

PASSION
FOR THE
BEST

2014年度 第3四半期 決算説明資料

2015年1月30日(金)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2014年度第3四半期の業績および今後の経営ビジョンに関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2015年1月30日現在の情報に基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

目次

グループ連結業績概要

- ◆ 決算概要 3～6
- ◆ 販売費・一般管理費の状況 7～8
- ◆ 貸借対照表の状況 9
- ◆ 財務基盤の状況 10
- ◆ セグメント別の状況 11～17
- ◆ 大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門 18

参考資料 19～33

決算ハイライト (2014年度第1～3四半期累計)

■ 第3四半期のリテール部門の牽引により3四半期連続で増収増益

- 連結経常利益が1,350億円となり、中期経営計画最終年度(2014年度)の経常利益目標である1,200億円以上を超過して推移

■ アセット・マネジメント部門が引き続き好調

- 純営業収益が407億円(前年同期比+11.3%)となり、過去最高を更新
- 大和投資信託の公募株式投信残高は10兆円の大台を突破(10.7兆円)
- 11月には日本初のヘルスケア特化型REITである日本ヘルスケア投資法人を上場

■ ラップ口座の契約資産残高が大幅に拡大し1兆円を突破

- 契約資産残高(2014年12月末):1兆378億円(前年末比+4,979億円)

決算サマリー (2014年度第3四半期)

■ FY2014/3Q 純営業収益は1,402億円(前四半期比+7.7%)

- ✓ 各商品の取引・販売額が増加したことから、リテール部門が増収増益となり、連結業績を牽引
- ✓ 株式投信を中心とした運用資産残高の拡大により、アセット・マネジメント部門の純営業収益は141億円(前四半期比+1.8%)

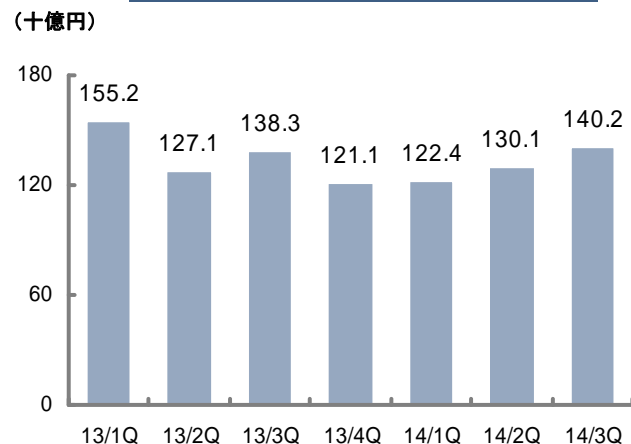
■ FY2014/3Q 経常利益は510億円(前四半期比+15.4%)

- ✓ 純営業収益が前四半期比+7.7%の増収となる一方で、販売費・一般管理費は914億円(同+2.8%)と微増に留まる。主に業績に連動する賞与等の変動費の増加であり、固定費の増加は限定的

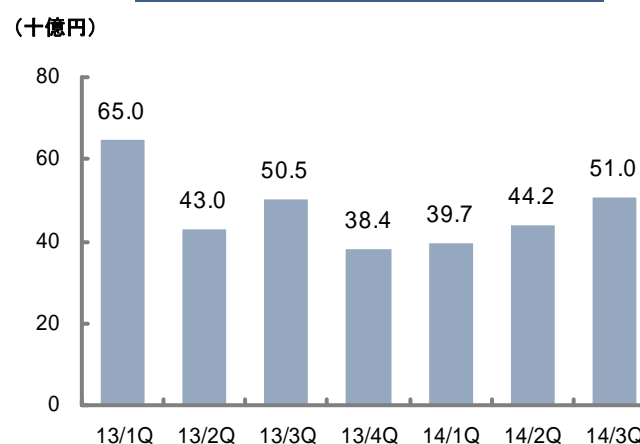
■ FY2014/3Q 純利益は385億円(前四半期比+3.8%)

- ✓ 年換算ROEは13.2%(前四半期比△0.1ポイント)、BPSは700.85円(同+30.04円)

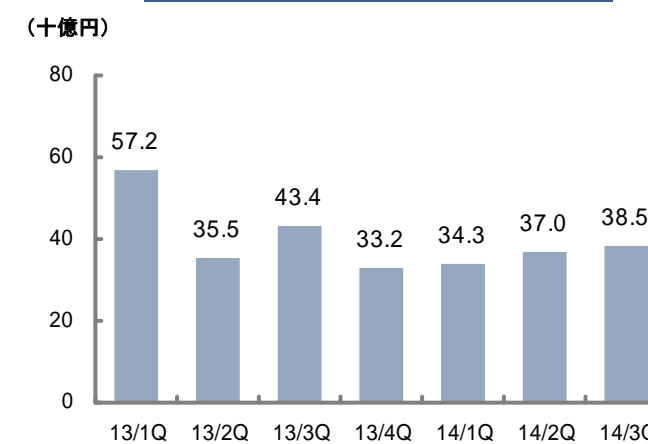
純営業収益推移



経常利益推移



純利益推移



決算の概要



(単位:百万円)	FY2014		対'14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対'13/3Q 増減率	FY2013
	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		累計
営業収益	155,656	179,583	15.4%	495,430	483,941	-2.3%	642,829
純営業収益	130,163	140,248	7.7%	420,782	392,903	-6.6%	541,951
販売費・一般管理費	88,889	91,408	2.8%	270,102	268,462	-0.6%	357,358
経常利益	44,239	51,056	15.4%	158,621	135,000	-14.9%	197,045
純利益	37,085	38,502	3.8%	136,241	109,968	-19.3%	169,457
総資産	21,664,680	23,583,808		20,947,361	23,583,808		19,480,863
純資産	1,338,721	1,392,698		1,235,568	1,392,698		1,253,462
自己資本*	1,143,952	1,196,309		1,060,393	1,196,309		1,078,574
EPS(円)	21.75	22.57		80.12	64.51		99.63
BPS(円)	670.81	700.85		623.04	700.85		633.53
ROE(年換算)	13.3%	13.2%		18.4%	12.9%		17.0%

*自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

損益計算書の概要



(単位: 百万円)	FY2013		FY2014			対 '14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対 '13/3Q 増減率	FY2013 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
営業収益	163,448	147,398	148,701	155,656	179,583	15.4%	495,430	483,941	-2.3%	642,829
受入手数料	76,133	65,984	68,686	70,954	76,029	7.2%	235,952	215,670	-8.6%	301,937
トレーディング損益	45,190	35,012	37,579	39,016	38,806	-0.5%	121,487	115,402	-5.0%	156,499
営業投資有価証券関連損益	335	3,002	1,916	1,543	3,384	119.2%	14,451	6,845	-52.6%	17,454
金融収益	27,599	24,968	26,578	29,789	34,612	16.2%	83,006	90,979	9.6%	107,974
その他の営業収益	14,190	18,430	13,940	14,351	26,750	86.4%	40,533	55,043	35.8%	58,963
金融費用	15,799	14,346	16,530	15,381	27,660	79.8%	45,987	59,572	29.5%	60,333
その他の営業費用	9,296	11,884	9,680	10,110	11,674	15.5%	28,660	31,465	9.8%	40,545
純営業収益	138,352	121,168	122,490	130,163	140,248	7.7%	420,782	392,903	-6.6%	541,951
販売費・一般管理費	90,137	87,255	88,164	88,889	91,408	2.8%	270,102	268,462	-0.6%	357,358
営業利益	48,214	33,912	34,326	41,274	48,840	18.3%	150,680	124,440	-17.4%	184,593
営業外収支	2,291	4,510	5,378	2,964	2,215	-25.3%	7,941	10,559	33.0%	12,452
経常利益	50,505	38,423	39,705	44,239	51,056	15.4%	158,621	135,000	-14.9%	197,045
特別損益	-611	-1,304	23	717	-3,666	-	-161	-2,926	-	-1,466
税引前純利益	49,893	37,118	39,728	44,956	47,389	5.4%	158,460	132,074	-16.7%	195,579
法人税等合計	5,079	3,037	4,286	6,756	7,463	10.5%	14,632	18,506	26.5%	17,670
純利益	43,409	33,215	34,380	37,085	38,502	3.8%	136,241	109,968	-19.3%	169,457

純営業収益 : 1,402億円
(前四半期比+7.7%)

- 受入手数料は760億円(同+7.2%)
 - ・株式取引の増加により委託手数料*は200億円(同+20.6%)
 - ・ラップ口座残高の拡大により投資顧問・取引等管理料*は32億円(同+32.3%)
 - ・大和投資信託の運用資産残高の拡大により、委託者報酬*は、233億円(同+4.3%)

経常利益 : 510億円
(同+15.4%)

純利益 : 385億円
(同+3.8%)

*受入手数料の内訳(P20参照)

