



2015年度 第4四半期 決算説明資料

2016年4月28日(木)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2015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2016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	11～18
◆ 大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門	19

参考資料	20～33
------	-------

決算ハイライト (2015年度第1～4四半期累計)

■ 昨年8月以降の市場環境の影響を受け、前年度比で減収減益

- 純営業収益:5,148億円(前年度比△3.3%)、経常利益:1,651億円(同△10.5%)、親会社株主に帰属する純利益:1,168億円(同△21.3%)
- 中国経済の減速や、原油価格の急落、円高などによる市場の乱高下の影響を受け、2014年度と比較すると減収減益

■ リテール部門ではラップ契約額が前年度に引き続き高水準

- 2015年度のラップ契約額は6,000億円超と、2014年度に引き続き高水準(P.13参照)。ラップ関連収益である投資顧問・取引等管理料は204億円(同+72.5%)

■ 株主還元の拡充

- 自己株式取得の実施
(取得期間:2016年2月17日～3月9日、取得株式総数:2,700万株、取得価額総額:185.85億円)
- 2015年度通期の配当は29円(中間配当17円、期末配当12円)、配当性向は2014年度の34.5%を上回る42.5%

決算サマリー (2015年度第4四半期)

■ FY2015/4Q 純営業収益は1,117億円(前四半期比△10.4%)

- ✓ ホールセール部門のグローバル・マーケットはFIGCTレーディングが牽引し、同+16.8%の増収となったものの、リテール部門は同△14.4%、アセット・マネジメント部門は同△7.4%と、円高・株安の影響を受けてそれぞれ減収

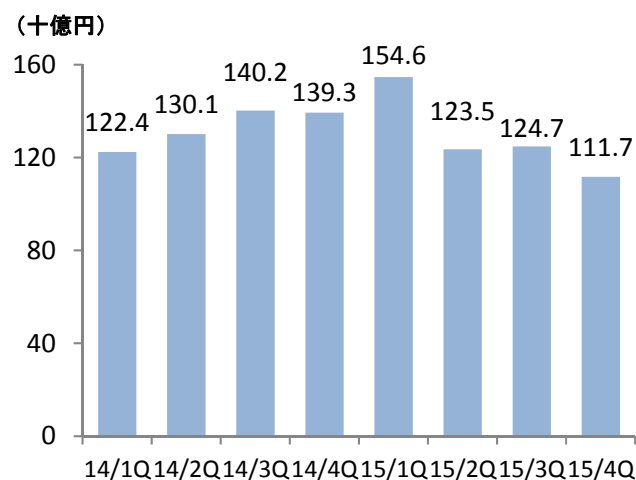
■ FY2015/4Q 経常利益は286億円(前四半期比△24.6%)

- ✓ 人件費等の減少により、販売費・一般管理費は同△1.1%の883億円となったが、減収分をカバーできず、経常利益は同△24.6%の減益

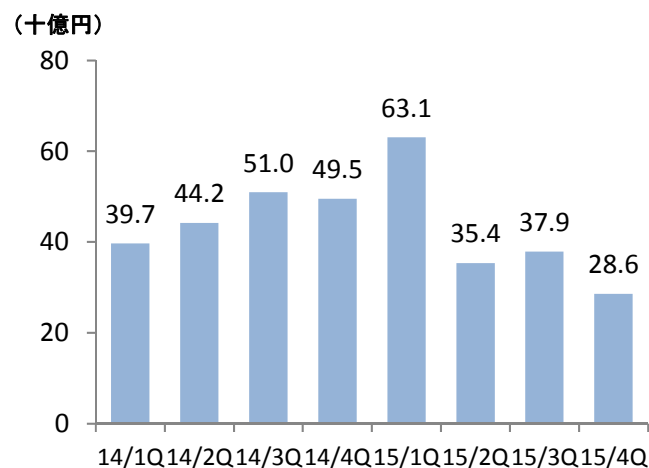
■ FY2015/4Q 親会社株主に帰属する純利益は213億円(前四半期比△19.1%)

- ✓ 年換算ROE:6.9%(同△1.5ポイント)、BPS:720.86円(同△13.27円)

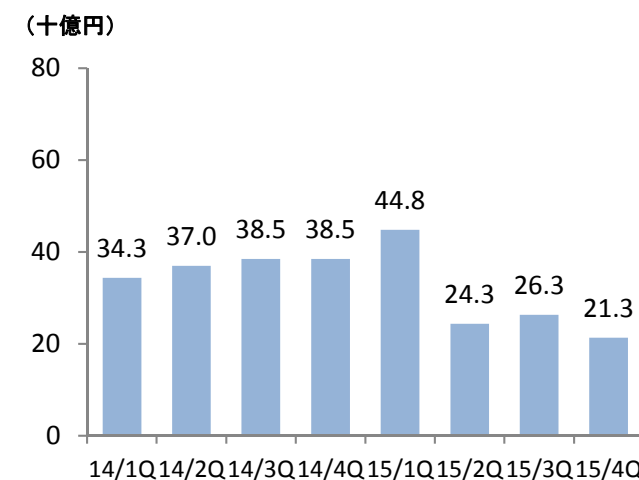
純営業収益推移



経常利益推移



親会社株主に帰属する純利益推移



決算の概要

(単位:百万円)	FY2015		対'15/3Q 増減率	FY2014 累計	FY2015 累計	前年度比 増減率
	3Q	4Q				
営業収益	153,616	150,579	-2.0%	659,396	653,711	-0.9%
純営業収益	124,799	111,772	-10.4%	532,220	514,815	-3.3%
販売費・一般管理費	89,331	88,329	-1.1%	361,380	364,517	0.9%
経常利益	37,950	28,628	-24.6%	184,578	165,148	-10.5%
親会社株主に帰属する 純利益	26,354	21,311	-19.1%	148,490	116,848	-21.3%
総資産	23,026,759	20,420,818		23,001,585	20,420,818	
純資産	1,354,598	1,313,005		1,434,680	1,313,005	
自己資本*	1,261,870	1,219,831		1,238,657	1,219,831	
EPS(円)	15.33	12.50		87.07	68.25	
BPS(円)	734.13	720.86		725.27	720.86	
ROE(年換算)	8.4%	6.9%		12.8%	9.5%	

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

2015年度 配当案

29円

(中間配当17円、期末配当12円)

損益計算書の概要



(単位: 百万円)	FY2014	FY2015				対 '15/3Q 増減率	FY2014	FY2015	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		累計	累計	
営業収益	175,454	191,389	158,126	153,616	150,579	-2.0%	659,396	653,711	-0.9%
受入手数料	75,445	80,041	76,460	69,215	62,701	-9.4%	291,115	288,418	-0.9%
トレーディング損益	41,817	49,043	23,681	29,910	28,688	-4.1%	157,220	131,324	-16.5%
営業投資有価証券関連損益	570	3,704	1,490	12,327	979	-92.1%	7,415	18,502	149.5%
金融収益	34,954	37,830	35,335	33,587	42,697	27.1%	125,934	149,451	18.7%
その他の営業収益	22,667	20,768	21,158	8,575	15,511	80.9%	77,710	66,014	-15.0%
金融費用	20,497	23,978	24,288	19,551	21,710	11.0%	80,070	89,530	11.8%
その他の営業費用	15,640	12,746	10,258	9,264	17,095	84.5%	47,105	49,366	4.8%
純営業収益	139,316	154,663	123,579	124,799	111,772	-10.4%	532,220	514,815	-3.3%
販売費・一般管理費	92,918	95,574	91,281	89,331	88,329	-1.1%	361,380	364,517	0.9%
営業利益	46,398	59,088	32,297	35,468	23,442	-33.9%	170,839	150,297	-12.0%
営業外収支	3,179	4,024	3,158	2,481	5,186	109.0%	13,738	14,851	8.1%
経常利益	49,578	63,113	35,456	37,950	28,628	-24.6%	184,578	165,148	-10.5%
特別損益	264	2,813	343	3,701	-2,093	-	-2,662	4,764	-
税引前純利益	49,842	65,926	35,799	41,651	26,535	-36.3%	181,916	169,912	-6.6%
法人税等合計	8,937	19,636	11,421	10,651	5,226	-50.9%	27,444	46,935	71.0%
親会社株主に帰属する純利益	38,522	44,836	24,347	26,354	21,311	-19.1%	148,490	116,848	-21.3%

純営業収益 : 1,117億円
(前四半期比 △10.4%)

- 受入手数料は627億円(同△9.4%)
- ・株式取引および引受け案件がそれぞれ減少したことにより、委託手数料*は149億円(同△6.1%)、引受け・売出し手数料*は39億円(同△34.8%)
- ・M&A手数料*は、国内外の案件のクロージング等が寄与し、36億円(同+9.1%)
- 営業投資有価証券関連損益は、大型投資案件のEXIT等が寄与した前四半期比では減少し、9億円(同△92.1%)
- その他の営業収益は、大和総研BIおよび大和ネクスト銀行の増収が寄与し、155億円(同+80.9%)

経常利益 : 286億円
(同 △24.6%)

親会社株主に帰属する純利益:
213億円 (同△19.1%)

* 受入手数料の内訳(P.21参照)

販売費・一般管理費の内訳



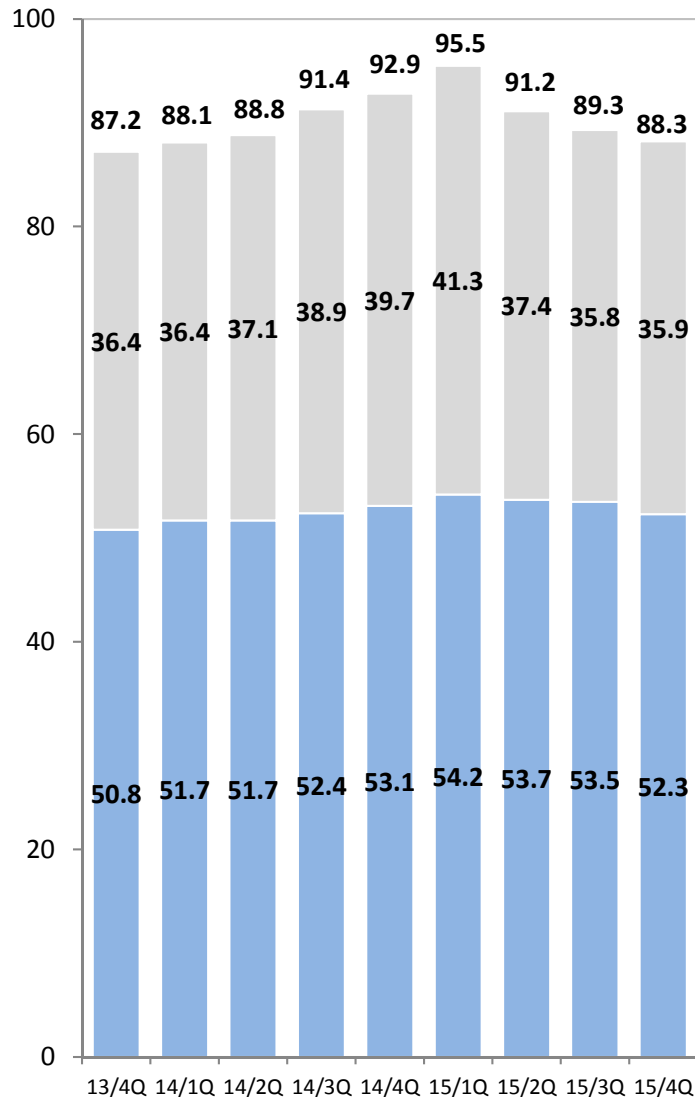
(単位: 百万円)	FY2014	FY2015				対'15/3Q 増減率	FY2014 累計	FY2015 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
販売費・一般管理費	92,918	95,574	91,281	89,331	88,329	-1.1%	361,380	364,517	0.9%
取引関係費	18,473	18,871	18,304	17,805	17,357	-2.5%	73,676	72,339	-1.8%
人件費	47,935	49,358	45,616	44,626	43,691	-2.1%	181,772	183,292	0.8%
不動産関係費	9,550	9,287	9,686	9,235	9,151	-0.9%	37,009	37,360	0.9%
事務費	6,521	6,501	6,578	7,002	6,689	-4.5%	25,444	26,771	5.2%
減価償却費	5,772	5,953	5,921	6,038	5,920	-2.0%	24,084	23,833	-1.0%
租税公課	1,556	2,895	2,148	2,078	1,765	-15.0%	6,987	8,887	27.2%
その他	3,107	2,707	3,025	2,545	3,753	47.5%	12,405	12,032	-3.0%

