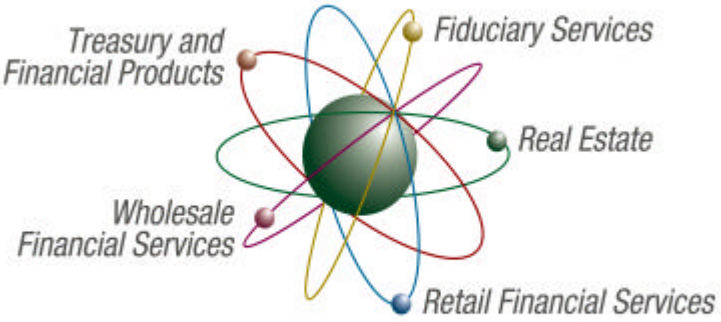
SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd.



2005年度 上期 決算説明会

2005年11月28日

本日お話したいこと

- 経営方針
- 経営上の優先課題と住友信託の成長戦略
- 2005年度上期決算の状況
- 各事業の状況
- 戦略的投資
- 2005年度決算予想と中期収益目標

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

経営方針

最適なビジネスポートフォリオを有する
独立系金融機関として持続的成長を実現

銀行・信託・不動産兼営」の「トップクオリティ・トラストバンク」

- 対株主 ➡ 株主価値にこだわる資本効率の高い金融機関
- 対顧客 ➡ 信託・財管事業への強いコミットメントにより顧客満足度を追求
- 対社会 ➡ 経済構造変化の流れを支える社会的インフラの提供

- 経済構造変化

①貯蓄から投資へ ②高齢化社会と年金制度改革 ③証券化市場拡大

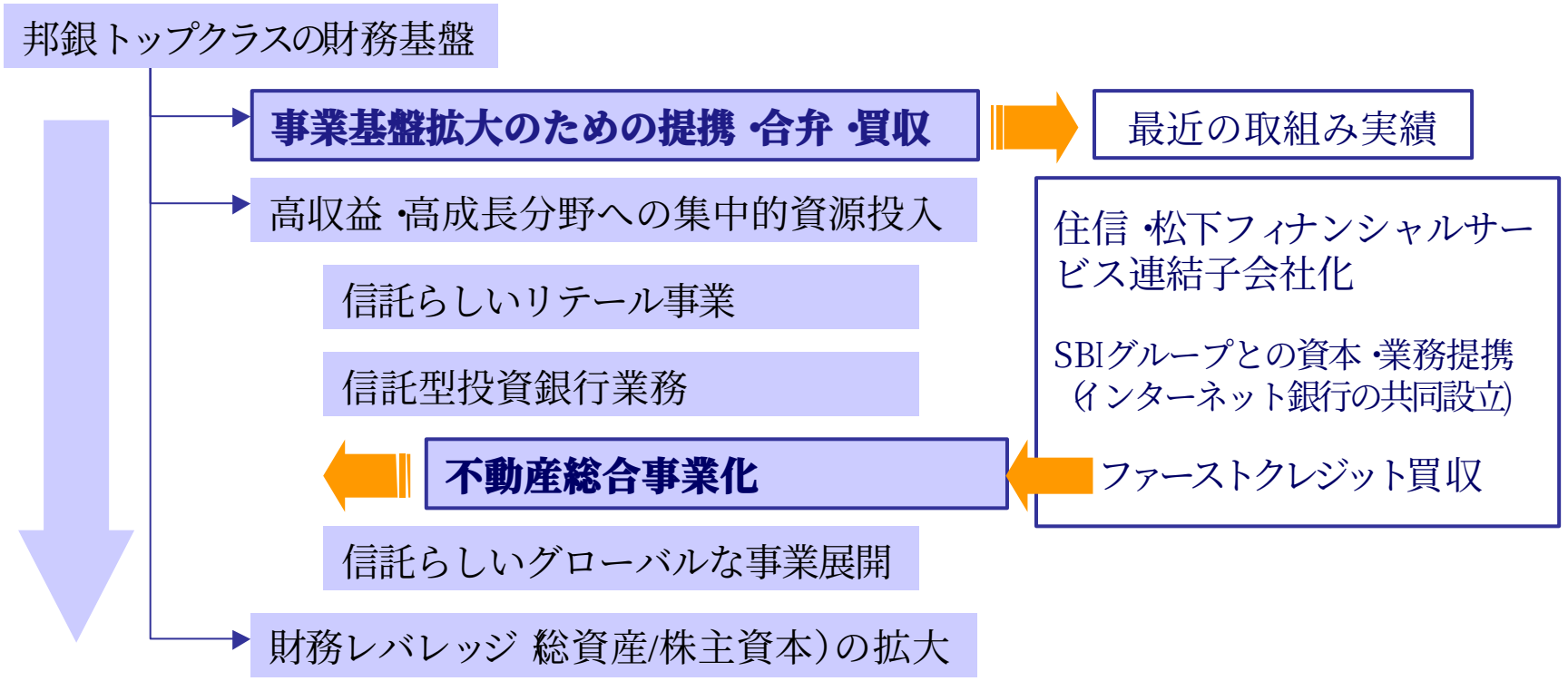
SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

優先課題

優先課題〉	具体策〉
足元の成長確保	▶リテール事業 ▶不動産事業 ⇒ 重点的資源投入
事業基盤の拡充	▶資本・業務提携による顧客基盤の拡大 ▶信託・財管事業強化に繋がる新たな事業領域へ進出
資本の有効活用	▶クロスセルの源泉となる預貸金の維持拡大 ▶リスク負担能力に応じた積極投資 ▶株主還元強化を含む資本構成の最適化

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

成長戦略



トップクオリティ・トラストバンク

収益の質 ＝ 高い財管手数料比率 / 持続可能なボトムラインの成長
資産の質 ＝ 低い不良債権比率 / 高いRAROA / 高い分散効果
資本の質 ＝ 低い繰延税金資産依存率 / 公的資金・潜在株式なし
顧客基盤の質 ＝ 高いロイヤルティ / 高い取引深耕度

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

2005年度上期決算概況

2005年度上期決算の概要

連結（億円）	2005年度上期	5月公表予想	予想比	2004年度上期	前年同期比増減
修正業務純益	1,011	-	-	659	+352
経常利益	879	650	+229	643	+235
特別損益	38	-	-	164	△125
中間純利益	537	370	+167	487	+49
連結EPS（潜在株式調整後）	32.2円	-	-	29.3円	+3.0円
連結リスク・アセット残高	13.6兆円	-	-	11.3兆円	+2.3兆円
連結Tier1比率(期末)	6.8%	-	-	7.4%	△0.6ポイント
単体（億円）					
修正業務純益	880	700	+180	614	+265
経費（△）	602	-	-	565	+36
ウチ人件費（△）	235	-	-	222	+13
ウチ物件費（△）	334	-	-	309	+25
貸出関係損失（△）	34	100	△66	△131	+166
株式等関係損益	68	△50	+12	78	△9
その他臨時損益	△106			△66	△40
経常利益	769	550	+219	588	+180
特別損益	45	-	-	166	△121
中間純利益	497	330	+167	463	+34

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

部門別損益の状況

(億円)	単体修正業務粗利益 05年度上期	計画比	04年度上期	前年同期比増減	単体修正業務純益 05年度上期	04年度上期	前年同期比増減	連結修正業務純益 05年度上期	04年度上期	前年同期比増減
ホールセール事業	451	10	424	26	344	320	24	437	341	96
証券代行	30	△0	29	2	20	16	5	40	29	11
リテール事業	348	16	307	40	71	56	16	83	63	20
マーケット資金事業	379	140	147	232	334	103	231	334	103	231
受託事業	152	△1	156	△5	84	82	2	99	94	4
年金・投資マネージ	119	△3	129	△9	59	63	△4	62	67	△5
証券管理サービス	33	3	28	5	24	19	5	36	27	9
不動産事業	123	33	103	20	84	66	18	91	68	23
その他*1	30	△13	42	△11	△37	△12	△25	△32	△10	△22
修正業務粗利益/業務純益	1,482	184	1,180	302	880	614	265	1,011	659	352