販売費・一般管理費の内訳

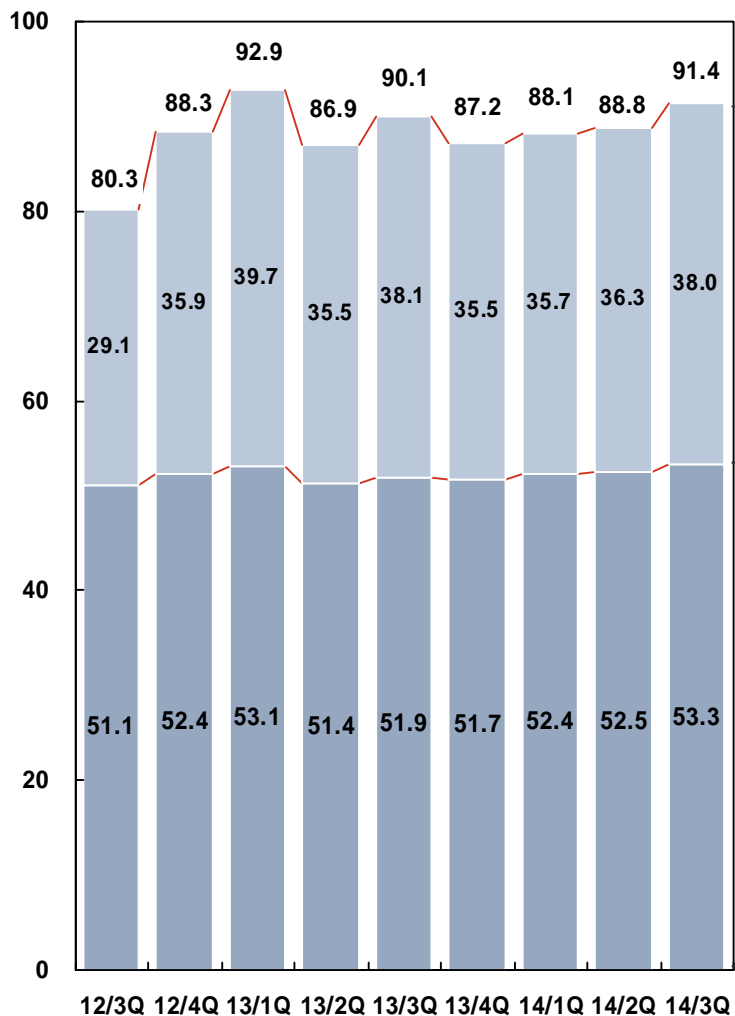
(単位:百万円)	FY2013		FY2014			対 '14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対 '13/3Q 増減率	FY2013 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	90,137	87,255	88,164	88,889	91,408	2.8%	270,102	268,462	-0.6%	357,358
取引関係費	19,123	17,747	17,870	18,569	18,762	1.0%	56,612	55,202	-2.5%	74,360
人件費	44,403	43,785	43,618	44,157	46,061	4.3%	133,263	133,837	0.4%	177,049
不動産関係費	9,149	9,256	9,212	9,169	9,076	-1.0%	27,004	27,458	1.7%	36,260
事務費	6,199	6,036	6,332	6,104	6,485	6.2%	18,667	18,922	1.4%	24,704
減価償却費	6,597	6,120	6,030	6,140	6,141	0.0%	20,430	18,312	-10.4%	26,551
租税公課	1,651	1,461	1,883	1,738	1,808	4.0%	5,142	5,430	5.6%	6,603
その他	3,014	2,848	3,215	3,009	3,073	2.1%	8,980	9,298	3.5%	11,829

販管費 : 914億円
(前四半期比+2.8%)

- 取引関係費、不動産関係費および減価償却費は、それぞれ前四半期とほぼ同水準
- 業績に連動する賞与の増加等により、人件費は460億円(同+4.3%)
- 大和投資信託の外部運用委託費の増加等により、事務費は64億円(同+6.2%)

コスト構造の状況

(十億円)



(単位:十億円)	FY2012			FY2013				FY2014			
	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q
販管費 合計	80.3	88.3	333.4	92.9	86.9	90.1	87.2	357.3	88.1	88.8	91.4
変動費	29.1	35.9	122.7	39.7	35.5	38.1	35.5	149.0	35.7	36.3	38.0
主要項目											
取引関係費	16.3	17.0	66.5	19.0	18.4	19.1	17.7	74.3	17.8	18.5	18.7
広告宣伝費	1.3	1.4	5.7	1.2	2.6	2.4	1.9	8.2	1.7	1.7	2.0
賞与	8.0	14.0	36.7	15.3	12.0	13.6	12.7	53.8	12.1	12.3	13.6
超勤・アルバイト料	1.9	1.8	7.7	2.0	2.0	2.2	2.0	8.3	2.2	2.1	2.3
固定費	51.1	52.4	210.7	53.1	51.4	51.9	51.7	208.3	52.4	52.5	53.3
主要項目											
人件費	27.5	28.2	111.3	28.7	27.7	28.1	28.6	113.2	28.8	29.2	29.7
不動産関係費	8.8	9.1	38.1	9.0	8.8	9.1	9.2	36.2	9.2	9.1	9.0
減価償却費	7.6	7.3	30.7	7.0	6.8	6.5	6.1	26.5	6.0	6.1	6.1
事務委託費	5.0	5.4	22.1	5.8	6.1	5.9	5.7	23.6	6.0	5.8	6.1
租税公課	1.3	1.5	5.7	2.0	1.4	1.6	1.4	6.6	1.8	1.7	1.8

貸借対照表の状況



連結貸借対照表(2014年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	22,775	(4,037)	流動負債	19,989	(3,834)
現金・預金	2,980	(700)	トレーディング商品	6,314	(1,018)
有価証券	2,611	(28)	商品有価証券等	3,571	(144)
トレーディング商品	8,963	(1,852)	エクイティ	218	(61)
商品有価証券等	5,746	(1,009)	債券	3,220	(68)
エクイティ	637	(52)	CD/CP他	133	(14)
債券	4,514	(755)	デリバティブ取引	2,743	(873)
受益証券	119	(4)	有価証券担保借入金	7,773	(1,442)
CD/CP他	473	(197)	銀行業における預金	2,637	(440)
デリバティブ取引	3,217	(842)	短期借入金	1,150	(246)
営業投資有価証券	112	(4)	コマーシャル・ペーパー	348	(81)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	286	(62)
大和証券SMB/CPi+大和PIハートナース	104	(4)			
大和企業投資	8	(0)			
有価証券担保貸付金	6,771	(883)			
固定資産	808	(65)	固定負債	2,198	(128)
有形固定資産	466	(33)	社債	1,193	(-55)
無形固定資産	76	(-1)	長期借入金	921	(173)
投資その他の資産	265	(32)	負債合計	22,191	(3,963)
投資有価証券	231	(30)	純資産	1,392	(139)
上場株式	158	(30)	株主資本	1,047	(58)
未上場株式	20	(0)	その他の包括利益累計額	148	(58)
その他	51	(0)	少数株主持分	188	(21)
資産合計	23,583	(4,102)	負債・純資産合計	23,583	(4,102)

資産合計: 23兆5,838億円
 純資産: 1兆3,926億円
 自己資本**: 1兆1,963億円

■ 資産合計における90.4%は流動性の高い資産*

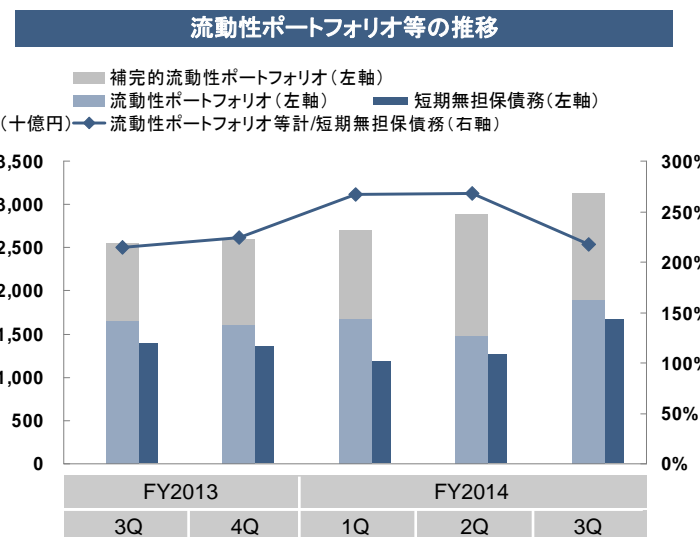
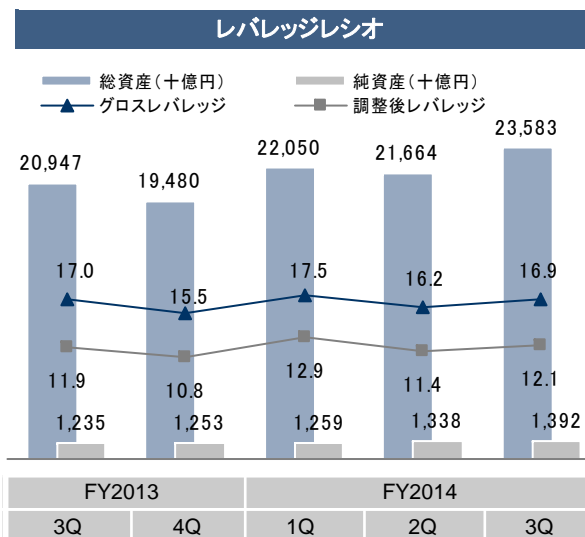
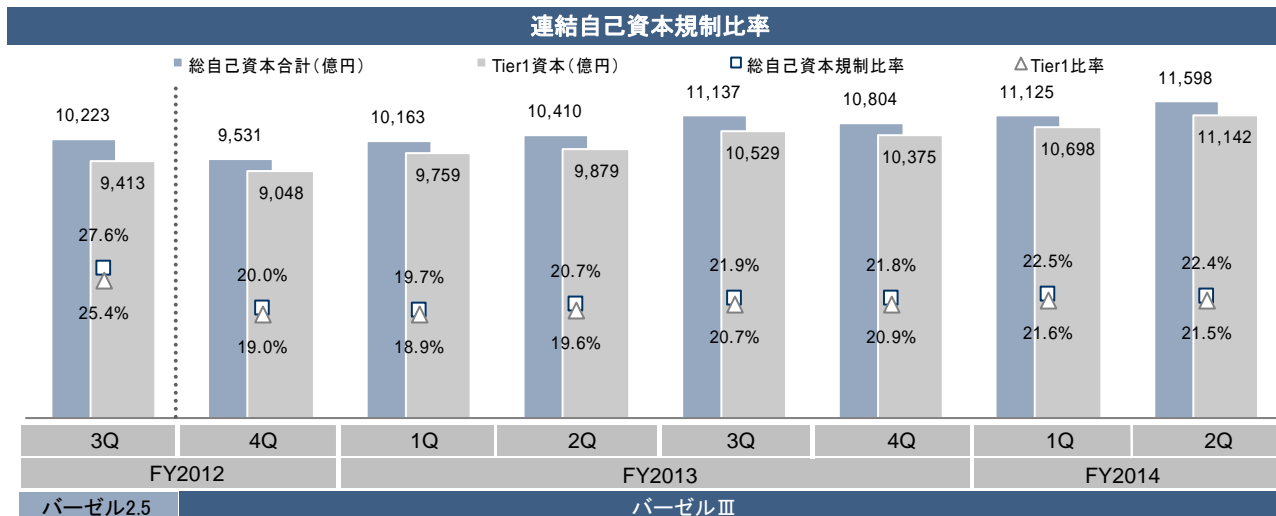
* 現金・預金+有価証券+トレーディング商品+有価証券担保貸付金

