



Illustrative disclosures for insurers

Guide to annual financial statements

年次財務諸表ガイドー開示例：保険業

IFRS第17号及びIFRS第9号

2024年10月

kpmg.com/jp/ifrs



目次

本冊子について	2
IFRS第17号について	6
この企業グループについて	7
連結財務諸表	8
財務ハイライト	9
連結純損益計算書	10
連結純損益及びその他の包括利益計算書	11
連結財政状態計算書	12
連結持分変動計算書	14
連結キャッシュフロー計算書	16
連結財務諸表注記	18
Appendix I	244
2024年新しい会計基準または会計基準の 改訂及び将来適用される規定	244
謝辞	246
KPMGによるその他の刊行物	247

注記

作成の基礎	18	23. 投資不動産	116
1. 報告企業	18	24. 持分法投資	118
2. 会計処理の基礎	18	25. 有形固定資産	120
3. 機能通貨及び表示通貨	18	26. 無形資産及びのれん	122
4. 判断及び見積りの使用	18	27. その他の資産	126
5. 重要性がある会計方針の変更	20	負債及び資本	126
リスク、資本及び公正価値	21	28. 債務	126
6. リスク管理及び資本管理	21	29. 投資契約負債及び連結ファンド に対する第三者持分	127
7. 公正価値測定	70	30. 保険契約及び再保険契約	128
8. 金融商品 - 分類及び公正価値	72	31. 借入金等	178
当期の業績	83	32. 引当金	180
9. 事業セグメント	83	33. その他の負債	181
10. 保険収益	89	34. 払込資本及びその他の資本	182
11. 金融損益（純額）	90	グループの構成	186
12. 投資管理サービス収益	95	35. 子会社及び非支配持分	186
13. その他の収入	96	36. 子会社の取得及び処分	189
14. 費用	96	その他の情報	193
15. その他の金融費用	97	37. 非連結の組成された企業	193
16. 1株当たり利益	98	38. リース	194
従業員給付	99	39. コミットメント	195
17. 従業員給付資産及び負債	99	40. 偶発事象	195
18. 株式に基づく報酬契約	103	41. 関連当事者	196
法人所得税	106	42. 後発事象	197
19. 法人所得税	106	会計方針	198
資産	113	43. 測定の基礎	198
20. 現金及び現金同等物	113	44. 重要性がある会計方針	199
21. 金融投資及びデリバティブ	113	45. 公表されているが発効していない基準書	243
22. 債権	116		

本冊子について

本冊子は、KPMG International Standards Group（KPMG IFRG Limitedの一部門）により作成されました。

保険者がIFRS®基準に準拠して財務諸表を作成及び表示する際に役立つものとなることを目的として作成されており、IFRS第17号「保険契約」及びIFRS第9号「金融商品」を適用する架空の多国籍保険会社（以下、「この企業グループ」）を想定した財務諸表の様式を例示しています。この架空の報告企業は従来IFRS会計基準を適用しており、初度適用企業ではありません。初度適用に関する詳しい情報については、KPMGの刊行物「[Insights into IFRS](#)」2024/25年度版（第21版）の6.1章をご参照ください。

2024年版における変更点

Appendix Iには、2024年1月1日を事業年度の期首とする企業に適用される会計基準及び改訂と、それよりも後に適用される会計基準及び改訂とを区別した、国際会計基準審議会（IASB）によって公表された新しい会計基準及び改訂の包括的なリストを掲載しています。

当社グループには、当社グループには、新たに適用される会計基準及び改訂により影響が生じる取引は存在しません。

「[年次財務諸表ガイド：保険会社の開示例（2020年9月版）](#)」当社グループはIFRS第17号及びIFRS第9号を初度適用していました。そのため、会計方針の変更及び移行の影響に関する広範な開示が求められました。2024年度版では、当社グループはIFRS第17号に移行した事業年度の財務諸表を表示しておりますが、IFRS第17号への移行に関する開示の一部は2024年度版にも関連します（[注記44\(E\)\(ix\)](#)を参照）。IFRS第17号の適用開始年度の経験や保険市場における一般的な開示を基に、様々な開示が2020年度版と比べて拡充されています。

対象となる会計基準

本冊子は、IASBによって2024年8月31日までに公表され、2024年1月1日に開始する事業年度から企業に適用が義務付けられる会計基準、会計基準の改訂及び解釈指針（本冊子では、これらをまとめて「会計基準」と称する）（以下、「現在適用されている規定」）を反映しています。2024年1月1日より後に開始する事業年度から適用される会計基準（以下、「将来適用される規定」）の早期適用は例示していません。

本冊子は、IFRS会計基準に定められている開示規定のすべてを包括的かつ網羅的に要約しているものではなく、保険者に特に関連する開示規定に焦点を当てています。その他の開示例につきましては、KPMGの刊行物「[年次財務諸表ガイド–開示例（2024年9月版）](#)」をご参照ください。

また、会計基準及びその解釈指針は時とともに変化します。したがって、基準等の規定及びその他の関連する解釈指針そのものを参照することの代替として本冊子を使用することはできません。

企業がIFRS会計基準に準拠した財務諸表を作成する際には、現地の法規制を考慮する必要があります。本冊子は特定の管轄地域の規定については特に考慮していません。例えば、IFRS会計基準は親会社の個別財務諸表の作成は要求していませんが、法令上、個別財務諸表の作成を要求している管轄地域もあります。本冊子では連結財務諸表のみについて解説しており、個別財務諸表については解説していません。

気候関連による財務報告への影響

すべての企業は、気候変動に関連するリスクと機会に直面しており、その対応として、低炭素経済への移行を含む戦略的意思決定を行っています。これらの気候変動に関連するリスクと戦略的意思決定は、企業の財務諸表や経営指標に影響を及ぼす可能性があります。

投資家や規制当局は、気候変動に関連するリスクと機会が企業の財務状態及び経営成績にどのような影響を与えているのか、また、今後どのような影響を与えるのかについて、理解する必要があります。財務諸表が気候関連事項に関する唯一の情報源というわけではなく、企業は年次報告書の前段またはその他の部分でより包括的な開示を行うことも期待されていますが、財務諸表は重要な役割を果たしています。IFRS会計基準は気候関連のリスクや事項について明示的に言及していませんが、財務諸表を作成する際に考慮される気候関連事項に重要性がある場合には、財務諸表において関連する開示を行うことを黙示的に要求しています。

KPMGの「[Clear on climate reporting hub](#)」は、気候関連事項が財務諸表に及ぼす潜在的な影響についてのガイダンスを提供しています。特に、以下のKPMGの刊行物をご参照ください。

- [Talkbook](#) – 「Are you clear on climate reporting in the financial statements?」
- [Article](#)及び[talkbook](#) – 「Net-zero commitments」([talkbook ネットゼロに向けたコミットメント](#))
- [Article](#) – 「Have you disclosed the impacts of climate-related matters clearly?」

気候変動がこの企業グループの財務諸表に及ぼす影響の解説は、[注記6\(I\)](#)をご参照ください。

不確実性の高い時代における財務報告

不確実性の高い時代において、多くの企業は課題に直面していると考えられます。地政学的な事象、自然災害、気候関連の影響、インフレ圧力は、引き続き世界全体の不確実性を高めています。

このような不確実性は、消費者需要の変化、サプライチェーンの混乱、人員不足、市場ボラティリティの増大を含む、数多くの問題やリスクを企業にもたらします。また、追加的な会計及び開示への影響が生じる可能性もあります。

本冊子は、架空の報告企業の財務諸表に対する外部事象の潜在的な影響については例示していません。

保険者が運営する事業内容及び事業を行っている経済環境によっては、資産、負債、収益及び費用の認識及び測定に様々な外部事象が影響を及ぼす可能性があります。また、そうした事象の結果として、保険者が流動性に関するプレッシャーにより、継続企業の前提に係る困難に直面している場合があります。

財務諸表作成者は、外部事象が2024年度の財務報告に及ぼす影響について注意深く評価及び検討し、関連する企業特有の開示を提供しなければなりません。

ガイダンスについては、KPMGの刊行物「[Uncertain times reporting hub](#)」をご参照ください。

財務諸表とその他の情報のつながり

企業の一般目的財務報告書には通常、ビジネスモデルと戦略を理解する手掛かりとなる、財務諸表、サステナビリティ開示、経営者による検討及び分析 (MD&A) の3つの重要な領域が含まれます。それらの情報に相互のつながりがない場合、企業は投資家、規制当局及びその他の報告書利用者から直接指摘を受ける可能性があります。気候関連の問題やその他の不確実性は特に注目されている内容です。

年次報告書で情報のつながりを実現させるためには、報告書の前段部分と後段部分に同じ内容が記載されていることが重要です。つながりのあるストーリーにするため、企業は以下を行います。

- 財務報告書の前段部分（サステナビリティ情報の開示やMD&Aなど）と財務諸表の間に点在する情報のつながりの確保
- 前段で開示されている個々の構成要素のつながりの確保

つながりについては、気候関連のリスクや機会、その他の不確実性など、企業の見通しの変動要因となる課題について報告する際に、特に重要です。つながりに関する詳細は、KPMGのウェブページ「[Connected Reporting Today](#)」をご参照ください。

IFRSサステナビリティ開示基準及び関連する基準の開発状況についてはKPMGのウェブページ「[ISSB Standards Today](#)」、欧州サステナビリティ報告基準に関する情報についてはKPMGのウェブページ「[ESRS Today](#)」をご参照してください。本冊子は、IFRS会計基準に準拠した財務諸表の作成に関する開示例を扱うものであり、サステナビリティ情報の開示は例示していません。

判断の必要性

本冊子の開示例はKPMG「[Guides to financial statements](#)」（「[IFRS®会計基準 財務諸表開示例](#)」もご参照ください。）シリーズのひとつであり、IFRS会計基準への準拠に特に焦点を当てています。これらの開示例は網羅的なものではありませんが、架空の報告企業がIFRS会計基準により求められる開示を重要性に拘らず例示しています。ここに記載されている情報は一般的なものであり、企業固有の状況に対応するものではありません。

財務諸表の作成者は、財務諸表を作成及び表示する際に、例えば会計方針の選択、財務諸表の注記の記載の順序、報告企業特有の状況を反映する開示の調整及び財務諸表の利用者のニーズに照らした開示の必要性に関する判断が求められます。

重要性

重要性は、財務諸表における項目の表示及び開示に関連します。財務諸表の作成者は、企業の報告日時点の財政状態及び報告期間における経営成績の理解に関連するすべての情報が財務諸表に含まれているかを検討することが求められます。

財務諸表の作成者はまた、重要性のない情報を含めることにより重要性のある情報を曖昧にしたり、性質や機能が異なる重要な項目を集約したりすることで、財務諸表を理解しにくいものとしないう、留意する必要があります。財務諸表にとって個々の開示に重要性がない場合は、それが会計基準における特定の要求事項であっても、提供する必要はありません。財務諸表の作成者は、報告期間に係る重要性に基づき、適切な開示のレベルを決定しなければなりません。

IAS第1号「財務諸表の表示」第29項から第31項には、重要性及び財務諸表への重要性の適用に関するガイダンスが含まれています。また、第117項から第117E項には会計方針の開示に係る重要性の適用に関するガイダンスが含まれています。財務諸表の作成における重要性の適用に関するガイダンス及び設例を示したIFRS実務記述書第2号「重要性の判断の行使」も検討してください。

常に大局的な見地に立つ

財務報告では、規定に準拠することだけを目的とするのではなく、効果的なコミュニケーションを行うことが重要です。投資家は事業報告の品質向上を引き続き求めているため、関連性のある情報が除外されないよう留意しなければなりません。企業は財務諸表を作成する際に、財務情報を有効な方法で報告することによってコミュニケーションを改善することに重点を置く必要があります。

また、企業はより広義の企業報告の観点から財務諸表の表示及び開示を刷新することも検討することができます。さらなる情報については、KPMGのウェブページ「[Connected Reporting Today](#)」をご参照ください。

参照

本冊子の左の余白に参照が記載されており、情報の出所が確認できます。通常、この参照は表示及び開示に関する規定にのみ関連しています。

IAS 1.82(a)	IAS 第1号第82項 (a)
[IFRS 9.4.1.1]	IFRS 第9号第4.1.1項。角括弧は、その参照事項が表示及び開示に関する規定ではなく、認識及び測定に関する規定に関連していることを示しています。
Insights 2.3.50.10	KPMGの刊行物「 Insights into IFRS 」(第21版)の第2.3.50.10項

本冊子の本文の左側余白の線は、以下の内容を示しています。

連結財務諸表上、親会社が以下のいずれかを満たす場合にのみ、事業セグメント（[注記9](#)及び[44\(C\)](#)を参照）及び1株当たり利益(EPS)（[純損益計算書](#)並びに[注記16](#)及び[44\(J\)](#)を参照）に関連する開示が適用される。

- 負債性金融商品または資本性金融商品（事業セグメントの場合）、普通株式または潜在的普通株式（1株当たり利益または潜在的1株当たり利益の場合）が公開市場（すなわち、地方や地域的な市場を含む、国内もしくは国外の証券取引所、または店頭取引市場）で取引されている。
- 公開市場でいずれかの種類の金融商品（事業セグメントの場合）または普通株式（1株当たり利益または潜在的1株当たり利益の場合）を発行する目的で、財務諸表を証券委員会もしくは規制機関に登録しているかまたは登録の途中である。

本冊子2020年度版からの主な変更点

略語

CGU (Cash-generating unit)	資金生成単位
CSM (Contractual service margin)	契約上のサービス・マージン
ECL (Expected credit losses)	予想信用損失
EPS (Earnings per share)	1株当たり利益
FVOCI (Fair value through other comprehensive income)	その他の包括利益を通じて公正価値で測定する区分
FVTPL (Fair value through profit or loss)	純損益を通じて公正価値で測定する区分
NCI (Non-controlling interests)	非支配持分
Notes (Notes to the financial statements)	財務諸表注記
OCI (Other comprehensive income)	その他の包括利益
PAA (Premium allocation approach)	保険料配分アプローチ

IFRS第17号について

IFRS第17号は、保険契約グループを、履行キャッシュフロー及びCSMに基づいて測定する会計モデルを導入しています。これにより、グローバルな会計処理の首尾一貫性が大幅に高まり、保険者間の比較可能性が増し、新たな水準の透明性がもたらされ、財務諸表利用者は保険者の財務健全性をより深く考察できるようになります。投資家は、新契約と保有契約の収益性に関するさらに多くの情報を利用できるようになります。保険サービス損益と投資損益を分けて表示することにより、収益源及び利益の質に関する透明性が増します。

IFRS第17号は、2023年1月1日以後開始する事業年度から適用されています。

IFRS第17号の詳細については、KPMGの以下の刊行物を参照してください。

- [初見分析 - IFRS第17号「保険契約」\(2020年7月\)](#)
- IFRS 第 17 号の当初適用時に企業が行う開示例に関する「[年次財務諸表ガイド：保険会社の開示例\(2020年9月版\)](#)」
- IFRS第17号及びIFRS第9号に従って作成される最初の年次報告書のKPMGの分析に関する「[Insurers' full-year reporting under IFRS 17 and IFRS 9](#)」

開示の一般的な目的

IFRS 17.93

IFRS第17号は、定性的な開示要件と定量的な開示要件を規定しています。その目的は、企業が主要な財務諸表に表示する情報とともに、保険契約が財政状態、財務業績及びキャッシュフローに及ぼす影響を利用者が評価できる情報を開示することです。この目的を達成するために、IFRS第17号は、以下に関する情報を重視した具体的な開示規定を定めています

- 財務諸表で認識される金額
- IFRS第17号の適用に伴う重要な判断
- 保険契約から生じるリスクの性質と程度

IFRS 17.94

これらの具体的な開示が目的を満たすのに不十分である場合には、企業は開示の目的を満たすように情報を追加して開示します。

IFRS 17.94–96





企業は開示の一般的な目的を満たすために必要な詳細さの程度と、各開示規定にどの程度重点を置くかを検討します。開示の目的に適切と思われる集約単位の例として、契約の種類（例：主要な商品の種類）、地理的領域（例：国または地域）、IFRS第8号「事業セグメント」で定義される報告セグメントが挙げられます。

この企業グループについて

本冊子の開示例は、ヨーロッパ、アジア、米国において生命保険事業及び損害保険事業を行う多国籍保険会社に関するものです。この企業グループは投資契約も発行しており、ヨーロッパ及びアジアにおいて、自らが運営する集団投資スキームの持分を投資家に提供する契約を発行しています。

事業セグメント

この企業グループには、以下の報告セグメントがあります。これらの報告セグメントは、以下に示すように種々の商品やサービスを提供しており、異なる基準と測定モデルによって会計処理されています。この企業グループは、再保険契約と裁量権のある有配当性を有する投資契約は発行していません。

報告セグメント	商品及びサービス	分類
生命保険 	定期保険、重大疾病保険、無配当終身保険、即時払定額年金保険	IFRS第17号に基づく直接連動有配当保険契約以外の契約
貯蓄性保険 	定額据置年金、ユニバーサル生命保険	
有配当契約 	伝統的な有配当保険、変額年金、ユニットリンク契約、及びその他の投資連動契約	IFRS第17号に基づく直接連動有配当保険契約
	ユニットリンク契約、その他の投資連動契約、集団投資スキーム	IFRS第9号に基づく金融商品及びIFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」に基づくサービス契約
損害保険 	損害保険	IFRS第17号に基づくPAAを適用して測定する保険契約（PAAの要件を満たさない取得した契約を除く）

保険契約及び再保険契約

以下の表は、この企業グループのIFRS第17号に基づいて測定される契約の特徴をまとめたものです。

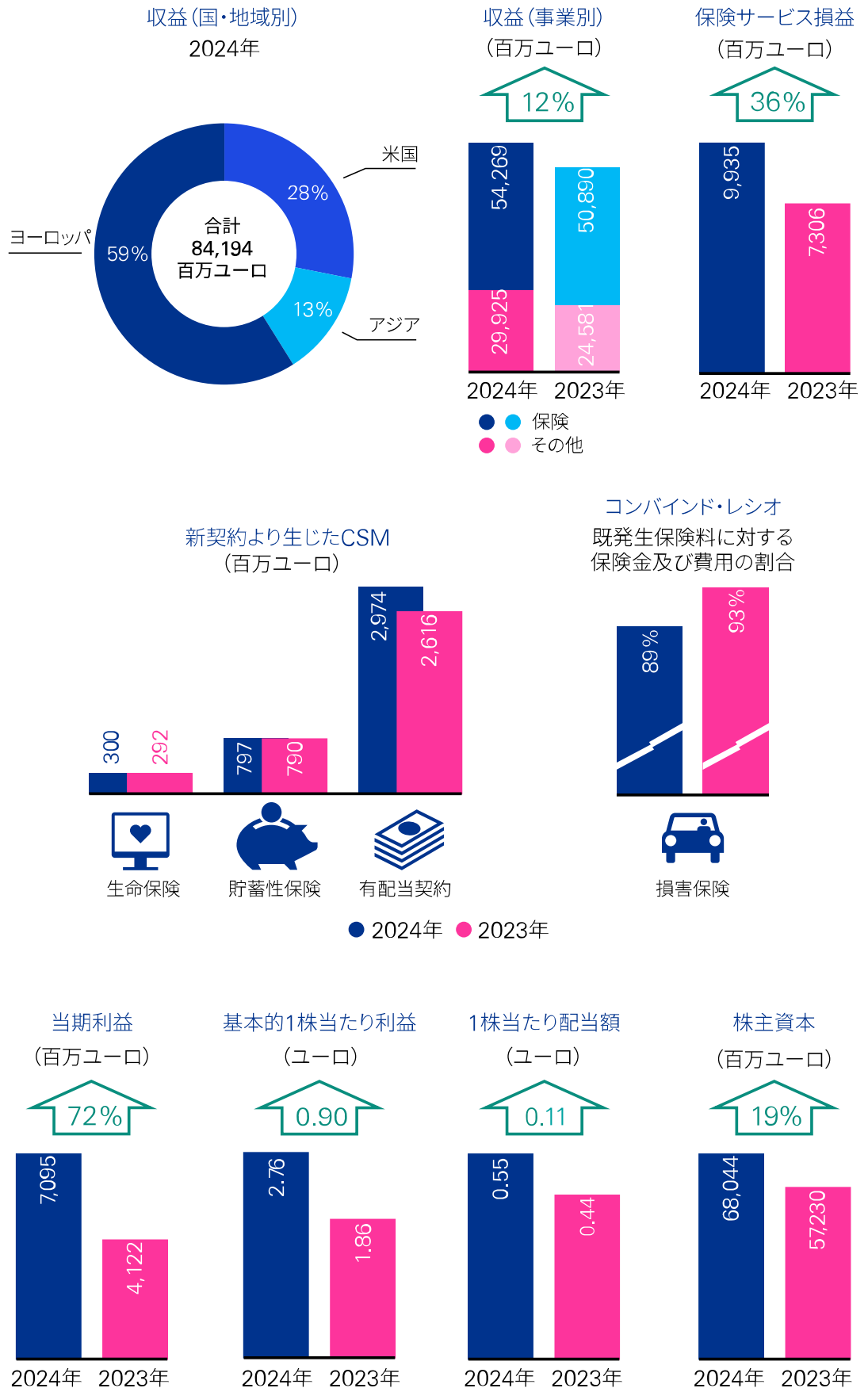
報告セグメント	更新に配分される獲得キャッシュフロー	不利な保険契約	再保険によるリスク軽減	保険金融収益または費用の表示
生命保険	✓	✓	✓	純損益及びOCI
貯蓄性生命保険	✗	✓	✗	純損益及びOCI
有配当保険	✗	✓	✓	純損益のみ
損害保険	✓	✗	✓	純損益のみ

[企業名]

連結財務諸表

2024年12月31日

財務ハイライト



IAS 1.10(b), 10A, 29, 38–38A, 113

IFRS 17.83, IAS 1.82(a)(ii)
IFRS 17.84, IAS 1.82(ab)
IFRS 17.82, 86, IAS 1.82(ac)

IAS 1.85
IFRS 7.20(b), IAS 1.82(a)(i)
IAS 1.82(a)
IAS 1.82(ba)

IAS 1.85
IAS 1.82(bb)
IFRS 17.82, IAS 1.82(bc)
IFRS 7.20(a)(i)
IFRS 7.20(a)(i)

IAS 1.85
IAS 1.82(a)
IAS 1.85
IAS 1.99, 103
IAS 1.82(b)
IAS 1.82(c)
IAS 1.85
IAS 1.82(d), 12.77
IAS 1.81A(a)

IAS 1.81B(a)(iii)
IAS 1.81B(a)(i)

IAS 33.4A
IAS 33.66, 67A
IAS 33.66, 67A

連結純損益計算書^a

12月31日に終了する事業年度

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
保険収益	10	54,269	50,890
保険サービス費用	14, 30(A)–(B)	(43,104)	(42,459)
再保険損益 ^b	30(A)	(1,230)	(1,125)
保険サービス損益		9,935	7,306
実効金利法を用いて計算した利息収益 ^c	11(B)	8,398	7,987
その他の投資収益	11(C)	21,095	16,187
金融資産に係る減損損失（純額）	6(E)	(324)	(374)
投資収益		29,169	23,800
保険契約金融費用（純額）	11(A)	(22,855)	(19,519)
再保険金融収益（純額）	11(A)	399	338
投資契約負債の変動	29	(1,311)	(641)
連結ファンドに対する第三者持分の変動	29	(62)	(59)
金融損益（純額）	11	5,340	3,919
投資管理サービス収益	12	432	407
その他の収入	13	735	7
その他の事業費用	14	(6,321)	(5,479)
その他の金融費用	15	(615)	(621)
持分法による投資損益（税引後）	24	233	186
税引前純利益		9,739	5,725
法人所得税費用	19	(2,644)	(1,603)
当期純利益		7,095	4,122
当期純利益の帰属：			
親会社株主持分		7,014	4,069
非支配持分	35(C)	81	53
		7,095	4,122
1株当たり利益			
基本的1株当たり利益（ユーロ）	16	2.76	1.86
希薄化後1株当たり利益（ユーロ）	16	2.75	1.85

18頁から243頁の注記は本連結財務諸表の必須構成要素です。

IAS 1.10A

IFRS 17.86

IAS 1.82(a)(i), Insights
7.10.70.15–20

- a. この企業グループは、損益を表す計算書と、OCIの構成要素を表す別の計算書で構成される「2計算書」方式に従って包括利益を表示している。代替的な「1計算書」方式の開示例についてはKPMGの「[年次財務諸表ガイドー開示例](#)」を参照。
- b. この企業グループは、保険金融収益または費用を除く再保険損益を純額で表示している。この他、合計すればこの純額となる、再保険者から受ける補償と支払保険料の配分額を、別個に表示することができる。この場合、支払保険料額は、収益の減額としては表示しない。本冊子において「再保険契約」とは、この企業グループが保有する再保険契約のことを意味する。この企業グループは再保険契約を発行していない。
- c. IFRS解釈指針委員会は、実効金利法により算定した利息収益に関する表示科目を別個に表示する規定の適用について議論し、当該要件は、当初認識後に償却原価または（ヘッジ会計の要件を適用する適格なヘッジ関係の影響により）FVOCIで測定する金融資産にのみ適用されると表明した。
- ただし、同委員会は、企業が純損益及びその他の包括利益計算書において、その他の利息の金額を別の収益科目として表示できるか否かについては検討の対象としなかった。IFRS第9号は収益について定義していないことから、KPMGの見解では、企業は、その他の金融資産から生じる利息収益が企業の通常の活動の過程において生じた場合にのみ、別の収益科目として表示できると考えている。

連結純損益及びその他の包括利益計算書

12月31日に終了する事業年度

IAS 1.10(b), 10A, 29,
38–38A, 113

IAS 1.10A

IAS 1.82A(a)(i)

IAS 1.85

IFRS 7.20(a)(vii)

IAS 1.82A(b)(i)

IAS 1.91(b)

IAS 1.82A(a)(iii)

IAS 21.52(b)

IAS 1.92

IAS 21.52(b)

IAS 1.85

IAS 1.92

IFRS 7.20(a)(viii)

IFRS 7.20(a)(viii), IAS
1.92

IFRS 17.90

IFRS 17.82, 90

IAS 1.82A(b)(iii)

IAS 1.82A(b)(iii), 92

IAS 1.91(b)

IAS 1.81A(b)

IAS 1.81A(c)

IAS 1.81B(b)(iii)

IAS 1.81B(b)(i)

百万ユーロ

注記

2024年

2023年

当期純利益

7,095

4,122

その他の包括利益

純損益に振り替えられることのない項目

確定給付負債（資産）の再測定

17(B)

72

(15)

FVOCIで測定する資本性金融商品－公正価値の変動
（純額）

11

3

2

持分法投資－その他の包括利益に対する持分

24

4

3

関連する法人所得税^a

19(B)

(23)

4

56

(6)

純損益に振り替えられる、または振り替えられる可能性のある項目

在外営業活動体

為替換算差額

(406)

589

純損益への振替え（純額）^b

(13)

-

純投資ヘッジ－純利得（損失）

6(D)(ii)

45

(48)

ヘッジコスト

6(D)(ii)

公正価値の変動（純額）

(30)

(10)

純損益への振替え（純額）^b

18

4

FVOCIで測定する負債性金融商品

11

公正価値の変動（純額）

4,127

3,010

純損益への振替え（純額）^b

(1,524)

(1,283)

保険契約金融費用（純額）

11(A)

(1,207)

(1,138)

再保険金融収益（純額）

11(A)

4

3

持分法投資

その他の包括利益に対する持分

24

20

13

純損益への振替え（純額）^b

36(A)(iv)

(12)

-

関連する法人所得税^a

19(B)

(420)

(178)

602

962

その他の包括利益（税引後）

658

956

包括利益合計

7,753

5,078

包括利益合計の帰属：

親会社株主持分

7,663

5,014

非支配持分

35(C)

90

64

7,753

5,078

18頁から243頁の注記は本連結財務諸表の必須構成要素です。

IAS 1.90–91

a. この企業グループは、OCIの個々の構成要素を関連する法人所得税控除前の金額で表示し、関連する法人所得税の合計額を純損益及びその他の包括利益計算書に表示している。OCIの各構成要素に関連する法人所得税について、注記19(B)にて開示を行っている。企業はこの他に、OCIの個々の構成要素を関連する法人所得税控除後の金額で計算書に表示することもできる。

IAS 1.94

b. この企業グループは、組替調整額を純損益及びその他の包括利益計算書で表示することを選択している。企業はこの他に、これらの調整額を注記にて表示することもできる。

連結財政状態計算書 ^{a, b}				
	百万ユーロ	注記	2024年 12月31日	2023年 12月31日
	資産			
IAS 1.10(a), (ea)–(f), 29, 38–38A, 40A–40B, 113	現金及び現金同等物*	20	20,794	16,337
IAS 1.54(i)	金融投資	21		
IAS 1.54(d), 59	– 公正価値測定*		412,526	384,080
	– 償却原価測定		8,765	8,741
IFRS 9.3.2.23(a)	– 証券貸借取引及びレポ取引		8,267	8,205
IAS 1.54(h)	債権*	22	7,609	8,470
IAS 1.54(n)	未収法人所得税等		791	618
IFRS 17.78(a), IAS 1.54(da)	保険契約資産	30	717	668
IFRS 17.78(c), IAS 1.54(da)	再保険契約資産	30	12,775	12,375
IAS 1.54(b)	投資不動産*	23	5,870	5,829
IAS 1.54(e)	持分法投資	24	2,588	2,585
IAS 1.54(a), 59	有形固定資産	25		
	– 公正価値で測定される自己使用不動産*		492	399
	– その他 ^c		4,150	4,209
IAS 1.54(c)	無形資産及びのれん	26	12,090	12,513
IAS 1.54(o)	繰延税金資産	19	260	247
	その他の資産	27	1,561	1,501
	資産合計		499,255	466,777
* 有配当契約の基礎となる項目225,351百万ユーロ（2023年：211,762百万ユーロ）を含む。注記6(B)(ii)を参照。				

連結財政状態計算書（続き）

IAS 1.10(a), (ea)–(f), 29,
38–38A, 40A–40B, 113

IAS 1.54(k)

IAS 1.54(m)

IAS 1.54(n)

IAS 1.54(m)

IAS 1.54(m)

IFRS 17.78(b),
IAS 1.54(ma)IFRS 17.78(d),
IAS 1.54(ma)

IAS 1.54(m)

IAS 1.54(l)

IAS 1.54(o)

百万ユーロ

注記

2024年
12月31日2023年
12月31日

負債

債務

デリバティブ負債*

未払法人所得税等

投資契約負債

連結ファンドに対する第三者持分

保険契約負債

再保険契約負債

借入金等^d

引当金

繰延税金負債

その他の負債

負債合計

資本

資本金及び資本剰余金

利益剰余金

その他の準備金

親会社株主に帰属する持分

非支配持分

資本合計

資本及び負債合計

* 有配当契約の基礎となる項目746百万ユーロ（2023年：688百万ユーロ）を含む。注記6(B)(iii)を参照。

18頁から243頁の注記は本連結財務諸表の必須構成要素です。

IAS 1.10

IAS 1.60–61, 63,
Insights 3.1.10

a. 企業は、意味が明瞭で誤解を招くものでない限り、「連結貸借対照表」等の他の表題を用いることができる。

b. KPMGの経験では、保険会社は通常、資産・負債を流動・非流動区分により表示するよりも、流動性に基づいて表示の方が信頼性があり、より目的適合性の高い情報を提供するため、流動性配列法により財政状態計算書を表示している。この企業グループも、流動性配列法により財政状態計算書を表示している。

企業は、

- 報告日後12ヶ月以内、及び
- 報告日後12ヶ月より後

に回収または決済される予定の金額が混在する資産及び負債の表示科目について、12ヶ月より後に回収または決済される予定の金額を注記で開示する。

IFRS 16.47(a)

c. この企業グループは、使用权資産を「その他の有形固定資産」（すなわち、自らが所有する同じ性質の原資産を表示するのと同じ項目）に表示している。または、借手は、使用权資産を財政状態計算書においてその他の資産とは別に表示することも選択できる。

IFRS 16.47(b)

d. この企業グループは、リース負債を「借入金等」に表示している。または、借手は、リース負債を財政状態計算書においてその他の負債とは別に表示することも選択できる。

連結持分変動計算書

2024年12月31日に終了する事業年度

親会社株主に帰属する持分

IAS 1.10(c), 29,
38–38A, 108, 113

百万ユーロ

注記

資本金

優先株式

資本剰余金

2023年1月1日現在の残高

2,185

400

16,388

包括利益合計

IAS 1.106(d)(i)

当期純利益

-

-

-

IAS 1.106(d)(ii), 106A

その他の包括利益

19(B), 34(D)

-

-

-

IAS 1.106(a)

包括利益合計

-

-

-

親会社株主との取引

IAS 1.106(d)(iii)

親会社株主からの抛及及び親会社株主への分配

自己株式の取得^a

34(B)(v)

-

-

-

配当

34(C)

-

-

-

持分決済型の株式に基づく報酬^b

14(A)

-

-

-

ストック・オプションの行使

34(A)

4

-

37

親会社株主との取引合計

4

-

37

2023年12月31日現在の残高

2,189

400

16,425

2024年1月1日現在の残高

2,189

400

16,425

包括利益合計

IAS 1.106(d)(i)

当期純利益

-

-

-

IAS 1.106(d)(ii), 106A

その他の包括利益

19(B), 34(D)

-

-

-

IAS 1.106(a)

包括利益合計

-

-

-

親会社株主との取引

IAS 1.106(d)(iii)

親会社株主からの抛及及び親会社株主への分配

普通株式の発行

34(A)

385

-

3,600

企業結合に関連した普通株式の発行

36(A)(i)

20

-

198

自己株式の売却^a

34(B)(v)

-

-

2

配当

34(C)

-

-

-

持分決済型の株式に基づく報酬^b

14(A)

-

-

-

ストック・オプションの行使

34(A)

7

-

65

親会社株主からの抛及及び親会社株主への分配合計

412

-

3,865

所有者持分の変動

IAS 1.106(d)(iii)

非支配持分を伴う子会社の取得

36(A)(iv)

-

-

-

親会社株主との取引合計

412

-

3,865

2024年12月31日現在の残高

2,601

400

20,290

18頁から243頁の注記は本連結財務諸表の必須構成要素です。

IAS 32.33,
Insights 7.3.750

a. IFRS会計基準は、資本における自己株式の表示方法を具体的に定めていない。しかし、その国・地域の法律によって表示方法が規定されていることがあるため、企業が資本における自己株式の表示方法を選択する際には、法的環境を考慮しなければならない。企業は、すべての自己株式に対して毎期継続して適用される表示方法を選択する必要がある。この企業グループは、自己株式に係る費用の合計額を資本の別項目として表示することを選択している。

IAS 1.78(e), 79(b),
108, Insights 4.5.900

b. 一般にIFRS第2号「株式に基づく報酬」は、株式に基づく報酬に関連して認識された資本の増加額を、資本の独立した項目として表示するか、利益剰余金に含めるかについて、言及していない。KPMGの見解では、IFRS会計基準のもとではいずれのアプローチも認められていると考えている。この企業グループは、そのような増加を利益剰余金に含めて表示することを選択している。

親会社株主に帰属する持分								
為替換算 調整勘定	ヘッジコスト 剰余金	公正価値評価 差額	保険金融費用 積立金	自己株式	利益剰余金	合計	NCI	資本合計
2,514	(9)	656	(870)	(24)	31,938	53,178	804	53,982
-	-	-	-	-	4,069	4,069	53	4,122
536	(6)	1,201	(780)	-	(6)	945	11	956
536	(6)	1,201	(780)	-	4,063	5,014	64	5,078
-	-	-	-	(70)	-	(70)	-	(70)
-	-	-	-	-	(958)	(958)	(21)	(979)
-	-	-	-	-	25	25	-	25
-	-	-	-	-	-	41	-	41
-	-	-	-	(70)	(933)	(962)	(21)	(983)
3,050	(15)	1,857	(1,650)	(94)	35,068	57,230	847	58,077
3,050	(15)	1,857	(1,650)	(94)	35,068	57,230	847	58,077
-	-	-	-	-	7,014	7,014	81	7,095
(365)	(12)	1,801	(828)	-	53	649	9	658
(365)	(12)	1,801	(828)	-	7,067	7,663	90	7,753
-	-	-	-	-	-	3,985	-	3,985
-	-	-	-	-	12	230	-	230
-	-	-	-	3	-	5	-	5
-	-	-	-	-	(1,207)	(1,207)	(24)	(1,231)
-	-	-	-	-	66	66	-	66
-	-	-	-	-	-	72	-	72
-	-	-	-	3	(1,129)	3,151	(24)	3,127
-	-	-	-	-	-	-	64	64
-	-	-	-	3	(1,129)	3,151	40	3,191
2,685	(27)	3,658	(2,478)	(91)	41,006	68,044	977	69,021

IAS 1.10(d), 29, 38–38A, 113

IAS 7.18(b)

IAS 7.31, 33

IAS 7.31, 33

IAS 7.35

IAS 7.10

IAS 7.21

IAS 7.39

IAS 7.39

IAS 7.16(a)

IAS 7.16(b)

IAS 7.16(a)

IAS 7.10

連結キャッシュフロー計算書^a

12月31日に終了する会計年度

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
営業活動によるキャッシュフロー			
当期純利益 ^b		7,095	4,122
調整：			
– 取得子会社に対する既存持分の再測定益	13	(32)	-
– 子会社の処分益	13	(681)	-
– 有形固定資産の処分益	13	(22)	(7)
– 減価償却費及び償却費	25(B), 26, 38(A)	683	641
– 無形資産及びのれんの減損損失	26	337	-
– その他の金融費用	15	615	621
– 持分法による投資損益（税引後）	24	(233)	(186)
– 持分決済型の株式に基づく報酬取引	14(A)	66	25
– 法人所得税費用	19	2,644	1,603
		10,472	6,819
増減：			
– 金融投資及びデリバティブ		(38,937)	(28,814)
– 保険契約及び再保険契約		20,887	18,182
– 債権		813	350
– 投資不動産		(106)	(84)
– 公正価値で測定される自己使用不動産		(96)	(54)
– その他の資産		(155)	(19)
– 債務		(943)	1
– 投資契約負債		2,404	251
– 連結ファンドに対する第三者持分		60	(31)
– 引当金		(117)	163
– その他の負債		43	(91)
営業活動によるキャッシュフロー		(5,675)	(3,327)
利息の受取額 ^c		8,376	7,995
配当の受取額 ^c		742	1,272
法人所得税の支払額		(2,508)	(1,479)
営業活動による正味キャッシュフロー		935	4,461
投資活動によるキャッシュフロー			
子会社の取得による支出（取得した現金控除後）	36(A)	(175)	-
子会社の処分による収入（処分した現金控除後）	36(B)	1,299	-
有形固定資産の取得による支出	25(B)	(335)	(339)
有形固定資産の売却による収入		95	52
無形固定資産の取得により支出	26(A)	(5)	(22)
投資活動による正味キャッシュフロー		879	(309)

連結キャッシュフロー計算書（続き）

12月31日に終了する会計年度

IAS 1.10(d), 29,
38–38A, 113

IAS 7.21

IAS 7.17(a)

IAS 7.17(c)

IAS 7.17(c)

IAS 7.17(a)

IAS 7.17(a)

IAS 7.17(b)

IAS 7.17(d)

IAS 7.17(e)

IAS 7.31, 33

IAS 7.31, 34

IAS 7.10

IAS 7.28

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
財務活動によるキャッシュフロー			
株式の発行による収入	34(A)	3,985	-
償還可能優先株式の発行による収入	31(E)	700	-
借入金等による収入	31(E)	145	397
自己株式の売却による収入		5	-
ストック・オプションの行使による収入	34(A)	72	41
償還可能優先株式に関連する取引コスト	31(E)	(10)	-
自己株式の取得による支出		-	(70)
借入金等の返済による支出	31(E)	(122)	(456)
リース負債の返済による支出 ^d	31(E)	(363)	(353)
利息の支払額 ^c	31(E)	(427)	(396)
配当金の支払額 ^c	34(C)	(1,231)	(979)
財務活動による正味キャッシュフロー		2,754	(1,816)
現金及び現金同等物の純減少額		4,568	2,336
1月1日現在の現金及び現金同等物		16,337	13,821
現金及び現金同等物に係る換算差額		(111)	180
12月31日現在の現金及び現金同等物	20	20,794	16,337

18頁から243頁の注記は本連結財務諸表の必須構成要素です。

IAS 7.18-19

a. この企業グループは、営業活動によるキャッシュフローを間接法に基づいて表示することを選択している。企業はこの他に、営業活動によるキャッシュフローを直接法に基づいて、営業活動に関連する収入及び支出を主要な種類ごとに総額で開示することもできる。直接法に基づいて営業活動を表示するキャッシュフロー計算書の例示については、KPMGの刊行物「[年次財務諸表ガイド-開示例（2024年9月版）](#)」のAppendix IIIを参照のこと。

IAS 7.18, 20, A,
Insights 2.3.30.20

b. この企業グループは、営業活動によるキャッシュフローを間接法に基づいて表示する際に、当期純利益を出発点として使用している。これは、IAS第7号「キャッシュフロー計算書」に示されている出発点であるが、IAS第7号の付録の設例では異なる数値（税引前純利益）を出発点としている。この付録は基準書と同等の地位を有するものではないため、基準書に準拠する方が望ましいと考えられる。

IAS 7.31, 33–34,
Insights 2.3.50.10–
20

c. IAS第7号は、利息及び配当金の受取によるキャッシュフロー、並びに利息及び配当金の支払いによるキャッシュフローを別個に開示することを要求している。KPMGの見解では、そのような開示は注記ではなくキャッシュフロー計算書において義務付けられていると考える。IFRS会計基準に特定のガイダンスがないため、企業は、自らの会計方針として以下のいずれかの分類を選択し、每期継続して適用する。

- 支払利息及び支払配当金を営業活動または財務活動によるキャッシュフローに分類すること
- 受取利息及び受取配当金を営業活動または投資活動によるキャッシュフローに分類すること

この企業グループは、受取利息及び受取配当金を営業活動によるキャッシュフローとして、支払利息及び支払配当金を財務活動によるキャッシュフローとして分類することを選択している。

IFRS 16.50,
IAS 7.17(e), 33

d. この企業グループは、以下の分類を行っている。

- リース料の元本部分に対する現金の支払を財務活動によるキャッシュフローに分類
- 利息部分に対する現金の支払も、この企業グループが選択した支払利息の表示（上記の脚注(c)を参照）に整合させ、財務活動によるキャッシュフローに分類
- 短期リース及び少額資産のリースに対する支払は、営業活動によるキャッシュフローに分類

IAS 1.10(e)

連結財務諸表注記^a

IAS 1.51(a)–(b),
138(a)–(b)

1. 報告企業

[企業名]（以下、「当社」）は[X国]に所在する企業です。当社の登録事業所の住所は[住所]です。連結財務諸表は、当社及び子会社（以下、合わせて「当社グループ」）により構成されます。当社グループは、ヨーロッパ、アジア及び米国において生命保険事業及び損害保険事業を展開しています。当社グループは投資契約及び当社グループが運営する集団投資スキームの持分を投資家に提供する契約をヨーロッパ及びアジアで発行しています。

IAS 1.16, 112(a), 116,
10.17

2. 会計処理の基礎

連結財務諸表は、IFRS会計基準に準拠して作成されています。連結財務諸表は、当社の取締役会により[日付]に公表が承認されています。

当社グループの重要性がある会計方針の詳細は、[注記44](#)及び[注記5](#)に記載されています。

IAS 1.51(d)–(e)

3. 機能通貨及び表示通貨

連結財務諸表は、当社の機能通貨であるユーロ（EUR）で表示しています。すべての金額は、特に記載がない限り、百万ユーロ単位で四捨五入しています。

4. 判断及び見積りの使用

本連結財務諸表を作成する際に、経営者は、当社グループの会計方針の適用並びに資産、負債、収益及び費用の報告額に影響を及ぼす判断及び見積りを行っており、実際の業績は当該見積りとは異なる可能性があります。

見積り及びその基礎となる仮定は継続して見直されます。見積りの変更による影響は、将来に向かって認識されます。

IAS 1.122

A. 判断

以下の注記には、連結財務諸表上で認識する金額に重要な影響を与える会計方針の適用に際して行う判断に関する情報が含まれています。

- [注記6\(E\)\(iv\)](#)及び[44\(G\)\(iii\)](#)金融資産の減損：金融資産の信用リスクが当初認識以降著しく増大しているか否かを判定するための基準の設定、将来予測的な情報をECLの測定に織り込むための方法の決定、並びにECLの測定に用いるモデルの選定及び承認
- [注記21](#)及び[44\(G\)\(ii\)](#)
金融資産の分類：金融資産が保有されている事業モデルの評価、及び金融資産の契約条件が元本及び元本残高に対する利息の支払いのみである（SPPI）か否かの評価
- [注記24\(B\)](#)
関連会社への関与：当社グループが投資先に対し重要な影響力を有しているか否か

IAS 1.113-114

- ^a 注記は、実務的に可能な範囲で体系的な方法で表示し、財務諸表の主要な項目と相互に参照する必要がある。企業は、体系的な表示方法を決めるにあたり、財務諸表の理解のし易さや比較可能性に与える影響を検討する。関連性のある情報をまとめて表示する際には、企業グループの財務業績及び財政状態を理解するうえで最も適切と考えられる方法を、企業グループは自ら判断して決定する必要がある。本冊子で表示されている順序はあくまで例示であり、企業は注記の構成を、自社の特有の状況に合わせて独自に検討する必要がある。

連結財務諸表注記（続き）

4. 判断及び見積りの使用（続き）

A. 判断（続き）

- **注記29、30、44(D)及び(E)(vi)**
保険契約、再保険契約及び投資契約の分類：契約が重要な保険リスクを移転するか否か、保険または再保険契約のグループがPAAを適用できるか否か、また契約が直接連動有配当保険契約であるか否かの評価
- **注記30及び44(E)(ii)**
保険契約及び再保険契約の集約のレベル：保険契約ポートフォリオの特定、及び当初認識時に不利な契約グループの決定と当初認識後に不利となる可能性が低い契約グループの決定
- **注記30(F)及び44(E)(v)**
保険契約及び再保険契約の測定：割引率、非金融リスクに係るリスク調整を見積るための技法及び契約に基づいて提供されるカバー単位の決定
- **注記35(A)、37及び44(A)(ii)**
連結：当社グループが被投資会社を支配しているか否かの判断
- **注記36(A)(iii)**
子会社の取得：識別可能な取得資産及び引受負債の個別の認識

B. 仮定及び見積りの不確実性

以下の注記には、翌期において資産及び負債の帳簿価額に重要な修正をもたらすリスクのある、2024年12月31日時点の仮定及び見積りの不確実性に関する情報が含まれています。

- **注記6(E)(iv)及び44(G)(iii)**
金融資産の減損：回収可能なキャッシュフローの見積りに用いられる主要な仮定及び将来予測的な情報の織り込みを含む、ECL測定モデルへのインプットの決定
- **注記8(B)(ii)、21、23及び25(A)**
重要な観察可能でないインプットを伴う金融商品、投資不動産及び自己使用不動産の公正価値の測定
- **注記17(D)**
確定給付債務の測定：主要な数理計算上の仮定
- **注記19**
繰延税金資産の認識：将来減算一時差異及び税務上の繰越欠損金を利用できるほどの将来の課税所得の発生可能性
- **注記26(B)**
非金融資産及びのれんを含むCGUの減損テスト：回収可能価額の基礎となる主要な仮定

保険契約及び再保険契約の測定で用いた仮定に関する情報は**注記30(F)**に含まれています。以下の主要な仮定の変更により、2025年度中に履行キャッシュフローが著しく変動する可能性があります。ただし、このような変更があっても、CSMの修正が行われ、契約の帳簿価額に影響を及ぼすことはありません。ただし、その変更が不利な契約から生じているか、または将来のサービスに関連していない場合は、この限りではありません。

- 生命保険及び有配当保険：死亡率、罹患率、契約者の行動、配当率、及び予定利率に関する将来キャッシュフローについての仮定
- 損害保険契約：クレーム・ディベロップメントに関する仮定
- すべての保険契約：非流動性プレミアムなどを含む割引率に関する仮定、非金融リスクに係るリスク調整に関する仮定

IAS 1.125, 129–130

連結財務諸表注記（続き）

5. 重要性がある会計方針の変更

IAS 1.41

当社グループは、連結財務諸表に表示されるすべての会計期間に対して、[注記44](#)に定められている会計方針を每期継続して適用していますが、当社グループのIFRS第17号への移行日である2022年1月1日時点で存在している一部の保険契約及び再保険契約に関してはその限りではありません。

IFRS 17.115

死亡保険、貯蓄性生命保険及び有配当契約セグメントにおける特定の保険及び再保険契約グループについては、完全遡及アプローチの適用が実務上不可能であるため、当社グループはIFRS第17号の修正遡及アプローチまたは公正価値アプローチを適用して2022年1月1日時点の契約グループを識別、認識及び測定しています。これらの移行アプローチは、報告日時点のCSM残高の算定方法の重要な部分に引き続き影響を及ぼしています。[注記44\(E\)\(ix\)](#)を参照ください。

連結財務諸表注記（続き）

IFRS 7.31, 17.121

6. リスク管理及び資本管理^a

当社グループは、保険契約及び再保険契約によって、保険リスク、契約者行動リスク及び費用リスクからなる引受リスクに晒されています。

また、当社グループは、保険契約、再保険契約、及び金融商品から生じるオペレーショナル・リスクと気候関連リスクに晒されています。金融リスクは、信用リスク、流動性リスク、市場リスクが含まれます。市場リスクは為替リスク、金利リスク、その他の価格変動リスクから構成されます。

本注記では、当社グループのリスク・エクスポージャーに関する情報と、リスクの測定及び管理、並びに資本管理の目的、方針及びプロセスについて開示します。

	頁
A. リスク管理フレームワーク	22
B. 発行した保険契約に起因する主なリスク	22
i. 生命保険契約及び貯蓄性生命保険契約	23
ii. 有配当契約	25
iii. 損害保険契約	27
C. 引受リスク	28
i. 引受リスクの管理	28
ii. 引受リスクの集中	30
iii. 感応度分析	31
D. 市場リスク	33
i. 市場リスクの管理	33
ii. 為替リスク	33
iii. 金利リスク	38
iv. 株価変動リスク	41
E. 信用リスク	42
i. 信用リスクの管理	42
ii. 信用の質に関する分析	43
iii. 証券貸借取引及びレポ取引の担保及びデリバティブ	47
iv. 金融資産のECLより生じる金額	50
v. 信用リスクの集中	61
F. 流動性リスク	62
i. 流動性リスクの管理	62
ii. 満期分析	63
G. オペレーショナル・リスク	67
H. 資本管理	67
i. 規制資本	67
ii. 資本の配分	68
I. 気候関連リスク	69

IFRS 7.34, 17.125 ^a 表示されているリスクの開示情報は、この企業グループの実態を反映するものである。特にIFRS第17号とIFRS第7号「金融商品：開示」は、企業の経営幹部に対して内部で提供される情報を基礎としたリスク・エクスポージャーについて、定量的データを要約して開示することを要求している。

また、企業の経営幹部に対して内部的に提供される情報を基礎として作成された開示が対象としない内容についても、最低限の開示を行うことを義務付けている。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

A. リスク管理フレームワーク

IFRS 7.33(b), 17.124(b)

当社の取締役会は、当社グループのリスク管理フレームワークの設定及び監督について、全体的な責任を負っています。当社グループのリスク管理委員会は、リスク管理方針を承認しモニタリングする責任を負い、その活動を定期的に取締役会へ報告します。

当社グループのリスク管理方針は、当社グループが直面しているリスクを識別・分析し、適切なリスクの上限と統制を決定し、リスクとその上限の遵守をモニタリングできるように策定されています。リスク管理方針は、市場の状況及び当社グループの活動の変化を反映するため、定期的に見直しが行われます。当社グループは、研修、管理基準及び手続を通じて、全従業員が個々の役割と義務を理解し、規律ある建設的な統制環境を維持することを目標としています。

当社グループの監査委員会は、当社グループのリスク管理方針及び手続の遵守状況を経営者がどのようにモニタリングしているかを監督し、当社グループが直面しているリスクに対するリスク管理フレームワークの妥当性をレビューしています。当社グループの監査委員会は、監督にあたり内部監査部による支援を受けています。内部監査部は、リスク管理統制及び手続を定期的もしくは必要に応じて随時レビューし、その結果を監査委員会に報告しています。

リスクは、グループレベルで策定された原則及び方針に基づいて、事業が行われる現地法人レベルで管理されます。リスクを管理する総合的なアプローチとして、グループレベルで集計できるようグループ共通の測定方法を用いています。当社グループは、リスク管理方針の枠組みの中で、資産負債マッチング（ALM）プロセス、ヘッジプログラム（主にデリバティブを利用して実施）、保険プログラム（主に比例再保険、超過損害再保険及びストップ・ロス再保険を利用して実施）などのリスク管理プログラムを行っています。プログラムは当社グループが事業を行う各国で整備されており、当社グループのリスク管理フレームワーク全体の一部を構成しています。

B. 発行した保険契約に起因する主なリスク

IFRS 7.33, 17.124

当社グループは、保険契約、投資契約、及び当社グループが運営する集団投資スキームより契約者に利益が分配される契約を発行しています。これらの契約に起因する引受リスク及び金融リスクの性質及び範囲は契約の設計によって決定されます。リスク管理においては、関連する再保険契約によって軽減されるリスクや、負債の支払のために保有する金融資産から生じるリスクも考慮の上、リスクを評価します。ある会計期間の純損益と資本が金融リスクに反応する程度は、経済的なヘッジの度合や契約保有者に負担される程度、また当社グループが採用した会計方針に内在するミスマッチの程度によって異なります。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

B. 発行した保険契約に起因する主なリスク（続き）

i. 生命保険契約及び貯蓄性生命保険契約

商品	主なリスク	リスクの軽減方法
生命保険		
定期保険及び重大疾病保険	<ul style="list-style-type: none"> 死亡リスク：契約保有者が予想より前に死亡する 罹患リスク：重大疾病と診断される 	<ul style="list-style-type: none"> 財務健全性を有する再保険者と再保険契約を結ぶ
無配当終身保険	<ul style="list-style-type: none"> 死亡リスク 金利リスク：資産・負債のデュレーション及び利回りの差 投資に係る信用リスク 	<ul style="list-style-type: none"> 資産と負債のキャッシュフローをマッチさせる 投資適格資産に投資する
即時払定額年金	<ul style="list-style-type: none"> 長寿リスク：契約保有者が予想より後に死亡する 金利リスク：資産・負債のデュレーション及び利回りの差 投資に係る信用リスク 	<ul style="list-style-type: none"> 資産と負債のキャッシュフローをマッチさせる 投資適格資産に投資する
貯蓄性生命保険		
据置定額年金（積立期間）	<ul style="list-style-type: none"> 長寿リスク（年金支給率が保証されている場合） 金利リスク：投資利益率が最低保証利率を下回る 保険契約者行動リスク 	<ul style="list-style-type: none"> 当初期間後に利率を再設定する 解約違約金を課す
据置定額年金（年金支払期間）	<ul style="list-style-type: none"> 長寿リスク 金利リスク：資産・負債のデュレーション及び利回りの差 投資に係る信用リスク 	<ul style="list-style-type: none"> 資産と負債のキャッシュフローをマッチさせる 投資適格資産に投資する
ユニバーサル生命保険	<ul style="list-style-type: none"> 死亡リスク 金利リスク：投資利益率が最低保証利率を下回る 保険契約者行動リスク 	<ul style="list-style-type: none"> 経営者が（保証利率対象の）利率を設定できるように裁量をもたせる 解約違約金を課す

以上の主なリスクは、当社グループにとって不利な面のみを表していますが、その大半は当社グループに有利にも働く可能性のあるリスクです。

当社グループは、生命保険契約と貯蓄性生命保険契約によって、重要な保険リスクに晒されています。死亡、罹患及び長寿に関する実績は（伝染病の流行などの）予想外の事象の影響を受ける可能性があります。保険リスクに影響を及ぼす最も重要な要因（生活習慣の変化、医療の進歩、社会の発展など）は、長期間にわたって生じる傾向があります。保険期間が長いほど、当社グループは大きな保険リスクに晒されることになります。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

B. 発行した保険契約に起因する主なリスク（続き）

i. 生命保険契約及び貯蓄性生命保険契約（続き）

保険契約者の行動に起因するリスクは、据置定額年金及びユニバーサル生命保険の主なリスクです。解約時期と、据置定額年金については一部引出及び年金へ移行する時期や頻度が、当社グループの収益に影響を及ぼす可能性があります。

当社グループは、すべての生命保険契約及び貯蓄性生命保険契約によって、金利リスクに晒されています。金利リスクは、負債の支払に必要な資金を調達するために保有する金融資産に係る実際の収益率と、契約発行時の期待収益率の差により生じます。金利リスクは、即時払定額年金、年金支払期間にある据置定額年金、及び無配当終身保険において最も重要なリスクです。なぜなら、これらの契約は通常契約期間が長く、デュレーションがマッチする資産を常に取得できるとは限らないこと、また、当社グループは保険料の金額や保険契約者への将来の支払額を変更できる裁量がないためです。

定期保険契約及び無配当終身保険は、死亡時に保険契約者に定額の保険金を支払う契約です。定期保険は一定期間にわたり保障を提供します。定期保険の保険料は一定か、または（年次更新契約の場合は）時間の経過とともに増加する可能性があります。無配当終身保険は、保険契約者の生涯にわたり保障を提供し、契約の当初期間以降に解約返戻金が生じます。無配当終身保険の保険料は、契約期間全体を通じて一定です。

重大疾病保険は定期保険に類似していますが、保険契約者が契約書に明記された特定疾病であると診断された場合に保険金が一括払いされます。

即時払定額年金契約は、保険契約者の生涯にわたり定期的な支払いを行うか、または（より長期にわたる場合には）生涯にわたり追加の給付を提供します。定期的に支払われる金額は、固定されているか、または指定されたインデックスに基づいて変動する可能性があります。

据置定額年金契約は、保険契約者に元本の返済と積立期間中の固定金利を提供する契約です。保険契約者は、積立期間中に契約を解約し、解約手数料を差し引いた積立額を受け取る権利を有します。固定金利の水準は当初期間は保証されています。当初期間経過後に保険契約者の積立金額に適用される利率は、当社グループの裁量によって市場金利に基づいて設定されます。

ユニバーサル生命保険は、契約者に死亡時に一括で保険金が支払われる保障機能及び、契約者勘定から引き出すことが可能な貯蓄機能を提供します。契約者勘定は、最低保証額を条件として、当社グループの裁量で定期的に設定する金利に基づいた利息が計上され、死亡保険金の支払いにより減額されます。通常、契約者勘定が保険費用をカバーするのに不十分となった時に、契約は失効します。当社グループが発行した契約の中には、一定期間にわたって特定の最低支払額が支払われると、契約者勘定がゼロになっても保証期間中は契約の効力が継続する「無失効」保証があります。2024年において、この「無失効」保証の費用、すなわち当該保証による失効免除を行ったことによる保険費用は0.3百万ユーロ（2023年：0.2百万ユーロ）でした。

据置定額年金及びユニバーサル生命保険の保証利率は、発行国及び発行日によって異なり、1.0%から5.0%（2023年：1.0から5.0%）の範囲にあります。加重平均保証利率は2.1%（2023年：2.2%）です。

再保険契約資産及び投資契約から生じる信用リスクについては、(E)をご参照ください。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

B. 発行した保険契約に起因する主なリスク（続き）

ii. 有配当契約

商品	主なリスク	リスクの軽減方法
伝統的な有配当生命保険	<ul style="list-style-type: none"> 市場リスク：基礎となる項目の投資リターンが最低保証利率を下回る 保険契約者行動リスク 	<ul style="list-style-type: none"> 契約者配当金の金額（設定上限内）と時期を決定する裁量権を持つ 解約違約金を課す
変額年金（積立期間）	<ul style="list-style-type: none"> 市場リスク：保証と費用のコストをカバーする手数料が不足する 保険契約者行動リスク 	<ul style="list-style-type: none"> デリバティブを使用してヘッジを行う 解約違約金を課す
変額年金（年金支払期間）	<ul style="list-style-type: none"> 長寿リスク 金利リスク：資産・負債のデュレーション及び利回りの差 投資に係る信用リスク 	<ul style="list-style-type: none"> 資産と負債のキャッシュフローをマッチさせる 投資適格資産に投資する
ユニットリンク契約及びその他の投資連動契約	<ul style="list-style-type: none"> 市場リスク：費用をカバーする手数料が不足する 保険契約者行動リスク 	<ul style="list-style-type: none"> 解約違約金を課す
集団投資スキーム	<ul style="list-style-type: none"> 市場リスク：費用をカバーする手数料が不足する 保険契約者行動リスク 	

すべての有配当契約では、基礎となる項目の運用成績に基づく投資リターンを契約者に約束する投資サービスが提供されます。有配当契約から生じる主なリスクは金融リスクです。当社グループは、あらゆる保証（金利保証、保険料返還保証など）から生じ、基礎となる項目に対する持分に関連して生じる金融リスクに晒されています。

伝統的な有配当生命保険、変額年金、一部のユニットリンク契約、及びその他の投資連動契約も、保険リスクを移転する契約です。これらの契約は、直接連動有配当保険契約として分類されます（注記44(D)を参照）。その他の有配当契約は、金融商品として分類されます。

すべての有配当契約に関連する重要なリスクは、保険契約者の行動に起因するリスクです。特に、当社グループが負担するアップフロント・フィーをカバーできる十分な手数料を徴収する前に、契約が解約されるか、または多額の現金が引き出されるリスクです。このリスクは、契約の早期解約に対して解約違約金を課すことによって軽減されます。集合的な投資スキーム契約の場合、当社グループは通常解約違約金を徴収しませんが、当該契約に関連して負担するアップフロント・フィーは、当社グループが発行する他の有配当契約よりも一般的に低い金額となります。

伝統的な有配当生命保険契約は、保険料に対する最低リターンを保険契約者に保証するか、明確に識別された基礎となる項目のプールの運用成績に対する最低持分の方が高い場合には、当該持分に対応するリターンを提供します。任意の期間に保険契約者に割り当てられた実際の持分が、最低保証額を上回る場合があります。このような利益は、発生年度に個々の保険契約者に配分する必要はなく、配分を後年まで繰り延べることが可能です。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

B. 発行した保険契約に起因する主なリスク（続き）

ii. 有配当契約（続き）

伝統的な有配当生命保険契約の契約者に対する最低配当率は以下のとおりです。

	2024年12月31日	2023年12月31日
フランス	85%	85%
ドイツ	90%	90%
シンガポール	90%	90%
中国	70%	70%

2024年12月31日現在、伝統的な有配当生命保険契約の保証利率は、発行国や発行日によって異なり、1.5%から4.8%（2023年：1.5%から4.8%）の範囲にあり、加重平均保証利率は2.6%（2023年：2.8%）です。

変額年金保険契約の保険契約者は、積立期間中に別途管理される集団投資スキームのポートフォリオに資金を投資することができます。運用手数料、ポートフォリオ管理手数料及び給付保証手数料は、保険契約者の契約者勘定から定期的に控除されます。

当社グループのすべての変額年金保険契約には、解約返戻金を控除した積立総額と同額になる、最低死亡給付保証（GMDB）が含まれています。保険契約者は、積立額に関して追加の固定的なリターンを保証するために、より高い保険料を支払うという選択も可能です。

一部の变額年金保険契約は、将来の日における年金給付額総額を保証する最低年金受取総額保証（GMIB）を含んでいます。一部の契約には最低引出総額保証（GMWB）が含まれ、これはGMIBと同様の保証を提供しますが、契約を年金化する必要はありません。

これらの保証によって、市場リスク、死亡リスク、保険契約者行動リスク（特に引出と年金化の時期及び頻度）に対するエクスポージャーが生じます。当社グループは、デリバティブヘッジプログラムを通して、市場リスクへのエクスポージャーを軽減しています。

これらの保証によるリスクの純額は、以下の表のとおりです。複数の保証を持つ契約者勘定は、重複して表示されます。

	契約者勘定 百万ユーロ	リスクの純額 百万ユーロ	加重平均到達 年齢	年金化までの 予想平均年数
2024年12月31日				
GMDB	38,424	3,460	63.3年	
GMIB	1,942	418		5.4年
GMWB	4,612	863		
2023年12月31日				
GMDB	34,891	4,658	63.0年	
GMIB	1,832	464		5.2年
GMWB	4,155	949		

GMDBに係るリスクの純額は、一般的には、現在の最低死亡給付保証額と比較した、現在の積立額の不足額です。引出または年金化によって支払われる給付保証額に係るリスクの純額は、一般的には、最低保証給付額の現在価値と比較した現在の積立額の不足額です。

当社グループが発行しているユニットリンク保険契約の中には、死亡時の支払金額が積立額を下回らないことを保証する契約があります。2024年12月31日現在、これらの保証に基づくリスク純額は69百万ユーロ（2023年：87百万ユーロ）であり、契約の積立額は1,323百万ユーロ（2023年：1,185百万ユーロ）です。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

B. 保険契約に起因する主なリスク（続き）

ii. 有配当契約（続き）

基礎となる項目

以下の表は、報告日における当社グループの有配当契約の基礎となる項目の構成と公正価値を示したものです^a。

百万ユーロ	注記	2024年12月31日			2023年12月31日（修正再表示）		
		直接連動有配 当保険契約	投資契約及び 連結ファンド	合計	直接連動有配 当保険契約	投資契約及び 連結ファンド	合計
現金及び現金同等物	20	6,704	261	6,965	6,195	545	6,740
金融投資	21	187,306	24,517	211,823	176,324	22,264	198,588
債権	22	199	2	201	203	3	206
投資不動産	23	5,177	693	5,870	5,164	665	5,829
自己使用不動産	25(A)	492	-	492	399	-	399
デリバティブ負債	21	(718)	(28)	(746)	(661)	(27)	(688)
		199,160	25,445	224,605	187,624	23,450	211,074

iii. 損害保険契約

商品	主なリスク	リスクの軽減方法
財物及び傷害保険	<ul style="list-style-type: none"> － 極端な気象現象 － 自然災害 － 保険金の増加をもたらす法令の変更 － ロングテールな保険金の発生（例：潜在疾病型保険金） 	<ul style="list-style-type: none"> － 引き受けるリスクの種類、業種、リスクを引き受ける国・地域を分散させる － リスクの選定、セグメント化及び収益性を強化するための広範なデータ分析 － 大災害による超過損害のカバーも含めて、財務健全性を有する再保険者と再保険契約を結ぶ

損害保険契約より生じる主なリスクは、補償の対象であるリスクの内容やリスクを引き受ける国・地域の影響を受けて、保険金が発生する頻度及び損害額が変動することです。

財物保険の場合、保険金請求の頻度及び損害額は、異常気象（洪水、山火事、ハリケーンなど）やその他の自然災害（地震など）の発生の影響を受けます。当該ポートフォリオの保険金総額の中では、事業の中断に係るコストとともに、財物の再建や修繕に掛かる費用が大宗を占めています。また、気候変動リスクの増大によって仮定に著しい不確実性が生じ、その結果、保険リスクに関する料率設定が不正確となる可能性があります。

個人向け損害保険の場合、自動車保険契約は法律及び規制の変更による影響を受けます。例えば、将来の逸失利益の補償または介護補償が一時に支払われる場合、その一時金の想定投資収益率が主な変動要因であり、特定の法域で適用される想定投資収益率は法律によって決定されます。

IFRS 17.111

IFRS 17.111

^a IFRS第17号は、直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の構成を記述し、それらの公正価値を開示することを企業に要求している。要求事項ではないが、この企業グループは、基礎となる項目の種類別の公正価値と、投資契約及び連結ファンドの基礎となる項目に関する情報を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

B. 発行した保険契約に起因する主なリスク（続き）

iii. 損害保険契約（続き）

法人向けの損害保険に関して、潜在疾病やインフレによる支払額の増加により、支払保険金の金額は大きな影響を受けます。保険金請求の性質及び頻度は、新たな動向及び法律の変更の影響を受ける可能性があります。例えば、当社グループの顧客の事業がますますオンライン化することにより、より多くのデータがクラウドを通じて収集及び保存されるようになる中、無形資産のリスク・エクスポージャーが増大しています。このポートフォリオには個別に重要とみなされる保険金請求が多数含まれているわけではありませんが、例えば住宅の不良設計、専門家によるアドバイスにおける過失、サイバー脅威など、特に一般的な傾向が多くの個人に影響を及ぼす場合に、保険金請求の頻度が高まるというリスクが生じる可能性があります。

C. 引受リスク

引受リスクは、保険リスク、保険契約者行動リスク、及び費用リスクで構成されます。

- 保険リスク：金融リスク以外で、保険契約者から当社グループに移転されるリスクを言う。保険リスクは、保険金請求の発生、時期、及び金額に関する固有の不確実性から生じる。
- 保険契約者行動リスク：保険契約者が契約を解約する（すなわち失効リスクまたは継続リスク）、保険料の増額・減額、積立分の引き出し、または予想より早期もしくは後に契約を年金化することにより生じるリスク
- 費用リスク：（保険事故に関連する費用ではなく）契約のサービス提供に関連した管理費が予想外に増加するリスク

i. 引受リスクの管理

取締役会は、当社グループが引受リスクを許容、管理する戦略を定めています。また、例えばリスクの総引受上限額、再保険カバーの基準額、保険種目の分散の度合いなどの具体的な引受目的は、当社グループの最高引受責任者が策定し、レビューを実施します。取締役会は、市場価格及び損害の状況に照らして継続的に、また機会がある都度、引受戦略を見直しています。

生命保険契約及び貯蓄性生命保険契約

生命保険及び貯蓄保険契約の引受手続における重要な点は、引き受ける保険リスクに関する保険契約の料率の設定です。保険リスクのコストに対して設定される料率は、当社グループの実績と業界の実績の比較、同じ市場の他の商品提供者に対する価格のベンチマーキング、及び保険リスク要因の新たな動向の識別や保険契約者の生活様式の評価などの高度なアナリティクスの利用を含む財務分析のプロセスを通じて、現地法人レベルで設定されます。料率は、主に人工知能に基づくソリューションによって設定された後、引受スタッフによる確認を受け、適用される保険料及び年金支給率が申込者の健康状態及び家族の病歴を反映しているか否かが評価されています。

死亡リスク、罹患リスク及び長寿リスクは、再保険を利用することによって軽減しています。現地法人の経営者は、当社グループが承認した再保険者のリストから再保険者を選択することができます。個々の再保険者に出再されるリスクの集計は、各国レベル及びグループレベルの両方でモニタリングされています。

保険契約者の行動に起因するリスクは、例えば契約獲得キャッシュフローをカバーするために契約の早期解約時に追加料金を請求するなど、商品設計時に考慮されています。継続率は現地法人レベルでモニタリングされ、実績は現地市場の情報に対してベンチマーク化されます。時に、現地経営者が、継続率を改善するために具体的な取り組みを実施する場合もあります。

費用リスクは、年次の予算作成プロセスと定期的な費用分析によって、現地法人レベルで管理されます。

IFRS 17.124(a)

[IFRS 17.A]

[IFRS 17.B14]

IFRS 17.124(b)

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

C. 引受リスク（続き）

i. 引受リスクの管理（続き）

損害保険契約

当社グループの損害保険商品に関して、引受リスクを管理する上で重要なのは、優良契約の引受に焦点を当てた規律ある引受戦略です。保険商品の料率設定では、引き受けるリスクの種類別に適切な保険料を織り込むことが意図されています。この引受戦略には、特定のリスクに対する当社グループのエクスポージャーの総引受上限額と、国・地域別のエクスポージャーの限度額、及び地理的もしくは業種別のエクスポージャーの限度額設定が含まれます。いずれの地域においても過度のエクスポージャーを取ることなく、分散の効いた保険ポートフォリオを確実に維持することを目的としています。

損害保険契約は、年次更新型または従量課金型（例：カーシェアリングにおける走行距離に基づく料率）のいずれかとなっています。保険契約者のリスク・プロファイル、保険金請求履歴及び市場の考慮事項の変化に応じて更新時に保険契約の料率変更が可能であることは、料率設定リスクを軽減する重要な要素です。契約には、例えば免責の付帯、（現地の規制及び法的要件に従って）許容する最大損失額や請求件数に上限を設けるなど、引受リスクを制限するその他の特性も含まれている場合があります。

当社グループは、リスク・エクスポージャーの評価に機械学習のアルゴリズムを利用し、損害保険契約の料率設定の最適化に努めています。過去のデータの傾向及び気候変動リスクの先行指標を考慮し、天候に関連する災害の可能性を料率設定に織り込んでいます。個人向け及び法人向け不動産保険では、リスクの極めて高い物件の識別及びリスク選定の改善のために、高度なアナリティクス（洪水マッピングなど）を活用しています。個人向け自動車保険では、テレマティクスを利用して保険契約者の運転習慣に関するデータを収集し、動的でデータが豊富なリスク評価に基づいて保険料の調整を行っています。

当社グループは、超過損害再保険及びストップ・ロス再保険などの再保険を利用して、単一の事象に関連する重大な損失を被るリスクを軽減しています。特定の損害保険事業では、現地規制当局の要請に応じて災害事象に対する補償を提供する必要があります。個々のエクスポージャーが当社グループのリスク選好を超えている場合、追加で任意再保険を購入します。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

C. 引受リスク（続き）

ii. 引受リスクの集中

以下の表は、当社グループの保険契約の帳簿価額（再保険控除後）を発行国別に示しています。

百万ユーロ	2024年	2023年
[X国]	34,922	33,643
フランス	35,865	33,920
ドイツ	50,600	47,435
英国	54,116	50,120
その他の欧州諸国	14,764	14,014
シンガポール	50,426	48,817
その他のアジア諸国	19,594	19,007
米国	111,398	105,847
合計	371,685	352,803

当社グループの損害保険契約の帳簿価額（再保険控除後）は、保険商品の種類別に以下のように分析されます。

百万ユーロ	2024年	2023年
自動車	10,868	10,782
財物	17,476	17,612
一般損害賠償責任	8,643	8,710
使用者賠償責任	4,568	4,603
スペシャルティ	2,992	3,015
その他	2,173	2,190
損害保険合計	46,720	46,912

リスクの集中は、例えば製薬業や製造業などの特定の業種に対して発生する可能性があります。当社グループは、これらの業界の企業に対して製造物責任者補償を提供し、当該企業が発行する投資を保有しております（(E)(v)を参照）。

IFRS 17.125(a), 127

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

C. 引受リスク（続き）

iii. 感応度分析^a

IFRS 17.128(a)(i), (b)

以下の表は、報告日に合理的に生じ得る引受リスク変数の変動が生じた場合に、CSM、純損益及び資本がどのように増加（減少）したかを分析したものです。この分析は、再保険によるリスク控除前後の感応度を示しています。また、他のすべての変数は一定であると仮定しています。

2024年12月31日 百万ユーロ	CSM ^b		純損益		資本	
	再保険 控除前	再保険 控除後	再保険 控除前	再保険 控除後	再保険 控除前	再保険 控除後
生命保険及び貯蓄性生命保険						
死亡率（1%上昇）	(79)	(74)	(12)	(11)	(8)	(7)
死亡率（1%下落）	82	77	8	7	6	5
罹患率（1%上昇）	(170)	(160)	(21)	(20)	(14)	(13)
罹患率（1%下落）	173	163	18	17	12	11
費用（5%増加） ^b	(68)	(67)	(13)	(13)	(15)	(15)
費用（5%減少） ^b	71	67	10	10	13	13
失効率（5%上昇） ^b	(26)	(24)	(8)	(7)	(1)	(1)
失効率（5%下落） ^b	30	28	5	4	3	3
有配当保険						
死亡率（1%上昇）	(30)	(29)	(8)	(8)	(8)	(8)
死亡率（1%下落）	31	30	9	9	9	9
費用（5%増加） ^b	(129)	(127)	(19)	(19)	(19)	(19)
費用（5%減少） ^b	124	122	23	23	23	23
失効率（5%上昇） ^b	(136)	(133)	(17)	(17)	(17)	(17)
失効率（5%下落） ^b	142	139	11	11	11	11
損害保険						
最終損害額（5%増加）	(6)	(6)	(1,089)	(712)	(1,089)	(712)
最終損害額（5%減少）	6	6	1,089	896	1,089	896

