

PASSION
FOR THE
BEST

2014年度 第4四半期 決算説明資料

2015年4月28日(火)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2014年度第4四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4月28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 19～32

決算ハイライト (2014年度累計)

■ 前中期経営計画最終年度(2014年度)の経常利益目標を達成

- 連結経常利益は1,845億円となり、前中期経営計画の経営目標である1,200億円以上を達成
- 2014年度第4四半期の純利益は385億円(前四半期比 +0.1%)と、4四半期連続で増益

■ 安定収益拡大に向けた継続的な取組みが結実

- 大和投資信託の公募株式投信残高は11兆円となり、アセット・マネジメント部門の純営業収益(551億円)、経常利益(321億円)は共に過去最高を更新
- 大和ネクスト銀行は、口座数 100万口座、預金残高 3兆円を突破し、安定収益源の多様化に寄与

■ 2014年度通期の配当は 30円 (中間配当 14円、期末配当 16円)

- 下期配当性向は35.5%。通期の配当性向は34.5%となり、昨年度の34.1%を上回る水準に

決算サマリー (2014年度第4四半期)

■ FY2014/4Q 純営業収益は1,393億円(前四半期比△0.7%)

- ✓ ホールセール部門において、トレーディング損益の増収により、グローバル・マーケットの純営業収益は411億円(前四半期比+17.0%)
- ✓ 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143億円(同+1.6%)

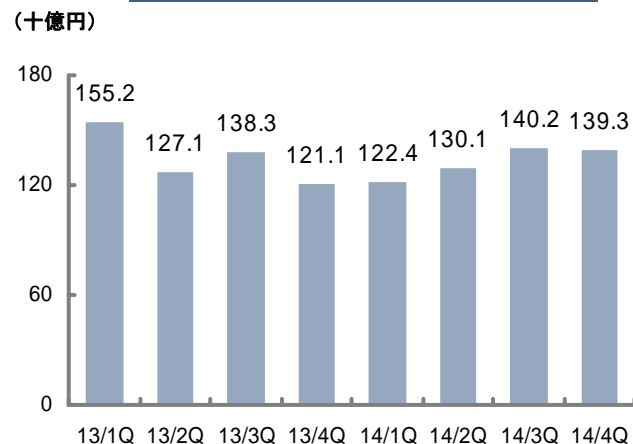
■ FY2014/4Q 経常利益は495億円(前四半期比△2.9%)

- ✓ 販売費・一般管理費が前四半期比+1.7%の929億円となり、経常減益

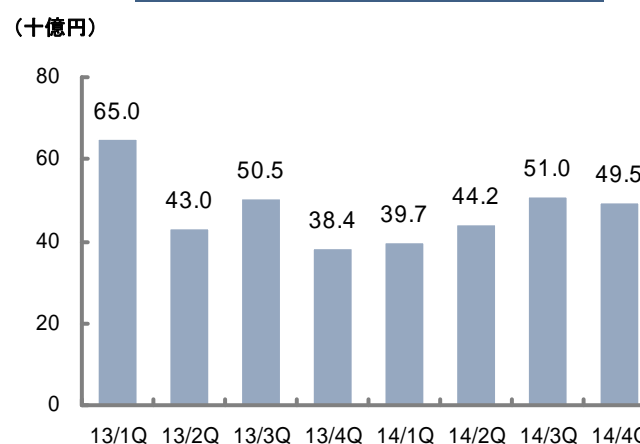
■ FY2014/4Q 純利益は385億円(前四半期比+0.1%)

- ✓ 年換算ROEは12.7%(前四半期比△0.5ポイント)、BPSは725.27円(同+24.42円)

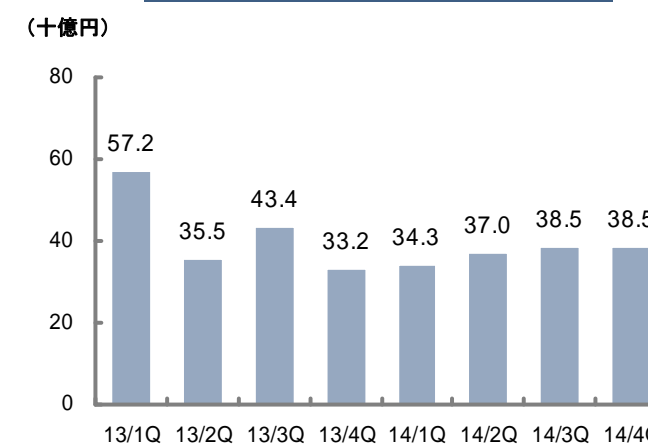
純営業収益推移



経常利益推移



純利益推移



決算の概要



(単位:百万円)	FY2014		対'14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
	3Q	4Q				
営業収益	179,583	175,454	-2.3%	642,829	659,396	2.6%
純営業収益	140,248	139,316	-0.7%	541,951	532,220	-1.8%
販売費・一般管理費	91,408	92,918	1.7%	357,358	361,380	1.1%
経常利益	51,056	49,578	-2.9%	197,045	184,578	-6.3%
純利益	38,502	38,522	0.1%	169,457	148,490	-12.4%
総資産	23,583,808	23,001,585		19,480,863	23,001,585	
純資産	1,392,698	1,434,680		1,253,462	1,434,680	
自己資本*	1,196,309	1,238,657		1,078,574	1,238,657	
EPS(円)	22.57	22.56		99.63	87.07	
BPS(円)	700.85	725.27		633.53	725.27	
ROE(年換算)	13.2%	12.7%		17.0%	12.8%	

* 自己資本=株主資本+その他の包括利益累計額

2014年度 配当案
30円
(中間配当14円、期末配当16円)

損益計算書の概要



(単位:百万円)	FY2013	FY2014				対'14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
営業収益	147,398	148,701	155,656	179,583	175,454	-2.3%	642,829	659,396	2.6%
受入手数料	65,984	68,686	70,954	76,029	75,445	-0.8%	301,937	291,115	-3.6%
トレーディング損益	35,012	37,579	39,016	38,806	41,817	7.8%	156,499	157,220	0.5%
営業投資有価証券関連損益	3,002	1,916	1,543	3,384	570	-83.1%	17,454	7,415	-57.5%
金融収益	24,968	26,578	29,789	34,612	34,954	1.0%	107,974	125,934	16.6%
その他の営業収益	18,430	13,940	14,351	26,750	22,667	-15.3%	58,963	77,710	31.8%
金融費用	14,346	16,530	15,381	27,660	20,497	-25.9%	60,333	80,070	32.7%
その他の営業費用	11,884	9,680	10,110	11,674	15,640	34.0%	40,545	47,105	16.2%
純営業収益	121,168	122,490	130,163	140,248	139,316	-0.7%	541,951	532,220	-1.8%
販売費・一般管理費	87,255	88,164	88,889	91,408	92,918	1.7%	357,358	361,380	1.1%
営業利益	33,912	34,326	41,274	48,840	46,398	-5.0%	184,593	170,839	-7.5%
営業外収支	4,510	5,378	2,964	2,215	3,179	43.5%	12,452	13,738	10.3%
経常利益	38,423	39,705	44,239	51,056	49,578	-2.9%	197,045	184,578	-6.3%
特別損益	-1,304	23	717	-3,666	264	-	-1,466	-2,662	-
税引前純利益	37,118	39,728	44,956	47,389	49,842	5.2%	195,579	181,916	-7.0%
法人税等合計	3,037	4,286	6,756	7,463	8,937	19.7%	17,670	27,444	55.3%
純利益	33,215	34,380	37,085	38,502	38,522	0.1%	169,457	148,490	-12.4%

純営業収益 : 1,393億円
(前四半期比△0.7%)

- 受入手数料は754億円(同△0.8%)と前四半期比で横ばい
- ・株式取引の減少により、委託手数料*は192億円(同△3.7%)
- ・ラップ口座残高の拡大により投資顧問・取引等管理料*は42億円(同+31.5%)
- ・M&A手数料*は海外における増収が寄与し、39億円(同+52.2%)
- トレーディング損益は、418億円(同+7.8%)と増収

経常利益 : 495億円
(同△2.9%)

純利益 : 385億円
(同+0.1%)

*受入手数料の内訳(P20参照)