■ 自己資本**は増益による利益剰余金の増加と、円安・株高等によるその他の包括利益累計額の増加により、前年度末比+1,177億円の1兆1,963億円

** 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2014年3月末)比増減

財務基盤の状況



- 連結総自己資本規制比率: 22.4%
- 連結Tier1比率: 21.5%
- 連結普通株式等Tier1比率: 20.9%
(バーゼルIII 2014年9月末)

- グロスレバレッジ*: 16.9倍
- 調整後レバレッジ**: 12.1倍

- 流動性ポートフォリオ: 1兆8,933億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 1兆2,363億円

* グロスレバレッジ: 総資産/純資産
** 調整後レバレッジ: (総資産 - 現先・レポ資産)/純資産

※期末値

セグメント別業績概要

(単位:百万円)	純営業収益							
	FY2014			対 '14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対 '13/3Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
リテール部門	53,971	56,836	60,741	6.9%	198,446	171,549	-13.6%	253,093
ホールセール部門	41,426	44,551	43,893	-1.5%	137,281	129,870	-5.4%	175,338
グローバル・マーケット	30,540	35,794	35,145	-1.8%	112,250	101,480	-9.6%	142,156
グローバル・インベストメント・バンキング	10,885	8,756	8,747	-0.1%	25,030	28,389	13.4%	33,181
アセット・マネジメント部門	12,783	13,880	14,124	1.8%	36,636	40,788	11.3%	48,714
投資部門	2,186	1,816	3,560	96.0%	16,811	7,562	-55.0%	19,989
その他・調整等	12,122	13,079	17,928		31,607	43,131		44,815
連結計	122,490	130,163	140,248	7.7%	420,782	392,903	-6.6%	541,951

(単位:百万円)	経常利益							
	FY2014			対 '14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対 '13/3Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
リテール部門	17,155	18,064	21,641	19.8%	84,469	56,861	-32.7%	102,120
ホールセール部門	10,541	13,228	11,314	-14.5%	41,035	35,085	-14.5%	47,428
グローバル・マーケット	6,610	11,653	9,842	-15.5%	37,555	28,106	-25.2%	43,912
グローバル・インベストメント・バンキング	3,931	1,575	1,472	-6.5%	3,480	6,979	100.5%	3,516
アセット・マネジメント部門	8,013	8,038	8,073	0.4%	19,091	24,125	26.4%	25,328
投資部門	1,884	1,382	2,951	113.5%	14,420	6,217	-56.9%	17,171
その他・調整等	2,110	3,525	7,074		-395	12,711		4,996
連結計	39,705	44,239	51,056	15.4%	158,621	135,000	-14.9%	197,045

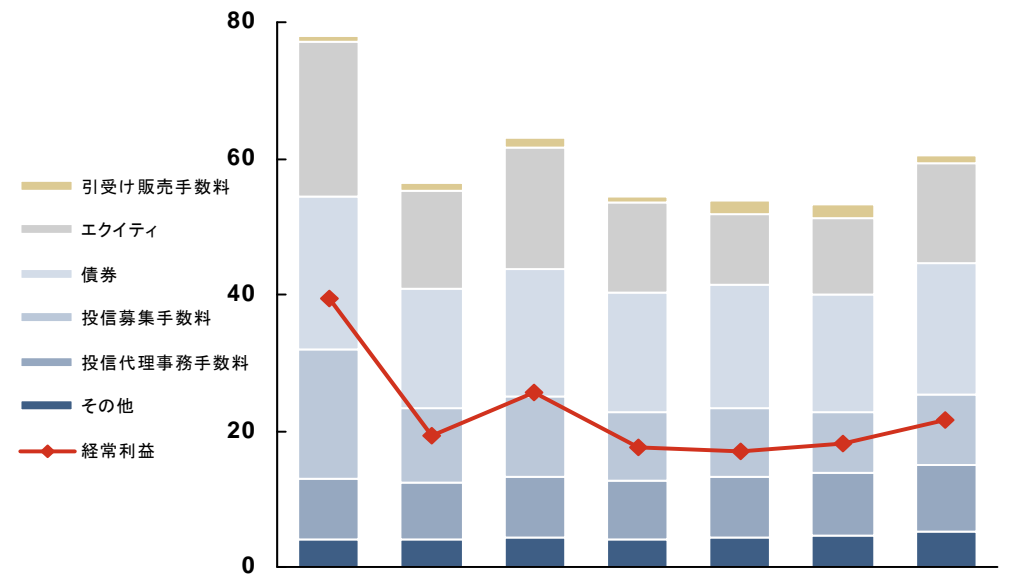
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算

リテール部門

(単位:百万円)	FY2014 3Q	対'14/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	対'13/3Q 増減率
純営業収益	60,741	6.9%	171,549	-13.6%
経常利益	21,641	19.8%	56,861	-32.7%

- 日本株・外国株ともに取引が増加したことから、エクイティ収益は前四半期比+19.8%の増収
- 国内債・仕組債販売の増加により、債券収益は同+6.6%の増収
- 株式投信販売の伸長により、投信募集手数料は同+1.7%の増収。
また、株式投信残高が拡大したことから、投信代理事務手数料も同+3.9%の増収
- ラップ口座残高の拡大が寄与し、その他収益は同+11.3%の増収

業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
引受け販売手数料*	0.8	1.3	1.5	1.0	1.8	2.0	1.2
エクイティ	22.8	14.2	17.9	13.1	10.6	12.3	14.8
債券	22.5	17.7	18.6	17.7	17.9	18.1	19.3
投信募集手数料	18.9	10.8	11.9	9.8	10.2	9.9	10.1
投信代理事務手数料	9.0	8.5	8.7	8.7	9.0	9.4	9.8
その他	4.0	4.0	4.4	4.1	4.2	4.8	5.3
純営業収益 計	78.2	56.7	63.4	54.6	53.9	56.8	60.7
経常利益	39.4	19.4	25.5	17.6	17.1	18.0	21.6

*エクイティ・ファイナンスにかかる販売手数料

リテール部門 大和証券

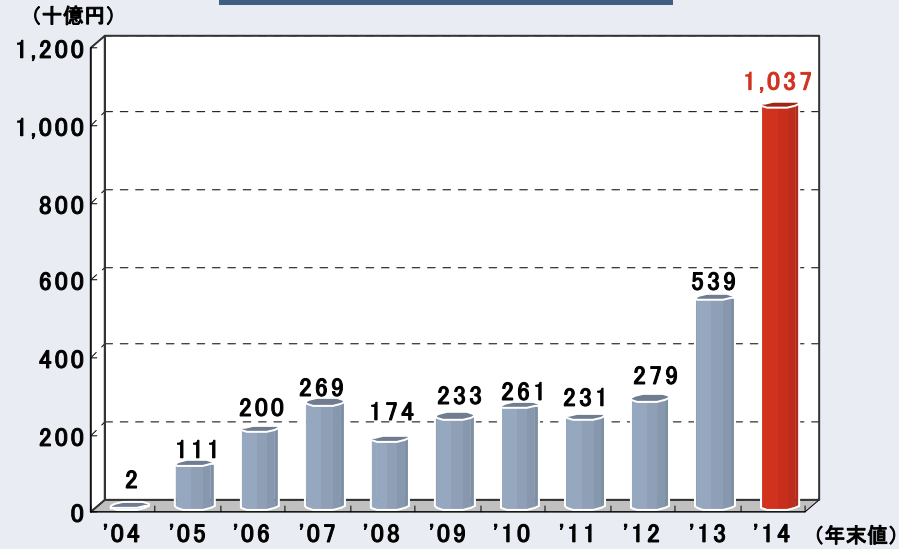
【NISA口座の状況】（2014年12月末時点）

- 申込口座数：674(千口座)
- 開設口座数：661(千口座)
- 買付商品の割合(株式:投信)
[件数ベース]株式49%:投信51% [金額ベース]株式48%:投信52%
- NISA積立サービスを利用する口座数・買付金額が順調に増加

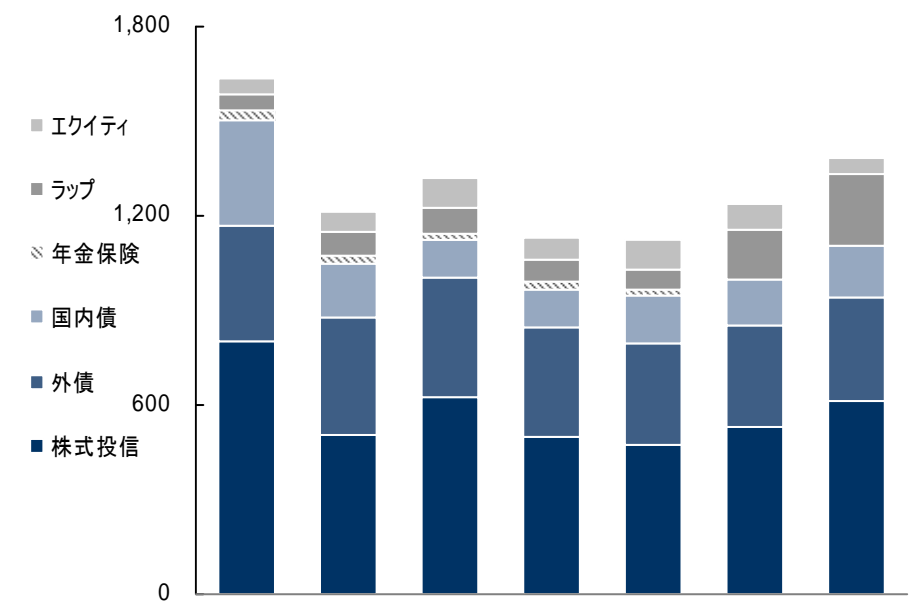
【ラップビジネス】

- 10年に亘り継続して注力してきたラップビジネス(2004年9月サービス開始)の契約資産残高が1兆円を突破。安定収益の拡大に大きく貢献

ラップ口座残高の推移



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	53.2	66.0	99.9	68.7	98.4	86.6	50.8
ラップ*	52.4	71.7	77.1	70.0	64.0	153.8	228.0
年金保険	30.4	28.0	22.5	21.6	19.1	3.0	2.5
国内債	332.3	168.9	119.3	122.6	147.6	144.9	162.7
外債**	367.1	376.3	379.3	346.5	324.7	318.5	327.8
株式投信***	802.8	502.7	624.1	498.6	472.9	533.6	611.7

