

ANZ Investor Update

November 2012

AUSTRALIA AND NEW ZEALAND
BANKING GROUP LIMITED

David Goode, Head of Debt IR
Bill Waters, Associate Director Group Funding



ANZ 投資家アップデート

2012年11月

オーストラリア・ニュージーランド
銀行グループ(ANZ)

David Goode, Head of Debt IR
Bill Waters, Associate Director Group Funding



Super Regional Strategy based on trade, migration and capital flows across ANZ's three core geographic regions

APEA

FY12 Earnings contribution ¹	16%
2017 earnings target ¹	25-30%
Net loans & advances ¹	45b
Customer Deposits ¹	81b
Employees ¹	17,500

Asia Population (2011)	3.9b
Asia Nominal GDP (2012) USDb	9,561.3
Asia GDP growth ex. Japan (2011)	7.6%

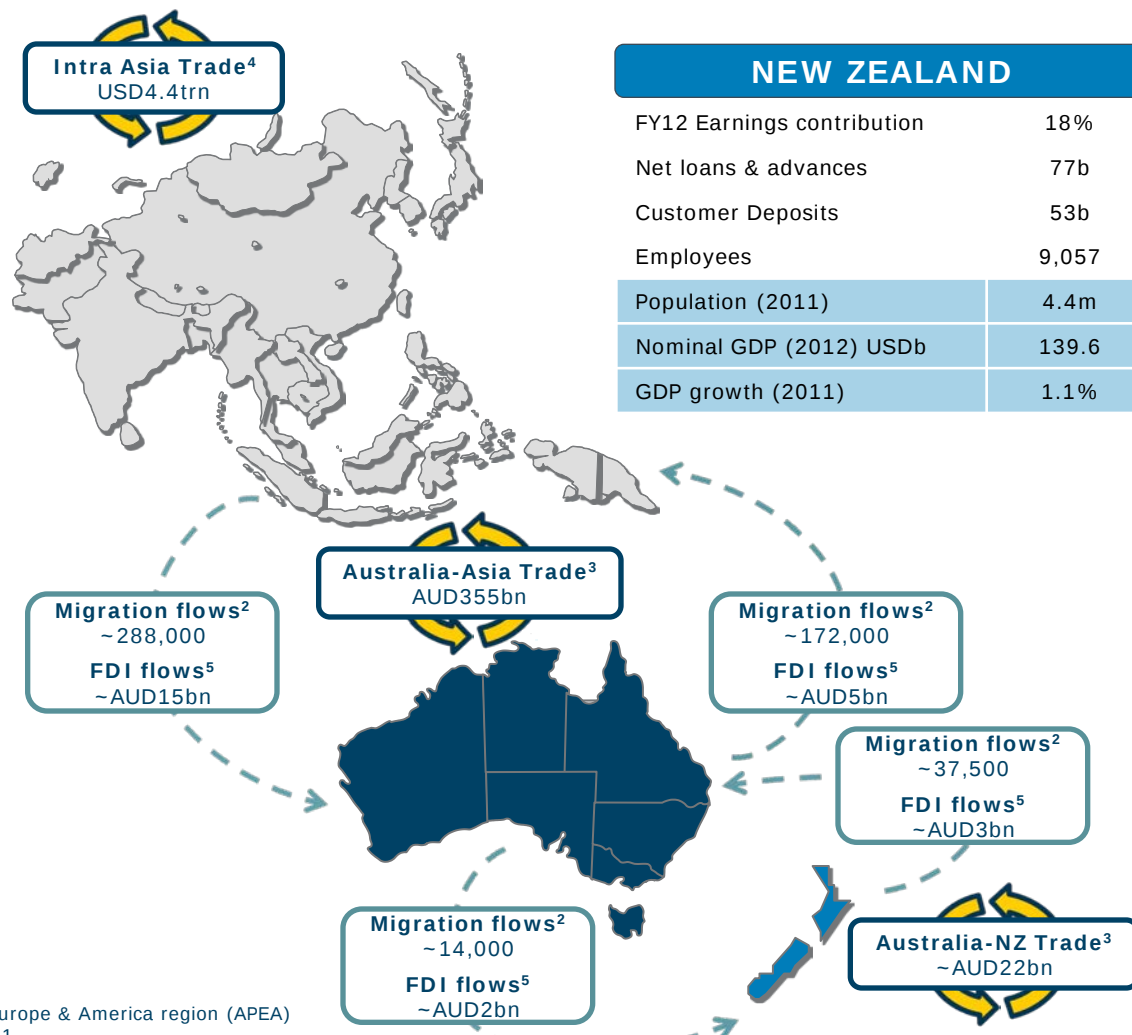
AUSTRALIA

FY12 Earnings contribution	66%
Net loans & advances	306b
Customer Deposits	195b
Employees	21,682

Population (2011)	21.5m
Nominal GDP (2012) USDb	1,234.3
GDP growth (2011)	2.1%

Note/source:

1. Net loans & advances and staff numbers for Asia, Pacific, Europe & America region (APEA)
2. Department of Immigration and Citizenship (DIAC) 2010-11
3. Department of Foreign Affairs and Trade (DFAT) 2011
4. World Bank WITS 2010 and ANZ economics
5. Australian Bureau of Statistics (2011)



NEW ZEALAND

FY12 Earnings contribution	18%
Net loans & advances	77b
Customer Deposits	53b
Employees	9,057

Population (2011)	4.4m
Nominal GDP (2012) USDb	139.6
GDP growth (2011)	1.1%



ANZの主要3地域での貿易・移住・キャピタルフローを基盤としたスーパー・リージョナル・バンク戦略

アジア太平洋、ヨーロッパおよびアメリカ(APEA)

2012年度 業績への寄与 ¹	16%
2017年 利益目標 ¹	25-30%
正味貸付金および前渡金 ¹ (10億豪ドル)	45
顧客預金 ¹ (10億豪ドル)	81
従業員 ¹	17,500

アジアの人口 (2011)(10億人)	3.9
アジアの名目GDP (2012) (10億米ドル)	9,561.3
日本を除くアジアのGDP 成長率 (2011)	7.6%

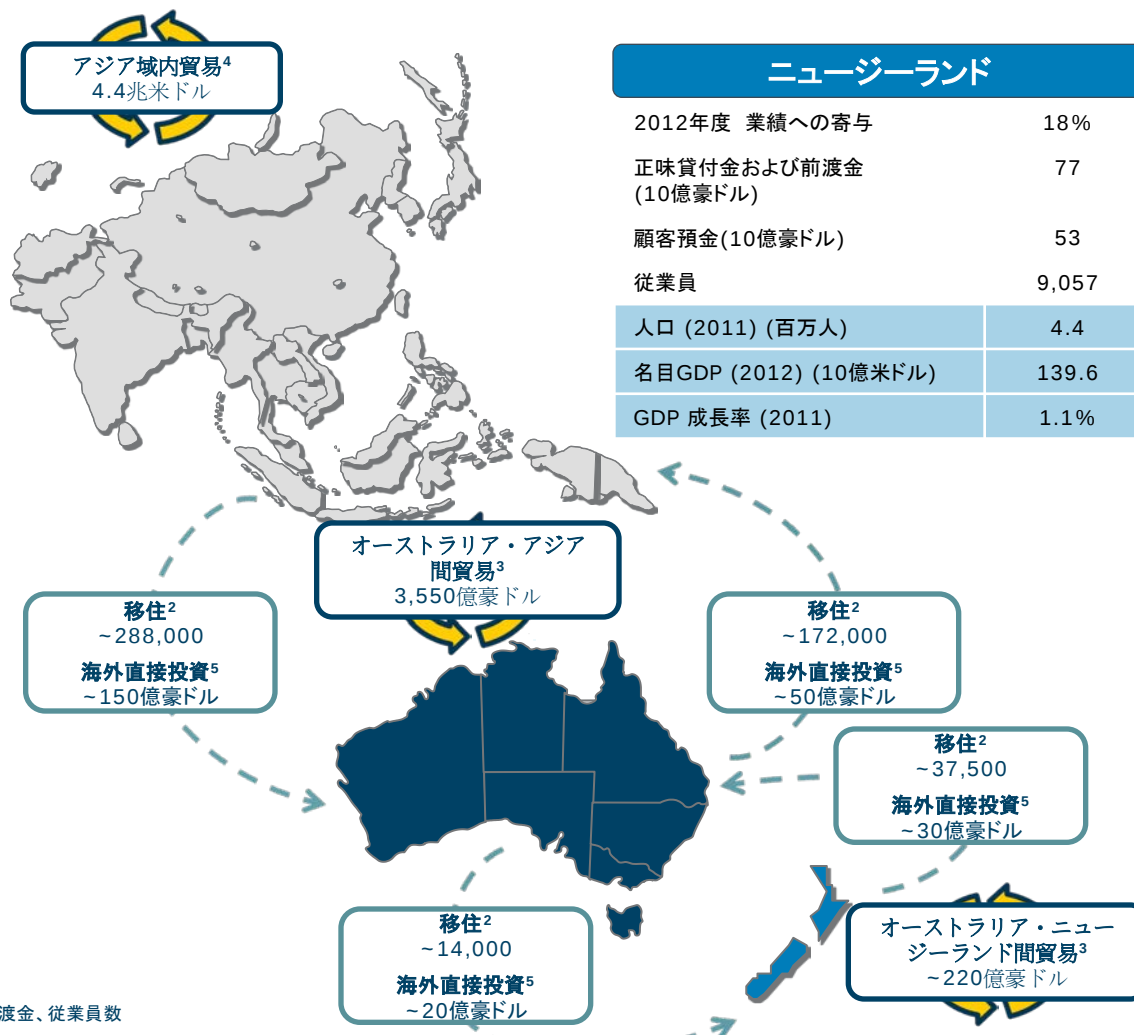
オーストラリア

2012年度 業績への寄与	66%
正味貸付金および前渡金 (十億豪ドル)	306
顧客預金(十億豪ドル)	195
従業員	21,682

人口 (2011)(百万人)	21.5
名目GDP (2012) (10億米ドル)	1,234.3
GDP成長率 (2011)	2.1%

注/出所:

1. アジア太平洋、ヨーロッパおよびアメリカ(APEA)の正味貸付金および前渡金、従業員数
2. 移住市民権省 (DIAC) 2010-11
3. 外務貿易商 (DFAT) 2011
4. 世界銀行 WITS 2010、ANZエコノミクス
5. オーストラリア統計局 (2011)



ニュージーランド

2012年度 業績への寄与	18%
正味貸付金および前渡金 (10億豪ドル)	77
顧客預金(10億豪ドル)	53
従業員	9,057

人口 (2011) (百万人)	4.4
名目GDP (2012) (10億米ドル)	139.6
GDP 成長率 (2011)	1.1%



Overview of 2012 Full Year financial performance

	2012	
	\$M	%
Underlying Profit^{1, 2, 3}	6,011	+ 6 %
Operating Income	17,579	+ 5 %
Expenses	8,022	+ 4 %
Provisions	1,246	+ 3 %
Statutory Net Profit After Tax	5,661	+ 6 %
EPS (cents)	225.3	+ 3 %
Dividend per Share (cents)	145	+ 4 %
Net Interest Margin	2.31 %	-11bps
Customer deposits	327,876	+ 10 %
Net loans and advances⁴	427,823	+ 8 %

All figures other than Statutory Net Profit after Tax and Dividend are presented on an underlying basis

1. The statutory profit is adjusted to exclude certain non-core items to arrive at underlying profit

2. A reconciliation between statutory profit to underlying profit has been provided on page 23 of this presentation

3. Refer to pages 75 to 84 of the ANZ Consolidated Financial Report Dividend Announcement and Appendix 4E for an analysis of the reconciliation of statutory profit to underlying profit

4. Including acceptances

2012年度財務業績概要

	2012年度	
	百万豪ドル	%
基本利益 ^{1, 2, 3}	6,011	+ 6 %
営業収入	17,579	+ 5 %
営業費用	8,022	+ 4 %
貸倒引当金	1,246	+ 3 %
税引後法定純利益	5,661	+ 6 %
一株当たり利益(セント)	225.3	+ 3 %
一株当たり配当(セント)	145	+ 4 %
純預貸利鞘	2.31 %	-11bps
顧客預金	327,876	+ 10 %
正味貸付金および前渡金 ⁴	427,823	+ 8 %

税引後法定純利益および配当を除く全ての数値は基本利益ベース

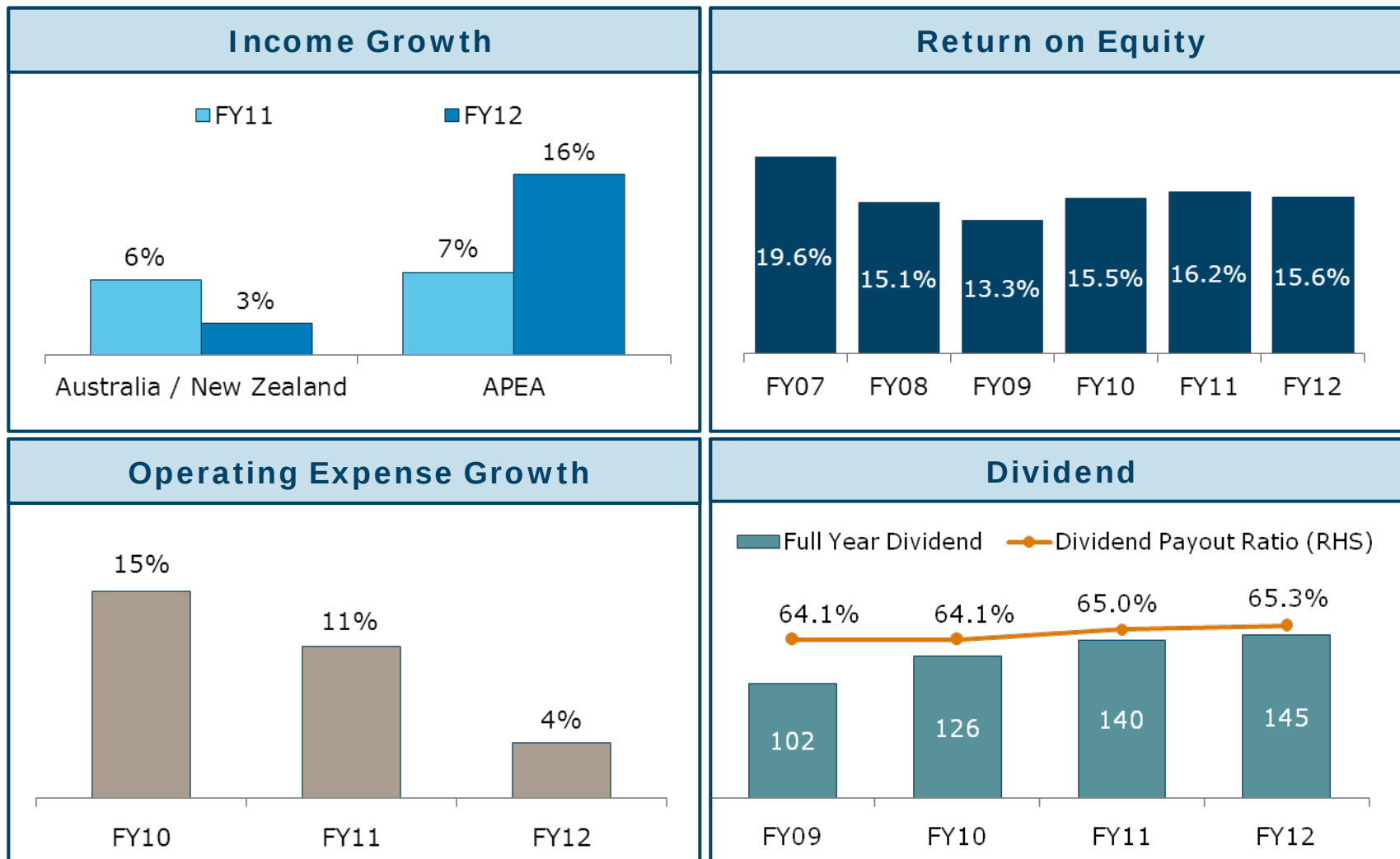
1. 法定利益は、一定のノンコアアイテムを除外した基本利益になるよう調整済み

2. 法定利益と基本利益との調整は23ページに明示

3. 法定利益と基本利益の調整に関する分析には、the ANZ Consolidated Financial Report Dividend Announcement and Appendix 4Eの75-84ページを参照

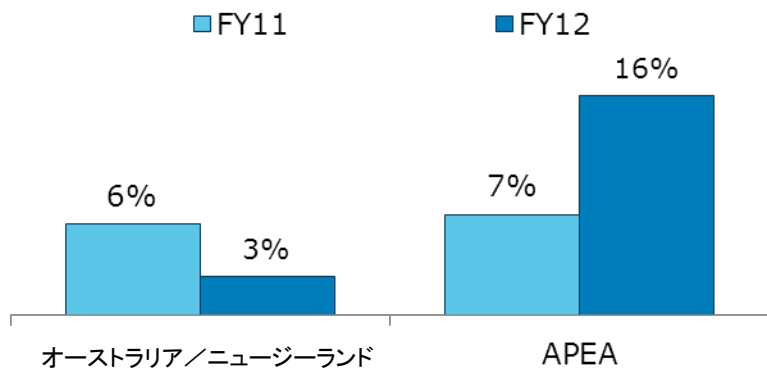
4. 手形を含む

Continuing to execute on our super regional strategy

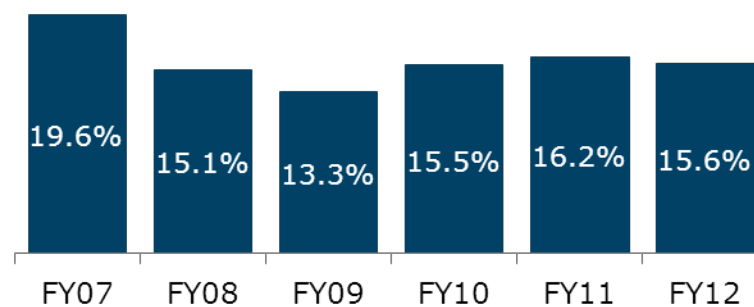


スーパー・リージョナル・バンク戦略を継続

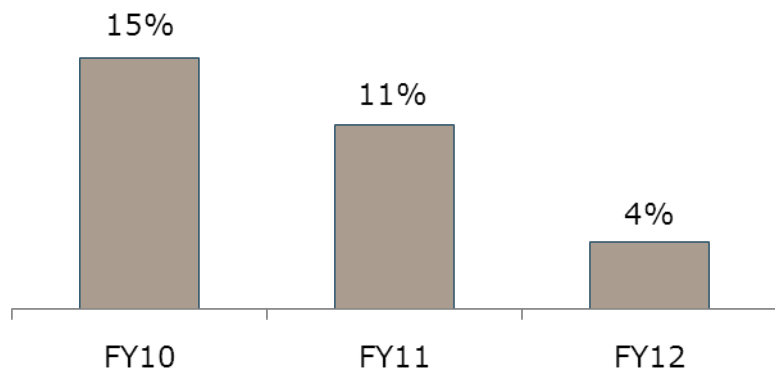
収益伸び率



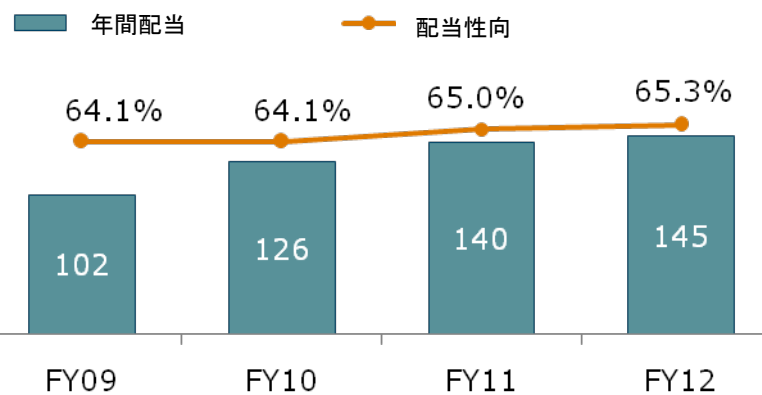
株主資本利益率



営業費用伸び率

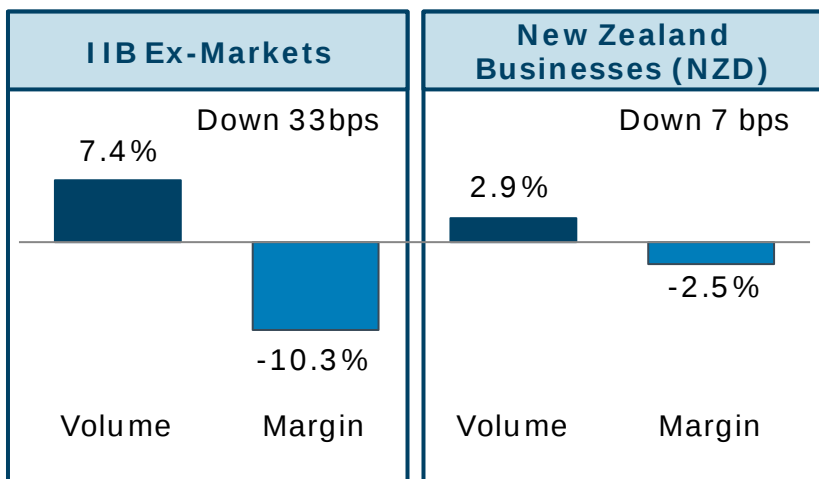
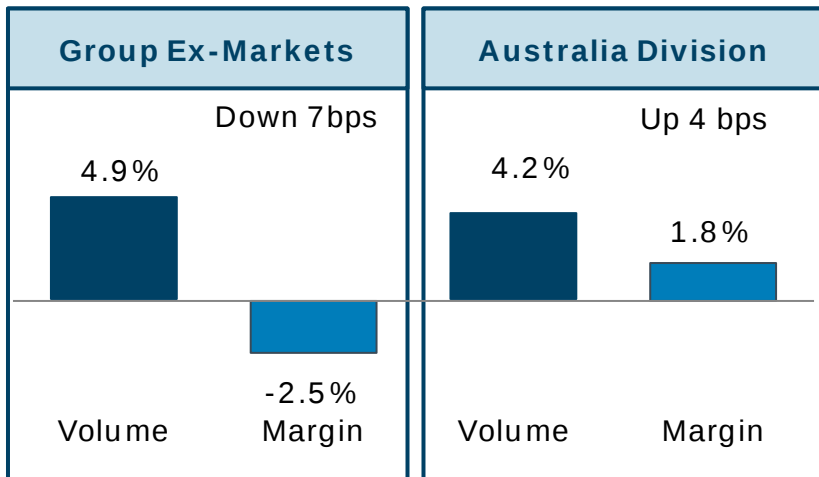


配当

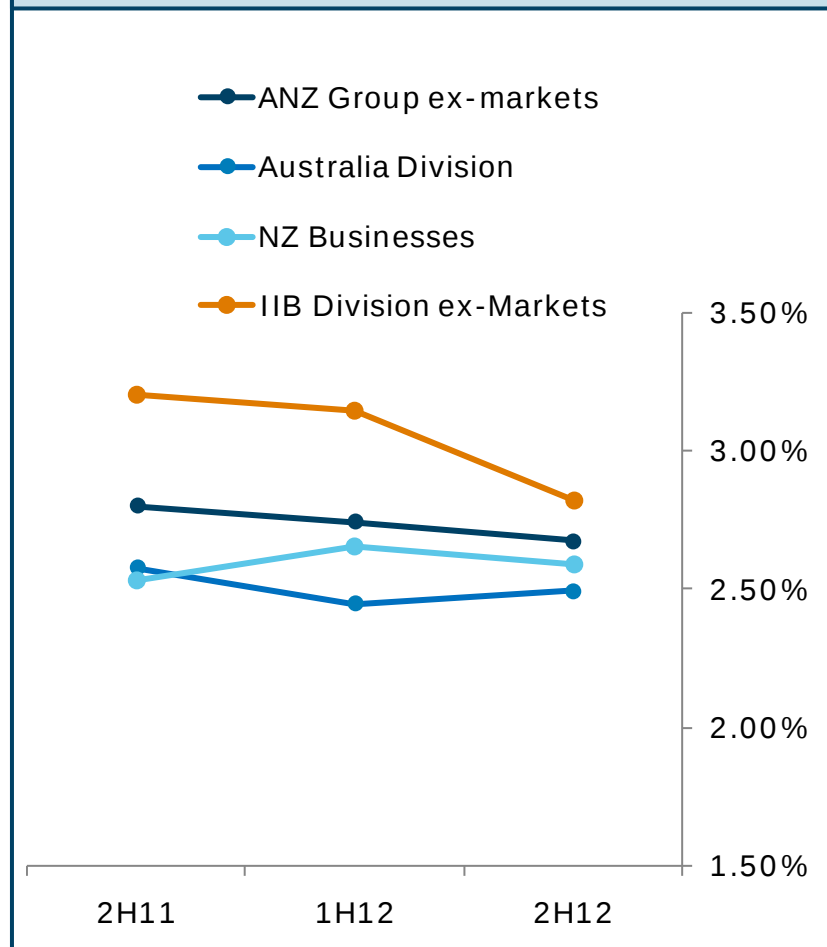


Net Interest Margin trends

Net Interest Income 2H12 v 1H12

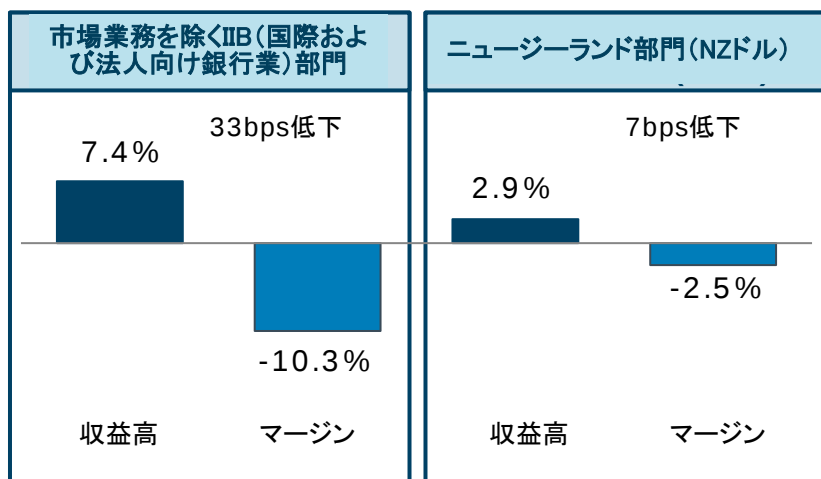
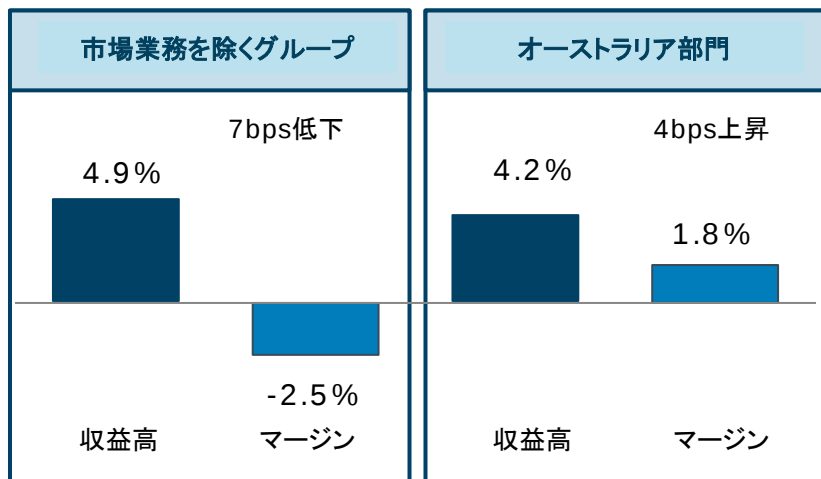


Net Interest Margin

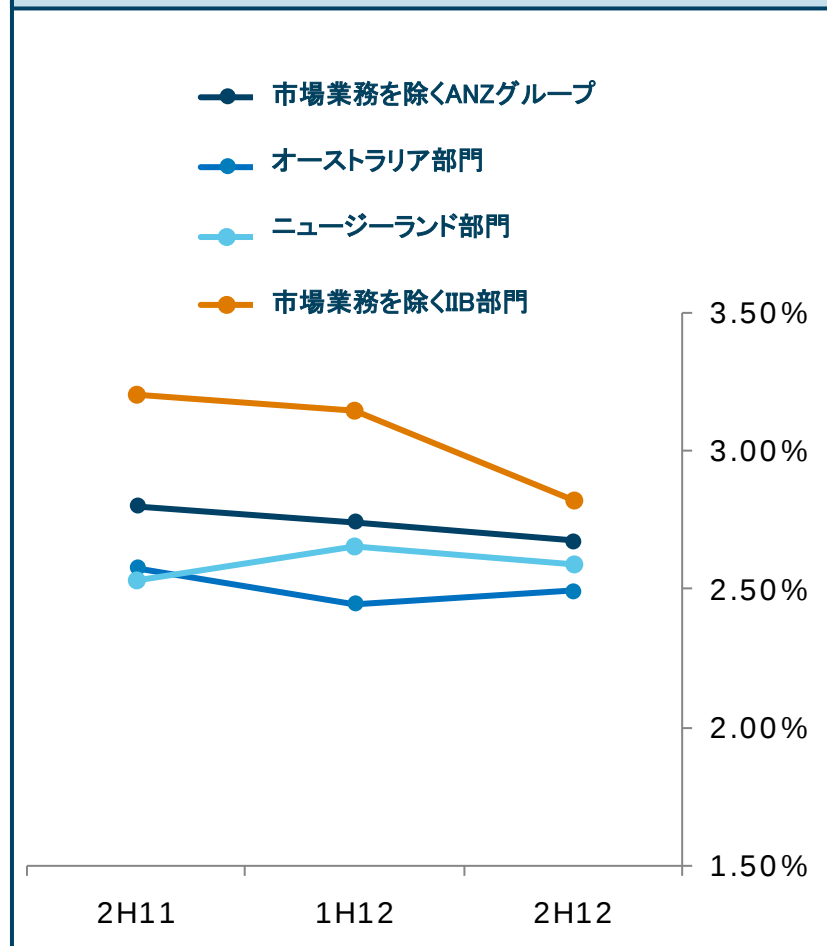


純預貸利鞘の動き

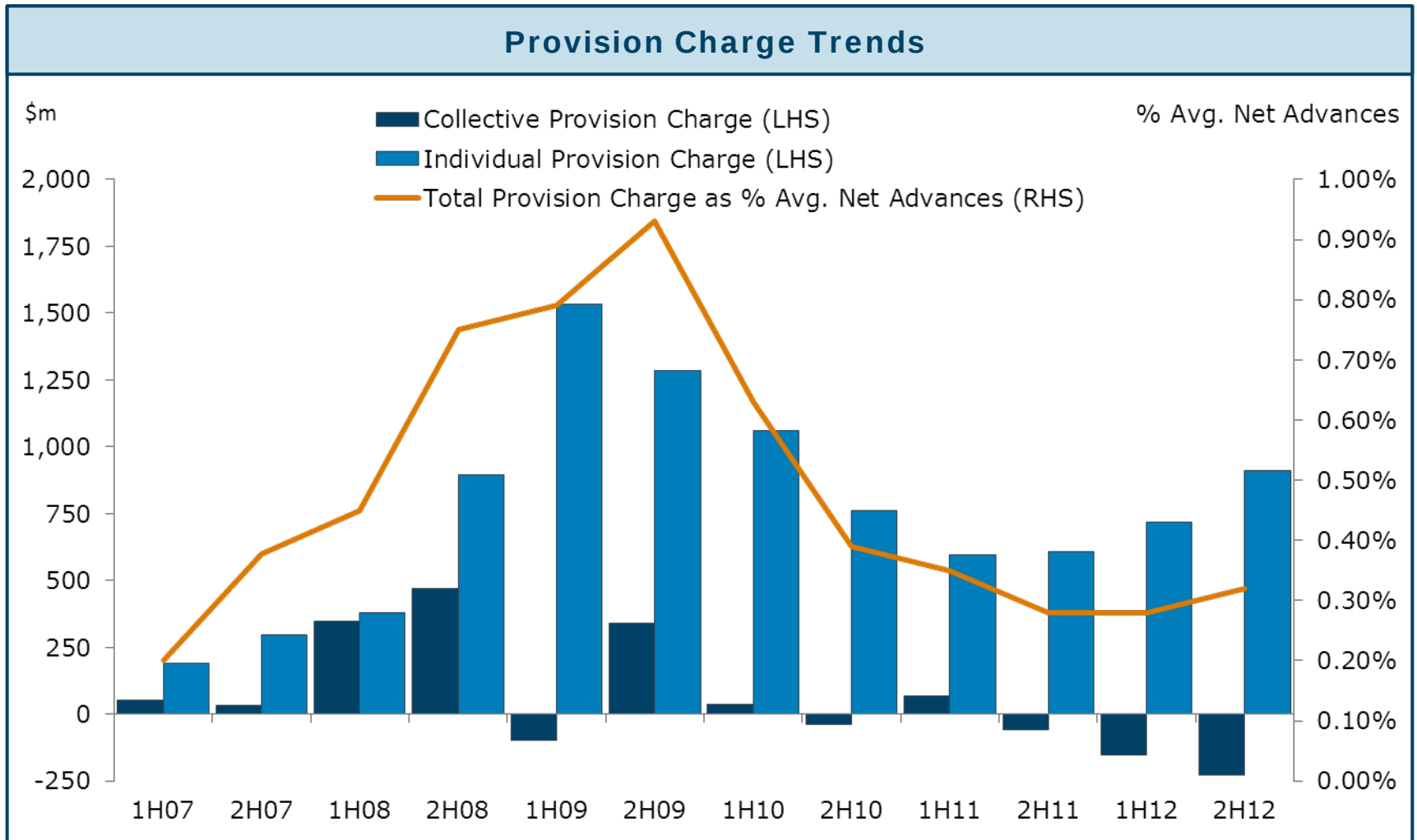
純利息収益 2012年度下半期(上半期比)



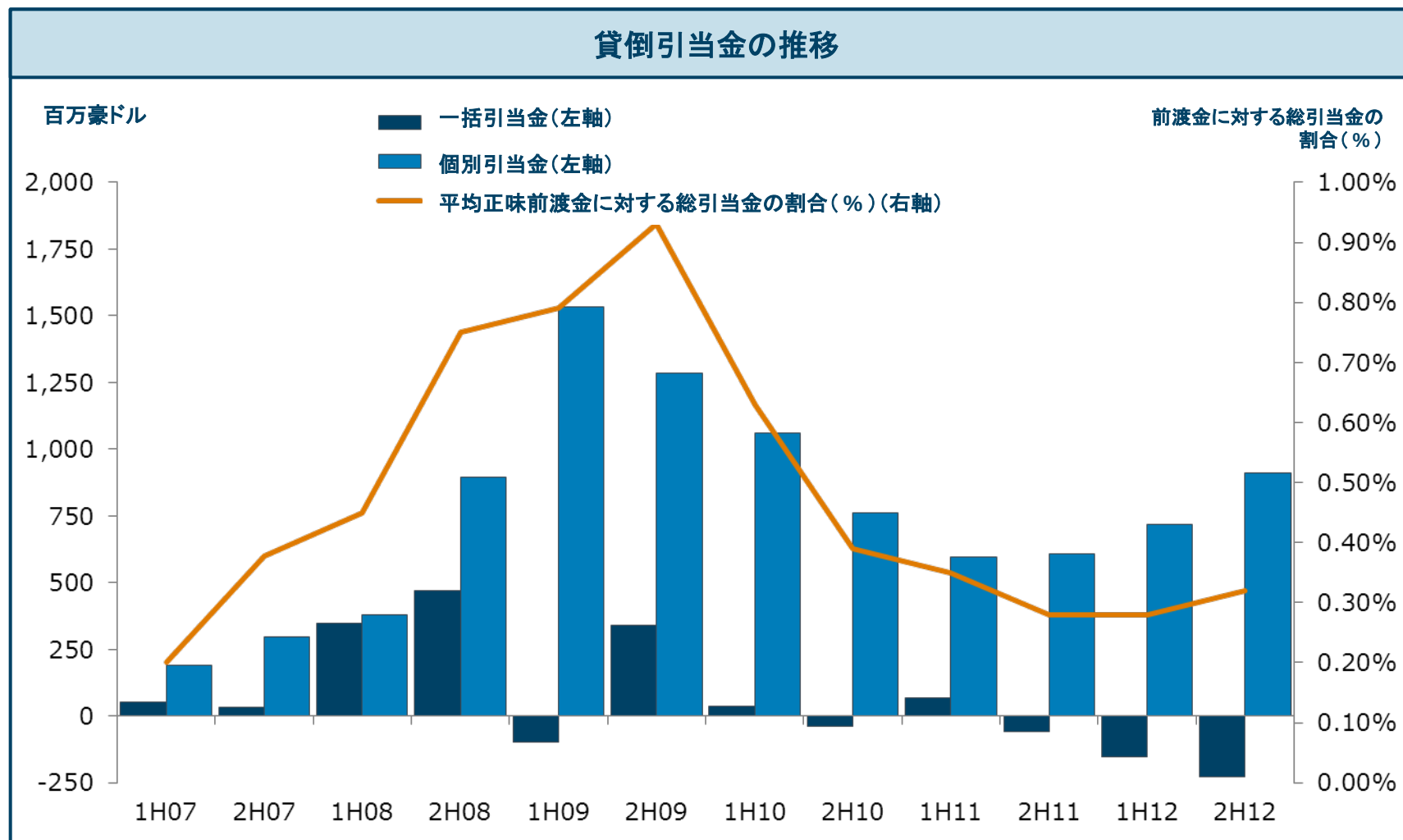
純預貸利鞘



Provision charge largely stable although mix has changed

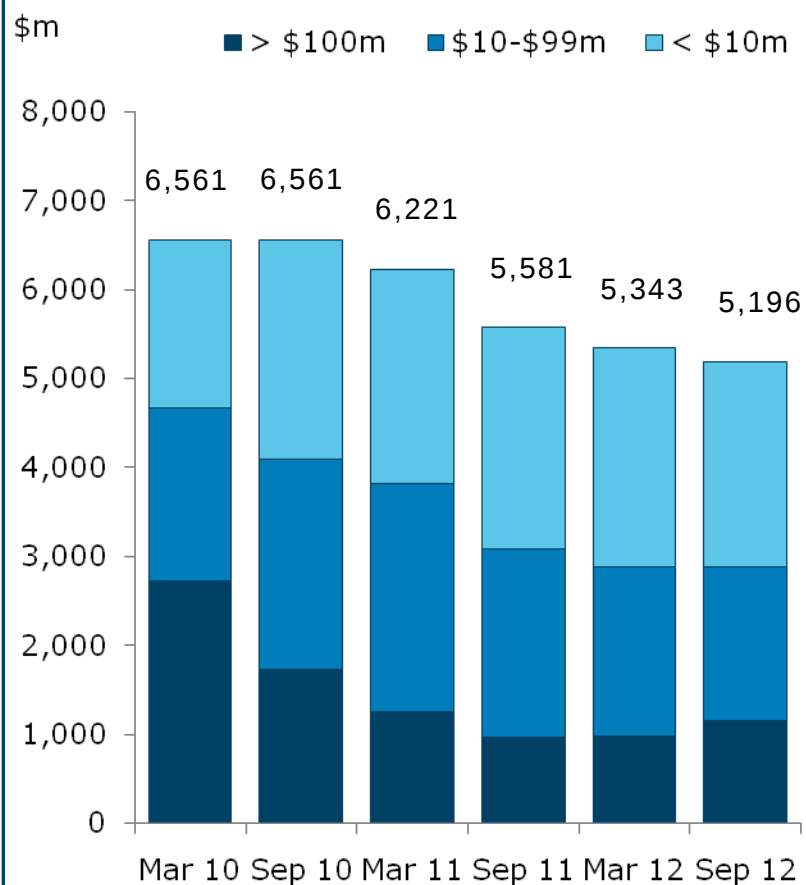


構成に変化はあるものの、引当金は概ね安定的に推移

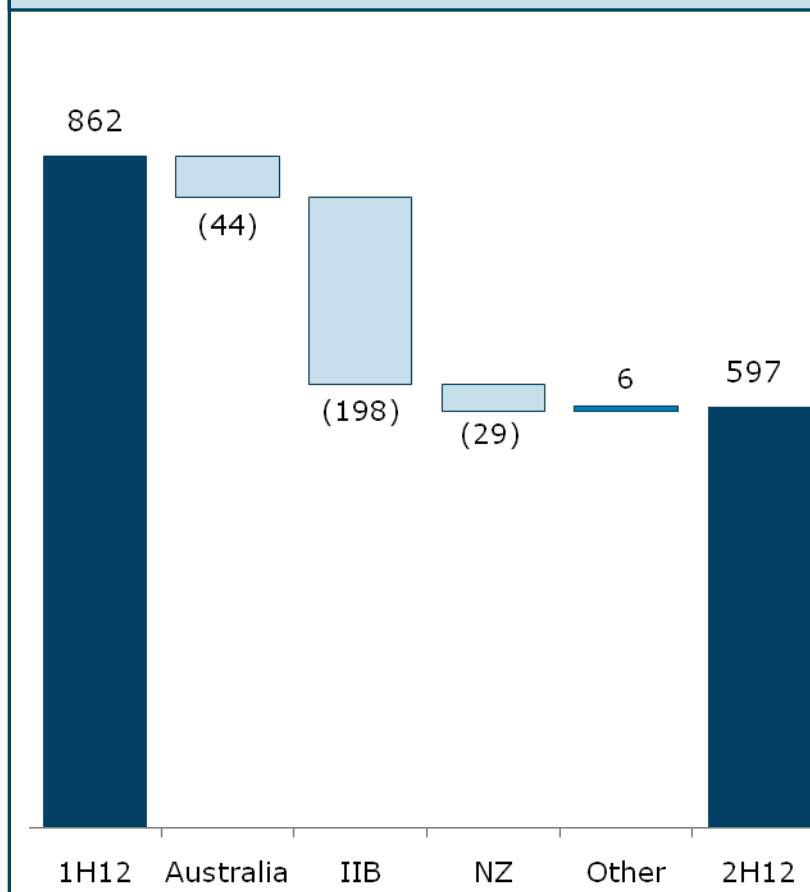


Credit quality tracking in line with expectations

Gross Impaired Assets by Size of Exposure

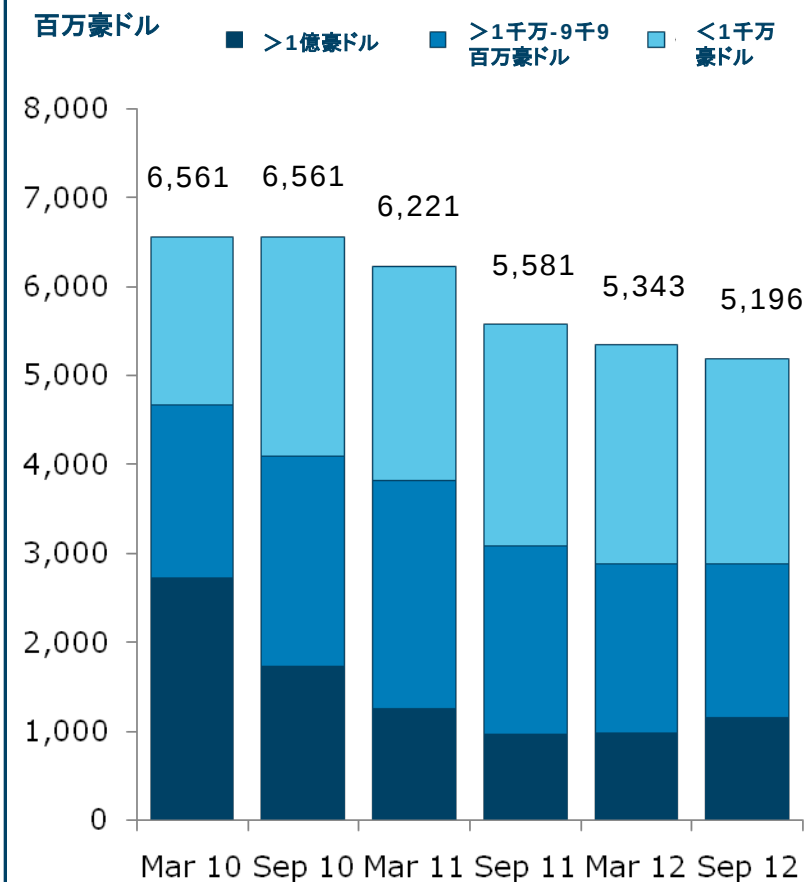


**Management Overlay Balance Movement
2H12 v 1H12**

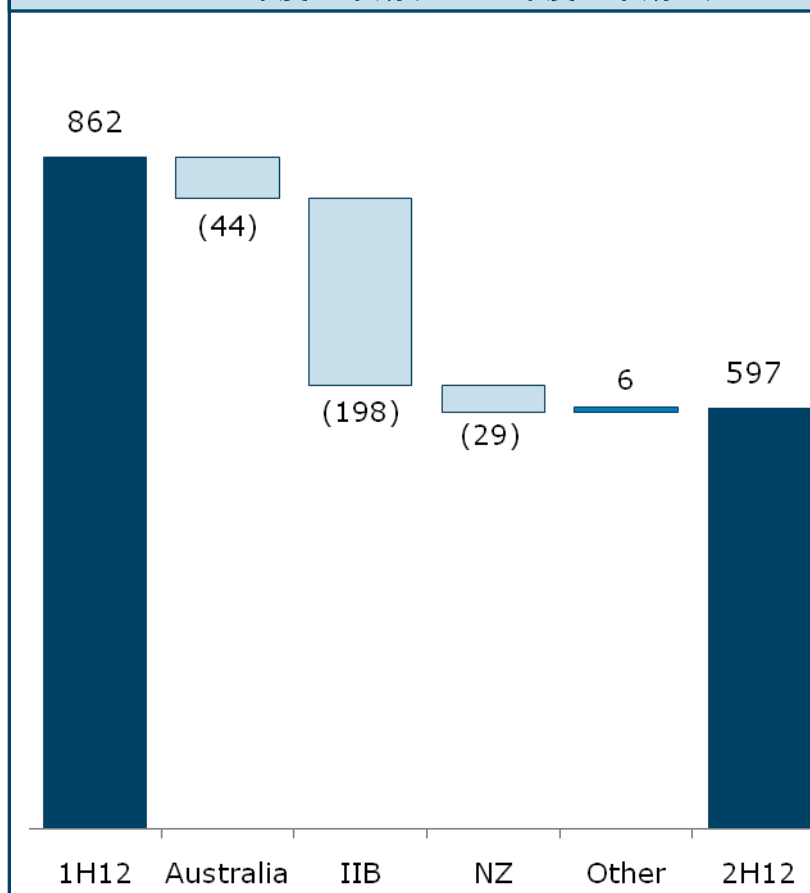


信用の質は想定通りに推移

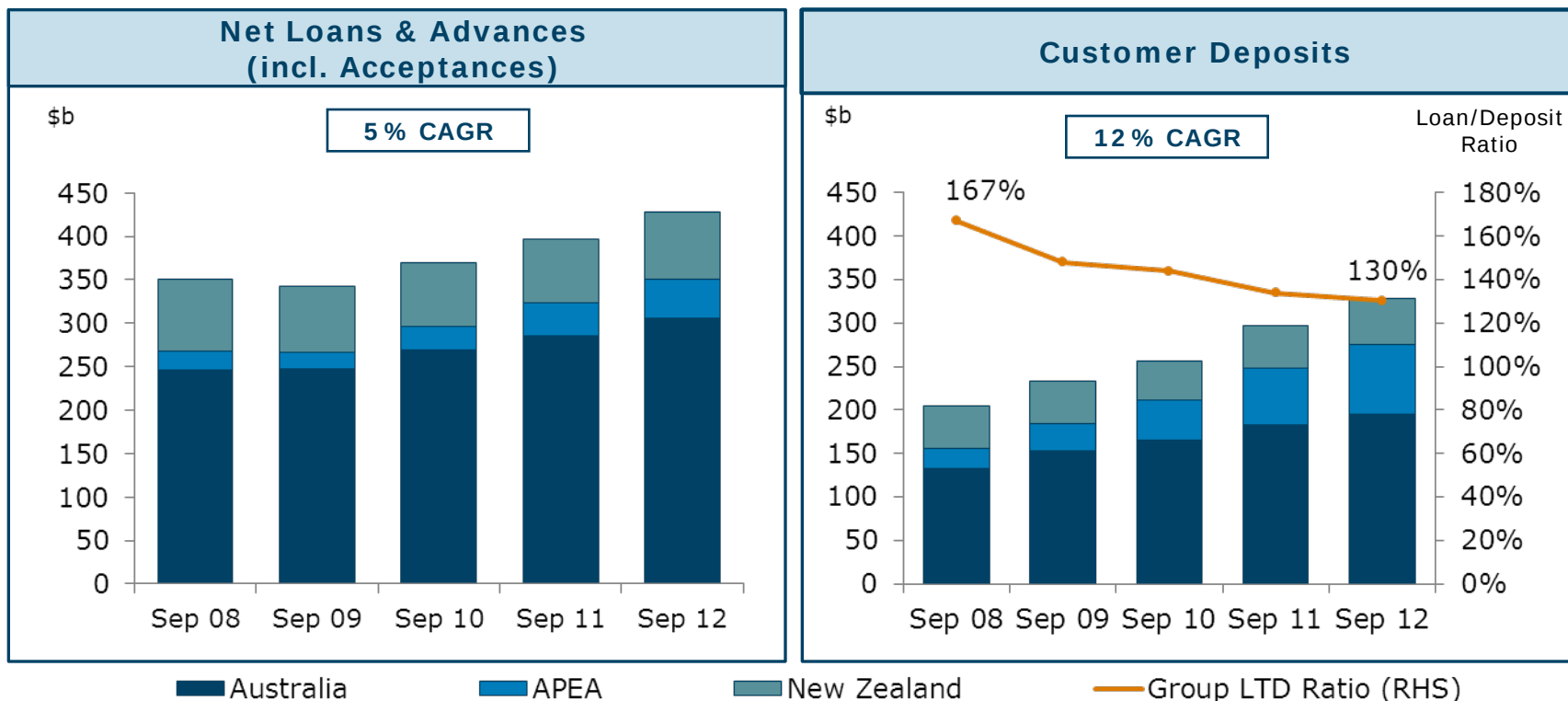
エクスポージャー額別の不良債権総額



マネジメント・オーバーレイの推移
2012年度下半期(2012年度上半期比)