販売費・一般管理費の内訳

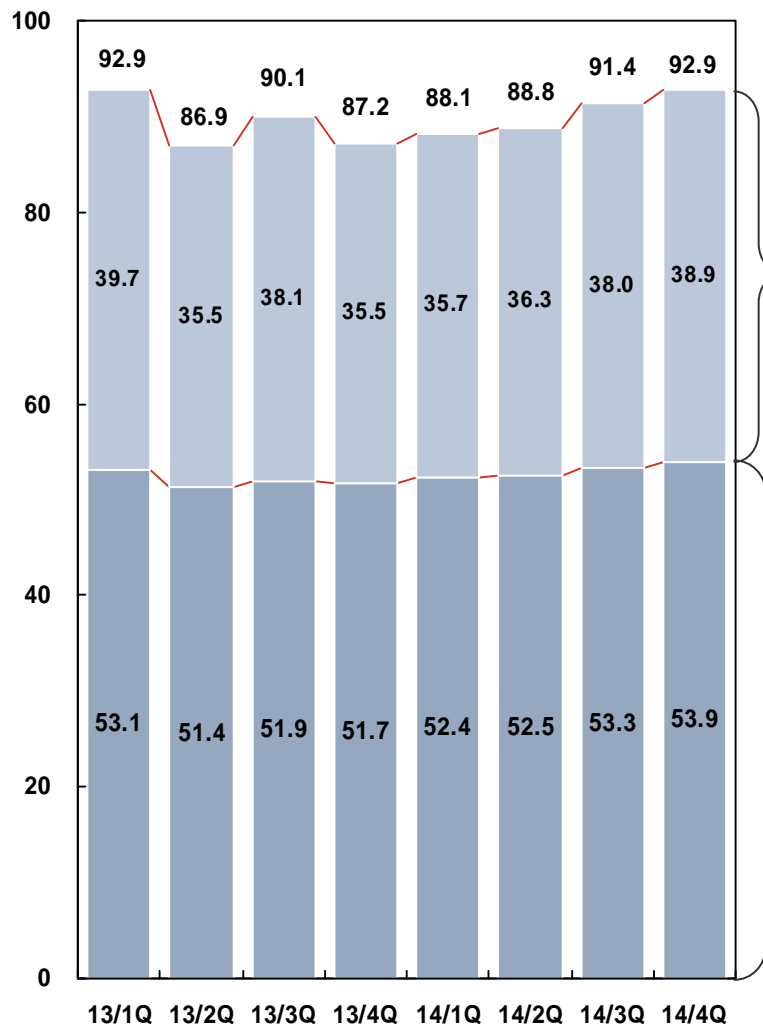
(単位:百万円)	FY2013	FY2014				対'14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
販売費・一般管理費	87,255	88,164	88,889	91,408	92,918	1.7%	357,358	361,380	1.1%
取引関係費	17,747	17,870	18,569	18,762	18,473	-1.5%	74,360	73,676	-0.9%
人件費	43,785	43,618	44,157	46,061	47,935	4.1%	177,049	181,772	2.7%
不動産関係費	9,256	9,212	9,169	9,076	9,550	5.2%	36,260	37,009	2.1%
事務費	6,036	6,332	6,104	6,485	6,521	0.6%	24,704	25,444	3.0%
減価償却費	6,120	6,030	6,140	6,141	5,772	-6.0%	26,551	24,084	-9.3%
租税公課	1,461	1,883	1,738	1,808	1,556	-13.9%	6,603	6,987	5.8%
その他	2,848	3,215	3,009	3,073	3,107	1.1%	11,829	12,405	4.9%

販管費 : 929億円
(前四半期比+1.7%)

- 取引関係費は184億円(同△1.5%)、事務費は65億円(同+0.6%)と、前四半期とほぼ同水準
- 主に業績連動の賞与の増加等により、人件費は479億円(同+4.1%)
- システム関連の備品等の増加により、不動産関係費は95億円(同+5.2%)
- 前四半期までに大型ソフトウェアの減価償却が終了したこと等により、減価償却費は57億円(同△6.0%)

コスト構造の状況

(十億円)



変動費

固定費

(単位:十億円)	FY2013					FY2014				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計
販管費 合計	92.9	86.9	90.1	87.2	357.3	88.1	88.8	91.4	92.9	361.3
変動費	39.7	35.5	38.1	35.5	149.0	35.7	36.3	38.0	38.9	149.0
取引関係費	19.0	18.4	19.1	17.7	74.3	17.8	18.5	18.7	18.4	73.6
主要項目 広告宣伝費	1.2	2.6	2.4	1.9	8.2	1.7	1.7	2.0	2.0	7.5
賞与	15.3	12.0	13.6	12.7	53.8	12.1	12.3	13.6	14.6	52.8
超勤・アルバイト料	2.0	2.0	2.2	2.0	8.3	2.2	2.1	2.3	2.2	9.0
固定費	53.1	51.4	51.9	51.7	208.3	52.4	52.5	53.3	53.9	212.3
主要項目 人件費	28.7	27.7	28.1	28.6	113.2	28.8	29.2	29.7	30.6	118.5
不動産関係費	9.0	8.8	9.1	9.2	36.2	9.2	9.1	9.0	9.5	37.0
減価償却費	7.0	6.8	6.5	6.1	26.5	6.0	6.1	6.1	5.7	24.0
事務委託費	5.8	6.1	5.9	5.7	23.6	6.0	5.8	6.1	6.2	24.2
租税公課	2.0	1.4	1.6	1.4	6.6	1.8	1.7	1.8	1.5	6.9

貸借対照表の状況



連結貸借対照表(2015年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	22,190	(3,453)	流動負債	19,353	(3,199)
現金・預金	2,985	(1,098)	トレーディング商品	6,014	(717)
有価証券	2,629	(46)	商品有価証券等	3,374	(-52)
トレーディング商品	8,304	(1,193)	エクイティ	189	(32)
商品有価証券等	5,192	(456)	債券	3,049	(-102)
エクイティ	751	(165)	CD/CP他	135	(16)
債券	3,675	(-84)	デリバティブ取引	2,640	(770)
受益証券	211	(96)	有価証券担保借入金	7,553	(1,222)
CD/CP他	553	(277)	銀行業における預金	2,745	(547)
デリバティブ取引	3,111	(737)	短期借入金	1,011	(107)
営業投資有価証券	119	(11)	コマーシャル・ペーパー	388	(121)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	264	(40)
大和証券SMBGPI+大和PIハートナース	110	(11)			
大和企業投資	9	(1)			
有価証券担保貸付金	6,728	(839)			
固定資産	810	(67)	固定負債	2,209	(139)
有形固定資産	458	(26)	社債	1,179	(-69)
無形固定資産	77	(0)	長期借入金	946	(197)
投資その他の資産	275	(41)	負債合計	21,566	(3,339)
投資有価証券	241	(41)	純資産	1,434	(181)
上場株式	167	(40)	株主資本	1,086	(97)
未上場株式	20	(0)	その他の包括利益累計額	151	(62)
その他	52	(1)	少数株主持分	187	(20)
資産合計	23,001	(3,520)	負債・純資産合計	23,001	(3,520)

資産合計: 23兆15億円
 純資産: 1兆4,346億円
 自己資本**: 1兆2,386億円

■ 資産合計における89.8%は流動性の高い資産*

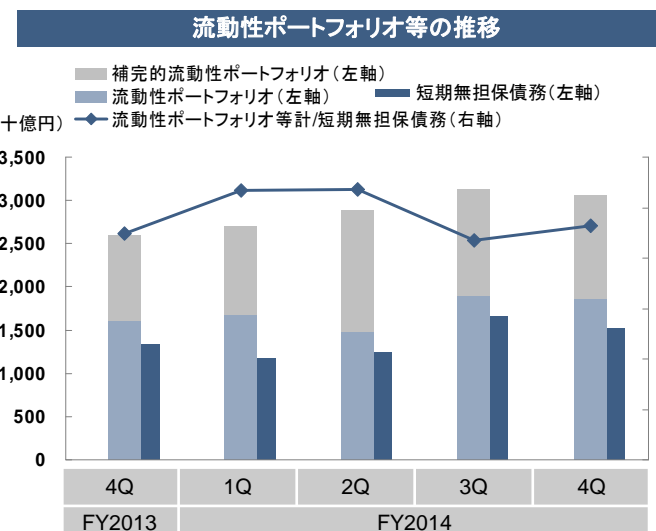
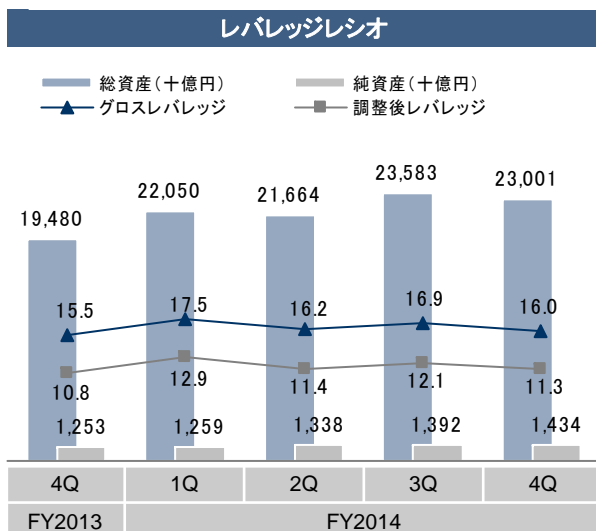
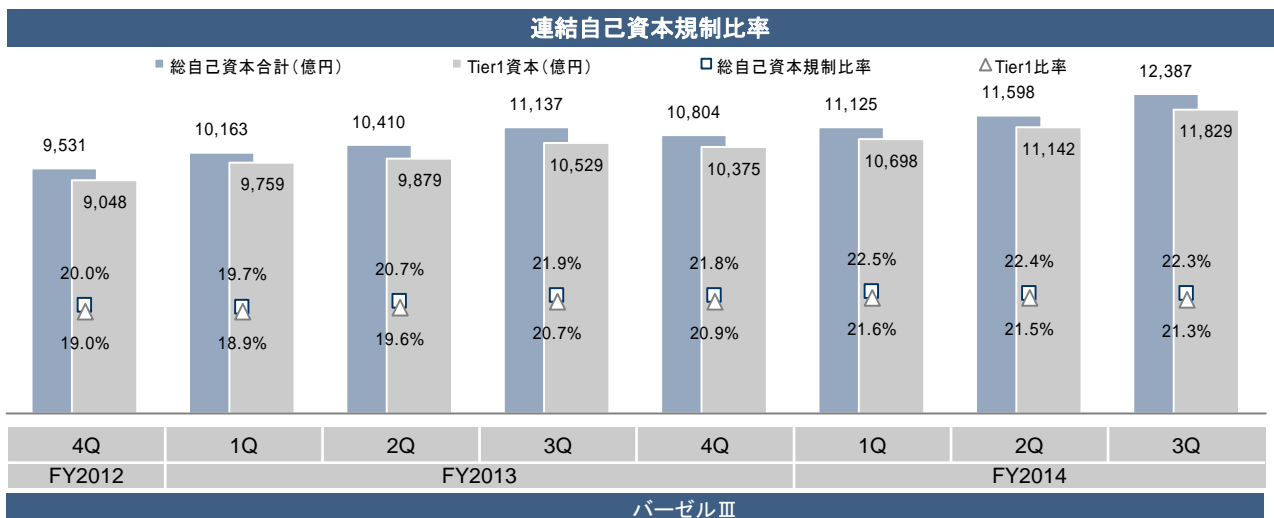
* 現金・預金+有価証券+トレーディング商品+有価証券担保貸付金