*1 資本調達・政策株式配当等の収支及び純粋本部のコストを「その他」として計上。

連結役務取引等利益 (信託報酬以外の手数料収益)	05年度上期	04年度上期	増減	増減率
連結役務取引等利益 (プレス資料 P1 #5)	406	293	114	39%
国内役務	386	270	115	
ホールセール事業関連	100	76	25	33%
リテール事業関連	111	56	55	97%
証券代行関連	100	88	12	13%
不動産関連	142	108	34	31%
JTSB支払	△52	△58	6	
国際役務	21	22	△1	

役務取引等損益

- シンジケートローン、ノンリコースローン アップフロントフィー
- 投信・年金保険販売
- 証券代行
- 不動産仲介、不動産管理
- アウトソーシングフィー (支払)、ブローカレッジフィー (支払)

その他信託報酬

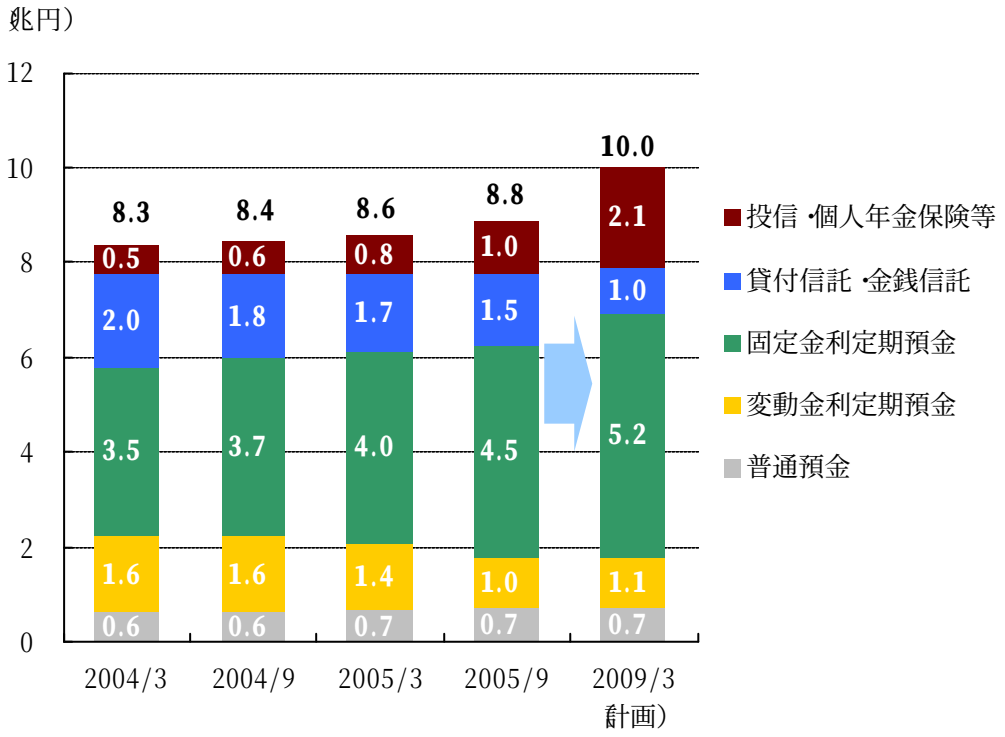
- 企業年金、公的年金、年金特金
- 各種証券管理手数料 (特金・投信・有価証券管理等)
- 債権流動化、不動産証券化、不動産信託

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

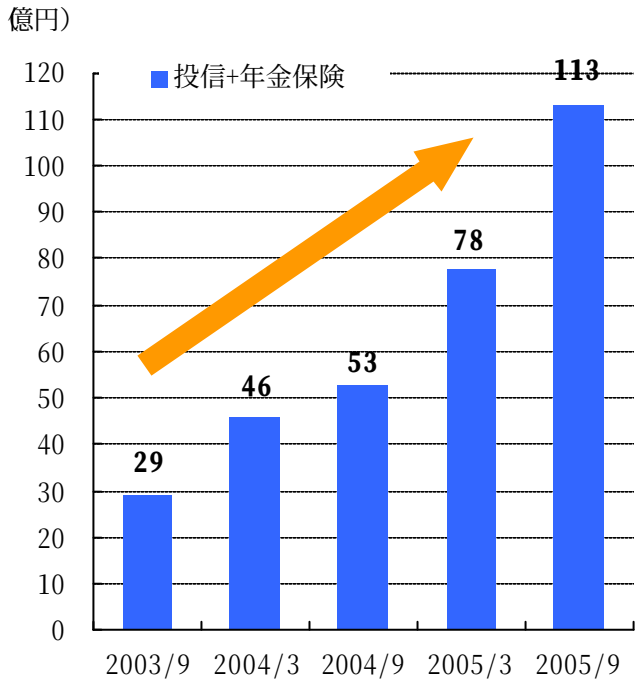
各事業の状況

リテール事業の業容推移

▶預り資産ポートフォリオ（個人）の推移・計画



▶実績配当商品の収益（半期）推移



- 預金と投信・個人年金の販売両立で総預り資産を着実に拡大
- 新型預金グッドセレクト伸長（04/4販売開始、05/9末残 1.7兆円）
- 貸信の新規募集停止を予定⇒定期預金・投信・個人年金でカバー

