

参考資料

(本書は米国時間 2020 年 10 月 27 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)

2020 年 10 月 28 日

Aflac Incorporated は 2020 年度第 3 四半期の業績を発表 2020 年度第 3 四半期の純利益は 25 億ドル 業績は新たな税規制の恩恵を反映 2020 年度第 4 四半期現金配当を決定

Aflac Incorporated(以下、「当社」)は、本日、2020 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 57 億ドルとなりました。当期純利益は、前年同期の 7 億 7,700 万ドル(希薄化後 1 株当たり 1.04ドル)から 25 億ドル(同 3.44ドル)となりました。当四半期の当期純利益の増加は、主として、新たに発出された米国税規制により認められた繰延税金に係る評価性引当金の取り崩しによる 14 億ドルの恩恵を反映したものです。

前年同期の当期純利益には、1 億 1,900 万ドル(希薄化後 1 株当たり 0.16ドル)の税引前資産運用損(純額)が含まれていたのに対し、当四半期の当期純利益には、1 億 1,700 万ドル(希薄化後 1 株当たり 0.16ドル)の税引前資産運用益(純額)が含まれていました。この資産運用益(純額)は、当社の現在予想信用損失(CECL)に係る引当金の減少を反映した利益 1 億 4,200 万ドル、一部のデリバティブ及び外国為替取引からの損失(純額)3,800 万ドル、持分証券の公正価値の増加 1,200 万ドルならびに売却及び償還による利益(純額)200 万ドルによりもたらされたものです。

当四半期の平均円/ドル為替レート*は、前年同期の 1ドル 107.31 円から、1.0%円高ドル安の 1ドル 106.23 円となりました。年初来 9 ヶ月間の平均円/ドル為替レートは、前年同期の 1ドル 109.16 円から、1.4%円高ドル安の 1ドル 107.63 円となりました。

運用資産及び現金・預金合計は、2019 年 9 月 30 日現在の 1,395 億ドルから、2020 年 9 月 30 日現在では 1,461 億ドルとなりました。当四半期、当社は 4 億ドル相当(1,090 万株)の自己株式を取得しました。2020 年 9 月 30 日現在、当社の自己株式取得承認枠の残枠は、1 億 1,090 万株となっています。

株主持分は、2019 年 9 月 30 日現在が 294 億ドル(1 株当たり 40.04ドル)であったのに対して、2020 年 9 月 30 日現在では 325 億ドル(同 46.16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、2019 年 9 月 30 日現在が 89 億ドルであったのに対して、当四半期末では 95 億ドルでした。株主持分に含まれる外貨換算未実現損は、2019 年 9 月 30 日現在が 15 億ドルであったのに対して、当四半期末では 13 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 31.7%でしたが、これは主として、新たな税規制からの恩恵により上昇したものです。

当四半期の調整後利益*は、主として実効税率が有利であったことから、前年同期の8億6,300万ドルから15.2%増加し、9億9,400万ドルとなりました。この増加は、2020年年初来9ヶ月間の累積的な調整2億200万ドル(1株当たり0.28ドル)を含んでおり、内6,900万ドル(1株当たり0.10ドル)は、第3四半期に関連したものです。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2,100万ドルを含んでいましたが、これは長期利益予想を600万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19.8%増加し、1.39ドルとなりました。為替レートはわずかに円高ドル安になりましたが、当四半期の希薄化後1株当たり調整後利益には大きな影響を与えませんでした。

年初来9ヶ月間の収益合計は、前年同期の167億ドルから2.8%減少し162億ドルとなりました。年初来9ヶ月間の当期純利益は、前年同期の25億ドル(希薄化後1株当たり3.37ドル)から38億ドル(同5.31ドル)となりました。年初来9ヶ月間の調整後利益は、前年同期が26億ドル(希薄化後1株当たり3.41ドル)であったのに対して、28億ドル(同3.88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2,200万ドルを含んでいましたが、これは長期利益予想を1,800万ドル下回るものでした。為替レートが円高ドル安になったことによる、希薄化後1株当たりの好影響0.02ドルを除く年初来9ヶ月間の希薄化後1株当たり調整後利益は13.2%増加し、3.86ドルとなりました。

その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除く株主持分*は、2019年9月30日現在が222億ドル(1株当たり30.18ドル)であったのに対して、2020年9月30日現在は246億ドル(同34.91ドル)となりました。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16.8%でした。