* ダイワファンドラップとダイワSMAの販売額合計
** 円建て外債等を含む
*** スイッチング額を含む

ホールセール部門 グローバル・マーケット

(単位:百万円)	FY2014 3Q	対'14/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	対'13/3Q 増減率
純営業収益	35,145	-1.8%	101,480	-9.6%
経常利益	9,842	-15.5%	28,106	-25.2%

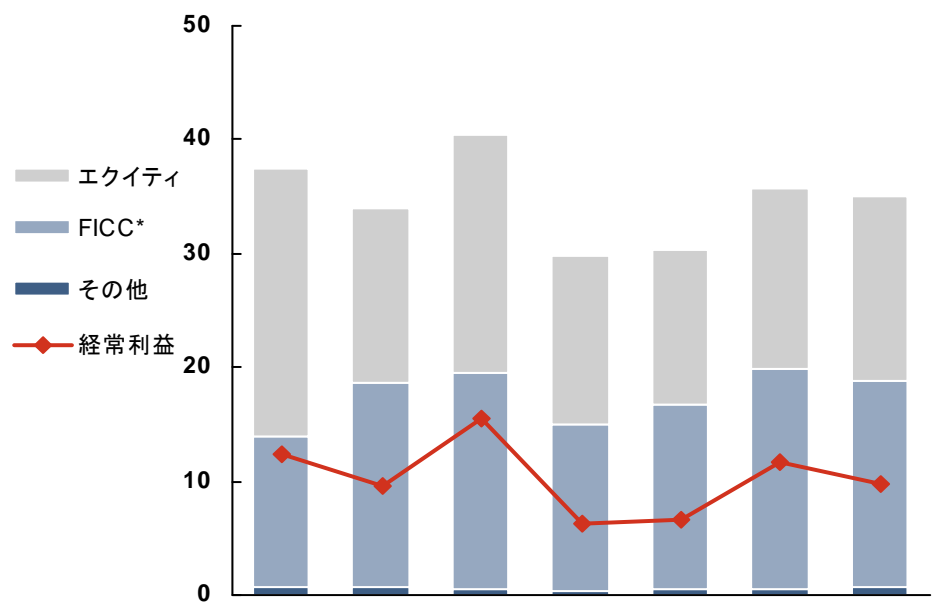
【エクイティ】

- 前四半期比では、委託手数料収入の増加等により増収
- 日本株・外国株ともに顧客フローが増加。トレーディング収益はデリバティブが好調

【FICC*】

- 前四半期比では、国内は堅調だったものの、海外が低調となり減収
- 仕組債の販売は引続き好調。トレーディング収益は、デリバティブが減収となるも、国債・為替が増加

業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	23.4	15.3	21.0	14.8	13.6	15.9	16.3
FICC*	13.3	17.9	18.9	14.6	16.2	19.2	18.1
その他	0.7	0.7	0.6	0.4	0.6	0.6	0.7
純営業収益計	37.5	34.0	40.6	29.9	30.5	35.7	35.1
経常利益	12.4	9.5	15.5	6.3	6.6	11.6	9.8

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

ホールセール部門 グローバル・インベストメント・バンキング



(単位:百万円)	FY2014 3Q	対'14/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	対'13/3Q 増減率
純営業収益	8,747	-0.1%	28,389	13.4%
経常利益	1,472	-6.5%	6,979	100.5%

【エクイティ】

- ユーロ円CBの引受けが堅調。国内ではIPOの引受け案件数が増加したほか、日本で初めてとなるヘルスケア特化型REITのIPOを実現

<主な主幹事案件>

帝人(4・7年)	ユーロ円CB	計400億円
名古屋鉄道	ユーロ円CB	400億円
リゾートトラスト	ユーロ円CB	300億円
日本ヘルスケア投資法人	REIT IPO	62億円

【デット】

- 本年度最大規模であるソフトバンク個人向け劣後債のほか、サムライ債等の主幹事案件を着実に積上げ

<主な主幹事案件>

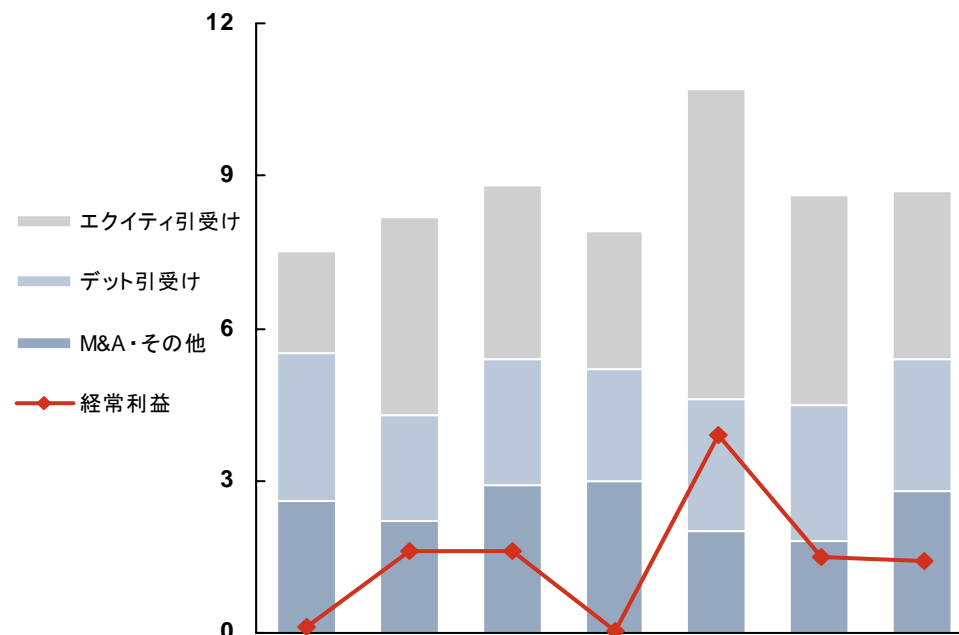
ソフトバンク(7年)	普通社債(個人向け劣後債)	4,000億円
クレディ・スイス(3・5・7年)	サムライ債	計1,606億円
ラボバンク(10年)	サムライ債(バーゼルⅢ対応劣後債)	508億円
国際協力機構(JICA)(5年)	ベンチマークドル債	5億米ドル
堺市(30年)	地方債	150億円

【M&A】

<主な案件>

ノジマによるアイ・ティー・エクス株式取得
 コロナワイドによるカップ・クリエイティブホールディングス株式の公開買付および
 第三者割当増資引受け
 鹿児島銀行と肥後銀行、横浜銀行と東日本銀行の経営統合

業績推移

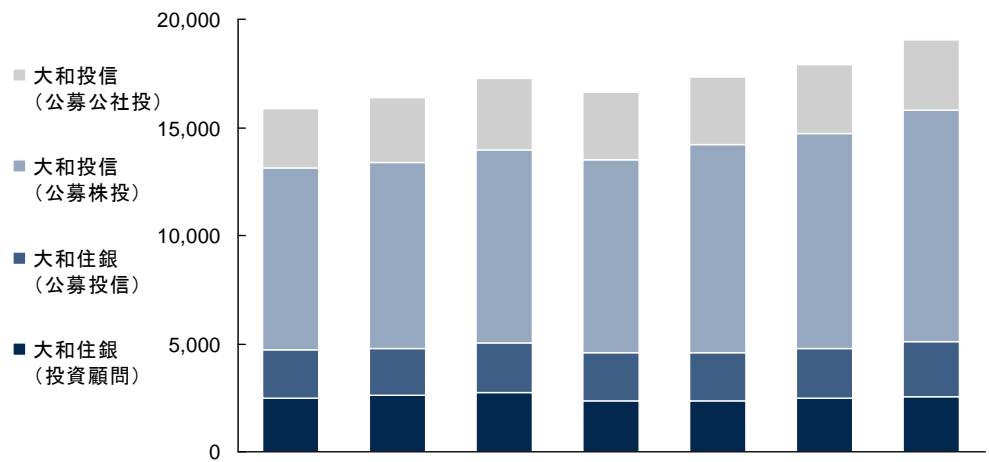


(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ引受け	2.0	3.9	3.4	2.7	6.1	4.1	3.3
デット引受け	2.9	2.1	2.5	2.2	2.6	2.7	2.6
M&A・その他	2.6	2.2	2.9	3.0	2.0	1.8	2.8
純営業収益計	7.6	8.4	8.9	8.1	10.8	8.7	8.7
経常利益	0.1	1.6	1.6	0.0	3.9	1.5	1.4

アセット・マネジメント部門

(単位:百万円)	FY2014 3Q	対'14/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	対'13/3Q 増減率
純営業収益	14,124	1.8%	40,788	11.3%
経常利益	8,073	0.4%	24,125	26.4%

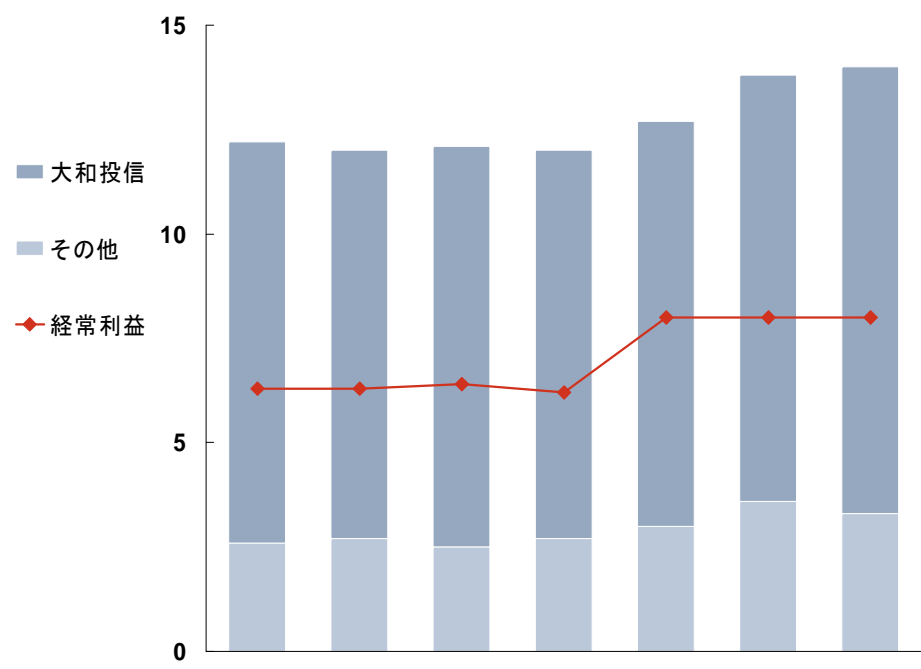
運用資産残高



(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
大和投信(公募公社投)	2,757	2,959	3,290	3,064	3,145	3,186	3,265
大和投信(公募株投)	8,415	8,616	8,968	8,958	9,601	9,938	10,710
大和住銀(公募投信)	2,211	2,160	2,245	2,249	2,236	2,320	2,545
大和住銀(投資顧問)	2,500	2,614	2,761	2,327	2,337	2,482	2,554
合計	15,884	16,351	17,264	16,600	17,321	17,927	19,075
大和証券グループ 公募投信シェア	18.1%	17.9%	17.8%	17.8%	17.9%	17.7%	17.7%

