

## 参考資料

(本書は米国時間 2018 年 10 月 24 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)

2018 年 10 月 25 日

### Aflac Incorporated は 2018 年度第 3 四半期の業績を発表 1 株当たり利益の見通しを確認 2018 年度第 4 四半期現金配当を決定

Aflac Incorporated (以下、「当社」)は、本日、2018 年度第 3 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 55 億ドルから 56 億ドルとなりました。当期純利益は、前年同期の 7 億 1,600 万ドル(希薄化後 1 株当たり 0.90 ドル)から 8 億 4,500 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、7,100 万ドル(実現損とのネット。希薄化後 1 株当たり 0.09 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、8,800 万ドル(実現損とのネット。希薄化後 1 株当たり 0.11 ドル)の税引前資産運用実現益が含まれていました。これらの実現益(純額)には、減損及び貸倒引当金の変動に関連する 500 万ドルの損失が含まれていました。また、税引前実現益(実現損とのネット)は、持分証券の公正価値の変動による 2,700 万ドルの利益を含んでいました。さらに、当期純利益は、主として日本支店の子会社化に伴う費用を反映した税引前費用 300 万ドルも含んでいました。当四半期のこれらの当期純利益の調整に係る法人税費用は 2,100 万ドルでした。

当四半期の平均円/ドル為替レートは、前年同期の 111.03 円から 0.4%円安ドル高の 111.48 円となりました。年初来 9 ヶ月間では、平均円/ドル為替レートは、前年同期の 111.89 円から 2.1%円高ドル安の 109.54 円となり、アフラック(日本)のドルベースの成長率を押し上げました。

当四半期の調整後利益\*は、前年同期の 6 億 7,600 万ドルから、7 億 9,200 万ドルとなりました。当四半期の希薄化後 1 株当たり調整後利益\*は、主として全般的に有利な税引前利益率及び改正税法による実効税率の低下を反映して、21.2%増加し、1.03 ドルとなりました。当四半期の調整後利益は、税務上有利となる項目 800 万ドル(希薄化後 1 株当たり 0.01 ドル)も含んでいました。為替レートは若干円安ドル高になりましたが、当四半期の希薄化後 1 株当たり調整後利益には影響しませんでした。

2018 年年初来 9 ヶ月間の収益合計は、前年同期の 162 億ドルから 2.4%増加し、166 億ドルとなりました。2018 年年初来 9 ヶ月間の当期純利益は、前年同期の 20 億ドル(希薄化後 1 株当たり 2.52 ドル)から 24 億ドル(同 3.08 ドル)となりました。2018 年年初来 9 ヶ月間の調整後利益は、前年同期の 21 億ドル(希薄化後 1 株当たり 2.60 ドル)から 24 億ドル(同 3.15 ドル)となりました。円高ドル安による希薄化後 1 株当たり 0.03 ドルの有利な影響を除いた 2018 年年初来 9 ヶ月間の希薄化後 1 株当たり調整後利益は、19.6%増加しました。

運用資産及び現金・預金合計は、2017年9月30日現在の1,225億ドルから、2018年9月30日現在では1,242億ドルとなりました。当四半期、アフラックは3億2,200万ドル相当(700万株)の自己株式を取得しました。2018年9月30日現在、当社の自己株式取得承認枠の残枠は、7,760万株となっています。

株主持分は、2017年9月30日現在が220億ドル(1株当たり27.90ドル)であったのに対し、2018年9月30日現在では232億ドル(1株当たり30.45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、2017年9月30日現在が54億ドルであったのに対して、当四半期末では42億ドルでした。株主持分に含まれる外貨換算未実現損は、2017年9月30日現在が17億ドルであったのに対して、当四半期末では21億ドルでした。当四半期における平均株主資本利益率は、年率換算で14.4%でした。