アフラック(日本)

アフラック(日本)の当四半期の円ベースの保険料収入(純額)は、主として短期払商品の払済化により、前年同期比3.3%減の3,365億円となりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益(純額)*は、0.2%減の702億円となりました。当四半期の円ベースの収益合計は、2.8%減少し4,079億円となりました。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11.6%減少しました。為替変動の影響を除く当四半期の円ベースの税引前調整後利益は、11.1%減少しました。日本セグメントの税引前調整後利益率は、前年同期が21.4%であったのに対して、当四半期は19.4%となりました。この利益率の低下は、主として当四半期における収益の減少及び事業費の増加によるものです。

年初来9ヶ月間の円ベースの保険料収入(純額)は、前年同期比2.6%減の1兆円となりました。ヘッジ費用の償却額を控除した投資収益(純額)は、1.9%増の2,081億円となりました。円ベースの収益合計は、1.9%減の1兆2,000億円となりました。税引前調整後利益は、前年同期比3.8%減の2,623億円となりました。

当四半期のドルベースの保険料収入(純額)は、2.3%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、0.6%増の6億6,300万ドルとなりました。収益合計は、1.8%減の38億ドルとなりました。税引前調整後利益は、10.9%減の7億4,700万ドルとなりました。

年初来 9 ヶ月間のドルベースの保険料収入(純額)は、前年同期比 1.2%減の 95 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 3.2%増の 19 億ドルとなりました。収益合計は、0.5%減の 114 億ドルとなりました。税引前調整後利益は、前年同期比 2.5%減の 24 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、32.8%減の 122 億円となりました。当四半期の販売合計は、32.0%減の 126 億円(1 億 1,900 万ドル)となりました。年初来 9 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、41.1%減の 353 億円となりました。年初来 9 ヶ月間の販売合計は、40.4%減の 364 億円(3 億 3,900 万ドル)となりました。こうした販売の減少は、主として、新型コロナウイルスのパンデミック下における営業活動の低下による影響を反映したものです。

アフラック(米国)

アフラック(米国)の当四半期の保険料収入(純額)は、2.6%減の 14 億ドルとなりました。投資収益(純額)は、より低い金利環境と、資本管理活動の継続により、4.4%減の 1 億 7,500 万ドルとなりました。収益合計は、主として Argus 社からの第三者管理手数料によるその他収益 2,400 万ドルにより一部相殺されたものの、主として営業活動の低下による保険料収入の減少及び投資収益の減少により、1.5%減の 16 億ドルとなりました。当四半期の税引前調整後利益は、パンデミック下で保険利用率が低下したものの、主として収益の減少及び事業費の増加を反映して、前年同期比 1.8%減の 3 億 2,900 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 20.6%から 20.5%となりました。

年初来 9 ヶ月間の保険料収入(純額)は、0.4%減の 43 億ドルとなりました。投資収益(純額)は、3.1%減の 5 億 2,300 万ドルとなりました。収益合計は、主として Argus 社からの第三者管理手数料によるその他収益 7,800 万ドルを反映し、0.8%増の 49 億ドルとなりました。税引前調整後利益は、前年同期比 8.6%増の 11 億ドルとなりました。

アフラック(米国)の当四半期の販売は、35.7%減の 2 億 2,100 万ドルとなりました。年初来 9 ヶ月間の新規販売合計は、新型コロナウイルスのパンデミックの影響が持続したことを反映し、32.7%減の 7 億 500 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、3,600 万ドルのヘッジ収益の償却額を含む投資収益(純額)が 8 百万ドル減少したことを主として反映し、10.3%減の 8,700 万ドルとなりました。税引前調整後利益は、前年同期が 1,700 万ドルの損失であったのに対して、当四半期は、3,900 万ドルの損失でした。これは主として、支払利息の増加及びヘッジ収益の償却額を含む投資収益(純額)の減少を反映しています。

年初来 9 ヶ月間の収益合計は、1 億 3,700 万ドルのヘッジ収益の償却額を含む投資収益(純額)が 1,100 万ドル増加したことを主として反映し、1.7%増の 2 億 9,200 万ドルとなりました。税引前調整後利益は、前年同期が 6,200 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 6,900 万ドルの損失でした。これは主として、ヘッジ収益の償却額の増加により一部相殺されたものの、支払利息が増加したことを反映しています。

