

三菱UFJフィナンシャル・グループ

2011年度中間決算説明会

2011年11月18日

Quality for You



本書には、株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(以下「当社」という)およびそのグループ会社(以下「当グループ」という)に関連する予想、見通し、目標、計画等の将来に関する記述が含まれています。

これらは、当社が現在入手している情報に基づく、本書の作成時点における予測等を基礎として記載されています。また、これらの記述のためには、一定の前提(仮定)を使用しています。これらの記述または前提(仮定)は主観的なものであり、将来において不正確であることが判明したり、将来実現しない可能性があります。

このような事態の原因となりうる不確実性やリスクは多数ありますが、これらに関する追加情報については、当社の決算短信、有価証券報告書、ディスクロージャー誌、アニュアルレポートをご参照下さい。

なお、本書における将来情報に関する記述は上記のとおり本書の日付(またはそこに別途明記された日付)時点のものであり、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新するという義務も方針も有しておりません。

また、本書に記載されている当社ないし当グループ以外の企業等にかかわる情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。

なお、本書の計数は日本会計基準ベースの数値を使用しています。

<本資料における計数の定義>

| | |
|------|------------------------------------|
| 連結 | : 三菱UFJフィナンシャル・グループ(連結) |
| 単体合算 | : 三菱東京UFJ銀行(単体)と三菱UFJ信託銀行(単体)の単純合算 |
| 商銀連結 | : 三菱東京UFJ銀行(連結) |

2011年度中間決算の概要

| | | | |
|-----------------------|----|-----------------------|----|
| ● 2011年度中間期の総括 | 4 | ● 内外貸出 | 20 |
| ● 2011年度中間決算サマリー(P/L) | 5 | ● 欧州周縁国へのエクスポージャー | 21 |
| ● 2011年度業績目標 | 6 | ● コンシューマーファイナンス | 22 |
| ● 部門別業績概要 | 7 | ● 三菱UFJ証券ホールディングス | 23 |
| ● リテール | 8 | ● 成長戦略の推進 | 24 |
| ● 法人(国内) | 9 | ● グローバル | 25 |
| ● 国際 | 10 | ● 米州戦略 | 26 |
| ● 受託財産 | 11 | ● アジア戦略(1)～(3) | 27 |
| ● 2011年度中間決算サマリー(B/S) | 12 | ● トランザクションバンキング・ビジネス | 30 |
| ● 国内預貸金利回り | 13 | ● プロジェクトファイナンス | 31 |
| ● 貸出資産 | 14 | ● モルガン・スタンレーとの戦略的提携 | 32 |
| ● 保有有価証券 | 15 | ● 運用商品販売 | 33 |
| ● 自己資本(バーゼルⅡ基準) | 16 | ● グローバル・アセット・マネジメント戦略 | 34 |
| | | ● 経営課題への対応 | 35 |
| | | ● 効率性の維持・向上/保有株式の削減 | 36 |
| | | ● 健全な自己資本の維持・充実 | 37 |
| | | ● 資本政策 | 38 |
| | | ● MUFGの目指す姿 | 39 |

今後の成長に向けて

| | |
|-----------|----|
| ● 経営方針 | 18 |
| ● 今後のポイント | 19 |

● 2011年度中間決算の概要

● 今後の成長に向けて

● MUFG発足以来最高の中間純利益を計上

- ～モルガン・スタンレー(以下MS)の負ののれん2,906億円の発生もあり、中間純利益は6,960億円
- ～負ののれんを除いても、中間純利益は4,054億円と前年同期比+486億円
- ～市場部門の好調や与信費用の落ち着き等が主因

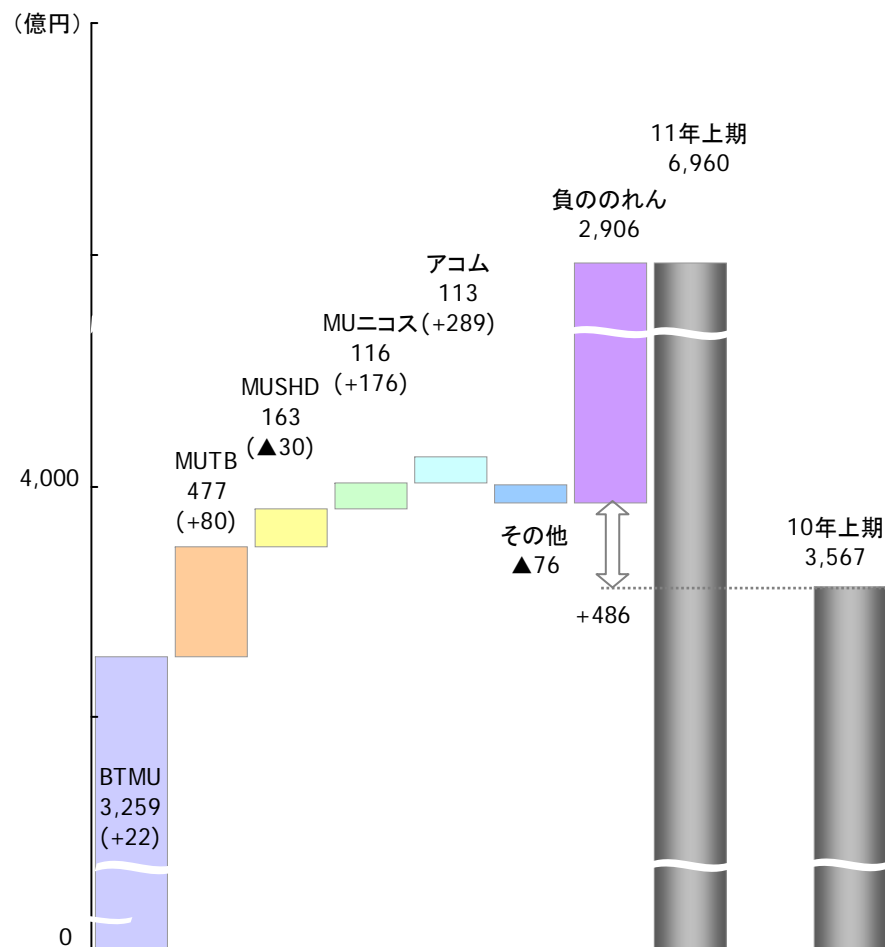
● 子会社業績も順調に回復

- ～前年度に大幅赤字を計上したMUSHD、MUニコス、アコムの3社は揃って黒字計上

● 更なる成長に向けての布石

- ～MSの持分法適用関連会社化
- ～アジアにおける新規出店
- ～RBSからのプロファイ資産移管ほぼ完了

中間純利益内訳*1



*1 上記子会社の計数は持分比率勘案後(税引後ベース)の実績
括弧内は前年同期比増減額

2011年度中間決算損益サマリー(P/L)

【連結】



● 業務純益

- 業務粗利益は債券売却益等で増加の一方、預金収益、消費者金融ファイナンス収益や、優先株式配当の減少などを主因に減少
- 営業費はグループワイドな経費削減の取り組みが進展し減少したものの、実質業務純益は減少

● 与信関係費用総額

- 貸出金償却が減少したほか、貸倒引当金繰入額が戻入益に転じるなど、大幅に改善

● 株式等関係損益

- 株式相場の下落に伴う株式等償却の拡大を主因に損失が増加

● その他の臨時損益

- モルガン・スタンレーの持分法適用関連会社化に伴う負ののれん(2,906億円)発生のほか、利息返還損失費用の減少(▲592億円)を主因に大幅な増加

● 中間純利益

- 負ののれん発生効果を除いても、増益を確保

〈ご参考〉

| | (単位:円) | | |
|---------------------|--------|--------|-------|
| | 10年上期 | 11年上期 | 増減 |
| 1株当たり利益 | 24.60 | 48.58 | 23.99 |
| 連結ROE ^{*4} | 8.51% | 12.52% | 4.00% |

^{*4} モルガン・スタンレーが持分法適用関連会社になったことによる一時的な影響を調整

$$\frac{\text{中間純利益} \times 2 - \text{非転換型優先株式年間配当相当額}}{[(\text{期首株主資本合計} - \text{期首発行済非転換型優先株式数} \times \text{払込金額} + \text{期首為替換算調整勘定}) \times 100 + (\text{期末株主資本合計} - \text{期末発行済非転換型優先株式数} \times \text{払込金額} + \text{期末為替換算調整勘定})] \div 2}$$

〈連結P/L〉

(単位:億円)

| | 10年上期 | 11年上期 | 増減 |
|---------------------------|---------|---------|---------|
| 1 連結業務粗利益(信託勘定償却前) | 18,707 | 17,898 | ▲ 808 |
| 2 資金利益 | 10,093 | 9,078 | ▲ 1,015 |
| 3 信託報酬+役員取引等利益 | 5,247 | 5,233 | ▲ 14 |
| 4 特定取引利益+その他業務利益 | 3,366 | 3,587 | 221 |
| 5 うち国債等債券関係損益 | 1,707 | 2,215 | 507 |
| 6 営業費(▲) | 10,188 | 9,901 | ▲ 286 |
| 7 連結業務純益 | 8,518 | 7,997 | ▲ 521 |
| 8 与信関係費用 ^{*1} | ▲ 1,904 | ▲ 820 | 1,083 |
| 9 株式等関係損益 | ▲ 273 | ▲ 967 | ▲ 694 |
| 10 その他の臨時損益 ^{*2} | ▲ 919 | 3,378 | 4,298 |
| 11 経常利益 | 5,420 | 9,586 | 4,165 |
| 12 特別損益 | 69 | 44 | ▲ 25 |
| 13 法人税等合計 | ▲ 1,848 | ▲ 2,093 | ▲ 245 |
| 14 少数株主利益 | ▲ 74 | ▲ 576 | ▲ 502 |
| 15 中間純利益 | 3,567 | 6,960 | 3,393 |
| 16 与信関係費用総額 ^{*3} | ▲ 1,530 | ▲ 286 | 1,243 |

〈単体合算P/L〉

| | 10年上期 | 11年上期 | 増減 |
|---------------------------|--------|--------|------|
| 17 業務粗利益(信託勘定償却前) | 12,154 | 12,169 | 15 |
| 18 営業費(▲) | 5,946 | 5,884 | ▲ 61 |
| 19 業務純益 | 6,207 | 6,284 | 76 |
| 20 経常利益 | 4,572 | 4,806 | 234 |
| 21 税金等調整前中間純利益 | 4,601 | 4,789 | 187 |
| 22 中間純利益 | 3,238 | 3,179 | ▲ 59 |
| 23 与信関係費用総額 ^{*3} | ▲ 382 | ▲ 5 | 377 |

^{*1} 与信関係費用(信託勘定)+一般貸倒引当金繰入額+与信関係費用(臨時損益)

^{*2} 持分法投資損益、利息返還損失引当金繰入額、貸倒引当金戻入益、偶発損失引当金戻入益(与信関連)、償却債権取立益を含む

なお、10年上期の貸倒引当金戻入益、偶発損失引当金戻入益(与信関連)、償却債権取立益は特別損益に計上

^{*3} 与信関係費用+貸倒引当金戻入益+偶発損失引当金戻入益(与信関連)+償却債権取立益

「データブック」P. 10~24もあわせてご参照ください

2011年度業績目標

【連結・単体合算】



- 11年度の連結当期純利益目標は年度初目標を上方修正し、9,000億円に設定

【業績目標】

〔連結〕

| | 10年度 | | 11年度 | | 修正前との差 |
|------------------------|-------------|------------|-------------|------------|----------|
| | 中間期 (実績) | 通期 (実績) | 中間期 (実績) | 通期 (目標) | |
| 1 経常利益 | 5,420億円 | 6,464億円 | 9,586億円 | 14,500億円 | +3,800億円 |
| 2 当期純利益 | 3,567億円 | 5,830億円 | 6,960億円 | 9,000億円 | +3,000億円 |
| 3 当期純利益(除くMS 負ののれん) | - | - | 4,054億円 | - | - |
| 4 与信関係費用総額 | 1,530億円 | 3,541億円 | 286億円 | 1,700億円 | ▲1,100億円 |

〔単体合算〕

| | | | | | |
|------------|---------|----------|---------|----------|----------|
| 5 実質業務純益 | 6,207億円 | 11,569億円 | 6,284億円 | 11,300億円 | +1,100億円 |
| 6 経常利益 | 4,572億円 | 7,626億円 | 4,806億円 | 8,350億円 | +750億円 |
| 7 当期純利益 | 3,238億円 | 7,147億円 | 3,179億円 | 4,900億円 | 不変 |
| 8 与信関係費用総額 | 382億円 | 1,742億円 | 5億円 | 800億円 | ▲750億円 |

