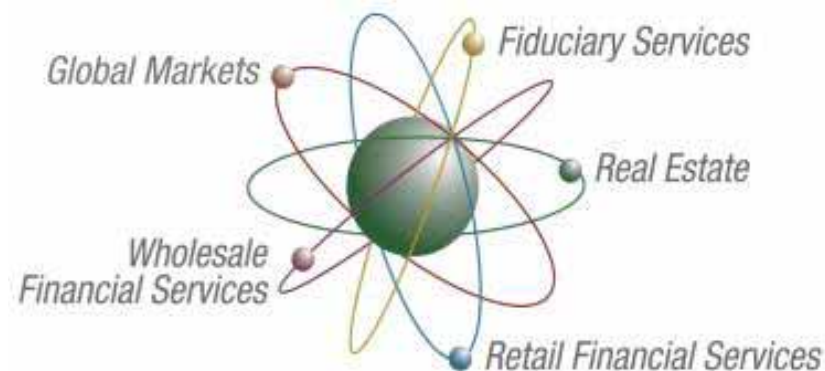




SUMITOMO
TRUST 住友信託銀行

***The Sumitomo Trust
& Banking Co., Ltd.***



日興アセットマネジメント株式会社の買収について

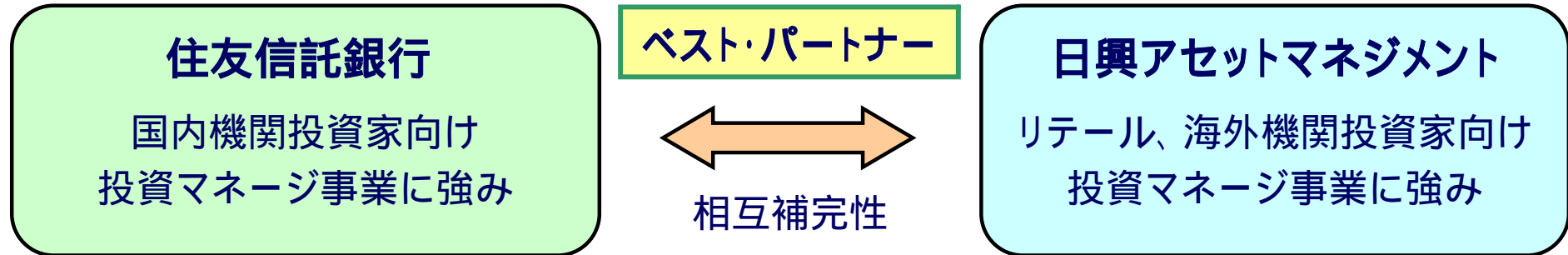
2009年8月3日

本資料における日興アセットマネジメント株式会社の株式取得に関する記述は、関係当局の許認可等を前提としております。また、将来の業績に関する記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや、不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、目標対比異なる可能性があることにご留意ください。

なお、本資料に掲載されている情報は情報提供を目的とするものであり、有価証券の勧誘を目的とするものではありません。

日興アセットマネジメント(日興AM)の買収

- ▶ 日興AMを日興シティホールディングス等から1,124億円で買収(取得割合最大98.55%)
- ▶ 株式譲渡契約締結2009年7月30日、株式譲渡(予定)2009年10月1日