新たな税規制の影響

2020年9月29日、米国財務省及び内国歳入庁は、財務省規則案及び最終財務省規則を公表しました。これらの規制のガイダンスの下で、当社は、外国税額控除に係る繰延税金に関連して過去に計上していた評価性引当金の取り崩しによる税務上の一時的な法人税軽減額として、14億ドルを計上することとなりました。その結果、当四半期の調整後利益は、実効税率の低下による恩恵を受けました。将来における米国の税務政策の変化に左右されるものの、この規制は将来の決算期においても実効税率の低下をもたらすものと、当社は確信しています。

現金配当

取締役会は、2020年度第4四半期支払いの四半期現金配当を1株当たり0.28ドルとすることを決定しました。この現金配当は、2020年11月18日の営業時間終了時点の登録株主に対し、2020年12月1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。

「新型コロナウイルスの世界的なパンデミックにより、様々な理由から、多くの人々が生涯で最も厳しい時を過ごしています。影響を受けておられるすべての方々に対して、心からお見舞い申し上げます。私たちが事業を行っているすべての関係者の安全と健康は、引き続き当社の最優先事項です。」

「新型コロナウイルスによってもたらされた環境は、日米ともに、当社の販売実績に影響を与え続けています。従前より申し上げておりますように、通年の販売実績は、日米両国で引き続き著しい影響を受けるものと当社は考えていますが、経済の回復ペース次第では、今年の残りの期間、両国において緩やかな販売回復の可能性があると見ています。日米ともにこのパンデミックへの対処が続く環境下で、両国における経済情勢と給付活動には、不確実性が残っています。」

「当社は、日米両国において、パンデミックを乗り切るためにいくつかの対応策をとってきました。第4四半期の初めには、対象となる従業員に向けて希望退職プランを提案しました。このプランにより、当社の米国における保険及びコーポレート部門の要員は約9%削減されることとなります。また、年間4,500万ドルから5,000万ドルの経費削減が見込まれますが、この希望退職プランに係る一時的な費用として、第4四半期に約4,500万ドルを計上する予定です。その他の対応策には、機動的な商品開発、当社販売プラットフォームに対する投資、米国の保険契約者向けのウェルネス保障の推進、ならびにオートメーション及びデジタル化のロードマップに基づく投資の加速化が含まれます。これらの動きの影響については、投資額の増加、保険金給付金比率の回復、及び契約継続率の動向に顕われていくこととなります。こうした活動は、総体として、短期的には税引前利益率に対する逆風となりますが、2021年に入り、予想されている経済情勢の回復の下で、その効果が発揮されることとなります。」

「常にそうですが、当社は周到な流動性及び資本管理を徹底しています。これには、日米両国でご契約者の皆さまのために強力な自己資本比率を維持することと、機動的な資本配分を行うこ

とが含まれています。言うまでもないことですが、当社は増配記録を非常に重んじています。第 4 四半期の配当額を決定したことで、2020 年は 38 年連続して増配を行う年となります。当社の増配記録は、その強力な資本とキャッシュ・フローに裏打ちされています。同時に当社は、市場での自己株式の取得を継続するとともに、当社のプラットフォームに対して行った成長投資を完全なものとするべく、引き続きこれに注力していきます。これにより、当社は現在の強いポジションと主導力を維持しながら、この難局を切り抜きたいと考えています。」

*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、ご契約者の皆さま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、ご契約者の皆さま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。『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」に選出しています。またアフラックは、『Ethisphere』誌から 14 年連続で「世界で最も倫理観の高い企業」の 1 社に選出されています。2020 年、『フォーチュン』誌は、19 回目となる「世界で最も賞賛すべき企業」の 1 社にアフラック・インコーポレーテッドを選出し、ブルームバーグは、男女平等指数の対象企業にアフラック・インコーポレーテッドを加えました。この指数は、方針の策定、表明、及び透明性を通じて男女平等への支援にコミットしている公開企業の財務業績の推移を追跡するものです。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。

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様子を 2020 年 10 月 28 日(水曜日)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)

