

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2019年1月15日

【会社名】 プルデンシャル・ファイナンシャル・インク  
(Prudential Financial, Inc.)

【代表者の役職氏名】 最高経営責任者兼社長  
チャールズ・F・ロウリー  
(Charles F. Lowrey, Chief Executive Officer and President)

【本店の所在の場所】 アメリカ合衆国07102ニュージャージー州ニューアーク  
ブロード・ストリート751  
(751 Broad Street, Newark, New Jersey 07102, U.S.A.)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 赤上 博人

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1-1  
大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 (03)6775-1000

【事務連絡者氏名】 弁護士 笠間 周子  
弁護士 梶原 康平  
弁護士 小島 啓  
弁護士 小野 領斗

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1-1  
大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 (03)6775-1000

【届出の対象とした募集有価証券の種類】 プルデンシャル・ファイナンシャル・インク  
記名式額面0.01ドル普通株式の取得に係る新株予約権証券  
本プラン（第一部第1-1（1）摘要1.において定義される。）に  
基づき付与される新株予約権証券（以下「本新株予約権証券」又は  
「本オプション」という。）は、行使価額修正条項付新株予約権付社  
債券等である。

【届出の対象とした募集金額】	0米ドル(0円)(注1) 41,986,226米ドル(約4,770,055,136円)(見込額)(注2)
【安定操作に関する事項】	該当事項なし
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

(注1) 本新株予約権証券の発行価格の総額

(注2) 本新株予約権証券の発行価格の総額に本新株予約権証券の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額

オプションの予定行使価額は、募集期間の最初の取引日(つまり2019年4月1日(東部標準時間))における当社普通株式の公正市場価格(プルデンシャル・ファイナンシャル・インク国際株式購入プラン(以下「国際株式購入プラン」という。))及びプルデンシャル・ファイナンシャル・インク株式購入プラン(以下「株式購入プラン」という。))(旧名称 プルデンシャル・ファイナンシャル・インク従業員株式購入プラン(「従業員株式購入プラン」))に定義する)の85%又は募集期間の最後の取引日(つまり2019年6月28日)の当社普通株式の公正市場価格の85%のいずれか低い額とする。2018年12月4日(東部標準時間)の当社普通株式の公正市場価格は、本プラン事務局(以下に定義する。)が決定した89.18ドルである。本書では2018年12月4日時点で使用可能な情報を価格に関する計算に用いている。

オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額は、適格参加者の払込総額(日本円)の見込み最高額をもとに計算されている。

括弧書で記載された円換算は、2018年12月4日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場 仲値である1ドル=¥113.61により計算されている。

- 注記：
1. 文書中、文脈から別意に解すべき場合を除いて、「プルデンシャル・ファイナンシャル」又は「当社」とはニュージャージー州法に準拠して設立された「プルデンシャル・ファイナンシャル・インク」を意味するものとする。
  2. 別段の記載がある場合を除いて、文書中「ドル」又は「\$」はそれぞれ米ドルを指すものとする。
  3. 文書中一部の財務データについては、便宜を図るためドルから日本円(「円」又は「¥」)への換算がなされている。この場合の換算は、別段の記載のある場合を除いて、2018年12月4日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場 仲値である1ドル=113.61円により計算されている。
  4. 文書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計欄に記載されている数値は計数の総和と必ずしも一致しない場合がある。
  5. 「参加者」とは、日本におけるプルデンシャルのアソシエイトであり、株式購入プラン、国際株式購入プラン及び従業員株式購入プランに基づく参加資格を有し、登録している者を意味する。

## 第一部【証券情報】

## 第1【募集要項】

## 1【新規発行新株予約権証券】(PSPPのオプション)

## (1)【募集の条件】

発行数	553,908個(注1)
発行価額の総額	0ドル
発行価格	0ドル
申込手数料	なし
申込単位	1個(注2)
申込期間	2019年1月31日から2019年3月31日まで(注3)
申込証拠金	なし
申込取扱場所	当社本プラン事務局 アメリカ合衆国07102 ニュージャージー州ニューアーク ブロード・ストリート751
割当日	2019年4月1日
払込期日	該当事項なし(付与を受けるための支払を必要としない)
払込取扱場所	該当事項なし
摘要	下記に記載のとおり

(注1) 給与控除対象期間の最初のNYSE取引日である2019年4月1日の公正市場価格又は給与控除対象期間の最後のNYSE取引日である2019年6月28日の公正市場価格のいずれか低い額の85%に相当する額が行使価額であるため、行使価額はまだ特定できず、また正確な新株予約権証券数は特定できない。上記の付与される新株予約権証券数は2018年12月4日現在の当社普通株式の公正市場価格の85%(表紙記載の注2を参照のこと)(すなわち89.18ドル×0.85=75.80ドル)に基づいている。

計算式は以下のとおりである。

(参加者の払込総額(日本円)の見込み最高額)÷(2018年12月4日現在の当社普通株式の公正市場価格(表紙記載の注2を参照のこと)(株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場の2018年12月4日付け円ドル為替レート(1ドル=113.61円)で日本円に換算)の85%)

(注2) 端株は新株予約権の行使の時に購入することができる。

(注3) 申込期間とは適格従業員(以下に定義する。)が本プラン(以下に定義する。)に登録できる期間をいう。各現地法人については、まだ本プランに登録していない適格従業員の実際の申込期間は以下の期間を予定している。

ジブラルタ生命保険株式会社:2019年3月1日から2019年3月25日

ブルデンシャル生命保険株式会社:2019年3月1日から2019年3月25日

PGIMジャパン株式会社:2019年2月12日から2019年3月8日

ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク日本駐在員事務所:2019年2月18日から2019年3月14日

ブルデンシャル・ホールディング・オブ・ジャパン株式会社:2019年3月1日から2019年3月25日

ブルデンシャル・システムズ・ジャパン株式会社:2019年3月1日から2019年3月12日

ブルデンシャル ジブラルタ ファイナンシャル生命保険株式会社:2019年3月1日から2019年3月12日

PGIMリアル・エステート・ファイナンス・エルエルシー東京支店:2019年3月1日から2019年3月12日

PGIMリアルエステート・ジャパン株式会社:2019年2月12日から2019年3月8日

## (摘要)

1. 本募集は、当社の株式を取得する新株予約権（以下「本オプション」という。）の付与に関するものである。  
当該付与は、2006年6月16日に承認され、2019年1月31日（日本時間）（当該日は、日本の約18,539名の適格従業員（2018年12月27日現在の入手可能な情報に基づく。）に対して書類が配送される日である。）以降に行われる予定である。2005年3月8日に開催された当社取締役会の決議及び2005年6月7日に開催された当社の株主総会の決議により採択され（本プラン（以下に定義する。）について）、2006年6月16日に開催された当社取締役会の報酬委員会の決議で採択され（国際株式購入プランについて）、2006年9月12日に開催された当社取締役会の報酬委員会の決議で修正され（従業員株式購入プランについて）、2006年11月20日に当社報酬委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2007年9月13日に当社報酬委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2008年11月10日に当社報酬委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され（国際株式購入プランについて）、2012年1月1日付けで、当社報酬委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正された（国際株式購入プラン及び株式購入プランについて）、2014年3月11日に開催された当社取締役の報酬委員会の決議により修正・再表示された（国際株式購入プラン及び株式購入プランについて）、ジブラルタ生命保険株式会社、ブルデンシャル生命保険株式会社、PGIMジャパン株式会社、ブルデンシャル・ホールディング・オブ・ジャパン株式会社、ブルデンシャル・システムズ・ジャパン株式会社、ブルデンシャル ジブラルタ ファイナンシャル生命保険株式会社、PGIMリアル・エステート・ファイナンス・エルエルシー東京支店及びPGIMリアルエステート・ジャパン株式会社の従業員のための国際株式購入プラン、又はブルデンシャル・ファイナンシャル・インク日本駐在員事務所の適格従業員のための株式購入プラン（以下「本プラン」と総称する。）に基づき、当社の日本における子会社又は駐在員事務所である(i)PGIMジャパン株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー）、(ii)ジブラルタ生命保険株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー）、(iii)ブルデンシャル生命保険株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー）、(iv)ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク日本駐在員事務所（所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー）、(v)ブルデンシャル・ホールディング・オブ・ジャパン株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー）(vi)ブルデンシャル・システムズ・ジャパン株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー）、(vii)ブルデンシャル ジブラルタ ファイナンシャル生命保険株式会社（本社所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー）及び(viii) PGIMリアル・エステート・ファイナンス・エルエルシー東京支店（所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー）(ix) PGIMリアルエステート・ジャパン株式会社（所在地：東京都千代田区永田町2-13-10 ブルデンシャルタワー 16階）の一定の従業員であって、付与日現在最低でも12ヶ月間、当該子会社又は駐在員事務所により雇用されていた者（ブルデンシャル（又はその子会社若しくは関連会社で、本プラン事務局が指定した者）の従業員で通常一暦年中5ヶ月以内の期間で定期的に働くことが予定されている一定の季節労働者及びブルデンシャル（又はその子会社若しくは関連会社で、本プラン事務局が指定した者）の一定の上席役員は除外される）（以下「適格参加者」という。）を対象として行われる。

報酬委員会は当社又はその子会社の取締役又は従業員の3名以上によって構成される委員会を選任した(以下「本プラン事務局」という。)。本プランは本プラン事務局が管理する。本プラン事務局は、本プランを解釈する権限を有し、その解釈及び決定は最終的かつ確定的であるものとする。本プラン事務局は、アメリカ合衆国以外の法域の法律及び手続に関する特定の要件に対応するための規則及び規程を含め、本プランの管理に関する規則及び規程を採択することができる。また、本プラン事務局は、特定の関連会社に適用される規則、手続又はサブプランを採択することができる。本プラン事務局は、本プランの日々の運営及び管理に関する責任を、当社又は当社子会社の使用人に委任することができる。

日本において、本募集が、当社の日本における前記子会社又は駐在員事務所の従業員以外の者に対して行われることはない。

本プランはその他の承認フレームワーク(従業員株式購入プランによる承認)がその他の規定により(取締役/委員会は本プランを変更又は終了する権限を有する)存在しなくなり、若しくは終了した時点で有効である。なお、本プランは、登録が継続し給与控除対象期間が各暦四半期をカバーすることが予定されている継続的なプランであることが予定されている。しかし、参加者に後続の給与控除対象期間に参加する機会を与えるかどうかは当社の裁量によるものであり、また、いかなる場合も、後続の各給与控除対象期間(もしあれば)については、個別の有価証券届出書(場合によっては有価証券通知書)が事前に関東財務局長宛に提出されることになる。

2. 本プランへの参加方法の詳細は以下のとおりである。

本プランへの参加は完全に任意で、適格従業員は本プランの募集がある間はいつでも参加することができる。2019年4月1日から2019年6月30日の給与控除対象期間について登録した参加者は、本プランからの脱退を表明しない限り、その後の給与控除対象期間(もしあれば)についても自動的に登録され、また、2019年1月1日から2019年3月31日の期間について登録した従業員は、同様に退職しない限り自動的に上記期間について登録される。但し、当社が随時単独の裁量により本プランに行う変更と以下の制約に従う。特定の募集期間における日本における当社普通株式を購入する権利の募集は、本プランに関する書類にこれに反する規定がある場合にもかかわらず、当社が個別の有価証券届出書(又は有価証券通知書)を、必要に応じて、関東財務局長に当該募集期間前に提出した後で初めて行う。

適格従業員は申込期間中いつでも本プランへの登録ができる(日本の各現地法人が設置する申込枠に従う。)

本プランからの脱退はいつでも可能であり、その場合、参加者は出資金額の返還を受ける(日本の各現地法人が設置する申込、変更又は脱退枠に従う。)

## (2) 【新株予約権の内容等】

当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の特質	<p>下記のとおり決定される新株予約権の実際の行使価額が下落した場合、新株予約権行使期間中の新株予約権の行使により発行される株式数は増加する。なお、新株予約権の実際の行使価額の下落によって資金調達額が減少するものではない。</p> <p>新株予約権の実際の行使価額は、募集期間の最初の取引日である2019年4月1日現在の当社普通株式の公正市場価格又は募集期間の最終日である2019年6月28日の公正市場価格のいずれか低い方の85%に相当する額である。</p> <p>本プランに基づき発行される普通株式の数は、2004年12月31日現在の発行済普通株式の5%に相当する26,367,235株を超過してはならないものとされている。</p> <p>本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにあるため、本プランには行使価額等の下限及び資金調達額の下限は設けられていない。なお、新株予約権が行使されない可能性もある。</p> <p>当社には新株予約権を購入する権利はない。(注1)</p>
新株予約権の目的となる株式の種類	記名式額面0.01ドルの普通株式(注2)
新株予約権の目的となる株式の数	553,908株(見込み)(注3)(上記(1)の注2も参照)
新株予約権の行使時の払込金額(「行使価額」)	1株当たり75.80ドル(約8,612円)(2018年12月4日現在の当社普通株式の公正市場価格(表紙記載の注2を参照のこと)に基づく見込み)(注4)
新株予約権の行使により株式を発行する場合の(日本における)株式の発行価額の総額	41,986,226ドル(約4,770,055,136円)(見込額)(注5)(上記(1)の注2も参照)
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額	<p>株式の発行価格： 発行価格(ドル) = (オプションの発行価格)(0ドル) + (上記のとおり計算する行使価額)(ドル)(注3)</p> <p>表示資本に組み込まれる金額： 1株当たり0.01ドル(1株当たり1.14円)(新株が発行される場合)(注5)</p>
新株予約権の行使期間	2019年6月30日又は当該日直前の最初のNYSE取引日(注6)
新株予約権の行使請求の受付場所、取次場所及び払込取扱場所	<p>当社本プラン事務局 アメリカ合衆国07102 ニュージャージー州ニューアーク ブロード・ストリート751</p>
新株予約権の行使の条件	(注6)に記載のとおり
自己の新株予約権の取得の事由及び取得の条件	(注7)に記載のとおり
新株予約権の譲渡に関する事項	(注8)に記載のとおり
代用払い込みに関する事項	日本の適格参加者がオプションを行使する方法は、給与控除による現金支払の方法であり、それ以外の方法は利用できない。
組織再編行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	該当事項なし
摘要	下記に記載のとおり

## (注1) 本プランの概要

本プランは当社の適格従業員に対して当社の普通株式を購入するオプション(外国会社によって発行される新株予約権証券に類似した証券)を提供する。

給与控除対象期間は1年で4回(1月から3月、4月から6月、7月から9月、10月から12月)を原則として予定しており、本オプションが行使される日(以下「行使日」という。)は本プラン事務局が定める。現時点では、行使日は各暦四半期の末日を予定している。

各参加者による本プランの登録時に、参加が許された各参加者について個人口座が開設される。本プランに参加することを選択した参加者は、当該選択を行った時点で、あらかじめ定められた金額を当社が当該従業員の月給(基本給及び残業手当。一定の販売手数料も含まれることがある。)から控除することを当社に許可し、行使日(賃金控除の詳細については以下を参照)にオプションを購入するまで、当社は当該控除額を保管する。毎月の月給からの控除額は従業員が決定するが、参加者の月給の10%を超えないものとし、年間で適格収入の10%又は21,250ドルの日本円相当額(国際株式購入プランの参加者の場合)を超えないものとする(行使日現在の金額を、以下「累積金額」という。)。給与控除対象期間中は各個人口座の出資金についての利息は支払われない。

賃金控除対象は参加者による登録後の最初の給与控除対象期間から開始される。参加者は1ヶ月に1度、出資額を変更することができる。参加者は中止を要求した場合には出資を中止することができる。参加者は行使日前に請求することによって現在の給与控除対象期間の累積金額を引き出すことを要求することができる(参加者が指定された者である場合、取引窓口が開いている間で、かつ当該要求について予備審査を経た場合又は現地 회사가定める支払日以降に当該引き出しの要求をした場合にのみ変更ができる。)

各給与控除対象期間終了時に、オプションが行使され、累積金額は当社の普通株式及び端株を購入するために利用される。参加者の出資により購入された株式は参加者各自の個人口座に保管する。

参加者(従業員株式購入プランの参加者の場合)は、オプションが付与された暦年中の株式の公正市場価格が25,000ドルを超える場合には、本プラン又はその他の株式購入プランに基づくオプションを行使することはできない。参加者は(A)(i)6,250ドルを(ii)給与控除対象期間の最初の営業日現在の当社普通株式の公正市場価格の85%で除して計算した株式数、又は(B)1,000株のいずれか多い方を超過する数の当社普通株式を購入することはできない。

本プランに基づき付与されたオプションは譲渡することはできない。但し、オプションを行使したことにより取得した株式の保有期間などの制限はない。

参加者の有給休暇中も(雇用終了に伴う有給休暇を除く)、本プランに参加することができる。参加者の出資は通常の給与から引き続き控除され、有給休暇中も出資率の変更又は参加の中止を行うことができる。参加者が無給休暇となった場合は、給与からの控除は中止される。普通株式は行使日の時点で残っている累積金額で購入される。復職した際には、すべての適格条件が満たされていることを条件として、本プランへの参加復帰のための再登録の必要はない。出資は、適格給与から以前の出資率で再開される。

当社又は関連会社における参加者の雇用が終了した場合、当該参加者は自動的に(各日本法人において定められた事務ガイドラインに従って)本プランから脱退し、累積金額は手続上可能な限り迅速に返還する。

## (注2) 当社は優先株式及び普通株式を発行する権限がある。

## 優先株式

当社の取締役会は、取締役会が採択した1件又は複数の決議において表示及び明示されるとおりに、1つ以上のクラス又はシリーズにおけるすべて又は一部の優先株式を発行し、かかる各クラス又はシリーズに対して議決権を制限なし、若しくは制限付きで、又は議決権なしと設定する権限を有する。

## 普通株式

普通株式は1種類である。普通株式の株主は同一クラスの株主として議決権を行使する。普通株式の株主は、保有する普通株式1株につき1議決権を有する。

- (注3) オプション行使時に発行される株式数は該当する行使期間についてプラン参加者各自の累積金額を該当する行使価額(以下に記載する)で割った数とする。  
本プラン事務局は、本プランに基づくオプションの行使により端株を購入できることにした。  
オプション行使により付与される株式は(i)新たに発行された株式、(ii)市場で購入された株式又は(iii)自社株などその他の分類の株式により構成される。本プランに基づき発行することのできる当社普通株式の株式数は、2004年12月31日現在の当社普通株式の社外発行済総数の5%に相当する26,367,235株を超えることはない。
- (注4) 「行使価額」及び「発行価格」  
行使価額とは  
i) 募集期間の最初の取引日である2019年4月1日現在(東部標準時間)の当社普通株式の公正市場価格の85%又はii) 募集期間の最後の取引日である2019年6月28日現在の公正市場価格の85%のいずれか低い方  
発行価格は以下のとおり決定する。  
発行価格(ドル) = (オプションの発行価格)(0ドル) + (上記のとおり計算される行使価額)(ドル)  
上記に仮定した行使価額は2018年12月4日現在の当社普通株式の公正市場価格である\$89.18(表紙記載の注2を参照のこと。)に基づいている。
- (注5) 上記「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額」の最大見込額は、プラン参加者に付与されたすべての本オプションが行使され、本オプションの行使により交付される株式がすべて新規に発行される株式であると仮定して計算された額である(下記(注\*)参照)。  
上記の「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額」は2018年12月4日付けの当社普通株式の公正市場価格である\$89.18(表紙記載の注2を参照のこと。)に基づいている。  
(注\*) 当該情報は情報の完全性のために提供するものである。本プランは新規発行株式の利用を認めているが、当社はオプションの行使に対しNYSE又はその他から取得した株式も交付する。
- (注6) 「新株予約権の行使期間」及び「新株予約権の行使の条件」  
オプションの各行使期間について、参加者が本プランを脱退しない限り、各参加者の該当する行使期間についての累積金額はオプションの行使並びに当社の普通株式及び端株を購入するために使用する。行使価額の支払は現金で行うことができる。  
参加者が当社を任意で退職した場合、又は当社との雇用関係が非自発的に終了した場合、当該参加者の未行使のオプションは終了し、累積金額は手続上可能な限り迅速に参加者に返還するが、給与控除対象期間中の現金返還のために当社が下記のとおり予定する期限より後に雇用が終了した場合には、当該参加者(参加者が死亡した場合にはその受益者)は本プラン事務局の裁量により、普通株式を受領する場合がある。  
会社の定める本プランからの脱退期限は以下のとおりである。  
ジブラルタ生命保険株式会社(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の3日、  
プルデンシャル生命保険株式会社(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の1日、  
PGIMジャパン株式会社(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の1営業日目、  
プルデンシャル・ファイナンシャル・インク日本駐在員事務所(従業員株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の15日、



プルデンシャル・ホールディング・オブ・ジャパン株式会社については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日で、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の3営業日目、  
プルデンシャル・システムズ・ジャパン株式会社については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日で、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の1営業日目、  
プルデンシャル ジブラルタ ファイナンシャル生命保険株式会社については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日で、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の8日、  
PGIMリアル・エステート・ファイナンス・エルエルシー東京支店(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日で、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の4日  
PGIMリアルエステート・ジャパン株式会社(国際株式購入プラン)については、給与控除対象期間の3ヶ月目の給与計算締切日より前の日で、通常は給与控除対象期間の3ヶ月目の1営業日目

上記の期限は、参加者が本プランから脱退した場合又は参加者の雇用関係が任意若しくは強制的に終了となった場合に適用する。参加者の退職又は死亡の場合には、脱退期限は運営上の規制に従い、本プラン事務局の裁量により決定される。

一般的に、給与控除対象期間中に行われた現金の出資は、給与控除対象期間における内部的な期限よりも前に従業員の雇用が終了した場合には、参加者に現金が返還される。もし終了が当社の設定した期限よりも後であった場合、本プラン事務局の裁量により、現金の代わりに当社普通株式が購入される。この手続は現地の会社の運営上の規制に合わせるためである。

参加者の死亡により雇用が終了された場合、参加者の受益者(参加者が指定する。)は、本プラン事務局の裁量により、参加者の死後、普通株式及び/又は現金を受領することができる。

本プラン事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加者の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、参加者の受益者又は就労不能となった参加者は、死亡又は就労不能となった従業員の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。

(注7) 「自己の新株予約権の取得の事由及び取得の条件」  
当社は、新株予約権を購入する権利を保有していない。

(注8) 本オプションは遺言又は遺産相続及び分割に関する法律による場合を除き、売却、移転、質入れ、譲渡その他の処分又は担保権設定を行うことができないものとする。

(摘要)

1. 括弧内の円金額は、2018年12月4日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場 仲値である1ドル=113.61円により計算されている。
2. 参加者が本オプションを行使した場合、本プランに基づき取得されたすべての普通株式は当該参加者の名義で登録される。コンピュシェア(アメリカ合衆国、08837ニュージャージー州、エジソン、ファーンウッド・アベニュー118、電話:732-491-4315)が当該株主名簿を管理する。
3. 参加者が本オプションを行使した場合、最初の配当が他の株式と同様になるように、株式の受給権は制限されていない。

## （注）

- (a) 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の発行により資金の調達をしようとする理由  
本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにある。本プランに基づく株式の発行により、既存株主が所有する持分は希薄化される。しかしこの希薄化は、本届出書でも説明するとおり、発行株式数の上限を設けることにより制限されている。本プランを通じプルデンシャル及び関連会社の従業員による株式所有を奨励することは、従業員、当社株主及び当社にとって有益な方法で、従業員と当社株主の利益を一致させる効果的な方法であると考えている。
- (b) 第19条第9項に規定する場合に該当する場合にあっては、同項に規定するデリバティブ取引その他の取引として  
予定する取引の内容  
該当事項なし
- (c) 当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に表示された権利の行使に関する事項（当該権利の行使を制限するために支払われる金銭その他の財産に関する事項を含む。）について割当予定先（募集又は売出しにより割当てを予定している者をいう。）との間で締結する予定の取決めの内容  
本オプションは、本プランに従って行使され、その他適用される特別な取決めは存在しない。
- (d) 提出者の株券の売買（令第26条の2の2第1項に規定する空売りを含む。）について割当予定先との間で締結する  
予定の取決めの内容  
該当事項なし
- (e) 提出者の株券の貸借に関する事項について割当予定先と提出者の特別利害関係者等との間で締結される  
予定の取決めがあることを知っている場合にはその内容  
該当事項なし
- (f) その他投資者の保護を図るため必要な事項  
該当事項なし

## （3）【新株予約権証券の引受け】

引受人の氏名又は名称	住所	引受新株予約権数	引受けの条件
該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし

## 2【新規発行による手取金の使途】

### (1)【新規発行による手取金の額】

払込金額の総額(円)	発行諸費用の概算額(円)	差引手取概算額(円)
41,986,226ドル (約4,770,055,136円)	70,000ドル (約7,952,700円)	41,916,226ドル (約4,762,102,436円)

(注) 上記「払込金額の総額」は、付与された本オプションがすべて行使され、本オプションの行使により交付される株式がすべて新規に発行された株式であると仮定して(但し、実際は自己株式を交付する予定である)、「発行価格」を2018年12月4日の当社普通株式の公正市場価格である89.18ドル(表紙記載の注2を参照のこと。)の85%である75.80ドルとして計算されている。  
オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額は、参加者の払込総額(日本円)の見込み最高額をもとに計算されている。上記ドル額は2018年12月4日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場の仲値1ドル=113.61円により換算されている。

### (2)【手取金の使途】

新株予約権の行使により取得するすべての手取金は、通常の営業のための資金及び随時決定されるその他の使途のために使用される予定である。現時点で当社が当該手取金の具体的な使用目的、各使用目的に充当される具体的な金額を決定することは困難であり、使用の時期を予測することも困難である。

**第2【売出要項】**

該当事項なし

**【募集又は売出しに関する特別記載事項】****ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、国際株式購入プラン及びブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、株式購入プランに基づく新株予約権証券の募集**

本募集は、当社及びその子会社の一定の従業員に対して、ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、国際株式購入プラン（以下「国際株式購入プラン」という。）及びブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、株式購入プラン（以下「株式購入プラン」という。）（旧名称 ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク、従業員株式購入プラン（以下「従業員株式購入プラン」という。）（総称して「本プラン」という。））に基づく、当社の普通株式（以下「株式」という。）の取得に係る新株予約権（以下「本新株予約権」又は「本オプション」という。）の付与に関するものである。当該付与は、2005年3月8日に開催された当社取締役会で採択され、2005年6月7日に開催された当社の株主総会で採択され、国際株式購入プランについては2006年6月16日に開催された当社取締役会の報酬委員会（「委員会」）の決議により修正・再表示され、従業員株式購入プランについては2006年9月12日に開催された委員会の決議により修正・再表示され、国際株式購入プランについては2006年11月20日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2007年9月13日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2008年11月10日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、国際株式購入プラン及び株式購入プランについては、2012年1月1日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正された国際株式購入プラン及び株式購入プランについては、2014年3月11日に開催された取締役会の報酬委員会の決議により修正・再表示された。

2018年9月30日現在の当社の資本の額は47,082百万ドル（約5,348,986,020,000円）である（本報告書提出日現在の情報は入手できないので、直近で入手可能な2018年9月30日現在の数字を記載した。）。

2018年11月30日現在の発行済株式総数は以下のとおりである（本報告書提出日現在の情報は入手できないので、直近で入手可能な2018年11月30日現在の数字を記載した。）。

記名・無記名の別及び 額面・無額面の別	種類	発行数	上場金融商品取引所 又は 登録金融商品業協会名	摘要
記名・額面 (額面金額0.01ドル)	普通株式	660,111,339株 (注1)	ニューヨーク 証券取引所	注2を参照

(注1) 発行済株式総数とは、自己株式を含む、発行済みの普通株式総数を意味する。

(注2) 普通株式は1種類である。普通株式の株主は同一クラスの株主として議決権を行使する。普通株式の株主は、保有する普通株式1株につき1議決権を有する。

発行数	合計211,423個(注1)
発行価格	0ドル(0円)
発行価額の総額：	
本オプションの発行価額の総額	0ドル(0円)
本オプションの発行価額の総額に本オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額(見込額)を合算した金額	総額16,025,863ドル(約1,820,698,295円) (注2)
本オプションの目的となる株式の種類	当社額面0.01ドル記名式普通株式(注3)
本オプションの目的となる株式の数	合計211,423株(注4)
本オプションの行使時の払込金額	75.80ドル(約8,612円)(2018年12月4日現在の当社普通株式の公正市場価格(下記注1に定義)に基づく見込み(下記注2を参照のこと))(注5)
本オプションの行使期間	2019年6月28日又は当該日直前の最初のニューヨーク証券取引所(NYSE)取引日(注6)
本オプションの行使の条件	(注6)に記載のとおり
本オプションの行使により株式を発行する場合の株式の発行価格のうちの資本組入額	1株当たり0.01ドル(約1.14円)(株式の新規発行の場合)(注2)
本オプションの譲渡に関する事項	本オプションは遺言又は遺産相続及び分割に関する法律による場合を除き、売却、移転、質入れ、譲渡その他の処分又は担保権設定を行うことができないものとする。
発行方法	本オプション1個を行使することにより、1株を取得する。本オプションの行使にあたり交付される株式数は、自己株式又は未発行の授権株式により構成される。但し、専ら自己株式の交付を予定している。
引受人の氏名又は名称	該当事項なし
募集を行う地域	アメリカ合衆国及び英国

## 新規発行による手取金の額及び用途

払込金額の総額：

16,025,863ドル（約1,820,698,295円）

発行諸費用の概算額：

5,000ドル（約568,050円）

差引手取概算額：

16,020,863ドル（約1,820,130,245円）

手取金の用途：

本オプションの行使により取得するすべての手取金は、通常の営業のための資金及び随時決定されるその他の用途のために使用される予定である。現時点で当社が当該手取金の具体的な使用目的、各使用目的に充当される具体的な金額を決定することは困難であり、使用の時期を予測することも困難である。

## 新規発行年月日

2019年4月1日

当該有価証券を金融商品取引所に上場しようとする場合における当該金融商品取引所の名称

該当事項なし

当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券（注7）に記載のとおり等の特質

(注1) 給与控除対象期間の最初のNYSE取引日である2019年4月1日の公正市場価格（以下に定義する。）又は給与控除対象期間の最後のNYSE取引日である2019年6月28日の公正市場価格のいずれか低い額に基づき実際の行使価額が決定されるため、行使価額は特定できず、また正確な新株予約権証券数は特定できない。上記の付与される新株予約権証券数は、日本以外の参加者から予想される参加金額に基づいており、報告している株式数は、当社の会計部門の仮定する株価を用いた希薄化後EPSの計算の際に使用される予想値に基づいている。

「公正市場価格」とは、基準日、前取引日、次取引日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所又はその他の確立された取引所（又は複数の取引所）における始値、終値、出来高、高値、低値、若しくは平均販売価格に基づく価格又は複数取引日の平均値に基づき、本プラン事務局がその裁量で決定する価格を意味する。公正市場価格の定義は、本プラン事務局がその裁量で定めるとおり、本オプションの付与、行使、権利確定、決済又は支払いに関してそれぞれ異なる場合がある。但し、参加者に付与された株式報酬の会計に使用される会計基準が本プランの効力発生日以降大幅に変更された場合、本プラン事務局は、該当する事実及び状況に基づき本オプションの公正市場価格を設定することができる。当社普通株式が確立した取引所において取引されていない場合、客観的な基準に基づき本プラン事務局が公正市場価格を決定する。

(注2) 本オプションの発行価格の総額に本オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額。本オプションの予定行使価額は、給与控除対象期間中の最初の取引日（つまり2019年4月1日（東部標準時間））の当社普通株式の公正市場価格又は給与控除対象期間の最後の取引日（つまり2019年6月28日）の当社普通株式の公正市場価格のいずれか低い額の85%に相当する額とする。2018年12月4日の当社普通株式の公正市場価格は、本プラン事務局（以下に定義する。）が決定した89.18ドルである。本書では2018年12月4日時点で使用可能な情報を価格に関する計算に用いている。

上記「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額」の最大見込額は、参加者に付与されたすべての本オプションが行使され、本オプションの行使により交付される株式がすべて新規に発行される株式であると仮定して計算された額である（下記(注\*)参照）。

「本プラン事務局」とは、委員会が選任した当社又はその子会社の取締役若しくは従業員3名以上により構成されるコミッティーを意味する。「本プラン事務局」には、当該事務局が国際株式購入プラン及び株式購入プランにおける委任に基づき指定した者又は受任者が含まれるが、委任された権限の範囲に限定され、別段の解釈が必要な場合はこの限りではない。

(注\*) 当該情報は情報の完全性のために提供するものである。本プランは新規発行株式の利用を認めているが、当社はオプションの行使に対しNYSE又はその他から取得した株式も交付する。

(注3) 当社は優先株式及び普通株式を発行する権限がある。

#### 優先株式

当社の取締役会は、取締役会が採択した1件又は複数の決議において表示及び明示されるとおりに、1つ以上のクラス又はシリーズにおけるすべて又は一部の優先株式を発行し、かかる各クラス又はシリーズに対して議決権を制限なし、若しくは制限付きで、又は議決権なしと設定する権限を有する。

#### 普通株式

普通株式は1種類である。普通株式の株主は同一クラスの株主として議決権を行使する。普通株式の株主は、保有する普通株式1株につき1議決権を有する。

(注4) 本オプション行使時に発行される株式数は該当する行使期間について参加者各自の累積金額を該当する行使価額(以下に記載する)で割った数とする。

本プラン事務局は、本プランに基づく本オプションの行使により端株を購入できるようにした。

本オプション行使により付与される株式は(i)新たに発行された株式、(ii)市場で購入された株式又は(iii)自社株などその他の分類の株式により構成される。本プランに基づき発行することのできる当社普通株式の株式数は、2004年12月31日現在の当社普通株式の社外発行済総数の5%に相当する26,367,235株を超えることはない。

(注5) 「行使価額」及び「発行価格」

行使価額は以下のとおりである。

i) 募集期間の最初の取引日である2019年4月1日現在(東部標準時間)の当社普通株式の公正市場価格の85%又はii) 募集期間の最後の取引日である2019年6月28日現在の公正市場価格の85%のいずれか低い方

発行価格は以下のとおりである。

発行価格(ドル) = (本オプションの発行価格)(0ドル) + (上記のとおり計算される行使価額)(ドル)

上記に仮定した行使価額は2018年12月4日現在の当社普通株式の公正市場価格である\$89.18(上記注2を参照のこと。)に基づいている。

(注6) 「本オプションの行使期間」及び「本オプションの行使の条件」

本オプションの各行使期間について、参加者が本プランを脱退しない限り、各参加者の該当する行使期間についての累積金額は本オプションの行使並びに当社の普通株式及び端株を購入するために使用する。行使価額の支払いは現金で行うことができる。

参加者が当社を任意で退職した場合、又は当社との雇用関係が非自発的に終了した場合、当該参加者の未行使の本オプションは終了し、累積金額は手続上可能な限り迅速に参加者に返還されるが、給与控除対象期間中の現金返還のために当社が下記のとおり予定する期限より後に雇用が終了した場合には、当該参加者(参加者が死亡した場合にはその受益者)は本プラン事務局の裁量により、普通株式を受領する場合がある。

参加者の死亡により雇用が終了された場合、参加者の受益者(参加者が指定する。)は、本プラン事務局の裁量により、参加者の死後、普通株式及び/又は現金を受領することができる。

事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加する従業員の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、従業員の受益者又は就労不能となった従業員は、死亡又は就労不能となった従業員の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。

(注7)

(a) 当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の特質

下記のとおり決定される本オプションの実際の行使価額が下落した場合、本オプション行使期間中の本オプションの行使により発行される株式数は増加する。

本オプションの実際の行使価額は、募集期間の最初の取引日である2019年4月1日現在の当社普通株式の公正市場価格又は募集期間の最終日である2019年6月28日の公正市場価格のいずれか低い方に基づき決定される。

本プランに基づき発行される普通株式の数は、2004年12月31日現在の発行済普通株式の5%に相当する26,367,235株を超過してはならないものとされている。

本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにあるため、本プランには行使価額等の下限及び資金調達額の下限は設けられていない。

当社には本オプションを購入する権利はない。

(b) 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の発行により資金の調達をしようとする理由

本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにある。本プランに基づく株式の発行により、既存株主が所有する持分は希薄化される。しかしこの希薄化は、発行株式数の上限を設けることにより制限されている。本プランを通じブルデンシャル及び関連会社の従業員による株式所有を奨励することは、従業員、当社株主及び当社にとって有益な方法で、従業員と当社株主の利益を一致させる効果的な方法であると考えている。

(c) 第19条第9項に規定する場合に該当する場合にあっては、同項に規定するデリバティブ取引その他の取引として予定する取引の内容

該当事項なし

(d) 当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に表示された権利の行使に関する事項(当該権利の行使を制限するために支払われる金銭その他の財産に関する事項を含む。)について割当予定先(募集又は売出しにより割当を予定している者をいう。)との間で締結する予定の取決めの内容

本オプションは、本プランに従って行使され、その他適用される特別な取決めは存在しない。

(e) 提出者の株券の売買(令第26条の2の2第1項に規定する空売りを含む。)について割当予定先との間で締結する予定の取決めの内容

該当事項なし

(f) 提出者の株券の貸借に関する事項について割当予定先と提出者の特別利害関係者等との間で締結される予定の取決めがあることを知っている場合にはその内容

該当事項なし

(g) その他投資者の保護を図るため必要な事項

該当事項なし



### 第3【第三者割当の場合の特記事項】

該当事項なし

## 第4【その他】

### 1【法律意見】

当社の秘書役補佐を務めるアンドリュー・ヒューズから、以下の趣旨の法律意見書が提出されている。

- (a) 当社はアメリカ合衆国ニュージャージー州法に基づき適法に設立され、かつ同法のもと有効に存続していること、
- (b) 本届出書に記載される当社普通株式の取得に係る株式購入権の当社による付与は、当社のすべての必要な会社手続を経ており、当社は本届出書に従って適法かつ有効に株式購入権を付与できること、及び
- (c) 本届出書に記載され、現時点で施行されているアメリカ合衆国の法令及びニュージャージー州の法令に関する事項が、あらゆる重要な点において真実かつ正確であること。

## 2【その他の記載事項】

本プランの内容は以下のとおりである。

### ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク 国際株式購入プラン (2014年3月11日付けで修正・再表示)

#### 第1条

##### 目的

ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク国際株式購入プラン(「本プラン」)の目的は、関連会社の従業員及び契約社員に対して給与出資及び現金拠出を通じて普通株式を購入するための機会を提供することにより、株式保有を奨励及び促進することである。本プランは、内国歳入法第423条に基づく適格従業員株式購入プランとなることを企図するものではない。

#### 第2条

##### 定義

2.1 定義。本プランにおいて使用される場合、以下の用語は、それぞれ以下に定める意味を有する。文脈上、別段解釈される場合を除き、本プランで使用される男性詞は女性詞を含み、単数形は複数形を含み、複数形は単数形を含む。

**承認休職。**「承認休職」とは、関連会社がその人事方針により従業員に付与する休暇、又は適用法により要求される休暇を意味する。

**取締役会。**「取締役会」とは、当社の取締役会を意味する。

**現金拠出。**「現金拠出」とは、第5.3条及び第5.4条に基づく従業員又は契約社員の税引後の任意の拠出(給与出資を除く。)を意味する。事務局は、許容しうる現金拠出の方法(電信振替、関連会社から従業員又は契約社員への支払より控除される金銭、個人小切手又はその他の現金同等物を含む場合があるが、これらに限られない。)を決定する。

**歳入法。**「歳入法」とは、1986年内国歳入法(その後の改正を含む。)(本プランの関係においては、歳入法の規定に関して内国歳入庁及びその承継機関が制定した規則(「財務省規則」)を含む。)を意味する。

**委員会。**「委員会」とは、取締役会の報酬委員会又は取締役会が指定する取締役会のその他の委員会(証券取引所法に基づき公布される規則16b-3に定義する「非従業員取締役」、歳入法第162条(m)に定義する「社外取締役」、及びニューヨーク証券取引所の上場会社マニュアル第303条Aに基づく「独立取締役」である2名以上の委員又はその承継人で構成される。)を意味する。

普通株式。「普通株式」とは、当社の額面0.01ドル普通株式を意味する。

当社。「当社」とは、ニュージャージー州法人であるブルデンシャル・ファイナンシャル・インク及びその承継会社を意味する。

報酬。従業員に関して「報酬」とは、当該従業員の年間給与及び残業手当（当該従業員が行った出資に関係なく事務局が、又は、当該従業員のために現在又は将来設けられる当社又は関連会社の従業員給付プランに基づき当社又は関連会社が決定する。）を意味する。契約社員に関して「報酬」とは、関連会社又は当社が当該契約社員に対して支給する賃金を意味する。歩合制で報酬が支給される関連会社の従業員又は契約社員については、この報酬は、事務局が制定する規程に基づき基本給または基本賃金として取り扱われる。

関連会社。「関連会社」とは、当社が直接又は間接に株式若しくは資本又は利益の持分を有しており、当社がその経営及び方針について指示し又は指示させるための権限を有しており、委員会の承認を得た上で本プランの利益を従業員及び/又は契約社員に提供することを選択するアメリカ合衆国以外の法人、パートナーシップ、ジョイント・ベンチャー又はその他の事業体を意味する。

カストディアン。「カストディアン」とは、本プランに基づく保管会社として行為するために事務局が選任する銀行、信託会社等を意味する。

行使日。「行使日」とは、事務局が行使日に指定する募集期間中の日を意味する。但し、12ヶ月のうちに別の行使日が到来しない時は、当該期間の最終取引日を行使日とする。

付与日。「付与日」とは、本プランに従って本オプションが付与される日を意味する。

効力発生日。「効力発生日」とは、本プランが取締役会により承認される日を意味する。

従業員。「従業員」とは、関連会社のために役務を遂行し、事務局が(i)適用ある法律上当該関連会社の使用人であり、かつ、(ii)本プランへの参加資格を有すると判断した各個人を意味する。「従業員」という語は、当該個人を従業員以外の者に指定し、分類し又は区分する合意、契約又は取決めに基づき関連会社のために役務を遂行する個人を含まない（ある機関（政府機関か否かを問わない。）又は裁判所が当該区分又は分類は誤りであったと結論付けるか否かは考慮しない。）。

