

# JOYO BANK

---

個人投資家向け 会社説明会

～ 平成28年10月1日

めぶきフィナンシャルグループ誕生（東証第1部7167）～

28年9月

東証第1部 8333

## 1. 新金融グループの誕生

(1) 常陽銀行・足利銀行のあゆみ	1
(2) 新金融グループの名称	2
(3) 経営統合の概要	3
(4) 新金融グループの概要	4
(5) 営業地盤の特徴	5

## 2. 新金融グループの概要

(1) 規模およびシェア	6
(2) 貸出金・預金末残の推移	7
(3) 預り資産残高・有価証券残高の推移	8
(4) 開示債権・自己資本比率の状況	9
(5) 業績の推移・見通し	10

## 3. 新金融グループの基本戦略

(1) 経営理念・5つの基本戦略・シナジー目標	11
(2) 地域創生への創意結集	12
(3) 総合金融サービスの拡充	13
(4) エリア・チャネルの拡充	14

## 4. 株主還元

(1) 配当	15
(2) 株主優待制度	16

### (ご参考)

①株価の推移・配当利回り等	17
②ホームページのご案内	18

# 新金融グループの誕生



# 1 - (1) 常陽銀行・足利銀行のあゆみ

## 常陽銀行

1878年 第五十国立銀行（土浦市）、第六十二国立銀行（水戸市）設立。  
1907年 水戸六十二銀行（第六十二国立銀行が改組）が常磐銀行に改称。

1935年7月  
常磐銀行と五十銀行が合併し、常陽銀行を設立。

1965年6月 新本店建物が竣工



1968年4月 東京証券取引所 市場第二部に上場  
1969年2月 東京証券取引所 市場第一部に指定替

2015年 創立80周年を迎える

**経営理念『健全、協創、地域と共に』**

## 足利銀行

1895年10月 足利市にて創業



1967年2月 本店を宇都宮市に移転



2003年11月 経営破たん、特別危機管理開始決定（一時国有化）

2013年12月 足利ホールディングスが東証一部に上場

2015年 創業120周年を迎える

**経営姿勢『地域と共に生きる』**

**2016年10月1日「めぶきフィナンシャルグループ」誕生！**

社名

# 株式会社 めぶきフィナンシャルグループ

(英文名称) Mebuki Financial Group, Inc.

社名に込めた  
思い

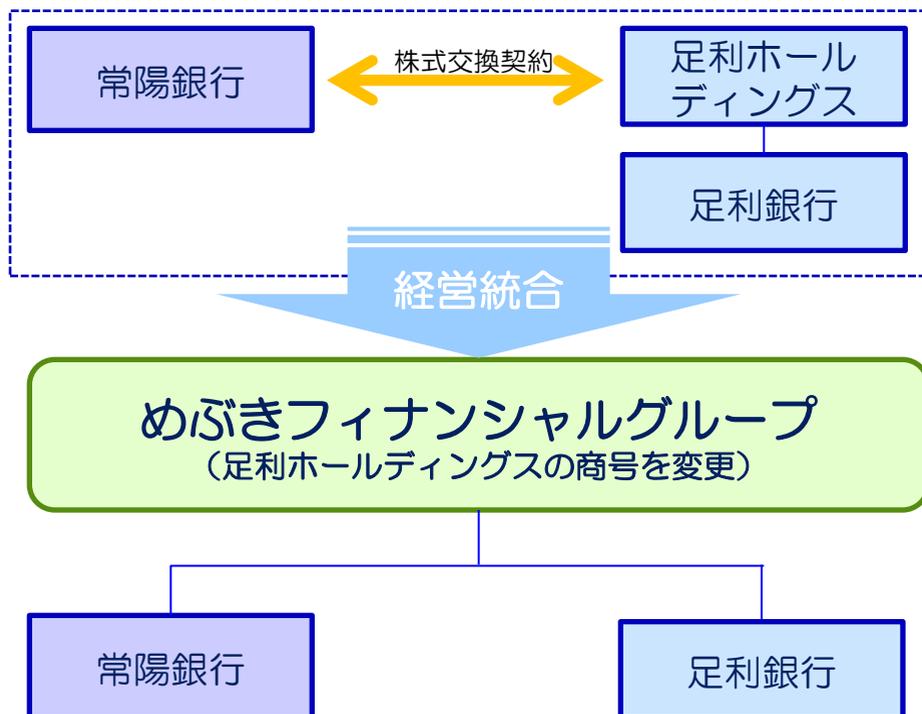
「めぶき（芽吹き）」は「樹木の新芽が出始めること」を意味し、グループ各社の知見と創意を結集させることにより、瑞々しい発想や新しい価値が次々と生み出される様を「めぶき」という言葉で表現し、グループ名称に用いています。

社名には、地域に新たな価値と活力を芽吹かせ、地域とともに持続的成長を実現していく思いを込めています。



# 1 - (3) 経営統合の概要

株式交換により、めぶきフィナンシャルグループが常陽銀行と足利銀行の株式を100%保有。株式交換比率は、常陽銀行の普通株式1株に対して、めぶきフィナンシャルグループの普通株式1.170株を割当て交付します。



平成28年4月25日	株式交換契約書および経営統合契約書の締結
平成28年9月27日（予定）	常陽銀行の株式の最終売買日
平成28年9月28日（予定）	常陽銀行の上場廃止日
平成28年10月1日（予定）	株式交換効力発生日

(注) 本経営統合は、関係当局から必要な認可等が得られることが前提となります。

本店所在地（登記上の住所）

東京都中央区八重洲二丁目7番2号

(注) 子銀行となる当行および足利銀行の本店所在地に変更はありません。



本社所在地（本社オフィス）

水戸本社 茨城県水戸市南町二丁目5番5号

宇都宮本社 栃木県宇都宮市桜四丁目1番25号

(注) めぶきフィナンシャルグループの本社機能は、専任者および当行または足利銀行の兼任者によって構成され、茨城県水戸市および栃木県宇都宮市に設置いたします。

# 1-(4) 新金融グループの概要

経営統合により、国内地方銀行トップクラスの新グループが誕生する予定。

	基準	新金融グループ (単純合算)	常陽銀行	足利HD/足利銀行
貸出金残高 (銀行単体)	28年3月末	10兆1,871億円	5兆9,127億円	4兆2,744億円
貸出金シェア (銀行単体)	27年3月末	(両県合算) 48.5%	(茨城県内) 48.4%	(栃木県内) 41.6%
預金残高 (銀行単体)	28年3月末	13兆3,279億円	8兆1,033億円	5兆2,245億円
預貯金シェア (銀行単体)	27年3月末	(両県合算) 34.2%	(茨城県内) 34.4%	(栃木県内) 31.2%