販管費 : 883億円
(前四半期比△1.1%)

- 大和投資信託の株式投信残高が減少したことによる販売会社等への支払手数料減少等により、取引関係費は173億円(同△2.5%)
- 人件費は賞与等の減少により436億円(同△2.1%)
- 不動産関係費は91億円(同△0.9%)、減価償却費は59億円(同△2.0%)とほぼ横ばい
- 事務費は事務委託費の減少等により、66億円(同△4.5%)

コスト構造の状況

(十億円)



変動費

固定費

(単位:十億円)	FY2013		FY2014					FY2015				
	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計
販管費 合計	87.2	357.3	88.1	88.8	91.4	92.9	361.3	95.5	91.2	89.3	88.3	364.5
変動費	36.4	152.3	36.4	37.1	38.9	39.7	152.2	41.3	37.4	35.8	35.9	150.5
主要項目												
取引関係費	17.7	74.3	17.8	18.5	18.7	18.4	73.6	18.8	18.3	17.8	17.3	72.3
広告宣伝費	1.9	8.2	1.7	1.7	2.0	2.0	7.5	1.7	1.9	2.0	2.4	8.1
賞与等	13.6	57.1	12.8	13.1	14.6	15.5	56.0	16.9	13.5	12.7	12.3	55.5
超勤・アルバイト料	2.0	8.3	2.2	2.1	2.3	2.2	9.0	2.3	2.2	2.3	2.1	9.1
固定費	50.8	205.0	51.7	51.7	52.4	53.1	209.1	54.2	53.7	53.5	52.3	213.9
主要項目												
人件費	27.7	109.9	28.1	28.4	28.8	29.7	115.2	29.6	29.4	29.2	28.9	117.3
不動産関係費	9.2	36.2	9.2	9.1	9.0	9.5	37.0	9.2	9.6	9.2	9.1	37.3
減価償却費	6.1	26.5	6.0	6.1	6.1	5.7	24.0	5.9	5.9	6.0	5.9	23.8
事務委託費	5.7	23.6	6.0	5.8	6.1	6.2	24.2	6.1	6.2	6.6	6.3	25.4
租税公課	1.4	6.6	1.8	1.7	1.8	1.5	6.9	2.8	2.1	2.0	1.7	8.8

貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2016年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	19,851	(-2,339)	流動負債	16,827	(-2,526)
現金・預金	3,334	(349)	トレーディング商品	5,300	(-713)
有価証券	2,091	(-538)	商品有価証券等	2,315	(-1,058)
トレーディング商品	7,501	(-803)	エクイティ	132	(-57)
商品有価証券等	4,017	(-1,175)	債券	2,165	(-883)
エクイティ	385	(-365)	CD/CP他	17	(-117)
債券	2,851	(-823)	デリバティブ取引	2,985	(345)
受益証券	151	(-59)	有価証券担保借入金	5,901	(-1,651)
CD/CP他	627	(73)	銀行業における預金	2,928	(182)
デリバティブ取引	3,483	(372)	短期借入金	820	(-191)
営業投資有価証券	116	(-3)	コマーシャル・ペーパー	137	(-250)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	232	(-32)
大和PIハートナース+大和証券SMB CPI	108	(-2)			
大和企業投資	8	(-1)			
有価証券担保貸付金	5,250	(-1,478)			
固定資産	569	(-241)	固定負債	2,275	(66)
有形固定資産	124	(-333)	社債	1,204	(25)
無形固定資産	84	(7)	長期借入金	1,004	(58)
投資その他の資産	359	(84)	負債合計	19,107	(-2,459)
投資有価証券	324	(82)	純資産	1,313	(-121)
上場株式	161	(-6)	株主資本	1,133	(46)
未上場株式	16	(-4)	その他の包括利益累計額	86	(-65)
その他	146	(93)	非支配株主持分	84	(-103)
資産合計	20,420	(-2,580)	負債・純資産合計	20,420	(-2,580)

資産合計: 20兆4,208億円

純資産: 1兆3,130億円

自己資本**: 1兆2,198億円

- 資産合計における89.0%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△188億円の1兆2,198億円

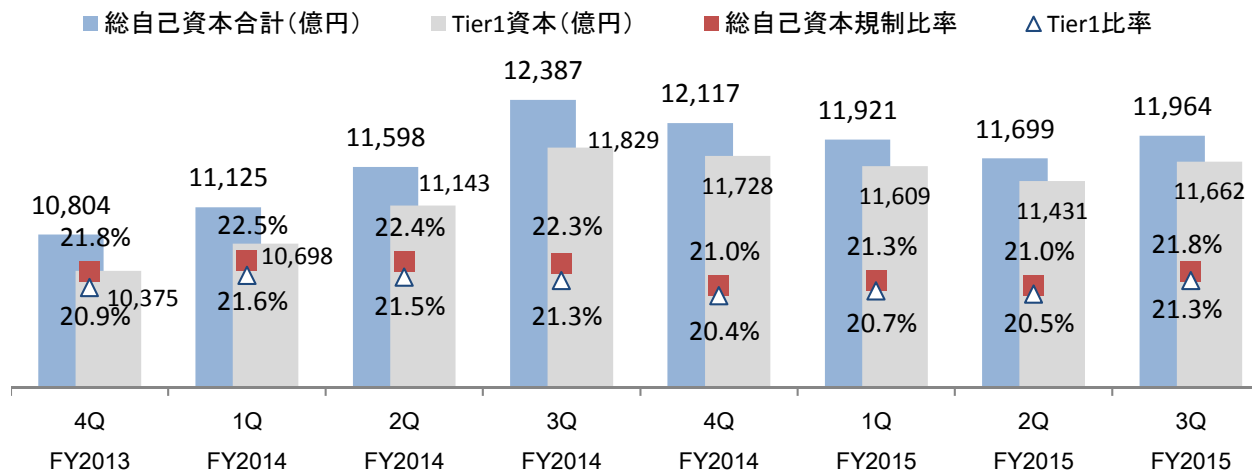
** 株主資本＋その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

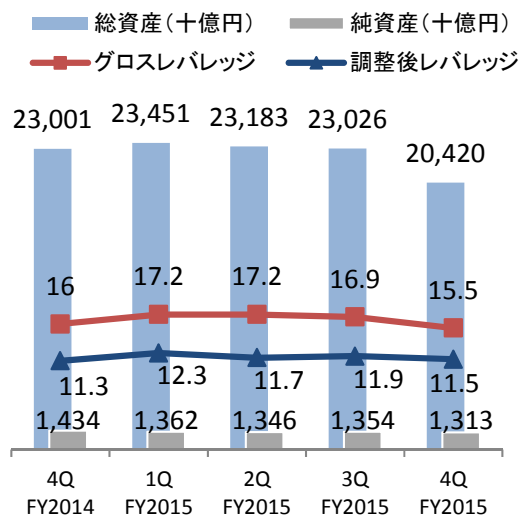
財務基盤の状況



連結自己資本規制比率（バーゼルⅢ）



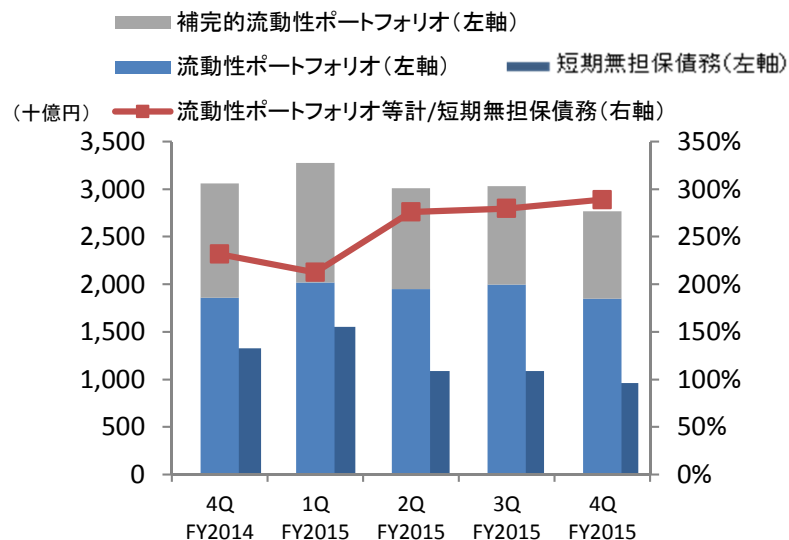
【貸借対照表の状況】レバレッジレシオ



* 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・レボ資産)/純資産

流動性ポートフォリオ等の推移



【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2015年12月末)

- 連結総自己資本規制比率: 21.8%
- 連結Tier1比率: 21.3%
- 連結普通株式等Tier1比率: 20.9%
- 連結レバレッジ比率: 5.26%

【流動性規制（バーゼルⅢ）】

(2016年1月～3月 月末平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 156.2%

【貸借対照表の状況】

- グロスレバレッジ*: 15.5倍
- 調整後レバレッジ**: 11.5倍

【流動性の状況】

- 流動性ポートフォリオ: 1兆8,487億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 9,198億円