IFRS 17.129

- a. 企業が、IFRS第17号第128項(a)で定めているのとは異なる金額がリスク変数の変動の影響をどのように受けるのかを示す感応度分析を作成し、当該感応度分析をIFRS第17号の範囲に含まれる契約から生じるリスクを管理するために使用している場合には、当該感応度分析を第128項(a)で定めている分析の代わりに使用することができる。企業は、その感応度分析の作成に用いた方法、その目的、主なパラメータ及び前提、並びに提供される情報において生じる可能性のある制限を説明する必要がある。この企業グループは、そのような代替的な感応度分析を提供していない。

IFRS 17.128(a)(i)

- b. IFRS第17号第128項(a)は、企業に対して、保険リスク変数の変動に対する純損益及び資本の感応度を分析することを要求している。この企業グループは、IFRSで要求されていないが、費用リスク及び失効リスク（どちらも保険リスクの定義を満たさない）の影響、及びCSMに対するリスク変数の変動の影響を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

C. 引受リスク（続き）

iii. 感応度分析（続き）

2023年12月31日 百万ユーロ	CSM		純損益		資本	
	再保険 控除前	再保険 控除後	再保険 控除前	再保険 控除後	再保険 控除前	再保険 控除後
生命保険及び貯蓄性生命保険						
死亡率（1%上昇）	(72)	(66)	(10)	(9)	(12)	(11)
死亡率（1%下落）	76	70	7	6	9	8
罹患率（1%上昇）	(157)	(144)	(20)	(18)	(17)	(16)
罹患率（1%下落）	166	153	12	10	15	13
費用（5%増加）	(61)	(60)	(11)	(10)	(12)	(11)
費用（5%減少）	64	59	8	8	11	10
失効率（5%上昇）	(23)	(21)	(6)	(6)	(1)	(1)
失効率（5%下落）	29	27	2	2	4	4
有配当保険						
死亡率（1%上昇）	(28)	(28)	(7)	(7)	(7)	(7)
死亡率（1%下落）	30	30	5	5	5	5
費用（5%増加）	(135)	(135)	(21)	(21)	(21)	(21)
費用（5%減少）	138	138	18	18	18	18
失効率（5%上昇）	(143)	(143)	(17)	(17)	(17)	(17)
失効率（5%下落）	146	146	14	14	14	14
損害保険						
最終損害額（5%増加）	(14)	(14)	(1,078)	(909)	(1,078)	(909)
最終損害額（5%減少）	14	14	1,078	909	1,078	909

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

C. 引受リスク（続き）

iii. 感応度分析（続き）

引受リスク変数の変動は、CSM、純損益及び資本に対して主に以下のような影響を及ぼす可能性があります。純損益及び資本への影響は、関連する法人所得税を控除して表示しています。

a. CSM	－ 保険金融収益または費用として認識されるものを除き、ロス・コンポーネントに関連のない、履行キャッシュフローの変動
b. 純損益	<ul style="list-style-type: none"> － 過去または現在のサービスに関する履行キャッシュフローの変動 － ロス・コンポーネントに関する履行キャッシュフローの変動 － 保険金融収益または費用として純損益で認識される履行キャッシュフローの変動
c. 資本	<ul style="list-style-type: none"> － 保険金融収益または費用としてOCIで認識される履行キャッシュフローの変動 － (b)で算定された純損益への影響額

D. 市場リスク

市場リスクとは、外国為替レート、利率、及び株価等の市場価格の変動に関するリスクであり、保険契約及び再保険契約の履行キャッシュフローに影響を及ぼし、また金融商品の公正価値や将来キャッシュフローに影響を及ぼすリスクです。市場リスク管理の目的は、リターンを最大限にすると同時に、市場リスク・エクスポージャーを許容範囲のパラメータ内で管理しコントロールすることです。

市場リスクは、主に当社グループの資本性金融商品への投資、有利子金融資産及び金融負債、並びに外貨建ての金融資産及び金融負債から生じています。しかし、これらのエクスポージャーは、保険契約及び再保険契約に起因する類似のエクスポージャーによって大半が相殺されています。当社グループの事業及びALMプロセスの性質は、純資産（株主資本）が市場リスクに晒されていることを意味します。経済的にヘッジされない場合、及び契約者に負担されない場合は、当社グループの保険契約及び投資契約に係る金利保証及び持分保証により、金利リスク及び株価変動リスクも生じます。

i. 市場リスクの管理

取締役会は、当社グループが市場リスクを管理する戦略を定めています。当社グループの資産負債委員会（ALCO）は、この戦略及びALMフレームワークの実施を監督しています。ALMフレームワークは、金融投資から生じるキャッシュフローと保険契約及び投資契約から生じるキャッシュフローをマッチさせると同時に、株主資本の金額を許容可能なリスクの水準として、金融投資における長期的な投資リターンを最適化することを目標としています。ALCOは、当社グループ全体における各リスクの合計と、個々のポートフォリオの両方について、リスク上限を設けることで、この目標を達成することに努めています。日々市場リスク・エクスポージャーをモニタリングする責任は、現地法人の経営者にあります。

ALMフレームワークの一環として、当社グループはデリバティブを利用して市場リスクへのエクスポージャーを管理しています。このような取引はすべて、ALCOが定めたガイドラインの範囲内で行われています。

有配当契約のセグメントでは、市場変数の変動による基礎となる項目の公正価値変動の大部分は、関連する保険契約及び投資契約の価値に反映されます。当社グループは、CSMで認識される、経済的にヘッジされていない基礎となる項目の公正価値の持分が変動する範囲で、市場リスクに晒されています。

ii. 為替リスク

為替リスクに対するエクスポージャー

保険契約、再保険契約及び金融商品の発行通貨が当社グループ企業の機能通貨と異なる場合、当社グループは外貨建取引リスクに晒されています。これらの取引は主にユーロ（EUR）、英ポンド（GBP）及び米ドル（USD）建てであり、それぞれ機能通貨を英ポンド、ユーロ及びシンガポールドル（SGD）とするグループ企業によって、取引が行われています。

IFRS 7.33(a), 17.124(a),
[IFRS 7.A]

IFRS 7.33(b), 17.124(b)

IFRS 7.33(a), 17.124(a),
[IFRS 7.A]

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

D. 市場リスク（続き）

ii. 為替リスク（続き）

為替リスクに対するエクスポージャー（続き）

一般的に、当社グループの基礎となる事業によって生み出されるキャッシュフローと一致する通貨で借入を行います。通貨が一致しない場合に、外貨建ての借入金から生じる為替リスクをヘッジする目的で通貨スワップを利用しています。

IFRS 7.33(b), 17.124(b)

保険契約及び再保険契約に起因する外貨建取引リスクは、現地法人の経営者が現実的かつ適切であるとみなす範囲において、現金を保有し、関連する負債と一致する通貨建ての資産に投資することによって管理されます。当社グループは、短期的に外貨建資産・負債が不均衡となり対応が必要な場合には、直物レートで外貨を売買することにより、エクスポージャー純額を許容可能な水準に保つことを方針としています。

有配当契約の基礎となる項目に起因する外貨取引リスクは、基礎となる項目の運用成績に対する当社グループの持分の範囲を除き、契約保有者が負っています。

その他の外貨建の貨幣性資産及び負債に関して、短期的に不均衡となり対応が必要な場合には、直物レートで外貨を売買することにより、エクスポージャー純額を許容可能な水準に保つことを方針としています。

IFRS 7.34(a), 17.125(a), 127

ALCOに報告された報告日現在の保険契約、再保険契約及び金融商品に起因する外貨建取引リスクに対するエクスポージャーの定量的情報の概要は、以下のとおりです。

百万ユーロ	2024年12月31日			2023年12月31日		
	ユーロ	英ポンド	米ドル	ユーロ	英ポンド	米ドル
金融資産	28,774	22,477	52,522	27,287	21,071	48,941
金融負債	(1,667)	(1,546)	(578)	(1,664)	(1,558)	(602)
保険資産及び再保険契約資産	34	32	56	30	29	57
保険負債及び再保険契約負債	(4,332)	(2,914)	(19,026)	(4,503)	(3,127)	(18,730)
	22,809	18,049	32,974	21,150	16,415	29,666
有配当契約及び基礎となる項目	(22,768)	(16,791)	(29,851)	(21,398)	(15,559)	(28,122)
外国為替契約の影響	-	(450)	(446)	-	(442)	(370)
	41	808	2,677	(248)	414	1,174

適用された重要な為替レートは以下のとおりです^a。

ユーロ	2024年		2023年	
	決算日レート	平均レート	決算日レート	平均レート
英ポンド 1	1.102	1.115	1.130	1.121
米ドル 1	0.826	0.841	0.858	0.866
シンガポールドル 1	0.625	0.643	0.670	0.656

IFRS 7.31, 17.121

a. IFRS会計基準では特に要求されていないものの、この企業グループは適用された為替レートに関する情報を開示している。IFRS第7号は、企業が報告日時点で晒されている金融商品から生じるリスクの内容及び程度を、財務諸表の利用者が評価することができるような情報を開示することを要求している。IFRS第17号は、保険契約及び再保険契約から生じる将来キャッシュフローの性質、金額、発生時期及び不確実性を評価することができるような情報を開示することを要求している。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

D. 市場リスク（続き）

ii. 為替リスク（続き）

感応度分析

IFRS 7.40(a)–(b), B24,
17.128(a)(ii)–(b)

ユーロ、英ポンドまたは米ドルが報告日現在にその他のすべての通貨に対して合理的な範囲で通過高または通貨安となる場合、外貨建の保険契約、再保険契約及び金融商品の測定に影響を及ぼし、CSM、純損益、資本の金額への影響は以下のとおりです。この分析では、他のすべての変数は一定であると仮定しています。

百万ユーロ	CSM ^a		純損益		資本	
	通貨高	通貨安	通貨高	通貨安	通貨高	通貨安
2024年12月31日						
ユーロ（4%変動）						
– 保険契約及び再保険契約	59	(57)	(782)	780	(897)	895
– 金融商品	-	-	739	(739)	898	(898)
	59	(57)	(43)	41	1	(3)
英ポンド（4%変動）						
– 保険契約及び再保険契約	44	(44)	(575)	578	(652)	652
– 金融商品	-	-	528	(528)	679	(679)
	44	(44)	(47)	50	27	(27)
米ドル（3%変動）						
– 保険契約及び再保険契約	29	(26)	(835)	832	(1,213)	1,210
– 金融商品	-	-	829	(829)	1,280	(1,280)
	29	(26)	(6)	3	67	(70)
2023年12月31日						
ユーロ（5%変動）						
– 保険契約及び再保険契約	55	(52)	(730)	727	(849)	846
– 金融商品	-	-	671	(671)	826	(826)
	55	(52)	(59)	56	(23)	20
英ポンド（5%変動）						
– 保険契約及び再保険契約	40	(40)	(530)	530	(612)	612
– 金融商品	-	-	481	(481)	626	(626)
	40	(40)	(49)	49	14	(14)
米ドル（4%変動）						
– 保険契約及び再保険契約	26	(22)	(783)	779	(1,151)	1,147
– 金融商品	-	-	770	(770)	1,180	(1,180)
	26	(22)	(13)	9	29	(33)

a. IFRSで要求されていないが、この企業グループはCSMに与えるリスク変数の変動の影響を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

D. 市場リスク（続き）

ii. 為替リスク（続き）

感応度分析（続き）

為替レートの変動はCSM、純損益及び資本に対して主に以下のような影響を及ぼします。純損益及び資本への影響は、関連する法人所得税を控除して表示しています。

a. CSM	<ul style="list-style-type: none"> – 決算日レートで機能通貨に換算した結果生じるCSMの帳簿価額の変動 – 収益性のある直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の額の変動
b. 純損益	<ul style="list-style-type: none"> – (a)においてCSMの帳簿価額の換算から生じる損益を含む、純損益で認識される保険契約及び再保険契約における為替差損益 – 不利な直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の額の変動 – 純損益で認識される金融商品に係る為替差損益
c. 資本	<ul style="list-style-type: none"> – OCIで認識される金融商品に係る為替差損益（注記44(B)(i)を参照） – (b)で算定された純損益への影響額

純投資ヘッジ

IFRS 7.22A

為替エクスポージャーは、当社と異なる機能通貨を持つ子会社への純投資から生じます。このリスクは、子会社の機能通貨と当社の機能通貨との間の直物レートの変動によって生ずるため、純投資額が変動し、当社グループの連結財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があります。当社グループは、これらのエクスポージャーをヘッジしない場合に、当社グループとその保険子会社の規制上の自己資本比率に重要な影響を及ぼすことが予想される場合にのみ、これらのエクスポージャーをヘッジする方針としています。

純投資ヘッジにおけるヘッジ対象リスクは、ユーロに対して英ポンド安となるリスクであり、当社グループの英国子会社に対する純投資の帳簿価額を減額させるリスクです。ヘッジ対象の純投資とヘッジ手段の間には、共有されている為替リスク・エクスポージャーがあるため、経済的な関係が存在します。

IFRS 7.22B

当社グループは、為替リスクをヘッジするために、特定の為替予約取引の直物要素をヘッジ手段として指定しています。直先要素はヘッジ手段の指定から除外しています。当社グループは、為替予約取引の想定元本が指定された純投資の帳簿価額と一致するヘッジ比率を設定しています。当社グループは、ヘッジ手段の外国通貨が純投資の機能通貨と同一となるように設定しています。この定性的評価は、ヘッジの有効性を評価するため、仮想デリバティブ法を用いて定量的に補完されています。当社グループは、デリバティブの公正価値の過去の変動を仮想デリバティブの公正価値の変動と比較することにより、有効性を評価しています。仮想デリバティブは、ヘッジ対象として指定された純投資と重要な条件が同じであり、開始時の公正価値がゼロであるように構成されています。

IFRS 7.22B(c), 23D

当社グループは、為替予約取引の満期よりも長い期間純投資を保有する予定であり、デリバティブによる外国為替レグの想定元本の範囲内で純投資をヘッジする方針としています。そのため、これらのヘッジ関係から生じると予想される非有効となりえる原因は、デリバティブの公正価値に及ぼす取引相手及び当社グループの信用リスクの影響のみであり、当該影響は仮想デリバティブの公正価値に反映されません。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

D. 市場リスク（続き）

ii. 為替リスク（続き）

純投資ヘッジ（続き）

当社グループは、英国子会社に対する純投資をヘッジするために以下の為替予約取引を行っております。

	満期		
	1年未満	1年超2年以内	2年超5年以内
2024年12月31日			
想定元本（純額）百万ユーロ	274	115	199
平均為替レート ユーロ／英ポンド	1.091	1.085	1.072
2023年12月31日			
想定元本（純額）百万ユーロ	244	102	177
平均為替レート ユーロ／英ポンド	1.120	1.106	1.098

ヘッジ手段として指定された項目及びヘッジコストに関する金額は以下のとおりです。

	ユーロ／英ポンド為替予約取引	
百万ユーロ	2024年	2023年
想定元本	588	523
12月31日時点 帳簿価額 - 資産	71	65
12月31日時点 帳簿価額 - 負債	(70)	(78)
ヘッジ手段が含まれる財政状態計算書上の勘定科目	公正価値で測定される金融商品（デリバティブ負債）	
ヘッジ非有効部分の計算に用いた価値の変動	14	(58)
OCIに認識したヘッジ利益（損失）	45	(48)
OCIに認識したヘッジコスト	(30)	(10)
純損益に認識したヘッジ非有効部分	(1)	-
ヘッジ非有効部分を含む純損益の表示科目	その他の金融費用	
為替換算調整勘定から純損益に振り替えられた金額	-	-
ヘッジコスト剰余金から純損益に振り替えられた金額	18	4
振替えによる影響を受けた純損益の表示科目	その他の金融費用	

ヘッジ対象として指定された項目に関する金額は以下のとおりです。

	英ポンド純投資	
百万ユーロ	2024年	2023年
ヘッジ非有効部分の計算に用いた価値の変動	(15)	58
12月31日時点で継続中のヘッジに係る為替換算調整勘定残高	13	25
12月31日時点でヘッジ会計の適用を中止したヘッジ関係から生じた為替換算調整勘定の残高	217	220

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

D. 市場リスク（続き）

ii. 為替リスク（続き）

純投資ヘッジ（続き）

IFRS 7.24E–24F

以下は為替換算調整勘定とヘッジコスト剰余金との調整表であり、ヘッジ会計より生じるOCI項目の分析を示しています。

百万ユーロ	2024年	2023年
為替換算調整勘定		
1月1日現在の残高	3,050	2,514
ユーロ／英ポンド為替予約取引	45	(48)
在外営業活動体に係る為替換算差額	(397)	584
在外営業活動体に係る純損益への振替え（純額）	(13)	-
為替換算調整勘定の変動に係る税金費用	-	-
12月31日現在の残高	2,685	3,050
ヘッジコスト剰余金		
1月1日現在の残高	(15)	(9)
公正価値の変動（純額）	(30)	(10)
純損益に振り替えられた金額（純額）	18	4
ヘッジコスト剰余金の変動に係る税金費用	-	-
12月31日現在の残高	(27)	(15)

iii. 金利リスク

金利リスクに対するエクスポージャー

IFRS 7.33(a), [IFRS 7A]

金融商品に係る金利リスクは、主に当社グループの負債性証券への投資より生じています。これらの投資は市場金利の変動の影響を受けるため、公正価値または将来キャッシュフローの不利な変動のリスクに晒されています。

IFRS 17.124(a)–(b), 127

当社グループが発行する据置定額年金、ユニバーサル生命保険、変額年金、伝統的な有配当生命保険契約の多くに、金利保証が含まれています（(B)(i)及び(ii)を参照）。保証の多くは狭い金利のレンジにおいて成立しています。当社グループは、デリバティブ（金利スワップなど）を用いて金利変動に対するエクスポージャーをヘッジしており、当該保証に起因する金利リスクの重要な集中はありません。

IFRS 7.33(b), 17.124(b)

当社グループは、可能な場合に、固定保証条件を付された保険契約のデュレーションと対応する金融資産を十分にマッチさせることにより、金利リスクを管理しています。また、資産及び負債ポジションを定期的に見直し、金利リスクのエクスポージャーをモニタリングしています。さらに、キャッシュフローの見積り及び金利変動の影響は、6ヶ月ごとにモデル化され、見直されます。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

D. 市場リスク（続き）

iii. 金利リスク（続き）

金利リスクに対するエクスポージャー（続き）

ALCOに報告された金利変動に対する感応度が高い商品は、以下のとおりです。

IFRS 7.34(a), 17.125(a)

百万ユーロ	2024年12月31日			2023年12月31日（修正再表示）		
	固定金利	変動金利	合計	固定金利	変動金利	合計
金融商品						
資産	273,795	13,219	287,014	259,621	12,834	272,455
負債	(4,742)	(2,663)	(7,405)	(4,060)	(2,790)	(6,850)
	269,053	10,556	279,609	255,561	10,044	265,605
有配当契約の基礎となる項目	(75,547)	(4,362)	(79,909)	(71,553)	(4,102)	(75,655)
金利スワップの影響	1,356	(1,356)	-	860	(860)	-
	194,862	4,838	199,700	184,868	5,082	189,950
保険契約及び再保険契約						
負債			385,173			365,843
資産			(13,488)			(13,040)
			371,685			352,803
有配当契約			(196,412)			(185,202)
			175,273			167,601

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

D. 市場リスク（続き）

iii. 金利リスク（続き）

感応度分析

IFRS 7.40(a)–(b),
17.128(a)(ii)–(b)

他のすべての変数が一定であると仮定し、報告日において市場金利が0.5%平行に増減した場合の感応度分析は以下のとおりです。

百万ユーロ	CSM ^a		純損益		資本	
	増加	減少	増加	減少	増加	減少
2024年12月31日						
保険契約及び再保険契約	(226)	236	4,060	(4,262)	8,499	(8,945)
金融商品	-	-	(3,704)	3,860	(7,754)	8,102
	(226)	236	356	(402)	745	(843)
2023年12月31日						
保険契約及び再保険契約	(214)	223	3,884	(4,077)	8,003	(8,423)
金融商品	-	-	(3,530)	3,680	(7,275)	7,601
	(214)	223	354	(397)	728	(822)

金利の変動はCSM、純損益、資本に対して主に以下のような影響を及ぼす可能性があります。純損益及び資本への影響は、関連する法人所得税を控除して表示しています。

- a. CSM

 - リスク軽減オプションが適用されていない収益性のある直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の額の変動（注記30(F)(ii)を参照）
 - リスク軽減オプションが適用されていない金利保証から生じる収益性のある直接連動有配当保険契約の履行キャッシュフローの変動
- b. 純損益

 - 変動利付金融商品の利息収益及びその他の金融費用の影響（金利が報告事業年度に50ベース・ポイント変動した場合を想定）
 - デリバティブ及びFVTPLで測定される固定利付金融商品の公正価値の変動
 - 保険金融収益または費用として認識される、直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値の変動
 - 不利な直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の額の変動
 - 金利保証から生じる不利な直接連動有配当保険契約の履行キャッシュフローの変動
 - 将来キャッシュフローを改定後の実勢利率で割り引いた結果として、有配当保険契約及び損害保険契約について純損益で認識される保険金融収益または費用
 - 純損益で認識されるリスク軽減オプションの影響
- c. 資本

 - FVOCIで測定される固定利付金融資産の公正価値の変動
 - 将来キャッシュフローを改定後の実勢利率で割り引いた結果として、生命保険契約及び貯蓄性生命保険契約についてOCIで認識される保険金融収益及び費用（注記44(E)(viii)を参照）
 - (b)で算定された純損益への影響額

IFRS 7.B18(a)

a. IFRS会計基準で要求されていないが、この企業グループはCSMに与えるリスク変数の変動の影響を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

D. 市場リスク（続き）

iv. 株価変動リスク

株価変動リスクに対するエクスポージャー

IFRS 7.33(a), 17.124(a)

当社グループの株価変動リスクに対するエクスポージャーは、資本性証券への投資と、資本性商品へ投資する集団投資スキームへの投資より生じます。

有配当契約の基礎となる項目より生じる株価変動リスクは、基礎となる項目の運用成績に対する当社グループの持分を除き、通常は保険契約者が負担します。当社グループは、変額年金保険契約の株価保証より生じる株価変動リスクにも晒されており、デリバティブ（株価指数先物など）を用いてリスクをヘッジしています。

IFRS 7.33(b), 34(c),
17.124(b), 127

当社グループのリスク管理委員会は、株価変動リスクを定期的にモニタリングしており、重要な投資を個別に管理しています。投資上限額を設けることにより、事業部門は分散した資産ポートフォリオを保有し、投資が特定の地域や業種に集中することを制限しています。当社グループでは、株価変動リスクの著しい集中はありません。

感応度分析

IFRS 7.40(a)–(b),
17.128(a)(ii)–(b)

他のすべての変数が一定であると仮定し、報告日において株価が5%増減した場合の感応度分析は以下のとおりです。

百万ユーロ	CSM ^a		純損益		資本	
	増加	減少	増加	減少	増加	減少
2024年12月31日						
保険契約及び再保険契約	488	(488)	(2,485)	2,450	(2,485)	2,450
金融商品	-	-	2,825	(2,795)	2,827	(2,797)
	488	(488)	340	(345)	342	(347)
2023年12月31日						
保険契約及び再保険契約	454	(454)	(2,131)	2,109	(2,131)	2,109
金融商品	-	-	2,285	(2,246)	2,287	(2,248)
	454	(454)	154	(137)	156	(139)

株価の変動はCSM、純損益、資本に対して主に以下のような影響を及ぼします。純損益及び資本への影響は、関連する法人所得税を控除して表示しています。

a. CSM

- リスク軽減オプションが適用されていない持分保証から生じる収益性のある直接連動有配当保険契約の履行キャッシュフローの変動（注記30(F)(ii)を参照）
- リスク軽減オプションが適用されていない収益性のある直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の額の変動

b. 純損益

- 基礎となる項目ではないFVTPLで測定される資本性金融商品の公正価値の変動
- 不利な直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の額の変動
- 持分保証から生じる不利な直接連動有配当保険契約の履行キャッシュフローの変動
- 純損益で認識されるリスク軽減オプションの影響

c. 資本

- FVOCIで測定される資本性金融商品の公正価値の変動
- (b)で算定された純損益への影響額

a. IFRS会計基準で要求されていないが、この企業グループはCSMに与えるリスク変数の変動の影響を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク

IFRS 7.33(a), 17.124(a),
[IFRS 7.A]

信用リスクは、再保険契約または金融商品の契約相手が契約上の義務を履行しなかった場合に、当社グループが財務上の損失を被るリスクであり、主に再保険契約資産及び負債性証券への投資より生じます。当社グループはリスク管理報告のために、信用リスク・エクスポージャーのすべての要素（個々の債務者の債務不履行リスク、カントリー・リスク、業種リスクなど）を検討し、統合しています。

i. 信用リスクの管理

IFRS 7.33(b), 35B(a),
17.124(b)

当社グループが信用リスクを管理するための戦略は取締役会が定め、ALCOがその実行を監督しています。ALCOへ報告を行う当社グループの与信部門は、以下を含む当社グループの信用リスクの管理を担っています。

- ビジネス・ユニットとの協議により、担保要件、信用評価、信用リスク格付け及び報告、文書化及び法的手続、規制及び法定要件への準拠などを含めた、信用方針を策定する。
- 信用枠、仲介者及び再保険者を信用方針に沿って承認及び更新する承認プロセスを構築する。承認限度額はビジネス・ユニットに割り当てられている。大口のエクスポージャーは、適宜、ALCOまたは取締役会の承認が必要となる。
- 信用リスクをレビューし、評価する。グループの与信部門は、関連するビジネス・ユニットが顧客に与信枠を設定する前に、所定の限度額を超過するすべての信用エクスポージャーをレビューする。
- 契約相手、地域及び業界へのエクスポージャーの集中に対して、発行体、信用格付及び市場流動性ごとに制限を設ける。再保険者及び仲介者は、外部の信用格付け及び内部のレビューに基づいて評価する。負債性証券の場合、当社グループは優良な社債及び国債のみに投資することを方針としており、投機的格付資産（すなわち[格付機関Y]のBBB-を下回る資産）には投資しない。
- 外部の信用格付けが利用できない場合、債務不履行リスクの程度によりエクスポージャーを分類するための信用リスク格付けを策定し、維持する。現行の信用リスク格付けのフレームワークは、債務不履行リスクの程度を反映した8つの格付け区分からなる (iii) 及び (iv) を参照)。格付けを付与する責任はグループの与信部門が負い、当社グループのリスク管理委員会によって定期的にレビューされる。具体的には、再保険者の債務不履行の潜在的な影響はグループ全体でモニタリングされ、それに応じて管理される。以下の表は、当社グループの内部リスク格付けが[格付機関Y]の格付けとどのように関連しているかを示したマッピングです。

カテゴリー	内部の格付け	外部の格付け
低リスク	格付け1	AAA
	格付け2	AA-からAA+
	格付け3	A-からA+
	格付け4	BBB-からBBB+
中リスク	格付け5	BB-からBB+
要管理	格付け6	CCC-からB+
貸倒懸念	格付け7	CからCC
貸倒	格付け8	D

- 当社グループは、ECLを測定するプロセスを策定し、維持している。これには以下の事項に関するプロセスが含まれる。
 - 使用するモデルの当初の承認、定期的な検証、バックテスト
 - 信用リスクの著しい増大の判定及びモニタリング
 - 将来情報の織込み
- ビジネス・ユニットが所定のエクスポージャー限度額を遵守していることをレビューする。このエクスポージャーには特定の業界、カントリー・リスク及び商品種類のエクスポージャーが含まれる。現地のポートフォリオの信用の質に関する情報はグループの与信部門に定期的に報告され、これにより、グループとして適切な措置を講ずることもある。また、この報告には損失評価引当金の見積りに関する情報が含まれる。
- 信用リスクの管理にあたりビジネス・ユニットに助言、指導、専門家の技能を提供し、当社グループ全体にベスト・プラクティスを促進する。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

i. 信用リスクの管理（続き）

各ビジネス・ユニットは、グループの与信方針と手続を実施することが求められ、与信承認権限をALCOから委譲されています。ビジネス・ユニットには信用リスク担当役員を配置し、信用リスク担当役員はすべての与信関連事項を現地の経営者及びグループの与信部門に報告しています。各ビジネス・ユニットは、保有する信用ポートフォリオの品質と業績に対する責任、及び本部の承認が必要なものも含む、ポートフォリオ内のすべての信用リスクの継続的なモニタリングの責任を負っています。

ビジネス・ユニットとグループの与信プロセスについて、定期的な監査が内部監査部門により行われています。

ii. 信用の質に関する分析

再保険契約資産とFVTPLで測定される負債性金融商品の信用の質に関する情報は、以下のとおりです。

百万ユーロ	2024年	2023年
再保険契約資産		
格付機関Yの格付けに基づく		
AAA	221	275
AA-からAA+	2,672	2,619
A-からA+	6,206	5,993
内部格付けに基づく		
格付け1	281	331
格付け2	3,395	3,157
	12,775	12,375
金融投資 – 基礎となる項目		
格付機関Yの格付けに基づく		
AAA	13,596	12,402
AA-からAA+	14,882	14,030
A-からA+	14,298	13,940
BBB-からBBB+	6,536	5,651
内部格付けに基づく		
格付け1	2,340	2,308
格付け2	1,428	1,457
格付け3	566	143
	53,646	49,931
金融投資 – 基礎となる項目ではない		
格付機関Yの格付けに基づく		
AAA	14,898	13,674
AA-からAA+	21,041	19,188
A-からA+	15,742	13,216
BBB-からBBB+	10,120	9,297
内部格付けに基づく		
格付け1	1,553	1,346
格付け2	2,196	1,889
格付け3	1,748	1,395
	67,298	60,005

デリバティブ

当社グループは、格付機関Yによる信用格付けAA-からAA+を有する銀行などの金融機関とデリバティブ契約を結んでおります。

IFRS 7.34(a), 17.125(a),
131(b)

IFRS 7.34(a)

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

ii. 信用の質に関する分析（続き）

FVOCIまたは償却原価で測定する負債性金融商品への投資及びリース債権の信用の質に関する分析は以下のとおりです（担保またはその他の信用補完は考慮していません）。明示されていない限り、表中の帳簿価額は総額で表示されています^a。

「ステージ1」、「ステージ2」及び「ステージ3」という用語の説明は注記44(G)(iii)に記載されています。

百万ユーロ	2024年 ステージ1	2023年 ステージ1
金融投資 – 基礎となる項目ではない		
金融機関への預金		
AAA	1,739	1,578
AA-からAA+	667	636
	2,406	2,214
損失評価引当金	(1)	(1)
償却原価	2,405	2,213
FVOCIで測定する国債		
AAA	27,256	28,181
AA-からAA+	29,692	29,489
A-からA+	4,728	4,198
	61,676	61,868
損失評価引当金	(380)	(369)
償却原価	61,296	61,499
帳簿価額 – 公正価値	64,439	62,200
償却原価で測定する国債		
AAA	1,683	1,741
AA-からAA+	2,337	2,416
	4,020	4,157
損失評価引当金	(31)	(31)
償却原価	3,989	4,126

IFRS 7.35M(b)(iii)–
(c)

a. 企業は、信用リスク・エクスポージャーに関する情報を、購入または組成した信用減損金融資産、及びIFRS第9号の5.5.15項に準拠して損失引当金が常に全期間のECLとして測定される営業債権または契約資産のそれぞれについて、区分して開示することが求められている。この企業グループは、報告日において対象の資産を保有していなかった。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

ii. 信用の質に関する分析（続き）

百万ユーロ	2024年12月31日				2023年12月31日			
	ステージ1	ステージ2	ステージ3	合計	ステージ1	ステージ2	ステージ3	合計
金融投資 – 基礎となる項目ではない（続き）								
FVOCIで測定されるその他の負債性金融商品								
格付機関Yの格付けに基づく								
AAA	12,272	-	-	12,272	12,102	-	-	12,102
AA-からAA+	14,622	102	-	14,724	14,799	126	-	14,925
A-からA+	14,341	326	-	14,667	14,215	339	-	14,554
BBB-からBBB+	7,850	656	-	8,506	8,278	393	-	8,671
BB-からBB+	67	653	-	720	45	495	-	540
CCC-からB+	-	2,051	-	2,051	-	2,089	-	2,089
CからCC	-	-	710	710	-	-	857	857
D	-	-	440	440	-	-	393	393
内部格付けに基づく								
格付け1	1,728	-	-	1,728	1,524	-	-	1,524
格付け2	2,059	20	-	2,079	1,863	22	-	1,885
格付け3	2,020	62	-	2,082	1,789	58	-	1,847
格付け4	1,106	125	-	1,231	1,042	67	-	1,109
格付け5	4,700	338	-	5,038	4,809	332	-	5,141
格付け6	-	930	-	930	-	899	-	899
格付け7	-	-	593	593	-	-	523	523
格付け8	-	-	290	290	-	-	279	279
	60,765	5,263	2,033	68,061	60,466	4,820	2,052	67,338
損失評価引当金	(873)	(658)	(1,380)	(2,911)	(878)	(624)	(1,371)	(2,873)
償却原価	59,892	4,605	653	65,150	59,588	4,196	681	64,465
帳簿価額 – 公正価値	61,888	4,870	603	67,361	61,500	4,340	675	66,515

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

ii. 信用の質に関する分析（続き）

	2024年 ステージ1	2023年 ステージ1
百万ユーロ		
金融投資 – 基礎となる項目ではない（続き）		
償却原価で測定するその他の負債性金融商品		
格付機関Yの格付けに基づく		
AAA	270	273
AA-からAA+	425	430
A-からA+	837	849
内部格付けに基づく		
格付け1	113	115
格付け2	741	751
	2,386	2,418
損失評価引当金	(15)	(16)
償却原価	2,371	2,402
現金及び現金同等物		
格付け1	7,902	6,045
格付け2	12,893	10,293
	20,795	16,338
損失評価引当金	(1)	(1)
償却原価	20,794	16,337
オペレーティング・リース債権以外の債権		
格付け1	228	255
格付け2	1,133	1,269
格付け3	1,591	1,774
格付け4	4,621	5,162
	7,573	8,460
損失評価引当金	(147)	(168)
償却原価	7,426	8,292

オペレーティング・リース債権

当社グループは、オペレーティング・リスク債権のECLを測定するために、引当マトリックスを使用しています。信用リスク・エクスポージャーとオペレーティング・リース債権のECLに関する情報は以下のとおりです。

百万ユーロ	2024年12月31日			2023年12月31日			信用減損
	帳簿価額 総額	加重平均 損失率	損失評価 引当金	帳簿価額 総額	加重平均 損失率	損失評価 引当金	
期日前	141	0.4%	(1)	134	0.4%	(1)	無
1-30日の期日経過	26	2.2%	(1)	28	2.1%	(1)	無
31-60日の期日経過	11	5.6%	(1)	11	5.4%	(1)	無
61-90日の期日経過	8	11.0%	(1)	7	10.8%	(1)	無
90日超の期日経過	3	56.0%	(2)	5	53.3%	(3)	有
	189		(6)	185		(7)	

IFRS 7.35K(a),
35M(b)(iii), 35N, B8I

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iii. 証券貸借取引及びレポ取引の担保及びデリバティブ

当社グループは、証券貸借取引、レポ取引、リバース・レポ取引ならびに特定のデリバティブ契約に関して担保を受け入れ、または差し入れています。担保は、容易に換金可能な証券（国債など）や現金の形態を取ることがあります。

IFRS 7.14(b), 15(c)

この担保は、必要に応じて、国際スワップ・デリバティブ協会（ISDA）のクレジット・サポート・アネックス契約を含む業界の標準的な条件に従っています。そのため、担保として受け入れまたは差し入れた有価証券は、取引期間中に担保として差し入れる、または、売却することができますが、取引の満期時には返却する必要があります。また、取引相手が担保を差し入れることができなかった場合には、各当事者は取引を終了させる権利も有しています。

IFRS 7.13E, B50

デリバティブ取引は、取引所及び中央清算機関との取引、または、ISDAマスター・ネットリング契約のもとで行われます。このような契約の下では、一般的に、債務不履行などの信用事象が発生した場合などの特定の状況においては、契約に基づき取引相手とのすべての未決済取引は解約となり、解約価額が評価され、当該取引相手とのすべての取引が単一の純額で決済されます。上記のISDAマスター・ネットリング契約と併せ、当社グループはクレジット・サポート・アネックス契約を締結しています。これにより、当社グループと当社グループの取引相手は、契約相手の信用リスクを軽減するために担保を差し入れることが義務付けられています。また、取引所及び中央清算機関とのデリバティブ取引のうち、セトルメント・トゥー・マーケット方式によらない取引についても、日次で証拠金の提供を行っています。特定のデリバティブは市場に対し日次で清算されますが、それにより、日次の変動証拠金が残存するデリバティブ・ポジションの部分的な決済となり、デリバティブの公正価値はそれに応じて減少します。

当社グループの証券貸借取引、レポ取引及びリバース・レポ取引は、ISDAのマスター・ネットリング契約と同様の相殺条件が付与されているマスター契約の対象となっています。

受入担保

IFRS 7.35K(b)(i), 36(b), B8G

当社グループは、デリバティブ資産及びリバース・レポ取引の債権より生じる信用エクスポージャーに対して担保を受け入れております。

担保要件の対象となる エクスポージャーの割合				
百万ユーロ	注記	2024年	2023年	受入担保の主な種類
デリバティブ資産	21(A)	100	100	現金
リバース・レポ取引債権	22	100	100	市場性のある有価証券

[IFRS 9.3.2.23(d), B3.2.15,]

担保として受け入れた市場性のある有価証券について、その法的権利は常に当社グループに移転されます。しかし、譲渡人が所有に係るすべてのリスクと経済的価値のほとんどすべてを保持しているため、譲渡人の債務不履行がない限り、これらの有価証券を資産として認識しません。代わりに、支払われた現金対価の認識を中止し、譲渡人に対する債権を認識します。この債権は、財政状態計算書の「債権」に含まれています（注記22を参照）。

[IFRS 9.3.2.23(b),

受け入れた有価証券を売却した場合は、売却代金を認識し、有価証券の返済義務について金融負債を公正価値で測定し認識します。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iii. 証券貸借取引及びレポ取引の担保及びデリバティブ（続き）

受入担保（続き）

IFRS 7.15(a)–(b)

2024年12月31日現在、担保として受け入れた有価証券のうち、債務不履行がなくとも当社グループが売却または再担保に付すことができる金融資産の公正価値は、6,739百万ユーロ（2023年：7,311百万ユーロ）です。売却または再担保に付された受入担保の有価証券はありません。

差入担保

当社グループは、特定のデリバティブ負債には現金担保、レポ取引及び証券貸借取引の取引相手に対する債務には証券担保の差入れも行っています。

IFRS 7.14(a),
42D(a)–(b), (e), [IFRS
9.3.2.23(a),
B3.2.16(a)–(c),

2024年12月31日現在、証券貸借取引の当事者以外の第三者に貸し付けられた有価証券、または、取引相手が売却または担保に供する権利を取得するレポ取引の対象となった有価証券は、8,267百万ユーロ（2023年：8,205百万ユーロ）です。これらの有価証券は、財政状態計算書上では、他の資産とは区分して「金融投資 – 証券貸借取引及びレポ取引」に分類変更されています。当社グループは、所有に係るリスクと経済的価値のほとんどすべてを保持しているため、譲渡した有価証券のすべてを引き続き認識しています。

IFRS 7.14(b), 42D(c)

当社グループは、契約の一環として有価証券のキャッシュフローに対する契約上の権利を移転しているため、契約期間中に譲渡した資産を使用することはできません。

IFRS 7.42D(c), (e),
[IFRS 9.3.2.15]

受領されるすべての現金対価は金融資産として認識され、その返済義務に対して金融負債が認識されます。譲渡した有価証券に関する負債の帳簿価額は8,274百万ユーロ（2023年：8,214百万ユーロ）で、財政状態計算書上の「債務」に含まれています（注記28を参照）。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iii. 証券貸借取引及びレポ取引の担保及びデリバティブ（続き）

金融資産及び金融負債の相殺

当社グループが締結しているISDA及び類似のマスター・ネットティング契約は、財政状態計算書における相殺表示の要件を満たしていません。なぜならば、これらの契約上、認識済みの金額を相殺する法的強制力のある権利は、当社グループまたは取引相手の債務不履行、支払不能または破産事象、あるいはその他の事前に決められた事象が発生した場合に限り、契約の当事者に対して発効することになっているからです。さらに、当社グループ及び取引相手は、資産の実現と負債の決済を同時に行う意図または純額決済する意図を有していません。

当社グループは、財政状態計算書において、その他の金融資産及び金融負債を相殺しておりません。

法的強制力のあるマスター・ネットティング契約または同様の金融商品をカバーする類似の契約の対象となる金融資産及び金融負債は、以下のとおりです。

百万ユーロ	財政状態計算書上表 示される金融 資産（負債）の 総額または純額	財政状態計算書上で相殺表示されない 関連する金額			純額
		認識済みの 金融商品	担保に 供している受 入現金	担保に 供している受 入有価証券	
2024年12月31日					
金融資産の種類					
デリバティブ資産	1,337	(734)	(603)	-	-
リバース・レポ取引債権	6,743	-	-	(6,739)	4
	8,080	(734)	(603)	(6,739)	4
金融負債の種類					
デリバティブ負債	(1,240)	734	506	-	-
レポ取引及び証券貸借取引債務	(8,274)	-	-	8,267	(7)
	(9,514)	734	506	8,267	(7)
2023年12月31日					
金融資産の種類					
デリバティブ資産	1,568	(814)	(754)	-	-
リバース・レポ取引債権	7,322	-	-	(7,311)	11
	8,890	(814)	(754)	(7,311)	11
金融負債の種類					
デリバティブ負債	(1,286)	814	472	-	-
レポ取引及び証券貸借取引債務	(8,214)	-	-	8,205	(9)
	(9,500)	814	472	8,205	(9)

上表において、リバース・レポ取引債権とレポ取引及び証券貸借取引債務は償却原価で測定され、関連する担保有価証券は公正価値で測定されています。

IFRS 7.13A-13D

IFRS 7.B42

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iii. 証券貸借取引及びレポ取引の担保及びデリバティブ（続き）

金融資産及び金融負債の相殺（続き）

上表の「財政状態計算書に表示された金融資産（負債）の総額及び純額」と、財政状態計算書に表示されている項目の調整表は、以下のとおりです。

百万ユーロ	上表で開示 された帳簿 総額または 純額	財政状態計算書上の表示科目	財政状態 計算書上の 帳簿価額	相殺開示の 適用範囲外	注記
2024年12月31日					
金融資産の種類					
デリバティブ資産	1,337	金融投資 公正価値測定	412,526	411,189	21(A)
リバース・レポ取引債権	6,743	債権	7,609	866	22
金融負債の種類					
デリバティブ負債	(1,240)	デリバティブ負債	(1,240)	-	21(A)
レポ取引及び証券貸借取引債務	(8,274)	債務	(10,401)	(2,127)	28
2023年12月31日					
金融資産の種類					
デリバティブ資産	1,568	金融投資 公正価値測定	384,080	382,512	21(A)
リバース・レポ取引債権	7,322	債権	8,470	1,148	22
金融負債の種類					
デリバティブ負債	(1,286)	デリバティブ負債	(1,286)	-	21(A)
レポ取引及び証券貸借取引債務	(8,214)	債務	(11,305)	(3,091)	28

iv. 金融資産のECLより生じる金額

減損の見積りに使用したインプット、仮定及び手法

注記44(G)(iii)記載の会計方針をご参照ください。

信用リスクの著しい増大

当社グループは、金融商品の信用リスク（債務不履行リスク）が当初認識以降に著しく増大しているか否かを判定する際に、目的適合性があり過度のコストや労力をかけずに利用可能な合理的で裏付け可能な情報を検討します。これには、当社グループの過去の実績、専門家の信用評価、及び将来情報に基づく、定量的・定性的情報及び分析の両方が含まれます。

エクスポージャーについて、以下を比較することにより、信用リスクの著しい増大が生じているか否かを特定します。

- 報告日における残存する全期間のデフォルト確率（PD）
- エクスポージャーの当初認識時に見積られた、その時点での残存する全期間のPD

IFRS 7.B46

IFRS 7.35B(b)

IFRS 7.35F(a),
35G(a)(iii)

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

減損の見積りに使用したインプット、仮定及び手法（続き）

信用リスクの著しい増大（続き）

利用可能な場合は、公表された外部信用格付けを追跡することにより、信用リスクの変化をモニタリングしています。公表された格付けが最新のものであるか否かを判断するために、また、公表された格付けに反映されていない信用リスクの顕著な増大が報告日にあるか否かを評価するために、債券利回り、入手可能な場合はクレジット・デフォルト・スワップ（CDS）の価格と発行者に関する公表情報及び規制情報とをあわせて、レビューします。

外部信用格付けが利用できない場合は、債務不履行リスクを予測すると判断されるデータ（監査済み財務諸表、経営管理情報、資金計画、利用可能な債務者に関する規制情報及び公表情報を含むがこれに限定されない）に基づき、経験に裏付けられた信用判定により、各エクスポージャーを信用リスク格付けに配分します。信用リスク格付けは、債務不履行リスクを示す定性的要因及び定量的要因を用いて定義され、[格付機関X及びY]からの外部信用格付けの定義と整合したものとなっています。

通常、ある金融商品が報告日現在で信用リスクが低い場合には、当該金融商品に係る信用リスクが当初認識以降に著しく増大していないと推定しています。信用格付けが国際的に理解されている定義である「投資適格」に相当する場合、金融資産の信用リスクは低いと判断しています。これは、格付機関Yの格付けに基づくBBB-以上であり、内部格付の4以下に相当します。

当社グループは、ポートフォリオ別の信用リスクの変動を引き起こす要因を識別しています。一般的に、信用リスクの著しい増大は、上記のとおり個々の商品に基づいて評価されます。ただし、当社グループが個別の評価で適時に検討されない主要な要因を識別した場合、ポートフォリオの全体または一部に関して追加の評価を集合的に行うことを可能にする合理的で裏付け可能な情報があるか否かを評価します。その結果、当社グループは、ポートフォリオの一部またはセグメントに信用リスクの著しい増大が生じたと結論付ける場合があります^a。

バックストップとして、当社グループは、資産が30日超の期日経過となる前に、信用リスクの著しい増大があったとみなします。期日経過の日数は、全額の支払いを受け取らなかった支払期日を経過した最初の日から数えます。支払期日は債務者が利用できる可能性がある猶予期間を考慮に入れません^a。

信用リスクの著しい増大を識別するという目的に整合する場合、モデルのアウトプットに対し、経営者による追加引当て（management overlay）が適用される場合があります。

当初認識時と比較して信用リスクの著しい増大がもはやないことを示す証拠がある場合、当該商品の損失評価引当金は、12ヶ月のECLとしての測定に戻ります。返済遅延や返済猶予など、信用リスクの増大を示す定性的な指標の一部は、指標自体が存在しなくなった後も持続する債務不履行リスクの増大を示している可能性があります。このような場合、当社グループは観察期間を設けます。その期間中に、金融資産には、その信用リスクが十分に低減したという証拠を示す良好な動きがあることが要求されます。資産の契約条件が変更されている場合（下記「[条件変更された金融資産](#)」を参照）、全期間のECLを認識する基準がもはや満たされていないという証拠には、変更後の契約条件に対する支払の最新の履行実績が含まれます。[企業が適用する観察期間に関する開示]

IFRS 7.35F(a)(i), [IFRS 9.5.5.10, B5.5.22–B5.5.24]

IFRS 7.35F(a)(ii)

IFRS 7.35F(a)(iii) a. この企業グループは、契約上の支払期日を30日以上経過すると金融資産の信用リスクは当初認識日以降著しく増加しているというIFRS第9号第5.5.11項の仮定を反証していない。反証する場合は、仮定をどのように反証しているか説明することが要求される。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

減損の見積りに使用したインプット、仮定及び手法（続き）

信用リスクの著しい増大（続き）

当社グループは、定期的なレビューを通じて以下を確認することにより、信用リスクの著しい増大を特定する際に使用される基準の有効性をモニタリングしています。

- 基準によって、エクスポージャーが債務不履行となる前に信用リスクの著しい増大を特定することができること
- 基準は、資産が30日の期日経過となる時点と整合しないこと
- 信用リスクの著しい増大を特定した時点と、債務不履行が合理的であることが分かった時点との平均期間
- 一般に、エクスポージャーが12ヶ月のECL測定（ステージ1）から信用減損の対象（ステージ3）に移行しないこと
- 12ヶ月のECL測定（ステージ1）と全期間のECL測定（ステージ2）の間の移行により、損失評価引当金に根拠のない変動がないこと

条件変更された金融資産

IFRS 7.35F(f), B8B

金融資産の契約条件は、市況の変更、現在及び今後の債務者の信用悪化に関連しない他の要因を含む様々な理由によって変更される可能性があります。条件変更された既存の金融資産は認識が中止され、再交渉された資産は、注記44(G)(iv)に記載されている会計方針に従って、新たな金融資産として公正価値に条件を満たす取引コストを加えた金額により認識されます。新規の資産は、（条件変更日時点で信用減損していないと仮定して）ステージ1に配分されます。

金融資産の条件が変更されるのに認識の中止が行われない場合、当該資産の信用リスクの著しい増大があったか否かは次の両方を比較することによって決定します。

- 修正後の条件に基づく報告日における残存する全期間のPD
- 当初認識時のデータ及び当初の契約条件に基づいて見積られた残存する全期間のPD

債務不履行の定義

IFRS 7.35F(b), B8A

当社グループは、次のいずれかの場合に金融資産が債務不履行になっていると考えます。

- （担保を保有する場合に）担保の処分等の手段に当社グループが依拠することなく、債務者が信用債務について当社グループに全額の支払いを行う可能性が低い場合
- 金融資産が90日超の期日経過となっている場合

債務者が債務不履行になっているか否かを評価する際に、当社グループは次のような指標を考慮します。

- 定性的な指標（例）財務制限条項への違反
- 定量的な指標（例）延滞状況や同一の債務者の他の債務の当社グループへの未払い
- 内部で作成されたデータ及び外部から得たデータに基づく指標

金融商品が債務不履行になっているか否かを評価する際のインプット及びこれらのインプットの重要度は、状況の変化を反映させるため、時の経過に伴って変化する可能性があります。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

減損の見積りに使用したインプット、仮定及び手法（続き）

将来情報の織込み

IFRS 7.35G(b)

当社グループは、当初認識以降に信用リスクの著しい増大があったか否かの評価、及びECLの測定の両方に将来情報を織り込みます。

当社グループでは、中心シナリオであり、コンセンサス予測に基づいて内部で作成されるベースシナリオと、2つの比較的可能性が低いシナリオ（上振れシナリオ及び下振れシナリオ）の3つのシナリオを策定しています。中心シナリオは、当社グループが戦略計画や予算策定などの他の目的のために使用する情報と整合しています。検討される外部の情報には、当社グループが事業を行う国の政府機関及び金融当局や経済協力開発機構及び国際通貨基金などの国際組織が公表した経済データ及び予測のほか、特定の民間部門や学術研究機関による予測が含まれます。

[各シナリオが選定され、それらへの加重が決定される方法に関する説明と、報告期間における重要な仮定の変更にに関する説明]

ECLの測定にあたって適用されるシナリオへの確率加重は以下のとおりです。

	2024年12月31日			2023年12月31日		
	上振れシナリオ	中心シナリオ	下振れシナリオ	上振れシナリオ	中心シナリオ	下振れシナリオ
シナリオへの確率加重	13%	72%	15%	14%	70%	16%

当社グループは、このような代表的な上振れ及び下振れシナリオの決定を調整する目的で、より極端なショックについてのストレス・テストも定期的実施しています。シナリオのデザインに対しては、当社グループの経営者に助言を行う専門家のパネルにより、包括的なレビューが少なくとも年に1回実施されています。

当社グループは、信用リスクの主な要因及び金融商品の各ポートフォリオの信用損失を特定し、文書化しています。また実績データの分析を通して、マクロ経済変数と信用リスク及び信用損失の間の関係を見積っています。信用リスクが増大する主な要因には、GDP成長率、住宅価格及び金利などがあります。

当社グループは、3年間のアクティブ予測期間にわたり、信用損失増大の主な要因について見積っています。その後、平均回帰期間となります。この期間は、商品及び市場の地理的位置によって異なりますが、2～4年間です。[企業が遠い将来の期間に関する入手可能な詳細情報から予測を策定するために検討した具体的な要因の説明。企業は、主要な要因がアクティブ期間及び平均回帰期間にわたってどのように変化するかを示すのに、グラフの使用も検討できる。]

以下の表は、5年の予測期間における中心シナリオ、上振れシナリオ及び下振れシナリオにおいて用いたマクロ経済学的な仮定を示しています。その仮定は、利率については絶対パーセンテージ、GDP及び住宅価格については前年比変動率の5年間の平均を表しています。

	2024年12月31日			2023年12月31日		
	上振れシナリオ	中心シナリオ	下振れシナリオ	上振れシナリオ	中心シナリオ	下振れシナリオ
GDP成長率	3.55%	3.00%	2.25%	3.75%	3.25%	2.60%
住宅価格の上昇	5.50%	4.00%	3.25%	5.75%	3.50%	3.00%
金利	0.90%	2.10%	2.85%	1.25%	2.00%	3.00%

主な指標と債務不履行との間の予想される関係、及び金融資産の様々なポートフォリオにかかる損失率は、過去10年から15年の実績データの分析に基づいて決定されています。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

減損の見積りに使用したインプット、仮定及び手法（続き）

ECLの将来の経済的状況に対する感応度^a

IAS 1.125, 129

ECLは、将来予測的なシナリオの策定に関連して行った判断及び仮定と、それらのシナリオを計算に織り込む方法によって左右されます。経営者は、当社の資産の重要性のあるクラスについて認識されたECLについて感応度分析を行っています。

下の表は、将来予測的なシナリオ（中心、上振れ及び下振れシナリオ）のすべてに対して確率加重を行うのではなく、3つのシナリオのそれぞれに100%の加重を行ったと仮定した場合のFVOCIで測定する負債性金融商品の損失評価引当金を示しています。容易に比較ができるように、表には財務諸表に反映されている確率加重した金額も含めています。

	2024年12月31日				2023年12月31日			
	上振れ シナリオ	中心シナリオ	下振れ シナリオ	確率加重	上振れ シナリオ	中心シナリオ	下振れ シナリオ	確率加重
帳簿価額総額 (百万ユーロ)	129,737	129,737	129,737	129,737	129,206	129,206	129,206	129,206
損失評価引当金 (百万ユーロ)	3,222	3,270	3,450	3,291	3,155	3,225	3,390	3,242
ステージ2の資産 の比率	8%	10%	6%	4%	6%	8%	5%	4%

ECLの測定

ECLを測定する際の主なインプットは以下の変数の期間構造です。

- デフォルト確率（PD）
- デフォルト時損失率（LGD）
- デフォルト時エクスポージャー（EAD）

ステージ1のエクスポージャーのECLは、12ヶ月のPDにLGD及びEADを乗じて計算しています。全期間のECLは、全期間のPDにLGD及びEADを乗じて計算しています。

IAS 1.125, 129

^a. IAS第1号第125項は、報告日における、企業が将来に行う仮定及び見積りの不確実性の他の主要な発生要因のうち、翌事業年度中に資産及び負債の帳簿価額に重要性のある修正を生じる重要なリスクがあるものに関する情報を開示することを要求している。IAS第1号第129項は、この開示の一例として、「帳簿価額の、その計算の基礎となる方法、仮定及び見積りに対する感応度（その感応度の理由を含む）」を挙げている。企業は、これらの要件を満たすためにどのような情報を提供することができるか、経営幹部に内部的に提供された情報のうちどのようなものを用いることができるか、検討すべきである。企業は、提供する開示の理解に関連した制約がある場合、それを開示すべきである。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

減損の見積りに使用したインプット、仮定及び手法（続き）

ECLの測定（続き）

当社グループは、全期間のPD及び12ヶ月のPDを算定するのに、[格付機関X]から提供された、同じ地理的区分で同じ業界に属する同じ格付けの債務者の債務不履行実績に基づくPDテーブルを使用しています。格付けのない投資については、内部の信用格付けを同等の外部の信用格付けにマッピングすることにより、同じアプローチを採用しています（(i)を参照）。PDは、現在の債券利回り及びCDS価格に基づいて再調整され、前述のように将来情報を反映するように調整されます。取引相手またはエクスポージャーの格付けに変更がある場合、関連するPDの見積りを変更します。

LGDは債務不履行となった場合に発生する可能性のある損失の程度を表します。当社グループは、債務不履行となった取引相手に対する債権の過去の回収率に基づいて、LGDパラメータを見積っています。LGDモデルでは、仕組み、担保、債権の優先順位、取引相手の産業及び金融資産と不可分の担保の回収費用を考慮します。住宅用不動産によって担保されている貸付金のLTV比率は、LGDを決定する際の主要なパラメータとなります。LGDの見積りは異なる経済シナリオに対して再調整されます。これらは割引率として実効金利を用いることにより、割引キャッシュフローベースで計算されています。

EADはデフォルト時の予想されるエクスポージャーを表します。当社グループは、取引相手に対する現在のエクスポージャー、償却を含む契約で認められる現在の金額の将来的な変動、及び期限前償還を加味してEADを算定しています。金融資産のEADは、債務不履行発生時の帳簿価額総額です。

上記のように、ステージ1の金融資産に関して12ヶ月のPDの最長の期間を用いることを前提に、当社グループは、リスク管理の目的で当社グループがより長い期間を考慮している場合でも、信用リスクに晒される最長の契約期間（借手の延長オプションを含む）の債務不履行リスクを考慮してECLを測定しています。

パラメータのモデル化を集合的に実施する場合、以下を含む共通のリスクの特徴に基づいて金融商品をグループ化します。

- 商品の種類
- 信用リスクの格付
- 担保の種類
- 当初認識日
- 満期までの残存期間
- 産業
- 借手の地理的な位置

グループ化については、特定のグループ内のエクスポージャーの均一性が保たれていることを確認するために、定期的なレビューを行います。

集合的モデリングに基づくパラメータを使用してECLを測定する場合、ECLの測定のための重要なインプットは、当社グループがポートフォリオのPDを算出するために使用する外部ベンチマーク情報です。これには、[格付機関X]のデフォルト調査で提供されたPDと、[格付機関Y]の回収調査で提供されたLGDが含まれます。

オペレーティング・リース債権

オペレーティング・リース債権のECLは、引当マトリックスを使用して国レベルで決定されます。損失率は、過去5年間の延滞日数と実際の貸倒実績をもとに計算され、将来情報を織り込むためにスカラー係数を乗じられます。

[IFRS 9.5.5.19, B5.5.38]

IFRS 7.35F(c)

IFRS 7.35B(a), 35F(c), 35G(a)(i), (b)

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

損失評価引当金

IFRS 7.35H, IG20B

以下の表は、金融商品の種類別の損失評価引当金の期首残高から期末残高までの調整表です。信用リスクの変動による分類変更は、注記44(G)(iii)に記載の会計方針に従って決定されています^a。

百万ユーロ	2024年 ステージ1	2023年 ステージ1
金融投資 – 基礎となる項目ではない		
金融機関への預金		
1月1日現在の残高	1	1
損失評価引当金の純額の再測定	1	-
認識が中止された金融資産	(1)	-
為替レートの変動による影響	-	-
12月31日現在の残高	1	1
FVOCIで測定する国債		
1月1日現在の残高	369	346
損失評価引当金の純額の再測定	8	11
新規に取得した金融資産	42	22
認識が中止された金融資産	(28)	(23)
為替レートの変動による影響	(11)	13
12月31日現在の残高	380	369
償却原価で測定する国債		
1月1日現在の残高	31	26
損失評価引当金の純額の再測定	1	2
新規に取得した金融資産	3	2
認識が中止された金融資産	(3)	(1)
為替レートの変動による影響	(1)	2
12月31日現在の残高	31	31

IFRS 7.35H(b)(iii)–
(c)

a. 企業は、購入または組成した信用減損金融資産、IFRS第9号の第5.5.15項に従って常に損失評価引当金を全期間のECLとして測定するIFRS第15号の営業債権及び契約資産について、ECLより生じる金額に関する情報を区分して開示することが義務付けられている。この企業グループは、報告日において対象の資産を保有していなかった。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

損失評価引当金（続き）

百万ユーロ	2024年				2023年			
	ステージ1	ステージ2	ステージ3	合計	ステージ1	ステージ2	ステージ3	合計
金融投資 – 基礎となる項目ではない（続き）								
FVOCIで測定されるその他の負債性金融商品								
1月1日現在の残高	878	624	1,371	2,873	821	607	1,255	2,683
ステージ1への分類変更	75	(75)	-	-	72	(72)	-	-
ステージ2への分類変更	(97)	193	(96)	-	(88)	163	(75)	-
ステージ3への分類変更	(12)	(98)	110	-	(15)	(149)	164	-
損失評価引当金の純額の再測定	21	68	114	203	25	66	146	237
新規に取得した金融資産	62	-	-	62	49	-	-	49
認識が中止された金融資産	(42)	(46)	(95)	(183)	-	-	(131)	(131)
直接償却	-	-	(46)	(46)	-	-	(45)	(45)
割引計算の期間利息	-	-	40	40	-	-	35	35
為替レートの変動による影響	(12)	(8)	(18)	(38)	14	9	22	45
12月31日現在の残高	873	658	1,380	2,911	878	624	1,371	2,873

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

損失評価引当金（続き）

百万ユーロ	2024年 ステージ1	2023年 ステージ1				
金融投資 – 基礎となる項目ではない（続き）						
償却原価で測定するその他の負債性金融商品						
1月1日現在の残高	16	14				
損失評価引当金の純額の再測定	(1)	(2)				
新規に取得した金融資産	4	2				
認識が中止された金融資産	(3)	(1)				
為替レートの変動による影響	(1)	2				
12月31日現在の残高	15	16				
現金及び現金同等物						
1月1日現在の残高	1	1				
損失評価引当金の純額の再測定	-	-				
現金及び現金同等物の増減（純額）	-	-				
為替レートの変動による影響	-	-				
12月31日現在の残高	1	1				
オペレーティング・リース債権以外の債権						
1月1日現在の残高	168	102				
損失評価引当金の純額の再測定	(12)	20				
新規に取得した金融資産	10	30				
認識が中止された金融資産	(1)	(2)				
為替レートの変動による影響	(18)	17				
12月31日現在の残高	147	168				
	2024年		2023年			
	信用減損し ていない全 期間のECL	信用減損し ている全期 間のECL	合計	信用減損していない 全期間のECL	信用減損している 全期間のECL	合計
百万ユーロ						
オペレーティング・リース債権						
1月1日現在の残高	4	3	7	5	(1)	6
信用減損への分類変更	(1)	1	-	(2)	2	-
損失評価引当金の純額の 再測定	-	1	1	(1)	(1)	-
新規に取得した金融資産	2	-	2	1	-	1
直接償却	-	(3)	(3)	-	(2)	(2)
割引計算の期間利息	-	1	1	-	1	1
為替レートの変動による 影響	(1)	(1)	(2)	1	-	1
12月31日現在の残高	4	2	6	4	3	7

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

損失評価引当金（続き）

IFRS 7.16A

FVOCIで測定する負債性金融商品の損失評価引当金3,291百万ユーロ（2023年：3,242百万ユーロ）は、これらの投資の帳簿価額（それらの公正価値）を減額せず、OCIに同額の損失が計上されることとなります。

IFRS 7.35L

2023年12月31日に終了した事業年度中に直接償却し、依然として履行強制活動の対象としている金融資産の契約上の未回収残高は11百万ユーロ（2022年：19百万ユーロ）です。

以下の表は、次の金額の調整を示します。

- 上掲の各表に記載の、金融商品の種類別の損失評価引当金の期首残高と期末残高との調整額
- 損益計算書項目である「金融資産に係る減損損失（純額）」

百万ユーロ	2024年			2023年		
	損失評価引当金の純額の再測定	新規に取得した金融資産	合計	損失評価引当金の純額の再測定	新規に取得した金融資産	合計
金融投資 – 基礎となる項目ではない						
金融機関への預金	1	-	1	-	-	-
FVOCIで測定する国債	8	42	50	11	22	33
償却原価で測定する国債	1	3	4	2	2	4
FVOCIで測定されるその他の負債性金融商品	203	62	265	237	49	286
償却原価で測定されるその他の負債性金融商品	(1)	4	3	(2)	2	-
現金及び現金同等物	-	-	-	-	-	-
オペレーティング・リース債権以外の債権	(12)	10	(2)	20	30	50
オペレーティング・リース債権	1	2	3	-	1	1
	201	123	324	268	106	374

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

iv. 金融資産のECLより生じる金額（続き）

損失評価引当金（続き）

帳簿価額総額の著しい変動の影響

IFRS 7.35I, IG20B

以下の表は、当期中の金融商品の帳簿価額総額の著しい変動が、損失評価引当金の変動にどのように寄与したのかを説明しています。

百万ユーロ	注記	帳簿価額総額 の増加	損失評価引当金の増加（減少）		
		(減少)	ステージ1	ステージ2	ステージ3
2024年					
金融投資 – 基礎となる項目ではない					
FVOCIで測定する国債					
– Crimson Auto Insurance SpA（Crimson Auto社）の取得	36(A)	140	5	-	-
– Indigo Insurance Companyの処分	36(B)	(989)	(15)	-	-
FVOCIで測定されるその他の負債性金融商品					
– Crimson Auto社の取得	36(A)	656	14	-	-
– Indigo Insurance Companyの処分	36(B)	(605)	(20)	(14)	(34)
– [Y国]における[産業X]の崩壊による ポートフォリオの直接償却		(28)	-	-	(28)
2023年					
金融投資 – 基礎となる項目ではない					
FVOCIで測定されるその他の負債性金融商品					
– 当社グループのサステナビリティの取組みの 一環としての再生可能エネルギーへの投資の 増加		514	18	-	-

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

E. 信用リスク（続き）

v. 信用リスクの集中

IFRS 17.127

当社グループが事業を行っているすべての地域で再保険が行われます。当社グループは、単一の再保険者への信用リスクの重大な集中はありません。

IFRS 7.35B(c)

当社グループは、発行体の国・地域別及び業種別の負債性証券への投資から生じる信用リスクの集中をモニタリングしています。以下の表は、金融投資の帳簿価額の分析を示しています。

百万ユーロ	基礎となる項目		その他	
	2024年	2023年	2024年	2023年
地域別集中				
[X国]	6,958	6,476	26,960	25,611
フランス	5,662	5,270	21,940	20,842
ドイツ	8,779	8,170	34,015	32,312
英国	7,233	6,732	28,028	26,624
その他の欧州諸国	2,866	2,668	11,106	10,551
シンガポール	4,772	4,441	18,489	17,564
その他のアジア諸国	2,436	2,268	9,437	8,967
米国	14,940	13,906	57,888	54,990
	53,646	49,931	207,863	197,461
業種別集中				
政府	23,741	22,473	92,104	88,993
銀行	10,467	9,742	40,557	38,528
その他の金融機関	5,383	5,010	20,859	19,815
不動産	3,289	3,062	12,746	12,108
製薬	2,093	1,948	8,110	7,704
製造	1,196	1,113	4,635	4,403
エネルギー	1,794	1,670	6,953	6,605
テクノロジー	3,395	3,160	13,155	12,497
その他	2,288	1,753	8,744	6,808
	53,646	49,931	207,863	197,461

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

F. 流動性リスク

IFRS 7.33(a), 17.124(a),
[IFRS 7.A]

流動性リスクとは、現金またはその他の金融資産の引渡しによって決済される保険契約及び再保険契約に関連する義務及び金融負債を当社グループが履行することが困難になるリスクです。保険契約は比較的流動性が低いため、当社グループは、流動性は低いものの利回りが高い資産に投資することができますが、流動性リスクは流動性の低い資産で構成されるファンドから生じ、資産と負債の流動性プロファイルのミスマッチが生じます。

i. 流動性リスクの管理

IFRS 7.33(b), 17.124(b)

取締役会は、当社グループが流動性リスクを管理する戦略を定めています。ALCOは、この戦略の実行を監督するとともに、当社グループの流動性に関する方針及び手続を承認しています。グループの財務部門は、当社グループの本社及びアジア・米国の地域オフィスにあり、現地のビジネス・ユニットの流動性ポジションのモニタリングを含めて、当社グループの流動性ポジションを日次で管理しています。例外事象や実施された是正措置を記載した概要報告は、通常は月次で、事前に定められた基準への違反があった場合はより頻繁に、ALCOに提出されています。

IFRS 7.39(c), 17.132(a)

当社グループが流動性リスクを管理する目的は、通常時においてもストレス下においても、許容不可能な損失の発生及び当社グループの評判が失墜するリスクを回避しながら、満期時に債務を履行するために十分な流動性があることを可能な限り確実にすることです。当社グループの流動性戦略の主な要素は以下のとおりです。

- 多様な資金調達源の維持及び不測の事態に備えた流動性ファシリティーの適切な維持
- 予測できない短期間のキャッシュフローの不足に対して、通貨及び満期が分散された容易に現金化することができる流動性の高い資産のポートフォリオを保有する
- 当社グループの金融資産のキャッシュフローを、保険契約、投資契約及びその他の金融負債のキャッシュフローと可能な限りマッチングさせること
- 流動比率をモニタリングし、当社グループの流動性ポジションに対し、様々なエクスポージャーのほか、全世界的な事象、国に特有な事象及びグループに特有な事象に関するストレス・テストを実施する

各ビジネス・ユニットが流動性の短期的な変動をカバーし、当社グループ全体として十分な流動性を確保できるように、グループの財務部門は短期流動資産のプールを維持しています。長期的な資金調達は、構造的流動性の要件に対応するために行われます。

通常及びより厳しい市況の両方を含む様々なシナリオで、流動性に関するストレス・テストが定期的実施されています。シナリオは、当社グループ固有の事象（例：格下げ）及び市場に関連する事象（例：長期にわたる市場の流動性の低下、自然災害またはその他の災害）の両方を考慮して策定されています。

IFRS 7.B11f, IAS 7.50(a)

加えて、当社グループは、以下のような重要な未使用の銀行融資枠を維持しています。

- 2,000百万ユーロの未使用無担保当座借越枠。常時利用でき、年次で見直しされる。利息はEuriborプラス1.5%（2023年：Euriborプラス1.6%）で支払われます。
- 4,500百万ユーロの未使用融資枠。当社グループが十分な信用格付けを維持している限り、短期資金調達のために常時利用することができる。返済期日は30日後で、当社グループの選択によって自動的に更新されます。金利はEuriborプラス1.0%（2023年：Euriborプラス1.1%）で支払われます。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

F. 流動性リスク（続き）

ii. 満期分析

保険契約及び再保険契約

以下の表は、当社グループの保険契約及び再保険契約の満期分析で、キャッシュフローが発生すると予想される日を反映しています^a。PAAを適用して測定された残存カバーに係る負債は、この分析から除外されています。

	将来キャッシュフローの現在価値の見積り						
百万ユーロ	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	合計
2024年12月31日							
保険契約							
負債 - 直接連動有配当保険契約	15,388	13,851	13,449	11,695	10,169	106,741	171,293
負債 - その他	13,682	12,999	13,041	11,340	9,860	81,429	142,351
資産 - その他 ^b	(85)	(82)	(77)	(72)	(67)	(466)	(849)
	28,985	26,768	26,413	22,963	19,962	187,704	312,795
再保険契約							
資産 ^b	(747)	(713)	(672)	(629)	(587)	(5,025)	(8,373)
負債	93	88	83	78	73	509	924
	(654)	(625)	(589)	(551)	(514)	(4,516)	(7,449)
2023年12月31日							
保険契約							
負債 - 直接連動有配当保険契約	14,510	13,060	12,681	11,028	9,589	100,017	160,885
負債 - その他	12,930	12,317	12,356	10,744	9,343	77,192	134,882
資産 - その他 ^b	(80)	(76)	(72)	(67)	(63)	(433)	(791)
	27,360	25,301	24,965	21,705	18,869	176,776	294,976
再保険契約							
資産 ^b	(728)	(695)	(655)	(613)	(572)	(4,870)	(8,133)
負債	87	84	79	74	69	480	873
	(641)	(611)	(576)	(539)	(503)	(4,390)	(7,260)

要求払に対応する保険契約負債の金額は、以下のとおりです。

百万ユーロ	2024年12月31日		2023年12月31日	
	要求払 対応金額	帳簿価額	要求払 対応金額	帳簿価額
直接連動有配当保険契約	189,578	198,755	179,047	187,473
無配当終身契約（生命保険）	7,843	8,170	7,323	7,629
貯蓄性生命保険契約	71,541	74,963	67,549	70,653
	268,962	281,888	253,919	265,556

IFRS 17.132(b)

IFRS 17.132(c)

IFRS 17.132(b)

- ^a IFRS第17号は、負債である保険契約ポートフォリオと負債である再保険契約ポートフォリオについて、別個の満期分析（最低限、報告日後最初の5年間の各年度の当該グループの正味キャッシュフローと最初の5年よりも先の期間の合計を示す）を要求している。この企業グループは、将来のキャッシュフローの現在価値の見積りを見積られた時期ごとに分析することを選択した。企業は、この他に、残っている契約上の割引前の正味キャッシュフローを見積られた時期ごとに分析することができる。
- ^b 要求されていないが、当社グループでは保険契約資産と再保険契約資産について追加の開示を行っている。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

F. 流動性リスク（続き）

ii. 満期分析（続き）

金融商品

IFRS 7.39(a)–(b)

以下の表は、当社グループの金融負債の契約終了までの残存期間を示しています^a。

		契約上の割引前キャッシュフロー							
百万ユーロ		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	1年以内	帳簿価額
2024年12月31日									
非デリバティブ負債									
IFRS 7.39(a)	債務	9,807	608	-	-	-	-	10,415	10,401
	投資契約負債	23,977	-	-	-	-	-	23,977	23,977
IFRS 16.58	連結ファンドに対する第三 者持分	491	-	-	-	-	-	491	491
	リース負債	319	228	203	178	152	355	1,435	1,095
	その他の借入金等	124	257	1,042	1,482	1,923	5,111	9,939	6,310
		34,718	1,093	1,245	1,660	2,075	5,466	46,257	42,274
デリバティブ負債									
IFRS 7.39(b), B11B	アウトフロー	1,635	2,723	2,475	1,245	930	900	9,908	
	インフロー	(1,417)	(2,360)	(2,145)	(1,079)	(806)	(780)	(8,587)	
		218	363	330	166	124	120	1,321	1,240
2023年12月31日									
非デリバティブ負債									
IFRS 7.39(a)	債務	10,491	835	-	-	-	-	11,326	11,305
	投資契約負債	21,779	-	-	-	-	-	21,779	21,779
IFRS 16.58	連結ファンドに対する第三 者持分	441	-	-	-	-	-	441	441
	リース負債	360	224	199	174	149	348	1,454	1,118
	その他の借入金等	174	347	617	914	1,211	5,736	8,999	5,732
		33,245	1,406	816	1,088	1,360	6,084	43,999	40,375
デリバティブ負債									
IFRS 7.39(b), B11B	アウトフロー	1,703	2,888	2,370	1,395	1,035	923	10,314	
	インフロー	(1,476)	(2,503)	(2,054)	(1,209)	(897)	(800)	(8,939)	
		227	385	316	186	138	123	1,375	1,286

IFRS 7.B11,
Insights 7.10.650.80

a. IFRS第7号は、分析に使用される満期日ゾーンの数を定めていないため、企業グループは適切な満期日ゾーンの数を判断することになる。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

