（百万円）
継続事業からの利益（百万円）	1,296	2,184
純利益（百万円）		
当期純利益	1,296	2,184
非支配持分に帰属する当期純利益	726	1,070
当社株主に帰属する当期純利益	570	1,114
1株当たり当社株主に帰属する継続事業からの利益（円）		
基本的	0.45	0.84
希薄化後	0.43	0.86

	前連結会計年度 影響額（百万円）	当連結会計年度 影響額（百万円）
営業活動から得た現金（純額）	7,013	30,919
投資活動に使用した現金（純額）	13,148	3,743
財務活動から得た（に使用した）現金（純額）	3,125	3,832
現金および現金等価物期首残高		9,260
現金および現金等価物期末残高	9,260	29,234

(ah) 表示方法の変更について

当連結会計年度より、連結貸借対照表、連結損益計算書および連結キャッシュ・フロー計算書の表示方法の変更を以下のとおり行っています。この変更は、当社の事業活動の多様化や新規買収による連結子会社の増加などに伴う収益構造の変化を連結財務諸表に適切に反映するために行いました。これに伴い、前連結会計年度末の連結貸借対照表は当連結会計年度末現在の表示に合わせて、前連結会計年度の連結損益計算書および連結キャッシュ・フロー計算書は当連結会計年度の表示に合わせて、表示方法の変更を行っています。

(連結貸借対照表)

- ・「その他営業資産」として表示していた勘定科目の名称を「事業用資産」に変更しました。また名称変更に伴い、「その他営業資産」に含めていた一部の資産（前連結会計年度末16,911百万円）を「その他資産」に組替表示しています。
- ・「その他受取債権」として表示していた勘定科目に含めていた「受取手形、売掛金および未収入金」について独立表示しています。
- ・「定期預金」、「その他営業資産」に含めていた一部の資産（前連結会計年度末16,911百万円）、「その他受取債権」に含めていた一部の資産（前連結会計年度末62,544百万円）、「前払費用」として表示していた勘定科目を「その他資産」に合算表示しています。
- ・「支払手形および未払金等」として表示していた勘定科目のうち「支払手形、買掛金および未払金」を独立表示しています。
- ・「支払手形および未払金等」に含めていた一部の負債（前連結会計年度末166,801百万円）、「未払費用」、「受入保証金」として表示していた勘定科目を「その他負債」に合算表示しています。

(連結損益計算書)

- ・「ファイナンス・リース収益」、「貸付金および有価証券利息」として表示していた勘定科目を「金融収益」として合算表示し、また「その他の営業収入」に含めていた預金利息等一部のその他金融関連収益（前連結会計年度3,537百万円）を「金融収益」に合算表示しています。
- ・「有価証券等仲介手数料および売却益」を、「有価証券売却益および受取配当金」に名称変更しています。
- ・「賃貸不動産売却益」として表示していた科目を「オペレーティング・リース収益」に合算表示しています。
- ・「不動産販売収入」、「その他の営業収入」に含めていた商品売上高を「商品および不動産売上高」として合算表示し、「不動産販売原価」、「その他の営業費用」に含めていた商品売上原価を「商品および不動産売上原価」に合算表示しています。
- ・「サービス収入」には従来の「アセットマネジメントおよびサービシング収入」および「その他の営業収入」のうちサービス関連の収益（前連結会計年度364,023百万円）を合算表示しています。また「サービス費用」には従来の「アセットマネジメントおよびサービシング費用」および「その他の営業費用」のうちサービス関連の費用（前連結会計年度224,128百万円）を合算表示しています。
- ・「その他の損益（純額）」には従来の「為替差損」、「その他の営業収入」に含めていたサービス関連以外の収益（前連結会計年度 23,186百万円）、「その他の営業費用」に含めていたサービス関連以外の収益費用（前連結会計年度1,107百万円）、「販売費および一般管理費」に含めていた一部の費用（前連結会計年度331百万円）を合算表示しています。

(連結キャッシュ・フロー計算書)

- ・「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「賃貸不動産売却益」、「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」として表示していた勘定科目を「オペレーティング・リース資産の売却益」に合算表示しています。
- ・「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「その他受取債権の減少（増加）」として表示していた勘定科目に含めていた「受取手形、売掛金および未収入金の増加」を独立表示するとともに、一部の資産（前連結会計年度10,853百万円）を「その他の増減（純額）」に組替表示しています。
- ・「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「支払手形および未払金等の増加（減少）」として表示していた勘定科目のうち「支払手形、買掛金および未払金の増加」を独立表示するとともに、一部の負債（前連結会計年度20,585百万円）を「その他の増減（純額）」に組替表示しています。
- ・「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「未払費用の減少」として表示していた勘定科目を「その他の増減（純額）」に組替表示しています。
- ・「投資活動によるキャッシュ・フロー」の「その他営業資産の購入」として表示していた勘定科目の名称を「事業用資産の購入」に変更するとともに、一部の資産（前連結会計年度 4,355百万円）を「その他の増減（純額）」に組替表示しています。

前連結会計年度、当連結会計年度における「金融収益」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	57,483	61,116
貸付金利息	118,287	110,390
有価証券利息	12,393	12,391
その他	3,537	2,986
合計	191,700	186,883

前連結会計年度、当連結会計年度における「オペレーティング・リース収益」のうち賃貸不動産売却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)
賃貸不動産売却益	5,872	16,338

前連結会計年度、当連結会計年度における「商品および不動産売上高」および「商品および不動産売上原価」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)
商品売上高	125,808	352,228
不動産売上高	54,076	98,641
商品および不動産売上高 合計	179,884	450,869
商品売上原価	107,047	308,723
不動産売上原価	55,942	93,298
商品および不動産売上原価 合計	162,989	402,021

前連結会計年度、当連結会計年度における「サービス収入」および「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)
アセットマネジメントおよびサービシング収入	126,492	214,372
自動車関連サービス収入	63,072	70,442
施設運営事業関連収入	111,228	115,177
環境エネルギー事業関連収入	49,552	62,286
不動産管理および請負工事関連収入	28,243	171,562
M & A、財務アドバイザーおよび財務リストラクチャリング業務にかかる手数料収入およびその他関連収入	58,892	78,342
その他	53,036	53,367
サービス収入 合計	490,515	765,548
アセットマネジメントおよびサービシング費用	36,150	52,825
自動車関連サービス費用	39,767	43,163
施設運営事業関連費用	93,521	99,582
環境エネルギー事業関連費用	41,712	51,436
不動産管理および請負工事関連費用	22,626	152,447
その他	26,502	26,223
サービス費用 合計	260,278	425,676

3 公正価値測定

当社および子会社は会計基準編纂書820(公正価値測定)を適用しています。この会計基準編纂書は公正価値を定義し、公正価値測定の枠組みを確立し、公正価値測定に関する開示範囲を拡大しています。

この会計基準編纂書は、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、この会計基準編纂書では、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、短期売買目的有価証券、売却可能有価証券、特定の投資ファンド、デリバティブ、特定の再保険貸、特定の条件付対価、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	12,631		12,631	
短期売買目的有価証券	16,079	275	15,804	
売却可能有価証券：	881,493	230,505	566,987	84,001
日本および海外の国債	360,360	114,989	245,371	
日本および海外の地方債	96,697		96,697	
社債	201,386		200,725	661
特定社債	6,772			6,772
米州のC M B S / R M B S	17,833			17,833
その他資産担保証券	47,798		613	47,185
その他の負債証券	11,550			11,550
持分証券 2	139,097	115,516	23,581	
その他の有価証券：	6,317			6,317
投資ファンド 3	6,317			6,317
デリバティブ資産：	12,651	8	10,157	2,486
金利スワップ契約	2,528		2,528	
オプションの売建、その他	5,486		3,000	2,486
先物契約、為替予約	1,074	8	1,066	
通貨スワップ契約	3,534		3,534	
クレジット・デリバティブの売建	29		29	
相殺している金額 4	214			
相殺後デリバティブ資産	12,437			
資産合計	929,171	230,788	605,579	92,804
負債：				
デリバティブ負債：	16,860	28	16,832	
金利スワップ契約	634		634	
オプションの売建、その他	3,605		3,605	
先物契約、為替予約	5,180	28	5,152	
通貨スワップ契約	7,176		7,176	
クレジット・デリバティブの買建	265		265	
相殺している金額 4	214			
相殺後デリバティブ負債	16,646			
未払金：	2,833			2,833
条件付対価	2,833			2,833
負債合計	19,693	28	16,832	2,833

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	15,361		15,361	
短期売買目的有価証券	1,190,131	50,902	1,139,229	
売却可能有価証券：	1,356,840	130,519	1,129,270	97,051
日本および海外の国債	527,592		527,592	
日本および海外の地方債	161,477		161,477	
社債	287,613		287,613	
特定社債	7,280			7,280
米州のC M B S / R M B S	69,976		47,318	22,658
その他資産担保証券	145,970		81,718	64,252
その他の負債証券	2,000			2,000
持分証券 2	154,932	130,519	23,552	861
その他の有価証券：	8,723			8,723
投資ファンド 3	8,723			8,723
デリバティブ資産：	25,123	6	13,247	11,870
金利スワップ契約	890		890	
オプションの買建 / 売建、その他	12,103		233	11,870
先物契約、為替予約	5,719	6	5,713	
通貨スワップ契約	6,411		6,411	
相殺している金額 4	2,858			
相殺後デリバティブ資産	22,265			
その他資産：	36,038			36,038
再保険貸 5	36,038			36,038
資産合計	2,632,216	181,427	2,297,107	153,682
負債：				
デリバティブ負債：	29,619	762	28,857	
金利スワップ契約	1,221		1,221	
オプションの売建、その他	6,177		6,177	
先物契約、為替予約	12,268	762	11,506	
通貨スワップ契約	9,788		9,788	
クレジット・デリバティブの買建	165		165	
相殺している金額 4	2,858			
相殺後デリバティブ負債	26,761			
未払金：	5,533			5,533
条件付対価	5,533			5,533
保険契約債務および保険契約者勘定：	1,254,483			1,254,483
変額年金保険契約および変額保険契約 6	1,254,483			1,254,483
負債合計	1,289,635	762	28,857	1,260,016

- 1 当社の一部の子会社は、平成23年10月1日以降に組成した売却予定の営業貸付金について会計基準編纂書825(金融商品)で定める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)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、公正価値の変動により生じた116百万円および246百万円の利益を、その他の損益(純額)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。前連結会計年度末現在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12,024百万円、12,631百万円となっており、公正価値総額が未払元本総額を607百万円上回っていました。また、当連結会計年度末現在保有する未払元本総額および公正価値総額は、それぞれ14,431百万円、15,361百万円となっており、公正価値総額が未払元本総額を930百万円上回っています。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 当社の一部の子会社は、売却可能有価証券に含まれる持分証券について会計基準編纂書825(金融商品)で定める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、公正価値の変動により生じた333百万円および1,070百万円の利益を有価証券売却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持分証券の公正価値総額は、それぞれ5,116百万円および8,168百万円です。
- 3 当社の一部の子会社は、保有する一部の投資ファンドについて、会計基準編纂書825(金融商品)で定める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、公正価値の変動により生じた1,412百万円および1,301百万円の利益を有価証券売却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ファンド投資の公正価値総額は、6,317百万円および8,723百万円です。
- 4 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。
- 5 当社の一部の子会社は、当第2四半期連結会計期間に買収した子会社の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関わる再保険貸について、会計基準編纂書825(金融商品)で定める公正価値オプションを選択しました。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貸の公正価値総額は、36,038百万円です。なお、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25「生命保険事業」をご参照ください。
- 6 当社の一部の子会社は、当第2四半期連結会計期間に買収した子会社の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による損益によって減殺する目的で、会計基準編纂書825(金融商品)で定める公正価値オプションを選択しました。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、1,254,483百万円です。なお、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25「生命保険事業」をご参照ください。

経済状況の変化または評価技法の変更により、インプットレベルは変更されることがあり、そのような場合、各四半期期首時点で発生したものとして認識しています。インプットレベルの移転にかかる重要性については、総資産額および総負債額ならびに純利益額の規模に基づいて判断しています。なお、前連結会計年度および当連結会計年度において、レベル1とレベル2の間における移転はありませんでした。

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)	(未実現および実現)損益			購入 (百万円)	売却 (百万円)	決済 (百万円)	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 年度末において 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)						
売却可能有価証券：	136,978	4,364	4,056	8,420	56,202	13,817	103,782	84,001	180	
社債	6,524	416	356	60		1,325	4,598	661		
特定社債	63,244	327	839	1,166		36	57,602	6,772	5	
米州のC M B S / R M B S	24,338	2,388	963	3,351	14,295	11,067	13,084	17,833	152	
その他資産担保証券	34,561	1,233	371	1,604	40,907	1,389	28,498	47,185	327	
その他の負債証券	8,311		2,239	2,239	1,000			11,550		
その他の有価証券：	5,800	1,767	584	2,351	2,013	3,824	23	6,317	1,767	
投資ファンド	5,800	1,767	584	2,351	2,013	3,824	23	6,317	1,767	
デリバティブ資産 および負債（純額）：	2,099	2,987		2,987			2,600	2,486	2,987	
オプションの買建/ 売建、その他	2,099	2,987		2,987			2,600	2,486	2,987	
未払金：		2,343		2,343	5,176			2,833	2,343	
条件付対価		2,343		2,343	5,176			2,833	2,343	

当連結会計年度										
内容	当連結 会計年度 期首 (百万円)	(未実現および実現)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
		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)						
売却可能有価証券：	84,001	2,101	6,653	8,754	65,964	18,222	23,796	19,650	97,051	1,745
社債	661	73	24	49		210	500			
特定社債	6,772	5	101	106	1,700		1,298		7,280	5
米州のC M B S / R M B S	17,833	60	3,724	3,784	29,372	3,446	4,447	20,438	22,658	395
その他資産担保証券	47,185	1,334	4,428	3,094	34,892	3,368	17,551		64,252	1,355
その他の負債証券	11,550	3,297	1,649	1,648		11,198			2,000	
持分証券			73	73				788	861	
その他の有価証券：	6,317	1,290	1,142	2,432	6,180	4,870	1,336		8,723	1,290
投資ファンド	6,317	1,290	1,142	2,432	6,180	4,870	1,336		8,723	1,290
デリバティブ資産 および負債（純額）：	2,486	13,838		13,838	28,536		5,314		11,870	13,838
オプションの買建/ 売建、その他	2,486	13,838		13,838	28,536		5,314		11,870	13,838
その他資産：		36,072		36,072	72,654		544		36,038	36,072
再保険貸 5		36,072		36,072	72,654		544		36,038	36,072
未払金：	2,833	12,203		12,203			9,503		5,533	12,203
条件付対価	2,833	12,203		12,203			9,503		5,533	12,203
保険契約債務 および保険契約者勘定：		100,702		100,702	1,765,444		611,663		1,254,483	100,702
変額年金保険契約 および変額保険契約 6		100,702		100,702	1,765,444		611,663		1,254,483	100,702

- 1 主に、売却可能有価証券から生じるものは有価証券売却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、その他の有価証券から生じるものは有価証券売却益および受取配当金、デリバティブ資産および負債、および未払金から生じるものはその他の損益（純額）にそれぞれ計上しています。また、売却可能有価証券については、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 売却可能有価証券から生じるものは、未実現有価証券評価損益に含んでいます。
- 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。なお、未払金の減少額につきましては注記4「買収」をご参照ください。
- 5 上表の当期純利益に含まれる額のうち、再保険貸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損益見合いの損益、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、レベル3から転入/転出したものはありません。当連結会計年度において、米州のC M B S / R M B Sのうち20,438百万円を、類似の金融商品の市場が再び活発になったことや観察可能な取引や活発な入札を伴って債券投資の流動性が増し、取引価格や入札価格等のインプットが観察可能になったためレベル3からレベル2に転出しています。また、当連結会計年度において持分証券のうち788百万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に転入しています。

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、非継続的に公正価値測定を行った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。

前連結会計年度末				
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
不動産担保価値依存の営業貸付金 (貸倒引当金控除後)	39,866			39,866
オペレーティング・リース投資 および事業用資産	60,665			60,665
開発中および未開発の土地や建物	18,237			18,237
合計	118,768			118,768

当連結会計年度末				
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
不動産担保価値依存の営業貸付金 (貸倒引当金控除後)	21,537			21,537
オペレーティング・リース投資 および事業用資産	67,500			67,500
開発中および未開発の土地や建物	8,084			8,084
一部の関連会社投資	1,220			1,220
営業権	2,435			2,435
合計	100,776			100,776

公正価値測定の評価プロセスおよび主な評価技法は、以下のとおりです。

評価プロセス

当社および子会社は、レベル3に区分される資産および負債について、自社モデルを使用する方法と、第三者が算定した価格を使用する方法により評価しています。自社モデルには、割引キャッシュ・フロー法、直接還元法などがあり、個々の資産および負債の性質、特徴ならびにリスクを最も適切に反映できる評価技法を決定し、公正価値を測定しています。自社モデルを用いて公正価値を測定するにあたり、使用した評価技法の適切性及び観察不能なインプットの妥当性を検証しています。当社および子会社は、一部の資産および負債の公正価値測定にあたり、第三者が算定した価格を使用しています。その場合、資産および負債の現在の状況や市場の情報のような入手可能な情報をモニタリングすることにより、第三者が算定した価格の妥当性を検証しています。第三者が算定した価格が資産および負債の性質、特徴ならびにリスクを合理的に反映していると認められる場合には、当該価格を公正価値として使用しています。

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、レベル2に分類しています。

不動産担保価値依存の営業貸付金

貸倒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、観察可能な市場価額、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額に基づいて、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、減損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、減損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額または担保依存貸付金につき保全する担保の公正価額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額については、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、公正価額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額は、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。

短期売買目的有価証券、売却可能有価証券および関連会社投資

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。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、全体としての取引活動は増加傾向であり、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、それらの有価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。

特定社債は公開市場で取引されているものではなく、関連する観察可能な市場価額を入手することができないため、以下に述べるような重要な観察不能なインプットを含む割引キャッシュ・フロー・モデルを使用し、レベル3に分類しています。特定社債の評価にあたっては、将来のキャッシュ・フローを見積もり、市場金利にリスク・プレミアムを加味した割引率を用いて現在価値に割引くことにより測定しています。将来キャッシュ・フローは、それぞれの特定社債の元利金返済スケジュールを使用しています。割引率は市場で観察可能なものがないため、リスク・プレミアムを算出するために特定社債の裏付け不動産の担保価値（これらの評価もまた割引キャッシュ・フロー法等の評価技法を用いて評価する際に観察不能なインプットを含む）や特定社債の返済優先順位を考慮したモデルを自社で開発しています。このモデルにおいては、LTV（担保掛目）比率やその他の入手可能な関連情報を用いることにより、クレジット・リスクおよび流動性リスクの両方を反映させたリスク・プレミアムを当社独自に見積もっています。一般的にLTV比率が高くなれば、当社がモデルを使用して算出するリスク・プレミアムも増大します。特定社債の公正価値は、裏付け不動産の公正価額の上昇や割引率の下落などによって上昇し、裏付け不動産の公正価額の下落や割引率の上昇などによって下落します。

投資ファンド

当社の子会社は、保有す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ています。公正価値を市場で観察不可能なインプットに基づいた純資産価額を基に割引計算する方法で評価しているため、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

当社の子会社は、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。当社の子会社は、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。

条件付対価

当社は注記4「買収」に記載の株式売買契約にて、取引完了後に子会社による一定の資産運用に関する業績に応じた追加代金を現金にて支払うことについて合意し、その支払対価について公正価値を見積もっています。条件付対価の公正価値は市場で観察不可能なインプットに基づいたモンテカルロ法で評価しているためレベル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

当社の子会社は、当第2四半期連結会計期間に買収した子会社の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るため、短期売買目的有価証券に分類しています。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、当社の子会社は、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。当社の子会社は、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プロセスおよび評価技法につきましては、注記14「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)
売却可能有価証券：				
社債	661	第三者算定価格		
特定社債	3,627	割引キャッシュ・フロー法	割引率	1.0% - 11.1% (4.5%)
	3,145	第三者算定価格		
米州のCMBS / RMBS	17,833	割引キャッシュ・フロー法	割引率	10.8% - 38.0% (19.2%)
			デフォルト率	0.0% - 18.1% (0.4%)
その他資産担保証券	5,158	割引キャッシュ・フロー法	割引率	4.1% - 28.1% (10.4%)
			デフォルト率	0.9% - 1.5% (1.4%)
	42,027	第三者算定価格		
その他の負債証券	11,550	割引キャッシュ・フロー法	割引率	12.0% (12.0%)
その他の有価証券：				
投資ファンド	6,317	内部キャッシュ・フロー法	割引率	15.0% - 32.0% (20.1%)
デリバティブ資産：				
オプションの売建、その他	2,486	割引キャッシュ・フロー法	割引率	10.0% - 15.0% (11.5%)
資産合計	92,804			
未払金：				
条件付対価	2,833	モンテカルロ法	割引率	16.0% (16.0%)
負債合計	2,833			

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)
売却可能有価証券：				
特定社債	2,543	割引キャッシュ・フロー法	割引率	0.9% - 3.6% (2.2%)
	4,737	第三者算定価格		
米州のCMBS/RMBS	22,658	割引キャッシュ・フロー法	割引率	13.6% - 32.4% (18.2%)
			デフォルト率	0.0% - 22.0% (7.2%)
その他資産担保証券	7,583	割引キャッシュ・フロー法	割引率	1.2% - 32.4% (13.2%)
			デフォルト率	0.8% - 1.3% (1.0%)
	56,669	第三者算定価格		
その他の負債証券	2,000	第三者算定価格		
持分証券	861	割引キャッシュ・フロー法	割引率	6.2% (6.2%)
その他の有価証券：				
投資ファンド	8,723	内部キャッシュ・フロー法	割引率	12.0% - 28.0% (15.8%)
デリバティブ資産：				
オプションの買建/売建、その他	7,982	割引キャッシュ・フロー法	割引率	10.0% - 15.0% (11.8%)
	3,888	第三者算定価格		
その他資産：				
再保険貸	36,038	割引キャッシュ・フロー法等	割引率	0.1% - 0.8% (0.2%)
			死亡率	0.0% - 100.0% (1.3%)
			解約率	1.5% - 54.0% (20.8%)
			年金開始率 (最低年金額保証)	0.0% - 100.0% (100.0%)
資産合計	153,682			
未払金：				
条件付対価	5,533	モンテカルロ法	割引率	13.9% (13.9%)
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	1,254,483	割引キャッシュ・フロー法等	割引率	0.1% - 0.8% (0.2%)
			死亡率	0.0% - 100.0% (1.3%)
			解約率	1.5% - 54.0% (20.8%)
			年金開始率 (最低年金額保証)	0.0% - 100.0% (100.0%)
負債合計	1,260,016			