(注) 与信関係費用総額には償却債権取立益を含む

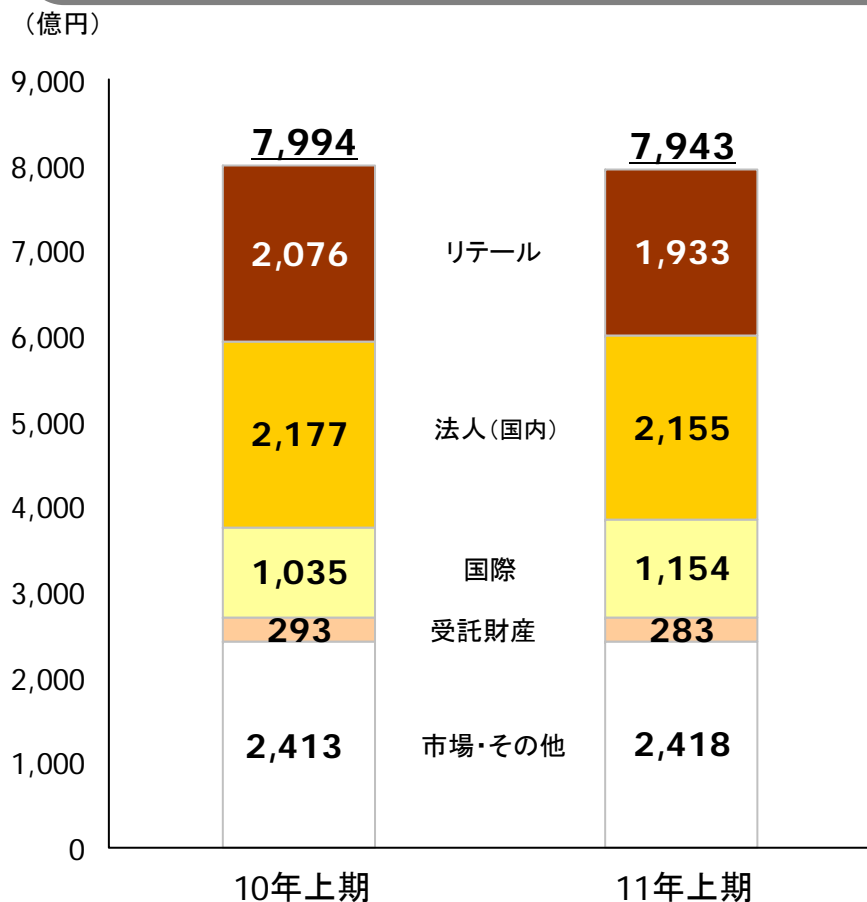
部門別業績概要

【連結】



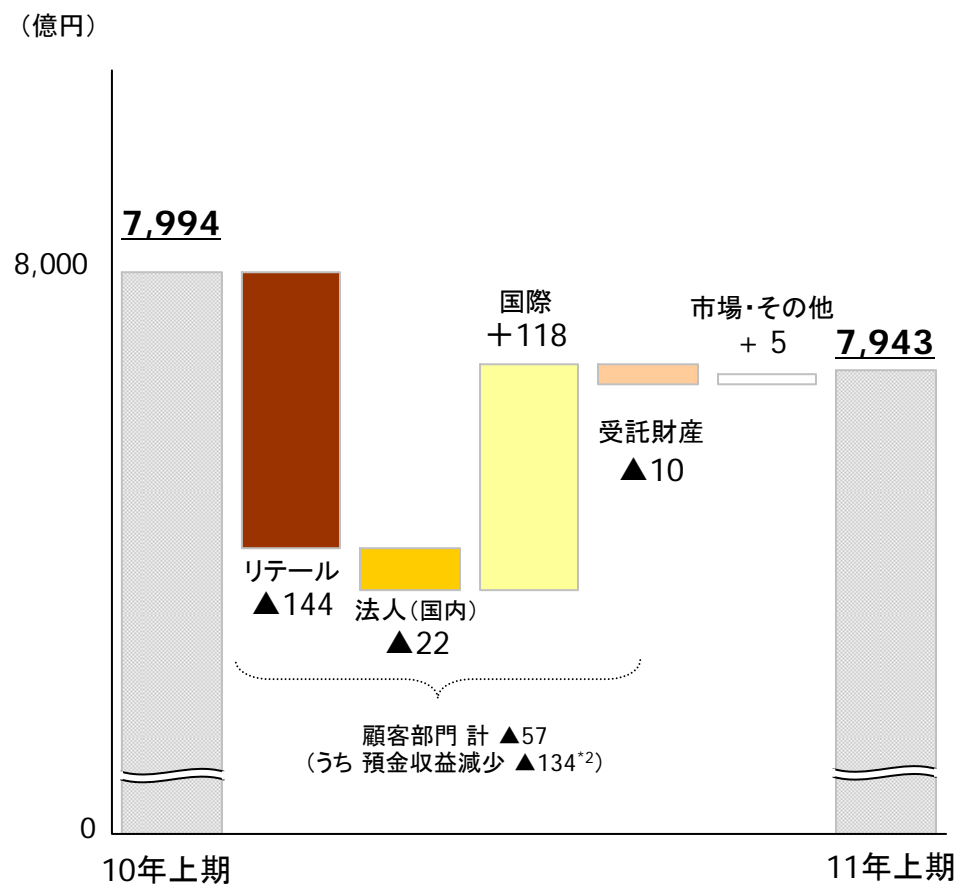
- 営業純益は、国内の顧客部門は資金利益などを主因に減少したものの、国際部門の増益のほか、市場部門も高水準の利益を維持し、全体ではほぼ前年同期並みの水準を確保

部門別営業純益*1



*1 管理ベースの連結業務純益

営業純益増減内訳

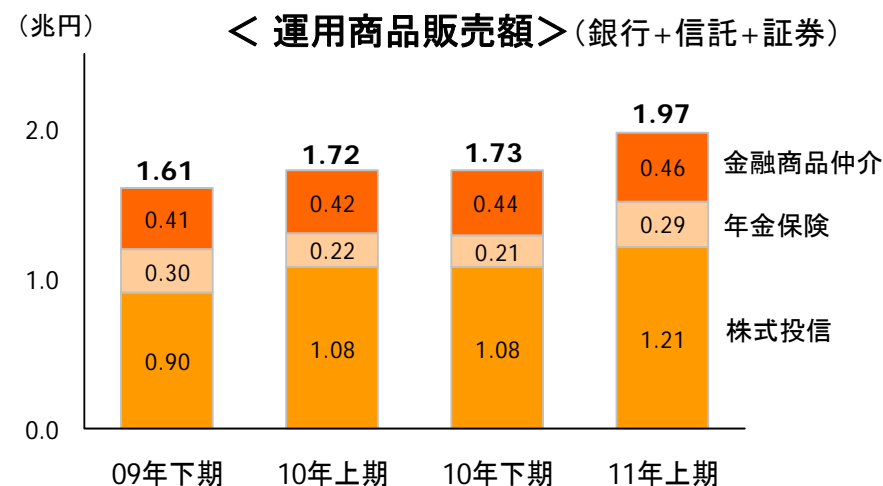
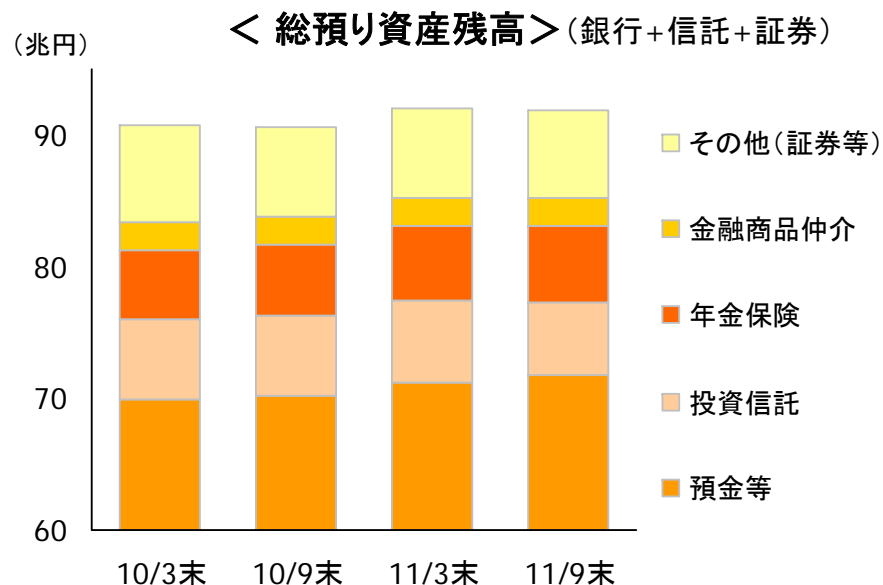
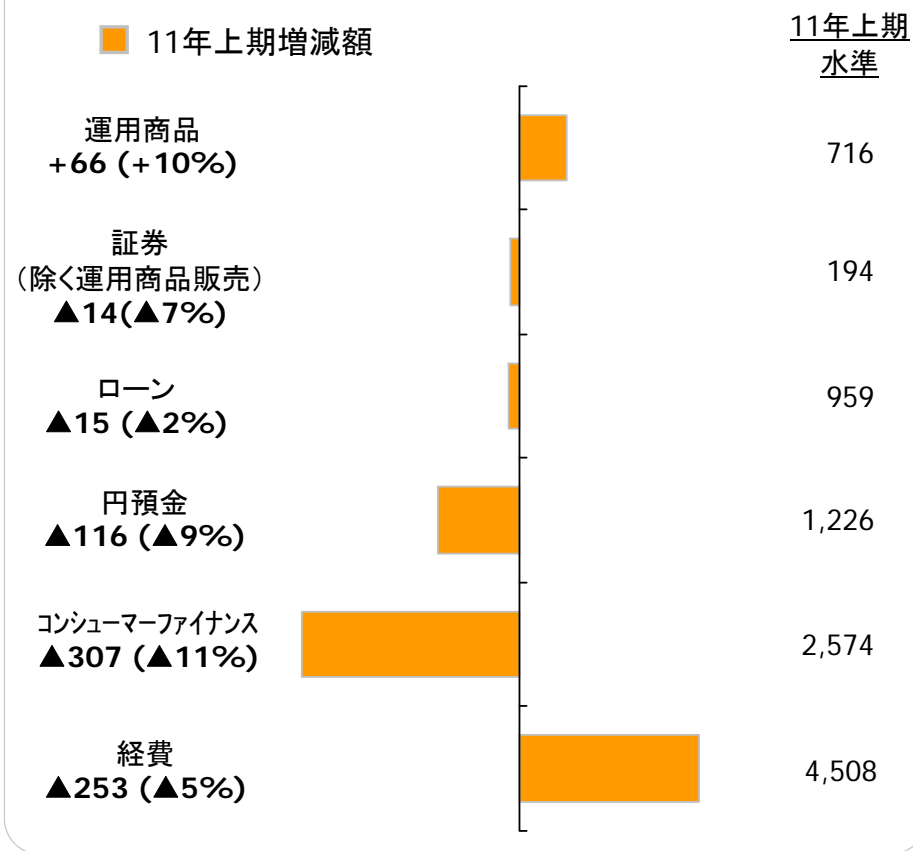


*2 預金収益(管理ベース)は単体合算ベース

- 営業純益は前年同期比▲144億円の1,933億円
～運用商品販売は好調も、消費者金融収益や円預金収益が減少

営業純益の主な変動要因

11年上期 1,933億円 (10年上期比▲144億円)

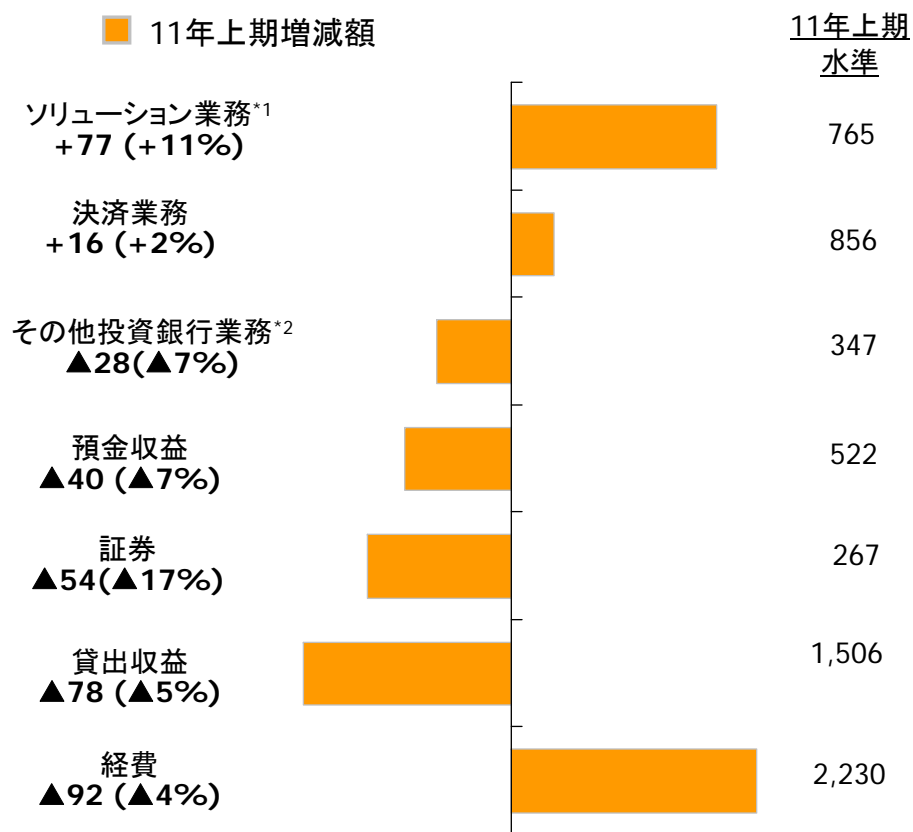


詳細は「データブック」P. 45～50をご参照ください

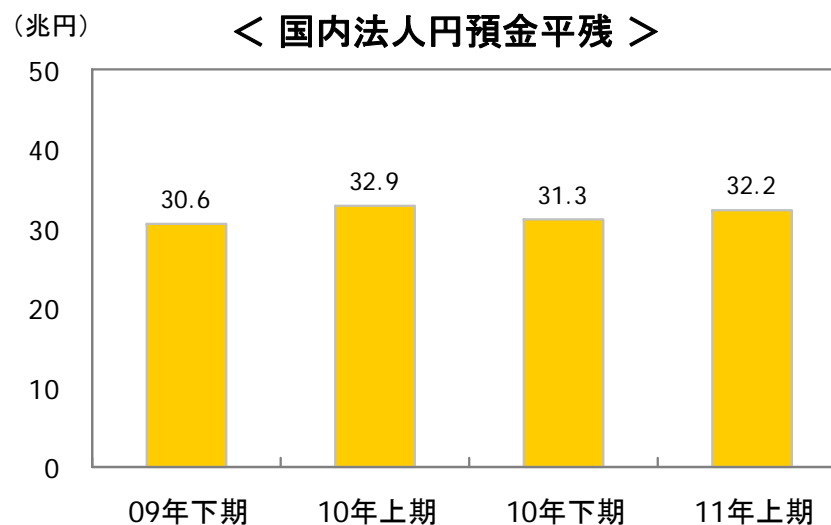
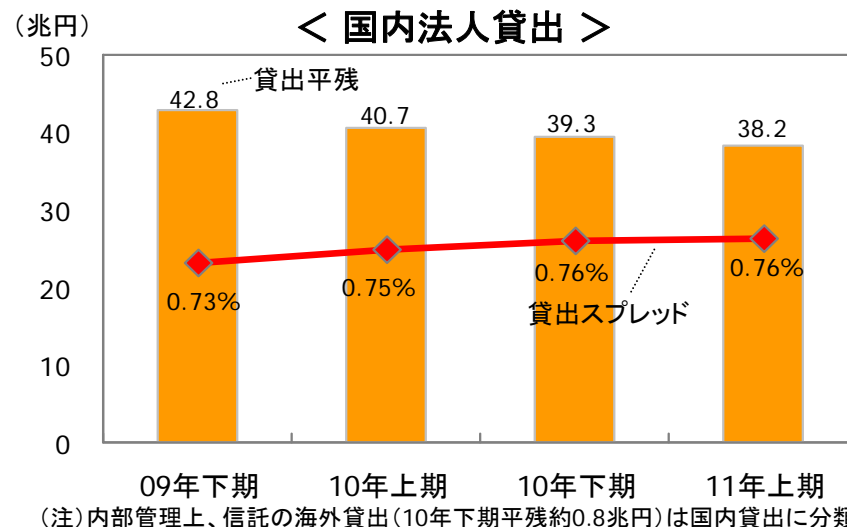
- 営業純益は前年同期比▲22億円の2,155億円
～ソリューション業務と決済業務が好調も、貸出収益が減少

営業純益の主な変動要因

11年上期2,155億円 (10年上期比▲22億円)



