

# 13 DEBT INVESTOR UPDATE

AUSTRALIA AND  
NEW ZEALAND  
BANKING GROUP  
LIMITED



November 2013

# 13 債券投資家 アップデート

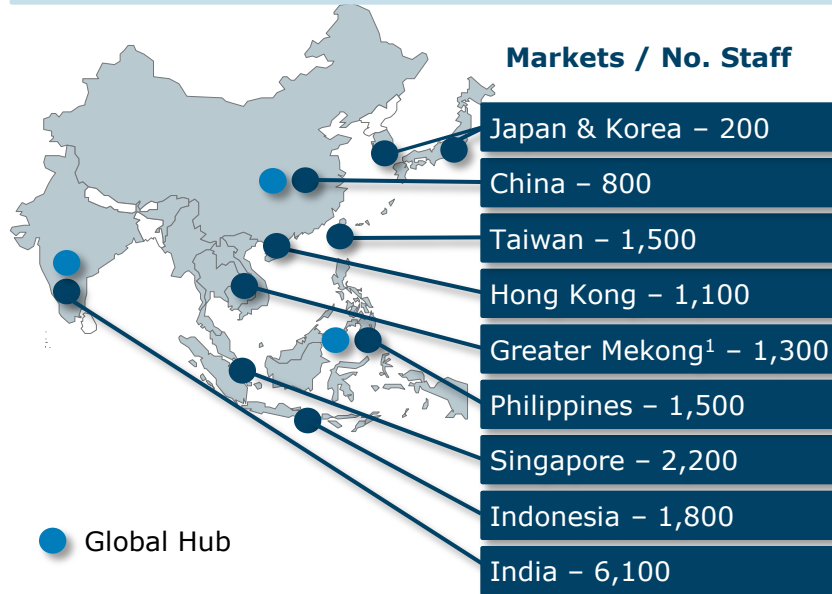
オーストラリア・  
ニュージーランド銀行



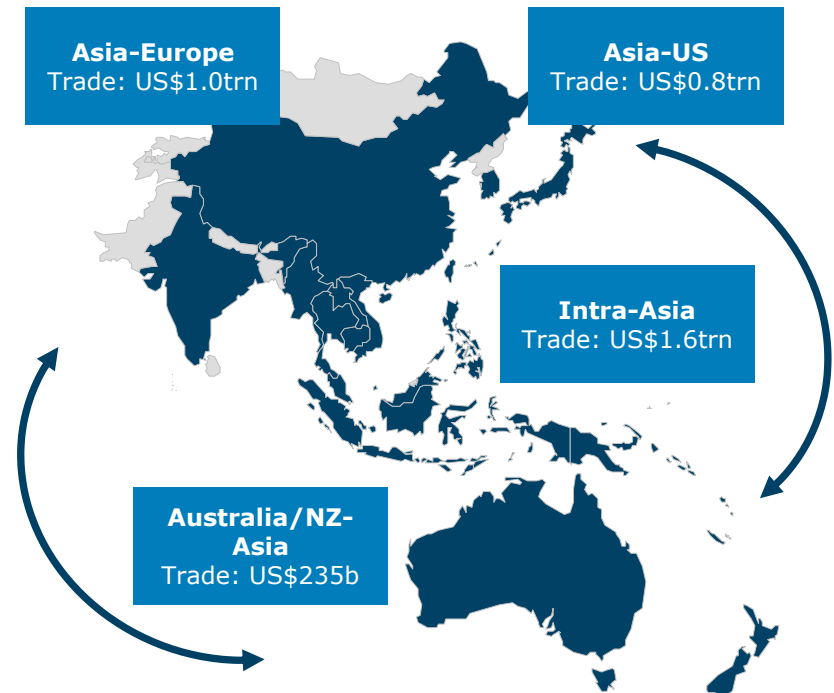
2013年11月

# A differentiated strategy that is delivering for shareholders and customers

**ANZ has built a substantial business in Asia**

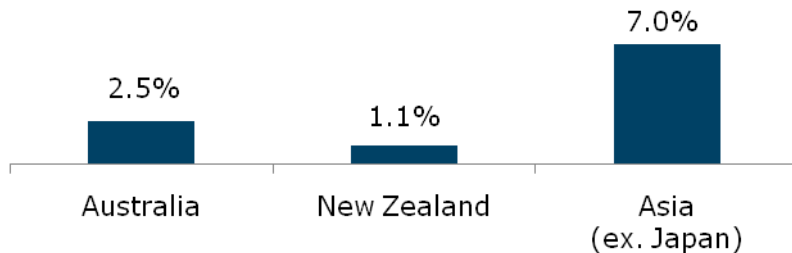


**Established network to support faster growing regional flows in trade, capital and wealth**



Source: World Trade Organisation

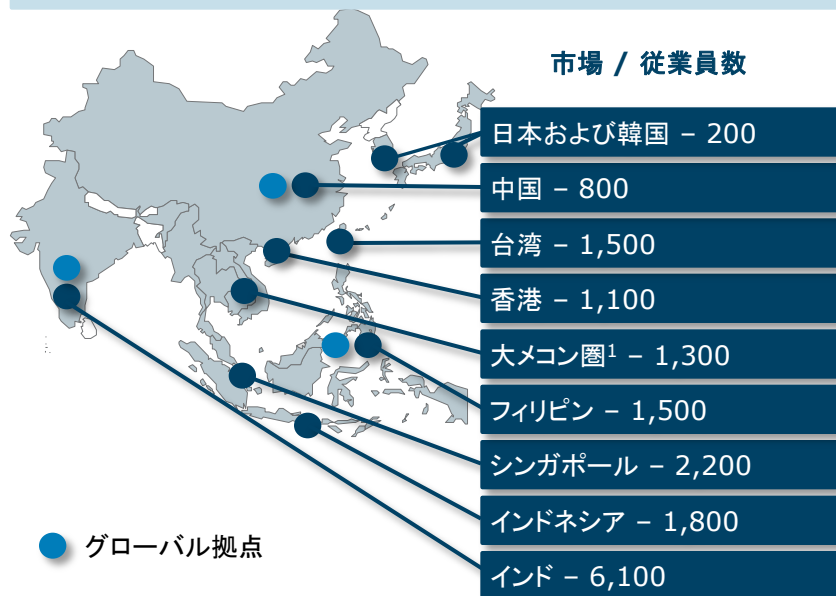
**Average 5 year GDP growth**



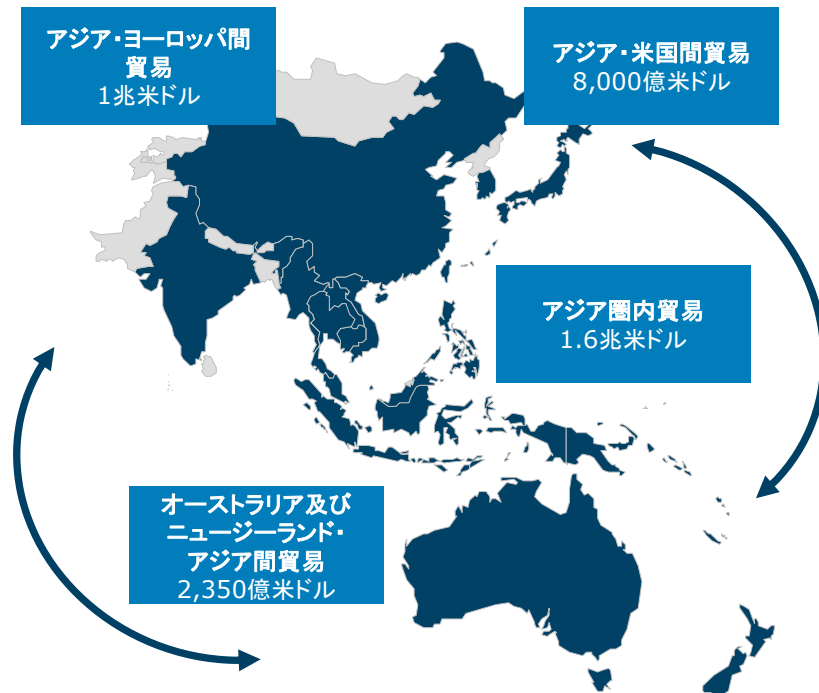
1. Greater Mekong includes Vietnam, Cambodia & Laos.

# 株主、顧客ごとに差別化を図った戦略

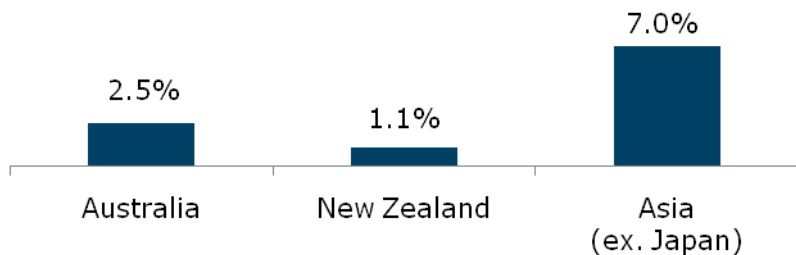
これまでにANZがアジアで展開したビジネス



急成長する貿易、資本、資産の地域間のフローをサポートするネットワーク



GDP平均成長率（5年間）



出所: 世界貿易機関

1. 大メコン圏にはベトナム、カンボジア、ラオスが含まれる

# Overview of Financial Performance

	FY13 \$M	FY12 \$M	FY13 v FY12
<b>Cash Profit</b>	<b>6,498</b>	<b>5,830</b>	<b>+11%</b>
<b>Operating Income</b>	<b>18,378</b>	<b>17,848</b>	<b>+3%</b>
<b>Expenses</b>	<b>8,236</b>	<b>8,519</b>	<b>-3%</b>
<b>Provisions</b>	<b>1,197</b>	<b>1,258</b>	<b>-5%</b>
<b>Statutory NPAT</b>	<b>6,272</b>	<b>5,661</b>	<b>+11%</b>
<b>EPS (cents)</b>	<b>239</b>	<b>219</b>	<b>+9%</b>
<b>Dividend per Share (cents)</b>	<b>164</b>	<b>145</b>	<b>+13%</b>

All figures other than Statutory Net Profit after Tax and Dividend per Share are presented on Cash basis

# 財務業績概要

	2013年度 百万豪ドル	2012年度 百万豪ドル	2013年度 (前年度比)
現金利益	6,498	5,830	+11%
営業利益	18,378	17,848	+3%
営業費用	8,236	8,519	-3%
貸倒引当金	1,197	1,258	-5%
税引後法定純利益	6,272	5,661	+11%
1株当たり利益 (セント)	239	219	+9%
1株当たり配当 (セント)	164	145	+13%

税引後法定純利益および配当を除く全ての数値はキャッシュベース

## 2013 Result by Division

	FY13	v FY12		FY13	v FY12
<b>Australia</b>			<b>New Zealand (NZD)</b>		
Operating Income	7,867	+7%	Operating Income	2,678	-1%
Operating Expenses	2,951	-2%	Operating Expenses	1,155	-15%
Cost to Income Ratio	37.5%	-330 bps	Cost to Income Ratio	43.1%	-750 bps
Net Interest Margin	2.53%	+5 bps	Net Interest Margin	2.49%	-14 bps
<b>International &amp; Institutional Banking</b>			<b>Global Wealth</b>		
Operating Income	6,564	+2%	Operating Income	1,510	+5%
Operating Expenses	2,970	-3%	Operating Expenses	944	-2%
Cost to Income Ratio	45.2%	-260 bps	Cost to Income Ratio	62.5%	-470 bps
NIM ex markets	2.69%	-41 bps	Lapse Rates - Australia	13.7%	-20 bps

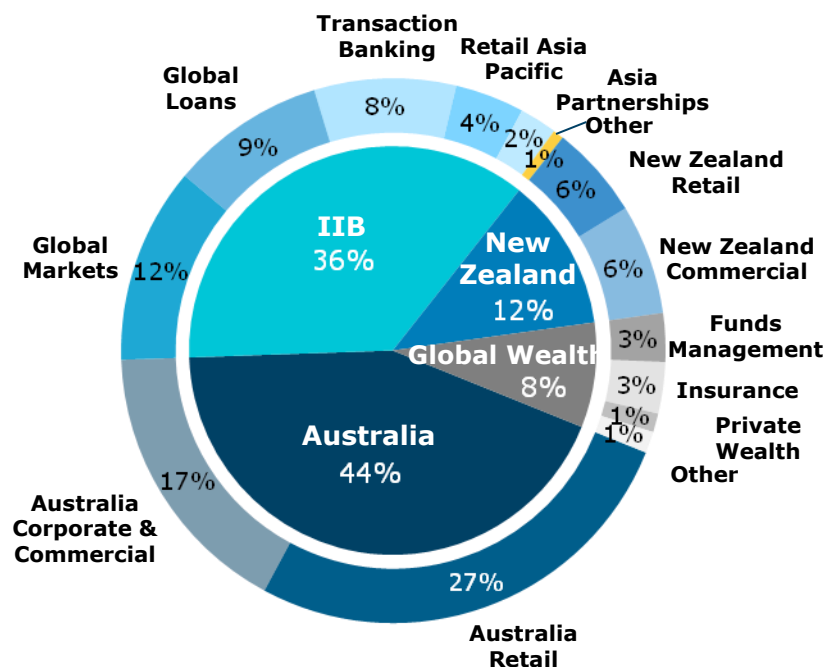
# 2013年度 部門別業績

	2013年度	前年度比		2013年度	前年度比
<b>オーストラリア部門</b>			<b>ニュージーランド部門 (NZドル)</b>		
営業利益	7,867	+7%	営業利益	2,678	-1%
営業費用	2,951	-2%	営業費用	1,155	-15%
営業利益に対する営業費用	37.5%	-330 bps	営業利益に対する営業費用	43.1%	-750 bps
純預貸利鞘	2.53%	+5 bps	純預貸利鞘	2.49%	-14 bps
<b>IIB (国際および法人向け銀行業) 部門</b>			<b>グローバル富裕層部門</b>		
営業利益	6,564	+2%	営業利益	1,510	+5%
営業費用	2,970	-3%	営業費用	944	-2%
営業利益に対する営業費用	45.2%	-260 bps	営業利益に対する営業費用	62.5%	-470 bps
純預貸利鞘 (グローバル・マーケットズを除く)	2.69%	-41 bps	逓減率 (オーストラリア)	13.7%	-20 bps



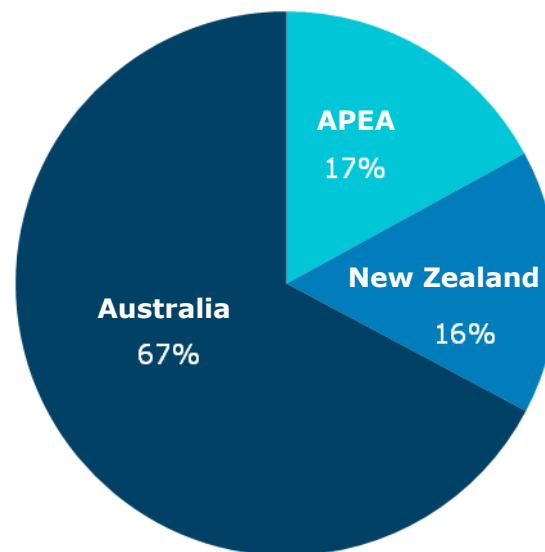
# Income by Division and Geography

Operating Income Mix by Division (FY13)



Operating Income Mix by Geography (FY13)

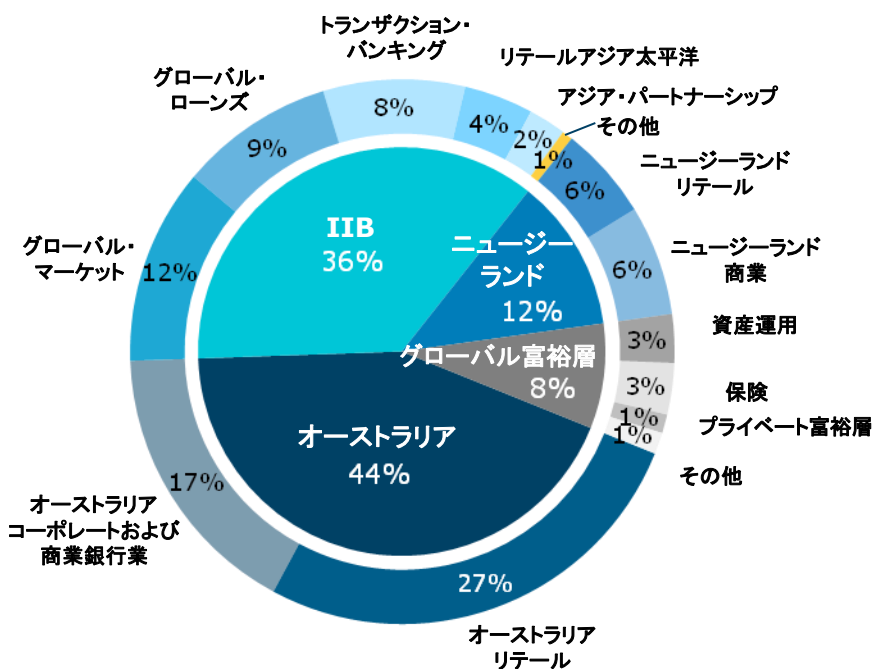
FY13 Network Revenue<sup>1</sup> from APEA represented 21.4% of Group Operating Income



1. Network revenue represents income booked in a jurisdiction different from where a client relationship is managed

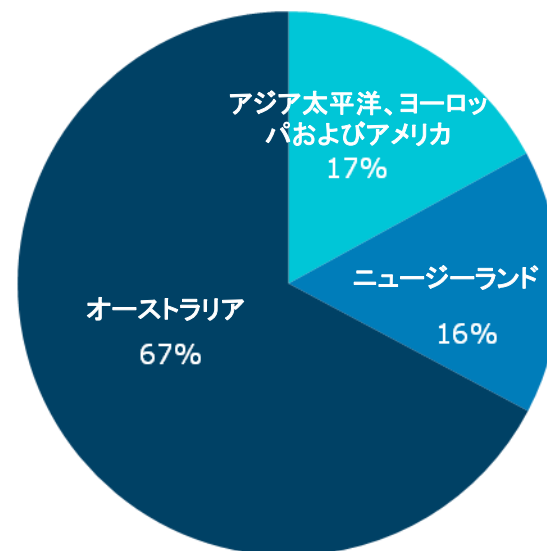
# 部門・地域別収益

部門別営業利益内訳（2013年度）



地域別営業利益内訳（2013年度）

2013年度、APEAのネットワーク収入<sup>1</sup> はグループ全体の営業利益の21.4%を占める

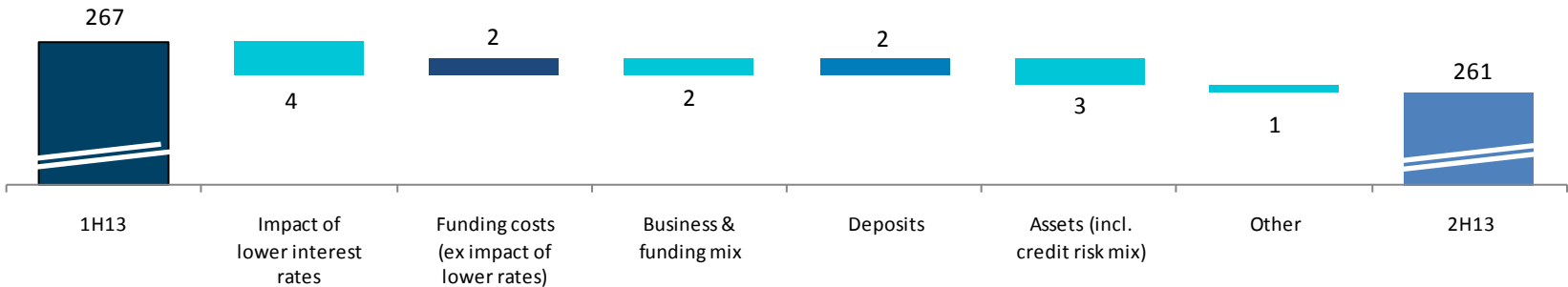


1. ネットワーク収入とは、クライアントのカバレッジ地域と異なる事業管轄からの収益を指す

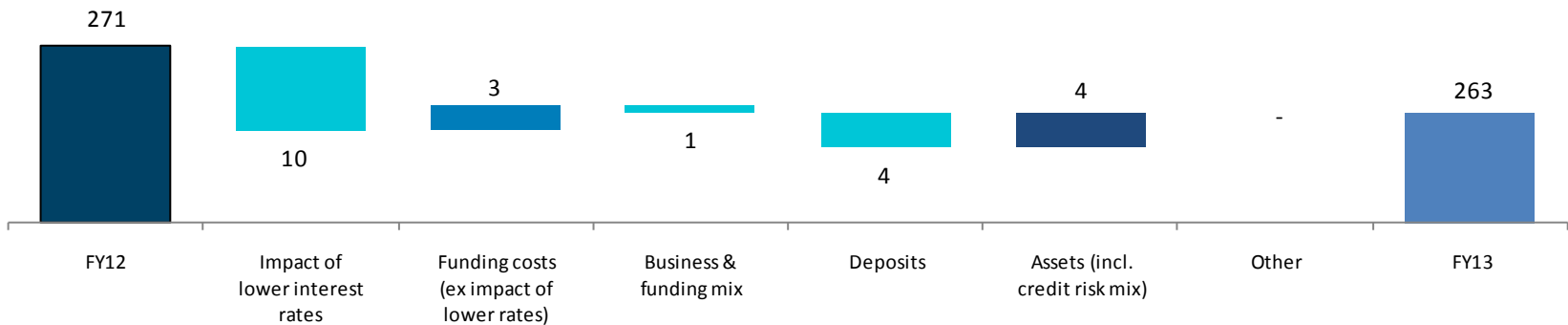
# Net Interest Margin – Group ex markets

## Net Interest Margin movement 2H13 v 1H13

bps



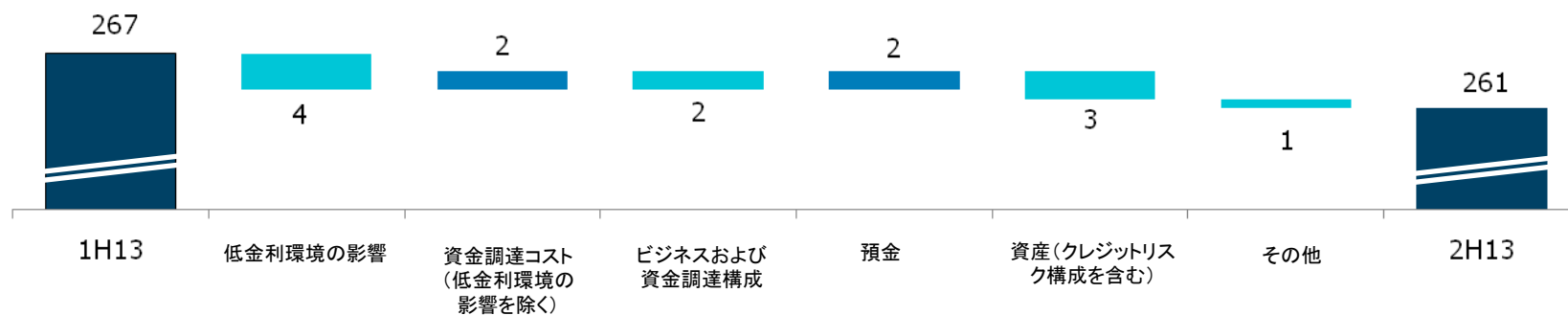
## Net Interest Margin movement FY13 v FY12



# 純預貸利鞘（グローバル・マーケットを除く）

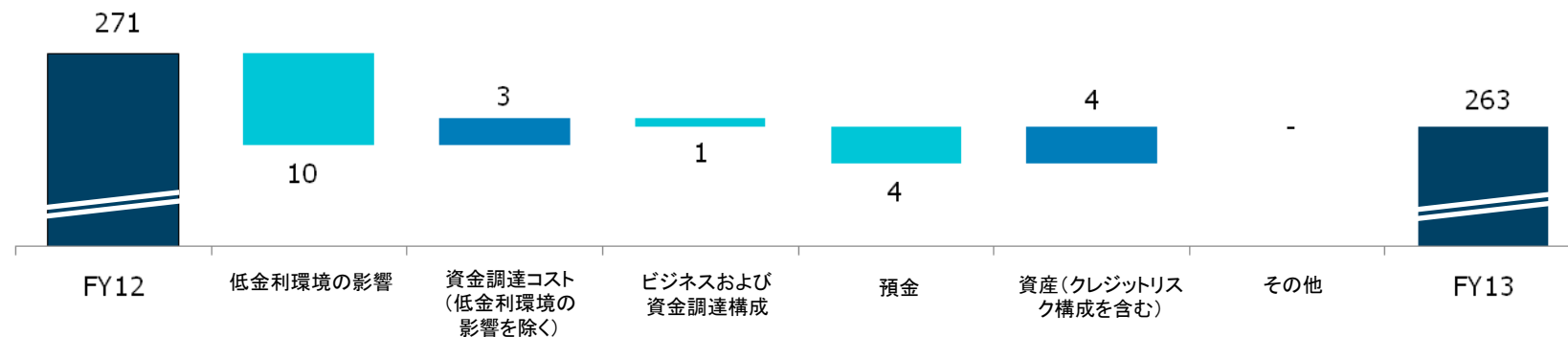
## 純預貸利鞘の推移（2013年下半期、上半期比）

bps



## 純預貸利鞘の推移（2013年、前年度比）

bps

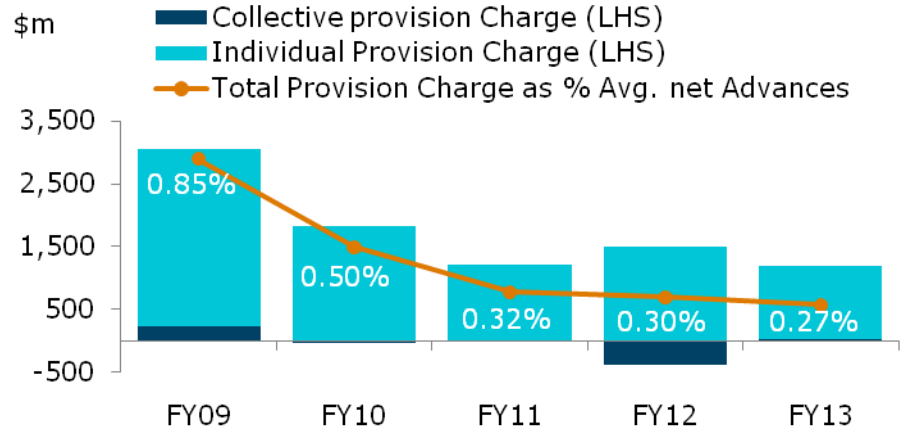


# Strong credit quality

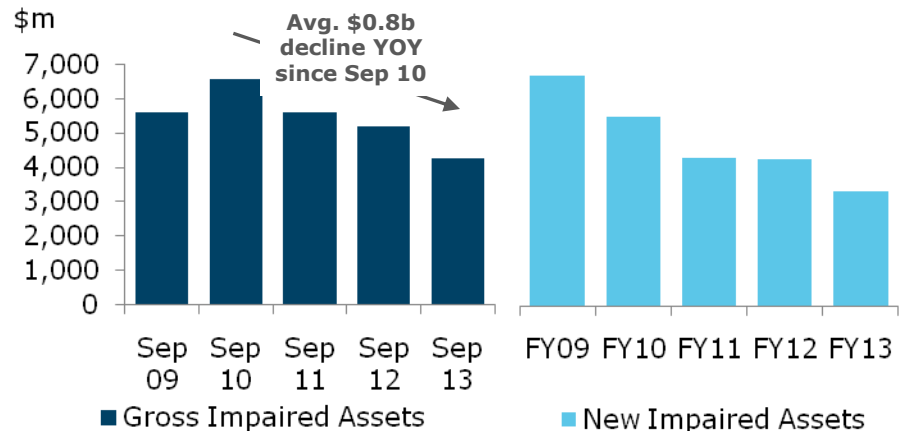
## Credit Quality Trends FY13 v FY12

<b>100bps</b>	Collective Provision coverage <sup>1</sup>
<b>↓ 5%</b>	Total Provision charge
<b>↓ 18%</b>	Gross Impaired Assets
<b>↓ 22%</b>	New Impaired Assets
<b>↓ 200bps</b>	Average Credit RWA rate (CRWA/EAD) <sup>2</sup>

## Provision Charge



## Impaired Assets



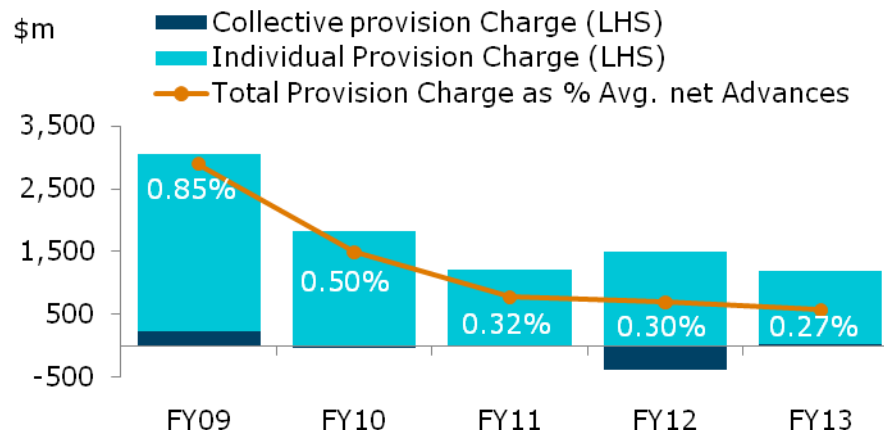
1. Collective Provision coverage on an APRA Basel 3 basis. This ratio is the collective provision balance as a proportion of Credit Risk Weighted Assets
2. Credit RWA measured on a Basel 2 basis

# 質の高い信用

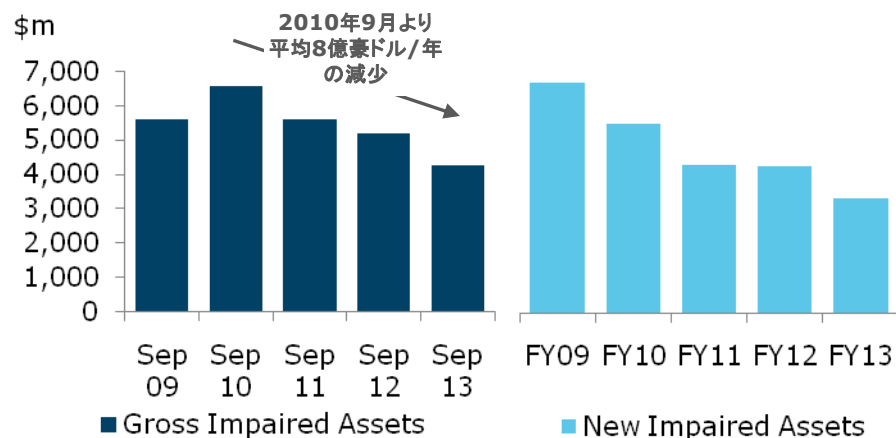
## 2013年度 信用の質(前年度比)

<b>100bps</b>	一括引当金カバレッジ <sup>1</sup>
<b>↓5%</b>	一括引当金合計
<b>↓18%</b>	不良債権総額
<b>↓22%</b>	新規不良債権
<b>↓200bps</b>	平均信用リスクアセット比率 (CRWA/EAD) <sup>2</sup>

## 貸倒引当金



## 不良債権



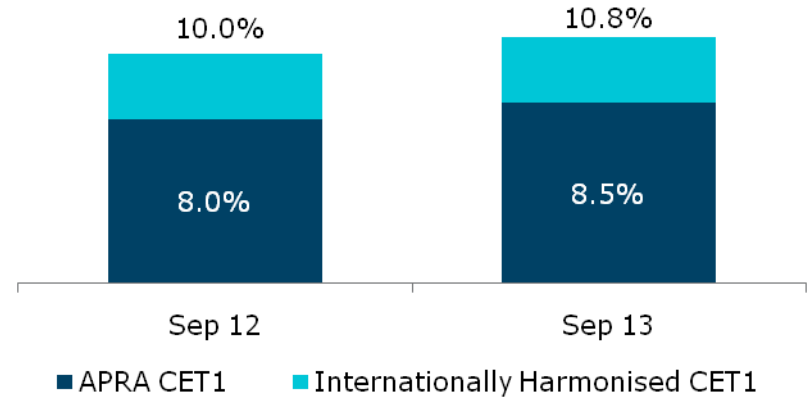
1. 一括引当金カバレッジはAPRA基準/バーゼルIIIベース。この比率は、信用リスクアセットにおける一括引当金の割合  
 2. 信用リスクアセットはバーゼルIIベース

# Strong Balance Sheet

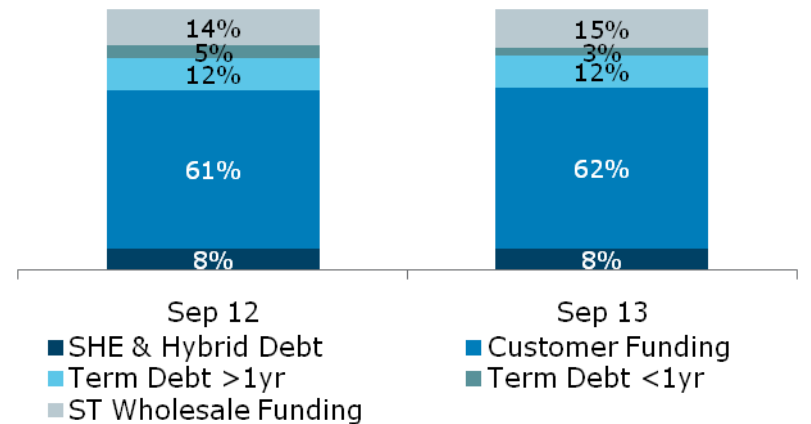
## FY13 v FY12

<b>↑ 47bps</b>	APRA Basel 3 CET1
<b>↑ 76bps</b>	Internationally Harmonised CET1
<b>62%</b>	Customer Funded Balance Sheet
<b>\$24b</b>	Term Wholesale Funding issued, 29% to Domestic investors
<b>✓</b>	Lowest funding gap of Australian major banks
<b>↑ \$7b</b>	Total Liquidity Portfolio
<b>~60%</b>	FX earnings hedges in place for FY14

## Capital



## Stable Funding Mix



# 強固なバランスシート

2013年度（前年度比）

↑ 47bps

APRA基準の普通株式等Tier1 (CET1)

↑ 76bps

国際統一基準のCET1

62%

バランスシート上、顧客預金による調達

\$24b

タームホールセールファンディングのうち29%は国内投資家へ



ファンディングギャップは国内大手銀行で最小

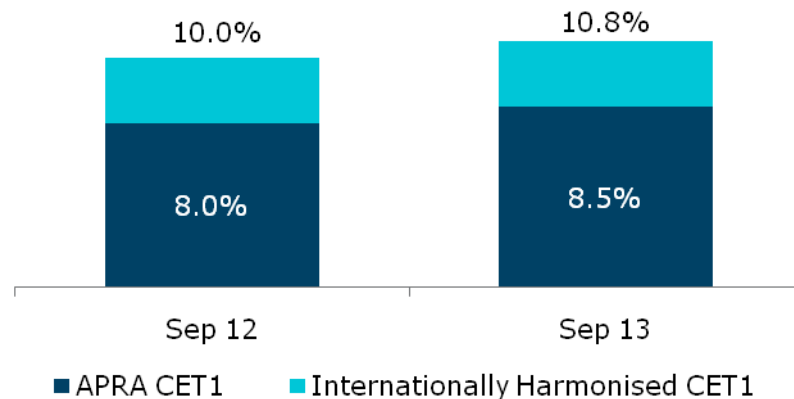
↑ \$7b

流動性ポートフォリオ合計

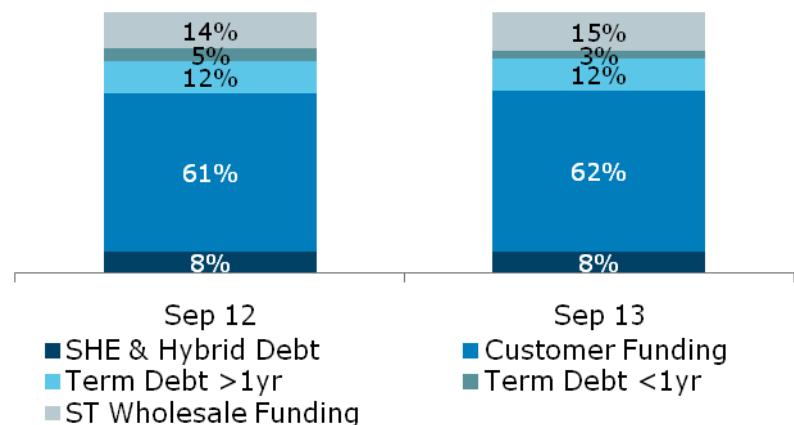
~60%

2014年度の為替相場変動／収益ヘッジ

資本



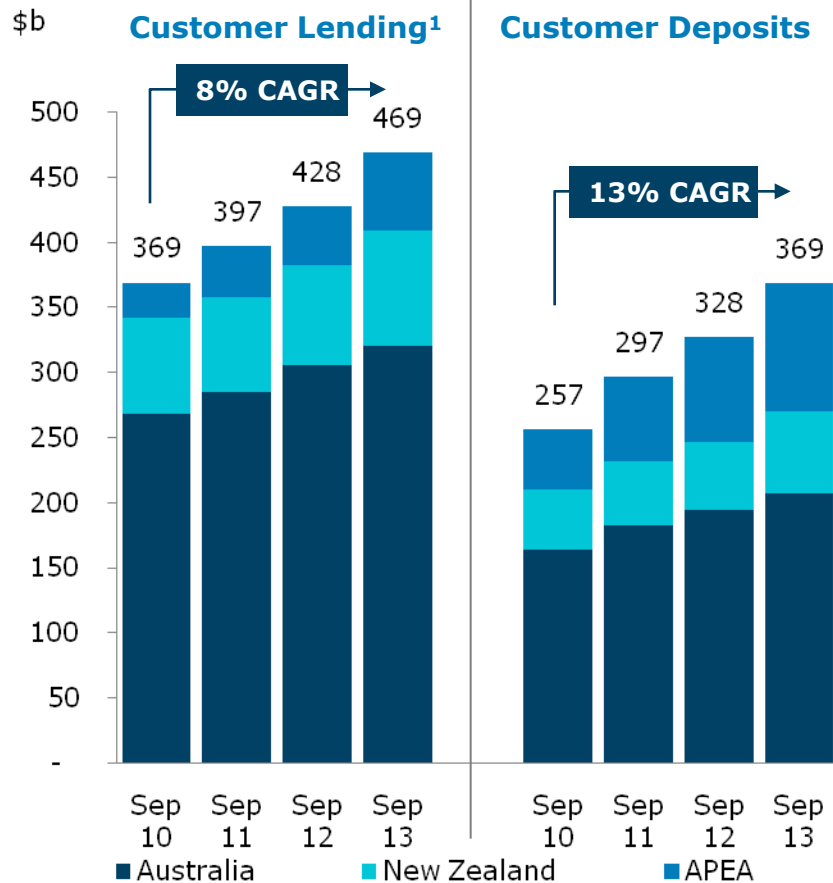
安定した資金調達構成



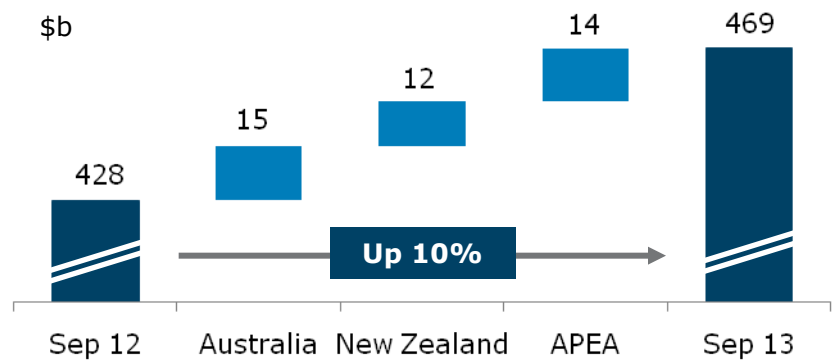


# Deposit growth continues to fund loan growth

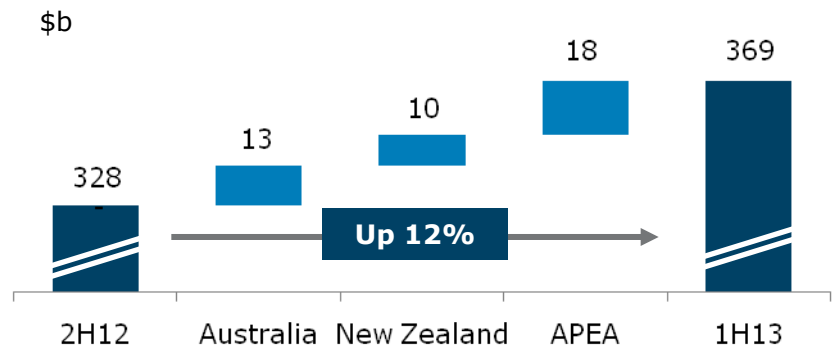
## Customer Lending & Deposits by Geography