9月30日に終了した3ヶ月間:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>増減率</u>
収益合計	5,665	5,536	2.3%
保険金給付金(純額)	2,985	3,027	-1.4%
新契約費及び事業費合計	1,527	1,473	3.7%
税引前当期純利益	1,153	1,036	11.3%
法人税等	-1,303	259	
当期純利益	2,456	777	216.1%
基本1株当たり当期純利益(単位:ドル)	3.45	1.05	228.6%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	3.44	1.04	230.8%
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	711,698	739,946	-3.8%
希薄化後	713,793	743,842	-4.0%
1株当たり現金配当(単位:ドル)	0.28	0.27	3.7%

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:

	2020	2019	増減率
収益合計	16,234	16,704	-2.8%
保険金給付金(純額)	8,822	8,958	-1.5%
新契約費及び事業費合計	4,470	4,358	2.6%
税引前当期純利益	2,942	3,388	-13.2%
法人税等	-884	865	
当期純利益	3,826	2,523	51.6%
基本1株当たり当期純利益(単位:ドル)	5.33	3.38	57.7%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	5.31	3.37	57.6%
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	717,962	745,465	-3.7%
希薄化後	720,333	749,452	-3.9%
1株当たり現金配当(単位:ドル)	0.84	0.81	3.7%

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:

	2020	2019	増減率
資産:			
運用資産及び現金・預金合計	146,129	139,510	4.7%
繰延新契約費	10,319	10,148	1.7%
その他の資産	4,507	4,479	0.6%
資産合計	160,955	154,137	4.4%
負債及び株主持分:			
保険契約準備金	111,587	107,530	3.8%
社債等及びリース負債	7,825	6,233	25.5%
その他の負債	9,064	10,936	-17.1%
株主持分	32,479	29,438	10.3%
負債及び株主持分合計	160,955	154,137	4.4%
期末発行済普通株式数(単位:千株)	703,574	735,130	-4.3%

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ため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損益(純額)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。

・調整後株主資本利益率は、当期の調整後利益を、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。

・為替変動の影響を除く調整後株主資本利益率は、為替変動の影響を除く当期の調整後利益を、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、当社の日本セグメント及び全社(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ける、一部の為替リスクをヘッジするために為替デリバティブを用いた結果生じる、あるいは認識されるものである。これらのヘッジ費用/収益の償却額は、個々の契約に固有の条件に基づくデリバティブの取引開始時に評価され、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載された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¹
 (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>2020</u>	<u>2019</u>	<u>増減率</u>
当期純利益	2,456	777	216.1%
調整後利益への調整項目:			
資産運用損(益)(純額)	-117	119	
その他及び非経常的損(益)	1	-	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	72	-33	
税務に係る評価引当金の取崩し ⁴	-1,418	-	
調整後利益	994	863	15.2%
当期における為替変動の影響 ²	-3	非適用	
当期における為替変動の影響を除く調整後利益 ³	991	863	14.8%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	3.44	1.04	230.8%
調整後利益への調整項目(単位:ドル):			
資産運用損(益)(純額)	-0.16	0.16	
その他及び非経常的損(益)	0.00	-	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	0.10	-0.04	
税務に係る評価引当金の取崩し ⁴	-1.99	-	
希薄化後1株当たり調整後利益(単位:ドル)	1.39	1.16	19.8%
当期における為替変動の影響 ² (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 ³ (単位:ドル)	1.39	1.16	19.8%

¹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。

²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。

³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る変動を消去している。

⁴2020年第3四半期に認識された法人税軽減額は、外国税額控除に係る繰延税金に対する評価引当金の取り崩し額を表している。

当期純利益から調整後利益への調整¹
 (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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>増減率</u>
当期純利益	3,826	2,523	51.6%
調整後利益への調整項目:			
資産運用損(益)(純額)	497	49	
その他及び非経常的損(益)	16	1	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	-125	-15	
税務に係る評価引当金の取崩し ⁴	-1,418	-	
調整後利益	2,797	2,558	9.3%
当期における為替変動の影響 ²	-17	非適用	
当期における為替変動の影響を除く調整後利益 ³	2,780	2,558	8.7%
希薄化後1株当たり当期純利益(単位:ドル)	5.31	3.37	57.6%
調整後利益への調整項目(単位:ドル):			
資産運用損(益)(純額)	0.69	0.07	
その他及び非経常的損(益)	0.02	0.00	
調整後利益への調整項目に係る法人税(軽減額)費用	-0.17	-0.02	
税務に係る評価引当金の取崩し ⁴	-1.97	-	
希薄化後1株当たり調整後利益(単位:ドル)	3.88	3.41	13.8%
当期における為替変動の影響 ² (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 ³ (単位:ドル)	3.86	3.41	13.2%

