

四半期報告書

(第108期第2四半期)

自 平成23年7月1日

至 平成23年9月30日

野村ホールディングス株式会社

(E03752)

第108期第2四半期（自平成23年7月1日 至平成23年9月30日）

四 半 期 報 告 書

- 本書は四半期報告書を金融商品取引法第27条の30の2に規定する開示用電子情報処理組織(EDINET)を使用し提出したデータに目次及び頁を付して出力・印刷したものであります。
- 本書には、上記の方法により提出した四半期報告書に添付された四半期レビュー報告書及び上記の四半期報告書と同時に提出した確認書を末尾に綴じ込んでおります。

野村ホールディングス株式会社

目 次

頁

第108期第2四半期 四半期報告書

| | |
|--------------------------------|-----|
| 【表紙】 | 1 |
| 第一部 【企業情報】 | 2 |
| 第1 【企業の概況】 | 2 |
| 1 【主要な経営指標等の推移】 | 2 |
| 2 【事業の内容】 | 3 |
| 第2 【事業の状況】 | 4 |
| 1 【事業等のリスク】 | 4 |
| 2 【経営上の重要な契約等】 | 5 |
| 3 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】 | 5 |
| 第3 【提出会社の状況】 | 24 |
| 1 【株式等の状況】 | 24 |
| 2 【役員の状況】 | 26 |
| 第4 【経理の状況】 | 27 |
| 1 【四半期連結財務諸表】 | 28 |
| 2 【その他】 | 120 |
| 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】 | 121 |

四半期レビュー報告書

確認書

【表紙】

【提出書類】 四半期報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条の4の7第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成23年11月14日

【四半期会計期間】 第108期第2四半期
(自 平成23年7月1日 至 平成23年9月30日)

【会社名】 野村ホールディングス株式会社

【英訳名】 Nomura Holdings, Inc.

【代表者の役職氏名】 グループCEO 渡部 賢一

【本店の所在の場所】 東京都中央区日本橋一丁目9番1号

【電話番号】 03(5255)1000

【事務連絡者氏名】 財務部長 須永 義彦

【最寄りの連絡場所】 東京都千代田区大手町二丁目2番2号

【電話番号】 03(5255)1000

【事務連絡者氏名】 財務部長 須永 義彦

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

株式会社大阪証券取引所
(大阪市中央区北浜一丁目8番16号)

株式会社名古屋証券取引所
(名古屋市中区栄三丁目8番20号)

第一部 【企業情報】

第1 【企業の概況】

1 【主要な経営指標等の推移】

連結経営指標等

| 回次 | 第107期 前第2四半期 連結累計期間 | 第108期 当第2四半期 連結累計期間 | 第107期 前第2四半期 連結会計期間 | 第108期 当第2四半期 連結会計期間 | 第107期 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 会計期間 | 自 平成22年 4月1日 至 平成22年 9月30日 | 自 平成23年 4月1日 至 平成23年 9月30日 | 自 平成22年 7月1日 至 平成22年 9月30日 | 自 平成23年 7月1日 至 平成23年 9月30日 | 自 平成22年 4月1日 至 平成23年 3月31日 |
| 収益合計 (百万円) | 634,434 | 804,857 | 320,418 | 377,847 | 1,385,492 |
| 収益合計 (金融費用控除後) (百万円) | 535,447 | 631,954 | 275,623 | 301,589 | 1,130,698 |
| 税引前四半期(当期) 純利益(△損失) (百万円) | 28,068 | △ 10,274 | 21,598 | △ 44,632 | 93,255 |
| 野村ホールディングス 株主に帰属する四半期 (当期)純利益(△損失) (百万円) | 3,373 | △ 28,321 | 1,051 | △ 46,092 | 28,661 |
| 野村ホールディングス 株主に帰属する 四半期包括利益または 包括利益 (百万円) | △ 28,266 | △ 65,509 | △ 3,918 | △ 79,001 | 8,097 |
| 純資産額 (百万円) | 2,060,674 | 2,314,373 | — | — | 2,091,636 |
| 総資産額 (百万円) | 34,296,293 | 36,935,671 | — | — | 36,692,990 |
| 野村ホールディングス 株主に帰属する1株 当たり四半期(当期) 純利益(△損失) (円) | 0.92 | △ 7.81 | 0.29 | △ 12.64 | 7.90 |
| 希薄化後野村ホールデ ィングス株主に帰属 する1株当たり四半期 (当期)純利益(△損失) (円) | 0.92 | △ 7.81 | 0.29 | △ 12.65 | 7.86 |
| 自己資本比率 (%) | 6.0 | 5.5 | — | — | 5.7 |
| 営業活動による キャッシュ・フロー (百万円) | △ 1,095,530 | △ 900,129 | — | — | △ 235,090 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー (百万円) | △ 205,082 | 43,287 | — | — | △ 423,214 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー (百万円) | 838,588 | △ 183,225 | — | — | 1,284,243 |
| 現金および現金同等物 の四半期末(期末)残高 (百万円) | 534,904 | 551,639 | — | — | 1,620,340 |

(注) 1 米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国会計原則」）に基づき記載しております。

2 「純資産額」は米国会計原則に基づく資本合計を使用しております。また、「自己資本比率」は、米国会計原則に基づく野村ホールディングス株主資本合計を用いて算出しております。

3 消費税および地方消費税の課税取引については、消費税等を含んでおりません。

4 四半期連結財務諸表を作成しているため、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2 【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、提出会社および提出会社の連結子会社等（連結子会社および連結変動持分事業体）794社が営む事業の内容に重要な変更はありません。当第2四半期連結累計期間において連結子会社等が事業セグメント上、主にその他で増加しております。これは野村土地建物株式会社（以下「野村土地建物」）を子会社化したことによります。なお、これにより野村土地建物の子会社である野村不動産ホールディングス株式会社は当社の特定子会社となっております。

また、当第2四半期連結会計期間末の持分法適用会社は21社であります。

第2 【事業の状況】

1 【事業等のリスク】

前事業年度の有価証券報告書に記載した「事業等のリスク」についての重要な変更は以下のとおりです。なお、以下の見出しは、前事業年度の有価証券報告書における「第一部 [企業情報] 第2 [事業の状況] 3 [事業等のリスク]」の項目に対応したものです。

本項においては、将来に関する事項が含まれておりますが、当該事項は、別段の記載のない限り、本第2四半期報告書提出日（平成23年11月14日）現在において判断したものです。

当社のビジネスは日本及び世界のあらゆる金融市場、経済情勢および市場の変動により重大な影響を受ける可能性があります

直近数年間にわたり、日本および世界の市場動向や経済情勢を急激にかつ極めて悪い方向へと向かわせる事象が、継続的に発生しております。平成20年から21年の初めにかけて、金融サービス業、グローバルな証券市場および先進国を中心とする実体経済は、世界的な金融危機により大きく影響を受けました。平成22年の世界経済は各国の拡張的な財政・金融政策により成長しましたが、平成23年に入り、米国における財政問題の顕在化や、ギリシャを中心としたユーロ圏の周縁国における財政、経済および構造上の問題が深刻化し、世界の主要な金融市場に対し大きな影響を与えております。また、中東等一部地域における不安定な政情など新たな困難にも直面しており、中長期的な経済の見通しも不透明な状況が続いています。

金融市場や経済は、経済的要因だけではなく、戦争、テロ行為、経済・政治制裁、世界的流行病、地政学的リスクまたはイベント、自然災害などによっても影響を大きく受けます。例えば、当社の母国市場である日本においては景気の低迷が長らく続いておりますが、平成23年3月に起こった東日本大震災の直接的および間接的な影響（原子力発電所の損壊およびそれに伴う電力不足、サプライ・チェーンの混乱等）により景気回復には更に時間がかかるおそれがあります。金融市場や経済の低迷が長期化した場合、当社のビジネスに悪影響がおよび、結果として大きな損失が発生する可能性があります。金融市場や経済の低迷が長期化しない場合でも、市場のボラティリティの変化、日本および当社がビジネスを行う他の各国・地域における政府・金融当局による財政および金融政策についての変更やその他ビジネス環境の変化が当社のビジネス、財政状態または経営成績に影響を与える可能性があります。

（以下、省略）

当社のビジネスは、重大なリーガル・リスク、規制上のリスクおよびレピュテーション・リスクに影響される可能性があります

（中略）

金融システム・金融セクターに対する規制強化の進行為、当社のビジネス、財政状態および経営成績に悪影響を及ぼす可能性があります

当社のビジネスに適用される規制が導入・改正・撤廃される場合、当社は、直接またはその結果生じる市場環境の変化を通じて悪影響を受けることがあります。例えば、日本の金融制度の安定と透明性を高めるとともに、投資家保護を確実にを行うことを目的とする金融商品取引法の改正が国会を通過し、一部を除き平成23年4月1日から施

行されています。同改正は、当社もその対象とされるグループ規制を導入し、一定規模を上回る金融商品取引業者およびその親会社の一部に対し、連結自己資本規制を導入するとともに、財務状況の報告等を求めることにより、その監督を強化しています。さらに、金融庁は、金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針を改正し、平成23年4月1日より適用しています。本改正には、当社を含む指定親会社グループの報酬体系に対する規制が含まれ、役員による過度のリスク負担を軽減すること等が意図されております。

さらに、平成20年秋の金融危機を受けて、将来の危機に備えて金融システムの安定性と金融セクターの強靭性を高めるため、G-20首脳会合における政策的合意を基に、国際合意をもって、または各国において、様々な金融規制改革が進行しています。例えば、米国におけるドッド・フランク法や欧州連合・英国における各種の金融規制強化策が挙げられますが、これらの規制強化策（金融関連課税を含む）が当社および金融業界全体にもたらす影響は重大なものになりうると考えられます。しかし、各種の政策対応や制度改正は進行中であり、現状、その影響度を正確に予測することは困難です。

加えて、会計基準や連結自己資本規制・流動性比率に関する規制の変更が、当社のビジネス、財政状態および経営成績に悪影響を及ぼす可能性があります。例えば、当社は、最終指定親会社に対して適用される、バーゼルⅡに沿って金融庁が定める連結自己資本規制に関する告示に基づいて、連結自己資本規制比率を算出しております。バーゼル銀行監督委員会（バーゼル委員会）によるバーゼルⅢと呼ばれる新しい自己資本・流動性比率規制については、これに基づく金融庁の規制強化の具体的な内容はまだ決定されていませんが、新たな規制が施行された場合、当社の連結自己資本規制比率は低下する可能性があり、また、当社の資金調達コストが上昇する、あるいは当社のビジネス、資金調達活動や当社の株主の利益に悪影響を及ぼす資産売却、資本増強もしくは当社のビジネスの制限を行わなければならない可能性があります。なお、バーゼルⅢに基づき、金融当局が認定するグローバルなシステム上重要な金融機関（G-SIFIs）の対象およびG-SIFIsに対する追加的な自己資本規制等は、毎年見直されることが金融安定理事会（FSB）およびバーゼル委員会により公表されており、今後当社がG-SIFIsの対象となる場合、上記のコスト負担や影響が加重される可能性があります。

（以下、省略）

2 【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

3 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

(1) 業績の概況

当第2四半期連結累計期間の収益合計（金融費用控除後）は6,320億円、金融費用以外の費用は6,422億円、税引前四半期純損失は103億円、野村ホールディングス株主に帰属する四半期純損失は283億円となりました。

四半期連結損益計算書における収益合計（金融費用控除後）および金融費用以外の費用の内訳はそれぞれ次のとおりであります。

| | 前第2四半期連結累計期間 （自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日） （百万円） | 当第2四半期連結累計期間 （自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日） （百万円） |
|---------------------|--|--|
| 委託・投信募集手数料 | 201,598 | 182,706 |
| （委託手数料） | 97,362 | 92,235 |
| （投信募集手数料） | 91,778 | 74,126 |
| （その他） | 12,458 | 16,345 |
| 投資銀行業務手数料 | 45,258 | 27,589 |
| （引受・募集手数料） | 32,849 | 13,700 |
| （M&A・財務コンサルティングフィー） | 11,891 | 13,722 |
| （その他） | 518 | 167 |
| アセットマネジメント業務手数料 | 68,566 | 75,767 |
| （アセットマネジメントフィー） | 61,336 | 66,695 |
| （その他） | 7,230 | 9,072 |
| トレーディング損益 | 162,962 | 93,484 |
| プライベート・エクイティ投資関連損益 | △ 1,909 | △ 8,265 |
| 純金融収益 | 46,730 | 67,472 |
| 投資持分証券関連損益 | △ 16,028 | △ 3,141 |
| その他 | 28,270 | 196,342 |
| 収益合計（金融費用控除後） | 535,447 | 631,954 |

| | 前第2四半期連結累計期間 （自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日） （百万円） | 当第2四半期連結累計期間 （自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日） （百万円） |
|------------|--|--|
| 人件費 | 248,781 | 278,876 |
| 支払手数料 | 45,038 | 46,997 |
| 情報・通信関連費用 | 90,915 | 87,091 |
| 不動産関係費 | 45,597 | 47,063 |
| 事業促進費用 | 13,939 | 21,668 |
| その他 | 63,109 | 160,533 |
| 金融費用以外の費用計 | 507,379 | 642,228 |

事業別セグメント情報

事業別セグメントにおける業績は次のとおりです。

なお、合算セグメント情報と、四半期連結損益計算書における収益合計（金融費用控除後）および税引前四半期純利益（△損失）との調整計算につきましては、「第4〔経理の状況〕1〔四半期連結財務諸表〕〔四半期連結財務諸表注記〕14 セグメント情報および地域別情報」をご参照ください。

収益合計（金融費用控除後）

| | 前第2四半期連結累計期間 （自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日） （百万円） | 当第2四半期連結累計期間 （自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日） （百万円） |
|------------------|--|--|
| 営業部門 | 198,712 | 178,169 |
| アセット・マネジメント部門(1) | 31,959 | 34,794 |
| ホールセール部門 | 272,014 | 220,566 |
| その他（消去分を含む）(1) | 48,327 | 202,064 |
| 計 | 551,012 | 635,593 |

金融費用以外の費用

| | 前第2四半期連結累計期間 （自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日） （百万円） | 当第2四半期連結累計期間 （自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日） （百万円） |
|------------------|--|--|
| 営業部門 | 138,191 | 145,426 |
| アセット・マネジメント部門(1) | 23,793 | 22,635 |
| ホールセール部門 | 305,519 | 308,517 |
| その他（消去分を含む）(1) | 39,876 | 165,650 |
| 計 | 507,379 | 642,228 |

税引前四半期純利益（△損失）

| | 前第2四半期連結累計期間 （自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日） （百万円） | 当第2四半期連結累計期間 （自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日） （百万円） |
|------------------|--|--|
| 営業部門 | 60,521 | 32,743 |
| アセット・マネジメント部門(1) | 8,166 | 12,159 |
| ホールセール部門 | △ 33,505 | △ 87,951 |
| その他（消去分を含む）(1) | 8,451 | 36,414 |
| 計 | 43,633 | △ 6,635 |

- (1) 当第2四半期連結累計期間において、アセット・マネジメント部門のノムラ・バンク・ルクセンブルグS.A.をその他のビジネスに統合したことに伴い、当期の開示方法と整合させるために、過去に遡り報告数値の組み替えを行っております。

営業部門

収益合計（金融費用控除後）は、欧州危機を背景とした市場環境の悪化等により1,782億円となりました。金融費用以外の費用は1,454億円、税引前四半期純利益は327億円となりました。平成23年9月末の営業部門顧客資産残高は、平成23年3月末から4.5兆円減少し、66.1兆円となりました。

アセット・マネジメント部門

収益合計（金融費用控除後）は348億円となりました。金融費用以外の費用は226億円、税引前四半期純利益は122億円となりました。不安定な欧州情勢に加えて、米国価格下げなどによるマーケットの下落に伴い、平成23年9月末の運用資産残高は、平成23年3月末から2.0兆円減少し、22.7兆円となりました。

ホールセール部門

収益合計（金融費用控除後）は、トレーディング収益の減少などにより2,206億円となりました。金融費用以外の費用は3,085億円、税引前四半期純損失は880億円となりました。

グローバル・マーケット

| | (単位：百万円) | |
|----------------|---|---|
| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
| 収益合計（金融費用控除後） | 240,784 | 202,711 |
| 金融費用以外の費用 | 246,006 | 245,576 |
| 税引前四半期純利益（△損失） | △ 5,222 | △ 42,865 |

収益合計（金融費用控除後）は、顧客フローは順調に拡大したものの、市場変動による影響を受けてトレーディングが不調となり2,027億円となりました。金融費用以外の費用は2,456億円、税引前四半期純損失は429億円となりました。

インベストメント・バンキング

| | (単位：百万円) | |
|---------------------|---|---|
| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
| インベストメント・バンキング（グロス） | 68,757 | 56,078 |
| その他部門等へのアロケーション | △ 31,876 | △ 25,671 |
| インベストメント・バンキング（ネット） | 36,881 | 30,407 |
| その他 | △ 5,651 | △ 12,552 |
| 収益合計（金融費用控除後） | 31,230 | 17,855 |
| 金融費用以外の費用 | 59,513 | 62,941 |
| 税引前四半期純利益（△損失） | △ 28,283 | △ 45,086 |

収益合計（金融費用控除後）は、日本関連のクロスボーダー取引や、ソリューション・ビジネスが収益を牽引した一方、ECMビジネスの停滞等により179億円となりました。金融費用以外の費用は629億円、税引前四半期純損失は451億円となりました。

その他の業績

その他の業績には、経済的ヘッジ取引に関連する損益、営業目的で保有する投資持分証券の実現損益、関連会社損益の持分額、本社勘定、その他の財務調整が含まれております。また、当第2四半期連結累計期間に生じた公正価値オプションを適用した金融負債に対する自社クレジットの変化に起因する利益104億円、デリバティブ負債に対する自社クレジットの変化に起因する利益80億円、カウンターパーティー・クレジット・スプレッドの変化に起因する損失137億円がその他の業績に含まれております。当第2四半期連結累計期間のその他の業績の収益合計（金融費用控除後）は2,021億円、金融費用以外の費用は1,657億円、税引前四半期純利益は364億円となりました。

地域別情報

地域別の収益合計（金融費用控除後）および税引前四半期純利益（△損失）については、「第4 [経理の状況] 1 [四半期連結財務諸表] [四半期連結財務諸表注記] 14 セグメント情報および地域別情報」をご参照ください。

キャッシュ・フロー

「(6)流動性資金調達の管理」をご参照ください。

(2) 投資・金融サービス業務に付随する主要な資産負債等の状況

1) 一定の金融商品および取引先に対するエクスポージャー

厳しい市場環境は、当社(以下、提出会社および財務上の支配を保持する事業体を合わせて「当社」)が一定のエクスポージャーを有する証券化商品やレバレッジド・ファイナンスを含め、様々な金融商品に影響を与え続けています。また、当社は通常の業務においても、特別目的事業体などの取引先に対し、一定のエクスポージャーを有しております。

証券化商品

当社の証券化商品に対するエクスポージャーには、商業用不動産ローン担保証券(CMBS)、住宅不動産ローン担保証券(RMBS)、商業用不動産担保証券、その他証券化商品が含まれます。当社は、証券化ビジネス、ファイナンス、トレーディング、その他の業務に関連して、このような証券化商品を保有しています。次の表は、平成23年9月30日現在における当社の証券化商品に対する原資産の地域別のエクスポージャーを表しています。

| | (単位：百万円) | | | | |
|------------------------|----------|-----------|--------|---------|---------|
| | 日本 | アジア・オセアニア | ヨーロッパ | アメリカ | 合計(1) |
| 商業用不動産ローン担保証券(2)(CMBS) | 5,652 | — | 8,355 | 38,593 | 52,600 |
| 住宅不動産ローン担保証券(3)(RMBS) | 19,507 | 286 | 23,447 | 260,566 | 303,806 |
| 商業用不動産担保証券 | 16,054 | — | — | — | 16,054 |
| その他証券化商品(4) | 80,326 | 692 | 13,064 | 137,968 | 232,050 |
| 合計 | 121,539 | 978 | 44,866 | 437,127 | 604,510 |

- (1) 上記金額には、当社が行った金融資産の譲渡について、米国財務会計基準審議会編纂書(以下「編纂書」)860「譲渡ならびにサービシング」により、会計上は売却ではなく担保付金融取引として取り扱われ、当社が継続的に経済的なエクスポージャーを有していないものは含まれておりません。
- (2) 平成23年9月30日現在、米国におけるCMBS関連ビジネスのエクスポージャーは、ホールローン(コミットメント含む)の22,255百万円です。
- (3) アメリカのRMBSからは、信用リスクが軽微であると考えられるため、パス・スルー証券および米国政府保証が付されたCMO(Collateralized Mortgage Obligations)の残高を除外しております。
- (4) その他証券化商品には、CLO(Collateralized Loan Obligations)、CDO(Collateralized Debt Obligations)、ABS(Asset-Backed Securities)(クレジットカード・ローン、自動車ローン、学生ローン、ホームエクイティ・ローン等)を含みます。

次の表は、平成23年9月30日現在における当社の商業用不動産ローン担保証券(CMBS)に対する外部格付別および原資産の地域別のエクスポージャーを表しています。

| | (単位：百万円) | | | | | | | | |
|-------|----------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|
| | AAA | AA | A | BBB | BB | B | 無格付 | GSE(1) | 合計 |
| 日本 | 641 | — | 940 | 668 | 1,266 | — | 2,137 | — | 5,652 |
| ヨーロッパ | — | 773 | 2,177 | 1,959 | 1,910 | 688 | 848 | — | 8,355 |
| アメリカ | 7,366 | 7,140 | 6,077 | 5,357 | 9,861 | 846 | 1,946 | — | 38,593 |
| 合計 | 8,007 | 7,913 | 9,194 | 7,984 | 13,037 | 1,534 | 4,931 | — | 52,600 |

- (1) GSEは、Government Sponsored Enterprisesの略です。
- (2) 格付は、平成23年9月30日現在のStandard & Poor's、Moody's Investors Service、Fitch Ratings Ltd.、株式会社日本格付研究所、株式会社格付投資情報センターによる格付のうち、最も低い格付を使用しております。

レバレッジド・ファイナンス

当社は、顧客にレバレッジド・バイアウト、レバレッジド・バイインにかかる貸付金を提供しています。通常このような資金提供はコミットメントを通じて行われることが多く、当社は実行済および未実行コミットメントの双方においてエクスポージャーを有しております。次の表は、平成23年9月30日現在における当社のレバレッジド・ファイナンスに対する対象企業の地域別のエクスポージャーを表しております。

| | (単位：百万円) | | |
|-----------|----------|------------------|--------|
| | 実行済残高 | 未実行 コミットメント残高 | 合計 |
| 日本 | 3,132 | 5,000 | 8,132 |
| ヨーロッパ | 77,226 | 6,409 | 83,635 |
| アメリカ | — | 1,124 | 1,124 |
| アジア・オセアニア | 4,247 | 608 | 4,855 |
| 合計 | 84,605 | 13,141 | 97,746 |

特別目的事業体

当社が行う特別目的事業体との関与は、これらの事業体を組成すること、またマーケットの状況に応じて、これらの事業体が発行する負債証券および受益権を引受け、売出し、販売することが含まれております。また当社は通常の証券化およびエクイティデリバティブ業務の中で、これらの事業体に対する金融資産の譲渡、これらの事業体が発行したリパッケージ金融商品の引受け、売出し、販売を行っております。さらに当社は、マーケット・メイク業務、投資業務、組成業務に関連し、特別目的事業体にかかる変動持分の保有、購入、販売を行っております。特別目的事業体とのそのほかの関与には、債務保証やデリバティブ契約などが含まれます。

変動持分事業体への関与に関するより詳しい説明は、「第4 [経理の状況] 1 [四半期連結財務諸表] [四半期連結財務諸表注記] 6 証券化および変動持分事業体」をご参照ください。

2) 金融商品の公正価値

当社の金融資産および負債の大部分は経常的に公正価値で計上され、公正価値の変動は損益もしくはその他の包括利益に計上されています。公正価値評価は米国会計原則により特定の適用が要求される場合と、当社が公正価値オプションを選択できる対象に選択して適用する場合があります。