## Customer Lending<sup>1</sup> movement FY13 v FY12



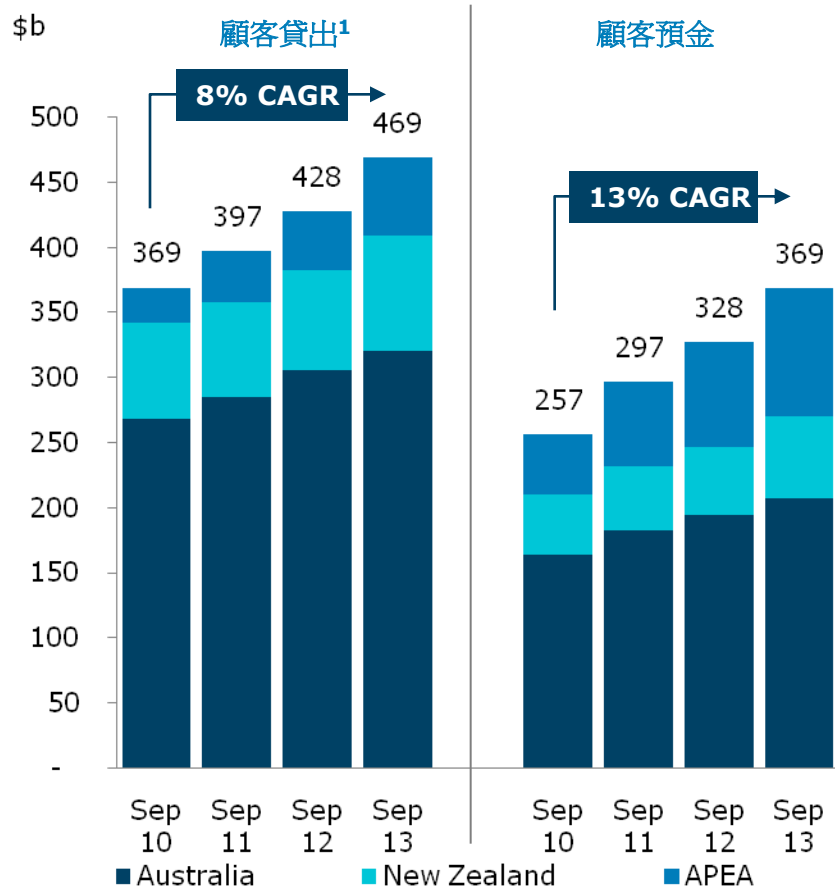
## Customer Deposits movement FY13 v FY12



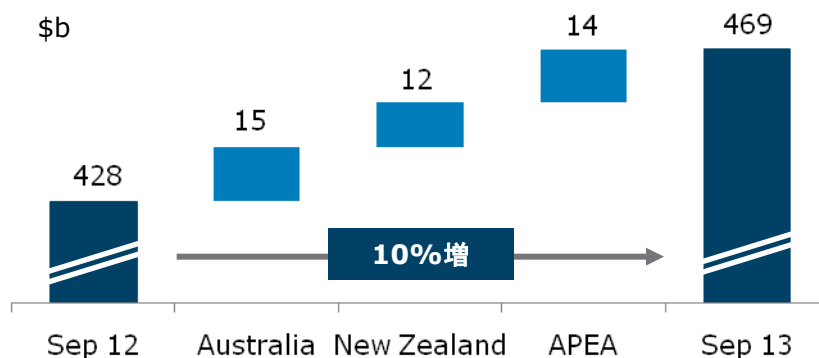
1. Customer lending represents Net Loans & Advances including acceptances

# 預金の伸びが貸出の伸びをサポート

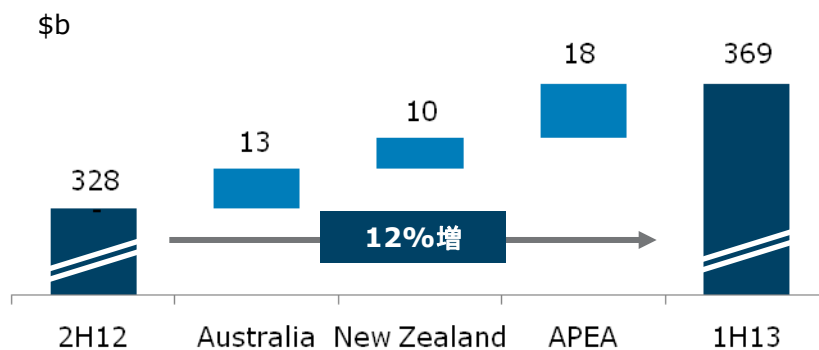
## 地域別顧客貸出および預金



## 2013年度 顧客貸出<sup>1</sup> 推移(前年度比)



## 2013年度 顧客預金推移(前年度比)



1. 顧客貸出: 手形を含む正味貸付金および前渡金

13

# DEBT INVESTOR UPDATE

AUSTRALIA AND  
NEW ZEALAND  
BANKING GROUP  
LIMITED



Capital, Funding  
& Liquidity

# 13 債券投資家 アップデート

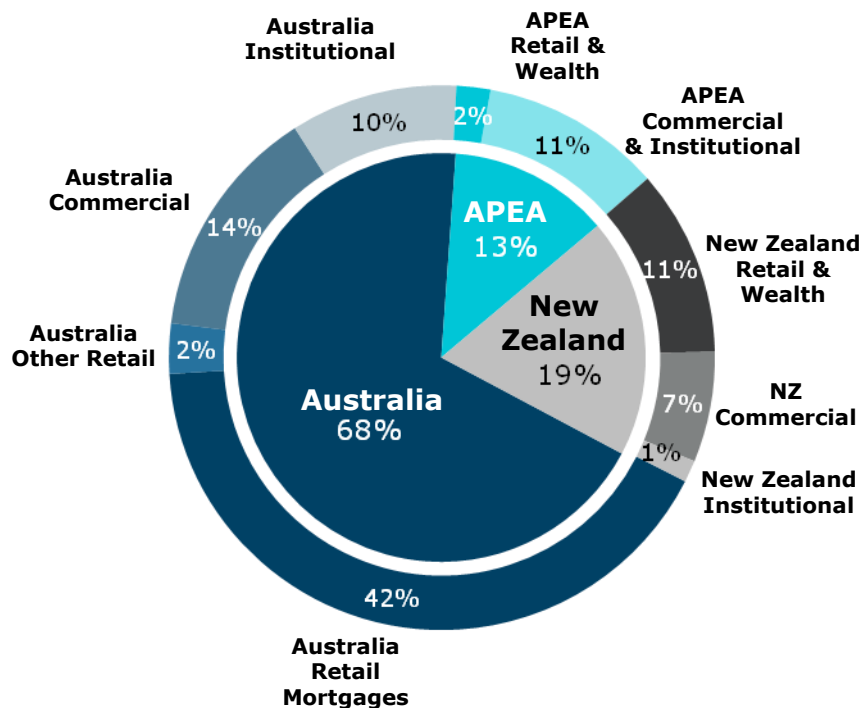
オーストラリア・  
ニュージーランド銀行



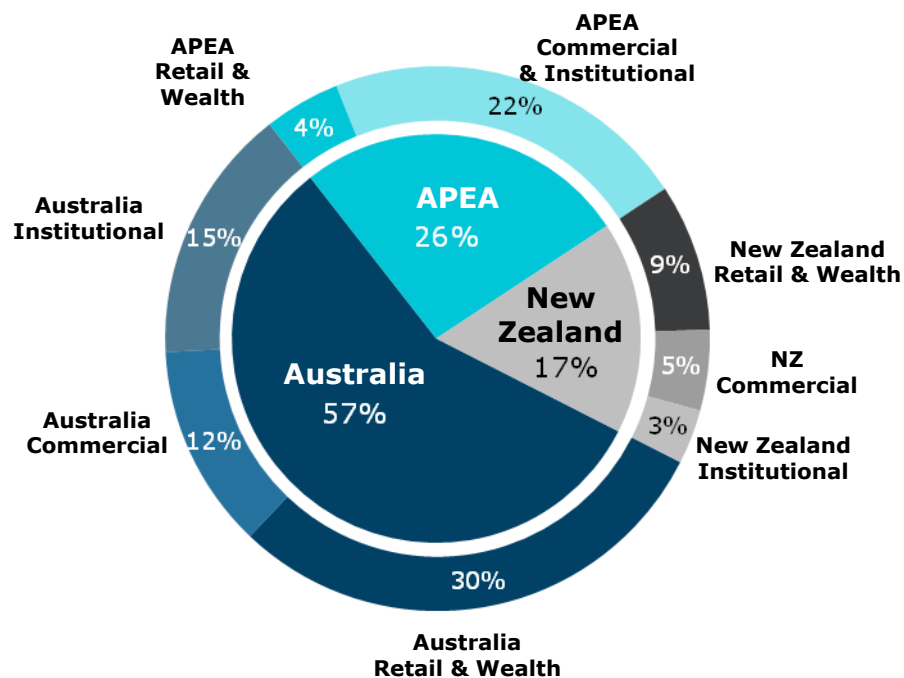
資本、調達、流動性

# Balance Sheet composition by Geography

## Customer Lending<sup>1</sup> by Geography



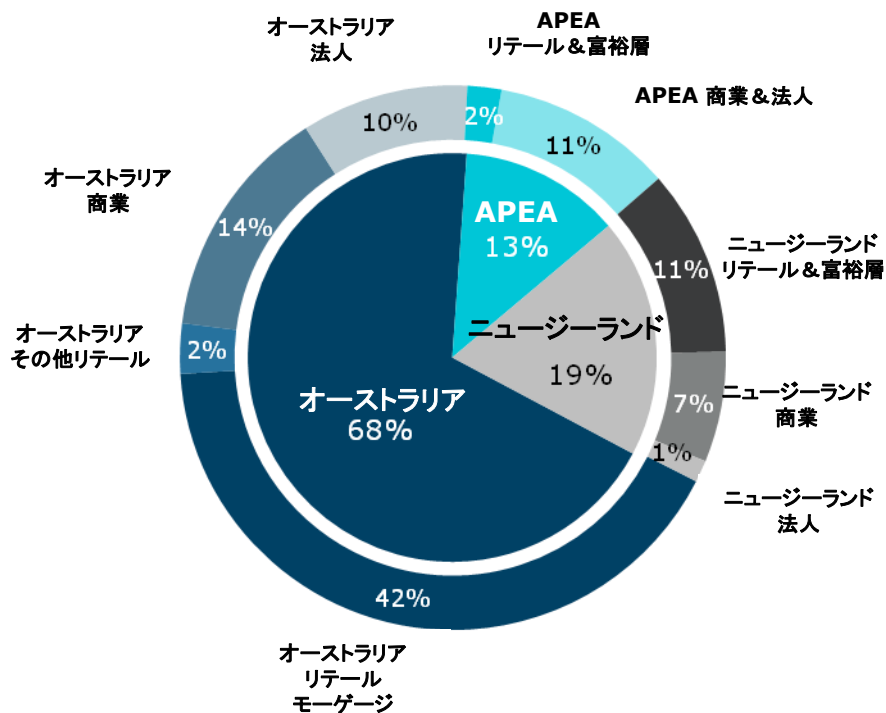
## Customer Deposits by Geography



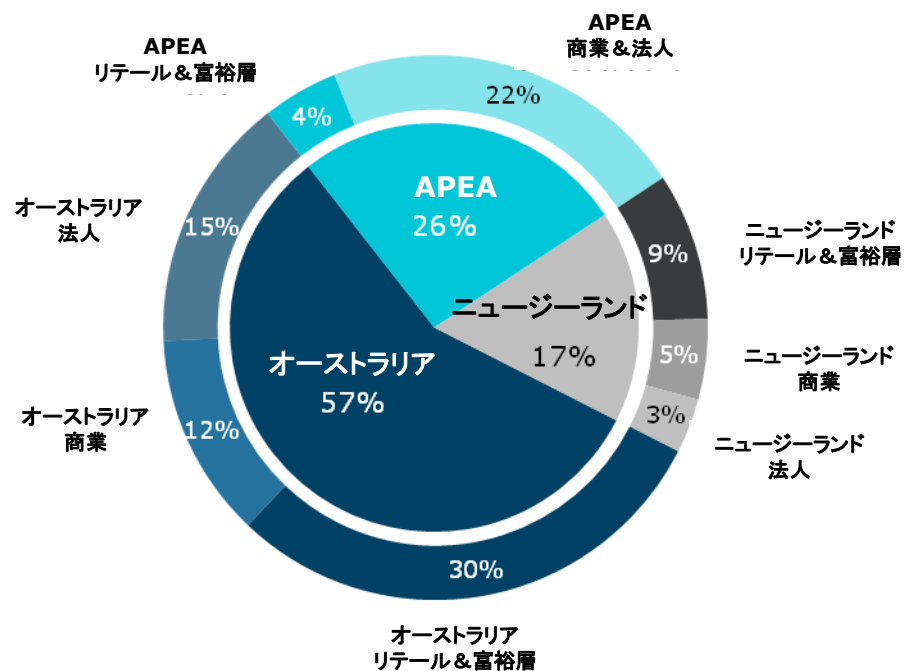
1. Customer lending represents Net Loans & Advances including acceptances

# 地域別バランスシート構成

地域別顧客貸出<sup>1</sup>



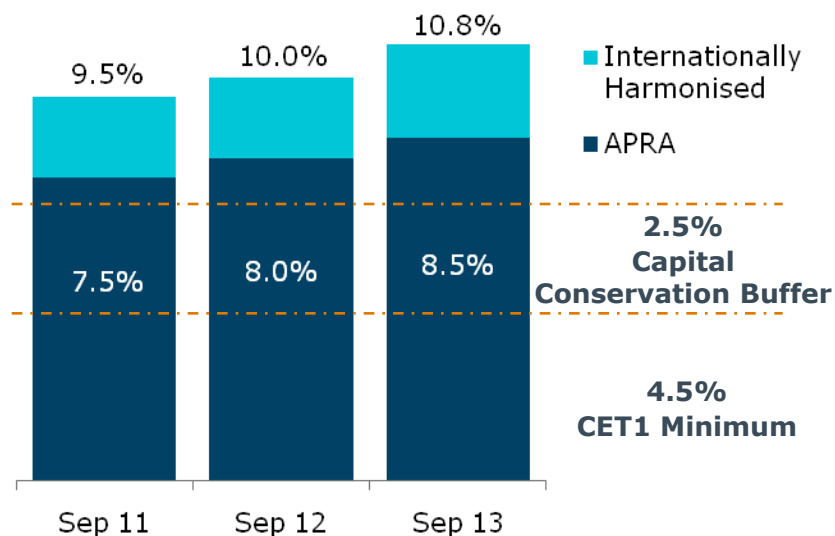
地域別顧客預金



1. 顧客貸出: 手形を含む正味貸付金および前渡金

# Capital levels remain well positioned

## Basel 3 CET1



## Capital Overview

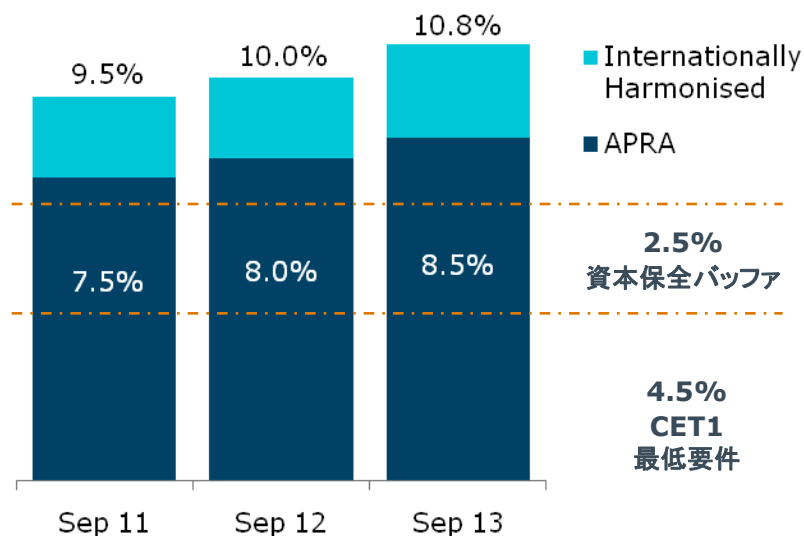
- Capital generation and initiatives in FY13 have lifted capital levels by 47bps (APRA CET1) and 76bps (Internationally Harmonised CET1)
- The group is well placed in regards to capital targets and remains focused on driving further efficiencies
- Dividend Payout to remain towards upper end of 65% - 70% range (Cash Earnings) in the near term, 69.3% in FY13
- DRP/BOP will again be neutralised via on-market buyback

## Capital position reconciliation under Basel 3

	CET1	Tier 1	Total Capital
<b>Sep 13 APRA</b>	<b>8.5%</b>	<b>10.4%</b>	<b>12.2%</b>
10% allowance for investments in insurance subs and ADIs	0.8%	0.8%	0.7%
Mortgage 20% LGD floor and other measures	0.5%	0.6%	0.7%
IRRBB RWA (APRA Pillar 1 approach)	0.5%	0.6%	0.7%
Up to 5% allowance for deferred tax asset	0.3%	0.2%	0.2%
Other capital items	0.2%	0.2%	0.2%
<b>Sep 13 Internationally Harmonised</b>	<b>10.8%</b>	<b>12.8%</b>	<b>14.7%</b>

# 資本水準は安定

## バーゼルIII ベースの普通株等Tier1 (CET1)比率



## 資本概要

- 2013年度の資本形成や取り組みにより、資本水準はAPRA基準のCET1比率で47bps、国際統一基準のCET1比率で76bps上昇
- グループ全体の資本目標に向けて良い水準にあり、さらなる効率化を追求
- 配当性向は65%~70%レンジの後半(現金収益)を維持する見込み。2013年度は69.3%
- 配当再投資制度(DRP)／ボーナスオプション制度(BOP)は、市場でのバイバックを通じて相殺

## バーゼルIIIベースでの資本水準調整

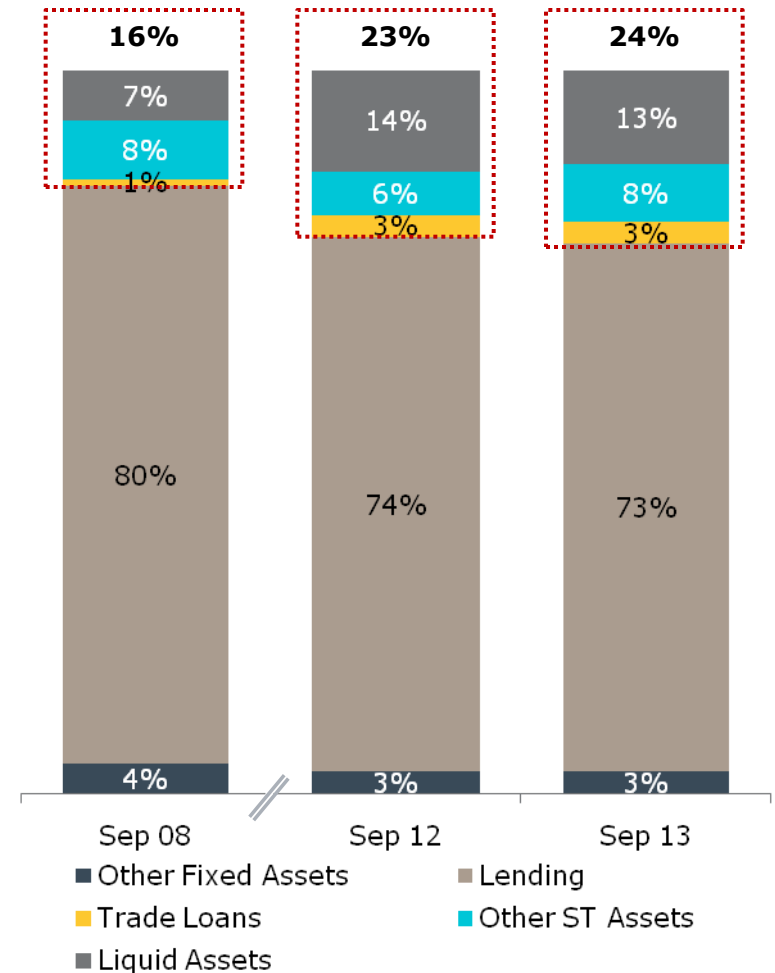
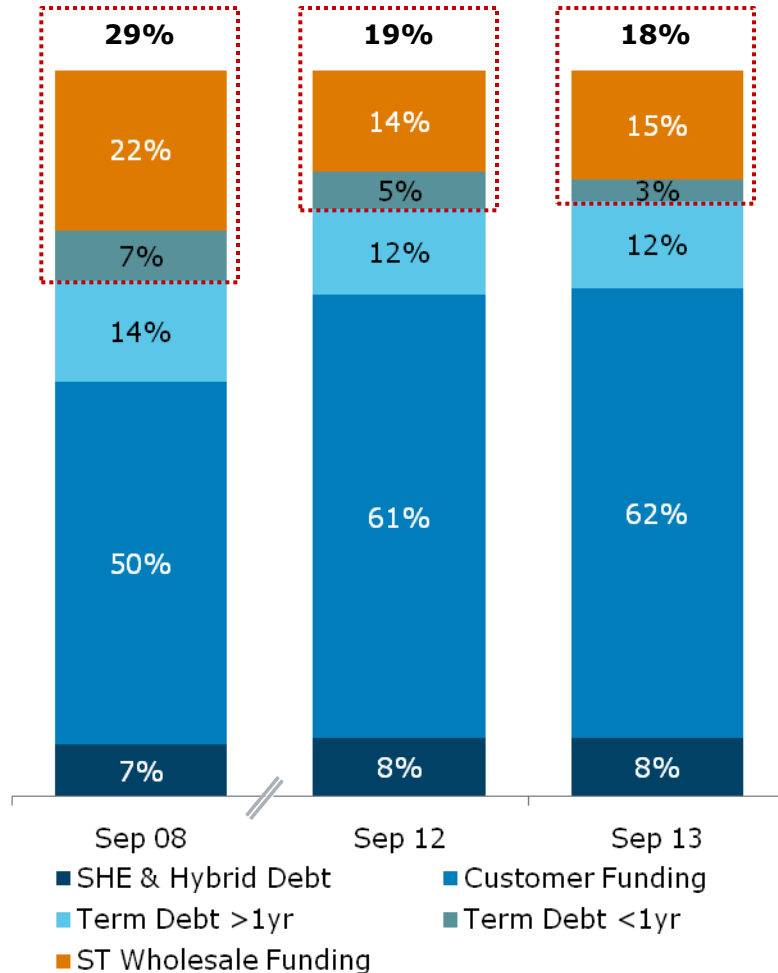
	普通株等Tier1	Tier 1	資本合計
<b>Sep 13 APRA基準</b>	<b>8.5%</b>	<b>10.4%</b>	<b>12.2%</b>
保険子会社およびADIへの投資には10%の控除	0.8%	0.8%	0.7%
モーゲージのデフォルト時損失率下限20%、その他	0.5%	0.6%	0.7%
銀行業の金利リスク(IRRB) リスクアセット (APRA 第一の柱によるアプローチ)	0.5%	0.6%	0.7%
繰延税金資産に対し最大5%の控除	0.3%	0.2%	0.2%
その他の資本項目	0.2%	0.2%	0.2%
<b>Sep 13 国際統一基準</b>	<b>10.8%</b>	<b>12.8%</b>	<b>14.7%</b>



# Liquidity position has benefitted from an improvement in both funding mix and asset profile

## Funding mix has stabilised

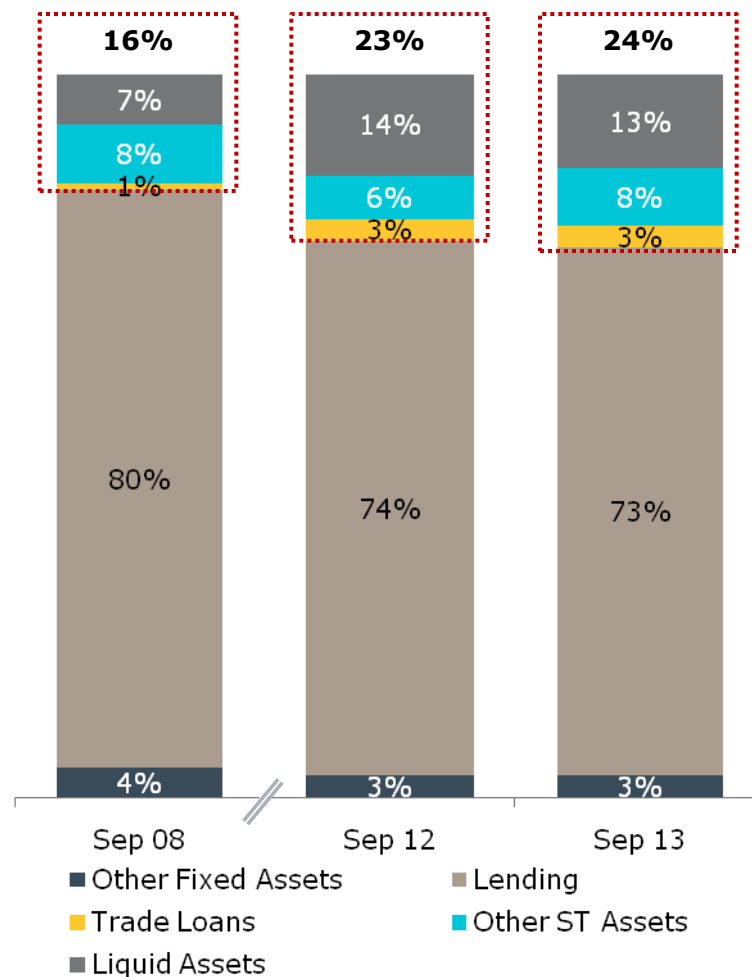
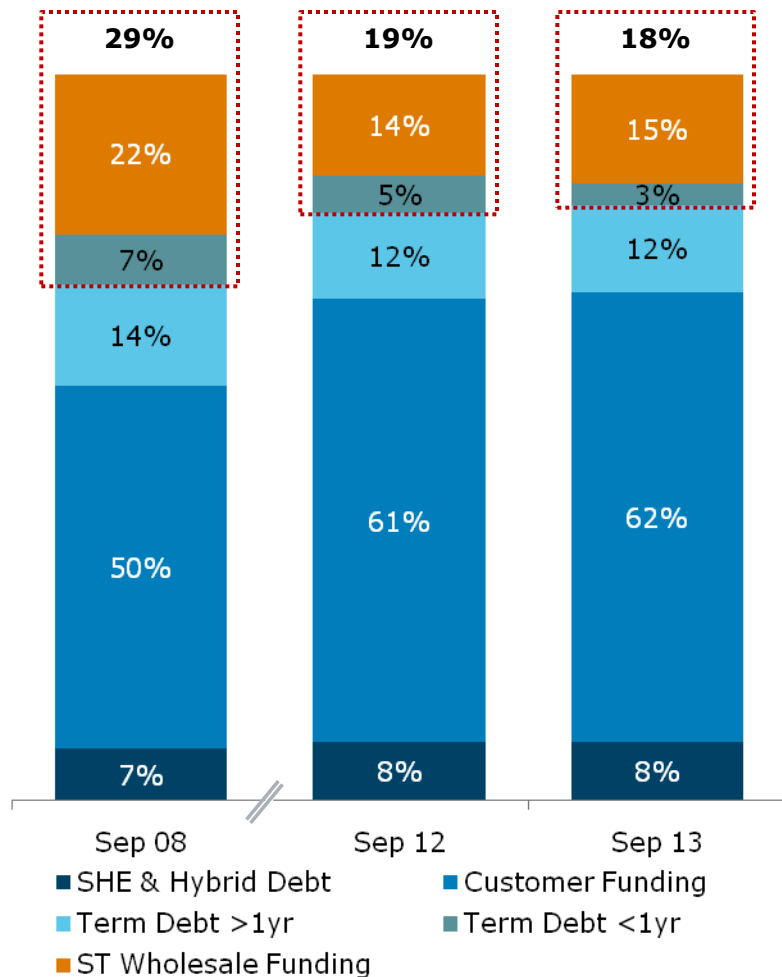
## Shortened asset tenor



# 資金調達構成および資産プロファイルの向上が流動性を改善

資金調達の構成が安定

資産の年限が短縮

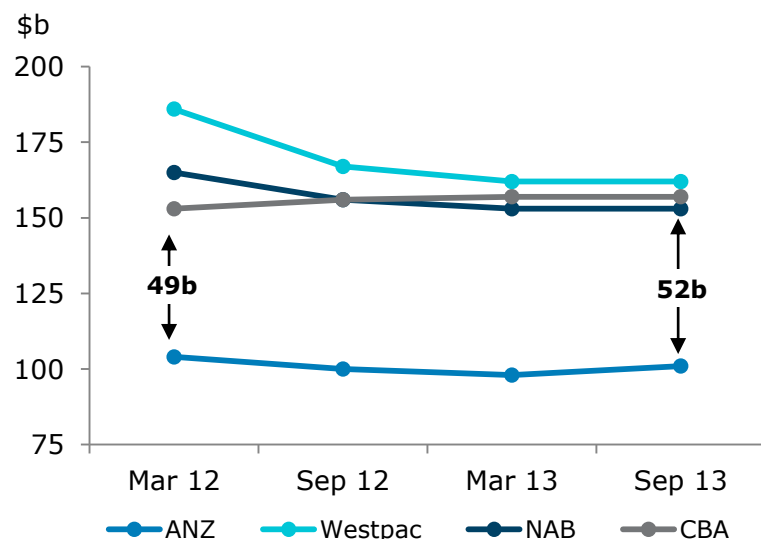


# Lowest structural funding gap of major domestic peers, providing flexibility

## Peer Funding Comparison

	ANZ	Westpac	NAB	CBA
<b>Loan – Deposit Ratio (%)</b>	127%	145%	145%	139%
<b>Loan – Deposit Gap (\$b)</b>	101	162	153	157
<b>Australia Household Funding Gap (\$b)</b>	115	181	129	174

### Loan – Deposit Gap



### Benefits of a lower Funding Gap

- Improved capability to manage periods of market volatility
- Lessens reliance on offshore wholesale markets – a key focus of Rating Agencies
- Enables ANZ to be a regular, but not too frequent, issuer in offshore benchmark markets
- Provides greater flexibility for ANZ to manage changes in system credit growth

Source: APRA (Aug 13) and latest bank published financial statements

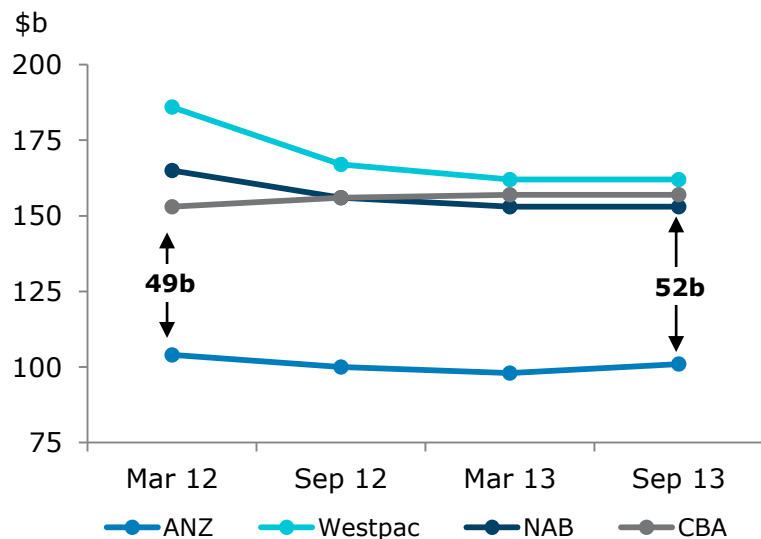
# 構造的ファンディングギャップは国内大手銀行で最小であり、柔軟性が高い

## 競合他行との調達比較

	ANZ	Westpac	NAB	CBA
預貸率(%)	127%	145%	145%	139%
預貸ギャップ(10億豪ドル)	101	162	153	157
オーストラリア世帯のファンディングギャップ(10億豪ドル)	115	181	129	174

## 預貸ギャップ

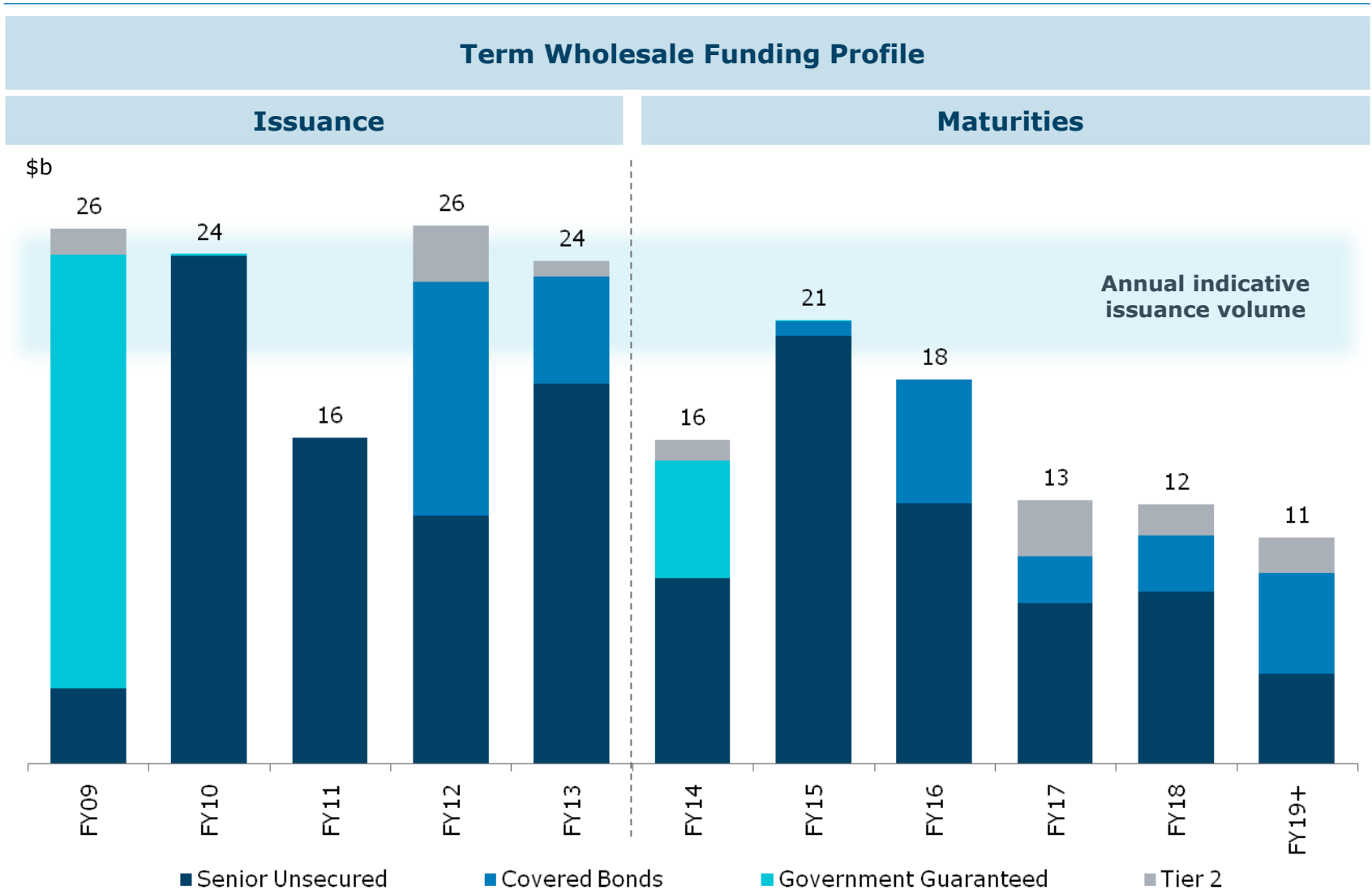
## ファンディングギャップによる利点



- 市場のボラティリティへの対応力を強化
- オフショアホールセールマーケットへの依存を縮小 (格付会社の注目点)
- オフショアベンチマークマーケットで定期的に(ただしそこまで頻繁ではない)発行が可能
- 国内金融市場システムのクレジットの伸びにおける変化への対応力を強化

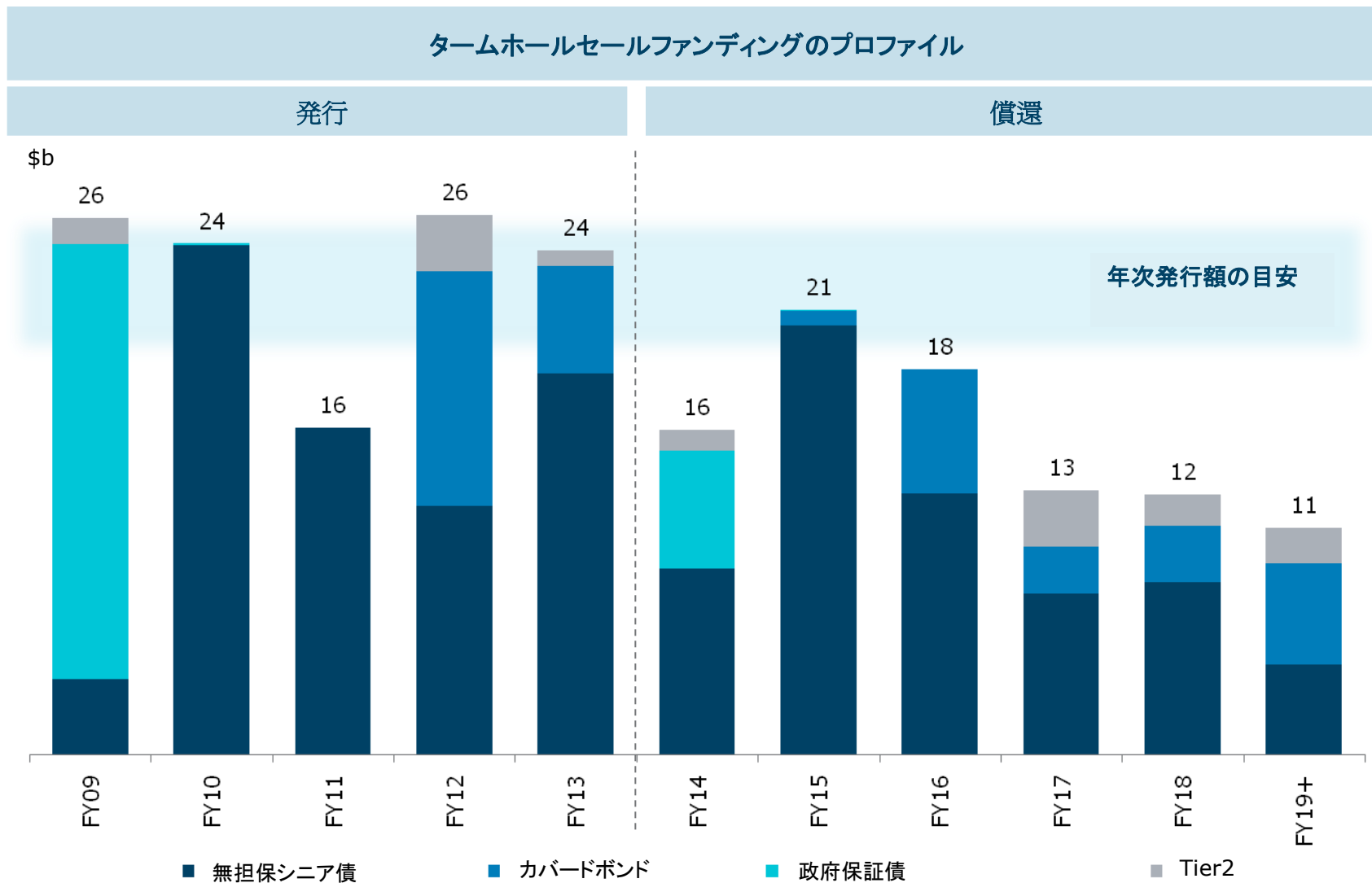
出所: APRA (Aug 13) および銀行による直近の財務諸表

# A sustainable term wholesale funding profile



Includes transactions with a call date or maturity date greater than 12 months at time of issue. Excludes Hybrids.

