

## 参考資料

(本書は米国時間 2019 年 7 月 25 日に米国で発表済みの英文プレスリリースの和訳です。  
解釈に相違が生じた際には、英語版を基準とします)

2019 年 7 月 26 日

### Aflac Incorporated は 2019 年度第 2 四半期の業績を発表 2019 年度第 2 四半期の純利益は 8 億 1,700 万ドル 2019 年度の 1 株当たり調整後利益の見通しを確認 2019 年度第 3 四半期現金配当を決定

Aflac Incorporated (以下、「当社」)は、本日、2019 年度第 2 四半期の業績を以下のとおり発表しました。

当四半期の収益合計は、前年同期の 56 億ドルから 55 億ドルとなりました。当期純利益は、前年同期の 8 億 3,200 万ドル (希薄化後 1 株当たり 1.07 ドル) から 8 億 1,700 万ドル (同 1.09 ドル) となりました。

前年同期の当期純利益には、3,500 万ドル (実現損とのネット。希薄化後 1 株当たり 0.04 ドル) の税引前資産運用実現益が含まれていたのに対し、当四半期の当期純利益には、3,300 万ドル (実現益とのネット。希薄化後 1 株当たり 0.04 ドル) の税引前資産運用実現損が含まれていました。これらの実現損 (純額) には、減損及び貸倒引当金の変動に関連する 200 万ドルの損失が含まれていました。また、税引前実現損 (純額) は、持分証券の公正価値の変動による 1,100 万ドルの損失及び一部のデリバティブ及び外国為替取引からの損失 4,500 万ドルならびに売却及び償還による利益 2,500 万ドルを含んでいました。

当四半期の平均円/ドル為替レート\*は、前年同期の 1 ドル 109.14 円から、0.7% 円安ドル高の 1 ドル 109.94 円となりました。年初来 6 ヶ月間の平均円/ドル為替レートは、前年同期の 1 ドル 108.61 円から、1.3% 円安ドル高の 1 ドル 110.09 円となりました。

当四半期の調整後利益\*は、前年同期の 8 億 3,500 万ドルから、8 億 4,600 万ドルとなりました。調整後利益は、オルタナティブ投資による税引前変動投資収益 1,200 万ドルを含んでいましたが、これは予想を 900 万ドル上回るものでした。当四半期の希薄化後 1 株当たり調整後利益\*は、5.6% 増の 1.13 ドルとなりました。為替レートが円安ドル高になったことにより、当四半期の希薄化後 1 株当たり調整後利益は 0.01 ドルの影響を受けました。為替変動の影響を除く希薄化後 1 株当たり調整後利益\*は、6.5% 増加し 1.14 ドルとなりました。

年初来 6 ヶ月間の収益合計は、前年同期の 111 億ドルから 1.0% 増加し 112 億ドルとなりました。年初来 6 ヶ月間の当期純利益は、前年同期の 16 億ドル (希薄化後 1 株当たり 1.98 ドル) から 17 億ドル (同 2.32 ドル) となりました。当上半期の調整後利益は、前年同期が 17 億ドル (希薄化後 1 株当たり 2.12 ドル) であったのに対し、17 億ドル (同 2.25 ドル) となりました。調整後利益は、オルタナティブ投資による税引前変動投資収益 1,800 万ドルを含んでいましたが、これは予想を

1,300 万ドル上回るものでした。為替レートが円安ドル高になったことによる、希薄化後 1 株当たりの悪影響 0.02 ドルを除く年初来 6 ヶ月間の希薄化後 1 株当たり調整後利益は、7.1%増加しました。

運用資産及び現金・預金合計は、2018 年 6 月 30 日現在の 1,279 億ドルから、2019 年 6 月 30 日現在では 1,366 億ドルとなりました。当四半期、当社は 3 億 5,700 万ドル相当 (690 万株) の自己株式を取得しました。2019 年 6 月 30 日現在、当社の自己株式取得承認枠の残枠は、5,190 万株となっています。

株主持分は、2018 年 6 月 30 日現在が 238 億ドル (1 株当たり 30.94 ドル) であったのに対して、2019 年 6 月 30 日現在では 282 億ドル (1 株当たり 38.14 ドル) でした。株主持分に含まれる保有有価証券及びデリバティブに係る未実現益 (純額) は、2018 年 6 月 30 日現在が 48 億ドルであったのに対して、当四半期末では 80 億ドルでした。株主持分に含まれる外貨換算未実現損は、2018 年 6 月 30 日現在が 18 億ドルであったのに対して、当四半期末現在は 15 億ドルでした。当四半期における平均株主資本利益率は、年率換算で 12.0% でした。