その他の主な評価基準が公正価値に基づかない金融資産や負債は非経常的に公正価値評価されます。その場合、公正価値は減損の測定など限定的な状況で使用されます。

編纂書820「公正価値評価と開示」に基づき、公正価値で測定された全ての金融商品はその測定に使用された基礎データの透明度によって三段階のレベルに分類されます。

毎期経常的に公正価値評価される資産のうち、デリバティブを除いた資産の合計に対するレベル3に分類された資産の比率は、当第2四半期連結会計期間末で5%となりました。

(単位：十億円)

| | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | | レベル3 比率 |
|------------------------|-------------------------------|--------|------|-----------------------------|--------|------------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 取引相手 および 現金担保と の相殺 | 合計 | |
| 公正価値評価資産 (除くデリバティブ) | 7,826 | 7,215 | 727 | — | 15,768 | 5% |
| デリバティブ資産 | 922 | 26,556 | 591 | △ 26,136 | 1,933 | |
| デリバティブ負債 | 940 | 26,393 | 606 | △ 26,278 | 1,661 | |

詳細につきましては「第4 [経理の状況] 1 [四半期連結財務諸表] [四半期連結財務諸表注記] 3 金融商品の公正価値」をご参照ください。

(3) トレーディング業務の概要

トレーディング目的資産負債

トレーディング目的資産および負債の内訳については、「第4 [経理の状況] 1 [四半期連結財務諸表] [四半期連結財務諸表注記] 3 金融商品の公正価値および同 4 デリバティブ商品およびヘッジ活動」をご参照ください。

トレーディングのリスク管理

当社はトレーディング業務におけるマーケットリスクの測定方法として、バリュアットリスク (VaR) を採用しております。

1) VaRの前提

- ・信頼水準：2.33標準偏差 片側99%
- ・保有期間：1日
- ・商品間の価格変動の相関を考慮

2) VaRの実績

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) (億円) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) (億円) |
|-----------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| 株式関連 | 18 | 19 |
| 金利関連 | 41 | 40 |
| 為替関連 | 45 | 28 |
| 小計 | 104 | 88 |
| 分散効果 | △ 41 | △ 36 |
| バリュアットリスク (VaR) | 63 | 52 |

| | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) | | |
|-----------------|---|---------|---------|
| | 最大値(億円) | 最小値(億円) | 平均値(億円) |
| バリュアットリスク (VaR) | 77 | 49 | 61 |

(4) 繰延税金資産の状況

1) 繰延税金資産・負債の主な発生原因

平成23年9月30日現在、四半期連結貸借対照表上、その他の資産—その他として記載されている繰延税金資産、およびその他の負債として記載されている繰延税金負債の内訳は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

| 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | |
|-------------------------------|-----------|
| 繰延税金資産 | |
| 減価償却、その他の償却、および固定資産の評価 | 91,407 |
| 子会社・関連会社株式投資 | 181,946 |
| 金融商品の評価差額 | 214,387 |
| 未払退職・年金費用 | 41,175 |
| 未払費用および引当金 | 73,499 |
| 繰越欠損金 | 320,426 |
| その他 | 30,384 |
| 繰延税金資産小計 | 953,224 |
| 控除：評価性引当金 | △ 490,736 |
| 繰延税金資産合計 | 462,488 |
| 繰延税金負債 | |
| 子会社・関連会社株式投資 | 87,609 |
| 金融商品の評価差額 | 56,264 |
| 海外子会社の未分配所得 | 4,090 |
| 固定資産の評価 | 131,342 |
| その他 | 25,416 |
| 繰延税金負債合計 | 304,721 |
| 繰延税金資産の純額 | 157,767 |

2) 繰延税金資産の算入根拠

繰延税金資産は、米国会計基準に基づき、将来において実現すると予想される範囲内で、認識しており、将来において実現が見込まれない場合には評価性引当金を計上しております。なお、将来の課税所得の見積期間は納税単位ごとに個別に判断し、適正な期間見積もっております。

3) 過去5年間の課税所得および見積もりの前提とした税引前当期純利益、調整前課税所得の見込額

上記1)に記載されている繰延税金資産のうち、提出会社及びその子会社である野村証券株式会社（以下「野村証券」）の残高（純額）はそれぞれ92,821百万円、127,379百万円となっており、当社の四半期連結財務諸表における繰延税金資産残高（純額）の大部分を占めております。

また、提出会社は日本にて連結納税制度を採用しており、野村証券も当制度に含まれております。そのため、以下の記載ではこれら両社が含まれる連結納税グループの合算数値を記載しております。

過去5年間の課税所得（繰越欠損金使用前の各年度の実績値）

(単位：百万円)

| | 平成18年度 | 平成19年度 | 平成20年度 | 平成21年度 | 平成22年度 |
|----------------|---------|---------|----------|----------|--------|
| 日本の連結納税グループ合算値 | 333,802 | 293,711 | △ 63,244 | △ 57,662 | 47,020 |

(注) 法人確定申告書上の繰越欠損金控除前の課税所得であり、その後の変動は反映しておりません。

見積もりの前提とした税引前当期純利益、調整前課税所得の見込額

日本の連結納税グループについては、5年を課税所得見積もり期間とし、見込み税引前当期純利益合計および見込み調整前課税所得合計はそれぞれ、718,000百万円、639,697百万円となっております。

(5) リスクについての定性的開示

1) リスク・マネジメント

当社の事業活動は、市場リスク、信用リスク、オペレーショナル・リスク、その他外生的事象に起因するリスクなどの様々なリスクに晒されています。当社では、財務の健全性を確保し、企業価値を維持・向上するために、これらのリスクを総合的にコントロール、モニタリング、報告するためのリスク管理体制を構築しています。

2) グローバル・リスク管理体制

ガバナンス

当社は取締役会において「業務の適正を確保するための体制」を基本方針として定め、それに沿って、損失の危機の管理に関する体制を制定し、この体制に基づいてリスク管理の高度化、リスク管理の強化・整備に継続的に取り組んでいます。また、経営会議から委任を受けた統合リスク管理会議において統合リスク管理規程を制定し、リスク管理にかかる基本理念、組織体制、リスク管理の枠組みを含むリスク管理態勢を定め、リスク管理の高度化に継続的に取り組んでいます。

市場リスク

市場リスクとは、市場価格、金利、指数、ボラティリティ、相関またはその他の市場要因の変化によって発生する潜在的な損失と定義されます。当社では、主にトレーディングにおいて、このリスクに晒されています。市場リスクを適切に管理するためには、複雑で絶えず変化する世界の市場環境を分析し、損失に繋がる可能性のある傾向を把握し、適時に適切な対応を取る能力が必要となります。当社では、市場リスクを計量的に計測・制限する手段としてバリュー・アット・リスク (VaR) を利用しております。VaRリミットは、経済資本として表現された当社のリスク・アピタイトの範囲内で設定されます。VaRに加えて、ストレス・テストや感応度分析等も市場リスクを評価・管理する手段として利用しています。

信用リスク

当社では、信用リスクを、債務者の信用力の低下または債務不履行等により、資産（オフ・バランス資産を含む）の価値が減少または消失し、損失を被るリスクと定義しています。

このような信用リスクを適切に管理するため、当社では、信用リスク管理の基本規程である信用リスク管理規程において、信用リスク管理の枠組みの下、適切なリスク・テイクを行い十分なリターンを確保しつつ、顧客の多様なニーズに応えることが、当社の企業価値を向上させるために重要であるとの基本方針を定めています。この基本方針のもと、経営目標の達成に向けて、強固で包括的な信用リスク管理体制を構築しています。

当社では、「最終指定親会社及びその子法人等の保有する資産等に照らし当該最終指定親会社及びその子法人等の自己資本の充実の状況が適当であるかどうかを判断するための基準を定める件」（平成二十二年金融庁告示第百三十号）（以下「連結自己資本規制比率告示」）に基づいて連結自己資本規制比率を計測しており、信用リスク・アセット額の算出手法として、平成23年3月末より基礎的内部格付手法を採用しています。ただし、信用リスク・

アセット額の算出において重要度が低いと認められた一部の事業単位または資産区分については、標準的手法を適用しています。

オペレーショナル・リスク

当社においては、バーゼル銀行監督委員会による定義に準拠し、オペレーショナル・リスクを内部プロセス・人・システムが不適切であること、もしくは機能しないこと、または外生的事象が生起することから損失を被るリスクと定義しています。

当社では、主要な商品、サービスおよびプロセスに内包されるオペレーショナル・リスクを適切に、認識、評価、管理、監視し、経営陣に報告する枠組みを構築しております。

当社では、連結自己資本規制比率告示に定められた粗利益配分手法に基づいてオペレーショナル・リスクにかかる所要自己資本を算出しています。粗利益配分手法では、当社の粗利益を、告示に定める業務区分に配分し、それぞれに所定の掛目を乗じて合計した金額の3年間の平均値をオペレーショナル・リスク相当額としています。

(6) 流動性資金調達の管理

流動性の管理

概況

当社では、流動性リスクを返済期限が到来したときに財務上の義務を果たせない潜在的な可能性と定義しております。このリスクは、市場において有担保あるいは無担保調達が不可能になる、当社の信用格付けが低下する、予定外の資金需要の変化に対応できない、迅速かつ最小の損失での資産の流動化ができない、あるいは、グループ会社間の自由な資金移動が妨げられる規制資本上の制約に関する変化等によって発生します。流動性リスクは、当社特有の事情や市場全体の事情により発生します。流動性リスク管理については、経営会議の委任を受けた統合リスク管理会議が定める流動性リスク・アピタイトに基づくことを基本方針としております。当社は、マーケットサイクルを通じて、そして、マーケットストレス下においても適切な流動性を維持するように努めております。当社の資金流動性管理は、危機発生等により1年間にわたり無担保による新規資金調達または再調達が困難な場合においても、保有資産を維持しつつ業務を継続することができる十分な資金流動性を常に確保することを主な目的としております。

当社は、主な流動性維持の目的を達成可能とする、様々な流動性リスク管理フレームワークを定めております。このフレームワークには、(1) 余剰資金の集中管理、(2) 資産構成等に見合った資金調達ならびに調達手段の多様化および調達期間の分散、(3) 野村グループ各社に対する与信枠の管理、(4) 流動性ストレステストの実行、(5) コンティンジェンシー・ファンディング・プラン（“CFP”）に関することが含まれております。

経営会議は、当社の資金流動性に関する重要事項についての決定権を有しており、財務統括責任者は、経営会議の決定に基づき、当社の資金流動性管理に関する業務を執行する権限と責任を有しております。

1. 余剰資金の集中管理：当社は、野村グループ内で有効に活用することを可能とするため、野村グループ各社の余剰資金の集中管理を行っております。資金の使用に関しても、当社では、すべての無担保調達資金を一元的に管理しており、内部で上限を設けております。この上限は、経営会議で設定され、グローバル・トレジャリー部門によって、使用状況はモニタリングされております。

また、グループ会社間の資金移動を円滑なものにするため、規制対象ブローカーあるいは銀行における資金調達は限定的にしか行っておりません。資金調達の当社あるいは当社の主要規制外発行体への集中を積極的に行っております。このことにより、当社は調達コストを最小化し、投資家からの認知度を高め、様々なグループ会社間の資金供給のフレキシビリティを高めております。

2. 資産構成等に見合った資金調達ならびに調達手段の多様化および調達期間の分散：当社は、保有資産を継続して維持していく上で必要となる長期性資金を確保するために、長期借入金の額、長期債の発行額および株主資本を十分な水準に維持するように努めております。当社は金融市場の環境変化等に起因して1年間にわたり新たな無担保調達が行えない場合であっても、資産の売却を迫られることなく業務継続を可能としています。長期性資金必要額は、以下の要件を組み込んだ内部モデルに基づいて算出しております。

- (i) レポ契約や証券貸付取引等を含む有担保での資金調達能力。長期性資金必要額は、ストレスシナリオ下で、有担保借入能力の保守的な見積もりを使って計算されています。
- (ii) のれん、認識可能無形固定資産、有形固定資産およびその他低流動性資産
- (iii) 当社信用格付けが2ノッチ格下げされた場合のデリバティブ取引に係る契約上の追加担保要請、および清算・決済機関からの潜在的な追加担保要請。加えて、ほかの契約に関連した担保未提供資産もまた、長期流動性によって資金手当てを受けております。
- (iv) 支払要求の可能性を反映した当社が第三者に提供するコミットメント契約の額
- (v) 当社規制対象関連会社の規制資本等を維持するために必要となる金額

当社の内部モデルは、グループ会社間の自由な資金移動に影響を及ぼすかもしれない法規制、税制を考慮に入れて計算されております。

当社は、常に十分な長期性資金を確保していくために、満期や通貨の分散を行い定期的に長期性資金の調達を行っております。

当社は、トレーディング業務のための資金調達活動は、担保付借入やレポ契約による有担保ベースで、通常行っております。これらの有担保資金調達は、無担保資金調達に比べコストが低く、格付けの影響を受けにくいものと考えております。レポ契約は、短期のものが多く、オーバーナイトであることもあります。当社は、有担保調達に伴う流動性リスクを、カウンターパーティのグローバルな分散、担保の種類が多様化、そして、一部の取引については、積極的に契約期間を長期のものにするよう努めることによって、管理しております。

当社は、無担保調達資金の借換えリスクを低減させるために資金調達を行う市場および手段を分散させております。当社は、プロダクト別、投資家別、マーケット別に、調達ソースおよび返済期限の分散をさせております。自社債やコマーシャル・ペーパーを幅広い顧客層へ販売することにより、調達する金額の大部分については、資金調達先の分散のメリットを享受しております。

資金調達は、主に提出会社、野村証券、ノムラ・ヨーロッパ・ファイナンスN.V. およびノムラ・バンク・インターナショナルPLCが調達主体となり、外部借入・起債等を行っております。また、保有資産の流動性や使用通貨に合わせた資金調達により、調達構造の最適化を図ってまいりました。

3. 野村グループ各社に対する与信枠の管理：当社は、緊急時の資金調達の一助とするために、グローバルに業務を展開する金融機関との間で、一定量のコミットメント・ファシリティを維持しています。当社は、これらのファシリティの契約満期日を一時期に集中しないように分散させております。なお、現時点において、当社はこれらのファシリティ契約における財務制限条項に抵触することにより、ファシリティの利用が制限される状況にはありません。当社は適宜これらのドローダウンテストを行っております。

4. 流動性ストレステストの実行：当社は、流動性ポートフォリオを維持しており、先に述べた流動性管理方針に沿うよう、一定のストレスシナリオ下でのキャッシュ流出をシミュレートする内部モデルに基づいて流動性をモニターしております。

流動性資金必要額は、様々なストレスシナリオ下において、異なるレベルで、様々な時間軸に沿って見積もられております。想定される親会社や子会社レベルでの格下げに起因する、無担保資金調達市場へのアクセスの喪失、有担保資金調達市場での追加担保要求および市場へのアクセスの制限等を含めた、当社固有および市場全体のイベントが発生する状況下での必要額を見積もります。当社では、このリスク分析を「マキシマム・キュームレーティブ・アウトフロー」と呼んでおります。

潜在的な流動性資金必要額を考慮し、十分な流動性資金を確保するために、当社は、売却や担保提供することで流動性資金を供給することができる現金や流動性の高い、担保未提供証券で構成される流動性ポートフォリオを維持しております。

また、流動性ポートフォリオに加えて、主にトレーディング資産で構成される有担保資金調達の際の追加担保として使用可能な担保未提供資産を所有しております。

流動性ポートフォリオのサイズや構成は、以下のことから発生する必要額を考慮に入れております。

- (i) 既存の借入金の返済期日や発行済み社債の償還期日（1年以内）
- (ii) 発行済み社債の買い取りの可能性
- (iii) 流動性の低い資産の資金手当てのための担保付資金調達ラインの想定以上の喪失
- (iv) 通常の事業環境下での運転資金需要の変化
- (v) ストレス時の現金および担保流出

当社は、規制環境や市場の変化に基づいた流動性リスクの前提条件を継続的に評価し、調整をしております。ストレスの影響をシミュレートするために用いるモデルは、資産の売却ができない状況、追加の無担保調達を行うことができない状況、既存のレポ調達時の担保掛け目の拡大、決済銀行からの担保・預託金追加要求、コミットメント提供先のドローダウン、そして、損失に伴う資金の喪失を想定しております。

5. コンティンジェンシー・ファンディング・プラン（“CFP”）: 当社は、詳細にわたるCFPを定め、包括的リスク管理の枠組みに組み込むとともに、定量的なコントロールを強化しております。この中で、リクイディティ・イベントの範囲の分析と特定方法を記載しております。その上で、当社特有のあるいはマーケット全体の影響の可能性を見積もることや、リスクを低下させるために即座にとられるべき対応を特定しております。CFPは、キーとなる内部および外部の連絡先やどの情報を知らせるかを示すプロセスの詳細をリスト化しております。また、当社が規制上、法的、あるいは税務上の制限によって、グループ会社レベルにおける資金へのアクセスができなくなったことを想定し、グループ会社レベルで、個別の資金需要に応えうるようにならされております。なお、当社は、定期的に様々なマーケットや当社特有のイベントに対して本CFPの有効性をテストしております。当社は、日本銀行や欧州中央銀行等が行う様々な証券に対して実施する資金供給オペレーションへのアクセスも持っております。これらのオペレーションは、通常のビジネスでも利用しておりますが、市場環境の悪化による不測のリスクを軽減させる重要な手段のひとつです。

キャッシュ・フロー

現金および現金同等物の前第2四半期連結会計期間末残高および当第2四半期連結会計期間末残高は、それぞれ5,349億円と5,516億円となりました。営業活動によるキャッシュ・フローは、前第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結累計期間において、主にトレーディング資産の増加等により、それぞれ1兆955億円の支出と9,001億円の支出となりました。投資活動によるキャッシュ・フローは、前第2四半期連結累計期間においては、トレーディング目的以外の負債証券（純額）の増加等により、2,051億円の支出となり、当第2四半期連結累計期間においては、主にその他投資およびその他資産（純額）の減少等により、433億円の収入となりました。また財務活動によるキャッシュ・フローは、前第2四半期連結累計期間においては、借入金の増加等により8,386億円の収入となり、当第2四半期連結累計期間においては、借入金の減少等により、1,832億円の支出となりました。

四半期連結貸借対照表および財務レバレッジ

平成23年9月30日現在の資産合計は、平成23年3月31日現在の36兆6,930億円に対し、トレーディング資産、建物、土地、器具備品および設備が増加したこと等により、2,427億円増加し、36兆9,357億円となりました。また、平成23年9月30日現在の負債は、平成23年3月31日現在の34兆6,014億円に対し、その他負債および新規連結分を含む長期借入が増加したこと等により、199億円増加し、34兆6,213億円となりました。平成23年9月30日現在の野村ホールディングス株主資本は、平成23年3月31日現在の2兆828億円に対し、利益剰余金の減少により、前期末比452億円減少の2兆376億円となりました。

当社は、マーケットの極端な変動によってもたらされ得る大きな損失にも耐えられる規模の資本を維持することに努めております。当社の適正資本の維持に係る基本方針は経営会議が決定し、その実践の責任を負います。適正資本の維持に係る基本方針には、適正な総資産規模の水準やそれを維持するために必要な資本規模の決定などが含まれます。当社は、当社のビジネス・モデルに起因する経済的なリスクに耐え得る必要十分な資本を維持しているかにつき、定期的な確認を行っておりますが、こうした観点とは別に、銀行業や証券業を営む子会社は規制当局から要請される最低資本金額を満たす必要もあります。

レバレッジ・レシオは、当社と同様に他の金融機関でも、一般的に用いられており、当社のアニュアルレポートの利用者が当社のレバレッジ・レシオを他の金融機関と比較できるように、ベンチマーク目的で、自主的に開示しております。現在のところ、レバレッジ・レシオに関する規制当局や開示法制による要求はありません。

以下のテーブルは、当社の野村ホールディングス株主資本、総資産、調整後総資産と財務レバレッジの状況を示しております。

(単位:十億円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
|-----------------|--------------------------|-------------------------------|
| 野村ホールディングス株主資本 | 2,082.8 | 2,037.6 |
| 総資産(1) | 36,693.0 | 36,935.7 |
| 調整後総資産(2) | 21,536.7 | 22,484.1 |
| レバレッジ・レシオ(3) | 17.6倍 | 18.1倍 |
| 調整後レバレッジ・レシオ(4) | 10.3倍 | 11.0倍 |

- (1)担保付貸借取引とされずに売買取引とされる満期レポ取引、および特定の日本国内有価証券貸借取引を除いた金額となっております。またこれにより売却された有価証券の公正価値は、上記平成23年3月31日および平成23年9月30日現在の当社のレバレッジ・レシオ、もしくは、調整後レバレッジ・レシオに重要な影響を及ぼすものではありません。
- (2)調整後総資産は、総資産の額から売戻条件付買入有価証券および借入有価証券担保金の額を控除したものとなります。
- (3)レバレッジ・レシオは、総資産の額を野村ホールディングス株主資本の額で除して得られる比率です。
- (4)調整後レバレッジ・レシオは、調整後総資産の額を野村ホールディングス株主資本の額で除して得られる比率です。

総資産は、トレーディング資産、建物、土地、器具備品および設備等が増加したことにより、0.7%増加しました。また、野村ホールディングス株主資本は、2.2%減少しました。この結果、当社の財務レバレッジは、平成23年3月31日現在の17.6倍から平成23年9月30日現在18.1倍に上昇しました。

調整後総資産が増加した理由は、売戻条件付買入有価証券の減少によるものです。その結果、調整後レバレッジ・レシオは、平成23年3月31日現在の10.3倍から平成23年9月30日現在11.0倍に上昇しました。

連結自己資本規制

金融庁は平成17年6月に「金融コングロマリット監督指針」を策定し、連結自己資本規制に関する規定を設けました。この金融コングロマリット監督指針に基づき、平成17年4月より連結自己資本規制のモニタリングを開始しました。

平成21年3月末より、「金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針」IV-五-三(3)に基づき、金融コングロマリット監督指針による監督の下、「銀行法第五十二条の二十五の規定に基づき、銀行持株会社が銀行持株会社及びその子会社の保有する資産等に照らしそれらの自己資本の充実の状況が適当であるかどうかを判断するための基準」(平成十八年金融庁告示第二十号)の規定を準用して連結自己資本規制の計測を開始しました。

その後、野村ホールディングスは親会社に対する連結自己資本規制の適用を受ける最終指定親会社の指定を受け、平成23年4月より連結自己資本規制比率告示に基づき、パーゼルⅡに基づく連結自己資本規制比率を計測しております。

また、「最終指定親会社及びその子法人等の経営の健全性の状況に係る区分及びこれに応じた命令の内容を定める件」(平成二十二年金融庁告示第百三十一号)第一条により、連結自己資本規制比率が8%を下回らない状態を維持するよう求められております。当第2四半期連結会計期間末現在の連結自己資本規制比率は19.6%となり、要件を満たしました。

当第2四半期連結会計期間末の連結自己資本規制比率について、下記に示しております。

| (単位：億円) | |
|-------------------------------|-------------------------------|
| 自己資本 | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 基本的項目 | 20,498 |
| 補完的項目 | 4,491 |
| 準補完的項目 | 1,322 |
| 控除項目 | 1,014 |
| 自己資本合計 | 25,297 |
| リスク・アセット | |
| 信用リスク・アセットの額 | 85,561 |
| マーケット・リスク相当額を8% で除して得た値 | 23,137 |
| オペレーショナル・リスク相当 額を8%で除して得た値 | 20,294 |
| リスク・アセット合計 | 128,992 |
| 連結自己資本規制比率 | |
| 連結自己資本規制比率 | 19.6% |
| Tier 1比率 | 15.8% |