公正市場価格。「公正市場価格」とは、基準日、前取引日、次取引日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所又はその他の確立された取引所（又は複数の取引所）における始値、終値、出来高、高値、低値、若しくは平均販売価格に基づく価格又は複数取引日の平均値に基づき、本プラン事務局がその裁量で決定する価格を意味する。公正市場価格の定義は、本プラン事務局がその裁量で定めるとおり、本オプションの付与、行使、権利確定、決済又は支払に関してそれぞれ異なる場合がある。但し、参加者に付与された株式報酬の会計に使用される会計基準が本プランの効力発生日以降大幅に変更された場合、本プラン事務局は、該当する事実及び状況に基づき本オプションの公正市場価格を設定することができる。当社普通株式が確立した取引所において取引されていない場合、客観的な基準に基づき本プラン事務局が公正市場価格を決定する。

**契約社員。**「契約社員」とは、関連会社のために役務を遂行し、事務局が(i)適用ある法律上当該関連会社の契約社員であり、かつ、(ii)本プランへの参加資格を有すると判断した各個人を意味する。「契約社員」という語は、当該個人を契約社員以外の者に指定し、分類し又は区分する合意、契約又は取決めに基づき関連会社のために役務を遂行する個人を含まない(ある機関(政府機関か否かを問わない。)又は裁判所が当該区分又は分類は誤りであったと結論付けるか否かは考慮しない。)

**個別勘定。**「個別勘定」とは、各参加者のためにカストディアンが管理する独立した口座を意味する。

**募集期間。**「募集期間」とは、本オプションの付与日から当該本オプションの本オプション期間の満了までの期間を意味する。

**本オプション。**「本オプション」とは、本プランに従って付与される、普通株式を購入するための権利を意味する。

**本オプション価格。**「本オプション価格」とは、第5.6条に定める意味を有する。

**参加者。**「参加者」とは本プランへの参加を選択した従業員又は契約社員であり、本プランに基づき付与されるオプションに基づき普通株式を購入するための出資を行う者を意味する。

**給与出資。**「給与出資」とは、第5.3条及び第5.4条に基づく給与控除による従業員の税引後報酬の任意出資を意味する。

**本プラン。**「本プラン」とは、第1条に定義する意味を有する。

**事務局。**「事務局」とは、委員会が選任する当社又は当社子会社の取締役又は使用人のみで構成される、3名以上の構成員から成る委員会を意味する。「事務局」への言及には、事務局の被指名人又は(第3条により認められた委任に基づく)受任者を含むが、専ら委任された権限の範囲とし、また、文脈上別段の解釈を要する場合はこの限りでない。

**子会社。**「子会社」とは、当社がある法人のすべての種類株式の総議決権又はあるパートナーシップ若しくはリミテッド・ライアビリティ・カンパニーの資本持分若しくは利益持分の50パーセント超を直接又は間接に保有している場合における当該法人、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー又はパートナーシップを意味する。

**終了事由。**「終了事由」とは、参加者の何らかの理由による雇用の終了若しくは役務提供の中止又は当該参加者が参加資格を失うこととなるその他の事由を意味する。

**抛出総額。**ある日における従業員又は契約社員に関して「抛出総額」とは、同日以前の当該従業員又は契約社員の給与出資及び現金抛出の合計額に、第5.4条により認められた利率による今日までの経過利息を加算し、普通株式を購入するためにこれまでに使用された、又は引き出された若しくは分配された金額を減算した金額を意味する。

### 第3条

#### 運営

本プランは事務局が運営する。事務局は、本プランを解釈するための権限を有し、その解釈及び決定は最終的かつ確定的であるものとする。事務局は、アメリカ合衆国以外の法域の法律及び手続に関する特定の要件に対応するための規則及び規程を含め、本プランの管理に関する規則及び規程を採択することができる。また、事務局は、特定の関連会社に適用される規則、手続又はサブプランを採択することができる。本プランの運営の潤滑化のため、適用ある法律の要件の範囲内で、事務局は、カストディアンによって保有されている個別勘定内の普通株式について支払われる配当の再投資について、準拠地、参加者、又は参加者のクラスごとに異なる手続を作成することができる。この手続は、(i)本プランへの参加あるいは継続的な参加の条件として配当の強制再投資を求めるもの、(ii)参加者が、事務局が示す方法に積極的に反対の選択をしない限り、自動的に配当再投資を提供するもの、又は(iii)各場合において事務局が随時特定する条件や制限のもと、参加者の裁量により配当再投資ができるとするものを含むがこれに限られない。事務局は、本プランの日々の運営及び管理に関する責任を、当社又は当社子会社の使用人に委任することができる。

適用ある法律又は証券取引所の適用ある規則により禁止される場合を除き、委員会は、その単独の裁量により、本プランに基づく責任及び権限の全部又は一部をその委員の一名又は複数名に割当て、及び/又は本プランに基づく責任及び権限の全部又は一部をその選定する者に委任することができる。

### 第4条

#### 資格

4.1 一般規則。本プランに別段の定めがある場合を除き、従業員及び契約社員は全員、本プランへの参加資格を有する。

4.2 適用除外。第4.1条の規定にかかわらず、また適用ある法律により別途禁止される場合を除き、事務局は、その単独の裁量により、(i)通常勤務が週20時間以下である従業員、(ii)臨時社員又は季節社員であり、勤務が年5ヶ月以内である使用人、(iii)勤続年数が2年に満たない使用人、又は(iv)報酬が高額な使用人又は報酬が高額なある区分の使用人（歳入法第414条(q)に定義する。）を、本プランに基づく募集への参加から除外することができる（但し、除外する義務はない。）。

## 第5条

## 株式の購入

5.1 発行される株式。本プランに基づき交付される普通株式は、2005年6月7日に当社株主により適式に承認されたブルデンシャル・ファイナンシャル・インク従業員株式購入プラン第5.1条に基づく授権株式から発行される。

5.2 本オプションの付与。当社は、本プランに基づく本オプションを、すべての従業員及び契約社員に提供する。本オプションは、事務局が決定する日に付与される。各本オプションの期間は、付与日の24ヶ月後の日(又はそれ以前の事務局が決定する日)に終了する。第5.4条の規定に従い、各本オプションの目的となる普通株式の数は、(i)(A)各参加者が募集期間において第5.4条に基づいて拠出した拠出総額を(B)当該本オプションにより購入した各普通株式の本オプション価格で除した値、又は、(ii)固定値若しくは所定の数式により算出された変動値で事務局より割当てられたすべての参加者に対する最大値合計に照らした最大値のいずれか少ない方とする。事務局は、本オプションの各付与の目的となる株式を決定する際に、端株が含まれるか否か、また、含まれる場合にはその方法について定めることができる。

5.3 参加。従業員又は契約社員は、事務局が指定する様式又は形式による登録用紙に記入することにより、かつ、事務局が定めるその他の条件又は制限を満たすことにより、第5条に基づき本プランに参加することができる。本プランへの参加を選択する従業員は、その選択時に、将来の給与期間に従業員の報酬から賃金控除を行うことにつき承認を与える。賃金控除を承認する選択は、事務局が指定する方法で登録用紙に記入した日より後の、事務局が決定する日に効力を生じる。上記にかかわらず、現地の法律により賃金控除が認められていない法域では、従業員は、現金拠出を行うことによりプランに参加することができる。本プランへの参加を選択する契約社員は、現金拠出のみ行うことができる。

5.4 拠出。参加者の各々について個別勘定が開設され、この個別勘定に(i)給与出資額及び現金拠出額、(ii)事務局が決定する利率又は事務局が承認する取決めにに基づく利率による、参加者の拠出総額及び既往に預託された利息に対する利息(これらの金銭が当該個別勘定に預託された日から行使日における本オプションの行使に充当されるまで(又は個別勘定からその他の方法による支払が行われる日まで)の期間に係るもの)、並びに(iii)本プランの条件に基づいて当該参加者が購入する普通株式の全株式が預託される。従業員は、報酬の全部(又は事務局が定めるその他の基準により、かつ、事務局が定めるその他の制限に基づき)につき、事務局が決定する限度額までの給与出資を承認することができる。事務局が許可する限り、給与出資を行った従業員、給与出資が現地の法律上認められていない従業員、又は契約社員は、カストディアンに対して一又は複数の現金拠出(いずれも事務局が決定する最低金額要件が適用される場合がある。)を行うことができる。給与出資、現金拠出及びこれらに係る利息は、関連会社が支払う通貨建てで個別勘定に預託され、事務局が特に決定しない限り、該当する行使日に、同日の有効な為替相場を基にしてドルに換算される。事務局は、各行使日について有効な為替相場(当該換算が行われる月に当社内部での金融取引のために当社が実際に用いる為替相場を含むが、これに限られない。)を合理的な方法で決定するための単独の裁量を有する。

参加者に対して付与された本オプションが残存している各暦年につき、本プランに基づく本オプションの対象となる普通株式を購入するため、当該暦年中に当該参加者が個別勘定について行うことのできる給与出資及び現金拠出の総額は、21,250ドル(又は事務局が定めるこれより少ない金額)を超えないものとする。

第5.8条に規定する場合を除き、参加者について終了事由が存在する場合、(i)当該参加者は追加の給与出資又は現金拠出を行うことができず、(ii)その未行使の本オプションは終了し、その時において個別勘定に預託されている現金は当該参加者に返還される。

5.5 本オプションの行使。参加者が行使日までに当該参加者の個別勘定にある現金残高の引き出しを請求する場合を除き、当該各行使日の現金残高は、本オプション価格で全株式を購入するのに十分である限り、本オプションの行使に使用される。事務局は、本オプションの行使により端株を購入できるか否か、また、購入できる場合はその方法を定めることができる。

5.6 本オプション価格。第5.8条に定める場合を除き、参加者が参加者の本オプションの各行使にあたって払い込むべき普通株式1株当たりの本オプション価格(「本オプション価格」)は、付与日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)相当額とし、付与日以前に事務局が指定した場合には、(i)付与日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)又は(ii)行使日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)のうちいずれか低い方の割合相当額とする。

5.7 本オプションの消却、終了又は剥奪。何らかの理由により普通株式を発行することなく消却、終了又はその他の方法で清算される本オプションの目的となる普通株式は、本プランに基づく発行のために保留される株式の数を増加させ、本プランに基づく本オプションのために再び授権株式となる。

5.8 死亡又は就労不能による雇用地位の異動。事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加者の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、参加者の受益者(第9.3条に定義する。)又は就労不能となった参加者は、死亡又は就労不能となった参加者の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。

## 第6条

### 控除額の変更、プランからの脱退

6.1 控除額の変更。従業員は、ある募集期間につき給与出資を認めた場合には、事務局に対する書面通知により所定の給与出資割合を変更することができる。但し、事務局は、従業員がある募集期間について認めた給与出資額を増加できない旨を決定することができる。この変更は、当該通知を受領した日より後に、実務上可及的速やかに効力が生じる。事務局が別途決定する場合を除き、従業員が募集期間中の終了事由前のいずれかの時に給与出資を行わなくなった場合、その時において従業員の個別勘定に保管されている現金残高は、その中止の効力発生日後、可及的速やかに、当該従業員に自動的に分配される。但し、従業員が承認退職を取得している場合には、復職後直ちに従業員が当該出資を再開する限り、従業員は、当該休暇中は出資を中止することができる。

6.2 雇用中・役務提供中の離脱。参加者は、(事務局が定める通知要件に従い)いつでも、いかなる理由であっても、本プランへの参加を中止し、第8条に基づき個別勘定にある普通株式又は現金の全部又は一部を引き出すことができる。さらに、事務局が同様の状況におかれている人や特定の国や事業部で役務を提供しているすべての人々について公式の基準で別途定めない限り、参加者の役務についての主要な場所がある国から別の国へ、若しくは、ある事業部から別の事業部へ移った場合、参加者は、本プランへの参加を取りやめて、その者が個別勘定に有するあらゆる普通株式及び現金を第8条に基づき引き出したものとみなされる。本第6.2条に基づき参加が停止した後、参加者は、第5.3条に基づき新たに加入手続を行うことにより、事務局が決定する日に参加を再開することができる。



## 第7条

### 株式保有の証明

(i) 参加者の請求により、(ii)事務局の単独の裁量により、又は(iii) 参加者の終了事由に関連して参加者に分配されるまでは、本プランに基づき取得する普通株式は、すべてカストディアンが保管する。カストディアンが保管している間は、普通株式はすべて振替決済方式で登録される及び/又はカストディアン若しくはその被指名人又は仲買人の名義で保管される。当社は、第8条に基づく株式分配を惹起する事由の後、可及的速やかに、同条に基づく分配を受けることとなる参加者の名義で普通株式の登録を行う。事務局がこの要件の適用除外を認める手続を採択しない限り、また、事務局がこの要件の適用除外を認める手続を採択する場合に限り、本プランに基づき発行される普通株式は、参加者の名義でのみ登録することができる。上記にかかわらず、当社は、参加者の事務局に対する請求により、その請求後、可及的速やかに、当該参加者の名義で普通株式を登録する。

本プランの運営を容易にするために、事務局は本プランに基づき取得された普通株式（参加者の要求により保管されていた口座から引き出されたものを除く。）を、事務局が随時指定するカストディアン、又は本プランに基づき発行された若しくは今後発行される株式について相応の管理機能を有するその他の適格有資格機関（登録されたブローカー・ディーラーを含むがこれらに限定されない。）に保管させることができる。本プランへの参加の条件として、各参加者は本プランに基づき発行された株式の所有保有方法形態について事務局が指示することを実施又はその他の方法で実行するために必要な行為を行い、又はこれを指示することに合意し、これを承認したものとみなす。

## 第8条

### 引き出し及び分配

参加者の個別勘定に割当てられた普通株式の全部又は一部は、参加者がいつでもこれを引き出すことができる。終了事由、第9.5条に基づき本プランが終了した場合、又は参加者の役務についての主要な場所が別の国や別の事業部へと移転された場合で、第6.2条に基づき必要とされる場合には、参加者のために保管する金銭及び普通株式はすべて、当該参加者に分配される。引き出し又はその他の分配は、参加者の選択により現金又は普通株式の形で実施される。参加者の普通株式の引き出し又は分配が現金の形で実施される場合、参加者は、当該株式の売却により受領する金員に相当する1株当たり金額（参加者に割当て可能な関連する仲介手数料、当該株式の売却に関連して負担したその他の費用及び該当する源泉税控除後）を受領する。端株は、参加者に代わって売却される当該株式の平均売却価格に基づき、当該売却日に現金で支給される。

## 第9条

## 雑則

9.1 源泉徴収。当社又は関連会社は、参加者に支払うべきすべての金銭又は分配金（本プランに基づくものが否かを問わない。）から、所得税、社会保険又は普通株式を得られる本オプションに関して法令により控除が要求されるその他の債務を支払うための金銭（普通株式を含む場合がある。）を控除し、又は、支払うべき金額を通知後、かかる金額の迅速な送金を参加者に要求するための権利及び権限を有する。当社は、この源泉徴収要件が満たされるまで普通株式の交付を繰り延べることができる。事務局は、その単独の裁量により、参加者が、事務局の課する条件に従い、行使の日の直前の日の公正市場価格に鑑みて、源泉税債務を履行するために十分な（但し、要求される以上のものでない。）数の、本プランにより発行可能な複数の完全な普通株式（又は事務局の単独の裁量により完全な株式及び端株）が源泉徴収されるという選択をすることを許可することができる。

9.2 譲渡禁止。本プランに基づいて付与される本オプションは、遺言による場合又は不動産相続及び分配に関する法律による場合を除き、これを譲渡（売却、移転、質入れ又は抵当権設定を含むが、これらに限られない。）することはできず、第9.2条に反する譲渡を試みても無効とする。本オプションは、参加者がその生存中に限り行使することができる。

9.3 受益者の指定。事務局は、その単独の裁量により、各参加者が、その死亡後、普通株式及び/又は現金を受領することとなる受益者を指定する旨の書面を提出することを許可することができる。本プランに基づいて行う各指定は、従前に付与されたすべての本オプションに関する同一の参加者による従前のすべての指定（専ら本プランの関係では、事務局が定める規則が規定するみなし指定を含む。）を無効とし、事務局が指定する形式により、事務局が指定する方法で行うものとし、事務局が参加者の生存中に書面（又は事務局が認める電子的手段による同等物）で受領した場合に限り効力を有する。この有効な指定（みなし指定を含む。）がない場合、参加者の死亡時の未払給付金は、参加者の生存配偶者又は参加者の遺産財団に支給され、又は、参加者の生存配偶者又は参加者の遺産財団により行使される。参加者が死亡した場合、並びに本プランに基づき参加者により有効に指定された受益者の身元及び参加者の死亡時におけるその存在に関する証拠を事務局が受領した場合、事務局は、当該普通株式及び/又は現金を当該受益者に交付する。受益者は、受益者を指定した参加者の死亡前においては、本プランに基づき参加者に帰属する普通株式又は現金に対する持分を取得しない。上記にかかわらず、第9.3条に定める受益者の指定は、当該指定は有効でないと現地の法律で定められている場合にはその限りにおいて効力を有しない。

9.4 資本金の変更に伴う調整。株式配当、株式の分割・併合、資本の再構成（当社の株式保有者に対する特別配当の実施を含むが、これに限られない。）、合併、統合、結合、分割、株式保有者に対する資産の分配（通常の現金配当を除く。）、株式交換その他事務局が決定するこれらに準ずる変更又は希薄化事由の場合、(i)各参加者の個別勘定に預託されている普通株式は、当該事由に関係するその他すべての発行済普通株式と同様に調整され、(ii)委員会は、当該事由後に本プランに基づき取得される株式の種類を決定し、また、(iii)第5.1条に基づき付与することができる又は未行使の本オプションの目的となる普通株式の総数及び未行使の本オプションに適用される各行使価額について、委員会がその決定する方法により適切な調整を行うこととし、委員会の決定は確定的とする。委員会が別段の決定を行う場合を除き、当社が存続しない合併又はこれに準ずる組織再編成、当社の資産の換価又は分配、当社の資産の全部又はほぼ全部の売却により本プランは終了し、存続法人が本プランに基づく債務の引受けに同意しない限り、参加者の個別勘定にある普通株式及び現金はすべて、第8条に基づき、可及的速やかに各参加者に分配される。

9.5 本プランの変更及び終了。委員会は、適用ある法律及び適用ある団体交渉契約により許可される限り、従業員若しくは契約社員への通知又は参加者、従業員若しくは契約社員の同意なく、本プランの全部又は一部をいつでも変更し、修正し、停止し又は終了することができる。但し、適用ある法律に基づき株主の行為を要する変更については、当社の株式保有者の承認を条件とする。本プランの変更、修正又は終了は、従業員又は契約社員の同意がない場合であっても、その時において進行している又は従前に終了した募集期間に関する従業員又は契約社員の本プランに基づく権利にいかなる悪影響も及ぼさない。但し、本プランが終了した場合には、適用ある法律により禁止される場合を除き、募集期間は終了し、未行使の本オプションは消却されることがある。本プランは、取締役会又はその受任者の単独の裁量によりいつでも終了する。本プランが終了した場合、従業員及び契約社員の個別勘定にある普通株式及び現金はすべて、第8条に基づき、その後可及的速やかに各従業員及び契約社員に分配される。

9.6 法令要件。本オプションの付与及び普通株式の発行は、適用あるすべての法律、規則及び規制並びに政府機関又は国内証券取引所の所要の承認を条件とする。事務局は、事務局がその単独の裁量で決定するところにより、適用ある法律の遵守が実施不能である又は実際的ではない法域において本プランを募集しない権利を留保する。

9.7 保護預り。本プランに基づき参加者の個別勘定に割当てられる現金及び普通株式はすべて、カストディアンが、当該現金及び普通株式に関して参加者の保管会社としての資格の下で保管する。本プランに規定する事項及び本プランに基づく措置は、当社及びその役員、委員会、事務局又はカストディアンを一方当事者とし、参加者、当社又はその他の自然人若しくは法人を他方当事者とする両者の間にいかなる信託又は信認関係も設定し、又は設定するとは解釈されない。

9.8 継続的雇用・役務提供に関する権利の不存在。本プランの存在は、当社、関連会社又はその他の関連法人と従業員又は契約社員との間の雇用契約又は役務提供契約又は役務提供を継続する権利を設定するその他の契約を構成するものとみなされず、当社、関連会社若しくはその他の関連法人における継続的雇用又は当社、関連会社若しくはその他の関連法人への役務提供又は役務提供を継続するための権利を構成するものではない。常時又はその時々において効力を有する本プランの条件若しくは存在又は本プランに基づき付与される本オプションは、当社、関連会社若しくは当社のその他の関連法人における継続的雇用又は当社、関連会社若しくは当社のその他の関連法人への役務提供のための権利を従業員又は契約社員に付与するものではない。

9.9 報酬の自由・責任の範囲。本プランのいかなる規定も、適用ある法律により許可される場合に適用ある法律により許可される限りでその他のプランを設定するための当社の権利を制限するものと解釈されない。当社、関連会社又はその他の関連法人の本プランに基づく責任は、本プランに明記された義務に制限され、本プランの条件又は規定は、本プランに明記されていない更なる又は追加的な職務、義務又は費用を当社、関連会社又はその他の関連法人に課するものと解釈することはできない。

9.10 企業活動の自由。第9.5条に定める場合を除き、本プランのいかなる規定も、当社、関連会社若しくはその他の関連法人が適当である又は当社、関連会社若しくはその他の関連法人の最高の利益になると認めるコーポレートアクション(資本構成又は事業構成の調整、区分変更、再編成又は変更、事業又は資産の全部又は一部の合併、統合、清算、換価、売却又は譲渡を行うための当社の権利又は権限を含むが、これらに限られない。)を、そのアクションが本プラン又は本プランに基づき付与される本オプションに悪影響を及ぼすか否かを問わず、当社、関連会社又はその他の関連法人が行うことを妨げるものとは解釈されない。使用人(各従業員を含む。)、契約社員(各契約社員を含む)、代理人、受益者又はその他の者は、このアクションの結果、当社、関連会社又はその他の関連法人に対する請求権を有しない。

9.11 有価証券法の遵守。本オプションを証する証券には、本オプションが付与された時又は従業員が当該本オプションに係る株式を受領した時(又は委員会が適当であると認めるその他の時)に、参加者が当該本オプションを受領し、又は専ら投資のために参加者の勘定で当該株式を受領し若しくは取得しており、現時点においては当該株式を譲渡し、売却し又はその他の方法で処分する(遺言又は参加者の遺産の管理を行う法域の法律により要求されている法律上の代表者による処分を除く。)意思を有していないことを、参加者が当社に対して書面で表明する要件を含め、本プランとは一致しないものの、委員会が好ましいと認めるその他の規定を含むことができる。当該株式は、譲渡、売却又はその他の処分が本プランに基づき許可されている場合に限り、かつ、当該時における当該譲渡、売却又はその他の処分が適用ある有価証券法を遵守するものであると、当社が満足する弁護士が判断した場合には譲渡可能であり、又は売却し若しくはその他の方法で処分することができる。

9.12 権利の不存在。本プランに基づく本オプションの付与は、将来において本オプションの付与又は本オプションに代わる給付を受けるための契約上の権利又はその他の権利を設定するものではない。本オプション及び本オプションに関して受領する金銭は、いかなる目的(退職金、離職手当、退職手当、解雇手当、勤務終了手当、賞与、長期勤続手当、年金若しくは退職年金又はこれらに準ずる給付金の算定を含むが、これらに限られない。)であっても通常の、又は予定されている報酬又は給与の一部とはならない。報酬又は損害賠償金に関する請求権は、本プランの終了又は本プランに基づき購入した本オプション若しくは普通株式の価値の減少からは生じない。

9.13 本プランの期間。本プランは効力発生日から効力を生じる。本プランは、(i)第9.5条に基づく本プランの終了、又は(ii)プルデンシャル・ファイナンシャル・インク従業員株式購入プランに基づく本オプションの付与に関して授権株式枠がなくなる時のいずれか早い時に終了する。

9.14 準拠法。現地法域の法律により別途要求される場合及び本プランに別途規定する場合を除き、本プラン及び本プランに基づくすべての契約は、抵触法の原則にかかわらず、ニュージャージー州法に準拠し、同法に従って解釈される。本プランの規定がある国に関して違法である又は強制執行不能であると管轄裁判所が判断した場合、その決定は、その他の国における当該規定の適用又は本プランの残余の規定の適用にはいかなる影響も及ぼさない。

9.15 見出し。本プランに記載されている表題及び見出しは、便宜上挿入されているに過ぎない。これらは、本プランの規定の範囲又は意図を明確にし、制限し、解釈し、又は述べるものでない。

**ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク**  
**株式購入プラン**  
(2014年3月11日付けで修正・再表示)

第1条

目的

ブルデンシャル・ファイナンシャル・インク株式購入プラン(「本プラン」)の目的は、従業員に対し、任意の税引後給与出資及び現金拠出を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることである。本プランは、内国歳入法第423条に基づく適格従業員株式購入プランとなることを企図するものである。

第2条

定義

2.1 定義。本プランにおいて使用される場合、以下の用語は、それぞれ以下に定める意味を有する。文脈上、別段解釈される場合を除き、本プランで使用する男性詞は女性詞を含み、単数形は複数形を含み、複数形は単数形を含む。

**承認休職。**「承認休職」とは、当社がその人事方針により従業員に認める休暇を意味する。

**取締役会。**「取締役会」とは、当社の取締役会を意味する。

**現金拠出。**「現金拠出」とは、第5.4条に基づき従業員が、給与出資とは別に拠出する現金を意味する。

**歳入法。**「歳入法」とは、1986年内国歳入法(その後の改正を含む。)(本プランの関係においては、歳入法の規定に関して内国歳入庁及びその承継機関が制定した規則(「財務省規則」)を含む。)を意味する。

**委員会。**「委員会」とは、取締役会の報酬委員会又は取締役会が指定する取締役会のその他の委員会(証券取引所法に基づき公布される規則16b-3に定義する「非従業員取締役」、歳入法第162条(m)に定義する「社外取締役」、及びニューヨーク証券取引所の上場会社マニュアル第303条Aに基づく「独立取締役」である2名以上の委員又はその承継人で構成される。)を意味する。

**普通株式。**「普通株式」とは、当社の額面0.01ドル普通株式を意味する。

**当社。**「当社」とは、ニュージャージー州法人であるブルデンシャル・ファイナンシャル・インク及びその承継会社を意味する。

**報酬。**「報酬」とは、事務局により決定される年間給与及び残業手当の合計額をいい、それぞれ歳入法の要件を満たす適格現金、繰延報酬又はカフェテリア・プランに基づく給与の減額分は考慮しない。当社及び子会社の従業員のうち、歩合制で報酬が支給される従業員については、この報酬は、事務局が制定する規程に基づき基本給として取り扱われる。

**カストディアン。**「カストディアン」とは、本プランに基づく保管会社として行為するために事務局が選任する銀行、信託会社等を意味する。

**行使日。**「行使日」とは、事務局が行使日に指定する募集期間中の日を意味する。但し、12ヶ月のうちに別の行使日が到来しない時は、当該期間の最終取引日を行使日とする。

**付与日。**「付与日」とは、本プランに従って本オプションが付与される日を意味する。

**効力発生日。**「効力発生日」とは、本プランが株主に承認された日を意味する。

**従業員。**「従業員」とは、当社及び子会社の使用人のうち、事務局が本プランに参加することを明示的に許可する者を意味する。事務局が決定する限度において(また歳入法423条で許可される限度において)、当社又は子会社の歳入法3121条(d)(3)(B)に定義されるフルタイム生命保険販売員(コモン・ローに基づく使用人に該当しない者)も本プランに参加することができる。従業員としての地位は、財務省規定第1.421-1(h)(2)及びその改正後の条文に基づき決定される。

**雇用主。**「雇用主」とは、事務局が本プランへの参加を明示的に認める従業員の雇用者である当社及び各子会社を意味する。

**公正市場価格。**「公正市場価格」とは、基準日、前取引日、次取引日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所又はその他の確立された取引所(又は複数の取引所)における始値、終値、出来高、高値、低値、若しくは平均販売価格に基づく価格又は複数取引日の平均値に基づき、本プラン事務局がその裁量で決定する価格を意味する。公正市場価格の定義は、本プラン事務局がその裁量で定めるとおり、本オプションの付与、行使、権利確定、決済又は支払に関してそれぞれ異なる場合がある。但し、参加者に付与された株式報酬の会計に使用される会計基準が本プランの効力発生日以降大幅に変更された場合、本プラン事務局は、該当する事実及び状況に基づき本オプションの公正市場価格を設定することができる。当社普通株式が確立した取引所において取引されていない場合、客観的な基準に基づき本プラン事務局が公正市場価格を決定する。

**個別勘定。**「個別勘定」とは、各参加者のためにカストディアンが管理する独立した口座を意味する。

**募集期間。**「募集期間」とは、本オプションの付与日から当該本オプションの本オプション期間の満了までの期間を意味する。

**本オプション。**「本オプション」とは、本プランに従って付与される、普通株式を購入するための権利を意味する。

**本オプション価格。**「本オプション価格」とは、第5.6条に定める意味を有する。

**参加者。**「参加者」とは本プランへの参加を選択した従業員であり、本プランに基づき付与されるオプションに基づき普通株式を購入するための出資を行う者を意味する。

**給与出資。**「給与出資」とは、第5.4条に基づく給与控除による従業員の税引後報酬の出資を意味する。

本プラン。「本プラン」とは、第1条に定義する意味を有する。

**事務局。**「事務局」とは、委員会が選任する当社又は当社子会社の取締役又は使用人のみで構成される、3名以上の構成員から成る委員会を意味する。「事務局」への言及には、事務局の被指名人又は（第3条により認められた委任に基づく）受任者を含むが、専ら委任された権限の範囲とし、また、文脈上別段の解釈を要する場合はこの限りでない。

**子会社。**「子会社」とは、当社がある法人のすべての種類株式の総議決権又はあるパートナーシップ若しくはリミテッド・ライアビリティ・カンパニーの資本持分若しくは利益持分の50パーセント超を直接又は間接に保有している場合における当該法人、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー又はパートナーシップを意味する。

**終了事由。**「終了事由」とは、参加者の何らかの理由による雇用の終了又は当該参加者が参加資格を失うこととなるその他の事由を意味する。

**拠出総額。**ある日における従業員に関して「拠出総額」とは、同日以前の当該従業員の給与出資及び現金拠出の合計額に、第5.4条により認められた利率による今日までの経過利息を加算し、普通株式を購入するためにこれまでに使用された、又は引き出された若しくは分配された金額を減算した金額を意味する。

### 第3条

#### 運営

本プランは事務局が運営する。事務局は、本プランを解釈し、本プランを運営するための規則及び規程を定めるための権限を有し、本プランに関する事務局の解釈及び決定は最終的かつ確定的であるものとする。事務局は、本プランの日々の運営及び管理に関する責任を、当社又は当社子会社の使用人に委任することができる。本プランの運営の潤滑化のため、適用ある法律の要件の範囲内で、事務局は、カストディアンによって保有されている個別勘定内の普通株式について支払われる配当の再投資について、準拠地、参加者又は参加者のクラスごとに異なる手続を作成することができる。この手続は、(i)本プランへの参加あるいは継続的な参加の条件として配当の強制再投資を求めるもの、(ii)参加者が、事務局が示す方法に積極的に反対の選択をしない限り、自動的な配当再投資を提供するもの、又は(iii)各場合において事務局が随時特定する条件や制限のもと、参加者の裁量により配当再投資ができるとするものを含むがこれに限られない。適用ある法律又は証券取引所の適用ある規則により禁止される場合を除き、委員会は、その単独の裁量により、本プランに基づく責任及び権限の全部又は一部をその委員の一名又は複数名に割当て、及び/又は本プランに基づく責任及び権限の全部又は一部をその選定する者に委任することができる。

## 第4条

### 資格

4.1 一般規則。本書で別段定められている場合を除き、すべての従業員は本プランに参加する資格がある。

4.2 適用除外。第4.1条の規定にかかわらず、事務局は、その単独の裁量で、(i)通常の勤務時間が週20時間以下の者、(ii)暦年において、5ヶ月超雇用されない派遣又は季節社員、(iii)勤続年数が2年に満たない者、又は(iv)高額な報酬を受領している者又は歳入法414条(q)で定義される高額報酬受領者に分類される使用人を本プランの募集対象から除外することができるが、除外する義務はない。また第4.1条にかかわらず、従業員が、本オプションが付与された結果、当社又は子会社の全種類の株式の総議決権の5%を超えて歳入法423条(b)(3)及び424条(d)で定義される株式を保有することとなった場合は、本プランの募集に参加することはできない。また誤解を防ぐために、事務局が従業員として指定しないアメリカ合衆国外の子会社を含む子会社の従業員は、本プランに参加することができない。

## 第5条

### 株式の購入

5.1 発行される株式。第5.7条及び第9.4条の規定に基づき、本プランのもとで発行されうる普通株式は、2004年12月31日現在の当社の発行済普通株式の5%に当たる26,367,235株を超えないものとする。本プランのもとで参加者又はその受益者に交付される株式の全部又は一部は、その他の目的のために留保されていない授權未発行株式又はカストディアンが本プランのために市場等から購入した株式とすることができる。

5.2 本オプションの付与。第4条に基づき、当社は、本プランに基づく本オプションを、すべての従業員に提供する。本オプションは、事務局が決定する日に付与される。各本オプションの期間は、付与日の24ヶ月後の日(又はそれ以前の事務局が決定する日)に終了する。第5.4条の規定に従い、各本オプションの目的となる普通株式の数は、(i)(A)各参加者が募集期間において第5.4条に基づいて拠出した拠出総額を(B)当該本オプションにより購入した各普通株式の本オプション価格で除した値、又は、(ii)固定値若しくは所定の数式により算出された変動値で事務局より割当てられたすべての参加者に対する最大値合計に照らした最大値のいずれか少ない方とする。事務局は、本オプションの各付与の目的となる株式を決定する際に、端株が含まれるか否か、また、含まれる場合にはその方法について定めることができる。

5.3 参加。第4条の要件を満たす従業員は、事務局が指定する様式又は形式による登録用紙に記入することにより、かつ、事務局が定めるその他の条件又は制限を満たすことにより、第5条に基づき本プランに参加することができる。本プランへの参加を選択する従業員は、その選択時に、将来の給与期間に従業員の報酬から賃金控除を行うことにつき承認を与える。賃金控除を承認する選択は、事務局が指定する方法で登録用紙に記入した日より後の、事務局が決定する日に効力を生じる。



5.4 拋出。本プランに各参加者には個別勘定が開設され、その勘定に(i)給与出資及び現金拋出額、(ii)当該勘定に計上された参加者の拋出総額及び事務局が定める利率あるいは事務局が承認する方法により、当該金額がかかる個別勘定に計上された日から本オプションの行使日(あるいは個別勘定から引き落とされた日)までの期間において、既に計上済みであった利息に対して発生する利息、及び(iii)本プランに基づき参加者が購入する普通株式の株数が計上される。参加者は、報酬の全部(又は事務局が定めるその他の基準及び事務局が定める制限に基づき)につき、事務局が決定する限度額までの給与出資を承認することができる。事務局が許可する限り、給与出資を行った参加者はカストディアンに別途一口100ドル(又は事務局が定めるこれ以下又はこれ以上の金額)の現金拋出を個人小切手あるいはカストディアンが受け付けるその他の現金等価物により行うことができる。但し、その現金拋出を行うことにより歳入法第423条の要件を満たさなくなる時は、現金拋出は受け付けられない。参加者に付与された本オプションが発行済みである暦年において、当該暦年中に参加者が、本プランに基づく本オプションの対象となる普通株式を購入するために、個別勘定に行うことのできる給与出資及び現金拋出の総額は、21,250ドル(又は事務局が定めるその他の金額)を超えないものとする。第5.8条で規定される場合を除き、参加者に終了事由が生じた時は、(i)参加者は以降給与出資及び現金拋出を行えないものとし、(ii)当該参加者の発行済本オプションは終了し、その時点で個別勘定に預託されている現金は参加者に返還される。

5.5 本オプションの行使。参加者が行使日までに当該参加者の個別勘定にある現金残高の引き出しを請求する場合を除き、当該各行使日の現金残高は、本オプション価格で全株式を購入するのに十分である限り、本オプションの行使に使用される。事務局は、本オプションの行使により端株を購入できるか否か、また、購入できる場合はその方法を定めることができる。

5.6 本オプション価格。第5.8条に定める場合を除き、各参加者が参加者の本オプションの各行使にあたって払い込むべき普通株式1株当たりの本オプション価格(「本オプション価格」)は、付与日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)相当額とし、付与日以前に事務局が指定した場合には、(i)付与日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)又は(ii)行使日時点の普通株式の公正市場価格の85パーセント(又は委員会若しくは事務局が承認するそれを上回る割合)のうちいずれか低い方の割合相当額とする。

5.7 本オプションの消却、終了又は剥奪。何らかの理由により普通株式を発行することなく消却、終了又はその他の方法で清算される本オプションの目的となる普通株式は、本プランに基づく本オプションのために再び授權株式となる。

5.8 死亡又は就労不能による雇用地位の変更。事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加者の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、参加者の受益者(第9.3条に定義する。)又は就労不能となった参加者は、死亡又は就労不能となった参加者の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。

5.9 外国人の参加者。本プランの別段の定めにかかわらず、委員会は、当社又は子会社が事業を行う外国の現地法及び規制を遵守するために、その単独の裁量で(a)アメリカ合衆国外で雇用されている参加者に付与された本オプションの条件を、本プランに基づき与えられる利益を超えない範囲で修正し、(b)行使手続が修正されたサブプランを設け、その他現地法及び規制による事情に照らし必要又は望ましいとみなされる修正を行い、(c)本プラン又は本項に基づき制定されたサブプランについて、要求される行政手続、免除又は承認を、取得し、遵守し、あるいは反映するために望ましいとみなされる措置を講じることができる。参加者が主にアメリカ合衆国外で雇用されており、ドル以外の通貨で給与が支払われている時は、事務局は、本オプションを行使するために給与出資額及び現金拠出額をドル相当に換算する統一手続を定める。

## 第6条

### 控除額の変更：本プランからの離脱

6.1 控除額の変更。参加者は、ある募集期間につき給与出資を認めた場合には、事務局に対する書面通知により所定の給与出資割合を変更することができる。但し、事務局は、参加者がある募集期間について認めた給与出資額を増加できない旨を決定することができる。この変更は、当該通知を受領した日より後に、実務上可及的速やかに効力が生じる。事務局が別途決定する場合を除き、参加者が募集期間中の終了事由前のいずれかの時に給与出資を行わなくなった場合、その時において参加者の個別勘定に保管されている現金残高は、その中止の効力発生日後、可及的速やかに、当該参加者に自動的に分配される。但し、参加者が承認退職を取得している場合には、復職後直ちに参加者が当該出資を再開する限り、参加者は、当該休暇中は出資を中止することができる。

6.2 雇用期間中の離脱。参加者は、(事務局が定める通知要件に従い)いつでも、いかなる理由であっても、本プランへの参加を中止し、第8条に基づき個別勘定にある普通株式又は現金の全部又は一部を引き出すことができる。さらに、事務局が同様の状況におかれている人や特定の国や事業部で役務を提供しているすべての人々について公式の基準で別途定めない限り、参加者の役務についての主要な場所がある国から別の国へ、又は、ある事業部から別の事業部へ移った場合、参加者は、本プランへの参加を取りやめて、その者が個別勘定に有するあらゆる普通株式及び現金を第8条に基づき引き出したものとみなされる。本第6.2条に基づき参加が停止した後、参加者は、第5.3条に基づき新たに加入手続を行うことにより、事務局が決定する日に参加を再開することができる。

## 第7条

## 株式保有の証明

(i)参加者の請求により、(ii)事務局の単独の裁量により、又は(iii)参加者の終了事由に関連して参加者に分配されるまでは、本プランに基づき取得する普通株式は、すべてカストディアンが保管する。カストディアンが保管している間は、普通株式はすべて振替決済方式で登録される及び/又はカストディアン若しくはその被指名人又は仲買人の名義で保管される。当社は、第8条に基づく株式分配を惹起する事由の後、可及的速やかに、同条に基づく分配を受けることとなる参加者の名義で普通株式の登録を行う。事務局がこの要件の適用除外を認める手続を採択しない限り、また、事務局がこの要件の適用除外を認める手続を採択する場合に限り、本プランに基づき発行される普通株式は、参加者の名義でのみ登録することができる。上記にかかわらず、当社は、参加者の事務局に対する請求により、その請求後、可及的速やかに、当該参加者の名義で普通株式を登録する。本プランの運営を容易にするために、事務局は本プランに基づき取得された普通株式(参加者の要求により保管されていた口座から引き出されたものを除く。)を、事務局が随時指定するカストディアン、又は本プランに基づき発行された若しくは今後発行される株式について相応の管理機能を有するその他の適格有資格機関(登録されたブローカー・ディーラーを含むがこれらに限定されない。)に保管させることができる。本プランへの参加の条件として、各参加者は本プランに基づき発行された株式の所有保有方法形態について事務局が指示することを実施又はその他の方法で実行するために必要な行為を行い、又はこれを指示することに合意し、これを承認したものとみなす。

## 第8条

## 引き出し及び分配

参加者の個別勘定に割当てられた普通株式の全部又は一部は、参加者がいつでもこれを引き出すことができる。終了事由、第9.5条に基づき本プランが終了した場合、又は参加者の役務についての主要な場所が別の国や別の事業部へと移転された場合で、第6.2条に基づき必要とされる場合には、影響を受ける参加者のために保管する金銭及び普通株式はすべて、当該参加者に分配される。引き出し又はその他の分配は、参加者の選択により現金又は普通株式の形で実施される。参加者の普通株式の引き出し又は分配が現金の形で実施される場合、参加者は、当該株式の売却により受領する金員に相当する1株当たり金額(参加者に割当て可能な関連する仲介手数料、当該株式の売却に関連して負担したその他の費用及び該当する源泉税控除後)を受領する。端株は、参加者に代わって売却される当該株式の平均売却価格に基づき、当該売却日に現金で支給される。