その他の包括 (損) 益累計額 (AOCI) を除く株主持分\*は、2018 年 6 月 30 日現在が 209 億ドル (1 株当たり 27.23 ドル) であったのに対して、2019 年 6 月 30 日現在は、219 億ドル (1 株当たり 29.54 ドル) でした。当四半期の為替変動の影響を除く調整後株主資本利益率\*は、年率換算で 15.7% でした。

## アフラック(日本)

円ベースで、アフラック(日本)の当四半期の保険料収入 (純額) は、主として短期払商品の払済化により、前年同期比 0.9% 減の 3,486 億円となりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益 (純額) は、主として米ドル建ての変動利付資産への投資の増加及びより大きな変動投資収益により、0.8% 増の 667 億円となりました。当四半期の円ベースの収益合計は、0.7% 減少し 4,165 億円となりました。当四半期の円ベースの税引前調整後利益は、報告ベースでは 0.1% 減、為替変動の影響を除くベースでは 0.4% 減となりました。日本セグメントの税引前調整後利益率は、前年同期が 21.8%、当四半期が 21.9% となりましたが、両期間とも、部分的には第一分野保険から第三分野保険への商品構成のシフト及び第三分野保険における有利な給付傾向の恩恵を受けています。

年初来 6 ヶ月間の円ベースの保険料収入 (純額) は、前年同期比 0.9% 減の 6,990 億円となりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益 (純額) は、3.1% 増の 1,338 億円となりました。円ベースの収益合計は、0.3% 減少し 8,353 億円となりました。税引前調整後利益は、前年同期比 1.9% 増の 1,831 億円となりました。

当四半期のドルベースの保険料収入 (純額) は、前年同期比 1.7% 減の 32 億ドルとなりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益 (純額) は、前年同期比 0.5% 増の 6 億 900 万ドルとなりました。収益合計は、1.4% 減の 38 億ドルとなりました。税引前調整後利益は、前年同期比 0.6% 減の 8 億 3,100 万ドルとなりました。

年初来 6 ヶ月間のドルベースの保険料収入 (純額) は、前年同期比 2.1% 減の 64 億ドルとなりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益 (純額) は、前年同期比 2.1% 増の 12 億ドルとな

りました。収益合計は、1.5%減の76億ドルとなりました。税引前調整後利益は、前年同期比0.7%増の17億ドルとなりました。

当四半期の保障性第一分野保険及び第三分野保険の新契約年換算保険料(販売)は、17.3%減少し235億円となりました。当四半期の販売合計は、17.6%減の239億円(2億1,800万ドル)となりました。このような比較結果は、アフラック(日本)の改定されたがん保険の発売により、2018年第2四半期の販売が強力なものであったことを反映しています。

年初来6ヶ月間の保障性第一分野保険及び第三分野保険の販売は、11.0%減少し419億円となりました。年初来6ヶ月間の販売合計は、11.4%減の427億円(3億8,800万ドル)となりました。

### アフラック(米国)

当四半期のアフラック(米国)の保険料収入(純額)は2.3%増加し、15億ドルとなりました。投資収益(純額)は、1.1%減の1億8,000万ドルとなりました。収益合計は1.9%増の16億ドルとなりました。税引前調整後利益は、予想されていた事業費率の上昇及び保険金給付金比率の改善によりこれが部分的に相殺されたことにより、前年同期比0.6%減の3億3,800万ドルとなりました。当四半期の米国セグメントの税引前調整後利益率は、前年同期の21.1%から20.6%となりました。

年初来6ヶ月間の保険料収入(純額)は2.3%増加し、29億ドルとなりました。投資収益(純額)は、横ばいの3億5,700万ドルとなりました。収益合計は2.1%増の33億ドルとなりました。税引前調整後利益は、前年同期比2.4%減の6億6,100万ドルとなりました。

当四半期のアフラック(米国)の販売は、2.0%減の3億6,200万ドルとなりました。本年度上半期の新規販売合計は、0.3%減の7億200万ドルとなりました。

### 全社(アフラック(日本)及びアフラック(米国)を除く)及びその他

当四半期の収益合計は、4,000万ドルの投資収益(純額)及び経費の減少を反映し、前年同期比11.8%増の9,500万ドルとなりました。投資収益(純額)は1,300万ドル増加しましたが、これは、全社の円ヘッジ・プログラムから発生した税引前利益2,000万ドルの恩恵によるものです。税引前調整後利益は、前年同期が3,800万ドルの損失であったのに対して、当四半期は、2,600万ドルの損失でした。