F. 流動性リスク（続き）

ii. 満期分析（続き）

金融商品（続き）

以下の表は、当社グループの金融資産の契約終了までの残存期間を示しています^a。

	契約上の割引前キャッシュフロー							
百万ユーロ	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 または 満期なし	合計	帳簿価額
2024年12月31日								
非デリバティブ資産								
現金及び現金同等物	20,794	-	-	-	-	-	20,794	20,794
金融投資								
- 基礎となる項目	19,061	16,991	16,082	14,332	12,774	146,495	225,735	210,967
金融投資 - その他	26,808	25,467	29,747	33,052	35,695	80,497	231,266	217,254
債権	7,594	16	-	-	-	-	7,610	7,609
	74,257	42,474	45,829	47,384	48,469	226,992	485,405	456,624
デリバティブ資産								
インフロー	1,698	2,827	2,671	1,373	1,148	957	10,674	
アウトフロー	(1,470)	(2,449)	(2,313)	(1,190)	(995)	(834)	(9,251)	
	228	378	358	183	153	123	1,423	1,337
2023年12月31日								
非デリバティブ資産								
現金及び現金同等物	16,337	-	-	-	-	-	16,337	16,337
金融投資								
- 基礎となる項目	17,666	15,694	14,807	13,186	11,748	136,403	209,504	197,645
金融投資 - その他	24,903	23,657	27,633	30,704	33,158	74,775	214,830	201,813
債権	8,454	17	-	-	-	-	8,471	8,470
	67,360	39,368	42,440	43,890	44,906	211,178	449,142	424,265
デリバティブ資産								
インフロー	1,972	3,347	3,144	1,598	1,282	1,206	12,549	
アウトフロー	(1,711)	(2,900)	(2,725)	(1,385)	(1,111)	(1,046)	(10,878)	
	261	447	419	213	171	160	1,671	1,568

IFRS 7.39(a)–(b),
B11E

a. この企業グループは、財務諸表の利用者が流動性リスクの内容と程度を評価するために必要な情報であるため、流動性リスク管理の一環として保有する金融資産の満期分析を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

F. 流動性リスク（続き）

ii. 満期分析（続き）

金融商品（続き）

前述の表の金額は以下のとおり測定されています。

非デリバティブ

IFRS 7.B11D

金額は、契約上の割引前キャッシュフローであり、見積支払利息を含んでいます。変動金利商品に対する利息は、報告日現在のフォワードレートを反映しており、市場金利の変動に伴い変動する可能性があります^{a, b}。

IFRS 7.B11C(a)

金融負債は、当社グループが支払うことを要求される可能性が最も早い時期に割り当てられます。各保有者は、常時、投資契約を解約したり、連結ファンドのユニットを償還したりすることができるため、投資契約負債及び連結ファンドに対する第三者持分は即時に支払われます。したがって、これらの金額は最も早い満期ゾーンに含まれています。原資産の大部分は、現金及び現金同等物か、短期間で現金化できる流動性のある投資です。

永久債の契約額面は「5年超」の欄に含まれています。利息は、報告日から15年以内の分析に含まれています。

デリバティブ

IFRS 7.B11D

開示された金額は、契約上の割引前のキャッシュフローを表しています。これは、同時に総額で決済（例：為替予約取引と通貨スワップ）が行われるデリバティブの名目のインフロー総額とアウトフロー総額で、また、純額で決済されるデリバティブの純額です。これらは、報告日現在の関連する市場金利に基づいて見積られています。

Insights
7.10.650.70

a. この企業グループは、分析に利息及び元本キャッシュフローの両方を含めている。KPMGの見解では、これは、この企業グループが直面している流動性リスクを最もよく表している。

IFRS 7.B11D,
Insights
7.10.650.110

b. 支払額が固定されていない場合、開示される金額は報告日時点の状況を反映して決定される。例えば、利息が3ヶ月Euriborに連動している変動利付債の場合、KPMGの見解では、開示される金額は、報告日における直物レートではなく先物レートに基づかなければならない。なぜなら、直物レートは将来支払われるキャッシュフローに基づいた指標の水準を表さないのに対して、先物レートは報告日時点で存在する状況に従って指標の水準をよりよく表すからである。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

G. オペレーショナル・リスク^a

オペレーショナル・リスクとは、当社グループのプロセス、人員、技術、インフラに関連した様々な要因や、商品の誤販売、モデリングのエラー、法規制や一般に妥当と認められる企業行動規範の違反から生じるようなもので、信用リスク、市場リスク及び流動性リスク以外の外的要因から生じる直接的または間接的な損失発生リスクをいいます。オペレーショナル・リスクは、当社グループの事業のすべてから発生します。

当社グループがオペレーショナル・リスクを管理する目的は、財務上の損失及び当社グループの評判へのダメージを回避することと、全体としての費用対効果及び新たな取り組みとの間のバランスを図ることです。すべての場合において、当社グループの方針は、適用される法規制の要件を遵守することを義務付けています。

当社グループのリスク委員会は、オペレーショナル・リスクに対応するための統制の構築及び業務への適用に対して責任を負っています。この責任は、以下の領域のオペレーショナル・リスク管理のために、当社グループ全体の基準を策定することによりサポートされています。

- 独立した取引承認を含む、適切な職務権限分掌に関する規定
- 取引の内容突合及びモニタリングに関する規定
- 当局からの規制及び他の法的規制への遵守
- 統制及び手続の文書化
- 直面しているオペレーショナル・リスクの定期的な評価、並びに識別したリスクに対処するための統制及び手続の妥当性についての定期的な評価に関する規定
- オペレーショナル損失及びその是正案の報告に関する規定
- 危機管理計画の作成
- 研修及び専門的能力の開発
- 倫理及び業務規定
- IT、データ・セキュリティ及びサイバーリスク
- リスク軽減（費用対効果がある場合は保険を含む）

当社グループの基準への遵守は、内部監査部署による定期的なレビュー・プログラムによりサポートされています。内部監査レビューの結果は、当社グループのリスク管理委員会での討議を経て、当社グループの監査委員会及び上級経営者に要約報告書として提出されています。

H. 資本管理^b

i. 規制資本

当社グループの経営委員会は、グループの資本基盤を、規制資本比率を使用してモニタリングしています。当社グループの方針は、投資者、債権者、及び市場の信頼を維持し、事業の発展を持続する強固な資本基盤を維持することです。当社グループは、資本水準が株主利益に与える影響を認識し、また、より高水準のギアリングで可能となるより高い収益性と、より強固な資本ポジションによって得られる利点と安全性との均衡を維持する必要性を認識しております。

IAS 1.134

IAS 1.135(a)(iii)

a. オペレーショナル・リスクは保険リスクにも金融リスクにも該当せず、IFRS第17号でもIFRS第7号でもその開示が明確に義務付けられていない。ただし、金融機関においてオペレーショナル・リスクは、通常、保険リスク及び金融リスクと同様の正式なフレームワークで管理され内部的に報告されており、資本の配分及び規制の要因となる場合がある。

IFRS 17.126, IAS
1.134–136

b. 保険者は、現地の特定の規制資本の要件に従う。この開示例は、特定の規制上のフレームワークを反映するように作成されてはいない。本冊子に記載されている開示例は、資本管理及び規制資本に係る要件について、主要な基礎が整理されていることを前提としているが、他の表示も可能である。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

H. 資本管理（続き）

i. 規制資本（続き）

IAS 1.135(a)(i)

当社グループの規制資本は、非償還優先株式を含む株主資本と、発行済み適格劣後債の組み合わせによって調達されています。無形資産及びのれんは控除され、規制資本の計算上取り扱いが異なるその他の資産及び負債について調整が加わります。

IAS 1.135(b)

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
普通株式資本	34	2,601	2,189
非償還優先株式	34	400	400
資本剰余金	34	20,290	16,425
利益剰余金		41,006	35,068
その他の準備金		3,747	3,148
NCI	35(C)	977	847
発行済み劣後債	31	2,430	2,453
無形資産及びのれんの控除	26	(12,090)	(12,513)
その他の規制上の調整		(7,807)	(8,722)
規制資本合計		51,554	39,295

IFRS 17.126,
IAS 1.135(a)(ii)

当社グループの主要な規制当局〔規制機関名〕は、当社グループ全体の資本規制をモニターしています。当社及びその子会社は、現地の規制当局により直接監督されています。

当社グループは、[主要な規制当局]に、規制ベースで計算された保険契約負債を上回る資産を保有することを要求されています。この要求は、当社グループが、今後12ヶ月間に信頼水準99.5%で義務を履行できるようにすることを目的としています。この要件（ソルベンシー資本要件（SCR））から逸脱すると、[主要な規制当局]による監督上の介入が生じ、SCRレベルの資本を回復させるための是正措置を取ることになります。

IAS 1.135(d)

[主要な規制当局]の自己資本比率の測定へのアプローチは、主に、SCRと規制資本との関係をモニタリングすることに基づいています。当社及びその各子会社は、現地法人レベルでその国・地方の規制当局による監督介入の対象となることもあります。当社グループ及び各規制対象子会社は、2024年及び2023年において、外部の資本要件をすべて遵守しています。

ii. 資本の配分

IAS 1.135(a)

特定の業務及び活動に対する資本配分は、多くの場合、配分された資本により収益を最大化することを目指して決定されますが、現地の規制資本の最低要件の影響も受けます。特定の業務及び活動に対する資本配分のプロセスは、当社グループのリスク部門が責任を負う業務とは独立して実施されており、ALCOがレビューを行っています。

当社グループ内で特定の業務または活動に対する資本配分方法を決定する際は、他の業務及び活動とのシナジー、経営資源及びその他の資源の利用可能性、並びに当社グループの長期戦略目的と活動との一致も考慮に入れています。グループ全体の資本管理基準は、ガバナンスや経営情報の要件など、資本管理のための最低基準とガイドラインを定めています。資本管理方針は、取締役会により定期的にレビューされています。

連結財務諸表注記（続き）

6. リスク管理及び資本管理（続き）

I. 気候関連リスク

IFRS 7.31, IFRS 17.121

「気候関連リスク」は、当社グループに潜在的に不利な影響を及ぼします。気候関連リスクは上述の主要なリスク区分（すなわち、発行した保険契約に起因するリスク、再保険リスク、引受リスク、市場リスク、信用リスク、流動性リスク及びオペレーショナル・リスク）に影響を及ぼしますが、それらは性質上広範に及ぶために、当社グループはそれらを別個に識別し開示しています。

当社グループは物理的リスクと移行リスクを区別しています。物理的リスクは、ハリケーン、洪水、森林火災などの急性の気象関連の事象、さらには慢性的な平均気温の上昇、熱波、干ばつならびに海面上昇などの気候関連パターンの長期的な変化の結果として生じます。移行リスクは、気候変動の影響を緩和するための措置及び低炭素経済への移行の結果として生じます。例えば、法令や規制の改正、影響を緩和または適応ができなかったことによる訴訟、消費者行動や投資家の要求の変化に起因する特定のコモディティ、製品及びサービスの需給関係の変化などが挙げられます。

当社グループでは、ESG委員会が主要なリスク区分の管理に気候関連リスクを織り込むグループ全体の方針、プロセス及び内部統制の策定に責任を負います。

当社グループは以下に関する気候関連リスクの枠組みを策定しています。

- リスク要因を識別し、当社グループの財務諸表への潜在的な影響を評価する。
- 識別された各リスク要因を管理するための責任の配分を行う。

当社グループはまた、気候関連リスクをストレス・テスト・シナリオにどのように組み込むのか、その指針も定めています。

当社グループは以下の気候関連リスク要因を、当社グループの保険契約及び金融商品に影響を及ぼすものとして識別し、主要なリスクの管理プロセスに含めています。

- 物理的リスクの増加にさらされる保険契約者に関する引受：当社グループは、高まる気候関連の物理的リスクにさらされる保険契約者及びセクターを識別しています。気候関連リスク事象の出現頻度及び深刻さが増すにつれ、保険事故の発生頻度または程度が高まり、保険契約負債を測定するための仮定に影響が生じます。取締役会は、これらの保険契約者/セクターの総合的な引受限度額を定めています。損害保険契約については気候関連リスクがその価格に織り込まれ、当社グループはまた当該リスクを軽減するために再保険を利用しています。(C)(i)を参照してください。
- 移行リスクの増大にさらされる産業：当社グループは、ビジネスモデルに不利な影響を及ぼす気候関連規制が制定されるリスクにさらされている産業を識別しています。それは予想信用損失の測定に影響を及ぼす可能性があります。ALCOは、信用リスクの内部格付を決める際に気候関連リスクを考慮し、これらの産業への総合的な投資限度額を定めています。
- 物理的及び移行リスクが影響を及ぼす不動産：当社グループは、建物に被害が生じるまたは建物に対する保険料に影響を及ぼすハリケーンや洪水などの物理的リスクの増大にさらされている事業地域を識別しています。当社グループはまた、建物が環境パフォーマンスに係る現在または将来の規制を満たしているか否か、またそれらの要求事項を満たすために資本的支出が求められるか否かをはじめ、不動産が移行リスクにさらされている地域も識別しています。気候リスクに対するエクスポージャーは投資不動産及び自己使用不動産の公正価値を算定する際に考慮されます。

さらに、当社グループは、保険契約者の死亡リスク及び罹患リスクのリスク・プロファイルが気候変動とどのように結びついているかを評価することを目的とするモデルを開発中です。当社グループは、保険契約の価格設定及び保険負債の計算ならびに再保険の必要性を判断する際にこれらのモデルを使用する予定です。

連結財務諸表注記（続き）

7. 公正価値測定

当社グループの多くの会計方針及び開示は、金融資産及び金融負債、非金融資産及び非金融負債の両方について、公正価値を測定することを求めています。

A. 評価モデル

[IFRS 13.72]

当社グループは、公正価値測定を行ううえで使用するインプットの重要性を反映した、以下の公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値を測定しています。

- レベル1：同一の金融商品の活発な市場における市場における相場価格（調整前の価格）であるインプット。
- レベル2：レベル1に含まれる相場価格以外のインプットのうち、直接的（すなわち価格として）または間接的に（すなわち価格から算出される形で）観察可能であるもの。この区分には、類似の金融商品の活発な市場における相場価格を用いて評価された金融商品、活発ではないとみなされる市場における同一または類似の金融商品の相場価格を用いて評価された金融商品、またはすべての重要なインプットが市場データから直接的または間接的に観察可能である場合に、これらのインプットを用いる評価技法を用いて評価された金融商品が含まれています。
- レベル3：観察不能なインプット。この区分には、金融商品の評価に重要な影響を及ぼす観察不能なインプットを含む評価技法を用いるすべての金融商品が含まれます。この区分には、類似の金融商品の相場価格に対して、重要な観察不能な調整または仮定を加えて類似の金融商品との差異を反映するように評価された金融商品が含まれています。

IFRS 13.93(c),
(e)(iv), 95

当社グループは公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替えを、振替えが生じた報告期間の末日に認識しています。

IFRS 13.93(d)

評価技法には、割引キャッシュフロー・モデル、観察可能な市場価格が存在する類似の金融商品との比較、ブラック・ショールズ・モデル、多項オプション価格算定モデル及びその他の評価モデルが含まれています。評価技法に用いられる仮定及びインプットには、リスクフリー金利及びベンチマーク金利、クレジット・スプレッド及び割引率の見積りに使用されるその他のプレミアム、為替レート、債券価格及び株価、予想価格ボラティリティ及び相関係数が含まれています。

[IFRS 13.42, 62]

評価技法は、測定日における市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却するために受け取るであろう価格、または負債を移転するために支払うであろう価格を反映した公正価値測定を行うことを目的としています。なお、負債の公正価値測定にあたり、不履行リスクによる影響を反映しています。

金融商品の評価モデルについて、詳細な情報は[注記8\(A\)](#)をご参照ください。

連結財務諸表注記（続き）

7. 公正価値測定（続き）

B. 評価フレームワーク

IFRS 13.93(g), IE65

当社グループは、公正価値の測定に関する統制のフレームワークを設定しています。当該フレームワークには、最高財務担当責任者に報告し、すべての重要な公正価値測定をモニタリング、独立評価することについて全責任を負う、評価チームが含まれます。これらの統制には、以下の事項が含まれます。

- 観察可能な価格の検証
- モデル評価の再実施
- 新たなモデルの導入及び使用するモデルの変更に係るレビュー並びに承認プロセス
- 半期ごとの実際に観察された市場取引との比較によるモデルの補正及びバックテスト
- 日次の評価額の重要な変動分析及び調査
- レベル3に区分される金融商品の公正価値について、重要な観察不能なインプット、評価額の調整及び、評価額の重要な変動に関する前月末比較レビュー

ブローカー価格や、価格提供機関または独立不動産鑑定人による価格などの第三者の情報を公正価値の測定に用いた場合、評価チームは、当該評価がIFRS会計基準の規定を満たしているという結論を裏付けるために、第三者から入手した価格の根拠を評価し、文書化しています。この評価には以下が含まれます。

- 関連する種類の資産または負債の価格算定のためにブローカー、価格提供機関または独立不動産鑑定人を利用することを、当社グループが承認していることの確認
- 公正価値の算定方法、及びそれが実際の市場取引をどの程度表しているか、並びにそれが同一の金融商品の活発な市場における相場価格を表しているか否かについての理解
- 類似の資産または負債の価格が公正価値測定に用いられる場合、測定対象の金融商品の特性を反映するために行われる、類似の資産または負債の価格に対する調整方法の理解
- 同一の金融商品について複数の公表価格が得られる場合、これら複数の公表価格を用いてどのように公正価値が決定されたかについての理解

重要な評価に関する論点は、当社グループの監査委員会に報告されています。

公正価値測定に用いられた仮定に関する詳細は、以下の注記に記載されています。

- 注記8：金融商品
- 注記18(B)：株式報酬契約^a
- 注記23(B)：投資不動産
- 注記25(A)(ii)：公正価値で測定される自己使用不動産
- 注記30(F)(iv)：保険契約
- 注記36(A)(iii)：子会社の取得^b

IFRS 13.6(a)

- a. IFRS第13号「公正価値測定」の測定及び開示要件は株式報酬契約には適用されないが、この企業グループは株式報酬契約の公正価値測定に関する開示の参照箇所を上記リストに記載している。

IFRS 13.BC184

- b. IFRS第13号の開示要件は当初認識時の公正価値測定には適用されないが、この企業グループは企業結合で取得した資産と引き受けた負債の当初認識時の公正価値測定に関する情報を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値

当社グループの金融資産及び金融負債の帳簿価額は、以下のとおりです^a。

IFRS 7.6, 8

		2024年12月31日				
百万ユーロ	注記	公正価値 – ヘッジ手段	FVTPL – 強制	FVTPL – 指定	FVTPL – 自己株式	FVOCI – 負債性 金融商品
現金及び現金同等物	20	-	-	-	-	-
金融投資 – 基礎となる項目	21	-	151,418	59,940	465	-
金融投資 – 証券貸借取引及びレポ取引	21					
国債		-	-	-	-	4,206
その他の負債性証券		-	-	-	-	2,431
資本性証券		-	1,630	-	-	-
金融投資 – その他	21					
金融機関への預金		-	-	-	-	-
デリバティブ資産		71	410	-	-	-
国債		-	-	23,676	-	60,233
その他の負債性証券		-	-	43,622	-	64,930
資本性証券		-	7,729	-	-	-
債権	22	-	-	-	-	-
金融資産合計		71	161,187	127,238	465	131,800
債務	28	-	-	-	-	-
デリバティブ負債	21	70	1,170	-	-	-
投資契約負債	29	-	-	23,977	-	-
連結ファンドに対する第三者持分	29	-	-	491	-	-
借入金等	31					
発行済優先債		-	-	-	-	-
発行済劣後債		-	-	-	-	-
銀行借入金		-	-	-	-	-
償還可能優先株式		-	-	-	-	-
リース負債		-	-	-	-	-
金融負債合計		70	1,170	24,468	-	-

2024年12月31日			2023年12月31日							
FVOCI – 負債性証券	償却原価	帳簿価額 合計	公正価値 – ヘッジ 手段	FVTPL – 強制	FVTPL – 指定	FVTPL – 自己株式	FVOCI – 負債性 金融商品	FVOCI – 資本性金 融商品	償却原価	帳簿価額合計
-	20,794	20,794	-	-	-	-	-	-	16,337	16,337
-	-	211,823	-	144,914	53,329	345	-	-	-	198,588
-	-	4,206	-	-	-	-	4,487	-	-	4,487
-	-	2,431	-	-	-	-	2,237	-	-	2,237
-	-	1,630	-	1,481	-	-	-	-	-	1,481
-	2,405	2,405	-	-	-	-	-	-	2,213	2,213
-	-	481	65	560	-	-	-	-	-	625
-	3,989	87,898	-	-	22,667	-	57,713	-	4,126	84,506
-	2,371	110,923	-	-	37,338	-	64,278	-	2,402	104,018
32	-	7,761	-	2,842	-	-	-	29	-	2,871
-	7,609	7,609	-	-	-	-	-	-	8,470	8,470
32	37,168	457,961	65	149,797	113,334	345	128,715	29	33,548	425,833
-	10,401	10,401	-	-	-	-	-	-	11,305	11,305
-	-	1,240	78	1,208	-	-	-	-	-	1,286
-	-	23,977	-	-	21,779	-	-	-	-	21,779
-	-	491	-	-	441	-	-	-	-	441
-	1,361	1,361	-	-	-	-	-	-	1,371	1,371
-	2,430	2,430	-	-	-	-	-	-	2,453	2,453
-	1,803	1,803	-	-	-	-	-	-	1,908	1,908
-	716	716	-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,095	1,095	-	-	-	-	-	-	1,118	1,118
-	17,806	43,514	78	1,208	22,220	-	-	-	18,155	41,661

IFRS 7.6, B1–B3 a. 企業は、開示情報の内容と適合するように、また金融商品の特性を考慮に入れて、金融商品进行分类する。IFRS第7号は「分類」について定義していないが、最低限、償却原価で測定される金融商品と公正価値で測定される金融商品は区別される。

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

A. 評価モデル

[IFRS 13.77, 79, A]

当社グループは、活発な市場における相場価格が入手可能な場合には、当該相場価格を用いて金融商品の公正価値を測定しています。資産または負債の取引が継続的に価格情報を提供するのに十分な頻度とボリュームで行われている場合には、その市場を活発であるとみなします。

[IFRS 13.70–71]

公正価値で測定される資産または負債がビッド価格及びアスク価格を有する場合には、当社グループは資産及びロング・ポジションをビッド価格で、負債及びショート・ポジションをアスク価格で測定します。

[IFRS 13.61–62]

活発な市場における相場価格がない場合には、関連する観察可能なインプットを最大限に使用し、観察不能なインプットの使用を最小限に抑えることができる評価技法を使用します。選択された評価技法には、市場参加者が取引の価格設定を行う際に考慮に入れるであろうすべての要素を取り入れます。

[IFRS 7.28(a),
[IFRS 9.B5.1.2A,]

当初認識時点の金融商品の公正価値を裏付ける最善の根拠は、通常、取引価格（すなわち、支払対価または受取対価の公正価値）です。当社グループが、当初認識時の公正価値が取引価格とは異なると判断し、かつその公正価値は同一の資産または負債の活発な市場における相場価格で裏付けることができず、観察可能な市場から得られるデータのみを使用する評価技法に基づいていない場合には、当該金融商品は当初認識時に公正価値で測定され、当初認識時の公正価値と取引価格との差額を繰り延べるように調整されます。その後、当該差額は金融商品の残存期間（ただし観察可能な市場データで完全に裏付けられる時点または取引の終了時までの期間）にわたり、適切な基準により純損益に認識されます。

当社グループは、一般的で単純な金融商品の公正価値を算定する際には、広く認められた評価モデルを使用しています。例えば、金利及び通貨スワップなどは、観察可能な市場データのみを用いており、経営者の判断及び見積りがほとんど求められません。観察可能な価格及びモデルのインプットは、上場負債性証券及び資本性証券、取引所で取引されるデリバティブ及び金利スワップなどの単純なOTCデリバティブの市場において通常入手可能です。観察可能な市場価格及びモデルのインプットが入手できることにより、経営者が判断及び見積りを行う必要性が軽減され、公正価値の算定に関連する不確実性も軽減されます。観察可能な市場価格及びインプットの入手可能性は、商品及び市場により異なっており、金融市場の特定の事象及び一般的な市況に基づき変化する傾向があります。

より複雑な金融商品については、当社グループは、通常、広く認められている評価モデルをもとに策定する独自の評価技法を使用しています。これらのモデルに対する重要なインプットの一部または全部は、市場において観察可能ではない場合があり、または市場価格または市場から入手可能なレートから算出されるか、あるいは仮定に基づいて見積られています。重要な観察不能なインプットを伴う金融商品の例として、活発な市場が存在しない特定の証券が挙げられます。重要な観察不能なインプットを用いる評価モデルは、公正価値の算定において経営者による高度な判断及び見積りが必要となります。使用する適切な評価モデルの選択、評価対象の金融商品の将来予想キャッシュフローの決定、取引相手のデフォルト確率及び期限前償還率の決定、予想価格ボラティリティ、相関係数の決定及び適切な割引率の選択において、通常、経営者の判断及び見積りが求められます。

評価モデルによって算定した公正価値に対して、第三者である市場参加者が取引価格を決定する際に考慮していると当社グループが考える範囲で、流動性リスクまたはモデルの不確実性等の他の要因による調整を行います。公正価値には金融商品の信用リスクを反映させます。さらに、必要に応じて、当社グループ及び取引相手の信用リスクを考慮した調整を行います。

評価モデルに投入するインプット及び値は、過去のデータ及び公表された予測、並びに可能な場合には、様々な金融商品の現在または直近の観察された取引及びブローカー価格と比較して補正されます。このプロセスは、本質的に主観的であり、インプット及び算定される公正価値に幅を生じさせ、その幅の中で最も適切な金額を選定するための経営者の判断を伴います。

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

A. 評価モデル（続き）

i. 公正価値測定レベル2及びレベル3の評価技法

IFRS 13.93(d)

活発な市場における金融資産及び金融負債の相場価格がない場合には、一般に、次の評価技法が用いられます。

デリバティブ

当社グループが保有する為替デリバティブや株価指数先物等の市場デリバティブの市場は、通常、活発な市場です。店頭の為替予約取引の公正価値は、契約上の先物価格と契約の残存期間に係る現在の先物価格の差額を、信用調整後のリスクフリー金利（スワップレート（入手可能な場合）または国債に基づく）を用いて割り引くことによって決定されます。

金利スワップの公正価値は、通常、ブローカー価格に基づいています。ブローカー価格は、各契約の条件及び満期日に基づく見積将来キャッシュフローを測定日における類似の商品の市場金利を用いて割り引くことによって、その合理性が検証されます。

資産から負債に、または負債から資産に分類が変更される可能性のある金利スワップ等のデリバティブの公正価値を測定する際に、市場参加者が信用評価調整（CVA）及び債務評価調整（DVA）を考慮する場合、これらを考慮に入れて公正価値を測定します。

負債性証券及び資本性証券

割引キャッシュフロー法は、負債性証券を評価する際に一般的に使用されます。割引率は、信用の質、元本返済までの残存期間及び支払が行われる通貨の種類を含む、実質的に同じ条件及び特性を有する金融商品の観察可能な市場取引を参照して決定されます。

資本性証券について一般的に採用されている評価手法は、持続可能な利益または配当の水準を決定し、活発に株式が売買されている類似企業の公開されている情報に基づいて算定した倍率を乗じて（マルチプル法）評価額を決定します。

活発な市場のない資産担保証券

当期において、活発な市場を形成するには取引量が不十分であったため、当社グループがその他の評価技法を用いて公正価値を決定している特定の資産担保証券があります。これらの有価証券は、主に住宅ローン担保債権ポートフォリオの静的プールで担保されており、キャッシュフローに対して優先請求権を享受しています。

これらの資産担保証券の評価において当社グループが用いている手法は、引受時に適用する基準に基づくPDやデフォルト時の損失率、貸出年代別の借手（vintage borrower）の特性、ローン資産価値（LTV）比率、予想される住宅価格の変動及び期限前償還率を考慮する割引キャッシュフロー法です。これらの特性は期待キャッシュフローの見積りに用いられており、その後証券の優先・劣後の順位に応じて配分（ウォーターフォール）され、配分された期待キャッシュフローはリスク調整後割引率で割り引かれています。割引キャッシュフロー法は、多くの場合、市場参加者が資産担保証券の価格を決定する際に使用しています。ただし、この技法には適切なリスク調整後割引率の見積りが必要となるなどの固有の制約があり、異なる仮定及びインプットが異なる結果をもたらすことがあります。

集団投資スキーム

集団投資スキームの公正価値は、スキームのマネジャーから提供される価格に基づいています。スキームのマネジャーから提供される価格は、一般に、基礎となるファンドの純資産の公正価値に基づいています。

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

A. 評価モデル（続き）

i. 公正価値測定レベル2及びレベル3の評価技法（続き）

投資契約負債及び連結ファンドに対する第三者持分

[IFRS 13.47]

投資契約の保有者はいつでも投資契約を解約でき、また連結ファンドのユニットを償還することができます（注記6(F)(ii)を参照）。したがって、投資契約や連結ファンドのユニットの公正価値は、償還請求時に支払われる金額を下回ることはありません。公正価値は、基礎となる項目の公正価値から、未払報酬及び解約手数料を控除した金額に基づいて算定しています。

債権、債務及びその他の非デリバティブ金融負債

[IFRS 13.42]

公正価値は、報告日現在の市場金利で割り引かれた将来キャッシュフローの期待現在価値に基づいて決定されます。債務及びその他の非デリバティブ金融負債の公正価値には、不履行リスクが反映されています。

B. 公正価値で測定される金融商品

i. 公正価値ヒエラルキー

IFRS 7.25–26,
13.93(a)–(b), 94, 99

以下の表は、公正価値で測定された報告日時点の金融商品を、公正価値測定を区分する公正価値ヒエラルキーのレベル別に分析したものです。公正価値が観察不能なインプットを用いた評価技法を基礎としている場合、その公正価値には、取引価格と当初認識時の公正価値との差額のうちの繰延額が含まれています。

2024年12月31日 百万ユーロ	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有配当契約及び基礎となる項目				
金融投資				
金融機関への預金	-	3,609	-	3,609
デリバティブ資産	285	571	-	856
国債	15,919	7,822	-	23,741
その他の負債性証券	7,398	18,663	235	26,296
資本性証券	62,202	7,689	136	70,027
集団投資スキーム	61,365	23,328	-	84,693
有配当ファンドが保有する関連会社	-	2,601	-	2,601
	147,169	64,283	371	211,823
デリバティブ負債	(191)	(555)	-	(746)
投資契約負債	-	(22,688)	(1,289)	(23,977)
連結ファンドに対する第三者持分	-	(491)	-	(491)
その他				
金融投資 – 証券貸借取引及びレポ取引				
国債	2,784	1,422	-	4,206
その他の負債性証券	2,254	177	-	2,431
資本性証券	1,572	58	-	1,630
	6,610	1,657	-	8,267
金融投資 – その他				
デリバティブ資産	271	210	-	481
国債	55,916	27,993	-	83,909
その他の負債性証券	21,036	78,341	9,175	108,552
資本性証券	7,088	119	554	7,761
	84,311	106,663	9,729	200,703
デリバティブ負債	(223)	(271)	-	(494)

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

B. 金融商品 公正価値測定（続き）

i. 公正価値ヒエラルキー（続き）

2023年12月31日

百万ユーロ

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有配当契約及び基礎となる項目				
金融投資				
金融機関への預金	-	3,320	-	3,320
デリバティブ資産	312	631	-	943
国債	15,013	7,460	-	22,473
その他の負債性証券	7,000	16,822	316	24,138
資本性証券	55,416	7,023	159	62,598
集団投資スキーム	58,076	24,528	-	82,604
有配当ファンドが保有する関連会社	-	2,512	-	2,512
	135,817	62,296	475	198,588
デリバティブ負債	(163)	(525)	-	(688)
投資契約負債	-	(20,571)	(1,208)	(21,779)
連結ファンドに対する第三者持分	-	(441)	-	(441)
その他				
金融投資 – 証券貸借取引及びレポ取引				
国債	3,089	1,398	-	4,487
その他の負債性証券	2,050	187	-	2,237
資本性証券	1,427	54	-	1,481
	6,566	1,639	-	8,205
金融投資 – その他				
デリバティブ資産	319	306	-	625
国債	53,534	26,846	-	80,380
その他の負債性証券	15,541	77,338	8,737	101,616
資本性証券	2,386	100	385	2,871
	71,780	104,590	9,122	185,492
デリバティブ負債	(152)	(446)	-	(598)

2024年度において、市場環境の変化により、帳簿価額2,483百万ユーロの負債性証券への投資について、活発な市場における相場価格が入手できなくなりました。しかし、これらの有価証券の公正価値を測定をするにあたり、評価技法に用いるすべての重要なインプットを観察可能なインプットとすることができただけの十分な情報を入手することができました。したがってこれらの有価証券は、2024年12月31日に公正価値ヒエラルキーのレベル1からレベル2に振り替えられました。

IFRS 13.93(c)

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

B. 金融商品 公正価値測定（続き）

ii. 定期的なレベル3の公正価値測定

調整表

以下の表は、定期的なレベル3の公正価値測定に関する期首残高から期末残高への調整及び当期中に純損益またはOCIに認識された利得（損失）の総額の分析を開示しています。

IFRS 13.93(e)–(f)

IFRS 13.93(e)

IFRS 13.93(e)(i)

IFRS 13.93(e)(ii)

IFRS 13.93(e)(iii)

IFRS 13.93(e)(iii)

IFRS 13.93(e)(iv)

IFRS 13.93(e)(iv)

IFRS 13.93(e)

IFRS 13.93(e)(i)

IFRS 13.93(f)

IFRS 13.93(e)(ii)

2024年 百万ユーロ	有配当契約及び基礎となる項目			その他	
	負債性証券	資本性証券	投資契約 負債	負債性証券	資本性証券
1月1日現在の残高	316	159	(1,208)	8,737	385
利得（損失）合計					
純損益で認識された金額	14	(21)	(68)	42	23
OCIで認識された金額	-	-	-	396	2
購入（発行）	29	-	(100)	292	212
決済	(121)	(1)	77	(175)	(48)
レベル3への振替え	-	-	-	-	-
レベル3からの振替え	-	-	-	(38)	(17)
為替レートの変動による影響	(3)	(1)	10	(79)	(3)
12月31日現在の残高	235	136	(1,289)	9,175	554
純損益で認識された利得（損失）合計					
その他の投資収益	14	(21)	-	42	23
投資契約負債の変動	-	-	(68)	-	-
報告日に保有する資産及び負債に係る 純損益で認識された利得（損失）合計					
その他の投資収益	6	(10)	-	34	18
投資契約負債の変動	-	-	(56)	-	-
OCIで認識された利得（損失）合計					
公正価値の変動（純額）	-	-	-	408	2
純損益に振り替えられた金額（純額）	-	-	-	(12)	-

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

B. 金融商品 公正価値測定（続き）

ii. 定期的なレベル3の公正価値測定（続き）

調整表（続き）

	2023年 百万ユーロ	有配当契約及び基礎となる項目			その他	
		負債性証券	資本性証券	投資契約 負債	負債性証券	資本性証券
IFRS 13.93(e)	1月1日現在の残高	292	149	(1,218)	8,664	362
	利得（損失）合計					
IFRS 13.93(e)(i)	純損益で認識された金額	14	15	(36)	26	9
IFRS 13.93(e)(ii)	OCIで認識された金額	-	-	-	202	1
IFRS 13.93(e)(iii)	購入（発行）	52	-	(84)	112	32
IFRS 13.93(e)(iii)	決済	(39)	(4)	120	(411)	(16)
IFRS 13.93(e)(iv)	レベル3への振替え	-	-	-	42	-
IFRS 13.93(e)(iv)	レベル3からの振替え	-	-	-	-	-
	為替レートの変動による影響	(3)	(1)	10	102	(3)
IFRS 13.93(e)	12月31日現在の残高	316	159	(1,208)	8,737	385
IFRS 13.93(e)(i)	純損益で認識された利得（損失）合計					
	その他の投資収益	14	15	-	26	9
	投資契約負債の変動	-	-	(36)	-	-
IFRS 13.93(f)	報告日に保有する資産及び負債に係る 純損益で認識された利得（損失）合計					
	その他の投資収益	14	12	-	24	8
	投資契約負債の変動	-	-	(33)	-	-
IFRS 13.93(e)(ii)	OCIで認識された利得（損失）合計					
	公正価値の変動（純額）	-	-	-	196	1
	純損益に振り替えられた金額（純額）	-	-	-	6	-
IFRS 13.93(e)(iv)	これまで上場されていなかったCerulean Limitedの株式が2024年6月30日に香港証券取引所に上場され、活発な市場における相場価格が入手可能となったため、当社グループは2024年12月31日に、17百万ユーロのCerulean Limitedの株式への投資（注記21(C)を参照）を公正価値ヒエラルキーのレベル3からレベル1へ振り替えました。					
	2023年度において、クレジット・スプレッドや長期のオプションのボラティリティなどの、特定の負債性証券に対する投資の公正価値の測定に使用された重要なインプットが観察不能となりましたが、2024年に、類似の資産の相場価格が入手できるようになりました。その結果、これらの有価証券は、2023年12月31日に公正価値ヒエラルキーのレベル2からレベル3に振り替えられ、2024年12月31日にレベル2に戻されました。					

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

B. 金融商品 公正価値測定（続き）

ii. 定期的なレベル3の公正価値測定（続き）

公正価値測定に使用する観察不能なインプット

IFRS 13.91(a), 93(d),
(h)(i), 99, IE63, IE66

以下の表は、レベル3に区分されている金融商品の測定に用いた重要な観察不能なインプットに関する情報です。

金融商品の種類	公正価値 百万ユーロ	評価技法	重要な観察不能なインプットの 見積りの範囲（加重平均）	観察不能なインプットに 対する公正価値測定の 感応度
負債性証券 (資産担保証券)	2024年:9,410 2023年:9,053	割引キャッシュ フロー	クレジット・スプレッド 2024年：1.35–1.50% (1.42%) 2023年：1.42–1.55% (1.46%) 全期間のPD 2024年：8–12% (10%) 2023年：10–14% (12%) 予想期限前償還率 2024年：3–6% (4.8%) 2023年：3–8% (5.8%)	これらのインプットのいずれかが単独で大幅に増加すると、公正価値が減少する。一般的に、PDに用いられる仮定が一定の方向に変化する場合、期限前償還率に用いられる仮定は反対方向へ変化する。
資本性証券	2024年:690 2023年:544	市場比較法	市場性の欠如による ディスカウント 2024年：5–20% (10%) 2023年：5–20% (17%)	市場性の欠如によるディスカウントが大幅に増加すると、公正価値が減少する。
投資契約負債	2024年:1,289 2023年:1,208	不動産評価額	調整後市場年利回り 2024年：5–8% (6.5%) 2023年：5–9% (6.7%)	調整後市場利回りが大幅に増加すると、公正価値が減少する。

IFRS 13.IE65(e)

重要な観察不能なインプットは、以下のように算出されています。

負債性証券

クレジット・スプレッドは、CDS市場から情報が入手可能な場合は常にCDS市場から、また、直近の状況を反映するように調整された過去のデフォルト及び期限前償還の実績から算出されます。PDは、過去のデフォルト及びデフォルトからの復帰の状況に関する情報から算出され、直近の状況を反映するように調整されます。予想期限前償還率は、直近の状況を反映するように調整された過去の期限前償還の実績から算定されます。

資本性証券

市場性の欠如によるディスカウントは、現在及び将来の経営成績、資本性証券の流動性及び現在の市況によって決定されます。

投資契約負債

公正価値ヒエラルキーのレベル3に区分された投資契約負債は、投資ファンドが所有する投資不動産の価値を参照して測定されます。投資ファンドが所有する投資不動産のテナントの質とリース条件を反映して、類似の不動産に対する観察可能な市場利回りが調整されます。公正価値評価には、予想賃貸成長率、使用されない期間、入居率、及びリース・インセンティブのコストも反映される場合があります。（注記23(B)を参照）

IFRS 13.93(d), IE63, Insights 2.4.530.50

a. IFRS第13号「公正価値測定」は、例えば、資産または負債の各クラスで用いられる観察不能なインプットの価値の範囲または加重平均に関する情報を含めるか否かについてなど、資産または負債の各クラスの観察不能なインプットに関する情報の要約方法を明らかにしていない。企業は、開示目的を満たすために必要な詳細さのレベルを検討しなければならない。例えば、企業が用いる観察不能なインプットの値の幅が広い場合、この冊子に開示されるとおり、企業は値の範囲及び加重平均の両方を開示しなければならない可能性がある。

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

B. 金融商品 公正価値測定（続き）

ii. 定期的なレベル3の公正価値測定（続き）

公正価値測定に対する観察不能なインプットの影響

当社グループは、公正価値の見積りは適切であると考えていますが、異なる仮定の使用により、異なる公正価値の測定がもたらされる可能性があります。定期的なレベル3の公正価値測定については、1つの仮定を合理的に代替可能な仮定に変更し、その他のインプットを一定とすることにより、以下の影響が生じることとなります。

百万ユーロ	純損益		OCI	
	有利	(不利)	有利	(不利)
2024年12月31日				
有配当契約及び基礎となる項目				
負債性証券	2	(2)	-	-
資本性証券	28	(32)	-	-
投資契約負債	60	(58)	-	-
その他				
負債性証券	5	(4)	386	(372)
資本性証券	43	(40)	-	-
2023年12月31日				
有配当契約及び基礎となる項目				
負債性証券	1	(1)	-	-
資本性証券	34	(36)	-	-
投資契約負債	48	(45)	-	-
その他				
負債性証券	7	(5)	417	(401)
資本性証券	35	(33)	-	-

合理的に代替可能な仮定を使用することによる有利及び不利な影響は、当社グループの見積り可能な範囲における上位四分位数と下位四分位数に基づく観察不能なインプットを用いてモデルに投入する値を調整することによって算定されています。

IFRS 13.93(h)(ii)

連結財務諸表注記（続き）

8. 金融商品 – 分類及び公正価値（続き）

C. 公正価値で測定されていない金融商品

i. 公正価値ヒエラルキー

IFRS 7.25–26, 29, 13.97, 99

以下の表は、公正価値で測定されていない金融商品の公正価値を、公正価値ヒエラルキーのレベル別に分析したものです。帳簿価額が公正価値の合理的な近似値である現金及び現金同等物、債権、債務及びリース負債の公正価値情報は含まれていません。

百万ユーロ	公正価値				帳簿価額
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	
2024年12月31日 - その他					
金融投資					
金融機関への預金	-	2,410	-	2,410	2,405
国債	2,705	1,458	-	4,163	3,989
その他の負債性証券	626	1,730	148	2,504	2,371
	3,331	5,598	148	9,077	8,765
借入金等					
発行済優先債	-	1,402	-	1,402	1,361
発行済劣後債	-	2,525	-	2,525	2,430
銀行借入金	-	1,893	-	1,893	1,803
償還可能優先株式	720	-	-	720	716
	720	5,820	-	6,540	6,310
2023年12月31日 - その他					
金融投資					
金融機関への預金	-	2,216	-	2,216	2,213
国債	3,110	1,433	-	4,543	4,126
その他の負債性証券	607	1,776	105	2,488	2,402
	3,717	5,425	105	9,247	8,741
借入金等					
発行済優先債	-	1,392	-	1,392	1,371
発行済劣後債	-	2,477	-	2,477	2,453
銀行借入金	-	1,859	-	1,859	1,908
	-	5,728	-	5,728	5,732

IFRS 13.97

公正価値で測定されていない金融商品の公正価値は、入手可能な場合には活発な相場価格に基づいています。相場価格が入手できない場合、公正価値は割引キャッシュフロー法などの評価モデルを用いて見積りを行います。評価技法へのインプットには、金融商品の残存期間における予測信用損失、金利、期限前償還率及び発行市場または流通市場のスプレッドが含まれています。

連結財務諸表注記（続き）





9. 事業セグメント^a

会計方針については、注記44(C)をご参照ください。

A. セグメント区分の基礎

当社グループは以下の4つの戦略的事業単位を有しており、これら4つの区分を報告セグメントとしています。これらの戦略的事業単位は異なる商品やサービスを提供しており、異なる事業運営管理、リスク管理、マーケティング戦略が必要のため、それぞれ別個に運営されています。当社グループの経営委員会は、各事業単位の内部の管理報告を少なくとも6ヶ月に1度レビューしています。

各報告セグメントが提供する商品及びサービスの概要は、以下のとおりです。

報告セグメント ^b	商品及びサービス
生命保険 	生命保険契約は、早期死亡、障害または重大疾病となるリスクに対して保障を提供し、年金契約の場合は長寿に対して保障を提供します。生命保険契約には、定期保険、重大疾病保険、無配当終身保険契約、及び固定保障条件が付された即時年金などがあります。固定保障条件が付された即時年金は英国のみで販売されています。
貯蓄性生命保険 	貯蓄性生命保険契約は、貯蓄と保障の両方を提供します。固定保障条件付き据置年金は、欧州と米国で販売されています。アジア及び米国では、死亡時に支払われる一時給付金と契約者勘定の引き出しの両方を提供するユニバーサル生命保険が提供されています。
有配当保険 	有配当契約は、保険契約者が多種にわたる基礎となる項目の成果に対する参加権を有し、契約者が配当を得ることを可能にする柔軟な貯蓄商品です。契約には、ヨーロッパとアジアで販売している伝統的な有配当生命保険契約、米国で販売している変額年金、ヨーロッパで販売しているユニットリンク契約及び集団投資スキーム、アジアで販売している投資連動契約などがあります。
損害保険 	当社グループは、法人及び個人顧客に対して損害保険契約を発行しています。中規模及び大規模企業向けに発行された契約は、一般損害賠償責任保険、使用者賠償責任保険、サイバー保険及び航空特別保険、海上保険、エネルギー保険などの損害リスクに対して補償を提供します。個人及び小企業向けに発行された契約は、主に自動車及び家庭向け保険契約の形態で、損害リスクに対する補償を提供しています。

IFRS 8.20-22

IFRS 8.IN13

a. 事業セグメントの開示は、最高経営意思決定者（CODM）がレビューする情報と一致したものである。当該情報は企業ごとに異なり、IFRS会計基準に準拠していない場合もある。

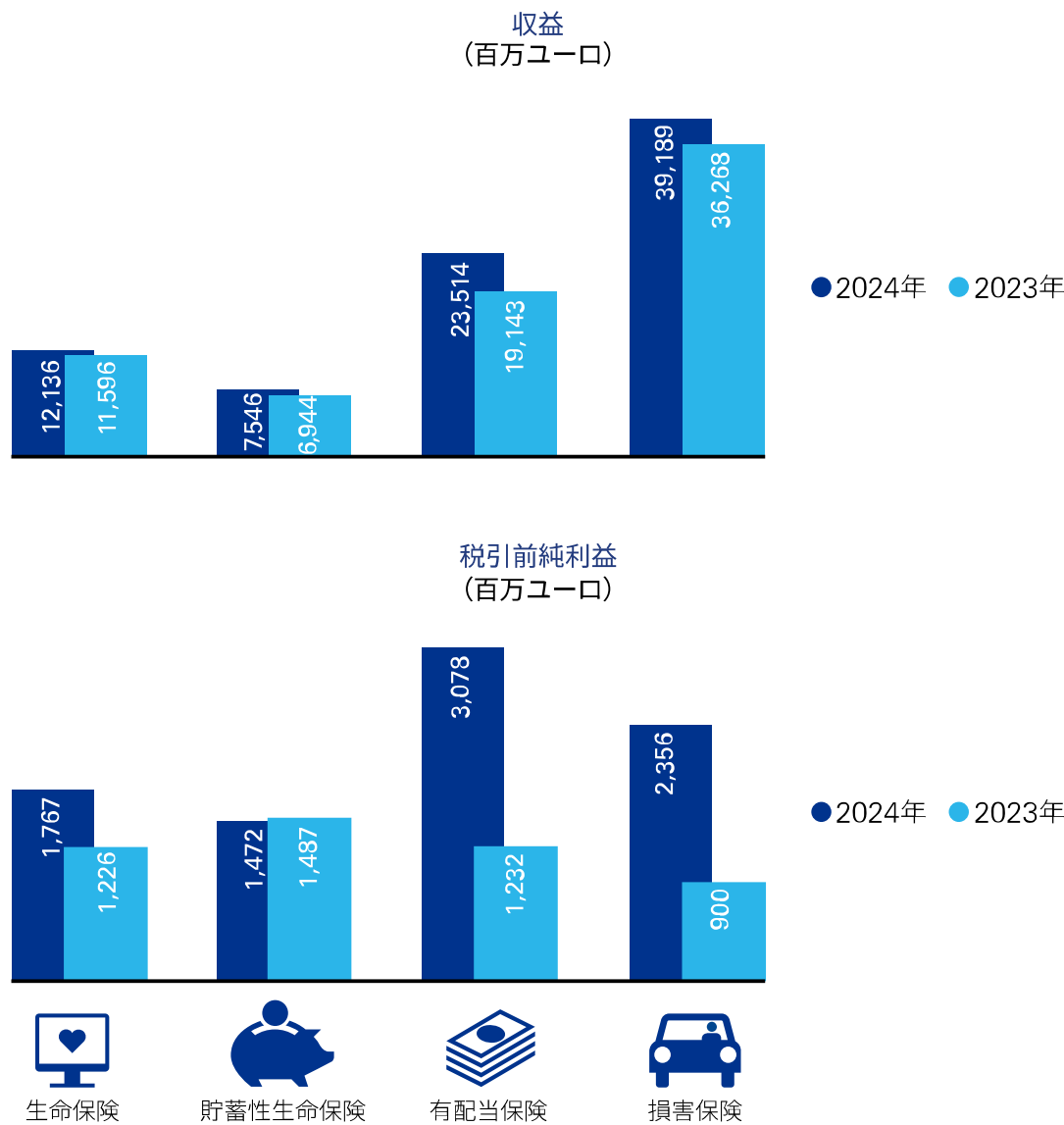
IFRS 8.12, 22(aa)

b. 2つ以上の事業セグメントを1つの事業セグメントに統合する場合に、統合の基準の適用において経営者が行った判断が開示される。これには、この方法で統合される事業セグメントの簡潔な説明及び統合された事業セグメントが類似する経済的特性をそれぞれ共有していると判断するに際して評価した経済指標が含まれる。この冊子では、この企業グループは事業セグメントを統合していないものと仮定している。

連結財務諸表注記（続き）

9. 事業セグメント（続き）

B. 報告セグメントに関する情報^a



IFRS 8.27

各報告セグメントに関連する情報は以下のとおりです。セグメント収益及び損益は、当社グループの本社の決定に関連する項目について連結財務諸表において報告される対応する金額を調整することによって決定されるため、セグメントの管理外にあるとみなされます。セグメント資産及び負債の測定基準は、連結財務諸表において報告される対応する金額の基準と同じです。

経営委員会に報告されるセグメント業績には、セグメントに直接帰属する項目と合理的に配分することができる項目が含まれています。各セグメントに配分されていない項目は、主に当社グループの本社に関連するものです。

IFRS 8.27-28

a. この企業グループは、表示されたセグメント情報を財務諸表利用者が理解するのに役立つように、報告セグメント情報に用いられた測定値と財務諸表に用いられた測定値の差異の性質及びその影響、報告セグメントに対する非対称的配分の性質及びその影響などの採用された測定基準についての情報、並びにセグメント情報と財務諸表において報告される対応する金額との調整表を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

9. 事業セグメント（続き）

B. 報告セグメントに関する情報（続き）

	百万ユーロ	生命保険	貯蓄性 生命保険	有配当保険	損害保険	報告 セグメント 合計
2024年						
IFRS 8.23(a)	セグメント収益					
IFRS 8.23(f)	保険収益	8,655	2,491	7,317	35,806	54,269
IFRS 8.23(c)	実効金利法を用いて計算した利息収益	3,359	4,888	34	62	8,343
IFRS 8.23(f)	その他の投資収益	122	167	15,731	3,321	19,341
IFRS 8.23(f)	投資管理サービス収益	-	-	432	-	432
		12,136	7,546	23,514	39,189	82,385
IFRS 8.23	セグメント税引前純利益 ^a	1,767	1,472	3,078	2,356	8,673
IFRS 8.23(f)	保険サービス費用	(7,728)	(1,027)	(2,571)	(31,778)	(43,104)
IFRS 8.23(f)	保険サービス損益	914	1,464	4,696	2,861	9,935
IFRS 8.23(f)	保険金融収益及び費用	(2,505)	(3,774)	(14,768)	(1,409)	(22,456)
IFRS 8.23(d)	利息費用（その他の金融費用に含まれる）	(22)	(104)	(169)	(21)	(316)
IFRS 8.23(e)	減価償却費及び償却費	(58)	(179)	(252)	(146)	(635)
IFRS 8.23(i), IAS	無形資産及びのれんの減損損失	-	-	(337)	-	(337)
IFRS 8.23	セグメント資産	63,667	89,134	254,668	76,401	483,870
IFRS 8.23	セグメント負債	(56,009)	(78,412)	(224,034)	(67,210)	(425,665)
IFRS 8.24(b)	非流動資産の増加額	113	131	285	295	824
2023年						
IFRS 8.23(a)	セグメント収益					
IFRS 8.23(f)	保険収益	8,266	2,141	6,406	34,077	50,890
IFRS 8.23(c)	実効金利法を用いて計算した利息収益	3,195	4,648	32	70	7,945
IFRS 8.23(f)	その他の投資収益	135	155	12,298	2,121	14,709
IFRS 8.23(f)	投資管理サービス収益	-	-	407	-	407
		11,596	6,944	19,143	36,268	73,951
IFRS 8.23	セグメント税引前純利益 ^a	1,226	1,487	1,232	900	4,845
IFRS 8.23(f)	保険サービス費用	(7,398)	(937)	(2,313)	(31,811)	(42,459)
IFRS 8.23(f)	保険サービス損益	854	1,204	4,064	1,184	7,306
IFRS 8.23(f)	保険金融収益及び費用	(2,412)	(3,489)	(11,949)	(1,331)	(19,181)
IFRS 8.23(d)	利息費用（その他の金融費用に含まれる）	(30)	(114)	(153)	(31)	(328)
IFRS 8.23(e)	減価償却費及び償却費	(52)	(226)	(160)	(131)	(569)
IFRS 8.23	セグメント資産	59,377	83,127	237,506	71,252	451,262
IFRS 8.23	セグメント負債	(53,265)	(74,571)	(213,060)	(63,918)	(404,814)
IFRS 8.24(b)	非流動資産の増加額	108	132	232	115	587
IFRS 8.23(b)	収益はすべて外部顧客との取引によるものです。事業セグメント間の取引より生じる収益はありません。					
	この分析において、非流動資産の増加額は、投資不動産、有形固定資産、無形資産及びのれんの追加で構成されます。					

IFRS 8.23-24 a. IFRS第8号は、報告セグメントごとに損益を開示することを要求している。この企業グループは、定期的にCODMによってレビューされる情報である、各報告セグメントの損益以外の金額も表中に開示している。

連結財務諸表注記（続き）

9. 事業セグメント（続き）

C. 報告セグメントに関する情報と財務諸表において報告される金額との調整表

	百万ユーロ	注記	2024年	2023年
IFRS 8.28(a)	収益			
	報告セグメントの収益合計額		82,385	73,951
	FVTPLで測定されない金融資産の認識の中止による純利益	11(C)	1,524	1,283
	デリバティブに係る純利得	11(C)	228	191
	FVOCIで測定する資本性金融商品に係る配当	11(C)	2	4
	未配分利息収益		55	42
	連結収益		84,194	75,471
IFRS 8.28(b)	内訳：			
	保険収益	10	54,269	50,890
	実効金利法を用いて計算した利息収益	11(B)	8,398	7,987
	その他の投資収益	11(C)	21,095	16,187
	投資管理サービス収益	12	432	407
			84,194	75,471
	税引前純利益			
	報告セグメントの税引前純利益合計		8,673	4,845
	収益への調整額		1,809	1,520
	金融資産に係る減損損失（純額）	6(E)(iv)	(324)	(374)
IFRS 8.28(c)	未分配金額			
	持分法による投資損益（税引後）	24	233	186
	有形固定資産の減価償却		(48)	(72)
	のれんの減損損失	26(A)	(237)	-
	その他の事業費用		(104)	(144)
	利息費用（その他の金融費用に含まれる）		(263)	(236)
	連結税引前純利益		9,739	5,725
IFRS 8.28(c)	資産			
	報告セグメント資産の合計額		483,870	451,262
	未分配金額			
	持分法投資	24	2,588	2,585
	有形固定資産		123	110
	のれん	26(A)	11,969	12,188
IFRS 8.28(d)	その他			
			705	632
	連結資産合計		499,255	466,777
IFRS 8.28(d)	負債			
	報告セグメント負債の合計額		425,665	404,814
	未分配金額			
	借入金等		4,530	3,830
	その他		39	56
	連結負債合計		430,234	408,700

連結財務諸表注記（続き）

9. 事業セグメント（続き）

C. 報告セグメントに関する情報と財務諸表において報告される金額との調整表（続き）

百万ユーロ	報告セグメント 合計	調整	連結合計
その他の重要な項目			
2024年			
保険サービス費用	(43,104)	-	(43,104)
保険サービス損益	9,935	-	9,935
保険金融収益及び費用	(22,456)	-	(22,456)
利息費用（その他の金融費用に含まれる）	(316)	(263)	(579)
減価償却費及び償却費	(635)	(48)	(683)
無形資産及びのれんの減損損失	(337)	-	(337)
非流動資産の増加額	824	47	871
2023年			
保険サービス費用	(42,459)	-	(42,459)
保険サービス損益	7,306	-	7,306
保険金融収益及び費用	(19,181)	-	(19,181)
利息費用（その他の金融費用に含まれる）	(328)	(236)	(564)
減価償却費及び償却費	(569)	(72)	(641)
非流動資産の増加額	587	51	638

D. 商品及びサービス

以下の表は、当社グループの収益を商品及びサービスごとに分析したものです。

百万ユーロ	2024年	2023年
生命保険契約		
即時払定額年金	6,865	6,463
その他	1,790	1,803
貯蓄性生命保険契約		
定額据置年金	501	407
ユニバーサル生命保険	1,990	1,734
有配当保険契約		
伝統的な有配当生命保険	3,252	2,592
変額年金	1,518	1,360
ユニットリンク契約及びその他の投資連動契約	2,547	2,454
損害保険契約		
自動車	5,785	5,480
財物	17,101	16,357
一般損害賠償責任	7,259	6,876
使用者賠償責任	3,836	3,634
その他	1,825	1,730
金融投資及びデリバティブ	29,493	24,174
投資管理サービス	432	407
連結収益	84,194	75,471

IFRS 8.28(e)

IFRS 8.32

連結財務諸表注記（続き）

9. 事業セグメント（続き）

E. 地域別情報^a

IFRS 8.33

当社グループは、ヨーロッパ、アジア及び米国で事業を営んでおり、各戦略的事業単位はこれらのすべての地域において事業活動を行っています。

以下の地域別情報は、当社グループの収益と非流動資産を、当社の所在国及びその他の国別に分析しています。地域別情報の表示上、保険収益及び投資管理サービス収益は顧客の所在地に、投資収益とセグメント資産は資産の所在地に基づいています。

百万ユーロ	収益		非流動資産	
	2024年	2023年	2024年	2023年
[X国]	10,988	9,198	3,164	3,213
フランス	8,920	9,094	2,622	2,693
ドイツ	13,800	12,071	3,933	3,962
英国	11,360	10,214	3,277	3,328
その他の欧州諸国	4,459	3,547	972	987
シンガポール	7,489	6,636	1,786	1,813
その他のアジア諸国	3,785	2,860	791	804
米国	23,393	21,851	6,057	6,150
	84,194	75,471	22,602	22,950

この分析において、非流動資産は投資不動産、有形固定資産、無形資産及びのれんから構成されます。

IFRS 8.31, 33, Insights 5.2.220.20

a. KPMGの見解では、企業全体に関して地域別に（例えばヨーロッパ、アジアなど）開示を行っても、国ごとの開示に重要性がある場合（例えばフランス、オランダ、シンガポールなど）には情報開示要件を満たすことにはならない。

連結財務諸表注記（続き）

10. 保険収益

注記44(E)(viii)の会計方針を参照。

	百万ユーロ	生命保険	貯蓄性 生命保険	有配当保険	損害保険	合計
2024年						
PAAを適用して測定しない契約						
残存カバーに係る負債の変動額						
– 提供したサービスについて認識したCSM		662	1,437	4,650	28	6,777
– 消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整の変動		250	12	20	14	296
– 予想発生保険金及びその他の保険サービス費用		7,047	346	645	287	8,325
– その他		8	-	103	-	111
保険獲得キャッシュフローの回収		688	696	1,899	-	3,283
		8,655	2,491	7,317	329	18,792
PAAを適用して測定する保険契約		-	-	-	35,477	35,477
保険収益合計（注記30(A)を参照）		8,655	2,491	7,317	35,806	54,269
2023年						
PAAを適用して測定しない契約						
残存カバーに係る負債の変動額						
– 提供したサービスについて認識したCSM		650	1,263	4,079	32	6,024
– 消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整の変動		245	9	18	11	283
– 予想発生保険金及びその他の保険サービス費用		6,756	236	582	221	7,795
– その他		6	-	81	-	87
保険獲得キャッシュフローの回収		609	633	1,646	-	2,888
		8,266	2,141	6,406	264	17,077
PAAを適用して測定する保険契約		-	-	-	33,813	33,813
保険収益合計（注記30(A)を参照）		8,266	2,141	6,406	34,077	50,890

連結財務諸表注記（続き）

11. 金融損益（純額）

以下の表は、当社グループの純損益及びOCIで認識された金融損益（純額）を分析したものです^a。

IFRS 17.110

IFRS 17.112

		2024年	
百万ユーロ	注記	生命保険	貯蓄性 生命保険
投資収益			
実効金利法を用いて計算した利息収益	(B)	3,359	4,888
その他の投資収益	(C)	505	616
金融資産に係る減損損失（純額）	6(E)(iv)	(130)	(188)
OCIで認識された金額	(D)	1,223	1,354
投資収益合計		4,957	6,670
保険契約金融費用（純額）			
直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値の変動		-	-
リスク軽減オプションの影響	30(F)(ii)	-	-
発生利息		(2,501)	(3,745)
金利及びその他の財務上の仮定の影響		(573)	(636)
見積りの変動を当期レートで測定することによる影響及び 当初認識時のレートでCSMを調整することによる影響 為替差損（純額）		8 (25)	5 (35)
保険金融費用合計（純額）	(A), 30(A)	(3,091)	(4,411)
再保険金融収益（純額）			
発生利息		15	-
その他		5	-
再保険金融収益合計（純額）	(A), 30(A)	20	-
投資契約負債の変動	29	-	-
連結ファンドに対する第三者持分の変動	29	-	-
		1,886	2,259
内訳：			
純損益で認識された金額		1,229	1,542
OCIで認識された金額		657	717
		1,886	2,259
A. 保険金融収益及び費用			
保険契約金融費用（純額）			
純損益で認識された金額		(2,521)	(3,774)
OCIで認識された金額		(570)	(637)
		(3,091)	(4,411)
再保険金融収益（純額）			
純損益で認識された金額		16	-
OCIで認識された金額		4	-
		20	-

2024年				2023年					
有配当	損害保険	その他	合計	生命保険	貯蓄性 生命保険	有配当保険	損害保険	その他	合計
34	62	55	8,398	3,195	4,648	32	70	42	7,987
16,409	3,563	2	21,095	439	532	12,868	2,344	4	16,187
(2)	(4)	-	(324)	(157)	(209)	(2)	(6)	-	(374)
11	15	3	2,606	812	904	4	7	2	1,729
16,452	3,636	60	31,775	4,289	5,875	12,902	2,415	48	25,529
(14,948)	-	-	(14,948)	-	-	(12,064)	-	-	(12,064)
45	-	-	45	-	-	22	-	-	22
-	(1,637)	-	(7,883)	(2,399)	(3,445)	-	(1,543)	-	(7,387)
-	(5)	-	(1,214)	(543)	(570)	-	(5)	-	(1,118)
-	-	-	13	(6)	(5)	-	-	-	(11)
-	(15)	-	(75)	(25)	(53)	-	(21)	-	(99)
(14,903)	(1,657)	-	(24,062)	(2,973)	(4,073)	(12,042)	(1,569)	-	(20,657)
117	242	-	374	6	-	69	229	-	304
18	6	-	29	4	-	24	9	-	37
135	248	-	403	10	-	93	238	-	341
(1,311)	-	-	(1,311)	-	-	(641)	-	-	(641)
(62)	-	-	(62)	-	-	(59)	-	-	(59)
311	2,227	60	6,743	1,326	1,802	253	1,084	48	4,513
300	2,212	57	5,340	1,065	1,482	249	1,077	46	3,919
11	15	3	1,403	261	320	4	7	2	594
311	2,227	60	6,743	1,326	1,802	253	1,084	48	4,513
(14,903)	(1,657)	-	(22,855)	(2,419)	(3,489)	(12,042)	(1,569)	-	(19,519)
-	-	-	(1,207)	(554)	(584)	-	-	-	(1,138)
(14,903)	(1,657)	-	(24,062)	(2,973)	(4,073)	(12,042)	(1,569)	-	(20,657)
135	248	-	399	7	-	93	238	-	338
-	-	-	4	3	-	-	-	-	3
135	248	-	403	10	-	93	238	-	341

IFRS 17.94–96, 110 a. 財務諸表利用者が金融収益または費用の源泉を評価することを可能にするため、IFRS第17号は、企業に対し以下のことを要求している。

- 当報告期間の保険金融収益または費用の合計金額を開示して説明すること。
- 保険金融収益または費用と資産に係る投資リターンとの関係を説明すること。上記のことを行うため、この企業グループは、特に要求されていないが、投資リターンを報告セグメント及び財務諸表表示項目ごとに分解している。

連結財務諸表注記（続き）

11. 金融損益（純額）（続き）

B. 実効金利法を用いて計算した利息収益^a

百万ユーロ		2024年	2023年
IFRS 7.20(b)	FVOCIで測定される負債性金融商品		
	国債	3,616	3,512
	その他の負債性証券	3,907	3,633
		7,523	7,145
IFRS 7.20(b)	償却原価で測定される金融資産		
	現金及び現金同等物	312	286
	金融機関への預金	53	49
	国債	227	212
	その他の負債性証券	138	144
	リバース・レポ取引債権	145	151
		875	842
		8,398	7,987

IFRS 7.20(b), IAS 1.97 a. この企業グループは、実効金利法を用いて計算した利息収益を種類ごとに分解している。この分解の水準は任意であるが、企業は金融資産及び金融負債から生じる収益及び費用ならびに損益の重要な項目を別個に開示することが要求されている。

連結財務諸表注記（続き）

11. 金融損益（純額）（続き）

C. その他の投資収益

	百万ユーロ	注記	2024年	2023年
	基礎となる項目			
IFRS 7.20(a)(i)	強制的にFVTPLで測定される金融商品に係る純利得 ^a			
	金融機関への預金		24	16
	デリバティブ		203	169
	資本性金融商品		7,358	5,405
	集団投資スキームへの投資		7,292	5,868
			14,877	11,458
IFRS 7.20(a)(i), [IAS 28.18]	FVTPLで測定される有配当ファンドが保有する関連会社 ^b			
			239	194
IFRS 7.20(a)(i)	FVTPLで測定される自己株式に係る純利得 ^a			
			18	37
IFRS 16.90(b)–91, IAS 40.75(f)(i)	投資不動産から生じるリース収益	23	987	974
	投資不動産の公正価値の変動（純額）	23	140	59
	公正価値で測定される自己使用不動産の公正価値の変動（純額）	25(A)	60	42
			16,321	12,764
	基礎となる項目ではない項目			
IFRS 7.20(a)(i)	強制的にFVTPLで測定される金融商品に係る純利得 ^a			
	デリバティブ		228	191
	資本性金融商品		51	56
IFRS 7.20(a)(i)	FVTPLでの測定を指定した金融資産に係る純利得 ^a			
	国債		1,268	504
	その他の負債性証券		1,681	1,102
			2,949	1,606
IFRS 7.20(a)(viii), IAS 1.98(d)	FVOCIで測定される負債性金融商品の認識の中止による純利得			
			1,524	1,304
IFRS 7.11A(d), 20(a)(vii)	FVOCIで測定する資本性金融商品に係る配当			
		21(C)	2	4
	FVTPLで測定されない負債性金融商品に係る為替差益（純額）		20	262
			4,774	3,423
			21,095	16,187
IAS 21.52(a)	当社グループは2024年に、FVTPLで測定される金融商品に係る為替差額を除き、為替純差損52百万ユーロ（2023年：136百万ユーロ）を純損益として認識しました。保険契約及び再保険契約に係る為替差額は、保険金融収益及び費用に含まれています（(A)を参照）。金融負債に係る為替差額は、その他の金融費用に含まれています（注記15を参照）。			

IFRS 7.20(a)(i), IAS 1.97 a. この企業グループは、強制的にFVTPLで測定される金融商品及びFVTPLでの測定を指定された金融資産に係る純利得を種類ごとに分解している。この分解の水準は任意であるが、企業は金融資産及び金融負債から生じる収益及び費用ならびに損益の重要な項目を別個に開示することが要求されている。

IAS 28.18 b. 当社グループは、有配当契約の基礎となる項目となっている関連会社に対する持分について、当初認識時にFVTPLで測定することを選択している（注記44(G)(ii)を参照）。

連結財務諸表注記（続き）

11. 金融損益（純額）（続き）

D. 移行時に修正遡及アプローチまたは公正価値アプローチを適用して測定される保険契約または再保険契約に関連するOCIで認識される投資リターン

IFRS 17.116

当社グループは、IFRS第17号への移行時に、生命保険及び貯蓄性生命保険セグメントにおける特定の保険契約及び再保険契約のグループについて、2022年1月1日にOCIで認識した保険金融収益または費用の累計額を、修正遡及アプローチまたは公正価値アプローチを用いて算定しました（注記44(E)(ix)を参照）。2024年12月31日および2023年12月31日にOCIで認識した保険金融収益または費用の累計額の一部は、これらの契約グループに関連しています。これらの契約グループに関連するFVOCIで測定する負債性金融商品の公正価値評価差額の変動は、以下のとおりです。

	2024年	2023年
	FVOCI	FVOCI
百万ユーロ		
1月1日現在の残高	2,738	1,919
公正価値の変動（純額）	2,967	2,024
純損益に振り替えられた金額（純額）	(1,265)	(854)
関連する法人所得税	(510)	(351)
12月31日現在の残高	3,930	2,738

連結財務諸表注記（続き）

12. 投資管理サービス収益 ^{a, b, c}

注記44(F)の会計方針を参照。

IFRS 15.114,
B89(a)–(b)

百万ユーロ	注記	投資契約	2024年 集団投資 スキーム	合計	投資契約	2023年 集団投資 スキーム	合計
顧客の所在地							
[X国]		78	10	88	74	9	83
英国		187	29	216	179	27	206
その他の欧州諸国		54	12	66	52	12	64
シンガポール		52	-	52	44	-	44
その他のアジア諸国		10	-	10	10	-	10
	29,33(A)	381	51	432	359	48	407

IFRS 15.115, 119(c)

当社グループの有配当契約セグメントは、投資契約保有者及びグループ子会社が管理する集団投資スキームのユニットの保有者に、投資管理サービスを提供しています。

IFRS 15.119(a)–(b),
124(a)–(b), 126

当社グループは、投資管理サービスについて定期的に手数料を請求します（注記29を参照）。加えて、特定の投資契約の保有者に対して、払戻しをしないアップフロント・フィーを請求します（注記33(A)を参照）。

[IFRS 15.56-57(a)]

定期的な手数料 定期的な手数料は、管理対象の資産価値に対して一定の割合で請求されます。この割合は、特定の地域における市場金利及び管理される資産の種類を参照して、契約開始時に設定されます。一部の契約では、既存の契約に適用される割合が定期的に見直される場合がありますが、当社グループが発行する契約の大半は契約期間中固定されています。2024年に課された年率は0.5%-2.4%（2023年：0.4%-2.2%）の範囲内でした。

収益は、サービスの提供に伴い日々認識されます。日次で計算され、特にその日に提供されたサービスに関連して認識されます。報酬は、投資契約の顧客の契約者勘定及び集団投資スキームの基礎となる資産から控除されます。

[IFRS 15.B40, B49]

払戻しをしないアップフロント・フィー 払戻しをしないアップフロント・フィーは、将来の投資管理サービスに対する重要な権利を生じさせるものであり、顧客が継続的に投資管理サービスを受けると見込まれる期間にわたり、収益として認識しています。2024年12月31日現在の加重平均予想期間は、英国で発行された投資契約の場合は16.5年（2023年：16.2年）、その他の投資契約の場合は8.5年（2023年：8.5年）でした。

IFRS 15.119(b), [IFRS
15.11, 62(a)]

契約には定められた最低期間はありません。顧客は、契約締結後いつでも投資契約を解約でき、また、集団投資スキームのユニットを償還することができます。解約手数料がかかりますが、通常多額ではありません。顧客は、契約の終了時期について裁量を有するため、契約には重要な財務要素はありません。

IFRS 15.116(c)

2024年及び2023年に認識された投資管理サービス収益のうち、過年度に満たされた履行義務に関係するものはありません。

IFRS 15.114, B87–
B89, IE210–IE211

a. 本開示の目的を満たすために、企業の収益がどの程度分解されるかは、企業の顧客との契約の事実及び状況の影響を受ける。適切な区分を決定するにあたっては、企業は、以下において収益がどのように分解されているかを考慮する。

- 財務諸表の外で表示されている開示（例：決算発表、年次報告書、投資家向けの発表）
- CODMが事業セグメントの財務業績を評価するために検討している情報
- 企業または企業の財務諸表利用者が業績の評価または資源配分の決定を行うために利用するその他の類似した情報

本開示の目的を満たすために、企業の収益がどの程度分解されるかは、顧客との契約の事実及び状況の影響を受ける。一部の企業は、収益の分解について、IFRS第15号の第114項の目的を達成するために複数の区分を用いることが必要な場合がある。他の企業では、1つのカテゴリーのみを使用して目的を達成することができる。この企業グループは、この目的を達成するために、国別及び商品の種類別に分析を行うことが適切であると判断している。

IFRS 15.115

b. 企業は、分解した収益の開示と、各報告セグメントについて開示される収益情報（企業がIFRS第8号を適用している場合）との間の関係を財務諸表利用者が理解できるようにするための十分な情報を開示することが要求される。

IFRS 15.113, IAS
1.29–30, Insights
4.2.560.25

c. KPMGは、注記または純損益計算書における、顧客との契約から生じる収益と区分した開示の提供においては、IFRS第15号の範囲に該当しない金額を含めるべきではないと考える。

連結財務諸表注記（続き）

13. その他の収入

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
取得子会社に対する既存持分の再測定益	36(A)	32	-
子会社の処分益	36(B)	681	-
有形固定資産の処分益	25(B)	22	7
		735	7

14. 費用

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
保険金及び給付金		31,219	31,215
報酬及び手数料		7,060	6,448
不利な保険契約に係る損失	30(A)	9	155
従業員給付	(A)	9,095	8,576
減価償却費及び償却費	25(B), 26, 38(A)	683	641
無形資産及びのれんの減損損失	26	337	-
契約コストの償却及び減損損失	27	163	162
リース	38(A)	219	217
広告宣伝費		222	193
専門家報酬及び顧問料		102	146
その他		206	157
		49,315	47,910
当期中に発生した保険獲得キャッシュフローに帰属する金額	30(A)-(B)	(6,657)	(6,259)
保険獲得キャッシュフローの償却	30(A)	6,748	6,272
保険獲得キャッシュフローに係る資産の減損損失（純額）	30(B)	19	15
		49,425	47,938
内訳：			
保険サービス費用	30(A)-(B)	43,104	42,459
その他の事業費用		6,321	5,479
		49,425	47,938