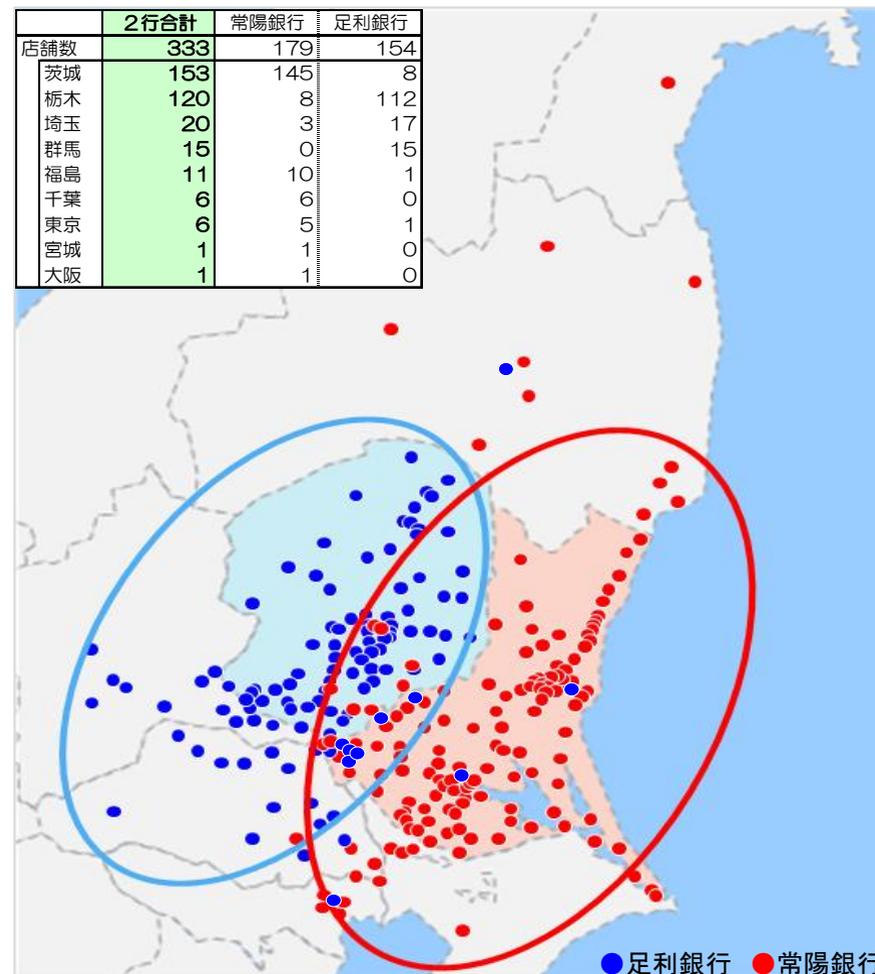
業務粗利益 (銀行単体)	28年3月末	1,958億円	1,115億円	843億円
コア業務純益 (銀行単体)	28年3月末	720億円	356億円	364億円
当期純利益 (連結)	28年3月末	586億円	277億円	308億円

時価総額	28年8月末	4,312億円	3,149億円	1,163億円
従業員数 (連結)	28年3月末	6,536人	3,638人	2,898人

(注) シェアは農協・ゆうちょ銀行の残高を含む。出典：金融ジャーナル 金融マップ2015年版より一部加工。

<常陽銀行、足利銀行の店舗 (平成28年8月末時点) >

	2行合計	常陽銀行	足利銀行
店舗数	333	179	154
茨城	153	145	8
栃木	120	8	112
埼玉	20	3	17
群馬	15	0	15
福島	11	10	1
千葉	6	6	0
東京	6	5	1
宮城	1	1	0
大阪	1	1	0



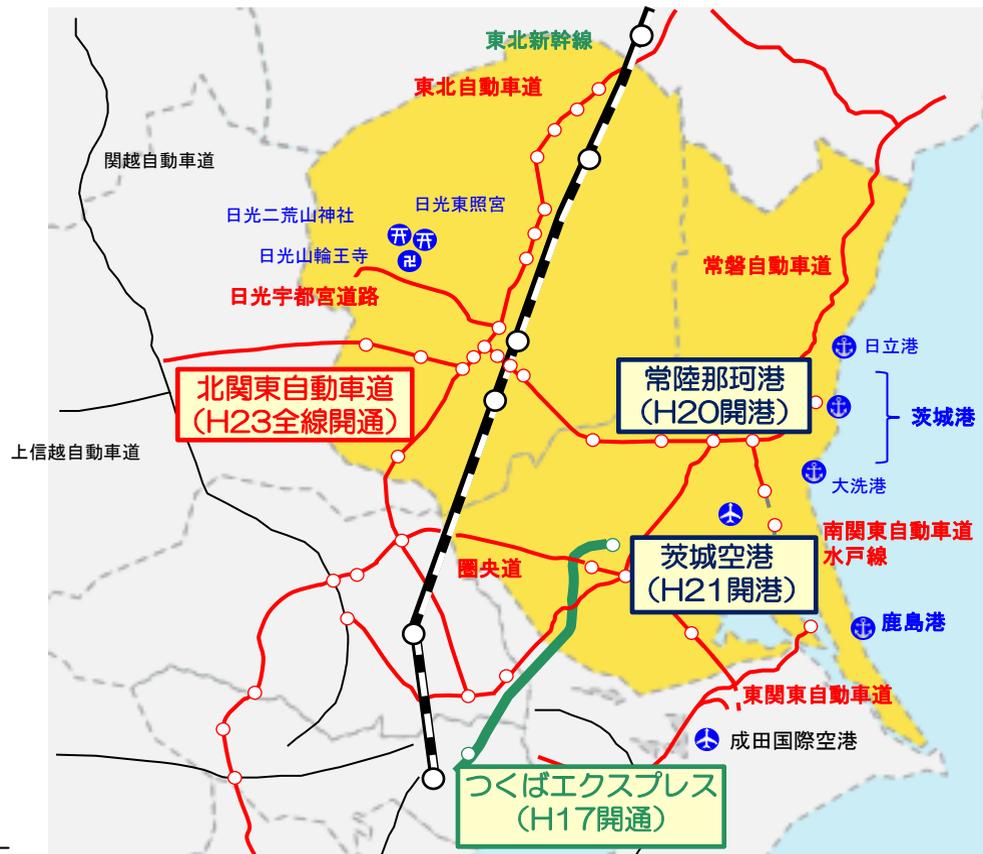
【海外駐在員事務所】常陽銀行：上海、シンガポール、ニューヨーク  
足利銀行：香港

# 1 - (5) 営業地盤の特徴

- ◆ 新金融グループが主要地盤とする2県合計（茨城・栃木）の経済規模は、埼玉、千葉に匹敵。
- ◆ 全国有数の工場立地地域。新金融グループの拠点網は、北関東の製造拠点が集積する地域一帯をカバー。
- ◆ 両県間・首都圏をつなぐ交通網の整備の進展 → 産業間の連携・交流による新産業の創出へ