年初来6ヶ月間の収益合計は、8,200万ドルの投資収益(純額)を反映し、前年同期比15.9%増の1億9,000万ドルとなりました。投資収益(純額)は3,400万ドル増加しましたが、これは、全社の円ヘッジ・プログラムから発生した税引前利益4,000万ドルの恩恵によるものです。税引前調整後利益は、前年同期が8,400万ドルの損失であったのに対して、本年は、4,500万ドルの損失でした。

### 現金配当

取締役会は、2019年度第3四半期支払いの四半期現金配当を1株当たり0.27ドルとすること

を決定しました。この現金配当は、2019年8月21日の営業時間終了時点の登録株主に対し、2019年9月3日に支払われます。

## 今後の見通し

当社の業績について、当社会長兼最高経営責任者であるダニエル・P・エイモスは次のように述べています。

「私は、当社の全般的な財務業績及び年間の目標達成に向けた道筋が開けていることに満足していますが、当社は、日米両国の将来の保険料収入増加の原動力となるよう策定された施策への投資と実行に、引き続き注力しています」

「当社の最大の利益貢献部門であるアフラック(日本)は、当四半期及び上半期とも、予想通りの堅調な財務業績を上げました。当四半期の円ベースの調整後実績は、主として強い投資収益と保険金給付金比率の改善により、予想を上回るものとなりました。本年度上半期の保障性第一分野保険及び第三分野保険を合計した販売は、2018年度第2四半期の改定されたがん保険の発売が成功を収めたことにより、予想されたとおり、減少しました。また、当社は引き続き、2019年度もアフラック(日本)が堅調な実績を上げ、保障性第一分野保険及び第三分野保険の保険料収入は、1%から2%のレンジで増加するものと考えています」

「米国での事業については、特に当社の事業基盤(プラットフォーム)、販売及び顧客満足度の向上への投資を継続する中でアフラック(米国)が上げた財務実績を喜ばしく思っています。当四半期の販売実績は、予想を下回るものでしたが、販売は第4四半期に傾斜することを思い起こしていただきたいと思います。当社は引き続き、アフラック(米国)が2019年度も堅調な業績を上げ、保険料収入は2%から3%増となるものと考えています」

「今月初め、当社は Argus Holdings, LLC 及びその子会社である Argus Dental & Vision, Inc. を買収する契約を締結しました。同社は、保障管理の第一級の組織であり、全米の歯科医及び眼科医のネットワークを構築している会社です。この Aflac U.S. Network Dental and Vision プラットフォームの本拠地は、フロリダ州タンパ市に置かれます。資本投入のコミットメントは中庸なものですが、本買収とこれに伴う Aflac U.S. Network Dental and Vision プラットフォームの構築は、より大きな販売成長及び取引口座の拡大ならびに販売効率の向上への扉を開けるものになると期待しています」

「当社は引き続き、ご契約者のために強い自己資本比率を維持し、当社の財務力と事業への再投資、配当の増加及び自己株式の取得との間のバランスをとって行きます。また、当社の配当実績は、その強い資本力とキャッシュ・フローに支えられています。当社は引き続き、2019年度の自己株式取得が13億ドルから17億ドルの間になるものと考えています。このレンジは、当社の資本活用戦略の下でのより戦術的な展開を可能にするものです。自己株式の取得については、安定した資本状況とその他に強力な選択肢が存在しないことを常に前提としています。同時に当社は、当社の最終利益に長期的に影響を与える成長戦略と事業の効率化にとって、当社のプラットフォームへの周到な投資が不可欠であることを認識しています」

「ここで、2019年通年の利益目標について改めて申し上げます。上半期の着実に堅調な当社業績は、経費計上のタイミングによる有利な影響と期中の若干有利な実効税率の恩恵を受けてい

ますが、2018年の加重平均為替レートである1ドル110.39円を前提として、4.10ドルから4.30ドルの間の希薄化後1株当たり調整後利益の上限値の達成に向けて、当社を軌道に乗せるものです。常にそうであるように、当社のご契約者に対する約束を確実に果たしつつ、1株当たり利益目標達成のため、懸命に努力を重ねています」

\*外国為替及びその財務諸表への影響についての説明、本書において用いられている米国GAAP外の財務指標の定義ならびに米国GAAP外の財務指標から最も比較可能な米国GAAPの財務指標への調整については、後述の「米国会計基準(GAAP)外の財務指標」をご参照ください。