A. 従業員給付費用

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
賃金及び給与		6,808	6,257
社会保険料拠出額		1,698	1,620
確定拠出制度への拠出額		102	98
解雇給付	32(A)	-	102
確定給付制度に係る費用	17(B)	374	434
長期勤続休暇に係る費用		3	2
持分決済型の株式に基づく報酬	18	66	25
現金決済型の株式に基づく報酬 ^a	18	44	38
		9,095	8,576

IFRS 2.BC252-
BC255, Insights
4.5.970.20

a. この企業グループは、現金決済型の株式に基づく報酬に関連する負債の再測定を「従業員給付費用」に含めている。あるいは、KPMGの見解では、企業は金額を「金融収益」または「金融費用」に含めることができる。

連結財務諸表注記（続き）

15. その他の金融費用

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
償却原価で測定される金融負債に係る利息費用^a			
発行済優先債		77	78
発行済劣後債		160	158
銀行借入金		52	50
その他の借入		102	104
償還可能優先株式 ^b		26	-
レボ取引及び証券貸借取引債務		62	75
		479	465
リース負債に係る利息費用	38(A)	100	99
償却原価で測定される金融負債及びリース負債に係る為替差損（純額）		7	41
純投資ヘッジー価値変動のうちヘッジの有効部分	6(D)(ii)	1	-
OCIから振替えられたヘッジコスト	6(D)(ii)	18	4
引当金に係る割引の振戻し	32	10	12
		615	621

IFRS 7.20(b), IG13

IFRS 16.49, 53(b)

IFRS 7.24C(b)(ii)

IFRS 7.20(b), IAS 1.97

IAS 32.40

- a. この企業グループは、償却原価で測定される金融負債について、種類別に利息費用を分解している。この分解の水準は任意であるが、企業は金融資産及び金融負債から生じる収益及び費用ならびに損益の重要な項目を別個に開示することが要求されている。
- b. この企業グループは、費用として分類される配当を、その他の金融負債に係る利息とともにグループ化している。この他、これらは別個の項目として表示することもできる。税額控除などの事項に関して利息と配当に違いがある場合、IAS第32号「金融商品：表示」は、それらを個別に開示することが望ましいと述べている。

連結財務諸表注記（続き）

16. 1株当たり利益

会計方針については、注記44(J)をご参照ください。

A. 基本的1株当たり利益

基本的1株当たり利益は、普通株主に帰属する利益及び加重平均普通株式数に基づき、以下のように計算しています。

IAS 33.70(a)

i. 普通株主に帰属する当期純利益（基本）

百万株	注記	2024年	2023年
親会社株主持分に帰属する当期純利益		7,014	4,069
非償還優先株式に係る配当	34(C)	(22)	(22)
普通株主に帰属する当期純利益		6,992	4,047

IAS 33.70(b)

ii. 加重平均普通株式数（基本）

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
1月1日現在の発行済普通株式	34(A)(i)	2,189	2,185
2024年2月に発行された株式による影響	34(A)(i)	337	-
企業結合に関連して発行された株式による影響	34(A)(i)	15	-
ストック・オプションの行使による影響	34(A)(i)	4	3
保有自己株式の影響 ^a	34(B)(v)	(10)	(8)
期中加重平均普通株式数		2,535	2,180

B. 希薄化後1株当たり利益

希薄化後1株当たり利益は、普通株主に帰属する利益及びすべての希薄化効果を有する潜在的普通株式の影響を調整した加重平均普通株式数に基づき、以下のように計算しています。

IAS 33.70(a)

i. 普通株主に帰属する当期純利益（希薄化後）

百万ユーロ	2024年	2023年
普通株主に帰属する当期純利益（希薄化後）	6,992	4,047

IAS 33.70(b)

ii. 加重平均普通株式数（希薄化後）

百万株	2024年	2023年
加重平均普通株式数（基本）	2,535	2,180
ストック・オプションの付与による影響	5	2
期中加重平均普通株式数（希薄化後）	2,540	2,182

ストック・オプションの希薄化効果を計算するための当社株式の平均市場価格は、オプションが発行された事業年度における市場相場価格に基づいています^b。

IAS 32.33A

a. この企業グループは、IAS第32号の第33A項のオプションを適用し、直接連動有配当保険契約の基礎となる項目として保有されている当社の普通株式の一部を、金融資産であるかのように認識している。これらの株式は、発行済株式（すなわち自己株式ではない株式）として扱われるため、発行済株式数から控除されない。

Insights 5.3.270.80

b. KPMGの見解では、普通株式の平均市場価格を決定するために使用された方法は、注記に開示されるべきである。

連結財務諸表注記（続き）

17. 従業員給付資産及び負債

注記44(K)の会計方針を参照。

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
確定給付資産の純額		(768)	(736)
従業員給付資産合計	27	(768)	(736)
確定給付負債の純額		285	280
社会保障拠出に係る債務		3	2
長期勤続休暇に係る債務		12	8
現金決済型の株式に基づく報酬債務	18(A)(iv)	44	38
従業員給付負債合計	33	344	328

IFRS 2.51(b)(i)

IAS 1.61

上記の合計額のうち、従業員給付資産648百万ユーロ（2023年：650百万ユーロ）は報告日後12ヶ月より後に回収される見通しであり、従業員給付負債323百万ユーロ（2023年：315百万ユーロ）は報告日後12ヶ月より後に決済される見通しです。

当社グループは、複数の確定給付及び確定拠出制度に拠出しています。関連する従業員給付費用の詳細は、注記14(A)を参照。

IAS 19.139(a)

当社グループの退職後確定給付制度は、退職した従業員に勤続年数及び年金受給対象所得に相当する年金支給及び特定の医療費の払戻しを受ける権利を付与する制度です。当社グループの最大の確定給付制度は、[X国]のプランA及び[Y国]のプランBです。

- プランAは退職した従業員に60歳から67歳までの間に年金受給を開始する権利を付与する制度です。取締役及び役員は60歳で退職し、65歳まで年間支払額が退職時の給与の70%に相当する給付を受ける資格を与えられます（注記41(B)(i)を参照）。支払額は、65歳以降は、退職時の給与の50%に低下します。その他の退職した従業員は、最終給与の60分の1に勤続年数を乗じた金額を毎年受け取る権利を与えられます。
- プランBは退職した従業員に65歳から70歳までの間に年金支給を開始し、最終給与の50分の1に勤続年数を乗じた金額を毎年受け取る権利を付与する制度です。

確定給付制度は、当社グループから法的に分離された年金基金によって管理されています。それぞれの年金基金の理事会は、従業員3名、雇用者の代表2名及び独立の者1名で構成されています。それぞれの年金基金の理事会は、法律により、制度の加入者の利益を最優先にして行動することが求められており、基金の特定の方針（例：投資、拠出及び指数に関する方針）を定める責任を負います。

IAS 19.139(b)

これらの確定給付制度により、当社グループは数理計算上のリスク（例：長寿リスク、為替リスク、金利リスク、市場（投資）リスク）に晒されています。

A. 積立て

IAS 19.147(a)

プランA及びプランBは、事業主（それぞれのケースにおける各グループ会社）と従業員の両者によって積み立てられています。事業主の積立要件は、各制度の積立ての方針に記載されている年金基金の数理計算測定フレームワークに基づいています。それぞれの積立ての方針は、積立てを目的とした独立した数理計算上の評価に基づいており、そこで用いられる仮定は、(D)に記載した仮定と異なる場合があります。

確定給付制度の条項に従って、また各法域における制度に関する法令上の規定（プランAに関する最低積立要件を含む）に従って、当社グループは、将来の拠出の払戻しまたは将来の拠出額の減少による経済的便益の現在価値は、制度資産の公正価値合計から債務の現在価値合計を差し引いた残高を下回っていないと判断しています。この判断は制度ごとに行っています。その結果、2024年12月31日または2023年12月31日において、確定給付資産の減額は不要でした。

IAS 19.147(b)

当社グループは、2025年に確定給付制度へ350百万ユーロの拠出を見込んでいます。

連結財務諸表注記（続き）

17. 従業員給付資産及び負債（続き）

B. 確定給付（資産）負債の純額の推移

以下の表は、確定給付負債（資産）の純額及びその構成要素の期首及び期末残高の調整表です^a。

IAS 19.140-141

百万ユーロ	確定給付制度債務		制度資産の公正価値		確定給付（資産）負債の純額	
	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年	2023年
IAS 19.140	1月1日現在の残高					
	7,103	6,718	(7,559)	(7,162)	(456)	(444)
	純損益に含まれる金額 ^b					
IAS 19.141(a)	497	456	-	-	497	456
IAS 19.141(d)	(100)	-	-	-	(100)	-
IAS 19.141(b)	360	322	(383)	(344)	(23)	(22)
	757	778	(383)	(344)	374	434
	その他の包括利益に含まれる金額 ^b					
IAS 19.141(c)	再測定（収益）損失					
	- 以下により生じた数理計算上の（利益）損失：					
IAS 19.141(c)(ii)	(31)	4	-	-	(31)	4
IAS 19.141(c)(iii)	(21)	8	-	-	(21)	8
	(30)	6	-	-	(30)	6
IAS 19.141(c)(i)	-	-	10	(3)	10	(3)
IAS 19.141(e)	(36)	45	41	(52)	5	(7)
	(118)	63	51	(55)	(67)	8
	その他					
IAS 19.141(f)	-	-	(216)	(300)	(216)	(300)
IAS 19.141(f)	-	-	(109)	(103)	(109)	(103)
IAS 19.141(g)	(433)	(456)	424	405	(9)	(51)
	(433)	(456)	99	2	(334)	(454)
IAS 19.140	12月31日現在の残高					
	7,309	7,103	(7,792)	(7,559)	(483)	(456)
	内訳：					
	確定給付資産の純額（プランA）				(768)	(736)
	確定給付負債の純額（プランB及びその他の制度）				285	280
					(483)	(456)

IAS 19.139(c)

2024年に「X国」において新たな法規制を反映して、多数の従業員に対する年金制度の定年が変更されました。この年金制度の変更に伴い、当社グループの確定給付制度債務は100百万ユーロ減少しました（2023年：なし）。同額の過去勤務費用（貸方残）が2024年中に純損益に認識されました。

IAS 19.138

a. この企業グループは複数の確定給付制度を有し、これらの制度がさらされているリスクに重要な差異はないという前提に基づき、これらの制度を概ね集約して開示している。制度がさらされているリスクに重要な差異（例：地域の相違、特徴の相違）がある場合、開示の一部またはすべてをさらに分解することが要求される。

b. IAS第19号では要求されていないが、この企業グループは純損益及びOCIで認識されている項目の小計を開示している。

IAS 21.39,
Insights 4.4.1010

c. 確定給付制度のもとでの純債務が、スポンサーの財務諸表の見地から外国通貨に換算される場合がある。KPMGの見解では、そのような場合、まず確定給付負債（資産）の純額を算定した後、その純額をスポンサーの機能通貨に換算しなければならない。その結果、換算によって生じる為替差損益は、IAS第19号の再測定には含まれず、他の為替差損益に含めて認識することになる。これは上述の開示例と相違する。上記の場合、制度のスポンサーは国外の子会社であり、したがって換算差額は通常どおりOCIで認識している。

連結財務諸表注記（続き）

17. 従業員給付資産及び負債（続き）

C. 制度資産

百万ユーロ	2024年	2023年
資本性証券		
消費者市場	1,825	1,942
製薬	602	555
石油及びガス産業	218	239
電気通信及び情報通信技術産業	343	260
金融機関	213	361
	3,201	3,357
負債性証券		
欧州及び米国債	2,030	2,134
その他の国債	152	158
社債	1,391	1,113
	3,573	3,405
デリバティブ		
金利スワップ	29	37
先物為替取引	185	70
長寿スワップ	97	39
	311	146
当社グループが占有する不動産	525	497
当社の普通株式	182	154
	7,792	7,559
資本性証券及び負債性証券はすべて、活発な市場における相場価格があります。負債性証券はすべて、[格付機関Y] からAAAまたはAAの格付けを付与されています。		
各報告日において、各年金基金の資産運用マネジャーが、戦略的投資方針の成果を分析する資産・負債マッチング（ALM）調査を実施しています。金利リスクは負債性金融商品及び金利スワップを用いて管理され、為替リスクは先物為替取引を用いて管理され、長寿リスクは長寿スワップを用いて管理されています。プランA及びプランBの年金基金の戦略的資産構成の概要は以下のとおりです。		
	プランA	プランB
資本性証券	40-50%	45-55%
負債性証券	40-50%	35-45%
その他の投資	0-15%	0-15%

連結財務諸表注記（続き）

17. 従業員給付資産及び負債（続き）

D. 確定給付制度債務

i. 数理計算上の仮定

報告日現在のプランA及びBの主要な数理計算上の仮定は以下のとおりです（加重平均で表示しています）。

	プランA		プランB	
	2024年	2023年	2024年	2023年
割引率	5.1%	4.8%	4.9%	4.7%
予想昇給率	2.5%	2.5%	2.0%	2.0%
将来年金増加率	3.0%	2.0%	2.4%	2.3%

将来の寿命に関する仮定は、公表された統計値及び死亡率表に基づいています。報告日の確定給付制度債務の価値の基礎となる現在の寿命は以下のとおりです。

年数	プランA		プランB	
	2024年	2023年	2024年	2023年
現在の年金受給者の65歳時点の寿命				
男性	18.5	18.3	18.2	18.0
女性	21.0	21.0	19.0	18.8
現在の45歳の加入者の65歳時点の寿命				
男性	19.2	19.0	19.0	18.7
女性	22.9	22.9	20.5	20.0

2024年12月31日における確定給付制度債務の加重平均デュレーションは17.5年です（2023年：17.1年）。

ii. 感応度分析

他の仮定に変更がないとして、数理計算上の仮定の1つが報告日において合理的に可能性のある範囲で変動した場合に、確定給付制度債務に与える影響は以下のとおりです。

百万ユーロ	2024年12月31日		2023年12月31日	
	増加	減少	増加	減少
割引率（1%の変動）	(338)	354	(335)	350
予想昇給率（1%の変動）	187	(176)	180	(172)
将来年金増加率（1%の変動）	181	(173)	175	(168)
予想死亡率（1%の変動）	(73)	69	(70)	67

この分析は、制度のもとで予測されるキャッシュフローの分配を網羅的に考慮したものではありませんが、示された仮定の感応度の概要を提供するものです。

IAS 1.125, 19.144

IAS 19.147(c)

IAS 1.125, 129, 19.145

連結財務諸表注記（続き）

18. 株式に基づく報酬契約

注記44(K)(vi)の会計方針を参照。

A. 株式に基づく報酬契約の概要

2024年12月31日現在で、当社グループは以下の株式に基づく報酬契約を有しています。

i. スtock・オプション・プログラム（持分決済型）

2020年1月1日及び2023年1月1日に当社グループは、経営幹部に対して当社株式を購入する権利を付与するストック・オプション・プログラムを導入しました。2024年1月1日に、経営幹部及び上級従業員に対して、類似した条項の権利がさらに付与されました。これらのプログラムでは、確定したオプションの保有者は権利付与日の市場価格で株式を購入することができます。

これらのプログラムの付与に関する契約条項は以下のとおりです。すべてのストック・オプションは株式で決済されます。

付与日、付与された従業員	付与数 (百万)	権利確定条件	オプション契約 の権利確定日か らの有効期間
経営幹部に付与されたオプション			
2020年1月1日	40	付与日から3年間の勤務及びその期間の各年度における営業利益の5%増加	7年
2023年1月1日	20	同上	10年
2024年1月1日	23	同上	10年
上級従業員に付与されたオプション			
2024年1月1日	10	付与日から3年間の勤務	10年
ストック・オプション合計		93	

ii. 代替報酬（持分決済型）

Crimson Auto社の取得に伴い、当社はCrimson Auto社の従業員が保有する持分決済型の株式に基づく報酬と、有効期間が権利確定日から9年間である当社の持分決済型の株式に基づく報酬（代替報酬）16百万とを交換しました（注記36(A)(i)を参照）。

iii. 株式購入制度（持分決済型）

2024年1月1日に当社グループは、従業員のうち652名に対し、従業員株式購入制度に加入する機会を与えました。この制度に加入するためには、従業員は36ヶ月間にわたって、月額500ユーロを上限として月給総額の5%に相当する金額を積み立てなければなりません。この制度の契約条項に従い、36ヶ月経過時に従業員は、付与日の市場価格より20%低い価格でその積立金によって株式を購入する権利を得ます。この権利には、36ヶ月間に支払われる配当金の分だけ行使価格を減額する配当保護機能が付加されています。36ヶ月間継続して月給総額の規定額を積み立てた在籍中の従業員のみが、株式を購入する権利を与えられます。36ヶ月間が経過する前に勤務を中止した従業員、規定額を積み立てなかった従業員、または株式購入オプションを行使しないことを選択した従業員は、積立額の返還を受けることになります。

IFRS 2.44–45(a), 50

連結財務諸表注記（続き）

18. 株式に基づく報酬契約（続き）

A. 株式に基づく報酬契約の概要（続き）

iv. 株式増価受益権（現金決済型）

当社グループは、3年間勤務した従業員に対して、現金の支払いを受ける権利を付与する株式増価受益権（SARs）を2020年1月1日に10百万、2024年1月1日に30百万付与しました。SARsは付与日より5年経過後に失効します。現金支払額は、付与日と権利確定日の間の当社の株価の上昇に基づいて算定されます。

SARsから生じる負債は以下のとおりです。

	百万ユーロ	注記	2024年	2023年
IFRS 2.51(b)(i)	SARsに係る負債の帳簿価額の総額	17	44	38
IFRS 2.51(b)(ii)	権利が確定した負債の本源的価値の合計		-	38

2023年12月31日現在の負債は2024年に決済されました。

B. 公正価値の測定

i. 持分決済型の株式に基づく報酬制度

IFRS 2.46, 47(a)(i), (iii) 従業員ストック・オプション（(A)(i)及び(A)(ii)を参照）の公正価値は、ブラック・ショールズ・モデルに基づいて測定しています。従業員株式購入制度（(A)(iii)を参照）の公正価値は、モンテカルロ・シミュレーションに基づいて測定しています。これらの契約に関連する勤務条件及び市場条件以外の業績条件は、公正価値の算定において考慮されません。

IFRS 2.47(a)(iii) 株式購入制度において従業員が株式を購入するためには積立条件を満たす必要がありますが、この条件は割引評価する方法を適用して、付与日における公正価値に反映しています。この割引は、過去の経験に基づき、従業員が積立てを中止する可能性を見積り、算定しています。

2024年及び2023年中に付与した報酬に関する持分決済型の株式に基づく報酬制度の付与日の公正価値測定に用いたインプットは以下のとおりです。

	ストック・オプション・プログラム					
	経営幹部 (A)(i)を参照		上級従業員 (A)(ii)を参照	代替報酬 (A)(ii)を参照	株式購入制度 (A)(iii)を参照	
	2024年	2023年	2024年	2024年	2024年	
IFRS 2.47(a)	付与日の公正価値	€3.54	€3.75	€3.14	€3.81	€4.02
IFRS 2.47(a)(i)	付与日の株価	€10.10	€10.50	€10.10	€10.30	€10.10
IFRS 2.47(a)(i)	行使価格	€10.10	€10.50	€10.10	€10.30	€8.08
IFRS 2.47(a)(i)	予想ボラティリティ（加重平均）	40.1%	40.9%	40.1%	42.4%	43.3%
IFRS 2.47(a)(i)	見積期間（加重平均）	8.6年	8.8年	5.4年	5.9年	3.0年
IFRS 2.47(a)(i)	見積配当額	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	n/a
IFRS 2.47(a)(i)	リスクフリー金利（国債に基づく）	3.9%	3.8%	3.9%	3.9%	3.9%

IFRS 2.47(a)(iii) 予想ボラティリティは、予想残存期間に対応する期間の当社の株価の実績ボラティリティに基づいています。従業員ストック・オプションの予想期間は、過去の実績及び一般的なオプション保有者の行動に基づくものです。

2024年12月31日現在、株式購入制度の加入者によって、総額2百万ユーロが払い込まれており（注記41(B)(i)を参照）、その金額は「営業債務及びその他の債務」に含まれています（注記28を参照）。

連結財務諸表注記（続き）

18. 株式に基づく報酬契約（続き）

B. 公正価値の測定（続き）

ii. 現金決済型の株式に基づく報酬契約^a

SARs（(A)(iv)を参照）の公正価値は、ブラック・ショールズ・モデルを用いて測定しています。公正価値を測定する際に、SARsに付された勤務条件及び市場条件以外の業績条件は考慮していません。

SARsの付与日及び測定日の公正価値測定に用いたインプットは、以下のとおりです。

	付与日 2024年1月1日	測定日 2024年12月31日
公正価値	€2.82	€4.40
株価	€10.10	€12.70
行使価格	€10.10	€10.10
予想ボラティリティ（加重平均）	43.3%	43.1%
見積期間（加重平均）	4.0年	2.8年
見積配当額	3.2%	3.3%
リスクフリー金利（国債に基づく）	3.9%	4.0%

予想ボラティリティは、予想残存期間に対応する期間の当社の株価の実績ボラティリティに基づいています。金融商品の予想期間は、過去の実績及び一般的なオプション保有者の行動に基づくものです。

C. 未行使のストック・オプションの調整表

ストック・オプション・プログラム（(A)(i)を参照）及び代替報酬（(A)(ii)を参照）におけるストック・オプション、並びに株式購入制度のもとで発行される株式の数量及び加重平均行使価格は以下のとおりです。

	2024年		2023年	
	数量 百万	加重平均行使価格	数量 百万	加重平均行使価格
1月1日現在の未行使残高	54	€10.08	40	€9.84
当事業年度中の権利失効数	(3)	€9.84	(2)	€9.84
当事業年度中の権利行使数	(7)	€9.84	(4)	€9.84
当事業年度中の権利付与数	49	€10.17	20	€10.50
12月31日現在の未行使残高	93	€10.15	54	€10.08
12月31日現在の行使可能残高	18	€9.84	23	€9.84

2024年12月31日現在で未行使のストック・オプションの行使価格は9.84ユーロから10.50ユーロ（2023年：9.84ユーロから10.50ユーロ）であり、契約有効期間の加重平均は6.4年（2023年：5.2年）です。

2024年に行使されたストック・オプションの行使日における株価の加重平均は10.45ユーロ（2023年：10.39ユーロ）でした。

D. 純損益に認識された費用

関連する従業員給付費用の詳細は、注記14(A)を参照。

IFRS 2.52

IFRS 2.45(b)

IFRS 2.45(b)(i)

IFRS 2.45(b)(iii)

IFRS 2.45(b)(iv)

IFRS 2.45(b)(ii)

IFRS 2.45(b)(vi)

IFRS 2.45(b)(vii)

IFRS 2.45(d)

IFRS 2.45(c)

Insights
4.5.1000.10

- a. IFRS第2号では特に求められていないが、この企業グループはSARsの公正価値測定に関する情報を開示している。KPMGの見解では、これらの開示を現金決済型の株式に基づく報酬契約について提供しなければならない。当期中に付与された報酬については、付与日及び報告日の公正価値測定を、過去の期間に付与されたが報告日時点で未行使である報酬については、報告日における公正価値測定を、それぞれ開示しなければならない。

連結財務諸表注記（続き）

19. 法人所得税^a

注記44(L)の会計方針を参照。

A. 純損益で認識された金額^b

	百万ユーロ	注記	2024年	2023年
	当期税金費用			
IAS 12.80(a)	当事業年度			
	－ 法人所得税		2,437	1,685
IAS 12.88(b)	－ グローバル・ミニマムトップアップ税（注記19 (I) を参照）		116	0
IAS 12.80(b)	過年度調整		(18)	(137)
			2,535	1,548
	繰延税金費用			
IAS 12.80(c)	一時差異の発生及び解消		194	273
IAS 12.80(d)	税率の変更		(15)	-
IAS 12.80(f)	過去に認識されていなかった税務上の欠損金の認識	(G)	(70)	(218)
			109	55
	法人所得税費用合計		2,644	1,603

法人所得税費用には、持分法投資の法人所得税に対する持分94百万ユーロ（2023年：74百万ユーロ）は含まれておらず、これは「持分法による投資損益（税引後）」に含まれています^c。

IAS 12.81(d) 2024年12月に新たな法人税法が[X国]で制定されました。その結果、[X国]における法人税率は2025年7月1日をもって28%から27%に引き下げられる予定です。この変更により、Indigo Insurance Limitedの繰延税金資産及び繰延税金負債の再測定に関連して15百万ユーロの利益が生じ、2024年12月31日に終了する事業年度に認識されています。

IAS 10.22(h), 12.88 2025年1月、[Y国]で、法人税率の25%から30%への引き上げが実質的に制定されました。新税率は2026年1月1日に発効します。この法人税率の引き上げは、2024年12月31日に認識した当期税金及び繰延税金の金額に影響を及ぼしません。ただし、この変更により、当社グループに将来課される当期税金は増加する予定です。2024年12月31日時点で認識した一時差異及び税金損失の算定に新たな税率を適用した場合の影響は、繰延税金資産の純額が7百万ユーロ増加することになります。

^{a.} 税金影響額を算定するために本冊子で開示または適用されている税率は、例示目的のみで記載しており、個々の法域の法人税率を反映したものではない。実務においては個々の企業の適用すべき税率を用いることが必要である。本冊子におけるすべての税務上の影響額は、30%の税率を用いて計算している。

^{b.} この企業グループは、退職後給付制度への現金拠出に関連する当期法人所得税の全額を純損益に配分している。これは、この現金拠出が主に勤務費用に関連するためである。KPMGの見解では、拠出が関連するコストが、純損益とOCIのいずれに影響するのかを識別するのが実務上容易でない場合を除き、当期法人所得税の税効果を、その現金拠出の性質を反映するように純損益とOCIに配分しなければならない。現金拠出の性質が不明確である場合、複数の配分のアプローチが容認されるとKPMGは考えている。

^{c.} 特に義務付けられてはいないが、この企業グループは持分法投資の法人所得税に対する持分を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

19. 法人所得税（続き）

B. その他の包括利益で認識される法人所得税

IAS 1.90, 12.81(ab)

百万ユーロ	2024年			2023年		
	税引前	税金 (費用) 収益	税引後	税引前	税金 (費用) 収益	税引後
純損益に振り替えられることのない項目						
確定給付負債（資産）の再測定	72	(22)	50	(15)	5	(10)
FVOCIで測定する資本性金融商品－公 正価値の変動（純額）	3	(1)	2	2	(1)	1
持分法投資－その他の包括利益に対す る持分	4	-	4	3	-	3
	79	(23)	56	(10)	4	(6)
純損益に振り替えられる、または振り替えられる可能性のある項目						
在外営業活動体						
為替換算差額	(406)	-	(406)	589	-	589
純損益への振替え	(13)	-	(13)	-	-	-
純投資ヘッジ－純利得（損失）	45	-	45	(48)	-	(48)
ヘッジコスト						
公正価値の変動（純額）	(30)	-	(30)	(10)	-	(10)
純損益への振替え	18	-	18	4	-	4
FVOCIで測定する負債性金融商品						
公正価値の変動（純額）	4,127	(1,238)	2,889	3,010	(903)	2,107
純損益への振替え	(1,524)	457	(1,067)	(1,283)	385	(898)
保険契約金融費用（純額）	(1,207)	362	(845)	(1,138)	341	(797)
再保険金融収益（純額）	4	(1)	3	3	(1)	2
持分法投資						
その他の包括利益に対する持分	20	-	20	13	-	13
純損益への振替え	(12)	-	(12)	-	-	-
	1,022	(420)	602	1,140	(178)	962
	1,101	(443)	658	1,130	(174)	956

IAS 12.81(c)

連結財務諸表注記（続き）

19. 法人所得税（続き）

C. 実効税率の調整表^{a, b}

百万ユーロ	注記	2024年	2024年	2023年	2023年
税引前純利益			9,739		5,725
当社の国内税率を用いた法人所得税		30.00%	2,922	30.00%	1,718
保険契約者の税金に係る税効果*		0.74%	72	1.00%	57
在外法域における税率の影響		(1.74%)	(169)	(0.68%)	(39)
グローバル・ミニマムトップアップ税に関連する当期の税金費用（注記19 (I) ^c を参照）		1.19%	116	-	-
税率の変更		(0.15%)	(15)	-	-
税効果：					
- 税引後で報告される持分法投資利益		(0.72%)	(70)	(0.98%)	(56)
- 損金不算入費用		0.43%	42	3.86%	221
- 課税免除利益		(1.86%)	(181)	(0.66%)	(38)
- 過去に認識されていなかった税務上の欠損金の認識	(G)	(0.72%)	(70)	(3.81%)	(218)
- 繰延税金資産が認識されない当事業年度の損失		0.15%	15	1.66%	95
過年度に関連する見積りの変更		(0.17%)	(18)	(2.39%)	(137)
法人所得税費用合計		27.15%	2,644	28.00%	1,603

* [X国]及び英国で発行した一部の有配当保険契約について、当社グループは基礎となる項目から生じる投資リターンに係る所得税（以下、「保険契約者の税金」）を支払い、税引後の投資リターンを保険契約者の契約者勘定に分配しなければならない。このような契約に係る総額での投資リターンと保険契約者の契約者勘定に分配した税引後の投資リターンとの差額は、税引前の純利益に含まれている。保険契約者の税金に係る税効果は、税引前の純利益の当社の国内税率である30%部分と、法人所得税費用に含まれる保険契約者の税金の合計額との差額を表している。

保険契約者の税金は契約の条件に基づいて保険契約者に個別に請求可能であり、当該税金が発生するまで関連する契約グループの履行キャッシュフローに含まれている（注記30(A)(iii)及び(F)(i)を参照）。

IAS 12.85

a. この企業グループの実効税率の調整表は、自国の国内税率を基準とし、他の法域のグループ企業で適用される税率を調整項目としている。実効税率の調整表は、財務諸表の利用者に最も有用な情報を提供する適用税率に基づいて作成する。場合によっては、各国の税率を基準として作成した調整表を合算する方が、より有用な場合もある。

IAS 12.81(c)

b. この企業グループは、法人所得税費用合計額と会計上の利益に適用税率を乗じた額との間の数値調整と、平均実効税率と適用税率との間の数値調整とのいずれかを表示するのではなく、それらの両方を選択している。

c. IAS第12号には、グローバル・ミニマムトップアップ税の影響をどのように実効税率の調整表に反映するかについての具体的なガイダンスはない。当社グループは、その影響について財務諸表利用者が理解できるようにするため、2024年に当社グループに課税されるトップアップ税の合計額を独立の表示項目で開示している。

連結財務諸表注記（続き）

19. 法人所得税（続き）

D. 繰延税金残高の増減^{a, b, c}

2024年 百万ユーロ	1月1日現在 の残高 (純額)	純損益で認識 された額 (A)を参照)	その他の包括 利益で認識 された額 (B)を参照)	その他 (注記36を 参照)	12月31日現在の残高		
					純額	繰延税金資産	繰延税金負債
金融投資及びデリバ ティブ	4,548	168	782	(122)	5,376	(108)	5,484
投資不動産	316	15	-	-	331	-	331
有形固定資産	73	7	-	2	82	(6)	88
無形資産	165	(28)	-	1	138	(148)	286
保険契約及び再保険契約	(1,540)	84	(361)	20	(1,797)	(1,915)	118
従業員給付	83	(19)	22	-	86	-	86
持分決済型の株式に基 づく報酬	(233)	(42)	-	-	(275)	(275)	-
その他	(43)	(6)	-	(2)	(51)	(58)	7
税務上の繰越欠損金	(1,028)	(70)	-	-	(1,098)	(1,098)	-
相殺前繰延税金負債 (資産)	2,341	109	443	(101)	2,792	(3,608)	6,400
資産・負債の相殺					-	3,348	(3,348)
繰延税金負債（資産） の純額					2,792	(260)	3,052

IAS 12.81(g),
Insights 3.13.640.60

a. IAS第12号「法人所得税」では、認識された繰延税金資産・負債の金額を、一時差異のそれぞれの「種類」ごとに開示しなければならない。IFRS会計基準は、一時差異の種類としてどのようなものがあるかについては明確にしていない。この企業グループは、一時差異に関連する資産及び負債のクラスに基づいて開示している。別の解釈として、一時差異の発生原因（例：減価償却）を基礎とした開示も考えられる。

Insights 3.13.640.70

b. KPMGの見解では、認識した繰延税金資産と未認識の繰延税金資産に係る税効果を単一の金額として開示すること（例えば、米国会計基準に基づく「総額」アプローチに類似）は適切ではない。なぜなら、IFRS会計基準上で開示が求められているのは、「認識した」繰延税金資産だからである。

Insights 3.13.300

c. この企業グループは予測可能な将来にわたって関連会社への投資を処分することを予定していないため、これらの投資に関連する繰延税金を配当に適用される税率を用いて測定している。ただし、関連会社から生じる配当は非課税のためゼロとなる。

連結財務諸表注記（続き）

19. 法人所得税（続き）

D. 繰延税金残高の増減（続き）

2023年 百万ユーロ	12月31日現在の残高					
	1月1日現在の残高 (純額)	純損益で 認識された額 (A)を参照	その他の包括 利益で 認識された額 (B)を参照			
				純額	繰延税金資産	繰延税金負債
金融投資及びデリバティブ	3,703	326	519	4,548	(176)	4,724
投資不動産	304	12	-	316	-	316
有形固定資産	77	(4)	-	73	(5)	78
無形資産	237	(72)	-	165	(154)	319
保険契約及び再保険契約	(1,247)	47	(340)	(1,540)	(1,742)	202
従業員給付	111	(23)	(5)	83	-	83
持分決済型の株式に基づく報酬	(215)	(18)	-	(233)	(233)	-
その他	(48)	5	-	(43)	(52)	9
税務上の繰越欠損金	(810)	(218)	-	(1,028)	(1,028)	-
相殺前繰延税金負債（資産）	2,112	55	174	2,341	(3,390)	5,731
資産・負債の相殺				-	3,143	(3,143)
繰延税金負債（資産）の純額				2,341	(247)	2,588

E. 未認識の繰延税金負債^a

IAS 12.81(f), 87

2024年12月31日現在、当社グループは子会社及び共同支配企業への投資に係る一時差異20百万ユーロ（2023年：17百万ユーロ）に係る繰延税金負債6百万ユーロ（2023年：5百万ユーロ）を認識していません。これは、当社グループは子会社の配当方針を支配しており、また、共同支配企業の配当支払いについても拒否権を行使することができ（すなわち、当社グループは関連する一時差異の戻入れの時期をコントロールしており）、予測可能な将来にこれらの戻入れが生じないことについて、経営陣が同意しているためです^b。

IAS 12.82A

当社グループが事業を展開している一部の国においては、現地の税法によって、特定の資産の処分による利益を配当しない場合には、その利益を益金不算入とすることが認められています。2024年12月31日現在の非課税利益剰余金の総額は60百万ユーロ（2023年：60百万ユーロ）であり、仮にこの剰余金から子会社が配当を支払う場合、その結果生じる税金負債は18百万ユーロ（2023年：18百万ユーロ）となります。

IAS 12.81(f), 87

a. 繰延税金負債が認識されていない子会社、支店及び関連会社に対する投資、並びに共同支配の取決めへの関与に係る「一時差異」の総合計額に加えて、この企業グループはIFRSで開示が強制されていないが奨励されている、未認識の繰延税金負債の金額も開示している。

Insights 3.13.310.10

b. KPMGの見解では、共同支配企業への投資者が配当支払に反対することができる能力は、繰延税金を認識するか否かの判定における統制を保有する十分な証拠となる。

連結財務諸表注記（続き）

19. 法人所得税（続き）

F. 未認識の繰延税金資産

IAS 12.81(e)

当社グループがその便益を利用するために必要となる将来の課税所得を稼得する可能性が高くないため、以下の項目については繰延税金資産を認識していません^a。

百万ユーロ	2024年		2023年	
	総額	税効果	総額	税効果
将来減算一時差異	18	6	16	5
税務上の欠損金	107	32	289	87
	125	38	305	92

G. 税務上の繰越欠損金

IAS 12.81(e)

繰延税金資産を認識していない税務上の欠損金の失効の状況は以下のとおりです。

百万ユーロ	2024年	失効日	2023年	失効日
失効する欠損金	107	2028-2030年	57	2028-2029年
失効しない欠損金	-	-	232	-

IAS 1.125, 129, 12.82

2024年、当社グループは過去に認識していなかった税務上の欠損金232百万ユーロに対する繰延税金資産70百万ユーロを認識しました。この税務上の欠損金は当社グループのシンガポールの損害保険事業（2020年設立）の設立段階で発生したものです。この事業では、2022年に少額の課税所得が発生し、2023年にその課税所得が大幅に増加しました。経営陣は、この傾向は予見可能な将来においても継続し、将来この税務上の欠損金を活用できるほどの課税所得が発生する可能性が高いと判断しました。

2023年、当社グループの貯蓄性生命保険セグメントの英国子会社のうちの1社が新たな市場に参入し、経営陣が将来の課税所得の見積りを変更したため、当社グループは過去に認識していなかった税務上の欠損金728百万ユーロに対する繰延税金資産218百万ユーロを認識しました。経営陣は、将来この税務上の欠損金を活用できるほどの課税所得が発生する可能性が高いと判断しました。2024年、その子会社は自らの利益計画を達成したため、経営陣は引き続き、将来この税務上の欠損金を活用できるほどの課税所得が発生し、それに関連する繰延税金資産を回収できる可能性が高いと判断しました。

H. 法人所得税処理に関する不確実性

IAS 1.122, 12.88,
IFRIC 23.A5

2019年から2023年まで、Indigo Insurance Limitedは、[X国]の税務当局より、法人所得税率の軽減を認めるタックス・ルーリングを受けていました。2024年に、[X国]の政府に変更が生じました。新政府は当社グループに適用されたタックス・ルーリングも含め、過去に付与された特定のタックス・ルーリングについて議論しています。タックス・ルーリングが遡及的に撤回された場合、2019年度から2023年度までの期間に最大10百万ユーロの追加の税金費用が発生する可能性があります。この金額は本連結財務諸表では認識されていません。その理由は、当社グループは、過去に付与されたタックス・ルーリングは適用される法律に組み込まれており、撤回された場合も法廷において税務上の取扱いについて抗弁できると考えているためです。

当社グループは、税法の解釈及び過去の実績を含む多くの要因の評価に基づき、税務当局による調査が未実施のすべての年度について税金負債の計上は十分であると考えています。

IAS 12.81(e)

a. IAS第12号では、繰延税金資産を認識していない将来減算一時差異及び税務上の繰越欠損金の金額の開示のみを要求しているが、この企業グループはそれぞれの税効果も開示している。

連結財務諸表注記（続き）

19. 法人所得税（続き）

I. グローバル・ミニмумトップアップ税^{a,b,c,d}

IAS 1.122, 12.88,
IFRIC 23.A5

当社グループは第2の柱の法制に基づくグローバル・ミニмумトップアップ税が課されています。トップアップ税は、法定税率が10%である〔F国〕及び子会社Xが実効税率を15%未満に引き下げる追加の損金算入による政府支援を受けている〔G国〕における当社グループの事業に関連しています。当社グループは、当社に課税されるトップアップ税に関連して、116百万ユーロの当期税金費用を認識しました（2023年：なし）

当社グループは、トップアップ税の影響に係る繰延税金の会計処理に対して一時的かつ強制的な救済措置を適用し、その発生時に当期税金として会計処理しています。

2024年3月に、〔G国〕は国内のミニмумトップアップ税を導入するための新たな税法を制定しており、2025年1月1日から適用されます。その結果、2025年からは、子会社Xが当社に代わってXの事業に関連するトップアップ税の納税義務を負います。

Insights 3.13.43.10

- a. 経済協力開発機構（OECD）のグローバル・ミニмумトップアップ税に関する法的枠組み（GloBEモデルルール）の草案は、直近4年間のうち少なくとも2年間はグループの連結総収入が750百万ユーロ以上の多国籍企業グループに適用される。ただし、管轄地域がさらに低い閾値を導入することもあり得る。当社グループは、このグローバル・ミニмумトップアップ税の対象とならない可能性があるが、当該開示は例示目的で記載している。
- b. 「第2の柱法人所得税」は、OECDが公表した第2の柱の枠組みを導入するために制定または実質的に制定された税法から生じる税金である。この税制改革は、大規模な多国籍グループ企業が事業を展開する各管轄地域で発生する所得に対して、トップアップ税の枠組みを適用することで、少なくとも15%の税率を課税することを目的としている。各国が導入できる第2の柱モデルルールには、IIR（Income Inclusion Rule：所得合算ルール）、UTPR（Undertaxed Payment Rule：軽課税支払ルール）、QDMTT（Qualified Domestic Minimum Top-up Tax：適格国内ミニмумトップアップ税）の3つのルールがあり、これらは「グローバル・ミニмумトップアップ税」または「トップアップ税」と呼ばれることもある。管轄地域によって異なるタイミングで現地の税法が制定または実質的に制定される可能性があり、また課税も異なるタイミングで適用される可能性がある。当該開示は例示目的で記載している。
- c. トップアップ税を目的として、グループが事業を行う1つの管轄地域で税法の改正が制定された、または実質的に制定された場合、類似の税法が最終親会社の管轄地域において制定または実質的に制定されているかどうかにかかわらず、グループ全体が影響を受ける可能性がある。企業は、トップアップ税の対象となるか否か、いつ対象になるのかを判断するために、自社が事業を行っている各管轄地域の法案審議の進捗状況を常に確認する必要がある。
- d. グローバル・ミニмумトップアップ税が財務報告に与える影響について、詳細はKPMGの[article](#)及び[FAQs](#)を参照のこと。

連結財務諸表注記（続き）

20. 現金及び現金同等物

注記44(G)(v)の会計方針を参照。

IAS 7.45

百万ユーロ	2024年	2023年
現金及び銀行預金	16,923	13,236
要求払預金	3,871	3,101
	20,794	16,337

現金及び現金同等物には、当社グループの有配当契約の基礎となる項目6,965百万ユーロ（2023年：6,740百万ユーロ）が含まれています（注記6(B)(ii)を参照）。

21. 金融投資及びデリバティブ

注記44(G)の会計方針を参照。

IFRS 17.111

2024年 百万ユーロ	基礎となる項目 ^a					合計
	注記	直接連動有 配当保険契約	投資契約及び 連結ファンド	合計	証券貸借取引 及びレボ取引	その他
金融投資						
金融機関への預金		2,959	650	3,609	-	2,405
デリバティブ資産	(A)	715	141	856	-	481
国債	(B)	20,991	2,750	23,741	4,206	87,898
その他の負債性証券	(B)	23,345	2,951	26,296	2,431	110,923
資本性証券	(C)	58,695	11,332	70,027	1,630	7,761
集団投資スキーム	37	78,000	6,693	84,693	-	-
有配当ファンドが保有する 関連会社		2,601	-	2,601	-	-
		187,306	24,517	211,823	8,267	209,468
				429,558		
デリバティブ負債	(A)	718	28	746	-	494
				1,240		

IFRS 17.111

a. IFRS第17号は、直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の構成を記述し、それらの公正価値を開示することを企業に要求している。要求事項ではないが、この企業グループは、基礎となる項目の種類別の公正価値と、投資契約及び連結ファンドの基礎となる項目に関する情報を開示している。

IFRS 17.111

IAS 1.61

IFRS 7.24A(a)

連結財務諸表注記（続き）

21. 金融投資及びデリバティブ（続き）

2023年 百万ユーロ	基礎となる項目					証券貸借取引 及びレボ取引	その他	合計
	注記	直接連動有 配当保険契約	投資契約及び 連結ファンド	合計				
金融投資								
金融機関への預金		2,775	545	3,320	-	2,213	5,533	
デリバティブ資産	(A)	842	101	943	-	625	1,568	
国債	(B)	19,788	2,685	22,473	4,487	84,506	111,466	
その他の負債性証券	(B)	21,395	2,743	24,138	2,237	104,018	130,393	
資本性証券	(C)	51,859	10,739	62,598	1,481	2,871	66,950	
集団投資スキーム	37	77,153	5,451	82,604	-	-	82,604	
有配当ファンドが保有する 関連会社		2,512	-	2,512	-	-	2,512	
		176,324	22,264	198,588	8,205	194,233	401,026	
デリバティブ負債	(A)	661	27	688	-	598	1,286	

以下の表は、報告日後12ヶ月より後に回収または決済される見込みの金融投資及びデリバティブの帳簿価額を示したものです。

百万ユーロ	2024年	2023年
金融投資		
公正価値測定	369,080	343,817
償却原価測定	7,651	7,611
証券貸借取引及びレボ取引	7,288	7,233
デリバティブ負債	1,025	1,062

A. デリバティブ

当社グループは、資産・負債マッチング（ALM）活動の一環として、経済的ヘッジを提供する目的でデリバティブを用いています。以下の表は、当社グループの金融商品の種類別のデリバティブを分析したものです。

百万ユーロ	2024年12月31日		2023年12月31日	
	資産	負債	資産	負債
基礎となる項目				
ヘッジ手段として指定していないもの				
株価指数先物	523	346	642	281
金利スワップ	199	229	173	243
為替スワップ	134	171	128	164
	856	746	943	688
その他				
純投資ヘッジのヘッジ手段として指定しているもの				
為替予約取引	71	70	65	78
ヘッジ手段として指定していないもの				
金利スワップ	188	240	260	383
為替スワップ	222	184	300	137
	481	494	625	598
	1,337	1,240	1,568	1,286

当社グループの市場リスクの管理方法についての情報の詳細は、注記6(D)を参照。

連結財務諸表注記（続き）

21. 金融投資及びデリバティブ（続き）

B. FVTPLに指定した金融資産

IFRS 7.9(a)–(b)

一部の負債性金融商品については、FVTPLに指定しています（注記44(G)(ii)を参照）。2024年12月31日現在のこれらの金融資産の信用リスクに対する最大エクスポージャーは、それらの帳簿価額である127,238百万ユーロ（2023年：113,334百万ユーロ）です。これらの金融資産の信用リスクについては、クレジット・デリバティブまたは類似の金融商品の利用によるヘッジを行っていません。

IFRS 7.9(c)

以下の公正価値の変動は、これらの投資について認識したものです。

百万ユーロ	2024年	2023年
当期中の信用リスクの変化に起因する公正価値の変動	191	195
12月31日時点で保有する資産の信用リスクの変化に起因する公正価値の変動の累計	129	(60)

IFRS 7.11(a)

信用リスクの変化に起因する公正価値の変動は、同一の債務者の類似の債務について参照されるCDS価格（当該価格が観察可能な場合）の変動を基礎として算定しています。なぜなら、このようなCDS価格は、特定の金融資産の信用リスクについて市場での評価を最もよく反映しているためです。このような価格が観察不能な場合には、信用リスクの変化に起因する公正価値の変動は、観察されるベンチマーク金利またはその他の市場金利の変動に起因しない公正価値の変動の合計額として算定しています。このアプローチはその金融資産の保有について市場で要求される可能性のあるベンチマークを上回るマージンの変動を見積る手法であるため、具体的かつ観察可能なデータがない場合には、このアプローチによって信用リスクに起因する変動の合理的な近似値を提供しています。

C. FVOCIで測定するものとして指定された資本性金融商品^a

IFRS 7.11A

当社グループは、以下の資本性金融商品を、戦略的目的のための長期保有を意図しているため、FVOCIで測定するものとして指定しています（注記44(G)(ii)を参照）。

IFRS 7.8(h)(ii),
20(a)(vii)

百万ユーロ	12月31日現在の公正価値		認識された配当収益	
	2024年	2023年	2024年	2023年
Cerulean Limitedへの投資	17	15	1	2
Teal Limitedへの投資	15	14	1	2
	32	29	2	4

IFRS 7.11A(e)

2024年度及び2023年度において戦略的投資の処分は行われず、資本におけるこれらの投資に関連する累積的な利得または損失の移転はありませんでした。

Insights 7.10.230.25 ^a

資本性金融商品への投資のうちいずれをFVOCIで測定するものとして指定しているかを開示する際には、企業は、どのような開示が財務諸表利用者に最も有用な情報を提供するかを決定するにあたり、判断を適用するべきであると考えられる。KPMGは、ほとんどのケースにおいては個別の投資先の名称を開示することが適切であると考えられる。例えば、企業が少数の個々に重要である投資を保有しており、特にその開示によって利用者が他の情報源からそれらの投資先に関する追加の情報を活用できるようになる場合がこれに該当する。ただし、場合によってはより高い集約レベルでの開示及び投資先の名称以外の開示の方がより有用な情報を提供することがある。例えば、企業がいくつかの業界において個々には重要でない投資先を多数有する場合、業界別の開示が適切であると考えられる。同様に、企業が公開の情報を入手できない投資先を有する場合は、それらの投資の性質及び目的に関する開示が参考になると考えられる。

連結財務諸表注記（続き）

22. 債権

注記44(G)の会計方針を参照。

百万ユーロ	2024年	2023年
リバース・レボ取引債権	6,743	7,322
デリバティブ負債の取引相手に差し入れた現金担保	506	472
未収配当金	124	394
オペレーティング・リース債権	183	178
その他	53	104
	7,609	8,470

IAS 1.61

債権合計額のうち、15百万ユーロ（2023年：16百万ユーロ）は報告日後12ヶ月より後に回収される見通しです。

未収配当金には、当社グループの有配当契約の基礎となる項目201百万ユーロ（2023年：206百万ユーロ）が含まれています（注記6(B)(ii)を参照）。

23. 投資不動産^a

注記44(M)の会計方針を参照。

IFRS 16.92(a)

当社グループは、有配当契約の基礎となる項目として投資不動産を保有しています。投資不動産は、当社グループが所有し、オペレーティング・リースに基づき第三者に賃貸している商業用不動産で構成されています。これらのリースにはそれぞれ、当初10年間の解約不能リース期間があり、年間賃料は消費者物価指数に連動しています。一部のリースには、リース期間の終了日を延長するオプションが含まれており、過去の平均更新期間は4年間です。

A. 帳簿価額の調整表

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
1月1日現在の残高		5,829	5,649
取得		68	49
公正価値の変動（純額）	11(C)	140	59
処分		(102)	(24)
為替レートの変動による影響		(65)	96
12月31日現在の残高		5,870	5,829

IAS 40.76, IFRS 13.93(e)
IAS 40.76(a), IFRS 13.93(e)(iii)
IAS 40.76(d), IFRS 13.93(e)(i)
IAS 40.76(c), IFRS 13.93(e)(iii)
IAS 40.76(e)
IAS 40.76, IFRS 13.93(e)

IAS 1.61

投資不動産の合計額のうち、5,695百万ユーロ（2023年：5,720百万ユーロ）は、報告日後12ヶ月より後に回収される見通しです。

IFRS 13.93(e)(i), (f)

公正価値の変動は、利得として純損益に認識されており、「その他の投資収益」に含まれています。そのうち、135百万ユーロ（2023年：57百万ユーロ）は、報告日現在保有している投資不動産に起因するものです。

Insights 3.4.260.40 a. IAS第40号「投資不動産」は投資不動産の種類ごとの開示について何も言及していないため、投資不動産のポートフォリオ全体について合算ベースで開示することが最低限必要であると考えられる。ただし、投資不動産が資産のうちの相当部分を占める場合には、例えば、投資不動産の種類ごとのポートフォリオのような追加的な分析情報を開示することが適切となることがある。

連結財務諸表注記（続き）

23. 投資不動産（続き）

B. 公正価値の測定

i. 公正価値ヒエラルキー

IAS 40.75(e)

投資不動産の公正価値は、適切な公認の専門資格を有し、評価対象の投資不動産と同種の立地・種類の物件について最近鑑定した実績を有する独立した鑑定人により評価されました。この独立した鑑定人は、当社グループの投資不動産ポートフォリオの公正価値を6ヶ月ごとに評価しています。

IFRS 13.93(b)

すべての投資不動産の公正価値測定は、評価に用いたインプットに基づき、レベル3の公正価値に区分されます（注記7(A)を参照）。

ii. 評価技法及び重要な観察不能なインプット

IFRS 13.93(d),
(h)(i), 99

以下の表は、投資不動産の公正価値の測定に用いられる評価技法、及び評価モデルで用いられる重要な観察不能なインプットを示しています。

評価技法	重要な不能なインプット	観察不能なインプットに対する公正価値測定の感応度
割引キャッシュフロー： この評価モデルでは、投資不動産により創出されると見込まれる正味キャッシュフローの現在価値を、予想賃料上昇率、空室期間、稼働率、フリーレント期間等のリース・インセンティブ・コスト、及び借手によって支払われないその他のコストを考慮して検討します。正味キャッシュフローの見積額は、リスクを調整した割引率を用いて割り引いています。割引率を見積る際には、建物の質、立地（一等地か否か）、借手の信用度及びリース契約条件等を考慮します。	<ul style="list-style-type: none"> － 予想市場賃料成長率（2024年：2%から3%、加重平均2.6%、2023年：2%から3%、加重平均2.5%） － 空室期間（2024年及び2023年：各リース期間末日後平均6ヶ月） － 稼働率（2024年：90%から95%、加重平均92.5%、2023年：91%から95%、加重平均92.8%） － フリーレント期間（2024年及び2023年：新規リース契約につき1年間） － リスク調整割引率（2024年：5%から6%、加重平均5.8%、2023年：2%から3%、加重平均2.5%） 	<p>以下の場合に、公正価値の見積りが増加（減少）します。</p> <ul style="list-style-type: none"> － 予想市場賃料成長率の上昇（下落） － 空室期間の短縮（延長） － 稼働率の上昇（下落） － フリーレント期間の短縮（延長） － リスク調整割引率の下落（上昇）

C. リース料の満期分析

IFRS 16.97

以下の表は、リース料の満期分析を示したものであり、報告日後に受け取る割引前のリース料を示しています^a。

百万ユーロ	2024年	2023年
1年未満	980	974
1年から2年	961	954
2年から3年	941	935
3年から4年	922	915
4年から5年	902	896
5年超	2,549	2,531
合計	7,255	7,205

IFRS 16.97

a. オペレーティング・リースの対象となっている資産について、IFRS第16号「リース」は、リース料の満期分析を要求している。最低限、貸手は割引前のリース料を、最初の5年間については各年度に受け取る金額、残りの年数についてはその合計金額で開示する。

連結財務諸表注記（続き）

24. 持分法投資^{a,b}

注記44(A)(v)、(vi)及び(P)の会計方針を参照。

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
共同支配企業への関与	(A)	2,276	2,117
関連会社への関与	(B)	312	468
12月31日現在の残高		2,588	2,585

A. 共同支配企業^c

IFRS 12.20(a),
21(a), (b)(iii)

Azure-Indigo保険会社（Azure-Indigo社）は、当社グループが共同支配しており、49%の持分を保有する共同支配企業です。Azure-Indigo社は、主に中国で貯蓄性生命保険及び有配当契約の販売を行っています。Azure-Indigo社は上場していません。

IFRS 12.7(c), IAS 1.122

Azure-Indigo社は、別個の事業体として組成されており、当社グループはAzure-Indigo社の純資産の残余持分への権利を有しています。したがって、当社グループは、Azure-Indigo社への関与を、持分法を適用して会計処理する共同支配企業に分類しています。

IFRS 12.20(b), 23(a),
B18

Azure-Indigo社が設立された際の取決めに従い、当社グループ及びAzure-Indigo社に対する他の共同支配企業投資者は、必要な場合には、損失を補填するためにそれぞれの持分割合に応じ最大で2,000百万ユーロの追加的な拠出を行うことに合意しています。このコミットメントは、連結財務諸表には認識されていません。

IFRS 12.21(b),
B12–B14

以下の表は、Azure-Indigo社の財務諸表に含まれる財務情報に、取得時の公正価値調整及び会計方針の相違を調整したものの要約です。この表は、要約財務情報と、Azure-Indigo社に対する当社グループの持分の帳簿価額との調整表でもあります。

百万ユーロ	2024年	2023年
所有持分割合	49%	49%
非流動資産	30,802	30,500
流動資産（現金及び現金同等物 – 2024年：978百万ユーロ、2023年：929百万ユーロを含む）	5,269	5,227
非流動負債（営業債務ではない非流動金融負債 – 2024年：3,395百万ユーロ、2023年：3,406百万ユーロを含む）	(27,029)	(27,036)
流動負債（営業債務ではない流動金融負債 – 2024年：1,395百万ユーロ、2023年：1,406百万ユーロを含む）	(4,793)	(4,771)
純資産（100%）	4,249	3,920
純資産に対する当社グループの持分（49%）	2,082	1,921
のれん	194	196
共同支配企業への持分の帳簿価額	2,276	2,117
収益	4,614	4,382
減価償却費及び償却費	(13)	(12)
利息費用	(29)	(30)
その他の費用	(4,013)	(3,931)
法人所得税費用	(145)	(106)
継続事業に係る純利益	414	303
その他の包括利益	37	24
包括利益合計（100%）	451	327
包括利益合計に対する当社グループの持分（49%）	221	160
当社グループが受け取った配当金	35	-

IFRS 12.21(a)(iv)

IFRS 12.B12(b)(ii)

IFRS 12.B12(b)(i),
B13(a)

IFRS 12.B12(b)(iv),
B13(c)

IFRS 12.B12(b)(iii),
B13(b)

IFRS 12.B12(b)(v)

IFRS 12.B13(d)

IFRS 12.B13(f)

IFRS 12.B13(g)

IFRS 12.B12(b)(vi)

IFRS 12.B12(b)(viii)

IFRS 12.B12(b)(ix)

IFRS 12.B12(a)

a. IFRS第12号「他の企業への関与の開示」の追加的な開示例及び解説については、KPMGの刊行物「Guide to annual financial statements – IFRS 12」を参照。

IFRS 12.21

b. 共同支配の取決め及び関連会社に対する個々に重要性がある持分に関してIFRS第12号によって要求される開示の範囲は、個々には重要性がない持分の場合とは異なる。例えば、要求される財務情報は、個々には重要性がない関連会社についてはすべて合算して表示することができる。

IFRS 12.21–23,
B12–B13

c. 個々に重要性がある共同支配企業と共同支配事業では、IFRS第12号によって要求される開示の範囲が異なる。例えば、要約した財務情報、（市場相場価格がある場合の）公正価値、及びコミットメントの開示は、共同支配事業に対しては要求されない。

連結財務諸表注記（続き）

24. 持分法投資（続き）

B. 関連会社

2024年3月31日、重要な関連会社であるCrimson Auto社への当社グループの持分は25%から90%に増加し、Crimson Auto社は同日に子会社となりました（注記36(A)を参照）。Crimson Auto社は、主にイタリアで自動車保険契約の販売を行っています。Crimson Auto社は上場していません。

以下の表は、Crimson Auto社の財務諸表に含まれる情報に、取得時の公正価値及び会計方針の相違を調整したものの要約です。この表は、要約財務情報と、Crimson Auto社に対する当社グループの持分の帳簿価額との調整表でもあります。以下の表の2023年の情報には、2023年1月1日から12月31日の期間に係るCrimson Auto社の業績が含まれています。Crimson Auto社は2024年3月31日に子会社となったため、2024年の情報には、2024年1月1日から3月31日の期間に係るCrimson Auto社の業績のみが含まれています。

百万ユーロ	2024年	2023年
所有持分割合	25%	25%
非流動資産	-	1,006
流動資産	-	227
非流動負債	-	(497)
流動負債	-	(88)
純資産（100%）	-	648
純資産に対する当社グループの持分（25%）	-	162
のれん	-	26
関連会社に対する持分の帳簿価額	-	188
収益	238	1,620
継続事業に係る純利益	26	83
その他の包括利益	9	45
包括利益合計（100%）	35	128
包括利益合計に対する当社グループの持分（25%）	9	32
当社グループが受け取った配当金	10	11

当社グループは、持分法を適用して会計処理する個々に重要性のない複数の関連会社への持分を有しています。以下の表は、これらの関連会社の帳簿価額、並びに純利益及びOCIに対する持分について総額ベースで分析したものです。

百万ユーロ	2024年	2023年
関連会社への持分の帳簿価額	312	280
当社グループの持分：		
- 継続事業に係る純利益	23	17
- OCI	4	(7)
- 包括利益合計	27	10

関連会社への持分に係る損失（当期1百万ユーロ（2023年：2百万ユーロ）、累計4百万ユーロ（2023年：3百万ユーロ））について、当社グループはこれらの損失に関連する債務を負わないため、損失を認識していません。

当社グループの個々に重要性のない複数の関連会社への投資は、有配当ファンドで保有しています。これらの投資はFVTPLで測定しています。詳細については、注記21を参照。

連結財務諸表注記（続き）

25. 有形固定資産

注記44(N)、(P)及び(S)(i)の会計方針を参照。

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
公正価値で測定される自己使用不動産	(A)	492	399
その他の保有有形固定資産	(B)	2,939	3,029
リース有形固定資産	38(A)	1,211	1,180
		4,642	4,608

A. 公正価値で測定される自己使用不動産

i. 帳簿価額の調整表

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
1月1日現在の残高		399	340
取得		40	17
公正価値の変動（純額）	11(C)	60	42
処分		(4)	(5)
為替レートの変動による影響		(3)	5
12月31日現在の残高		492	399

IAS 16.73(d), IFRS 13.93(e)
IAS 16.73(e)(i), IFRS 13.93(e)(iii)
IAS 16.73(e)(ix), IFRS 13.93(e)(i)
IAS 16.73(e)(ii), IFRS 13.93(e)(iii)

IAS 16.73(e)(viii)
IAS 16.73(d), IFRS 13.93(e)

IFRS 13.93(e)(i), (f)

当社グループの直接連動有配当保険契約の基礎となる項目である自己使用不動産は、公正価値で測定しています。公正価値の変動は、純損益に認識しており、「その他の投資収益」に含めています。そのうち、58百万ユーロ（2024年：40百万ユーロ）は、報告日現在保有している自己使用不動産に起因するものです。

ii. 公正価値の測定

IAS 16.77

報告日現在の自己使用不動産の公正価値は、適切な公認の専門資格を有し、評価対象の不動産と同種の立地・種類の物件について最近鑑定を行った経験を有する外部の独立した不動産鑑定人が算定したものです。この独立した鑑定人は、当社グループの自己使用不動産ポートフォリオの公正価値を6ヶ月ごとに評価しています。

IFRS 13.93(b), (d), (h)(i)

自己使用不動産の公正価値測定は、用いた評価技法に対するインプットを基礎とするレベル3の公正価値に区分されています（注記7(A)を参照）。自己使用不動産の公正価値を測定する際に用いる評価技法及び重要な観察不能なインプットは、報告日現在の投資不動産に適用しているものと一致しています（注記23(B)を参照）。

連結財務諸表注記（続き）

25. 有形固定資産（続き）

B. その他の保有有形固定資産^a

	百万ユーロ	注記	土地及び 建物	IT設備	器具及び備品	合計
取得原価						
IAS 16.73(d)	2023年1月1日現在の残高		1,929	1,023	522	3,474
IAS 16.73(e)(i)	増加		98	192	49	339
IAS 16.73(e)(ii)	処分		(48)	-	(14)	(62)
IAS 16.73(e)(viii)	為替レートの変動による影響		27	14	5	46
IAS 16.73(d)	2023年12月31日現在の残高		2,006	1,229	562	3,797
IAS 16.73(d)	2024年1月1日現在の残高		2,006	1,229	562	3,797
IAS 16.73(e)(iii)	企業結合による取得	36(A)	31	-	-	31
IAS 16.73(e)(i)	その他の増加		144	113	78	335
IAS 16.73(e)(ii)	処分		(41)	(132)	(85)	(258)
IAS 16.73(e)(viii)	為替レートの変動による影響		(20)	(10)	(4)	(34)
IAS 16.73(d)	2024年12月31日現在の残高		2,120	1,200	551	3,871
減価償却累計額及び減損損失						
IAS 16.73(d)	2023年1月1日現在の残高		106	251	115	472
IAS 16.73(e)(vii)	減価償却費	14	40	213	55	308
IAS 16.73(e)(ii)	処分		(3)	-	(14)	(17)
IAS 16.73(e)(viii)	為替レートの変動による影響		1	3	1	5
IAS 16.73(d)	2023年12月31日現在の残高		144	467	157	768
IAS 16.73(d)	2024年1月1日現在の残高		144	467	157	768
IAS 16.73(e)(vii)	減価償却費	14	41	255	59	355
IAS 16.73(e)(ii)	処分		(2)	(98)	(85)	(185)
IAS 16.73(e)(viii)	為替レートの変動による影響		(2)	(3)	(1)	(6)
IAS 16.73(d)	2024年12月31日現在の残高		181	621	130	932
帳簿価額						
	2023年1月1日現在		1,823	772	407	3,002
	2023年12月31日現在		1,862	762	405	3,029
	2024年12月31日現在		1,939	579	421	2,939

IAS 16.73(d)–(e) a. IAS第16号「有形固定資産」では、期首及び期末の帳簿価額の調整表のみを要求しているが、この企業グループは、減価償却累計額控除前の帳簿価額と減価償却累計額の調整表も提供している。これらの追加的な調整表は要求されておらず、別の様式を用いることもできる。

連結財務諸表注記（続き）

26. 無形資産及びのれん

注記44(O)及び(P)の会計方針を参照。

A. 帳簿価額の調整表^a

	百万ユーロ	注記	のれん	ソフトウェア	顧客との関係	合計
取得原価						
IFRS 3.B67(d)(i), IAS 38.118(c)	2023年1月1日現在の残高		12,603	250	318	13,171
IAS 38.118(e)(i)	取得一個別の取得		-	12	-	12
IAS 38.118(e)(i)	取得一内部開発		-	10	-	10
IFRS 3.B67(d)(vi), IAS 38.118(e)(vii)	為替レートの変動による影響		176	4	5	185
IFRS 3.B67(d)(viii), IAS 38.118(c)	2023年12月31日現在の残高		12,779	276	323	13,378
IFRS 3.B67(d)(i), IAS 38.118(c)	2024年1月1日現在の残高		12,779	276	323	13,378
IAS 38.118(e)(i)	取得一内部開発		-	5	-	5
IFRS 3.B67(d)(ii), IAS 38.118(e)(i)	企業結合による取得	36(A)	130	-	12	142
IFRS 3.B67(d)(vi), IAS 38.118(e)(vii)	為替レートの変動による影響		(119)	(2)	(2)	(123)
IFRS 3.B67(d)(viii), IAS 38.118(c)	2024年12月31日現在の残高		12,790	279	333	13,402
償却累計額及び減損損失						
IFRS 3.B67(d)(i), IAS 38.118(c)	2023年1月1日現在の残高		583	102	58	743
IAS 38.118(e)(vi)	償却	14	-	68	44	112
IFRS 3.B67(d)(vi), IAS 38.118(e)(vii)	為替レートの変動による影響		8	1	1	10
IFRS 3.B67(d)(viii), IAS 38.118(c)	2023年12月31日現在の残高		591	171	103	865
IFRS 3.B67(d)(i), IAS 38.118(c)	2024年1月1日現在の残高		591	171	103	865
IAS 38.118(e)(vi)	償却	14	-	75	46	121
IFRS 3.B67(d)(v), IAS 38.118(e)(iv)	減損損失	14	237	-	100	337
IFRS 3.B67(d)(vi), IAS 38.118(e)(vii)	為替レートの変動による影響		(7)	(2)	(2)	(11)
IFRS 3.B67(d)(viii), IAS 38.118(c)	2024年12月31日現在の残高		821	244	247	1,312
帳簿価額						
	2023年1月1日現在		12,020	148	260	12,428
	2023年12月31日現在		12,188	105	220	12,513
	2024年12月31日現在		11,969	35	86	12,090

IFRS 3.B67(d), IAS 38.118(c), (e)

a. IFRS第3号及びIAS第38号「無形資産」では、期首及び期末の帳簿価額の調整表のみを要求しているが、この企業グループは、減価償却累計額控除前の帳簿価額と償却累計額及び減損損失の調整表も提供している。これらの追加的な調整表は要求されておらず、別の様式を用いることもできる。

連結財務諸表注記（続き）

26. 無形資産及びのれん（続き）

B. のれんを含む資金生成単位（CGU）の減損テスト^a

IAS 36.134(a)

減損テストの目的上、のれんは以下の当社グループのCGU（事業部門）に配分しています。CGUは原則として、国レベル及び各国内の生命保険及び有配当契約事業、及び損害保険事業の別で決定しています。

百万ユーロ	2024年	2023年
欧州		
フランスー生命保険及び有配当契約	2,261	2,498
ドイツー損害保険	1,355	1,355
英国ー生命保険及び有配当契約	1,390	1,408
英国ー損害保険	672	680
イタリアー損害保険	130	-
アジア		
シンガポールー生命保険及び有配当契約	465	483
タイー生命保険及び有配当契約	250	255
米国		
米国ー生命保険及び有配当契約	4,600	4,653
米国ー損害保険	846	856
のれん合計	11,969	12,188

IAS 36.130(e), 134(c)

各CGUの回収可能価額は、その使用価値に基づいて算定しています。

i. 生命保険及び有配当契約事業

IAS 36.134(d)(iii)

生命保険及び有配当契約事業の場合、各CGUの使用価値は、そのCGUの継続的使用によって生成される期待将来キャッシュフローを割り引くことによって算定しています。

既存の契約から生じる将来キャッシュフローの現在価値は、CGUの純資産価値を経済価値に調整することによって算定しています。そこで行われる主な調整は、のれんの控除、償却原価で測定する金融資産及び金融負債の公正価値での再測定、保険契約及び再保険契約のCSMの控除、及び既存の契約が失効すれば発生するであろうその他の事業費用の現在価値の見積りです。

IAS 36.134(d)(iii)–(iii)

既存の契約から生じる将来キャッシュフローの現在価値がCGUの帳簿価額を下回る場合には、そのCGUが永続的に生成すると見込まれる将来の新規契約の利益の現在価値も検討します。新規契約の利益の見積りは、経営陣が承認した最近の3年間の事業計画から入手します。この最初の3年間以降の期間における新規契約の利益は、その3年間の計画の最終年度から推定しています。ただし、この最終年度の状況がそのCGUの推移における定常的な状況を表していない場合は、この限りではありません。この場合には調整を行っています。保険契約及び再保険契約から生じる新規契約の利益は、新規契約について認識されるCSMの予測から算出しています。投資契約から生じる新規契約の利益は、類似の基礎に基づき算定しています。永続的なその他の事業費用の現在価値を含めるように調整を行っています。

3年目より後の期間に適用される成長率は、関連する現地市場における過去の成長率と将来の傾向の予測の両方に基づく経営陣の予想を表しています。予想される新規契約の利益は、リスクフリー金利に実際の利益が新規契約の利益の見積りと相違するリスクを考慮したマージンを加算した利率を用いて割り引いています。

IAS 36.134

a. CGUに配分されたのれんまたは耐用年数を確定できない無形資産の帳簿価額が、この企業グループ全体のそれらの帳簿価額に比して重要である場合に、当該各CGU（またはCGUグループ）について独立した開示が義務付けられている。

連結財務諸表注記（続き）

26. 無形資産及びのれん（続き）

B. のれんを含む資金生成単位（CGU）の減損テスト（続き）

ii. 損害保険事業

IAS 36.134(d)(ii)–(iii)

損害保険CGUの使用価値は、そのCGUから永続的に稼得することが見込まれる利益をリスク調整後の割引率で割り引いた利益を基礎としています。最初の3年間にわたって稼得することが見込まれる利益は、経営陣が承認した最近の3年間の事業計画を基礎としています。この最初の3年間で以降の期間のキャッシュフローの予測は、その3年間の計画の最終年度から推定しています。ただし、この最終年度の状況がそのCGUの推移における定常的な状況を表していない場合には調整を行っております。3年目より後の期間に適用される成長率は、関連する現地市場における過去の成長率と将来の傾向の予測の両方に基づく経営陣の予想を表しています。予想される利益は、リスクフリー金利に実際の利益が見積り利益と相違するリスクを考慮するため、マージンを加算した利率を用いて割り引いています。

iii. キャッシュフローの予測に用いた主要な仮定

IAS 36.134(d)(i), (iv)–(v)

既存契約の将来キャッシュフローの現在価値を算定するのに用いた主要な仮定は、保険契約及び再保険契約の履行キャッシュフローを算定するために用いた仮定です（注記30(F)(i)を参照）。

既存契約の将来キャッシュフローの現在価値は英国及びシンガポールの生命保険及び有配当契約CGUに配分したのれんの回収可能性を立証するのに十分な金額であり、将来の新規契約から生じる将来キャッシュフローの現在価値を見積る必要はありません。

使用価値の見積りに用いた主要な仮定は、経営陣が承認した最近の事業計画の対象である最初の3年間で以降の期間における将来キャッシュフローに対して設定した以下の割引率及び成長率です。^a

2024年		2023年	
成長率	割引率	成長率	割引率
欧州			
フランスー生命保険及び有配当契約	- 8.5%	- 8.5%	
ドイツー損害保険	2.5% 8.3%	2.5% 8.2%	
英国ー損害保険	2.5% 9.3%	2.5% 9.2%	
イタリアー損害保険	3.0% 9.3%	n/a n/a	
アジア			
タイー生命保険及び有配当契約	3.5% 12.5%	3.5% 12.5%	
米国			
米国ー生命保険及び有配当契約	2.5% 8.0%	2.5% 8.2%	
米国ー損害保険	2.5% 10.5%	2.0% 10.3%	

IAS 36.130(g)

IAS 36.134(f)(ii)

IAS 36.134(d)(ii), (iv)–(v), (e)(iii), (iv)–(v), (f), IE89

^a IAS第36号「資産の減損」は、キャッシュフロー予測の策定に用いた割引率及び成長率に関して、特に定量的な開示（すなわち、値の開示）を要求しているが、その他の主要な仮定については、次のことに関する記述を開示する要件を考慮すると、記述的な開示で十分である。主要な仮定のそれぞれに割り当てられる数値を決定するための経営者のアプローチ、それらの数値が過去の実績を反映しているか否か、または外部の情報源がある場合はそれと整合しているか否か、整合していない場合はそれらの数値はなぜ、どのように過去の実績若しくは外部の情報源と異なっているか。合理的に生じ得る主要な仮定の変更により減損が生じる場合には、追加の定量的情報も開示する。

連結財務諸表注記（続き）

26. 無形資産及びのれん（続き）

B. のれんを含む資金生成単位（CGU）の減損テスト（続き）

iv. フランスの生命保険及び有配当契約事業

2024年、フランスの生命保険及び有配当契約事業CGUに関連する減損損失337百万ユーロを認識しました。その減損損失は、有配当契約セグメントの戦略的見直しに伴い、2024年9月にIndigo Insurance France SA（フランスを所在地とする有配当契約セグメントでのみ事業を行う子会社）を閉鎖し、新しい事業を設立することを決定したことと関連しています。その結果、この2021年に当該事業を取得した際に当初認識しているCGUののれん及び顧客との関係に減損が生じました。

2024年に認識した減損損失は、以下のとおりです。

百万ユーロ	2024年
顧客との関係	100
のれん	237
	337

顧客との関係の回収可能価額は、その使用価値を基礎として見積っており、税引前の割引率8.5%を用いて算定しています^a。その帳簿価額は回収可能価額25百万ユーロを上回る金額で算定されており、減損損失100百万ユーロを認識しました。

顧客との関係についてその回収可能価額まで減損した後に、CGUの帳簿価額（のれんを含む）がその回収可能価額3,815百万ユーロを上回っていたため、のれんについて減損損失237百万ユーロを認識しました。CGUについてその減損損失を認識した後の帳簿価額は、その回収可能価額と同額です。したがって、主要な仮定に不利な変化が生じた場合には、さらに減損損失が発生することとなります。

その減損損失は、「その他の事業費用」に含めています（注記14を参照）。

v. タイの生命保険及び有配当契約事業

タイの生命保険及び有配当契約事業CGUの見積回収可能価額は、その帳簿価額を15百万ユーロ（2023年：13百万ユーロ）上回っています。経営陣は、合理的に生じ得る割引率または成長率の変動によって、その帳簿価額がその回収可能価額を上回る可能性があることを認識しています。以下の表は、これらの2つの仮定について、見積回収可能価額が帳簿価額と同額になるために必要なそれぞれの変化率を示しています。

	2024年	2023年
割引率	0.4%	0.2%
成長率	(1.2%)	(0.8%)

IAS 36.126(a),
130(a)–(b), (d)(ii)