▶個人ローン残高

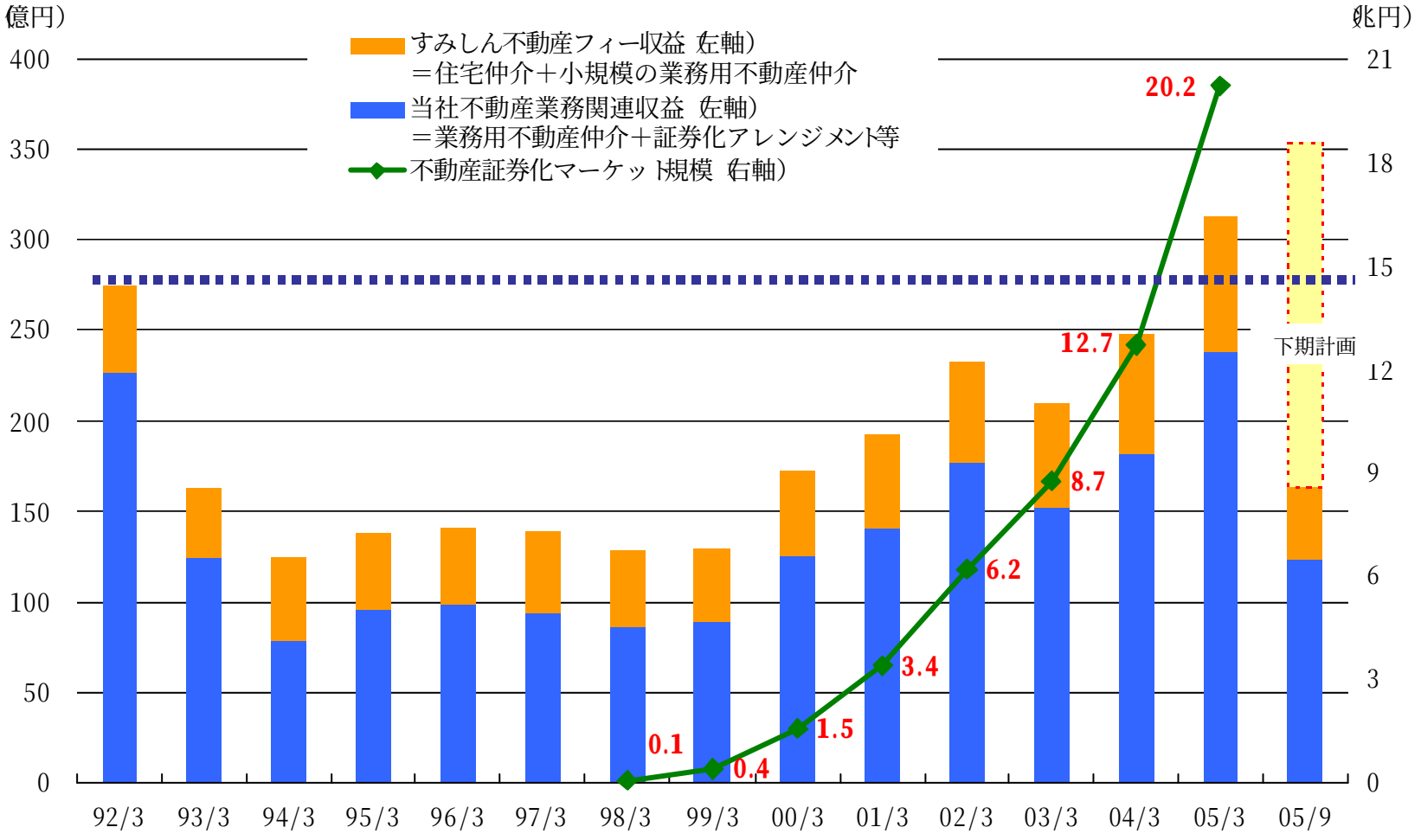
（兆円）

2004/9	2005/3	2005/9	2009/3(計画)
1.36	1.51	1.64	2.24

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

不動産事業の収益推移

▶ 過去最高収益を更新

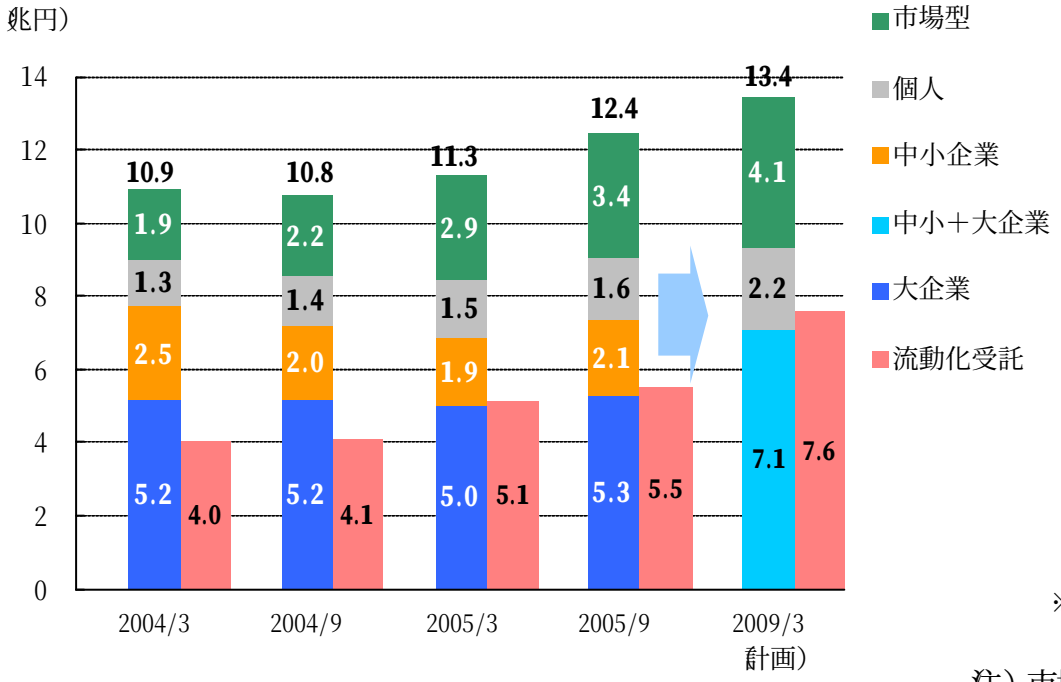


※ 不動産証券化マーケット（実績）出所：国土交通省 土地白書

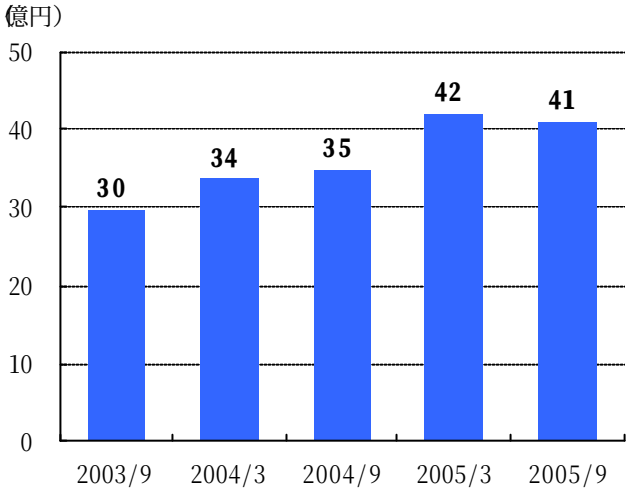
※ 不動産NRLのスプレッド収入 -融資手数料を含まない。

貸付金等残高の推移

▶ 貸付金等残高の推移（計画・単体ベース）



▶ 市場型与信※に関する役務収益（半期）の推移



※ シ・ローン、不動産NRL、プロジェクトファイナンス関連

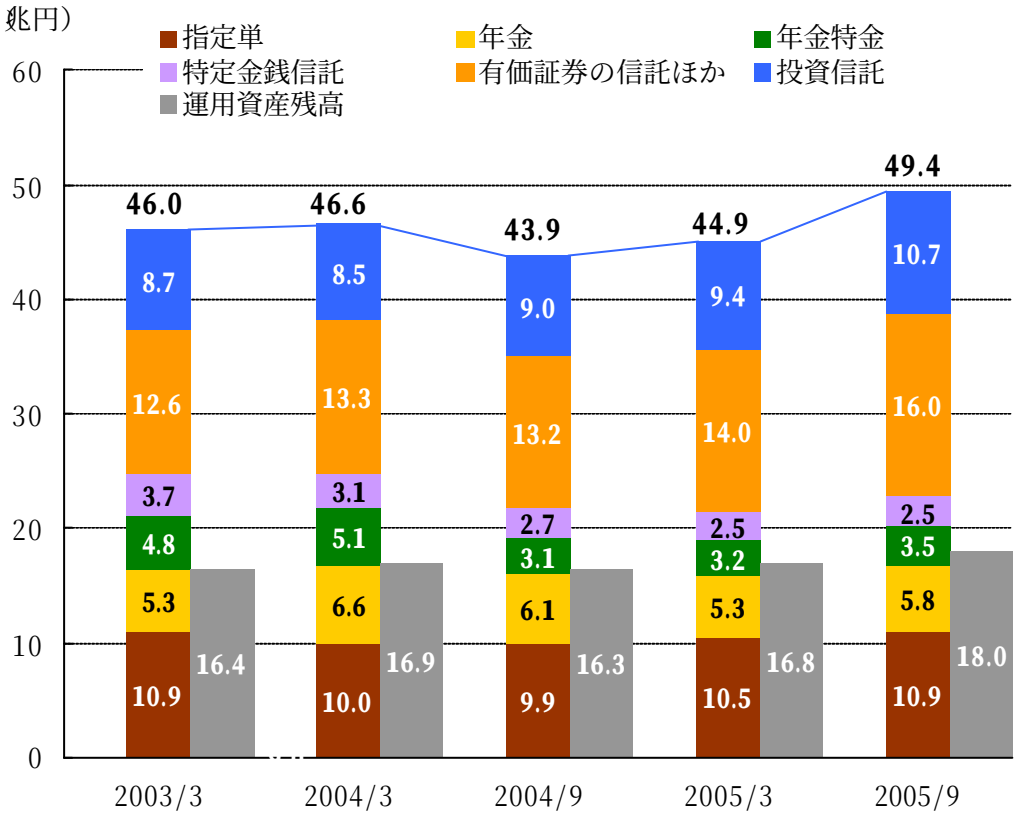
（注）市場型にはクレジット投資目的の債券を含む。

市場型与信残高内訳（億円）	04年3月	04年9月	05年3月	05年9月
不動産ノンリコース／プロジェクトファイナンス	5,102	5,758	7,661	8,790
シ・ローン、セカンダリー債権購入、ABS	7,604	9,013	11,881	15,361
海外	6,295	7,583	8,961	9,938
合計	19,001	22,354	28,503	34,089