## 第9条

## 雑則

9.1 源泉徴収。当社又は子会社は、本プランに基づき支払うべきすべての金銭又は分配金から、連邦税、州税、地方税若しくは外国税の額又は普通株式を得られる本オプションに関して法令により控除が要求されるその他の債務を支払うための金銭（普通株式を含む場合がある。）を控除し、又は、支払うべき金額を通知後、かかる金額の迅速な送金を参加者に要求するための権利及び権限を有する。当社は、この源泉徴収要件が満たされるまで普通株式の交付を繰り延べることができる。事務局は、その裁量により、参加者が、事務局の課する条件に従い、行使の日の直前の日の公正市場価格に鑑みて、源泉税債務を履行するために十分な（但し、要求される以上のものでない。）数の、本プランにより発行可能な複数の完全な普通株式（又は事務局の裁量により完全な株式及び端株）が源泉徴収されるという選択をすることを許可することができる。

9.2 譲渡禁止。本プランに基づいて付与される本オプションは、遺言による場合又は不動産相続及び分配に関する法律による場合を除き、これを譲渡（売却、移転、質入れ又は抵当権設定を含むが、これらに限られない。）することはできず、第9.2条に反する譲渡を試みても無効とする。本オプションは、参加者がその生存中に限り行使することができる。

9.3 受益者の指定。事務局は、その単独の裁量により、各参加者及び契約社員が、その死亡後、普通株式及び/又は現金を受領することとなる受益者を指定する旨の書面を提出することを許可することができる。本プランに基づいて行う各指定は、従前に付与されたすべての本オプションに関する同一の参加者による従前のすべての指定（専ら本プランの関係では、事務局が定める規則が規定するみなし指定を含む。）を無効とし、事務局が指定する形式により、事務局が指定する方法で行うものとし、事務局が参加者の生存中に書面（又は事務局が認める電子的手段による同等物）で受領した場合に限り効力を有する。この有効な指定（みなし指定を含む。）がない場合、参加者の死亡時の未払給付金は、参加者若しくは契約社員の生存配偶者又は参加者若しくは契約社員の遺産財団に支給され、又は、参加者若しくは契約社員の生存配偶者又は参加者若しくは契約社員の遺産財団により行使される。参加者が死亡した場合、並びに本プランに基づき参加者により有効に指定された受益者の身元及び参加者の死亡時におけるその存在に関する証拠を事務局が受領した場合、事務局は、当該普通株式及び/又は現金を当該受益者に交付する。受益者は、受益者を指定した参加者の死亡前においては、本プランに基づき参加者に帰属する普通株式又は現金に対する持分を取得しない。

9.4 資本金の変更に伴う調整。株式配当、株式の分割・併合、資本の再構成（当社の株式保有者に対する特別配当の実施を含むが、これに限られない。）、合併、統合、結合、分割、株式保有者に対する資産の分配（通常の現金配当を除く。）、株式交換その他事務局が決定するこれらに準ずる変更又は希薄化事由の場合、(i)各参加者の個別勘定に預託されている普通株式は、当該事由に関係するその他すべての発行済普通株式と同様に調整され、(ii)委員会は、当該事由後に本プランに基づき取得される株式の種類を決定し、また、(iii)第5.1条に基づき付与することができる又は未行使の本オプションの目的となる普通株式の総数及び未行使の本オプションに適用される各行使価額について、委員会がその決定する方法により適切な調整を行うこととし、委員会の決定は確定的とする。委員会が別段の決定を行う場合を除き、当社が存続しない合併又はこれに準ずる組織再編成、当社の資産の換価又は分配、当社の資産の全部又はほぼ全部の売却により本プランは終了し、存続法人が本プランに基づく債務の引受けに同意しない限り、参加者の個別勘定にある普通株式及び現金はすべて、第8条に基づき、可及的速やかに各参加者に分配される。

9.5 本プランの改正及び終了。委員会は、適用法令及びその他適用される団体交渉契約で許可される限り、従業員への通知又は承諾を得ることなく本プランを全部又はその一部を随時変更し、修正し、停止し又は終了することができる。但し、(i)本プランに基づき発行される株式数を増加し、(ii)本オプションが付与される最低行使価額を引き下げ、(iii)個別の本オプション限度を変更し、(iv)本プランに参加できる使用人又は役務提供者が所属する会社の種別を変更し、(v)関連法令又は普通株式が上場されている取引所の規則により株主の決議を必要とする改正を行う場合は、当社の株主の承認を必要とする。本プランのいかなる改正、修正又は中止も参加者の承諾を得ずに、現在継続中又は直前に終了した募集期間について本プランに基づく従業員の権利に不利な影響を及ぼすものであってはならない。但し、本プランの終了の際に、募集期間が終了し、未行使の本オプションが消却される場合を除く。取締役会又はその受任者は、いつでも、本プランをその裁量で終了することができる。本プランが終了した時は、従業員の個別勘定に預託されたすべての普通株式及び現金は、可能な限り速やかに第8条に従って各従業員に分配されるものとする。

9.6 法令要件。本オプションの付与及び普通株式の発行は、適用あるすべての法律、規則及び規制並びに政府機関又は国内証券取引所の所要の承認を条件とする。

9.7 保護預り。本プランに基づき参加者の個別勘定に割当てられる現金及び普通株式はすべて、カストディアンが、当該現金及び普通株式に関して参加者の保管会社としての資格の下で保管する。本プランに規定する事項及び本プランに基づく措置は、当社及びその役員、委員会、事務局又はカストディアンを一方当事者とし、参加者、当社又はその他の自然人若しくは法人を他方当事者とする両者の間にいかなる信託又は信認関係も設定し、又は設定するとは解釈されない。

9.8 継続的雇用に関する権利の不存在。本プランの存在は、当社、子会社又はその他の関連法人と従業員との間の雇用契約又は役務提供を継続する権利を設定するその他の契約を構成するものとみなされず、当社、子会社又はその他の関連法人における継続的雇用又は役務提供を継続するための権利を構成するものではない。常時又はその時々において効力を有する本プランの条件若しくは存在又は本プランに基づき付与される本オプションは、当社、子会社又は当社のその他の関連法人における継続的雇用又は役務提供の権利を従業員に付与するものではない。

9.9 報酬の自由、責任範囲。本プランのいかなる規定も、適用ある法律により許可される場合に適用ある法律により許可される限りでその他のプランを設定するための当社の権利を制限するものと解釈されない。当社、子会社又はその他の関連法人の本プランに基づく責任は、本プランに明記された義務に制限され、本プランの条件又は規定は、本プランに明記されていない更なる又は追加的な職務、義務又は費用を当社、子会社又はその他の関連法人に課するものと解釈することはできない。

9.10 企業活動の自由。第9.5条に定める場合を除き、本プランのいかなる規定も、当社、子会社若しくはその他の関連法人が適当である又は当社、子会社若しくはその他の関連法人の最高の利益になると認めるコーポレートアクション(資本構成又は事業構成の調整、区分変更、再編成又は変更、事業又は資産の全部又は一部の合併、統合、清算、換価、売却又は譲渡を行うための当社の権利又は権限を含むが、これらに限られない。)を、そのアクションが本プラン又は本プランに基づき付与される本オプションに悪影響を及ぼすか否かを問わず、当社、子会社又はその他の関連法人が行うことを妨げるものとは解釈されない。使用人(各従業員を含む)、代理人、受益者又はその他の者は、このアクションの結果、当社、子会社又はその他の関連法人に対する請求権を有しない。

9.11 有価証券法の遵守。本オプションを証する証券には、本オプションが付与された時又は参加者が当該本オプションに係る株式を受領した時（又は委員会が適当であると認めるその他の時）に、参加者が当該本オプションを受領し、又は専ら投資のために参加者の勘定で当該株式（現在有効な1933年有価証券法の登録届出書が提出されているものを除く。）を受領し若しくは取得しており、現時点においては当該株式を譲渡し、売却し又はその他の方法で処分する（遺言又は参加者の遺産の管理を行う法域の法律により要求されている法律上の代表者による処分を除く。）意思を有していないことを、参加者が当社に対して書面で表明する要件を含め、本プランとは一致しないものの、委員会が好ましいと認めるその他の規定を含むことができる。当該株式は、譲渡、売却又はその他の処分が本プランに基づき許可されている場合に限り、かつ、当該時における当該譲渡、売却又はその他の処分が適用ある有価証券法を遵守するものであると、当社が満足する弁護士が判断した場合には譲渡可能であり、又は売却し若しくはその他の方法で処分することができる。

9.12 利益への影響。他の従業員給付プラン、方針又はプランにおいて別段定められている場合を除き、本オプション及びこれに関連して受領した金額は、当該プラン、方針又はプランに基づく従業員の受給権を計算する関係上、報酬とみなされないものとする。

9.13 本プランの期間。本プランは、効力発生日をもって効力が生じる。本プランは、(i)第9.5条に基づく本プランの終了又は(ii)本プランに基づくオプションのために発行する株式がなくなった時のいずれか早く到来する日をもって終了する。

9.14 準拠法。本プラン及び本プランに基づくすべての契約は、抵触法の原則にかかわらず、ニュージャージー州法に準拠し、同法に従って解釈される。

9.15 見出し。本プランに記載されている表題及び見出しは、便宜上挿入されているに過ぎない。これらは、本プランの規定の範囲又は意図を明確にし、制限し、解釈し、又は述べるものでない。

## 第二部【公開買付けに関する情報】

### 第1【公開買付けの概要】

該当事項なし

### 第2【統合財務情報】

該当事項なし

### 第3【発行者（その関連者）と対象者との重要な契約】

該当事項なし

### 第三部【追完情報】

有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面

- (イ) 2018年11月8日、プルデンシャル・ファイナンシャル・インク（以下、「プルデンシャル」という）が1934年証券取引法に従い、2018年9月30日に終了した四半期についての四半期報告書フォーム10Qを米国証券取引委員会（SEC）へ提出した。以下の財務諸表及び関連する注記並びにその他の情報は、2018年9月30日に終了した四半期についてのフォーム10Qから抜粋されたものである。
- (ロ) プルデンシャルおよびその子会社の原文の四半期財務書類は米ドルで表示されている。日本文の中の円表示額は、1米ドル = 113.61円（2018年12月4日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物相場 仲値）の換算率を用い計算されている。この計算は、この換算率あるいは他のいかなる換算率によっても、表示された金額が、円金額に決済された、あるいは決済されうるものであるとの表現と解釈されるべきではない。



## プルデンシャル・ファイナンシャル・インク

## 1. 四半期財務書類

## (1) 未監査四半期連結財政状態計算書

科目	期別	2018年9月30日現在		2017年12月31日現在	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>資産の部</b>					
満期固定証券：売却可能証券、公正価値（償却原価、2018年現在：321,168百万ドル（36,487,896百万円）；2017年現在：312,385百万ドル（35,490,060百万円））(1)		\$340,970	¥ 38,737,602	\$346,780	¥ 39,397,676
満期固定証券：満期保有目的債券、償却原価（公正価値、2018年現在：2,287百万ドル（259,826百万円）；2017年現在：2,430百万ドル（276,072百万円））(1)		1,957	222,335	2,049	232,787
満期固定証券：商品有価証券、公正価値（償却原価、2018年現在：3,162百万ドル（359,235百万円）；2017年現在：3,509百万ドル（398,657百万円））(1)(2)		3,083	350,260	3,507	398,430
経験料率契約者保険負債に対応する資産、公正価値(1)(2)		21,083	2,395,240	22,097	2,510,440
売却可能株式、公正価値（原価、2018年現在：5,149百万ドル（584,978百万円）；2017年現在：5,154百万ドル（585,546百万円））(1)(2)		7,058	801,859	7,329	832,648
商業モーゲージおよびその他貸付（2018年9月30日時点の公正価値オプションにて測定される公正価値401百万ドル（45,558百万円）および2017年12月31日時点の公正価値オプションにて測定される公正価値593百万ドル（67,371百万円）を含む。）(1)		59,336	6,741,163	56,045	6,367,272
保険約款貸付		11,928	1,355,140	11,891	1,350,937
その他長期投資（2018年9月30日時点の公正価値オプションにて測定される5,206百万ドル（591,454百万円）および2017年12月31日時点の公正価値オプションにて測定される3,159百万ドル（358,894百万円）を含む。）(1)(2)		13,790	1,566,682	13,373	1,519,307
短期投資(2)		5,767	655,189	6,800	772,548
投資合計		464,972	52,825,469	469,871	53,382,044
現金および現金同等物(1)		12,466	1,416,262	14,490	1,646,209
未収投資収益(1)		3,180	361,280	3,325	377,753
繰延保険契約取得費用		19,789	2,248,228	18,992	2,157,681
事業取得価値		1,962	222,903	1,591	180,754
その他資産(1)		16,938	1,924,326	17,250	1,959,773
分離勘定資産		303,441	34,473,932	306,617	34,834,757
<b>資産合計</b>		<b>\$822,748</b>	<b>¥ 93,472,400</b>	<b>\$832,136</b>	<b>¥ 94,538,971</b>

(1) 変動持分事業体に関する残高の詳細は注記4参照

(2) 過年度の金額は当年度の表示に合わせるために再分類されている。詳細は注記2の「ASU 2016-01」の適用を参照

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (1) 未監査四半期連結財政状態計算書(続き)

科目	期別	2018年9月30日現在		2017年12月31日現在	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>負債および資本の部</b>					
<b>負債の部</b>					
責任準備金		\$260,797	¥ 29,629,147	\$257,317	¥ 29,233,784
保険契約者預り金勘定		149,130	16,942,659	148,189	16,835,752
契約者配当金		4,512	512,608	6,411	728,354
買戻条件付売却有価証券		9,176	1,042,485	8,400	954,324
貸付有価証券見合現金担保預り		4,656	528,968	4,354	494,658
法人所得税		7,014	796,861	9,648	1,096,109
短期借入債務		2,393	271,869	1,380	156,782
長期借入債務		17,421	1,979,200	17,172	1,950,911
その他負債(1)		16,196	1,840,028	16,619	1,888,085
連結変動持分事業体により発行された債券(2018年9月30日時点の公正価値オプションにて測定される610百万ドル(69,302百万円)および2017年12月31日時点の公正価値オプションにて測定される1,196百万ドル(135,878百万円)を含む。)(1)		930	105,657	1,518	172,460
分離勘定負債		303,441	34,473,932	306,617	34,834,757
負債合計		775,666	88,123,414	777,625	88,345,976
<b>契約債務および偶発債務(注記14参照)</b>					
<b>資本の部</b>					
優先株式(額面0.01ドル; 授權株式 10,000,000株; 発行済株式なし)		0	0	0	0
普通株式(額面0.01ドル; 授權株式 1,500,000,000株; 発行済株式 - 2018年9月30日現在: 1,500,000,000株、2017年12月31日現在: 660,111,339株)		6	682	6	682
資本剰余金		24,810	2,818,664	24,769	2,814,006
自己株式、取得原価(2018年9月30日現在: 245,720,188株、2017年12月31日現在: 230,537,166株)		(17,246)	(1,959,318)	(16,284)	(1,850,025)
累積その他の包括利益(損失)		9,150	1,039,532	17,074	1,939,777
利益剰余金		30,005	3,408,868	28,671	3,257,312
プルデンシャル・ファイナンシャル・インク 資本合計		46,725	5,308,427	54,236	6,161,752
非支配株主持分		357	40,559	275	31,243
資本合計		47,082	5,348,986	54,511	6,192,995
<b>負債および資本合計</b>		<b>\$822,748</b>	<b>¥ 93,472,400</b>	<b>\$832,136</b>	<b>¥ 94,538,971</b>

(1) 変動持分事業体に関する残高の詳細は注記4参照

(2) 過年度の金額は当年度の表示に合わせるために再分類されている。詳細は注記2の「ASU 2016-01」の適用を参照

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (2) 未監査四半期連結損益計算書

科目	期別	9月30日に終了した3ヶ月間				9月30日に終了した9ヶ月間			
		2018年		2017年		2018年		2017年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>収益の部</b>									
保険料		\$8,810	¥1,000,904	\$7,795	¥885,590	\$23,559	¥2,676,538	\$22,602	¥2,567,813
契約賦課金および報酬収益		1,498	170,188	1,502	170,642	4,482	509,200	3,760	427,174
純投資収益		4,046	459,666	4,076	463,074	12,140	1,379,225	12,226	1,388,996
資産運用手数料		1,037	117,814	1,005	114,178	3,073	349,124	2,929	332,764
その他収益(損失)		606	68,848	327	37,150	45	5,112	964	109,520
実現投資利益(損失)、純額									
満期固定証券における一時的でない減損損失		(32)	(3,636)	(22)	(2,499)	(129)	(14,656)	(132)	(14,997)
その他包括利益に振り替えられる満期固定証券における一時的でない減損損失		0	0	0	0	0	0	10	1,136
その他実現投資利益(損失)、純額		183	20,791	1,630	185,184	1,390	157,918	1,065	120,995
実現投資利益(損失)、純額合計		151	17,155	1,608	182,685	1,261	143,262	943	107,134
収益合計		16,148	1,834,574	16,313	1,853,320	44,560	5,062,462	43,424	4,933,401
<b>保険金・給付金および費用の部</b>									
契約者保険金・給付金		9,311	1,057,823	8,193	930,807	26,498	3,010,438	23,546	2,675,061
契約者預り金勘定への付与利息		1,030	117,018	1,035	117,586	2,474	281,071	2,922	331,968
契約者配当金		446	50,670	500	56,805	1,314	149,284	1,606	182,458
繰延保険契約取得費用の償却		563	63,962	643	73,051	1,764	200,408	1,166	132,469
一般管理費		2,960	336,286	2,921	331,855	8,729	991,702	8,813	1,001,245
保険金・給付金および費用合計		14,310	1,625,759	13,292	1,510,104	40,779	4,632,902	38,053	4,323,201
<b>法人所得税、運営合併事業損益に対する持分反映前利益(損失)</b>		1,838	208,815	3,021	343,216	3,781	429,559	5,371	610,199
法人所得税費用合計(利益)		184	20,904	800	90,888	604	68,620	1,320	149,965
<b>運営合併事業損益に対する持分反映前利益(損失)</b>		1,654	187,911	2,221	252,328	3,177	360,939	4,051	460,234
運営合併事業損益に対する持分、税引後		21	2,386	20	2,272	62	7,044	58	6,589
<b>当期純利益(損失)</b>		1,675	190,297	2,241	254,600	3,239	367,983	4,109	466,823
非支配株主利益(損失)による減少		3	341	3	341	7	795	11	1,250
<b>当社株主に帰属する当期純利益(損失)</b>		\$1,672	¥189,956	\$2,238	¥254,259	\$3,232	¥367,188	\$4,098	¥465,574
<b>1株当たり利益</b>									
<b>基本1株あたり利益-普通株式:</b>									
当社株主に帰属する当期純利益(損失)		\$3.97	¥451	\$5.19	¥590	\$7.62	¥866	\$9.46	¥1,075
<b>希薄化後1株あたり利益-普通株式:</b>									
当社株主に帰属する当期純利益(損失)		\$3.90	¥443	\$5.09	¥578	\$7.51	¥853	\$9.29	¥1,055

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (3) 未監査四半期連結包括利益計算書

科目	期別		9月30日に終了した3ヶ月間				9月30日に終了した9ヶ月間			
			2018年		2017年		2018年		2017年	
	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円	百万ドル	百万円		
<b>当期純利益（損失）</b>	\$1,675	¥190,297	\$2,241	¥254,600	\$3,239	¥367,983	\$4,109	¥466,823		
その他包括利益（損失）、税引前										
当期における外貨換算調整額	(274)	(31,129)	122	13,860	(315)	(35,787)	719	81,686		
純未実現投資利益（損失）	(3,150)	(357,872)	153	17,382	(11,142)	(1,265,843)	1,835	208,474		
確定給付年金および退職後給付費用の未 実現当期利益（費用）	71	8,066	62	7,044	200	22,722	161	18,291		
合計	(3,353)	(380,934)	337	38,287	(11,257)	(1,278,908)	2,715	308,451		
その他包括利益（損失）に関する 法人所得税費用（還付）による減少	(843)	(95,773)	101	11,475	(2,525)	(286,865)	757	86,003		
その他包括利益（損失）、税引後	(2,510)	(285,161)	236	26,812	(8,732)	(992,043)	1,958	222,448		
包括利益（損失）	(835)	(94,864)	2,477	281,412	(5,493)	(624,060)	6,067	689,272		
非支配株主に帰属する包括利益 （損失）による減少	(2)	(227)	3	341	5	568	(8)	(909)		
<b>当社に帰属する包括利益（損失）</b>	<b>\$(833)</b>	<b>(¥94,637)</b>	<b>\$2,474</b>	<b>¥281,071</b>	<b>\$(5,498)</b>	<b>(¥624,628)</b>	<b>\$6,075</b>	<b>¥690,181</b>		

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (4) 未監査四半期連結株主資本変動計算書

(単位：百万ドル)

	普通株式	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	累積その他の 包括利益 (損失)	自己資本合計	非支配株主 持分	資本合計
<b>2017年12月31日現在残高</b>	\$6	\$24,769	\$28,671	\$(16,284)	\$17,074	\$54,236	\$275	\$54,511
2016年1月の会計原則変更による累積影響額			904		(847)	57		57
2018年2月の会計原則変更による累積影響額			(1,653)		1,653	0		0
普通株式の取得				(1,125)		(1,125)		(1,125)
非支配株主からの出資							102	102
非支配株主への配当							(26)	(26)
非支配株主の連結化/(非連結化)							1	1
株式に基づく報酬制度		41		163		204		204
普通株式配当宣言額			(1,149)			(1,149)		(1,149)
包括利益：								
当期純利益(損失)			3,232			3,232	7	3,239
その他の包括利益(損失)、税引後					(8,730)	(8,730)	(2)	(8,732)
包括利益(損失)合計						(5,498)	5	(5,493)
<b>2018年9月30日現在残高</b>	\$6	\$24,810	\$30,005	\$(17,246)	\$9,150	\$46,725	\$357	\$47,082

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (4) 未監査四半期連結株主資本変動計算書

(単位：百万円)

	普通株式	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	累積その他の 包括利益 (損失)	自己資本合計	非支配株主 持分	資本合計
<b>2017年12月31日現在残高</b>	¥ 682	¥ 2,814,006	¥ 3,257,312	¥ (1,850,025)	¥ 1,939,777	¥ 6,161,752	¥ 31,243	¥ 6,192,995
2016年1月の会計原則変更による累積影響額			102,703		(96,228)	6,476		6,476
2018年2月の会計原則変更による累積影響額			(187,797)		187,797	0		0
普通株式の取得				(127,811)		(127,811)		(127,811)
非支配株主からの出資							11,588	11,588
非支配株主への配当							(2,954)	(2,954)
非支配株主の連結化/(非連結化)							114	114
株式に基づく報酬制度		4,658		18,518		23,176		23,176
普通株式配当宣言額			(130,538)			(130,538)		(130,538)
包括利益：								
当期純利益(損失)			367,188			367,188	795	367,983
その他の包括利益(損失)、税引後					(991,815)	(991,815)	(227)	(992,043)
包括利益(損失)合計						(624,628)	568	(624,060)
<b>2018年9月30日現在残高</b>	¥ 682	¥ 2,818,664	¥ 3,408,868	¥ (1,959,318)	¥ 1,039,532	¥ 5,308,427	¥ 40,559	¥ 5,348,986

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (4) 未監査四半期連結株主資本変動計算書

(単位：百万ドル)

	普通株式	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	累積その他の 包括利益 (損失)	自己資本合計	非支配株主 持分	資本合計
<b>2016年12月31日現在残高</b>	\$6	\$24,606	\$21,946	\$(15,316)	\$14,621	\$45,863	\$225	\$46,088
会計原則変更による累積影響額		5	(5)			0		0
ジブラルタ生命の報告期間差の撤廃			167			167		167
普通株式の取得				(937)		(937)		(937)
非支配株主からの出資							7	7
非支配株主への配当							(31)	(31)
非支配株主の連結化/(非連結化)							(1)	(1)
株式に基づく報酬制度		110		241		351		351
普通株式配当宣言額			(979)			(979)		(979)
包括利益：								
当期純利益(損失)			4,098			4,098	11	4,109
その他の包括利益(損失)、税引後					1,977	1,977	(19)	1,958
包括利益(損失)合計						6,075	(8)	6,067
<b>2017年9月30日現在残高</b>	\$6	\$24,721	\$25,227	\$(16,012)	\$16,598	\$50,540	\$192	\$50,732

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

## (4) 未監査四半期連結株主資本変動計算書

(単位：百万円)

	普通株式	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	累積その他の 包括利益 (損失)	自己資本合計	非支配株主 持分	資本合計
<b>2016年12月31日現在残高</b>	¥ 682	¥ 2,795,488	¥ 2,493,285	¥ (1,740,051)	¥ 1,661,092	¥ 5,210,495	¥ 25,562	¥ 5,236,058
会計原則変更による累積影響額		568	(568)			0		0
シブラルタ生命の報告期間差の撤廃			18,973			18,973		18,973
普通株式の取得				(106,453)		(106,453)		(106,453)
非支配株主からの出資							795	795
非支配株主への配当							(3,522)	(3,522)
非支配株主の連結化/(非連結化)							(114)	(114)
株式に基づく報酬制度		12,497		27,380		39,877		39,877
普通株式配当宣言額			(111,224)			(111,224)		(111,224)
包括利益：								
当期純利益(損失)			465,574			465,574	1,250	466,823
その他の包括利益(損失)、税引後					224,607	224,607	(2,159)	222,448
包括利益(損失)合計						690,181	(909)	689,272
<b>2017年9月30日現在残高</b>	¥ 682	¥ 2,808,553	¥ 2,866,039	¥ (1,819,123)	¥ 1,885,699	¥ 5,741,849	¥ 21,813	¥ 5,763,663

未監査四半期連結財務書類の注記を参照



## (5) 未監査四半期連結キャッシュ・フロー計算書

科目	期別	9月30日に終了した9ヶ月間			
		2018年		2017年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>					
当期純利益(損失)		\$3,239	¥367,983	\$4,109	¥466,823
営業活動から得た現金(純額)への当期純利益の調整					
実現投資(利益)損失、純額		(1,261)	(143,262)	(943)	(107,134)
契約賦課金および報酬収益		(1,642)	(186,548)	(1,880)	(213,587)
契約者預り金勘定への付与利息		2,474	281,071	2,922	331,968
減価償却費および償却費		45	5,112	271	30,788
経験料率契約者保険負債に対応する勘定資産による損失(利益)、純額(1)		586	66,575	(330)	(37,491)
勘定残高増減:					
繰延保険契約取得費用		(353)	(40,104)	(966)	(109,747)
責任準備金およびその他の保険債務		9,513	1,080,772	6,465	734,489
法人所得税		(127)	(14,428)	1,348	153,146
デリバティブ、純額		(2,587)	(293,909)	(2,076)	(235,854)
その他、純額(1)		381	43,285	(134)	(15,224)
<b>営業活動からの(に使用した)キャッシュ・フロー(1)</b>		<b>10,268</b>	<b>1,166,547</b>	<b>8,786</b>	<b>998,177</b>
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>					
資産の売却/満期償還/期限前償還による収入:					
満期固定証券、売却可能		42,903	4,874,210	42,243	4,799,227
満期固定証券、満期保有目的		76	8,634	128	14,542
満期固定証券、商品有価証券(1)		527	59,872	1,161	131,901
経験料率契約者保険負債に対応する資産(1)		20,122	2,286,060	29,360	3,335,590
株式(1)		2,913	330,946	3,298	374,686
商業モーゲージおよびその他貸付		4,056	460,802	3,808	432,627
保険約款貸付		1,730	196,545	1,830	207,906
その他投資資産(1)		1,151	130,765	945	107,361
短期投資(1)		25,652	2,914,324	21,572	2,450,795
資産の購入/組成による支払:					
満期固定証券、売却可能		(53,071)	(6,029,396)	(50,140)	(5,696,405)
満期固定証券、商品有価証券(1)		(760)	(86,344)	(1,484)	(168,597)
経験料率契約者保険負債に対応する資産(1)		(19,671)	(2,234,822)	(29,235)	(3,321,388)
株式(1)		(2,543)	(288,910)	(2,440)	(277,208)
商業モーゲージおよびその他貸付		(7,745)	(879,909)	(6,195)	(703,814)
保険約款貸付		(1,487)	(168,938)	(1,392)	(158,145)
その他投資資産		(1,713)	(194,614)	(1,275)	(144,853)
短期投資(1)		(24,613)	(2,796,283)	(19,629)	(2,230,051)
子会社買収(取得現金控除後)		0	0	(64)	(7,271)
デリバティブ、純額		(182)	(20,677)	(61)	(6,930)
その他、純額(1)		(286)	(32,492)	(652)	(74,074)
<b>投資活動からの(に使用した)キャッシュ・フロー</b>		<b>(12,941)</b>	<b>(1,470,227)</b>	<b>(8,222)</b>	<b>(934,101)</b>

科目	期別	9月30日に終了した9ヶ月間			
		2018年		2017年	
		百万ドル	百万円	百万ドル	百万円
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>					
契約者預り金勘定への預け入れ		21,319	2,422,052	20,399	2,317,530
契約者預り金勘定からの引出し		(20,454)	(2,323,779)	(19,798)	(2,249,251)
買戻条件付売却有価証券および貸付有価証券見合現金担保預りの純変化		1,078	122,472	903	102,590
普通株式の現金配当金の支払		(1,147)	(130,311)	(976)	(110,883)
財務アレンジによる純変化（期間90日以下）		189	21,472	31	3,522
普通株式の取得		(1,112)	(126,334)	(927)	(105,316)
ストック・オプション行使のための普通株式の再発行		107	12,156	208	23,631
借入債務発行による収入（期間90日超）		2,790	316,972	1,189	135,082
借入債務の返済（期間90日超）		(1,705)	(193,705)	(860)	(97,705)
その他、純額		(256)	(29,084)	(472)	(53,624)
<b>財務活動からの（に使用した）キャッシュ・フロー</b>		809	91,910	(303)	(34,424)
外国為替レートの変動の現金残高への影響		(68)	(7,725)	145	16,473
<b>現金および現金同等物、制限付現金および制限付現金同等物純増加（減少）額(1)</b>		(1,932)	(219,495)	406	46,126
<b>現金および現金同等物、制限付現金および制限付現金同等物の期首残高(1)</b>		14,536	1,651,435	14,181	1,611,103
<b>現金および現金同等物、制限付現金および制限付現金同等物の期末残高(1)</b>		\$12,604	¥ 1,431,940	\$14,587	¥ 1,657,229
<b>当期非現金取引</b>					
株式に基づく報酬制度のための自己株式発行		\$134	¥ 15,224	\$102	¥ 11,588
重要な年金リスクの移転取引：					
受取資産（現金および現金同等物以外）		\$332	¥ 37,719	\$2,124	¥ 241,308
引受負債		3,063	347,987	3,066	348,328
受取金額純額		\$2,731	¥ 310,269	\$942	¥ 107,021
買収：					
取得資産（現金および現金同等物以外）		\$0	¥ 0	\$196	¥ 22,268
引受負債		0	0	132	14,997
買収のための支払金額純額		\$0	¥ 0	\$64	¥ 7,271
<b>貸借対照表に対する調整</b>					
現金および現金同等物		\$12,466	¥ 1,416,262	\$14,541	¥ 1,652,003
制限付現金および制限付現金同等物（その他資産を含む）		138	15,678	46	5,226
現金、現金同等物、制限付現金および制限付現金同等物の合計		\$12,604	¥ 1,431,940	\$14,587	¥ 1,657,229

(1) 過年度の金額は当年度の表示に合わせるために組替表示されている。詳細は注記2を参照。

未監査四半期連結財務書類の注記を参照

[次へ](#)

## 1. 業務および表示の基準

プルデンシャル・ファイナンシャル・インク(以下「プルデンシャル・ファイナンシャル」)およびその子会社(以下、「プルデンシャル」または「当社」と総称)は、米国全土およびその他の多くの国々で、広範な保険業務、投資運用業務およびその他の金融商品や金融サービスを個人および法人顧客を対象に提供している。主な取扱商品およびサービスとしては、生命保険、年金保険、退職金関係のサービス、投資信託および資産運用業務がある。

当社の主たる業務は、5つの事業部門の下の7つのセグメントと、全社およびその他の業務で構成される。PGIM部門は、当社のグローバル投資運用事業であるPGIMセグメントで構成される(「投資運用部門」および「投資運用セグメント」から2018年第2四半期より名称変更)。米国ワークプレイス・ソリューション部門は退職金と団体保険のセグメントで構成される。米国個人ソリューション部門は、個人年金保険と個人生命保険のセグメントで構成される。国際保険部門は、国際保険セグメントで構成され、クローズド・ブロック部門は、クローズド・ブロック・セグメントで構成される。クローズド・ブロック部門は、当社の全社およびその他の業務に含まれる撤退事業とは別途に報告される撤退事業として会計処理される。当社の「全社およびその他」の業務には、事業セグメントには配賦されない全社的項目および取組み、ならびに撤退または撤退予定の事業(ただし、クローズド・ブロック部門は除く)が含まれる。

### 表示の基準

当該未監査四半期連結財務書類は、米国で一般に認められている会計原則(以下「U.S. GAAP」)に基づいて作成され、米国証券取引委員会(以下「SEC」)のForm 10-Qの指示および規則S-X第10条に従った期中財務情報の報告に準拠している。会社間の残高および取引は相殺消去している。当該未監査四半期連結財務書類には、プルデンシャル・ファイナンシャル、当社が支配力を行使する事業体(当社の過半数支配子会社および当社が主たる受益者であるとみなされる変動持分事業体(以下「VIE」)の財務書類が含まれている。当社の連結変動持分事業体の詳細は、注記4を参照のこと。

当社経営陣の考えでは、当社の財務状態および業績に関する公正な書類に必要な調整はすべてなされている。そのような調整はすべて、通常かつ反復的性質のものである。四半期決算は、必ずしも年度末決算で予想され得る結果を示すものではない。これらの財務書類は、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる当社連結財務書類と併せて目を通されたい。

### ジブラルタ生命の報告期間差の撤廃

2018年1月1日以前、当社のジブラルタ生命保険株式会社(以下「ジブラルタ生命」)の連結事業は、当社の連結財務書類に含める目的上、11月30日を事業年度末としていた。上記の報告期間差により、ジブラルタ生命の報告期間には1ヵ月間の時間差が生じていた。その結果、当社の9月30日付未監査四半期連結貸借対照表には、ジブラルタ生命の8月31日付貸借対照表が、当社の未監査四半期連結損益計算書には、8月31日までの3ヵ月間および9ヵ月間に関するジブラルタ生命の損益が以前は含まれていた。

2018年1月1日をもって、当社はジブラルタ生命の事業年度末を12月31日に変更した。この行為により、1ヵ月間の報告期間差は撤廃され、ジブラルタ生命の財務収支および業績に関する報告期間は当社のもので一致する。ジブラルタ生命の新たな事業年度末設定は、会計原則のより適切な方法への変更と考えられ、遡及的適用が求められる。当社は、今回の会計原則の変更は、プルデンシャル・ファイナンシャルとその子会社の報告期間を一致させ、ジブラルタ生命の財務状態および業績の報告に適時性と一貫性を与えるものであることから、適切であると考えられる。今回の撤廃を有効にするため、当社は前期の株主資本を修正し、2015年、2016年、2017年の12月31日付で「利益剰余金」を約167百万米ドル増額した。報告期間差の解消による、損益計算書、キャッシュ・フロー計算書、包括的利益計算書、およびその他貸借対照表の各項目に対する影響は、提示された報告期間のいずれに関しても重要なものではなかった。

## 見積りの利用

U. S. GAAPに準拠した財務書類の作成では、資産や負債の報告金額、さらに決算日時点の偶発資産および偶発債務の開示や当期中の収益および費用の報告金額に影響を与えるような見積りおよび仮定を経営者が行うことが要求される。実際の結果は、これらの見積値と異なることがある。

最も重要な見積りとしては、繰延新契約費（以下「DAC」）および関連する償却、買収事業価値（以下「VOBA」）およびその償却、繰延販売奨励金（以下「DSI」）の償却、営業権および関連する減損の測定、投資の評価（デリバティブを含む）および一時的でない減損（以下「OTTI」）の認識、責任準備金（保証を含む）、年金およびその他の退職後給付、法人所得税に対する引当および繰延税金資産の評価、ならびに偶発債務の発生分（未決着の訴訟および規制案件に関連する見積額を含む）の算定時に用いられる見積りが挙げられる。

## 組替表示

過年度における特定の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。

## 2. 重要な会計方針および会計基準

### 最近公表された会計基準

U.S. GAAPの変更は、米国財務会計基準審議会（以下「FASB」）がFASB会計基準編纂書に対する会計基準アップデート（以下「ASU」）の形態で規定する。当社はすべてのASUの適用可能性と影響について検討する。以下に挙げたASUには、当事業年度中に適用されたASUおよび発行されているが本報告書提出時点で未適用のASUが含まれる。以下に挙げられていないASUは、評価されたが非該当または重要性がないと判定されたものである。

### ASU 2016-01の適用

2018年1月1日付で当社は、ASU 2016-01「金融商品 - 全般（サブトピック 825-10）：金融資産及び金融負債の認識及び測定」を修正的遡及適用法を用いて適用した。上記ASUの適用は、当社の株式投資に関連した会計および報告に影響を与えた。最も大きな影響は、以前は「売却可能」として分類されていた持分証券の公正価値の変動が、連結損益計算書の「その他収益」に純利益として報告される点である。これまでは、「売却可能」として分類されていた持分証券の公正価値の変動は、「その他の包括利益累計額」として報告されていた。

当社の連結財務書類に対するこのようなASUの影響は以下の通り分類することができる：(1) 連結財務状態計算書における表示の変更、(2) 適用後の累積影響額の調整、および(3) 会計方針の変更。これら各分類に関しては以下に説明する通りである。本セクションは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる連結財務書類に関する注記2の更新情報を記載するものであり、同注記と併せて目を通されたい。

## (1) 連結財務状態計算書における表示の変更

下記セクション「(3) 会計方針の変更」に記載された根本的な会計基準の変更のため、当社は、連結財務状態計算書の投資部門における一部残高表示の変更が、明確かつ論理的な表示を維持するためにも必要であると判断した。以下の表は、2017年12月31日年度末のForm 10-Kの当社年次報告書で既に報告された残高と、今回の組替表示を提示することにより、各分類の脚注説明とともに、これらの変更について説明したものである。

連結財務状態計算書の項目番号	2017年12月31日現在					現在の報告
	過去の報告	組替表示				
		(1)	(2)	(3)	(4)	
	(単位：百万ドル)					
売却可能満期固定証券、公正価値	\$ 346,780					\$ 346,780
満期固定証券：満期保有目的債券、償却原価	2,049					2,049
* 満期固定証券、売買目的証券、公正価値	0			3,507		3,507
保険負債に対応するトレーディング勘定資産、公正価値	22,097	(22,097)				0
* 経験料率契約者保険負債に対応する資産、公正価値	0	22,097				22,097
その他トレーディング勘定資産、公正価値	5,752			(5,752)		0
売却可能持分証券、公正価値	6,174		(6,174)			0
* 持分証券、公正価値	0		6,174	1,155		7,329
商業モーゲージおよびその他貸付	56,045					56,045
保険約款貸付	11,891					11,891
その他長期投資	12,308				(12,308)	0
* その他投資資産	0			1,065	12,308	13,373
短期投資	6,775			25		6,800
投資合計	\$ 469,871	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 469,871

\* - 新しい項目番号は2018年1月1日より有効

抹消線 - 削除された項目番号は2018年1月1日より有効

- (1) 「保険負債に対応するトレーディング勘定資産、公正価値」は「経験料率契約者保険負債に対応する資産、公正価値」に持分証券として書き換えられ、この項目番号に含まれ、今後は「トレーディング勘定」と表示されない。
- (2) 「売却可能持分証券、公正価値」は「持分証券、公正価値」に持分証券として書き換えられ、今後は「売却可能」と表示されない。
- (3) 「その他トレーディング勘定資産、公正価値」の科目は削除され、各構成要素は別の科目に組替表示される。
- (4) 「その他長期投資」は「その他投資資産」に書き換えられる。

## (2) 適用後の累積影響額の調整

ASU 2016-01の規定により、当社は累積影響額の調整による変更を、適用年度の期首時点で連結財務計算書に適用する必要がある。以下の表は、2018年1月1日時点で累積影響額の調整を計上したことによる連結財務状態計算書への影響を説明するものである。

## 2018年1月1日適用時のASU 2016-01移行の連結財務状態計算書への影響の要約

(単位：百万ドル)

	増加 / (減少)
その他投資資産	\$ 229
<b>資産合計</b>	<b>\$ 229</b>
契約者配当金	\$ 157
法人所得税	15
<b>負債合計</b>	<b>172</b>
累積その他の包括利益(損失)	(847)
利益剰余金	904
<b>資本合計</b>	<b>57</b>
<b>負債および資本合計</b>	<b>\$ 229</b>

## (3) 会計方針の変更

本セクションでは、ASU 2016-01の適用から生じた会計方針の変更、および上記に説明した当社連結財務状態計算書の表示変更により影響を受けた財務書類科目の分類に関する情報公開について要約する。

## 資産の部

**満期固定証券、売買目的証券**は、公正価値で計上される満期固定証券から成る新たな財務書類の科目である。新基準の適用以前は、これらの満期固定証券は、「その他トレーディング勘定資産、公正価値」に計上されていた。満期固定証券は主に、当社が運用会社を務める連結変動持分事業体に伴う資産に関連しており、実現損益および未実現損益の変動は、概して対応する負債の増減で相殺される。これらの投資に係る実現損益および未実現損益は、「その他収益」に計上され、これらの投資からの利息収入および受取配当金は「純投資利益」に計上される。

