

2024年度 第3四半期 決算説明資料

2025年1月31日（金）

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2024年度第3四半期まで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2025年1月31日現在で公表可能な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。

2024年度第3四半期 決算説明資料

- 決算サマリー 3-4
- 業績概要 5-8
- 貸借対照表・財務基盤の状況 9-10
- 損益計算書の概要 11
- 販売費・一般管理費の状況 12-14
- 海外ビジネス 15
- セグメント情報 16-24
- 参考資料 26-37

本資料における表記の定義

| | |
|---------|--|
| WM | ウェルスマネジメント |
| AM | アセットマネジメント |
| GM&IB | グローバル・マーケット&インベストメント・バンキング |
| GM | グローバル・マーケット |
| GIB | グローバル・インベストメント・バンキング |
| ベース利益 | ウェルスマネジメント部門、証券アセットマネジメント、不動産アセットマネジメントの経常利益合計 |
| 残高ベース収益 | 投信代理事務手数料、投資顧問料・取引等管理料、銀行代理店報酬、投信フレックスプラン 残高手数料など |
| FICC | Fixed Income, Currency and Commodities |

2024年度第3四半期 決算ハイライト（前年同期比）

第3四半期累計の連結純営業収益・経常利益は過去最高^{*1}

| グループ連結業績 | 2024年度 第3四半期累計 | 2023年度 第3四半期累計 | 前年同期比 |
|---------------|-------------------|-------------------|--------|
| 純営業収益 | 4,717億円 | 4,263億円 | +10.7% |
| 経常利益 | 1,736億円 | 1,178億円 | +47.4% |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 1,244億円 | 819億円 | +51.8% |

■ ウェルスマネジメント部門は、総資産コンサルティングの着実な浸透により、残高ベース収益、フロー収益^{*2}ともに拡大し、大幅増益（+31.2%）

- ウェルスマネジメント本部（大和証券）は増収増益。資産導入額^{*3}は1兆399億円（+84.7%）
 - ✓ 残高ベース収益は、837億円（+23.3%）へ拡大
 - ✓ ラップ口座サービスの契約額（7,376億円）、純増額（4,553億円）、契約資産残高（4兆7,362億円^{*4}）は過去最高
 - ✓ 株式投信の純増額（3,038億円）はプライベートアセットを対象とした銘柄の販売が拡大し、過去最高

■ アセットマネジメント部門は、純営業収益（724億円）、経常利益（652億円）ともに過去最高

- 証券アセットマネジメントと不動産アセットマネジメントは、純営業収益、経常利益が過去最高
 - ✓ 大和アセットマネジメントの公募投資信託運用資産残高が30兆円を突破し過去最高、不動産アセットマネジメントは、運用資産残高^{*5}が過去最高を更新し、ベース利益の安定成長に貢献
- オルタナティブアセットマネジメントは、経常利益が過去最高

■ ベース利益^{*6}は、1,000億円（+29.5%）を突破し、順調に拡大

*1 現行の連結会計制度が開始された2000年度以降

*2 残高ベース収益とフロー収益の推移はP30を参照

*3 資産導入額の推移はP17とP29を参照

*4 GM&IB部門含む

*5 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、サムティ・レジデンシャル投資法人の運用資産残高

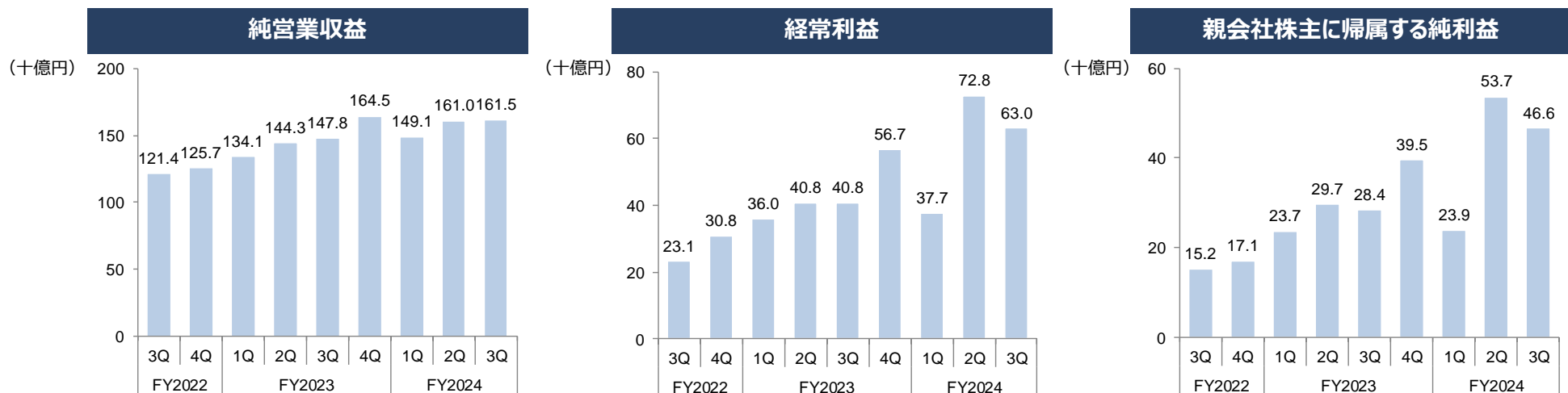
*6 ベース利益の推移はP8を参照

2024年度第3四半期 決算サマリー（前四半期比）

連結業績は実質的に増収増益^{*1}。全セグメントが増益

| グループ連結業績 | 2024年度 第3四半期 | 前四半期比 |
|---------------|-----------------|--------|
| 純営業収益 | 1,615億円 | +0.3% |
| 経常利益 | 630億円 | △13.5% |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 466億円 | △13.3% |

- ウェルスマネジメント部門は、総資産コンサルティングによる提案活動が浸透し、株式投信販売額（4,901億円）やラップ口座契約額（2,370億円）が増加。残高ベース収益（286億円）とフロー収益（294億円）の双方が拡大^{*2}
- アセットマネジメント部門は、過去最高益を達成。運用資産残高の拡大に加え、不動産アセットマネジメントおよびオルタナティブアセットマネジメントにおいて、安定したインカムゲインの獲得と、第2四半期に続く戦略的なポートフォリオの入れ替えによるキャピタルゲインの実現により増益
- グローバル・マーケット&インベストメント・バンキング部門は、大幅増益。グローバル・マーケットはFICCが大幅に増収したほか、政策保有株式の流動化等に伴うトレーディング収益が寄与。グローバル・インベストメント・バンキングはECMビジネスや国内M&Aが大きく伸長し、大幅増益
- 年換算ROE：11.7%、3Q累計ROE：10.5%



決算の概要

| (単位：百万円) | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 増減率 | 23/3Q比 増減率 | FY2023 3Q累計 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 | FY2023 累計 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | | | | |
| 営業収益 | 335,378 | 372,016 | 335,357 | 354,330 | 336,748 | -5.0% | 0.4% | 905,465 | 1,026,437 | 13.4% | 1,277,482 |
| 純営業収益 | 147,894 | 164,583 | 149,139 | 161,099 | 161,532 | 0.3% | 9.2% | 426,326 | 471,771 | 10.7% | 590,910 |
| 販売費・一般管理費 | 109,834 | 117,500 | 114,023 | 119,424 | 124,496 | 4.2% | 13.3% | 319,704 | 357,945 | 12.0% | 437,205 |
| 経常利益 | 40,876 | 56,778 | 37,740 | 72,887 | 63,061 | -13.5% | 54.3% | 117,808 | 173,689 | 47.4% | 174,587 |
| 親会社株主に帰属する 純利益 | 28,457 | 39,594 | 23,993 | 53,791 | 46,628 | -13.3% | 63.9% | 81,962 | 124,413 | 51.8% | 121,557 |
| 総資産 | 31,734,346 | 32,027,299 | 35,601,724 | 33,694,875 | 36,708,372 | | | 31,734,346 | 36,708,372 | | 32,027,299 |
| 純資産 | 1,728,706 | 1,788,658 | 1,815,181 | 1,819,449 | 1,916,791 | | | 1,728,706 | 1,916,791 | | 1,788,658 |
| 自己資本* | 1,459,671 | 1,522,186 | 1,548,540 | 1,556,485 | 1,632,234 | | | 1,459,671 | 1,632,234 | | 1,522,186 |
| EPS (円) | 20.02 | 28.22 | 17.10 | 38.18 | 33.04 | | | 56.91 | 88.37 | | 84.94 |
| BPS (円) | 1,031.99 | 1,086.20 | 1,102.17 | 1,103.61 | 1,156.39 | | | 1,031.99 | 1,156.39 | | 1,086.20 |
| ROE (年換算) | 7.7% | 10.6% | 6.3% | 13.9% | 11.7% | | | 7.6% | 10.5% | | 8.3% |

【ご参考】2024-2026年度 下限配当(通期)

44円

セグメント別業績概要



(単位：百万円)

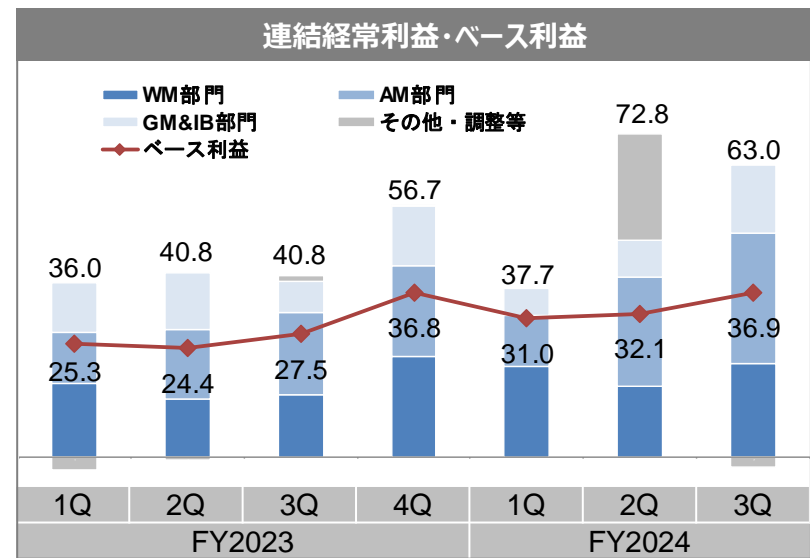
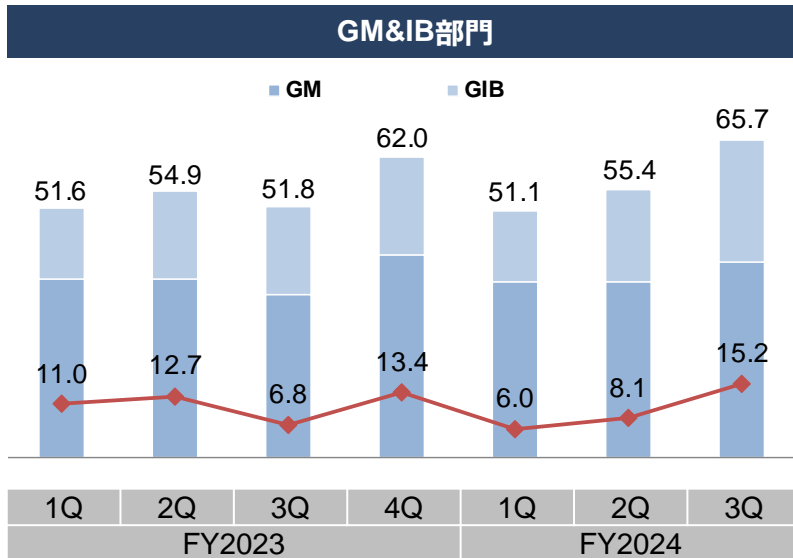
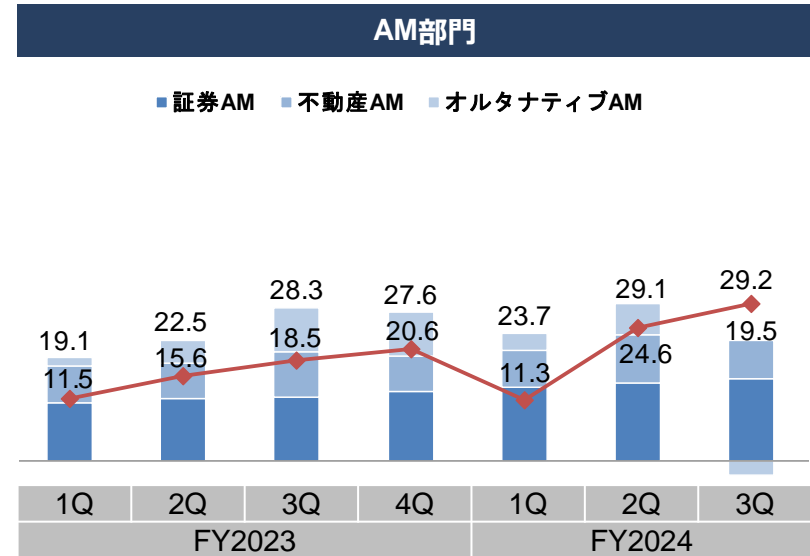
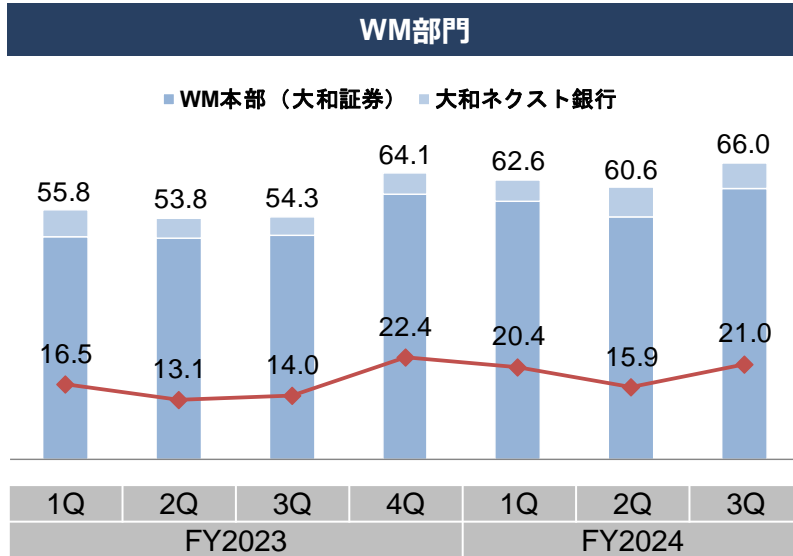
| 純営業収益 | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 増減率 | 23/3Q比 増減率 | FY2023 3Q累計 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 | FY2023 累計 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | | | | |
| WM部門 | 54,325 | 64,128 | 62,642 | 60,673 | 66,068 | 8.9% | 21.6% | 164,002 | 189,385 | 15.5% | 228,131 |
| WM本部 (大和証券) | 49,356 | 58,531 | 56,765 | 53,430 | 59,655 | 11.7% | 20.9% | 147,424 | 169,851 | 15.2% | 205,955 |
| 大和ネクスト銀行 | 4,228 | 4,555 | 4,953 | 6,458 | 5,629 | -12.8% | 33.2% | 14,353 | 17,041 | 18.7% | 18,908 |
| AM部門 | 28,399 | 27,663 | 23,704 | 29,188 | 19,562 | -33.0% | -31.1% | 70,120 | 72,455 | 3.3% | 97,784 |
| 証券AM | 11,864 | 12,746 | 13,553 | 14,300 | 15,143 | 5.9% | 27.6% | 34,336 | 42,997 | 25.2% | 47,083 |
| 不動産AM | 8,409 | 6,857 | 7,075 | 9,175 | 7,225 | -21.3% | -14.1% | 21,598 | 23,476 | 8.7% | 28,455 |
| オルタナティブAM | 8,126 | 8,059 | 3,075 | 5,712 | -2,806 | - | - | 14,185 | 5,982 | -57.8% | 22,245 |
| GM&IB部門 | 51,840 | 62,021 | 51,177 | 55,467 | 65,714 | 18.5% | 26.8% | 158,457 | 172,359 | 8.8% | 220,479 |
| GM | 33,758 | 41,866 | 36,296 | 36,395 | 40,321 | 10.8% | 19.4% | 107,528 | 113,012 | 5.1% | 149,394 |
| GIB | 18,081 | 20,155 | 14,881 | 19,072 | 25,393 | 33.1% | 40.4% | 50,929 | 59,346 | 16.5% | 71,084 |
| その他・調整等 | 13,328 | 10,770 | 11,614 | 15,770 | 10,186 | - | - | 33,744 | 37,571 | - | 44,515 |
| 連結計 | 147,894 | 164,583 | 149,139 | 161,099 | 161,532 | 0.3% | 9.2% | 426,326 | 471,771 | 10.7% | 590,910 |