※期末値

セグメント別業績概要

(単位: 百万円)	純営業収益							
	FY2015				対'15/3Q 増減率	FY2014 累計	FY2015 累計	前年度比 増減率
	1Q	2Q	3Q	4Q				
リテール部門	64,631	57,081	51,839	44,371	-14.4%	232,033	217,922	-6.1%
ホールセール部門	57,174	38,468	38,663	43,709	13.1%	180,568	178,014	-1.4%
グローバル・マーケット	47,546	28,670	30,670	35,809	16.8%	142,601	142,695	0.1%
グローバル・インベストメント・バンキング	9,628	9,798	7,993	7,899	-1.2%	37,966	35,318	-7.0%
アセット・マネジメント部門*	15,488	12,074	11,925	11,040	-7.4%	55,140	50,528	-8.4%
投資部門	4,234	1,712	12,626	1,156	-90.8%	8,351	19,730	136.2%
その他・調整等	13,134	14,242	9,745	11,495		56,126	48,618	
連結計	154,663	123,579	124,799	111,772	-10.4%	532,220	514,815	-3.3%

(単位: 百万円)	経常利益							
	FY2015				対'15/3Q 増減率	FY2014 累計	FY2015 累計	前年度比 増減率
	1Q	2Q	3Q	4Q				
リテール部門	24,263	17,942	13,545	5,328	-60.7%	77,756	61,080	-21.4%
ホールセール部門	24,027	5,588	6,430	12,832	99.5%	52,888	48,878	-7.6%
グローバル・マーケット	21,960	3,838	6,718	13,539	101.5%	44,878	46,057	2.6%
グローバル・インベストメント・バンキング	2,066	1,749	-287	-707	-	8,009	2,821	-64.8%
アセット・マネジメント部門*	9,260	7,536	7,201	5,991	-16.8%	32,142	29,990	-6.7%
投資部門	3,671	1,168	11,978	579	-95.2%	6,506	17,397	167.4%
その他・調整等	1,889	3,219	-1,205	3,897		15,284	7,801	
連結計	63,113	35,456	37,950	28,628	-24.6%	184,578	165,148	-10.5%

※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

* 大和証券オフィス投資法人が連結子会社から持分法適用関連会社になったことにより、同社の収支についてはFY2015/2Qより、持分法による投資利益のみを計上

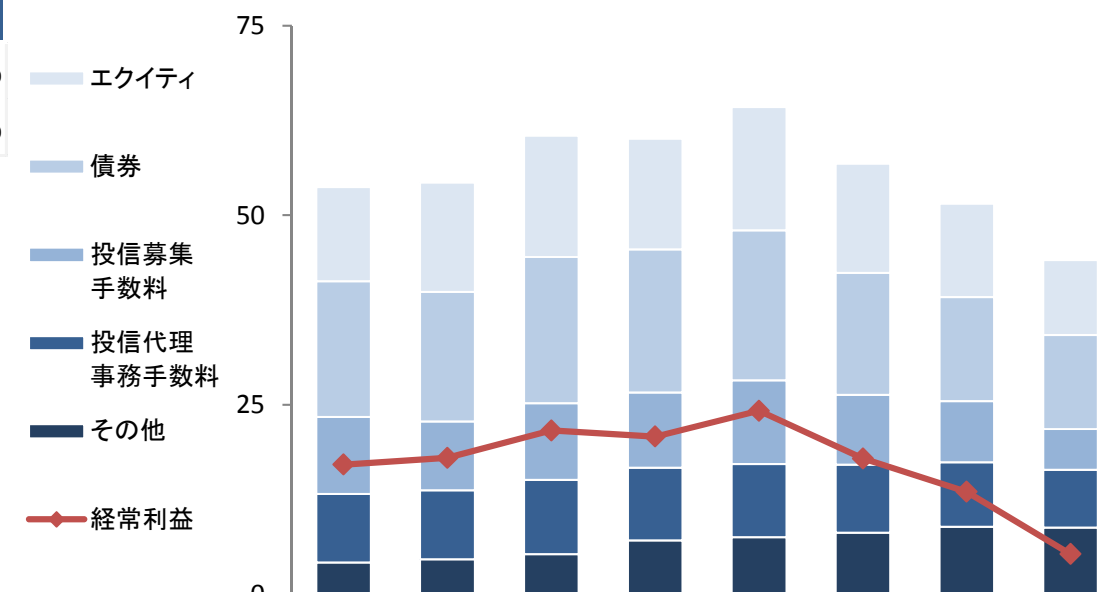
リテール部門



(単位: 百万円)	FY2015 4Q	対'15/3Q 増減率	FY2015 累計	前年度比 増減率
純営業収益	44,371	-14.4%	217,922	-6.1%
経常利益	5,328	-60.7%	61,080	-21.4%

- エクイティ収益は、株式取引および引受け案件の減少により、前四半期比△19.3%
- 国内債販売額は増加したものの、外債等の販売額は減少したことから、債券収益は同△9.4%
- 株式投信の販売額および預り資産残高がそれぞれ減少したことから投信募集手数料は同△33.5%、投信代理事務手数料は同△11.1%
- ラップ関連収益である投資顧問・取引等管理料*が同+0.3%となったことなどから、その他収益はほぼ横ばい (*P.21参照)

純営業収益・経常利益 推移

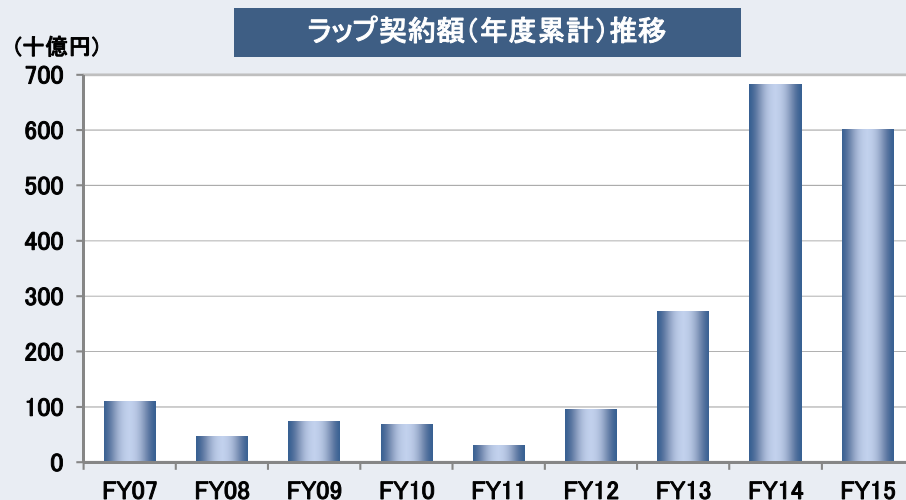


(十億円)	FY2014				FY2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	12.4	14.4	16.0	14.6	16.3	14.4	12.3	9.9
債券	17.9	18.1	19.3	18.9	19.8	16.1	13.7	12.4
投信募集手数料	10.2	9.9	10.1	9.9	11.0	9.2	8.1	5.4
投信代理事務手数料	9.0	9.4	9.8	9.6	9.7	9.0	8.5	7.6
その他(ラップ関連収益含む)	4.2	4.8	5.3	7.1	7.5	8.1	8.9	8.8
純営業収益 計	53.9	56.8	60.7	60.4	64.6	57.0	51.8	44.3
経常利益	17.1	18.0	21.6	20.8	24.2	17.9	13.5	5.3

リテール部門 大和証券

【ラップ口座サービス】

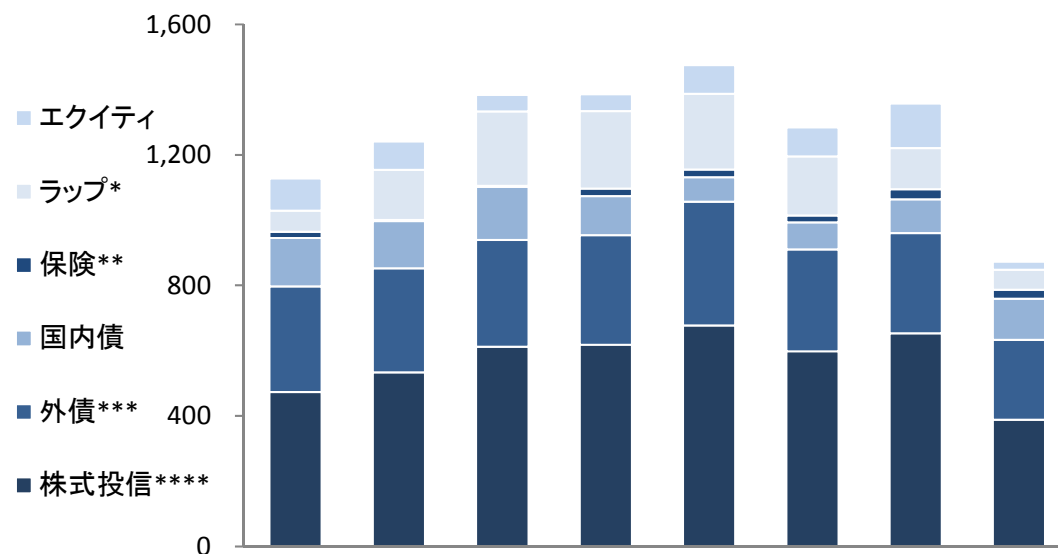
- 四半期別の契約額は減少しているものの、2015年度の累計契約額は2014年度に引き続き高水準
- 「ダイワファンドラップ」(2007年度サービス開始)は、国際分散投資によって価格変動リスクの抑制を図る運用サービスであり、市場混乱時には有効な投資手段であることから、資産管理型ビジネスの中核として、提案に注力



【資産導入額】

- 日銀によるマイナス金利導入後、大和ネクスト銀行の預金金利が低下した影響により、出金が増加した局面があったものの、資産導入額は+906億円と、前四半期と同水準の資金純増を維持 (P.28参照)

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2014				FY2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	98.4	86.6	50.8	51.5	87.8	89.0	136.9	24.8
ラップ*	64.0	153.7	228.0	238.0	231.8	180.7	125.9	61.5
保険**	19.6	3.8	2.8	23.0	23.5	20.8	30.8	27.9
国内債	147.6	144.9	162.7	119.8	74.5	83.0	103.8	125.2
外債***	324.7	318.5	327.8	335.2	379.6	312.5	306.5	244.9
株式投信****	472.9	533.6	611.7	618.5	677.2	598.0	653.3	388.4

* ダイワファンドラップとダイワSMAの契約額合計

** 年金保険、生命保険、事業保険を含む

*** 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)	FY2015 4Q	対'15/3Q 増減率	FY2015 累計	前年度比 増減率
純営業収益	35,809	16.8%	142,695	0.1%
経常利益	13,539	101.5%	46,057	2.6%