**経験料率契約者保険負債に対応する資産、公正価値**は、以前の「保険負債に対応するトレーディング勘定資産、公正価値」という科目に代る新たな財務書類科目である。この財務書類科目には、満期固定有価証券、持分証券、短期投資および現金同等物で構成される投資資産が含まれるが、これらは、経験料率が適用される退職金および国際保険の各セグメントに含まれる一部商品に対応しており、これらの商品に関連する投資結果は最終的に契約加入者に生じることが予想される。これらの投資に係る実現損益および未実現損益は、「その他収益」に計上され、これらの投資からの利息収入および受取配当金は「純投資利益」に計上される。

**持分証券、公正価値**は、以前の「売却可能持分証券、公正価値」に代る新たな財務書類科目である。新基準適用の結果、以前「その他トレーディング勘定資産、公正価値」に計上されていた持分証券は、「持分証券、公正価値」に組み替えられた。改称された財務書類科目は、普通株式、投資信託受益証券および非償還優先株式で構成され、公正価値で計上される。これらの投資に係る実現損益および未実現損益は、「その他収益」に計上され、これらの投資からの利息収入および受取配当金は配当落ち日付で「純投資利益」に計上される。新基準適用前は、「売却可能持分証券、公正価値」という科目で財務書類に計上されていた持分証券に関し、関連する実現純損益は、「実現投資利益(損失)、純額」に計上され、関連する未実現純損益は、「その他包括利益(損失)累計額」(以下「AOCI」)に計上されていた。また、新基準の適用に伴い、これらの投資はすべて公正価値で測定され、公正価値の変動が収益に計上されるようになったため、これらの投資に関するOTTIの特定は今後必要とされない。

**その他投資資産**は、以前の「その他長期投資」に代る新たな財務書類科目である。以前「その他長期投資」に計上されていた投資は、「その他投資資産」に組替表示された。改称された財務書類科目は、リミテッド・パートナーシップおよびリミテッド・ライアビリティ・カンパニーズ(以下「LPs/LLCs」)(運営合弁事業を除く)、完全所有投資不動産、デリバティブ資産、その他の投資における当社のノンクーポン投資から成る。LPs/LLCsの利益は、持分法会計または、変動分が「その他収益」に計上される公正価値のいずれかで処理される。新基準の適用以前は、一部のLPs/LLCsの利益に関し、パートナーシップの利益が重要でないとみなされた場合、当社は原価法を適用していた。新基準は、これら株式投資に対する原価法を有効に排除した。運営合弁事業の運営への投資を除き、持分法を用いて会計処理されるLPs/LLCsの投資から生じる当社の利益は、「純投資利益」に含まれる。これらの投資の価値の下落が一時的ではないと判断された場合には、帳簿価額は公正価値まで評価減あるいは減損される。持分法の適用(OTTIの評価を含む)に際し、当社は投資先から通常1ヵ月から3ヵ月遅れで提供される財務情報を使用する。公正価値で計上され、公正価値の変動分が当期収益に計上される投資に関し、関連する実現損益および未実現損益は「その他収益」に計上される。当社が支配力を行使できると思われる場合、あるいは当社が変動持分事業体の主要な受益者とみなされる場合は、LPs/LLCsを連結している。VIEの詳細は注記4を参照。

#### 収益および費用

**その他収益**には、「満期固定証券、売買目的証券」、「経験料率契約者保険負債に対応する資産、公正価値」、「持分証券、公正価値」、および公正価値で測定された「その他投資資産」として報告される投資の実現損益および未実現損益が含まれる。

## ASU 2014-09の適用

本セクションは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当半年次報告書に含まれる連結財務書類に関する注記2の更新情報を記載するものであり、同注記と併せて目を通されたい。2018年1月1日付で当社は、ASU 2014-09「顧客との契約による収益（トピック606）」を修正的遡及適用法を用いて適用した。このASUは、企業が、約束した財またはサービスの顧客に対する移転を表すよう、当該財またはサービスと交換に企業が権利を得ることを見込んだ対価を反映した金額で認識しなければならないという基本原則に基づいている。この基本原則は、ASUで詳細に決められた5段階の収益認識モデルの適用によって評価される。

このASUの適用日時時点で、財務書類に対する重要な影響は特になかった。将来的には、当社の投資運用事業に関する収益認識方針に対する影響が考えられる。投資運用事業の収益は、連結損益計算書の「資産運用およびサービス手数料」の項目に分類される。金融商品および保険契約（このうちの一部は、「資産運用およびサービス手数料」に反映される場合もある）に関連する収益は、このASUの対象範囲外と指定されているため、本基準の適用による影響はない。

「資産運用およびサービス手数料」には主として、資産残高に基づいた資産運用手数料（当該サービスが提供された年度に継続的に認識される）、および運用実績に基づく成功報酬が含まれる。過去のガイダンスの下では、当社は、成功報酬が返還または不確実性の対象ではなくなるよう、資産運用手数料に関する取決め上の契約条件が満たされた時点で、成功報酬を収益計上していた。新たなガイダンスの下では、当社は、資産運用手数料の取り決め上の契約条件が満たされ、手数料の大幅な返金が発生しないことが予想された時点で、成功報酬を収益計上することになる。この原則の下で、当社は引き続き、上記に説明した成功報酬の収益認識基準を満たす前に成功報酬に関連して現金を受領した場合に限り、繰延成功報酬負債を計上する。

2018年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間で、資産運用およびサービス手数料の収益には、資産運用手数料がそれぞれ876百万ドルおよび2,593百万ドル、成功報酬がそれぞれ10百万ドルおよび21百万ドル、その他手数料がそれぞれ151百万ドルおよび459百万ドル計上された。2017年9月30日に終了した3ヵ月間および9ヵ月間で、資産運用およびサービス手数料の収益には、資産運用手数料がそれぞれ848百万ドルおよび2,460百万ドル、成功報酬がそれぞれ7百万ドルおよび19百万ドル、その他手数料がそれぞれ150百万ドルおよび450百万ドル計上された。これらの手数料は資産運用活動に関連するものが大部分だが、保険契約に関連する資産運用手数料も一部含まれる。ASUの規定に従い、前年度の比較情報は修正再表示されず、引き続き当年度に有効な会見基準に従って報告される。



## 2018年9月30日に終了した9ヵ月間に適用されたその他のASU

基準書	内容	発効日および適用方法	財務書類への影響またはその他の重要な事項
ASU 2016-15 「キャッシュ・フロー計算書（トピック230）：特定の現金収入および現金支出の分類（発生問題専門委員会により到達した合意）」	このASUは、特定の現金収入および現金支出をキャッシュ・フロー計算書上で表示・分類する際の実務上の多様性に対処している。この基準書により、8種類の具体的に定義された現金のインフローとアウトフローの取扱いが明確化されている。	2018年1月1日、遡及適用法を使用（すべての改訂が同一期間に適用されることを条件に、早期適用は容認される）。	このASUの適用は、当社の連結財務書類および連結財務書類の注記に重大な影響を与えなかった。
ASU 2016-18 「キャッシュ・フロー計算書（トピック230）：制限付現金」	2016年11月、FASBはこのASUを発行して、キャッシュ・フロー計算書上で、現金と制限付現金の間の振替が営業活動、投資活動もしくは財務活動、またはこれらの活動の組合わせとして分類および表示されている、実務における企業間の多様性に対処した。このASUは企業に、現金、現金同等物、制限付現金および制限付現金同等物の合計の変動を、キャッシュ・フロー計算書上で表示することを義務付けている。結果として、このような区分間の振替はキャッシュ・フロー計算書上で表示されなくなる。	2018年1月1日、遡及適用法を使用（早期適用は容認される）。	このASUの適用は、当社の連結財務書類および連結財務書類の注記に重大な影響を与えなかった。
ASU 2018-02 「損益計算書 - 包括利益の報告（トピック220）：その他の包括利益累計額から特定の税効果への組替」	2018年2月、本ASUが2017年税法の施行を受けて発行された。このASUは、企業が2017年税法から発生した取り残された影響について、その他の包括利益累計額から利益剰余金への組替を選択することを認めている。	2019年1月1日、早期適用は認められる。このASUは、採択時点で適用されるか、2017年税法における米国連邦法人所得税率の変更の影響が認識された各時点においてそれぞれ遡及的に適用されなければならない。	当社は、2018年1月1日付でこのASUを早期適用し、上記説明の通り、ASU 2016-01適用の影響を計上した後で、適用期間において本ASUを適用することを選択した。結果として、当社は、その他の包括利益累計額を1,653百万米ドル増額し、同額を利益剰余金から減額することで、2017年税法から発生した取り残された税効果を振り替えた。2017年税法とは無関係の取り残された税効果は、概して、当該取り残された税効果に関連した種類の項目のポートフォリオ全体が現金化、売却または消滅した際に、その他の包括利益累計額から取り崩される（すなわち、ポートフォリオ・アプローチ）。

## 2018年9月30日現在で発行済だが未適用のASU— ASU 2018-12

ASU 2018-12「金融サービス - 保険（トピック944）：長期契約の会計処理に関する限定的な改善」が2018年8月15日にFASBによって発行されたが、このASUの適用が当社の連結財務書類および連結財務書類の注記に重大な影響を与えると見込まれている。このASUは2021年1月1日より発効し（早期適用は認められる）、当社が発行した長期の保険契約および投資契約に関する会計処理および開示の要件に、少なくともある程度の影響を及ぼす。以下に概説しているのは、変更のあった4つの主要な分野であるが、以下に記載していないより重要性の低いその他の変更もある。当社は、適用時の貸借対照表への影響に加えて、それ以降の損益の出現方法にも影響があると見込んでいる。

ASU 2018-12 の 修正された トピック	内容	適用方法	財務書類への影響または その他の重要な事項
有配当でない伝統的な保険商品および短期払込保険商品の将来保険給付に係る負債の測定に使用されるキャッシュ・フローの仮定	企業に対し、将来保険給付に係る負債の測定に使用されるキャッシュ・フローの仮定を将来の仮定と実績値の両方の変動について少なくとも1年に1度レビューし、必要な場合は、遡及的修正法を用いて、累積的な遡及修正分を連結損益計算書の独立項目として計上して更新することを求めている。	企業は、将来保険給付に係る負債について次の2つの適用方法から1つを選択することができる。 (1) 企業が、表示されている最も古い期間の期首現在で有効な契約の既存の帳簿価額に基づいた修正を、AOCIに含まれる関連金額を控除する調整後で適用する修正遡及移行方式、または(2) 完全遡及移行方式。	適用時の選択肢およびそれぞれの方式の影響額については、現在評価中である。
有配当でない伝統的な保険商品および短期払込保険商品の将来保険給付に係る負債の測定に使用される割引率の仮定	割引率の仮定は、中程度の投資適格格付の固定金利商品の利回りに基づくことが要求され、各四半期に更新され、その影響はその他の包括利益（以下、「OCI」）を通じて計上される。	上記と同様に、企業は将来保険給付に係る負債について、修正遡及移行方式または完全遡及移行方式のいずれかを選択することができる。いずれの方式においても、貸借対照表の再測定目的上、将来保険給付に係る負債は表示されている最も古い期間の期首現在で最新の割引率を使用して再測定され、影響額はAOCIの累積影響額の調整として計上される。	適用時には、いずれの方式においても、中程度の投資適格の固定金利商品の最新の利回りを使用して有効な保険契約に係る負債を再測定した結果としてのAOCIの調整が生じる。適用時の調整は主に、契約開始時にロックインされた割引率と移行時の最新の割引率との間の差異を反映する。このような調整額の規模は、現在評価中である。
繰延新契約費（DAC）およびその他の残高の償却	DACおよび未経過収益準備金や繰延販売奨励金などのその他の残高は、収益性に見込みとは無関係に、関連する契約の予想期間にわたって定額ベースで償却することが求められている。	企業は、2つの適用時の方式のうち1つを適用することができる。 (1) 企業が、表示されている最も古い期間の期首現在で有効な契約の既存の帳簿価額に基づいた修正を、AOCIに含まれる関連金額を控除する調整後で適用する修正遡及移行方式、または(2) 企業が将来保険給付について、上記のように完全遡及移行方式を選択する場合、DACおよびその他の残高についても、遡及移行方式を使用することが求められる。	適用時の選択肢およびそれぞれの方式の影響額については、現在評価中である。当社は修正遡及移行方式の下では、AOCIにおける関連金額の控除の影響を除いては、貸借対照表に対する重要な影響は見込んでいない。

## ASU 2018-12 の

修正された  
トピック

トピック	内容	適用方法	財務書類への影響または その他の重要な事項
市場リスクを伴う 給付	企業は、すべての市場リスクを伴う給付（例えば、変額年金に伴う生前給付および死亡給付保証）を公正価値で測定し、企業の債務不履行リスク（以下、「NPR」）の変動に起因する価値変動をOCIで認識することが求められる。	企業は表示されている最も古い期間時点での貸借対照表に累積的影響調整を含める、遡及移行方式を適用する。	当社は適用時には、現在公正価値で測定されていない給付金（例えば、変額年金の最低死亡給付金保証）の公正価値と帳簿価額の差異についての利益剰余金への影響、およびNPRの変動の累積的影響である利益剰余金からAOCIへの組替の影響があることを見込んでいる。このような調整額の規模は、現在評価中である。

## 2018年9月30日現在で発行済だが未適用のASU

基準書	内容	発効日および 適用方法	財務書類への影響または その他の重要な事項
ASU 2016-02 「リース（トピック842）」	このASUは、すべての現行リース契約による資産および負債が、限定的な例外を除き、貸借対照表上で認識されることを確実にしている。このASUはリース賃借人によるリースの会計処理を大幅に変更し、大部分のリースについて、「使用権」資産およびリース料支払債務を貸借対照表に計上することを義務付けている。リース賃借人は、引き続き現行リース会計基準の下での要件と類似した方法で、損益計算書上で費用を認識する。リース賃借人に対しては、この基準書はセールスタイプリースと直接金融リースの分類基準および会計処理を変更し、リース賃借人に対して、リース賃借人に譲渡されたとみなされるリース資産の帳簿価額の認識を中止し、リース債権と残存資産を計上することを求めている（「債権・残存」アプローチ）。この基準書はまた、現行基準の不動産固有の規定（すなわち、セール・リースバック）を廃止している。	2019年1月1日、表示されている最も早い期間の期首で累積的影響を調整する修正遡及的用法、または適用開始の事業年度の期首で累積的影響を調整する任意適用の移行法のいずれかを使用。早期適用は容認されている。	当社は現在、このASUが当社の連結財務書類および連結財務書類の注記に与える影響を評価している。適用に際して、当社は任意適用の移行法を適用し、現存するオペレーティング・リースに関連して、使用権資産と負債を貸借対照表に計上することを見込んでいる。当社は、適用に際して計上される資産および負債の金額は750百万ドル未満であると見積もっている。適用日以降に締結される新規のリースの取決めおよび/または重大な取決めの修正は、新基準に従って会計処理される。

基準書	内容	発効日および適用方法	財務書類への影響またはその他の重要な事項
ASU 2016-13 「金融商品－信用損失（トピック 326）：金融商品に係る信用損失の測定」	このASUは、特定の金融資産およびオフバランス・エクスポージャー（例えば、投資目的保有の貸付金、満期保有目的の負債証券、再保険未収金、正味リース投資および貸付コミットメント）に係る信用損失の会計処理のための新たな現在予想信用損失モデルを規定している。このモデルは、このような金融資産およびエクスポージャーに関連して、報告金額の回収可能性に影響を及ぼす過去の事象、現在の状況ならびに合理的かつ裏付可能な予測に関する適切な情報に基づいて、残存期間にわたる信用損失を見積もることを企業に要求している。また、この基準書は売却可能負債証券について現行のOTTIの基準を修正し、投資の直接的な評価減ではなく、引当金の使用を義務付け、さらに、信用の質が悪化した状態で購入した貸付金および負債証券に係る現行基準を置き換えている。	2020年1月1日、累積的影響調整を適用事業年度の期首現在で貸借対照表に計上する修正遡及適用法を使用。しかし、従来ASU 310-30に基づいて会計処理されていた信用の質が悪化した状態で購入した資産および適用日前にOTTIが認識された負債証券については、非遡及適用が義務付けられている。2019年1月1日より、早期適用が容認されている。	当社は現在、このASUが当社の連結財務書類および連結財務書類の注記に与える影響を評価している。
ASU2017-04 「無形資産 - のれんおよびその他（トピック 350）：のれんの減損テストの簡略化」	このASUは、現行U.S.GAAPにおけるのれんの減損テストからステップ2を削除することによって、のれんの事後測定を簡素化している。ステップ2では、報告単位に配分されたのれんの暗示的公正価値をのれんの帳簿価額と比較してのれんの減損を測定する。このASUの下では、のれんの減損は、報告単位の帳簿価額がその公正価値を超過する額で計上される（当該報告単位に配分されたのれんの総額を上限とする）。	2020年1月1日、非遡及適用法を使用（早期適用は容認される）。	当社は、このASUの適用が当社の連結財務書類および連結財務書類の注記に重大な影響を与えることはないと思込んでいる。
ASU 2017-08 「債権 - 私戻不能手数料およびその他の費用（サブトピック 310-20）購入した償還可能負債証券のプレミアム償却」	このASUは、償還可能負債証券の一定のプレミアムを最も早い償還可能日までの期間で償却することを求めている。	2019年1月1日、累積的影響調整を適用事業年度の期首現在で貸借対照表に計上する修正遡及適用法を使用（早期適用は認められる）。	当社は、このASUの適用が当社の連結財務書類および連結財務書類の注記に重大な影響を与えることはないと思込んでいる。
ASU 2017-12 「デリバティブおよびヘッジ（トピック 815）：ヘッジ活動の会計処理の限定的改善」	このASUは、企業のリスク管理活動の結果をよりの確に表し、また、ヘッジ会計の利用を簡素化するために、現行のヘッジ会計モデルを限定的に変更している。	2019年1月1日、累積的影響調整を適用事業年度の期首現在で貸借対照表に計上する修正遡及適用法を使用（早期適用は認められる）。	当社は、このASUの適用が当社の連結財務書類および連結財務書類の注記に重大な影響を与えることはないと思込んでいる。

## 3. 投資

## 満期固定証券

次の表はそれぞれの時点における満期固定証券（トレーディングに分類された投資を除く）に関する情報を示している。

	2018年9月30日現在				AOCIに 含まれる OTTI(4)
	償却原価	未実現 利益総額	未実現 損失総額	公正価値	
	（単位：百万ドル）				
<b>売却可能満期固定証券：</b>					
米国財務省証券および 米国政府関係機関が発行した負債証券	\$ 24,078	\$ 2,455	\$ 1,030	\$ 25,503	\$ 0
米国州および州政府機関が発行する 負債証券	9,784	631	92	10,323	0
外国政府が発行する負債証券	93,835	14,012	678	107,169	0
米国の公募社債	80,894	4,444	2,054	83,284	(4)
米国の私募社債(1)	31,847	1,201	615	32,433	(10)
外国の公募社債	27,357	2,188	339	29,206	(3)
外国の私募社債	24,479	595	855	24,219	0
資産担保証券(2)	12,850	199	27	13,022	(166)
商業モーゲージ証券	13,065	41	323	12,783	0
住宅モーゲージ証券(3)	2,979	108	59	3,028	(1)
売却可能満期固定証券合計(1)	<u>\$ 321,168</u>	<u>\$ 25,874</u>	<u>\$ 6,072</u>	<u>\$ 340,970</u>	<u>\$ (184)</u>

2018年9月30日現在

	償却原価	未実現 利益総額	未実現 損失総額	公正価値
	(単位：百万ドル)			
<b>満期保有目的満期固定証券：</b>				
外国政府が発行する負債証券	\$ 856	\$ 242	\$ 0	\$ 1,098
外国の公募社債	647	62	0	709
外国の私募社債(5)	83	2	0	85
商業モーゲージ証券	0	0	0	0
住宅モーゲージ証券(3)	371	24	0	395
満期保有目的満期固定証券合計(5)	\$ 1,957	\$ 330	\$ 0	\$ 2,287

- (1) ネットティング契約に基づき関連する未払金と相殺された社債（償却原価3,666百万ドル、公正価値3,666百万ドル）を除く。
- (2) ローン債権、サブプライム・ローン、自動車ローン、クレジット・カード、教育ローン、およびその他の種類の資産を担保とする信用トランシェ証券を含む。
- (3) 上場取引されている政府関係機関のパススルー証券およびモーゲージ担保証券を含む。
- (4) 減損測定日以降に発生し、AOCIに残っている未実現損失の金額を表している。また、これらの金額には、減損が発生した有価証券の減損測定日後の公正価値変動に伴う売却可能有価証券に係る未実現純利益388百万ドルおよび満期保有有価証券に係る未実現純利益1百万ドルは含まれていない。
- (5) ネットティング契約に基づき関連する未払金と相殺された社債（償却原価4,753百万ドル、公正価値4,753百万ドル）を除く。

2017年12月31日現在

	償却原価	未実現 利益総額	未実現 損失総額	公正価値	AOCIに 含まれる OTTI(4)
	(単位：百万ドル)				
<b>売却可能満期固定証券：</b>					
米国財務省証券および 米国政府関係機関が発行した負債証券	\$ 22,837	\$ 3,647	\$ 346	\$ 26,138	\$ 0
米国州および州政府機関が発行する 負債証券	9,366	1,111	6	10,471	0
外国政府が発行する負債証券	88,062	15,650	293	103,419	0
米国の公募社債	81,967	8,671	414	90,224	(10)
米国の私募社債(1)	31,852	2,051	169	33,734	(13)
外国の公募社債	26,389	3,118	99	29,408	(5)
外国の私募社債	23,322	1,242	337	24,227	0
資産担保証券(2)	11,965	278	10	12,233	(237)
商業モーゲージ証券	13,134	238	91	13,281	0
住宅モーゲージ証券(3)	3,491	165	11	3,645	(2)
売却可能満期固定証券合計(1)	<u>\$ 312,385</u>	<u>\$ 36,171</u>	<u>\$ 1,776</u>	<u>\$ 346,780</u>	<u>\$ (267)</u>

2017年12月31日現在

	償却原価	未実現 利益総額	未実現 損失総額	公正価値
	(単位:百万ドル)			
<b>満期保有目的満期固定証券:</b>				
外国政府が発行する負債証券	\$ 865	\$ 265	\$ 0	\$ 1,130
外国の公募社債	654	82	0	736
外国の私募社債(5)	84	2	0	86
商業モーゲージ証券	0	0	0	0
住宅モーゲージ証券(3)	446	32	0	478
満期保有目的満期固定証券合計(5)	\$ 2,049	\$ 381	\$ 0	\$ 2,430

- (1) ネットティング契約に基づき関連する未払金と相殺された社債(償却原価2,660百万ドル、公正価値2,660百万ドル)を除く。
- (2) ローン債権、サブプライム・ローン、自動車ローン、クレジット・カード、教育ローン、およびその他の種類の資産を担保とする信用トランシェ証券を含む。
- (3) 上場取引されている政府関係機関のパススルー証券およびモーゲージ担保証券を含む。
- (4) 減損測定日以降に発生し、AOCIに残っている未実現損失の金額を表している。また、これらの金額には、減損が発生した有価証券の減損測定日後の公正価値変動に伴う売却可能有価証券に係る未実現純利益553百万ドルおよび満期保有有価証券に係る未実現純利益2百万ドルは含まれていない。
- (5) ネットティング契約に基づき関連する未払金と相殺された社債(償却原価4,627百万ドル、公正価値4,913百万ドル)を除く。

以下の表は、それぞれの時点において、継続的に未実現損失が生じている状況にあった満期固定証券について、投資の種類および未実現損失状況の継続期間別に公正価値および未実現損失総額を示したものである。



2018年9月30日現在

	12カ月未満		12カ月以上		合計	
	公正価値	未実現 損失 総額	公正価値	未実現 損失 総額	公正価値	未実現 損失 総額
	(単位：百万ドル)					
<b>満期固定証券(1)：</b>						
米国財務省証券および 米国政府関係機関が発行した 負債証券	\$ 8,407	\$ 294	\$ 5,907	\$ 736	\$ 14,314	\$ 1,030
米国州および州政府機関が 発行する負債証券	3,221	72	262	20	3,483	92
外国政府が発行する負債証券	15,895	416	2,685	262	18,580	678
米国の公募社債	35,457	1,395	7,371	659	42,828	2,054
米国の私募社債	13,490	361	3,876	254	17,366	615
外国の公募社債	7,068	218	1,543	121	8,611	339
外国の私募社債	10,466	425	3,502	430	13,968	855
資産担保証券	6,416	23	314	4	6,730	27
商業モーゲージ証券	6,626	150	2,711	173	9,337	323
住宅モーゲージ証券	886	24	622	35	1,508	59
合計	<u>\$107,932</u>	<u>\$ 3,378</u>	<u>\$ 28,793</u>	<u>\$ 2,694</u>	<u>\$ 136,725</u>	<u>\$ 6,072</u>

(1) 2018年9月30日現在、満期保有目的に分類されている有価証券についての公正価値12百万ドルおよび未実現損失総額1百万ドル未満が含まれているが、この金額は「AOCI」には反映されていない。

2017年12月31日現在

	12ヵ月未満		12ヵ月以上		合計	
	公正価値	未実現 損失 総額	公正価値	未実現 損失 総額	公正価値	未実現 損失 総額
	(単位:百万ドル)					
<b>満期固定証券(1):</b>						
米国財務省証券および 米国政府関係機関が発行した 負債証券	\$ 3,450	\$ 28	\$ 6,391	\$ 318	\$ 9,841	\$ 346
米国州および州政府機関が 発行する負債証券	44	0	287	6	331	6
外国政府が発行する負債証券	4,417	55	2,937	238	7,354	293
米国の公募社債	7,914	110	6,831	304	14,745	414
米国の私募社債	4,596	76	2,009	93	6,605	169
外国の公募社債	2,260	21	1,678	78	3,938	99
外国の私募社債	1,213	20	5,339	317	6,552	337
資産担保証券	564	2	366	8	930	10
商業モーゲージ証券	2,593	17	2,212	74	4,805	91
住宅モーゲージ証券	584	4	286	7	870	11
合計	<u>\$ 27,635</u>	<u>\$ 333</u>	<u>\$ 28,336</u>	<u>\$ 1,443</u>	<u>\$ 55,971</u>	<u>\$ 1,776</u>

(1) 2017年12月31日現在、満期保有目的に分類されている有価証券についての公正価値12百万ドルおよび未実現損失総額1百万ドル未満が含まれているが、この金額は「AOCI」には反映されていない。

2018年9月30日および2017年12月31日現在で、満期固定証券の未実現損失総額の内訳は、全米保険監督官協会(以下「NAIC」)の格付またはそれに相当する格付に基づく最高格付「1」または高格付「2」の証券に係るものがそれぞれ5,662百万ドルおよび1,470百万ドル、NAICまたはこれに相当する格付けが上記以外の証券に係る未実現損失総額がそれぞれ410百万ドルおよび306百万ドルであった。2018年9月30日現在、12ヵ月以上の満期固定証券に係る未実現損失総額2,694百万ドルは、米国債、外国政府債ならびに当社が保有する公益事業、非景気敏感消費財およびエネルギーのセクターの社債に集中していた。2017年12月31日現在、12ヵ月以上の満期固定証券に係る未実現損失総額1,443百万ドルは、米国債、外国政府債ならびに当社が保有するエネルギー、公益事業および非景気敏感消費財のセクターの社債に集中していた。2017年12月31日年度末Form 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務書類に関する注記2に記載された方針に従い、当社は、これらの満期固定証券に関するOTTIの収益調整は、2018年9月30日あるいは2017年12月31日のいずれの時点でも必要でなかったと結論付けた。この判断は、証券ごとに信用状態およびキャッシュ・フローを詳細に分析した結果に基づくものであった。未実現損失総額の発生は主に、一般的な信用スプレッドの拡大、金利の上昇および為替レートの変動によるものである。2018年9月30日現在、当社はこれらの有価証券を売却する意思はなく、予期される償却原価までの回復の前に当社がこれらの有価証券の売却を余儀なくされる可能性はどちらかといえば低いと考えている。

次の表は、それぞれの時点での契約上の償還期限別の満期固定証券の償却原価および公正価値を示している。

	2018年9月30日現在			
	売却可能		満期保有目的	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
	(単位：百万ドル)			
<b>満期固定証券：</b>				
1年以内	\$ 10,146	\$ 10,588	\$ 25	\$ 25
1年超5年以内	51,010	53,830	149	153
5年超10年以内	63,461	66,596	560	620
10年超(1)	167,657	181,123	852	1,094
資産担保証券	12,850	13,022	0	0
商業モーゲージ証券	13,065	12,783	0	0
住宅モーゲージ証券	2,979	3,028	371	395
合計	\$ 321,168	\$ 340,970	\$ 1,957	\$ 2,287

(1) ネットティング契約に基づき関連する未払金と相殺された売却可能社債(償却原価3,666百万ドル、公正価値3,666百万ドル)および満期保有目的社債(償却原価4,753百万ドル、公正価値4,753百万ドル)を除く。

実際の償還期日は、発行体が中途償還や期限前償還の権利を有しているために契約上の期日とは異なることがある。資産担保証券、商業モーゲージ証券、住宅モーゲージ証券の償還期日は単一ではないため、上表では別々に表示されている。

次の表は、それぞれの期間の満期固定証券による手取金および関連する投資利益(損失)、および満期固定証券の減損による損失の源泉を示している。

	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2018	2017	2018	2017
	(単位：百万ドル)			

**売却可能満期固定証券：**

売却による手取金(1)	\$ 7,135	\$ 7,973	\$ 26,209	\$ 23,860
満期 / 期限前償還による手取金	4,941	5,068	16,720	18,488
売却および満期償還による総投資利益	254	359	1,038	1,160
売却および満期償還による総投資損失	(146)	(109)	(590)	(407)
損益に認識されたOTTI(2)	(32)	(22)	(129)	(122)

**満期保有目的満期固定証券：**

満期 / 期限前償還による手取金(3)	\$ 17	\$ 39	\$ 76	\$ 128
---------------------	-------	-------	-------	--------

- (1) 2018年9月30日および2017年9月30日に終了した9ヵ月間において、売買決済のタイミングにより生じた非現金の関連手取り金それぞれ26百万ドルおよび105百万ドルを含む。
- (2) 「その他の包括利益（損失）」（以下「OCI」）に留保されたOTTI部分の金額を除いており、減損が発生した負債証券の公正価値と、減損時に予測された将来のキャッシュ・フローの現在価値との差額に相当する。
- (3) 2018年9月30日および2017年9月30日に終了した9ヵ月間において、売買決済のタイミングにより生じた非現金の関連手取り金それぞれ1百万ドル未満および(1)百万ドルを含む。

次の表は、それぞれの期間の満期固定証券に関連するOCIの税引き前残高、および収益に認められた信用損失の減損のロールフォワードを示す。

2018年9月30 日に終了 した3ヵ月間	2018年9月30 日に終了 した9ヵ月間	2017年9月30 日に終了 した3ヵ月間	2017年9月30 日に終了 した9ヵ月間
-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------

(単位：百万ドル)

**新規信用損失による減損**

期首残高	\$ 163	\$ 319	\$ 341	\$ 359
新規信用損失による減損	1	1	3	10
以前に減損が発生していた有価証券についての追加の信用損失による減損	0	0	0	1
以前に計上された信用損失の時間の経過による増加	2	8	4	11
期中の満期償還、部分償還、早期償還または売却による有価証券の減少	(5)	(160)	(33)	(49)
期中に公正価値まで減損処理された有価証券の減少(1)	(1)	(5)	0	(14)
回収見込キャッシュ・フローの増加による以前に認識された信用損失による減損の増加	0	(3)	(1)	(4)
期末残高	\$ 160	\$ 160	\$ 314	\$ 314

- (1) 当社が、当該有価証券を売却する意思がある、または有価証券の償却原価まで価値が回復する前に売却せざるを得なくなる可能性の方が高いと当該期間中に判断した場合に計上される。

**経験料率契約者保険負債に対応する資産**

次の表は、それぞれの時点における「経験料率契約者保険負債に対応する資産」の構成を示している。

	2018年9月30日現在		2017年12月31日現在	
	償却原価 または取得 原価	公正価値	償却原価 または取得 原価	公正価値
	(単位：百万ドル)			
短期投資および現金同等物	\$ 194	\$ 194	\$ 245	\$ 245
満期固定証券：				
社債	13,021	12,892	13,816	14,073
商業モーゲージ証券	2,319	2,274	2,294	2,311
住宅モーゲージ証券(1)	854	826	961	966
資産担保証券(2)	1,315	1,336	1,363	1,392
外国政府が発行する負債証券	1,030	1,018	1,050	1,057
米国債および米国政府関係機関ならびに 米国の州政府が発行した負債証券	824	858	357	410
満期固定証券合計	19,363	19,204	19,841	20,209
持分証券	1,355	1,685	1,278	1,643
経験料率契約者保険負債に対応する資産合計	\$ 20,912	\$ 21,083	\$ 21,364	\$ 22,097

(1) 上場取引されている政府関係機関のパススルー証券およびモーゲージ担保証券を含む。

(2) サブプライム・ローン、自動車ローン、クレジット・カード、教育ローン、およびその他ローンを担保とする信用トランシェ証券を含む。

期末に保有する経験料率契約者保険負債に対応する資産からの未実現利益(損失)の純増減は、「その他収益」に計上され、2018年および2017年9月30日に終了した3ヵ月間ではそれぞれ34百万ドルおよび66百万ドルであり、2018年および2017年9月30日に終了した9ヵ月間ではそれぞれ(562)百万ドルおよび295百万ドルであった。

**持分証券**

期末に保有する持分証券からの未実現利益(損失)の純増減は、「その他収益」に計上され、2018年および2017年9月30日に終了した3ヵ月間ではそれぞれ92百万ドルおよび16百万ドルであった。

期末に保有する持分証券からの未実現利益(損失)の純増減は、「その他収益」に計上され、2018年および2017年9月30日に終了した9ヵ月間ではそれぞれ(266)百万ドルおよび74百万ドルであった。

## 金融商品の集中

当社は、保有金融商品における集中を監視し、単一発行体へのエクスポージャーが制限されている分散化された投資ポートフォリオを維持することによって信用リスクを軽減している。

以下のそれぞれの時点において、当社は、米国債、特定の米国政府機関債、米国政府保証債および以下に開示された有価証券について、単一の発行体に対して当社の株式資本の10%を超える信用リスク集中のエクスポージャーを有している。

	2018年9月30日現在		2017年12月31日現在	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
	(単位：百万ドル)			
<b>日本国債および日本政府機関債への投資：</b>				
満期固定証券、売却可能	\$ 69,098	\$ 79,207	\$ 64,628	\$ 76,311
満期固定証券、満期保有目的	834	1,071	844	1,103
満期固定証券、売買目的	22	21	23	23
経験料率契約者保険負債に対応する資産	634	635	657	667
合計	\$ 70,588	\$ 80,934	\$ 66,152	\$ 78,104

	2018年9月30日現在		2017年12月31日現在	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
	(単位：百万ドル)			
<b>韓国国債および韓国政府機関債への投資：</b>				
満期固定証券、売却可能	\$ 10,053	\$ 11,726	\$ 9,425	\$ 10,989
満期固定証券、満期保有目的	0	0	0	0
満期固定証券、売買目的	0	0	0	0
経験料率契約者保険負債に対応する資産	15	15	15	15
合計	\$ 10,068	\$ 11,741	\$ 9,440	\$ 11,004

[次へ](#)

## 商業モーゲージおよびその他貸付

次の表は、それぞれの時点における「商業モーゲージおよびその他貸付」の構成を示している。

	2018年9月30日現在		2017年12月31日現在	
	金額 (単位： 百万ドル)	割合 合計	金額 (単位： 百万ドル)	割合 合計
<b>商業モーゲージおよび農業不動産貸付の 不動産種類別分類：</b>				
オフィス	\$ 13,309	22.7%	\$ 12,670	22.9%
小売	8,851	15.1	8,543	15.5
アパート/集合住宅	16,370	27.9	15,465	28.0
工業用	11,151	19.0	9,451	17.1
宿泊施設	1,948	3.3	2,067	3.7
その他	3,729	6.4	3,888	7.0
商業モーゲージ・ローン合計	55,358	94.4	52,084	94.2
農業不動産貸付	3,289	5.6	3,203	5.8
不動産種類別の商業モーゲージおよび 農業不動産貸付合計	58,647	100.0%	55,287	100.0%
評価性引当金	(117)		(100)	
不動産種類別の商業モーゲージおよび 農業不動産貸付合計(純額)	58,530		55,187	
<b>その他貸付</b>				
無担保貸付	647		663	
住宅不動産貸付	161		196	
その他担保貸付	3		5	
その他貸付合計	811		864	
評価性引当金	(5)		(6)	
その他貸付合計(純額)	806		858	
商業モーゲージおよびその他貸付合計(1)	\$ 59,336		\$ 56,045	

- (1) 公正価値で計上され、主として集合住宅が担保に供されている売却目的で保有する貸付を含む。2018年9月30日および2017年12月31日現在のこれらの貸付の正味帳簿価額はそれぞれ、401百万ドルおよび593百万ドルであった。



2018年9月30日現在、商業モーゲージおよび農業不動産貸付は、米国中に地理的に分散された不動産を担保としており、米国内で最も集中しているのは、カリフォルニア州(27%)、テキサス州(10%)、およびニューヨーク州(8%)であり、ヨーロッパ(6%)、オーストラリア(1%)およびアジア(1%)の不動産を担保とした貸付も含まれている。

それぞれの時点における商業モーゲージおよびその他貸付についての貸倒引当金の変動は下表のとおりである。

2018年9月30日現在						
	商業 モーゲ ジ・ ローン	農業 不動産 貸付	住宅 不動産 貸付	その他 担保 貸付	無担保 貸付	合計
	(単位:百万ドル)					
<b>貸倒引当金:</b>						
期首残高	\$ 97	\$ 3	\$ 1	\$ 0	\$ 5	\$ 106
貸倒引当金の追加/ (取崩し)	17	0	0	0	(1)	16
貸倒償却額(回収分差引後)	0	0	0	0	0	0
外貨換算差額	0	0	0	0	0	0
期末残高合計	\$ 114	\$ 3	\$ 1	\$ 0	\$ 4	\$ 122
	2017年12月31日現在					
	商業 モーゲ ジ・ ローン	農業 不動産 貸付	住宅 不動産 貸付	その他 担保 貸付	無担保 貸付	合計
	(単位:百万ドル)					
<b>貸倒引当金:</b>						
期首残高	\$ 96	\$ 2	\$ 2	\$ 0	\$ 6	\$ 106
貸倒引当金の追加/ (取崩し)	2	1	(1)	0	(1)	1
貸倒償却額(回収分差引後)	(1)	0	0	0	0	(1)
外貨換算差額	0	0	0	0	0	0
期末残高合計	\$ 97	\$ 3	\$ 1	\$ 0	\$ 5	\$ 106

それぞれの時点における商業モーゲージおよびその他貸付についての貸倒引当金の状況および投資の計上額は下表のとおりである。

2018年9月30日現在						
	商業 モーゲ ジ・ ローン	農業 不動産 貸付	住宅 不動産 貸付	その他 担保 貸付	無担保 貸付	合計
	(単位：百万ドル)					
<b>貸倒引当金：</b>						
減損を個別に評価した分	\$ 17	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 17
減損を集合的に 評価した分	97	3	1	0	4	105
期末残高合計(1)	\$ 114	\$ 3	\$ 1	\$ 0	\$ 4	\$ 122
<b>投資勘定計上額(2)：</b>						
減損を個別に評価した分	\$ 67	\$ 59	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ 128
減損を集合的に 評価した分	55,291	3,230	161	3	645	59,330
期末残高合計(1)	\$ 55,358	\$ 3,289	\$ 161	\$ 3	\$ 647	\$ 59,458

(1) 2018年9月30日現在、信用の質が低下した状態で取得された貸付はなかった。

(2) 投資勘定計上額は関連引当金控除前の簿価を示している。

2017年12月31日現在

	商業 モーゲー ジ・ ローン	農業 不動産 貸付	住宅 不動産 貸付	その他 担保 貸付	無担保 貸付	合計
	(単位：百万ドル)					
<b>貸倒引当金：</b>						
減損を個別に評価した分	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7
減損を集合的に 評価した分	90	3	1	0	5	99
期末残高合計(1)	\$ 97	\$ 3	\$ 1	\$ 0	\$ 5	\$ 106
<b>投資勘定計上額(2)：</b>						
減損を個別に評価した分	\$ 75	\$ 39	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ 116
減損を集合的に 評価した分	52,009	3,164	196	5	661	56,035
期末残高合計(1)	\$ 52,084	\$ 3,203	\$ 196	\$ 5	\$ 663	\$ 56,151

(1) 2017年12月31日現在、信用の質が低下した状態で取得された貸付はなかった。

(2) 投資勘定計上額は関連引当金控除前の簿価を示している。

次の表は、表示された時点における貸倒引当金控除前の投資勘定計上額に基づいて特定の主要な信用度指標を表示したものである。

### 商業モーゲージ・ローン

	2018年9月30日現在			
	デット・サービス・カバレッジ・レシオ			
	1.2倍以上	1.0倍以上 1.2倍未満	1.0倍未満	合計
	(単位：百万ドル)			
融資比率：				
0%-59.99%	\$ 29,364	\$ 493	\$ 286	\$ 30,143
60%-69.99%	17,259	498	4	17,761
70%-79.99%	6,084	868	41	6,993
80%以上	288	148	25	461
商業モーゲージ・ローン合計	<u>\$ 52,995</u>	<u>\$ 2,007</u>	<u>\$ 356</u>	<u>\$ 55,358</u>