| 経常利益 | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 増減率 | 23/3Q比 増減率 | FY2023 3Q累計 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 | FY2023 累計 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | | | | |
| WM部門 | 14,007 | 22,414 | 20,477 | 15,949 | 21,057 | 32.0% | 50.3% | 43,798 | 57,484 | 31.2% | 66,213 |
| WM本部 (大和証券) | 12,483 | 20,465 | 18,036 | 12,265 | 18,283 | 49.1% | 46.5% | 37,771 | 48,585 | 28.6% | 58,236 |
| 大和ネクスト銀行 | 2,202 | 2,250 | 2,832 | 4,280 | 3,316 | -22.5% | 50.6% | 8,306 | 10,429 | 25.6% | 10,556 |
| AM部門 | 18,544 | 20,657 | 11,314 | 24,669 | 29,217 | 18.4% | 57.6% | 45,749 | 65,201 | 42.5% | 66,407 |
| 証券AM | 5,303 | 6,056 | 6,635 | 7,130 | 7,037 | -1.3% | 32.7% | 14,903 | 20,803 | 39.6% | 20,959 |
| 不動産AM | 8,189 | 8,381 | 3,891 | 9,090 | 8,883 | -2.3% | 8.5% | 18,660 | 21,865 | 17.2% | 27,041 |
| オルタナティブAM | 5,051 | 6,220 | 787 | 8,448 | 13,296 | 57.4% | 163.2% | 12,185 | 22,532 | 84.9% | 18,406 |
| GM&IB部門 | 6,823 | 13,405 | 6,027 | 8,161 | 15,229 | 86.6% | 123.2% | 30,631 | 29,419 | -4.0% | 44,037 |
| GM | 5,093 | 13,613 | 6,993 | 6,615 | 9,072 | 37.1% | 78.1% | 24,034 | 22,681 | -5.6% | 37,648 |
| GIB | 1,059 | -642 | -2,097 | 1,151 | 5,566 | 383.6% | 425.3% | 5,152 | 4,619 | -10.3% | 4,510 |
| その他・調整等 | 1,501 | 300 | -79 | 24,106 | -2,443 | - | - | -2,370 | 21,583 | - | -2,069 |
| 連結計 | 40,876 | 56,778 | 37,740 | 72,887 | 63,061 | -13.5% | 54.3% | 117,808 | 173,689 | 47.4% | 174,587 |
| ベース利益 | 27,500 | 36,851 | 31,004 | 32,171 | 36,978 | 14.9% | 34.5% | 77,362 | 100,153 | 29.5% | 114,214 |

セグメント別業績概要



(単位：十億円) ■ 純営業収益 ◆ 経常利益

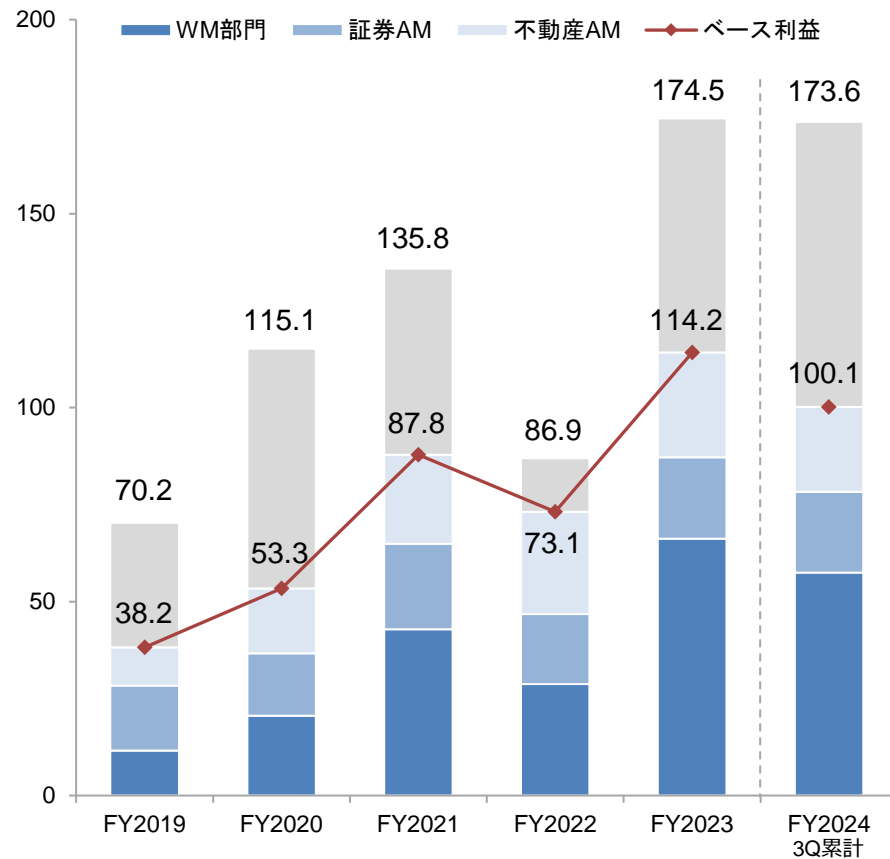


連結経常利益とベース利益の推移

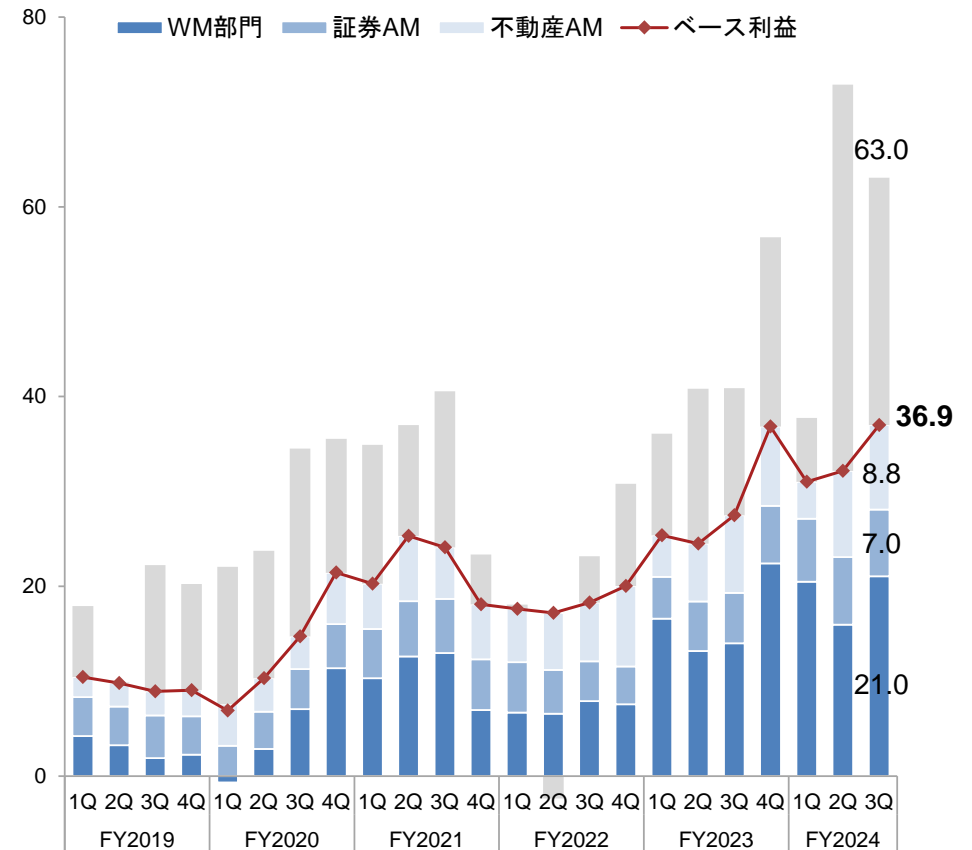
- ベース利益は、第3四半期累計で1,001億円（前年同期比+29.5%）
- 連結経常利益に占める割合は57.7%

(単位：十億円)

連結経常利益・ベース利益（通期）



連結経常利益・ベース利益（四半期）



連結貸借対照表 (2024年12月末)

(単位：十億円)

| 流動資産 | 34,982 | (4,542) | 流動負債 | 31,305 | (4,508) |
|--------------------------|--------|---------|-------------|--------|---------|
| 現金・預金 | 4,314 | (-83) | トレーディング商品 | 6,606 | (742) |
| 有価証券 | 1,547 | (136) | 商品有価証券等 | 3,918 | (550) |
| トレーディング商品 | 9,194 | (1,659) | エクイティ | 123 | (-83) |
| 商品有価証券等 | 6,392 | (1,521) | 債券 | 3,718 | (644) |
| エクイティ | 271 | (75) | その他 | 76 | (-11) |
| 債券 | 4,290 | (892) | デリバティブ取引 | 2,687 | (192) |
| 受益証券 | 27 | (-15) | 有価証券担保借入金 | 15,773 | (4,074) |
| その他 | 1,801 | (569) | 銀行業における預金 | 4,331 | (-179) |
| デリバティブ取引 | 2,802 | (138) | 短期借入金 | 1,299 | (26) |
| 営業投資有価証券 (投資損失引当金控除後) | 160 | (22) | 1年内償還予定の社債 | 353 | (193) |
| 有価証券担保貸付金 | 15,145 | (2,777) | | | |
| 固定資産 | 1,726 | (138) | 固定負債 | 3,480 | (44) |
| 有形固定資産 | 931 | (9) | 社債 | 1,281 | (5) |
| 無形固定資産 | 132 | (5) | 長期借入金 | 2,053 | (32) |
| 投資その他の資産 | 662 | (123) | 負債合計 | 34,791 | (4,552) |
| 投資有価証券(上場株式) | 130 | (-0) | 純資産 | 1,916 | (128) |
| 投資有価証券(非上場株式) | 36 | (15) | 株主資本 | 1,409 | (91) |
| 投資有価証券(関連会社株式等) | 305 | (125) | その他の包括利益累計額 | 222 | (18) |
| その他 | 189 | (-18) | 非支配株主持分 | 278 | (18) |
| 資産合計 | 36,708 | (4,681) | 負債・純資産合計 | 36,708 | (4,681) |

資産合計： 36兆7,083億円

純資産： 1兆9,167億円

自己資本**： 1兆6,322億円

■ 資産の大半(82.3%)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

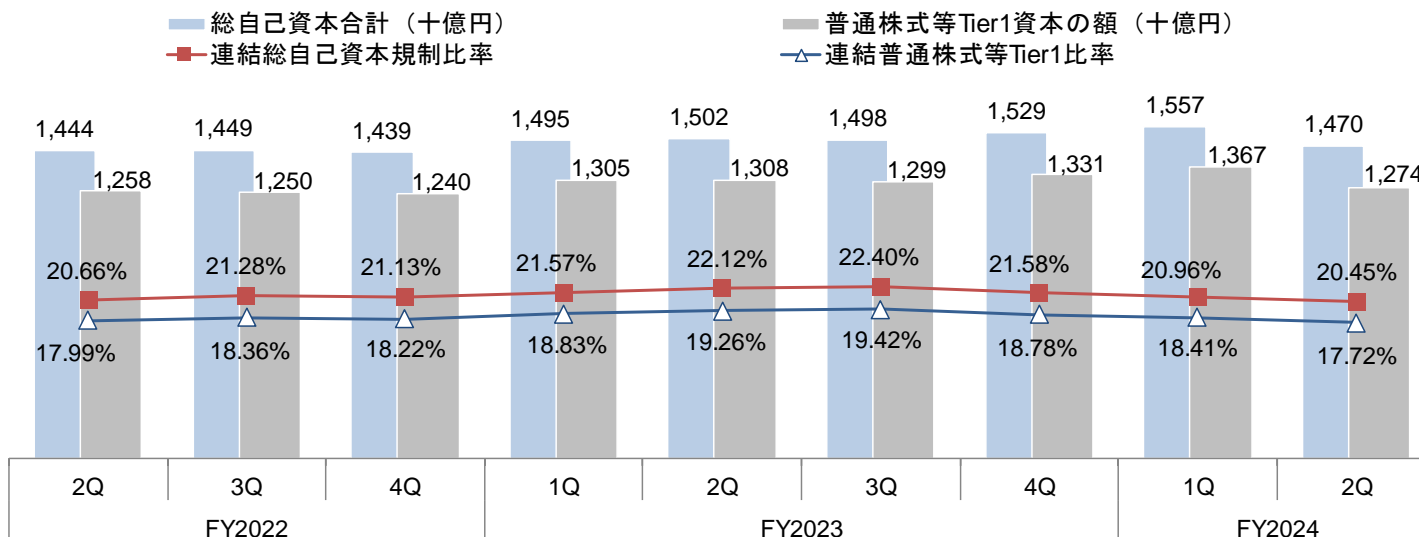
■ 自己資本**は前年度末比+1,100億円

** 株主資本 + その他の包括利益累計額

※ カッコ内は前年度末(2024年3月末)比増減

財務基盤（資本規制・流動性規制）の状況

連結自己資本規制比率



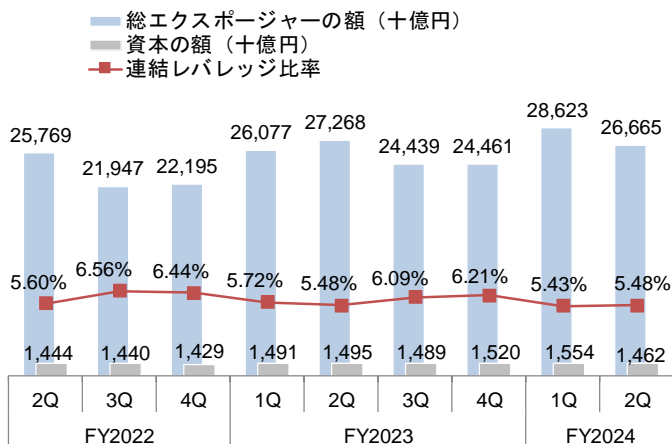
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2024年9月末)

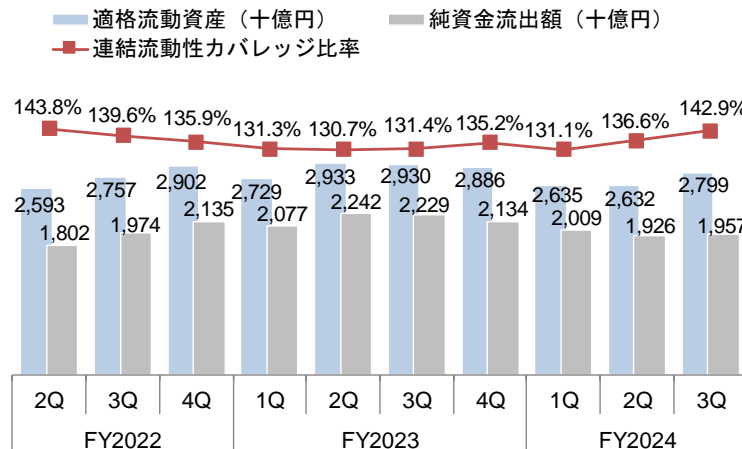
- 連結総自己資本規制比率： 20.45%
- 連結Tier1比率： 20.34%
- 連結普通株式等Tier1比率： 17.72%
- 連結レバレッジ比率： 5.48%