■ 自己資本**は前年度比+1,600億円の1兆2,386億円

** 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: 22.3%
- 連結Tier1比率: 21.3%
- 連結普通株式等Tier1比率: 20.4%
(バーゼルIII 2014年12月末)

- グロスレバレッジ*: 16.0倍
- 調整後レバレッジ**: 11.3倍

- 流動性ポートフォリオ: 1兆8,604億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 1兆2,008億円

* 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 '14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
	1Q	2Q	3Q	4Q				
リテール部門	53,971	56,836	60,741	60,483	-0.4%	253,093	232,033	-8.3%
ホールセール部門	41,426	44,551	43,893	50,697	15.5%	175,338	180,568	3.0%
グローバル・マーケット	30,540	35,794	35,145	41,120	17.0%	142,156	142,601	0.3%
グローバル・インベストメント・バンキング	10,885	8,756	8,747	9,576	9.5%	33,181	37,966	14.4%
アセット・マネジメント部門	12,783	13,880	14,124	14,351	1.6%	48,714	55,140	13.2%
投資部門	2,186	1,816	3,560	788	-77.8%	19,989	8,351	-58.2%
その他・調整等	12,122	13,079	17,928	12,995		44,815	56,126	
連結計	122,490	130,163	140,248	139,316	-0.7%	541,951	532,220	-1.8%

(単位:百万円)	経常利益							
	FY2014				対 '14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
	1Q	2Q	3Q	4Q				
リテール部門	17,155	18,064	21,641	20,895	-3.4%	102,120	77,756	-23.9%
ホールセール部門	10,541	13,228	11,314	17,802	57.3%	47,428	52,888	11.5%
グローバル・マーケット	6,610	11,653	9,842	16,772	70.4%	43,912	44,878	2.2%
グローバル・インベストメント・バンキング	3,931	1,575	1,472	1,030	-30.0%	3,516	8,009	127.8%
アセット・マネジメント部門	8,013	8,038	8,073	8,017	-0.7%	25,328	32,142	26.9%
投資部門	1,884	1,382	2,951	288	-90.2%	17,171	6,506	-62.1%
その他・調整等	2,110	3,525	7,074	2,573		4,996	15,284	
連結計	39,705	44,239	51,056	49,578	-2.9%	197,045	184,578	-6.3%

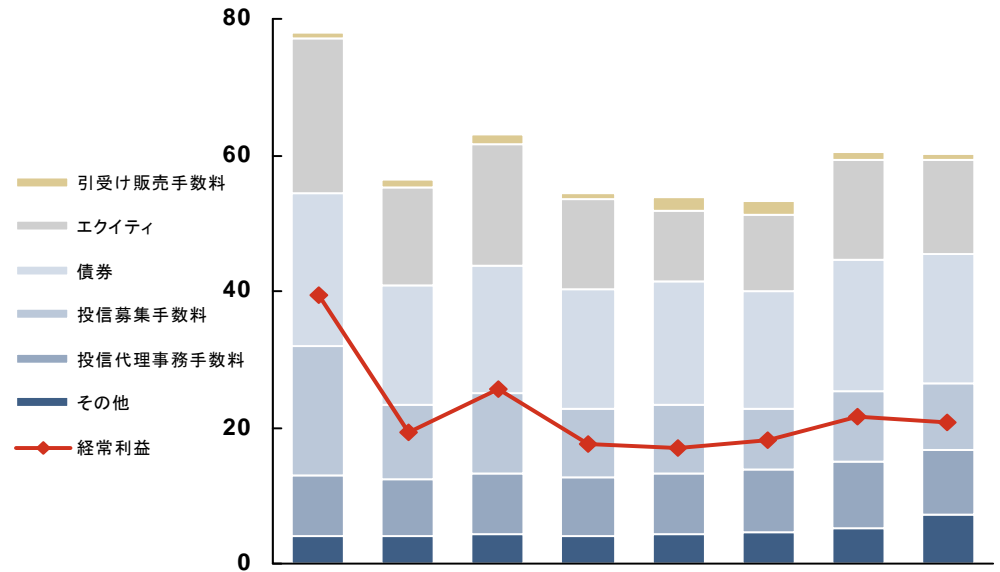
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算

リテール部門

(単位:百万円)	FY2014 4Q	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計	前年度比 増減率
純営業収益	60,483	-0.4%	232,033	-8.3%
経常利益	20,895	-3.4%	77,756	-23.9%

- 純営業収益は前四半期比で△0.4%と横ばい。
- ・日本株および外国株取引の減少により、エクイティ収益は前四半期比△7.6%の減収
- ・外債・仕組債販売は堅調だったものの、国内債販売が減少したことにより、債券収益は同△1.7%の減収
- ・ラップ口座残高が着実に拡大していることが寄与し、その他収益は同+34.2%の増収

業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
引受け販売手数料*	0.8	1.3	1.5	1.0	1.8	2.0	1.2	0.9
エクイティ	22.8	14.2	17.9	13.1	10.6	12.3	14.8	13.7
債券	22.5	17.7	18.6	17.7	17.9	18.1	19.3	18.9
投信募集手数料	18.9	10.8	11.9	9.8	10.2	9.9	10.1	9.9
投信代理事務手数料	9.0	8.5	8.7	8.7	9.0	9.4	9.8	9.6
その他	4.0	4.0	4.4	4.1	4.2	4.8	5.3	7.1
純営業収益 計	78.2	56.7	63.4	54.6	53.9	56.8	60.7	60.4
経常利益	39.4	19.4	25.5	17.6	17.1	18.0	21.6	20.8

*エクイティ・ファイナンスにかかる販売手数料

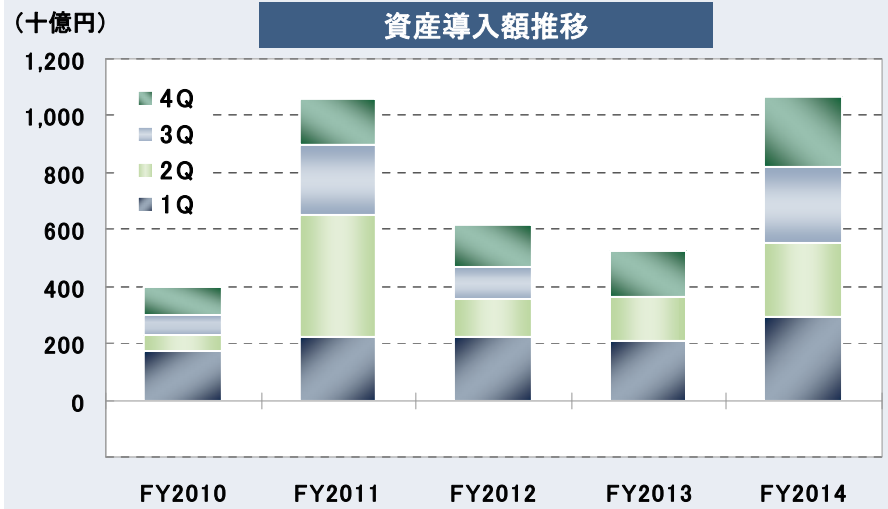
リテール部門 大和証券

【NISA口座の状況】（2015年3月末時点）

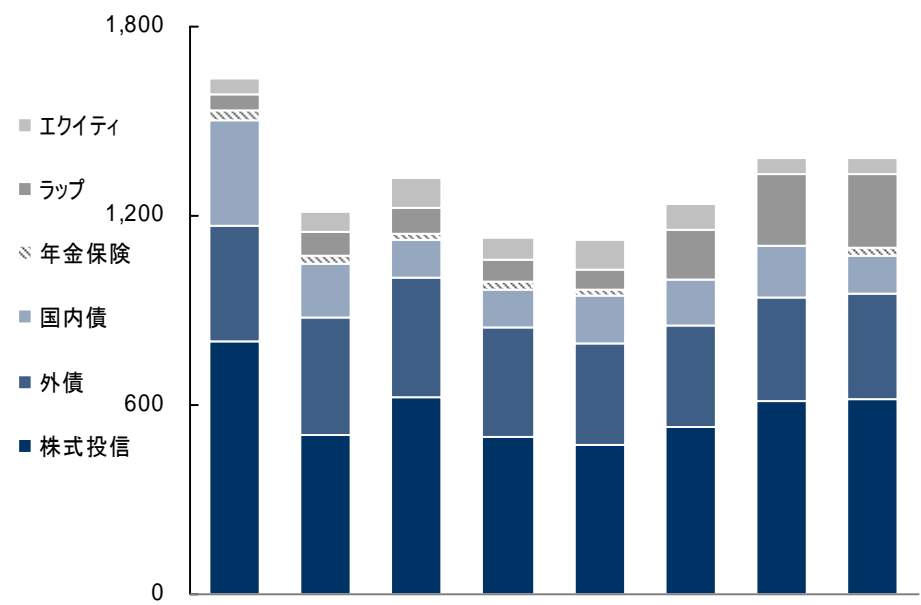
- 申込口座数：704(千口座)
- 開設口座数：686(千口座)
- 買付商品の割合(株式:株投)
〔件数ベース〕株式43%:株投57% 〔金額ベース〕株式44%:株投56%
- NISA積立サービスを利用する口座数、買付金額が順調に増加

