

1. Preparation of Consolidated Financial Statements

- (1) The accompanying consolidated financial statements have been prepared in accordance with the Regulations Concerning Terminology, Forms and Preparation Methods of Consolidated Financial Statements (Ministry of Finance Ordinance No. 28, 1976, hereinafter referred to as “Consolidated Statements Regulations”). The consolidated financial statements have been also prepared in conformity with the Enforcement Regulations for the Insurance Business Act (Ministry of Finance Ordinance No. 5, 1996, hereinafter referred to as “Insurance Act Enforcement Regulations”), as stipulated under Articles 46 and 68 of the Consolidated Statements Regulations.
- (2) Tokio Marine & Nichido's (hereinafter referred to as “the Company”) financial statements have been prepared in accordance with the Regulations Concerning Terminology, Forms and Preparation Methods of Financial Statements (Ministry of Finance Ordinance No. 59, 1963, hereinafter referred to as “Financial Statements Regulations”) and the Insurance Act Enforcement Regulations, as stipulated in Article 2 of the Financial Statements Regulations.

2. Auditor's Certification

Pursuant to Article 193-2, Paragraph 1 of the Financial Instruments and Exchange Act of Japan, the Company's consolidated financial statements for the fiscal year ended March 31, 2018 and financial statements for the business year ended March 31, 2018 have been audited and certified by PricewaterhouseCoopers Aarata LLC.

3. Conscious Steps to Achieve Appropriateness of the Consolidated Financial Statements

The Company takes conscious steps to achieve appropriateness of the consolidated financial statements. For example, the Company is a member of the Financial Accounting Standards Foundation, management and employees participate in associated seminars held by the leading accounting firms and the Company subscribes to specialized accounting books. Each of those steps are taken to enable the management and employees to appropriately understand the accounting standards and to coordinate with any required changes in accounting procedures.

1 Consolidated Financial Statements**(1) Consolidated Financial Statements****① Consolidated Balance Sheet**

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Assets		
Cash and bank deposits	*4 417,985	*4 503,878
Call loans	220,805	135,000
Receivables under resale agreements	34,999	4,999
Bond loan transaction warranty	–	89,599
Monetary receivables bought	*4 1,104,840	*4 1,105,346
Money trusts	101,650	214,101
Securities	*2,*4,*5,*7 8,928,540	*2,*4,*7 9,623,660
Loans	*3,*8 1,160,972	*3,*4,*8 921,132
Tangible fixed assets	*1 259,318	*1 259,922
Land	117,074	117,561
Buildings	108,186	109,263
Construction in progress	690	672
Other tangible fixed assets	33,366	32,425
Intangible fixed assets	878,908	797,168
Software	40,244	40,091
Goodwill	472,793	428,503
Other intangible fixed assets	365,871	328,573
Other assets	1,489,484	1,562,598
Net defined benefit assets	3,356	7,635
Deferred tax assets	18,266	18,794
Customers' liabilities under acceptances and guarantees	2,465	2,345
Allowance for doubtful accounts	△7,398	△11,724
Total assets	14,614,196	15,234,459
Liabilities		
Insurance liabilities	9,282,130	9,714,555
Outstanding claims	*4 2,624,979	*4 2,850,047
Underwriting reserves	*4 6,657,150	*4 6,864,508
Corporate bonds	*4,*5 69,097	59,766
Other liabilities	*4 1,479,941	*4 1,356,321
Net defined benefit liabilities	231,272	241,805
Provision for employees' bonus	61,350	62,156
Reserves under special laws	86,090	91,437
Price fluctuation reserve	86,090	91,437
Deferred tax liabilities	322,117	351,474
Negative goodwill	9,173	8,256
Acceptances and guarantees	2,465	2,345
Total liabilities	11,543,639	11,888,119

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Net assets		
Shareholder's equity		
Share capital	101,994	101,994
Capital surplus	133,625	133,629
Retained earnings	1,238,185	1,317,201
Total shareholder's equity	1,473,806	1,552,825
Accumulated other comprehensive income		
Unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	1,476,267	1,711,232
Deferred gains (losses) on hedge transactions	4,360	1,911
Foreign currency translation adjustments	110,967	72,247
Remeasurements of defined benefit plans	△15,069	△17,642
Total accumulated other comprehensive income	1,576,525	1,767,749
Non-controlling interests	20,225	25,764
Net total assets	3,070,557	3,346,339
Total liabilities and net assets	14,614,196	15,234,459

② Consolidated Statement of Income and Consolidated Statement of Comprehensive Income

Consolidated Statement of Income

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Ordinary income	4,257,316	4,353,379
Underwriting income	3,764,954	3,823,229
Net premiums written	3,281,949	3,376,563
Deposit premiums from policyholders	112,442	91,885
Investment income on deposit premiums	45,303	42,769
Life insurance premiums	319,328	311,822
Other underwriting income	5,930	188
Investment income	436,331	474,321
Interest and dividends	324,954	350,224
Gains on money trusts	957	6,892
Gains on trading securities	26,455	499
Gains on sales of securities	119,979	125,904
Gains on redemption of securities	707	964
Gains on derivatives	—	21,726
Other investment income	8,580	10,879
Investment income on deposit premiums	△45,303	△42,769
Other ordinary income	56,030	55,828
Ordinary expenses	3,900,140	4,051,929
Underwriting expenses	3,102,784	3,280,156
Net claims paid	1,709,068	1,816,315
Loss adjustment expenses	*1 123,906	*1 123,944
Agency commissions and brokerage	*1 603,445	*1 626,539
Maturity refunds to policyholders	192,759	180,730
Dividends to policyholders	59	11
Life insurance claims	246,916	275,004
Provision for outstanding claims	151,141	228,621
Provision for underwriting reserves	74,973	24,436
Other underwriting expenses	513	4,552
Investment expenses	65,016	46,299
Losses on money trusts	2,654	7,168
Losses on sales of securities	24,181	17,858
Impairment losses on securities	7,267	5,577
Losses on redemption of securities	2,539	1,232
Losses of derivatives	10,410	—
Other investment expenses	17,963	14,463
Operating and general administrative expenses	*1 717,951	*1 707,352
Other ordinary expenses	14,388	18,121
Interest expenses	11,546	12,291
Provision for allowance for doubtful accounts	—	810
Losses on bad debts	41	174
Equity in losses of affiliates	2,184	3,430
Other ordinary expenses	616	1,413
Ordinary profit	357,176	301,450

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Extraordinary gains	10,431	24,767
Gains on disposal of fixed assets	7,841	113
Gains on negative goodwill	–	22,740
Other extraordinary gains	*2 2,589	*2 1,913
Extraordinary losses	7,820	7,667
Losses on disposal of fixed assets	1,815	2,074
Impairment losses on fixed assets	*3 935	232
Provision for reserves under special laws	5,030	5,346
Provision for price fluctuation reserve	5,030	5,346
Advanced depreciation deduction for real estate	–	7
Other extraordinary losses	38	6
Income before income taxes and non-controlling interests	359,787	318,550
Income taxes – current	117,234	105,879
Income taxes – deferred	Δ13,275	Δ63,439
Total income taxes	103,959	42,439
Net income	255,827	276,110
Net income attributable to non-controlling interests	1,934	2,248
Net income attributable to owners of the parent	253,893	273,862

Consolidated Statement of Comprehensive Income

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Net income	255,827	276,110
Other comprehensive income		
Unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	81,344	221,792
Deferred gains (losses) on hedge transactions	△7,642	△2,449
Foreign currency translation adjustments	△89,261	△32,674
Remeasurements of defined benefit plans	△2,240	△2,620
Shares of other comprehensive income of affiliates accounted for by the equity method	△508	△2,322
Total other comprehensive income	* △18,308	* 181,724
Total comprehensive income	237,519	457,835
Comprehensive income attributable to:		
Owners of the parent	236,547	454,146
Non-controlling interests	971	3,688

③ Consolidated Statement of Changes in Shareholder's Equity

FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)

(Yen in millions)

	Shareholder's equity				
	Share capital	Capital surplus	Retained earnings	Treasury shares	Total shareholder's equity
Beginning balance		123,521	1,040,157	–	1265,672
Changes during the year					
Dividends			Δ52,970		Δ52,970
Net income attributable to owners of the parent			253,893		253,893
Acquisition of treasury shares					–
Clearance of treasury shares					–
Changes in the scope of consolidation			Δ3,673		Δ3,673
Changes in scope of equity methods					–
Increase from merger			Δ215		Δ215
Increase from share exchange		10,104			10,104
Changes to equity from increased capitalization of consolidated subsidiaries		0			0
Changes due to accounting standards adopted by overseas subsidiaries			993		993
Other					–
Net changes in items other than shareholder's equity					
Total changes during the year	–	10,104	198,028	–	208,133
Ending balance	101,994	133,625	1,238,185	–	1,473,806

	Accumulated other comprehensive income				Non-controlling interests	Total net assets
	Unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	Deferred gains (losses) on hedge transactions	Foreign currency translation adjustments	Remeasurements of defined benefit plans		
Beginning balance	1,394,862	12,003	202,445	Δ12,828	19,844	2,881,999
Changes during the year						
Dividends						Δ52,970
Net income attributable to owners of the parent						253,893
Acquisition of treasury shares						–
Clearance of treasury shares						–
Changes in the scope of consolidation						Δ3,673
Changes in scope of equity methods						–
Increase from merger						Δ215
Increase from share exchange						10,104
Changes to equity from increased capitalization of consolidated subsidiaries						0
Changes due to accounting standards adopted by overseas subsidiaries						993

Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. and its Consolidated Subsidiaries

Other						-
Net changes in items other than shareholder's equity	81,404	Δ7,642	Δ91,477	Δ2,240	380	Δ19,575
Total changes during the year	81,404	Δ7,642	Δ91,477	Δ2,240	380	Δ188,558
Ending balance	1,476,267	4,360	110,967	Δ15,069	20,225	3,070,557

FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)

(Yen in millions)

	Shareholder's equity				
	Share capital	Capital surplus	Retained earnings	Treasury shares	Total shareholder's equity
Beginning balance	101,994	133,625	1,238,185	–	1,473,806
Changes during the year					
Dividends			△187,388		△187,388
Net income attributable to owners of the parent			273,862		273,862
Acquisition of treasury shares				△49,690	△49,690
Clearance of treasury shares		0		49,690	49,690
Changes in the scope of consolidation					–
Changes in scope of equity methods			5,675		5,675
Increase from merger					–
Increase from share exchange					–
Changes to equity from increased capitalization of consolidated subsidiaries		3			3
Changes due to accounting standards adopted by overseas subsidiaries			△13,119		△13,119
Other			△13		△13
Net changes in items other than shareholder's equity					
Total changes during the year	–	3	79,016	–	79,016
Ending balance	101,994	133,629	1,317,201	–	1,552,825

	Accumulated other comprehensive income				Non-controlling interests	Total net assets
	Unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	Deferred gains (losses) on hedge transactions	Foreign currency translation adjustments	Remeasurements of defined benefit plans		
Beginning balance	1,476,267	4,360	110,967	△15,069	20,225	3,070,557
Changes during the year						
Dividends						△187,388
Net income attributable to owners of the parent						273,862
Acquisition of treasury shares						△49,690
Clearance of treasury shares						49,690
Changes in the scope of consolidation						–
Changes in scope of equity methods						5,675
Increase from merger						–
Increase from share exchange						–
Changes to equity from increased capitalization of consolidated subsidiaries						3
Changes due to accounting standards adopted by overseas subsidiaries						△13,119
Other						△13

Net changes in items other than shareholder's equity	234,965	Δ2,449	Δ38,719	Δ2,573	5,539	196,762
Total changes during the year	234,965	Δ2,449	Δ38,719	Δ2,573	5,539	275,782
Ending balance	1,711,232	1,911	72,247	Δ17,642	25,764	3,346,339

Outline of changes in net assets in consolidated financial statement

Changes in accounting standards adopted by overseas subsidiaries during the current consolidated financial year are attributed to the transfer to other valuation differences on available-for-sale securities based on the early adoption of the accounting standard outlined in the United States Tax Reform (ASU 2018-02). Please also refer to the notes on tax effect accounting mentioned later.

④ Consolidated Statement of Cash Flows

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Cash flows from operating activities		
Income before income taxes and non-controlling interests	359,787	318,550
Depreciation	92,433	61,625
Impairment losses on fixed assets	935	232
Amortization of goodwill	63,369	56,989
Amortization of negative goodwill	△917	△917
Gains on negative goodwill	–	△22,740
Increase (decrease) in outstanding claims	157,933	225,812
Increase (decrease) in underwriting reserves	243,385	176,660
Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts	△3,241	82
Increase (decrease) in net defined benefit liabilities	△1,015	6,041
Increase (decrease) in provision for employees' bonus	9,375	1,033
Increase (decrease) in price fluctuation reserve	5,030	5,346
Interest and dividends	△324,954	△350,224
Losses (gains) on securities	△114,727	△104,485
Interest expenses	11,546	12,291
Foreign exchange losses (gains)	△6,513	11,777
Losses (gains) on tangible fixed assets	△6,175	1,359
Equity in losses (earnings) of affiliates	2,184	3,430
Decrease (increase) in other assets (other than investing and financing activities)	△79,470	△82,078
Increase (decrease) in other liabilities (other than investing and financing activities)	18,211	△28,701
Other	5,079	368
Subtotal	432,257	292,453
Interest and dividends received	322,920	338,960
Interest paid	△12,513	△13,462
Income taxes paid	△103,349	△110,110
Cash flows from operating activities	639,314	507,840

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Cash flows from investing activities		
Net decrease (increase) in deposits	Δ14,810	43,604
Purchases of monetary receivables bought	Δ347,605	Δ393,544
Proceeds from sales and redemption of monetary receivables bought	315,651	399,425
Purchases of money trusts	Δ41,700	Δ116,995
Proceeds from sales of money trusts	—	2,322
Purchases of securities	Δ1,976,925	Δ2,072,793
Proceeds from sales and redemption of securities	1,944,780	1,826,710
New loans	Δ1,405,042	Δ775,626
Proceeds from collection of loans	1,033,920	1,013,219
Bond loan transaction warranty/net fluctuations of received cash collateral	—	Δ89,599
Others	Δ10,234	Δ9,761
Total of investing activities	Δ501,966	Δ172,740
Total of operating activities and investing activities	137,348	335,100
Purchases of tangible fixed assets	Δ23,226	Δ14,131
Proceeds from sales of tangible fixed assets	181	958
Payments for business transfer	—	Δ21,131
Purchases of shares of subsidiaries resulting in change in the scope of consolidation	Δ5,618	Δ1,029
Cash flows from investing activities	Δ530,629	Δ208,074
Cash flows from financing activities		
Proceeds from borrowings	24,285	10,735
Repayments of borrowings	Δ17,152	Δ147,921
Redemption of corporate bonds	Δ5,570	Δ7,111
Purchases of treasury stock	—	Δ49,690
Dividends paid	Δ50,783	Δ187,388
Dividends paid to non-controlling shareholders	Δ250	Δ559
Repayments to non-controlling shareholders	Δ303	Δ72
Purchases of subsidiary shares without change in consolidation scope	—	Δ0
Others	Δ955	Δ1,086
Cash flows from financing activities	Δ50,729	Δ383,096
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	Δ16,741	Δ3,060
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	41,213	Δ86,390
Cash and cash equivalents at beginning of year	738,488	772,905
Increase in cash and cash equivalents due to newly consolidated subsidiaries	4,341	*3 57,493
Decrease in cash and cash equivalents due to exclusion of consolidated subsidiaries	Δ11,794	—
Increase in cash and cash equivalents due to merger with non-consolidated subsidiary	655	—
Cash and cash equivalents at end of year	*1 772,905	*1 744,007

Significant Accounting Policies

1. Scope of consolidation

(1) Number of consolidated companies – 149 companies

(Names of major consolidated subsidiaries)

Tokio Marine Asset Management Co., Ltd
Tokio Marine North America, Inc.
Philadelphia Consolidated Holding Corp.
Philadelphia Indemnity Insurance Company
First Insurance Company of Hawaii, Ltd.
Tokio Marine America Insurance Company
Delphi Financial Group, Inc.
Safety National Casualty Corporation
Reliance Standard Life Insurance Company
Reliance Standard Life Insurance Company of Texas
HCC Insurance Holdings, Inc.
Houston Casualty Company
U.S. Specialty Insurance Company
HCC Life Insurance Company
Tokio Marine Kiln Group Limited
Tokio Marine Underwriting Limited
HCC International Insurance Company PLC
Tokio Millennium Re AG
Tokio Marine Asia Pte. Ltd.
Tokio Marine Insurance Singapore Ltd.
Tokio Marine Life Insurance Singapore Ltd.
Tokio Marine Insurans (Malaysia) Berhad
Tokio Marine Life Insurance Malaysia Bhd.
Tokio Marine Seguradora S.A.
Other 125 companies

Tokio Marine Asia Pte. Ltd., Tokio Marine Insurans (Malaysia) Berhad and the other two companies have been included within the scope of consolidation for this consolidated fiscal year due to becoming new subsidiaries through Tokio Marine Asia Pte. Ltd.'s (part of Tokio Marine Holdings Inc.) acquisition of shares.

WNC Insurance Holding Corp. and another 10 companies become new subsidiaries due to the acquisition of additional shares and are thus included within the scope of consolidation for the current consolidated fiscal year.

Liberty American Insurance Group Inc. as well as three other companies which had previously been included as consolidated subsidiaries in the last consolidated fiscal year have completed liquidation and, as such, have been excluded from the scope of consolidation for this fiscal year.

Due to the shares of Tokio Marine Asset Management Co., Ltd. being transferred, and due to HCC Specialty Holdings (No.1) Limited and five other companies having completed liquidation, these companies which were consolidated companies during the previous fiscal year have been removed from the scope of consolidation from fiscal year 2016. Tokio Marine Global Re Asia Ltd. is currently in the process of liquidation, and due to its reduced importance at the end of this fiscal year, it has also been removed from the scope of consolidation from fiscal year 2016.

(2) Names of major non-consolidated subsidiaries

(Names of major companies)

Tokio Marine & Nichido Adjusting Service Co., Ltd.
Tokio Marine Capital Co., Ltd.

(Reason for exclusion from the scope of consolidation)

Each non-consolidated subsidiary is small in scale in terms of total assets, sales, net income or loss for the period and retained earnings. As such non-consolidated subsidiaries are not considered to materially affect any reasonable determination as to the Group's financial condition and results of operations, these companies are excluded from the consolidation.

2. Application of the equity method

(1) Number of affiliates accounted for by the equity method: 7 companies

(Names of major affiliates accounted for by the equity method)

IFFCO-TOKIO General Insurance Company Limited

Edelweiss Tokio Life Insurance Company Limited

IFFO-TOKIO General Insurance Company Limited as well as 1 other company have been included in the scope of application for the equity method for the current fiscal year due to increased materiality, etc.

WNC Insurance Holding Corp. and six other companies which had previously been accounted for in the last consolidated financial year via equity methods have been excluded from this financial year's scope of application due to having become subsidiaries for affiliated companies via additional share acquisitions.

(2) The non-consolidated subsidiaries (Tokio Marine & Nichido Adjusting Service Co., Ltd., Tokio Marine Capital Co., Ltd., etc.) and other affiliates (Alinma Tokio Marine Company, etc.) are not accounted for by the equity method because these companies have had a minor effect on the Company's consolidated net income or loss for the current period as well as consolidated retained earnings.

(3) The Company owns 27.0% of the total voting rights of Japan Earthquake Reinsurance Co., Ltd. However, the Company does not consider Japan Earthquake Reinsurance Co., Ltd. to be its affiliate since it believes that it cannot exert a significant influence on any policy making decisions of Japan Earthquake Reinsurance's operations given the highly public nature of the business.

(4) Where a company has a different closing date from that of the Company, and is accounted for by the equity method, the financial statements of that company for its fiscal year are used for presentation in the consolidated financial results.

3. Balance sheet date of consolidated subsidiaries

There are 148 overseas subsidiaries whose balance sheet dates are December 31. The consolidated financial statements incorporate the results of these subsidiaries for the period ended December 31. Appropriate adjustments for the consolidation are made for material transactions that occur during the three-month lag to the consolidated balance sheet date.

4. Accounting policies

(1) Valuation of securities

① Trading securities are valued at fair value, with the costs of their sales being calculated based on the moving-average method.

② Bonds held to maturity are recorded at amortized cost based on the moving-average method (straight-line depreciation method).

③ Available-for-sale securities with fair value are measured at fair value mainly based upon the market price on the closing date.

Unrealized gains/losses on available-for-sale securities are included in net assets and costs of sales are calculated using the moving-average method.

- ④ Available-for-sale securities whose fair value cannot be measured reliably are stated at original cost by the moving-average method.
- ⑤ Investments in non-consolidated subsidiaries and affiliates that are not subject to the equity method are stated at original cost by the moving-average method.
- ⑥ Securities held in individually managed money trusts that are mainly invested in securities for trading are measured at fair value.

(2) Valuation of derivative transactions

Derivative financial instruments are measured at fair value.

(3) Depreciation methods for material depreciable assets

① Tangible fixed assets

The depreciation of tangible fixed assets is calculated using the straight-line method.

② Intangible fixed assets

Intangible fixed assets recognized in acquisitions of overseas subsidiaries are amortized over the estimated useful life reflecting the pattern of the assets' future economic benefits.

(4) Accounting policies for significant reserves and allowances

① Allowance for doubtful accounts

In order to prepare for losses from bad debts, allowances are provided pursuant to the rules of asset self-assessment and the rules of asset write-off. Allowances are provided by the Company as follows:

For receivables from any debtor who has legally, or in practice, become insolvent (due to bankruptcy, special liquidation or suspension of transactions with banks based on the rules governing clearing houses, etc.) and for receivables from any debtor who has substantially become insolvent, allowances are provided based on the amount of any such receivables less the amount expected to be collectible calculated based on the disposal of collateral or execution of guarantees.

For receivables from any debtor who is likely to become insolvent in the near future, allowances are provided based on the overall solvency assessment of the relevant debtor. The net amount of such receivables considered to be collectible through the disposal of collateral or execution of guarantees is deducted from such receivables.

For receivables other than those described above, allowances are the amount of receivables multiplied by the default rate, which is computed based on historical loan loss experience in certain previous periods.

In addition, all receivables are assessed by the asset accounting department and the asset management department in accordance with the rules for self-assessment of asset quality. Subsequently, the asset auditing departments, which are independent from other asset-related departments, conduct audits of the assessment results of the other asset-related departments. Allowances are provided based on such assessment results as stated above.

② Provision for employees' bonus

To provide for payment of bonuses to employees, the Company and its consolidated domestic subsidiary maintain provision for employees' bonuses based on the expected amount to be paid.

③ Price fluctuation reserve

The Company maintains reserves under Article 115 of the Insurance Business Act in order to provide for possible losses or damages arising from fluctuation of share prices, etc.

(5) Accounting methods for employees' severance and retirement benefits

① The method of attributing expected retirement benefits to periods

In calculating the retirement benefit obligations, the method of attributing expected retirement benefits to periods is based on the benefit formula basis.

② The method of amortization of actuarial gains and losses and past service costs

Actuarial difference for each fiscal year is amortized proportionally from the following fiscal year using the straight-line method over a certain number of years (13 years) within the average remaining work period of

employees at the time of occurrence.

Past service costs are amortized by the straight-line method over a certain number of years (13 years) within the average remaining work period of employees at the time of occurrence.

(6) Consumption taxes

For the Company and its domestic consolidated subsidiary, consumption tax is accounted for by the tax-excluded method except for underwriting and general administrative costs incurred by the Company which are accounted for by the tax-included method.

In addition, any non-deductible consumption taxes, in respect of assets, are included in other assets and are amortized over five years using the straight-line method.

(7) Leases

An accounting treatment based on ordinary lease transaction methods has been used for non-ownership-transfer finance leases of the Company and its domestic consolidated subsidiaries for those which are included in this consolidated financial year and have a commencement date on or prior to April 1, 2008.

(8) Hedge accounting

① Interest rate

To mitigate interest rate fluctuation risk associated with long-term insurance policies, the Company conducts asset liability management to control such risk by evaluating and analyzing financial assets and insurance liabilities simultaneously.

As for interest rate swap transactions that are used to manage such risk, the Company applies deferred hedge accounting to the swap transactions based upon the Industry Audit Committee Report No. 26, "Accounting and Auditing Treatments related to Application of Accounting for Financial Instruments in the Insurance Industry" (issued by the JICPA, September 3, 2002 - hereinafter referred to as "Report No. 26").

Assessment of hedge effectiveness is omitted since the hedge is highly effective because the Company hedged insurance liabilities with the interest rate swaps that are the hedge instruments, based on the period remaining for the instruments.

The Company accounts for any deferred gains on hedge transactions as of the end of March 2003 that were calculated based on the Industry Audit Committee's Report No. 16, "Accounting and Auditing Treatments related to Application of Accounting for Financial Instruments in the Insurance Industry" (issued by the JICPA, March 31, 2000), which was applicable prior to the application of Report No. 26, using the straight-line method over the remaining hedging period (1 - 17 years). The accounting treatment for such deferred gains is based on the transitional measures in Report No. 26. Deferred gains under this treatment as of March 31, 2018 were 1,256 million yen (4,498 million yen for the fiscal year 2017) and the amount accounted for in the consolidated financial statements for the fiscal year 2018 was 3,241 million yen (3,241 million yen for the fiscal year 2017).

② Foreign exchange

In the Company, fair value hedge accounting and assignment accounting are applied to certain currency swaps and foreign exchange forward contracts utilized to reduce currency risk in assets denominated in foreign currency. Assessment of hedge effectiveness is omitted since the hedge is highly effective because the principal term of the hedging instruments and the hedged items are identical. Deferred hedge accounting is applied to borrowings denominated in foreign currency utilized to reduce currency risk in interest in overseas subsidiaries. Hedge effectiveness is determined based on the change in value of hedging instruments and hedged items during the period from the inception of the hedge to the time of assessment comparing these cumulative changes of market value.

(9) Methods of amortization of goodwill and amortization periods

Regarding goodwill recognized as an asset on the consolidated balance sheet, goodwill in connection with Philadelphia Consolidated Holding Corp. is amortized over 20 years using the straight-line method. Goodwill in connection with HCC Insurance Holdings, Inc. is amortized over 10 years using the straight-line method. Other goodwill is amortized over 5 to 15 years using the straight-line method. Other goodwill in small amounts is amortized immediately.

Negative goodwill incurred before March 31, 2010 and recognized as a liability on the consolidated balance sheet is amortized over 20 years using the straight-line method.

(10) Scope of cash and cash equivalents included in the consolidated statement of cash flows

Cash and cash equivalents for the consolidated statement of cash flows consist of cash on-hand, demand deposits and short-term investments with original maturities or redemption of 3 months or less at the date of acquisition.

(Accounting standards etc. not applicable)

- Implementation guidelines for accounting standard for tax effect accounting (ASBJ Guidance No. 28 - February 16, 2018)
- Implementation guidelines for recoverability of deferred tax assets (ASBJ Guidance No. 26 – February 16, 2018)

1. Summary

The following review was carried out using details derived from the "Implementation Guidance for Accounting Standard for Tax Effect Accounting", etc. after transferring the practice guidelines on tax effect accounting from the Japanese Institute of Certified Public Accountants to the Accounting Standards Board of Japan (ASBJ).

(Major accounting applications which are to be reviewed)

- Treatment of temporary difference in future additions related to subsidiary shares, etc. of individual financial statements
- Treatment of possibility of recovery of deferred tax assets of companies applicable to (Category 1)

2. Scheduled Date

To be applied at the beginning of the financial year ending on March, 2019.

3. Impact of applying accounting standard

The effects of adopting aforementioned accounting standards, etc. are being considered at the time of developing this consolidated financial statement.

Notes to Consolidated Balance Sheet

*1. Accumulated depreciation of tangible fixed assets and deferred capital gains for tax purposes, deducted from acquisition costs are as follows:

	(Yen in millions)	
	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Accumulated depreciation	322,556	333,703
Deferred tax reserves	13,824	13,830

*2. Securities of non-consolidated subsidiaries and affiliates, etc. are as follows:

	(Yen in millions)	
	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Securities (equity)	93,034	180,225
Securities (partnership)	7,947	16,355

*3. Amounts of loans to borrowers in bankruptcy are as follows:

	(Yen in millions)	
	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Loans to borrowers in bankruptcy	0	—
Loans past due	347	17,177
Loans past due for three months or more	—	5,725
Restructured loans	63	7,937
Total	410	30,840

Note: Loans are generally placed on non-accrual status when there is no expectation of the collection of the loans when loans are past due for a certain period or for other reasons ("Non-accrual status loans"; any part of bad debt written-off is excluded). Loans to borrowers in bankruptcy represent non-accrual loans after a partial charge-off of claims deemed uncollectible, which are defined in Article 96, paragraph 1, subparagraph 3 (a) to (e) (maximum amount transferable to allowance for doubtful accounts) and subparagraph 4 of the Enforcement Ordinance of the Corporation Tax Law (Ordinance No. 97, 1965).

Loans past due are non-accrual status loans, other than loans to borrowers in bankruptcy and loans on which interest payments are deferred in order to assist business restructuring or financial recovery of the borrowers.

Loans past due for three months or more are defined as loans on which any principal or interest payments are delayed for three months or more from the date following the due date. Loans classified as loans to borrowers in bankruptcy and loans past due are excluded.

Restructured loans are loans on which concessions (e.g. reduction of the stated interest rate, deferral of interest payment, extension of the maturity date, forgiveness of debt) are granted to borrowers in financial difficulties to assist them in their corporate restructuring or financial recovery by improving their ability to repay creditors. Restructured loans do not include loans classified as loans to borrowers in bankruptcy, loans past due or loans past due for three months or more.

*4. The value of assets pledged as collateral and collateralized corresponding debt obligations are as follows:

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Assets pledged as collateral		
Bank deposits	51,320	51,288
Monetary receivables bought	30,198	19,981
Securities	323,221	294,890
Loans	—	15,209
Collateralized corresponding debt obligations		
Outstanding claims	148,164	155,335
Underwriting reserves	120,963	116,795
Corporate bonds	2,912	—
Other liabilities (foreign reinsurance accounts payable, etc.)	70,517	65,890

*5. Non-recourse debt of consolidated special purpose companies is as follows:

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Non-recourse debt		
Corporate bonds	2,912	—
Assets corresponding to non-recourse debt		
Securities	2,914	—

6. The fair value of commercial paper and other instruments received under resale agreements, which the Company has right to dispose of by sale and rehypothecation is as follows:

They are wholly held by the Company.

(Yen in millions)

FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
34,999	94,509

*7. Securities lent under loan agreements are as follows:

(Yen in millions)

FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
95,103	238,146

*8. The outstanding balance of undrawn loan commitments is as follows:

	(Yen in millions)	
	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Total loan commitments	531,990	500,508
Balance of drawn loan commitments	283,407	346,344
Undrawn loan commitments	248,583	154,164

9. The Company guarantees the liabilities of some of its subsidiaries. The balance of the guarantees to its subsidiaries is as follows:

	(Yen in millions)	
	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Tokio Marine Compania de Seguros, S.A. de C.V.	3,407	4,972
Tokio Marine Pacific Insurance Limited	3,537	3,038
Total	6,944	8,010

Notes to Consolidated Statement of Income

*1. Major components of business expenses are as follows:

	(Yen in millions)	
	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Agency commissions, etc.	480,275	491,076
Salaries	230,722	239,738

Note: Business expenses consist of “Loss adjustment expenses”, “Operating and general administrative expenses” and “Agency commissions and brokerage” as shown in the accompanying consolidated statement of income.

* 2. Other extraordinary gains for fiscal year 2017 was gains on liquidation of affiliates of 1,496 million yen and the gain on affiliates' business transfers of 1,093 million yen, but for fiscal year 2018 was gains on liquidation of subsidiaries and affiliates of 1,394 million yen

*3. The Company recognized impairment losses on the following properties:

FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)

(Yen in millions)

Purpose of use	Category	Location	Impairment losses on fixed assets			
			Land	Building	Other	Total
Business properties (nursing care)	Buildings, etc.	3 properties, including buildings with annexed equipment in Setagaya, Tokyo	—	1	8	9
Idle or potential disposal properties	Land and buildings	3 properties, including a recreation center in Nerima, Tokyo	0	624	—	625
Idle assets	Software	—	—	—	300	300
Total			0	625	309	935

Properties are classified as follows: (a) properties for use in the insurance business and other businesses are grouped by each consolidated company and (b) other properties including properties for rent, idle, nursing care businesses or potential disposal properties are grouped on an individual basis.

Due to the total future cash flow dropping below the book value of the fixed assets for business properties used for nursing care, the Company wrote off the excess of the book values over the recoverable amount and recognized this write-off as impairment losses in extraordinary losses. The recoverable value is calculated by discounting future cash flows at a rate of 6.0%.

Due mainly to the demolition of buildings having been decided in preparation for selling the property in the future, the Company wrote off the excess of the book values over the recoverable amount of some idle or potential disposal properties and recognized any such write-offs as impairment losses in extraordinary losses. Recoverable amount is the net sales price of each property. Net sales price is the expected sales price less anticipated expenses for disposal of the relevant properties.

For idle assets with no anticipated future use, the Company wrote off their book value as impairment losses in extraordinary losses.

Notes to Consolidated Statement of Comprehensive Income

* Reclassification adjustment and tax effect relating to other comprehensive income

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Unrealized gains (losses) on available-for-sale securities		
Amount arising during the fiscal year	195,967	409,154
Reclassification adjustment	Δ82,802	Δ97,240
Before tax effect adjustment	113,164	311,914
Tax effect	Δ31,819	Δ90,122
Unrealized gains (losses) on available-for-sale securities	81,344	221,792
Deferred gains (losses) on hedge transactions		
Amount arising during the fiscal year	Δ5,831	405
Reclassification adjustment	Δ4,782	Δ3,813
Before tax effect adjustment	Δ10,613	Δ3,407
Tax effect	2,971	958
Deferred gains (losses) on hedge transactions	Δ7,642	Δ2,449
Foreign currency translation adjustments		
Amount arising during the fiscal year	Δ89,261	Δ32,674
Remeasurements of defined benefit plans		
Amount arising during the fiscal year	Δ10,855	Δ8,386
Reclassification adjustment	7,750	4,603
Before tax effect adjustment	Δ3,105	Δ3,783
Tax effect	864	1,162
Remeasurements of defined benefit plans	Δ2,240	Δ2,620
Shares of other comprehensive income of affiliates accounted for by the equity method		
Amount arising during the fiscal year	Δ241	Δ1,805
Reclassification adjustment	Δ266	Δ517
Shares of other comprehensive income of affiliates accounted for by the equity method	Δ508	Δ2,322
Total other comprehensive income	Δ18,308	181,724

Notes to Consolidated Statement of Changes in Shareholder's Equity

FY2015 (April 1, 2016 – March 31, 2017)

1. Class and number of issued shares and treasury shares

(Unit: thousand shares)

	Number of shares as of April 1, 2016	Increase during the year ended March 31, 2017	Decrease during the year ended March 31, 2017	Number of shares as of March 31, 2017
Issued shares				
Common shares	1,549,692	—	—	1,549,692
Total	1,549,692	—	—	1,549,692

Note: No increase or decrease in treasury shares in fiscal year 2015.

2. Share acquisition rights (including those owned by the Company)

Not applicable.

3. Dividends

(1) Amount of dividends

① Cash dividends paid

Resolution	Class of shares	Amount of dividends paid (million yen)	Dividends per share (yen)	Record date	Effective date
Meeting of the board of directors held on November 11, 2016	Common shares	50,783	32.77	—	November 25, 2016

② Dividends paid other than in cash

Resolution	Class of shares	Type of dividend properties and total amount of book value (million yen)		Dividends per share (yen)	Record date	Effective date
Meeting of the board of directors held on December 2, 2016	Common shares	Shares of subsidiaries	2,186	1.41	—	April 1, 2016

(2) Dividends of which the record date falls within the year ended March 31, 2016, and the effective date falls after March 31, 2016

Resolution	Class of shares	Total amount of book value (million yen)	Source of dividends	Dividends per share (yen)	Record date	Effective date
Meeting of the board of directors held on May 17, 2017	Common shares	15,961	Retained earnings	10.30	March 31, 2017	19 June, 2017

FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)

1. Class and number of issued shares and treasury shares (Unit: thousand shares)

	Number of shares as of April 1, 2017	Increase during the year ended March 31, 2018	Decrease during the year ended March 31, 2018	Number of shares as of March 31, 2018
Issued shares				
Common shares	1,549,692	—	—	1,549,692
Total	1,549,692	—	—	1,549,692
Treasury shares				
Common shares	—	25,515	25,515	—
Total	—	25,515	25,515	—

Note: A change of 25,515 thousand in common treasury shares following the Company's acquisition of treasury shares is attributed to the receipt of an investment-in-kind of subsidiary shares. These were received in order to acquire the company's subsidiary shares from Tokio Marine Holdings.

2. Share acquisition rights (including those owned by the Company)

Not applicable.

3. Dividends

(1) Amount of dividends

Resolution	Class of shares	Amount of dividends paid (million yen)	Dividends per share (yen)	Record date	Effective date
Meeting of the board of directors held on May 17, 2017	Common shares	15,961	10.30	March 31, 2017	June 19, 2017
Meeting of the board of directors held on November 16, 2017	Common shares	171,426	110.62	—	November 24, 2017

(2) Dividends of which the record date falls within the year ended March 31, 2018, and the effective date falls after March 31, 2018

Resolution	Class of shares	Amount of dividends paid (million yen)	Source of dividends	Dividends per share (yen)	Record date	Effective date
Meeting of the board of directors held on May 16, 2018	Common shares	105,921	Retained earnings	68.35	March 31, 2018	May 25, 2018

Notes to Consolidated Statement of Cash Flows

*1. Reconciliation of cash and cash equivalents at the end of the year to the amounts disclosed in the consolidated balance sheet is provided as follows:

	(Yen in millions)	
	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Cash and bank deposits	417,985	503,878
Call loans	220,805	135,000
Monetary receivables bought	1,104,840	1,105,346
Securities	8,928,540	9,623,660
Time deposits with initial term over three months to maturity	△67,065	△64,269
Monetary receivables bought not included in cash equivalents	△1,065,505	△1,059,963
Securities not included in cash equivalents	△8,766,696	△9,499,644
Cash and cash equivalents	772,905	744,007

2. Cash flows from investing activities include cash flows arising from asset management relating to the insurance business.

*3. Assets and liabilities of a newly consolidated subsidiary through the acquisition of shares

FY2018 (April 1, 2017 - March 31, 2018)

The following shows the main components of assets and liabilities assumed as a result of the acquisition of Tokio Marine Asia Pte. Ltd. (hereinafter referred to as "TMAAsia") as well as the relationship between the acquisition cost of HCC shares and cash paid to obtain control net of cash assumed.

	(Yen in millions)
Total assets	165,674
Securities included in total assets	(79,497)
Total liabilities	△92,657
Policy reserves included in total liabilities	(△37,288)
Total goodwill	△22,740
Other	△586
Acquisition cost of TMAAsia shares	49,690
Acquisition cost of accepted investment-in-kind	△49,690
Cash and cash equivalents that TMAAsia held at the date of acquisition	△57,493
Deduction of revenue from acquisition of TMAAsia	57,493

Leases**1. Finance leases**

Finance leases without transfer of property rights, following accounting methods for standard leases

(As lessee)

① Lease property acquisition cost equivalent, accumulated depreciation equivalent, cumulative impairment losses on fixed assets equivalent, and balance at end of fiscal year equivalent

As of March 31, 2017

(Yen in millions)

	Acquisition cost equivalent	Accumulated depreciation equivalent	Cumulative impairment losses on fixed assets equivalent	Balance at end of fiscal year equivalent
Tangible fixed assets	1,099	421	227	450

Since the balance of future lease payments at the end of the fiscal year accounts for a small portion of the balance of tangible fixed assets, the acquisition cost equivalent is calculated using the interest included method.

As of March 31, 2018

(Yen in millions)

	Acquisition cost equivalent	Accumulated depreciation equivalent	Cumulative impairment losses on fixed assets equivalent	Balance at end of fiscal year equivalent
Tangible fixed assets	1,099	453	227	418

Since the balance of future lease payments at the end of the fiscal year accounts for a small portion of the balance of tangible fixed assets, the acquisition cost equivalent is calculated using the interest-inclusive method.

② Balance of future lease payments at end of fiscal year equivalent

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Due within one year	39	39
Due after one year	558	520
Total	598	559
Balance after impairment losses on lease assets	216	205

Since the balance of future lease payments at the end of the fiscal year accounts for a small portion of the balance of tangible fixed assets, the acquisition cost equivalent is calculated using the interest included method.

③ Lease payments made, reversal of impairment losses on lease assets, depreciation equivalent, and impairment losses on fixed assets

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Lease payments made	49	39
Reversal of impairment losses on lease assets	10	10
Depreciation equivalent	31	31
Impairment losses on fixed assets	—	—

④ Depreciation equivalent calculation method

The straight-line method is used with the lease period taken as years of effective life, and a residual value of zero.

2. Operating leases

Future lease payments related to non-cancelable operating leases

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
As lessee:		
Due within one year	9,061	9,605
Due after one year	46,262	45,753
Total	55,324	55,358
As lessor:		
Due within one year	1,367	1,324
Due after one year	9,442	9,025
Total	10,809	10,349

Information on Financial Instruments

1. Qualitative information on financial instruments

(1) Financial instrument policies

The core operation of the Group is its insurance business and it conducts investments based on cash inflows mainly arising from insurance premiums.

With comprehensive Asset Liability Management (or “ALM”) as our core, we are making efforts to secure stable, long-term earnings and efficient liquidity management through appropriate risk control based upon the characteristics of insurance products.

With regard to the operation of products which pay insurance to customers, we are carrying out operations centering on a portfolio with medium-to-long term aims based on the debt characteristics of insurance products, the profitability to secure future payments of insurance moneys, liquidity, etc. Specifically by controlling the interest rate risk with derivatives such as interest rate swaps to which insurance liabilities are exposed and by investing in bonds with high credit ratings. Additionally, by utilizing a wide range of products such as foreign securities and alternative investments, the Group aims to secure mid-to-long term profitability by diversifying risk and management methods both domestically and internationally. For assets held, derivative transactions such as forward exchange contracts are also utilized for the purposes of reducing the source of risks, etc.

With regard to products which make provide maturity repayments to customers, a strict ALM is employed. This enables the interest risk to be appropriately controlled by assets in yen, and aims to expand the surplus value in a stable manner (operating assets – insurance liabilities).

With regard to other operations, the Group strives to contribute to improvements of its corporate value while ensuring a stable expansion of investment income and securing the integrity of its financial base. With regard to policies for stockholding, we are working to reduce insurance transactions and the impact on group capital based on economic rationality.

Through these approaches, the Group aims to steadily expand consolidated revenue, expand its net asset value over the medium-to-long term and maintain the soundness of its financial base.

Other consolidated subsidiaries also operate with ALM at their core.

With regard to financing, the Group issues corporate bonds and undertakes borrowings mainly to secure funds for investments. When financing is necessary, amounts and methodologies are determined based on the Group's cash flow status.

(2) Details of financial instruments and their risk

The Group holds financial instruments including equity securities, bonds and other securities; loans; and derivatives. These instruments are exposed to market risk, which refers to the risk of losses arising from fluctuations in share prices, exchange rates, interest rates and other market indicators. They are also exposed to credit risk, which refers to the risk of losses when the value of an investment declines or is lost due to deterioration in the financial condition of the debtor. Other risks to which these instruments are exposed include market liquidity risk, which refers to the risk of losses that may occur from being unable to make transactions due to disordered market conditions, or being forced to make transactions at extremely unfavorable prices.

Some currency risk is hedged through foreign exchange forwards, currency swaps and other such transactions. Hedge accounting is applied to some of these transactions.

Credit risk associated with derivative transactions includes the risk of losses when the counterparties fail to fulfill their obligations due to insolvency or for other reasons. In order to reduce such credit risk, netting arrangements may be used with financial institutions and other counterparties with whom there are frequent transactions. Also, interest rate risk associated with long-term insurance liabilities is hedged by interest rate swaps and other transactions for which hedge accounting is applied in some cases.

With regard to hedging instruments, hedged items, hedging policies and evaluation of hedge effectiveness, please refer to “Significant Accounting Policies - 4. Accounting policies - (8) Hedge accounting.”

(3) Risk management structure

① Market risk and credit risk management

Based on the “Investment risk management policy” established by the Board of Directors, the Company executes risk management activities both quantitatively and qualitatively to manage the risks related to financial instruments such as market risk and credit risk at the risk management department, which is independent of trading departments.