※期末値

連結レバレッジ比率



連結流動性カバレッジ比率



【流動性規制（バーゼルⅢ）】

(2024年10月~12月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率： 142.9%

損益計算書の概要

※本頁以降、特段の追記がなければ増減比較は前四半期比

| (単位：百万円) | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 | 23/3Q比 | FY2023 | FY2024 | 3Q累計 | FY2023 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|----------------|--------|--------|---------|------------------|--------|-----------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 増減率 | 増減率 | 3Q累計 | 3Q累計 | 増減率 | 累計 |
| 営業収益 | 335,378 | 372,016 | 335,357 | 354,330 | 336,748 | -5.0% | 0.4% | 905,465 | 1,026,437 | 13.4% | 1,277,482 |
| 受入手数料 | 86,254 | 103,771 | 93,438 | 98,355 | 109,796 | 11.6% | 27.3% | 254,761 | 301,590 | 18.4% | 358,532 |
| トレーディング損益 | 26,580 | 26,913 | 27,514 | 28,704 | 28,021 | -2.4% | 5.4% | 71,247 | 84,239 | 18.2% | 98,160 |
| 営業投資有価証券関連損益 | 2,968 | 7,954 | 184 | 3,880 | -195 | - | - | 6,427 | 3,869 | -39.8% | 14,381 |
| 金融収益 | 161,866 | 156,945 | 177,016 | 169,568 | 171,885 | 1.4% | 6.2% | 450,644 | 518,469 | 15.1% | 607,590 |
| その他の営業収益 | 57,707 | 76,431 | 37,204 | 53,823 | 27,240 | -49.4% | -52.8% | 122,384 | 118,267 | -3.4% | 198,816 |
| 金融費用 | 141,751 | 139,554 | 158,592 | 149,145 | 153,661 | 3.0% | 8.4% | 386,299 | 461,399 | 19.4% | 525,853 |
| その他の営業費用 | 45,733 | 67,878 | 27,626 | 44,085 | 21,554 | -51.1% | -52.9% | 92,840 | 93,266 | 0.5% | 160,718 |
| 純営業収益 | 147,894 | 164,583 | 149,139 | 161,099 | 161,532 | 0.3% | 9.2% | 426,326 | 471,771 | 10.7% | 590,910 |
| 販売費・一般管理費 | 109,834 | 117,500 | 114,023 | 119,424 | 124,496 | 4.2% | 13.3% | 319,704 | 357,945 | 12.0% | 437,205 |
| 営業利益 | 38,060 | 47,083 | 35,115 | 41,674 | 37,036 | -11.1% | -2.7% | 106,622 | 113,826 | 6.8% | 153,705 |
| 営業外収支 | 2,816 | 9,695 | 2,625 | 31,212 | 26,024 | -16.6% | 824.0% | 11,186 | 59,862 | 435.1% | 20,882 |
| 経常利益 | 40,876 | 56,778 | 37,740 | 72,887 | 63,061 | -13.5% | 54.3% | 117,808 | 173,689 | 47.4% | 174,587 |
| 特別損益 | 1,130 | 1,666 | 279 | -3,794 | 1,852 | - | 63.8% | 3,743 | -1,662 | - | 5,409 |
| 税引前純利益 | 42,007 | 58,444 | 38,020 | 69,092 | 64,913 | -6.0% | 54.5% | 121,552 | 172,026 | 41.5% | 179,997 |
| 法人税等合計 | 11,296 | 16,682 | 11,392 | 13,234 | 15,229 | 15.1% | 34.8% | 32,878 | 39,856 | 21.2% | 49,561 |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 28,457 | 39,594 | 23,993 | 53,791 | 46,628 | -13.3% | 63.9% | 81,962 | 124,413 | 51.8% | 121,557 |

- 受入手数料は増加 (+11.6%)
- 委託手数料*は216億円 (+2.1%)
- 引受け・売出し手数料*は132億円 (+21.0%)
- 募集・売出しの取扱手数料*は67億円 (+35.2%)
- M&A関連手数料*は161億円 (+36.4%)

* 受入手数料の内訳 (P26) 参照

販売費・一般管理費の内訳



| (単位：百万円) | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 増減率 | 23/3Q比 増減率 | FY2023 3Q累計 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 | FY2023 累計 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | | | | |
| 販売費・一般管理費 | 109,834 | 117,500 | 114,023 | 119,424 | 124,496 | 4.2% | 13.3% | 319,704 | 357,945 | 12.0% | 437,205 |
| 取引関係費 | 20,494 | 21,222 | 21,992 | 22,579 | 23,069 | 2.2% | 12.6% | 59,412 | 67,641 | 13.8% | 80,635 |
| 人件費 | 55,757 | 61,010 | 57,138 | 61,629 | 65,280 | 5.9% | 17.1% | 161,522 | 184,048 | 13.9% | 222,532 |
| 不動産関係費 | 10,003 | 10,624 | 10,721 | 10,916 | 10,791 | -1.1% | 7.9% | 29,648 | 32,429 | 9.4% | 40,273 |
| 事務費 | 6,766 | 6,831 | 6,899 | 6,857 | 7,400 | 7.9% | 9.4% | 19,754 | 21,156 | 7.1% | 26,586 |
| 減価償却費 | 8,833 | 8,780 | 8,652 | 8,810 | 8,534 | -3.1% | -3.4% | 26,360 | 25,997 | -1.4% | 35,141 |
| 租税公課 | 2,992 | 3,752 | 3,789 | 3,413 | 3,706 | 8.6% | 23.9% | 9,129 | 10,909 | 19.5% | 12,881 |
| その他 | 4,986 | 5,278 | 4,830 | 5,217 | 5,713 | 9.5% | 14.6% | 13,875 | 15,761 | 13.6% | 19,154 |

- 販売費・一般管理費は増加 (+4.2%)
- 取引関係費は支払手数料が増加 (+2.2%)
- 人件費は主に海外で業績に連動する賞与が増加 (+5.9%)

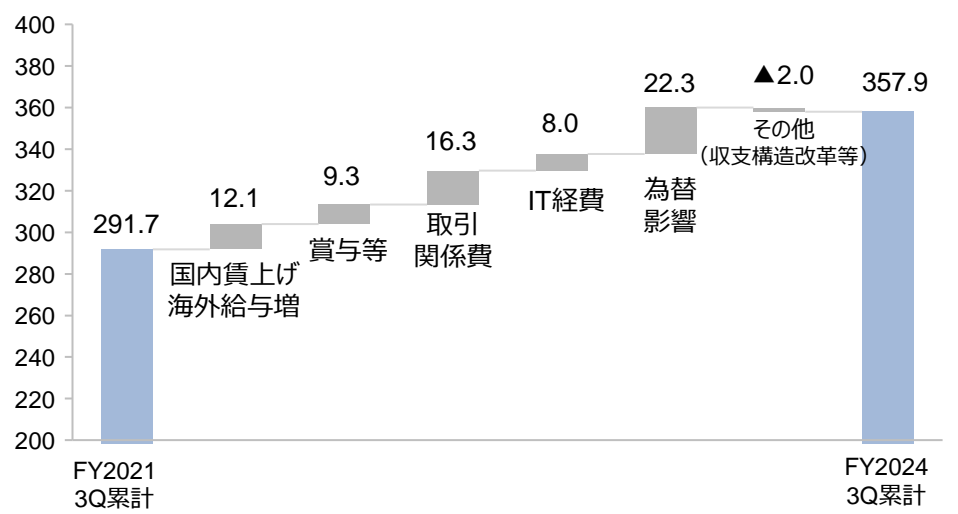
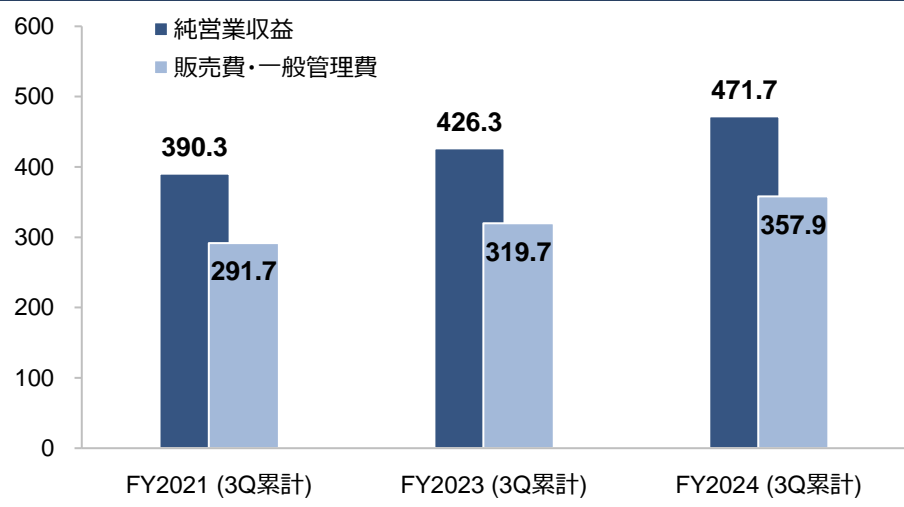
コスト構造の状況

| (単位:十億円) | FY2022 | | | FY2023 | | | | | FY2024 | | |
|-----------|--------|-------|-------------|--------|-------|-------|-------|-------------|--------|-------|-------|
| | 3Q | 4Q | 1Q-4Q 累計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q-4Q 累計 | 1Q | 2Q | 3Q |
| 販管費 合計 | 99.9 | 101.8 | 397.9 | 103.3 | 106.4 | 109.8 | 117.5 | 437.2 | 114.0 | 119.4 | 124.4 |
| 変動費 | 37.1 | 38.4 | 146.7 | 38.8 | 41.4 | 44.0 | 50.3 | 174.6 | 45.2 | 50.1 | 54.9 |
| 取引関係費 | 18.1 | 17.9 | 71.5 | 18.7 | 20.2 | 20.4 | 21.2 | 80.6 | 21.9 | 22.5 | 23.0 |
| 広告宣伝費 | 1.9 | 2.0 | 7.6 | 1.8 | 2.8 | 2.5 | 2.4 | 9.7 | 2.2 | 2.5 | 2.4 |
| 賞与等 | 13.1 | 14.3 | 51.9 | 14.1 | 15.2 | 16.9 | 22.2 | 68.5 | 16.5 | 20.5 | 24.2 |
| 超勤・アルバイト料 | 1.6 | 1.7 | 6.4 | 1.6 | 1.6 | 1.8 | 1.7 | 6.8 | 1.8 | 1.8 | 1.9 |
| 固定費 | 62.7 | 63.3 | 251.2 | 64.5 | 65.0 | 65.8 | 67.1 | 262.5 | 68.7 | 69.2 | 69.5 |
| 人件費 | 35.3 | 35.6 | 141.1 | 36.1 | 36.7 | 36.9 | 36.9 | 146.7 | 38.5 | 39.1 | 38.9 |
| 不動産関係費 | 9.7 | 9.4 | 38.7 | 9.7 | 9.9 | 10.0 | 10.6 | 40.2 | 10.7 | 10.9 | 10.7 |
| 減価償却費 | 8.5 | 8.5 | 34.4 | 8.7 | 8.7 | 8.8 | 8.7 | 35.1 | 8.6 | 8.8 | 8.5 |
| 事務委託費 | 6.2 | 6.6 | 24.8 | 6.2 | 6.2 | 6.5 | 6.5 | 25.6 | 6.6 | 6.5 | 7.1 |
| 租税公課 | 2.4 | 2.7 | 10.1 | 3.2 | 2.9 | 2.9 | 3.7 | 12.8 | 3.7 | 3.4 | 3.7 |

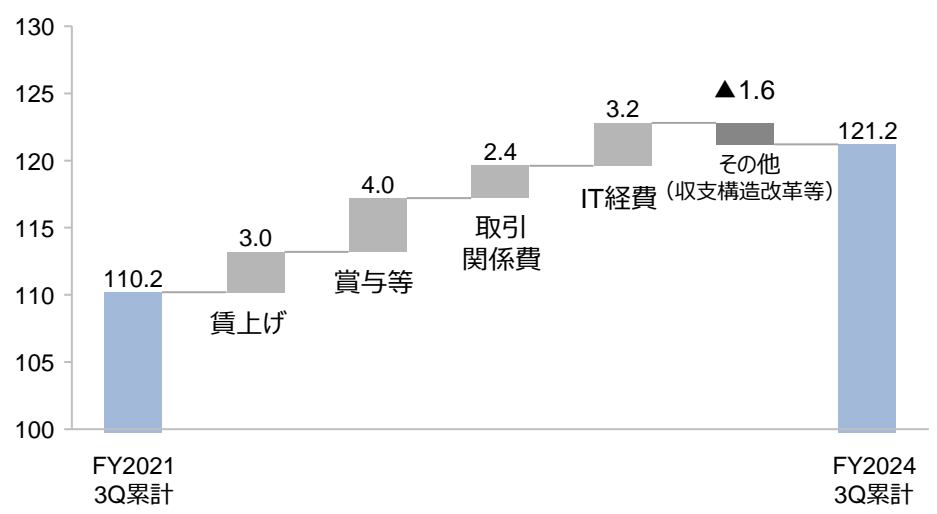
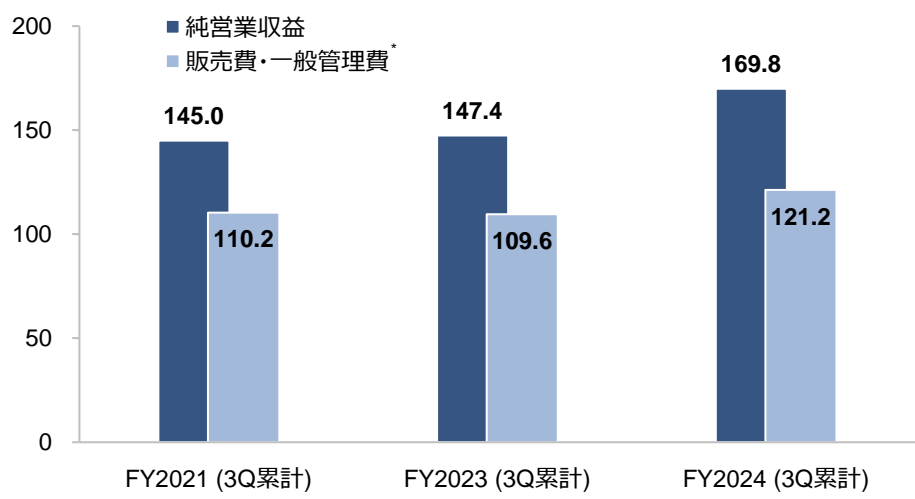
純営業収益および販売費・一般管理費の推移

(単位：十億円)

グループ連結



ウェルスマネジメント本部（大和証券）

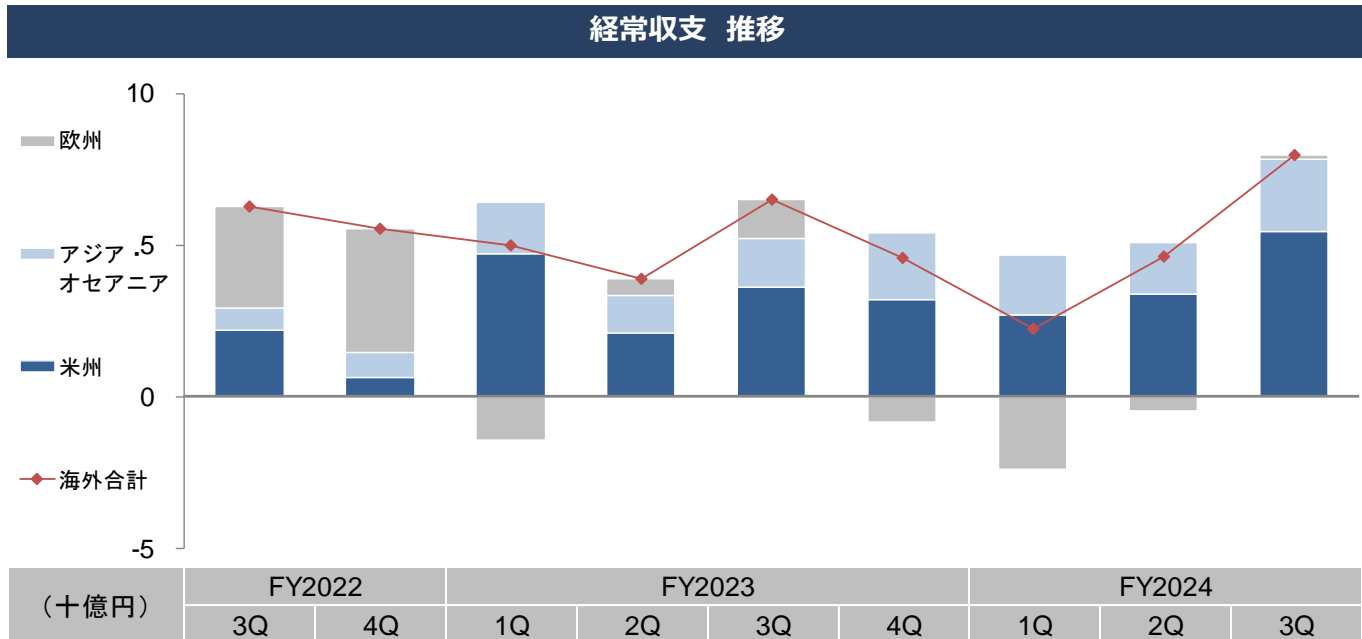


海外ビジネスの経常収支



| (単位：百万円) | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 増減率 | 23/3Q比 増減率 | FY2023 3Q累計 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 | FY2023 累計 |
|-----------|--------|-------|--------|-------|-------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | | | | |
| 海外部門合計 | 6,489 | 4,580 | 2,267 | 4,617 | 7,969 | 72.6% | 22.8% | 15,379 | 14,853 | -3.4% | 19,960 |
| 欧州 | 1,272 | -836 | -2,391 | -464 | 137 | - | -89.2% | 402 | -2,718 | - | -433 |
| アジア・オセアニア | 1,582 | 2,199 | 1,971 | 1,677 | 2,390 | 42.5% | 51.0% | 4,514 | 6,038 | 33.8% | 6,714 |
| 米州 | 3,634 | 3,217 | 2,687 | 3,404 | 5,441 | 59.8% | 49.7% | 10,462 | 11,533 | 10.2% | 13,680 |