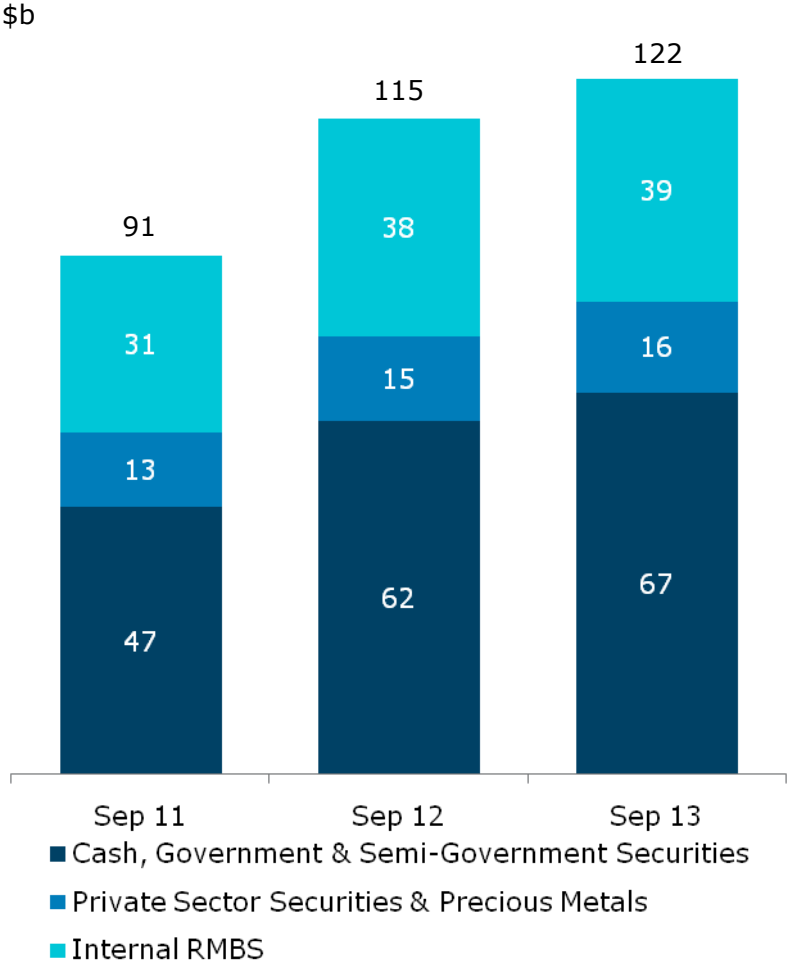
# 持続可能なチームホールセールファイナンスのプロフィール



発行時に、コールまたは償還までに12ヶ月以上の期間がある案件を含む。ハイブリッド証券を除く。

# Strong liquid asset position

## Liquidity Portfolio

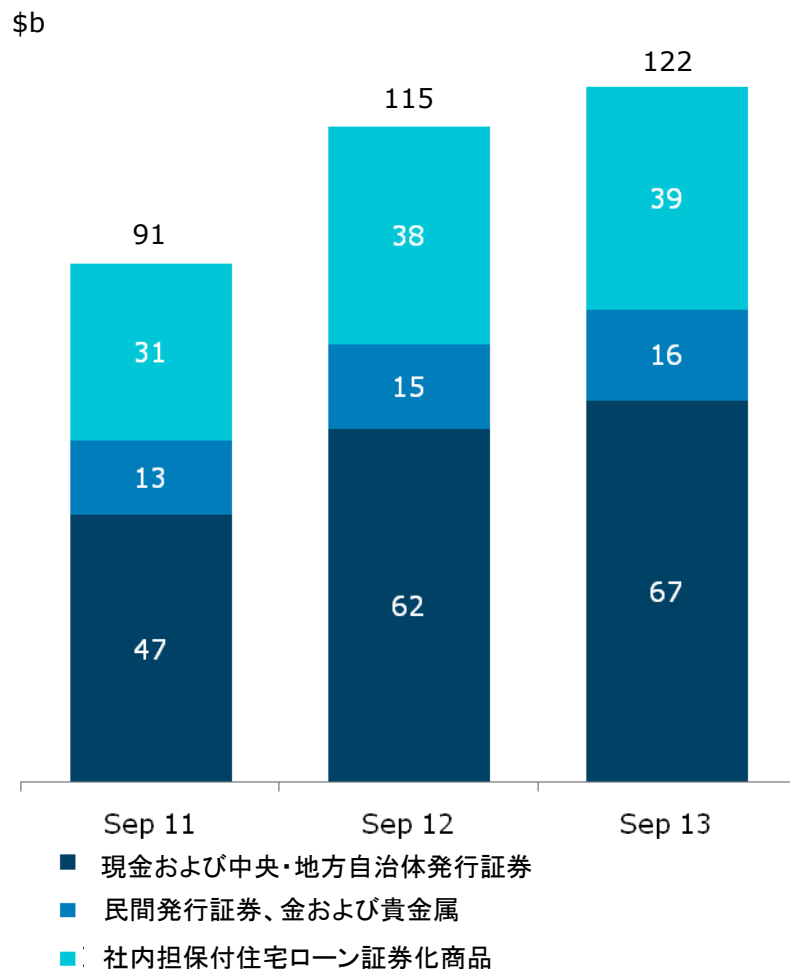


## Basel 3 Liquidity Rules Update

- In August, APRA provided further details on their approach to Basel 3 Liquidity implementation relating to High Quality Liquid Assets (“HQLA”)
- Each ADI needs to hold their relative component of the available HQLA in the system
- The RBA have indicated that the current aggregate holdings of HQLA at an industry level is appropriate
- Final mix of HQLA and Committed Liquidity Facility (CLF) for individual banks is still to be determined by APRA

# 強固な流動性資産基盤

## 流動性ポートフォリオ



## バーゼルIIIにおける流動性規制アップデート

- APRAは8月、質の高い流動性資産(“HQLA”)に関するバーゼルIII流動性規制へのアプローチ詳細を発表
- 豪州預金取扱金融機関(ADI)は、国内金融市場システムにおけるHQLAのうち、一定量を保有することが求められている
- RBAは、国内金融業界全体における直近のHQLAの保有水準は適切であるとしている
- それぞれの銀行におけるHQLAおよびコミットメントライン(CLF)の最終的な構成は、今後APRAが決定する



13

# DEBT INVESTOR UPDATE

AUSTRALIA AND  
NEW ZEALAND  
BANKING GROUP  
LIMITED



Asset Quality

# 13 債券投資家 アップデート

オーストラリア・  
ニュージーランド銀行



資産の質

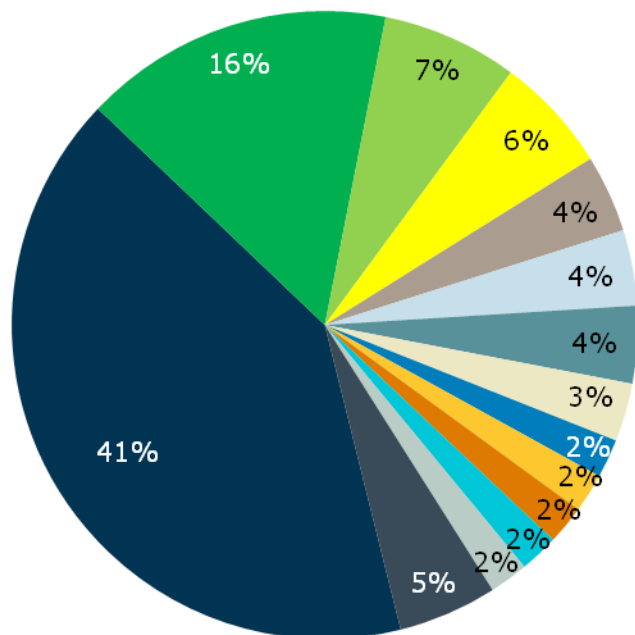
# Total Credit Exposure (EAD) by Industry

Exposure at Default (EAD)  
as a % of group total

ANZ Group

Total EAD (Sep 13)

\$725b



Category	EAD		% in Non Performing	
	Mar 13	Sep 13	Mar 13	Sep 13
Consumer Lending	40.4%	40.8%	0.2%	0.2%
Finance, Investment & Insurance	16.8%	15.9%	0.2%	0.1%
Property Services	7.1%	7.1%	1.6%	1.1%
Manufacturing	6.1%	6.0%	1.0%	0.7%
Agriculture, Forestry, Fishing	4.2%	4.3%	4.1%	4.1%
Government & Official Institutions	3.9%	4.0%	0.0%	0.0%
Wholesale trade	4.0%	3.9%	0.6%	0.8%
Retail Trade	2.9%	2.9%	0.8%	0.9%
Transport & Storage	2.2%	2.2%	2.0%	1.6%
Business Services	1.9%	2.0%	0.7%	0.5%
Resources (Mining)	1.8%	1.9%	0.2%	1.2%
Electricity, Gas & Water Supply	1.7%	1.7%	0.1%	0.1%
Construction	1.6%	1.7%	1.2%	1.1%
Other	5.4%	5.7%	0.1%	0.9%

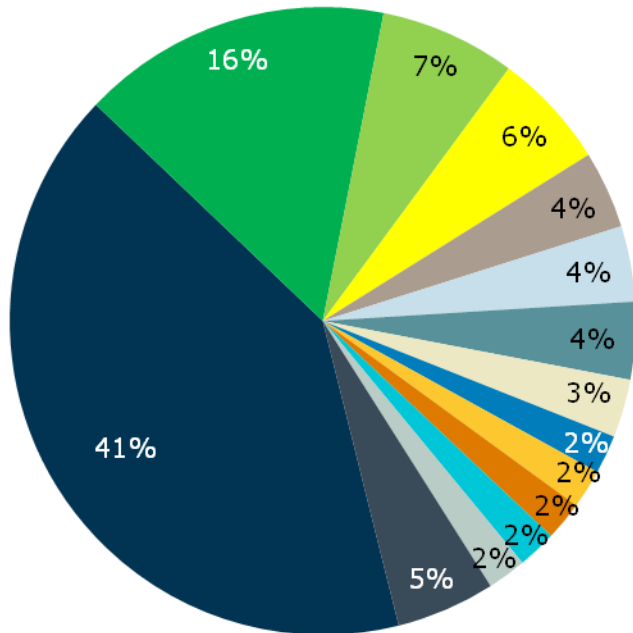
# 産業別信用エクスポージャー(EAD)合計

グループ全体における  
デフォルト時エクスポージャー(EAD)の割合

ANZ グループ

EAD合計 (Sep 13)

\$725b

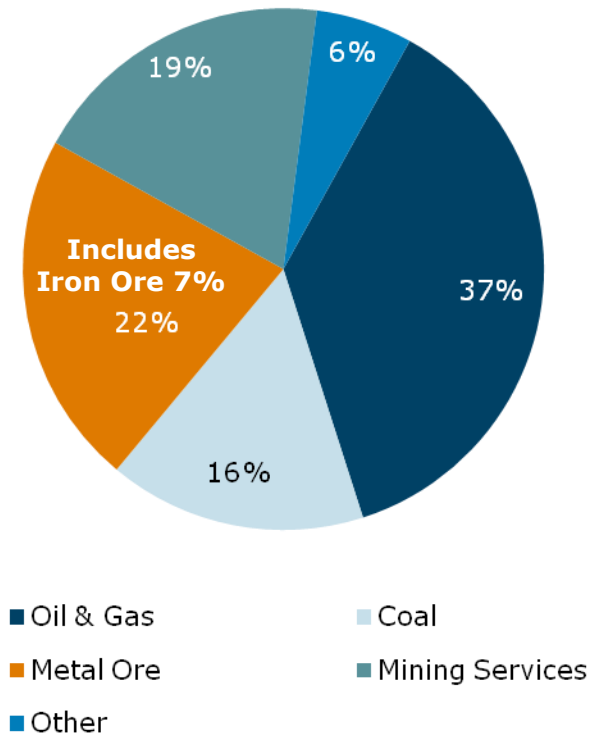


カテゴリー	EAD		不良債権の割合	
	Mar 13	Sep 13	Mar 13	Sep 13
個人	40.4%	40.8%	0.2%	0.2%
金融、投資、保険	16.8%	15.9%	0.2%	0.1%
不動産サービス	7.1%	7.1%	1.6%	1.1%
製造	6.1%	6.0%	1.0%	0.7%
農林水産業	4.2%	4.3%	4.1%	4.1%
政府官公庁	3.9%	4.0%	0.0%	0.0%
卸売業	4.0%	3.9%	0.6%	0.8%
小売業	2.9%	2.9%	0.8%	0.9%
輸送および保管	2.2%	2.2%	2.0%	1.6%
ビジネスサービス	1.9%	2.0%	0.7%	0.5%
資源(鉱業)	1.8%	1.9%	0.2%	1.2%
電気、ガス、水道	1.7%	1.7%	0.1%	0.1%
建設	1.6%	1.7%	1.2%	1.1%
その他	5.4%	5.7%	0.1%	0.9%

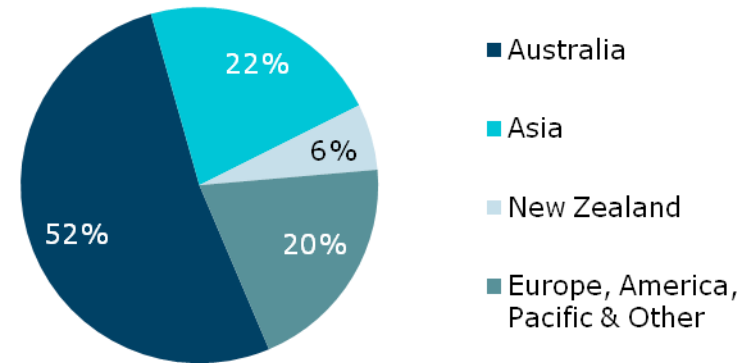
# Resources

## Resources Exposure by Sector (% EAD)

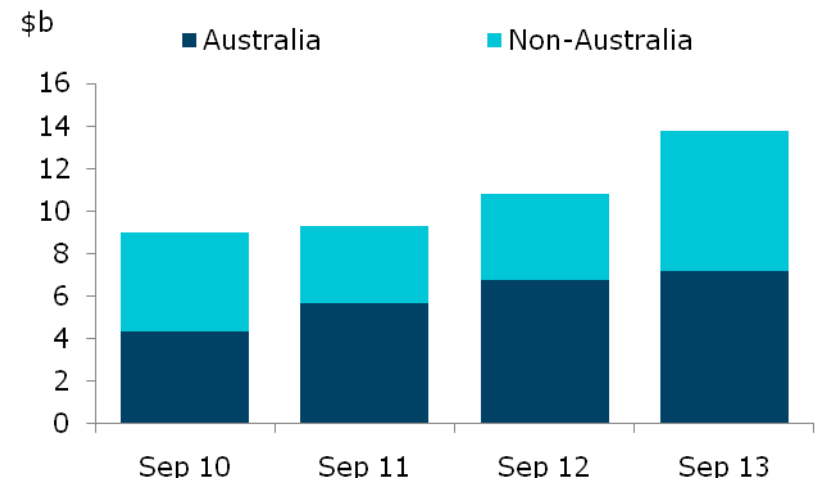
Resources	
Total EAD (Sep 13)	As a % of Group EAD
\$13.7b	1.9%



## Resources Exposure by Geography (EAD)



## Resources Exposure by Geography (EAD)

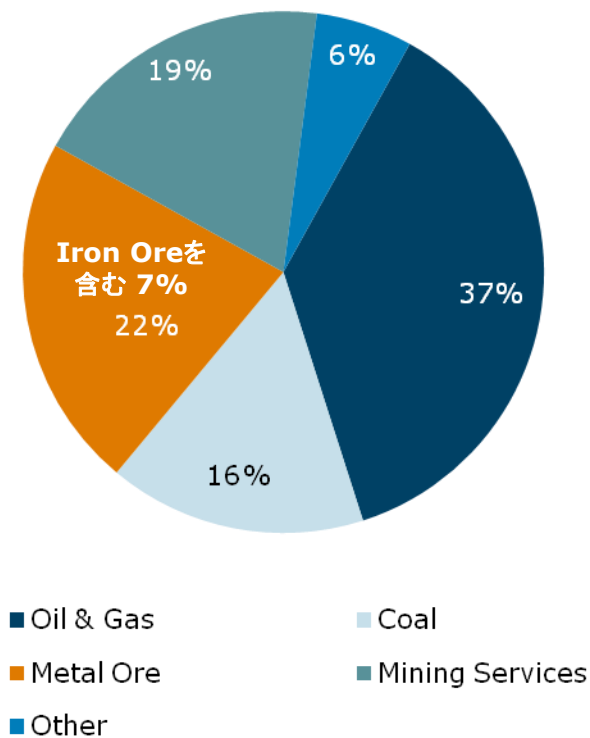


# 資源

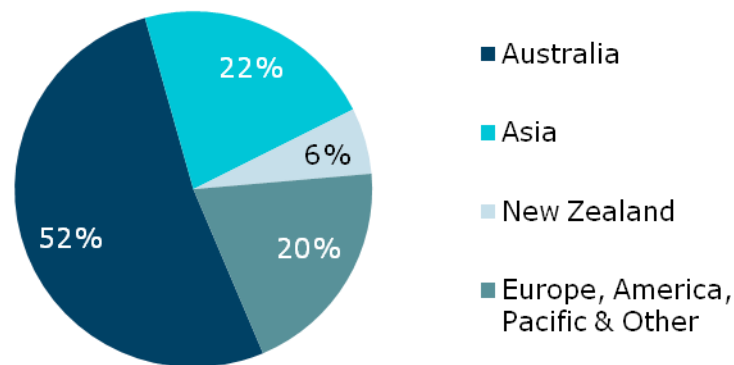
## セクター別資源エクスポージャー (% EAD)

資源

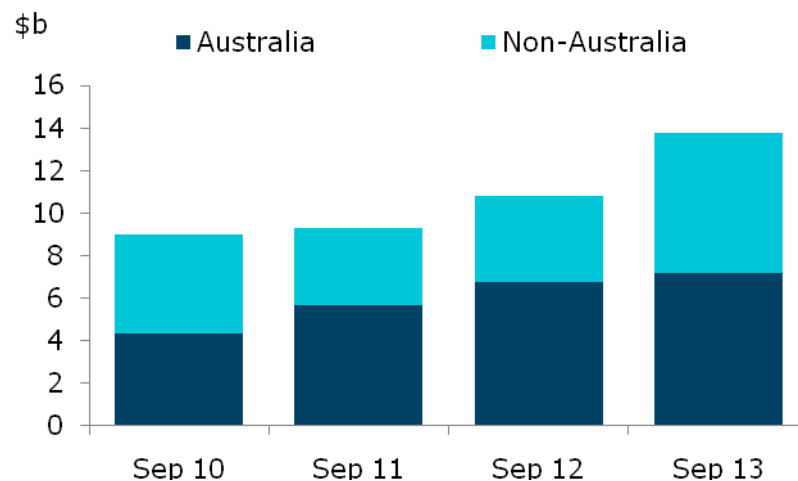
EAD合計 (Sep 13)	グループ全体のEADにおける割合
\$13.7b	1.9%



## 地域別資源エクスポージャー (EAD)



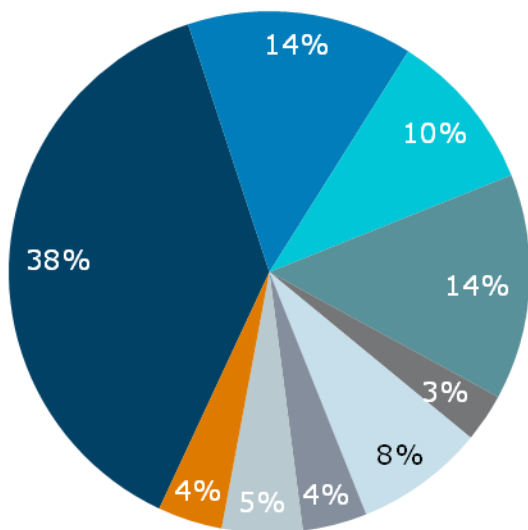
## 地域別資源エクスポージャー (EAD)



# Agriculture

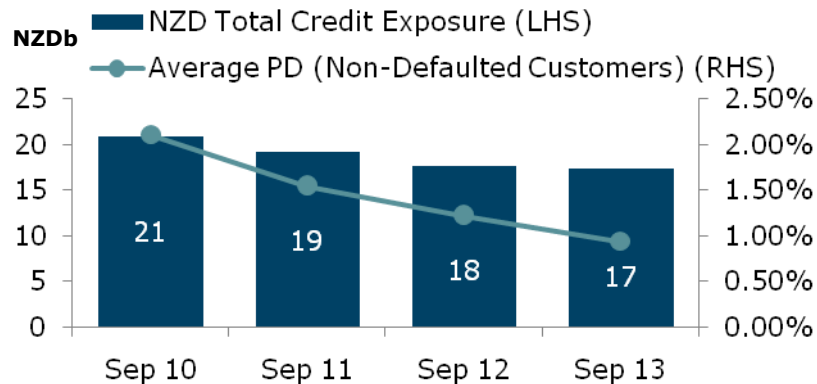
## Agriculture Exposure by Sector (% EAD)

Agriculture	
Total EAD (Sep 13)	As a % of Group EAD
\$30.9b	4.3%

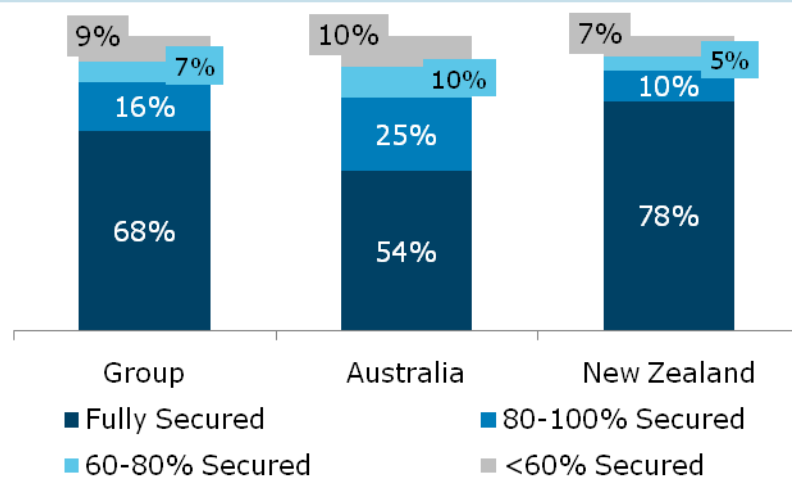


- Dairy<sup>1</sup>
- Sheep & Other Livestock
- Wheat
- Other Crops
- Agriculture Services
- Beef
- Grain
- Horticulture/Fruit
- Forestry & Fishing

## New Zealand Agri Credit Exposure (EAD) and Average Probability of Default



## Agriculture Security Levels



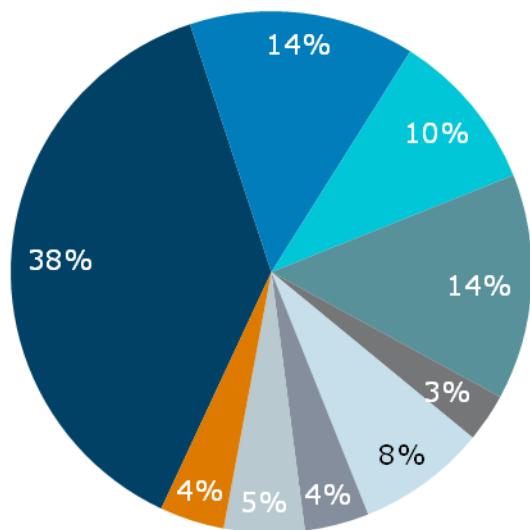
1. 93% of Dairy exposure is in New Zealand Agri

# 農業

## セクター別農業エクスポージャー (% EAD)

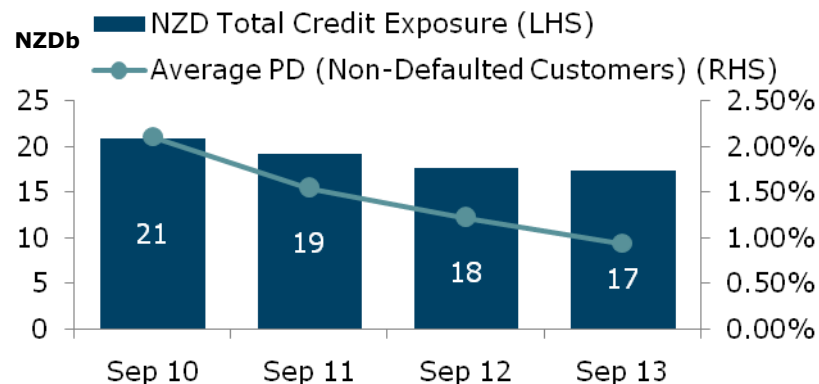
農業

EAD合計 (Sep 13)	グループ全体のEADにおける割合
\$30.9b	4.3%

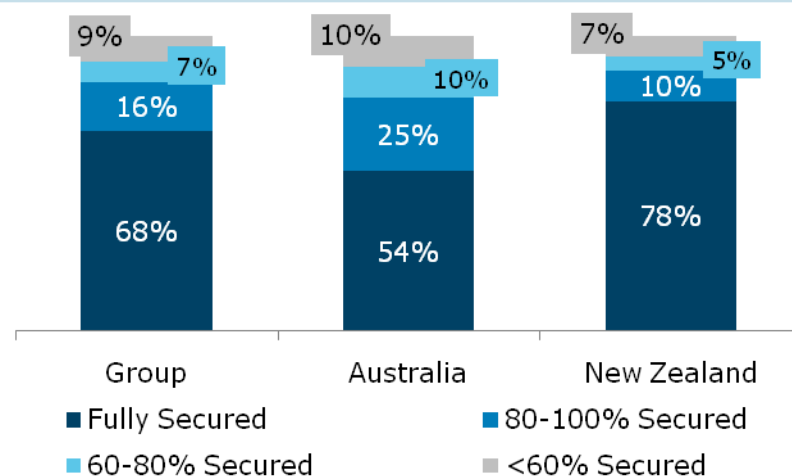


- Dairy<sup>1</sup>
- Beef
- Sheep & Other Livestock
- Grain
- Wheat
- Horticulture/Fruit
- Other Crops
- Forestry & Fishing
- Agriculture Services

## ニュージーランドアグリ信用エクスポージャー (EAD) および平均デフォルト率



## 農業担保レベル

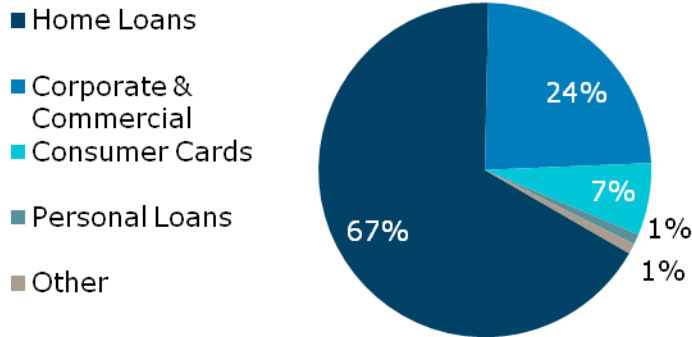


1. 酪農業のエクスポージャーの93% はニュージーランドアグリ

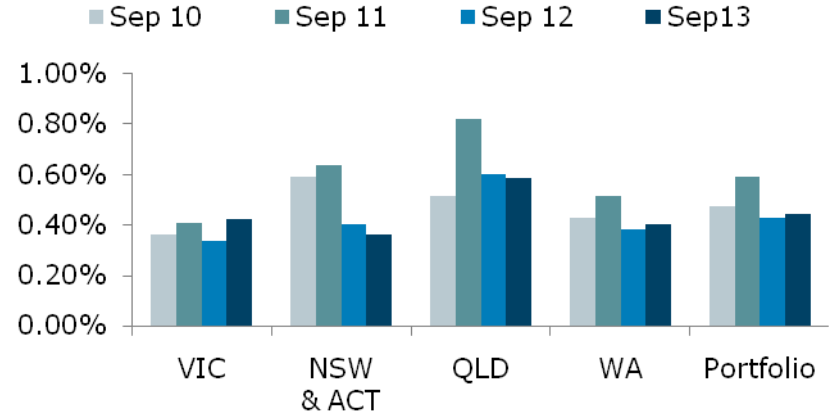


# Australia Division Credit Quality

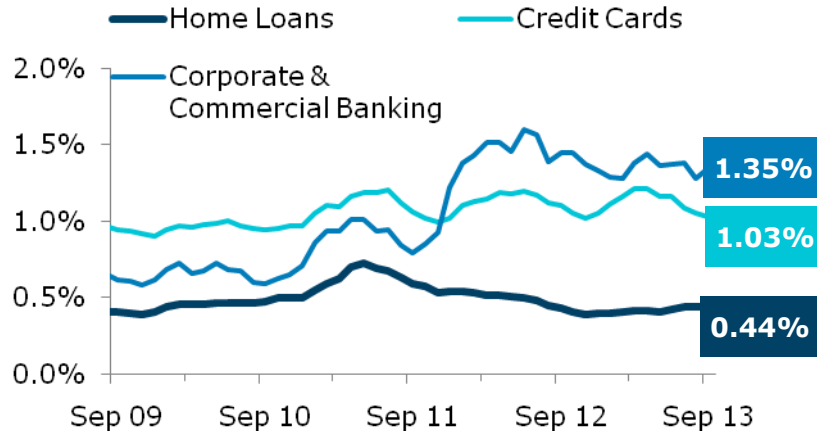
## Australia Division Credit Exposure (EAD)



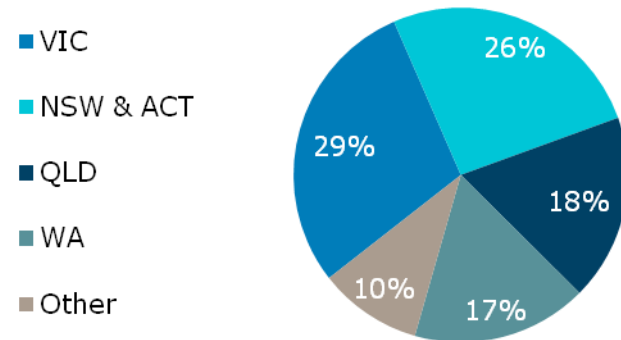
## Australia Home Loans 90+ day delinquencies by state



## Australia Division 90+ day delinquencies



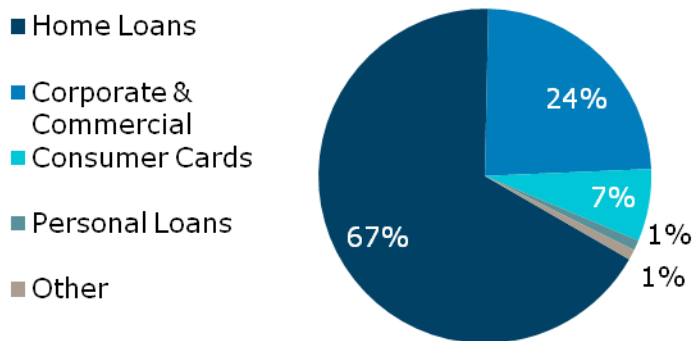
## Australia Home Loan Portfolio by state



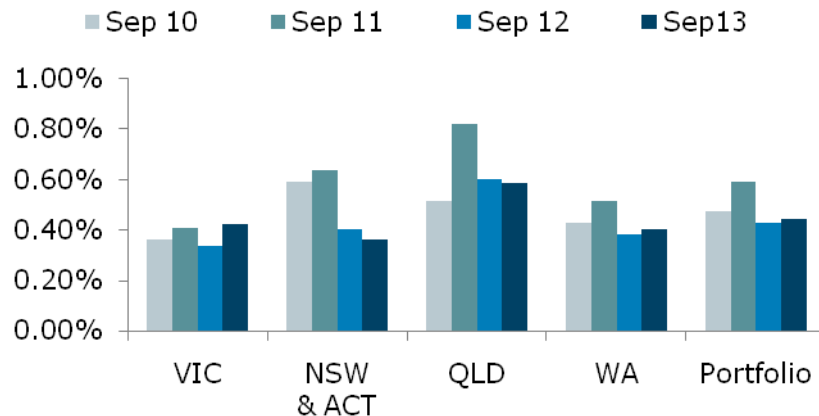
Changes to treatment of hardship cases within Home Loan 90+ DPD impacted underlying trends during FY13. Sep 2013 90+ DPD 0.40% excluding change and 0.44% including.