*1 ストラクチャードファイナンス、証券化、本邦シローン
*2 対顧デリバティブ、起債等



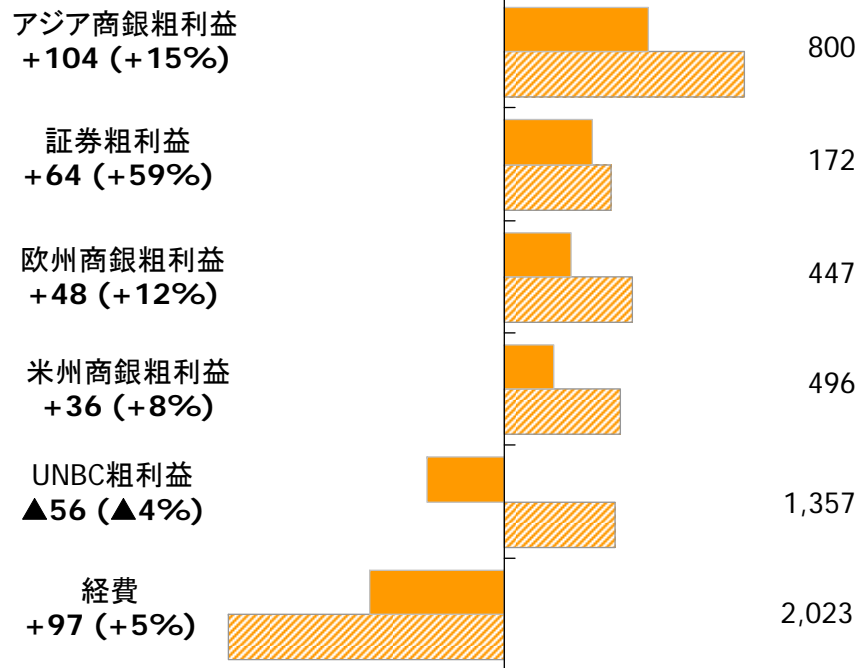
詳細は「データブック」P. 51～55をご参照ください

- 営業純益は前年同期比+118億円の1,154億円(為替要因除きでは同+285億円)～商銀欧・米・アジア業務が好調。貸出残高も堅調に増加

営業純益の主な変動要因

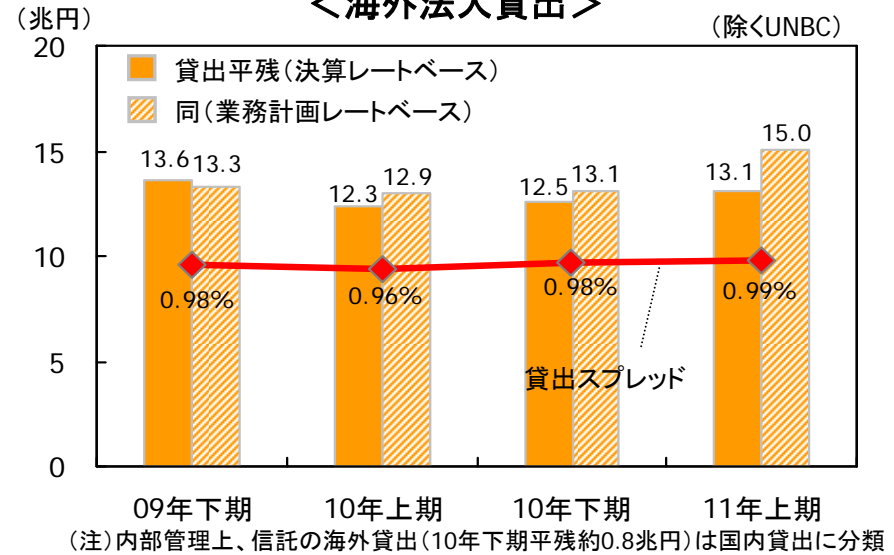
11年上期1,154億円 (10年上期比+118億円)
(除く為替要因:10年上期比+285億円)

■ 11年上期増減額
▨ 為替要因を除く11年上期増減額

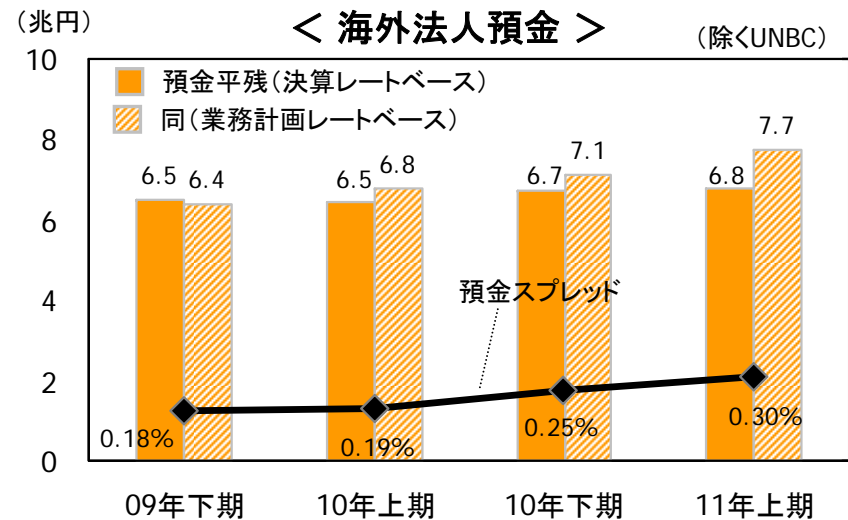


詳細は「データブック」P. 56～60をご参照ください

＜海外法人貸出＞



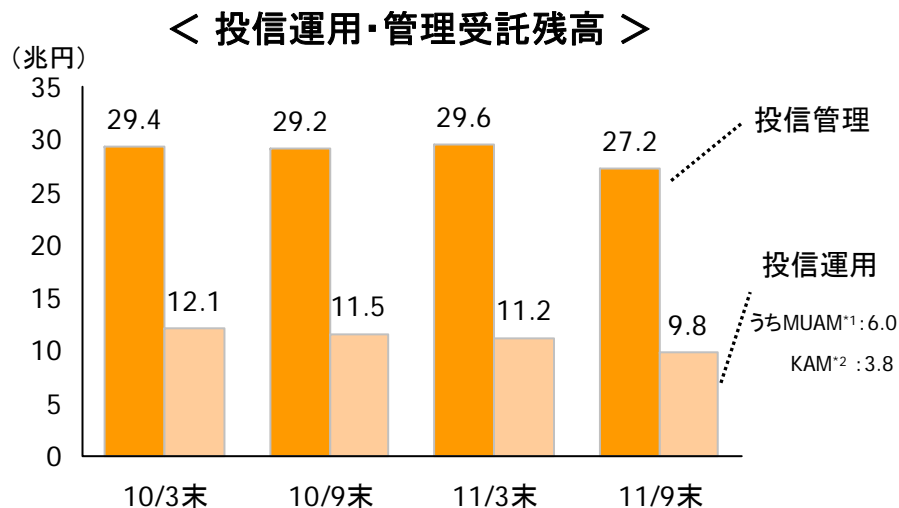
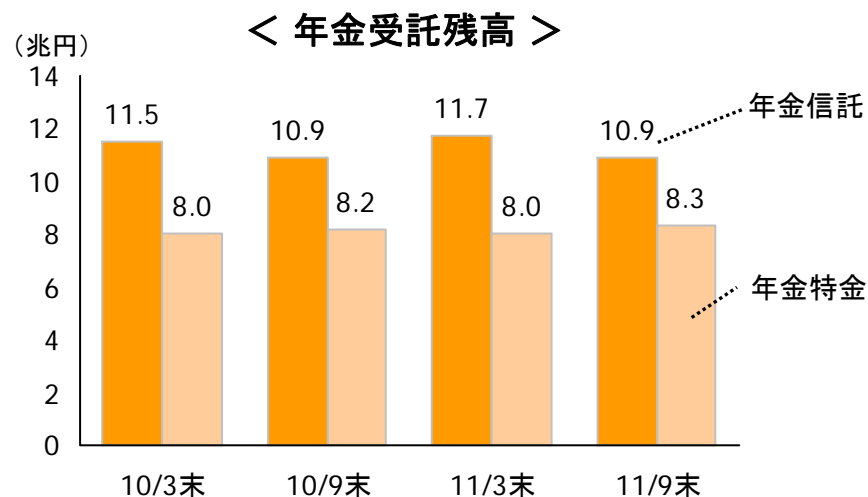
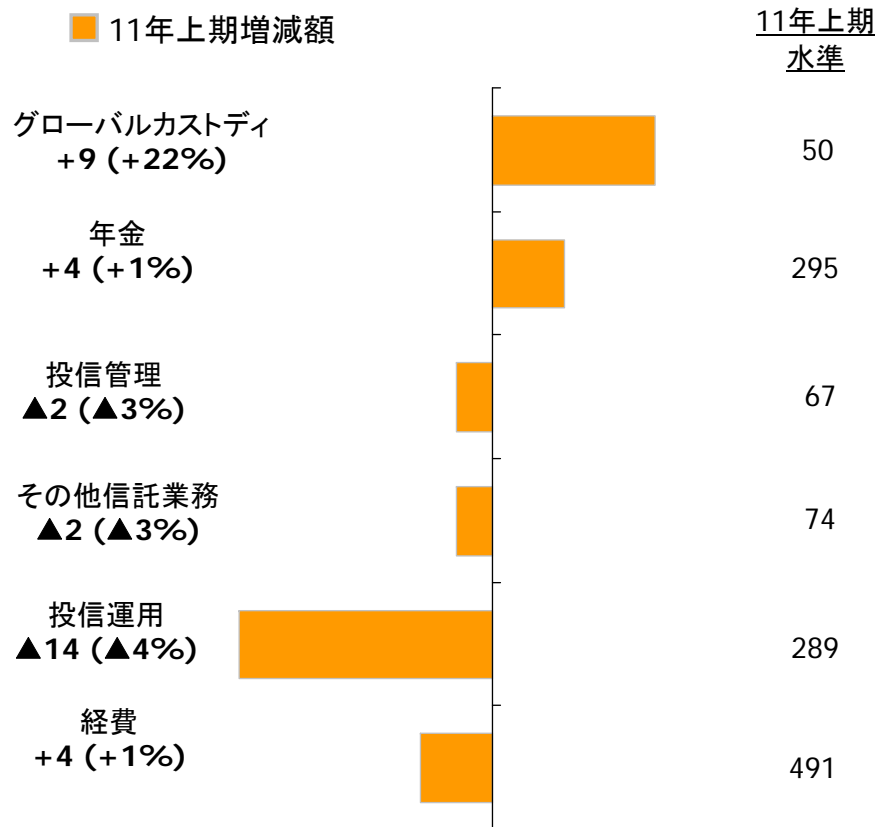
＜海外法人預金＞



- 営業純益は前年同期比▲10億円の283億円
～グローバルカストディ業務は好調も、投信運用収益が減少

営業純益の主な変動要因

11年上期 283億円 (10年上期比▲10億円)



*1 MUAM: 三菱UFJ投信 *2 KAM: 国際投信投資顧問

2011年度中間決算サマリー(B/S)

●貸出金

- 海外貸出は増加の一方、国内貸出の減少を中心に、11年3月末比減少

●有価証券

- 国内外における債券を中心に11年3月末比増加

●預金

- 個人預金、海外店預金は増加の一方、法人預金が減少し、11年3月末比減少

●純資産

- 利益剰余金の増加を主因に11年3月末比増加

●開示債権

- 開示債権額及び開示債権比率とも11年3月末比若干の悪化も、低水準を維持

●その他有価証券評価損益

- 国債、外債を中心に11年3月末比改善

(単位:億円)

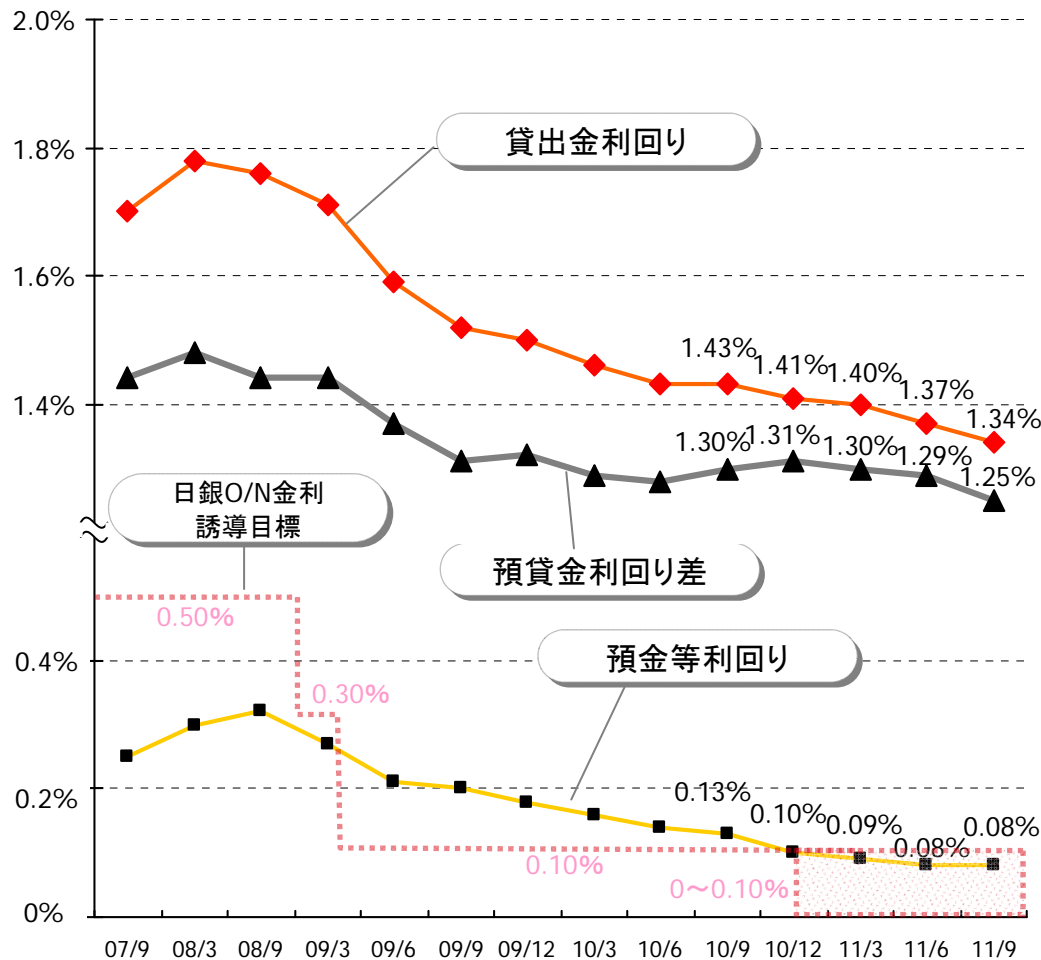
| 〈連結B/S〉 | | 11年3月末 | 11年9月末 | 11年3月末比 |
|---------|-------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 1 | 資産の部合計 | 2,062,270 | 2,159,471 | 97,200 |
| 2 | 貸出金(銀行勘定+信託勘定) | 801,423 | 796,646 | ▲4,776 |
| 3 | [貸出金(銀行勘定)] | [799,950] | [795,114] | [▲4,835] |
| 4 | うち国内法人貸出 ^{*1} | 439,169 | 430,838 | ▲8,331 |
| 5 | うち住宅ローン ^{*1} | 173,006 | 169,827 | ▲3,178 |
| 6 | うち海外貸出 ^{*2} | 164,221 | 171,407 | 7,185 |
| 7 | 有価証券(銀行勘定) | 710,236 | 755,741 | 45,505 |
| 8 | うち国債 | 449,418 | 472,629 | 23,210 |
| 9 | 負債の部合計 | 1,954,126 | 2,046,124 | 91,997 |
| 10 | 預金 | 1,241,443 | 1,215,825 | ▲25,617 |
| 11 | うち個人預金(国内店) | 643,846 | 648,767 | 4,921 |
| 12 | 純資産の部合計 | 108,144 | 113,347 | 5,203 |
| 13 | 国内預貸金利回り差 (単体合算) | (10年下期) 1.30% | (11年上期) 1.27% | (10年下期比) ▲0.03% |
| 14 | 金融再生法開示債権 ^{*1} | 14,307 | 14,639 | 331 |
| 15 | 開示債権比率 ^{*1} | 1.68% | 1.74% | 0.06% |
| 16 | その他有価証券評価損益 | 3,276 | 3,902 | 626 |

*1 単体合算+信託勘定

*2 海外支店+ユニオンバンク・コーポレーション+BTMU(中国)

●11年2Qの預貸金利回り差は貸出金利回りの低下を主因に若干の縮小

国内預貸金利回りの推移



【金利改定状況】

- 08年11月4日
普通預金金利 0.200% ⇒ 0.120%
- 08年11月20日
短期プライムレート 1.875% ⇒ 1.675%
- 08年12月22日
普通預金金利 0.120% ⇒ 0.040%
- 09年1月13日
短期プライムレート 1.675% ⇒ 1.475%
- 09年4月1日
新規住宅ローン変動金利
⇒3月1日時点の短期プライム連動長期貸出金利を基準に変更
- 09年7月1日
既存住宅ローン変動金利
⇒4月1日時点の短期プライム連動長期貸出金利を基準に変更
- 10年9月6日
普通預金金利 0.040% ⇒ 0.020%