- 欧州は、M&A収益が回復し、収支が改善
- アジア・オセアニアは、ウェルスマネジメントビジネスや戦略的出資先からの利益が貢献し、経常利益は過去最高を更新
- 米州は、FICC収益が拡大し大幅増益



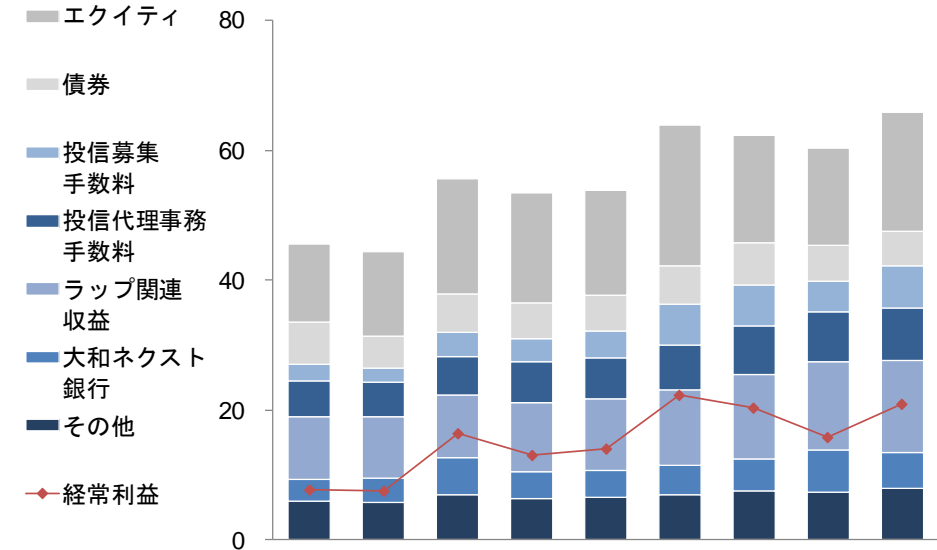
WM部門

| (単位：百万円) | FY2024 3Q | 24/2Q比 増減率 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 |
|----------|--------------|---------------|----------------|-------------|
| 純営業収益 | 66,068 | 8.9% | 189,385 | 15.5% |
| 経常利益 | 21,057 | 32.0% | 57,484 | 31.2% |

- お客様の投資活動の活発化により、日本株・外国株の取引が増加したほか、GIBにおける引受案件の増加がWM部門のエクイティ収益拡大にも貢献
- 投信募集手数料は、分散投資の観点からのポートフォリオ提案が浸透したことに伴い、プライベートアセットを対象とした株式投信販売額が増加し、増収
- 投信代理事務手数料、ラップ関連収益が高水準を維持し、残高ベース収益は286億円に拡大
(WM本部（国内）純営業収益に占める比率は49.3%)

* 残高ベース収益の四半期推移（P30）参照

純営業収益・経常利益 推移



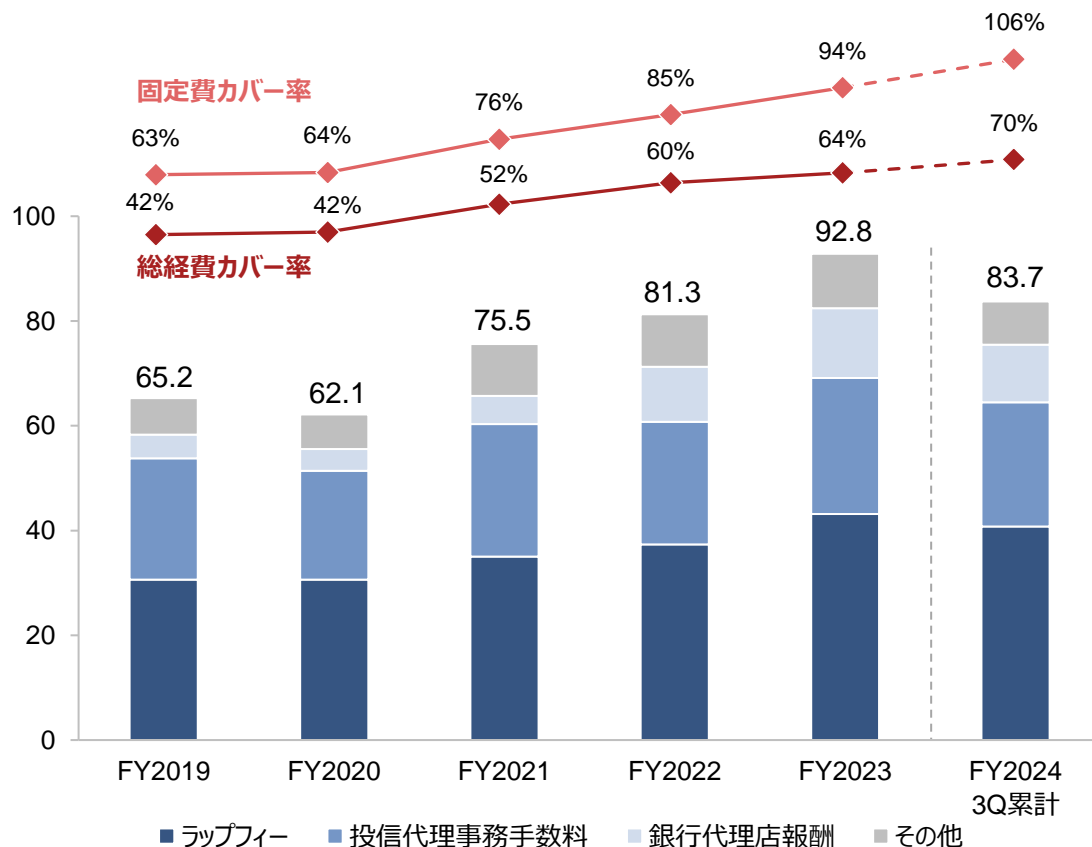
| (十億円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| エクイティ | 11.9 | 13.1 | 17.7 | 16.9 | 16.1 | 21.6 | 16.6 | 15.0 | 18.4 |
| 債券 | 6.5 | 4.9 | 6.0 | 5.5 | 5.7 | 5.9 | 6.5 | 5.6 | 5.2 |
| 投信募集手数料 | 2.5 | 2.0 | 3.6 | 3.6 | 4.0 | 6.3 | 6.4 | 4.7 | 6.6 |
| 投信代理事務手数料 | 5.7 | 5.5 | 5.9 | 6.4 | 6.3 | 7.0 | 7.5 | 7.6 | 8.1 |
| ラップ関連収益 | 9.5 | 9.3 | 9.7 | 10.6 | 11.0 | 11.7 | 12.9 | 13.7 | 14.1 |
| 大和ネクスト銀行 ^{*1} | 3.4 | 3.9 | 5.8 | 4.2 | 4.2 | 4.5 | 4.9 | 6.4 | 5.6 |
| その他 | 6.0 | 5.7 | 6.9 | 6.3 | 6.6 | 6.9 | 7.6 | 7.4 | 7.9 |
| 純営業収益 計 | 45.7 | 44.6 | 55.8 | 53.8 | 54.3 | 64.1 | 62.6 | 60.6 | 66.0 |
| 経常利益 | 7.8 | 7.5 | 16.5 | 13.1 | 14.0 | 22.4 | 20.4 | 15.9 | 21.0 |

資産管理型ビジネスモデルの進捗

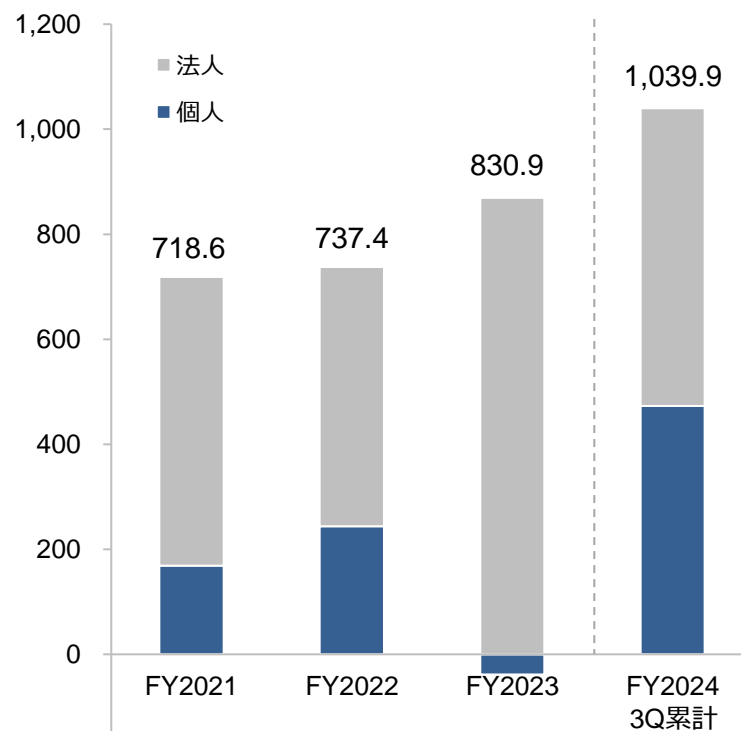
- 2024年度第3四半期累計の残高ベース収益は837億円と中計想定を上回って進捗。残高ベース収益の固定費カバー率は106%、総経費カバー率は70%に上昇
- お客様の資産価値最大化に向け、総資産コンサルティングを継続的に実践し、資産導入額も拡大

(単位：十億円)

残高ベース収益とコストカバー率の推移



資産導入額の推移



WM部門 WM本部（大和証券）

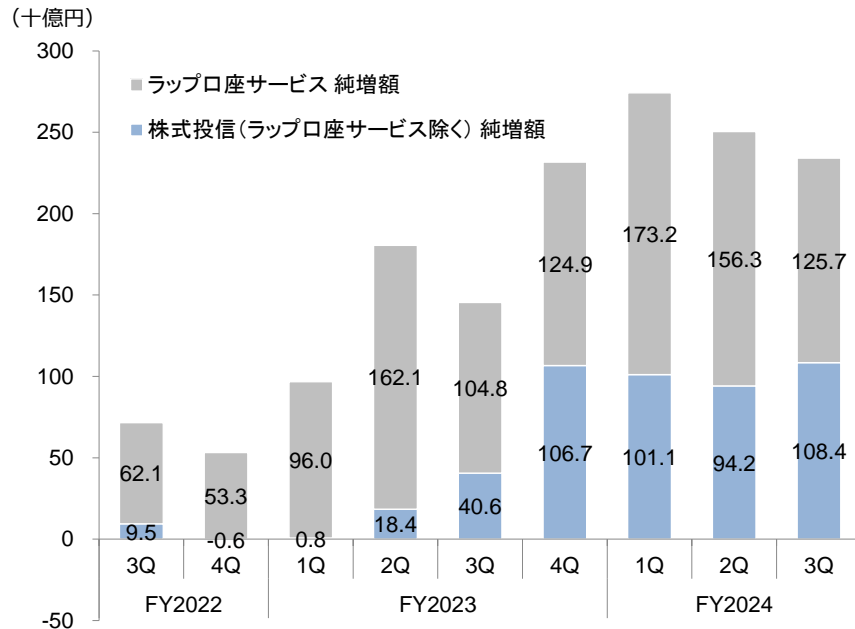
【ラップ口座サービス】

- 契約額は2,370億円、純増額は1,257億円
- 純増額は高水準を維持するも前四半期比で減少。契約資産の一部を家族に生前贈与する「贈与サポートサービス」の払い出しを毎年12月に実施
- 契約資産残高は過去最高の4兆7,362億円*
* GM&IB部門での契約資産を含む

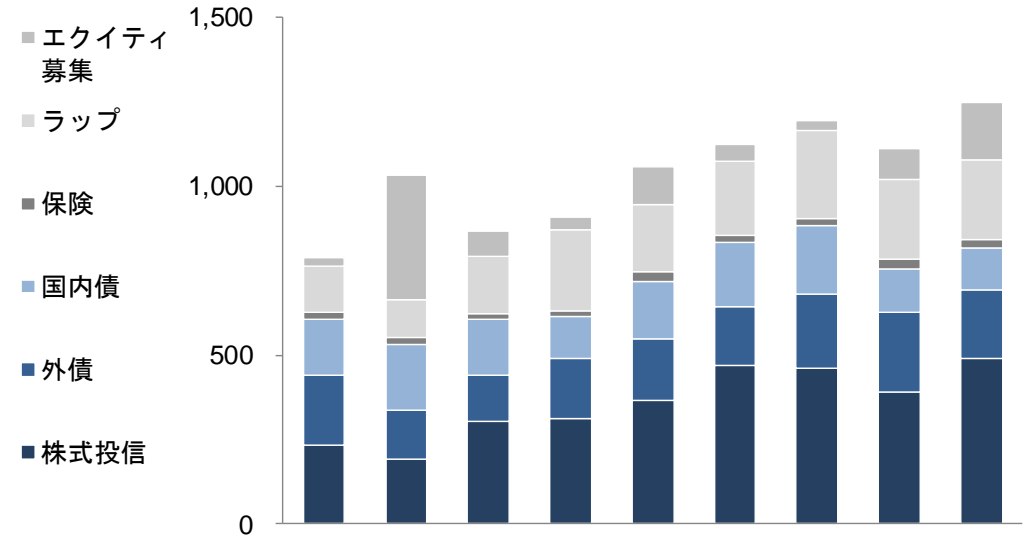
【株式投信】

- 販売額は4,901億円、純増額は1,084億円と高水準
- ダイワ・ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンドやインベスコ世界厳選株式オープンをはじめとする幅広い銘柄の販売が拡大