# オーストラリア部門 信用の質

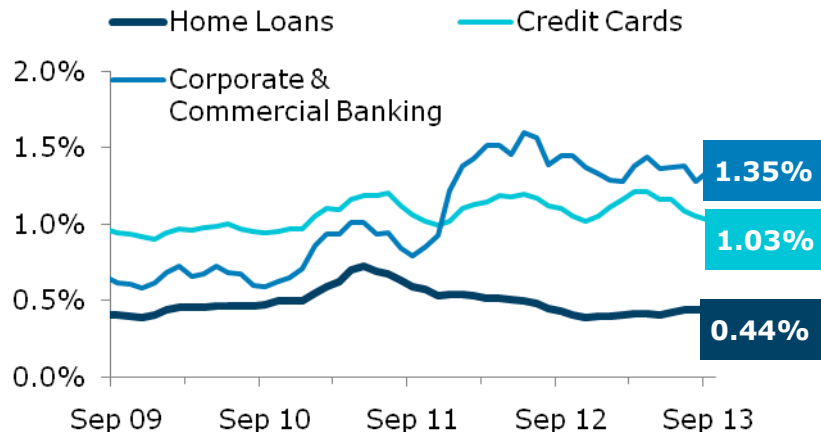
## オーストラリア部門 クレジットエクスポージャー (EAD)



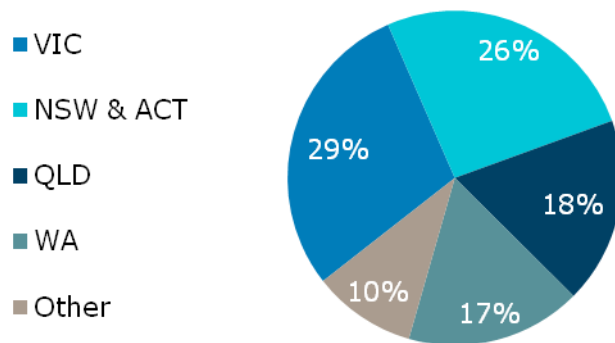
## オーストラリア住宅ローン 州別90日以上延滞



## オーストラリア部門 90日以上延滞



## オーストラリア住宅ローン 州別ポートフォリオ



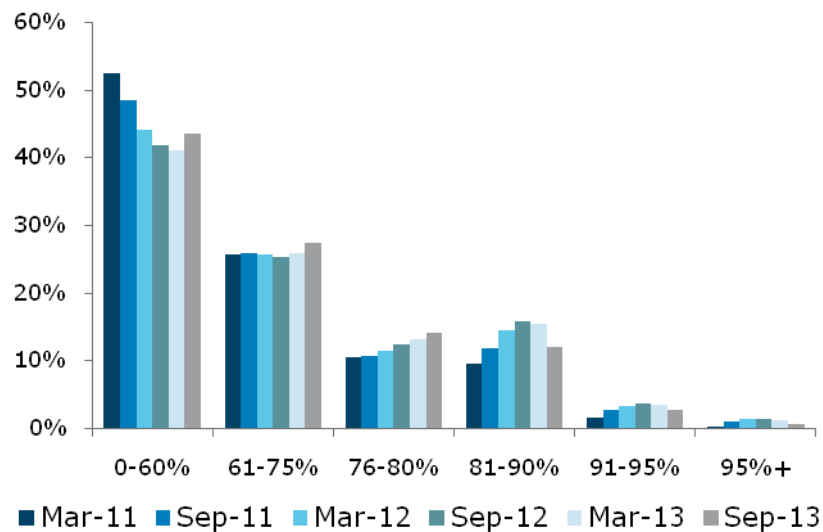
2013年度は、90日以上延滞があり返済が困難な場合への対応を変更したことが、トレンドに影響を与えた。2013年9月時点、90日以上延滞率は、変更を考慮しない場合0.40%、変更を考慮した場合0.44%

# Australia Division - Home Loan Portfolio

Total Number of Home Loan Accounts	887k
Total Home Loan FUM	\$195b
% of Total Australia Geography Lending	60%
% of Total Group Lending	41%
Owner Occupied Loans - % of Portfolio <sup>1</sup>	62%
Average Loan Size at Origination (2H13 average) <sup>2</sup>	\$329k
Average LVR at Origination (2H13 average)	70%
Average Dynamic LVR of Portfolio	50%
% of Portfolio Ahead on Repayments <sup>3</sup>	57%
First Home Owners - % of New Lending	7%
% of Portfolio Paying Interest Only <sup>4</sup>	32%

## Dynamic Loan to Value Ratio

### % of Portfolio



## Individual Provision as % Gross Loans

	1H12	2H12	1H13	2H13
<b>ANZ Group Total</b>	0.36%	0.43%	0.27%	0.24%
<b>Australia Home Loans</b>	0.03%	0.02%	0.02%	0.02%

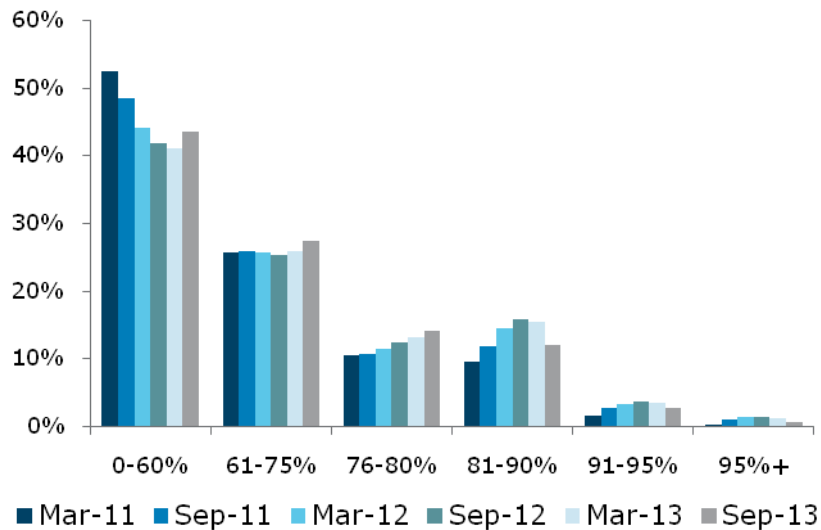
1. Excludes funds in Equity Manager Accounts.
2. Average loan size of home loans written in 2H13 excluding offset accounts
3. % of customers paying Principal and Interest that are one month or more ahead of repayments
4. Excludes revolving credit facilities

# オーストラリア部門 住宅ローンポートフォリオ

住宅ローン件数	887k
住宅ローン管理資産額	\$195b
オーストラリア地域全体の貸付に占める割合	60%
グループ全体の貸付に占める割合	41%
ポートフォリオにおける持ち家向けローンの比率 <sup>1</sup>	62%
オリジネーション時の平均ローン高 (2013年度下半期平均) <sup>2</sup>	\$329k
オリジネーション時平均ローン資産価値比率 (2013年度下半期平均)	70%
ポートフォリオにおける平均ダイナミック・ローン 資産価値比率(LVR)	50%
ポートフォリオにおける前倒し返済の比率 <sup>3</sup>	57%
新規貸付における持ち家初回購入比率	7%
ポートフォリオにおけるIOローンの割合 <sup>4</sup>	32%

## ダイナミック・ローン資産価値比率

ポートフォリオにおける割合



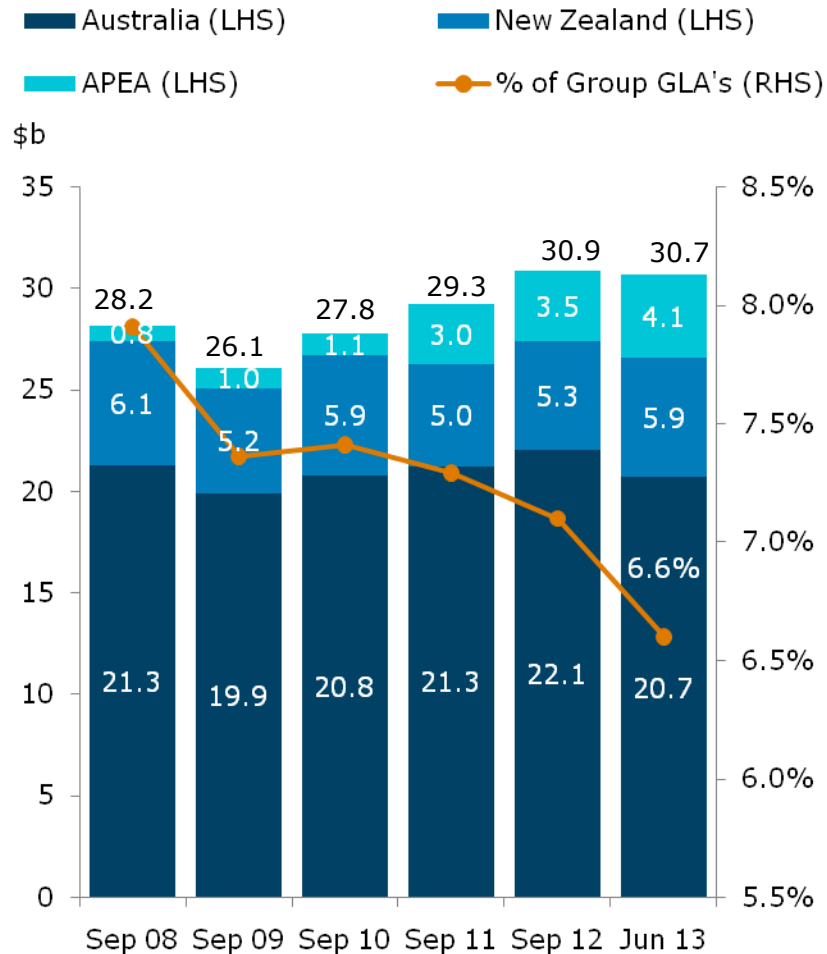
## ローン全体における個別引当金の割合

	1H12	2H12	1H13	2H13
<b>ANZ グループ合計</b>	0.36%	0.43%	0.27%	0.24%
<b>オーストラリア 住宅ローン</b>	0.03%	0.02%	0.02%	0.02%

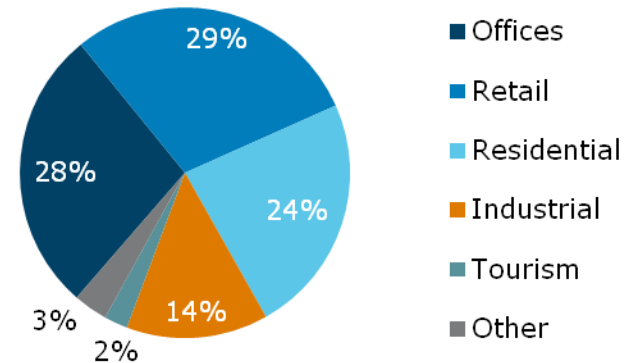
1. エクイティ・マネジャー・アカウント分を除く
2. 2013年下半期に組まれた住宅ローン平均額(オフセット・アカウント分を除く)
3. 返済期限の1ヶ月以上前から元本と利子を支払っている顧客の割合
4. リボルビングクレジットファシリティを除く

# Commercial Property credit exposure

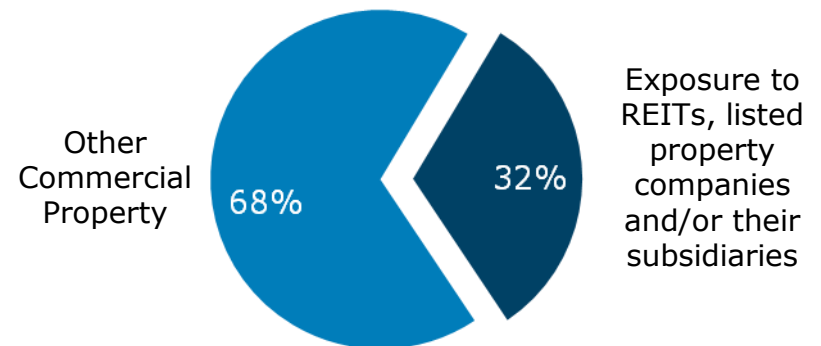
## Commercial Property Exposure Gross Loans and Advances by Region



## Commercial Property Exposure by Sector

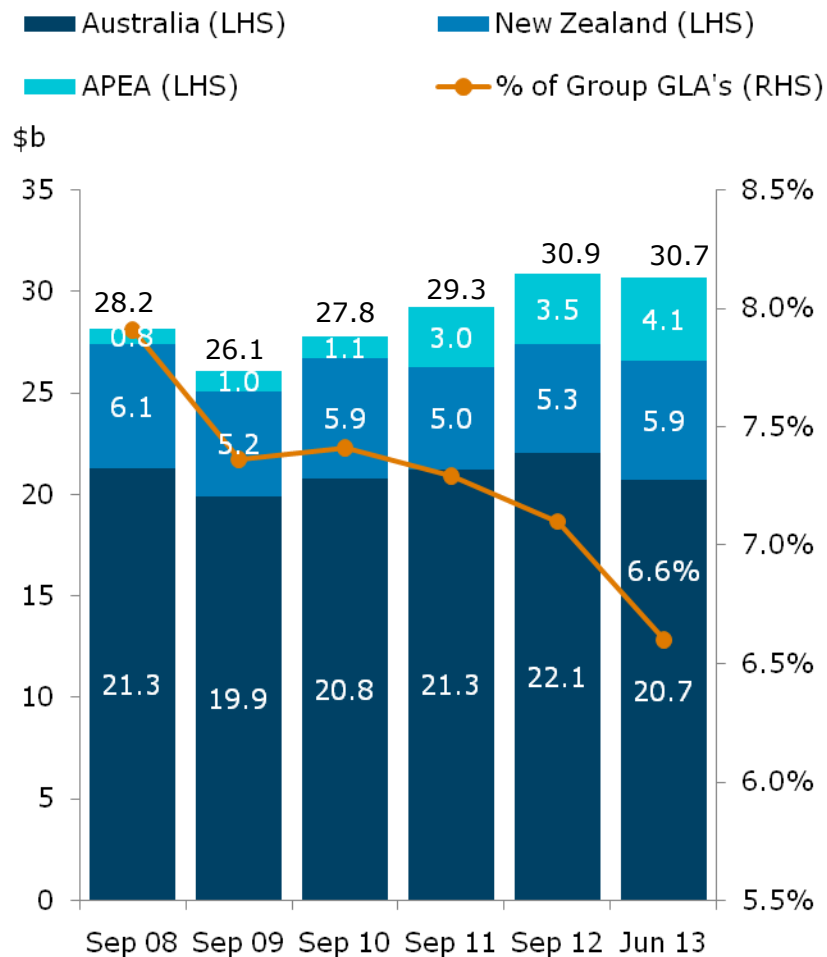


## Exposure to REIT's, Listed Property Companies and/or their subsidiaries

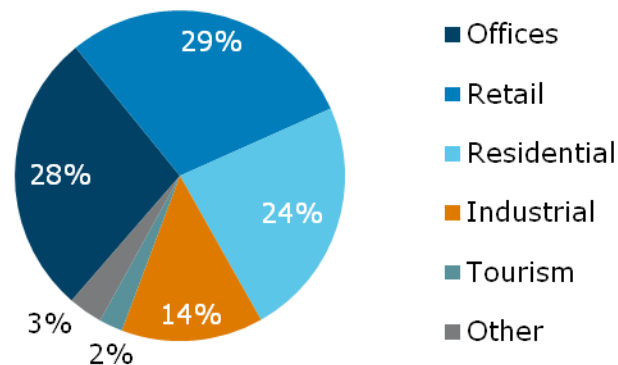


# 商業用不動産信用エクスポージャー

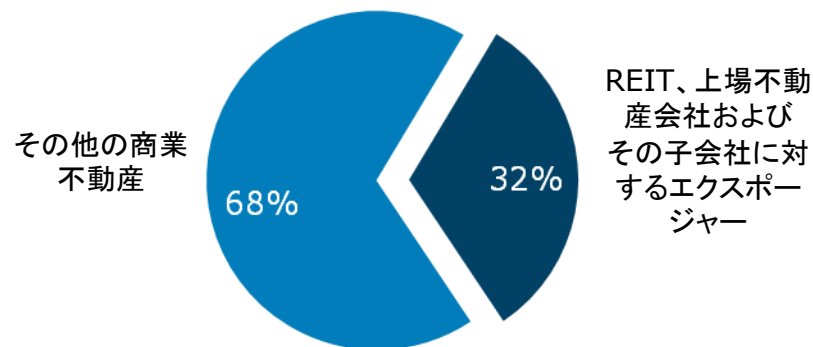
地域別商業不動産エクスポージャー  
貸付金および前渡金総額



セクター別商業不動産エクスポージャー



REIT、上場不動産会社およびその子会社に対する  
エクスポージャー



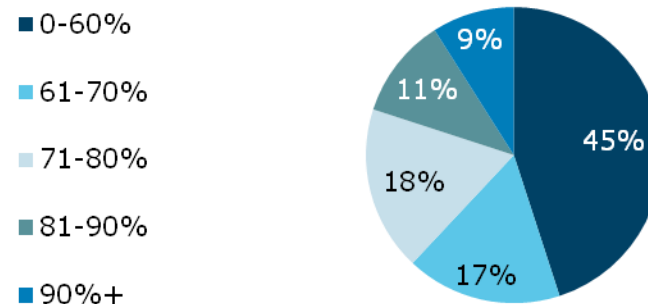
# New Zealand Division – Home Loan Portfolio

Total Number of Home Loan Accounts	478k
Total Home Loan FUM (NZD)	\$59b
% of Total New Zealand Lending	56%
% of Total Group Lending	11%
Owner Occupied Loans - % of Portfolio	77%
Average Loan Size at Origination (2H13 average) (NZD)	\$247k
Average LVR at Origination (2H13 average)	67%
Average Dynamic LVR of Portfolio	47%
% of Portfolio Paying Interest Only <sup>1</sup>	21%

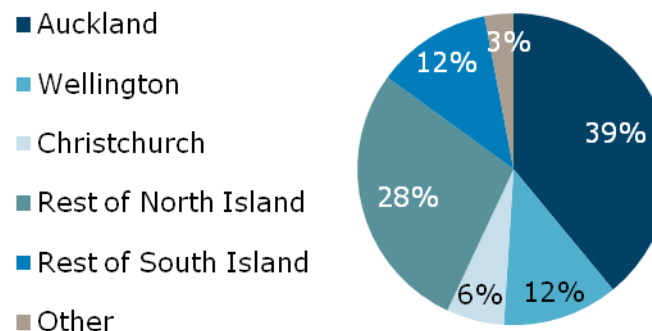
## Individual Provision as % Gross Loans

	1H12	2H12	1H13	2H13
<b>ANZ Group Total</b>	0.36%	0.43%	0.27%	0.24%
<b>New Zealand Home Loans</b>	0.05%	0.03%	0.02%	0.02%

## Dynamic Loan to Valuation Ratio



## Home Loan Portfolio by Region



1. Excludes revolving credit facilities

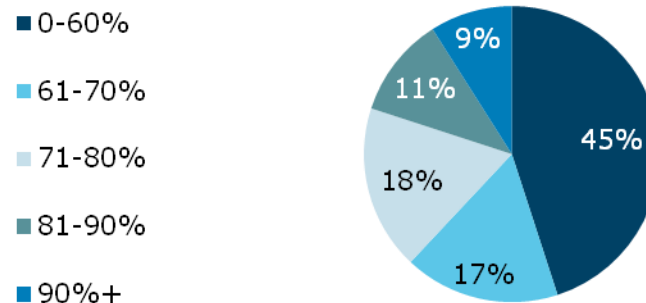
# ニュージーランド部門 住宅ローンポートフォリオ

住宅ローン件数	478k
住宅ローン管理資産額(NZD)	\$59b
ニュージーランド地域全体の貸付に占める比率	56%
グループ全体の貸付に占める比率	11%
ポートフォリオにおける持ち家向けローンの比率	77%
オリジネーション時の平均ローン高 (2013年度下半期)(NZD)	\$247k
オリジネーション時平均ローン資産価値比率 (2013年度下半期)	67%
ポートフォリオにおける平均ダイナミック・ローン 資産価値比率(LVR)	47%
ポートフォリオにおけるIOローンの割合 <sup>1</sup>	21%

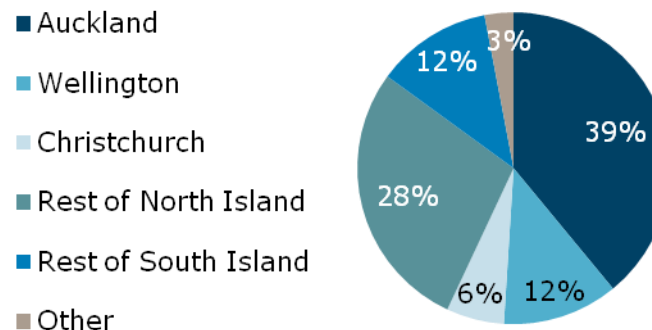
## ローン全体における個別引当金の割合

	1H12	2H12	1H13	2H13
<b>ANZグループ合計</b>	0.36%	0.43%	0.27%	0.24%
ニュージーランド 住宅ローン	0.05%	0.03%	0.02%	0.02%

## ダイナミック・ローン資産価値比率



## 地域別住宅ローンポートフォリオ

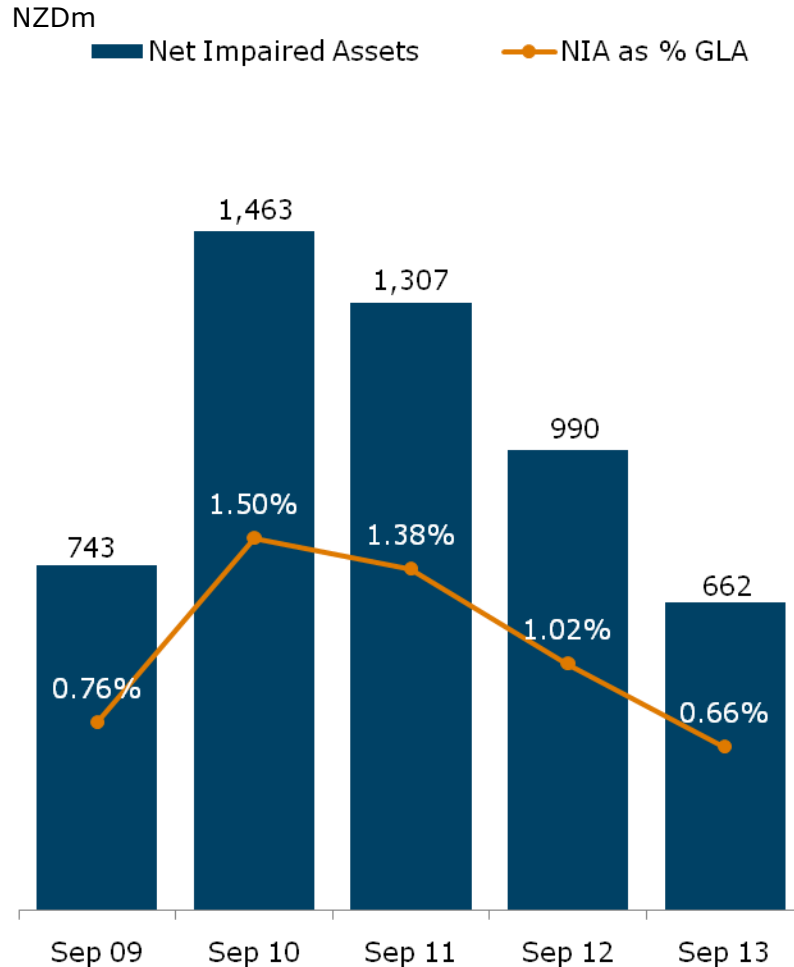


1. リボラビングクレジットファシリティーを除く

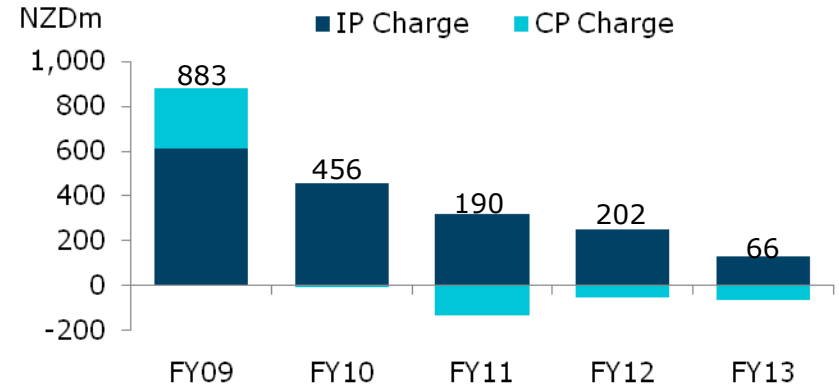


# New Zealand – Credit Quality

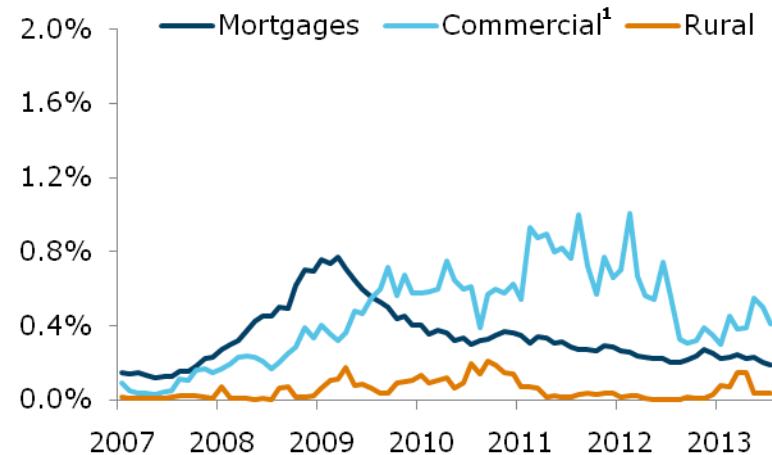
## New Zealand Geography Net Impaired Assets



## New Zealand Geography Total Provision Charge



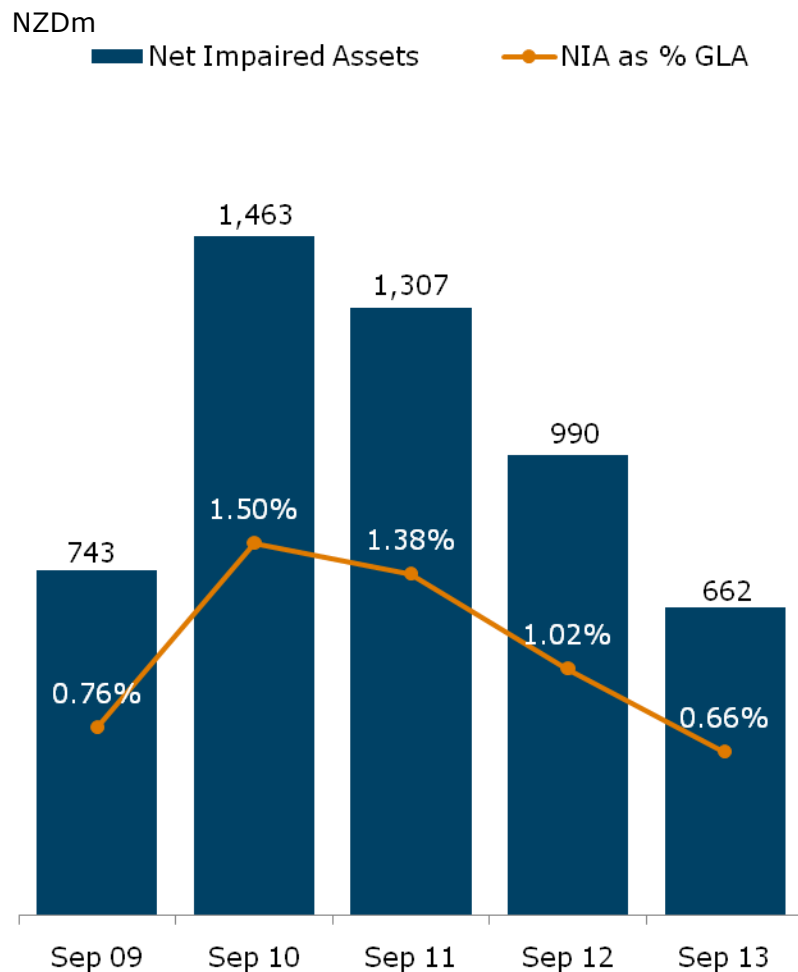
## New Zealand Division 90+ days delinquencies



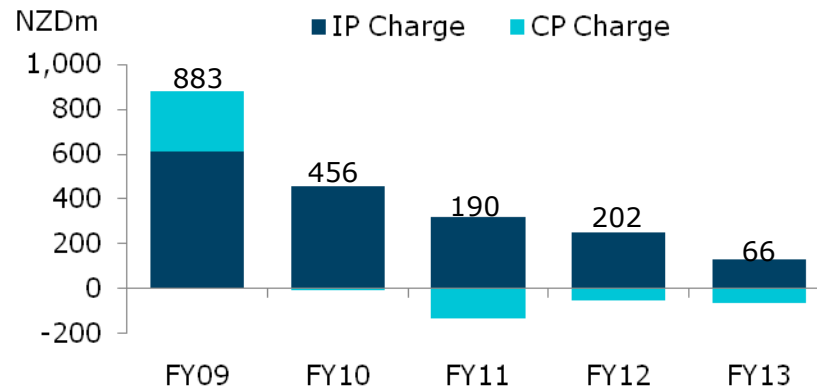
1. Spikes in 2012 Commercial 90 day delinquencies are primarily due to internal classifications rather than any deterioration in underlying credit quality.

# ニュージーランド部門 信用の質

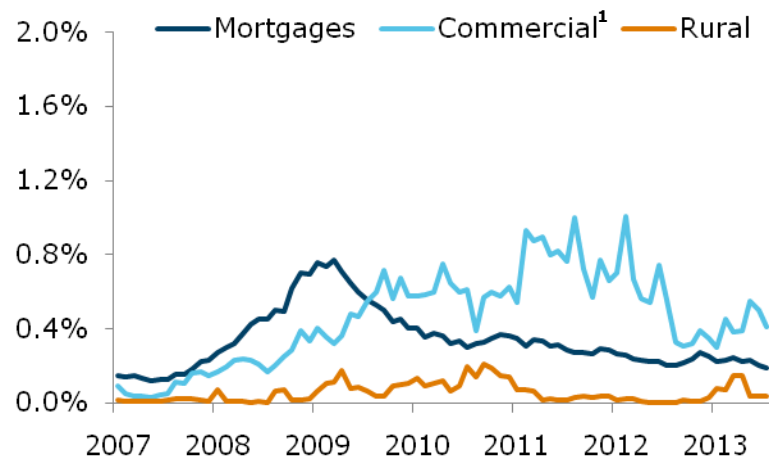
## ニュージーランド地域 純不良債権



## ニュージーランド地域 総引当金



## ニュージーランド部門 90日以上の延滞



1. 2012年の商業事業における90日以上の延滞の急増は、信用の質の低下というよりもむしろ主に内部の分類によるもの

13

# DEBT INVESTOR UPDATE

AUSTRALIA AND  
NEW ZEALAND  
BANKING GROUP  
LIMITED



Economic Update

# 13 債券投資家 アップデート

オーストラリア・  
ニュージーランド銀行



経済アップデート

# Australian economic forecasts

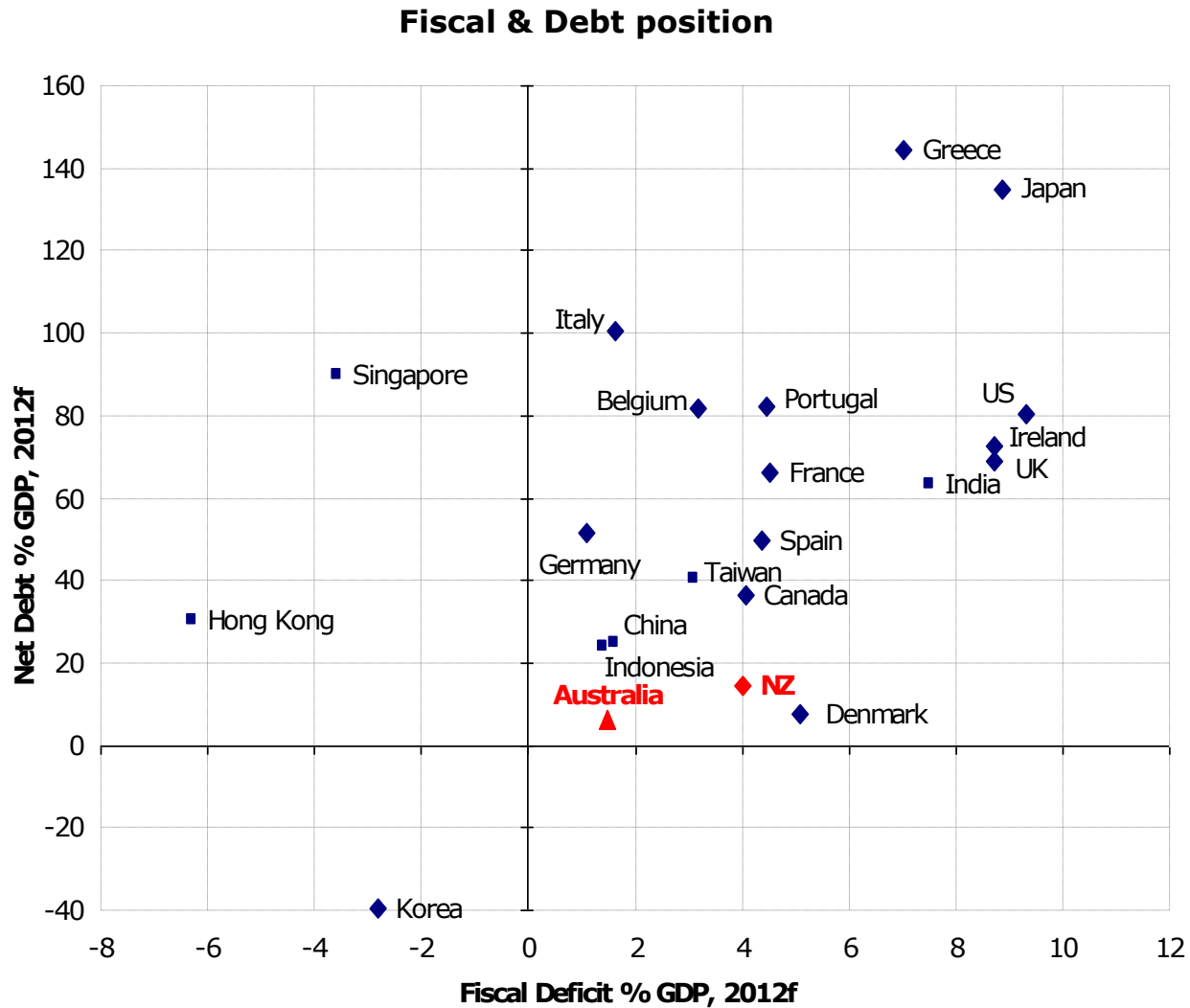
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Australia - annual % growth</b>									
<b>GDP</b>	<b>2.7</b>	<b>1.4</b>	<b>2.6</b>	<b>2.4</b>	<b>3.7</b>	<b>2.6</b>	<b>3.1</b>	<b>3.4</b>	<b>4.4</b>
Domestic final demand	4.2	0.0	3.5	4.2	4.8	0.8	1.2	1.4	2.9
Headline CPI	4.4	1.8	2.9	3.3	1.8	2.4	3.1	2.6	2.6
Core CPI	4.7	3.8	2.8	2.7	2.4	2.3	2.6	2.4	2.5
Employment	1.6	0.7	2.2	1.8	1.1	1.2	1.5	1.8	1.7
Wages	4.2	3.5	3.4	3.7	3.6	3.0	3.2	3.5	3.6
Unemployment rate (ann. avg)	4.3	5.6	5.2	5.1	5.2	5.6	5.8	5.7	5.5
Current Account (% of GDP)	-4.5	-4.3	-3.0	-2.3	-3.7	-2.1	-0.6	0.4	1.0
Terms of Trade	13.0	-9.3	16.3	12.8	-10.4	-3.3	-0.5	-0.5	-2.7
Private Sector Credit	10.8	2.7	2.9	3.2	3.8	3.2	4.1	5.3	6.1
- Housing	9.1	6.9	7.7	5.9	4.8	4.5	4.6	5.9	6.3
- Business	14.9	-1.3	-3.9	-0.3	3.0	1.3	3.3	4.4	6.0
- Personal	2.5	-4.9	2.4	-0.1	-1.0	0.7	3.2	4.8	5.8
RBA cash rate (% year end)	4.25	3.75	4.75	4.25	3.00	2.50	2.50	3.50	4.50
3yr bond yield (% year end)	3.07	4.66	5.27	3.13	2.67	3.10	3.60	4.30	4.50
10yr bond yield (% year end)	3.99	5.64	5.55	3.67	3.27	4.20	4.60	5.20	5.40
AUD/USD (year-end value)	0.70	0.90	1.02	1.02	1.04	0.90	0.87	0.87	0.87

Sources: ABS, Bloomberg, RBA, ANZ

# オーストラリア経済予測

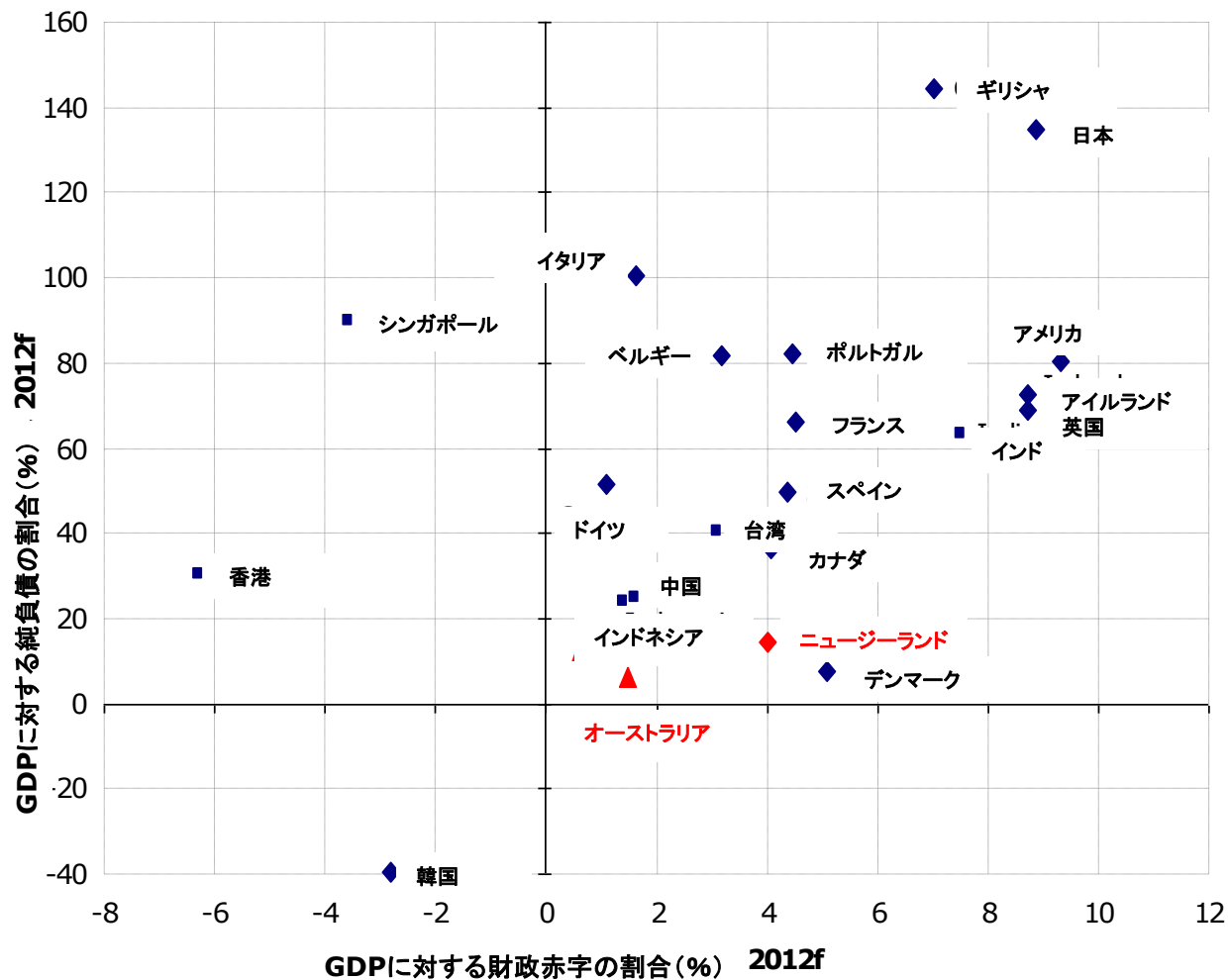
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>オーストラリア GDP年次成長率</b>	<b>2.7</b>	<b>1.4</b>	<b>2.6</b>	<b>2.4</b>	<b>3.7</b>	<b>2.6</b>	<b>3.1</b>	<b>3.4</b>	<b>4.4</b>
国内最終需要	4.2	0.0	3.5	4.2	4.8	0.8	1.2	1.4	2.9
ヘッドラインCPI	4.4	1.8	2.9	3.3	1.8	2.4	3.1	2.6	2.6
コアCPI	4.7	3.8	2.8	2.7	2.4	2.3	2.6	2.4	2.5
雇用	1.6	0.7	2.2	1.8	1.1	1.2	1.5	1.8	1.7
賃金	4.2	3.5	3.4	3.7	3.6	3.0	3.2	3.5	3.6
失業率(年平均)	4.3	5.6	5.2	5.1	5.2	5.6	5.8	5.7	5.5
経常収支(GDPIにおける割合)	-4.5	-4.3	-3.0	-2.3	-3.7	-2.1	-0.6	0.4	1.0
交易条件	13.0	-9.3	16.3	12.8	-10.4	-3.3	-0.5	-0.5	-2.7
プライベートセクターの信用	10.8	2.7	2.9	3.2	3.8	3.2	4.1	5.3	6.1
住宅	9.1	6.9	7.7	5.9	4.8	4.5	4.6	5.9	6.3
企業	14.9	-1.3	-3.9	-0.3	3.0	1.3	3.3	4.4	6.0
個人	2.5	-4.9	2.4	-0.1	-1.0	0.7	3.2	4.8	5.8
RBAキャッシュレート(年末時点)	4.25	3.75	4.75	4.25	3.00	2.50	2.50	3.50	4.50
3年債利回り(年末時点)	3.07	4.66	5.27	3.13	2.67	3.10	3.60	4.30	4.50
10年債利回り(年末時点)	3.99	5.64	5.55	3.67	3.27	4.20	4.60	5.20	5.40
豪ドル／米ドル レート(年末時点)	0.70	0.90	1.02	1.02	1.04	0.90	0.87	0.87	0.87