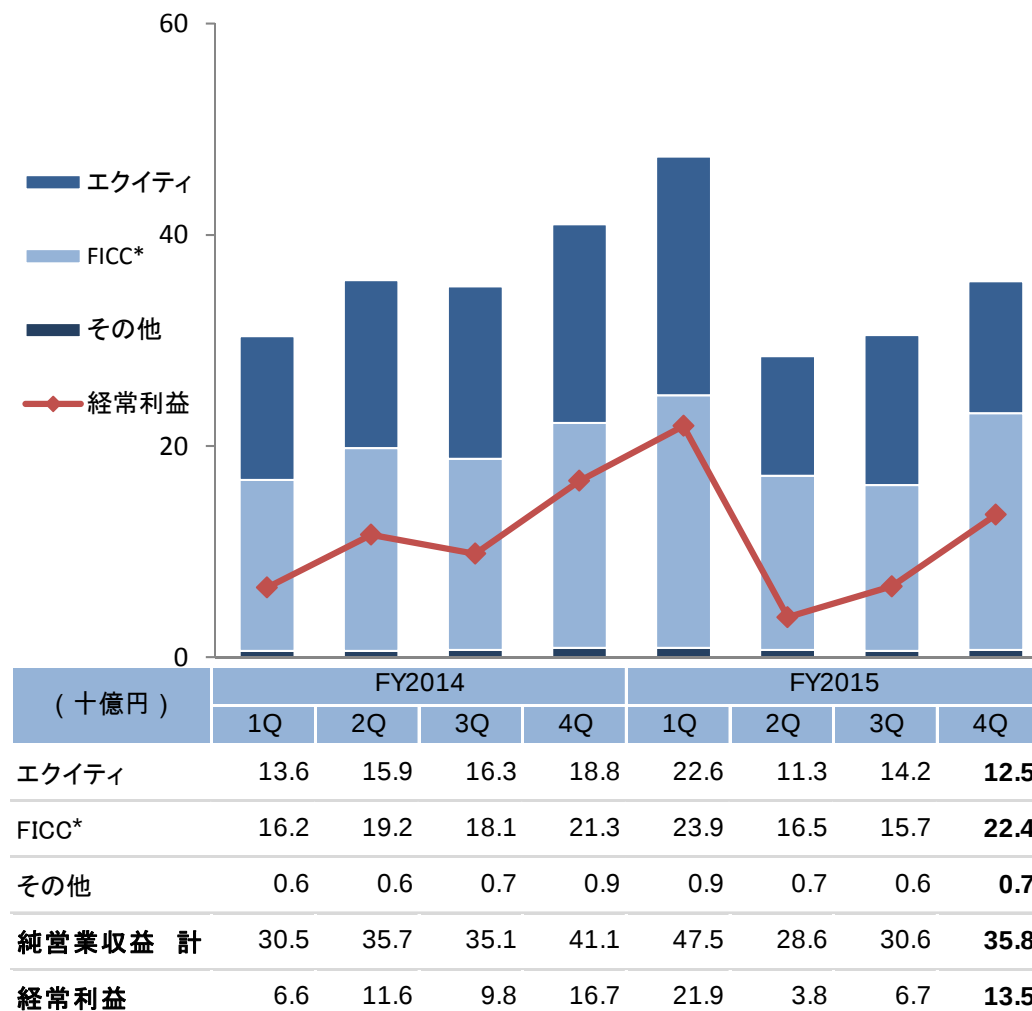
【エクイティ】

- グローバルの景況感に対する悪化懸念の台頭とマイナス金利導入後の円高・株安の影響により、顧客フローおよびトレーディング収益が減少し、エクイティ収益は前四半期比△11.5%

【FICC*】

- マイナス金利政策導入以降の金利急低下・ボラティリティ急上昇局面において、JGBを中心にトレーディング収益を積上げたことから、FICC収益は同+42.5%

純営業収益・経常利益 推移



*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)	FY2015 4Q	対'15/3Q 増減率	FY2015 累計	前年度比 増減率
純営業収益	7,899	-1.2%	35,318	-7.0%
経常利益	-707	-	2,821	-64.8%

【エクイティ】

- 発行件数・金額が前四半期比で減少する中、複数のREIT案件が収益に寄与

＜主な主幹事案件＞

オリックス不動産投資法人	REIT PO	166億円
ジャパン・ホテル・リート投資法人	REIT PO	152億円

【デット】

- 三井住友海上火災保険による保険会社初の公募超長期劣後債を引受けるなど、環境変化を捉え、案件を着実に積上げ

＜主な主幹事案件＞

三井住友海上火災保険(60年)	普通社債(劣後債)	計1,500億円
住宅金融支援機構(35年)	RMBS	1,717億円
オランダ水道整備金融公庫(10年)	ベンチマークドル債	10億米ドル

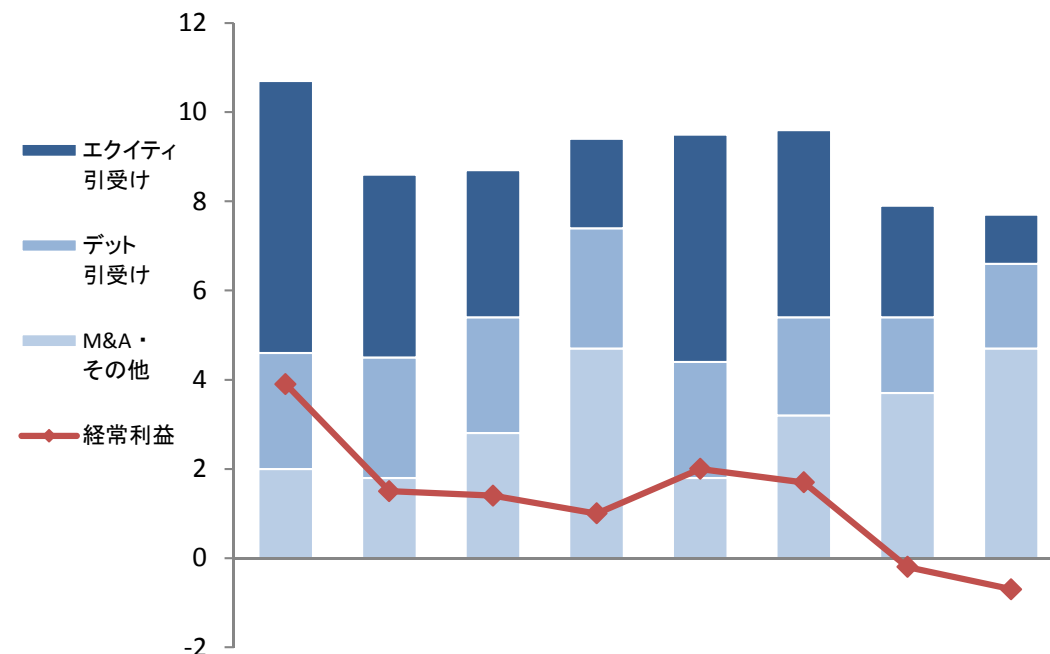
【M&A】

- 経営統合案件に積極的に関与。海外ではアライアンス先との協働案件を遂行

＜主な案件＞

SGホールディングスと日立物流の資本業務提携
ミツミ電機とミネベアの経営統合
Brahim's Holdings(マレーシア)による子会社売却

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2014				FY2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ引受け	6.1	4.1	3.3	2.0	5.1	4.2	2.5	1.1
デット引受け	2.6	2.7	2.6	2.7	2.6	2.2	1.7	1.9
M&A・その他	2.0	1.8	2.8	4.7	1.8	3.2	3.7	4.7
純営業収益 計	10.8	8.7	8.7	9.5	9.6	9.7	7.9	7.8
経常利益	3.9	1.5	1.4	1.0	2.0	1.7	-0.2	-0.7

アセット・マネジメント部門

(単位: 百万円)	FY2015 4Q	対'15/3Q 増減率	FY2015 累計	前年度比 増減率
純営業収益	11,040	-7.4%	50,528	-8.4%
経常利益	5,991	-16.8%	29,990	-6.7%

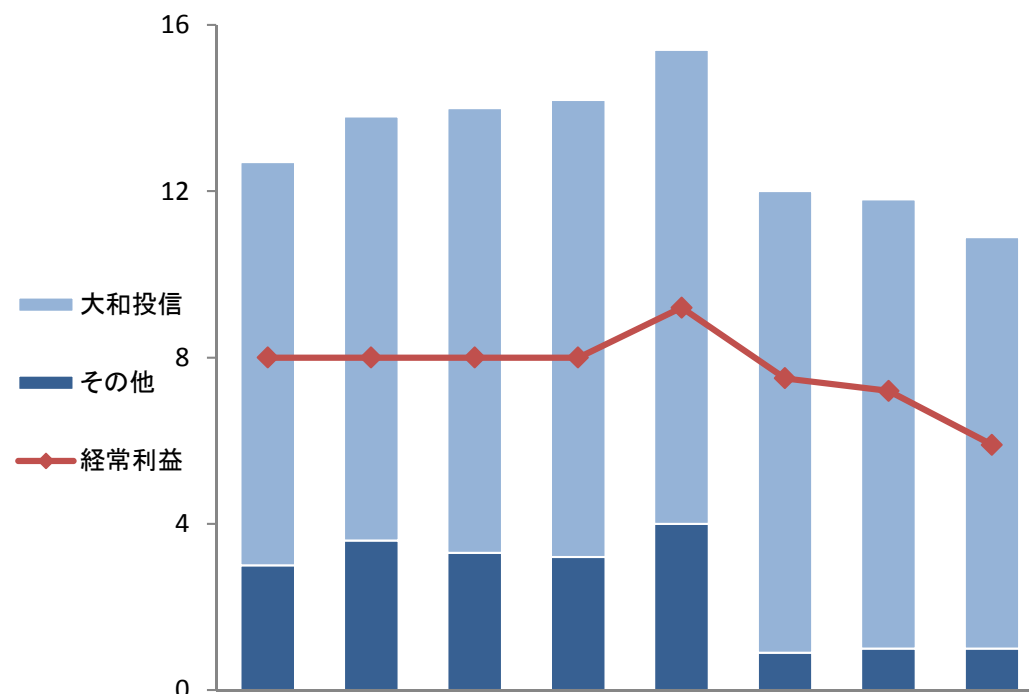
【大和投資信託】

- 1～2月の円高・株安の影響により、運用資産残高が減少したことから、委託者報酬が前四半期比△8.3%
- マイナス金利政策決定以降、「ダイワMMF」、「中期国債ファンド」および「フリーファイナンシャルファンド」の購入申込み受付けを中止し、公社債投信は資金流出超過となったが、株式投信は資金流入超過