(7) 対処すべき課題

当第2四半期連結累計期間において新たに発生した事業上および財務上の対処すべき課題は以下のとおりです。

欧州における財政危機をはじめとする様々な不安定要因により、世界経済はその先行きに不透明感が増しております。このような経営環境の下、当社は、全社的にコストの削減と費用構造の見直しを行い、収益性の改善を図るとともに、経営資源の地域的配分の適正化を行うことと致しました。当社は、今後とも、市場環境に即したビジネスの取捨選択と経営資源の最適配分の実現、業務プロセスの徹底的な見直しを継続的に進め、強固な財務基盤を維持しながら、引き続き、健全なマーケットを通じて円滑な資金融通の場を安定的に提供するという当社の社会的役割を全うしてまいります。

(8) 従業員数

当第2四半期連結会計期間末の従業員数は、前連結会計年度末より8,826人増加し、35,697人となりました。その主な理由は、当第2四半期連結累計期間において、当社の関連会社であった野村土地建物の株式を追加取得し、子会社化したことによるものです。当社の事業セグメントは、営業部門、アセット・マネジメント部門、ホールセール部門の3部門およびその他となりますが、増加人員は主にその他に所属しております。

なお、従業員数は就業人員数を記載しております。

(9) 主要な設備

当第2四半期連結累計期間において、当社の関連会社であった野村土地建物の株式を追加取得し、子会社化いたしました。これに伴い、当社は野村土地建物および野村土地建物の子会社等が保有している設備を取得しております。その結果、当社の主要な設備である提出会社および野村証券の本店（東京都中央区）の土地および建物の主たる部分が当社所有となりました。これまで当社はこれらの土地および建物を主に賃借し一部のみ所有しておりました。

第3 【提出会社の状況】

1 【株式等の状況】

(1) 【株式の総数等】

① 【株式の総数】

| 種類 | 発行可能株式総数(株) |
|---------|---------------|
| 普通株式 | 6,000,000,000 |
| 第1種優先株式 | 200,000,000 |
| 第2種優先株式 | 200,000,000 |
| 第3種優先株式 | 200,000,000 |
| 第4種優先株式 | 200,000,000 |
| 計 | 6,000,000,000 |

(注) 「発行可能株式総数」の欄には、株式の種類ごとの発行可能種類株式総数を記載し、計の欄には、定款に規定されている発行可能株式総数を記載しております。

② 【発行済株式】

| 種類 | 第2四半期会計期間 末現在発行数(株) (平成23年9月30日) | 提出日現在 発行数(株) (平成23年11月14日) | 上場金融商品取引所 名又は登録認可金融 商品取引業協会名 | 内容 |
|------|--|----------------------------------|--|-----------|
| 普通株式 | 3,822,562,601 | 3,822,562,601 | 東京証券取引所(注2) 大阪証券取引所(注2) 名古屋証券取引所(注2) シンガポール証券取引所 ニューヨーク証券取引所 | 単元株式数100株 |
| 計 | 3,822,562,601 | 3,822,562,601 | — | — |

(注) 1 提出日(平成23年11月14日)現在の発行数には、平成23年11月1日からこの四半期報告書提出日までの間に新株予約権の行使があった場合に発行される株式数は含まれておりません。

2 各市場第一部

(2) 【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(5) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日 | 発行済株式 総数増減数 (株) | 発行済株式 総数残高 (株) | 資本金増減額 (百万円) | 資本金残高 (百万円) | 資本準備金 増減額 (百万円) | 資本準備金 残高 (百万円) |
|--------------|-----------------------|----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| 平成23年7月1日(注) | 103,429,360 | 3,822,562,601 | — | 594,493 | 35,479 | 559,676 |

(注) 提出会社と野村土地建物の株式交換による増加であります。

(6) 【大株主の状況】

平成23年9月30日現在

| 氏名または名称 | 住所 | 所有株式数 (千株) | 発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%) |
|---|---|---------------|------------------------------------|
| 日本トラスティ・サービス 信託銀行株式会社(信託口) | 東京都中央区晴海1丁目8-11 | 182,736 | 4.78 |
| 日本マスタートラスト 信託銀行株式会社(信託口) | 東京都港区浜松町2丁目11-3 | 137,525 | 3.59 |
| SSBT OD05 OMNIBUS ACCOUNT - TREATY CLIENTS (常任代理人 香港上海銀行東京 支店) | オーストラリア ニューサウスウェールズ州、シドニー ビットストリート338 (東京都中央区日本橋3丁目11-1) | 89,690 | 2.34 |
| ザ チェース マンハッタン バンク エヌエイ ロンドン エス エル オムニバス アカ ウント (常任代理人 株式会社みずほ コーポレート銀行) | 英国ロンドン コールマンストリート ウールゲートハウス (東京都中央区月島4丁目16-13) | 71,837 | 1.87 |
| ステート ストリート バンク アンド トラスト カンパニー (常任代理人 香港上海銀行東京 支店) | 米国マサチューセッツ州、ボストン (東京都中央区日本橋3丁目11-1) | 61,356 | 1.60 |
| ザ バンク オブ ニューヨー ク トリーテイー ジヤスデツ ク アカウント (常任代理人 株式会社三菱東 京UFJ銀行) | 米国ニューヨーク州、ニューヨーク (東京都千代田区丸の内2丁目7-1) | 37,850 | 0.99 |
| 日本トラスティ・サービス 信託銀行株式会社(信託口9) | 東京都中央区晴海1丁目8-11 | 37,782 | 0.98 |
| 学校法人川崎学園 | 岡山県倉敷市松島577 | 33,000 | 0.86 |
| 日本トラスティ・サービス 信託銀行株式会社(信託口4) | 東京都中央区晴海1丁目8-11 | 32,969 | 0.86 |
| ステート ストリート バンク アンド トラスト クライアン ト オムニバス アカウント オーエムゼロツ (常任代理人 株式会社みずほ コーポレート銀行) | 米国マサチューセッツ州、ノースキンシー (東京都中央区月島4丁目16-13) | 32,514 | 0.85 |
| 計 | — | 717,259 | 18.76 |

(注) 1 当社は、平成23年9月30日現在、自己株式を158,011千株保有しておりますが、上記大株主からは除外しております。

2 三井住友トラスト・ホールディングス株式会社から平成23年4月21日付の大量保有報告書、平成23年10月6日付の変更報告書の写しの送付があり、平成23年9月30日現在で以下の株式を保有している旨の報告を受けましたが、当社として当第2四半期会計期間末現在における実質所有株式数の確認ができないため、上記大株主の状況には含めておりません。

平成23年9月30日現在

| 氏名または名称 | 住所 | 所有株式数 (千株) | 発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%) |
|------------------------|--------------------|---------------|------------------------------------|
| 住友信託銀行株式会社 | 大阪府大阪市中央区北浜4丁目5-33 | 95,571 | 2.50 |
| 中央三井アセット信託銀行株式 会社 | 東京都港区芝3丁目23-1 | 81,105 | 2.12 |
| 中央三井アセットマネジメント 株式会社 | 東京都港区芝3丁目23-1 | 5,577 | 0.15 |
| 日興アセットマネジメント株式 会社 | 東京都港区赤坂9丁目7-1 | 22,955 | 0.60 |
| 計 | — | 205,208 | 5.37 |

(7) 【議決権の状況】

① 【発行済株式】

平成23年9月30日現在

| 区分 | 株式数(株) | 議決権の数(個) | 内容 |
|----------------|------------------------------|------------|----------------|
| 無議決権株式 | — | — | — |
| 議決権制限株式(自己株式等) | — | — | — |
| 議決権制限株式(その他) | — | — | — |
| 完全議決権株式(自己株式等) | (自己保有株式) 普通株式 158,011,000 | — | — |
| | (相互保有株式) 普通株式 4,873,800 | — | — |
| 完全議決権株式(その他) | 普通株式 3,657,831,000 | 36,578,310 | — |
| 単元未満株式 | 普通株式 1,846,801 | — | 1単元(100株)未満の株式 |
| 発行済株式総数 | 3,822,562,601 | — | — |
| 総株主の議決権 | — | 36,578,310 | — |

(注)「完全議決権株式(その他)」の欄には、株式会社証券保管振替機構名義の株式が2,000株含まれております。また、「単元未満株式数」には当社所有の自己株式68株、相互保有株式55株が含まれております。

② 【自己株式等】

平成23年9月30日現在

| 所有者の氏名 又は名称 | 所有者の住所 | 自己名義 所有株式数 (株) | 他人名義 所有株式数 (株) | 所有株式数 の合計 (株) | 発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%) |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------|
| (自己保有株式) 野村ホールディングス 株式会社 | 東京都中央区日本橋 1丁目9-1 | 158,011,000 | — | 158,011,000 | 4.13 |
| (相互保有株式) 朝日火災海上保険株式会社 | 東京都千代田区 神田美土代町7番地 | 2,528,800 | — | 2,528,800 | 0.06 |
| 株式会社野村総合研究所 | 東京都千代田区丸の内 1丁目6-5 | 1,000,000 | — | 1,000,000 | 0.03 |
| 野村不動産株式会社 | 東京都新宿区西新宿 1丁目26-2 | 1,000,000 | — | 1,000,000 | 0.03 |
| 高木証券株式会社 | 大阪市北区梅田 1丁目3番-1-400 | 280,000 | — | 280,000 | 0.01 |
| 東京航空計器株式会社 | 東京都町田市小山ヶ丘 2丁目2-6 | 60,000 | — | 60,000 | 0.00 |
| ノムラ・ジャパン株式会社 | 東京都中央区日本橋堀留 町2丁目1-3 | 5,000 | — | 5,000 | 0.00 |
| 計 | | 162,884,800 | — | 162,884,800 | 4.26 |

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

第4 【経理の状況】

1. 四半期連結財務諸表の作成方法について

(1) 当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(平成19年内閣府令第64号)第95条の規定により、米国預託証券の発行に関して要請されている会計処理の原則および手続ならびに表示方法、すなわち、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則に基づき作成されております。

(2) 当社の四半期連結財務諸表は、各連結会社がある国において一般に公正妥当と認められている企業会計の基準に準拠して作成した個別財務諸表を基礎として、上記(1)の基準に合致するよう必要な修正を加えて作成されております。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2四半期連結会計期間(平成23年7月1日から平成23年9月30日まで)および第2四半期連結累計期間(平成23年4月1日から平成23年9月30日まで)に係る四半期連結財務諸表について、新日本有限責任監査法人による四半期レビューを受けております。

1 【四半期連結財務諸表】

(1) 【四半期連結貸借対照表】

| | | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
|--|----------|--------------------------|-------------------------------|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| (資産) | | | |
| 現金・預金： | | | |
| 現金および現金同等物 | | 1,620,340 | 551,639 |
| 定期預金 | | 339,419 | 506,817 |
| 取引所預託金および その他の顧客分別金 | | 190,694 | 224,559 |
| 計 | | 2,150,453 | 1,283,015 |
| 貸付金および受取債権： | | | |
| 貸付金 | ※3,7 | 1,271,284 | 1,027,105 |
| (平成23年3月31日現在554,180百万円、 平成23年9月30日現在289,073百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。) | | | |
| 顧客に対する受取債権 | | 32,772 | 51,845 |
| 顧客以外に対する受取債権 | | 928,626 | 916,903 |
| 貸倒引当金 | ※7 | △4,860 | △4,828 |
| 計 | | 2,227,822 | 1,991,025 |
| 担保付契約： | | | |
| 売戻条件付買入有価証券 | ※3 | 9,558,617 | 8,885,582 |
| (平成23年3月31日現在904,126百万円、 平成23年9月30日現在784,977百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。) | | | |
| 借入有価証券担保金 | | 5,597,701 | 5,565,997 |
| 計 | | 15,156,318 | 14,451,579 |
| トレーディング資産および プライベート・エクイティ投資： | | | |
| トレーディング資産 | ※3,4 | 14,952,511 | 15,277,420 |
| (平成23年3月31日現在4,621,042百万円、 平成23年9月30日現在5,474,813百万円の 担保差入有価証券を含む。 平成23年3月31日現在15,444百万円、 平成23年9月30日現在18,412百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。) | | | |
| プライベート・エクイティ投資 | ※3 | 289,420 | 260,290 |
| (平成23年3月31日現在62,553百万円、 平成23年9月30日現在56,511百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。) | | | |
| 計 | | 15,241,931 | 15,537,710 |
| その他の資産： | | | |
| 建物、土地、器具備品および設備 | | 392,036 | 1,054,780 |
| (平成23年3月31日現在300,075百万円、 平成23年9月30日現在338,631百万円の 減価償却累計額控除後) | | | |
| トレーディング目的以外の負債証券 | ※3 | 591,797 | 854,698 |
| 投資持分証券 | ※3 | 91,035 | 81,030 |
| 関連会社に対する投資および貸付金 | ※7 | 273,105 | 202,620 |
| その他 | ※3,9 | 568,493 | 1,479,214 |
| (平成23年9月30日現在1,805百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。) | | | |
| 計 | | 1,916,466 | 3,672,342 |
| 資産合計 | | 36,692,990 | 36,935,671 |

| | | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
|---|----------|--------------------------|-------------------------------|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| (負債および資本) | | | |
| 短期借入 (平成23年3月31日現在183,524百万円、 平成23年9月30日現在136,182百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。) | ※3 | 1,167,077 | 1,196,630 |
| 支払債務および受入預金： | | | |
| 顧客に対する支払債務 | | 880,429 | 788,930 |
| 顧客以外に対する支払債務 | | 410,679 | 615,225 |
| 受入銀行預金 | | 812,500 | 932,220 |
| 計 | | 2,103,608 | 2,336,375 |
| 担保付調達： | | | |
| 買戻条件付売却有価証券 (平成23年3月31日現在332,337百万円、 平成23年9月30日現在97,705百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。) | ※3 | 10,813,797 | 10,855,067 |
| 貸付有価証券担保金 | | 1,710,191 | 1,767,817 |
| その他の担保付借入 | | 1,162,450 | 1,292,954 |
| 計 | | 13,686,438 | 13,915,838 |
| トレーディング負債 | ※3,4 | 8,688,998 | 7,446,965 |
| その他の負債 | ※3,9 | 552,316 | 971,301 |
| 長期借入 (平成23年3月31日現在2,300,606百万円、 平成23年9月30日現在1,973,594百万円の 公正価値オプション適用により 公正価値評価を行っている金額を含む。) | ※3 | 8,402,917 | 8,754,189 |
| 負債合計 | | 34,601,354 | 34,621,298 |
| コミットメントおよび偶発事象 | ※13 | | |
| 資本： | | | |
| 資本金 | | 594,493 | 594,493 |
| 無額面 授權株式数 平成23年3月31日現在 6,000,000,000株 平成23年9月30日現在 6,000,000,000株 発行済株式数 平成23年3月31日現在 3,719,133,241株 平成23年9月30日現在 3,822,562,601株 発行済株式数(自己株式控除後) 平成23年3月31日現在 3,600,886,932株 平成23年9月30日現在 3,661,224,195株 | | | |
| 資本剰余金 | | 646,315 | 684,777 |
| 利益剰余金 | | 1,069,334 | 1,026,367 |
| 累積的その他の包括利益 | | △ 129,696 | △ 166,884 |
| 計 | | 2,180,446 | 2,138,753 |
| 自己株式(取得価額) | | | |
| 自己株式数 平成23年3月31日現在 118,246,309株 平成23年9月30日現在 161,338,406株 | | △ 97,692 | △ 101,195 |
| 野村ホールディングス株主資本合計 | | 2,082,754 | 2,037,558 |
| 非支配持分 | | 8,882 | 276,815 |
| 資本合計 | | 2,091,636 | 2,314,373 |
| 負債および資本合計 | | 36,692,990 | 36,935,671 |

次の表は四半期連結貸借対照表上の連結変動持分事業体の資産および負債を表しております。連結変動持分事業体の資産はその債権者に対する支払義務の履行にのみ使用され、連結変動持分事業体の債権者は、当社に対して変動持分事業体の所有する資産を超過する遡及権を有しておりません。詳細は「[四半期連結財務諸表注記] 6 証券化および変動持分事業体」をご参照ください。

| | (単位：十億円) | |
|-----------|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 現金・預金 | 92 | 68 |
| トレーディング資産 | 1,110 | 1,091 |
| その他資産 | 132 | 609 |
| 資産合計 | <u>1,334</u> | <u>1,768</u> |
| トレーディング負債 | 38 | 25 |
| 借入 | 1,032 | 1,182 |
| その他負債 | 7 | 34 |
| 負債合計 | <u>1,077</u> | <u>1,241</u> |

関連する四半期連結財務諸表注記をご参照ください。

(2) 【四半期連結損益計算書】

【第2四半期連結累計期間】

| | | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) |
|----------------------------------|----------|---|---|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 収益： | | | |
| 委託・投信募集手数料 | | 201,598 | 182,706 |
| 投資銀行業務手数料 | | 45,258 | 27,589 |
| アセットマネジメント業務手数料 | | 68,566 | 75,767 |
| トレーディング損益 | | 162,962 | 93,484 |
| プライベート・エクイティ投資関連損益 | | △ 1,909 | △ 8,265 |
| 金融収益 | | 145,717 | 240,375 |
| 投資持分証券関連損益 | | △ 16,028 | △ 3,141 |
| その他 | | 28,270 | 196,342 |
| 収益合計 | | 634,434 | 804,857 |
| 金融費用 | | 98,987 | 172,903 |
| 収益合計(金融費用控除後) | | 535,447 | 631,954 |
| 金融費用以外の費用： | | | |
| 人件費 | | 248,781 | 278,876 |
| 支払手数料 | | 45,038 | 46,997 |
| 情報・通信関連費用 | | 90,915 | 87,091 |
| 不動産関係費 | | 45,597 | 47,063 |
| 事業促進費用 | | 13,939 | 21,668 |
| その他 | | 63,109 | 160,533 |
| 金融費用以外の費用計 | | 507,379 | 642,228 |
| 税引前四半期純利益(△損失) | | 28,068 | △ 10,274 |
| 法人所得税等 | ※12 | 23,100 | 15,947 |
| 四半期純利益(△損失) | | 4,968 | △ 26,221 |
| 差引：非支配持分に帰属する四半期純利益 | | 1,595 | 2,100 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する四半期純利益 (△損失) | | 3,373 | △ 28,321 |
| | | | |

| | | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
|----------------------------------|----------|---|---|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(円) | 金額(円) |
| 普通株式1株当たり： | ※10 | | |
| 基本- | | | |
| 野村ホールディングス株主に帰属する 四半期純利益(△損失) | | 0.92 | △ 7.81 |
| 希薄化後- | | | |
| 野村ホールディングス株主に帰属する 四半期純利益(△損失) | | 0.92 | △ 7.81 |

関連する四半期連結財務諸表注記をご参照ください。

【第2四半期連結会計期間】

| | | 前第2四半期連結会計期間 (自 平成22年7月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自 平成23年7月1日 至 平成23年9月30日) |
|----------------------------------|----------|---|---|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 収益： | | | |
| 委託・投信募集手数料 | | 83,520 | 85,926 |
| 投資銀行業務手数料 | | 24,892 | 13,819 |
| アセットマネジメント業務手数料 | | 33,712 | 36,712 |
| トレーディング損益 | | 102,993 | 25,984 |
| プライベート・エクイティ投資関連損益 | | △ 963 | △ 2,315 |
| 金融収益 | | 69,960 | 107,288 |
| 投資持分証券関連損益 | | △ 5,685 | △ 2,544 |
| その他 | | 11,989 | 112,977 |
| 収益合計 | | 320,418 | 377,847 |
| 金融費用 | | 44,795 | 76,258 |
| 収益合計(金融費用控除後) | | 275,623 | 301,589 |
| 金融費用以外の費用： | | | |
| 人件費 | | 126,694 | 142,569 |
| 支払手数料 | | 21,357 | 22,939 |
| 情報・通信関連費用 | | 46,662 | 43,544 |
| 不動産関係費 | | 23,086 | 26,371 |
| 事業促進費用 | | 6,780 | 12,333 |
| その他 | | 29,446 | 98,465 |
| 金融費用以外の費用計 | | 254,025 | 346,221 |
| 税引前四半期純利益(△損失) | | 21,598 | △ 44,632 |
| 法人所得税等 | ※12 | 19,660 | △ 373 |
| 四半期純利益(△損失) | | 1,938 | △ 44,259 |
| 差引：非支配持分に帰属する四半期純利益 | | 887 | 1,833 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する四半期純利益 (△損失) | | 1,051 | △ 46,092 |

| | | 前第2四半期連結会計期間 (自平成22年7月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自平成23年7月1日 至平成23年9月30日) |
|----------------------------------|----------|---|---|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(円) | 金額(円) |
| 普通株式1株当たり： | ※10 | | |
| 基本- | | | |
| 野村ホールディングス株主に帰属する 四半期純利益(△損失) | | 0.29 | △12.64 |
| 希薄化後- | | | |
| 野村ホールディングス株主に帰属する 四半期純利益(△損失) | | 0.29 | △12.65 |

関連する四半期連結財務諸表注記をご参照ください。

(3) 【四半期連結資本勘定変動表】

| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
|----------------------------------|---|---|
| 区分 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 資本金 | | |
| 期首残高 | 594,493 | 594,493 |
| 四半期末残高 | 594,493 | 594,493 |
| 資本剰余金 | | |
| 期首残高 | 635,828 | 646,315 |
| 新株の発行 | — | 30,356 |
| 自己株式売却損益 | 2,135 | 200 |
| 新株予約権の付与および行使 | 300 | 7,309 |
| 子会社株式の購入・売却等 | — | 597 |
| 四半期末残高 | 638,263 | 684,777 |
| 利益剰余金 | | |
| 期首残高 | 1,074,213 | 1,069,334 |
| 会計原則の変更による累積的影響額(1) | △ 4,734 | — |
| 野村ホールディングス株主に帰属する四半期純利益 (△損失) | 3,373 | △ 28,321 |
| 現金配当金(2) | △ 14,402 | △ 14,646 |
| 四半期末残高 | 1,058,450 | 1,026,367 |
| 累積的其他の包括利益 | | |
| 為替換算調整額 | | |
| 期首残高 | △ 74,330 | △ 97,426 |
| 当期純変動額 | △ 33,447 | △ 38,218 |
| 四半期末残高 | △ 107,777 | △ 135,644 |
| 確定給付年金制度 | | |
| 期首残高 | △ 34,802 | △ 32,270 |
| 年金債務調整額 | 1,808 | 529 |
| 四半期末残高 | △ 32,994 | △ 31,741 |
| トレーディング目的以外の有価証券 | | |
| 期首残高 | — | — |
| トレーディング目的以外の有価証券の未実現損益 | — | 501 |
| 四半期末残高 | — | 501 |
| 四半期末残高 | △ 140,771 | △ 166,884 |
| 自己株式 | | |
| 期首残高 | △ 68,473 | △ 97,692 |
| 取得 | △ 37,367 | △ 8,942 |
| 売却 | 2 | 1 |
| 従業員に対する発行株式 | 6,990 | 5,282 |
| その他の増減(純額) | — | 156 |
| 四半期末残高 | △ 98,848 | △ 101,195 |
| 野村ホールディングス株主資本合計 | | |
| 四半期末残高 | 2,051,587 | 2,037,558 |

| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
|----------------------|---|---|
| 区分 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 非支配持分 | | |
| 期首残高 | 6,085 | 8,882 |
| 現金配当金 | △ 68 | △ 1,309 |
| 非支配持分に帰属する四半期純利益 | 1,595 | 2,100 |
| 非支配持分に帰属する累積的その他包括利益 | △ 1,060 | △ 1,614 |
| 子会社株式の購入・売却等(純額) | 0 | 272,729 |
| その他の増減(純額) | 2,535 | △ 3,973 |
| 四半期末残高 | 9,087 | 276,815 |
| 資本合計 | | |
| 四半期末残高 | 2,060,674 | 2,314,373 |

(1) 前第2四半期連結累計期間で表示しております「会計原則の変更による累積的影響額」は会計基準の更新(以下「ASU」)第2009-17号「変動持分事業体に関わる企業の財務報告の改善」(以下「ASU2009-17」)に関連する初年度適用期首残高調整額です。