その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除く株主持分は、主として改正税法の適用及びこれに伴う19億ドルの繰延税金負債の減少により、2017年9月30日現在が184億ドル(1株当たり23.42ドル)であったのに対して、2018年9月30日現在は、213億ドル(1株当たり27.94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15.0%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(再保険とのネット)は、第三分野商品では増加したものの、貯蓄性商品の払済化による第一分野商品の減少がこれを上回ったため、前年同期比0.9%減の3,520億円となりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益(純額)は、米ドル建ての変動利付運用資産からのより高い収益により、8.3%増の677億円となりました。当四半期の円ベースの収益合計は、0.4%増加し4,209億円となりました。当四半期の円ベースの税引前調整後利益は、主としてより高い利回りの米ドル建て運用資産及び第三分野商品の有利な保険金給付金比率により、報告ベースでは1.4%増、為替変動の影響を除くベースでは1.3%増となりました。日本セグメントの税引前調整後利益率は、前年同期が19.9%であったのに対して、当四半期は20.1%でした。

本年年初来9ヶ月間の円ベースの保険料収入は、前年同期比1.8%減の1兆1,000億円となりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益(純額)は、前年同期比4.9%増加し、1,975億円となりました。円ベースの収益合計は、前年同期比0.8%減少し1兆3,000億円となりました。税引前調整後利益は、前年同期比2.0%増の2,641億円となりました。

当四半期のドルベースの保険料収入(再保険とのネット)は、前年同期比1.3%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8.0%増の6億600万ドルとなりました。収益合計は、0.1%増の38億ドルとなりました。税引前調整後利益は、前年同期比1.1%増の7億5,600万ドルとなりました。

本年年初来9ヶ月間のドルベースの保険料収入(再保険とのネット)は、前年同期比0.3%増加し96億ドルとなりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益(純額)は、7.5%増の18億ドルとなりました。前年同期比で、収益合計は、1.4%増の115億ドル、税引前調整後利益は4.5%増の24億ドルとなりました。

当四半期のがん保険、医療保険及び給与サポート保険を含む第三分野商品の販売は、2.6%減少し216億円となりました。当四半期の新契約年換算保険料合計は、0.7%減の236億円(2億1,200万ドル)となりました。

本年年初来9ヶ月間の第三分野商品の販売は1.8%増加し、新契約年換算保険料合計は、0.7%増の717億円(6億5,500万ドル)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)の保険料収入は2.4%増加し、14億ドルとなりました。投資収益(純額)は、米国セグメントにおける余剰資本の取崩しにより一部相殺されたものの、変動利付の運用資産からのより高い収益により、3.3%増の1億8,700万ドルとなりました。収益合計は2.6%増の16億ドルとなりました。税引前調整後利益は、当四半期におけるより高い投資収益(純額)及び有利な保険金給付金比率により、前年同期比5.7%増の3億3,400万ドルとなりました。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20.1%から20.7%となりました。

本年年初来9ヶ月間の保険料収入は、2.6%増加し、43億ドルとなりました。投資収益(純額)は、0.9%増加し、5億4,400万ドルとなりました。前年同期比で、収益合計は2.5%増の48億ドル、税引前調整後利益は5.8%増の10億ドルとなりました。

当四半期のアフラック(米国)の新契約年換算保険料合計は、3.3%増の3億5,900万ドルとなりました。本年年初来9ヶ月間の新規販売合計は、2.6%増の11億ドルとなりました。

### 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、2,700万ドルの投資収益(純額)を反映し、18.8%増の8,200万ドルとなりました。投資収益(純額)は1,700万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900万ドルの恩恵及び米国セグメントにおける余剰資本の取崩しの一環として2017年度第4四半期に開始した、運用資産の移動によるものです。