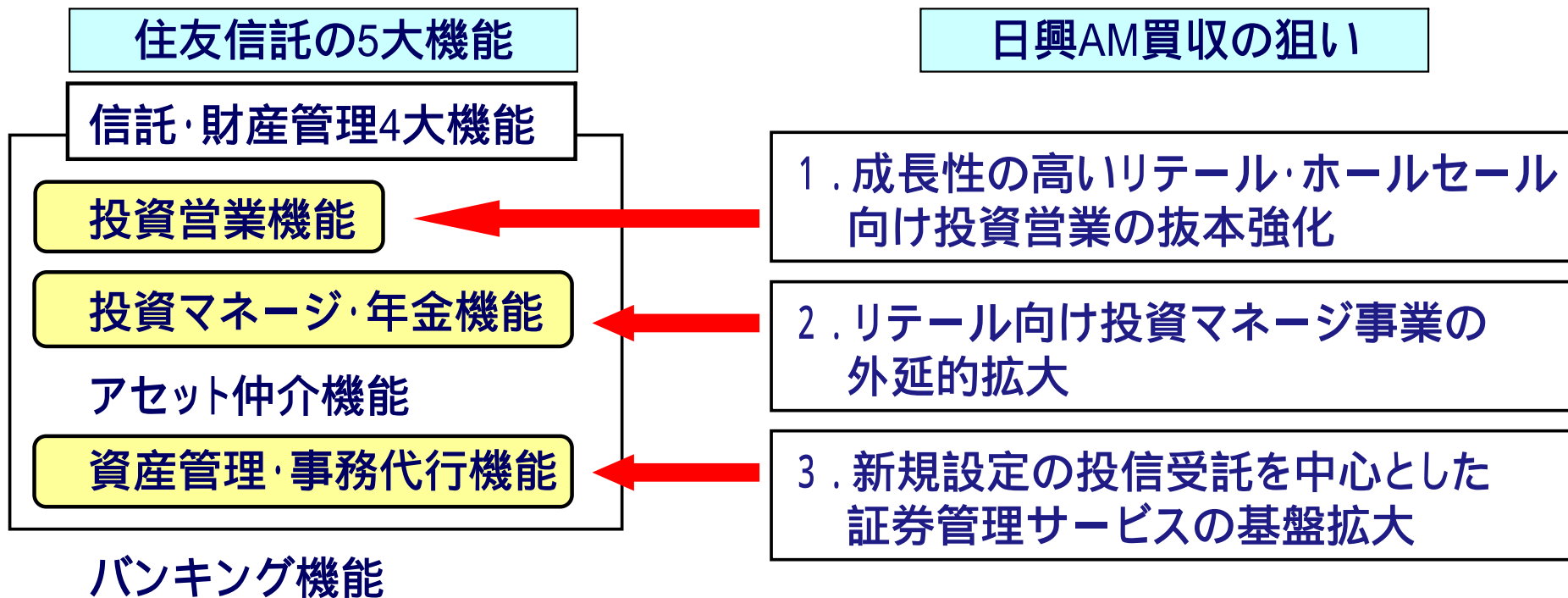
【買収のコンセプト】

1. 投資マネージ事業における補完性: 機関投資家向けを強みとする住友信託と、リテール向け商品力・販路を強みとする日興AMの、相互補完性に基づく「ベスト・パートナー」関係構築
2. 当社の信託・財産管理機能の抜本強化: 日興AMの商品力・営業サポート力を活用したリテール向け投資営業機能の強化を中心に、信託・財産管理機能およびその基盤を抜本強化
3. 日興AMの企業価値向上: 日興AMのブランド・中立性を活かした投資営業・投資マネージ事業の展開により、同社の企業価値向上、将来のIPOを支援
IPO後も最大株主としての出資比率を維持の基本方針