### 農業不動産貸付

	2018年9月30日現在			
	デット・サービス・カバレッジ・レシオ			
	1.2倍以上	1.0倍以上 1.2倍未満	1.0倍未満	合計
	(単位：百万ドル)			
融資比率：				
0%-59.99%	\$ 3,090	\$ 135	\$ 0	\$ 3,225
60%-69.99%	64	0	0	64
70%-79.99%	0	0	0	0
80%以上	0	0	0	0
農業不動産貸付合計	<u>\$ 3,154</u>	<u>\$ 135</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 3,289</u>

## 商業モーゲージおよび農業不動産貸付合計

	2018年9月30日現在			
	デット・サービス・カバレッジ・レシオ			
	1.0倍以上			合計
	1.2倍以上	1.2倍未満	1.0倍未満	
	(単位：百万ドル)			
融資比率：				
0%-59.99%	\$ 32,454	\$ 628	\$ 286	\$ 33,368
60%-69.99%	17,323	498	4	17,825
70%-79.99%	6,084	868	41	6,993
80%以上	288	148	25	461
商業モーゲージおよび農業不動産貸付合計	\$ 56,149	\$ 2,142	\$ 356	\$ 58,647

次の表は、表示された時点における貸倒引当金控除前の投資勘定計上額に基づいて特定の主要な信用度指標を表示したものである。

## 商業モーゲージ・ローン

	2017年12月31日現在			
	デット・サービス・カバレッジ・レシオ			
	1.0倍以上			合計
	1.2倍以上	1.2倍未満	1.0倍未満	
	(単位：百万ドル)			
融資比率：				
0%-59.99%	\$ 30,082	\$ 639	\$ 251	\$ 30,972
60%-69.99%	13,658	530	121	14,309
70%-79.99%	5,994	514	29	6,537
80%以上	93	54	119	266
商業モーゲージ・ローン合計	\$ 49,827	\$ 1,737	\$ 520	\$ 52,084

## 農業不動産貸付

	2017年12月31日現在			
	デット・サービス・カバレッジ・レシオ			
	1.0倍以上		1.0倍未満	合計
	1.2倍以上	1.2倍未満		
	(単位：百万ドル)			
融資比率：				
0%-59.99%	\$ 2,988	\$ 170	\$ 5	\$ 3,163
60%-69.99%	40	0	0	40
70%-79.99%	0	0	0	0
80%以上	0	0	0	0
農業不動産貸付合計	<u>\$ 3,028</u>	<u>\$ 170</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 3,203</u>

## 商業モーゲージおよび農業不動産貸付合計

	2017年12月31日現在			
	デット・サービス・カバレッジ・レシオ			
	1.0倍以上		1.0倍未満	合計
	1.2倍以上	1.2倍未満		
	(単位：百万ドル)			
融資比率：				
0%-59.99%	\$ 33,070	\$ 809	\$ 256	\$ 34,135
60%-69.99%	13,698	530	121	14,349
70%-79.99%	5,994	514	29	6,537
80%以上	93	54	119	266
商業モーゲージおよび農業不動産貸付合計	<u>\$ 52,855</u>	<u>\$ 1,907</u>	<u>\$ 525</u>	<u>\$ 55,287</u>

次の表は、それぞれの時点における貸倒引当金控除前の投資勘定計上額に基づいた延滞商業モーゲージおよびその他貸付の延滞期間、ならびに未収利息計上停止状態の商業モーゲージおよびその他貸付の金額を示したものである。

2018年9月30日現在

	延滞なし	延滞期間が 30-59日	延滞期間が 60-89日	延滞期間が 90日以上(1)	延滞合計	貸付合計	未収利息 計上停止 状態(2)
(単位:百万ドル)							
商業モーゲージ・ローン	\$ 55,358	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 55,358	\$ 67
農業不動産貸付	3,269	0	5	15	20	3,289	22
住宅不動産貸付	158	1	0	2	3	161	2
その他担保貸付	3	0	0	0	0	3	0
無担保貸付	647	0	0	0	0	647	0
合計	\$ 59,435	\$ 1	\$ 5	\$ 17	\$ 23	\$ 59,458	\$ 91

- (1) 2018年9月30日現在、未収利息計上状態のこのカテゴリーの貸付はない。
- (2) 貸付に係る未収利息に関する当社の方針について詳しくは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記2を参照。

2017年12月31日現在

	延滞なし	延滞期間が 30-59日	延滞期間が 60-89日	延滞期間が 90日以上(1)	延滞合計	貸付合計	未収利息 計上停止 状態(2)
(単位:百万ドル)							
商業モーゲージ・ローン	\$ 52,084	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 52,084	\$ 71
農業不動産貸付	3,201	0	0	2	2	3,203	23
住宅不動産貸付	191	3	0	2	5	196	2
その他担保貸付	5	0	0	0	0	5	0
無担保貸付	663	0	0	0	0	663	0
合計	\$ 56,144	\$ 3	\$ 0	\$ 4	\$ 7	\$ 56,151	\$ 96

- (1) 2017年12月31日現在、未収利息計上状態のこのカテゴリーの貸付はない。
- (2) 貸付に係る未収利息に関する当社の方針について詳しくは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記2を参照。

## その他投資資産

次の表は、それぞれの時点における「その他投資資産」の構成を示している。

	2018年9月30日 現在	2017年12月31日現 在
	(単位：百万ドル)	
LPs/LLCs：		
持分法：		
プライベート・エクイティ	\$ 2,999	\$ 2,954
ヘッジ・ファンド	1,199	803
不動産関連	1,179	972
持分法小計	<u>5,377</u>	<u>4,729</u>
公正価値：		
プライベート・エクイティ	1,693	1,325
ヘッジ・ファンド	2,306	2,419
不動産関連	286	247
公正価値小計(1)	<u>4,285</u>	<u>3,991</u>
LPs/LLCs合計	9,662	8,720
直接保有の不動産(2)	2,265	2,409
デリバティブ商品	813	1,214
その他(3)	1,050	1,030
その他投資資産合計(4)	<u>\$ 13,790</u>	<u>\$ 13,373</u>

- (1) 2017年12月31日時点で、1,572百万ドルが原価法を使用して会計処理された。
- (2) 2018年9月30日および2017年12月31日現在、直接保有の不動産に伴うモーゲージ借入債務は、それぞれ759百万ドルおよび799百万ドルであった。
- (3) 主に当社の投資運用業務により実施された戦略的投資、レバレッジドリース、ニューヨークおよびボストンの連邦住宅貸付銀行のメンバー株式および活動株式保有が含まれている。ニューヨークおよびボストンの連邦住宅貸付銀行における当社の保有株式に関し、詳しくは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記14を参照。
- (4) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。追加情報に関しては注記2参照。



**純投資利益**

次の表は、それぞれの期間の投資の種類別の「純投資利益」を示している。

	9月30日に終了 した3カ月間		9月30日に終了 した9カ月間	
	2018	2017	2018	2017
	(単位：百万ドル)			
売却可能満期固定証券(1)	\$ 2,981	\$ 2,873	\$ 8,936	\$ 8,524
満期保有目的満期固定証券(1)	57	55	169	163
満期固定証券、売買目的	44	38	105	125
経験料率契約者保険負債に対応する資産、公正価値	181	186	553	558
持分証券、公正価値	29	104	123	308
商業モーゲージおよびその他貸付	586	571	1,749	1,691
保険約款貸付	154	153	462	460
その他投資資産	152	245	456	825
短期投資および現金同等物	91	51	245	141
総投資収益	4,275	4,276	12,798	12,795
差引：投資費用	(229)	(200)	(658)	(569)
純投資利益(2)	\$ 4,046	\$ 4,076	\$ 12,140	\$ 12,226

(1) 相殺権についての条件が満たされていることから、関連するサープラスノートと同一の財務書類科目で計上されている、信用連動債に係る収益を含む。

(2) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。

**実現投資利益(損失)、純額**

次の表は、それぞれの期間の投資の種類別の「実現純投資利益(損失)」を示している。

	9月30日に終了 した3カ月間		9月30日に終了 した9カ月間	
	2018	2017	2018	2017
	(単位:百万ドル)			
満期固定証券(1)	\$ 76	\$ 228	\$ 319	\$ 631
持分証券(2)	0	316	0	736
商業モーゲージおよびその他貸付	16	21	33	49
投資不動産	(1)	0	61	12
LPs/LLCs	0	(1)	16	(22)
デリバティブ(3)	62	1,044	835	(463)
その他	(2)	0	(3)	0
実現投資利益(損失)、純額	<u>\$ 151</u>	<u>\$ 1,608</u>	<u>\$ 1,261</u>	<u>\$ 943</u>

(1) 売却可能および満期保有目的に分類された満期固定証券を含み、売買目的に分類された満期固定証券は除外する。

(2) 2018年1月1日付で、持分証券の実現利益(損失)は「その他収益」に計上される。

(3) 適格公正価値ヘッジ会計のヘッジ関係で相殺されるヘッジ対象を含む。

## AOCIにおける純未実現投資利益（損失）

次の表は、それぞれの時点における純未実現投資利益（損失）を示したものである。

	2018年 9月30日現在	2017年 12月31日現在
	（単位：百万ドル）	
売却可能満期固定証券、OTTI計上	\$ 204	\$ 286
売却可能満期固定証券、その他	19,598	34,109
売却可能持分証券(1)	0	2,027
キャッシュ・フロー・ヘッジとしてのデリバティブ(2)	139	(39)
その他の投資(3)	4	15
未実現純投資利益（損失）	\$ 19,945	\$ 36,398

(1) 2018年1月1日付で、持分証券の未実現利益（損失）は「その他収益」に計上される。

(2) キャッシュ・フロー・ヘッジの詳細は注記5を参照。

(3) 2018年9月30日現在、以前に売却可能から満期保有目的に振り替えられた有価証券に係る未実現純損失はなかった。戦略的投資の性格を有し、「その他資産」に計上されている特定の合併事業に関する未実現純利益を含む。

## 買戻契約および有価証券貸付

当社は、通常の業務過程で、買戻条件付きで有価証券を売却し、有価証券貸付取引を実施する。以下の表は、表示された時点における「買戻条件付売却有価証券」の構成を示したものである。

	2018年9月30日現在				2017年12月31日現在			
	契約上の満期までの 残存期間				契約上の満期までの 残存期間			
	翌日物 および 満期日 ローリン グ	30日 以下	30日 から 90日	合計	翌日物 および 満期日 ローリン グ	30日 以下	30日 から 90日	合計
	(単位：百万ドル)							
米国財務省証券および 米国政府関係機関が 発行した負債証券 米国の公募社債	\$ 8,636	\$ 0	\$ 165	\$ 8,801	\$ 911	\$ 7,349	\$ 0	\$ 8,260
外国の公募社債	20	0	0	20	1	0	0	1
住宅モーゲージ証券	0	0	0	0	0	0	0	0
持分証券	355	0	0	355	0	139	0	139
買戻条件付売却 有価証券合計	0	0	0	0	0	0	0	0
	<u>\$ 9,011</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 9,176</u>	<u>\$ 912</u>	<u>\$ 7,488</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 8,400</u>

以下の表は、表示された時点における「貸付有価証券見合現金担保預り」の構成を示したものである。これらは、以下の種類の貸付有価証券について受け入れた現金担保を返済する債務を表している。

	2018年9月30日現在			2017年12月31日現在		
	契約上の満期までの 残存期間			契約上の満期までの 残存期間		
	翌日物 および 満期日 ローリング	30日 以下	合計	翌日物 および 満期日 ローリング	30日 以下	合計
	(単位：百万ドル)			(単位：百万ドル)		
米国財務省証券および米国政府関係 機関が発行した負債証券	\$ 122	\$ 50	\$ 172	\$ 87	\$ 35	\$ 122
米国州および州政府機関が発行する 負債証券	113	0	113	103	0	103
外国政府が発行する負債証券	511	0	511	335	0	335
米国の公募社債	2,858	0	2,858	2,961	0	2,961
外国の公募社債	830	0	830	655	0	655
住宅モーゲージ証券	0	0	0	0	0	0
持分証券	172	0	172	178	0	178
貸付有価証券見合現金担保預り 合計(1)	<u>\$ 4,606</u>	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 4,656</u>	<u>\$ 4,319</u>	<u>\$ 35</u>	<u>\$ 4,354</u>

(1) 当社には、それぞれの時点で、満期までの残存期間が30日以上契約残高はない。

#### 4. 変動持分事業体

当社は、通常の事業活動において、変動持分事業体（以下「VIE」）とみなされる様々な特別目的事業体およびその他の事業体と関係を結んでいる。詳しくは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記5を参照。

##### 連結変動持分事業体

次の表は、連結VIEの資産および負債が計上された簿価と貸借対照表項目を反映したものである。当該負債は主に、VIEの発行した負債金融商品に基づく債務から構成される。これらVIEの債権者は、当社に対しVIEの保有資産を超える金額を償還請求する権利を有していない。

	当社が運用会社を 務めている連結VIE(1)(2)		その他の連結VIE(1)	
	2018年9月 30日現在	2017年12月 31日現在	2018年9月 30日現在	2017年12月 31日現在
	（単位：百万ドル）			
満期固定証券、売却可能	\$ 70	\$ 69	\$ 269	\$ 275
満期固定証券、満期保有目的	83	83	803	810
満期固定証券、売買目的	1,078	1,623	0	0
経験料率契約者保険負債に対応する資産	0	0	9	9
持分証券	39	28	0	0
商業モーゲージおよびその他貸付	627	617	0	0
その他投資資産	1,409	1,390	90	97
現金および現金同等物	163	164	0	0
未収投資収益	5	7	3	4
その他資産	419	440	171	150
連結VIE資産合計	<u>\$ 3,893</u>	<u>\$ 4,421</u>	<u>\$ 1,345</u>	<u>\$ 1,345</u>
その他負債	\$ 310	\$ 433	\$ 7	\$ 0
連結VIE発行債券(3)	930	1,518	0	0
連結VIE負債合計	<u>\$ 1,240</u>	<u>\$ 1,951</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 0</u>

(1) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。詳しくは、注記2の「ASU 2016-01の適用」を参照。

(2) 2018年9月30日および2017年12月31日現在、連結VIE資産合計には、連結子会社が受益持分の100%を所有しているVIEに関連した資産が、それぞれ1,843百万ドルおよび1,716百万ドル含まれている。

(3) 償還請求権は、それぞれのVIEの資産に限定されており、当社の一般債権とはならない。2018年9月30日および2017年12月31日の両時点で、こうした債務の償還期限は5年超であった。

## 非連結変動持分事業体

当社は、運用会社を務めている一部のVIEについて、自らは主たる受益者ではないと判断した。当社が運用会社になっている非連結VIEとの関係で被る潜在的損失の最大額は当該VIEへの投資額に限定されており、2018年9月30日および2017年12月31日現在の金額は、それぞれ798百万ドルおよび1,013百万ドルであった。これらの投資は、「満期固定証券、売却可能」、「満期固定証券、売買目的」、「持分証券」および「その他投資資産」に含まれている。当社の未監査四半期連結財務状態計算書上に、これらの非連結VIEに関連する負債は計上されていない。

当社は通常の事業活動において、今後ヘッジ・ファンド、プライベート・エクイティ・ファンド、および不動産関連ファンドを含むLPs/LLCsに投資することがあり、これらはVIEとなる場合もあるがVIEとならない場合もある。当社のこれらの投資に対する潜在的損失の最大額は、VIEまたはVIE以外にかかわらず、当社の投資総額に限定されている。当社はこれらの投資を「その他投資資産」に分類しており、これらの事業体に関連した潜在的損失の最大額は、2018年9月30日および2017年12月31日現在それぞれ9,662百万ドルおよび8,720百万ドルであった。

さらに当社は通常の事業活動において、当社が運用会社を務めていないVIEを含む仕組証券に対する投資を行う予定である。これらの仕組証券は一般的に固定利付証券に対する投資を行うもので、第三者に管理されており、資産担保証券、商業モーゲージ担保証券および住宅モーゲージ担保証券を含んでいる。これらの仕組証券から発生する当社の潜在的損失の最大額は、VIEまたはVIE以外にかかわらず、当社の投資総額に限定されている。これらの資産の簿価および分類に関する詳細については注記3を参照。当社はこれらの仕組証券に対し、契約で要求されたもの以外の重要な財務上またはその他の支援を行っていない。当社は、これらの事業体を支配していないという事実を理由に、主たる受益者ではないと判断している。

[前へ](#)      [次へ](#)

## 5. デリバティブ商品

### デリバティブ商品およびデリバティブ戦略の種類

当社は、リスク管理のためにさまざまなデリバティブ商品およびデリバティブ戦略を利用する。一般に利用されるデリバティブ商品には以下が含まれるが、必ずしも以下に限定されるものではない。

- ・金利オプション：先物、スワップ、フォワード、オプション、スワップション、キャプおよびフロア
- ・株式オプション：先物、オプション、およびトータル・リターン・スワップ
- ・通貨オプション：先物、オプション、フォワード、スワップ
- ・クレジット・オプション：シングルおよびインデックス・クレジット・デフォルト・スワップ
- ・その他のオプション：TBAフォワード、融資契約、組込デリバティブおよびシンセティックGIC

これらのオプション契約および関連する戦略については、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記21を参照。

### デリバティブによって管理される主なリスク

次の表は、対象となる主なリスクごとにデリバティブ契約の名目元本合計および公正価値を示したものである。ただし、組込デリバティブおよび関連する再保険回収見込み額を除く。デリバティブ商品の多くは、複数の対象リスクを含んでいる。以下の公正価値は、マスター・ネットリング契約のネットリング効果、現金担保およびノンパフォーマンス・リスク（以下「NPR」）考慮前のデリバティブ契約の公正価値総額を表す。このネットリング効果の結果、デリバティブ資産の合計は、2018年9月30日および2017年12月31日現在でそれぞれ806百万ドルおよび1,205百万ドルとなり、デリバティブ負債の合計は、2018年9月30日および2017年12月31日現在でそれぞれ686百万ドルおよび643百万ドルとなり、未監査四半期連結財務状態計算書に計上されている。



対象となる主なリスク/商品タイプ	2018年9月30日現在			2017年12月31日現在		
	名目	公正価値総額		名目	公正価値総額	
		資産の部	負債の部		資産の部	負債の部
(単位:百万ドル)						
<b>ヘッジ会計商品として指定されている</b>						
<b>デリバティブ:</b>						
<b>金利</b>						
金利スワップ	\$ 2,854	\$ 112	\$ (75)	\$ 3,204	\$ 271	\$ (88)
金利フォワード	476	4	0	0	0	0
<b>通貨</b>						
通貨フォワード	740	12	(2)	545	0	(8)
<b>通貨/金利</b>						
通貨スワップ	19,768	951	(591)	17,732	766	(735)
<b>適格ヘッジ合計</b>	<b>\$ 23,838</b>	<b>\$ 1,079</b>	<b>\$ (668)</b>	<b>\$ 21,481</b>	<b>\$ 1,037</b>	<b>\$ (831)</b>
<b>ヘッジ会計商品として認められていない</b>						
<b>デリバティブ:</b>						
<b>金利</b>						
金利スワップ	\$ 145,055	\$ 5,605	\$ (4,444)	\$ 158,552	\$ 7,958	\$ (3,509)
金利先物	18,732	28	(15)	23,792	25	(1)
金利オプション	21,952	162	(347)	18,456	167	(203)
金利フォワード	3,902	11	(25)	1,498	6	(2)
<b>通貨</b>						
通貨フォワード	22,949	319	(369)	23,905	164	(254)
通貨オプション	4	0	0	59	0	0
<b>通貨/金利</b>						
通貨スワップ	13,509	764	(409)	13,777	822	(414)
<b>クレジット</b>						
クレジット・デフォルト・スワップ	3,784	72	(4)	1,314	21	(5)
<b>株式</b>						
株式先物	454	0	0	710	2	(2)
株式オプション	55,369	845	(750)	36,007	588	(364)
トータル・リターン・スワップ	17,800	41	(309)	15,558	17	(369)
<b>その他</b>						
その他(1)	515	0	0	0	0	0
<b>シンセティックGIC</b>	<b>78,512</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>77,290</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>
<b>非適格デリバティブ合計</b>	<b>\$ 382,537</b>	<b>\$ 7,849</b>	<b>\$ (6,672)</b>	<b>\$ 370,918</b>	<b>\$ 9,770</b>	<b>\$ (5,124)</b>
<b>デリバティブ合計(2)</b>	<b>\$ 406,375</b>	<b>\$ 8,928</b>	<b>\$ (7,340)</b>	<b>\$ 392,399</b>	<b>\$ 10,807</b>	<b>\$ (5,955)</b>

- (1) 「その他」は、主に当社の長寿リスクおよび死亡率リスクのテール・リスクのバランスを改善させることに使用されるデリバティブ契約を含む。これらの契約の下では、当社の利益または損失は、名目元本を上限としている。
- (2) 複数の対象リスクを含む組込デリバティブおよび関連する再保険回収見込み額を除く。これら組込デリバティブの公正価値は、2018年9月30日および2017年12月31日現在、それぞれ純負債額5,360百万ドルおよび8,748百万ドルとなり、主に「責任準備金」に含まれている。

当社のデリバティブの大部分は、さまざまな理由により、ヘッジ会計として非適格となっている。たとえば、(i) 組込デリバティブを経済的にヘッジするデリバティブは、組込デリバティブの公正価値の変動が既に純利益に計上されていることから、ヘッジ会計として非適格となる、(ii) さまざまなリスクに対する当社のエクスポージャーのマクロ・ヘッジとして利用されるデリバティブは、ポートフォリオのヘッジ会計原則で求められる基準を満たさないことから、通常はヘッジ会計として非適格となる、また(iii) 商品として単独のデリバティブとなるシンセティックGICは、ヘッジ会計原則の下ではヘッジ商品として非適格となる。

## 資産と負債の相殺

次の表は、認定されたデリバティブ商品(組込デリバティブおよび関連する再保険回収見込み額を除く)、および未監査中間連結財務状態計算書で相殺された現先・逆現先取引契約、および/または、未監査中間連結財務状態計算書で相殺されたか否かにかかわらず、強制力のあるマスター・ネットリング契約または同様の契約の対象となる現先・逆現先取引契約を示している。

2018年9月30日現在

	認定された 金融商品の総額	財務状態計算書 で相殺された 総額	財務状態計算書で 提示された純額	金融商品/ 担保(1)	純額
(単位: 百万ドル)					
<b>金融資産の相殺</b>					
デリバティブ取引(1)	\$ 8,845	\$ (8,121)	\$ 724	\$ (222)	\$ 502
再販条件付購入有価証券					
	2,101	0	2,101	(2,101)	0
資産合計	\$ 10,946	\$ (8,121)	\$ 2,825	\$ (2,323)	\$ 502
<b>金融負債の相殺</b>					
デリバティブ取引(1)	\$ 7,331	\$ (6,654)	\$ 677	\$ (640)	\$ 37
買戻条件付売却有価証券					
	9,176	0	9,176	(9,176)	0
負債合計	\$ 16,507	\$ (6,654)	\$ 9,853	\$ (9,816)	\$ 37

2017年12月31日現在

	財務状態計算書				純額
	認定された金融 商品の総額	で相殺された 総額	財務状態計算書で 提示された純額	金融商品/ 担保(1)	
(単位：百万ドル)					
<b>金融資産の相殺</b>					
デリバティブ取引(1)	\$ 10,710	\$ (9,600)	\$ 1,110	\$ (625)	\$ 485
再販条件付購入有価証券					
	240	0	240	(240)	0
資産合計	\$ 10,950	\$ (9,600)	\$ 1,350	\$ (865)	\$ 485
<b>金融負債の相殺</b>					
デリバティブ取引(1)	\$ 5,948	\$ (5,312)	\$ 636	\$ (588)	\$ 48
買戻条件付売却有価証券					
	8,400	0	8,400	(8,400)	0
負債合計	\$ 14,348	\$ (5,312)	\$ 9,036	\$ (8,988)	\$ 48

(1) 金額には、取引相手から受け取った/取引相手に約束した超過担保は含まれない。

上の表のデリバティブ資産および負債に関連した相殺権について、詳しくは下記の「 - 取引相手の信用リスク」を参照。再販条件付購入有価証券および買戻条件付売却有価証券に関し、当社は、信用リスクから保護するため、証券価値を監視し、必要に応じて担保を維持している。当社が同一の取引相手と買戻および再販契約を結んでいる場合、デフォルト発生時には、当社には通常相殺権の行使が認められる。買戻および再販条件付有価証券に係る当社の会計方針について詳しくは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記2を参照。

#### キャッシュ・フロー、公正価値、および投資ヘッジ純額

公正価値、キャッシュ・フローおよび投資ヘッジ純額の会計上の関係において当社が利用する主なデリバティブ商品は、金利スワップ、通貨スワップ、および通貨フォワードである。これらの商品は、適切な基準を満たした場合にのみ、ヘッジ会計で処理される。当社は、公正価値、キャッシュ・フロー、あるいは投資ヘッジ純額の会計上の関係のいずれにおいても、先物、オプション、クレジット、株式または組込デリバティブを使用しない。

次の表は、適格、非適格のヘッジ関係で利用されるデリバティブの財務書類上の分類および影響を示す。ただし、有効なヘッジ関係におけるヘッジ項目の相殺は除く。

	2018年9月30日に終了した3ヵ月間					
	実現投資利益 (損失)	純投資利益	その他収 益	支払 利息	契約者預り金勘定へ の付与利息	AOCI(1)
	(単位:百万ドル)					
<b>ヘッジ会計商品として指定されている デリバティブ:</b>						
<b>公正価値ヘッジ</b>						
金利	\$ 6	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (39)	\$ 0
通貨	(1)	0	0	0	0	0
公正価値ヘッジ合計	5	(2)	0	0	(39)	0
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ</b>						
金利	0	0	0	0	0	7
通貨	0	0	0	0	0	4
通貨/金利	0	56	42	0	0	29
キャッシュ・フロー・ヘッジ合計	0	56	42	0	0	40
<b>純投資ヘッジ</b>						
通貨	0	0	0	0	0	0
通貨/金利	0	0	0	0	0	0
純投資ヘッジ合計	0	0	0	0	0	0
<b>ヘッジ会計商品として認められていない デリバティブ:</b>						
金利	(960)	0	0	0	0	0
通貨	(139)	0	(1)	0	0	0
通貨/金利	226	0	1	0	0	0
クレジット	15	0	0	0	0	0
株式	(674)	0	0	0	0	0
その他	1	0	0	0	0	0
組込デリバティブ	1,596	0	0	0	0	0
非適格ヘッジ合計	65	0	0	0	0	0
<b>合計</b>	<b>\$ 70</b>	<b>\$ 54</b>	<b>\$ 42</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (39)</b>	<b>\$ 40</b>

2018年9月30日に終了した9ヵ月間

	実現投資利益 (損失)	純投資利益	その他 収益	支払利息	契約者預り金勘定へ の付与利息	AOCI(1)
(単位：百万ドル)						
<b>ヘッジ会計商品として指定されている デリバティブ：</b>						
<b>公正価値ヘッジ</b>						
金利	\$ 28	\$ (8)	\$ 0	\$ 0	\$ (150)	\$ 0
通貨	1	0	0	0	0	0
公正価値ヘッジ合計	29	(8)	0	0	(150)	0
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ</b>						
金利	0	0	0	(1)	0	13
通貨	0	0	0	0	0	13
通貨/金利	0	156	159	0	0	152
キャッシュ・フロー・ヘッジ合計	0	156	159	(1)	0	178
<b>純投資ヘッジ</b>						
通貨	0	0	0	0	0	3
通貨/金利	0	0	0	0	0	0
純投資ヘッジ合計	0	0	0	0	0	3
<b>ヘッジ会計商品として認められていない デリバティブ：</b>						
金利	(2,906)	0	0	0	0	0
通貨	141	0	0	0	0	0
通貨/金利	278	0	2	0	0	0
クレジット	10	0	0	0	0	0
株式	(923)	0	0	0	0	0
その他	0	0	0	0	0	0
組込デリバティブ	4,233	0	0	0	0	0
非適格ヘッジ合計	833	0	2	0	0	0
<b>合計</b>	<b>\$ 862</b>	<b>\$ 148</b>	<b>\$ 161</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ (150)</b>	<b>\$ 181</b>

2017年9月30日に終了した3ヵ月間

	実現投資利益 (損失)	純投資利益	その他 収益	支払利息	契約者預り金勘定へ の付与利息	AOCI(1)
(単位:百万ドル)						
<b>ヘッジ会計商品として指定されている デリバティブ:</b>						
<b>公正価値ヘッジ</b>						
金利	\$ 3	\$ (4)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
通貨	(2)	0	0	0	0	0
公正価値ヘッジ合計	1	(4)	0	0	0	0
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ</b>						
金利	0	0	0	(1)	0	1
通貨/金利	0	50	(108)	0	0	(447)
キャッシュ・フロー・ヘッジ合計	0	50	(108)	(1)	0	(446)
<b>純投資ヘッジ</b>						
通貨	0	0	0	0	0	(2)
通貨/金利	0	0	0	0	0	0
純投資ヘッジ合計	0	0	0	0	0	(2)
<b>ヘッジ会計商品として認められていない デリバティブ:</b>						
金利	137	0	0	0	0	0
通貨	(113)	0	1	0	0	0
通貨/金利	(93)	0	(2)	0	0	0
クレジット	(8)	0	0	0	0	0
株式	(604)	0	0	0	0	0
その他	0	0	0	0	0	0
組込デリバティブ	1,726	0	0	0	0	0
非適格ヘッジ合計	1,045	0	(1)	0	0	0
<b>合計</b>	<b>\$ 1,046</b>	<b>\$ 46</b>	<b>\$ (109)</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (448)</b>

## 2017年9月30日に終了した9ヵ月間

	実現投資利益 (損失)	純投資利益	その他 収益	支払利息	契約者預り金勘定へ の付与利息	AOCI(1)
(単位：百万ドル)						
<b>ヘッジ会計商品として指定されている デリバティブ：</b>						
<b>公正価値ヘッジ</b>						
金利	\$ 11	\$ (15)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
通貨	(4)	0	0	0	0	0
公正価値ヘッジ合計	7	(15)	0	0	0	0
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ</b>						
金利	0	0	0	(2)	0	5
通貨/金利	0	142	(272)	0	0	(988)
キャッシュ・フロー・ヘッジ合計	0	142	(272)	(2)	0	(983)
<b>純投資ヘッジ</b>						
通貨	0	0	0	0	0	(9)
通貨/金利	0	0	0	0	0	0
純投資ヘッジ合計	0	0	0	0	0	(9)
<b>ヘッジ会計商品として認められていない デリバティブ：</b>						
金利	1,101	0	0	0	0	0
通貨	(121)	0	0	0	0	0
通貨/金利	(233)	0	(4)	0	0	0
クレジット	8	0	0	0	0	0
株式	(1,761)	0	0	0	0	0
その他	0	0	0	0	0	0
組込デリバティブ	544	0	0	0	0	0
非適格ヘッジ合計	(462)	0	(4)	0	0	0
<b>合計</b>	<b>\$ (455)</b>	<b>\$ 127</b>	<b>\$ (276)</b>	<b>\$ (2)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (992)</b>

(1) AOCIに繰延べられた金額。

2018年9月30日に終了した9ヵ月間において、ヘッジ会計を使用して会計処理されたデリバティブの非有効部分は13百万ドルの損失であり、2017年9月30日に終了した9ヵ月間において、ヘッジ会計を使用して会計処理されたデリバティブの非有効部分は、当社の業績に対して僅少であった。また、予測された取引が、予定日までに、あるいはデリバティブおよびヘッジの会計処理に関する当局のガイダンスで認められた延長期間内に発生しなかったために、当社がキャッシュ・フロー・ヘッジの会計処理を中止した取引に関連する収益に振替えられた金額は実質的になかった。加えて、ヘッジの確約が公正価値ヘッジとして認められなくなったことにより、当社が公正価値ヘッジ会計処理を中止したという事例はなかった。

次の表は、税引前AOCIにおける当期キャッシュ・フロー・ヘッジのロールフォワードを示したものである。

	(単位：百万ドル)
2017年12月31日現在残高	\$ (39)
2018年1月1日から9月30日までのキャッシュ・フロー・ヘッジに係る純繰延利益 (損失)	549
当期収益に振替えられた金額	(371)
2018年9月30日現在残高	\$ 139

キャッシュ・フロー・ヘッジの公正価値の増減は、AOCIに繰延され、未監査四半期連結包括利益計算書の「未実現純投資利益(損失)」に含まれるが、これらの金額はその後、ヘッジ項目が収益に影響を及ぼした時点で収益に振替えられる。2018年9月30日時点の値を使用し、税引前利益約218百万ドルが、2019年9月30日に終了する翌12ヵ月間にAOCIから収益に振替えられ、ヘッジ項目に関連して計上された金額を相殺するものと推定される。

これらの適格キャッシュ・フロー・ヘッジによってヘッジされている当社のエクスポージャーには、外貨建ての予想取引、投資資産の購入、および既存の金融商品に係る受取利息と支払利息からの将来キャッシュ・フローの変動性が含まれる。当社が予想取引に関する将来キャッシュ・フローの変動性に対するエクスポージャーをヘッジしている最長期間は5年である。

有効な純投資ヘッジに関して、適用税引前のAOCIにおける累積外貨換算調整額は、2018年9月30日および2017年12月31日現在で、それぞれ529百万ドルおよび526百万ドルであった。

### クレジット・デリバティブ

当社が個別銘柄に対して信用保証を付けているクレジット・デリバティブの名目残高は、2018年9月30日および2017年12月31日現在、それぞれ109百万ドルおよび114百万ドルであった。これらのクレジット・デリバティブは、2018年9月30日および2017年12月31日の時点で、それぞれ1百万ドルおよび2百万ドルの資産として公正価値で計上されている。2018年9月30日現在、これらクレジット・デリバティブの名目元本は、全米保険監督官協会(以下「NAIC」)により以下の格付けを受けている：NAIC 1 - 36百万ドル、NAIC 2 - 62百万ドル、NAIC 3 - 6百万ドル、NAIC 4 - 1百万ドル、NAIC 5 - 1百万ドル、NAIC 6 - 3百万ドル。当社は、2018年9月30日および2017年12月31日現在で、一部のインデックスについても信用プロテクションを売却しており、その名目元本はそれぞれ、3,555百万ドルおよび1,022百万ドルであった。これらのクレジット・デリバティブは、2018年9月30日および2017年12月31日の時点で、それぞれ68百万ドルおよび18百万ドルの資産として公正価値で計上されている。2018年9月30日現在、これらクレジット・デリバティブの名目元本は、以下のNAIC格付けを受けている：NAIC 1 - 50百万ドル、NAIC 3 - 3,305百万ドル、NAIC 6 - 200百万ドル。NAICの格付指定は、インデックスに含まれる最も低格付の個別銘柄に基づいている。

これらのクレジット・デリバティブにおける当社の予想最大損失額は、前述の名目元本に等しく、対象証券の価値は無価値になると仮定する。これらの個別銘柄クレジット・デリバティブの満期は5年未満であり、一方インデックスに対する信用保証の満期は29年未満となる。

信用保証のほかにも、当社は、投資ポートフォリオにおける特定のクレジット・リスクをヘッジするために、クレジット・デリバティブを利用した信用保証を購入している。2018年9月30日および2017年12月31日現在、当社の名目残高はそれぞれ120百万ドルおよび178百万ドルであり、それぞれ2百万ドルおよび5百万ドルの負債として公正価値で計上されている。



## カウンターパーティの信用リスク

公正価値がプラスの金融デリバティブ取引に対し、カウンターパーティの不履行があった場合、当社には信用関連の損失リスクが発生することになる。当社では信用リスクを以下のように管理している：(i) 高格付の大手国際金融機関および、必要に応じてマスター・ネットリング契約を結んだその他信用力のあるカウンターパーティとデリバティブ取引を行う、(ii) 中央決済期間および店頭（以下「OTC」）の取引相手を通じて取引を行う、(iii) 現金、有価証券などの担保を必要に応じて取得する、(iv) カウンターパーティ1社に対する信用リスクの上限を設定し、定期的に経営陣がこれを見直す。

実質的に、当社のデリバティブ契約はすべてゼロ閾値を設定しており、借方の当事者による日々の完全担保化を要求する。また、当社のデリバティブ契約の一部には、信用リスクに関連した偶発条項が含まれている。デリバティブ契約の一方の当事者の信用格付が一定水準以下となった場合、公正価値がプラスの当事者は、その時点の公正価値での解約、あるいは格付が悪化し、正味借方にある当事者から即時完全担保化を要求することができる。

2018年9月30日現在、信用リスク関連の偶発条項を付したカウンターパーティに対するネットマイナスのデリバティブ・ポジションは有しておらず、すべてのデリバティブは、デリバティブ契約の条件に従って、当社またはカウンターパーティにより適切に担保化されている。

## 6. 資産および負債の公正価値

**公正価値の測定** - 公正価値は、市場参加者間の秩序ある取引において、資産の売却に対して受け取る、あるいは負債の譲渡に対して支払われる測定日時点の価格を表す。当局による公正価値のガイダンスでは、公正価値測定のための枠組みを定めており、これには公正価値の測定に使用されるインプット（入力データ）の分類に適用されるヒエラルキー（階層）が含まれる。公正価値の測定に使用される公正価値のヒエラルキーは、公正価値の測定に有意義な最低レベルのインプットに基づいて決定される。公正価値のヒエラルキーは以下の通りである。

レベル1 - 公正価値は、当社が入手し得る同一の資産または負債の活発な市場における非修正の公表価格に基づく。

レベル2 - 公正価値は、レベル1に含まれる市場価格以外で、資産または負債に対して直接的または間接的に観察可能な市場データによる裏付を通じて、当該資産または負債の実質満期にわたって観察可能且つ有意義なインプットに基づく。レベル2の入力データには、同様の資産および負債に関する活発な市場の公表価格、同一または同様の資産や負債に関する活発でない市場の公表価格、およびその他市場の観察可能なインプットが含まれる。

レベル3 - 公正価値は、資産または負債に関し少なくとも1つの有意義な観察することのできないインプットに基づく。この分類の資産および負債は、公正価値の決定に重要な判断または見積が必要とされる。

公正価値で測定した資産および負債に関する当社の評価方法および公正価値のヒエラルキーに関する詳細は、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれる連結財務計算書の注記20を参照。

**ヒエラルキー別資産および負債** - 次の表は、それぞれの時点において、公正価値で計上された資産および負債の残高を經常ベースで示している。

2018年9月30日現在					
レベル1	レベル2	レベル3	ネットティング (1)	合計	
(単位：百万ドル)					
売却可能満期固定証券：					
米国財務省証券および米国政府関係機関が発行した負債証券	\$ 0	\$ 25,434	\$ 69	\$	\$ 25,503
米国州および州政府機関が発行する負債証券	0	10,318	5		10,323
外国政府が発行する負債証券	0	107,041	128		107,169
米国の公募社債	0	83,125	159		83,284
米国の私募社債(2)	0	30,990	1,443		32,433
外国の公募社債	0	29,134	72		29,206
外国の私募社債	0	23,570	649		24,219
資産担保証券(3)	0	12,049	973		13,022
商業モーゲージ証券	0	12,440	343		12,783
住宅モーゲージ証券	0	2,936	92		3,028
小計	0	337,037	3,933		340,970
経験料率契約者保険負債に対応する資産：					
米国財務省証券および米国政府関係機関が発行した負債証券	0	663	0		663
米国州および州政府機関が発行する負債証券	0	195	0		195
外国政府が発行する負債証券	0	797	221		1,018
社債	0	12,484	408		12,892
資産担保証券(3)	0	1,262	74		1,336
商業モーゲージ証券	0	2,274	0		2,274
住宅モーゲージ証券	0	826	0		826
持分証券	1,397	286	2		1,685
その他(5)	0	57	3		60
小計	1,397	18,844	708		20,949
満期固定証券、売買目的	0	2,897	186		3,083
持分証券	5,505	705	711		6,921
商業モーゲージおよびその他貸付	0	401	0		401
その他投資資産(6)	28	8,897	117	(8,121)	921
短期投資	3,860	1,099	6		4,965
現金同等物	646	4,103	0		4,749
その他資産	0	0	0		0
分離勘定資産(7)(8)	45,276	230,933	1,637		277,846
資産合計	\$ 56,712	\$ 604,916	\$ 7,298	\$ (8,121)	\$ 660,805
責任準備金(9)	\$ 0	\$ 0	\$ 5,231	\$	\$ 5,231
その他負債	18	7,325	136	(6,654)	825
連結VIE発行債券	0	0	610		610
負債合計	\$ 18	\$ 7,325	\$ 5,977	\$ (6,654)	\$ 6,666

2017年12月31日現在

	レベル1	レベル2	レベル3	ネットティング (1)	合計
(単位:百万ドル)					
売却可能満期固定証券:					
米国財務省証券および米国政府関係機関が発行した 負債証券	\$ 0	\$ 26,086	\$ 52	\$	\$ 26,138
米国州および州政府機関が発行する負債証券	0	10,466	5		10,471
外国政府が発行する負債証券	0	103,271	148		103,419
米国の公募社債	0	90,115	109		90,224
米国の私募社債(2)	0	31,845	1,889		33,734
外国の公募社債	0	29,329	79		29,408
外国の私募社債	0	23,528	699		24,227
資産担保証券(3)	0	5,629	6,604		12,233
商業モーゲージ証券	0	13,268	13		13,281
住宅モーゲージ証券	0	3,547	98		3,645
小計	0	337,084	9,696		346,780
経験料率契約者保険負債に対応する資産(4):					
米国財務省証券および米国政府関係機関が発行した 負債証券	0	201	0		201
米国州および州政府機関が発行する負債証券	0	208	0		208
外国政府が発行する負債証券	0	834	223		1,057
社債	0	13,611	462		14,073
資産担保証券(3)	0	670	722		1,392
商業モーゲージ証券	0	2,311	0		2,311
住宅モーゲージ証券	0	965	1		966
持分証券	1,381	258	4		1,643
その他(5)	25	105	7		137
小計	1,406	19,163	1,419		21,988
満期固定証券、売買目的(4)	0	3,351	156		3,507
持分証券(4)	5,978	556	795		7,329
商業モーゲージおよびその他貸付	0	593	0		593
その他投資資産(4)(6)	32	10,768	137	(9,600)	1,337
短期投資(4)	3,931	1,850	8		5,789
現金同等物(4)	1,900	6,398	0		8,298
その他資産	0	1	13		14
分離勘定資産(7)(8)	45,397	232,874	2,122		280,393
資産合計	\$ 58,644	\$ 612,638	\$ 14,346	\$ (9,600)	\$ 676,028
責任準備金(9)	\$ 0	\$ 0	\$ 8,720	\$	\$ 8,720
その他負債	4	5,946	50	(5,312)	688
連結VIE発行債券	0	0	1,196		1,196
負債合計	\$ 4	\$ 5,946	\$ 9,966	\$ (5,312)	\$ 10,604