税引前調整後利益は、前年同期が5,000万ドルの損失であったのに対して、当四半期は、2,900万ドルの損失でした。

本年年初来9ヶ月間の収益合計は、7,400万ドルの投資収益(純額)を反映し、20.1%増の2億4,500万ドルとなりました。投資収益(純額)は5,000万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1,800万ドルの恩恵及び米国セグメントにおける余剰資本の取崩しの一環として2017年度第4四半期に開始した、運用資産の移動によるものです。税引前調整後利益は、前年同期が1億5,000万ドルの損失であったのに対して、本年年初来9ヶ月間は、1億1,300万ドルの損失でした。

### 現金配当

取締役会は、2018年度第4四半期支払いの四半期現金配当を1株当たり0.26ドルとすることを決定しました。この現金配当は、2018年11月21日の営業時間終了時点の登録株主に対し、2018年12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。

「当四半期の日米両国の業績が、全般的に堅調な成果を反映したものとなり、2018年の目標達成に向けて当社が前進したことを、喜ばしく思っています」

「当社の最大の利益貢献部門であるアフラック(日本)は、当四半期及び本年年初来9ヶ月間とも、強力な財務業績を挙げました。当四半期における円ベースでの調整後業績は、予想を上回るものですが、これは主として、強い投資収益及び保険金給付金比率によるものです。当四半期の第三分野商品の販売は、がん保険新商品の販売成長及びこれに伴う医療保険商品の販売の自然減による相殺を含めて、当社の予想に沿った実績となりました。当社は、第4四半期も同様の実績となり、その結果、第三分野商品の通年の販売成長が低位の1桁台になるものと予想しています。さらに、アフラックの安定的な販売と引き続き高い継続率を反映して、通年の第三分野商品の収入保険料は、2%から3%の範囲での堅調な増加を維持するものと当社は予想しています」

「米国での事業に関して、財務業績及び強い利益率が継続していることを喜ばしく思っています。当社の調整後ベースの業績は、より高い投資収益とより低い保険金給付金比率を反映しています。事業基盤への投資の加速と、従前より決定していた法人税減税分の事業への再投資により、第4四半期における事業費は、目標どおり増加する見込みです。当四半期の新契約年換算保険料実績は、販売予想とともに、通年では成長目標である3%から5%の下限值で着地させるペースとなっています。当社は、米国における営業基盤の拡大を続けるために、正しい戦略を設定しているものと確信しています。販売部門への当社の投資及び顧客満足に関する当社の目標が、引き続き販売成長と安定的な継続率につながり、2%から3%の本年度の保険料収入の成長目標達成の原動力になるものと、当社は確信しています」

「当社は、ご契約者のために強い自己資本比率を維持するとともに、こうした財務力と、配当の増加、自己株式の取得ならびに事業への再投資との間でバランスをとることに、引き続きコミットしています。2018年通年では、引き続き11億ドルから14億ドルの自己株式取得を考えています。同時に、最終利益に対して長期的に影響を与える当社の成長戦略及び業務の効率化にとって、当社の事業基盤に対する慎重な投資が不可欠であることを、当社は認識しています。言うまでもないことですが、当社は増配記録を大切にしています。当四半期における配当の決定により、36年連続の増配を記録することになります。本年の初めに申しあげましたように、取締役会は四半期毎に配当を見直す権利を留保していますが、当社は増配を行うための見直しのタイミングを第1四半期へとリセットしました」

「本年年初来9ヶ月間を通じた強い業績は、改訂された通年の1株当たり調整後利益目標である3.90ドルから4.06ドルの上限値を達成するペースで、当社の事業を軌道に乗せています。この目標は、2017年の加重平均為替レートである1ドル112.16円を前提としています。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」