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

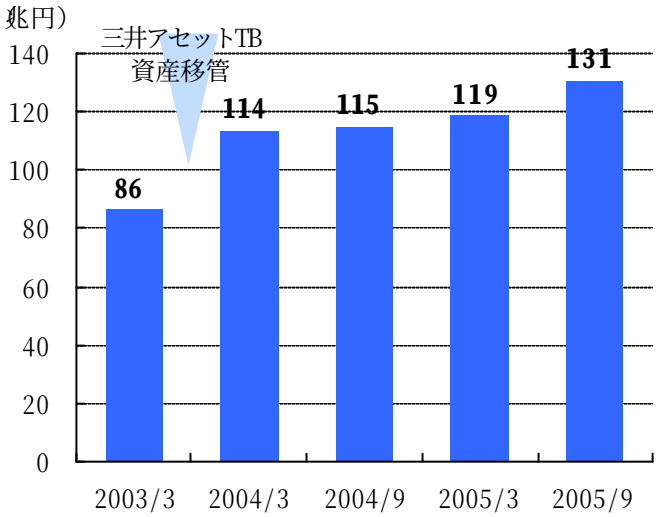
受託事業の業容推移

▶ 預かり資産残高推移（末残ベース）



※ 投信、指定単、特定金銭信託は簿価ベース
※ 有価証券の信託、年金特金、年金は時価ベース
※ 運用資産残高は、年金信託・指定単・投資一任残高・STAM運用残高の合計

▶ 日本トラスティサービス信託銀行残高推移



▶ 残高増減特殊要因（04年度）

- 年金特金
  - 大口顧客のJTSB直接契約方式への変更
- 年金信託
  - 代行返上
  - 大口顧客の年金信託から当社との投資一任契約＋年金特金のJTSB直接契約方式への変更

▶ 残高増減要因（05年度上期）

- 指定単
  - 大型共済等からの増額
- 年金信託
  - 大型基金からの新規受託、受託シェア拡大

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

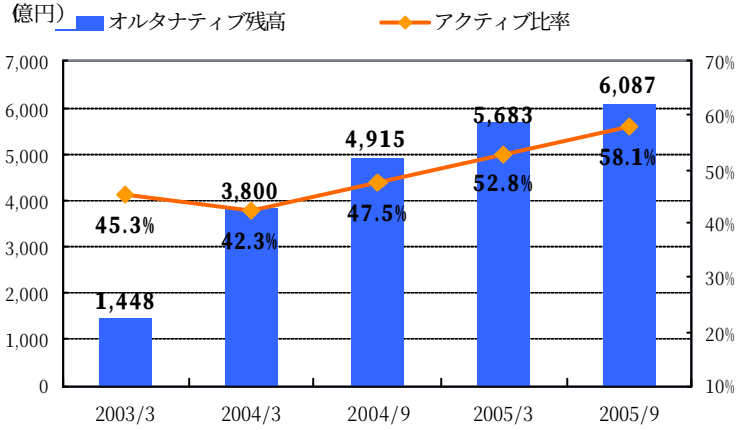
受託事業の事業戦略

▶年金・投資マネージ

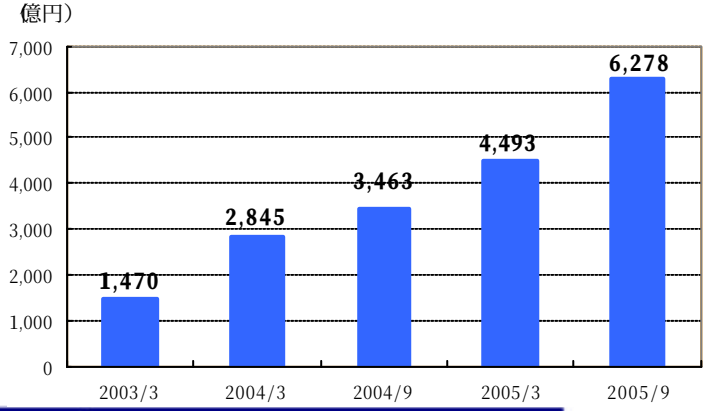
- 制度・運用両面でのコンサルティング力の優位性とマルチプロダクト提供で収益性・シェア拡大

▶年金信託（DB）アクティブ運用比率

▶オルタナティブ投資受託実績推移



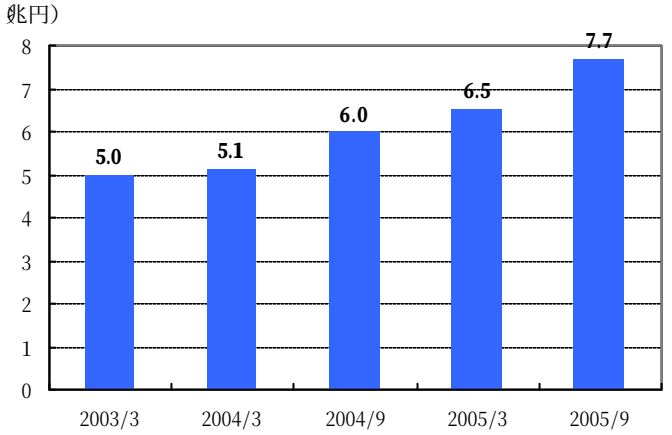
▶住信アセットマネジメント　投資信託残高推移



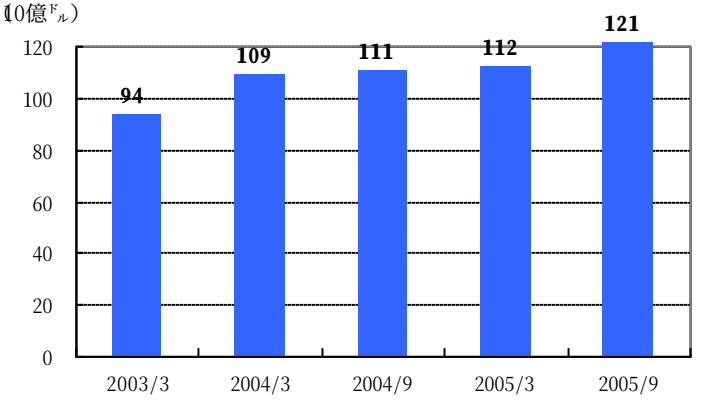
▶証券管理サービス

- 成長分野（投資信託、グローバルカストディ、セキュリティーズ・レンディング）に注力

▶株式型投信受託残高推移



▶米国住友信託 受託残高推移



SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

戦略的投資

主要な戦略的投資の概要

▸ 住信・松下フィナンシャルサービスの連結子会社化（2005年4月実施）

主要業務	投資額/持分	総資産	期待利益水準	連調償却	投資利回り（注）
リース カード・割賦	534億円 66%	4,961億円 2005/3末	41億円 当期純利益 2005/3期実績	20億円/年 5年均等	9.1% 必要Tier1 6.0% 想定

▸ ファーストクレジットの買収（2005年11月予定）

主要業務	投資額/持分	残高目標	期待利益水準	連調償却（見込）	投資利回り（注）
不動産担保 貸付	1,300億円 100%	2,000億円 2010/3末	90億円 当期純利益 2010/3期目標	50億円/年 20年均等	8.0% 必要Tier 1 6.0% 想定

▸ SBIグループとの資本・業務提携（インターネット銀行の共同設立 2007年上期予定）※

主要業務	投資額/持分	口座数目標	期待利益水準
預金・投信販売 スモールローン 内外為替ほか	100億円 50%	80万口座 7期目	100億円 業務純益 7期目