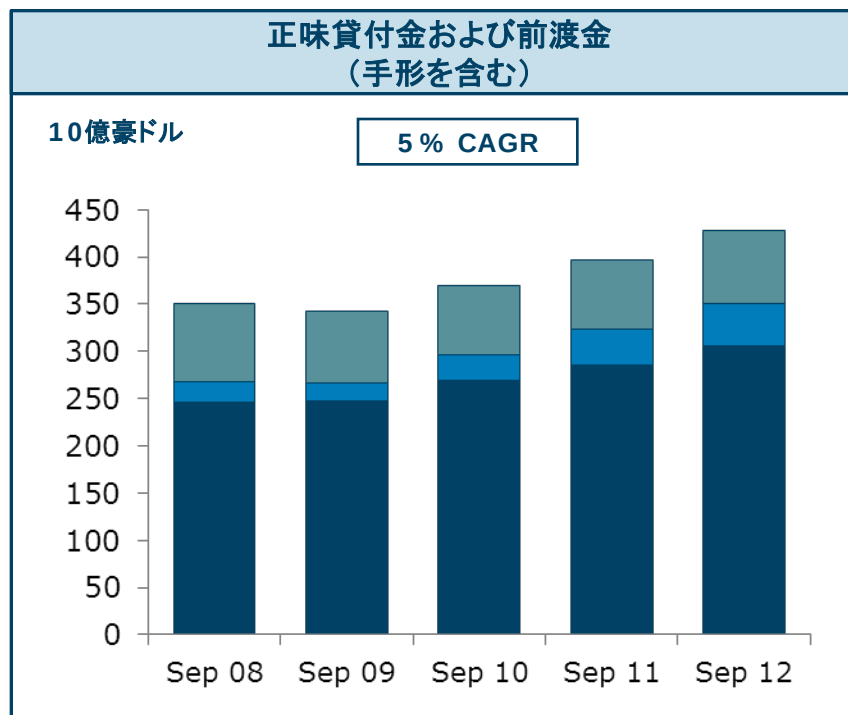


Deposit growth continues to fund lending growth



Loan-Deposit Gap				
	Australia	APEA	New Zealand	Group
Sep 11 v Sep 12	(10)	9	1	0
Sep 08 v Sep 12	3	34	8	45

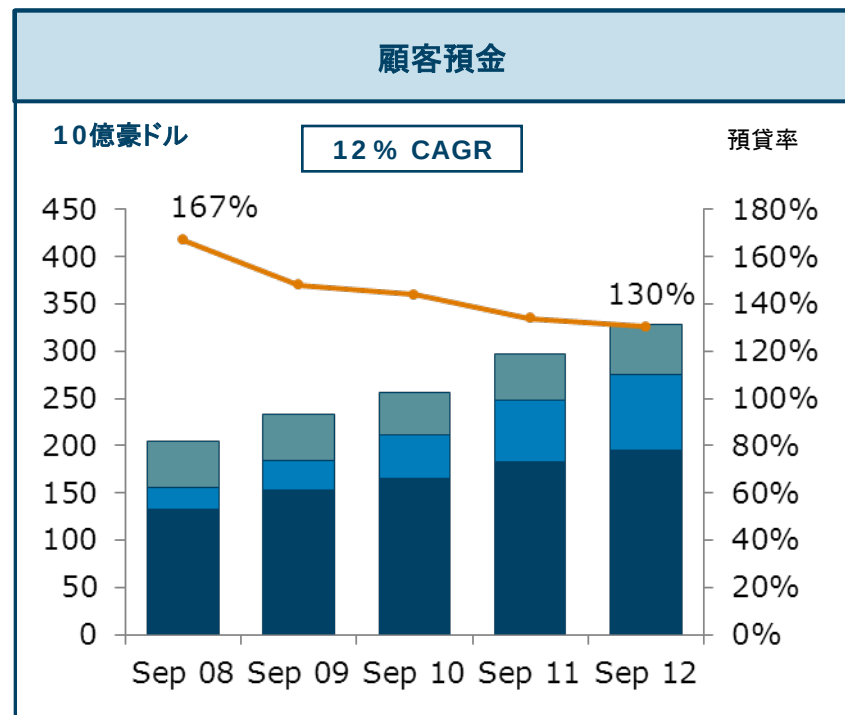
貸出の伸びを預金の伸びがサポート



■ オーストラリア

■ APEA

■ ニュージーランド

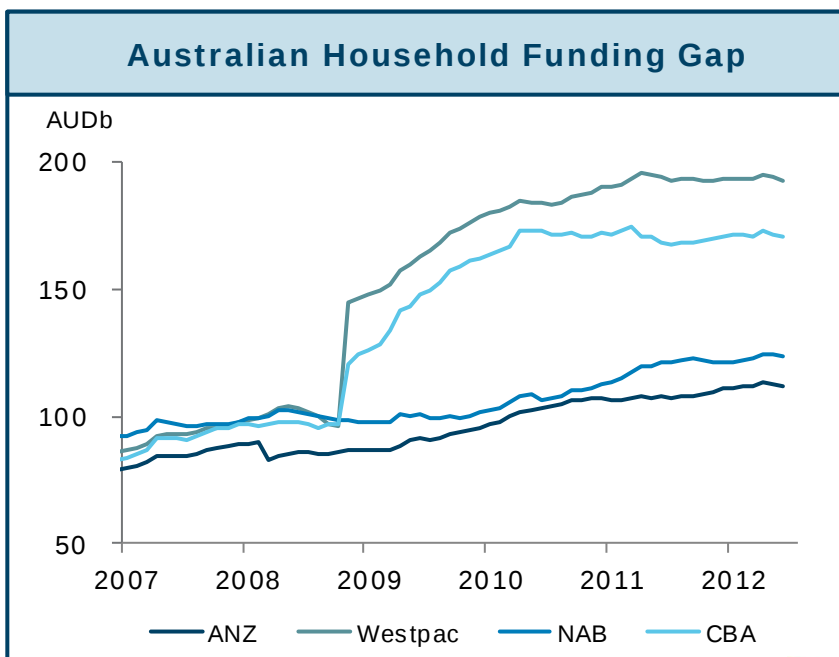
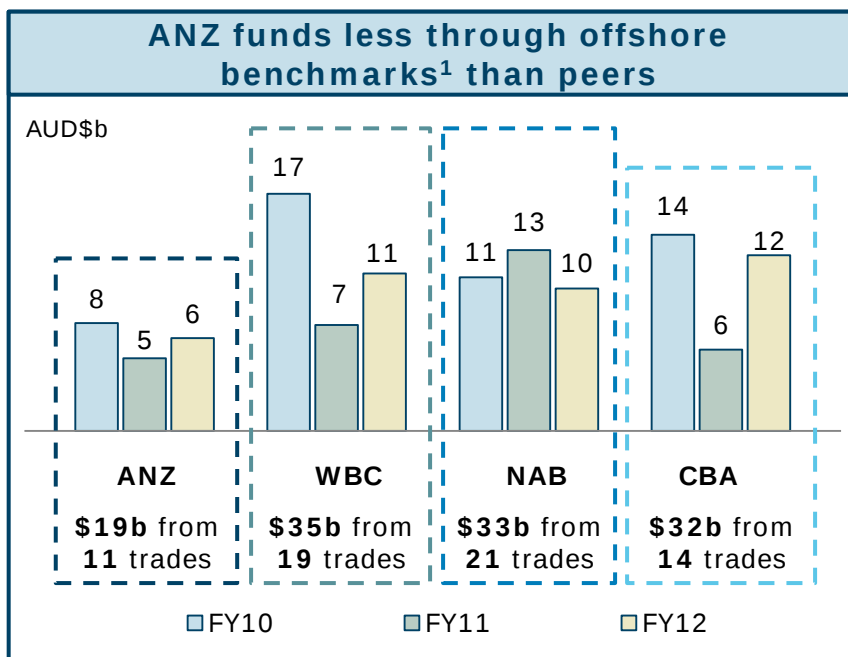


— グループ預貸率(右軸)

貸出-預金ギャップ				
	オーストラリア	APEA	ニュージーランド	グループ
2012年9月(前年同月比)	(10)	9	1	0
2012年9月(08年同月比)	3	34	8	45

Lower structural funding gap provides funding flexibility

	ANZ	Westpac	NAB	CBA
Loan – Deposit Ratio (%)	130 %	158 %	152 %	141 %
Loan – Deposit Gap (\$b)	100	186	165	156
Australia Household Funding Gap (\$b)	112	193	124	171

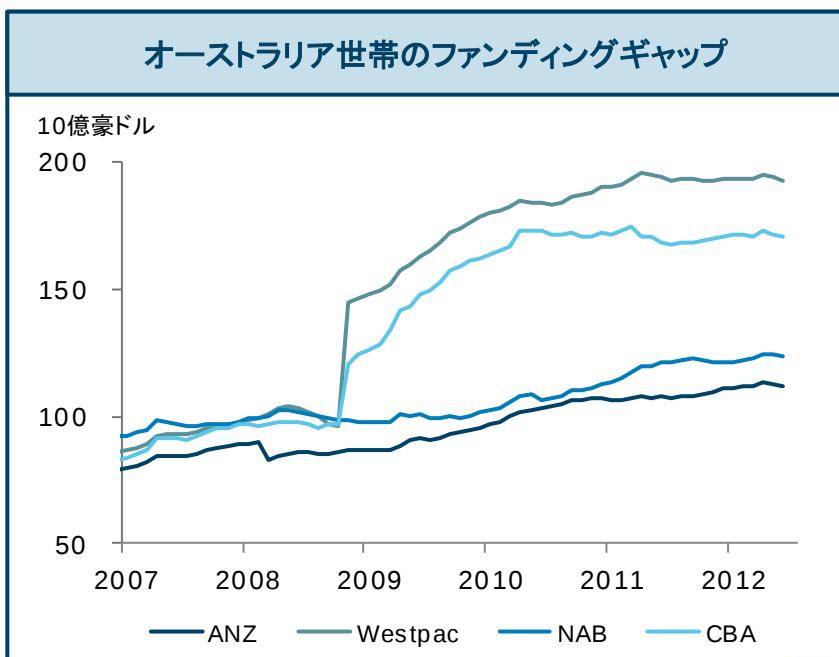
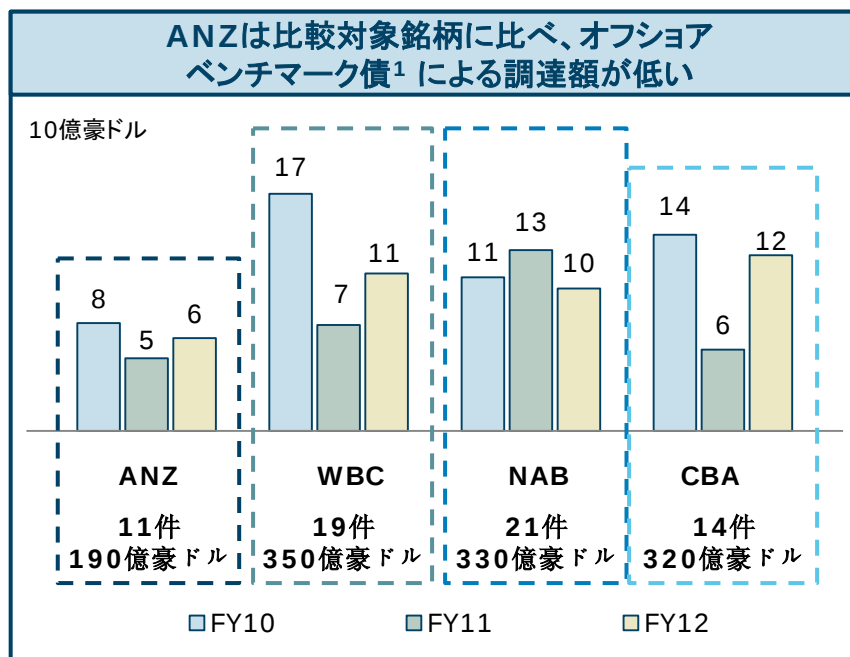


Source: APRA (Aug 12), latest bank published financial statements and Bloomberg

1. Offshore benchmarks are public issues in USD, EUR and JPY

構造的ファンディングギャップは小さく、調達手段は柔軟

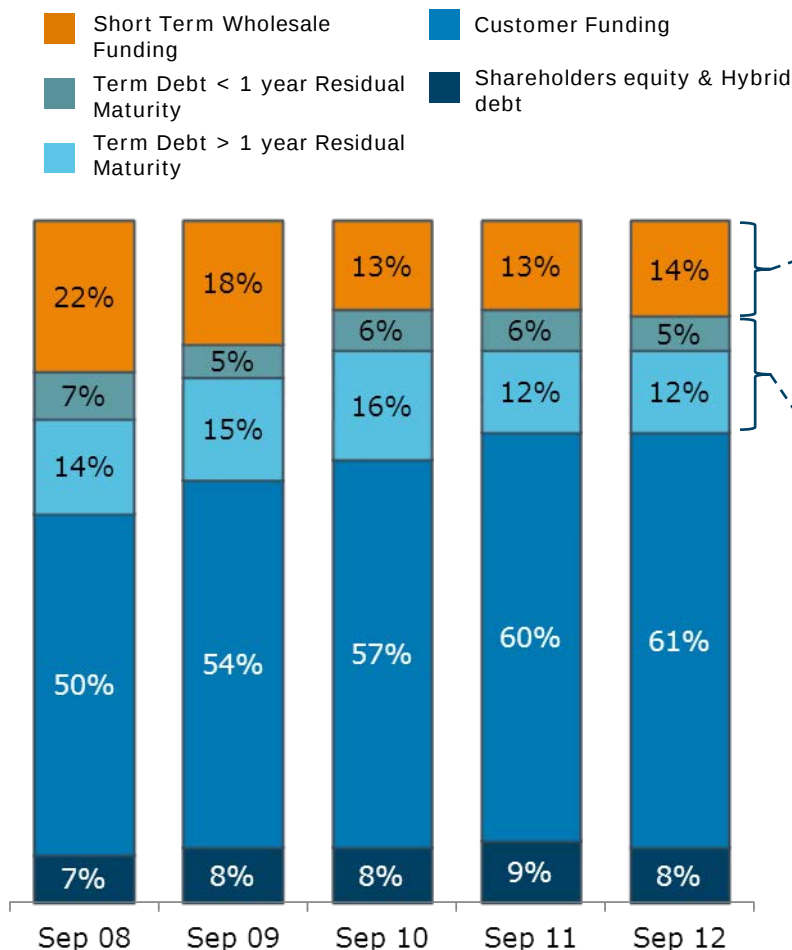
	ANZ	Westpac	NAB	CBA
預貸率 (%)	130 %	158 %	152 %	141 %
預貸ギャップ (10億豪ドル)	100	186	165	156
オーストラリア世帯のファンディングギャップ (10億豪ドル)	112	193	124	171



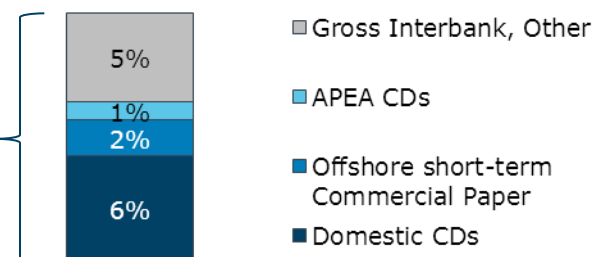
出所: APRA (2012年8月), 各行公表の最新財務諸表、ブルームバーグ
 1. オフショアベンチマーク債は米ドル、ユーロ、円の公募債

ANZ has a well diversified funding profile with an increasing weighting to customer funding

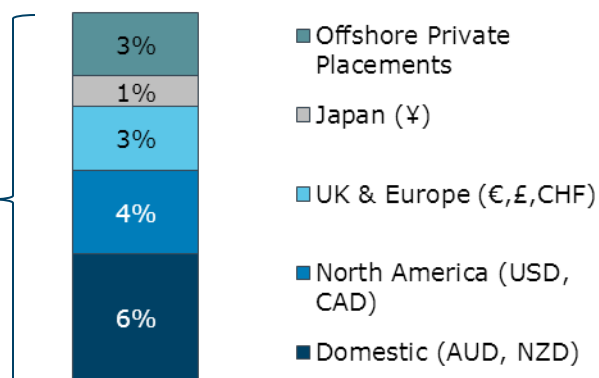
Strong Funding Composition



Offshore short-term Commercial Paper makes up just 2 % of total Group funding

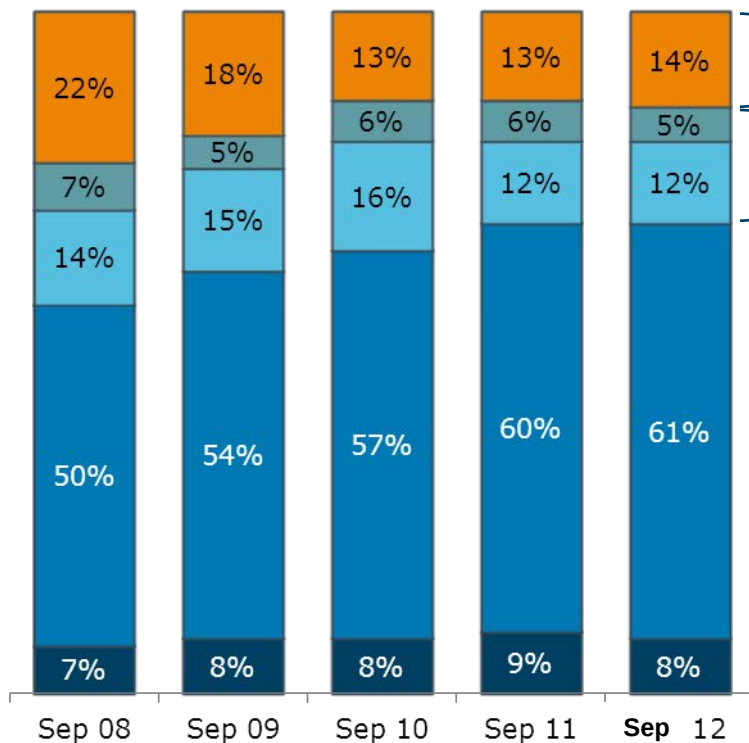
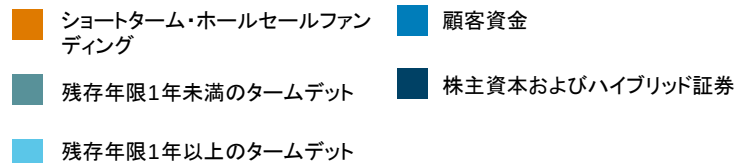


Well diversified term wholesale funding portfolio

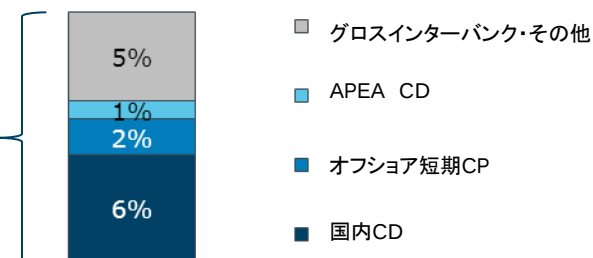


ANZの資金調達源はバランスよく分散、顧客資金のウェイトが上昇

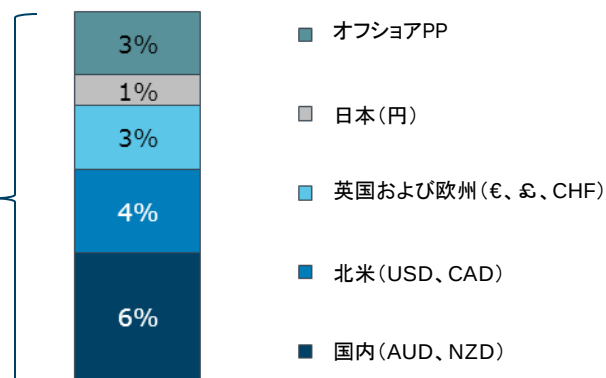
強固な資金調達構成



オフショア短期CPはグループ全体の資金調達のうち僅か2 %

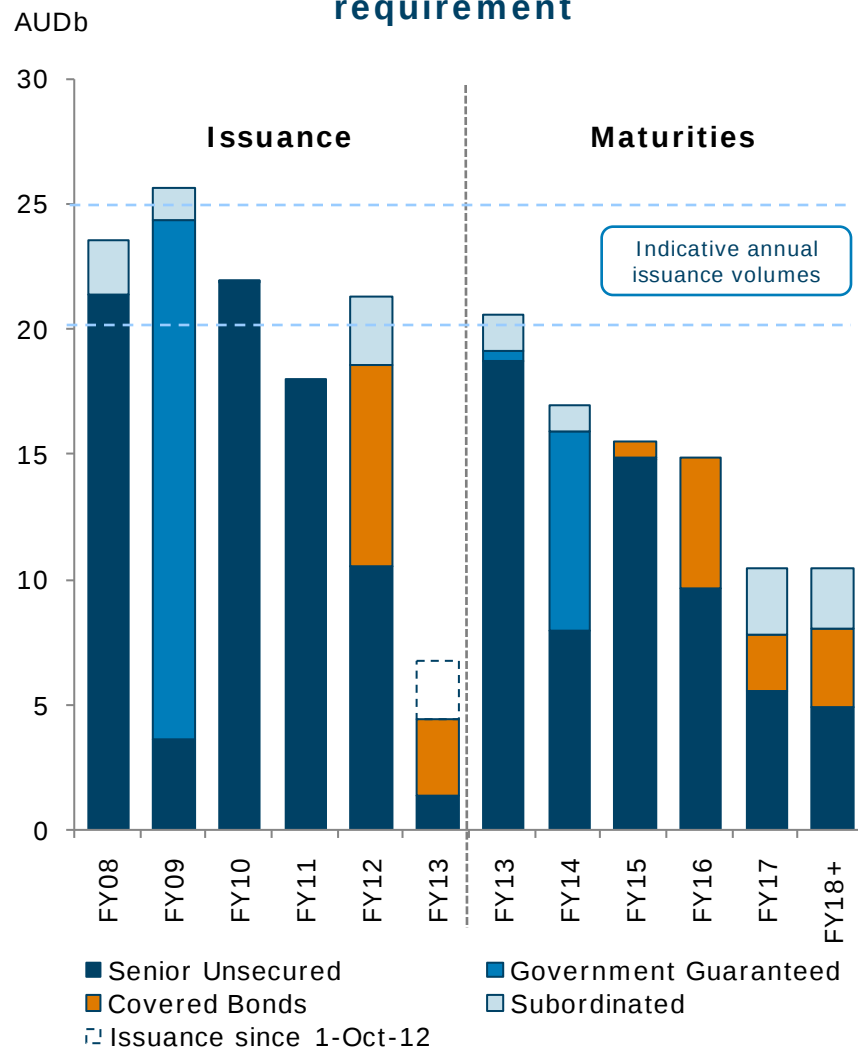


タームホールセールファンディングのポートフォリオはバランスの取れた構成

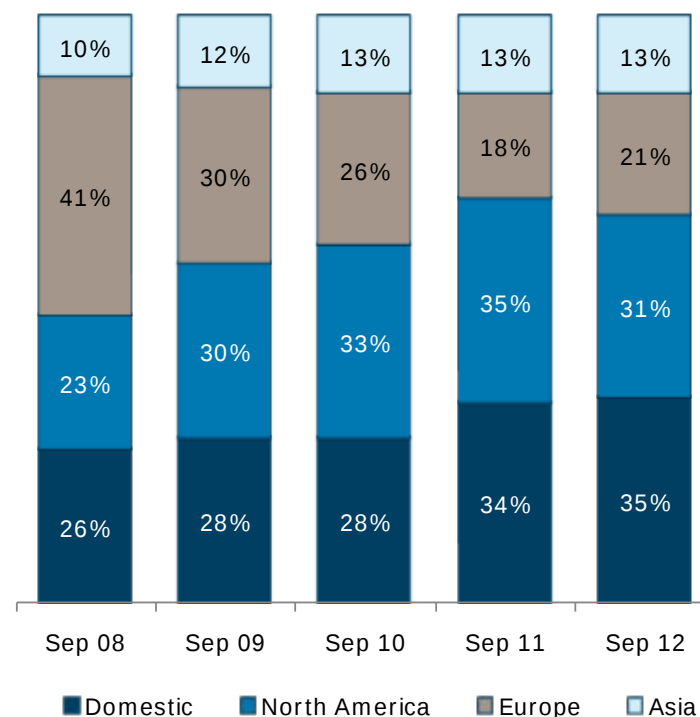


FY13 term funding well progressed, already 1 / 3rd complete

Consistent term wholesale funding requirement



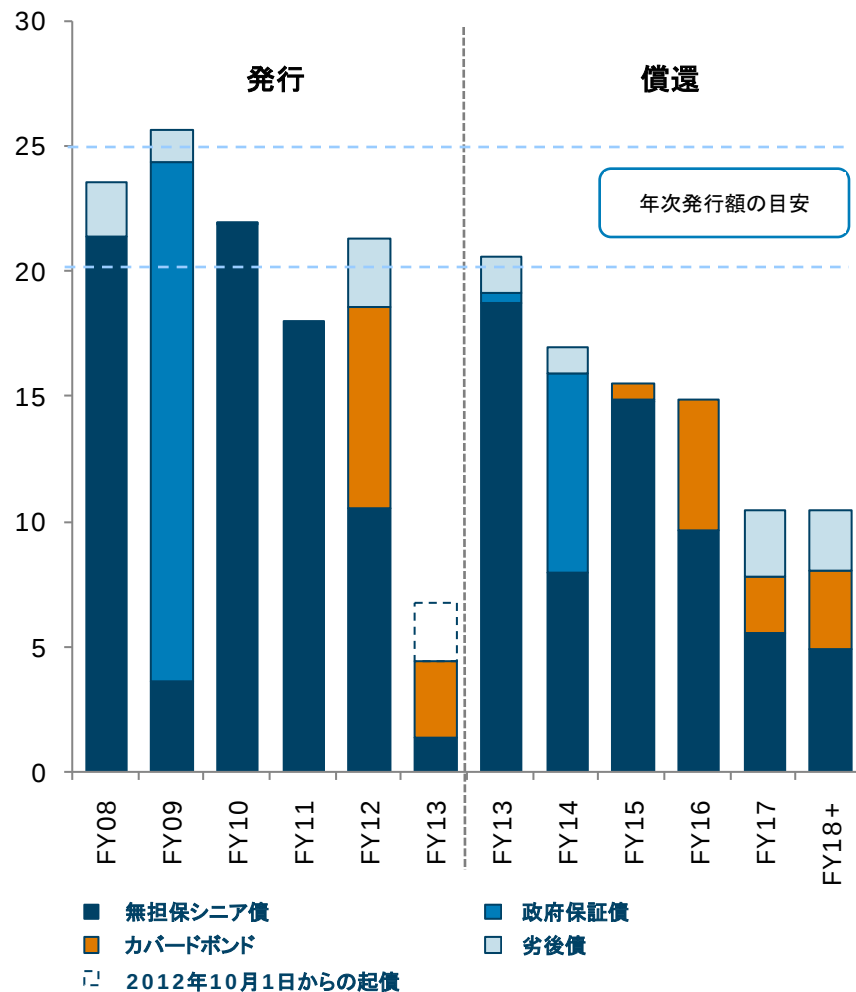
Term Debt Outstandings



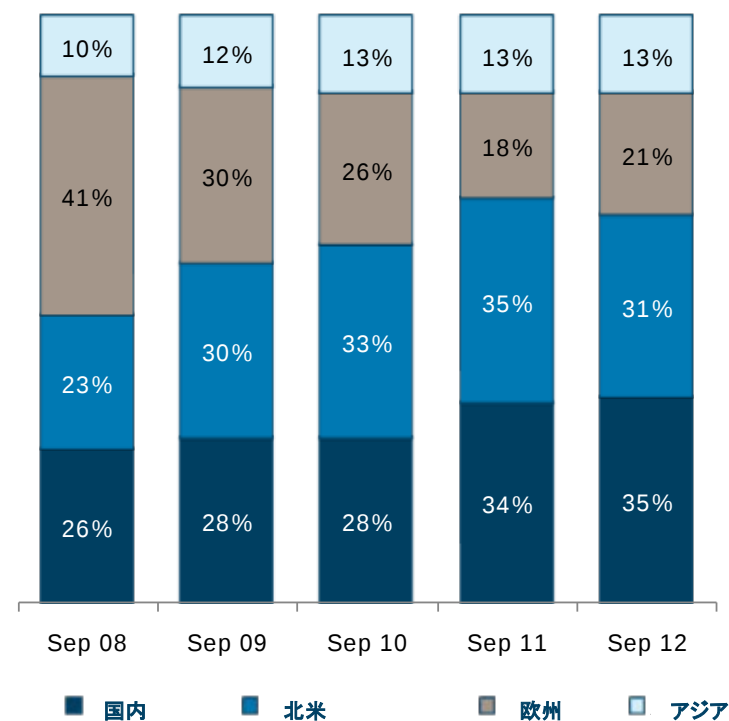
2013年度 タームファンディングは順調、1 / 3は既に完了

ホールセール・タームファンディング
資金調達

10億豪ドル

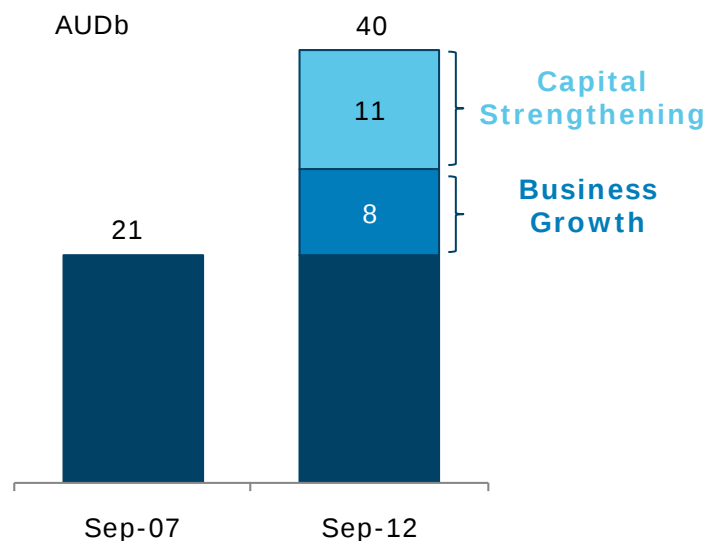


残存するタームデット

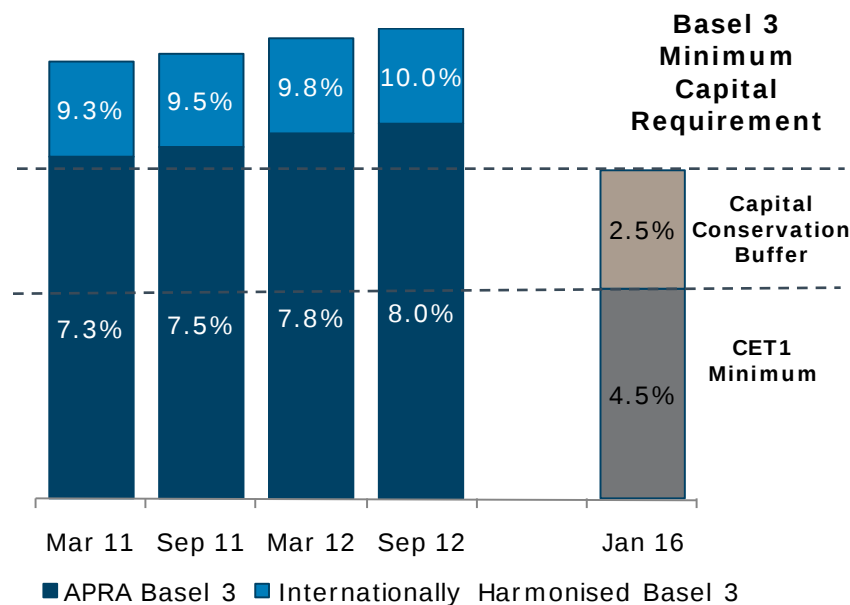


ANZ is in a strong capital position

\$11bn of shareholders' equity used to strengthen capital ratios



Capital levels are well positioned (CET1)

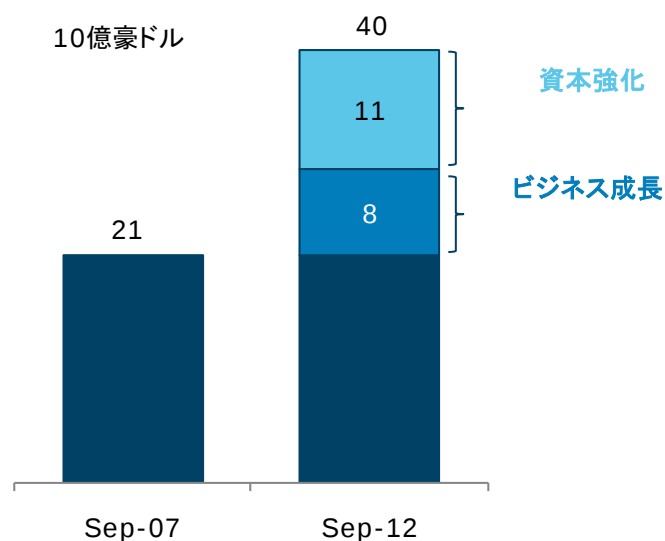


Capital Management Agenda

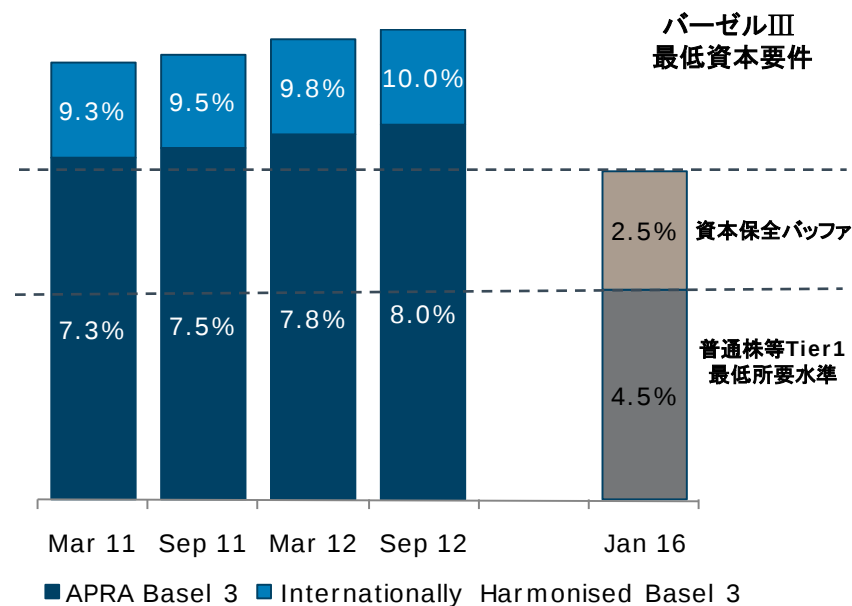
- Capital strengthening phase is largely complete
- Discount applied to Dividend Reinvestment Plan removed for the 2012 Final Dividend
- Continuing focus on capital allocation and optimisation

ANZの強固な資本基盤

自己資本比率を上げるため、110億豪ドルの
株主資本を投入



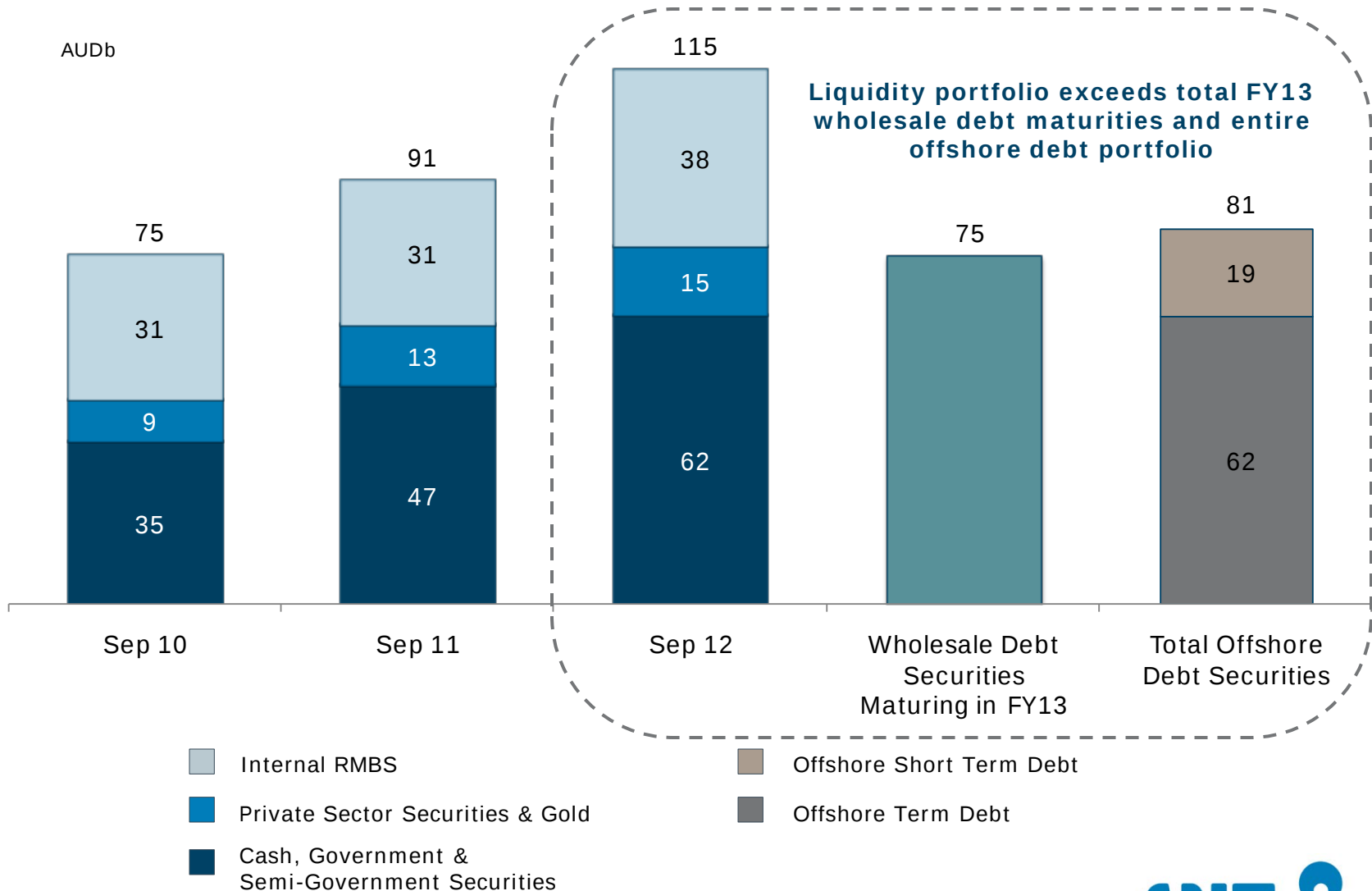
資本水準は安定(普通株等Tier1)



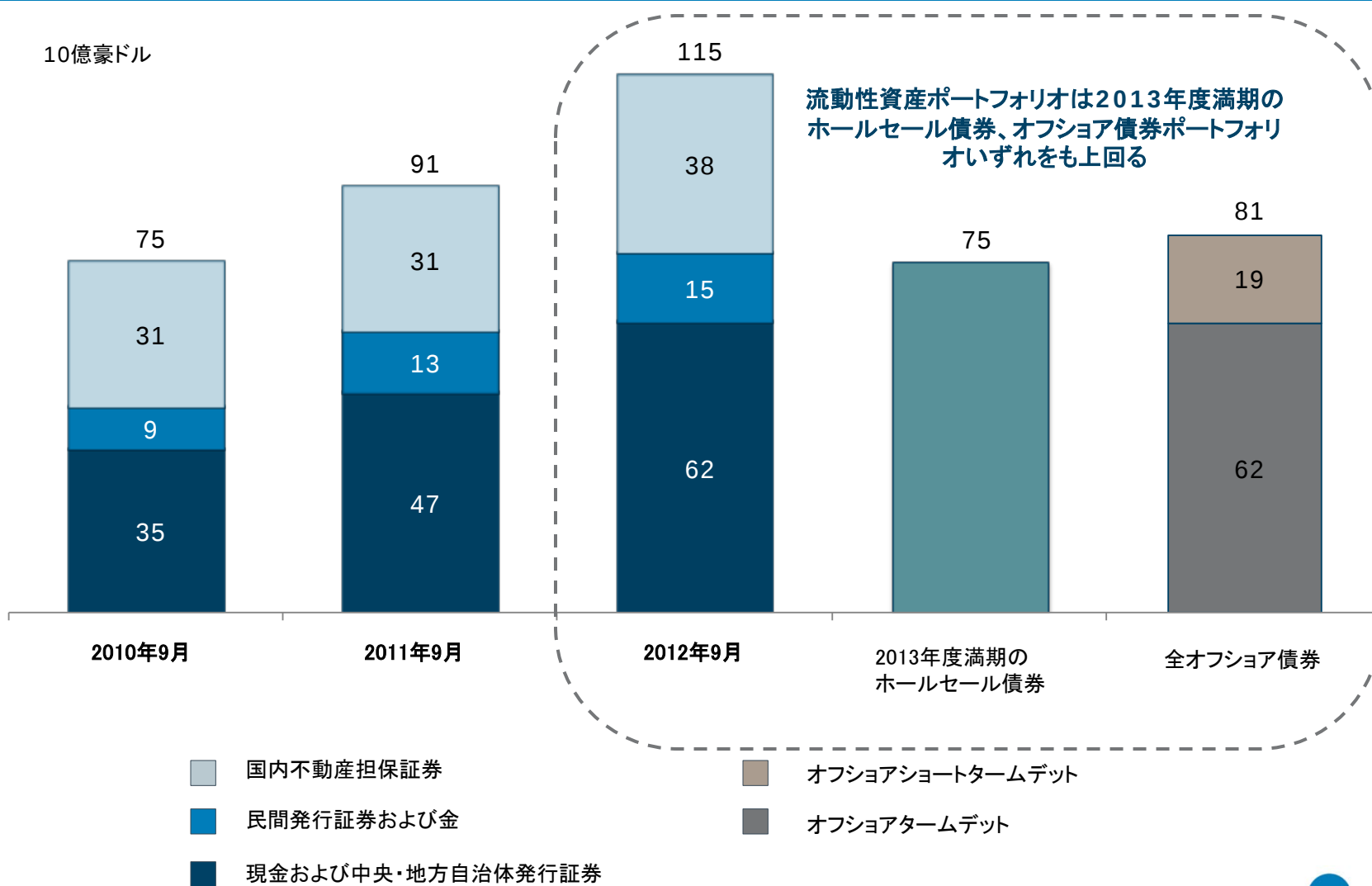
キャピタル・マネジメント・アジェンダ

- 資本強化のフェーズは概ね終了
- 2012年の最終配当において、配当金再投資計画へのディスカウントを適用せず
- 資本配分と最適化に引き続き焦点

Liquid assets of \$115b provides a high level of coverage and significantly exceeds total offshore debt outstanding



流動性資産は1,150億豪ドルと、オフショア債券の残高を大きく上回る



ANZ Economic forecasts

	Australia				New Zealand			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
GDP	2.8	3.6	2.8	2.8	1.3	2.3	2.5	2.6
Inflation	3.4	1.6	3.2 ¹	2.5	4.6 ²	1.1	2.5	2.7
Unemployment	5.2	5.3	5.7	5.7	6.6	6.7	6.3	6.0
Cash rate	4.25	3.0	3.0	3.0	2.5	2.5	2.5	3.0
AUD / USD	0.97	1.02	1.07	0.98				
Credit	3.3	3.8	3.7	4.8	1.7	3.5	2.3	4.3
- Housing	5.9	4.8	4.0	5.6	1.6	2.2	2.4	3.6
- Business³	-0.3	3.1	3.5	4.1	2.0	5.3	2.2	5.2
- Other	-0.1	-1.3	1.4	0.5	0.7	3.0	1.8	3.7

Source - ANZ economics team estimates as at October 2012. Based on 30 September bank year. Growth rates in through the year terms.