(2) 1株当たり配当金

前第2四半期連結累計期間 4円00銭 前第2四半期連結会計期間 4円00銭

当第2四半期連結累計期間 4円00銭 当第2四半期連結会計期間 4円00銭

関連する四半期連結財務諸表注記をご参照ください。

(4) 【四半期連結包括利益計算書】

【第2四半期連結累計期間】

| | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) |
|--------------------------|---|---|
| 区分 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 四半期純利益 (△損失) | 4,968 | △ 26,221 |
| その他の包括利益： | | |
| 為替換算調整額 (税引後) | △ 34,507 | △ 39,995 |
| 確定給付年金制度： | | |
| 年金債務調整額 | 3,069 | 890 |
| 繰延税額 | △ 1,261 | △ 361 |
| 計 | 1,808 | 529 |
| トレーディング目的以外の有価証券： | | |
| トレーディング目的以外の有価証券の未実現損益 | — | 1,039 |
| 繰延税額 | — | △ 375 |
| 計 | — | 664 |
| その他の包括利益合計 | △ 32,699 | △ 38,802 |
| 四半期包括利益 | △ 27,731 | △ 65,023 |
| 差引：非支配持分に帰属する四半期包括利益 | 535 | 486 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する四半期包括利益 | △ 28,266 | △ 65,509 |

関連する四半期連結財務諸表注記をご参照ください。

【第2四半期連結会計期間】

| | 前第2四半期連結会計期間 (自 平成22年7月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自 平成23年7月1日 至 平成23年9月30日) |
|--------------------------|---|---|
| 区分 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 四半期純利益 (△損失) | 1,938 | △ 44,259 |
| その他の包括利益： | | |
| 為替換算調整額(税引後) | △ 5,780 | △ 33,311 |
| 確定給付年金制度： | | |
| 年金債務調整額 | 472 | 420 |
| 繰延税額 | △ 194 | △ 164 |
| 計 | 278 | 256 |
| トレーディング目的以外の有価証券： | | |
| トレーディング目的以外の有価証券の未実現損益 | — | △ 1,309 |
| 繰延税額 | — | 473 |
| 計 | — | △ 836 |
| その他の包括利益合計 | △ 5,502 | △ 33,891 |
| 四半期包括利益 | △ 3,564 | △ 78,150 |
| 差引：非支配持分に帰属する四半期包括利益 | 354 | 851 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する四半期包括利益 | △ 3,918 | △ 79,001 |

関連する四半期連結財務諸表注記をご参照ください。

(5) 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

| | | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) |
|--|----------|---|---|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー： | | | |
| 四半期純利益 (△損失) | | 4,968 | △ 26,221 |
| 四半期純利益 (△損失) の営業活動に 使用された現金(純額)への調整 | | | |
| 減価償却費および償却費 | | 37,055 | 47,339 |
| 投資持分証券関連損益 | | 16,028 | 3,141 |
| 繰延税額 | | 18,508 | 7,507 |
| 営業活動にかかる資産 および負債の増減： | | | |
| 定期預金 | | △ 66,987 | △ 216,001 |
| 取引所預託金および その他の顧客分別金 | | △ 42,684 | △ 49,435 |
| トレーディング資産および プライベート・エクイティ投資 | | △ 1,706,764 | △ 1,260,532 |
| トレーディング負債 | | 1,096,676 | △ 673,374 |
| 売戻条件付買入有価証券および 買戻条件付売却有価証券(純額) | | 475,091 | 810,412 |
| 借入有価証券担保金および 貸付有価証券担保金(純額) | | △ 977,595 | 9,647 |
| その他の担保付借入 | | △ 64,316 | 130,504 |
| 貸付金および受取債権 (貸倒引当金控除後) | | △ 33,753 | 114,998 |
| 支払債務 | | △ 98,378 | 212,075 |
| 賞与引当金 | | △ 84,531 | △ 50,722 |
| 未払法人所得税(純額) | | △ 12,470 | 4,310 |
| その他(純額) | | 343,622 | 36,223 |
| 営業活動に使用された現金(純額) | | △ 1,095,530 | △ 900,129 |

| | | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) |
|----------------------------------|----------|---|---|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー： | | | |
| 建物、土地、器具備品および設備の購入 | | △ 93,648 | △ 72,369 |
| 建物、土地、器具備品および設備の売却 | | 59,634 | 45,939 |
| 投資持分証券の売却 | | 1,955 | 5,305 |
| 銀行業務貸付金の減少(△増加)(純額) | | △ 15,950 | 20,921 |
| トレーディング目的以外の 負債証券の減少(△増加)(純額) | | △ 163,037 | 2,098 |
| その他投資およびその他資産の 減少(純額) | | 5,964 | 41,393 |
| 投資活動から得た(△投資活動に 使用された)現金(純額) | | △ 205,082 | 43,287 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー： | | | |
| 長期借入の増加 | | 1,302,017 | 1,062,997 |
| 長期借入の減少 | | △ 584,219 | △ 1,372,456 |
| 短期借入の減少(純額) | | △ 84,922 | △ 30,833 |
| 受入銀行預金の増加(純額) | | 257,753 | 179,749 |
| 自己株式の売却に伴う収入 | | 6 | 7 |
| 自己株式の取得に伴う支払 | | △ 37,367 | △ 8,281 |
| 配当金の支払 | | △ 14,680 | △ 14,408 |
| 財務活動から得た(△財務活動に 使用された)現金(純額) | | 838,588 | △ 183,225 |
| 現金および現金同等物に対する 為替相場変動の影響額 | | △ 23,719 | △ 28,634 |
| 現金および現金同等物の減少額 | | △ 485,743 | △ 1,068,701 |
| 現金および現金同等物の期首残高 | | 1,020,647 | 1,620,340 |
| 現金および現金同等物の四半期末残高 | | 534,904 | 551,639 |

| | | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) |
|--|----------|---|---|
| 区分 | 注記 番号 | 金額(百万円) | 金額(百万円) |
| 補足開示： | | | |
| 期中の現金支出額－ | | | |
| 利息の支払額 | | 95,511 | 189,546 |
| 法人所得税等支払額(純額) | | 17,063 | 4,130 |
| 現金支出を伴わない取引－ | | | |
| 事業の取得 | | | |
| 当第2四半期連結累計期間において、事業の取得により増加した資産の合計金額は現金および現金同等物を除き2,132,740百万円、増加した負債の合計金額は1,784,621百万円であります。 | | | |
| その他 | | | |
| 前第2四半期連結累計期間において、ASU2009-17の適用により、増加した資産の合計金額は現金および現金同等物を除き283,697百万円、増加した負債の合計金額は298,331百万円であります。 | | | |

関連する四半期連結財務諸表注記をご参照ください。

〔四半期連結財務諸表注記〕

1 会計処理の原則：

平成13年12月、野村ホールディングス株式会社(以下「提出会社」)はニューヨーク証券取引所に米国預託証券を上場するため、1934年証券取引所法に基づき登録届出書を米国証券取引委員会(以下「米国SEC」)に提出しました。以後提出会社は、年次報告書である「様式20-F」を1934年証券取引所法に基づき米国SECに年1回提出することを義務付けられております。

上記の理由により、当社(以下、提出会社および財務上の支配を保持する事業体を合わせて「当社」)の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(平成19年内閣府令第64号)第95条の規定に従い、米国預託証券の発行に関して要請されている会計処理の原則および手続ならびに表示方法、すなわち、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則(以下「米国会計原則」)に基づき作成されております。

なお、当第2四半期連結累計期間(平成23年4月1日から平成23年9月30日まで)および当第2四半期連結会計期間(平成23年7月1日から平成23年9月30日まで)において当社が採用しております米国会計原則とわが国における会計処理の原則および手続ならびに四半期連結財務諸表の表示方法(以下「日本会計原則」)との主要な相違点は次のとおりであります。金額的に重要性のある項目については、日本会計原則に基づいた場合の税引前四半期純利益と比較した影響額を併せて開示しており、米国会計原則に基づいた場合の税引前四半期純利益が上回る場合には、当該影響額の後に「(利益)」と記載し、下回る場合には「(損失)」と記載しております。

・連結の範囲

米国会計原則では、主に、議決権所有割合または主たる受益者を特定することにより連結の範囲が決定されます。日本会計原則では、主に、議決権所有割合および議決権所有割合以外の要素を加味した「支配力基準」により、連結の範囲が決定されます。

また、米国会計原則では投資会社に対する監査および会計指針が適用される投資会社が定義されており、当該指針の対象となる投資会社における全ての投資は公正価値で計上され、公正価値の変動は連結損益計算書で認識されません。日本会計原則では、ベンチャーキャピタルが営業取引としての投資育成目的で他の会社の株式を所有しているなどの場合においては、当該他の会社を支配していることに該当する場合であっても、一定の要件を満たすときには子会社に該当しないものとしています。

・投資持分証券の評価差額

証券会社に適用される米国会計原則では、投資持分証券は公正価値で評価され、評価差額は連結損益計算書に計上されます。日本会計原則では、投資持分証券は公正価値で評価され、評価差額は適用される法人税等を控除し純資産の部に独立項目として計上されます。日本会計原則に基づいた場合の前第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結累計期間の税引前四半期純損益と比較した影響額は、それぞれ15,565百万円(損失)および3,639百万円(損失)であります。前第2四半期連結会計期間および当第2四半期連結会計期間の税引前四半期純損益と比較した影響額は、それぞれ4,972百万円(損失)および2,367百万円(損失)であります。

・トレーディング目的以外の負債証券への投資の評価差額

証券会社に適用される米国会計原則では、トレーディング目的以外の負債証券への投資は公正価値で評価され、評

価差額は連結損益計算書に計上されます。日本会計原則では、トレーディング目的以外の負債証券への投資は公正価値で評価され、評価差額は適用される法人税等を控除し純資産の部に独立項目として計上されます。日本会計原則に基づいた場合の前第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結累計期間の税引前四半期純損益と比較した影響額は、それぞれ6,538百万円（利益）および7,119百万円（利益）であります。前第2四半期連結会計期間および当第2四半期連結会計期間の税引前四半期純損益と比較した影響額は、それぞれ2,664百万円（利益）および4,671百万円（利益）であります。

・退職金および年金給付

米国会計原則では、仮定と異なる実績から生じた損益または年金数理上の仮定の変更から生じた損益は、当該損益の期首時点の残高が予測給付債務と年金資産の公正価値のうち大きい額の10%と定義される回廊額を超過している場合に、従業員の平均残存勤務期間にわたって償却されます。また、予測給付債務と年金資産の公正価値との差額で測定される年金制度の財政状況が資産または負債として計上されます。日本会計原則では、年金数理差異等は回廊額とは無関係に一定期間にわたり償却されます。

・のれんの償却

米国会計原則では、のれんに対しては、償却は行われず、定期的に減損判定を実施することが規定されております。日本会計原則では、のれんは20年以内の一定期間において均等償却されます。前第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結累計期間の日本会計原則に基づいた場合の税引前四半期純損益と比較した影響額は、それぞれ3,138百万円（利益）および3,116百万円（利益）であります。前第2四半期連結会計期間および当第2四半期連結会計期間の税引前四半期純損益と比較した影響額は、それぞれ1,519百万円（利益）および1,598百万円（利益）であります。

・デリバティブ金融商品の評価差額

米国会計原則では、ヘッジ手段として保有するデリバティブ金融商品を含めすべてのデリバティブ金融商品は公正価値で評価され、評価差額は、損益もしくはその他の包括利益に計上されます。日本会計原則では、ヘッジ手段として保有するデリバティブ金融商品は公正価値で評価され、評価差額は適用される法人税等を控除し純資産の部に独立項目として計上されます。

・金融資産および金融負債の公正価値

米国会計原則では、通常は公正価値で測定されない一定の資産と負債を公正価値で測定する選択権（公正価値オプション）が容認されております。公正価値オプションが選択された場合、該当商品の公正価値の変動は、期間損益として認識されます。日本会計原則では、この様な公正価値オプションは容認されておられません。前第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結累計期間の日本会計原則に基づいた場合の税引前四半期純損益と比較した影響額は、それぞれ13,966百万円（利益）および3,993百万円（損失）であります。前第2四半期連結会計期間および当第2四半期連結会計期間の税引前四半期純損益と比較した影響額は、それぞれ13,602百万円（利益）および4,195百万円（損失）であります。なお、当社の四半期連結財務諸表上公正価値により計上されている市場価格のない株式については、日本会計原則では、減損処理の場合を除き、取得原価で計上されます。

・特定の契約に関連した相殺処理

米国会計原則では、マスターネットティング契約に基づき資産と負債が純額処理されたデリバティブ商品については、関連する現金担保の請求権または返還義務も併せて相殺することとなっております。日本会計原則においては、

このような相殺処理は容認されておりません。

・新株発行費用

米国会計原則では、新株発行費用を控除した純額で払込金額を資本として計上することとされております。日本会計原則では、払込金額を新株発行費用を控除する前の金額で資本として計上する一方で、新株発行費用を支出時に全額費用化するか、または繰延資産に計上して新株発行後3年以内の一定期間において均等償却を行うこととされております。

・子会社に対する支配の喪失時の会計処理

米国会計原則では、子会社に対する支配を喪失し、持分法適用の投資先になる場合、従前の子会社に対する残余の投資は、支配喪失日における公正価値で評価され、評価差額が損益として計上されます。日本会計原則においては、従前の子会社に対する残余の投資は、連結貸借対照表上、親会社の個別貸借対照表上に計上している当該関連会社株式の帳簿価額に、当該会社に対する支配を喪失する日まで連結財務諸表に計上した投資の修正額のうち売却後持分額を加減した、持分法による投資評価額により評価されます。

2 会計方針の変更および新しい会計基準の進展：

会計方針の変更

以下の当社に関連する新しい会計基準を、平成23年9月30日に終了した当第2四半期連結会計期間から適用しております。

不良債権のリストラクチャリング

平成23年4月、米国財務会計基準審議会は米国財務会計基準審議会編纂書（以下「編纂書」）310「債権」を改訂する会計基準の更新（以下「ASU」）第2011-02号「債権（トピック310）：リストラクチャリングが不良債権のリストラクチャリングかどうかの債権者の判断」（以下「ASU2011-02」）を公表しました。この改訂は金融債権のリストラクチャリングが不良債権のリストラクチャリングに該当するかどうかを判定する際の追加ガイダンスと解説を債権者に与えるものとなっています。

ASU2011-02は平成23年6月15日以降に開始する最初の四半期あるいは事業年度より適用され、適用事業年度については期首からの遡及適用が必要です。

ASU2011-02の公表により、ASU第2010-20号「債権（トピック310）：金融債権の信用の質と貸倒引当金に関する開示」により要請されていた開示もまた平成23年6月15日以降に開始する最初の四半期あるいは事業年度より適用となりました。

当社は、ASU2011-02を平成23年7月1日より開始した当第2四半期連結会計期間より適用しましたが、当社の連結財務諸表に重要な影響はありませんでした。

新規開示につきましては、注記7「金融債権」をご参照ください。

以下の当社に関連する新しい会計基準を、平成23年6月30日に終了した第1四半期連結会計期間から適用しております。

企業結合についての補足プロ・フォーマ情報の開示

平成22年12月、米国財務会計基準審議会は、編纂書805「企業結合」（以下「編纂書805」）を改訂する、ASU第2010-29号「企業結合（トピック805）：企業結合についての補足プロ・フォーマの情報の開示」（以下「ASU2010-29」）を公表しました。この改訂は企業結合に関してプロ・フォーマ収益や純利益の意味についてさまざまな解釈が存在する事に対処するためのものです。ASU2010-29は、当社のような比較財務諸表を表示する提出企業の事業年度中に企業結合がある場合、結合後の比較損益計算書の収益と純利益開示を、比較対象となる前事業年度の開始日に企業結合が起きたと想定して作成することを要求するものです。ASU2010-29はまた、編纂書805の補足プロ・フォーマ情報開示について、プロ・フォーマ収益や純利益に企業結合に直接関連する重要かつ一過性の調整が含まれる場合には、当該調整額の性質と金額を追加的に開示するよう要求するものです。

ASU2010-29は平成22年12月15日以降に開始する事業年度に起きる企業結合に適用され、早期適用が許容されております。

当社は、ASU2010-29を平成23年4月1日に適用しました。当該開示要請は開示内容を明確にするものであるため、当社の連結財務諸表に重要な影響を及ぼしませんでした。

のれんその他の無形資産の減損テストについての説明

平成22年12月、米国財務会計基準審議会は編纂書350「無形資産—のれんおよびその他」（以下「編纂書350」）を改訂するASU第2010-28号「無形資産—のれんおよびその他（トピック350）：帳簿価額がゼロあるいはマイナスバランスのレポーティング・ユニットにおけるのれんを減損テストの第2段階で検証しなければならない場合」（以下「ASU2010-28」）を公表しました。この改訂は非常に限られた状況下で、のれんの減損判定が必要かという質問に答えるものです。編纂書350ではのれんの減損判定は「レポーティング・ユニット」レベルで2段階に行われます。まずレポーティング・ユニットの簿価が公正価値を上回るかどうか評価しなければなりません（第1段階）。もし上回っている場合にはのれんの減損の判定を行い、減損金額を算定する必要があります（第2段階）。ASU2010-28は、レポーティング・ユニットの簿価がゼロあるいはマイナスバランスである場合ののれんの減損判定について、のれんの減損が発生している可能性が高いと考えられる状況下では第2段階の判定を行わなければならないと第1段階を変更するものです。したがって、ASU2010-28の適用後は簿価がゼロあるいはマイナスバランスであるレポーティング・ユニットがある場合、のれんの減損の兆候があるかどうかの判定を行う必要があります。

ASU2010-28は平成22年12月16日以降に開始する事業年度ならびにその四半期より将来にわたって適用されます。

当社は、ASU2010-28を平成23年4月1日より適用しましたが、当社の連結財務諸表に重要な影響を及ぼしませんでした。

公正価値測定と開示

平成22年1月、米国財務会計基準審議会は、編纂書820「公正価値測定と開示」（以下「編纂書820」）を改訂する、ASU第2010-06号「公正価値測定と開示（トピック820）：公正価値測定に関する開示の改善」（以下「ASU2010-06」）を公表しました。この改訂はレベル3金融資産と金融負債の購入、売却、発行や決済について総額で開示する規定を含む公正価値の開示を拡充するものです。

ASU2010-06の開示規定の大半は平成21年12月16日以降に開始する四半期あるいは事業年度（当社では平成22年1月1日より開始した四半期連結会計期間）より適用となりました。購入、売却、発行や決済についての総額表示は、平成22年12月16日以降に開始する事業年度より適用されるため、当社では平成23年4月1日より適用しました。

ASU2010-06は新規開示導入の規定であり、当社の公正価値測定方法に影響を与えるものではないため、新規開示規定の適用は当社の連結財務諸表に重要な影響を及ぼしませんでした。

複数回にわたる引渡しの収益計上

平成21年10月、米国財務会計基準審議会は、編纂書605「収益認識」を改訂するASU第2009-13号「収益認識（トピック605）：複数回にわたる引渡し収益計上-緊急問題専門委員会の合意」（以下「ASU2009-13」）を公表しました。この改訂は商品やサービスの供給者が複数回に分けて引渡しを行う場合に、一括計上ではなく複数回での計上を可能にするものです。

ASU2009-13は、平成22年6月15日以降に開始する事業年度より適用され、早期適用が許容されています。当社はASU2009-13を平成23年4月1日より適用しましたが、当社の連結財務諸表に重要な影響を及ぼしませんでした。

新しい会計基準の進展

将来において適用を予定する、当社に関連する新しい会計基準は以下のとおりです。

のれんの減損テスト

平成23年9月、米国財務会計基準審議会は編纂書350を改訂するASU第2011-08号「無形資産—のれんおよびその他（トピック350）：のれんの減損テスト」（以下「ASU2011-08」）を公表しました。この改訂は報告企業が編纂書350により要求されている現行の定量的な2段階のテストを行う必要があるかどうかの判定について、まず定性的に行う事を許容することによりのれんの減損テストを簡略化するものです。もし報告企業がレポーティング・ユニットの公正価値が簿価を下回る可能性が高い（50%超）とは言えないと判定する場合には定量的なテストは要求されません。

ASU2011-08は平成23年12月16日以降に開始する事業年度に行われるのれんの減損テストについて将来にわたって適用されます。

当社は、ASU2011-08を平成24年4月1日より適用する予定です。この改訂は定量的なテストについてどのようなレベルでテストを行うか、あるいは定量的なテストそのものを変更するものではなく、定量的なテストがいつ要求されるかを簡略化するための、この改訂の適用は当社の連結財務諸表に重要な影響を及ぼさない見込みです。

包括利益の表示

平成23年6月、米国財務会計基準審議会は、編纂書220「包括利益」（以下「編纂書220」）を改訂し、報告企業の財務諸表での包括利益の表示を変更する、ASU第2011-05号「包括利益（トピック220）：包括利益の表示」（以下「ASU2011-05」）を公表しました。この改訂は編纂書220から、その他の包括利益の表示方法の一定の選択肢を削除し、報告企業に対して、包括利益の構成要素について一連の1つの計算書として表示するか、あるいは、連続した2つの計算書として表示することを要請するものです。

ASU2011-05は平成23年12月16日以降に開始する事業年度ならびにその四半期に適用され、早期適用が許容されています。

平成23年10月、米国財務会計基準審議会はASU2011-05の一部の適用の繰延べ検討プロジェクトの開始を公表しました。当社はこれにより繰延べされる部分以外について、ASU2011-05を平成24年4月1日より開始する第1四半期連結会計期間より適用する予定であります。この改訂は、当社が包括利益を連結財務諸表の中でどのように表示するかを変更するのみであり、その他の包括利益に含まれるべき項目、あるいは、その他の包括利益の項目をいつ損益に再分類するかを変更するものではないため、当社の連結財務諸表に重要な影響を及ぼさない見込みです。

公正価値測定と開示

平成23年5月、米国財務会計基準審議会は、公正価値評価の記述と既存の公正価値評価に関する開示について編纂書

820を改訂するASU第2011-04号「公正価値測定（トピック820）米国会計基準と国際会計基準共通の公正価値測定および開示の規定を達成するための修正」（以下「ASU2011-04」）を公表しました。特筆すべき点は以下の通りです。

- ・公正価値階層の区分に関わらず全ての公正価値測定において、ブロックディスカウントの使用を禁じ、またそれ以外のプレミアムあるいはディスカウントをどのように公正価値評価に反映するかを明記。
- ・一定の基準を満たす場合に、ポートフォリオとして保有されている金融商品の公正価値を、純額管理されている金額に基づいて評価を許容。
- ・最高で最善の使用というコンセプトと評価前提はほとんどの金融資産と金融負債の評価には当てはまらないと明記。
- ・株主資本の部に計上される自社の資本性証券や一定の負債については、それらの商品を資産として保有する市場参加者の観点から評価されるべきと解説。
- ・主要な市場の特定については、報告企業が参加できる市場のうち最も取引量が多い市場であり、通常報告企業が取引を行っている市場と明記。
- ・レベル3インプットに関する情報を含めた、公正価値に関する定性的ならびに定量的な追加開示を要求。

ASU2011-04は平成23年12月16日以降に開始する最初の四半期ならびに事業年度より将来にわたって適用され、早期適用は許容されていません。

当社は、ASU2011-04を平成24年1月1日より開始する第4四半期連結会計期間より適用する予定であり、現在連結財務諸表に与える影響を分析中であります。

レボ取引ならびに類似する取引の会計

平成23年4月、米国財務会計基準審議会は編纂書860「譲渡ならびにサービシング」（以下「編纂書860」）を改訂するASU第2011-03号「譲渡ならびにサービシング（トピック860）：買戻契約に関する実質的な支配の再検討」（以下「ASU2011-03」）を公表しました。この改訂はレボ取引ならびに類似する取引を担保付資金調達取引あるいは売却として会計処理する場合の実質的な支配要件を変更するものです。現行では、実質的な支配要件を判定する際に、譲受人の債務不履行の場合においても、金融資産を買い戻すあるいは償還する能力を譲渡人が有することが要件のひとつとなっています。この能力は譲渡資産を譲受人が返還しない事態が発生しても、代替資産の購入資金のほぼ全額を賄える現金あるいは同等の担保を譲渡人が保有することにより示されます。改訂によりこの要件が削除されたため、レボ取引や類似する契約において譲渡人の保有する現金担保のレベル、ヘアカットや随時受け取る追証は売却処理を検討する際に考慮されなくなります。