【その他】

- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントは運用資産残高が着実に拡大し、運用報酬は堅調

純営業収益・経常利益 推移



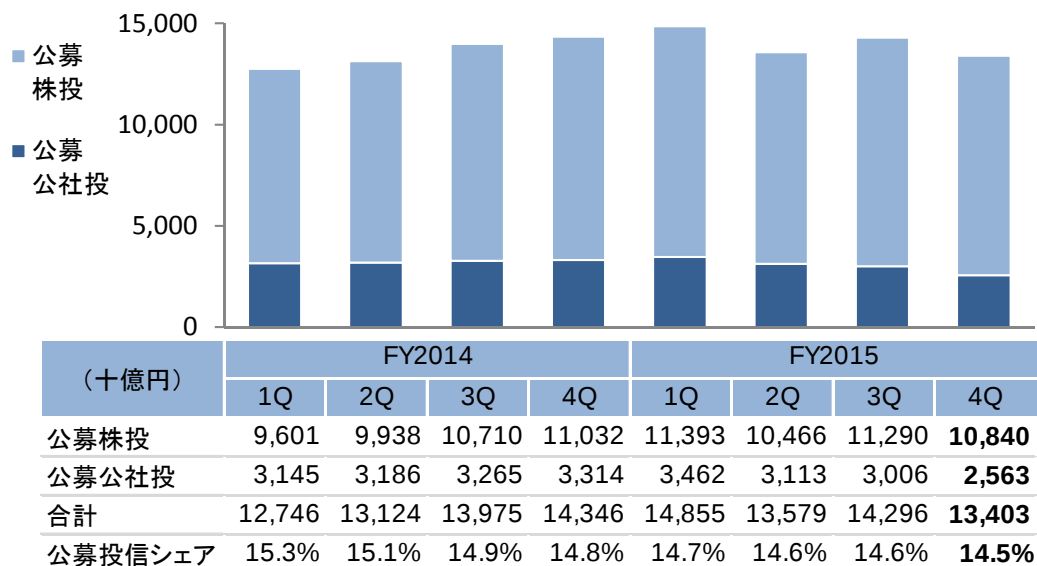
(十億円)	FY2014				FY2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
大和投資信託	9.7	10.2	10.7	11.0	11.4	11.1	10.8	9.9
その他	3.0	3.6	3.3	3.2	4.0	0.9	1.0	1.0
純営業収益 計	12.7	13.8	14.1	14.3	15.4	12.0	11.9	11.0
経常利益	8.0	8.0	8.0	8.0	9.2	7.5	7.2	5.9

※「その他」には、大和ファンド・コンサルティングおよび大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが含まれる。

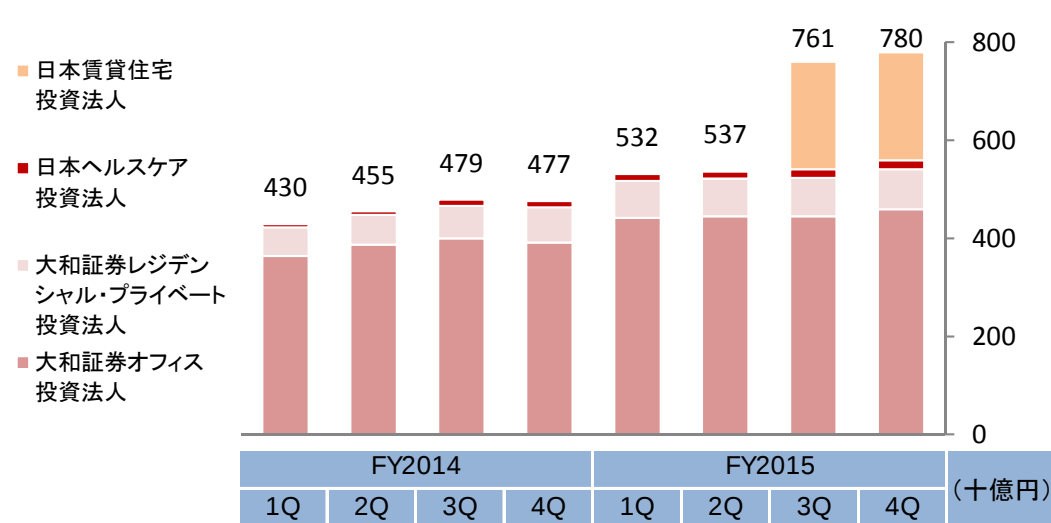
※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

アセット・マネジメント部門 運用資産残高

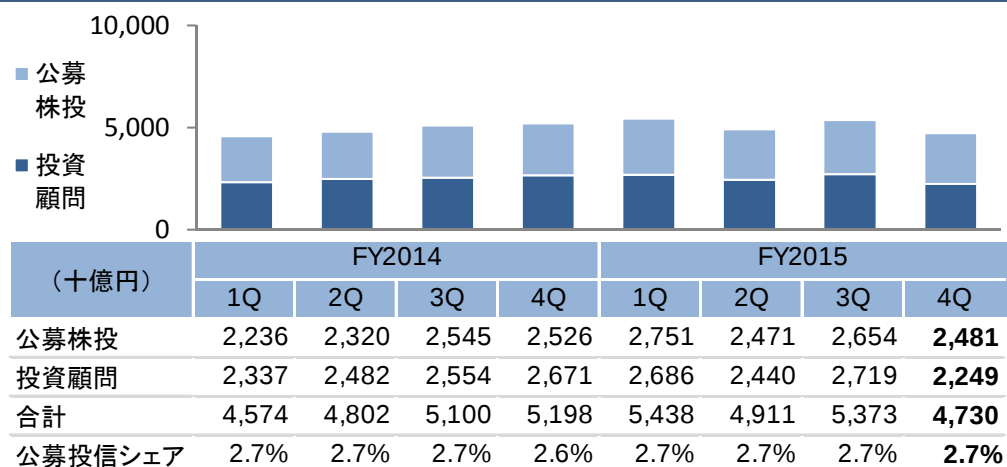
大和投資信託 運用資産残高（公募投信）



不動産アセット・マネジメントビジネス 運用資産残高



大和住銀投信投資顧問 運用資産残高（公募投信および投資顧問）

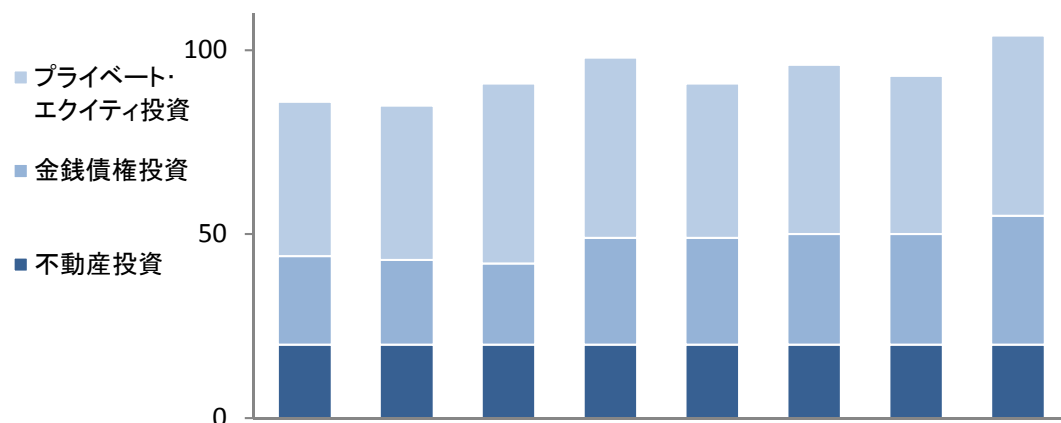


- 大和投資信託と大和住銀投信投資顧問を合計した公募投信シェアは17.2%
- 日銀によるマイナス金利政策導入後、短期金融市場の流動性の低下等により、運用の継続が困難となったことから、大和投資信託は「ダイワMMF」、「中期国債ファンド」および「フリーファイナンスファンド」の繰上償還を2016年度に実施予定であることを発表
- 大和証券オフィス投資法人は、「日廣ビル」を取得（契約締結日：3月24日、引渡日：3月29日、取得金額：137.1億円）

投資部門

(単位: 百万円)	FY2015 4Q	対'15/3Q 増減率	FY2015 累計	前年度比 増減率
純営業収益	1,156	-90.8%	19,730	136.2%
経常利益	579	-95.2%	17,397	167.4%

プリンシパル・インベストメント残高

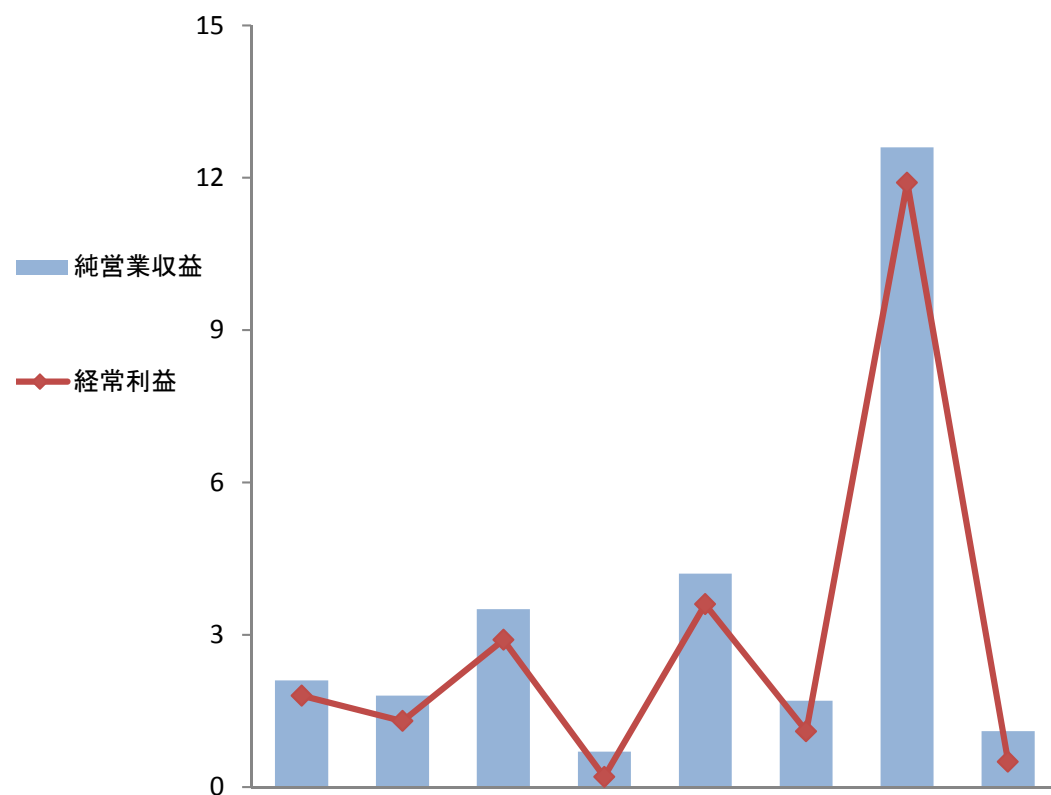


(十億円)	FY2014				FY2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
プライベート・エクイティ投資	42	42	49	49	42	46	43	49
金銭債権投資	24	23	22	29	29	30	30	35
不動産投資	20	20	20	20	20	20	20	20
合計	86	85	91	98	91	96	94	104

※投資残高は大和PIパートナーズと大和証券SMB CPI合算値

※期末値

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2014				FY2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
純営業収益	2.1	1.8	3.5	0.7	4.2	1.7	12.6	1.1
経常利益	1.8	1.3	2.9	0.2	3.6	1.1	11.9	0.5