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。

前連結会計年度末				
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 (貸倒引当金控除後)	39,866	割引キャッシュ・フロー法	割引率	5.3%-19.0% (10.2%)
		直接還元法	キャップレート	5.6%-19.0% (10.3%)
オペレーティング・リース投資 および事業用資産	60,665	割引キャッシュ・フロー法	割引率	5.2%-11.0% (5.6%)
開発中および未開発の 土地や建物	18,237	割引キャッシュ・フロー法	割引率	3.9%-9.9% (7.1%)
合計	118,768			

当連結会計年度末				
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 (貸倒引当金控除後)	21,537	割引キャッシュ・フロー法	割引率	5.8%-12.0% (9.5%)
		直接還元法	キャップレート	5.5%-16.5% (10.4%)
オペレーティング・リース投資 および事業用資産	25,732	割引キャッシュ・フロー法	割引率	4.1%-15.0% (5.1%)
	41,768	第三者算定価格		
開発中および未開発の 土地や建物	8,084	割引キャッシュ・フロー法	割引率	5.3%-10.1% (9.2%)
一部の関連会社投資	1,220	割引キャッシュ・フロー法	割引率	9.8% (9.8%)
営業権	2,435	割引キャッシュ・フロー法		
		類似企業比較法		
合計	100,776			

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。

各インプットの感応度に関する分析は、上述の評価プロセスおよび主な評価技法をご参照ください。

4 買収

(1) Robeco Groep N.V.の取得

当社は、平成25年7月1日、Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.（本社：オランダ・ユトレヒト、以下、「ラボバンク」）の保有するRobeco Groep N.V.（本社：オランダ・ロッテルダム、以下、「ロベコ」）の普通株式の発行済株式総数の約90.01%を取得し、連結子会社化しました。ロベコは中堅規模のグローバルな資産運用会社で、全世界の機関投資家、個人投資家に向けて、幅広い戦略の中から様々な投資手法の組み合わせを提供しています。

株式の取得価額総額は、255,163百万円となりました。当該価額は現金230,579百万円および自己株式の交付19,408百万円にて支払いました。なお、当社は、第三者割当による自己株式（13,902,900株）の交付によって対価の一部を支払うにあたって、平成25年2月19日付にてラボバンクとの間で締結した、株式に関わる株式売買契約（その後の変更契約を含みます。）に従い、平成25年7月1日における株式会社東京証券取引所における当社普通株式の終値の1,396円としました。また、当社は株式売買契約にて、本件取引完了後の平成25年度から平成27年度までの各事業年度におけるロベコの特子会社の子会社の一定の資産運用に関する業績に応じた追加代金を現金にて支払うことについて合意しており、その見積公正価値5,176百万円を支払対価の計算に含めています。なお、前連結会計年度末および当連結会計年度末の条件付対価の公正価値はそれぞれ2,833百万円および5,533百万円です。当連結会計年度において公正価値が12,203百万円増加し、決済により47百万円が減少し、翌連結会計年度の支払額の確定により9,456百万円が減少しました。公正価値の増加額12,203百万円は、連結損益計算書上、その他の損益（純額）に計上しています。当該金額の変動は限定的と考えています。

なお、取得にかかった付随費用2,039百万円を、過年度の連結損益計算書上、販売費および一般管理費に計上しています。

この取得は、当社が金融とそれに付随するサービスを融合させた新しいビジネスモデルを追求する戦略の一環として、グローバルな資産運用事業の拡大を目的としています。当社は、ロベコのグローバルなブランド力、資産内容・投資家層・地域のいずれにおいても分散された事業ポートフォリオ、グローバルな販売ネットワーク、豊富な経験を持つ経営陣や有能な人材などを高く評価し、ロベコの買収を決定しました。良好な運用実績と高い経営力と専門性を有するロベコは、当社がグローバルに資産運用事業を展開していく上で理想的な会社です。また、当社がネットワークを確立しているアジア、中東地域において年金資産運用マーケットでのさらなる成長機会が見込まれます。

当社は、会計基準編纂書805(企業結合)に基づき取得原価の配分を実施しています。当社は取得法に基づき、識別可能資産、引受負債および非支配持分を公正価値で計上しています。なお、非支配持分の公正価値は、マーケット・アプローチ（類似企業比較法）を使用した評価額を考慮して見積もっています。

前連結会計年度では、取得原価の配分が完了していなかったため暫定的な会計処理を行っていましたが、当連結会計年度の第1四半期連結会計期間において取得原価の配分が完了しました。その結果、ロベコの資産および負債に割り当てられた公正価値は、以下のとおりです。

	資産、負債および非支配持分の公正価値 (百万円)
現金および現金等価物	43,737
投資有価証券	3,325
関連会社投資	931
受取手形、売掛金および未収入金	1,462
社用資産	1,839
その他資産	390,491
資産合計	441,785
支払手形、買掛金および未払金	770
未払法人税等	71,087
長期借入債務	31,016
その他負債	55,981
負債合計	158,854
非支配持分	27,768
純額	255,163

この買収により計上した営業権および識別可能な無形資産は、それぞれ130,961百万円および205,730百万円で、当連結会計年度末現在の連結貸借対照表上、その他資産に計上しています。営業権は、取得対価および非支配持分の公正価値が、認識した純資産を超過する部分として計算しています。当社はロベコの識別された資産、負債および非支配持分の公正価値測定に基づいて営業権の金額を算出しています。営業権は、ロベコの連結子会社化による新たな収益の流入によるオリックスグループの将来の成長や当社の既存の資産や事業とのシナジー等に起因しています。この営業権は税務上損金に算入されません。この取得に関して計上した営業権およびその他の無形資産は海外事業部門に計上していません。

この取得により計上した無形資産の内訳は以下のとおりです。

	公正価値で計上された無形資産 (百万円)	加重平均償却年数 (年)
耐用年数を確定できない無形資産：		
アセットマネジメント契約	152,680	
商標権	18,115	
小計	170,795	
償却すべき無形資産：		
顧客関係	32,994	7
ソフトウェア	1,941	7
小計	34,935	
合計	205,730	

下記の補足的プロフォーマ財務情報（非監査）は、この取得が平成25年3月期の期首（平成24年4月1日）に発生したと仮定した場合の当社および子会社の業績合計額です。

	前連結会計年度 (百万円)
営業収益	1,405,276
継続事業からの利益	189,061

前連結会計年度の連結損益計算書に計上しているロベコの営業収益および継続事業からの利益は、それぞれ111,166百万円および17,251百万円です。

この概算の補足的プロフォーマ財務情報（非監査）は、当社が合理的と考える見積もりおよび前提にもとづき作成されたものであり、この取得が平成25年3月期の開始の日に完了したと仮定した場合の当社の業績を示す指標として用いるべきではありません。なお、この取得がなかった場合には発生していない、この取得に直接起因する、特定の専門家費用の損益については上記の金額に含んでいません。

（2）株式会社大京の取得

当社は、平成17年3月に、マンション開発事業およびマンション管理事業を展開する大京と資本提携し、大京の普通株式133,720,000株を引き受けるとともに第1種優先株式10,000,000株、第2種優先株式15,000,000株および第4種優先株式25,000,000株を取得しました。なお、当社が取得した第2種優先株式および第4種優先株式の一部については、平成20年6月に買入消却が行われています。さらに、当社は、平成21年3月に、大京の第7種優先株式25,000,000株を引き受け、第8種優先株式23,598,144株を取得しました。大京グループは、当社との資本提携以降、マンション開発事業等のフロー事業主体のビジネスモデルから、マンション管理・流通事業等のストック事業とのバランスの取れたビジネスモデルへの転換、ならびに安定した収益構造の構築を進めました。

当社は、平成26年2月27日、当社が保有する大京の第2種優先株式、第4種優先株式、第7種優先株式および第8種優先株式のすべてについて、取得請求権を行使して、大京の普通株式398,204,999株を取得しました。これにより、当社の大京への議決権保有割合は31.7%から64.1%となり、大京は当社の持分法適用関連会社から連結子会社になりました。なお、本取得請求権行使に関わる当社の追加出資はありません。

なお、前連結会計年度において取得にかかった付随費用23百万円を、過年度の連結損益計算書上、販売費および一般管理費に計上しています。

当社は、平成26年2月の取得前は大京の持分を持分法で会計処理していました。また、段階取得に関する企業結合の会計基準に従い、当社はこの取得前から保有している大京持分（普通株式および優先株式）を主にコントロール・プレミアム調整後の普通株式の市場価格に基づいて算定した公正価値124,606百万円で再評価した結果、前連結会計年度の第4四半期連結会計期間に58,435百万円の利益（純額）を子会社・関連会社株式売却損益および清算損に計上しました。

この取得で大京の支配持分を獲得したため連結し、会計基準編纂書805(企業結合)に基づき取得原価124,606百万円の配分を実施しています。当社は取得法に基づき、識別可能資産、引受負債および非支配持分を公正価値で計上しています。なお、非支配持分は、取得日の普通株式の市場価格に基づき評価しています。当連結会計年度の第4四半期連結会計期間において取得原価の配分が完了しました。その結果、大京の前連結会計年度末の暫定的な評価から当連結会計年度の最終的な評価への調整表を含む、資産および負債に割り当てられた公正価値は、以下のとおりです。

	前連結会計年度の 暫定的な評価 (百万円)	調整および組替 (百万円)	当連結会計年度の 最終的な評価 (百万円)
現金および現金等価物	105,328		105,328
オペレーティング・リース投資	3,710	3,993	7,703
投資有価証券	1,438	125	1,313
関連会社投資	44,628	15,611	29,017
受取手形、売掛金および未収入金	16,059	1,221	17,280
棚卸資産	102,400	16,247	86,153
社用資産	9,274	1,701	10,975
その他資産	75,400	22,047	97,447
資産合計	358,237	3,021	355,216
短期借入債務	1,647	260	1,387
支払手形、買掛金および未払金	45,257	7,122	38,135
未払法人税等	5,288	12,684	17,972
長期借入債務	69,790	4,080	65,710
その他負債	42,912	4,159	38,753
負債合計	164,894	2,937	161,957
非支配持分	68,737	84	68,653
純額	124,606		124,606

この買収により計上した営業権および識別可能な無形資産は、それぞれ12,957百万円および60,308百万円で当連結会計年度末現在の連結貸借対照表上、その他資産に計上しています。営業権は、取得対価および非支配持分の公正価値が、認識した純資産を超過する部分として計算しています。当社は大京の識別された資産、負債および非支配持分の公正価値測定に基づいて営業権の金額を算出しています。営業権は、大京の連結子会社化による新たな収益の流入によるオリックスグループの将来の成長や当社の既存の資産や事業とのシナジー等に起因しています。この営業権は税務上損金に算入されません。この取得に関して計上した営業権およびその他の無形資産は事業投資事業部門に計上していません。

この取得により計上した無形資産の内訳は以下のとおりです。

	公正価値で計上された無形資産 (百万円)	加重平均償却年数 (年)
耐用年数を確定できない無形資産：		
商標権	20,355	
小計	20,355	
償却すべき無形資産：		
顧客関係	37,463	18
受注残	2,490	2
小計	39,953	
合計	60,308	

下記の補足的プロフォーマ財務情報（非監査）は、この取得が平成25年3月期の期首（平成24年4月1日）に発生したと仮定した場合の当社および子会社の業績合計額です。

	前連結会計年度 (百万円)
営業収益	1,594,033
継続事業からの利益	203,243

前連結会計年度の連結損益計算書に計上している大京の営業収益および継続事業からの利益は、それぞれ56,803百万円および1,296百万円です。

この概算の補足的プロフォーマ財務情報（非監査）は、当社が合理的と考える見積もりおよび前提にもとづき作成されたものであり、この取得が平成25年3月期の開始の日に完了したと仮定した場合の当社の業績を示す指標として用いるべきではありません。

(3) ハートフォード生命保険株式会社の取得

当社は、当社の100%子会社であるオリックス生命保険株式会社（以下、「オリックス生命」）において、オリックス生命の資本強化と経営の健全性の向上を図り、今後の成長を目指すため、平成26年4月28日付にてThe Hartford Financial Services Group, Inc.の孫会社であるHartford Life, Inc.（本社：アメリカ合衆国コネチカット州シムズベリー、以下、「Hartford Life」）との間で締結した株式売買契約に従い、平成26年7月1日、Hartford Lifeの保有するハートフォード生命保険株式会社（本社：東京都港区、事業内容：生命保険事業およびその再保険事業、以下、「ハートフォード生命」）の発行済株式の全てを取得し、連結子会社化しました。ハートフォード生命は、平成21年6月以降は保険商品の新規取扱いを休止しています。

株式の取得価額総額は、98,355百万円となりました。当社はこのうち97,676百万円を平成26年7月1日に現金にて支払いました。また、Hartford Lifeと締結した株式売買契約に従い、平成26年6月30日時点のハートフォード生命の純資産金額に基づいて算定した株式の取得価額調整の結果、平成26年12月3日に追加の取得対価679百万円を現金にて支払いました。

なお、前連結会計年度および当連結会計年度において取得にかかった付随費用を、連結損益計算書上、販売費および一般管理費にそれぞれ224百万円および1,217百万円計上しています。

当社は、会計基準編纂書805(企業結合)に基づき取得原価の配分を実施しています。当社は取得法に基づき、識別可能資産および引受負債を公正価値で計上しています。

ハートフォード生命の資産および負債に割り当てられた暫定的な公正価値は、以下のとおりです。ハートフォード生命の取得は当第2四半期連結会計期間中であつたため、当有価証券報告書提出日現在、取得原価の配分は終了していません。一部の項目はまだ最終的な評価を保留していますが、最終的な取得原価の配分は現在の評価から重要な変更は見込まれていません。

当社は、当該取得において、ハートフォード生命の識別可能資産および引受負債を公正価値に基づき認識し、取得対価の公正価値が認識された純資産の公正価値を下回る金額36,082百万円を当連結会計年度においてバーゲン・パーチェス益として連結損益計算書上、独立表示しています。

	資産、負債の暫定的な公正価値 (百万円)
現金および現金等価物	69,244
営業貸付金	282
投資有価証券	1,847,536
受取手形、売掛金および未収入金	66,340
社用資産	351
その他資産	319,244
資産合計	2,302,997
短期借入債務	25,000
支払手形、買掛金および未払金	3,979
保険契約債務および保険契約者勘定	2,125,257
未払法人税等	8,413
その他負債	5,911
負債合計	2,168,560
純額	134,437
取得対価の公正価値	98,355
バーゲン・パーチェス益	36,082

下記の補足的プロフォーマ財務情報（非監査）は、この取得が平成26年3月期の期首（平成25年4月1日）に発生したと仮定した場合の当社および子会社の業績合計額です。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
営業収益	1,819,007	2,220,805
継続事業からの利益	215,158	259,239

当連結会計年度の連結損益計算書に計上しているハートフォード生命の営業収益および継続事業からの利益は、それぞれ196,883百万円および4,597百万円です。

この概算の補足的プロフォーマ財務情報（非監査）は、当社が合理的と考える見積もりおよび前提にもとづき作成されたものであり、この取得が平成26年3月期の開始の日に完了したと仮定した場合の当社の業績を示す指標として用いるべきではありません。当社はハートフォード生命の取得時点において保険契約債務の評価について公正価値オプションを選択し、過年度に公正価値オプションを選択した場合の金額を合理的に計算することができないため、この補足的プロフォーマ財務情報（非監査）は、会計基準編纂書944(金融サービス-保険)に基づき公正価値オプションを適用しなかったものとして作成しています。

(4) その他の取得

前連結会計年度の当社および子会社による、ロベコおよび大京以外のその他の買収の取得金額は62,565百万円であり、主に現金により支払われました。当連結会計年度に取得原価の配分が最終的に確定し、これらの買収により計上した営業権は39,507百万円であり、このうち税務上損金算入可能な営業権は1,184百万円です。また、営業権以外の無形資産は1,343百万円です。これらの買収は、主に法人金融サービス事業部門および海外事業部門に計上しています。

当連結会計年度の当社および子会社による、ハートフォード生命以外のその他の買収は個別には重要性がないものの、合計すると重要な企業結合に該当します。これらの買収による株式取得価額総額は、102,621百万円であり主に現金により支払われました。

当社は、会計基準編纂書805(企業結合)に基づき取得原価の配分を実施しています。当社は取得法に基づき、識別可能資産、引受負債および非支配持分を公正価値で計上しています。なお、非支配持分の公正価値は、オプション評価モデル(二項モデル)を使用した評価額を考慮して見積もっています。

これらの買収により新たに連結対象となった子会社の資産および負債に割り当てられた暫定的な公正価値は以下のとおりです。一部の会社において、取得後間もないことから、取得原価の配分が終了しておらず、営業権以外の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。ただし、最終的な取得原価の配分は現在の評価から重要な変更は見込まれていません。

	資産、負債および非支配持分の暫定的な公正価値 (百万円)
現金および現金等価物	32,234
事業用資産	9,289
受取手形、売掛金および未収入金	37,359
棚卸資産	20,735
社用資産	3,250
その他資産	160,731
その他	1,358
資産合計	264,956
短期借入債務	4,140
支払手形、買掛金および未払金	33,963
未払法人税等	24,457
長期借入債務	45,739
その他負債	28,011
負債合計	136,310
非支配持分	26,025
純額	102,621

これらの買収により計上した暫定的な営業権および識別可能な無形資産は、それぞれ83,751百万円および59,320百万円で、当連結会計年度末現在の連結貸借対照表上、その他資産に計上しています。営業権は、取得対価および非支配持分の公正価値が認識した純資産を超過する部分として計算しています。当社は買収により新たに連結対象となった子会社の識別された資産および負債の暫定的な公正価値測定に基づいて営業権の金額を算出しています。営業権は、連結子会社化による新たな収益の流入によるオリックスグループの将来の成長や当社の既存の資産や事業とのシナジー等に起因しています。この営業権は税務上損金に算入されません。この取得に関して計上した営業権およびその他の無形資産は主に法人金融サービス事業部門、事業投資事業部門および海外事業部門に計上しています。

下記の補足的プロフォーマ財務情報(非監査)は、これらの取得が平成26年3月期の期首(平成25年4月1日)に発生したと仮定した場合の当社および子会社の業績合計額です。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
営業収益	1,756,437	2,345,327
継続事業からの利益	197,772	255,219

当連結会計年度の連結損益計算書に含まれている買収により新たに連結対象となった子会社の営業収益および継続事業からの利益は、それぞれ234,030百万円および5,033百万円です。

この概算の補足的プロフォーマ財務情報(非監査)は、当社が合理的と考える見積もりおよび前提にもとづき作成されたものであり、この取得が平成26年3月期の開始の日に完了したと仮定した場合の当社の業績を示す指標として用いるべきではありません。

営業権のセグメント区分は注記14「営業権およびその他の無形資産」にて開示しています。

5 キャッシュ・フローに関する情報

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	88,385	76,755
法人税等	32,831	83,462

前連結会計年度および当連結会計年度における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、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50,820百万円および4,042百万円の賃貸不動産が貸付金および投資有価証券より振り替わりました。また、前連結会計年度において、8,741百万円のその他資産が貸付金および投資有価証券より振り替わりました。

前連結会計年度において、子会社は、連結対象のVIE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155,918百万円、負債が170,869百万円それぞれ減少しています。減少した資産は、主に営業貸付金および投資有価証券であり、減少した負債は、長期借入債務です。また、当連結会計年度において、子会社は、連結対象のVIEを非連結としたことにより、当連結会計年度末現在の連結貸借対照表上、資産が7,450百万円、負債が9,279百万円それぞれ減少しています。減少した資産は、主に営業貸付金であり、減少した負債は、主に長期借入債務です。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・フローには含まれていません。

現金支出を伴わない財務活動として、前連結会計年度において、49,944百万円の転換社債型新株予約権付社債が普通株式に転換されました。

上記以外に、当社および子会社は会社買収において、識別可能な資産および負債を取得時点の公正価値で計上しています。会社買収の詳細につきましては、注記4「買収」をご参照ください。

6 ファイナンス・リース投資

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ファイナンス・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)
総受取リース料	1,282,872	1,410,512
見積履行費用	61,723	63,456
基本リース料	1,221,149	1,347,056
見積残存価額	27,351	30,620
初期直接費用	5,157	5,866
未実現リース益	159,584	167,088
合計	1,094,073	1,216,454

基本リース料（買取保証付残存価額を含む）は平成47年3月期までに回収する予定となっています。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	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
平成27年	407,807	
平成28年	286,155	457,889
平成29年	199,129	328,282
平成30年	119,182	223,763
平成31年	66,361	132,672
平成32年		79,813
平成32年以降	142,515	
平成33年以降		124,637
合計	1,221,149	1,347,056

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57,483百万円および61,116百万円のファイナンス・リース収益を計上しています。

前連結会計年度および当連結会計年度において、ファイナンス・リース資産の処分に関わる重要な損益は生じていません。ファイナンス・リース資産の処分に関わる損益は、金融収益に計上しています。

7 オペレーティング・リース投資

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	845,820	934,430
測定・分析機器、情報関連機器	228,386	236,922
不動産	716,883	590,388
その他	17,799	19,767
小計	1,808,888	1,781,507
減価償却累計額	449,435	506,801
差引残高	1,359,453	1,274,706
未収レンタル料	20,288	21,514
合計	1,379,741	1,296,220

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・リース収益に含まれるオペレーティング・リース資産の売却益はそれぞれ23,692百万円および34,425百万円です。