In accordance with the policy, “Investment guidelines” are established under which investable instruments, risk limits and actions to take when limits are exceeded are prescribed for each segment set in the annual investment plan. Investment risk is quantitatively measured using VaR-like concepts. Compliance with the guidelines and investment risk and return are reported on a monthly basis to directors.

The Company appropriately manages credit risk with the “Guidelines for managing credit risk concentration”, internal credit rating guidelines and others by regularly monitoring the concentration and the status of issuers and borrowers.

In order to limit individual investments, the Company also executes pre-investment review and post-investment monitoring according to the “Review guidelines” and the others.

Risk monitoring operations are regularly reported to the Board of Directors.

Other consolidated subsidiaries maintain risk management structures similar to those described above.

② Liquidity risk management

The Group manages liquidity risk by controlling payment schedules and ensuring various ways of financing, through treasury management by each consolidated subsidiary and by the group as a whole.

(4) Supplementary information on fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments is calculated in commonly used and recognized methodologies when market prices are not available. On determination of such fair value, certain assumptions are set, and the fair value may be determined differently on other assumptions.

2. Fair value of financial instruments

The table below shows consolidated balance sheet carrying amounts, fair value and differences of financial instruments, excluding unlisted shares and other instruments for which fair value cannot be measured reliably. (Refer to Note 2.)

As of March 31, 2017

(Yen in millions)

	Carrying amount shown on balance sheet	Fair value	Difference
(1) Cash and bank deposits	417,985	418,075	89
(2) Call loans	220,805	220,805	—
(3) Receivables under resale agreements	34,999	34,999	—
(4) Bond loan transaction warranty	—	—	—
(5) Monetary receivables bought	1,104,840	1,104,840	—
(6) Money trusts	101,650	101,650	—
(7) Securities			
Trading securities	238,632	238,632	—
Bonds held to maturity	163,416	185,258	21,842
Available-for-sale securities	8,334,036	8,334,036	—
(8) Loans	1,133,495		
Allowance for doubtful accounts (*1)	Δ232		
	1,133,263	1,133,749	486
Total financial assets	11,749,631	11,772,050	22,418
Corporate bonds	69,097	67,919	Δ1,177
Total financial liabilities	69,097	67,919	Δ1,177
Derivative assets and liabilities (*2)			
Hedge accounting not applied	(7,601)	(7,601)	—
Hedge accounting applied	22,746	22,746	—
Total derivative assets and liabilities	15,145	15,145	—

(*1) Allowance for doubtful accounts earmarked for loans are deducted from the carrying amounts.

(*2) Derivative assets and liabilities are presented on a net basis. Debits and credits arising from derivative transactions are netted.

As of March 31, 2018

(Yen in millions)

	Carrying amount shown on balance sheet	Fair value	Difference
(1) Cash and bank deposits	503,878	503,922	44
(2) Call loans	135,000	135,000	—
(3) Receivables under resale agreements	4,999	4,999	—
(4) Bond loan transaction warranty	89,599	89,599	—
(5) Monetary receivables bought	1,105,346	1,105,346	—
(6) Money trusts	214,101	214,101	—
(7) Securities			
Trading securities	274,438	274,438	—
Bonds held to maturity	165,690	186,508	20,817
Available-for-sale securities	8,899,896	8,899,896	—
(8) Loans	893,984		
Allowance for doubtful accounts (*1)	△3,946		
	890,037	894,386	4,348
Total financial assets	12,282,988	12,308,199	25,210
Corporate bonds	59,766	58,840	△926
Total financial liabilities†	59,766	58,840	△926
Derivative assets and liabilities (*2)			
Hedge accounting not applied	35,150	35,150	—
Hedge accounting applied	3,171	3,171	—
Total derivative assets and liabilities	38,322	38,322	—

(*1) Allowance for doubtful accounts earmarked for loans are deducted from the carrying amounts.

(*2) Derivative assets and liabilities are presented on a net basis. Debits and credits arising from derivative transactions are netted. Net debits are shown in parentheses.

(Note 1) Valuation method for financial instruments

Assets

With regard to (1) Cash and bank deposits (excluding those defined as securities in "Accounting Standard for Financial Instruments" (ASBJ Statement No.10, March 10, 2008)), (2) Call loans and (3) Receivables under resale agreements, (4) Bond loan transaction warranty, the book value is generally deemed as the fair value since it is scheduled to be settled in a short period of time and the book value approximates the fair value.

Regarding (5) Monetary receivables bought, (6) Money trusts and (7) Securities (including those in (1) Cash and bank deposits that are defined to be securities in "Accounting Standard for Financial Instruments") with quoted market prices, the quoted closing price is used for listed shares and the price of the over-the-counter transactions is used for bonds. For securities with no quoted market price, the net present value of the estimated future cash flows is applied as the fair value.

With regard to floating rate loans in (8) Loans, the book value is deemed as the fair value because interest rate changes will be reflected in a timely manner in the future cash flows and the book value approximates the fair value as long as there are no significant changes in credit status of the borrowers since the inception of the loans. For fixed rate loans, the fair value is measured as the present value of estimated future cash flows. For loans where borrowers are insolvent or in bankruptcy proceedings, the estimated uncollectible debts are deducted from the carrying amount to get the fair value.

Liabilities

With regard to Corporate bonds, the price of the over-the-counter transactions is the fair value.

Derivatives

Please refer to "Derivative Transactions".

Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. and its Consolidated Subsidiaries

(Note 2) Carrying amount shown on balance sheet of financial instruments for which fair value cannot be measured reliably

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Non-consolidated company shares, unlisted shares, and partnership investments	188,843	280,024
Policy loans	27,476	27,148
Total	216,320	307,173

Non-consolidated company shares, unlisted shares, and partnership investments are not included in (7) Securities because the fair value cannot be measured reliably as they have no quoted market price and the future cash flow cannot be estimated.

Policy loans are not included in (8) Loans because future cash flows cannot be estimated since policy loans are arranged under an insurance policy and the amount is limited to the repayment fund for cancellation with no contractual maturity.

(Note 3) Maturity analysis of financial assets

As of March 31, 2017

(Yen in millions)

	Within 1 year	Over 1 to 5 years	Over 5 to 10 years	Over 10 years
Cash and bank deposits	102,628	7,143	—	—
Monetary receivables bought	41,145	43,982	251,189	933,314
Securities				
Bonds held to maturity				
Domestic government bonds	—	12,000	97,000	29,500
Foreign securities	1,168	1,947	1,921	18,825
Available-for-sale securities with maturity				
Domestic government bonds	49,690	358,160	337,206	634,680
Domestic municipal bonds	1,623	14,186	67,627	—
Corporate bonds	87,057	241,061	251,828	27,812
Foreign securities	113,874	603,142	826,096	1,294,922
Loans (*)	545,593	536,801	50,802	5,895
Total	942,782	1,818,425	1,883,673	2,944,951

(*) Loans to borrowers or companies which are insolvent or in bankruptcy proceedings and those for which repayment cannot be expected (201 million yen) are not included above.

Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. and its Consolidated Subsidiaries

As of March 31, 2018

(Yen in millions)

	Within 1 year	Over 1 to 5 years	Over 5 to 10 years	Over 10 years
Cash and bank deposits	113,195	7,294	—	—
Monetary receivables bought	61,650	22,640	223,656	913,079
Securities				
Bonds held to maturity				
Domestic government bonds	—	14,000	95,000	29,500
Foreign securities	695	1,391	3,143	21,145
Available-for-sale securities with maturity				
Domestic government bonds	99,200	317,197	254,169	700,980
Domestic municipal bonds	900	29,567	82,614	—
Corporate bonds	48,990	278,381	255,357	10,802
Foreign securities	119,083	637,489	857,131	1,417,792
Loans (*)	279,220	576,747	29,667	6,011
Total	722,935	1,884,709	1,800,741	3,099,310

(*) Loans to borrowers that are insolvent or in bankruptcy proceedings and for which repayment cannot be expected (83 million yen), and loans with no repayment schedule (4,203 million yen) are not included above.

(Note 4) Maturity schedules for corporate bonds, long-term borrowings and obligations under lease transactions

As of March 31, 2017

(Yen in millions)

	Within 1 year	Over 1 to 2 years	Over 2 to 3 years	Over 3 to 4 years	Over 4 to 5 years	Over 5 years
Corporate bonds	3,852	—	—	39,122	—	24,635
Long-term borrowings	145,847	—	—	390,445	34,947	—
Obligation under lease transactions	887	762	701	442	1	—
Total	150,586	762	701	430,010	34,948	24,635

As of March 31, 2018

(Yen in millions)

	Within 1 year	Over 1 to 2 years	Over 2 to 3 years	Over 3 to 4 years	Over 4 to 5 years	Over 5 years
Corporate bonds	—	—	38,250	—	100	20,575
Long-term borrowings	—	—	314,866	91,530	—	—
Obligation under lease transactions	1,047	986	726	284	—	—
Total	1,047	986	353,842	91,814	100	20,575

Securities**1. Trading securities**

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Unrealized gains (losses) included in income	20,057	Δ218

2. Bonds held to maturity

(Yen in millions)

Category		FY2017 (as of March 31, 2017)			FY2018 (as of March 31, 2018)		
		Carrying amount shown on balance sheet	Fair value	Difference	Carrying amount shown on balance sheet	Fair value	Difference
Those with fair value exceeding the carrying amount	Domestic debt securities	139,395	161,389	21,994	139,255	159,741	20,485
	Foreign securities	6,788	6,935	146	16,634	17,050	416
	Subtotal	146,183	168,324	22,140	155,889	176,791	20,902
Those with fair value not exceeding the carrying amount	Domestic debt securities	—	—	—	—	—	—
	Foreign securities	17,232	16,933	Δ298	9,800	9,716	Δ84
	Subtotal	17,232	16,933	Δ298	9,800	9,716	Δ84
Total		163,416	185,258	21,842	165,690	186,508	20,817

3. Available-for-sale securities

(Yen in millions)

Category		FY2017 (as of March 31, 2017)			FY2018 (as of March 31, 2018)		
		Fair value shown on balance sheet	Cost	Difference	Fair value shown on balance sheet	Cost	Difference
Those with fair value exceeding the cost	Domestic debt securities	1,893,121	1,747,254	145,866	1,962,951	1,828,988	133,963
	Domestic equity securities	2,358,644	533,883	1,824,760	2,577,088	513,992	2,063,096
	Foreign securities	2,137,996	1,993,742	144,253	3,004,858	2,794,687	210,170
	Others (Note 2)	528,111	498,950	29,160	661,680	621,472	40,207
	Subtotal	6,917,873	4,773,832	2,144,041	8,206,578	5,759,139	2,447,438
Those with fair value not exceeding the cost	Domestic debt securities	348,324	363,929	△15,604	277,324	282,305	△4,981
	Domestic equity securities	10,889	12,602	△1,712	8,864	10,566	△1,702
	Foreign securities	1,570,095	1,626,652	△56,556	1,050,260	1,069,467	△19,206
	Others (Note 3)	620,145	642,230	△22,084	476,581	488,612	△12,031
	Subtotal	2,549,455	2,645,414	△95,959	1,813,030	1,850,952	△37,921
Total		9,467,328	7,419,246	2,048,081	10,019,608	7,610,092	2,409,516

Notes: 1. Available-for-sale securities whose fair value cannot be measured reliably are not included in the table above.

2. As of March 31, 2017, "Others" includes foreign mortgage securities, etc. (consolidated balance sheet recorded amount: 520,692 million yen; acquisition cost: 492,852 million yen; difference: 27,839 million yen. As of March 31, 2018, "Others" includes foreign mortgage securities, etc. (consolidated balance sheet recorded amount: 652,148 million yen; acquisition cost: 613,589 million yen; difference: 38,559 million yen) which are presented as "Monetary receivables bought" on the consolidated balance sheet.

3. As of March 31, 2017, "Others" includes negotiable certificates of deposit (consolidated balance sheet recorded amount: 33,342 million yen; acquisition cost: 33,342 million yen) which are presented as "Cash and bank deposits" on the consolidated balance sheet, and foreign mortgage securities, etc. (consolidated balance sheet recorded amount: 579,257 million yen; acquisition cost: 600,255 million yen; difference: (20,998) million yen) which are presented as "Monetary receivables bought" on the consolidated balance sheet.

As of March 31, 2018, "Others" includes negotiable certificates of deposit (consolidated balance sheet recorded amount: 16,032 million yen; acquisition cost: 16,032 million yen) which are presented as "Cash and bank deposits" on the consolidated balance sheet, and foreign mortgage securities, etc. (consolidated balance sheet recorded amount: 451,529 million yen; acquisition cost: 463,354 million yen; difference: (△11,824) million yen), which are presented as "Monetary receivables bought".

4. Bonds held to maturity that were sold

Not applicable.

5. Available-for-sale securities that were sold

(Yen in millions)

Category	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)			FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)		
	Sale proceeds	Gains on sale	Losses on sale	Sale proceeds	Gains on sale	Losses on sale
Domestic debt securities	245,207	8,252	2,079	256,867	9,231	8,649
Domestic equity securities	119,606	87,626	72	116,457	90,839	177
Foreign securities	884,292	23,927	21,930	787,642	25,821	9,031
	216,800	5,212	3,771	168,576	7,340	1,916
Total	1,465,907	125,018	27,852	1,329,543	133,232	19,774

Notes: For the fiscal year 2017 “Others” includes negotiable certificates of deposit (proceeds: 48,460 million yen; gains: 31 million yen; losses: 0 million yen) which are presented as “Cash and bank deposits” on the consolidated balance sheet, and foreign mortgage securities (proceeds: 162,895 million yen; gains: 5,007 million yen; losses: 3,671 million yen) which are presented as “Monetary receivables bought” on the consolidated balance sheet.

For the fiscal year 2018, “Others” includes negotiable certificates of deposit (proceeds: 24,182 million yen; gains: 90 million yen) which are presented as “Cash and bank deposits” on the consolidated balance sheet, and foreign mortgage securities (proceeds: 144,380 million yen; gains: 7,237 million yen; losses: 1,916 million yen) which are presented as “Monetary receivables bought” on the consolidated balance sheet.

6. Securities impaired

For the fiscal year 2017, impairment losses of 8,653 million yen (domestic equity securities: 68 million yen; foreign securities: 6,099 million yen; others: 2,485 million yen) were recognized for “Available-for-sale securities” with fair value. Impairment losses of 1,100 million yen (domestic equity securities: 752 million yen; foreign securities: 347 million yen; others: 0 million yen) were also recognized for those whose fair value cannot be measured reliably.

For the fiscal year 2018, impairment losses of 6,824 million yen (foreign securities: 4,321 million yen; others: 2,502 million yen) were recognized for “Available-for-sale securities” with fair value. Impairment losses of 245 million yen (domestic equity securities: 12 million yen; foreign securities: 232 million yen) were also recognized for those whose fair value cannot be measured reliably. In principle, an impairment loss on a security with fair value is recognized when the fair value is below its cost by 30% or more.

Money trusts

1. Money trusts held for trading purposes

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Unrealized gains (losses) included in income	4,216	Δ3,241

2. Money trusts held to maturity

Not applicable

3. Money trusts other than those held to maturity or those held for trading purposes

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)			FY2018 (as of March 31, 2018)		
	Carrying amount shown on balance sheet	Cost	Difference	Carrying amount shown on balance sheet	Cost	Difference
Money trusts	100	100	—	100	100	—

Derivative Transactions

"Principal amount" as shown in the tables is the nominal contract amount or notional principal amount of derivative transactions. The amount itself does not represent the market or credit risk of such derivative transactions.

1. Derivatives transactions to which hedge accounting is not applied

(1) Foreign currency-related instruments (Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Market Transactions	Currency futures								
	Short	3,964	—	—	—	1,960	—	—	—
	Long	132	—	—	—	659	—	—	—
Over-the-counter- transactions	Foreign exchange forwards								
	Short	273,129	—	Δ5,604	Δ5,604	318,420	—	3,031	3,031
	Long	20,422	—	Δ34	Δ34	29,098	—	Δ80	Δ80
	Currency swaps								
	Foreign/Rec. Yen	25,554	11,168	Δ244	Δ244	11,168	—	Δ22	Δ22
	Pay Yen/Rec.Foreign	1,902	877	244	244	877	—	22	22
Total		—	—	Δ5,638	Δ5,638	—	—	2,950	2,950

Notes: 1. The fair value of currency future is based on the closing price in principal markets.

2. The fair value of foreign exchange forwards is based on the price calculated using the future market or the price obtained from counterparties.

3. The fair value of currency swaps is measured by discounting estimated future cash flows to present value.

(2) Interest rate-related instruments

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Market transactions	Interest rate futures								
	short	5,260	—	—	—	183,507	—	133	133
	Long	1,459	—	—	—	574	—	—	—
Over-the-counter transactions	Interest rate swaps								
	Rec.Fix/Pay float	818,433	658,933	65,049	65,049	1,044,821	858,939	79,550	79,550
	Rec.float/Pay fix	1,036,076	909,876	△66,919	△66,919	1,315,592	1,099,068	△57,313	△57,313
	Rec.float/Pay float	441,647	288,120	△286	△286	266,640	266,640	282	282
	Rec.fix/Pay fix	647	647	△225	△225	131	131	△435	△435
Total		—	—	△2,382	△2,382	—	—	22,217	22,217

Notes: 1. The fair value of interest rate futures is based on the closing prices in principal markets.

2. The fair value of interest rate swaps is measured by discounting estimated future cash flows to present value based on the interest rates at the end of period and value obtained from financial institutes counterparties.

(3) Equity-related instruments

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Market transactions	Equity index futures								
	Short	9,248	—	△44	△44	12,294	—	△180	△180
	Long	5,245	—	△18	△18	2,704	—	△11	△11
Over-the-counter transactions	Share advanced payments								
	Short	—	—	—	—	392	—	38	38
	Equity index options								
	Short	94,227 (3,204)	— (—)	5,484	△2,279	117,884 (3,084)	— (—)	8,343	△5,259
	Long	98,077 (5,590)	— (—)	8,567	2,976	149,532 (7,585)	— (—)	15,750	8,165
Total		—	—	13,988	634	—	—	23,940	2,751

Notes: 1. The fair value of equity index futures is based on the closing prices in principal markets.

2. The market value of forward stock trading is calculated via the internal market price valuation model.

3. The fair value of over-the-counter equity index option is based on indications obtained from the financial institutes counterparties.

4. For option contracts, the figures below the principal amount denoted with [] are option premiums.

(4) Bond-related instruments

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Market transactions	Bond futures								
	Short	125,915	—	Δ251	Δ251	24,119	—	60	60
	Long	14,708	—	33	33	122,590	—	1,237	1,237
	Bond futures options								
Over-the-counter transactions	Short	28,453	—			11	—		
		(64)	(—)	24	39	(2)	(—)	0	1
	OTC bond options								
	Short	22,527	—			—	—		
		(103)	(—)	108	Δ5	(—)	(—)	—	—
	Long	22,527	—			—	—		
		(120)	(—)	106	Δ13	(—)	(—)	—	—
Total		—	—	22	Δ197	—	—	1,297	1,299

Notes: 1. The fair value of bond futures and bond futures options is based on the closing prices in principal markets.

2. The fair value of bond options is based on the price obtained from the financial institutes of counterparties.

3. For option contracts, the figures below the principal amount denoted with [] are option premiums.

(5) Credit-related instruments

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Over-the-counter transactions	Credit derivatives								
	Sell protection	17,168	—	Δ125	Δ125	—	—	—	—
Total		—	—	Δ125	Δ125	—	—	—	—

Notes: The fair value of credit derivatives is measured using an internal valuation model.

(6) Commodity-related instruments

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Market transactions	Commodity trading								
	Short	—	—	—	—	786	—	—	—
	Long	—	—	—	—	322	—	—	—
Over-the-counter transactions	Commodity swaps								
	Rec.fixed price/Pay commodity index	1,276	1,276	Δ369	Δ369	470	—	Δ240	Δ240
	Rec.commodity index/Pay fixed price	1,320	1,320	226	226	464	—	153	153
Total		—	—	Δ142	Δ142	—	—	Δ86	Δ86

Notes: 1. The market value of commodity futures are based on the final price on the main exchange.

2. The market price of commodity swap transactions are based on prices obtained from the financial institutions of

counterparties, etc.

(7) Others

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Valuation loss	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Valuation loss
Over-the-counter transactions	Natural disaster derivatives								
	Short	33,769 (2,698)	4,568 (294)	1,318	1,380	60,029 (7,278)	40,306 (5,807)	5,502	1,775
	Long	20,607 (1,425)	4,000 (—)	461	△964	73,274 (9,651)	63,613 (8,773)	7,879	△1,772
	Weather derivatives								
	Short	13 (1)	— (—)	0	0	13 (1)	— (—)	0	0
	Others								
	Short	23,298 (2,679)	23,298 (2,679)	2,679	—	22,600 (2,599)	22,600 (2,599)	2,147	452
	Long	12,645 (1,205)	12,645 (1,205)	1,448	242	12,016 (1,169)	12,016 (1,169)	1,289	120
	Total	—	—	5,907	658	—	—	16,819	576

Notes: 1. The fair value of natural disaster derivatives is measured using an internal valuation models or based on option premiums.

2. The fair value of weather derivatives is measured considering weather conditions, terms of contracts and other components.

3. The fair value of others is measured using an internal valuation model or based on option premiums.

4. The figures below the principal amount denoted with [] are option premiums.

(8) Derivative transactions in money trusts

The Company uses derivative transactions in money trusts for trading purposes. Details of these transactions are as follows:

① Foreign currency-related instruments

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Over-the-counter transactions	Foreign exchange forwards								
	Short	131,390	—	1,771	1,771	247,369	—	△373	△373
	Long	—	—	—	—	979	—	△6	△6
Total		—	—	1,771	1,771	—	—	△379	△379

Notes: The fair value of foreign exchange forwards is based on the price obtained from the financial institution of counter parties.

② Equity-related instruments

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Over-the-counter transactions	Equity options								
	Short	648	—			—	—		
		(30)	(—)	198	Δ167	(—)	(—)	—	—
	Long	648	—			—	—		
		(30)	(—)	0	Δ30	(—)	(—)	—	—
Total		—	—	198	Δ198	—	—	—	—

Notes: 1. The fair value of equity options is based on the price obtained from the financial institution of counterparties.

2. The figures below the principal amount denoted with [] are option premiums.

③ Bond-related instruments

(Yen in millions)

	Category	FY2017 (as of March 31, 2017)				FY2018 (as of March 31, 2018)			
		Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)	Principal amount	Over 1 year	Fair value	Unrealized gains (losses)
Market transactions	Bond futures								
	Short	45,521	—	Δ84	Δ84	119,520	—	Δ1,040	Δ1,040
Total		—	—	Δ84	Δ84	—	—	Δ1,040	Δ1,040

Notes: The fair value of bond futures is based on the closing prices in principal markets.

2. Derivative transactions to which hedge accounting is applied

(1) Foreign currency-related instruments

(Yen in millions)

Hedge accounting method	Category	Hedged items	FY2017 (as of March 31, 2017)			FY2018 (as of March 31, 2018)		
			Principal amount	Over 1 year	Fair value	Principal amount	Over 1 year	Fair value
Fair value hedges	Foreign exchange forwards Short	Available-for-sale securities	327,374	17,602	△566	279,691	—	3,725
	Currency swaps Pay Foreign/Rec. Yen	Available-for-sale securities	7,822	7,822	△326	8,960	6,015	306
Assignment accounting	Foreign exchange forwards Short	Bank deposits	7,000	—	(Note 3)	7,000	—	(Note 3)
	Currency swaps Pay Foreign/Rec. Yen	Foreign-currency-denominated loans	454	454	(Note 4)	454	—	(Note 4)
Total			—	—	△893	—	—	4,032

Notes: 1. The fair value of foreign exchange forwards due to fair value hedge accounting calculated using the futures market.

2. The fair value of currency swaps due to fair value hedge accounting is measured by discounting estimated future cash flows to present value.

3. The fair value of foreign exchange forwards is included in the fair value of bank deposits as they are accounted for with hedged items.

4. The fair value of currency swaps is included in the fair value of foreign-currency-denominated loans as they are accounted for with hedged items.

(2) Interest rate-related instruments

(Yen in millions)

Hedge accounting method	Category	Hedged items	FY2017 (as of March 31, 2017)			FY2018 (as of March 31, 2018)		
			Principal amount	Over 1 year	Fair value	Principal amount	Over 1 year	Fair value
Deferred hedges	Interest rate swaps Rec, fix/Pay float	Insurance liabilities	230,600	230,600	23,640	34,000	34,000	△860
Total			—	—	23,640	—	—	△860

Notes: The fair value of interest rate swaps is measured by discounting estimated future cash flows to present value based on the interest rate at the end of period.

Retirement Benefits**1. Outline of the retirement and severance benefit plans**

The Company and some of its subsidiaries have defined-benefit and defined-contribution retirement benefit plans. The Company has a non-contributory lump-sum payment retirement plan covering substantially all employees. The Company has both a defined-benefit corporate pension plan, and a defined-contribution pension plan. The amount paid in the lump-sum payment and the pension payments of the corporate pension plan are based primarily on a point system.

Additionally, from fiscal year 2016 one overseas consolidated subsidiary has eliminated its defined benefit plan.

2. Defined benefit plan**(1) Changes in retirement benefit obligations**

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Beginning balance	503,389	488,534
Service costs	16,702	16,318
Interest costs	4,220	4,728
Actuarial (gains) losses arising in current year	△6,319	16,380
Benefit payments	△20,896	△21,703
Past service costs (credits) arising in current year	△68	77
Loss from some benefit plans ending	△8,627	–
Others	134	531
Ending balance	488,534	504,867

Notes: Some companies use the simplified method in calculation of retirement benefit obligations.

(2) Changes in plan assets

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Beginning balance	285,246	260,618
Expected return on plan assets	2,107	2,670
Actuarial gains (losses) arising in current year	△17,260	8,279
Employer contribution	9,557	7,214
Benefit payments	△8,317	△8,338
Loss from some benefit plans ending	△8,627	–
Others	△2,086	435
Ending balance	260,618	270,879

(3) Reconciliation of retirement benefit obligations and plan assets with net defined benefit liabilities and assets

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Funded retirement benefit obligations	258,417	264,306
Plan assets	Δ260,618	Δ270,879
	Δ2,200	Δ6,572
Unfunded retirement benefit obligations	230,116	240,561
Amount adjusted by asset ceiling	–	181
Net liabilities recognized in the balance sheets	227,916	234,169
Net defined benefit liabilities	231,272	241,805
Net defined benefit assets	Δ3,356	Δ7,635
Net liabilities recognized in the balance sheets	227,916	234,169

Note: The “adjustment amount due to asset ceiling” is an adjusted amount due to partial restrictions placed on the amount of assets related to retirement benefits at foreign consolidated subsidiaries which apply to “Employee Benefits” (IAS 19).

(4) Severance and retirement benefit expenses

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Service costs	16,702	16,318
Interest costs	4,220	4,728
Expected return on plan assets	Δ2,107	Δ2,670
Amortization of actuarial losses (gains)	9,572	5,660
Amortization of past service costs (credits)	Δ1,804	Δ1,118
Others	Δ120	55
Severance and retirement benefit expenses	26,462	22,973

(5) Remeasurements of defined benefit plans included in other comprehensive income

Remeasurements of defined benefit plans (before income tax effect) consisted of the following:

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Past service costs	Δ1,736	Δ1,195
Actuarial differences	Δ1,369	Δ2,587
Other	–	Δ0
Total	Δ3,105	Δ3,783

(6) Remeasurements of defined benefit plans included in accumulated other comprehensive income

Remeasurements of defined benefit plans (before income tax effect) consisted of the following:

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Unrecognized past service costs (credits)	Δ1,667	Δ471
Unrecognized net actuarial losses (gains)	22,571	25,102
Total	20,903	24,630

(7) Plan assets

① Components of plan assets

Percentage by major category of plan assets is as follows:

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Debt securities	89%	89%
Equity securities	2%	2%
Cash and bank deposits	0%	0%
Life insurance company general accounts	6%	5%
Others	3%	3%
Total	100%	100%

② Calculation of long-term expected rate of return on plan assets

The long-term expected rate of return on plan assets is determined through consideration of current and future allocation of and returns on the various types of plan assets.

(8) Actuarial assumptions

Principal actuarial assumptions are as follows:

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Discount rate	0.6%~1.0%	0.2%~0.9%
Long-term expected rate of return on plan assets	0.4%	0.7%

3. Defined contribution pension plans

The contributions of the Company and its consolidated subsidiaries to the defined contribution pension plan are as follows:

(Yen in millions)	
FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
7,029	7,282

Share Options

1. Expenses related to share options on consolidated statement of income

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Loss adjustment expenses	129	133
Operating and general administrative expenses	241	252

2. Details of share options

Tokio Marine Holdings, which is the parent of the Company, granted share linked compensational options to the Company's directors and executive officers. The Company recorded the amount borne by it accrued up to the end of the fiscal year as remuneration expenses.

Deferred Tax Accounting

1. Major components of deferred tax assets and deferred tax liabilities

(Yen in millions)

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Deferred tax assets		
Underwriting reserves	291,397	282,364
Net defined benefit liabilities	67,282	68,376
Outstanding claims	58,891	48,181
Price fluctuation reserve	24,019	25,510
Impairment losses on securities	20,225	17,133
Net operating loss carry forward	19,626	14,956
Others	93,255	84,278
Deferred tax assets subtotal	574,698	540,801
Valuation allowance	△24,403	△25,897
Total deferred tax assets	550,295	514,904
Deferred tax liabilities		
Unrealized gains on available-for-sale securities	△571,052	△649,931
Unrealized gains on consolidated subsidiaries	△172,193	△110,555
Others	△110,900	△87,097
Total deferred tax liabilities	△854,146	△847,583
Net deferred tax assets (liabilities)	△303,850	△332,679

2. Reconciliation of significant difference between the statutory income tax rate and the effective tax rate after application of tax effect accounting

	FY2017 (as of March 31, 2017)	FY2018 (as of March 31, 2018)
Japanese statutory tax rate	28.1	28.1
(Adjustments)		
Permanent differences such as dividends received	△5.4	△5.9
Permanent differences such as entertainment expenses	0.4	0.6
Gains on negative goodwill	—	△2.0
Amortization of goodwill and negative goodwill	4.8	4.8
Tax rate applied to consolidated subsidiaries	1.0	2.2
Valuation allowance	1.6	0.5
Impact of United States' Tax Reform	—	△18.2
Others	△1.6	3.2
Effective tax rate	28.9	13.3

3. Modification of deferred tax assets and tax liabilities caused by changes in corporate tax rate

Due to the establishment of the United States' "Tax Cuts and Jobs Act" (2017) on December 22, 2017, federal corporation tax rates applied to our US consolidated subsidiaries has decreased from 35% to 21% as of January 1, 2018.

With this tax reform, net income attributable to shareholders of our parent company has seen an increase of 57,856 million yen due to a 60,321 million yen decrease in deferred tax liabilities (amount less deferred tax assets). The amount of increase (13,119 million yen) due to the decrease in deferred tax liabilities related to valuation differences in other securities are included as part of this increase in accordance with the US General Accepted Accounting Principles, the effect is transferred from retained earnings to valuation difference on available-for-sale securities in the consolidated shareholder's statement of changes in net assets due to the early adoption of the accounting standard stipulated in the US tax reform (ASU 2018-02).

Business combinations

Business combinations through acquisition

The Group accepted full shares of Tokio Marine Asia Pte. Ltd. (hereafter, "TMAAsia") held by our parent company, Tokio Marine Holdings Inc., through in-kind investments.

1. Business combination overview

(1) Name of acquired company

Tokio Marine Asia Pte. Ltd.

(2) Business details

Holding company with insurance subsidiaries

(3) Primary reason/s for business combination

Currently the Tokio Marine Group's principal policy is to ensure the company a source of capital investment for subsidiaries which relate to overseas insurance businesses from the standpoint of finance, accounting, etc. In accordance with said policy, TMAAsia and its subsidiaries were transferred to the Group. As such, all subsidiaries and affiliates related to overseas insurance businesses were consolidated under the Group's affiliated company.

(4) Date of business combination

July 1, 2017

(5) Legal form of business combination

Acquisition of shares through investment in-kind

(6) Name of company after business combination

Tokio Marine Asia Pte. Ltd.

(7) Ratio of acquired voting rights

100%

(8) Primary basis for decision of acquiring company

The decision to acquire TMAAsia was made given the Group's acquirement of 100% of the voting rights and its domination of the company.

2. Period of performance for the acquired company included in the consolidated income statement

Although the settlement date for the acquired company is December 31, the same day financial statements are used when preparing the consolidated financial statements given the difference between the consolidated closing date not exceeding three months. In consideration of the deemed acquisition date for business combination with the Group (June 30, 2017), the consolidated income statement includes the business results of the acquired company from July 1, 2017

until December 31, 2017.

3. Breakdown by acquisition cost and type of consideration

Consideration for acquisition	Treasury stock	49,690 mil. Yen
Acquisition cost		49,690 mil. Yen

4. Amount and source of negative goodwill

(1) Amount of gain on negative goodwill
22,740 mil. yen

(2) Source

Due to the acquisition costs of the acquired company falling below the net assets received and the assumed liabilities, the difference is recognised as negative goodwill gain.

5. Major breakdown of the amount of assets accepted and liabilities assumed on the date of business combination

Total assets	165,674 mil. yen
(of which are securities	79,497 mil. yen)
Total liabilities	92,657 mil. yen
(of which are insurance policy reserves	37,288 mil. yen)

6. The approximate impact on the consolidated income statement and its calculation method for the current consolidated fiscal year, assuming the business combination has been completed at the beginning of the fiscal year

Ordinary revenue	21,827 mil. yen
Ordinary profits	881 mil. yen
Net income attributable to shareholders of parent company	453 mil. yen

(Method of calculating approximate amount)

Approximate figures for ordinary revenue, ordinary profits and net income attributable to shareholders of the parent company are calculated based on the assumption that the business combination has been completed at the of the current consolidated fiscal year, and shows the difference between ordinary income, ordinary profits and net income attributable to parent company shareholders as in the consolidated income statement.
An audit certificate has not been received for this financial impact amount.

Asset Retirement Obligations

Asset retirement obligations recorded on the consolidated balance sheet

1. Outline of the asset retirement obligations

Asset retirement obligations were recognized in connection with the restoration of certain leased sites to their original condition at the end of the lease term.

2. Measurement of asset retirement obligations

In estimating asset retirement obligations, estimated useful life of 10 to 50 years and discount rate of 0.0% to 2.3% are used.

3. Changes in balance

(Yen in millions)

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Beginning balance	4,384	4,233
Addition by acquisitions of tangible fixed assets	45	13
Unwinding of discount	43	44
Decrease by fulfillment of asset retirement obligations	△56	△8
Increase from new consolidation	29	—
Other increases (decreases)	△211	53
Ending balance	4,233	4,335

Investment Property

1. The company and some of the consolidated subsidiaries own office buildings and land mainly in Tokyo, Osaka and Nagoya of which some properties are leased. The carrying amount shown on the balance sheet changes during the year and the fair value of these investment properties at the end of the fiscal year are as follows:

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Carrying amount shown on balance sheet		
Beginning balance	68,478	66,671
Change during the year	△1,806	△2,119
Ending balance	66,671	64,552
Fair value at the end of fiscal year	154,809	158,838

Notes: 1. Carrying amount is the amount after the accumulated depreciation and the accumulated impairment losses are deducted from the acquisition cost.

2. In the fiscal year 2017, the principal increases include 1,201 million yen of renovations, and the principal decreases include 1,893 million yen of depreciation and 1,311 million yen of property sales.

In the fiscal year 2018, the principal decreases include 1,956 million yen of depreciation.

3. Fair value as of March 31, 2018 is primarily based on appraisals by qualified independent valuers.

2. Income and expenses related to investment property are as follows:

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Rental income	9,188	9,367
Direct operating expenses	6,426	6,247
Net amount	2,762	3,120
Others (Gains and losses on disposal by sales, etc.)	7,711	△100

Notes: Rental income is included in “Interest and dividends”. Direct operating expenses such as depreciation, repairs and maintenance, insurance costs and taxes are included in “Operating and general administrative expenses”. “Others”, such as gains and losses on disposal by sales and impairment losses, is included in “Extraordinary gains” or “Extraordinary

losses”.

Segment Information

Segment information

1. Outline of reportable segments

The Company, as an insurance company that plays a central part in the business of the Tokio Marine Group, formulates corporate strategies based on the surrounding business environment and promotes the business activities. The Company classifies its operations into three segments following the corporate strategies of the parent company, Tokio Marine Holdings: “Domestic property and casualty insurance”, “Overseas insurance” and “Finance and others”.

“Domestic property and casualty insurance” primarily comprises underwriting property and casualty insurance in Japan and related investments. “Overseas insurance” primarily comprises underwriting of insurance overseas and related investments. In “Finance and others”, the main businesses are investment advisory and investment trusts services.

2. Measurement of ordinary income, profit (loss), assets, liabilities and other items by reportable segments

The accounting treatment for reported operating segments is the same as described in “Significant Accounting Policies”. Segment profit is based on ordinary profit. Ordinary income from transactions with other operating segments is based on prevailing market prices.

3. Ordinary income, profit (loss), assets, liabilities and other items by reportable segments

FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)

(Yen in millions)

	Reportable segments				Adjustments (Note 1)	Amounts shown on the consolidated financial statements (Note 2)
	Domestic property and casualty insurance	Overseas insurance	Finance and others	Total		
Ordinary income						
Ordinary income from external customers	2,459,118	1,798,066	7,087	4,264,272	△6,956	4,257,316
Ordinary income from transactions with other operating segments	238	1,014	51	1,305	△1,305	—
Total	2,459,357	1,799,081	7,138	4,265,578	△8,261	4,257,316
Segment profit	248,861	108,132	182	357,176	—	357,176
Segment assets	7,546,875	7,092,195	16,497	14,655,568	△41,371	14,614,196
Other items						
Depreciation	9,139	82,949	343	92,433	—	92,433
Amortization of goodwill	—	63,369	—	63,369	—	63,369
Amortization of negative goodwill	—	917	—	917	—	917
Interest and dividends	114,258	210,708	0	324,967	△12	324,954
Interest expenses	5,816	5,742	—	11,559	△12	11,546
Equity in earnings (losses) of affiliates	—	△2,184	—	△2,184	—	△2,184
Investments in affiliates accounted for by the equity method	—	14,220	—	14,220	—	14,220
Increase in tangible and intangible fixed assets	23,357	24,398	141	47,896	—	47,896

Notes: 1. Descriptions of “Adjustments” are as follows:

- (1) The major component of “Adjustments” for “Ordinary income from external customers” amounting to $\Delta 6,956$ million yen is the transfer of “Foreign exchange losses” of 2,936 million yen. This item is included in “Ordinary expenses” of the “Domestic property and casualty insurance” segment, while this amount is the amount of transfer included in “Other underwriting income” within “Ordinary income” in the consolidated statement of income.
 - (2) “Adjustments” for “Segment assets” of $\Delta 41,371$ million yen is the elimination of inter-segment transactions.
 - (3) “Adjustments” for “Other items” is the elimination of inter-segment transactions.
2. “Segment profit” is reconciled to “Ordinary profit” in the consolidated statement of income.

FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)

(Yen in millions)

	Reportable segments				Adjustments (Note 1)	Amounts shown on the consolidated financial statements (Note 2)
	Domestic property and casualty insurance	Overseas insurance	Finance and others	Total		
Ordinary income						
Ordinary income from external customers	2,495,735	1,862,570	8,474	4,366,781	Δ13,401	4,353,379
Ordinary income from transactions with other operating segments	353	932	78	1,363	Δ1,363	—
Total	2,496,088	1,863,502	8,553	4,368,144	Δ14,765	4,353,379
Segment profit	233,250	68,053	145	301,450	—	301,450
Segment assets	7,575,359	7,664,578	16,604	15,256,542	Δ22,082	15,234,459
Other items						
Depreciation	10,241	51,055	328	61,625	—	61,625
Amortization of goodwill	—	56,989	—	56,989	—	56,989
Amortization of negative goodwill	—	917	—	917	—	917
Interest and dividends	117,186	233,057	0	350,244	Δ19	350,224
Interest expenses	6,048	6,263	—	12,311	Δ19	12,291
Equity in earnings (losses) of affiliates	—	Δ3,430	—	Δ3,430	—	Δ3,430
Investments in affiliates accounted for by the equity method	—	81,766	—	81,766	—	81,766
Increase in tangible and intangible fixed assets	12,188	26,088	313	38,590	—	38,590

Notes: 1. Descriptions of “Adjustments” are as follows:

- (1) The major component of “Adjustments” for “Ordinary income from external customers” amounting to Δ13,401 million yen is the transfer of “Reversal of liability reserves” of 12,899 million yen. This item is included in “Ordinary expenses” of the “Domestic property and casualty insurance” segment, while this amount is the amount of transfer included in “Reversal of liability reserves” within “Ordinary income” in the consolidated statement of income.
- (2) “Adjustments” for “Segment assets” of (Δ22,082) million yen is the elimination of inter-segment transactions.
- (3) “Adjustments” for “Other items” is the elimination of inter-segment transactions.

2. “Segment profit” is reconciled to “Ordinary profit” in the consolidated statement of income.

Related information

FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)

1. Information about products and services

(Yen in millions)

	Property and casualty insurance	Life insurance	Others	Subtotal	Adjustments	Total
Ordinary income from external customers	3,808,162	444,122	7,087	4,259,372	Δ2,055	4,257,316

Note: The major component of “Adjustments” is the transfer of gains and losses on derivatives in the consolidated statement of income.

2. Information about geographical areas

(1) Ordinary income

(Yen in millions)

Japan	United States	Others	Subtotal	Adjustments	Total
2,381,747	1,245,096	643,563	4,270,407	Δ13,090	4,257,316

Notes: 1. Classified by country and region based on customer location.

2. The major component of “Adjustments” is the transfer of provision for/reversal of outstanding claims in the consolidated statement of income.

(2) Tangible fixed assets

(Yen in millions)

Japan	Overseas	Total
216,752	42,565	259,318

3. Information about major customers

Not applicable.

FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)

1. Information about products and services

(Yen in millions)

	Property and casualty insurance	Life insurance	Others	Subtotal	Adjustments	Total
Ordinary income from external customers	3,887,976	470,258	8,474	4,366,709	Δ13,329	4,353,379

Note: The major component of “Adjustments” is the transfer of gains and losses on derivatives in the consolidated statement of income.

2. Information about geographical areas

(1) Ordinary income

(Yen in millions)

Japan	United States	Others	Subtotal	Adjustments	Total
2,420,554	1,282,264	696,467	4,399,286	Δ45,906	4,353,379

Notes: 1. Classified by country and region based on customer location.

2. The major component of “Adjustments” is the transfer of provision for/reversal of outstanding claims in the consolidated statement of income.

(2) Tangible fixed assets

(Yen in millions)

Japan	Overseas	Total
216,994	42,927	259,922

3. Information about major customers

Not applicable.

Impairment losses of fixed assets by reportable segments

FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)

(Yen in millions)

	Domestic property and casualty insurance	Overseas insurance	Finance and others	Total
Impairment losses on fixed assets	625	300	9	935

FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)

(Yen in millions)

	Domestic property and casualty insurance	Overseas insurance	Finance and others	Total
Impairment losses on fixed assets	152	73	6	232

Amortization and remaining balance of goodwill by reportable segments

FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)

1. Goodwill

(Yen in millions)

	Domestic property and casualty insurance	Overseas insurance	Finance and others	Total
Amortization	—	63,369	—	63,369
Ending balance	—	472,793	—	472,793

2. Negative goodwill

(Yen in millions)

	Domestic property and casualty insurance	Overseas insurance	Finance and others	Total
Amortization	—	917	—	917
Ending balance	—	9,173	—	9,173

FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)

1. Goodwill

(Yen in millions)

	Domestic property and casualty insurance	Overseas insurance	Finance and others	Total
Amortization	—	56,989	—	56,989
Ending balance	—	428,503	—	428,503

2.Negative goodwill

(Yen in millions)

	Domestic property and casualty insurance	Overseas insurance	Finance and others	Total
Amortization	—	917	—	917
Ending balance	—	8,256	—	8,256

Gains on negative goodwill by reportable segments

Not applicable.

Information on negative goodwill by reportable segment

FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)

Not applicable.

FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)

Tokio Marine Asia Pte. Ltd., Tokio Marine Insurans (Malaysia) Berhad and the other two companies have been included within the scope of consolidation for this consolidated fiscal year due to becoming new subsidiaries through Tokio Marine Asia Pte. Ltd.'s (part of Tokio Marine Holdings Inc.) acquisition of shares. As a result, a 22,740 million yen gain on negative goodwill is recorded in the foreign insurance industry segment.