1. Affected by the introduction of the carbon tax from 1 July 2012 and a reduction in the Government's health insurance rebate from 1 July 2012

2. Affected by an increase in the Goods and Services tax rate from 12.5% to 15% effective 1 October 2010

3. NZ Business includes Rural lending

ANZによる経済予測

	オーストラリア				ニュージーランド			
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
GDP成長率	2.8	3.6	2.8	2.8	1.3	2.3	2.5	2.6
インフレ率	3.4	1.6	3.2 ¹	2.5	4.6 ²	1.1	2.5	2.7
失業率	5.2	5.3	5.7	5.7	6.6	6.7	6.3	6.0
キャッシュレート	4.25	3.0	3.0	3.0	2.5	2.5	2.5	3.0
豪ドル/米ドル レート	0.97	1.02	1.07	0.98				
信用	3.3	3.8	3.7	4.8	1.7	3.5	2.3	4.3
- 住宅	5.9	4.8	4.0	5.6	1.6	2.2	2.4	3.6
- 企業 ³	-0.3	3.1	3.5	4.1	2.0	5.3	2.2	5.2
- その他	-0.1	-1.3	1.4	0.5	0.7	3.0	1.8	3.7

出所- ANZ エコノミクスチームによる試算(2012年10月現在) 9月30日終了の銀行年度に基づく。伸び率は全て年率

1. カーボン税の導入(2012年7月1日より)および政府の健康保険リベートの引き下げ(2012年7月1日より)による

2. 消費税の増税(12.5%→15%)による(2010年10月1日施行)

3. ニュージーランド部門は地方向け貸出を含む

Appendices :

付録：

Appendices

- 1. 2012 Full Year Results**
- 2. Asset quality**
- 3. Australian mortgage portfolio**
- 4. Covered bonds**
- 5. Australian Economy**
- 6. China – a medium term perspective**

付録

1. 2012年度 決算概要
2. 資産の質
3. 豪州モーゲージポートフォリオ
4. カバードボンド
5. 豪州経済
6. 中国 – 中期的観点

2012 Full Year results

(released 25th October 2012)



2012年度 決算概要

(2012年10月25日発表)



Australia Division

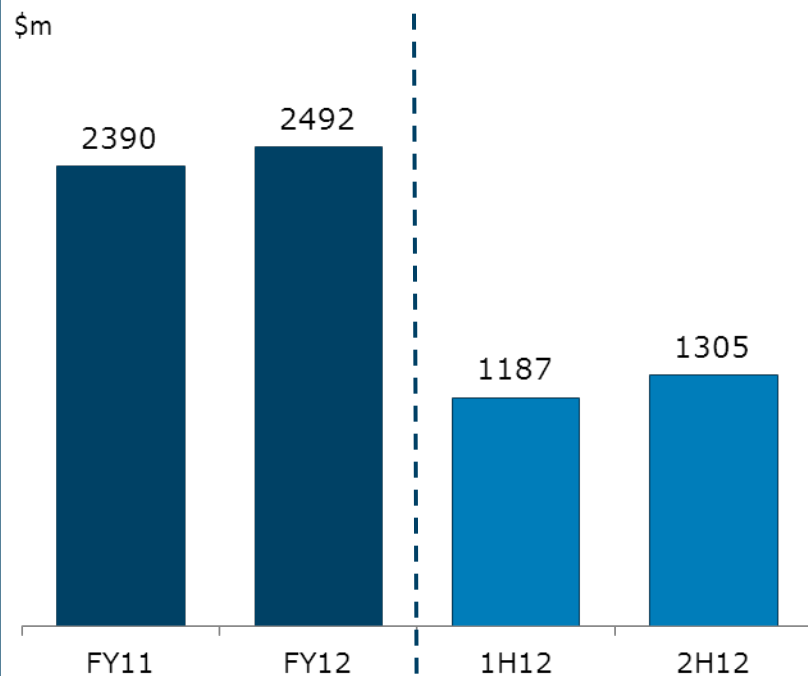
Underlying profit growth

FY12 v FY11

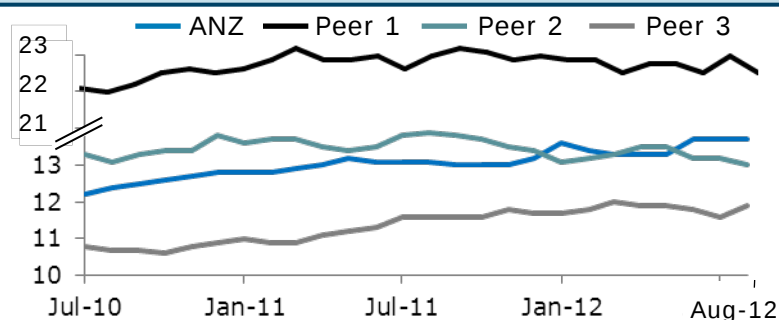
Australia Division

4 %

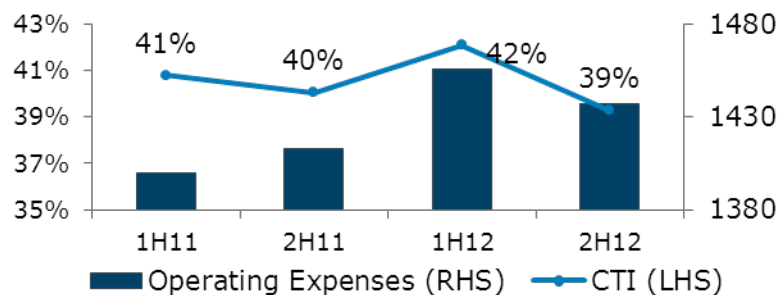
Underlying Net Profit after Tax



Traditional Banking Market Share¹



Cost to Income Ratio (%)



1. Source: Roy Morgan Research: Aust Pop'n aged 14+, rolling 12 months, Trad Banking Consumer Market (Deposits, Cards & Loans), Peers: CBA (excl Bankwest), NAB, Westpac (excl Bank of Melbourne & St George)

オーストラリア部門

基本利益成長率

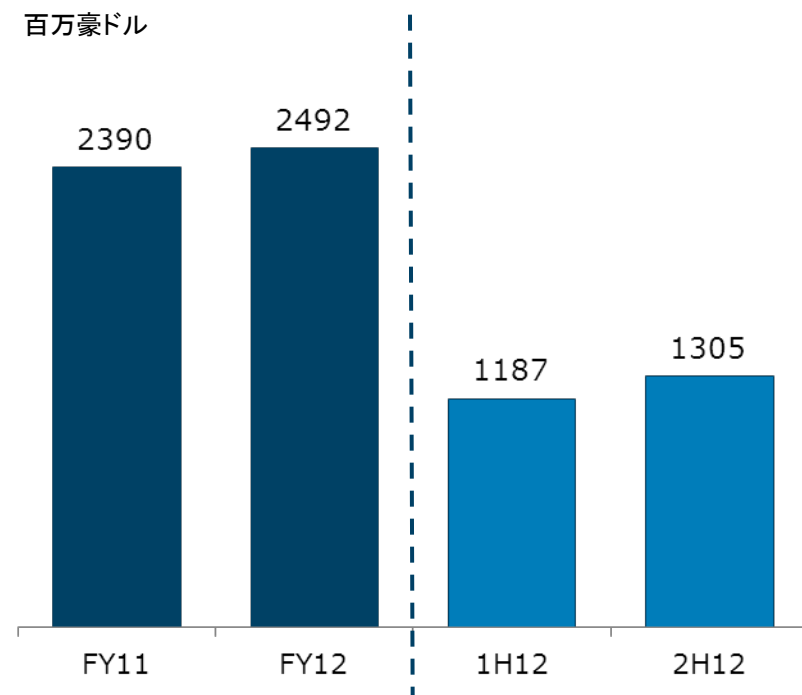
2012年度(前年度比)

オーストラリア部門

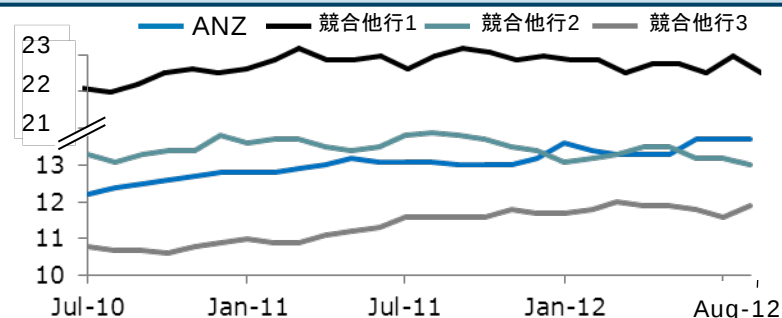
4 %

税引後基本純利益

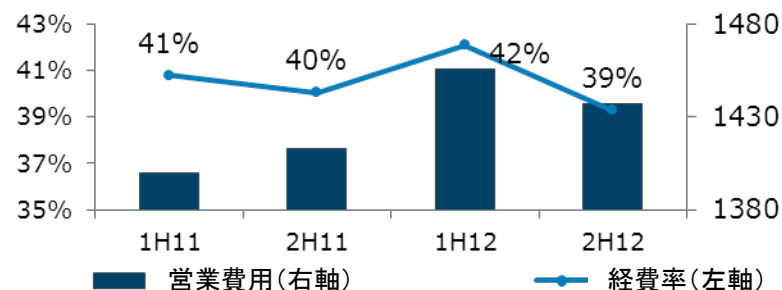
百万豪ドル



伝統的銀行業務のマーケットシェア¹

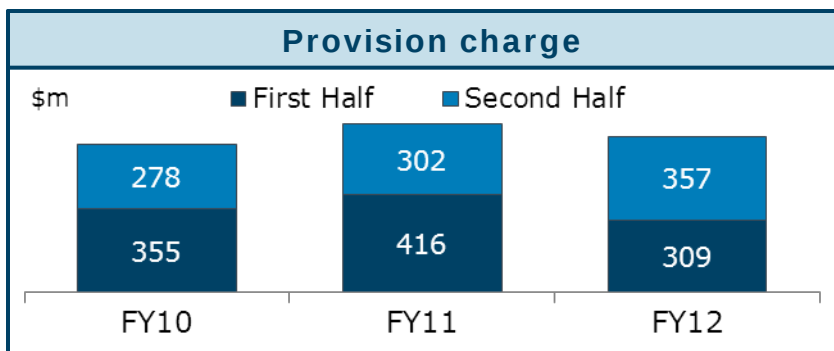
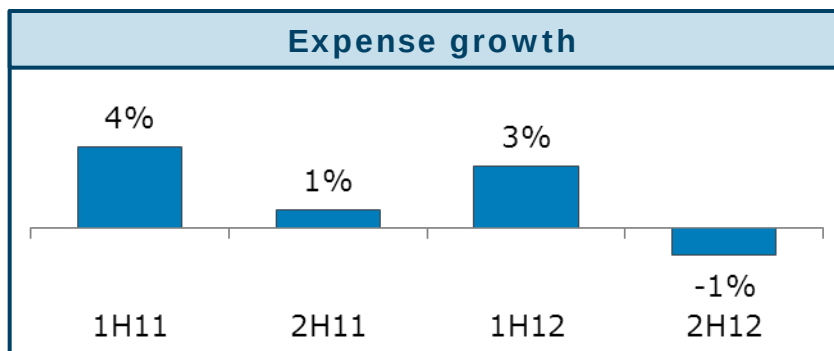
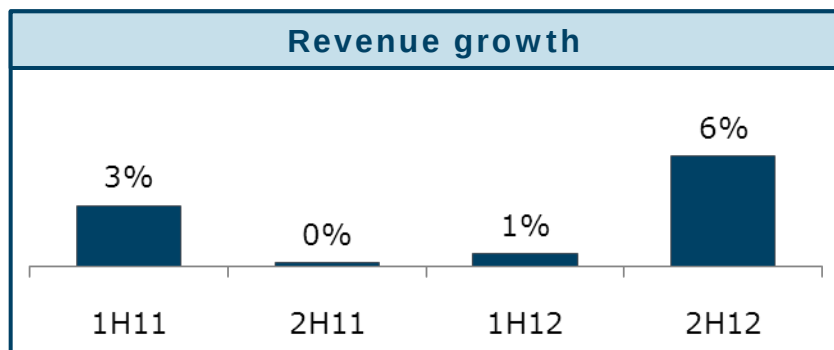


経費率 (%)



1. 出所: ロイ・モーガン社による調査: 対象...14歳以上のオーストラリア国民、12ヶ月ロールベース、伝統的銀行業務の顧客市場(預金、カード、ローン)
競合他行: CBA (Bankwestを除く), NAB, Westpac (Bank of Melbourne & St Georgeを除く)

Australia Division – Outlook



Revenue

- Above system growth in mortgages in FY12 provides good balance sheet momentum leading into FY13
- Targeting to grow lending at or above system in FY13
- Disciplined management of margins in FY12 to continue in FY13 to minimise downside from funding impacts
- Continuing to transform business to address revenue headwinds, including competition for deposits

Expenses

- Full year effect of productivity initiatives implemented in FY12 will be reflected in FY13
- However, seasonal impact of wage increases expected in 1H13

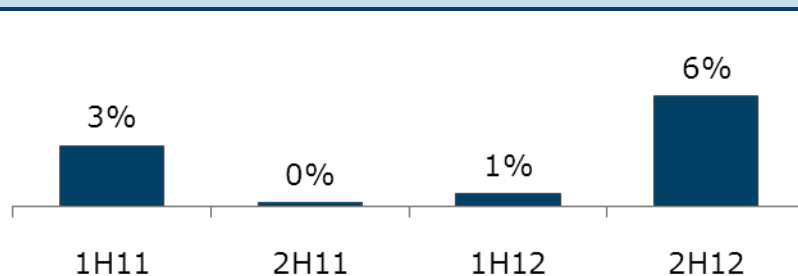
Provisions

- FY12 provision release associated with flood provisions not expected to recur in FY13
- Modest increase in 2H12 provisions likely to continue into FY13
- Continue to be cautious and disciplined in our approach to lending and risk management

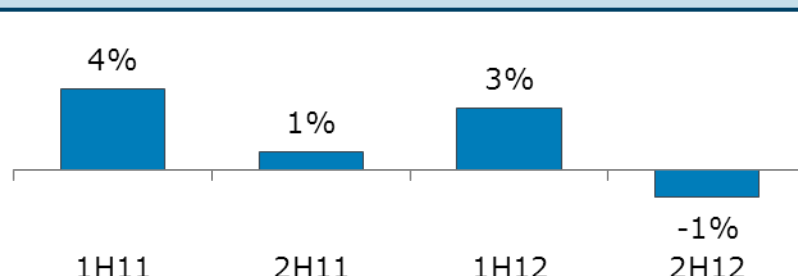


オーストラリア部門 – 見通し

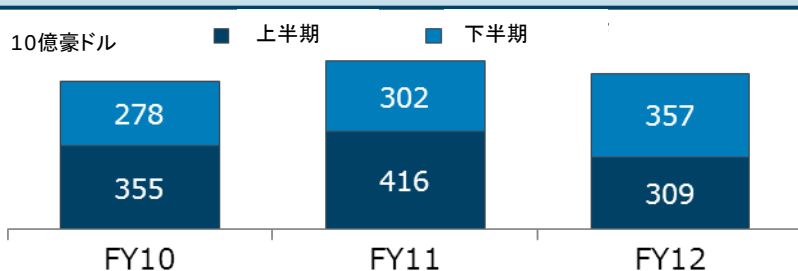
営業利益成長率



経費伸び率



貸倒引当金



営業利益

- 2012年度のモーゲージは平均的成長を上回り、2013年度のバランスシート成長に向けたモメンタムを醸成
- 2013年度は、平均的成長を上回る貸出を目標
- 2012年度のマージン管理を2013年度も引き続きしっかり行い、調達による利益縮小を最小限に抑える
- 預金獲得競争など収益拡大は厳しい環境に対応すべくビジネス変容を続ける

経費

- 2012年度に行った生産性向上を目指した取り組みの効果が、2013年度にも反映される予定
- しかしながら、2013年度上半期は賃上げによる季節変動の影響が予想される

引当金

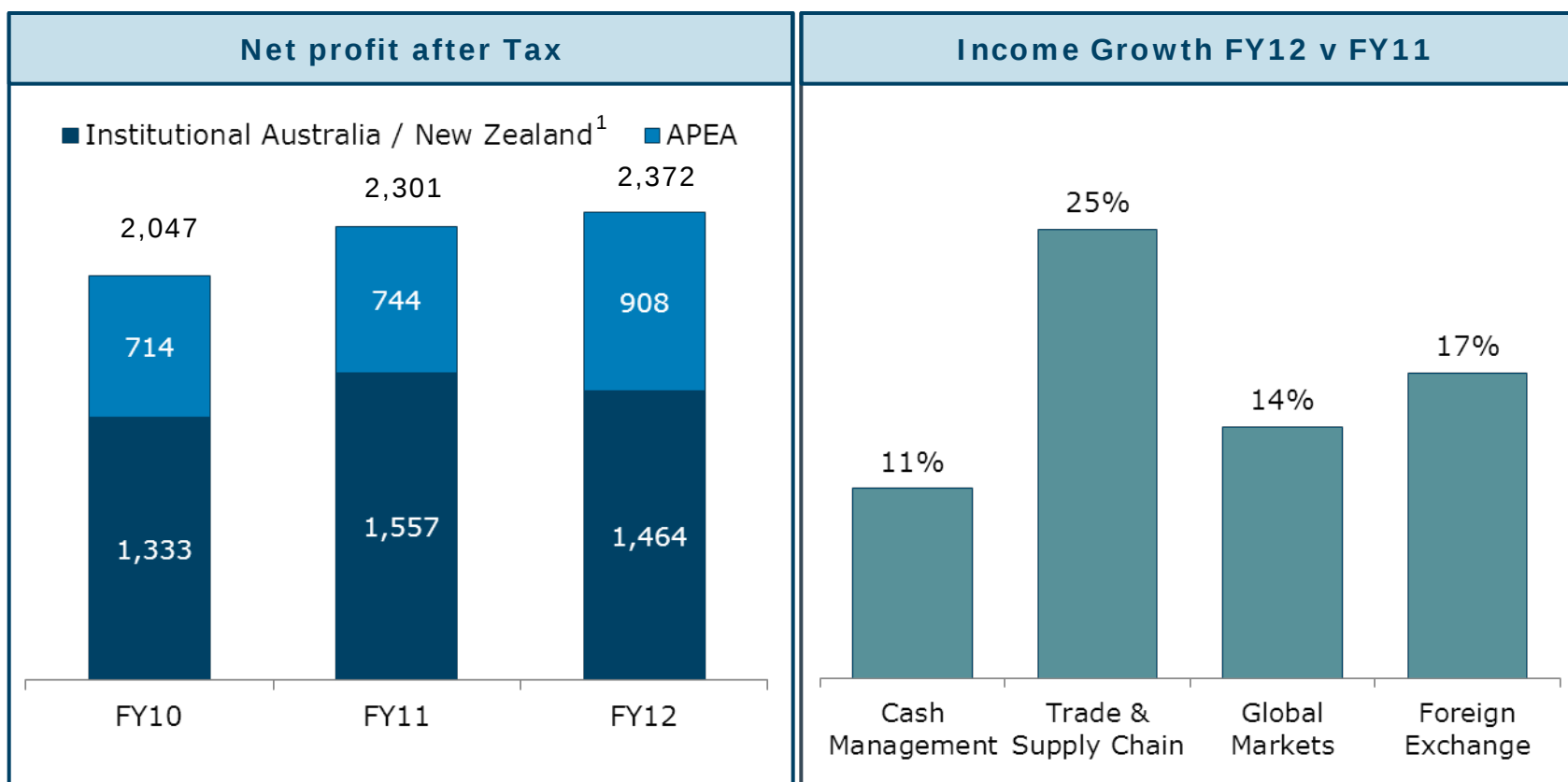
- 2012年度は洪水がらみの引当金繰入があったが、2013年度に同様の繰入はないと予想される
- 2012年度下半期に穏やかに上昇し、2013年度もそのまま推移すると思われる
- 引き続き、融資とリスクマネジメントへのアプローチを慎重に行う

International and Institutional Banking (IIB) Division

Underlying profit growth (AUDm)	FY12 v FY11
---------------------------------	-------------

IIB Division

3 %



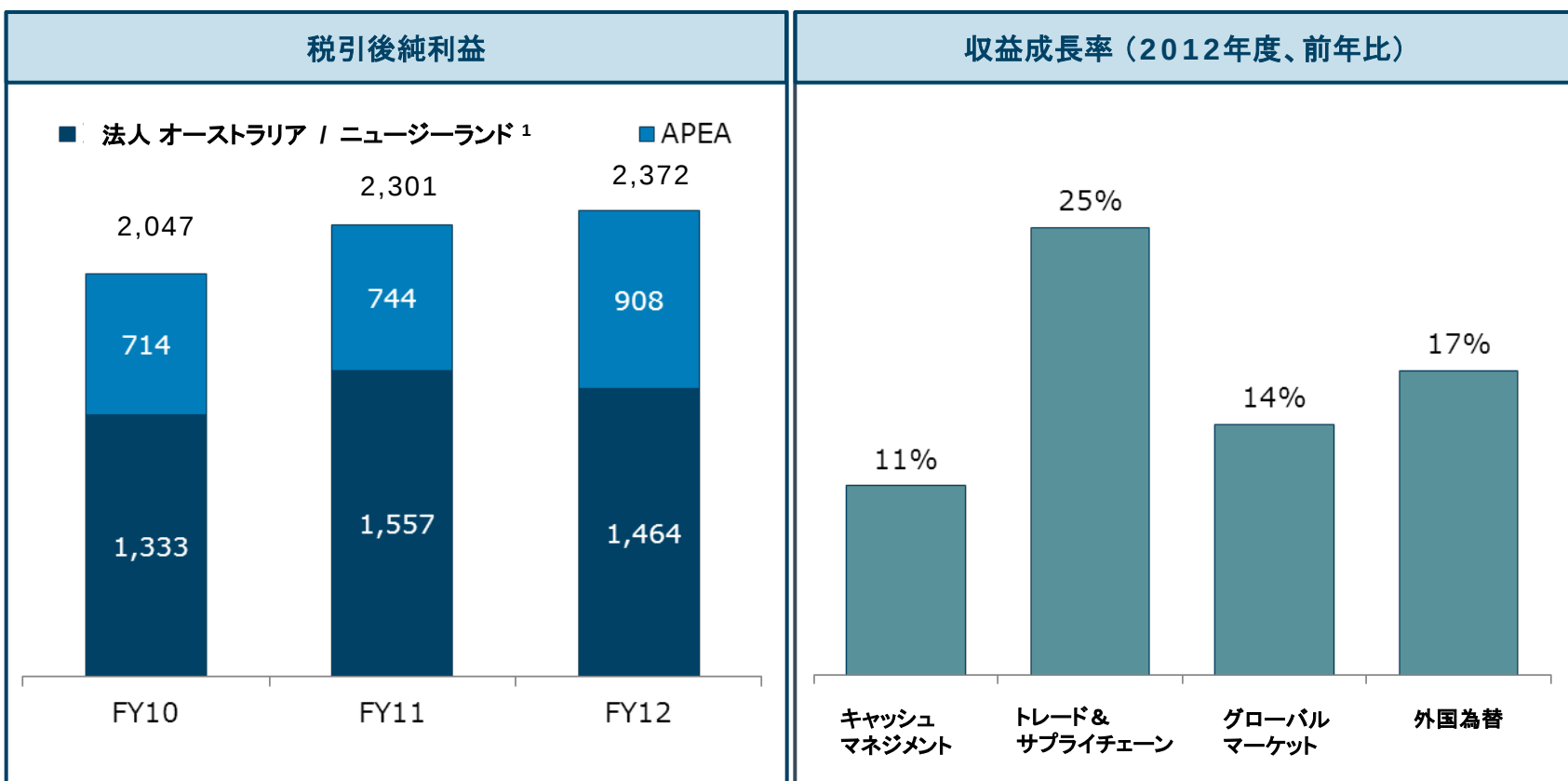
1. Includes Relationship & Infrastructure Australia / New Zealand

国際および法人向け銀行業部門(IIB)

基本利益成長率(百万豪ドル)	2012年度(前年度比)
----------------	--------------

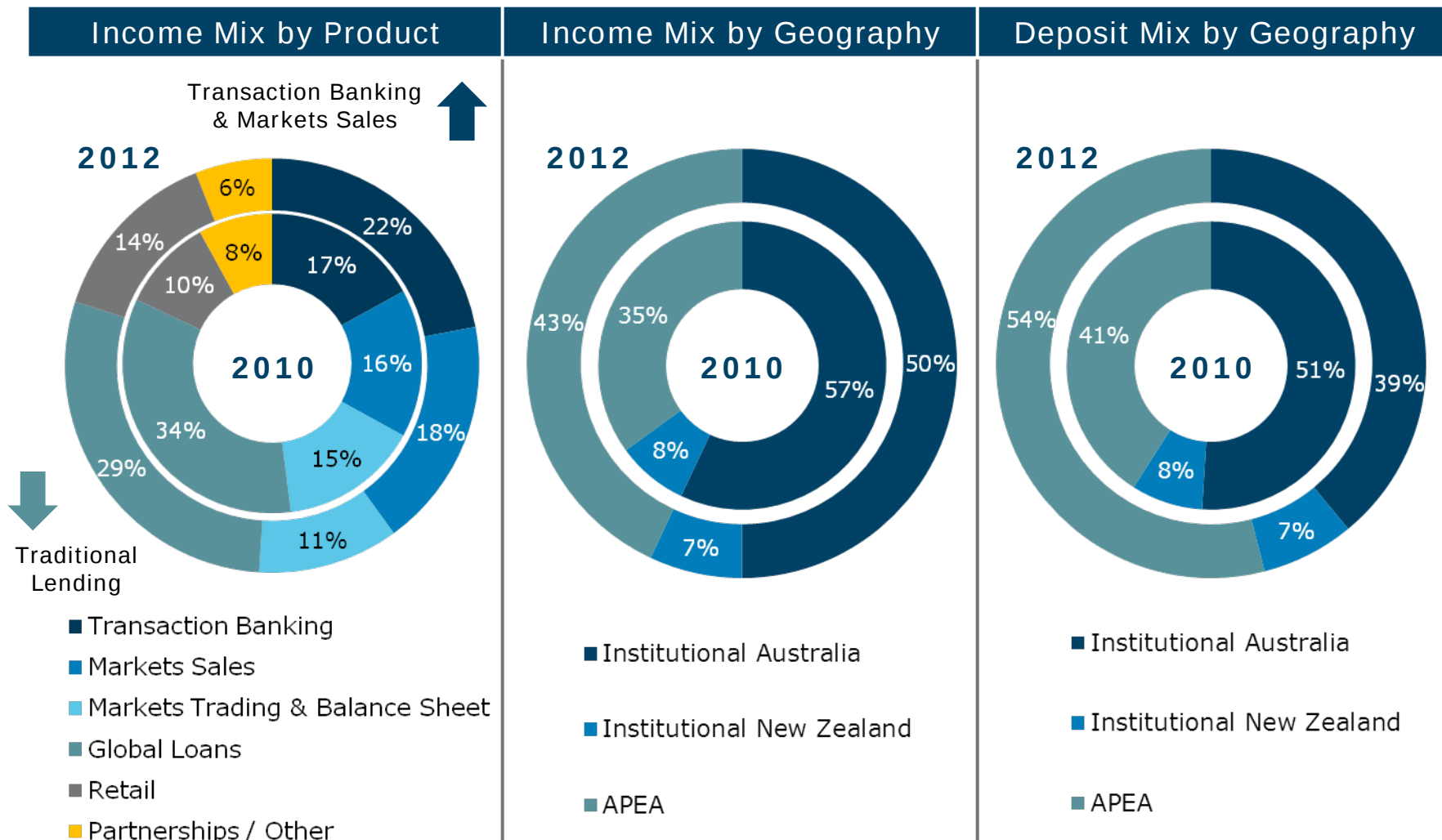
IIB 部門

3 %

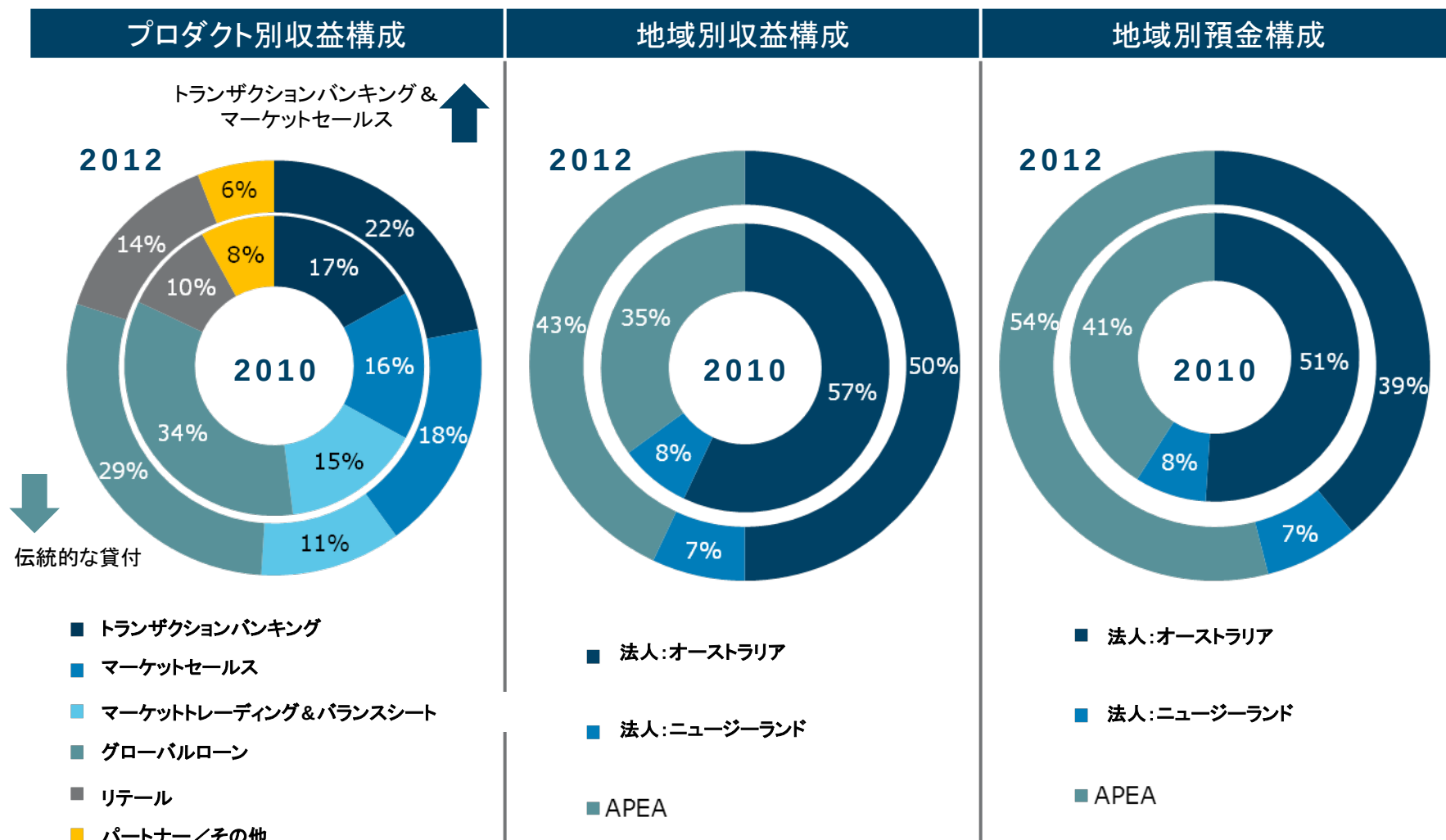


1. オーストラリア、ニュージーランドのリレーションシップ&インフラストラクチャーを含む

Increasing geographic diversity and increasing contribution of value added and flow products



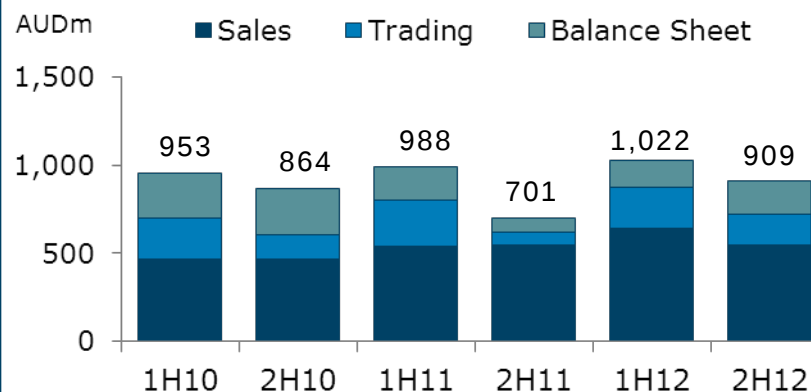
地理的多様性の高まり、付加価値プロダクト、フロープロダクトの寄与拡大



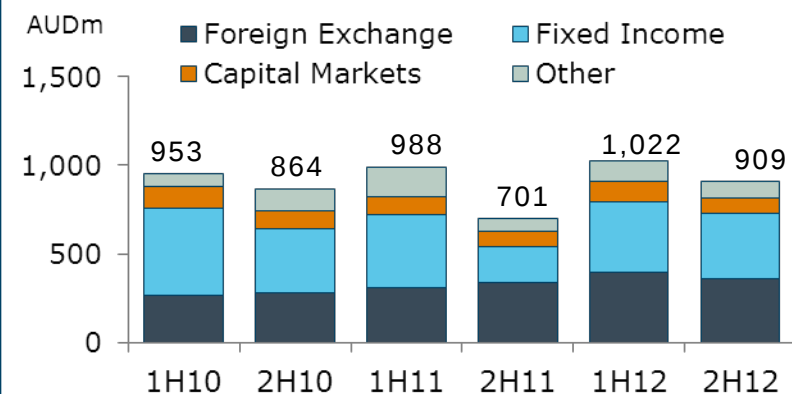
Global Markets

- APEA continued to show strong growth with total income up 26% YOY and now represents 40% of Markets income
- Sales income was up 9% YOY due to a broadening of our client base with Capital Markets up 6%, Investor Sales up 23% and Wealth Sales up 33% YOY
- Sales income HOH was down 16% reflecting low volatility and a softening economy in 2H12.
- However, all regions showed continued growth from FY11 to FY12 in line with our strategic objectives
- Trading and Balance Sheet income grew 23% YOY, reflecting a recovery from the volatile trading environment experienced in late 2011
- Continued focus on FX as a priority product resulted in income growth of 17% YOY and now represents 39% of Markets income
- Progress in FX is reflected in ANZ's rankings in recent 2012 FX Polls
 - Asiamoney - No. 2 in FX Services to Financial Institutions
 - Asiamoney - No. 5 in FX Services to Corporates
 - Euromoney – Best in Asian Currencies

Global Markets Income by Activity



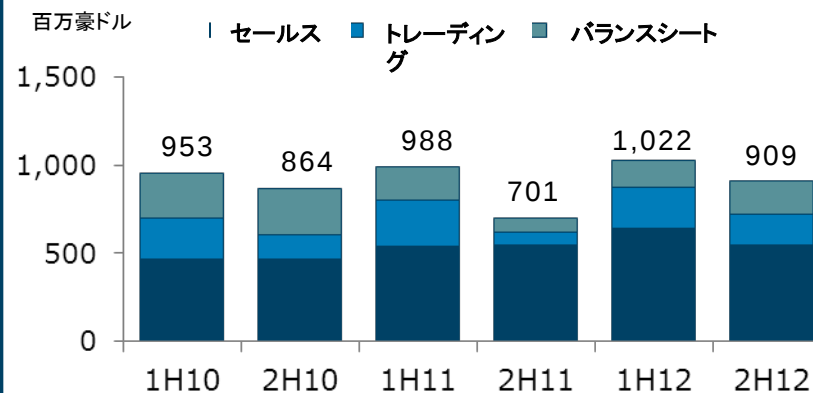
Global Markets Income by Product



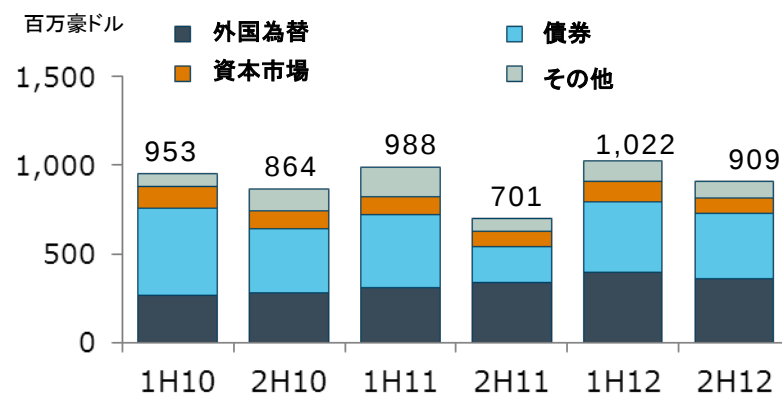
グローバルマーケット

- APEAは目覚ましい成長を続けており、収益は前年比26%増、市場収益の40%を占める
- 顧客基盤を拡大した結果、セールス収益は前年比9%増。うち資本市場は6%増、投資家セールスは23%増、富裕層セールスは33%増となった
- セールス収益は前期比で16%減。これはボラティリティの低さと2012年下半期の景気減速による
- しかしながら、2011年度から2012年度にかけて全ての地域で戦略的目標に沿った成長が見られる
- 2011年後半のボラティルなトレーディング環境は改善し、トレーディングとバランスシート収益は前年比23%増
- FXはプライオリティ商品として引き続きフォーカスし収益は17%増、市場収益の39%を占める
- 為替関連ビジネスの進展は、直近の2012年FX関連投票でのANZの順位に現れている
 - アジアマネー誌 – 対金融機関FXサービス第2位
 - アジアマネー誌 – 対企業FXサービス第5位
 - ユーロマネー誌 – アジア通貨第1位

アクティビティ別グローバルマーケット収益



商品別グローバルマーケット収益

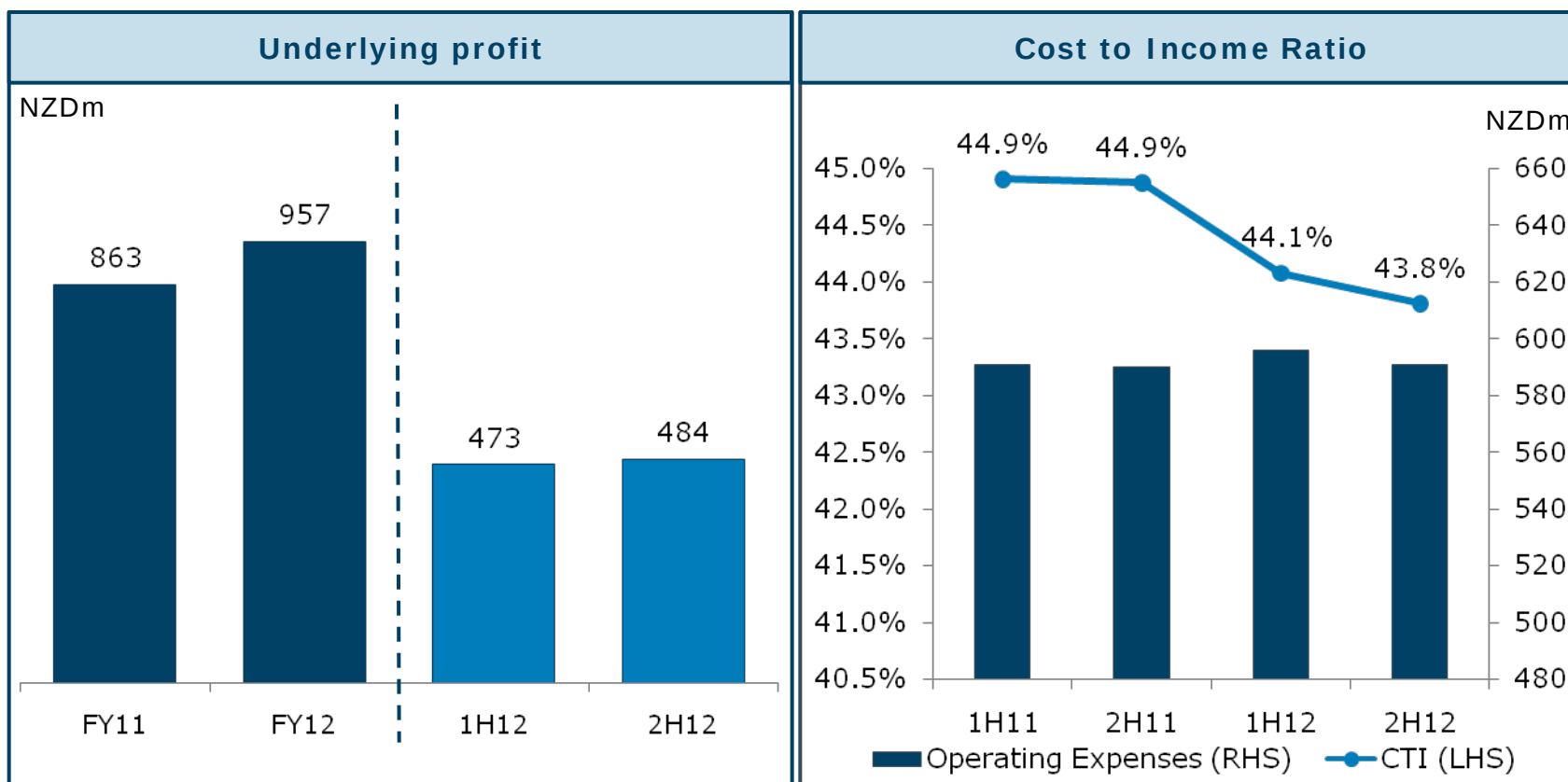


New Zealand Businesses

Underlying profit growth (NZDm)	FY12 v FY11
---------------------------------	-------------

New Zealand Businesses

11 %



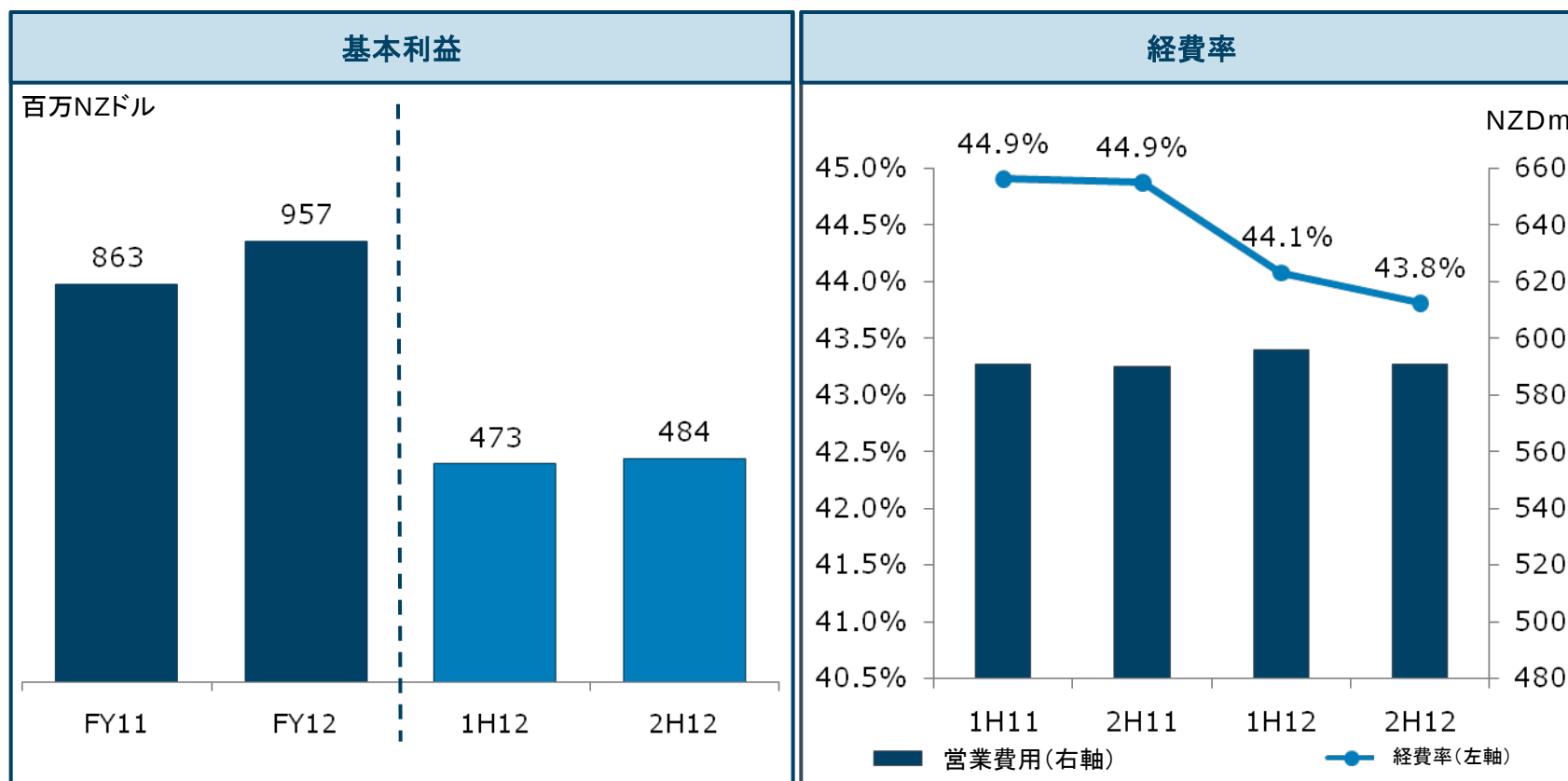
ニュージーランド部門

基本利益成長率(百万NZドル)

2012年度(前年度比)

ニュージーランド部門

11 %



The New Zealand simplification strategy is delivering

Most convenient

- We have the most branches and the most ATM's. 7 new branches opened in growth areas since the simplification programme began
- Increasing the number of wealth, commercial and small business specialists
- NBNZ's #1 internet banking¹ and ANZ's GoMoney give customers more access to services and products than any other bank

Most efficient

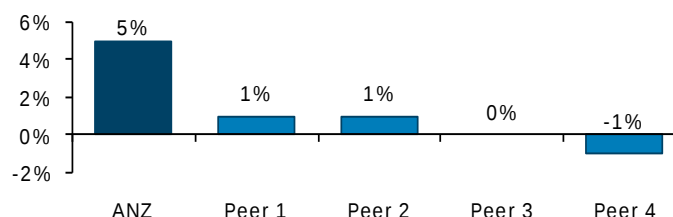
- Productivity and simplification focus resulting in efficiency gains (lower cost to income ratio and tight management of headcount)
- One product suite enabling broader and more effective reach. Product variations reduced from 309 to 137
- Aligned processes across the bank enhancing automation and increasing sales conversion whilst reducing errors and duplication

Most connected

- Super regional advantage - the only bank in NZ to directly access 32 markets across the region
- Connecting businesses within the region via Trans-Tasman and China forums for Commercial customers
- Connecting businesses within New Zealand through hosted workshops, forums and events

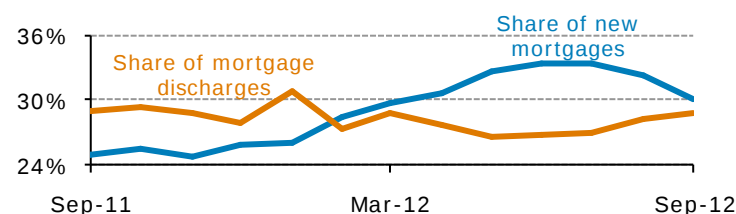
1. Source: Nielson

Change in Customer Satisfaction



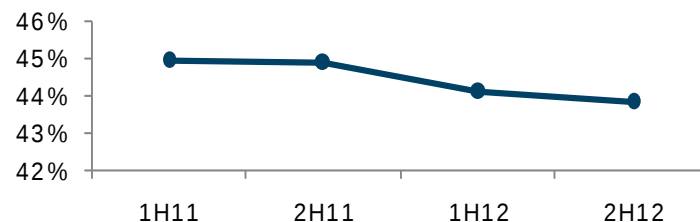
Source: Nielsen Consumer Finance Monitor.
Change measured from September 2011 to September 2012

Mortgage Market Share



Source: Terralink

Cost to Income Ratio



ニュージーランドのシンプル化戦略展開中

利便性

- 国内の銀行では最多の支店とATMを展開。シンプル化プログラム発足以来、成長地域に7支店を設置
- 富裕層、商業、中小企業ビジネスのスペシャリストを増員
- ニールセン調査で第一位のNBNZのインターネットバンキングとANZのモバイルバンキングアプリケーションGoMoneyは、他行より多くのサービス、商品を提供

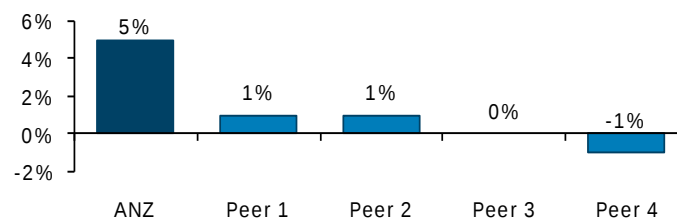
効率

- 生産性向上と“シンプル化”へのフォーカスが、効率性の向上へ（経費率の低下と人員管理の厳格化）
- 商品数を309から137に削減し、より広範囲かつ効率よく顧客にアクセス
- 行内のプロセスを統合することでオートメーションを強化し、売上増につなげ、同時にミスや重複を低減

アクセス

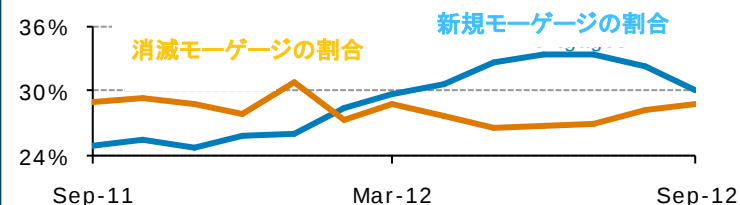
- スーパー・リージョナル戦略の強みとして、地域内の32市場にアクセスできるニュージーランド唯一の銀行
- 戦略地域内のビジネスには、トランスタスマンおよび中国の商業顧客向けフォーラムを通じてアクセス
- ニュージーランド国内のビジネスにはワークショップ、フォーラム、イベントを通じてアクセス

顧客満足度の変化



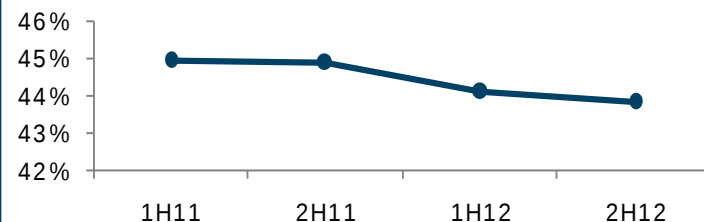
出所: Nielsen Consumer Finance Monitor.
2011年9月から2012年9月への変化

モーゲージマーケットシェア



出所: Terralink

経費率



Global Wealth and Private Banking Division

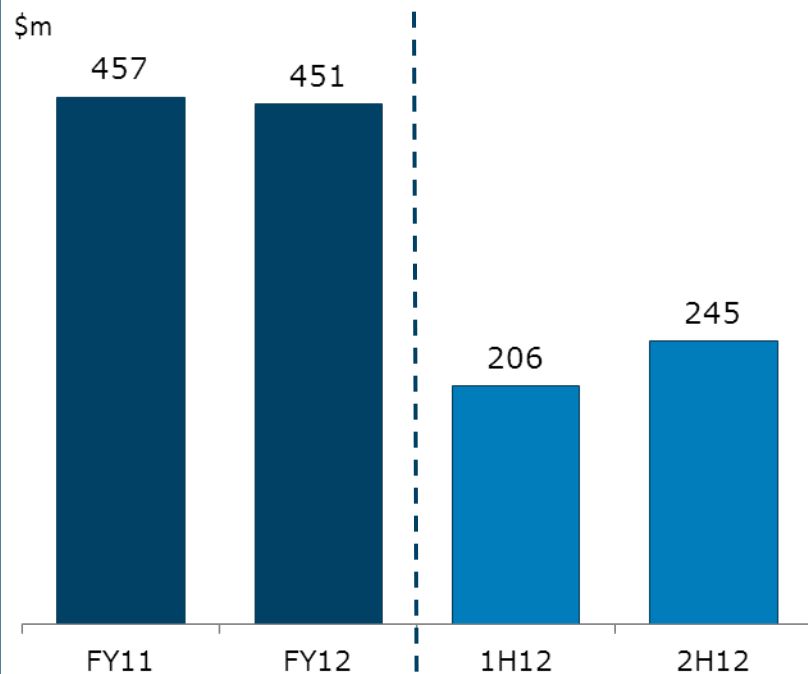
Underlying profit growth

FY12 v FY11

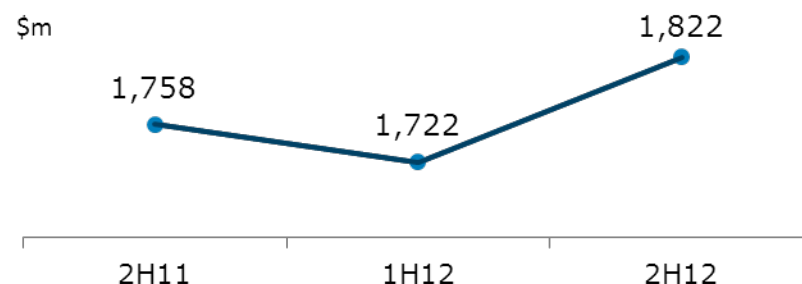
Global Wealth and Private Banking Division