# Australia remains in a very strong fiscal position



# オーストラリアの財政状態は非常に高い健全性を保っている

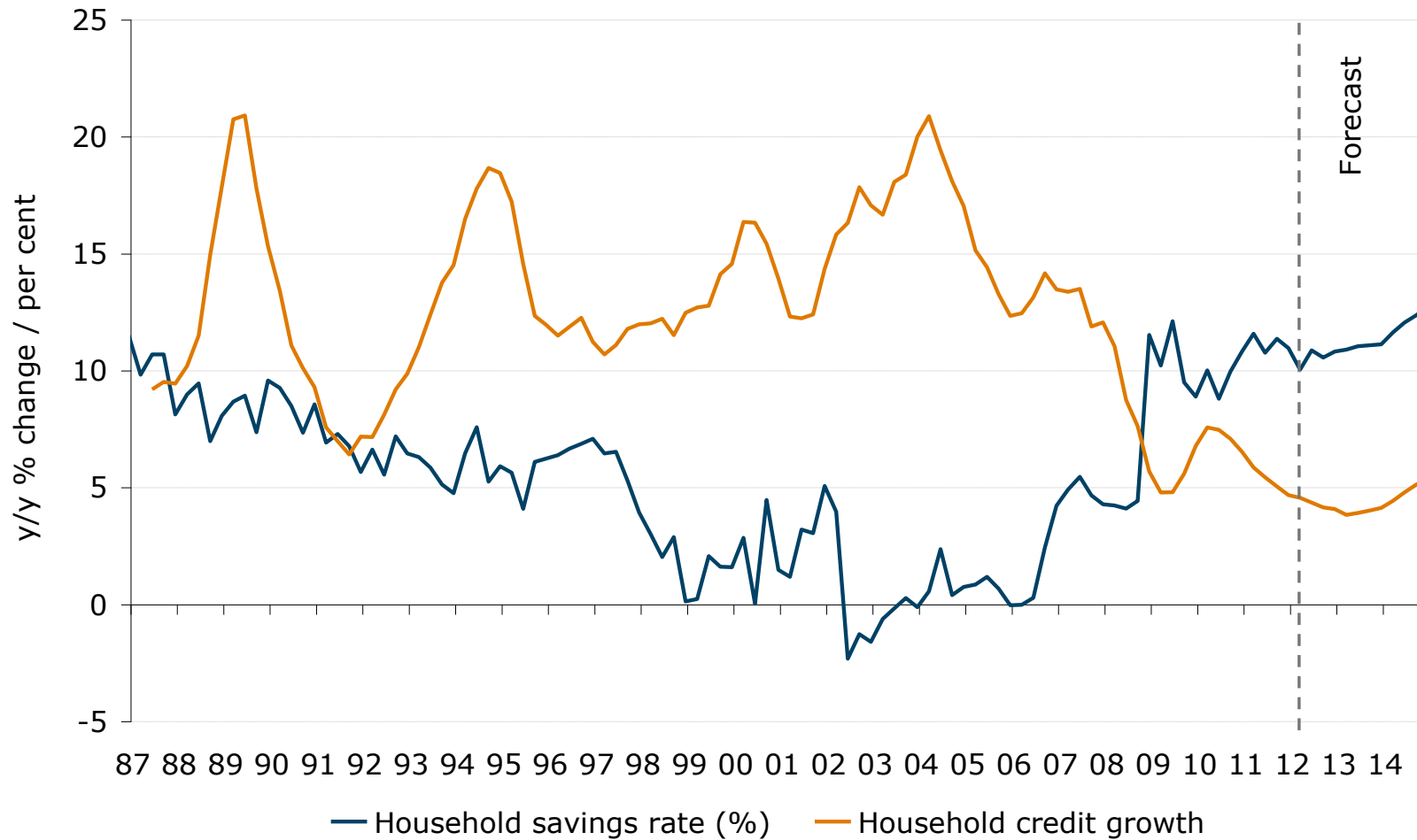
財政・債務状況





# Key economic driver I : household caution

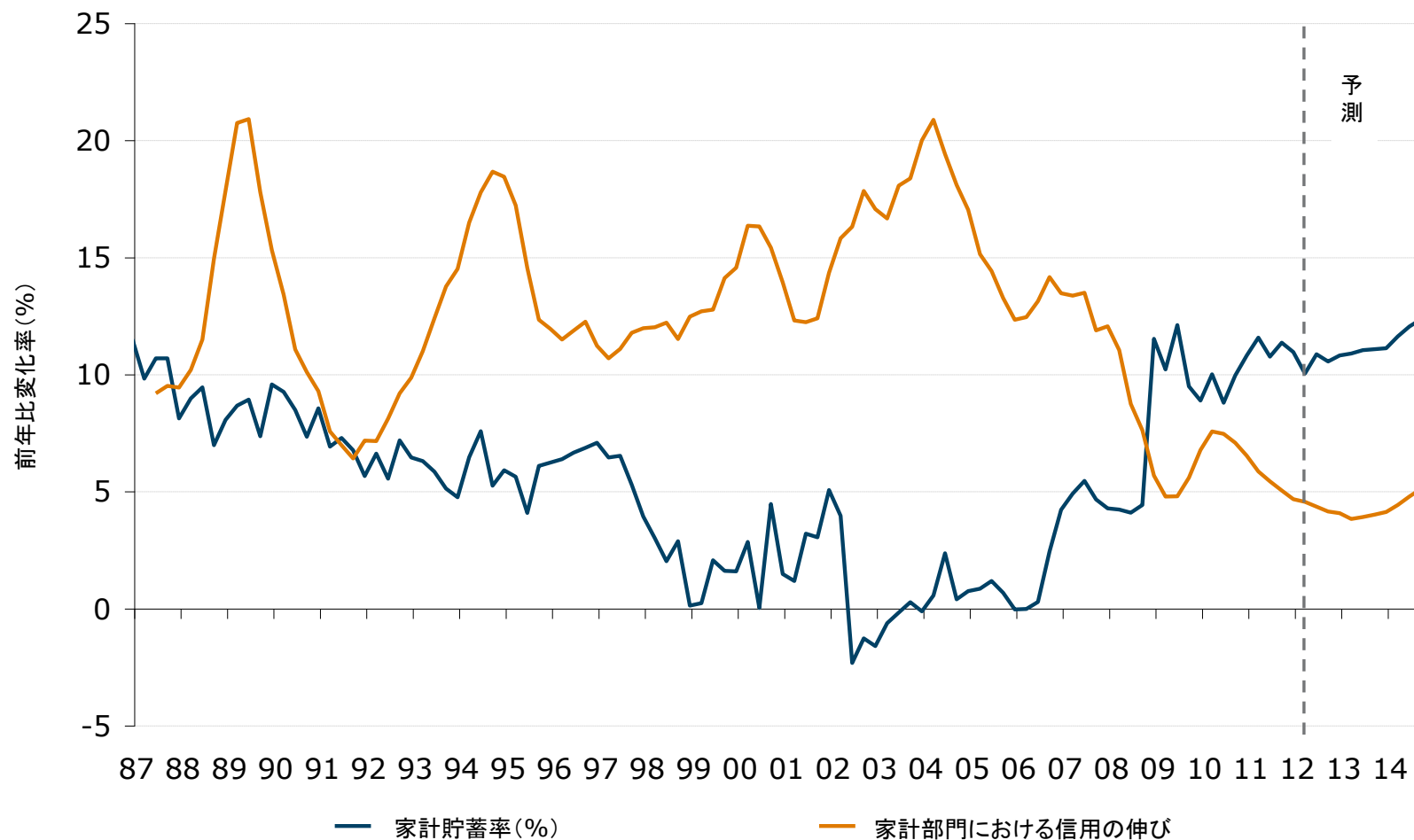
## Household savings and credit



Source: ABS

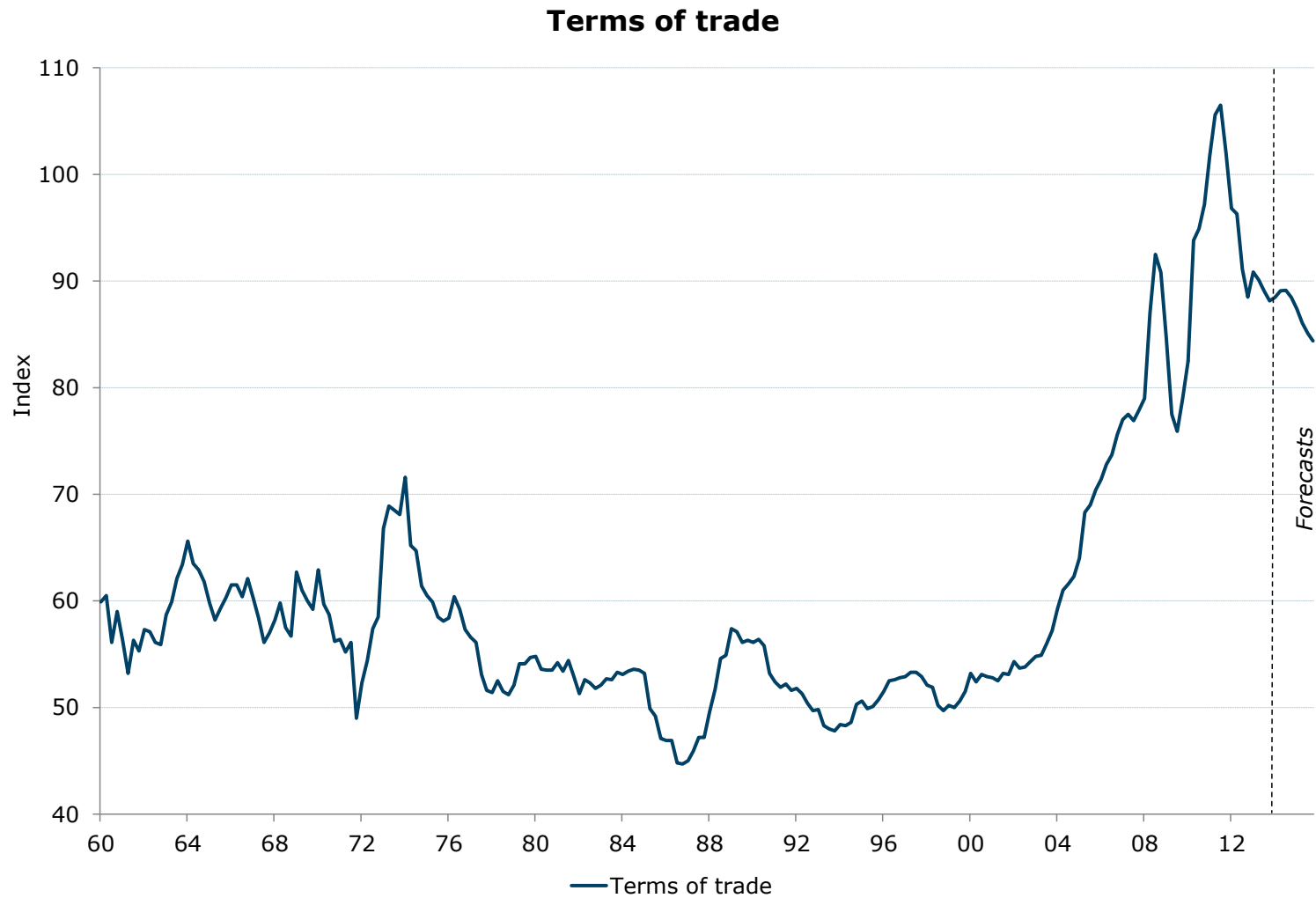
# 経済成長の主な原動力 I : 慎重な家計部門

## 家計貯蓄および信用



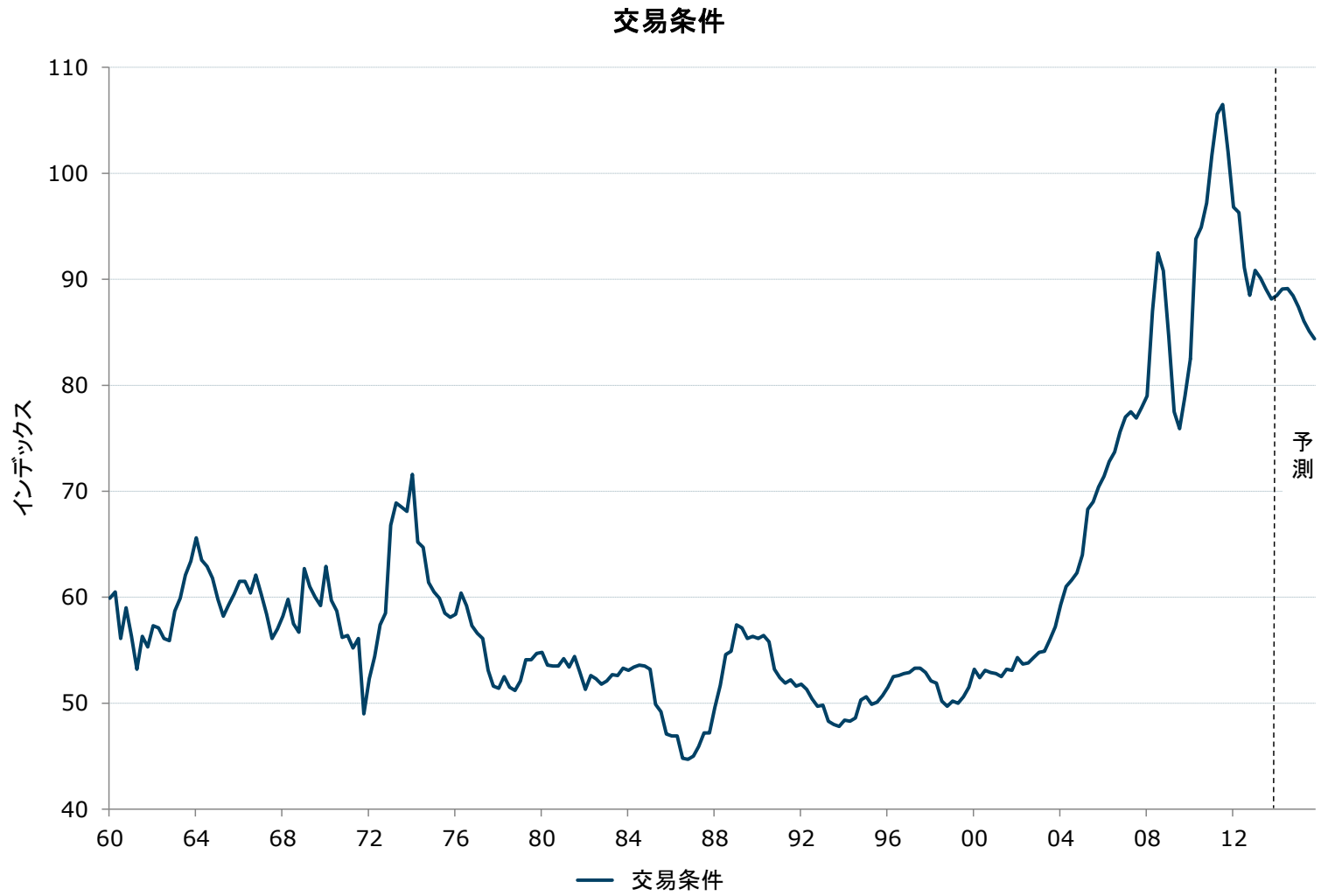
出所: ABS

# Key economic driver II - the significant rise in the terms of trade



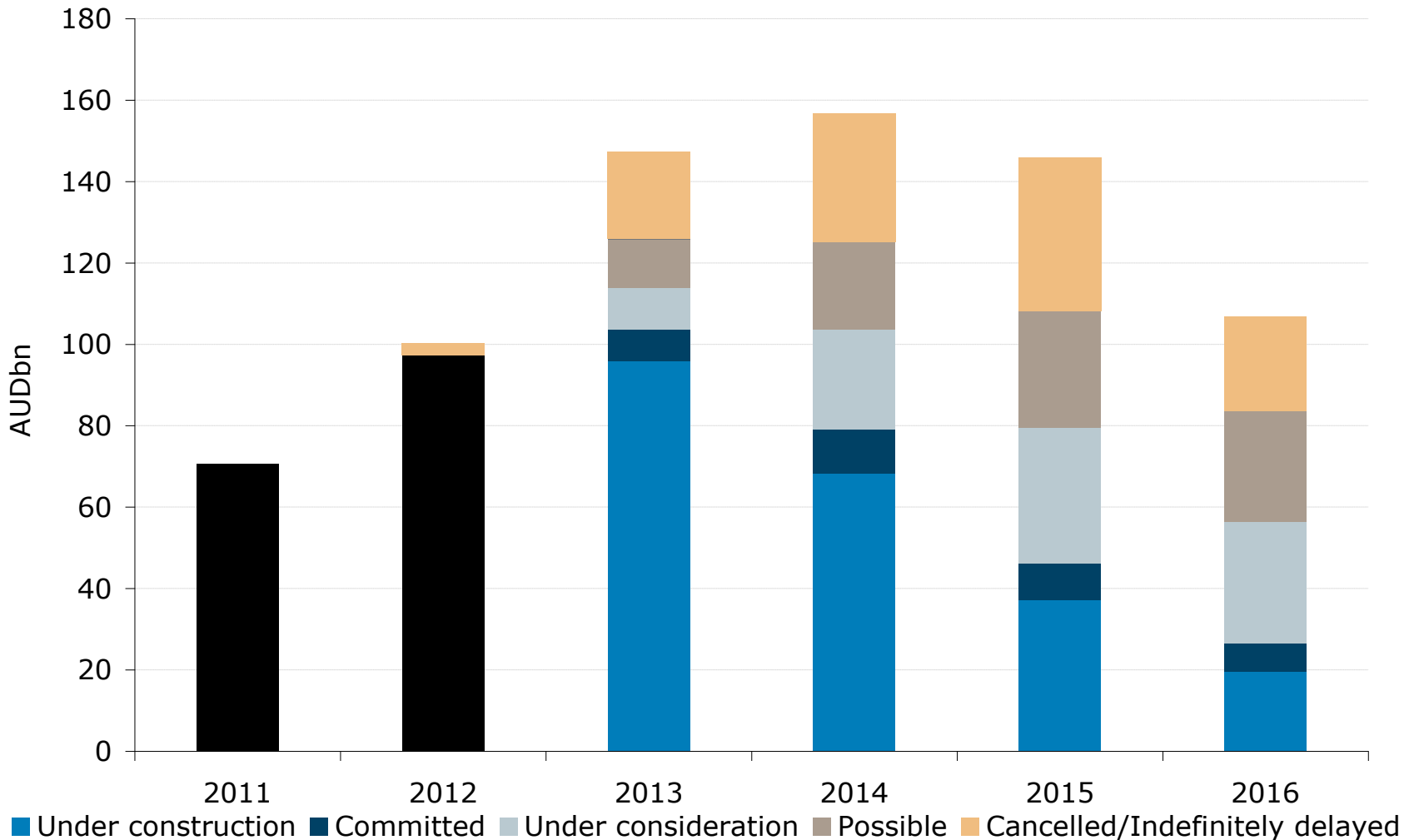
Sources: ABS, ANZ

## 経済成長の主な原動力 II – 交易条件の顕著な向上



# Business investment will detract from growth going forward so the economy is currently in transition

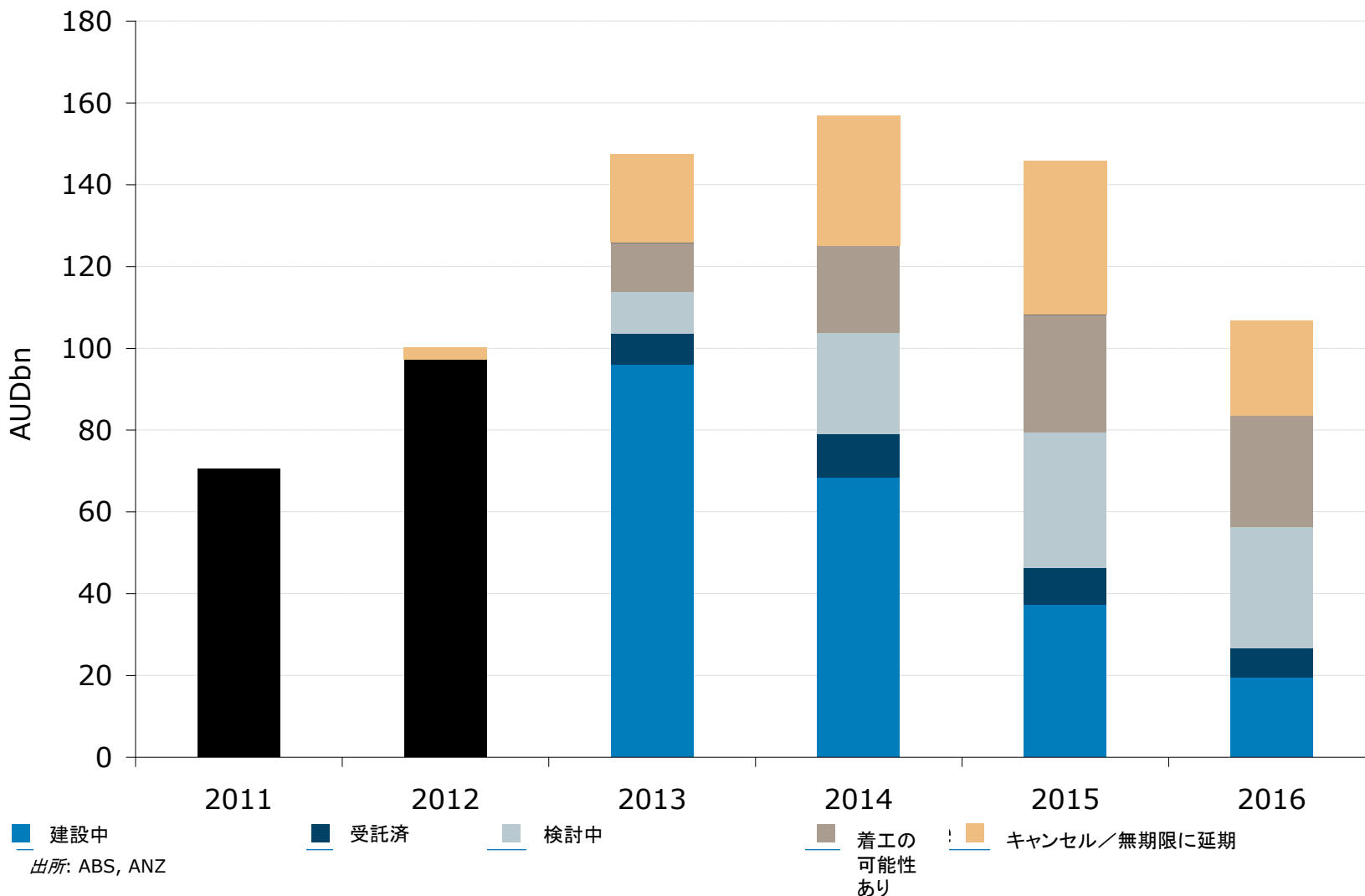
## Major projects capital expenditure



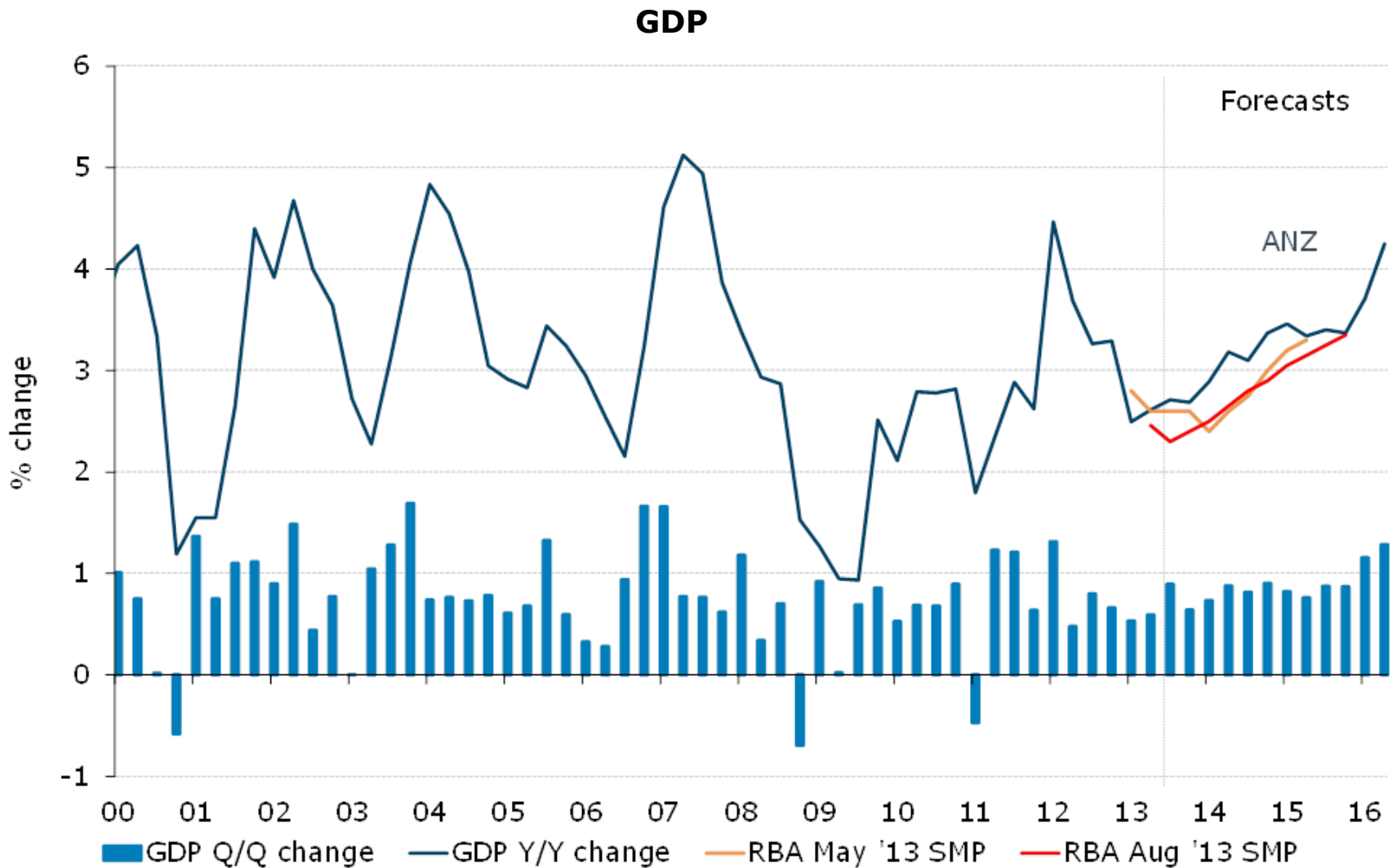
Source: ABS, ANZ

# 経済は過渡期にあり、今後の設備投資の成長は鈍化傾向

## 主要なプロジェクトの設備投資

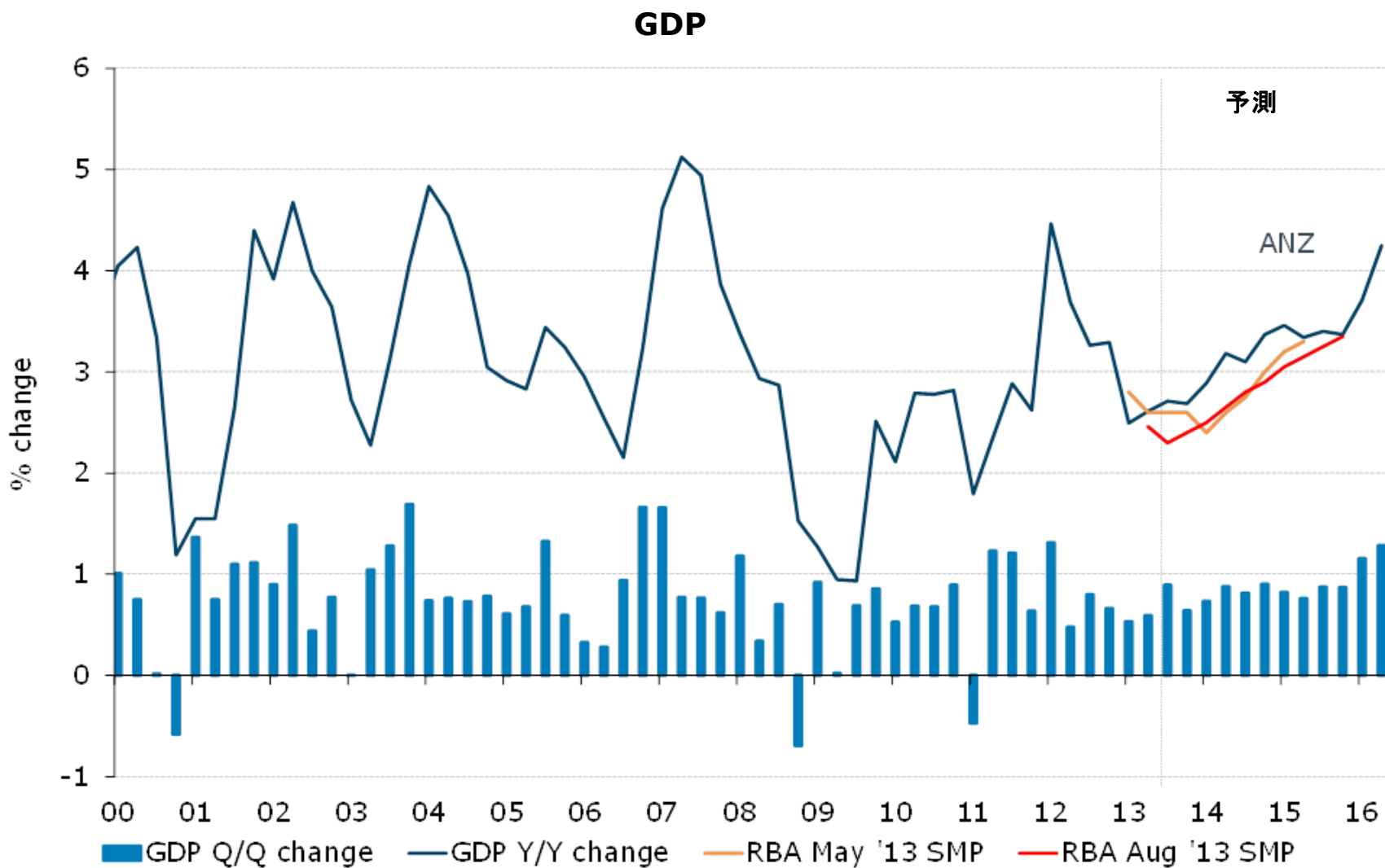


# Australian growth is expected to rebound despite a fall in mining investment



Sources: ABS, ANZ

# 鉱業への投資は縮小したものの、オーストラリアの経済成長は回復の見込み

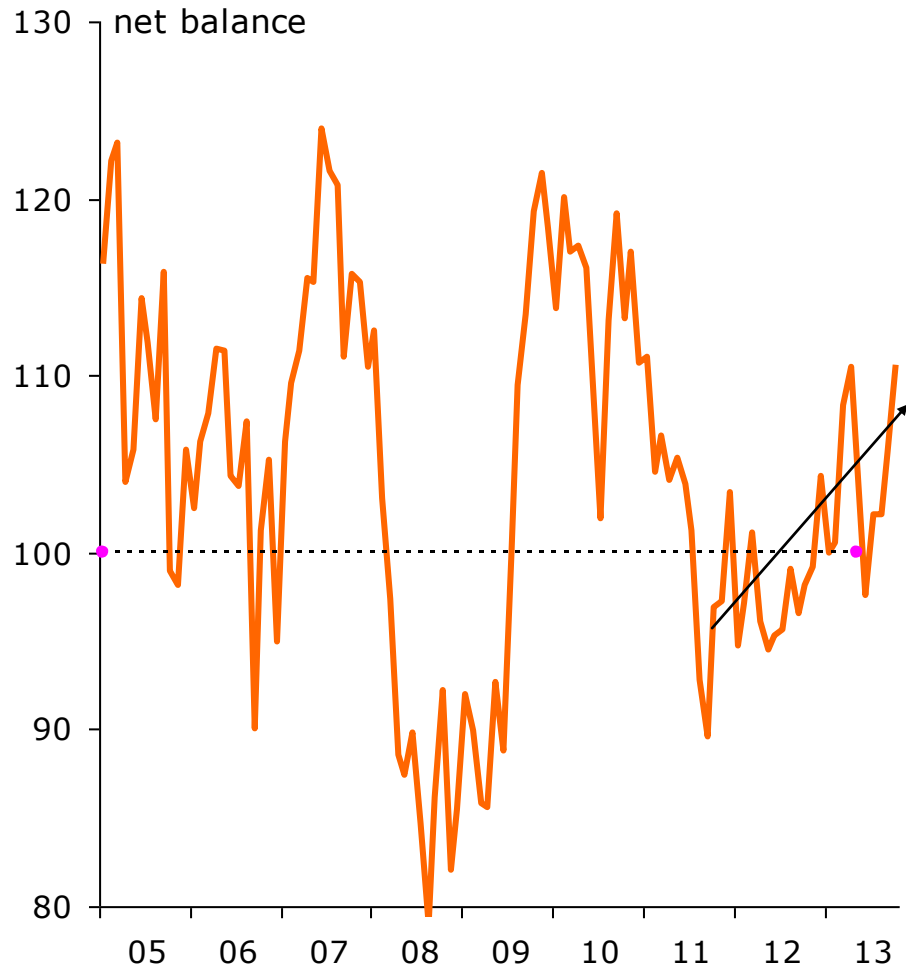


出所: ABS, ANZ

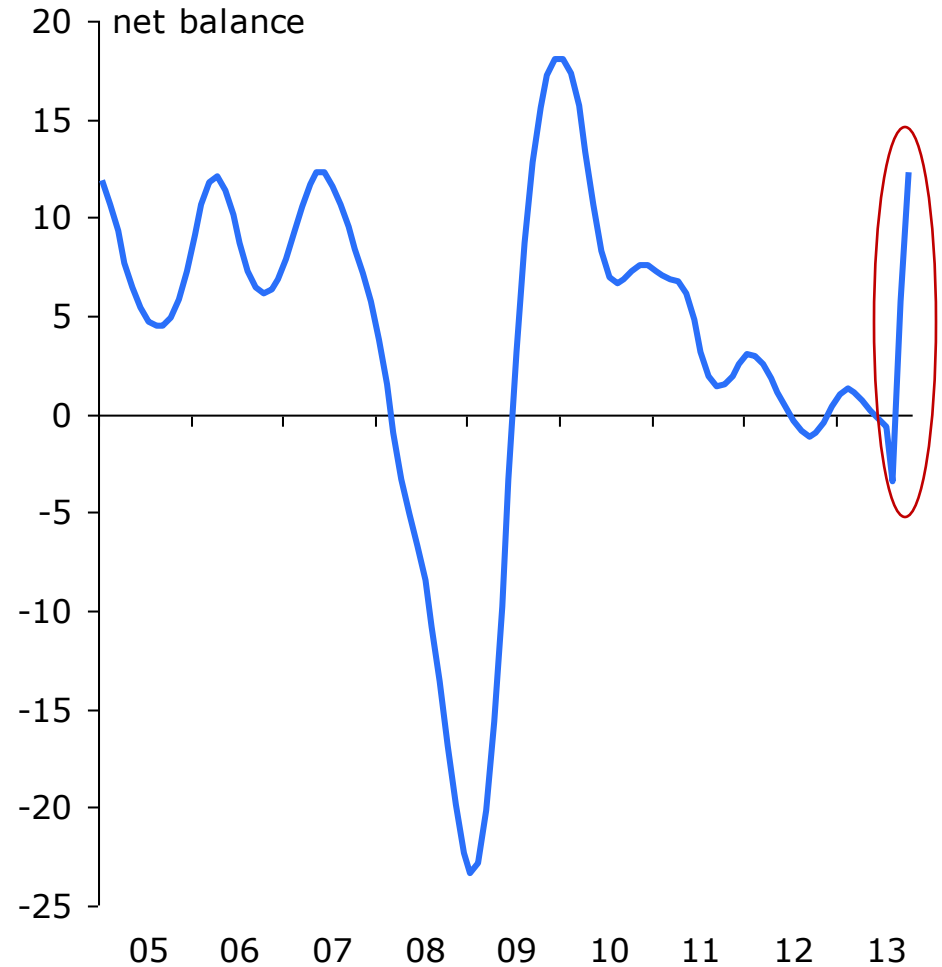


# Sentiment is starting to respond favourably to low interest rates and a new government

## Consumer sentiment



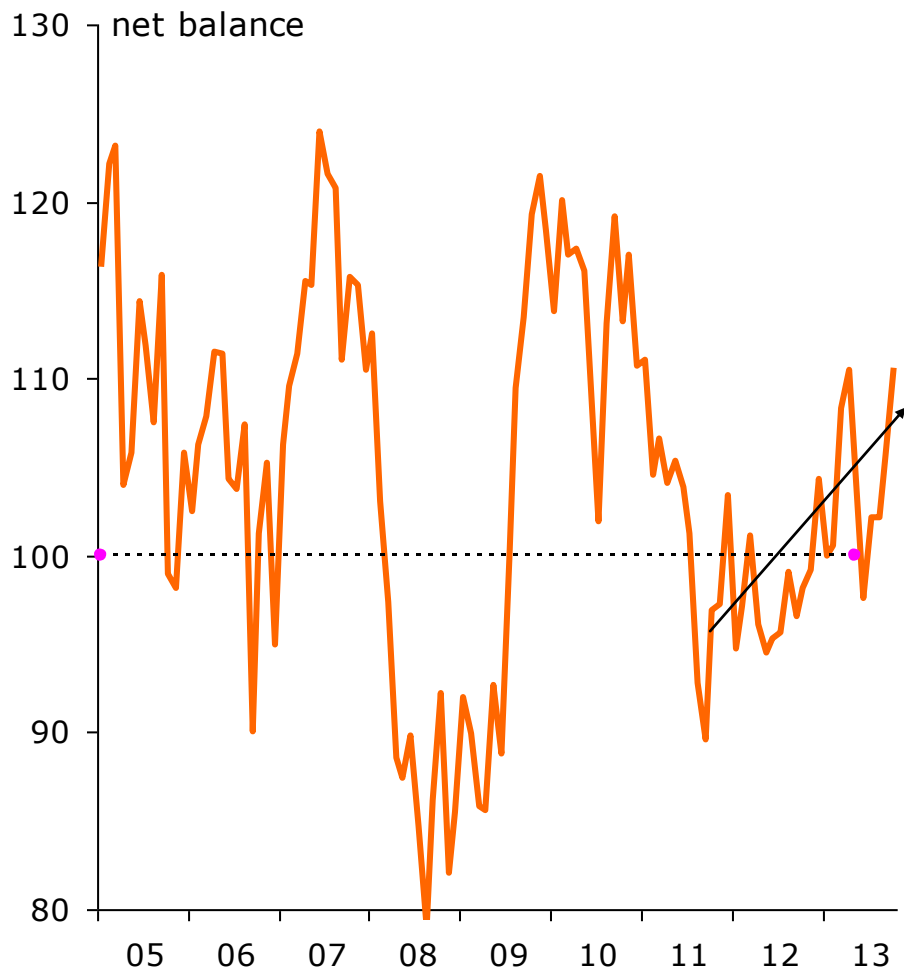
## Business sentiment



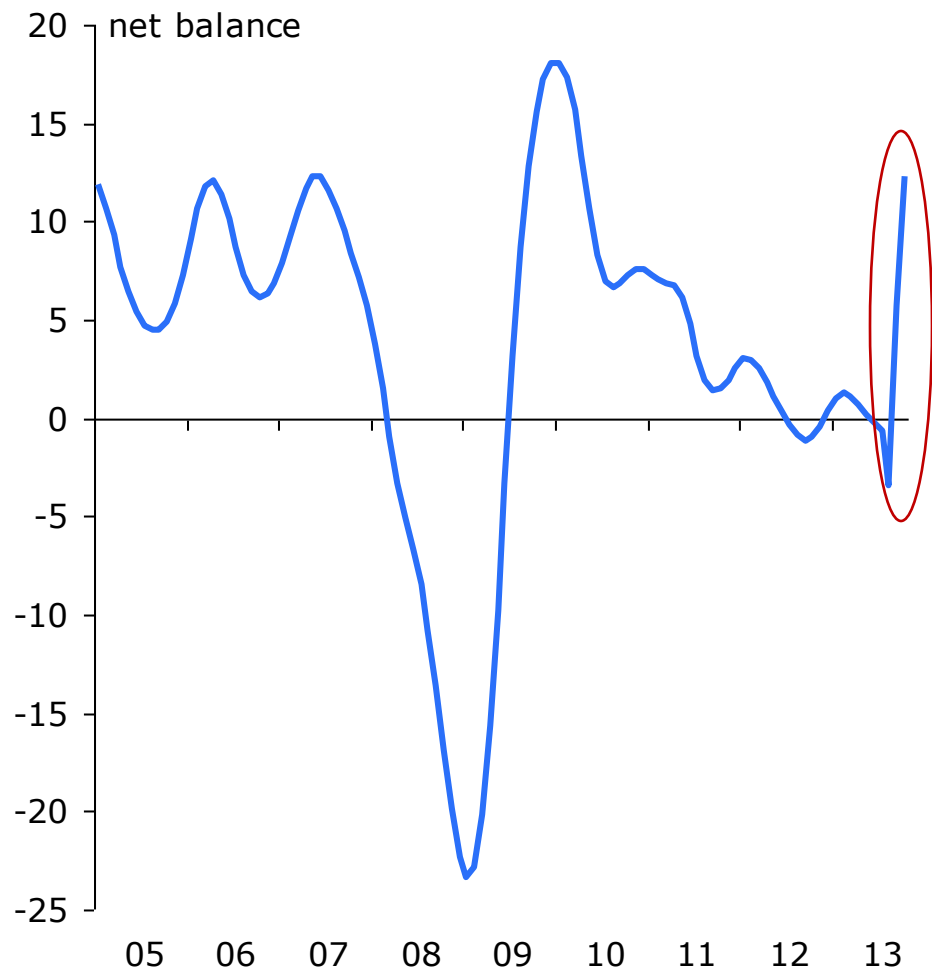
Source: ABS

# 低金利環境と新政府に対し、センチメントはポジティブに反応

消費者心理



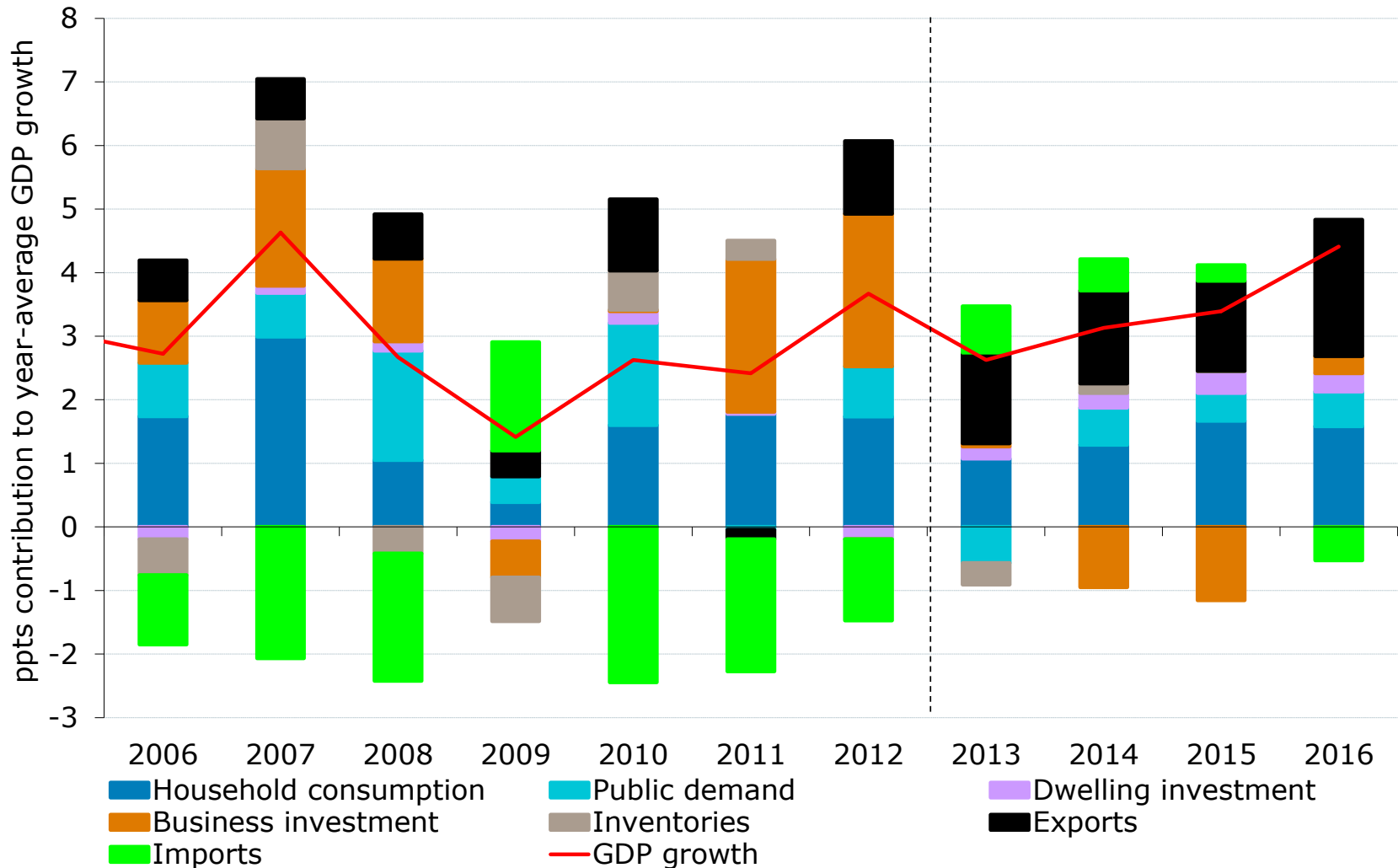
景況感



出所: ABS

# Export growth will replace business investment as a key driver of Australia's future GDP growth

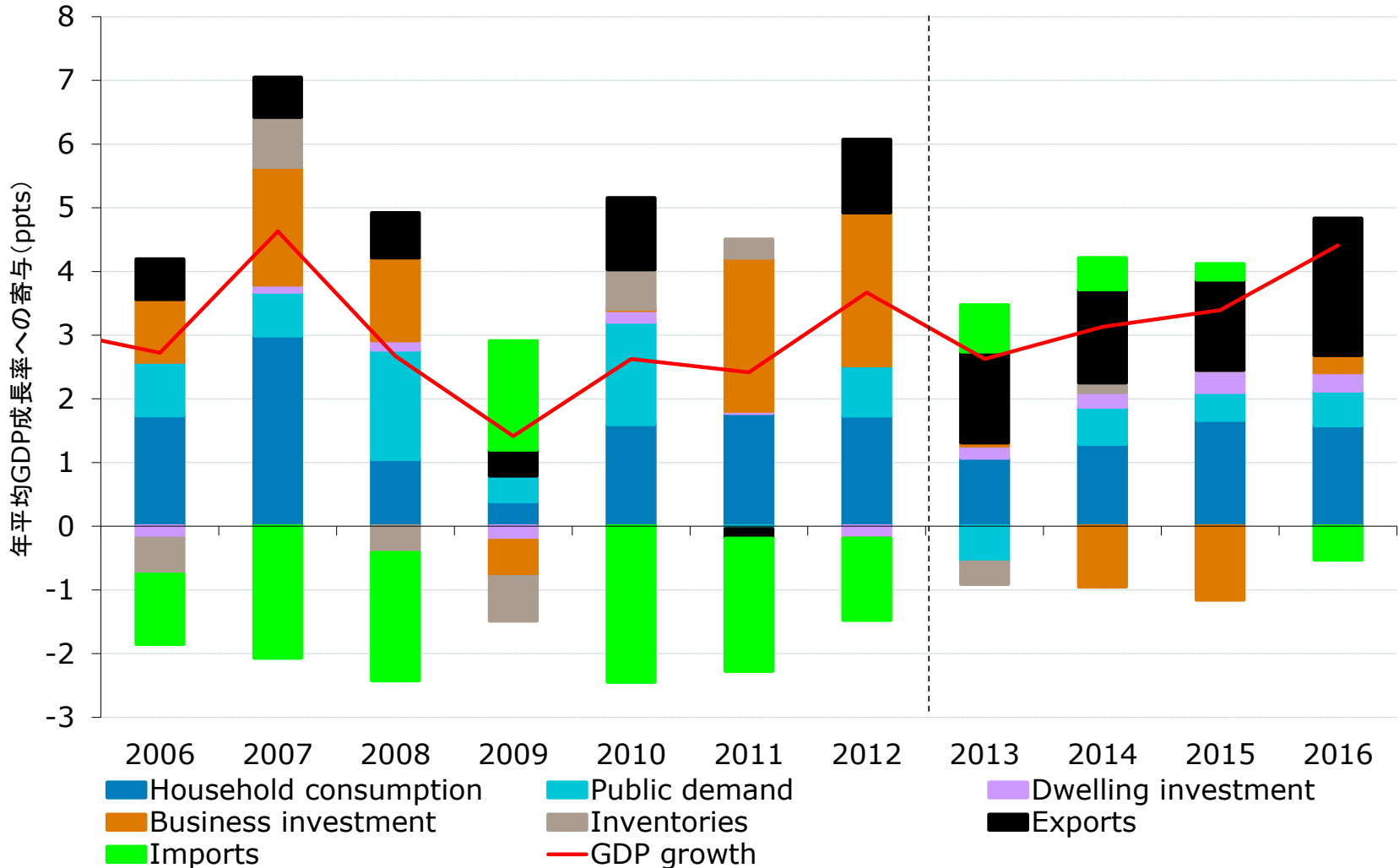
Contributions to real GDP growth



Sources: ABS, ANZ