大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門 経常利益推移



(単位:百万円)	FY2014	FY2015				対'15/3Q 増減率	FY2014 累計	FY2015 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
大和総研グループ*	3,085	2,000	2,646	2,939	5,230	77.9%	7,966	12,816	60.9%
大和ネクスト銀行	2,699	3,839	3,631	835	1,282	53.5%	13,625	9,588	-29.6%
海外部門合計	-127	196	-692	-3,474	-714	-	-3,904	-4,684	-
欧州	-712	-804	404	-2,175	-665	-	-2,187	-3,240	-
アジア・オセアニア	-695	-353	-1,285	-1,749	-742	-	-2,768	-4,130	-
米州	1,279	1,354	188	450	693	53.8%	1,050	2,686	155.8%

大和総研グループ*

- システム開発案件の増加等により、経常利益は52億円、前四半期比+77.9%

大和ネクスト銀行

- ポートフォリオのリバランス等により利益を計上し、経常利益は12億円(同+53.5%)

海外部門

- 欧州は前四半期に続きFICC収益は振るわなかったものの、M&Aが好調で赤字幅縮小
- アジア・オセアニアは不採算部門のコスト削減効果もあり、赤字幅縮小
- 米州はFICCが引き続き好調だったことに加え、エクイティ収益が伸長し、同+53.8%の増益

* 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)	FY2014	FY2015				対'15/3Q 増減率	FY2014 累計	FY2015 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
受入手数料合計	75,445	80,041	76,460	69,215	62,701	-9.4%	291,115	288,418	-0.9%
委託手数料	19,271	21,035	18,417	15,922	14,950	-6.1%	69,950	70,325	0.5%
引受け・売出し手数料	6,487	9,031	9,560	6,031	3,930	-34.8%	37,553	28,553	-24.0%
募集・売出しの取扱手数料	10,025	11,226	9,439	8,237	5,839	-29.1%	41,051	34,743	-15.4%
その他の受入手数料	39,660	38,748	39,043	39,023	37,980	-2.7%	142,559	154,796	8.6%
投資顧問・取引等管理料	4,218	4,764	5,173	5,273	5,287	0.3%	11,879	20,497	72.5%
保険販売手数料	668	658	915	1,577	1,573	-0.2%	1,743	4,724	170.9%
M&A手数料	3,935	1,503	2,914	3,354	3,658	9.1%	10,315	11,431	10.8%
委託者報酬	23,553	23,899	22,814	21,982	20,154	-8.3%	90,924	88,850	-2.3%
その他	7,284	7,922	7,225	6,836	7,307	6.9%	27,695	29,291	5.8%

預り資産・銀行預金の状況



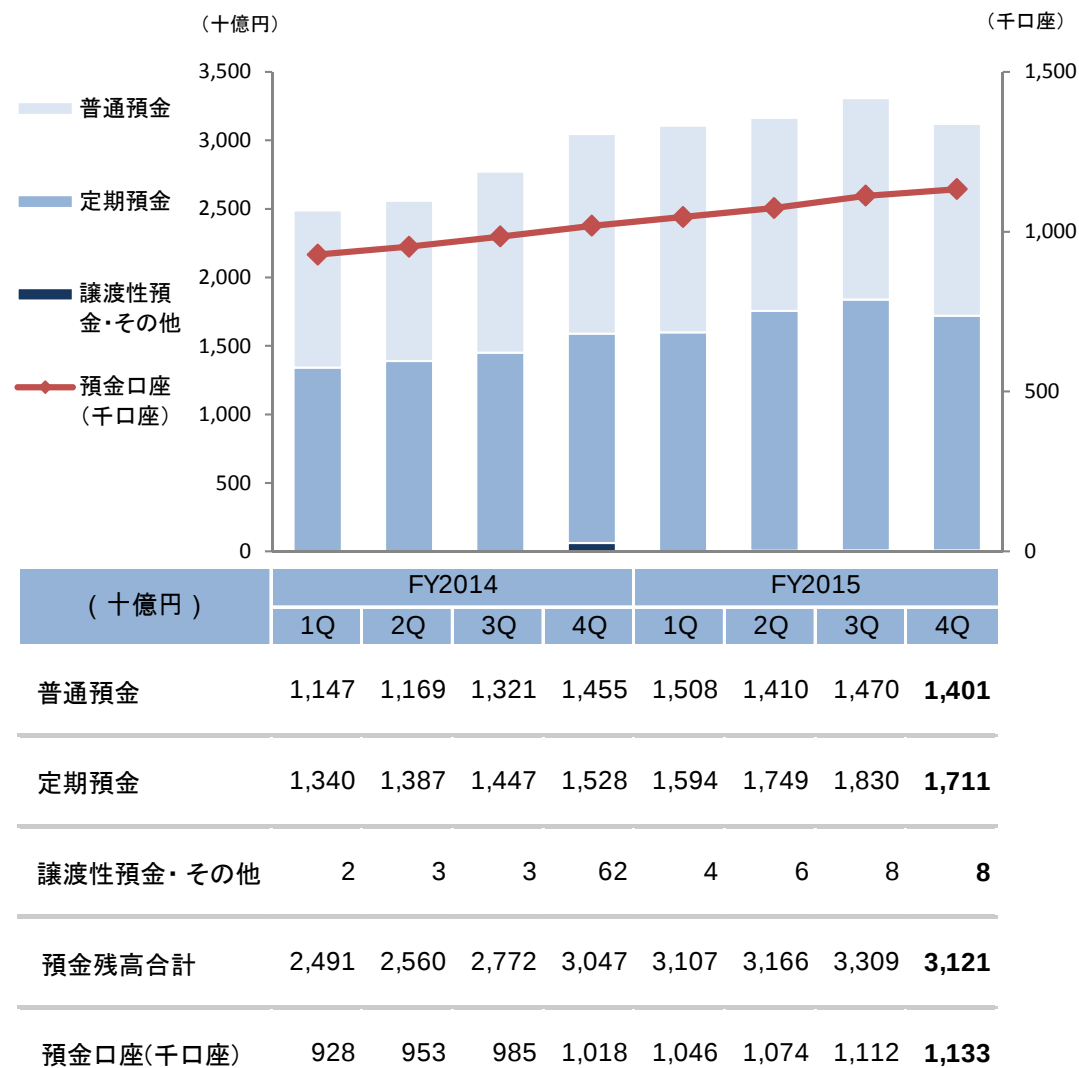
大和証券 預り資産



※期末値

※ ETFは「エクイティ」に含まれる

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



※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)	FY2015 4Q	対'15/3Q 増減率	FY2015 累計	前年度比 増減率
エクイティ	7.0	-22.2%	38.0	-26.9%
FICC*	33.0	17.9%	134.0	1.5%
合計	40.0	8.1%	172.0	-6.5%

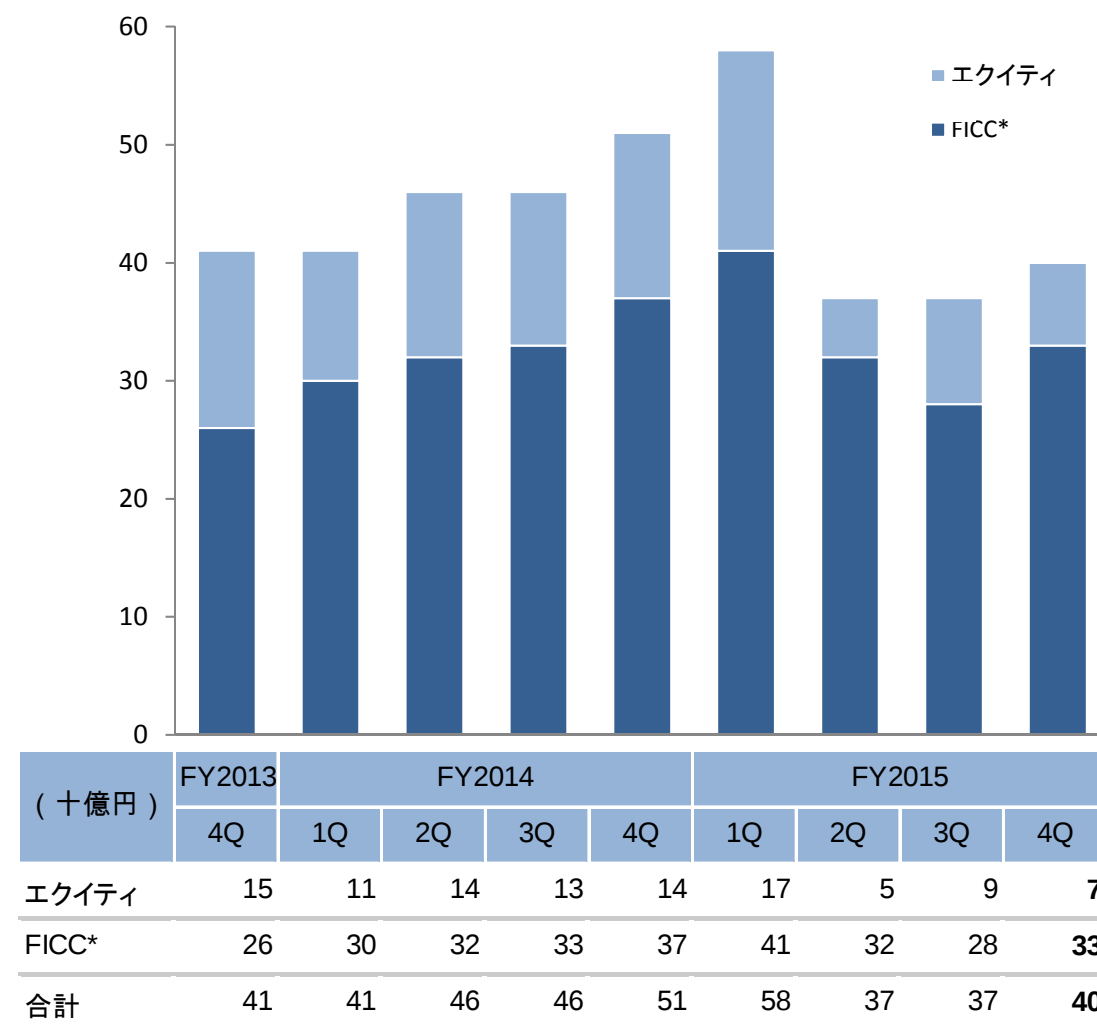
<参考>

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)	FY2015 4Q	対'15/3Q 増減率	FY2015 累計	前年度比 増減率
株券等	4,249	-36.1%	23,430	-5.5%
債券・為替等	24,439	5.0%	107,893	-18.5%
金融収支	20,986	49.5%	59,921	30.7%
合計	49,675	13.0%	191,245	-5.8%