IAS 36.130(e), (g)

IAS 36.130(e), 134(f)

IAS 36.126(a)

IAS 36.134(f)(i)

IAS 36.134(f)(iii)

IAS 36.134(f)(iii)

IAS 36.50(b), 55,
A20, Insights
3.10.840.10–20

^a IAS第36号は表面上、使用価値の算定に税引前のキャッシュフロー及び税引前の割引率を用いることを要求している。ただし、KPMGの経験上、税引後のキャッシュフロー及び加重平均資本コスト等の税引後の割引率を用いる方が一般的である。税引後の割引率を用いるアプローチを、算定される使用価値が税引前の数値を用いる原則と整合するように適切に補正することは容易ではない。

いずれの率（税引前または税引後）を使用する場合も、税引前の割引率は開示する必要がある。税引後のキャッシュフロー及び税引後の割引率を用いて使用価値を算定する場合は、開示要件に準拠するため、税引前の割引率を計算する必要がある。

連結財務諸表注記（続き）

27. その他の資産

注記44(F)及び(K)の会計方針を参照。

	百万ユーロ	注記	2024年	2023年
IFRS 15.128(a)	投資運用サービスに関する契約コスト		468	461
	従業員給付資産	17	768	736
	前払金		325	304
			1,561	1,501

IFRS 15.128(b) 2024年の投資運用サービスに関する契約コストの償却費は163百万ユーロ（2023年：160百万ユーロ）であり、当期中に認識した減損損失はありません（2023年：2百万ユーロ）（注記14を参照）。

28. 債務

注記44(G)の会計方針を参照。

	百万ユーロ	2024年	2023年
IFRS 7.42D(e)	レボ取引及び証券貸借取引債務	8,274	8,214
	デリバティブ資産の取引相手から受け入れた現金担保	603	754
	未払費用	1,099	1,906
	その他	425	431
		10,401	11,305

IAS 1.61 未払勘定合計額のうち、594百万ユーロ（2023年：814百万ユーロ）は、報告日後12ヶ月より後に決済される見通しです。

連結財務諸表注記（続き）

29. 投資契約負債及び連結ファンドに対する第三者持分

注記44(F)及び(G)の会計方針を参照。

百万ユーロ	注記	投資契約負債		連結ファンドに対する 第三者持分	
		2024年	2023年	2024年	2023年
1月1日現在の残高		21,779	21,220	441	457
純損益で認識された金額					
基礎となる項目に係る投資リターン	11	1,311	641	62	59
控除される経常的投資運用手数料	12	(353)	(333)	(5)	(5)
		958	308	57	54
その他の包括利益に認識した金額					
為替レートの変動による影響		(206)	308	(10)	15
キャッシュフロー					
抛出の受取額		3,304	2,491	43	32
給付の支払額		(1,858)	(2,548)	(40)	(117)
		1,446	(57)	3	(85)
12月31日現在の残高		23,977	21,779	491	441

IAS 1.61

上記の合計額のうち、投資契約負債21,812百万ユーロ（2023年：19,813百万ユーロ）及び連結ファンドに対する第三者持分425百万ユーロ（2023年：381百万ユーロ）は、報告日後12ヶ月より後に決済される見通しです。

IFRS 7.10(a)

これらの負債には契約上の満期がなく、その保有者はいつでもファンドから払戻しを受けることができます。これらの負債の公正価値は要求払金額であり、これらの負債の信用リスクの変化によりその公正価値に影響が及ぶことはありません。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約

注記44(E)の会計方針を参照。

百万ユーロ	注記	生命保険	貯蓄性 生命保険	有配当 保険	損害保険	合計
2024年12月31日						
保険契約						
保険契約負債						
– 保険契約残高	(A)	54,616	74,963	198,755	55,955	384,289
– 保険獲得キャッシュフローに係る資産	(B)	(148)	(52)	(158)	(3,980)	(4,338)
		54,468	74,911	198,597	51,975	379,951
保険契約資産						
– 保険契約残高	(A)	(713)	-	-	-	(713)
– 保険獲得キャッシュフローに係る資産	(B)	(4)	-	-	-	(4)
		(717)	-	-	-	(717)
再保険契約						
再保険契約資産	(A)	(1,197)	-	(2,343)	(9,235)	(12,775)
再保険契約負債	(A)	884	-	-	-	884
2023年12月31日						
保険契約						
保険契約負債						
– 保険契約残高	(A)	50,998	70,653	187,473	55,885	365,009
– 保険獲得キャッシュフローに係る資産	(B)	(141)	(49)	(150)	(3,840)	(4,180)
		50,857	70,604	187,323	52,045	360,829
保険契約資産						
– 保険契約残高	(A)	(665)	-	-	-	(665)
– 保険獲得キャッシュフローに係る資産	(B)	(3)	-	-	-	(3)
		(668)	-	-	-	(668)
再保険契約						
再保険契約資産	(A)	(1,131)	-	(2,271)	(8,973)	(12,375)
再保険契約負債	(A)	834	-	-	-	834

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

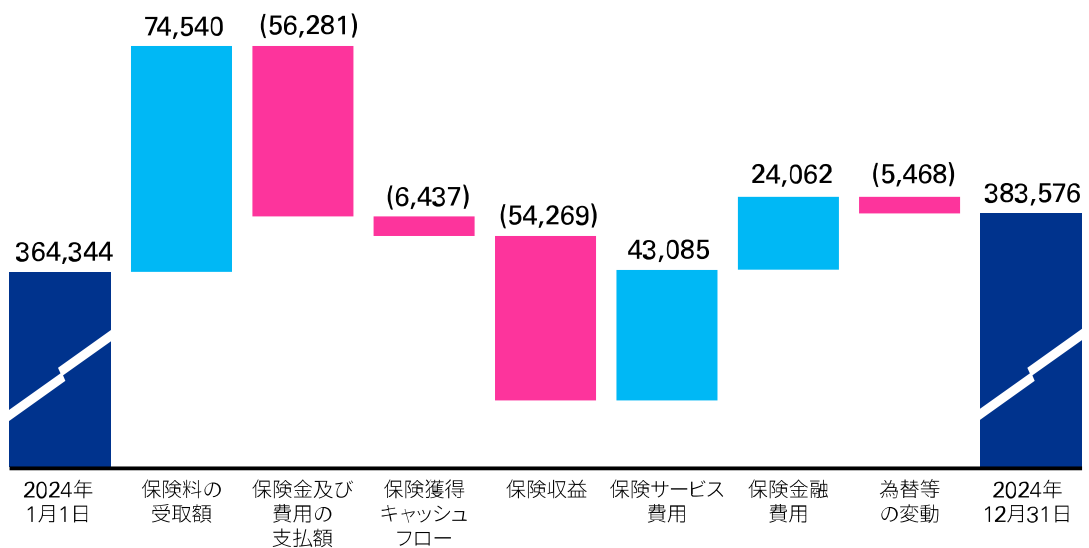
以下の表は、報告日後12ヶ月より後に（回収または）決済される見込みの保険契約及び再保険契約の帳簿価額を示したものです。

百万ユーロ	2024年	2023年
保険契約資産	(670)	(614)
保険契約負債	345,334	327,865
再保険契約資産	(11,929)	(11,552)
再保険契約負債	787	747

2024年12月31日時点で、保険契約から生じる信用リスクに対する最大エクスポージャーは、3,364百万ユーロ（2023年：3,149百万ユーロ）であり、主に当社グループがすでに提供したサービスに対して受け取ることができる保険料に関連しています。また、再保険契約から生じる信用リスクに対する最大エクスポージャーは、13,394百万ユーロです（2023年：13,059百万ユーロ）。

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減

2024年度における保険契約の増減
(百万ユーロ)



以下の調整表は、純損益及びその他の包括利益計算書に認識したキャッシュフロー及び金額により、当期に各セグメントの保険契約及び再保険契約の帳簿価額の純額がどのように変動したのかを示すものです。

各セグメント別に、当社グループは残存カバーに係る負債の変動及び発生保険金に係る負債の変動を別個に分析し、これらの変動を純損益及びその他の包括利益計算書上の表示科目に調整する表を表示しています。

2番目の調整表は、PAAを適用して測定しない契約に関する調整表を表しており、将来キャッシュフローの現在価値の見積り、非金融リスクに係るリスク調整及びCSMの変動を別個に分析しています。

IFRS第17号への移行時に、保険契約が修正適及アプローチまたは公正価値アプローチでどのように測定されたかについては、[注記44\(E\)\(ix\)](#)を参照。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

i. 生命保険

保険契約

IFRS 17.100

残存カバー及び発生保険金別の分析

百万ユーロ

注記

IFRS 17.99(b)

期首の資産

IFRS 17.99(b)

期首の負債

IFRS 17.99(b)

期首残高の純額

IFRS 17.98

純損益及びその他の包括利益計算書における変動

IFRS 17.103(a)

保険収益

IFRS 17.114(a)

修正遡及アプローチを適用した契約

IFRS 17.114(b)

公正価値アプローチを適用した契約

IFRS 17.114(c)

その他の契約

10

IFRS 17.103(b)

保険サービス費用

IFRS 17.103(b)(i)

発生保険金及びその他の保険サービス費用

IFRS 17.103(b)(ii)

保険獲得キャッシュフローの償却^a

IFRS 17.103(b)(iv)

不利な契約に係る損失及び損失の戻入れ

IFRS 17.103(b)(iii)

発生保険金に係る負債の調整

IFRS 17.103(c)

投資要素及び保険料の払戻し^a

IFRS 17.105(c)

保険サービス損益

IFRS 17.105(d)

保険契約金融費用（純額）

11

為替レートの変動による影響

純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計

IFRS 17.98, 105(a)

キャッシュフロー

IFRS 17.105(a)(i)

保険料の受取額

IFRS 17.105(a)(iii)

保険金及びその他の保険サービス費用の支払額（投資要素を含む）

IFRS 17.105(a)(ii)

保険獲得キャッシュフロー

キャッシュフロー合計

IFRS 17.105(d)

財政状態計算書の他の項目への振替え^b

IFRS 17.99(b)

期末残高の純額

IFRS 17.99(b)

期末の資産

IFRS 17.99(b)

期末の負債

期末残高の純額

2024年				2023年			
残存カバーに係る負債				残存カバーに係る負債			
ロス・コンポー ネント以外	ロス・コンポー ネント	発生保険金に 係る負債	合計	ロス・コンポー ネント以外	ロス・コンポー ネント	発生保険金に 係る負債	合計
(708)	31	12	(665)	(669)	36	14	(619)
48,284	1,998	716	50,998	43,580	1,933	724	46,237
47,576	2,029	728	50,333	42,911	1,969	738	45,618
(4,585)	-	-	(4,585)	(4,879)	-	-	(4,879)
(671)	-	-	(671)	(729)	-	-	(729)
(3,399)	-	-	(3,399)	(2,658)	-	-	(2,658)
(8,655)	-	-	(8,655)	(8,266)	-	-	(8,266)
-	(168)	7,247	7,079	-	(158)	6,900	6,742
688	-	-	688	609	-	-	609
-	(51)	-	(51)	-	56	-	56
-	-	9	9	-	-	(11)	(11)
688	(219)	7,256	7,725	609	(102)	6,889	7,396
(903)	-	903	-	(881)	-	881	-
(8,870)	(219)	8,159	(930)	(8,538)	(102)	7,770	(870)
2,906	136	49	3,091	2,801	126	46	2,973
(420)	(17)	(7)	(444)	863	36	10	909
(6,384)	(100)	8,201	1,717	(4,874)	60	7,826	3,012
10,665	-	-	10,665	10,157	-	-	10,157
-	-	(7,902)	(7,902)	-	-	(7,617)	(7,617)
(649)	-	-	(649)	(618)	-	-	(618)
10,016	-	(7,902)	2,114	9,539	-	(7,617)	1,922
-	-	(261)	(261)	-	-	(219)	(219)
51,208	1,929	766	53,903	47,576	2,029	728	50,333
(761)	34	14	(713)	(708)	31	12	(665)
51,969	1,895	752	54,616	48,284	1,998	716	50,998
51,208	1,929	766	53,903	47,576	2,029	728	50,333

IFRS 17.103(c),
BC366C(a)

- a. IFRS第17号第103項(c)に基づいて開示される投資要素は、保険料の払戻しがIFRS第17号第105項(a)(i)に基づいて開示された受取保険料と相殺されない限り、保険料の払戻しと合算される。

IFRS 17.A, B65,
Insights
8.1.140.315-330

- b. 履行キャッシュフローには、IFRS第17号以外の基準書の範囲内の金額が含まれている場合がある。例えば、当社グループは、IFRS第17号B65(i)に基づいて、一部の建物の減価償却費を履行キャッシュフローに含めている。当社グループは、他の基準書に従って、当該コストが発生時に別の資産または負債（例：有形固定資産）の帳簿価額に含まれる場合には、当該コストを履行キャッシュフローから除外している。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

i. 生命保険（続き）

保険契約（続き）

測定要素別の分析 – PAAを適用して測定しない契約

IFRS 17.101

IFRS 17.114

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.98

IFRS 17.104(b)

IFRS 17.104(b)(i)

IFRS 17.104(b)(iii)

IFRS 17.104(b)(iii)

IFRS 17.104(a)

IFRS 17.104(a)(iii)

IFRS 17.104(a)(i)

IFRS 17.104(a)(ii)

IFRS 17.104(c)

IFRS 17.105(c)

IFRS 17.105(d)

IFRS 17.98, 105(a)

IFRS 17.105(d)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

		2024年				
		CSM（(D)を参照）				
		将来キャッ シュフロー の現在価値 の見積り	非金融リスク に係るリスク 調整	移行時に修正 過及アプロー チを適用した 契約	移行時に公正 価値アプロー チを適用した 契約	
百万ユーロ		注記				
期首の資産			(791)	21	62	7
期首の負債			43,498	1,190	3,502	477
期首残高の純額			42,707	1,211	3,564	484
純損益及びその他の包括利益計算書における変動						
現在のサービスに関する変動						
提供したサービスについて認識したCSM		10	-	-	(355)	(47)
消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整 の変動			-	(253)	-	-
実績調整			27	-	-	-
将来のサービスに関する変動						
当期に当初認識した契約		(C)(i)	(504)	235	-	-
CSMを修正する見積りの変更			(278)	(7)	52	4
不利な契約に係る損失及び損失の戻入れを伴う見積りの 変更			(68)	(14)	-	-
過去のサービスに関する変動						
発生保険金に係る負債の調整			12	(3)	-	-
保険サービス損益			(811)	(42)	(303)	(43)
保険契約金融費用（純額）		11	2,686	-	224	31
為替レートの変動による影響			(377)	(11)	(32)	(4)
純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計			1,498	(53)	(111)	(16)
キャッシュフロー*			2,114	-	-	-
財政状態計算書の他の項目への振替え			(261)	-	-	-
期末残高の純額			46,058	1,158	3,453	468
期末の資産			(849)	20	61	10
期末の負債			46,907	1,138	3,392	458
期末残高の純額			46,058	1,158	3,453	468

* キャッシュフローの分析は、130及び131頁に記載している。

2024年			2023年						
CSM (D)を参照)			CSM (D)を参照)						
その他の契約	小計	合計	将来キャッ シュフロー の現在価値 の見積り	非金融リスクに 係るリスク調整	移行時に修正 過及アプロー チを適用した 契約	移行時に公正 価値アプロー チを適用した 契約	その他の契約	小計	合計
36	105	(665)	(831)	20	114	11	67	192	(619)
2,331	6,310	50,998	38,829	1,160	3,630	495	2,123	6,248	46,237
2,367	6,415	50,333	37,998	1,180	3,744	506	2,190	6,440	45,618
(260)	(662)	(662)	-	-	(389)	(52)	(209)	(650)	(650)
-	-	(253)	-	(248)	-	-	-	-	(248)
-	-	27	(17)	-	-	-	-	-	(17)
300	300	31	(504)	231	-	-	292	292	19
229	285	-	208	20	(117)	(14)	(97)	(228)	-
-	-	(82)	30	7	-	-	-	-	37
-	-	9	(9)	(2)	-	-	-	-	(11)
269	(77)	(930)	(292)	8	(506)	(66)	(14)	(586)	(870)
150	405	3,091	2,541	-	251	34	147	432	2,973
(20)	(56)	(444)	757	23	75	10	44	129	909
399	272	1,717	3,006	31	(180)	(22)	177	(25)	3,012
-	-	2,114	1,922	-	-	-	-	-	1,922
-	-	(261)	(219)	-	-	-	-	-	(219)
2,766	6,687	53,903	42,707	1,211	3,564	484	2,367	6,415	50,333
45	116	(713)	(791)	21	62	7	36	105	(665)
2,721	6,571	54,616	43,498	1,190	3,502	477	2,331	6,310	50,998
2,766	6,687	53,903	42,707	1,211	3,564	484	2,367	6,415	50,333

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

i. 生命保険（続き）

再保険契約

IFRS 17.100

残存カバー及び発生保険金別の分析

百万ユーロ

注記

IFRS 17.99(b)

期首の資産

IFRS 17.99(b)

期首の負債

IFRS 17.99(b)

期首残高の純額

IFRS 17.98

純損益及びその他の包括利益計算書における変動

IFRS 17.103(a)

支払った再保険料の配分^{a,b,c}

修正遡及アプローチを適用した契約

公正価値アプローチを適用した契約

その他の契約

IFRS 17.103(b)

再保険者から回収できる金額^{a, b}

IFRS 17.103(b)(i)

発生保険金及びその他の保険サービス費用の回収

IFRS 17.103(b)(iv)

不利な基礎となる契約の損失の回収及び戻入れ

IFRS 17.103(b)(iii)

発生保険金に係る資産の調整

IFRS 17.103(c)

投資要素と保険料の払戻し

IFRS 17.105(b)

再保険者の不履行リスクの変化の影響^d

再保険損益

IFRS 17.105(c)

再保険金融収益（純額）

11

IFRS 17.105(d)

為替レートの変動による影響

純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計

IFRS 17.98, 105(a)

キャッシュフロー^e

IFRS 17.105(a)(i)

保険料の支払額^a

IFRS 17.105(a)(iii)

受取額^a

キャッシュフロー合計

IFRS 17.99(b)

期末残高の純額

IFRS 17.99(b)

期末の資産

IFRS 17.99(b)

期末の負債

期末残高の純額

IFRS 17.86(a)–(ba)

- a. 支払った再保険料及び再保険者から回収できる金額を表示する際、企業は以下の処理を行う。
- 元受契約に係る保険金支払実績を条件とするキャッシュフローを、補填されると見込まれる保険金の一部として扱う。
 - 企業が再保険者から受け取る見込みの、元受契約の保険金請求実績に左右されない金額（例：一部の種類の出再手数料）は、再保険料の支払額の減額として処理する。
 - 元受契約に係る損失の回収に関して認識された金額は、再保険者から回収される金額として処理する。
- b. 企業は、発行する保険契約とは異なる保有する再保険契約の特性を反映するようにIFRS第17号100項から109項の開示に関する規定を適用しなければならない。企業は、保有する再保険契約グループからの収益及び費用を単一の金額として表示することを選択している場合で、関連する場合には、IFRS第17号100項の調整表における再保険者から回収できる金額と支払った再保険料の配分額を区分して開示すべきだと考えられる。
- c. 当社グループは、公正価値アプローチと修正遡及アプローチにより測定される再保険契約グループについて、その他の再保険契約と区分して、支払った再保険料の配分の分析を開示している。

2024年				2023年			
残存カバーに係る資産		発生保険金に係る資産	合計	残存カバーに係る資産		発生保険金に係る資産	合計
損失回収要素以外	損失回収要素			損失回収要素以外	損失回収要素		
1,092	24	15	1,131	1,032	20	17	1,069
(853)	13	6	(834)	(844)	12	9	(823)
239	37	21	297	188	32	26	246
(145)	-	-	(145)	(161)	-	-	(161)
(10)	-	-	(10)	(13)	-	-	(13)
(140)	-	-	(140)	(94)	-	-	(94)
(295)	-	-	(295)	(269)	-	-	(269)
-	(2)	295	293	-	(2)	259	257
-	(9)	-	(9)	-	5	-	5
-	-	1	1	-	-	(5)	(5)
-	(11)	296	285	-	3	254	257
(25)	-	25	-	(18)	-	18	-
(3)	-	-	(3)	(2)	-	-	(2)
(323)	(11)	321	(13)	(289)	3	272	(14)
17	1	2	20	9	1	-	10
(8)	(1)	(3)	(12)	9	1	7	17
(314)	(11)	320	(5)	(271)	5	279	13
302	-	-	302	322	-	-	322
-	-	(281)	(281)	-	-	(284)	(284)
302	-	(281)	21	322	-	(284)	38
227	26	60	313	239	37	21	297
1,131	19	47	1,197	1,092	24	15	1,131
(904)	7	13	(884)	(853)	13	6	(834)
227	26	60	313	239	37	21	297

IFRS 17.63, 67

d. 再保険契約の将来キャッシュフローの現在価値の見積りには、主に紛争による損失など、再保険者の不履行リスクの影響が含まれている。当社グループは、これらの損失の変動を「再保険損益」に含めている。これらの変動は、将来のサービスに関連せず、CSMを修正するものではない。

IFRS 17.100-101, 105, Insights 8.1.460.21

e. 一部の保険契約には、契約に関連するキャッシュフローを純額で決済することを認める取決めが含まれている。たとえば、再保険契約には、再保険料、再保険手数料及び再保険金が相殺され、再保険契約の発行者と保有者の間で純額が決済される条件が含まれることが多い。純額で決済される契約について、発行した保険契約及び保有する再保険契約の調整表においてキャッシュフローをどのように開示するのかという疑問が生じる。IFRS第17号に具体的なガイダンスがない場合、企業はこれらの契約に関連するキャッシュフロー金額を総額で開示することが適切であると考えられる。このアプローチは首尾一貫して適用されるべきであり、企業は、当期中に相殺され、純額決済に含まれる保険料及び保険金の総額をそれぞれ開示されるキャッシュフロー金額に含めるべきである。当社グループは、一部の再保険者と再保険料、再保険手数料及び再保険金を純額で決済する契約を締結している。これらの契約に係るキャッシュフローの金額については総額で開示している。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

i. 生命保険（続き）

保険契約（続き）

測定要素別の分析 – PAAを適用して測定しない契約

IFRS 17.101

IFRS 17.114

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.98

IFRS 17.104(b)

IFRS 17.104(b)(i)

IFRS 17.104(b)(ii)

IFRS 17.104(b)(iii)

IFRS 17.104(a)

IFRS 17.104(a)(iii)

IFRS 17.105(d), [IFRS 17.66(ba)–(bb)]

IFRS 17.104(a)(i)

IFRS 17.104(a)(ii)

IFRS 17.104(c)

IFRS 17.105(b)

IFRS 17.105(c)

IFRS 17.105(d)

IFRS 17.98, 105(a)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

		2024年				
		将来キャッ シュフロー の現在価値 の見積り	非金融リスク に係るリスク 調整	CSM（(D)を参照）		
				移行時に修正 適及アプロー チを適用した 契約	移行時に公正 価値アプロー チを適用した 契約	
百万ユーロ		注記				
期首の資産			1,047	20	32	3
期首の負債			(873)	10	15	1
期首残高の純額			174	30	47	4
純損益及びその他の包括利益計算書における変動						
現在のサービスに関する変動						
受け取ったサービスについて認識したCSM			-	-	(4)	(1)
消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整の 変動			-	(3)	-	-
実績調整			10	-	-	-
将来のサービスに関する変動						
当期に当初認識した契約		(C)(i)	(16)	3	-	-
CSMを修正する不利な基礎となる契約に係る損失の回収額 の変動			-	-	(1)	(1)
CSMを修正する見積りの変更			(4)	(2)	4	3
不利な基礎となる契約に係る損失及び損失の戻入れに関す る見積りの変更			(11)	(2)	-	-
過去のサービスに関する変動						
発生保険金に係る資産の調整			3	(2)	-	-
再保険者の不履行リスクの変化の影響			(3)	-	-	-
再保険損益			(21)	(6)	(1)	1
再保険金融収益（純額）		11	15	-	2	1
為替レートの変動による影響			(9)	(1)	(1)	-
純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計			(15)	(7)	-	2
キャッシュフロー*			21	-	-	-
期末残高の純額			180	23	47	6
期末の資産			1,104	16	33	4
期末の負債			(924)	7	14	2
期末残高の純額			180	23	47	6

* キャッシュフローの分析は、134及び135頁に記載している。

2024年			2023年						
CSM ((D)を参照)			将来キャッ シュフローの 現在価値の 見積り	非金融リス クに係るリス ク調整	CSM ((D)を参照)				
その他の契約	小計	合計			移行時に修正 過及アプロー チを適用した 契約	移行時に公正 価値アプロー チを適用した 契約	その他の契約	小計	合計
29	64	1,131	991	18	37	3	20	60	1,069
13	29	(834)	(857)	8	16	1	9	26	(823)
42	93	297	134	26	53	4	29	86	246
(4)	(9)	(9)	-	-	(5)	-	(2)	(7)	(7)
-	-	(3)	-	(2)	-	-	-	-	(2)
-	-	10	(3)	-	-	-	-	-	(3)
15	15	2	(16)	3	-	-	14	14	1
4	2	2	-	-	(1)	-	2	1	1
(1)	6	-	5	3	(3)	(1)	(4)	(8)	-
-	-	(13)	2	1	-	-	-	-	3
-	-	1	(3)	(2)	-	-	-	-	(5)
-	-	(3)	(2)	-	-	-	-	-	(2)
14	14	(13)	(17)	3	(9)	(1)	10	-	(14)
2	5	20	5	-	2	1	2	5	10
(1)	(2)	(12)	14	1	1	-	1	2	17
15	17	(5)	2	4	(6)	-	13	7	13
-	-	21	38	-	-	-	-	-	38
57	110	313	174	30	47	4	42	93	297
40	77	1,197	1,047	20	32	3	29	64	1,131
17	33	(884)	(873)	10	15	1	13	29	(834)
57	110	313	174	30	47	4	42	93	297

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

ii. 貯蓄性生命保険

保険契約

残存カバー及び発生保険金別の分析

IFRS 17.100

百万ユーロ

注記

IFRS 17.99(b)

期首の負債

IFRS 17.98

純損益及びその他の包括利益計算書における変動

IFRS 17.103(a)

保険収益

IFRS 17.114(a)

修正遡及アプローチを適用した契約

IFRS 17.114(b)

公正価値アプローチを適用した契約

IFRS 17.114(c)

その他の契約

10

IFRS 17.103(b)

保険サービス費用

IFRS 17.103(b)(i)

発生保険金及びその他の保険サービス費用

IFRS 17.103(b)(ii)

保険獲得キャッシュフローの償却

IFRS 17.103(b)(iv)

不利な契約に係る損失及び損失の戻入れ

IFRS 17.103(b)(iii)

発生保険金に係る負債の調整

IFRS 17.103(c)

投資要素と保険料の払戻し

IFRS 17.105(c)

保険サービス損益

IFRS 17.105(d)

保険契約金融費用（純額）

11

為替レートの変動による影響

純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計

IFRS 17.98, 105(a)

キャッシュフロー

IFRS 17.105(a)(i)

保険料の受取額

IFRS 17.105(a)(iii)

保険金及びその他の保険サービス費用の支払額（投資要素を含む）

IFRS 17.105(a)(ii)

保険獲得キャッシュフロー

キャッシュフロー合計

IFRS 17.105(d)

財政状態計算書の他の項目への振替え

IFRS 17.99(b)

期末の負債

2024年				2023年			
残存カバーに係る負債				残存カバーに係る負債			
ロス・コンポーネント以外	ロス・コンポーネント	発生保険金に係る負債	合計	ロス・コンポーネント以外	ロス・コンポーネント	発生保険金に係る負債	合計
67,748	2,571	334	70,653	63,632	2,424	338	66,394
(1,682)	-	-	(1,682)	(1,476)	-	-	(1,476)
(213)	-	-	(213)	(241)	-	-	(241)
(596)	-	-	(596)	(424)	-	-	(424)
(2,491)	-	-	(2,491)	(2,141)	-	-	(2,141)
-	(40)	371	331	-	(75)	323	248
696	-	-	696	633	-	-	633
-	8	-	8	-	44	-	44
-	-	(8)	(8)	-	-	12	12
696	(32)	363	1,027	633	(31)	335	937
(7,374)	-	7,374	-	(6,230)	-	6,230	-
(9,169)	(32)	7,737	(1,464)	(7,738)	(31)	6,565	(1,204)
4,221	166	24	4,411	3,893	159	21	4,073
(268)	(11)	(12)	(291)	378	19	4	401
(5,216)	123	7,749	2,656	(3,467)	147	6,590	3,270
10,073	-	-	10,073	8,181	-	-	8,181
-	-	(7,520)	(7,520)	-	-	(6,376)	(6,376)
(682)	-	-	(682)	(598)	-	-	(598)
9,391	-	(7,520)	1,871	7,583	-	(6,376)	1,207
-	-	(217)	(217)	-	-	(218)	(218)
71,923	2,694	346	74,963	67,748	2,571	334	70,653

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

ii. 貯蓄性生命保険（続き）

保険契約（続き）

測定要素別の分析 – PAAを適用して測定しない契約

IFRS 17.101

IFRS 17.114

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.98

IFRS 17.104(b)

IFRS 17.104(b)(i)

IFRS 17.104(b)(ii)

IFRS 17.104(b)(iii)

IFRS 17.104(a)

IFRS 17.104(a)(iii)

IFRS 17.104(a)(i)

IFRS 17.104(a)(ii)

IFRS 17.104(c)

IFRS 17.105(c)

IFRS 17.105(d)

IFRS 17.98, 105(a)

IFRS 17.105(d)

IFRS 17.99(b)

		2024年				
		将来キャッ シュフローの 現在価値の 見積り	非金融リスク に係るリスク 調整	CSM（(D)を参照）		
				移行時に 修正適及アプ ローチを適用 した契約	移行時に 公正価値アプ ローチを適用 した契約	
百万ユーロ		注記				
期首の負債			58,844	132	7,678	1,052
純損益及びその他の包括利益計算書における変動						
現在のサービスに関する変動						
提供したサービスについて認識したCSM		10	-	-	(961)	(132)
消滅したリスクに関する非金融リスクに係る リスク調整の変動			-	(13)	-	-
実績調整			(14)	-	-	-
将来のサービスに関する変動						
当期に当初認識した契約		(C)(ii)	(793)	13	-	-
CSMを修正する見積りの変更			(157)	(5)	10	2
不利な契約に係る損失及び損失の戻入れを伴う見積りの変更			(8)	(1)	-	-
過去のサービスに関する変動						
発生保険金に係る負債の調整			(7)	(1)	-	-
保険サービス損益			(979)	(7)	(951)	(130)
保険契約金融費用（純額）		11	3,680	-	480	66
為替レートの変動による影響			(242)	(1)	(32)	(4)
純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計			2,459	(8)	(503)	(68)
キャッシュフロー*			1,871	-	-	-
財政状態計算書の他の項目への振替え			(217)	-	-	-
期末の負債			62,957	124	7,175	984

*キャッシュフローの分析は、138及び139頁に記載している。

2024年			2023年						
CSM ((D)を参照)			将来キャッ シュフローの 現在価値の 見積り	非金融リスク に係るリスク 調整	CSM ((D)を参照)				
その他の契約	小計	合計			移行時に 修正遡及アプ ローチを適用し た契約	移行時に 公正価値アプ ローチを適用し た契約	その他の契約	小計	合計
2,947	11,677	70,653	54,734	122	8,140	1,110	2,288	11,538	66,394
(344)	(1,437)	(1,437)	-	-	(891)	(122)	(250)	(1,263)	(1,263)
-	-	(13)	-	(10)	-	-	-	-	(10)
-	-	(14)	13	-	-	-	-	-	13
797	797	17	(789)	14	-	-	790	790	15
150	162	-	160	7	(121)	(11)	(35)	(167)	-
-	-	(9)	28	1	-	-	-	-	29
-	-	(8)	15	(3)	-	-	-	-	12
603	(478)	(1,464)	(573)	9	(1,012)	(133)	505	(640)	(1,204)
185	731	4,411	3,363	-	501	68	141	710	4,073
(12)	(48)	(291)	331	1	49	7	13	69	401
776	205	2,656	3,121	10	(462)	(58)	659	139	3,270
-	-	1,871	1,207	-	-	-	-	-	1,207
-	-	(217)	(218)	-	-	-	-	-	(218)
3,723	11,882	74,963	58,844	132	7,678	1,052	2,947	11,677	70,653

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

iii. 有配当保険

保険契約

IFRS 17.100

残存カバー及び発生保険金別の分析

百万ユーロ

注記

IFRS 17.99(b)

期首の負債

IFRS 17.98

純損益及びその他の包括利益計算書における変動

IFRS 17.103(a)

保険収益

IFRS 17.114(a)

修正遡及アプローチを適用した契約

IFRS 17.114(b)

公正価値アプローチを適用した契約

IFRS 17.114(c)

その他の契約

10

IFRS 17.103(b)

保険サービス費用

IFRS 17.103(b)(i)

発生保険金及びその他の保険サービス費用

IFRS 17.103(b)(ii)

保険獲得キャッシュフローの償却

IFRS 17.103(b)(iv)

不利な契約に係る損失及び損失の戻入れ

IFRS 17.103(b)(iii)

発生保険金に係る負債の調整

IFRS 17.103(c)

投資要素と保険料の払戻し

IFRS 17.105(c)

保険サービス損益

IFRS 17.105(d)

保険契約金融費用（純額）

11

為替レートの変動による影響

純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計

IFRS 17.98, 105(a)

キャッシュフロー

IFRS 17.105(a)(i)

保険料の受取額

IFRS 17.105(a)(iii)

保険金及びその他の保険サービス費用の支払額（投資要素を含む）

IFRS 17.105(a)(ii)

保険獲得キャッシュフロー

キャッシュフロー合計

IFRS 17.105(d)

財政状態計算書の他の項目への振替え

IFRS 17.99(b)

期末の負債

2024年				2023年			
残存カバーに係る負債				残存カバーに係る負債			
ロス・コンポーネント以外	ロス・コンポーネント	発生保険金に係る負債	合計	ロス・コンポーネント以外	ロス・コンポーネント	発生保険金に係る負債	合計
184,258	1,849	1,366	187,473	171,974	1,626	1,138	174,738
(4,954)	-	-	(4,954)	(4,299)	-	-	(4,299)
(712)	-	-	(712)	(819)	-	-	(819)
(1,651)	-	-	(1,651)	(1,288)	-	-	(1,288)
(7,317)	-	-	(7,317)	(6,406)	-	-	(6,406)
-	(58)	676	618	-	(44)	659	615
1,899	-	-	1,899	1,646	-	-	1,646
-	52	-	52	-	55	-	55
-	-	2	2	-	-	(3)	(3)
1,899	(6)	678	2,571	1,646	11	656	2,313
(12,448)	-	12,448	-	(12,210)	-	12,210	-
(17,866)	(6)	13,126	(4,746)	(16,970)	11	12,866	(4,093)
14,744	159	-	14,903	11,852	190	-	12,042
(1,765)	(16)	(11)	(1,792)	2,570	22	15	2,607
(4,887)	137	13,115	8,365	(2,548)	223	12,881	10,556
17,683	-	-	17,683	16,550	-	-	16,550
-	-	(12,616)	(12,616)	-	-	(12,375)	(12,375)
(1,826)	-	-	(1,826)	(1,718)	-	-	(1,718)
15,857	-	(12,616)	3,241	14,832	-	(12,375)	2,457
-	-	(324)	(324)	-	-	(278)	(278)
195,228	1,986	1,541	198,755	184,258	1,849	1,366	187,473

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

iii. 有配当保険（続き）

保険契約（続き）

測定要素別の分析 – PAAを適用して測定しない契約

IFRS 17.101

IFRS 17.114

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.98

IFRS 17.104(b)

IFRS 17.104(b)(i)

IFRS 17.104(b)(iii)

IFRS 17.104(b)(iii)

IFRS 17.105(d), [IFRS 17.B121(a)(ia)]

IFRS 17.104(a)

IFRS 17.104(a)(iii)

IFRS 17.104(a)(i)

IFRS 17.104(a)(iii)

IFRS 17.104(c)

IFRS 17.105(c)

IFRS 17.105(d)

IFRS 17.98, 105(a)

IFRS 17.105(d)

IFRS 17.99(b)

		2024年				
		将来キャッ シュフローの 現在価値の 見積み	非金融リスク に係るリスク 調整	CSM ((D)を参照)		
				移行時に修正 遞及アプロー チを適用した 契約	移行時に公正 価値アプロー チを適用した 契約	
百万ユーロ		注記				
期首の負債			160,885	313	14,935	2,022
純損益及びその他の包括利益計算書における変動						
現在のサービスに関する変動						
提供したサービスについて認識したCSM		10	-	-	(3,252)	(312)
消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整の 変動			-	(22)	-	-
実績調整			(25)	-	-	-
発生した保険契約者の税金費用について認識される収益			(103)	-	-	-
将来のサービスに関する変動						
当期に当初認識した契約		(C)/(iii)	(2,976)	36	-	-
CSMを修正する見積りの変更			(2,789)	(21)	1,144	129
不利な契約に係る損失及び損失の戻入を伴う見積りの変更			16	2	-	-
過去のサービスに関する変動						
発生保険金に係る負債の調整			3	(1)	-	-
保険サービス損益			(5,874)	(6)	(2,108)	(183)
保険契約金融費用（純額）		11	14,903	-	-	-
為替レートの変動による影響			(1,538)	(3)	(143)	(19)
純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計			7,491	(9)	(2,251)	(202)
キャッシュフロー*			3,241	-	-	-
財政状態計算書の他の項目への振替え			(324)	-	-	-
期末の負債			171,293	304	12,684	1,820

*キャッシュフローの分析は、142及び143頁に記載している。

2024年			2023年						
CSM ((D)を参照)			将来キャッ シュフローの 現在価値の 見積り	非金融リス クに係るリス ク調整	CSM ((D)を参照)				
その他の契約	小計	合計			移行時に修正 勘及アプローチ を適用した契約	移行時に公正価 値アプローチを 適用した契約	その他の契約	小計	合計
9,318	26,275	187,473	149,302	309	17,216	2,347	5,564	25,127	174,738
(1,086)	(4,650)	(4,650)	-	-	(2,855)	(397)	(827)	(4,079)	(4,079)
-	-	(22)	-	(19)	-	-	-	-	(19)
-	-	(25)	34	-	-	-	-	-	34
-	-	(103)	(81)	-	-	-	-	-	(81)
2,974	2,974	34	(2,634)	34	-	-	2,616	2,616	16
1,537	2,810	-	(2,219)	(18)	317	37	1,883	2,237	-
-	-	18	36	3	-	-	-	-	39
-	-	2	(2)	(1)	-	-	-	-	(3)
3,425	1,134	(4,746)	(4,866)	(1)	(2,538)	(360)	3,672	774	(4,093)
-	-	14,903	12,042	-	-	-	-	-	12,042
(89)	(251)	(1,792)	2,228	5	257	35	82	374	2,607
3,336	883	8,365	9,404	4	(2,281)	(325)	3,754	1,148	10,556
-	-	3,241	2,457	-	-	-	-	-	2,457
-	-	(324)	(278)	-	-	-	-	-	(278)
12,654	27,158	198,755	160,885	313	14,935	2,022	9,318	26,275	187,473

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

iii. 有配当保険（続き）

再保険契約

IFRS 17.100

残存カバー及び発生保険金別の分析

百万ユーロ

注記

IFRS 17.99(b)

期首の資産

IFRS 17.98

純損益及びその他の包括利益計算書における変動

IFRS 17.103(a)

支払った再保険料の配分

修正遡及アプローチを適用した契約

公正価値アプローチを適用した契約

その他の契約

IFRS 17.103(b)

再保険者から回収される金額

IFRS 17.103(b)(i)

発生保険金及びその他の保険サービス費用の回収

IFRS 17.103(b)(iv)

不利な基礎となる契約の損失の回収及び戻入れ

IFRS 17.103(b)(iii)

発生保険金に係る資産の調整

IFRS 17.103(c)

投資要素と保険料の払戻し

IFRS 17.105(b)

再保険者の不履行リスクの変化の影響

IFRS 17.105(c)

再保険損益

再保険金融収益（純額）

11

IFRS 17.105(d)

為替レートの変動による影響

純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計

IFRS 17.98, 105(a)

キャッシュフロー

IFRS 17.105(a)(i)

保険料の支払額

IFRS 17.105(a)(iii)

受取額

キャッシュフロー合計

IFRS 17.99(b)

期末の資産

2024年				2023年			
残存カバーに係る資産		発生保険金に係る資産	合計	残存カバーに係る資産		発生保険金に係る資産	合計
損失回収要素以外	損失回収要素			損失回収要素以外	損失回収要素		
2,035	221	15	2,271	1,940	203	18	2,161
(32)	-	-	(32)	(25)	-	-	(25)
(3)	-	-	(3)	(2)	-	-	(2)
(21)	-	-	(21)	(11)	-	-	(11)
(56)	-	-	(56)	(38)	-	-	(38)
-	(4)	18	14	-	(2)	13	11
-	4	-	4	-	5	-	5
-	-	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
-	-	16	16	-	3	11	14
(149)	-	149	-	(136)	-	136	-
(10)	-	-	(10)	(5)	-	-	(5)
(215)	-	165	(50)	(179)	3	147	(29)
119	12	4	135	80	13	-	93
(17)	(1)	(6)	(24)	25	2	1	28
(113)	11	163	61	(74)	18	148	92
176	-	-	176	169	-	-	169
-	-	(165)	(165)	-	-	(151)	(151)
176	-	(165)	11	169	-	(151)	18
2,098	232	13	2,343	2,035	221	15	2,271

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

iii. 有配当保険（続き）

再保険契約（続き）

測定要素別の分析 - PAAを適用して測定しない契約

		2024年				
		CSM (ID)を参照)				
		将来キャッ シュフローの 現在価値の 見積み	非金融リス クに係るリス ク調整	移行時に修正 適及アブロー チを適用した 契約	移行時に公正 価値アブロー チを適用した 契約	
IFRS 17.114	百万ユーロ	注記				
IFRS 17.99(b)	期首の資産		2,030	11	135	13
IFRS 17.98	純損益及びその他の包括利益計算書における変動					
IFRS 17.104(b)	現在のサービスに関する変動					
IFRS 17.104(b)(i)	受け取ったサービスについて認識したCSM		-	-	(30)	(3)
IFRS 17.104(b)(iii)	消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整の変動		-	(1)	-	-
IFRS 17.104(b)(iii)	実績調整		3	-	-	-
IFRS 17.104(a)	将来のサービスに関する変動					
IFRS 17.104(a)(iii)	当期に当初認識した契約	(C)(iii)	(13)	1	-	-
IFRS 17.105(d), [IFRS 17.66(ba)-(bb)]	CSMを修正する不利な基礎となる契約に係る損失の回収額の変動		-	-	(2)	(1)
IFRS 17.104(a)(i)	CSMを修正する見積りの変更		(43)	(1)	18	4
IFRS 17.104(a)(ii)	不利な基礎となる契約に係る損失及び損失の戻入れに関する見積りの変更		2	1	-	-
IFRS 17.104(c)	過去のサービスに関する変動					
	発生保険金に係る資産の調整		(1)	(1)	-	-
IFRS 17.105(b)	再保険者の不履行リスクの変化の影響		(10)	-	-	-
	再保険損益		(62)	(1)	(14)	-
IFRS 17.105(c)	再保険金融収益 (純額)	11	123	-	7	1
IFRS 17.105(d)	為替レートの変動による影響		(21)	(1)	(1)	-
	純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計		40	(2)	(8)	1
IFRS 17.98, 105(a)	キャッシュフロー*		11	-	-	-
IFRS 17.99(b)	期末の資産		2,081	9	127	14

* キャッシュフローの分析は、146及び147頁に記載している。

2024年			2023年						
CSM ((D)を参照)			将来キャッ シュフローの 現在価値の 見積り	非金融リス クに係るリス ク調整	CSM ((D)を参照)				
その他の契約	小計	合計			移行時に修正 遡及アプローチ を適用した契約	移行時に公正 価値アプローチ を適用した契約	その他の契約	小計	合計
82	230	2,271	1,941	10	139	12	59	210	2,161
(11)	(44)	(44)	-	-	(25)	(3)	(8)	(36)	(36)
-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(1)
-	-	3	10	-	-	-	-	-	10
14	14	2	(12)	1	-	-	12	12	1
2	(1)	(1)	-	-	(3)	(1)	2	(2)	(2)
22	44	-	(32)	(1)	16	4	13	33	-
-	-	3	4	2	-	-	-	-	6
-	-	(2)	(1)	(1)	-	-	-	-	(2)
-	-	(10)	(5)	-	-	-	-	-	(5)
27	13	(50)	(36)	-	(12)	-	19	7	(29)
4	12	135	82	-	7	1	3	11	93
(1)	(2)	(24)	25	1	1	-	1	2	28
30	23	61	71	1	(4)	1	23	20	92
-	-	11	18	-	-	-	-	-	18
112	253	2,343	2,030	11	135	13	82	230	2,271

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

iv. 損害保険

保険契約

IFRS 17.100

残存カバー及び発生保険金別の分析

百万ユーロ

注記

IFRS 17.99(b)

期首の負債

IFRS 17.98

純損益及びその他の包括利益計算書における変動

IFRS 17.103(a)

保険収益

10

IFRS 17.103(b)

保険サービス費用

IFRS 17.103(b)(i)

発生保険金及びその他の保険サービス費用

IFRS 17.103(b)(ii)

保険獲得キャッシュフローの償却

IFRS 17.103(b)(iii)

発生保険金に係る負債の調整

保険サービス損益

IFRS 17.105(c)

保険契約金融費用（純額）

11

IFRS 17.105(d)

為替レートの変動による影響

純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計

IFRS 17.98, 105(a)

キャッシュフロー

IFRS 17.105(a)(i)

保険料の受取額

IFRS 17.105(a)(iii)

保険金及びその他の保険サービス費用の支払額

IFRS 17.105(a)(ii)

保険獲得キャッシュフロー

キャッシュフロー合計

IFRS 17.105(d)

財政状態計算書の他の項目への振替え

IFRS 17.105(d)

子会社の処分時に認識を中止した契約

36(B)(i)

IFRS 17.99(b)

期末の負債

2024年					2023年				
発生保険金に係る負債 (E)を参照)					発生保険金に係る負債 (E)を参照)				
残存カバーに係る負債 ^a	PAAを適用していない契約	PAAを適用した契約		合計	残存カバーに係る負債 ^a	PAAを適用していない契約	PAAを適用した契約		合計
		将来キャッシュフローの現在価値の見積り	将来キャッシュフローの現在価値の見積り				将来キャッシュフローの現在価値の見積り	将来キャッシュフローの現在価値の見積り	
21,673	26	32,252	1,934	55,885	20,085	35	31,070	1,801	52,991
(35,806)	-	-	-	(35,806)	(34,077)	-	-	-	(34,077)
-	290	28,864	1,307	30,461	-	225	28,986	1,783	30,994
3,465	-	-	-	3,465	3,384	-	-	-	3,384
-	-	(1,019)	(1,145)	(2,164)	-	-	(907)	(1,673)	(2,580)
3,465	290	27,845	162	31,762	3,384	225	28,079	110	31,798
(32,341)	290	27,845	162	(4,044)	(30,693)	225	28,079	110	(2,279)
18	1	1,638	-	1,657	19	1	1,549	-	1,569
(192)	(1)	(250)	(15)	(458)	265	1	411	23	700
(32,515)	290	29,233	147	(2,845)	(30,409)	227	30,039	133	(10)
36,119	-	-	-	36,119	35,224	-	-	-	35,224
-	(295)	(27,948)	-	(28,243)	-	(231)	(28,309)	-	(28,540)
(3,280)	-	-	-	(3,280)	(3,227)	-	-	-	(3,227)
32,839	(295)	(27,948)	-	4,596	31,997	(231)	(28,309)	-	3,457
-	(5)	(570)	-	(575)	-	(5)	(548)	-	(553)
(462)	-	(603)	(41)	(1,106)	-	-	-	-	-
21,535	16	32,364	2,040	55,955	21,673	26	32,252	1,934	55,885

IFRS 17.100(b),
BC350–BC351

a. 損害保険セグメントにおける保険契約について、不利な契約がないため、当社グループは、残存カバーに係る負債のロス・コンポーネント（または、PAAを適用して測定する契約については、IFRS第17号第58項に基づく追加の負債）に係る期首残高から期末残高への調整表を別個に開示していない。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

iv. 損害保険（続き）

保険契約（続き）

測定要素別の分析 – PAAを適用して測定しない契約

IFRS 17.101

百万ユーロ

注記

IFRS 17.99(b)

期首の負債

IFRS 17.98

純損益及びその他の包括利益計算書における変動

IFRS 17.104(b)

現在のサービスに関する変動

IFRS 17.104(b)(i)

提供したサービスについて認識したCSM

10

IFRS 17.104(b)(ii)

消滅したリスクに関する非金融リスクに係るリスク調整の変動

IFRS 17.104(b)(iii)

実績調整

IFRS 17.104(a)

将来のサービスに関する変動

IFRS 17.104(a)(iii)

当期に当初認識した契約

(C)(iv)

IFRS 17.104(a)(i)

CSMを修正する見積りの変更

保険サービス損益

IFRS 17.105(c)

保険契約金融費用（純額）

IFRS 17.105(d)

為替レートの変動による影響

純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計

IFRS 17.98, 105(a)

キャッシュフロー

IFRS 17.105(a)(i)

保険料の受取額

IFRS 17.105(a)(iii)

保険金及びその他の保険サービス費用の支払額

キャッシュフロー合計

IFRS 17.105(d)

財政状態計算書の他の項目への振替え

IFRS 17.99(b)

期末の負債

2024年				2023年			
将来キャッシュ フローの現在価値 の見積り	非金融リスクに 係るリスク調整	CSM (ID)を参照)	合計	将来キャッシュ フローの現在価値の 見積り	非金融リスクに 係るリスク調整	CSM (ID)を参照)	合計
288	22	33	343	490	30	70	590
-	-	(28)	(28)	-	-	(32)	(32)
-	(14)	-	(14)	-	(11)	-	(11)
3	-	-	3	4	-	-	4
(23)	7	16	-	-	-	-	-
8	2	(10)	-	8	2	(10)	-
(12)	(5)	(22)	(39)	12	(9)	(42)	(39)
15	-	4	19	16	-	4	20
(2)	(1)	(1)	(4)	6	1	1	8
1	(6)	(19)	(24)	34	(8)	(37)	(11)
134	-	-	134	-	-	-	-
(295)	-	-	(295)	(231)	-	-	(231)
(161)	-	-	(161)	(231)	-	-	(231)
(5)	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)
123	16	14	153	288	22	33	343

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

A. 保険契約残高及び再保険契約残高の増減（続き）

iv. 損害保険（続き）

再保険契約

IFRS 17.100

残存カバー及び発生保険金別の分析

百万ユーロ

注記

IFRS 17.99(b)

期首の資産

IFRS 17.98

純損益及びその他の包括利益計算書における変動

IFRS 17.103(a)

支払った再保険料の分配

IFRS 17.103(b)

再保険者から回収される金額

IFRS 17.103(b)(i)

発生保険金及びその他の保険サービス費用の回収

IFRS 17.103(b)(iii)

発生保険金に係る資産の調整

IFRS 17.105(b)

再保険者の不履行リスクの変化の影響

IFRS 17.105(c)

再保険損益

再保険金融収益（純額）

11

IFRS 17.105(d)

為替レートの変動による影響

純損益及びその他の包括利益計算書における変動合計

IFRS 17.98, 105(a)

キャッシュフロー

IFRS 17.105(a)(i)

保険料の支払額

IFRS 17.105(a)(iii)

受取額

キャッシュフロー合計

IFRS 17.105(d)

子会社の処分時に認識を中止した契約

36(B)(i)

IFRS 17.99(b)

期末の資産

2024年				2023年			
発生保険金に係る負債 (E)を参照)				発生保険金に係る資産 (E)を参照)			
残存カバーに係る 資産 ^a	将来キャッシュ フローの現在 価値の見積り	非金融リスクに 係るリスク調整	合計	残存カバーに係 る資産 ^a	将来キャッシュ フローの現在 価値の見積り	非金融リスクに 係るリスク調整	合計
3,609	5,056	308	8,973	3,126	4,979	289	8,394
(5,730)	-	-	(5,730)	(5,493)	-	-	(5,493)
-	5,013	200	5,213	-	4,738	190	4,928
-	(470)	(168)	(638)	-	(331)	(176)	(507)
-	4,543	32	4,575	-	4,407	14	4,421
-	(12)	-	(12)	-	(10)	-	(10)
(5,730)	4,531	32	(1,167)	(5,493)	4,397	14	(1,082)
-	248	-	248	-	238	-	238
(26)	(47)	(2)	(75)	40	64	5	109
(5,756)	4,732	30	(994)	(5,453)	4,699	19	(735)
5,912	-	-	5,912	5,936	-	-	5,936
-	(4,519)	-	(4,519)	-	(4,622)	-	(4,622)
5,912	(4,519)	-	1,393	5,936	(4,622)	-	1,314
(51)	(81)	(5)	(137)	-	-	-	-
3,714	5,188	333	9,235	3,609	5,056	308	8,973

IFRS 17.100(b)

a. 損害保険セグメントにおける再保険契約については、不利な基礎となる契約がなく、再保険契約に損失回収要素がないため、当社グループは、残存カバーに係る資産の損失回収要素について、期首残高から期末残高への調整表を別個に開示していない。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

B. 保険獲得キャッシュフローに係る資産

IFRS 17.105A

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.105B

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.105B

IFRS 17.99(b)

IFRS 17.99(b)

百万ユーロ	注記	生命保険	貯蓄性 生命保険	有配当保険	損害保険	合計
2023年1月1日現在の残高		140	42	154	3,718	4,054
期中に発生した金額		540	579	1,552	3,022	5,693
認識の中止を行い、保険契約の測定に含めた金額 ^a		(538)	(573)	(1,560)	(2,924)	(5,595)
減損損失及び戻入れ ^b	14	(2)	-	-	(13)	(15)
為替レートの変動による影響		4	1	4	37	46
2023年12月31日現在の残高		144	49	150	3,840	4,183
2024年1月1日現在の残高		144	49	150	3,840	4,183
企業結合による取得	36(A)(iii)	-	-	-	28	28
期中に発生したその他の金額		583	617	1,653	3,289	6,142
認識を中止され、保険契約の測定に含められた金額 ^a		(569)	(613)	(1,642)	(3,026)	(5,850)
子会社の処分時に認識を中止した金額	36(B)(i)	-	-	-	(100)	(100)
減損損失及び戻入れ ^b	14	(3)	-	-	(16)	(19)
為替レートの変動による影響		(3)	(1)	(3)	(35)	(42)
2024年12月31日現在の残高		152	52	158	3,980	4,342

保険獲得キャッシュフローに係る資産は、以下のように関連する保険契約ポートフォリオの帳簿価額に表示されています。

百万ユーロ	生命保険	貯蓄性 生命保険	有配当保険	損害保険	合計
2023年1月1日現在の残高					
保険契約負債に表示	137	42	154	3,718	4,051
保険契約資産に表示	3	-	-	-	3
	140	42	154	3,718	4,054
2023年12月31日現在の残高					
保険契約負債に表示	141	49	150	3,840	4,180
保険契約資産に表示	3	-	-	-	3
	144	49	150	3,840	4,183
2024年12月31日現在の残高					
保険契約負債に表示	148	52	158	3,980	4,338
保険契約資産に表示	4	-	-	-	4
	152	52	158	3,980	4,342

IFRS 17.38(c)(i),
105(a)(ii), 107(a)

a. 保険獲得キャッシュフローに係る資産の認識の中止から生じる金額は、当該契約の当初認識時に保険契約の測定に含まれる。PAAを適用して測定していない保険契約の場合、これらの金額により、関連する契約グループのCSMは減少する。注記30(A)及び30(C)において、当社グループは、これらの金額を「保険獲得キャッシュフロー」の項目に記載し、それらを別個に開示していない。

IFRS 17.93, 105A-
105B, IAS 1.97,
Insights 8.1.460.27

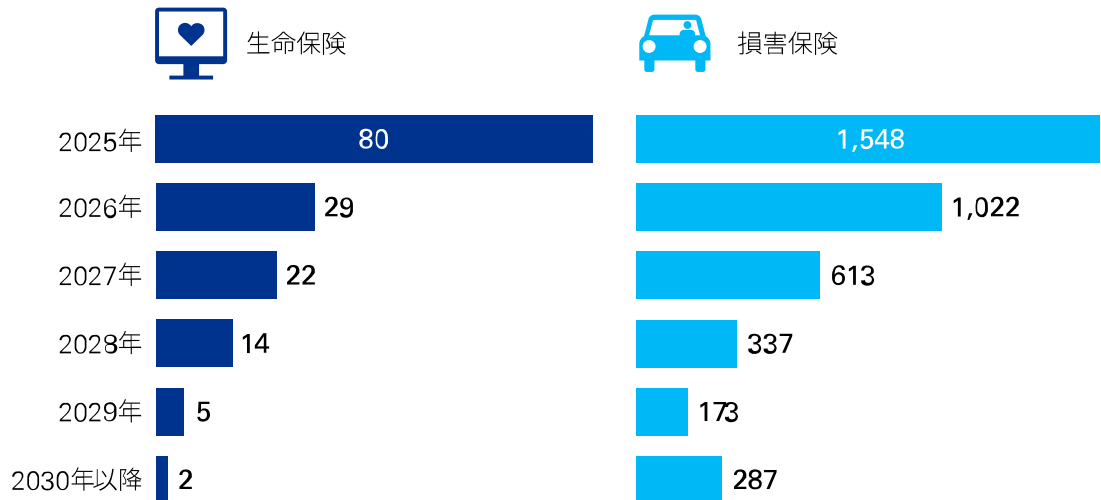
b. 企業は、保険獲得キャッシュフローに係る資産に関する期首残高から期末残高への調整表において、減損損失及び減損損失の戻入れを区分して開示する。企業は、減損損失及び減損損失の戻入れを調整表のそれぞれの表示科目で開示することも、調整表の同じ表示科目にまとめて開示することも選択できると考えられる。ただし、減損損失及び減損損失の戻入れについて、財務諸表利用者が企業の財政状態、経営成績及びキャッシュフローに及ぼす保険契約の影響を評価するにあたって重要性がある場合には、それぞれ区分して開示すべきであるとKPMGは考えている。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

B. 保険獲得キャッシュフローに係る資産（続き）

2024年12月31日時点で見込まれる
保険獲得キャッシュフローに係る資産の認識の中止
(百万ユーロ)



IFRS 17.109A

以下の表は、当社グループが報告日以降に保険獲得キャッシュフローに係る資産の認識の中止を見込む時期を示したものです^a。

百万ユーロ	生命保険	貯蓄性 生命保険	有配当保険	損害保険	合計
2024年12月31日					
1年未満	80	52	158	1,548	1,838
1年から2年	29	-	-	1,022	1,051
2年から3年	22	-	-	613	635
3年から4年	14	-	-	337	351
4年から5年	5	-	-	173	178
5年から10年	1	-	-	287	288
10年超	1	-	-	-	1
	152	52	158	3,980	4,342
2023年12月31日					
1年未満	72	49	150	1,468	1,739
1年から2年	29	-	-	998	1,027
2年から3年	21	-	-	600	621
3年から4年	14	-	-	329	343
4年から5年	6	-	-	157	163
5年超10年以内	1	-	-	288	289
10年超	1	-	-	-	1
	144	49	150	3,840	4,183

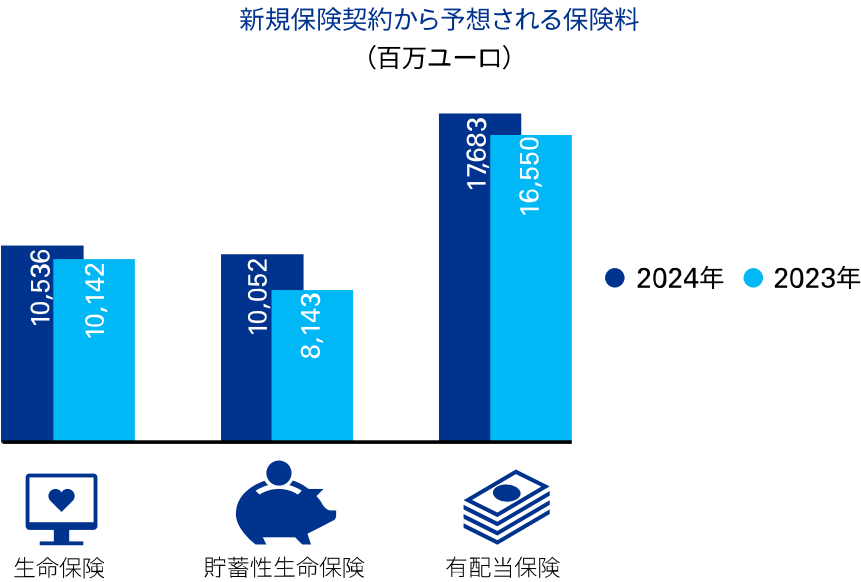
IFRS 17.109A

^a IFRS第17号は分析に使用する期間帯を規定していないため、この企業グループは、判断を適用して適切な期間帯を決定している。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

C. 当期に当初認識した契約の影響



IFRS 17.107-108

以下の表は、当期にPAAを適用して測定していない保険及び再保険契約の当初認識から生じる測定要素に対する影響を要約したものです。

i. 生命保険

保険契約

IFRS 17.108(b)

百万ユーロ	発行した収益性 のある契約	発行した 不利な契約	合計
2024年			
未払保険金及びその他の保険サービス費用	8,959	410	9,369
保険獲得キャッシュフロー	637	26	663
キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	9,596	436	10,032
キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(10,109)	(427)	(10,536)
非金融リスクに係るリスク調整	213	22	235
CSM	300	-	300
当初認識時に認識した損失	-	31	31
2023年			
未払保険金及びその他の保険サービス費用	8,618	400	9,018
保険獲得キャッシュフロー	598	22	620
キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	9,216	422	9,638
キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(9,715)	(427)	(10,142)
非金融リスクに係るリスク調整	207	24	231
CSM	292	-	292
当初認識時に認識した損失	-	19	19

IFRS 17.107(a)

IFRS 17.107(a)

IFRS 17.107(b)

IFRS 17.107(c)

IFRS 17.107(d)

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

C. 当期に当初認識した契約の影響（続き）

i. 生命保険（続き）

再保険契約

	百万ユーロ	損失回収要素を 伴わず開始され た契約	損失回収要素を 伴って開始され た契約	合計
IFRS 17.108(b)	2024年			
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(239)	(62)	(301)
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	253	64	317
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整	(2)	(1)	(3)
	当初認識時に認識した収益	-	2	2
IFRS 17.107(d)	CSM	12	3	15
	2023年			
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(222)	(48)	(270)
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	236	50	286
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整	(2)	(1)	(3)
	当初認識時に認識した収益	-	1	1
IFRS 17.107(d)	CSM	12	2	14

ii. 貯蓄性生命保険

保険契約

	百万ユーロ	発行した収益性 のある契約	発行した 不利な契約	合計
IFRS 17.108(b)	2024年			
	未払保険金及びその他の保険サービス費用	8,303	270	8,573
IFRS 17.107(a)	保険獲得キャッシュフロー	669	17	686
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	8,972	287	9,259
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(9,780)	(272)	(10,052)
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整	11	2	13
IFRS 17.107(d)	CSM	797	-	797
	当初認識時に認識した損失	-	17	17
	2023年			
	未払保険金及びその他の保険サービス費用	6,536	214	6,750
IFRS 17.107(a)	保険獲得キャッシュフロー	586	18	604
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	7,122	232	7,354
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(7,924)	(219)	(8,143)
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整	12	2	14
IFRS 17.107(d)	CSM	790	-	790
	当初認識時に認識した損失	-	15	15

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

C. 当期に当初認識した契約の影響（続き）

iii. 有配当保険

保険契約

IFRS 17.108(b)	百万ユーロ	発行した 有利な契約	発行した 不利な契約	合計
	2024年			
IFRS 17.107(a)	未払保険金及びその他の保険サービス費用	12,372	498	12,870
	保険獲得キャッシュフロー	1,781	56	1,837
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	14,153	554	14,707
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(17,156)	(527)	(17,683)
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整	29	7	36
IFRS 17.107(d)	CSM	2,974	-	2,974
	当初認識時に認識した損失	-	34	34

2023年

IFRS 17.107(a)	未払保険金及びその他の保険サービス費用	11,864	342	12,206
	保険獲得キャッシュフロー	1,673	37	1,710
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	13,537	379	13,916
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(16,180)	(370)	(16,550)
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整	27	7	34
IFRS 17.107(d)	CSM	2,616	-	2,616
	当初認識時に認識した損失	-	16	16

再保険契約

IFRS 17.108(b)	百万ユーロ	損失回収要素を伴 わず開始された 契約	損失回収要素を 伴って開始され た契約	合計
	2024年			
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(150)	(13)	(163)
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	162	14	176
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整	(1)	-	(1)
	当初認識時に認識した収益	-	2	2
IFRS 17.107(d)	CSM	11	3	14
	2023年			
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	(146)	(11)	(157)
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り	157	12	169
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整	(1)	-	(1)
	当初認識時に認識した収益	-	1	1
IFRS 17.107(d)	CSM	10	2	12

iv. 損害保険

保険契約

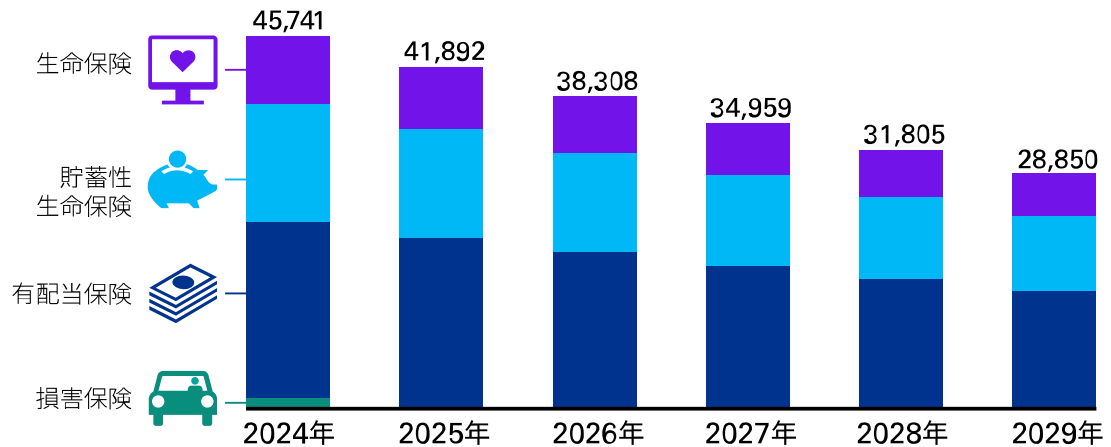
IFRS 17.108(a)	百万ユーロ	注記	2024年 取得した収益性 のある契約	2023年 取得した収益性 のある契約
IFRS 17.107(a)	キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積り - 未払保険金及び その他の未払保険サービス費用		111	-
IFRS 17.107(b)	キャッシュ・インフローの現在価値の見積り	36(A)(iii)	(134)	-
IFRS 17.107(c)	非金融リスクに係るリスク調整		7	-
IFRS 17.107(d)	CSM		16	-
			-	-

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

D. 契約上のサービス・マージン

2024年12月31日時点の保険契約からの残存CSMの見積り
(百万ユーロ)



以下の表は、PAAを適用して測定しない保険契約について、当社グループが報告日以降に残存CSMを純損益に認識することを見込む時期を示したものです^{a,b}。

百万ユーロ	1年未満	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5-10年	10年超	合計
2024年12月31日								
保険契約								
生命保険	538	479	426	376	329	1,076	3,463	6,687
貯蓄性生命保険	987	939	891	862	823	3,785	3,595	11,882
有配当保険	2,311	2,165	2,032	1,916	1,803	9,314	7,617	27,158
損害保険	13	1	-	-	-	-	-	14
	3,849	3,584	3,349	3,154	2,955	14,175	14,675	45,741
再保険契約								
生命保険	(8)	(7)	(7)	(7)	(6)	(17)	(58)	(110)
有配当保険	(24)	(22)	(21)	(19)	(18)	(81)	(68)	(253)
	(32)	(29)	(28)	(26)	(24)	(98)	(126)	(363)
2023年12月31日								
保険契約								
生命保険	502	441	378	339	295	1,035	3,425	6,415
貯蓄性生命保険	958	910	863	834	793	3,755	3,564	11,677
有配当保険	2,238	2,082	1,958	1,833	1,725	8,931	7,508	26,275
損害保険	20	12	1	-	-	-	-	33
	3,718	3,445	3,200	3,006	2,813	13,721	14,497	44,400
再保険契約								
生命保険	(7)	(7)	(6)	(6)	(6)	(14)	(47)	(93)
有配当保険	(28)	(23)	(20)	(17)	(16)	(84)	(42)	(230)
	(35)	(30)	(26)	(23)	(22)	(98)	(89)	(323)

IFRS 17.109

- a. IFRS第17号は分析に使用する期間帯を規定していないため、この企業グループは、判断を適用して適切な期間帯を決定している。
- b. 当社グループは、報告日時点の貸借対照表に認識されたCSMを用いて本分析を提供しており、将来において純損益に認識することを見込む追加的な金額は含めていない。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

E. 損害保険のクレーム・ディベロップメント

IFRS 17.130

以下の表は、当社グループの損害保険セグメントの保険金累計額の見積りが期間の経過とともにどのように推移したかを再保険控除前の総額及び再保険控除後の純額で示したものです。各表では、各事故発生年度における当社グループの保険金合計の見積りが期間の経過とともにどのように推移したかを示し、その保険金累計額と財政状態計算書に含まれる金額との間の調整を行っています。残高は、報告日現在の実勢為替レートで換算しています^{a,b}。

2024年12月31日 百万ユーロ	2015年	2016年
再保険控除前の総額		
割引前の保険金累計額の総額の見積り		
事故発生年度の末日現在	35,885	36,614
1年後	35,505	36,083
2年後	35,071	35,789
3年後	34,614	35,012
4年後	34,097	34,656
5年後	34,074	34,534
6年後	33,656	36,572
7年後	33,298	34,063
8年後	32,875	33,855
9年後	32,682	
保険金累計額の総額の支払額	(32,457)	(33,348)
負債の総額 – 2015年から2024年までの事故発生年度	225	507
負債の総額 – 2015年よりも前の事故発生年度		
割引の影響		
非金融リスクに係るリスク調整		
財政状態計算書に含まれる発生保険金に係る負債の総額（(A)(iv)を参照）		
再保険控除後の純額		
割引前の保険金累計額の純額の見積り		
事故発生年度の末日現在	30,126	30,736
1年後	29,809	30,293
2年後	29,444	30,047
3年後	29,059	29,394
4年後	28,626	29,093
5年後	28,606	28,993
6年後	28,254	30,702
7年後	27,953	28,595
8年後	27,599	28,395
9年後	27,410	
保険金累計額の純額の支払額	(27,251)	(27,995)
負債の純額 – 2015年から2024年までの事故発生年度	159	400
負債の純額 – 2015年よりも前の事故発生年度		
割引の影響		
非金融リスクに係るリスク調整		
財政状態計算書に含まれる発生保険金に係る負債の純額（(A)(iv)を参照）		

2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合計
37,096	39,080	39,864	40,691	38,623	39,131	38,708	41,001	
36,781	38,134	38,944	38,015	38,244	37,694	37,582		
36,123	37,705	38,480	37,514	37,446	37,063			
35,912	37,285	37,850	36,983	36,952				
35,593	36,765	37,296	36,781					
34,191	36,301	36,807						
34,614	36,057							
34,440								
(33,247)	(34,086)	(34,816)	(35,148)	(33,784)	(33,401)	(30,356)	(25,707)	
1,193	1,971	1,991	1,633	3,168	3,662	7,226	15,294	36,870
								1,503
								(5,993)
								2,040
								34,420
31,143	32,808	33,467	34,160	32,423	32,852	32,401	34,087	
30,878	32,014	32,695	31,915	32,108	31,563	31,497		
30,326	31,655	32,304	31,496	31,435	31,114			
30,150	31,299	31,774	31,048	31,103				
29,882	30,865	31,310	30,850					
28,703	30,474	30,900						
29,059	30,230							
28,884								
(27,912)	(28,615)	(29,229)	(29,508)	(28,362)	(28,041)	(25,485)	(21,124)	
972	1,615	1,671	1,342	2,741	3,073	6,012	12,963	30,948
								634
								(4,390)
								1,707
								28,899

- IFRS 17.130 a. IFRS第17号は、保険金の支払額及び支払時期に関する不確実性が通常1年以内に解消するようなクレーム・ディベロップメントの情報の開示を要求していない。したがって、この企業グループは、生命保険、貯蓄性生命保険及び有配当保険セグメントにおける保険金に関する情報を開示していない。ただし、上表の損害保険セグメントには、当該保険金の情報を自主的に含めている。
- IFRS 17.C28 b. 企業がIFRS第17号の適用を開始する年度の末日の5年より前に発生したクレーム・ディベロップメントに関する情報を過去に公表していない場合、当該情報を開示する必要はない。代わりに、企業はそのような情報が開示されていないという事実を開示する。本冊子では、この企業グループが2019年より前の事故発生年度におけるクレーム・ディベロップメントに関する情報を過去に公表したことを前提としている。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り

i. 履行キャッシュフロー

履行キャッシュフローは、以下で構成されています。

- 将来キャッシュフローの見積り
- 貨幣の時間価値及び将来キャッシュフローに係る金融リスク（当該金融リスクが将来キャッシュフローの見積りに反映されていない範囲で）を反映するための調整
- 非金融リスクに係るリスク調整

当社グループの将来キャッシュフローの見積りの目的は、生じ得るすべての範囲の結果を反映する一定範囲のシナリオの期待値を算定することです。各シナリオから生じるキャッシュフローは、期待現在価値を算出するために、割り引いて当該結果の見積確率で加重平均しています。市場変数に基づいて変動するキャッシュフローと他のキャッシュフローとの間に重大な相互依存関係がある場合には、当社グループは確率論的なモデル化技法を用いてその期待現在価値を見積っています。確率論的なモデル化には、金利や株式配当等の市場変数について生じ得る多数の経済シナリオに基づく将来キャッシュフローの予測が含まれます。

将来キャッシュフローの見積り

将来キャッシュフローを見積る際に、当社グループは報告日現在で過大なコストや労力を掛けずに利用可能なすべての合理的で裏付け可能な情報を偏りのない方法で織り込んでいます。この情報は保険金及びその他の実績に関する内部及び外部の過去データを含み、将来の事象についての現在の予想を反映するように更新されます。

将来キャッシュフローの見積りは、関連する市場変数の見積りが観察可能な市場価格と整合的であることを条件として、報告日現在の状況に関する当社グループの見解を反映しています。

将来キャッシュフローを見積る際に、当社グループは将来キャッシュフローに影響を与える可能性のある将来の事象についての現在の予想を考慮に入れています。ただし、既存の契約における現在の義務を変更または免除するか、若しくは新たな義務を創出することとなる将来の法制の変更についての予想は、その法制の変更が実質的に制定されるまでは、考慮に入れていません。当社グループは、名目金利と物価連動国債利回りの差異からコスト・インフレーションの仮定を算出しています。

保険契約の境界線内のキャッシュフローは、契約の履行に直接関連するキャッシュフロー（当社グループが金額または時期に対する裁量を有しているキャッシュフローを含む）です。これには、保険契約者に対する（または保険契約者のための）支払い、保険獲得キャッシュフロー、保険契約を履行する際に発生するその他のコストが含まれます。

保険獲得キャッシュフローは、保険契約グループの販売、引受け及び開始の活動により生じるキャッシュフローのうち、当該グループが属する保険契約ポートフォリオに直接起因するものです。保険契約を履行する際に発生するその他のコストには以下が含まれます。