## アフラックについて

当社は、ご契約者が病気または怪我をした時に給付金を現金で迅速にお支払いします。60年以上にわたって、当社の商品は、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。当社は米国では職域における任意加入保険販売 No.1 の会社です。先駆的な「ワン・デイ・ペイ」の取り組みにより、アフラック(米国)は、有効な給付請求の審査手続、承認及び請求者が迅速に現金を取得できるように電子的な方法により請求者に資金を送付することをわずか1営業日で行うことができます。日本では、アフラックは医療保険・がん保険の最大手で、4世帯に1世帯がアフラックの保険に加入しています。アフラックの保険は、世界で5,000万人以上の方々に保障を提供し、お役立ていただいています。『Ethisphere』誌は、12年連続で当社を「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、当社を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、17回目となる「世界で最も賞賛すべき企業」の1社にも選出しています。Aflac Incorporated はフォーチュン500社に入っており、ティッカー・シンボル AFL としてニューヨーク証券取引所に上場しています。当社及び「ワン・デイ・ペイ」に関するさらに詳しい情報は、当社のウェブサイトをご覧ください。

当四半期の業績数値の補足資料(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2018年10月25日(木曜日)午前9時00分(米国東部標準時間)に当社のウェブサイト上で公開します。

\*本書において用いられている米国 GAAP 外の財務指標についての説明及び定義ならびに米国 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。

**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)

**9月30日に終了した3ヶ月間:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>増減率</b>
収益合計	5,577	5,506	1.3%
保険金給付金(純額)	3,002	3,083	-2.6%
新契約費及び事業費合計	1,429	1,348	6.0%
税引前当期純利益	1,146	1,075	6.6%
法人税等	301	359	
当期純利益	845	716	18.0%
基本1株当たり当期純利益(単位:ドル)	1.10	0.91	20.9%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	1.09	0.90	21.1%
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	767,049	788,958	-2.8%
希薄化後	772,070	794,762	-2.9%
1株当たり現金配当(単位:ドル)	0.26	0.22	18.2%

**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)

**9月30日に終了した9ヶ月間:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>増減率</b>
収益合計	16,632	16,243	2.4%
保険金給付金(純額)	9,075	9,174	-1.1%
新契約費及び事業費合計	4,296	4,050	6.1%
税引前当期純利益	3,261	3,019	8.0%
法人税等	866	998	
当期純利益	2,395	2,021	18.5%
基本1株当たり当期純利益(単位:ドル)	3.10	2.54	22.0%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	3.08	2.52	22.2%
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	772,807	794,645	-2.7%
希薄化後	777,867	800,483	-2.8%
1株当たり現金配当(単位:ドル)	0.78	0.65	20.0%

## 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)

### 9月30日現在:

	2018	2017	増減率
資産:			
運用資産及び現金・預金合計	124,214	122,489	1.4%
繰延新契約費	9,622	9,413	2.2%
その他の資産	4,105	4,181	-1.8%
資産合計	137,941	136,083	1.4%
負債及び株主持分:			
保険契約準備金	100,584	98,713	1.9%
社債等	5,279	5,248	0.6%
その他の負債	8,844	10,145	-12.8%
株主持分	23,234	21,977	5.7%
負債及び株主持分合計	137,941	136,083	1.4%
期末発行済普通株式数(単位:千株)	763,113	787,750	-3.1%

## 米国会計基準(GAAP)外の財務指標<sup>1</sup>

本書には、アフラックの米国GAAP外の基準による業績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(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の償却額は、アフラック(日本)における一部の米ドル建て投資のヘッジに係る定期的な為替リスク管理費用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GAAP外の指標の定義及びこれらに最も比較可能なGAAPの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、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、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、円からドルへの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。

アフラックは、本書に含まれているGAAP外の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)に係るヘッジ費用の償却額以外の資産運用実現損益を除いた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のキャッシュ・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アフラック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、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、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GAAPの指標は、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。

・ヘッジ費用の償却額は、日本セグメントの運用ポートフォリオにおける一部の米ドル建て資産に係る為替リスクをヘッジするために、為替先物取引を用いることで生じる費用を表すものである。これらのヘッジ費用の償却額は、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。ヘッジ費用の償却額と比較可能なGAAPの財務指標はない。

・調整後純資産額は、GAAPに基づく純資産額(株主持分合計)から、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。