ラップ口座サービス・株式投信 純増額推移



商品募集・販売額の推移



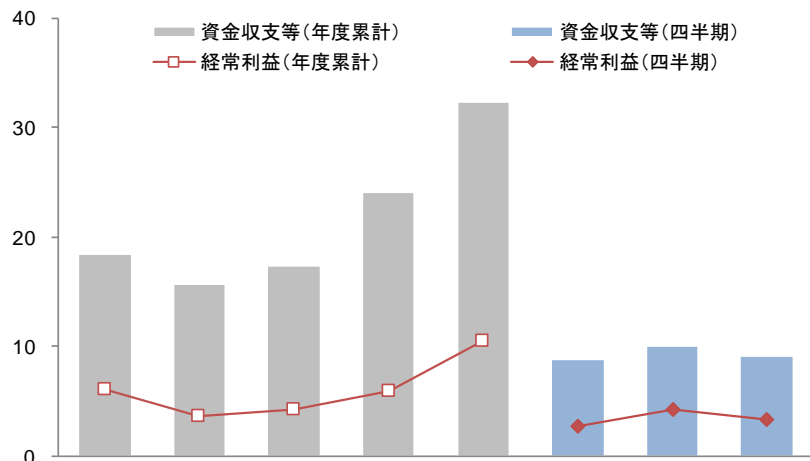
| (十億円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|--------------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| エクイティ募集 | 25.9 | 367.5 | 75.6 | 41.1 | 113.3 | 50.0 | 25.5 | 91.2 | 168.0 |
| ラップ ^{*1} | 137.1 | 113.0 | 172.0 | 237.3 | 199.3 | 217.9 | 261.1 | 239.5 | 237.0 |
| 保険 ^{*2} | 20.1 | 18.8 | 16.0 | 19.4 | 27.0 | 21.6 | 21.9 | 25.1 | 26.0 |
| 国内債 ^{*3} | 166.0 | 195.0 | 163.3 | 122.2 | 173.4 | 187.3 | 204.7 | 128.3 | 122.0 |
| 外債 ^{*4} | 203.8 | 143.7 | 138.9 | 177.9 | 180.3 | 175.1 | 218.1 | 238.5 | 204.4 |
| 株式投信 ^{*5} | 234.8 | 193.8 | 302.3 | 312.1 | 365.7 | 470.0 | 460.6 | 390.1 | 490.1 |
| うち投信フレックスプラン | 54.6 | 48.8 | 61.3 | 69.7 | 78.5 | 94.2 | 88.5 | 79.1 | 92.5 |

- *1 ファンドラップとSMAの契約額合計
- *2 年金保険、生命保険、事業保険を含む
- *3 募集のみ
- *4 円建て外債等を含む
- *5 スイッチング額を含む

WM部門 大和ネクスト銀行

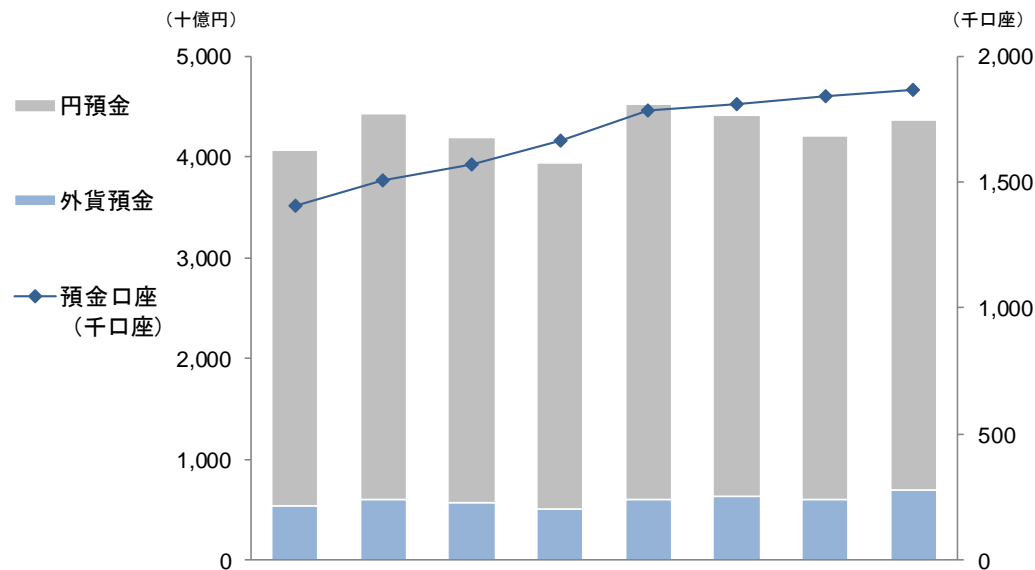
| (単位：百万円) | FY2024 3Q | 24/2Q比 増減率 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 |
|----------|--------------|---------------|----------------|-------------|
| 資金収支等 | 9,297 | -7.5% | 28,221 | 15.5% |
| 経常利益 | 3,316 | -22.5% | 10,429 | 25.6% |

資金収支等・経常利益 推移



| (十億円) | FY2019 | FY2020 | FY2021 | FY2022 | FY2023 | FY2024 | | |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-----|
| | | | | | | 1Q | 2Q | 3Q |
| 資金収支等 | 18.5 | 15.7 | 17.4 | 24.1 | 32.4 | 8.8 | 10.0 | 9.2 |
| 経常利益 | 6.1 | 3.6 | 4.2 | 6.0 | 10.5 | 2.8 | 4.2 | 3.3 |

預金残高および口座数推移



| (十億円) | FY2019 | FY2020 | FY2021 | FY2022 | FY2023 | FY2024 | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| | | | | | | 1Q | 2Q | 3Q |
| 普通預金 | 1,873 | 2,224 | 2,163 | 2,007 | 2,296 | 2,347 | 2,192 | 2,312 |
| 定期預金 | 2,067 | 2,171 | 2,005 | 1,905 | 2,194 | 2,059 | 2,007 | 2,019 |
| 譲渡性預金・その他 | 122 | 35 | 29 | 27 | 37 | 8 | 8 | 25 |
| 預金残高合計 | 4,062 | 4,430 | 4,197 | 3,940 | 4,528 | 4,416 | 4,208 | 4,358 |
| うち外貨預金 | 539 | 606 | 569 | 499 | 597 | 628 | 597 | 696 |
| 預金口座(千口座) | 1,405 | 1,505 | 1,569 | 1,662 | 1,786 | 1,809 | 1,839 | 1,867 |

※ 期末値

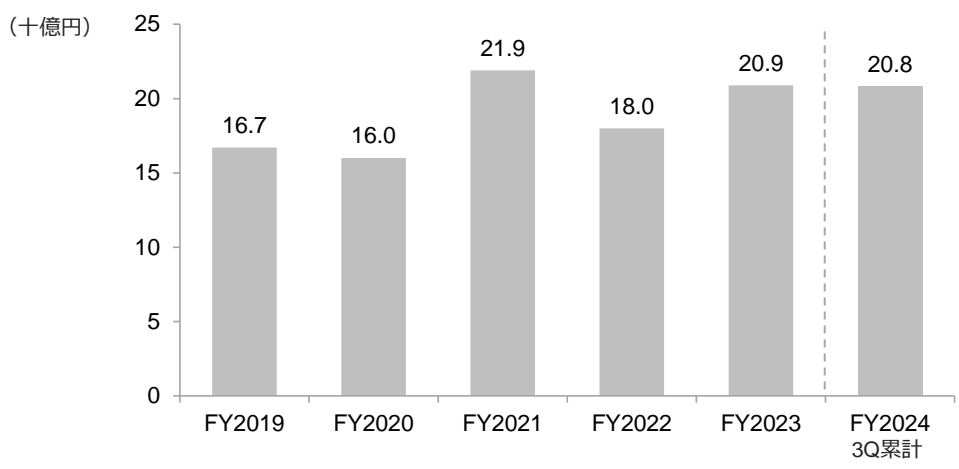
AM部門 証券AM

| (単位：百万円) | FY2024 3Q | 24/2Q比 増減率 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 |
|----------|--------------|---------------|----------------|-------------|
| 純営業収益 | 15,143 | 5.9% | 42,997 | 25.2% |
| 経常利益 | 7,037 | -1.3% | 20,803 | 39.6% |

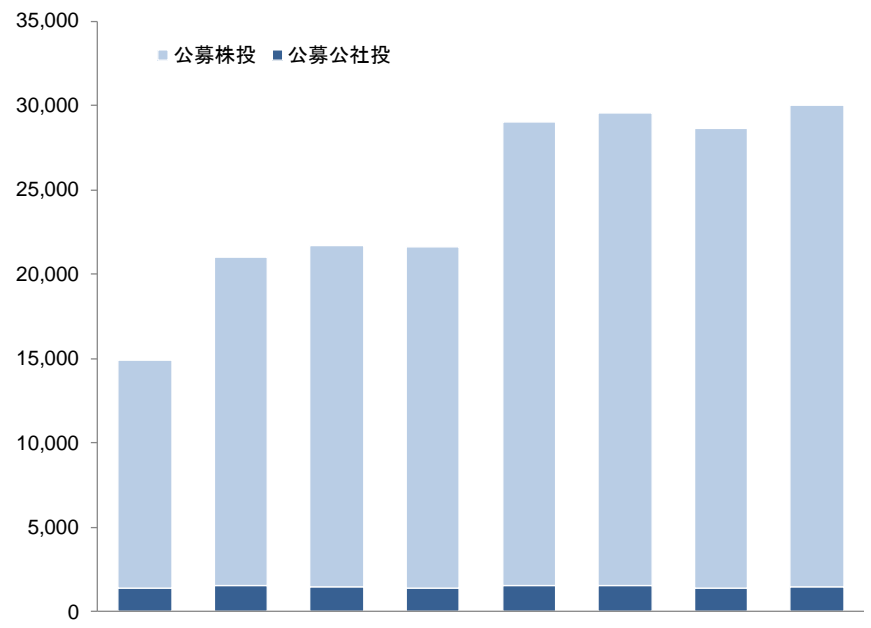
【証券AM】

- 大和アセットマネジメントは、公募株式投信（ETF除く）で1,903億円の資金純増を確保。公募投資信託運用資産残高が30兆円を突破し過去最高
- Global X JapanのETF上場本数が50本に到達

経常利益（年度）



大和アセットマネジメント 公募投資信託運用資産残高



| (十億円) | FY2019 | FY2020 | FY2021 | FY2022 | FY2023 | FY2024 | | |
|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | | | 1Q | 2Q | 3Q |
| 公募株投 | 13,478 | 19,418 | 20,261 | 20,225 | 27,481 | 28,068 | 27,228 | 28,599 |
| ETF除く | 6,063 | 7,543 | 8,268 | 8,038 | 10,418 | 11,165 | 11,095 | 11,796 |
| (資金純増額) | (-217) | (50) | (347) | (516) | (257) | (321) | (324) | (190) |
| ETF | 7,414 | 11,875 | 11,993 | 12,186 | 17,063 | 16,903 | 16,132 | 16,803 |
| (資金純増額) | (947) | (1,001) | (275) | (-80) | (216) | (-250) | (237) | (-158) |
| 公募公社投 | 1,421 | 1,561 | 1,434 | 1,365 | 1,544 | 1,509 | 1,422 | 1,440 |
| 合計 | 14,900 | 20,980 | 21,696 | 21,590 | 29,026 | 29,578 | 28,651 | 30,039 |
| 公募投信シェア | 14.0% | 13.9% | 13.3% | 13.0% | 12.8% | 12.5% | 12.4% | 12.2% |

※ 期末値

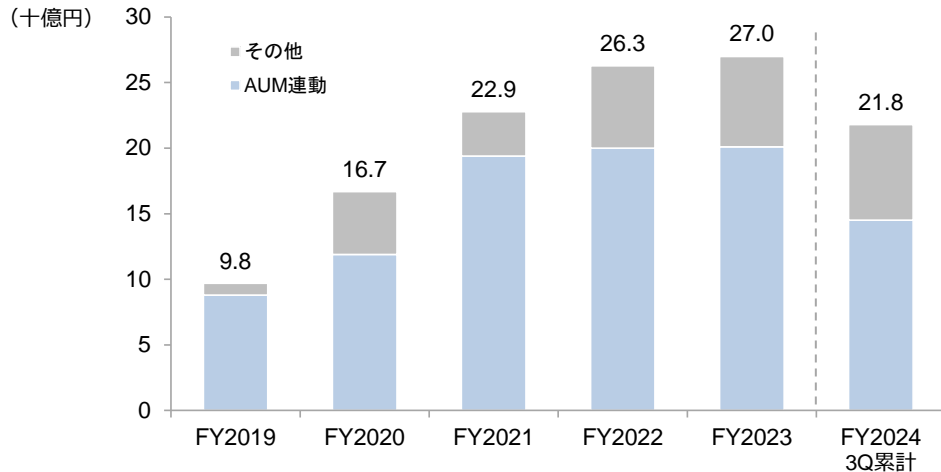
AM部門 不動産AM

| (単位：百万円) | FY2024 3Q | 24/2Q比 増減率 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 |
|---------------------|--------------|---------------|----------------|-------------|
| 純営業収益 ^{*1} | 7,225 | -21.3% | 23,476 | 8.7% |
| 経常利益 ^{*2} | 8,883 | -2.3% | 21,865 | 17.2% |

【不動産AM】

- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントおよびサムティ・レジデンシャル投資法人は運用資産残高が増加
- ポートフォリオの質向上に向けて物件の入れ替えを継続的に実施。当四半期は大和証券リアルティおよびサムティホールディングスの持分法投資利益が寄与し、高水準の利益を確保

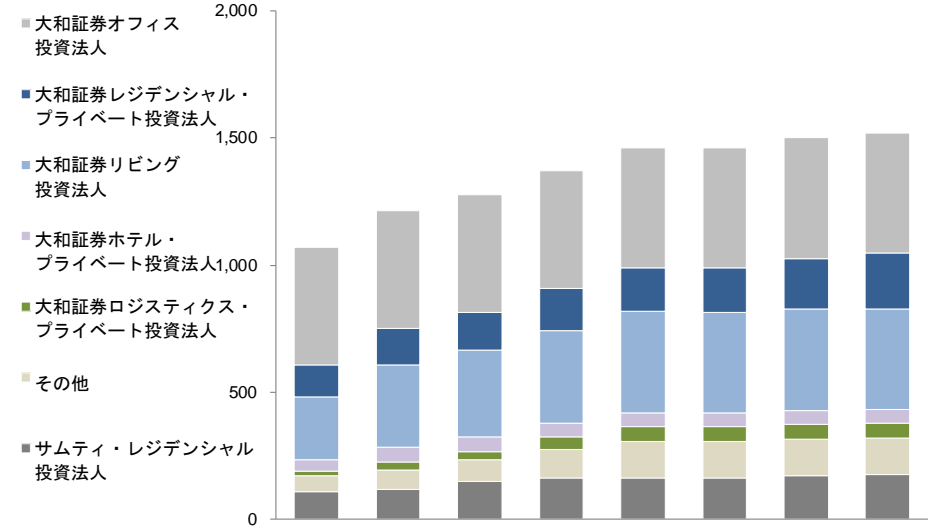
経常利益（年度）



※ AUM連動 = 保有不動産からの賃料収入やAUM・賃貸収益連動の資産運用報酬などのストック収益
 その他 = サムティホールディングスからの持分法投資利益、物件の入れ替えに伴う売却益

不動産アセットマネジメント2社*運用資産残高

* 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、サムティ・レジデンシャル投資法人



| (十億円) | FY2019 | FY2020 | FY2021 | FY2022 | FY2023 | FY2024 | | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | | | | 1Q | 2Q | 3Q |
| 大和証券オフィス投資法人 | 463 | 461 | 466 | 462 | 468 | 473 | 473 | 470 |
| 大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人 | 121 | 146 | 146 | 164 | 173 | 173 | 201 | 218 |
| 大和証券リング投資法人 ^{*3} | 247 | 323 | 343 | 363 | 397 | 397 | 400 | 399 |
| 大和証券ホテル・プライベート投資法人 | 45 | 54 | 54 | 54 | 54 | 54 | 54 | 54 |
| 大和証券ロジスティクス・プライベート投資法人 | 20 | 33 | 35 | 51 | 58 | 58 | 58 | 58 |
| その他 | 59 | 75 | 85 | 110 | 142 | 142 | 142 | 142 |
| 小計 | 959 | 1,094 | 1,131 | 1,206 | 1,295 | 1,300 | 1,329 | 1,342 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人（サブスポンサー） | 109 | 118 | 147 | 162 | 163 | 162 | 171 | 175 |
| 合計（サブスポンサー含む） | 1,069 | 1,212 | 1,279 | 1,369 | 1,459 | 1,462 | 1,500 | 1,518 |