- 保険金請求処理、維持及び管理のコスト
- 保険契約の境界線内の割賦保険料債権に対して支払われる継続的な手数料
- 投資サービスを提供する際に当社グループが負担するコスト
- 保険事故が発生した場合に保険契約者が便益を得る投資リターンを生み出すことにより、保険カバーによる保険契約者の便益を高めるための投資活動を実施する範囲で当社グループが負担するコスト
- 契約条件に基づいて保険契約者に個別に課される所得税及びその他のコスト

IFRS 17.117,
IAS 1.122, 125

[IFRS 17.32]

[IFRS 17.33(a),
B37–B39]

[IFRS 17.33(a), B41]

[IFRS 17.33(b)]

[IFRS 17.B60]

[IFRS 17.B65]

[IFRS 17.A, B65(f), (h),
(ka), (m)]

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

将来キャッシュフローの見積り（続き）

[IFRS 17.B65(I)]

保険獲得キャッシュフロー及び保険契約を履行する際に発生するその他のコストは、直接費と固定間接費及び変動間接費の配分額で構成されています。

[IFRS 17.B65(I),
B66(d)]

キャッシュフローは、活動基準原価計算の技法を用いて、現地法人レベルでの保険獲得活動、他の履行活動及びその他の活動に起因するものに分類しています。保険獲得活動及び他の履行活動に起因するキャッシュフローは、規則的かつ合理的で、類似の特徴を有するすべてのコストに首尾一貫して適用される方法に基づいて契約グループに配分しています。当社グループは、各グループの保険料総額に基づいて保険獲得キャッシュフローを、各グループの請求件数に基づいて保険金請求処理コストを、各グループ内の保有契約数に基づいて維持及び管理コストを契約グループに配分しています。その他のコストは発生時に純損益に認識しています。

契約の境界線

[IFRS 17.34-35]

契約の測定に含まれる将来のキャッシュフローを定義する契約の境界線の評価には、当社グループの契約上の実質的な権利及び義務に関する判断と検討が必要です。

保険契約

当社グループが発行する定期保険及び重大疾病保険契約の一部は、毎年更新型の1年契約です。当社グループは、これらの契約の将来の更新（例：更新保証期間）に係るキャッシュフローは、契約の境界線外であると判断しています。これは、毎年請求される保険料が、当社グループが予想するその年のリスクに対するエクスポージャーを反映しており、当社グループは、更新に伴って、保険金請求実績及び各ポートフォリオの予想に基づき翌年度について再評価したリスクを反映するために、保険料の価格を改定できるためです。契約の更新は、新契約として処理され、認識の要件を満たす場合には、当初の契約とは別に認識されます。

ユニバーサル生命保険契約の一部には、保険契約者が、定められた期間の満期日に満期保険金を所定のレートで即時に開始する生存年金に転換することができる保証付年金オプションが含まれています。当社グループは、当該オプションを含め、契約全体の境界線の評価し、保証付年金オプションに係るキャッシュフローが契約の境界内に含まれると結論付けています。これは、当社グループが定められた期間の満期日に保険契約の価格を改定する実務上の能力を有していないためです。

再保険契約

当社グループの各比例再保険契約には1年の期間があり、リスクアタッチベースで当該期間内に発行された基礎となる契約をカバーし、当社グループ及び再保険者の両方に、他方の当事者に対して3ヶ月前までに通知することでいつでも新契約の譲渡を解約できる一方的な権利を提供しています。当初認識時に、再保険契約の境界線内にあるキャッシュフローは、当社グループが再保険の契約上3ヶ月以内に発行及び出再すると予想する基礎となる契約から発生するものと判断されています。その後、当初通知期間の末日以降の予想キャッシュフローは、新しい再保険契約のキャッシュフローとみなされ、継続する3ヶ月の通知期間内に該当する場合、当初契約とは別に認識されます。

当社グループの超過損害額再保険及びストップ・ロス再保険契約にはそれぞれ1年の期間があり、基礎となる契約から当該年に生じた保険金請求（すなわち、損失発生）をカバーしています。契約の境界線内のキャッシュフローは、当期に発生した基礎となる保険金請求から発生するものです。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

将来キャッシュフローの見積り（続き）

生命保険、貯蓄性生命保険及び有配当保険

将来キャッシュフローを見積る際に用いる死亡率（長寿率）、罹患率及び保険契約者の行動に関する仮定は、現地法人レベルで商品の種類別に策定し、最近の実績及び保険契約グループ内の保険契約者の特性を反映しています。

死亡率（長寿率）及び罹患率の仮定は通常、国民生命表のデータ、業界の傾向及び現地法人の最近の実績を組み合わせることで用いることによって策定しています。実績は定期的な調査を通じて観測しており、その調査の結果は新商品の料率設定と既存の保険契約の測定の両方に反映しています。

死亡率（長寿率）は、英国で発行している即時定額年金を測定する際の主要な仮定です。英国アクチュアリー会の傘下にある継続死亡率調査委員会（CMI）で作成される表は、以下のように、予想される死亡率の改善状況を反映するように利用及び調整されています。

	死亡率の予測モデル	利用する死亡率表及び調整	長期の死亡率の改善に関する調整
2024年			
男性	CMI_2023	2000年を基準年度とする PCMA00の99.0%	1.75%
女性	CMI_2023	2000年を基準年度とする PCFA00の92.5%	1.50%
2023年			
男性	CMI_2022	2000年を基準年度とする PCMA00の102.0%	1.75%
女性	CMI_2022	2000年を基準年度とする PCFA00の97.5%	1.50%

[将来キャッシュフローに重要な影響を及ぼす可能性のある他の国の死亡率（長寿率）の仮定の開示]

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

将来キャッシュフローの見積り（続き）

生命保険、貯蓄性生命保険及び有配当保険（続き）

保険契約者の行動は、貯蓄性生命保険及び有配当保険を測定する際の主要な仮定です。それぞれの種類の保険契約者の行動は、最近の実績における傾向に基づき、保険商品の種類別に見積っています。以下の表は、年金保険以外の貯蓄性生命保険及び有配当保険の契約期間別の解約率（加重平均で表示）に関する仮定を示したものです。

	2024年					2023年				
	1年	5年	10年	15年	20年	1年	5年	10年	15年	20年
貯蓄性生命保険										
ユニバーサル生命保険	7.5%	5.2%	4.0%	3.9%	3.8%	7.5%	5.2%	4.0%	3.9%	3.8%
有配当保険										
伝統的な有配当生命保険	6.8%	6.0%	5.5%	5.2%	5.0%	6.8%	6.0%	5.5%	5.2%	5.0%
ユニットリンク契約	8.0%	6.8%	6.0%	5.5%	5.2%	8.0%	6.8%	6.0%	5.5%	5.2%
その他の投資連動型	14.5%	10.2%	7.5%	5.5%	5.0%	14.5%	10.2%	7.5%	5.5%	5.2%

据置定額年金及びユニバーサル生命保険の場合には予定利率及び割引率（「割引率」参照）、有配当保険の場合には配当率が最低配当率を上回る程度が、それらの保険契約を測定する際の主要な仮定です。見積予定利率及び配当率の仮定は通常、当事業年度に適用される実績率を基礎としています。適用される予定利率は、保険商品及び当社グループの企業によって様々です。現在の経済環境では、予定利率により保証される金額は、多くの場合、金利保証によって決定されます。2024及び2023年に適用される配当率は、最低配当率です（注記6(B)(ii)を参照）。

これらの保険契約の裁量的なキャッシュフローの変動を識別する方法を決定するために、当社グループは原則として、契約に基づくコミットメントを当初認識時の履行キャッシュフローの見積りに内在するリターン（現在の金融リスクの仮定を反映するように更新）とみなしています。

損害保険契約

当社グループは、報告日現在において既発生未払となっている保険金請求の最終損害額、残存物の価値及びその他予想される回収額について、既報告の個々の保険金請求を調査すること並びに既発生未報告の保険金請求に関する引当をすることにより見積っています。保険金請求の最終損害額は、様々な損害見積技法（例：チェーンラダー法、ボーンヒュッター・ファーガソン法）を用いることにより見積られています。これらの技法は、当社グループ自身の保険金支払実績が将来の保険金のディベロップメント・パターン、ひいては最終損害額を示すものと仮定しています。保険金請求の最終損害額は各地域別、各保険種目別に見積っています。

使用している仮定（損害率及び将来の保険金請求額の上昇率を含む）は、その予測の基礎としている過去のクレーム・ディベロップメントのデータから推計していますが、将来において過去の傾向が適用できない程度及び新たな将来の傾向が出現する程度について判断を適用しています。

IFRS 17.117(c)(i),
[IFRS 17.B98–B100]

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

割引率

IFRS 17.117(c)(iii),
[IFRS 17.36, B74,
B79–B80]

すべてのキャッシュフローは、保険契約のキャッシュフローの特性及び流動性の特性が反映されるように調整したリスクフリーのイールド・カーブを用いて割引いています。当社グループはボトムアップ・アプローチを適用しており、流動性が高いリスクフリーのイールド・カーブについては、市場で観察されるレートの基礎になる金融商品の流動性特性と保険契約の流動性特性の相違が反映されるように調整しています。

流動性が高いリスクフリーのイールド・カーブ

当社グループは原則として、AA-格付の銀行について観察可能な（その銀行の信用リスクを調整した）スワップ・イールド・カーブの仲値を用いて流動性が高いリスクフリーのイールド・カーブを算定しています。流動性が高いリスクフリーのイールド・カーブは、3次スプライン関数を用いて利用可能なマーケット・データポイントを補間することにより、金利の期間構造に関して連続性のある表現を与えています。

金利スワップについて流動性が高い市場が存在しない場合は、国債利回りを用いています。

当社グループが取引を行う主要通貨において、流動性が高いリスクフリーのイールド・カーブを直接的に決定するために、数量及び金額に関し相当の取引が存在する特定の期間について、十分に観察可能な市場データが存在する最終地点（最終流動性点またはLLP）は、次のとおりです。

	2024年	2023年
ユーロ	30年	30年
英ポンド	50年	50年
シンガポールドル	10年	10年
米ドル	30年	30年

当社グループは報告日時点ごとの市場データの入手可能性をレビューしていますが、それによりLLPの決定に変更が生じる可能性があります。

終局フォワードレート（UFR）及び収束期間

当社グループは、流動性が高いリスクフリーのイールド・カーブがLLP後の特定の収束期間経過後に到達すると仮定される終局フォワードレート（下記を参照）を通貨ごとに見積っています。ユーロ、英ポンド及び米ドルについては、収束期間を40年とし、シンガポールドルについては、収束期間50年を適用しています。当社グループは、原則としてSmith-Wilson法を適用して収束期間内の残存期間における流動性が高いリスクフリー金利のイールド・カーブを計算しています。Smith-Wilson法では、LLPに至るまでの市場データを織り込み、徐々にそれをUFRと混合し、収束期間にわたるレートの現実的なカーブの連続を生成する数学的枠組みが用いられます。当社グループは、収束期間内に残存期間を有するスワップ及び国債について、Smith-Wilson法によるレートと限定的かつ流動性が低い市場のデータとを比較し、Smith-Wilson法によるレートが市場データと整合的でないとみなされる場合には、Smith-Wilson法によるレートを修正することがあります。

個々の通貨のUFRは、長期期待実質金利と長期期待インフレ率の合計になります。ある通貨の長期期待実質金利は、過去の市場データ、長期経済予想及び特定の金融市場予測を分析して決定されます。これは、インフレの影響を考慮しない、基礎となる潜在的な経済成長率を反映する長期平均実質金利の評価を伴います。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

割引率（続き）

終局フォワードレート（UFR）及び収束期間（続き）

期待実質金利を見積る際に、GDP成長率や就業率、生産性のトレンド及び人口動態の変化（移民を含む）など、様々な経済指標が考慮しています。さらに、市場参加者の見方と整合する将来の経済状況の包括的な見方を当該レートが確実に反映するように、エキスパート・ジャッジメントや最新の市場データ及び期待値を織り込んでいます。

ある通貨の長期期待インフレ率を予想する際には、中央銀行が発表するインフレ・ターゲットを考慮しています。インフレ率を決定するために、当社グループは過去に中央銀行が発表したインフレ・ターゲット及び金融政策スタンス（長期期間にわたってインフレ・ターゲットを達成し維持するコミットメントを含む）を評価し、実勢のインフレ率や経済予測のトレンドを分析し、インフレ連動国債とそれ以外の債券の利回りの差異を検討しています。

当社グループはまた、インフレに影響を及ぼし得る世界経済の情勢や貿易に関する政策及びサプライチェーンのダイナミクスなど、外部要因も検討しています。この包括的なアプローチは、UFRの算定に用いられる期待インフレ率に堅牢性があること、市場参加者と共有される実質的な長期の期待値を確実に反映することを目的としています。

当社グループは、UFRの決定を各報告日時点の最新情報を基に再検討しますが、各UFRは安定的であることが期待され、長期の期待値に重要な変更が生じた場合にのみ変更されます。主要通貨ごとのUFRは次のように算定しています。

	2024年	2023年
ユーロ	3.75%	3.70%
英ポンド	4.15%	4.05%
シンガポールドル	4.00%	3.95%
米ドル	3.50%	3.40%

流動性調整済ポートフォリオを通して決定される非流動性プレミアム（ILP）

当社グループは、測定する保険契約グループの流動性特性を反映する非流動性プレミアム（ILP）を適用して、上述の流動性が高いリスクフリー金利を調整しています。当社グループは、当社グループに属する契約のキャッシュフローの流動性の特性及び通貨を基に、各グループに対応した、適切な金融資産のポートフォリオ（「流動性調整済ポートフォリオ」）を識別しています。流動性調整済ポートフォリオは、一般的に固定利付国債と社債で構成されています。ILPは、関連する通貨と期間に対応した流動性が高いリスクフリー金利と、流動性調整済ポートフォリオについて観察される現在の市場収益率に保険契約に関連性のない要因（信用リスクなど）を除去するための調整を行ったものの差異として決定されます。信用リスクの影響は、クレジット・デフォルト・スワップ（CDS）の価格を用いて見積られます。これらの価格は信用リスクに対する保証コストの指標を提供するものであるため、流動性調整済ポートフォリオに係る市場収益率から差し引いています。

ILPは、保険契約のキャッシュフローの満期構成の影響をより正確に測定するために期間構造における残存期間ごとに区別して決定されます。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

割引率（続き）

観察可能でない非流動性プレミアム – 終局非流動性プレミアム (UILP) 及び収束期間

超長期のキャッシュフローは、その一部について、同じデフレーションと通貨及び同様の非流動性の金融資産に関する観察可能な市場収益率が存在しないか、またはそうした資産が存在しない場合があります。これらのケースでは、当社グループは、UILP（またはその一部）の見積りに流動性が高いリスクフリー金利を適用して、それらのキャッシュフローを割り引いています。

UILPは、通貨ごとに一定数のベースス・ポイントで計算され、長期平均的な非流動性スプレッドを反映しています。このスプレッドは、過去の市場データ、専門家の経済予想及び長期の非流動性特性の分析から算出しています。

関連する収束期間（UFRを適用するのに使用）の終了後に発生が予想されるキャッシュフローについては、その通貨のUILPがそのままUFRに適用されます。収束期間中に発生が予想されるキャッシュフローについては、適用されるILPは、LLPにおける同様の資産について観察されるILPと当該通貨のUILPを混合したものになります。収束期間中において観察可能でないILPは、観察されたILPが存在する残存期間からUILPに線形的に推移すると仮定しています。具体的なUILPの値は報告日ごとに見直されますが、長期的な市場条件または経済予測に重要な変化が生じ調整が必要になる場合を除き、安定的に推移することが見込まれます。

以下の表は、主要通貨別の保険契約のキャッシュフローを割り引くのに用いたイールド・カーブを示したものです。

	2024年							2023年						
	1年	5年	10年	15年	20年	30年	50年	1年	5年	10年	15年	20年	30年	50年
据置定額年金、ユニバーサル生命保険及び伝統的有配当保険														
ユーロ	0.38%	0.55%	1.16%	1.71%	1.81%	2.02%	2.07%	0.32%	0.50%	1.11%	1.66%	1.77%	1.87%	1.91%
シンガポールドル	1.29%	2.16%	2.62%	2.85%	3.02%	3.12%	3.19%	1.15%	2.02%	2.54%	2.80%	2.98%	3.08%	3.10%
米ドル	1.69%	2.48%	2.83%	3.01%	3.13%	3.21%	3.26%	1.55%	2.37%	2.74%	2.96%	3.10%	3.22%	3.28%
即時定額年金														
ユーロ	0.96%	1.13%	1.70%	2.29%	2.39%	2.50%	2.55%	0.86%	1.02%	1.63%	2.18%	2.28%	2.42%	2.45%
英ポンド	2.01%	2.95%	3.38%	3.58%	3.63%	3.75%	3.81%	1.88%	2.79%	3.17%	3.33%	3.45%	3.47%	3.49%
シンガポールドル	2.18%	3.05%	3.51%	3.74%	3.91%	3.99%	4.04%	2.07%	2.96%	3.46%	3.71%	3.89%	3.94%	3.97%
米ドル	2.67%	3.46%	3.81%	3.99%	4.11%	4.21%	4.26%	2.46%	3.28%	3.64%	3.84%	3.96%	3.92%	3.95%
その他のすべての保険契約														
ユーロ	0.09%	0.26%	0.87%	1.42%	1.52%	1.75%	1.80%	0.06%	0.24%	0.85%	1.40%	1.50%	1.59%	1.62%
英ポンド	0.67%	1.61%	2.04%	2.24%	2.29%	2.45%	2.55%	0.62%	1.53%	1.91%	2.06%	2.18%	2.28%	2.35%
シンガポールドル	0.92%	1.79%	2.25%	2.48%	2.65%	2.77%	2.83%	0.81%	1.68%	2.20%	2.45%	2.63%	2.74%	2.79%
米ドル	1.04%	1.83%	2.18%	2.36%	2.48%	2.62%	2.70%	0.96%	1.78%	2.14%	2.34%	2.46%	2.59%	2.66%

基礎となる金融商品項目に係るリターンに基づいて変動するキャッシュフローは、リスク中立的な測定技法を用いてその変動可能性についての調整を行い、非流動性について調整したリスクフリー金利を用いて割り引いています。

将来キャッシュフローの現在価値を確率論的なモデル化によって見積っている場合には、そのキャッシュフローは、（概して）非流動性について調整したリスクフリー金利となるように調整したシナリオ特有の金利で割り引いています。

IFRS 17.120

[IFRS 17.B74(b)(iii)]

IFRS 17.117(c)(iii)

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

割引率（続き）

金利のボラティリティは、スワップションの価格に基づいてモデル化しています。以下の表は、各主要通貨別のスワップションのインプライド・ボラティリティをオプションの年限別に（年率換算した標準偏差で）示したものです。

	2024年			2023年		
	1年	5年	10年	1年	5年	10年
ユーロ	0.51%	0.53%	0.53%	0.41%	0.55%	0.55%
英ドル	0.50%	0.54%	0.56%	0.45%	0.61%	0.64%
シンガポールドル	0.49%	0.56%	0.59%	0.48%	0.65%	0.66%
米ドル	0.64%	0.59%	0.56%	0.68%	0.70%	0.64%

株価のボラティリティは、株式オプション価格に基づいてモデル化しています。以下の表は、各主要通貨別の株式オプションのインプライド・ボラティリティをオプションの年限別に（年率換算した標準偏差で）示したものです。

	2024年			2023年		
	1年	5年	10年	1年	5年	10年
ユーロ - CAC 40	16.5%	17.3%	19.4%	18.9%	19.7%	22.0%
ユーロ - DAX指数	15.1%	16.9%	18.1%	16.4%	18.3%	19.6%
シンガポールドル - STI	16.5%	17.0%	18.5%	18.1%	18.7%	20.3%
米ドル - S&P 500	18.8%	19.4%	21.1%	20.7%	21.4%	23.2%

非金融リスクに係るリスク調整

非金融リスクに係るリスク調整は、個々の発行企業が非金融リスクの負担に対して要求する報酬を反映して決定しています。非金融リスクに係るリスク調整は、保険契約グループのリスク・プロファイルの分析を基礎として各グループに配分しています。

決定のレベル^a

非金融リスクに係るリスク調整は、保険契約を発行する企業レベルで決定しています。これは、当社グループに属する個々の発行企業が特定のリスク・プロファイル及び状況に基づいて自己のリスク調整を決定することを意味します。

リスク・プーリング及び分散の効果

保険契約グループの非金融リスクを負担するために発行企業が要求する報酬を決定するにあたり、発行企業は、当該グループが同一のリスク・プールで発行しているすべての保険契約から生じる非金融リスクに対するエクスポージャーに、集約レベルでどのような影響があるかを考慮しています。各発行企業は、この目的上、次の2つのリスク・プールを有しています。

(i) すべての生命保険契約、貯蓄性生命保険契約及び有配当保険契約、(ii) すべての損害保険契約

したがって、非金融リスクに係るリスク調整は、これらのリスクのプーリングから生じる分散効果を反映しています。このことは、認識される非金融リスクに係るリスク調整は、分散効果が考慮されなかった場合と比べて低くなることを意味します。保険契約グループの非金融リスクは通常、完全に相関するわけではないことから分散効果が生じます。多くの場合、異なる契約に係る損失事象は互いに独立しているか、あるいは異なる種類の契約に係る損失実績は負の相関になることがあります（例：定期生命保険と定額年金）。

IFRS 17.117(c)(iii),
[IFRS 17.B88]

IFRS 17.BC214B–
BC214C, Insights
8.1.180.140

- a. 非金融リスクに係るリスク調整を決定する際に、連結グループは、すべての保険契約グループに一貫して適用されるべき以下のアプローチのうちのいずれかを選択できると考えられる。
- アプローチ1：連結グループが求める報酬を考慮する。
 - アプローチ2：非金融リスクに対するリスク調整が個々の発行企業のものと同一となるように決定する。
- 当社グループは、アプローチ2を選択しています。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

非金融リスクに係るリスク調整（続き）

リスク・プーリング及び分散の効果（続き）

これらの分散効果を反映するために、発行企業は、リスク・プールごとに割引後将来キャッシュフローの確率分布を計算しています。当該確率分布は、最終的に予測される支払いまでの契約の境界線内のすべてのキャッシュフローをカバーしています。また、当該確率分布は、過去の実績及び新たに出現するトレンドに基づいて決定されます（「将来キャッシュフローの見積り」を参照）。各リスク・プールの確率分布は、プール内の異なる契約のリスク・エクスポージャー間に推定される相関を反映するために調整しています。これらの相関は、リスク・エクスポージャーがどのように不利なシナリオへ移行するかを捕捉する目的で、過去の実績の統計分析及び数理専門家のエキスパート・ジャッジメントに基づき推定されます。

非金融リスクに係るリスク調整は発行企業が決定しますが、当社グループの経営者は、適用すべき計算方法及び相関の決定に関する詳細なガイダンスを策定し、発行企業の計算を定期的に見直しています。

適用する技法

非金融リスクのリスク調整は、以下の技法を用いて決定されます。

- 損害保険契約：信頼水準法
- 欧州以外における生命保険契約、貯蓄性生命保険契約及び有配当保険契約：信頼水準法
- 欧州における生命保険契約、貯蓄性生命保険契約及び有配当保険契約：資本コスト法

信頼水準法を適用する場合は、発行企業は、非金融リスクを考慮して、各報告日現在の保険契約から生じる将来キャッシュフローの期待現在価値の確率分布を見積り、75パーセンタイル（目標信頼水準）におけるバリュエーション・アット・リスクが、現在の偏りのない見積り、すなわち再保険控除前の将来キャッシュフローの期待現在価値を上回る値として非金融リスクに係るリスク調整を計算しています。これは以下のように行われます。

- リスク・プールの確率分布の75パーセンタイルにおける値を用いて、当該リスク・プールにおけるすべてのグループの非金融リスクに係るリスク調整の合計額を決定します。
- この合計額をリスク・プールにおける個々のグループに対して、各グループの75パーセンタイルにおけるバリュエーション・アット・リスクごとに決定された超過部分に比例配分します。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

i. 履行キャッシュフロー（続き）

非金融リスクに係るリスク調整（続き）

適用する技法（続き）

資本コスト法を適用する発行企業は、将来の各報告日に要求される資本額に資本コスト率を乗じ、非流動性を調整したリスクフリー金利を用いて結果を割り引くことにより、非金融リスクに係るリスク調整を決定します。当該必要資本額は、将来の各報告日において保険契約から生じる将来キャッシュフローの現在価値の確率分布を見積り、非金融リスクを考慮し、90%の信頼水準にて保険契約期間にわたって生じる保険金及び経費支払に関する契約上の義務の履行に要する資本を計算することによって決定しています。信頼水準法と同様に、非金融リスクに係るリスク調整はリスク・プールにおけるすべてのグループについての合計額で計算し、その上でプール内の各グループに比例配分しています。資本コスト率は、投資家が非金融リスクに対するエクスポージャーに対して要求するであろう追加的な報酬を表しています。当社グループの加重平均資本コスト率は、年率6.5%（2023年：年率6.5%）になります。

保有する再保険契約の非金融リスクに係るリスク調整を決定するために、発行企業は保有する再保険契約を各リスク・プールに帰属させ、再保険控除後の各プールの非金融リスクに係るリスク調整の合計額を再計算しています。再保険控除前と再保険控除後の非金融リスクに係るリスク調整の合計額を比較した結果生じる減少分が、再保険者に移転されたリスクの額とみなしています。

欧州における生命保険契約、貯蓄性生命保険契約及び有配当保険契約の非金融リスクに係るリスク調整（すなわち、信頼水準法を適用していない企業の非金融リスクに係るリスク調整）は、発行企業のリスク・プールレベルで分散効果を考慮した上で、契約期間にわたって次の信頼水準に対応しています^{a,b}。

	2024年		2023年	
	再保険控除 前の総額	再保険控除 後の純額	再保険控除 前の総額	再保険控除 後の純額
フランス	75.4%	80.6%	75.9%	81.0%
ドイツ	78.3%	83.8%	78.6%	84.0%
英国	76.7%	81.9%	76.9%	82.1%

当社グループが認識する非金融リスクに係るリスク調整は、発行企業のリスク・プールのレベルでの分散効果のみを反映していることから、グループレベルでのすべての非金融リスクを合算してキャッシュフローの確率分布を検討した結果生じるであろう分散効果を考慮に入れていません。当社グループが認識した非金融リスクに係るリスク調整の合計は、当社グループ全体での分散効果を考慮すると、再保険控除前で信頼水準81.2%（2023年：81.5%）及び再保険控除後で信頼水準85.1%（2023年：85.7%）に対応していると見積っています。

Insights 8.1.470.37 a. 企業はリスク調整を決定するために使用した実際の信頼水準または他の技法を開示することを要求されているものの、IFRS第17号は、8.1.470.30–35で説明されている信頼水準に関する開示に、保有する再保険契約を反映するかどうか、どのように反映するかを定めていない。当該開示は、発行する保険契約グループ、保有する再保険契約グループ、発行する保険契約グループと保有する再保険契約グループの合計、またはこれらの開示基礎の組み合わせによって提供される可能性がある。IFRS第17号は、これらの信頼水準の開示に関し、単一の開示基礎の使用を義務付けていないと考えられる。したがって、複数の異なる開示基礎を使用できる可能性がある。企業はIFRS第17号の開示目的（8.1.450.10–20を参照）を考慮して、判断を適用し、当該開示にとって適切な開示基礎を決定すべきであるとKPMGは考えている。さらに、利用者が信頼水準の開示を理解できるようにし、他の企業との比較可能性を高めるため、企業はどのような開示基礎に基づき信頼水準の開示を行っているかを開示すべきであるとKPMGは考えている。

Insights 8.1.470.31 b. 企業によっては、報告企業全体よりも詳細な粒度で信頼水準を開示することを望む場合がある（例えば、ポートフォリオ、製品タイプ、事業単位及び／または地域別、8.1.450.20を参照）。このような場合、企業は、より詳細な粒度での信頼水準の開示に加え、報告企業として単一の信頼水準も開示する必要があるのかどうかという論点が生じる。企業は特定の事実や状況に基づいて判断を適用して報告企業レベルの開示が求められるかどうかを判断しなければならないと考えられる。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

ii. 契約上のサービス・マージン

カバー単位の決定

[IFRS 17.B119]

保険契約グループについての契約上のサービス・マージンの金額は、各期間に提供されたサービスを反映するために、個々の契約における給付の量とカバーの予想存続期間を考慮して決定したカバー単位の数に基づいて、各期間の純損益に認識しています（注記44(E)(viii)を参照）。カバー単位は、各報告日に見直し、更新しています。カバー単位において、直接連動有配当保険契約以外の契約グループの貨幣の時間価値、または直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分に関する規則的な増加については、調整していません^{a,b}。

- Insights 8.1.220.85

a.

IFRS第17号は、企業が報告日現在のCSMを当期及び将来に提供されると予想する各カバー単位の均等な配分を決定する際に、カバー単位の提供予定時期を反映して貨幣の時間価値を考慮するべきかどうかを明示していない。企業は、この目的において、貨幣の時間価値を考慮するべきかの決定に際し、判断を適用するべきであると考えられる。仮に、企業が貨幣の時間価値を考慮しない場合、CSMの利息計上の結果として、カバー期間にわたる各報告期間におけるCSMリリース額の規則的な増加に直面する可能性がある。
- Insights 8.1.250.70

b.

直接連動有配当保険契約グループの場合、企業は、カバー期間にわたる基礎となる項目の公正価値に関する企業の持分の増加の結果として、各報告期間のCSMの残高及び損益認識額について、規則的な増加に直面する可能性がある。これは、企業が履行キャッシュフローの決定にリスク中立的な測定技法を使用する一方で、CSMが各期間の基礎となる項目の実際のリターンに関する企業の持分で調整されることによって悪化する可能性がある。企業が予想する実際のリターンは、企業が履行キャッシュフローとCSMの決定に使用したリスク中立的な測定によって示唆されるものよりも大きくなる可能性がある。企業は、当期に提供された保険契約サービスを反映するため、報告日におけるCSMを当期に提供されたカバー単位及び将来に提供されると予想するカバー単位に配分する際に、判断を適用するべきと考えられる。KPMGは、将来に提供されると予想するカバー単位に割引率を適用することが、この場合における考えられる1つの方法と考えている。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

ii. 契約上のサービス・マージン（続き）

カバー単位の決定（続き）

当社グループは、以下のとおりに給付の量を決定しています^a。

商品	提供される給付の量を算定するための基礎
– 定期保険	– 死亡保険金額
– 無配当終身保険	
– 重大疾病 ^b	– 疾病検知による最大支払金額（保険料払込免除を含む）
– 即時払定額年金	– 各期間の年金支払金額
– ユニバーサル生命保険	– 保険カバー：（もしあれば）リスクの純額（すなわち、最低保証給付から勘定価額を控除した金額）
– 伝統的な有配当生命保険	– 投資サービス：勘定価額
– ユニットリンク契約及びその他の投資連動契約	
– 保険金の決済期間に取得した損害保険契約	– 各期間に支払われる保険金の予想金額
– 比例再保険契約	– 元受保険契約と同じ基礎による（再保険契約の境界内に予想される新契約を含む）（注記44(E)(iv)を参照）
– 超過損害額再保険及びストップ・ロス再保険契約	– 各期間においてカバーされる元受保険金の予想金額

保険カバーと投資サービスの双方を提供する保険契約に関する給付の量の評価には、保険契約者に提供される保険カバーと投資サービスの給付の相対的なウェイト付け、カバー期間にわたる各サービスの変更を反映した給付の決定、これらの異なる給付の集約に関する決定が含まれます。

当社グループは、保険カバーと投資サービスの給付の相対的なウェイト付けの決定において、通常はこれらのサービスが独立して提供された場合の販売価格を考慮し、各サービスの給付の量を当該独立販売価格に比例して調整しています。当該独立販売価格は、当社グループが類似の性質を持つサービスを分離して契約者に販売した場合に観察可能な価格により立証可能となっています。

[その他の商品についてのカバー単位及び保険カバーと投資サービスの給付の相対的なウェイト付けの決定に係る重要な判断についても開示が必要となる。]

CSMを純損益に配分することが見込まれる時期の分析は、(D)で開示しています。

IFRS 17.117(c)(v)

IFRS 17.117,
Insights 8.1.220.30

a. CSMを純損益に解放する目的は、各期間において提供される保険契約サービスを反映することである。ただし、IFRS第17号は、カバー単位の決定方法について明記していない。企業は、判断を適用し、関連するすべての事実及び状況を考慮して、各契約グループに提供される保険契約サービスを見積るための規則的かつ合理的な方法を決定する必要があると考えられる。

サービスが提供されるパターンは、IFRS第17号で開示が要求されている保険契約グループを測定する際に行われる重要な判断である。表示されている開示は例示に過ぎず、当社グループの事実及び状況を反映している。

Insights 8.1.20.275

b. 一部の契約は、保険事故（すなわち、重大疾病及び障害）が発生した場合に、保険料の免除を認めている。このような免除が保険契約に含まれている場合、契約によって提供される給付の数量及びそのカバー期間に影響を及ぼす可能性がある。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

ii. 契約上のサービスマージン（続き）

リスク軽減オプション

[IFRS 17.B116]

当社グループは、金融リスクを軽減するための文書化したリスク管理目的及び戦略に従って、特定の伝統的有配当保険における利率の保証及び変動年金契約における持分の保証から生じる金融リスクを軽減するためにデリバティブ及び再保険契約を使用しています。保険契約とリスク軽減項目との間には経済的相殺が存在し、信用リスクはその経済的相殺を左右しません。

IFRS 17.112,
[IFRS 17.B115]

当社グループは、デリバティブまたは再保険契約の使用により軽減された基礎となる項目から生じていない金融リスクの影響の変化による、基礎となる項目の公正価値の持分の金額及び履行キャッシュフローの変動を純損益に認識し、CSMを修正しないことを選択しています^a。このような選択をしなかった場合に2024年に行われたであろうCSMの修正は、45百万ユーロの増加（2023年：22百万ユーロの増加）です（注記11を参照）。

iii. 投資要素

IFRS 17.117(c)(iv),
[IFRS 17.2, 85, A]

当社グループは、経済実態を伴うすべてのシナリオにおいて、保険契約者に返済することが要求される金額と定義することにより、契約の投資要素を識別しています。これらには、保険事故が発生したり、契約が満期を迎えたり、保険事故が発生せずに終了したりする状況も含まれます。投資要素は、保険収益及び保険サービス費用から除外しています。

ユニバーサル生命保険契約、有配当契約、無配当終身保険には明示的な解約返戻金が存在します。保険収益及び保険サービス費用から除外される投資要素は、契約条件で定める解約返戻金から未払手数料及び解約手数料を控除することにより算定されます^b。

当社グループの他の契約には、投資要素は含まれていません。これには、積立期間中に契約を解約し、解約時点の勘定の価値から解約手数料を控除した解約返戻金を受け取る権利を保険契約者に付与している据置定額年金契約も含まれます。保険契約者が解約せずに、最初の年金支払日までに生存できなかった場合は、当社グループは何らの支払も要求されないため、これらの契約には投資要素は含まれていないと判断しています。したがって、その他の契約におけるいかなる解約時の支払も、使用されなかった保険カバーに関する保険料の払戻しとして扱っています。保険料の払戻しは、投資要素の支払を表象するものではありませんが、当社グループでは、注記30(A)において、投資要素と合わせて開示しています。

IFRS 17.B115(b)

- a. 企業はまた、基礎となる項目から発生していない履行キャッシュフローに関する金融リスクの影響を軽減するためにFVTPLで測定する非デリバティブ金融商品を使用する場合、IFRS第17号B115項のリスク軽減オプションを適用することができる。なお、当社グループは、有配当契約の金融リスクを軽減するために非デリバティブ金融商品を使用していない。

IFRS 17.B117A

リスク軽減オプションの影響額は、以下のとおり、保険金融収益または費用として表示されています。

- FVTPLで測定するデリバティブまたは非デリバティブを用いて軽減された金融リスクの影響は、純損益に含まれています。
- 再保険契約を用いて軽減された金融リスクの影響額は、再保険契約に適用されるものと同じ会計方針に従って表示されています。有配当契約セグメントについては、当社グループの方針として、純損益に再保険金融収益の純額を表示しています。

Insights 8.1.400.27

- b. 解約返戻金が明示されている保険契約は、解約手数料も明示されていることがある。IFRS第17号は、投資要素をこれらの解約手数料の控除前に測定すべきか控除後に測定すべきかについて定めていない。企業は、別個ではない投資要素の金額を解約手数料の控除前または控除後に算定するために会計方針を選択し、それを毎期継続して適用すべきと考えられる。解約返戻金が解約手数料の控除前に考慮される場合、実際の解約手数料と予想される解約手数料との差額が現在のサービスまたは将来のサービスのいずれに関連しているかどうか（8.1.210.50を参照）を決定するために判断が必要になる。

連結財務諸表注記（続き）

30. 保険契約及び再保険契約（続き）

F. 重要な判断及び見積り（続き）

iv. 保険契約の公正価値

当社グループは、企業結合で契約を取得した場合（注記44(A)(i)を参照）及びIFRS第17号への移行時に公正価値アプローチを適用した場合（注記44(E)(ix)を参照）、保険契約の公正価値を測定しています。当社グループは、(a)割引キャッシュフロー法を用いて算定された、契約から生じると見込まれる正味キャッシュフローの現在価値、及び(b)信頼水準法を使用して算定された追加マージンの合計として、保険契約の公正価値を測定しています。

公正価値測定で検討されるキャッシュフローは、契約の境界線内にあるものと一致しています。したがって、予想される将来の保険契約の更新に係るキャッシュフローが契約の境界線外にある場合、これらの契約はその公正価値を算定する際に考慮されていません^a。

公正価値を測定する当社グループのアプローチは、特定の観点で履行キャッシュフローを測定するIFRS第17号の規定とは異なります。これらの違いにより、取得日または移行日にCSMが発生しています（それぞれ注記44(E)(v)及び(ix)を参照）。特に、当社グループは、公正価値の測定に際し、

- 履行キャッシュフローの測定に含まれる当該キャッシュフローについて検討しましたが、市場参加者の観点を反映するためにそれらを調整しました。例えば、費用のキャッシュフローは、保険契約の履行に直接帰属しない一般間接費の合理的な水準をカバーするために増加していますが、契約を獲得する市場参加者は以下を見込む可能性があります。
- 履行キャッシュフローの測定に適用される割引率を使用しましたが、当社グループの不履行リスクの影響を反映するために率を引き上げています。当社グループの不履行リスクのイールド・カーブに対する平均的な影響は（X） ベーシス・ポイントとなっています。
- キャッシュフローに内在する不確実性に対する補償として市場参加者が要求するであろう金額を反映するためのリスク・プレミアムを構成するマージン（X-X%）、及び市場参加者が保険契約を履行する義務を引き受けるために要求するであろう金額を反映する利益マージンを含めました。リスク・プレミアムを算定する際、当社グループは、履行キャッシュフローに反映されていないものの、市場参加者が考慮するであろう特定のリスクを考慮に入れました（例：一般的なオペレーショナル・リスク）。

IFRS 17.115

Insights
8.1.370.35, 540.15

^a. 企業結合で獲得した契約グループの公正価値を測定する際、または移行時に、企業は契約の境界線外にあると予想される将来の更新の価値を除外すべきであると考えられる。これにより、履行キャッシュフロー及びCSMの測定要件との整合性が確保される。当該測定要件では、契約の境界線外のキャッシュフローは、保険契約グループの測定から除外されている。

連結財務諸表注記（続き）

31. 借入金等

注記44(G)及び(S)(i)の会計方針を参照。

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
発行済優先債	(A)	1,361	1,371
発行済劣後債	(B)	2,430	2,453
銀行借入金	(C)	1,803	1,908
償還可能優先株式	(D)	716	-
リース債務	38(A)	1,095	1,118
		7,405	6,850

IAS 1.61

借入金等合計のうち、6,973百万ユーロ（2023年：6,329百万ユーロ）は、報告日後12ヶ月より後に決済される見通しです。

IFRS 7.18-19

2024年及び2023年12月31日に終了する事業年度中に、当社グループでは、借入金等について元本または利息の延滞も他の契約違反も生じていません。

IFRS 7.7

A. 発行済優先債

額面金額	名目金利	満期	帳簿価額 (百万ユーロ)	
			2024年	2023年
250百万ユーロ	4.38%	2025年	248	247
450百万英ポンド	2.75%	2027年	541	554
580百万ユーロ	4.52%	2028年	572	570
			1,361	1,371

IFRS 7.7, IAS 16.74(a)

これらの債券は、自己使用不動産（帳簿価額1,146百万ユーロ（2023年：1,138百万ユーロ））を担保としています。

IFRS 7.7

B. 発行済劣後債

額面金額	名目金利	満期	帳簿価額 (百万ユーロ)	
			2024年	2023年
350百万英ポンド	SONIA + 2.7%	2028年	440	452
350百万英ポンド	SONIA + 2.2%	2033	420	430
400百万ユーロ	4.85%	2036	397	397
800百万米ドル	4.25%	2048	578	602
120百万英ポンド	5.63%	2068	145	122
450百万ユーロ	5.13%	無期限	450	450
			2,430	2,453

これらの債券は、発行者の清算時には、保険契約者及び発行者の他のすべての債権者の債権に劣後します。

IFRS 7.7, IAS 40.75(g)

C. 銀行借入金

銀行借入金は、当社グループの英国の子会社によるものです。これらの借入金は、当該子会社が保有する投資不動産1,925百万ユーロ（2023年：1,995百万ユーロ）を担保としています。これらの借入金は通常5年で満期を迎え、SONIAに5.05%から6.15%を加算した利息を負担しています。

IFRS 7.7

D. 償還可能優先株式

2024年に、1株当たり額面金額を1ユーロとする償還可能優先株式を700百万ユーロ（2023年：なし）発行し、全額払込みを受けました。これらの株式を発行する際に、取引コスト10百万ユーロが発生しています。

償還可能優先株式は2027年5月31日に額面金額での償還が義務付けられており、当社グループは償還日を含めて毎年5月31日に額面金額の5%の年次配当をこれらの株式の保有者に支払う義務を有しています。償還可能優先株式には議決権がありません。

連結財務諸表注記（続き）

31. 借入金等（続き）

E. 財務活動から生じるキャッシュフローに係る負債の変動の調整表^a

百万ユーロ	発行済債券 及び借入金	償還可能優先 株式	リース負債	合計
2023年1月1日現在の残高	5,769	-	1,148	6,917
財務活動によるキャッシュフローの変動				
借入金等による収入	397	-	-	397
借入金等の返済による支出	(456)	-	-	(456)
リース負債の返済による支出	-	-	(353)	(353)
利息の支払額	(396)	-	-	(396)
	(455)	-	(353)	(808)
為替レートの変動による影響	28	-	13	41
その他の変動				
新規リース	-	-	211	211
利息費用	390	-	99	489
	390	-	310	700
2023年12月31日現在の残高	5,732	-	1,118	6,850
2024年1月1日現在の残高	5,732	-	1,118	6,850
財務活動によるキャッシュフローの変動				
償還可能優先株式の発行による収入	-	700	-	700
借入金等による収入	145	-	-	145
償還可能優先株式に関連する取引コスト	-	(10)	-	(10)
借入金等の返済による支出	(122)	-	-	(122)
リース負債の返済による支出	-	-	(363)	(363)
利息の支払額	(427)	-	-	(427)
	(404)	690	(363)	(77)
子会社または他の事業の支配の獲得または 喪失により生じた変動	(108)	-	-	(108)
為替レートの変動による影響	(17)	-	(10)	(27)
その他の変動				
新規リース	-	-	250	250
利息費用	391	26	100	517
	391	26	350	767
2024年12月31日現在の残高	5,594	716	1,095	7,405

IAS 7.44A-44D

IAS 7.44B(a)

IAS 7.44B(c)

IAS 7.44B(e)

IAS 7.44B(a)

IAS 7.44B(b)

IAS 7.44B(c)

IAS 7.44B(e)

IAS 7.44D

a. IAS第7号第44A項の開示規定を満たすために考え得る1つの形式が、財務活動から生じた負債の期首残高と期末残高との間の調整表である。他の表示も可能である。

連結財務諸表注記（続き）

32. 引当金

注記44(Q)の会計方針を参照。

	百万ユーロ	注記	リストラクチャリング ((A)を参照)	法的引当金 ((B)を参照)	その他	合計
IAS 37.84(a)	2024年1月1日現在の残高		198	52	40	290
	企業結合による引受額	36(A)	-	21	-	21
IAS 37.84(b)	当期中の引当金計上額		28	56	16	100
IAS 37.84(c)	当期中に使用した引当金		(137)	(58)	(18)	(213)
IAS 37.84(d)	当期中に戻し入れた引当金 ^a		-	(4)	-	(4)
IAS 37.84(e)	割引計算の期間利息	15	10	-	-	10
	為替レートの変動による影響		(2)	(1)	-	(3)
IAS 37.84(a)	2024年12月31日現在の残高		97	66	38	201

IAS 1.61 引当金合計のうち、55百万ユーロ（2023年：72百万ユーロ）は、報告日後12ヶ月より後に決済される見通しです。

A. リストラクチャリング

IAS 1.98(b), 125, 37.85(a)–(b) 当社グループが2023年9月に発表した販売チャネル最適化計画に従い、当社グループは、顧客体験を向上させるため、英国の販売ネットワークを合理化と、関連する処理機能の自動化を進めています。この計画には、地域的な販売センター及び支店の閉鎖とスタッフの解雇が含まれます。

計画の公表に伴い、当社グループは予想されるリストラクチャリング費用に対する引当金212百万ユーロを認識しました。これには、契約終了に係る費用、コンサルティング料及び従業員の解雇給付が含まれています（注記14(A)を参照）。費用の見積りは、関連する契約の条項に基づいています。2024年、引当金増加額28百万ユーロを認識し、引当金137百万ユーロを使用しました。残りの引当金は主に従業員の解雇給付に関する引当金であり、経営陣と従業員の代表者との間で合意された詳細な計画に基づいています。このリストラクチャリングは、2025年6月までに完了する見込みです。

B. 法的引当金

IAS 37.86(a)–(b) Crimson Auto社を買収した結果、当社グループは、暫定的に測定した21百万ユーロの偶発負債を引き受けました（注記36(A)(iii)を参照）。

Insights 3.12.850.10 a. KPMGの見解では、引当金の戻入れは、当初見積りとして損益計算書上の同じ表示項目に表示すべきである。

連結財務諸表注記（続き）

33. その他の負債

注記44(F)及び(K)の会計方針を参照。

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
繰延収益 – 投資運用サービスに対する前受手数料 ^a	(A)	308	284
従業員給付負債	17	344	328
		652	612

A. 繰延収益 – 投資運用サービスに対する前受手数料^b

IFRS 15.118	百万ユーロ	注記	2024年	2023年
IFRS 15.116(a)	1月1日現在の残高		284	272
	当期中に受け取った前受手数料		55	34
	認識した収益	12		
IFRS 15.116(b)	1月1日現在の残高に含まれていた手数料		(25)	(24)
	当期受取手数料		(3)	(2)
	為替レートの変動による影響		(3)	4
IFRS 15.116(a)	12月31日現在の残高		308	284

IFRS 15.120 以下の表は、当社グループが上記の残高を収益として認識することを見込む時期を示したものです^c。

百万ユーロ	2024年	2023年
1年以内	24	23
1年超5年以内	85	79
5年超10年以内	90	83
10年超	109	99
	308	284

IFRS 15.105, 109,
BC320–BC321

a. IFRS第15号は、「契約資産」及び「契約負債」という用語を用いているが、企業が代替的な名称を用いることを禁止していない。また、IFRS第15号は、契約資産及び契約負債を財政状態計算書において区分した科目として表示することを企業が要求されるか否かを規定していない。本ガイドでは、契約負債を「繰延収益—投資運用サービスに対する前受手数料」と呼称し、「その他の負債」に含めている。ただし、他の表示も可能である。

IFRS 15.118,
BC346

b. IFRS第15号は、合算した契約残高の調整表を要求していないものの、当期中の契約資産及び契約負債の残高の重要な変動を定性的及び定量的情報を含めて説明することを要求している。

IFRS 15.120(b)(i)

c. この企業グループは、判断を適用して残存履行義務の残存期間に最も適しているであろう期間区分を決定している。

連結財務諸表注記（続き）

34. 払込資本及びその他の資本

注記44(B)、(E)(viii)、(G)(ii)、(iii)、(K)(vi)及び(R)の会計方針を参照。

A. 資本金及び資本剰余金

IAS 1.79(a)(iv)	百万株	注記	普通株式		非償還優先株式	
			2024年	2023年	2024年	2023年
			2,189	2,185	400	400
			385	-	-	-
		36(A)(i)	20	-	-	-
		18(C)	7	4	-	-
IAS 1.79(a)(ii)			2,601	2,189	400	400
IAS 1.79(a)(i), (iii)			2,800	2,800	400	400

すべての普通株式は、当社の残余資産に対する権利に関して同等と位置付けられています。優先株主は、その株式の額面金額に未払配当金を加算した額の範囲内でのみ権利を有しています。

i. 普通株式

普通株式の株主は、配当が確定されるたびに、配当を受け取る権利を有し、また株主総会での議決権を1株につき1単位有しています。当社の自己株式に関しては、それらの株式が再発行されるまで、すべての権利が停止されます。

普通株式の発行

2024年2月の株主総会で、1株当たり10.35ユーロの価格で385百万株の普通株を発行することが承認されました（2024年：なし）。

2024年3月、Crimson Auto社を買収した結果として、普通株式20百万株が発行されました（2023年：なし）。

2024年には、経営幹部に付与された2019年のストック・オプションのうち（2023年：ゼロ）、権利が確定したオプションの行使により、普通株式7.3百万株（2023年：4.2百万株）が発行されました。オプションの1株当たり平均行使価格は、9.84ユーロ（2023年：1株当たり9.84ユーロ）でした。

ii. 非償還優先株式

非償還優先株式の株主は、当社の裁量によって、または普通株主への配当が確定されるたびに、1株当たり5.5セントの非累積配当を受け取ります。非償還優先株式の株主には、普通株主への追加的な配当に対する権利は与えられていません。非償還優先株式には議決権はありません。

連結財務諸表注記（続き）

34. 払込資本及びその他の資本（続き）

B. その他の資本の内容及び目的

i. 為替換算調整勘定

為替換算調整勘定は、在外営業活動体の財務諸表の換算から生じる為替換算差額及び純投資ヘッジから生じる為替換算差額の有効部分で構成されています（注記44(B)を参照）。

ii. ヘッジコスト剰余金

ヘッジコスト剰余金は、純投資ヘッジにおけるヘッジ手段としての指定から除外された為替予約取引のフォワードポイントの公正価値の変動で構成されており、後に純損益に認識されます（注記44(B)(iii)を参照）。

iii. 公正価値評価差額

公正価値評価差額は、以下から構成されています。

- 資産の認識の中止または振替えが行われるまでの、FVOCIで測定された負債性証券の公正価値の正味の変動の累計額（損失評価引当金の金額分増加）
- FVOCIで測定する資本性証券の公正価値の正味の変動の累計額（注記44(G)(ii)及び(iii)を参照）

iv. 保険金融費用積立金

保険金融費用積立金は、OCIで認識した保険金融収益及び費用の累計額で構成されています（注記44(E)(viii)を参照）。

v. 自己株式

自己株式は、当社グループが保有する当社株式の取得原価で構成されています。ただし、直接連動有配当保険契約の基礎となる項目または当社グループの従業員給付制度で保有する適格制度資産である自己株式は含まれません（注記44(R)(ii)を参照）。2024年12月31日現在、当社グループは9.6百万株の自己株式を保有しています（2023年：10.0百万株）^a。

C. 配当

当社は以下の配当を公表し支払いました。

百万ユーロ	2024年	2023年
適格普通株式1株当たり55.2セント（2023年：43.8セント）	1,209	957
非償還優先株式1株当たり5.5セント（2023年：5.5セント）	22	22
	1,231	979

報告日後に、以下の配当が取締役会から提案されました。これらの配当は負債に認識されておらず、法人所得税上の影響はありません。

百万ユーロ	2024年	2023年
適格普通株式1株当たり62.1セント（2023年：55.2セント）	1,615	1,209
非償還優先株式1株当たり5.5セント（2023年：5.5セント）	22	22
	1,637	1,231

IAS 1.79(b)

IAS 1.79(a)(vi), 32.34

IAS 1.107

IAS 1.137(a), 10.13, 12.81(i)

IAS 1.79(a)(vi), 32.34

a. この企業グループは、保有する自己株式の数を注記で開示することを選択している。この情報は財政状態計算書または持分変動計算書上で開示することもできる。

連結財務諸表注記（続き）

34. 払込資本及びその他の資本（続き）

IAS 1.106(d)(ii), 106A

D. その他の資本におけるその他の包括利益累計額（税効果考慮後）^a

百万ユーロ

2024年

純損益に振り替えられることのない項目

IFRS 7.20(a)(vii)

確定給付負債（資産）の再測定
FVOCIで測定する資本性金融商品－公正価値の変動（純額）
持分法投資－その他の包括利益に対する持分

純損益に振り替えられる、または振り替えられる可能性のある項目

IAS 21.52(b)

IAS 21.52(b)

IAS 21.52(b)

在外営業活動体
為替換算差額
純損益に振り替えられた金額（純額）
純投資ヘッジ－純利得
ヘッジコスト
公正価値の変動（純額）
純損益に振り替えられた金額（純額）
FVOCIで測定する負債性金融商品
公正価値の変動（純額）
純損益に振り替えられた金額（純額）
保険金融費用
再保険金融収益
持分法投資
その他の包括利益に対する持分
純損益に振り替えられた金額（純額）

IFRS 7.20(a)(viii)

IFRS 7.20(a)(viii)

2023年

純損益に振り替えられることのない項目

IFRS 7.20(a)(vii)

確定給付負債（資産）の再測定
FVOCIで測定する資本性金融商品－公正価値の変動（純額）
持分法投資－その他の包括利益に対する持分

純損益に振り替えられる、または振り替えられる可能性のある項目

IAS 21.52(b)

IAS 21.52(b)

IFRS 7.20(a)(viii)

在外営業活動体に係る為替換算差額
純投資ヘッジ－純損失
ヘッジコスト
公正価値の変動（純額）
純損益に振り替えられた金額（純額）
FVOCIで測定する負債性金融商品
公正価値の変動（純額）
純損益への振替え
保険金融費用
再保険金融収益
持分法投資－その他の包括利益に対する持分

親会社株主に帰属する持分							
為替換算調整勘定 (B)(i)を参照	ヘッジコスト 剰余金 (B)(ii)を参照	公正価値評価差額 (B)(iii)を参照	保険金融費用 積立金 (B)(iv)を参照	利益剰余金	合計	(注記35(C)を 参照)	OCI合計
-	-	-	-	49	49	1	50
-	-	2	-	-	2	-	2
-	-	-	-	4	4	-	4
(397)	-	-	-	-	(397)	(9)	(406)
(13)	-	-	-	-	(13)	-	(13)
45	-	-	-	-	45	-	45
-	(30)	-	-	-	(30)	-	(30)
-	18	-	-	-	18	-	18
-	-	2,800	-	-	2,800	89	2,889
-	-	(1,009)	-	-	(1,009)	(58)	(1,067)
-	-	-	(830)	-	(830)	(15)	(845)
-	-	-	2	-	2	1	3
-	-	20	-	-	20	-	20
-	-	(12)	-	-	(12)	-	(12)
(365)	(12)	1,801	(828)	53	649	9	658
-	-	-	-	(9)	(9)	(1)	(10)
-	-	1	-	-	1	-	1
-	-	-	-	3	3	-	3
584	-	-	-	-	584	5	589
(48)	-	-	-	-	(48)	-	(48)
-	(10)	-	-	-	(10)	-	(10)
-	4	-	-	-	4	-	4
-	-	2,048	-	-	2,048	59	2,107
-	-	(861)	-	-	(861)	(37)	(898)
-	-	-	(781)	-	(781)	(16)	(797)
-	-	-	1	-	1	1	2
-	-	13	-	-	13	-	13
536	(6)	1,201	(780)	(6)	945	11	956

IAS 1.106A

a. この企業グループは、OCIで認識した取引から生じた資本の各内訳項目の変動を、注記で表示することを選択している。この情報は持分変動計算書で表示することもできる。

連結財務諸表注記（続き）

35. 子会社及び被支配持分^a

注記44(A)の会計方針を参照。

A. 重要な子会社のリスト

以下の表は、当社グループの重要な子会社の明細を示しています。

	主要な事業場所	所有持分	
		2024年	2023年
Indigo Insurance Limited	[X国]	100%	100%
Indigo Insurance France SA	フランス	100%	100%
Indigo Insurance Germany AG	ドイツ	100%	100%
Indigo Insurance (UK) Limited	英国	100%	100%
Crimson Auto Insurance SpA	イタリア	90%	25%
Indigo Insurance Singapore (Pte) Limited	シンガポール	70%	70%
Indigo Insurance (Thailand) Company Limited	タイ	100%	100%
Indigo Insurance Company	米国	-	100%
Gold California Insurance Company	米国	48%	48%

当社グループはGold California Insurance Companyの持分の半分未満を所有し、その議決権は半数未満であるものの、経営陣は当社グループが事実上支配権を有していると判断しました。これは、残りの議決権が幅広く分散しており、他のすべての株主がその議決権を集団的に行使する兆候がないことを理由としています。

B. 重大な制限

当社グループは、当社グループの資産へのアクセスまたは利用及び負債の決済を行う能力について、当社及び子会社の事業を規制する監督当局の枠組みに起因する制限を除いては、重大な制限がありません。その監督当局の枠組みにより、保険及びファンド運用子会社は、規制上の自己資本を一定水準に維持することを要求されています。本連結財務諸表に含まれているこれらの子会社の資産及び負債の帳簿価額は、それぞれ332,680百万ユーロ及び326,150百万ユーロ（2023年：それぞれ332,083百万ユーロ及び325,705百万ユーロ）です。

a. IFRS第12号の追加的な開示例及び解説については、KPMGの刊行物「Guide to annual financial statements – IFRS 12」を参照。

連結財務諸表注記（続き）

35. 子会社及び被支配持分（続き）

C. 子会社の非支配持分

以下の表は、重要な非支配持分がある当社グループの各子会社の情報（連結会社間の消去前）を要約したものです^a。

2024年12月31日 百万ユーロ	Indigo Insurance Singapore (Pte) Ltd	Gold California Insurance Company	Crimson Auto	その他の個々 には重要性が ない子会社	合計
非支配持分の割合	30%	52%	10%		
現金及び現金同等物	603	146	105		
金融投資	22,807	7,394	823		
無形資産	1,115	325	15		
その他の資産	1,623	442	141		
保険契約負債	(21,125)	(7,068)	(343)		
借入金等	(420)	(85)	(12)		
その他の負債	(2,542)	(743)	(52)		
純資産	2,061	411	677		
非支配持分の帳簿価額	618	214	68	77	977
収益	3,150	648	720		
純利益	190	34	34		
OCI	21	5	1		
包括利益合計	211	39	35		
非支配持分に配分された利益	57	18	3	3	81
非支配持分に配分されたその他の包括利益	6	3	-	-	9
営業活動によるキャッシュフロー	77	13	3		
投資活動によるキャッシュフロー	(2)	(1)	-		
非支配持分に支払った配当	(18)	(6)	-		
その他の財務活動によるキャッシュフロー	(76)	(12)	(1)		
現金及び現金同等物の純増加（減少）額	(19)	(6)	2		

2024年3月31日、当社グループのCrimson Auto社への持分は25%から90%に増加し、Crimson Auto社は同日に子会社となりました（注記36(A)を参照）。したがって、Crimson Auto社に関する情報は、2024年4月1日から12月31日までの期間に関するもののみが含まれています。

^a. IFRS第12号では要求されていないが、この企業グループは、重要性のある非支配持分がある子会社に関する要約財務情報と連結財務諸表に含まれている金額との調整表を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

35. 子会社及び被支配持分（続き）

C. 子会社の非支配持分（続き）

	2023年12月31日 百万ユーロ	Indigo Insurance Singapore (Pte) Ltd	Gold California Insurance Company	その他の個々 には重要性が ない子会社	合計
IFRS 12.12(c) 非支配持分の割合		30%	52%		
現金及び現金同等物		622	152		
金融投資		22,783	7,385		
無形資産		1,123	334		
その他の資産		1,530	436		
保険契約負債		(21,112)	(7,059)		
借入金等		(435)	(85)		
その他の負債		(2,601)	(779)		
純資産		1,910	384		
IFRS 12.12(f) 非支配持分の帳簿価額		573	200	74	847
収益		2,864	596		
純利益		136	21		
OCI		28	5		
包括利益合計		164	26		
IFRS 12.12(e) 非支配持分に配分された利益		41	11	1	53
非支配持分に配分されたその他の包括利益		8	3	-	11
営業活動によるキャッシュフロー		72	12		
投資活動によるキャッシュフロー		2	(1)		
IFRS 12.B10(a) 非支配持分に支払った配当		(16)	(5)		
その他の財務活動によるキャッシュフロー		(53)	(10)		
現金及び現金同等物の純増加（減少）額		5	(4)		

連結財務諸表注記（続き）

36. 子会社の取得及び処分

注記44(A)(i)–(iv)の会計方針を参照。

A. 子会社の取得

IFRS 3.B64(a)–(c)

2024年3月31日に、当社グループはCrimson Auto社（イタリアを所在地とする自動車保険会社）の株式及び議決権持分の65%を取得することにより、同社への支配を獲得しました。この結果、当社グループのCrimson Auto社に対する出資持分は25%から90%に増加しました（注記24(B)を参照）。

IFRS 3.B64(d)

Crimson Auto社への支配を獲得したことにより、当社グループは欧州南部の自動車保険事業の拡大が可能となります。この取得により、当社グループは、既存の顧客リストの獲得とCrimson Auto社の顧客基盤に対して当社の他の子会社が発行した商品を販売する機会の両方を通じて、市場シェアを伸ばすことが期待されます。

IFRS 3.B64(q)(i)

2024年12月31日までの9ヶ月間において、Crimson Auto社は当社グループの経営成績に対して収益720百万ユーロ、利益34百万ユーロの貢献をしました。

IFRS 3.B64(q)(iii)

2024年1月1日に取得が行われていた場合には、当事業年度の連結収益は84,432百万ユーロ、連結当期純利益は7,114百万ユーロとなっていたことでしょう。これらの金額を算定する際に、経営陣は、取得が2024年1月1日に行われた場合にも、その取得日に暫定的に算定する公正価値の調整額は同じであるものと仮定しています。

IFRS 3.B64(f), IAS 7.40(a)

i. 譲渡対価

以下の表は、取得日における主な種類ごとの譲渡対価の公正価値の要約です。

百万ユーロ	注記	2024年
現金		270
資本性金融商品（普通株式20百万株）	34(A)(i)	218
代替の株式に基づく報酬		12
譲渡対価の合計		500

発行した資本性金融商品

IFRS 3.B64(f)(iv)

発行した普通株式の公正価値は、2024年3月31日における当社の上場株式の株価（1株当たり10.88ユーロ）に基づいています。

代替の株式に基づく報酬

IFRS 3.B64(l)

企業結合の契約条項に従い、当社グループはCrimson Auto社の従業員が保有する持分決済型の株式に基づく報酬（被取得企業の株式に基づく報酬）と、当社の持分決済型の株式に基づく報酬（代替報酬）とを交換しました。被取得企業の報酬及び代替報酬の内容は、以下のとおりです。

	被取得企業の報酬	代替報酬
契約条件	付与日：2023年4月1日 権利確定日：2027年3月31日 勤務条件	権利確定日：2027年3月31日 勤務条件
取得日時点の公正価値	59百万ユーロ	61百万ユーロ

15%の予想失効率を考慮した代替報酬の価値は52百万ユーロです。企業結合の譲渡対価は、被取得企業の株式に基づく報酬が代替報酬に交換された際に、Crimson Auto社の従業員に対して譲渡された過去の勤務に関連する12百万ユーロを含んでいます。残額である40百万ユーロは、取得後の報酬コストとして認識する予定です。この代替報酬の詳細については、注記18(A)(ii)を参照。

連結財務諸表注記（続き）

36. 子会社の取得及び処分（続き）

A. 子会社の取得（続き）

ii. 取得関連コスト

IFRS 3.B64(l)–(m)

取得関連コストとして法務関係の手数料及びデューデリジェンス関連のコスト15百万ユーロが当社グループに発生しました。これらのコストは「その他の事業費用」に含まれています。

iii. 識別可能な取得資産及び引受負債

IFRS 3.B64(i), IAS 7.40(d)

以下の表は、取得日時点の取得資産及び引受負債の認識額を要約したものです。

百万ユーロ	注記	2024年
現金及び現金同等物		95
金融投資		877
債権		32
有形固定資産	25(B)	31
無形資産	26(A)	12
債務		(25)
保険契約負債*		(334)
借入金等		(12)
偶発負債	32(B)	(21)
繰延税金負債	19(D)	(13)
識別可能な取得資産の合計（純額）		642

[IFRS 17.B95E–B95F]

* PAAを適用して測定した228百万ユーロの契約及びPAAを適用して測定していない134百万ユーロの契約（注記30(C)(iv)を参照）から保険獲得キャッシュフローに対する資産28百万ユーロを控除したもの（注記30(B)を参照）

IFRS 3.61

公正価値の測定^a

重要な取得資産及び引受負債の公正価値測定に用いられた評価技法は以下のとおりです。

取得資産及び引受負債	評価技法
金融投資	活発な市場における相場価格： 当社グループは、活発な市場における相場価格を用いて取得した投資の公正価値を測定しました。買呼値及び売呼値のある投資の場合には、当社グループは買呼値でその投資を測定しました。
有形固定資産	市場比較法及び取得原価法： この評価モデルでは、入手可能である場合には類似する項目の市場価格を、また適切である場合は償却後の再調達コストを検討しました。償却後の再調達コストは、機能的または経済的陳腐化及び物理的な劣化に関する調整を反映しました。
無形資産	複数期間超過収益法： この技法では、拠出資産に関連するキャッシュフローを減額した、顧客との関係から創出されると見込まれる正味キャッシュフローを検討しました。
保険契約及び再保険契約	割引キャッシュフロー及び信頼水準法： この評価モデルでは、保険契約及び再保険契約から生じると見込まれる正味キャッシュフローの現在価値及びマージンを検討しました。注記30(F)(iv)も参照。
保険獲得キャッシュフローに係る資産	割引キャッシュフロー： この評価モデルでは、取得日に認識された保険契約の将来の更新から予想されるキャッシュフロー（マージンを含む）の現在価値と、取得日以降のその他の将来の契約に関連する保険獲得キャッシュフローのうち、被取得者がすでに支払った金額によって回避できたものの現在価値を検討しました。

IFRS 3.B64(h)(iii)–(iii)

債権は、契約上受け取るべき金額の総額である33百万ユーロで構成されており、そのうち1百万ユーロについては取得日に回収できないことが見込まれます。

IFRS 13.BC184

a. 資産及び負債を当初認識後に公正価値で測定しない場合、それらの資産及び負債の公正価値にIFRS第13号の開示規定は適用されないが、この企業グループは、企業結合で取得した資産及び引き受けた負債の公正価値測定に関する情報を開示している。

連結財務諸表注記（続き）

36. 子会社の取得及び処分（続き）

A. 子会社の取得（続き）

iii. 識別可能な取得資産及び引受負債（続き）

公正価値の測定（続き）

暫定的に測定された公正価値

以下の金額は、暫定的に測定されています。

- Crimson Auto社の無形資産（顧客との関係）の公正価値は、独立鑑定人による評価が未了であるため暫定的に測定しています。
- 引き受けた偶発負債は、自動車保険を引き受けた際の違法行為を申し立てるCrimson Auto社の顧客を代表する消費者組合が提起した集団代表訴訟に関連する義務を表しています。この訴訟は、2025年4月に裁判にかけられる見通しです。取得日時点において、経営陣はCrimson Auto社に不利な判決が下る可能性は高くないと判断しました。法的プロセスにより起こり得る結果を考慮して経営陣が評価したこの偶発負債の公正価値は、21百万ユーロです（注記40を参照）。

取得日に存在していた事実及び状況について取得日から1年以内に新たな情報が生じ、上記の金額に修正または追加がある場合には、取得時の会計処理を修正することとなります。

iv. のれん

取得の結果として、のれんが以下のように認識されています。

百万ユーロ	注記	2024年
譲渡対価	(i)	500
Crimson Auto社の資産及び負債の認識額に対する 比例持分に基づく非支配持分		64
Crimson Auto社に対する既存持分の公正価値		208
識別可能な純資産の認識額	(iii)	(642)
のれん	26(A)	130

当社グループが保有していたCrimson Auto社に対する25%の既存持分を公正価値で再測定したことにより、(208百万ユーロから持分法適用会社の取得日における帳簿価額188百万ユーロを控除し、純損益に振り替えられたFVOCIで測定する負債性金融商品に係る公正価値評価益12百万ユーロを加算した) 32百万ユーロの利益が生じました。その利得は、「その他の収益」に含まれています（注記13を参照）。

のれんは主に、Crimson Auto社を当社グループのイタリアにおける既存事業と統合することによって実現することが見込まれるシナジー効果によるものです。認識されたのれんのうち、税務上損金計上が見込まれるものではありません。

連結財務諸表注記（続き）

36. 子会社の取得及び処分（続き）

B. 子会社の処分

IFRS 12.10(b)(iv), 19

2024年6月30日、当社グループは、完全子会社であるIndigo Insurance Company（米国を所在地とする損害保険セグメントの保険会社）を現金対価1,741百万ユーロで売却した結果、利得681百万ユーロ（純損益に振り替えられた為替差益13百万ユーロを含み、処分コスト12百万ユーロを控除している）が発生しました。その利得は、「その他の収益」に含まれています（注記13を参照）。

IAS 7.40(d)

i. 処分による当社グループの財政状態への影響

IAS 7.40(c)

百万ユーロ	注記	2024年
現金及び現金同等物		(430)
金融投資		(1,646)
債権		(80)
再保険契約資産	30(A)(iv)	(137)
その他の資産		(162)
債務		48
未払法人所得税等		106
保険契約負債*	30(A)(iv)	1,006
借入金等		120
繰延税金負債	19(D)	114
純資産		(1,061)
受取対価（現金により充足）		1,741
処分された現金及び現金同等物		(430)
処分コスト		(12)
正味キャッシュフロー		1,299

IAS 7.40(a)-(b)

*保険契約1,106百万ユーロ（注記30(A)(iv)を参照）から保険獲得キャッシュフローに係る資産100百万ユーロを減じたもの（注記30(B)を参照）

連結財務諸表注記（続き）

37. 非連結の組成された企業

以下の表は、当社グループに連結されていないが当社グループが関与を有している組成された企業の種類を記載しています。

組成された企業の種類	内容及び目的	当社グループが有する 関与	総資産（百万ユーロ）	
			2024年	2023年
集団投資スキーム	分散された資産（例：債券、株式及び不動産）のプールに投資すること。 これらのビークルは、投資家にユニットを発行することによって資金調達をしています。 一部のスキームは当社グループの企業が管理しており、第三者の投資家のために資産を管理することによって手数料を得ています。	－ ファンドが発行したユニットへの投資 － マネジメント・フィー	9,628,359	9,655,706
資産担保証券の発行者	債券の発行を通じて資金調達すること。これらの債券は、特定の原資産（例：不動産）を担保としています。	－ ビークルが発行したシニア債への投資	128,501	131,615

以下の表は、当社グループが保有する非連結の組成された企業への関与の帳簿価額の分析を示しており、これらの帳簿価額は「公正価値で測定する金融投資」に含まれています（注記21を参照）。損失に対する最大エクスポージャーは、保有資産の帳簿価額です。

百万ユーロ	2024年	2023年
集団投資スキーム	84,693	82,604
資産担保証券の発行者	12,483	11,965
	97,176	94,569

当社グループは、2024年も2023年も非連結の組成された企業に対して契約によらない財務的支援や他の支援を提供しておらず、将来において財務的支援や他の支援を行う意図も現在有していません。

連結財務諸表注記（続き）

38. リース

注記44(S)の会計方針を参照。

A. 借手としてのリース

IFRS 16.59

当社グループは、自社利用の目的で土地及び建物をリースしています。これらのリースには、少なくとも10年間の解約不能期間があり、リース期間の末日にリースを延長するオプションがあります。リースによっては、5年ごとに家賃相場の見直しが行われます。また、家賃が消費者物価指数に連動するリースもあります。

当社グループは、IT設備、器具及び備品もリースしています。これらのリース期間は通常1年から3年であり、更新オプションも変動リース料もありません。

IFRS 16.53-54

当社グループが借手であるリースに関する情報は、以下のとおりです。

i. 使用権資産

IFRS 16.53(h)

IFRS 16.53(a)

IFRS 16.53(j)

百万ユーロ	注記	土地及び建物	IT設備	器具及び備品	合計
2023年					
増加					211
減価償却費	14	114	75	32	221
12月31日現在の残高	25	1,072	76	32	1,180
2024年					
増加					250
減価償却費	14	123	59	25	207
12月31日現在の残高	25	1,128	58	25	1,211

IFRS 16.53(h)

IFRS 16.53(a)

IFRS 16.53(j)

ii. リース負債

2024年及び2023年12月31日時点のリース負債の満期分析については、注記6(F)(ii)を、両事業年度におけるリース負債の変動については、注記31(E)を参照。

iii. 純損益で認識された金額

IFRS 16.53(b)

IFRS 16.53(c)

IFRS 16.53(d)

百万ユーロ	注記	2024年	2023年
リース負債に係る利息費用	15	100	99
短期リースに係る費用	14	161	165
少額資産のリースにかかる費用（少額資産の短期リースを除く）	14	58	52

iv. キャッシュフロー計算書で認識された金額

IFRS 16.53(g)

百万ユーロ	2024年	2023年
リースに係るキャッシュ・アウトフローの合計額	582	570

v. 延長オプション

IFRS 16.59(b)(iii), B50, IE10

賃貸不動産の一部には、解約不能期間の終了する1年前までに、当社グループが行使できる延長オプションが含まれています。実務的に可能な場合、当社グループは、利用上の柔軟性を確保するために、新規リースに延長オプションを含めるようにしています。保有する延長オプションは、当社グループのみが行使可能であり、貸手は行使できません。当社グループは、当該延長オプションを行使することが合理的に確実であるかどうかをリース開始時点で評価しています。重大な事象が生じた場合または当社の管理下にある状況に重大な変化が生じた場合、当社グループはこれらのオプションを行使することが合理的に確実であるかどうかを再評価しています。

当社グループは、これらの延長オプションを行使した場合、将来発生する可能性があるリース料により、リース負債が200百万ユーロ増加すると見積っています（2023年：180百万ユーロ）。

B. 貸手としてのリース

当社グループは、オペレーティング・リースによって投資不動産をリースしています。注記23では、これらのリースに関する情報を掲載しています。投資不動産から生じるリース収益は、「その他の投資収益」に含めています（注記11(C)を参照）。

連結財務諸表注記（続き）

39. コミットメント

当社グループは、報告日後12ヶ月以内に以下の資産を購入する契約を締結しています。

	百万ユーロ	2024年	2023年
IAS 40.75(h)	投資不動産	26	22
IAS 16.74(c)	有形固定資産	87	81
IAS 38.122(e)	無形資産	15	83

当社グループの共同支配企業は、14百万ユーロの設備支出を伴う契約を締結しており（2023年：10百万ユーロ）、このうち当社グループの持分相当額は7百万ユーロです（2023年：5百万ユーロ）。これらの契約は、報告日後12ヶ月以内に決済される見通しです。

IAS 40.75(h) 当社グループは、第三者にリースしている投資不動産の一部の管理及び修繕に関する契約を締結しました。これらの契約により、今後5年間で毎年12百万ユーロ（2023年：11百万ユーロ）の費用が発生する予定です。

40. 偶発事象

IAS 1.125, 37.86 当社グループの米国子会社の1社は、米国の他の保険会社とともに、生命保険及び投資商品を販売した際の違法行為を申し立てる集団代表訴訟に対して異議を申し立てています。負債は認識していませんが、異議の申立てが却下された場合には、罰金及び法的費用の総額は16百万ユーロとなる可能性があります。弁護士の助言に基づき、経営陣は、この異議が認められると考えています。

当社グループは、Crimson Auto社取得の一環として、自動車保険を引き受けた際の違法行為を申し立てる集団代表訴訟に関連して21百万ユーロの偶発債務を認識しています（注記36(A)(iii)を参照）。

連結財務諸表注記（続き）

41. 関連当事者

A. 親会社及び最終的な支配当事者

IAS 1.138(c), 24.13

2024年に、Indigo Insurance Group plcが当社の株式の過半数をBlue Insurance Company Limitedから取得しました。その結果、当社グループの新たな最終的な支配当事者は、PJ Robertson氏となりました。従前の最終的な支配当事者は、Blue Investment Holdings Limitedでした^a。

IAS 24.18

B. 経営幹部との取引

i. 経営幹部への報酬

経営幹部への報酬の内訳は、以下のとおりです。

	百万ユーロ	2024年	2023年
IAS 24.17(a)	短期従業員給付	62	52
IAS 19.151(b), 24.17(b)	退職後給付	18	17
IAS 24.17(c)	その他の長期給付	2	1
IAS 24.17(d)	解雇給付	1	-
IAS 24.17(e)	株式に基づく報酬	45	25
		128	95

当社グループの経営幹部の報酬には、給与、金銭以外の報酬、及び退職後確定給付制度への拠出が含まれています。その制度の条件に基づき、取締役及び役員は60歳で退職し、65歳まで年間支払額が退職時の給与の70%に相当する給付を受ける資格を与えられます。支払額は、65歳以降は、退職時の給与の50%に低下します（注記17を参照）。

役員は、当社グループのストック・オプション制度にも加入しています（注記18(A)(i)を参照）。さらに、当社の従業員は、36ヶ月間にわたって、月給の一定割合を積み立てるという要件を満たしている場合には、株式購入制度に加入する権利を有しています（注記18(A)(iii)を参照）。その結果、当社グループは経営幹部の給与から2百万ユーロ（2023年：1百万ユーロ）を控除しています。この控除金額は「債務」に含まれています（注記28を参照）。

ii. 経営幹部との取引

IAS 24.18(a)–(b)

数名の経営幹部は、当社グループが発行した保険及び投資商品の当事者です。これらの取引の金額及び報告日現在の投資契約の価値の残高は、以下のとおりです。

	百万ユーロ	2024年	2023年
生命保険及び損害保険契約			
	保険料の受取額	1	1
	保険金の支払額	-	(1)
貯蓄性生命保険及び有配当契約			
	拠出の受取額	5	4
	給付の支払額	(1)	(1)
	12月31日現在の契約価値	12	8

IAS 24.18(b)(i), 23

これらの取引は、他の顧客に適用される契約条件に相当する契約条件で行われました。

IAS 24.13

a.