Related-party Transactions**1 Related-party transactions**

There is no significant transaction to be disclosed.

2 Notes on the parent company and important related parties**(1) Information of parent company**

Tokio Marine Holdings, Inc. (listed on the Tokyo Stock Exchange)

(2) Summarized financial information of important related parties

There is no significant information to be disclosed.

Per Share Information**(Yen)**

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Net assets per share	1,968.34	2,142.73
Net income per share – Basic	163.83	176.72

Notes: 1. Net income per share adjusted for dilution is not presented because no dilutive shares have been issued.

2. Calculation of “Net income per share - Basic” is based on the following figures:

	FY2017 (April 1, 2016 – March 31, 2017)	FY2018 (April 1, 2017 – March 31, 2018)
Net income attributable to owners of the parent (Yen in millions)	253,893	273,862
Amount not attributable to common shareholders (Yen in millions)	—	—
Net income attributable to owners of the parent related to common shares (Yen in millions)	253,893	273,862
Average number of shares outstanding (In thousand shares)	1,549,692	1,549,692

Significant Subsequent Events

As of June 18, 2018, the Company has agreed on the matter of acquisition of Thai insurance company “Safety Insurance Public Company Limited” (hereafter, “Safety”) and Indonesian insurance company, “PT Asuransi Parolamas” (hereafter, “Parolamas”) from Australian-based company “Insurance Australia Group Limited (hereafter, “IAG”) for 525 million Australian dollars (43.1 billion yen) (hereafter, “the acquisition”). The objective of the acquisition and outline of the target companies, etc. are as follows:

(1) Objective

As a result of the acquisition, Tokio Marine Group is the third largest non-life insurance group in Thailand, the largest insurance market in Southeast Asia. The Group has expanded its business in the non-life insurance market in Thailand where numerous Japanese companies have advanced and are expected to grow steadily in the future. The Group aims to expand the scale and revenue of the Tokio Marine Group's overseas insurance businesses within emerging markets.

(2) Overview of the acquire

① Safety

- a) Company name: Safety Insurance Public Company Limited
- b) Location: Bangkok, Thailand
- c) Business: Insurance company
- d) Operating revenue (fiscal year ending December 2017): 9,158 million Thai Baht (31 billion yen)
- e) Total assets (fiscal year ending 31 December 2017): 12,979 million Thai Baht (44 billion yen)

② Parolamas

- a) Company name: PT Asuransi Parolamas
- b) Location: Jakarta, Indonesia
- c) Business: Insurance company
- d) Operating revenue (fiscal year ending December 2017): 18,081 million Thai Baht (100 million yen)
- e) Total assets (fiscal year ending 31 December 2017): 262,793 million Thai Baht (2 billion yen)

(3) Book value of shares acquired

All of the funds used for this acquisition will be allocated from visible funds from Tokio Marine Group.

(4) Methods and procedures for acquisition

The Group will pay cash considerations to companies affiliated with IAG, acquiring 98.6% of Safety's shares as well as 80% of Parolama's shares. The acquisition is subject to permission and approval from relevant authorities.

(5) Period of completion of acquisition

Completion will be done in sequence beginning with those which have received approval of authorities in both countries, etc.

Note: The yen value indicated in parentheses was calculated based on exchange rates as of June 18, 2018.

⑤ **Supplementary Schedule**

(Schedule of corporate bonds)

Issuer	Series	Issue date	Beginning balance (Yen in millions)	Ending balance (Yen in millions)	Coupon (%)	Collateral	Maturity date
The Company	4 th Unsecured bond	Sept 20, 2000	10,000	10,000	2.78	None	Sept 18, 2020
	CMS Floater Bond	April 26, 2005	240	—	0.58	None	April 26, 2017
	FX Linked Coupon Bond	Aug 23, 2006 to Oct 20, 2008	4,950	900	0.00 ~ 10.00	None	April 10, 2018 to August 10, 2037
Delphi Financial Group, Inc.	Subordinated Bond in USD	May 23, 2007	19,918 (USD 170,986 thousand)	19,337 (USD 171,128 thousand)	4.37 ~ 7.38	None	May 1, 2067
	Straight Bond in USD	Jan 20, 2010	31,076 (USD 266,775 thousand)	29,529 (USD 261,322 thousand)	7.88	None	Jan 31, 2020
Segregated Account Omamori	Cat Bond in USD (Note 3)	Jan 17, 2014	2,912 (USD 25,000 thousand)	—	5.00	Yes	Jan 24, 2017
Total		—	69,097	59,766	—	—	—

Notes: 1. The figures denoted with () in the columns for the beginning balance and the ending balance are the foreign-currency-denominated amounts.

2. Cat Bond in USD is issued by a special purpose company and corresponds to non-recourse debt.

3. Principal amounts to be redeemed within 5 years after the closing date are as follows:

(Yen in millions)

	Within 1 year	Over 1 to 2 years	Over 2 to 3 years	Over 3 to 4 years	Over 4 to 5 years
Corporate bonds	—	—	38,250	—	100

(Schedule of borrowings)

	Beginning balance (Yen in millions)	Ending balance (Yen in millions)	Average interest rate (%)	Maturity date
Short-term borrowings	8,154	15,820	2.6	—
Long-term borrowings to be repaid within 1 year	145,847	—	—	—
Obligations under lease transactions to be repaid within 1 year	783	927	4.3	—
Long-term borrowings other than those to be repaid within 1 year	426,428	407,146	2.7	Jun 8, 2020 to Dec 10, 2021
Obligations under lease transactions other than those to be repaid within 1 year	1,769	1,861	4.4	Apr 5, 2019 to March 31, 2022
Total	582,983	425,756	—	—

Notes: 1. Average interest rate is calculated based on the interest rate as of the end of the fiscal year and the outstanding principal amount.

2. The above amount is included in “Other liabilities” in the consolidated balance sheet.

3. Repayment schedule of long-term borrowings and lease obligations to be repaid within 5 years (excluding the amount to be repaid within 1 year) after the closing date is as follows :

(Yen in millions)

	Over 1 to 2 years	Over 2 to 3 years	Over 3 to 4 years	Over 4 to 5 years
Long-term borrowings	—	314,866	91,530	—
Lease obligations	986	726	284	—

(Schedule of asset retirement obligations)

The amount of asset retirement obligation as of April 1, 2017 and March 31, 2018 is omitted since it is less than one hundredth of the total amount of liabilities and net assets as of April 1, 2016 and March 31, 2017, in accordance with Article 92-2 of Consolidated Statements Regulations.

(2) Others

Not applicable.

Independent Auditor's Report

22 June 2018

To the Board of Directors of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd.:

We have audited the accompanying financial statements of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. ("the Company") and its consolidated subsidiaries, which comprise the consolidated balance sheet from April 1, 2017 to March 31, 2018, and the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in shareholder's equity and the consolidated statement of cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in Japan, and for such internal control and management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from materials misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statement.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all materials respects, the financial position of the Company and its consolidated subsidiaries as at March 31, 2018, and their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

Interests

Our firm and engagement partners have no interests in the Company which should be disclosed pursuant to the provisions of the Certified Public Accountants Law of Japan.

Price Waterhouse Coopers Aarata LLC

Pricewaterhouse Coopers Aarata LLC

Sumitomo Fudosan Shiodome Hamarikyu Bldg,m 8-21-1 Ginza, Chuo-ku, Tokyo 104-0061, Japan

Tel: +81 (3) 3546 8450, Fax +81(3) 3546 8451 www.pwc.com/jp/assurance

CERTIFICATE OF TRANSLATION

I, Rika Shimo-Moraghan, the professional translator of JTIM Pty Ltd, hereby certify that this is a true and accurate translation of the 2018 Japanese language financial statements of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd as provided by Tokio Marine Management (Australasia) to the best of my ability and knowledge.

Rika Shimo-Moraghan
16th July 2018



**JTIM does not guarantee the quality of work of the Japanese language materials.
This certificate applies only to the relevant areas of the above mentioned document translated by JTIM.*

JTIM Pty Ltd
60 Doncaster Road, Balwyn North 3104 VIC
Telephone: +61 03-9850 4008
<http://www.jtim.com.au>
email: email@jtim.com.au

有価証券報告書

(金融商品取引法第24条第1項に基づく報告書)

事業年度	自	2017年4月1日
(第75期)	至	2018年3月31日

東京海上日動火災保険株式会社

(E03823)

目次

頁

表紙

第一部 企業情報	1
第1 企業の概況	1
1 主要な経営指標等の推移	1
2 沿革	3
3 事業の内容	4
4 関係会社の状況	5
5 従業員の状況	7
第2 事業の状況	8
1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等	8
2 事業等のリスク	9
3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析	12
4 経営上の重要な契約等	29
5 研究開発活動	29
第3 設備の状況	30
1 設備投資等の概要	30
2 主要な設備の状況	30
3 設備の新設、除却等の計画	32
第4 提出会社の状況	33
1 株式等の状況	33
2 自己株式の取得等の状況	35
3 配当政策	35
4 株価の推移	36
5 役員の状況	37
6 コーポレート・ガバナンスの状況等	42
第5 経理の状況	47
1 連結財務諸表等	48
2 財務諸表等	99
第6 提出会社の株式事務の概要	119
第7 提出会社の参考情報	120
1 提出会社の親会社等の情報	120
2 その他の参考情報	120
第二部 提出会社の保証会社等の情報	121

[監査報告書]

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2018年6月22日
【事業年度】	第75期（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）
【会社名】	東京海上日動火災保険株式会社
【英訳名】	Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd.
【代表者の役職氏名】	取締役社長 北沢 利文
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目2番1号
【電話番号】	03-3212-6211
【事務連絡者氏名】	法務部文書グループリーダー 菊池 徹
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目2番1号
【電話番号】	03-3212-6211
【事務連絡者氏名】	法務部文書グループリーダー 菊池 徹
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

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71期	第72期	第73期	第74期	第75期
決算年月	2014年3月	2015年3月	2016年3月	2017年3月	2018年3月
経常収益 (百万円)	3,354,548	3,774,729	3,952,603	4,257,316	4,353,379
正味収入保険料 (百万円)	2,651,608	2,935,366	3,072,303	3,281,949	3,376,563
経常利益 (百万円)	231,164	313,350	325,931	357,176	301,450
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	149,891	200,859	215,238	253,893	273,862
包括利益 (百万円)	408,869	877,611	△182,901	237,519	457,835
純資産額 (百万円)	2,383,685	3,114,868	2,881,999	3,070,557	3,346,339
総資産額 (百万円)	11,374,582	13,181,239	14,208,386	14,614,196	15,234,459
1株当たり純資産額 (円)	1,526.89	1,995.69	1,846.91	1,968.34	2,142.73
1株当たり当期純利益 (円)	96.72	129.61	138.89	163.83	176.72
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益 (円)	—	—	—	—	—
自己資本比率 (%)	20.80	23.46	20.14	20.87	21.80
自己資本利益率 (%)	6.90	7.36	7.23	8.59	8.60
株価収益率 (倍)	—	—	—	—	—
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	386,390	747,615	717,387	639,314	507,840
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	△325,367	△340,854	△848,389	△530,629	△208,074
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	△137,032	△258,191	217,333	△50,729	△383,096
現金及び現金同等物の 期末残高 (百万円)	498,086	656,695	738,488	772,905	744,007
従業員数 (人)	25,087	25,401	28,429	30,250	32,063

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
2. 株価収益率については、当社の株式が上場されていないため、記載しておりません。
3. 従業員数は、就業人員数であります。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
決算年月	2014年3月	2015年3月	2016年3月	2017年3月	2018年3月
正味収入保険料 (百万円) (対前期増減 (△) 率) (%)	1,966,380 (5.17)	2,036,790 (3.58)	2,128,312 (4.49)	2,116,121 (△0.57)	2,144,780 (1.35)
経常利益 (百万円) (対前期増減 (△) 率) (%)	146,535 (△6.14)	264,085 (80.22)	377,258 (42.86)	312,436 (△17.18)	325,847 (4.29)
当期純利益 (百万円) (対前期増減 (△) 率) (%)	90,823 (54.86)	185,312 (104.04)	301,610 (62.76)	248,632 (△17.56)	253,895 (2.12)
正味損害率 (%)	62.97	61.26	60.01	60.72	62.04
正味事業費率 (%)	30.23	30.22	30.63	30.79	30.69
利息及び配当金収入 (百万円) (対前期増減 (△) 率) (%)	148,482 (6.92)	196,458 (32.31)	278,965 (42.00)	177,832 (△36.25)	209,783 (17.97)
運用資産利回り (インカム利回り) (%)	2.45	3.28	4.41	2.66	3.16
資産運用利回り (実現利回り) (%)	3.61	4.51	6.67	3.88	4.56
資本金 (百万円)	101,994	101,994	101,994	101,994	101,994
発行済株式総数 (千株)	1,549,692	1,549,692	1,549,692	1,549,692	1,549,692
純資産額 (百万円)	2,060,767	2,574,185	2,516,939	2,793,844	3,035,552
総資産額 (百万円)	8,374,225	9,078,083	9,242,545	9,524,466	9,669,833
1株当たり純資産額 (円)	1,329.79	1,661.09	1,624.15	1,802.83	1,958.80
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間 配当額) (円)	21.90 (-)	65.86 (-)	28.35 (-)	44.48 (-)	178.97 (-)
1株当たり当期純利益 (円)	58.60	119.58	194.62	160.44	163.83
潜在株式調整後1株当 たり当期純利益 (円)	-	-	-	-	-
自己資本比率 (%)	24.61	28.36	27.23	29.33	31.39
自己資本利益率 (%)	4.62	8.00	11.85	9.36	8.71
株価収益率 (倍)	-	-	-	-	-
配当性向 (%)	37.37	55.08	14.57	27.72	109.24
従業員数 (人)	17,217	17,125	17,148	17,368	17,483

- (注) 1. 正味損害率＝(正味支払保険金＋損害調査費)÷正味収入保険料
2. 正味事業費率＝(諸手数料及び集金費＋保険引受に係る営業費及び一般管理費)÷正味収入保険料
3. 運用資産利回り(インカム利回り)＝利息及び配当金収入÷平均運用額
4. 資産運用利回り(実現利回り)＝資産運用損益÷平均運用額
5. 第73期の1株当たり配当額(28円35銭)は、現物配当(1円30銭)を含んでおります。
6. 第74期の1株当たり配当額(44円48銭)は、現物配当(1円41銭)を含んでおります。
7. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
8. 株価収益率については、当社の株式が上場されていないため、記載しておりません。
9. 従業員数は、就業人員数であります。

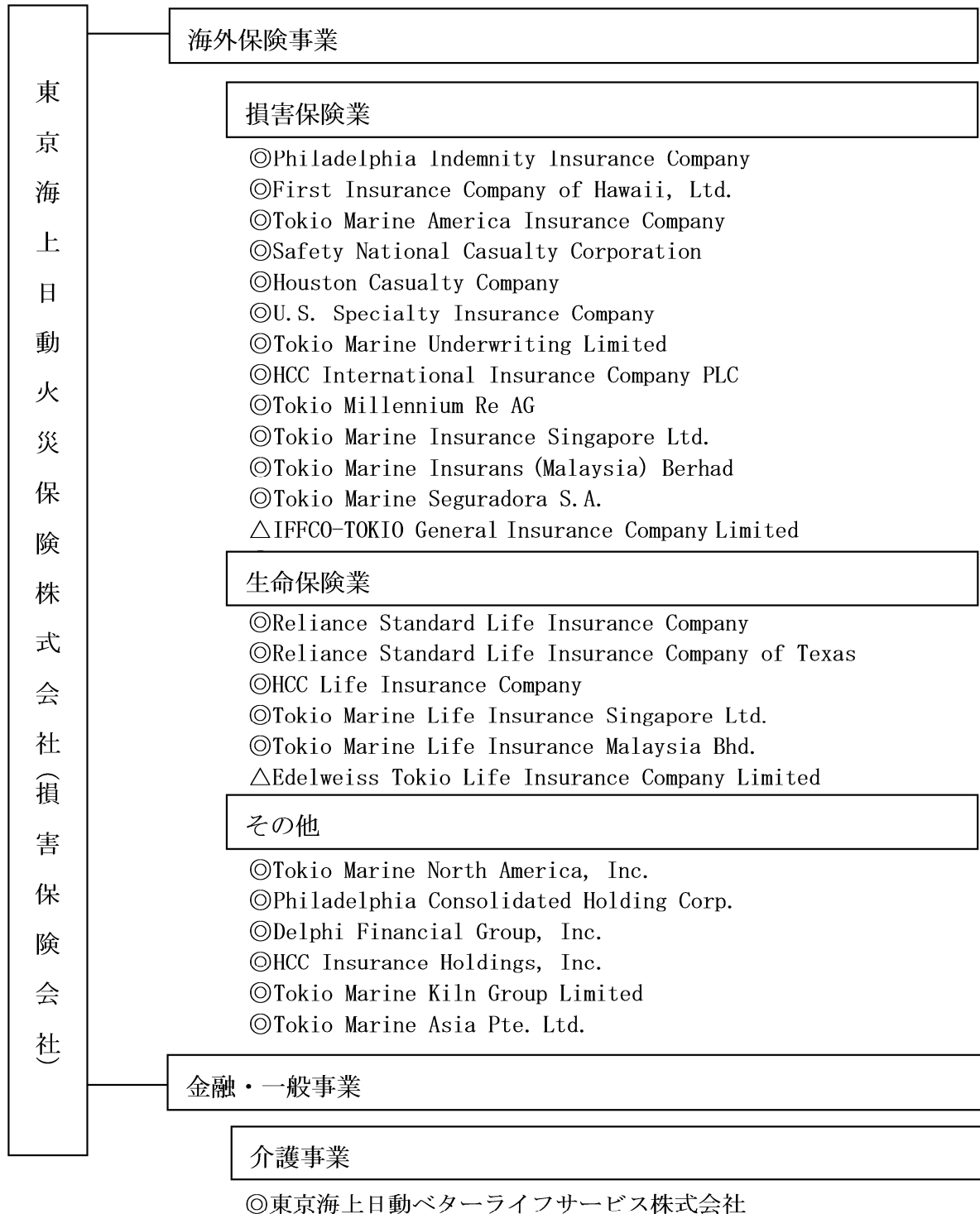
2 【沿革】

1. 1944年3月20日、東京において、旧東京海上火災保険株式会社（1878年設立、1879年創業、本店東京、資本金公称75,000千円）、明治火災海上保険株式会社（1891年設立、本店東京、資本金公称10,000千円）および三菱海上火災保険株式会社（1919年設立、本店東京、資本金公称5,000千円）の3社が対等合併し、東京海上火災保険株式会社の商号で資本金公称80,000千円（払込62,000千円）をもって設立されました。
2. 株式移転により日動火災海上保険株式会社と共同で2002年4月2日付で完全親会社「株式会社ミレアホールディングス」（現 東京海上ホールディングス株式会社）を設立いたしました。
3. 2004年10月1日付で日動火災海上保険株式会社と合併し、社名を東京海上日動火災保険株式会社に変更いたしました。

3 【事業の内容】

当社グループ（当社および当社関係会社）は、親会社である東京海上ホールディングス株式会社のもと、当社、子会社213社および関連会社22社で構成され、国内損害保険事業、海外保険事業および金融・一般事業を営んでおります。

2018年3月31日現在の事業の系統図は以下のとおりであります。



◎……連結子会社
△……持分法適用関連会社

4 【関係会社の状況】

2018年3月31日現在

名称	住所	資本金 (百万円)	主要な事業の内容	議決権の 所有割合 又は被所有割合 (%)	関係内容
(親会社) 東京海上ホールディングス(株)	東京都千代田区	150,000	保険持株会社	被所有 100.0	経営管理契約を締結しております。 役員の兼任等9名
(連結子会社) 東京海上日動ベターライフサービス(株)	東京都世田谷区	100	金融・一般事業	100.0	役員の兼任等2名
Tokio Marine North America, Inc.	米国・デラウェア州・ウィルミントン	0 千米ドル	海外保険事業	100.0	役員の兼任等6名
Philadelphia Consolidated Holding Corp.	米国・ペンシルバニア州・バラキンウィッド	1 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等6名
Philadelphia Indemnity Insurance Company	米国・ペンシルバニア州・バラキンウィッド	4,500 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等1名
First Insurance Company of Hawaii, Ltd.	米国・ハワイ州・ホノルル	4,272 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等1名
Tokio Marine America Insurance Company	米国・ニューヨーク州・ニューヨーク	5,000 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等2名
Delphi Financial Group, Inc.	米国・デラウェア州・ウィルミントン	1 千米ドル	海外保険事業	100.0	役員の兼任等5名
Safety National Casualty Corporation	米国・ミズーリ州・セントルイス	30,000 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等1名
Reliance Standard Life Insurance Company	米国・イリノイ州・シャンパーグ	56,003 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等1名
Reliance Standard Life Insurance Company of Texas	米国・テキサス州・ヒューストン	700 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	—
HCC Insurance Holdings, Inc.	米国・デラウェア州・ドーバー	1 千米ドル	海外保険事業	100.0	役員の兼任等4名
Houston Casualty Company	米国・テキサス州・ダラス	5,000 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	—
U.S. Specialty Insurance Company	米国・テキサス州・ダラス	4,200 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	—
HCC Life Insurance Company	米国・インディアナ州・インディアナポリス	2,500 千米ドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	—
Tokio Marine Kiln Group Limited	英国・ロンドン	1,010 千英ポンド	海外保険事業	100.0	役員の兼任等4名

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 又は被所 有割合 (%)	関係内容
Tokio Marine Underwriting Limited	英国・ロンドン	0 千英ポンド	海外保険事業	100.0	役員の兼任等 2 名
HCC International Insurance Company PLC	英国・ロンドン	70,197 千米ドル 96,047 千英ポンド	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等 1 名
Tokio Millennium Re AG	スイス・ チューリッヒ	227,675 千スイスフラン	海外保険事業	100.0	役員の兼任等 2 名
Tokio Marine Asia Pte. Ltd.	シンガポール・ シンガポール	1,128,971 千シンガポールドル 542,000 千タイバツ	海外保険事業	100.0	役員の兼任等 7 名
Tokio Marine Insurance Singapore Ltd.	シンガポール・ シンガポール	100,000 千シンガポールドル	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等 2 名
Tokio Marine Life Insurance Singapore Ltd.	シンガポール・ シンガポール	36,000 千シンガポールドル	海外保険事業	85.7 (85.7)	役員の兼任等 2 名
Tokio Marine Insurans (Malaysia) Berhad	マレーシア・ クアラルンプール	403,471 千マレーシア リンギット	海外保険事業	100.0 (100.0)	役員の兼任等 1 名
Tokio Marine Life Insurance Malaysia Bhd.	マレーシア・ クアラルンプール	226,000 千マレーシア リンギット	海外保険事業	100.0 (100.0)	—
Tokio Marine Seguradora S. A.	ブラジル・ サンパウロ	890,409 千ブラジル レアル	海外保険事業	97.8	役員の兼任等 4 名
その他125社					
(持分法適用関連会社) IFFCO-TOKIO General Insurance Company Limited	インド・ ニューデリー	2,693,215 千インドルピー	海外保険事業	49.0 (49.0)	役員の兼任等 4 名
Edelweiss Tokio Life Insurance Company Limited	インド・ ムンバイ	3,126,208 千インドルピー	海外保険事業	49.0	役員の兼任等 1 名
その他 5 社					

(注) 1. 連結子会社および持分法適用関連会社の主要な事業の内容には、セグメント情報に記載された名称を記載しております。

2. 上記関係会社のうち、HCC International Insurance Company PLC、Tokio Millennium Re AG、Tokio Marine Asia Pte. Ltd.、Tokio Marine Insurans (Malaysia) BerhadおよびTokio Marine Seguradora S.A. は、特定子会社に該当いたします。また、連結子会社のその他125社に含まれる会社のうち特定子会社に該当する会社は、HCC Insurance Holdings (International) Limited、Pepys Holdings LimitedおよびTokio Millennium Re (UK) Limitedであります。

3. 上記関係会社のうち、有価証券報告書を提出している会社は、東京海上ホールディングス㈱であります。

4. 議決権の所有割合の()内は、間接所有割合で内数であります。

5 【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

2018年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数（人）
国内損害保険事業	17,483
海外保険事業	13,703
金融・一般事業	877
合計	32,063

（注）従業員数は、就業人員数であります。

(2) 提出会社の状況

2018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）
17,483	41.5	11.5	8,518,092

（注）1．従業員数は、就業人員数であります。

2．平均年間給与は、賞与および基準外賃金を含んでおります。

2018年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数（人）
国内損害保険事業	17,483
合計	17,483

（注）従業員数は、就業人員数であります。

(3) 労働組合の状況

東京海上日動火災保険労働組合 14,434名

第2【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

(1) 経営方針

①経営理念

当社は、全役職員が共有する経営理念を策定しており、その内容は以下のとおりであります。

＜経営理念＞

お客様の信頼をあらゆる事業活動の原点におき、「安心と安全」の提供を通じて、豊かで快適な社会生活と経済の発展に貢献します。

○お客様に最大のご満足を頂ける商品・サービスをお届けし、お客様の暮らしと事業の発展に貢献します。

○収益性・成長性・健全性において世界トップクラスの事業をグローバルに展開し、東京海上グループの中核企業として株主の負託に応えます。

○代理店と心のかよったパートナーとして互いに協力し、研鑽し、相互の発展を図ります。

○社員一人ひとりが創造性を発揮できる自由闊達な企業風土を築きます。

○良き企業市民として、地球環境保護、人権尊重、コンプライアンス、社会貢献等の社会的責任を果たし、広く地域・社会に貢献します。

②目標とする経営指標等

当社は、業績を示す経営指標として、事業特性に照らして取組みの成果を適切に示す観点から、事業別利益を掲げております。

2017年度の事業別利益は、前事業年度の有価証券報告書提出日時点においては、1,530億円を見込んでおりましたが、自然災害や大口事故等の増加により発生保険金が増加したことを主因として、その実績は、1,371億円となりました。

2018年度の事業別利益は、自然災害に係る発生保険金を平年並みに減少すると見込むことを主因として、本有価証券報告書提出日現在においては、1,550億円を見込んでおります。

なお、事業別利益は、次の方法で算出いたします。

事業別利益（※1）＝当期純利益＋異常危険準備金等繰入額（※2）＋価格変動準備金繰入額（※2）－ALM（※3）債券・金利スワップ取引に関する売却・評価損益－政策株式・事業投資に係る株式・固定資産に関する売却損益・評価損－その他特別損益評価性引当等

（※1）調整額は税引後の金額であります。

（※2）戻入の場合はマイナスとなります。

（※3）ALMとは、資産・負債の総合管理をいいます。ALMの負債時価変動見合いとして除外いたします。

(2) 経営環境及び対処すべき課題

2018年度の世界経済は、米国の貿易政策の転換による景気後退リスクや地政学リスクが懸念されるものの、米国を中心に緩やかな回復が続くと見込まれます。

わが国経済は、個人消費や設備投資の拡大に加え、輸出の底堅い推移により、緩やかな景気回復の継続が期待されます。

こうした状況のなか、当社は、2018年度から3か年の新中期経営計画「To Be a Good Company 2020」をスタートしました。

長期的には自動車保険市場の縮小が想定されるなか、社会構造の変化等を受けて個人や企業の活動に生じる新たなリスクへの対応等の価値提供を通じて、保険商品の種目ポートフォリオの変革に取り組んでまいります。また、変化するお客様のニーズにしっかりと対応できるよう、販売チャネルの変革にも取り組んでまいります。加えて、最新のテクノロジーを活用した業務プロセスの効率化を推進し、生産性の向上に取り組めます。

当社の事業を支えていくのは人であり、社員誰もが健康で能力を最大限に発揮しグループの成長に貢献できるよう取り組むとともに、女性の活躍推進にも積極的に取り組んでおります。また、グローバルに活躍できる人材の育成にも取り組んでまいります。

当社は、お客様や社会から広く信頼される「良い会社（Good Company）」を築いていくとともに、収益性、成長性および健全性を兼ね備えた企業としてさらに発展していくために全社を挙げて業務に邁進してまいります。

2【事業等のリスク】

当社の事業その他に関するリスクについて、投資者の判断に重要な影響を与える可能性があると考えられる主な事項および当社の事業活動を理解する上で重要と考えられる事項を以下に記載しております。当社は、こうしたリスクを認識した上で、事態の発生の回避および発生した場合の対応に努める所存です。なお、本項においては、将来に関する事項が含まれておりますが、当該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あります。

(1) 保険引受リスク

① 保険商品に関するリスク

保険会社は、巨大なリスクや長期のリスク等さまざまなリスクを引き受けております。当社は適正な補償内容および保険料水準を設定し、さらに再保険によりリスクの一部を他の保険会社に移転しておりますが、経済情勢や保険事故の発生率等が保険料設定時の予測に反して変動した場合、当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

また、わが国は、地震、台風、洪水といった自然災害の影響を受けやすい環境にあり、近年、世界各国でもこれらの災害が頻発しています。特に、日本国内または海外で大規模な自然災害が発生した場合は、当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

② 再保険に関するリスク

保険会社は、保険金支払負担の一部を国内外の保険会社に移転する再保険によって危険の分散を図っていますが、当社も他の損害保険会社と同様に、引受キャパシティを確保するため、また巨た事故や大規模な自然災害に備えるために再保険を利用しております。再保険は、再保険市場環境の変化により再保険料水準が大きく変動することから再保険料が高騰する可能性があります。また、十分な再保険手当てができないことにより危険の分散を十分に図ることができない可能性があります。再保険を引き受けた保険会社からの再保険金回収には信用リスクが伴います。

(2) 資産運用に関するリスク

① 株価下落のリスク

当社は、お客様との中長期的な関係維持の観点等から市場性のある株式を大量に保有しておりますが、今後大幅に株式相場が下落した場合には、評価損の発生等により当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

② 金利変動リスク

当社は、資産運用の一環として債券をはじめ貸付金、金利スワップ等による運用を行っておりますが、金利が上昇した場合、投資した債券等の時価額が減少し、評価損の発生等により当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。なお、金利の変動は、債券等の時価額に限らず、積立保険等の有利子負債の時価額にも影響を及ぼすため、金利変動リスクの評価に際しては、資産・負債両方の時価額の変動を考慮する必要があります。

③ 信用リスク

当社は、資産運用の一環として社債や貸付金等による運用を行っておりますが、社債発行者や貸付先等が債務を履行できなくなり社債や貸付等に関わる元本およびその利息等の支払が滞った場合には、貸倒損失の発生等により当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

④ 為替変動リスク

当社は、米ドル、ユーロ、英ポンド等の外貨建て資産・負債を保有しておりますが、これらが為替変動の影響を受け、資産価値が下落、あるいは負債価値が増加した場合には、当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

(3) 流動性リスク

当社は、台風・地震等の広域巨大災害の発生に伴う支払保険金の増加等により資金ポジションが悪化し、通常よりも著しく高いコストでの資金調達または著しく低い価格での資産売却を余儀なくされることにより損失を被る可能性があります。

(4) 事業運営リスク

事業運営リスクは当社の事業に内在しているものであり、例えば、法令違反、ヒューマンエラー、役職員による不正、外部の者による犯罪行為、法令違反等を原因とする監督官庁の行政処分等が考えられます。事業運営リスクが顕在化した場合、当社の社会的信用の低下または事業運営の効率の低下等により損失が発生する可能性があります。

(5) システムリスク

システムリスクは当社における様々な事業運営に深く内在しているものです。自然災害、事故、サイバー攻撃による不正アクセス、情報システムの企画・開発・運用に関わる不備等により、情報システムの停止・誤作動・不正使用が発生するシステムリスクが存在します。当社はこれらのシステムリスクを管理し、一定程度に抑え、業務を継続的に運営できる態勢を整備しておりますが、これらのシステムリスクが発生した場合には、当社の事業活動に影響がおよび損失を被る可能性があります。

(6) 情報漏えいに関するリスク

当社は、保険事業における契約者情報をはじめとする多数のお客様情報および当社の機密に関する情報を取り扱っております。こうした情報に関しては、情報管理態勢を整備し厳重に管理しておりますが、当社または外部の業務委託先のシステムへの不正アクセス、コンピューターウイルスの感染、SNSを経由した情報拡散等により重大な情報漏えいが発生した場合、社会的信用やブランドイメージの低下、発生した損害に対する賠償金の支払等により、当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

(7) 規制新設および変更のリスク

当社が行う事業は、保険業法をはじめとする様々な規制の下にあります。こうした規制の新設または変更があった場合、その内容によっては、収益の減少または準備金の積み増し等による費用の増加をもたらす、当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

(8) 保険業界および当社に対する風評リスク

保険業界および当社に対する否定的な風評が、マスコミ報道やインターネット上の書き込み等により発生・流布した場合、それが正確な事実に基づいたものであるか否かにかかわらず、当社の社会的信用に影響を与える可能性があります。当社は、こうした風評の早期発見および影響の極小化に努めておりますが、悪質な風評が流布した場合には、当社の社会的信用が毀損し、当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

(9) 事業中断に関するリスク

当社は、地震、台風等の自然災害や新型インフルエンザ等のパンデミック（世界的な大流行）が発生した場合の事業継続計画（BCP：Business Continuity Plan）等を事前に作成し、業務を継続的に運営できる態勢を整備しておりますが、事業継続計画の遂行に支障が生じて事業が中断すること等により、当社の業績や財政状態に影響を与える可能性があります。

(10) 人事労務に関するリスク

当社は、有能な人材の確保・育成に努めておりますが、人材獲得の競争激化に加え、当社の信頼が著しく低下することで、必要な人材の確保または育成が十分できない場合には、当社の円滑な業務運営に問題が生じる可能性があります。

(11) 海外事業に伴うリスク

当社は、海外のマーケットにおいても事業伸展を図ることとしております。海外において保険事業を営むことに伴い、当社は、次に掲げるようなリスクにより損失を被る可能性があります。また、こうしたリスクが当社の海外事業に影響を与える可能性があります。

- a. 通貨危機
- b. 法的規制等の予期しないまたは不利な変更や適用
- c. 為替の大幅な変動
- d. 現地で生じた利益や投下資本を日本に送金する際の規制
- e. 税制または税率の変更
- f. 自然災害等
- g. 上記以外の社会的、政治的、経済的なリスク

(12) その他

① 損害保険事業において競争環境が変化することによるリスク

当社は、家計分野や企業分野の保険商品の販売における価格やサービスにおいて、他社と厳しい競争に直面しています。

新規参入企業の増加や損害保険業界の再編、デジタル化の進展等により価格・サービスの競争がさらに激化した場合や、将来の保険市場や販売チャネルの変化への対応が遅れた場合には、当社の収益力が低下する可能性があります。

②予想が困難な外的要因によるリスク

上記に掲げるリスク以外にも、紛争、テロ、暴動、大規模な事故や災害等予想の困難な外的要因により、当社の業績、財政状態または事業活動の継続等に影響を受ける可能性があります。

3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

(1) 経営成績等の状況の概要

当連結会計年度における当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下、「経営成績等」という。）の状況の概要は次のとおりであります。

① 財政状態及び経営成績の状況

当連結会計年度の世界経済は、北朝鮮や中東情勢の緊迫化により、地政学リスクが高まる局面もありましたが、米国における景気拡大の継続等により、全体として底堅く推移しました。

わが国経済は、輸出や生産が堅調であったことに加え、個人消費が持ち直したことにより、景気は緩やかに回復しました。

このような情勢のもと損害保険・生命保険を中心に事業展開を行った結果、当連結会計年度の連結経営成績は以下のとおりとなりました。

保険引受収益3兆8,232億円、資産運用収益4,743億円などを合計した経常収益は、前連結会計年度に比べて960億円増加し、4兆3,533億円となりました。一方、保険引受費用3兆2,801億円、資産運用費用462億円、営業費及び一般管理費7,073億円などを合計した経常費用は、前連結会計年度に比べて1,517億円増加し、4兆519億円となりました。

この結果、経常利益は前連結会計年度に比べて557億円減少し、3,014億円となりました。

経常利益に特別利益、特別損失、法人税等合計などを加減した親会社株主に帰属する当期純利益は前連結会計年度に比べて199億円増加し、2,738億円となりました。

報告セグメント別の状況は以下のとおりであります。

[国内損害保険事業]

国内損害保険事業におきましては、経常収益は前連結会計年度に比べて367億円増加し、2兆4,960億円となりました。経常収益から正味支払保険金などの経常費用を差し引いた経常利益は、前連結会計年度に比べて156億円減少し、2,332億円となりました。国内損害保険事業における保険引受および資産運用の状況は、以下のとおりであります。

a) 保険引受業務

イ) 元受正味保険料（含む収入積立保険料）

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)
火災保険	351,556	14.44	△6.31	353,514	14.44	0.56
海上保険	62,678	2.57	△12.28	65,461	2.67	4.44
傷害保険	281,039	11.54	△4.14	257,081	10.50	△8.52
自動車保険	1,054,701	43.32	1.97	1,067,431	43.59	1.21
自動車損害賠償責任保険	280,750	11.53	4.19	263,342	10.75	△6.20
その他	403,915	16.59	7.10	442,108	18.05	9.46
合計	2,434,641	100.00	0.57	2,448,939	100.00	0.59
(うち収入積立保険料)	(112,442)	(4.62)	(△8.43)	(91,885)	(3.75)	(△18.28)

(注) 1. 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。

2. 元受正味保険料（含む収入積立保険料）とは、元受保険料から元受解約返戻金および元受その他返戻金を控除したものであります。（積立型保険の積立保険料を含みます。）

ロ) 正味収入保険料

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)
火災保険	272,294	12.87	△10.28	274,697	12.81	0.88
海上保険	58,978	2.79	△10.93	59,917	2.79	1.59
傷害保険	172,203	8.14	△1.76	168,627	7.86	△2.08
自動車保険	1,051,339	49.68	2.00	1,064,407	49.63	1.24
自動車損害賠償責任保険	282,700	13.36	0.02	282,212	13.16	△0.17
その他	278,605	13.17	3.21	294,918	13.75	5.86
合計	2,116,121	100.00	△0.57	2,144,780	100.00	1.35

(注) 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。

ハ) 正味支払保険金

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)
火災保険	138,582	11.75	△10.74	161,113	13.15	16.26
海上保険	36,231	3.07	△2.31	35,137	2.87	△3.02
傷害保険	79,215	6.72	△2.41	80,618	6.58	1.77
自動車保険	557,331	47.27	0.50	571,591	46.65	2.56
自動車損害賠償責任保険	210,588	17.86	△1.22	205,084	16.74	△2.61
その他	157,197	13.33	17.46	171,740	14.02	9.25
合計	1,179,147	100.00	0.35	1,225,285	100.00	3.91

(注) 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。

ｂ）資産運用業務

イ）運用資産

区分	前連結会計年度 (2017年3月31日)		当連結会計年度 (2018年3月31日)	
	金額（百万円）	構成比（％）	金額（百万円）	構成比（％）
預貯金	179,116	2.37	243,393	3.21
コールローン	220,800	2.93	135,000	1.78
買現先勘定	34,999	0.46	4,999	0.07
債券貸借取引支払保証金	—	—	89,599	1.18
買入金銭債権	44,271	0.59	69,087	0.91
金銭の信託	101,650	1.35	214,101	2.83
有価証券	5,466,750	72.44	5,697,434	75.21
貸付金	606,487	8.04	257,253	3.40
土地・建物	188,902	2.50	189,401	2.50
運用資産計	6,842,979	90.67	6,900,269	91.09
総資産	7,546,875	100.00	7,575,359	100.00

（注）諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。

ロ）有価証券

区分	前連結会計年度 (2017年3月31日)		当連結会計年度 (2018年3月31日)	
	金額（百万円）	構成比（％）	金額（百万円）	構成比（％）
国債	1,674,703	30.63	1,662,107	29.17
地方債	85,819	1.57	115,274	2.02
社債	616,350	11.27	601,394	10.56
株式	2,401,917	43.94	2,621,029	46.00
外国証券	663,529	12.14	667,561	11.72
その他の証券	24,430	0.45	30,066	0.53
合計	5,466,750	100.00	5,697,434	100.00

（注）諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。

ハ) 利回り

i) 運用資産利回り (インカム利回り)

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	収入金額 (百万円)	平均運用額 (百万円)	年利回り (%)	収入金額 (百万円)	平均運用額 (百万円)	年利回り (%)
預貯金	354	255,594	0.14	310	290,266	0.11
コールローン	0	38,750	0.00	—	21,758	0.00
買現先勘定	0	12,635	0.00	0	10,528	0.00
債券貸借取引支払保証金	85	85,412	0.10	84	84,086	0.10
買入金銭債権	18	29,126	0.06	22	46,958	0.05
金銭の信託	2,524	82,839	3.05	5,224	143,582	3.64
有価証券	103,066	3,474,204	2.97	106,204	3,483,548	3.05
貸付金	1,749	623,884	0.28	1,338	456,493	0.29
土地・建物	8,430	187,823	4.49	8,640	189,510	4.56
小計	116,230	4,790,271	2.43	121,826	4,726,734	2.58
その他	552	—	—	584	—	—
合計	116,782	—	—	122,411	—	—

- (注) 1. 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。
2. 収入金額は、連結損益計算書における「利息及び配当金収入」に、「金銭の信託運用益」および「金銭の信託運用損」のうち利息及び配当金収入相当額を含めた金額であります。
3. 平均運用額は、原則として各月末残高（取得原価または償却原価）の平均に基づいて算出しております。ただし、コールローン、買現先勘定、債券貸借取引支払保証金および買入金銭債権については日々の残高（取得原価または償却原価）の平均に基づいて算出しております。

ii) 資産運用利回り (実現利回り)

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	資産運用損益 (実現ベース) (百万円)	平均運用額 (取得原価 ベース) (百万円)	年利回り (%)	資産運用損益 (実現ベース) (百万円)	平均運用額 (取得原価 ベース) (百万円)	年利回り (%)
預貯金	4,201	255,594	1.64	1,426	290,266	0.49
コールローン	0	38,750	0.00	—	21,758	0.00
買現先勘定	0	12,635	0.00	0	10,528	0.00
債券貸借取引支払保証金	85	85,412	0.10	84	84,086	0.10
買入金銭債権	△218	29,126	△0.75	22	46,958	0.05
金銭の信託	△1,697	82,839	△2.05	△276	143,582	△0.19
有価証券	187,927	3,474,204	5.41	199,646	3,483,548	5.73
貸付金	2,101	623,884	0.34	1,627	456,493	0.36
土地・建物	8,430	187,823	4.49	8,640	189,510	4.56
金融派生商品	1,406	—	—	5,818	—	—
その他	△2,863	—	—	△34	—	—
合計	199,372	4,790,271	4.16	216,957	4,726,734	4.59

- (注) 1. 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。
2. 資産運用損益（実現ベース）は、連結損益計算書における「資産運用収益」および「積立保険料等運用益」の合計額から「資産運用費用」を控除した金額であります。
3. 平均運用額（取得原価ベース）は、原則として各月末残高（取得原価または償却原価）の平均に基づいて算出しております。ただし、コールローン、買現先勘定、債券貸借取引支払保証金および買入金銭債権については日々の残高（取得原価または償却原価）の平均に基づいて算出しております。

[海外保険事業]

海外保険事業におきましては、経常収益は前連結会計年度に比べて644億円増加し、1兆8,635億円となりました。経常収益から正味支払保険金などの経常費用を差し引いた経常利益は、前連結会計年度に比べて400億円減少し、680億円となりました。海外保険事業における保険引受および資産運用の状況は、以下のとおりであります。

a) 保険引受業務

イ) 正味収入保険料

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)
火災保険	233,807	20.05	△14.33	230,697	18.73	△1.33
海上保険	36,663	3.14	△3.49	45,150	3.67	23.15
傷害保険	35,843	3.07	166.35	37,015	3.00	3.27
自動車保険	241,152	20.68	11.22	270,429	21.95	12.14
その他	618,367	53.04	53.51	648,510	52.65	4.87
合計	1,165,834	100.00	23.50	1,231,804	100.00	5.66

(注) 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。

ロ) 正味支払保険金

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)
火災保険	110,968	20.94	8.31	135,599	22.93	22.20
海上保険	20,896	3.94	△1.06	23,778	4.02	13.79
傷害保険	16,151	3.05	44.11	18,718	3.16	15.89
自動車保険	135,926	25.65	21.38	151,854	25.68	11.72
その他	245,981	46.42	81.11	261,497	44.21	6.31
合計	529,924	100.00	38.51	591,448	100.00	11.61