前連結会計年度において、当社および子会社が処分された賃貸不動産の営業活動に継続して関与しない場合には、当該処分から生じる損益は非継続事業からの損益として表示しています。

オペレーティング・リース原価は減価償却費と保険料、固定資産税などの諸原価を含んでいます。減価償却費と諸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	166,234	177,038
諸原価	50,334	61,119
合計	216,568	238,157

一部のオペレーティング・リース契約には解約不能期間があり、当連結会計年度末現在における最長期間は20年です。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、今後5年間およびそれ以降の解約不能期間中の基本レンタル料回収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)
平成27年	170,645	
平成28年	115,619	184,662
平成29年	83,607	130,304
平成30年	55,204	91,730
平成31年	31,553	54,888
平成32年		28,322
平成32年以降	65,145	
平成33年以降		52,491
合計	521,773	542,397

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		
住宅ローン	973,439	1,048,216
カードローン	228,868	243,225
その他	24,875	22,866
小計	1,227,182	1,314,307
法人向け		
不動産業	228,062	227,568
ノンリコースローン	72,625	41,535
商工業およびその他	409,846	401,718
小計	710,533	670,821
海外貸付：		
ノンリコースローン	101,579	83,233
商工業およびその他	222,920	367,401
小計	324,499	450,634
買取債権	53,341	42,292
合計	2,315,555	2,478,054

買取債権とは、会計基準編纂書310-30(債権 - 悪化した信用状態で取得した貸付金と債券)に従って、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行われています。

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、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)
平成27年	509,601	
平成28年	243,109	445,181
平成29年	217,104	257,179
平成30年	170,556	219,610
平成31年	171,551	222,592
平成32年		184,265
平成32年以降	950,293	
平成33年以降		1,106,935
合計	2,262,214	2,435,762

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118,287百万円および110,390百万円の貸付金利息を計上しています。

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、会計基準編纂書825(金融商品)で定める公正価値オプションを適用しているものを除き、個別に低価法で評価しています。当社の一部の子会社は、平成23年10月1日以降に組成した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。当該一部の子会社では、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14,267百万円および15,613百万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12,631百万円および15,361百万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。

会計基準編纂書310-30(債権 - 悪化した信用状態で取得した貸付金と債券)では、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につき、原則として期待キャッシュ・フローの総額と取得価額との差額を、当該買取債権の回収期間にわたり利息の増分として収益認識する方法が求められています。ただし、増分利息計算に必要な期待キャッシュ・フローを合理的に見積もるための十分な情報を入手することができない場合等、上記の原則的方法にしたがって収益認識することが適切でない場合には、原価回収基準または現金基準による方法の採用が認められています。

買取債権は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、当社および子会社で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の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53,341百万円および42,292百万円であり、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額はそれぞれ4,742百万円および10,131百万円です。

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。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における貸倒引当金を計上した買取債権の金額はそれぞれ23,075百万円および15,216百万円です。

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)	当連結会計年度 (百万円)
貸倒引当金：		
期首残高	15,316	14,148
繰入額(戻入額)	2,532	690
取崩額	3,921	3,390
繰戻額	111	432
その他	110	217
期末残高	14,148	10,717

その他には為替相場の変動額を含めています。

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、会計基準編纂書310(債権)を適用しています。この会計基準編纂書は、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することを要求しています。

- ・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ファイナンス・リースに区分しています。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。

前連結会計年度および当連結会計年度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				買取債権 (百万円) 1	ファイナンス ・リース (百万円)	合計 (百万円)
	個人向け (百万円)	法人向け		ファイナンス ・リース (百万円)			
ノンリコース ローン (百万円)		その他 (百万円)	ファイナンス ・リース (百万円)				
貸倒引当金:							
期首残高	14,526	16,717	41,875	15,316	15,830	104,264	
繰入額	4,437	2,381	837	2,532	3,651	13,838	
取崩額	5,786	3,590	11,807	3,921	4,421	29,525	
繰戻額	290	140	798	111	70	1,409	
その他 2	6	6,601	1,041	110	254	5,190	
期末残高	13,473	9,047	32,744	14,148	15,384	84,796	
個別引当対象	3,279	8,534	25,054	12,288		49,155	
個別引当対象外	10,194	513	7,690	1,860	15,384	35,641	
金融債権:							
期末残高	1,236,414	174,204	837,329	53,341	1,094,073	3,395,361	
個別引当対象	11,796	24,902	76,051	23,075		135,824	
個別引当対象外	1,224,618	149,302	761,278	30,266	1,094,073	3,259,537	

	当連結会計年度						
	営業貸付金				買取債権 (百万円) 1	ファイナンス ・リース (百万円)	合計 (百万円)
	個人向け (百万円)	法人向け		ファイナンス ・リース (百万円)			
ノンリコース ローン (百万円)		その他 (百万円)	ファイナンス ・リース (百万円)				
貸倒引当金:							
期首残高	13,473	9,047	32,744	14,148	15,384	84,796	
繰入額 (戻入額)	5,456	1,080	4,800	690	3,145	11,631	
取崩額	7,189	53	13,247	3,390	3,832	27,711	
繰戻額	835		593	432	58	1,918	
その他 3	10	234	782	217	449	1,692	
期末残高	12,585	8,148	25,672	10,717	15,204	72,326	
個別引当対象	2,606	7,751	15,541	8,481		34,379	
個別引当対象外	9,979	397	10,131	2,236	15,204	37,947	
金融債権:							
期末残高	1,330,353	124,768	965,028	42,292	1,216,454	3,678,895	
個別引当対象	11,993	22,032	51,793	15,216		101,034	
個別引当対象外	1,318,360	102,736	913,235	27,076	1,216,454	3,577,861	

- 1 買取債権とは、会計基準編纂書310-30(債権 - 悪化した信用状態で取得した貸付金と債券)に従って、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化に伴う貸倒引当金の減少を含めています。また、ノンリコースローンのその他には、連結していた一部のV I Eに対する持分を第三者に譲渡し、連結対象外になったことに伴う貸倒引当金の減少6,562百万円が含まれています。
- 3 その他には、主に為替相場の変動および子会社化に伴う貸倒引当金の減少を含めています。
- 4 上表には、売却予定の営業貸付金を含めていません。

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）およびファイナンス・リースについては、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ファイナンス・リースについては、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、営業貸付金およびファイナンス・リース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。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在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:		25,049	25,025	
個人向け営業貸付金	住宅ローン	725	711	
	カードローン			
	その他	725	711	
法人向け営業貸付金		24,324	24,314	
ノンリコースローン	日本	6,505	6,505	
	米州	2,259	2,259	
その他	不動産業	3,770	3,767	
	娯楽産業	2,614	2,613	
	その他	9,176	9,170	
買取債権				
要引当対象債権額 2:		110,775	110,064	49,155
個人向け営業貸付金	住宅ローン	11,071	11,010	3,279
	カードローン			
	その他	11,071	11,010	3,279
法人向け営業貸付金	日本	6,592	6,543	2,432
	米州	2,950	2,942	629
	その他	1,529	1,525	218
法人向け営業貸付金		76,629	75,979	33,588
ノンリコースローン	日本	1,363	1,299	1,020
	米州	14,775	14,746	7,514
その他	不動産業	25,099	25,046	8,911
	娯楽産業	5,213	5,172	1,801
	その他	30,179	29,716	14,342
買取債権		23,075	23,075	12,288
合計:		135,824	135,089	49,155
個人向け営業貸付金	住宅ローン	11,796	11,721	3,279
	カードローン			
	その他	11,796	11,721	3,279
法人向け営業貸付金	日本	7,317	7,254	2,432
	米州	2,950	2,942	629
	その他	1,529	1,525	218
法人向け営業貸付金		100,953	100,293	33,588
ノンリコースローン	日本	7,868	7,804	1,020
	米州	17,034	17,005	7,514
その他	不動産業	28,869	28,813	8,911
	娯楽産業	7,827	7,785	1,801
	その他	39,355	38,886	14,342
買取債権		23,075	23,075	12,288

当連結会計年度末				
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:		18,404	18,359	
個人向け営業貸付金	住宅ローン	450	407	
	カードローン			
	その他	450	407	
法人向け営業貸付金		17,954	17,952	
ノンリコースローン	日本	4,975	4,975	
	米州			
その他	不動産業	5,167	5,167	
	娯楽産業	892	892	
	その他	6,920	6,918	
買取債権				
要引当対象債権額 2:		82,630	79,418	34,379
個人向け営業貸付金	住宅ローン	11,543	9,737	2,606
	カードローン			
	その他	11,543	9,737	2,606
法人向け営業貸付金	日本	4,907	3,118	1,689
	米州	3,741	3,731	566
	その他	2,895	2,888	351
買取債権				
合計:		101,034	97,777	34,379
個人向け営業貸付金	住宅ローン	11,993	10,144	2,606
	カードローン			
	その他	11,993	10,144	2,606
法人向け営業貸付金	日本	5,357	3,525	1,689
	米州	3,741	3,731	566
	その他	2,895	2,888	351
買取債権				
合計:		73,825	72,417	23,292
ノンリコースローン	日本	5,285	5,285	64
	米州	16,747	16,747	7,687
	その他	21,107	20,875	5,099
その他	不動産業	4,472	4,440	1,429
	娯楽産業			
	その他	26,214	25,070	9,013
買取債権		15,216	15,216	8,481

- 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。個人向け住宅ローン、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額または、担保依存のものは担保の公正価額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額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額については、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、公正価額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。

前連結会計年度および当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		11,445	295	230
	住宅ローン	8,004	231	178
	カードローン	2,453	38	31
	その他	988	26	21
法人向け営業貸付金		134,927	4,146	3,449
ノンリコースローン	日本	15,897	234	219
	米州	23,119	667	667
その他	不動産業	38,733	1,154	990
	娯楽産業	10,277	509	343
	その他	46,901	1,582	1,230
買取債権		25,588		
合計		171,960	4,441	3,679

当連結会計年度				
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		11,822	376	273
	住宅ローン	6,286	268	180
	カードローン	3,368	60	51
	その他	2,168	48	42
法人向け営業貸付金		82,986	2,005	1,648
ノンリコースローン	日本	5,975	10	10
	米州	15,657	502	502
その他	不動産業	22,009	417	355
	娯楽産業	5,951	202	149
	その他	33,394	874	632
買取債権		18,736		
合計		113,544	2,381	1,921

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。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在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		1,218,469	11,796	6,149	17,945	1,236,414
	住宅ローン	968,269	7,317	4,211	11,528	979,797
	カードローン	225,198	2,950	720	3,670	228,868
	その他	25,002	1,529	1,218	2,747	27,749
法人向け営業貸付金		910,580	100,953		100,953	1,011,533
ノンリコースローン	日本	64,757	7,868		7,868	72,625
	米州	84,545	17,034		17,034	101,579
その他	不動産業	217,096	28,869		28,869	245,965
	娯楽産業	99,057	7,827		7,827	106,884
	その他	445,125	39,355		39,355	484,480
買取債権		30,266	23,075		23,075	53,341
ファイナンス・リース		1,080,186		13,887	13,887	1,094,073
	日本	751,877		9,560	9,560	761,437
	海外	328,309		4,327	4,327	332,636
合計		3,239,501	135,824	20,036	155,860	3,395,361

当連結会計年度末						
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		1,311,725	11,993	6,635	18,628	1,330,353
	住宅ローン	1,050,531	5,357	3,898	9,255	1,059,786
	カードローン	238,660	3,741	824	4,565	243,225
	その他	22,534	2,895	1,913	4,808	27,342
法人向け営業貸付金		1,015,971	73,825		73,825	1,089,796
ノンリコースローン	日本	36,250	5,285		5,285	41,535
	米州	66,486	16,747		16,747	83,233
その他	不動産業	235,493	21,107		21,107	256,600
	娯楽産業	101,701	4,472		4,472	106,173
	その他	576,041	26,214		26,214	602,255
買取債権		27,076	15,216		15,216	42,292
ファイナンス・リース		1,201,081		15,373	15,373	1,216,454
	日本	819,592		10,293	10,293	829,885
	海外	381,489		5,080	5,080	386,569
合計		3,555,853	101,034	22,008	123,042	3,678,895

上表には、売却予定の営業貸付金は含めていません。

当社および子会社では、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住宅ローン・カードローン等を含めています）やファイナンス・リースを、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。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在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		4,477	10,542	15,019	1,236,414	10,542
	住宅ローン	3,157	8,009	11,166	979,797	8,009
	カードローン	731	1,204	1,935	228,868	1,204
	その他	589	1,329	1,918	27,749	1,329
法人向け営業貸付金		20,977	45,372	66,349	1,011,533	58,298
ノンリコースローン	日本	1,364	5,418	6,782	72,625	5,418
	米州	17,470	3,687	21,157	101,579	14,432
その他	不動産業	149	13,005	13,154	245,965	13,005
	娯楽産業	1,195	1,297	2,492	106,884	1,297
	その他	799	21,965	22,764	484,480	24,146
ファイナンス・リース		6,365	13,887	20,252	1,094,073	13,887
	日本	1,563	9,560	11,123	761,437	9,560
	海外	4,802	4,327	9,129	332,636	4,327
合計		31,819	69,801	101,620	3,342,020	82,727

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		3,229	9,825	13,054	1,330,353	9,825
	住宅ローン	1,672	6,503	8,175	1,059,786	6,503
	カードローン	704	1,202	1,906	243,225	1,202
	その他	853	2,120	2,973	27,342	2,120
法人向け営業貸付金		7,991	33,694	41,685	1,089,796	43,697
ノンリコースローン	日本		4,975	4,975	41,535	4,975
	米州	6,639	9,846	16,485	83,233	14,716
その他	不動産業	37	8,366	8,403	256,600	8,730
	娯楽産業		571	571	106,173	571
	その他	1,315	9,936	11,251	602,255	14,705
ファイナンス・リース		6,142	15,373	21,515	1,216,454	15,373
	日本	1,877	10,293	12,170	829,885	10,293
	海外	4,265	5,080	9,345	386,569	5,080
合計		17,362	58,892	76,254	3,636,603	68,895

上表には、売却予定の営業貸付金および買取債権は含めていません。

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、営業貸付金およびファイナンス・リース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、営業貸付金およびファイナンス・リース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		3,899	2,586
	住宅ローン	724	334
	カードローン	1,898	1,391
	その他	1,277	861
法人向け営業貸付金		14,135	11,097
ノンリコースローン	日本	4,745	2,608
	米州	4,809	4,723
その他	不動産業	328	276
	娯楽産業	779	509
	その他	3,474	2,981
合計		18,034	13,683

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		5,504	4,061
	住宅ローン	483	263
	カードローン	2,566	2,018
	その他	2,455	1,780
法人向け営業貸付金		946	891
ノンリコースローン	米州	145	145
その他	その他	801	746
合計		6,450	4,952

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		57
	住宅ローン	18
	カードローン	31
	その他	8
法人向け営業貸付金		565
ノンリコースローン	米州	497
その他	不動産業	42
	その他	26
合計		622

当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、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		122
	住宅ローン	27
	カードローン	62
	その他	33
法人向け営業貸付金		330
その他	その他	330
合計		452

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。

10 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)
短期売買目的有価証券	16,079	1,190,131
売却可能有価証券	881,493	1,356,840
満期保有目的有価証券	96,731	115,599
その他の有価証券	220,149	183,687
合計	1,214,452	2,846,257

短期売買目的有価証券には、当連結会計年度末現在において、子会社の買収に伴い増加した変額年金保険契約および変額保険契約の運用資産を1,165,347百万円計上しています。

短期売買目的有価証券の売却損益および評価損益は、有価証券売却益（純額）および生命保険事業にかかる運用益に含まれています（注記24「有価証券売却益および受取配当金」および注記25「生命保険事業」参照）。前連結会計年度および当連結会計年度における子会社の短期売買目的有価証券の評価損益はそれぞれ3,083百万円の評価損および137,704百万円の評価益です。

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有価証券の売却総額はそれぞれ318,697百万円および511,868百万円、売却益総額はそれぞれ14,517百万円および32,206百万円、売却損総額はそれぞれ368百万円および129百万円です。売却した有価証券の原価は移動平均法で算定しています。

前連結会計年度および当連結会計年度に当社および子会社は、それぞれ7,989百万円および8,997百万円の有価証券の評価損を一時的でない減損として、連結損益計算書に計上しました。

その他の有価証券は、主に、原価法を採用している市場性のない株式や優先出資証券および持分に応じて損益取込みを行っている投資ファンドから構成されています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在において、その他の有価証券のうち原価法により評価されるものの帳簿残高はそれぞれ80,942百万円および43,718百万円であり、このうち減損の評価を行っていないものはそれぞれ72,078百万円および42,838百万円です。減損の評価を行わなかったのは、投資の公正価額に著しく不利な影響を及ぼす事象や状況の変化がみられず、かつ投資の公正価額を見積もることが実務上困難なためです。

当社の一部の子会社は、売却可能有価証券に含まれる一部の持分証券について、会計基準編纂書825(金融商品)で定める公正価値オプションを選択しています。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、売却可能有価証券に含まれる持分証券には、公正価値オプションを選択した投資がそれぞれ5,116百万円および8,168百万円含まれています。

当社の一部の子会社は、その他の有価証券に含まれる一部の投資ファンドについて、会計基準編纂書825(金融商品)で定める公正価値オプションを選択しています。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。子会社はこれらの投資を公正価値基準で管理しており、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額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、その他の有価証券には、公正価値オプションを選択した投資ファンドがそれぞれ6,317百万円および8,723百万円含まれています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における、売却可能有価証券および満期保有目的有価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額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)	公正価額 (百万円)
売却可能有価証券：				
日本および海外の国債	359,148	1,230	18	360,360
日本および海外の地方債	93,927	2,913	143	96,697
社債	199,340	2,601	555	201,386
特定社債	6,850	70	148	6,772
米州のC M B S / R M B S	17,445	614	226	17,833
その他資産担保証券	47,344	1,269	815	47,798
その他の負債証券	9,508	2,042		11,550
持分証券	87,875	51,783	561	139,097
小計	821,437	62,522	2,466	881,493
満期保有目的有価証券：				
日本の国債等	96,731	7,305		104,036
合計	918,168	69,827	2,466	985,529

	当連結会計年度末			
	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)	公正価額 (百万円)
売却可能有価証券：				
日本および海外の国債	517,500	10,127	35	527,592
日本および海外の地方債	155,943	5,644	110	161,477
社債	283,859	3,891	137	287,613
特定社債	7,257	54	31	7,280
米州のC M B S / R M B S	67,049	3,073	146	69,976
その他資産担保証券	145,308	1,286	624	145,970
その他の負債証券	2,000	-	-	2,000
持分証券	104,096	52,568	1,732	154,932
小計	1,283,012	76,643	2,815	1,356,840
満期保有目的有価証券：				
日本の国債等	115,599	14,490	112	129,977
合計	1,398,611	91,133	2,927	1,486,817

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、未実現評価損を計上している売却可能有価証券および満期保有目的有価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	
	公正価額 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価額 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価額 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)
売却可能有価証券：						
日本および海外の国債	140,133	10	14,977	8	155,110	18
日本および海外の地方債	31,407	143			31,407	143
社債	27,496	31	10,968	524	38,464	555
特定社債			2,138	148	2,138	148
米州のC M B S / R M B S	5,186	55	884	171	6,070	226
その他資産担保証券	10,705	36	1,656	779	12,361	815
持分証券	15,957	541	99	20	16,056	561
合計	230,884	816	30,722	1,650	261,606	2,466

	当連結会計年度末					
	12ヶ月未満		12ヶ月以上		合計	
	公正価額 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価額 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)	公正価額 (百万円)	未実現 評価損総額 (百万円)
売却可能有価証券：						
日本および海外の国債	5,407	35			5,407	35
日本および海外の地方債	44,782	110			44,782	110
社債	81,108	58	6,363	79	87,471	137
特定社債			1,269	31	1,269	31
米州のC M B S / R M B S	9,754	31	506	115	10,260	146
その他資産担保証券	10,950	304	8,127	320	19,077	624
持分証券	6,640	1,723	585	9	7,225	1,732
小計	158,641	2,261	16,850	554	175,491	2,815
満期保有目的有価証券：						
日本の国債等	4,889	112			4,889	112
合計	163,530	2,373	16,850	554	180,380	2,927

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184銘柄および197銘柄から未実現評価損が生じています。これらの有価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。

負債証券について、負債証券の公正価額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) 公正価額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。

未実現評価損の生じている負債証券は、主に日本において発行された社債や特定目的会社が発行した特定社債ならびに米州のC M B S / R M B S およびその他資産担保証券が含まれます。

社債に関する未実現評価損は、主に市場金利の動向とリスク・プレミアムの変化により生じています。これらの有価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）を考慮した結果、当社および子会社は当該有価証券の償却原価全額を回収できると判断しました。当社および子会社は、これらの有価証券の売却意図はなく、また、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%超ではないことから、当連結会計年度末現在に、これらの有価証券について一時的でない減損は生じていないと判断しました。

特定社債に関する未実現評価損は、裏付けとなる不動産からの回収見込み額の変化により生じています。これらの有価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（裏付け不動産のパフォーマンスと価値、および当該社債の返済優先順位等）を考慮した結果、当社および子会社は当該有価証券の償却原価全額を回収できると判断しました。当社および子会社は、これらの有価証券の売却意図はなく、また、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%超ではないことから、当連結会計年度末現在に、これらの有価証券について一時的でない減損は生じていないと判断しました。

米州のC M B S / R M B S およびその他資産担保証券に関する未実現評価損は、主に、クレジットスプレッドおよび利率の変化により生じています。これらの有価証券に信用損失が生じているかどうかを決定するために、当社および子会社は当該有価証券に適用される現行利回りで割引くことで、予想キャッシュ・フローの現在価値を見積もっています。キャッシュ・フローは債務不履行率、早期償還率、有価証券の返済優先順位といった多くの前提条件に基づき見積もられます。そして、信用損失は当該有価証券の償却原価と見積もりキャッシュ・フローの現在価値とを比較することにより評価されます。これらの評価を踏まえた結果、当社および子会社は当該有価証券の償却原価全額を回収できると判断しました。当社および子会社は、これらの有価証券の売却意図はなく、また、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%超ではないことから、当連結会計年度末現在に、これらの有価証券について一時的でない減損は生じていないと判断しました。