【資産導入額】

- FY2014の資産導入額は、大和ネクスト銀行が開業(2011年5月)し、預金残高が急拡大したFY2011を上回る1兆672億円
- 安定収益拡大に向けて注力する株式投信、ファンドラップ、銀行預金等で着実に資産純増が進捗し、資産導入は毎四半期堅調に推移



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	53.2	66.0	99.9	68.7	98.4	86.6	50.8	51.5
ラップ*	52.4	71.7	77.1	70.0	64.0	153.7	228.0	238.0
年金保険	30.4	28.0	22.5	21.6	19.1	3.0	2.5	22.4
国内債	332.3	168.9	119.3	122.6	147.6	144.9	162.7	119.8
外債**	367.1	376.3	379.3	346.5	324.7	318.5	327.8	335.2
株式投信***	802.8	502.7	624.1	498.6	472.9	533.6	611.7	618.5

* 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 4Q	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計	前年度比 増減率
純営業収益	41,120	17.0%	142,601	0.3%
経常利益	16,772	70.4%	44,878	2.2%

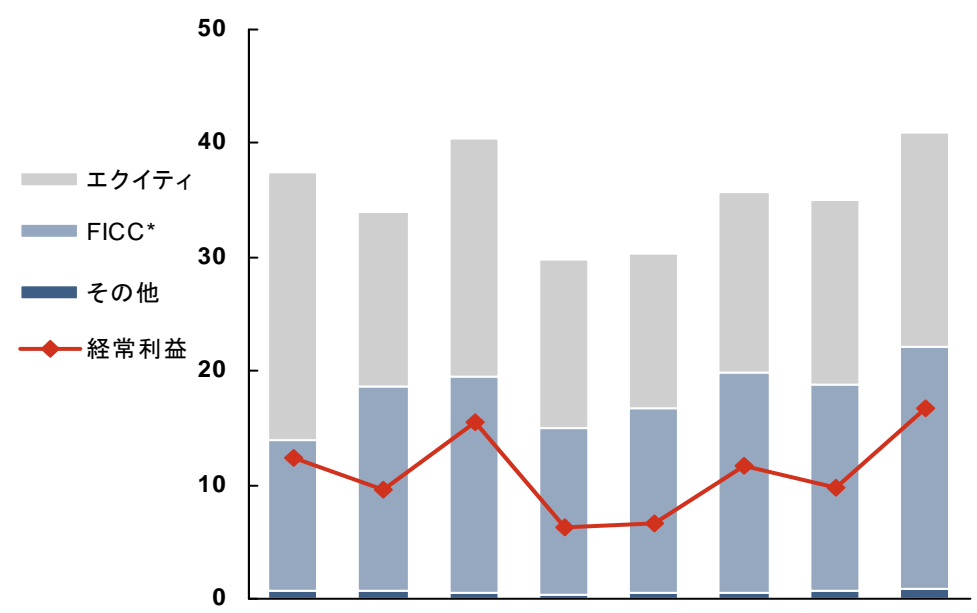
【エクイティ】

- 国内株式相場が期末にかけて上昇する中、日本株のプリンシパル取引等の顧客フローが堅調に推移

【FICC*】

- 堅調な仕組債販売等が寄与し、デリバティブ関連収益が増収
- 米州を中心とした海外のFICC収益が増収

業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	23.4	15.3	21.0	14.8	13.6	15.9	16.3	18.8
FICC*	13.3	17.9	18.9	14.6	16.2	19.2	18.1	21.3
その他	0.7	0.7	0.6	0.4	0.6	0.6	0.7	0.9
純営業収益 計	37.5	34.0	40.6	29.9	30.5	35.7	35.1	41.1
経常利益	12.4	9.5	15.5	6.3	6.6	11.6	9.8	16.7

*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 4Q	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計	前年度比 増減率
純営業収益	9,576	9.5%	37,966	14.4%
経常利益	1,030	-30.0%	8,009	127.8%

【エクイティ】

- REITを中心に主幹事案件を着実に獲得
- ＜主な主幹事案件＞

大和ハウスリート投資法人	REIT PO	283億円
イオンリート投資法人	REIT PO	208億円
オリックス不動産投資法人	REIT PO	184億円

【デット】

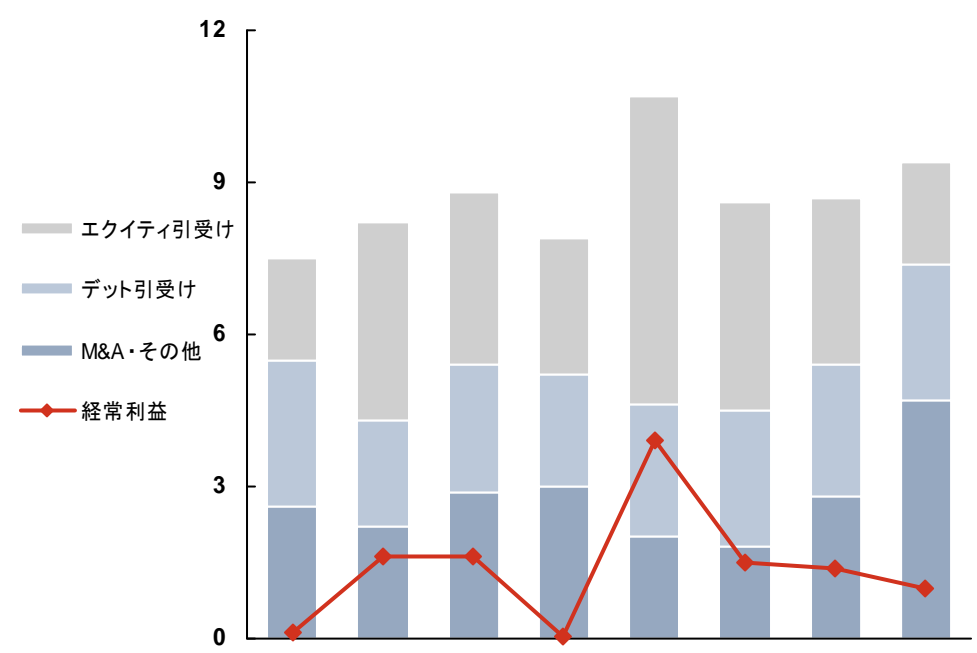
- 過去最大規模の個人向け債であるソフトバンク債のほか、法人向け債としては今年度最大規模のパナソニック債等の主幹事案件を着実に積上げ
- ＜主な主幹事案件＞

ソフトバンク(7年)	普通社債(個人向け劣後債)	4,500億円
パナソニック(5・7・10年)	普通社債	計4,000億円
名古屋高速道路公社(5・10・15年)	地方債	計350億円
アジア開発銀行(5・10年)	ベンチマークドル債	計30億米ドル

【M&A】

- ＜主な案件＞
- ベインキャピタル傘下のSPCによる雪国まいたけ買収
- 阪和興業によるCosmoSteel Holdings Limited(シンガポール)の株式取得
- Bridgepoint(英国)によるeFront(フランス)の買収

業績推移

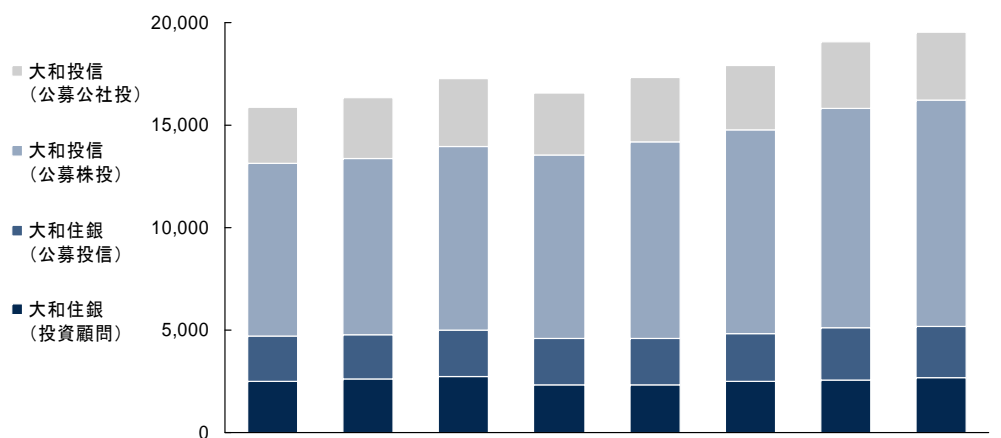


(十億円)	FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ引受け	2.0	3.9	3.4	2.7	6.1	4.1	3.3	2.0
デット引受け	2.9	2.1	2.5	2.2	2.6	2.7	2.6	2.7
M&A・その他	2.6	2.2	2.9	3.0	2.0	1.8	2.8	4.7
純営業収益 計	7.6	8.4	8.9	8.1	10.8	8.7	8.7	9.5
経常利益	0.1	1.6	1.6	0.0	3.9	1.5	1.4	1.0