### アフラック・インコーポレーテッドについて

アフラック・インコーポレーテッド(ニューヨーク証券取引所のティッカー・シンボルAFL)は、フォーチュン500社の1社であり、日米の子会社を通じて、5,000万人以上の方々に保障を提供し、ご契約者が病気や怪我をした時に、給付金を現金で迅速にお支払いすることで、両国において補完保険のリーディング・カンパニーとなっています。60年以上にわたって、アフラック・インコーポレーテッドの子会社の保険商品は、ご契約者が経済的な負担を抱えずに回復に専念する機会を提供してきました。アフラック生命保険株式会社は、日本における医療保険・がん保険の最大手で、4世帯に1世帯がその保険に加入しています。先駆的な「ワン・デイ・ペイ」の取り組みにより、米国において、アフラックは有効な給付請求の審査手続、承認及びご請求者が迅速に現金をお手に行うことができるよう電子的な方法により送金することをわずか1営業日で行うことができます。『Ethisphere』誌は、13年連続でアフラックを「世界で最も倫理観の高い企業」の1社に選出しています。また、2018年、『フォーチュン』誌は、アフラックを20年連続で「全米で最も働きがいのある企業100社」に選出するとともに、2019年、同誌は18回目となる「世界で最も賞賛すべき企業」の1社にも当社を選出しています。「ワン・デイ・ペイ」の詳細及び通常健康保険が保障しない出費にどのようにお役立ていただくかについての情報は、当社のウェブサイトをご覧ください。

「アフラック」は、ここではアメリカン ファミリー ライフ アシュアランス カンパニー オブ コロンバス及びアメリカン ファミリー ライフ アシュアランス カンパニー オブ ニューヨークを意味しています。

当四半期の業績数値の補足資料(Financial Analysts Briefing (FAB) supplement)は、当社のウェブサイトから入手可能です。

Aflac Incorporatedは、当四半期業績報告の電話会議の模様を2019年7月26日(金曜日)午前9時00分(米国東部時間)に当社のウェブサイト上で公開します。

## Aflac Incorporated 要約連結損益計算書

(単位:百万ドル。ただし、株式数及び1株当たりの数字を除く—無監査)

### 6月30日に終了した3ヶ月間:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>増減率</u>
収益合計	5,511	5,589	-1.4%
保険金給付金(純額)	2,964	3,031	-2.2%
新契約費及び事業費合計	1,438	1,427	0.8%
税引前当期純利益	1,109	1,131	-1.9%
法人税等	292	299	
当期純利益	817	832	-1.8%
基本1株当たり当期純利益(単位:ドル)	1.10	1.08	1.9%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	1.09	1.07	1.9%
1株当たり当期純利益計算に用いた普通株式数(単位:千株)			
基本	745,153	772,949	-3.6%
希薄化後	748,849	777,807	-3.7%
1株当たり現金配当(単位:ドル)	0.27	0.26	3.8%

### 6月30日に終了した6ヶ月間:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>増減率</u>
収益合計	11,168	11,054	1.0%
保険金給付金(純額)	5,932	6,073	-2.3%
新契約費及び事業費合計	2,885	2,867	0.6%
税引前当期純利益	2,351	2,114	11.2%
法人税等	606	564	
当期純利益	1,745	1,550	12.6%
基本1株当たり当期純利益(単位:ドル)	2.33	2.00	16.5%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	2.32	1.98	17.2%
1株当たり当期純利益計算に用いた普通株式数(単位:千株)			
基本	748,271	775,734	-3.5%
希薄化後	752,302	780,814	-3.7%
1株当たり現金配当(単位:ドル)	0.54	0.52	3.8%

## Aflac Incorporated 要約連結貸借対照表

(単位:百万ドル。ただし、株式数を除く—無監査)

### 6月30日現在:

	2019	2018	増減率
資産:			
運用資産及び現金・預金合計	136,597	127,921	6.8%
繰延新契約費	10,128	9,740	4.0%
その他の資産	4,675	4,325	8.1%
資産合計	151,400	141,986	6.6%
負債及び株主持分:			
保険契約準備金	106,989	102,310	4.6%
社債等	6,231	5,315	17.2%
その他の負債	9,939	10,561	-5.9%
株主持分	28,241	23,800	18.7%
負債及び株主持分合計	151,400	141,986	6.6%
期末発行済普通株式数(単位:千株)	740,465	769,272	-3.7%