未実現評価損の生じている持分証券について、公正価値の下落が一時的であるかどうかを決定するために、公正価値が帳簿価額を下回っている程度および期間、発行者固有の経済状態、帳簿価額まで回復するのに十分な期間当該証券を保有する能力と意図を含め、様々な要因を考慮します。当社および子会社は、継続的モニタリングプロセスを踏まえた結果、当連結会計年度末現在に、これらの持分証券について一時的でない減損は生じていないと判断しました。

前連結会計年度および当連結会計年度における、一時的でない減損の総額と、その他の包括利益に計上した一時的でない減損の額は、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)
一時的でない減損の総額	7,992	9,077
その他の包括利益(税効果控除前)に計上された減損	3	80
期間損益に認識された減損額	7,989	8,997

前連結会計年度において、一時的でない減損の総額は、主に持分証券およびその他の有価証券に関連するものです。当連結会計年度において、一時的でない減損の総額は、持分証券、負債証券およびその他の有価証券に関連するものです。

前連結会計年度において、負債証券に関連する一時的でない減損を、主にモーゲージ担保証券において認識しました。また、当連結会計年度において、負債証券に関連する一時的でない減損を、主にその他資産担保証券において認識しました。モーゲージ担保証券は裏付けとなる貸付債権の重大な債務不履行や倒産に伴うキャッシュ・フローの減少により、その他資産担保証券は裏付けとなる資産の評価額の下落により信用損失が発生したことによるものです。当社および子会社は、これらの有価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%超ではないので、一時的でない減損の総額のうち信用損失に伴う部分は期間損益に計上する一方、それ以外の部分は未実現評価損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。信用損失の評価は、有価証券の償却原価と担保不動産の見積もり公正価値や当該証券の返済優先順位などの多くの前提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。

前連結会計年度および当連結会計年度における、会計基準編纂書320-10-35-34(投資 - 負債および持分証券 - 一時的でない減損の認識)に基づき期間損益に計上された、負債証券の一時的でない減損のうち信用損失に関連する減損額の増減は、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	7,809	1,991
期中増加:		
過年度に一時的でない減損を認識しなかった信用損失	8	456
過年度に一時的でない減損を認識した追加的信用損失	239	282
期中控除:		
売却または償還による減少	3,609	44
売却の意思の変更または売却を要する状況が生じたことによる減少	2,456	52
期末残高	1,991	2,633

また、当社および子会社は、上記の負債証券から生じた信用損失以外の一時的でない減損を、米州のC M B S / R M B Sにつき計上しています。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、当該負債証券の公正価額の変動による未実現評価損益の金額が含まれています。前連結会計年度末現在、税効果控除前金額で未実現評価益総額および未実現評価損総額にそれぞれ59百万円および102百万円を計上し、税効果控除後金額でその他の包括利益累計額の未実現評価益および未実現評価損にそれぞれ38百万円および65百万円を計上しています。当連結会計年度末現在、税効果控除前金額で未実現評価益総額および未実現評価損総額にそれぞれ234百万円および58百万円を計上し、税効果控除後金額でその他の包括利益累計額の未実現評価益および未実現評価損にそれぞれ149百万円および37百万円を計上しています。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在における、売却可能有価証券および満期保有目的有価証券に区分されている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)	公正価額 (百万円)	償却原価 (百万円)	公正価額 (百万円)
売却可能有価証券:				
1年以内	195,067	195,211	200,090	200,427
1年超5年以内	303,126	306,286	443,060	448,739
5年超10年以内	130,614	132,370	300,347	309,294
10年超	104,755	108,529	235,419	243,448
合計	733,562	742,396	1,178,916	1,201,908
満期保有目的有価証券:				
1年以内	1,353	1,353	380	380
1年超5年以内	74	75	59	60
10年超	95,304	102,608	115,160	129,537
合計	96,731	104,036	115,599	129,977

モーゲージ担保証券のような満期一括回収でない有価証券は、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損益計算書の金融収益には、それぞれ12,393百万円および12,391百万円の有価証券利息を計上しています。

当社および一部の海外子会社は、信用力が著しく低下した負債証券を購入しており、これらは契約上の債権額の全額を回収することができないと想定しています。会計基準編纂書310-30(債権 - 悪化した信用状態で取得した貸付金と債券)および会計基準編纂書320(投資)に従い、当社および一部の海外子会社は、類似する条件を有する負債証券の回収実績の他、負債証券プールごとに予想される期限前返済、元利金等の支払額やタイミングの見積もりを考慮し、予想将来キャッシュ・フローを決定しています。この予想将来キャッシュ・フローが帳簿価額を超過する部分を利息相当額とし、対象となる負債証券の残存期間にわたり収益計上を行っています。公正価額が帳簿価額を下回っている負債証券について、当社および一部の海外子会社は、証券から回収されると予想するキャッシュ・フローの現在価値を見積もって当該証券の償却原価と比較することにより、信用損失があるか否かを決定しています。現在の情報や事象に基づき、当該証券に信用損失が生じていると決定した場合、一時的でない減損が生じていると考えています。一時的でない減損が生じている負債証券につき、売却する意図があるか、あるいは、当期に生じた信用損失を控除後の償却原価まで公正価額が回復する前に当該負債証券を売却しなければならない可能性が50%超である場合には、償却原価と公正価額の差額のすべてを評価損として期間損益に計上しています。一方、当該負債証券につき、売却する意図がなく、また、当期に生じた信用損失を控除後の償却原価まで公正価額が回復する前に売却しなければならない可能性も50%超にはならない場合には、償却原価と公正価額の差額を信用損失に伴う部分と信用損失以外の部分に区分し、信用損失に伴う部分は期間損益に計上する一方、それ以外の部分は未実現評価損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。

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これらの負債証券の帳簿価額は、それぞれ1,267百万円および851百万円、額面価額は6,112百万円および5,595百万円、利息相当額の残高は1,074百万円および996百万円です。

11 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（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）といった金融資産を証券化しています。

証券化の過程で、これらの金融資産は信託や特別目的会社といった様々な事業体（以下、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、信託受益権の形でS P Eの持分を継続して保有しています。その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ついては、会計基準編纂書860(譲渡およびサービシング)および会計基準編纂書810(連結)の規定に従い、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S P Eを連結しています。

前連結会計年度および当連結会計年度において売却として会計処理した証券化取引はありません。

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支払期日経過債権および減損した営業貸付金に関する定量的な情報および証券化により売却された金融資産とともに管理される他の資産の情報、ならびに前連結会計年度および当連結会計年度における貸倒に関する定量的な情報は以下のとおりです。

	債権の元本合計 (百万円)		支払期日を90日経過した 債権の元本および 減損した営業貸付金 (百万円)		貸倒額 (百万円)	
	前連結会計 年度末	当連結会計 年度末	前連結会計 年度末	当連結会計 年度末	前連結会計 年度	当連結会計 年度
ファイナンス・リース投資	1,094,073	1,216,454	13,887	15,373	4,351	3,774
営業貸付金	2,315,555	2,478,054	141,973	107,669	23,765	22,019
連結財務諸表の残高	3,409,628	3,694,508	155,860	123,042	28,116	25,793
証券化により売却された ファイナンス・リース投資	1,156	894				
管理されている資産と証券化 により売却された資産の合計	3,410,784	3,695,402	155,860	123,042	28,116	25,793

一部の子会社では、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を、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、その他資産にそれぞれ16,911百万円および18,376百万円計上しています。前連結会計年度および当連結会計年度におけるサービス資産の増減額は、債権売却等による増加がそれぞれ4,355百万円および3,410百万円、償却等による減少がそれぞれ3,416百万円および4,703百万円、為替変動による増加がそれぞれ1,410百万円および2,758百万円です。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在のサービス資産の公正価額はそれぞれ23,604百万円および27,676百万円です。

12 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特別目的会社、組合および信託（以下、S P E）を利用しています。

これらのS P E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。会計基準編纂書810(連結)は、会計基準編纂書の適用範囲のS P Eの連結について取り扱っています。一般的に適用範囲のS P Eは、(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、を持っていません。会計基準編纂書の適用範囲の事業体は変動持分事業体（以下、V I E）と呼ばれます。

会計基準編纂書810(連結)に従い、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V I Eを連結すべき主たる受益者であると判断しています。

- ・ 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事業体の活動に対する影響力
- ・ V I Eにとって潜在的に重要な損失を吸収する義務あるいはV I E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V I E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、その活動を誰が指図することができるかの特定
- ・ 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
- ・ V I Eの目的およびデザイン（当該V I E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V I E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

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事業体の活動に対する影響力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V I E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。

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	4,800	986		
(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	288,392	96,591	201,427	
(d) 企業の再生支援事業のためのV I E	6,925	309		
(e) 有価証券投資を行うためのV I E	23,449	9,405	13,767	
(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	303,154	188,463	239,072	
(g) 第三者が行う不動産担保ローンの証券化のためのV I E	64,026	67,251	64,026	
(h) 発電事業を行うためのV I E	20,824	2,723	4,725	29,756
(i) その他のV I E	101,670	63,219	82,290	
合計	813,240	428,947	605,307	29,756

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	1,036	123		
(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	223,069	65,017	135,723	7,000
(d) 企業の再生支援事業のためのV I E	4,366	34		
(e) 有価証券投資を行うためのV I E	21,027	8,064	12,928	23,974
(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	393,502	250,402	325,236	
(g) 第三者が行う不動産担保ローンの証券化のためのV I E	36,452	43,280	36,452	
(h) 発電事業を行うためのV I E	84,242	31,236	30,227	173,560
(i) その他のV I E	202,708	99,545	187,065	
合計	966,402	497,701	727,631	204,534

- 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。

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)
		特定社債および ノンリコース ローン拠出額 (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	37,672	799	2,971	3,770
(b) 顧客の不動産購入および不動産開発のためのV I E	664,557	26,835	45,212	111,732
(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	2,136,226		24,814	41,981
(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) 第三者が行う不動産担保ローンの証券化のためのV I E	1,517,734		8,989	9,310
(h) 発電事業を行うためのV I E				
(i) その他のV I E	32,245	246	4,624	4,870
合計	4,388,434	27,880	86,610	171,663

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)
		特定社債および ノンリコース ローン拠出額 (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	32,421		2,091	9,551
(b) 顧客の不動産購入および不動産開発のためのV I E	325,429	14,084	26,283	50,017
(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	3,038,819		28,584	55,940
(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) 第三者が行う不動産担保ローンの証券化のためのV I E	1,100,830		8,064	8,139
(h) 発電事業を行うためのV I E				
(i) その他のV I E	26,894	14	3,038	3,052
合計	4,524,393	14,098	68,060	126,699

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。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、主に関連会社投資およびその他資産に計上し、負債は、主に短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VIEの変動持分は、連結貸借対照表上、特定社債は投資有価証券、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これらのVIEの一部に対して、契約上の合意された条件に合致する限り、将来投資を行うコミットメント契約を結んでいます。なお、これらのコミットメント契約では、当社および子会社は、共同事業者と出資比率に応じた追加出資義務を負っています。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。

当社および子会社は、第三者からの借入金の返済および第三者への未払金の支払いが難しくなった一部の連結しているVIEに対して、その返済資金を追加で拠出しています。当連結会計年度における、このような追加拠出の金額は5,628百万円です。なお、前連結会計年度において、このような追加拠出はありません。

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、事業用資産、社用資産およびその他資産に計上し、負債は、主に長期借入債務に計上しています。当社は、このような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。

(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の活動に対する影響力を有しているため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、当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の活動に対する影響力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、主に長期借入債務に計上しています。子会社は、このような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。

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。当社および子会社は、このような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の活動に対する影響力を有し、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、主に使途制限付現金、ファイナンス・リース投資および営業貸付金に計上し、負債は、長期借入債務に計上しています。

(g) 第三者が行う不動産担保ローンの証券化のための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およびR M B S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、当社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。

当社の子会社は、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の活動に対する影響力を有し、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パネルを設置し、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、主に長期借入債務に計上しています。当社は、このような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。

(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、当社の子会社は、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、当社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飛行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、購入および貸付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、連結財務諸表に認識されます。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に対する影響力を有するため、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の活動に対する影響力を有し、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、主に営業貸付金、オペレーティング・リース投資および社用資産に計上し、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、出資は主に営業貸付金に計上しています。

13 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	288,445	368,989
貸付金	8,880	9,098
合計	297,325	378,087

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、前連結会計年度末現在32,860百万円および38,918百万円であり、当連結会計年度末現在38,916百万円および50,244百万円です。

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9,957百万円および18,186百万円の配当金を受け取っています。

関連会社投資における取得日の純資産を超過する部分の取得金額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、それぞれ35,889百万円および50,977百万円です。

持分法適用関連会社であるオリックス不動産投資法人は、当社の子会社と資産運用委託契約等を締結し、前連結会計年度においては1,905百万円、当連結会計年度においては2,433百万円の報酬をそれぞれ支払っています。

当社および一部の子会社は前連結会計年度および当連結会計年度において、オリックス不動産投資法人に対して、主にオペレーティング・リースに供しているオフィスビル、商業施設および賃貸マンションを売却しました。その結果、売却益として、オペレーティング・リース収益にそれぞれ2,261百万円および10,473百万円を計上しました。なお当該売却益は、オリックス不動産投資法人に対する持分相当額を控除しています。

前連結会計年度において、当社は大京の第2種優先株式、第4種優先株式、第7種優先株式および第8種優先株式のすべてについて取得請求権を行使し、対価として大京の普通株式を取得したことによって、当社の大京への議決権保有割合は64.1%となり、大京を当社の連結子会社としました。大京の優先株式を普通株式に転換したことにより、会計基準編纂書805(企業結合)に基づき、前連結会計年度において既存持分投資の公正価値再測定に伴う評価益58,435百万円を子会社・関連会社株式売却損益および清算損に計上しました。公正価値再測定においては、市場価額にプレミアムを考慮して算定しています。

当連結会計年度において、当社は連結子会社であった韓国のエネルギー事業会社 STX Energy Co., Ltd.(現・GS E&R Corp. 以下、「STX Energy」)の普通株式の71.9%を第三者に譲渡しました。当社は引続き25%の持分を保有するため、当連結会計年度より、STX Energyは当社の持分法適用関連会社になりました。この譲渡に伴い、当連結会計年度において、支配持分の売却に伴う利益14,883百万円および継続保有する投資の公正価値再測定に伴う評価益1,329百万円を子会社・関連会社株式売却損益および清算損に計上しました。公正価値再測定においては、コントロールプレミアムを調整した売却金額に基づき、継続保有持分の評価を行っています。

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	1,086,818	1,094,317
税引前当期純利益	137,698	130,799
当期純利益	91,200	109,865
財政状態：		
総資産	5,704,862	6,897,921
負債合計	4,562,871	5,131,402
株主資本	1,141,991	1,766,519

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。

14 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						
	法人金融 サービス事業 (百万円)	メンテナンス リース事業 (百万円)	不動産 事業 (百万円)	事業投資 事業 (百万円)	リテール 事業 (百万円)	海外 事業 (百万円)	合計 (百万円)
期首:							
営業権	754	282	19,329	11,751	15,424	79,085	126,625
累積減損額	257			39			296
差引残高	497	282	19,329	11,712	15,424	79,085	126,329
取得額	550			14,388		169,307	184,245
減損額							
その他の増減額			29	111		25,251	25,333
期末:							
営業権	1,304	282	19,300	26,250	15,424	273,643	336,203
累積減損額	257			39			296
差引残高	1,047	282	19,300	26,211	15,424	273,643	335,907

	当連結会計年度						
	法人金融 サービス事業 (百万円)	メンテナンス リース事業 (百万円)	不動産 事業 (百万円)	事業投資 事業 (百万円)	リテール 事業 (百万円)	海外 事業 (百万円)	合計 (百万円)
期首:							
営業権	1,304	282	19,300	26,250	15,424	273,643	336,203
累積減損額	257			39			296
差引残高	1,047	282	19,300	26,211	15,424	273,643	335,907
取得額	53,741			17,967		12,043	83,751
減損額	550		8,708			587	9,845
その他の増減額			97	376		36,725	37,198
期末:							
営業権	55,045	282	19,203	43,841	15,424	248,961	382,756
累積減損額	807		8,708	39		587	10,141
差引残高	54,238	282	10,495	43,802	15,424	248,374	372,615

その他の増減額には、為替による影響額および売却による減少額ならびに他勘定への振替額が含まれています。当連結会計年度の海外事業部門には、STX Energyの株式を一部売却し、連結子会社から持分法適用会社になったことによる減少が、39,694百万円含まれています。

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。当連結会計年度において、法人金融サービス事業部門において550百万円、不動産事業部門に含まれるゴルフ事業について8,708百万円、海外事業部門において587百万円の減損を認識し、その他の損益（純額）として計上しました。ゴルフ事業については、市場の成長鈍化が懸念される中で、追加的な設備投資により将来キャッシュ・フローの見込が低下した結果、当該報告単位の営業権の公正価値が帳簿価額を下回ったことによるものです。当該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	47,360	99,395
アセットマネジメント契約	167,147	153,778
その他	442	2,812
小計	214,949	255,985
償却すべき無形資産（取得価額）：		
ソフトウェア	93,118	99,342
顧客関係	99,380	126,201
その他	49,343	33,071
小計	241,841	258,614
償却累計額	72,593	89,587
差引残高	169,248	169,027
合計	384,197	425,012

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17,467百万円および23,164百万円です。

今後5年間の無形資産の見積償却費は、それぞれ平成28年3月期に24,224百万円、平成29年3月期に21,130百万円、平成30年3月期に18,062百万円、平成31年3月期に15,825百万円、平成32年3月期に14,440百万円です。

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、51,237百万円です。このうち主なものは、ソフトウェア9,986百万円および買収により取得した顧客関係30,481百万円です。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14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、減損を認識していません。当連結会計年度において、主に法人金融サービス事業部門に含まれる無形資産について358百万円の減損を認識し、その他の損益（純額）として計上しました。これは、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。当該無形資産の公正価値は、割引キャッシュ・フロー法により算定しています。

15 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	43,228	0.5	16,778	0.5
海外の、主に銀行からの短期借入債務	164,110	3.2	178,386	2.4
国内のコマーシャル・ペーパー	89,958	0.2	78,072	0.2
海外のコマーシャル・ペーパー	11,035	3.9	11,549	4.0
合計	308,331	2.0	284,785	1.7

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）	415,709	2.3	平成27年から 平成42年まで	485,910	1.7	平成28年から 平成43年まで
銀行からの借入（変動金利）	1,469,886	1.1	平成27年から 平成42年まで	1,622,729	1.0	平成28年から 平成44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）	287,403	1.4	平成27年から 平成36年まで	328,639	1.2	平成28年から 平成37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）	251,021	0.7	平成29年から 平成40年まで	250,156	0.7	平成29年から 平成40年まで
無担保社債	1,128,788	1.9	平成27年から 平成36年まで	1,118,766	1.8	平成28年から 平成37年まで
無担保メディアム・ターム・ノート	46,034	3.2	平成28年から 平成30年まで	35,110	2.9	平成28年から 平成30年まで
ファイナンス・リースの証券化 に伴う支払債務	122,723	0.8	平成30年から 平成31年まで	157,773	0.5	平成32年から 平成33年まで
貸付債権および投資有価証券の証券化 に伴う支払債務	131,104	4.1	平成30年から 平成52年まで	133,862	3.2	平成30年から 平成51年まで
合計	3,852,668	1.6		4,132,945	1.4	

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)
平成27年	704,885	
平成28年	765,959	881,008
平成29年	802,289	849,118
平成30年	698,394	734,977
平成31年	373,767	535,961
平成32年		371,797
平成32年以降	507,374	
平成33年以降		760,084
合計	3,852,668	4,132,945

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618百万円および367百万円です。

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469,747百万円および475,553百万円であり、そのうち利用可能額はそれぞれ427,225百万円および419,356百万円です。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282,609百万円および274,980百万円は長期コミットメントラインです。

一部の借入債務やコミットメントラインには財務制限条項が付され、なかには自己資本比率維持などの財務制限条項の遵守が条件のものも一部あります。当連結会計年度末現在、当社および子会社はこの財務制限条項に抵触していません。

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12 「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)
基本リース債権、営業貸付金、オペレーティング・リース投資	96,083	95,883
投資有価証券	130,991	162,239
事業用資産	61,784	19,308
その他資産等	50,206	39,118
合計	339,064	316,548

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、投資有価証券等をそれぞれ27,238百万円および24,698百万円、主に取引保証金として差し入れています。

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。

16 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	981,182	1,028,977
その他の預金	225,231	258,403
合計	1,206,413	1,287,380

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において、それぞれ619,738百万円、617,235百万円です。

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)
平成27年	658,234	
平成28年	153,138	640,888
平成29年	83,014	136,744
平成30年	28,240	137,789
平成31年	58,556	56,605
平成32年		56,951
合計	981,182	1,028,977

17 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	198,290	265,159
販売費	44,731	62,997
管理費	70,306	94,949
減価償却費	3,524	4,711
合計	316,851	427,816

18 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	184,504	188,601
海外	101,835	155,416
税引前当期純利益	286,339	344,017
法人税等：		
当期分	46,209	47,719
国内	19,116	9,455
海外	27,093	38,264
繰延分	52,344	41,338
国内	49,419	36,112
海外	2,925	5,226
法人税等	98,553	89,057

前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28%、住民税が約5%および事業税が約8%課され、これに基づいて計算された標準税率は約38.3%です。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26%、住民税が約5%および事業税が約8%課され、これに基づいて計算された標準税率は約35.9%です。

前連結会計年度および当連結会計年度における標準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	286,339	344,017
標準税率による法人税等	109,668	123,502
税金増加(減少)要因：		
評価性引当金の増減額	845	1,839
損金不算入項目	2,382	3,513
益金不算入項目	3,224	7,633
バーゲン・パーチェス益の影響		12,953
税率が標準税率より低い海外子会社および 国内生命保険事業子会社の影響	5,805	8,766
税制改正による税率変更の影響	5,824	14,098
その他(純額)	2,201	3,653
法人税等	98,553	89,057