アセット・マネジメント部門

(単位:百万円)	FY2014 4Q	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計	前年度比 増減率
純営業収益	14,351	1.6%	55,140	13.2%
経常利益	8,017	-0.7%	32,142	26.9%

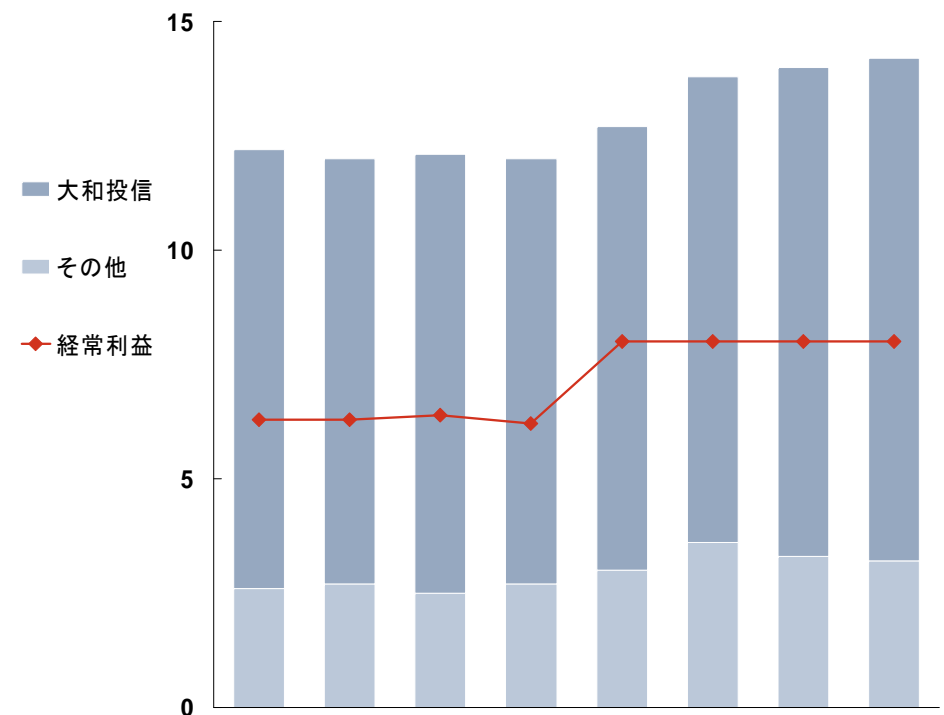
運用資産残高



(十億円)	FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
大和投信 (公募公社投)	2,757	2,959	3,290	3,064	3,145	3,186	3,265	3,314
大和投信 (公募株投)	8,415	8,616	8,968	8,958	9,601	9,938	10,710	11,032
大和住銀(公募投信)	2,211	2,160	2,245	2,249	2,236	2,320	2,545	2,526
大和住銀(投資顧問)	2,500	2,614	2,761	2,327	2,337	2,482	2,554	2,672
合計	15,884	16,351	17,264	16,600	17,321	17,927	19,075	19,545
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%	17.4%

※期末値

業績推移



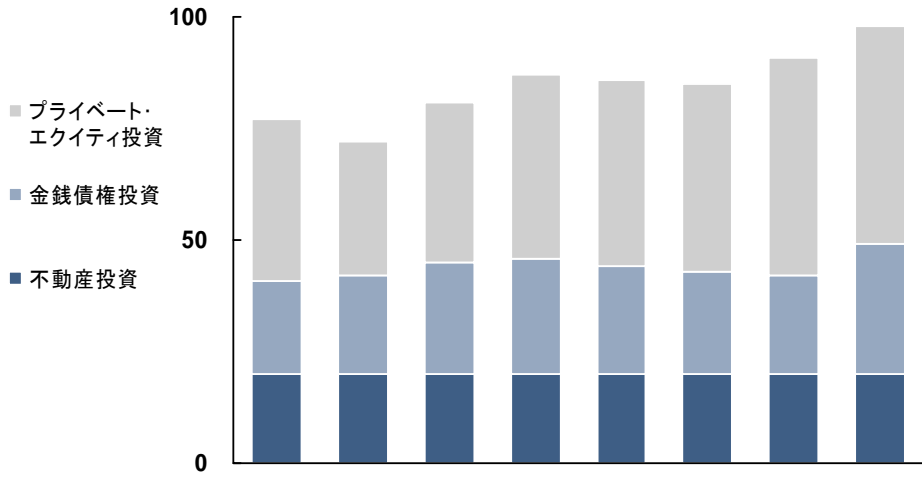
(十億円)	FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
大和投信	9.6	9.3	9.6	9.3	9.7	10.2	10.7	11.0
その他	2.6	2.7	2.5	2.7	3.0	3.6	3.3	3.2
純営業収益 計	12.3	12.1	12.2	12.0	12.7	13.8	14.1	14.3
経常利益	6.3	6.3	6.4	6.2	8.0	8.0	8.0	8.0

※「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 4Q	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計	前年度比 増減率
純営業収益	788	-77.8%	8,351	-58.2%
経常利益	288	-90.2%	6,506	-62.1%

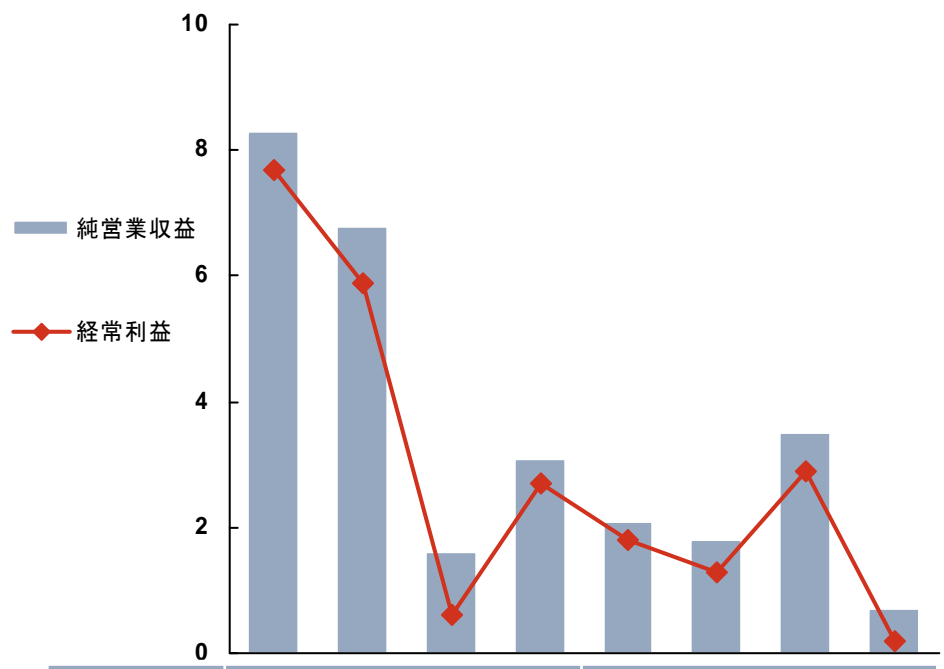
プリンシパル・インベストメント投資残高



(十億円)	FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
プライベート・エクイティ投資	36	30	36	41	42	42	49	49
金銭債権投資	21	22	25	26	24	23	22	29
不動産投資	20	20	20	20	20	20	20	20
合計	77	72	82	87	86	85	91	98

※投資残高は大和証券SMB CPI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	4Q
純営業収益	8.3	6.8	1.6	3.1	2.1	1.8	3.5	0.7
経常利益	7.7	5.9	0.6	2.7	1.8	1.3	2.9	0.2



経常利益推移

(単位:百万円)	FY2013	FY2014				対 '14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
大和総研グループ*	3,620	1,062	1,806	2,008	3,087	53.7%	8,250	7,966	-3.4%
大和ネクスト銀行	2,561	2,697	2,381	5,846	2,699	-53.8%	5,700	13,625	139.0%
海外部門合計	-1,704	417	-1,829	-2,364	-127	-	-5,154	-3,904	-
欧州	-1,326	223	-1,527	-171	-712	-	-2,307	-2,187	-
アジア・オセアニア	-831	168	-447	-1,793	-695	-	-3,763	-2,768	-
米州	452	25	144	-399	1,279	-	916	1,050	14.6%