※別途、SBIグループと100億円の株式相互取得実施予定。

（注）以下の計算式で試算したもの。（但し、各項目とも持分相当を使用。）

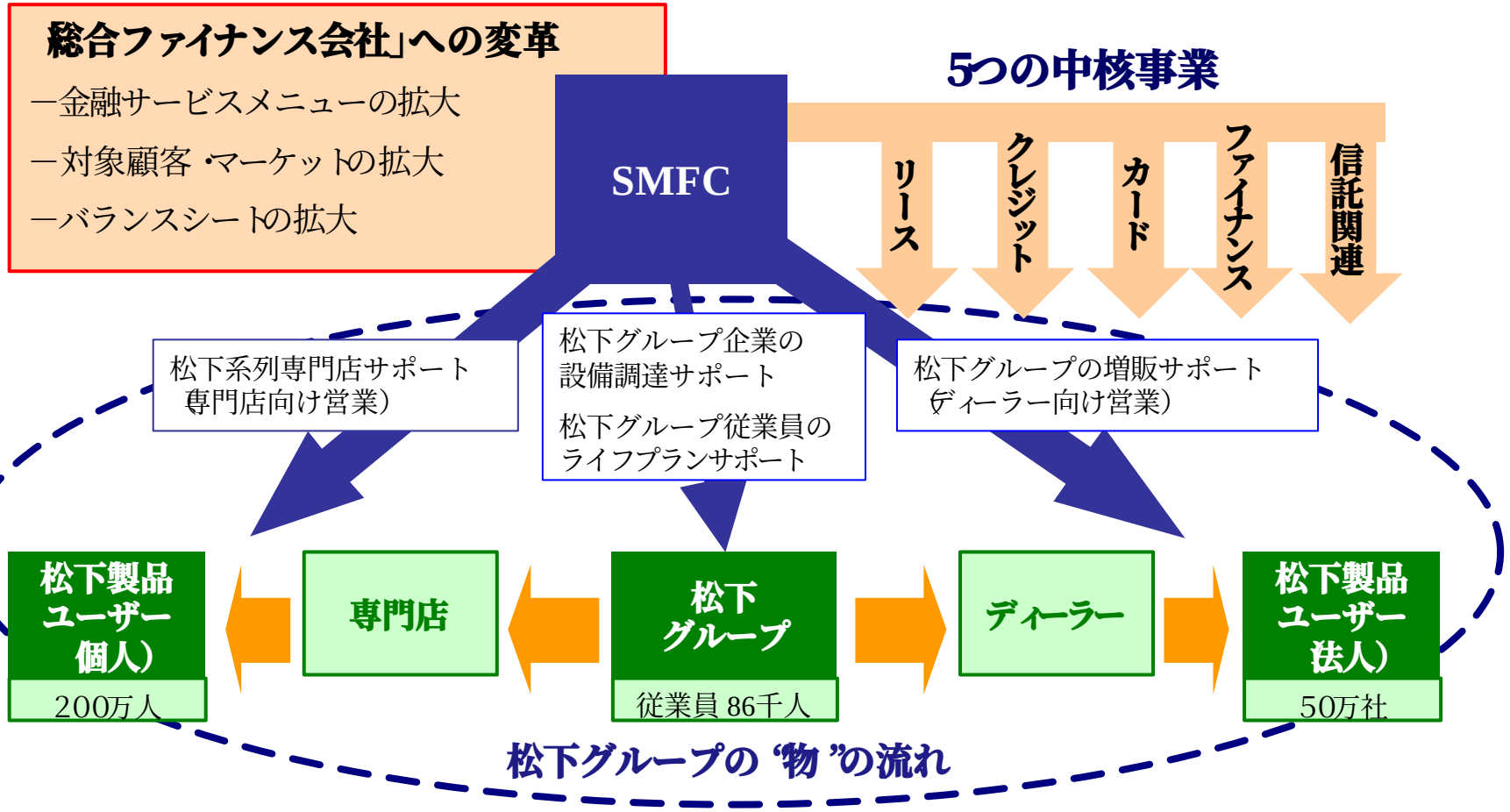
期待利益水準（税引後）

÷（資産額×6.0%＋当初連結調整勘定額）

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

住信・松下フィナンシャルサービスの連結子会社化

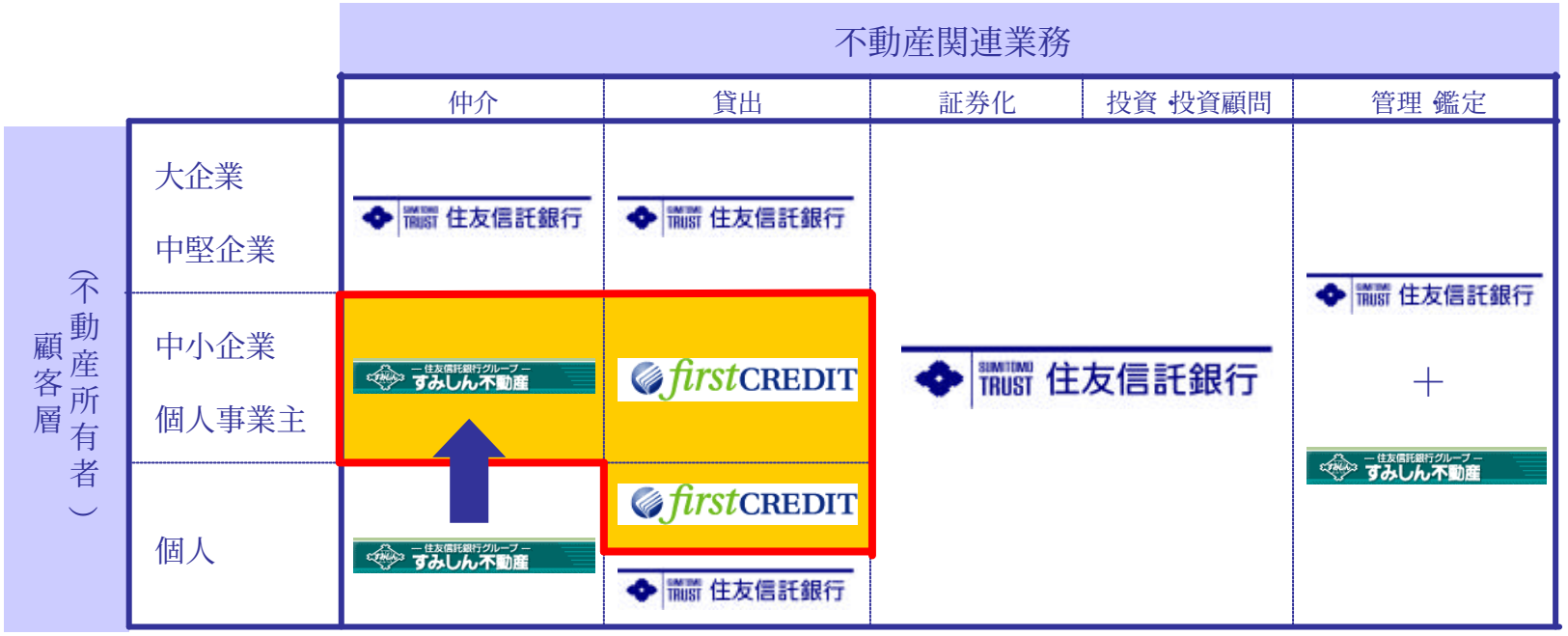
- 松下グループ各社及びその顧客基盤に対するダイレクトチャネルの確保
- 「メーカー系金融サポート会社」⇒「総合ファイナンス会社」への変革による成長



SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

ファーストクレジットの買収（①不動産総合事業化）

- 住宅ローンを除いて従来取り扱っていなかった、小規模案件に対するファイナンス機能を獲得 ➡ **資金収支の増強**
- 従来得意としていた、大規模・中規模案件と個人の住宅案件の間を埋める、小規模案件の目利き力とアクセスを獲得する ➡ **仲介手数料の増強**