日興AM買収の狙い

- ▶ 当社の信託・財産管理4大機能のうち、投資営業、投資マネージ・年金、資産管理・事務代行の各機能および基盤を抜本強化



<ご参考>

投資営業機能: 法人・個人のお客様への、運用商品の販売・運用コンサルティングのサービス提供

投資マネージ・年金機能: お客様に販売する運用商品の組成・運用

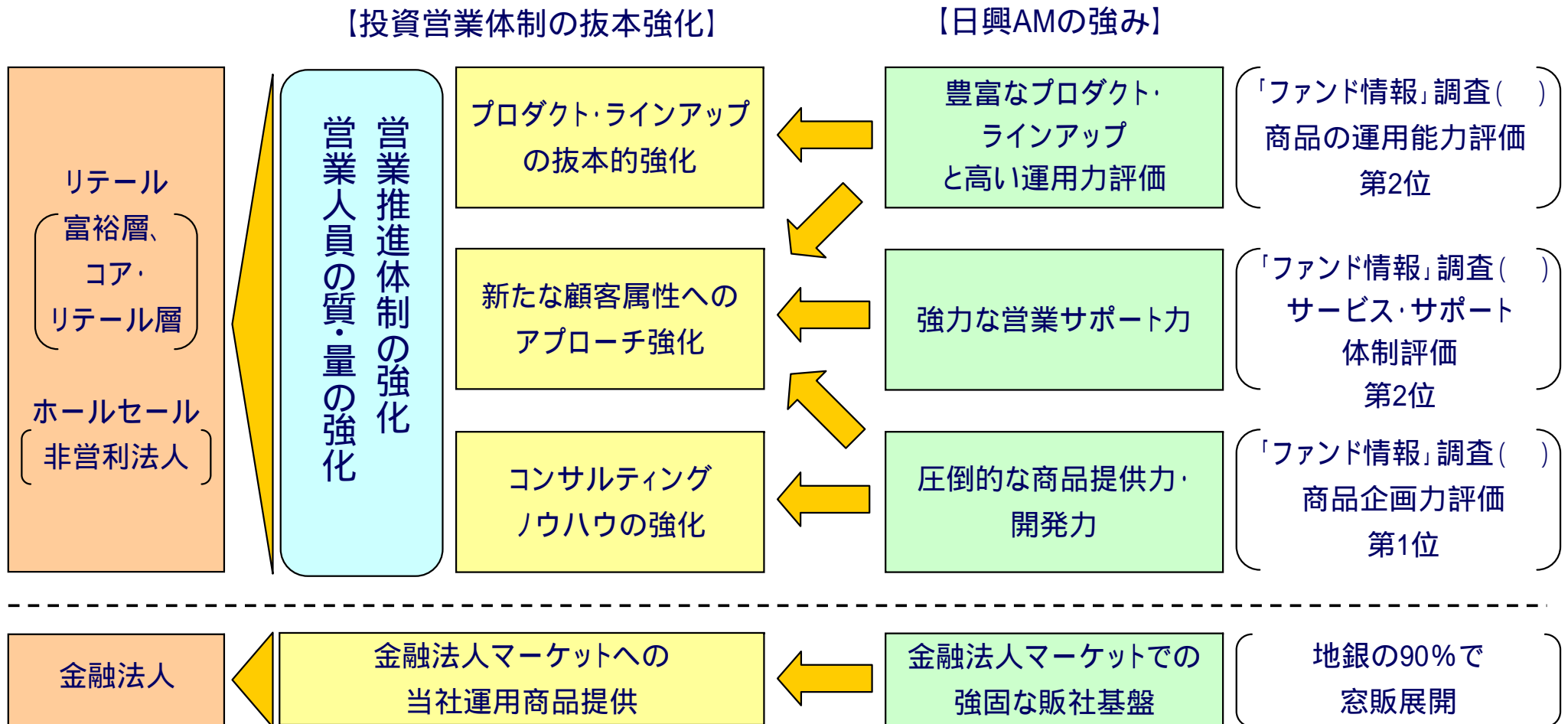
アセット仲介機能: 不動産仲介、不動産・金銭債権・動産の流動化、M&A仲介等のサービス提供

資産管理・事務代行機能: 証券管理、証券代行、海外カストディ、遺言信託・遺産整理等のサービスを提供

バンキング機能: 受与信、決済等のサービス提供

リテール・ホールセール向け投資営業の抜本強化

- ▶ 日興AMの運用力、営業サポート力、商品開発力を活かして、投資営業体制を抜本強化
- ▶ 営業人員の増強(30~40名)・レベルアップで、新たな顧客属性の基盤拡大にも本格取り組み