## 首都圏の他県と同等規模を有する営業地盤において、高いシェアを持つ金融グループの誕生

	基準	茨城県・栃木県	埼玉県	千葉県
県内総生産	H25年度	19兆7,430億円	20兆6,780億円	18兆8,110億円
人口	H27.10.1	4,892千人	7,261千人	6,224千人
県内就業者数	H23年度	2,334千人	2,770千人	2,379千人
世帯数	H26.1.1	1,923千世帯	3,001千世帯	2,626千世帯
法人数	H25.3月末	8万6,067社	12万6,866社	10万1,545社
工場立地件数 (除く、電気業)	H27年	118件	41件	20件
農業産出額	H26年	7,787億円	1,902億円	4,151億円
製造品出荷額	H26年	19兆4,332億円	11兆9,184億円	13兆5,350億円
県内貸出金残高	H27.3月末	13兆1,702億円	19兆7,671億円	15兆4,489億円
県内預貯金残高	H27.3月末	33兆5,743億円	48兆8,203億円	40兆7,196億円



※出典：内閣府、経済産業省、農林水産省、金融ジャーナル 金融マップ2015年版

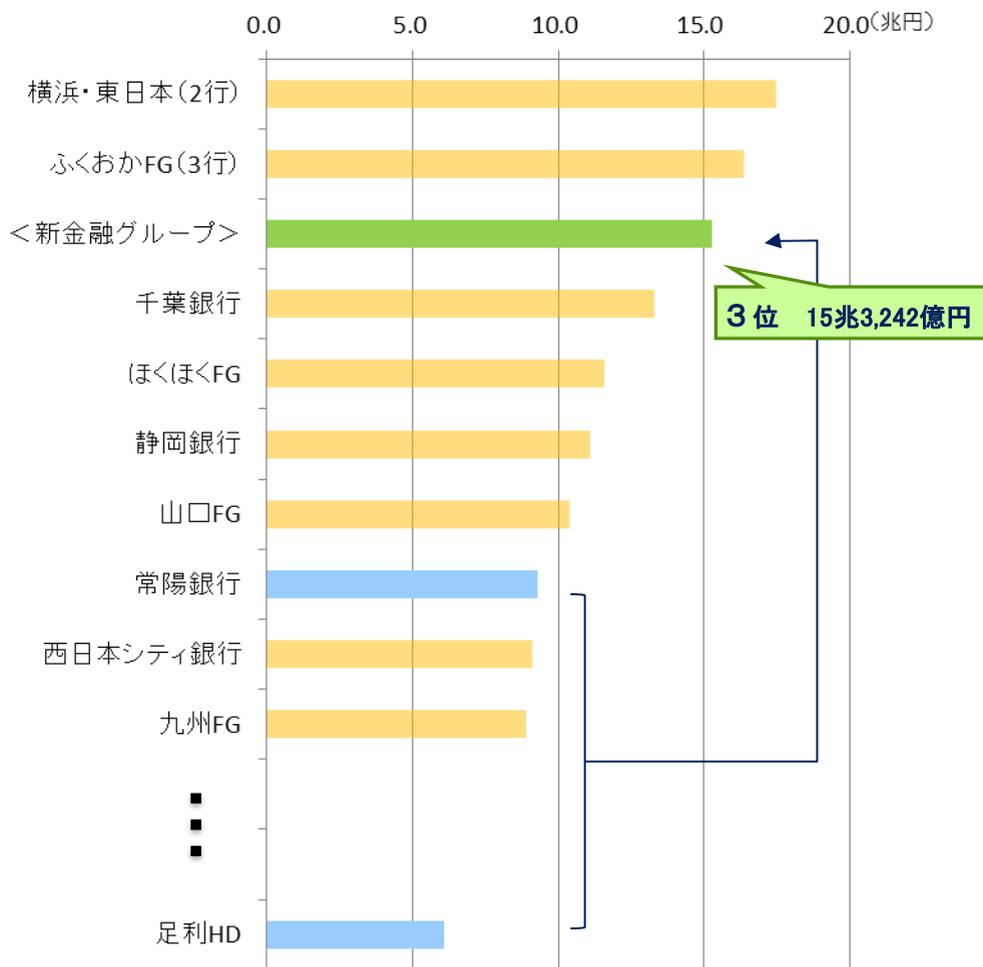
# 新金融グループの概要



## 2- (1) 規模およびシェア

### 地銀業界における規模（総資産）

(28年3月末時点、2行連結合算)



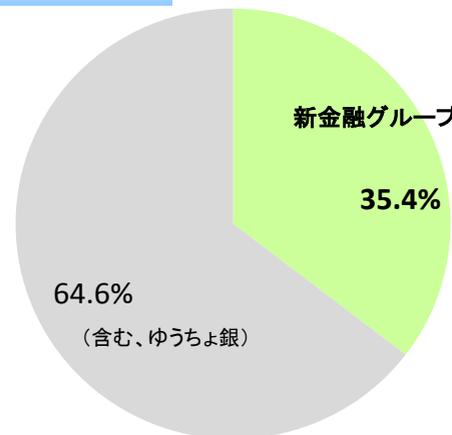
※各行決算短信より当行作成

### 茨城県内のシェア

#### 貸出金

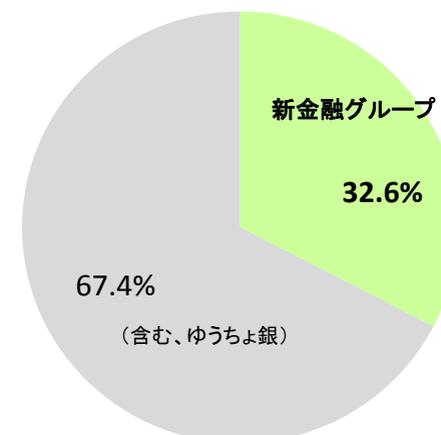
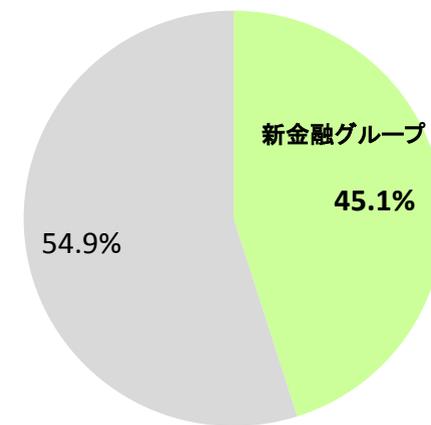


#### 預金



### 栃木県内のシェア

(27年3月末現在)