大和総研グループ*

- システム開発案件の増加により、大和総研3社は前四半期比で大幅増収増益

大和ネクスト銀行

- 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26億円

海外部門

- アジア・オセアニアおよび米州の収支が改善したことから、海外部門の赤字が縮小
- 欧州はM&Aビジネスが引続き堅調だったものの、CB等の引受け案件が減少したことから、赤字が継続
- アジアはエクイティ・FICCがともに増収となり赤字が縮小
- 米州はFICC収益の改善等により黒字転換。年度累計でも前年度比で増益

* 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

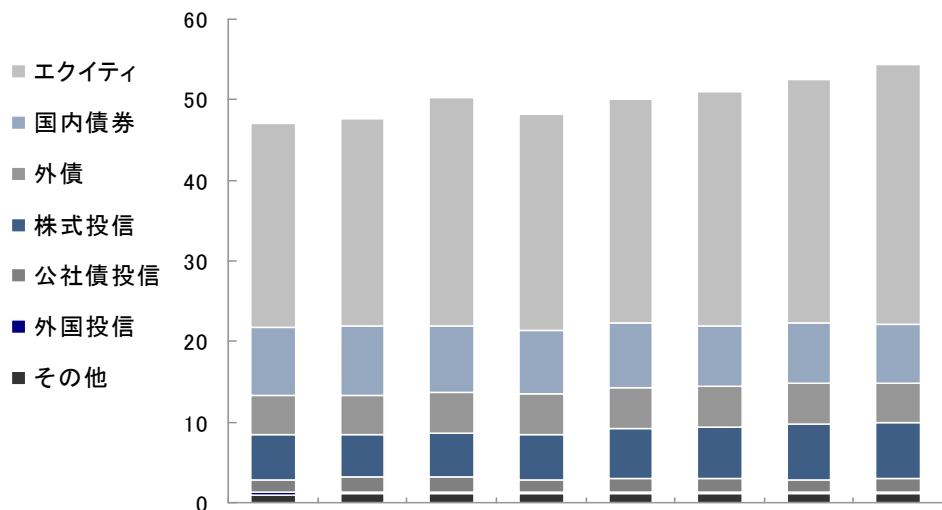
受入手数料の内訳

(単位:百万円)	FY2013	FY2014				対'14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
受入手数料合計	65,984	68,686	70,954	76,029	75,445	-0.8%	301,937	291,115	-3.6%
委託手数料	16,596	14,082	16,585	20,010	19,271	-3.7%	89,634	69,950	-22.0%
引受け・売出し手数料	5,812	11,172	10,214	9,678	6,487	-33.0%	29,606	37,553	26.8%
募集・売出しの取扱手数料	10,251	10,569	10,162	10,293	10,025	-2.6%	52,706	41,051	-22.1%
その他の受入手数料	33,323	32,861	33,991	36,046	39,660	10.0%	129,990	142,559	9.7%
投資顧問・取引等管理料	2,083	2,029	2,423	3,207	4,218	31.5%	6,737	11,879	76.3%
生命保険販売手数料	871	408	522	144	668	361.3%	3,316	1,743	-47.4%
M&A手数料	2,528	2,029	1,765	2,586	3,935	52.2%	9,107	10,315	13.3%
委託者報酬	20,832	21,639	22,382	23,348	23,553	0.9%	84,771	90,924	7.3%
投資事業組合運営報酬	141	142	157	118	157	33.1%	1,512	575	-62.0%
その他	6,866	6,611	6,740	6,640	7,127	7.3%	24,545	27,120	10.5%

※ 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

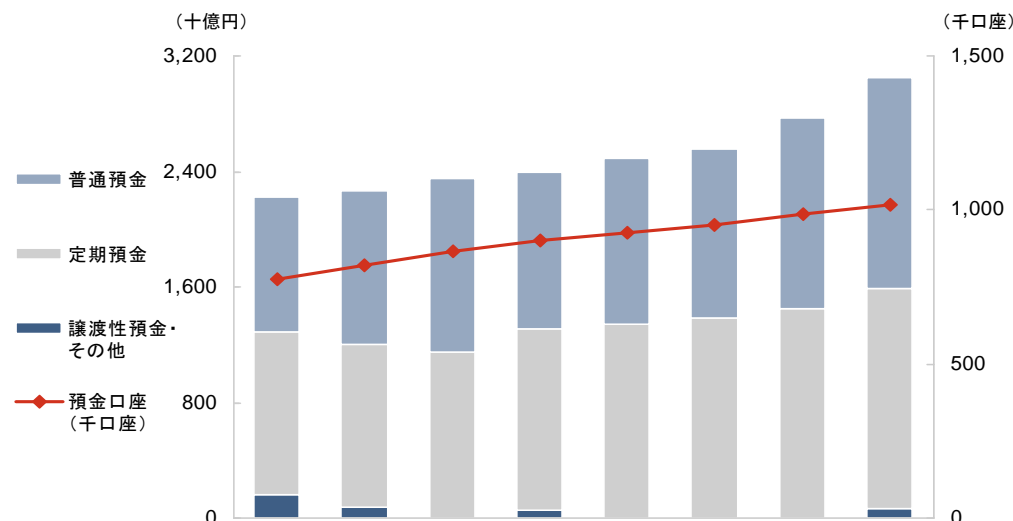
大和証券 預り資産



(兆円)	FY2013				FY2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	25.4	25.6	28.2	26.7	27.8	29.0	30.2	32.2
国内債券	8.4	8.7	8.3	7.9	8.1	7.6	7.5	7.3
外債	4.9	4.8	5.0	5.0	5.1	5.1	5.1	4.9
株式投信	5.5	5.4	5.5	5.6	6.1	6.3	6.8	6.9
公社債投信	1.6	1.7	1.8	1.6	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	0.2
その他	1.0	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2	1.1	1.2
合計	47.5	47.8	50.5	48.4	50.5	51.3	52.9	54.6

※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	4Q
普通預金	942	1,063	1,206	1,085	1,147	1,169	1,321	1,455
定期預金	1,122	1,132	1,146	1,261	1,340	1,387	1,447	1,528
譲渡性預金・その他	164	73	4	52	2	3	3	62
預金残高合計	2,229	2,268	2,357	2,399	2,491	2,560	2,772	3,047
預金口座 (千口座)	775	818	865	901	928	953	985	1,018

※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	FY2014 4Q	対'14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
エクイティ	13.0	14.0	7.7%	72.0	52.0	-27.8%
FICC*	33.0	37.0	12.1%	111.0	132.0	18.9%
合計	46.0	51.0	10.9%	183.0	184.0	0.5%

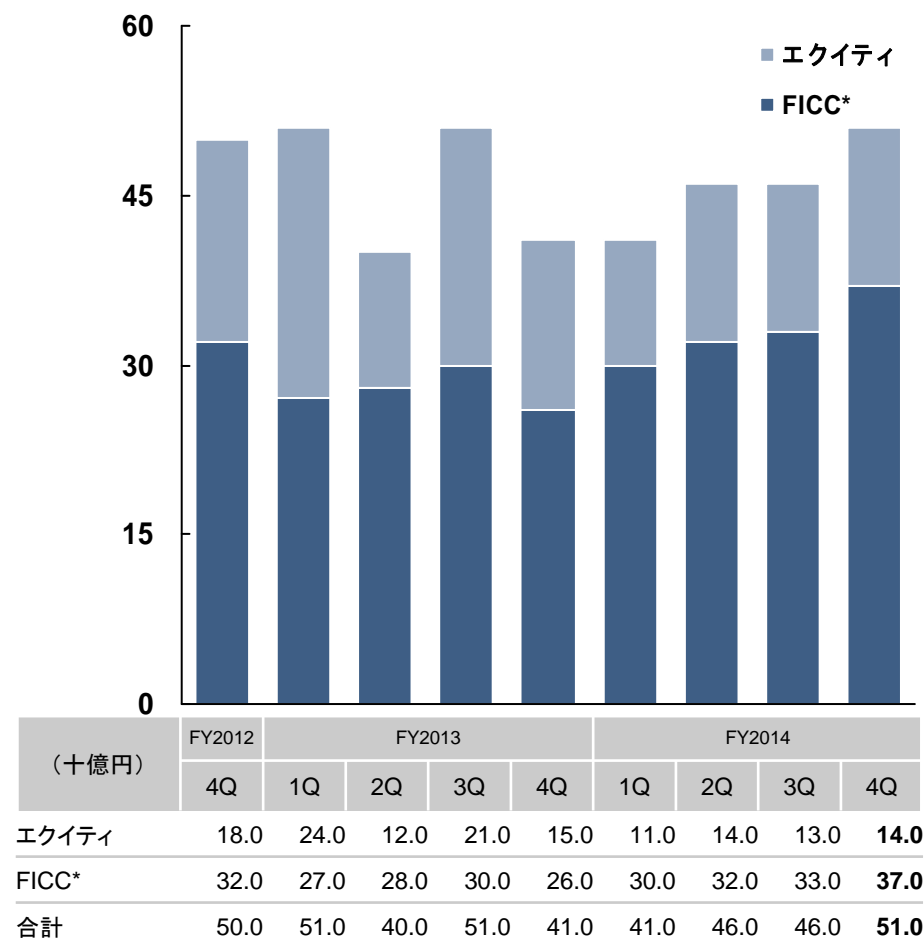
<参考>

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	FY2014 4Q	対'14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
株券等	10,597	4,676	-55.9%	47,314	24,795	-47.6%
債券・為替等	28,209	37,140	31.7%	109,185	132,424	21.3%
金融収支	6,952	14,456	107.9%	47,641	45,863	-3.7%
合計	45,758	56,273	23.0%	204,141	203,083	-0.5%