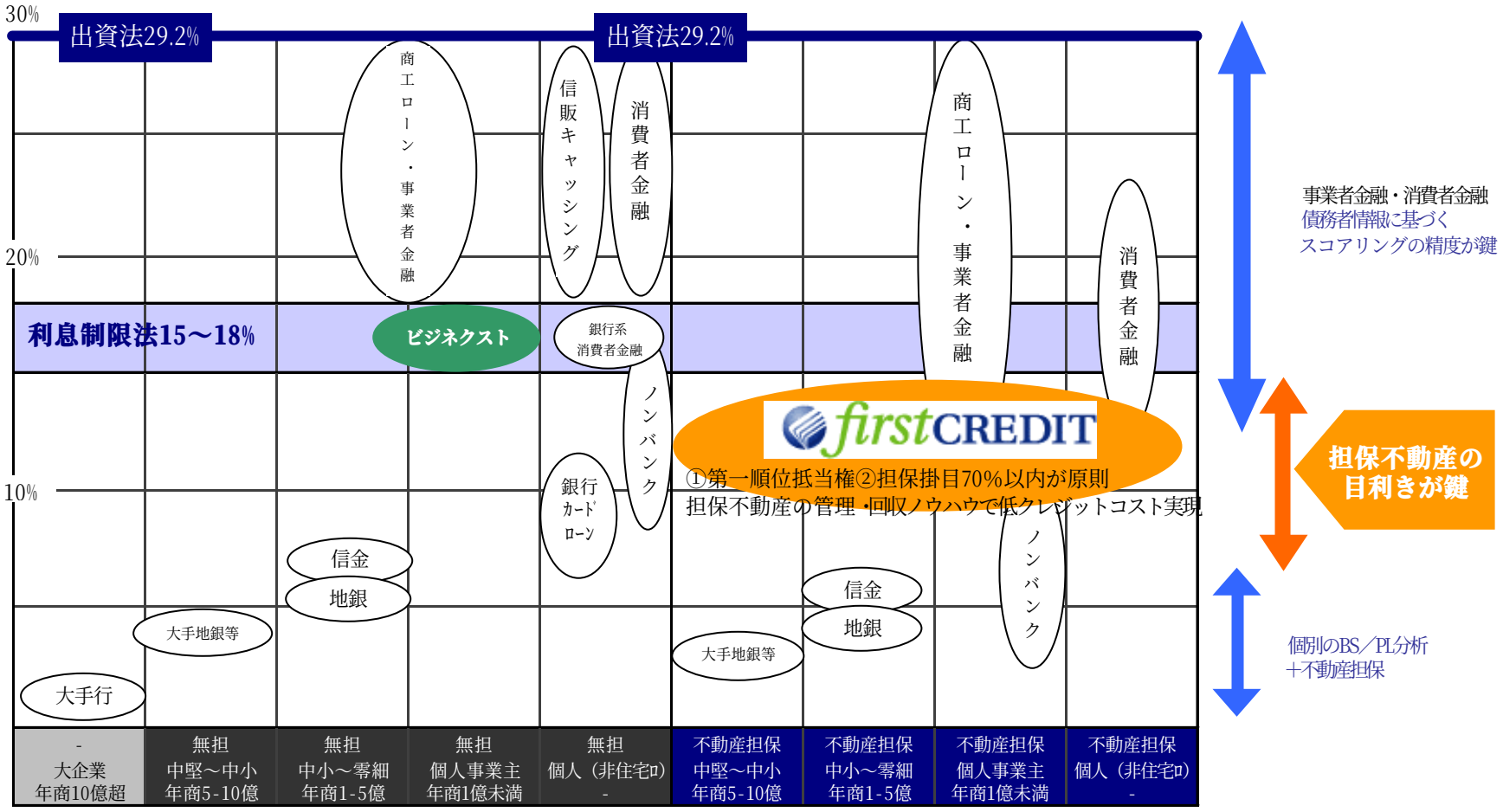


不動産が金融商品の１つとなった今、不動産関連業務の全ての機会において、収益獲得のための機能・アクセスを有するビジネスモデルへ

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

ファーストクレジットの買収（②ビジネスモデル）

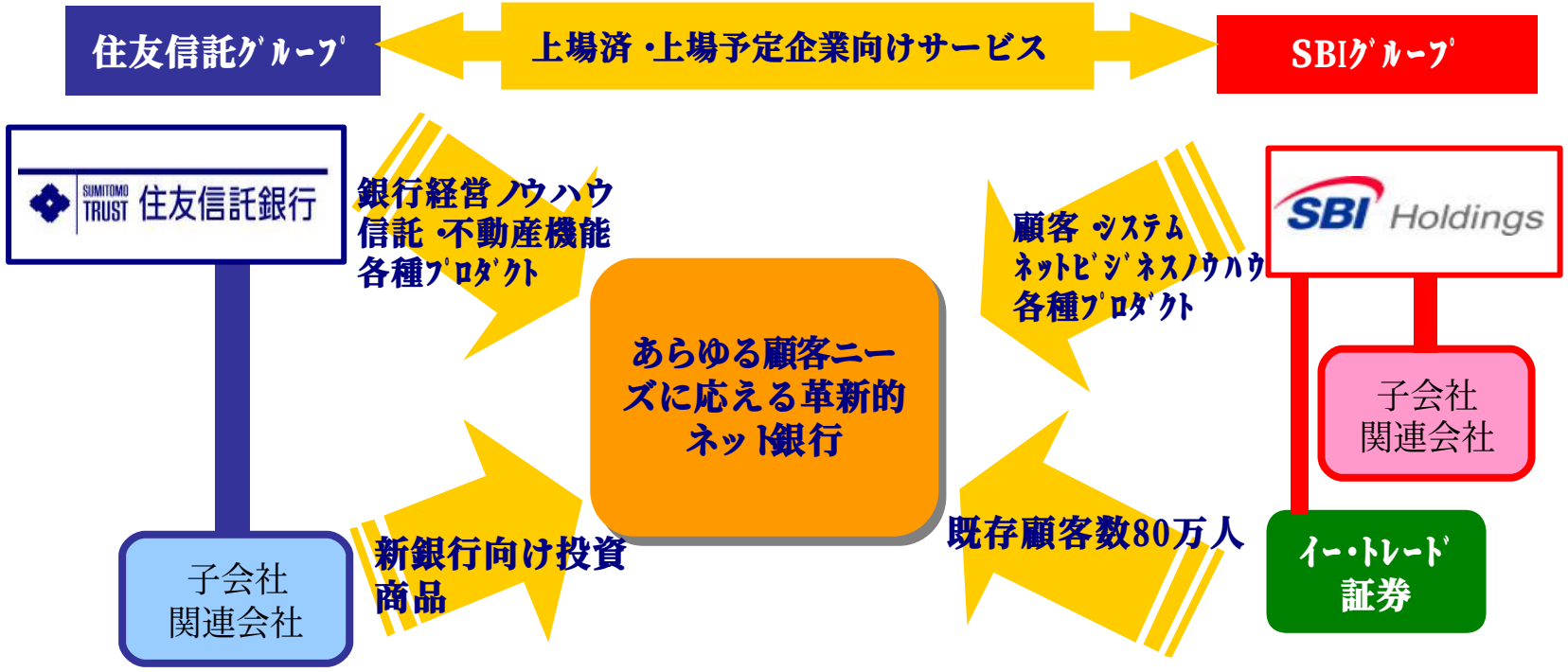
▶ビジネクストとともに特色あるSME市場戦略により、高い収益性・成長性を狙う



SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

SBIグループとの資本・業務提携（①提携の狙い）

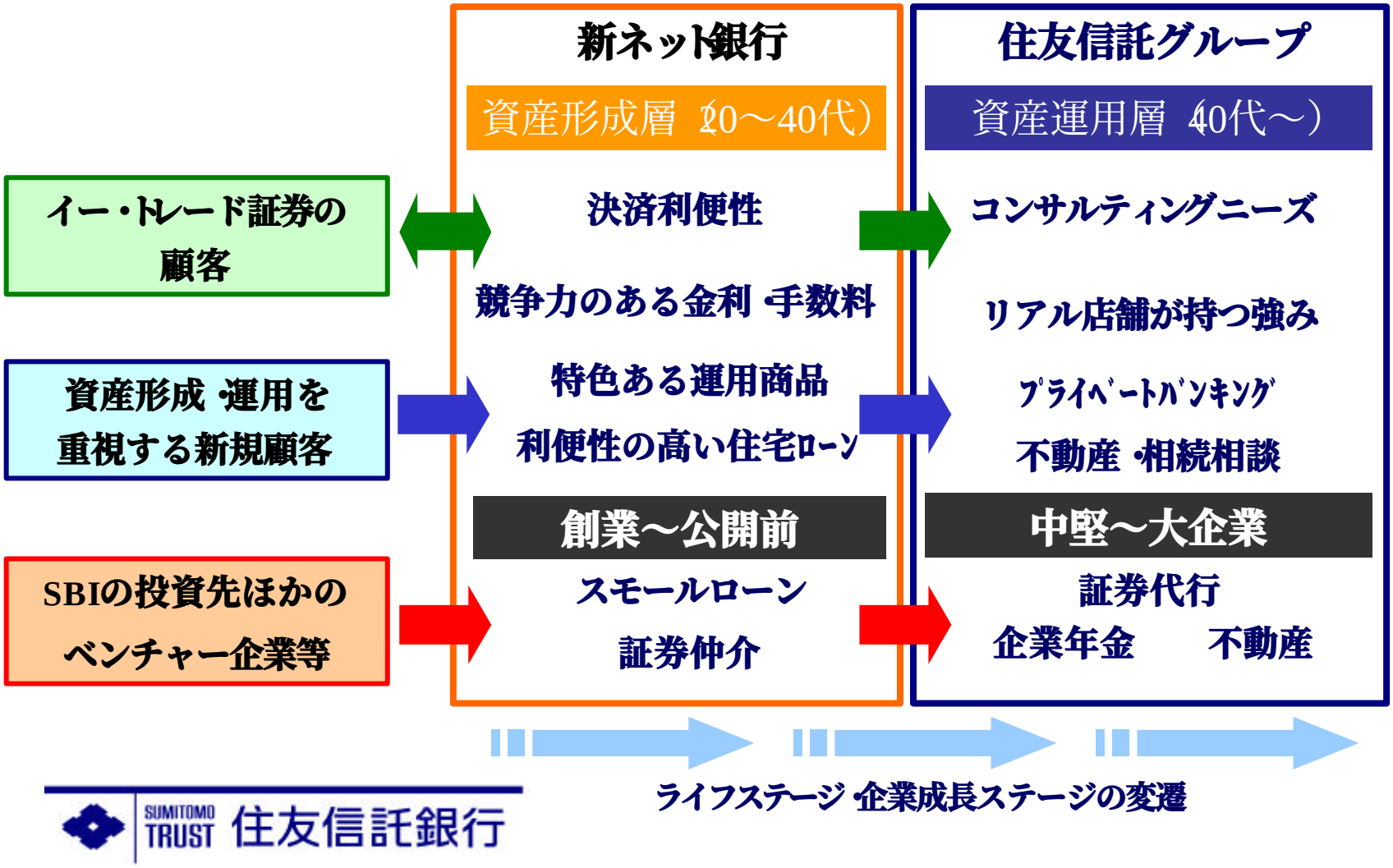
- 銀行・証券・信託の垣根を越えた金融サービスのネット上での実現目指す
- 両グループ間での不動産業務等での業務提携も検討



SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

SBIグループとの資本・業務提携（②ツー・ブラント戦略）

- 利便性を求める20~40歳台の個人及び新興企業群にとって魅力あるサービスを提供
- ライフステージ・企業成長ステージの変遷に応じ２つの銀行でカバー



SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

2005年度決算予想
中期収益目標

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

2005年度 決算予想の概要

（億円）	04年度実績	05年度（2005年5月予想）	05年度（今回予想）
連結			
修正業務純益	1,611	1,700	1,850
経常利益	1,341	1,400	1,550
当期純利益	968	800	950
単体			
修正業務純益	1,482	1,500	1,600
不良債権処理額（△）	176	200	150
その他臨時損益	△ 99	△ 100	△ 100
経常利益	1,205	1,200	1,350
特別損益	194	0	100
ｳﾁ貸倒引当金戻入益	191	0	100
当期純利益	847	720	850
貸出関係損失（△）	△14	200	50
期末配当	12円	12円	12円
連結配当性向	20%	25%	21%

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

中期収益目標 - 2005年11月策定

＜連結＞（億円）	2004年度（実績）	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度
修正業務純益	1,611	1,850	1,900 ⇔ 1,950	2,030 ⇔ 2,170	2,200 ⇔ 2,420
経常利益	1,341	1,550	1,620 ⇔ 1,670	1,740 ⇔ 1,880	1,900 ⇔ 2,120
当期純利益	968	950	960 ⇔ 990	1,030 ⇔ 1,120	1,140 ⇔ 1,270
＜単体＞（億円）					
業務粗利益	2,625	2,832	2,850 ⇔ 2,900	2,970 ⇔ 3,060	3,150 ⇔ 3,270
ホールセール	878	926	939 ⇔ 944	944 ⇔ 959	954 ⇔ 969
リテール	657	696	708 ⇔ 738	790 ⇔ 845	921 ⇔ 1,001
マーケット資金	473	555	530	530	530
受託	339	328	339	360 ⇔ 365	393 ⇔ 403
不動産	237	270	280 ⇔ 295	290 ⇔ 305	300 ⇔ 315
経費	1,143	1,232	1,250	1,270	1,300
修正業務純益	1,482	1,600	1,600 ⇔ 1,650	1,700 ⇔ 1,790	1,850 ⇔ 1,970
貸出関係損失（△）	△ 14	50	200	200	200
株式等売買損益	136	△ 100	100	100	100
その他臨時損益	△ 236		△ 100	△ 100	△ 100
経常利益	1,205	1,350	1,400 ⇔ 1,450	1,500 ⇔ 1,590	1,650 ⇔ 1,770
当期純利益	847	850	850 ⇔ 880	900 ⇔ 960	990 ⇔ 1,060

金利・株価想定（ベース・シナリオ）

	05/3（実績）	06/3	07/3	08/3	09/3
6M-円LIBOR	0.06%	0.06%	0.12%	0.24%	0.37%
5Y-円SWAP	0.64%	0.73%	0.85%	0.98%	1.11%
株価	11,668	13,500	13,500	13,500	13,500

金利・株価想定（アップサイド・シナリオ）

	06/3	07/3	08/3	09/3
6M-円LIBOR	0.06%	0.25%	0.39%	0.50%
5Y-円SWAP	0.73%	1.14%	1.24%	1.33%
株価	13,500	14,500	15,500	16,500

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

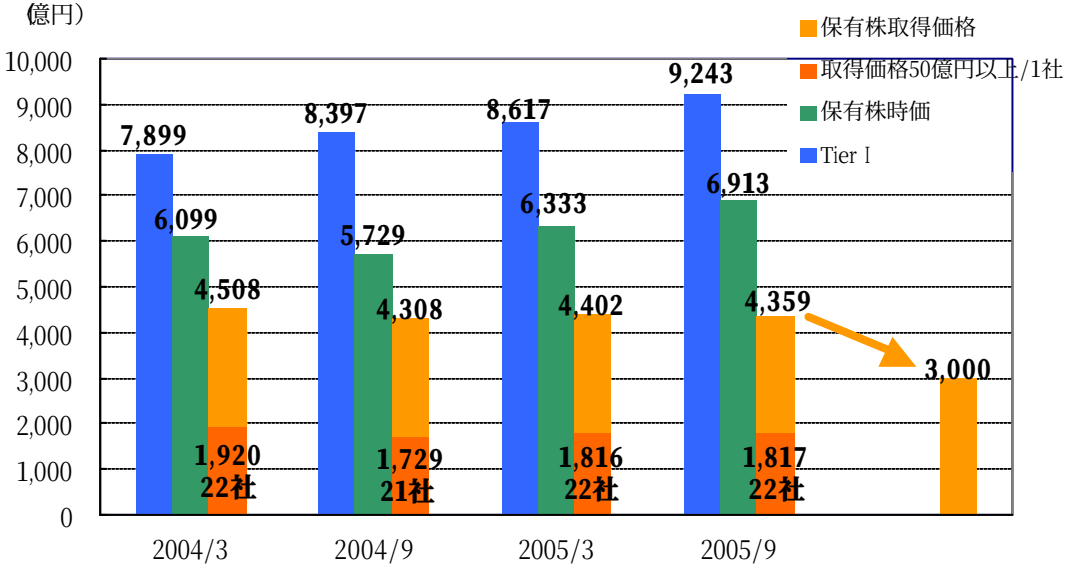
Appendix

有価証券の状況

▶ 評価損益の状況　連結 ：償却後 ／ 時価のあるもの）

億円）	取得原価 2005年9月末 (A)	取得原価 2005年3月末 (B)	(A) - (B)	評価損益 2005年9月末 (C)	評価損益 2005年3月末 (D)	(C) - (D)
満期保有目的の債券	8,064	8,226	△162	＋17	＋46	△29
その他有価証券	39,085	31,156	＋7,929	＋2,517	＋1,930	＋587
株式	4,359	4,402	△43	＋2,553	＋1,931	＋622
債券（円債）	12,242	9,571	＋2,671	△67	＋33	△100
その他（外国国債等）	22,483	17,182	＋5,301	＋30	△34	＋64