(注) 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。

b) 資産運用業務

イ) 運用資産

区分	前連結会計年度 (2017年3月31日)		当連結会計年度 (2018年3月31日)	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
預貯金	233,937	3.30	255,399	3.33
コールローン	5	0.00	—	—
買入金銭債権	1,060,569	14.95	1,036,258	13.52
有価証券	3,461,889	48.81	3,926,325	51.23
貸付金	554,461	7.82	663,879	8.66
土地・建物	27,662	0.39	28,912	0.38
運用資産計	5,338,525	75.27	5,910,775	77.12
総資産	7,092,195	100.00	7,664,578	100.00

(注) 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。

ロ) 利回り

i) 運用資産利回り (インカム利回り)

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	収入金額 (百万円)	平均運用額 (百万円)	年利回り (%)	収入金額 (百万円)	平均運用額 (百万円)	年利回り (%)
預貯金	3,564	248,071	1.44	2,645	255,925	1.03
コールローン	—	2	0.00	—	2	0.00
買入金銭債権	49,794	1,052,153	4.73	48,102	1,031,624	4.66
有価証券	118,147	3,417,942	3.46	127,915	3,553,509	3.60
貸付金	37,503	409,146	9.17	53,276	609,069	8.75
土地・建物	900	28,138	3.20	726	28,287	2.57
小計	209,910	5,155,455	4.07	232,666	5,478,418	4.25
その他	798	—	—	390	—	—
合計	210,708	—	—	233,057	—	—

(注) 1. 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。なお、連結貸借対照表における有価証券には持分法適用会社に対する株式が含まれておりますが、平均運用額および年利回りの算定上は同株式を除外しております。

2. 収入金額は、連結損益計算書における「利息及び配当金収入」であります。

3. 平均運用額は、期首・期末残高(取得原価または償却原価)の平均に基づいて算出しております。

ii) 資産運用利回り (実現利回り)

区分	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	資産運用損益 (実現ベース) (百万円)	平均運用額 (取得原価 ベース) (百万円)	年利回り (%)	資産運用損益 (実現ベース) (百万円)	平均運用額 (取得原価 ベース) (百万円)	年利回り (%)
預貯金	6,181	248,071	2.49	931	255,925	0.36
コールローン	—	2	0.00	—	2	0.00
買入金銭債権	51,033	1,052,153	4.85	52,742	1,031,624	5.11
有価証券	144,551	3,417,942	4.23	126,014	3,553,509	3.55
貸付金	34,599	409,146	8.46	49,843	609,069	8.18
土地・建物	900	28,138	3.20	726	28,287	2.57
金融派生商品	△11,816	—	—	15,907	—	—
その他	△7,991	—	—	7,961	—	—
合計	217,458	5,155,455	4.22	254,127	5,478,418	4.64

(注) 1. 諸数値はセグメント間の内部取引相殺前の金額であります。なお、連結貸借対照表における有価証券には持分法適用会社に対する株式が含まれておりますが、平均運用額および年利回りの算定上は同株式を除外しております。

2. 資産運用損益(実現ベース)は、連結損益計算書における「資産運用収益」から「資産運用費用」を控除した金額であります。

3. 平均運用額(取得原価ベース)は、期首・期末残高(取得原価または償却原価)の平均に基づいて算出しております。

(参考) 提出会社の状況

(1) 保険引受利益

区分	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日) (百万円)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日) (百万円)	対前年増減(△)額 (百万円)
保険引受収益	2,274,098	2,292,523	18,424
保険引受費用	1,883,839	1,929,456	45,617
営業費及び一般管理費	275,252	275,192	△60
その他収支	1,125	△1,235	△2,360
保険引受利益	116,131	86,638	△29,492

(注) 1. 営業費及び一般管理費は、損益計算書における営業費及び一般管理費のうち保険引受に係る金額であります。

2. その他収支は、自動車損害賠償責任保険等に係る法人税相当額などであります。

(2) 種目別保険料・保険金

① 元受正味保険料 (含む収入積立保険料)

区分	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率 (%)
火災保険	351,556	14.44	△6.31	353,514	14.44	0.56
海上保険	62,678	2.57	△12.28	65,461	2.67	4.44
傷害保険	281,039	11.54	△4.14	257,081	10.50	△8.52
自動車保険	1,054,701	43.32	1.97	1,067,431	43.59	1.21
自動車損害賠償責任保険	280,750	11.53	4.19	263,342	10.75	△6.20
その他	403,915	16.59	7.10	442,108	18.05	9.46
合計	2,434,641	100.00	0.57	2,448,939	100.00	0.59
(うち収入積立保険料)	(112,442)	(4.62)	(△8.43)	(91,885)	(3.75)	(△18.28)

② 正味収入保険料

区分	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	対前年増減 (△)率(%)
火災保険	272,294	12.87	△10.28	274,697	12.81	0.88
海上保険	58,978	2.79	△10.93	59,917	2.79	1.59
傷害保険	172,203	8.14	△1.76	168,627	7.86	△2.08
自動車保険	1,051,339	49.68	2.00	1,064,407	49.63	1.24
自動車損害賠償責任保険	282,700	13.36	0.02	282,212	13.16	△0.17
その他	278,605	13.17	3.21	294,918	13.75	5.86
合計	2,116,121	100.00	△0.57	2,144,780	100.00	1.35

③ 正味支払保険金

区分	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	金額 (百万円)	対前年増減 (△)率(%)	正味損害率 (%)	金額 (百万円)	対前年増減 (△)率(%)	正味損害率 (%)
火災保険	138,582	△10.74	53.03	161,113	16.26	60.79
海上保険	36,231	△2.31	65.44	35,137	△3.02	62.23
傷害保険	79,215	△2.41	51.34	80,618	1.77	53.29
自動車保険	557,331	0.50	58.67	571,591	2.56	59.32
自動車損害賠償責任保険	210,588	△1.22	81.57	205,084	△2.61	79.41
その他	157,197	17.46	59.60	171,740	9.25	61.37
合計	1,179,147	0.35	60.72	1,225,285	3.91	62.04

(注) 正味損害率 = (正味支払保険金 + 損害調査費) / 正味収入保険料 × 100

(3) 利回り

① 運用資産利回り（インカム利回り）

区分	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	収入金額 (百万円)	平均運用額 (百万円)	年利回り (%)	収入金額 (百万円)	平均運用額 (百万円)	年利回り (%)
預貯金	354	255,594	0.14	310	290,266	0.11
コールローン	0	38,750	0.00	—	21,758	—
買現先勘定	0	12,635	0.00	0	10,528	0.00
債券貸借取引支払保証金	85	85,412	0.10	84	84,086	0.10
買入金銭債権	18	29,126	0.06	22	46,958	0.05
金銭の信託	2,524	82,839	3.05	5,224	143,582	3.64
有価証券	166,640	5,452,424	3.06	198,801	5,540,327	3.59
貸付金	1,749	623,884	0.28	1,338	456,493	0.29
土地・建物	8,430	187,823	4.49	8,640	189,510	4.56
小計	179,804	6,768,491	2.66	214,423	6,783,514	3.16
その他	552	—	—	584	—	—
合計	180,357	—	—	215,008	—	—

(注) 1. 収入金額は、損益計算書における「利息及び配当金収入」に、「金銭の信託運用益」および「金銭の信託運用損」のうち利息および配当金収入相当額を含めた金額であります。

2. 平均運用額は原則として各月末残高（取得原価または償却原価）の平均に基づいて算出しております。ただし、コールローン、買現先勘定、債券貸借取引支払保証金および買入金銭債権については日々の残高（取得原価または償却原価）の平均に基づいて算出しております。

② 資産運用利回り（実現利回り）

区分	前事業年度 (自 2016年 4 月 1 日 至 2017年 3 月 31 日)			当事業年度 (自 2017年 4 月 1 日 至 2018年 3 月 31 日)		
	資産運用損益 (実現ベース) (百万円)	平均運用額 (取得原価 ベース) (百万円)	年利回り (%)	資産運用損益 (実現ベース) (百万円)	平均運用額 (取得原価 ベース) (百万円)	年利回り (%)
預貯金	4,201	255,594	1.64	1,426	290,266	0.49
コールローン	0	38,750	0.00	—	21,758	—
買現先勘定	0	12,635	0.00	0	10,528	0.00
債券貸借取引支払保証金	85	85,412	0.10	84	84,086	0.10
買入金銭債権	△218	29,126	△0.75	22	46,958	0.05
金銭の信託	△1,697	82,839	△2.05	△276	143,582	△0.19
有価証券	251,501	5,452,424	4.61	292,243	5,540,327	5.27
貸付金	2,101	623,884	0.34	1,627	456,493	0.36
土地・建物	8,430	187,823	4.49	8,640	189,510	4.56
金融派生商品	1,406	—	—	5,818	—	—
その他	△2,863	—	—	△34	—	—
合計	262,947	6,768,491	3.88	309,554	6,783,514	4.56

(注) 1. 資産運用損益（実現ベース）は、損益計算書における「資産運用収益」および「積立保険料等運用益」の合計額から「資産運用費用」を控除した金額であります。

2. 平均運用額（取得原価ベース）は原則として各月末残高（取得原価または償却原価）の平均に基づいて算出しております。ただし、コールローン、買現先勘定、債券貸借取引支払保証金および買入金銭債権については日々の残高（取得原価または償却原価）の平均に基づいて算出しております。

3. 資産運用利回り（実現利回り）にその他有価証券の評価差額等を加味した時価ベースの利回り（時価総合利回り）は以下のとおりであります。

なお、資産運用損益等（時価ベース）は、資産運用損益（実現ベース）にその他有価証券に係る評価差額（税効果控除前の金額による）の当期増減額および繰延ヘッジ損益（税効果控除前の金額による）の当期増減額を加減算した金額であります。

また、平均運用額（時価ベース）は、平均運用額（取得原価ベース）にその他有価証券に係る前期末評価差額（税効果控除前の金額による）および運用目的の金銭の信託に係る前期末評価損益を加減算した金額であります。

区分	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	資産運用損益等 (時価ベース) (百万円)	平均運用額 (時価ベース) (百万円)	年利回り (%)	資産運用損益等 (時価ベース) (百万円)	平均運用額 (時価ベース) (百万円)	年利回り (%)
預貯金	4,201	255,594	1.64	1,426	290,266	0.49
コールローン	0	38,750	0.00	—	21,758	—
買現先勘定	0	12,635	0.00	0	10,528	0.00
債券貸借取引支払保証金	85	85,412	0.10	84	84,086	0.10
買入金銭債権	△207	29,111	△0.71	24	46,955	0.05
金銭の信託	△1,697	82,269	△2.06	△276	147,799	△0.19
有価証券	358,091	7,359,500	4.87	523,771	7,553,994	6.93
貸付金	2,101	623,884	0.34	1,627	456,493	0.36
土地・建物	8,430	187,823	4.49	8,640	189,510	4.56
金融派生商品	△7,394	—	—	17,724	—	—
その他	△2,863	—	—	△34	—	—
合計	360,747	8,674,983	4.16	552,990	8,801,394	6.28

② キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度のキャッシュ・フローの状況は以下のとおりであります。

営業活動によるキャッシュ・フローは、支払保険金の増加などにより、前連結会計年度に比べて1,314億円減少し、5,078億円の収入となりました。投資活動によるキャッシュ・フローは、貸付けによる支出の減少などにより、前連結会計年度に比べて3,225億円支出が減少し、2,080億円の支出となりました。財務活動によるキャッシュ・フローは、配当金の支払額の増加などにより、前連結会計年度に比べて3,323億円支出が増加し、3,830億円の支出となりました。

これらの結果、当連結会計年度末の現金及び現金同等物の残高は、前連結会計年度末より288億円減少し、7,440億円となりました。

③ 生産、受注及び販売の実績

「生産、受注及び販売の実績」は、損害保険業としての業務の特性から、該当する情報がないので記載しておりません。

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

経営者の視点による当社グループの経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容は次のとおりであります。

なお、本項に含まれる将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

① 重要な会計方針及び見積り

当社の連結財務諸表は、わ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作成しております。その作成には、経営者による会計方針の選択適用、合理的な見積りを必要としますが、実際には見積りと異なる結果となることもあります。

当社の連結財務諸表で採用する重要な会計方針は、第5 経理の状況の「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」に記載しておりますが、特に以下の重要な会計方針及び見積りが連結財務諸表に大きな影響を及ぼすと考えております。

a) 金融商品の時価の算定方法

有価証券、デリバティブ取引等について、時価の算定は原則として市場価格に基づいておりますが、一部の市場価格のない有価証券、デリバティブ取引等については、将来キャッシュ・フローの現在価値や契約期間等の構成要素に基づく合理的な見積りによって算出された価格等を時価としております。

b) 有価証券の減損処理

売買目的有価証券以外の有価証券について、時価もしくは実質価額が取得原価に比べて著しく下落した場合、回復する見込みがあると認められるものを除き、減損処理を行っております。なお、その他有価証券で時価のある有価証券については、連結会計年度末の時価が取得原価に比べて30%以上下落した場合に減損処理を行っております。

c) 固定資産の減損処理

収益性の低下により投資額の回収が見込めなくなった固定資産については、一定の条件の下で回収可能性を反映させるように、帳簿価額を減額する会計処理を行っております。資産又は資産グループの回収可能価額は、正味売却価額（資産又は資産グループの時価から処分費用見込額を控除して算定される価額）と使用価値（資産又は資産グループの継続的使用と使用後の処分によって生ずると見込まれる将来キャッシュ・フローの現在価値）のいずれか高い方の金額であることから、固定資産の減損損失の金額は合理的な仮定および予測に基づく将来キャッシュ・フローの見積りに依存しております。従って、固定資産の使用方法を変更した場合、不動産取引相場や賃料相場等が変動した場合およびのれんが認識された取引において取得した事業の状況に変動が生じた場合には、新たに減損損失が発生する可能性があります。

d) 繰延税金資産

繰延税金資産の回収可能性の判断に際して、将来の課税所得を合理的に見積っております。将来の課税所得は過去の業績等に基づいて見積っているため、将来において当社グループを取り巻く環境に大きな変化があった場合、税制改正によって法定実効税率が変更された場合等においては、繰延税金資産の回収可能額が変動する可能性があります。

e) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えて、回収不能見積額を貸倒引当金として計上しておりますが、貸付先の財務状況が変化した場合には、貸倒損失や貸倒引当金の計上額が、当初の見積額から変動する可能性があります。

f) 支払備金

保険契約に基づいて支払義務が発生したと認められる保険金等のうち、未だ支払っていない金額を見積り、支払備金として積み立てております。このうち既発生未報告の支払備金については、主に統計的見積法により算出しております。各事象の将来における状況変化、為替変動の影響などにより、支払備金の計上額が、当初の見積額から変動する可能性があります。

g) 責任準備金等

保険契約に基づく将来における債務の履行に備えるため、責任準備金等を積み立てております。当初想定した環境や条件等が大きく変化し、責任準備金等を上回る支払が発生する可能性があります。

h) 退職給付債務等

退職給付費用および退職給付債務は、連結会計年度末時点の制度を前提とし、割引率や長期期待運用収益率、将来の退職率および死亡率など、一定の前提条件に基づいて計算しております。実際の結果がこれらの前提条件と異なる場合、また前提条件を変更する必要性が生じた場合には、将来の退職給付費用および退職給付債務は変動する可能性があります。

i) 資産除去債務

法令や契約に基づく有害物質の除去義務および賃借物件の原状回復義務について、除去費用等の将来キャッシュ・フローを合理的に見積り、資産除去債務として計上しております。法令の改正により新たな資産除去債務が発生した場合や当初想定した条件等が大きく変化した場合については、資産除去債務の計上額が、当初の見積額から変動する可能性があります。

② 当連結会計年度の経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

当連結会計年度における当社グループの経営成績等の状況に関する認識及び分析については、以下のとおりであります。なお、当社グループの課題認識および経営成績に重要な影響を与えるリスクにつきましては、「第2 事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等 (2) 経営環境及び対処すべき課題」および「第2 事業の状況 2 事業等のリスク」に記載のとおりであります。

a) 経営成績の分析

当連結会計年度の状況については、以下のとおりであります。

連結主要指標

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	増減	増減率
経常収益 (百万円)	4,257,316	4,353,379	96,062	2.3%
正味収入保険料 (百万円)	3,281,949	3,376,563	94,614	2.9%
生命保険料 (百万円)	319,328	311,822	△7,505	△2.4%
経常利益 (百万円)	357,176	301,450	△55,725	△15.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	253,893	273,862	19,968	7.9%

経常収益は、保険料収入が増加したことなどにより、前連結会計年度に比べて96億円増加し、4兆3,533億円となりました。

経常利益は、自然災害による発生保険金の増加などにより、前連結会計年度に比べて557億円減少し、3,014億円となりました。

経常利益に特別利益、特別損失、法人税等合計などを加減した親会社株主に帰属する当期純利益は、前連結会計年度に比べて199億円増加し、2,738億円となりました。

報告セグメント別の状況は以下のとおりであります。

[国内損害保険事業]

国内損害保険事業におきましては、経常収益は前連結会計年度に比べて367億円増加し、2兆4,960億円となりました。正味収入保険料は、自動車保険の増収などにより、前連結会計年度に比べて286億円増加し、2兆1,447億円となりました。経常収益から正味支払保険金などの経常費用を差し引いた経常利益は、自然災害による発生保険金の増加などにより、前連結会計年度に比べて156億円減少し、2,332億円となりました。

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	増減	増減率
経常収益 (百万円)	2,459,357	2,496,088	36,731	1.5%
正味収入保険料 (百万円)	2,116,121	2,144,780	28,658	1.4%
経常利益 (百万円)	248,861	233,250	△15,611	△6.3%

[海外保険事業]

海外保険事業におきましては、経常収益は前連結会計年度に比べて644億円増加し、1兆8,635億円となりました。正味収入保険料は、前連結会計年度に比べて659億円増加し、1兆2,318億円となりました。生命保険料は、前連結会計年度に比べて75億円減少し、3,118億円となりました。経常収益から正味支払保険金などの経常費用を差し引いた経常利益は、自然災害による発生保険金の増加などにより、前連結会計年度に比べて400億円減少し、680億円となりました。

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	増減	増減率
経常収益 (百万円)	1,799,081	1,863,502	64,421	3.6%
正味収入保険料 (百万円)	1,165,834	1,231,804	65,969	5.7%
生命保険料 (百万円)	319,328	311,822	△7,505	△2.4%
経常利益 (百万円)	108,132	68,053	△40,078	△37.1%

b) 財政状態の分析

イ) 連結ソルベンシー・マージン比率

当社は、保険業法施行規則第86条の2および第88条ならびに平成23年金融庁告示第23号の規定に基づき、連結ソルベンシー・マージン比率を算出しております。

当社は損害保険事業を営むとともに、子会社において損害保険事業や生命保険事業を営んでおります。保険会社グループは、保険金の支払等に備えて準備金を積み立てておりますが、巨大災害の発生や資産の大幅な価格下落等、通常の予測を超える危険が発生した場合でも、十分な支払能力を保持しておく必要があります。こうした「通常の予測を超える危険」を示す「連結リスクの合計額」（下表の(B)）に対する「保険会社グループが保有している資本金・準備金等の支払余力」（すなわち連結ソルベンシー・マージン総額：下表の(A)）の割合を示すために計算された指標が、「連結ソルベンシー・マージン比率」（下表の(C)）であります。

連結ソルベンシー・マージン比率の計算対象となる範囲は、連結財務諸表の取扱いと同一ですが、保険業法上の子会社（議決権が50%超の子会社）については計算対象に含めております。

連結ソルベンシー・マージン比率は、行政当局が保険会社グループを監督する際に活用する客観的な判断指標のひとつですが、その数値が200%以上であれば「保険金等の支払能力の充実の状況が適当である」とされております。

当連結会計年度末の連結ソルベンシー・マージン比率は、前連結会計年度末と比べて17.2ポイント低下して727.6%となりました。これは、資産運用リスク相当額の増加が主因であります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
(A) 連結ソルベンシー・マージン総額	4,209,793	4,564,023
(B) 連結リスクの合計額	1,130,448	1,254,541
(C) 連結ソルベンシー・マージン比率 〔(A)／{(B)×1/2}〕×100	744.8%	727.6%

ロ) 単体ソルベンシー・マージン比率

当社は、保険業法施行規則第86条および第87条ならびに平成8年大蔵省告示第50号の規定に基づき、単体ソルベンシー・マージン比率を算出しております。

損害保険会社は、保険事故発生の際の保険金支払や積立保険の満期返戻金支払等に備えて準備金を積み立てておりますが、巨大災害の発生や、損害保険会社が保有する資産の大幅な価格下落等、通常の予測を超える危険が発生した場合でも、十分な支払能力を保持しておく必要があります。こうした「通常の予測を超える危険」を示す「単体リスクの合計額」（下表の(B)）に対する「損害保険会社が保有している資本金・準備金等の支払余力」（すなわち単体ソルベンシー・マージン総額：下表の(A)）の割合を示すために計算された指標が、「単体ソルベンシー・マージン比率」（下表の(C)）であります。

単体ソルベンシー・マージン比率は、行政当局が保険会社を監督する際に活用する客観的な判断指標のひとつですが、その数値が200%以上であれば「保険金等の支払能力の充実の状況が適当である」とされております。

当事業年度末の単体ソルベンシー・マージン比率は、前事業年度末と比べて33.6ポイント低下して827.3%となりました。これは、資産運用リスク相当額の増加が主因であります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
(A) 単体ソルベンシー・マージン総額	4,898,941	5,142,318
(B) 単体リスクの合計額	1,138,044	1,243,144
(C) 単体ソルベンシー・マージン比率 〔(A)／{(B)×1/2}〕×100	860.9%	827.3%

c) 資本の財源及び資金の流動性

当連結会計年度末の連結純資産は3兆3,463億円となりました。また当連結会計年度末の連結ソルベンシー・マージン比率は727.6%と、保険会社グループとして十分な支払い能力を有しております。当社グループは、適切なリスク管理のもとでの事業運営を通して、毎期の安定的な利益を確保し、保険会社としての支払い能力を保持しております。

また当連結会計年度末の現金及び現金同等物の残高は、7,440億円となりました。当社グループは、収入保険料を主な資金の源泉としておりますが、流動性の高い資産を保有するなど、保険金のお支払いや市場の混乱等に伴い資金繰りが悪化する場合に備えた適切な資金繰り管理を行っております。

d) 目標とする経営指標の分析

目標とする経営指標の分析につきましては、「第2 事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等 (1) 経営方針 (2) 目標とする経営指標等」に記載のとおりであります。

4 【経営上の重要な契約等】

(1) Tokio Marine Asia Pte. Ltd. の完全子会社化

当社は、2017年7月1日付で、当社の親会社である東京海上ホールディングス株式会社への当社株式の割当ての対価として、同社が保有するTokio Marine Asia Pte. Ltd. の発行済株式のすべてを取得いたしました。取得した株式の帳簿価額は49,690百万円であります。

対象会社の概要および株式取得の目的は、以下のとおりであります。

①対象会社の概要

社名：Tokio Marine Asia Pte. Ltd.

所在地：シンガポール・シンガポール

事業内容：傘下に保険会社等を有する持株会社

②株式取得の目的

東京海上グループの在外子会社は、財務、経理等の観点から、原則として当社を出資元としていることを踏まえ、Tokio Marine Asia Pte. Ltd. 株式を東京海上ホールディングス株式会社から当社に移転するものであります。

(2) IFFCO-TOKIO General Insurance Company Limitedへの出資比率引上げ

当社の連結子会社であるTokio Marine Asia Pte. Ltd. は、インドの損害保険会社であるIFFCO-TOKIO General Insurance Company Limitedの発行済株式の23%を253億インド・ルピーで追加取得し、同社への出資比率を49%に引き上げることを内容とする株式譲渡契約を、2017年3月30日付で、合弁パートナーであるIndian Farmers Fertiliser Cooperative Limitedほか2社との間で締結いたしました。本契約は、関係当局の承認および株主間契約の締結を効力発生条件とするものであります。

その後、関係当局の承認を経て、Tokio Marine Asia Pte. Ltd. は、同年6月17日付で、株主間契約をIndian Farmers Fertiliser Cooperative Limitedとの間で締結し、同年7月7日付で株式の譲渡手続きを完了いたしました。

対象会社の概要および株式取得の目的は、以下のとおりであります。

①対象会社の概要

社名：IFFCO-TOKIO General Insurance Company Limited

所在地：インド・ニューデリー

事業内容：損害保険事業

②株式取得の目的

新興市場におけるマーケットの成長を捉え、東京海上グループのさらなる利益成長の実現を図るとともに、事業ポートフォリオの地域分散を一層進めるためであります。

5 【研究開発活動】

該当事項はありません。

第3【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

当社は、国内損害保険事業における顧客サービスの充実と業務の効率化を目的として、当連結会計年度中に121億円の設備投資を行っておりますが、その主なものは国内店舗ビルの改修および情報機器等の取得であります。

2【主要な設備の状況】

当社および連結子会社における主要な設備は、以下のとおりであります。

(1) 提出会社

2018年3月31日現在

店名 (所在地)	所属出先 機関 (店)	セグメントの名称	帳簿価額（百万円）			従業員数 (人)	賃借料 (百万円)
			土地 (面積㎡)	建物	動産等		
本社（東京都千代田区） 各サービス部、東京企業所属各部、東京自動車所属各部、本店損害1、本店損害2、東京自動車損害、公務開発、公務1、公務2、医療・福祉法人、広域法人、金融法人の各部および海外拠点を含む	46	国内損害保険事業	35,506 (86,033)	26,635	11,820	4,121	735
北海道 北海道支店（札幌市中央区）ほか6部支店	14	国内損害保険事業	863 (6,249)	1,012	361	663	519
東北 仙台支店（仙台市青葉区）ほか9部支店	27	国内損害保険事業	2,531 (10,231)	3,542	676	1,068	238
関東 東京中央支店（東京都港区）ほか31部支店	55	国内損害保険事業	7,933 (12,997)	6,744	1,666	3,922	2,291
東海・北陸 愛知南支店（名古屋市中区）ほか25部支店	32	国内損害保険事業	3,754 (12,302)	9,162	1,115	2,438	903
関西 大阪南支店（大阪市中央区）ほか24部支店	24	国内損害保険事業	5,720 (10,070)	4,655	1,284	2,335	1,668
中国・四国 広島支店（広島市中区）ほか14部支店	24	国内損害保険事業	2,478 (7,246)	2,042	650	1,360	796
九州 福岡中央支店（福岡市博多区）ほか13部支店	28	国内損害保険事業	5,604 (10,001)	4,300	692	1,576	292

(2) 国内子会社

2018年3月31日現在

会社名	店名 (所在地)	所属出先 機関 (店)	セグメントの 名称	帳簿価額（百万円）			従業員数 (人)	賃借料 (百万円)
				土地 (面積㎡)	建物	動産等		
東京海上日動ベターライフサービス（株）	本社 (東京都世田谷区)	53	金融・一般事業	4,234 (32,838)	4,276	174	877	227

(3) 在外子会社

2018年3月31日現在

会社名	店名 (所在地)	所属出先 機関 (店)	セグメントの 名称	帳簿価額 (百万円)			従業員数 (人)	賃借料 (百万円)
				土地 (面積㎡)	建物	動産等		
Tokio Marine North America, Inc. 他 グループ1社	本社 (米国・デラウェア 州・ウィルミントン)	3	海外保険事業	— (—)	116	872	394	692
Philadelphia Consolidated Holding Corp. 他 グループ6社	本社 (米国・ペンシルバニ ア州・バラキンウィッ ド)	57	海外保険事業	— (—)	322	541	1,944	1,324
First Insurance Company of Hawaii, Ltd. 他 グループ5社	本社 (米国・ハワイ州・ホ ノルル)	—	海外保険事業	— (—)	201	97	341	442
Tokio Marine America Insurance Company 他 グループ4社	本社 (米国・ニューヨーク 州・ニューヨーク)	9	海外保険事業	— (—)	571	296	322	678
Delphi Financial Group, Inc. 他 グループ19社	本社 (米国・デラウェア 州・ウィルミントン)	46	海外保険事業	286 (64,390)	2,269	2,169	2,534	2,194
HCC Insurance Holdings, Inc. 他 グループ63社	本社 (米国・デラウェア 州・ドーバー)	69	海外保険事業	479 (59,933)	2,146	5,245	2,678	1,728
Tokio Marine Kiln Group Limited 他 グループ27社	本社 (英国・ロンドン)	36	海外保険事業	— (—)	47	2,364	752	696
Tokio Marine Underwriting Limited	本社 (英国・ロンドン)	—	海外保険事業	— (—)	—	—	—	—
Tokio Millennium Re AG 他 グループ3社	本社 (スイス・チューリッ ヒ)	4	海外保険事業	— (—)	748	198	185	443
Tokio Marine Asia Pte. Ltd.	本社 (シンガポール・シン ガポール)	—	海外保険事業	— (—)	—	31	79	—
Tokio Marine Insurance Singapore Ltd.	本社 (シンガポール・シン ガポール)	1	海外保険事業	1,764 (296)	847	453	219	29
Tokio Marine Life Insurance Singapore Ltd.	本社 (シンガポール・シン ガポール)	2	海外保険事業	1,754 (214)	925	135	253	7
Tokio Marine Insurans (Malaysia) Berhad	本社 (マレーシア・クアラ Lumpur)	19	海外保険事業	— (—)	10	362	909	180
Tokio Marine Life Insurance Malaysia Bhd.	本社 (マレーシア・クアラ Lumpur)	15	海外保険事業	628 (3,474)	1,870	271	474	12
Tokio Marine Seguradora S. A.	本社 (ブラジル・サンパウ ロ)	70	海外保険事業	318 (4,660)	105	571	1,750	354

- (注) 1. 所属出先機関数は、支社、事務所および海外駐在員事務所の合計であります。海外支社および海外駐在員事務所は、本社の所属出先機関に含まれております。
2. 上記はすべて営業用設備であります。
3. 動産等には、リース資産を含めて記載しております。

4. 建物の一部を賃借しております。

5. 上記の他、主要な賃貸用設備として以下のものがあります。

会社名	設備名	帳簿価額（百万円）	
		土地 (面積㎡)	建物
当社	大阪東京海上日動ビルディング (大阪市中央区)	3,901 (5,304)	2,564
	東京海上日動ビルディング新館 (東京都千代田区)	0 (2,608)	2,567
	シーノ大宮サウスウィング (さいたま市大宮区)	3,847 (2,683)	3,288
	大手町ファーストスクエア (東京都千代田区)	19 (1,275)	2,046
	みなとみらいビジネススクエア (横浜市西区)	2,582 (1,611)	1,686

6. 上記の他、主要な社宅用、厚生用設備として以下のものがあります。

会社名	設備名	帳簿価額（百万円）	
		土地 (面積㎡)	建物
当社	石神井スポーツセンター (東京都練馬区)	3,076 (14,860)	2,361
	多摩総合グラウンド (東京都八王子市)	6,705 (53,000)	685
	蓼科山荘 (長野県茅野市)	16 (6,700)	513

3 【設備の新設、除却等の計画】

該当事項はありません。

第4【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

①【株式の総数】

種類	発行可能株式総数（株）
普通株式	2,500,000,000
計	2,500,000,000

②【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数 (株) (2018年3月31日)	提出日現在発行数（株） (2018年6月22日)	上場金融商品取引所名	内容
普通株式	1,549,692,481	同左	—	単元株式数 1,000株
計	1,549,692,481	同左	—	—

(注) 当社は、会社法第107条第1項に基づき、当社株式の譲渡または取得に際し、株主または取得者は当社取締役会の承認を受けなければならない旨定款に定めております。

(2)【新株予約権等の状況】

①【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

②【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

③【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4)【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式総 数増減数 (千株)	発行済株式総 数残高 (千株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金増 減額（百万 円）	資本準備金残 高（百万円）
2004年4月1日～ 2005年3月31日	—	1,549,692	—	101,994	84,738	123,521

(注) 2004年10月1日付の日動火災海上保険(株)との合併において、同社の資本金50,550百万円および資本準備金34,187百万円を資本準備金に組み入れております。

(5)【所有者別状況】

2018年3月31日現在

区分	株式の状況（１単元の株式数1,000株）								単元未満株 式の状況 (株)
	政府及び地方公共団体	金融機関	金融商品取引業者	その他の法人	外国法人等		個人その他	計	
					個人以外	個人			
株主数（人）	—	—	—	1	—	—	—	1	—
所有株式数 （単元）	—	—	—	1,549,692	—	—	—	1,549,692	481
所有株式数の 割合（％）	—	—	—	100.0	—	—	—	100.0	—

(6) 【大株主の状況】

2018年3月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式（自己 株式を除く。）の 総数に対する所有 株式数の割合 (%)
東京海上ホールディングス株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目2番1号	1,549,692	100.0
計	—	1,549,692	100.0

(7) 【議決権の状況】

① 【発行済株式】

2018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）	—	—	—
完全議決権株式（その他）	普通株式 1,549,692,000	1,549,692	—
単元未満株式	普通株式 481	—	—
発行済株式総数	普通株式 1,549,692,481	—	—
総株主の議決権	—	1,549,692	—

② 【自己株式等】

2018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（%）
—	—	—	—	—	—
計	—	—	—	—	—

2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第3号に該当する普通株式の取得

(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】

区分	株式数（株）	価額の総額（円）
取締役会（2017年4月28日）での決議状況 （取得期日 2017年6月15日）	25,515,762	49,690,160,391
当事業年度前における取得自己株式	—	—
当事業年度における取得自己株式	25,515,762	49,690,160,391
残存決議株式の総数及び価額の総額	—	—
当事業年度の末日現在の未行使割合（％）	—	—
当期間における取得自己株式	—	—
提出日現在の未行使割合（％）	—	—

（注）当社は、会社法第459条第1項各号に掲げる事項を、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会の決議により定めることができる旨定款に定めております。

(3)【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

該当事項はありません。

(4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数（株）	処分価額の総額（円）	株式数（株）	処分価額の総額（円）
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	25,515,762	49,690,160,391	—	—
消却の処分を行った取得自己株式	—	—	—	—
合併、株式交換、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	—	—	—	—
その他	—	—	—	—
保有自己株式数	—	—	—	—

3【配当政策】

当社は、完全親会社である東京海上ホールディングス株式会社の資本政策に沿って、剰余金の配当を行うこととしております。

当事業年度に係る剰余金の配当は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額	1株当たり配当額
2017年11月16日 取締役会決議	171,426百万円	110円62銭
2018年5月16日 取締役会決議	105,921百万円	68円35銭

（注）当社は、会社法第459条第1項各号に掲げる事項を、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会の決議により定めることができる旨定款に定めております。

4 【株価の推移】

(1) 【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

該当事項はありません。

(2) 【最近6月間の月別最高・最低株価】

該当事項はありません。

5 【役員の状況】

男性18名 女性2名 （役員のうち女性の比率 10.0%）

2018年6月22日現在

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
取締役会長 (代表取締役)	—	永野 毅	1952年11月9日生	1975年4月 当社入社 2003年6月 執行役員東海本部名古屋営業第三部長 2004年10月 執行役員名古屋営業第三部長 2006年6月 常務執行役員 2008年6月 常務取締役経営企画部長 2008年6月 株式会社ミレアホールディングス取締役 2008年7月 東京海上ホールディングス株式会社取締役 2009年6月 同社取締役退任 2010年6月 当社専務取締役 2011年6月 東京海上ホールディングス株式会社専務取締役 2012年2月 同社専務取締役海外事業企画部長 2012年6月 当社取締役副社長 2012年6月 東京海上ホールディングス株式会社取締役副社長海外事業企画部長 2013年6月 当社取締役社長 2013年6月 東京海上ホールディングス株式会社取締役社長（現職） 2016年4月 当社取締役会長（現職） [主要な兼職] 東京海上ホールディングス株式会社取締役社長	(注) 3 参照	—
取締役社長 (代表取締役)	—	北沢 利文	1953年11月18日生	1977年4月 当社入社 2008年6月 東京海上日動あんしん生命保険株式会社常務取締役企画部長 2009年6月 同社専務取締役企画部長 2009年7月 同社専務取締役 2010年6月 同社取締役社長 2010年6月 東京海上ホールディングス株式会社取締役 2014年3月 東京海上日動あんしん生命保険株式会社取締役社長退任 2014年4月 当社取締役副社長 2014年6月 東京海上ホールディングス株式会社副社長執行役員 2016年3月 同社副社長執行役員退任 2016年4月 当社取締役社長（現職） 2016年6月 東京海上ホールディングス株式会社取締役（現職）	(注) 3 参照	—

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
取締役副社長	—	藤井 邦彦	1955年6月18日生	1978年4月 当社入社 2009年6月 東京海上ホールディングス株式会 社執行役員海外事業企画部部长 2012年6月 同社常務執行役員 2014年6月 当社常務取締役 2014年6月 東京海上ホールディングス株式会 社常務取締役 2015年4月 同社専務取締役 2015年4月 当社専務取締役 2015年6月 当社専務取締役退任 2015年6月 東京海上ホールディングス株式会 社専務執行役員 2016年6月 当社専務取締役 2016年6月 東京海上ホールディングス株式会 社専務取締役 2017年4月 当社取締役副社長（現職） 2017年4月 東京海上ホールディングス株式会 社取締役副社長（現職）	(注) 3 参照	—
専務取締役	—	藤田 裕一	1956年5月12日生	1980年4月 当社入社 2011年6月 執行役員経理部長 2011年6月 東京海上ホールディングス株式会 社執行役員経理部長 2012年6月 当社常務取締役経理部長 2012年6月 東京海上ホールディングス株式会 社常務取締役経理部長 2013年7月 当社常務取締役 2013年7月 東京海上ホールディングス株式会 社常務取締役 2017年4月 当社専務取締役（現職） 2017年4月 東京海上ホールディングス株式会 社専務取締役（現職）	(注) 3 参照	—
専務取締役 (代表取締役)	—	岡田 誠	1960年3月6日生	1982年4月 当社入社 2013年6月 執行役員営業企画部長 2014年4月 常務執行役員営業企画部長 2014年5月 常務執行役員営業企画部長退任 2014年6月 東京海上ホールディングス株式会 社常務執行役員 2018年4月 当社専務取締役経営企画部長（現 職） 2018年4月 東京海上ホールディングス株式会 社専務執行役員（現職）	(注) 3 参照	—
専務取締役	—	湯浅 隆行	1958年5月5日生	1981年4月 当社入社 2012年6月 東京海上日動フィナンシャル生命 保険株式会社取締役社長 2014年9月 同社取締役社長退任 2014年10月 東京海上ホールディングス株式会 社常務執行役員 2015年6月 当社常務取締役 2015年6月 東京海上ホールディングス株式会 社常務取締役 2018年4月 当社専務取締役（現職） 2018年4月 東京海上ホールディングス株式会 社専務取締役（現職） [主要な兼職] 東京海上ホールディングス株式会社専務取締役	(注) 3 参照	—
専務取締役 (代表取締役)	—	高野 耕一	1958年12月1日生	1981年4月 当社入社 2013年6月 東京海上日動あんしん生命保険株 式会社常務取締役 2015年4月 同社専務取締役関東営業支援部長 2016年3月 同社専務取締役関東営業支援部長 退任 2016年4月 当社常務取締役 2018年4月 当社専務取締役（現職）	(注) 3 参照	—

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
専務取締役 (代表取締役)	—	大場 肇	1960年1月1日生	1982年4月 当社入社 2014年4月 執行役員人事企画部長 2014年4月 東京海上ホールディングス株式会 社執行役員人事部長 2015年4月 当社常務取締役 2015年4月 東京海上ホールディングス株式会 社常務執行役員 2017年6月 同社常務執行役員退任 2018年4月 当社専務取締役（現職）	(注) 3 参照	—
専務取締役	—	小宮 暁	1960年8月15日生	1983年4月 当社入社 2012年6月 日新火災海上保険株式会社取締役 常務執行役員 2013年4月 同社取締役常務執行役員改革推進 本部副本部長 2015年3月 同社取締役常務執行役員改革推進 本部副本部長退任 2015年4月 東京海上ホールディングス株式会 社執行役員経営企画部長 2016年4月 同社常務執行役員 2018年4月 当社専務取締役（現職） 2018年4月 東京海上ホールディングス株式会 社専務執行役員（現職）	(注) 3 参照	—
常務取締役	—	稲葉 茂	1959年2月13日生	1982年4月 当社入社 2014年4月 執行役員契約業務サービス推進部 長 2016年4月 常務執行役員 2017年4月 常務取締役（現職） 2017年4月 東京海上ホールディングス株式会 社常務執行役員（現職）	(注) 3 参照	—
常務取締役 (代表取締役)	—	井上 孝則	1959年12月17日生	1983年4月 当社入社 2015年4月 執行役員損害サービス業務部長 2017年4月 常務執行役員 2018年4月 常務取締役（現職）	(注) 3 参照	—
常務取締役	—	中村 一彦	1961年11月1日生	1984年4月 当社入社 2016年4月 執行役員人事企画部長 2017年4月 執行役員 2017年6月 常務取締役（現職） 2017年6月 東京海上ホールディングス株式会 社常務執行役員（現職）	(注) 3 参照	—
常務取締役	—	川口 伸吾	1961年2月4日生	1984年4月 当社入社 2015年4月 執行役員企業商品業務部長 2016年4月 執行役員名古屋営業第二部長 2018年4月 常務取締役（現職） 2018年4月 東京海上ホールディングス株式会 社常務執行役員（現職）	(注) 3 参照	—
取締役	—	國廣 正	1955年11月29日生	1986年4月 弁護士（現職） 1994年1月 國廣法律事務所（現 国広総合法律 事務所）設立 2007年6月 当社取締役（現職）	(注) 4 参照	—

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
取締役	—	畔柳 信雄	1941年12月18日生	1965年4月 株式会社三菱銀行入行 1992年6月 同行取締役 1996年4月 株式会社東京三菱銀行取締役 1996年6月 同行常務取締役 2001年6月 同行常務執行役員 2002年6月 同行副頭取 2003年6月 株式会社三菱東京フィナンシャル・グループ取締役 2004年6月 株式会社東京三菱銀行頭取 2004年6月 株式会社三菱東京フィナンシャル・グループ取締役社長 2005年10月 株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ取締役社長 2006年1月 株式会社三菱東京UFJ銀行頭取 2008年4月 同行取締役会長 2010年4月 株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ取締役 2010年6月 同社取締役退任 2011年6月 当社取締役（現職） 2012年4月 株式会社三菱東京UFJ銀行相談役 2014年4月 同社特別顧問 2018年4月 株式会社三菱UFJ銀行特別顧問（現職）	(注) 4 参照	—
常勤監査役	—	岩井 幸司	1955年1月7日生	1977年4月 当社入社 2006年6月 執行役員東京中央支店長 2008年6月 常務取締役 2012年6月 常務取締役経営企画部長 2013年6月 専務取締役 2014年4月 取締役副社長 2016年3月 取締役副社長退任 2016年6月 常勤監査役（現職）	(注) 5 参照	—
常勤監査役	—	財部 剛	1956年4月29日生	1980年4月 日動火災海上保険株式会社入社 2011年6月 当社執行役員岐阜支店長 2012年6月 常務取締役 2015年4月 常務執行役員 2017年4月 専務執行役員 2018年3月 専務執行役員退任 2018年6月 常勤監査役（現職）	(注) 6 参照	—
監査役	—	福田 進	1948年8月26日生	1971年7月 大蔵省入省 2003年7月 財務省財務総合政策研究所長 2004年7月 同省主税局長 2006年7月 国税庁長官 2007年7月 国税庁長官退官 2007年9月 社団法人日本損害保険協会副会長 2008年9月 内閣官房副長官補 2010年1月 内閣官房副長官補免官 2012年7月 一般財団法人日本不動産研究所顧問 2012年11月 同研究所理事長 2015年6月 当社監査役（現職） 2017年11月 一般財団法人日本不動産研究所会長（現職）	(注) 4 参照	—
監査役	—	武石 恵美子	1960年2月16日生	1982年4月 労働省入省 1992年7月 株式会社ニッセイ 基礎研究所入社 2003年4月 東京大学社会科学研究所助教授 2004年4月 株式会社ニッセイ 基礎研究所上席主任研究員 2006年4月 法政大学キャリアデザイン学部助教授 2007年4月 同大学キャリアデザイン学部教授（現職） 2015年6月 当社監査役（現職）	(注) 4 参照	—

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
監査役	—	大藺 恵美	1965年8月8日生	1988年4月 株式会社住友銀行入行 1998年4月 早稲田大学アジア太平洋研究センター客員講師（専任扱い） 2000年4月 一橋大学大学院国際企業戦略研究科専任講師 2002年10月 同大学大学院国際企業戦略研究科助教授 2010年4月 同大学大学院国際企業戦略研究科教授 2017年6月 当社監査役（現職） 2018年4月 一橋大学大学院経営管理研究科教授（現職）	(注) 7 参照	—
計						—