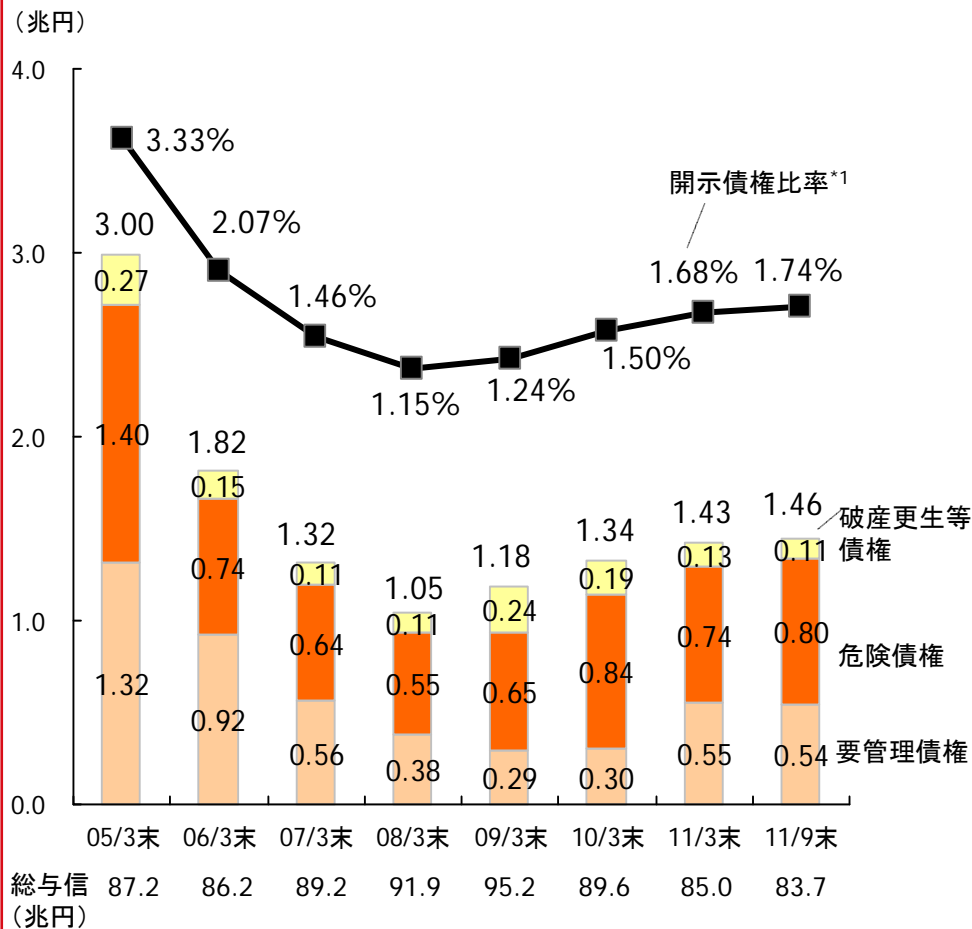
貸出資産

【連結・単体合算】



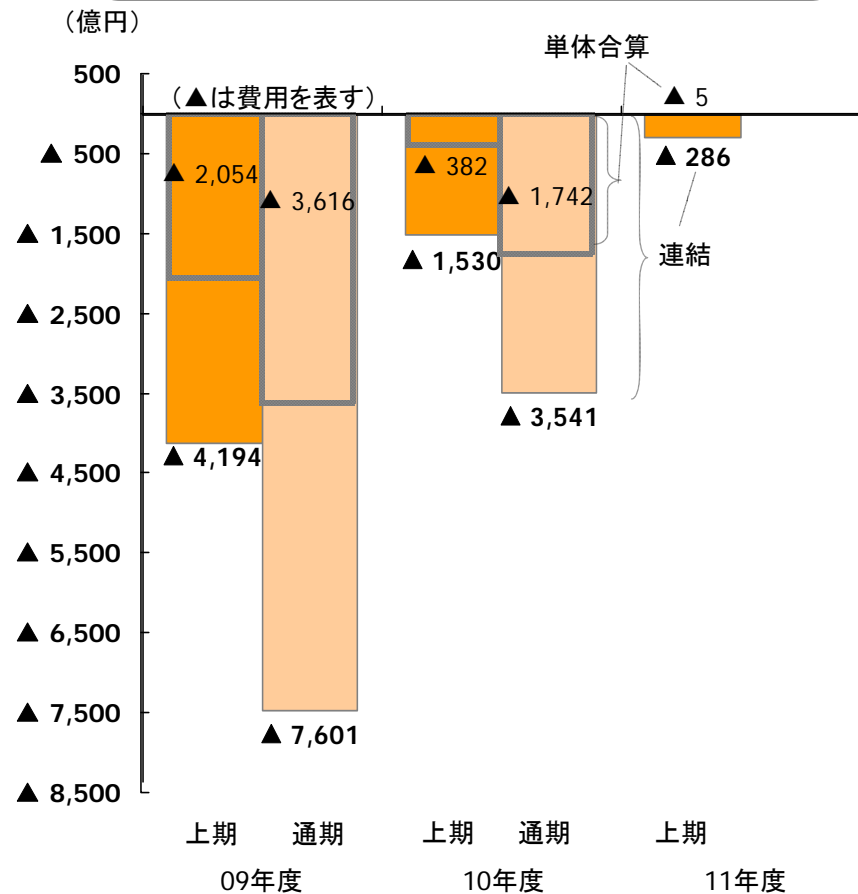
- 開示債権比率は1.74%と11/3末比0.06%上昇したものの、引き続き低水準を維持
- 与信関係費用総額は単体合算では5億円、連結では286億円と大幅に減少

金融再生法開示債権残高(単体合算)



*1 開示債権額÷総与信

与信関係費用総額*2



*2 償却債権取立益込み

「データブック」P. 66～68もあわせてご参照ください

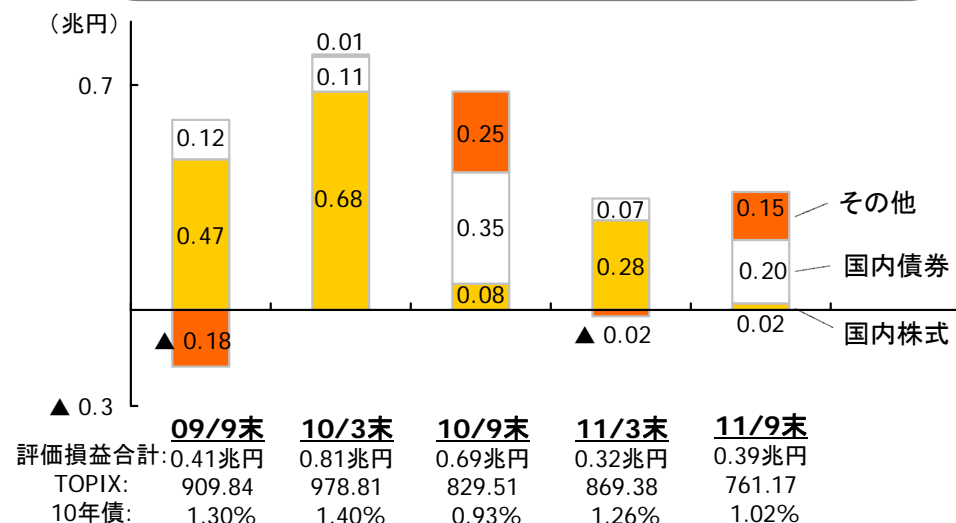
- その他有価証券全体の評価損益は11年3月末比626億円増加。株式の評価損益は悪化した一方、国債、外国債券の評価損益が改善

その他有価証券(時価あり)の内訳

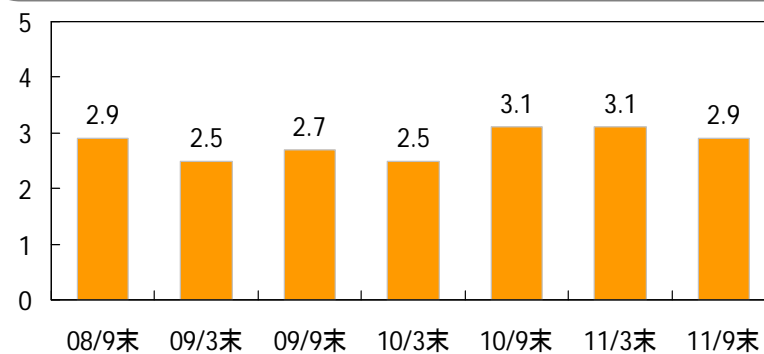
(単位:億円)

| | | 11年9月残高 | | 評価損益 | |
|---|------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 11/3末比 | | 11/3末比 |
| 1 | 合計 | 717,796 | 45,811 | 3,902 | 626 |
| 2 | 国内株式 | 31,162 | ▲ 4,500 | 231 | ▲ 2,581 |
| 3 | 国内債券 | 505,886 | 24,901 | 2,097 | 1,389 |
| 4 | 国債 | 466,378 | 26,633 | 1,412 | 1,172 |
| 5 | その他 | 180,747 | 25,410 | 1,573 | 1,818 |
| 6 | 外国株式 | 1,342 | ▲ 1,479 | 184 | ▲ 652 |
| 7 | 外国債券 | 163,136 | 26,761 | 2,531 | 2,999 |
| 8 | その他 | 16,268 | 128 | ▲ 1,142 | ▲ 528 |

その他有価証券評価損益の推移



国債デュレーションの推移*1



「データブック」P. 69もあわせてご参照ください

*1 単体合算

●自己資本額

- 優先出資証券の償還などにより、少数株主持分が減少した一方、利益剰余金の増加を主因に、Tier1は5,176億円増加
- 劣後債務の減少を主因にTier2が減少したことに加え、モルガン・スタンレーの関連会社化に伴う控除項目の増加により、自己資本は、6,960億円減少

●リスクアセット

- 貸出等残高の減少に加え、株式・為替の市況影響やモルガン・スタンレーへの出資を信用リスクから除外したことなどにより、7兆5,280億円減少

●自己資本比率

- 自己資本比率 : 15.42%
- Tier1比率 : 13.04%

(単位:億円)

| 〈自己資本〉 | | 10年9月末 | 11年3月末 | 11年9月末 | 11年3月末比 |
|--------|-------------|---------|---------|---------|---------|
| | | | | | |
| 1 | 自己資本比率 | 15.24% | 14.89% | 15.42% | 0.52% |
| 2 | Tier1比率 | 11.57% | 11.33% | 13.04% | 1.70% |
| 3 | Tier 1 | 101,941 | 99,533 | 104,710 | 5,176 |
| 4 | うち資本金・資本剰余金 | 43,116 | 43,117 | 43,137 | 20 |
| 5 | うち利益剰余金 | 46,661 | 47,996 | 54,069 | 6,073 |
| 6 | うち少数株主持分 | 22,101 | 18,738 | 17,211 | ▲1,527 |
| 7 | Tier 2 | 39,907 | 39,204 | 37,765 | ▲1,439 |
| 8 | うち有価証券含み益 | 2,965 | 1,365 | 1,475 | 110 |
| 9 | うち劣後債務 | 33,236 | 34,633 | 33,537 | ▲1,095 |
| 10 | 控除項目 | ▲7,632 | ▲7,929 | ▲18,628 | ▲10,698 |
| 11 | 自己資本 | 134,216 | 130,808 | 123,847 | ▲6,960 |
| 12 | リスクアセット | 880,543 | 878,049 | 802,769 | ▲75,280 |
| 13 | 信用リスク | 793,459 | 792,073 | 719,649 | ▲72,424 |
| 14 | マーケットリスク | 19,733 | 19,941 | 18,519 | ▲1,421 |
| 15 | オペレーショナルリスク | 67,351 | 66,034 | 64,599 | ▲1,434 |

● 2011年度中間決算の概要

● 今後の成長に向けて

- 中期経営計画総仕上げの期。次期中計に向けて成長戦略をさらに加速

2009年度

2010年度

2011年度

危機管理と飛躍への準備

成長戦略の加速

- ① 新たな自己資本規制への対応
- ② 経営効率化
- ③ 政策投資株式の削減
- ④ 安定的株主還元の確保

- ① 重点事業領域の成長促進
- ② 効率性の維持・向上
- ③ 政策投資株式の削減
- ④ 健全な自己資本の維持・充実
- ⑤ 株主価値の向上
～安定的株主還元の確保/株主還元の充実

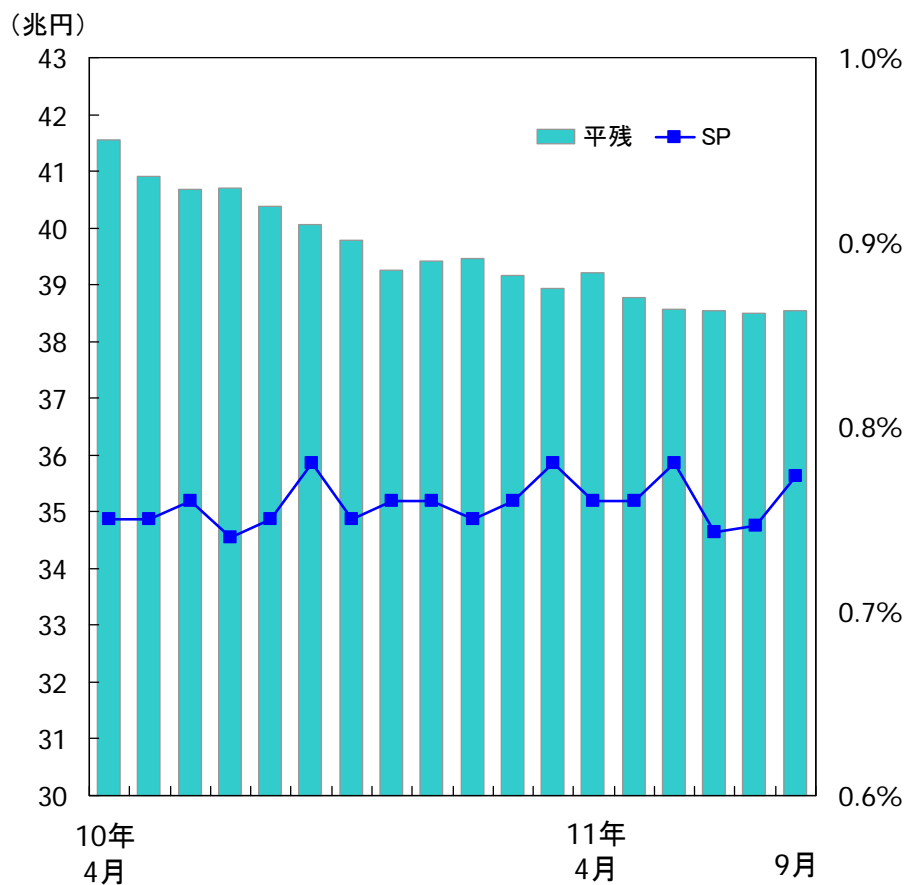
- **内外貸出**
- **欧州周縁国へのエクスポージャー**
- **子会社業績の回復**
- **成長戦略の推進**
- **経営課題への対応**