※期末値

業績推移



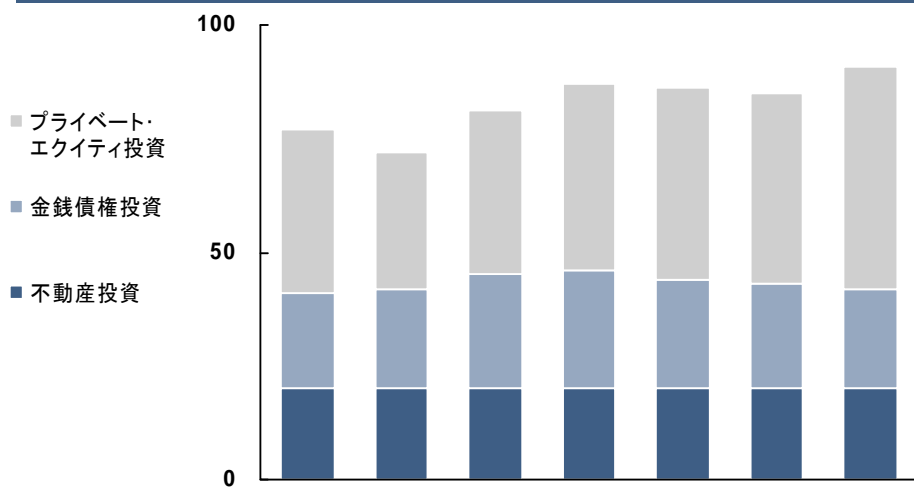
(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
大和投信	9.6	9.3	9.6	9.3	9.7	10.2	10.7
その他	2.6	2.7	2.5	2.7	3.0	3.6	3.3
純営業収益 計	12.3	12.1	12.2	12.0	12.7	13.8	14.1
経常利益	6.3	6.3	6.4	6.2	8.0	8.0	8.0

※「その他」には、大和ファンド・コンサルティング、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント及び大和証券オフィス投資法人が含まれる

投資部門

(単位:百万円)	FY2014 3Q	対'14/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	対'13/3Q 増減率
純営業収益	3,560	96.0%	7,562	-55.0%
経常利益	2,951	113.5%	6,217	-56.9%

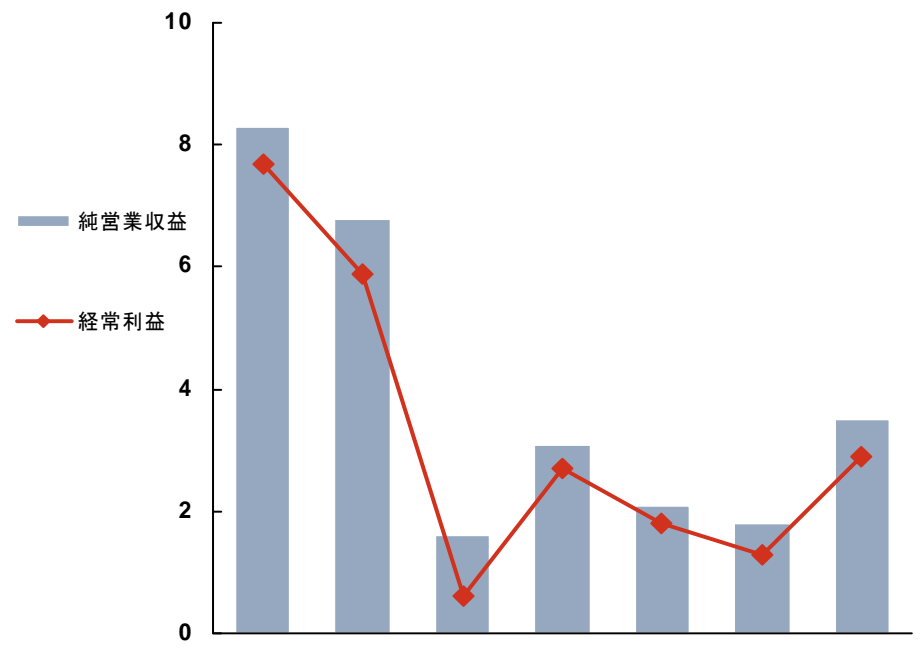
プリンシパル・インベストメント投資残高



(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
プライベート・エクイティ投資	36	30	36	41	42	42	49
金銭債権投資	21	22	25	26	24	23	22
不動産投資	20	20	20	20	20	20	20
合計	77	72	82	87	86	85	91

※投資残高は大和証券SMBBCPIと大和PIパートナーズの合算値
※期末値

業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
純営業収益	8.3	6.8	1.6	3.1	2.1	1.8	3.5
経常利益	7.7	5.9	0.6	2.7	1.8	1.3	2.9



経常利益推移

(単位:百万円)	FY2013		FY2014			対 '14/2Q 増減率	FY2013 3Q累計	FY2014 3Q累計	対 '13/3Q 増減率	FY2013 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q					
大和総研グループ*	1,820	3,620	1,062	1,806	2,008	11.2%	4,630	4,878	5.4%	8,250
大和ネクスト銀行	1,523	2,561	2,697	2,381	5,846	145.5%	3,139	10,925	248.0%	5,700
海外部門合計	-617	-1,704	417	-1,829	-2,364	-	-3,449	-3,777	-	-5,154
欧州	-395	-1,326	223	-1,527	-171	-	-981	-1,475	-	-2,307
アジア・ オセアニア	-866	-831	168	-447	-1,793	-	-2,932	-2,072	-	-3,763
米州	644	452	25	144	-399	-	463	-229	-	916

大和総研グループ*

- 各事業分野でシステム開発案件が増加したほか、情報処理サービス売上が増加したことから、大和総研グループは前四半期比で増益

大和ネクスト銀行

- 金利低下局面におけるポートフォリオのリバランスを主因とした利益計上により、経常利益は58億円

海外部門

- 各地域におけるFICC収益の悪化により海外部門の赤字が継続
- 欧州は海外CBの引受け案件およびM&A収益の増加により赤字が縮小
- アジアはワラントビジネスの不振により赤字が拡大
- 米州はFICC収益の減収により、5四半期ぶりの赤字

* 大和総研ホールディングス、大和総研、大和総研ビジネス・イノベーションの合計(内部取引および配当の受け取りを除く)

參考資料

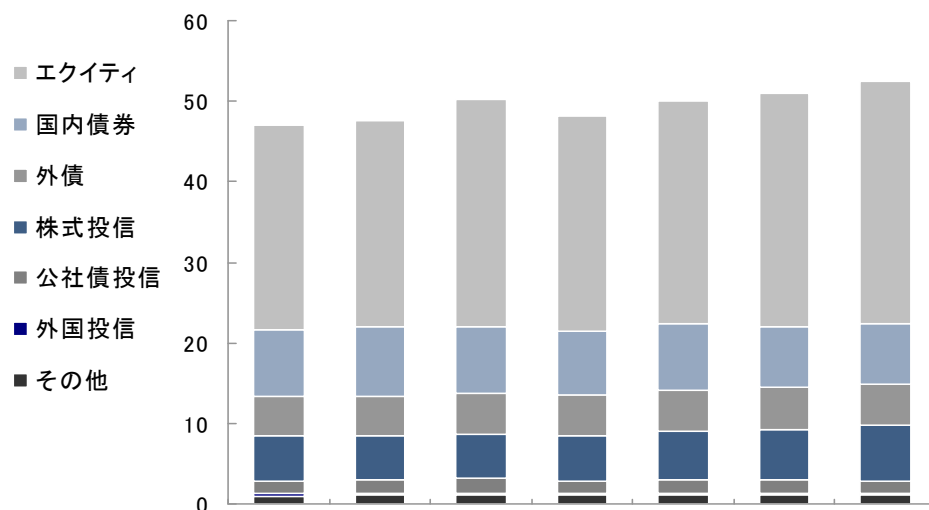
受入手数料の内訳

(単位:百万円)	FY2013		FY2014			対 '14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対 '13/3Q 増減率	FY2013 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
受入手数料合計	76,133	65,984	68,686	70,954	76,029	7.2%	235,952	215,670	-8.6%	301,937
委託手数料	22,665	16,596	14,082	16,585	20,010	20.6%	73,037	50,679	-30.6%	89,634
引受け・売出し手数料	8,292	5,812	11,172	10,214	9,678	-5.2%	23,793	31,065	30.6%	29,606
募集・売出しの取扱手数料	12,315	10,251	10,569	10,162	10,293	1.3%	42,454	31,026	-26.9%	52,706
その他の受入手数料	32,859	33,323	32,861	33,991	36,046	6.0%	96,666	102,899	6.4%	129,990
投資顧問・取引等管理料	1,861	2,083	2,029	2,423	3,207	32.3%	4,653	7,660	64.6%	6,737
生命保険販売手数料	681	871	408	522	144	-72.2%	2,445	1,075	-56.0%	3,316
M&A手数料	2,457	2,528	2,029	1,765	2,586	46.5%	6,579	6,380	-3.0%	9,107
委託者報酬	21,411	20,832	21,639	22,382	23,348	4.3%	63,939	67,371	5.4%	84,771
投資事業組合運営報酬	209	141	142	157	118	-25.0%	1,370	417	-69.5%	1,512
その他	6,236	6,866	6,611	6,740	6,640	-1.5%	17,678	19,993	13.1%	24,545