-1 %

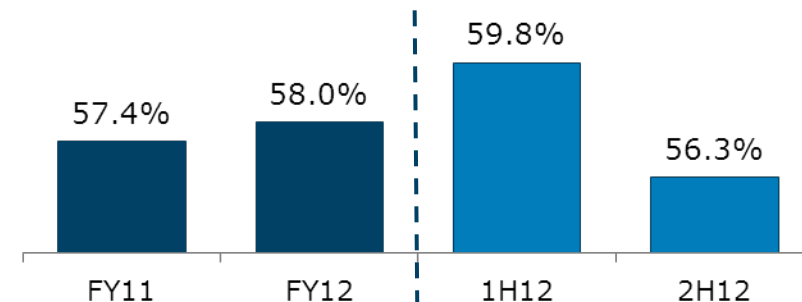
Underlying profit



Insurance annual in-force premiums



Cost to income ratio



富裕層およびプライベート・バンキング部門

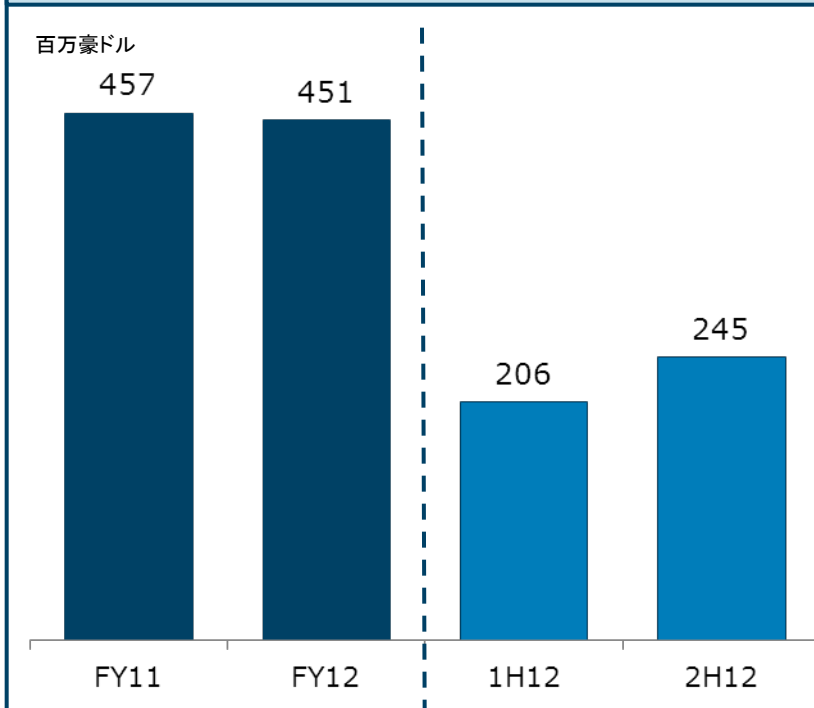
基本利益成長率

2012年度(前年度比)

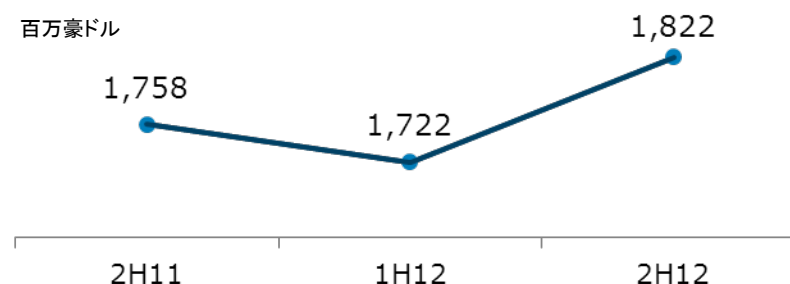
富裕層およびプライベート・バンキング部門

-1%

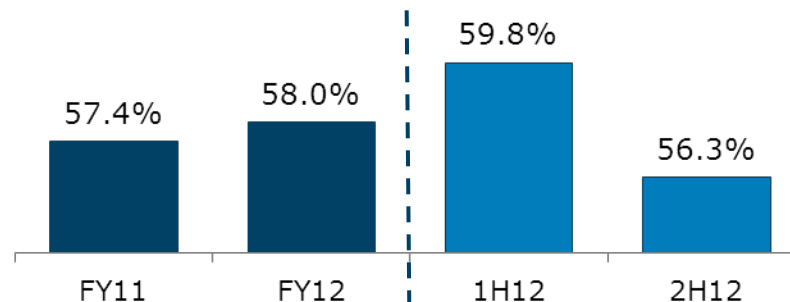
基本利益



年間保険料収入



経費率

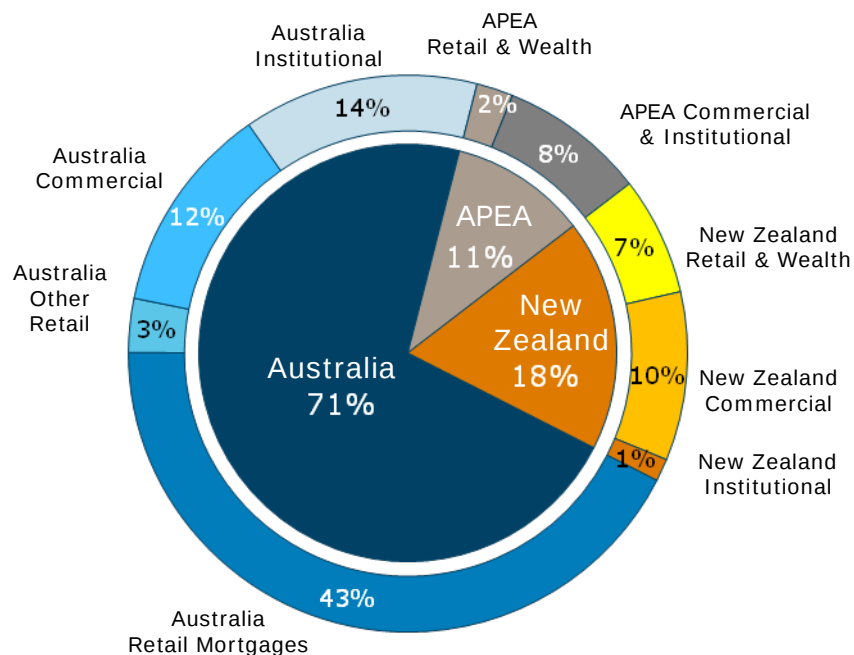


Asset Quality

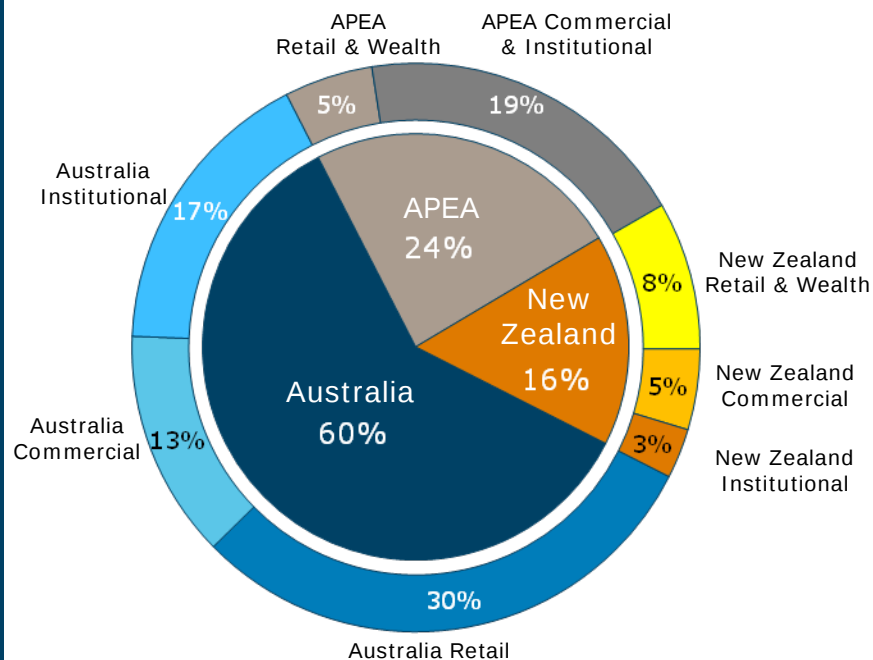
資産の質

Balance Sheet – Composition by Geography

Customer Lending¹ by Geography



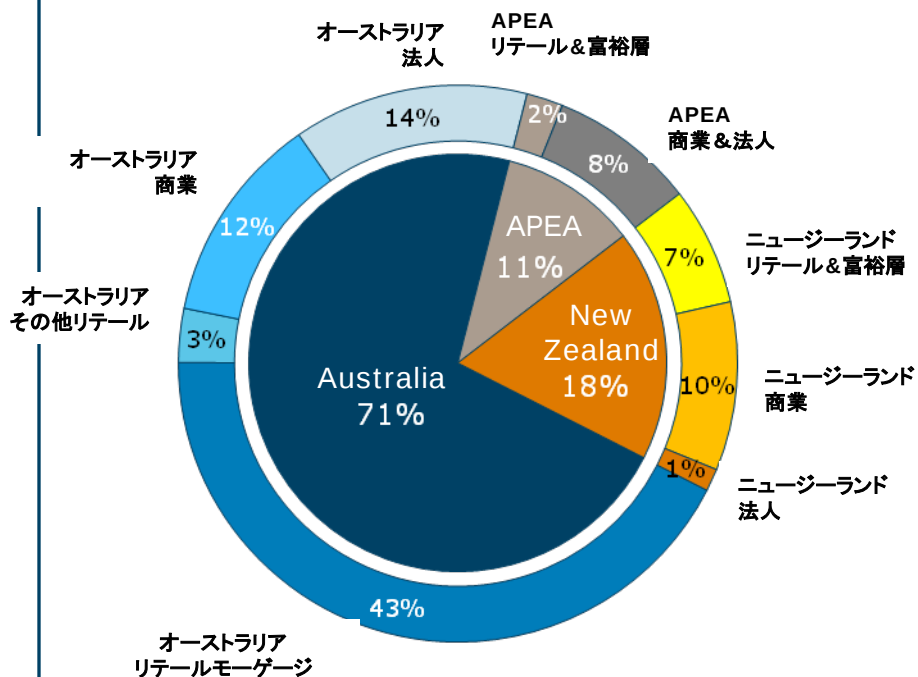
Customer Deposits by Geography



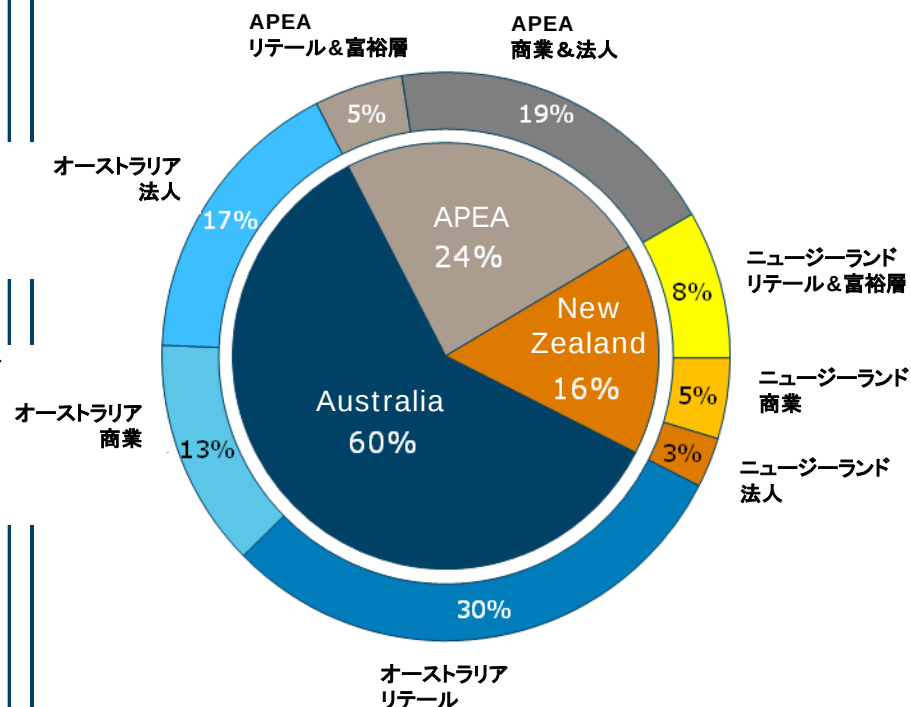
1. Customer lending represents Net Loans & Advances including acceptances

バランスシート - 地域別構成比

地域別顧客貸出¹



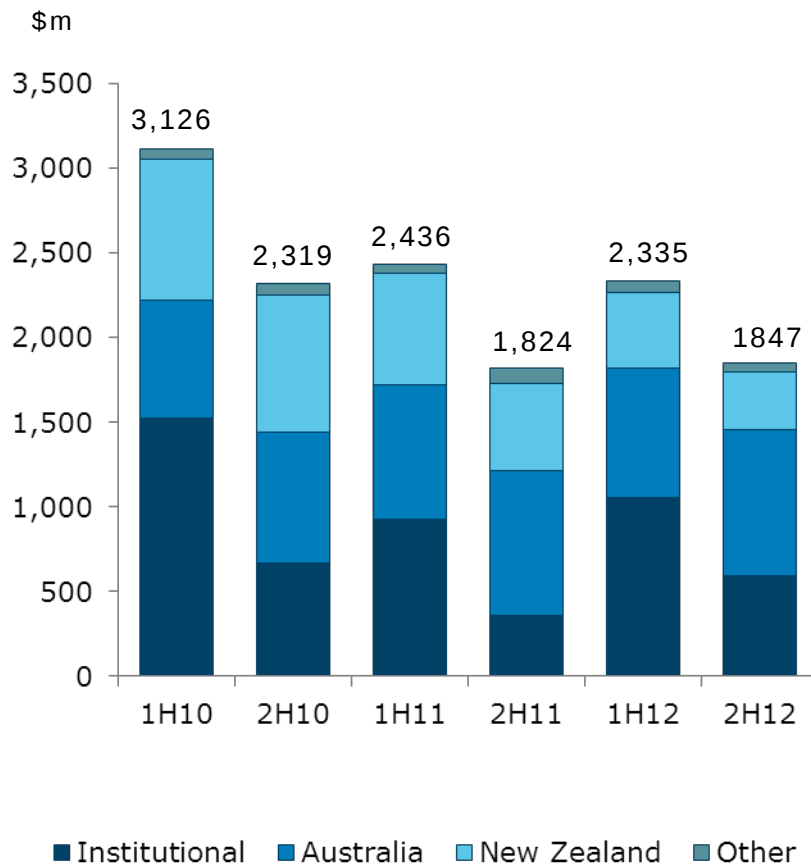
地域別顧客預金



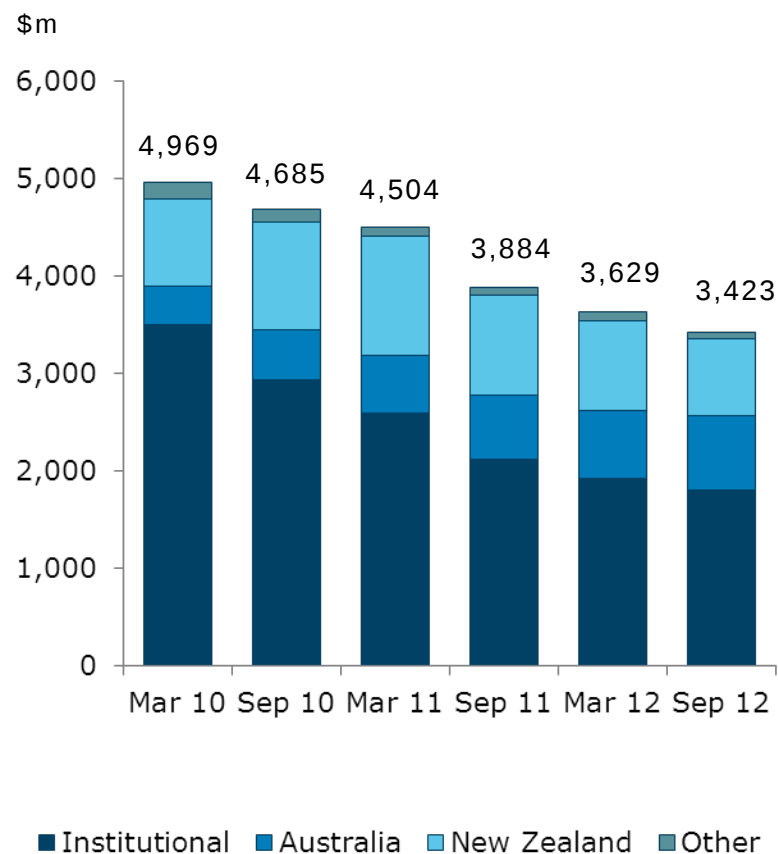
1. 顧客貸出: 手形を含む正味貸付金および前渡金

Impaired Assets by Division

New Impaired Assets

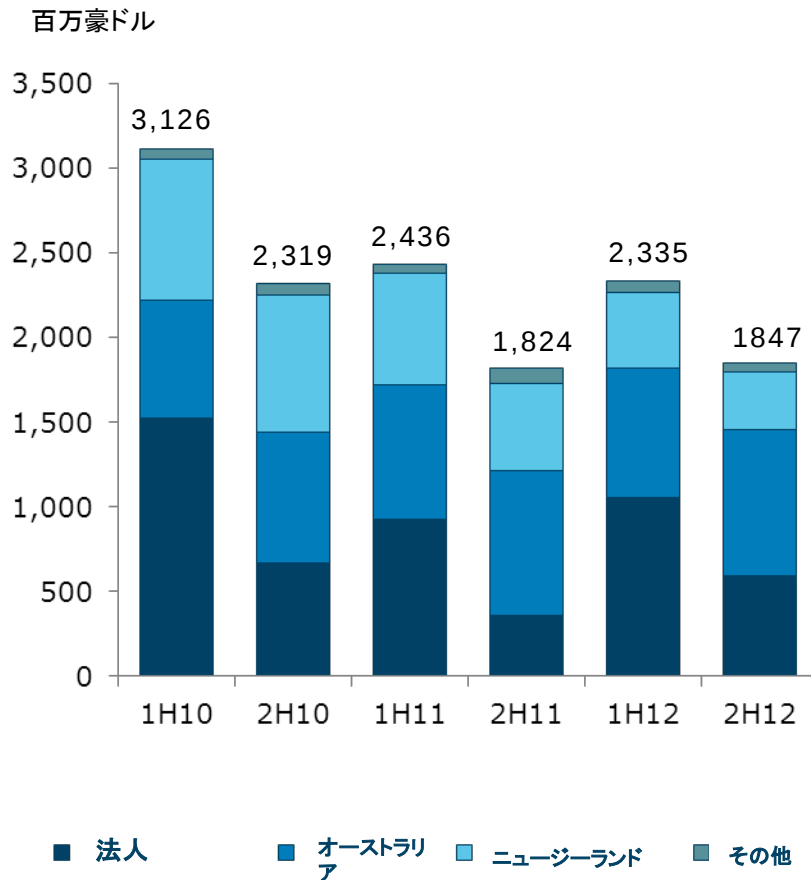


Net Impaired Assets

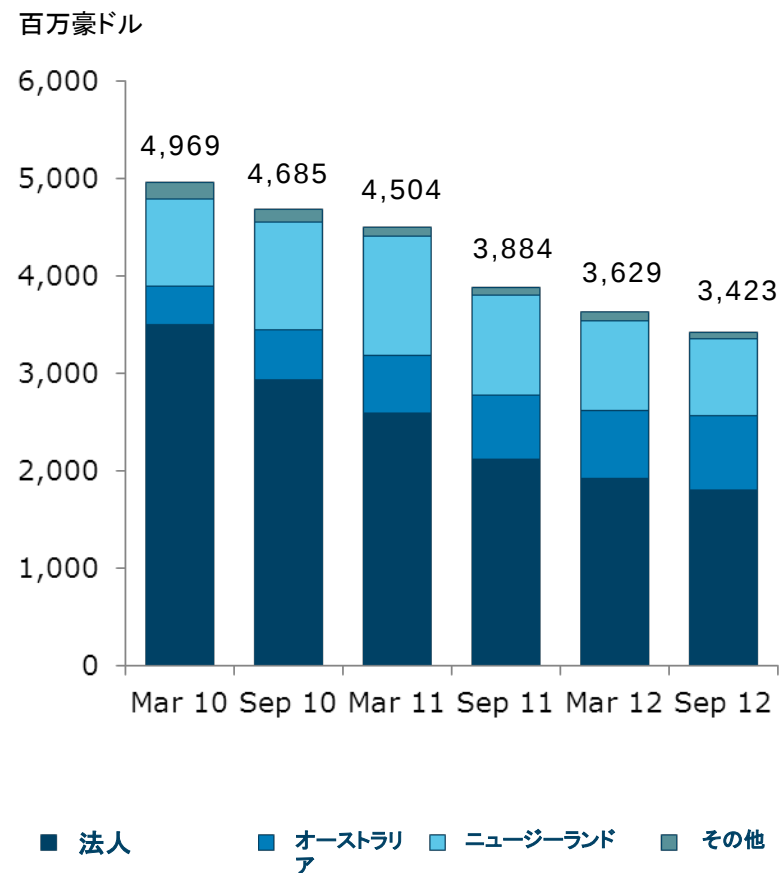


部門別不良債権

新規不良債権

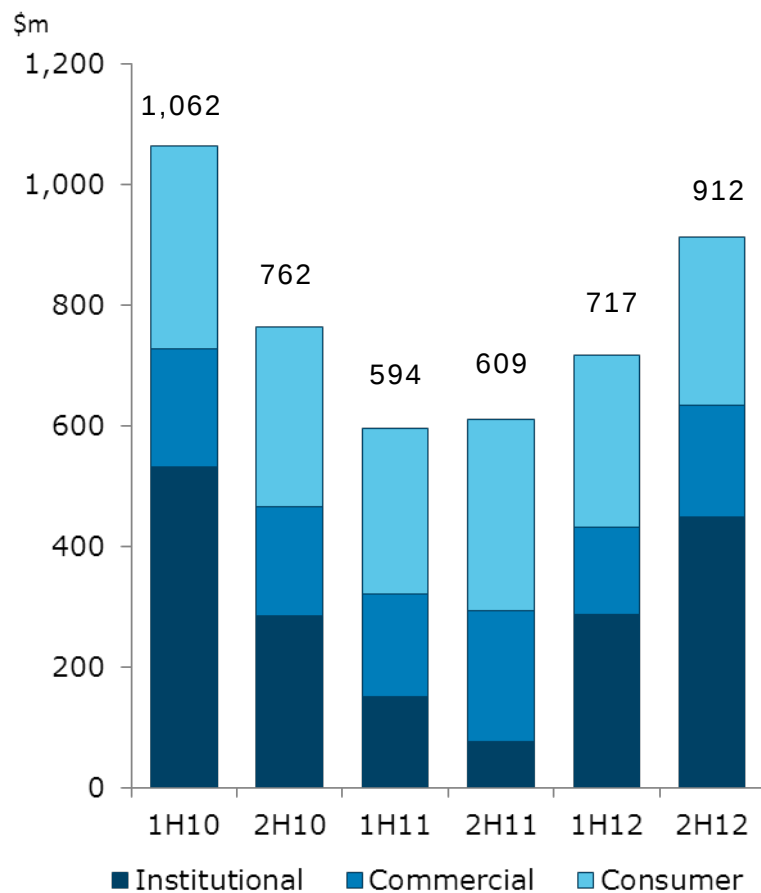


純不良債権

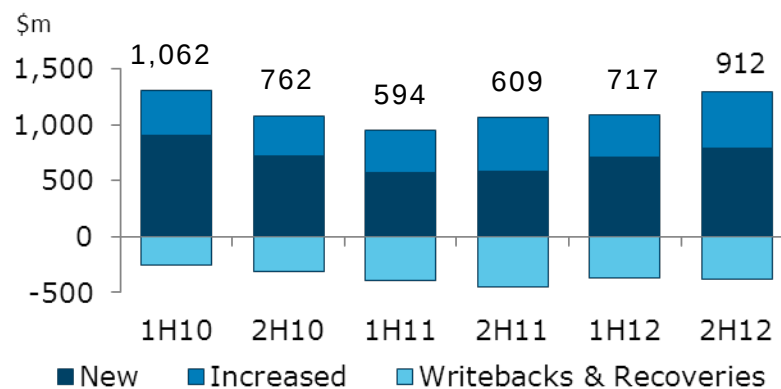


Individual Provision Charge

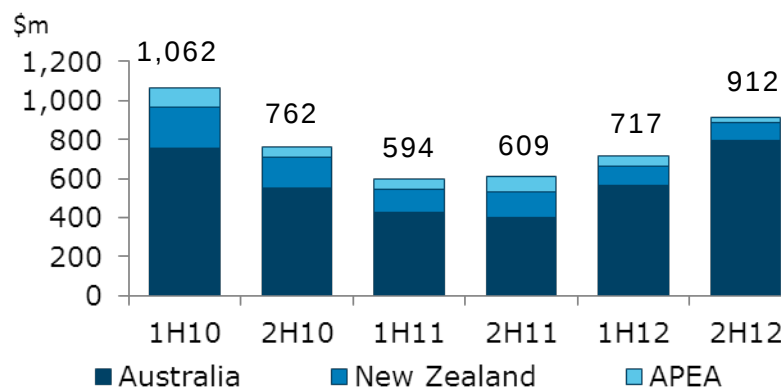
**Individual Provision Charge
by Segment**



**Individual Provision Charge
composition**

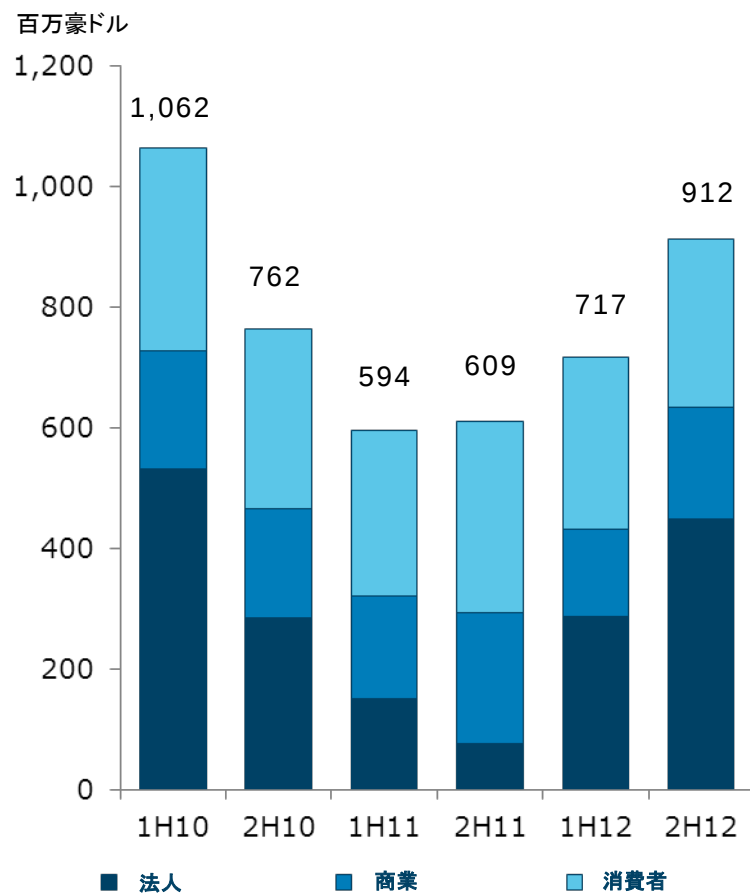


**Individual Provision Charge
by Region**

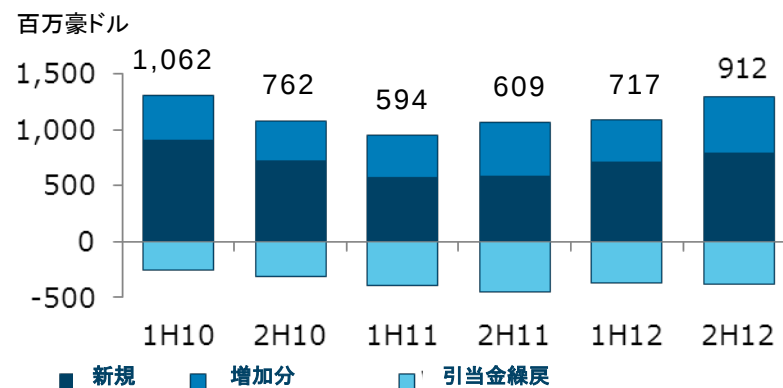


個別引当金

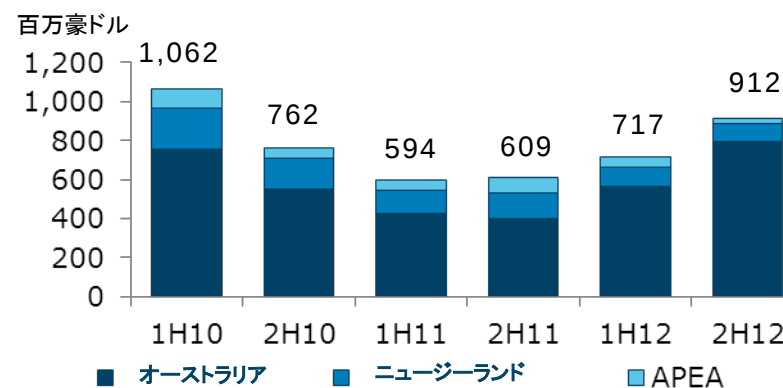
セグメント別個別引当金



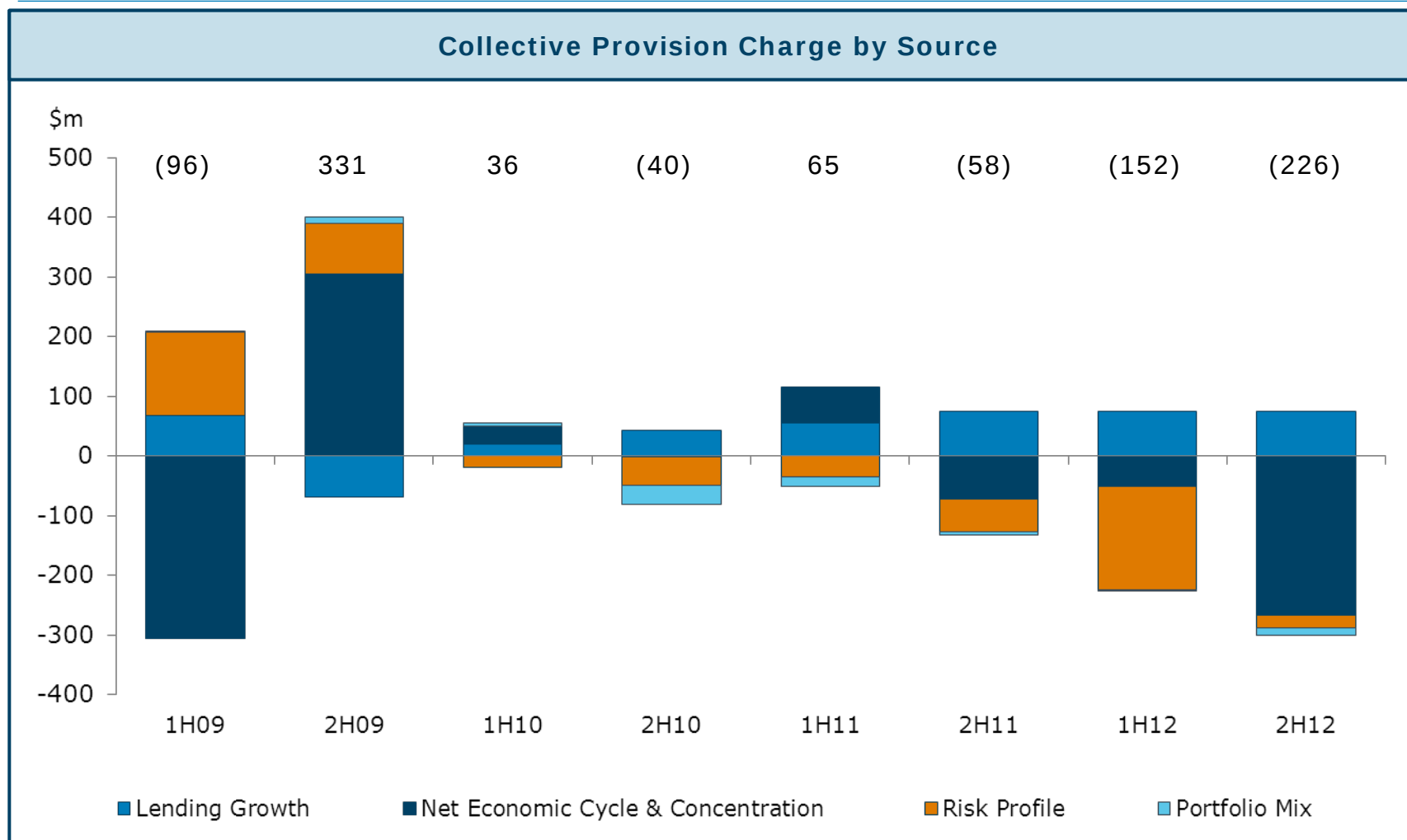
個別引当金構成比



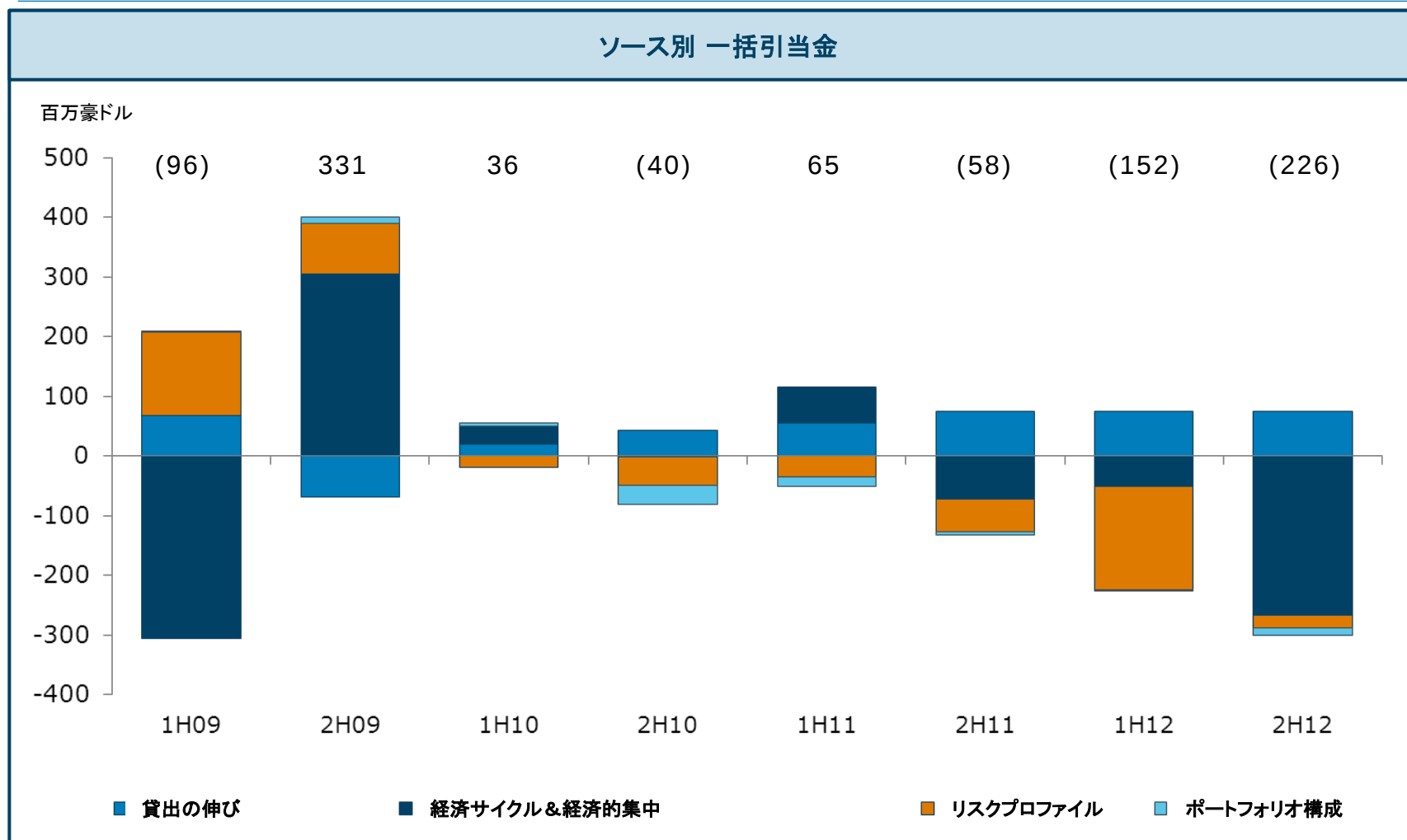
地域別個別引当金



Collective Provision Charge

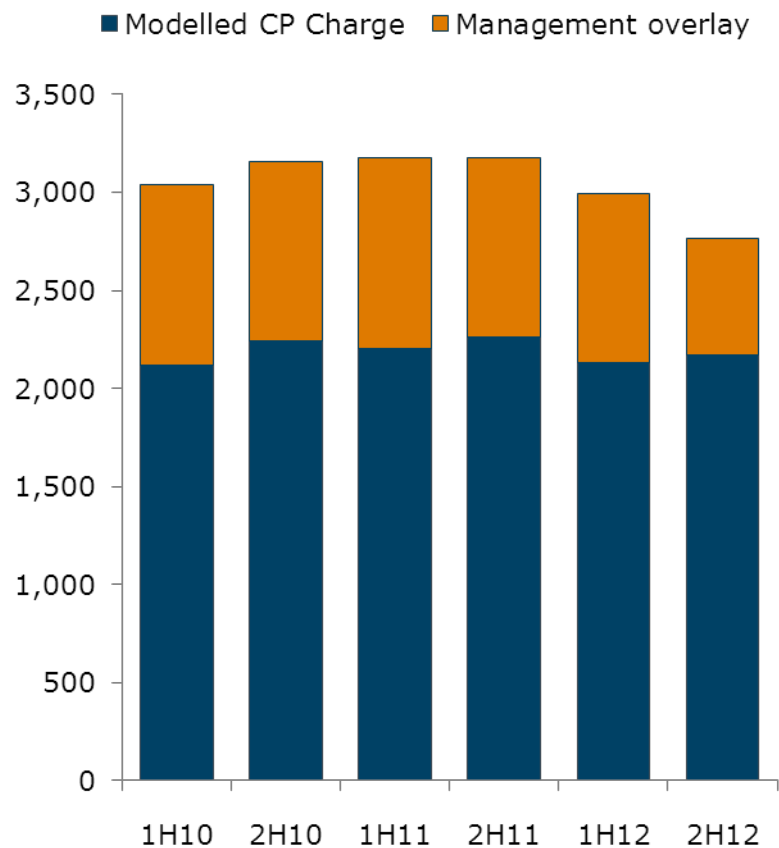


一括引当金

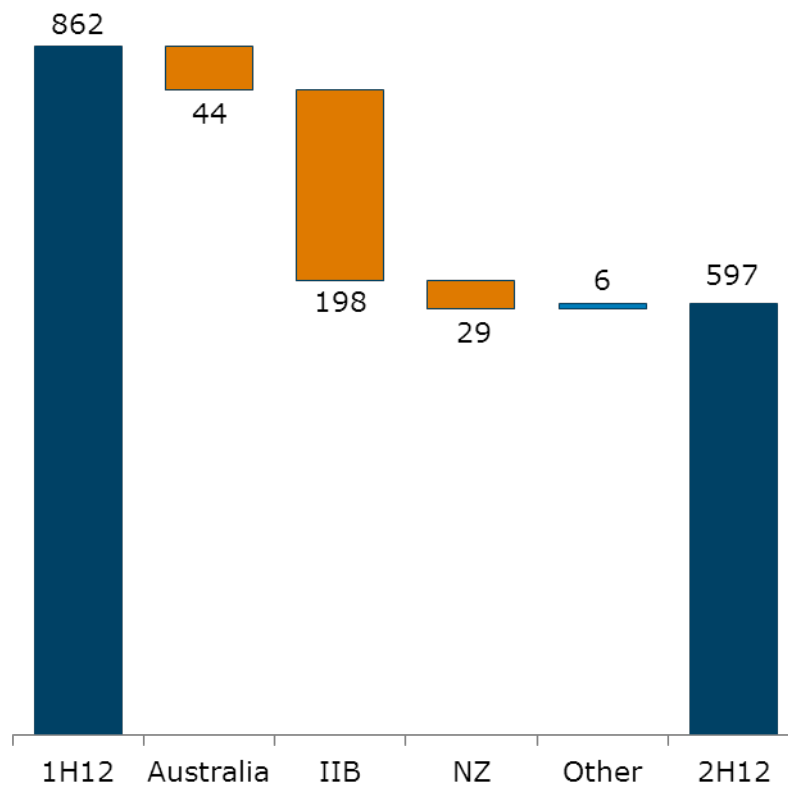


Collective Provision Balance

Collective Provision Balance (\$m)

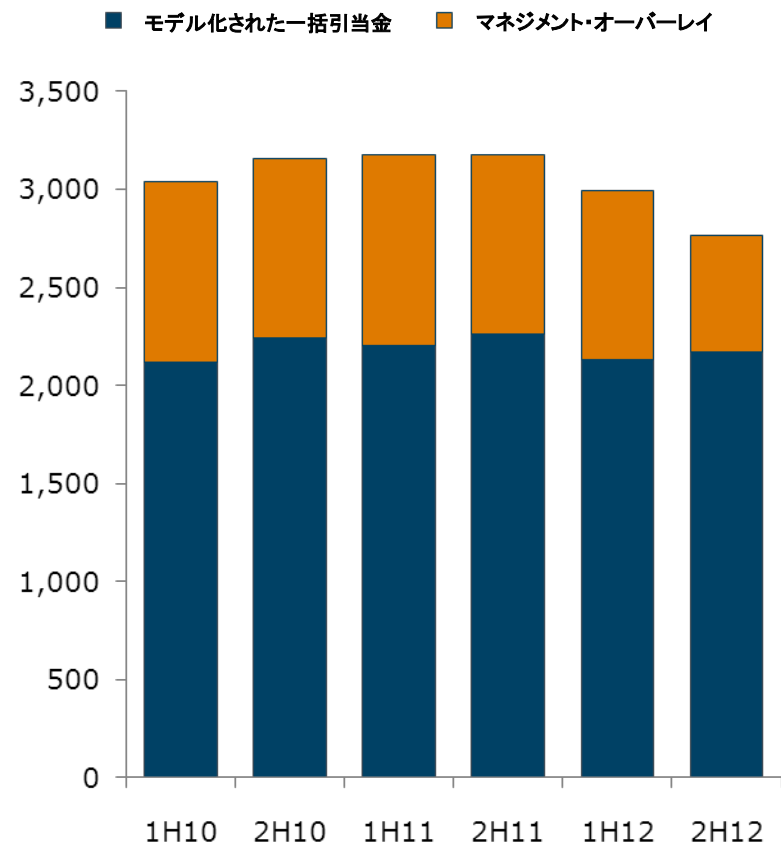


Management overlay balance movement
2H12 v 1H12 (\$m)

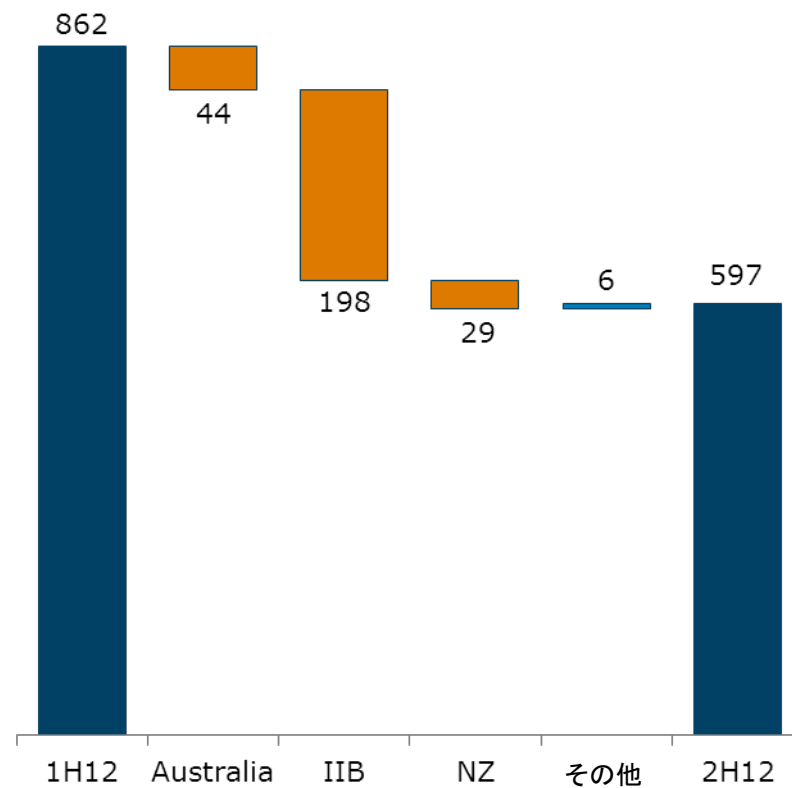


一括引当金

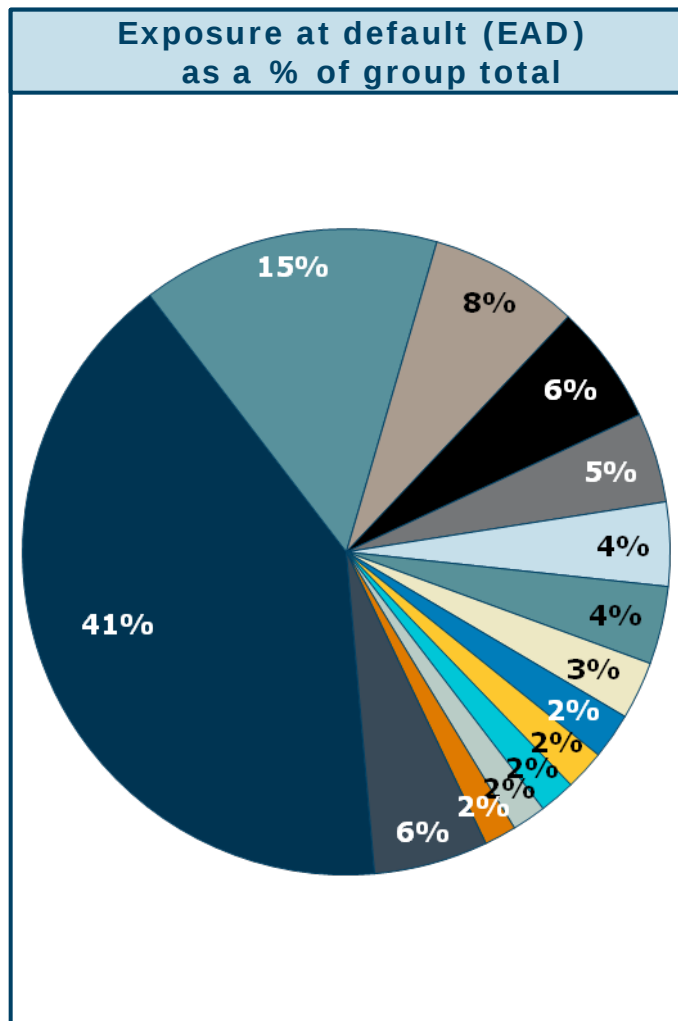
一括引当金(百万豪ドル)



マネジメント・オーバーレイの推移
2012年度下半期(上半期比)(百万豪ドル)



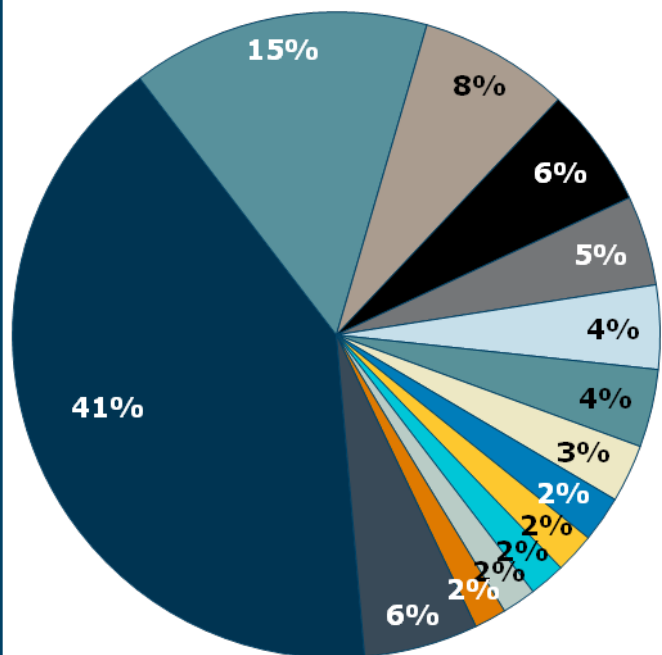
Total lending exposures by Industry Sector



Category	EAD		% in Non Performing	
	Sep-11	Sep-12	Sep-11	Sep-12
Consumer Lending	43.6%	41.0%	0.3%	0.3%
Finance, Investment & Insurance	14.5%	14.9%	0.3%	0.5%
Property Services	7.1%	7.5%	1.9%	1.6%
Manufacturing	5.9%	6.0%	1.9%	1.2%
Agriculture, Forestry, Fishing	4.5%	4.5%	4.4%	3.9%
Government & Official Institutions	4.4%	4.2%	0.0%	0.0%
Wholesale trade	3.2%	3.9%	0.8%	0.6%
Retail Trade	2.6%	2.9%	0.7%	0.9%
Transport & Storage	2.1%	2.3%	0.7%	3.2%
Business Services	1.8%	2.0%	1.1%	0.9%
Electricity, Gas & Water Supply	1.7%	1.8%	0.0%	0.2%
Construction	1.6%	1.7%	4.5%	1.4%
Resources (Mining)	1.5%	1.6%	0.1%	0.2%
Other	5.5%	5.7%	0.1%	0.1%