¹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。

²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。

³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る変動を消去している。

⁴2020年第3四半期に認識された法人税軽減額は、外国税額控除に係る繰延税金に対する評価引当金の取り崩し額を表している。

米国GAAPに基づく純資産額から調整後純資産額への調整¹

(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:

	2020	2019	増減率
米国GAAPに基づく純資産額	32,479	29,438	
減算:			
外貨換算未実現(損)益	-1,290	-1,479	
保有有価証券及びデリバティブに係る未実現(損)益	9,485	8,937	
年金債務当期調整額	-278	-207	
その他の包括(損)益累計額合計(AOCI)	7,917	7,251	
調整後純資産額 ²	24,562	22,187	
加算:			
外貨換算未実現(損)益	-1,290	-1,479	
外貨換算未実現(損)益を含む調整後純資産額 ³	23,272	20,708	
期末発行済株式数(単位:千株)	703,574	735,130	
1株当たりの米国GAAPに基づく純資産額(単位:ドル)	46.16	40.04	15.3%
減算:			
1株当たりの外貨換算未実現(損)益	-1.83	-2.01	
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	13.48	12.16	
1株当たりの年金債務当期調整額	-0.40	-0.28	
1株当たりのその他の包括(損)益累計額合計(AOCI)	11.25	9.86	
1株当たりの調整後純資産額 ⁴	34.91	30.18	15.7%
加算:			
1株当たりの外貨換算未実現(損)益	-1.83	-2.01	
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 ³	33.08	28.17	17.4%

¹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。

²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。

³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。

⁴1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¹

(為替変動の影響を除く)

9月30日に終了した3ヶ月間:

	2020	2019
当期純利益 - 米国GAAPに基づく株主資本利益率(ROE) ²	31.7%	10.8%
外貨換算未実現(損)益を除いた影響	-1.8%	-0.7%
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	12.1%	4.1%
年金債務当期調整額を除いたことによる影響	-0.4%	-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	9.9%	3.3%
その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除いた米国GAAPに基づくROE	41.6%	14.1%
調整後利益と当期純利益の差異 ³	-24.8%	1.6%
報告された調整後ROE	16.8%	15.7%
減算: 為替変動の影響 ⁴	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)	16.8%	15.7%

¹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。

²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。

³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。

⁴為替変動の影響は、損益計算書上のすべての外貨建ての項目を、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¹

(為替変動の影響を除く)

9月30日に終了した9ヶ月間:

	2020	2019
当期純利益 - 米国GAAPに基づく株主資本利益率(ROE) ²	16.6%	12.7%
外貨換算未実現(損)益を除いた影響	-1.0%	-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	6.3%	3.8%
年金債務当期調整額を除いたことによる影響	-0.2%	-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	5.1%	2.7%
その他の包括(損)益累計額(AOCI)を除いた米国GAAPに基づくROE	21.8%	15.5%
調整後利益と当期純利益の差異 ³	-5.8%	0.2%
報告された調整後ROE	15.9%	15.7%
減算: 為替変動の影響 ⁴	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%	15.7%

¹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。

²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。

³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。

⁴為替変動の影響は、損益計算書上のすべての外貨建ての項目を、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¹
(主要項目の前年同期比増減率—無監査)

2020年9月30日に終了した3ヶ月間:

	為替変動の 影響を含む	為替変動の 影響を除く²
保険料収入(純額) ³	-2.4%	-3.1%
投資収益(純額) ⁴	-1.6%	-1.9%
保険金給付金及び事業費合計	0.3%	-0.4%
調整後利益	15.2%	14.8%
希薄化後1株当たり調整後利益	19.8%	19.8%

¹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。

²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。

³出再保険控除後。

⁴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¹
(主要項目の前年同期比増減率—無監査)

2020年9月30日に終了した9ヶ月間:

	為替変動の 影響を含む	為替変動の 影響を除く²
保険料収入(純額) ³	-1.0%	-2.0%
投資収益(純額) ⁴	2.1%	1.6%
保険金給付金及び事業費合計	-0.3%	-1.3%
調整後利益	9.3%	8.7%
希薄化後1株当たり調整後利益	13.8%	13.2%

¹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。

²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。

³出再保険控除後。

⁴外貨建て投資に係るヘッジ費用/収益の償却額を減算。