※ 従来、「募集・売出しの取扱手数料」および「その他の受入手数料」内の「その他」に分散して計上していた大和証券のラップ口座に係る投資一任契約に基づく収益の一部を「投資顧問・取引等管理料」として一括計上する表示方法に変更

預り資産・銀行預金の状況

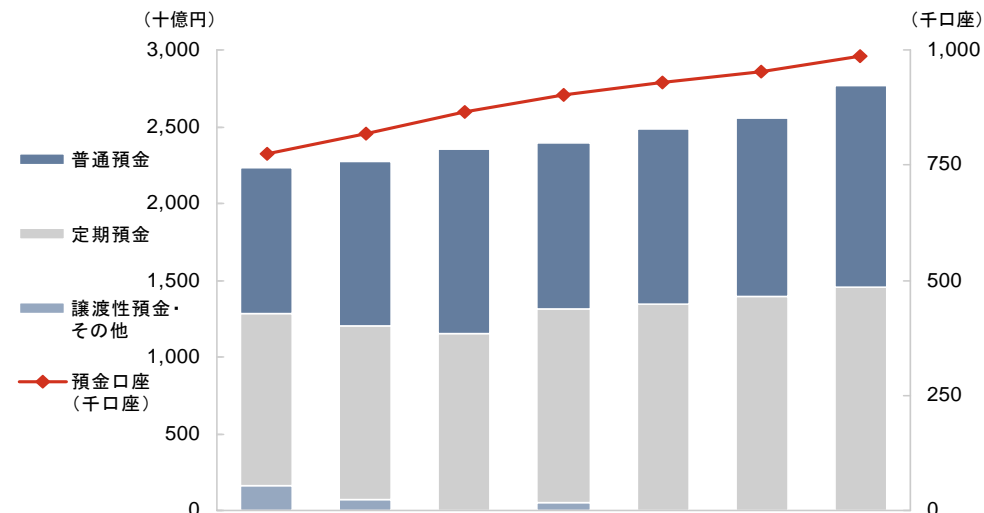
大和証券 預り資産



(兆円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	25.4	25.6	28.2	26.7	27.8	29.0	30.2
国内債券	8.4	8.7	8.3	7.9	8.1	7.6	7.5
外債	4.9	4.8	5.0	5.0	5.1	5.1	5.1
株式投信	5.5	5.4	5.5	5.6	6.1	6.3	6.8
公社債投信	1.6	1.7	1.8	1.6	1.6	1.6	1.6
外国投信	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
その他	1.0	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2	1.1
合計	47.5	47.8	50.5	48.4	50.5	51.3	52.9

※期末値

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2013				FY2014		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
普通預金	942	1,063	1,206	1,085	1,147	1,169	1,321
定期預金	1,122	1,132	1,146	1,261	1,340	1,387	1,447
譲渡性預金・その他	164	73	4	52	2	3	3
預金残高合計	2,229	2,268	2,357	2,399	2,491	2,560	2,772
預金口座 (千口座)	775	818	865	901	928	953	985

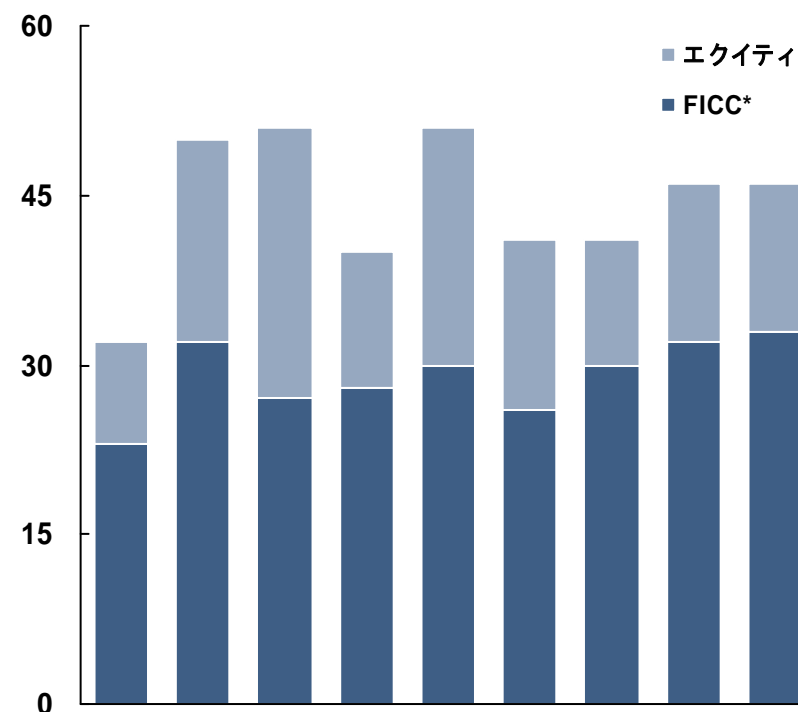
※期末値

エクイティ・FICC 連結トレーディング損益

【管理会計ベース】

(単位:十億円)	FY2014 3Q	対'14/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	対'13/3Q 増減率
エクイティ	13.0	-7.1%	38.0	-33.3%
FICC*	33.0	3.1%	95.0	11.8%
合計	46.0	0.0%	133.0	-6.3%

業績推移



<参考>
財務会計ベース: トレーディング損益 + 金融収支

(単位:百万円)	FY2014 3Q	対'14/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	対'13/3Q 増減率
株券等	10,597	178.6%	20,118	-51.1%
債券・為替等	28,209	-19.9%	95,284	18.5%
金融収支	6,952	-51.7%	31,407	-15.2%
合計	45,758	-14.3%	146,809	-7.4%

(十億円)	FY2012		FY2013				FY2014		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	9.0	18.0	24.0	12.0	21.0	15.0	11.0	14.0	13.0
FICC	23.0	32.0	27.0	28.0	30.0	26.0	30.0	32.0	33.0
合計	32.0	50.0	51.0	40.0	51.0	41.0	41.0	46.0	46.0

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

業績概要①

(単位:百万円)	FY2013		FY2014			対'14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対'13/3Q 増減率	FY2013
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		累計
営業収益	105,268	85,312	89,054	95,484	101,344	6.1%	314,564	285,884	-9.1%	399,876
受入手数料	51,374	42,655	44,904	46,919	49,556	5.6%	163,473	141,380	-13.5%	206,128
委託手数料	18,155	12,452	10,232	12,176	15,150	24.4%	58,408	37,559	-35.7%	70,861
株券等	17,875	12,177	9,971	11,886	14,537	22.3%	57,035	36,396	-36.2%	69,212
引受け・売出しの取扱手数料	6,290	5,069	8,777	6,433	7,097	10.3%	20,128	22,308	10.8%	25,198
株券等	3,843	3,229	5,437	2,833	3,397	19.9%	10,147	11,668	15.0%	13,377
債券等	2,447	1,840	3,340	3,599	3,699	2.8%	9,980	10,639	6.6%	11,820
募集・売出しの取扱手数料	11,946	9,744	10,157	12,589	10,054	-20.1%	40,916	32,801	-19.8%	50,660
受益証券	11,504	9,276	9,864	12,325	9,803	-20.5%	39,829	31,993	-19.7%	49,105
その他の受入手数料	14,982	15,388	15,736	15,719	17,254	9.8%	44,019	48,710	10.7%	59,408
代理事務手数料等	9,270	9,149	9,496	9,998	10,308	3.1%	27,554	29,803	8.2%	36,704
投資顧問・取引等管理料	1,861	2,083	2,029	2,423	3,207	32.3%	4,653	7,660	64.6%	6,737
生命保険販売手数料	681	871	408	522	144	-72.2%	2,445	1,075	-56.0%	3,316
M&A手数料	1,018	661	1,038	481	1,082	124.6%	3,062	2,602	-15.0%	3,723
トレーディング損益	47,080	34,281	36,256	37,666	42,234	12.1%	126,917	116,158	-8.5%	161,199
株券等	14,001	5,857	5,879	4,098	11,408	178.4%	44,279	21,386	-51.7%	50,137
債券・為替等	33,078	28,423	30,377	33,568	30,826	-8.2%	82,638	94,772	14.7%	111,062
金融収益	6,813	8,375	7,893	10,899	9,553	-12.3%	24,174	28,345	17.3%	32,549
金融費用	5,175	4,058	6,027	4,123	6,000	45.5%	15,456	16,151	4.5%	19,515
純営業収益	100,092	81,254	83,026	91,361	95,344	4.4%	299,107	269,732	-9.8%	380,361

※ 従来、「募集・売出しの取扱手数料」の「受益証券」に計上していた大和証券のラップ口座に係る投資一任契約に基づく収益の一部を、「投資顧問・取引等管理料」として計上する表示方法に変更

※ 2014年度第2四半期の「募集・売出しの取扱手数料」の「受益証券」には、Accordia Golf Trustの上場の際の販売手数料相当額を含む

※ 従来、「その他の受入手数料」内に記載していた「受益証券」については、名称を「代理事務手数料等」に変更

業績概要②

(単位:百万円)	FY2013		FY2014			対'14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対'13/3Q 増減率	FY2013
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		累計
販売費・一般管理費	57,331	54,963	55,359	57,363	58,767	2.4%	171,221	171,489	0.2%	226,185
取引関係費	9,390	8,729	8,605	8,708	9,703	11.4%	27,621	27,018	-2.2%	36,350
人件費	25,223	23,966	24,333	25,960	26,274	1.2%	75,198	76,569	1.8%	99,164
不動産関係費	6,069	6,135	6,336	6,435	5,835	-9.3%	18,014	18,607	3.3%	24,150
事務費	10,690	10,635	10,599	10,659	11,200	5.1%	31,610	32,459	2.7%	42,246
減価償却費	4,361	3,977	3,826	3,984	3,941	-1.1%	14,026	11,751	-16.2%	18,004
租税公課	658	604	849	718	861	20.0%	2,066	2,429	17.5%	2,671
その他	938	914	808	897	949	5.8%	2,683	2,654	-1.0%	3,598
経常利益	43,123	26,661	28,748	34,247	37,041	8.2%	128,843	100,037	-22.4%	155,505
純利益	38,651	24,241	27,605	31,168	34,231	9.8%	120,124	93,004	-22.6%	144,365
ROE(年換算)	23.2%	13.9%	16.0%	18.2%	19.1%		25.6%	17.2%		22.7%
自己資本規制比率	368.2%	338.0%	342.6%	325.3%	320.7%		368.2%	320.7%		338.0%