この企業の親会社は公表用の連結財務諸表を作成している。この企業の親会社もその最終的な支配当事者も、公表用の連結財務諸表を作成しない場合には、この企業は連結財務諸表を作成する次に上位の親会社の名称を開示する。最終的な支配当事者も中間の支配当事者も、公表用の連結財務諸表を作成しない場合には、その旨を開示する。

連結財務諸表注記（続き）

41. 関連当事者（続き）

C. 関連当事者とのその他の取引^a

当社グループは、共同支配企業から投資運用サービスを受けています。2024年に当社グループが負担した手数料費用の合計は、12百万ユーロ（2023年：10百万ユーロ）でした。2024年12月31日現在の共同支配企業に対する債務の残高は、1百万ユーロ（2023年：1百万ユーロ）でした。

42. 後発事象

2025年3月12日、当社グループは、Green Life Insurance Japan Limited社のすべての株式を160百万ユーロで取得する申入れを行いました。この取引は、まだ当社グループの株主及び規制当局による承認が必要な状況です。承認は2025年の下旬までに行われる見通しです。その取引は初期の段階にあるため、この取得案の財務的影響を合理的に見積ることはできません。

IAS 24.18

IAS 24.18(a)–(b),
19(e)

IAS 10.21–22(a)

Insights 5.5.120.30 a. KPMGの見解では、企業は、共同支配企業または関連会社との取引のうち、連結財務諸表上で持分法を適用する際に相殺消去されないものを開示すべきである。

IFRS 7.21, IAS 1.112(a),
117

連結財務諸表注記（続き）

43. 測定の基礎

連結財務諸表は取得原価を基礎として作成されています。ただし、以下の項目は各報告日において別の基礎に基づいて測定されています。

項目	測定の基礎
FVTPLで測定する金融商品（ヘッジ手段を含む）	公正価値
FVOCIで測定する金融資産	公正価値
保険契約及び再保険契約	履行キャッシュフロー及び（もしあれば）CSM
公正価値で測定される自己使用不動産	公正価値
投資不動産	公正価値
現金決済型の株式に基づく報酬契約に係る負債	公正価値
確定給付負債（資産）の純額	制度資産の公正価値から確定給付制度債務の現在価値を 控除（注記44(K)(ii)で説明されているものに限定）
その他の減損した非金融資産	処分コスト控除後の公正価値と使用価値のうちのいずれ か高い方

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針^a

IAS 1.112(a), 116

別段の記載がない限り、当社グループは以下の会計方針を、これらの連結財務諸表において表示されているすべての会計期間について継続して適用しています（注記5を参照）。

重要性がある会計方針に関する説明は、それぞれ以下の頁をご参照ください。

	頁
A. 連結の基礎	200
B. 外貨	202
C. セグメント報告	203
D. 保険契約、再保険契約及び投資契約 – 分類	204
E. 保険契約及び再保険契約	204
i. 保険契約及び再保険契約からの構成要素の分離	204
ii. 保険契約及び再保険契約の集約及び認識	205
iii. 保険獲得キャッシュフロー	206
iv. 契約の境界線	207
v. 測定 – PAAを適用して測定しない契約	207
vi. 測定 – PAAを適用して測定する契約	213
vii. 認識の中止及び契約の条件変更	215
viii. 表示	215
ix. 移行措置	220
F. 投資契約及び集団投資スキーム	222
G. 金融資産及び金融負債	223
i. 認識及び当初測定	223
ii. 分類及び事後測定	223
iii. 減損	229
iv. 認識の中止及び契約の条件変更	231
v. 現金及び現金同等物	233
vi. 資本性商品	233
vii. 発行済金融保証	234
viii. 相殺	234
H. 収益	234
I. その他の金融費用	234
J. 1株当たり利益	234
K. 従業員給付	235
L. 法人所得税	236
M. 投資不動産	237
N. 有形固定資産	238
O. 無形資産及びのれん	239
P. 非金融資産の減損	240
Q. 引当金	240
R. 払込資本	241
S. リース	241

^a. 例示している会計方針は、本連結財務諸表の作成の基礎となる当社グループの状況を反映しており、当社グループの連結財務諸表を理解する上で、関連する特定の会計方針のみを記載している。例えば、優先株式に関する会計方針（注記44(G)(vi)及び(R)(i)を参照）はそれらの株式の分類に関する一般的な記述を網羅することを意図したものではない。本財務諸表の例示における会計方針は、IFRS会計基準を網羅的に理解するためのものではなく、また、基準書そのものへの参照の代用として利用するべきではない。会計方針の基礎となるIFRS会計基準の規定を特定するのに役立つように、特定の会計方針に関連する場合にはIFRS会計基準の認識及び測定に係る基準上の規定の参照番号を角括弧で示している（例：(IFRS 3.19)）。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

A. 連結の基礎

i. 企業結合

[IFRS 3.3–4, 18, 32, 34, 37, 53, B8]

当社グループは、支配が当社グループに移転した時点で取得法に基づいて企業結合を会計処理しています（(iii)を参照）。取得した一連の活動及び資産が事業に該当するか否かを判断する際、当社グループは、取得した一連の活動及び資産に少なくとも1つのインプット及び実質的なプロセスが含まれており、これらが共にアウトプットを創出する能力に大きく貢献するか否かを評価しています。通常、取得における譲渡対価は、識別可能な純資産と同様に公正価値で測定しています。発生したのれんについては毎年減損テストを実施しています（(P)を参照）。割安購入による利得は、即時に純損益で認識しています。負債性証券または資本性証券の発行に関連するものを除き、取引コストは発生時に費用処理しています（(G)(i)及び(R)(i)を参照）。

[IFRS 3.B52]

譲渡対価は、既存の関係の清算に関連する金額を含みません。このような金額は、通常、純損益で認識しています。

[IFRS 3.40, 58]

条件付対価は取得日に公正価値で測定しています。金融商品の定義を満たす条件付対価を支払うべき債務が資本に区分された場合には、再測定せず、決済は資本の中で会計処理しています。その他の条件付対価は、報告日ごとに公正価値で再測定し、その後の公正価値の変動は純損益で認識しています。

[IFRS 3.30, B57–B61]

被取得企業の従業員が保有する株式に基づく報酬（被取得企業の株式に基づく報酬）を、取得企業の株式に基づく報酬（代替報酬）に交換することが求められる場合は、代替報酬のすべてまたは一部を企業結合における譲渡対価の測定に含めています。この譲渡対価の測定に含めるべき金額は、代替報酬の市場を基礎とした価値と被取得企業の株式に基づく報酬の市場を基礎とした価値とを比較し、被取得企業の株式に基づく報酬のうち企業結合前の役務に関連する割合に基づいて決定しています。

ii. 子会社

[IFRS 10.6, 20]

子会社とは、当社グループにより支配されている企業をいいます。当社グループが、企業への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャーまたは権利を有し、かつ、企業に対するパワーによりそのリターンに影響を及ぼす能力を有している場合、当社グループはその企業を支配しています。子会社の財務諸表は、支配開始日から支配終了日までの間、連結財務諸表に含めています。

集団投資スキーム

[IFRS 12.7(a), 9(c)]

当社グループは、複数の集団投資スキームのスキーム・マネジャーとして活動しています。当社グループがスキームを支配しているか否かの判定は通常、当社グループがそのスキームにおいて有する経済的持分の総量（保有する持分及び予想されるマネジメント・フィーで構成）と、そのスキーム・マネジャーを排除する投資者の権利を重点的に評価することによって行われます。当社グループが運営する一部のスキームについては、投資者はマネジャーとしての当社グループを理由なく単純多数決で排除することができ、当社グループの経済的持分の総量はそれぞれのスキームにおいて15%未満です。したがって、当社グループは、このような場合には自らは投資者の代理人として活動していると判断し、これらのスキームを連結していません。

iii. 非支配持分

[IFRS 3.19]

非支配持分は、取得日における被取得企業の識別可能な純資産に対する比例的持分で当初測定しています^a。

[IFRS 10.23, B96]

支配の喪失を伴わない子会社に対する当社グループの持分の変動は、資本取引として会計処理しています。

IFRS 3.19

a. 企業は被取得企業の非支配持分について、被取得企業の識別可能な純資産に対する比例持分または公正価値のいずれで測定するかを、企業結合ごとに選択することができる。当社グループは前者のアプローチを選択している。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

A. 連結の基礎（続き）

iv. 支配喪失

[IFRS 10.25, B98–B99]

当社グループが子会社への支配を喪失した場合、子会社の資産及び負債、関連する非支配持分及び資本のその他の構成要素の認識を中止します。その結果生じた利得または損失は、純損益で認識しています。以前は子会社であった企業に対する留保持分は支配喪失日の公正価値で測定しています。

v. 持分法適用会社に対する持分^a

[IFRS 11.15–16, IAS 28.3]

当社グループの持分法適用会社に対する持分は、有配当契約の基礎となる項目ではない共同支配企業及び関連会社に対する持分で構成されています。

共同支配企業とは、当社グループが共同支配を行う取決めであり、それにより当社グループがその取決めにおける資産に対する権利及び負債に対する義務ではなく、純資産に対する権利を有するものをいいます。関連会社とは、当社グループがその財務及び営業方針に対して重要な影響力を有しているものの、支配または共同支配を有していない企業をいいます。

[IAS 28.10, 22]

有配当契約の基礎となる項目ではない共同支配企業及び関連会社に対する持分は、持分法に基づいて会計処理しています。これらは、当初認識時に取引コストを含む取得原価で認識しています。当初認識後、当社グループの共同支配が終了する日または重要な影響力を有さなくなる日まで、持分法適用会社の純損益及びOCIに対する持分を連結財務諸表に含めています。

[IAS 28.38–39]

持分法適用会社の損失に対する当社グループの持分が持分法適用会社に対する持分を上回る場合には、その投資の帳簿価額（その投資の一部を構成する長期の持分を含む）をゼロまで減額します。追加的な損失の計上は、当社グループに法的債務または推定的債務が生じている範囲または当社グループが持分法適用会社に代わって支払う金額の範囲でのみ行われます。

[IAS 28.18]

当社グループは、有配当契約の基礎となる項目である関連会社に対する持分を当初認識時にFVTPLで測定することを選択しています（(G)(iii)を参照）。

vi. 連結上消去される取引

[IFRS 10.B86(c), IAS 21.45, 28.28]

グループ内の債権債務残高及び取引、並びにグループ内取引によって発生した未実現収益及び費用（為替差損益を除く）は相殺消去しています。持分法適用会社との取引から発生した未実現利得は、投資先に対する当社グループの持分の範囲内で投資から控除しています^b。未実現損失は、減損が生じている証拠がない場合に限り、未実現利得と同様の方法で控除しています。

Insights
5.10.140.150

a. 本冊子には例示されていないが、企業の持分法適用会社がある投資先には該当しない項目に対して会計方針を有している場合がある。KPMGの見解では、持分法適用会社の会計方針の開示が持分法による投資損益または持分法投資の帳簿価額を理解するために必要な場合は、持分法適用会社に関する会計方針の注記にこの情報を含めなければならない。

Insights 3.5.430.30

b. IFRS会計基準には具体的なガイダンスがないため、この企業グループは、持分法適用会社との取引から発生する未実現損益を、投資先に対する持分から控除することを選択している。代わりに、この消去を原資産（例：有形固定資産）の控除として表示することもできる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

B. 外貨

i. 外貨建取引

[IAS 21.21]

外貨建取引は、取引日における為替レートでグループ企業の各機能通貨に換算しています。

[IFRS 17.30, IAS 21.23(a)]

外貨建貨幣性資産及び負債は、報告日の為替レートで機能通貨に換算しています。外貨建てのキャッシュフロー（CSMを含む）を生成する保険契約グループ及び再保険契約グループは、貨幣性項目として扱っています^a。

[IAS 21.23(b)–(c)]

外貨建ての公正価値で測定する非貨幣性資産及び負債は、その公正価値の算定時における為替レートで機能通貨に換算しています。外貨建ての取得原価に基づいて測定している非貨幣性項目は、取引日の為替レートで算定しています。

[IFRS 9.6.5.13(a), B5.7.3, 17.92]

為替換算差額は、原則として、純損益で認識しています。ただし、以下の項目の換算から生じる為替換算差額は、OCIで認識しています。

- 保険契約グループ及び再保険契約グループの換算から生じる為替換算差額は、そのグループの帳簿価額の変動に関連している場合に、OCIに認識しています（(E)(viii)の「**保険金融収益及び費用**」を参照）。OCIに含まれる金額は、為替換算差額の合計額と純損益に含まれる金額との差額です。純損益に含まれる金額は、そのグループの当期の純損益における保険金融収益及び費用を算定するのに用いる当期首現在の機能通貨に基づく測定額に当期中に発生した利息及び支払いを調整した金額と、当該外貨建ての測定額を当期末現在の為替レートで換算した金額との差額により算定されます。
- FVOCIで測定する資本性金融商品
- 純投資ヘッジにおけるヘッジ手段のうち、ヘッジの有効部分（(B)(iii)を参照）。

[IFRS 9.B5.72–B5.72A, IG.E.3.2, IG.E.3.4]

FVOCIで測定する負債性金融商品及び償却原価で測定する金融商品に係る為替差損益は、当期首現在の機能通貨に基づく償却原価に当期中の実効金利、減損及び支払いを調整した金額と、当該外貨建ての償却原価を当期末現在の為替レートで換算した金額との差額です。

Insights 8.1.345.55 a.

当社グループは、複数の通貨建てのキャッシュフローを生成する保険または再保険契約グループを有していない。ただし、それを有していた場合、それらの契約をどのように測定すべきかに関する会計方針を策定しなければならない。

IFRS解釈指針委員会は、単一の外貨建てではなく、複数の通貨建てであるキャッシュフローを生み出す保険契約グループをどのように会計処理すべきかを検討した。同委員会は、そのような場合、保険契約グループがどの（単一もしくは複数の）通貨建てであるかを当初認識時に決定するため、企業は判断を用いて会計方針を策定し、それを每期継続して適用する必要があると指摘した。さらに同委員会は、企業は当該グループ（CSMを含む）を単一通貨建て（単一通貨アプローチ）とするか、グループ内のキャッシュフローの複数通貨建て（複数通貨アプローチ）とするかを決定することも指摘した。企業は、特定の事実と状況に基づいて会計方針を策定することとなる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

B. 外貨（続き）

ii. 在外営業活動体

[IAS 21.39]

在外営業活動体の資産及び負債は、取得により発生したのれん及び公正価値の調整を含め、報告日の為替レートでユーロに換算しています。在外営業活動体の収益及び費用は、取引日の為替レートでユーロに換算しています。

[IFRS 10.B94, IAS 21.41]

為替換算差額はOCIで認識し、為替換算差額を非支配持分に配分している部分を除き、為替換算調整勘定に累積しています。

[IAS 21.48–48D]

在外営業活動体の一部またはすべてを処分し、当社グループが子会社の支配を喪失するか、共同支配企業または関連会社に対する持分の一部を処分した後、共同支配する能力も重要な影響力も保持していない場合には、その在外営業活動体に関連する為替換算調整勘定の累計額を、処分に係る利得または損失の一部として純損益に振り替えています。当社グループが子会社持分の一部を処分するものの支配は保持する場合には、その累計額のうち割合相当部分を非支配持分に再配分しています。当社グループが共同支配企業または関連会社の一部を処分するものの共同支配する能力または重要な影響力を保持する場合には、その累計額のうち割合相当部分を純損益に振り替えています。

iii. 純投資ヘッジ

当社グループは、一部の為替予約取引の直物要素をヘッジ手段として指定し、在外営業活動体の機能通貨と当社の機能通貨（ユーロ）の直物為替レートの変動から生じる為替リスクに対するエクスポージャーのうちの指定した要素に対してヘッジ会計を適用しています。

[IFRS 9.6.4.1(b)]

ヘッジの当初指定時に、当社グループは、そのヘッジの実行に関するリスク管理目的及び戦略を公式に文書化しています。当社グループはまた、ヘッジ対象とヘッジ手段との間の経済的関係（ヘッジ対象の公正価値の変動とヘッジ手段の公正価値の変動が相互に相殺される見込みがあるか否かを含む）も文書化しています。

[IFRS 9.6.5.13–6.5.14]

ヘッジ手段の公正価値の変動のうち有効部分は、OCIとして認識し、資本において為替換算調整勘定として表示しています。ヘッジ手段の公正価値の変動のうち有効部分は、ヘッジ対象のリスクが測定されている親会社の機能通貨を参照して計算されています。ヘッジ手段の公正価値の変動のうち非有効部分は、ただちに純損益として認識しています。(ii)に記載のとおり、OCIとして認識した金額の全額または一部は、在外営業活動体の処分または一部処分時に、組替調整額としてそれぞれ純損益に振り替えています。

[IFRS 9.6.5.16]

為替予約取引の先物要素は、ヘッジ手段の指定から除外しています。フォワードポイントの公正価値の変動は、ヘッジコストとしてOCIに認識し、資本の部のヘッジコスト剰余金に累積します。フォワードポイントの当初の公正価値は、そのヘッジの期間にわたって償却額を純損益に計上しています。

C. セグメント報告

[IFRS 8.5]

事業セグメントとは、当社グループの他の構成要素との取引に係る収益及び費用を含む、収益及び費用が発生し得る事業活動を行っている当社グループの構成単位であって、当社グループの経営委員会（当社グループの最高経営意思決定機関）が、各セグメントに配分する資源に関する意思決定を行い、その業績を評価するために、その経営成績を定期的にレビューしておりそのレビューに必要な当該構成単位に関する個別の財務情報を入手できるものをいいます。

[IFRS 8.29]

当社グループがセグメント報告の構成を変更する場合には、当期に報告されるセグメント情報と対応するように比較セグメント情報を修正再表示します。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

D. 保険契約、再保険契約及び投資契約 – 分類

[IFRS 17A, B7, B19]

当社グループが重要な保険リスクを引き受けている契約は、保険契約として分類しています。当社グループが基礎となる保険契約に係る重要な保険リスクを移転している契約については、再保険契約として分類しています。当社グループは、保険契約及び再保険契約により財務リスクにもさらされています。当社グループは、他の保険者から保険リスクを引き受けていません。

保険契約及び再保険契約は、当社グループがそれぞれ発行及び開始する場合もあれば、企業結合や事業の形態をとらない契約移転で取得する場合もあります。本会計方針における「保険契約」及び「再保険契約」という用語はすべて、別段の記載がない限り、当社グループによる発行、開始または取得した契約を含みます。

当社グループが締結した契約の中には、保険契約の法的形式を有していながら、重要な保険リスクが移転しないものもあります。このような契約は、金融負債に分類され、「投資契約」という用語を用いています（(F)を参照）^a。

[IFRS 17A, B101–B102]

保険契約は、直接連動有配当保険契約か直接連動有配当保険契約以外の契約に分類しています。直接連動有配当保険契約は、当初認識時に以下の要件を満たす契約です。

- 契約条件で、基礎となる項目の明確に識別されたプールに対する持分に保険契約者が参加する旨を定めている。
- 当社グループが、保険契約者に基礎となる項目に対する公正価値リターンの相当な持分に等しい金額を支払うと予想している。当社グループでは、公正価値リターンの持分が [x] %を超える場合には相当な持分として扱っています。
- 保険契約者に支払う金額の変動の相当な部分が、基礎となる項目の公正価値の変動に応じて変動すると当社グループが予想している。当社グループでは、保険契約者に支払う金額の変動の [x] %を超える場合には相当な部分として扱っています。

[IFRS 17B109]

その他のすべての保険契約及びすべての再保険契約は、直接連動有配当保険契約以外の契約に分類しています。これらの契約の一部には、PAAを適用して測定しています（(E)(vi)を参照）。

E. 保険契約及び再保険契約

i. 保険契約及び再保険契約からの構成要素の分離

[IFRS 17.11, B31–B32, 9.2.1(e), 4.3.3]

当社グループは、以下の場合を除き、保険契約または再保険契約を分離しておりません。当初認識時に、当社グループは、保険契約または再保険契約から以下の構成要素を分離し、それらが別個の金融商品であるかのように会計処理しています（(G)を参照）。

- 契約に組み込まれているデリバティブで、その経済的特徴及びリスクが主契約の経済的特徴及びリスクと密接に関連しておらず、かつその契約条件が別個の商品として保険契約または再保険契約の定義を満たしていないもの
- 投資要素として区別できるもの（すなわち、保険要素との相互関連性が高くなく、同等の条件を有する契約が同一の市場または同一の法域で別個に販売されているか、または販売できる投資要素）

[IFRS 17.12, B33–B35]

当社グループは、金融商品の構成要素を分離した後、保険カバー及び投資サービス以外で別個に財またはサービスを保険契約者へ移転する約束については、それらを保険契約から分離し、顧客との別個の契約として（すなわち、保険契約としてではなく）会計処理しています。保険契約者がそれ単独で、または保険契約者が容易に利用可能な他の資源と組み合わせることでその便益を得ることができる場合に、その財またはサービスは別個のものとなります。財またはサービスは、その財またはサービスに係るキャッシュフロー及びリスクが保険要素に係るキャッシュフロー及びリスクと相互関連性が高く、かつ当社グループがその財またはサービスを保険要素と統合することで重要なサービスを提供している場合には、別個のものとはならず、保険要素と一体として会計処理しています。

IFRS 17.3(c)

^a この企業グループは、表示及び開示規定を含め、IFRS第17号の範囲に含まれる裁量権のある有配当投資契約を発行していない。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

ii. 保険契約及び再保険契約の集約及び認識

保険契約

[IFRS 17.14, 16, 22, A]

保険契約は、測定の目的上、グループに集約しています。保険契約グループは、保険契約のポートフォリオを識別することによって決定しています。各ポートフォリオは、類似したリスクに晒されていて一括して管理されている複数の契約で構成され、各ポートフォリオを年次コホート（例：発行年別）に分割し、各年次コホートを契約の収益性にに基づき3つのグループに分割しています。

- 当初認識時に不利な契約
- 当初認識時において、その後に不利となる可能性が高くない契約
- 年次コホートの残りの契約

[IFRS 17.126, [IFRS 17.20]

特性の異なる保険契約者に対して異なる価格または給付水準を設定する当社グループの実務上の能力が、法令または規制により具体的に制限されていることのみが理由で、異なるグループに分類されしう可能性があるポートフォリオ内の契約については、同一のグループに含めています。これは、規制により男女同一の料率設定が要求される欧州で発行された契約に適用しています。

[IFRS 17.25–26, A]

当社グループが発行した保険契約は、次のうち最も早い時点から認識しています。

- カバー期間（例：保険契約の境界線内の保険料に関して、当社グループがサービスを提供する期間）の開始時
- 保険契約者からの初回支払期限が到来した時、または契約上の支払期限がない場合は、保険契約者から初回支払を受領した時
- 事実及び状況が、契約が不利であることを示唆している時

保険契約の移転または企業結合で取得した保険契約は、取得日に認識しています。

[IFRS 17.24–25, 28]

契約を認識する際は、既存の契約グループに追加する、または、当該契約を既存のグループに含めるには適格ではない場合には、将来の契約が追加される新しいグループを設定しています。当初認識時に契約グループ群を設定し、全ての契約が当該各グループに追加されている場合、グループの構成は変更されません。

再保険契約

再保険契約グループは、各グループが単一の契約で構成されるように設定しています。

再保険契約の一部は、異なるグループに含まれる基礎となる契約をカバーしています。しかし、当社グループは、異なるカバーが同時に失効し、別個に販売されていないことから、再保険契約が単一契約であるという法的な形式が、実質的に当社グループの契約上の権利及び義務を反映していると結論付けています。結果として、再保険契約は、異なる基礎となるグループに関連する複数の保険要素に分離していません。

[IFRS 17.62–62A]

当社グループが開始した再保険契約グループは、以下の日に認識されます。

- 比例的なカバーを提供する再保険契約：基礎となる保険契約が当初認識される日と再保険契約グループのカバー期間の開始日のいずれか遅い日。これは、当社グループの比例再保険契約に適用しています。
- その他の再保険契約：再保険契約グループのカバー期間の開始日。これは、当社グループの超過損害再保険及びストップ・ロス再保険契約に適用しています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

ii. 保険契約及び再保険契約の集約及び認識（続き）

再保険契約（続き）

ただし、当社グループが契約開始日以前に不利な基礎となる保険契約グループを認識し、関連する再保険契約がそれ以前に締結されていた場合、再保険契約グループは、その契約開始日以前の日付で認識しています。（以下(v)の「**不利な基礎となる保険契約に対する再保険**」を参照）。

保険契約の移転または企業結合で取得される再保険契約グループは取得日に認識されます。

iii. 保険獲得キャッシュフロー

[IFRS 17.28A, 33(a)]

保険獲得キャッシュフローは、規則的かつ合理的な方法に基づき、過大なコストまたは労力を掛けずに利用可能なすべての合理的で裏付け可能な情報を偏りのない方法で考慮して、保険契約グループに配分しています。

[IFRS 17.B35A(a)]

保険獲得キャッシュフローが契約グループに直接帰属する場合（例：契約発行日に支払われた返金不能の手数料）、保険獲得キャッシュフローは当該グループ及びこれらの契約更新が含まれることになるグループに配分しています。更新契約への配分は、損害保険契約、並びにカバー期間が1年間の特定の定期保険及び重大疾病保険契約にのみ適用される。当社グループは、これらの契約の更新を通じて関連する保険獲得キャッシュフローの一部の回収を見込んでいます。契約の更新への配分は、当社グループがこれらのキャッシュフローの回収を見込む方法に基づいて実施しています。

[IFRS 17.B35A(b)]

保険獲得キャッシュフローが契約グループではなくポートフォリオに直接帰属する場合、保険獲得キャッシュフローは規則的かつ合理的な方法に基づいてポートフォリオ内のグループに配分しています。

[IFRS 17.28B–28D, 38(c)(i), B35C]

関連する契約グループの認識前に発生した保険獲得キャッシュフローは、資産として認識しています。保険獲得キャッシュフローは、それらが支払われた時、または負債がIFRS第17号以外の基準に基づいて認識する必要がある時に認識しています。当該資産は、保険獲得キャッシュフローが配分される各契約グループに対して認識しています。保険獲得キャッシュフローが契約グループの測定に含まれる時に、当該資産のすべてまたは一部の認識の中止を行います（(v)を参照）。

[IFRS 17.B95E, BC327I]

当社グループが、保険契約の移転または企業結合で保険契約を取得する場合、その取得日に、保険獲得キャッシュフローに係る資産を、以下を取得する権利の公正価値で認識しています。

- 取得日に認識された契約の更新
- 取得の相手企業がすでに支払った保険獲得キャッシュフローを再度支払わずに取得した日以降のその他の将来の契約

[IFRS 17.B35B]

使用された配分方法へのインプットを決定するための仮定の変更を反映するため、当社グループは、各報告日においてグループに配分された金額を変更しています。グループに配分された金額は、すべての契約が当該グループに追加された場合は変更しません。

回収可能性の評価

[IFRS 17.28E, B35D]

各報告日時点で、保険獲得キャッシュフローに係る資産が減損している可能性がある事実及び状況が示唆される場合、当社グループは以下を実施します。

- a. 当該資産の帳簿価額が、関連するグループの正味期待キャッシュ・インフローの金額を超過しないように、減損損失を純損益に認識する。
- b. 当該資産が将来の更新と関連がある場合、保険獲得キャッシュフローが、予想される更新から生じる正味キャッシュ・インフローの金額を超過する範囲で、減損損失を純損益に認識する。なお、この超過額は、(a)で減損損失としてすでに認識されているものを除く。

[IFRS 17.28F]

当社グループは、減損の状況が改善した範囲で、減損損失を純損益から戻し入れ、当該資産の帳簿価額を増加させます。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

iv. 契約の境界線

契約グループの測定には、以下のように決定されたそのグループ内における各契約の境界線内の将来キャッシュフローすべてを含めています。

保険契約

当社グループが保険契約者に保険料の支払いを強制できる報告期間中、または当社グループがサービス（保険カバー及び投資サービスを含む）を提供する実質的な義務を有している報告期間中に存在する実質的な権利及び義務から生じるキャッシュフローは、契約の境界線内にあります。

サービスを提供する実質的な義務は、以下のいずれかの場合に終了します。

- 当社グループが、特定の保険契約者のリスクを再評価する実務上の能力を有していて、その再評価したリスクを完全に反映する価格または給付水準を設定できる場合
- 当社グループが、当該契約を含むポートフォリオのリスクを再評価する実務上の能力を有していて、そのポートフォリオのリスクを完全に反映する価格または給付水準を設定でき、かつ、その再評価日までの保険料の価格設定にその再評価日後の期間に係るリスクが考慮されない場合

リスクの再評価では、保険契約者から当社グループに移転されたリスク（保険リスク及び金融リスクの両方を含む可能性があるが、失効リスク及び費用リスクを含まない）のみ考慮します。

再保険契約

当社グループが再保険者から支払を強制される報告期間中、または当社グループが再保険者からサービスを受領する実質的な権利を有している報告期間中に存在する実質的な権利及び義務から生じるキャッシュフローは、契約の境界線内にあります。

再保険者からサービスを受領する実質的な権利は、以下のいずれかの場合に終了します。

- 再保険者が、移転されたリスクを再評価する実務上の能力を有していて、その再評価したリスクを完全に反映する価格または給付水準を設定できる場合
- 再保険者が、カバーを終了させる実質的な権利を有する場合

契約の境界線は、当社グループの実質的な権利及び義務に関する状況の変化の影響を含めるため、各報告日に再評価します。したがって、契約の境界線は時の経過に伴い変更する場合があります。

v. 測定 – PAAを適用して測定しない契約

保険契約 – 当初測定

当初認識時に、当社グループは保険契約グループを、(a)履行キャッシュフロー（見積将来キャッシュフロー（貨幣の時間価値及び関連する金融リスクを反映するように調整）及び非金融リスクに係るリスク調整で構成される）(b) CSMの合計額で測定しています。保険契約グループの履行キャッシュフローは、当社グループの不履行リスクを反映していません。

保険契約グループの非金融リスクに係るリスク調整は、他の見積りとは別に決定されるものであり、キャッシュフローの金額及び時期に関する非金融リスクから生じる不確実性の負担に対して要求する対価です。

保険契約グループのCSMは、当社グループがその契約に基づきサービスを提供するにつれて認識することとなる未稼得利益を表します。

保険契約グループの当初認識時に、(a)履行キャッシュフロー、(b)その日に生じたキャッシュフロー、(c) (iii)における保険獲得キャッシュフローに係る資産の認識の中止から生じる金額及び(d)当該グループに係るその他のキャッシュフローに対して以前認識した資産または負債の認識の中止から生じた金額の合計が正味のインフローである場合、当該グループは不利な契約ではありません。この場合、CSMはその正味のインフローと同額で正負が逆の金額として測定されるため、(d)で言及しているその他のキャッシュフローの資産に関連する場合を除き、当初認識時点ではいかなる収益または費用も生じることはありません。当社グループは、関連する保険契約グループの当初認識時点で認識が中止されるその他のキャッシュフローに係る資産の金額については、保険収益及び保険サービス費用を認識しています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

v. 測定 – PAAを適用して測定しない契約（続き）

保険契約 – 当初測定（続き）

[IFRS 17.B94–B95]

保険契約の移転または企業結合で取得した契約グループについては、その契約に対して受け取った対価を、取得日時時点で受け取る保険料の代わりとしてその合計に含めています。企業結合の際に受け取った対価は、取得日時点の契約の公正価値です。

[IFRS 17.47, 49, B95A]

その合計が正味のアウトフローの場合には、そのグループは不利な契約グループとなります。この場合、その正味のアウトフローは、損失として純損益で認識するか、または企業結合で取得した契約の場合にはのれんの調整または割安購入益として認識しています（(A)(i)を参照）。ロス・コンポーネントは、正味キャッシュ・アウトフローの金額を表すものとして設定し、その後、不利な契約に係る損失の戻入れとして純損益に表示され、保険収益から除外される金額を決定するものです（(viii)を参照）。

[IFRS 17.115]

IFRS第17号への移行日時点（2022年1月1日）で当社グループが適用した移行アプローチは、2024年12月31日時点及び2023年12月31日時点のCSM残高の算定方法の重要な部分に引き続き影響を及ぼしています。修正遡及アプローチ及び公正価値アプローチを適用して測定された契約グループの移行日時点のCSMの算定方法に関する会計方針を(ix)に要約しています。

保険契約 – 事後測定

[IFRS 17.40, A]

各報告日現在の保険契約グループの帳簿価額は、残存カバーに係る負債と発生保険金に係る負債の合計です。残存カバーに係る負債は、(a)将来の期間において契約に基づき提供されることとなるサービスに係る履行キャッシュフロー及び(b)報告日の残存CSMで構成されています。発生保険金に係る負債は、既発生未報告の保険金を含む、未払いの発生保険金及び費用に係る履行キャッシュフローを含んでいます。

[IFRS 17.33(c), B72(a)]

保険契約グループの履行キャッシュフローは、報告日時点で、将来キャッシュフローに関する現在の見積り、現在の割引率及び非金融リスクに係るリスク調整に関する現在の見積りを用いて測定されます。履行キャッシュフローの変動は以下のように認識しています。

[IFRS 17.41–42, 44(c), 45(b)–(c), 87]

将来のサービスに係る変動	CSMに対する調整（またはグループが不利な場合は、純損益における保険サービス損益で認識）
現在または過去のサービスに係る変動	純損益上の保険サービス損益で認識
将来キャッシュフローの見積りに対する貨幣の時間価値、金融リスク、及びそれらの変動の影響	保険金融収益または費用として認識

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

v. 測定 - PAAを適用して測定しない契約（続き）

保険契約 - 事後測定（続き）

各契約グループのCSMは各報告日に以下のとおり計算しています^a。

直接連動有配当保険契約以外の保険契約

各報告日のCSMの帳簿価額は、期首の帳簿価額に以下のものを調整した金額です。

- 当事業年度にグループに加えられた新契約のCSM
- 当事業年度にCSMの帳簿価額に対し発生した利息（基礎となる項目に対するリターンに基づいて変動しない名目キャッシュフローに対して、当初認識時に決定した割引率を適用して測定）
- 将来のサービスに係る履行キャッシュフローの変動（ただし、以下の場合を除く）
 - 履行キャッシュフローの増加がCSMの帳簿価額を上回る場合。この場合、その超過額は損失として純損益で認識し、ロス・コンポーネントが発生します（(viii)を参照）。
 - 履行キャッシュフローの減少がロス・コンポーネントに配分される場合。これにより、過去に純損益で認識した損失の戻入れが発生します（(viii)を参照）。
- CSMに係る為替換算差額の影響
- 当事業年度にサービスを提供したことにより、保険収益として認識した金額（(viii)を参照）

将来のサービスに係る履行キャッシュフローの変動は、以下で構成されています。

- 将来のサービスに関して当事業年度に受け取った保険料及び関連するキャッシュフローから生じた実績調整（当初認識時に決定した割引率を適用して測定）
- 残存カバーに係る負債の将来キャッシュフローの現在価値の見積りの変更（当初認識時に決定した割引率を適用して測定）（ただし、貨幣の時間価値、金融リスク及びそれらの変動に伴う影響を除く）
- 当事業年度に支払いが見込まれる投資要素、すなわち、支払いが発生すると期首時点で見込んだ予想支払額に、その支払前の期間に関連する保険金融収益または費用((viii)を参照)を加算した金額と、(b)当事業年度に支払われることとなった実際の金額との差額
- 当事業年度に返済が見込まれる保険契約者への貸付金と、当事業年度に返済されることとなった実際の金額との差額
- 将来のサービスに関連する、非金融リスクに係るリスク調整の変動^b

裁量的なキャッシュフローの変動は、将来のサービスに関連するものとみなし、CSMを調整しています（注記30(F)(i)を参照）。

[IFRS 17.44, B72(b)]

[IFRS 17.B72(c), B96]

[IFRS 17.B98]

IFRS 17.B137,
BC236-BC236D,
IAS 34.28-29

a. IAS第34号「期中財務報告」に従って期中財務諸表を作成している企業は、IFRS第17号を適用する際に、その後の期中財務諸表や年次財務報告書において、過去の期中財務諸表で行った会計上の見積りの取扱いを、変更しないという会計方針を適用することができる。当社グループは、この方針を適用していない。したがって、年次の結果は事業年度累計アプローチ（事後の期中報告や年次報告において見積りを洗い替える処理）で測定され、過去の期中財務諸表で行った会計上の見積りによる影響はない。

IFRS 17.81, B96(d),
B72(c), B97(a)(ii)

b. 当社グループは、非金融リスクに係るリスク調整の変動を、保険サービス損益と保険金融収益または費用とに分解していない企業がこのような分解を行う場合、当初認識時に決定した割引率で測定された非金融リスクに係る変動に対してCSMを調整し、貨幣の時間価値及びその変動の影響を保険金融収益または用として認識することになる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

v. 測定 – PAAを適用して測定しない契約（続き）

保険契約 – 事後測定（続き）

直接連動有配当保険契約

[IFRS 17.B101, B104]

直接連動有配当保険契約（(D)を参照）は、当社グループの保険契約者に対する義務が以下の差額となる契約です。

- 基礎となる項目の公正価値と同額を保険契約者に支払う義務
- 契約に従い提供される将来のサービスと引き換えに受領する変動手数料。これは、基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分額から、基礎となる項目に対するリターンに基づいて変動しない履行キャッシュフローを控除して算定します。当社グループは、保険カバーのほか、これらの契約に基づき、基礎となる項目に基づく投資リターンを約束するという投資サービスを提供しています。

[IFRS 17.B111–B112]

直接連動有配当保険契約グループを測定する際に、当社グループは基礎となる項目の公正価値と同額を保険契約者に支払うという義務の変動全体を、履行キャッシュフローで調整しています。このような変動は、将来のサービスに関連せず、純損益で認識します。当社グループは、以下に説明するとおり、将来のサービスに関連する基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分額の変動についてCSMを調整しています。

[IFRS 17.45, 87(c), B115–B118]

各報告日のCSMの帳簿価額は、期首の帳簿価額に以下のものを調整した金額です。

- 当事業年度にグループに加えられた新契約のCSM
- 基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分額の変動及び将来のサービスに係る履行キャッシュフローの変動（ただし、以下の場合を除く）
 - 基礎となる項目の当社グループの持分または履行キャッシュフローに係る金融リスクの影響による変動をCSMから除外するリスク軽減オプションを当社グループが選択した場合（注記30(F)(ii)を参照）
 - 基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の減少または将来のサービスに係る履行キャッシュフローの増加がCSMの帳簿価額を上回り、純損益で損失（保険サービス費用に含まれる）となりロス・コンポーネントが発生する場合（(viii)を参照）
 - 基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の増加または将来のサービスに係る履行キャッシュフローの減少がロス・コンポーネントに配分され、過去に純損益で認識した損失（保険サービス費用に含まれる）の戻入れが生じる場合（(viii)を参照）
- CSMに係る為替換算差額の影響
- 当事業年度にサービスを提供したことにより、保険収益として認識した金額（(viii)を参照）

[IFRS 17.B113]

将来のサービスに係る履行キャッシュフローの変動には、上記で説明した直接連動有配当保険契約以外の保険契約と整合的な将来サービスに係る変動（現在の割引率で測定したもの）及び貨幣の時間価値及び金融リスクの影響の変動のうち、基礎となる項目から生じていないもの（例えば、金融保証の影響）を含んでいます。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

v. 測定 - PAAを適用して測定しない契約（続き）

再保険契約

再保険契約グループを測定するため、当社グループは、以下の事項を修正のうえ、直接連動有配当保険契約以外の保険契約に適用しているものと同様の会計方針を適用しています。

各報告日現在の再保険契約グループの帳簿価額は、残存カバーに係る資産と発生保険金に係る資産の合計です。残存カバーに係る資産は、(a)将来の期間において契約に基づき受領する予定のサービスに係る履行キャッシュフロー及び(b)報告日に残存するCSMで構成されています。

[IFRS 17.63, 67, BC309]

当社グループは、原保険契約の将来キャッシュフローの現在価値の見積りを測定するのに用いた仮定と整合的な仮定を用いて、再保険者の不履行リスクに関する調整を加えて将来キャッシュフローの現在価値の見積りを測定しています。再保険者の不履行リスクの影響は報告日ごとに評価し、その不履行リスクの変動の影響は保険サービス損益で認識しています^a。

[IFRS 17.64]

非金融リスクに係るリスク調整は、当社グループが再保険者に移転しているリスクの額になります。当社グループは、再保険者の不履行の実際の影響が履行キャッシュフローに含まれる調整と異なるリスクについては、非金融リスクに係るリスク調整を修正していません^b。

[IFRS 17.65-65A]

当初認識時の再保険契約グループのCSMは、再保険の購入に係る正味のコストまたは正味の利得を表しています。これは、(a)履行キャッシュフロー、(b)当該グループに係るキャッシュフローについて以前認識した資産または負債の認識の中止から生じた金額、(c)その日に生じたキャッシュフロー、及び(d)その日に認識された不利な基礎となる契約により純損益に認識された収益の合計と同額で正負が逆の金額として測定します（以下の「**不利な基礎となる契約に対する再保険**」を参照）。ただし、再保険カバーの購入に係る正味のコストが、そのグループの購入前に発生した保険事故に関連するものである場合には、当社グループはそのコストを費用としてただちに純損益で認識しています。

IFRS第17号への移行日時点（2022年1月1日）で当社グループが適用した移行アプローチは、2024年12月31日時点及び2023年12月31日時点のCSM残高の算定方法の重要な部分に引き続き影響を及ぼしています。修正遡及アプローチ及び公正価値アプローチを適用して測定された契約グループの移行日時点のCSMの算定方法に関する会計方針を(ix)に要約しています。

[IFRS 17.66, B72(b)-(c)]

各報告日のCSMの帳簿価額は、期首の帳簿価額に以下のものを調整した金額です。

- 当事業年度にグループに加えられた新契約のCSM
- 当事業年度にCSMの帳簿価額に対し発生した利息（基礎となる項目に対するリターンに基づいて変動しない名目キャッシュフローに対して、当初認識時に決定した割引率を適用して測定）

IFRS 17.67, A, BC307-BC309, Insights 8.1.310.130

a. 再保険者による不履行のリスクは、出再者が金融リスクの定義を満たさない再保険リスクに関連する損失を特に被ることになるリスクを表しているため、非金融リスクであると考えられる。再保険者の債務不履行リスクの変化により生じる履行キャッシュフローの変動は、将来のサービスに関連するものではなく、即時に純損益に認識される。純損益に認識される金額は、保険サービス損益に含めるべきであるとKPMGは考えている。

Insights 8.1.310.137

b. 再保険者による不履行から生じる実際の損失が、再保険者の不履行による偏りのない確率加重した影響の現在の見積りと異なるリスクがある。IFRS第17号は、企業がこの不確実性を負担するために必要な補償をどのように会計処理するかに関する具体的なガイダンスを提供していない。企業は、再保険者による不履行の実際の影響が、保有している再保険契約グループの履行キャッシュフローを測定する際の再保険者による不履行の偏りのない確率加重した影響とは異なるリスクを負担するために必要な補償を含めるか、あるいは除外するかに関して会計処理を選択し、首尾一貫して適用する必要があると考えられる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

v. 測定 - PAAを適用して測定しない契約（続き）

再保険契約（続き）

- 不利な基礎となる契約グループの当初認識時に、純損益で認識された当期の収益（以下参照）
- 再保険契約グループの履行キャッシュフローが変動しない範囲での損失回収要素の戻入れ（(viii)の「再保険損益」参照）
- 不利な基礎となる契約グループの履行キャッシュフローの変動から生じない限り、当初認識時に算定した割引率を適用して測定した将来のサービスに係る履行キャッシュフローの変動。この場合、これらの変動は純損益に認識され、損失回収要素を設定または調整する。
- CSMに係る為替換算差額の影響
- 当事業年度にサービスを提供されたことにより、純損益として認識した金額

不利な基礎となる保険契約に対する再保険

[IFRS 17.66A, B119C–B119D]

再保険契約が不利な基礎となる契約の認識以前または同時に締結されている場合、当社グループは、再保険契約が属するグループのCSMを調整し、不利な基礎となる契約の当初認識時に損失を認識した場合に収益を認識しています。CSMに対する調整は、以下を乗じて算定しています。

- 基礎となる契約に係る損失額
- 当社グループが、再保険契約から回収できると見込む、基礎となる契約に係る保険金請求の割合

[IFRS 17.B95B]

不利な基礎となる契約をカバーする、契約の移転または企業結合で取得した再保険契約について、CSMの修正は以下を乗じて調整しています。

- 取得日時点の基礎となる契約に係るロス・コンポーネントの金額
- 当社グループが、再保険契約から回収できると取得日に見込む、基礎となる契約に係る保険金請求の割合

[IFRS 17.B95C]

企業結合で取得した再保険契約については、CSMの調整によって、のれんが減額、または割安購入益が増額しています（(A)(i)を参照）。

[IFRS 17.B95D, B119E]

再保険契約が不利な契約グループに含まれる保険契約の一部のみをカバーする場合、当社グループは、規則的かつ合理的な方法を用いて、不利な契約グループに関して認識した損失のうち、再保険契約でカバーされている基礎となる契約の割合を算定しています。

[IFRS 17.66B]

損失回収要素は、CSMの調整を表すものとして再保険契約グループに対して設定または調整されます。損失回収要素を設定または調整することによって、その後、再保険契約に係る損失の回収の戻入れとして純損益に表示し、支払った再保険料の配分から除外する金額を決定します（(viii)の「再保険損益」を参照）。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

vi. 測定 - PAAを適用して測定する契約

IFRS 17.97(a),
[IFRS 17.53, 69–70]

損害保険セグメントでは、当初認識時に次の基準が充足される場合、当社グループは、PAAを適用して契約グループの測定を簡素化しています。

- 保険契約：グループ内の各契約のカバー期間が1年以内であること。これらの契約の一部は、火災後の財物の再建や修繕に掛かる費用に対する補償を提供しています。これらの契約について、当社グループは、火災の発生を保険事故とし、火災が発生した期間中に保険契約者が有効な保険金請求を行うことができる期間を、カバー期間と判断しています^a。
- 損失発生再保険契約：グループ内の各契約のカバー期間が1年以内であること。
- リスクアタッチベースの再保険契約：カバー期間が1年超に及ぶ契約について、残存カバーに係る資産の測定結果が、(v)の会計方針を適用した結果と重要性な相違がないと当社グループが合理的に予想すること。「重要性な相違がない」の評価は、PAAに基づく残存カバーに係る資産の予測と、(v)の会計方針を適用して契約グループの全期間にわたって計算される予測とを比較して、定量的に判断されます。保険金請求が発生する以前の期間に、履行キャッシュフローが著しく異なる可能性が予測される場合は、この基準を満たしていません。
 - **重要性の評価**：この評価では、予測される残存カバーに係る資産の純損益への解放パターンの分析を行い、貨幣の時間価値及び合理的に生じ得る様々なシナリオの影響を検討しています。当社グループは、契約グループの残存期間にわたって各四半期末に予測差異を検討し、残存カバーに係る資産におけるPAAと(v)の会計方針の予想される差異を決定しています。
 - **重要性に関する閾値**：四半期末時点の残存カバーに係る資産の差異が[x]%及び[y]百万ユーロを超える場合には、重要性があるとみなし、保険金が発生する前に履行キャッシュフローの著しく異なる可能性が予想されることから、「重要な相違がない」という基準を満たしていないと判断しています。
- 保険金の決済期間に取得された契約：保険金の決済期間に取得された保険契約グループのうち、保険金が1年未満に発生するとの予想されるもの。保険金の決済期間に取得された保険契約グループを当社グループは取得日において新契約として評価しています。これらの契約に係る保険事故により、最終的な保険金額が判明します。

保険金が1年超にわたって発生すると見込まれる、保険金の決済期間に取得された保険契約グループを含む、上記の要件を満たしていない契約は(v)の会計方針に従って測定されます。

IFRS 17.117, In-sights 8.1.100.40–70

a. IFRS第17号を適用する場合、保険事故とは何かという解釈はこれらの契約の種類ごとに異なる可能性があると考えられる。したがって、企業は、保険事故発生後の保険リスクに晒されている金額を支払う企業の義務を以下のいずれかの一部として扱うかを判断して会計方針を策定し、類似する取引にはそれを每期継続して適用しなければならない。

- 残存カバーに係る負債（損害を受けた財物の再建や修繕に掛かる費用に対する保険金請求を保険事故と認識していることと整合する）
- 発生保険金に係る負債（火災の発生を保険事故と認識していることと整合する）

この判断は、当該契約に基づいて企業が保険契約者に提供する保険サービスを反映するように行う必要がある。当該会計方針は、カバー期間の決定に影響を及ぼす場合があり、そのため、測定モデル（例：契約グループがPAAの要件を満たすか否か）にも影響を及ぼす可能性がある。どのアプローチを選択する場合にも、企業はIFRS第17号を適用する際に行った重要な判断についての情報を開示する。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

vi. 測定 - PAAを適用して測定する契約（続き）

PAAを適用して測定する保険契約

IFRS 17.97(c), [IFRS 17.55(a), 59(a), B66A]

各契約グループの当初認識時の残存カバーに係る負債の帳簿価額は、当初認識時に受け取った保険料から、その日にグループに配分された保険獲得キャッシュフローを減額し、当該グループに係るキャッシュフローに対して以前認識した資産または負債の認識の中止から生じた金額（(iii)における保険獲得キャッシュフローに対する資産を含む）を調整して測定しています。当社グループは、保険獲得キャッシュフローを発生時に費用処理していません^a。

IFRS 17.97(b), [IFRS 17.55(b)–56]

その後、残存カバーに係る負債の帳簿価額は、受取った保険料及び費用として認識した保険獲得キャッシュフローの償却によって増加し、提供したサービスに対する保険収益（(viii)参照）及び当初認識後に配分された追加的な保険獲得キャッシュフローによって減少します。各契約グループの当初認識時に、当社グループは、各部分のサービスの提供から、それに関連した保険料の支払期日までの期間が1年以内であると予想しています。したがって、当社グループは、残存カバーに係る負債について貨幣の時間価値及び金融リスクの影響を反映するような調整をしないこととしています。

IFRS 17.97(b), [IFRS 17.57–58]

カバー期間中のいずれかの時点で、契約グループが不利であること示唆する事実及び状況が生じた場合には、当社グループは、残存カバーに係る履行キャッシュフローの現在の見積りが残存カバーに係る負債の帳簿価額を上回る範囲で、損失を純損益で認識し、残存カバーに係る負債を増額しています。発生保険金に係る負債が割引かれる場合、履行キャッシュフローは、（現在の割引率で）割引計算をしています（以下参照）。

IFRS 17.97(b), [IFRS 17.59(b), B72(a)]

当社グループは、保険契約グループの発生保険金に係る負債について、発生保険金に関連する履行キャッシュフローの金額で認識しています。その将来キャッシュフローは、保険金請求の発生日から1年以内に支払われる見込みがない場合には、（現在の割引率で）割引計算をしています。

PAAを適用して測定する再保険契約

当社グループは、同じ会計方針を適用して再保険契約グループを測定していますが、必要な場合には、保険契約と異なる特徴を反映するように調整を行っています。

[IFRS 17.70A]

損失回収要素（(iv)の「**不利な基礎となる保険契約に対する再保険**」を参照）が、PAAを適用して測定された再保険契約グループに対して発生する場合、当社グループは、CSMを調整する代わりに、残存カバーに係る資産の帳簿価額を調整しています。

IFRS 17.59(a)

- a. PAAを適用して測定された契約について、グループにおける各契約のカバー期間が1年以内である場合、企業は、残存カバーに係る負債の測定に含める代わりに、保険獲得キャッシュフローの発生時に費用処理することを選択できる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

vii. 認識の中止及び契約の条件変更

[IFRS 17.74(a)]

当社グループは、契約が消滅する場合（すなわち、契約で定められた義務の失効、免責または取消しがあつた場合）に、契約の認識の中止を行っています。

[IFRS 17.72–73, 74(b)]

当社グループは、契約の条件変更について、変更後の契約条件が以前から存在していたとすれば、その契約の会計処理が著しく異なっていたであろう程度のものである場合にも、契約の認識の中止を行っています。この場合、変更後の条件に基づいて新しい契約が認識されます。契約の条件変更によって認識の中止が行われない場合には、当社グループは、その条件変更により生じたキャッシュフローの変動を、通常は、履行キャッシュフローの見積りの変更として扱っています。

[IFRS 17.76]

PAAを適用して測定しない契約グループにおいて、契約の認識の中止を行う場合、以下の調整を行っています。

- そのグループに配分される履行キャッシュフローは、認識の中止が行われた権利及び義務に係る履行キャッシュフローを除去するように調整しています。
- そのグループのCSMは、履行キャッシュフローの変動について調整しています。ただし、その変動がロス・コンポーネントに配分されているか、またはそのグループに残存カバー期間が存在しない場合は、この限りではありません。
- 見込まれる残存サービスに係るカバー単位の数、そのグループから認識の中止が行われるカバー単位を反映するように調整しています（(viii)を参照）。

[IFRS 17.77]

契約を第三者に移転することにより契約の認識の中止を行う場合には、CSMも第三者が請求した保険料について調整していますが、そのグループが不利である、またはそのグループに残存カバー期間が存在しない場合は、この限りではありません。

[IFRS 17.77]

契約の条件変更により契約の認識の中止が行われる場合には、その条件変更日に当社グループが新しい契約条件を有する契約を締結した場合に請求したであろう保険料から、その条件変更について請求される追加の保険料を差し引いた額についてCSMも調整しています。認識した新しい契約は、その条件変更日に、当社グループが請求したであろう保険料から、その条件変更について請求される追加の保険料を差し引いた額を受領したと仮定して測定しています。

PAAを適用して測定する契約グループの場合、そのグループの帳簿価額のうち、消滅した権利及び義務に関する部分を除去することにより、契約の認識の中止を行っています。認識の中止を行った帳簿価額と支払った対価の差額は、純損益に認識しています^a。

viii. 表示

[IFRS 17.78–79]

資産である保険契約のポートフォリオ及び負債である保険契約のポートフォリオ、並びに資産である再保険契約のポートフォリオ及び負債である再保険契約のポートフォリオは、財政状態計算書において区分して表示しています。関連する契約グループの認識前に発生したキャッシュフローに対して認識した資産または負債（(iii)の保険獲得キャッシュフローに係る資産を含む）は、関連する契約ポートフォリオの帳簿価額に含めています。

Insights 8.1.290.142 ^a. IFRS第17号は、PAAが適用されるグループに含まれる契約の認識の中止の会計処理について特定の規定を提供していない。企業は以下のいずれかの会計方針を選択して、それを每期継続して適用しなければならないと考えられる。

- IFRS第17号74項の認識の中止の要件を満たす契約の残存カバーに係る負債（及び、該当する場合には発生保険金に係る負債）の認識を中止し、消滅する負債と保険契約者に払い戻された金額（契約条件の変更の場合には新契約のために受け取ったであろう保険料、または移転の場合には第三者に支払われた金額）との差額に相当する利得または損失を認識する。
- 発生保険金の決済以外の目的により保険契約者に払い戻された金額（契約条件の変更の場合には新契約のために受け取ったであろう保険料、または移転の場合には第三者に支払われた金額）を反映するように、当該グループの残存カバーに係る負債を調整する。

当社グループは前者の会計方針を適用している。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

viii. 表示（続き）

[IFRS 17.80]

当社グループは、純損益及びその他の包括利益計算書で認識する金額を、(a)保険サービス損益（保険収益と保険サービス費用で構成）及び(b)保険金融収益または費用に分解しています。

[IFRS 17.82, 86]

再保険契約からの収益及び費用は、保険契約からの収益及び費用と区分して表示しています。再保険契約からの収益及び費用は、保険金融収益または費用を除いて、保険サービス損益の「再保険損益」として純額ベースで表示しています。

[IFRS 17.117(c)(iii),
[IFRS 17.81]

当社グループは、非金融リスクに係るリスク調整の変動を、保険サービス損益と保険金融収益または費用とに分解していません。現在または過去のサービスに関連する非金融リスクに係るリスク調整の変動全体は、保険サービス損益に含めています。

[IFRS 17.85]

投資要素を除く保険収益及び保険サービス費用は、以下のとおり認識しています。

保険収益 – PAAを適用して測定しない契約

[IFRS 17.83, B121–
B124]

当社グループは、履行義務を充足するにつれて（すなわち、保険契約グループに基づいてサービスを提供するにつれて）保険収益を認識しています。PAAを適用して測定しない契約の場合、各期間において提供したサービスに係る保険収益は、当社グループが対価を受け取ることを見込むサービスに関連する残存カバーに係る負債の変動の合計を表し、以下項目で構成されています。

- 提供したカバー単位を基に測定したCSMの解放（以下の「[CSMの解放](#)」を参照）
- 現在のサービスに関連する、非金融リスクに係るリスク調整の変動
- 当行年度に生じた保険金請求及びその他の保険サービス費用（当期首に見込んでいた金額で測定）。これには、契約グループの当初認識日における保険獲得キャッシュフロー以外のキャッシュフローに対する資産の認識の中止により発生した金額が含まれており（[\(v\)](#)を参照）、この金額は、その認識を中止した日に保険収益及び保険サービス費用として認識しています。
- 生命保険セグメントに対する現在または過去のサービスについて受け取った保険料の実績調整及び有配当保険セグメントに対して発生した保険契約者の税金費用に係る金額を含むその他の金額（[注記19\(C\)](#)及び[30\(F\)\(i\)](#)を参照）。

[IFRS 17.83, B121(b),
B125]

また、当社グループは、保険料のうちの保険獲得キャッシュフローの回収に関連する部分を、時の経過に基づいて規則的な方法で各期間に配分しています。当社グループは、関連する契約グループの当初認識時に決定した割引率に基づき発生した利息を調整した配分金額を保険収益として認識し、同額を保険サービス費用として認識しています^a。

IFRS 17.B125,
Insights 8.1.410.40–
45

^a 「時の経過に基づく規則的な方法」とは、単にグループのカバー期間にわたる定額法による処理を要求しているわけではないと考えられる。したがって、時の経過を反映する別の方法がある可能性があり、規則的な方法においてその他の要因（例：有効に継続することが見込まれる契約数またはカバー単位）が考慮される可能性もある。企業は、時の経過を反映し、規則的な方法で算定されるように、保険獲得キャッシュフローの回収に関連する保険料の一部を配分するアプローチを企業が選択すべきである、とKPMGは考えている。規則的な方法は、貨幣の時間価値を経時的に配分して反映することを除外するものではない。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

viii. 表示（続き）

保険収益 – PAAを適用して測定しない契約（続き）

CSMの解放

注記30(F)(ii)も参照。

[IFRS 17.B119]

各事業年度において保険収益として認識している保険契約グループのCSMの金額は、グループのカバー単位を識別し、各事業年度末日に残存するCSM（配分前）を当事業年度に提供した各カバー単位と将来の期間に提供することが見込まれる各カバー単位に均等に配分し、当事業年度に提供したカバー単位に配分したCSMの金額を純損益に認識することによって決定しています。カバー単位の数、グループ内の契約によって提供されるサービスの量であり、各契約について提供する給付の量及びカバーの予想存続期間を考慮して決定しています。カバー単位は、各報告日に見直し及び更新されています。

[IFRS 17A, B119B]

保険契約が提供するサービスには、保険カバーが含まれ、すべての直接連動有配当保険契約の場合には、保険契約者の代わりに基礎となる項目を管理する投資サービスも含まれます。また、貯蓄性生命保険契約は、以下の場合に限り、保険契約者のために投資リターンを生成する投資サービスを提供することもあります。

- 投資要素が存在する、または保険契約者が金額貯蓄額を引き出す権利を有している場合（例：解約時に保険契約者が解約返戻金を受け取る権利）
- 投資要素または引出額に投資リターンが含まれることが見込まれる場合
- 当社グループが投資リターンを生成するために投資活動を実施することが見込まれる場合

[IFRS 17.B119A]

カバーの予想存続期間は、当該期間に影響を及ぼしうる範囲で保険事故が発生する可能性のほか、契約の失効及び解約の予測を反映しています。投資サービスの期間は、これらのサービスに関連して現在の保険契約者に支払うべき金額がすべて支払われた日までに終了します。

保険収益 – PAAを適用して測定する契約

[IFRS 17.B126]

PAAを適用して測定する契約の場合、各期間の保険収益は、当該期間のサービスの提供に対して受け取る保険料の予想額です。当社グループは、以下を基礎として、保険料の予想受取額を各期間に配分しています。

- 特定の不動産を対象とする契約：保険サービス費用の発生が予想される時期
- その他の契約：時の経過

ロス・コンポーネント

[IFRS 17.47-50(a)]

PAAを適用して測定しない契約の場合、当社グループは、不利な保険契約グループの残存カバーに係る負債のロス・コンポーネントを設定しています。このロス・コンポーネントは、その後、不利な契約に係る損失の戻入れとして純損益に表示され、保険収益の発生時に保険収益から除外される履行キャッシュフローの金額を決定するものです。履行キャッシュフローが発生する場合は、ロス・コンポーネントと、ロス・コンポーネントを除く残存カバーに係る負債とに規則的な方法で配分しています。

[IFRS 17.IE93, IE96]

規則的な方法とは、各事業年度の期首現在（または、当事業年度に契約グループを当初認識している場合には、当初認識時）の将来キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積りに、非金融リスクに係るリスク調整を加算した合計に対するロス・コンポーネントの割合によって決定することを指します。

[IFRS 17.50(b)]

将来のサービスに係る履行キャッシュフローの変動及び直接連動有配当保険契約の基礎となる項目の公正価値に対する当社グループの持分の変動は、ロス・コンポーネントのみに配分しています。ロス・コンポーネントをゼロまで減額している場合には、ロス・コンポーネントに配分した金額を超過する額によって、契約グループの新たなCSMが生じます。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

viii. 表示（続き）

保険サービス費用

[IFRS 17.84–85,
B123A, B125]

保険契約から生じる保険サービス費用は、通常、発生時に純損益に認識します。これらの費用は、投資要素の返済を除外し、以下の項目から構成されています。

- 発生保険金及びその他の保険サービス費用：一部の生命保険契約について、発生保険金には、重大疾病の発見により払込免除となる保険料が含まれます^a。
- 保険獲得キャッシュフローの償却：PAAを適用して測定しない契約について、償却額は、保険獲得キャッシュフローの回収に関連して当事業年度に認識される保険収益の金額と同額となります。PAAを適用して測定する契約について、当社グループは、保険獲得キャッシュフローを契約グループのカバー期間にわたり定額法で償却しています。
- 不利な契約に係る損失及び当該損失の戻入れ
- 貨幣の時間価値、金融リスク及びそれらの変動の影響から発生していない発生保険金に係る負債の調整
- 保険獲得キャッシュフローに対する資産の減損損失及び当該減損損失の戻入れ^b

再保険損益

[IFRS 17.86]

再保険損益は、再保険者から回収した金額を控除した支払再保険料の配分額で構成されています。

当社グループは、再保険契約グループにおけるサービスの受領に伴い、支払再保険料の配分額を純損益に認識しています。PAAを適用して測定しない契約の場合、各期間において受領したサービスに係る支払再保険料の配分額は、当社グループが対価を支払うことを見込むサービスに関連する残存カバーに係る資産の変動の合計となります。

PAAを適用して測定する契約の場合、各期間の支払再保険料の配分額は、当該期間のサービスの受領に対する保険料の予想支払額です。

[IFRS 17.66(ba)–(c),
66A–66B, B119F]

不利な基礎となる契約をカバーする再保険契約グループについて、当社グループは、認識された損失の回収を表すため、以下のとおり、残存カバーに係る資産の損失回収要素を設定しています。

- 不利な基礎となる契約をカバーする再保険契約が、不利な基礎となる契約の認識と同時にまたはそれ以前に締結されている場合は、不利な基礎となる契約の認識時に
- 不利な基礎となる契約の履行キャッシュフローの変動から生じる、将来のサービスに関連する再保険契約グループの履行キャッシュフローの変動に対して

IFRS 17.83–84,
B120, Insights
8.1.410.60

- a. 一部の保険契約には、重大疾病または障害などの保険事故の結果として保険料を免除するものがある。保険料の免除が保険事故の結果として生じている限り、それは保険金請求となる。IFRS第17号は、企業に対し、保険金がグロスで現金支払いされたか、受け取るべき保険料と相殺して支払われたかにかかわらず、当該期間に発生した保険金請求に対する保険サービス費用の認識を求めている。したがって、保険事故を条件とした保険料の免除は、契約上提供されるサービスの一部であり、免除される保険料の金額は、当該期間の保険収益及び保険サービス費用の両方を算出する際に考慮されるべきであると考えられる。

IFRS 17.28E–28F,
Insights 8.1.420.20

- b. 企業は、IFRS第17号28E項及び28F項の規定を適用して、保険獲得キャッシュフローに係る資産に関連する減損損失または減損損失の戻入を純損益に認識している。IFRS第17号は、そうした減損損失または戻入が保険サービス費用の一部であるかどうかを特定していない。保険獲得キャッシュフローは保険契約を発行することから生じる費用であるため、そうした減損損失または戻入は、保険サービス費用の一部として表示すべきであると考えられる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

viii. 表示（続き）

再保険損益（続き）

この損失回収要素は、再保険契約に係る損失の回収の戻入れとして純損益に表示され、支払再保険料の配分から除外される金額を決定するものです。損失回収要素は、不利な基礎となる契約グループのロス・コンポーネントの変動を反映するために調整しますが、当社グループが再保険契約から回収を見込む不利な基礎となる契約グループのロス・コンポーネントの金額を超過することはできません。

保険金融収益及び費用

[IFRS 17.87, B128(c)]

保険金融収益及び費用は、貨幣の時間価値及び金融リスク並びにこれらの変動の影響から生じた、保険契約グループ及び再保険契約グループの帳簿価額の変動で構成されています。ただし、直接連動有配当保険契約グループについての当該変動のうち、ロス・コンポーネントに配分され、保険サービス費用に含まれているものは除きます（(v)を参照）。これらには基礎となる項目の価値の変動（追加及び引出を除く）によって生じた契約グループの測定における変動が含まれています^a。

IFRS 17.118,
[IFRS 17.88(b)]

生命保険契約及び貯蓄性生命保険契約の場合、当社グループは、保険金融収益または費用を純損益とOCIとに分解することを選択しています^b。純損益に含める金額は、見込まれる保険金融収益または費用の合計額を契約グループの存続期間にわたり規則的に配分することによって算定しています。規則的な配分額は、以下の割引率を使用して算定しています。

[IFRS 17.B131]

[IFRS 17.B132(a)(i),
(c)(i)]

- 生命保険契約：契約グループの当初認識時に決定した割引率
- 貯蓄性生命保険契約：将来キャッシュフローの見積りから生じる保険金融収益または費用については、残存する改定後の予想金融収益または費用を契約グループの残存期間にわたり一定の率で配分する利率（すなわち、実効金利）。CSMから生じる保険金融収益または費用については、契約グループの当初認識時に決定した割引率

[IFRS 17.91(a)]

OCIに表示されている金額は、保険金融費用積立金に累積しています。当社グループが第三者への移転または契約の条件変更により直接連動有配当保険契約以外の契約の認識の中止を行う場合には、その契約に係るその他の包括利益累計額の残額は、組替調整額として純損益に振り替えています^c。

[IFRS 17.87A, 88(a),
89(a), B117A]

有配当契約及び損害保険について、当社グループは、保険金融収益または費用を純損益に表示していません。

IFRS 17.B128(c),
BC342A

- a. IFRS第17号の目的上、基礎となる項目の価値の変動によって生じた契約グループの測定における変動（追加及び引出を除く）は、貨幣の時間価値、金融リスク、及びその変動から生じる変動である。これには、純粋に金融としての性質を有するものではない基礎となる項目（例：保険契約）が含まれている。

IFRS 17.B129,
IAS 8.13

- b. 保険金融収益または費用を損益とOCIとに分解するか否かの会計方針の選択は、保険契約または再保険契約のポートフォリオごとに行われている。当社グループは、類似の契約のポートフォリオに対して一貫した会計方針を選択し適用している。契約ポートフォリオが類似しているか否かを評価する際には、当社グループは各ポートフォリオについて、保有する資産とその会計処理方法を考慮している。

IFRS 17.91(b)

- c. この企業グループは、直接連動有配当保険契約からの保険金融収益または費用を、純損益とOCIとに分解していない。企業が第三者への移転または契約の条件変更により直接連動有配当保険契約の認識の中止を行う場合には、過去にOCIに認識したその契約に係る残額を純損益に振り替えない。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

ix. 移行措置

IFRS 17.115

IFRS第17号への移行日時点（2022年1月1日）で当社グループが適用した移行アプローチは、2024年12月31日時点及び2023年12月31日時点のCSM残高の算定方法の重要な部分に引き続き影響を及ぼしています。修正遡及アプローチ及び公正価値アプローチを適用して測定された契約グループの移行日現在のCSMの算定方法に関する会計方針は、下記の要約のとおりです。

直接連動有配当保険契約以外の契約 – 修正遡及アプローチ

当社グループは、一部の契約グループに対して以下の修正を行っています。

[IFRS 17.C12]

- 2004年から2015年の間に発行、開始または取得した契約グループの場合、当初認識時の将来キャッシュフローは、2016年1月1日またはそれ以前の日（遡及的に決定）現在の金額に、当該日以前に発生したことが判明しているキャッシュフローを修正することによって見積っています。契約グループに係る将来キャッシュフローを遡及的に決定できる、最も早い日は、2012年1月1日です。

[IFRS 17.C13(b)]

- 2004年から2011年の間に発行、開始または取得した契約グループの場合（2007年より前に発行した即時払込額年金契約グループの一部を除く。上記参照）、当初認識時にリスクフリーのイールド・カーブに適用する非流動性プレミアムは、リスクフリーのイールド・カーブと2012年1月1日から2022年1月1日までの期間にわたり遡及的に決定した割引率との間の平均スプレッドを算定することによって見積っています。

[IFRS 17.C14]

- 一部の契約グループの当初認識時の非金融リスクに係るリスク調整は、2022年1月1日現在の金額を2022年1月1日以前の予想されるリスクの解放額で修正することによって算定しています。予想されるリスクの解放額は、当社グループが2022年1月1日に発行した類似の契約についてのリスクの解放を参照することによって算定しています。

このような修正のうちのいずれかを用いて、当初認識時のCSM（またはロス・コンポーネント）を以下のように算定しています。

[IFRS 17.C15(b)]

- 2022年1月1日以前に純損益で認識したCSMの金額は、当初認識時のカバー単位と2022年1月1日現在の残存カバー単位とを比較することによって算定しています。

[IFRS 17.C16]

- 2022年1月1日以前にロス・コンポーネントに配分した金額は、当初認識時の将来キャッシュ・アウトフローの現在価値の見積りに、非金融リスクに係るリスク調整を加算した合計額に対するロス・コンポーネントの割合を用いることによって算定しています。

直接連動有配当保険契約 – 修正遡及アプローチ

[IFRS 17.C17–C17A]

2004年から2015年の間に発行または取得した特定の契約グループについて、当社グループは、そのグループが提供するすべてのサービスについてのCSM合計を以下のように代替的に計算することによって、2022年1月1日現在のCSM（またはロス・コンポーネント）を算定しています。

- 2022年1月1日現在の基礎となる項目の公正価値から2022年1月1日現在の履行キャッシュフローを差し引いて、以下の金額で調整
 - 2022年1月1日以前に保険契約者に請求した金額（基礎となる項目から控除された請求を含む）
 - 2022年1月1日以前に支払った金額のうち、基礎となる項目に基づいて変動しなかったであろう金額
 - 当社グループが2022年1月1日に発行した類似の契約を分析した結果に基づいて見積った、2022年1月1日以前のリスクからの解放により生じた非金融リスクに係るリスク調整の変動
 - 当該グループに配分された2022年1月1日以前に発生した保険獲得キャッシュフロー

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

E. 保険契約及び再保険契約（続き）

ix. 移行措置（続き）

直接連動有配当保険契約 – 修正遡及アプローチ（続き）

この計算によりCSMが生じる場合には、当社グループは、2022年1月1日以前に提供したサービスに係るCSMを差し引くことによって2022年1月1日現在のCSMを測定しています。2022年1月1日以前に提供したサービスに係るCSMは、当初認識時のカバー単位と2022年1月1日現在の残存カバー単位とを比較することによって算定しています。

この計算によりロス・コンポーネントが生じる場合には、当社グループは、そのロス・コンポーネントをゼロとし、ロス・コンポーネントを除いた残存カバーに係る負債を2022年1月1日現在と同じ金額だけ増額しています。

不利な基礎となる契約に対する再保険 – 修正遡及アプローチ

[IFRS 17.C16A]

不利な基礎となる契約であると認識される以前または同時に締結された不利な基礎となる契約をカバーする再保険契約グループについて、当社グループは、2022年1月1日時点で損失回収要素を設定しています。修正遡及アプローチを適用して測定する契約グループの一部について、当社グループは、以下を乗じて損失回収要素を算定しています。

- 2022年1月1日時点の基礎となる契約に係るロス・コンポーネントの金額
- 当社グループが再保険契約から回収できると見込む基礎となる契約に関する保険金請求の割合

[IFRS 17.C16C]