※ 期末値

*3 日本賃貸住宅投資法人は2020年4月1日付で日本ヘルスケア投資法人を吸収合併し、大和証券リング投資法人へ名称を変更。2019年度の運用資産残高は2社の合計

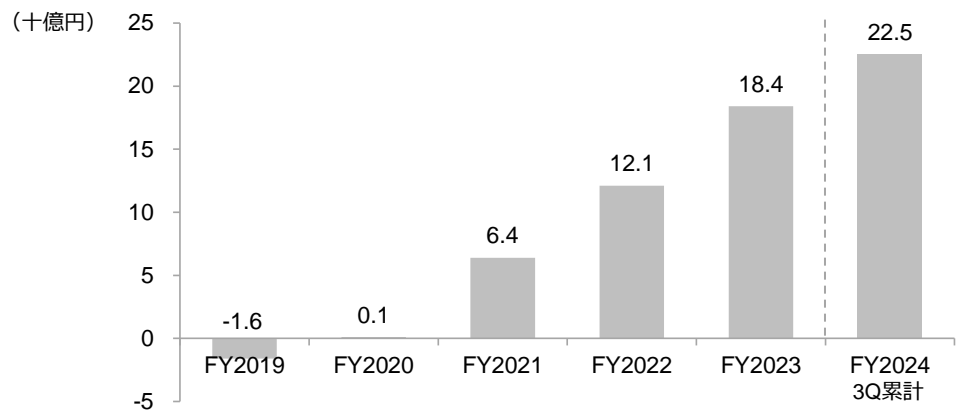
AM部門 オルタナティブAM

| (単位：百万円) | FY2024 3Q | 24/2Q比 増減率 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 |
|----------|--------------|---------------|----------------|-------------|
| 純営業収益 | -2,806 | - | 5,982 | -57.8% |
| 経常利益 | 13,296 | 57.4% | 22,532 | 84.9% |

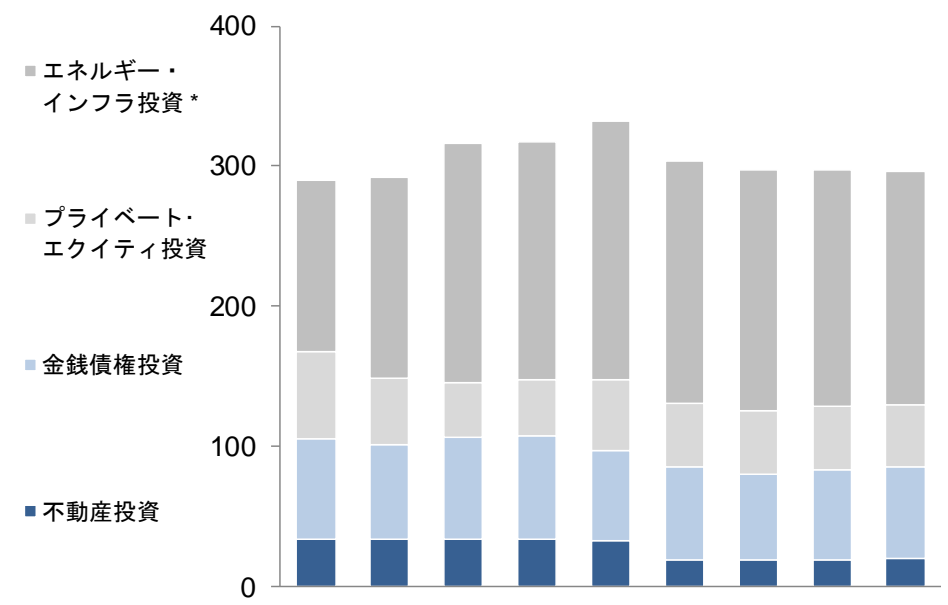
【オルタナティブAM】

- 四半期ベースの経常利益は過去最高
- 大和エネルギー・インフラは、キャピタル・リサイクリングを推し進め、欧州におけるインフラ投資先のエグジットにより、高水準の利益を確保

経常利益（年度）



プリンシパル・インベストメント残高



| (十億円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|----------------|--------|-----|--------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 大和PIパートナーズ | | | | | | | | | |
| プライベート・エクイティ投資 | 62 | 47 | 39 | 40 | 50 | 46 | 45 | 45 | 45 |
| 金銭債権投資 | 71 | 67 | 72 | 73 | 65 | 66 | 61 | 64 | 65 |
| 不動産投資 | 34 | 34 | 34 | 34 | 32 | 19 | 19 | 19 | 20 |
| 大和エネルギー・インフラ | 123 | 144 | 171 | 170 | 185 | 173 | 172 | 169 | 166 |
| 合計 | 292 | 293 | 318 | 318 | 334 | 305 | 298 | 299 | 298 |

※ 期末値
* エネルギー・インフラ投資は大和エネルギー・インフラの投資残高

GM&IB部門 GM

| (単位：百万円) | FY2024 3Q | 24/2Q比 増減率 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 |
|----------|--------------|---------------|----------------|-------------|
| 純営業収益 | 40,321 | 10.8% | 113,012 | 5.1% |
| 経常利益 | 9,072 | 37.1% | 22,681 | -5.6% |

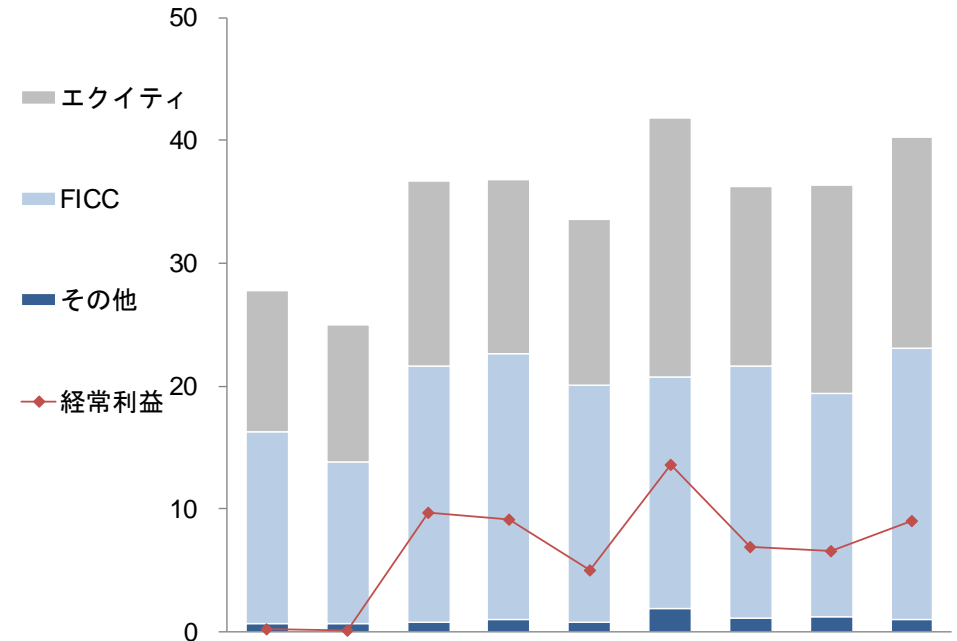
【エクイティ】

- エクイティは増収
- 日本株は投資家の様子見姿勢からフローが低下したものの、外国株は好調なマーケット環境を背景に顧客フローが増加
- 政策保有株式関連の売却案件も増収に貢献

【FICC】

- FICCは増収
- 国内は、JGBで苦戦するも、クレジットの顧客フローが好調。外債は顧客フローが減速。デリバティブは高水準を維持
- 海外は、米国金利のボラティリティ上昇に伴い顧客フローが増加。ポジション運営も奏功し増収

純営業収益・経常利益 推移



| (十億円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|---------|--------|------|--------|------|------|------|--------|------|------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| エクイティ | 11.5 | 11.2 | 15.1 | 14.2 | 13.5 | 21.1 | 14.6 | 16.9 | 17.1 |
| FICC | 15.7 | 13.1 | 20.8 | 21.6 | 19.3 | 18.8 | 20.5 | 18.2 | 22.1 |
| その他 | 0.6 | 0.7 | 0.8 | 1.0 | 0.8 | 1.9 | 1.1 | 1.2 | 1.0 |
| 純営業収益 計 | 27.9 | 25.1 | 36.8 | 36.9 | 33.7 | 41.8 | 36.2 | 36.3 | 40.3 |
| 経常利益 | 0.2 | 0.1 | 9.7 | 9.1 | 5.0 | 13.6 | 6.9 | 6.6 | 9.0 |

GM&IB部門 GIB

| (単位：百万円) | FY2024 3Q | 24/2Q比 増減率 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 |
|----------|--------------|---------------|----------------|-------------|
| 純営業収益 | 25,393 | 33.1% | 59,346 | 16.5% |
| 経常利益 | 5,566 | 383.6% | 4,619 | -10.3% |

- エクイティ引受けは政策保有株式の売却に伴う売出し案件等が寄与
- デット引受けは大型案件が寄与し、引き続き高水準を維持
- M&Aはコーポレートアクションの増加を的確に捉え増収

【エクイティ】

| | | <オフリング総額> |
|------------|---------|-----------|
| 大日本印刷 | PO | 358億円 |
| 関西電力 | PO | 3,972億円 |
| 明治ホールディングス | PO | 456億円 |
| ヒューリック | PO | 1,313億円 |
| ジョイフル本田 | PO | 150億円 |
| サンリオ | グローバルPO | 1,351億円 |

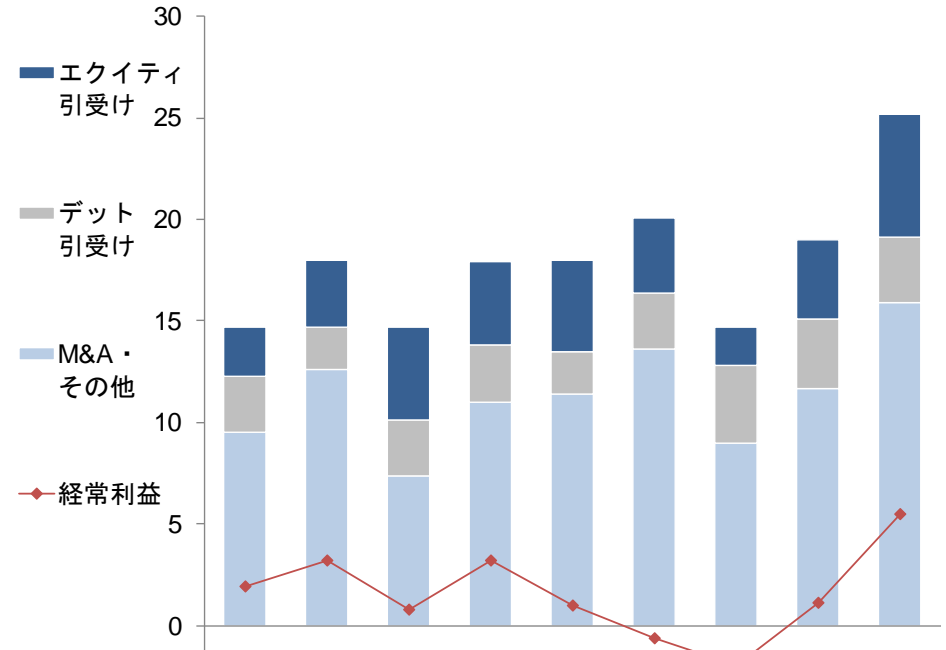
【デット】

| | | <発行総額> |
|-----------------------|--------|---------|
| ソフトバンクグループ (7年) | 普通社債 | 3,500億円 |
| 楽天グループ (永久劣後債) | ベンチマーク | 5.5億米ドル |
| KDDI (2・5・7・10年) | 普通社債◆ | 2,100億円 |
| 旭化成 (3・5・7・10年) | 普通社債 | 1,000億円 |
| BPCE (3・4・5・6・10・11年) | サムライ債 | 1,099億円 |

【M&A】

- MBKパートナーズによるTASAKIの株式譲渡
- SCSKによるネットワンシステムズに対する公開買付け
- LINEヤフーによるBEENOSに対する公開買付け
- Hillhouse Investment(香港)によるサムティホールディングスに対する公開買付け
- 三菱UFJ銀行によるウェルスナビに対する公開買付け
- 豊田通商によるエレマテックに対する公開買付け
- Ambatovy Joint Venture(マダガスカル)のリストラクチャリング
- ICG(英)によるLomond(英)への投資
- RTI Surgical(米)によるCollagen Solution(米)の買収

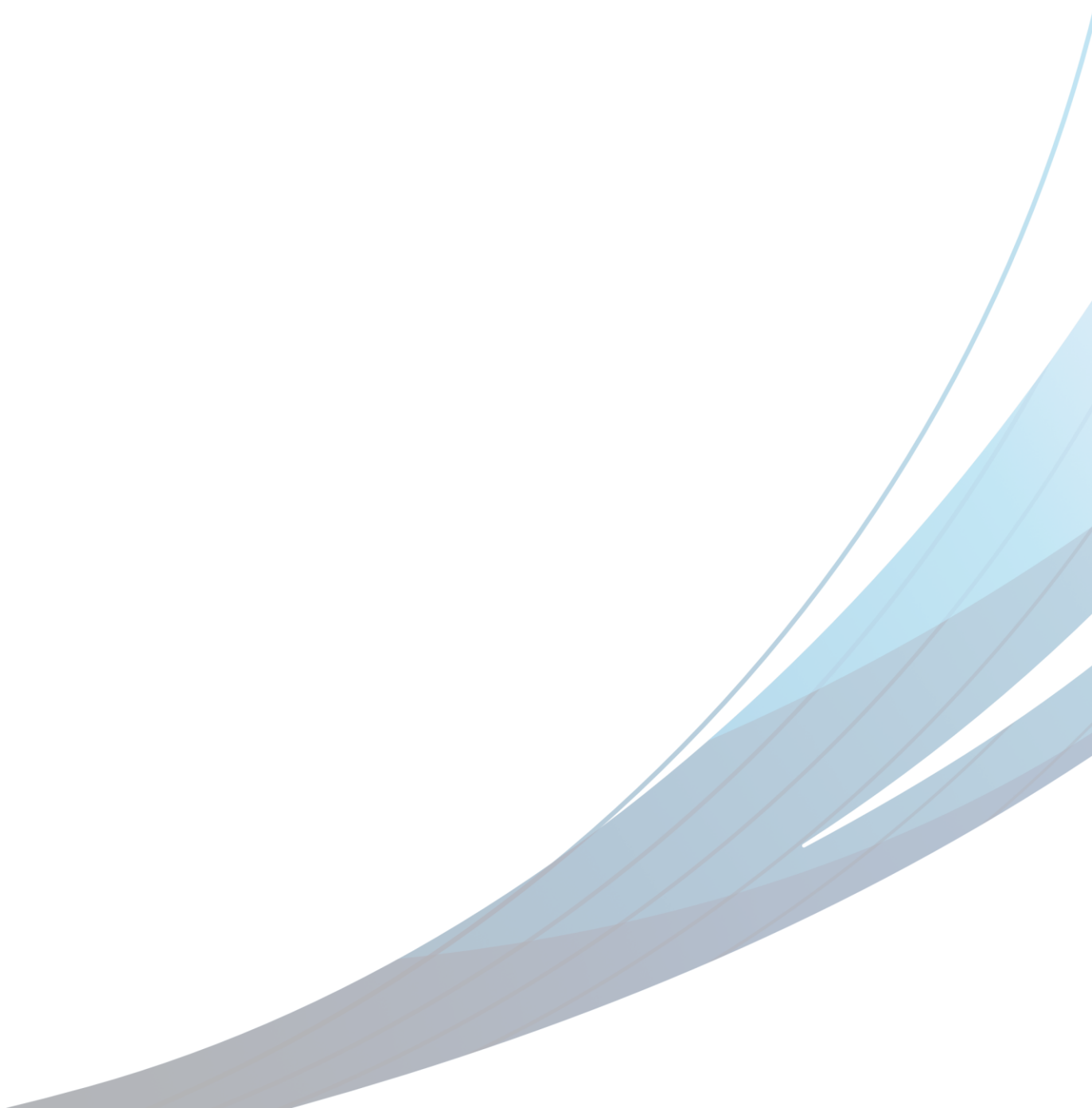
純営業収益・経常利益 推移



| (十億円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|--------------------|--------|------|--------|------|------|------|--------|------|------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| エクイティ引受け | 2.4 | 3.3 | 4.6 | 4.1 | 4.5 | 3.7 | 1.9 | 3.9 | 6.1 |
| デット引受け | 2.8 | 2.1 | 2.7 | 2.8 | 2.1 | 2.8 | 3.8 | 3.4 | 3.2 |
| M&A・その他 | 9.5 | 12.6 | 7.4 | 11.0 | 11.4 | 13.6 | 9.0 | 11.7 | 15.9 |
| 純営業収益 計 | 14.8 | 18.1 | 14.7 | 18.0 | 18.0 | 20.1 | 14.8 | 19.0 | 25.3 |
| 経常利益 | 1.9 | 3.2 | 0.8 | 3.2 | 1.0 | -0.6 | -2.0 | 1.1 | 5.5 |
| グループ M&A関連収益 *1 | 11.5 | 15.6 | 8.2 | 11.7 | 13.2 | 15.6 | 10.4 | 13.7 | 16.8 |