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2014年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	12,640	(1,816)	流動負債	10,910	(1,828)
トレーディング商品	6,440	(1,314)	トレーディング商品	4,681	(646)
商品有価証券等	3,180	(476)	商品有価証券等	1,922	(-210)
デリバティブ取引	3,260	(838)	デリバティブ取引	2,759	(856)
信用取引資産	218	(-33)	信用取引負債	40	(-6)
信用取引貸付金	200	(-32)	有価証券担保借入金	3,189	(141)
信用取引借証券担保金	18	(0)	短期借入金	1,408	(430)
有価証券担保貸付金	3,824	(72)	コマーシャル・ペーパー	348	(81)
短期差入保証金	239	(54)	1年内償還予定の社債	161	(76)
短期貸付金	385	(-2)	固定負債	1,087	(-35)
固定資産	96	(3)	社債	705	(-112)
有形固定資産	4	(0)	長期借入金	349	(74)
無形固定資産	44	(2)	負債合計	12,001	(1,793)
			純資産	735	(26)
			株主資本	728	(24)
			資本金	100	-
資産合計	12,737	(1,819)	負債・純資産合計	12,737	(1,819)

※カッコ内は前年度末(2014年3月末)比増減

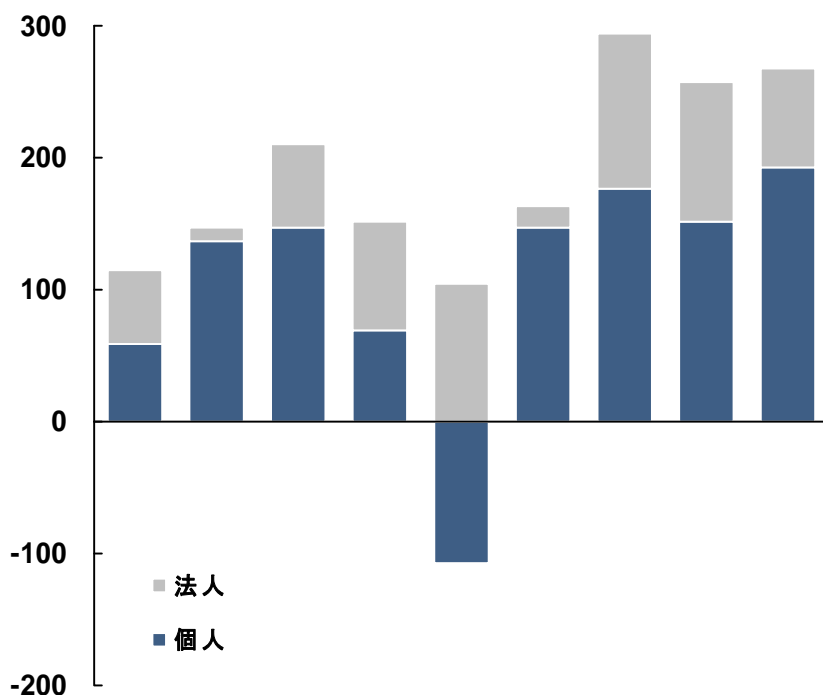
口座数・株式売買動向

	FY2012		FY2013				FY2014		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,473	3,492	3,516	3,546	3,577	3,603	3,614	3,642	3,680
残高あり口座数(期末:千口座)	2,752	2,765	2,776	2,792	2,794	2,825	2,839	2,857	2,877
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,399	1,402	1,383	1,372	1,344	1,362	1,357	1,356	1,347
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,549	2,586	2,631	2,672	2,717	2,753	2,775	2,810	2,857
新規口座開設数(千口座)	26	35	46	44	46	44	35	37	42
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	279	344	386	465	539	564	626	763	1,037
契約件数(千件)	21.6	24.2	26.3	31.7	36.4	40.9	45.1	55.9	71.8
個人株式売買動向(国内株)									
約定件数(千件)	2,167	3,969	5,546	3,501	3,703	3,144	2,611	3,135	3,702
うちオンライントレード約定件数(千件)	1,901	3,483	4,848	3,100	3,190	2,804	2,334	2,799	3,260
売買代金(十億円)	1,676	3,969	6,567	3,737	4,417	3,055	2,550	3,128	3,745
うちオンライントレード売買代金(十億円)	1,281	2,949	4,819	2,892	3,047	2,482	2,057	2,534	2,939

資産導入額

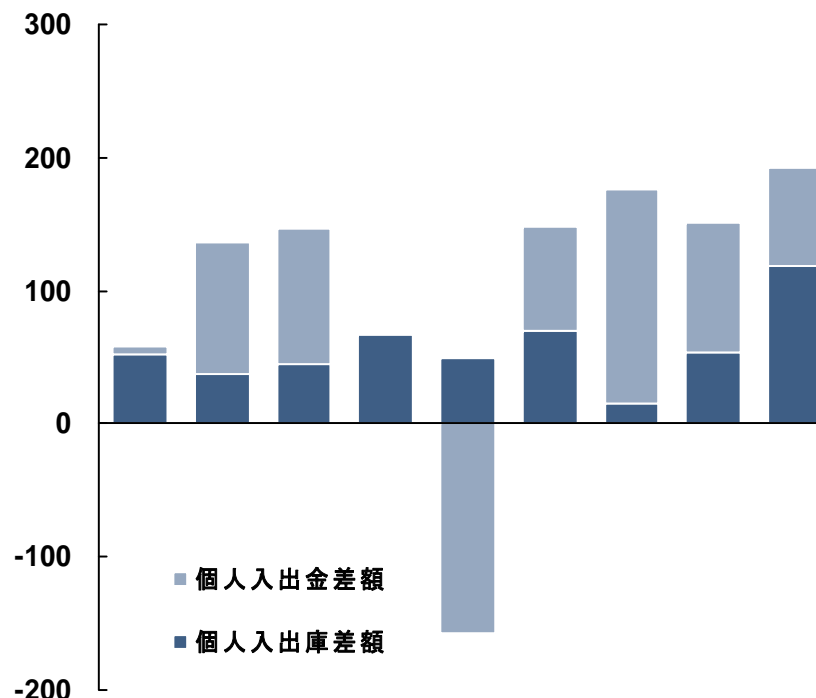


リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2012		FY2013				FY2014		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
法人	56.9	11.1	64.1	82.6	104.3	15.4	117.9	106.2	74.4
個人	58.3	136.3	146.5	69.1	-107.6	147.4	175.8	151.0	192.9
合計	115.3	147.5	210.7	151.7	-3.2	162.9	293.8	257.2	267.4

リテール部門(大和証券) 入出金・入出庫差額(個人)の推移

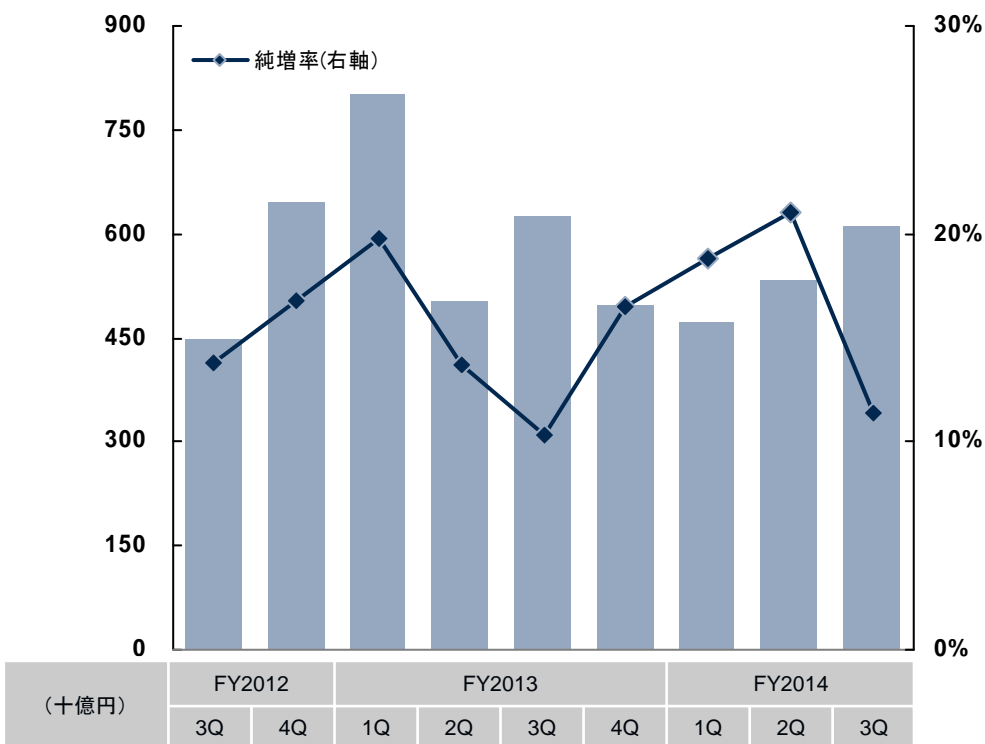


(十億円)	FY2012		FY2013				FY2014		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
個人入出金差額	6.1	98.6	102.3	2.5	-156.9	77.5	160.3	97.2	74.1
個人入出庫差額	52.2	37.7	44.2	66.5	49.2	69.9	15.5	53.7	118.7