## 米国会計基準(GAAP)外の財務指標

本書には、アフラックの米国GAAP外の基準による財務指標である調整後利益、希薄化後1株当たり調整後利益、調整後株主資本利益率、ヘッジ費用/収益の償却額及び調整後純資産額への言及が含まれている。これらの指標は、米国GAAPに沿って計算されていない。これらの指標は、全般的な経済情勢や事象に影響され、あるいは保険事業に直接関係しない数少ない取引に関連する傾向にあるため、保険事業の基盤や傾向を必ずしも正確に反映していない可能性がある。当社が考える項目を除外したものである。当社経営陣は、アフラックの連結ベースの保険事業の財務業績を評価するにあたっては、調整後利益、希薄化後1株当たり調整後利益及び調整後株主資本利益率を用いている。また、これらの指標を表示することは、アフラックの保険事業に内在する利益の原動力や傾向を理解するに際して、極めて重要であると当社経営陣は確信している。当社は、調整後利益の要素であるヘッジ費用/収益の償却額は、一部の為替変動リスクのヘッジに係る定期的な為替リスク管理費用/収益を計測するものであり、投資収益(純額)の重要な要素であると確信している。当社は、経営のコントロールが及ばない市場動向によって変動するその他の包括(損)益累計額(AOCI)を除外するという点で、調整後純資産額は重要なものであると考えている。当社の米国GAAP外の財務指標の定義及びこれらに最も比較可能な米国GAAPの財務指標との調整については、下記及びこれに続く表に記載されている。

日本円を機能通貨とするアフラック(日本)の規模が大きいため、円/ドル為替レートの変動は当社の報告業績に対して著しい影響を与え得る。円安に推移する期間においては、円貨のドル貨への換算においてはより少ないドル貨で報告される。円高に推移する期間においては、円貨のドル貨への換算においてはより多くのドル貨で報告される。このように、円安は、前年同期との比較において当期の業績を押し下げ、円高は、前年同期との比較において当期の業績を押し上げる効果がある。当社の事業の非常に大きな部分が円で行われており、米国GAAPによる報告の目的のために、これがドルに換金されることはないものの、ドルに換算されることから、為替変動は、米国GAAPに基づく利益、キャッシュ・フロー及び純資産に影響を与える。また、為替レートは経営のコントロール外にあるため、アフラックは、日本円を米ドルに換算することの影響を理解することは重要であると確信している。当期における為替変動の影響を除く調整後利益、希薄化後1株当たり調整後利益及び調整後株主資本利益率は、全て比較の対象となる前年同期における平均円/ドル為替レートを用いて計算されており、円/ドル為替レートの変化のみによってもたらされる変動を消去したものである。平均円/ドル為替レートは、株式会社三菱UFJ銀行が公表する対顧客電信仲値(TTM)に基づいている。

当社は、本書に含まれている米国GAAP外の財務指標を以下の通り定義している。

- 調整後利益は、調整後収益から保険金給付金及び調整後費用を差引いたものである。収益及び費用に対する調整は、予測不能あるいは経営のコントロールが及ばない一部の項目から構成される。調整後収益は、外国為替のエクスポージャーへの管理戦略及び特定の投資戦略によるデリバティブからの金利キャッシュ・フロー(純額)に係るヘッジ費用/収益の償却額以外の資産運用実現損益を除いた米国GAAPベースの収益合計である。調整後費用は、社債等に係るデリバティブからの金利キャッシュ・フローへの影響を含み、当社の保険事業の通常の業務に関係せず当社の基礎となる業績を反映しない非経常的損益ならびにその他の損益を除く、米国GAAPベースの新契約費及び事業費の合計である。これと最も比較可能な米国GAAPの指標は、当期純利益である。

- 1株当たり調整後利益(基本あるいは希薄化後)は、当該期間の調整後利益を期中の加重平均発行済株式数(基本あるいは希薄化後)で除したものである。これと最も比較可能な米国GAAPの指標は、1株当たり当期純利益である。

- 為替変動の影響を除く調整後株主資本利益率は、米国GAAPに基づく当期純利益合計から調整された、円/ドル為替レート変動の影響を除く調整後利益を、AOCIを除く平均株主持分で除したものである。これと最も比較可能な米国GAAPの財務指標は、平均株主資本利益率(ROE)であり、これは当期純利益と平均株主持分を用いて決定される。