*1 「M&A・その他」収益に加え、欧州の再生可能エネルギー関連のM&AハウスであるGreen Giraffe (保有比率50%) 等の持分法適用関連会社の収益を含む

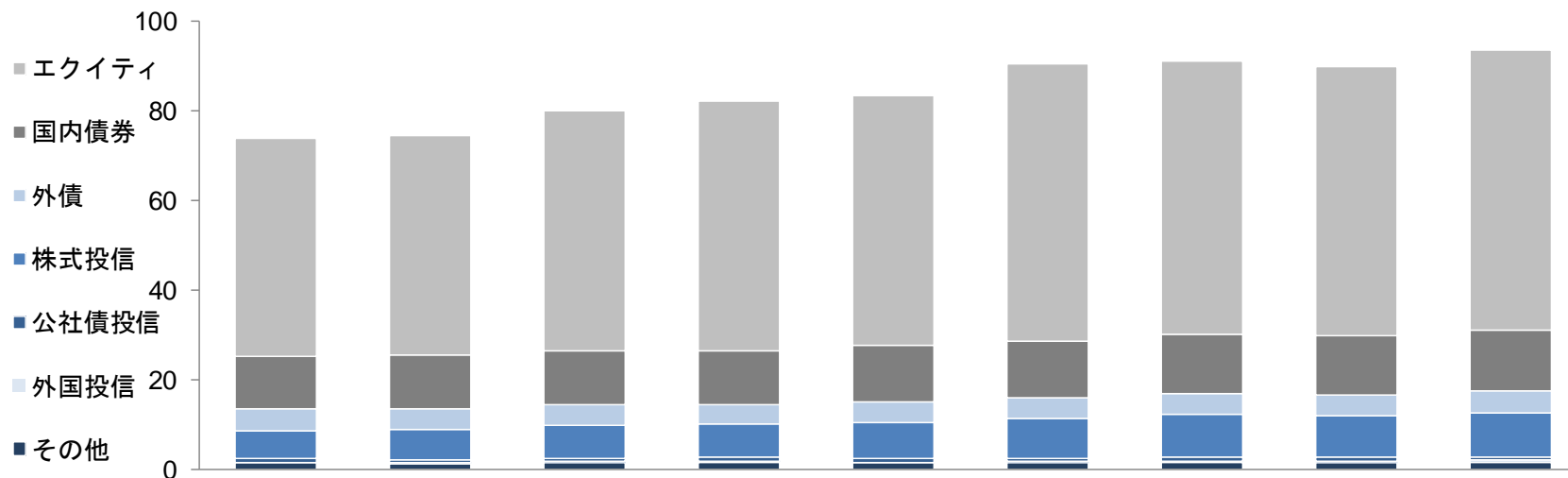
參考資料



受入手数料の内訳

| (単位：百万円) | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 増減率 | 23/3Q比 増減率 | FY2023 3Q累計 | FY2024 3Q累計 | 3Q累計 増減率 | FY2023 累計 |
|---------------------|--------|---------|--------|--------|---------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | | | | |
| 受入手数料合計 | 86,254 | 103,771 | 93,438 | 98,355 | 109,796 | 11.6% | 27.3% | 254,761 | 301,590 | 18.4% | 358,532 |
| 委託手数料 | 20,244 | 29,404 | 23,168 | 21,195 | 21,638 | 2.1% | 6.9% | 64,022 | 66,002 | 3.1% | 93,427 |
| 引受け・売出し手数料 | 9,279 | 8,538 | 8,443 | 10,970 | 13,271 | 21.0% | 43.0% | 29,951 | 32,685 | 9.1% | 38,490 |
| 募集・売出しの取扱手数料 | 4,196 | 6,554 | 6,555 | 4,963 | 6,710 | 35.2% | 59.9% | 11,836 | 18,230 | 54.0% | 18,390 |
| その他の受入手数料 | 52,533 | 59,274 | 55,270 | 61,226 | 68,175 | 11.3% | 29.8% | 148,951 | 184,671 | 24.0% | 208,225 |
| <i>代理事務手数料等</i> | 4,952 | 5,619 | 6,054 | 6,143 | 6,616 | 7.7% | 33.6% | 14,491 | 18,814 | 29.8% | 20,111 |
| <i>投資顧問・取引等管理料</i> | 10,657 | 11,327 | 12,429 | 13,354 | 13,648 | 2.2% | 28.1% | 30,106 | 39,432 | 31.0% | 41,433 |
| <i>保険販売手数料</i> | 1,263 | 952 | 1,035 | 1,144 | 1,173 | 2.6% | -7.1% | 2,781 | 3,353 | 20.6% | 3,733 |
| <i>M&A関連手数料</i> | 11,673 | 13,336 | 8,597 | 11,827 | 16,132 | 36.4% | 38.2% | 30,655 | 36,558 | 19.3% | 43,991 |
| <i>委託者報酬</i> | 19,254 | 20,647 | 21,895 | 22,917 | 24,187 | 5.5% | 25.6% | 56,159 | 69,000 | 22.9% | 76,806 |
| <i>その他</i> | 4,732 | 7,391 | 5,258 | 5,838 | 6,416 | 9.9% | 35.6% | 14,757 | 17,514 | 18.7% | 22,148 |

預り資産



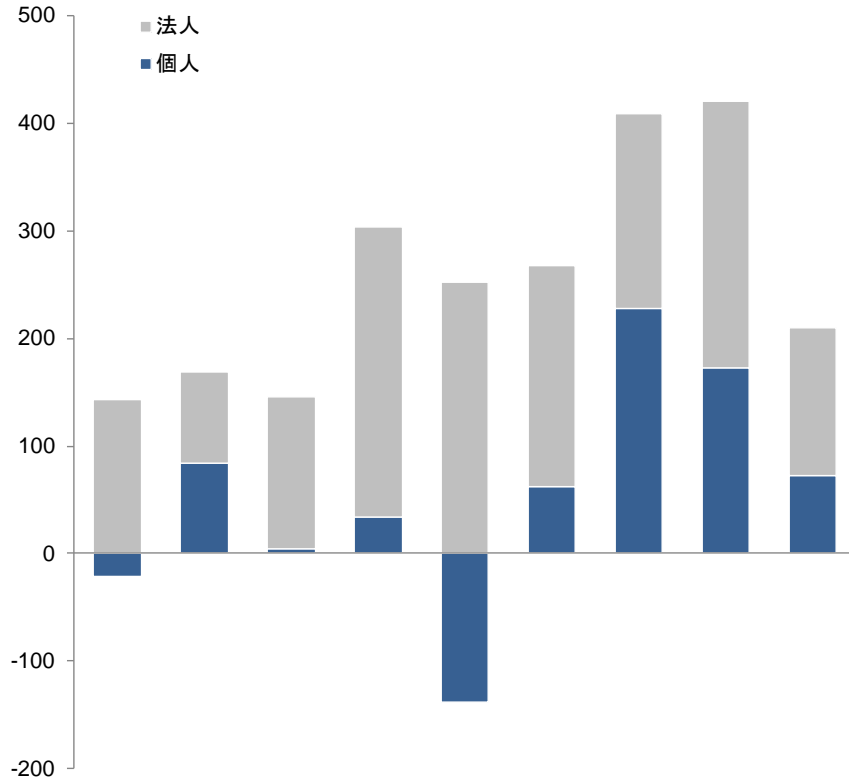
| (兆円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|------------------|--------|------|--------|------|------|------|--------|------|-------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| エクイティ | 48.7 | 49.0 | 53.6 | 55.6 | 56.1 | 62.2 | 61.3 | 60.2 | 62.7 |
| 国内債券 | 11.6 | 11.9 | 12.0 | 12.1 | 12.5 | 12.6 | 13.1 | 13.4 | 13.7 |
| 外債 | 4.9 | 4.7 | 4.7 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 4.8 | 4.6 | 4.8 |
| 株式投信 | 6.4 | 6.8 | 7.4 | 7.4 | 8.2 | 9.0 | 9.5 | 9.3 | 9.8 |
| 公社債投信 | 0.8 | 0.7 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 |
| 外国投信 | 0.1 | 0.1 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.3 | 0.3 | 0.4 |
| その他 | 1.3 | 1.2 | 1.4 | 1.5 | 1.3 | 1.4 | 1.5 | 1.4 | 1.5 |
| 合計 | 74.1 | 74.7 | 80.3 | 82.3 | 83.9 | 91.0 | 91.5 | 90.3 | 93.9 |
| 大和ネクスト銀行 預金残高 | 4.1 | 3.9 | 4.3 | 4.4 | 4.5 | 4.5 | 4.4 | 4.2 | 4.3 |

口座数・株式売買動向

| | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 残あり顧客口座数（期末：千口座）*1 | 3,042 | 3,057 | 3,093 | 3,104 | 3,106 | 3,120 | 3,132 | 3,171 | 3,183 |
| エクイティ保有口座数（期末：千口座） | 1,458 | 1,473 | 1,476 | 1,474 | 1,467 | 1,465 | 1,467 | 1,488 | 1,493 |
| オンライントレード契約口座数（期末：千口座） | 3,550 | 3,571 | 3,596 | 3,616 | 3,641 | 3,667 | 3,688 | 3,708 | 3,733 |
| 新規口座開設数（千口座） | 43 | 46 | 43 | 46 | 43 | 48 | 44 | 39 | 44 |
| NISA開設口座数（累計：千口座）*2 | 654 | 655 | 678 | 683 | 695 | 683 | 692 | 698 | 700 |
| ラップ口座サービス（期末） | | | | | | | | | |
| 契約資産残高（十億円） | 2,975 | 3,095 | 3,408 | 3,558 | 3,749 | 4,142 | 4,430 | 4,509 | 4,736 |
| 契約件数（千件） | 154 | 157 | 161 | 168 | 174 | 179 | 187 | 193 | 199 |
| 個人株式売買動向（国内株） | | | | | | | | | |
| 約定件数（千件） | 2,261 | 2,220 | 2,637 | 2,651 | 2,517 | 3,532 | 2,777 | 2,888 | 2,656 |
| うちオンライントレード約定件数（千件） | 1,999 | 1,970 | 2,274 | 2,275 | 2,181 | 2,992 | 2,399 | 2,547 | 2,281 |
| 売買代金（十億円） | 2,558 | 2,496 | 3,309 | 3,409 | 2,984 | 4,512 | 3,247 | 2,994 | 2,903 |
| うちオンライントレード売買代金（十億円） | 1,851 | 1,796 | 2,220 | 2,309 | 2,087 | 3,107 | 2,376 | 2,305 | 2,051 |
| 外国株式売買動向（WM本部（大和証券）） | | | | | | | | | |
| 売買代金（十億円） | 120 | 115 | 240 | 226 | 242 | 399 | 375 | 267 | 430 |

資産導入額

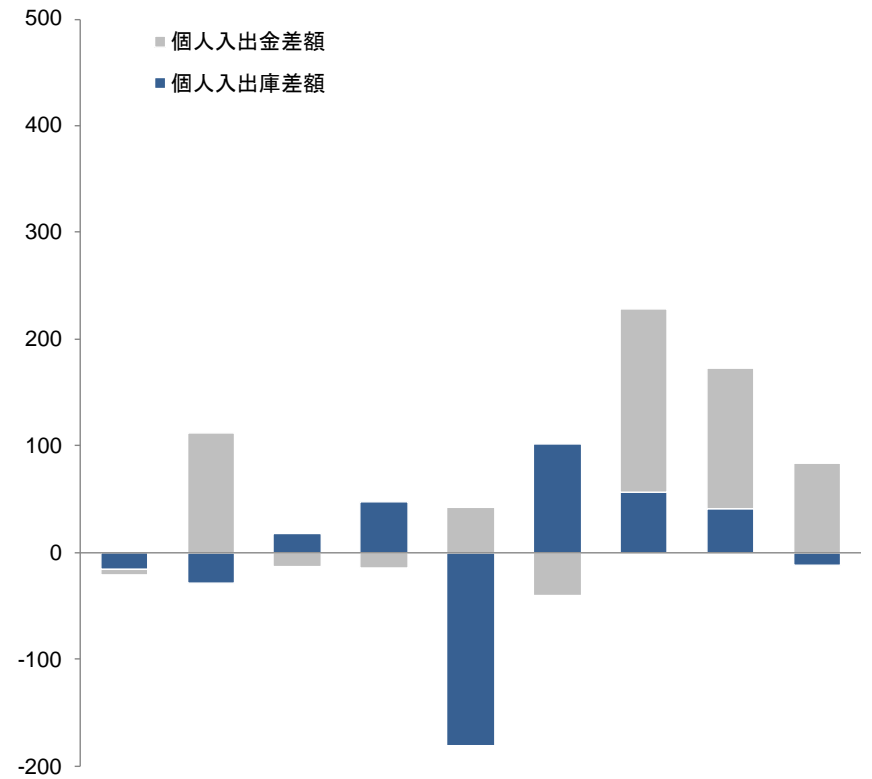
ウェルスマネジメント本部（大和証券） 資産導入額の推移



| (十億円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 法人 | 142.7 | 84.7 | 141.2 | 269.6 | 252.8 | 205.6 | 180.9 | 248.2 | 137.7 |
| 個人 | -21.1 | 83.6 | 4.2 | 33.6 | -138.6 | 62.2 | 228.4 | 172.7 | 71.8 |
| 合計 | 121.5 | 168.4 | 145.5 | 303.3 | 114.2 | 267.8 | 409.4 | 421.0 | 209.5 |

※ 資産導入額 = 入出金差額 + 入出庫差額、四半期毎の合計

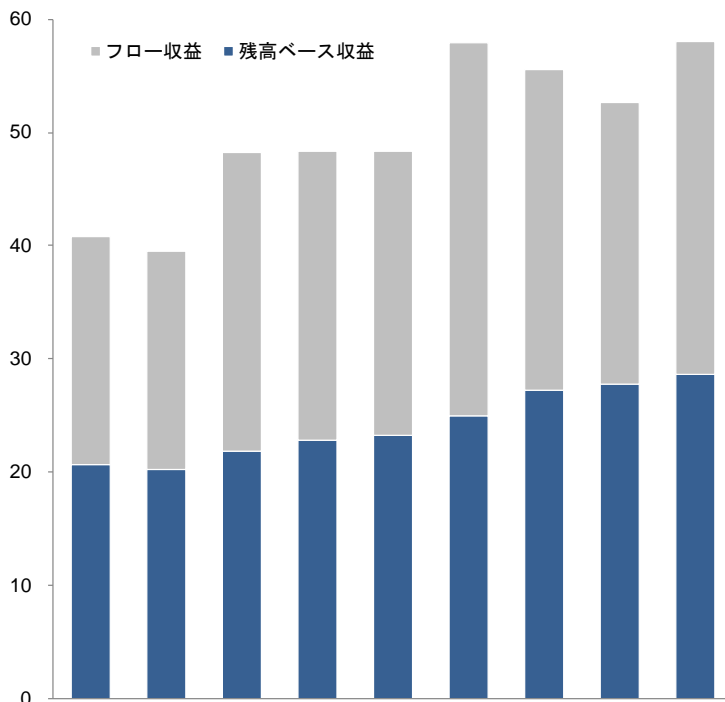
ウェルスマネジメント本部（大和証券） 資産導入額（個人）の推移



| (十億円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|---------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 個人入出金差額 | -5.9 | 112.7 | -13.0 | -14.0 | 42.2 | -39.7 | 172.1 | 131.4 | 83.2 |
| 個人入出庫差額 | -15.1 | -29.1 | 17.3 | 47.7 | -180.9 | 102.0 | 56.3 | 41.3 | -11.3 |
| 合計 | -21.1 | 83.6 | 4.2 | 33.6 | -138.6 | 62.2 | 228.4 | 172.7 | 71.8 |