ASU2011-03は平成23年12月15日以降開始する最初の四半期あるいは事業年度に発生する新規取引ならびに既存の取引の変更について将来にわたって適用となります。早期適用は許容されていません。

当社は、平成24年1月1日より開始する第4四半期連結会計期間よりASU2011-03の適用を予定しておりますが、当社の連結財務諸表に重要な影響を及ぼすことはないと思っております。適用日以降の日本の有価証券貸借取引の一部については、編纂書860の金融資産の譲渡による消滅の要件を満たさなくなるため、売却ではなく担保付調達処理されることとなります。平成23年3月31日および平成23年9月30日現在において四半期連結貸借対照表から売却処理された金額はそれぞれ291,870百万円と227,481百万円であります。

3 金融商品の公正価値：

金融商品の公正価値

当社の金融資産および負債の大部分は公正価値で計上されております。経常的に公正価値で計上される金融資産は、連結貸借対照表上トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資、貸付金および受取債権、担保付契約、その他の資産に計上されており、金融負債は、トレーディング負債、短期借入、支払債務および受入預金、担保付調達、長期借入、その他の負債に計上されております。

その他の金融資産、金融負債は、非経常的に公正価値で評価されることはありますが、主に公正価値以外の方法で計測され、公正価値は減損額を認識するなど特定の場合に用いられます。

全ての公正価値は、編纂書820の規定に従い、測定日において市場参加者の間で行われる通常の取引において、金融資産の譲渡の対価として得られると想定される金額または金融負債を移転するのに必要と想定される金額と定義され、ここでいう取引は、当社が各金融資産または金融負債を取引する場合、主に利用すると想定される市場（当該主要市場がないときは最も有利な市場）における取引を想定しております。

公正価値で計上された金融資産には、編纂書820を適用したファンドへの投資も含まれており、1株当たり純資産価額が業界で一般的に使用されている原則に従って計算されている場合には、実務上の簡便な評価法として公正価値評価に使用することを容認しております。

当第2四半期連結累計期間において保険会社が新たに当社の子会社となっており、当社では、当該保険子会社の保有するトレーディング目的以外の有価証券を公正価値で評価し、その公正価値の変動について、税効果額を調整したうえで連結包括利益計算書—その他の包括利益に計上しております。これらのトレーディング目的以外の有価証券は、当社の連結貸借対照表上、その他の資産—トレーディング目的以外の負債証券およびその他の資産—その他に含まれております。当第2四半期連結会計期間末において、トレーディング目的以外の負債証券を212十億円計上しており、その多くは政府債・地方債および政府系機関債で構成されております。計上額のうち未実現利益は2十億円、未実現損失は1十億円であります。また、その他の資産—その他に含まれる営業目的以外の投資持分証券を71十億円計上しており、うち未実現利益は3十億円、未実現損失は3十億円であります。当第2四半期連結累計期間において、トレーディング目的以外の負債証券を106十億円売却しており、うち実現利益は1十億円、重要な金額の実現損失はありませんでした。当第2四半期連結会計期間において、トレーディング目的以外の負債証券を103十億円売却しており、うち実現利益は1十億円、重要な金額の実現損失はありませんでした。当第2四半期連結累計期間において、営業目的以外の投資持分証券を6十億円売却しておりますが、重要な金額の実現損益はありませんでした。当第2四半期連結会計期間において、営業目的以外の投資持分証券を5十億円売却しておりますが、重要な金額の実現損益はありませんでした。負債証券のうち満期までの期間が1年以内のものは14十億円、1年超5年以内のものは46十億円、5年超10年以内のものは136十億円、10年超のものは16十億円であります。

資産負債の公正価値の増減は、当社のポジション、パフォーマンス、流動性と資本調達に大きく影響します。後述のとおり、採用している評価手法は元来不確実性を内包しており、将来の市場動向の正確な影響を予測することはできません。当社では、市場リスクを緩和するために可能な場合には経済的なヘッジ戦略をとっております。ただし、それらのヘッジ戦略も予想することのできない市場の動向の影響を受けます。

毎期経常的に公正価値評価される金融商品の評価手法

金融商品の公正価値は、市場指数を含む取引所価格、ブローカーやディーラー気配、その時点における市場環境における経営者の見積もりによる出口価格を含む市場価格に基づいております。現物取引と店頭取引を含めた様々な金融商品は、市場で観察可能なビッド価格とオファー価格を有しています。こうした商品は、ビッド価格とオファー価格の間の当社の見積公正価値をもっとも良く表している価格で公正価値評価されます。取引所価格やブローカーやディーラー気配がない場合は、類似する商品の価格や時価評価モデルが公正価値を決定するために用いられます。

活発な市場の取引価格を使用できる場合、それらの価格で評価された資産もしくは負債の公正価値に調整を加えることはありません。そのほかの商品については、観察可能な指標、観察不能な指標、またはその両方を含んだ時価評価モデルなどの評価手法が用いられます。時価評価モデルは同種の金融商品に対して市場参加者が考慮するであろう指標を用いています。

時価評価モデルおよび当該モデルの基礎となる仮定は、未実現および実現損益の金額および計上時期に影響を与えません。異なった時価評価モデルや仮定は異なった財務上の損益に結びつくことがあります。評価の不確実性は、評価手法やモデルの選定、評価モデルに用いられる数量的な仮定、モデルに用いられるデータや他の要素などといったさまざまな要素によって決定付けられます。これらの不確実性を考慮したうえで、評価の調整は行われます。通常用いられる調整としてはモデル・リザーブ、クレジット・アジャストメント、クローズアウト・アジャストメントや、譲渡や売却の制限の考慮といった個別の商品特有の調整が使用されます。

評価の調整の水準は概して主観的なものであり、市場参加者が類似の金融商品の公正価値を決めるために用いるであろうと当社が推測する要素に基づくものとなります。用いられる調整のタイプ、それらの調整を計算するのに必要な手法、計算に用いられるデータなどは、その時々での市場の状態、新たな情報の有無によって定期的に見直されています。

例えば、ある金融商品の公正価値には、当社の資産に関する取引先の信用リスクと負債に関する自社クレジットの両方に関連した信用リスクの調整を含んでおります。金融資産の信用リスクは、担保やネットィング契約などの信用補完により、大幅に軽減されています。相殺後の信用リスクは、実際の取引先の入手可能で適用可能なデータを用いて測定されます。当社の資産に対する取引先の信用リスクを測定するのと同様の手法が、当社の負債に対する信用リスクを測定するために用いられています。

こうした時価評価モデルは定期的に市場動向に合わせて調整され、用いられるデータは最新の市場環境とリスクに応じて調整されます。グローバル・リスク・マネジメント部が評価モデルを見直し、フロントオフィスのモデルの妥当性、一貫性を独自に評価しています。モデル評価は、評価の適切性や特定の商品のセンシティブティーなど多くの要素を検討します。評価モデルは定期的に、観察可能な市場価格との比較、代替可能なモデルとの比較、リスク耐性の分析により市場環境にあわせて調整されています。

上述のとおり債券、株式、為替、コモディティ市場において変化があれば、当社の将来の公正価値の見積もりに影響を与え、トレーディング損益に影響を与える可能性があります。また、金融商品の満期日までの期間が長ければ長いほど、当該モデルの基礎となる仮定を含む客観的な市場データが得にくくなることから、当社の公正価値の見積もりはより主観的になる可能性があります。

信用リスクの集中

信用リスクの集中は、トレーディング業務、証券金融取引および引受業務から生じる場合があります。また政治的・経済的な要因の変化によって影響を受けることがあります。当社は、日本国政府、米国政府、欧州連合(以下「EU」)加盟各国政府およびその地方自治体、政府系機関が発行した債券に対して、信用リスクが集中しております。こうした信用リスクの集中は一般に、トレーディング目的有価証券の保有により発生しており、連結貸借対照表上トレーディング資産に計上されています。担保差入有価証券を含む政府、地方自治体および政府系機関の債券が当社の総資産に占める割合は、前連結会計年度末に19%、当第2四半期連結会計期間末に20%となっております。次の表は、こうした政府、地方自治体および政府系機関債関連のトレーディング資産の地域別残高内訳を示しております。デリバティブ取引の信用リスクの集中については、「注記4 デリバティブ商品およびヘッジ活動」をご参照ください。

(単位：十億円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | | 合計 (1) |
|------------------|--------------------------|-------|-------|-----|--------|
| | 日本 | 米国 | EU | その他 | |
| 政府債・地方債および政府系機関債 | 2,822 | 1,184 | 2,640 | 370 | 7,016 |

(単位：十億円)

| | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | 合計 (1) |
|------------------|-------------------------------|-------|-------|-----|--------|
| | 日本 | 米国 | EU | その他 | |
| 政府債・地方債および政府系機関債 | 2,643 | 1,924 | 2,538 | 329 | 7,434 |

- (1) 上記金額のほかに、その他の資産—トレーディング目的以外の負債証券に国債・地方債および政府系機関債が前連結会計年度末に410十億円、当第2四半期連結会計期間末に642十億円含まれております。これらの大部分は日本における国債・地方債・政府系機関債で構成されております。

公正価値の階層

公正価値で測定された全ての金融商品（公正価値オプションの適用により公正価値で測定された金融商品を含む）はその測定に使用された基礎データの透明度によって3段階のレベルに分類されます。金融商品は、公正価値算定に当たり有意なデータのうち最も低いレベルによって分類されます。以下のように3段階のレベルに公正価値評価の階層は規定されており、レベル1は最も透明性の高いデータを有し、レベル3は最も透明性の低いデータを有しております。

レベル1

測定日現在の、当社が取引可能な活発な市場における個別の資産や負債の未調整の取引価格。

レベル2

活発でない市場における取引価格、または直接・間接を問わず観察可能な他のデータで調整された取引価格。観察可能なデータを使用する評価方法は、金融商品の価格付けに市場参加者により使用される仮定を反映しており、測定日において独立した市場ソースから入手したデータに基づいております。

レベル3

金融商品の公正価値測定に有意な観察不能なデータ。観察不能なデータを用いた評価方法は、類似の金融資産を他の市場参加者が評価する際に使用するであろうと当社が仮定する見積もり、および測定日における利用可能な最善の情報に基づいて計算されます。

市場で観察可能なデータの利用可能性は、商品によって異なり、種々の要素の影響を受ける可能性があります。以下に限りませんが、有意な要素には、特に商品がカスタマイズされたものである場合には市場における類似の商品の普及度、例えば新商品であるかまたは比較的成熟しているかどうかというような市場での商品の様態、例えば現在のデータが取得できる頻度および量などの市場から得られる情報の信頼性などが含まれます。市場が著しく変動している期間は、利用可能な観察可能なデータが減少する場合があります。そのような環境の下では、金融商品は公正価値評価の階層の低位レベルに再分類される可能性があります。

金融商品の分類を決定するのに用いる重要な判断には、商品が取引される市場の性質や商品が内包するリスク、市場データの種類と流動性、および類似商品で観察された取引の性質が含まれます。

評価モデルに市場においてあまり観察可能でないデータあるいは観察不能なデータを使用する場合には、公正価値の決定過程には当社の重要な判断が含まれます。そのためレベル3の金融商品の評価は、レベル1やレベル2の金融商品の評価に比べてより多くの判断が含まれます。

市場が活発であるかどうかを当社が判断するための重要な基準には、取引数、市場参加者による価格決定の頻度、市場参加者間で取引される価格の多様性、および公表された情報の量などが用いられております。

次の表は、毎期経常的に公正価値評価される資産および負債の前連結会計年度末および当第2四半期連結会計期間末のレベル別の金額を示しています。当第2四半期連結会計期間末の資産/負債の区分に基づいて、前連結会計年度末の区分を組み替えております。

(単位：十億円)

| 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | | | |
|--------------------------|-------|--------|----------------------------------|--------------------|----------|
| レベル 1 | レベル 2 | レベル 3 | 取引相手毎 および 現金担保と の相殺 (1) | 前連結会計 年度末 残高 | |
| 資産： | | | | | |
| トレーディング資産 | | | | | |
| およびプライベート・エクイティ投資 (2) | | | | | |
| エクイティ (3) | 951 | 1,230 | 121 | — | 2,302 |
| プライベート・エクイティ (3) | — | — | 289 | — | 289 |
| 日本国債 | 2,663 | — | — | — | 2,663 |
| 日本地方債・政府系機関債 | — | 159 | — | — | 159 |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 3,382 | 789 | 23 | — | 4,194 |
| 銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金 | — | 1,568 | 51 | — | 1,619 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | — | 171 | 28 | — | 199 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | — | 1,963 | 3 | — | 1,966 |
| モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券 | — | 2 | 128 | — | 130 |
| 債務担保証券 (CDO)等 (4) | — | 72 | 34 | — | 106 |
| 受益証券等 | 85 | 29 | 10 | — | 124 |
| 現物取引合計 | 7,081 | 5,983 | 687 | — | 13,751 |
| デリバティブ取引 (5) | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 653 | 721 | 98 | — | 1,472 |
| 金利デリバティブ | 16 | 11,750 | 203 | — | 11,969 |
| 信用デリバティブ | — | 1,863 | 203 | — | 2,066 |
| 為替取引 | 0 | 1,266 | 49 | — | 1,315 |
| 商品デリバティブ | 29 | 64 | 4 | — | 97 |
| 取引相手毎および現金担保との相殺 | — | — | — | △ 15,428 | △ 15,428 |
| デリバティブ取引合計 | 698 | 15,664 | 557 | △ 15,428 | 1,491 |
| 小計 | 7,779 | 21,647 | 1,244 | △ 15,428 | 15,242 |
| 貸付金および受取債権 (6) | — | 543 | 11 | — | 554 |
| 担保付契約 (7) | — | 904 | — | — | 904 |
| その他の資産 | | | | | |
| トレーディング目的以外の負債証券 | 513 | 79 | 0 | — | 592 |
| その他 | 121 | 0 | 25 | — | 146 |
| 合計 | 8,413 | 23,173 | 1,280 | △ 15,428 | 17,438 |
| 負債： | | | | | |
| トレーディング負債 | | | | | |
| エクイティ | 1,444 | 91 | — | — | 1,535 |
| 日本国債 | 1,588 | — | — | — | 1,588 |
| 日本地方債・政府系機関債 | — | 2 | — | — | 2 |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 3,018 | 509 | — | — | 3,527 |
| 銀行および事業会社の負債証券 | — | 316 | — | — | 316 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | — | 1 | — | — | 1 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | — | 0 | — | — | 0 |
| 債務担保証券 (CDO)等 (4) | — | 0 | — | — | 0 |
| 受益証券等 | 64 | — | — | — | 64 |
| 現物取引合計 | 6,114 | 919 | — | — | 7,033 |
| デリバティブ取引 (5) | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 723 | 784 | 70 | — | 1,577 |
| 金利デリバティブ | 15 | 11,861 | 192 | — | 12,068 |
| 信用デリバティブ | — | 1,835 | 258 | — | 2,093 |
| 為替取引 | 0 | 1,341 | 47 | — | 1,388 |
| 商品デリバティブ | 19 | 82 | 6 | — | 107 |
| 取引相手毎および現金担保との相殺 | — | — | — | △ 15,577 | △ 15,577 |
| デリバティブ取引合計 | 757 | 15,903 | 573 | △ 15,577 | 1,656 |
| 小計 | 6,871 | 16,822 | 573 | △ 15,577 | 8,689 |
| 短期借入 (8) | — | 182 | 1 | — | 183 |
| 支払債務および受入預金 (9) | — | 0 | 1 | — | 1 |
| 担保付調達 (7) | — | 332 | — | — | 332 |
| 長期借入 (8) (10) (11) | 126 | 1,663 | 144 | — | 1,933 |
| その他の負債 | 44 | — | — | — | 44 |
| 合計 | 7,041 | 18,999 | 719 | △ 15,577 | 11,182 |

(単位：十億円)

| 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | | |
|-------------------------------|-------|--------|----------------------------------|-------------------------|----------|
| レベル 1 | レベル 2 | レベル 3 | 取引相手毎 および 現金担保と の相殺 (1) | 当第2四半 期連結会計 期間末残高 | |
| 資産： | | | | | |
| トレーディング資産 | | | | | |
| およびプライベート・エクイティ投資 (2) | | | | | |
| エクイティ (3) | 625 | 1,072 | 134 | — | 1,831 |
| プライベート・エクイティ (3) | — | — | 260 | — | 260 |
| 日本国債 | 2,530 | — | — | — | 2,530 |
| 日本地方債・政府系機関債 | — | 113 | — | — | 113 |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 3,729 | 1,038 | 24 | — | 4,791 |
| 銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金 | — | 1,480 | 66 | — | 1,546 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | — | 112 | 8 | — | 120 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | — | 1,969 | 4 | — | 1,973 |
| モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券 | — | 1 | 111 | — | 112 |
| 債務担保証券 (CDO)等 (4) | — | 141 | 19 | — | 160 |
| 受益証券等 | 134 | 26 | 9 | — | 169 |
| 現物取引合計 | 7,018 | 5,952 | 635 | — | 13,605 |
| デリバティブ取引 (5) | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 901 | 972 | 37 | — | 1,910 |
| 金利デリバティブ | 18 | 21,080 | 151 | — | 21,249 |
| 信用デリバティブ | — | 2,380 | 311 | — | 2,691 |
| 為替取引 | 0 | 2,102 | 89 | — | 2,191 |
| 商品デリバティブ | 3 | 22 | 3 | — | 28 |
| 取引相手毎および現金担保との相殺 | — | — | — | △ 26,136 | △ 26,136 |
| デリバティブ取引合計 | 922 | 26,556 | 591 | △ 26,136 | 1,933 |
| 小計 | 7,940 | 32,508 | 1,226 | △ 26,136 | 15,538 |
| 貸付金および受取債権 (6) | — | 282 | 7 | — | 289 |
| 担保付契約 (7) | — | 785 | — | — | 785 |
| その他の資産 | | | | | |
| トレーディング目的以外の負債証券 | 661 | 187 | 7 | — | 855 |
| その他 (3) | 147 | 9 | 78 | — | 234 |
| 合計 | 8,748 | 33,771 | 1,318 | △ 26,136 | 17,701 |
| 負債： | | | | | |
| トレーディング負債 | | | | | |
| エクイティ | 943 | 101 | — | — | 1,044 |
| 日本国債 | 1,645 | — | — | — | 1,645 |
| 日本地方債・政府系機関債 | — | 2 | — | — | 2 |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 2,444 | 417 | — | — | 2,861 |
| 銀行および事業会社の負債証券 | — | 207 | 1 | — | 208 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | — | 1 | — | — | 1 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | — | 1 | — | — | 1 |
| モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券 | — | 0 | — | — | 0 |
| 受益証券等 | 24 | 0 | — | — | 24 |
| 現物取引合計 | 5,056 | 729 | 1 | — | 5,786 |
| デリバティブ取引 (5) | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 919 | 982 | 28 | — | 1,929 |
| 金利デリバティブ | 20 | 21,031 | 169 | — | 21,220 |
| 信用デリバティブ | — | 2,363 | 333 | — | 2,696 |
| 為替取引 | — | 1,989 | 72 | — | 2,061 |
| 商品デリバティブ | 1 | 28 | 4 | — | 33 |
| 取引相手毎および現金担保との相殺 | — | — | — | △ 26,278 | △ 26,278 |
| デリバティブ取引合計 | 940 | 26,393 | 606 | △ 26,278 | 1,661 |
| 小計 | 5,996 | 27,122 | 607 | △ 26,278 | 7,447 |
| 短期借入 (8) | — | 121 | 15 | — | 136 |
| 支払債務および受入預金 (9) | — | 0 | 1 | — | 1 |
| 担保付調達 (7) | — | 98 | — | — | 98 |
| 長期借入 (8) (10) (11) | 104 | 1,604 | △ 66 | — | 1,642 |
| その他の負債 | 23 | — | — | — | 23 |
| 合計 | 6,123 | 28,945 | 557 | △ 26,278 | 9,347 |

- (1) デリバティブ資産および負債の取引相手毎の相殺額およびデリバティブ取引純額に対する現金担保の相殺額であります。
- (2) 公正価値が実務上の簡便法として1株当たり純資産価額で計算された事業体への投資を含んでおります。
- (3) 公正価値オプションを選択していなければ持分法を適用していたエクイティ投資を含んでおります。
- (4) ローン担保証券（CLO）、資産担保証券（ABS）（クレジットカード・ローン、自動車ローン、学生ローン等）を含みます。
- (5) デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。
- (6) 貸付金のうち公正価値オプションを選択したものを含んでおります。
- (7) 担保付契約および担保付調達のうち公正価値オプションを選択したものを含んでおります。
- (8) 公正価値オプションを選択した仕組債等を含んでおります。
- (9) 区分処理されている受入預金の組込デリバティブ部分を含んでいるため、当社にとって評価益が評価損を上回る場合は当該部分が受入預金から控除されております。
- (10) 区分処理されている発行済み仕組債の組込デリバティブ部分を含んでいるため、当社にとって評価益が評価損を上回る場合は当該部分が借入から控除されております。
- (11) 売却取引ではなく金融取引として会計処理された担保付金融取引によって認識される負債を含んでおり、当該負債について公正価値オプションを選択しております。

主要な金融資産・金融負債の評価方法

金融資産・金融負債の公正価値評価額推定に当たって当社によって用いられた主要金融商品種別毎の評価方法、および公正価値階層帰属先決定にあたって有意となったデータは、以下の通りです。

エクイティ：エクイティは上場・非上場のエクイティ証券およびファンド投資を含みます。上場証券は取引の活発な市場における同一証券の取引価格が利用可能であればそれを用いて評価されます。そのような評価は市場慣行に即していなければならない、そのため適用できる場合はビッド価格・オファー価格もしくは仲値に基づきます。当社は、取引の活発な市場であるかどうかは、証券取引の量が十分にあるか、その取引頻度が高いかによって判断しております。これら証券がレベル1の階層に分類される場合、公正評価額の調整は行われません。これは当該銘柄において当社が多額の「ブロック」ポジションを保有しており、その全ポジションを取引価格にて処分することができないと見込まれる場合においても同様です。取引の不活発な市場で取引されている上場エクイティは、取引所価格に対し流動性、ビッド・オファー・スプレッドを反映させた価格にて評価され、レベル2に分類されます。非上場エクイティは後述のプライベート・エクイティ投資と同様の評価手法を用いて評価され、その公正価値推定にあたって当社独自の判断を含む為、通常レベル3に分類されます。ファンド投資については通常、実務上の簡便法として1株当たり純資産価額を用いて評価しております。毎日公表される1株当たり純資産価額を用いて評価されている、取引所で取引される投資信託証券はレベル1として分類されています。当社が運用会社に対し貸借対照表日当日あるいは相当の期間内で1株当たり純資産価額にて解約可能なファンド投資はレベル2として分類されています。当社が相当な期間内で解約することができない場合、あるいは解約可能かどうか不明な場合は、レベル3として分類されます。

プライベート・エクイティ投資：非上場プライベート・エクイティ投資の評価は、こうした投資については元来透明性のある価格があるわけではないため、当社独自の重要な判断が求められます。プライベート・エクイティ投資は当初は公正価値であると見積もられた取得価額で計上されます。第三者取引事例などで価格の変動が明らかな場合には、帳簿価額は調整されます。第三者取引が存在しない場合でも、予想される出口価格が帳簿価額と異なると判断された場合は、帳簿価額を調整することがあります。こうした決定に際しては、投資先から生じる予測将来キャッシュ・フローを加重平均資本コストにより割り引いた値に基づく内部評価モデル、またはEV/EBITDAや株価収益率、株価潜在価値比率や、財務諸表中の数値と比較可能な他社の価格との関係に基づいて計算された多様な評価などを用いた、評価比較可能