内外貸出

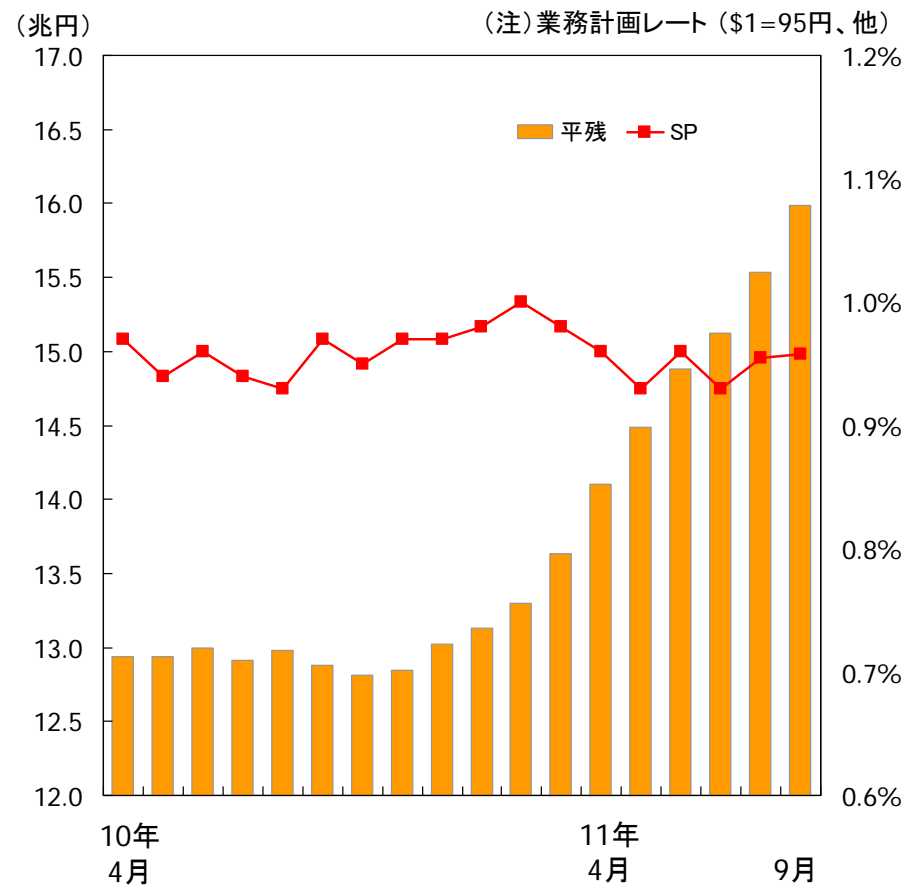


- 想定を上回る生産の回復もあり国内資金需要は弱含みだが、足元は減少傾向に下げ止まりの兆し
- 海外貸出は順調に拡大。国内と合わせ、トータルで貸出残高増加を目指す

国内法人貸出平残・利ざや



海外法人貸出平残・利ざや(除くUB)



欧州周縁国へのエクスポージャー



- 欧州周縁国向け実質リスクベースのエクスポージャー残高(商銀連結)は、総資産に対し限定的

11/9末エクスポージャー残高(商銀連結)

| | 11/6末残 | 11/9末残 |
|--------|---------|---------|
| スペイン | 約72億ドル | 約64億ドル |
| イタリア | 約67億ドル | 約55億ドル |
| アイルランド | 約3億ドル | 約3億ドル |
| ポルトガル | 約6億ドル | 約6億ドル |
| ギリシャ | 約4億ドル | 約3億ドル |
| 合計 | 約152億ドル | 約131億ドル |

11/9末保有国債残高(MUFG)

| | 11/6末残 | 11/9末残 |
|--------|--------|--------|
| スペイン | 約11億ドル | 約9億ドル |
| イタリア | 約34億ドル | 約32億ドル |
| アイルランド | - | - |
| ポルトガル | - | 0億ドル |
| ギリシャ | - | - |
| 合計 | 約45億ドル | 約41億ドル |

エクスポージャーは限定的

■ エクスポージャー残高

- ・ソブリン向けはゼロ
- ・9割以上は一般事業法人向け与信およびストラクチャードファイナンス
～スペイン、イタリア向けエクスポージャーは電力・ガス・通信などのインフラ業種が中心
- ・金融機関向け与信は限定的

■ 保有国債残高

- ・ギリシャ・アイルランド国債の保有はなし
- ・ポルトガル国債はトレーディング勘定で極めて少額の保有あるも全額ヘッジ済み
- ・スペイン・イタリア国債の大半は満期保有目的
～スペイン国債はネットでは約8億ドル

- 利息返還請求件数は、MUニコス、アコムとも前年同月比で減少傾向継続
- 11年度中間決算では両社とも、計画通り黒字転換

MUニコス、アコムの業績

| 【MUニコス】 (億円) | | 10年 上期 | 11年 上期 | 11年度 (計画) |
|-----------------|-------------|-----------|-----------|--------------|
| 1 | 営業収益 | 1,520 | 1,413 | 2,862 |
| 2 | うちカードショッピング | 719 | 781 | - |
| 3 | 営業費用 | 1,588 | 1,271 | 2,588 |
| 4 | 一般経費等 | 1,150 | 1,110 | 2,288 |
| 5 | 貸倒関連費用 | 304 | 161 | 300 |
| 6 | 利息返還費用 | 133 | 0 | 0 |
| 7 | 営業利益 | ▲68 | 142 | 274 |
| 8 | ベース収益(6+7) | 65 | 142 | 274 |
| 9 | 経常利益 | ▲67 | 142 | 279 |
| 10 | 中間純利益 | ▲70 | 137 | 272 |

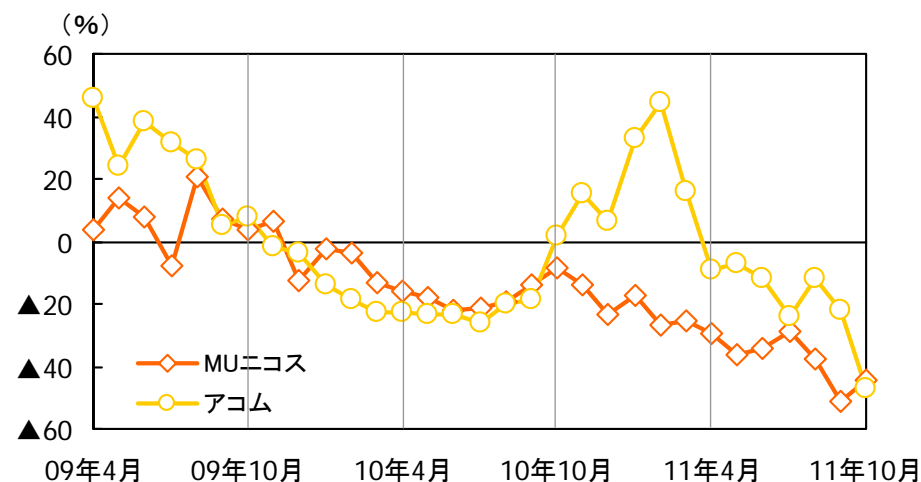
| 【アコム】 (億円) | | 10年 上期 | 11年 上期 | 11年度 (計画) |
|---------------|--------------|-----------|-----------|--------------|
| 1 | 営業収益 | 1,287 | 1,080 | 2,043 |
| 2 | 営業費用 | 1,554 | 759 | 1,581 |
| 3 | 一般経費 | 429 | 363 | 736 |
| 4 | 貸倒引当金繰入額 | 331 | 275 | 602 |
| 5 | 利息返還損失引当金繰入額 | 684 | 0 | 0 |
| 6 | 営業利益 | ▲266 | 321 | 462 |
| 7 | ベース収益(5+6) | 417 | 321 | 462 |
| 8 | 中間純利益 | ▲438 | 283 | 429 |

| | | | | |
|----|-----------------------|-------|---------|-------|
| 9 | 信用保証残高(単体) | 3,249 | 4,642 | 4,822 |
| 10 | 消費者向け無担保ローン残高 (単体) | 9,826 | 8,258 | 7,426 |
| 11 | 貸出シェア*1 | 28.0% | 30.4%*2 | |

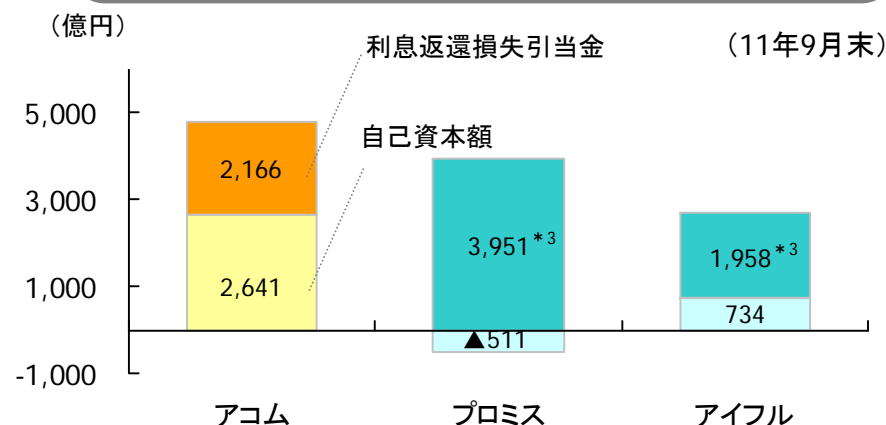
*1 アコム(単体)の消費者向け無担保ローン残高/消費者金融業態の貸出残高 (出所)日本貸金業協会

*2 11年8月末基準

利息返還請求件数(前年同月比)推移



自己資本額と利息返還損失引当金



*3 貸倒引当金に含まれる債権放棄引当金を含む (出所)各社公表資料

三菱UFJ証券ホールディングス



- 11年度中間決算はコスト削減の進捗、Kim Eng株式売却益の計上等もあり163億円の黒字。三菱UFJモルガン・スタンレー証券は2Q黒字化
- 厳しい環境に対応すべく、ビジネスモデル転換、経費削減に取り組む

MUSHD、MUMSSの業績

【MUSHD*1連結】

| (億円) | 10年上期 | 11年上期 |
|-------------|-------|-------|
| 1 純営業収益*2 | 1,272 | 1,140 |
| 2 販売費・一般管理費 | 1,342 | 1,219 |
| 3 営業利益 | ▲69 | ▲78 |
| 4 経常利益 | ▲22 | 177 |
| 5 特別損益 | 238 | 68 |
| 6 中間純利益 | 194 | 163 |

*1 三菱UFJ証券ホールディングス

*2 営業収益から金融費用を控除

【MUMSS*3単体】

| (億円) | 10年上期 | 11年上期 |
|-------------|-------|-------|
| 1 純営業収益*2 | 898 | 814 |
| 2 販売費・一般管理費 | 975 | 866 |
| 3 営業利益 | ▲77 | ▲52 |
| 4 経常利益 | ▲62 | ▲43 |
| 5 中間純利益 | ▲91 | ▲31 |

*3 三菱UFJモルガン・スタンレー証券

MUMSSの事業改革

- 経営効率化徹底と更なる経費削減による筋肉質の体制構築
 - ・聖域なきコスト削減施策により、期初目標(前年比100億円の経費圧縮)は、上期で達成。下期はさらなる削減を目指す
 - ・具体的には、本社組織スリム化、人員削減、本社移転の完了、店舗統合による大型化、システム投資圧縮等
- 収益基盤の強化およびビジネスモデルの転換
 - ・MUFG顧客基盤の更なる活用
 - ・お客様との取引に立脚したビジネスモデルの徹底

【MUMSS単体 四半期業績推移】

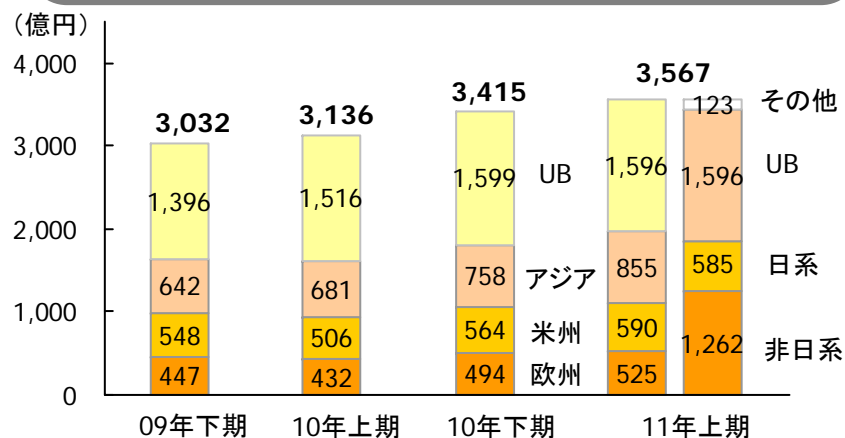
| (億円) | 10年度 | | | | 11年度 | |
|-------------|------|-----|-----|--------|------|-----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q |
| 1 純営業収益*2 | 421 | 476 | 395 | ▲679 | 376 | 437 |
| 2 販売費・一般管理費 | 469 | 506 | 469 | 454 | 436 | 429 |
| 3 経常利益 | ▲33 | ▲29 | ▲72 | ▲1,131 | ▲55 | 11 |
| 4 四半期純利益 | ▲54 | ▲36 | ▲98 | ▲1,259 | ▲54 | 22 |

- **法人/国際**
 - ✓ 米州・アジア
 - ✓ トランザクションバンキング・ビジネス
 - ✓ プロジェクトファイナンス
 - ✓ CIB～モルガン・スタンレーとの戦略的提携
- **リテール**
 - ✓ セグメント戦略～運用商品販売
- **受託財産**
 - ✓ グローバル・アセット・マネジメント

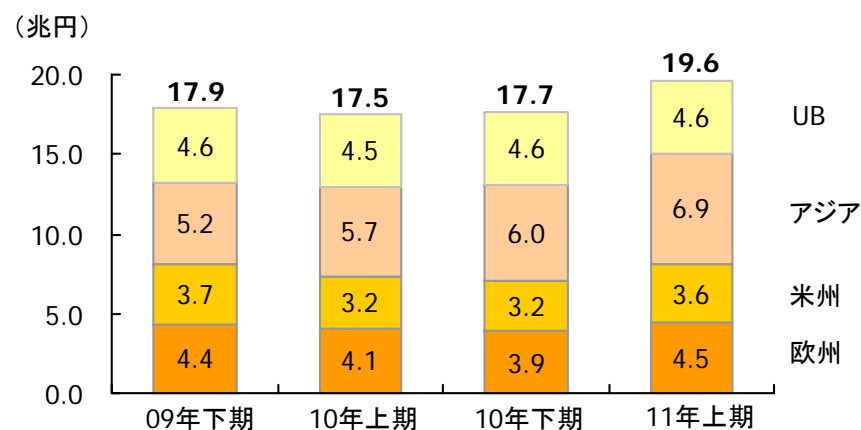
- 粗利益・営業純益は、全ての地域で前年同期比増加。日系・非日系収益とも伸張
- 貸出も欧米ア各地域で拡大。アジアを中心に非日系の貸出増加が牽引

(注) 全て業務計画レート (\$1=95円、他)