当連結会計年度の評価性引当金の増減額には、税制改正による欠損金の繰越控除制度の改正に伴う評価性引当金の増加額1,819百万円を含めています。

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、バーゲン・パーチェス益の影響、税率が標準税率より低い海外子会社および国内生命保険事業子会社および下記税制改正による影響などの要因により標準税率とは相違しています。

平成26年3月20日に「所得税法等の一部を改正する法律」(平成26年法律第10号)および「地方法人税法」(平成26年法律第11号)が成立しました。これらの法律の成立に伴い、平成26年4月1日から開始する事業年度においては復興特別法人税が課されないことになり、標準税率が従来の約38.3%から約35.9%に変更となりました。

平成27年3月31日に「所得税法等の一部を改正する法律」（平成27年法律第9号）および「地方税法等の一部を改正する法律」（平成27年法律第2号）が成立しました。これらの法律の成立に伴い、平成27年4月1日から開始する事業年度より法人税率等が変更された結果、平成27年4月1日から平成28年3月31日までの間に開始する事業年度においては、法定実効税率が約33.5%に変更となります。また、平成28年4月1日から開始する事業年度以降においては、法定実効税率が約32.9%に変更となります。さらに、欠損金の繰越控除制度が改正され、控除限度額が繰越控除前の所得の金額の80%から平成27年4月1日から平成29年3月31日までの間に開始する事業年度においては65%、平成29年4月1日から開始する事業年度以降においては50%に改正され、欠損金の繰越期間が9年から10年に延長されます。この税率変更の影響による繰延税金資産・負債の増減に伴い、連結損益計算書上、法人税等は14,098百万円減少しました。また、欠損金の繰越控除制度の改正の影響による評価性引当金の増加に伴い、連結損益計算書上、法人税等は1,819百万円増加しました。

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	98,553	89,057
非継続事業からの損益にかかる法人税等	4,681	166
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	5,304	6,915
確定給付年金制度	1,456	4,045
為替換算調整勘定	1,756	6,880
未実現デリバティブ評価損益	329	255
その他	101	734
法人税等総額	111,978	97,984

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	75,711	91,899
貸倒引当金	26,451	20,170
投資有価証券	17,380	11,128
保険契約債務および保険契約者勘定		18,273
未払費用	24,382	30,352
オペレーティング・リース投資	16,726	18,470
事業用資産	11,505	10,098
営業貸付金	7,576	6,487
その他	53,424	50,961
繰延税金資産 総額	233,155	257,838
控除：評価性引当金	30,570	50,515
繰延税金資産 評価性引当金控除後	202,585	207,323
負債：		
ファイナンス・リース投資	7,855	6,342
オペレーティング・リース投資	86,122	89,411
未実現有価証券評価損益	21,624	26,361
繰延保険募集費用	24,212	28,494
保険契約債務および保険契約者勘定	47,641	53,871
無形資産	111,988	122,996
未分配利益	66,258	68,269
前払年金費用	12,540	15,205
その他	51,876	57,994
繰延税金負債 総額	430,116	468,943
繰延税金負債（純額）	227,531	261,620

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	61,152	74,449
未払法人税等：繰延分	288,683	336,069
繰延税金負債（純額）	227,531	261,620

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を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11,739百万円の増加および19,945百万円の増加です。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、将来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1,308百万円の増加 / 3,216百万円の減少および5,447百万円の増加 / 8,364百万円の減少です。

当社および一部の子会社は当連結会計年度末現在、532,573百万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)
平成28年	644
平成29年	570
平成30年	71,684
平成31年	36,083
平成32年	19,310
平成33年以降	404,282
合計	532,573

当社および子会社は、会計基準編纂書740(法人税)を適用しています。前連結会計年度末および当連結会計年度末現在の未認識税金ベネフィットについては、重要なものはありません。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。当社は平成25年3月期、主要な日本の子会社は平成22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、平成21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、平成21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。

19 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ったものです。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	64,112	5,368	82,859	68,840
勤務費用	3,391	1,654	4,415	2,460
利息費用	1,139	1,684	1,159	2,251
年金数理上の損失（利益）	1,956	1,215	169	46,110
為替相場の変動		3,848		6,947
給付費	2,492	1,203	2,573	1,390
制度加入者の拠出額				80
事業買収	15,496	59,048	1,353	
事業売却			251	
制度改訂	743	344		883
期末給付債務	82,859	68,840	86,793	110,521
年金資産の変動：				
期首年金資産公正価額	93,144	3,825	104,844	62,042
年金資産の実現収益	5,750	3,783	10,200	21,074
事業主の拠出額	2,717	1,929	3,040	10,820
制度加入者の拠出額				80
給付費	2,324	976	2,136	1,296
事業買収	5,557	50,001		
事業売却			84	
為替相場の変動		3,480		5,711
期末年金資産公正価額	104,844	62,042	115,864	87,009
積立状況	21,985	6,798	29,071	23,512
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）	34,910	9	42,376	8
未払年金費用（「その他負債」に含む）	12,925	6,807	13,305	23,520
正味認識額	21,985	6,798	29,071	23,512

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	6,014	361	5,127	1,074
年金数理上の純利益（損失）	18,091	695	9,602	26,674
移行時純債務	194	22	140	19
その他の包括利益累計額（税効果控除前）	12,271	1,034	4,615	25,619

翌連結会計年度において国内制度の期間純年金費用として認識されると見込まれる上記の過去勤務費用、年金数理上の純損失および移行時純債務の金額は、それぞれ926百万円（費用のマイナス）、19百万円（費用のマイナス）および49百万円、海外制度の期間純年金費用として認識されると見込まれる上記の過去勤務費用、年金数理上の純損失および移行時純債務の金額は、それぞれ104百万円（費用のマイナス）、1,314百万円および3百万円です。

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確定給付型の国内制度の累積給付債務は、それぞれ73,892百万円および79,178百万円、海外制度の累積給付債務はそれぞれ61,730百万円および98,634百万円です。

年金資産を超過する累積給付債務を有する国内制度の予測給付債務、累積給付債務、年金資産の合計は、前連結会計年度末でそれぞれ19,799百万円、19,516百万円および6,874百万円であり、当連結会計年度末現在でそれぞれ21,279百万円、21,061百万円および8,031百万円です。年金資産を超過する累積給付債務を有する海外制度の予測給付債務、累積給付債務、年金資産の合計は、前連結会計年度末でそれぞれ5,555百万円、5,372百万円および4,096百万円であり、当連結会計年度末現在でそれぞれ110,498百万円、98,621百万円および86,978百万円です。

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	3,391	1,654	4,415	2,460
利息費用	1,139	1,684	1,159	2,251
年金資産の期待収益	2,047	2,389	2,351	3,857
移行時債務の償却額	53	3	53	5
年金数理上の純損失の償却額	777	60	502	215
過去勤務費用の償却額	1,259	3	927	51
期間純年金費用	2,054	1,009	2,851	1,023

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)
年金数理上の純利益（損失）の発生	1,870	2,447	8,028	28,730
年金数理上の純損失の当期償却額	777	60	502	215
制度改訂による過去勤務費用の発生	743	344		843
過去勤務費用の当期償却額	1,259	3	927	51
移行時債務の当期償却額	53	3	53	5
為替相場の変動		7		1,065
その他包括利益（損失）計上額（税効果控除前）の合計	2,184	2,844	7,656	26,653

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	1.4	3.5	1.2	1.5
昇給率	5.1	2.8	4.8	2.8
期間純年金費用(加重平均)				
割引率	1.8	4.3	1.4	3.5
昇給率	6.0	0.6	5.1	2.8
年金資産長期期待収益率	2.2	5.6	2.3	5.2

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	14,937		14,937	
海外株式				
合同運用信託 2	18,386		18,386	
負債証券：				
国内債券				
合同運用信託 3	28,901		28,901	
海外債券				
合同運用信託 4	16,692		16,692	
その他資産：				
生保一般勘定 5	17,853		17,853	
その他 6	8,075		8,075	
年金資産合計	104,844		104,844	

- 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25百万円、オリックス不動産投資法人の投資口が181百万円含まれています。
- 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46百万円、オリックス不動産投資法人の投資法人債が20百万円含まれています。
- 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が含まれています。

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30%、負債証券に約40%、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。

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	16,572		16,572	
海外株式				
合同運用信託 2	19,717		19,717	
負債証券：				
国内債券				
合同運用信託 3	29,106		29,106	
海外債券				
合同運用信託 4	16,933		16,933	
その他資産：				
生保一般勘定 5	23,395		23,395	
その他 6	10,141		10,141	
年金資産合計	115,864		115,864	

- 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39百万円、オリックス不動産投資法人の投資口が277百万円含まれています。
- 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23百万円、オリックス不動産投資法人の投資法人債が16百万円含まれています。
- 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が含まれています。

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40%、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、主に持分証券、負債証券およびヘッジファンドに投資している合同運用信託と生保一般勘定です。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います。これらの投資は、測定日における1口当たり純資産価値で償還可能ではありませんが、測定日後、短期間のうちに1口当たり純資産価値で償還可能であるものは、レベル2に分類しています。生保一般勘定は、測定日の受取可能額で評価しています。

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	24,420	24,420		
合同運用信託 1	59		59	
負債証券：				
海外債券				
国債	15,317	15,317		
地方債	5,399	1,779	3,620	
社債	15,844	15,844		
その他資産：				
生保一般勘定 2	161		161	
その他 3	842		842	
年金資産合計	62,042	57,360	4,682	

- 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が含まれています。

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2つの区分に分類されます。持分証券に約40%、負債証券に約60%を運用しています。

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
持分証券：				
海外株式				
株式	33,001	33,001		
合同運用信託 1	70		70	
負債証券：				
海外債券				
国債	27,853	27,853		
地方債	4,855		4,855	
社債	20,314	20,314		
その他資産：				
生保一般勘定 2	196		196	
その他 3	720		720	
年金資産合計	87,009	81,168	5,841	

- 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が含まれています。

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40%、負債証券に約60%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、主に持分証券および負債証券であり、活発な市場における市場価額で評価しています。レベル2に該当する資産は、主に持分証券、負債証券およびヘッジファンドに投資している合同運用信託と生保一般勘定です。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います。これらの投資は、測定日における1口当たり純資産価値で償還可能ではありませんが、測定日後、短期間のうちに1口当たり純資産価値で償還可能であるものは、レベル2に分類しています。生保一般勘定は、測定日の受取可能額で評価しています。

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3,003百万円、海外制度に拠出する金額を1,612百万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)
平成28年	2,187	1,513
平成29年	1,935	1,282
平成30年	2,015	1,288
平成31年	1,987	1,332
平成32年	2,262	1,367
平成33年 平成37年	13,697	7,568
合計	24,083	14,350

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1,044百万円および1,248百万円、海外制度はそれぞれ1,560百万円および2,526百万円です。

20 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	41,621	53,177
償還可能非支配持分の償還額への調整	2,851	220
子会社への出資	413	
非支配持分との取引	1,309	2,269
包括利益		
当期純利益	4,108	4,970
その他の包括利益		
為替換算調整勘定	4,099	9,295
その他の包括利益 計	4,099	9,295
包括利益 計	8,207	14,265
配当金	1,224	3,030
期末残高	53,177	66,901

21 株式による報酬制度

当社は、取締役、執行役、監査役、および特定の従業員へのインセンティブとして複数の株式による報酬制度を導入しています。

ストックオプション制度

平成17年3月期以降、当社は確定期間が1.75年から1.92年の期間で、権利行使可能期間が付与日から9.83年から9.92年の期間を有している新株予約権を付与しています。これらの新株予約権は当社の普通株式を行使価額で購入することができ、当社、子会社および関連会社等資本関係のある会社の取締役、執行役、監査役および特定の従業員に付与されています。当社は、平成26年3月期および平成27年3月期において、ストックオプションを付与していません。

当連結会計年度における、当社の新株予約権の概要は以下のとおりです。

実施年度	権利行使期間	付与株式数 (株)	行使価格 (円)
平成17年3月期	平成18年6月24日から平成26年6月23日	5,289,000	1,172
平成18年3月期	平成19年6月22日から平成27年6月21日	4,774,000	1,891
平成19年3月期	平成20年6月21日から平成28年6月20日	1,942,000	2,962
平成20年3月期	平成21年7月5日から平成29年6月22日	1,449,800	3,101
平成21年3月期	平成22年7月18日から平成30年6月24日	1,479,000	1,689

付与されたオプションの株式数および行使価額は、1株につき10株の割合で平成25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。

ストックオプション制度において、行使価額は付与日における市場価額と同額あるいは上回る価額で、東京証券取引所における当社の株価に連動して決定されています。

当連結会計年度におけるストックオプション制度の状況は以下のとおりです。

	株式数 (株) 2	加重平均行使価格 (円) 1、2	加重平均残存年数 (年)	本源的価値合計 (百万円)
期首現在未行使残高	7,816,500	2,117		
権利行使	866,900	1,175		
権利喪失または期限切れ	602,400	1,740		
期末現在未行使残高	6,347,200	2,281	1.27	

期末現在行使可能残高	6,347,200	2,281	1.27	
------------	-----------	-------	------	--

- 付与されたオプションの行使価額は、平成21年7月に実施された普通株式18百万株の新株式発行に伴い調整されています。
- 付与されたオプションの株式数および行使価額は、1株につき10株の割合で平成25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。

当社は、ストックオプション行使により、前連結会計年度および当連結会計年度に、それぞれ863百万円および1,014百万円の現金を受け取っています。

前連結会計年度および当連結会計年度に行使されたストックオプションの本源的価値合計は、それぞれ403百万円および378百万円です。

前連結会計年度および当連結会計年度において、ストックオプション制度にかかる報酬費用はありません。なお、当連結会計年度末において、計上されていない株式に基づく報酬費用はありません。

株式報酬制度

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、平成26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364,500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650,000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1,758,042ポイントです。なお、当該ポイントは、1株につき10株の割合で平成25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609百万円および818百万円計上しています。

22 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)	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	28,974	9,587	53,759	1,891	36,263
未実現有価証券評価損益 (税金相当額 9,529百万円控除後)	18,566				18,566
当期利益への組替修正額 (税金相当額4,225百万円控除後)	7,963				7,963
確定給付年金制度 (税金相当額 1,547百万円控除後)		3,848			3,848
当期利益への組替修正額 (税金相当額91百万円控除後)		278			278
為替換算調整勘定 (税金相当額 1,739百万円控除後)			35,425		35,425
当期利益への組替修正額 (税金相当額 17百万円控除後)			1,503		1,503
未実現デリバティブ評価損益 (税金相当額 31百万円控除後)				572	572
当期利益への組替修正額 (税金相当額 298百万円控除後)				915	915
その他の包括利益 計	10,603	3,570	36,928	1,487	52,588
非支配持分に帰属するその他の包括利益	926	213	11,019	30	12,188
償還可能非支配持分に帰属するその他の包括利益			4,099		4,099
期末残高	38,651	6,230	31,949	434	38

当連結会計年度					
	未実現 有価証券 評価損益 (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	38,651	6,230	31,949	434	38
未実現有価証券評価損益 (税金相当額 15,416百万円控除後)	34,914				34,914
当期利益への組替修正額 (税金相当額8,501百万円控除後)	25,047				25,047
確定給付年金制度 (税金相当額3,960百万円控除後)		14,834			14,834
当期利益への組替修正額 (税金相当額85百万円控除後)		118			118
為替換算調整勘定 (税金相当額 7,000百万円控除後)			38,309		38,309
当期利益への組替修正額 (税金相当額120百万円控除後)			1,154		1,154
未実現デリバティブ評価損益 (税金相当額971百万円控除後)				2,985	2,985
当期利益への組替修正額 (税金相当額 716百万円控除後)				2,424	2,424
その他の包括利益(損失) 計	9,867	14,952	37,155	561	31,509
非支配持分との取引			96		96
非支配持分に帰属するその他の包括利益	1,812	1,734	4,424	55	8,025
償還可能非支配持分に帰属するその他の包括利益			9,295		9,295
期末残高	50,330	19,448	431	940	30,373

前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		
有価証券の売却により実現した利益	10,902	有価証券売却益および受取配当金
有価証券の売却により実現した利益	3,262	生命保険料収入および運用益
有価証券の償却額	858	金融収益
有価証券の償却額	532	生命保険料収入および運用益
その他	2,302	有価証券評価損等
	12,188	税引前合計
	4,225	税金相当額
	7,963	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	1,262	注記19 年金制度を参照
年金数理上の純損失の当期償却額	837	注記19 年金制度を参照
移行時債務の当期償却額	56	注記19 年金制度を参照
	369	税引前合計
	91	税金相当額
	278	税金相当額控除後
為替換算調整勘定 売却および清算	1,520	子会社・関連会社株式売却損益および清算損
	1,520	税引前合計
	17	税金相当額
	1,503	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	39	金融収益 / 支払利息
為替予約	773	その他の損益（純額）
通貨スワップ契約	2,025	金融収益 / 支払利息 / その他の損益（純額）
	1,213	税引前合計
	298	税金相当額
	915	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		
有価証券の売却により実現した利益	32,733	有価証券売却益および受取配当金
有価証券の売却により実現した利益	5,599	生命保険料収入および運用益
有価証券の償却額	29	金融収益
有価証券の償却額	1,960	生命保険料収入および運用益
その他	2,853	有価証券評価損等
	33,548	税引前合計
	8,501	税金相当額
	25,047	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	978	注記19 年金制度を参照
年金数理上の純損失の当期償却額	717	注記19 年金制度を参照
移行時債務の当期償却額	58	注記19 年金制度を参照
	203	税引前合計
	85	税金相当額
	118	税金相当額控除後
為替換算調整勘定		
売却および清算	1,274	子会社・関連会社株式売却損益および清算損
	1,274	税引前合計
	120	税金相当額
	1,154	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	32	金融収益 / 支払利息
為替予約	1,356	その他の損益（純額）
通貨スワップ契約	4,528	金融収益 / 支払利息 / その他の損益（純額）
	3,140	税引前合計
	716	税金相当額
	2,424	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20「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。

23 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	1,248,714,760株	1,322,777,628株
ストックオプションの権利行使による増加	804,300株	866,900株
転換社債の株式への転換による増加	73,258,568株	
期末残高	1,322,777,628株	1,323,644,528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、それらと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、平成27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47,188百万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372,608百万円です。

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47,275百万円の利益が含まれています。

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は、連結株主資本の25%を下回っています。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25,102百万円が含まれています。

24 有価証券売却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)
有価証券売却益(純額)	19,412	50,617
受取配当金等	7,769	5,778
合計	27,181	56,395

トレーディング活動 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益(純額)にはそれぞれ、短期売買目的有価証券のトレーディング損失(純額)3,208百万円および同トレーディング利益(純額)2,843百万円が含まれています。

25 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	145,464	186,547
生命保険事業にかかる運用益	9,942	164,946
合計	155,406	351,493

生命保険料収入は、再保険料収入を含み、支払再保険料を控除しています。当連結会計年度における再保険料収入および支払再保険料はそれぞれ2,438百万円および11,430百万円です。

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9,701百万円および11,917百万円です。

当連結会計年度において、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174,602百万円(純額)を生命保険料収入および運用益として計上し、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保有する先物契約、為替予約およびオプション契約から生じる損失それぞれ10,216百万円、1,680百万円および16,331百万円の合計28,227百万円の損失(純額)を生命保険料収入および運用益のマイナスとして計上しています。また、当連結会計年度において、公正価値オプションを選択した当該保険契約全体の公正価値の変動510,961百万円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611,663百万円を相殺した金額100,702百万円を生命保険費用として計上しています。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、一部の再保険貸に対して公正価値オプションを選択し、当連結会計年度に当該再保険貸の公正価値の変動36,072百万円を生命保険費用に計上しています。

26 長期性資産評価損

会計基準編纂書360(有形固定資産)に従って、当社および子会社は、減損の兆候を示唆する状況や環境の変化が生じた資産について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、公正価額が帳簿価額を下回る場合には、公正価額まで評価減しています。公正価額は、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額との差異について、それぞれ26,742百万円および34,887百万円の評価損を認識し、長期性資産評価損および非継続事業からの損益として計上しました。そのうち、長期性資産評価損への計上額は、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23,421百万円および34,887百万円です。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。

なお、詳細は以下のとおりです。

オフィスビル

前連結会計年度において、売却予定の5物件および個々の物件のキャッシュ・フローが減少した2物件および保有目的を変更した1物件についてそれぞれ1,445百万円、3,582百万円および4,109百万円の評価損を計上しました。当連結会計年度において、売却予定の3物件および個々の物件のキャッシュ・フローが減少した6物件についてそれぞれ4,805百万円、9,172百万円の評価損を計上しました。

賃貸マンション

前連結会計年度において、売却予定の1物件について988百万円の評価損を計上しました。当連結会計年度において、保有目的を変更した1物件について621百万円の評価損を計上しました。

商業施設

前連結会計年度において、売却予定の1物件および個々の物件のキャッシュ・フローが減少した2物件についてそれぞれ137百万円および2,976百万円の評価損を計上しました。当連結会計年度において、個々の物件のキャッシュ・フローが減少した3物件について3,832百万円の評価損を計上しました。

開発中および未開発の土地

前連結会計年度において、売却予定および個々の開発案件の見積キャッシュ・フローが減少したことにより、それぞれ713百万円および3,787百万円の評価損を計上しました。当連結会計年度において、売却予定および個々の開発案件の見積キャッシュ・フローが減少したことにより、それぞれ586百万円および2,797百万円の評価損を計上しました。

その他

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、上記以外の長期性資産に関して、主に運営業績が悪化しキャッシュ・フローが減少したことにより、帳簿価額が割引前見積将来キャッシュ・フローを超過したため、それぞれ9,005百万円および13,074百万円の評価損を計上しました。なお、前連結会計年度に計上した評価損には研修施設にかかる5,052百万円、情報関連機器のレンタル資産にかかる1,292百万円が含まれており、当連結会計年度に計上した評価損にはゴルフ場にかかる7,737百万円が含まれています。