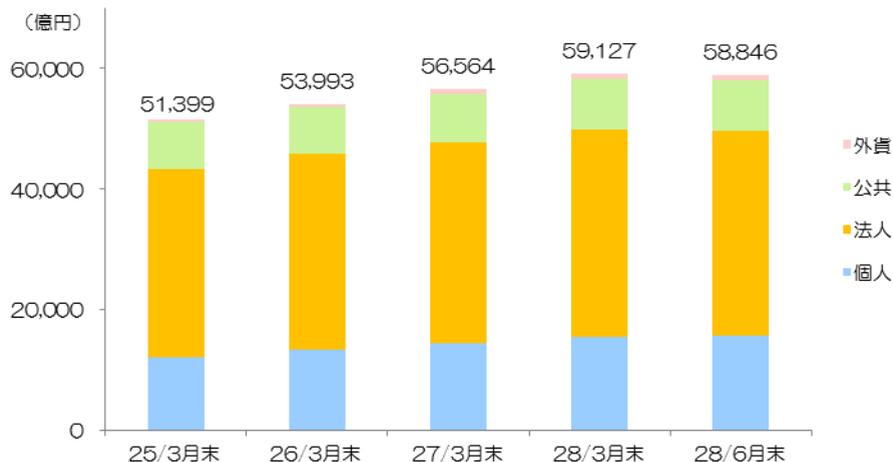


※金融ジャーナル 金融マップ2015年版より一部加工

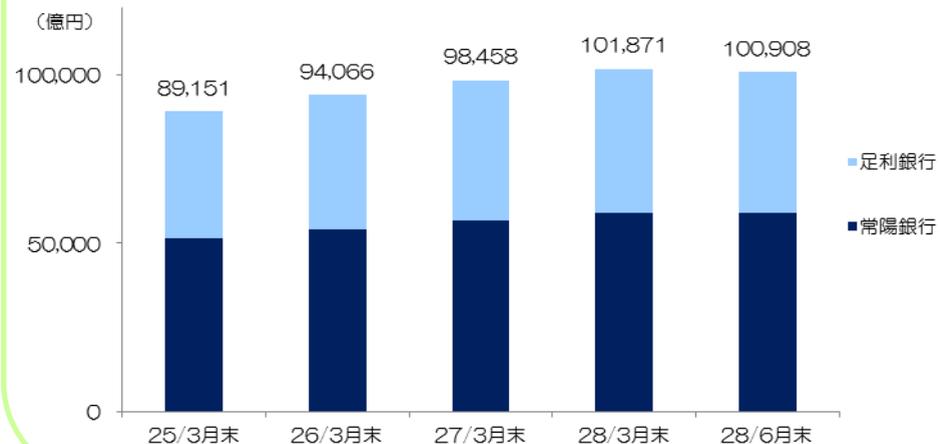
## 2- (2) 貸出金・預金末残の推移

### 貸出金末残

【常陽銀行】

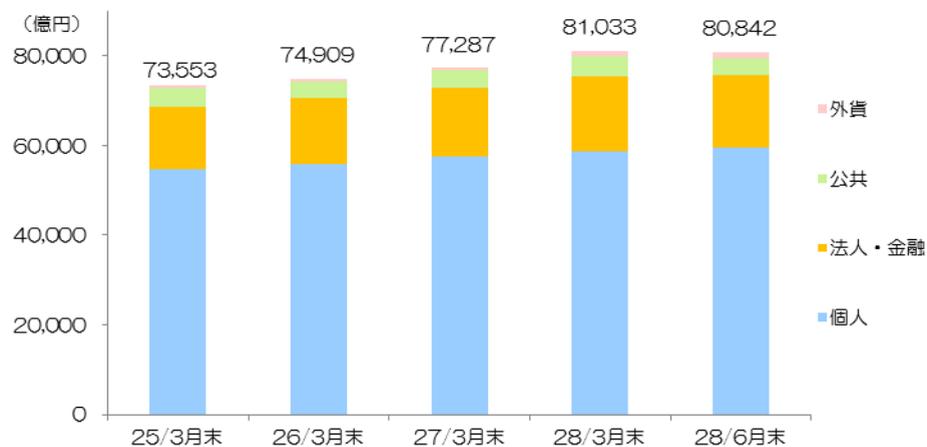


【常陽銀行・足利銀行 単純合算】

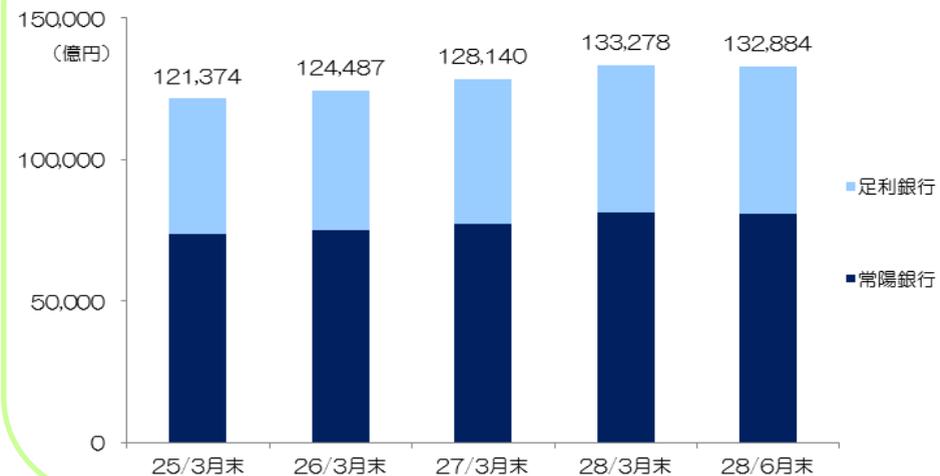


### 預金末残

【常陽銀行】



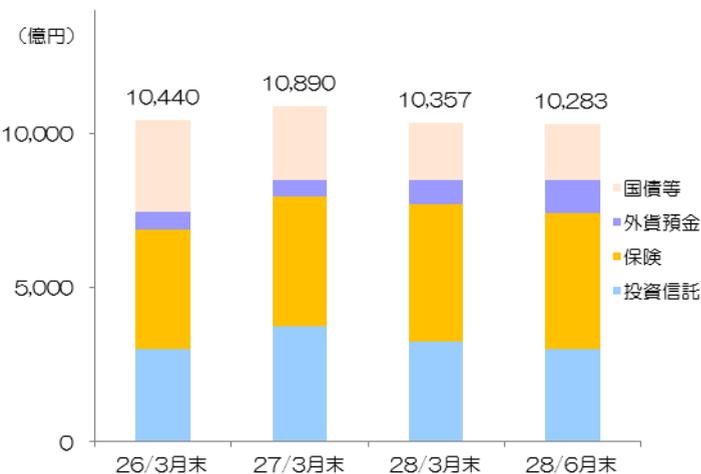
【常陽銀行・足利銀行 単純合算】



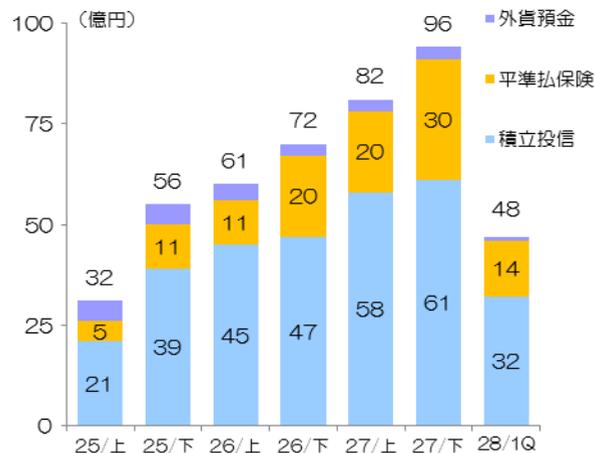
## 2-(3) 預り資産残高・有価証券残高の推移

### 預り資産残高

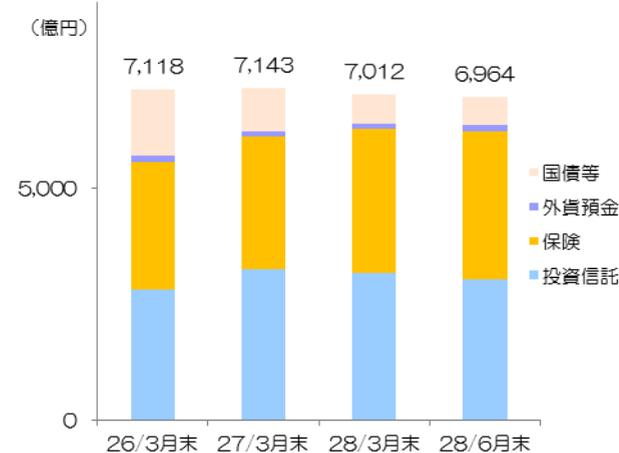
【常陽銀行】 (個人+法人)