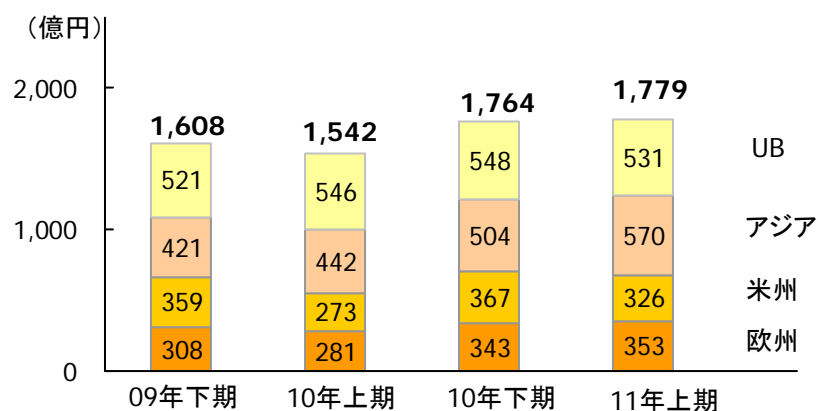
地域別粗利益の推移*1



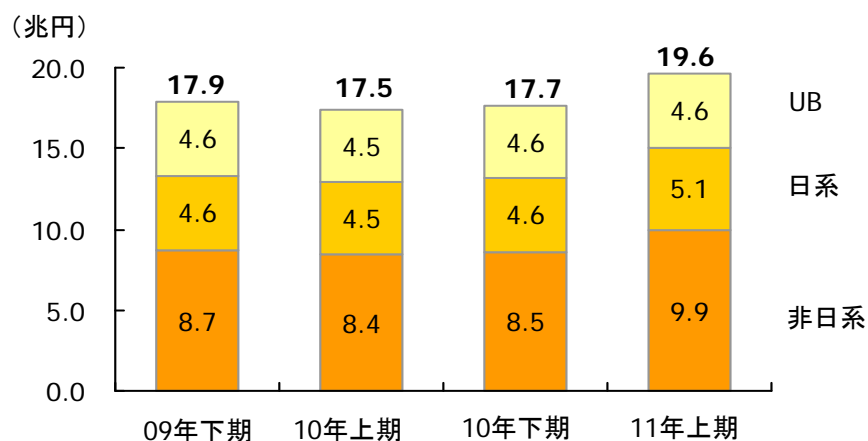
地域別貸出平残の推移



地域別営業純益の推移*1*2



日系・非日系別貸出平残の推移



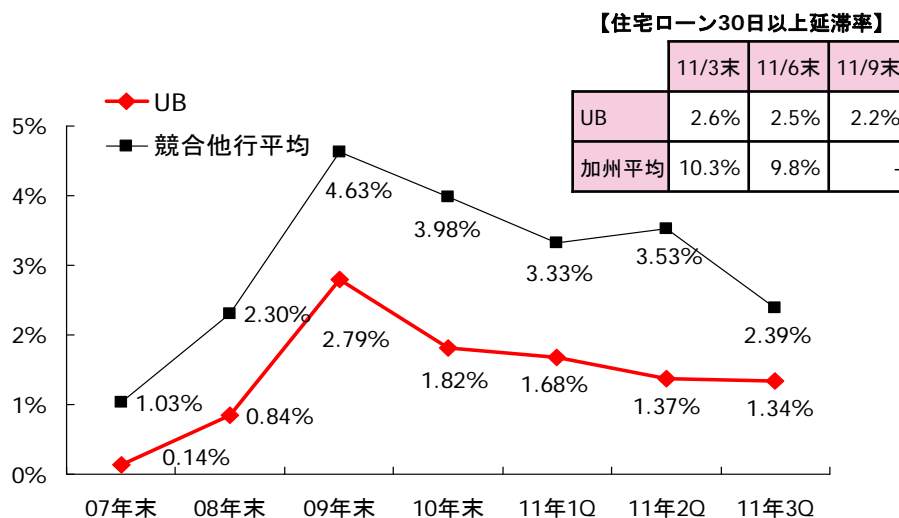
*1 除くCDS取引 *2 除く本邦本部経費等

- UBの業績は堅調。保守的なクレジットマネジメントにより、不稼動貸出比率は一貫して他行比低水準
- 引き続きBTMU/UBの連携を強化

UB業績の推移

| (百万US\$) | 10年 | | | | | 11年 | | |
|--------------------|-----|-----|-----|-----|-------|------|-----|-----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | | 1Q | 2Q | 3Q |
| 粗利益 | 784 | 845 | 836 | 882 | 3,347 | 858 | 854 | 791 |
| 営業費用 | 525 | 584 | 562 | 701 | 2,372 | 615 | 578 | 603 |
| 業務純益 | 259 | 261 | 274 | 181 | 975 | 243 | 276 | 188 |
| 貸倒引当金繰入額 (▲は戻入) | 170 | 44 | 8 | ▲40 | 182 | ▲102 | ▲94 | ▲13 |
| 四半期純利益 | 77 | 154 | 170 | 172 | 573 | 235 | 242 | 172 |

UB不稼動資産比率*1



*1 除くFDIC案件 (出所)SNL and company reports

米州戦略のポイント

■ BTMU/UB連携強化

- ・11年7月に、BTMUの米州本部とUBを傘下に置く擬似持株会社を設立し、米国事業の一体的経営管理体制を構築
- ・法人預金・CMS分野でも米国市場シェア拡大を目指してシングルリーダーシップ体制を立ち上げるなど、連携強化を加速
- ・10年1-12月に続き、11年1-6月の米州プロジェクトファイナンスランキングで1位獲得

■ ノンオーガニック成長

- ・優良投資機会には今後も積極的に対応

■ 中南米

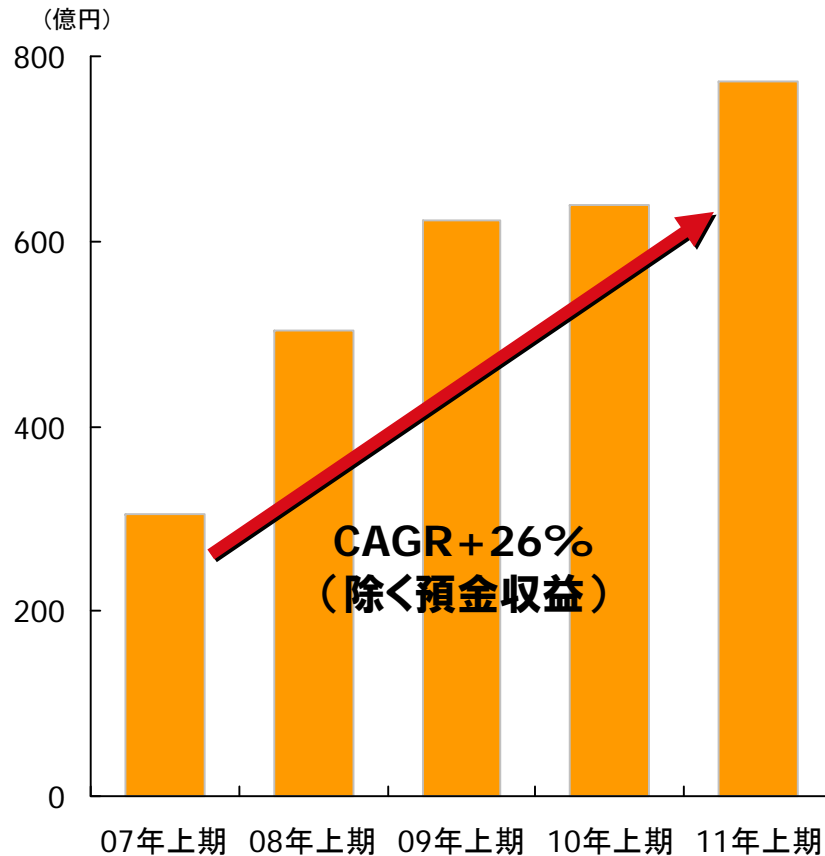
- ・ブラジル現法へ増資をするとともに、同社の与信業務・市場業務の強化に向けた体制を整備
- ・11年2月のリマ駐在員事務所開設により、現在8ヶ国11拠点体制

アジア戦略(1)



- アジア地域の粗利は引き続き堅調に増加。各地域でバランス良く収益を確保
- ネットワーク拡充、市場業務強化、地場銀行との提携など、更なる成長に向け態勢整備

アジア地域の粗利益^{*1*2*3} 推移



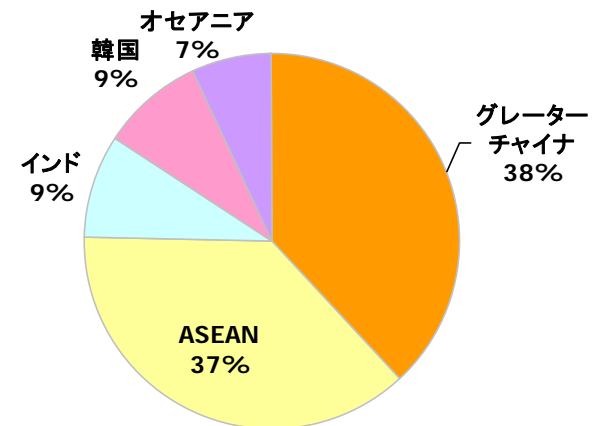
*1 除く預金収益

*2 業務計画レート(\$1=95円、他) *3 商業銀行連結

オーガニック戦略

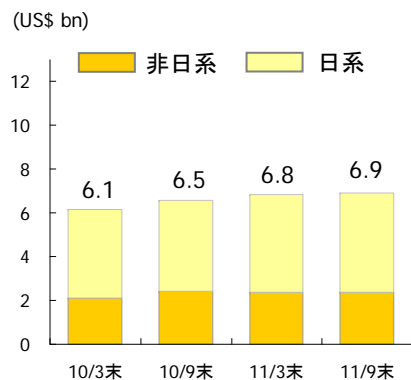
- ネットワーク拡充
 - ・中国拠点拡充。カンボジアにも駐在員事務所設立予定
- シンガポール・香港・上海に加えて、バンコック・ムンバイでも市場業務を強化
- 地場銀行との提携
 - ・CIMB～協働領域を証券、アセット・マネジメント分野にも拡大(本邦投資家向け投信商品・アセアン株販売等)

アジア地域別粗利益^{*3}

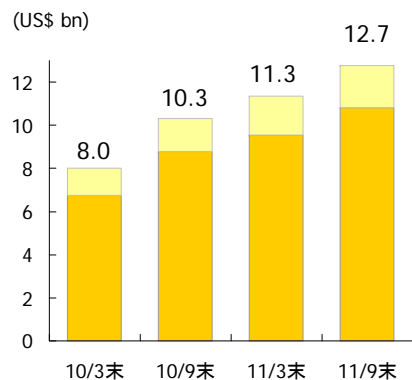


- 各国市場の特性に応じた戦略を展開し、貸出残高は各国で増加。

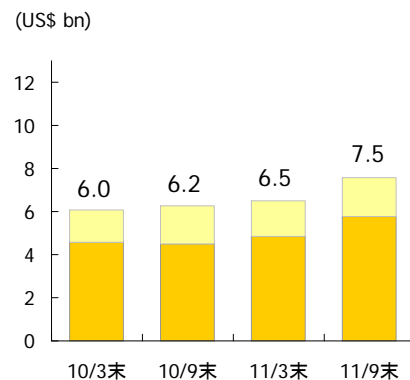
中国



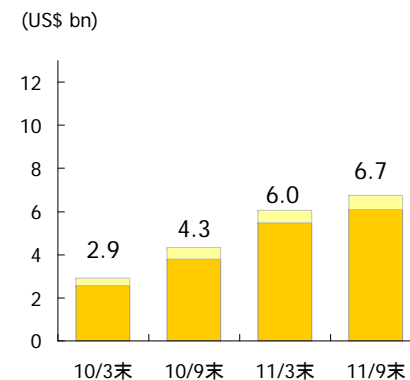
香港



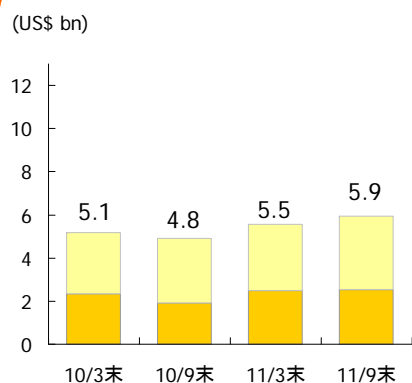
シンガポール



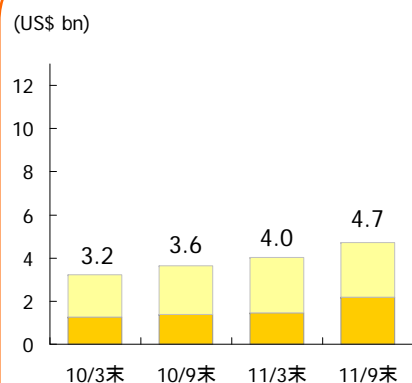
インド



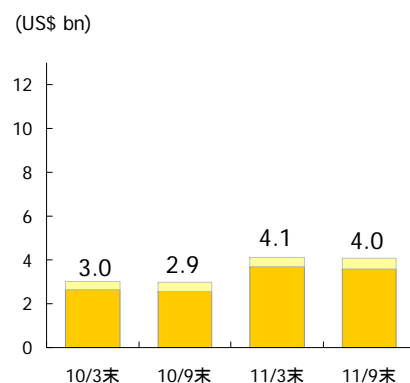
タイ



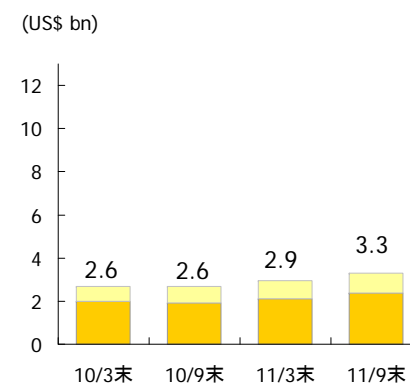
インドネシア



マレーシア



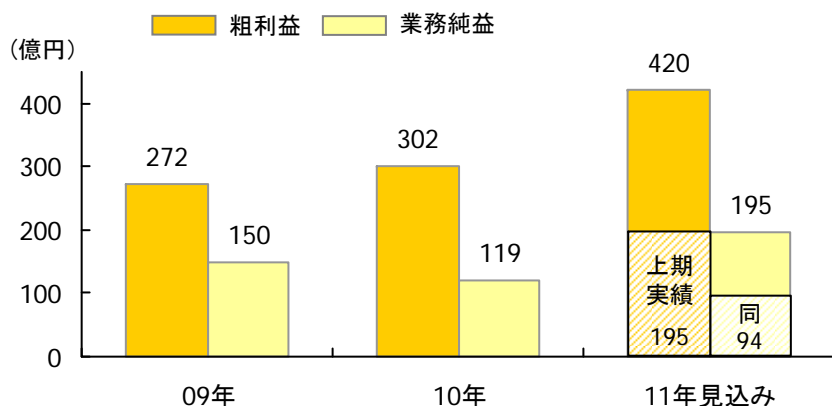
韓国



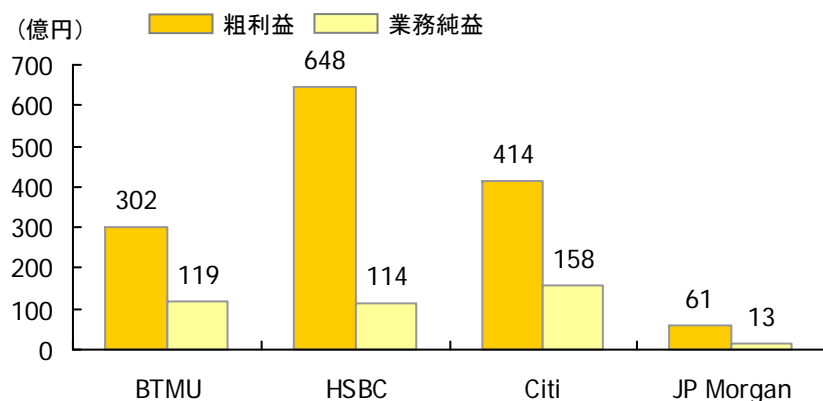
(注) 商銀連結ベースの貸出金を借入人の国籍で分けた内部管理上の計数、金融機関向け貸出を除く。日系・非日系の各数値は、データブックP77ご参照