27 非継続事業

平成26年4月、会計基準書アップデート第2014-08号(非継続事業の財務報告および企業の構成単位の処分に関する開示 - 会計基準編纂書205(財務諸表の表示)および会計基準編纂書360(有形固定資産))が公表されました。このアップデートは、企業の構成単位または構成単位グループの処分および売却予定への分類が、企業の事業活動および業績に重要な影響を及ぼす(もしくは及ぼすことになる)戦略の変更となる場合に、非継続事業として報告することを要求しています。当社および子会社は、平成26年4月1日より、このアップデートを早期適用しました。このアップデートに基づき、当社および子会社は、構成単位または構成単位グループの処分および売却予定への分類が、当社および子会社の事業活動および業績に重要な影響を及ぼす(もしくは及ぼすことになる)戦略の変更となる場合に、非継続事業からの損益として報告します。

当連結会計年度において、上記アップデートに基づき、当社および子会社の事業活動および業績に重要な影響を及ぼす(もしくは及ぼすことになる)戦略の変更となる事業の処分や売却予定への分類はありませんでした。

改正前の会計基準編纂書205-20(財務諸表の表示 - 非継続事業)は、売却あるいは処分された、または売却等による処分予定の事業に重要な継続的関与がない場合、当該事業の損益を非継続事業として組替再表示を行うことを要求しています。前連結会計年度においては、この改定前の会計基準編纂書に基づき、当社および子会社は、売却された、または売却等による処分予定の子会社および事業ならびに一部の不動産にかかる売却損益および事業活動から生じた損益について、連結損益計算書上、非継続事業からの損益として報告しています。

会計基準書アップデート第2014-08号の適用日前の構成単位または構成単位グループの処分または売却予定への分類は、このアップデートの適用対象ではありません。そのため、当社および子会社は、当連結会計年度において、前連結会計年度末時点で売却等による処分予定に該当した子会社および事業については、改正前の会計基準編纂書205-20に基づき、連結損益計算書上、売却益および事業活動から生じた損益を非継続事業からの損益として報告しています。

当社は、前連結会計年度において、宿泊業を営む国内子会社を清算し、また、コーポレートファイナンス事業を営む海外子会社を解散する意思決定および実質上の清算が完了したため、1,600百万円の損失を計上しました。また、当社は、前連結会計年度において外食事業および食品事業を営む国内子会社のうち、食品事業に関して事業の売却を行うことを意思決定し、当連結会計年度において当該事業売却の手続きが完了したため、当連結会計年度において、362百万円の売却益を計上しました。前連結会計年度末の連結貸借対照表上、当該国内子会社の食品事業についての資産は、主に事業用資産に1,561百万円、受取手形、売掛金および未収入金に2,066百万円、その他資産に1,511百万円計上し、負債には、主に支払手形、買掛金および未払金に1,822百万円、長期借入債務に1,336百万円計上しています。当連結会計年度において当該事業売却の手続きが完了したため、当連結会計年度末現在の連結貸借対照表上、残高はありません。

当社および子会社は、賃貸用の商業ビルやオフィスビルなど様々な不動産を所有しています。前連結会計年度において、当社および子会社はこのような賃貸不動産に関して16,200百万円の売却益を計上しています。当連結会計年度において、非継続事業からの損益として報告している賃貸不動産に関する売却損益はありません。さらに、連結貸借対照表上、売却目的保有に分類される不動産に関して、前連結会計年度末のオペレーティング・リース投資に42,266百万円、事業用資産に2,428百万円を計上し、また当連結会計年度末のオペレーティング・リース投資に24,619百万円、事業用資産に2,873百万円、その他資産に689百万円を計上しています。

前連結会計年度および当連結会計年度の非継続事業からの損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)
営業収益	26,607	2,214
非継続事業からの損益	12,182	463
法人税等	4,681	166
非継続事業からの損益(税効果控除後)	7,501	297

非継続事業からの損益には、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14,600百万円の売却益および清算損、362百万円の売却益を計上しています。

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。

前連結会計年度において、6,815千株相当のストックオプションは、逆希薄化効果を有するため希薄化後1株当たり利益の計算に含めていません。

当連結会計年度において、6,499千株相当のストックオプションは、逆希薄化効果を有するため希薄化後1株当たり利益の計算に含めていません。

	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継続事業からの利益	180,069	234,651
希薄化効果：		
転換社債にかかる費用	265	
希薄化後1株当たり利益の計算に用いる 継続事業からの利益	180,334	234,651

	前連結会計年度	当連結会計年度
加重平均株式数	1,268,081千株	1,309,144千株
希薄化効果：		
転換社債の株式への転換	40,057千株	
ストックオプションの権利行使	2,117千株	1,865千株
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	1,310,255千株	1,311,009千株

	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継続事業からの利益：		
基本的	142.00	179.24
希薄化後	137.63	178.99

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	1,465.77	1,644.60

当連結会計年度において、役員報酬BIP信託として保有する当社株式2,153,800株は、1株当たり情報の算出において控除する自己株式に含めています。

29 デリバティブとヘッジ活動

リスク管理方針

当社および子会社は、資産・負債管理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、または下降しますが、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。また当社の子会社は、保険事業における変額年金保険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。

(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、その他の包括利益累計額に計上された累積的損益を損益に再分類します。その他の包括利益累計額に計上された累積的損益のうち、税効果控除後で915百万円および2,424百万円の損が、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。前連結会計年度および当連結会計年度において、キャッシュ・フロー・ヘッジの非有効部分から生じた損益は269百万円および510百万円の益です。当連結会計年度末現在のその他の包括利益累計額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1,641百万円の損は平成28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、外貨建てのリース債権、営業貸付金および借入金等の為替変動リスクをヘッジするために通貨スワップ契約および為替予約を利用してしています。また、当社および子会社は、営業貸付金や当社および海外子会社が発行する固定金利のメディアム・ターム・ノートや社債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しています。なお、海外子会社が現地通貨建て以外でメディアム・ターム・ノートを発行した場合には、通貨スワップ契約を用いて為替変動リスクをヘッジしています。その他、子会社は外貨建の長期借入債務を利用して、未認識の確定契約から生じる為替変動リスクをヘッジしています。前連結会計年度および当連結会計年度において、公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブに関連するヘッジの非有効部分から生じた損益はそれぞれ20百万円の損および21百万円の益です。

(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、海外子会社の現地通貨による借入金および社債を利用してしています。これらのヘッジ手段の評価損益は、その他の包括利益（損失）の一部の為替換算調整勘定に計上されています。

(d) トレーディング目的または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、主として先物契約を利用したトレーディング活動を行っています。そのため株価、金利、為替等の様々な市場の価格変動リスクにさらされていますが、これらのリスクについて社内指標を用いて一定のレベル内にあることを確認し、継続の可否等を決定しています。また、当社および子会社は会計基準編纂書815(デリバティブおよびヘッジ活動)のヘッジ会計の要件を満たしていない金利スワップ契約、通貨スワップ契約および為替予約をリスク管理の一環として保有しています。また、当社の子会社は、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。

会計基準編纂書815-10-50(デリバティブおよびヘッジ活動 - 開示)は、表形式によるデリバティブの公正価値およびそれらの損益、デリバティブ契約における信用リスクに関連した偶発特性に関する情報を開示することを要求しています。

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（有効部分）	その他の包括利益累計額から損益に振替られたデリバティブ損益（有効部分）		損益認識されたデリバティブ損益（非有効部分および有効性テスト除外分）	
	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）
金利スワップ契約	945	金融収益 / 支払利息	39		
為替予約	948	その他の損益（純額）	773		
通貨スワップ契約	594	金融収益 / 支払利息 / その他の損益（純額）	2,025	その他の損益（純額）	269

(2) 公正価値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

	損益認識されたデリバティブ等の損益		損益認識されたヘッジ対象の損益	
	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）	勘定科目
金利スワップ契約	2,296	金融収益 / 支払利息	2,276	金融収益 / 支払利息
為替予約	3,574	その他の損益（純額）	3,574	その他の損益（純額）
通貨スワップ契約	2,896	その他の損益（純額）	2,896	その他の損益（純額）
外貨建の長期借入債務	1,609	その他の損益（純額）	1,609	その他の損益（純額）

(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等の損益（有効部分）	その他の包括利益累計額から損益に振替られたデリバティブ等の損益（有効部分）		損益認識されたデリバティブ等の損益（非有効部分および有効性テスト除外分）	
	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）
為替予約	23,638	子会社・関連会社株式売却損益および清算損	171		
現地通貨建の借入金および社債	16,469				

(4) トレーディング目的または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	
	金額（百万円）	勘定科目
金利スワップ契約	5	その他の損益（純額）
先物契約	167	有価証券売却益および受取配当金
為替予約	406	有価証券売却益および受取配当金
クレジット・デリバティブの買建 / 売建	506	その他の損益（純額）
オプションの売建、その他	241	その他の損益（純額）

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（有効部分）	その他の包括利益累計額から損益に振替られたデリバティブ損益（有効部分）		損益認識されたデリバティブ損益（非有効部分および有効性テスト除外分）	
	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）
金利スワップ契約	610	金融収益 / 支払利息	32		
為替予約	1,908	その他の損益（純額）	1,356		
通貨スワップ契約	1,438	金融収益 / 支払利息 / その他の損益（純額）	4,528	その他の損益（純額）	510

(2) 公正価値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

	損益認識されたデリバティブ等の損益		損益認識されたヘッジ対象の損益	
	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）	勘定科目
金利スワップ契約	1,298	金融収益 / 支払利息	1,318	金融収益 / 支払利息
為替予約	26,863	その他の損益（純額）	26,863	その他の損益（純額）
通貨スワップ契約	3,398	その他の損益（純額）	3,399	その他の損益（純額）
外貨建の長期借入債務	1,551	その他の損益（純額）	1,551	その他の損益（純額）

(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等の損益（有効部分）	その他の包括利益累計額から損益に振替られたデリバティブ等の損益（有効部分）		損益認識されたデリバティブ等の損益（非有効部分および有効性テスト除外分）	
	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）	勘定科目	金額（百万円）
為替予約	18,670	子会社・関連会社株式売却損益および清算損	1,274		
現地通貨建の借入金および社債	6,968				

(4) トレーディング目的または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	
	金額（百万円）	勘定科目
金利スワップ契約	127	その他の損益（純額）
先物契約	10,262	有価証券売却益および受取配当金 生命保険料収入および運用益
為替予約	3,463	有価証券売却益および受取配当金 生命保険料収入および運用益 その他の損益（純額）
クレジット・デリバティブの買建	71	その他の損益（純額）
オプションの買建 / 売建、その他	16,175	その他の損益（純額） 生命保険料収入および運用益

上表における先物契約、為替予約およびオプション買建 / 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証契約および変額保証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失を含んでいます（注記25 「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額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	
		公正価額 (百万円)	勘定科目	公正価額 (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	206,605	2,528	その他資産	634	その他負債
先物契約、為替予約	370,243	1,018	その他資産	4,708	その他負債
通貨スワップ契約	93,276	3,534	その他資産	7,176	その他負債
外貨建の長期借入債務	261,483				
トレーディング目的またはヘッジ手段の指定を行っていないデリバティブ					
オプションの売建、その他	173,637	5,486	その他資産	3,605	その他負債
先物契約、為替予約	65,094	56	その他資産	472	その他負債
クレジット・デリバティブ の買建/売建	13,715	29	その他資産	265	その他負債

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	
		公正価額 (百万円)	勘定科目	公正価額 (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	296,464	890	その他資産	1,094	その他負債
先物契約、為替予約	581,510	5,281	その他資産	11,016	その他負債
通貨スワップ契約	104,058	6,411	その他資産	9,788	その他負債
外貨建の長期借入債務	258,313				
トレーディング目的または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	3,000			127	その他負債
オプションの買建/売建、 その他	441,586	12,103	その他資産	6,177	その他負債
先物契約、為替予約	111,309	438	その他資産	1,252	その他負債
クレジット・デリバティブ の買建	9,013			165	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、為替予約には、当連結会計年度末現在、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の想定元本それぞれ265,094百万円、34,586百万円および13,415百万円を含んでいます。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および為替予約の公正価額それぞれ3,888百万円および92百万円、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額それぞれ690百万円および60百万円を含んでいます。

デリバティブ契約の中には当社が主要な格付機関による一定の投資適格信用格付を維持することを要求する条項を含んでいるものがあります。

格付が投資適格を下回る場合、当該条項に違反することになり、デリバティブの取引相手先は純額で負債ポジションにあるデリバティブに対して即座の支払いを要求できます。

前連結会計年度末および当連結会計年度末現在、信用リスク関連の偶発特性のあるデリバティブで負債ポジションにあるものはありません。

会計基準編纂書815-10-50(デリバティブおよびヘッジ活動 - 開示)は、クレジット・デリバティブの売り手に対して、信用リスクに起因する潜在的損失リスクについての情報の追加開示を要求しています。

当社および子会社はトレーディングを目的としてクレジット・デリバティブ契約を締結しています。前連結会計年度末の売建契約の詳細は以下のとおりです。なお、当連結会計年度末現在、保有している売建契約はありません。

前連結会計年度末				
デリバティブの種類	履行が求められる状況	履行が求められた場合の支払上限額 (百万円)	残期間	公正価額 (百万円)
クレジット・デフォルトスワップ	参照先企業においてクレジットイベント(倒産・支払不能・債務免除等のリストラクチャリング)が発生した場合	425	4年未満	29

前連結会計年度末現在、格付機関よりB a a 1以上の格付を付与されている企業を参照先としています。

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等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 1		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	12,651	214	12,437	1,015		11,422
売戻条件付有価証券買入取引、担保付有価証券借入取引および類似の取引 2	3,064	3,049	15			15
資産合計	15,715	3,263	12,452	1,015		11,437
デリバティブ負債	16,860	214	16,646	1,015	571	15,060
買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券貸付取引および類似の取引 2	3,049	3,049				
負債合計	19,909	3,263	16,646	1,015	571	15,060

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 1		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	25,123	2,858	22,265		3,888	18,377
売戻条件付有価証券買入取引、担保付有価証券借入取引および類似の取引 2	9,915	9,915				
資産合計	35,038	12,773	22,265		3,888	18,377
デリバティブ負債	29,619	2,858	26,761		277	26,484
買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券貸付取引および類似の取引 2	10,590	9,915	675			675
負債合計	40,209	12,773	27,436		277	27,159

- 1 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。
- 2 売戻条件付有価証券買入取引、担保付有価証券借入取引および類似の取引は、連結貸借対照表上、その他資産に計上しています。買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券貸付取引および類似の取引は、連結貸借対照表上、その他負債に計上しています。

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、継続的な監視など信用管理に関し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ファイナンス・リース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貸倒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額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。

当社および子会社は、様々な目的で有価証券に投資を行っています。それらの投資ポートフォリオは分散しているため、一時期に多額の損失を被るリスクは軽微であると考えています。しかしながら発行者の信用リスクや市場動向を含む様々な要因により、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、投資有価証券において、連結総資産に対する短期売買目的有価証券への投資額の割合はそれぞれ0.2%、10.4%です。これは主にハートフォード生命の連結子会社化に伴う増加によるものです。

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、前連結会計年度末現在ですべての金融商品から生じる信用リスクの79%にあたる4兆7,483億円が、当連結会計年度末現在で80%にあたる6兆6,010億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国であり、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5,029億円および7,639億円です。平成22年4月1日より会計基準書アップデート第2009-16号および2009-17号を適用したため、特定の変動持分事業体（VIE）を連結することが求められましたが、米国に関する上記金額には主にその影響額が含まれています。

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、主にファイナンス・リース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、ファイナンス・リース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10.9%、9.4%です。

当社および子会社は、個人向け住宅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住宅ローンへの投資額の割合はそれぞれ10.8%、9.3%です。

32 金融商品の見積公正価額

以下の情報は金融商品の連結財務諸表上の帳簿価額と、市場価額または公正価額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、ファイナンス・リース投資、子会社および関連会社投資、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。なお、デリバティブについては注記3「公正価値測定」をご参照ください。

前連結会計年度末					
	帳簿価額 (百万円)	見積公正価額 (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：					
短期売買目的有価証券	16,079	16,079	275	15,804	
現金および現金等価物	818,039	818,039	818,039		
使途制限付現金	87,035	87,035	87,035		
営業貸付金（貸倒引当金控除後）	2,246,143	2,274,922		120,583	2,154,339
投資有価証券：					
時価評価可能	984,541	991,846	230,505	671,023	90,318
時価評価不可能 1	213,832	213,832			
その他資産					
定期預金	23,521	23,521		23,521	
デリバティブ資産 2	12,437	12,437			
負債：					
短期借入債務	308,331	308,331		308,331	
預金	1,206,413	1,206,642		1,206,642	
長期借入債務	3,852,668	3,859,292		1,235,412	2,623,880
その他負債					
デリバティブ負債 2	16,646	16,646			

1 投資有価証券のうち213,832百万円は、実務上困難なため公正価値を見積もっていません。

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)	見積公正価額 (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：					
短期売買目的有価証券	1,190,131	1,190,131	50,902	1,139,229	
現金および現金等価物	827,518	827,518	827,518		
使途制限付現金	85,561	85,561	85,561		
営業貸付金（貸倒引当金控除後）	2,420,932	2,439,904		231,565	2,208,339
投資有価証券：					
時価評価可能	1,481,162	1,495,540	130,519	1,239,124	125,897
時価評価不可能 1	174,964	174,964			
その他資産					
定期預金	13,761	13,761		13,761	
デリバティブ資産 2	22,265	22,265			
再保険貸（投資契約）	115,116	116,229			116,229
負債：					
短期借入債務	284,785	284,785		284,785	
預金	1,287,380	1,288,419		1,288,419	
保険契約債務および保険契約者勘定（投資契約）	298,132	303,359			303,359
長期借入債務	4,132,945	4,117,259		1,417,687	2,699,572
その他負債					
デリバティブ負債 2	26,761	26,761			

- 1 投資有価証券のうち174,964百万円は、実務上困難なため公正価値を見積もっていません。
- 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。

公正価値の見積もり

見積もることが可能な各種の金融商品の公正価値は、以下の評価方法や重要な前提によって見積もっています。

現金および現金等価物、使途制限付現金、定期預金、短期借入債務

契約期間が短期のため、帳簿価額を公正価値と見なしています。

営業貸付金

大きな信用リスクの変化がなく、短期間で金利見直しが行われている変動金利貸付金については、帳簿価額を合理的な公正価値と見なしています。また、買取債権についても、帳簿価額（貸倒引当金控除後）が債権の回収価値を適切に反映していると考えられるため、帳簿価額を合理的な公正価値と見なしています。同種の中長期の固定金利貸付金の公正価値の見積もりに関しては、期末日時点で当社および子会社が信用状況および残期間の類似した顧客との契約を新たに行う場合の利子率を用いて、将来のキャッシュ・フローを現在価値に割り引いて計算を行っています。なお、上記において公表市場価額やディーラーから提供される相場表等の価額がある場合には、その価額をもとにして公正価値の見積もりを行っています。

投資有価証券

公正価額を帳簿価額としている短期売買目的有価証券や売却可能有価証券（特定社債やその他一部のモーゲージ担保証券、資産担保証券を除く）は、通常、公表市場価額やディーラーから提供される相場表をもとにして公正価額の見積もりを行っています。また、売却可能有価証券のうち特定社債やその他一部のモーゲージ担保証券、資産担保証券については割引キャッシュ・フロー法および第三者の算定する価格に基づき、公正価額の見積もりを行っています（注記3「公正価値測定」参照）。満期保有目的有価証券については、主に公表市場価額をもとにして公正価額の見積もりを行っています。その他の有価証券のうち、一部の投資ファンドについては、1株当たり純資産価値または割引キャッシュ・フロー法を基に公正価額を見積もっています。それ以外のその他の有価証券（主に、市場性のない株式および優先出資証券）については、実務上困難なため公正価額を見積もっていません。これらは公表市場価額が存在せず、また個別に異なる性質を有するため、多大なコスト負担なしに公正価額を見積もれません。

預金

要求払預金については、帳簿価額を公正価額と見なしています。定期預金の公正価額の見積もりは、将来のキャッシュ・フローを割り引いて計算を行っています。その割引率は、現時点での類似した平均残存期間で預金を受け入れる場合に使用する金利を用いています。

長期借入債務

短期間で金利の見直しがされている変動金利長期借入債務については、帳簿価額を公正価額と見なしています。中長期の固定金利借入債務の公正価額の見積もりは、将来のキャッシュ・フローを割り引いて計算しています。その割引率は、当社および子会社が現時点で類似した条件で平均残余期間の借入を新たに行う時に金融機関により提示されると思われる借入金利を用いています。なお、上記において公表市場価額やディーラーから提供される相場表等の価額がある場合には、その価額をもとにして公正価額の見積もりを行っています。

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て公正価額を見積もっています。その他については、当社および子会社が期末日にそれらの契約を終わらせる場合の受取・支払額より見積もった価額を公正価額とし、未決済契約の未実現損益を考慮した金額となっています。当社および子会社のデリバティブの公正価額の見積もりには、主に期末日現在の金利をもとに将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割り引いた金額を用いています。

再保険貸および保険契約債務および保険契約者勘定

当社の一部の子会社は、死亡リスクや罹病リスクにさらされていないため投資契約に区分される、定額年金保険契約、変額年金保険契約および変額保険契約、再保険契約を保有しています。これらの契約の公正価額の見積もりには、主に期末日現在の金利をもとに将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割り引いた金額を用いています。

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20,390百万円および22,500百万円です。

解約不可能期間中の基本レンタル料の支払予定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)
平成27年	7,558	
平成28年	6,859	18,774
平成29年	6,188	9,120
平成30年	5,372	6,614
平成31年	4,520	5,786
平成32年		5,499
平成32年以降	25,648	
平成33年以降		40,115
合計	56,145	85,908

当社および子会社は、主に解約可能な事務所の賃貸借契約を締結し、前連結会計年度および当連結会計年度に全体でそれぞれ10,217百万円および15,782百万円の賃借料を支払っています。

当社および子会社は、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全体でそれぞれ3,297百万円および4,231百万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、平成33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)
平成27年	2,930	
平成28年	1,369	3,933
平成29年	928	2,360
平成30年	295	1,624
平成31年	217	1,469
平成32年		1,058
平成32年以降	125	
平成33年以降		59
合計	5,864	10,503