・改正税法の影響の評価額は、GAAPの当期純利益及び株主資本には含まれるが、本定義による調整後利益からは除外される。この評価額は予備的なものであり、当期及び将来において、場合によっては大幅に調整される可能性があり、その要因には次のものが含まれる。当社の計算についてのさらなる精査、これまで当社が行ってきた解釈や前提の変更、将来発行される可能性のある税務ガイダンス及び改正税法の結果として当社がとる行動。

<sup>1</sup>2018年度第1四半期より、当社は従来「事業利益」として言及されてきた計数について、税引前及び税引後ベースともに、また絶対金額及び1株当たりの金額ともに、これらを「調整後利益」という表記に変更した。また、従前「事業ベースの株主資本利益率(ROE)」として言及されてきた計数は、「調整後株主資本利益率(ROE)」という表記に変更した。これらの変更は、計数に関する単なる表記の変更であり、その定義や計算方法を改訂するものではない。

**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)

**9月30日に終了した3ヶ月間:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>増減率</u>
当期純利益	845	716	18.0%
調整後利益への調整項目:			
資産運用実現損(益)	-88	-71	
その他及び非経常的損(益)	3	10	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	21	21	
改正税法に関連する調整 <sup>4</sup>	11	非適用	
調整後利益	792	676	17.2%
当期における為替変動の影響 <sup>2</sup>	1	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>	793	676	17.3%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	1.09	0.90	21.1%
調整後利益への調整項目(単位:ドル):			
資産運用実現損(益)	-0.11	-0.09	
その他及び非経常的損(益)	0.00	0.01	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	0.03	0.03	
改正税法に関連する調整 <sup>4</sup>	0.01	非適用	
希薄化後1株当たり調整後利益(単位:ドル)	1.03	0.85	21.2%
当期における為替変動の影響 <sup>2</sup> (単位:ドル)	0.00	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)	1.03	0.85	21.2%

<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、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>4</sup>改正税法の影響の評価額は初期的なものであり、場合によっては大幅に調整される可能性があり、その要因には次のものが含まれる。当社の計算についてのさらなる精査、当社が行った解釈と前提の変更、今後発せられる税務ガイダンス及び改正税法の結果として当社がとる行動。当社により提出された申告額と費用計上額の調整及びいくつかの修正税務申告により、2018年9月30日に終了した3ヶ月間において、1,100万ドルの調整が行われた。

## 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)

### 9月30日に終了した9ヶ月間:

	2018	2017	増減率
当期純利益	2,395	2,021	18.5%
調整後利益への調整項目:			
資産運用実現損(益)	-25	57	
その他及び非経常的損(益)	73	38	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	-7	-33	
改正税法に関連する調整 <sup>4</sup>	11	非適用	
調整後利益	2,447	2,083	17.5%
当期における為替変動の影響 <sup>2</sup>	-27	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>	2,420	2,083	16.2%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	3.08	2.52	22.2%
調整後利益への調整項目(単位:ドル):			
資産運用実現損(益)	-0.03	0.07	
その他及び非経常的損(益)	0.09	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	-0.04	
改正税法に関連する調整 <sup>4</sup>	0.01	非適用	
希薄化後1株当たり調整後利益(単位:ドル)	3.15	2.60	21.2%
当期における為替変動の影響 <sup>2</sup> (単位:ドル)	-0.03	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)	3.11	2.60	19.6%

<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>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、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>4</sup>改正税法の影響の評価額は初期的なものであり、場合によっては大幅に調整される可能性があり、その要因には次のものが含まれる。当社の計算についてのさらなる精査、当社が行った解釈と前提の変更、今後発せられる税務ガイダンス及び改正税法の結果として当社がとる行動。当社により提出された申告額と費用計上額の調整及びいくつかの修正税務申告により、2018年9月30日に終了した3ヶ月間において、1,100万ドルの調整が行われた。