- ヘッジ費用/収益の償却額は、一部の為替リスクをヘッジするため為替先物取引を用いることで生じるあるいは認識されるものであり、当社の日本セグメントにおいては費用を、全社(アフラック(日本)及びアフラック(米国)を除く)及びその他セグメントにおいては収益を計上している。これらのヘッジ費用/収益の償却額は、取引開始時の直物為替レートと為替先物取引における約定先物レートとの差により生じ、ヘッジ期間にわたって、定額で認識される。ヘッジ費用/収益の償却額と比較可能な米国GAAPの財務指標はない。

- 調整後純資産額は、米国GAAPに基づく純資産額(株主持分合計)から、米国GAAPに基づき貸借対照表に記録されたその他の包括(損)益累計額(AOCI)を控除したものである。調整後純資産額は、経営のコントロールの及ばない市場の動向によって変動するAOCIを除いていることから、当社はこの指標は重要であると考えている。

- 1株当たり調整後純資産額は、当該期末の調整後純資産額を当該期末の発行済普通株式数で除したものである。これと最も比較可能な米国GAAPの指標は、1株当たり純資産額である。



**当期純利益から調整後利益への調整<sup>1</sup>**  
 (単位:百万ドル。ただし、1株当たりの数字を除く—無監査)

**6月30日に終了した3ヶ月間:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>増減率</u>
当期純利益	817	832	-1.8%
調整後利益への調整項目:			
資産運用実現損(益)	33	-35	
その他及び非経常的損(益)	-	41	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	-5	-4	
調整後利益	846	835	1.3%
当期における為替変動の影響 <sup>2</sup>	4	非適用	
当期における為替変動の影響を除く調整後利益 <sup>3</sup>	851	835	1.9%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	1.09	1.07	1.9%
調整後利益への調整項目(単位:ドル):			
資産運用実現損(益)	0.04	-0.04	
その他及び非経常的損(益)	-	0.05	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	-0.01	-0.01	
希薄化後1株当たり調整後利益(単位:ドル)	1.13	1.07	5.6%
当期における為替変動の影響 <sup>2</sup> (単位:ドル)	0.01	非適用	
当期における為替変動の影響を除く希薄化後1株当たり調整後利益 <sup>3</sup> (単位:ドル)	1.14	1.07	6.5%

<sup>1</sup>端数処理のため合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

<sup>2</sup>為替変動については、その影響額を当期に限定するため、前期の影響額は「非適用」とした。

<sup>3</sup>当期における為替変動の影響を除く金額は、比較対象の前年同期における平均円/ドル為替レートを用いて計算されており、これにより、円/ドル為替レートの変化のみによってもたらされる変動を消去している。

**当期純利益から調整後利益への調整<sup>1</sup>**  
 (単位:百万ドル。ただし、1株当たりの数字を除く—無監査)

**6月30日に終了した6ヶ月間:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>増減率</u>
当期純利益	1,745	1,550	12.6%
調整後利益への調整項目:			
資産運用実現損(益)	-70	63	
その他及び非経常的損(益)	1	70	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	18	-28	
調整後利益	1,695	1,655	2.4%
当期における為替変動の影響 <sup>2</sup>	13	非適用	
当期における為替変動の影響を除く調整後利益 <sup>3</sup>	1,708	1,655	3.2%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	2.32	1.98	17.2%
調整後利益への調整項目(単位:ドル):			
資産運用実現損(益)	-0.09	0.08	
その他及び非経常的損(益)	-	0.09	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	0.02	-0.04	
希薄化後1株当たり調整後利益(単位:ドル)	2.25	2.12	6.1%
当期における為替変動の影響 <sup>2</sup> (単位:ドル)	0.02	非適用	
当期における為替変動の影響を除く希薄化後1株当たり調整後利益 <sup>3</sup> (単位:ドル)	2.27	2.12	7.1%

<sup>1</sup>端数処理のため合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

<sup>2</sup>為替変動については、その影響額を当期に限定するため、前期の影響額は「非適用」とした。

<sup>3</sup>当期における為替変動の影響を除く金額は、比較対象の前年同期における平均円/ドル為替レートを用いて計算されており、これにより、円/ドル為替レートの変化のみによってもたらされる変動を消去している。

## 米国GAAPに基づく純資産額から調整後純資産額への調整<sup>1</sup>

(単位:百万ドル。ただし、株式数及び1株当たりの数字を除く—無監査)