な市場データに基づくマルチプル法を使用します。可能な場合にこれらの評価は、予算または見積もりと対比した会社や資産にかかる営業キャッシュ・フローおよび財務業績、類似の公開企業の株価や利益数値、業種または地域内の傾向およびその投資に関連する特定の権利または条件（例えば転換条項や残余財産分配優先権）と比較されます。プライベート・エクイティ投資は通常レベル3に分類されます。

国債、地方債ならびに政府系機関債：日本を含むG7の政府の発行する国債は取引所価格、ブローカーやディーラー気配、あるいはこれらに代替し得る価格情報を用いて評価されています。これらの証券は活発な取引のある市場にて取引されているものとみなされ、したがって公正価値階層においてはレベル1に分類されており、G7以外の政府が発行する国債、また政府系機関債および地方債についてはG7国債同様の価格情報を用いて評価されておりますが、これら債券が取引されるマーケットが活発な取引のある市場の条件を満たさないと考えられる為、通常レベル2に分類されております。一部のG7以外の政府が発行する証券については、活発な取引のある市場にて取引されているため、レベル1に分類されることもあります。一部の証券については、レベル2に分類されている類似の取引に比べて取引が散発的にしか行われず、情報が不足していることから、レベル3に分類されております。

事業会社の負債証券：事業会社の負債証券の評価については、主として内部モデルが用いられております。内部モデル評価に用いられるデータには、当該証券あるいは類似証券の取引価格や直近の取引事例、利回り曲線、アセット・スワップ・スプレッド、クレジット・デフォルト・スプレッドが含まれます。これらモデルに用いられるデータは通常観察可能であることから、多くの事業会社の負債証券がレベル2に分類されております。一部の事業会社の負債証券はレベル1に分類されることがあります。なぜなら、活発な取引のある市場にて取引され、流動性のある取引所や複数の情報源からの十分な情報があり、当該商品の評価するための未調整の取引価格によって評価されているからです。一部証券においては、取引が散発的でありかつレベル2に分類するには価格情報が不足していることから、レベル3に分類されることがあります。

商業不動産ローン担保証券(CMBS)/住宅不動産ローン担保証券(RMBS)：CMBSおよびRMBSの公正価値評価は取引所価格、最近の市場取引または比較可能な市場指数を参照して推定されています。CMBSおよびRMBSは、全ての有意なデータが観察可能であれば主にレベル2に分類されます。一部資産クラスについては、直接的な価格データソースあるいは比較可能な指数が存在しないことから、複数の指数を組み合わせることで評価がなされています。これらの証券はレベル3として分類されています。

モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券：その他のモーゲージ担保証券の公正価値評価は取引所価格、最近の市場取引または比較可能な市場指数を参照して推定されています。有意なデータが観察可能である場合、当該証券はレベル2に分類されます。一部の証券は直接的な価格のソースや比較可能な証券や指標が利用できません。そのような証券はレベル3に分類されます。

債務担保証券(CDO)等：CDOは、取引所価格が存在しない場合内部モデルを用いて評価されます。内部モデルを用いるに当たって使用するデータの主なものに、それぞれの信用格付の市場スプレッドデータ、期中償還率、回収率およびデフォルト確率があります。有意なデータが観察可能である場合、当該証券はレベル2に分類されます。これら使用データの一部が観察不能な場合には、観察不能なデータが有意なため一部のCDOはレベル3に分類されています。

受益証券等：受益証券は通常1株当たり純資産価額を用いて評価されます。日々公表されている1株当たり純資産価

額で評価されている上場投資信託はレベル1として分類されています。非上場投資について、当社が投信運用会社に対し貸借対照表日現在の1株当たり純資産価額で当日あるいは相当期間内に解約し得る場合、その投信はレベル2として分類されます。当社が相当期間内に解約できないあるいは解約可能かどうか不明な場合は、レベル3に分類されます。

デリバティブ：上場デリバティブは通常取引所価格をそのまま調整せず使って評価されており、したがってレベル1に分類されています。取引所価格取得タイミングのずれ等の理由から取引所価格を使わないケースにおいては、レベル2となります。店頭(OTC)デリバティブは内部モデルを用い、利用可能な市場取引情報やその他の市場情報を極力参照して評価されます。利用される市場情報としては、市場価格情報、市場で成立した取引価格へのモデル調整、ブローカーやディーラー気配、または許容可能な価格透明性を持った代替的な価格情報ソース等があります。評価手法には予想キャッシュ・フローの現在価値単純割引算定法、ブラック・ショールズ・モデル式、モンテカルロ・シミュレーション法等があります。プレーン・バニラのフォワード、スワップ、オプション等、流動性のある市場で取引されるOTCデリバティブについては、内部モデルに利用されるデータが概ね検証可能であり、内部モデルの選定に当たっても、特に当社による重要な判断を必要とせずほぼ自動的にモデルが決定されます。全ての有意な使用データが市場データによって裏付けられる場合、店頭デリバティブはレベル2に分類されます。相関係数や長期ボラティリティ、クレジット・カーブやその他有意な観察不能なデータを用いてモデル評価されたOTCデリバティブはレベル3に分類されます。当社によってレベル3に分類されたOTCデリバティブの具体的な事例には、エキゾチック金利デリバティブ、エキゾチック為替デリバティブ、エキゾチック・エクイティ・デリバティブ、また金利、為替、エクイティ・リスクを複合したエキゾチック・デリバティブおよび長期またはエキゾチックなクレジット・デリバティブが含まれます。モデル評価に際しては、市場価格へのモデル調整の他、ビッド・オファー、流動性およびデリバティブ資産にかかる取引相手のクレジット・リスクならびにデリバティブ負債にかかる当社の信用度の双方に関するクレジット・リスク等の要素を織り込む為の評価調整が行われます。

貸付金：トレーディング資産あるいは公正価値オプションの適用により公正価値で計上されている貸付金は、取引価格等が通常利用できないことから、主として事業会社の負債証券と同様のデータを使った内部モデルが用いられております。これら使用データの多くが観察可能である場合には、通常貸付金はレベル2として分類されますが、一部ローンについては取引が散発的であることと、レベル2に分類するに必要とされる情報が比較可能な貸付金から得られないことから、レベル3に分類されることがあります。

担保付契約および担保付調達：公正価値オプションを適用することで公正価値で計上されている売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券は、キャッシュ・フローの現在価値割引算定法で評価されています。主なデータとしては将来キャッシュ・フロー、金利、GC取引やSC取引の貸借料を含みます。売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券は観察不能なデータが有意ではないため通常レベル2に分類されます。観察不能なデータが有意である場合は、レベル3に分類されます。

トレーディング目的以外の負債証券：ブローカーディーラービジネスを行っていない当社の子会社が保有する負債証券は、前述した国債、地方債ならびに政府系機関債および事業会社の負債証券と同様の評価方法で公正価値評価され、公正価値階層に分類されます。

短期および長期借入(仕組債)：仕組債とは、当社によって発行された負債証券で、投資家に対し、単純な固定あるいは変動金利に代えて、株価または株価指数、商品相場、為替レート、第三者の信用格付、またはより複雑な金利等の変

数によって決定されるリターンが支払われるという特徴が組み込まれたものを指します。仕組債の公正価値は、もしも活発な取引のある当該債務市場の取引価格があればそれを優先的に用い、それがない場合、同等債務が資産として取引された場合における取引価格、類似債務の取引価格、類似債務が資産として取引された場合における取引価格、当社が評価日現在において同等の債務を移転するに当たって支払うあるいは同等の債務を新規に負った場合受け取ると予想される価格等を用いる複合的な評価手法を用いて評価を行っています。仕組債の公正価値は、当社の自社クレジットを反映するための調整を含んでおります。この調整は仕組債が発行され取引される市場ごとに異なる場合があります。仕組債は観察不能なデータが評価額に対し有意な影響をもたらさない限り、通常レベル2として分類されます。観察不能なデータが有意な場合、レベル3として分類されます。

長期借入(担保付金融取引)：担保付金融取引は、金融資産移転取引が編纂書860に基づく売却会計処理の要件を満たさず、当該取引が担保付資金調達として会計処理される場合に認識される負債であります。この債務は、連結貸借対照表上に残存する移転された金融資産に適用された評価手法と同様の手法を用いて評価されます。したがって公正価値評価階層も、当該資産と同じレベルに分類されます。当社はこれらの債務に対して一般的な遡及義務を負わないことから、評価に当たっては当社自社クレジットを反映させる評価調整は行いません。

レベル3金融資産・金融負債

レベル3の金融資産と金融負債は、市場で観察不能なデータが公正価値算定に有意な影響を与える金融商品で成り立っております。

レベル3の金融資産と金融負債は多くの場合、レベル1または2の金融商品によってリスクヘッジされております。以下の表の損益はこうしたヘッジ資産負債の損益を含んでいません。また、レベル3の金融資産と金融負債の公正価値は、市場で観察不能なデータと観察可能なデータの両方を使用して算定されます。したがって、以下の表は観察不能なデータの変動による損益と観察可能なデータの変動による損益の両方が反映されております。

本注記中の前第2四半期連結累計期間および前第2四半期連結会計期間に関する表は、当社が平成23年3月期に適用した編纂書820の一部の改訂以前の開示方法に準拠しております。

次の表は、毎期経常的に公正価値評価されるレベル3の資産および負債の前第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結累計期間、前第2四半期連結会計期間および当第2四半期連結会計期間の損益と推移を示しております。

(単位：十億円)

前第2四半期連結累計期間
(自平成22年4月1日
至平成22年9月30日)

実現および未実現損益合計

| | 前第2 四半期 連結 累計期間 期首残高 | トレー ディ ング 損益 | 投資持分 証券関連 損益等 (1) | プライベ ート・エ クイティ 投資関連 損益 | 金融 収益 / 金融 費用 | 実現 および 未実現 損益 合計 | 購入(発 行)/売却 (償還)、 および現 金の授受 (2)(3) | レベル3 への/から の移動 (4) | 前第2 四半期 連結 累計期間 期末残高 |
|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--|-----------------------------|----------------------------------|
| 資産： | | | | | | | | | |
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 | | | | | | | | | |
| エクイティ | 164 | △ 2 | — | — | △ 0 | △ 2 | △ 26 | △ 1 | 135 |
| プライベート・エクイティ | 325 | — | — | △ 2 | — | △ 2 | △ 13 | — | 310 |
| 日本地方債・政府系機関債 | 0 | 0 | — | — | — | 0 | 3 | 0 | 3 |
| 外国国債・地方債・政府系 機関債 | 22 | 2 | — | — | — | 2 | 1 | 5 | 30 |
| 銀行および事業会社の 負債証券・売買目的の貸付金 | 131 | 4 | — | — | 0 | 4 | △ 14 | △ 3 | 118 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | 27 | 0 | — | — | — | 0 | △ 3 | △ 14 | 10 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | 4 | 0 | — | — | — | 0 | △ 1 | 3 | 6 |
| モーゲージおよびその他の モーゲージ担保証券 | 117 | 2 | — | — | — | 2 | 40 | 2 | 161 |
| 債務担保証券 (CDO) | 43 | △ 1 | — | — | — | △ 1 | △ 14 | △ 2 | 26 |
| 受益証券等 | 10 | 1 | — | — | — | 1 | △ 1 | — | 10 |
| 現物取引合計 | 843 | 6 | — | △ 2 | △ 0 | 4 | △ 28 | △ 10 | 809 |
| デリバティブ取引(純額) (5) | | | | | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 32 | 5 | — | — | — | 5 | △ 3 | 3 | 37 |
| 金利デリバティブ | 9 | 34 | — | — | — | 34 | △ 8 | △ 14 | 21 |
| 信用デリバティブ | △ 58 | △ 38 | — | — | — | △ 38 | 47 | 5 | △ 44 |
| 為替取引 | △ 2 | △ 2 | — | — | — | △ 2 | △ 0 | 4 | △ 0 |
| 商品デリバティブ | △ 0 | 1 | — | — | — | 1 | △ 0 | △ 1 | △ 0 |
| デリバティブ取引(純額) 合計 | △ 19 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | 36 | △ 3 | 14 |
| 小計 | 824 | 6 | — | △ 2 | △ 0 | 4 | 8 | △ 13 | 823 |
| 貸付金および受取債権 | 10 | 0 | — | — | — | 0 | △ 1 | △ 6 | 3 |
| その他の資産 | 38 | △ 0 | 1 | — | — | 1 | △ 1 | △ 0 | 38 |
| 合計 | 872 | 6 | 1 | △ 2 | △ 0 | 5 | 6 | △ 19 | 864 |
| 負債： | | | | | | | | | |
| トレーディング負債 | | | | | | | | | |
| エクイティ | 0 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | 0 | △ 0 | 0 |
| 銀行および事業会社の 負債証券 | 0 | — | — | — | — | — | △ 0 | — | — |
| 小計 | 0 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | △ 0 | △ 0 | 0 |
| 短期借入 | 9 | 1 | — | — | — | 1 | △ 6 | 3 | 5 |
| 支払債務および受入預金 | 0 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | △ 0 | △ 0 | △ 0 |
| 長期借入 | △ 127 | 22 | — | — | — | 22 | 249 | △ 11 | 89 |
| 合計 | △ 118 | 23 | — | — | — | 23 | 243 | △ 8 | 94 |

(単位：十億円)

| 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) | | | | | | | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------|------------------|-----------|------------------------|-------------------------|----------------------------------|------|
| 当第2 四半期 連結 累計期間 期首残高 | 当期 純利益に 含まれる 額(6) | その他の 包括利益 に含まれ る額 | 購入/ 発行 (7) | 売却/ 償還 (7) | 現金の 授受 | 為替の 変動に よる 影響 | レベル3 への/から の移動(4) | 当第2 四半期 連結 累計期間 期末残高 | |
| 資産： | | | | | | | | | |
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 | | | | | | | | | |
| エクイティ | 121 | △ 11 | — | 41 | △ 11 | — | △ 4 | △ 2 | 134 |
| プライベート・エクイティ | 289 | △ 12 | — | 1 | △ 7 | — | △ 11 | — | 260 |
| 日本地方債・政府系機関債 | — | — | — | 3 | △ 3 | — | — | — | — |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 23 | 3 | — | 124 | △ 116 | — | — | △ 10 | 24 |
| 銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金 | 51 | △ 2 | — | 77 | △ 69 | — | △ 2 | 11 | 66 |
| 商業用不動産ローン担保証券(CMBS) | 28 | 0 | — | — | △ 21 | — | △ 1 | 2 | 8 |
| 住宅用不動産ローン担保証券(RMBS) | 3 | △ 0 | — | 0 | △ 0 | — | △ 0 | 1 | 4 |
| モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券 | 128 | △ 1 | — | 7 | △ 23 | — | △ 0 | — | 111 |
| 債務担保証券(CDO)等 | 34 | △ 0 | — | 10 | △ 11 | — | △ 1 | △ 13 | 19 |
| 受益証券等 | 10 | △ 0 | — | 1 | △ 2 | — | △ 0 | — | 9 |
| 現物取引合計 | 687 | △ 23 | — | 264 | △ 263 | — | △ 19 | △ 11 | 635 |
| デリバティブ取引(純額) (5) | | | | | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 28 | △ 8 | — | — | — | △ 11 | △ 1 | 1 | 9 |
| 金利デリバティブ | 11 | 6 | — | — | — | △ 23 | △ 7 | △ 5 | △ 18 |
| 信用デリバティブ | △ 55 | 1 | — | — | — | 34 | 4 | △ 6 | △ 22 |
| 為替取引 | 2 | 19 | — | — | — | △ 3 | △ 1 | 0 | 17 |
| 商品デリバティブ | △ 2 | △ 0 | — | — | — | △ 1 | △ 0 | 2 | △ 1 |
| デリバティブ取引(純額) 合計 | △ 16 | 18 | — | — | — | △ 4 | △ 5 | △ 8 | △ 15 |
| 小計 | 671 | △ 5 | — | 264 | △ 263 | △ 4 | △ 24 | △ 19 | 620 |
| 貸付金および受取債権 | 11 | △ 0 | — | 2 | △ 5 | — | △ 1 | — | 7 |
| その他の資産 | | | | | | | | | |
| トレーディング目的以外の負債証券 | 0 | 0 | △ 0 | 7 | — | — | △ 0 | — | 7 |
| その他 | 25 | 2 | △ 0 | 59 | △ 8 | — | △ 0 | 0 | 78 |
| 合計 | 707 | △ 3 | △ 0 | 332 | △ 276 | △ 4 | △ 25 | △ 19 | 712 |
| 負債： | | | | | | | | | |
| トレーディング負債 | | | | | | | | | |
| 銀行および事業会社の負債証券 | — | 0 | — | 1 | — | — | — | — | 1 |
| 小計 | — | 0 | — | 1 | — | — | — | — | 1 |
| 短期借入 | 1 | 0 | — | 14 | △ 0 | — | — | △ 0 | 15 |
| 支払債務および受入預金 | 1 | △ 0 | — | △ 0 | — | — | — | — | 1 |
| 長期借入 | 144 | 38 | — | 0 | △ 116 | — | △ 15 | △ 41 | △ 66 |
| 合計 | 146 | 38 | — | 15 | △ 116 | — | △ 15 | △ 41 | △ 49 |

(単位：十億円)

前第2四半期連結会計期間
(自 平成22年7月1日
至 平成22年9月30日)

実現および未実現損益合計

| 前第2 四半期 連結 会計期間 期首残高 | トレー ディ ング 損益 | 投資持分 証券関連 損益等 (1) | プライベ ート・エ クイティ 投資関連 損益 | 金融 収益 / 金融 費用 | 実現 および 未実現 損益 合計 | 購入(発 行)/売却 (償還)、 および現 金の授受 (2)(3) | レベル3 への/から の移動(4) | 前第2 四半期 連結 会計期間 期末残高 | |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--|-------------------------|----------------------------------|------|
| 資産： | | | | | | | | | |
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 | | | | | | | | | |
| エクイティ | 162 | △ 2 | — | — | △ 0 | △ 2 | △ 21 | △ 4 | 135 |
| プライベート・エクイティ | 311 | — | — | △ 1 | 0 | △ 1 | 0 | — | 310 |
| 日本地方債・政府系機関債 | 0 | 0 | — | — | — | 0 | 3 | 0 | 3 |
| 外国国債・地方債・政府系 機関債 | 13 | 2 | — | — | — | 2 | 4 | 11 | 30 |
| 銀行および事業会社の負債証 券・売買目的の貸付金 | 136 | 3 | — | — | 0 | 3 | △ 16 | △ 5 | 118 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | 22 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | △ 3 | △ 9 | 10 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | 3 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | △ 0 | 3 | 6 |
| モーゲージおよびその他の モーゲージ担保証券 | 171 | 5 | — | — | — | 5 | △ 15 | — | 161 |
| 債務担保証券 (CDO) | 26 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | 3 | △ 3 | 26 |
| 受益証券等 | 10 | 0 | — | — | — | 0 | 0 | — | 10 |
| 現物取引合計 | 854 | 8 | — | △ 1 | △ 0 | 7 | △ 45 | △ 7 | 809 |
| デリバティブ取引(純額) (5) | | | | | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 31 | 6 | — | — | — | 6 | △ 2 | 2 | 37 |
| 金利デリバティブ | 20 | 17 | — | — | — | 17 | △ 17 | 1 | 21 |
| 信用デリバティブ | △ 39 | △ 40 | — | — | — | △ 40 | 28 | 7 | △ 44 |
| 為替取引 | 1 | 0 | — | — | — | 0 | △ 2 | 1 | △ 0 |
| 商品デリバティブ | 0 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | 0 | △ 0 | △ 0 |
| デリバティブ取引(純額) 合計 | 13 | △ 17 | — | — | — | △ 17 | 7 | 11 | 14 |
| 小計 | 867 | △ 9 | — | △ 1 | △ 0 | △ 10 | △ 38 | 4 | 823 |
| 貸付金および受取債権 | 3 | 0 | — | — | — | 0 | △ 0 | — | 3 |
| その他の資産 | 38 | △ 0 | 0 | — | — | 0 | △ 0 | — | 38 |
| 合計 | 908 | △ 9 | 0 | △ 1 | △ 0 | △ 10 | △ 38 | 4 | 864 |
| 負債： | | | | | | | | | |
| トレーディング負債 | | | | | | | | | |
| エクイティ | 0 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | △ 0 | △ 0 | 0 |
| 小計 | 0 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | △ 0 | △ 0 | 0 |
| 短期借入 | 6 | 0 | — | — | — | 0 | △ 0 | △ 1 | 5 |
| 支払債務および受入預金 | △ 0 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | △ 0 | △ 0 | △ 0 |
| 長期借入 | 44 | △ 44 | — | — | — | △ 44 | 5 | △ 4 | 89 |
| 合計 | 50 | △ 44 | — | — | — | △ 44 | 5 | △ 5 | 94 |

(単位：十億円)

| 当第2四半期連結会計期間 (自 平成23年7月1日 至 平成23年9月30日) | | | | | | | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------|------------------|-----------|------------------------|-------------------------|----------------------------------|------|
| 当第2 四半期 連結 会計期間 期首残高 | 当期 純利益に 含まれる 額(6) | その他の 包括利益 に含まれ る額 | 購入/ 発行 (7) | 売却/ 償還 (7) | 現金の 授受 | 為替の 変動に よる 影響 | レベル3 への/から の移動(4) | 当第2 四半期 連結 会計期間 期末残高 | |
| 資産： | | | | | | | | | |
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 | | | | | | | | | |
| エクイティ | 149 | △ 10 | — | 4 | △ 5 | — | △ 3 | △ 1 | 134 |
| プライベート・エクイティ | 280 | △ 6 | — | 1 | △ 8 | — | △ 7 | — | 260 |
| 日本地方債・政府系機関債 | — | — | — | 1 | △ 1 | — | — | — | — |
| 外国国債・地方債・政府系 機関債 | 18 | 1 | — | 71 | △ 61 | — | — | △ 5 | 24 |
| 銀行および事業会社の負債証 券・売買目的の貸付金 | 54 | △ 4 | — | 39 | △ 31 | — | △ 1 | 9 | 66 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | 10 | △ 0 | — | — | △ 3 | — | △ 0 | 1 | 8 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | 3 | △ 0 | — | — | △ 0 | — | △ 0 | 1 | 4 |
| モーゲージおよびその他の モーゲージ担保証券 | 118 | 0 | — | 7 | △ 14 | — | △ 0 | — | 111 |
| 債務担保証券 (CDO)等 | 18 | △ 1 | — | 6 | △ 7 | — | △ 1 | 4 | 19 |
| 受益証券等 | 10 | △ 1 | — | 0 | △ 0 | — | △ 0 | — | 9 |
| 現物取引合計 | 660 | △ 21 | — | 129 | △ 130 | — | △ 12 | 9 | 635 |
| デリバティブ取引(純額) (5) | | | | | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 22 | △ 9 | — | — | — | △ 3 | △ 1 | 0 | 9 |
| 金利デリバティブ | 16 | △ 7 | — | — | — | △ 6 | △ 4 | △ 17 | △ 18 |
| 信用デリバティブ | △ 44 | 8 | — | — | — | 18 | 2 | △ 6 | △ 22 |
| 為替取引 | 6 | 15 | — | — | — | △ 2 | △ 1 | △ 1 | 17 |
| 商品デリバティブ | 0 | △ 0 | — | — | — | △ 1 | △ 0 | — | △ 1 |
| デリバティブ取引(純額) 合計 | 0 | 7 | — | — | — | 6 | △ 4 | △ 24 | △ 15 |
| 小計 | 660 | △ 14 | — | 129 | △ 130 | 6 | △ 16 | △ 15 | 620 |
| 貸付金および受取債権 | 9 | 0 | — | — | △ 1 | — | △ 1 | — | 7 |
| その他の資産 | | | | | | | | | |
| トレーディング目的以外の 負債証券 | 7 | 0 | △ 0 | — | — | — | △ 0 | — | 7 |
| その他 | 77 | 1 | △ 0 | 1 | △ 1 | — | △ 0 | — | 78 |
| 合計 | 753 | △ 13 | △ 0 | 130 | △ 132 | 6 | △ 17 | △ 15 | 712 |
| 負債： | | | | | | | | | |
| トレーディング負債 | | | | | | | | | |
| 銀行および事業会社の負債証券 | — | 0 | — | 1 | — | — | — | — | 1 |
| 小計 | — | 0 | — | 1 | — | — | — | — | 1 |
| 短期借入 | 1 | 0 | — | 14 | △ 0 | — | — | △ 0 | 15 |
| 支払債務および受入預金 | 1 | 0 | — | △ 0 | — | — | — | — | 1 |
| 長期借入 | 82 | 36 | — | 3 | △ 91 | — | △ 9 | △ 15 | △ 66 |
| 合計 | 84 | 36 | — | 18 | △ 91 | — | △ 9 | △ 15 | △ 49 |