当社および子会社は、不動産開発案件の見積建設費用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89,549百万円および89,500百万円です。

当社および子会社は、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、295,079百万円および370,378百万円です。

保証

当社および子会社は、会計基準編纂書460(保証)に従い、会計基準編纂書460に該当する保証契約の公正価額を、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。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と、負債計上されている帳簿価額、契約の最長期限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	349,435	3,577	平成33年	439,253	4,959	平成34年
譲渡債権保証	212,150	3,671	平成57年	213,099	2,357	平成57年
一般個人ローン保証	96,183	9,607	平成30年	117,153	11,773	平成30年
住宅ローン保証	56,021	7,013	平成63年	59,743	6,422	平成63年
その他	3,070	92	平成36年	2,963	28	平成36年
合計	716,859	23,960		832,211	25,539	

事業性資金債務保証：当社および子会社は、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が含まれています。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1,269,000百万円および1,204,000百万円であり、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、823百万円および1,016百万円です。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、上述した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、ファニーメイのDelegated Underwriting and Servicingプログラムに基づいて、事前にファニーメイ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。このプログラムにおいて、ファニーメイは債権購入のコミットメントを提供しています。

権限を譲り受ける一方で、当該子会社は、ファニーメイに譲渡した一部の住宅ローン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。

一般個人ローン保証：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。子会社は、それらのローンの延滞が主として1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。

住宅ローン保証：当社および子会社は、日本の金融機関が第三者に対し融資した住宅ローンの返済を保証しています。当社および子会社は、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。住宅ローンには通常、当該不動産が担保として差入れられています。当社および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せん。金融機関に対する支払保証契約において当社の子会社は、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。

訴訟

当社および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。

34 セグメント情報

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、かつ経営陣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。

なお、これまでセグメント収益はセグメント間取引を調整した後の金額で表示していましたが、セグメント間取引は増加傾向にあることから、当連結会計年度よりセグメント間取引を含んだセグメント収益を表示する方法に変更しました。これに伴い、前連結会計年度のセグメント収益は当連結会計年度の表示に合わせて組替再表示しています。しかし、この変更がセグメント収益に与える影響は軽微です。

また、当連結会計年度において、当社と事業投資事業部門に含まれる大京との会計期間の差異を解消しました。この変更により前連結会計年度も遡及的に調整しています。変更内容の詳細については、注記2「重要な会計方針（ag）会計期間の差異解消」をご参照ください。

6 セグメントの事業内容は以下のとおりです。

法人金融サービス事業部門	: 融資事業、リース事業、各種手数料ビジネス
メンテナンスリース事業部門	: 自動車リース事業、レンタカー事業、カーシェアリング事業、電子計測器・IT関連機器等のレンタル事業およびリース事業
不動産事業部門	: 不動産開発・賃貸・ファイナンス事業、施設運営事業、不動産投資法人(REIT)の資産運用・管理事業、不動産投資顧問業
事業投資事業部門	: 環境エネルギー事業、プリンシパル・インベストメント事業、サービサー(債権回収)事業
リテール事業部門	: 生命保険事業、銀行事業およびカードローン事業
海外事業部門	: リース事業、融資事業、債券投資事業、投資銀行事業、アセットマネジメント事業、船舶・航空機関連事業

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						
	法人金融サービス事業部門 (百万円)	メンテナンスリース事業部門 (百万円)	不動産事業部門 (百万円)	事業投資事業部門 (百万円)	リテール事業部門 (百万円)	海外事業部門 (百万円)	合計 (百万円)
セグメント収益	78,825	251,328	203,382	236,879	211,612	412,157	1,394,183
金融収益	37,235	9,472	6,132	18,350	50,406	57,328	178,923
支払利息	8,594	3,687	9,018	4,077	5,593	28,087	59,056
減価償却費・その他償却費	3,170	117,357	19,200	2,867	12,644	41,551	196,789
重要な非現金項目							
貸倒引当金繰入(戻入)額	974	363	2,079	2,620	3,485	5,673	13,246
長期性資産評価損		1,292	16,958	15		1,046	19,311
保険契約債務増加(減少)額					28,429		28,429
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	792	152	4,709	68,758	3,920	6,793	85,124
非継続事業からの損益	-	-	8,832	383	238	279	9,174
セグメント利益	24,874	37,062	17,956	95,786	49,871	69,688	295,237
セグメント資産	992,078	622,009	962,404	552,183	2,166,986	1,972,138	7,267,798
長期性資産残高	26,665	433,342	773,146	75,458	76,491	396,948	1,782,050
長期性資産支出額	3,505	176,952	32,056	22,428	195	117,419	352,555
関連会社投資	18,909	1,718	62,504	59,759	10,971	143,454	297,315

当連結会計年度							
	法人金融 サービス 事業部門 (百万円)	メンテナンス リース 事業部門 (百万円)	不動産 事業部門 (百万円)	事業投資 事業部門 (百万円)	リテール 事業部門 (百万円)	海外 事業部門 (百万円)	合計 (百万円)
セグメント収益	85,502	263,499	182,321	666,120	425,977	561,893	2,185,312
金融収益	35,624	11,103	4,057	15,650	52,510	63,259	182,203
支払利息	8,627	3,690	6,968	3,609	5,669	29,989	58,552
減価償却費・ その他償却費	3,373	125,013	16,900	5,919	15,190	47,397	213,792
重要な非現金項目							
貸倒引当金繰入 (戻入)額	597	372	85	296	3,975	8,086	12,649
長期性資産評価損	653		29,418	211		4,605	34,887
保険契約債務 増加(減少)額					506,043		506,043
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	740	59	9,633	11,985	633	28,433	51,483
バーゲン・ パーチェス益					36,082		36,082
非継続事業からの 損益				463			463
セグメント利益	25,519	40,366	3,484	42,414	120,616	104,143	336,542
セグメント資産	1,132,468	662,851	835,386	660,014	3,700,635	2,178,895	9,170,249
長期性資産残高	35,470	450,099	652,524	145,153	49,838	289,097	1,622,181
長期性資産支出額	8,717	162,323	45,019	70,616	144	106,338	393,157
関連会社投資	20,875	2,074	91,275	51,108	3,785	209,027	378,144

これらの表で報告されているセグメント情報は、連結損益計算書において非継続事業からの損益として分類された取引も含まれています。

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、非継続事業からの損益および一部の変動持分事業体（VIE）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。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まれていません。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まれていません。一方、非継続事業からの損益は、当社の営業活動の一部であるためセグメント損益に含まれています。税引後で連結損益計算書に認識される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および非継続事業からの損益は税引前のベースに修正したうえでセグメント損益を計算しています。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。また一部の有価証券評価損、長期性資産評価損や為替差損益（その他の損益（純額）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れておらず、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、ファイナンス・リース投資、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、賃貸資産前渡金（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）および企業結合に伴う営業権・その他の無形資産（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まれていますが、対応する資産はセグメント資産に含まれていません。しかし、これらの影響額は軽微です。

会計基準編纂書810(連結)に基づいて連結対象となっている変動持分事業体（VIE）のうち、VIEの資産がVIEの債務等の返済にのみ使用され、VIEの負債の債権者が当社および子会社の他の資産に対する請求権を持たない証券化のためのVIEについては、セグメント資産として当該VIEの資産の合計金額ではなく、当該VIEに対する当社投資相当金額を計上しており、これに合わせてセグメント収益として当社投資相当金額に対する収益を純額で計上しています。

なお、連結対象VIEが保有する資産および負債に関わる損益のうち、最終的に当社が負担すべきでない損益については、セグメント損益に含まれていません。

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	1,394,183	2,185,312
本社部門保有の資産にかかる収入	6,618	6,531
一部のV I Eが保有する資産にかかる収入	13,989	6,356
内部取引消去	12,891	21,702
非継続事業からの営業収益	26,607	2,214
連結財務諸表上の営業収益	1,375,292	2,174,283
セグメント利益		
セグメント利益合計	295,237	336,542
本社部門の損益	21,642	15,638
一部のV I Eの資産および負債にかかる損益	17,003	3,267
非継続事業からの損益(税効果控除前)	12,182	463
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(税効果控除後)	7,923	20,309
連結財務諸表上の税引前当期純利益	286,339	344,017
セグメント資産		
セグメント資産合計	7,267,798	9,170,249
現金および現金等価物・用途制限付現金	905,074	913,079
貸倒引当金	84,796	72,326
受取手形、売掛金および未収入金	193,369	348,404
その他の本社資産	532,365	789,636
一部のV I Eが保有する資産	253,151	294,586
連結財務諸表上の総資産	9,066,961	11,443,628

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	米州地域	その他海外	連結財務諸表との調整	連結合計
営業収益 (百万円)	977,427	131,797	292,675	26,607	1,375,292
税引前当期純利益 (百万円)	211,442	42,901	44,178	12,182	286,339

当連結会計年度					
	日本	米州地域	その他海外	連結財務諸表との調整	連結合計
営業収益 (百万円)	1,602,610	209,923	363,964	2,214	2,174,283
税引前当期純利益 (百万円)	228,063	32,382	84,035	463	344,017

(注) 1 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

2 上記の所在地別情報では、税引前当期純利益に税効果控除前の非継続事業からの損益を含めています。

3 当社の子会社であるロベコ(本社:オランダ・ロッテルダム)は、世界中に顧客基盤がある資産運用会社であるため、すべて「その他海外」に含めて表示しています。なお、法的主体の所在国に基づいて配分した場合、ロベコの営業収益は、前連結会計年度で「米州地域」58,997百万円、「その他海外」52,169百万円、当連結会計年度で「米州地域」99,059百万円、「その他海外」96,966百万円となります。

会計基準編纂書280(セグメント情報)は企業全体の情報として、製品・サービス別の外部顧客からの収益の開示を要求しています。連結損益計算書の営業収益は取引別に分類されているため、要求されている情報を含んでいます。

前連結会計年度および当連結会計年度において単独で営業収益の10%を超える顧客は存在しません。

35 重要な後発事象

該当事項はありません。

【連結附属明細表】

【社債明細表】

連結財務諸表注記「15 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「15 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	1,932		1,474	66	392
繰延税金資産に対する評価性引当金	30,570	9,591	9,944	20,298	50,515

(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、期間損益に認識したベネフィット、繰越欠損金の有効期限切れによる減少額および売却・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、税制改正および買収等による影響額です。その他に含まれる税制改正による影響額は、税率変更の影響による3,910百万円の減少および欠損金の繰越控除制度の改正の影響による1,819百万円の増加です。その他に含まれる買収による影響額は、22,563百万円です。

(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	当連結会計年度
営業収益 (百万円)	425,335	955,635	1,572,040	2,174,283
税引前四半期(当期)純利益 (百万円)	104,498	201,133	278,277	344,017
当社株主に帰属する 四半期(当期)純利益 (百万円)	65,946	141,299	185,405	234,948
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)	50.35	107.88	141.61	179.47

(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)	50.35	57.53	33.70	37.86

(注) 1 米国会計基準に基づき記載されています。

2 会計基準編纂書205-20「財務諸表の表示 - 非継続事業」に従い、非継続事業にかかる損益を組替再表示しています。

3 営業収益には消費税等は含まれていません。

4 当連結会計年度より当社と大京との会計期間の差異を解消しました。この変更は遡及適用され、連結財務諸表に反映しています。

2【財務諸表等】

(1)【財務諸表】

【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	240,653	190,939
売掛金	8,934	14,801
割賦債権	12 97,776	12 117,101
リース債権	110,304	2 125,909
リース投資資産	2 252,548	2 254,790
営業貸付金	2, 3, 4, 6, 7 1,466,307	2, 3, 4, 6, 7 1,358,113
有価証券	240,105	235,269
商品	5,830	8,504
前払費用	8,310	6,674
繰延税金資産	16,756	12,113
その他	71,896	133,288
貸倒引当金	68,829	60,033
流動資産合計	2,450,595	2,397,472
固定資産		
有形固定資産		
貸貸資産		
貸貸資産	70,860	2 241,048
貸貸資産前渡金	909	34,710
社用資産		
建物	2,338	2,240
構築物	41	143
機械及び装置	6,355	13,180
工具、器具及び備品	1,072	991
土地	1,835	1,051
リース賃借資産	34	35
建設仮勘定	-	559
有形固定資産合計	83,448	293,961
無形固定資産		
ソフトウェア	262	150
商標権	18	2
電話加入権	175	171
無形固定資産合計	455	324
投資その他の資産		
投資有価証券	196,279	188,931
関係会社株式	2 891,319	2 1,008,426
関係会社社債	24,650	15,217
その他の関係会社有価証券	186,602	240,212
出資金	97	401
従業員に対する長期貸付金	97	89
固定化営業債権	3, 11 5,500	3, 11 4,801
前払年金費用	29,506	31,455
繰延税金資産	-	259
その他	17,779	19,525
貸倒引当金	3,365	3,059
投資その他の資産合計	1,348,467	1,506,261
固定資産合計	1,432,371	1,800,547
資産合計	3,882,966	4,198,020

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形	13 914	13 917
買掛金	13 50,077	13 42,584
短期借入金	77,917	61,237
1年内返済予定の長期借入金	225,836	250,027
コマーシャル・ペーパー	125,200	105,900
1年内償還予定の社債	182,726	329,357
リース債務	375	377
未払費用	24,793	16,483
未払法人税等	2,999	-
預り金	30,246	33,198
前受収益	12,499	11,142
割賦未実現利益	4,270	5,606
債務保証損失引当金	2,347	4,610
その他	2 26,171	2 100,537
流動負債合計	766,376	961,980
固定負債		
社債	913,656	784,007
長期借入金	2 1,377,541	2 1,511,474
リース債務	3,824	6,120
繰延税金負債	5,402	-
役員退職慰労引当金	5,200	2,347
資産除去債務	502	999
その他	2 77,828	2 107,744
固定負債合計	2,383,955	2,412,692
負債合計	3,150,331	3,374,673

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	219,546	220,056
資本剰余金		
資本準備金	246,725	247,235
資本剰余金合計	246,725	247,235
利益剰余金		
その他利益剰余金		
特別償却準備金	3,446	8,072
繰越利益剰余金	296,900	390,946
利益剰余金合計	300,346	399,019
自己株式	23,858	26,411
株主資本合計	742,759	839,901
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	30,366	39,913
繰延ヘッジ損益	43,846	59,665
評価・換算差額等合計	13,480	19,751
新株予約権	3,355	3,197
純資産合計	732,635	823,347
負債純資産合計	3,882,966	4,198,020

【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 平成25年 4月 1日 至 平成26年 3月31日)	当事業年度 (自 平成26年 4月 1日 至 平成27年 3月31日)
売上高		
リース売上高	1 141,134	1 215,788
割賦売上高	77,176	81,394
営業貸付収益	6 34,481	6 29,946
関係会社受取配当金	17,894	107,508
その他の売上高	2 74,861	2 101,123
売上高合計	345,548	535,761
売上原価		
リース原価	3 108,899	3 172,515
割賦原価	74,115	78,121
資金原価	4 33,518	4 31,888
その他の売上原価	5 47,851	5 71,511
売上原価合計	264,384	354,036
売上総利益	81,163	181,724
販売費及び一般管理費		
貸倒引当金繰入額	7,866	2,568
債務保証損失引当金繰入額	2,293	4,610
従業員給料及び賞与	21,263	20,689
事務委託費	11,683	12,846
その他	26,862	37,393
販売費及び一般管理費合計	69,969	78,107
営業利益	11,194	103,616
営業外収益		
有価証券収益	15,660	22,724
受取配当金	4,679	4,678
有価証券利息	4,176	2,325
雑収入	1,808	1,870
営業外収益合計	26,324	31,598
営業外費用		
有価証券費用	7,347	9,853
社債利息	4,381	3,321
支払利息	3,955	3,246
雑支出	2,190	2,938
営業外費用合計	17,873	19,360
経常利益	19,646	115,854

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 平成25年 4月 1日 至 平成26年 3月31日)	当事業年度 (自 平成26年 4月 1日 至 平成27年 3月31日)
特別利益		
抱合せ株式消滅差益	-	7 14,766
投資有価証券売却益	2,534	13,304
関係会社株式売却益	2,139	2,830
その他	160	3,094
特別利益合計	4,834	33,996
特別損失		
減損損失	-	8,218
関係会社社債評価損	-	4,640
その他の関係会社有価証券評価損	-	3,380
投資有価証券評価損	4,557	1,512
その他	1,519	395
特別損失合計	6,077	18,146
税引前当期純利益	18,403	131,704
法人税、住民税及び事業税	6,241	2,424
法人税等調整額	9,748	1,450
法人税等合計	3,506	3,874
当期純利益	14,896	127,830

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本							自己株式	株主資本合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金					
		資本準備金	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	194,039	221,219	221,219	122	306,701	306,824	48,824	673,259	
会計方針の変更による累積的影響額								-	
会計方針の変更を反映した当期首残高	194,039	221,219	221,219	122	306,701	306,824	48,824	673,259	
当期変動額									
新株の発行	25,506	25,506	25,506					51,012	
特別償却準備金の積立				3,323	3,323	-		-	
特別償却準備金の取崩								-	
税率変更による特別償却準備金の増加								-	
自己株式の処分					5,495	5,495	24,984	19,488	
剰余金の配当					15,878	15,878		15,878	
当期純利益					14,896	14,896		14,896	
自己株式の取得							19	19	
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	25,506	25,506	25,506	3,323	9,801	6,477	24,965	69,500	
当期末残高	219,546	246,725	246,725	3,446	296,900	300,346	23,858	742,759	

	評価・換算差額等			新株予約権	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	20,698	12,814	7,884	3,531	684,676
会計方針の変更による累積的影響額					-
会計方針の変更を反映した当期首残高	20,698	12,814	7,884	3,531	684,676
当期変動額					
新株の発行					51,012
特別償却準備金の積立					-
特別償却準備金の取崩					-
税率変更による特別償却準備金の増加					-
自己株式の処分					19,488
剰余金の配当					15,878
当期純利益					14,896
自己株式の取得					19
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	9,667	31,032	21,364	175	21,540
当期変動額合計	9,667	31,032	21,364	175	47,959
当期末残高	30,366	43,846	13,480	3,355	732,635

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							自己株式	株主資本合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金					
		資本準備金	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	219,546	246,725	246,725	3,446	296,900	300,346	23,858	742,759	
会計方針の変更による累積的影響額					1,023	1,023		1,023	
会計方針の変更を反映した当期首残高	219,546	246,725	246,725	3,446	297,924	301,370	23,858	743,782	
当期変動額									
新株の発行	510	510	510					1,021	
特別償却準備金の積立				5,027	5,027	-		-	
特別償却準備金の取崩				500	500	-		-	
税率変更による特別償却準備金の増加				100	100	-		-	
自己株式の処分					63	63	871	807	
剰余金の配当					30,117	30,117		30,117	
当期純利益					127,830	127,830		127,830	
自己株式の取得							3,423	3,423	
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	510	510	510	4,626	93,022	97,649	2,552	96,118	
当期末残高	220,056	247,235	247,235	8,072	390,946	399,019	26,411	839,901	

	評価・換算差額等			新株予約権	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	30,366	43,846	13,480	3,355	732,635
会計方針の変更による累積的影響額					1,023
会計方針の変更を反映した当期首残高	30,366	43,846	13,480	3,355	733,658
当期変動額					
新株の発行					1,021
特別償却準備金の積立					-
特別償却準備金の取崩					-
税率変更による特別償却準備金の増加					-
自己株式の処分					807
剰余金の配当					30,117
当期純利益					127,830
自己株式の取得					3,423
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	9,547	15,818	6,271	158	6,429
当期変動額合計	9,547	15,818	6,271	158	89,688
当期末残高	39,913	59,665	19,751	3,197	823,347

【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) 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）
投資事業有限責任組合等への出資については、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
- 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、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）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 ～ 60年
社用資産
定率法（ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）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 3 ～ 62年
機械及び装置 4 ～ 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

金銭債権の貸倒れによる損失に備えるため、正常先債権および要注意先債権については貸倒実績率により、破綻先債権等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

平成15年6月に役員退職慰労金制度を廃止し、その時点の未精算の役員退職慰労金の支給に備えるため、当社所定の基準による見積額を計上しています。

また、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BIP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処理しています。

(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。

なお、未払消費税等は貸借対照表上、流動負債の「その他」に含めて表示しています。

(2) 連結納税制度の適用

連結納税制度を適用しています。

(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。

【会計方針の変更】

(退職給付に関する会計基準等の適用)

「退職給付に関する会計基準」（企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下、「退職給付会計基準」という。）および「退職給付に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第25号 平成27年3月26日）を当事業年度より適用し、退職給付債務および勤務費用の計算方法を見直し、退職給付見込額の期間帰属方法を期間定額基準から給付算定式基準へ変更するとともに、割引率の決定方法を従業員の平均残存勤務期間に近似した年数に基づく単一の割引率を使用する方法から退職給付の支払見込期間および支払見込期間ごとの金額を反映した単一の加重平均割引率を使用する方法へ変更しています。

退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従って、当事業年度の期首において、退職給付債務および勤務費用の計算方法の変更に伴う影響額を繰越利益剰余金に加減しています。

この結果、当事業年度の期首の前払年金費用が1,589百万円増加し、繰越利益剰余金が1,023百万円増加しています。

なお、当事業年度の損益、1株当たり純資産額および1株当たり当期純利益金額に与える影響は軽微です。

【表示方法の変更】

(損益計算書)

前事業年度において、区分掲記していた特別損失の「関係会社株式評価損」は、特別損失の総額の100分の10以下であるため、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「関係会社株式評価損」に表示していた980百万円は、「その他」として組み替えています。

【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。平成26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BIP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BIP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 平成25年12月25日、平成25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BIP信託に残存する自社の株式

役員報酬BIP信託に残存する当社株式を、BIP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、当事業年度3,421百万円、2,153千株です。

【注記事項】

(貸借対照表関係)

- 1 このほかリース・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 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
割賦債権	22,497百万円	19,497百万円
リース債権	362百万円	317百万円
リース投資資産	2,704百万円	2,374百万円