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

連結トレーディング損益 推移



業績概要①

(単位: 百万円)	FY2014	FY2015				対'15/3Q 増減率	FY2014 累計	FY2015 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
営業収益	100,775	112,934	88,119	86,225	81,878	-5.0%	386,659	369,158	-4.5%
受入手数料	49,186	53,512	49,384	45,103	39,290	-12.9%	190,566	187,290	-1.7%
委託手数料	14,353	15,512	13,632	11,638	11,094	-4.7%	51,912	51,877	-0.1%
株券等	13,638	14,631	12,606	10,905	10,225	-6.2%	50,035	48,369	-3.3%
引受け・売出しの取扱手数料	6,079	7,308	7,385	5,878	3,599	-38.8%	28,388	24,171	-14.9%
株券等	2,656	4,423	4,643	3,466	1,504	-56.6%	14,324	14,038	-2.0%
債券等	3,423	2,884	2,742	2,411	2,094	-13.1%	14,063	10,133	-27.9%
募集・売出しの取扱手数料	9,565	10,812	9,105	7,916	5,605	-29.2%	42,367	33,440	-21.1%
受益証券	9,424	10,659	8,902	7,658	5,162	-32.6%	41,417	32,383	-21.8%
その他の受入手数料	19,188	19,879	19,260	19,670	18,990	-3.5%	67,899	77,800	14.6%
代理事務手数料等	10,294	10,443	9,757	9,191	8,187	-10.9%	40,098	37,580	-6.3%
投資顧問・取引等管理料	4,218	4,764	5,173	5,273	5,287	0.3%	11,879	20,497	72.5%
保険販売手数料	668	658	915	1,577	1,573	-0.2%	1,743	4,724	170.9%
M & A手数料	1,224	905	646	1,020	1,067	4.6%	3,827	3,640	-4.9%
トレーディング損益	40,657	48,950	26,329	31,838	31,935	0.3%	156,815	139,053	-11.3%
株券等	5,657	12,230	331	7,614	2,585	-66.0%	27,043	22,760	-15.8%
債券・為替等	34,999	36,719	25,998	24,223	29,350	21.2%	129,772	116,292	-10.4%
金融収益	10,931	10,471	12,405	9,284	10,653	14.7%	39,277	42,814	9.0%
金融費用	3,915	6,149	4,255	5,765	4,765	-17.3%	20,067	20,936	4.3%
純営業収益	96,859	106,784	83,864	80,459	77,113	-4.2%	366,592	348,221	-5.0%

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2014	FY2015				対'15/3Q 増減率	FY2014	FY2015	前年度比 増減率	FY2014
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		累計	累計		累計
販売費・一般管理費	58,512	59,990	58,647	57,091	57,951	1.5%	230,001	233,680	1.6%	230,001
取引関係費	9,576	9,695	10,331	10,364	10,655	2.8%	36,594	41,046	12.2%	36,594
人件費	26,337	27,895	25,252	24,337	24,634	1.2%	102,906	102,120	-0.8%	102,906
不動産関係費	5,985	5,950	6,191	5,938	6,063	2.1%	24,592	24,144	-1.8%	24,592
事務費	11,191	10,947	11,382	10,931	10,565	-3.3%	43,650	43,827	0.4%	43,650
減価償却費	3,606	3,501	3,524	3,741	3,793	1.4%	15,358	14,560	-5.2%	15,358
租税公課	659	1,158	877	894	607	-32.0%	3,088	3,537	14.5%	3,088
その他	1,155	841	1,087	882	1,631	84.9%	3,810	4,442	16.6%	3,810
経常利益	38,649	47,405	25,605	23,138	20,123	-13.0%	138,687	116,272	-16.2%	138,687
純利益	34,027	31,814	18,191	15,659	15,194	-3.0%	127,032	80,859	-36.3%	127,032
ROE(年換算)	19.0%	17.7%	9.8%	8.3%	7.9%		18.0%	10.9%		18.0%
自己資本規制比率	288.5%	294.0%	318.5%	330.8%	337.8%		288.5%	337.8%		288.5%

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2016年3月末)

(単位:十億円)

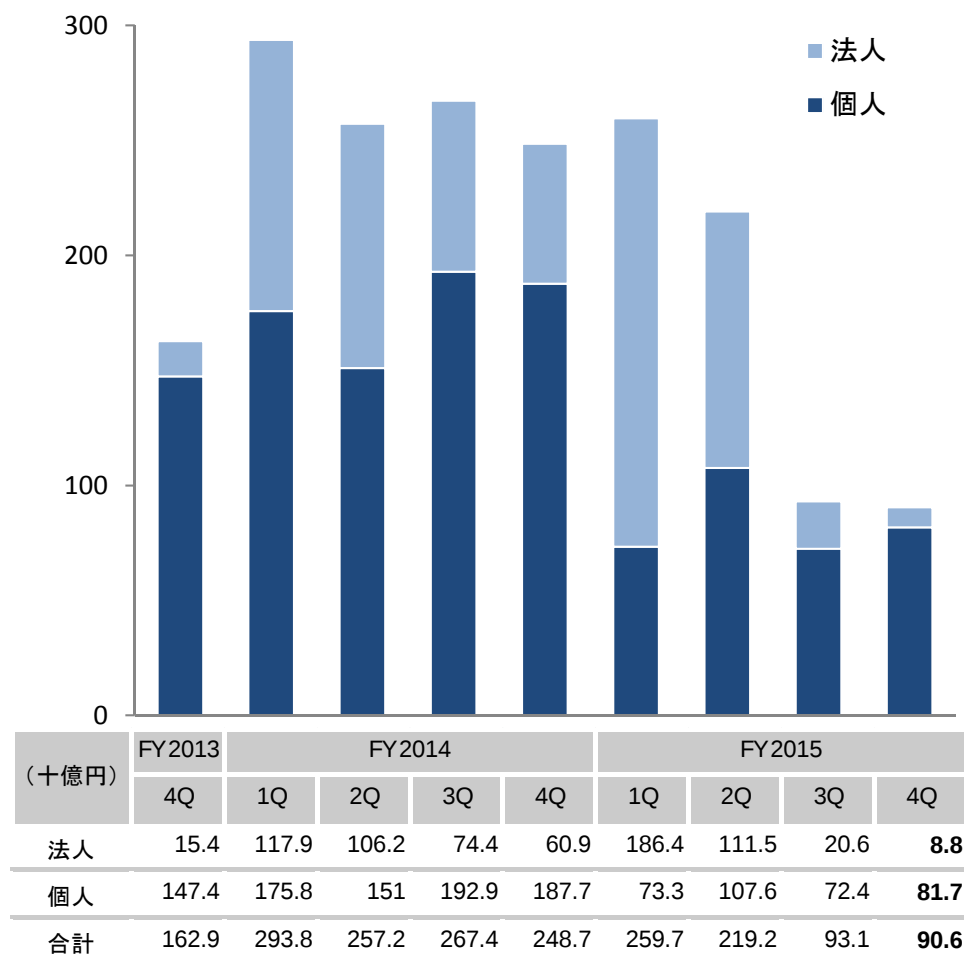
流動資産	10,419	(-1,549)	流動負債	8,561	(-1,736)
トレーディング商品	5,380	(-505)	トレーディング商品	4,110	(-215)
商品有価証券等	1,891	(-862)	商品有価証券等	1,125	(-552)
デリバティブ取引	3,488	(357)	デリバティブ取引	2,985	(336)
信用取引資産	195	(-33)	信用取引負債	52	(4)
信用取引貸付金	175	(-34)	有価証券担保借入金	2,253	(-1,198)
信用取引借証券担保金	19	(1)	短期借入金	1,023	(-135)
有価証券担保貸付金	2,791	(-1,152)	コマーシャル・ペーパー	137	(-250)
短期差入保証金	348	(92)	1年内償還予定の社債	96	(-68)
短期貸付金	213	(-156)	固定負債	1,177	(111)
固定資産	104	(5)	社債	620	(-20)
有形固定資産	4	(0)	長期借入金	523	(130)
無形固定資産	51	(7)	負債合計	9,742	(-1,624)
			純資産	781	(80)
			株主資本	773	(80)
			資本金	100	—
資産合計	10,524	(-1,543)	負債・純資産合計	10,524	(-1,543)

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

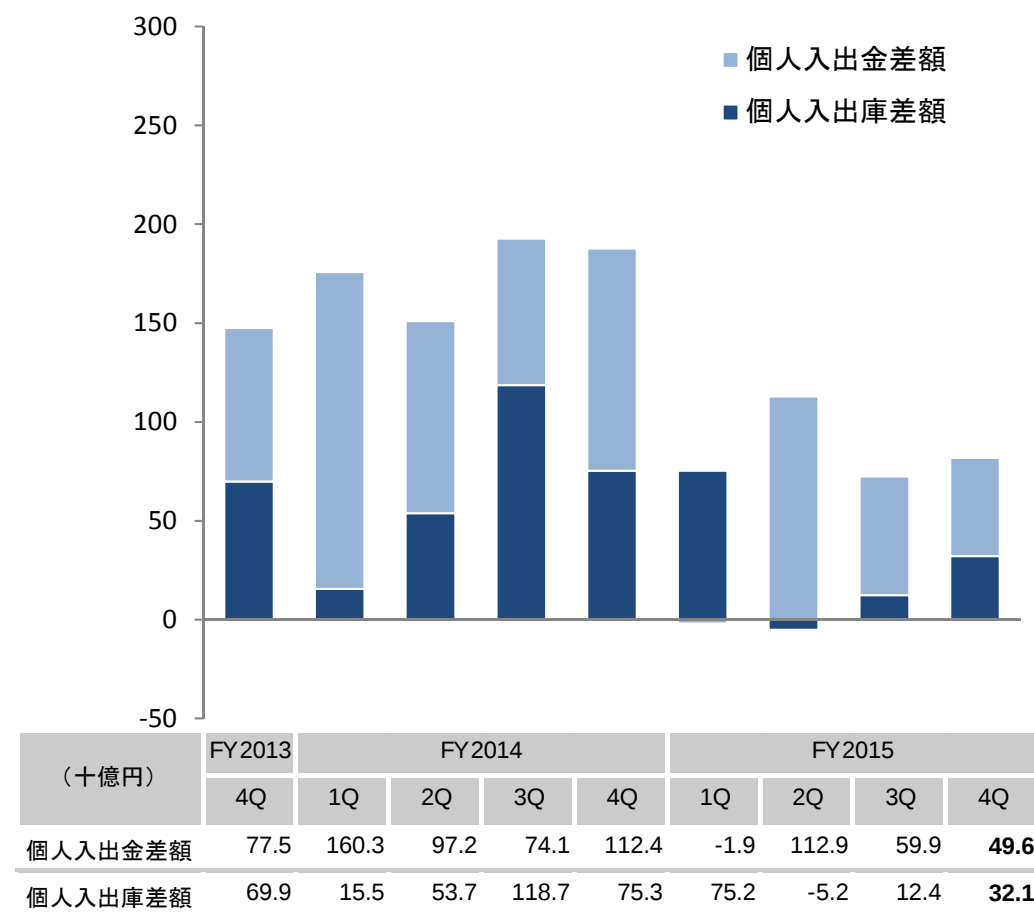
口座数・株式売買動向

	FY2013	FY2014				FY2015			
	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)	3,603	3,614	3,642	3,680	3,719	3,747	3,778	3,808	3,821
残高あり口座数(期末:千口座)	2,825	2,839	2,857	2,877	2,910	2,926	2,948	2,961	2,973
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,362	1,357	1,356	1,347	1,342	1,336	1,343	1,367	1,381
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,753	2,775	2,810	2,857	2,904	2,942	2,980	3,020	3,040
新規口座開設数(千口座)	44	35	37	42	44	43	42	50	31
NISA開設口座数(累計:千口座)	568	612	638	661	686	709	723	741	749
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	564	626	763	1037	1,242	1,459	1,466	1,575	1,540
契約件数(千件)	40.9	45.1	55.9	71.8	87.2	100.3	110.7	116.5	118.4
個人株式売買動向(国内株)									
約定件数(千件)	3,144	2,611	3,135	3,702	3,552	3,540	3,441	2,912	3,103
うちオンライントレード約定件数(千件)	2,804	2,334	2,799	3,260	3,153	3,130	3,094	2,571	2,775
売買代金(十億円)	3,055	2,550	3,128	3,745	3,539	3,877	3,560	2,850	2,561
うちオンライントレード売買代金(十億円)	2,482	2,057	2,534	2,939	2,790	3,027	2,871	2,241	2,063
外国株式売買動向(リテール部門)									
売買代金(十億円)	206	170	200	245	176	185	129	126	75