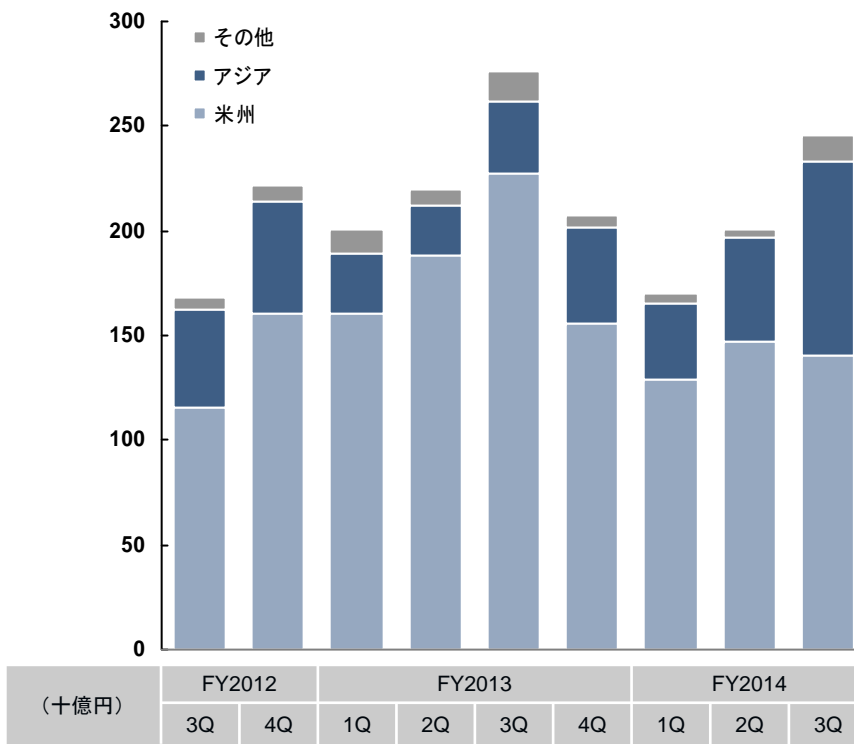
※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎のトータル

株式投信・外国株式の状況

リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



リテール部門(大和証券) 外国株式の売買代金



※純増率(%) = $\frac{\text{販売額} - (\text{売却額} + \text{償還額})}{\text{販売額}} \times 100$

※スイッチング額を含む

主要リーグテーブル

	株式公募・売出し	新規公開	普通社債 (除自社債)	財投機関債	サムライ債 (除自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2014年度第3四半期(9ヶ月) リーグテーブル						
1位	野村	野村	野村	三菱UFJMS	大和	みずほ
	39.8%	46.7%	23.7%	25.0%	23.1%	
2位	大和	みずほ	みずほ	野村	みずほ	SMFG
	16.9%	15.5%	22.3%	22.1%	19.7%	
3位	みずほ	三菱UFJMS	大和	みずほ	SMBC日興	野村
	11.3%	9.0%	18.0%	19.0%	17.5%	
4位	SMBC日興	SMBC日興	三菱UFJMS	SMBC日興	三菱UFJMS	大和証券 グループ
	10.9%	7.5%	16.5%	14.0%	16.9%	
5位	ゴールドマン・サックス	大和	SMBC日興	大和	野村	デロイト
	9.1%	6.8%	15.8%	11.5%	14.2%	

出所: 大和証券 2014年4月~12月
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、サムライ債は払込日ベース
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債の共同主幹事については、引受金額に応じて按分
 サムライ債の共同主幹事については、主幹事間で均等配分
 リーグテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記
 M&Aはトムソン・ロイター 2014年4月~12月「日本企業が関わるアドバイザーランキング(AD19)」による

業績概要



(単位:百万円)	FY2013		FY2014			対'14/2Q 増減率	FY2013	FY2014	対'13/3Q 増減率	FY2013 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
営業収益	21,616	21,023	21,827	22,667	23,585	4.0%	64,536	68,079	5.5%	85,560
委託者報酬	21,411	20,832	21,639	22,382	23,348	4.3%	63,939	67,371	5.4%	84,771
株式投信	21,257	20,682	21,493	22,235	23,214	4.4%	63,511	66,943	5.4%	84,193
公社債投信	154	150	146	147	134	-8.8%	427	428	0.1%	578
その他営業収益	204	191	187	285	236	-17.1%	597	708	18.6%	788
販売費・一般管理費	17,443	17,037	17,590	17,895	18,728	4.7%	52,319	54,214	3.6%	69,356
支払手数料	11,980	11,679	12,062	12,427	12,809	3.1%	35,840	37,299	4.1%	47,520
その他販管費	5,462	5,358	5,527	5,468	5,919	8.2%	16,478	16,915	2.7%	21,836
営業利益	4,172	3,986	4,236	4,771	4,856	1.8%	12,217	13,864	13.5%	16,203
経常利益	4,248	4,060	5,413	4,859	5,050	3.9%	12,442	15,323	23.1%	16,503
純利益	2,670	2,338	3,842	3,130	3,227	3.1%	7,787	10,199	31.0%	10,126

業績概要

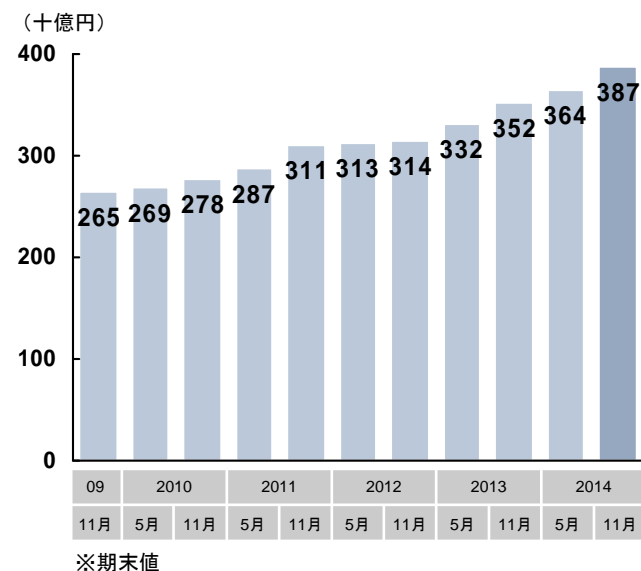


(単位:百万円)	2013年11月期	2014年5月期	2014年11月期	対2014年5月期
	(第16期) 44物件	(第17期) 44物件	(第18期) 46物件	(第17期) 増減
営業収益	8,432	8,587	9,763	1,176
営業費用	4,755	4,826	5,324	497
営業利益	3,677	3,760	4,438	678
営業外費用	726	760	799	39
経常利益	2,955	3,005	3,642	636
当期純利益	2,959	3,016	3,641	624
1口当たり分配金(円)	7,478	7,621	8,256	635
期末稼働率	96.3%	96.4%	97.2%	0.8%
NOI*利回り(年換算)	3.4%	3.4%	3.7%	0.3%

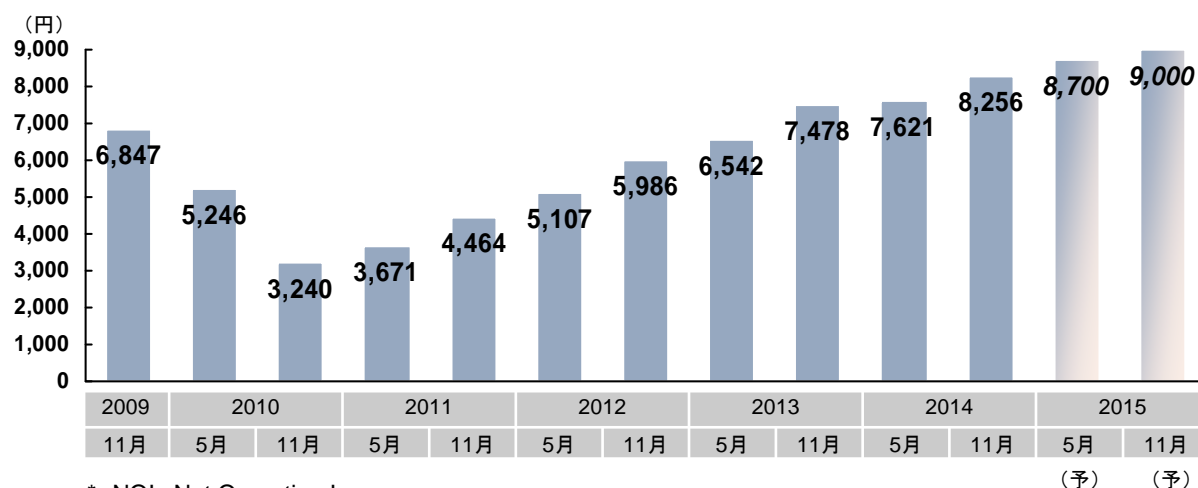
【2014年11月期 トピックス】

- 新規に2物件を取得、資産規模3,875億円に拡大
 - 「麻布グリーンテラス」(7月取得、140億円)
 - 「北浜グランドビル」(8月取得、94億円)

【運用資産規模推移】



1口当たり分配金の推移



* NOI: Net Operating Income

VaRの範囲と前提

- 対象：トレーディング勘定
- 信頼水準：片側99%、保有期間：1日
- 商品間の価格変動の相関を考慮

(単位：十億円)	FY2012		FY2013				FY2014		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
VaR (期末)	1.77	1.63	1.96	1.30	1.41	1.48	1.29	2.00	2.07
最大値	2.02	2.43	2.41	2.95	2.47	2.33	1.94	2.30	2.37
最小値	1.20	1.16	1.31	1.09	1.21	1.09	1.22	1.08	1.42
平均値	1.54	1.61	1.84	1.57	1.65	1.52	1.50	1.48	1.95

リスクファクター別(期末)

株式	0.95	0.56	1.11	0.81	0.64	0.82	0.45	0.49	0.43
金利	1.67	1.52	1.33	1.28	1.35	1.36	1.40	1.82	1.90
為替	0.50	0.96	0.65	0.22	0.19	0.20	0.32	0.39	0.76
コモディティ	-	-	-	-	0.01	-	-	-	-

人員数の推移



		FY2012		FY2013				FY2014		
		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
合計		13,861	13,759	14,098	13,946	13,789	13,659	14,117	13,999	13,919
	うち海外	1,718	1,664	1,603	1,596	1,551	1,547	1,500	1,508	1,489

■ 期末の人員数

※ 合計は連結グループ会社および大和住銀投信投資顧問の合計数値

※ 海外は株式会社大和インターナショナル・ホールディングス及び大和証券株式会社傘下の連結子会社合計数値

問い合わせ先

大和証券グループ本社 IR室

TEL: 03-5555-1300 FAX: 03-5555-0661

E-mail: ir-section@daiwa.co.jp

URL: <http://www.daiwa-grp.jp/ir/>