# 輸出の伸びは設備投資に代わって今後オーストラリアのGDP成長を支える

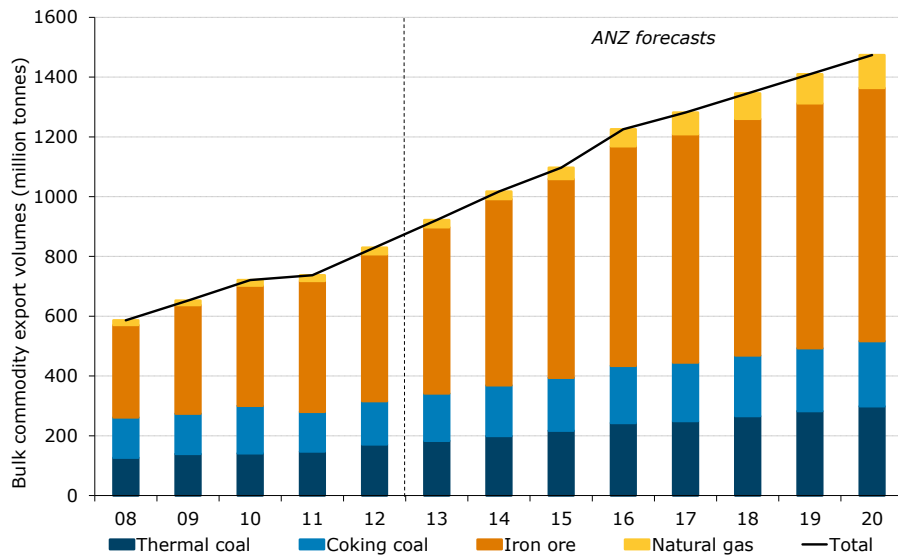
実質GDP成長への寄与



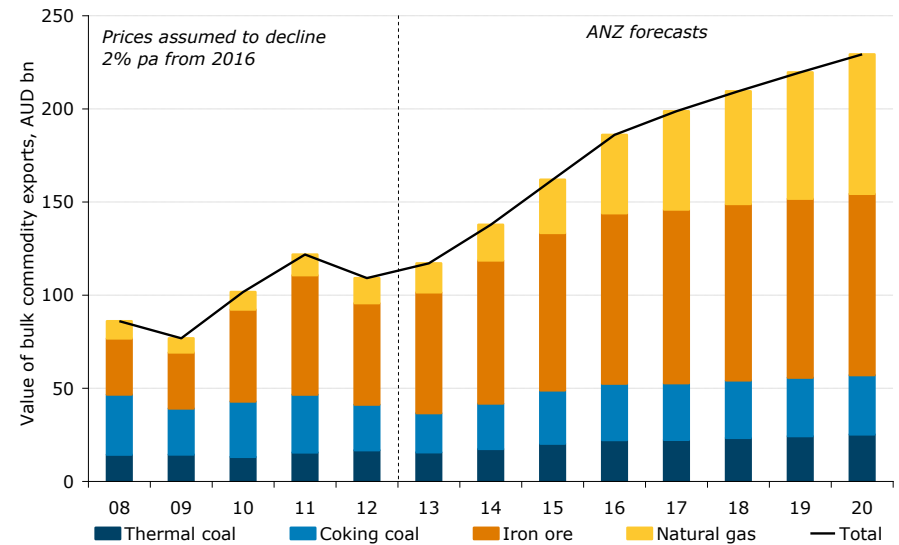
出所: ABS, ANZ

# While bulk commodity volumes will rise sharply, the question is how much employment will be created?

## Bulk commodity export volumes

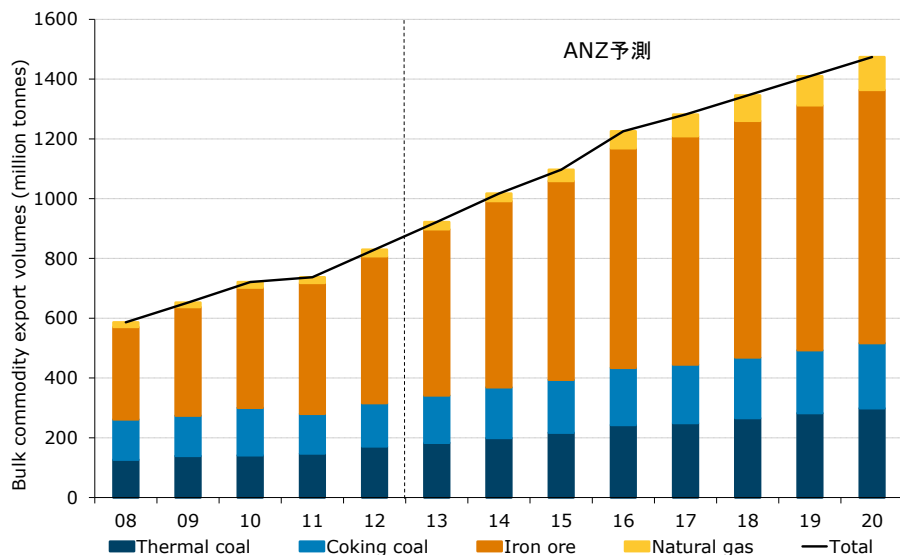


## Value of bulk commodity exports

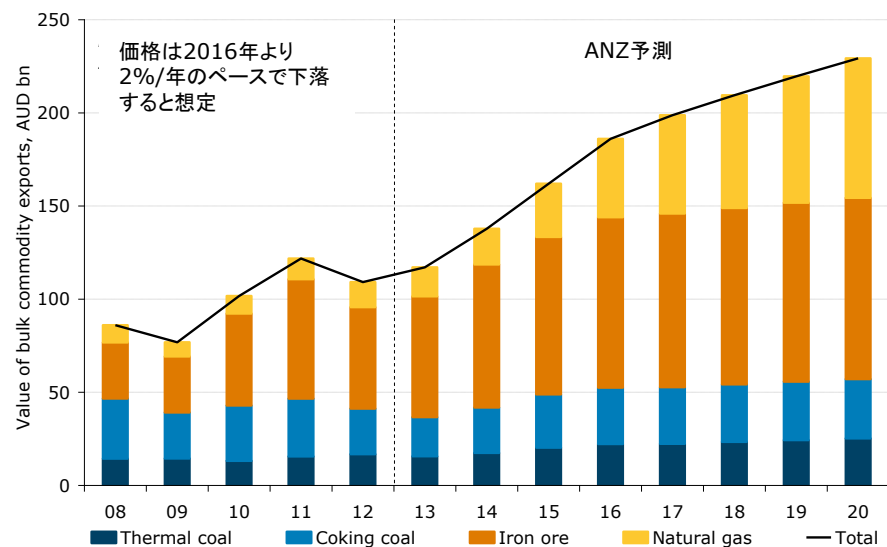


# バルクコモディティの輸出量は急増しているが、雇用は増加しているか？

## バルクコモディティ輸出量

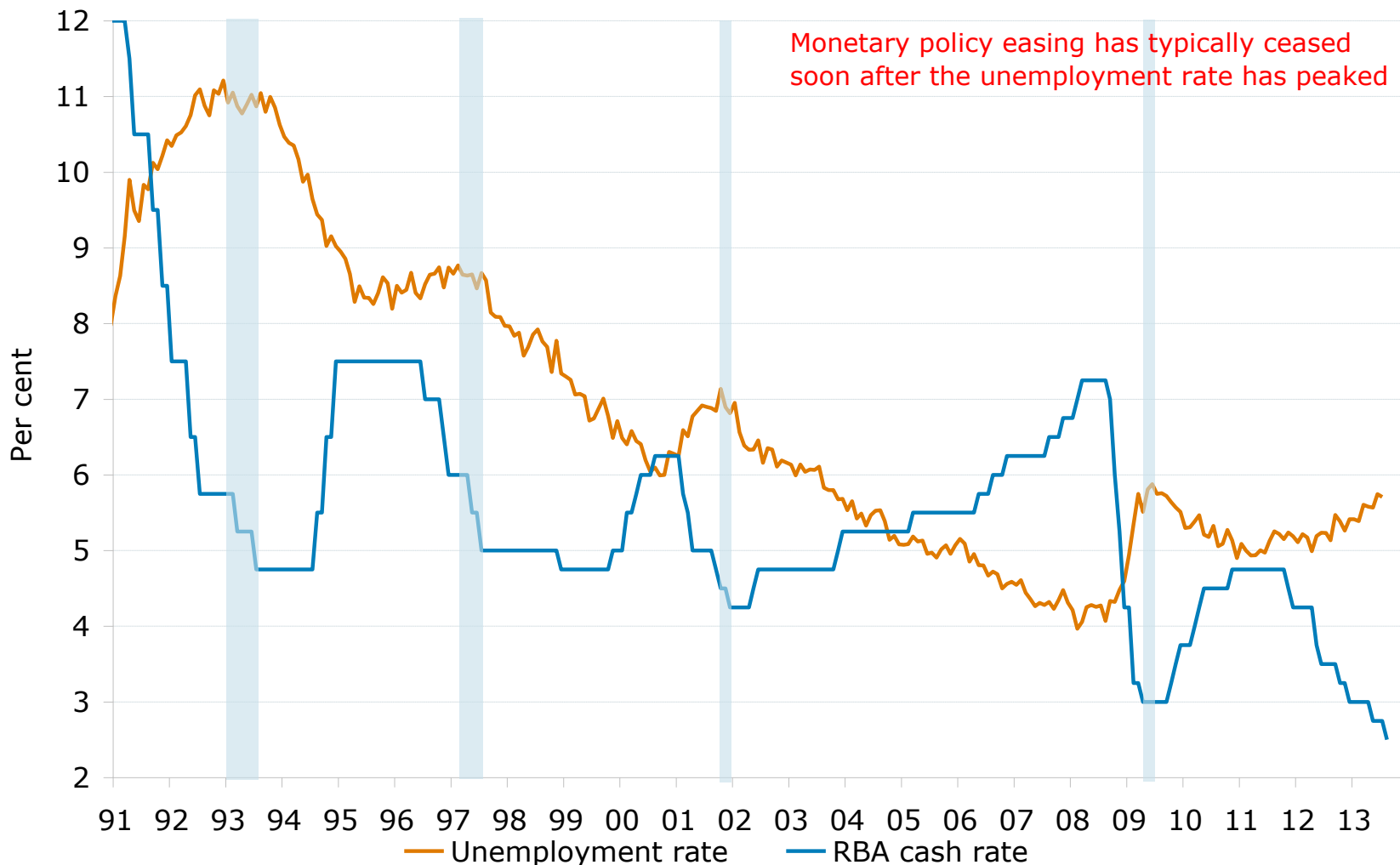


## バルクコモディティ輸出額



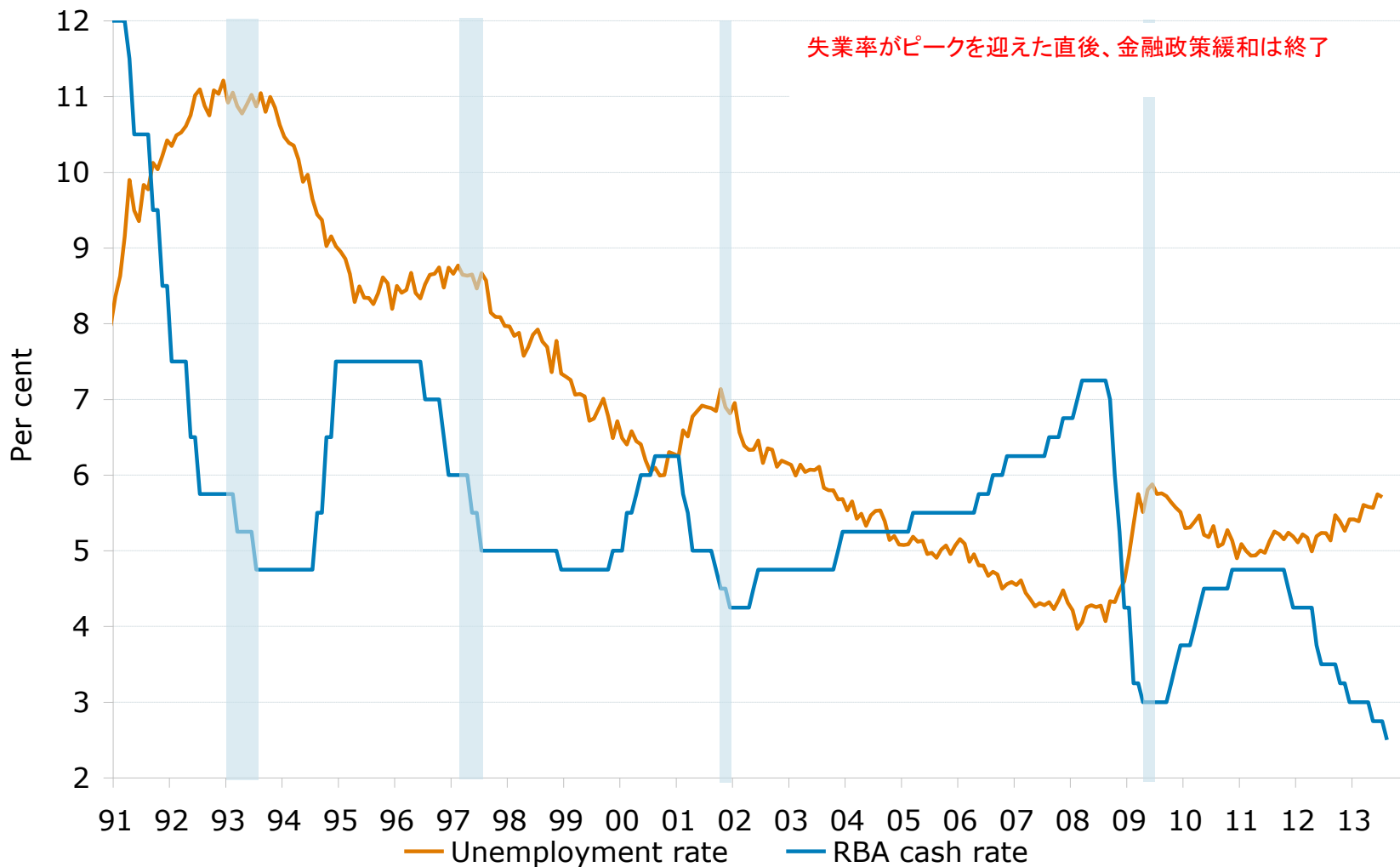
# The unemployment rate is expected to drift higher as the economy transitions from the mining led investment boom

## Unemployment rate vs RBA target cash rate



# 鉱業関連の投資ブームが去り、失業率は増加の見込み

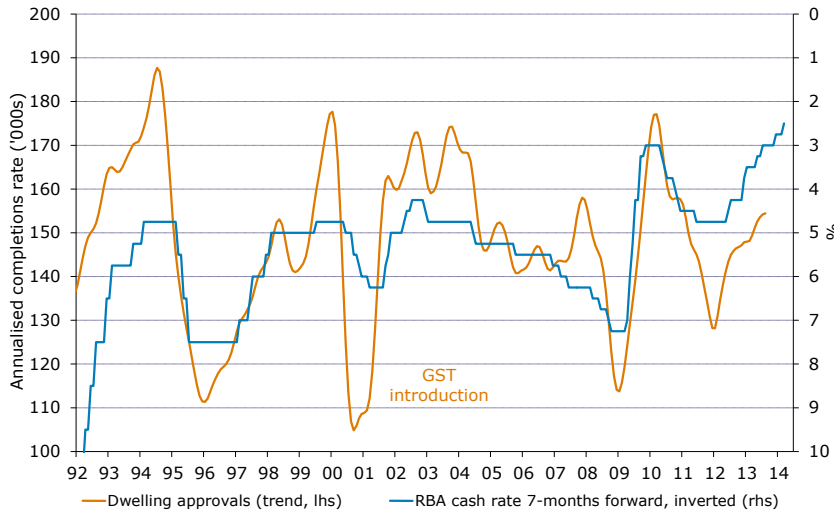
## 失業率とRBA目標キャッシュレート



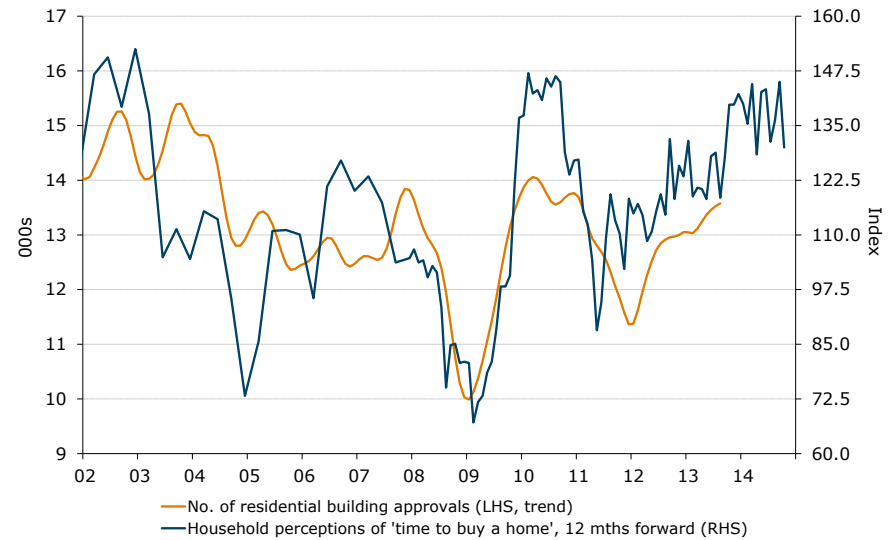


# Activity in the housing market has improved recently; prices and volumes up

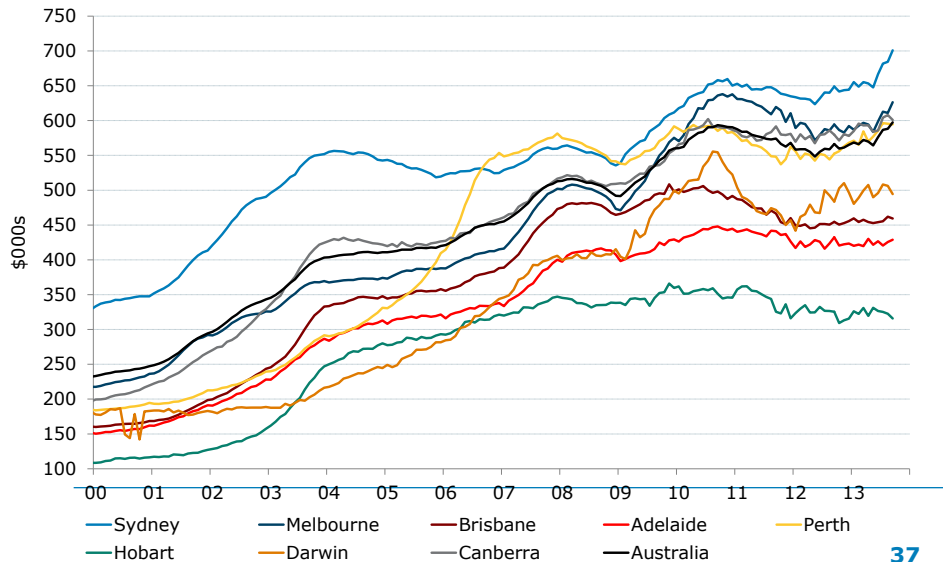
## Building approvals vs cash rate



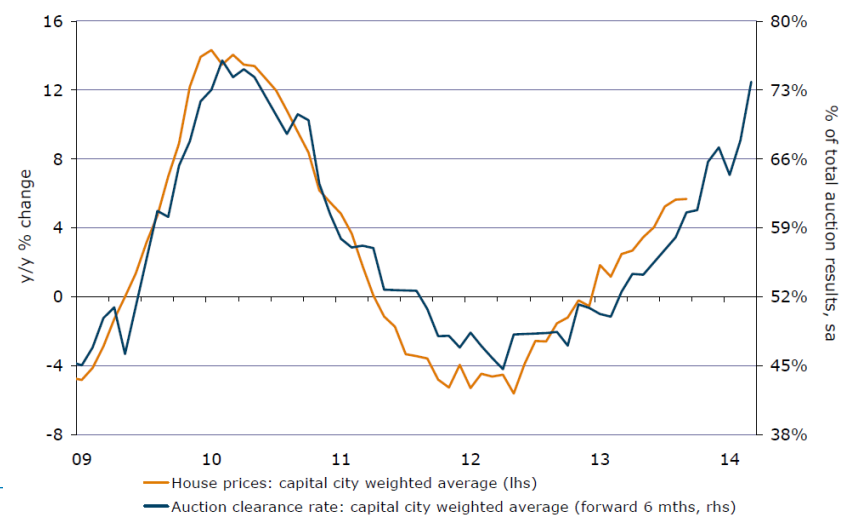
## 'Time to buy a dwelling'



## House prices by capital city

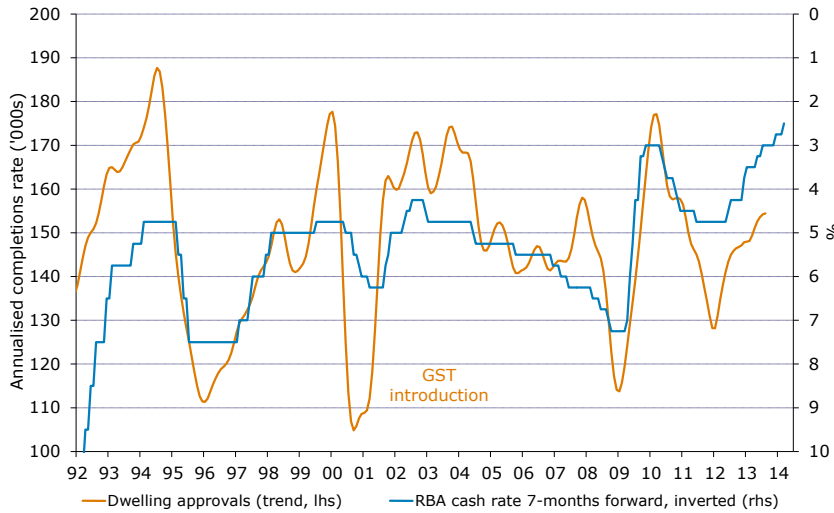


## Auction clearance rates

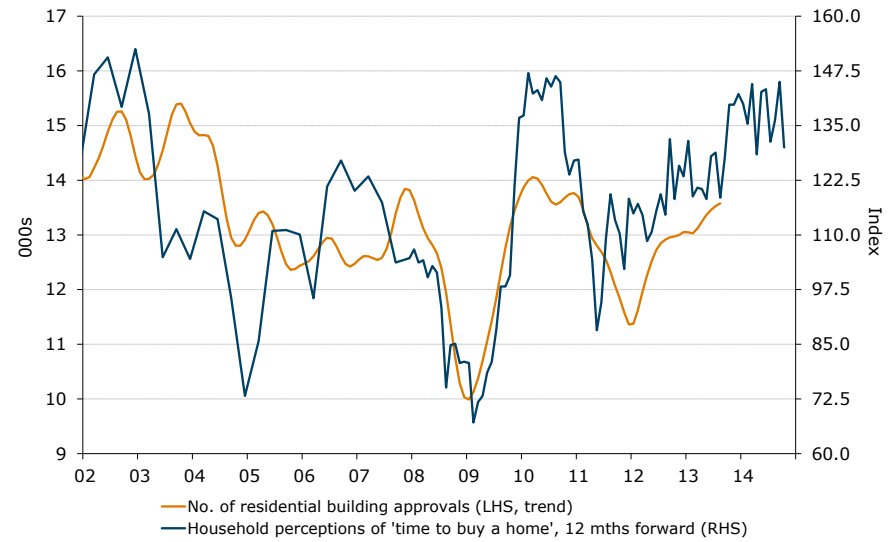


# 住宅市場におけるアクティビティは改善し、価格、販売件数ともに上昇

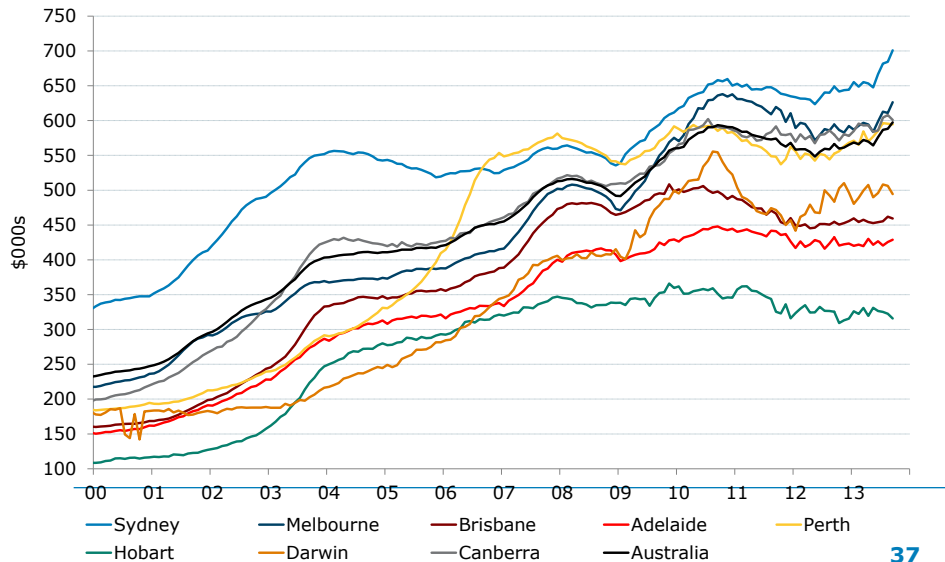
## 建築許可とキャッシュレート



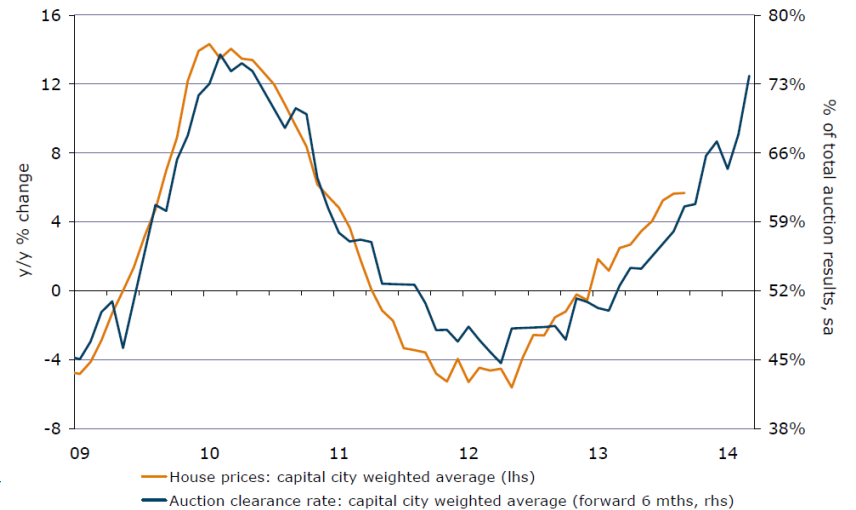
## “住宅の買い時”



## 都市別住宅価格



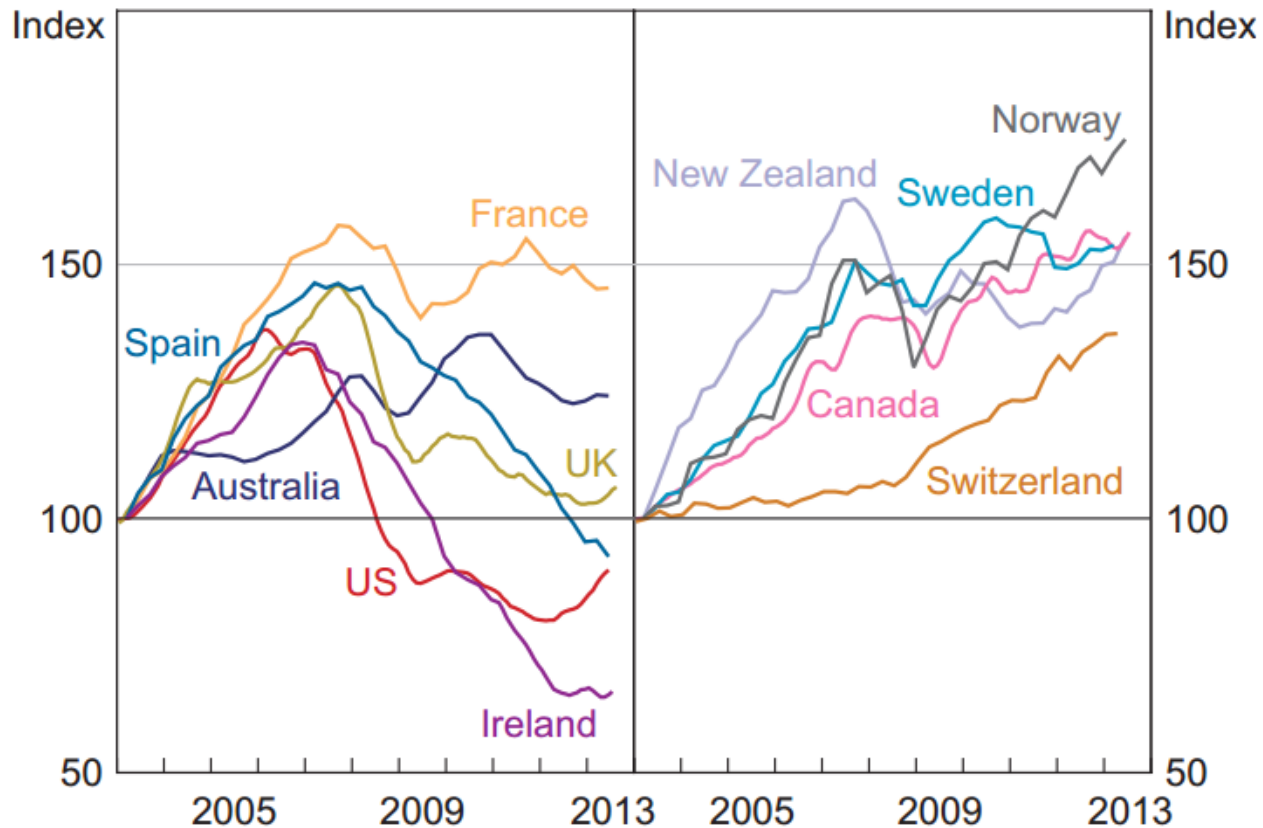
## 不動産オークションクリアランスレート



# Australian house prices in a global context

## Real Residential Property Prices\*

March quarter 2003 = 100



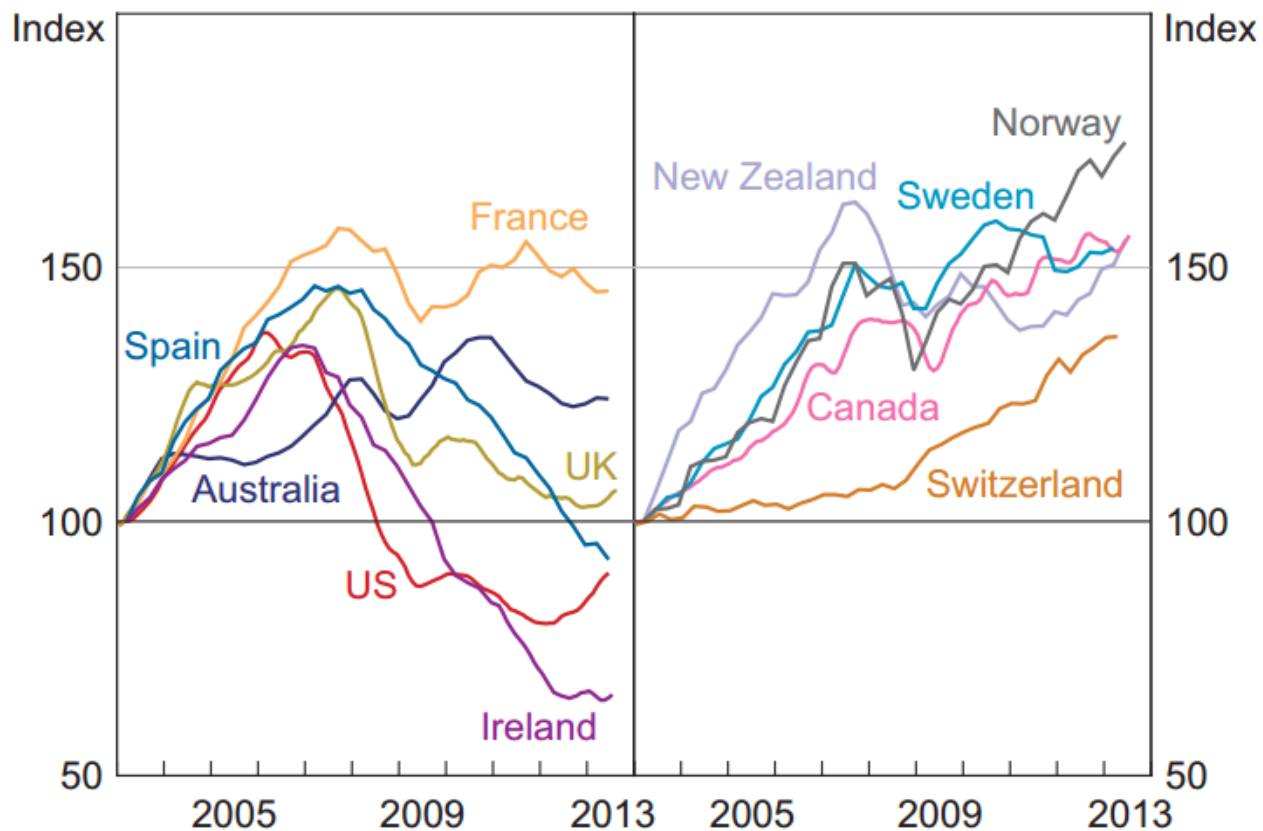
\* Deflated using consumer price indices