- (注) 1. 國廣 正および畔柳信雄の両氏は、社外取締役であります。
2. 福田 進、武石恵美子および大藺恵美の各氏は、社外監査役であります。
3. 2019年3月31日まで。
4. 2018年度に関する定時株主総会の終結の時まで。
5. 2019年度に関する定時株主総会の終結の時まで。
6. 2021年度に関する定時株主総会の終結の時まで。
7. 2020年度に関する定時株主総会の終結の時まで。
8. 当社では、意思決定の迅速化および責任体制の明確化を図るため、執行役員制度を導入しております。なお、執行役員の総数は、取締役との兼任者も含め57名であります。

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】

<コーポレート・ガバナンスの状況>

(取締役会・監査役会)

当社の取締役会は、2017年度末において社外取締役2名を含む15名の取締役（任期1年）で構成されております。また、監査役会は、社外監査役3名を含む5名の監査役で構成されております。社外取締役および社外監査役と当社との間には、特別な利害関係はありません。

(指名委員会・報酬委員会)

当社の親会社である東京海上ホールディングス株式会社は、「東京海上ホールディングス コーポレートガバナンス基本方針」に基づき、指名委員会および報酬委員会を設置しております。両委員会は、原則として委員の過半数を社外委員とするとともに、委員長は社外委員から選出します。両委員会は、当社役員（取締役・監査役・執行役員）の選任・解任および選任要件ならびに当社役員の報酬体系、報酬水準および業績評価等（ただし報酬水準および業績評価については社外取締役および監査役を除く）について審議を行い、東京海上ホールディングス株式会社取締役会に答申します。

(役員報酬の内容)

役員区分	報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額 (百万円)		対象となる役員の員数 (人)
		金銭報酬	ストックオプション	
取締役 (社外取締役を除く)	474	401	73	13
監査役 (社外監査役を除く)	67	67	—	2
社外取締役	23	20	3	2
社外監査役	36	36	—	4

(責任限定契約の内容の概要)

当社は、会社法第427条第1項の規定に基づき、社外取締役および社外監査役との間に、会社法第423条第1項の責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく責任限度額は、金1,000万円または会社法第425条第1項に定める最低責任限度額のいずれか高い額となります。なお、当該責任限定が認められるのは、当該社外取締役または社外監査役が責任の原因となった職務の遂行について善意かつ重大な過失がないときに限られます。

(取締役の定数)

当社の取締役は20名以内とする旨定款に定めております。

(取締役の選任の決議要件)

当社は、取締役の選任決議は、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、その議決権の過半数で行う旨定款に定めております。

(株主総会決議事項のうち取締役会で決議することができる事項)

当社は、剰余金の配当等会社法第459条第1項各号に定める事項について、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会の決議により決定する旨定款に定めております。これは、当社の親会社である東京海上ホールディングス株式会社の資本政策に従って、機動的な配当等を行うことを目的とするものであります。

当社は、会社法第202条第3項第2号に基づき、取締役会の決議により株主割当てによる募集株式の発行を行うことができる旨定款に定めております。これは、株主割当てによる募集株式の発行手続を簡略化し、資本政策を機動的に遂行することを目的とするものであります。

(グループ会社の経理管理に関する体制の整備の状況)

当社は、内部統制基本方針を定め、これに沿ってグループ会社の経営管理、コンプライアンス、リスク管理、監査役監査の実効性確保等を含む内部統制システムを整備のうえ、業務の適正を確保するとともに企業価値の向上に努めております。

(コンプライアンス体制の整備の状況)

当社では、社外委員（うち1名は委員長であり社外取締役を兼務する）を過半数とする業務品質委員会を設置し、品質の維持向上や適正な業務運営について、社外の視点から評価、提言を行う態勢としております。コンプライアンスに関する重要事項は、経営会議および取締役会において審議・決定し、コンプライアンスの一層の徹底を図っております。また、違反行為に関する各種通報・相談制度（ホットライン）を設け、これを運用しております。

(リスク管理体制の整備の状況)

当社は、当社の保有するリスクに対して定量・定性の両面から、総合的な管理を行っております。また、リスク管理委員会を設置し、当社におけるリスク管理の実施方針について論議するとともに、リスク管理に係る重要事項について、経営会議および取締役会において審議・決定し、リスク管理の強化を図っております。

(内部監査、監査役監査、会計監査の状況)

当社は、東京海上グループの内部監査に関する基本方針に沿った内部監査計画を策定し、内部管理態勢（コンプライアンス、リスク管理、情報セキュリティ管理を含む）等の適切性、有効性について内部監査を実施しております。また、内部監査に関する規程により内部監査部の独立性を確保するとともに、内部監査の結果のうち重要な事項については、取締役会に報告がなされ、業務の適切かつ健全な運営を確保しております。なお、内部監査業務従事者は82名です。

監査役監査につきましては、監査役会で定めた監査役会規則、監査役監査基準、監査方針および監査計画等に従い、各監査役は、取締役会等の重要な会議に出席するほか、職務の執行状況の聴取や重要な決裁書類等の閲覧等により、取締役の職務の執行を適切に監査しております。また、内部監査の結果について内部監査部門から報告を受けるとともに、会計監査人からも随時監査に関する報告を受け、意見交換を実施しております。

当社は、PwCあらた有限責任監査法人と監査契約を締結し、会計監査を受けております。当社の会計監査業務を執行した公認会計士はPwCあらた有限責任監査法人に所属する荒川 進、出澤 尚および原田優子の3氏であり、当社に係る継続監査年数はいずれも7年以下です。また、当連結会計年度の監査業務に係る補助者の構成は、公認会計士19名、その他33名です。

(持株会社によるガバナンス)

東京海上ホールディングス株式会社は、健全で透明性の高いコーポレートガバナンスを構築し、持株会社としてグループ各社を適切に統治していくため、「東京海上ホールディングス コーポレートガバナンス基本方針」を定めております。

<内部統制基本方針>

適切な内部統制システムを構築することは取締役会の重要な責務であり、当社は、会社法および会社法施行規則に基づき、またそれ以外にも必要と思われる項目を追加し、取締役会において「内部統制基本方針」を以下のとおり決議しております。当社は、本方針に従って内部統制システムを適切に構築し、運用しております。

内部統制基本方針

1. 東京海上グループにおける業務の適正を確保するための体制

- (1) 当社は、東京海上グループ経営理念、東京海上ホールディングス株式会社との間で締結された経営管理契約、「東京海上グループ グループ会社の経営管理に関する基本方針」をはじめとする各種グループ基本方針等に基づき、業務運営を行う。
 - a. 当社は、事業戦略、事業計画等の重要事項の策定に際して東京海上ホールディングス株式会社の事前承認を得るとともに、各種グループ基本方針等に基づく取り組み、事業計画の実施状況等を取締役会および東京海上ホールディングス株式会社に報告する。
 - b. 当社は、各種グループ基本方針等に基づき、子会社の経営管理を行う。
- (2) 当社は、「東京海上グループ 経理に関する基本方針」に基づき、当社の財務状態および事業成績を把握し、株主および監督官庁に対する承認および報告手続ならびに税務申告等を適正に実施するための体制を整備する。
- (3) 当社は、「東京海上グループ 財務報告に係る内部統制に関する基本方針」に基づき、財務報告の適正性と信頼性を確保するために必要な体制を整備する。
- (4) 当社は、「東京海上グループ 情報開示に関する基本方針」に基づき、企業活動に関する情報を開示するための体制を整備する。
- (5) 当社は、「東京海上グループ グループ内取引等の管理に関する基本方針」に基づき、グループ内取引等の管理体制を整備する。

2. 職務の執行が法令および定款に適合することを確保するための体制

- (1) 当社は、「東京海上グループ コンプライアンスに関する基本方針」に基づき、以下のとおり、コンプライアンス体制を整備する。
 - a. 役職員が「東京海上グループ コンプライアンス行動規範」に則り、事業活動のあらゆる局面においてコンプライアンスを最優先するよう周知徹底を図る。
 - b. コンプライアンスを統轄する部署を設置するとともに、年度アクションプランを策定して、コンプライアンスに関する取り組みを行う。また、コンプライアンスに関する事項について取締役会に提言・勧告等を行う機関として、社外委員を過半数とする業務品質委員会を設置する。
 - c. コンプライアンス・マニュアルを策定するとともに、役職員が遵守すべき法令、社内ルール等に関する研修を実施して、コンプライアンスの周知徹底を図る。

- d. 法令または社内ルールの違反が生じた場合の報告ルールを定めるとともに、通常の報告ルートのほかに、社内外にホットライン（内部通報制度）を設け、その利用につき役職員に周知する。
- (2) 当社は、「東京海上グループ 顧客保護等に関する基本方針」に基づき、お客様本位を徹底し、顧客保護等を図るための体制を整備する。
- (3) 当社は、「東京海上グループ 情報セキュリティ管理に関する基本方針」に基づき、情報セキュリティ管理体制を整備する。
- (4) 当社は、「東京海上グループ 反社会的勢力等への対応に関する基本方針」に基づき、反社会的勢力等への対応体制を整備するとともに、反社会的勢力等との関係遮断、不当要求等に対する拒絶等について、弁護士や警察等とも連携して、毅然とした姿勢で組織的に対応する。
- (5) 当社は、「東京海上グループ 内部監査に関する基本方針」に基づき、被監査部門から独立した内部監査担当部署を設置するとともに、内部監査に関する規程を制定し、効率的かつ実効性のある内部監査体制を整備する。

3. リスク管理に関する体制

- (1) 当社は、「東京海上グループ リスク管理に関する基本方針」に基づき、以下のとおり、リスク管理体制を整備する。
 - a. リスク管理基本方針を定め、当社の事業遂行に関わる様々なリスクについてリスク管理を行う。
 - b. リスク管理を統轄する部署を設置するとともに、リスク管理基本方針において管理対象としたリスク毎に管理部署を定める。
 - c. リスク管理についての年度アクションプランを策定する。
 - d. 取締役会直属の委員会としてリスク管理委員会を設置し、同委員会での論議を通じて全体的・総合的なリスク管理を推進する。
- (2) 当社は、「東京海上グループ 統合リスク管理に関する基本方針」に基づき、統合リスク管理方針を定め、格付けの維持および倒産の防止を目的とした定量的リスク管理を実施する。また、グループ全体の統合リスク管理の一環として、保有リスク量とリターンの状況を定期的にモニタリングする。
- (3) 当社は、「東京海上グループ 危機管理に関する基本方針」に基づき、危機管理方針を定め、危機管理体制を整備する。

4. 職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

- (1) 当社は、経営管理契約に基づき、グループの経営戦略および経営計画に則って、事業計画（数値目標等を含む。）を策定し、当該計画の実施状況をモニタリングする。
- (2) 当社は、業務分担および指揮命令系統を通じて効率的な業務執行を実現するため、職務権限に関する規程を定めるとともに、事業目的を達成するために適切な組織機構を構築する。
- (3) 当社は、経営会議規則を定め、取締役、業務執行役員等で構成する経営会議を設置し、経営上の重要事項について協議・報告を行う。
- (4) 当社は、「東京海上グループ ITガバナンスに関する基本方針」に基づき、ITガバナンスを実現するために必要な体制を整備する。
- (5) 当社は、「東京海上グループ 人事に関する基本方針」に基づき、社員の働きがい、やりがいの向上、透明公正な人事および成果実力主義の徹底により、生産性および企業価値の向上の実現を図る。
- (6) 当社は（１）～（５）のほか、当社および子会社において、職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制を整備する。

5. 取締役の職務の執行に係る情報の保存および管理に関する体制

当社は、文書等の保存に関する規程を定め、重要な会議の議事録等、取締役および執行役員の職務の執行に係る情報を含む重要な文書等は、同規程の定めるところに従い、保存および管理を行う。

6. 監査役の職務を補助すべき職員に関する事項

- (1) 当社は、監査役の監査業務を補助するため、監査役直轄の監査役室を設置する。監査役室には、監査役の求めに応じて、監査業務を補助するために必要な知識・能力を具備した専属の職員を配置する。
- (2) 監査役室に配置された職員は、監査役の命を受けた業務および監査を行う上で必要な補助業務に従事し、必要な情報の収集権限を有する。
- (3) 当該職員の人事考課、人事異動および懲戒処分は、常勤監査役の同意を得た上で行う。

7. 監査役への報告に関する体制

- (1) 役職員は、経営、財務、コンプライアンス、リスク管理、内部監査の状況等について、定期的に監査役に報告を行うとともに、当社またはグループ会社の業務執行に関し重大な法令もしくは社内ルールの違反または会社に著しい損害を及ぼすおそれのある事実があることを発見したときは、直ちに監査役に報告を行う。
- (2) 当社は、子会社の役職員が、当社またはグループ会社の業務執行に関し重大な法令もしくは社内ルールの違反または会社に著しい損害を及ぼすおそれのある事実を発見したときに、これらの者またはこれらの者から報告を受けた者が、当社の監査役に報告を行う体制を整備する。
- (3) 当社は、当社および子会社において、監査役に（１）または（２）の報告を行った者が、当該報告を行ったことを理由として不利な取扱いを受けることがないよう、必要な体制を整備する。
- (4) 役職員は、ホットライン（内部通報制度）の運用状況および報告・相談事項について定期的に監査役に報告を行う。

8. その他監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制

- (1) 監査役は、取締役会に出席するほか、経営会議その他の重要な会議または委員会に出席し、意見を述べるができるものとする。
- (2) 監査役は、重要な会議の議事録、取締役および執行役員が決裁を行った重要な稟議書類等については、いつでも閲覧することができるものとする。
- (3) 役職員は、いつでも監査役の求めに応じて、業務執行に関する事項の説明を行う。
- (4) 内部監査担当部署は、監査に協力することなどにより、監査役との連携を強化する。
- (5) 当社は、監査役の職務の執行に係る費用等について、当社が監査役の職務の執行に必要でないことを証明したときを除き、これを支払うものとする。

以上

(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	247	26	246	40
連結子会社	14	—	13	—
計	261	26	259	40

② 【その他重要な報酬の内容】

（前連結会計年度）

当社および当社の連結子会社が当社の監査公認会計士等と同一のネットワークに属しているプライスウォーターハウスクーパースに対して支払った報酬額は2,159百万円であります。

（当連結会計年度）

当社および当社の連結子会社が当社の監査公認会計士等と同一のネットワークに属しているプライスウォーターハウスクーパースに対して支払った報酬額は2,260百万円であります。

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）

当社が監査公認会計士等に対して報酬を支払った非監査業務の内容は、国際財務報告基準（IFRS）に関連した会計アドバイザー・サービス等であります。

（当連結会計年度）

当社が監査公認会計士等に対して報酬を支払った非監査業務の内容は、国際財務報告基準（IFRS）に関連した会計アドバイザー・サービス等であります。

④ 【監査報酬の決定方針】

当社は、事業の規模・特性、監査時間等を勘案し、監査役会の同意を得た上で監査報酬を決定しております。

第5【経理の状況】

1. 連結財務諸表及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。）ならびに同規則第46条および第68条の規定に基づき「保険業法施行規則」（平成8年大蔵省令第5号）に準拠して作成しております。
- (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）第2条の規定に基づき、同規則および「保険業法施行規則」（平成8年大蔵省令第5号）に準拠して作成しております。

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（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）の連結財務諸表および事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）の財務諸表について、PwC あらた有限責任監査法人による監査を受けております。

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組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、会計基準等の変更等についての確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、監査法人等が主催する研修会への参加および会計専門書の定期購読を行っております。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

① 【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
資産の部		
現金及び預貯金	※4 417,985	※4 503,878
コールローン	220,805	135,000
買現先勘定	34,999	4,999
債券貸借取引支払保証金	—	89,599
買入金銭債権	※4 1,104,840	※4 1,105,346
金銭の信託	101,650	214,101
有価証券	※2, ※4, ※5, ※7 8,928,540	※2, ※4, ※7 9,623,660
貸付金	※3, ※8 1,160,972	※3, ※4, ※8 921,132
有形固定資産	※1 259,318	※1 259,922
土地	117,074	117,561
建物	108,186	109,263
建設仮勘定	690	672
その他の有形固定資産	33,366	32,425
無形固定資産	878,908	797,168
ソフトウェア	40,244	40,091
のれん	472,793	428,503
その他の無形固定資産	365,871	328,573
その他資産	1,489,484	1,562,598
退職給付に係る資産	3,356	7,635
繰延税金資産	18,266	18,794
支払承諾見返	2,465	2,345
貸倒引当金	△7,398	△11,724
資産の部合計	14,614,196	15,234,459
負債の部		
保険契約準備金	9,282,130	9,714,555
支払備金	※4 2,624,979	※4 2,850,047
責任準備金等	※4 6,657,150	※4 6,864,508
社債	※4, ※5 69,097	59,766
その他負債	※4 1,479,941	※4 1,356,321
退職給付に係る負債	231,272	241,805
賞与引当金	61,350	62,156
特別法上の準備金	86,090	91,437
価格変動準備金	86,090	91,437
繰延税金負債	322,117	351,474
負ののれん	9,173	8,256
支払承諾	2,465	2,345
負債の部合計	11,543,639	11,888,119

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	101,994	101,994
資本剰余金	133,625	133,629
利益剰余金	1,238,185	1,317,201
株主資本合計	1,473,806	1,552,825
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,476,267	1,711,232
繰延ヘッジ損益	4,360	1,911
為替換算調整勘定	110,967	72,247
退職給付に係る調整累計額	△15,069	△17,642
その他の包括利益累計額合計	1,576,525	1,767,749
非支配株主持分	20,225	25,764
純資産の部合計	3,070,557	3,346,339
負債及び純資産の部合計	14,614,196	15,234,459

②【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

【連結損益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
経常収益	4,257,316	4,353,379
保険引受収益	3,764,954	3,823,229
正味収入保険料	3,281,949	3,376,563
収入積立保険料	112,442	91,885
積立保険料等運用益	45,303	42,769
生命保険料	319,328	311,822
その他保険引受収益	5,930	188
資産運用収益	436,331	474,321
利息及び配当金収入	324,954	350,224
金銭の信託運用益	957	6,892
売買目的有価証券運用益	26,455	499
有価証券売却益	119,979	125,904
有価証券償還益	707	964
金融派生商品収益	—	21,726
その他運用収益	8,580	10,879
積立保険料等運用益振替	△45,303	△42,769
その他経常収益	56,030	55,828
経常費用	3,900,140	4,051,929
保険引受費用	3,102,784	3,280,156
正味支払保険金	1,709,068	1,816,315
損害調査費	※1 123,906	※1 123,944
諸手数料及び集金費	※1 603,445	※1 626,539
満期返戻金	192,759	180,730
契約者配当金	59	11
生命保険金等	246,916	275,004
支払備金繰入額	151,141	228,621
責任準備金等繰入額	74,973	24,436
その他保険引受費用	513	4,552
資産運用費用	65,016	46,299
金銭の信託運用損	2,654	7,168
有価証券売却損	24,181	17,858
有価証券評価損	7,267	5,577
有価証券償還損	2,539	1,232
金融派生商品費用	10,410	—
その他運用費用	17,963	14,463
営業費及び一般管理費	※1 717,951	※1 707,352
その他経常費用	14,388	18,121
支払利息	11,546	12,291
貸倒引当金繰入額	—	810
貸倒損失	41	174
持分法による投資損失	2,184	3,430
その他の経常費用	616	1,413
経常利益	357,176	301,450

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
特別利益	10,431	24,767
固定資産処分益	7,841	113
負ののれん発生益	—	22,740
その他特別利益	※2 2,589	※2 1,913
特別損失	7,820	7,667
固定資産処分損	1,815	2,074
減損損失	※3 935	232
特別法上の準備金繰入額	5,030	5,346
価格変動準備金繰入額	5,030	5,346
不動産圧縮損	—	7
その他特別損失	38	6
税金等調整前当期純利益	359,787	318,550
法人税及び住民税等	117,234	105,878
法人税等調整額	△13,275	△63,439
法人税等合計	103,959	42,439
当期純利益	255,827	276,110
非支配株主に帰属する当期純利益	1,934	2,248
親会社株主に帰属する当期純利益	253,893	273,862

【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
当期純利益	255,827	276,110
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	81,344	221,792
繰延ヘッジ損益	△7,642	△2,449
為替換算調整勘定	△89,261	△32,674
退職給付に係る調整額	△2,240	△2,620
持分法適用会社に対する持分相当額	△508	△2,322
その他の包括利益合計	※ △18,308	※ 181,724
包括利益	237,519	457,835
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	236,547	454,146
非支配株主に係る包括利益	971	3,688

③【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	101,994	123,521	1,040,157	—	1,265,672
当期変動額					
剰余金の配当			△52,970		△52,970
親会社株主に帰属する当期純利益			253,893		253,893
自己株式の取得					—
自己株式の処分					—
連結範囲の変動			△3,673		△3,673
持分法の適用範囲の変動					—
合併による増加			△215		△215
株式交換による増加		10,104			10,104
連結子会社の増資による持分の増減		0			0
在外子会社の採用する会計基準に基づく変動			993		993
その他					—
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	—	10,104	198,028	—	208,133
当期末残高	101,994	133,625	1,238,185	—	1,473,806

	その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	為替換算 調整勘定	退職給付 に係る 調整累計額		
当期首残高	1,394,862	12,003	202,445	△12,828	19,844	2,881,999
当期変動額						
剰余金の配当						△52,970
親会社株主に帰属する当期純利益						253,893
自己株式の取得						—
自己株式の処分						—
連結範囲の変動						△3,673
持分法の適用範囲の変動						—
合併による増加						△215
株式交換による増加						10,104
連結子会社の増資による持分の増減						0
在外子会社の採用する会計基準に基づく変動						993
その他						—
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	81,404	△7,642	△91,477	△2,240	380	△19,575
当期変動額合計	81,404	△7,642	△91,477	△2,240	380	188,558
当期末残高	1,476,267	4,360	110,967	△15,069	20,225	3,070,557

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	101,994	133,625	1,238,185	—	1,473,806
当期変動額					
剰余金の配当			△187,388		△187,388
親会社株主に帰属する当期純利益			273,862		273,862
自己株式の取得				△49,690	△49,690
自己株式の処分		0		49,690	49,690
連結範囲の変動					—
持分法の適用範囲の変動			5,675		5,675
合併による増加					—
株式交換による増加					—
連結子会社の増資による持分の増減		3			3
在外子会社の採用する会計基準に基づく変動			△13,119		△13,119
その他			△13		△13
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	—	3	79,016	—	79,019
当期末残高	101,994	133,629	1,317,201	—	1,552,825

	その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額		
当期首残高	1,476,267	4,360	110,967	△15,069	20,225	3,070,557
当期変動額						
剰余金の配当						△187,388
親会社株主に帰属する当期純利益						273,862
自己株式の取得						△49,690
自己株式の処分						49,690
連結範囲の変動						—
持分法の適用範囲の変動						5,675
合併による増加						—
株式交換による増加						—
連結子会社の増資による持分の増減						3
在外子会社の採用する会計基準に基づく変動						△13,119
その他						△13
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	234,965	△2,449	△38,719	△2,573	5,539	196,762
当期変動額合計	234,965	△2,449	△38,719	△2,573	5,539	275,782
当期末残高	1,711,232	1,911	72,247	△17,642	25,764	3,346,339

【連結株主資本等変動計算書の欄外注記】

当連結会計年度の在外子会社の採用する会計基準に基づく変動は、米国税制改革に伴い定められた会計基準（ASU 2018-02）の早期適用に基づく、その他有価証券評価差額金への振替によるものです。後掲税効果会計関係の注記を併せてご参照下さい。

④【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	359,787	318,550
減価償却費	92,433	61,625
減損損失	935	232
のれん償却額	63,369	56,989
負ののれん償却額	△917	△917
負ののれん発生益	—	△22,740
支払備金の増減額 (△は減少)	157,933	225,812
責任準備金等の増減額 (△は減少)	243,385	176,660
貸倒引当金の増減額 (△は減少)	△3,241	82
退職給付に係る負債の増減額 (△は減少)	△1,015	6,041
賞与引当金の増減額 (△は減少)	9,375	1,033
価格変動準備金の増減額 (△は減少)	5,030	5,346
利息及び配当金収入	△324,954	△350,224
有価証券関係損益 (△は益)	△114,727	△104,485
支払利息	11,546	12,291
為替差損益 (△は益)	△6,513	11,777
有形固定資産関係損益 (△は益)	△6,175	1,359
持分法による投資損益 (△は益)	2,184	3,430
その他資産 (除く投資活動関連、財務活動関連) の増減額 (△は増加)	△79,470	△82,078
その他負債 (除く投資活動関連、財務活動関連) の増減額 (△は減少)	18,211	△28,701
その他	5,079	368
小計	432,257	292,453
利息及び配当金の受取額	322,920	338,960
利息の支払額	△12,513	△13,462
法人税等の支払額	△103,349	△110,110
営業活動によるキャッシュ・フロー	639,314	507,840

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
投資活動によるキャッシュ・フロー		
預貯金の純増減額（△は増加）	△14,810	43,604
買入金銭債権の取得による支出	△347,605	△393,544
買入金銭債権の売却・償還による収入	315,651	399,425
金銭の信託の増加による支出	△41,700	△116,995
金銭の信託の減少による収入	—	2,322
有価証券の取得による支出	△1,976,925	△2,072,493
有価証券の売却・償還による収入	1,944,780	1,826,710
貸付けによる支出	△1,405,042	△775,626
貸付金の回収による収入	1,033,920	1,013,219
債券貸借取引支払保証金・受入担保金の純増減額	—	△89,599
その他	△10,234	△9,761
資産運用活動計	△501,966	△172,740
営業活動及び資産運用活動計	137,348	335,100
有形固定資産の取得による支出	△23,226	△14,131
有形固定資産の売却による収入	181	958
事業譲受による支出	—	△21,131
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	△5,618	△1,029
投資活動によるキャッシュ・フロー	△530,629	△208,074
財務活動によるキャッシュ・フロー		
借入れによる収入	24,285	10,735
借入金の返済による支出	△17,152	△147,921
社債の償還による支出	△5,570	△7,111
自己株式の取得による支出	—	△49,690
配当金の支払額	△50,783	△187,388
非支配株主への配当金の支払額	△250	△559
非支配株主への払戻による支出	△303	△72
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支出	—	△0
その他	△955	△1,086
財務活動によるキャッシュ・フロー	△50,729	△383,096
現金及び現金同等物に係る換算差額	△16,741	△3,060
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	41,213	△86,390
現金及び現金同等物の期首残高	738,488	772,905
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	4,341	※3 57,493
連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	△11,794	—
非連結子会社との合併に伴う現金及び現金同等物の増加額	655	—
現金及び現金同等物の期末残高	※1 772,905	※1 744,007

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数 149社

主要な連結子会社名は「第1 企業の概況」の「4 関係会社の状況」に記載しているため省略しております。

Tokio Marine Asia Pte. Ltd.、Tokio Marine Insurans (Malaysia) Berhad 他2社は、当社の親会社である東京海上ホールディングス㈱が所有するTokio Marine Asia Pte. Ltd. 株式の取得により新たに子会社となったため、当連結会計年度より連結の範囲に含めております。

WNC Insurance Holding Corp. 他10社は株式の追加取得等により新たに子会社となったため、当連結会計年度より連結の範囲に含めております。

前連結会計年度において連結子会社でありましたLiberty American Insurance Group, Inc. 他3社は清算終了したため、当連結会計年度より連結の範囲から除いております。

(2) 主要な非連結子会社の名称等

主要な会社名

東京海上日動調査サービス㈱

東京海上キャピタル㈱

(連結の範囲から除いた理由)

非連結子会社は、総資産、売上高、当期純損益および利益剰余金等の観点からいずれも小規模であり、当企業集団の財政状態と経営成績に関する合理的な判断を妨げるほどの重要性がないため、連結の範囲から除いております。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法適用の関連会社の数 7社

主要な会社名

IFFCO-TOKIO General Insurance Company Limited

Edelweiss Tokio Life Insurance Company Limited

IFFCO-TOKIO General Insurance Company Limited 他1社は重要性が増加したこと等により、当連結会計年度より持分法適用の範囲に含めております。

前連結会計年度において持分法を適用していたWNC Insurance Holding Corp. 他6社は、株式の追加取得により関連会社から子会社となったため、当連結会計年度より持分法適用の範囲から除いております。

(2) 持分法を適用していない非連結子会社（東京海上日動調査サービス㈱、東京海上キャピタル㈱ 他）および関連会社（Alinma Tokio Marine Company 他）は、それぞれ当期純損益および利益剰余金等に及ぼす影響が軽微であり、かつ全体としても重要性がないため、持分法適用の範囲から除いております。

(3) 当社は、日本地震再保険㈱の議決権の27.0%を所有しておりますが、同社事業の公共性を踏まえ、同社事業等の方針決定に対し重要な影響を与えることができないと判断されることから、関連会社から除いております。

(4) 決算日が連結決算日と異なる持分法適用会社については、当該会社の事業年度に係る財務諸表を使用しております。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

海外連結子会社148社の決算日は12月31日でありますが、決算日の差異が3か月を超えていないため、本連結財務諸表の作成にあたっては、同日現在の財務諸表を使用しております。なお、連結決算日との差異期間における重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

4. 会計方針に関する事項

(1) 有価証券の評価基準および評価方法

① 売買目的有価証券の評価は、時価法によっております。なお、売却原価の算定は移動平均法に基づいております。

② 満期保有目的の債券の評価は、移動平均法に基づく償却原価法（定額法）によっております。

③ その他有価証券のうち時価のあるものの評価は、決算日の市場価格等に基づく時価法によっております。なお、評価差額は全部純資産直入法により処理し、また、売却原価の算定は移動平均法に基づいております。

④ その他有価証券のうち時価を把握することが極めて困難と認められるものの評価は、移動平均法に基づく原価法によっております。

- ⑤ 持分法を適用していない非連結子会社株式および関連会社株式については、移動平均法に基づく原価法によっております。
- ⑥ 有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券の評価は、時価法によっております。
- (2) デリバティブ取引の評価基準および評価方法
デリバティブ取引の評価は、時価法によっております。
- (3) 重要な減価償却資産の減価償却の方法
- ① 有形固定資産
有形固定資産の減価償却は、定額法によっております。
- ② 無形固定資産
海外子会社の買収により取得した無形固定資産については、その効果が及ぶと見積もられる期間にわたり、効果の発現する態様にしたがって償却しております。
- (4) 重要な引当金の計上基準
- ① 貸倒引当金
当社は、債権の貸倒れによる損失に備えるため、資産の自己査定基準および償却・引当基準に基づき、次のとおり計上しております。
破産、特別清算、手形交換所における取引停止処分等、法的・形式的に経営破綻の事実が発生している債務者に対する債権および実質的に経営破綻に陥っている債務者に対する債権については、債権額から担保の処分可能見込額および保証による回収が可能と認められる額等を控除し、その残額を計上しております。
今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者に対する債権については、債権額から担保の処分可能見込額および保証による回収が可能と認められる額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断して必要と認められる額を計上しております。
上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績等から算出した貸倒実績率を債権額に乗じた額を計上しております。
また、すべての債権は資産の自己査定基準に基づき、資産計上部門および資産管理部門が資産査定を実施し、当該部門から独立した資産監査部門が査定結果を監査しており、その査定結果に基づいて上記の計上を行っております。
- ② 賞与引当金
当社および国内連結子会社は、従業員賞与に充てるため、支給見込額を基準に計上しております。
- ③ 価格変動準備金
当社は、株式等の価格変動による損失に備えるため、保険業法第115条の規定に基づき計上しております。
- (5) 退職給付に係る会計処理の方法
- ① 退職給付見込額の期間帰属方法
退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当連結会計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おります。
- ② 数理計算上の差異および過去勤務費用の費用処理方法
数理計算上の差異は、各連結会計年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（13年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の日連結会計年度から費用処理しております。
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以内の一定の年数（13年）による定額法により費用処理しております。
- (6) 消費税等の会計処理
当社および国内連結子会社の消費税等の会計処理は税抜方式によっております。ただし、当社の損害調査費、営業費及び一般管理費等の費用は税込方式によっております。
なお、資産に係る控除対象外消費税等はその他資産に計上し、5年間で均等償却を行っております。
- (7) 重要なリース取引の処理方法
当社および国内連結子会社の所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が2008年4月1日前に開始する連結会計年度に属するものについては、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。
- (8) 重要なヘッジ会計の方法
- ① 金利関係
当社は、長期の保険契約等に付随して発生する金利の変動リスクを軽減するため、金融資産と保険負債等を同時に評価・分析し、リスクをコントロールする資産・負債総合管理（ALM:Asset Liability Management）を実施しております。この管理のために利用している金利スワップ取引の一部については、業種

別監査委員会報告第26号「保険業における金融商品会計基準適用に関する会計上及び監査上の取扱い」（平成14年9月3日 日本公認会計士協会）（以下「第26号報告」という。）に基づく繰延ヘッジ処理を行っております。ヘッジ対象となる保険負債とヘッジ手段である金利スワップ取引を一定の残存期間毎にグルーピングのうえヘッジ指定を行っており、ヘッジに高い有効性があるため、ヘッジ有効性の評価を省略しております。また、第26号報告適用前の業種別監査委員会報告第16号「保険業における金融商品会計基準適用に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」（平成12年3月31日 日本公認会計士協会）による2003年3月末の繰延ヘッジ利益については、第26号報告の経過措置に基づいて、ヘッジ手段の残存期間（1～17年）にわたり、定額法により損益に配分しております。なお、本経過措置に基づく、当連結会計年度末の繰延ヘッジ損益（税相当額控除前）は1,256百万円（前連結会計年度末4,498百万円）、当連結会計年度の損益に配分された額は3,241百万円（前連結会計年度3,241百万円）であります。

② 為替関係

当社は、外貨建資産に係る将来の為替相場の変動リスクを軽減する目的で実施している通貨スワップ取引・為替予約取引の一部について、時価ヘッジ処理および振当処理を行っております。なお、ヘッジ手段とヘッジ対象の重要な条件が同一であり、ヘッジに高い有効性があるため、ヘッジ有効性の評価を省略しております。また、在外子会社の持分に係る将来の為替相場の変動リスクを軽減する外貨建借入金については、繰延ヘッジ処理を行っております。ヘッジ有効性の評価は、ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動の累計を比較し、両者の変動額を基礎にして判断しております。

(9) のれんの償却方法及び償却期間

連結貸借対照表の資産の部に計上したのれんについて、Philadelphia Consolidated Holding Corp. に係るものについては20年間、HCC Insurance Holdings, Inc. に係るものについては10年間、その他については5～15年間で均等償却しております。ただし、少額のものについては一括償却しております。

なお、2010年3月31日以前に発生した負ののれんについては、連結貸借対照表の負債の部に計上し、20年間の均等償却を行っております。

(10) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、要求払預金および取得日から満期日または償還日までの期間が3か月以内の定期預金等の短期投資からなっております。

（未適用の会計基準等）

- ・「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 平成30年2月16日）
- ・「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成30年2月16日）

1. 概要

「税効果会計に係る会計基準の適用指針」等は、日本公認会計士協会における税効果会計に関する実務指針を企業会計基準委員会に移管するに際して、基本的にその内容を踏襲した上で、必要と考えられる以下の見直しが行われたものであります。

（会計処理の見直しを行った主な取扱い）

- ・個別財務諸表における子会社株式等に係る将来加算一時差異の取扱い
- ・（分類1）に該当する企業における繰延税金資産の回収可能性に関する取扱い

2. 適用予定日

2019年3月期の期首より適用予定であります。

3. 当該会計基準等の適用による影響

当該会計基準等の適用による影響は、当連結財務諸表の作成時において評価中であります。

(連結貸借対照表関係)

※1 有形固定資産の減価償却累計額および圧縮記帳額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
減価償却累計額	322,556	333,703
圧縮記帳額	13,824	13,830

※2 非連結子会社および関連会社の株式等は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
有価証券(株式)	93,034	180,225
有価証券(出資金)	7,947	16,355

※3 貸付金のうち破綻先債権等の金額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
破綻先債権額	0	—
延滞債権額	347	17,177
3カ月以上延滞債権額	—	5,725
貸付条件緩和債権額	63	7,937
合計	410	30,840

(注) 破綻先債権とは、元本または利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本または利息の取立てまたは弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(貸倒償却を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。)のうち、法人税法施行令(昭和40年政令第97号)第96条第1項第3号イからホまで(貸倒引当金勘定への繰入限度額)に掲げる事由または同項第4号に規定する事由が生じている貸付金であります。

延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、破綻先債権および債務者の経営再建または支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金であります。

3カ月以上延滞債権とは、元本または利息の支払が約定支払日の翌日から3月以上遅延している貸付金で、破綻先債権および延滞債権に該当しないものであります。

貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建または支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の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カ月以上延滞債権に該当しないものであります。

※４ 担保に供している資産および担保付債務は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
担保に供している資産		
預貯金	51,320	51,288
買入金銭債権	30,198	19,981
有価証券	323,221	294,890
貸付金	—	15,209
担保付債務		
支払備金	148,164	155,335
責任準備金	120,963	116,795
社債	2,912	—
その他負債（外国再保険借等）	70,517	65,890

※５ 連結した特別目的会社のノンリコース債務は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
ノンリコース債務		
社債	2,912	—
当該ノンリコース債務に対応する資産		
有価証券	2,914	—

6 現金担保付債券貸借取引等により受け入れている有価証券等のうち、売却または再担保という方法で自由に処分できる権利を有するものの時価は次のとおりであり、すべて自己保有しております。

(単位：百万円)

前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
34,999	94,509

※７ 有価証券のうち消費貸借契約により貸し付けているものの金額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
95,103	238,146

※8 貸出コミットメントに係る貸出未実行残高は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
貸出コミットメントの総額	531,990	500,508
貸出実行残高	283,407	346,344
差引額	248,583	154,164

9 当社は子会社の債務を保証しており、各社に対する保証残高は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
Tokio Marine Compania de Seguros, S.A. de C.V.	3,407	4,972
Tokio Marine Pacific Insurance Limited	3,537	3,038
合計	6,944	8,010

(連結損益計算書関係)

※1 事業費の主な内訳は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
代理店手数料等	480,275	491,076
給与	230,722	239,738

(注) 事業費は連結損益計算書における損害調査費、営業費及び一般管理費ならびに諸手数料及び集金費の合計であります。

※2 その他特別利益の主な内訳は、前連結会計年度においては関係会社清算益1,496百万円および関係会社における事業譲渡益1,093百万円であり、当連結会計年度においては関係会社清算益1,394百万円であります。

※3 減損損失について次のとおり計上しております。

前連結会計年度（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

（単位：百万円）

用途	種類	場所等	減損損失			
			土地	建物	その他	合計
事業用不動産等 （介護事業）	建物等	東京都世田谷区に保有する建物 付属設備など3物件	—	1	8	9
遊休不動産および 売却予定不動産	土地および建物	東京都練馬区に保有する厚生 施設など3物件	0	624	—	625
遊休資産	ソフトウェア	—	—	—	300	300
合計			0	625	309	935

保険事業等の用に供している事業用不動産等については連結会社毎に1つの資産グループとし、賃貸用不動産等、遊休不動産等および売却予定不動産等ならびに介護事業の用に供している事業用不動産等については主たる用途に基づき個別の物件毎にグルーピングしております。

介護事業の用に供している事業用不動産等において、将来キャッシュ・フローの総額が固定資産の帳簿価額を下回ったため、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。当該資産の回収可能価額は、将来キャッシュ・フローを6.0%で割り引いて算定しております。

遊休不動産および売却予定不動産において、主に将来の売却に向けて建物の解体撤去方針が決定したこと等に伴い帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。当該資産の回収可能価額は正味売却価額としております。正味売却価額は売却予定価額から処分費用見込額を減じた額であります。

また、遊休資産において、将来の使用が見込まれないため、帳簿価額全額を減損損失として特別損失に計上しております。

(連結包括利益計算書関係)

※ その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	195,967	409,154
組替調整額	△82,802	△97,240
税効果調整前	113,164	311,914
税効果額	△31,819	△90,122
その他有価証券評価差額金	81,344	221,792
繰延ヘッジ損益		
当期発生額	△5,831	405
組替調整額	△4,782	△3,813
税効果調整前	△10,613	△3,407
税効果額	2,971	958
繰延ヘッジ損益	△7,642	△2,449
為替換算調整勘定		
当期発生額	△89,261	△32,674
退職給付に係る調整額		
当期発生額	△10,855	△8,386
組替調整額	7,750	4,603
税効果調整前	△3,105	△3,783
税効果額	864	1,162
退職給付に係る調整額	△2,240	△2,620
持分法適用会社に対する持分相当額		
当期発生額	△241	△1,805
組替調整額	△266	△517
持分法適用会社に対する持分相当額	△508	△2,322
その他の包括利益合計	△18,308	181,724

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期首 株式数(千株)	当連結会計年度 増加株式数(千株)	当連結会計年度 減少株式数(千株)	当連結会計年度末 株式数(千株)
発行済株式				
普通株式	1,549,692	—	—	1,549,692
合計	1,549,692	—	—	1,549,692

(注) 自己株式については、該当事項はありません。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

① 金銭による配当金支払額

(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
2016年11月11日 取締役会	普通株式	50,783	32.77	—	2016年11月25日

② 金銭以外による配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当財産の種類及び 帳簿価額(百万円)		1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2016年2月12日 取締役会	普通株式	子会社株式	2,186	1.41	—	2016年4月1日

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2017年5月17日 取締役会	普通株式	15,961	利益剰余金	10.30	2017年3月31日	2017年6月19日

当連結会計年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期首 株式数（千株）	当連結会計年度 増加株式数（千株）	当連結会計年度 減少株式数（千株）	当連結会計年度末 株式数（千株）
発行済株式				
普通株式	1,549,692	—	—	1,549,692
合計	1,549,692	—	—	1,549,692
自己株式				
普通株式	—	25,515	25,515	—
合計	—	25,515	25,515	—

（注）普通株式の自己株式の株式数の増減25,515千株は、東京海上ホールディングス㈱から同社の子会社株式を取得するために、当社が自己株式を取得後、当該子会社株式の現物出資を受けたことによるものであります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

（決議）	株式の種類	配当金の総額 （百万円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2017年5月17日 取締役会	普通株式	15,961	10.30	2017年3月31日	2017年6月19日
2017年11月16日 取締役会	普通株式	171,426	110.62	—	2017年11月24日

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

（決議）	株式の種類	配当金の総額 （百万円）	配当の原資	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2018年5月16日 取締役会	普通株式	105,921	利益剰余金	68.35	2018年3月31日	2018年5月25日

※1 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
現金及び預貯金	417,985	503,878
コールローン	220,805	135,000
買入金銭債権	1,104,840	1,105,346
有価証券	8,928,540	9,623,660
預入期間が3か月を超える定期預金等	△67,065	△64,269
現金同等物以外の買入金銭債権等	△1,065,505	△1,059,963
現金同等物以外の有価証券等	△8,766,696	△9,499,644
現金及び現金同等物	772,905	744,007

- 2 投資活動によるキャッシュ・フローには、保険事業に係る資産運用業務から生じるキャッシュ・フローを含んでおります。

※3 株式の取得により新たに連結子会社となった会社の資産及び負債の主な内訳

当連結会計年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

現物出資受け入れによる株式の取得により新たにTokio Marine Asia Pte. Ltd. (以下「TMAsia」という。)を連結したことに伴う連結開始時の資産及び負債の内訳ならびにTMAsia株式の取得価額とTMAsia取得による収入(純額)との関係は次のとおりであります。

(単位：百万円)

資産	165,674
(うち有価証券)	(79,497)
負債	△92,657
(うち保険契約準備金)	(△37,288)
負ののれん発生益	△22,740
その他	△586
TMAsia株式の取得価額	49,690
現物出資受け入れによる取得価額	△49,690
TMAsiaの現金及び現金同等物	△57,493
差引：TMAsia取得による収入	57,493

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引

通常の賃貸借取引に係る方法に準じて会計処理を行っている所有権移転外ファイナンス・リース取引(借手側)

- ① リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額、減損損失累計額相当額及び期末残高相当額

前連結会計年度(2017年3月31日)

(単位：百万円)

	取 得 価 額 相 当	減 価 償 却 累 計 額 相 当	減 損 損 失 累 計 額 相 当	期 末 残 高 相 当
有 形 固 定 資 産	1,099	421	227	450

なお、取得価額相当額は、未経過リース料期末残高が有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いため、支払利子込み法により算定しております。

当連結会計年度(2018年3月31日)