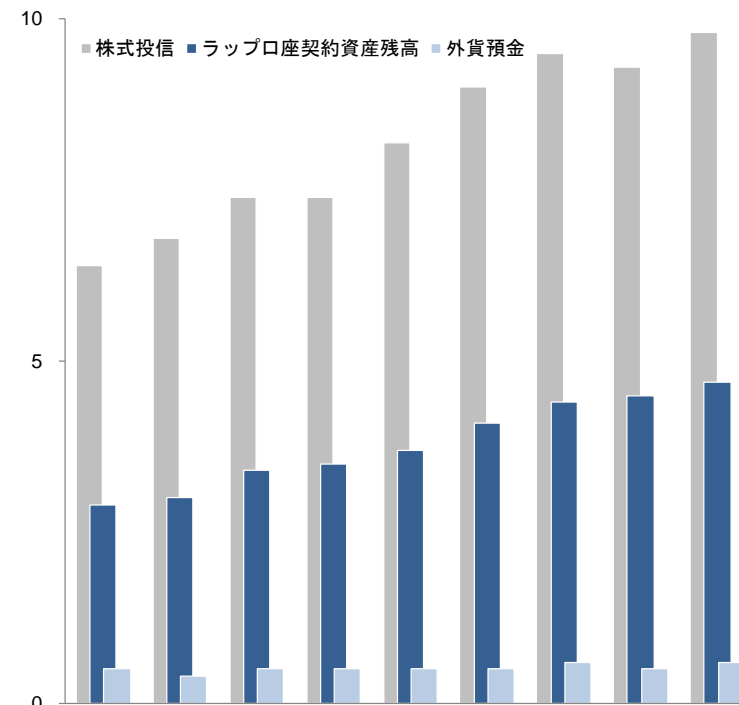
残高ベース収益の状況

収益の構成



| (単位: 十億円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|---------------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| WM本部(国内) 純営業収益 | 40.9 | 39.5 | 48.3 | 48.3 | 48.3 | 57.9 | 55.7 | 52.8 | 58.1 |
| 残高ベース収益 | 20.6 | 20.2 | 21.8 | 22.8 | 23.2 | 24.9 | 27.2 | 27.8 | 28.6 |
| フロー収益 | 20.2 | 19.3 | 26.4 | 25.5 | 25.1 | 33.0 | 28.4 | 24.9 | 29.4 |
| 残高ベース収益比率 | 50.5% | 51.2% | 45.3% | 47.2% | 48.0% | 43.0% | 48.9% | 52.7% | 49.3% |
| 残高ベース収益の 固定費カバー率 | 85.0% | 87.0% | 89.4% | 91.9% | 94.3% | 102.1% | 106.4% | 104.6% | 108.3% |
| 残高ベース収益の 総経費カバー率 | 60.6% | 60.6% | 61.7% | 62.6% | 63.8% | 66.4% | 71.4% | 68.5% | 70.3% |

ストック関連資産残高



| (単位: 兆円) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|-------------|--------|-----|--------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 株式投信 | 6.4 | 6.8 | 7.4 | 7.4 | 8.2 | 9.0 | 9.5 | 9.3 | 9.8 |
| ラップロ座契約資産残高 | 2.9 | 3.0 | 3.4 | 3.5 | 3.7 | 4.1 | 4.4 | 4.5 | 4.7 |
| 外貨預金 | 0.5 | 0.4 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.6 | 0.5 | 0.6 |

※ 株式投信はラップロ座サービス分を含む

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 | 地方債等 | サムライ債 (除 自社債) | M&A 公表案件/ 取引件数ベース |
|--------------------|-------------|--------------------|-----------------|---------|---------|------------------|----------------------------|
| 2024年度第3四半期リーグテーブル | | | | | | | |
| 1位 | 野村 | 野村 | 大和 | SMBC日興 | 野村 | SMBC日興 | 野村 |
| | 38.2% | 27.2% | 24.9% | 28.3% | 22.0% | 29.5% | |
| 2位 | SMBC日興 | みずほ | みずほ | 大和 | 大和 | 野村 | SMFG |
| | 15.3% | 19.8% | 23.3% | 22.4% | 21.6% | 19.0% | |
| 3位 | みずほ | 三菱UFJMS | SMBC日興 | みずほ | SMBC日興 | みずほ | みずほ |
| | 13.5% | 11.3% | 20.8% | 22.3% | 18.5% | 18.6% | |
| 4位 | 三菱UFJMS | 大和 | 野村 | 野村 | みずほ | 大和 | 大和証券グループ |
| | 10.4% | 9.6% | 16.0% | 14.1% | 15.7% | 17.5% | |
| 5位 | ゴールドマン・サックス | モルガン・スタンレー MUFG | 三菱UFJMS | 三菱UFJMS | 三菱UFJMS | 三菱UFJMS | モルガン・スタンレー MUFG (4位) |
| | 7.8% | 8.8% | 11.2% | 6.0% | 11.0% | 12.9% | |
| 6位 | 大和 | | | | | | |
| | 6.5% | | | | | | |

出所： LSEG データ&アナリティクスのデータを基に大和証券作成 2024年4月～2024年12月
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等、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、地方債等は、主幹事間で引受金額に応じて按分
 サムライ債は、ブックランナー間で均等配分
 リークテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記
 M&AはMergermarketのデータを基に大和証券作成

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) | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|----------------|--------|------|--------|------|------|------|--------|------|-------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| VaR (期末) | 1.04 | 1.33 | 1.06 | 1.29 | 0.97 | 1.05 | 1.14 | 1.13 | 1.30 |
| 最大値 | 1.42 | 1.85 | 1.61 | 1.63 | 1.54 | 1.47 | 1.40 | 1.51 | 1.75 |
| 最小値 | 0.83 | 1.04 | 1.06 | 1.05 | 0.93 | 0.93 | 0.90 | 1.03 | 1.03 |
| 平均値 | 1.05 | 1.44 | 1.32 | 1.27 | 1.22 | 1.21 | 1.15 | 1.23 | 1.29 |
| リスクファクター別 (期末) | | | | | | | | | |
| 株式 | 0.42 | 0.33 | 0.31 | 0.40 | 0.17 | 0.33 | 0.20 | 0.24 | 0.18 |
| 金利 | 0.78 | 0.68 | 0.92 | 1.19 | 0.84 | 0.98 | 0.89 | 0.81 | 0.83 |
| 為替 | 0.45 | 0.51 | 0.39 | 0.40 | 0.25 | 0.25 | 0.36 | 0.38 | 0.58 |
| コモディティ | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

(ご参考) 信頼水準：片側95%、保有期間：1日

| | | | | | | | | | |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
| VaR (期末) | 0.59 | 0.83 | 0.71 | 0.82 | 0.60 | 0.71 | 0.67 | 0.82 | 0.79 |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------------|

人員数の推移



| | FY2022 | | FY2023 | | | | FY2024 | | |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 合計 | 15,060 | 14,979 | 15,296 | 15,117 | 14,994 | 14,889 | 15,280 | 15,229 | 15,165 |
| うち海外 | 2,006 | 2,020 | 2,006 | 1,991 | 1,981 | 1,954 | 1,910 | 1,973 | 1,952 |

大和証券貸借対照表（2024年12月末）

（単位：十億円）

| | | | | | |
|-------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| 流動資産 | 19,029 | (4,088) | 流動負債 | 17,262 | (4,186) |
| トレーディング商品 | 6,031 | (1,233) | トレーディング商品 | 5,482 | (882) |
| 商品有価証券等 | 3,229 | (1,103) | 商品有価証券等 | 2,794 | (687) |
| デリバティブ取引 | 2,802 | (130) | デリバティブ取引 | 2,687 | (194) |
| 信用取引資産 | 139 | (-14) | 信用取引負債 | 39 | (-14) |
| 信用取引貸付金 | 135 | (-8) | 有価証券担保借入金 | 8,708 | (3,142) |
| 信用取引借証券担保金 | 4 | (-5) | 短期借入金 | 1,051 | (157) |
| 有価証券担保貸付金 | 9,744 | (2,657) | 1年内償還予定の社債 | 208 | (135) |
| 短期差入保証金 | 620 | (13) | 固定負債 | 1,397 | (-92) |
| 短期貸付金 | 403 | (-84) | 社債 | 488 | (-1) |
| 固定資産 | 195 | (-1) | 長期借入金 | 862 | (-91) |
| 有形固定資産 | 48 | (-1) | 負債合計 | 18,665 | (4,094) |
| 無形固定資産 | 81 | (3) | 純資産 | 560 | (-7) |
| 資産合計 | 19,225 | (4,086) | 株主資本 | 558 | (-7) |
| | | | 資本金 | 100 | — |
| | | | 負債・純資産合計 | 19,225 | (4,086) |

業績概要 (1/2)

| (単位: 百万円) | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 増減率 | 23/3Q比 増減率 | FY2023 | FY2024 | 3Q累計 増減率 | FY2023 累計 |
|---------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------------|---------------|---------|---------|-------------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | 3Q累計 | 3Q累計 | | |
| 営業収益 | 98,972 | 113,608 | 113,680 | 112,227 | 121,075 | 7.9% | 22.3% | 293,728 | 346,983 | 18.1% | 407,337 |
| 受入手数料 | 56,682 | 68,270 | 64,489 | 64,624 | 73,139 | 13.2% | 29.0% | 174,562 | 202,253 | 15.9% | 242,832 |
| 委託手数料 | 14,657 | 22,097 | 16,127 | 14,616 | 15,189 | 3.9% | 3.6% | 48,100 | 45,932 | -4.5% | 70,198 |
| 株券等 | 14,280 | 21,733 | 15,732 | 14,140 | 14,791 | 4.6% | 3.6% | 47,048 | 44,664 | -5.1% | 68,781 |
| 引受け・売出しの取扱手数料 | 9,349 | 6,283 | 7,453 | 9,283 | 13,136 | 41.5% | 40.5% | 27,133 | 29,873 | 10.1% | 33,416 |
| 株券等 | 5,979 | 2,690 | 2,254 | 4,484 | 8,334 | 85.9% | 39.4% | 14,535 | 15,073 | 3.7% | 17,225 |
| 債券等 | 3,211 | 3,285 | 5,199 | 4,799 | 4,801 | 0.0% | 49.5% | 11,847 | 14,799 | 24.9% | 15,133 |
| 募集・売出しの取扱手数料 | 4,100 | 6,477 | 6,473 | 4,900 | 6,638 | 35.5% | 61.9% | 11,602 | 18,011 | 55.2% | 18,079 |
| 受益証券 | 4,016 | 6,418 | 6,403 | 4,841 | 6,582 | 36.0% | 63.9% | 11,255 | 17,827 | 58.4% | 17,673 |
| その他の受入手数料 | 28,575 | 33,410 | 34,435 | 35,823 | 38,176 | 6.6% | 33.6% | 87,726 | 108,435 | 23.6% | 121,137 |
| 代理事務手数料等 | 8,385 | 9,294 | 9,897 | 10,039 | 10,610 | 5.7% | 26.5% | 24,450 | 30,547 | 24.9% | 33,745 |
| 投資顧問・取引等管理料 | 10,657 | 11,327 | 12,429 | 13,354 | 13,648 | 2.2% | 28.1% | 30,106 | 39,432 | 31.0% | 41,433 |
| 保険販売手数料 | 1,263 | 952 | 1,035 | 1,144 | 1,173 | 2.6% | -7.1% | 2,781 | 3,353 | 20.6% | 3,733 |
| M & A 関連手数料 | 2,300 | 3,364 | 3,626 | 4,198 | 5,353 | 27.5% | 132.8% | 11,301 | 13,178 | 16.6% | 14,666 |
| トレーディング損益 | 20,607 | 24,365 | 23,344 | 22,087 | 21,565 | -2.4% | 4.6% | 58,258 | 66,997 | 15.0% | 82,623 |
| 金融収益 | 21,682 | 20,973 | 25,846 | 25,515 | 26,369 | 3.3% | 21.6% | 60,907 | 77,732 | 27.6% | 81,881 |
| 金融費用 | 18,455 | 18,789 | 23,812 | 23,105 | 23,827 | 3.1% | 29.1% | 48,409 | 70,744 | 46.1% | 67,198 |
| 純営業収益 | 80,517 | 94,819 | 89,868 | 89,122 | 97,248 | 9.1% | 20.8% | 245,319 | 276,238 | 12.6% | 340,138 |

業績概要 (2/2)

| (単位: 百万円) | FY2023 | | FY2024 | | | 24/2Q比 増減率 | 23/3Q比 増減率 | FY2023 | FY2024 | 3Q累計 増減率 | FY2023 累計 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|---------|---------|-------------|--------------|
| | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | 3Q累計 | 3Q累計 | | |
| 販売費・一般管理費 | 64,414 | 65,988 | 65,258 | 68,952 | 69,436 | 0.7% | 7.8% | 190,115 | 203,647 | 7.1% | 256,104 |
| 取引関係費 | 11,257 | 11,280 | 10,818 | 10,713 | 11,066 | 3.3% | -1.7% | 32,190 | 32,599 | 1.3% | 43,471 |
| 人件費 | 25,494 | 27,614 | 26,657 | 29,491 | 29,944 | 1.5% | 17.5% | 76,308 | 86,093 | 12.8% | 103,922 |
| 不動産関係費 | 5,272 | 5,642 | 5,356 | 5,673 | 5,384 | -5.1% | 2.1% | 16,054 | 16,414 | 2.2% | 21,696 |
| 事務費 | 14,286 | 13,094 | 14,721 | 15,028 | 15,064 | 0.2% | 5.4% | 41,560 | 44,814 | 7.8% | 54,655 |
| 減価償却費 | 5,887 | 5,853 | 5,511 | 5,729 | 5,545 | -3.2% | -5.8% | 17,422 | 16,786 | -3.6% | 23,276 |
| 租税公課 | 1,139 | 1,285 | 1,146 | 1,286 | 1,260 | -2.0% | 10.7% | 3,487 | 3,694 | 5.9% | 4,773 |
| その他 | 1,077 | 1,217 | 1,045 | 1,029 | 1,169 | 13.5% | 8.5% | 3,090 | 3,244 | 5.0% | 4,308 |
| 経常利益 | 16,660 | 29,325 | 25,433 | 20,817 | 28,347 | 36.2% | 70.1% | 57,044 | 74,599 | 30.8% | 86,369 |
| 純利益 | 11,412 | 18,107 | 17,351 | 12,796 | 19,402 | 51.6% | 70.0% | 39,079 | 49,550 | 26.8% | 57,186 |
| ROE (年換算) | 8.4% | 13.0% | 12.7% | 9.6% | 14.1% | | | 9.8% | 11.7% | | 10.5% |
| 自己資本規制比率 | 404.6% | 375.9% | 342.2% | 370.4% | 371.5% | | | 404.6% | 371.5% | | 375.9% |

FY2021-2023の経常利益推移（旧&新セグメント）

旧セグメント

(単位：億円)

| | FY2021 | FY2022 | FY2023 |
|-------------|--------|--------|--------|
| リテール | 418 | 258 | 589 |
| アセット・マネジメント | 452 | 445 | 459 |
| 証券AM | 219 | 180 | 209 |
| 不動産AM | 232 | 264 | 249 |
| 投資 | 71 | 130 | 196 |
| ホールセール | 509 | 28 | 440 |
| GM | 383 | -31 | 376 |
| GIB | 106 | 47 | 45 |
| 連結経常利益 | 1,358 | 869 | 1,745 |

新セグメント*

(単位：億円)

| | FY2021 | FY2022 | FY2023 |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| ウェルスマネジメント | 429 | 287 | 662 |
| アセットマネジメント | 514 | 565 | 664 |
| 証券AM | 219 | 180 | 209 |
| 不動産AM | 229 | 263 | 270 |
| オルタナティブAM | 64 | 121 | 184 |
| グローバル・マーケット & インベストメント・ バンキング | 509 | 28 | 440 |
| GM | 383 | -31 | 376 |
| GIB | 106 | 47 | 45 |
| 連結経常利益 | 1,358 | 869 | 1,745 |

問い合わせ先

大和証券グループ本社 経営企画部IR室

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

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