○投信・保険の積立額の推移



【足利銀行】 (個人預り資産+個人外貨預金)



(注) 足利HD「2016年度第1四半期決算の概要」より当行作成

### 有価証券残高・評価損益

【常陽銀行】

	末残 (億円)				評価損益 (億円)
	27/3月末	28/3月末 ①	28/6月末 ②	前年度末比 ②-①	28/6月末
国内債券	17,846	17,027	17,321	+293	486
外国債券	3,756	4,332	3,980	△351	98
投資信託等	2,127	2,815	2,883	+68	149
株式	1,359	1,344	1,336	△7	959
合計	25,089	25,520	25,522	+2	1,692

【足利銀行】

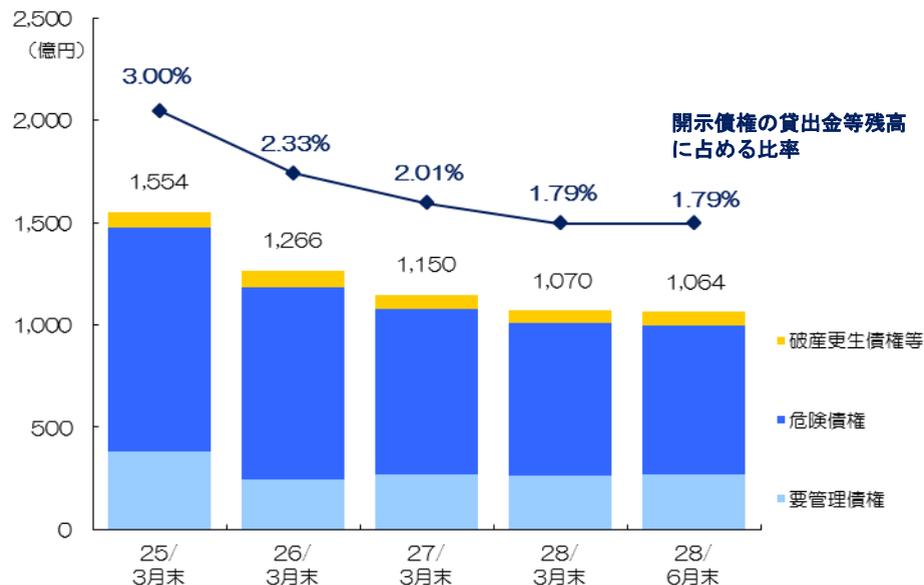
	末残 (億円)				評価損益 (億円)
	27/3月末	28/3月末 ①	28/6月末 ②	前年度末比 ②-①	28/6月末
国債・地方債	5,938	6,034	5,387	△647	-
外国債券	1,686	1,730	1,863	+133	-
投資信託等	3,894	4,717	5,315	+598	-
株式	850	776	734	△42	-
合計	12,368	13,257	13,299	+42	652

(注) 足利HD「2016年度第1四半期決算の概要」より当行作成

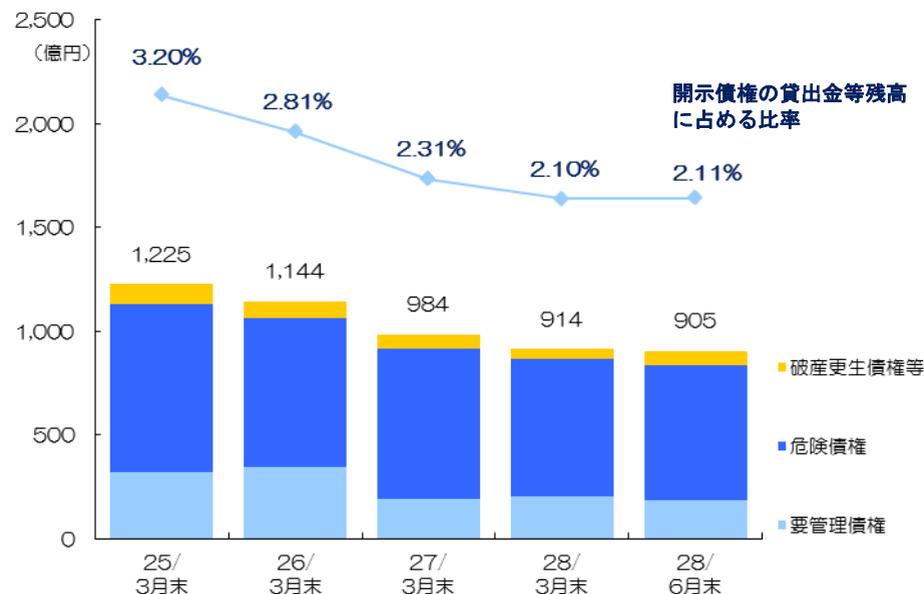
## 2-（4）開示債権・自己資本比率の状況

### 開示債権（金融再生法開示ベース）

#### 【常陽銀行】



#### 【足利銀行】



### 連結自己資本比率

#### 【常陽銀行】

	27/3月	28/3月	28/6月
連結自己資本比率	12.40%	12.00%	12.41%
自己資本 (億円)	4,358	4,515	4,618
リスクアセット	35,127	37,604	37,199