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



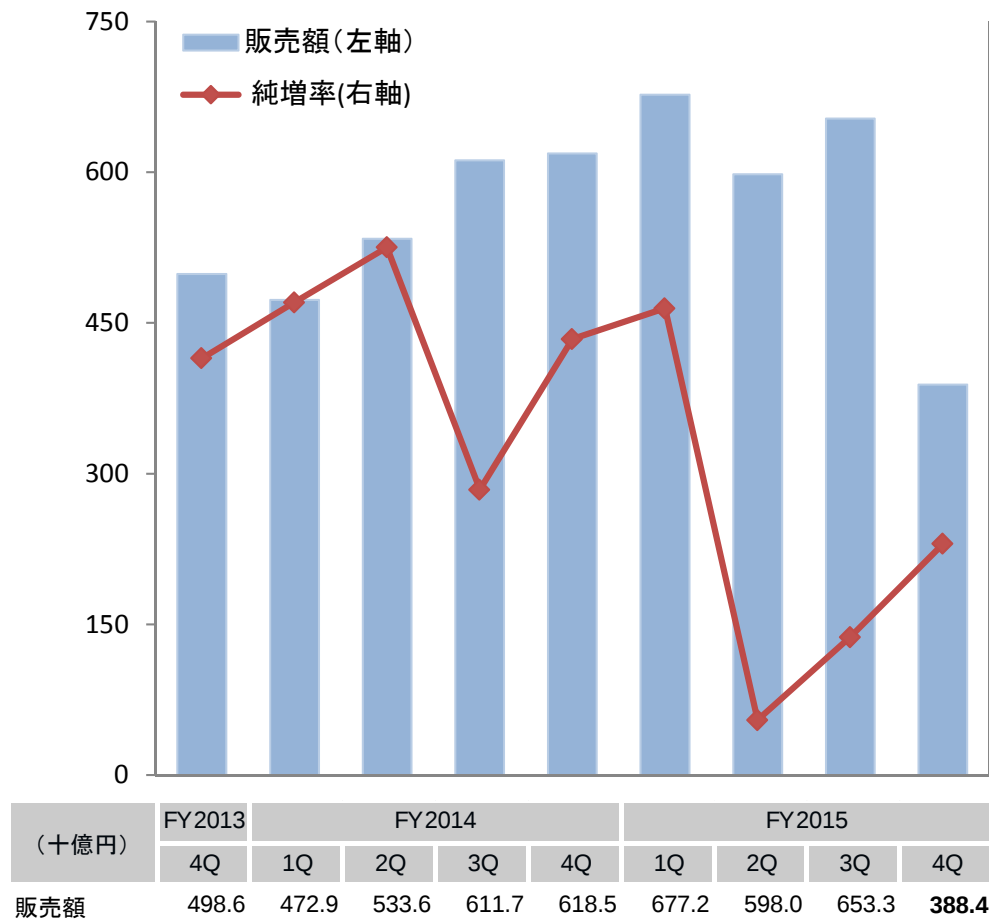
リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

株式投信・ラップ口座の状況

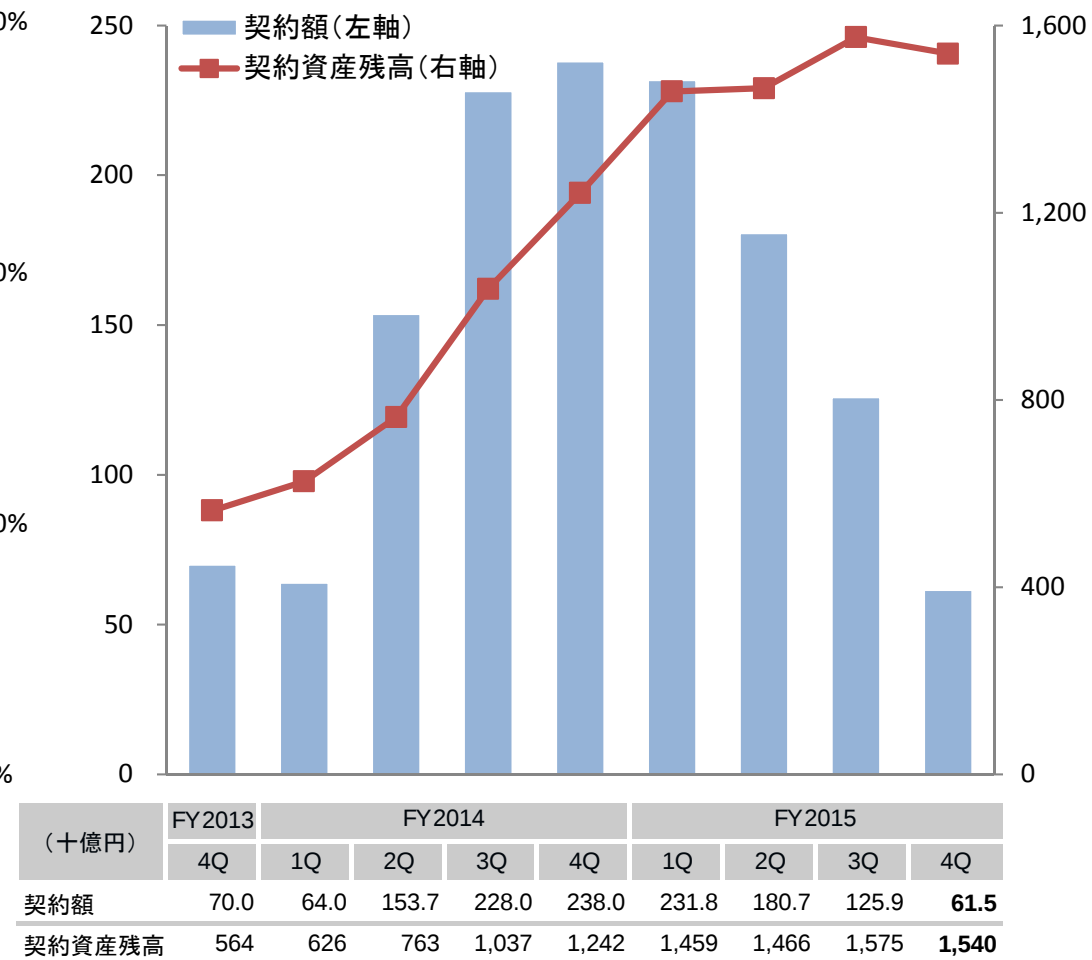
リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



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

※スイッチング額を含む

ラップ口座契約額・契約資産残高



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
2015年度 第4四半期(12ヶ月) リーグテーブル							
1位	野村	野村	三菱UFJMS	三菱UFJMS	大和	野村	みずほFG
	23.5%	25.8%	23.7%	23.4%	20.0%	21.7%	
2位	大和	三菱UFJMS	野村	みずほ	三菱UFJMS	大和	SMFG
	16.2%	19.6%	21.5%	21.2%	18.6%	19.2%	
3位	みずほ	大和	みずほ	野村	SMBC日興	三菱UFJMS	野村
	13.9%	10.6%	20.4%	18.8%	17.1%	18.9%	
4位	モルガン・スタンレー MUFG	SMBC日興	SMBC日興	大和	野村	SMBC日興	モルガン・スタンレー
	11.4%	9.8%	16.5%	16.7%	16.0%	17.8%	
5位	SMBC日興	みずほ	大和	SMBC日興	みずほ	みずほ	大和証券 グループ
	10.0%	9.3%	15.1%	14.1%	14.6%	16.9%	

出所: 大和証券 2015年4月～2016年3月

株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債、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、地方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 2015年4月～2016年3月「日本企業が関わるアドバイザリーランキング(AD19)」による

大和投資信託

業績概要



(単位:百万円)	FY2015					対'15/3Q 増減率	FY2014 累計	FY2015 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
営業収益	23,778	24,129	23,020	22,175	20,324	-8.3%	91,858	89,650	-2.4%
委託者報酬	23,553	23,899	22,814	21,982	20,154	-8.3%	90,924	88,850	-2.3%
株式投信	23,440	23,805	22,725	21,884	20,077	-8.3%	90,383	88,493	-2.1%
公社債投信	112	94	88	98	76	-22.3%	540	357	-33.9%
その他営業収益	225	230	205	192	170	-11.5%	933	799	-14.4%
販売費・一般管理費	18,695	18,868	17,930	17,417	16,350	-6.1%	72,910	70,567	-3.2%
支払手数料	12,679	12,643	11,856	11,335	10,330	-8.9%	49,978	46,165	-7.6%
その他販管費	6,016	6,225	6,074	6,081	6,020	-1.0%	22,931	24,402	6.4%
営業利益	5,083	5,260	5,089	4,758	3,974	-16.5%	18,948	19,082	0.7%
経常利益	5,093	5,404	5,296	4,799	3,970	-17.3%	20,416	19,471	-4.6%
純利益	3,231	3,599	3,799	3,099	2,764	-10.8%	13,431	13,262	-1.3%

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)	FY2013	FY2014				FY2015			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
VaR (期末)	1.48	1.29	2.00	2.07	2.32	1.74	1.53	1.25	1.55
最大値	2.33	1.94	2.30	2.37	3.46	2.43	2.59	1.71	3.14
最小値	1.09	1.22	1.08	1.42	1.61	1.68	1.34	1.13	1.17
平均値	1.52	1.50	1.48	1.95	1.93	2.04	1.65	1.47	1.67

リスクファクター別(期末)

株式	0.82	0.45	0.49	0.43	0.70	0.56	0.83	0.39	0.28
金利	1.36	1.40	1.82	1.90	2.27	1.98	1.42	1.13	1.64
為替	0.20	0.32	0.39	0.76	0.32	0.25	0.33	0.59	0.33
コモディティ	-	-	-	-	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00

グループ連結 人員数の推移



		FY2013	FY2014				FY2015			
		4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合計		14,426	14,918	14,827	14,792	14,757	15,301	15,209	15,179	15,028
	うち海外	1,676	1,650	1,656	1,627	1,636	1,617	1,611	1,603	1,566

■ 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等の合計数値

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

※ 臨時従業員を含む

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/>