2004年から2006年の間に開始または取得した再保険契約について、当社グループは、合理的かつ裏付け可能な情報を有していなかったため、損失回収要素を識別していません。

保険契約及び再保険契約 – 公正価値アプローチ

[IFRS 17.C20]

公正価値アプローチに従い、2022年1月1日時点のCSM（またはロス・コンポーネント）は、同日現在の保険契約グループの公正価値と同日現在の履行キャッシュフローとの差額として算定しています。

[IFRS 17.C21(a)–(c),
C22(b)]

公正価値アプローチを適用して測定するすべて契約について、当社グループは、2022年1月1日時点で利用できる合理的で裏付け可能な情報を使用して以下を判断しています。

- 契約グループを識別する方法
- 契約が直接連動の有配当契約の定義を満たすか否か
- 直接連動有配当保険契約以外の契約についての裁量的なキャッシュフローを識別する方法（注記30(F)(ii)）

[IFRS 17.C23]

公正価値アプローチで測定された契約グループの一部には、発行時点が1年超離れた契約が含まれています。これらのグループについては、当初認識時の割引率は、当初認識日ではなく2020年1月1日現在において決定されています。

[IFRS 17.C20A]

不利な基礎となる契約をカバーする再保険契約グループについて、当社グループは、2022年1月1日時点で損失回収要素を設定しています。当社グループは、以下を乗じて損失回収要素を算定しています。

- 2022年1月1日時点の基礎となる契約に係るロス・コンポーネントの金額
- 当社グループが再保険契約から回収できると見込む基礎となる契約に関する保険金請求の割合

当社グループが、移行時に保険及び再保険契約グループの公正価値をどのように測定しているかについては、注記30(F)(iv)を参照。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

F. 投資契約及び集団投資スキーム

[IFRS 15.7]

投資契約は、重大な保険リスクを移転しないユニットリンク契約及びその他の投資連動契約で構成されています（(D)を参照）。このような契約は、金融負債（投資契約）と投資管理サービス契約という2つの構成要素に分離しています。定期的な手数料は、投資管理サービスの条項によって決まるものであり、投資管理サービス契約要素に帰属します。顧客からの受取額が発行した投資契約の公正価値を超過する場合には、その超過額は、アップフロント・フィーとして投資サービス要素に帰属します。

グループ企業も、複数の集団投資スキームについて提供する投資管理サービスに対して定期的な手数料を請求しています。連結ファンドに対して無関係の第三者が保有する持分は、金融負債に分類しています（(G)(vi)を参照）。

i. 金融負債

[IFRS 9.3.1.1, 3.3.1]

当社グループは、契約当事者となった時に、原投資に対する（投資管理手数料控除後の）リターンを提供する契約上の義務（(ii)を参照）を表すように、金融負債を認識しています。当社グループは、契約で定められた義務が失効、免責または取消しとなった場合に、金融負債の認識の中止を行っています。金融商品の構成要素に帰属する回収額及び支払額は、金融負債で調整しています。

[IFRS 7.B5(a),
[IFRS 13.47]

投資契約から生じる金融負債及び連結ファンドに対する第三者持分は、当初認識時にFVTPLで測定するものとして指定しています。なぜなら、これらの負債とそれらに関連する資産は、公正価値ベースで管理し業績評価しているためです（(G)(ii)を参照）。その公正価値は、保有者が契約開始後いつでもその契約を取り消すことができるため、要求払金額となっています。

ii. 投資管理サービス契約

[IFRS 15.31, 46, B43]

定期的な手数料は、日次で計算し収益として認識しています。払戻しをしないアップフロント・フィーは、将来の投資管理サービスに対する重要な権利を生じさせるものであり、顧客が継続的に投資管理サービスを受けると見込まれる期間にわたり、収益として認識しています。より詳細な情報は、[注記12](#)を参照。

増分契約コスト

[IFRS 15.127, [IFRS
15.91–92, 99, 101]

新しい顧客を確保するためにブローカーに支払う手数料は、当社グループがこのようなコストを回収する見込みがない場合を除き、原則として資産（「契約コスト」）として認識しています。契約コストは、その契約の予想存続期間にわたって定額法で償却し、定期的に減損評価を行っています。契約コストは、財政状態計算書における「その他の資産」に含めており、その償却費及び減損損失は、純損益における「その他の事業費用」に含めています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債

i. 認識及び当初測定

当社グループは、金融機関への預金、貸付金及び借入金等を、それらの組成日に認識しています。その他のすべての金融商品（通常の方法による金融資産の購入及び売却を含む）は、当社グループが金融商品の契約当事者となった日である取引日に認識しています。

金融資産または金融負債は、公正価値で当初測定しています。FVTPLで測定しない金融資産または金融負債については、公正価値に取得または発行に直接起因する取引コストを加算した額で当初測定しています。

ii. 分類及び事後測定

分類

金融資産は、当初認識時に、償却原価、FVOCIまたはFVTPLで測定する区分に分類しています。

金融資産は、当社グループが金融資産の管理に関する事業モデルを変更する場合には、当初認識後に分類変更しています。この場合、すべての該当する金融資産は、事業モデルの変更後に到来する最初の報告期間の期首に分類変更しています。

金融資産は、以下の条件の両方を満たし、かつFVTPLで測定するものとして指定していない場合、償却原価で測定しています。

- 契約上のキャッシュフローを回収するために資産を保有することを目的とした事業モデルにおいて、保有している資産であること。
- 契約条件により、指定された日にSPPIであるキャッシュフローが生成されること。

金融資産は、以下の条件の両方を満たし、かつFVTPLで測定するものとして指定していない場合、FVOCIで測定しています。

- その資産が契約上のキャッシュフローの回収と金融資産の売却の両方を達成することを目的とした事業モデルにおいて、保有している資産であること。
- 契約条件により、指定された日にSPPIであるキャッシュフローが生成されること。

当社グループは、売買目的で保有されていない特定の資産性金融商品の公正価値の変動をOCIに表示する選択をしています。この選択は、金融商品ごとに当初認識日に行っており、取り消すことができません。

上記のように償却原価で測定する区分にもFVOCIで測定する区分にも分類されない金融資産はすべて、FVTPLで測定しています。さらに、当社グループは、当初認識時に、特に指定をしなければ償却原価またはFVOCIで測定する要件を満たす金融資産を、FVTPLで測定するものとして指定する取消不能の選択をする場合があります。このような指定を行うことによって、指定しない場合に生じるであろう会計上のミスマッチを解消または大幅に低減することになります。

当社グループは、有配当契約セグメント及び損害保険セグメントにおける一部の負債性金融商品を当初認識時にFVTPLで測定するものとして指定しています。なぜなら、それらは、現在の情報を織り込む方法で測定する保険契約に関連しており、関連するすべての保険金融収益及び費用を純損益で認識しているためです。このような指定をしない場合には、当該資産はFVOCIで測定することとなります。

一部の関連会社に対する当社グループの持分は、有配当契約の基礎となる項目です。当社グループは、これらの投資を公正価値ベースで管理しているため、FVTPLで測定することを選択しています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

ii. 分類及び事後測定（続き）

[IFRS 9.B4.1.1]

事業モデルの評価^a

[IFRS 9.B4.1.2]

当社グループは、金融資産をポートフォリオごとに保有金融資産をしているという事業モデルの目的を評価しています^b。なぜなら、事業モデルは、事業が管理され、情報が経営陣に提供される方法を最もよく反映しているからです。その情報には、以下が含まれます。

[IFRS 9.B4.1.2B–
B4.1.2C, B4.1.4A,
B4.1.5]

- そのポートフォリオに関する明示された方針及び目的、並びにそれらの方針の実際の運用（これには、経営陣の戦略の焦点がどこにあるのか、例えば、契約上の利息収益を稼得すること、特定の金利プロファイルを維持すること、金融資産のデュレーションとそれに関連する負債または期待キャッシュ・アウトフローのデュレーションを一致させること、または資産の売却を通じてキャッシュフローを実現することなどが含まれる。）
- ポートフォリオの業績がどのように評価され、当社グループの経営陣にどのように報告されているか
- 事業モデル（及びその事業モデルにおいて保有されている金融資産）の業績に影響を及ぼすリスク、及びそれらのリスクがどのように管理されているか
- 事業の管理者の報酬はどうなっているか（例えば、報酬は、管理している資産の公正価値に基づいているのか、それとも回収した契約上のキャッシュフローに基づいているのか）
- 過去の期間における売却の頻度、数量及び時期、それらの売却の理由並びに将来の売却活動についての予測。ただし、売却活動に関する情報は、それ単独で検討すべきものではなく、当社グループが表明している金融資産の管理に関する目的をどのように達成したか、及びキャッシュフローをどのように実現したかについての全体的な評価の一環として検討される。

認識の中止の要件を満たさない取引における金融資産の第三者への譲渡は、この目的上、当社グループがその資産を継続的に認識していることと整合しており、売却とはみなしません^c。

[IFRS 9.B4.1.4C.Ex7]

負債性金融商品の大部分について、当社グループの事業モデルの目的は、保険契約負債に対する資金を提供することです。当社グループは、資産ポートフォリオを見直し、金融資産の契約上のキャッシュフローが十分に保険契約負債を決済することを確実にするため、定期的に重要な売買活動を実施しています。当社グループは、返済期限に応じた契約上のキャッシュフローの回収と、理想的な資産プロファイルを維持するための金融資産の売却の両方が事業モデルの目的の達成にとって不可欠であると判断しています。

特定の負債性証券は、長期利回りの別個のポートフォリオで保有されています。これらの証券は売却される可能性があります、かかる売却は頻繁には実施されません。当社グループは、これらの証券は契約上のキャッシュフローを回収するために資産を保有することを目的とした事業モデルにおいて保有されていると判断しています。

a. 企業は、主要な判断など、事業モデルの評価に関する固有の情報を開示している。関連する可能性がある企業固有の情報の例は以下のとおりである。

- 事業モデルの適用に適切な集約レベルをどのように決定しているか
- 過去及び将来の売却見込みが、不定期かつ僅少か否かをどのように判断しているか
- 回収目的で保有するポートフォリオからの資産の売却が、当該資産の信用リスクが上昇している、または償還期限が近いことを理由としているか否かをどのように評価して、当該売却が回収目的で保有するという事業モデルに整合していると判断したか
- 事業モデルの評価をそのように特定のポートフォリオに適用しているか

IFRS 9.B4.1.1–
B4.1.2,
Insights 7.4.70.30

b. 企業の事業モデルの目的は、個別の商品に関する経営陣の意図に基づくのではなく、より高いレベルで集約したもので判断する。この評価には、企業が事業を管理する方法を反映させる必要がある。単一の報告企業が金融商品の管理について複数の事業モデルを有している場合もある。

Insights 7.4.110.15

c. IFRS第9号には、売却資産の認識の中止の要件を満たさない取引において金融資産の一部を第三者に売却することを企業の目的とする金融資産ポートフォリオの事業モデルの評価について具体的なガイダンスがない。KPMGの見解では、このようなポートフォリオが回収するために保有するという事業モデルと整合しているとみなされるか否かは、状況によって決まる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

ii. 分類及び事後測定（続き）

事業モデルの評価（続き）

[IFRS 9.B4.1.6]

公正価値ベースで管理し業績評価している金融資産のポートフォリオ（有配当契約の基礎となる項目及び売買目的保有の金融資産のポートフォリオを含む）は、契約上のキャッシュフローを回収するために保有しているわけではなく、また、契約上のキャッシュフローの回収と金融資産の売却の両方を目的として保有しているわけでもないため、FVTPLで測定しています。

[IFRS 9.B4.1.7]

契約上のキャッシュフローがSPPIか否かの評価^a

[IFRS 9.4.1.3(a),
B4.1.7B]

この評価の目的上、元本は、当初認識時の金融資産の公正価値と定義しています。ただし、元本金額は、時の経過に伴い変動する場合があります（例えば、元本の返済があった場合）。

[IFRS 9.4.1.3(b),
B4.1.7A, B4.1.9A–
B4.1.9E]

利息は、貨幣の時間価値、特定の期間中の元本残高に関する信用リスク及びその他の基本的な貸付リスク及びコスト（例えば、流動性リスク及び管理費）に関する対価、並びに利益マージンと定義しています。

[IFRS 9.B4.1.9–
B4.1.17]

契約上のキャッシュフローがSPPIであるか否かを評価する際に、当社グループは、金融資産の契約条件を考慮しています。これには、その金融資産が、契約上のキャッシュフローの時期または金額を変動させる結果、この条件を満たさなくなる可能性のある契約条件を含んでいるか否かを評価することが含まれます。評価を行う際に、当社グループは以下について検討しています。

- キャッシュフローの金額及び時期を変動させることとなる偶発事象
- レバレッジ特性
- 期限前償還及び延長となる特性
- 特定の資産から生じるキャッシュフローに対する当社グループの請求を制限する条件（例えば、ノンリコース資産の取決め）
- 貨幣の時間価値の対価を変更させる特性（例えば、金利の定期的な更改）

[IFRS 9.B4.1.11(b),
B4.1.12–B4.1.12A]

期限前償還の特性は、その償還金額が実質的に元本及び元本残高に対する利息の未払額（これには、契約の早期償還に対しての合理的な補償が含まれる場合がある）を表している場合には、SPPI要件と整合しています。また、契約上の額面金額に対してプレミアムまたはディスカウントで取得した金融資産の場合、契約上の額面及び契約上の発生した（が、未払いの）利息（これには、契約の早期償還に対しての合理的な補償が含まれる場合がある）を実質的に表す金額での期限前償還を許容または要求する特性は、その期限前償還の特性の当初認識時の公正価値が僅少である場合に、この要件と整合するものとして扱っています。

^a. 企業は、特定の金融資産に対してSPPI要件が充足されているか判断する際に下された重要な判断を開示している。この開示は、企業固有の状況を反映している。例えば、一部の企業にとって、かかる判断は以下のようなものを含む場合がある。

- 貨幣の時間価値の修正がSPPI要件と整合しているか否かを、企業がどのように評価しているか
- 期限前償還のペナルティが合理的か否かを、企業がどのように評価しているか
- 特定の資産が契約上複合金融商品か否か、及びSPPI要件を満たしているか否かを決定するために企業がどのように判断しているか

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

ii. 分類及び事後測定（続き）

契約上のキャッシュフローがSPPIか否かの評価（続き）

期限前償還の一部において、債務者は、現在の市場ベンチマーク金利に固定スプレッドを上乗せした金利で割引いて計算した、残存する契約上のキャッシュフローの金額で負債性金融商品を期限前弁済することができます。当社グループは、これらの期限前償還の特性はSPPI要件と整合していると判断しています。当社グループに補償されるのは、市場ベンチマーク金利の変動及び金利マージンの逸失に対してのみであるため、期限前償還のペナルティは、SPPI以外のリスクを含んでおらず、合理的な補償であると考えられています。

IFRS 7.B5(e)

事後測定並びに利得及び損失

[IFRS 9.5.7.1]

FVTPLで測定する 金融資産

公正価値で測定しています。利得及び損失の純額（利息または配当収益及び為替差損益を含む）は、純損益に認識しています。ただし、純投資ヘッジにおけるヘッジ手段に指定したデリバティブから生じるものは除きます（(B)(iii)を参照）。

[IFRS 9.5.7.10–5.7.11, B5.7.1A]

FVOCIで測定する 負債性金融商品

公正価値で測定しています。実効金利法に基づいて計算した利息収益、為替差損益及び減損損失は、純損益に認識しています。その他の利得及び損失の純額は、OCIに認識し、公正価値評価差額にその累計額を計上しています。認識の中止時には、OCIに累積した利得及び損失を純損益に振り替えています。

[IFRS 9.5.7.1A, 5.7.5–5.7.6, B5.7.1, B5.7.3]

FVOCIで測定する 資本性金融商品

公正価値で測定しています。当社グループに支払いを受取る権利がある場合、配当金は、明らかに投資原価の一部回収を表している場合を除き、収益として純損益に認識しています。その他の利得及び損失の純額は、OCIに認識し、純損益に振り替えていません。OCIに認識された利得及び損失の累計額は、投資の処分により利益剰余金に振り替えています^a。

[IFRS 9.5.7.2]

償却原価で測定する 金融資産

実効金利法に基づいて償却原価で測定しています。利息収益、為替差損益及び減損損失は、純損益に認識しています。認識の中止に伴う利得または損失も、純損益に認識しています。

[IFRS 9.5.B5.7.1, BC5.26]

^a 本冊子において、当社グループは、資本性金融商品における投資の処分により、OCIに認識した利得及び損失の累計額を利益剰余金に振り替える選択をしている。ただし、IFRS第9号には、このような振替えに関する特定の要件がないため、その他のアプローチも適用できる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

ii. 分類及び事後測定（続き）

金融負債

分類

[IFRS 9.4.2.1]

当社グループは、金融負債（金融保証（(vii)を参照）を除く）を以下のいずれかの区分に分類しています。

- FVTPLで測定する金融負債。この区分には、さらに以下の区分があります。
 - 売買目的保有
 - ヘッジ手段としてのデリバティブ
 - FVTPLで測定するものとして指定
- 償却原価で測定する金融負債

IFRS 7.B5(a),
[IFRS 9.4.2.2(b)]

当社グループは、当初認識時に、投資契約負債及び連結ファンドに対する第三者持分をFVTPLで測定するものとして指定しています。なぜなら、これらの負債とそれらに関連する資産は、公正価値ベースで管理し業績評価しているためです。

[IFRS 9.B5.715(a)]

すべての投資契約負債及び連結ファンドに対する第三者持分には、契約の保有者に支払われる金額が特定の資産に基づいて契約上決定されるというユニットリンク特性があります。ユニットリンク特性が負債の公正価値に及ぼす影響は、資産固有の運用成果リスクであり、信用リスクではありません。また、その負債には全額担保が付されています。当社グループは、残存する信用リスクは僅少であり、その負債の公正価値に影響を及ぼさないものと判断しています。

IFRS 7.B5(e)

事後測定並びに利得及び損失

[IFRS 9.4.2.1(a), 5.71]

FVTPLで測定する 金融負債

公正価値で測定しています。利得及び損失の純額（利息費用及び為替差損益を含む）は、純損益に認識しています。ただし、純投資ヘッジにおけるヘッジ手段に指定したデリバティブから生じるものは除きます（(B)(iii)を参照）。

[IFRS 9.5.72]

償却原価で測定する 金融負債

実効金利法に基づいて償却原価で測定しています。利息費用及び為替差損益は、純損益に認識しています。認識の中止に伴う利得または損失も、純損益に認識しています。

[IFRS 9.5.4.1, A]

金融商品に係る利息

利息収益及び費用は、実効金利法に基づいて純損益に認識しています。実効金利とは、金融商品の当初認識時に計算されるもので、金融商品の予想存続期間を通じて発生すると見込まれる将来の現金の支払いまたは受取りの見積りを、以下のいずれかと等しくなるように割り引く率です。

- 金融資産のグロスの帳簿価額
- 金融負債の償却原価

[IFRS 9.B5.4.5]

実効金利は、市場金利の変動を反映するため、変動金利商品のキャッシュフローを定期的に再見積りした結果として変更しています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

ii. 分類及び事後測定（続き）

金融商品に係る利息（続き）

[IFRS 9.A]

金融資産または金融負債の償却原価とは、金融資産または金融負債が当初認識時に測定された金額から、元本の返済額を控除し、当初の金額と満期金額との差額の実効金利法に基づく償却累計額を加減し、金融資産の場合には損失評価引当金を調整した金額です。

金融資産のグロスの帳簿価額とは、損失評価引当金を調整する前の金融資産の償却原価です。

[IFRS 9.5.4.1, A]

当初認識時に信用減損していない金融資産

金融資産が信用減損していない場合には、利息収益は、その資産のグロスの帳簿価額に実効金利を適用して計算しています。実効金利を計算する際に、当社グループは、その資産のすべての契約条件を考慮して将来キャッシュフローを見積っていますが、ECLは考慮していません。

[IFRS 9.5.4.1(b)–5.4.2]

金融資産が当初認識後に信用減損した場合には、利息収益は、その資産の償却原価に実効金利を適用して計算しています。その資産がもはや信用減損していない場合には、利息収益の計算をグロスベースでの計算に戻しています。金融資産が信用減損する場合についての情報は、(iii)を参照。

[IFRS 9.5.4.1(a), A]

当初認識時に信用減損している金融資産

利息収益は、その資産の償却原価に信用調整後の実効金利を適用して計算しています。信用調整後の実効金利は、ECLを含む見積将来キャッシュフローを用いて計算しています。その資産の信用リスクが改善した場合であっても、利息収益の計算を総額ベースの計算に戻していません。

[IFRS 9.A]

金融負債

利息費用は、その負債の償却原価に実効金利を適用して計算しています。実効金利を計算する際に、当社グループは、その負債のすべての契約条件を考慮して将来キャッシュフローを見積っています。

[IFRS 9.A]

実効金利の計算には、実効金利の不可欠な一部である取引コスト及び授受される手数料並びにポイントが含まれています。取引コストは、金融資産の取得または金融負債の発行に直接起因する増分コストです。

[IFRS 9.5.4.1]

純損益に表示されている実効金利法に基づいて計算された利息収益及びその他の金融費用には、実効金利に基づいて計算した償却原価で測定する金融資産及び金融負債並びにFVOCIで測定する負債性金融商品に係る利息が含まれています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

ii. 分類及び事後測定（続き）

デリバティブ（組込デリバティブを含む）

[IFRS 9.4.1.4, 4.2.1(a), 5.7.1]

デリバティブ（主契約から分離した組込デリバティブを含む）は、適格な純投資ヘッジ関係の一部を構成するものを除き、売買目的保有に分類しています（(B)(iii)を参照）。デリバティブは公正価値で測定し、公正価値の変動を純損益に認識しています。

[IFRS 9.4.3.2]

デリバティブは、別の契約上の取決め（主契約）に組み込むことができます。主契約がIFRS第9号の適用範囲内の金融資産である契約の場合、分類にあたりその混合金融商品全体を評価しており、組込デリバティブを主契約から分離していません。

[IFRS 9.2.1(e)]

主契約が保険契約または再保険契約である契約に組み込まれているデリバティブは、そのデリバティブ自体が保険契約または再保険契約の定義を満たす場合には、その主契約から分離せずに会計処理しています（(E)(i)を参照）。

[IFRS 9.4.3.3, B4.3.8(h)]

その他の契約の場合、当社グループは、以下の場合に、組込デリバティブを主契約から分離して会計処理しています。

- 混合契約をFVTPLで測定していない場合。
- 組込デリバティブの条件が、独立の契約に含まれていれば、デリバティブの定義を満たしている場合。
- 組込デリバティブの経済的特徴及びリスクが、主契約の経済的特徴及びリスクに密接に関連していない場合。特に、組込デリバティブと主契約である保険契約が相互に関連しているため、組込デリバティブを区分して（すなわち、主契約を考慮せずに）測定できない場合には、その組込デリバティブは、主契約である保険契約に密接に関連している。

iii. 減損

注記6(E)(iv)も参照。

[IFRS 9.2.1(b)(i), 5.5.1]

当社グループは、以下の項目について、ECLに対する損失評価引当金を認識しています。

- 償却原価で測定する金融資産
- FVOCIで測定する負債性金融商品
- リース債権

[IFRS 9.5.5.3, 5.5.5, 5.5.15–5.5.16]

当社グループは、損失評価引当金を全期間のECLに等しい金額で測定しています。ただし、以下の場合には、12ヶ月のECLに等しい金額で測定しています。

- 報告日時点で信用リスクが低いと判断された負債性証券
- 当初認識以降に信用リスクが著しく増大していないその他の金融商品（リース債権を除く）

リース債権に対する損失評価引当金は、常に全期間のECLに等しい金額で測定しています^a。

IFRS 9.5.5.15–5.5.16 a. IFRS第15号に基づく重大な金融要素を含んでいない営業債権及び契約資産、並びにIFRS第15号第63項の実務上の便法を適用している営業債権及び契約資産の場合、企業は、損失評価引当金を全期間のECLに等しい金額で測定しなければならない。IFRS第15号に基づく重大な金融要素を含む営業債権及び契約資産並びにリース債権の場合、企業は、損失評価引当金の一般的な測定モデルを適用するか、または損失評価引当金を常に全期間のECLに等しい金額で測定するかのいずれかの会計方針を選択することができる。この企業グループは、リース債権については後者の方針を選択しているが、営業債権や契約資産は有していない。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

iii. 減損（続き）

[IFRS 9.A]

12ヶ月のECLが認識されている金融商品は、「ステージ1の金融商品」と呼ばれています。12ヶ月のECLとは、報告日後12ヶ月以内に金融商品に生じ得る債務不履行事象の結果として生じる部分のECLです。

当初認識以降の信用リスクの重大な増加によって全期間のECLが認識されているものの、信用減損していない金融商品は、「ステージ2の金融商品」と呼ばれています。全期間のECLとは、金融商品の予想存続期間にわたって生じ得るすべての債務不履行事象の結果として生じるECLです。

全期間ECLが認識され、信用減損している金融商品は、「ステージ3の金融商品」と呼ばれています。

[IFRS 9.5.5.19, B5.5.38]

すべての場合において、ECLを見積る際に考慮すべき最長の期間は、当社グループが信用リスクに晒される契約上の最長期間です。

ECLの測定

[IFRS 9.5.5.17, A, B5.5.28–B5.5.33]

ECLは、信用損失を発生確率で加重平均した見積りです。信用損失は、キャッシュ不足額全額（すなわち、当社グループが契約に基づいて支払うキャッシュフローと当社グループが受け取る予定のキャッシュフローとの差額）の現在価値を測定したものです。

信用減損金融資産

[IFRS 7.35F(d), 35G(a)(iii), [IFRS 9.A]

当社グループは、各報告日時点で、償却原価で測定する金融資産及びFVOCIで測定する負債性金融商品及びリース債権が信用減損しているか否かを評価しています。金融資産の将来キャッシュフローの見積りに悪影響を及ぼす1つ以上の事象が発生した場合に、金融資産は信用減損していることになります。

金融資産が信用減損している証拠には、以下の観察可能なデータが含まれます。

- 債務者の著しい財政難
- 債務不履行や延滞等の契約違反
- 通常は考慮しないであろう条件での、当社グループに対する債務額のリストラクチャリング
- 破産またはその他の財務再編を行う可能性が高くなった債務者
- 財政難による有価証券の活発な市場の消滅

債務者の状況の悪化により再交渉した金融資産は通常、信用減損したものとみなしています。ただし、契約上のキャッシュフローを受け取れないリスクが大幅に低減しているという証拠があり、他に減損の兆候がない場合は、この限りではありません。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

iii. 減損（続き）

信用減損金融資産（続き）

ソブリン債への投資が信用減損しているか否かを評価する際に、当社グループは以下の要因を考慮しています。

- 債券の利回りに反映される信用力の市場評価
- 格付機関による信用力の評価
- 新規債券発行市場への国のアクセス能力
- 保有者が任意または強制的な債務免除を通じて損失を被ることとなるような、債務再編の可能性
- 最後の貸手として当該国に必要な支援を提供する国際的な支援体制及び公式文書に示される政府または機関がその体制を利用する意図。これには、この体制の充実度、及び政治的意図にかかわらず必要な基準を満たす能力を有するか否かの評価が含まれます。

財政状態計算書における損失評価引当金の表示

[IFRS 9.5.5.1-5.5.2]

ECLに対する損失評価引当金は、以下のように表示しています。

- 償却原価で測定する金融資産：その資産のグロスの帳簿価額から損失評価引当金を控除しています。
- FVOCIで測定する負債性金融商品：損失評価引当金は金融資産の帳簿価額（公正価値で測定されたもの）から減額せず、OCIに同額の損失を計上しています。

直接償却

IFRS 7.35F(e),
[IFRS 9.5.4.4]

当社グループが金融資産のすべてまたは一部の回収について合理的な予想を有していない場合には、金融資産の帳簿価額の総額を直接償却しています。これは通常、債務者が直接償却の対象となる金額を返済するのに十分なキャッシュフローを生成できるほどの資産または収益源を有していないと当社グループが判断した場合に生じます。この評価は、個別の資産ごとに実施されています。

当社グループは、直接償却した金額の重要な回収を予想していないものの、直接償却している金融資産は、当社グループの債権回収手続に従い、依然として履行強制活動の対象とする可能性があります。

iv. 認識の中止及び契約の条件変更

金融資産

[IFRS 9.3.2.3-3.2.6]

当社グループは、金融資産からのキャッシュフローに対する契約上の権利が消滅した場合、または契約上のキャッシュフローを受け取る権利を譲渡することにより、当該金融資産を所有することから生じるリスク及び経済価値のほとんどすべてを移転する場合、もしくは当該金融資産を所有することから生じるリスク及び経済価値のほとんどすべてを移転したわけでもほとんどすべてを保持しているわけでもないが、当該金融資産に対する支配を保持していない場合には、当該金融資産の認識の中止を行っています^a。

IFRS 7.42A, BC65S, Insights 7.10.700.40 a. 金融資産の認識を中止すべきか判断するためのIFRS第9号の「移転」の定義は、金融資産の移転に関する開示を目的としたIFRS第7号のそれとは異なる。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

iv. 認識の中止及び契約の条件変更（続き）

金融資産（続き）

[IFRS 9.3.2.12,
5.7.10, B5.7.1]

金融資産の認識の中止に際しては、認識の中止の日現在の帳簿価額と受け取った対価（獲得した新たな資産及び引き受けた新たな負債との差額を含む）との差額を、純損益に認識しています。FVOCIで測定する負債性金融商品及の場合、過去にOCIに認識した利得または損失の累計額は、資本から純損益に振り替えています。FVOCIで測定するものとして指定した資本性金融商品に係る利得または損失の累計額は、純損益に振り替えを行っていません。

[IFRS 9.3.2.6(b)]

当社グループは、財政状態計算書に認識した資産を譲渡するものの、譲渡資産のリスク及び経済価値のすべて、またはほとんどすべてを保持する取引を締結しています。このような場合、譲渡資産の認識の中止を行っていません。このような取引の例には、証券貸借取引及びレポ取引があります（注記6(E)(iii)を参照）。

[IFRS 9.3.2.6(c)(iii)]

当社グループが金融資産を所有することから生じるリスク及び経済価値のほとんどすべてを保持しているわけでも移転したわけでもないが、当該資産に対する支配を保持している場合には、当社グループは、継続的関与の範囲（当社グループが譲渡資産の価値の変動に晒されている範囲）で当該資産の認識を継続しています。

[IFRS 9.B5.5.25]

金融資産の条件変更が行われる場合には、当社グループは、変更後の資産のキャッシュフローが大幅に異なっているか否かを評価しています。そのキャッシュフローが大幅に異なっている場合には、当初の金融資産から生じるキャッシュフローに対する契約上の権利が失効したものとみなしています。この場合、当初の金融資産の認識の中止を行い、新しい金融資産を公正価値に適切な取引コストを加算した額で認識しています。変更の一部として受領した手数料は、以下のとおり会計処理しています。

- 新しい資産の公正価値を算定する際に考慮する手数料及び適切な取引コストの支払いを表す手数料は、新しい資産の当初測定に含めています。
- その他の手数料は、認識の中止に伴う利得または損失の一部として純損益に計上しています。

債務者の財政難によりキャッシュフローが変更される場合、この変更の目的は、通常、実質的に異なる条件で新しい資産を組成することではなく、当初の契約上のキャッシュフローの回収を最大化することです。当社グループが、結果的にキャッシュフローを免除する方法で金融資産を変更する予定である場合、当社グループはまず、変更を実施する前に、資産の一部を直接償却すべきかを検討します（(iii)の「直接償却」を参照）。

[IFRS 9.5.4.3, B5.4.5]

償却原価またはFVOCIで測定する金融資産の条件変更が大幅な変更ではない場合には、その金融資産の認識の中止を行っていません。当社グループは、変更後の契約上のキャッシュフローを当初の実効金利で割り引くことによってその金融資産のグロスの帳簿価額を再計算し、それによるグロスの帳簿価額の修正を条件変更による利得または損失として純損益に認識しています。変動利付金融資産について、条件変更による利得または損失の算出に使用された当初の実行金利は、変更時点の現在の市場の条件を反映するために調整しています。このような条件変更が債務者の財政難によって行われている場合には（(iii)を参照）、その利得または損失を減損損失とまとめて表示していますが、それ以外の場合には、利息収益として表示しています^a。発生したコストまたは手数料、及び条件変更により受領した手数料は、変更した金融資産の帳簿価額の総額を調整し、変更後の金融資産の残存期間にわたって償却しています。

Insights 7.7.358,
10.60.50

a. IFRS第9号には、純損益及びその他の包括利益計算書上、金融資産の条件変更による利得または損失を表示すべき表示項目に関するガイダンスがない。したがって、企業は判断を行使して、その利得または損失にとって適切な表示を決定する。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

iv. 認識の中止及び契約の条件変更（続き）

金融負債

[IFRS 9.3.3.1–3.3.2]

当社グループは、金融負債の契約上の義務が失効、免責または取消しとなった場合には、原則としてその金融負債の認識の中止を行っています。当社グループは、金融負債の条件変更が行われ、変更後の負債のキャッシュフローが大幅に異なっている場合にも、その金融負債の認識の中止を行っています。この場合、変更後の条件に基づく新しい金融負債を公正価値で認識しています。

[IFRS 9.3.3.3]

金融負債の認識の中止に際しては、消滅した負債の帳簿価額と支払った対価（譲渡された現金以外の資産及び引き受けた負債との差額を含む）との差額を純損益に認識しています。

[IFRS 9.3.3.5]

上記にかかわらず、当社グループは、金融負債を買い戻し、それを直接連動有配当保険契約の基礎となる項目に含めた場合にのみ、その金融負債の認識の中止を行わないことを選択することがあります。それ以外にも、当社グループは、その金融商品を引き続き金融負債として会計処理し、買い戻した金融商品を金融資産であるかのように会計処理し、FVTPLで測定することを選択することもあります。この選択は取消不能であり、金融商品ごとに行っています。

[IFRS 9.B3.3.6A, B5.4.5, BC4.253]

償却原価で測定する金融負債の条件変更が行われているものの、大幅な変更ではない場合には、その金融負債の認識の中止を行っていません。当社グループは、変更後の契約上のキャッシュフローを当初の実効金利で割り引くことによってその金融負債の償却原価を再計算し、それによる償却原価の修正を条件変更による利得または損失として純損益の「その他の金融費用」に認識しています。変動利付金融負債について、条件変更による利得または損失の算出に使用された当初の実行金利は、変更時点の現在の市場の条件を反映するために調整しています。発生したコスト及び手数料は、変更した金融負債の帳簿価額を調整し、変更後の金融負債の残存期間にわたって償却しています。

V. 現金及び現金同等物

[IAS 7.46]

現金及び現金同等物は、現金残高と、公正価値の変動について僅少なリスクしか負わず、取得日から当初の満期までの期間が3ヶ月以内の要求払預金を含んでおり、当社グループが短期の契約債務の管理に用いているものです。

[IAS 7.8]

当座借越は、要求払債務であり、当社グループの現金管理に不可分の一部となっています。当座借越は、キャッシュフロー計算書の目的上、現金及び現金同等物の構成要素に含めています。

vi. 資本性商品

[IAS 32.15]

当社グループは、資本性商品を、その商品の契約条件の実質に従って、金融負債または資本性金融商品に分類しています。

当社グループの償還可能優先株式は、満期に強制的に償還され、非裁量のクーポン利息が発生するため、金融負債に分類しています。それらは償却原価で測定し、財政状態計算書における「借入金等」に含めています。

当社グループは、支配権を有している一部のファンドを連結しています。このようなファンドのユニットは、保有者の選択によっていつでも償還可能です。したがって、連結ファンドに対して無関係の第三者が保有する持分は、金融負債に分類しています。当社グループは、当初認識時にこの負債をFVTPLで測定するものとして指定しています。

資本に分類している資本性商品に関する会計方針は、(R)に記載しています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

G. 金融資産及び金融負債（続き）

vii. 発行済金融保証

[IFRS 9.A]

金融保証は、特定の債務者が負債性金融商品の契約条件に従った期日に支払いを行わないことにより契約保有者が被る損失を、当社グループが契約保有者に対して補償するための所定の支払いを行うことを要求する契約です。

[IFRS 9.2.1(e)(ii), 177(e)]

当社グループが発行した金融保証は、保険契約として会計処理し、「保険契約負債」に含めています（(E)を参照）。

viii. 相殺

[IAS 32.42]

当社グループは、金融資産と金融負債を相殺する法的に強制可能な権利を現在有し、かつ、純額で決済するか、または資産の実現と負債の決済を同時に行う意図を有している場合にのみ、金融資産と金融負債を相殺し、その純額を財政状態計算書に表示しています。

[IAS 1.32-35]

収益及び費用は、IFRS会計基準で要求または許容されている場合（例：FVTPLで測定する金融資産に係る利得及び損失等、類似の取引グループから生じる利得及び損失）にのみ、純額ベースで表示しています。

H. 収益

収益は、以下で構成されています。

- 保険収益（(E)(viii)を参照）
- 実効金利法に基づいて計算した利息収益（(G)(ii)を参照）
- その他の投資収益。これには、FVTPLで測定する金融資産及び適格なヘッジ関係の一部ではないデリバティブに係る純利得、FVOCIで測定する負債性金融商品の認識の中止による純利得、資本性金融商品に係る配当金、並びに投資不動産及び自己使用不動産から生じるリース収益及び公正価値利得が含まれています（(G)(ii)、(M)及び(N)(i)を参照）。
- 投資管理サービスからの収益（(F)(iii)を参照）

I. その他の金融費用

その他の金融費用は、以下で構成されています。

- 償却原価で測定する金融負債に係る利息費用及び為替換算差額（金融負債に分類している優先株式に係る配当及びリース負債に係る利息を含む）（(G)(ii)及び(S)(i)を参照）
- 引当金に対する割引の振戻し（(Q)を参照）
- 純投資ヘッジにおけるヘッジ手段の公正価値の変動のうち非有効部分及びOCIから振り替えたヘッジコスト（(B)(iii)を参照）

J. 1株当たり利益

[IAS 33.10, 31]

当社グループは、当社の普通株式に係る基本的及び希薄化後1株当たり利益（EPS）を表示しています。基本的EPSは、当社の普通株主に帰属する純損益を、当期の発行済普通株式の加重平均株式数で除して算定しています。希薄化後EPSは、普通株主に帰属する純損益及び発行済普通株式の加重平均株式数を、従業員に付与されるストック・オプションで構成される希薄化効果を有するすべての潜在的普通株式の影響を調整して算定しています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

K. 従業員給付

i. 確定拠出制度

[IAS 19.28, 51]

確定拠出制度の拠出債務は、関連するサービスを提供した時点で、費用として認識しています。拠出額の前払いは、現金で返還されるかまたは将来の支払額が減少する範囲で資産として認識しています。

ii. 確定給付制度

[IAS 19.57, 83]

確定給付制度に関連する当社グループの純債務は、制度ごとに従業員が過年度及び当事業年度において獲得した将来給付額を見積り、その金額を現在価値に割り引き、制度資産の公正価値を差し引くことによって算定しています。

[IAS 19.63–64, 67, IFRIC 14.23–24]

確定給付制度債務は、保険数理人が予測単位積増方式に基づいて毎年算定しています。計算の結果、当社グループにとって潜在的な資産となる場合、制度からの将来の現金の返還または制度への将来掛金の減額の形で享受可能な経済的便益の現在価値を限度として資産を認識しています。経済的便益の現在価値の算定に際しては、適用される最低積立要件を考慮しています。

[IAS 19.122–123, 127–130]

数理計算上の差異、制度資産に係る収益（利息を除く）及び資産上限額の影響（該当ある場合は、利息を除く）で構成されている確定給付負債の純額の再測定は、ただちにOCIに認識しています。当社グループは、事業年度の期首の確定給付負債（資産）の純額に、期首の確定給付制度債務の測定に用いた割引率を適用して、事業年度の確定給付負債（資産）の純額に係る利息費用（収益）の純額を算定しています。利息費用（収益）の純額の算定にあたり、拠出及び給付支払による当期の確定給付負債（資産）の純額の変動を考慮しています。利息費用の純額及び確定給付制度に関連するその他の費用は、純損益で認識しています。

[IAS 19.103, 109–110, 120(a)]

制度の給付が変更された場合、または制度が縮小された場合、給付の変更のうち過去の勤務に関連する部分または縮小に係る利得または損失をただちに純損益に認識しています。当社グループは、確定給付制度の清算の発生時に、清算に係る利得または損失を純損益に認識しています。

iii. その他の長期従業員給付

[IAS 19.155–156]

当社グループの長期従業員給付に関する純債務は、従業員が過年度及び当事業年度において提供したサービスの対価として獲得した将来給付額です。この給付額は現在価値に割り引いています。再測定による差額は発生した期間に純損益で認識しています。

iv. 解雇給付

[IAS 19.165]

解雇給付は、当社グループがそれらの給付の提供を撤回することができなくなった時点と、当社グループがリストラクチャリングに関するコストを認識する時点のいずれか早い時点で費用として認識しています。報告日から12ヶ月以内に給付金の全額が決済される見込みがない場合には、給付金を割り引いています。

v. 短期従業員給付

[IAS 19.11]

短期従業員給付は、関連するサービスが提供された時点で費用として認識しています。当社グループが、従業員から過去に提供された労働の結果として支払うべき現在の法的債務または推定的債務を負っており、かつその金額を信頼性をもって見積ることができる場合には、支払うと見込まれる金額を負債として認識しています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

K. 従業員給付（続き）

vi. 株式に基づく報酬契約

[IFRS 2.14–15,
19–21A]

従業員に付与される持分決済型の株式に基づく報酬の付与日における公正価値は通常、その権利確定期間にわたり費用として認識し、同額を資本の増加として認識しています。費用として認識する金額は、関連する勤務条件及び市場条件以外の業績条件を満たすと見込まれる株式に基づく報酬の数を反映して修正しています。したがって、最終的に認識される金額は、権利確定日における関連する勤務条件及び市場条件以外の業績条件を満たした株式に基づく報酬の数に基づいています。権利確定条件以外の条件が付された株式に基づく報酬については、それらの条件を反映するようにその付与日における公正価値を測定しているため、予測と実績との差異について調整は行っていません。

[IFRS 2.30, 32]

現金決済型の株式増価受益権（SAR）については、従業員に対する支払債務の公正価値を、従業員が無条件に報酬を受ける権利が確定していく期間にわたり、費用として認識し、同額を負債の増加として認識しています。この負債は、株式増価受益権の公正価値に基づき、各報告日及び権利確定日に再測定します。負債の変動は純損益で認識しています。

L. 法人所得税

[IAS 12.58]

法人所得税費用は、当期税金と繰延税金で構成されています。これらは、企業結合に関連するもの及び資本の部またはOCIで直接認識される項目を除き、純損益で認識しています。

当社グループは、不確実な税務上の取扱いを含め、法人所得税に係る延滞税及び罰金は法人所得税の定義を満たさないものと判断し、(Q)の会計方針に従って会計処理しています^a。

当社グループは、第2の柱の法制で支払が求められるグローバル・ミニマムトップアップ税は、IAS第12号の適用範囲に含まれる法人所得税に該当すると判断しました。当社グループは、トップアップ税の影響に係る繰延税金の会計処理に対して一時的かつ強制的な救済措置を適用し、発生時に当期税金として処理します^b。

i. 当期税金

[IAS 12.2, 12, 46,
IFRIC 23.11]

当期税金は、当期の課税所得または欠損に係る未払法人税または未収還付税の見積りと、過年度の未払法人税または未収還付税の調整から構成されています。未払いまたは未収の当期税金の金額は、法人税に関する不確実性（該当ある場合）を反映した、支払うまたは受け取ると見込まれる税金額の最善の見積りです。当期税金は、報告日時点において施行または実質的に施行されている税率を用いて測定しています。

[IAS 12.57A, 32.35A]

当期税金には、株主への配当から生じる税金も含まれています。当社グループは、分配可能利益を生成した過去の取引または事象を当初認識した区分（すなわち、純損益、OCIまたは資本）に従って、配当が法人所得税に及ぼす影響を認識しています。

[IAS 12.71]

未収法人所得税等と未払法人所得税等は、特定の要件を満たす場合にのみ相殺しています。

Insights 3.13.45.10 a. 法人所得税に係る延滞税及び罰金は、IAS第12号の適用範囲に明示的に記載されていない。IFRS解釈指針委員会は、法人所得税に係る延滞税及び罰金の会計処理について議論し、企業はまず延滞税及び罰金そのものが法人所得税であるか判断すべきであると。法人所得税である場合は、IAS第12号を適用する。IAS第12号を適用しない場合は、その金額にIAS第37号「引当金、偶発負債及び偶発資産」を適用する。IFRS解釈指針委員会はまた、本件は会計方針の選択ではないことも言及している。すなわち、企業は、特定の事実及び状況に基づいて判断する必要があるとしている。

Insights 3.13.43.20 b. 第2の柱トップアップ税は、特定の法域における課税所得（税務上の欠損金）に基づいて決定される。トップアップ税は、グループ内取引の相殺消去の前、その他の調整の後に最終的な親会社の連結財務諸表に含められる（つまり、トップアップ税は純額に対して課される）。よって、KPMGの見解では、税務当局によって課される第2の柱トップアップ税はすべて、原則としてIAS第12号の適用範囲に含まれる法人所得税に該当する。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

L. 法人所得税（続き）

ii. 繰延税金

[IAS 12.15, 24, 39, 44]

繰延税金は、資産及び負債の財務諸表上の帳簿価額と税務上の金額との一時差異について認識していません。以下の場合には、繰延税金を認識していません。

- 以下の取引における資産または負債の当初認識に係る一時差異
 - 企業結合以外の取引
 - 取引時に(i)会計上の利益にも課税所得（税務上の欠損金）にも影響を与えず、かつ(ii) 同額の将来加算一時差異と将来減算一時差異を生じさせない取引
- 子会社、関連会社及び共同支配の取決めに對する投資に関連する一時差異で、当社グループが一時差異を解消する時期をコントロールでき、かつ予測可能な将来にその差異が解消されない可能性が高い場合
- のれんの当初認識において生じる将来加算一時差異

[IAS 12.56]

繰延税金資産は、未使用の税務上の欠損金、未使用のタックス・クレジット及び将来減算一時差異のうち、将来課税所得に対して利用できる可能性が高いものに限り認識しています。将来課税所得は、関連する将来加算一時差異の解消に基づいて算定しています。将来加算一時差異の金額が繰延税金資産を全額認識するのに十分ではない場合、当社グループの個々の子会社の事業計画に基づき、既存の一時差異の解消について調整した将来の課税所得を考慮しています。繰延税金資産は各報告日に見直し、税務便益が実現する可能性が高くなった部分について減額しています。このような減額は、十分な課税所得を稼得する可能性が高くなった場合に戻し入れています。

[IAS 12.37]

未認識の繰延税金資産は、各報告日に再評価し、将来の課税所得に対してそれらが利用可能となる可能性が高くなった範囲で認識しています。

[IAS 12.47, IFRIC 23.11]

繰延税金は、報告日に施行または実質的に施行されている税率に基づいて、一時差異が解消される時に適用されると予想される税率を用いて測定するとともに、法人税に関する不確実性（該当する場合）を反映しています。

[IAS 12.51, 51C]

繰延税金の測定は、報告日時点で、当社グループが意図している資産の帳簿価額の回収方法及び負債の帳簿価額の決済方法にしたがって発生すると考えられる税務上の影響を反映しています。この目的上、公正価値で測定する投資不動産の帳簿価額は売却を通じて回収されると推定されますが、当社グループはこの推定を反証していません。

[IAS 12.74]

繰延税金資産及び負債は、特定の要件を満たす場合にのみ相殺しています。

M. 投資不動産

IAS 40.75(a), [IAS 40.7, 33, 35]

投資不動産は、当初は取得原価で、その後は公正価値で測定し、その変動を純損益に認識しています。

[IFRS 16.81]

投資不動産から生じるリース収益は、「その他の投資収益」としてリース期間にわたって定額法で認識しています。

[IAS 40.69]

投資不動産の処分による利得または損失（処分による正味受取額とその帳簿価額との差額として算定）は、純損益に認識しています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

N. 有形固定資産

i. 公正価値で測定される自己使用不動産

[IAS 16.29A–29B, 40.7, 33, 35]

自己使用不動産は、直接連動有配当保険契約の基礎となる項目として保有している場合には、当初は取得原価で、その後は公正価値で測定し、その変動を純損益に認識しています。

[IAS 16.29A–29B, 40.69]

公正価値で測定される自己使用不動産の処分による利得または損失（処分による正味受取額とその帳簿価額との差額として算定）は、純損益に認識しています。

ii. その他の所有している有形固定資産

認識及び測定

[IAS 16.73(a),
[IAS 16.15, 30]

その他の有形固定資産は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額で測定しています。

[IAS 16.43–44]

有形固定資産の重要な部分の耐用年数が異なる場合には、それらを有形固定資産の個別の項目（主要な構成要素）として会計処理しています。

[IAS 16.67, 71]

有形固定資産の帳簿価額は、処分時、あるいはその使用または処分から将来の経済的便益が見込めなくなった時に、認識の中止を行っています。有形固定資産の処分による利得または損失（処分による正味受取額とその帳簿価額との差額として算定）は、純損益に認識しています。

取得後の支出

[IAS 16.13]

取得後の支出は、その支出に関連する将来の経済的便益が当社グループにもたらされる可能性が高い場合にのみ資産計上しています。

減価償却

[IAS 16.73(b),
[IAS 16.48–49, 53, 58, 60]

減価償却は、定額法に基づいて、見積残存価額を差し引いた有形固定資産の取得原価を見積耐用年数にわたり減額していくように計算し、原則として純損益に認識しています。土地は償却していません。

[IAS 16.73(c)]

当期及び比較期間の有形固定資産の見積耐用年数は、以下のとおりです。

- 土地及び建物： 50年
- IT設備： 3–5年
- 器具及び備品： 5–10年

[IAS 16.51]

減価償却方法、耐用年数及び残存価額は、各報告日に見直しを行い、必要に応じて修正を行っています。

iii. リース有形固定資産

(S)(i)を参照。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

0. 無形資産及びのれん

i. 認識及び測定

[IAS 38.107-108]

のれん 子会社の取得により生じるのれんは、取得原価（(A)(i)を参照）から減損損失累計額を控除して測定しています。

[IAS 38.74]

ソフトウェア ソフトウェアは、取得原価から償却累計額及び減損損失累計額を控除して測定しています。

[IAS 38.57, 66]

内部開発のソフトウェアに係る支出は、ソフトウェアの開発を完了させることの技術的な可能性があること、その開発を完了させてソフトウェアを使用する意図とそれに必要な資源の利用可能性があること、かつ将来の経済的便益を創出する蓋然性が高くなるような方法でソフトウェアを使用し、その支出を信頼性をもって測定する能力があることを当社グループが立証できる場合にのみ、資産として認識しています。

[IAS 38.18, 20]

内部開発のソフトウェアの完成後の支出は、関連する特定の資産の将来の経済的便益が増加する場合にのみ、資産計上しています。その他の費用はすべて、発生時に純損益に認識しています。

[IAS 38.74]

顧客との関係 顧客との関係のうち、当社グループが取得し、有限の耐用年数を有するものは、取得原価から償却累計額及び減損損失累計額を控除して測定しています。このような資産には、取得した投資契約に関する管理サービスの権利、販売ネットワーク及び顧客リストへのアクセス、及び取得した損害保険契約ポートフォリオに関する更新の権利が含まれます。

ii. 償却

[IAS 38.97, 99-100]

償却は、無形資産の取得原価を見積耐用年数にわたり減額するように計算し、原則として純損益に認識しています。無形資産に残存価額はないものとみなしています。のれんは償却していません。

IAS 38.118(a)-(b),
[IAS 38.97]

当期及び比較期間の無形資産の見積耐用年数及び償却方法は、以下のとおりです。

ソフトウェア 3-5年。ソフトウェアが使用可能となった日から定額法に基づいて償却

投資管理サービスの権利 3-10年（投資契約の予想残存期間）。関連する収益の認識と整合的な方法で償却

その他の顧客との関係 2-6年。定額法に基づいて償却

IAS 38.118(d)

償却は、保険獲得活動またはその他の履行活動（注記30(F)(i)を参照）に直接起因している場合には「保険サービス費用」に認識し、それ以外の場合には「その他の事業費用」に認識しています。

[IAS 38.104]

耐用年数及び償却方法は、各報告日に見直しを行い、必要に応じて修正を行っています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

P. 非金融資産の減損

[IAS 36.9-10]

当社グループは各報告日に、減損の兆候の有無を判定するために、非金融資産（保険契約資産及び再保険契約資産、投資不動産、繰延税金資産及び従業員給付資産を除く）の帳簿価額を見直しています。減損の兆候が存在する場合には、その資産の回収可能価額を見積っています。のれんについては、年次で減損テストを行っています。

[IAS 36.22, 80]

減損テストの目的上、資産は、継続的な使用により他の資産またはCGUのキャッシュ・インフローから概ね独立したキャッシュ・インフローを生み出す最小の資産グループに集約しています。企業結合により生じたのれんは、企業結合のシナジーから生じる便益が得られると期待されるCGUまたはCGUグループに配分しています。

[IAS 36.102]

当社グループの全社資産は、独立したキャッシュ・インフローを生み出さず、複数のCGUが使用しています。全社資産は合理的で一貫した基準でCGUに配分し、全社資産が配分されているCGUの減損テストの一環として検討しています。

[IAS 36.6, 18, 30]

資産またはCGUの回収可能価額は、使用価値と処分コスト控除後の公正価値のうちいずれか大きい方の金額としています。使用価値は、貨幣の時間価値及びその資産またはCGUに固有のリスクに関する現時点における市場の評価を反映した税引前の割引率を用いて、見積将来キャッシュフローを現在価値に割り引いたものに基づいています。

[IAS 36.59]

減損損失は、資産またはCGUの帳簿価額が回収可能価額を上回った場合に認識しています。

[IAS 36.104]

減損損失は、純損益に認識しています。CGUについて認識した減損損失は、まずそのCGUに配分されたのれんの帳簿価額を減額するように配分し、次にそのCGU内のその他の資産の帳簿価額を比例的に減額するように配分しています。

[IAS 36.117, 122, 124]

のれんに関連する減損損失は戻し入れていません。その他の資産について、減損損失は、減損損失を認識しなかった場合の帳簿価額から必要な減価償却及び償却額を控除した後の帳簿価額を超えない金額を上限として戻し入れています。

Q. 引当金

[IAS 37.14]

引当金は、当社グループが過去の事象の結果として現在の（法的または推定的）債務を負っており、その債務を決済するために経済的便益を有する資源の流出が必要となる可能性が高く、その債務の金額を信頼性をもって見積りができる場合に認識しています。

[IAS 37.45, 47]

引当金は、貨幣の時間価値及びその負債に固有のリスクに関する現時点での市場の評価を反映した税引前の割引率を用いて、見積将来キャッシュフローを現在価値に割り引いています。割引の振戻しは、「その他の金融費用」として認識しています。

[IAS 37.72]

リストラクチャリングに関する引当金は、当社グループにおいて詳細かつ正式なリストラクチャリング計画が承認され、そのリストラクチャリングを開始した場合または外部に公表した場合に認識しています。将来の営業損失については、引当金を認識していません。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

R. 払込資本

i. 株式の発行

[IAS 32.15-16, 35]

当社グループは、資本性商品を、その商品の契約条件の実質に従って、金融負債または資本性金融商品に分類しています。当社グループの普通株式及び非償還優先株式は、保有者が売戻すことができず、取締役会の裁量による分配を受け取る非累積的な権利が付与されたものであるため、資本の中の発行済資本の構成要素として表示しています。当該株式からの分配は、資本に認識しています。

[IAS 32.35]

資本性金融商品の発行に直接起因する増分コストは、資本性金融商品の当初測定額から控除しています。

ii. 株式の買戻し及び再発行

[IAS 32.33]

資本として認識している株式を買い戻した場合には、原則として、支払対価（増分コストを含む）を資本の控除項目として認識しています。買い戻した株式は自己株式に分類し、自己株式勘定に表示しています。その後自己株式を売却または再発行した場合には、受取対価を資本の増加として認識しています。この取引により生じた剰余金または欠損金は、資本剰余金に表示しています。

[IAS 32.33A]

ただし、当社グループは、自らの資本性金融商品を買い戻し、その株式を直接連動有配当保険契約の基礎となる項目に含めた場合にのみ、その買い戻した金融商品を資本から控除するのではなく、その買い戻した金融商品をあたかも金融資産であるかのように会計処理し、FVTPLで測定することを選択することがあります。この選択は取消不能であり、金融商品ごとに行っています。

S. リース

[IFRS 16.9, B9]

契約の開始時に、当社グループは、契約がリースまたはリースを含んだものであるのか否かを評価しています。契約に基づいて特定された資産の使用を支配する権利を一定期間にわたり対価と交換に移転する場合（すなわち顧客が以下の権利を有している場合）には、当該契約はリースであるかまたはリースを含んでいます。

- その資産の使用から生じる経済的便益のほとんどすべてを享受する権利
- その資産の使用を指図する権利

i. 借手としてのリース

[IFRS 16.22-24]

当社グループは、リースの開始日に、使用権資産及びリース負債を認識しています。使用権資産は、取得原価で当初測定しています。その取得原価は、開始日または開始日以前に支払ったリース料を調整したリース負債の当初金額に、発生した初期直接コスト、並びに原資産の解体及び除去、原資産の原状回復または原資産の敷地の原状回復に要するコストの見積りを加算し、受け取ったリース・インセンティブを控除したもので構成されています。

[IFRS 16.29-33]

開始日後において、使用権資産は、開始日からリース期間の終了まで定額法に基づいて減価償却しています。さらに、使用権資産は、減損損失を定期的に控除し、リース負債に係る所定の再測定による調整を行っています。

連結財務諸表注記（続き）

44. 重要性がある会計方針（続き）

S. リース（続き）

i. 借手としてのリース（続き）

[IFRS 16.26]

リース負債は、リースの開始日時点で支払われていないリース料を、リースの計算利率（または、その利率を容易に算定できない場合には、当社グループの追加借入利率）を用いて割り引いた現在価値で当初測定しています。原則として、当社グループは、追加借入利率を割引率として使用しています。

IAS 1.112(c)

当社グループは、様々な外部借入先からの借入金を分析して追加借入利率を算定し、リースの契約条件及びリースされた資産の種類を反映するため一定の調整を行っています。

[IFRS 16.27]

リース負債の測定に含まれるリース料は、以下で構成されています。

- 実質上の固定リース料を含む固定リース料
- 変動リース料のうち、指数またはレートに応じて決まる金額（当初測定には、開始日現在の指数またはレートを用いる）
- 残価保証に基づいて支払われると見込まれる金額
- 当社グループが購入オプションを行使することが合理的に確実である場合の当該オプションの行使価格、当社グループが延長オプションを行使することが合理的に確実である場合のオプションの更新期間におけるリース料、及び当社グループが早期に解約しないことが合理的に確実でない場合のリースの早期解約の違約金

[IFRS 16.36, 40, 42]

開始日後において、リース負債は、実効金利法に基づいて償却原価で測定しています。以下の場合、再測定を実施しています。

- 指数またはレートの変動から生じた将来のリース料の変動がある場合
- 残価保証に基づいて支払われると見込まれる金額の変動がある場合
- 購入、延長、または解約オプションを行使するか否かについての当社グループの評価に変更がある場合
- 実質上の固定リース料の変更がある場合

[IFRS 16.39]

この方法でリース負債が再測定される場合、使用権資産の帳簿価額に対して相応の調整を行うか、使用権資産の帳簿価額をゼロまで減額している場合は当該調整額を純損益に計上しています。

IFRS 16.47

当社グループは、財政状態計算書において、使用権資産を「その他の有形固定資産」に表示し、リース負債を「借入金等」に表示しています。

短期リース及び少額資産のリース

IFRS 16.60, [IFRS 16.5-6, 8, B3-B8, BC100]

当社グループは、短期リース及び少額資産のリースに係る使用権資産及びリース負債を認識しないことを選択しています。当社グループは、このようなリースに関連したリース料を、リース期間にわたり定額法により費用として認識しています。

ii. 貸手としてのリース

[IFRS 16.61-63]

当社グループが貸手である場合、各リースがファイナンス・リースかオペレーティング・リースかはリース開始時に判断しています。当社グループは、当社グループが貸手であるリースをすべてオペレーティング・リースに分類しています。なぜなら、当該リースはそれぞれ、原資産の所有に伴うリスク及び便益のほとんどすべてを移転するものではないためです。この評価の一環として、当社グループは、リースが原資産の経済的耐用年数の大部分を占めるか否かなどの特定の指標を考慮しています。

[IFRS 16.81]

オペレーティング・リースによるリース料は、リース期間にわたり定額法により収益として認識し、「その他の投資収益」に含めています。

連結財務諸表注記（続き）

45. 公表されているが発効していない基準書

2023年1月1日以降開始する事業年度においては、いくつかの新しい基準書が発効しており、早期適用も認められていますが、当社グループは、連結財務諸表の作成に際して、新しい基準書を早期適用していません。

以下の基準書は、適用開始期間における当社グループの財務諸表に重大な影響を及ぼすことが見込まれるものです。

A. IFRS第18号「財務諸表における表示及び開示」^a

IFRS第18号はIAS第1号を置き換えるものであり、2027年1月1日以降開始する事業年度から適用されます。当該新基準では、以下の重要な規定を新たに導入しています。

- 企業は純損益計算書において収益及び費用をすべて、営業、投資、財務、非継続事業、法人所得税の5つの区分に分けることが求められます。また、新たに定義された営業損益の小計を表示する必要があります。企業の純利益は変更されません。
- 経営者が定義した業績指標（MPM）は財務諸表の単一の注記において開示することが求められます。
- 財務諸表における情報のグルーピング方法についてガイダンスが拡充されます。

さらに、企業は間接法で営業活動によるキャッシュフローを表示する場合、キャッシュフロー計算書の出発点に営業損益の小計を使用することが求められます。

当社グループは、特に純損益計算書の構造、キャッシュフロー計算書及びMPMの追加的な開示規定に関して、新しい基準による影響の評価を進めている段階です。また当社グループは、現在「その他」という名称を使用している項目を含め、財務諸表における情報のグルーピング方法に対する影響も評価しています。

B. その他の会計基準

以下の新たな会計基準及び会計基準の改訂は、当社グループの連結財務諸表に重要な影響を与えないと見込まれます。

- 交換可能性の欠如（IAS第21号の改訂）
- 金融商品の分類及び測定（IFRS第9号及びIFRS第7号の改訂）

IAS 8.30-31

a. IFRS第18号に関する詳細は、KPMGの[article](#)及び刊行物「[First Impressions](#)」を参照（[IFRS®会計基準の初見分析 -IFRS第18号「財務諸表における表示及び開示」](#)もご参照ください）。

Appendix I

2024年の新しい会計基準または会計基準の改訂及び将来適用される規定

本冊子の2020年度版の公表後、いくつかの新しいIFRS会計基準、IFRS会計基準の改訂及び解釈指針が公表された。このAppendixは、2024年8月31日時点でIASBが公表しており2024年1月1日から適用されている規定を以下の2つの表に記載している。

- **現在適用されている新たな規定：**この表は、事業年度が2024年1月1日に開始する企業に適用が義務付けられるIFRS会計基準の変更を示している。
- **将来適用される規定：**この表には、2024年1月1日より後に開始する事業年度から適用することを求められるが、2024年1月1日に開始する事業年度に早期適用が可能な会計基準の最近の変更をまとめています。

これらの表には、関連するKPMGのガイダンスへの参照が適宜含まれている。表中の適用日はすべて、事業年度の期首を示している。

現在適用されている新たな規定

適用日	新たなIFRS会計基準またはIFRS会計基準の改訂	KPMGのガイダンス
2024年1月1日	特約条項付の非流動負債—IAS 第1号の改訂及び 負債の流動または非流動への分類—IAS第1号の改訂	<i>Insights into IFRS</i> (2.9.40, 3.1.40, 7.10.50), Article # IASB、「負債の流動又は非流動への分類 (IAS第1号の改訂)」を公表 [☆] IASB、「負債の流動又は非流動への分類 - 発効日の延期 (IAS第1号の改訂)」を公表 [☆]
	セール・アンド・リースバックにおけるリース負債—IFRS第16号の改訂	<i>Insights into IFRS</i> (5.1.595), Article # , Leases – Sale and leaseback[#] IASB、「セール・アンド・リースバックにおけるリース負債 (IFRS第16号の改訂)」を公表 [☆]
	サプライヤー・ファイナンス契約—IAS第7号及びIFRS第7号の改訂	<i>Insights into IFRS</i> (2.3.193, 7.10.655), Article # IASB、「サプライヤー・ファイナンス契約 (IAS第7号及びIFRS第7号の改訂)」を公表 [☆]

(訳者注) ☆が付された刊行物は情報提供を目的にあずさ監査法人IFRSアドバイザリー室が独自に作成したものであり、本表では参考情報として記載しています。

#が付された刊行物については日本語訳を作成していません。

現在適用されている新たな規定

適用日	新たなIFRS会計基準またはIFRS会計基準の改訂	KPMGのガイダンス
2025年1月1日	交換可能性の欠如—IAS第21号の改訂	<i>Insights into IFRS</i> (2.7.94 and 2.7.255), Article[#] IASB、「 交換可能性の欠如 (IAS第21号の改訂) 」を公表 [☆]
2026年1月1日	金融商品の分類及び測定—IFRS第9号及びIFRS第7号の改訂	<i>Insights into IFRS</i> (7.4.175, 7.4.295, 7.4.335, 7.4.372, 7.4.385, 7.6.15, 7.6.65, 7.6.365, 7.10.235, 7.10.357, 7.11.260), 金融資産の分類 article[#] , 電子決済による支払い article[#] IASB、「 金融商品の分類及び測定に関する基準の改訂 (IFRS第9号とIFRS第7号の改訂) 」を公表 [☆]
	IFRS会計基準の年次改善—第11集	<i>Insights into IFRS</i> (7.1.155, 7.7.22), Article[#]
2027年1月1日	IFRS第18号「財務諸表における表示及び開示」	<i>Insights into IFRS</i> (1.2.45, 2.1.15, 2.3.35, 2.3.55, 3.1.15, 4.1.13, 4.1.75, 4.1.95, 4.1.125, 4.1.135, 4.1.145, 4.1.155, 4.1.165, 4.1.175, 4.1.215, 5.8.15, 5.9.45, 5.9.68, 7.10.95), Article[#] , First Impressions^b (IFRS [®] 会計基準の初見分析 - IFRS第18号「財務諸表における表示及び開示」) IASB、IFRS第18号「財務諸表における表示及び開示」を公表 [☆]
	IFRS第19号「公的説明責任のない子会社：開示」	<i>Insights into IFRS</i> (1.1.203), Article[#] IASB、公開草案「IFRS第19号『公的説明責任のない子会社：開示』の改訂」を公表 [☆]
発効日は無期限に延期（ただし任意適用可） ^a	投資家とその関連会社または共同支配企業との間の資産の売却または拠出—IFRS第10号及びIAS第28号の修正	

(訳者注) ☆が付された刊行物は情報提供を目的にあずさ監査法人IFRSアドバイザー室が独自に作成したものであり、本表では参考情報として記載しています。

#が付された刊行物については日本語訳を作成していません。

a.

これらの改訂の適用日は無期限に延期された。早期適用は引き続き認められる。

b.

KPMの刊行物「First Impressions」には、保険者が特に考慮すべき事項に関するセクションが含まれている。

謝辞

本冊子の主な執筆者である以下の方々の努力に謝意を表します。

Albert Chai	香港 (SAR)
David Holliday	英国
India Preswick	オーストラリア

以下のレビューワーの方々のご意見にも感謝します。

Bob Owel	英国
Chris Spall	英国

また、以下のKPMGグローバルIFRS保険契約トピックチームのメンバーの貢献にも謝意を表します。

Jennifer Austin	米国
Peter Carlson (co-deputy leader)	オーストラリア
Albert Chai	香港 (SAR)
Salman Chaudry	サウジアラビア
Frank Dubois	シンガポール
Maurizio Guzzi	イタリア
Joachim Kölschbach (leader)	スペイン
Viviane Leflaive	フランス
Csilla Leposa	ハンガリー
Bob Owel (co-deputy leader)	英国
Esther Pieterse	南アフリカ
Ben Priestley	英国
Bobby Thompson	カナダ
Danielle Torres	ブラジル
Leann Yuen	オーストラリア

KPMGによるその他の刊行物

IFRS会計基準の最新動向についてお知りになりたい場合は、LinkedInでKPMG IFRSをフォローするか、kpmg.com/ifrsをご覧ください。

IFRS会計基準の初心者も、現在使用している人も、最新動向のわかりやすい要約、複雑な要件の詳細なガイダンス、表示の設例説明やチェックリストなどの実践的なツールキットを入手できます。



会社報告

IFRS Today

IFRS 会計基準に関するKPMGの最新のインサイト及びガイダンス



ISSB Standards Today

IFRSサステナビリティ開示基準に関するインサイト及びガイダンス



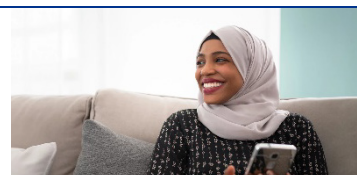
ESRS Today

欧州サステナビリティ開示基準に関するインサイト及びガイダンス



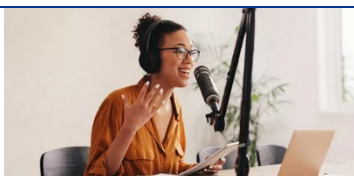
Connected Reporting Today

戦略、サステナビリティ、財務情報の整合を図ります。



The KPMG view

財務、ESG及びconnected reportingにおける現在の課題を調査しています。



News

基準に関するKPMGのすべての記事を検索できます。



新たな課題

Clear on climate reporting hub

財務報告への影響



排出量と環境対応のスキーム

質問に回答しています。



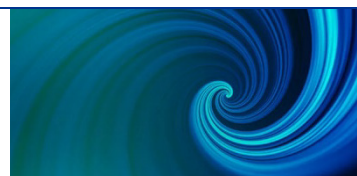
ESG報告に向けた準備

インサイト、ハイレベルなガイダンス、詳細な分析



Uncertain times hub

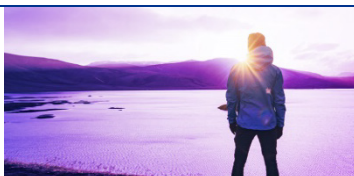
財務報告への影響



サステナビリティレポート

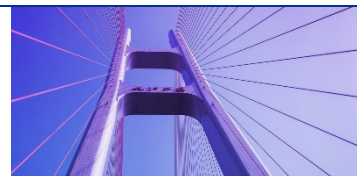
IFRS S1及びIFRS S2

IFRSサステナビリティ開示基準



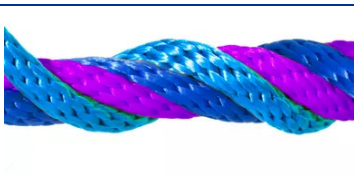
ESRS

欧州サステナビリティ報告基準



サステナビリティ報告基準の要件比較

ISSB、EU及びUS SECの要件を比較しています。



GHGプロトコル

GHG排出量の測定及び報告



財務報告

Insights into IFRS

IFRS会計基準の実践的ガイダンス



Guides to financial statements

過去のガイダンス及びセクター別の補足内容も掲載しています。



IFRSツールキット

IFRS会計基準適用に関するKPMGのインサイト



IFRS会計基準と米国会計基準との比較

重要な違いに関するガイダンス



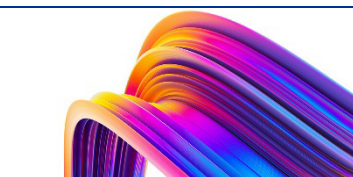
表示及び開示

IFRS第18号



保険

IFRS第17号



リース

IFRS第16号



収益

IFRS第15号



公正価値測定

IFRS第13号



企業結合及び連結

IFRS第10号、第11号、第12号



金融商品

IFRS第9号



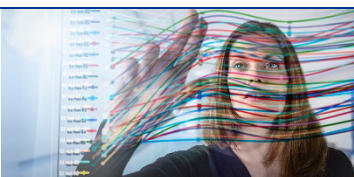
株式に基づく報酬

IFRS第2号



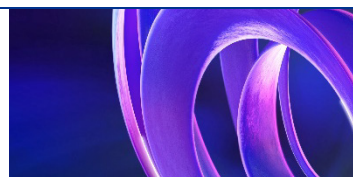
1株当たり利益

IAS第33号



法人所得税

IAS第12号（グローバル・ミニマムトップアップ税を含む）



セクター

銀行



投資ファンド



KPMGの「Accounting Research Online」では、広範にわたる会計、監査及び財務報告に関するガイダンスや文献について参照することが可能です。現在の大きく変化する環境において最新情報に精通したい方にとって、このウェブベースの会員制サービスは価値あるツールとなります。aro.kpmg.comで、ぜひ30日間の無償トライアルをお試しください。

有限責任 あずさ監査法人

会計・開示プラクティス部

TEL: 03-3266-7580

azsa-accounting@jp.kpmg.com

kpmg.com/jp/ifrs

Publication name: Guide to annual financial statements – IFRS 17 and IFRS 9: Illustrative disclosures for insurers

Publication number: 137878

Publication date: October 2024

本冊子は、KPMGインターナショナルが2024年10月に発行した「Guide to annual financial statements – IFRS 17 and IFRS 9: Illustrative disclosures for insurers」を、KPMGインターナショナルの許可を得て翻訳したものです。翻訳と英語原文間に齟齬がある場合は、当該英語原文が優先するものとします。

© 2025 KPMG IFRG Limited, a UK company, limited by guarantee. All rights reserved.

KPMG International Standards Group is part of KPMG IFRG Limited.

© 2025 KPMG AZSA LLC, a limited liability audit corporation incorporated under the Japanese Certified Public Accountants Law and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. 25-1019

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

KPMGは、グローバル組織、またはKPMG International Limited（「KPMGインターナショナル」）の1つ以上のメンバーファームを指し、それぞれが別個の法人です。KPMG International Limitedは英国の保証有限責任会社 (private English company limited by guarantee) です。KPMG International Limitedおよびその関連事業体は、クライアントに対していかなるサービスも提供していません。KPMGの組織体制の詳細については、kpmg.com/governanceをご覧ください。

ここに記載されている情報はあくまで一般的なものであり、特定の個人や組織が置かれている状況に対応するものではありません。私たちは、的確な情報をタイムリーに提供するように努めておりますが、情報を受け取られた時点およびそれ以降においての正確さは保証の限りではありません。何らかの行動を取られる場合は、ここにある情報のみを根拠とせず、プロフェッショナルが特定の状況を綿密に調査した上で提案する適切なアドバイスをもとにご判断ください。

コピーライト© IFRS® Foundationすべての権利は保護されています。KPMG IFRG Limitedおよび有限責任 あずさ監査法人はIFRS財団の許可を得て複製しています。複製および使用の権利は厳しく制限されています。IFRS財団およびその出版物の使用に係る権利に関する事項は、www.ifrs.orgでご確認ください。

免責事項: 適用可能な法律の範囲で、国際会計基準審議会とIFRS財団は契約、不法行為その他を問わず、この冊子ないしあらゆる翻訳物から生じる一切の責任を負いません（過失行為または不作為による不利益を含むがそれに限定されない）。それは、直接的、間接的、偶発的または重要な損失、懲罰的損害賠償、罰則または罰金を含むあらゆる性質の請求または損失に関してすべての人に適用されます。

この冊子に記載されている情報はアドバイスを構成するものではなく、適切な資格のあるプロフェッショナルによるサービスに代替されるものではありません。

「ISSB™」は商標です。「IFRS®」、「IASB®」、「IFRIC®」、「IFRS for SMEs®」、「IAS®」および「SIC®」はIFRS財団の登録商標であり、KPMG IFRG Limitedおよび有限責任 あずさ監査法人はライセンスに基づき使用しています。この商標が使用中および（または）登録されている国の詳細についてはIFRS財団にお問い合わせください。