産業別貸付エクスポージャー

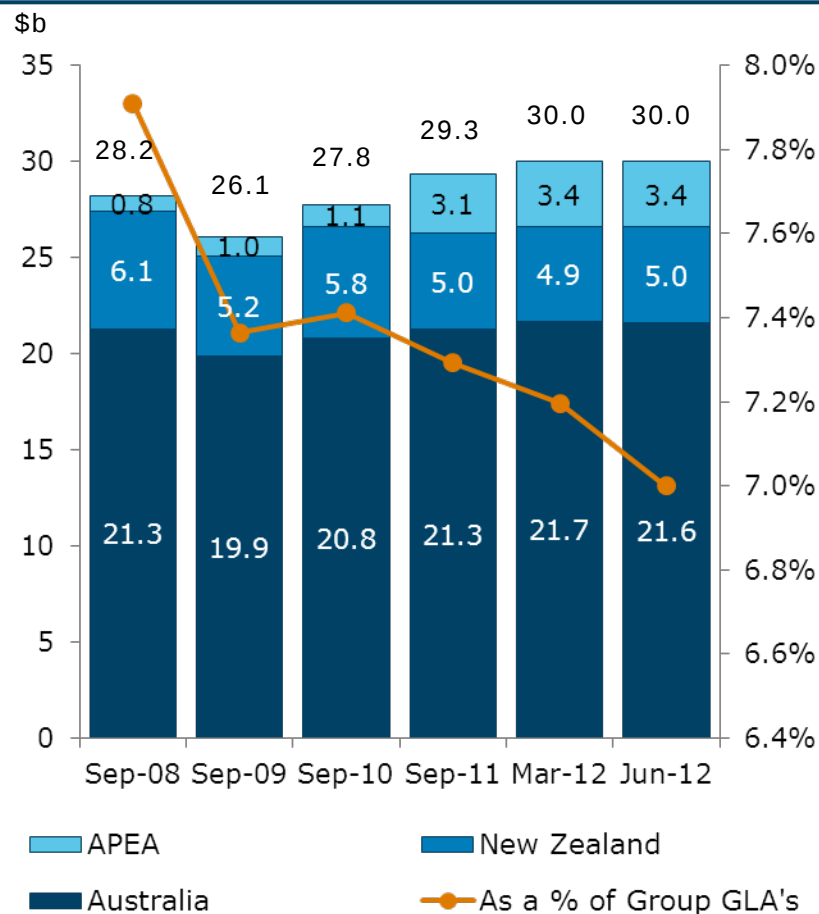
グループ全体における
デフォルト時エクスポージャー (EAD) の割合



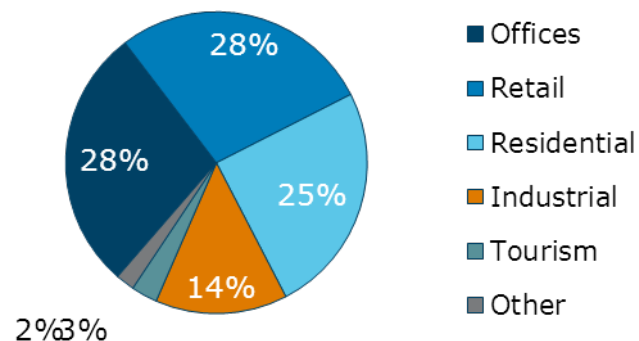
カテゴリー	EAD		不良債権の割合	
	Sep-11	Sep-12	Sep-11	Sep-12
個人	43.6%	41.0%	0.3%	0.3%
金融、投資、保険	14.5%	14.9%	0.3%	0.5%
不動産サービス	7.1%	7.5%	1.9%	1.6%
製造	5.9%	6.0%	1.9%	1.2%
農林水産業	4.5%	4.5%	4.4%	3.9%
政府官公庁	4.4%	4.2%	0.0%	0.0%
卸売業	3.2%	3.9%	0.8%	0.6%
小売業	2.6%	2.9%	0.7%	0.9%
輸送および保管	2.1%	2.3%	0.7%	3.2%
ビジネスサービス	1.8%	2.0%	1.1%	0.9%
電気、ガス、水道	1.7%	1.8%	0.0%	0.2%
建設	1.6%	1.7%	4.5%	1.4%
資源(鉱業)	1.5%	1.6%	0.1%	0.2%
その他	5.5%	5.7%	0.1%	0.1%

Commercial Property Credit Exposure

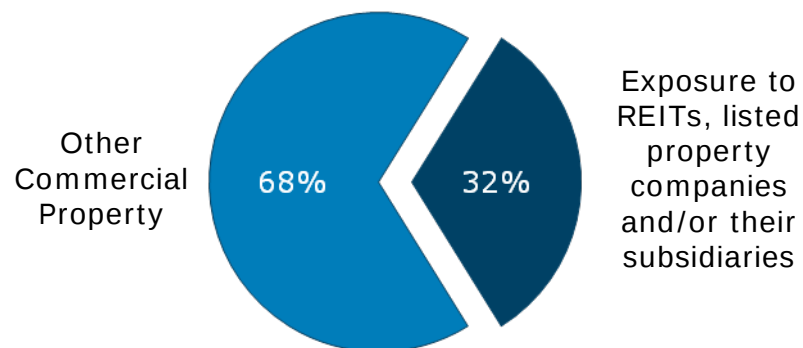
**Commercial Property Exposure
GLA by Region**



**Commercial Property Exposure
by Sector: Australia**

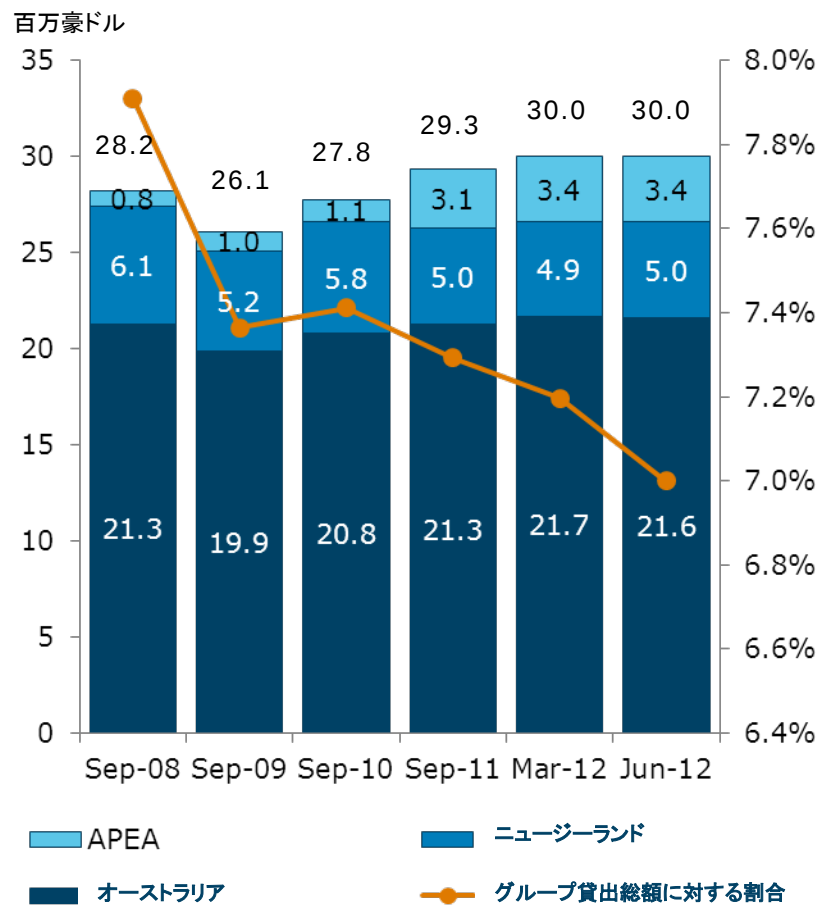


**Exposure to REITs, Listed Property
Companies and /or their subsidiaries**

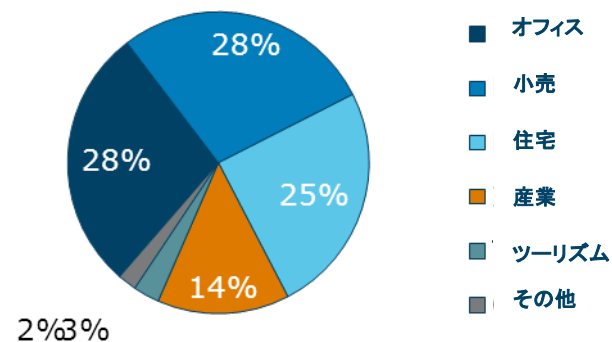


商業不動産信用エクスポージャー

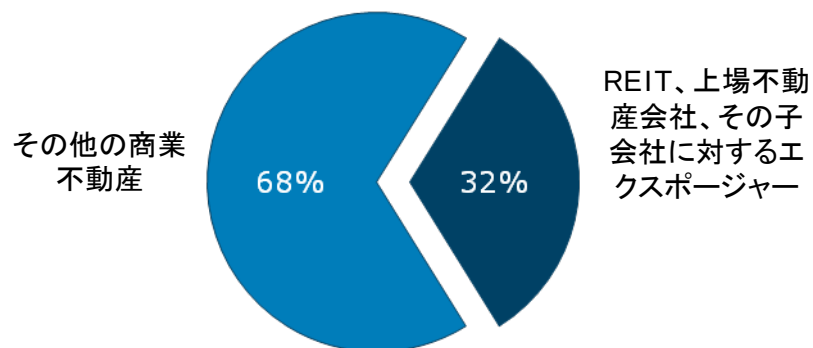
地域別商業不動産エクスポージャー貸出総額



セクター別商業不動産エクスポージャー:オーストラリア

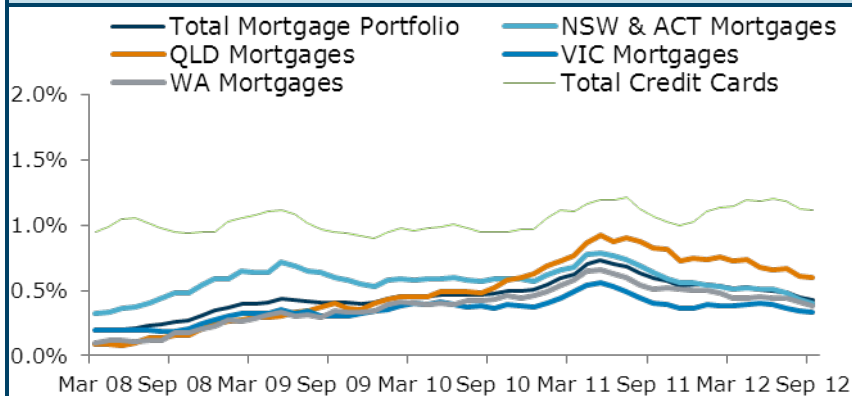


REIT、上場不動産会社、その子会社
に対するエクスポージャー

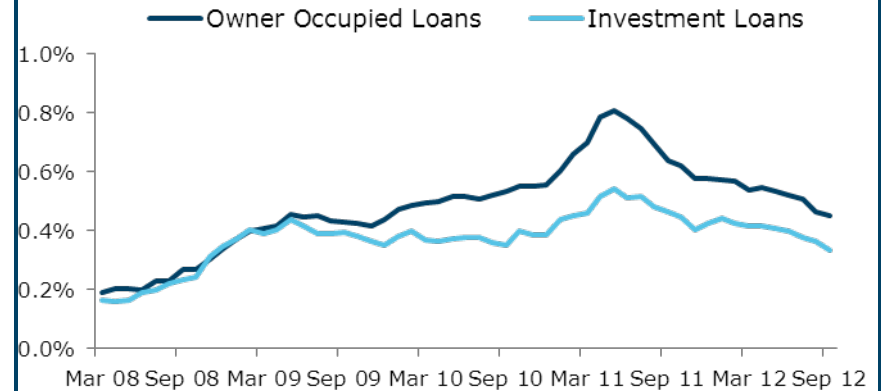


Australia 90+ day delinquencies

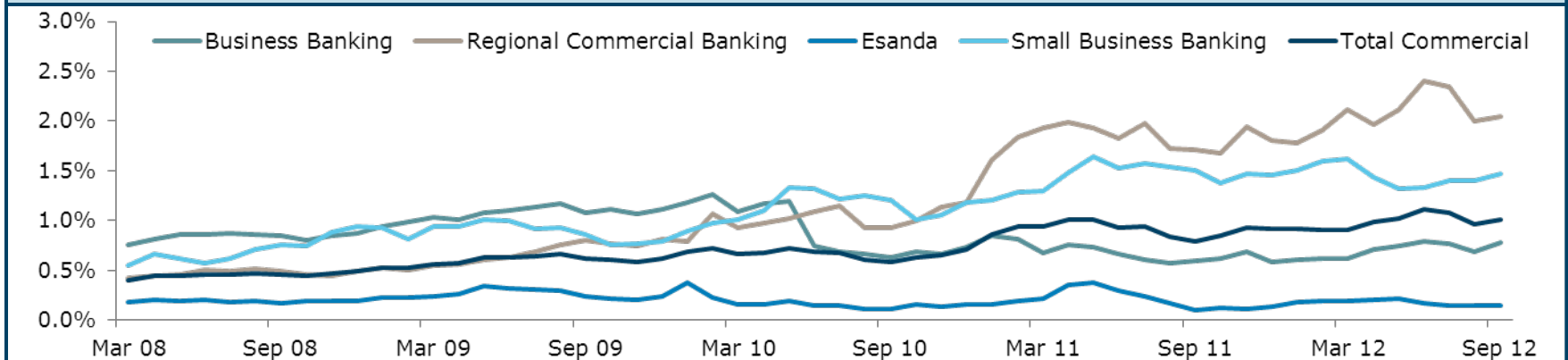
Australia Retail 90+ day delinquencies



Owner Occupied vs. Investment Loans 90+ DPD (%)

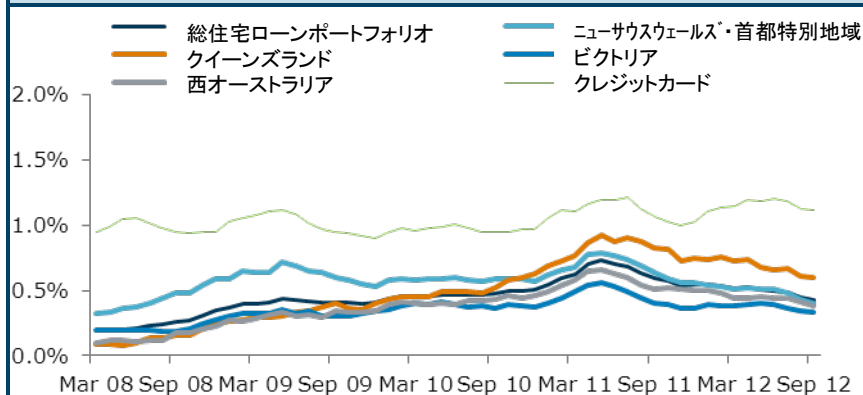


Australia Commercial 90+ day delinquencies

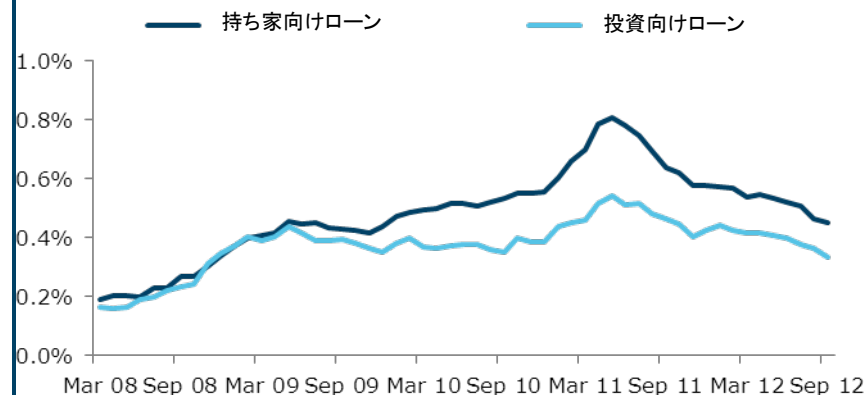


オーストラリア 90日以上延滞

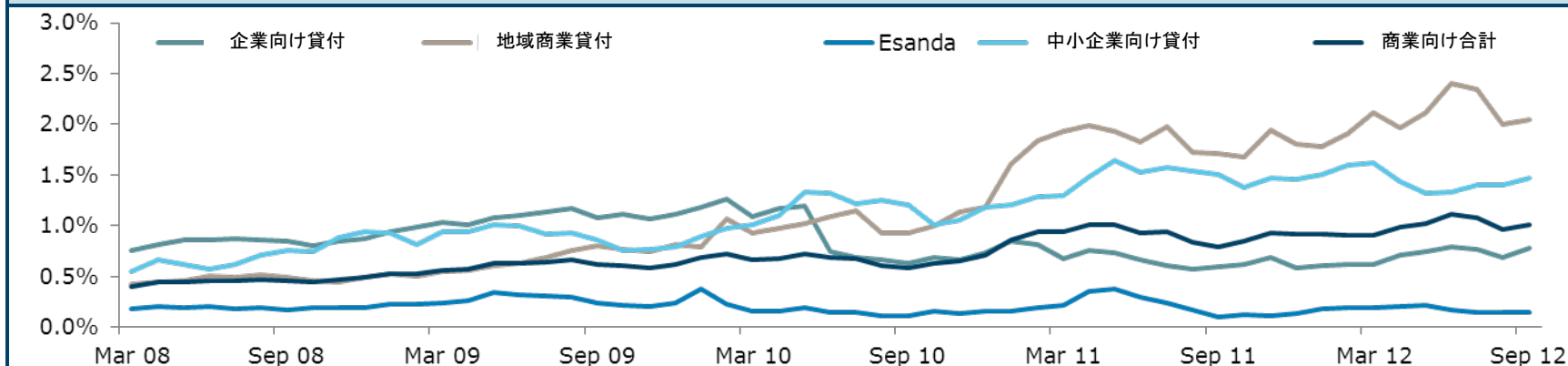
オーストラリア:リテール 90日以上延滞



持ち家向けローン・投資向けローン 90日以上延滞

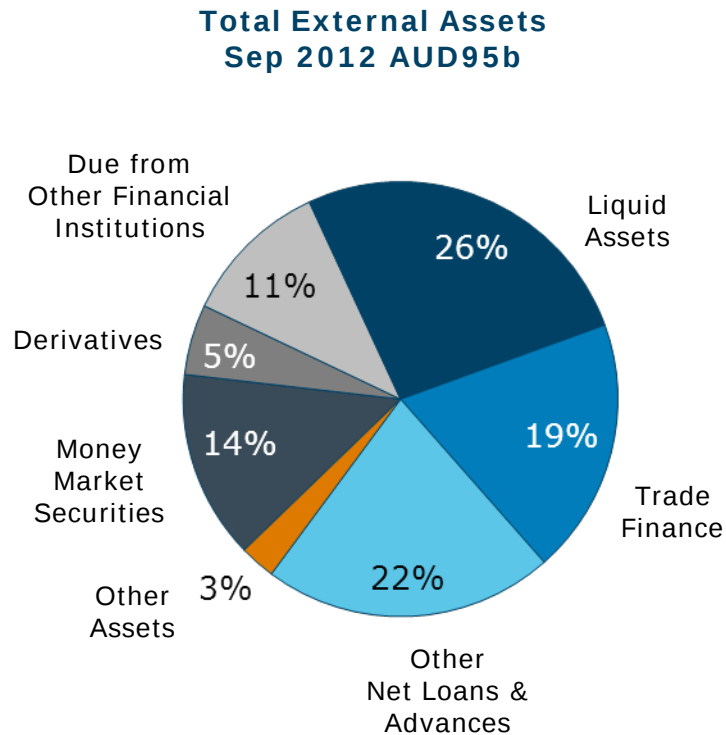


オーストラリア:商業 90日以上延滞

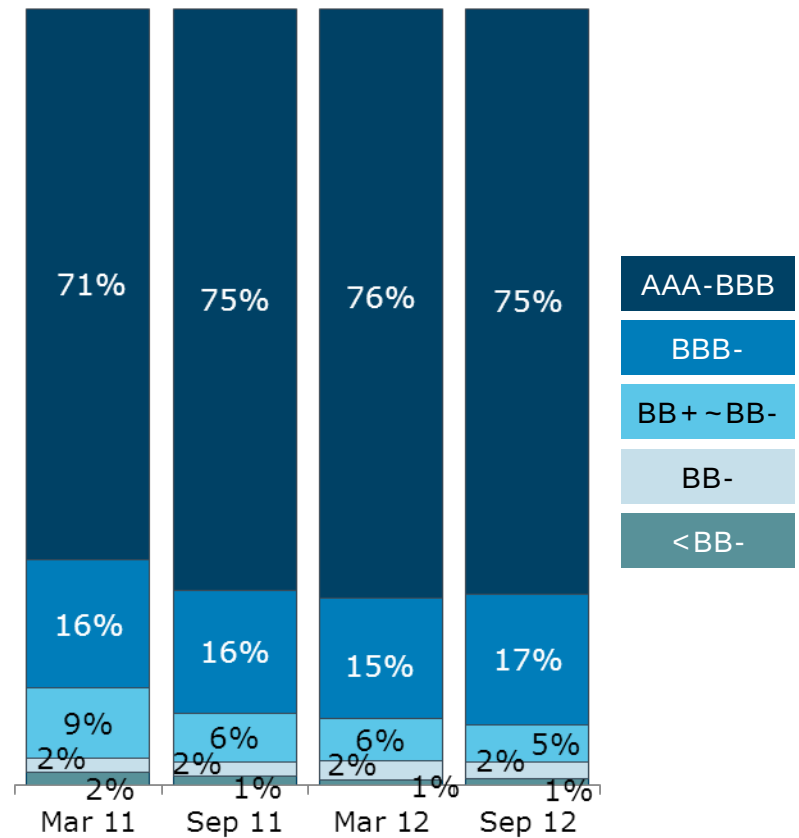


Well diversified and high quality assets in APEA

Institutional APEA Asset Composition

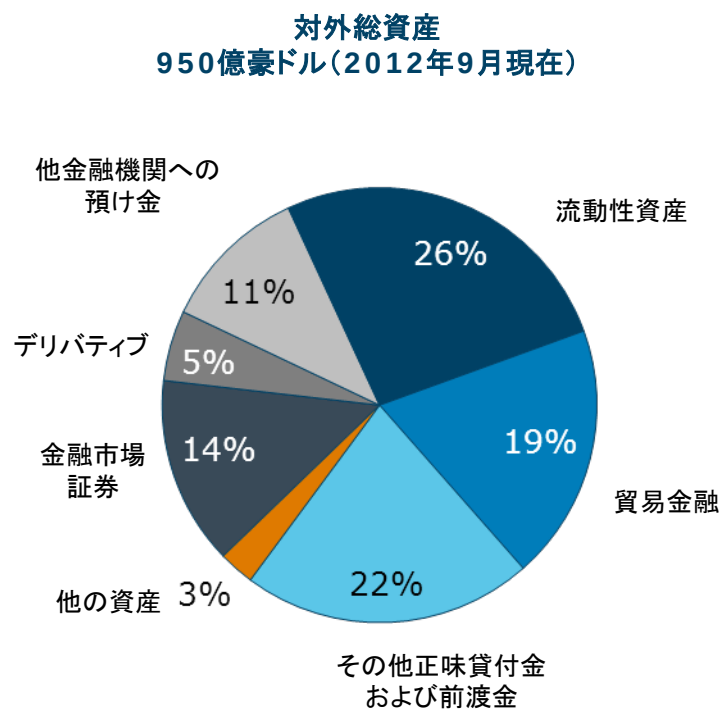


Institutional APEA Risk Grade profile by Exposure at Default (EAD)

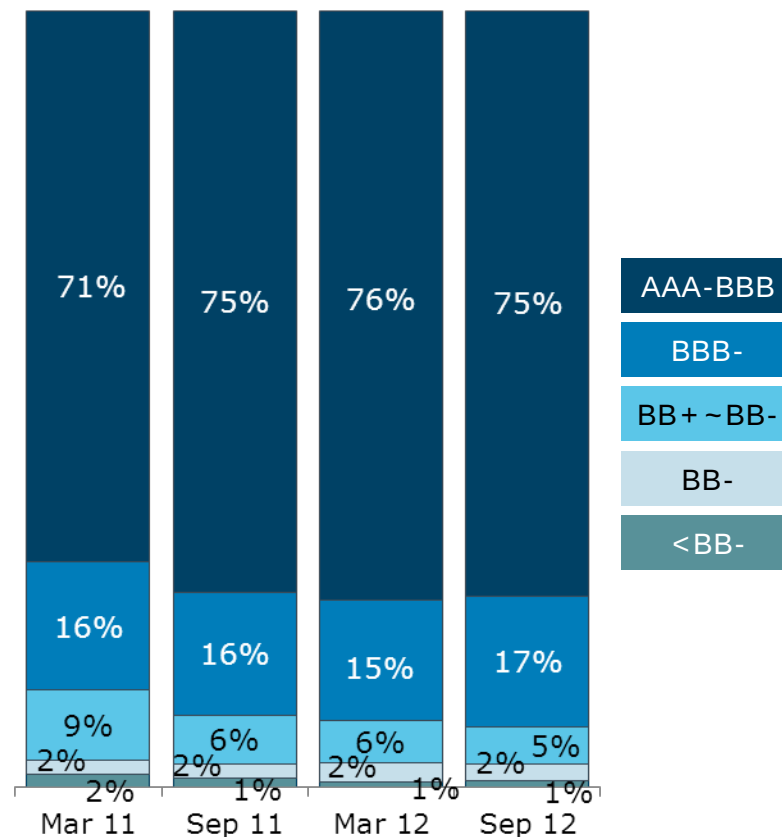


APEAにおける多様化する高品質の資産

APEA法人 資産構成

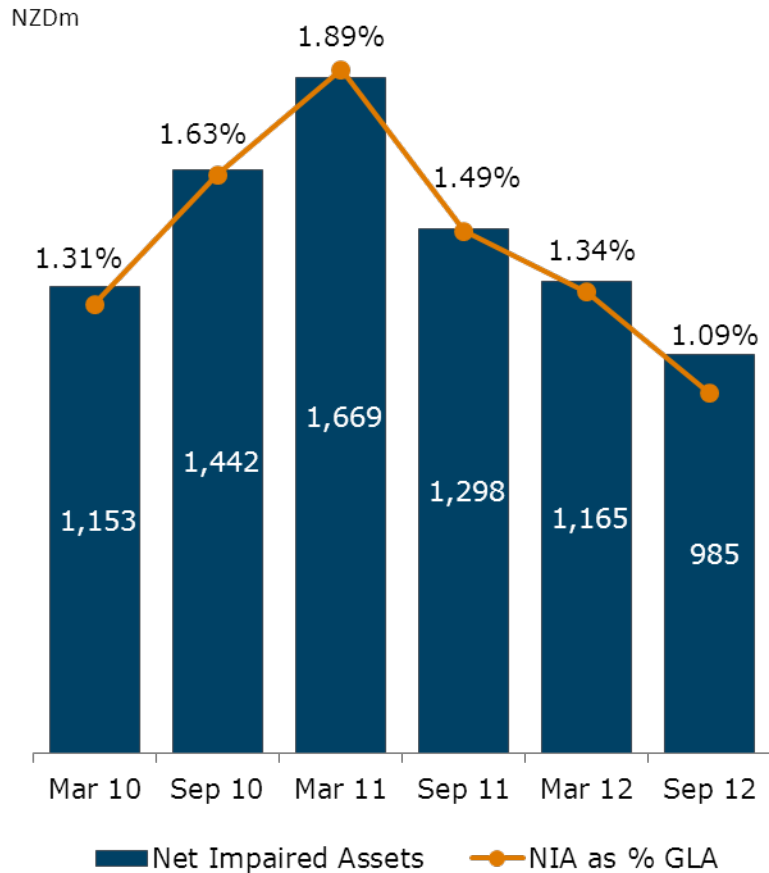


EAD別APEA法人 リスクグレード構成

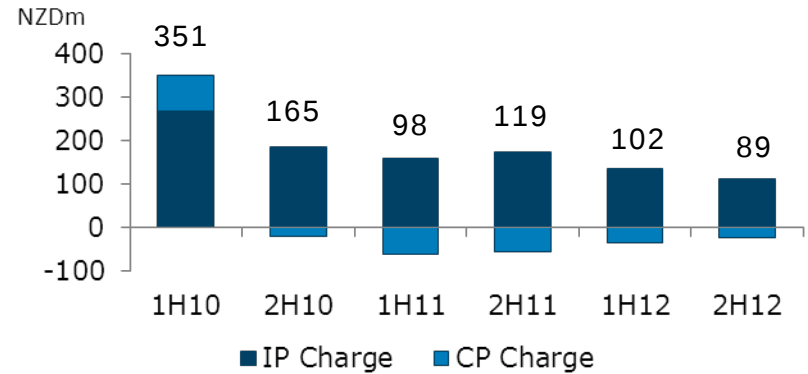


New Zealand Businesses

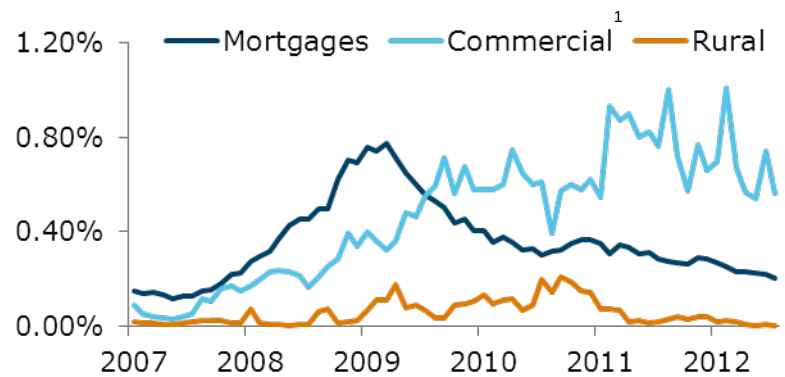
Net impaired assets



Total provision charge



90+ Days arrears

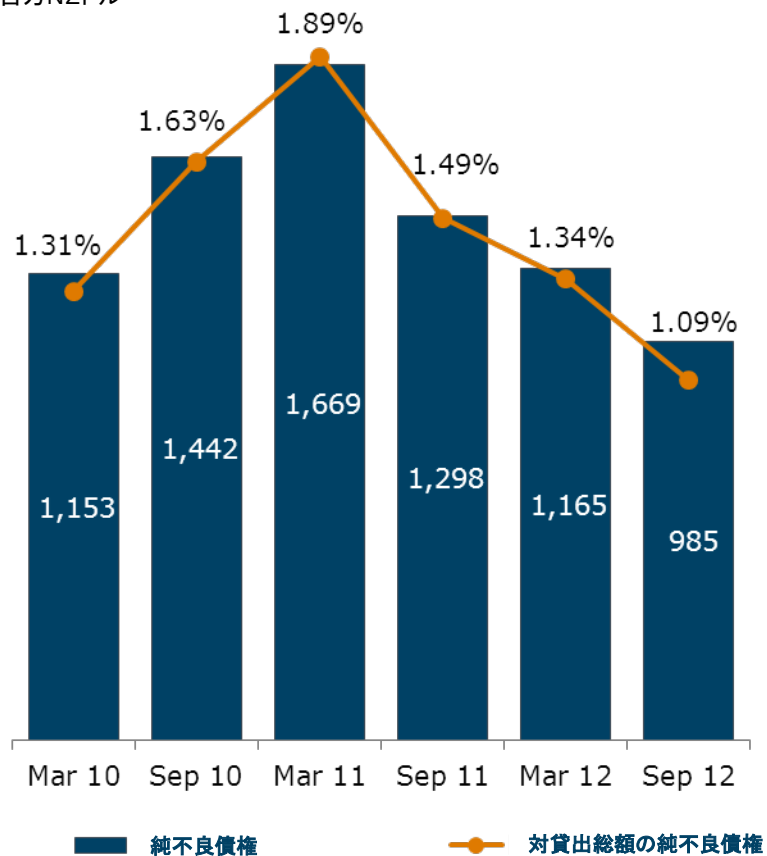


1. Spikes in 2012 Commercial 90 day delinquencies are primarily due to internal classifications rather than any deterioration in underlying credit quality.

ニュージーランド部門

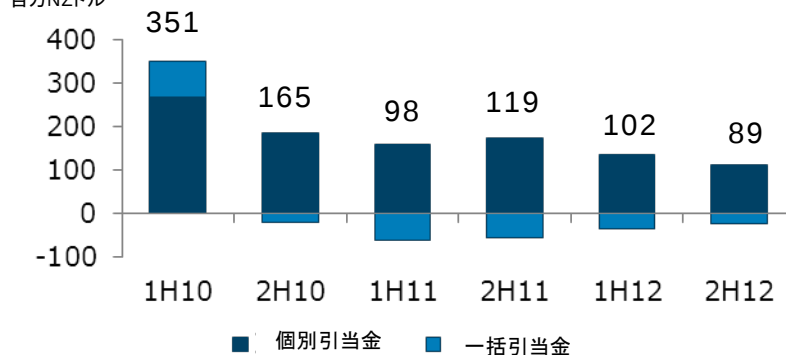
純不良債権

百万NZドル

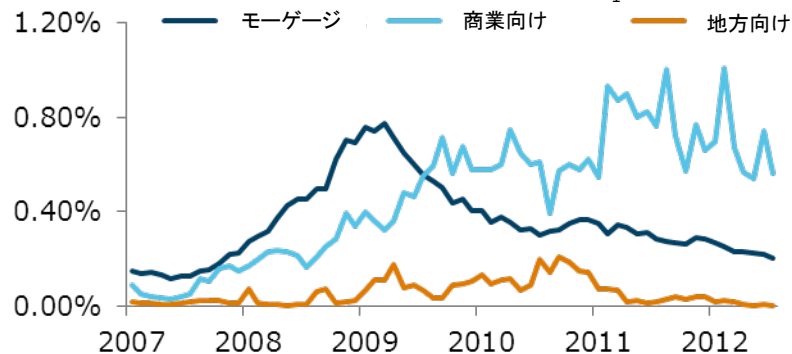


総引当金

百万NZドル



90日以上延滞



1. 2012年商業向けにおける90日以上延滞債権の上昇は、信用力の低下ではなく、主に内部基準の変更による。

ANZ's Australian Mortgage Portfolio



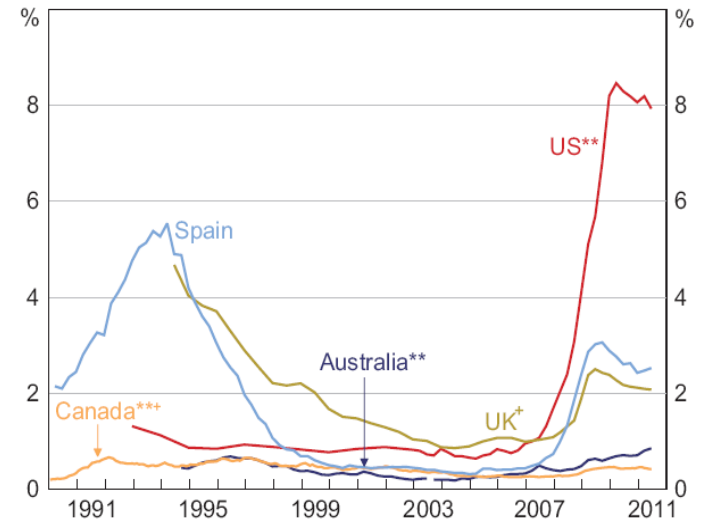
ANZの豪州モーゲージポートフォリオ

The structure of the Australian mortgage market has resulted in very low losses through various cycles

Full Recourse	- All mortgage lending is full recourse - Investment loans are also secured by mortgage over primary residence
Variable rate	- Most mortgage lending in variable rate format (ANZ ~85%) - Direct transmission for monetary policy
Low LVRs	- Average dynamic LVR is ~52% (or ~64% at origination) - Loans with LVR > 80% require mortgage insurance - No sub prime market
Limited tax advantages	- Mortgage debt on owner occupied homes is not tax deductible - Results in high prepayment levels - Consequently mortgage debt as proportion of housing stock is low (~30% in Aust vs ~62% in the US)
Originate to hold model	- Mortgages typically retained on balance sheet - Last Securitisation by ANZ in 2004

Non-performing Housing Loans

Per cent of loans*



* Per cent of loans by value; includes 'impaired' loans unless otherwise stated; for Australia, only includes loans 90+ days in arrears prior to September 2003

** Banks only

+ Per cent of loans by number that are 90+ days in arrears

Sources: APRA; Bank of Spain; Canadian Bankers' Association; Council of Mortgage Lenders; FDIC; RBA

Individual Provision Loss Rates

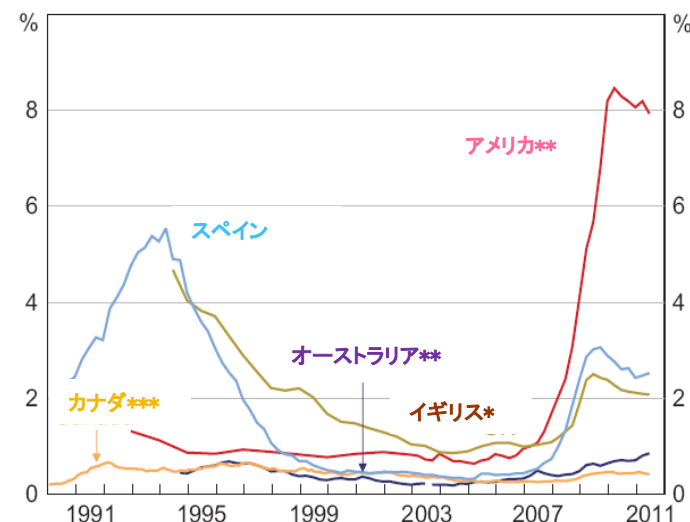
	1H10	2H10	1H11	2H11	1H12	2H12
Group	0.62%	0.42%	0.32%	0.31%	0.36%	0.43%
Australia Mortgages	0.02%	0.01%	0.01%	0.03%	0.03%	0.02%



様々なサイクルにおいてオーストラリアのモーゲージ市場の損失は極めて少なかった

フルリコース	- 全ての貸出はフルリコース - 投資向けローンは一般住宅モーゲージに担保されている
変動金利	- ほとんどのモーゲージは変動金利型 (ANZ ~85%) - 金融政策の変更に直接連動
LVRsは低く	- 平均ダイナミックLVRは52%以下 (オリジネーション時64%以下) - LVR80%以上のローンは抵当保険を要する - サブプライム市場はない
税制優遇措置は限定的	- 持ち家ローンは税額控除対象ではない - 高い期限前返済率 - 結果的に、住宅に対する借入比率は低水準 (~30%豪vs~62%米国)
Originate to hold Model	- 住宅ローンは通常、オンバランスに残る - ANZによる直近の証券化は2004年にさかのぼる

不良債権化した住宅ローン
ローン全体に占める割合*



*金額ベースでの割合。表記がない限り不良債権も含む。オーストラリアに関しては、2003年9月以前は90日以上延滞しているローンのみを含む

**銀行のみ

+ 件数ベースで90日以上延滞しているローンの割合

出所: APRA; Bank of Spain; Canadian Bankers' Association; Council of Mortgage Lenders; FDIC; RBA

個別引当金損失率

	1H10	2H10	1H11	2H11	1H12	2H12
グループ	0.62%	0.42%	0.32%	0.31%	0.36%	0.43%
オーストラリアモーゲージ	0.02%	0.01%	0.01%	0.03%	0.03%	0.02%



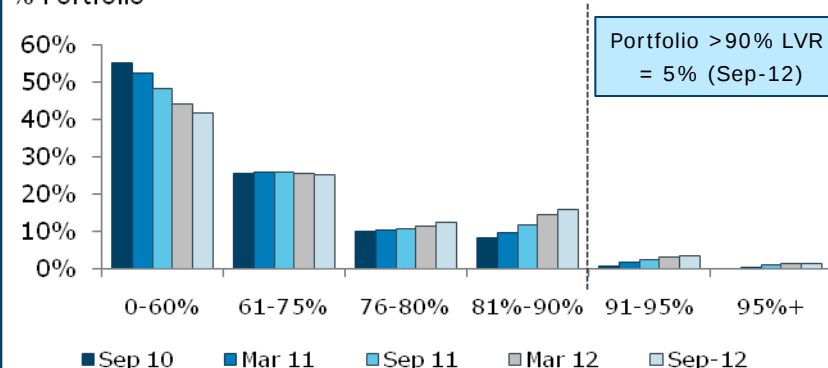
Australia Division – Mortgages

Portfolio Statistics

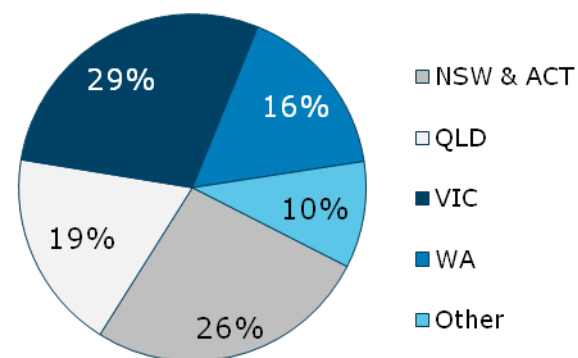
Total Number of Mortgage Accounts	848k
Total Mortgage FUM	\$182b
% of Total Australia Region Lending	60%
% of Total Group Lending	43%
Owner Occupied Loans - % of Portfolio	63%
Average Loan Size at Origination	\$262k
Average LVR at Origination	64%
Average Dynamic LVR of Portfolio	52%
% of Portfolio Ahead on Repayments ¹	49%
First Home Owners - % of Portfolio	9%
First Home Owners - % of New Lending	8%

Dynamic Loan to Valuation Ratio

% Portfolio



Mortgage Portfolio by State (Sep 2012)



1. One month or more ahead of repayments. Excludes funds in offset accounts.

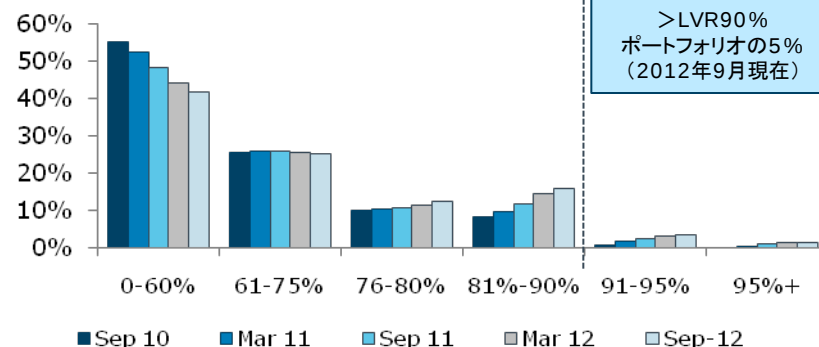
オーストラリア部門 – モーゲージ

ポートフォリオ統計

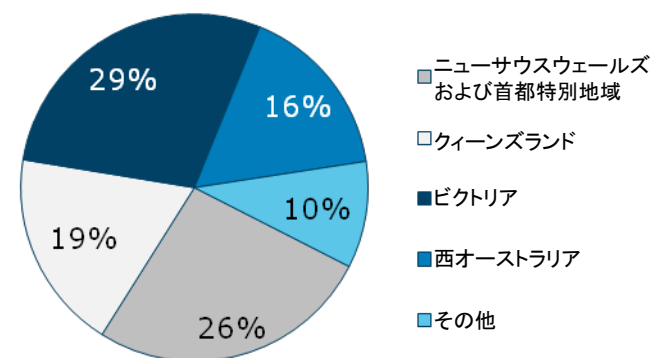
モーゲージ件数	848,000
モーゲージ管理資産額	\$182b
オーストラリア地域全体の貸付に占める比率	60%
グループ全体の貸付に占める比率	43%
ポートフォリオにおける持ち家向けローンの比率	63%
オリジネーション時の平均ローン高	\$262,000
オリジネーション時平均ローン資産価値比率(LVR)	64%
ポートフォリオにおける平均ダイナミック・ローン資産価値比率(LVR)	52%
返済開始前ポートフォリオの比率 ¹	49%
ポートフォリオにおける持ち家初回購入比率	9%
新規貸付における持ち家初回購入比率	8%

ダイナミック・ローン資産価値比率(LVR)

ポートフォリオにおける割合(%)

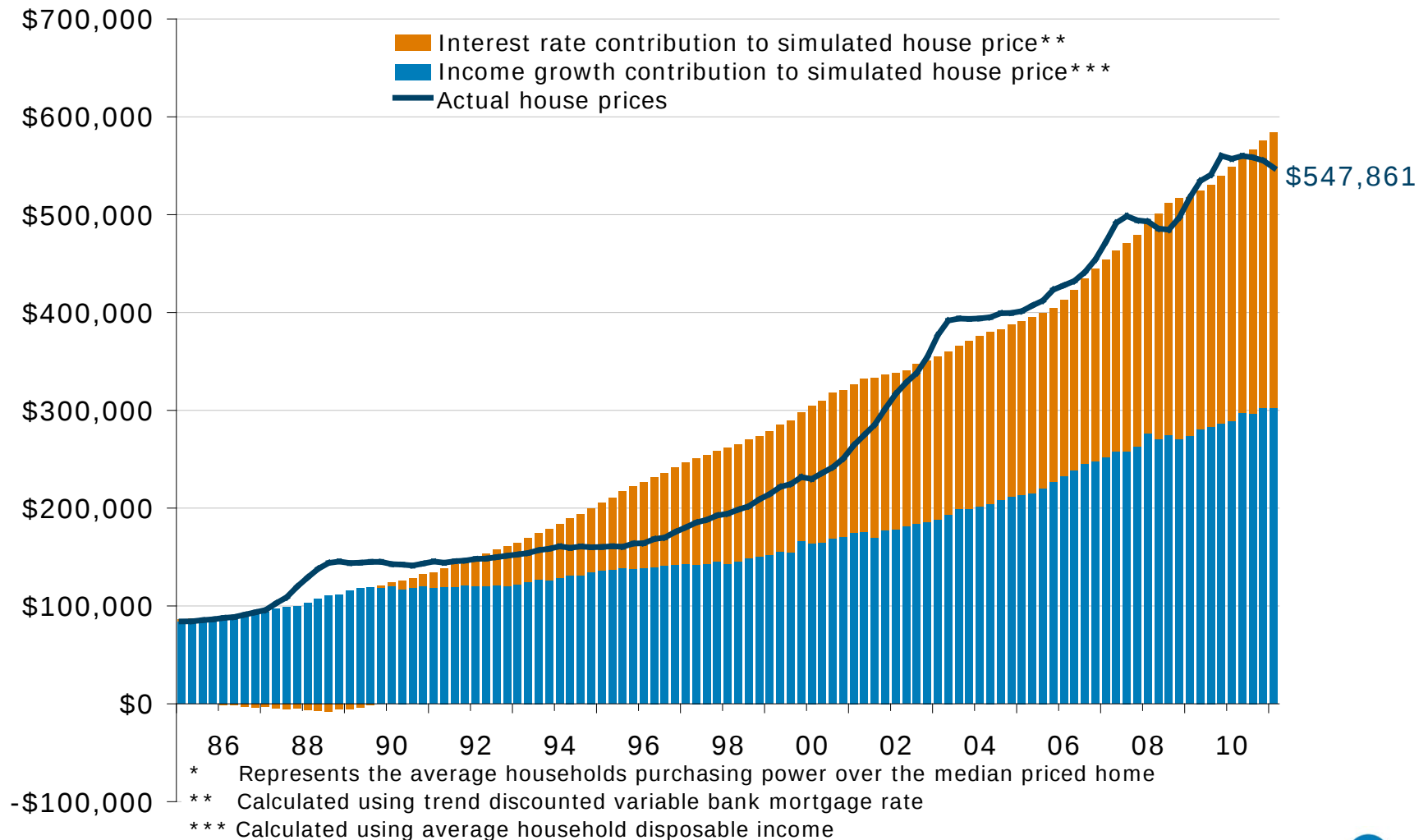


州別モーゲージポートフォリオ(2012年9月)

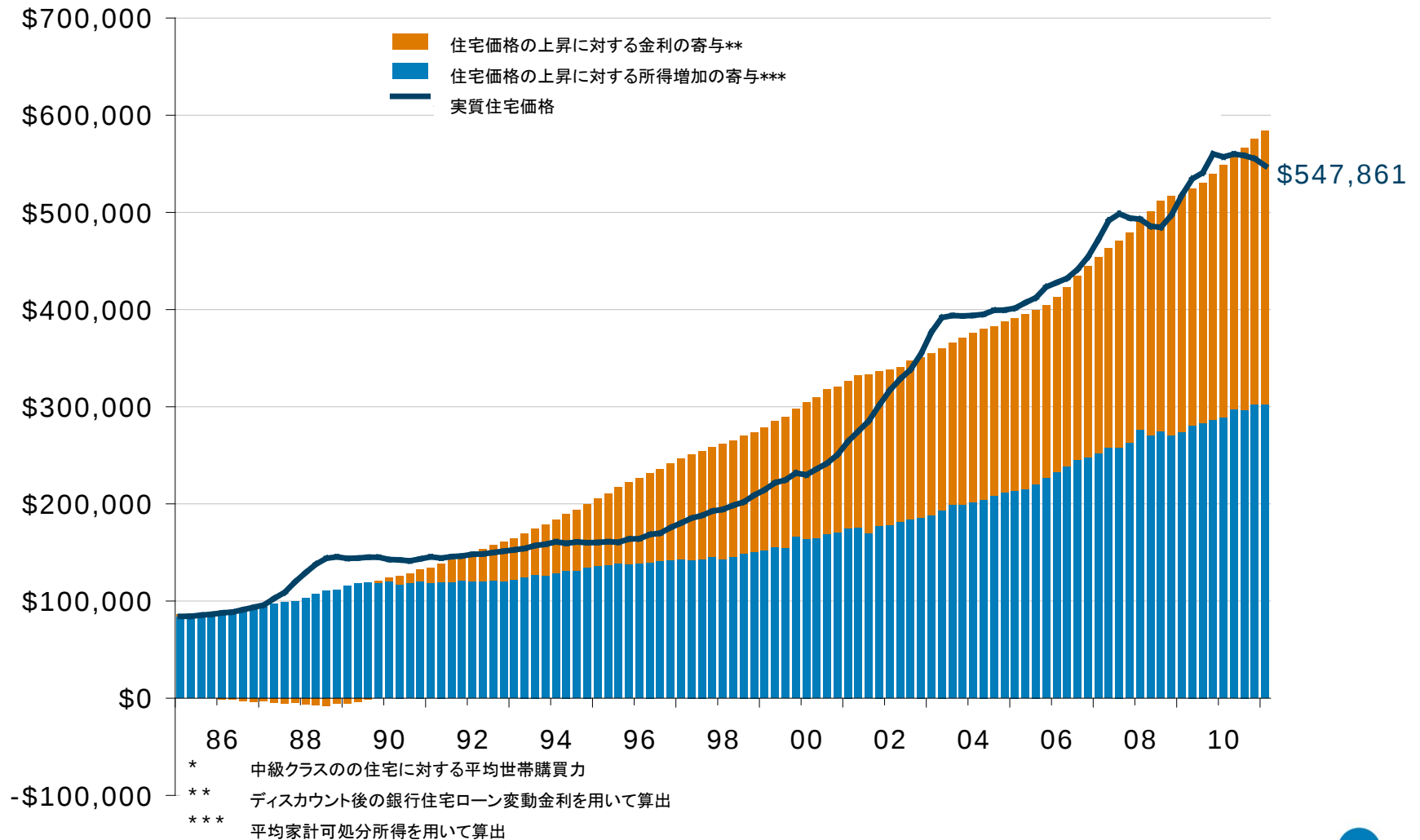


1. 返済開始まで1ヶ月以上。オフセット・アカウント分を除く

House price growth since the mid 1980s is explained by income growth and the structural decline in interest rates