### 6月30日現在:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>増減率</u>
米国GAAPに基づく純資産額	28,241	23,800	
減算:			
外貨換算未実現(損)益	-1,455	-1,766	
保有有価証券及びデリバティブに係る未実現(損)益	8,028	4,813	
年金債務当期調整額	-209	-195	
その他の包括(損)益累計額合計(AOCI)	6,364	2,852	
調整後純資産額 <sup>2</sup>	21,877	20,948	
加算:			
外貨換算未実現(損)益	-1,455	-1,766	
外貨換算未実現(損)益を含む調整後純資産額 <sup>3</sup>	20,422	19,182	
期末発行済株式数(単位:千株)	740,465	769,272	
1株当たりの米国GAAPに基づく純資産額(単位:ドル)	38.14	30.94	23.3%
減算:			
1株当たりの外貨換算未実現(損)益	-1.96	-2.30	
1株当たりの保有有価証券及びデリバティブに係る未実現(損)益	10.84	6.26	
1株当たりの年金債務当期調整額	-0.28	-0.25	
1株当たりのその他の包括(損)益累計額合計(AOCI)	8.59	3.71	
1株当たりの調整後純資産額 <sup>4</sup>	29.54	27.23	8.5%
加算:			
1株当たりの外貨換算未実現(損)益	-1.96	-2.30	
1株当たりの外貨換算未実現(損)益を含む調整後純資産額 <sup>3</sup>	27.58	24.93	10.6%

<sup>1</sup>端数処理のため合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

<sup>2</sup>調整後純資産額は、米国GAAPに基づく純資産額(株主持分合計)から、米国GAAPに基づき貸借対照表に記録されたその他の包括(損)益累計額(AOCI)を除いたものである。

<sup>3</sup>外貨換算未実現(損)益を含む調整後純資産額は、調整後純資産額に外貨換算未実現(損)益を加算したものである。

<sup>4</sup>1株当たり調整後純資産額は、当該期末の調整後純資産額を当該期末の発行済普通株式数で除したものである。これと最も比較可能な米国GAAPの指標は、1株当たり純資産額である。

**米国GAAPに基づく株主資本利益率(ROE)から調整後ROEへの調整<sup>1</sup>**  
(為替変動の影響を除く)

**6月30日に終了した3ヶ月間:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
当期純利益 - 米国GAAPに基づく株主資本利益率(ROE) <sup>2</sup>	12.0%	13.8%
外貨換算未実現(損)益を除いた影響	-0.9%	-1.0%
保有有価証券及びデリバティブに係る未実現(損)益を除いたことによる影響	4.0%	3.4%
年金債務当期調整額を除いたことによる影響	-0.1%	-0.1%
その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除いたことによる影響	3.0%	2.2%
その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除いた米国GAAPに基づくROE	15.0%	16.0%
調整後利益と当期純利益の差異 <sup>3</sup>	0.5%	0.1%
報告された調整後ROE	15.6%	16.1%
減算: 為替変動の影響 <sup>4</sup>	-0.1%	非適用
為替変動の影響を除く調整後株主資本利益率(ROE)	15.7%	16.1%

<sup>1</sup>端数処理のため合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

<sup>2</sup>米国GAAPに基づくROEは、(年換算した)当期純利益を平均株主資本で除して計算されている。

<sup>3</sup>当期純利益から調整後利益への調整については、別表を参照のこと。

<sup>4</sup>為替変動の影響は、損益計算書上のすべての円建ての項目を、比較対象の前年同期における加重平均為替レートで再計算して求めている。この影響は、再計算後の調整後利益の、報告された調整後利益に対する差異である。比較の目的で、前期の加重平均為替レートをを用いて当期の損益のみを再計算し、当期における為替変動の影響を消去している。これにより、この財務指標の公平な比較を行うことができる。

## 米国GAAPに基づく株主資本利益率(ROE)から調整後ROEへの調整<sup>1</sup>

(為替変動の影響を除く)

6月30日に終了した6ヶ月間:

	2019	2018
当期純利益 - 米国GAAPに基づく株主資本利益率(ROE) <sup>2</sup>	13.5%	12.8%
外貨換算未実現(損)益を除いた影響	-1.0%	-1.1%
保有有価証券及びデリバティブに係る未実現(損)益を除いたことによる影響	3.9%	3.3%
年金債務当期調整額を除いたことによる影響	-0.1%	-0.1%
その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除いたことによる影響	2.7%	2.1%
その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除いた米国GAAPに基づくROE	16.2%	14.9%
調整後利益と当期純利益の差異 <sup>3</sup>	-0.5%	1.0%
報告された調整後ROE	15.7%	15.9%
減算: 為替変動の影響 <sup>4</sup>	-0.1%	非適用
為替変動の影響を除く調整後株主資本利益率(ROE)	15.8%	15.9%