- (1) 四半期連結損益計算書の収益—その他および金融費用以外の費用—その他に計上されているものを含みます。
- (2) 外国為替の変動による影響を含みます。
- (3) ASU第2009-17号「連結（トピック810）：変動持分事業体に関わる企業の財務報告の改善」（以下「ASU2009-17」）およびASU第2009-16号「譲渡ならびにサービシング（トピック860）：金融資産の譲渡の会計」により改訂された編纂書810「連結」（以下「編纂書810」）の適用による影響を含んでおります。
- (4) 「レベル3への / からの移動」は、資産および負債がレベル3から他のレベルに移動した四半期および他のレベルからレベル3に移動した四半期の期首現在の公正価値で記載されております。従って資産および負債が他のレベルからレベル3に移動した場合、表に当該四半期の損益は含まれ、資産および負債がレベル3から他のレベルに移動した場合、表に当該四半期の損益は含まれません。
- (5) デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。
- (6) 主に四半期連結損益計算書のトレーディング損益、プライベート・エクイティ投資関連損益に計上されており、投資持分証券関連損益、収益—その他および金融費用以外の費用—その他、金融収益および金融費用に計上されているものも含みます。
- (7) 「購入/発行」にはトレーディング負債の増加、「売却/償還」にはトレーディング負債の減少を含みます。

階層間の重要な移動について

当社では資産負債があるレベルから他のレベルに移動した場合、移動した四半期の期首に移動が生じたものと仮定しております。

レベル1とレベル2間の移動

前第2四半期連結累計期間において、レベル1とレベル2間では重要な移動はありません。当第2四半期連結累計期間において、レベル1とレベル2間では重要な移動はありません。

レベル1、2とレベル3間の移動

前第2四半期連結累計期間において、レベル1、2とレベル3間では重要な移動はありません。当第2四半期連結累計期間において、レベル1、2とレベル3間では重要な移動はありません。

以下の表は当社がレベル別の金額のうちレベル3として分類し、四半期貸借対照表日現在で保有している金融資産および負債に関連する前第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結累計期間、前第2四半期連結会計期間および当第2四半期連結会計期間の未実現損益であります。

(単位：十億円)

| | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | | | | |
|----------------------------|---|--------------------|----------------------------|---------------|-------------|
| | トレーディング損益 | 投資持分証券 関連損益等(1) | プライベート・ エクイティ投資 関連損益 | 金融収益/ 金融費用 | 未実現損益 合計 |
| 資産： | | | | | |
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 | | | | | |
| エクイティ | △ 6 | — | — | △ 0 | △ 6 |
| プライベート・エクイティ | — | — | △ 3 | — | △ 3 |
| 日本地方債・政府系機関債 | 0 | — | — | — | 0 |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 1 | — | — | — | 1 |
| 銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金 | 3 | — | — | — | 3 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | 0 | — | — | — | 0 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | 0 | — | — | — | 0 |
| モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券 | △ 3 | — | — | — | △ 3 |
| 債務担保証券 (CDO) | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| 受益証券等 | 1 | — | — | — | 1 |
| 現物取引合計 | △ 4 | — | △ 3 | △ 0 | △ 7 |
| デリバティブ取引 (純額) (2) | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 6 | — | — | — | 6 |
| 金利デリバティブ | 11 | — | — | — | 11 |
| 信用デリバティブ | △ 45 | — | — | — | △ 45 |
| 為替取引 | △ 2 | — | — | — | △ 2 |
| 商品デリバティブ | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| デリバティブ取引 (純額) 合計 | △ 30 | — | — | — | △ 30 |
| 小計 | △ 34 | — | △ 3 | △ 0 | △ 37 |
| 貸付金および受取債権 | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| その他の資産 | △ 0 | 1 | — | — | 1 |
| 合計 | △ 34 | 1 | △ 3 | △ 0 | △ 36 |
| 負債： | | | | | |
| トレーディング負債 | | | | | |
| エクイティ | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| 小計 | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| 短期借入 | 1 | — | — | — | 1 |
| 支払債務および受入預金 | 0 | — | — | — | 0 |
| 長期借入 | 17 | — | — | — | 17 |
| 合計 | 18 | — | — | — | 18 |

(単位：十億円)

当第2四半期連結累計期間
(自 平成23年4月1日
至 平成23年9月30日)

未実現損益 (3)

資産：

トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資

| | |
|-------------------------|------|
| エクイティ | △ 8 |
| プライベート・エクイティ | △ 9 |
| 日本地方債・政府系機関債 | △ 0 |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 0 |
| 銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金 | △ 4 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | 0 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | △ 0 |
| モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券 | △ 2 |
| 債務担保証券 (CDO) 等 | △ 1 |
| 受益証券等 | 0 |
| 現物取引合計 | △ 24 |
| デリバティブ取引 (純額) (2) | |
| エクイティ・デリバティブ | △ 8 |
| 金利デリバティブ | 9 |
| 信用デリバティブ | 10 |
| 為替取引 | 17 |
| 商品デリバティブ | △ 0 |
| デリバティブ取引 (純額) 合計 | 28 |
| 小計 | 4 |
| 貸付金および受取債権 | △ 1 |
| その他の資産 | |
| トレーディング目的以外の負債証券 | 0 |
| その他 | 1 |
| 合計 | 4 |

負債：

トレーディング負債

| | |
|----------------|---|
| 銀行および事業会社の負債証券 | 0 |
| 小計 | 0 |

| | |
|-------------|-----|
| 短期借入 | 0 |
| 支払債務および受入預金 | △ 0 |
| 長期借入 | 29 |
| 合計 | 29 |

(単位：十億円)

| | 前第2四半期連結会計期間 (自 平成22年7月1日 至 平成22年9月30日) | | | | |
|----------------------------|---|------------------------|----------------------------|---------------|-------------|
| | トレーディング損益 | 投資持分証券 関連損益 等(1) | プライベート・ エクイティ投資 関連損益 | 金融収益/ 金融費用 | 未実現損益 合計 |
| 資産： | | | | | |
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 | | | | | |
| エクイティ | △ 3 | — | — | △ 0 | △ 3 |
| プライベート・エクイティ | — | — | △ 1 | — | △ 1 |
| 日本地方債・政府系機関債 | 0 | — | — | — | 0 |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 1 | — | — | — | 1 |
| 銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金 | 2 | — | — | — | 2 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | 0 | — | — | — | 0 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券 | 5 | — | — | — | 5 |
| 債務担保証券 (CDO) | 0 | — | — | — | 0 |
| 受益証券等 | 0 | — | — | — | 0 |
| 現物取引合計 | 5 | — | △ 1 | △ 0 | 4 |
| デリバティブ取引 (純額) (2) | | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 1 | — | — | — | 1 |
| 金利デリバティブ | 15 | — | — | — | 15 |
| 信用デリバティブ | △ 43 | — | — | — | △ 43 |
| 為替取引 | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| 商品デリバティブ | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| デリバティブ取引 (純額) 合計 | △ 27 | — | — | — | △ 27 |
| 小計 | △ 22 | — | △ 1 | △ 0 | △ 23 |
| 貸付金および受取債権 | 0 | — | — | — | 0 |
| その他の資産 | △ 0 | 1 | — | — | 1 |
| 合計 | △ 22 | 1 | △ 1 | △ 0 | △ 22 |
| 負債： | | | | | |
| トレーディング負債 | | | | | |
| エクイティ | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| 小計 | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| 短期借入 | 0 | — | — | — | 0 |
| 支払債務および受入預金 | △ 0 | — | — | — | △ 0 |
| 長期借入 | △ 51 | — | — | — | △ 51 |
| 合計 | △ 51 | — | — | — | △ 51 |

(単位：十億円)

当第2四半期連結会計期間
 (自 平成23年7月1日
 至 平成23年9月30日)

未実現損益 (3)

資産：

| | |
|----------------------------|------|
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 | |
| エクイティ | △ 8 |
| プライベート・エクイティ | △ 6 |
| 日本地方債・政府系機関債 | △ 0 |
| 外国国債・地方債・政府系機関債 | 0 |
| 銀行および事業会社の負債証券・売買目的の貸付金 | △ 4 |
| 商業用不動産ローン担保証券 (CMBS) | △ 0 |
| 住宅用不動産ローン担保証券 (RMBS) | △ 0 |
| モーゲージおよびその他のモーゲージ担保証券 | 0 |
| 債務担保証券 (CDO) 等 | △ 1 |
| 受益証券等 | △ 1 |
| 現物取引合計 | △ 20 |
| デリバティブ取引 (純額) (2) | |
| エクイティ・デリバティブ | △ 10 |
| 金利デリバティブ | △ 2 |
| 信用デリバティブ | 13 |
| 為替取引 | 15 |
| 商品デリバティブ | △ 0 |
| デリバティブ取引 (純額) 合計 | 16 |
| 小計 | △ 4 |
| 貸付金および受取債権 | △ 0 |
| その他の資産 | |
| トレーディング目的以外の負債証券 | 0 |
| その他 | 1 |
| 合計 | △ 3 |
| 負債： | |
| トレーディング目的の負債証券 | |
| 銀行および事業会社の負債証券 | 0 |
| 小計 | 0 |
| 短期借入 | 0 |
| 支払債務および受入預金 | 0 |
| 長期借入 | 36 |
| 合計 | 36 |

- (1) 四半期連結損益計算書の収益—その他および金融費用以外の費用—その他に計上されているものを含みます。
- (2) デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。
- (3) 主に四半期連結損益計算書のトレーディング損益、プライベート・エクイティ投資関連損益に計上されており、投資持分証券関連損益、収益—その他および金融費用以外の費用—その他、金融収益および金融費用に計上されているものも含みます。

当第2四半期連結会計期間末において一部の資産は依然流動性が欠如しており、当社の金融商品の評価において有意となる一部のデータの観察可能性に影響を与えております。それらのデータは一部の為替や金利の変動率、一部のクレジット・スプレッドを含みます。

上述のとおり、レベル3の金融資産負債の評価は、市場で観察できない一部の有意なデータによって決まります。取引が活発ではない市場の共通の特徴には、少ない金融商品の取引件数、直近のものでない取引価格提示、時間外もしくはマーケットメーカーの提示値では相当価格が異なっている市場での取引価格、少ない公開情報などが含まれます。観察不能なデータには、デリバティブ取引ではボラティリティ・リスクや相関リスク、信用に関連する商品や貸付金ではリファイナンスに必要な期間や回収率、資産担保証券化商品では担保価値に影響を及ぼすマクロ経済環境などが含まれております。

仮にレベル3の金融商品の評価に確定的な根拠が利用できない場合は、公正価値は市場にある他の同等の商品を参考として計算されます。特定のレベル3の金融商品とベンチマークに適用される金融商品の相関は、観察不能なデータとして考えられます。市場で観察不能なデータを適切に評価するために使われるその他の手法では、同業者間の価格のコンセンサスデータ、過去のトレンド、観察可能な市場データからの推定、他の市場参加者が同種の商品の評価に使用する他の情報を考慮します。

上述した不確実性により、レベル3の金融商品の公正価値には幅があると考えられます。こうした金融商品の個別の評価は、当社が定めた評価方針および手続に則り、市場環境一般に対する経営判断に基づいて行われます。合理的に考えられうる代替的な仮定をレベル3の金融商品の評価に用いた場合には、公正価値に大きな影響が生じることになります。

前述のとおり、レベル3の金融資産負債は多くの場合レベル1またはレベル2の金融商品によってヘッジされております。当第2四半期連結累計期間におけるレベル3の資産から生じた損益は、当社の流動性と資金調達の管理に重要な影響を与えませんでした。

資産の評価が市場全体のセンチメント、信用、金利、為替、相関リスクを含むがこれらに限定されるわけではない様々な要素により変動するため、現在の評価額は市場の状況が悪化した場合、下落することがあります。一方、状況が改善した場合レベル3資産の評価が改善することが予想されます。

1株当たりの純資産価額を計算する事業体への投資

通常の営業活動の中で当社は、投資会社の定義に該当するもしくは類似する非連結の事業体でありながら容易に確定し得る公正価値を有しない事業体に投資しております。それらの投資の一部は実務上の簡便法として公正価値を1株当たり純資産価額で算定しております。それらの投資のいくつかは換金時に1株当たり純資産価額とは異なる価格で換金されます。

次の表は、1株当たり純資産価額が計算または開示されているそれらの投資に関する前連結会計年度末および当第2四半期連結会計期間末の情報を、ビジネスの性質やリスクによって主要なカテゴリ別に示しております。

(単位：十億円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | |
|-------------------|--------------------------|--------------|--------------------------|-----------|
| | 公正価値(1) | コミットメント残高(2) | 償還頻度(3) (現在償還可能なもののみ) | 償還通知時期(4) |
| ヘッジファンド | 91 | 0 | 週次・月次 | 当日-95日 |
| ベンチャーキャピタル | 2 | 0 | — | — |
| プライベート・エクイティ・ファンド | 64 | 23 | 四半期 | 30日 |
| リアル・エステート・ファンド | 8 | 15 | — | — |
| 合計 | 165 | 38 | | |

(単位：十億円)

| | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | |
|-------------------|-------------------------------|--------------|--------------------------|-----------|
| | 公正価値(1) | コミットメント残高(2) | 償還頻度(3) (現在償還可能なもののみ) | 償還通知時期(4) |
| ヘッジファンド | 86 | 0 | 月次 | 当日-95日 |
| ベンチャーキャピタル | 4 | 1 | — | — |
| プライベート・エクイティ・ファンド | 68 | 15 | 四半期 | 30日 |
| リアル・エステート・ファンド | 14 | 15 | — | — |
| 合計 | 172 | 31 | | |

- (1) 公正価値は通常、実務上の簡便法として1株当たり純資産価額を用いて定められております。
- (2) 投資先に当社が支払わなくてはならない契約上のコミットメント残高を示しております。
- (3) 当社が投資の繰上償還等を受けられる頻度を示しております。
- (4) 償還が可能になる前に義務付けられている通知の時期を示しております。

ヘッジファンド:

これらのファンドには、様々な資産クラスに亘ったファンドに投資するファンド・オブ・ファンズが含まれております。当社はこうしたヘッジファンドにリンクする仕組債を発行するビジネスなどを行っており、こうしたケースでは結果としてリスクの多くがパス・スルーされています。これらの投資の公正価値は1株当たり純資産価額を通常用いて見積もられております。大部分のファンドは6ヶ月以内に償還することができますが、契約上の理由、流動性および償還制限などのため6ヶ月以内に償還することができないファンドもあります。償還停止中あるいは清算中のファンドの償還時期については見積もることはできません。これらのファンドには第三者への譲渡に制限が設けられているものが含まれております。

ベンチャーキャピタル:

これらのファンドには、主にスタートアップのファンドが含まれております。このカテゴリへの投資の公正価値は1株当たり純資産価額を通常用いて見積もられております。大部分のファンドは6ヶ月以内に償還することができません。償還停止中あるいは清算中のファンドの償還時期については見積もることはできません。これらのファンドは第三者への譲渡に制限が設けられております。

プライベート・エクイティ・ファンド:

これらのファンドは主に欧州、米国、日本の様々な業界に投資をしております。このカテゴリーの一部の投資の公正価値は1株当たり純資産価額を用いて見積もられております。これらのファンドの多くは中途償還に制限が課されています。これらのファンドには第三者への譲渡に制限が設けられているものが含まれております。

リアル・エステート・ファンド:

これらのファンドは、商業用不動産やその他の不動産への投資を含んでおります。このカテゴリーの投資の公正価値は1株当たり純資産価額を通常用いて見積もられております。それらのファンドの多くは中途償還に制限が課されています。これらのファンドは第三者への譲渡に制限が設けられております。

金融商品の公正価値オプション

当社は編纂書815「デリバティブとヘッジ」（以下「編纂書815」）および編纂書825「金融商品」（以下「編纂書825」）で容認された公正価値オプションを選択することにより公正価値で測定された特定の適格の金融資産と金融負債を有しております。当社が適格項目について公正価値オプションを選択した場合、当該項目の公正価値の変動は、連結損益計算書において認識されます。公正価値オプションの選択は通常、その商品に対する会計上の取り扱いを改定させる事象が生じた場合を除いて、変更することはできません。

当社が公正価値オプションを適用している主な金融資産と金融負債および適用趣旨は以下のとおりであります。

- ・公正価値ベースでリスク管理をしている貸付金。当社は、貸付金とリスク管理目的で取引しているデリバティブの価格変動によって生じる連結損益計算書上の変動を軽減するため、公正価値オプションを選択しております。
- ・公正価値オプションを選択していなければ持分法を適用していた投資で、恒久的に保有する目的ではなく、値上がり益や配当収入を得る目的で保有され、出口戦略を有する投資。当社はこれらの投資目的をより忠実に連結財務諸表に反映させるために公正価値オプションを選択しております。
- ・公正価値ベースでリスク管理をしている売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券。当社は、売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券とリスク管理目的で取引しているデリバティブの価格変動によって生じる連結損益計算書上の変動を軽減するため、公正価値オプションを選択しております。
- ・編纂書860の規定上、金融資産の譲渡が担保付金融取引として処理される金融負債。当社は、公正価値オプションを選択しない場合に生じる連結損益計算書上の変動を軽減する目的で、公正価値オプションを選択しております。当該取引に伴う金融資産については、当社のエクスポージャーが通常ないもしくはある場合も少額ではあるものの、連結貸借対照表に公正価値で計上され、公正価値の変動は連結損益計算書で認識されます。
- ・平成20年4月1日以後に発行されたすべての仕組債。仕組債および仕組債のリスク軽減目的で取引しているデリバティブの価格変動によって生じる連結損益計算書の変動を軽減することを主に目的として公正価値オプションを選択しております。また、同様の目的により連結変動持分事業体が発行した社債や平成20年4月1日以前に発行された一部の仕組債に対しても、公正価値オプションを選択しております。

公正価値オプションを適用した金融商品から生じる利息および配当金は、金融収益、金融費用または収益—トレーディング損益に計上されます。

以下の表は、前第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結累計期間、前第2四半期連結会計期間および当第2四半期連結会計期間において、公正価値オプションを使って公正価値で測定されている金融商品の公正価値変動による損益を表示しております。

| (単位：十億円) | | |
|--------------------------------|---|---|
| | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) |
| | トレーディング損益 | トレーディング損益 |
| 資産： | | |
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 (1) | | |
| トレーディング資産 | △ 2 | 1 |
| プライベート・エクイティ投資 | △ 0 | △ 6 |
| 担保付契約 (2) | — | 4 |
| 貸付金および受取債権 | 4 | 8 |
| その他の資産 (1) | — | △ 0 |
| 合計 | <u>2</u> | <u>7</u> |
| 負債： | | |
| 短期借入 (3) | △ 5 | 1 |
| 担保付調達 (2) | — | △ 0 |
| 長期借入 (3) (4) | △ 61 | 95 |
| 合計 | <u>△ 66</u> | <u>96</u> |

| (単位：十億円) | | |
|--------------------------------|---|---|
| | 前第2四半期連結会計期間 (自 平成22年7月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自 平成23年7月1日 至 平成23年9月30日) |
| | トレーディング損益 | トレーディング損益 |
| 資産： | | |
| トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資 (1) | | |
| トレーディング資産 | △ 2 | 1 |
| プライベート・エクイティ投資 | 0 | 0 |
| 担保付契約 (2) | — | 1 |
| 貸付金および受取債権 | 3 | 8 |
| その他の資産 (1) | — | 0 |
| 合計 | <u>1</u> | <u>10</u> |
| 負債： | | |
| 短期借入 (3) | △ 9 | 0 |
| 担保付調達 (2) | — | 0 |
| 長期借入 (3) (4) | △ 88 | 86 |
| 合計 | <u>△ 97</u> | <u>86</u> |

- (1) 公正価値オプションを選択していなければ持分法を適用していたエクイティ投資を含んでおります。
- (2) 公正価値オプションを選択した売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券を含んでおります。
- (3) 公正価値オプションを選択した仕組債とその他の金融負債等を含んでおります。
- (4) 金融資産の移転が譲渡に該当しないため、担保付金融取引として取り扱われることに伴い認識される負債を含んでおります。

当社は普通株式への出資比率が前連結会計年度末45.5%、当第2四半期連結会計期間末47.0%である株式会社足利ホールディングスへの投資に対して公正価値オプションを適用し、四半期連結貸借対照表上トレーディング資産およびプライベート・エクイティ投資—プライベート・エクイティ投資、その他の資産—その他に含めております。

当社は公正価値オプションを適用した一部の金融負債に対する自社クレジットの変化による影響額を、観察可能な自社クレジット・スプレッドの変動を反映したレートで将来キャッシュ・フローを割り引くことにより計算しております。公正価値オプションを適用した金融負債に関して、自社クレジットの変化に起因する前第2四半期連結累計期間の損益は、主にクレジット・スプレッドの拡大により60億円の収益、当第2四半期連結累計期間の損益は、主にクレジット・スプレッドの拡大により100億円の収益となりました。前第2四半期連結会計期間の損益は、主にクレジット・スプレッドの縮小により30億円の損失、当第2四半期連結会計期間の損益は、主にクレジット・スプレッドの拡大により150億円の収益となりました。

また、公正価値オプションを適用した金融資産の商品固有の信用リスクに関しては、重要な影響はありませんでした。

前連結会計年度末においては、公正価値オプションを選択した貸付金および受取債権のうち、契約上元本が保証されている未回収元本総額の公正価値は、その未回収元本総額に対して重要な差額はありませんでした。また、公正価値オプションを選択した長期借入のうち、契約上元本を保証している未償還元本総額の公正価値は、その未償還元本総額を50十億円下回っております。公正価値オプションを選択した貸付金および受取債権に関して、90日以上の延滞が生じたものはありませんでした。当第2四半期連結会計期間末においては、公正価値オプションを選択した貸付金および受取債権のうち、契約上元本が保証されている未回収元本総額の公正価値は、その未回収元本総額に対して1十億円上回っております。また、公正価値オプションを選択した長期借入のうち、契約上元本を保証している未償還元本総額の公正価値は、その未償還元本総額を38十億円下回っております。公正価値オプションを選択した貸付金および受取債権に関して、90日以上の延滞が生じたものはありませんでした。

非経常的に公正価値評価される資産および負債

毎期経常的に公正価値評価される金融資産および負債に加えて、当社は毎期経常的には公正価値評価されない資産および負債を有し、主に公正価値以外の方法で計測され、公正価値は減損額を認識するなど特定の場合にのみ用いられます。

見積公正価値

公正価値に近似する契約額で計上された資産には、現金および現金同等物、定期預金、取引所預託金およびその他の顧客分別金、顧客に対する受取債権、顧客以外に対する受取債権、売戻条件付買入有価証券ならびに借入有価証券担保金が含まれております。公正価値に近似する契約額で計上された負債には、短期借入、顧客に対する支払債務、顧客以外に対する支払債務、受入銀行預金、買戻条件付売却有価証券、貸付有価証券担保金およびその他の担保付借入が含まれております。こうした金融商品は、基本的に1年以内に満期が到来するものであり、市場相場に近似した利率で付利されております。