#### 【足利HD】

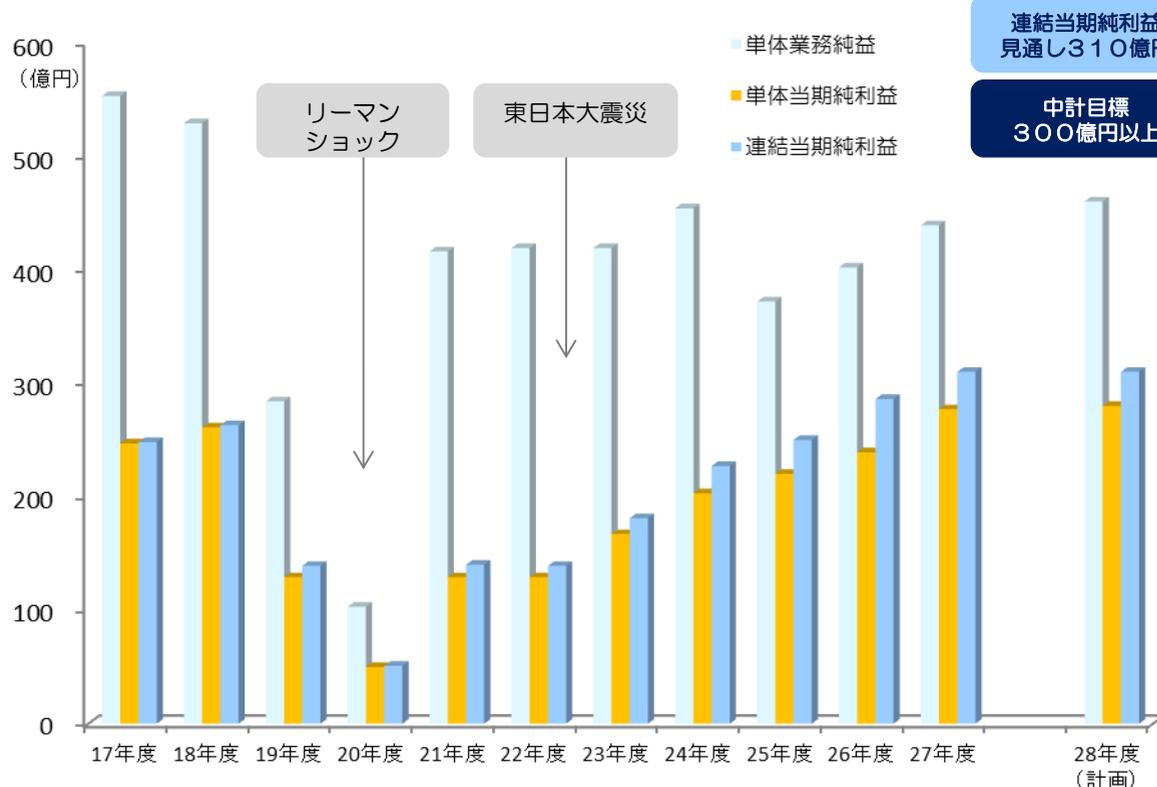
	27/3月	28/3月	28/6月
連結自己資本比率	8.54%	8.61%	8.86%
自己資本 (億円)	2,487	2,620	2,707
リスクアセット	29,098	30,416	30,534

## 2- (5) 業績の推移・見通し

リーマンショックから業績は回復し、今年度（平成28年度）は連結純利益300億円以上（過去最高水準）を目指す。

新金融グループの業績見通しについては、開示が可能になり次第、速やかに公表いたします。

### 常陽銀行の業績推移



### 常陽銀行の28年度業績見通し

	27年度 実績	28年度 見通し	前年度比
業務純益	439億円	460億円	+20億円
経常利益	427億円	405億円	△22億円
当期純利益	277億円	280億円	+2億円
親会社株主に 帰属する当期 純利益	310億円	310億円	前年度比 変わらず

# 新金融グループの基本戦略



グループ  
経営理念

質の高い総合金融サービスの提供を通じ、  
地域とともに、ゆたかな未来を創り続けます。

5つの  
基本戦略

地域創生への  
創意結集

総合金融  
サービスの拡充

エリア・  
チャンネルの拡充

オペレーション  
の革新

新金融グループの  
経営管理態勢の構築

シナジー  
目標  
(平成33年度)