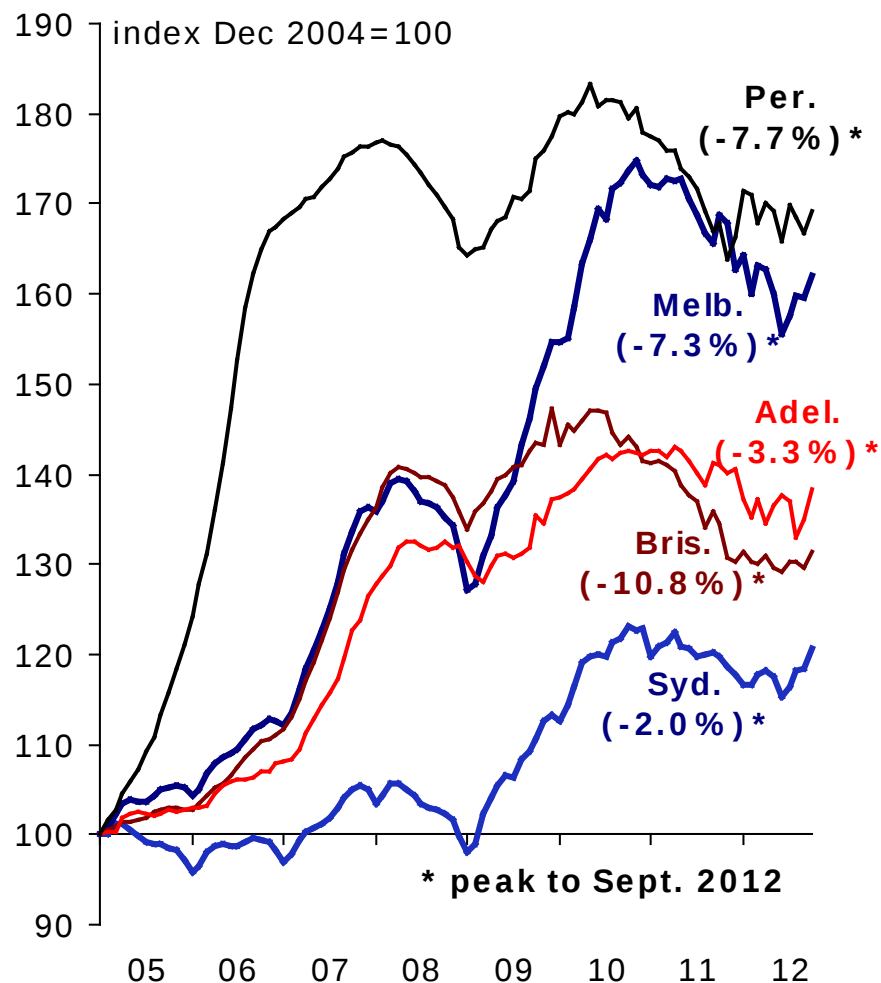


80年代中盤からの住宅価格の上昇は、所得の伸びおよび金利の構造的低下によるものと考えられる

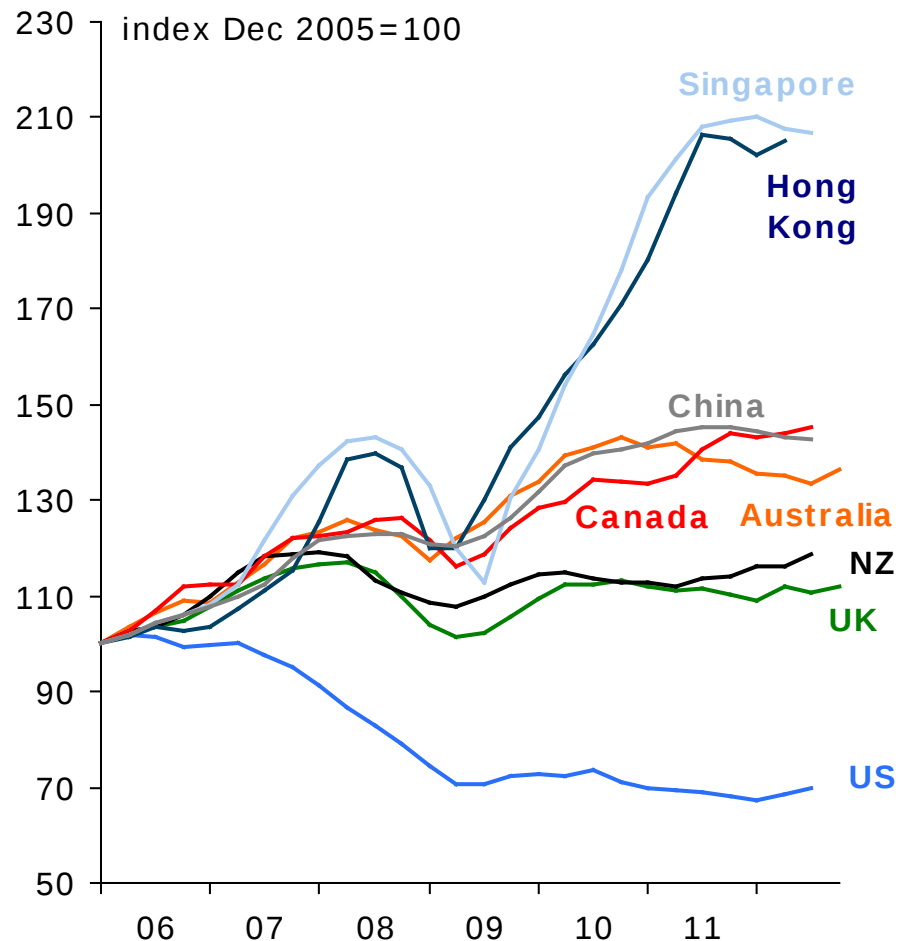


House prices appear to be stabilising after recent weakness

Median Australian house prices

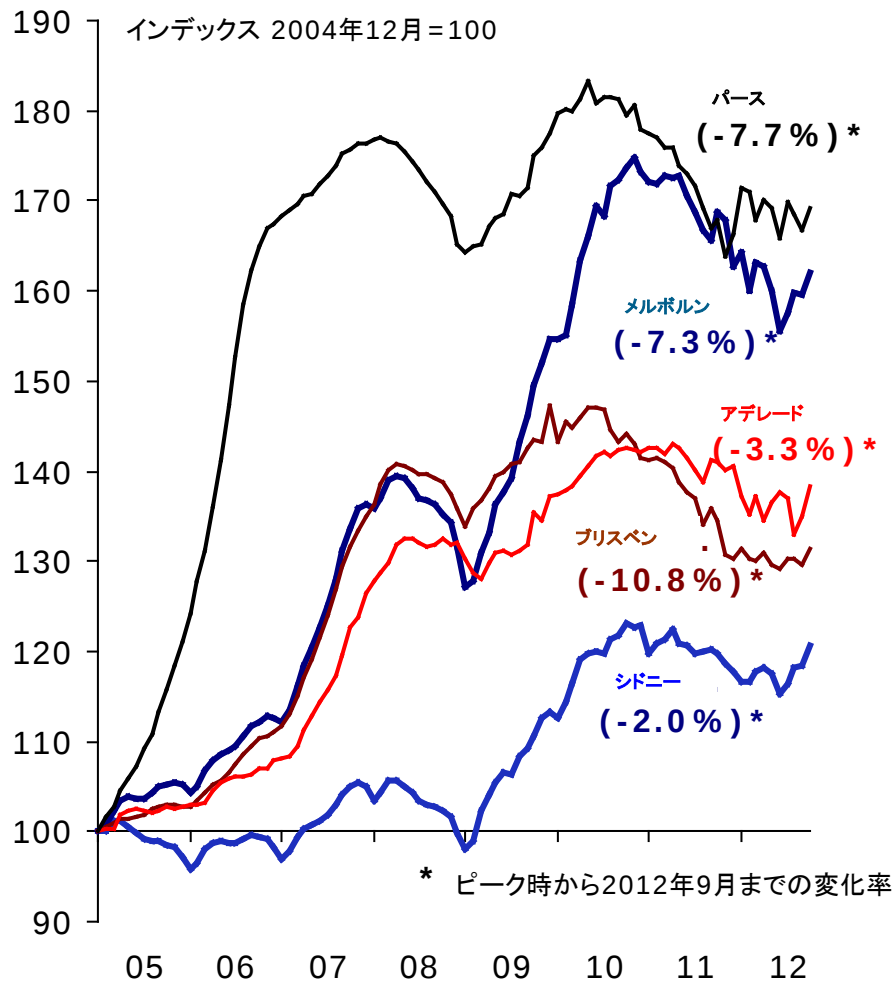


International housing prices

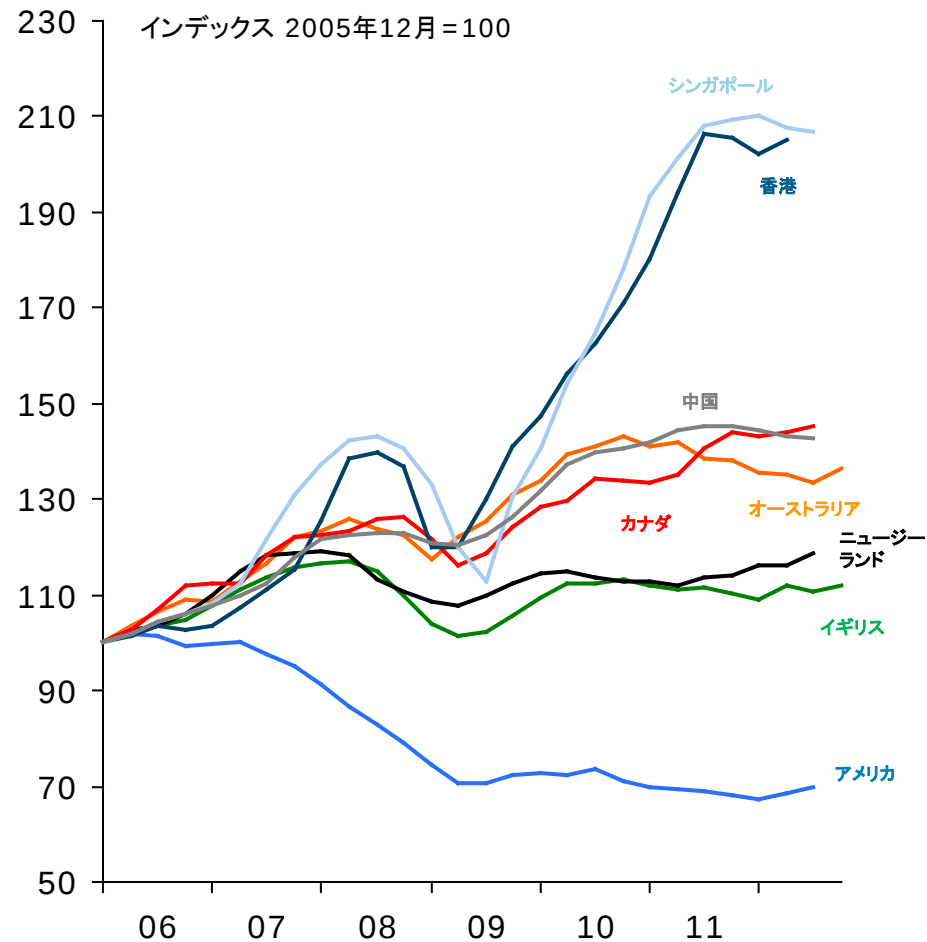


住宅価格は直近低下したものの足許では安定基調

平均的オーストラリア住宅価格

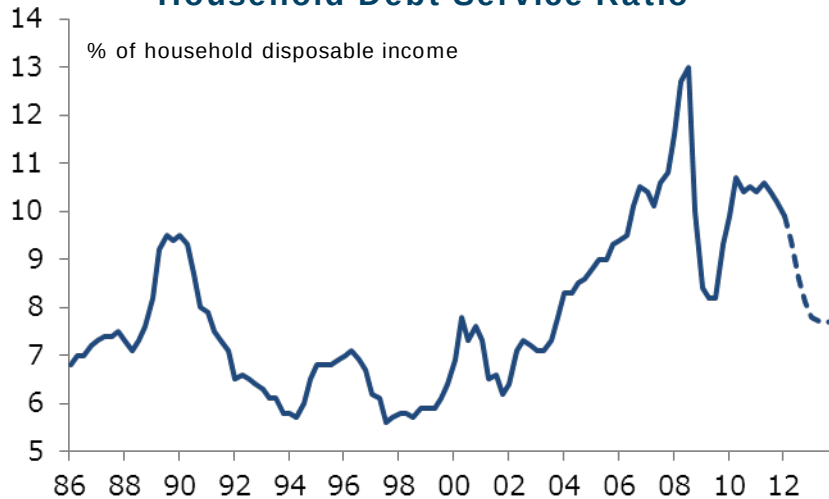


各国の住宅価格

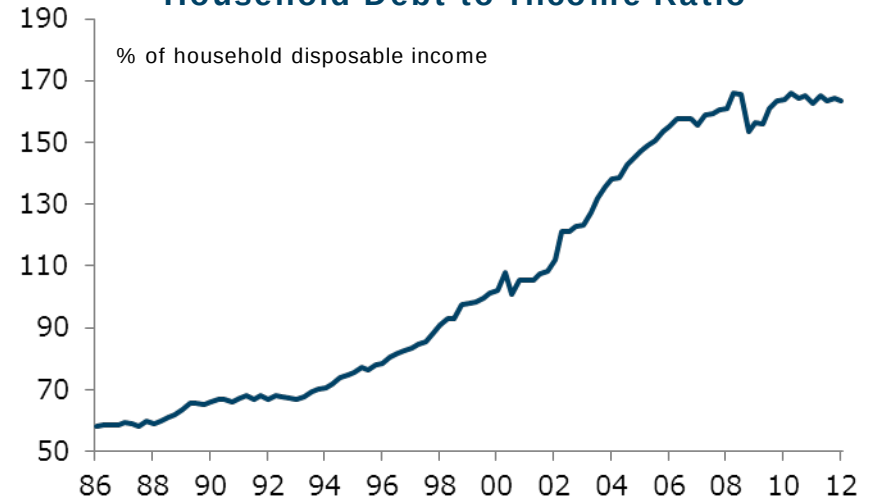


Ongoing caution in the Household sector has seen an improvement across most ratios

Household Debt Service Ratio



Household Debt to Income Ratio



Household Savings Ratio



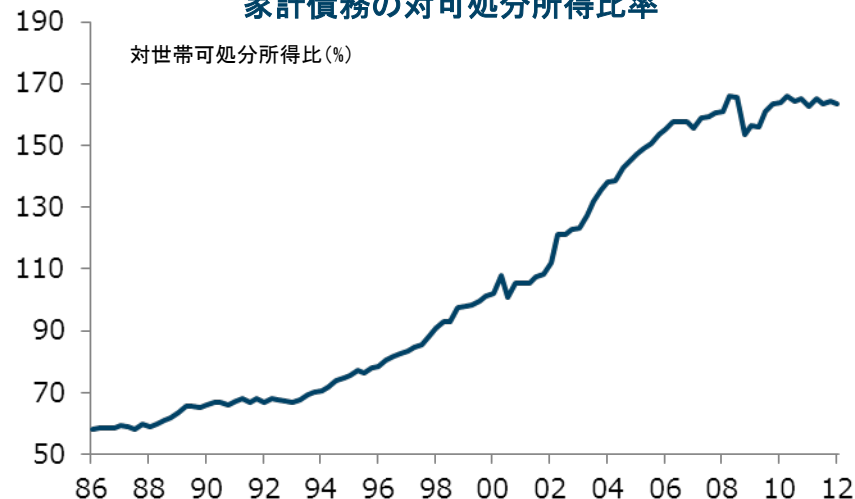
- As a result of lower interest rates, the household debt service ratio has declined
- Household debt to income has remained broadly stable since 2006
- Household savings ratio has reverted back to long term averages after abnormally low levels over the past decade

警戒感の続く家計部門ではほとんどの比率が改善

家計債務比率



家計債務の対可処分所得比率



家計貯蓄率



- 金利低下により、家計負債比率は縮小
- 家計所得に対する負債比率は2006年からほぼ横ばい
- 家計貯蓄率は過去10年間で異常な下落を見せた後、長期的な平均値まで回復

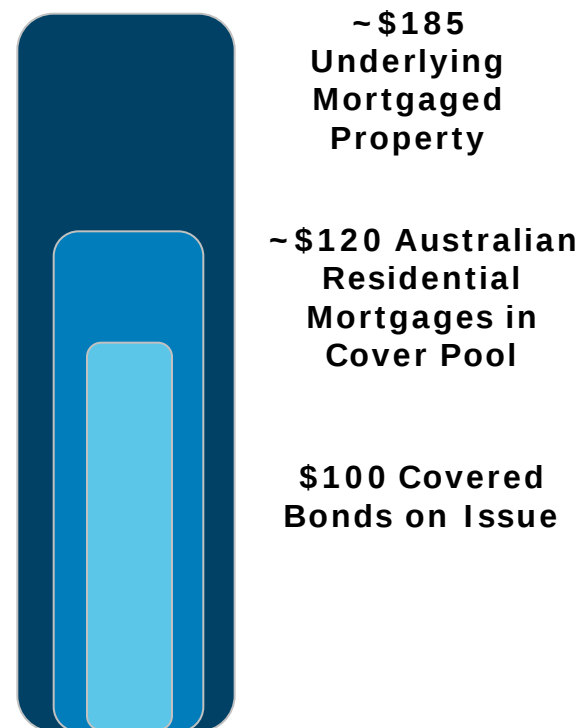
Covered Bonds

カバードボンド

Australian Covered Bonds have a number of elements of structural support

Structure	✓ Legislative framework ✓ Dual recourse ✓ No time subordination for investors
Collateral	✓ Residential mortgage collateral ✓ Indexed for price movements ✓ High level of transparency
Supervision	✓ APRA regulated ✓ Independent Asset Monitor
Ratings	✓ AAA rating (Fitch & Moody's) ✓ Issuer rating downgrade protection ✓ Major issuers have high leeway

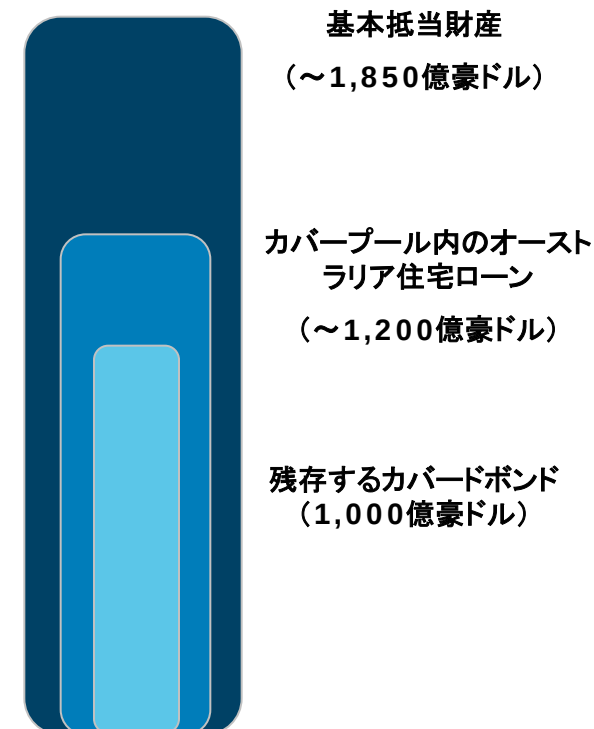
Illustration of Supporting Collateral Portfolio



構造的なサポート要素を複数備えるオーストラリアのカバードボンド

ストラクチャー	✓ 法的枠組み ✓ デュアルリコース ✓ 投資家に対する時間的非劣後
担保	✓ 住宅ローン担保 ✓ 価格変動への連動
監査	✓ APRA による規制 ✓ 独立アセットモニター
格付	✓ AAA 格付（フィッチ、ムーディーズ） ✓ 発行体格付の格下げに対するプロテクション ✓ 大手発行体は十分な余裕を有する

担保ポートフォリオのサポートに係るイメージ図



ANZ's Covered Bond Strategy

Rationale	Diversification of investor base • Access to AAA investor base - timely to assist in redemption of Government Guaranteed debt maturing from 2012 to 2014 • Reduces requirements for senior unsecured debt in offshore markets Lengthen funding profile in a cost effective manner
Metrics	Based on ANZ's balance sheet size and legislative requirements: • Cover pool limited to 8% of Australian assets • Provides capacity for ~\$28bn of Australian covered bond outstandings • ANZ's Australian mortgage portfolio currently ~\$182bn
Programme	ANZ established a US\$20bn Australian covered bond programme • Multi-currency capability, with focus on EUR, USD and AUD • Additionally have executed in CHF, NOK, HKD • Allows use of Hard or Soft bullets
Expected Future Execution	Liquid yield curves to be established in AUD, EUR and USD via regular but not too frequent issuance • Plan to issue ~\$5bn per annum (20-25% of planned term debt issuance) • 1-2 transactions per year in each of EUR, USD and AUD markets • Focus on 5-10yr tenors for covered bonds, 2-5yr for senior unsecured

ANZのカバードボンド戦略

目的

投資家ベースを分散

- AAAの投資家ベースへのアクセス-2012年から2014年に満期を迎える政府保証債の償還対応
- 海外市場のシニア無担保債での所要資金調達依存の減少

コスト効率を確保しつつ資金調達構成を長期化

内容

ANZの資産規模と法的要件に基づく

- 担保プールはオーストラリア資産の8%に制限
- オーストラリアのカバードボンド発行約280億豪ドルまで対応可能
- ANZのオーストラリアのモーゲージは現在約1,820億豪ドル

プログラム

ANZは200億米ドルのオーストラリアのカバードボンドの発行枠を設定

- 複数通貨での発行を目指し、EUR、USDおよびAUD建てに注力
- 加えて、CHF、NOK、HKD建てでの起債も実施済
- ハード若しくはソフトブレットの採用を認める

実施予定

定期的な発行を通じてAUD、EURおよびUSDの流動的なイールドカーブを構築、発行頻度を上げ過ぎないように留意

- 年間約50億ドル程度までの発行を計画(タームデット発行計画の20-25%)
- EUR、USDおよびAUD市場のそれぞれで年1-2回の発行
- カバードボンドの年限は5-10年、シニア無担保債は2-5年に焦点

Australian Covered Bond Legislation

Structure	• Enabling legislation (to amend the Banking Act 1959) passed the Australian Federal Parliament and became law in October 2011 • ADIs to be covered bond issuer, with dual recourse to issuer and cover pool • Guarantee provided by an SPV, used for segregation of cover pool assets and provides legal certainty of a priority claim over the cover pool
Priority	• Bondholders have priority against a cover pool of financial assets • Demand loan structure regulates priority and size of cover pool and use of the issuance limit. APRA has limited powers with respect to assets in the cover pool
Cover pool	• Australian assets only - includes cash, Aust Government bonds, State-Government bonds, <100 day bank debt (up to 15%), residential or commercial mortgage loans and derivatives • ANZ pool will limit State-Government Bonds to less than 15% and will not include commercial mortgage loans. • Minimum level of over-collateralisation of 3% (with contractual OC in addition) where value is only provided up to 80% LVR for residential loans
Issuance Limits	• Issuance not permitted if cover pool assets > 8% of ADI's Australian assets • Implies potential covered bond issuance of ~\$28bn by ANZ
Supervision	• APRA has prudential supervision responsibilities • Defined role of independent cover pool monitor eg audit firm

オーストラリア カバードボンド関連規制

ストラクチャー	- オーストラリア連邦議会を通過し(1959年銀行法改正により)2011年10月に成立 - ADI(豪州預金取扱金融機関)がカバードボンド発行体となり、発行体およびカバープールへのデュアルリコースとなる - 保証はSPVから付与される。これはカバープールアセットの分離に用いられるほか、カバープールに対する優先権に対し法的明確性を与える
プライオリティ	- 債券保有者は金融資産のカバープールに対し優先権を有する - コールローンのストラクチャーはカバープールの優先度と規模、発行限度を規定する。APRAのカバープール内の資産に関する権限は限定されている
カバープール	- オーストラリア資産のみ – 現金、豪国債、州政府債券、期限100日未満の銀行債務(最大15%まで)、住宅ローン、商業モーゲージローン、デリバティブ - ANZのプールは州政府債券を15%以下に制限し、商業モーゲージローンを含まない - 住宅ローンに関して、価額がLVR80%までしか認められない場合、最小超過担保は3%(これに加え、契約上の超過担保あり)
発行制限	- カバープールアセットがADIの資産の8%以上を占める場合は発行不可 - よってANZの発行額は280億豪ドル程度となる
監督	- APRAには慎重な監督責任がある - 監査法人など、独立したプールモニターの明確な役割

Programme Structural Enhancements

Over Collateralisation	• Monthly Asset Coverage Test (ACT) to ensure cover pool is sufficient to secure the outstanding covered bonds per minimum contractual OC • Maximum Asset Percentage 95% • Asset Percentage (as at September 2012) was 86% • OC is the inverse of Asset Percentage (~16.3% OC)
Indexation of Collateral	• The nominal property values are adjusted to reflect changes in house prices using RP Data-Rismark Home Value Index • The Asset Coverage Test uses both the Latest and Indexed Valuation for each property • The Amortisation Test require the use of the Indexed Valuation • Indexing is applied with 100% of any loss and 85% of any gain applied • Housing Loans in arrears by more than 90 days receive zero value
Hedging	• Provided by ANZBGL to the Guarantor • Interest Rate Swap • Contingent currency swap • Required to post collateral, obtain guarantees and/or be replaced if specified rating triggers occur

プログラム構造を強化

超過担保 (OC)

- 毎月のアセットカバレッジテスト(ACT)では、残存するカバードボンドを保証するためにカバープールが十分であることを確認(法定超過担保に対する契約上の超過担保につき)
- 最大アセットパーセンテージは95%
- アセットパーセンテージは2012年9月時点では86%
- 超過担保はアセットパーセンテージの逆数(～16.3% OC)

インデックス化

- 資産の名目価格は、住宅価格の変化を反映するようRP Data-Rismark住宅価格指数を使って調整
- ACTでは、資産に対し直近個別評価とインデックス評価のいずれも行う
- アモチゼーションテストではインデックス評価を使う
- インデックス化は損失全体と利益の85%に対して行う
- 90日以上滞納している住宅ローンは評価なし

ヘッジ

- ANZバンキンググループが保証人に提供する
 - 金利スワップ
 - コンティンジェント通貨スワップ
- 特定の格付トリガーが起動した場合、担保、保証の付与および(または)入れ替えが必要とされる

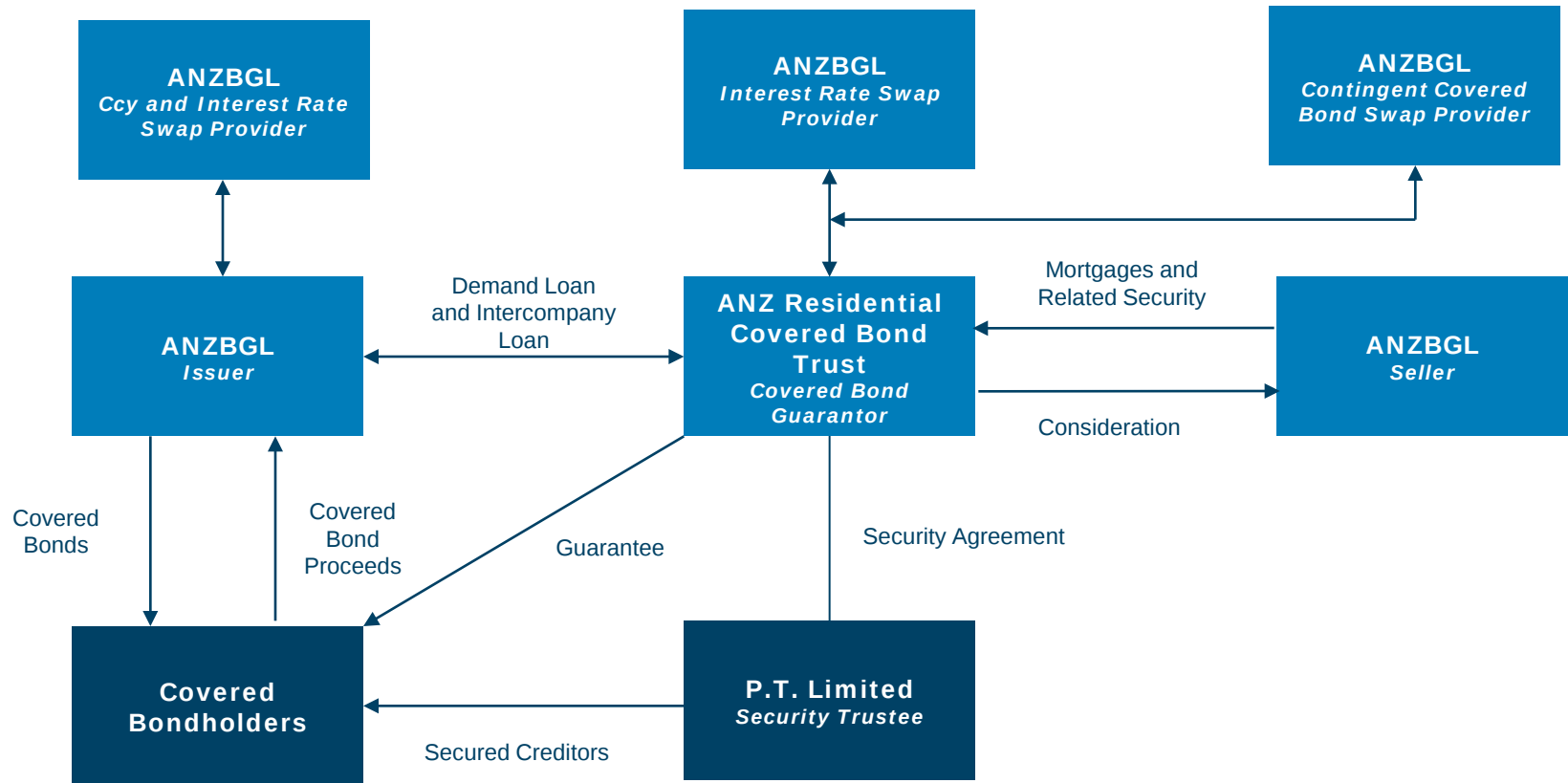
Issuer Event of Default and Covered Bond Guarantee

Issuer Events of Default	Include: • Default in principal or interest for 7 days • Fail to perform obligations for 30 days • Winding up, encumbrancer takes possession of all assets • Bankruptcy proceedings • An uncured breach of ACT
Following an Issuer Event of Default	• Service of an Issuer Acceleration Notice to the Issuer will accelerate claims against the Issuer but not the Guarantor. The bonds do not accelerate. • Bondholders may immediately claim against the Issuer for the full Early Termination Amount and rank pari passu with ANZ's senior unsecured debt • Any money obtained under that claim is paid to the Guarantor for payment on bonds as they fall due
Activation of the Covered Bond Guarantee	• Following an Issuer Acceleration Notice, the Trustee may serve a Notice to Pay on the Covered Bond Guarantor • Investors receive payment of interest and principal under the Covered Bond Guarantee according to the original payment schedule as if no Issuer Event of Default had occurred • To the extent the Covered Bond Guarantor has insufficient funds to repay in full Covered Bonds on the Maturity Date, the unpaid amount of Covered Bonds will be deferred and shall be due and payable 12 months later (or earlier if the CB Guarantor has sufficient funds). This provision does not apply to Hard Bullet Covered Bonds.

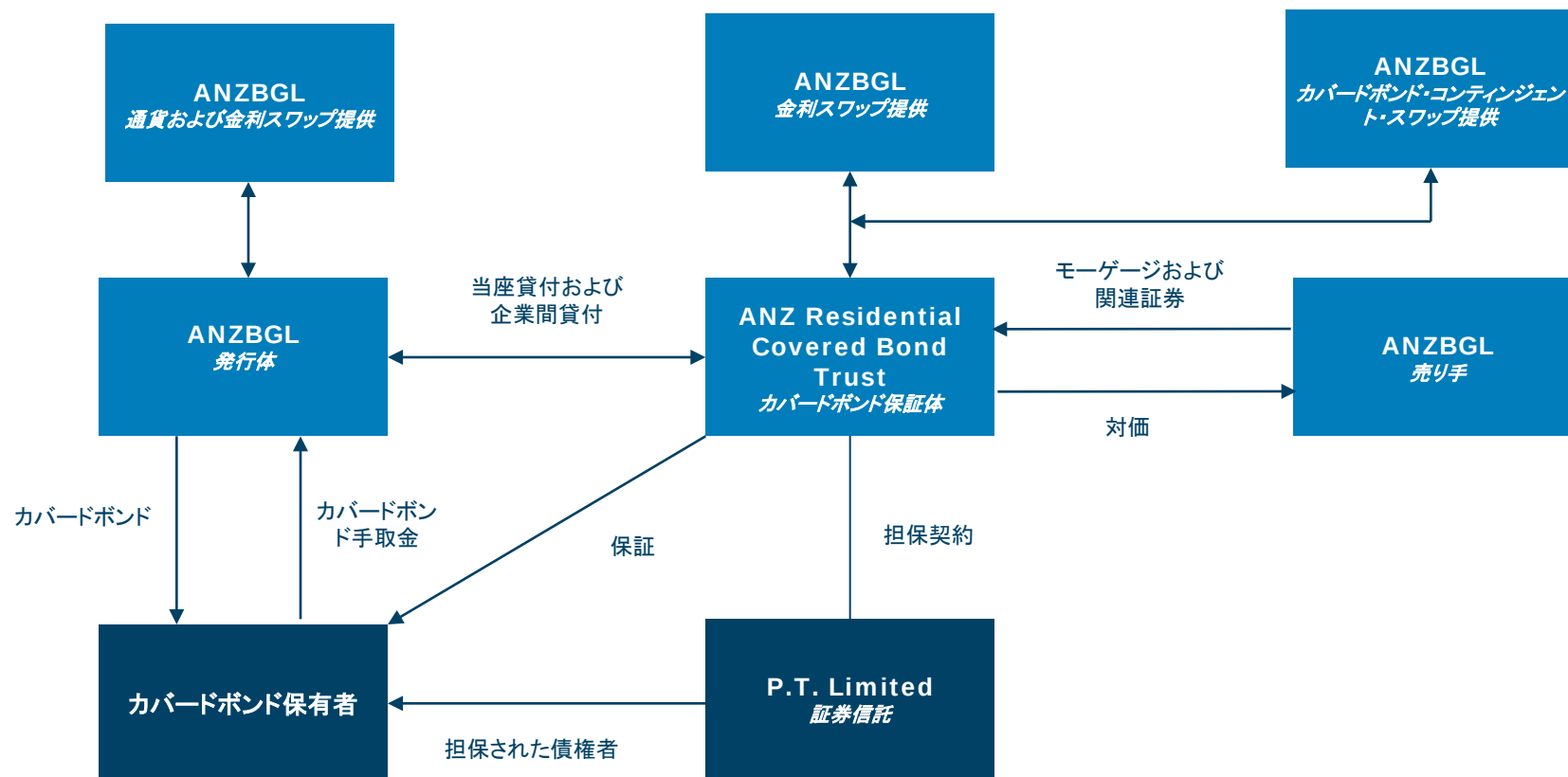
債務不履行とカバードボンドの保証

債務不履行	債務不履行とは以下を含む： • 元本、利息の支払いが7日間行われない場合 • 義務の履行が30日間不可能となった場合 • 解散、抵当権者が全資産の所有権を得た場合 • 破産手続き中 • ACTの違反の不治癒
債務不履行の場合	• 期限の利益の喪失を通知。これは 発行体に対して弁済の繰上を求めるものであり、保証人に対しては求められない。債券は繰り上げ償還しない • 社債権者は発行体に対し、期日前に満額の受け取りを即座に要求でき、またANZの無担保シニア債と同じ順位となる • この申し立てによって得られた金銭は全て保証人に支払われ、満期の支払いに用いられる
カバードボンドの保証の実行	• 期限の利益の喪失を通知後、トラスティーはカバードボンドの保証人に対する支払い通知を出すことができる • カバードボンド保証に基づき、投資家は不履行が起こらなかった場合に本来予定されていた利息と元本を受け取る • 償還日に保証人が満額支払える資金がなかった場合、不足分の支払いは12ヶ月まで延期される。この条項はハードブレット型カバードボンドには適用されない

Programme Structure



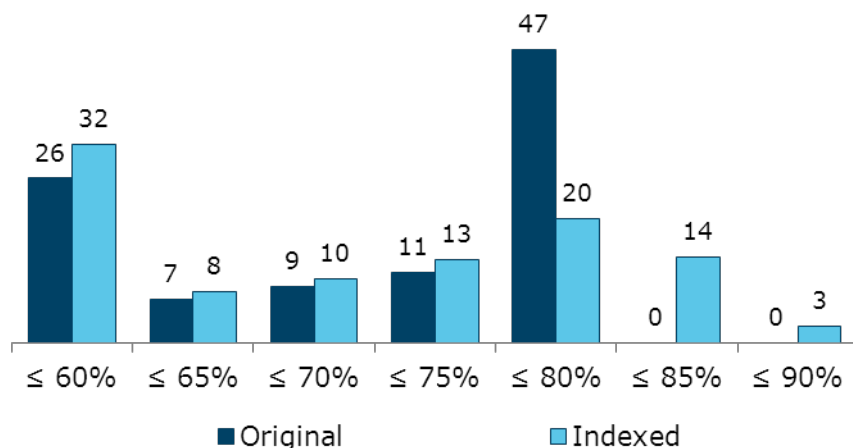
プログラムの構造



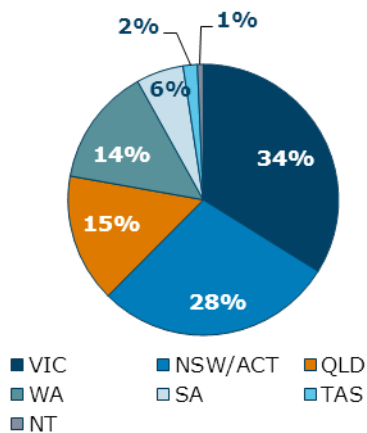
Cover Pool - Composition and qualifying criteria

September 2012

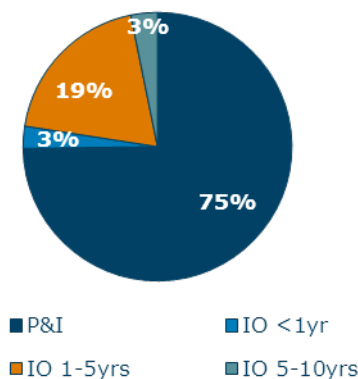
Weighted Average LVR (%)



Geographic Spread (State / Territory)



Amortising vs Interest Only



Portfolio Summary at 20 September 2012

Covered Bond Pool	\$11,224m
Covered Bonds on issue	\$8,803m
Average loan size	\$279,617
Weighted Ave Current LVR	64%
Weighted Ave Indexed LVR	65%
Weighted Ave Seasoning	16 months
Min Required AP% / OC%	86% / 16%
Owner-Occupied / Investment	76% / 24%
Full-Doc loans	100%

Qualifying Loan Criteria

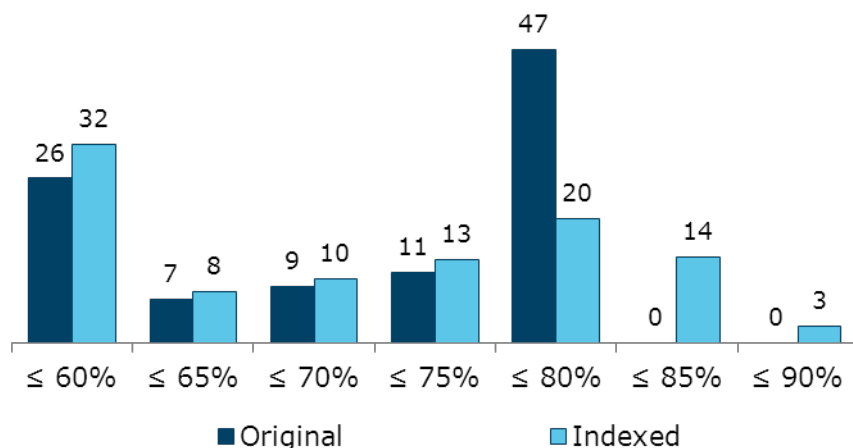
- Due from a natural person resident of Australia
- Repayable in Australian Dollars
- Fully drawn
- Term does not exceed 30 years
- Current principal balance ≤ \$2,000,000
- Secured by a registered 1st mortgage
- Residential dwelling which is not under construction (excluding permitted renovations)
- The loan is not > 30 days in arrears
- The sale of the loan does not contravene or conflict with any applicable law
- The Borrower has made at least one interest payment on the loan



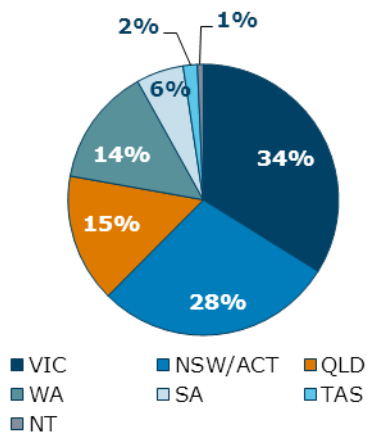
カバール - 構成比・適格要件

2012年9月

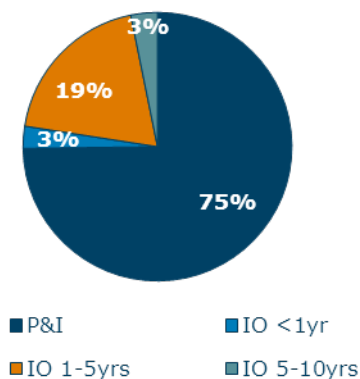
LVR加重平均 (%)



地理的分布(州・準州)



分割返済型 vs金利のみ返済型



ポートフォリオ概要 (2012年9月20日現在)

カバードボンドプール	\$11,224m
残存するカバードボンド	\$8,803m
平均ローン残高	\$279,617
直近LVR(加重平均)	64%
インデックスLVR(加重平均)	65%
ローン期間(加重平均)	16 months
最低要件 AP% / OC%	86% / 16%
持ち家向けローン / 投資向けローン	76% / 24%
フルドキュメンテーションローン	100%

ローン基準

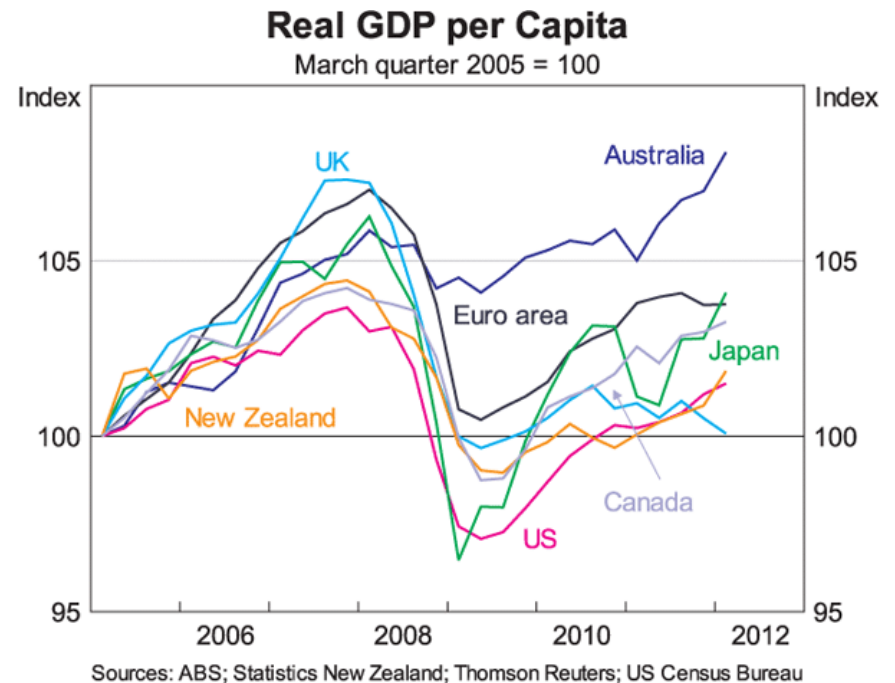
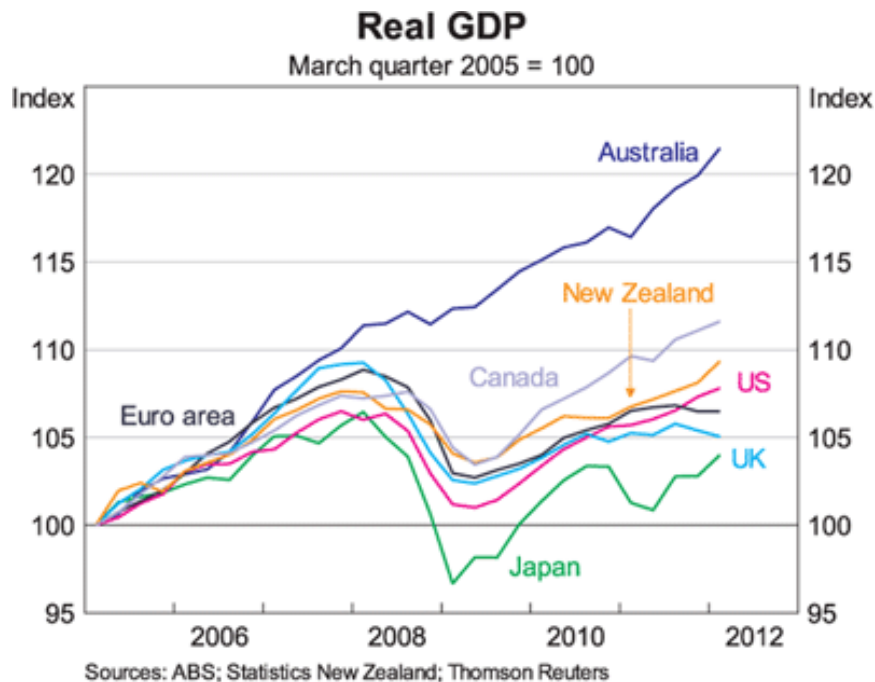
- ・ オーストラリアに居住する自然人に対する債券
- ・ 豪ドルで返済可能
- ・ 全額支払済
- ・ 期限30年未満
- ・ 直近の元本が200万豪ドル以下
- ・ 登記された第一抵当を担保にしている
- ・ 建設中でない住宅(許可されたリノベーションを除く)
- ・ ローンが30日以上延滞していない
- ・ 債権の売却がいかなる法にも触れない
- ・ 負債主は最低1回利払いをしている