## 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)

**9月30日現在:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>増減率</u>
米国GAAPに基づく純資産額	23,234	21,977	
減算:			
外貨換算未実現(損)益	-2,113	-1,715	
保有有価証券及びデリバティブに係る未実現(損)益	4,216	5,414	
年金債務当期調整額	-194	-168	
その他の包括(損)益累計額合計(AOCI)	1,909	3,531	
調整後純資産額 <sup>2</sup>	21,325	18,446	
加算:			
外貨換算未実現(損)益	-2,113	-1,715	
外貨換算未実現(損)益を含む調整後純資産額 <sup>3</sup>	19,212	16,731	
期末発行済株式数(単位:千株)	763,113	787,750	
1株当たりの米国GAAPに基づく純資産額(単位:ドル)	30.45	27.90	9.1%
減算:			
1株当たりの外貨換算未実現(損)益	-2.77	-2.18	
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	5.52	6.87	
1株当たりの年金債務当期調整額	-0.25	-0.21	
1株当たりのその他の包括(損)益累計額合計(AOCI)	2.50	4.48	
1株当たりの調整後純資産額 <sup>2</sup>	27.94	23.42	19.3%
加算:			
1株当たりの外貨換算未実現(損)益	-2.77	-2.18	
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>	25.18	21.24	18.5%

<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>調整後純資産額は、米国GAAPに基づく純資産額から、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。

## 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)

9月30日に終了した3ヶ月間:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
当期純利益 - 米国GAAPに基づく株主資本利益率(ROE) <sup>2</sup>	14.4%	13.2%
外貨換算未実現(損)益を除いた影響	-1.3%	-1.2%
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	3.0%	3.8%
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	1.6%	2.5%
その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除いた米国GAAPに基づくROE	16.0%	15.7%
調整後利益と当期純利益の差異 <sup>3</sup>	-1.0%	-0.9%
報告された調整後ROE	15.0%	14.8%
減算: 為替変動の影響 <sup>4</sup>	0.0%	非適用
為替変動の影響を除く調整後株主資本利益率(ROE)	15.0%	14.8%

<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)

**9月30日に終了した9ヶ月間:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
当期純利益 - 米国GAAPに基づく株主資本利益率(ROE) <sup>2</sup>	13.4%	12.7%
外貨換算未実現(損)益を除いた影響	-1.2%	-1.3%
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	3.3%	3.6%
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	1.9%	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	15.2%	14.8%
調整後利益と当期純利益の差異 <sup>3</sup>	0.3%	0.5%
報告された調整後ROE	15.6%	15.3%
減算: 為替変動の影響 <sup>4</sup>	0.2%	非適用
為替変動の影響を除く調整後株主資本利益率(ROE)	15.4%	15.3%

<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)

**2018年9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>	-0.3%	0.0%
投資収益(純額) <sup>4</sup>	9.2%	9.4%
保険金給付金及び事業費合計	0.2%	0.6%
調整後利益	17.2%	17.3%
希薄化後1株当たり調整後利益	21.2%	21.2%

<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外した数値は、前年同期と同一の円/ドル為替レートを用いて算出した。

<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)

**2018年9月30日に終了した9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>	1.0%	-0.5%
投資収益(純額) <sup>4</sup>	8.0%	7.1%
保険金給付金及び事業費合計	0.9%	-0.5%
調整後利益	17.5%	16.2%
希薄化後1株当たり調整後利益	21.2%	19.6%

<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外した数値は、前年同期と同一の円/ドル為替レートを用いて算出した。

<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の償却額を減算。

## 2018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>
105	\$4.05 - \$4.21	\$ 0.15
110	\$3.95 - \$4.11	\$ 0.05
112.16 <sup>3</sup>	\$3.90 - \$4.06	\$ -
115	\$3.87 - \$4.03	\$ -0.03

<sup>1</sup> 1株当たり(基本あるいは希薄化後)調整後利益は、米国会計基準(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2017年の年間加重平均為替レート