- (1) 「ネットティング」の金額は、2018年9月30日および2017年12月31日時点における現金担保それぞれ1,467百万ドルおよび4,288百万ドルを示し、マスター・ネットティング契約に基づき、同一のカウンターパーティが保有する資産および負債ポジションの相殺による影響を表す。
- (2) 2018年9月30日および2017年12月31日時点における、ネットティング契約に基づく関連債務で相殺された、公正価値および簿価でそれぞれ3,666百万ドル、2,660百万ドルの債券を除く。
- (3) シンジケート・ローン、サブプライム・ローン、自動車ローン、クレジット・カード、教育ローン、およびその他の種類の資産を担保とする信用トランシェ証券を含む。
- (4) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。詳しくは、注記2を参照。
- (5) その他とは、現金同等物および短期投資を示す。

- (6) 公正価値のヒエラルキーから除外されたその他投資資産には、一部のヘッジ・ファンド、プライベート・エクイティ・ファンド、および、実務上の簡便法として公正価値が1株当たり(またはそれと同等)の純資産価額(以下「NAV」)で測定されたその他のファンドが含まれる。2018年9月30日および2017年12月31日現在で、そのような投資の公正価値はそれぞれ4,285百万ドルおよび1,969百万ドルであった。
- (7) 公正価値のヒエラルキーに含まれた分離勘定資産には、実務上の簡便法として1株当たり(またはそれと同等の)NAVを算出する事業体における投資は含まれない。公正価値のヒエラルキーから除外されたそのような投資には、不動産投資、ヘッジ・ファンドおよびその他投資資産が含まれる。2018年9月30日および2017年12月31日現在、そのような投資の公正価値はそれぞれ25,595百万ドルおよび26,224百万ドルであった。
- (8) 分離勘定資産は、特定の顧客のために投資されている分別保管された資金を表す。市場価格変動に伴う投資リスクは、特定の勘定に関して当社が行っている最低保証の範囲を除き、顧客が負担する。分離勘定負債は、当社の未監査四半期連結財務状態計算書において、公正価値でなく契約価値で計上されているため、上記の表には含まれない。
- (9) 2018年9月30日現在では、組込デリバティブの純負債ポジションは5.2十億ドルで、これには資産の部における組込デリバティブ1.2十億ドル、および負債の部における組込デリバティブ6.4十億ドルが含まれている。2017年12月31日現在では、組込デリバティブの純負債ポジションは8.7十億ドルで、これには資産の部における組込デリバティブ0.9十億ドル、および負債の部における組込デリバティブ9.6十億ドルが含まれている。

**レベル1とレベル2の間における振替** - レベル間の振替は、インプットの観察可能性および市場活動の変化を反映して行われる。レベル間の振替は通常、前期末まで保有していたそのような資産に関して振替が発生した四半期の期首時点における価値で計上される。当社の分離勘定に保有する資産に関しては、定期的にレベル1とレベル2の間で振替が行われる。当社の分離勘定に保有する外国普通株式の公正価値は、当該日における外国取引所の取引終了時間と米国取引所の取引終了時間の間の市場水準における差異を反映する場合がある。そのような時差の存在により、資産がレベル1とレベル2の間で移動する場合がある。次の表は、それぞれの時点におけるレベル1とレベル2の間の振替を示す。

	9月30日に終了 した3ヵ月間		9月30日に終了 した9ヵ月間	
	2018	2017	2018	2017
	(単位: 百万ドル)			
レベル1からレベル2への振替	\$ 5	\$ 35	\$ 185	\$ 98
レベル2からレベル1への振替	\$ 5	\$ 11	\$ 16	\$ 94

社内で値付けされたレベル3の資産および負債に関する定量的情報 - 次の表は、社内で値付けされた主なレベル3の資産および負債に関する定量的情報を示す。

2018年9月30日現在

	公正価値 (単位: 百万ドル)	評価方法	観察不能インプット	最低値	最高値	加重平均	インプットの増加による公正価値への影響(1)
<b>資産の部:</b>							
社債(2)	\$ 1,108	割引キャッシュ・フロー	割引率	0.64%	— 22.52%	7.59%	減少
		類似株価比準法	EBITDA倍率(3)	4.5倍	8.5倍	8.2倍	増加
		解散価値法	解散価値	5.54%	— 57.12%	43.27%	増加
分離勘定資産—商業 モーゲージ・ローン (4)	\$ 790	割引キャッシュ・フロー	スプレッド	1.05%	— 2.39%	1.16%	減少
<b>負債の部:</b>							
責任準備金(5)	\$ 5,321	割引キャッシュ・フロー	解約失効率(6)	1%	— 13%		減少
			対LIBORスプレッド (7)	0.16%	— 1.21%		減少
			利用率(8)	50%	— 97%		増加
			解約率		表脚注(9)を参照		
			死亡率(10)	0%	— 15%		減少
			株価ボラティリティ・カーブ	14%	— 22%		増加

2017年12月31日現在

	公正価値	評価方法	観察不能インプット	最低値	最高値	加重平均	インプットの増加による公正価値への影響(1)
	(単位：百万ドル)						
<b>資産の部：</b>							
社債(2)	\$ 1,352	割引キャッシュ・フロー	割引率	0.65%	— 22%	7.20%	減少
		類似株価比準法	EBITDA倍率(3)	7.4倍	— 7.4倍	7.4倍	増加
		解散価値法	解散価値	13.10%	— 25.00%	14.68%	増加
分離勘定資産 - 商業モーゲージ・ローン(4)	\$ 821	割引キャッシュ・フロー	スプレッド	1.08%	— 2.78%	1.20%	減少
<b>負債の部：</b>							
責任準備金(5)	\$ 8,720	割引キャッシュ・フロー	解約失効率(6)	1%	— 12%		減少
			対LIBORスプレッド(7)	0.12%	— 1.10%		減少
			利用率(8)	52%	— 97%		増加
			解約率		表脚注(9)を参照		
			死亡率(10)	0%	— 14%		減少
			株価ボラティリティ・カーブ	13%	— 24%		増加

- (1) 表に示されているように、反対にインプットの減少による影響は公正価値に対して逆の影響を及ぼす。
- (2) 満期固定証券(売買可能)、経験料率契約者保険負債に対応する資産、および満期固定証券(売買目的)に分類される資産が含まれる。
- (3) 金利、税金、償却前利益(以下「EBITDA」)の倍率を表すもので、市場参加者が当該投資価値の評価にそのような倍率を使用すると当社が判断した場合に使用される金額。
- (4) 分離勘定資産の公正価値の変動分は顧客の負担となり、当社の未監査中間連結財務状態計算書における分離勘定負債の変動分で相殺される。結果として、これらの投資に関連する価値の変動は、当社の未監査中間連結財務状態計算書に反映されない。
- (5) 責任準備金は主に、組込デリバティブとして会計処理される当社の変額年金保険契約の生前給付金に対応する一般負債勘定のことであり、これらの負債の評価方法では、キャッシュ・フロー予測期間において契約レベルで異なるさまざまなインプットを使用するため、加重平均より値の範囲を示した方が、評価に使用される観察不能インプットをより有意義に表す。
- (6) 解約失効率は、生前給付金のインザマネーの程度に基づき、契約レベルで調整され、解約料の適用などその他の要素も反映する。解約失効率は、契約がインザマネーであればあるほど低くなる。また解約失効率は一般に、解約料が適用される期間の方が低いと仮定される。

- (7) ロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」)のスワップ・カーブに対するスプレッドは、無リスク金利(LIBOR)の代替金利に対して付加されるプレミアムを表し、積立と配当の両段階において、市場参加者が生前給付契約の評価に使用する当社の推定料率を反映する。このスプレッドには、当社が将来義務を果たさない場合のリスクであるノンパフォーマンス・リスク(NPR)の推定が含まれる。NPRは主に、資金協定・調達契約の発行に関連したクレジット・スプレッドを使用し、流動性リスク・プレミアムを調整して推定される。当社の財務力格付を反映するため、債務に関連したクレジット・スプレッドではなく、資金協定・調達契約に関連したクレジット・スプレッドがこの見積の作成に使用される。その理由は、資金協定・調達契約と生前給付金契約はともに保険負債であり、債務より優先されるためである。
- (8) 利用率の仮定は、契約期間中に当該給付金を利用する契約、および契約開始後一定期間で終身引出の利用を開始する契約の割合を推定したものである。それ以外の契約保有者は、終身引出の利用を直ちに開始するか、あるいは給付金の利用を一切行わないものと仮定する。利用についての仮定は、商品の種類、税務上の取扱い、および年齢によって異なる可能性がある。このような仮定の変化による影響は、商品の種類、販売時における契約保有者の年齢、第1回目の終身引出しのタイミングによるところが大きい。範囲は、生前給付金付保険の大部分の利用率を反映する。
- (9) 解約失効率の仮定は、契約上の許容限度額に対する契約保有者の年間解約返戻金の規模を推定したものである。これらの仮定は、契約保有者の年齢、契約に関する税務上の取扱い、契約保有者が終身引出しの利用を開始してから期間によって異なる。2018年9月30日および2017年12月31日の時点で、予定解約失効率の最低値は78%で、予定解約失効率の最高値は100%を上回ると考えられる。当該負債の公正価値は一般に、解約失効率が100%に近くなるほど大きくなり、解約失効率が100%から遠くなるほど小さくなる。
- (10) 範囲は、保険契約者の年齢が50歳から90歳までの生前給付金付保険の大部分に関する死亡率を反映する。生前給付金付保険の大部分には最低年齢が設定されているが、一部の給付金に関しては年齢制限がない。この結果、一部の給付金付保険の契約保有者では死亡率が0%に近くなる。過去の実績に基づき、当社は、業界標準の表に対して、一連の年齢および期間ごとの死亡率の調整を適用している。死亡率改善予想も、全体の死亡率表に組み込まれている。

**観察不能インプットの相互関係** - 上記の表に反映されているように、単独の観察不能インプットそれぞれにおける変化に対する公正価値測定の敏感度に加え、これらのインプット間の相互関係も存在する可能性があり、ある観察不能インプットの変化により、別のインプットあるいは複数のインプットに変化が生じる可能性がある。観察不能インプット間の関係や、レベル3の資産および負債の評価に使用されるインプットの範囲に影響を与える可能性がある市場要素について詳しくは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務計算書の注記20を参照。

**レベル3の資産および負債における変化** - 次の表は、それぞれの時点におけるレベル3の資産および負債の公正価値の変化、ならびに、それぞれの期末時点で保有するこれら資産および負債に関する未実現利益または損失に帰属する収益に含まれた一部の利益または損失を表している。資産および負債をレベル3に分類すると判断した際、その判断は、公正価値の測定全体における観察不能インプットの重要性に基づく。すべての振替は、評価インプットの観察可能性の変化に基づき、これには、当社が検証可能なプライシング・サービス情報の利用可能性が含まれる。すべての振替は一般に、当該四半期末時点で保有していたそのような資産に関し振替が発生した四半期の期首時点の評価で計上されている。2018年第2四半期に、「資産担保証券」として報告されているローン担保証券(以下「CLO」)への投資5,078百万ドルが、CLOの市場取引水準、流動性および評価インプットの全体的な観察可能性が上昇したことから、レベル3からレベル2に振り替えられた。評価プロセスに関する詳しい情報は、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記20を参照。

## 2018年9月30日に終了した3ヵ月間

	実現および 未実現投資		購入	売却	保険	決済	その他(6)	レベル3	レベル3	期末 残高、 公正価値	保有資産に 関する
	期首残高、 公正価値	利益(損失) 合計						への振替 (7)	からの振 替(7)		未実現利益 (損失)(8)
(単位:百万ドル)											
<b>売却可能満期固定証券:</b>											
米国政府債	\$ 67	\$ 0	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 69	\$ 0
米国州債	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0
外国政府債	137	0	0	0	0	0	(3)	0	(6)	128	0
社債(2)	2,691	(17)	118	(13)	0	(323)	(6)	60	(187)	2,323	(17)
仕組債(3)	1,664	(10)	520	(226)	0	(221)	(4)	0	(315)	1,408	0
<b>経験料率契約者保険負債に対応する資産:</b>											
外国政府債	221	0	0	0	0	0	0	0	0	221	(1)
社債(2)	488	(12)	26	0	0	(75)	0	3	(22)	408	(13)
仕組債(3)	107	0	3	0	0	(21)	0	0	(15)	74	(1)
持分証券	4	0	0	(2)	0	0	0	0	0	2	0
その他の活動	5	0	31	0	0	(33)	0	0	0	3	0
<b>その他資産:</b>											
満期固定証券、 売買目的	173	4	18	(9)	0	0	1	0	(1)	186	4
持分証券	783	3	19	(46)	0	(40)	(8)	2	(2)	711	(1)
その他投資資産	122	1	0	(3)	0	0	(3)	0	0	117	0
短期投資	1	0	22	0	0	(17)	0	0	0	6	0
現金同等物	2	0	0	0	0	(2)	0	0	0	0	0
その他資産	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
分離勘定資産(4)	1,816	26	67	(6)	0	(66)	0	12	(212)	1,637	24
<b>負債の部:</b>											
責任準備金	(6,585)	1,645	0	0	(291)	0	0	0	0	(5,231)	1,585
その他負債	(60)	(55)	9	0	(33)	3	0	0	0	(136)	(56)
連結VIE発行債券	(609)	(1)	0	0	0	0	0	0	0	(610)	(2)



2018年9月30日に終了した3ヵ月間

	実現および未実現投資利益(損失)合計					保有資産に関する未実現利益(損失)(8)			
	実現投資 利益(損失)、 純額	その他 収益	契約者預り金勘定 への付与利息	その他の 包括利益(損失)に 含まれる金額	純投資収益	実現投資 利益(損失)、 純額	その他 収益	契約者預り金勘定 への付与利息	
	(単位:百万ドル)								
満期固定証券、売却可能 経験料率契約者保険負債 に対応する資産	\$ (6)	\$ 0	\$ 0	\$ (26)	\$ 5	\$ (17)	\$ 0	\$ 0	
その他資産:									
満期固定証券、 売買目的	0	3	0	0	1	0	4	0	
持分証券	0	3	0	0	0	0	(1)	0	
その他投資資産	0	1	0	0	0	0	0	0	
短期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	
現金同等物	0	0	0	0	0	0	0	0	
その他資産	0	0	0	0	0	0	0	0	
分離勘定資産(4)	0	0	25	0	1	0	0	24	
負債の部:									
責任準備金	1,645	0	0	0	0	1,585	0	0	
その他負債	(55)	0	0	0	0	(56)	0	0	
連結VIE発行債券	(1)	0	0	0	0	(2)	0	0	

## 2018年9月30日に終了した9ヵ月間(1)

	実現および 未実現投資							レベル3 への振替 (7)	レベル3 からの振 替(7)	期末 残高、 公正価値	保有資産に 関する 未実現利益 (損失) (8)
	期首残高、 公正価値	利益 (損失) 合計	購入	売却	保険	決済	その他(6)				
(単位：百万ドル)											
<b>売却可能満期固定証券：</b>											
米国政府債	\$ 52	\$ 0	\$ 17	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 69	\$ 0
米国州債	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0
外国政府債	148	(2)	0	0	0	0	(6)	20	(32)	128	0
社債(2)	2,776	(35)	493	(17)	0	(778)	(25)	189	(280)	2,323	(47)
仕組債(3)	6,716	(34)	2,508	(570)	0	(1,538)	2	1,133	(6,809)	1,408	0
<b>経験料率契約者保険負債に対応する資産：</b>											
外国政府債	223	1	0	0	0	(3)	0	0	0	221	(3)
社債(2)	462	(21)	91	0	0	(144)	0	43	(23)	408	(23)
仕組債(3)	722	(2)	22	0	0	(163)	0	33	(538)	74	(2)
持分証券	4	1	0	(3)	0	0	0	0	0	2	1
その他の活動	7	0	74	0	0	(78)	0	0	0	3	0
<b>その他資産：</b>											
満期固定証券、 売買目的	156	7	67	(51)	0	(3)	4	12	(6)	186	7
持分証券	795	5	61	(78)	0	(79)	7	5	(5)	711	(1)
その他投資資産	137	5	1	(15)	0	0	(11)	0	0	117	3
短期投資	8	(1)	44	0	0	(43)	(2)	0	0	6	(1)
現金同等物	0	0	9	0	0	(9)	0	0	0	0	0
その他資産	13	(13)	0	0	0	0	0	0	0	0	(13)
分離勘定資産(4)	2,122	15	557	(28)	0	(327)	0	236	(938)	1,637	20
<b>負債の部：</b>											
責任準備金	(8,720)	4,354	0	0	(865)	0	0	0	0	(5,231)	4,088
その他負債	(50)	(92)	27	0	(33)	11	1	0	0	(136)	(91)
連結VIE発行債券	(1,196)	(1)	0	0	0	0	587	0	0	(610)	(1)

2018年9月30日に終了した9ヵ月間(1)

	実現および未実現投資利益(損失)合計					保有資産に関する未実現利益(損失)(8)			
	実現投資 利益(損失)、 純額	その他 収益	契約者預り金勘定 への付与利息	その他の 包括利益(損失)に 含まれる金額	純投資収益	実現投資 利益(損失)、 純額	その他 収益	契約者預り金勘定 への付与利息	
	(単位:百万ドル)								
満期固定証券、売却可能 経験料率契約者保険負債 に対応する資産	\$ (19)	\$ 0	\$ 0	\$ (65)	\$ 13	\$ (47)	\$ 0	\$ 0	
その他資産:									
満期固定証券、 売買目的	1	5	0	0	1	0	7	0	
持分証券	0	5	0	0	0	0	(1)	0	
その他投資資産	4	1	0	0	0	2	1	0	
短期投資	(1)	0	0	0	0	(1)	0	0	
現金同等物	0	0	0	0	0	0	0	0	
その他資産	(13)	0	0	0	0	(13)	0	0	
分離勘定資産(4)	0	0	14	0	1	0	0	20	
負債の部:									
責任準備金	4,354	0	0	0	0	4,088	0	0	
その他負債	(92)	0	0	0	0	(91)	0	0	
連結VIE発行債券	(1)	0	0	0	0	(1)	0	0	

## 2017年9月30日に終了した3ヵ月間(9)

	実現および 未実現投資		2017年9月30日に終了した3ヵ月間(9)						保有資産に 関する		
	期首残高、 公正価値	利益(損失) 合計	購入	売却	保険	決済	その他(6)	レベル3 への振替 (7)	レベル3 からの振 替(7)	期末 残高、 公正価値	未実現利益 (損失)(8)
(単位:百万ドル)											
<b>売却可能満期固定証券:</b>											
米国政府債	\$ 32	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 41	\$ 0
米国州債	5	0	7	0	0	0	0	0	0	12	0
外国政府債	143	(1)	0	0	0	0	8	3	0	153	0
社債(2)	1,662	(23)	36	(1)	0	(51)	(44)	223	(51)	1,751	(10)
仕組債(3)	6,744	16	1,131	(207)	0	(605)	7	698	(684)	7,100	0
<b>経験料率契約者保険負債に対応する資産(5):</b>											
外国政府債	228	1	0	0	0	0	0	0	0	229	0
社債(2)	148	(11)	10	0	0	(14)	(3)	43	(2)	171	(10)
仕組債(3)	621	0	156	0	0	(122)	0	114	(42)	727	1
持分証券	0	1	0	0	0	0	3	0	0	4	1
その他の活動	0	0	18	0	0	(13)	0	0	0	5	0
<b>その他資産:</b>											
満期固定証券、 売買目的(5)	97	0	12	(1)	0	(1)	1	53	(2)	159	(2)
持分証券(5)	816	6	12	(10)	0	(37)	31	2	0	820	2
その他投資資産(5)	77	(1)	0	0	0	(1)	11	10	0	96	(2)
短期投資	2	0	12	0	0	(8)	(1)	0	0	5	0
現金同等物	0	0	93	0	0	0	0	0	0	93	0
その他資産	39	(47)	8	0	0	0	0	0	0	0	(47)
分離勘定資産(4)	2,107	11	465	(12)	0	(174)	0	48	(162)	2,283	13
<b>負債の部:</b>											
責任準備金	(10,031)	1,777	0	0	(283)	0	0	0	0	(8,537)	1,698
その他負債	(34)	13	0	0	0	(18)	0	0	0	(39)	1
連結VIE発行債券	(1,853)	12	0	0	0	0	647	0	0	(1,194)	12

2017年9月30日に終了した3ヵ月間(9)

	実現および未実現投資利益(損失)合計						保有資産に関する未実現利益(損失)(8)			
	実現投資 利益(損失)、 純額	その他 収益	契約者預り金勘定 への付与利息	その他の 包括利益(損失)に 含まれる金額	純投資収益		実現投資 利益(損失)、 純額	その他 収益	契約者預り金勘定 への付与利息	
	(単位:百万ドル)									
満期固定証券、売却可能 経験料率契約者保険負債 に対応する資産(5)	\$ (8)	\$ 0	\$ 0	\$ (5)	\$ 5	\$ (10)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>その他資産:</b>										
満期固定証券、 売買目的(5)	0	(1)	0	0	1	0	(2)	0	0	0
持分証券(5)	(2)	4	0	4	0	(2)	4	0	0	0
その他投資資産(5)	(1)	0	0	0	0	(2)	0	0	0	0
短期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
現金同等物	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
その他資産	(47)	0	0	0	0	(47)	0	0	0	0
分離勘定資産(4)	0	0	11	0	0	0	0	0	0	13
<b>負債の部:</b>										
責任準備金	1,777	0	0	0	0	1,698	0	0	0	0
その他負債	(6)	0	19	0	0	(6)	0	0	0	7
連結VIE発行債券	12	0	0	0	0	12	0	0	0	0

## 2017年9月30日に終了した9ヵ月間(9)

	実現および 未実現投資		購入	売却	保険	決済	その他(6)	レベル3	レベル3	期末 残高、 公正価値	保有資産に 関する 未実現利益 (損失)(8)
	期首残高、 公正価値	利益(損失) 合計						への振替 (7)	からの振 替(7)		
(単位:百万ドル)											
<b>売却可能満期固定証券:</b>											
米国政府債	\$ 0	\$ 0	\$ 31	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ 0	\$ 0	\$ 41	\$ 0
米国州債	5	0	7	0	0	0	0	0	0	12	0
外国政府債	124	1	0	0	0	0	9	21	(2)	153	0
社債(2)	2,173	12	158	(145)	0	(498)	(45)	349	(253)	1,751	(50)
仕組債(3)	4,555	67	3,572	(602)	0	(2,019)	31	3,343	(1,847)	7,100	0
<b>経験料率契約者保険負債に対応する資産(5):</b>											
外国政府債	227	4	0	0	0	(2)	0	0	0	229	0
社債(2)	154	(7)	69	(2)	0	(99)	(3)	65	(6)	171	(10)
仕組債(3)	290	3	374	(9)	0	(243)	0	512	(200)	727	3
持分証券	0	1	0	0	0	0	3	0	0	4	1
その他の活動	0	0	18	0	0	(13)	0	0	0	5	0
<b>その他資産:</b>											
満期固定証券、売 買目的(5)	76	4	43	(9)	0	(13)	8	80	(30)	159	5
持分証券(5)	752	39	44	(44)	0	(44)	41	33	(1)	820	35
その他投資資産(5)	8	(2)	0	0	0	(1)	81	10	0	96	(3)
短期投資	1	0	12	0	0	(8)	(1)	1	0	5	0
現金同等物	0	2	93	0	0	(6)	0	4	0	93	0
その他資産	0	(25)	25	0	0	0	0	0	0	0	(25)
分離勘定資産(4)	1,849	58	1,003	(84)	0	(555)	0	302	(290)	2,283	53
<b>負債の部:</b>											
責任準備金	(8,238)	540	0	0	(837)	0	(2)	0	0	(8,537)	345
その他負債	(22)	1	0	0	0	(18)	0	0	0	(39)	1
連結VIE発行債券	(1,839)	(2)	0	0	0	0	647	0	0	(1,194)	(2)

2017年9月30日に終了した9ヵ月間(9)

	実現および未実現投資利益(損失)合計					保有資産に関する未実現利益(損失)(8)			
	実現投資 利益(損失)、 純額	その他 収益	契約者預り金勘定 への付与利息	その他の 包括利益(損失)に 含まれる金額	純投資収益	実現投資 利益(損失)、 純額	その他 収益	契約者預り金勘定 への付与利息	
	(単位:百万ドル)								
満期固定証券、売却可能 経験料率契約者保険負債 に対応する資産(5)	\$ 78	\$ 0	\$ 0	\$ (19)	\$ 21	\$ (50)	\$ 0	\$ 0	
その他資産:									
満期固定証券、売買目 的(5)	0	3	0	0	1	0	5	0	
持分証券(5)	2	24	0	13	0	(3)	38	0	
その他投資資産(5)	(2)	0	0	0	0	(3)	0	0	
短期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	
現金同等物	0	0	0	0	2	0	0	0	
その他資産	(25)	0	0	0	0	(25)	0	0	
分離勘定資産	0	0	57	0	1	0	0	53	
負債の部:									
責任準備金	540	0	0	0	0	345	0	0	
その他負債	(18)	0	19	0	0	(18)	0	19	
連結VIE発行債券	(2)	0	0	0	0	(2)	0	0	

- (1) 当期の金額には、ジブラルタ生命の報告時差の撤廃に関連する追加1ヵ月間の活動が含まれる。
- (2) 米国公共債、米国民間債、外国公共債、外国民間債を含む。
- (3) アセットバック証券、商業モーゲージ証券、および住宅モーゲージ証券を含む。
- (4) 分離勘定資産は、特定の顧客のために投資されている分別保管された資金を表す。市場価格変動に伴う投資リスクは、特定の勘定に関して当社が行っている最低保証の範囲を除き、顧客が負担する。分離勘定負債は、当社の未監査四半期連結財務状態計算書において、公正価値でなく契約価値で計上されているため、上記の表には含まれない。
- (5) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。詳しくは、注記2を参照。
- (6) 2018年9月30日期末の年度に関し、その他は主にVIEの連結除外、報告分類間の一部資産の振替および外貨換算の影響を表す。2017年9月30日期末の年度に関し、その他は主にVIEの新規連結、報告分類間の一部資産の振替および外貨換算の影響を表す。
- (7) レベル3への振替およびレベル3からの振替は一般に、当該四半期末時点で保有していたそのような資産に関し振替が発生した四半期の期首時点の評価で計上されている。
- (8) 当該期末時点で保有していた資産に関連する未実現利益または損失には、減価償却あるいはプレミアムおよび割引額の回復は含まれない。
- (9) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて改訂されている。

[前へ](#)[次へ](#)

## デリバティブの公正価値情報

次の表は、それぞれの時点における反復的公正価値で測定されたデリバティブ資産および負債の残高を、主な対象リスクごとに示している。これらの表にはNPRが含まれるが、組込デリバティブおよび関連する再保険回収見込み額は含まれない。以下に示したデリバティブ資産および負債は、前述の「 - ヒエラルキー別資産および負債」および「 - レベル3の資産および負債における変化」のセクションに記載された表では「その他投資資産」あるいは「その他負債」に含まれている。

2018年9月30日現在					
	レベル1	レベル2	レベル3	ネットティング (1)	合計
(単位：百万ドル)					
デリバティブ資産：					
金利	\$ 28	\$ 5,893	\$ 2	\$	\$ 5,923
通貨	0	331	0		331
クレジット	0	72	0		72
通貨/金利	0	1,715	0		1,715
株式	0	886	0		886
その他	0	0	0		0
ネットティング(1)				(8,121)	(8,121)
デリバティブ資産合計	<u>\$ 28</u>	<u>\$ 8,897</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ (8,121)</u>	<u>\$ 806</u>
デリバティブ負債：					
金利	\$ 15	\$ 4,891	\$ 0	\$	\$ 4,906
通貨	0	371	0		371
クレジット	0	4	0		4
通貨/金利	0	1,000	0		1,000
株式	0	1,059	0		1,059
その他	0	0	0		0
ネットティング(1)				(6,654)	(6,654)
デリバティブ負債合計	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 7,325</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (6,654)</u>	<u>\$ 686</u>



## 2017年12月31日現在

	レベル1	レベル2	レベル3	ネットティング (1)	合計
（単位：百万ドル）					
デリバティブ資産：					
金利	\$ 25	\$ 8,399	\$ 0	\$	\$ 8,424
通貨	0	165	0		165
クレジット	0	21	0		21
通貨/金利	0	1,588	0		1,588
株式	2	595	10		607
その他	0	0	0		0
ネットティング(1)				(9,600)	(9,600)
デリバティブ資産合計	\$ 27	\$ 10,768	\$ 10	\$ (9,600)	\$ 1,205
デリバティブ負債：					
金利	\$ 1	\$ 3,800	\$ 3	\$	\$ 3,804
通貨	0	262	0		262
クレジット	0	5	0		5
通貨/金利	0	1,149	0		1,149
株式	2	733	0		735
その他	0	0	0		0
ネットティング(1)				(5,312)	(5,312)
デリバティブ負債合計	\$ 3	\$ 5,949	\$ 3	\$ (5,312)	\$ 643

(1) 「ネットティング」の金額は、現金担保を示し、マスター・ネットティング契約に基づき、同一のカウンターパーティが保有する資産および負債ポジションの相殺による影響を表す。

**レベル3のデリバティブ資産および負債における変化** - 次の表は、それぞれの時点におけるレベル3のデリバティブ資産および負債の公正価値の変化の概要、および、それぞれの期末時点で保有するこれら資産および負債に関連する未実現利益または損失に帰属する収益に含まれた一部の利益または損失を表している。

## 2018年9月30日に終了した3ヵ月間

	期首残高、 公正価値	実現および 未実現投資 利益(損失) 合計(4)	購入	売却	保険	決済	その他(1)	レベル3 への振替(2)	レベル3 からの振替 (2)	期末 残高、 公正 価値	保有資産に 関する 未実現利益 (損失)(4)
デリバティブ - 株式、純額	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
デリバティブ - 金利、純額	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	4

## 2018年9月30日に終了した9ヵ月間

	期首残高、 公正価値	実現および 未実現投資 利益(損失) 合計(4)	購入	売却	保険	決済	その他(1)	レベル3 への振替(2)	レベル3 からの振替 (2)	期末 残高、 公正 価値	保有資産に 関する 未実現利益 (損失)(4)
デリバティブ - 株式、純額	\$ 10	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
デリバティブ - 金利、純額	(3)	5	0	0	0	0	0	0	0	2	5

## 2017年9月30日に終了した3ヵ月間(5)

	期首残高、 公正価値	実現および 未実現投資 利益(損失) 合計(4)	購入	売却	保険	決済	その他(3)	レベル3 への振替(2)	レベル3 からの振替 (2)	期末 残高、 公正 価値	保有資産に 関する 未実現利益 (損失)(4)
デリバティブ - 株式、純額	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ 0
デリバティブ - 金利、純額	3	(2)	0	0	0	0	0	0	0	1	(3)

## 2017年9月30日に終了した9ヵ月間(5)

	期首残高、 公正価値	実現および 未実現投資 利益(損失) 合計(4)	購入	売却	保険	決済	その他(3)	レベル3 への振替(2)	レベル3 からの振替 (2)	期末 残高、 公正 価値	保有資産に 関する 未実現利益 (損失)(4)
デリバティブ - 株式、純額	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ 0
デリバティブ - 金利、純額	4	(3)	0	0	0	0	0	0	0	1	(3)

- (1) ワラントから株式への転換を示す。
- (2) レベル3への振替およびレベル3からの振替は一般に、当該四半期末時点で保有していたそのようなポジションに関し振替が発生した四半期の期首時点の評価で計上されている。
- (3) 報告区分間の振替をもたらした特定の資産の条件変更の過程で受領したワラントに関連している。
- (4) 実現および未実現利益(損失)合計ならびに当該期末時点で保有していた資産に関連する未実現利益(損失)は、「実現投資利益(損失)、純額」に計上されている。
- (5) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて改訂されている。

非経常の公正価値測定一次の表は、非経常的に公正価値で測定される資産に関する情報を示している。これらの資産は、トリガーとなる事象(例えば減損の証拠)が発生している場合にのみ公正価値で測定されるため、その公正価値の測定は非経常的となる。表に記載された資産は、それぞれの報告期間に減損を認識し、報告日時点でまだ保有している資産である。これらの金額の推定公正価値は、有意義な観察不能インプット(レベル3)を使って決定される。

	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2018	2017	2018	2017

(単位:百万ドル)

## 実現投資利益(損失)、純額

商業モーゲージ・ローン(1)	\$	3	\$	0	\$	(10)	\$	0
モーゲージ・サービシング・ライセンス(2)	\$	2	\$	2	\$	6	\$	8
原価法適用の投資(3)	\$	0	\$	(7)	\$	0	\$	(24)

	2018年9月30日 現在	2017年12月31日 現在
--	------------------	-------------------

(単位:百万ドル)

## 期末時点の測定後簿価

商業モーゲージ・ローン(1)	\$	50	\$	64
モーゲージ・サービシング・ライセンス(2)	\$	68	\$	60
原価法適用の投資(3)	\$	0	\$	150

- (1) 商業モーゲージ・ローンは、市場価格を利用した割引キャッシュ・フロー法、あるいは対象となる不動産担保の公正価値に基づいて評価される。
- (2) モーゲージ・サービシング・ライセンスは、割引キャッシュ・フロー法を利用して評価される。このモデルは、予想される期前返済、延滞率、預託金預かり収入、および推定される債権回収費用を調整したサービシング収入に関する仮定を取り入れている。このモデルに取り入れられた割引率は、当該事業に関し市場参加者が必要とする予想リターンに流動性およびリスク・プレミアムを加えたものによって決定される。この仮定には、活発な市場におけるモーゲージ・サービシング・ライセンスの販売から利用可能な関連データが含まれる。
- (3) ASU 2016-01の適用により、2018年1月1日付で、LPs/LLCs(以前は原価法で会計処理されていた)は、各報告日の公正価値で計上され、公正価値の変動は「その他収益」に報告される。したがって、これらの資産が経常外として公正価値で繰り越されることはなくなるため、今後この表において報告されることはない。

## 公正価値オプション

公正価値オプションにより、当社は、他では公正価値で計上されない一部の金融資産および金融負債に関し、代替の測定法として公正価値を選ぶことができる。当社は、異なる測定方法の特性から生じる損益変動を緩和するために、そのような選択をとっている。公正価値オプションの選択はまた、一部の資産および負債に関し、当社が一貫した会計処理を実現することを可能にしている。公正価値の変化は、商業モーゲージおよびその他貸付に関する「実現投資純利益(純損失)」、またその他投資資産および連結VIE発行債券に関する「その他収益」に反映される。商品特有の信用リスクによる公正価値の変化は、当該報告期間のクレジット・スプレッドおよび格付の変化を用いて推定される。商業モーゲージおよびその他貸付に係る利息収入は、「純投資収益」に含まれる。これらローンに係る利息収入は、ローン締結時に決定された実効金利に基づいて計上される。

次の表は、公正価値オプションが選択された資産および負債に関する情報を示す。

	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2018	2017	2018	2017
	(単位:百万ドル)			
資産の部:				
その他投資資産(2):				
公正価値の変化	\$ 0	\$ 33	\$ 0	\$ 110
負債の部:				
連結VIE発行債券:				
公正価値の変化	\$ 1	\$ (12)	\$ 1	\$ 2
	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2018	2017	2018	2017
	(単位:百万ドル)			
商業モーゲージおよびその他貸付:				
利息収入	\$ 4	\$ 5	\$ 10	\$ 10
連結VIE発行債券:				
支払利息	\$ 9	\$ 16	\$ 27	\$ 60

2018年9月30日	2017年12月31日
現在	現在

（単位：百万ドル）

商業モーゲージおよびその他貸付(1):

期末時点での公正価値	\$	401	\$	593
期末時点での契約元本合計	\$	396	\$	582
その他投資資産(2)：				
期末時点での公正価値	\$	0	\$	1,945
連結VIE発行債券：				
期末時点での公正価値	\$	610	\$	1,196
期末時点での契約元本合計	\$	632	\$	1,233

- (1) 2018年9月30日時点で、公正価値オプションが選択されたローンに関し、利息計上停止状態にあるローンはなく、また延滞90日以上で未収利息を計上しているローンはなかった。
- (2) LPs/LLCsは、ASU 2016-01の適用により2018年1月1日から公正価値で報告されているが、それ以前の期では公正価値オプションで報告されていた。詳しくは、注記2を参照。

## 金融商品の公正価値

次の表は、公正価値で報告されない一部の金融商品に関する公正価値ヒエラルキー別の簿価および公正価値を示している。下表に示した金融商品は、当社の未監査中間連結財務状態計算書において簿価で報告されている。以下に説明するように、場合によっては簿価が公正価値と等しくなる、あるいは近似することがある。

	2018年9月30日現在(1)				
	公正価値				簿価純額(2)
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	合計
(単位：百万ドル)					
<b>資産の部：</b>					
満期固定証券、満期保有目的(3)	\$ 0	\$ 1,413	\$ 874	\$ 2,287	\$ 1,957
経験料率契約者保険負債に対応する資産	16	118	0	134	134
商業モーゲージおよびその他貸付	0	121	58,427	58,548	58,935
保険約款貸付	0	0	11,928	11,928	11,928
その他投資資産	0	43	0	43	43
短期投資	780	22	0	802	802
現金および現金同等物	5,719	1,998	0	7,717	7,717
未収投資収益	0	3,180	0	3,180	3,180
その他資産	138	2,609	499	3,246	3,246
<b>資産合計</b>	<b>\$ 6,653</b>	<b>\$ 9,504</b>	<b>\$ 71,728</b>	<b>\$ 87,885</b>	<b>\$ 87,942</b>
<b>負債の部：</b>					
保険契約者預り金勘定 - 投資契約	\$ 0	\$ 31,513	\$ 66,540	\$ 98,053	\$ 99,314
買戻条件付売却有価証券	0	9,176	0	9,176	9,176
貸付有価証券見合現金担保預り	0	4,656	0	4,656	4,656
短期借入債務	0	1,866	669	2,535	2,393
長期借入債務(5)	1,848	15,441	1,223	18,512	17,421
連結VIE発行債券	0	0	320	320	320
その他負債	0	6,139	525	6,664	6,664
分離勘定負債 - 投資契約	0	73,624	26,433	100,057	100,057
<b>負債合計</b>	<b>\$ 1,848</b>	<b>\$ 142,415</b>	<b>\$ 95,710</b>	<b>\$ 239,973</b>	<b>\$ 240,001</b>

2017年12月31日現在(1)

	公正価値				簿価純額(2)
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	合計
(単位：百万ドル)					
<b>資産の部：</b>					
満期固定証券、満期保有目的(3)	\$ 0	\$ 1,484	\$ 946	\$ 2,430	\$ 2,049
経験料率契約者保険負債に対応する資産(4)	58	51	0	109	109
商業モーゲージおよびその他貸付	0	129	56,619	56,748	55,452
保険約款貸付	1	0	11,890	11,891	11,891
短期投資	989	22	0	1,011	1,011
現金および現金同等物	5,997	195	0	6,192	6,192
未収投資収益	0	3,325	0	3,325	3,325
その他資産	45	2,385	685	3,115	3,115
<b>資産合計</b>	<u>\$ 7,090</u>	<u>\$ 7,591</u>	<u>\$ 70,140</u>	<u>\$ 84,821</u>	<u>\$ 83,144</u>
<b>負債の部：</b>					
保険契約者預り金勘定 - 投資契約	\$ 0	\$ 33,045	\$ 67,141	\$ 100,186	\$ 99,948
買戻条件付売却有価証券	0	8,400	0	8,400	8,400
貸付有価証券見合現金担保預り	0	4,354	0	4,354	4,354
短期借入債務	0	1,384	0	1,384	1,380
長期借入債務(5)	1,296	16,369	2,095	19,760	17,172
連結VIE発行債券	0	0	322	322	322
その他負債	0	6,002	715	6,717	6,717
分離勘定負債 - 投資契約	0	71,336	30,490	101,826	101,826
<b>負債合計</b>	<u>\$ 1,296</u>	<u>\$ 140,890</u>	<u>\$ 100,763</u>	<u>\$ 242,949</u>	<u>\$ 240,119</u>

- (1) 2017年12月31日現在で示された情報は、一部のヘッジ・ファンド、プライベート・エクイティ・ファンド、及び原価法で会計処理され、公正価値が実務上の簡便法として1株当たりNAV（またはそれと同等）で測定される他のファンドは除外する。これら原価法による投資の公正価値および簿価はそれぞれ1,795百万ドル、1,571百万ドルであった。ASU 2016-01の適用により、2018年1月1日付で、これらの資産は、各報告日の公正価値で計上され、公正価値の変動は「その他収益」に報告される。そのため、2018年9月30日現在、これらの資産はこの表から除外されているが、公正価値の経常的測定の表において報告されている。
- (2) ここに示した簿価は、当社の未監査中間連結財務状態計算書の簿価とは異なるが、それはそれぞれの財務計算書項目における一部の科目が金融商品と見なされないか、あるいは、金融商品の公正価値開示に関連する当局のガイダンスの対象外となっているためである。
- (3) 2018年9月30日現在、公正価値および簿価がそれぞれ4,753百万ドルおよび4,753百万ドルとなる債券を除いている。2017年12月31日現在、公正価値および簿価がそれぞれ4,913百万ドルおよび4,627百万ドルとなる債券を除いている。これらの金額は、ネットティング契約に基づき関連する未払金で相殺された。
- (4) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。詳しくは、注記2を参照。
- (5) 2018年9月30日現在、公正価値および簿価がそれぞれ8,419百万ドルおよび8,419百万ドルとなる債券を含む。2017年12月31日現在、公正価値および簿価がそれぞれ7,577百万ドルおよび7,287百万ドルとなる債券を含む。これらの金額は、ネットティング契約に基づき関連する未収金で相殺された。