Sources: BIS; Bloomberg; RBA; REINZ; RP Data-Rismark; SNB; Teranet-National Bank; Thomson Reuters

# 世界におけるオーストラリアの住宅価格

## 実質住宅地価格

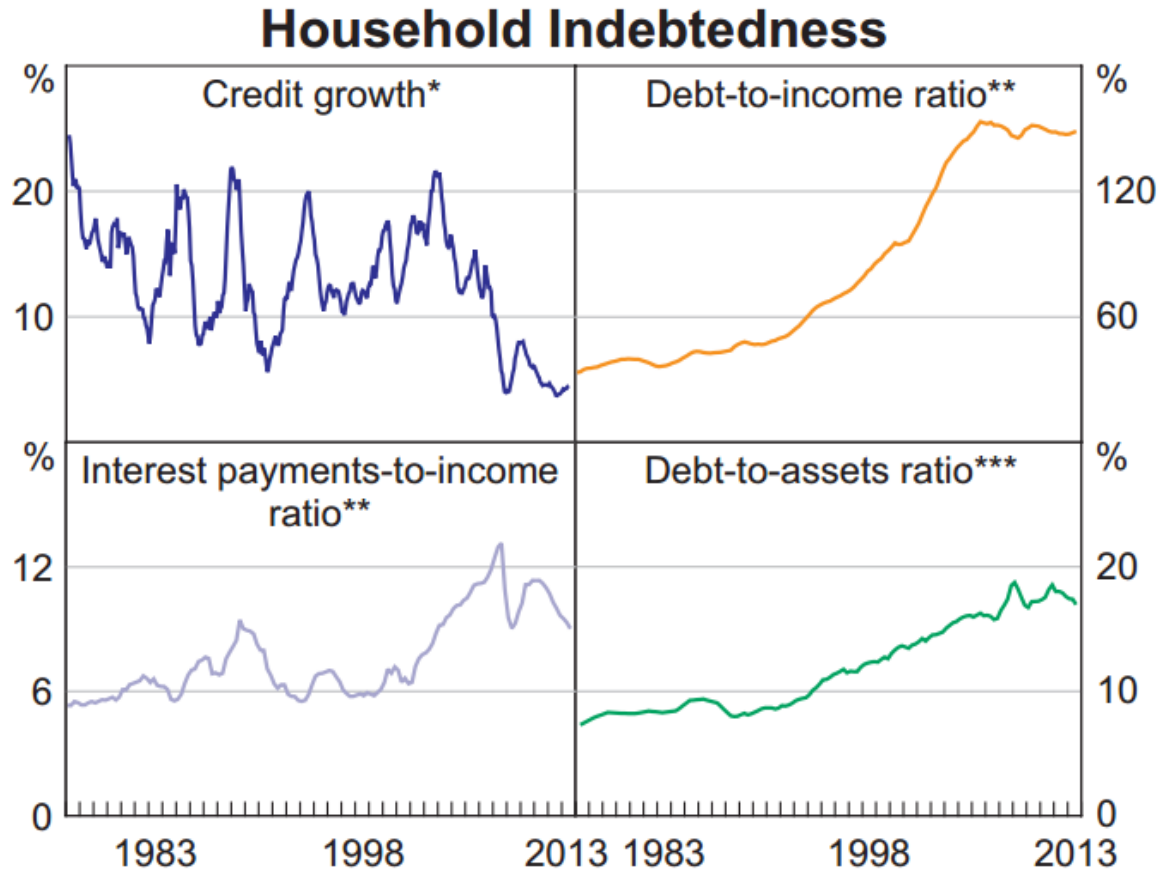
インデックス 2003年1~3月=100



\* 消費者物価指数を使ってデフレ化

Sources: BIS; Bloomberg; RBA; REINZ; RP Data-Rismark; SNB; Teranet-National Bank; Thomson Reuters

# Appetite towards borrowing has changed and household indebtedness is still high



\* Six-month annualised

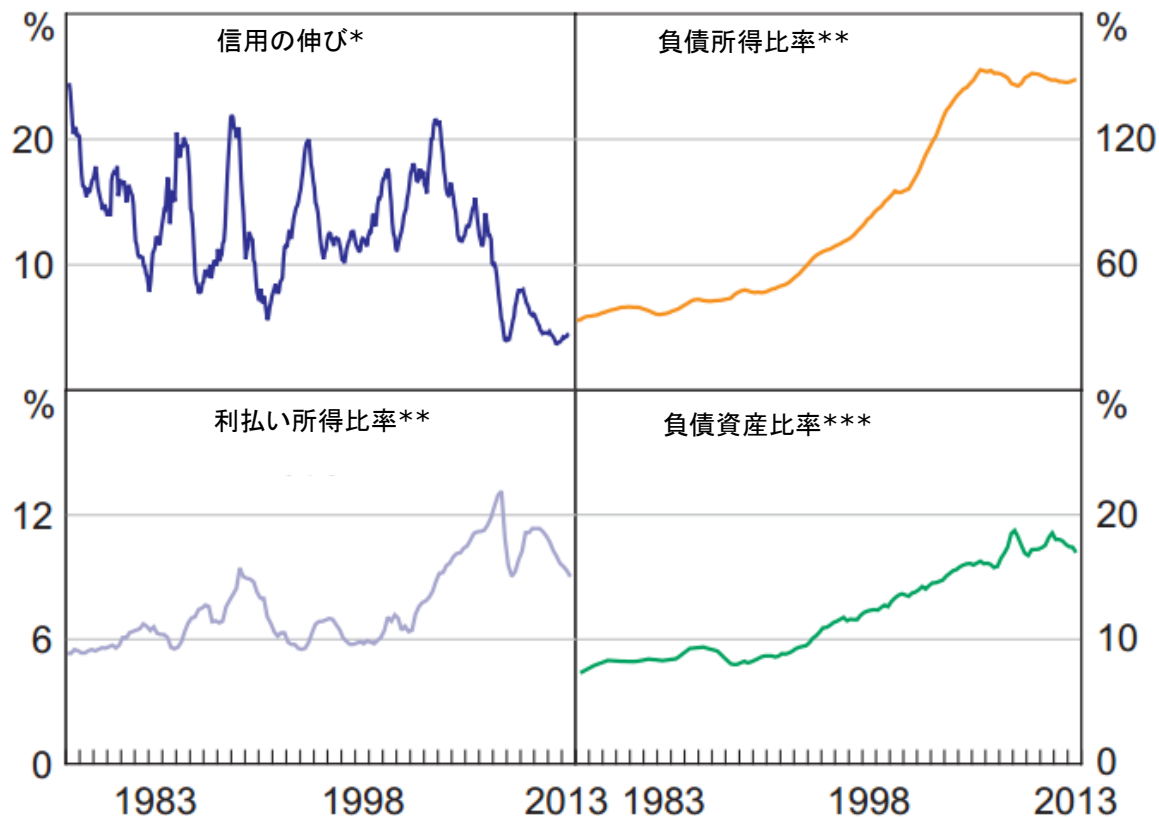
\*\* RBA estimates for September quarter 2013

\*\*\* RBA estimates for June and September quarters 2013

Sources: ABS; APRA; RBA; RP Data-Rismark

# 借入れへの需要に変化あり、家計債務は依然として高い水準にある

## 家計債務

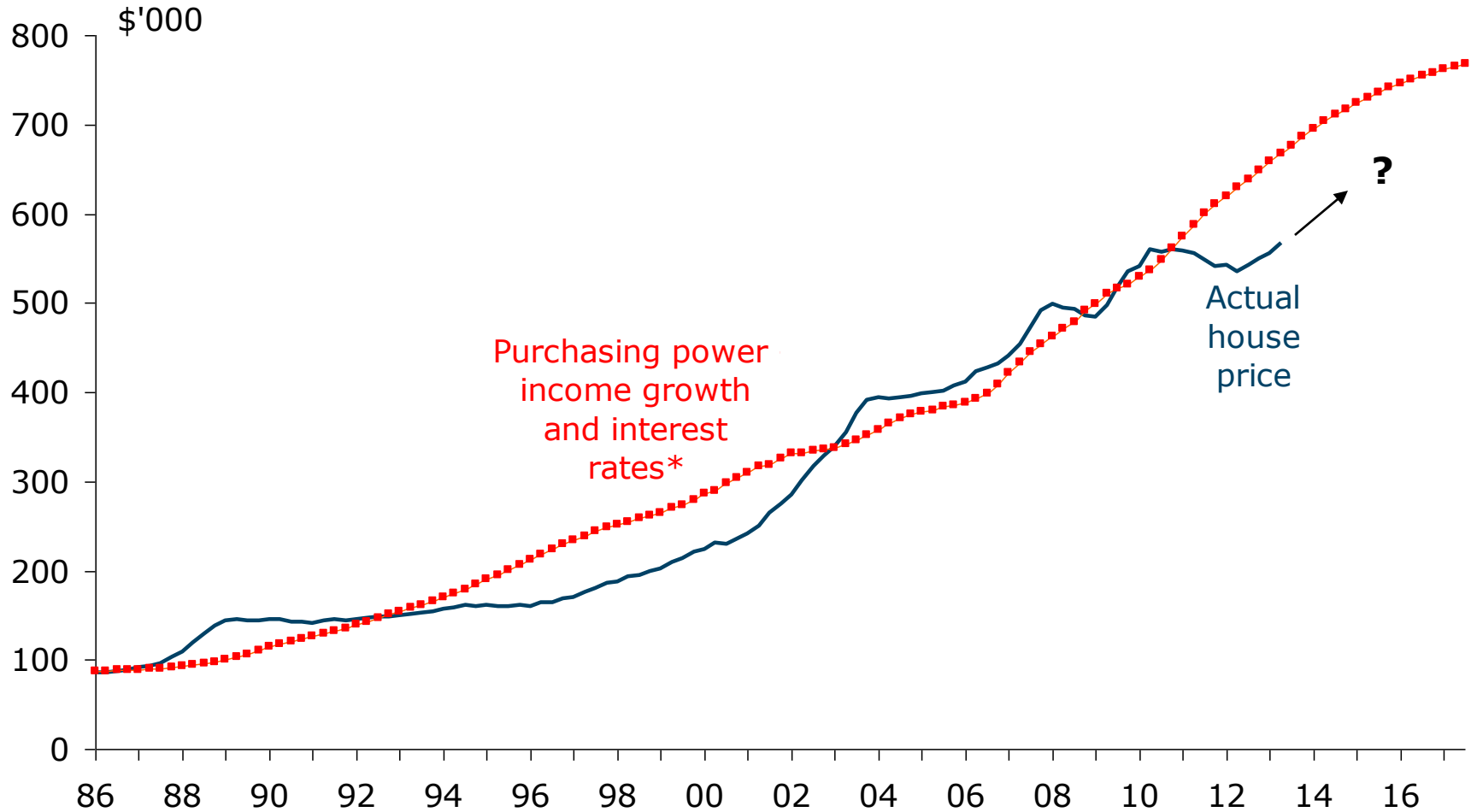


\* 6ヶ月 年率化  
\*\* RBAによる2013年9月期の予測  
\*\*\* RBAによる2013年6月期および9月期の予測

Sources: ABS; APRA; RBA; RP Data-Rismark

# The outlook for house prices is a function of income growth and interest rates

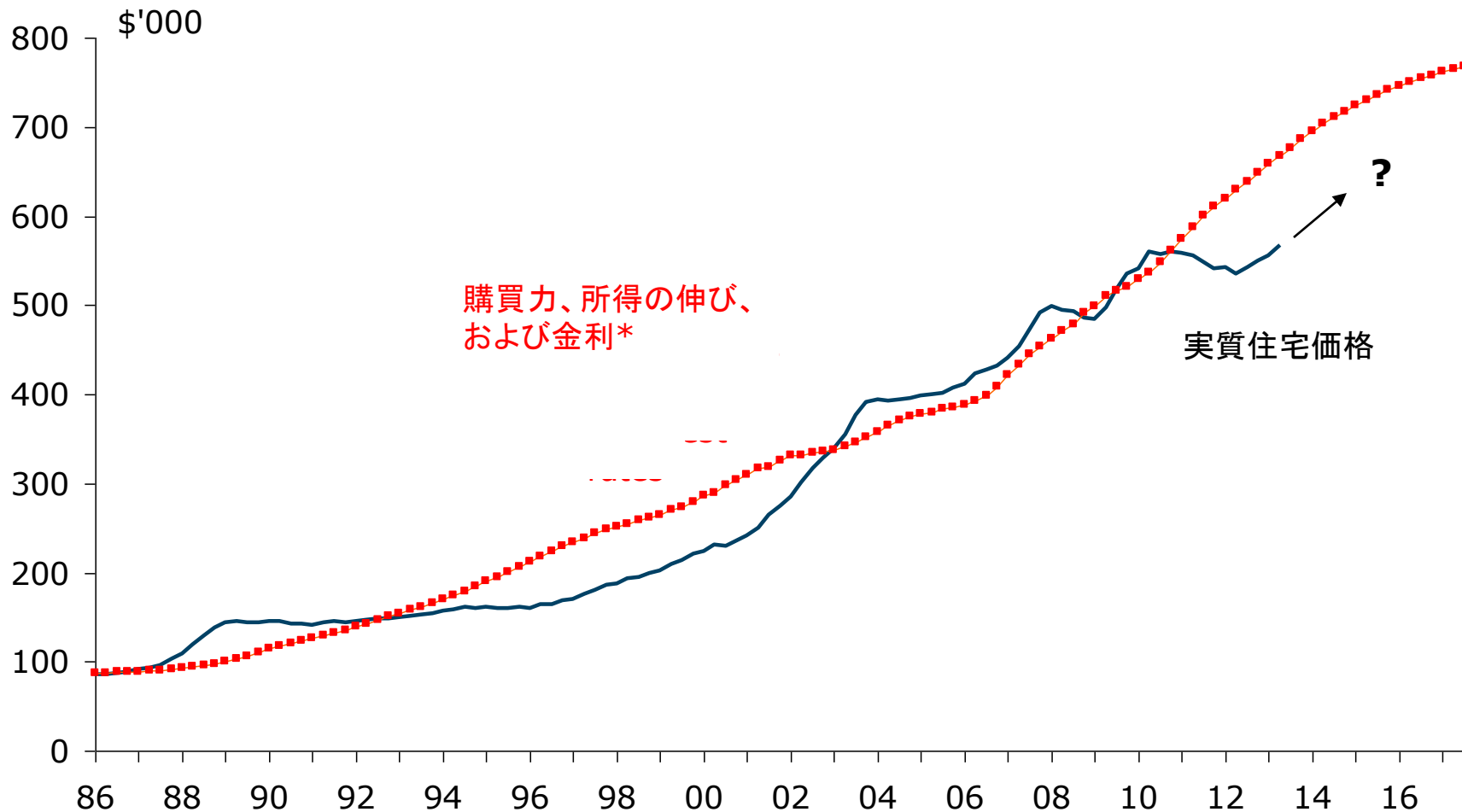
## Median house price vs. purchasing power



\* Represents the average households purchasing power over the median priced home

# 住宅価格の見通しは所得の伸びと金利に相关している

## 住宅価格(中央値)と購買力



\* 住宅価格の中央値を上回る平均世帯購買力



# Dwelling construction remains well below requirements

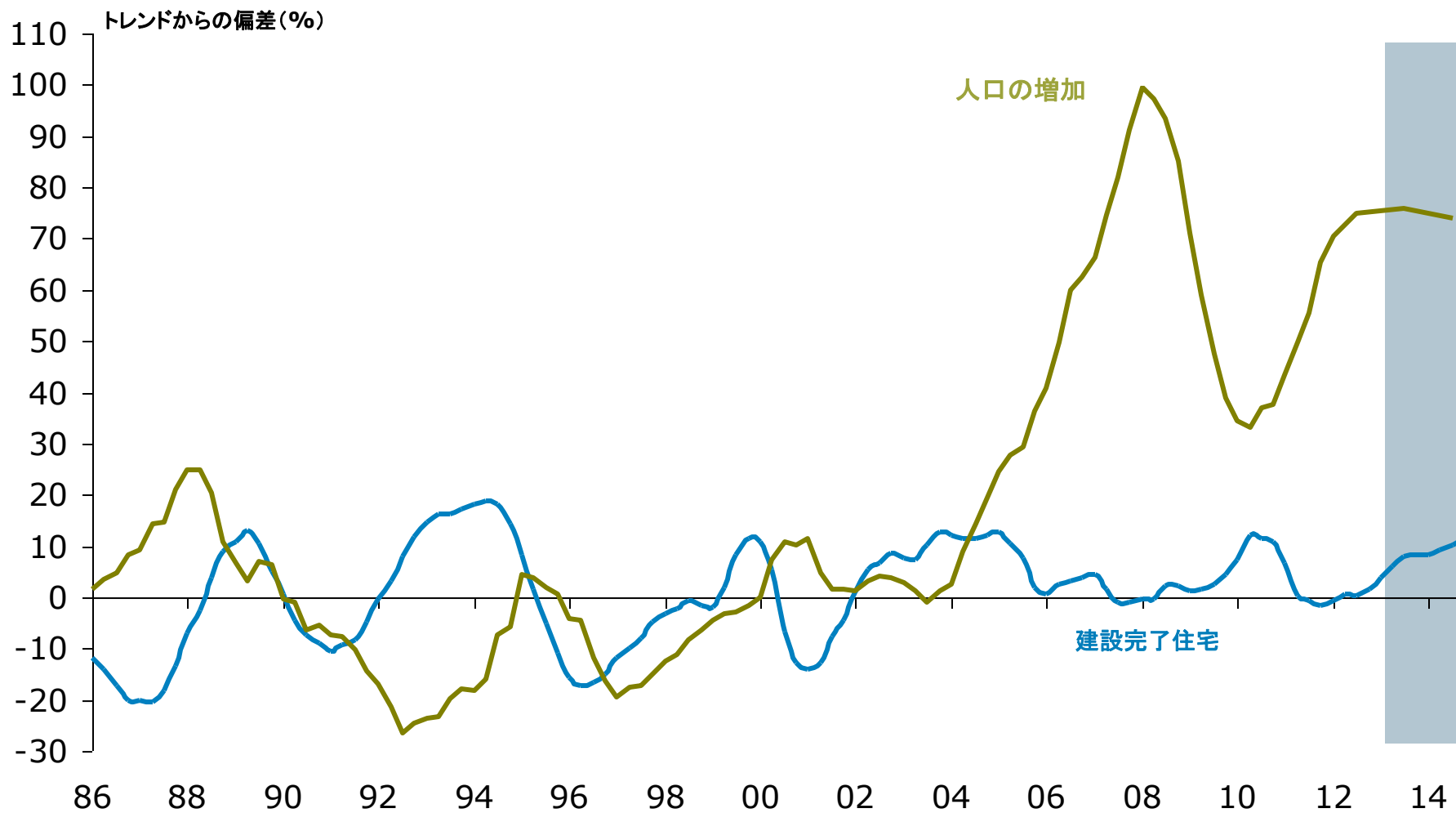
## Population gain vs. dwelling completions



Sources: ABS, ANZ Research

# 住宅建設は需要を大幅に下回っている

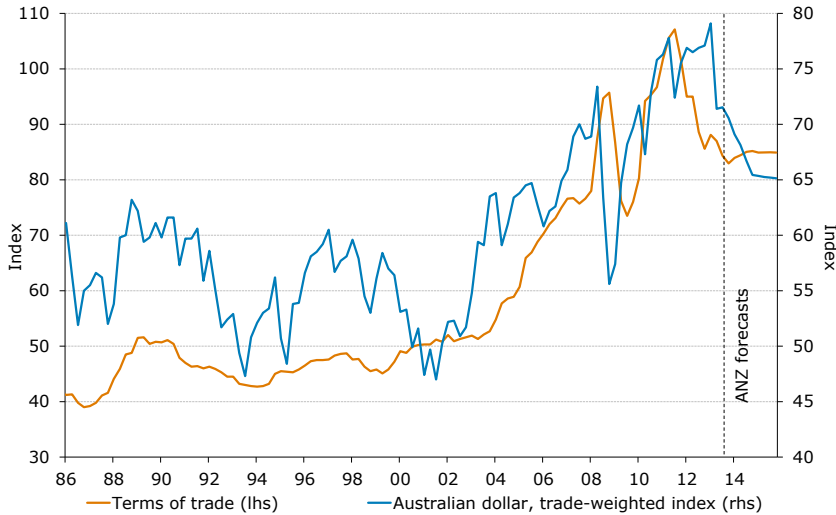
## 人口増加と建築完了住宅



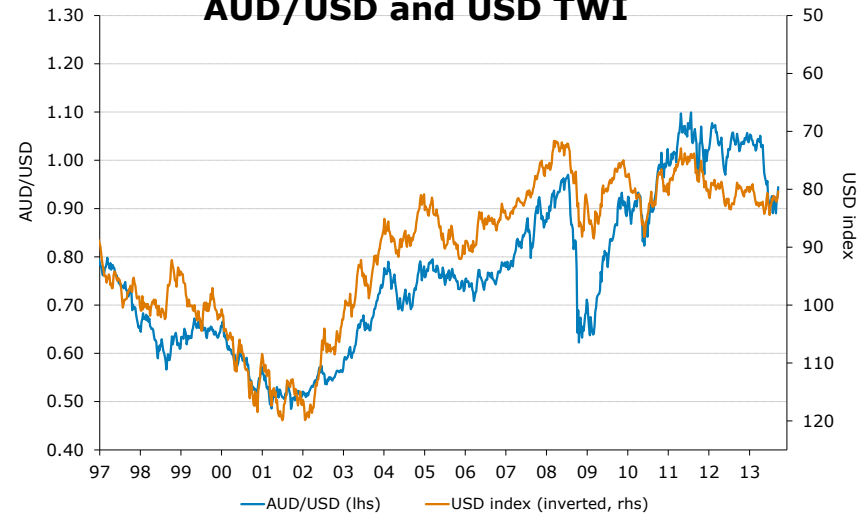
出所: ABS, ANZ Research

# AUD is a function of the USD, commodity prices & rate differentials : ANZ expects a drop towards USD0.85

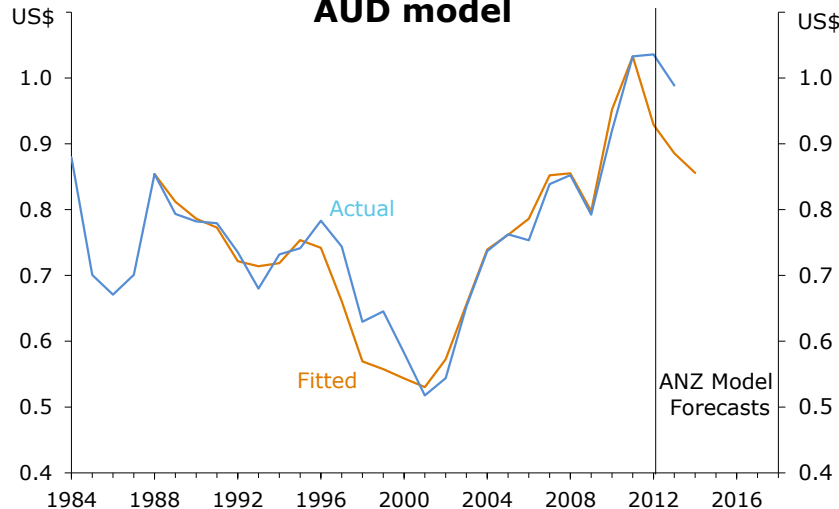
### Terms of trade vs. AUDTWI



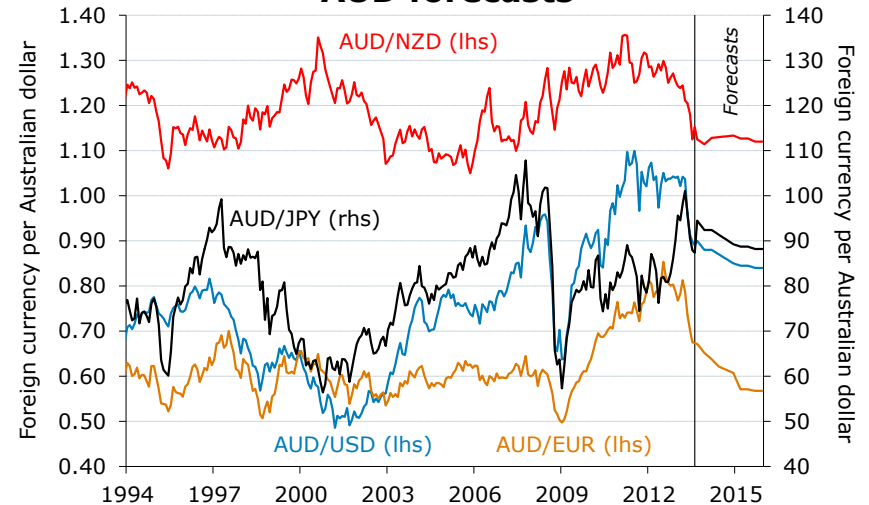
### AUD/USD and USD TWI



### AUD model

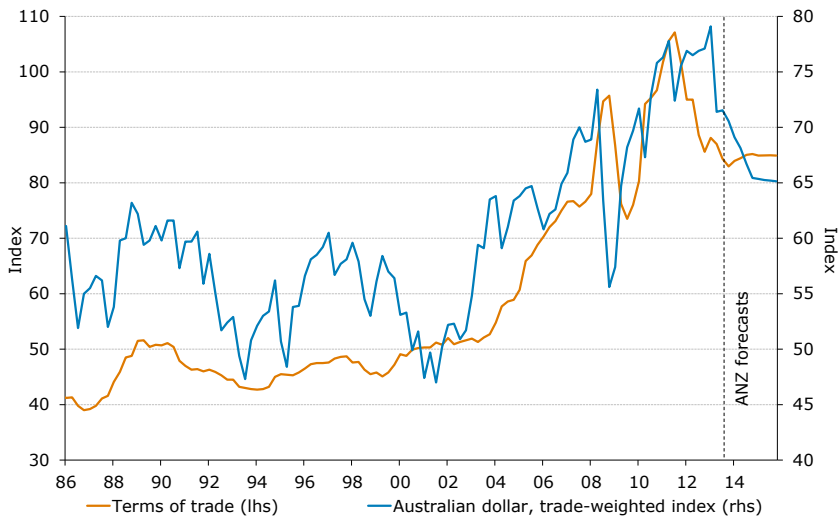


### AUD forecasts

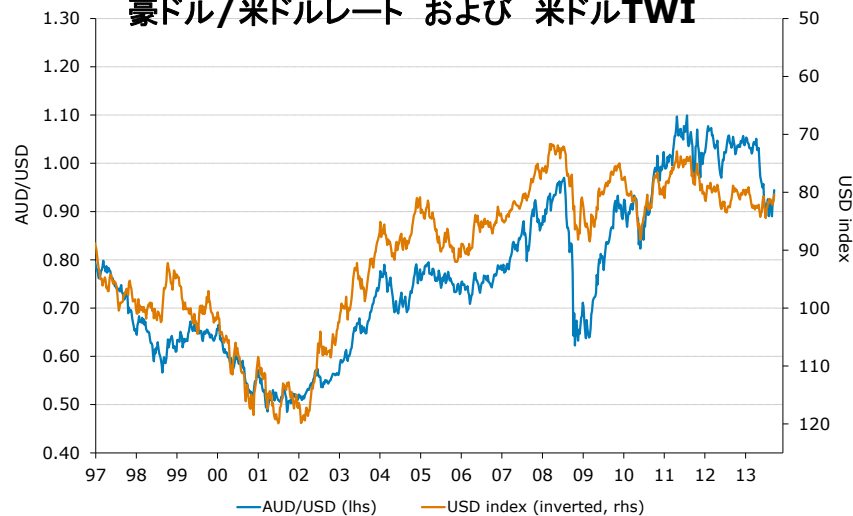


# 豪ドルは、米ドル、コモディティ価格、金利格差に相関 ANZは、1豪ドル0.85米ドルあたりまで下がる予想

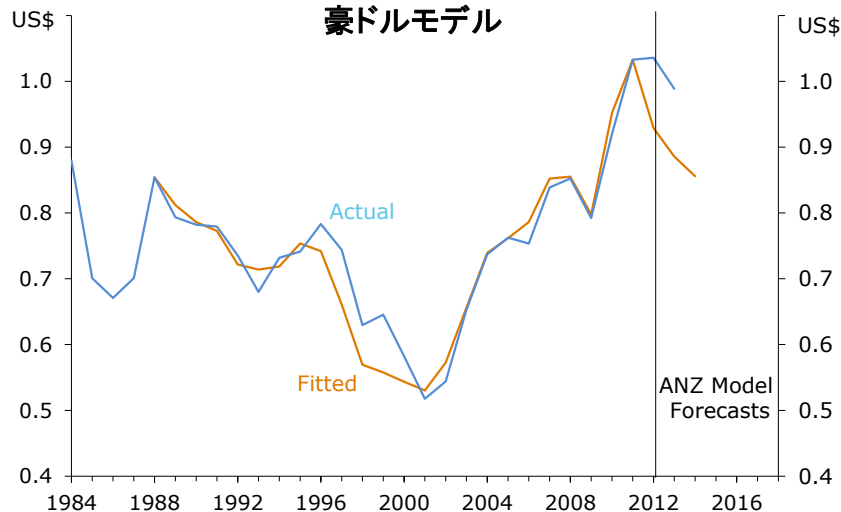
交易条件と豪ドル貿易加重通貨指数(TWI)



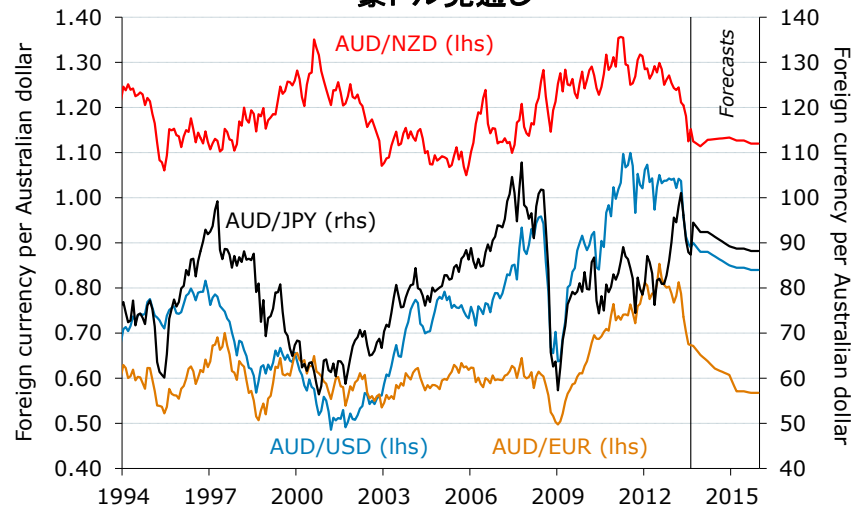
豪ドル/米ドルレート および 米ドルTWI



豪ドルモデル

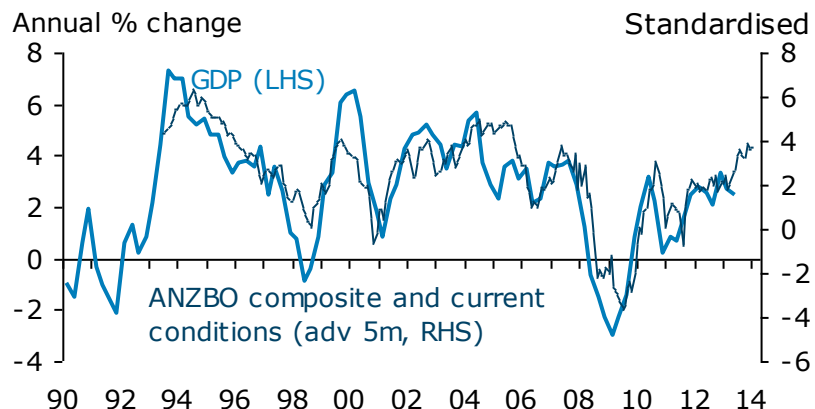


豪ドル見通し

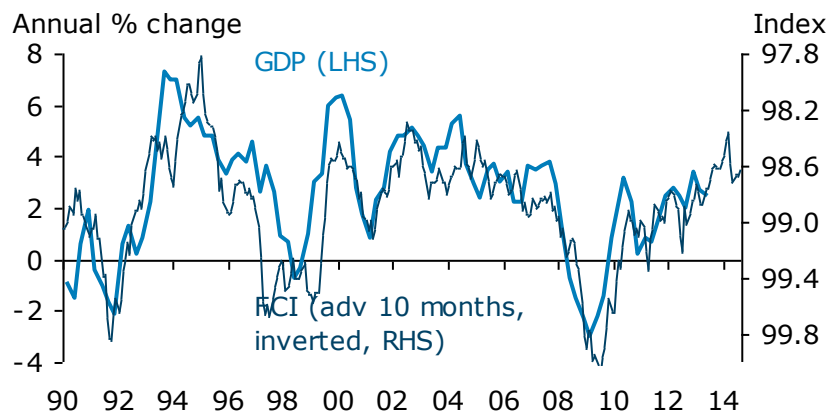


# New Zealand – broad based recovery underway

## GDP vs Confidence Composite - moderate growth



## Financial conditions remain supportive



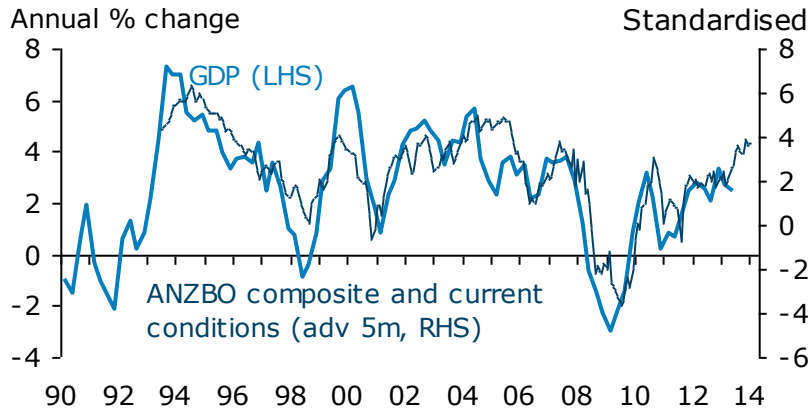
Sources: ANZ, Statistics NZ, Westpac McDermott Miller, Bloomberg

## Key Themes

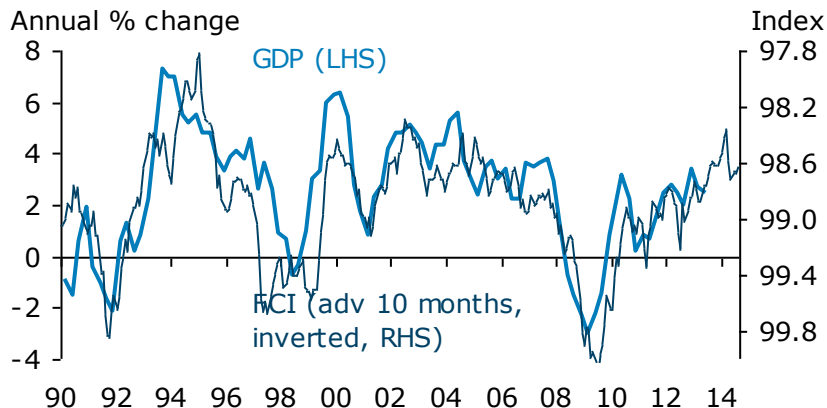
- The recovery is looking broader, with sentiment in manufacturing improving, migration picking up, and a windfall dairy payout providing a huge income lift.
- Auckland's housing shortages are a key national issue. The reality of addressing a 30,000 unit shortfall will be around for a decade. The supply-side response will add considerable impetus to economic growth in 2015.
- We expect ~3% GDP growth in NZ over the coming 2-3 years.
- We expect housing-related activity and credit growth to soften over the coming 6 months. The RBNZ is assuming recent LVR restrictions will knock 1-3 percent off credit growth.
- We expect a gradual tightening cycle of 75 bps of hikes per year towards the OCR neutral zone of 4-4.5 percent, beginning in Q1 2014. The strength of the NZD and the global scene suggest caution. However, inflationary pressures from a construction boom and house prices are looming, and the labour market is firming.
- We are paying particular attention to inflation trends and the potential spillover of rising construction costs into broader inflation.
- NZ can ill-afford both a construction boom and a consumption boom. The latter must make way for the former if inflation is to remain in check and the external accounts respectable.
- The fiscal accounts continue to improve and a surplus is in prospect for 2015.