() R&I発行「ファンド情報」2009年3月9日号
 「投信預かり残高上位販社・投信会社満足度調査」による

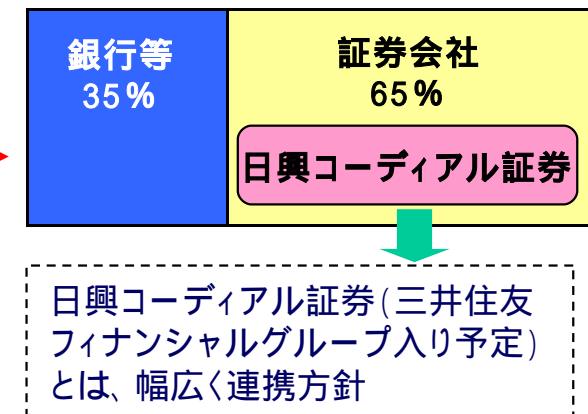
投資マネージ・資産管理事業の基盤強化

- ▶ 銀行系・証券系のバランスの取れたリテール向け投資マネージ事業基盤を一気に獲得
証券系の中核となる日興コーディアル証券とは、商品提供・販売サポート等で幅広く連携方針
- ▶ 中国の合弁運用会社、中国における資産運用(QFII)等を通じて、アジア市場の成長を享受
- ▶ 日興AMが新規設定する投信の受託により、投信受託残高の拡大を追求

【資産運用残高(09/3末基準)】

(兆円)	住友信託グループ	日興AM	住友信託G + 日興AM
リテール向け事業 (構成比)	1.25 (4.9%)	5.90 (66.9%)	7.15 (20.7%)
国内機関投資家向け事業 (構成比)	24.47 (95.1%)	2.39 (27.1%)	26.86 (77.7%)
海外機関投資家向け事業 (構成比)	0.01 (0.1%)	0.52 (6.0%)	0.53 (1.6%)
資産運用残高(AUM)	25.74	8.81	34.56

【販売チャンネル別投信残高(09/3末基準)】



【中国の合弁運用会社(日興AM 40%出資)】

(億円)	07年度	08年度
持分法投資損益	12.8	10.1

【日興AMの新規設定投信】

(億円)	06年度	07年度	08年度
本数	36本	41本	28本
純資金流入額	7,673	6,284	2,250

当社財務への影響

- ▶ 暖簾(760億円程度)の影響はTier 比率 0.5%程度(09/3末リスクアセット・ベース)と限定的
- ▶ 日興AMの09年度第1四半期決算は連結当期利益5億円(ラップ計画3億円)、資産運用残高9.6兆円(09/6末)と順調な進捗

【日興AMの取得価額、暖簾】

- ▶ 取得価額:1,124億円
- ▶ 本源的企業価値:877億円(取得価額より余剰現預金等相当額247億円を除いたもの)
- ▶ 暖簾(のれん):760億円程度(株式譲渡日の時価評価により変動する可能性あり)
現時点では15~20年程度の均等償却を想定

【住友信託の連結自己資本比率、Tier 比率への影響】

- ▶ 連結自己資本比率、Tier 比率への影響:各々 0.5%程度(09/3末リスクアセットをベースとした試算)

【日興AMの収益計画(会社計画)*】 (*) 当社の買収価格算定の前提とは異なります。

	08年度(実績)	09年度(計画)		11年度(計画)
		09/6末(実績)		
資産運用残高	8.8兆円	9.6兆円	9~11兆円	11~15兆円
当期純利益	36億円	5億円	40~60億円	80~120億円

(注)買収に伴い生じる一過性の費用の影響は反映していません。
当該費用は買収価格算定に当たり調整済みであり、09年度以降の当社連結決算上は(相殺消去により)影響はありません。

<ご参考>

【最近事業年度における日興AMの業績(連結)の動向】

(単位:百万円)

	平成19年3月期	平成20年3月期	平成21年3月期
営業収益	75,368	93,449	61,275
営業費用・一般管理費	63,429	78,343	57,233
営業利益	11,938	15,106	4,042
経常利益	12,758	17,195	5,347
税引前当期純利益	13,271	15,262	3,983
税引後当期純利益	9,346	9,016	3,604
総資産	64,032	65,974	54,461
純資産	41,246	42,868	44,325
AUM(億円)	118,812	114,901	88,176
うち国内公募投信残高	77,087	72,266	52,756