## 7. クローズド・ブロック

株式会社化を行った2001年12月18日付で、プルデンシャル保険は、一定の有効な有配当の保険契約および年金商品、ならびにこれらの商品の保険金・給付金および契約者配当金の支払に用いられる対応資産（以下「クローズド・ブロック」と総称）に対して、クローズド・ブロックを設定し、これらの配当付商品の販売を打ち切った。計上資産および負債は、帳簿価額でクローズド・ブロックに配分された。配分されたクローズド・ブロックは、クローズド・ブロック部門の主な構成要素となっている。詳しくは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記12を参照。

2018年9月30日および2017年12月31日現在、当社は、見積累積利益を超過する分の実際累積利益に関して、クローズド・ブロック契約者に対する契約者配当準備金をそれぞれ2,676百万ドルおよび1,790百万ドルを認識している。加えて、クローズド・ブロック設定後に発生した累積未実現純投資利益は、2018年9月30日および2017年12月31日現在、それぞれ829百万ドルおよび3,656百万ドルの契約者配当準備金として反映され、将来の実績によって相殺されない限りクローズド・ブロック契約者に支払われる。尚、これらの金額に対応する金額がAOCIで報告されている。

クローズド・ブロックに指定された負債および資産、ならびにこれらの負債および資産から認識される最大将来利益は以下のとおりである。



2018年9月 30日現在	2017年12月 31日現在
------------------	-------------------

(単位：百万ドル)

**クローズド・ブロック負債**

責任準備金	\$ 48,349	\$ 48,870
未払契約者配当金	874	829
契約者配当準備金	3,505	5,446
保険契約者預り金勘定	5,078	5,146
その他クローズド・ブロック負債	4,383	5,070
クローズド・ブロック負債合計	62,189	65,361

**クローズド・ブロック資産**

売却可能満期固定証券、公正価値	39,005	41,043
満期固定証券、売買目的、公正価値(1)	201	339
持分証券、公正価値(1)	2,146	2,340
商業モーゲージおよびその他貸付	8,915	9,017
保険約款貸付	4,438	4,543
その他投資資産(1)	3,345	3,159
短期投資	107	632
投資合計	58,157	61,073
現金および現金同等物	435	789
未収投資収益	487	474
その他クローズド・ブロック資産	378	249
クローズド・ブロック資産合計	59,457	62,585

報告されたクローズド・ブロック資産を超過したクローズド・ブロック負債

2,732 2,776

上記のうちその他の包括利益累計額部分：

未実現純投資利益（損失）	790	3,627
契約者配当準備金への分配額	(829)	(3,656)

クローズド・ブロック資産およびクローズド・ブロック負債から認識される  
将来利益

\$ 2,693 \$ 2,747

(1) 過年度の金額は、当年度の表示に合わせて組替表示されている。詳しくは、注記2を参照。

契約者配当準備金の詳細は、次のとおりである。

2018年9月30日  
に終了した  
9カ月間

---

（単位：  
百万ドル）

2017年12月31日現在残高	\$	5,446
ASU 2016-01 適用後の累積影響額の調整(1)		157
契約者配当準備金への分配可能利益の影響		(84)
契約者配当準備金に配分された未実現純投資利益（損失）の変動		(2,014)
2018年9月30日現在残高	\$	3,505

(1) 詳しくは、注記2を参照。

それぞれの事業年度におけるクローズド・ブロック収益、保険金・給付金および費用は以下のとおりである。

	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2018	2017	2018	2017
	(単位：百万ドル)			
<b>収益</b>				
保険料	\$ 528	\$ 577	\$ 1,680	\$ 1,852
純投資収益	562	671	1,752	1,997
実現投資利益(損失)、純額	(4)	107	104	461
その他収益(損失)	166	25	273	85
クローズド・ブロック収益合計	1,252	1,380	3,809	4,395
<b>保険金・給付金および費用</b>				
契約者保険金・給付金	676	727	2,182	2,371
契約者預り金勘定への付与利息	33	35	99	100
契約者配当金	424	478	1,240	1,544
一般管理費	91	95	275	289
クローズド・ブロック保険金・給付金および 費用合計	1,224	1,335	3,796	4,304
クローズド・ブロック保険金・給付金および費用控除 後、税金控除前クローズド・ブロック収益	28	45	13	91
法人所得税費用(ベネフィット)	12	30	(33)	50
クローズド・ブロック保険金・給付金、費用および税金 控除後、クローズド・ブロック収益	\$ 16	\$ 15	\$ 46	\$ 41

## 8. 法人所得税

当社は、通年の予想実効税率を使用して、年初来の法人所得税を計算している。また、法人所得税費用に影響を与える一部の科目は、その発生期間において報告される。予想実効税率は、予想される「法人所得税費用合計」を予想される「法人所得税および運営合弁事業損益に対する持ち分反映前事業利益」で除した割合である。運営合弁事業に帰属する法人所得税は、「運営合弁事業損益に対する持分、税引後」に計上される。中間決算期間の法人所得税費用(または税制優遇)は、年初来の法人所得税準備金と、当該事業年度の前中間決算期に報告された金額との差額となる。

当社の法人所得税準備金は、2018年度9ヵ月累計では、連結ベースで法人所得税費用が合計604百万ドルとなり、法人所得税、運営合弁事業損益に対する持ち分反映前事業利益(損益)の16.0%となった。これに対して2017年度9ヵ月累計では1,320百万ドルあるいは24.6%であった。当社の2018年の実効税率は米国の法定税率21%とは異なっているが、これは主に非課税投資収益、税制優遇、米国法定税率より高い税率で課税される国外収益および発生した期間に計上された下記の一過性の項目によるものである。当社の2017年の実効税率は米国の法定税率35%とは異なっているが、これは主に非課税投資収益、税制優遇、および米国法定税率より低い税率で課税される国外収益によるものである。

2018年業種別問題解決(IIR) - 2018年8月、内国歳入庁(以下、「IRS」)はIIRを発行し、変額年金契約における保証給付金についての税務上の準備金および特定の生命保険契約に係る原則ベースの準備金に関する指示を出した。IIRによる方法の適用の結果、その他の方法では将来年度に発生する税務上の控除が、当社の2017年の税務申告書上前倒して発生した。このIIRを適用する前までは、当社はこうした将来の控除を、現行の法人税率21%を使用して繰延税金資産として会計処理していた。このIIRの適用時に、税務ベネフィットはこれらの控除が認識されることとなった2017税務年度に適用される35%の税率を使用して再評価され、この結果2018年9ヵ月累計の法人所得税費用は198百万ドル減額された。

税務調査問題の解決 - 2018年第3四半期に、当社はIRSと2015年および2016年ならびに2017年の一部の税務年度について未解決の税務調査上の問題を解決することで合意に達し、この結果当社の2018年9ヵ月累計の法人所得税費用が40百万ドル増加した。

ブラジルの全部算入 - 2018年第3四半期に、当社は2017税務年度より、ブラジルにおける保険事業からの利益を、利益を計上した税務年度に、関連する税額控除相殺後で、米国の税金の対象とする税務上の選択を行った。この選択は、これらの利益に対して当社で税金が発生する税率をブラジルの税率45%から米国の税率21%に引き下げる効果を持ち、これにより2018年以降に、関連する法人所得税の金額を減少させる。

この選択に関連して、当社は関連する繰延税金資産を従来のブラジルの税率45%から米国の税率21%に変更して再測定し、この結果、当四半期に追加的な法人所得税費用が発生した。税率の引下げと、繰延税金資産の再測定の正味での影響額として、2018年9ヵ月累計の法人所得税費用が純額で51百万ドル増加した。

2017年米国減税雇用法(以下「2017年税法」) - 2017年12月22日、2017年税法が成立した。その結果、当社は、2017年12月31日年度末の当社連結損益計算書において「法人所得税費用(利益)合計」に2,880百万ドルの減税効果を認識している。SEC職員会計公報第118号に従い、2017年税法における規定のさらなる分析、および会計報告を完了するために必要な関連データの収集、作成および分析の必要性から、当社は2017年税法の効果を合理的見積りを使用して計上した。当社は、2017年税法による税効果の会計処理を完全には終了していない。当社が、2017年税法に関連するデータの収集、作成、分析を行い、IRS、米国財務省、またはその他基準設定団体が発行する追加のガイダンスの解釈を行うなかで、当社はこれら引当金の金額に調整を加える可能性がある。このような調整は、調整が行われた年度の当社の法人所得税引当金に重要な影響を及ぼすことが考えられる。2018年9ヵ月累計で、当社は主に、一回限りの強制みなし配当課税の対象となる外国関連会社の利益の暫定的な推定の微調整に関連して、法人所得税費用の減額144百万ドルを認識した。

2017年税法の適用に関連した、2017年12月31日に終了した12ヵ月間および2018年9月30日に終了した9ヵ月間の財務書類への影響は以下のとおりである。

	2017年12月31日 までの12ヵ月間	2018年9月30日 に終了した 9ヵ月間	合計
(単位：百万ドル)			
税法改正による繰延税金の再評価	\$ (1,592)	\$ 16	\$ (1,576)
改正源泉地国課税主義の適用	(1,785)	(24)	(1,809)
みなし本国送金	497	(136)	361
<b>法人所得税費用(利益)に対応する準備金合計</b>	<b>\$ (2,880)</b>	<b>\$ (144)</b>	<b>\$ (3,024)</b>

## 9. 短期および長期借入債務

### 短期借入債務

次の表は、それぞれの時点における当社の短期借入債務を示したものである。

	2018年9月30日 現在	2017年12月 31日現在
(単位：百万ドル)		
コマーシャル・ペーパー：		
プルデンシャル・ファイナンシャル	\$ 25	\$ 50
プルデンシャル・ファンディングLLC	719	500
コマーシャル・ペーパー小計	744	550
1年以内返済予定の長期借入債務(1)	1,649	830
短期借入債務合計(2)	<b>\$ 2,393</b>	<b>\$ 1,380</b>
短期借入債務についての補足情報：		
コマーシャル・ペーパーによる借入のうち、翌日物の部分	\$ 207	\$ 277
コマーシャル・ペーパーの一日当たり平均借入残高	\$ 1,396	\$ 1,110
コマーシャル・ペーパー残高の償還までの加重平均期間(日)	11	22
短期借入債務残高の加重平均金利(3)	1.76%	0.99%

- (1) 2018年9月30日および2017年12月31日現在の数字はそれぞれ、不動産投資資産のみに対して償還請求権を有する49百万ドルおよび0百万ドルを含む。
- (2) 2018年9月30日および2017年の12月31日現在の数字はそれぞれプルデンシャル・ファイナンシャルの借入金1,124百万ドルおよび880百万ドルを含む。
- (3) 1年以内返済予定の長期借入債務は含まれていない。

プルデンシャル・ファイナンシャルおよび一部の子会社は、連邦住宅貸付銀行の株式、コマーシャルペーパー・プログラム、プットオプション契約形式での偶発補償融資など、その他の流動性供給源を利用することができる。当社はまた、代替の流動性供給源として、シンジケート、無担保融資枠も維持している。2018年9月30日現在、そのような融資枠の利用は行われていない。これらの代替的流動性供給源に関する詳しい情報は、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記14を参照。

## 長期借入債務

次の表は、それぞれの時点における当社の長期借入債務を示したものである。

	2018年9月 30日現在	2017年12月 31日現在
	(単位：百万ドル)	
固定利付債：		
サープラスノート	\$ 341	\$ 840
差金決済の取決めの対象のサープラスノート(1)	6,319	5,187
優先債	8,777	8,882
モーゲージ借入債務(2)	239	226
変動利付債：		
差金決済の取決めの対象のサープラスノート(1)	2,100	2,100
優先債	29	29
モーゲージ借入債務(3)	471	573
下位劣後債(4)	7,564	6,622
小計	25,840	24,459
差引：差金決済の取決めの対象の資産(1)	8,419	7,287
長期借入債務合計(5)	\$ 17,421	\$ 17,172

- (1) サープラスノートは、差金決済の権利が存在する対象資産を有するため、長期借入債務に含まれたサープラスノートの金額は減少する。
- (2) 2018年9月30日および2017年12月31日現在、それぞれ103百万ドルおよび107百万ドルの外貨建て債務が含まれている。
- (3) 2018年9月30日および2017年12月31日現在、それぞれ211百万ドルおよび245百万ドルの外貨建て債務が含まれている。
- (4) 2018年9月30日現在、プルデンシャル・ファイナンシャルの外貨建て債務7,509百万ドルおよび子会社の外貨建て債務55百万ドルが含まれている。
- (5) 2018年9月30日および2017年の12月31日現在の数字はそれぞれプルデンシャル・ファイナンシャルの借入金16,142百万ドルおよび15,304百万ドルを含む。

2018年9月30日および2017年12月31日現在で、当社は上記の表の借入に関連するすべての契約条項を遵守している。

## サープラスノート

2018年第1四半期に、当社は、規則XXXで要求される経済的でない準備金を調達するため、新たに1.6十億ドルのキャプティブ・ファイナンスを設定した。当社の他のキャプティブ・ファイナンスと同様、経済的でない準備金を維持するために保有する特別目的子会社が発行したクレジット・リンク・ノートと引き換えに、キャプティブ再保険子会社が当該融資制度の下でサープラスノートを発行している。クレジット・リンク・ノートは、キャプティブに影響を及ぼす流動性逼迫事象の発生時において、またカウンターパーティがこれらの資金の支払に合意した場合に、現金と交換することができる。2018年9月30日現在、当該融資制度におけるサープラスノートの残高は100百万ドルであり、クレジット・リンク・ノートの支払は求められていない。

2018年第2四半期に、当社は、ガイドラインAXXXで要求される経済的でない準備金を調達するため、当初2017年3月に設定したキャプティブ・ファイナンス枠を修正し、当該枠の最大額である20億ドルまで増加させた。当社はまた、当該融資枠下でのサープラスノートの元本残高を820百万ドル増加させた。2018年9月30日現在、当該融資枠下でのサープラスノートの残高総額は1.5十億ドルであり、クレジット・リンク・ノートの支払は求められていない。

上記取引のそれぞれの下で有効な差金決済の権利が存在するため、サープラスノートおよびクレジット・リンク・ノートの利息と元本の支払は、ネットベースで決済され、サープラスノートは当社の連結借入金合計にネットベースで反映される。

### 優先債

メディアムタームノート。プルデンシャル・ファイナンシャルは、一括発行登録の下で、発行限度20.0十億ドルまでが認められたメディアムタームノート・プログラムを維持している。2018年9月30日現在、当社のメディアムタームノート残高は7.9十億ドルであり、2017年12月31日から300百万ドル増加した。この増加は、第1四半期における、2028年3月償還の金利3.878%の債券発行600百万ドル、および2048年3月償還の金利4.418%の債券発行400百万ドルが2018年8月の満期700百万ドルで相殺されたことによる。

モーゲージ借入債務。2018年9月30日現在、当社の子会社は、これら子会社が投資目的で保有する不動産資産のみに償還請求権を持つ759百万ドルのモーゲージ借入債務を保有する。この金額は2017年12月31日から40百万ドル減少しているが、これは期限前償還77百万ドルおよび外国為替相場の変動の影響による10百万ドルの減少が、新規借入金46百万ドルにより部分的に相殺されたことによる。

下位劣後債。2018年4月、当社は償還期限2068年、8.875%利付の下位劣後債600百万ドルの全額を償還し、この結果、メイクホール手数料6百万ドルが発生した。

2018年8月、プルデンシャル・ファイナンシャルは5.625%固定金利付の下位劣後債565百万ドルを公募発行した。この債券は、特定の格付機関から資本強化としての取扱いを受けるハイブリッド資本証券とみなされる。この債券の満期日は2058年8月15日である。金利は固定金利5.625%で四半期ごとに支払われる。プルデンシャル・ファイナンシャルは、2023年8月15日より前には、信託契約書で定義されている「税務事由」、「規制資本事由」または「格付機関事由」の発生後90日以内の任意の時点で、(i)「税務事由」または「規制資本事由」の場合は、元本金額に未払の経過利息を加えた額に相当する償還価格、(ii)「格付機関事由」の場合は、元本金額の102%に未払の経過利息を加えた額に相当する償還価格で、全額を償還することができるが、部分償還は認められていない。2023年8月15日以降には、プルデンシャル・ファイナンシャルは全額または一部を、元本金額に未払の経過利息を加えた金額で償還することができる。

2018年9月、プルデンシャル・ファイナンシャルは5.7%固定金利付から変動金利付に変わる下位劣後債10億ドルを公募発行した。この債券は、特定の格付機関から資本強化としての取扱いを受けるハイブリッド資本証券とみなされる。この債券の満期日は2048年9月15日である。金利は、2028年9月15日までは5.7%の固定金利で半年ごとに支払われ、その後は3カ月物LIBORに2.665%を上乗せした変動金利で四半期ごとに支払われる。プルデンシャル・ファイナンシャルは、2028年9月15日より前には、信託契約書で定義されている「税務事由」、「規制資本事由」または「格付機関事由」の発生後90日以内の任意の時点で、(i)「税務事由」または「規制資本事由」の場合は、元本金額に未払の経過利息を加えた額に相当する償還価格、(ii)「格付機関事由」の場合は、元本金額の102%に未払の経過利息を加えた額に相当する償還価格で、全額を償還することができるが、部分償還は認められていない。2028年9月15日以降には、プルデンシャル・ファイナンシャルは全額または一部を、元本金額に未払の経過利息を加えた金額で償還することができる。

## 10. 従業員給付制度

### 年金およびその他退職後給付制度

当社は、実質的に全従業員を対象とする、拠出型および無拠出型の確定給付年金制度(以下「年金制度」)を有する。一部の従業員に対する年金は、最終平均所得および勤続年数に基づくが、その他は年齢、勤続年数および在職中の所得を考慮した口座残高に基づく。

当社では、退職者、その受益者および対象となる扶養家族に対し、特定の医療保険および生命保険を提供している(以下「その他退職後給付制度」)。医療保険は拠出制だが、生命保険は無拠出制である。実質すべての当社の米国従業員は、55歳を過ぎて退職し、勤続年数が最低10年以上であるか、特定の状況においては50歳を過ぎて退職し、勤続年数が最低20年以上の場合、その他退職後給付制度の受給資格が与えられる。



「一般管理費」に含まれる純期間(給付)費用には、以下の要素が含まれる。

	9月30日に終了した3カ月間			
	年金給付制度		その他退職後給付制度	
	2018	2017	2018	2017
	(単位:百万ドル)			
<b>純期間(給付)費用の要素</b>				
勤務費用	\$ 78	\$ 71	\$ 6	\$ 5
利子費用	112	119	17	20
年金資産の予想リターン	(204)	(195)	(27)	(25)
過去勤務費用の償却	(1)	(1)	0	0
保険数理上の損益、純額	53	48	4	9
決済	5	7	0	0
特別解雇給付	0	0	0	0
純期間(給付)費用	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 9</u>

	9月30日に終了した9カ月間			
	年金給付制度		その他退職後給付制度	
	2018	2017	2018	2017
	(単位:百万ドル)			
<b>純期間(給付)費用の要素</b>				
勤務費用	\$ 236	\$ 213	\$ 18	\$ 15
利子費用	336	357	52	61
年金資産の予想リターン	(613)	(585)	(81)	(76)
過去勤務費用の償却	(3)	(3)	0	0
保険数理上の損益、純額	160	144	13	27
決済	5	7	0	0
特別解雇給付	1	3	0	0
純期間(給付)費用	<u>\$ 122</u>	<u>\$ 136</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 27</u>

2018年9月30日に終了した9カ月間に、当社は退職後給付制度に45百万ドルの現金拠出を行い、2018年度の残りの期間にさらに5百万ドルの現金拠出を行うことを見込んでいる。

## 11. 資本の部

発行済み普通株式数、自己普通株式数、普通株式残高の変化は、それぞれの年度で以下の通りである。

	普通株式		
	発行済み	自己株式	株式残高
	(単位：百万ドル)		
2017年12月31日現在残高	660.1	237.5	422.6
発行済み普通株式	0.0	0.0	0.0
普通株式の取得	0.0	10.8	(10.8)
株式に基づく報酬制度(1)	0.0	(2.6)	2.6
2018年9月30日現在残高	660.1	245.7	414.4

(1) 当社の株式に基づく報酬制度に従い、自己資本から発行された正味株式を表す。

2017年12月、プルデンシャル・ファイナンシャルの取締役会は、2018年1月1日から2018年12月31日の期間に、普通株式残高を最高1.5十億ドルまで、経営陣の任意で買い戻すことを当社に認めた。2018年9月30日現在、当社普通株式のうち10.8百万株が、上記認可によって、合計費用1.125十億ドルで買い戻された。

自社株買戻しの時機と金額は、市況およびその他の事情に基づき経営陣が決定し、買戻しは、デリバティブ、加速型自社株買い、その他相対売買、および1934年証券法（以下「証券法」）規則第10b5-1(c)に従った事前公表型売買計画によって、公開市場で実行される。株式買戻しの認可に従った将来の自社株買戻しの時機と金額には、自己資本規制の変更による当社の増資の必要性、成長と買収の機会、および当該部門における市況悪化の影響など、さまざまな要素が影響を与えられ考えられる。

それぞれの期間における普通株式1株当たりの配当金宣言額は以下のとおりである。

	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2018	2017	2018	2017
普通株式1株当たりの配当金宣言額	\$ 0.90	\$ 0.75	\$ 2.70	\$ 2.25

## 累積その他の包括利益(損失)

2018年および2017年9月30日に終了した9ヵ月間に関し、「プルデンシャル・ファイナンシャルに帰属する累積その他の包括利益(損失)」の各要素における残高および変化は以下の通りである。

	当社に帰属する累積その他の包括利益(損失)			
	外貨換算差額の調整	未実現純投資利益(損失)(1)	年金および退職後給付費用の未実現当期純利益(費用)	累積その他の包括利益(損失)
	(単位:百万ドル)			
<b>2017年12月31日現在残高</b>	\$ (269)	\$ 19,968	\$ (2,625)	\$ 17,074
組替表示前のOCIの変動	(314)	(10,452)	30	(10,736)
AOCIから組み替えられた金額	1	(690)	170	(519)
法人所得税ベネフィット(費用)	15	2,555	(45)	2,525
ASU 2016-01の適用による累積効果	0	(847)	0	(847)
ASU 2018-02の適用による累積効果	(231)	2,282	(398)	1,653
<b>2018年9月30日現在残高</b>	<u>\$ (798)</u>	<u>\$ 12,816</u>	<u>\$ (2,868)</u>	<u>\$ 9,150</u>

	当社に帰属する累積その他の包括利益(損失)			
	外貨換算差額の調整	未実現純投資利益(損失)(1)	年金および退職後給付費用の未実現当期純利益(費用)	累積その他の包括利益(損失)
	(単位:百万ドル)			
<b>2016年12月31日現在残高</b>	\$ (973)	\$ 18,171	\$ (2,577)	\$ 14,621
組替表示前のOCIの変動	735	3,164	(7)	3,892
AOCIから組み替えられた金額	3	(1,329)	168	(1,158)
法人所得税ベネフィット(費用)	(95)	(606)	(56)	(757)
<b>2017年9月30日現在残高</b>	<u>\$ (330)</u>	<u>\$ 19,400</u>	<u>\$ (2,472)</u>	<u>\$ 16,598</u>

(1) 2018年9月30日および2017年12月31日現在でそれぞれ139百万ドルおよび(39)百万ドル、また2017年9月30日および2016年12月31日現在でそれぞれ333百万ドルおよび1,316百万ドルのキャッシュ・フロー・ヘッジを含む。

## 累積その他の包括利益(損失)からの組替

	9月30日に終了した3ヵ月間		9月30日に終了した9ヵ月間		連結損益計算書に影響が及んだ科目
	2018	2017	2018	2017	
(単位：百万ドル)					
AOCIから組み替えられた金額(1)(2):					
外貨換算差額の調整:					
外貨換算差額の調整	\$ (1)	\$ (1)	\$ (1)	\$ (4)	実現投資利益(損失)、純額
外貨換算差額の調整	0	0	0	1	その他収益
外貨換算差額の調整合計	(1)	(1)	(1)	(3)	
未実現純投資利益(損失):					
キャッシュ・フロー・ヘッジー金利	0	0	2	(2)	(3)
キャッシュ・フロー・ヘッジー通貨	2	0	2	0	(3)
キャッシュ・フロー・ヘッジー通貨/金利	122	(35)	367	(36)	(3)
売却可能証券に係る未実現純投資利益(損失)	76	544	319	1,367	
未実現純投資利益(損失)合計	200	509	690	1,329	(4)
確定拠出年金科目の償却					
過去勤務費用	1	1	3	3	(5)
保険数理上の損益	(57)	(57)	(173)	(171)	(5)
確定拠出年金科目の償却合計	(56)	(56)	(170)	(168)	
当期組替表示の合計	\$ 143	\$ 452	\$ 519	\$ 1,158	

- (1) すべての金額は税引前金額である。
- (2) プラスの金額は、利益/ベネフィットがAOCIから組み替えられたことを示す。マイナスの金額は、損失/費用がAOCIから組み替えられたことを示す。
- (3) キャッシュ・フロー・ヘッジの詳細は注記5を参照。
- (4) 新契約費用繰延額およびその他費用、将来の保険給付金および契約者配当金に対する影響など、未実現純投資利益(損失)に関する詳しい情報は、以下の表を参照。
- (5) 従業員給付制度に関する情報は、注記10を参照。

## 未実現純投資利益（損失）

売却可能と分類された有価証券、一部のその他投資資産、およびその他資産に係る未実現純投資利益（損失）は、当社の未監査中間連結財務状態計算書にAOCIの構成要素として含まれている。これらの金額における変動には、過去の年度には「その他の包括利益（損失）」の一部であった科目で、現在は「純利益」に含まれている科目を「その他の包括利益（損失）」から除外した組替調整が含まれる。下に示した期間の金額は、OTTIの損失が認められた満期固定証券に関連する金額と、その他すべての未実現純投資利益（損失）とに分けられており、以下のとおりとなる。

## OTTIの損失が認められた満期固定証券に関する未実現純投資利益（損失）

未実現純投資利益（損失）	DAC、DSI、VOBAおよび再保険回収見込み額	将来の保険給付金、保険契約者預かり金勘定、および再保険回収見込み額	契約者配当金	繰延法人所得税費用（負債）ベネフィット	未実現純投資利益（損失）に関連する累積その他の包括利益（損失）
（単位：百万ドル）					
<b>2017年12月31日現在残高</b>					
\$ 286	\$ (2)	\$ 3	\$ (46)	\$ (94)	\$ 147
当期発生した投資に係る純投資利益（損失）					
(12)				5	(7)
純利益に含まれた（利益）損失に関する組替調整				28	(40)
(68)					
純利益から除外されたOTTIの損失に関する組替調整(1)				1	(1)
(2)					
DAC、DSI、VOBAおよび再保険回収見込み額に係る未実現純投資利益（損失）の影響	3			(1)	2
将来の保険給付金、保険契約者預かり金勘定、および再保険回収見込み額に係る未実現純投資（利益）損失の影響		0		0	0
契約者配当金に係る未実現純投資（利益）損失の影響					
			27	(10)	17
<b>2018年9月30日現在残高</b>					
\$ 204	\$ 1	\$ 3	\$ (19)	\$ (71)	\$ 118

- (1) 過去にOTTI損失がなかった証券の利益として認識されなかったが、当期認識されたOTTI損失の部分に関連する「転入」を示す。

## AOCIにおけるすべてのその他未実現純投資利益(損失)

	未実現純投資利益 (損失)(1)	DAC、DSI、 VOBAおよび 再保険回収見込 み額	将来の保険給付金、 保険契約者預かり 金勘定、および 再保険回収見込み額	契約者配当金	繰延法人所 得税費用 (負債)ペ ネフィット	未実現純投資利益 (損失)に関連する 累積その他の包括利 益(損失)
(単位:百万ドル)						
<b>2017年12月31日現在残高</b>	\$ 36,112	\$ (1,580)	\$ (1,243)	\$ (3,631)	\$ (9,837)	\$ 19,821
当期発生した投資に係る 純投資利益(損失)	(13,709)				3,782	(9,927)
純利益に含まれた(利 益)損失に関する組替調 整	(622)				255	(367)
純利益から除外された OTTIの損失に関する組 替調整(2)	2				(1)	1
DAC、DSI、VOBAおよ び再保険回収見込み額に 係る未実現純投資利益 (損失)の影響		937			(270)	667
将来の保険給付金、保険 契約者預かり金勘定、お よび再保険回収見込み額 に係る未実現純投資(利 益)損失の影響			313		(177)	136
契約者配当金に係る未実 現純投資(利益)損失の 影響				1,989	(887)	1,102
ASU 2016-01の適用によ る累積効果	(2,042)			813	212	(1,017)
ASU 2018-02の適用によ る累積効果					2,282	2,282
<b>2018年9月30日現在残高</b>	\$ 19,741	\$ (643)	\$ (930)	\$ (829)	\$ (4,641)	\$ 12,698

- (1) キャッシュ・フロー・ヘッジを含む。キャッシュ・フロー・ヘッジに関する情報は注記5を参照。
- (2) 過去にOTTI損失がなかった有価証券に関し、利益として認識されなかったが、当期認識されたOTTI損失の部分に関連する「転出」を示す。

## 12. 1株当たり利益

それぞれの年度に関するブルデンシャル・ファイナンシャルの連結収益に基づく普通株式の1株当たり基本株価および希薄化株価の分子と分母の照合は以下のとおりである。

	9月30日に終了した3ヵ月間					
	2018			2017		
	利益	加重平均 株式数	1株当たり 利益	利益	加重平均 株式数	1株当たり 利益
	(単位：100万、株価を除く)					
<b>1株当たり基本利益</b>						
当期純利益(損失)	\$ 1,675			\$ 2,241		
減少：非支配株主持分による利益(損失)		3			3	
減少：権利未確定の株式報酬に割り当てられた 配当金および未処分利益		19			27	
普通株式保有者のものとなるブルデンシャル・ ファイナンシャルに帰属する純利益(損失)	<u>\$ 1,653</u>	<u>416.2</u>	<u>\$ 3.97</u>	<u>\$ 2,211</u>	<u>426.2</u>	<u>\$ 5.19</u>
<b>希薄化証券および報酬制度の効果</b>						
増加：権利未確定の株式報酬(基本)に割り当 てられた配当金および未処分利益	\$ 19			\$ 27		
減少：権利未確定の株式報酬(希薄化)に割り 当てられた配当金および未処分利益		19			27	
ストック・オプション		1.4			1.9	
繰延および長期報酬制度		1.2			1.1	
交換可能なサープラスノート		5	5.9		4	5.8
<b>希薄化後1株当たり利益</b>						
普通株式保有者のものとなるブルデンシャル・ ファイナンシャルに帰属する純利益(損失)	<u>\$ 1,658</u>	<u>424.7</u>	<u>\$ 3.90</u>	<u>\$ 2,215</u>	<u>435.0</u>	<u>\$ 5.09</u>

9月30日に終了した9ヵ月間

	2018			2017		
	利益	加重平均 株式数	1株当たり 利益	利益	加重平均 株式数	1株当たり 利益
（単位：100万、株価を除く）						
<b>1株当たり基本利益</b>						
当期純利益（損失）	\$ 3,239			\$ 4,109		
減少：非支配株主持分による利益（損失）	7			11		
減少：権利未確定の株式報酬に割り当てられた 配当金および未処分利益	37			50		
普通株式保有者のものとなるプルデンシャル・ ファイナンシャルに帰属する純利益（損失）	\$ 3,195	419.2	\$ 7.62	\$ 4,048	428.1	\$ 9.46

**希薄化証券および報酬制度の効果**

増加：権利未確定の株式報酬（基本）に割り当てられた配当金および未処分利益

\$ 37 \$ 50

減少：権利未確定の株式報酬（希薄化）に割り当てられた配当金および未処分利益

37 50

ストック・オプション

1.6 2.2

繰延および長期報酬制度

1.1 1.0

交換可能なサブスノート

16 5.9 13 5.8

**希薄化後1株当たり利益**普通株式保有者のものとなるプルデンシャル・  
ファイナンシャルに帰属する純利益（損失）

\$ 3,211 427.8 \$ 7.51 \$ 4,061 437.1 \$ 9.29

失効させることのできない配当権利を含む未確定の株式報酬は、利益配当付きの証券であり、2種方式に従った1株当たり利益の計算に含まれる。この方法では、プルデンシャル・ファイナンシャルに帰属する利益は、株式報酬が第2種の株式であるかのように、普通株式と利益配当付きの証券に割り当てられる。普通株式保有者に純利益が発生する期間において、1株当たり利益の計算には、分子に利益配当付き証券に帰属する利益、および分母にこれらの証券の希薄化影響は含まれない。普通株式保有者に純損失が発生する場合、未処分利益は利益配当付き証券に割り当てられず、当社の損失を共有するものではないため、これら証券の希薄化影響は分母に含まれない。利益配当付き未確定株式報酬に割り当てられた、2018年および2017年9月30日に終了した3ヵ月間の未処分利益は、必要に応じてそれぞれその当該報酬4.8百万ドル、5.2百万ドルに基づき、2018年および2017年9月30日に終了した9ヵ月間については、必要に応じてそれぞれその当該報酬4.9百万ドル、5.3百万ドルに基づいており、それぞれ残高期間で加重されている。

逆希薄効果があると考えられる繰延および長期の報酬制度に関連するストックオプションおよび株式は、希薄後1株当たり利益の計算から除外される。ストック・オプションは、自己株式方式の適用に基づく場合、あるいは普通株式保有者に純損失が発生する場合には、逆希薄化効果があると見なされる。繰延および長期報酬制度に関連する株式は、普通株式保有者に純損失が発生する場合には、逆希薄化効果があると見なされる。それぞれの期間において、逆希薄化効果があると見なされ、希薄化後1株当たり利益の計算から除外された繰延および長期報酬制度に関連するストック・オプションおよび株式の数は、残高期間の割合に応じて次のように加重されている。



## 9月30日に終了した3ヵ月間

	2018		2017	
	1株当たり権利		1株当たり権利	
	株式	行使価格	株式	行使価格
	(単位:百万ドル、1株当たりの金額を除く、加重平均に基づく)			
自己株式方式の適用に基づく、逆希薄化効果のあるストック・オプション	0.8	\$ 108.60	0.4	\$ 110.20
普通株式保有者における純損失の発生により、逆希薄化効果のあるストック・オプション	0.0		0.0	
自己株式方式の適用に基づく、逆希薄化効果のある株式	0.0		0.0	
普通株式保有者における純損失の発生により、逆希薄化効果のある株式	0.0		0.0	
逆希薄化効果のあるストック・オプションおよび株式の合計	0.8		0.4	

## 9月30日に終了した9ヵ月間

	2018		2017	
	1株当たり権利		1株当たり権利	
	株式	行使価格	株式	行使価格
	(単位:百万ドル、1株当たりの金額を除く、加重平均に基づく)			
自己株式方式の適用に基づく、逆希薄化効果のあるストック・オプション	0.6	\$ 108.46	0.3	\$ 110.27
普通株式保有者における純損失の発生により、逆希薄化効果のあるストック・オプション	0.0		0.0	
自己株式方式の適用に基づく、逆希薄化効果のある株式	0.0		0.2	
普通株式保有者における純損失の発生により、逆希薄化効果のある株式	0.0		0.0	
逆希薄化効果のあるストック・オプションおよび株式の合計	0.6		0.5	

2009年9月、当社は、年利5.36%のサープラスノート500百万ドルを発行したが、これらは債券保有者のオプションで普通株式との交換が可能である。サープラスノートの当初交換比率は、サープラスノートの元本1,000ドルに対し普通株式10.1235株であった。これは、5.1百万株に相当し、普通株式の1株当たり当初交換価格は98.78ドルであった。この交換比率は、通常の希薄化防止調整の対象となり、毎年第4四半期に再評価される。2018年9月30日現在、交換比率は、サープラスノートの元本1,000ドルに対し普通株式11.7643株であった。これは、5.88百万株に相当し、普通株式の1株当たり交換価格は85.00ドルであった。転換仮定方式を使った希薄化後1株当たり利益の計算において、仮定交換比率を前提に発行され、残存期間で加重される権利株は分母に加えられ、希薄効果が全体に及ぶ場合は、関連する税引後支払利息は分子から除外される。

## 13. セグメント情報

### セグメント

当社の主たる業務は、5つの事業部門の下の7つのセグメントと、全社およびその他の業務で構成される。PGIM部門は、PGIMセグメントで構成される。米国ワークプレイス・ソリューション部門は退職金と団体保険のセグメントで構成される。米国個人ソリューション部門は、個人年金保険と個人生命保険のセグメントで構成される。国際保険部門は、国際保険セグメントで構成される。クローズド・ブロック部門は、クローズド・ブロック・セグメントで構成される。クローズド・ブロック部門は、当社の全社およびその他の業務に含まれる撤退事業とは別途に報告される撤退事業として会計処理される。当社の全社およびその他の業務には、引き続き事業セグメントには配賦されない全社的項目および取組み、ならびに撤退事業または撤退予定事業が含まれる。

### 調整後営業利益

当社は、各セグメントの業績を「調整後営業利益」を使って分析する。調整後営業利益は、「法人所得税および運営合弁事業損益に対する持分反映前事業利益（損失）」、あるいは、米国会計原則に従って判断される「純利益（損失）」と同じものではないが、当社の最高意思決定機関が、セグメントの業績評価およびリソース配分のために使用するセグメント損益の基準であり、当局のガイダンスと一貫したものであり、以下に示したセグメントの業績基準である。調整後営業利益は、以下の科目に関し、各セグメントの「法人所得税および運営合弁事業損益に対する持分反映前事業利益（損失）」を調整して計算したものである。

- 実現投資利益（損失）、関連する調整後の純額
- 実現投資利益（損失）に関連する費用、純額
- 経験料率契約者保険負債および資産価値の変動による経験料率契約者保険負債の変動に対応する資産の純投資利益（損失）
- 撤退事業、および
- 運営合弁事業利益持分および被支配株主持分利益

これらの科目は、経営成績全体を理解するために重要である。調整後営業利益は、U.S. GAAPに基づいて判断される収益に代るものではなく、調整後営業利益についての当社の定義は、他の企業が使用するものとは異なる可能性がある。しかし、当社は、経営上の目的で測定された調整後営業利益の提示は、継続事業の業績およびその基盤となる各事業の収益性の要素を強調することにより、経営成績の理解を深めるものとする。これらの照合科目について詳しくは、2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記22を参照。

2018年度第1四半期から、ASU 2016-01（注記2を参照）の適用の結果、持分証券の公正価値の変動は純利益に含まれるが、調整後営業利益からは除外される。公正価値のこのような変動は、次の表の「実現投資利益（損失）、関連する調整後の純額」の照合科目における関連調整に分類される。

## 調整後営業利益および純利益(損失)の照合

次の表は、「法人所得税控除前の調整後営業利益」と「法人所得税控除前の収益および運営合併事業損益に対する持ち分」を照合したものである。

	9月30日に終了した3カ月間		9月30日に終了した9カ月間	
	2018	2017	2018	2017
	(単位:百万ドル)			
セグメント別、法人所得税控除前の調整後営業利益				
PGIM	\$ 230	\$ 259	\$ 716	\$ 673
PGIM部門合計(1)	230	259	716	673
退職金	239	248	833	953
団体保険	59	61	196	231
米国ワークプレイス・ソリューション部門合計(1)	298	309	1,029	1,184
個人年金保険	454	577	1,480	1,657
個人生命保険	170	150	249	(289)
米国個人ソリューション部門合計(1)	624	727	1,729	1,368
国際保険	890	799	2,530	2,421
国際保険部門合計	890	799	2,530	2,421
全社およびその他の業務	(374)	(310)	(954)	(974)
全社およびその他の業務合計	(374)	(310)	(954)	(974)
セグメント別、法人所得税控除前の調整後営業利益の合計	1,668	1,784	5,050	4,672
照合科目:				
実現投資利益(損失)、関連する調整後の純額	271	1,395	751	(48)
実現投資利益(損失)に関連する費用、純額	(94)	(231)	(233)	571
経験料率契約者保険負債に対応する資産に係る投資利益(損失)、純額	10	85	(586)	330
資産価値の変動による経験料率契約者保険負債の変動	(21)	(31)	482	(188)
撤退事業:				
クローズド・ブロック部門	18	33	(22)	49
その他の撤退事業	12	10	(1,586)	51
運営合併事業損益に対する持ち分および被支配株主持分利益	(26)	(24)	(75)	(66)
連結ベース、法人所得税控除前の収益(損失)および運営合併事業損益に対する持ち分	\$1,838	\$3,021	\$3,781	\$ 5,371

(1) 前年度の部門別小計は、2017年第4四半期からの当社の新組織体制に沿って表示されている。個々のセグメント別業績と連結ベースの合計は変わっていない。2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記22を参照。

個人年金保険セグメントの業績は、個人年金保険事業が単独事業であるかのようにDACを反映している。この方針に従って資産計上されたセグメント間費用の削除は、全社およびその他の業務における連結調整に含まれる。