(単位：百万円)

	取 得 価 額 相 当	減 価 償 却 累 計 額 相 当	減 損 損 失 累 計 額 相 当	期 末 残 高 相 当
有 形 固 定 資 産	1,099	453	227	418

なお、取得価額相当額は、未経過リース料期末残高が有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いため、支払利子込み法により算定しております。

② 未経過リース料期末残高相当額等

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
1年内	39	39
1年超	558	520
合計	598	559
リース資産減損勘定の残高	216	205

なお、未経過リース料期末残高相当額は、未経過リース料期末残高が有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いいため、支払利子込み法により算定しております。

③ 支払リース料、リース資産減損勘定の取崩額、減価償却費相当額及び減損損失

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
支払リース料	49	39
リース資産減損勘定の取崩額	10	10
減価償却費相当額	31	31
減損損失	—	—

④ 減価償却費相当額の算定方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
(借手側)		
1年内	9,061	9,605
1年超	46,262	45,753
合計	55,324	55,358
(貸手側)		
1年内	1,367	1,324
1年超	9,442	9,025
合計	10,809	10,349

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、保険事業を中核としており、保険料として収受した資金等の運用を行っております。そのため、資産・負債総合管理（ALM; Asset Liability Management）を軸として、保険商品の特性を踏まえた適切なリスクコントロールのもとで、長期・安定的な収益確保および効率的な流動性管理を目指した取り組みを行っております。

お客様に保険金をお支払いする商品の運用については、保険商品の持つ負債特性や、将来の保険金を確実にお支払いするための収益性・流動性などを踏まえた、中長期的に目指すポートフォリオを軸とした運用を行っております。具体的には、金利スワップ取引等も活用して保険負債が抱える金利リスクを適切にコントロールしつつ、高格付債券を中心とした一定の信用リスクをとる運用を行っております。また、外国証券やオルタナティブ投資等幅広い商品も活用し、国内外でのリスク分散と運用手法の多様化を図ることで、中長期的な収益確保を目指しております。保有する資産については、リスクの軽減等を目的として、為替予約取引等のデリバティブ取引も活用しております。

満期返戻金という形でお客様にお支払いする商品の運用については、厳格なALM運用により金利リスクを円金利資産で適切にコントロールし、安定的な剰余の価値（運用資産価値－保険負債価値）の拡大を目指しております。

その他の運用については、運用収益を安定的に拡大し、財務基盤の健全性確保を図りつつ、総合的に当社の企業価値の向上に資することを目指しており、政策保有株式については、保険取引面も含めた経済合理性およびグループ資本への影響などを踏まえ、総量削減に努めております。

こうした取り組みによって、運用収益を安定的に拡大させ、中長期的な純資産価値の拡大および財務基盤の健全性の維持につなげることを目指しております。

なお、他の連結子会社においても、ALMを軸とした運用を行っております。

資金調達については、主として事業投資資金の確保を目的として、社債の発行や借入れ等を行っております。資金調達が必要な場合には、グループ全体の資金収支を勘案し、調達額や調達手段等を決定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

当社グループは、株式や債券等の有価証券・貸付金・デリバティブ取引等の金融商品を保有しております。これらは株価・為替・金利等の変動により価値や収益が減少して損失を被る市場リスク、信用供与先の財務状況の悪化または信用力の変化等により価値が減少ないし消失して損失を被る信用リスクを内包しております。また、これらは市場の混乱等により取引が出来なくなったり、通常よりも著しく不利な価格での取引を余儀なくされたりすることで損失を被る市場流動性リスク等も内包しております。

有価証券投資に係る為替変動リスクの一部は、為替予約取引や通貨スワップ取引等を利用してヘッジしております。これらの取引には、一部ヘッジ会計を適用しております。

デリバティブ取引の信用リスクには、取引の相手先が倒産等により当初の契約どおりに取引を履行できなくなった場合に損失を被るリスクも含まれております。このような信用リスクを軽減するために、取引先が取引を頻繁に行う金融機関等である場合には、一括精算ネットティング契約を締結する等の運営も行っております。また、長期の保険負債が内包する金利リスクをヘッジするために金利スワップ取引等を利用しており、これらの取引には、一部ヘッジ会計を適用しております。

なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジ有効性評価の方法等については、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項 4. 会計方針に関する事項 (8) 重要なヘッジ会計の方法」に記載しております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

① 市場リスク・信用リスク等の管理

当社では、取締役会にて制定した「資産運用リスク管理方針」に基づき、取引部門から独立したリスク管理部門が、定量・定性の両面から金融商品に係る市場リスク、信用リスク等の管理を実施しております。

当該方針に従い、資産運用計画における運用管理区分毎に、投資可能商品、上限リスク量等の各種リミット、リミット超過時対応等を明文化した「運用ガイドライン」を制定しております。バリュエーション・アット・リスク（VaR）の考え方をを用いて資産運用リスク量を計測し、リスク・リターンの状況および「運用ガイドライン」の遵守状況を月次で担当役員へ報告しております。

信用リスクについては、大口与信先へのリスク集積を回避するために「総与信額管理規程」を制定した上で、社内格付制度等をもとに与信状況を定期的にモニタリングし、適切な管理を実施しております。

また、個別投融資案件への牽制を目的に、個別投融資案件の審査および投融資後のモニタリングを「審査規程」等に従って実施しております。

これらのリスク管理業務については、定期的に取締役会に報告しております。

なお、他の連結子会社においても、上記リスクを踏まえた管理体制を構築しております。

② 資金調達に係る流動性リスクの管理

当社グループでは、会社毎およびグループ全体で資金管理を行う中で、資金の支払期日を管理し、併せて多様な資金調達手段を確保することで、資金調達に係る流動性リスクの管理を行っております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められる非連結子会社株式等は、次表には含めておりません（（注2）参照）。

前連結会計年度（2017年3月31日）

（単位：百万円）

	連結貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預貯金	417,985	418,075	89
(2) コールローン	220,805	220,805	—
(3) 買現先勘定	34,999	34,999	—
(4) 債券貸借取引支払保証金	—	—	—
(5) 買入金銭債権	1,104,840	1,104,840	—
(6) 金銭の信託	101,650	101,650	—
(7) 有価証券			
売買目的有価証券	238,632	238,632	—
満期保有目的の債券	163,416	185,258	21,842
その他有価証券	8,334,036	8,334,036	—
(8) 貸付金	1,133,495		
貸倒引当金（*1）	△232		
	1,133,263	1,133,749	486
資産計	11,749,631	11,772,050	22,418
社債	69,097	67,919	△1,177
負債計	69,097	67,919	△1,177
デリバティブ取引（*2）			
ヘッジ会計が適用されていないもの	(7,601)	(7,601)	—
ヘッジ会計が適用されているもの	22,746	22,746	—
デリバティブ取引計	15,145	15,145	—

（*1）貸付金に対応する一般貸倒引当金および個別貸倒引当金を控除しております。

（*2）その他資産およびその他負債に計上しているデリバティブ取引を一括して表示しております。デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、（ ）で表示しております。

	連結貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預貯金	503, 878	503, 922	44
(2) コールローン	135, 000	135, 000	—
(3) 買現先勘定	4, 999	4, 999	—
(4) 債券貸借取引支払保証金	89, 599	89, 599	—
(5) 買入金銭債権	1, 105, 346	1, 105, 346	—
(6) 金銭の信託	214, 101	214, 101	—
(7) 有価証券			
売買目的有価証券	274, 438	274, 438	—
満期保有目的の債券	165, 690	186, 508	20, 817
その他有価証券	8, 899, 896	8, 899, 896	—
(8) 貸付金	893, 984		
貸倒引当金（*1）	△3, 946		
	890, 037	894, 386	4, 348
資産計	12, 282, 988	12, 308, 199	25, 210
社債	59, 766	58, 840	△926
負債計	59, 766	58, 840	△926
デリバティブ取引（*2）			
ヘッジ会計が適用されていないもの	35, 150	35, 150	—
ヘッジ会計が適用されているもの	3, 171	3, 171	—
デリバティブ取引計	38, 322	38, 322	—

（*1）貸付金に対応する一般貸倒引当金および個別貸倒引当金を控除しております。

（*2）その他資産およびその他負債に計上しているデリバティブ取引を一括して表示しております。デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

（注1）金融商品の時価の算定方法

資産

（1）現金及び預貯金（うち「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 平成20年3月10日）に基づいて有価証券として取り扱うものを除く）、（2）コールローン、（3）買現先勘定、（4）債券貸借取引支払保証金については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額に近似していると考えられるため、原則として、当該帳簿価額を時価としております。

（5）買入金銭債権、（6）金銭の信託、（7）有価証券（「（1）現金及び預貯金」のうち金融商品に関する会計基準に基づいて有価証券として取り扱うものを含む）のうち市場価格のあるものについては、上場株式は取引所の価格、債券は店頭取引による価格等によっております。市場価格のないものについては、見積将来キャッシュ・フローの現在価値等によっております。

（8）貸付金のうち変動金利貸付については、市場金利の変動が短期間で将来キャッシュ・フローに反映されることから、時価は帳簿価額に近似していると考えられるため、貸付先の信用状況が実行後大きく変わっていない限り、当該帳簿価額を時価としております。固定金利貸付については、見積将来キャッシュ・フローの現在価値等によっております。なお、破綻先、実質破綻先および破綻懸念先に対する貸付金については、直接減額前の帳簿価額から貸倒見積高を控除した額を時価としております。

負債

社債については、店頭取引による価格等によっております。

デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記をご参照ください。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の連結貸借対照表計上額

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
非連結子会社株式等、非上場株式および組合出資金等	188,843	280,024
約款貸付	27,476	27,148
合計	216,320	307,173

非連結子会社株式等、非上場株式および組合出資金等は、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積もることができないことから時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(7)有価証券」には含めておりません。

また、約款貸付は、保険契約に基づいた融資制度で、解約返戻金の範囲内で返済期限を定めずに実行しており、将来キャッシュ・フローを見積もることができないことから時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(8)貸付金」には含めておりません。

(注3) 金銭債権および満期のある有価証券の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度 (2017年3月31日)

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預貯金	102,628	7,143	—	—
買入金銭債権	41,145	43,982	251,189	933,314
有価証券				
満期保有目的の債券				
国債	—	12,000	97,000	29,500
外国証券	1,168	1,947	1,921	18,825
その他有価証券のうち満期があるもの				
国債	49,690	358,160	337,206	634,680
地方債	1,623	14,186	67,627	—
社債	87,057	241,061	251,828	27,812
外国証券	113,874	603,142	826,096	1,294,922
貸付金 (*)	545,593	536,801	50,802	5,895
合計	942,782	1,818,425	1,883,673	2,944,951

(*) 貸付金のうち、破綻先、実質破綻先および破綻懸念先に対する債権等、償還予定額が見込めない201百万円は含めておりません。

当連結会計年度（2018年3月31日）

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預貯金	113,195	7,294	—	—
買入金銭債権	61,650	22,640	223,656	913,079
有価証券				
満期保有目的の債券				
国債	—	14,000	95,000	29,500
外国証券	695	1,391	3,143	21,145
その他有価証券のうち満期があるもの				
国債	99,200	317,197	254,169	700,980
地方債	900	29,567	82,614	—
社債	48,990	278,381	255,357	10,802
外国証券	119,083	637,489	857,131	1,417,792
貸付金（*）	279,220	576,747	29,667	6,011
合計	722,935	1,884,709	1,800,741	3,099,310

（*）貸付金のうち、破綻先、実質破綻先および破綻懸念先に対する債権等、償還予定額が見込めない83百万円、期間の定めのないもの4,203百万円は含めておりません。

（注4）社債、長期借入金およびリース債務の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度（2017年3月31日）

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
社債	3,852	—	—	39,122	—	24,635
長期借入金	145,847	—	—	390,445	34,947	—
リース債務	887	762	701	442	1	—
合計	150,586	762	701	430,010	34,948	24,635

当連結会計年度（2018年3月31日）

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
社債	—	—	38,250	—	100	20,575
長期借入金	—	—	314,866	91,530	—	—
リース債務	1,047	986	726	284	—	—
合計	1,047	986	353,842	91,814	100	20,575

(有価証券関係)

1. 売買目的有価証券

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
連結会計年度の損益に含まれた評価差額	20,057	△218

2. 満期保有目的の債券

(単位：百万円)

種類		前連結会計年度 (2017年3月31日)			当連結会計年度 (2018年3月31日)		
		連結 貸借対照表 計上額	時価	差額	連結 貸借対照表 計上額	時価	差額
時価が連結貸借 対照表計上額を 超えるもの	公社債	139,395	161,389	21,994	139,255	159,741	20,485
	外国証券	6,788	6,935	146	16,634	17,050	416
	小計	146,183	168,324	22,140	155,889	176,791	20,902
時価が連結貸借 対照表計上額を 超えないもの	公社債	—	—	—	—	—	—
	外国証券	17,232	16,933	△298	9,800	9,716	△84
	小計	17,232	16,933	△298	9,800	9,716	△84
合計		163,416	185,258	21,842	165,690	186,508	20,817

3. その他有価証券

(単位：百万円)

種類		前連結会計年度 (2017年3月31日)			当連結会計年度 (2018年3月31日)		
		連結 貸借対照表 計上額	取得原価	差額	連結 貸借対照表 計上額	取得原価	差額
連結貸借対照表 計上額が取得原価 を超えるもの	公社債	1,893,121	1,747,254	145,866	1,962,951	1,828,988	133,963
	株式	2,358,644	533,883	1,824,760	2,577,088	513,992	2,063,096
	外国証券	2,137,996	1,993,742	144,253	3,004,858	2,794,687	210,170
	その他(注)2	528,111	498,950	29,160	661,680	621,472	40,207
	小計	6,917,873	4,773,832	2,144,041	8,206,578	5,759,139	2,447,438
連結貸借対照表 計上額が取得原価 を超えないもの	公社債	348,324	363,929	△15,604	277,324	282,305	△4,981
	株式	10,889	12,602	△1,712	8,864	10,566	△1,702
	外国証券	1,570,095	1,626,652	△56,556	1,050,260	1,069,467	△19,206
	その他(注)3	620,145	642,230	△22,084	476,581	488,612	△12,031
	小計	2,549,455	2,645,414	△95,959	1,813,030	1,850,952	△37,921
合計		9,467,328	7,419,246	2,048,081	10,019,608	7,610,092	2,409,516

(注) 1. 時価を把握することが極めて困難と認められるその他有価証券は、上表に含めておりません。

2. 前連結会計年度の「その他」には、連結貸借対照表において買入金銭債権として計上している海外抵当証券等(連結貸借対照表計上額520,692百万円、取得原価492,852百万円、差額27,839百万円)を含めております。

当連結会計年度の「その他」には、連結貸借対照表において買入金銭債権として計上している海外抵当証券等(連結貸借対照表計上額652,148百万円、取得原価613,589百万円、差額38,559百万円)を含めております。

3. 前連結会計年度の「その他」には、連結貸借対照表において現金及び預貯金として計上している譲渡性預金(連結貸借対照表計上額33,342百万円、取得原価33,342百万円)ならびに買入金銭債権として計上している海外抵当証券等(連結貸借対照表計上額579,257百万円、取得原価600,255百万円、差額△20,998百万円)を含めております。

当連結会計年度の「その他」には、連結貸借対照表において現金及び預貯金として計上している譲渡性預金(連結貸借対照表計上額16,032百万円、取得原価16,032百万円)ならびに買入金銭債権として計上している海外抵当証券等(連結貸借対照表計上額451,529百万円、取得原価463,354百万円、差額△11,824百万円)を含めております。

4. 売却した満期保有目的の債券

該当事項はありません。

5. 売却したその他有価証券

(単位：百万円)

種類	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)			当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		
	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
公社債	245,207	8,252	2,079	256,867	9,231	8,649
株式	119,606	87,626	72	116,457	90,839	177
外国証券	884,292	23,927	21,930	787,642	25,821	9,031
その他	216,800	5,212	3,771	168,576	7,340	1,916
合計	1,465,907	125,018	27,852	1,329,543	133,232	19,774

(注) 前連結会計年度の「その他」には、連結貸借対照表において現金及び預貯金として計上している譲渡性預金(売却額48,460百万円、売却益31百万円、売却損0百万円)ならびに買入金銭債権として計上している海外抵当証券(売却額162,895百万円、売却益5,007百万円、売却損3,671百万円)を含めております。

当連結会計年度の「その他」には、連結貸借対照表において現金及び預貯金として計上している譲渡性預金(売却額24,182百万円、売却益90百万円)ならびに買入金銭債権として計上している海外抵当証券(売却額144,380百万円、売却益7,237百万円、売却損1,916百万円)を含めております。

6. 減損処理を行った有価証券

前連結会計年度において、その他有価証券(時価を把握することが極めて困難と認められるものを除く。)について8,653百万円(うち、株式68百万円、外国証券6,099百万円、その他2,485百万円)、その他有価証券で時価を把握することが極めて困難と認められるものについて1,100百万円(うち、株式752百万円、外国証券347百万円、その他0百万円)減損処理を行っております。

当連結会計年度において、その他有価証券(時価を把握することが極めて困難と認められるものを除く。)について6,824百万円(うち、外国証券4,321百万円、その他2,502百万円)、その他有価証券で時価を把握することが極めて困難と認められるものについて245百万円(うち、株式12百万円、外国証券232百万円)減損処理を行っております。

なお、有価証券の減損については、原則として、連結会計年度末の時価が取得原価と比べて30%以上下落したものを対象としております。

(金銭の信託関係)

1. 運用目的の金銭の信託

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
連結会計年度の損益に含まれた評価差額	4,216	△3,241

2. 満期保有目的の金銭の信託

該当事項はありません。

3. 運用目的、満期保有目的以外の金銭の信託

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)			当連結会計年度 (2018年3月31日)		
	連結貸借対照表 計上額	取得原価	差額	連結貸借対照表 計上額	取得原価	差額
金銭の信託	100	100	—	100	100	—

(デリバティブ取引関係)

各表における「契約額等」は、デリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体が、そのままデリバティブ取引に係る市場リスクや信用リスク等を表すものではありません。

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度 (2017年3月31日)				当連結会計年度 (2018年3月31日)			
		契約額等	契約額等の うち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等の うち1年超	時価	評価損益
市場 取引	通貨先物取引								
	売建	3,964	—	—	—	1,960	—	—	—
	買建	132	—	—	—	659	—	—	—
市場取 引以外 の取引	為替予約取引								
	売建	273,129	—	△5,604	△5,604	318,420	—	3,031	3,031
	買建	20,422	—	△34	△34	29,098	—	△80	△80
	通貨スワップ取引								
	受取円貨支払外貨	25,554	11,168	△244	△244	11,168	—	△22	△22
	受取外貨支払円貨	1,902	877	244	244	877	—	22	22
合計		—	—	△5,638	△5,638	—	—	2,950	2,950

(注) 1. 通貨先物取引の時価は、主たる取引所における最終の価格によっております。

2. 為替予約取引の時価は、先物相場を用いて算定した価格や取引相手の金融機関等から入手した価格によっております。

3. 通貨スワップ取引の時価は、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て算定しております。

(2) 金利関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引	金利先物取引								
	売建	5,260	—	—	—	183,507	—	133	133
	買建	1,459	—	—	—	574	—	—	—
市場取引以外の取引	金利スワップ取引								
	受取固定支払変動	818,433	658,933	65,049	65,049	1,044,821	858,939	79,550	79,550
	受取変動支払固定	1,036,076	909,876	△66,919	△66,919	1,315,592	1,099,068	△57,313	△57,313
	受取変動支払変動	441,647	288,120	△286	△286	266,640	266,640	282	282
	受取固定支払固定	647	647	△225	△225	131	131	△435	△435
合計		—	—	△2,382	△2,382	—	—	22,217	22,217

- (注) 1. 金利先物取引の時価は、主たる取引所における最終の価格によっております。
2. 金利スワップ取引の時価は、期末日現在の金利を基に将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割引いて算定した価格や取引相手の金融機関等から入手した価格によっております。

(3) 株式関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引	株価指数先物取引								
	売建	9,248	—	△44	△44	12,294	—	△180	△180
	買建	5,245	—	△18	△18	2,704	—	△11	△11
市場取引以外の取引	株式先渡取引								
	売建	—	—	—	—	392	—	38	38
	株価指数オプション取引								
	売建	94,227	—			117,884	—		
		(3,204)	(—)	5,484	△2,279	(3,084)	(—)	8,343	△5,259
	買建	98,077	—			149,532	—		
		(5,590)	(—)	8,567	2,976	(7,585)	(—)	15,750	8,165
合計		—	—	13,988	634	—	—	23,940	2,751

- (注) 1. 株価指数先物取引の時価は、主たる取引所における最終の価格によっております。
2. 株式先渡取引の時価は、社内時価評価モデルを用いて算定しております。
3. 株価指数オプション取引の時価は、取引相手の金融機関等から入手した価格によっております。
4. 下段（ ）書きの金額は、契約時のオプション料を示しております。

(4) 債券関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引	債券先物取引								
	売建	125,915	—	△251	△251	24,119	—	60	60
	買建	14,708	—	33	33	122,590	—	1,237	1,237
	債券先物オプション取引								
	売建	28,453	—			11	—		
		(64)	(—)	24	39	(2)	(—)	0	1
市場取引以外の取引	債券店頭オプション取引								
	売建	22,527	—			—	—		
		(103)	(—)	108	△5	(—)	(—)	—	—
	買建	22,527	—			—	—		
		(120)	(—)	106	△13	(—)	(—)	—	—
合計		—	—	22	△197	—	—	1,297	1,299

- (注) 1. 債券先物取引および債券先物オプション取引の時価は、主たる取引所における最終の価格によっております。
2. 債券店頭オプション取引の時価は、取引相手の金融機関等から入手した価格によっております。
3. 下段（ ）書きの金額は、契約時のオプション料を示しております。

(5) 信用関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	クレジット・デリバティブ取引								
	売建	17,168	—	△125	△125	—	—	—	—
合計		—	—	△125	△125	—	—	—	—

- (注) クレジット・デリバティブ取引の時価は、社内時価評価モデルを用いて算定しております。

(6) 商品関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引	商品先物取引								
	売建	—	—	—	—	786	—	—	—
	買建	—	—	—	—	322	—	—	—
市場取引以外の取引	商品スワップ取引								
	受取固定価格支払商品指数	1,276	1,276	△369	△369	470	—	△240	△240
	受取商品指数支払固定価格	1,320	1,320	226	226	464	—	153	153
合計		—	—	△142	△142	—	—	△86	△86

- (注) 1. 商品先物取引の時価は、主たる取引所における最終の価格によっております。
2. 商品スワップ取引の時価は、取引相手の金融機関等から入手した価格によっております。

(7) その他

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	自然災害デリバティブ取引								
	売建	33,769	4,568			60,029	40,306		
		(2,698)	(294)	1,318	1,380	(7,278)	(5,807)	5,502	1,775
	買建	20,607	4,000			73,274	63,613		
		(1,425)	(一)	461	△964	(9,651)	(8,773)	7,879	△1,772
	ウェザー・デリバティブ取引								
	売建	13	—			13	—		
		(1)	(一)	0	0	(1)	(一)	0	0
	その他の取引								
	売建	23,298	23,298			22,600	22,600		
		(2,679)	(2,679)	2,679	—	(2,599)	(2,599)	2,147	452
	買建	12,645	12,645			12,016	12,016		
		(1,205)	(1,205)	1,448	242	(1,169)	(1,169)	1,289	120
合計		—	—	5,907	658	—	—	16,819	576

- (注) 1. 自然災害デリバティブ取引の時価は、社内時価評価モデルを用いて算定した価格やオプション料を基礎に算定した価格によっております。
2. ウェザー・デリバティブ取引の時価は、取引対象の気象状況、契約期間、その他当該取引に関わる契約を構成する要素に基づき算定しております。
3. その他の取引の時価は、社内時価評価モデルを用いて算定した価格やオプション料を基礎に算定した価格によっております。
4. 下段（ ）書きの金額は、契約時のオプション料を示しております。

(8) 金銭の信託内におけるデリバティブ取引

運用目的の金銭の信託内においてデリバティブ取引を利用しております。取引の詳細は以下のとおりであります。

① 通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引								
	売建	131,390	—	1,771	1,771	247,369	—	△373	△373
	買建	—	—	—	—	979	—	△6	△6
合計		—	—	1,771	1,771	—	—	△379	△379

(注) 為替予約取引の時価は、取引相手の金融機関等から入手した価格によっております。

② 株式関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	株式オプション取引								
	売建	648	—			—	—		
		(30)	(—)	198	△167	(—)	(—)	—	—
	買建	648	—			—	—		
		(30)	(—)	0	△30	(—)	(—)	—	—
合計		—	—	198	△198	—	—	—	—

(注) 1. 株式オプション取引の時価は、取引相手の金融機関等から入手した価格によっております。

2. 下段（ ）書きの金額は、契約時のオプション料を示しております。

③ 債券関連

(単位：百万円)

区分	種類	前連結会計年度（2017年3月31日）				当連結会計年度（2018年3月31日）			
		契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	評価損益
市場取引	債券先物取引								
	売建	45,521	—	△84	△84	119,520	—	△1,040	△1,040
合計		—	—	△84	△84	—	—	△1,040	△1,040

(注) 債券先物取引の時価は、主たる取引所における最終の価格によっております。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

(1) 通貨関連

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	種類	主なヘッジ対象	前連結会計年度（2017年3月31日）			当連結会計年度（2018年3月31日）		
			契約額等	契約額等のうち1年超	時価	契約額等	契約額等のうち1年超	時価
時価ヘッジ	為替予約取引 売建	その他 有価証券	327,374	17,602	△566	279,691	—	3,725
	通貨スワップ取引 受取円貨支払外貨	その他 有価証券	7,822	7,822	△326	8,960	6,015	306
振当処理	為替予約取引 売建	預貯金	7,000	—	(注3)	7,000	—	(注3)
	通貨スワップ取引 受取円貨支払外貨	外貨建貸付金	454	454	(注4)	454	—	(注4)
合計			—	—	△893	—	—	4,032

- (注) 1. 為替予約取引の時価ヘッジによるものの時価は、先物相場を用いて算定しております。
2. 通貨スワップ取引の時価ヘッジによるものの時価は、将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割引いて算定しております。
3. 為替予約取引の振当処理によるものは、ヘッジ対象とされている預貯金と一体として処理されているため、その時価は当該預貯金の時価に含めております。
4. 通貨スワップ取引の振当処理によるものは、ヘッジ対象とされている外貨建貸付金と一体として処理されているため、その時価は当該貸付金の時価に含めております。

(2) 金利関連

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	種類	主なヘッジ対象	前連結会計年度（2017年3月31日）			当連結会計年度（2018年3月31日）		
			契約額等	契約額等のうち1年超	時価	契約額等	契約額等のうち1年超	時価
繰延ヘッジ	金利スワップ取引 受取固定支払変動	保険負債	230,600	230,600	23,640	34,000	34,000	△860
合計			—	—	23,640	—	—	△860

- (注) 金利スワップ取引の時価は、期末日現在の金利を基に将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割引いて算定しております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社および一部の連結子会社は、確定給付型および確定拠出型の退職給付制度を有しております。

当社は、退職給付制度として、ほぼ全従業員を対象とした非拠出型の給付建退職一時金制度を有しております。企業年金については、確定給付型の制度として企業年金基金制度を有しており、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を有しております。退職一時金制度における支払額および企業年金基金制度の年金給付額は、主にポイント制に基づいて決定しております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
退職給付債務の期首残高	503,389	488,534
勤務費用	16,702	16,318
利息費用	4,220	4,728
数理計算上の差異の発生額	△6,319	16,380
退職給付の支払額	△20,896	△21,703
過去勤務費用の発生額	△68	77
退職給付制度一部終了による減少額	△8,627	—
その他	134	531
退職給付債務の期末残高	488,534	504,867

(注) 一部の会社は、退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しております。

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
年金資産の期首残高	285,246	260,618
期待運用収益	2,107	2,670
数理計算上の差異の発生額	△17,260	8,279
事業主からの拠出額	9,557	7,214
退職給付の支払額	△8,317	△8,338
退職給付制度一部終了による減少額	△8,627	—
その他	△2,086	435
年金資産の期末残高	260,618	270,879

(3) 退職給付債務および年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債および退職給付に係る資産の調整表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	258,417	264,306
年金資産	△260,618	△270,879
	△2,200	△6,572
非積立型制度の退職給付債務	230,116	240,561
アセット・シーリングによる調整額	—	181
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	227,916	234,169
退職給付に係る負債	231,272	241,805
退職給付に係る資産	△3,356	△7,635
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	227,916	234,169

(注) 「アセット・シーリングによる調整額」は、「従業員給付」(IAS第19号)を適用している海外連結子会社において、退職給付に係る資産の計上額が一部制限されていることによる調整額であります。

(4) 退職給付費用およびその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
勤務費用	16,702	16,318
利息費用	4,220	4,728
期待運用収益	△2,107	△2,670
数理計算上の差異の費用処理額	9,572	5,660
過去勤務費用の費用処理額	△1,804	△1,118
その他	△120	55
確定給付制度に係る退職給付費用	26,462	22,973

(5) 退職給付に係る調整額

退職給付に係る調整額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
過去勤務費用	△1,736	△1,195
数理計算上の差異	△1,369	△2,587
その他	—	△0
合計	△3,105	△3,783

(6) 退職給付に係る調整累計額

退職給付に係る調整累計額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
未認識過去勤務費用	△1,667	△471
未認識数理計算上の差異	22,571	25,102
合計	20,903	24,630

(7) 年金資産に関する事項

① 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は次のとおりであります。

(単位：％)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
債券	89	89
株式	2	2
現金及び預貯金	0	0
生保一般勘定	6	5
その他	3	3
合計	100	100

② 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在および予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在および将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(8) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎は次のとおりであります。

(単位：％)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
割引率	0.6～1.0	0.2～0.9
長期期待運用収益率	0.4	0.7

3. 確定拠出制度

当社および連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
7,029	7,282

(ストック・オプション等関係)

1. スtock・オプションに係る費用計上額および科目名

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
損害調査費	129	133
営業費及び一般管理費	241	252

2. スtock・オプションの内容

当社の親会社である東京海上ホールディングス㈱より、当社の取締役および執行役員に対して株式報酬型ストック・オプションが付与されており、当社は自社負担額のうち当連結会計年度末までに発生した額を報酬費用として計上しております。

(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

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
繰延税金資産		
責任準備金等	291,397	282,364
退職給付に係る負債	67,282	68,376
支払備金	58,891	48,181
価格変動準備金	24,019	25,510
有価証券評価損	20,225	17,133
繰越欠損金	19,626	14,956
その他	93,255	84,278
繰延税金資産小計	574,698	540,801
評価性引当額	△24,403	△25,897
繰延税金資産合計	550,295	514,904
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	△571,052	△649,931
連結子会社時価評価差額金	△172,193	△110,555
その他	△110,900	△87,097
繰延税金負債合計	△854,146	△847,583
繰延税金資産（負債）の純額	△303,850	△332,679

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

(単位：%)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当連結会計年度 (2018年3月31日)
国内の法定実効税率	28.1	28.1
(調整)		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△5.4	△5.9
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.4	0.6
負ののれん発生益	—	△2.0
のれん及び負ののれんの償却	4.8	4.8
連結子会社等に適用される税率の影響	1.0	2.2
評価性引当額	1.6	0.5
米国税制改革による影響	—	△18.2
その他	△1.6	3.2
税効果会計適用後の法人税等の負担率	28.9	13.3

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産および繰延税金負債の金額の修正

米国税制改革法 (Tax Cuts and Jobs Act of 2017) が2017年12月22日に成立したことにより、2018年1月1日以降、当社の米国連結子会社等に適用される連邦法人税率が35%から21%へ引き下げられました。

この税制改革に伴い、繰延税金負債（繰延税金資産を控除した金額）が60,321百万円減少したこと等により、親会社株主に帰属する当期純利益が57,856百万円増加しております。なお、当該増加額には、その他有価証券評価差額金に係る繰延税金負債の減少による影響額（13,119百万円）が米国会計基準に基づき含まれておりますが、米国税制改革に伴い定められた会計基準（ASU 2018-02）の早期適用により、連結株主資本等変動計算書において当該影響額を利益剰余金からその他有価証券評価差額金へ振り替えております。

(企業結合等関係)

取得による企業結合

当社は、当社の親会社である東京海上ホールディングス㈱が保有する Tokio Marine Asia Pte. Ltd. (以下「TMA Asia」という。)の全株式を現物出資により受け入れました。

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称

Tokio Marine Asia Pte. Ltd.

(2) 事業の内容

保険関連子会社を有する持株会社

(3) 企業結合を行った主な理由

現在、東京海上グループでは、海外保険事業に係る子会社については財務・経理等の観点から当社を出資元とすることを基本方針としております。本方針に則り、TMA Asiaおよび傘下の子会社を当社の傘下に移管いたしました。これにより海外保険事業に係るすべての子会社・関連会社が当社の傘下に集約されました。

(4) 企業結合日

2017年7月1日

(5) 企業結合の法的形式

現物出資に伴う株式取得

(6) 結合後企業の名称

Tokio Marine Asia Pte. Ltd.

(7) 取得した議決権比率

100%

(8) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社がTMA Asiaの議決権の100%を取得し同社を支配するに至ったことから、当社を取得企業と決定しております。

2. 連結損益計算書に含まれる被取得企業の業績の期間

被取得企業の決算日は12月31日ですが、連結決算日との差異が3か月を超えていないため、連結財務諸表の作成にあたっては同日現在の財務諸表を使用しております。本企业結合のみなし取得日は2017年6月30日としていることから、連結損益計算書には被取得企業の2017年7月1日から12月31日までの業績が含まれております。

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	自己株式	49,690百万円
取得原価		49,690百万円

4. 負ののれん発生益の金額及び発生原因

(1) 負ののれん発生益の金額

22,740百万円

(2) 発生原因

被取得企業の取得原価が受け入れた資産および引き受けた負債の純額を下回ったため、その差額を負ののれん発生益として認識しております。

5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

資産合計	165,674百万円
(うち有価証券)	79,497百万円)
負債合計	92,657百万円
(うち保険契約準備金)	37,288百万円)

6. 企業結合が連結会計年度開始の日に完了したと仮定した場合の当連結会計年度の連結損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

経常収益	21,827百万円
経常利益	881百万円
親会社株主に帰属する当期純利益	458百万円

(概算額の算定方法)

概算額は、企業結合が当連結会計年度開始の日に完了したと仮定して算定された経常収益、経常利益および親会社株主に帰属する当期純利益と、連結損益計算書における経常収益、経常利益および親会社株主に帰属する当期純利益との差額であります。

なお、当該影響額については、監査証明を受けておりません。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち連結貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

賃借不動産の一部について、賃借期間終了時の原状回復義務に係る資産除去債務を計上しております。また、社有不動産の一部について、有害物質の除去義務に係る資産除去債務を計上しております。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

資産除去債務の見積りにあたり、使用見込期間は10年から50年、割引率は0.0%から2.3%を採用しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
期首残高	4,384	4,233
有形固定資産の取得に伴う増加額	45	13
時の経過による調整額	43	44
資産除去債務の履行による減少額	△56	△8
新規連結に伴う増加額	29	—
その他増減額 (△は減少)	△211	53
期末残高	4,233	4,335

(賃貸等不動産関係)

1. 当社および一部の連結子会社では、東京、大阪および名古屋などを中心にオフィスビル（土地を含む）を所有しており、その一部を賃貸しております。これらの賃貸等不動産の連結貸借対照表計上額、期中増減額および期末時価は、次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
連結貸借対照表計上額		
期首残高	68,478	66,671
期中増減額	△1,806	△2,119
期末残高	66,671	64,552
期末時価	154,809	158,838

- (注) 1. 連結貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額および減損損失累計額を控除した金額であります。
2. 期中増減額のうち、前連結会計年度の主な増加額は改修工事によるもの(1,201百万円)であり、主な減少額は減価償却費(1,893百万円)および不動産売却(1,311百万円)であります。また、当連結会計年度の主な減少額は減価償却費(1,956百万円)であります。
3. 期末時価は、主に社外の不動産鑑定士による不動産鑑定評価書に基づく金額であります。

2. 賃貸等不動産に関する損益は、次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
賃貸収益	9,188	9,367
賃貸費用	6,426	6,247
差額	2,762	3,120
その他(売却損益等)	7,711	△100

- (注) 賃貸収益は利息及び配当金収入に、賃貸費用(減価償却費、修繕費、保険料および租税公課等)は営業費及び一般管理費に計上しております。また、その他は売却損益および減損損失等であり、特別利益または特別損失に計上しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

当社は、東京海上グループの事業の中核を担う損害保険会社として、当社を取り巻く事業環境を踏まえた経営計画を策定し、事業活動を展開しております。当社は、親会社である東京海上ホールディングス(株)の経営計画を基礎として、「国内損害保険事業」、「海外保険事業」および「金融・一般事業」の3つを報告セグメントとしております。

「国内損害保険事業」は、日本国内の損害保険引受業務、および資産運用業務等を行っております。「海外保険事業」は、海外の保険引受業務、および資産運用業務等を行っております。「金融・一般事業」は、介護事業を中心に事業を行っております。

2. 報告セグメントごとの経常収益、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と同一であります。報告セグメントの利益は、経常利益ベースの数値であります。

セグメント間の内部経常収益は、市場実勢価格に基づいております。

3. 報告セグメントごとの経常収益、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前連結会計年度（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

(単位：百万円)

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結 財務諸表 計上額 (注) 2
	国内損害 保険事業	海外 保険事業	金融・ 一般事業	計		
経常収益						
外部顧客からの経常収益	2,459,118	1,798,066	7,087	4,264,272	△6,956	4,257,316
セグメント間の内部経常収益	238	1,014	51	1,305	△1,305	—
計	2,459,357	1,799,081	7,138	4,265,578	△8,261	4,257,316
セグメント利益	248,861	108,132	182	357,176	—	357,176
セグメント資産	7,546,875	7,092,195	16,497	14,655,568	△41,371	14,614,196
その他の項目						
減価償却費	9,139	82,949	343	92,433	—	92,433
のれん償却額	—	63,369	—	63,369	—	63,369
負ののれん償却額	—	917	—	917	—	917
利息及び配当金収入	114,258	210,708	0	324,967	△12	324,954
支払利息	5,816	5,742	—	11,559	△12	11,546
持分法投資損失(△)	—	△2,184	—	△2,184	—	△2,184
持分法適用会社への投資額	—	14,220	—	14,220	—	14,220
有形固定資産および 無形固定資産の増加額	23,357	24,398	141	47,896	—	47,896

(注) 1. 調整額は、以下のとおりであります。

- (1) 外部顧客からの経常収益の調整額△6,956百万円のうち主なものは、国内損害保険事業セグメントに係る経常費用のうち為替差損2,936百万円について、連結損益計算書上は、経常収益のうちその他保険引受収益に含めたことによる振替額であります。
 - (2) セグメント資産の調整額△41,371百万円は、セグメント間取引の消去額等であります。
 - (3) その他の項目の調整額は、セグメント間取引の消去額であります。
2. セグメント利益は、連結損益計算書の経常利益と調整を行っております。

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結 財務諸表 計上額 (注) 2
	国内損害 保険事業	海外 保険事業	金融・ 一般事業	計		
経常収益						
外部顧客からの経常収益	2,495,735	1,862,570	8,474	4,366,781	△13,401	4,353,379
セグメント間の内部経常収益	353	932	78	1,363	△1,363	—
計	2,496,088	1,863,502	8,553	4,368,144	△14,765	4,353,379
セグメント利益	233,250	68,053	145	301,450	—	301,450
セグメント資産	7,575,359	7,664,578	16,604	15,256,542	△22,082	15,234,459
その他の項目						
減価償却費	10,241	51,055	328	61,625	—	61,625
のれん償却額	—	56,989	—	56,989	—	56,989
負ののれん償却額	—	917	—	917	—	917
利息及び配当金収入	117,186	233,057	0	350,244	△19	350,224
支払利息	6,048	6,263	—	12,311	△19	12,291
持分法投資損失（△）	—	△3,430	—	△3,430	—	△3,430
持分法適用会社への投資額	—	81,766	—	81,766	—	81,766
有形固定資産および 無形固定資産の増加額	12,188	26,088	313	38,590	—	38,590

（注） 1. 調整額は、以下のとおりであります。

- （1） 外部顧客からの経常収益の調整額△13,401百万円のうち主なものは、国内損害保険事業セグメントに係る経常収益のうち責任準備金等戻入額12,899百万円について、連結損益計算書上は、経常費用のうち責任準備金等繰入額に含めたことによる振替額であります。
 - （2） セグメント資産の調整額△22,082百万円は、セグメント間取引の消去額等であります。
 - （3） その他の項目の調整額は、セグメント間取引の消去額であります。
2. セグメント利益は、連結損益計算書の経常利益と調整を行っております。

【関連情報】

前連結会計年度（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	損害保険	生命保険	その他	計	調整額	合計
外部顧客からの経常収益	3,808,162	444,122	7,087	4,259,372	△2,055	4,257,316

（注）調整額のうち主なものは、連結損益計算書におけるその他運用収益・費用の振替額であります。

2. 地域ごとの情報

(1) 経常収益

（単位：百万円）

日本	米国	その他	計	調整額	合計
2,381,747	1,245,096	643,563	4,270,407	△13,090	4,257,316

（注）1. 顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

2. 調整額のうち主なものは、連結損益計算書における責任準備金等繰入額・戻入額の振替額であります。

(2) 有形固定資産

（単位：百万円）

日本	海外	合計
216,752	42,565	259,318

3. 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	損害保険	生命保険	その他	計	調整額	合計
外部顧客からの経常収益	3,887,976	470,258	8,474	4,366,709	△13,329	4,353,379

（注）調整額のうち主なものは、連結損益計算書におけるその他運用収益・費用の振替額であります。

2. 地域ごとの情報

(1) 経常収益

（単位：百万円）

日本	米国	その他	計	調整額	合計
2,420,554	1,282,264	696,467	4,399,286	△45,906	4,353,379

（注）1. 顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

2. 調整額のうち主なものは、連結損益計算書における責任準備金等繰入額・戻入額の振替額であります。

(2) 有形固定資産

（単位：百万円）

日本	海外	合計
216,994	42,927	259,922

3. 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

（単位：百万円）

	国内損害 保険事業	海外 保険事業	金融・ 一般事業	合計
減損損失	625	300	9	935

当連結会計年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

（単位：百万円）

	国内損害 保険事業	海外 保険事業	金融・ 一般事業	合計
減損損失	152	73	6	232

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

1. のれん

（単位：百万円）

	国内損害 保険事業	海外 保険事業	金融・ 一般事業	合計
当期償却額	—	63,369	—	63,369
当期末残高	—	472,793	—	472,793

2. 負ののれん

（単位：百万円）

	国内損害 保険事業	海外 保険事業	金融・ 一般事業	合計
当期償却額	—	917	—	917
当期末残高	—	9,173	—	9,173

当連結会計年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

1. のれん

（単位：百万円）

	国内損害 保険事業	海外 保険事業	金融・ 一般事業	合計
当期償却額	—	56,989	—	56,989
当期末残高	—	428,503	—	428,503

2. 負ののれん

（単位：百万円）

	国内損害 保険事業	海外 保険事業	金融・ 一般事業	合計
当期償却額	—	917	—	917
当期末残高	—	8,256	—	8,256

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

Tokio Marine Asia Pte. Ltd.、Tokio Marine Insurans (Malaysia) Berhad 他2社は、当社の親会社である東京海上ホールディングス(株)が所有するTokio Marine Asia Pte. Ltd.株式の取得により新たに子会社となったため、当連結会計年度より連結の範囲に含めております。この結果、海外保険事業セグメントにおいて負ののれん発生益22,740百万円を計上しております。

【関連当事者情報】

1. 関連当事者との取引

記載すべき重要なものではありません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

東京海上ホールディングス株式会社（東京証券取引所に上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

記載すべき重要なものではありません。

(1 株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
1 株当たり純資産額	1,968円34銭	2,142円73銭
1 株当たり当期純利益	163円83銭	176円72銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
親会社株主に帰属する当期純利益（百万円）	253,893	273,862
普通株主に帰属しない金額（百万円）	—	—
普通株式に係る親会社株主に帰属する 当期純利益（百万円）	253,893	273,862
普通株式の期中平均株式数（千株）	1,549,692	1,549,692

(重要な後発事象)

当社は、2018年6月18日付で、豪州Insurance Australia Group Limited（以下「IAG社」という。）より同社傘下のタイ損害保険会社 Safety Insurance Public Company Limited（以下「Safety社」という。）およびインドネシア損害保険会社 PT Asuransi Parolamas（以下「Parolamas社」という。）を525百万豪ドル（431億円）で買収（以下「本件買収」という。）することについて、同社と合意いたしました。買収の目的、対象会社の概要等は、以下のとおりであります。