- 強固な日系顧客基盤を背景に業容拡大。業務純益の水準では、既に外銀トップクラスの一角を占める
- さらなるネットワーク拡充、市場業務の強化等により、収益拡大を目指す

BTMU中国の業績推移



外銀中国拠点との比較(10年度)



(出所)各社公表資料 換算レートはRMB=14.03円

中国戦略のポイント

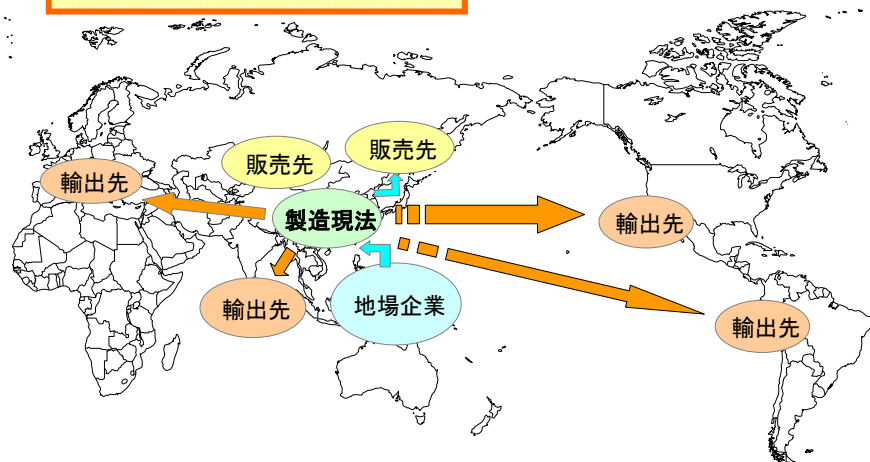
- 非日系企業取引拡大
 - ・MUFGのネットワーク、ノウハウを活用しつつ、海外展開を加速する中資系企業の海外進出、貿易をサポート
- 市場業務の強化
 - ・デリバティブ業務をはじめとして、積極的な新業務への参入、新商品取り扱いを推進
- 人民元国際化への積極的な取り組み
 - ・日中間の人民元建て貿易決済第一号案件実行以降、順調に取扱量拡大中。本邦や他の海外拠点とも協働の上、グローバルに人民元ビジネスを展開
- ネットワーク拡充
 - ・青島支店開設(11年8月)。開設準備認可取得済の2拠点を含めると現在計16拠点。更なる拡充を目指す

- 強固な顧客基盤と充実したネットワークを活用し、特に経済成長著しいアジアの商流変化に対応するトランザクションバンキング・ビジネス*1の拡大を目指す

*1 預金、決済、トレードファイナンス等、商流を捉えた業務の総称

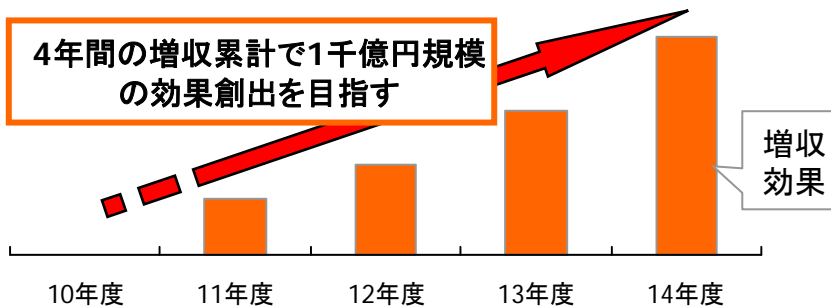
商流の変化

域内販売の増加
現地調達への進展



トランザクションバンキング・ビジネス 増収計画

4年間の増収累計で1千億円規模の
効果創出を目指す

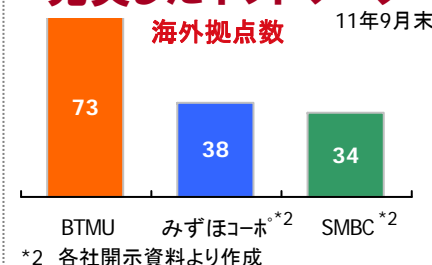


MUFGの強み

強固な顧客基盤

| | |
|----|-------|
| 国内 | 50万顧客 |
| 海外 | 5万顧客 |

充実したネットワーク



強化施策

- 商流変化に対応する決済商品・サービス強化へ向けた新規投資の実施
 - ・本邦初、電子保証付貿易決済サービス「TSU*3」開始
～貿易取引電子化による事務効率化
 - ・送金事務一元管理システム「GPH*4」をリリース
～顧客とのサーバー間連携による送金事務一元化
- 地場銀行との提携を含むネットワーク強化
 - ・中国、インドネシア、フィリピンにおいて地場銀行との提携による決済サービスを開始

*3 TSU: Trade Services Utility *4 GPH: Global Payment Hub

プロジェクトファイナンス



- 2011年1-6月期のグローバルランキングにおいて、第2位に躍進
- RBSのプロファイ資産移管はほぼ完了。欧州の人員増強等を梃子にリーディングバンクのステータス確立を目指す

プロファイランキング

プロジェクトファイナンス リーグテーブル(2011年1-6月)

| 順位 | Mandated Arrangers | 組成額(億\$) | 件数 | 昨年順位 |
|----|---------------------|-------------|-----------|----------|
| 1 | State Bank of India | 101.0 | 18 | 2 |
| 2 | MUFG | 45.1 | 35 | 9 |
| 3 | Societe Generale | 35.0 | 30 | 8 |

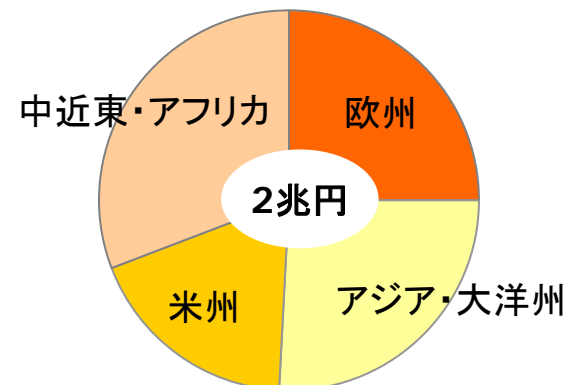
(出所)Project Finance International誌

- 米州では、再生可能エネルギー案件を中心に実績を積み上げ、10年に続きトップを維持
- アジア・大洋州でも前年13位から7位へと躍進
- 主な案件
 - ～カナダ シェールガス権益取得
 - ～米国 最大級のバイオマス発電所
 - ～ドイツ 同国最大規模の洋上風力発電所

プロファイ強化施策

- グローバルベースでインフラセクター、再生可能エネルギー等への取り組み強化
- 本邦企業関連では資源権益獲得、アジアへのインフラ輸出、国内復興関連のPFI・再生可能エネルギー等の取り組み強化
- 陣容拡大によるマーケティング体制の一層の強化

プロファイ資産ポートフォリオ^{*1}



*1 商業銀行連結(除くUB) 11年6月末基準

モルガン・スタンレーとの戦略的提携



- 優先株式の普通株式転換により、モルガン・スタンレーとの提携を更に強化
- MSの3Q純利益(債務評価調整額(DVA)を含む普通株主帰属利益)は約21億ドル
～持分法投資損益として、MUFGの持分相当(22.4%)を10-12月期収益に取り込み

モルガン・スタンレー業績

| (百万US\$) | 10年 | 11年 | | |
|-----------------|--------|-------|-------|-------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q |
| 純営業収益 | 31,622 | 7,635 | 9,282 | 9,892 |
| 純営業収益(DVA控除後)*1 | 32,495 | 7,824 | 9,038 | 6,482 |
| 営業費用 | 25,420 | 6,763 | 7,338 | 6,214 |
| 税引前利益(継続事業) | 6,202 | 872 | 1,944 | 3,678 |
| 税引前利益(DVA控除後)*1 | 7,075 | 1,061 | 1,700 | 268 |
| MSに帰属する純利益 | 4,703 | 968 | 1,193 | 2,199 |
| 普通株主帰属純利益 | 3,594 | 736 | ▲558 | 2,153 |

*1 DVA控除後の数値はモルガン・スタンレー公表資料を参考にMUFG作成

優先株式転換のP/Lインパクト

- 優先株式配当(年間約7.8億ドル:税前)は消滅し、持分法投資損益の取り込みとなる
～MSの純利益の22.4%
～MSの7-9月期収益をMUFGの10-12月期収益に反映
- 負ののれん2,906億円を利益計上
- MS株価の下落は、MUFG連結決算に影響なし
～連結決算上、持分法適用関連会社の株式の減損は生じない
～のれんも無いため、のれん減損も生じない

国内における協働実績

| M&Aアドバイザー (11年1月～11年9月) | | | | |
|-------------------------|-------------------|-----|--------|--------|
| 順位 | 証券会社 | 案件数 | 金額(億円) | シェア(%) |
| 1 | ゴールドマン・サックス | 17 | 41,910 | 41.5 |
| 2 | 野村證券 | 92 | 39,308 | 38.9 |
| 3 | ドイツ銀行グループ | 17 | 36,213 | 35.8 |
| 4 | 三菱UFJモルガン・スタンレー証券 | 38 | 29,305 | 29.0 |

日本企業関連公表案件ベース、取引金額ベース(不動産案件を除く)
(出所) Thomson Reutersより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

主なM&A案件

| |
|--|
| 新日本製鐵と住友金属工業の経営統合(過去最大級の本邦国内業界再編案件)*2 |
| 東洋製鐵による米国Stoll Machinery社買収(製造業分野の大型クロスボーダー案件) |
| NTTデータによる伊Value Team社の買収(海外事業強化・拡大を企図した案件) |

*2 公表ベース: 進行中

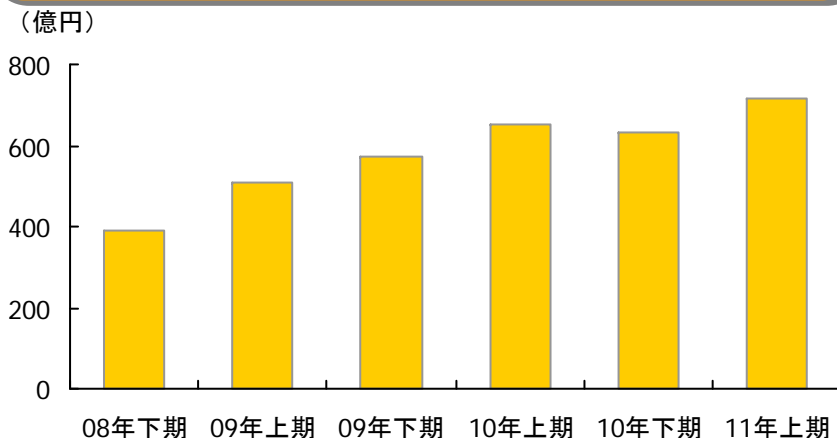
米州におけるプレゼンス

| 米シローン(投資適格、エージェント就任) (11年1月～11年9月) | | | | |
|------------------------------------|-------------------------------|-----|----------|--------|
| 順位 | 証券会社 | 案件数 | 金額(百万\$) | シェア(%) |
| 1 | JP Morgan | 389 | 514,556 | 18.7 |
| 2 | Bank of America Merrill Lynch | 474 | 498,515 | 18.1 |
| 3 | Citi | 177 | 364,400 | 13.3 |
| 4 | Wells Fargo & Company | 353 | 231,733 | 8.4 |
| 5 | MUFG+Morgan Stanley | 124 | 162,230 | 5.9 |
| 6 | MUFG※ | 98 | 127,155 | 4.6 |
| 15 | Morgan Stanley※ | 26 | 35,075 | 1.3 |

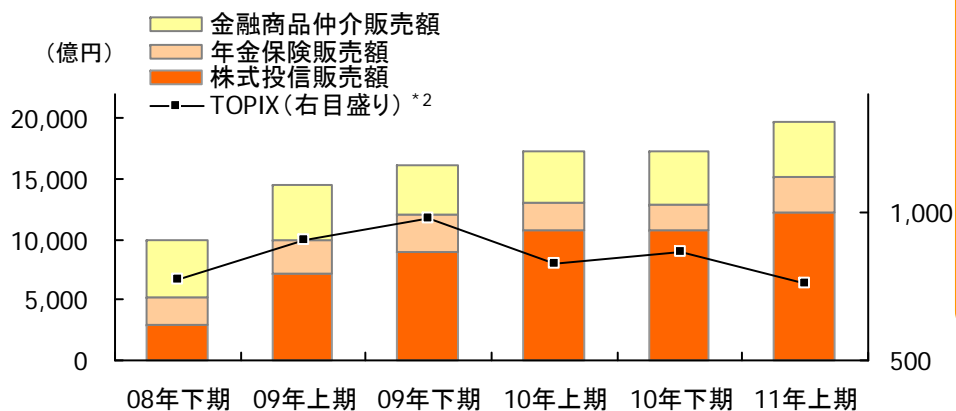
(出所) Loan Pricing Corporationリーゲテーブルより三菱東京UFJ銀行作成
※Loan Marketing Joint Venture以外の米国内の貸出も含む

- 運用商品収益は投信・保険を中心に増加、グループ連携強化により収益増強を図る

運用商品収益の推移



運用商品販売額の推移^{*1}



*1 管理会計ベース *2 終値ベース

グループ連携等による総資産営業強化施策

【BTMU】

- リテールマネーデスク^{*3}の増強
 - ・MUMSSからの出向者を増強
- 資産トータルアドバイザー^{*4}の増員
 - ・プライベートバンキング層への財産診断や資産承継等の提案を行う人材を増員し、コンサルティング機能を充実

【MUTB】

- 相続・不動産等の信託機能を発揮した総資産営業の展開
 - ・BTMUと連携した相続業務の協働推進
 - ・資産承継・相続起点の不動産ニーズへの対応強化を目的に不動産営業第3部を設置

【MUMSS】

- コンサルティング営業の強化
 - ・コンサルティング営業の担い手としてPBコンサルタントを設置。BTMUリテールマネーデスクとも連携し、オーナー取引を推進

*3 高い専門知識とノウハウをもつ運用商品販売のエキスパート部隊 (11年9月末現在58拠点)

*4 総資産、遺言・信託などに関する専門性・知見を有し、提案型の総資産営業推進を担う高スキル部隊。11年9月末時点で118名の人材を配置

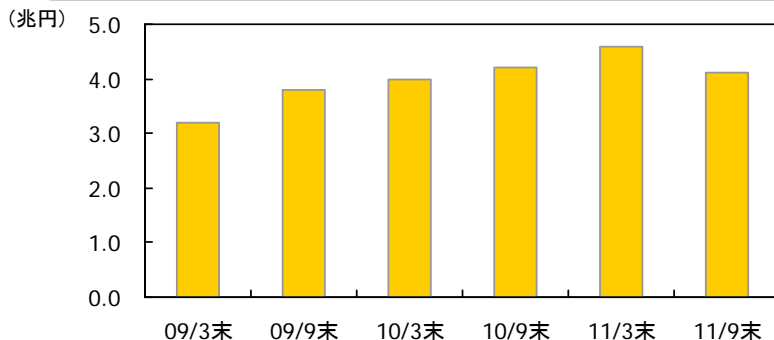
- 国内での確固たる業務基盤をさらに拡大させるとともに、海外運用ニーズへの対応と海外顧客市場への展開を進める