貸出金残高の  
シナジーによる増加

±7,000億円

トップライン・  
コストのシナジー

±150億円程度

拡大する主要地盤とネットワークを活用し、地域資源や技術を掘り起こし、主要地盤の産業特性を踏まえた支援策を協働展開します。

**常陽銀行の強み**

- ものづくり企業の技術力評価のノウハウ
- アグリビジネス支援のノウハウ



**栃木県・茨城県の特性**

- 技術力・研究力
- 観光資源・農産物
- 交通ネットワーク



**足利銀行の強み**

- 自動車、航空分野等の裾野の広い顧客基盤
- 観光振興支援のノウハウ

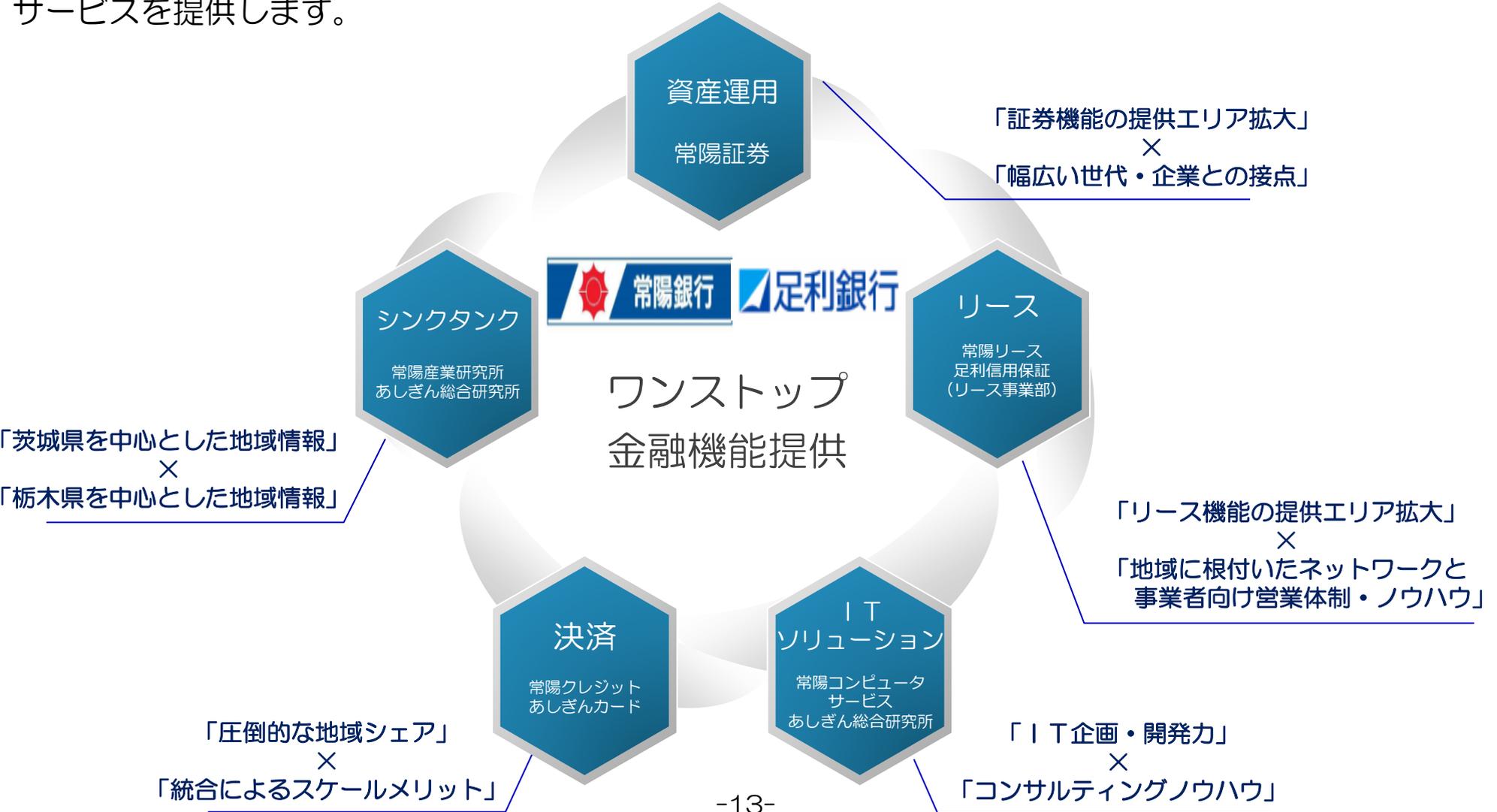


**【具体的な取組み（予定）】**

This section displays two event posters. The top poster is for 'Food Festa' (おいしさ フードフェスタ) held at In Utsunomiya on November 22, 2016, featuring a 'Technical Business Forum' (ものづくり企業フォーラム) and a 'Technical Consultation' (技術商談会) on February 22, 2017. The bottom poster is for a 'Product Review' (品評会) event held at the Mizuho Plaza Hotel on October 12, 2016, with a focus on 'Deliciousness' (おいしさ向上).

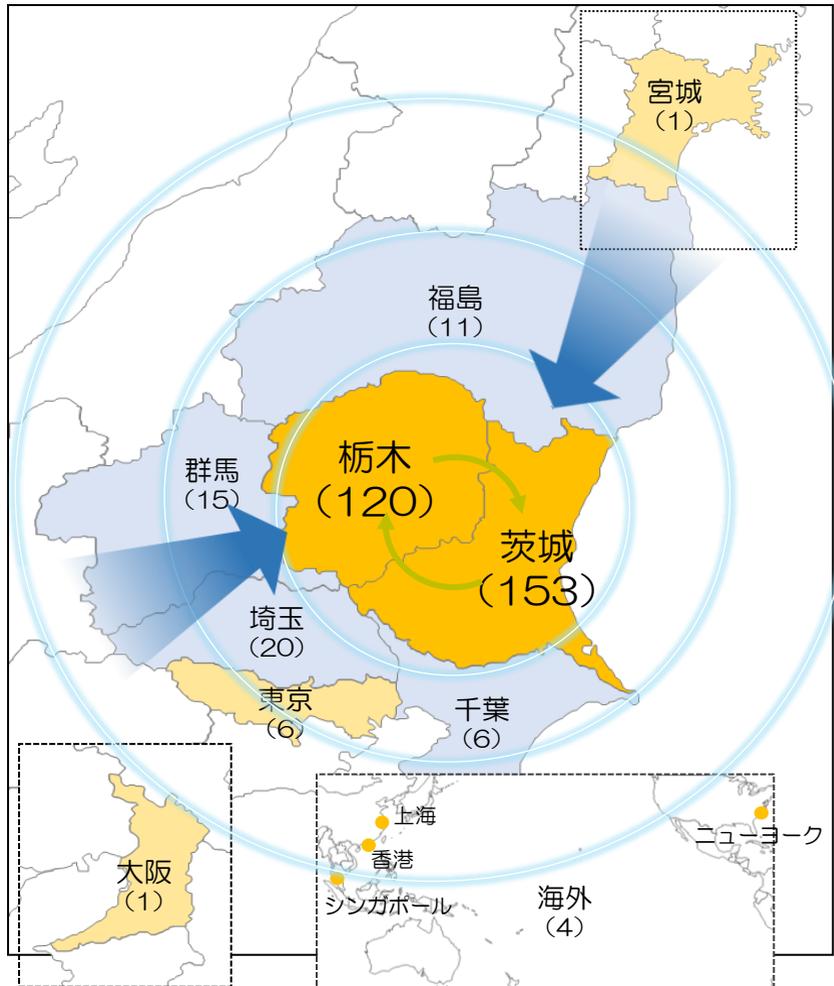
### 3 - (3) 総合金融サービスの拡充

銀行、リース、証券、IT、シンクタンクなどグループ機能を有機的に組合せ、「スケール・スコープの拡大」と「質の向上」を図り、多様化する顧客ニーズに対してより付加価値の高いワンストップ金融サービスを提供します。



# 3 - (4) エリア・チャネルの拡充

経営資源の最適化、広域ネットワークの形成、ダイレクトチャネルの強化により、顧客基盤の拡大、経済交流（商流・情報流・資金流の企業間交流）圏域の広域化・活性化を目指します。



## 経営資源最適化

人員シフト  
150名程度

- コンサルティング機能の充実やサービス品質向上に向けた人員の再配置

## 広域ネットワークの形成

新規出店  
15店舗程度  
(リース・証券含む)

- 成長地域、グループ機能拡大に向けた新規出店
- 海外ネットワークの相互活用（海外拠点の支店化検討を含む）

## ダイレクトチャネル強化

顧客接点の拡大

- Web、テレマーケティングを活用した情報提供ノウハウを共有し、お客さまのニーズに応える情報提供を充実
- Web、ATM等の非対面チャネル活用を協働で取組み、商品・サービスを充実

**顧客基盤の拡大、経済交流圏域の広域化・活性化**

(海外拠点を含む拠点数合計337；平成28年8月末現在)

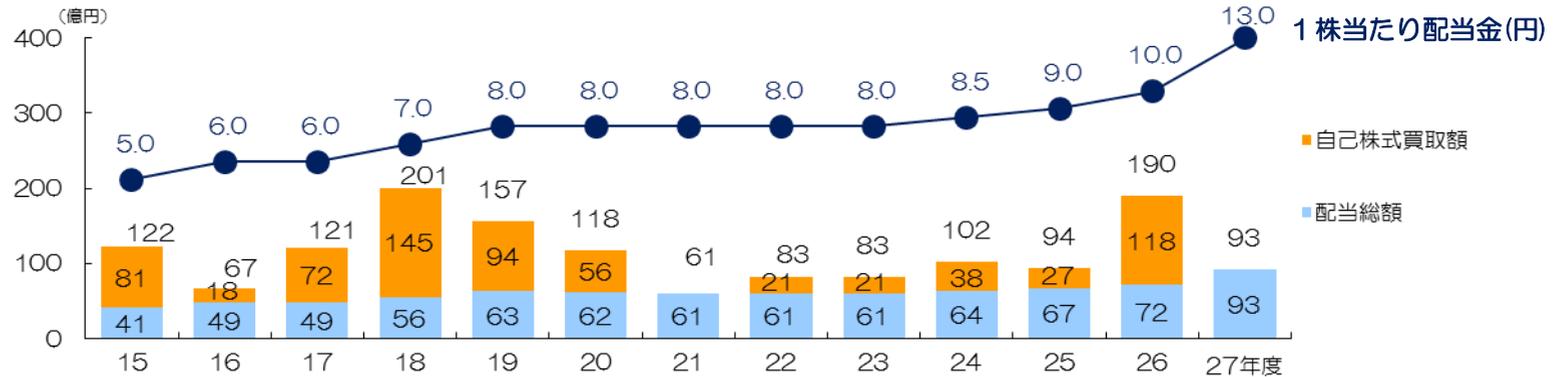
# 株主還元



## <常陽銀行> 中間配当

◇28年度 1株当たり配当金 中間予想6.0円  
(前年度中間実績と変わらず)