(1) 買収の目的

本件買収により、東京海上グループは東南アジア最大の保険市場であるタイにおいて業界第3位の損害保険グループとなります。日系企業が数多く進出し今後も着実な成長が見込まれるタイ損害保険市場での事業を拡大し、東京海上グループの海外保険事業の新興国マーケットにおける規模・収益を拡大していくことを目的とするものであります。

(2) 買収会社の概要

① Safety社

- a) 社名：Safety Insurance Public Company Limited
- b) 所在地：タイ・バンコク
- c) 事業内容：損害保険業
- d) 収入保険料（2017年12月期）：9,158百万タイバーツ（310億円）
- e) 総資産（2017年12月31日現在）：12,979百万タイバーツ（440億円）

② Parolamas社

- a) 社名：PT Asuransi Parolamas
- b) 所在地：インドネシア・ジャカルタ
- c) 事業内容：損害保険業
- d) 収入保険料（2017年12月期）：18,081百万インドネシアルピア（1億円）
- e) 総資産（2017年12月31日現在）：262,793百万インドネシアルピア（20億円）

(3) 買収資金の調達

本件買収の資金は、全額東京海上グループ内の手元資金により充当する予定であります。

(4) 買収手法および手続き

当社は、IAG社およびIAG社傘下の会社へ現金対価を支払い、Safety社の株式を98.6%、Parolamas社の株式を80%取得します。なお、本件買収については、関係当局等の認可・承認が条件となります。

(5) 買収完了の時期

両国における当局認可等が得られたものから順次完了となります。

(注) () 内に記載した円貨額は、2018年6月18日の為替相場による換算額であります。

⑤【連結附属明細表】

【社債明細表】

会社名	銘柄	発行年月日	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	利率 (%)	担保	償還期限
当社	第4回無担保社債	2000年9月20日	10,000	10,000	2.78	なし	2020年9月18日
	CMSフローター債	2005年4月26日	240	—	0.58	なし	2017年4月26日
	FXリンク・クーポン債	2006年8月23日 ～ 2008年4月7日	4,950	900	0.00 ～ 10.00	なし	2017年4月10日 ～ 2037年8月10日
Delphi Financial Group, Inc.	米ドル建劣後社債	2007年5月23日	19,918 (170,986 千米ドル)	19,337 (171,128 千米ドル)	4.37 ～ 7.38	なし	2067年5月1日
	米ドル建普通社債	2010年1月20日	31,076 (266,775 千米ドル)	29,529 (261,322 千米ドル)	7.88	なし	2020年1月31日
Segregated Account Omamori	米ドル建キャットボンド (注) 2	2014年1月17日	2,912 (25,000 千米ドル)	—	5.00	あり	2017年1月24日
合計		—	69,097	59,766	—	—	—

(注) 1. 当期首残高および当期末残高欄の()内は、外貨建による金額であります。

2. 米ドル建キャットボンドは、特別目的会社が発行する社債であり、ノンリコース債務に該当いたします。

3. 決算日後5年内における償還予定額は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	1年以内	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内
社債	—	—	38,250	—	100

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	8,154	15,820	2.6	—
1年以内に返済予定の長期借入金	145,847	—	—	—
1年以内に返済予定のリース債務	783	927	4.3	—
長期借入金（1年以内に返済予定のものを除く。）	426,428	407,146	2.7	2020年6月8日 ～ 2021年12月10日
リース債務（1年以内に返済予定のものを除く。）	1,769	1,861	4.4	2019年4月5日 ～ 2022年3月31日
合計	582,983	425,756	—	—

- (注) 1. 平均利率は期末の利率および残高に基づいて算出しております。
2. 本表記載の借入金およびリース債務は連結貸借対照表の「其他負債」に含まれております。
3. 長期借入金およびリース債務（1年以内に返済予定のものを除く。）の決算日後5年内における返済予定額は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内
長期借入金	—	314,866	91,530	—
リース債務	986	726	284	—

【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連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、連結財務諸表規則第92条の2の規定により記載を省略しております。

(2) 【その他】

該当事項はありません。

2 【財務諸表等】

(1) 【財務諸表】

① 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
資産の部		
現金及び預貯金	179,160	243,440
現金	43	47
預貯金	179,116	243,393
コールローン	220,800	135,000
買現先勘定	34,999	4,999
債券貸借取引支払保証金	—	89,599
買入金銭債権	44,271	69,087
金銭の信託	101,650	214,101
有価証券	※3, ※4, ※8 7,441,093	※3, ※4, ※8 7,791,008
国債	1,674,703	1,662,107
地方債	85,819	115,274
社債	616,350	601,394
株式	2,413,247	2,632,359
外国証券	2,626,542	2,749,804
その他の証券	24,430	30,066
貸付金	※7, ※9 606,487	※7, ※9 257,253
保険約款貸付	10,920	9,796
一般貸付	595,567	247,456
有形固定資産	※1 207,908	※1 208,308
土地	100,345	100,224
建物	88,557	89,176
建設仮勘定	614	545
その他の有形固定資産	18,391	18,361
無形固定資産	※11 523	※11 523
その他資産	682,206	650,033
未収保険料	2,668	3,975
代理店貸	197,963	195,876
外国代理店貸	13,307	13,396
共同保険貸	31,109	33,408
再保険貸	74,737	71,602
外国再保険貸	69,566	59,364
代理業務貸	18	7
未収金	56,791	36,869
未収収益	8,004	7,837
預託金	11,192	10,889
地震保険預託金	13,011	13,897
仮払金	57,973	59,057
先物取引差入証拠金	16,130	6,472
先物取引差金勘定	130	114
金融派生商品	98,145	92,343
金融商品等差入担保金	31,455	44,918
前払年金費用	6,303	7,222
支払承諾見返	2,465	2,345
貸倒引当金	△3,405	△3,089
資産の部合計	9,524,466	9,669,833

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
負債の部		
保険契約準備金	5,389,029	5,408,287
支払備金	※4, ※10 899,652	※10 931,809
責任準備金	※4, ※10 4,489,376	※10 4,476,477
社債	15,190	10,900
その他負債	865,852	687,644
共同保険借	19,421	19,939
再保険借	80,425	69,408
外国再保険借	54,944	64,690
借入金	415,103	254,976
未払法人税等	38,198	29,391
預り金	15,911	16,024
前受収益	19	18
未払金	42,894	44,110
仮受金	81,531	80,360
先物取引差金勘定	5	—
金融派生商品	78,939	66,405
金融商品等受入担保金	32,596	36,160
リース債務	2,510	2,761
資産除去債務	3,345	3,393
その他の負債	4	4
退職給付引当金	203,252	205,939
賞与引当金	21,266	18,702
特別法上の準備金	86,090	91,437
価格変動準備金	86,090	91,437
繰延税金負債	147,475	209,025
支払承諾	2,465	2,345
負債の部合計	6,730,622	6,634,281
純資産の部		
株主資本		
資本金	101,994	101,994
資本剰余金		
資本準備金	123,521	123,521
その他資本剰余金	10,104	10,104
資本剰余金合計	133,625	133,625
利益剰余金		
利益準備金	81,099	81,099
その他利益剰余金		
特別償却準備金	20	15
固定資産圧縮積立金	25,409	24,655
特別準備金	235,426	235,426
繰越利益剰余金	769,556	836,822
利益剰余金合計	1,111,511	1,178,018
株主資本合計	1,347,131	1,413,638
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	1,456,974	1,623,584
繰延ヘッジ損益	△10,262	△1,670
評価・換算差額等合計	1,446,712	1,621,913
純資産の部合計	2,793,844	3,035,552
負債及び純資産の部合計	9,524,466	9,669,833

②【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
経常収益	2,522,932	2,588,685
保険引受収益	2,274,098	2,292,523
正味収入保険料	※2 2,116,121	※2 2,144,780
収入積立保険料	112,442	91,885
積立保険料等運用益	45,303	42,769
責任準備金戻入額	—	※6 12,899
その他保険引受収益	230	188
資産運用収益	234,494	284,934
利息及び配当金収入	※7 177,832	※7 209,783
金銭の信託運用益	※8 957	※8 6,892
有価証券売却益	97,753	103,825
有価証券償還益	242	461
金融派生商品収益	※9 1,406	※9 5,818
為替差益	804	255
その他運用収益	800	667
積立保険料等運用益振替	△45,303	△42,769
その他経常収益	14,338	11,227
経常費用	2,210,495	2,262,838
保険引受費用	1,883,839	1,929,456
正味支払保険金	※3 1,179,147	※3 1,225,285
損害調査費	105,711	105,356
諸手数料及び集金費	※4 376,322	※4 383,063
満期返戻金	192,759	180,730
契約者配当金	59	11
支払備金繰入額	※5 4,959	※5 33,239
責任準備金繰入額	※6 21,428	—
為替差損	2,936	1,356
その他保険引受費用	513	414
資産運用費用	16,850	18,150
金銭の信託運用損	※8 2,654	※8 7,168
有価証券売却損	8,648	9,635
有価証券評価損	925	1,022
有価証券償還損	1,039	322
その他運用費用	3,582	1
営業費及び一般管理費	303,423	308,752
その他経常費用	6,382	6,478
支払利息	5,816	6,048
貸倒損失	1	4
その他の経常費用	563	425
経常利益	312,436	325,847

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
特別利益	9,267	1,445
固定資産処分益	7,771	51
関係会社清算益	1,496	1,394
特別損失	7,241	13,934
固定資産処分損	1,585	1,294
減損損失	625	152
特別法上の準備金繰入額	5,030	5,346
価格変動準備金繰入額	5,030	5,346
不動産圧縮損	—	7
関係会社株式評価損	—	7,133
関係会社清算損	0	—
税引前当期純利益	314,462	313,358
法人税及び住民税	66,887	66,148
法人税等調整額	△1,057	△6,685
法人税等合計	65,829	59,463
当期純利益	248,632	253,895

③【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本									
	資本金	資本剰余金		利益剰余金					自己株式	株主資本 合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	利益 準備金	その他利益剰余金					
					特別償却 準備金	固定資産 圧縮 積立金	特別 準備金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	101, 994	123, 521	—	81, 099	25	22, 785	235, 426	576, 512	—	1, 141, 364
当期変動額										
特別償却準備金の 取崩					△5			5		—
固定資産圧縮 積立金の積立						3, 370		△3, 370		—
固定資産圧縮 積立金の取崩						△746		746		—
剰余金の配当								△52, 970		△52, 970
当期純利益								248, 632		248, 632
自己株式の取得										—
自己株式の処分										—
株式交換による 増加			10, 104							10, 104
株主資本以外の 項目の当期変動額 (純額)										
当期変動額合計	—	—	10, 104	—	△5	2, 623	—	193, 044	—	205, 767
当期末残高	101, 994	123, 521	10, 104	81, 099	20	25, 409	235, 426	769, 556	—	1, 347, 131

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	
当期首残高	1,379,502	△3,927	2,516,939
当期変動額			
特別償却準備金の取崩			—
固定資産圧縮積立金の積立			—
固定資産圧縮積立金の取崩			—
剰余金の配当			△52,970
当期純利益			248,632
自己株式の取得			—
自己株式の処分			—
株式交換による増加			10,104
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	77,472	△6,335	71,137
当期変動額合計	77,472	△6,335	276,904
当期末残高	1,456,974	△10,262	2,793,844

当事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本									
	資本金	資本剰余金		利益剰余金				自己株式	株主資本 合計	
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	利益 準備金	その他利益剰余金					
					特別償却 準備金	固定資産 圧縮 積立金	特別 準備金			繰越利益 剰余金
当期首残高	101,994	123,521	10,104	81,099	20	25,409	235,426	769,556	－	1,347,131
当期変動額										
特別償却準備金の 取崩					△5			5		－
固定資産圧縮 積立金の積立						41		△41		－
固定資産圧縮 積立金の取崩						△794		794		－
剰余金の配当								△187,388		△187,388
当期純利益								253,895		253,895
自己株式の取得									△49,690	△49,690
自己株式の処分			0						49,690	49,690
株式交換による 増加										－
株主資本以外の 項目の当期変動額 （純額）										
当期変動額合計	－	－	0	－	△5	△753	－	67,265	－	66,506
当期末残高	101,994	123,521	10,104	81,099	15	24,655	235,426	836,822	－	1,413,638

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	
当期首残高	1,456,974	△10,262	2,793,844
当期変動額			
特別償却準備金の取崩			－
固定資産圧縮積立金の積立			－
固定資産圧縮積立金の取崩			－
剰余金の配当			△187,388
当期純利益			253,895
自己株式の取得			△49,690
自己株式の処分			49,690
株式交換による増加			－
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	166,609	8,591	175,201
当期変動額合計	166,609	8,591	241,708
当期末残高	1,623,584	△1,670	3,035,552

【注記事項】

(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) 満期保有目的の債券の評価は、移動平均法に基づく償却原価法（定額法）によっております。
- (2) 子会社株式および関連会社株式の評価は、移動平均法に基づく原価法によっております。
- (3) その他有価証券のうち時価のあるものの評価は、決算日の市場価格等に基づく時価法によっております。
なお、評価差額は全部純資産直入法により処理し、また、売却原価の算定は移動平均法に基づいております。
- (4) その他有価証券のうち時価を把握することが極めて困難と認められるものの評価は、移動平均法に基づく原価法によっております。
- (5) 有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券の評価は、時価法によっております。

2. デリバティブ取引の評価基準および評価方法

デリバティブ取引の評価は、時価法によっております。

3. 有形固定資産の減価償却の方法

有形固定資産の減価償却は、定額法によっております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、資産の自己査定基準および償却・引当基準に基づき、次のとおり計上しております。

破産、特別清算、手形交換所における取引停止処分等、法的・形式的に経営破綻の事実が発生している債務者に対する債権および実質的に経営破綻に陥っている債務者に対する債権については、債権額から担保の処分可能見込額および保証による回収が可能と認められる額等を控除し、その残額を計上しております。

今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者に対する債権については、債権額から担保の処分可能見込額および保証による回収が可能と認められる額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断して必要と認められる額を計上しております。

上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績等から算出した貸倒実績率を債権額に乗じた額を計上しております。

また、すべての債権は資産の自己査定基準に基づき、資産計上部門および資産管理部門が資産査定を実施し、当該部門から独立した資産監査部門が査定結果を監査しており、その査定結果に基づいて上記の計上を行っております。

(2) 退職給付引当金および前払年金費用

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、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。

① 退職給付見込額の期間帰属方法

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おります。

② 数理計算上の差異および過去勤務費用の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（13年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の日次事業年度から費用処理しております。

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以内の一定の年数（13年）による定額法により費用処理しております。

(3) 賞与引当金

従業員賞与に充てるため、支給見込額を基準に計上しております。

(4) 価格変動準備金

株式等の価格変動による損失に備えるため、保険業法第115条の規定に基づき計上しております。

5. ヘッジ会計の方法

(1) 金利関係

長期の保険契約等に付随して発生する金利の変動リスクを軽減するため、金融資産と保険負債等を同時に評価・分析し、リスクをコントロールする資産・負債総合管理（ALM）を実施しております。この管理のために利用している金利スワップ取引の一部については、業種別監査委員会報告第26号「保険業における金融商品会計基準適用に関する会計上及び監査上の取扱い」（平成14年9月3日 日本公認会計士協会）（以下「第26号報告」という。）に基づく繰延ヘッジ処理を行っております。ヘッジ対象となる保険負債とヘッジ手段である金利スワップ取引を一定の残存期間毎にグルーピングのうえヘッジ指定を行っており、ヘッジに高い有効性があるため、ヘッジ有効性の評価を省略しております。また、第26号報告適用前の業種別監査委員会報告第16号「保険業における金融商品会計基準適用に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」（平成12年3月31日 日本公認会計士協会）による2003年3月末の繰延ヘッジ利益については、第26号報告の経過措置に基づいて、ヘッジ手段の残存期間（1～17年）にわたり定額法により損益に配分しております。なお、本経過措置に基づく、当事業年度末の繰延ヘッジ損益（税相当額控除前）は1,256百万円（前事業年度末4,498百万円）、当事業年度の損益に配分された額は3,241百万円（前事業年度3,241百万円）であります。

(2) 為替関係

外貨建資産に係る将来の為替相場の変動リスクを軽減する目的で実施している通貨スワップ取引・為替予約取引の一部については、時価ヘッジ処理および振当処理を行っております。なお、ヘッジ手段とヘッジ対象の重要な条件が同一であり、ヘッジに高い有効性があるため、ヘッジ有効性の評価を省略しております。また、在外子会社の持分に係る将来の為替相場の変動リスクを軽減する外貨建借入金については、繰延ヘッジ処理を行っております。ヘッジ有効性の評価は、ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動の累計を比較し、両者の変動額を基礎にして判断しております。

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 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の方法とは異なっております。

(2) 消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。ただし、損害調査費、営業費及び一般管理費等の費用は税込方式によっております。

なお、資産に係る控除対象外消費税等は仮払金に計上し、5年間で均等償却を行っております。

(貸借対照表関係)

※1 有形固定資産の圧縮記帳額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
13,824	13,830

2 関係会社に対する金銭債権債務の総額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
金銭債権の総額	51,647	33,884
金銭債務の総額	3,387	9,360

(注) 金銭債権の内容は代理店貸、外国再保険貸等であり、金銭債務の内容は外国再保険借、未払金等であります。

※3 関係会社の株式等の総額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
株式	2,048,172	2,179,583
出資金	12,697	19,779

※4 担保に供している資産および担保付債務は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
担保に供している資産		
有価証券	27,478	9,955
担保付債務		
支払備金	15,458	—
責任準備金	7,189	—

5 現金担保付債券貸借取引等により受け入れている有価証券等のうち、売却または再担保という方法で自由に処分できる権利を有するものの時価は次のとおりであり、すべて自己保有しております。

(単位：百万円)

前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
34,999	94,509

6 当社は子会社の債務を保証しており、各社に対する保証残高は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
Tokio Marine Kiln Insurance Limited	48,357	60,150
Tokio Millennium Re AG	177,063	218,060
Tokio Millennium Re (UK) Limited	41,324	33,038
Tokio Marine Compania de Seguros, S.A. de C.V.	3,407	4,972
Tokio Marine Pacific Insurance Limited	3,537	3,038
Kiln Underwriting Limited	30,002	29,221
東京海上日動火災保険（中国）有限公司	10	10
Tokio Marine Underwriting Limited	34,417	39,101
Tokio Marine Life Insurance Singapore Ltd.	70,289	70,446
Tokio Marine Insurance Singapore Ltd.	31,924	34,935
Tokio Marine Kiln Group Limited	3,502	9,136
HCC Reinsurance Company Limited	6,766	4,804
Nameco (No.808) Limited	16,828	15,936
PT Asuransi Tokio Marine Indonesia	—	12,826
計	467,433	535,677

※7 貸付金のうち破綻先債権等の金額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
破綻先債権額	0	—
延滞債権額	257	11
3カ月以上延滞債権額	—	—
貸付条件緩和債権額	63	7
合計	320	18

(注) 破綻先債権とは、元本または利息の支払いの遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本または利息の取り立てまたは弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金（貸倒償却を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。）のうち、法人税法施行令（昭和40年政令第97号）第96条第1項第3号イからホまで（貸倒引当金勘定への繰入限度額）に掲げる事由または同項第4号に規定する事由が生じている貸付金であります。

延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、破綻先債権および債務者の経営再建または支援を図ることを目的として利息の支払いを猶予した貸付金以外の貸付金であります。

3カ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カ月以上遅延している貸付金で、破綻先債権および延滞債権に該当しないものであります。

貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建または支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取り決めを行った貸付金で、破綻先債権、延滞債権および3カ月以上延滞債権に該当しないものであります。

※8 有価証券のうち消費貸借契約により貸し付けているものの金額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
95,103	238,146

※9 貸出コミットメントに係る貸出未実行残高は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
貸出コミットメントの総額	71,898	5,379
貸出実行残高	1,000	1,254
差引額	70,898	4,124

※10 支払備金および責任準備金の内訳は次のとおりであります。

(支払備金)

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
支払備金（出再支払備金控除前、 （ロ）に掲げる保険を除く）	902,599	931,230
同上に係る出再支払備金	82,793	76,576
差引（イ）	819,805	854,653
地震保険および自動車損害賠償責任保険 に係る支払備金（ロ）	79,846	77,155
計（イ+ロ）	899,652	931,809

(責任準備金)

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
普通責任準備金（出再責任準備金控除前）	1,654,495	1,658,829
同上に係る出再責任準備金	132,119	142,959
差引（イ）	1,522,376	1,515,870
その他の責任準備金（ロ）	2,967,000	2,960,607
計（イ+ロ）	4,489,376	4,476,477

※11 無形固定資産のうち主なものは電話加入権であります。

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引高の総額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
収益の総額	56,735	64,966
費用の総額	114,047	125,571

(注) 収益の内容は収入保険料、不動産賃貸料等であり、費用の内容は事務委託費、支払保険金等であります。

※2 正味収入保険料の内訳は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
収入保険料	2,640,098	2,668,023
支払再保険料	523,977	523,243
差引	2,116,121	2,144,780

※3 正味支払保険金の内訳は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
支払保険金	1,672,804	1,534,885
回収再保険金	493,657	309,600
差引	1,179,147	1,225,285

※4 諸手数料及び集金費の内訳は次のとおりであります。

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
支払諸手数料及び集金費	409,337	419,768
出再保険手数料	33,014	36,705
差引	376,322	383,063

※5 支払備金繰入額（△は支払備金戻入額）の内訳は次のとおりであります。

（単位：百万円）

	前事業年度 （自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）	当事業年度 （自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）
支払備金繰入額（出再支払備金控除前、 （ロ）に掲げる保険を除く）	△28,598	28,630
同上に係る出再支払備金繰入額	△37,066	△7,299
差引（イ）	8,468	35,929
地震保険および自動車損害賠償責任保険に 係る支払備金繰入額（ロ）	△3,509	△2,690
計（イ＋ロ）	4,959	33,239

※6 責任準備金繰入額（△は責任準備金戻入額）の内訳は次のとおりであります。

（単位：百万円）

	前事業年度 （自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）	当事業年度 （自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）
普通責任準備金繰入額（出再責任準備金 控除前）	27,521	4,334
同上に係る出再責任準備金繰入額	8,222	10,839
差引（イ）	19,298	△6,505
その他の責任準備金繰入額（ロ）	2,130	△6,393
計（イ＋ロ）	21,428	△12,899

※7 利息及び配当金収入の内訳は次のとおりであります。

（単位：百万円）

	前事業年度 （自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）	当事業年度 （自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）
預貯金利息	354	310
コールローン利息	0	—
買現先勘定利息	0	0
債券貸借取引支払保証金利息	85	84
買入金銭債権利息	18	22
有価証券利息・配当金	166,640	198,801
貸付金利息	1,749	1,338
不動産賃貸料	8,430	8,640
その他利息・配当金	552	584
計	177,832	209,783

※8 金銭の信託運用益および金銭の信託運用損中の評価損益の合計額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
4,216	△3,241

※9 金融派生商品収益中の評価損益は次のとおりであります。

(単位：百万円)

前事業年度 (自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)	当事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
21,234	461

(有価証券関係)

子会社および関連会社の株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであります。

前事業年度 (2017年 3月31日)

(単位：百万円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
関連会社株式	3,610	6,715	3,104

当事業年度 (2018年 3月31日)

(単位：百万円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
関連会社株式	3,610	5,796	2,185

(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および関連会社の株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであります。

(単位：百万円)

区分	前事業年度 (2017年 3月31日)	当事業年度 (2018年 3月31日)
子会社株式	2,026,689	2,157,701
子会社出資金	12,697	19,779
関連会社株式	17,871	18,270

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、時価開示の対象とはしていません。

(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

(単位：百万円)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
繰延税金資産		
責任準備金	259,552	264,407
退職給付引当金	56,729	57,457
支払備金	40,404	37,753
有価証券評価損	34,013	33,784
価格変動準備金	24,019	25,510
減価償却超過額	17,676	19,914
その他	34,129	33,527
繰延税金資産小計	466,525	472,355
評価性引当額	△34,039	△33,930
繰延税金資産合計	432,486	438,424
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	△556,688	△621,608
その他	△23,273	△25,840
繰延税金負債合計	△579,961	△647,449
繰延税金資産（負債）の純額	△147,475	△209,025

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

(単位：%)

	前事業年度 (2017年3月31日)	当事業年度 (2018年3月31日)
法定実効税率	28.1	28.1
(調整)		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△7.4	△9.5
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2	0.3
評価性引当額	△0.3	△0.0
その他	0.2	0.2
税効果会計適用後の法人税等の負担率	20.9	19.0

(重要な後発事象)

当社は、2018年6月18日付で、豪州Insurance Australia Group Limited（以下「IAG社」という。）より同社傘下のタイ損害保険会社 Safety Insurance Public Company Limited（以下「Safety社」という。）およびインドネシア損害保険会社 PT Asuransi Parolamas（以下「Parolamas社」という。）を525百万豪ドル（431億円）で買収（以下「本件買収」という。）することについて、同社と合意いたしました。買収の目的、対象会社の概要等は、以下のとおりであります。

(1) 買収の目的

本件買収により、東京海上グループは東南アジア最大の保険市場であるタイにおいて業界第3位の損害保険グループとなります。日系企業が数多く進出し今後も着実な成長が見込まれるタイ損害保険市場での事業を拡大し、東京海上グループの海外保険事業の新興国マーケットにおける規模・収益を拡大していくことを目的とするものであります。

(2) 買収会社の概要

① Safety社

- a) 社名：Safety Insurance Public Company Limited
- b) 所在地：タイ・バンコク
- c) 事業内容：損害保険業
- d) 収入保険料（2017年12月期）：9,158百万タイバーツ（310億円）
- e) 総資産（2017年12月31日現在）：12,979百万タイバーツ（440億円）

② Parolamas社

- a) 社名：PT Asuransi Parolamas
- b) 所在地：インドネシア・ジャカルタ
- c) 事業内容：損害保険業
- d) 収入保険料（2017年12月期）：18,081百万インドネシアルピア（1億円）
- e) 総資産（2017年12月31日現在）：262,793百万インドネシアルピア（20億円）

(3) 買収資金の調達

本件買収の資金は、全額東京海上グループ内の手元資金により充当する予定であります。

(4) 買収手法および手続き

当社は、IAG社およびIAG社傘下の会社へ現金対価を支払い、Safety社の株式を98.6%、Parolamas社の株式を80%取得します。なお、本件買収については、関係当局等の認可・承認が条件となります。

(5) 買収完了の時期

両国における当局認可等が得られたものから順次完了となります。

(注) () 内に記載した円貨額は、2018年6月18日の為替相場による換算額であります。

④【附属明細表】
【事業費明細表】

(単位：百万円)

区分		金額
損害調査 費・営業費 及び一般管 理費	人件費	200,865
	給与	134,777
	賞与引当金繰入額	18,702
	退職金	315
	退職給付引当金繰入額	21,881
	厚生費	25,189
	物件費	197,772
	減価償却費	10,241
	土地建物機械賃借料	15,205
	営繕費	4,356
	旅費交通費	5,103
	通信費	7,912
	事務費	9,007
	広告費	7,573
	諸会費・寄附金・交際費	12,018
	その他物件費	126,352
	税金	15,454
	拠出金	15
	負担金	—
	計	414,108
	(損害調査費)	(105,356)
	(営業費及び一般管理費)	(308,752)
諸手数料及 び集金費	代理店手数料等	383,508
	保険仲立人手数料	1,281
	募集費	—
	集金費	11,326
	受再保険手数料	23,651
	出再保険手数料	△36,705
	計	383,063
事業費合計		797,171

(注) 1. 金額は、当事業年度の損益計算書における損害調査費、営業費及び一般管理費ならびに諸手数料及び集金費の合計であります。

2. その他物件費は、システム関係費、業務委託費等であります。

3. 負担金は、保険業法第265条の33の規定に基づく保険契約者保護機構負担金であります。

【有形固定資産等明細表】

(単位：百万円)

資産の種類	当期首残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	当期末減価 償却累計額 又は償却累計額	当期 償却額	差引当期末 残高
有形固定資産							
土地	100,345	—	120 (119)	100,224	—	—	100,224
建物	344,839	6,770	265 (32)	351,344	262,168	6,081	89,176
建設仮勘定	614	1,214	1,283	545	—	—	545
その他の有形固定資産	57,348	5,405	5,252	57,501	39,140	4,160	18,361
有形固定資産計	503,147	13,391	6,921 (152)	509,617	301,308	10,241	208,308
無形固定資産	—	—	—	539	15	0	523
長期前払費用	—	—	—	—	—	—	—
繰延資産	—	—	—	—	—	—	—
繰延資産計	—	—	—	—	—	—	—

- (注) 1. 有形固定資産の当期減少額には、当期の不動産圧縮損 7 百万円を含んでおります。
2. 「当期減少額」欄の () 内は内書きで、減損損失の計上額であります。
3. 無形固定資産の金額が資産の総額の 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」の記載を省略しております。
4. 無形固定資産のうち主なものは電話加入権であります。

【引当金明細表】

(単位：百万円)

区分	当期首残高	当期増加額	当期減少額 (目的使用)	当期減少額 (その他)	当期末残高
貸倒引当金					
一般貸倒引当金	263	232	—	263	232
個別貸倒引当金	3,142	119	68	335	2,856
特定海外債権引当勘定	—	—	—	—	—
計	3,405	351	68	598	3,089
賞与引当金	21,266	18,702	21,266	—	18,702
価格変動準備金	86,090	5,346	—	—	91,437

- (注) 1. 一般貸倒引当金の当期減少額(その他)は、洗替による取崩額であります。
2. 個別貸倒引当金の当期減少額(その他)は、回収等による取崩額であります。

(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、記載を省略しております。

(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	毎年4月1日から4か月以内
基準日	—
株券の種類	—
剰余金の配当の基準日	9月30日 3月31日
1単元の株式数	1,000株
株式の名義書換え 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 名義書換手数料 新券交付手数料	— — — — —
単元未満株式の買取り 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 買取手数料	— — — —
公告掲載方法	電子公告とする。但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は東京都において発行する日本経済新聞に掲載して行う。 公告掲載URL http://www.pronexus.co.jp/koukoku/m042/m042.html
株主に対する特典	該当事項はありません。

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、上場会社でないため金融商品取引法第24条の7第1項の適用はありません。

2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から本有価証券報告書提出日までの間に次の書類を提出しております。

(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74期）（自 2016年4月1日 至 2017年3月31日）

2017年6月26日 関東財務局長に提出

(2) 半期報告書および確認書

事業年度（第75期中）（自 2017年4月1日 至 2017年9月30日）

2017年11月24日 関東財務局長に提出

(3) 臨時報告書

2018年4月2日 関東財務局長に提出

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（代表取締役の異動）に基づく臨時報告書であります。

(4) 有価証券届出書（株主割当による株式の募集）およびその添付書類

2017年4月28日 関東財務局長に提出

(5) 有価証券届出書の訂正届出書

①2017年5月19日 関東財務局長に提出

2017年4月28日提出の有価証券届出書に係る訂正届出書であります。

②2017年6月15日 関東財務局長に提出

2017年4月28日提出の有価証券届出書に係る訂正届出書であります。

③2017年6月26日 関東財務局長に提出

2017年4月28日提出の有価証券届出書に係る訂正届出書であります。

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。

2018年 6 月22日

東京海上日動火災保険株式会社

取 締 役 会 御 中

P w C あ ら た 有 限 責 任 監 査 法 人

指定有限責任社員 公認会計士 荒 川 進
業 務 執 行 社 員

指定有限責任社員 公認会計士 出 澤 尚
業 務 執 行 社 員

指定有限責任社員 公認会計士 原 田 優 子
業 務 執 行 社 員

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」に掲げられている東京海上日動火災保険株式会社の2017年4月1日から2018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、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の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、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、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、東京海上日動火災保険株式会社及び連結子会社の2018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。

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)が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

2018年 6 月22日

東京海上日動火災保険株式会社

取 締 役 会 御 中

P w C あ ら た 有 限 責 任 監 査 法 人

指定有限責任社員 公認会計士 荒 川 進
業 務 執 行 社 員

指定有限責任社員 公認会計士 出 澤 尚
業 務 執 行 社 員

指定有限責任社員 公認会計士 原 田 優 子
業 務 執 行 社 員

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」に掲げられている東京海上日動火災保険株式会社の2017年4月1日から2018年3月31日までの第75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、東京海上日動火災保険株式会社の2018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)が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

TOKIO MARINE & NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LTD

NEW ZEALAND BRANCH

FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2018

CONTENTS	PAGE
DIRECTORY	2
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	3
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION.....	4
STATEMENT OF CHANGES IN HEAD OFFICE ACCOUNT	5
STATEMENT OF CASH FLOWS.....	6
NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS.....	7
1. Summary of Significant Accounting Policies.....	7
2. Critical accounting judgements, estimates and restatement	13
3. Financial risk management policies and procedures	17
4. Insurance risk management.....	18
5. Analysis of Income & Expenses	21
6. Notes to Statement of Financial Position.....	23
AUDITORS' REPORT	32

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

DIRECTORY

Head Office: 2 - 1 Marunouchi
1 – Chome, Chiyoda-ku
Tokyo 100-8050, Japan

Principal Office for New Zealand: PwC Towers
Level 27, 188 Quay Street
Auckland 1010, New Zealand

Auditors: PricewaterhouseCoopers
One International Towers Sydney
Barangaroo, NSW, 2000, Australia

DIRECTORS:

Current Directors of the Company:

Name	Date Appointed
FUJII, Kunihiro	1-Apr-17
FUJITA, Hirokazu	20-Jun-12
INABA, Shigeru	1-Apr-17
INOUE, Takanori	1-Apr-18
KAWAGUCHI, Shingo	1-Apr-18
KITAZAWA, Toshifumi	19-Jun-14
KOMIYA, Satoru	1-Apr-18
KUNIHICO, Tadashi	21-Jun-07
KUROYANAGI, Nobuo	23-Jun-11
NAGANO, Tsuyoshi	19-Jun-08
NAKAMURA, Kazuhiko	22-Jun-17
OBA, Hajime	1-Apr-15
OKADA, Makoto	1-Apr-18
TAKANO, Koichi	1-Apr-16
YUASA, Takayuki	25-Jun-15

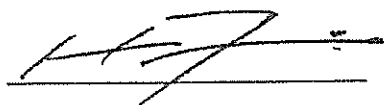
TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2018

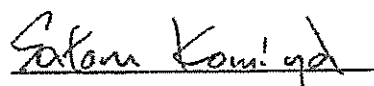
		2018	2017
	NOTE	\$	\$
Gross premium written	5a	1,904,583	1,739,756
Outward reinsurance premium	5a	(260,121)	(286,784)
Change in net unearned premium		<u>20,955</u>	<u>(57,287)</u>
Net premium earned		1,665,417	1,395,685
Net claims incurred	5b	(820,834)	(413,349)
Movement in unexpired risk liability	5c	23,504	41,745
Gross commission		(150,772)	(139,183)
Reinsurance commission		28,781	33,493
Underwriting and other expenses	5d	<u>(276,132)</u>	<u>(251,269)</u>
Net underwriting result		469,964	667,122
Interest income		<u>56,972</u>	<u>54,853</u>
Profit before tax		526,936	721,975
Income tax expense	5e	<u>(147,542)</u>	<u>(202,153)</u>
Profit after tax		<u>379,394</u>	<u>519,822</u>
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income for the year after tax		<u>379,394</u>	<u>519,822</u>

The above Statement of Comprehensive Income should be read in conjunction with the accompanying notes.

For and on behalf of the Board who authorise the issue of these Financial Statements on 20 July 2018.



DIRECTOR
Tokio



DIRECTOR
Tokio

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

AS AT 31 MARCH 2018

	<u>NOTE</u>	2018	2017
		\$	\$
Current assets			
Cash and cash equivalents	6a	3,913,208	3,101,422
Premium receivable		188,291	483,170
Deferred reinsurance expense	6b	169,356	179,149
Deferred acquisition costs	6c	5,828	-
Other debtors		21,273	2,394
Current tax asset	6d	<u>118,207</u>	<u>57,110</u>
Total current assets		<u>4,416,163</u>	<u>3,823,245</u>
Non-current assets			
Deferred tax asset	6e	<u>81,875</u>	<u>84,284</u>
Total assets		<u>4,498,038</u>	<u>3,907,529</u>
Current liabilities			
Trade and other payables	6f	150,632	134,570
Payables to related parties	6g	192,106	130,004
Unearned premium	6h	678,710	709,459
Deferred reinsurance commission	6i	17,632	18,870
Unexpired risk liability	6j	-	23,504
Outstanding claims	6k	<u>812,536</u>	<u>272,320</u>
Total current liabilities		<u>1,851,616</u>	<u>1,288,727</u>
Non-current liabilities			
Outstanding claims	6k	<u>265,824</u>	<u>187,598</u>
		265,824	187,598
Total liabilities		<u>2,117,440</u>	<u>1,476,325</u>
Head Office account			
Total Head Office account		<u>2,380,598</u>	<u>2,431,204</u>
Total liabilities and Head Office account		<u>4,498,038</u>	<u>3,907,529</u>

The above Statement of Financial Position should be read in conjunction with the accompanying notes.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

STATEMENT OF CHANGES IN HEAD OFFICE ACCOUNT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2018

	2018	2017
	\$	\$
Head Office account at the start of the period	2,431,204	3,191,382
Profit after tax	379,394	519,822
Other comprehensive income	<u>-</u>	<u>-</u>
Total comprehensive income	2,810,598	3,711,204
 Funds remitted to HO Japan	 (430,000)	 (1,280,000)
 Head Office account at the end of the period	 <u>2,380,598</u>	 <u>2,431,204</u>

The above Statement of Changes in Head Office account should be read in conjunction with the accompanying notes.

The company repatriated funds to Head Office Japan on 28 March 2018 in the current year.

Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co., Limited – New Zealand Branch (TMNFNZ or the Branch) holds an exemption to the Reserve Bank of New Zealand *Solvency Standard for Non-Life Insurance Business (2014)*, requiring solvency capital to be held in Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co., Limited (TMNFJ) and not in the local NZ Branch.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

STATEMENT OF CASH FLOWS

	2018	2017
	\$	\$
Cash flow from operating activities		
Premium received (inclusive of FSL and GST)	2,722,871	2,163,649
Outward reinsurance premium paid	(182,986)	(170,318)
Claims paid	(243,003)	(348,746)
Interest received	56,980	54,835
FSL paid	(478,782)	(349,323)
Administration expenses paid	(29,657)	(30,421)
Net GST paid	(164,126)	(168,247)
Management fees paid	(71,957)	(69,771)
Income tax paid	(213,530)	(214,822)
Related parties paid	(154,024)	(247,836)
Net cash inflows/ (outflows) from Operating activities	1,241,786	619,000
Cash flow from investing activities	-	-
Cash flow from financing activities		
Repatriation of funds to Head Office Japan	(430,000)	(1,280,000)
Net cash inflows/ (outflows) from financing activities	(430,000)	(1,280,000)
Net increase/(decrease) in cash and Cash equivalents	(811,786)	(661,000)
Cash and cash equivalents at the beginning of the financial year	6(a) 3,101,422	3,762,422
Cash and cash equivalents at the end of the year	6(a) 3,913,208	3,101,422

The above Statement of Cash Flows should be read in conjunction with the accompanying notes.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS

1. Summary of Significant Accounting Policies

TMNFNZ is a Branch of TMNFJ, an overseas company, domiciled in Japan.

These financial statements have been approved for issue by the Board of Directors on 20 July 2018.

The directors of the Branch have the power to amend the financial statements after issue.

The Branch is domiciled in New Zealand and registered under the New Zealand Companies Act 1993. The address of its registered office is Level 27, PwC Towers, 88 Quay Street, Auckland New Zealand. This financial report is for the current reporting period ending 31 March 2018.

The Branch is designated as a profit-oriented entity for financial reporting purposes.

The principal operations of TMNFNZ comprise the underwriting of various classes of direct insurance contracts. These contracts transfer significant risk by agreeing to compensate the insured on the occurrence of a specified insured event. These contracts are defined as general insurance.

(a) Basis of Preparation

The financial statements have been prepared in accordance with New Zealand Generally Accepted Accounting Practice (NZ GAAP). They comply with New Zealand equivalents to International Financial Reporting Standards (NZIFRS), and other applicable financial reporting standards as appropriate for profit-oriented entities. The financial statements are prepared in accordance with the requirements of Part 7 of the *Financial Markets Conduct Act 2013*.

The Branch is an FMC Reporting Entity under Part 7 of the *Financial Markets Conduct Act 2013* and it is a Licensed Insurer under the *Insurance (Prudential Supervision) Act 2010*.

This financial report also complies with international financial reporting standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standard Board.

The principal accounting policies adopted in the preparation of the financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated. The presentation currency used for the preparation of this financial report is measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'), which is New Zealand Dollars.

(b) Historical cost convention

These financial statements have been prepared under the historical cost convention, modified by the revaluation of certain assets as identified in specific accounting policies below.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(c) Adoption of new and revised accounting standards

In the current year, there were no new or amended accounting standards that had a material impact on the financial statements for the Branch. Information about newly issued New Zealand accounting standards that will be adopted by the Branch when they become effective is set out in the note(1d) below.

(d) New standards and interpretations for application in the future periods

Title of standard	Description	Effective date of the standard	Application Date
NZ IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers	The standard provides requirements for accounting for all contracts with customers, with some exceptions. Specific exemptions include lease contracts, insurance contracts and financial instruments. The standard will replace all current accounting pronouncements on revenue.	January 2018	1 April 2018
NZ IFRS 9 Financial Instruments	The standard replaces NZ IAS 39. NZ IFRS 9 requires the financial assets to be classified into two measurement categories, being those at fair value and those measured at amortised cost. The determination is made when the instruments are initially recognised. For financial liabilities, the standard maintains most of the requirements set out in NZ IAS 39. NZ IFRS 9 introduces a new expected credit loss model for calculating the impairment of financial assets.	January 2018	1 April 2021*
NZ IFRS 16 Leases	The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract. NZ IFRS 16 eliminates the current dual accounting model for leases, which distinguishes between on balance sheet finance leases and off balance sheet operating leases, instead, there is a single, on balance sheet accounting model that is like current finance lease accounting.	January 2019	1 April 2019
NZ IFRS 17 Insurance Contracts	In May 2017, the International Accounting Standards Board issued IFRS 17, a new accounting standard for insurance contracts. IFRS 17 applies to reporting periods beginning on or after 1 January 2021, and it is expected that the New Zealand Accounting Standards Board will adopt a New Zealand equivalent with the same effective date. The effects of applying IFRS 17 are still being determined, however changes to the Branch's financial statements are expected. IFRS 17 introduces two new primary measurement models for accounting for insurance contracts and replaces many related disclosures.	January 2021	1 April 2021

*The Branch defers adoption of NZ IFRS 9 until 2021, allowing implementation dates of NZ IFRS 9 and NZ IFRS 17 to be aligned.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

The New Zealand Accounting Standards and amendments detailed in the table above are not mandatory until the operative dates stated. NZ IFRS 15 Revenue from Contracts with customers & NZ IFRS 16 Leases have nil material impact on the Branch. NZ IFRS 9 Financial Instruments & NZ IFRS 17 Insurance Contracts will be adopted by the Branch from 1 April 2021. While there is nil impact to Branch in the current reporting period, the new rules are expected to affect the financial statements and key performance indicators of the Branch when they are being adopted.

(e) Gross premium earned

Direct premium comprises amounts charged to the policyholders or other insurers, (excludes levies and charges collected on behalf of third parties). The earned portion of premiums received and receivable, including unclosed business, is recognised as revenue. Premium is recognised as earned from the date of the attachment of risk over the period of the related insurance contract in accordance with the pattern of the incidence of risk expected under the contracts.

The pattern of the recognition of income over the policy or indemnity periods is based on time which closely approximates the pattern of incidence of risks under contract. Premium for unclosed business (business written close to the reporting date where the attachment of risk is prior to the reporting date and there is insufficient information to identify the business accurately) is brought to account based on previous experience with due allowance for any changes in the pattern of new business and renewals. The proportion of premiums received and receivable not earned in the Statement of Comprehensive Income at the reporting date is recognised in the Statement of Financial Position as an unearned premium liability. The unearned portion of commissions and other acquisitions costs are also deferred and shown as deferred acquisition costs in the Statement of Financial Position.