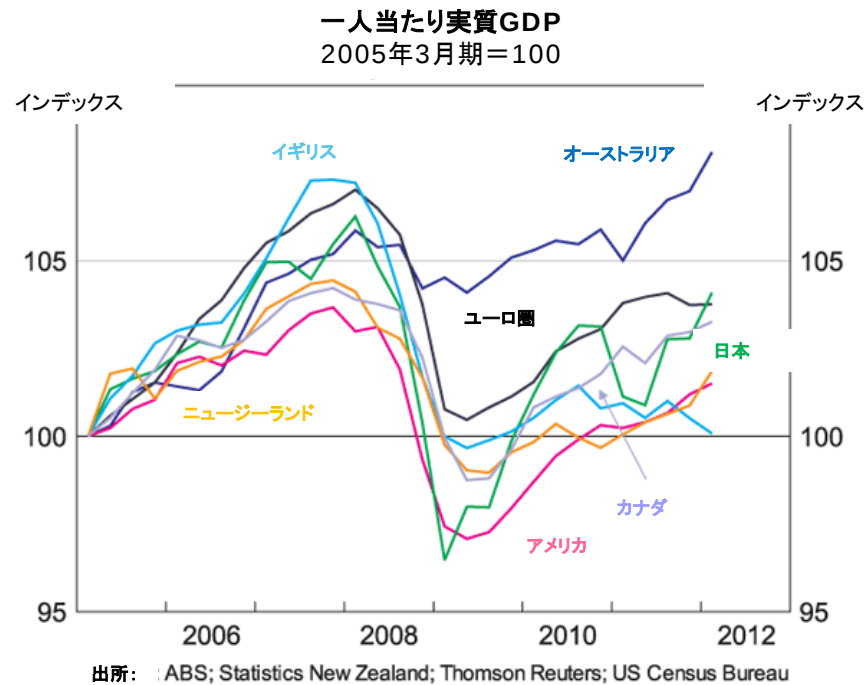
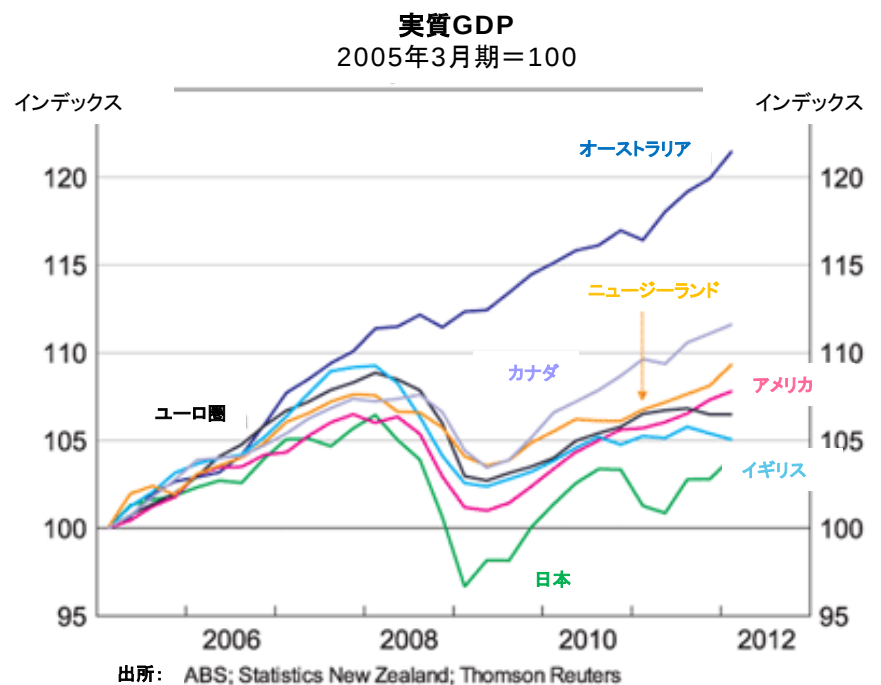
Australian Economy

豪州經濟

The Australian economy has performed relatively well in aggregate

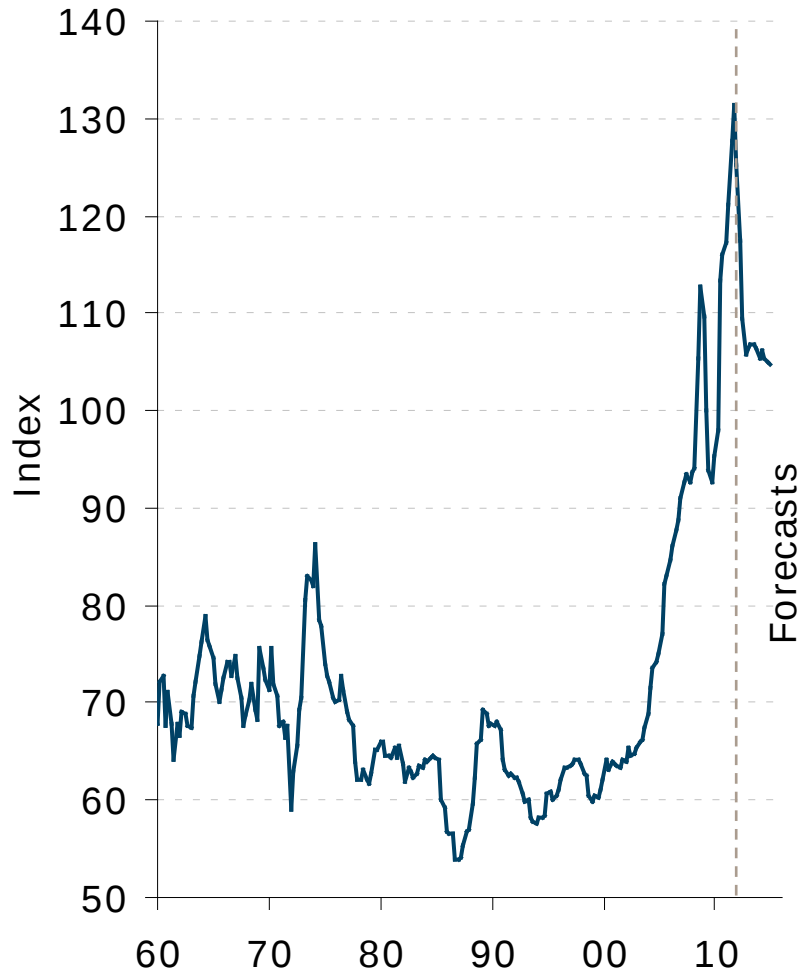


オーストラリア経済は全体的に比較的好調

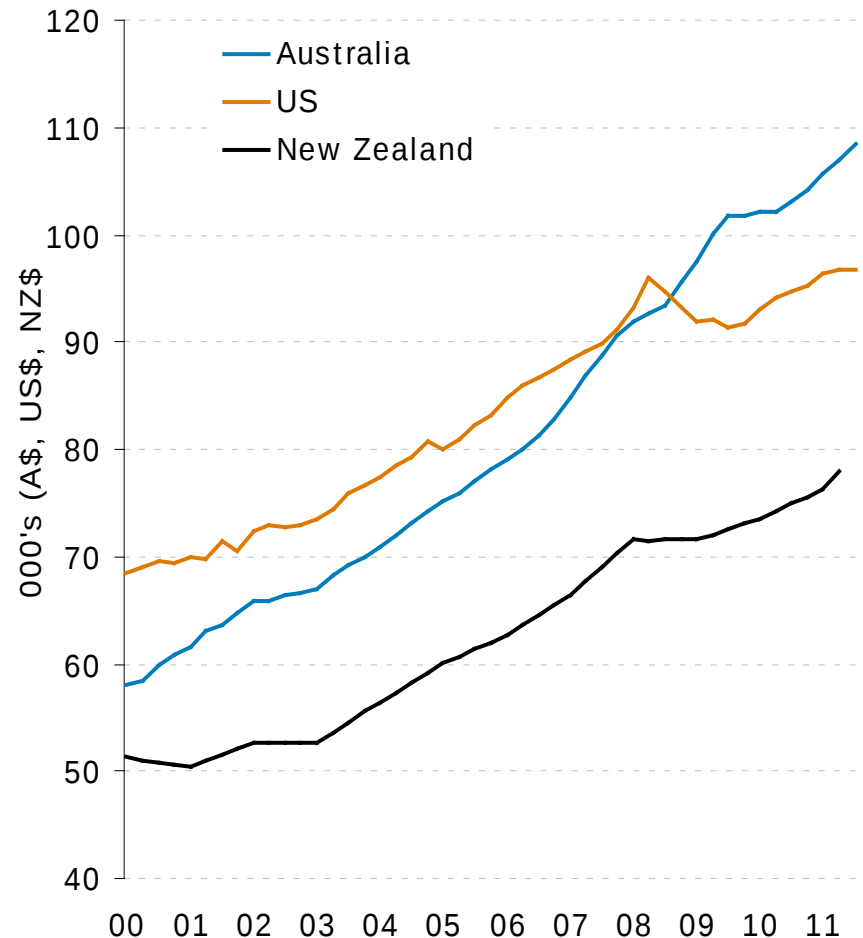


The Terms of Trade has driven the economy and resulted in strong income growth

Terms of trade since 1960

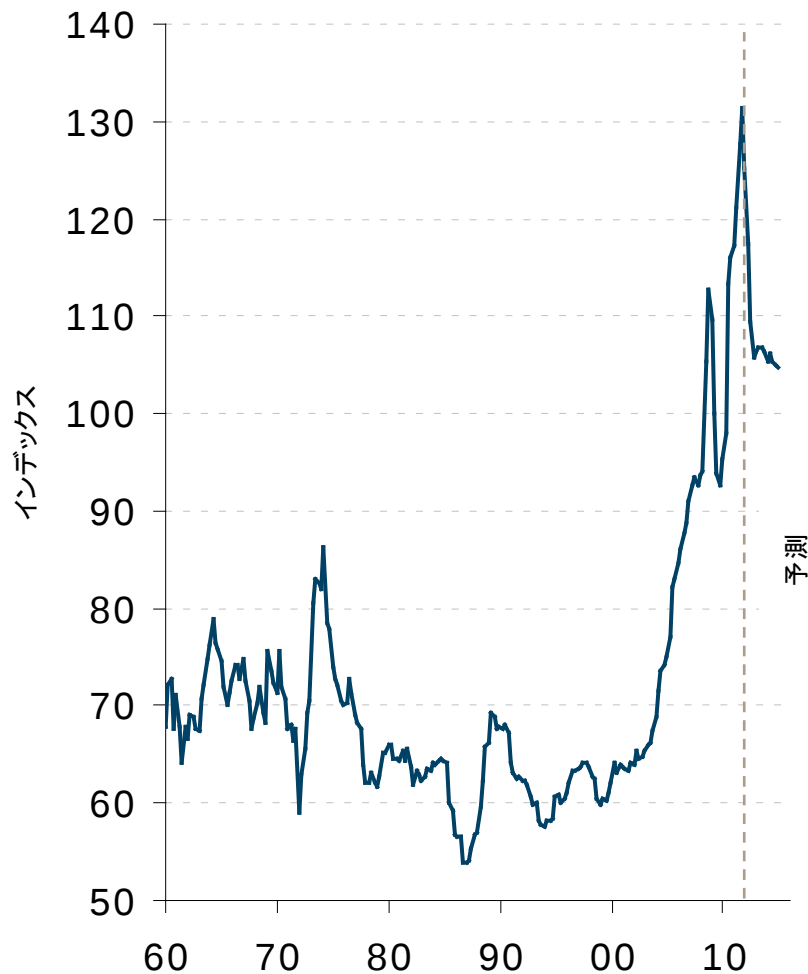


Income growth is continuing

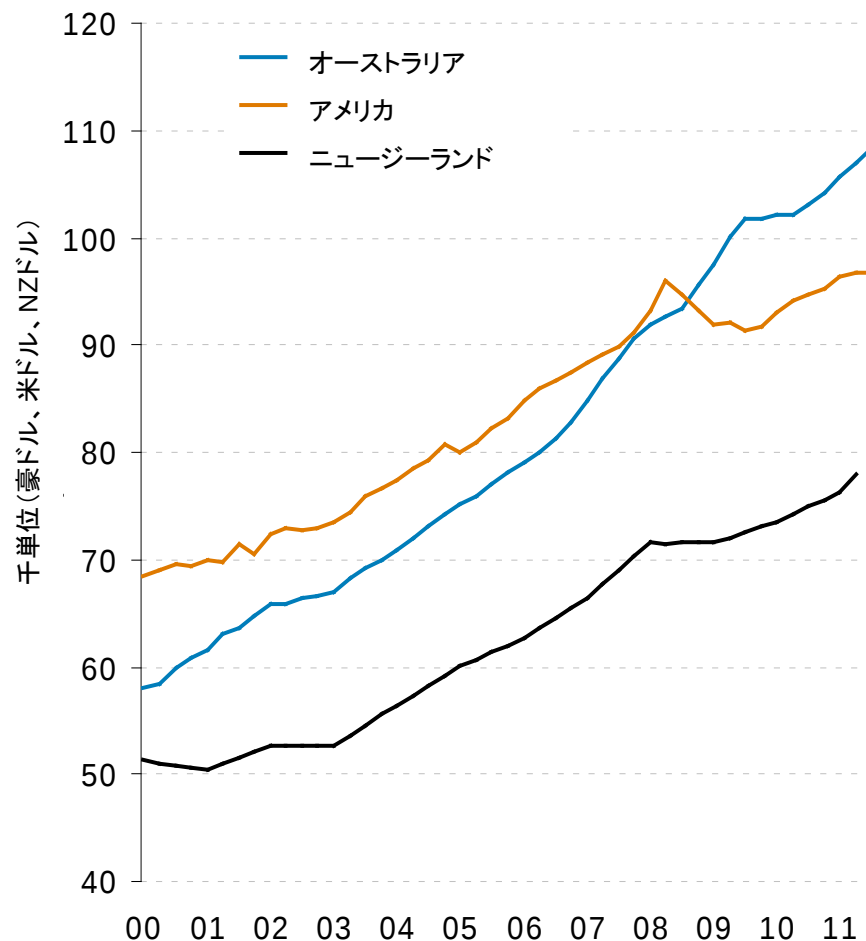


交易条件の強さが経済を後押しし、所得は大幅拡大

1960年以降の交易条件

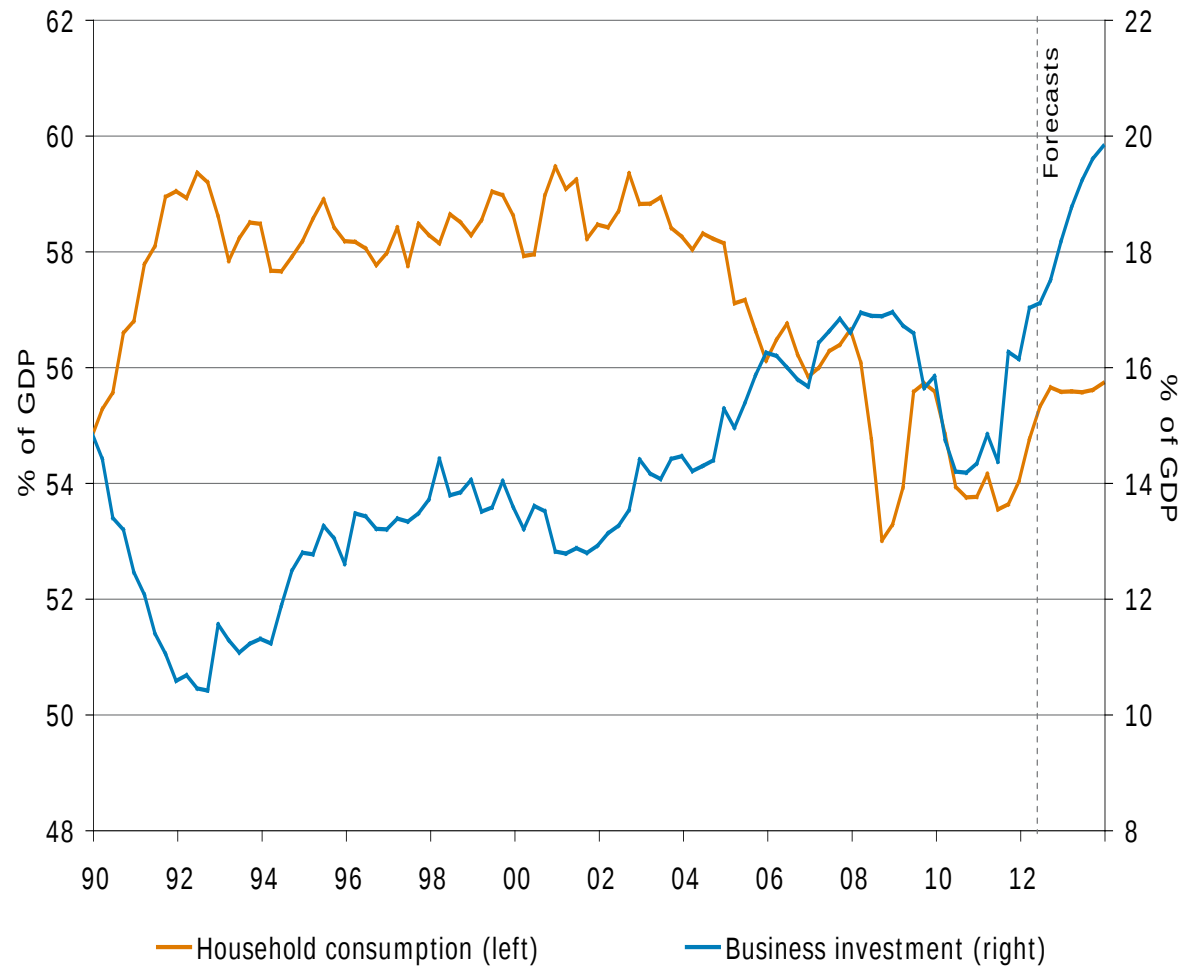


増加傾向が続く所得



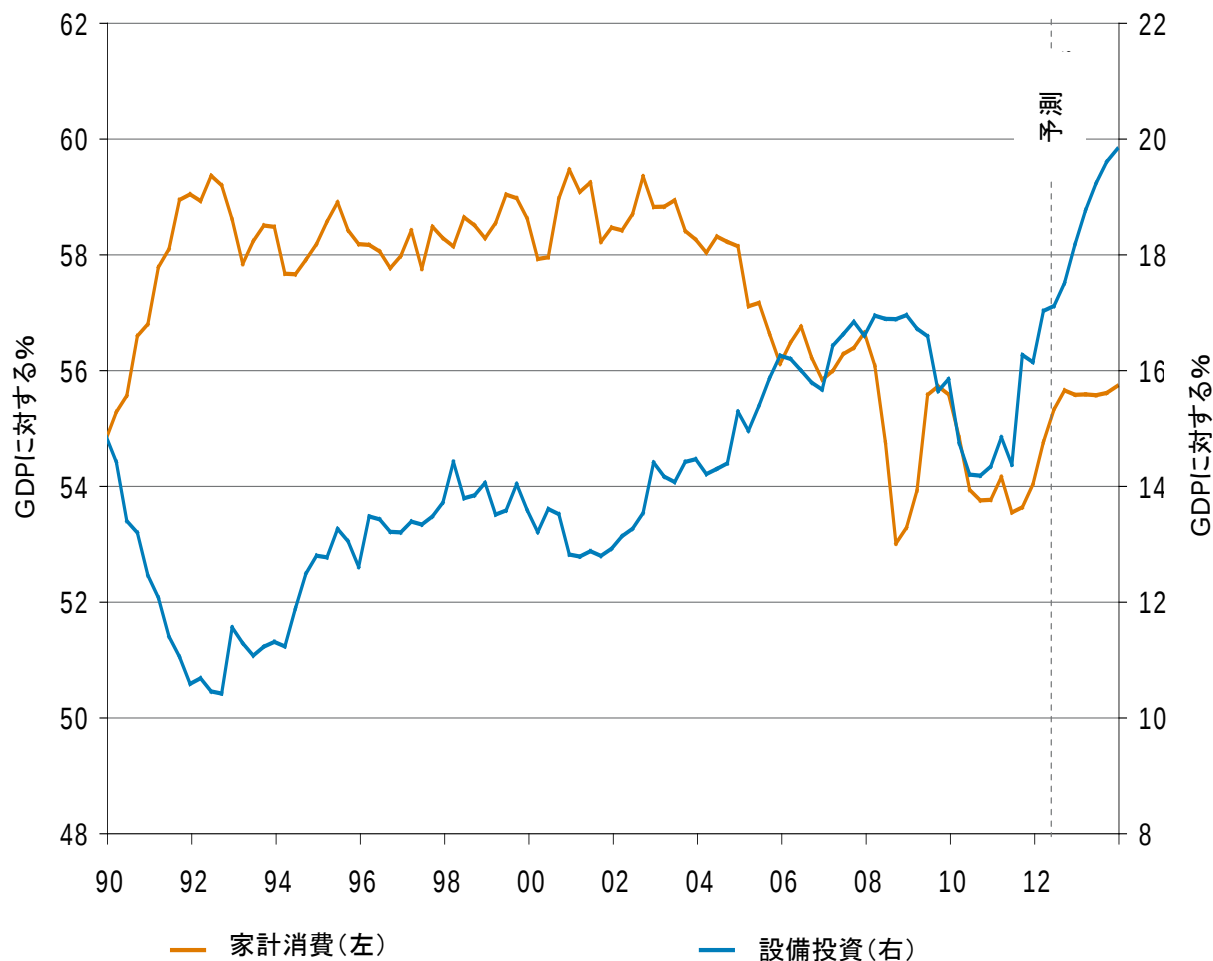
Strong investment growth driving the economy

Business investment vs. consumption



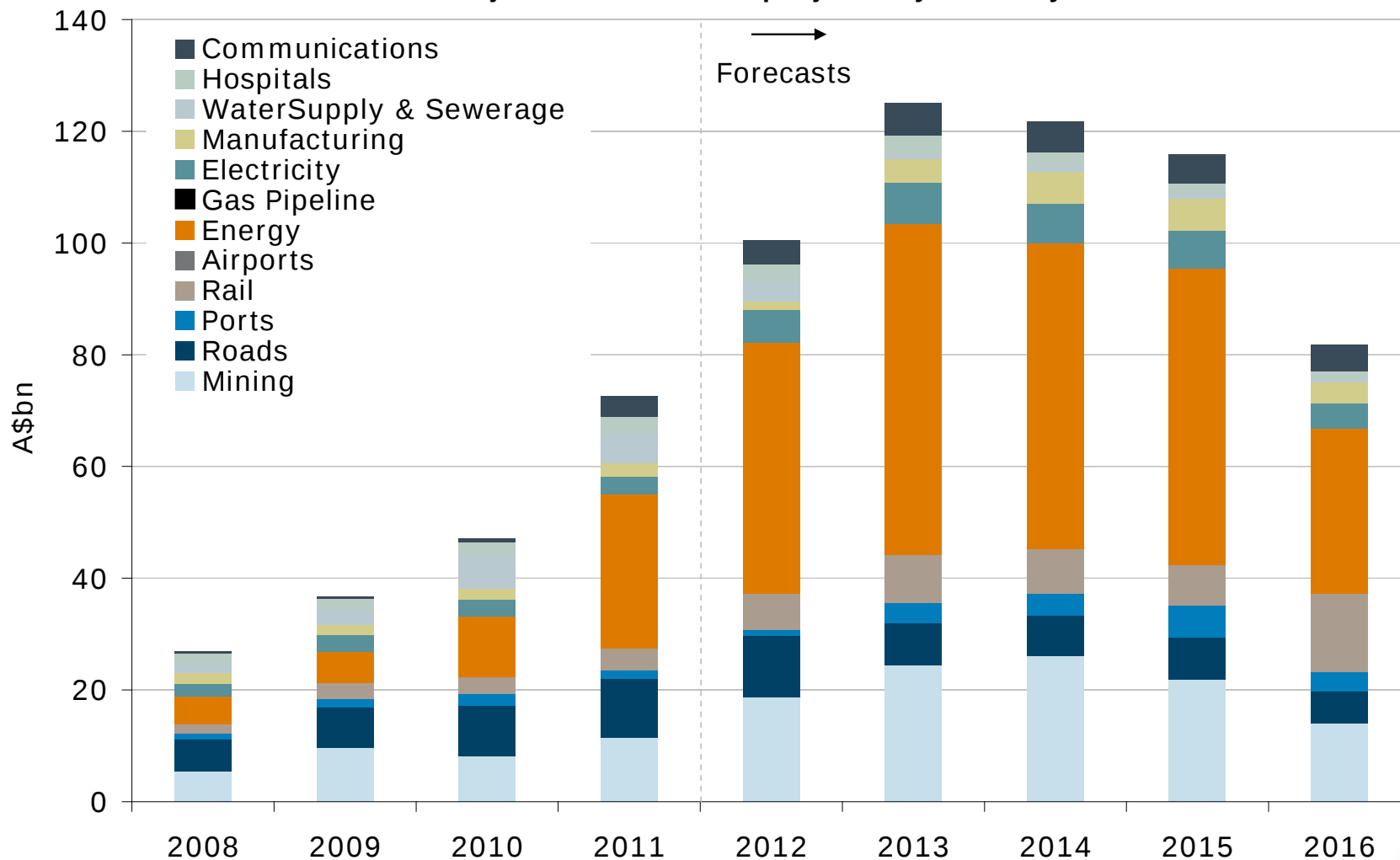
経済を動かす堅調な投資の伸び

設備投資と消費



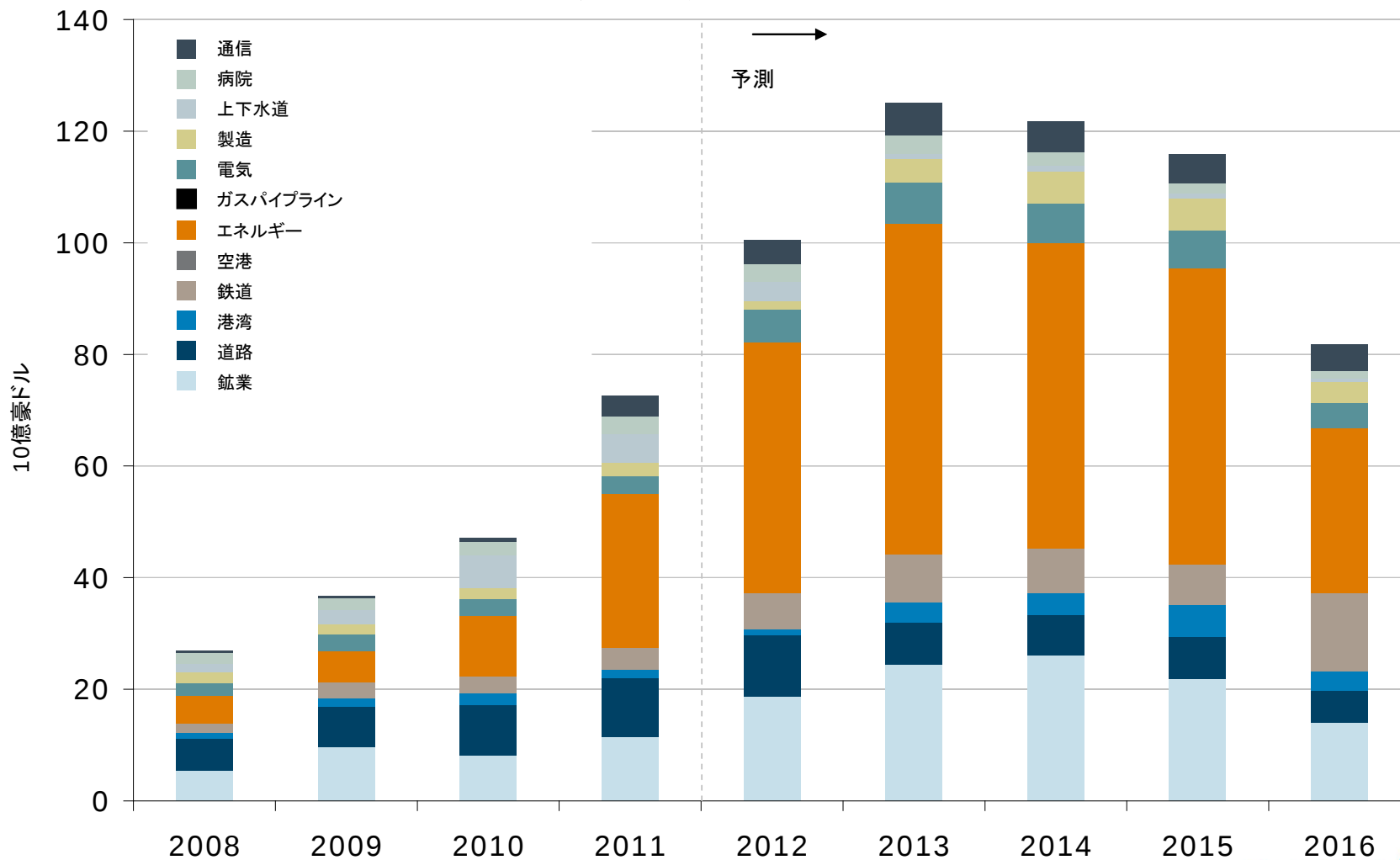
Investment is concentrated in the mining, energy and infrastructure sectors

Major infrastructure projects by industry

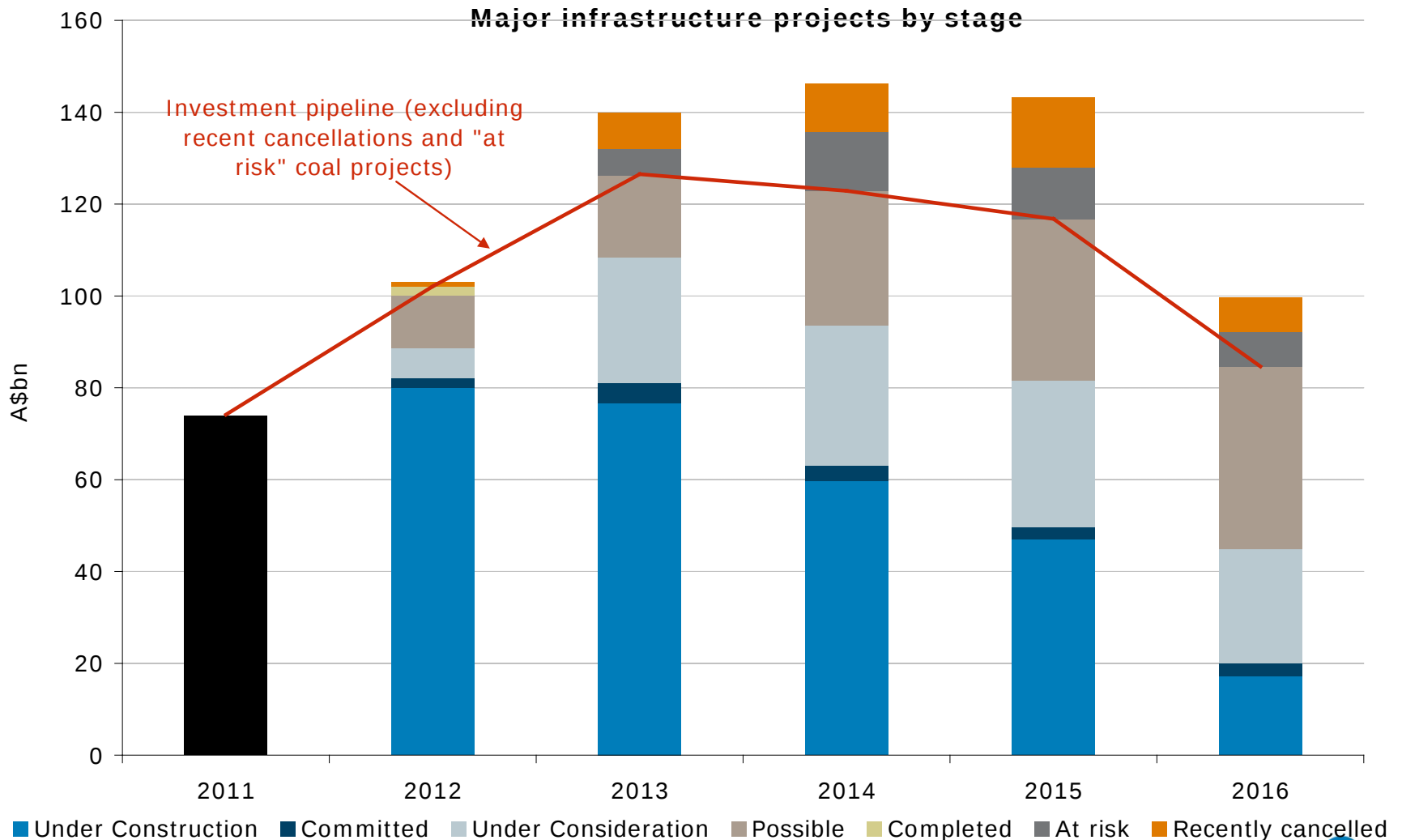


鉱業、エネルギー、インフラセクターへ投資が集中

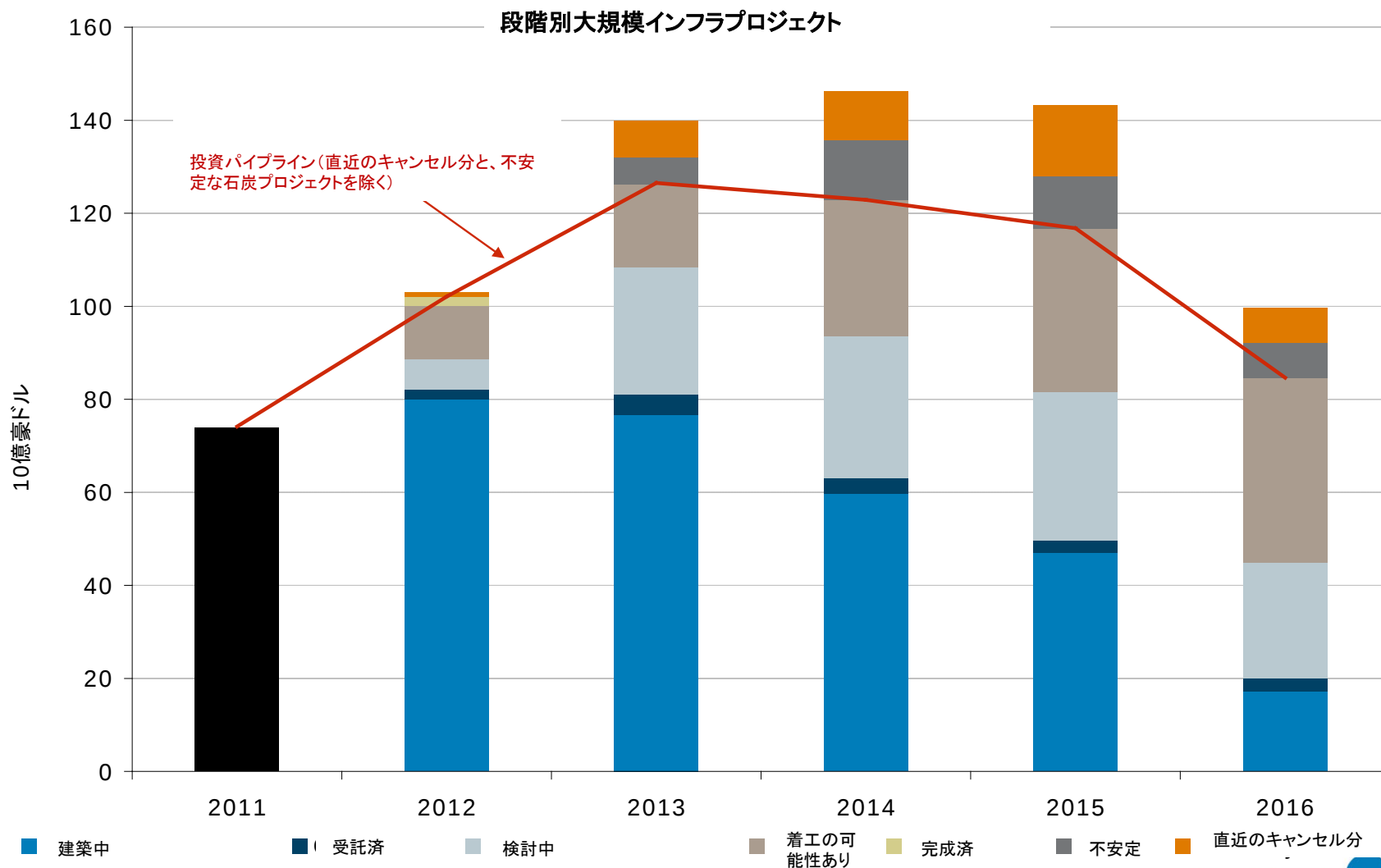
産業別主要インフラプロジェクト



Downside risks to the investment pipeline (post 2014) have emerged due to lower prices and rising costs.

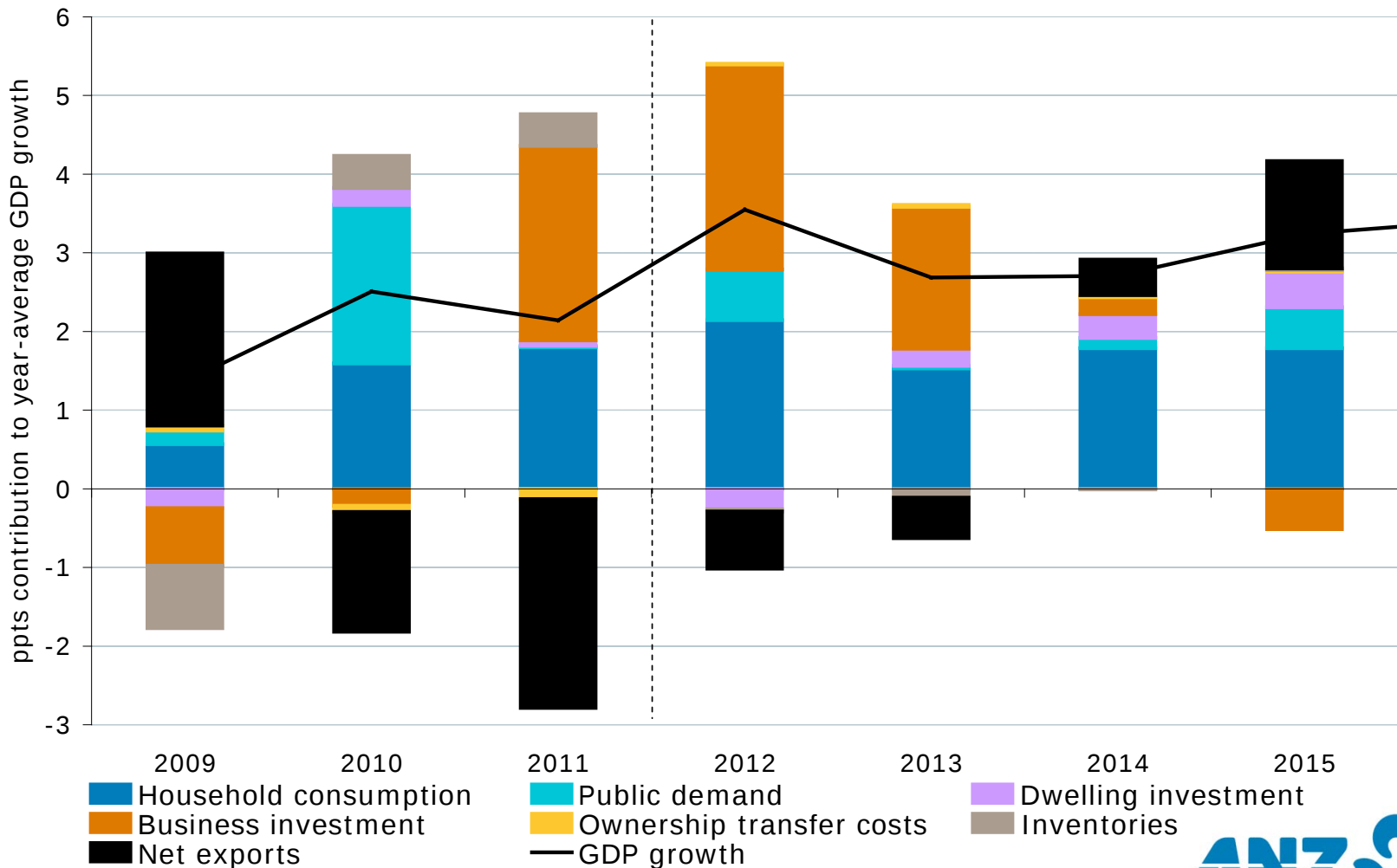


物価下落、コスト上昇により、2014年以降投資パイプラインへのダウンサイドリスクが 懸念される



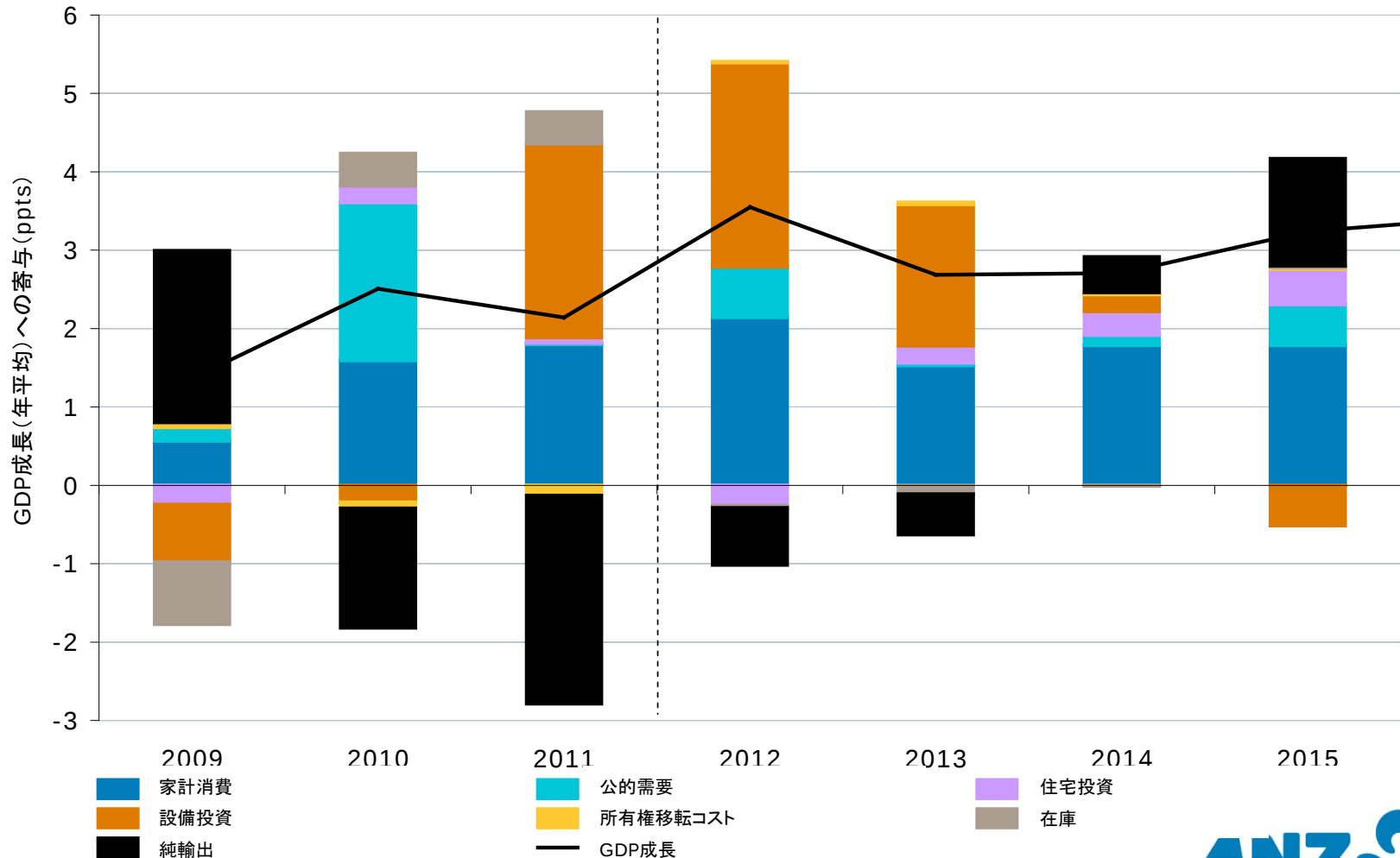
Export growth will replace business investment as a key driver of Australia's future GDP growth

Contribution to GDP Growth (Average / Year)



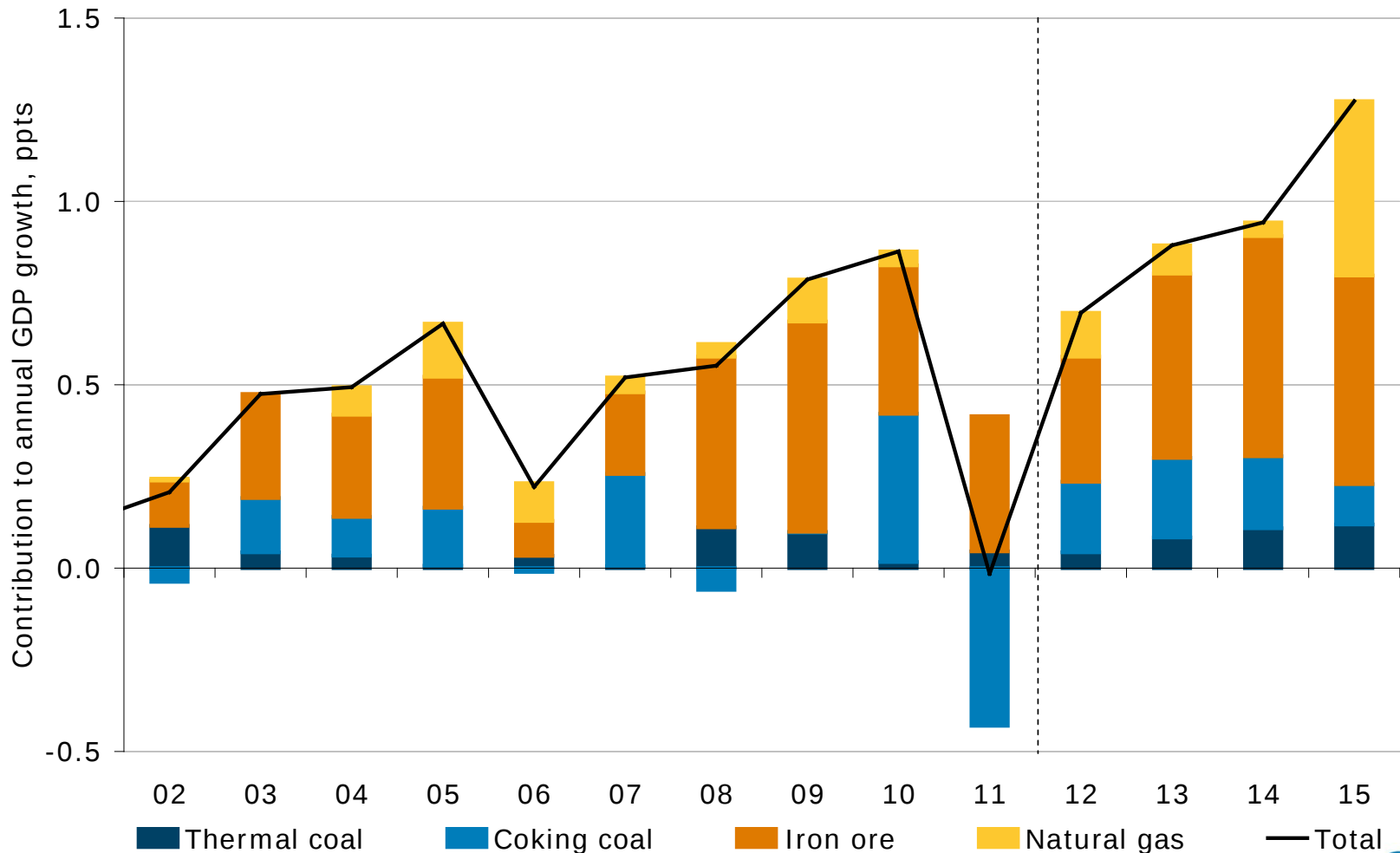
輸出成長は、設備投資に代わって今後オーストラリアのGDP成長を支える と考えられる

GDP成長への寄与(年平均)



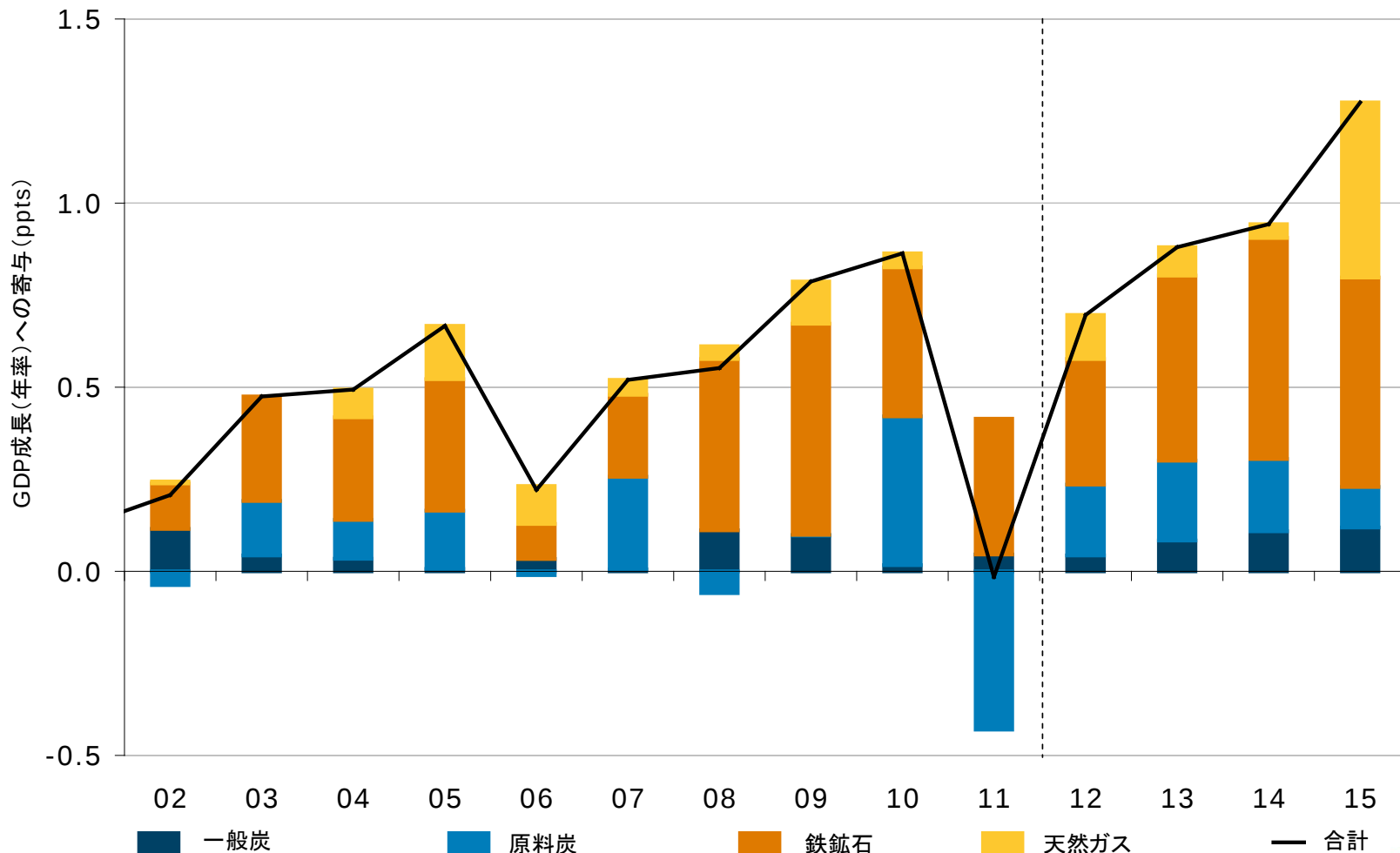
LNG will drive future export growth as new projects come onstream