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

業績推移



業績概要①

(単位:百万円)	FY2013	FY2014				対'14/3Q 増減率	FY2013 累計	FY2014 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
営業収益	85,312	89,054	95,484	101,344	100,775	-0.6%	399,876	386,659	-3.3%
受入手数料	42,655	44,904	46,919	49,556	49,186	-0.7%	206,128	190,566	-7.5%
委託手数料	12,452	10,232	12,176	15,150	14,353	-5.3%	70,861	51,912	-26.7%
株券等	12,177	9,971	11,886	14,537	13,638	-6.2%	69,212	50,035	-27.7%
引受け・売出しの取扱手数料	5,069	8,777	6,433	7,097	6,079	-14.3%	25,198	28,388	12.7%
株券等	3,229	5,437	2,833	3,397	2,656	-21.8%	13,377	14,324	7.1%
債券等	1,840	3,340	3,599	3,699	3,423	-7.5%	11,820	14,063	19.0%
募集・売出しの取扱手数料	9,744	10,157	12,589	10,054	9,565	-4.9%	50,660	42,367	-16.4%
受益証券	9,276	9,864	12,325	9,803	9,424	-3.9%	49,105	41,417	-15.7%
その他の受入手数料	15,388	15,736	15,719	17,254	19,188	11.2%	59,408	67,899	14.3%
代理事務手数料等	9,149	9,496	9,998	10,308	10,294	-0.1%	36,704	40,098	9.2%
投資顧問・取引等管理料	2,083	2,029	2,423	3,207	4,218	31.5%	6,737	11,879	76.3%
生命保険販売手数料	871	408	522	144	668	361.3%	3,316	1,743	-47.4%
M&A手数料	661	1,038	481	1,082	1,224	13.2%	3,723	3,827	2.8%
トレーディング損益	34,281	36,256	37,666	42,234	40,657	-3.7%	161,199	156,815	-2.7%
株券等	5,857	5,879	4,098	11,408	5,657	-50.4%	50,137	27,043	-46.1%
債券・為替等	28,423	30,377	33,568	30,826	34,999	13.5%	111,062	129,772	16.8%
金融収益	8,375	7,893	10,899	9,553	10,931	14.4%	32,549	39,277	20.7%
金融費用	4,058	6,027	4,123	6,000	3,915	-34.7%	19,515	20,067	2.8%
純営業収益	81,254	83,026	91,361	95,344	96,859	1.6%	380,361	366,592	-3.6%

※ 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'14/3Q 増減率	FY2013	FY2014	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		累計	累計	
販売費・一般管理費	54,963	55,359	57,363	58,767	58,512	-0.4%	226,185	230,001	1.7%
取引関係費	8,729	8,605	8,708	9,703	9,576	-1.3%	36,350	36,594	0.7%
人件費	23,966	24,333	25,960	26,274	26,337	0.2%	99,164	102,906	3.8%
不動産関係費	6,135	6,336	6,435	5,835	5,985	2.6%	24,150	24,592	1.8%
事務費	10,635	10,599	10,659	11,200	11,191	-0.1%	42,246	43,650	3.3%
減価償却費	3,977	3,826	3,984	3,941	3,606	-8.5%	18,004	15,358	-14.7%
租税公課	604	849	718	861	659	-23.5%	2,671	3,088	15.6%
その他	914	808	897	949	1,155	21.8%	3,598	3,810	5.9%
経常利益	26,661	28,748	34,247	37,041	38,649	4.3%	155,505	138,687	-10.8%
純利益	24,241	27,605	31,168	34,231	34,027	-0.6%	144,365	127,032	-12.0%
ROE(年換算)	13.9%	16.0%	18.2%	19.1%	19.0%		22.7%	18.0%	
自己資本規制比率	338.0%	342.6%	325.3%	320.7%	288.5%		338.0%	288.5%	

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2015年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	11,969	(1,145)	流動負債	10,297	(1,215)
トレーディング商品	5,885	(759)	トレーディング商品	4,325	(290)
商品有価証券等	2,754	(50)	商品有価証券等	1,677	(-454)
デリバティブ取引	3,131	(709)	デリバティブ取引	2,648	(745)
信用取引資産	228	(-23)	信用取引負債	47	(0)
信用取引貸付金	210	(-22)	有価証券担保借入金	3,451	(403)
信用取引借証券担保金	18	(0)	短期借入金	1,158	(180)
有価証券担保貸付金	3,943	(191)	コマーシャル・ペーパー	388	(121)
短期差入保証金	256	(71)	1年内償還予定の社債	164	(80)
短期貸付金	370	(-17)	固定負債	1,065	(-57)
固定資産	98	(5)	社債	640	(-178)
有形固定資産	3	(0)	長期借入金	392	(118)
無形固定資産	44	(2)	負債合計	11,367	(1,159)
			純資産	700	(-8)
			株主資本	692	(-11)
			資本金	100	-
資産合計	12,068	(1,150)	負債・純資産合計	12,068	(1,150)

※カッコ内は前年度末(2014年3月末)比増減

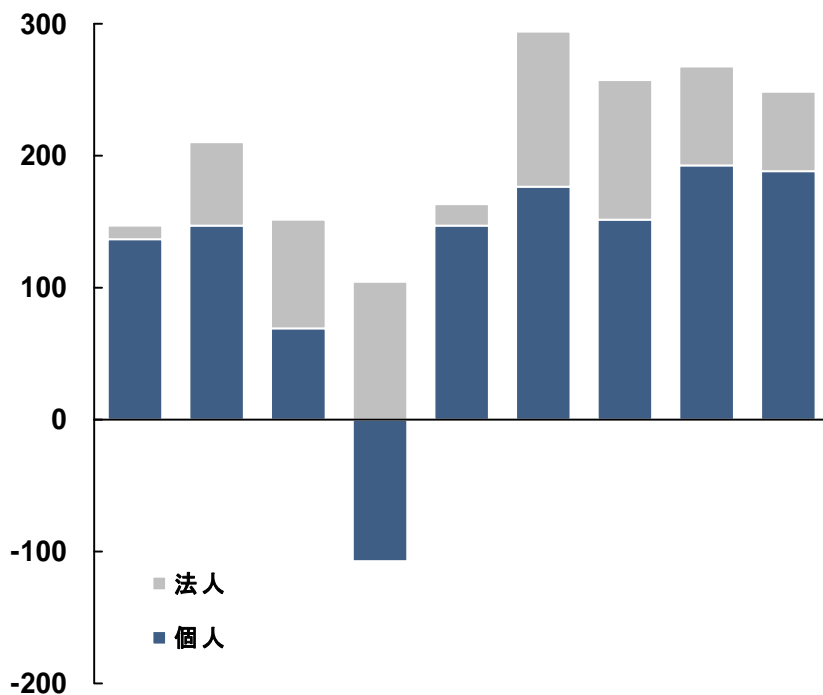
口座数・株式売買動向

	FY2012	FY2013				FY2014			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,492	3,516	3,546	3,577	3,603	3,614	3,642	3,680	3,719
残高あり口座数(期末:千口座)	2,765	2,776	2,792	2,794	2,825	2,839	2,857	2,877	2,910
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,402	1,383	1,372	1,344	1,362	1,357	1,356	1,347	1,342
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,586	2,631	2,672	2,717	2,753	2,775	2,810	2,857	2,904
新規口座開設数(千口座)	35	46	44	46	44	35	37	42	44
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	344	386	465	539	564	626	763	1,037	1,242
契約件数(千件)	24.2	26.3	31.7	36.4	40.9	45.1	55.9	71.8	87.2
個人株式売買動向(国内株)									
約定件数(千件)	3,969	5,546	3,501	3,703	3,144	2,611	3,135	3,702	3,552
うちオンライントレード約定件数(千件)	3,483	4,848	3,100	3,190	2,804	2,334	2,799	3,260	3,153
売買代金(十億円)	3,969	6,567	3,737	4,417	3,055	2,550	3,128	3,745	3,539
うちオンライントレード売買代金(十億円)	2,949	4,819	2,892	3,047	2,482	2,057	2,534	2,939	2,790