(f) Outward reinsurance premium

Amounts paid to reinsurers under reinsurance contracts held by the Branch are recorded as outward reinsurance ceded and are recognised in the Statement of Comprehensive Income from the attachment date over the period of indemnity of the reinsurance contract in accordance with the expected pattern of incidence of the risk ceded.

(g) Net claims incurred

Claims expense represents payment for claims and claims related expenses and movement of outstanding claims liabilities during the period.

(h) Acquisition costs

Costs associated with obtaining and recording general insurance contracts are referred to as acquisition costs. These costs include advertising expenses, commissions or brokerage paid to agents or brokers (gross commission), premium collection costs, risk assessments cost and other administrative cost (underwriting expenses). Profit costs received from third parties are also included in acquisition costs (reinsurance commission). Such costs are capitalised where they relate to acquisition of new business or renewal of existing business, and are

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

presented as deferred acquisition costs and are amortised on the same basis as the earning pattern of the premium over the period of the related insurance contracts. The balance of the deferred acquisition costs at the reporting date represents the capitalised acquisition cost relating to unearned premium.

(i) Interest income

Interest income is recognised on an accruals basis in accordance with the principal and terms of the underlying investment and includes interest earned but not received as at 31 March 2018.

(j) Income tax

Income tax expense for a reporting period comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in profit or loss except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year, using current company tax rate of 28%, and any adjustment to tax payable in respect of previous financial periods. Deferred tax expense is the change in deferred tax assets and liabilities between the reporting periods.

Deferred tax assets and liabilities are recognised using the balance sheet method for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes.

The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying balance of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantively enacted at reporting date. Deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilised.

(k) Goods and Services Tax (GST)

Revenues, expenses and assets are recognised net of the amount of GST, except where the amount of GST incurred is not recoverable from the New Zealand Inland Revenue Department. In these circumstances the GST is recognised as part of the cost of acquisition of the asset or as part of an item of the expense.

Receivables and payables are stated with the amount of GST included. The net amount of GST recoverable from, or payable to, the New Zealand Inland Revenue Department is included as a current asset or current liability in the Statement of Financial Position.

(l) Foreign currency translation

Foreign currency transactions are translated into functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year end exchange rates

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the profit and loss component of the Statement of Comprehensive Income.

(m) Financial instruments

Financial instruments are contracts between two entities which create a financial asset at one entity and a financial liability or equity instrument at another entity. The Branch has identified the following classes of financial assets: cash and cash equivalents and receivables. These are measured at the current book value.

Financial assets are designated as fair value through profit or loss upon initial recognition. They are initially recorded at fair value (being the cost of acquisition excluding transaction costs) and are subsequently remeasured to fair value at each reporting date. Changes in the fair value are recognised as realised or unrealised investment gains or losses in statement of comprehensive Income.

The Branch has identified the following classes of financial liability: trade and other payables

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

(n) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash at bank and on hand, and deposits at call which are readily convertible to cash on hand and which are used in the cash management function on a day to day basis.

(o) Deferred insurance costs

The fixed and variable costs of acquiring new business, "the acquisition costs", include commission, advertising, policy issue and underwriting costs, agency expenses and other sales costs.

A portion of acquisition costs relating to unearned premium revenue is deferred and recognised as an asset, where it can be reliably measured and where it is probable that it will give rise to premium revenue that will be recognised in the Statement of Comprehensive Income in future periods. Deferred acquisition costs are measured at the lower of cost and recoverable amount and are amortised in accordance with the earning pattern of the corresponding premium revenue.

Deferred reinsurance expense is amortised systematically in accordance with the expected pattern of the incidence of risk under the general insurance contracts to which they relate. This pattern of amortisation corresponds to the earning pattern of the corresponding premium revenue. Deferred reinsurance cost is recognised as an asset to the extent that the related unearned premium exceeds the sum of the deferred acquisition costs and the present value of both future expected claims and settlement costs. Where there is a shortfall, the deferred acquisition cost asset is written down and if insufficient, an expired risk liability is recognised. Refer note 6(j).

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(p) Unearned premium

Premium revenue is recognised over the policy or indemnity period based on time, which is considered to closely approximate the expected incidence of risk. Unearned premium is determined for Direct and Inwards business using the 365ths method. Changes in unearned premium are recognised and reported in the Statement of Comprehensive Income. The unearned portion of premium is recognised as an unearned premium liability in the Statement of Financial Position.

(q) Trade payables

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Accounts payable are classified as current liabilities if payment is due within one year, otherwise they are presented as non-current liabilities.

(r) Changes in accounting policies

There have been no significant changes in accounting policies during the current reporting period.

(s) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in New Zealand Dollars, which is the Branch's functional and presentation currency.

(t) Liability adequacy test

The liability adequacy test is an assessment of the carrying amount of the unearned premium liability. If current estimates of the present value of the expected future cash flows relating to future claims arising from the rights and obligations under current general insurance contracts, including an additional risk margin to reflect the inherent uncertainty in the central estimate exceed the unearned premium liability (net of reinsurance) less related deferred acquisition costs, then the unearned premium liability is deemed to be deficient. Any deficiency arising from the test is recognised in profit or loss with the corresponding impact on the statement of financial position recognised first through the write down of deferred acquisition costs for the relevant portfolio of contracts, with any remaining balance being recognised in the Statement of Financial Position as unexpired risk liability.

The outstanding claims liability is measured as the central estimate of the present value of expected future payments relating to claims incurred at the reporting date with an additional risk margin to allow for the inherent uncertainty in the central estimate. Liability is measured based on the advice of valuations performed by, or under the direction of, the Appointed Actuary. The expected future payments include those in relation to claims reported but not yet paid or not yet paid in full, claims incurred but not enough reported (IBNER), claims incurred but not reported

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(IBNR) and the anticipated direct and indirect claims handling costs. The liability is discounted to present value using a risk-free rate.

The estimation of the outstanding claims liability involves a number of key assumptions and is the most critical accounting estimate. All reasonable steps are taken to ensure that the information used regarding claims exposures is appropriate.

However, given the uncertainty in establishing the liability, it is likely that the outcome will be different from the original liability established. Changes in claims estimates are recognised in profit or loss in the reporting period in which the estimates are changed.

2. Critical accounting judgements, estimates and restatement

The Branch has made assumptions in respect of key insurance assets and liabilities. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including the expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The key areas in which critical estimates are applied are for provisions for incurred but not reported claims, risk margins on outstanding claims liabilities and discounting to present value of these claims.

The estimates and assumptions that have a significant risk of causing material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are addressed below.

It has been determined that no other critical accounting judgements have been made this year.

The ultimate liability arising from claims made under insurance contracts

Provision is made at the year-end for the estimated cost of claims incurred but not settled at the balance sheet date, including the cost of claims incurred but not yet reported to the Branch.

The estimated cost of claims includes direct expenses to be incurred in settling claims, gross of the expected value of salvage and other recoveries. The Branch takes all reasonable steps to ensure that it has appropriate information regarding its claims exposures, however, given the uncertainty in establishing claims provisions, it is likely that the outcome will prove to be different from the original liability established.

The estimation of claims incurred but not reported ('IBNR') is generally subject to more uncertainty than the estimation of the cost of settling claims already notified to the Branch, where more information about the claim event is generally available. IBNR claims may often not be apparent to the insured until many years after the events giving rise to the claims have happened. The product liability class of business will typically display greater variations between initial estimates and final outcomes because there is more difficulty in estimating IBNR reserve. For the Fire & Industrial Special Risk class, claims are typically reported soon after the claim event, and hence tend to display lower levels of volatility. In calculating the estimated cost of unpaid claims, the Branch uses a variety of estimation techniques, generally based upon statistical analyses of historical experience. Allowance is made, however, for changes or uncertainties which may create distortions in the underlying statistics or which might cause the cost of unsettled claims to increase or reduce when compared with the cost of previously settled claims including:

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

- changes in Branch processes which might accelerate or slow down the development and recording of paid or incurred claims, compared with the statistics from previous period
- changes in the legal environment
- the effects of inflation
- changes in the mix of business
- the impact of large losses
- movement in industry benchmark
- medical and technological developments.

A component of these estimation techniques is usually the estimation of the cost of notified but unpaid claims. In estimating the cost of these the Branch has regard to the claim circumstances as reported, any information available from loss adjusters and information on the cost of settling claims with similar characteristics in previous periods.

Large claims impacting each relevant business class are generally assessed separately, being measured on a case by case basis or projected separately to allow for the possible distortive effect of the development and incidence of these large claims.

Estimation of unclosed business

The estimation of premiums bound but not processed at balance date, referred to as unclosed business, is calculated by the Branch Appointed Actuary based on the historical booking pattern. The estimation of the unclosed business is processed to the accounts annually.

Where possible the Branch adopts multiple techniques to estimate the required level of provisions. This assists in giving greater understanding of the trends inherent in the data being projected. The projections given by the various methodologies also assist in settling the range of possible outcomes.

The most appropriate estimation technique is selected considering the characteristics of the business class and the extent of the development of each accident year.

The estimates for both the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts and the estimation of unclosed business are calculated by the Appointed Actuary using generally accepted actuarial methods and changes to these estimates that may have an effect in the current period are impracticable to estimate. These provisions are calculated gross of any reinsurance recoveries.

Actuarial assumptions and methods

The Branch writes both short-tailed and long-tailed business. The process for determining the value of outstanding claims liabilities including the cost of claims handling is described below.

The method used to establish the ultimate cost of claims includes the following:

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

- Projecting ultimate number of claims and multiplying by projected ultimate average cost
- Projecting ultimate claim payments
- Projecting ultimate incurred claim amounts
- Applying plan or forecast loss ratios to earned premium.

Claims inflation is incorporated into the resulting projected payments, to allow for general economic inflation (generally future wage inflation). Future wage inflation is based on rates published by the New Zealand Treasury that are used by government entities submitting reports to the Treasury valuing insurance claims liabilities under NZ IFRS 4. No future superimposed inflation has been included in the projected payments.

Projected payments are discounted to allow for the time value of money, based on risk free discount rates also published by the New Zealand Treasury for valuing insurance claims liabilities under NZ IFRS 4.

All these methods rely on future development being consistent with historical development and are thus subject to uncertainty surrounding changes to these patterns from whatever cause.

In addition, there is uncertainty arising from the underlying assumption for future wage inflation.

For these reasons, a risk margin is added to the central estimate established above.

(a) Selected key variables

The following indicators reflect the key variables that have been used in determining the outstanding claims liabilities.

	2018	2018	2017	2017
	Long tail	Short Tail	Long Tail	Short Tail
Average weighted term to settlement	3.1 years	0.7 years	3.1 years	0.7 years
Discount rate	2.4%	1.9%	2.8%	2.2%
Wage inflation	1.8%	1.8%	1.7%	1.7%
Superimposed inflation	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

(b) Sensitivity analysis - insurance contracts

The branch conducts sensitivity analysis to quantify the exposure to risk of changes in the key underlying variables. The valuation included in the reported results are calculated using certain assumptions about these variables as disclosed above. The movements in any key variable will impact the performance and net assets/liabilities of the Branch.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

The table below presents the sensitivity of the Branch's profit/(loss) and net assets/(liabilities) to changes in these assumptions both gross and net of reinsurance.

Impact of changes in key variables

	Movement in Variables	2018 \$	2017 \$
Long Tail			
Average weighted term to settlement-years	0.5	400	700
	-0.5	-400	-800
Discount rate	1.0%	4,100	4,100
	-1.0%	-4,300	-4,400
Wage & Superimposed inflation rates	1.0%	-4,300	-4,400
	-1.0%	4,100	4,200
Financial Assets			
Shift in yield curve	1.0%	-8,400	-8,000
	-1.0%	8,500	8,100

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

3. Financial risk management policies and procedures

The Branch has internal controls to manage material business risks in key areas of exposure. The Branch's activities expose it to a variety of financial risks, including market risk, capital risk, credit risk and liquidity risk.

(a) Market risk

Market risk is the risk of adverse financial impact due to changes in the value of cash flows of financial instruments from fluctuations in foreign currency exchange rates, interest rates and equity prices.

The market risk to which the Branch is exposed is cash flow interest rate risk on its term deposits of \$1,707,064 as at 31 March 2018 (2017: \$1,650,083). The impact of expected potential movements in interest rate on this balance is not considered material to the financial statements.

(b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The maximum exposure to credit risk as at the reporting date is the carrying amount of the receivables on the balance sheet. The Branch's material exposures to credit risks are to short term deposits and on-call accounts with the Bank of New Zealand. Standard and Poors' (S&P) rating for the Bank of New Zealand is AA- rated (stable). Exposure to credit risk also includes premium receivable. Most the premium receivable balance relate to policies which are expected to be paid within credit terms. It is important to note that management does conduct monthly review of premium receivables to ensure premiums are paid when due. For any default in payments, direct contact is made with the policyholders.

(c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk of there being insufficient cash resources to meet payment obligations without affecting the daily operations or the financial condition of the entity. Liquidity facilitates the ability to meet expected and unexpected requirement for cash. The liquid position is derived from operating cash flows & investment portfolios. The Branch has fully addressed liquidity risk, since liquid assets are held to cover all liabilities. All liabilities are due within twelve months or less except for outstanding claims. Outstanding claims are split between current and non-current liabilities as calculated by our Appointed Actuary.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(d) Capital risk

The Branch monitors its capital requirements on a regular basis. Its objectives are to maintain sufficient capital to meet regulatory requirements, to provide security for policyholders and an acceptable return to shareholders.

Under the requirements of the Financial Reporting Act 2013 the Branch must disclose its parent entity, Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co., Limited's most recent Japanese equivalent of the solvency margin as required by the Solvency Standard for Non-Life Business under the Reserve Bank of New Zealand Prudential guidelines.

The Branch's parent entity has reported its solvency margin ratio on a consolidated basis which was calculated in accordance with Article 86 paragraph 2 and Article 88 of the Enforcement Regulation of the Insurance Business Act and with Ordinance No.23 issued by the Japan Ministry of Finance in 2011. The ratio is one of indicators used for the Japanese regulatory authorities to supervise corporate groups headed by an insurance holding company where a ratio exceeding 200% indicates adequate ability to meet payments of insurance claims.

Parent Entity Solvency Calculations in millions as at:	March 2018 \$'M	March 2017 \$'M
Actual Solvency Capital	59,303	53,724
Minimum Solvency Capital	16,301	14,426
Solvency Margin	43,002	39,297
Solvency Ratio	727.6%	744.8%

4. Insurance risk management

A key risk from operating in the general insurance industry is the exposure to insurance risk arising from underwriting general insurance contracts. The insurance contracts transfer risk to the insurer by indemnifying the policyholders against adverse effects arising from the occurrence of specified uncertain future events. There is a risk that the actual amount of claims to be paid in relation to contracts will be different to the amount estimated at the time a product was designed and priced. The entity is exposed to this risk because the price for a contract must be set before the losses relating to the product are known. Hence the insurance business involves inherent uncertainty.

The Branch has established the following protocols to manage its insurance risk across the underwriting, claims and actuarial disciplines.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(a) Underwriting risks

i) Selection and pricing of risks

Underwriting authority is delegated to experienced underwriters for the forthcoming year following a detailed retrospective and prospective analysis of each class of business as part of the Branch's annual business planning process. Delegated authorities reflect the level of risk which the Branch is prepared to take.

The authorities include reference to some combination of:

- return on risk adjusted equity;
- gross written premium;
- premium per contract;
- sum insured per contract;
- aggregate exposures per zone;
- probable maximum loss and realistic disaster scenarios (RDS);
- levels and quality of reinsurance protection;
- geographic exposures; and/or
- classes of business and types of product that may be written.

Limits in respect of each of the above are set at a portfolio level and are included within business plans for individual classes of business. They are adjusted at a local level to reflect a risk factor in respect of the branch depending on previous underwriting results, the economic environment and other potential drivers of volatility.

Insurance and reinsurance policies are written in accordance with local management practices and regulations considering the Branch's risk appetite and tolerance and underwriting standards. Non-standard and long-term policies may only be written if expressly included in the delegated authorities. No individual long-term or non-standard policy is material to the Branch.

Pricing of risks is controlled using in-house pricing models relevant to specific portfolios and the markets in which the Branch operates. Experienced underwriters and actuaries maintain historical pricing and claims analysis for each portfolio and this is combined with a detailed knowledge of current developments in the respective markets and classes of business.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

ii) Concentration risk

The Branch's exposure to concentrations of insurance risk is mitigated by a portfolio diversified across numerous classes of businesses. Product diversification is achieved through a strategy of developing strong underwriting skills in a wide variety of classes of business. A combination of core and speciality products under the control of employees skilled in underwriting such products allows the Branch to underwrite in the market in which it operates.

iii) Assets backing general insurance liabilities

As a part of its investment strategy the Branch actively manages its investment portfolio to ensure that investments mature in accordance with the expected pattern of future cash flows arising from general insurance liabilities.

The Branch has determined that all assets are held to back the general insurance liabilities. All these assets are managed on a fair value basis, and investment revenue is brought to account on an accrual basis.

(b) Claims management and claims estimation risks

The Branch's approach to determining the outstanding claims provision and the related sensitivities are set out in Note 2. The Branch seeks to ensure the adequacy of its outstanding claims provision by reference to the following controls:

- experienced claims managers work with underwriters on range of coverage issues and operate within the levels of authority delegated to them in respect of the settlement of claims;
- processes exist to ensure that all claims advices are captured and updated on a timely basis and with a realistic assessment of the ultimate claims cost;
- initial IBNR estimates are set by experienced external or appointed actuaries in conjunction with the management for each class of business. The valuation of the central estimate is primarily performed by actuaries who are not involved in the pricing function and who therefore provide an independent assessment;
- the determination of the risk margin is performed by the external actuary with input from senior management;
- the aggregate outstanding claims provision for the Branch is assessed in a series of quarterly internal claims review by senior management and
- the Branch's central estimate is reviewed by external actuaries, Taylor Fry Actuarial Services.

Despite the rigour involved in the establishment and review of the outstanding claims provision, the provision is subject to significant uncertainty for the reasons set out in Note 2.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

5. Analysis of Income & Expenses

(a) Net premium written

	2018	2017
	\$	\$
Gross premium written	1,904,583	1,739,756
Outward reinsurance premium	<u>(260,121)</u>	<u>(286,784)</u>
Net premium written	<u>1,644,462</u>	<u>1,452,972</u>

Reinsurance outward premium of \$260,121 in the current financial year relates to cover arranged for the Branch in relation to Excess of Loss and Catastrophe reinsurance of \$88,437 and \$171,684 for other reinsurance placements.

(b) Net claims incurred

The net claims incurred for the current financial period are \$820,834 (2017: \$413,349). The increase is due to one major loss incurred in the Fire class. Reinsurance recoveries on claims incurred in the current financial period \$24,489. (2017: nil).

	2018			2017		
	<i>Current Year</i>	<i>Prior Year</i>	<i>Total</i>	<i>Current Year</i>	<i>Prior Year</i>	<i>Total</i>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Gross claims incurred undiscounted	743,404	148,856	891,896	521,413	(73,735)	447,678
Reinsurance recoveries	(11,107)	(12,936)	(24,043)	-	-	-
Non-reinsurance recoveries	<u>(5,332)</u>	<u>(37,615)</u>	<u>(42,947)</u>	<u>(7,660)</u>	<u>(19,140)</u>	<u>(26,800)</u>
Net claims incurred-undiscounted	726,601	98,305	824,906	513,753	(92,875)	420,878
Discount	<u>(14,792)</u>	<u>10,720</u>	<u>(4,072)</u>	<u>(16,493)</u>	<u>8,964</u>	<u>(7,529)</u>
Net discounted Incurred Claims	711,809	109,025	820,834	497,260	(83,911)	413,349

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(c) Unexpired risk liability

	2018	2017
	\$	\$
Unexpired risk liability at the beginning of the period	23,504	65,250
Unexpired risk liability as at the end of the period	<u>-</u>	<u>23,504</u>
Decrease in unexpired risk liability	<u>(23,504)</u>	<u>(41,746)</u>

(d) Underwriting and other expenses

	2018	2017
	\$	\$
Audit fees	26,574	26,271
Management fees	70,640	84,973
Consulting fees	72,728	63,783
Representative fees	62,571	61,855
Indirect Levies	21,228	-
Other expenses	<u>22,391</u>	<u>14,387</u>
Total other expenses	<u>276,132</u>	<u>251,269</u>

Audit fees relates to remuneration of auditors, PricewaterhouseCoopers, for the audit of the financial statements in accordance with regulatory requirements.

(e) Income tax expense

	2018	2017
	\$	\$
Current tax expense	145,133	197,488
Deferred tax expense	<u>2,409</u>	<u>4,665</u>
Income tax expense	147,542	202,153

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

Deferred income tax adjustment arising from temporary differences comprises:

	2018	2017
	\$	\$
Decrease/(increase) in deferred tax assets	2,411	4,660
(Decrease)/increase in deferred tax liability	<u>(2)</u>	<u>5</u>
	2,409	4,665
Reconciliation of income tax payable		
Profit before tax	526,936	721,975
Amounts which are not deductible for tax	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>526,936</u>	<u>721,975</u>
Current tax expense of 28% (2017: 28%)	147,542	202,153

6. Notes to Statement of Financial Position

(a) Cash and cash equivalents

	2018	2017
	\$	\$
Deposits with banks:		
Current accounts	2,206,144	1,650,083
Term deposit accounts	<u>1,707,064</u>	<u>1,451,339</u>
Total cash and cash equivalents	<u>3,913,208</u>	<u>3,101,422</u>

Interest rate on term deposit is 3.09%; (2017: 3.29%). Cash and cash equivalents represent cash on hand and held with banks, deposits at call and short-term money held in investments readily convertible to cash. The carrying amount of the cash and cash equivalents presented in the statement of financial position is the same as that used for the purposes of the cash flow statement.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(b) Deferred reinsurance expense

	2018	2017
	\$	\$
Deferred reinsurance premium expense at the beginning of the period	179,149	121,317
Deferral of reinsurance expense	260,121	286,794
Earning of reinsurance expense	<u>(269,914)</u>	<u>(228,962)</u>
Total deferred reinsurance expense as at 31 March	<u><u>169,356</u></u>	<u><u>179,149</u></u>

Reinsurance cover has been arranged for the Branch as part of the extension of the Excess of loss and catastrophe reinsurance treaties of Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Australian Branch (TMNFA). This includes excess of loss cover for property, excess of loss cover for casualty/motor and catastrophe cover for property. The balance also includes facultative reinsurance ceded.

(c) Deferred acquisition costs

	2018	2017
	\$	\$
Deferred acquisitions costs at the beginning of the period	-	-
Acquisition costs deferred	364,351	352,762
Amortised of acquisition costs	(259,878)	(249,054)
Write down for premium deficiency	<u>(98,645)</u>	<u>(103,708)</u>
Deferred acquisitions costs as at 31 March	<u><u>5,828</u></u>	<u><u>-</u></u>

For the premium deficiency write down, please refer to Note 6(j), Liability Adequacy Test. As the entity had a deficiency arising from the liability adequacy test, this is recognised in the Statement of Comprehensive Income through the write down of deferred acquisition cost with the remaining deficiency balance recognised in the Statement of Financial Position as on unexpired risk liability.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(d) Current tax asset

	2018	2017
	\$	\$
Current tax asset	<u>118,207</u>	<u>57,110</u>

Current tax asset as at 31 March 2018 represents the brought forward balance, plus the provisional tax paid during FY 2018 as required by the New Zealand Inland Revenue Department (NZ IRD) of \$206,231 (2017: \$210,000) via quarterly instalments and net of current year income tax. The brought forward balance of \$57,110 has been subsequently refunded by the NZ IRD in April 2018.

(e) Deferred tax asset

	2018	2017
Deferred Tax Asset Composition:		
	\$	\$
Expense accruals	95,772	97,446
Premium liability deficiency	98,643	127,212
Claims handling provision	<u>98,284</u>	<u>76,652</u>
Total	292,699	301,310
Taxed at 28%	<u>81,956</u>	<u>84,367</u>
Total deferred tax asset	<u>81,956</u>	<u>84,367</u>

The gross movement on the deferred income tax account is as follows:

Expense accruals	(1,674)	2,541
Premium liability deficiency	(28,569)	(35,199)
Change in claims handling expenses	<u>21,632</u>	<u>16,013</u>
Total	(8,611)	(16,645)
Taxed at 28%	(2,411)	(4,661)
Tax losses	—	—
	<u>(2,411)</u>	<u>(4,661)</u>

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

Deferred tax liability

	2018	2017
Deferred Tax Liability Composition:	\$	\$
Accrued Income	<u>289</u>	<u>297</u>
Taxed at 28%	<u>81</u>	<u>83</u>

The gross movement on the deferred income tax account is as follows:

Accrued income	(8)	16
Taxed at 28%	<u>(2)</u>	<u>5</u>

(f) Trade and other payables

	2018	2017
	\$	\$
Accrued expenses	95,772	98,094
Others	<u>54,860</u>	<u>36,476</u>
Total Trade and other payables	<u>150,632</u>	<u>134,570</u>

(g) Payables to related entities

	2018	2017
	\$	\$
Reinsurance payable to TMNFA	185,160	121,836
Management fee payable to Tokio Marine Management (Australasia) Pty Limited (TMMA)	<u>6,946</u>	<u>8,168</u>
Total payables to related entities	<u>192,106</u>	<u>130,004</u>

The total management fees for the current year charged by TMMA to the Branch were \$70,640. The methodology adopted for the fee calculation is on cost apportionment. Refer note 5(d).

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

Related parties of Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co., Limited - New Zealand Branch fall into the following categories:

(a) Ultimate holding Company

The ultimate holding company is Tokio Marine Holding, Inc., an entity incorporated in Japan.

(b) Other group entities

The Branch's operational responsibilities of recording policy data, managing claims, accounting and financial reporting are managed by TMMA, domiciled in Australia.

(h) Unearned premium liability

	2018	2017
	\$	\$
Unearned premium liability at the beginning of the period	709,459	594,340
Deferral of premiums on insurance contracts	1,904,583	1,739,756
Earning of premiums during the period	<u>(1,935,332)</u>	<u>(1,624,637)</u>
Unearned premium liability as at 31 March	<u><u>678,710</u></u>	<u><u>709,459</u></u>

(i) Deferred reinsurance commission

	2018	2017
	\$	\$
Deferred reinsurance commission at the beginning of the period	18,870	17,197
Deferral of current year reinsurance commission	27,543	35,164
Earning of reinsurance commission during the period	<u>(28,781)</u>	<u>(33,491)</u>
Deferred reinsurance commission as at 31 March	<u><u>17,632</u></u>	<u><u>18,870</u></u>

(j) Liability adequacy test

The liability adequacy test (LAT) has been conducted using the central estimate of the premium liabilities calculated to comply with NZ IFRS 4, together with an appropriate margin for uncertainty for each class of business, at a probability of adequacy of 75%. The central estimate of the gross premium liability was estimated by applying, for each class of business, an assumed loss ratio to the unearned premiums. Inflation and discount factors were then

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

applied to the estimated future claim payment cash flows, and an allowance added to provide for the associated policy administration and claims administration expenses. The test is based on prospective information and so is dependent on assumptions and judgements. The liability adequacy test at reporting date has given rise to a nil unexpired risk liability (2017: \$23,504) and a write down of deferred acquisition cost of \$98,643 (2017: \$103,708).

	2018	2017
	\$	\$
Gross unearned premium	678,710	709,459
Deferred reinsurance expense	(169,358)	(179,149)
Deferred acquisition cost	(104,473)	(103,708)
Deferred reinsurance commission	<u>17,632</u>	<u>18,870</u>
Net unearned premium less deferred insurance costs	422,513	445,472
Adjustment UEP less deferred reinsurance costs	-	4,825
Premium liabilities	<u>521,156</u>	<u>577,509</u>
Premium Liabilities Deficiency	<u>98,643</u>	<u>127,212</u>

(k) Outstanding claims

	2018	2017
	\$	\$
Central estimate	785,402	300,004
Risk margin for central estimate	219,808	104,324
Indirect claims expenses	<u>98,285</u>	<u>76,653</u>
Undiscounted expected future claims payment	1,103,495	480,981
Provision of gross discount	<u>(25,135)</u>	<u>(21,063)</u>
Total Outstanding Claims	<u>1,078,360</u>	<u>459,918</u>

The outstanding claims liability is measured as the central estimate of the present value of expected future payments relating to claims incurred at the reporting date with an additional risk margin to allow for the inherent uncertainty in the central estimate. The outstanding claims liability is measured based on the advice and valuations performed by, or under the direction of, the Appointed Actuary. The expected future payments include those in relation to claims reported but not yet paid or not yet paid in full, claims incurred but not enough reported (IBNER), claims incurred but not reported (IBNR) and the anticipated direct and

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

indirect claims handling costs. The liability is discounted to present value using a risk-free rate.

The estimation of the outstanding claims liability involves several key assumptions and is the most critical accounting estimate. All reasonable steps are taken to ensure that the information used regarding claims exposures is appropriate.

However, given the uncertainty in establishing the liability, it is likely that the outcome will be different from the original liability established. Changes in claims estimates are recognised in profit or loss in the reporting period in which the estimates are changed (Refer to Note 6k).

The current component of outstanding claims is \$812,536 & the non-current component is \$265,824. (2017: current component \$272,320 & non-current component \$187,598)

(l) Risk margins

The overall risk margin was determined using the benchmark risk margins from the Tillinghast-Towers Perrin report commissioned by the Institute of Actuaries of Australia, titled "Research and Data Analysis Relevant to the Development of Standards and Guidelines on Liability Valuation for General Insurance", dated 20 November 2001. This report contains estimates of variability for different lines of business and estimates of the extent to which different lines of business are correlated. The risk margins at the 75th percentile level, adopted for the branch, have been taken from this report.

No diversification benefit has been applied given the size of the Branch's portfolio; this is in line with the recommendation in the Tillinghast-Towers Perrin report that a total net insurance liability of \$30,000,000 be required before any diversification benefit is applicable.

The risk margins, as a percentage of central estimates at the 75th% to achieve a Probability of Adequacy(PoA) were derived and are set out in the table below.

Class	2018	2017
	Outstanding Claims	Outstanding Claims
Property	30.0%	30.0%
Motor	25.0%	25.0%
Construction	30.0%	30.0%
Marine	30.0%	30.0%
Liability	30.0%	30.0%

Outstanding claims liability margins have been capped at the values selected in the Tillinghast-Towers Perrin report for smaller sized portfolios.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

Premium liability margins are derived as multiples of the outstanding claim margins, by 1.75 for short-tail classes and 1.25 for long-tail classes.

(m) Reconciliation of Profit after tax for the year to Net cash flows from operating activities

	2018	2017
	\$	\$
Profit after Tax	379,394	519,822
Decrease/(increase) in operating assets		
Premiums receivable	294,878	33,000
Deferred tax assets	2,409	4,665
Tax Provision	(61,097)	(12,513)
Other receivables	(14,913)	(48,485)
Increase/(decrease) in operating liabilities		
Deferred tax liability	-	-
Outstanding claims liability	618,442	96,081
Unearned premium liability	(30,749)	(115,120)
Deferred Reinsurance Commission	(1,238)	(1,673)
Unexpired Risk liability	(23,504)	41,746
Trade and Other payables	<u>78,164</u>	<u>(48,616)</u>
Net cash flows from operating activities	<u>1,241,786</u>	<u>619,000</u>

(n) Financial reporting segments

The entity operates and underwrites general insurance contracts in New Zealand.

TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO., LIMITED
NEW ZEALAND BRANCH

(o) Capital expenditure commitments

There are no capital expenditure commitments that have been entered but not provided for in these accounts (2017 Nil).

(p) Contingent liabilities

There are no contingent liabilities outstanding as at balance date (2017 Nil).

(q) Credit rating

The entity was assigned the financial rating of A+ by rating agency Standard and Poor's' (Australia) Pty Ltd.

(r) Events after reporting date

Since the end of the financial year, 31 March 2018, the directors are not aware of any matter or circumstance not otherwise dealt with in the financial statements that has any material impact or may affect the operations of the Branch or the results of those operations in subsequent financial years.



Independent auditor's report

To the Directors of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. – New Zealand Branch

The financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 March 2018;
- the statement of comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in head office account for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Our opinion

In our opinion, the financial statements of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. – New Zealand Branch (the Branch), present fairly, in all material respects, the financial position of the Branch as at 31 March 2018, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with New Zealand Equivalents to International Financial Reporting Standards (NZ IFRS) and International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (New Zealand) (ISAs NZ) and International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Branch in accordance with Professional and Ethical Standard 1 (Revised) *Code of Ethics for Assurance Practitioners* (PES 1) issued by the New Zealand Auditing and Assurance Standards Board and the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

Other than in our capacity as auditor we have no relationship with, or interests in, the Branch.

Information other than the financial statements and auditor's report

Management are responsible for the annual report. Our opinion on the financial statements does not cover the other information included in the annual report and we do not express any form of assurance conclusion on the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to

PricewaterhouseCoopers, ABN 52 780 433 757

One International Towers Sydney, Watermans Quay, Barangaroo, GPO BOX 2650, SYDNEY NSW 2001
T: +61 2 8266 0000, F: +61 2 8266 9999, www.pwc.com.au

Level 11, 1PSQ, 169 Macquarie Street, Parramatta NSW 2150, PO Box 1155 Parramatta NSW 2124
T: +61 2 9659 2476, F: +61 2 8266 9999, www.pwc.com.au

Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation.



the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management for the financial statements

Management are responsible, on behalf of the Branch, for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with NZ IFRS and IFRS, and for such internal control as Management determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management are responsible for assessing the Branch's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless Management either intend to liquidate the Branch or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located at the External Reporting Board's website at:

<https://www.xrb.govt.nz/standards-for-assurance-practitioners/auditors-responsibilities/audit-report-6/>

This description forms part of our auditor's report.

Who we report to

This report is made solely to the Directors of the Branch. Our audit work has been undertaken so that we might state those matters which we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Branch and the Branch's Directors, as a body, for our audit work, for this report or for the opinions we have formed.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Renae Cooper.

For and on behalf of:

price waterhouse coopers

Chartered Accountants
23 July 2018

Sydney



Appointed Actuary's report to the Directors of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. – New Zealand Branch, in relation to Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd.

Report in respect of a review of actuarial information in, or used in the preparation of, financial statements

This report is provided under section 78 of the Insurance (Prudential Supervision) Act 2010 ("the Insurance Act"), and relates to a review of the actuarial information in, or used in the preparation of, the financial statements of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. ("TMNF") for the year ended 31 March 2018. This report is being prepared for the purposes of the reporting for the New Zealand branch of TMNF ("TMNFNZ").

The financial statements for TMNF were authorised for issue by the Board of Directors on 16 May 2018 and the accompanying independent auditors' report was issued on 22 June 2018. An English translation was provided to me on 26 July 2018. The financial statements for TMNFNZ were authorised for issue by the Board of Directors on 27 July 2018 and the accompanying independent auditors' report was issued on 27 July 2018.

Name of Appointed Actuary conducting the review

I, Win-Li Toh, of Taylor Fry Consulting Actuaries ("Taylor Fry") am a Fellow of the New Zealand Society of Actuaries. This review has been conducted by me in my role as Appointed Actuary to TMNFNZ. In reporting on TMNF, I have relied on the financial reports and solvency calculations prepared by TMNF noting that these have been provided to the Financial Services Agency ("FSA") in Japan.

Other than that of Appointed Actuary, I confirm that I have no relationship with, or any other interests in, TMNFNZ or TMNF.

Exemption from solvency standard

TMNF has been granted a Section 59 exemption under the Insurance Act, which applies to overseas insurers of approved jurisdictions. This provides an exemption from compliance with the New Zealand Solvency Standard for Non-life Insurance Business dated December 2014. I understand that under this exemption, the Reserve Bank of New Zealand considers the solvency of TMNFNZ based on the solvency ratio of TMNF under the FSA requirements.

I have been provided with TMNF's solvency margin, calculated under FSA requirements, which I note comfortably exceeds the Japanese regulatory minimum. I have not reviewed these calculations but have relied on their accuracy, noting that they have been provided to the FSA in Japan. I have also received correspondence from TMNF indicating that no issues have been raised by the FSA in relation to the prior year's returns, and I have no reason to believe that any issues will be raised in relation to this year's returns.



Work done in relation to actuarial information used in the financial statements

As required under Section 77 of the Insurance Act, I have reviewed the actuarial information of the insurer. I have relied on the work of Mr Takahiro Nagafune, Actuary of TMNF appointed by the Board of Directors, as set out in his declaration dated 10 July 2018, for the appropriateness of the actuarial disclosures and their quantum. In particular, Mr Nagafune has reviewed the following matters and submitted to the Board of Directors a written opinion describing his findings:

- » The method of calculation of insurance premiums
- » The method of calculation of policy reserve
- » The method of calculation of Policy Dividend or surplus to be distributed to members
- » The method of calculation of policyholder value
- » Calculation of the Reserve for Outstanding Claims, and
- » Any other matters necessary in performing the above duties.

I note that I have not been exposed to the minutia of the preparation of these items through my role as Appointed Actuary to TMNFNZ. I rely substantially on the work of Mr Nagafune, when assessing the appropriateness of TMNF's financial statements.

Mr Nagafune has also declared that in his opinion as TMNF Actuary and from an actuarial perspective:

- » The actuarial information contained in the financial statements has been appropriately included in those statements
- » The actuarial information used in the preparation of the financial statements has been used appropriately, and
- » The solvency margin of TMNF is appropriately maintained in accordance with the Insurance Business Law of Japan and applicable rules or regulations.

It is my understanding that the actuaries within TMNF prepare the actuarial information used in the financial statements (such as the outstanding claims liability as at 31 March 2018). The amounts are determined in accordance with the requirements of the FSA.

I note that Mr Nagafune's opinion is given with respect to the facts and circumstances as at 31 March 2018 and may not apply where subsequent facts or circumstances differ significantly from those at that date. I am not aware of any significant post balance date issues that would alter this opinion at the current time. I have asked the Chief Risk Officer at TMNFNZ, Mr Joaquim Smith, to keep me apprised of any issues arising going forward, that could alter this opinion.

Whilst I have not audited TMNF's accounts, I note that the solvency margin is very substantial and that it is unlikely that alternative valuations of the assets or liabilities would result in the solvency of TMNF being questioned.

In carrying out this review, I consider that I have been provided with all relevant information and explanations from TMNFNZ and TMNF.

I note that Mr Nagafune's declaration was provided to the Reserve Bank of New Zealand in July 2018. This report should be read in conjunction with that declaration.

Opinion

In my opinion:

- » On the basis that TMNF's financial statements have been prepared for submission to the FSA, no concerns having been raised with me regarding these financial statements, and the declaration made by TMNF's Actuary, I consider it reasonable to assume that actuarial information contained in the financial statements has been appropriately included in those statements.



- » I am satisfied, based on the TMNF Actuary's declaration, that the actuarial information used in the preparation of the TMNF financial statements has been used appropriately.
- » I have no reason to doubt the reasonableness of TMNF's financial statements.

Scope and limitations of review

This report is prepared for the Directors of TMNFNZ, solely for the purposes set out in section 78 of the Insurance Act and for no other purpose.



Win-Li Toh
Fellow of the New Zealand Society of Actuaries
27-07-18





Appointed Actuary's report to the Directors of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. – New Zealand Branch, in relation to Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd.

Report in respect of a review of actuarial information in, or used in the preparation of, financial statements

This report is provided under section 78 of the Insurance (Prudential Supervision) Act 2010 ("the Insurance Act"), and relates to a review of the actuarial information in, or used in the preparation of, the financial statements of Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd. ("TMNF") as well as those of its New Zealand Branch ("TMNFNZ"), for the year ended 31 March 2018.

The financial statements for TMNF were authorised for issue by the Board of Directors on 16 May 2018 and the accompanying independent auditors' report was issued on 22 June 2018. An English translation was provided to me on 26 July 2018. The financial statements for TMNFNZ were authorised for issue by the Board of Directors on 27 July 2018 and the accompanying independent auditors' report was issued on 27 July 2018.

Name of appointed actuary conducting the review

I, Win-Li Toh, of Taylor Fry Consulting Actuaries ("Taylor Fry") am a Fellow of the New Zealand Society of Actuaries. This review has been conducted by me in my role as appointed actuary to TMNFNZ. In reporting on TMNF, I have relied on the financial reports and solvency calculations prepared by TMNF noting that these have been provided to the Financial Services Agency ("FSA") in Japan.

Other than that of appointed actuary, I confirm that I have no relationship with, or any other interests in, TMNFNZ or TMNF.

Exemption from solvency standard

TMNF has been granted a Section 59 exemption under the Insurance Act, which applies to overseas insurers of approved jurisdictions. This provides an exemption from compliance with the New Zealand Solvency Standard for Non-life Insurance Business dated December 2014. I understand that under this exemption, the Reserve Bank of New Zealand considers the solvency of TMNFNZ based on the solvency ratio of TMNF under the FSA requirements. I have been provided with TMNF's solvency margin, calculated under FSA requirements, which I note comfortably exceeds the Japanese regulatory minimum. I have not reviewed these calculations but have relied on their accuracy, noting that they have been provided to the FSA in Japan.

Work done in relation to actuarial information used in the financial statements

As required under Section 77 of the Insurance Act, I have reviewed the actuarial information of the insurer. I have relied on the Japanese actuary for the appropriateness of the actuarial disclosures and their quantum. It is my understanding that the actuaries within TMNF prepare the actuarial information used in the financial statements (such as the outstanding claims liability as at 31 March 2018). The amounts are determined in accordance with the requirements of the FSA. I have not audited the financial statements but have no reason to doubt that the actuaries' figures have been used inappropriately or inaccurately in the financial statements.



Whilst I have not reviewed TMNF's accounts, I note that the solvency margin is very substantial and that it is unlikely that alternative valuations of the assets or liabilities would result in the solvency of TMNF being questioned.

In relation to TMNFNZ, the actuarial information used in the financial statements comprises the outstanding claims liability and the premium liability as at 31 March 2018, shown in the statement of financial position. These amounts were determined in accordance with the New Zealand Equivalent to International Financial Reporting Standard 4 ("NZ IFRS 4"), and represent the net central estimate plus a risk margin to provide a 75% probability of sufficiency. I confirm that these amounts were calculated by me and advised to TMNFNZ in an Insurance Liability Valuation Report ("ILVR") dated 15 May 2018.

In the ILVR, I also carried out a Liability Adequacy Test, and determined that my actuarial estimate of the net premium liability exceeds the unearned premium less deferred acquisition costs at 31 March 2018. The audited statement of financial position as at 31 March 2018 allows for this, via a write-down of the Deferred Acquisition Costs and the inclusion of an unexpired risk liability.

In carrying out this review, I have relied on the information provided by TMNF and the work of TMNF's actuaries. I consider that I have been provided with all relevant information and explanations from TMNFNZ and TMNF.

Opinion

In my opinion:

- » On the basis that TMNF's financial statements have been prepared for submission to the FSA, I consider it reasonable to assume that actuarial information contained in the financial statements has been appropriately included in those statements.
- » I have not reviewed the actuarial information used in the preparation of the TMNF financial statements but have relied on TMNF's actuary to ensure that the information has been used appropriately.
- » The actuarial information contained in the financial statements for TMNFNZ has been appropriately included in those statements.
- » The actuarial information used in the preparation of the financial statements for TMNFNZ has been used appropriately.

Scope and limitations of review

This report is prepared for the Directors of TMNFNZ, solely for the purposes set out in section 78 of the Insurance Act and for no other purpose.



Win-Li Toh
Fellow of the New Zealand Society of Actuaries
27-07-18



31 July 2018

Dear Registrar,

Exemption Notice

Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co., Ltd requests to rely on the Financial Markets Conduct (Overseas Registered Banks and Licensed Insurers) Exemption Notice 2016.

As an overseas licensed insurer and therefore an exempt issuer, we seek to rely on clause 6 of the Notice, which provides an exemption from section 461 of the Financial Markets Conduct Act 2013 to the extent that group financial statements must comply with generally accepted accounting practice (GAAP).

In accordance with the conditions set out in clause 7 of the Notice, the relevant financial statements comply with the law and regulatory requirements of the home jurisdiction (Japan) that relate to the preparation, content and audit of the statements. We confirm that the financial statements comply with Japanese GAAP, that those statements have been audited by an approved auditor (PricewaterhouseCoopers), and that an audit report has been prepared by PricewaterhouseCoopers in respect of that audit. Further, we confirm that accounting records ensuring that the group financial statements comply with Japanese GAAP have been maintained.

Yours faithfully,



Joaquim Smith

Compliance Manager / Company Secretary

Tokio Marine Management (Australasia) Pty. Ltd.

Direct telephone: + 61 2 9225 7565

Email: joaquim.smith@tokiomarine.com.au