## 一部財務情報の照合

次の表は、各年度またはそれぞれの時点における当社の報告すべきセグメントの収益および資産合計を示している。

	収益				資産合計	
	9月30日に終了した 3カ月間		9月30日に終了した 9カ月間		2018年9月 30日現在	2017年12 月31日現 在
	2018	2017	2018	2017		
	(単位：百万ドル)					
PGIM	\$ 817	\$ 827	\$ 2,459	\$ 2,370	\$ 48,175	\$ 49,944
PGIM部門合計(1)	817	827	2,459	2,370	48,175	49,944
退職金	4,203	3,259	9,280	8,803	178,778	183,629
団体保険	1,430	1,363	4,270	4,108	41,634	41,575
米国ワークプレイス・ソリューション部門合計(1)	5,633	4,622	13,550	12,911	220,412	225,204
個人年金保険	1,224	1,304	3,742	3,825	177,497	183,666
個人生命保険	1,454	1,411	4,330	3,510	86,313	83,985
米国個人ソリューション部門合計(1)	2,678	2,715	8,072	7,335	263,810	267,651
国際保険	5,490	5,376	16,818	16,268	214,197	211,647
国際保険部門合計	5,490	5,376	16,818	16,268	214,197	211,647
全社およびその他の業務	(186)	(179)	(549)	(488)	16,199	14,556
全社およびその他の業務合計	(186)	(179)	(549)	(488)	16,199	14,556
合計	14,432	13,361	40,350	38,396	762,793	769,002
照合科目：						
実現投資利益（損失）、関連する調整後の純額	271	1,395	751	(48)		
実現投資利益（損失）に関連する費用、純額	(60)	(63)	(223)	(154)		
経験料率契約者保険負債に対応する資産に係る投資利益（損失）、純額	10	85	(586)	330		
撤退事業：						
クローズド・ブロック部門	1,249	1,376	3,800	4,382	59,955	63,134
その他の撤退事業	276	185	551	594		
運営合併事業損益に対する持ち分および被支配株主持分利益	(30)	(26)	(83)	(76)		
未監査中間連結財務書類ごとの合計	\$ 16,148	\$16,313	\$44,560	\$43,424	\$ 822,748	\$ 832,136

- (1) 前年度の部門別小計は、2017年第4四半期からの当社の新組織体制に沿って表示されている。個々のセグメント別業績と連結ベースの合計は変わっていない。2017年12月31日を年度末とするForm 10-Kの当社年次報告書に含まれた連結財務状態計算書に関する注記22を参照。

経営陣は、市場金利を基準にしてセグメント間の収益を決定している。セグメント間の収益は、全社およびその他の連結に含まれない。PGIMセグメントの収益には、主に以下のような資産ベースの運用管理費用から成るセグメント間の収益が含まれる。

	9月30日に終了した 3ヵ月間		9月30日に終了した 9ヵ月間	
	2018	2017	2018	2017
PGIMセグメントのセグメント間収益	\$ 183	\$ 181	\$ 552	\$ 534

(単位：百万ドル)

セグメントは、他のセグメントと社内デリバティブ契約を結ぶ場合がある。調整後営業利益に関し、社内デリバティブの業績に関する各セグメントの勘定は、他の同様な外部のデリバティブに対する当該セグメントの会計処理と一致する。

#### 14. 契約債務および偶発債務

##### 契約債務および保証

##### 商業モーゲージ・ローンの契約債務

	2018年9月30日	2017年12月31日
	現在	現在
モーゲージ・ローン契約債務の合計残高	\$ 2,141	\$ 2,772
投資家への売却が事前に取り決められている契約債務が一部存在する。	\$ 1,003	\$ 435

(単位：百万ドル)

当社は、当社の商業モーゲージ運用に関連して、商業モーゲージ・ローンをオリジネートしている。売却目的で保有するローンの契約債務は、デリバティブとして認識され、公正価値で計上される。このような取引の一部において、当社は、当該ローンに資金提供後、下記に説明するような政府系の事業体を含む投資家に対して当該ローンを売却することを事前に取り決めてている。

##### 投資資産の買い取り契約(商業モーゲージ・ローンを除く)

	2018年9月30日	2017年12月31日
	現在	現在
分離勘定以外の一般勘定およびその他業務から資金供給予定	\$ 6,656	\$ 6,319
分離勘定から資金供給予定	\$ 91	\$ 141

(単位：百万ドル)

当社は、投資資産の買い取りまたは資金提供に関するその他の契約債務を有し、その一部は、当社のカウンターパーティの裁量によるものなど、当社の管理できない事象または状況によって偶発的に発生する。当社は、このような契約債務の一部が最終的には分離勘定から資金提供されるようになると見込んでいる。

**有価証券の貸付取引に関する補償**

	2018年9月30日 現在	2017年12月31日 現在
	(単位：百万ドル)	
一部の有価証券貸付顧客に提供される補償	\$ 5,085	\$ 4,619
上記の補償に伴い関連する担保の公正価値	\$ 5,203	\$ 4,722
保証に関連した未払い負債	\$ 0	\$ 0

通常の業務過程において、当社は一部顧客勘定（集散的に以下「勘定」）のために、有価証券の貸付取引を行うことがある。このような取り決めの一部において、当社が行った有価証券の貸付に関連したカウンターパーティ（発行体など）の債務不履行により生じた損失を補償しかつ無害に保つため、当該勘定に対する補償を提供している。貸付開始時にカウンターパーティは当該勘定に対して、貸付証券の公正価値の102%以上の担保を提供し、担保は、貸付証券の公正価値の102%以上の価値を日常的に維持する。有価証券の貸付取引のカウンターパーティが債務不履行に陥り、保有する担保の価値が当該カウンターパーティに貸し付けた有価証券の価値を下回る場合のみ、当社にリスクが発生する。当社は、このような補償に基づく何らかの支払の可能性はほとんどないと考える。

**クレジット・デリバティブ契約**

注記5で詳しく説明したように、当社はクレジット・デリバティブ契約を有し、これに従って当社には、当該契約の参照価格をカウンターパーティに支払う義務があり、引き換えに不履行証券または同様の有価証券を受け取る。

**資産価値の保証**

	2018年9月30日 現在	2017年12月31日 現在
	(単位：百万ドル)	
第三者資産の保証価値	\$ 78,512	\$ 77,290
これらの資産に対応する担保の公正価値	\$ 77,308	\$ 77,651
保証に関連する資産（負債）、公正価値	\$ 2	\$ (1)

退職金セグメントが引き受ける契約の一部には、保証される当事者が所有する金融資産に関連する保証が含まれる。このような契約は、デリバティブとして会計処理され、公正価値で計上される。このような保証に対応する担保は、未監査中間連結財務状態計算書に反映されない。

## モーゲージ・ローンの提供に関する補償

	2018年9月30日 現在	2017年12月31日 現在
	(単位：百万ドル)	
当社が提供するモーゲージ・ローンに関する補償の取り決めに基づく最大リスク	\$ 1,760	\$ 1,609
上記に関する第1次損失リスク	\$ 525	\$ 483
保証に関連した未払い負債	\$ 16	\$ 14

当社のPGIMセグメントの商業モーゲージ業務の一環として、当社は商業モーゲージのオリジネーション、またファニーメイおよびフレディマックなどの一部政府系事業体に対する引受けおよびサービシングの業務を提供する。当社は、代理権契約によって当社が提供する一部のモーゲージに関連する信用リスクの一部に関し、政府系事業体に補償を提供することで合意している。このような契約に基づき、当社は、政府系事業体に売却する複数世帯住宅モーゲージを、かかる事業体の特定する引受基準に基づいてオリジネートし、当社がサービシングを行う特定のローンに発生する損失のうち決められた負担割合をこれらの事業体に支払う。発生した損失に対する当社の負担割合は、通常ローン残高の2%から20%となり、一般にはローン残高の決められた割合に対する第1次損失リスク、および決められた第1次損失の割合を超える損失分に対する政府系事業体のリスク負担分に基づき、契約で特定された最高限度割合に従う。当社は、このリスクに関連する負債を、過去の損失経験および資産規模と残存期間により決定している。当社は、2018年9月30日および2017年12月31日現在、これらの損失負担に関する取り決めの対象となるモーゲージをそれぞれ14,070百万ドルおよび12,892百万ドルを提供しており、これらはすべて原資産となる複数世帯住宅物件の最優先担保権によって保証されている。2018年9月30日現在の、これらのモーゲージの加重平均デット・サービス・カバレッジ・レシオは1.86倍であり、加重平均ローン・トゥ・バリュー・レシオは60%であった。2017年12月31日現在の、これらのモーゲージの加重平均デット・サービス・カバレッジ・レシオは1.82倍であり、加重平均ローン・トゥ・バリュー・レシオは59%であった。当社において、2018年および2017年の9月30日に終了した9ヵ月間に支払われた補償に関連する損失はなかった。

## その他の保証

	2018年9月30日 現在	2017年12月31日 現在
	(単位：百万ドル)	
金額の決定が可能なその他の保証	\$ 78	\$ 31
その他の保証および補償に対応する未払負債	\$ 0	\$ 0

当社は、その他の金融保証および補償に関する取り決めにも従っている。当社は、とりわけ当社が提供する代理権、保証あるいは条項の不履行により発生した買収、処分、投資その他の取引に関連する補償および保証を提供している。このような義務は通常、契約または時効などの法律の運用により定義されたさまざまな期限に従う。最高の潜在義務が契約上の限度となる場合もあれば、そのような限度が特定されない、または適用されない場合もある。上記には、2018年9月30日および2017年12月31日両時点で、当社が売却した一部の投資に関連する利回り維持型保証が、それぞれ13百万ドルおよび31百万ドルが含まれる。当社は、これらの保証に関する支払を予定しておらず、これらの保証に関連する負債は一切計上していない。

このような義務の一部には限度が適用されないため、これらの保証に基づく潜在的な支払限度額を決定することは不可能である。上記に特定された未払負債には、事業売却に関連する残存債務は含まれない。

## 偶発債務

当社の内部管理統括部門は、営業、マーケティング、その他顧客インターフェイスの手順や慣行の質を考課し、変更または改善を推奨することが考えられる。この考課プロセスの結果、顧客またはその他の当事者に対する支払の時期や支払金額または契約価値に関連したミスなど、商品管理、サービシングその他のミスを発見する可能性がある。特定の場合においては、必要に応じて当社が顧客またはその他の当事者に対し、問題の修復を提示することがあり、この場合はそのような問題修復の費用、事務管理費用、および規制当局に支払う罰金などを含む諸費用が発生する可能性がある。

当社は、未請求資金または放棄資金の特定、報告、帰属に関し、州およびその他司法管轄区の法律および規制に従い、これらの要件遵守のための監査および検査の対象となっている。これらの問題に関する詳しい議論は、以下の「—訴訟および規制問題」を参照。

特定の四半期または年度における当社の事業損益またはキャッシュ・フローが、上記に説明した問題に関連して、または一部でそのような期間の事業損益やキャッシュ・フローが原因となり、関連する支払による影響を大きく受ける可能性がある。しかし、このような問題に関連した最終的な支払は、適切な準備金および求償権を考慮した結果、当社の財務状況に大きな悪影響を及ぼすことはないであろうと当社経営陣は考える。

## 訴訟および規制問題

当社は、通常の事業運営過程において、訴訟や規制措置の対象になる。係争中の訴訟および規制措置には、当社に固有の事業および経営の側面に関する手続、また当社の運営する事業に典型的な手続が含まれるが、どちらの場合も売却済みの事業や縮小段階にある事業も含まれる。このような手続きの中には、さまざまな集団訴訟のために行われるものもある。これらの問題においては、原告側が懲罰的損害賠償金など多額または中程度の金額を求める場合がある。訴訟または規制措置の結果、およびある特定時点における潜在的損失の金額またはその範囲は、本質的に不確かである場合が多い。

当社は、損失が発生する可能性の高い訴訟および規制措置に備えて未払費用を計上しており、その損失金額は合理的に推定されている。損失が合理的に考えられるが可能性は高くない、あるいは可能性は高いが合理的に推定することのできない訴訟および規制措置に関しては、未払費用を計上することはないが、重要と考えられる場合には、以下に説明する問題も含め当該問題について情報開示が行われる。2018年9月30日現在、推定が現時点で可能な訴訟および規制措置に対し計上した未払費用を超えて発生することが合理的に考えられる損失額合計の範囲は、250百万ドル未満であると当社では推定している。いかなる推定も予想される損失、あるいはそのような問題に関し考えられる当社の最大リスクを示すものではない。当社では、四半期および年度ベースで訴訟および規制措置の関連情報を検討し、未払費用、情報開示、およびそのような検討に基づき合理的に考えられる推定損失額を更新している。

訴訟および規制措置に関する次の説明は、2017年12月31日を年度末とするForm 10-K当社年次報告書に含まれた当社の連結財務状況計算書に対する注記23で説明された問題の最新情報を提供するものであり、同Form 10-Kに示された完全な説明を合わせて読みたい。



## 個人年金保険、個人生命保険および団体保険

### *Wells Fargo MyTerm Sales*

2018年11月、当社とウェルス・ファーストは、My Term 販売契約から生じる当社の請求について決着した。

### *Huffman v.The Prudential Insurance Company of America*

2018年4月、第三審控訴裁判所は、クラス認証に関する決定についてプルデンシャル保険の控訴棄却要求を否決した。

### *Behfarin v.Pruco Life*

2018年9月、原告はクラス認証の申立てを提出した。

## 公庫帰属訴訟

### *State of West Virginia ex. Rel. John D. Perdue v. The Prudential Insurance Company of America*

2018年9月、本件は再審請求不可能分として棄却された。本件は解決済みとなった。

### *State of West Virginia ex. Rel. John D. Perdue v. Pruco Life*

2018年9月、本件は再審請求不可能分として棄却された。本件は解決済みとなった。

### *Total Asset Recovery Services, LLC v. MetLife, Inc., et al., Prudential Financial, Inc., The Prudential Insurance Company of America, and Prudential Insurance Agency, LLC*

2018年5月、被告側は第2回目の修正訴状の棄却を求めた申立てを提出した。

## その他の問題

### *Rosen v. PRIAC, et al.*

2018年3月、控訴裁判所の決定に対する原告側の控訴期間が期限切れとなった。本件は現在解決済みである。

## 住宅モーゲージ証券受託者訴訟

### *PICA et al. v. Citibank N.A.*

2018年3月、連邦裁判所は、Citibankの略式判決を求める申し立てを認めた。2018年3月の略式判決承諾決定を受けて、原告側は2018年4月に、第二審米国控訴裁判所に上訴申立書を提出した。

*PICA et al. v. Deutsche Bank, et al.*

2018年5月、原告側のクラス認証を求めた申立ては、州裁判所の決定により棄却された。2018年6月、原告側はクラス認証の申立ての棄却に対し、カリフォルニア州控訴裁判所に上訴申立書を提出した。

*PICA et al. v. HSBC, et al.*

2018年2月、裁判所は原告側のクラス認証に関する申立てを却下し、原告側は、クラス認証決定の上訴許可を求めて第二審控訴裁判所に申立てをした。2018年5月、第二巡回区控訴裁判所は、クラス認証の申立ての棄却の対する上訴許可を求めた原告側も申立てを退けた。

*PICA et al. v. U.S. Bank N.A.*

2018年2月、連邦裁判所は和解命令を発行し、(i) 3件の信託に関するすべての請求を確定力のある決定として棄却、(ii) 20件の信託に関しては、米国信託証書法（以下「TIA」）に基づく当事者適格欠如に対する訴え、および契約違反の訴えを確定力のある決定として棄却、および (iii) 残る4件の信託に関して、TIAに基づく訴えおよび契約違反の訴えを、確定力のない決定として棄却した。2018年2月、U.S. Bankは、同行の修正訴状の棄却申立てに関する州裁判所の命令を受けて上訴した。2018年3月、原告側は、同棄却申立てに関する州裁判所命令に対し、州裁判所に交差上訴を行った。2018年8月、原告は受託者としてのU.S. Bankを相手取り、ニューヨーク州裁判所に、契約違反、受託者義務違反、善意および公正な取引の黙示約款違反、ならびに注意義務違反に対する請求を申し立てた2件目のクラスアクションの訴状を提出した。2018年10月、ニューヨーク州最高裁判所第一部は、2018年1月の下級裁判所による命令を修正し、77信託のうちの56信託に関連してサービサー違反についての原告の契約違反の請求を棄却し、その他については2018年1月の下級裁判所による命令を支持した。

## 規制上の問題

### 有価証券貸付および外国税還付請求の問題

2016年、当社はSECおよび労働省（以下、「DOL」）に自主報告を行い、また他の規制当局にも、一部のケースにおいて、当社が長年にわたり当社に恩恵をもたらし、貸出可能有価証券の利用可能性を限定する制約により、特定の分離勘定投資に係る有価証券貸付収益を最大化することを怠った旨を通知した。当社はこの制約を撤廃し、顧客の利益のための是正計画を実施した。当社は、本件のレビューの一環として、2018年にSECに追加の自主報告を行い、また他の規制当局にも、一部のケースにおいて、分離勘定投資に係る外国税還付請求の適時の処理を怠った旨を通知した。当社は外国税還付請求プロセスを是正し、顧客の利益のために是正計画を実施中である。

DOLによる有価証券貸付の問題のレビューは完了した。当社はSECによる有価証券貸付および外国税還付請求の問題のレビュー（是正計画のレビューを含む）に協力しており、SECの職員と潜在的に投資顧問法違反の罪および財務的賠償を伴う、有価証券貸付の問題の示談の可能性について、協議を開始している。外国税還付請求の問題、有価証券貸付の問題についての示談の可能性のいずれについても、SECの職員との協議の結果を予測することは不可能である。

## 要約

当社の訴訟および規制措置は、多くの不確定要素にかかっており、その複雑性や範囲から結果を予測することはできない。特定の四半期または年度における当社の事業損益またはキャッシュ・フローが、係争中の訴訟および規制措置の不利な最終判決により重要な悪影響を受ける可能性があるが、これはそのような期間における損益またはキャッシュ・フローの結果にもよる。当社の訴訟および規制措置の予測不可能性から、場合によっては、1件または複数件の係争中の訴訟または規制措置に関する不利な最終判決が、当社の財務状況に重要な悪影響を及ぼす可能性がある。しかし、現状把握している情報に基づき、適用可能な準備金および求償権を考慮すれば、すべての係争中の訴訟および規制措置の最終判決が、当社の財務状況に重要な悪影響を与える可能性は少ないと当社経営陣は考える。

## 後発事象

当社は2018年12月6日に、当社の取締役会が2019年1月1日から2019年12月31日までの期間で2.0十億ドルを上限として発行済み株式買い戻すことを承認した旨を発表した。

当社の株式買い戻しの承認に基づく株式の買い戻しの時期や金額は、市況やその他の状況を考慮して経営陣が判断するものとする。また、買い戻しは、公開市場において、デリバティブ、加速的自社株買い、その他の相対取引の手段で、1934年証券取引所法規則10b5-1(c)号（改正版）に従い策定された計画によって、実施することができる。

[前へ](#)

[次へ](#)

## 事業等のリスク

「第四部 組込情報」に記載の有価証券報告書（以下「有価証券報告書」という。）の「事業等のリスク」に記載された事項について、本書提出日（2019年1月15日）において重要な変更はない。

また、有価証券報告書には将来に関する事項が記載されているが、本書提出日（2019年1月15日）現在、当該事項に関する発行会社の判断に重要な変更は生じていない。

### プルデンシャル・ファイナンシャル・インク、国際株式購入プラン及びプルデンシャル・ファイナンシャル・インク、株式購入プランに基づく新株予約権証券の募集

本募集は、当社及びその子会社の一定の従業員に対して、プルデンシャル・ファイナンシャル・インク、国際株式購入プラン（以下「国際株式購入プラン」という。）及びプルデンシャル・ファイナンシャル・インク、株式購入プラン（以下「株式購入プラン」という。）（旧名称 プルデンシャル・ファイナンシャル・インク、従業員株式購入プラン（以下「従業員株式購入プラン」という。）（総称して「本プラン」という。））に基づく、当社の普通株式（以下「株式」という。）の取得に係る新株予約権（以下「本新株予約権」又は「本オプション」という。）の付与に関するものである。当該付与は、2005年3月8日に開催された当社取締役会で採択され、2005年6月7日に開催された当社の株主総会で採択され、国際株式購入プランについては2006年6月16日に開催された当社取締役会の報酬委員会（「委員会」）の決議により修正・再表示され、従業員株式購入プランについては2006年9月12日に開催された委員会の決議により修正・再表示され、国際株式購入プランについては2006年11月20日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2007年9月13日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、2008年11月10日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正され、国際株式購入プラン及び株式購入プランについては、2012年1月1日に委員会から授権された人事担当のシニア・バイス・プレジデントによって修正された国際株式購入プラン及び株式購入プランについては、2014年3月11日に開催された取締役会の報酬委員会の決議により修正・再表示された。

2018年3月31日現在の当社の資本の額は52,175百万ドル（約5,927,601,750,000円）である（本報告書提出日現在の情報は入手できないので、直近で入手可能な2018年3月31日現在の数字を記載した。）。

2018年3月31日現在の発行済株式総数は以下のとおりである（本報告書提出日現在の情報は入手できないので、直近で入手可能な2018年3月31日現在の数字を記載した。）。

記名・無記名の別及び 額面・無額面の別	種類	発行数	上場金融商品取引所 又は 登録金融商品業協会名	摘要
記名・額面 (額面金額0.01ドル)	普通株式	660,111,339株 (注1)	ニューヨーク 証券取引所	注2を参照

(注1) 発行済株式総数とは、自己株式を含む、発行済みの普通株式総数を意味する。

(注2) 普通株式は1種類である。普通株式の株主は同一クラスの株主として議決権を行使する。普通株式の株主は、保有する普通株式1株につき1議決権を有する。

発行数	合計201,949個(注1)
発行価格	0ドル(0円)
発行価額の総額：	
本オプションの発行価額の総額	0ドル(0円)
本オプションの発行価額の総額に本オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額（見込額）を合算した金額	総額16,002,439ドル（約1,818,037,095円） (注2)
本オプションの目的となる株式の種類	当社額面0.01ドル記名式普通株式（注3）
本オプションの目的となる株式の数	合計201,949株(注4)
本オプションの行使時の払込金額	79.24ドル（約9,002円）（2018年6月27日現在の当社普通株式の公正市場価格（下記注1に定義）に基づく見込み（下記注2を参照のこと））(注5)
本オプションの行使期間	2018年12月31日又は当該日直前の最初のニューヨーク証券取引所（NYSE）取引日(注6)
本オプションの行使の条件	（注6）に記載のとおり
本オプションの行使により株式を発行する場合の株式の発行価格のうちの資本組入額	1株当たり0.01ドル（約1.14円）（株式の新規発行の場合）(注2)
本オプションの譲渡に関する事項	本オプションは遺言又は遺産相続及び分割に関する法律による場合を除き、売却、移転、質入れ、譲渡その他の処分又は担保権設定を行うことができないものとする。
発行方法	本オプション1個を行使することにより、1株を取得する。本オプションの行使にあたり交付される株式数は、自己株式又は未発行の授権株式により構成される。但し、専ら自己株式の交付を予定している。
引受人の氏名又は名称	該当事項なし
募集を行う地域	アメリカ合衆国及び英国

## 新規発行による手取金の額及び用途

払込金額の総額：

16,002,439ドル（約1,818,037,095円）

発行諸費用の概算額：

5,000ドル（約568,050円）

差引手取概算額：

15,997,439ドル（約1,817,469,045円）

手取金の用途：

本オプションの行使により取得するすべての手取金は、通常の営業のための資金及び随時決定されるその他の用途のために使用される予定である。現時点で当社が当該手取金の具体的な使用目的、各使用目的に充当される具体的な金額を決定することは困難であり、使用の時期を予測することも困難である。

新規発行年月日

2018年10月1日

当該有価証券を金融商品取引所に上場しようとする場合における当該金融商品取引所の名称

該当事項なし

当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券（注7）に記載のとおり等の特質

(注1) 実際の行使価額は、給与控除対象期間の最初のNYSE取引日である2018年10月1日の公正市場価格（以下に定義する。）又は給与控除対象期間の最後のNYSE取引日である2018年12月31日の公正市場価格のいずれか低い額に基づき決定された。上記の付与される新株予約権証券数は、日本以外の参加者から予想される参加金額に基づいており、報告している株式数は、当社の会計部門の仮定する株価を用いた希薄化後EPSの計算の際に使用される予想値に基づいている。

「公正市場価格」とは、基準日、前取引日、次取引日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所又はその他の確立された取引所（又は複数の取引所）における始値、終値、出来高、高値、低値、若しくは平均販売価格に基づく価格又は複数取引日の平均値に基づき、本プラン事務局がその裁量で決定する価格を意味する。公正市場価格の定義は、本プラン事務局がその裁量で定めるとおり、本オプションの付与、行使、権利確定、決済又は支払いに関してそれぞれ異なる場合がある。但し、参加者に付与された株式報酬の会計に使用される会計基準が本プランの効力発生日以降大幅に変更された場合、本プラン事務局は、該当する事実及び状況に基づき本オプションの公正市場価格を設定することができる。当社普通株式が確立した取引所において取引されていない場合、客観的な基準に基づき本プラン事務局が公正市場価格を決定する。

(注2) 本オプションの発行価格の総額に本オプションの行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額。本オプションの予定行使価額は、給与控除対象期間中の最初の取引日（つまり2018年10月1日（東部標準時間））の当社普通株式の公正市場価格又は給与控除対象期間の最後の取引日（つまり2018年12月31日）の当社普通株式の公正市場価格のいずれか低い額の85%に相当する額とする。2018年6月27日の当社普通株式の公正市場価格は、本プラン事務局（以下に定義する。）が決定した93.22ドルである。本書では2018年6月27日時点で使用可能な情報を価格に関する計算に用いている。

上記「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額」の最大見込額は、参加者に付与されたすべての本オプションが行使され、本オプションの行使により交付される株式がすべて新規に発行される株式であると仮定して計算された額である（下記(注\*)参照）。

「本プラン事務局」とは、委員会が選任した当社又はその子会社の取締役若しくは従業員3名以上により構成されるコミッティーを意味する。「本プラン事務局」には、当該事務局が国際株式購入プラン及び株式購入プランにおける委任に基づき指定した者又は受任者が含まれるが、委任された権限の範囲に限定され、別段の解釈が必要な場合はこの限りではない。

(注\*) 当該情報は情報の完全性のために提供するものである。本プランは新規発行株式の利用を認めているが、当社はオプションの行使に対しNYSE又はその他から取得した株式も交付する。

(注3) 当社は優先株式及び普通株式を発行する権限がある。

#### 優先株式

当社の取締役会は、取締役会が採択した1件又は複数の決議において表示及び明示されるとおりに、1つ以上のクラス又はシリーズにおけるすべて又は一部の優先株式を発行し、かかる各クラス又はシリーズに対して議決権を制限なし、若しくは制限付きで、又は議決権なしと設定する権限を有する。

#### 普通株式

普通株式は1種類である。普通株式の株主は同一クラスの株主として議決権を行使する。普通株式の株主は、保有する普通株式1株につき1議決権を有する。

(注4) 本オプション行使時に発行される株式数は該当する行使期間について参加者各自の累積金額を該当する行使価額(以下に記載する)で割った数とする。

本プラン事務局は、本プランに基づく本オプションの行使により端株を購入できるようにした。

本オプション行使により付与される株式は(i)新たに発行された株式、(ii)市場で購入された株式又は(iii)自社株などその他の分類の株式により構成される。本プランに基づき発行することのできる当社普通株式の株式数は、2004年12月31日現在の当社普通株式の社外発行済総数の5%に相当する26,367,235株を超えることはない。

(注5) 「行使価額」及び「発行価格」

行使価額は以下のとおりである。

i) 募集期間の最初の取引日である2018年10月1日現在(東部標準時間)の当社普通株式の公正市場価格の85%又はii) 募集期間の最後の取引日である2018年12月31日現在の公正市場価格の85%のいずれか低い方

発行価格は以下のとおりである。

発行価格(ドル) = (本オプションの発行価格)(0ドル) + (上記のとおり計算される行使価額)(ドル)

上記に仮定した行使価額は2018年6月27日現在の当社普通株式の公正市場価格である\$93.22(上記注2を参照のこと。)に基づいている。

(注6) 「本オプションの行使期間」及び「本オプションの行使の条件」

本オプションの各行使期間について、参加者が本プランを脱退しない限り、各参加者の該当する行使期間についての累積金額は本オプションの行使並びに当社の普通株式及び端株を購入するために使用する。行使価額の支払いは現金で行うことができる。

参加者が当社を任意で退職した場合、又は当社との雇用関係が非自発的に終了した場合、当該参加者の未行使の本オプションは終了し、累積金額は手続上可能な限り迅速に参加者に返還されるが、給与控除対象期間中の現金返還のために当社が下記のとおり予定する期限より後に雇用が終了した場合には、当該参加者(参加者が死亡した場合にはその受益者)は本プラン事務局の裁量により、普通株式を受領する場合がある。

参加者の死亡により雇用が終了された場合、参加者の受益者(参加者が指定する。)は、本プラン事務局の裁量により、参加者の死後、普通株式及び/又は現金を受領することができる。

事務局がその単独の裁量により別段の規定をしている場合を除き、参加する従業員の死亡又は永久的な就労不能状態による終了事由が生じた場合にはそれぞれ、従業員の受益者又は就労不能となった従業員は、死亡又は就労不能となった従業員の本プランに基づく個別勘定のすべての現金及び普通株式を引き出すことを選択したものとみなす。



(注7)

(a) 当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の特質

下記のとおり決定される本オプションの実際の行使価額が下落した場合、本オプション行使期間中の本オプションの行使により発行される株式数は増加する。

本オプションの実際の行使価額は、募集期間の最初の取引日である2018年10月1日現在の当社普通株式の公正市場価格又は募集期間の最終日である2018年12月31日の公正市場価格のいずれか低い方にに基づき決定される。

本プランに基づき発行される普通株式の数は、2004年12月31日現在の発行済普通株式の5%に相当する26,367,235株を超過してはならないものとされている。

本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにあるため、本プランには行使価額等の下限及び資金調達額の下限は設けられていない。

当社には本オプションを購入する権利はない。

(b) 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の発行により資金の調達をしようとする理由

本プランの主目的は資金調達ではなく、従業員に対し、任意の税引後給与出資を通じて普通株式を購入する機会を与えることにより、従業員の株式保有を奨励し、株式の購入を容易にすることにある。本プランに基づく株式の発行により、既存株主が所有する持分は希薄化される。しかしこの希薄化は、発行株式数の上限を設けることにより制限されている。本プランを通じブルデンシャル及び関連会社の従業員による株式所有を奨励することは、従業員、当社株主及び当社にとって有益な方法で、従業員と当社株主の利益を一致させる効果的な方法であると考えている。

(c) 第19条第9項に規定する場合に該当する場合にあっては、同項に規定するデリバティブ取引その他の取引として予定する取引の内容

該当事項なし

(d) 当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に表示された権利の行使に関する事項(当該権利の行使を制限するために支払われる金銭その他の財産に関する事項を含む。)について割当予定先(募集又は売出しにより割当を予定している者をいう。)との間で締結する予定の取決めの内容

本オプションは、本プランに従って行使され、その他適用される特別な取決めは存在しない。

(e) 提出者の株券の売買(令第26条の2の2第1項に規定する空売りを含む。)について割当予定先との間で締結する予定の取決めの内容

該当事項なし

(f) 提出者の株券の貸借に関する事項について割当予定先と提出者の特別利害関係者等との間で締結される予定の取決めがあることを知っている場合にはその内容

該当事項なし

(g) その他投資者の保護を図るため必要な事項

該当事項なし

## 取締役会会長兼最高経営責任者兼社長(代表者)の異動

## (1) 当該異動に係る代表者の氏名、職名及び年齢

代表者(取締役会会長兼最高経営責任者兼社長(Chairman, Chief Executive Officer and President))の退任

氏名 (年齢)	旧役職名	異動年月日	所有株式数*
ジョン・R・ストラングフェ ルド (John R. Strangfeld) (64歳)	取締役会会長兼最高経営責任 者兼社長 (Chairman, Chief Executive Officer and President)	2018年11月30日 (最高経営責任者兼社長) 2019年4月5日 (取締役会会長)	281,331**

\*)提出日現在の所有株式数を記載している。以下実質的に同じ。

\*\*)権利が確定したが行使されていないオプション付与に基づく738,934株を含まない。また、繰延勘定ユニット、目標業績  
関連株式及び権利未確定のストックオプションに基づく293,483株を含まない。

代表者(取締役会会長兼最高経営責任者兼社長(Chairman, Chief Executive Officer and President))の就任

氏名 (年齢)	旧役職名	異動年月日	所有株式数*
チャールズ・F・ロウリー (Charles F. Lowrey) (60歳)	エグゼクティブ・バイス・プ レジデント兼最高業務執行責 任者(国際事業) (Executive Vice President and Chief Operating Officer, International Businesses)	2018年12月1日 (最高経営責任者兼社長) 2019年4月6日 (取締役会会長)	44,818***

\*\*\*)権利が確定したが行使されていないオプション付与に基づく116,687株を含まない。また、繰延勘定ユニット、目標業績  
関連株式及び権利未確定のストックオプションに基づく121,057株を含まない。

## (2) 新たに代表者となった者の主要略歴

チャールズ・F・ロウリー氏は、2014年3月にブルデンシャル・ファイナンシャル・インク及びブルデンシャル・インシュアランス・カンパニー・オブ・アメリカのエグゼクティブ・バイス・プレジデント兼最高業務執行責任者(国際事業)に選任されました。同氏は、2011年2月から2014年3月にかけてブルデンシャル・ファイナンシャル・インク及びブルデンシャル・インシュアランス・カンパニー・オブ・アメリカのエグゼクティブ・バイス・プレジデント兼最高業務執行責任者(米国事業)を務めました。同氏はさらに、2008年1月から2011年2月にかけてブルデンシャル・インベストメント・マネジメント・インクの最高経営責任者兼プレジデントを務めました。2002年2月から2008年1月にかけて当グループの不動産投資管理及び助言業務部門であるブルデンシャル・リアル・エステート・インベスターズの最高経営責任者を務めました。2001年3月に当社に入社する前は、1988年に投資銀行での経歴を開始することとなったJPモルガンの不動産及び宿泊施設の投資銀行グループで、米州のマネージング・ディレクター及び責任者を務めました。同氏はまた、ニューヨーク市で設立した建築及び開発企業においてマネージング・パートナーを4年間務めました。

[前へ](#)

## 第四部【組込情報】

### 有価証券報告書

事業年度	自 2017年 1月 1日	2018年 6月27日
	至 2017年12月31日	関東財務局長に提出

### 半期報告書

事業年度	自 2018年 1月 1日	2018年 9月28日
	至 2018年12月31日	関東財務局長に提出

（末尾の組込情報を参照）

**第五部【提出会社の保証会社等の情報】**

該当事項なし

**第六部【特別情報】****【保証会社及び連動子会社の最近の財務諸表又は財務書類】**

該当事項なし

## 独立登録会計事務所の報告書

プルデンシャル・ファイナンシャル・インク取締役会および株主各位

### 財務書類および財務報告に係る内部統制に関する意見

私どもは、添付のプルデンシャル・ファイナンシャル・インクおよびその子会社（以下「会社」）の2017年12月31日および2016年12月31日現在の連結財政状態計算書、ならびに2017年12月31日に終了した3年間の各事業年度の関連する連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結資本勘定計算書および連結キャッシュ・フロー計算書に関連する注記および項目15.2に記載の付属明細表を含めて（以下、総称して「連結財務書類」）監査した。私どもはまた、トレッドウェイ委員会支援組織（以下「COSO」）が公表した内部統制 - 統合的枠組（2013年）で示された基準に基づいて、会社の2017年12月31日現在の財務報告に係る内部統制を監査した。

私どもの意見では、上記の連結財務書類は、すべての重要な点において、会社の2017年12月31日および2016年12月31日現在の財政状態ならびに2017年12月31日に終了した3年間の各事業年度の業績およびキャッシュ・フローを、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して適正に表示している。さらに、私どもの意見では、すべての重要な点において、会社はCOSOが公表した内部統制 - 統合的枠組（2013年）で示された基準に基づいて、2017年12月31日現在で財務報告に係る有効な内部統制を維持している。

### 会計原則の変更

連結財務書類の注記2に記載しているように、会社は2017年に特定の再保険コストの会計処理方法を変更した。

### 意見の基礎

会社の経営者は、添付されたこれらの連結財務書類、財務報告に係る有効な内部統制の維持、および財務報告に係る内部統制に関する経営者の年次報告書に記載された財務報告に係る内部統制の有効性の評価について責任を負っている。私どもの責任は、私どもの監査に基づいて、会社の連結財務書類および財務報告に係る会社の内部統制について、意見を表明することである。私どもは、公開企業会計監視委員会（米国）（以下「PCAOB」）に登録している会計事務所であり、米国連邦証券法ならびに適用される証券取引委員会およびPCAOBの法規・規則に従って、会社に関して独立した立場であることが求められている。

私どもは、PCAOBの基準に準拠して監査を実施した。それらの基準は、私どもが、誤謬によるものか不正によるものかにかかわらず、連結財務書類に重大な虚偽表示がないか、およびすべての重要な点において財務報告に係る有効な内部統制が維持されているかどうかについて合理的確信を得るために、監査を計画し、実施することを要求している。

私どもの連結財務書類の監査には、誤謬または不正のいずれによるものかにかかわらず、連結財務書類の重大な虚偽表示のリスクを評価する手続きの実施、およびそれらのリスクに対応する手続きが含まれる。こうした手続きには、試査による連結財務書類の金額および開示の裏付証拠の検証が含まれている。私どもの監査にはまた、適用された会計原則および経営者による重要な見積りの評価、ならびに連結財務書類全体の表示方法の評価も含まれている。私どもの財務報告に係る内部統制監査には、財務報告に係る内部統制の理解、重大な欠陥が存在するリスクの評価、および評価したリスクに基づいた内部統制のデザインおよび運用の有効性のテストおよび評価が含まれる。また、私どもの監査では、状況に応じて私どもが必要と認めたその他の手続も実施した。私どもは、監査により監査意見の合理的な基礎を得たと判断している。

## 財務報告に係る内部統制の定義および限界

会社の財務報告に係る内部統制とは、財務報告の信頼性、および一般に公正妥当と認められた企業会計の基準に準拠して外部報告目的の財務書類が作成されていることを、合理的に保証するために計画されたプロセスである。会社の財務報告に係る内部統制には、(i) 会社の取引や資産の処分を正確かつ公正に反映する合理的に詳細な記録の保持に関係する、(ii) 一般に公正妥当と認められた企業会計の基準に準拠して財務書類の作成が行われるように取引が必要に応じて記録され、また収入および支出が会社の経営者および取締役の承認に従ってのみ行われることを合理的に保証する、および(iii) 財務書類に重大な影響を及ぼす可能性のある会社の資産の未承認の取得、使用あるいは処分を未然に防ぐまたは適時に発見することを合理的に保証する、方針および手続が含まれている。

内部統制には固有の制限があるため、財務報告に係る内部統制により虚偽表示を未然に防ぐあるいは発見することができない場合がある。また、将来の期間にわたる有効性の評価の予測には、状況の変化により統制が不適切となる、あるいは方針および手続に対する遵守の程度が低下するリスクが伴う。

プライスウォーターハウスクーパーズLLP

ニューヨーク州、ニューヨーク市

2018年2月16日

私どもは、1996年より会社の監査人としての役割を果たしており、この期間には会社が証券取引委員会の報告要件の適用を受ける前の期間も含まれている。

[次へ](#)

## Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Board of Directors and Shareholders of  
Prudential Financial, Inc.:

### *Opinions on the Financial Statements and Internal Control over Financial Reporting*

We have audited the accompanying consolidated statements of financial position of Prudential Financial, Inc. and its subsidiaries (hereinafter referred to as “the Company”) as of December 31, 2017 and December 31, 2016, and the related statements of operations, comprehensive income, equity and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2017, including the related notes and financial statement schedules listed in the index appearing under Item 15.2 (collectively referred to as the “consolidated financial statements”). We also have audited the Company's internal control over financial reporting as of December 31, 2017, based on criteria established in *Internal Control - Integrated Framework* (2013) issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2017 and December 31, 2016, and the results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2017 in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America. Also in our opinion, the Company maintained, in all material respects, effective internal control over financial reporting as of December 31, 2017, based on criteria established in *Internal Control - Integrated Framework* (2013) issued by the COSO.

### *Change in Accounting Principle*

As discussed in Note 2 to the consolidated financial statements, the Company changed the manner in which it accounts for certain reinsurance costs in 2017.

### *Basis for Opinions*

The Company's management is responsible for these consolidated financial statements, for maintaining effective internal control over financial reporting, and for its assessment of the effectiveness of internal control over financial reporting, included in Management's Annual Report on Internal Control over Financial Reporting. Our responsibility is to express opinions on the Company's consolidated financial statements and on the Company's internal control over financial reporting based on our audits. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (“PCAOB”) and are required to be independent with respect to the Company in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audits in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audits to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud, and whether effective internal control over financial reporting was maintained in all material respects.

Our audits of the consolidated financial statements included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. Our audit of internal control over financial reporting included obtaining an understanding of internal control over financial reporting, assessing the risk that a material weakness exists, and testing and evaluating the design and operating effectiveness of internal control based on the assessed risk. Our audits also included performing such other procedures as we considered necessary in the circumstances. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinions.



## Table of Contents

### *Definition and Limitations of Internal Control over Financial Reporting*

A company's internal control over financial reporting is a process designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles. A company's internal control over financial reporting includes those policies and procedures that (i) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of the assets of the company; (ii) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles, and that receipts and expenditures of the

company are being made only in accordance with authorizations of management and directors of the company; and (iii) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use, or disposition of the company's assets that could have a material effect on the financial statements.

Because of its inherent limitations, internal control over financial reporting may not prevent or detect misstatements. Also, projections of any evaluation of effectiveness to future periods are subject to the risk that controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree of compliance with the policies or procedures may deteriorate.

/s/ PricewaterhouseCoopers LLP

New York, New York

February 16, 2018

We have served as the Company's auditor since 1996, which includes periods before the Company became subject to SEC reporting requirements.