資産導入額

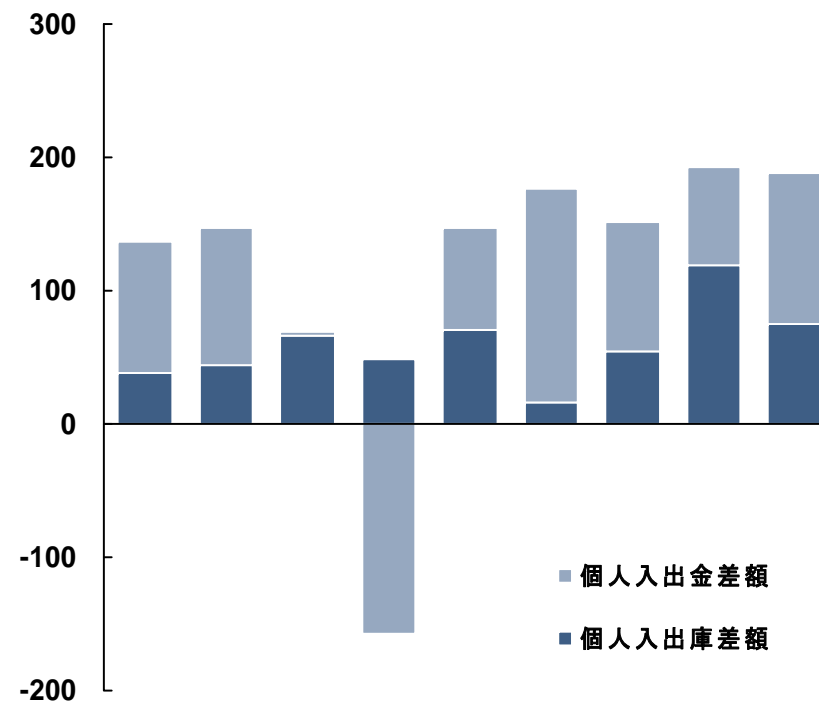


リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2012	FY2013				FY2014			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
法人	11.1	64.1	82.6	104.3	15.4	117.9	106.2	74.4	60.9
個人	136.3	146.5	69.1	-107.6	147.4	175.8	151.0	192.9	187.7
合計	147.5	210.7	151.7	-3.2	162.9	293.8	257.2	267.4	248.7

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移

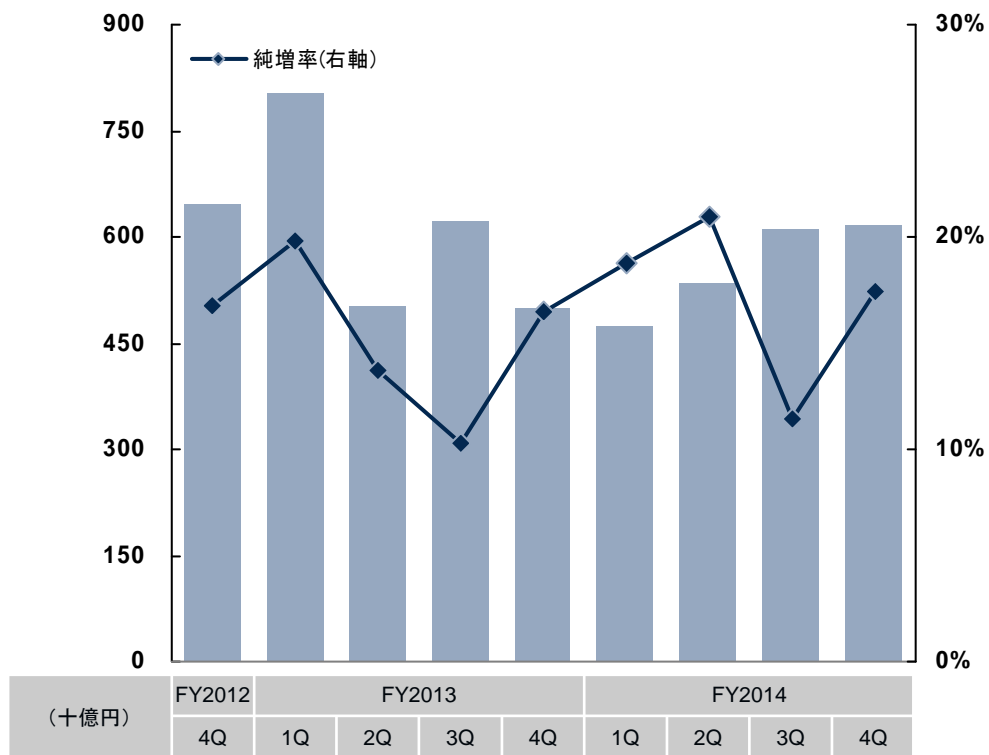


(十億円)	FY2012	FY2013				FY2014			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
個人入出金差額	98.6	102.3	2.5	-156.9	77.5	160.3	97.2	74.1	112.4
個人入出庫差額	37.7	44.2	66.5	49.2	69.9	15.5	53.7	118.7	75.3

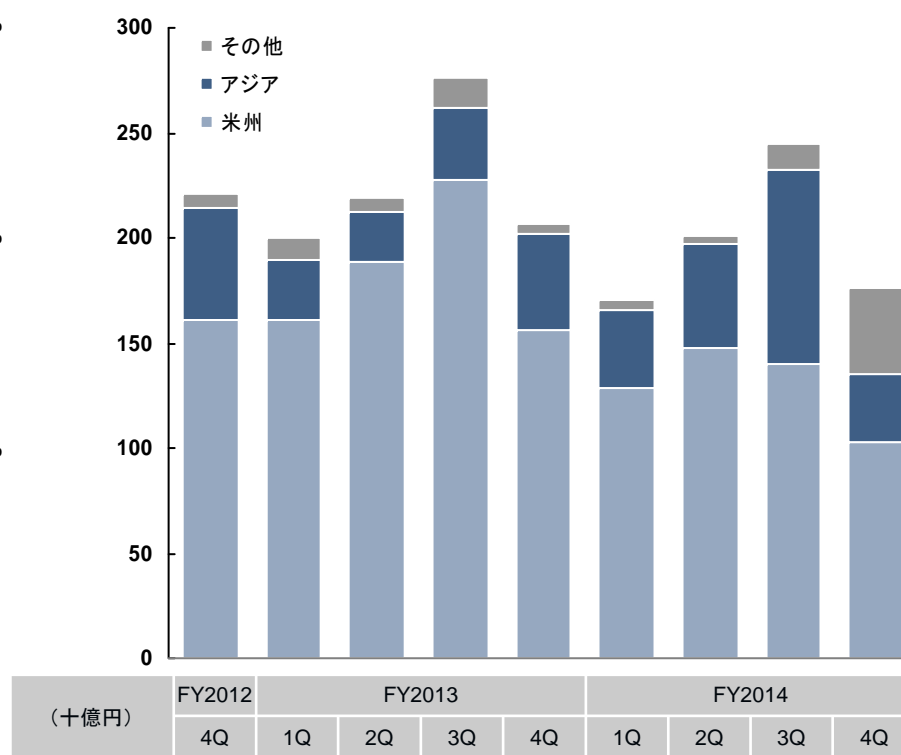
※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎のトータル

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4四半期(12ヶ月) リーグテーブル						
1位	野村	野村	野村	三菱UFJMS	大和	SMFG
	43.6%	46.5%	23.3%	25.3%	23.6%	
2位	大和	みずほ	みずほ	野村	SMBC日興	みずほ
	15.0%	15.4%	22.2%	22.1%	18.6%	
3位	みずほ	三菱UFJMS	大和	みずほ	みずほ	野村
	12.2%	8.5%	18.0%	17.9%	17.8%	
4位	SMBC日興	SMBC日興	SMBC日興	SMBC日興	三菱UFJMS	大和証券 グループ
	11.7%	7.8%	15.9%	15.2%	17.4%	
5位	ゴールドマン・サックス	大和	三菱UFJMS	大和	野村	KPMG
	7.3%	6.7%	15.9%	12.4%	13.9%	

出所: 大和証券 2014年4月~2015年3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~2015年3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'14/3Q 増減率	FY2013	FY2014	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		累計	累計	
営業収益	21,023	21,827	22,667	23,585	23,778	0.8%	85,560	91,858	7.4%
委託者報酬	20,832	21,639	22,382	23,348	23,553	0.9%	84,771	90,924	7.3%
株式投信	20,682	21,493	22,235	23,214	23,440	1.0%	84,193	90,383	7.4%
公社債投信	150	146	147	134	112	-16.1%	578	540	-6.5%
その他営業収益	191	187	285	236	225	-4.6%	788	933	18.4%
販売費・一般管理費	17,037	17,590	17,895	18,728	18,695	-0.2%	69,356	72,910	5.1%
支払手数料	11,679	12,062	12,427	12,809	12,679	-1.0%	47,520	49,978	5.2%
その他販管費	5,358	5,527	5,468	5,919	6,016	1.6%	21,836	22,931	5.0%
営業利益	3,986	4,236	4,771	4,856	5,083	4.7%	16,203	18,948	16.9%
経常利益	4,060	5,413	4,859	5,050	5,093	0.9%	16,503	20,416	23.7%
純利益	2,338	3,842	3,130	3,227	3,231	0.1%	10,126	13,431	32.6%

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			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
VaR (期末)	1.63	1.96	1.30	1.41	1.48	1.29	2.00	2.07	2.32
最大値	2.43	2.41	2.95	2.47	2.33	1.94	2.30	2.37	3.46
最小値	1.16	1.31	1.09	1.21	1.09	1.22	1.08	1.42	1.61
平均値	1.61	1.84	1.57	1.65	1.52	1.50	1.48	1.95	1.93

リスクファクター別(期末)

株式	0.56	1.11	0.81	0.64	0.82	0.45	0.49	0.43	0.70
金利	1.52	1.33	1.28	1.35	1.36	1.40	1.82	1.90	2.27
為替	0.96	0.65	0.22	0.19	0.20	0.32	0.39	0.76	0.32
コモディティ	-	-	-	0.01	-	-	-	-	0.02

人員数の推移



	FY2012	FY2013				FY2014			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合計	13,759	14,098	13,946	13,789	13,659	14,117	13,999	13,919	13,807
うち海外	1,664	1,603	1,596	1,551	1,547	1,500	1,508	1,489	1,476

■ 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/>