<sup>1</sup>端数処理のため合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

<sup>2</sup>米国GAAPに基づくROEは、(年換算した)当期純利益を平均株主資本で除して計算されている。

<sup>3</sup>当期純利益から調整後利益への調整については、別表を参照のこと。

<sup>4</sup>為替変動の影響は、損益計算書上のすべての円建ての項目を、比較対象の前年同期における加重平均為替レートで再計算して求めている。この影響は、再計算後の調整後利益の、報告された調整後利益に対する差異である。比較の目的で、前期の加重平均為替レートをを用いて当期の損益のみを再計算し、当期における為替変動の影響を消去している。これにより、この財務指標の公平な比較を行うことができる。

**為替変動の調整後業績への影響<sup>1</sup>**  
(主要項目の前年同期比増減率—無監査)

**2019年6月30日に終了した3ヶ月間:**

	<b>為替変動の 影響を含む</b>	<b>為替変動の 影響を除く<sup>2</sup></b>
保険料収入(純額) <sup>3</sup>	-0.5%	-0.1%
投資収益(純額) <sup>4</sup>	1.8%	2.1%
保険金給付金及び事業費合計	-0.4%	0.0%
調整後利益	1.3%	1.9%
希薄化後1株当たり調整後利益	5.6%	6.5%

<sup>1</sup>調整後利益及び希薄化後1株当たり調整後利益については、前記の定義を参照のこと。

<sup>2</sup>為替変動の影響を除く金額は、比較対象の前年同期における円/ドル為替レートをを用いて計算されており、これにより、為替レートの変化のみによってもたらされたドルベースの変動を消去している。

<sup>3</sup>出再保険控除後。

<sup>4</sup>外貨建て投資に係るヘッジ費用/収益の償却額を減算。

**為替変動の調整後業績への影響<sup>1</sup>**  
(主要項目の前年同期比増減率—無監査)

**2019年6月30日に終了した6ヶ月間:**

	<b>為替変動の 影響を含む</b>	<b>為替変動の 影響を除く<sup>2</sup></b>
保険料収入(純額) <sup>3</sup>	-0.8%	0.1%
投資収益(純額) <sup>4</sup>	3.7%	4.2%
保険金給付金及び事業費合計	-0.6%	0.3%
調整後利益	2.4%	3.2%
希薄化後1株当たり調整後利益	6.1%	7.1%

<sup>1</sup>調整後利益及び希薄化後1株当たり調整後利益については、前記の定義を参照のこと。

<sup>2</sup>為替変動の影響を除く金額は、比較対象の前年同期における円/ドル為替レートをを用いて計算されており、これにより、為替レートの変化のみによってもたらされたドルベースの変動を消去している。

<sup>3</sup>出再保険控除後。

<sup>4</sup>外貨建て投資に係るヘッジ費用/収益の償却額を減算。

## 2019年1株当たり調整後利益<sup>1</sup>予想<sup>2</sup>

<u>円/ドル加重平均為替レート</u>	<u>希薄化後 1株当たり調整後利益</u>	<u>為替の影響</u>
100	\$4.26 - \$4.46	\$ 0.16
105	\$4.18 - \$4.38	\$ 0.08
110.39 <sup>3</sup>	\$4.10 - \$4.30	\$ -
115	\$4.03 - \$4.23	\$ -0.07
120	\$3.96 - \$4.16	\$ -0.14

<sup>1</sup> 1株当たり(基本あるいは希薄化後)調整後利益は、米国GAAP外の財務指標であり、当該期間の調整後利益を加重平均発行済株式数(基本あるいは希薄化後)で除したものである。SEC Regulation S-KのItem 10(e)(1)(i)(B)に示される「不合理な努力」の例外規定により、この財務指標に関して、最も比較可能な米国GAAPの指標に対する定量的な調整計算は示されていない。最も比較可能な米国GAAPの指標、すなわち1株当たり利益に関する予測情報は、不合理な努力なしに得ることはできない。それは、これらの調整項目が予測不能で制御不能な性質を有しており、予測のためには不合理な努力を要求されるからであり、当社は、投資家にとって有意でない幅広い範囲の予測計数に帰結すると確信している。この理由から、当社はこうした情報の予想される重要性は低いものと確信している。

<sup>2</sup> 上表は、全ての四半期を平均為替レートで再計算している。

<sup>3</sup> 実際の2018年の年間加重平均為替レート