Bulk Commodity Exports' Contribution to GDP Growth

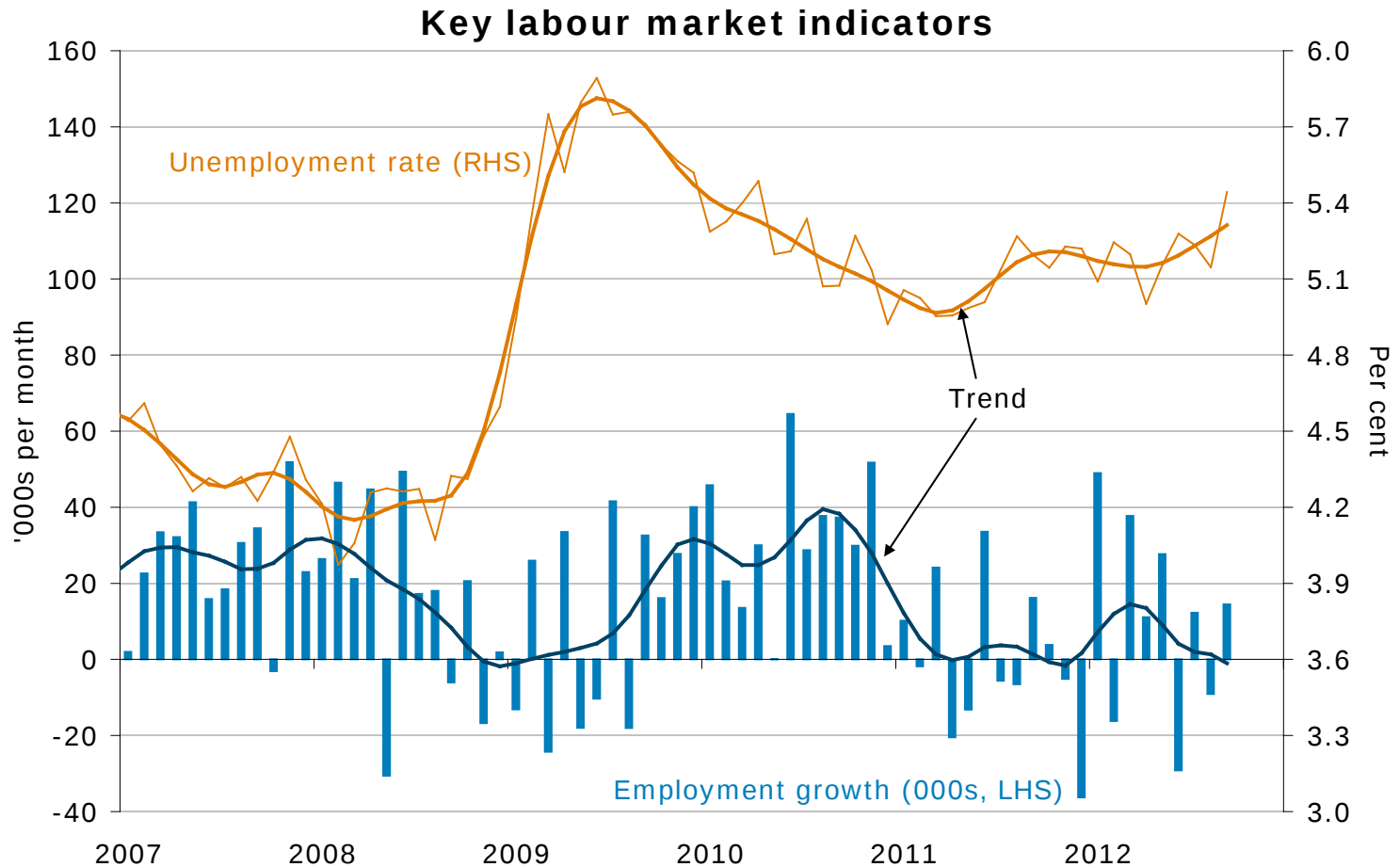


新規プロジェクト開始後は、LNGが将来の輸出の伸びに貢献する見込み

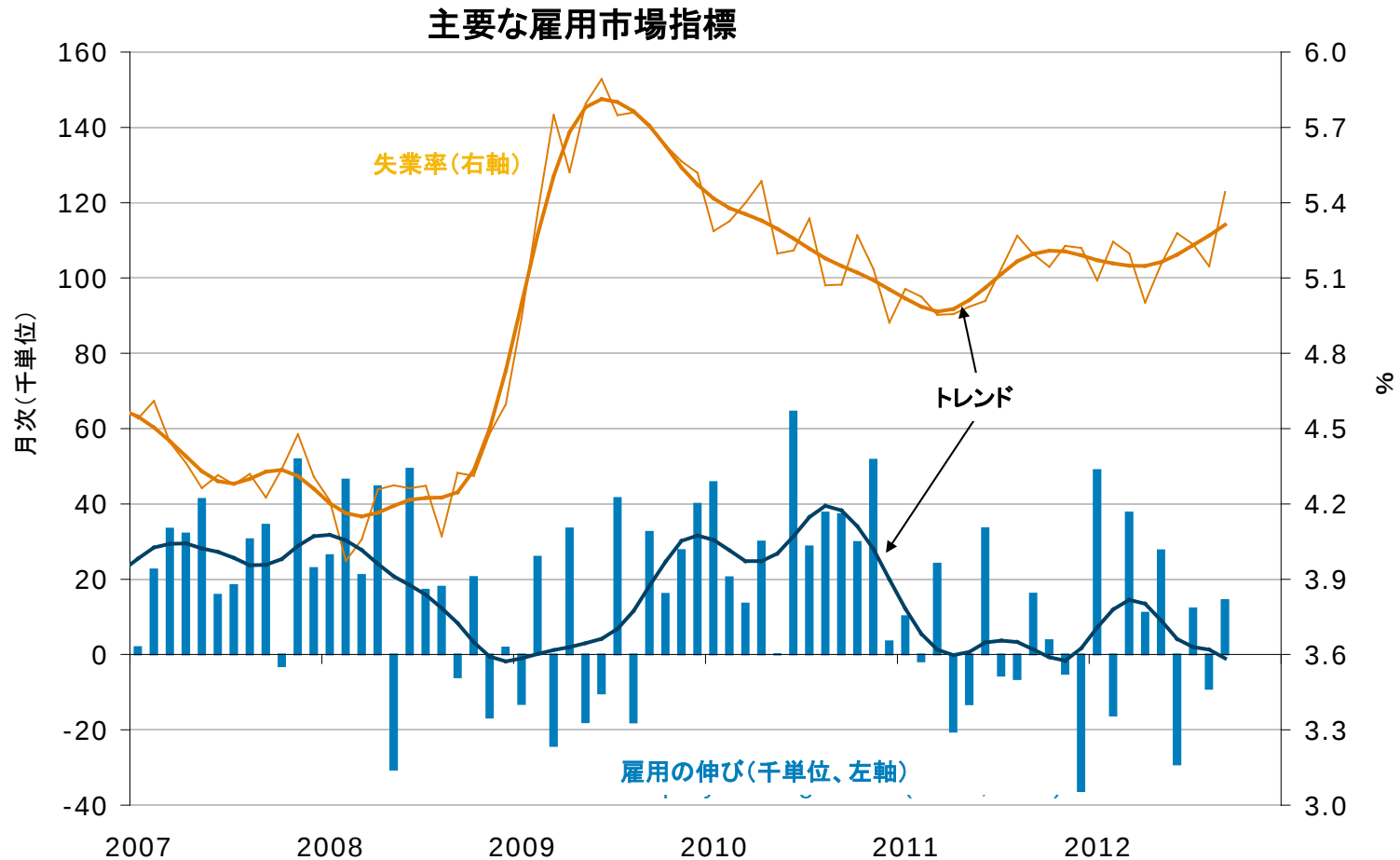
バルクコモディティの輸出のGDP成長に対する寄与



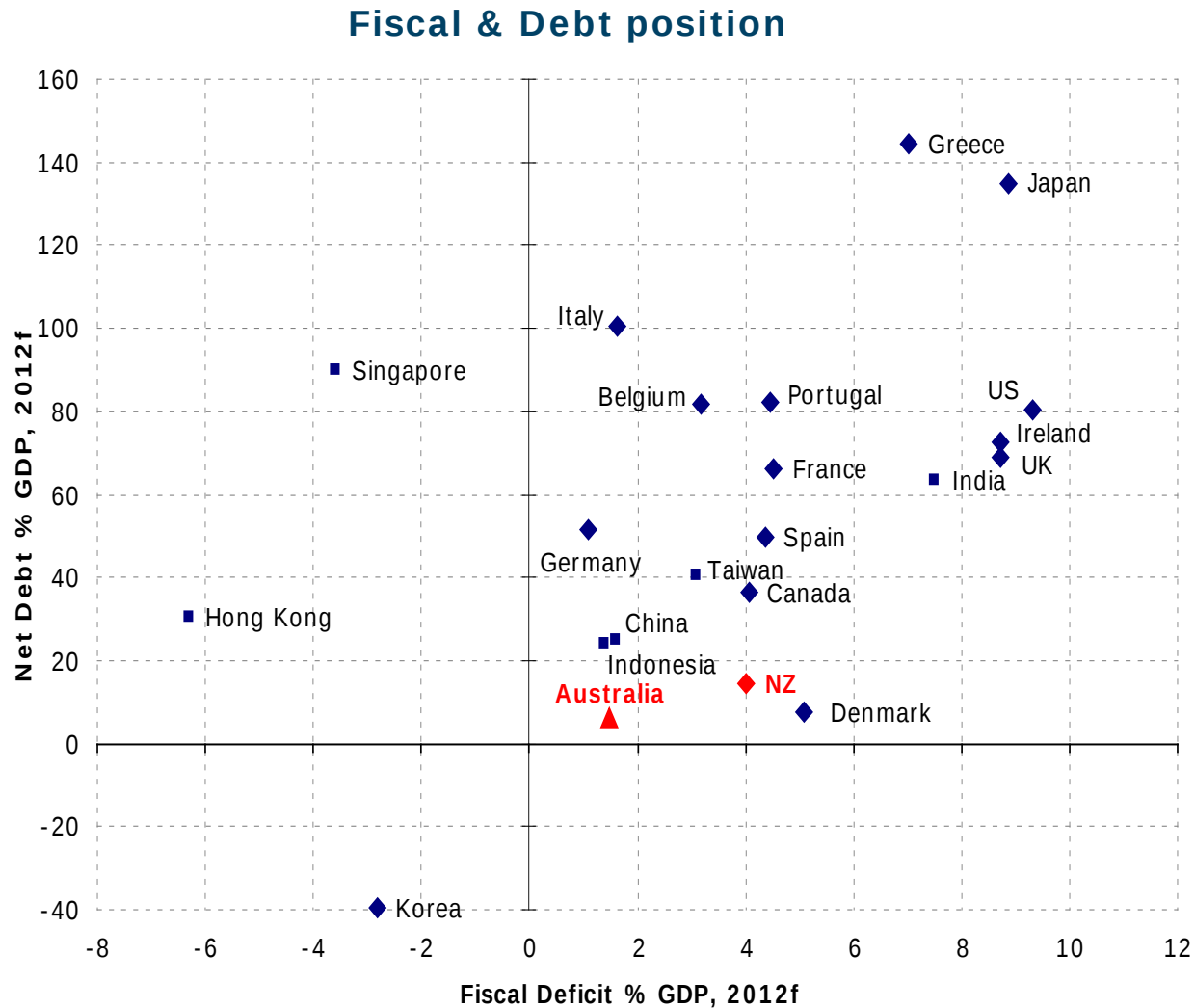
Employment is growing only very slowly. The unemployment rate remains low but should drift a little higher.



雇用の伸びは非常に鈍く、失業率は足許低位で推移しているものの、僅かに上昇する見込み

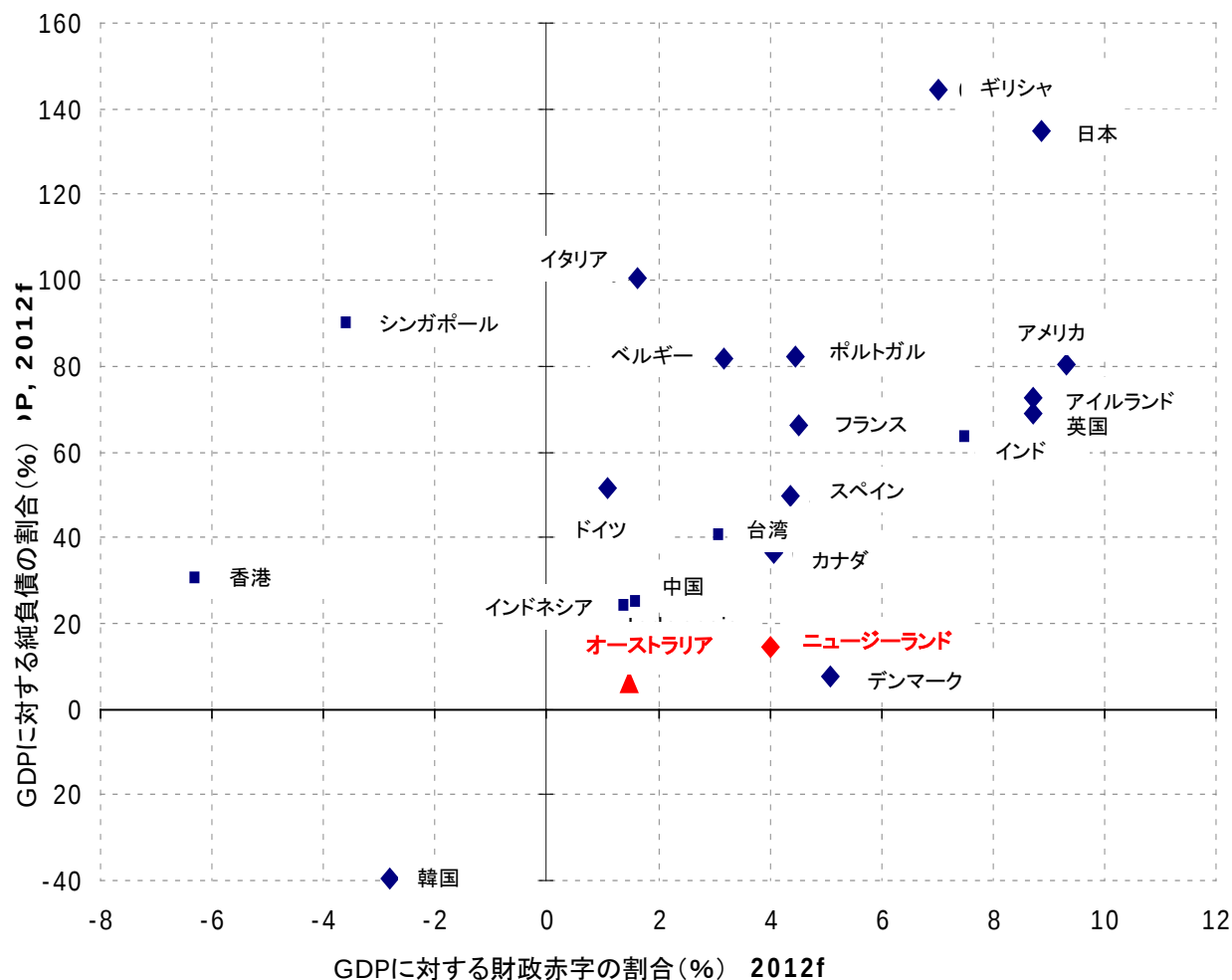


Financial flexibility : Australia remains in a very strong fiscal position



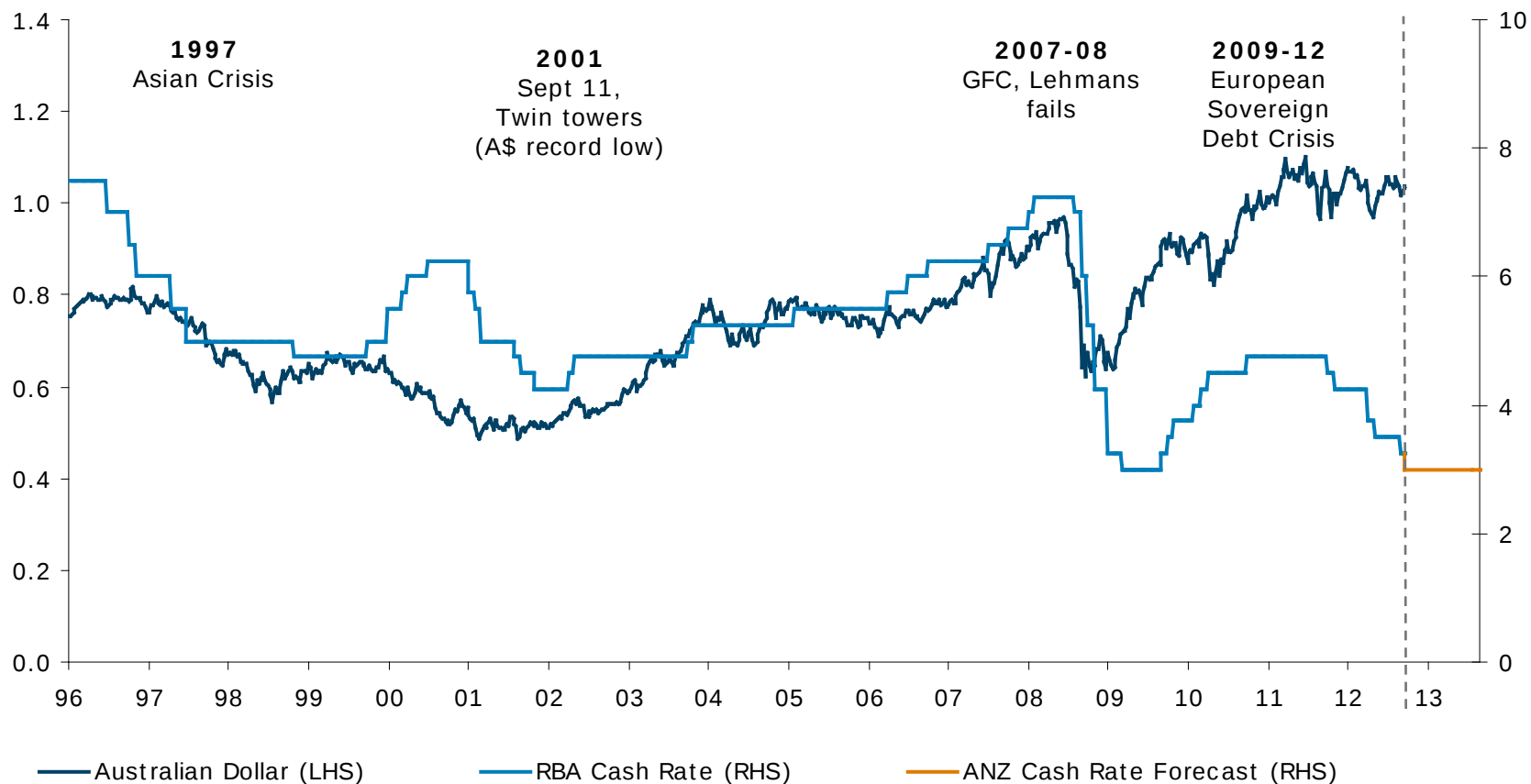
金融の柔軟性：オーストラリアの財政状態は非常に高い健全性を保っている

財政・債務状況



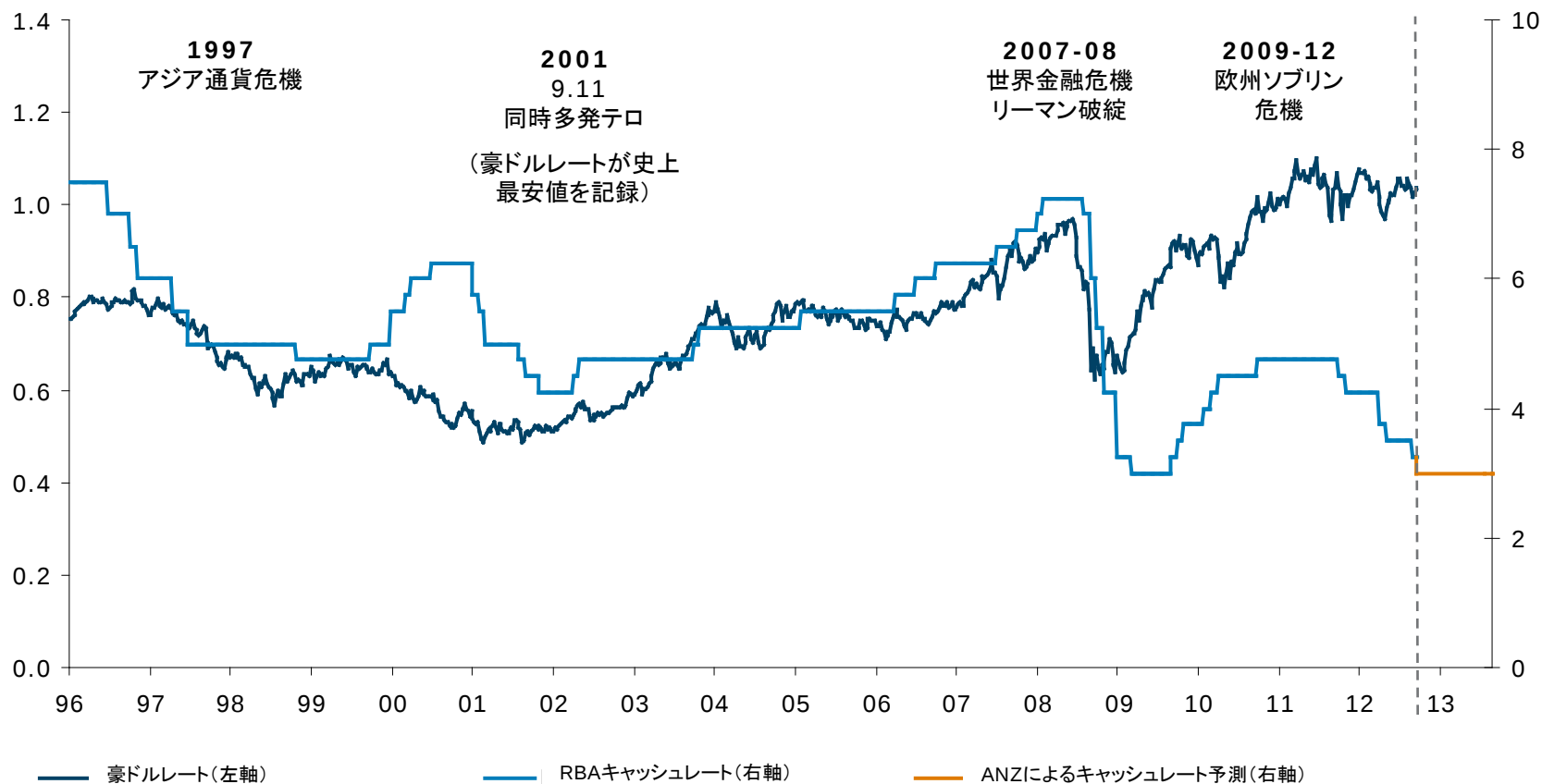
Financial flexibility : the Australian economy has two other key policy adjustments to offset global shocks

Australian Dollar & RBA Cash Rate



金融の柔軟性：世界的金融危機を緩和するため、オーストラリア経済では他に二つの政策調整を実施

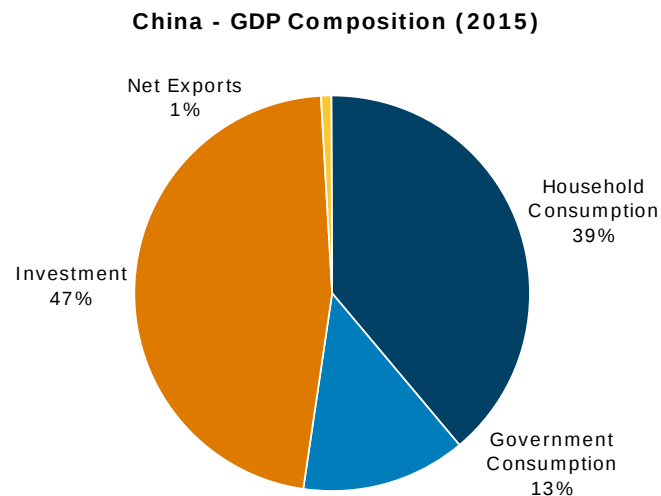
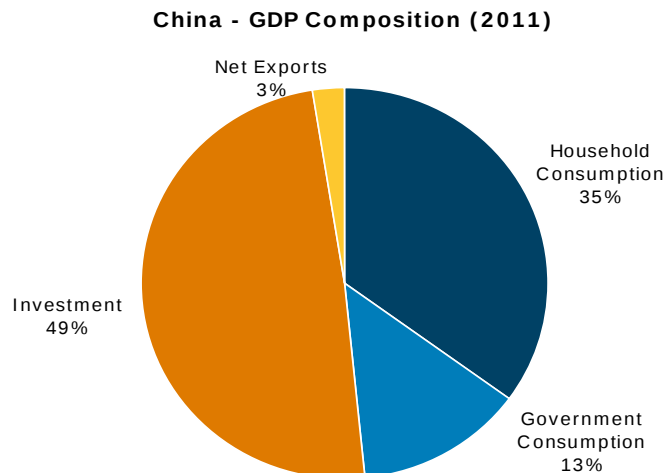
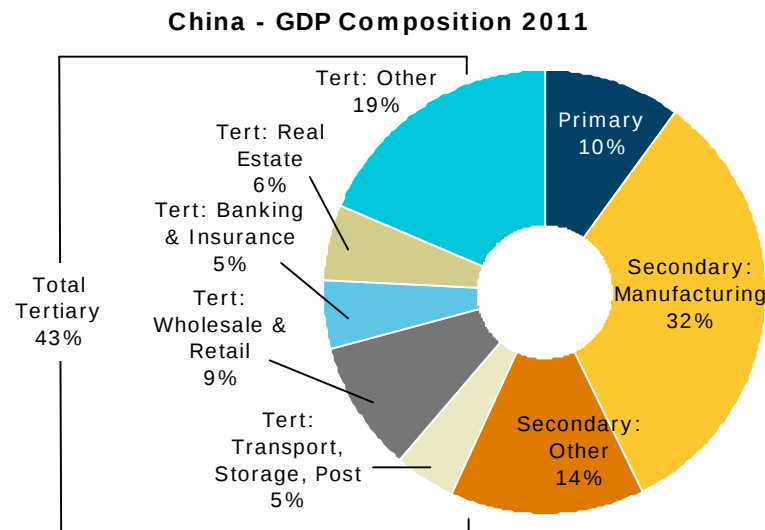
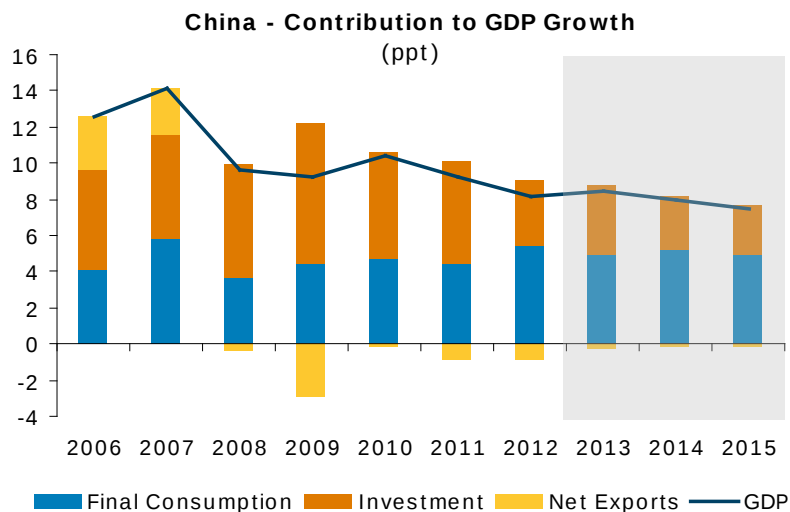
豪ドルレートとRBAキャッシュレート



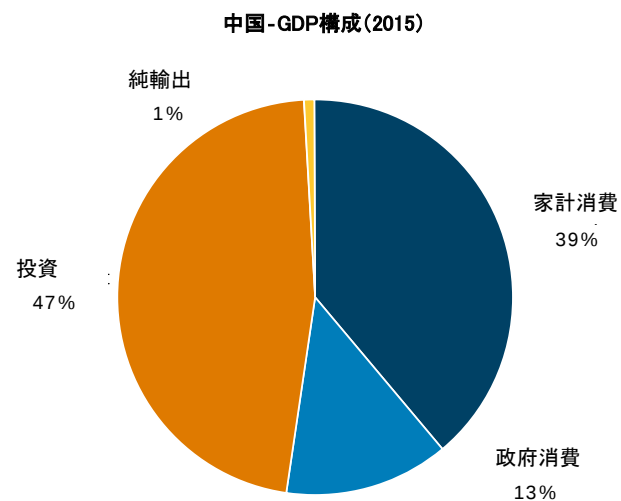
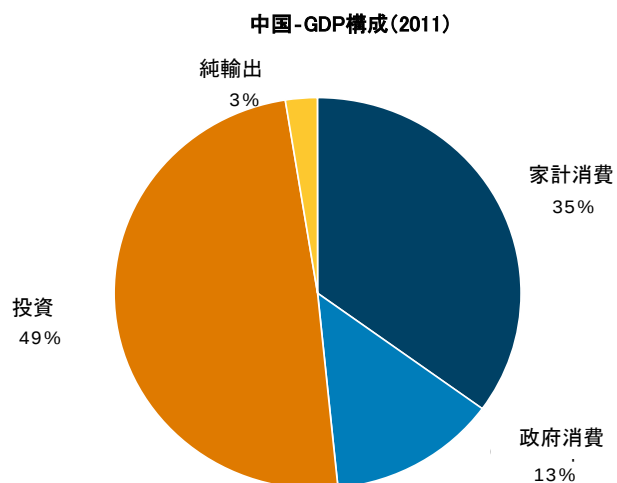
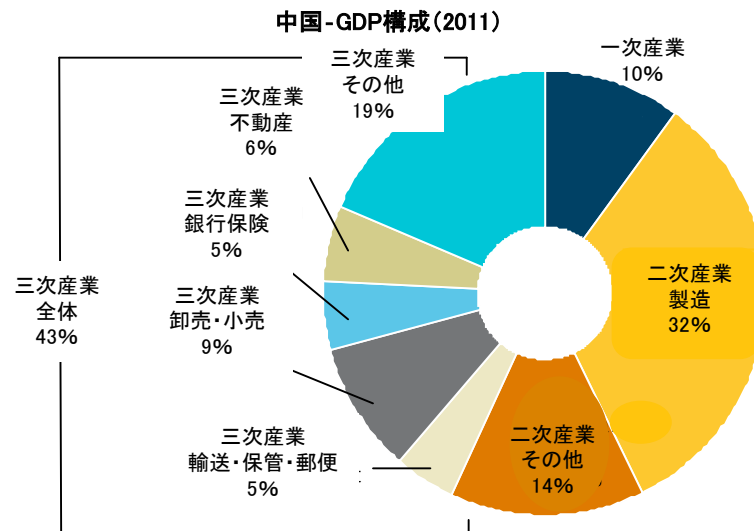
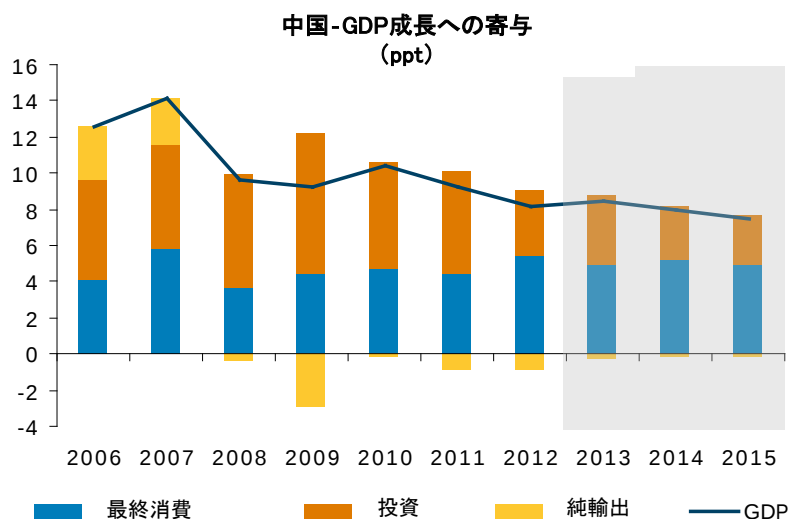
China : A medium term perspective

中国： 中期的观点

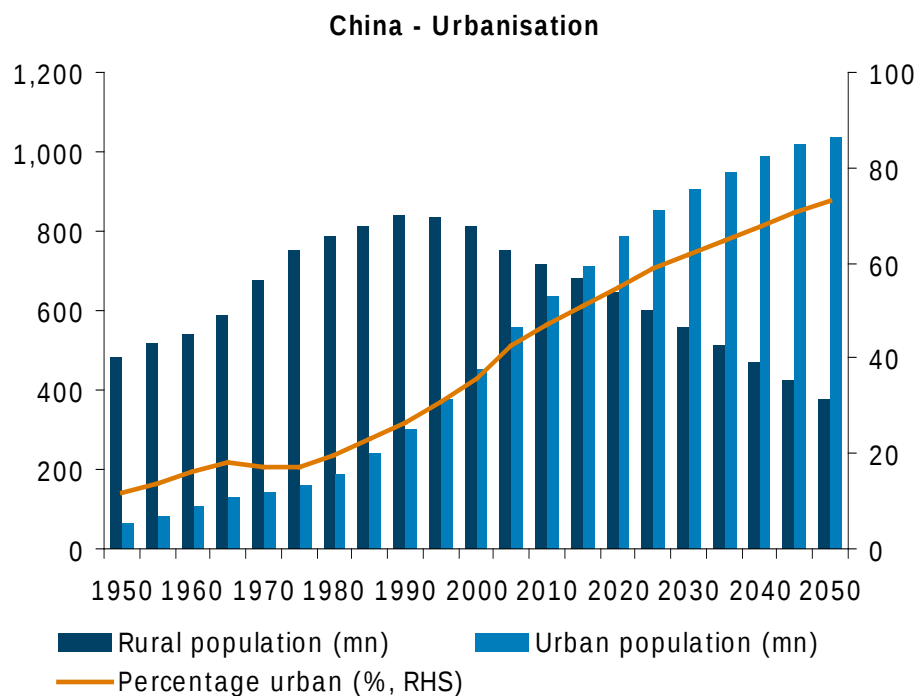
Policy focus is now to boost consumption and *gradually* reduce the importance of investment in boosting growth



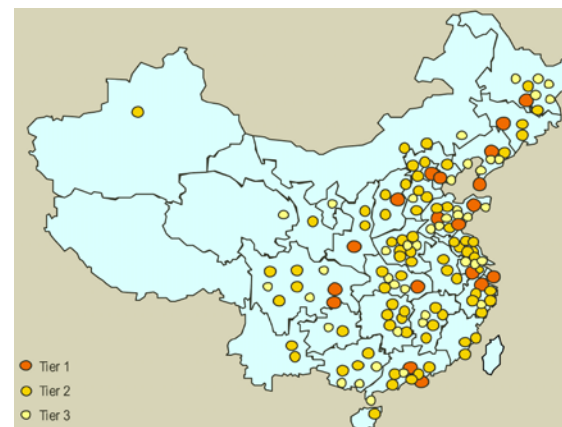
政策の焦点は消費促進と成長拡大を目的とした投資の段階的な縮小



Urbanisation in China will continue to drive investment over the medium term



China's rapid growth in large cities



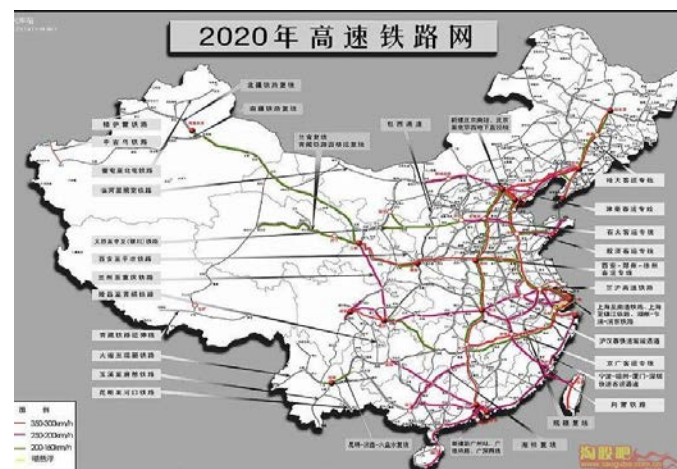
2003 :
45 tier 1 – 3 cities

2025:
147 tier 1-3 cities

11 cities ~ 15 m

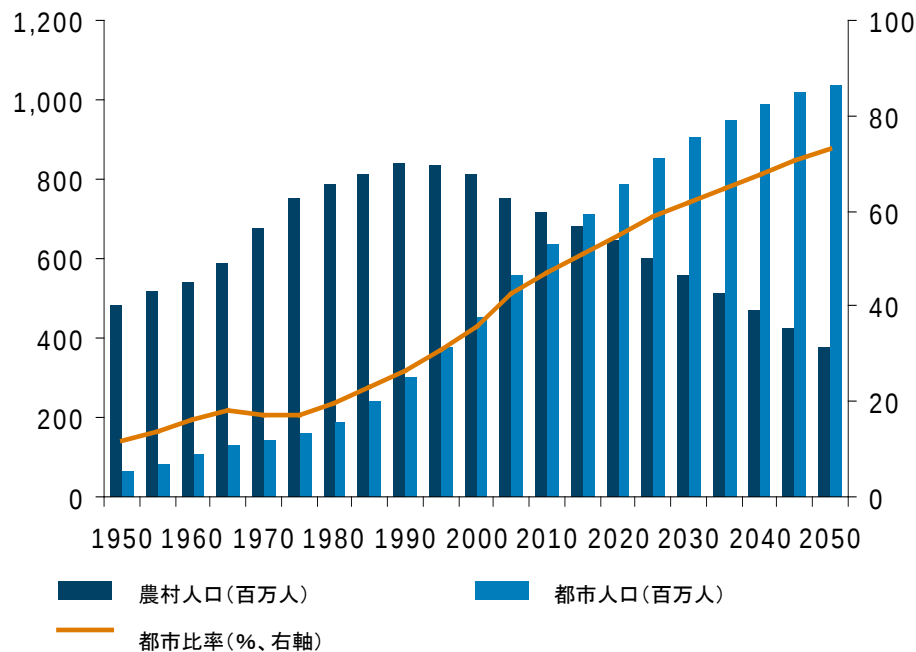
18 cities ~ 10 m

China's high speed rail network by 2020

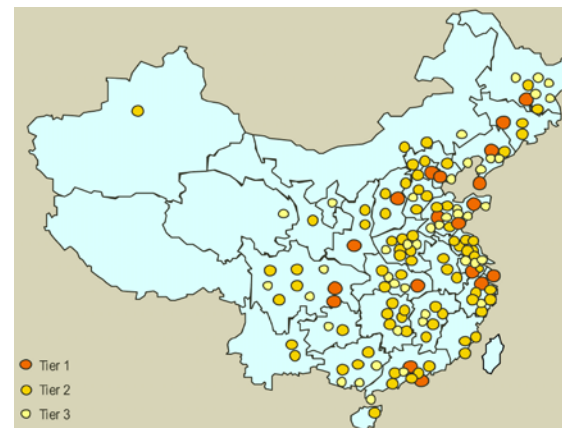


中国の都市化現象が、引き続き活発な中期的投資を牽引する見込み

中国 - 都市化現象



中国の大都市の急成長



2003 :

Tier1-3: 45都市

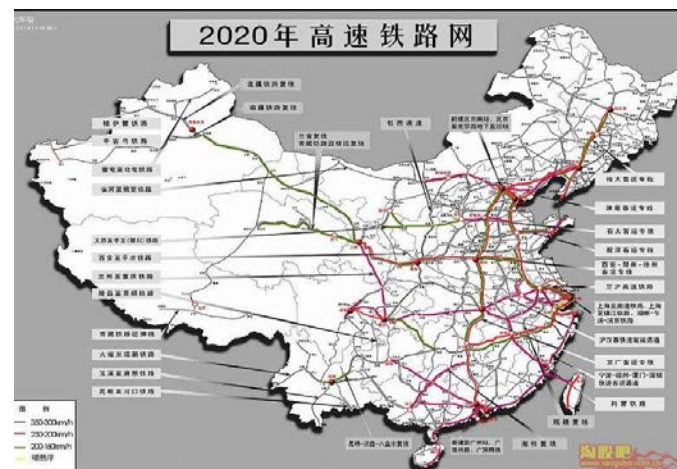
2025 :

Tier1-3: 147都市

人口1,500万人以下:
11都市

人口1,000万人以下:
18都市

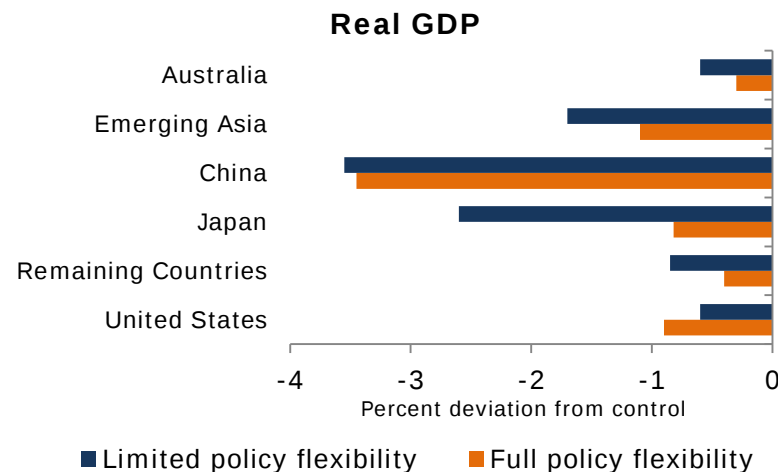
2020年までの完成が計画されている中国の高速鉄道



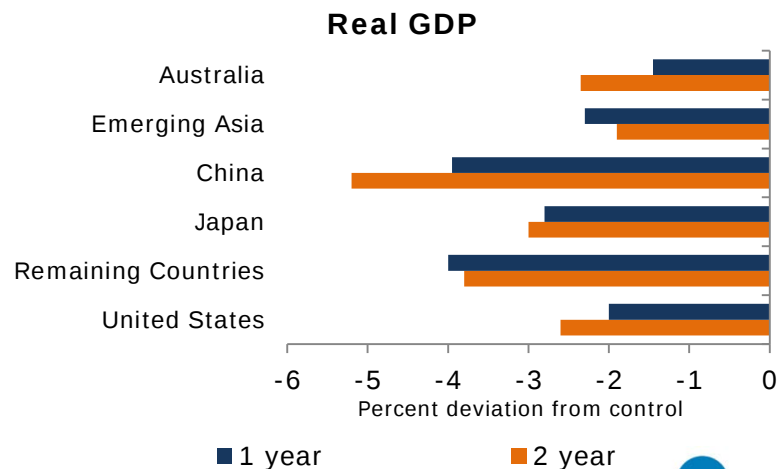
What does a slowdown in China mean for Australia ?

- While a hard landing is not ANZ's base case, it is worth considering what would happen in the event of a hard landing in China.
- The **IMF** has published research into various slowdown scenarios and the impact on Australia. The key findings are illustrated on this page :
 - Case 1 : China slowdown to 6%
 - Case 2 : Global GDP falls by 3%
- The IMF research shows that a global downturn has a larger impact on Australia (and other countries) than a China specific shock
- ANZ has also commissioned modelling work with results similar to the IMF study
- We would also highlight the following points :
 - If the Chinese government responds with fiscal stimulus then Australia benefits as stimulus is typically investment driven
 - The investment pipeline in Australia over the next ~2 years is committed which will drive GDP growth over the next couple of years
 - In any China hard landing or global downturn, Australia has 3 key policy responses to stabilise the economy

Case 1 : China shock



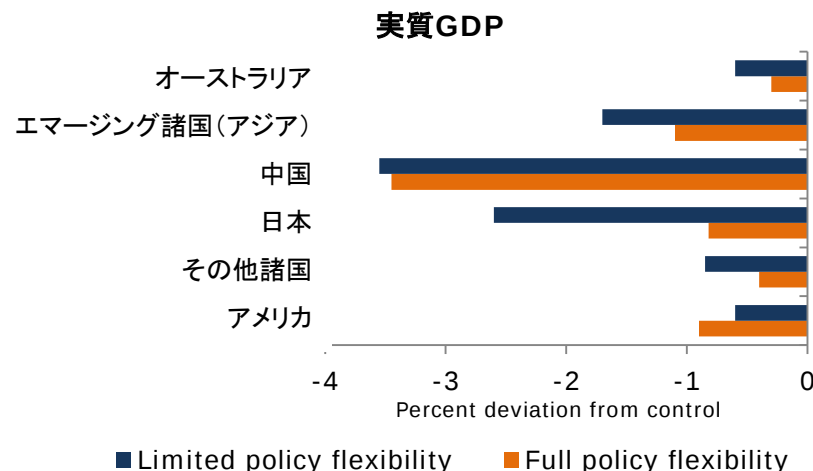
Case 2 : Global downturn



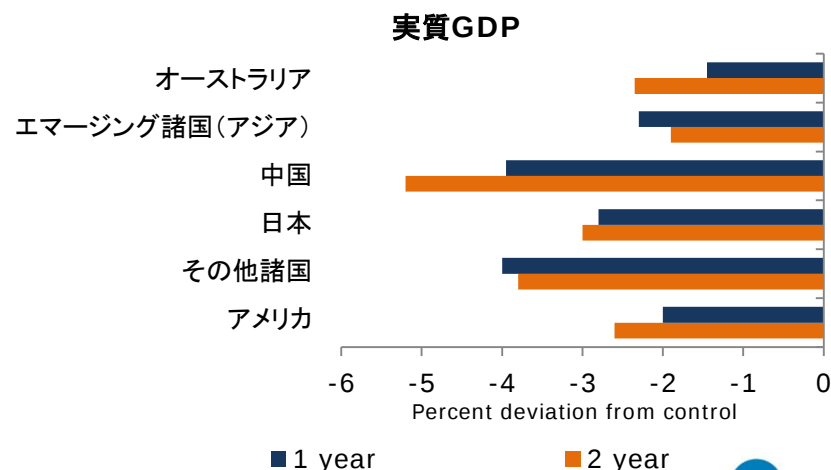
中国の経済停滞がオーストラリアに及ぼす影響

- ハードランディングはANZのベースケースではないものの、中国でハードランディングがあった場合の影響について考慮する価値がある
- IMFは、中国経済が停滞した際に考えられる様々な状況とオーストラリアへの影響について調査を公表している。主要な調査結果は以下に記載されている：
 - Case 1：中国の成長率が6%に低下した場合
 - Case 2：グローバルGDPが3%低下した場合
- IMFの調査によれば、中国の経済停滞よりも、世界的な景気減退によってオーストラリアやその他諸国はより大きな影響を受ける
- ANZのモデリングワークからもIMFと同様の結果が出ている
- 以下の点にも注目したいと考える：
 - 中国政府が財政刺激策で対応すれば、そういった政策は一般的に投資主導であるため、オーストラリアに利益をもたらす
 - オーストラリアの今後2年間に予定される投資は、今後2年間のGDP成長を牽引するものになる
 - 中国の経済低迷あるいは世界的景気減退があった場合、オーストラリアには経済安定のための3つの主要な政策がある

Case 1：チャイナ・ショック



Case 2：世界的な景気減退



Key Contacts

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

Group Treasurer

Rick Moscati

Phone : +61 (3) 8654 5404

Mobile: + 61 (0) 412 809 814

E-mail: rick.moscati@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

Head of Debt Investor Relations

David Goode

Phone: +61 (3) 8654 5357

Mobile: +61 (0) 410 495 399

e-mail: 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

For further information, please visit our website: www.anz.com

主要連絡先

オーストラリア・アンド・ニュージーランド・バンキング・グループ・リミテッド

Level 9, 833 Collins Street

Docklands VIC 3008

Australia

グループ・トレジャラー

Rick Moscati

Phone : +61 (3) 8654 5404

Mobile: + 61 (0) 412 809 814

E-mail: rick.moscati@anz.com

グループ・ファンディング・ヘッド

Luke Davidson

Phone: +61 (3) 8654 5140

Mobile: +61 (0) 413 019 349

e-mail: luke.davidson@anz.com

債券IRヘッド

David Goode

Phone: +61 (3) 8654 5357

Mobile: +61 (0) 410 495 399

e-mail: david.goode@anz.com

グループ・ファンディング ディレクター

Mostyn Kau

Phone: +61 (3) 8655 3860

Mobile: +61 (0) 478 406 607

e-mail: mostyn.kau@anz.com

詳しくはウェブサイトをご覧ください: 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。