(ご参考) これまでの常陽銀行の株主還元実績



## <めぶきフィナンシャルグループ> 期末配当

期末配当は、めぶきフィナンシャルグループとして実施する予定です。  
確定次第、公表いたします。

### 新金融グループの株主優待制度 (現在、検討中)

めぶきフィナンシャルグループにおいて、これまでの常陽銀行の株主優待制度をもとに、実施する方向で検討しております。開示が可能になり次第、速やかに公表いたします。

### (ご参考) 常陽銀行がこれまで行なってきた株主優待制度

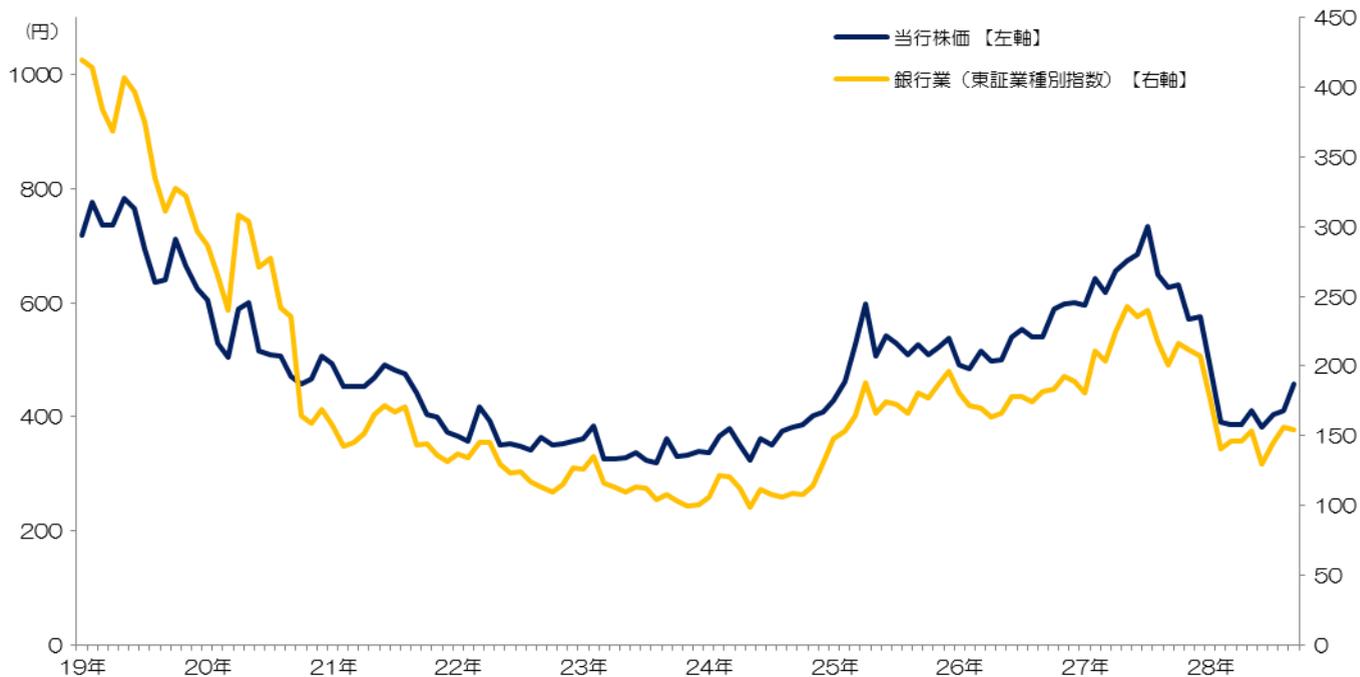
保有株式数	お選びいただける地元特産品
1,000株以上 5,000株未満	2,500円相当
5,000株以上 10,000株未満	4,000円相当
10,000株以上	6,000円相当

#### ● お選びいただける地元特産品のイメージ



# 【ご参考①】 株価の推移・配当利回り等

## 株価の推移



(他行比較)

	当行	足利	4行 単純平均	千葉	静岡	福岡	群馬
PBR	0.50倍	0.38倍	0.51倍	0.58倍	0.56倍	0.48倍	0.43倍
PER	9.5倍	5.1倍	9.7倍	9.6倍	10.4倍	9.4倍	9.6倍

※28年8月末の株価をもとに当行算出。  
BPSは27年度実績。EPSは四季報（予想）、足利HDのみ27年度実績。

## 【株価指標】 (H28年9月9日基準)

当行株価 : 458円  
 PER : 10.6倍  
 PBR : 0.56倍  
 EPS : 42.9 (四季報(予想)より)  
 BPS : 816.71 (27年度実績)  
 昨年来高値 : 760円 (27.7.24)  
 昨年来安値 : 349円 (28.4.8)  
 時価総額 : 3,509億円

## 【配当利回り】

当行配当利回り 2.83%  
 ※27年度実績(年間配当13円)ベース

(ご参考) 10年国債利回り  $\Delta$ 0.06%

## 【ご参考】 東証株価指数

TOPIX : 1,343  
 PER : 13.6倍  
 PBR : 1.12倍  
 昨年来高値 : 1,702 (27.8.11)  
 昨年来安値 : 1,192 (28.6.24)  
 配当利回り : 2.16%

## 【ご参考②】 ホームページのご案内

### ○ 常陽銀行のホームページ

総合トップ 個人のお客様

株主・投資家の皆様

【企業情報】

【個人投資家の皆様】

【機関投資家の皆様】

【株主総会関連資料】

【株式に関するご案内】

【地域貢献への取組み】

足利ホールディングスとの経営統合に関する情報につきましては、  
こちらをご覧ください。（画面上部）  
※これまでの経営統合関連のリリースを掲載しております。

<http://www.joyobank.co.jp>

<http://www.joyobank.co.jp/kabunushi/index.html>

10月からは、めぶきフィナンシャルグループ  
の新しいホームページも、ご覧ください。

【ご注意】

- ◎ 本資料には将来の業績に関わる記述が含まれておりますが、こうした記述は将来の業績を保証するものではなく、経営を取り巻く環境の変化等によるリスクや不確実性を内包しておりますことにご留意ください。
- ◎ 本資料は情報の提供のみを目的として作成されたものであり、特定の証券の売買を勧誘するものではありません。

本資料に関するお問合せ、ご意見、ご感想は下記までお願いいたします。

〈お問合せ先〉 株式会社 常陽銀行 経営企画部



TEL

029-300-2869

FAX

029-300-2602

E-mail

ir@joyobank.co.jp

URL

<http://www.joyobank.co.jp/>