本邦顧客向け運用商品の拡充

- 自社製／提携先運用商品を効果的に活用し、商品ラインナップを拡充

| | 運用者 | 商品 |
|-----|--------------------------------------|--|
| 自社 | 三菱UFJ信託銀行 | 新興国株クオンツ割安 新興国株最小分散 新興国株企業価値加重 アジア株クオンツ割安 |
| | Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) | 外国債券 (Global Aggregate Bond Portfolio) |
| 提携先 | アバディーン 【出資提携先】 | アジア株・新興国株 グローバル株 アジア債券 |
| | ベイリーギフォード 【合併事業含む提携先】 | 新興国株 グローバル株 |
| | ブラデスコ【出資提携先】 | ブラジル投信（リテール向け） |

企業年金顧客向け外貨建て運用残高



海外顧客の開拓

- 海外拠点と連携しつつ、SWF等、海外顧客向けに日本株を中心とした運用商品の提供、商品ラインアップの拡充
 - ・ 日本株(アクティブファンド)
 - ・ 日本株・グローバル株(パッシブファンド)
 - ・ アジア株クオンツ
 - ・ 新興国株クオンツ 等
- 成長性の高いアジア市場、規模の大きい欧米市場における出資・提携戦略を含め、現地市場への参入も検討
- 中国の資産運用市場へ参入



- ・ 中国大手証券会社、申銀万国証券の資産運用子会社(申万菱信基金管理有限公司、2004年1月設立)に33%出資し、2011年4月持分法適用関連会社化
 - ・ 中国の投資信託市場規模=2.1兆元(約26兆円)(11年9月末時点)

- **効率性の維持・向上 / 保有株式の削減**
- **健全な自己資本の維持・充実**
- **資本政策**

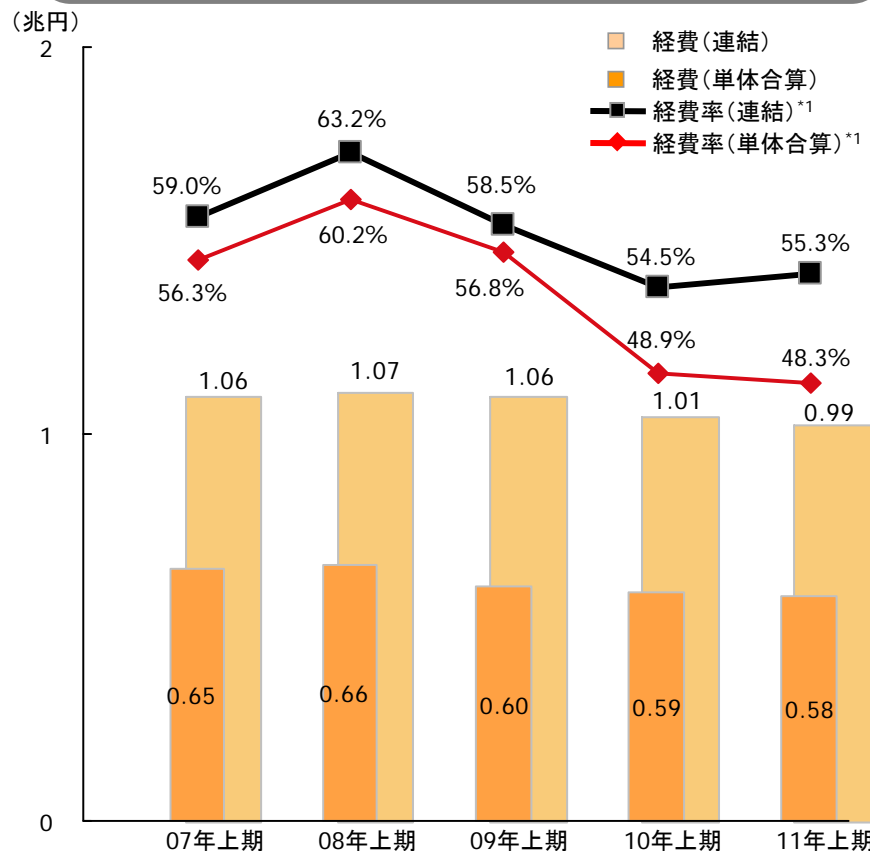
効率性の維持・向上 / 保有株式の削減

【連結・単体合算】



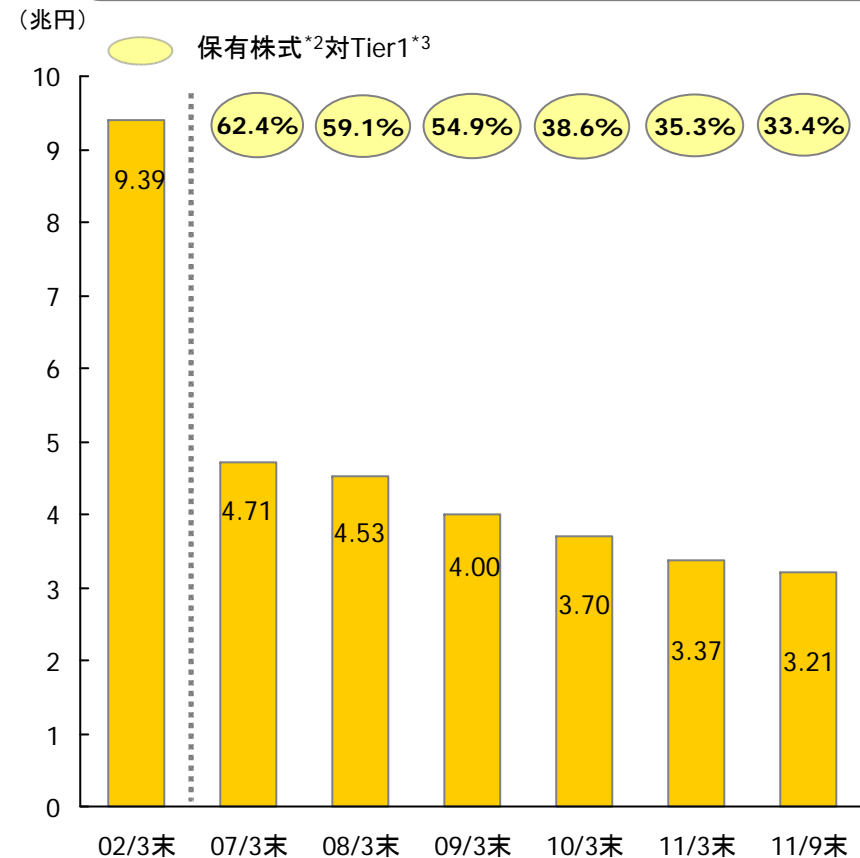
- 収益増強施策へ資源配分を行う一方、グループワイドなコスト削減努力を継続した結果、連結経費は前年同期比286億円減少、単体合算経費も同61億円減少
- 保有株式は11年上期に約490億円売却。株価変動の資本への影響を一段と抑制すべく、市況を見ながら売却を継続

経費の推移



*1 経费率 = 営業経費 / 業務粗利益 (信託勘定償却前)

保有株式*2の削減



*2 その他有価証券で時価のある国内株式の減損後取得原価 (単体合算)

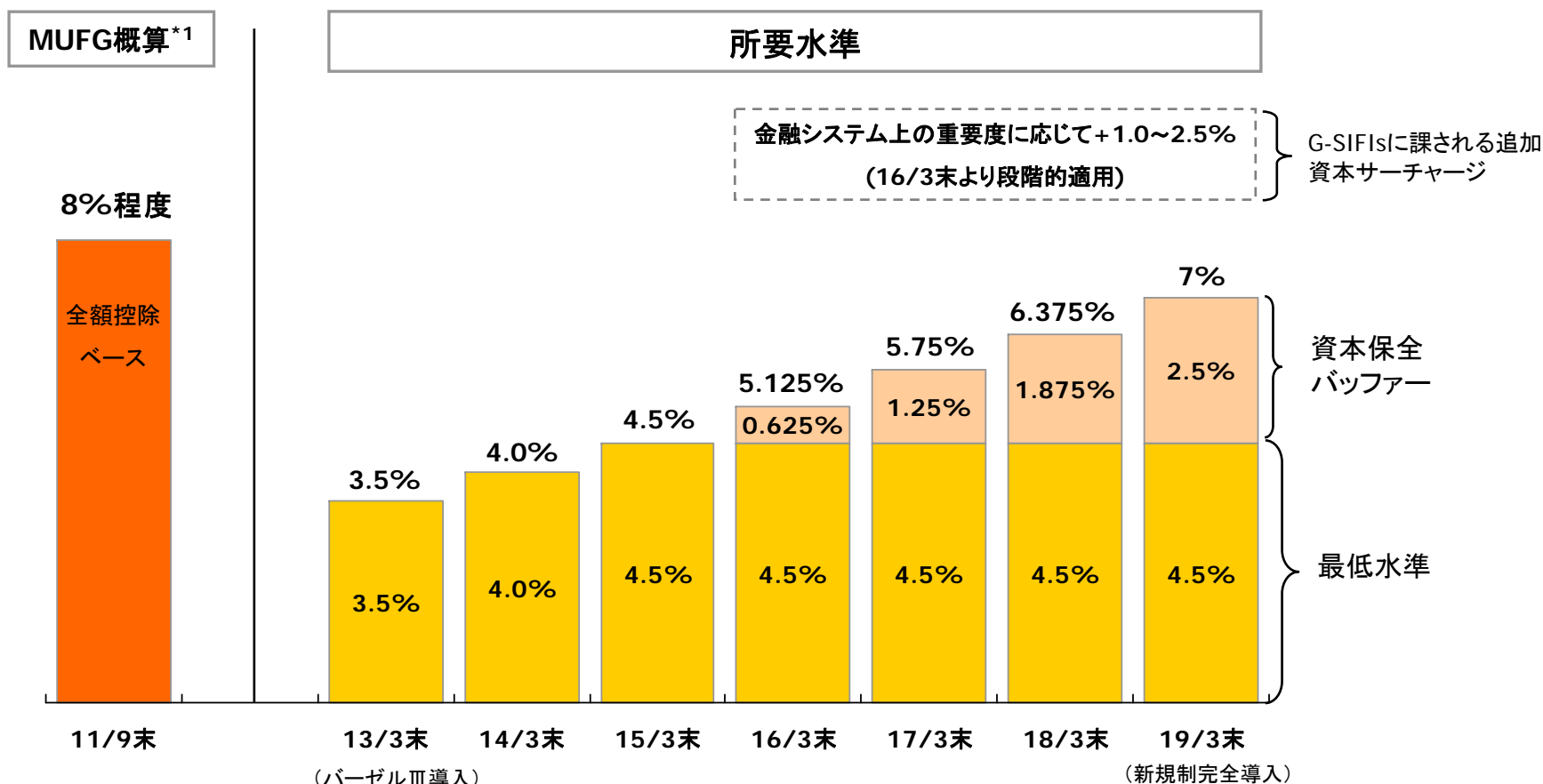
*3 Tier1資本 (単体合算)

健全な自己資本の維持・充実



- 普通株等Tier1比率は、全額控除ベースで11年9月末現在8%程度
- バーゼル新規制に伴うリスクアセットの増加影響は限定的
- 新規制の行方を注視しつつ、内部留保蓄積や効率的な資本運営によりコア資本を充実

バーゼル新規制における普通株等Tier1比率

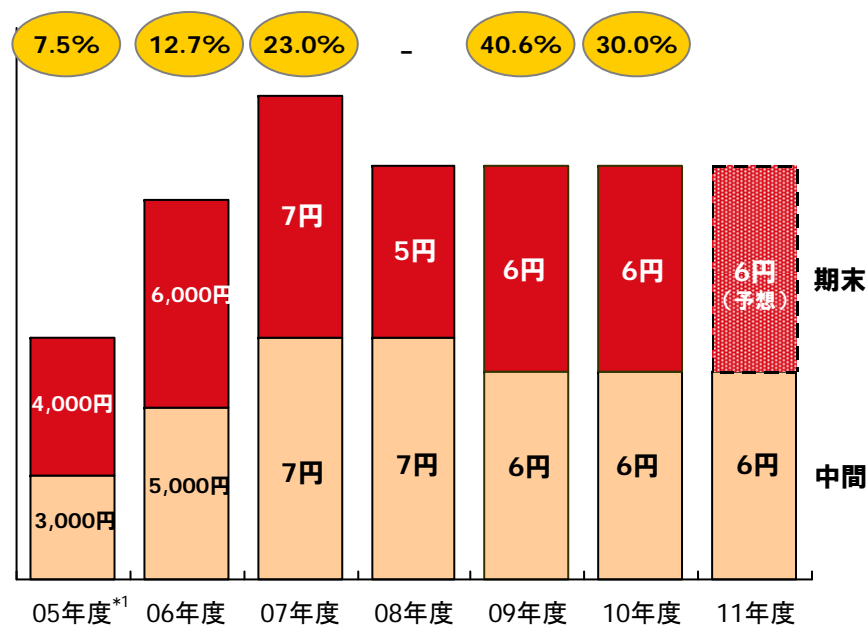
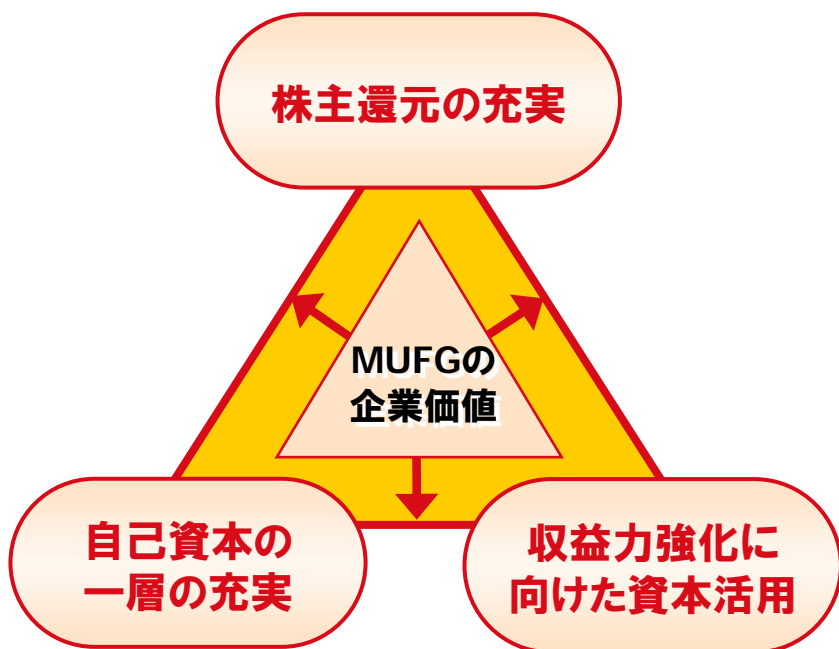


*1 現時点の情報をベースとした試算値

- 新自己資本規制にしっかり対応しつつ、適確な資本政策により企業価値向上を図る
- 「自己資本の充実」、「収益力強化に向けた資本活用」のバランスをとりながら、安定的な株主還元の確保を目指す
- 2011年度の間配当金は6円。年間配当金は12円を予想

配当金の推移*2

● 配当性向



*1: 2005年度中間配当は、旧三菱東京フィナンシャル・グループの実績

*2: 2007年度以降は、2007年9月30日付で実施した株式分割(普通株式1株を1,000株に分割)後の配当金実績・予想

収益力

財務力

ブランド力

品格ある強い金融グループ

グローバルベースでも
名誉ある地位を占める金融グループ