# ニュージーランド – 広範な分野で回復が進む

## GDP対景況感のコンボジット - 緩やかな成長



## 財政状態は引き続きサポータティブ



## 主要なテーマ

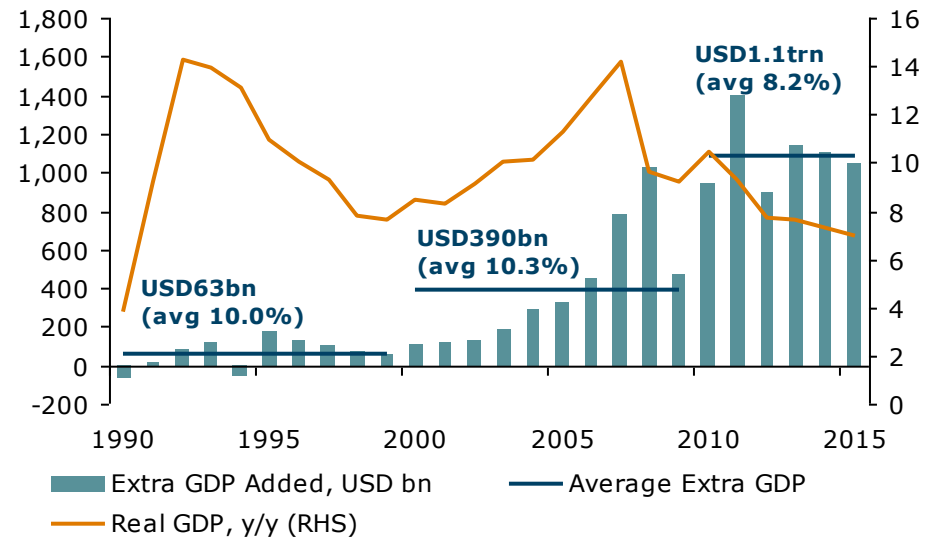
- 製造業のセンチメント改善、移住の増加および想定外の酪農関連の投資回収増による大幅な所得上昇などにより、幅広く景気回復が見られる
- オークランドの住宅不足は、国家的な重要課題。30,000世帯分の住宅不足の現実は今後10年程度継続する見込み。供給サイドの対応は、2015年の経済成長に大きな刺激を与える見込み
- ANZは、今後2-3年のニュージーランドGDP成長率を3%以下と見込む
- ANZは、住宅関連の経済活動および信用の伸びは今後6ヶ月で減速すると見込む。ニュージーランド準備銀行(RBNZ)は、最近のLVR規制が信用の伸びを1-3%程度減速させると予測している
- ANZは、2014年1Q以降、OCRの中立的ゾーンである4-4.5%に向け、年間75bps程度の上昇が、緩やかなタイトニング局面に入ると予想する。NZドル高とグローバルな環境は、楽観を許さない。しかしながら、建設ブームから生じるインフレ圧力と住宅価格は堅調であり、労働市場は底堅い
- ANZは、インフレの推移と建設価格高騰のより広範なインフレへの波及に、特に注視している
- ニュージーランドが、建設ブームと消費ブームの両方に対応することはできない。もしもインフレが抑制され、対外収支が伸びた場合、消費ブームは、建設ブームに道をあけることになる
- 財政収支は引き続き改善し、2015年には、財政黒字も視野に入る

出所: ANZ, Statistics NZ, Westpac McDermott Miller, Bloomberg

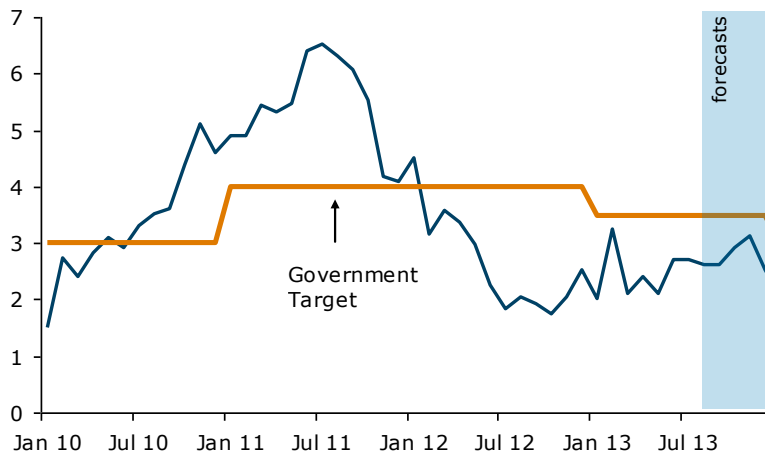
# Chinese GDP growth rate may decline, but overall growth remains substantial

- ANZ forecasts China's GDP to grow at 7.6% this year and 7.2% next year (IMF : 7.6% in '13 & 7.3% in '14)
- For CPI, ANZ forecasts 2.5% for '13, which is 1% lower than the 3.5% target.
- While the GDP growth rate is expected to slow to around 7.0% by 2015, the real GDP growth in absolute terms is substantial; the gross amount of GDP increase in 2015 would be ~ USD1trn (more than the total GDP of Indonesia in 2012)
- Significantly, on a per capita basis, China's GDP still lags far behind more developed countries

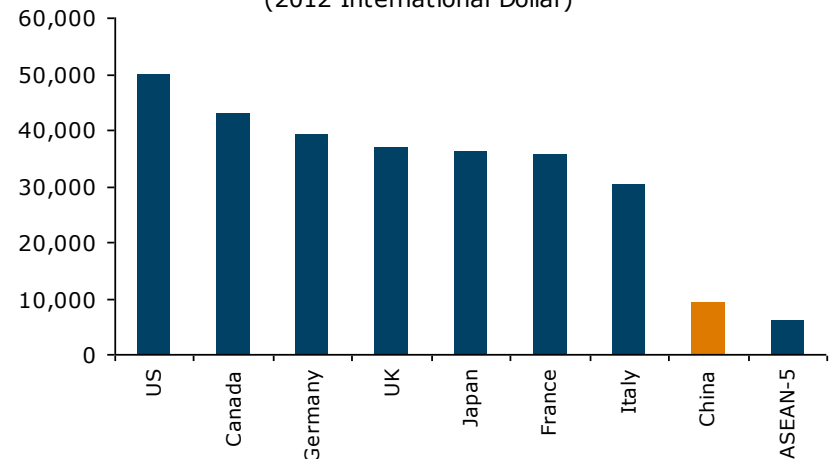
China - Annual GDP Growth



China - CPI (y/y)



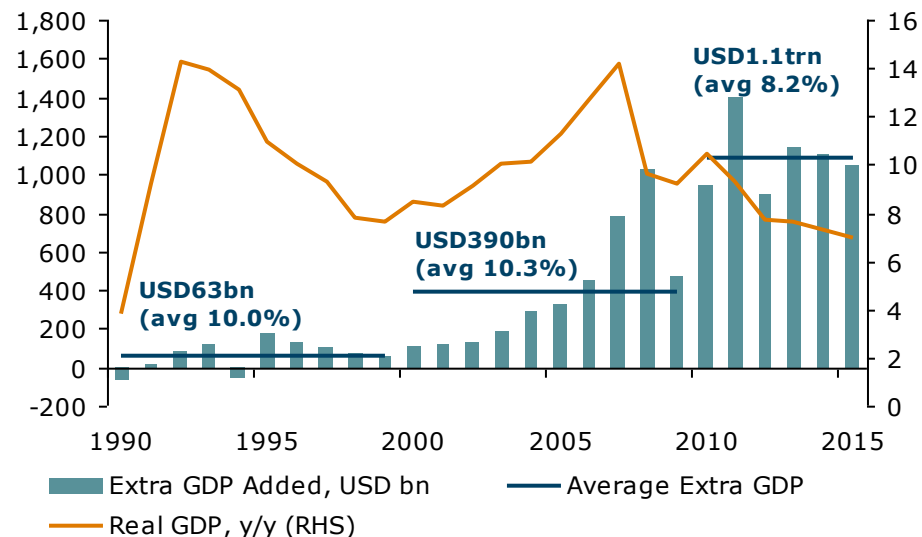
GDP Per Capita Based On PPP (2012 International Dollar)



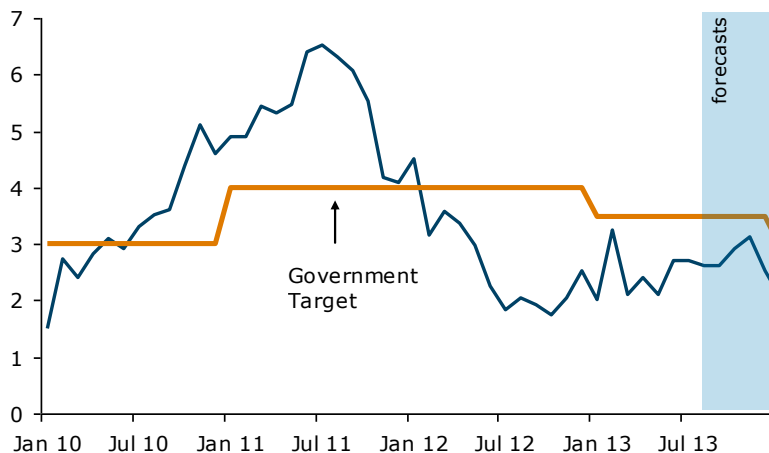
# 中国のGDP成長率は低下するかもしれないが、全体的な成長は顕著

- ANZは、中国のGDPとして今年7.6%、来年7.2%成長を予想 (IMF予測: 2013年 7.6%、2014年 7.3%)
- CPIについてANZは、目標の3.5%よりも1%低い2.5%を予想
- GDP成長率は2015年までに7.0%程度に低下が見込まれるが実質GDP成長の絶対値は相当程度あり、2015年のGDP増加額そのものは1兆米ドル近くに達すると見込まれる (インドネシアの2012年のGDP額以上)
- 重要なことに、国民1人当たりGDPで見ると、中国は依然として先進国よりもはるかに低水準にある

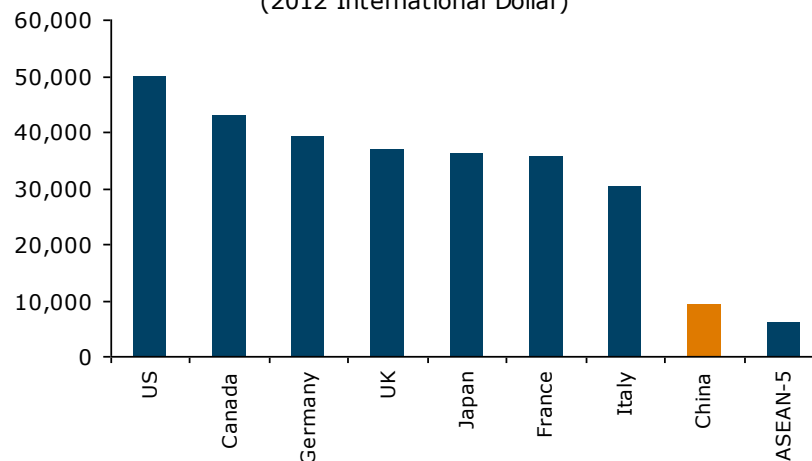
China - Annual GDP Growth



China - CPI (y/y)



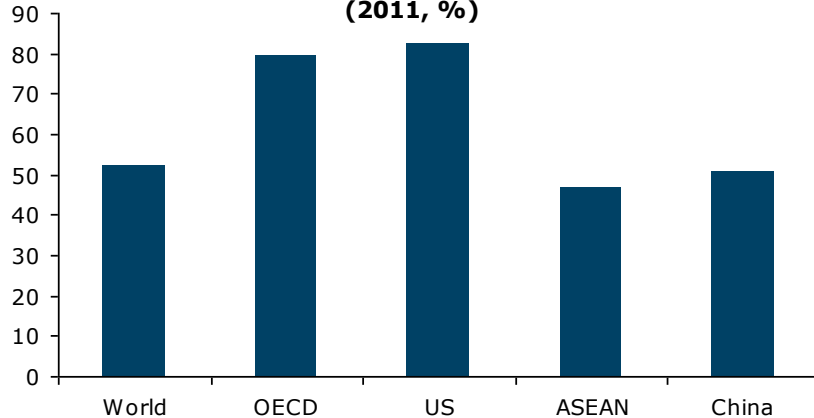
GDP Per Capita Based On PPP (2012 International Dollar)



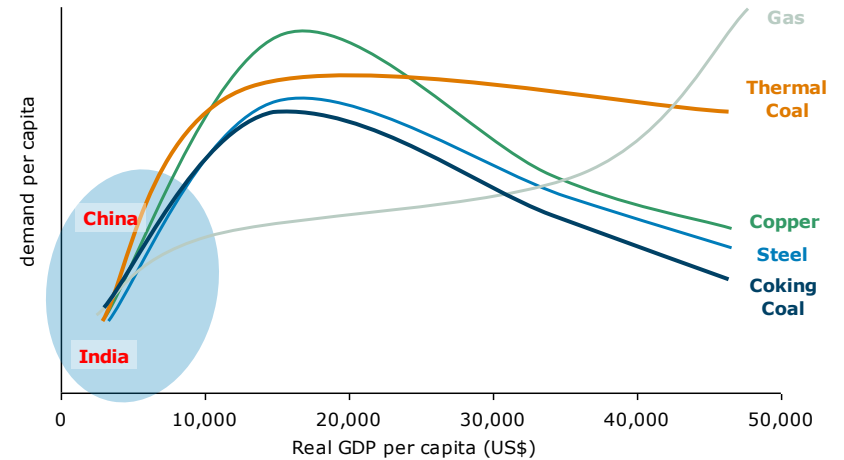


# The medium term outlook for China will continue to be supported by ongoing urbanisation

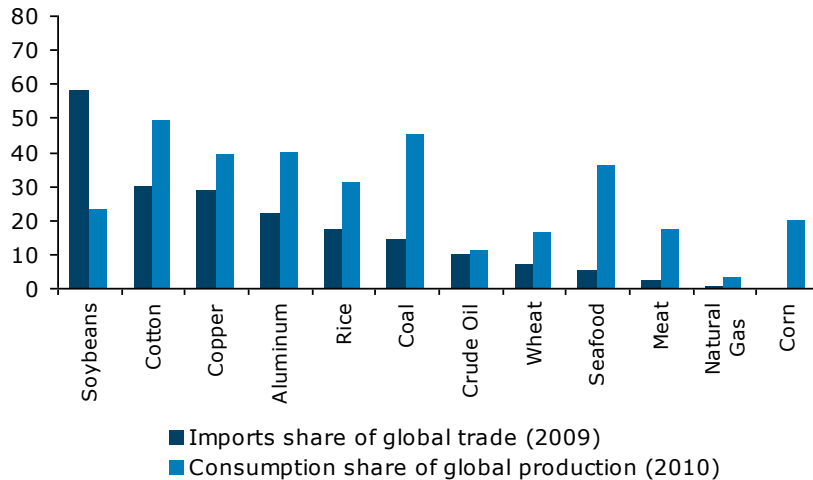
**Global Comparison of Urbanisation Ratio (2011, %)**



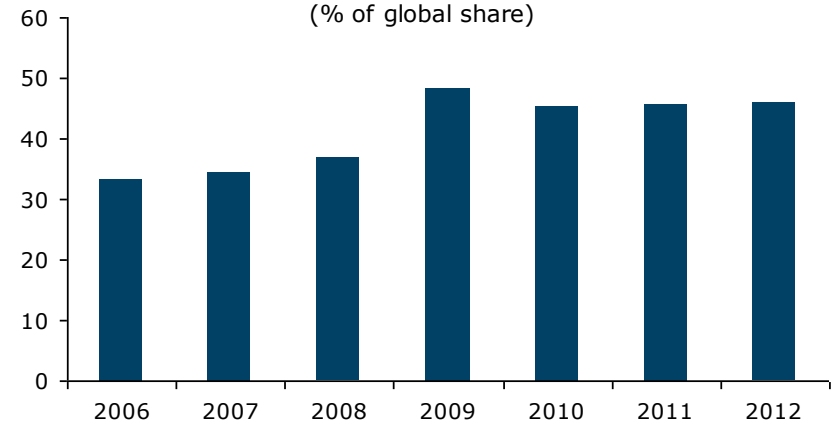
**Global Commodity Intensity Curves**



**China - Share of Global Commodity Markets (%)**

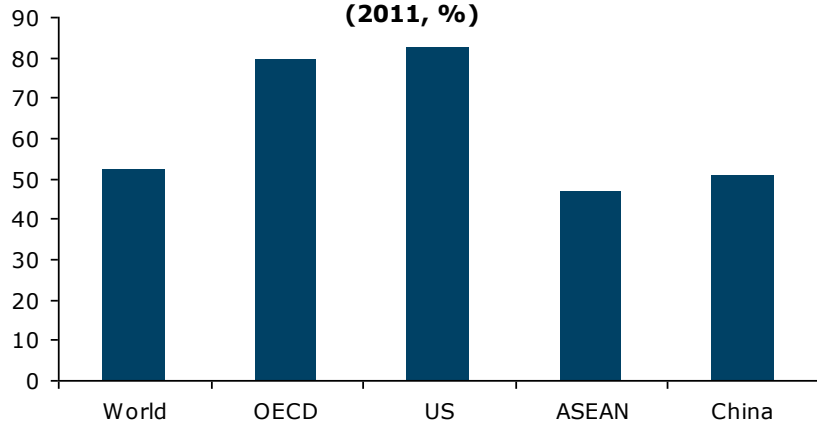


**China - Apparent Steel Use (% of global share)**

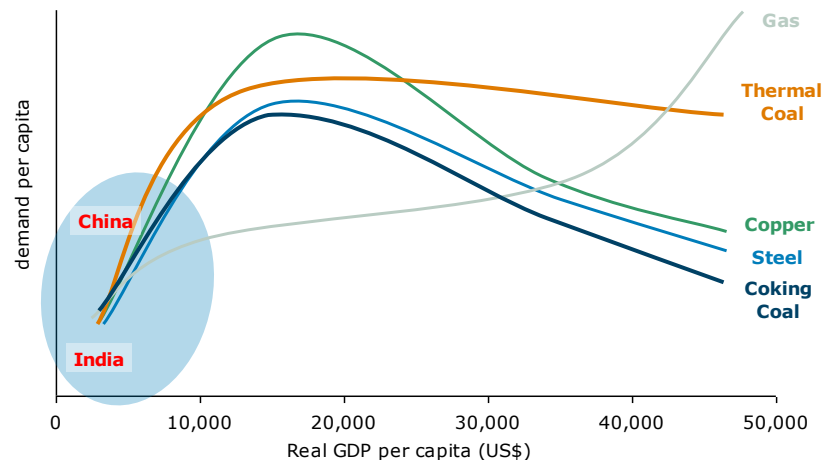


# 中国の中期的見通しは、都市化現象の進行に裏付けられている

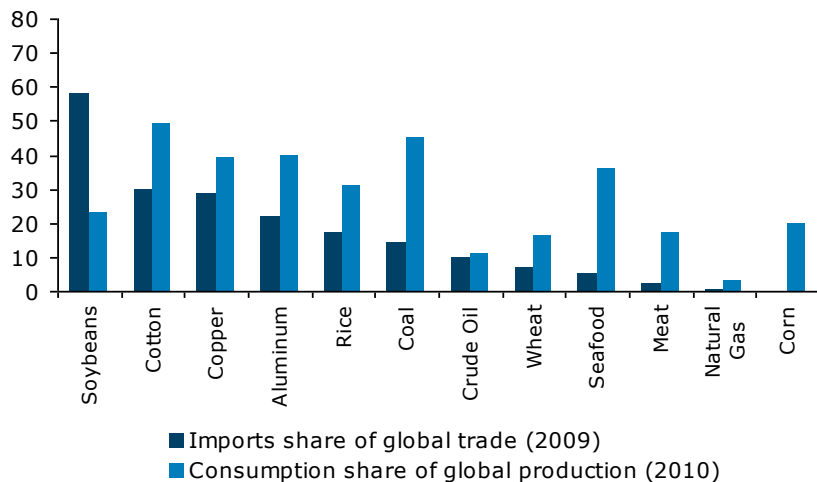
各国の都市化率  
(2011, %)



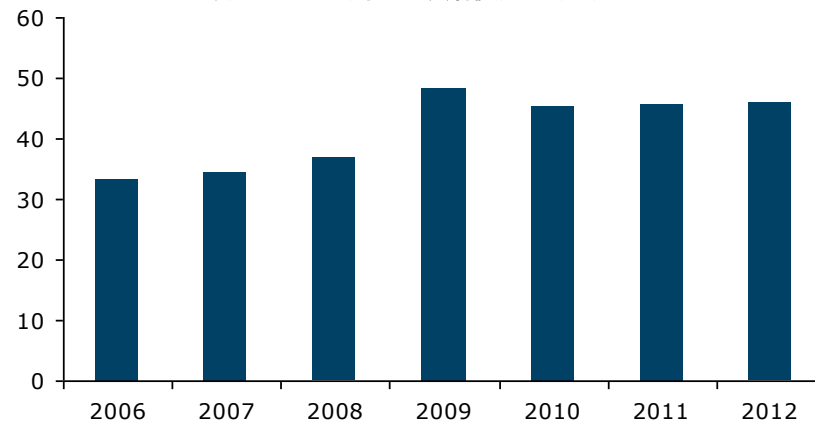
ローカルコモディティのインテンシティカーブ



コモディティマーケットにおける中国のシェア (%)



全世界における中国の鉄鋼使用量 (%)



13

# DEBT INVESTOR UPDATE

AUSTRALIA AND  
NEW ZEALAND  
BANKING GROUP  
LIMITED



Subordinated Debt  
Issuance

# 13 債券投資家 アップデート

オーストラリア・  
ニュージーランド銀行



劣後債発行

# ANZ B3 Tier 2 Securities

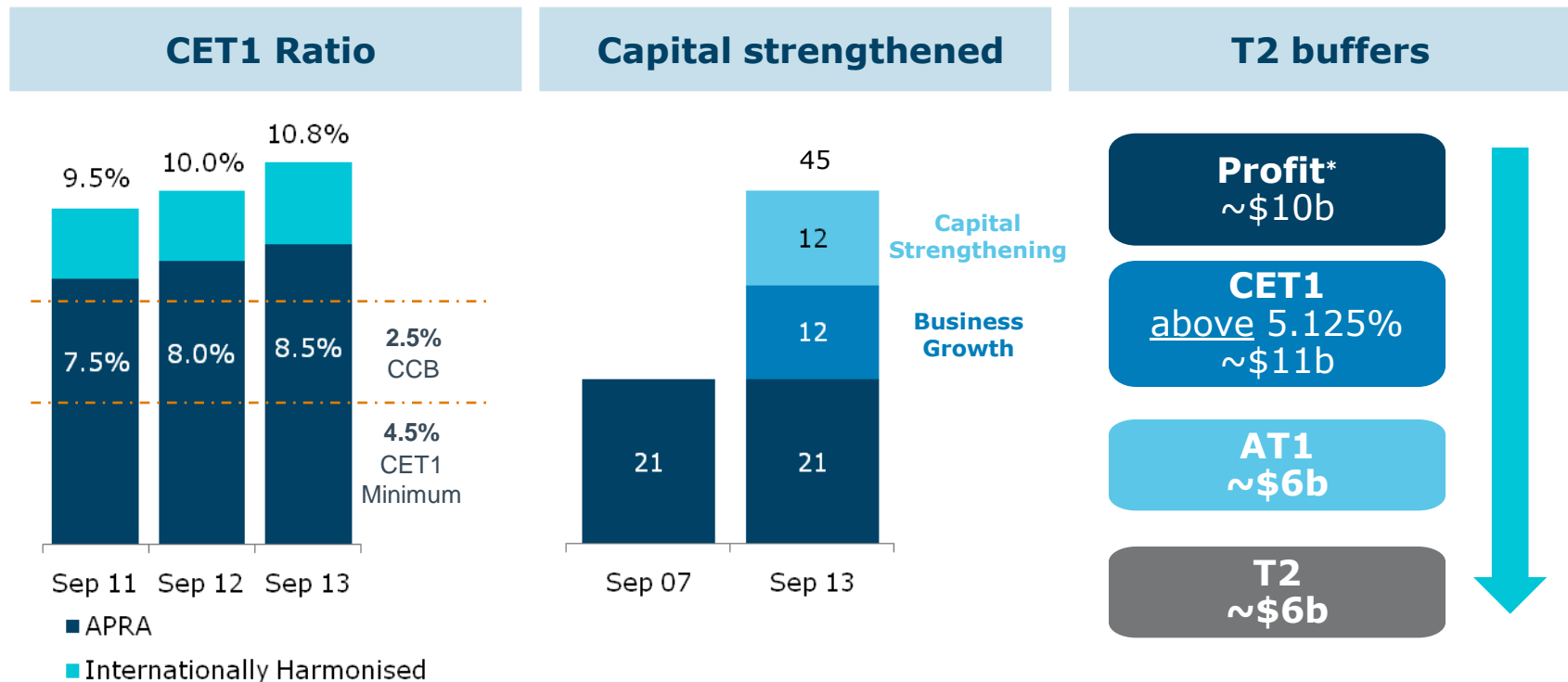
<b>Likely structure</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Key change from the Terms &amp; Conditions of Basel 2 Tier 2 securities is the inclusion of Point-of-Non-Viability (PONV) loss absorption</li><li>• Dated subordinated liabilities</li><li>• ANZ anticipates that it will continue to periodically issue bullet or non-step callable structures in major currencies (AUD, USD, EUR, GBP, etc)</li><li>• Fixed and/or floating, ASX listed</li></ul>
<b>Loss absorption</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Contractual conversion to ordinary equity once regulator deems PONV reached</li><li>• 20% floor on conversion price</li><li>• Write off structure possible, but unfavourable impact due to tax treatment</li></ul>
<b>What is PONV?</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• A Non Viability Trigger Event would occur if APRA notifies ANZ in writing that it believes that ANZ would become non-viable without:<ul style="list-style-type: none"><li>• Conversion / write off of capital instruments</li><li>• A public sector injection of capital, or equivalent support</li></ul></li><li>• RBA view: PONV = when a bank is unable to support itself in private market</li></ul>
<b>Ratings</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• S&amp;P: rate B3 T2 at 2 notches below ANZ's SACP of A (ie BBB+)</li><li>• Moodys: rate B3 T2 at 2 notches below BCA of A1 (ie A3)</li><li>• Fitch: rate T2 (both old style and B3) at 1 notch below senior rating (ie A+)</li></ul>
<b>Other factors to consider</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Australian banking system is well regulated, supportive government framework ( eg. "Four Pillars" policy)</li><li>• Large profit and capital buffers in place (for ANZ this is annual NPAT of &gt; \$6bn plus ~\$10bn in capital buffers)</li><li>• Various stress testing (Moodys, S&amp;P, APRA) indicates that Aust major banks are highly resilient even under severe downside scenarios</li></ul>

# ANZ バーゼルIII Tier2証券

<b>可能性の高い 商品性</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• バーゼルII規制下のTier2証券の要項からの主な変更点は、実質破綻時(PONV)における損失吸収性の追加</li><li>• 期限付劣後債務</li><li>• ANZ は、ブレットまたはノンステップアップ・コーラブルのストラクチャーで随時、主要通貨(AUD、USD、EUR、GBPなど)で発行を継続していくことを見込む</li><li>• 固定および/または変動利付債、オーストラリア証券取引所(ASX) 上場</li></ul>
<b>損失吸収性</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 規制当局が、PONVに達したと判断した場合には、契約(要項)に基づき普通株式に転換</li><li>• 転換価格に対し20%のフロア</li><li>• 元本減額(Write-off)のストラクチャーも可能。しかし、税制上不利なインパクト有り</li></ul>
<b>実質破綻時 (PONV)とは？</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• APRAがANZに対して、下記の対応無しではANZが存続不能となるであろうと判断した旨の書面通知を行った場合、存続不能トリガー事由に該当することとなる：<ul style="list-style-type: none"><li>• 転換 / 資本性証券の元本減額</li><li>• 公的資本注入または同等の支援</li></ul></li><li>• オーストラリア準備銀行(RBA)の見方：PONV=ある銀行が民間市場で自力更生が不可能となる時点</li></ul>
<b>格付</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• S&amp;P: バーゼルIII T2を、ANZのSACP(A)より2ノッチ下に格付(=BBB+)</li><li>• Moody's: バーゼルIII T2を、BCA(A1)より2ノッチ下に格付(=A3)</li><li>• Fitch: バーゼル旧来型およびバーゼルIIIのT2を、シニア格付より1ノッチ下に格付(=A+)</li></ul>
<b>その他検討事項</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• オーストラリアの銀行システムは高度に規制されており、協力的な政府支援の枠組みを有する(例:“4本の柱(Four Pillars)” 政策)</li><li>• 高い利益と資本バッファが存在(ANZにおいては、年間60億豪ドル以上の税引後純利益と100億豪ドル程度までの資本バッファがある)</li><li>• 様々なストレステスト(Moody's, S&amp;P, APRA)は、オーストラリアの大手銀行が厳しいダウンサイドシナリオにおいても極めて高い対応力を有していることを示している</li></ul>

# Basel 3 – Improving the banking sector's ability to absorb shocks from financial and economic stress

- Capital** More capital, better quality
- Liquidity** Higher levels of liquidity, funded with more stable funding
- Leverage** Limits imposed to prevent excessive build up of risk
- Risk** More focus on measurement and management of risk

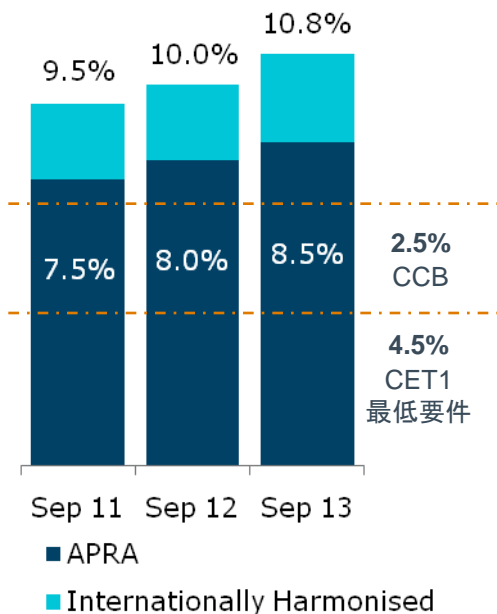


\* Pre-tax, pre-provision profit

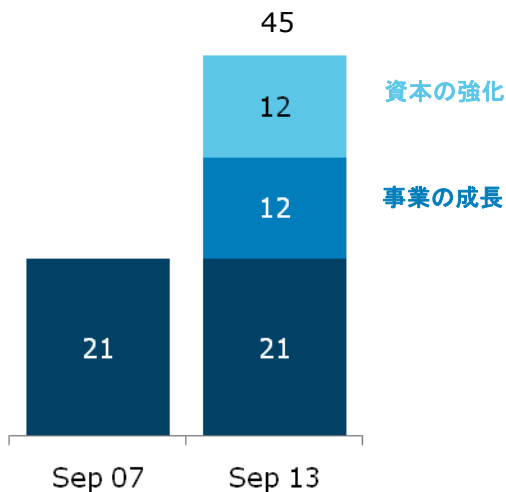
# バーゼルIII – 銀行セクターにおける金融・経済のストレスによるショック 吸収能力の改善

- 資本 資本の増強と質の改善
- 流動性 流動性水準の向上、より安定的な調達手段による調達
- レバレッジ 過度なリスクの積上げを予防するための上限の設定
- リスク リスク測定および管理への一層の注力

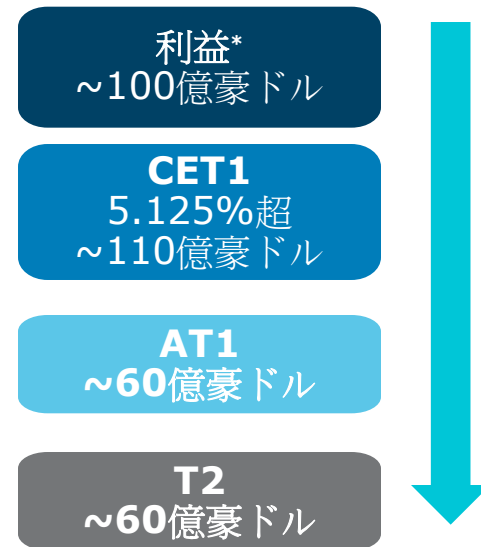
### CET1 比率



### 強化された資本



### T2 バッファ



\* 税引前, 引当前利益



# Tier 2 comparison across jurisdictions

	US	Canada	UK	Scandinavia	Australia
<b>Issue rating (vs Issuer unsupported rating)</b>	1 notch (Moody's) 1 notch (S&P)	No current precedents	1 notch (Moody's) 1 notch (S&P)	1 notch (Moody's) 1 notch (S&P)	2 notches (Moody's) 2 notches (S&P)
<b>Ranking</b>	Senior to Additional Tier 1 Capital	Senior to Additional Tier 1 Capital	Senior to Additional Tier 1 Capital	Senior to Additional Tier 1 Capital	Senior to Additional Tier 1 Capital
<b>Step-ups</b>	Not permitted	Not permitted	Not permitted	Not permitted	Not permitted
<b>Capital amortisation</b>	20% p.a. beginning 5 years prior to maturity (no credit in final year)	20% p.a. beginning 5 years prior to maturity (no credit in final year)	20% p.a. beginning 5 years prior to maturity (no credit in final year)	20% p.a. beginning 5 years prior to maturity (no credit in final year)	4 years prior to maturity on a straight-line amortised basis
<b>Early redemption</b>	Tax Event / Capital Event	Tax Event / Capital Event	Tax Event / Capital Event	Tax Event / Capital Event	[Tax Event] / Capital Event
<b>Point of Non-Viability</b>					
<b>Definition</b>	Regulatory Discretion (Treasury Sec)	Regulatory Discretion	Regulatory Discretion	Regulatory Discretion	Regulatory Discretion
<b>Approach</b>	Statutory	Contractual	Statutory	Statutory	<b>Contractual</b>
<b>Disclosure</b>	Not referenced <sup>1</sup>	Terms & Conditions	Risk factor	Risk factor	<b>Terms &amp; Conditions</b>
<b>Primary loss absorption mechanism</b>	Conversion <sup>2</sup>	Conversion into ordinary shares	Write-down	Write-down	<b>Conversion into ordinary shares</b>

Source : UBS, Goldman Sachs

1. PONV not specifically mentioned. Basel 3 guidelines met through subordination language

2. Assumed the Issuer would be subject to FDIC Orderly Liquidation Authority. 49

## Tier 2 準拠法による比較

	米国	カナダ	英国	スカンジナビア	オーストラリア
証券格付 (政府支援のない前提 の発行体格付対比)	1 ノッチ (Moody's) 1 ノッチ (S&P)	現在、事例なし	1 ノッチ (Moody's) 1 ノッチ (S&P)	1 ノッチ (Moody's) 1 ノッチ (S&P)	2 ノッチ (Moody's) 2 ノッチ (S&P)
ランク	Additional Tier 1 Capitalより上位	Additional Tier 1 Capitalより上位	Additional Tier 1 Capitalより上位	Additional Tier 1 Capitalより上位	Additional Tier 1 Capitalより上位
ステップアップ	不可	不可	不可	不可	不可
資本のアモチ (資本算入額の減少)	償還の5年前から 毎年20%ずつ (最終年には算入ゼロ)	償還の5年前から 毎年20%ずつ (最終年には算入ゼロ)	償還の5年前から 毎年20%ずつ (最終年には算入ゼロ)	償還の5年前から 毎年20%ずつ (最終年には算入ゼロ)	償還の4年前から 均等額を算入金額から控除
期限前償還	税制事由/資本事由	税制事由/資本事由	税制事由/資本事由	税制事由/資本事由	[税制事由]/ 資本事由
<b>実質破綻時 (Point of Non-Viability)</b>					
定義	規制当局の裁量権 (Treasury Sec)	規制当局の裁量権	規制当局の裁量権	規制当局の裁量権	規制当局の裁量権
アプローチ	Statutory	Contractual	Statutory	Statutory	Contractual
開示	言及なし <sup>1</sup>	要項(T&C)に記載	リスクファクター に記載	リスクファクター に記載	要項(T&C)に記載
一時的損失吸収性 のメカニズム	転換 <sup>2</sup>	普通株式への転換	元本減額 (Write-down)	元本減額 (Write-down)	普通株式への転換

出所: UBS, Goldman Sachs

1. PONV についての具体的な言及はなし。パーゼルIIIガイドラインは劣後文言によって満たす

2. 発行体はFDIC Orderly Liquidation Authorityの判断に従うものと想定

# Key Contacts

---

Australia and New Zealand Banking Group Limited  
Level 9, 833 Collins Street  
Docklands VIC 3008  
Australia

Group Treasurer

**Rick Moscatti**

Phone : +61 (3) 8654 5404

Mobile: + 61 (0) 412 809 814

E-mail: [rick.moscatti@anz.com](mailto:rick.moscatti@anz.com)

Head of Group Funding

**Luke Davidson**

Phone: +61 (3) 8654 5140

Mobile: +61 (0) 413 019 349

e-mail: [luke.davidson@anz.com](mailto:luke.davidson@anz.com)

Head of Debt Investor Relations

**David Goode**

Phone: +61 (3) 8654 5357

Mobile: +61 (0) 410 495 399

e-mail: [david.goode@anz.com](mailto:david.goode@anz.com)

Director, Group Funding

**Mostyn Kau**

Phone: +61 (3) 8655 3860

Mobile: +61 (0) 478 406 607

e-mail: [mostyn.kau@anz.com](mailto:mostyn.kau@anz.com)

**For further information, please visit our website: [www.anz.com](http://www.anz.com)**

---

# 連絡先

---

Australia and New Zealand Banking Group Limited  
Level 9, 833 Collins Street  
Docklands VIC 3008  
Australia

Group Treasurer

**Rick Moscatti**

Phone : +61 (3) 8654 5404

Mobile: + 61 (0) 412 809 814

E-mail: [rick.moscatti@anz.com](mailto:rick.moscatti@anz.com)

Head of Group Funding

**Luke Davidson**

Phone: +61 (3) 8654 5140

Mobile: +61 (0) 413 019 349

e-mail: [luke.davidson@anz.com](mailto:luke.davidson@anz.com)

Head of Debt Investor Relations

**David Goode**

Phone: +61 (3) 8654 5357

Mobile: +61 (0) 410 495 399

e-mail: [david.goode@anz.com](mailto:david.goode@anz.com)

Director, Group Funding

**Mostyn Kau**

Phone: +61 (3) 8655 3860

Mobile: +61 (0) 478 406 607

e-mail: [mostyn.kau@anz.com](mailto:mostyn.kau@anz.com)

詳しくは、ウェブサイトをご覧ください: [www.anz.com](http://www.anz.com)

# Disclaimer

---

- The material in this presentation is general background information about the Bank's activities current at the date of the presentation. It is information given in summary form and does not purport to be complete. It is not intended to be relied upon as advice to investors or potential investors and does not take into account the investment objectives, financial situation or needs of any particular investor. These should be considered, with or without professional advice when deciding if an investment is appropriate.
- This presentation may contain forward-looking statements including statements regarding our intent, belief or current expectations with respect to ANZ's business and operations, market conditions, results of operations and financial condition, capital adequacy, specific provisions and risk management practices. When used in this presentation, the words "estimate", "project", "intend", "anticipate", "believe", "expect", "should" and similar expressions, as they relate to ANZ and its management, are intended to identify forward-looking statements. Readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date hereof. Such statements constitute "forward-looking statements" for the purposes of the United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. ANZ does not undertake any obligation to publicly release the result of any revisions to these forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date hereof to reflect the occurrence of unanticipated events.

## 免責事項

---

本プレゼンテーションに含まれる資料は、プレゼンテーション当日におけるANZの事業活動についての一般的な背景情報に関するものです。当該情報は要約として提供されており、完全なものとして取り扱われる事を意図しておりません。また、当該資料は投資家および潜在的投資家への助言として依拠される事を意図しておらず、特定の投資家の投資目的や財務状況およびニーズを考慮したものではありません。投資が適切か否かを判断するにあたっては、専門家の助言の有無に関わらず、これらの点を考慮してください。

本プレゼンテーションは、ANZの事業および運営、市場環境、経営成績および財務状況、自己資本、特定の引当金やリスク管理の実務に関するANZの意図や見解および現時点での予測を含む、将来予測に関する記述を含んでいます。本プレゼンテーション中では、将来予測に関する記述を特定するために、ANZやANZの経営陣の見解として、「推定する」、「予測する」、「意図する」、「見込む」、「だろう」、「予想する」、「べきである」あるいは類似の表現の単語が使用されています。これらの記述はあくまで現在の見解に基づくものであり、読者はこれら将来予測に関する記述に全面的に依拠するべきではありません。これらの記述は、米国の1995年私的証券訴訟改革法の意味する「将来予測に関する記述」を構成しています。ANZは、プレゼンテーション当日以降に起こる予測不可能な事象による事象および環境の変化を反映する、これら将来予測に関する記述のいかなる更新についても、発表する義務を負いません。