- 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 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
a) 担保に供している資産		
関係会社株式	5,015百万円	5,015百万円
リース投資資産	百万円	4,596百万円
賃貸資産	百万円	89,018百万円
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	16,094百万円	66,036百万円

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9,366百万円、8,345百万円、リース投資資産23,691百万円、32,804百万円、リース債権 円、15,572百万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8,118百万円および11,553百万円、固定負債の「その他」に11,245百万円および13,861百万円が債権流動化に伴う長期支払債務として計上されています。

- 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5,494百万円および4,432百万円、延滞債権額は、24,643百万円および20,113百万円です。

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それぞれ695百万円、115百万円です。

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18,925百万円、12,362百万円です。

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1,143百万円（内、連結子会社に対するもの643百万円）、157,207百万円（内、連結子会社に対するもの156,668百万円）です。

なお、上記貸出コミットメント契約においては、借入人の資金使途、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 ローン・パーティシペーションで、平成7年6月1日付日本公認会計士協会会計制度委員会報告第3号に基づいて、参加者に売却したものとして会計処理した貸付金の元本の期末残高の総額は、前事業年度および当事業年度においてそれぞれ12,892百万円、3,995百万円です。

- 7 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889,298百万円、821,604百万円含まれています。

- 8 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95,822百万円、96,647百万円です。

9 偶発債務

関係会社および従業員の借入金等の債務に対する保証を以下のとおり行っています。

前事業年度 (平成26年3月31日)				当事業年度 (平成27年3月31日)			
会社名	保証金額			会社名	保証金額		
	円貨額 (百万円)	主な外貨額			円貨額 (百万円)	主な外貨額	
ORIX USA Corporation	147,829	US \$	1,387,771千	ORIX USA Corporation	174,030	US \$	1,371,805千
オリックス・クレジット㈱	83,263			オリックス・クレジット㈱	88,085		
オリックス自動車㈱	52,128			オリックス自動車㈱	60,975		
ORIX Leasing Malaysia Berhad	50,304	RM	1,383,287千	Thai ORIX Leasing Co.,Ltd.	51,942	US \$ THB	112,723千 9,836,863千
Thai ORIX Leasing Co.,Ltd.	39,710	US \$ THB	132,747千 7,586,232千	ORIX Leasing Malaysia Berhad	50,010	RM	1,300,441千
PT.ORIX Indonesia Finance	34,210	US \$ Rp	314,100千 206,748,889千	ORIX Capital Korea Corporation	45,176	W US \$	303,277,582千 53,000千
ORIX Capital Korea Corporation	33,572	W US \$	225,428,458千 47,000千	PT.ORIX Indonesia Finance	43,923	US \$ Rp	365,350千 2,058,259千
ORIX Taiwan Corporation	13,511	NT \$	4,002,361千	ORIX Finance Services Hong Kong Limited	21,373	HK \$ US \$ EUR	992,171千 30,319千 9,794千
ORIX Finance Services Hong Kong Limited	13,214	HK \$ US \$ EUR	610,176千 35,000千 7,441千	ORIX Australia Corporation Limited	18,964	A \$	206,000千
ORIX Australia Corporation Limited	12,517	A \$	131,500千	ORIX Taiwan Corporation	17,349	NT \$	4,520,430千
従業員（住宅資金等）	139			従業員（住宅資金等）	65		
その他	29,075件	214,120		その他	28,305件	277,359	
計	694,524			計	849,255		

10 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548百万円、4,169百万円です。

11 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。

12 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51,845百万円、67,293百万円です。

13 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 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
ファイナンス・リース料収入	88,481百万円	97,409百万円
オペレーティング・リース料収入	21,401百万円	34,341百万円
賃貸資産売上および解約損害金	31,191百万円	84,037百万円
転リース手数料	59百万円	百万円
計	141,134百万円	215,788百万円

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 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
ファイナンス・リース原価	66,618百万円	73,461百万円
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	30,023百万円	78,598百万円
固定資産税等諸税	3,878百万円	4,939百万円
保険料	292百万円	543百万円
その他のリース原価	8,086百万円	14,973百万円
計	108,899百万円	172,515百万円

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 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
借入金利息	14,196百万円	13,689百万円
社債利息	17,746百万円	16,286百万円
コマーシャル・ペーパー利息	180百万円	194百万円
その他支払利息	1,640百万円	1,934百万円
計	33,763百万円	32,103百万円
受取利息	245百万円	214百万円
差引計	33,518百万円	31,888百万円

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16,979百万円、15,227百万円含まれています。

7 当事業年度の抱合せ株式消滅差益は、主に、当社を吸収分割承継会社、完全子会社であるオリックス不動産株式会社を吸収分割会社とする吸収分割に伴い計上したものです。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26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)	124,871	1,197,906		1,322,777

(変動事由の概要)

増加数の内訳は、以下のとおりです。

平成25年4月1日付の株式分割(1株につき10株)による増加	1,123,843千株
新株予約権の行使および転換社債型新株予約権付社債の転換による増加	74,062千株

2 新株予約権等に関する事項

内訳	目的となる株式の種類	目的となる株式の数(株)				当事業年度末残高(百万円)
		当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末	
第3回無担保転換社債型新株予約権付社債	普通株式	7,349,291	66,140,406	73,489,697		
平成18年新株予約権						1,329
平成19年新株予約権						1,366
平成20年新株予約権						660
合計		7,349,291	66,140,406	73,489,697		3,355

(注)1 第3回無担保転換社債型新株予約権付社債の増加は、平成25年4月1日付の株式分割(1株につき10株)によるものです。

2 第3回無担保転換社債型新株予約権付社債の減少は、転換等によるものです。

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
平成25年5月23日取締役会	普通株式	15,878	130.00	平成25年3月31日	平成25年6月4日

(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
平成26年5月22日取締役会	普通株式	利益剰余金	30,117	23.00	平成26年3月31日	平成26年6月3日

(注) 当社は、平成25年3月31日最終の株主名簿に記載された株主に対して、平成25年4月1日付で1株につき10株の割合をもって株式分割を行いました。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27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）	1,322,777	866		1,323,644

（変動事由の概要）

増加数の内訳は、以下のとおりです。

新株予約権の行使による増加

866千株

2 新株予約権等に関する事項

内訳	目的となる株式の種類	目的となる株式の数（株）			当事業年度末残高（百万円）
		当事業年度期首	増加	減少	
平成18年新株予約権					1,271
平成19年新株予約権					1,295
平成20年新株予約権					631
合計					3,197

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
平成26年5月22日取締役会	普通株式	30,117	23.00	平成26年3月31日	平成26年6月3日

(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
平成27年5月20日取締役会	普通株式	利益剰余金	47,188	36.00	平成27年3月31日	平成27年6月3日

（注）平成27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BIP信託が保有する当社株式に対する配当金77百万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(平成26年3月31日現在)

	貸借対照表計上額	時価	差額
子会社株式	40,365百万円	114,100百万円	73,734百万円
関連会社株式	10,885百万円	22,567百万円	11,682百万円

当事業年度(平成27年3月31日現在)

	貸借対照表計上額	時価	差額
子会社株式	40,365百万円	100,483百万円	60,117百万円
関連会社株式	10,885百万円	34,937百万円	24,052百万円

(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 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
子会社株式	789,866百万円	889,302百万円
関連会社株式	50,202百万円	67,873百万円
子会社みなし有価証券	184,986百万円	219,441百万円
関連会社みなし有価証券	1,615百万円	20,771百万円

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 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
繰延税金資産		
貸倒引当金	24,189百万円	21,452百万円
投資有価証券・関係会社株式評価損	26,193百万円	23,168百万円
減損損失	5,733百万円	11,893百万円
賃貸資産減価償却費	1,304百万円	1,412百万円
繰越欠損金	7,331百万円	4,628百万円
未払賞与	2,118百万円	1,479百万円
役員退職慰勞引当金	1,851百万円	762百万円
債務保証損失引当金	835百万円	1,490百万円
繰延ヘッジ損益	20,729百万円	25,281百万円
その他	14,678百万円	12,823百万円
繰延税金資産小計	104,965百万円	104,395百万円
評価性引当額	58,458百万円	56,290百万円
繰延税金資産合計	46,507百万円	48,105百万円
繰延税金負債		
前払年金費用	10,504百万円	10,166百万円
その他有価証券評価差額金	16,786百万円	19,027百万円
特別償却準備金	1,121百万円	2,515百万円
その他	6,740百万円	4,022百万円
繰延税金負債合計	35,152百万円	35,731百万円
繰延税金資産の純額	11,354百万円	12,373百万円

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 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
法定実効税率	38.0%	35.6%
(調整)		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	13.1	26.5
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.7	0.2
評価性引当額の増減	9.2	6.5
税制改正による税率変更の影響	2.6	4.6
抱合せ株式消滅差益の影響	-	4.0
その他	0.1	0.5
税効果会計適用後の法人税等の負担率	19.1%	2.9%

3 法人税等の税率の変更等による繰延税金資産および繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第9号)および「地方税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第2号)が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産および繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の35.6%から平成27年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については33.1%に、平成28年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については、32.3%となります。また、欠損金の繰越控除制度が平成27年4月1日以後に開始する事業年度から繰越控除前の所得の金額の100分の65相当額に、平成29年4月1日以後に開始する事業年度から繰越控除前の所得の金額の100分の50相当額に控除限度額が改正されました。この税率変更の影響により、繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)は6,827百万円減少し、法人税等調整額が6,189百万円、その他有価証券評価差額金が1,944百万円それぞれ増加し、繰延ヘッジ損益が2,582百万円減少しました。

(企業結合等関係)

(共通支配下の取引等)

当社は、平成26年7月1日付で当社を吸収分割承継会社、完全子会社であるオリックス不動産株式会社(以下、「オリックス不動産」という。)を吸収分割会社とする吸収分割を行いました。

1. 企業結合の概要

(1) 結合当事企業の名称

吸収分割承継会社：オリックス株式会社(当社)

吸収分割会社：オリックス不動産(当社の連結子会社)

(2) 対象となる事業の内容

オリックス不動産が不動産投資事業本部で行っている事業の一部(不動産信託受益権の購入等の投資方法によって行っている事業)

(3) 企業結合日

平成26年7月1日

(4) 企業結合の法的形式

当社を吸収分割承継会社とし、オリックス不動産を吸収分割会社とする簡易吸収分割・略式吸収分割方式です。当社は、オリックス不動産の発行済株式の全部を所有しているため、当該企業結合に際して、当社による新株式の発行および金銭等の交付はありません。

(5) 結合後の企業の名称

オリックス株式会社

(6) 取引の目的を含む取引の概要

当社は、多角的金融サービス業の一環として不動産事業を営んでいるところ、これにオリックス不動産が行っている不動産投資事業を統合させることにより、オリックスグループにおける経営資源の有効活用や効率的な事業運営を実現させ、市場競争力の一層の向上を図るために吸収分割を行いました。

2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成20年12月26日公表分)および「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成20年12月26日公表分)に基づき、共通支配下の取引として処理しています。

(ストック・オプション等関係)

1 スtock・オプションにかかる費用計上額および科目名等

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
権利失効による利益計上額	160百万円	155百万円

2 スtock・オプションの内容、規模およびその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

	平成16年ストック・オプション	平成17年ストック・オプション	平成18年ストック・オプション
決議年月日	平成16年6月23日	平成17年6月21日	平成18年7月4日
付与対象者の区分および人数	当社取締役 12名 当社執行役 17名 その他当社割当名簿に記載の者 1,077名	当社取締役 12名 当社執行役 19名 その他当社割当名簿に記載の者 1,160名	当社取締役 11名 当社執行役 18名 その他当社割当名簿に記載の者 1,268名
株式の種類および付与数(注)	普通株式 5,289,000株	普通株式 4,774,000株	普通株式 1,942,000株
付与日	平成16年8月4日	平成17年9月22日	平成18年7月19日
権利確定条件	新株予約権者は、平成18年6月23日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとします。	新株予約権者は、平成19年6月21日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとします。	新株予約権者は、平成20年6月20日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとします。
対象勤務期間	平成16年8月4日 平成18年6月23日	平成17年9月22日 平成19年6月21日	平成18年7月19日 平成20年6月20日
権利行使期間	平成18年6月24日 平成26年6月23日	平成19年6月22日 平成27年6月21日	平成20年6月21日 平成28年6月20日

	平成19年ストック・オプション	平成20年ストック・オプション
決議年月日	平成19年7月4日	平成20年7月17日
付与対象者の区分および人数	当社取締役 11名 当社執行役 18名 その他当社割当名簿に記載の者 479名	当社取締役 11名 当社執行役 16名 その他当社割当名簿に記載の者 489名
株式の種類および付与数(注)	普通株式 1,449,800株	普通株式 1,479,000株
付与日	平成19年7月19日	平成20年8月5日
権利確定条件	新株予約権者は、平成21年7月4日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとします。	新株予約権者は、平成22年7月17日以前においては、新株予約権行使時において、当社または当社子会社等の使用人の地位を自己の都合により退職していないことを要することとします。
対象勤務期間	平成19年7月19日 平成21年7月4日	平成20年8月5日 平成22年7月17日
権利行使期間	平成21年7月5日 平成29年6月22日	平成22年7月18日 平成30年6月24日

(注) 株式数に換算して記載しています。

(2) スtock・オプションの規模およびその変動状況

当事業年度(平成27年3月期)において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算し記載しています。

ストック・オプションの数

	平成16年ストック・オプション	平成17年ストック・オプション	平成18年ストック・オプション
権利確定前(株)			
前事業年度末			
付与			
失効			
権利確定			
未確定残			
権利確定後(株)			
前事業年度末	1,164,000	2,971,000	1,428,400
権利確定			
権利行使	862,000		
失効	302,000	135,000	62,800
未行使残		2,836,000	1,365,600

	平成19年ストック・オプション	平成20年ストック・オプション
権利確定前(株)		
前事業年度末		
付与		
失効		
権利確定		
未確定残		
権利確定後(株)		
前事業年度末	1,080,800	1,172,300
権利確定		
権利行使		4,900
失効	56,200	46,400
未行使残	1,024,600	1,121,000

単価情報

	平成16年ストック・オプション	平成17年ストック・オプション	平成18年ストック・オプション
権利行使価格(円)	1,172	1,891	2,961
行使時平均株価(円)	1,610		
付与日における公正な評価単価(円)			931

	平成19年ストック・オプション	平成20年ストック・オプション
権利行使価格(円)	3,100	1,689
行使時平均株価(円)		1,753
付与日における公正な評価単価(円)	1,264	563

3 スtock・オプションの権利確定数の見積方法

総付与数から、実績に基づく見積もりで計算した失効率分を控除して計算しています。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【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)足利ホールディングス	40,000,000	20,200
		(株)あおぞら銀行	39,969,500	17,027
		Celltrion, Inc.	1,108,025	8,418
		(株)ジェーシービー	223,200	7,812
		ACLEDA Bank Plc.	13,532,136	7,673
		(株)カナモト	1,628,519	5,634
		池田泉州ターンアラウンド・パートナーズ(株)	8,000	3,763
		大塚ホールディングス(株)	1,000,000	3,759
		Sucampo Pharmaceuticals Inc	1,981,712	3,705
		Oman National Investment Corporation Holding SAOG	25,832,902	3,321
		(株)アールテック・ウエノ	1,775,800	2,393
		(株)ワキタ	1,926,005	2,249
		(株)みずほフィナンシャルグループ	10,604,460	2,238
		その他212銘柄	78,027,182	22,112
計			217,617,441	110,310

(注) 端株株式は切り捨てて表示しています。

(株)あおぞら銀行については信託譲渡しています。

【債券】

		銘柄	券面総額 (百万円)	貸借対照表 計上額 (百万円)
有価証券	その他 有価証券	(資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券)1銘柄		1,269
投資 有価証券	その他 有価証券	(資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券)2銘柄		1,273
計				2,542

【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		234,000
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 (資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券) 平塚ホールディング特定目的会社優先出資証券 M G ケイアイアール特定目的会社優先出資証券 その他1銘柄	1,115,540 379,283 63,640 26,157
		(信託の受益権等) 13銘柄	6,443
		(投資信託及び投資法人に関する法律に規定する有価証券) 10銘柄	9,951
		(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 Capital Partners 1, L.P.	8,661
		Morgan Stanley Real Estate Fund Global-F,L.P.	5,092
		IL&FS India Realty Fund LLC	5,000
		KKR 2006 Fund,L.P.	3,859
		PCCP Offshore Mezzanine Recovery Partners(Norban) ,LP	3,751
		Greater Pacific Capital (Cayman), L.P.	3,701
		Longreach Capital Partners 2-JPY, L.P.	3,147
エス・ティー・エイチ合同会社匿名組合 その他43組合への出資	2,745 23,448		
小計			77,347
計			311,347

(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	81,244	263,415	70,556	274,104	33,055	7,484	241,048
(ロ) 賃貸資産前渡金	909	58,680	24,879	34,710			34,710
(ハ) 社用資産							
建物	4,181	331	678	3,833	1,593	148	2,240
構築物	135	116	33	218	74	12	143
機械及び装置	6,806	8,117	520	14,404	1,223	1,145	13,180
工具、器具 及び備品	2,886	249	287	2,848	1,856	203	991
土地	1,835	35	820	1,051			1,051
リース賃借資産	51	14	1	64	29	12	35
建設仮勘定		3,628	3,068	559			559
計	15,896	12,494	5,410	22,979	4,777	1,522	18,202
有形固定資産計	98,050	334,590	100,846	331,795	37,833	9,007	293,961
無形固定資産							
ソフトウェア				20,272	20,121	144	150
商標権				232	230	15	2
電話加入権				248	76	19	171
無形固定資産計				20,752	20,427	179	324
長期前払費用							
繰延資産							
繰延資産計							

(注) 1 当期増加額には、オリックス不動産株式会社との吸収分割による増加額が次のとおり含まれています。

賃貸資産 223,933百万円

賃貸資産前渡金 39,493百万円

2 上記以外の賃貸資産の当期増加額は、主に取得によるものです。

3 賃貸資産の当期減少額は、主に売却によるものです。

4 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。

【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	72,195	63,167	14,092	58,177	63,093
債務保証損失引当金	2,347	4,610	2,347		4,610
役員退職慰労引当金	5,200	849	3,701		2,347

当期増加額には、債務保証損失引当金からの振替額2,347百万円および当社子会社との合併等に伴う受入額74百万円を含んでいます。

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
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。 http://www.orix.co.jp
株主に対する特典	該当事項はありません。

(注) 1 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

2 平成27年6月23日開催の定時株主総会において、中間配当制度の導入に伴い、定款に規定する「剰余金の配当の基準日」を変更しています。

各配当基準日は、以下のとおりです。

中間配当の基準日 9月30日

期末配当の基準日 3月31日

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、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
およびその添付書類
ならびに確認書 | 事業年度
(第51期) | 自 平成25年4月1日
至 平成26年3月31日 | 平成26年6月26日
関東財務局長に提出。 |
| (2) 内部統制報告書
およびその添付書類 | | | 平成26年6月26日
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 | | | 平成27年5月13日
および平成27年5月13日
関東財務局長に提出。 |
| (4) 臨時報告書
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
(議決権行使結果)の規定に基づく臨時報告書です。
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(提出
会社の代表執行役の異動)の規定に基づく臨時報告書です。 | | | 平成26年6月26日
関東財務局長に提出。
平成27年5月12日
関東財務局長に提出。 |
| (5) 四半期報告書
および確認書 | 第52期
第1四半期 | 自 平成26年4月1日
至 平成26年6月30日 | 平成26年8月13日
関東財務局長に提出。 |
| | 第52期
第2四半期 | 自 平成26年7月1日
至 平成26年9月30日 | 平成26年11月13日
関東財務局長に提出。 |
| | 第52期
第3四半期 | 自 平成26年10月1日
至 平成26年12月31日 | 平成27年2月12日
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

平成27年6月25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

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 羽 太 典 明

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 岡 野 隆 樹

< 財務諸表監査 >

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平成26年4月1日から平成27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。

連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、「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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、連結財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、連結財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、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、オリックス株式会社及び連結子会社の平成27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・フローの状況をすべ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。

強調事項

連結財務諸表注記2 重要な会計方針(ag)に記載されているとおり、会社は、当連結会計年度より、株式会社大京の会計期間の差異を解消し株式会社大京の会計年度末を会社の連結会計年度末である3月31日に変更した。また、連結財務諸表注記2 重要な会計方針(ah)に記載されているとおり、会社は、当連結会計年度より、連結貸借対照表、連結損益計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書の表示方法を変更した。これに伴い、前連結会計年度末の連結貸借対照表は当連結会計年度末現在の表示に合わせて、前連結会計年度の連結損益計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書は当連結会計年度の表示に合わせて、表示方法を変更した。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

< 内部統制監査 >

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、トレッドウェイ委員会支援組織委員会（The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission（以下、「COSO」という））が公表した内部統制の統合的枠組み（2013年版）で確立された規準に基づき、オリックス株式会社の平成27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。財務報告に係る有効な内部統制を維持し、内部統制報告書において記載されている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））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の監査の基準は、財務報告に係る有効な内部統制がすべ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。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。

会社の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)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した記録を維持し、(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し、並びに(3)財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性のある未承認の資産の取得、使用又は処分を防止又は適時に発見することについての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、虚偽の表示を防止又は発見できない可能性がある。また、将来の期間にわたる有効性の評価の予測には、状況の変化により内部統制が不適切となるリスク、又は方針や手続の遵守の程度が低下するリスクを伴う。

当監査法人は、オリックス株式会社は、COSOが公表した内部統制の統合的枠組み（2013年版）で確立された規準に基づき、すべての重要な点において、平成27年3月31日現在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。

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. 我が国とPCAOBの基準では財務報告に係る内部統制の範囲が異なることから、「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。また、持分法適用関連会社の内部統制については、監査の対象には含まれていない。

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。

独立監査人の監査報告書

平成27年 6月25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

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 羽 太 典 明

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 岡 野 隆 樹

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平成26年4月1日から平成27年3月31日までの第52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。

財務諸表に対する経営者の責任

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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平成27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すべ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。

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。