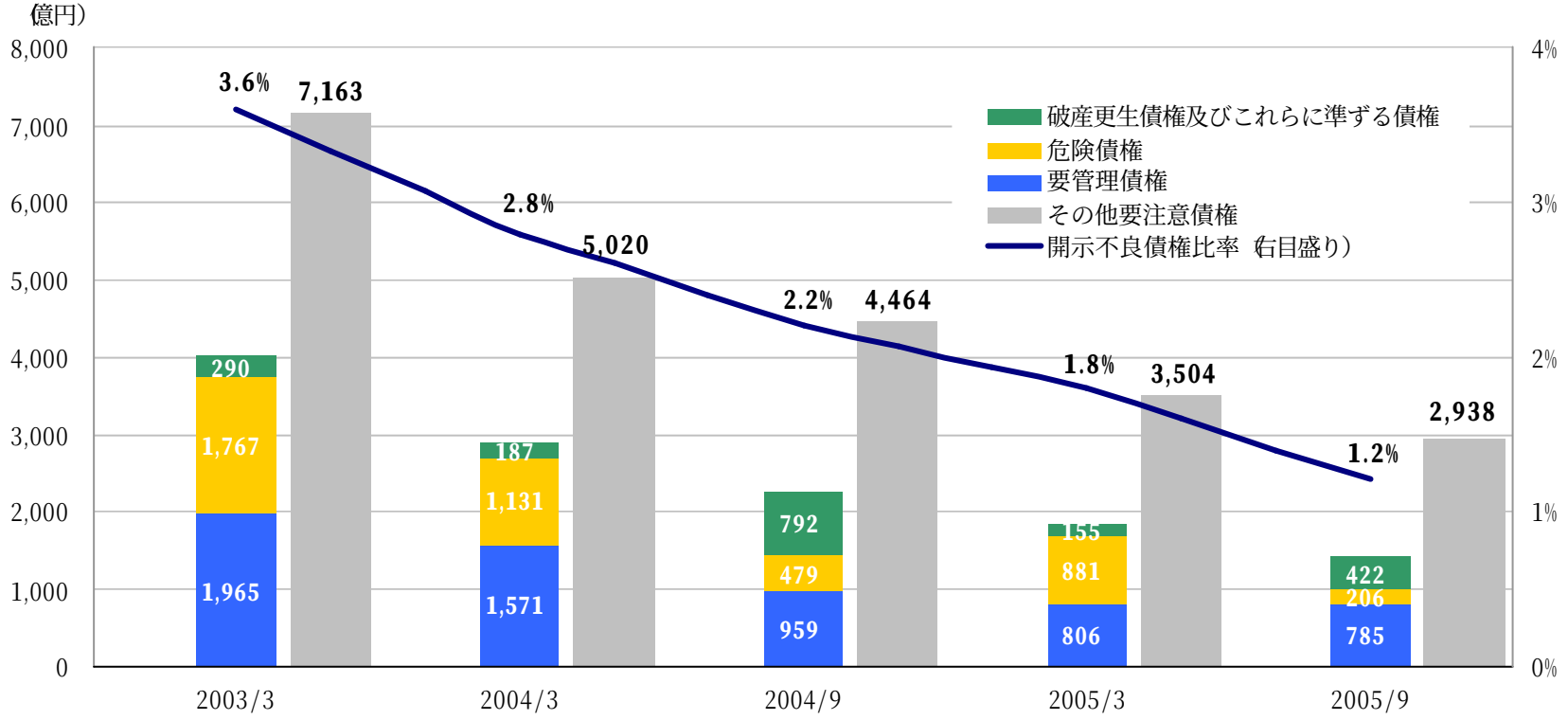
▶ 保有株式の推移　連結 ：償却後 ／ 時価のあるもの）



SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

不良債権の状況

▶開示不良債権の推移　銀行勘定 ･信託勘定合計 :単体 ）



▶保全の状況　銀行勘定：単体 ）2005年9月末現在

	保全率 ※1	05/3末比	引当率 ※2	05/3末比
破産更生債権及びこれらに準ずる債権	100%	-	100%	-
危険債権	93%	-	88%	6%
要管理債権	74%	8%	30%	△1%

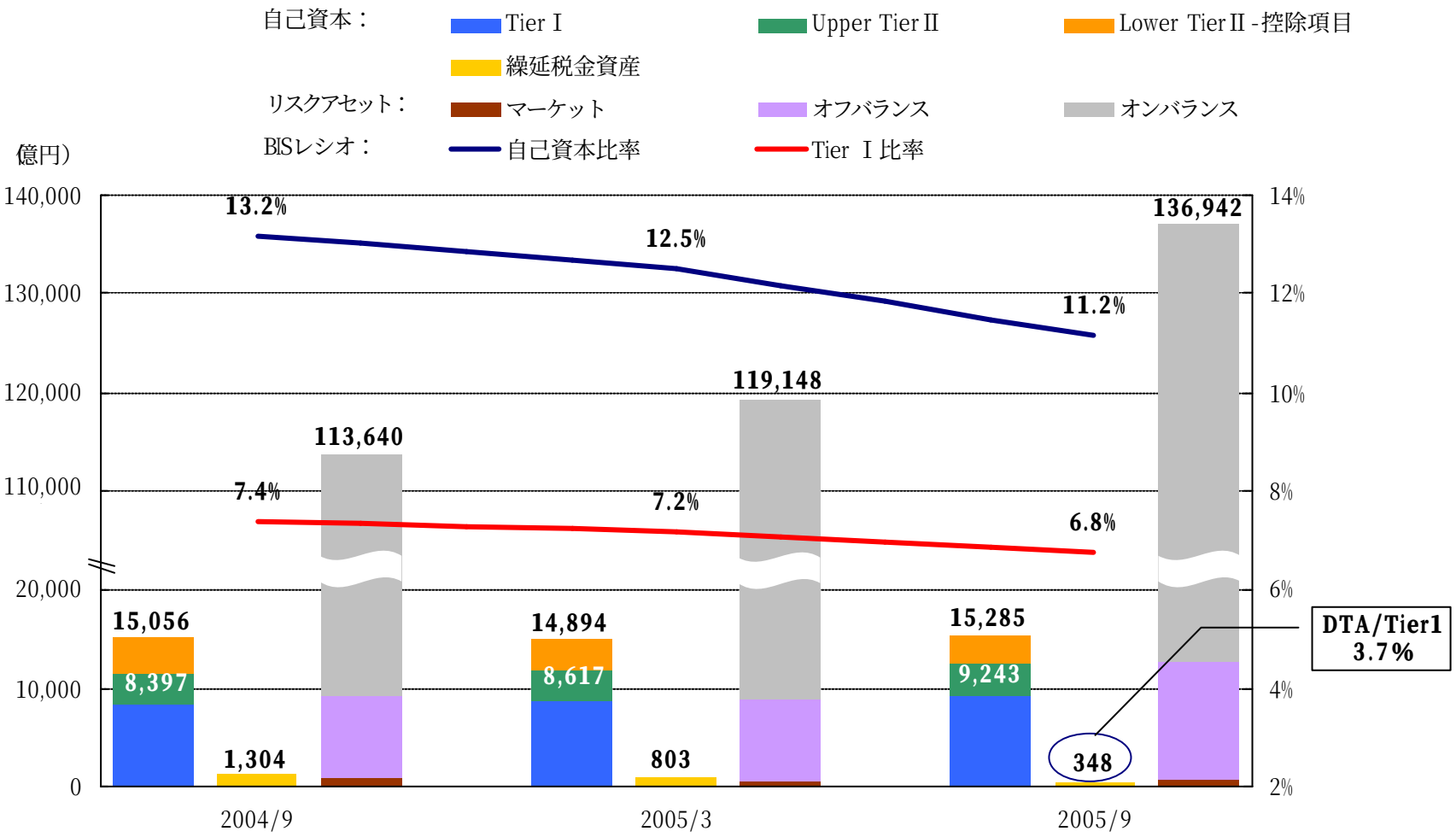
	引当率	05/3末比
要注意先債権	8.1%	0.5%
要管理先債権	10.8%	△4.8%
対非保全部分	30.8%	△1.4%
要管理先債権以外の要注意先債権	7.4%	1.5%
正常先債権	0.1%	0.0%

※1 保全率 ＝　担保・保証等による保全額＋貸倒引当金）／債権額
※2 引当率 ＝ 貸倒引当金／　債権額 － 担保 ･保証等による保全額）

SUMITOMO TRUST 住友信託銀行

自己資本の状況

▶ 自己資本・リスクアセットの推移



本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや、不確実性を内包するものです。　将来の業績は、経営環境の変化などにより、目標対比異なる可能性があることにご留意ください。