貸付金

貸付金は公正価値オプションが選択され公正価値で評価されたものを除いて、通常当社が組成した貸付金に関する繰延収益および費用、購入した貸付金に関する未償却プレミアムもしくはディスカウント、控除されるべき貸倒引当金等の控除により調整された価額によって測定されております。貸付金の公正価値は、貸付金の特性に基づき推計されております。取引所価格が利用可能な場合には当該市場価格を見積公正価値としております。

下記に示した表では、貸付金の帳簿価額と公正価値または見積公正価値を表示しております。帳簿価額は貸倒引当金を控除した後の金額です。

| | (単位：十億円) | | | |
|-----|--------------------------|-------|-------------------------------|-------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | |
| | 帳簿価額 | 公正価値 | 帳簿価額 | 公正価値 |
| 貸付金 | 1,268 | 1,265 | 1,024 | 1,021 |

長期借入

長期借入については、仕組債を含む一部の金融商品は公正価値オプションに基づき公正価値で計上されております。当該金融商品を除く長期借入は、公正価値ヘッジによるヘッジ対象とならない限り、借入金額で計上されております。長期借入の見積公正価値は利用可能な場合には取引所価格を用いることにより、または将来のキャッシュ・フローを割り引くことにより推計しております。

下記に示した表では、長期借入の帳簿価額と公正価値または見積公正価値を表示しております。

| | (単位：十億円) | | | |
|------|--------------------------|-------|-------------------------------|-------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | |
| | 帳簿価額 | 公正価値 | 帳簿価額 | 公正価値 |
| 長期借入 | 8,403 | 8,179 | 8,754 | 8,479 |

4 デリバティブ商品およびヘッジ活動：

当社は、トレーディング目的およびトレーディング目的以外として先物、先渡、オプションおよびスワップを含む多様なデリバティブ金融商品取引を行っています。

トレーディング目的のデリバティブ

通常の営業活動の中で当社は、顧客ニーズの充足のためもしくは当社のトレーディング目的のためまたは金利・為替相場・有価証券の市場価格等の不利な変動により当社に生じる損失発生リスクの低減のため、デリバティブ金融商品の取引を行っています。当該デリバティブ金融商品には、金利支払の交換、通貨の交換、または将来の特定日に特定条件で行う有価証券およびその他金融商品の売買等の契約が含まれております。

当社は、通常のトレーディング活動の一環として、また一部のトレーディング目的以外の資産および負債の市場リスク管理を目的として、有価証券、外貨、金利およびその他資本市場商品にかかる先物、先渡、オプションおよびスワップ取引を含むさまざまなデリバティブ取引を行っています。

当社は、多様なデリバティブ取引において積極的にトレーディング業務を行っています。当社のトレーディングは、大部分が顧客ニーズに応えるものであります。当社は、証券市場において顧客の特定の金融ニーズと投資家の需要を結びつける手段として多様なデリバティブ取引を活用しております。また当社は、顧客が市場変化に合わせてそのリスク特性を調整することが可能となるよう、有価証券およびさまざまなデリバティブのトレーディングを積極的に行っております。こうした活動を行うにあたり当社は、資本市場商品の在庫を保有するとともに、他のマーケットメーカーへの売買価格の提示および他のマーケットメーカーとのトレーディングにより、市場において流動性を継続的に確保しております。こうした活動は、顧客に有価証券およびその他の資本市場商品を競争力のある価格で提供するために不可欠なものであります。

先物および先渡取引は、有価証券、外貨またはその他資本市場商品を将来の特定の日特定の価格で購入または売却する契約であり、差金授受または現物受渡により決済が行われるものであります。外国為替取引は、直物、先渡取引を含み、契約当事者が合意した為替レートでの二つの通貨の交換を伴うものであります。取引相手が取引契約上の義務を履行できない可能性および市場価格の変動からリスクが発生します。先物取引は規制された取引所を通じて行われ、当該取引所が取引の決済および取引相手の契約履行の保証を行うこととなります。したがって、先物取引にかかる信用リスクはごくわずかであると考えられます。対照的に先渡取引は、一般的に二人の当事者が相対で取り決めるものであるため、該当する取引相手の契約履行の有無に影響されることとなります。

オプション取引は、オプション料の支払を対価として、買い手に対し特定の期間または特定の日特定の価格で金融商品をオプションの売り手から購入するかまたは当該売り手に売却する権利を付与する契約であります。オプションの売り手は、オプション料を受領し、当該オプションの原商品である金融商品の市場価格が不利な変動をするリスクを引き受けることとなります。

スワップ取引は、合意内容に基づいて二人の当事者が将来の特定の日に一定のキャッシュ・フローを交換することに同意する契約であります。契約によっては、金利と外貨とが組み合わせられたスワップ取引になる場合もあります。スワップ取引には、取引相手が債務不履行の場合に損失を被るという信用リスクが伴っております。

こうしたデリバティブ金融商品により、当社が保有する金融商品または有価証券ポジションが経済的にヘッジされている場合には、総合的にみた当社の損失リスクは全面的にまたは部分的に軽減されることとなります。

当社は、デリバティブ金融商品の利用から生じる市場リスクを、ポジション制限、監視手続、多様な金融商品において相殺的なもしくは新たなポジションを保有する等のヘッジ戦略を含むさまざまな管理方針および手続により最小限にするよう努めております。こうした金融商品にかかる信用リスクの管理は、与信審査、リスク上限の設定および監視手続によって行われております。また、債務不履行時のリスクを低減させる目的で、一定のデリバティブ取引について主に現金や国債等の担保を徴求しております。当社は、経済的観点から関連する担保を考慮した上で債務不履行時のリスクの評価を行っております。さらに当社は、通常それぞれの取引相手と国際スワップ・デリバティブズ協会のマスター契約あるいはそれと同等の内容の契約（以下「マスター・ネットティング契約」）を交わしております。マスター・ネットティング契約により、倒産時の相殺権が付与され、これらの取引から生じる信用リスクを軽減させます。これらの契約により、場合によって、当社が店頭デリバティブ金融商品を取引する際に生じる未実現損益の額を編纂書210-20「貸借対照表―相殺」に従い取引相手ごとに純額表示すること、および現金担保と相殺表示することが可能となります。

前連結会計年度末において、当社はデリバティブ負債に対する差入現金担保を605十億円相殺し、デリバティブ資産に対する受入現金担保を456十億円相殺いたしました。当第2四半期連結会計期間末において、当社はデリバティブ負債に対する差入現金担保を1,015十億円相殺し、デリバティブ資産に対する受入現金担保を873十億円相殺いたしました。

トレーディング目的以外のデリバティブ

当社がトレーディング目的以外でデリバティブを利用する主な目的は、金利リスクを管理し、特定の金融負債に係る金利の性質を変換し、特定の在外事業体から発生する為替の変動による純投資分の変動を管理し、従業員等に対して付与される株価連動型報酬に係る株価変動リスクを削減することであり、こうしたトレーディング目的以外で行うデリバティブ取引に伴う信用リスクについては、トレーディング目的で行うデリバティブ取引に伴う信用リスクと同様の手法により管理統制しております。

当社はデリバティブ金融商品を、特定の金融負債から生じる金利リスク管理のため、公正価値ヘッジとして指定しております。これらのデリバティブ取引は、当該ヘッジ対象のリスクを減少させる面で有効であり、ヘッジ契約の開始時から終了時までを通じてヘッジ対象負債の公正価値の変動と高い相関性を有しております。関連する評価損益はヘッジ対象負債にかかる損益とともに連結損益計算書上、金融費用として認識しております。

海外事業への純投資についてヘッジ指定されたデリバティブは、日本円以外が機能通貨である特定の子会社に関連付けられています。純投資ヘッジの有効性判定では、スポット・レートの変動により、デリバティブの公正価値の変動のうち有効部分が判定されます。有効と判定された損益は野村ホールディングス株主資本の累積的その他の包括利益に計上されております。ヘッジ手段のデリバティブの公正価値の変動のうちフォワード・レートとスポット・レートの変動の差による差額は有効性の判定から除かれ、連結損益計算書上、収益―その他に計上されております。

デリバティブの信用リスクの集中

次の表は、当社のOTCデリバティブ取引における信用リスクに関する金融機関への重要なエクスポージャーの集中について示したものであります。デリバティブ資産の公正価値の総額は、取引相手が契約条件に従った債務を履行できず、かつ受け入れている担保やその他の有価証券が無価値であったと仮定した場合に当社が被る最大限の損失を示しております。

(単位：十億円)

| 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | | |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----|
| デリバティブ資産の 公正価値の総額 | マスター・ネットイン グ契約に基づく 取引相手毎の相殺額 | デリバティブ取引純額 に対する 担保の相殺額 | 信用リスクに対する エクスポージャー純額 | |
| 金融機関 | 12,733 | △ 11,611 | △ 442 | 680 |

(単位：十億円)

| 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----|
| デリバティブ資産の 公正価値の総額 | マスター・ネットイン グ契約に基づく 取引相手毎の相殺額 | デリバティブ取引純額 に対する 担保の相殺額 | 信用リスクに対する エクスポージャー純額 | |
| 金融機関 | 22,138 | △ 20,761 | △ 804 | 573 |

デリバティブ活動

トレーディング目的のデリバティブは四半期連結貸借対照表上、正の公正価値、負の公正価値を有しているかどうかに応じてトレーディング資産またはトレーディング負債に計上されております。主契約である負債から区分処理された組込デリバティブは契約の満期日に応じて短期借入または長期借入に計上されております。トレーディング目的以外のデリバティブは正の公正価値、負の公正価値を有しているかどうかに応じてトレーディング資産またはトレーディング負債に計上されています。

次の表では、デリバティブの想定元本と公正価値により、当社のデリバティブ活動の規模を示しております。それぞれの金額は、取引相手毎のデリバティブ資産およびデリバティブ負債の相殺前、およびデリバティブ取引純額に対する現金担保の相殺前の金額となっております。

(単位：十億円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | |
|----------------------------|--------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | デリバティブ資産 | | デリバティブ負債 | |
| | 想定元本 | 公正価値 | 想定元本 (1) | 公正価値 (1) |
| トレーディング目的のデリバティブ取引 (2) (3) | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 16,229 | 1,472 | 16,257 | 1,511 |
| 金利デリバティブ | 652,220 | 11,937 | 689,543 | 11,759 |
| 信用デリバティブ | 37,075 | 2,066 | 38,432 | 2,093 |
| 為替取引 | 52,150 | 1,315 | 61,310 | 1,384 |
| 商品デリバティブ | 753 | 97 | 555 | 107 |
| 合計 | <u>758,427</u> | <u>16,887</u> | <u>806,097</u> | <u>16,854</u> |
| ヘッジ会計を適用しているデリバティブ取引 | | | | |
| 金利デリバティブ | 1,531 | 32 | 535 | 4 |
| 為替取引 | 20 | 0 | 116 | 2 |
| 合計 | <u>1,551</u> | <u>32</u> | <u>651</u> | <u>6</u> |
| デリバティブ取引合計 | <u>759,978</u> | <u>16,919</u> | <u>806,748</u> | <u>16,860</u> |

(単位：十億円)

| | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | |
|----------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | デリバティブ資産 | | デリバティブ負債 | |
| | 想定元本 | 公正価値 | 想定元本 (1) | 公正価値 (1) |
| トレーディング目的のデリバティブ取引 (2) (3) | | | | |
| エクイティ・デリバティブ | 20,840 | 1,910 | 18,980 | 1,904 |
| 金利デリバティブ | 681,870 | 21,168 | 663,700 | 20,911 |
| 信用デリバティブ | 36,911 | 2,691 | 39,074 | 2,696 |
| 為替取引 | 77,683 | 2,189 | 76,351 | 2,059 |
| 商品デリバティブ | 223 | 28 | 216 | 33 |
| 合計 | <u>817,527</u> | <u>27,986</u> | <u>798,321</u> | <u>27,603</u> |
| ヘッジ会計を適用しているデリバティブ取引 | | | | |
| 金利デリバティブ | 1,915 | 81 | — | — |
| 為替取引 | 141 | 2 | 91 | 0 |
| 合計 | <u>2,056</u> | <u>83</u> | <u>91</u> | <u>0</u> |
| デリバティブ取引合計 | <u>819,583</u> | <u>28,069</u> | <u>798,412</u> | <u>27,603</u> |

(1) 編纂書815に基づき区分処理された組込デリバティブの金額を含んでおります。

(2) デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。

(3) トレーディング目的以外のデリバティブで、ヘッジ会計を適用していないものの金額を含んでおります。

デリバティブ関連の公正価値の変動はデリバティブの使用目的に応じて、損益もしくはその他の包括利益に計上されております。

トレーディング目的のデリバティブ取引

区分処理された組込デリバティブを含むトレーディング目的のデリバティブ金融商品は公正価値で計上され、公正価値の変動は四半期連結損益計算書の収益—トレーディング損益に計上されます。

次の表は四半期連結損益計算書に含まれるトレーディング目的のデリバティブ関連の損益を、元となるデリバティブ取引の種類に応じて表しております。

(単位：十億円)

| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
|---------------------------|---|---|
| トレーディング目的のデリバティブ取引 (1)(2) | | |
| エクイティ・デリバティブ | 269 | 9 |
| 金利デリバティブ | 10 | 122 |
| 信用デリバティブ | 22 | △ 29 |
| 為替取引 | △ 115 | 15 |
| 商品デリバティブ | 0 | 7 |
| 合計 | 186 | 124 |

(単位：十億円)

| | 前第2四半期連結会計期間 (自平成22年7月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自平成23年7月1日 至平成23年9月30日) |
|---------------------------|---|---|
| トレーディング目的のデリバティブ取引 (1)(2) | | |
| エクイティ・デリバティブ | △ 3 | △ 28 |
| 金利デリバティブ | 69 | 23 |
| 信用デリバティブ | △ 6 | △ 14 |
| 為替取引 | △ 49 | △ 5 |
| 商品デリバティブ | 1 | △ 3 |
| 合計 | 12 | △ 27 |

- デリバティブ取引の各区分には、複数のリスク区分を複合的に参照するデリバティブも含まれております。例えば金利デリバティブには、金利リスクや為替リスクの複合的なデリバティブや、期中償還率のようなその他のリスクも同時に参照するデリバティブが含まれております。信用デリバティブには、クレジット・デフォルト・スワップのほか債券を参照するデリバティブも含まれております。
- トレーディング目的以外のデリバティブで、ヘッジ会計を適用していないものの損益を含んでおります。

公正価値ヘッジ

当社は日本円もしくは外国通貨建ての固定ならびに変動金利債を発行しております。当社は通常の場合、発行社債にかかる固定金利の支払義務についてスワップ契約を締結することにより変動金利の支払義務に変換しており、これにヘッジ会計を適用しております。公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブ取引は公正価値で計上され、ヘッジ手段としてのデリバティブ取引の公正価値の変動は、ヘッジ対象の負債の損益と共に四半期連結損益計算書の金融費用に計上されています。

次の表は四半期連結損益計算書に含まれる公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブ関連の損益を、元となるデリバティブ取引の種類とヘッジ対象の性質に応じて表しております。

| | (単位：十億円) | |
|----------------------|---|---|
| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
| ヘッジ会計を適用しているデリバティブ取引 | | |
| 金利デリバティブ | 48 | 59 |
| 合計 | <u>48</u> | <u>59</u> |
| ヘッジ対象の損益 | | |
| 長期借入 | △ 48 | △ 59 |
| 合計 | <u>△ 48</u> | <u>△ 59</u> |

| | (単位：十億円) | |
|----------------------|---|---|
| | 前第2四半期連結会計期間 (自平成22年7月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自平成23年7月1日 至平成23年9月30日) |
| ヘッジ会計を適用しているデリバティブ取引 | | |
| 金利デリバティブ | 19 | 33 |
| 合計 | <u>19</u> | <u>33</u> |
| ヘッジ対象の損益 | | |
| 長期借入 | △ 19 | △ 33 |
| 合計 | <u>△ 19</u> | <u>△ 33</u> |

純投資ヘッジ

平成22年4月より、一部の重要な為替リスクをもつ在外事業体に対して、為替先物取引並びに外貨建長期負債を利用した為替ヘッジを行っており、これにヘッジ会計を適用しております。ヘッジ手段として指定されたデリバティブ取引およびデリバティブ取引以外の金融商品から発生する為替換算差額については、ヘッジが有効である部分につき、四半期連結包括利益計算書のその他の包括利益—為替換算調整額(税引後)に計上されています。これは当該在外事業体を連結する際に発生する為替換算差額と相殺されております。

次の表は四半期連結包括利益計算書に含まれる純投資ヘッジとして指定されたデリバティブ取引およびデリバティブ取引以外の損益を表しております。

| | (単位：十億円) | |
|-------|---|---|
| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
| ヘッジ手段 | | |
| 為替取引 | 2 | 10 |
| 長期借入 | 16 | 11 |
| 合計 | 18 | 21 |

| | (単位：十億円) | |
|-------|---|---|
| | 前第2四半期連結会計期間 (自平成22年7月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自平成23年7月1日 至平成23年9月30日) |
| ヘッジ手段 | | |
| 為替取引 | 0 | 8 |
| 長期借入 | 8 | 7 |
| 合計 | 8 | 15 |

- (1) ヘッジの非有効部分の損益およびヘッジの有効性評価から除外した部分は、四半期連結損益計算書の収益—その他に含まれております。前第2四半期連結累計期間および、当第2四半期連結累計期間には重要な損益はありませんでした。

信用リスクに関する偶発事象に関する要項を含んだデリバティブ

当社は信用リスクに関する偶発事象についての要項を含んだ店頭デリバティブやその他の契約を結んでいます。これらの契約は、最も一般的には当社の長期信用格付けの引き下げといった信用リスクに関わる事象が発生した場合に追加担保やポジションの決済を求めることがあります。

前連結会計年度末の負債側に計上されている信用リスクに関する偶発事象要項を含んだデリバティブ商品の公正価値の総計は1,779十億円となり、958十億円の担保を差し入れております。当社の長期格付けが1ノッチ引き下げられた場合、追加担保の差入もしくは取引を決済するために求められる金額は18十億円です。当第2四半期連結会計期間末の負債側に計上されている信用リスクに関する偶発事象要項を含んだデリバティブ商品の公正価値の総計は1,988十億円となり、1,201十億円の担保を差し入れております。当社の長期格付けが1ノッチ引き下げられた場合、追加担保の差入もしくは取引を決済するために求められる金額は19十億円です。

クレジット・デリバティブ

クレジット・デリバティブとは、その原商品の一つあるいは複数、ある特定（もしくは複数）の参照企業の信用リスク、もしくは企業群の信用リスクに基づく指数に関連するデリバティブ商品であり、契約に特定されている信用事由が発生するとクレジット・デリバティブの売り手は損失を被るリスクがあります。

当社が売り手となるクレジット・デリバティブは当社が保証型の契約の保証者として、あるいはオプション型の契約やクレジット・デフォルト・スワップ、あるいはその他のクレジット・デリバティブ契約の形態においてクレジット・プロテクションを提供するものとして、第三者の信用リスクを引き受ける契約やそうした契約を内包するものであります。

当社は通常のトレーディング業務の一環として、信用リスク回避目的、自己勘定取引および顧客ニーズに対応する取引目的で、クレジット・デリバティブの買い手もしくは売り手となっております。

当社が主として使用するクレジット・デリバティブの種類は特定の第三者の信用リスクに基づき決済が行われる個別クレジット・デフォルト・スワップです。また、当社はクレジット・デフォルト指数に連動するものの販売やその他の信用リスク関連ポートフォリオ商品の発行を行っております。

契約で特定された信用事由が発生した場合、当社はクレジット・デリバティブ契約の履行をしなければなりません。信用事由の典型的な例には、参照企業の破産、債務不履行や参照証券の条件変更などがあります。

当社が売り手となるクレジット・デリバティブ契約は現金決済あるいは現物決済の契約となっております。現金決済の契約では、参照債務の不履行など信用事由の発生により支払いがなされた後は契約終了となり、当社による更なる支払い義務はなくなります。この場合、当社は通常支払いの対価としてカウンターパーティーの参照資産を受け取る権利は有していませんし、参照資産の実際の発行体に対して直接支払い金額を請求する権利もありません。現物決済の契約では、信用事由発生により契約額全額が支払われた場合に対価として参照資産を受け取ります。

当社は継続的にクレジット・デリバティブのエクスポージャーをモニターし管理しています。当社がプロテクションの売り手となった場合、プロテクションの対象と同一の参照資産、あるいはプロテクションの対象となる参照資産と発

行体が同一でありかつ当該資産と高い相関を有する価値変動を示すだろうと予想される資産を対象としたクレジット・プロテクションを第三者から購入することでリスクを軽減することができます。したがって、当社が売り手となったクレジット・デリバティブの支払い額を第三者からの支払いによって補填するために用いられるリコース条項としては、当該デリバティブ契約によってというよりむしろ、同一あるいは高い相関を有する参照資産を対象としたクレジット・プロテクションを別途購入することによる場合が最も一般的です。

当社は、購入したクレジット・デリバティブの想定元本を、下記の表中に「クレジット・プロテクション買付額」として表示しています。これらの数値は売建クレジット・デリバティブの参照資産と同一の資産に対し、第三者から購入したクレジット・プロテクションの購入額であり、当社のエクスポージャーをヘッジするものです。当社が売り手であるクレジット・デリバティブに基づいて支払いを履行しなければならなくなる場合には、通常、その金額に近い金額を購入したクレジット・プロテクションから受け取る権利が発生します。

クレジット・デリバティブで明記される想定元本額は、契約に基づき当社が支払いをしなければならない場合の最大限の金額となります。しかしながら、クレジット・プロテクションの購入に加えて、支払いが起きる可能性や支払額を減らす下記のリスク軽減要素があるため、想定元本額は通常当社が実際に支払う金額を正確に表すものではありません。

信用事由の発生可能性：当社はクレジット・デリバティブの公正価値評価をする際に、参照資産に信用事由が発生し、当社が支払いをしなければならなくなる可能性を考慮しています。当社のこれまでの経験と当社によるマーケットの現状分析に基づきますと、当社がプロテクションを提供している参照資産の全てについて一つの会計期間において同時に信用事由が発生する可能性はほとんど無いと考えています。したがって、開示されている想定元本額は、こうしたデリバティブ契約にかかる当社の実質的なエクスポージャーとしては、相当に過大な表示となっています。

参照資産からの回収価額：ある信用事由が発生した場合に、当社の契約に基づく債務額は、想定元本額と参照資産からの回収価額の差額に限定されます。信用事由が発生した参照資産からの回収価額がわずかであるにしても、回収価額はこれらの契約に基づいて支払う金額を減少させます。

当社は、当社が売り手となっているクレジット・デリバティブに関連して資産を担保として受け入れています。しかしながら、それらはクレジット・デリバティブに基づいて当社が支払う金額の回収に充てられるのではなく、相手方の信用事由の発生により、契約に基づいた当社への支払いに対して生じる経済的な損失リスクを軽減するためのものです。担保提供義務は個別契約ごとではなくカウンター・パーティーごとで決定され、また通常クレジット・デリバティブだけではなく全ての種類のデリバティブ契約を対象としております。

前連結会計年度末および当第2四半期連結会計期間末の当社が売り手となるクレジット・デリバティブの残高および同一参照資産のクレジット・プロテクションの買付金額の残高は以下のとおりであります。

(単位：十億円)

| 帳簿価額(1) (△資産)/負債 | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | | | | 想定元本額 クレジット・プロ テクション買付額 |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------|-------|--------|--------|-------|-------------------------------|
| | 計 | 潜在的な最大支払額または想定元本額 | | | | 5年超 | |
| | | 1年以内 | 1～3年 | 3～5年 | 満期年限 | | |
| クレジット・デフォルト・スワップ (個別) | 56 | 18,933 | 2,082 | 8,416 | 6,953 | 1,482 | 17,020 |
| クレジット・デフォルト・スワップ (指数) | 117 | 12,666 | 806 | 4,372 | 6,275 | 1,213 | 10,956 |
| その他のクレジット・リスク 関連ポートフォリオ商品 | 19 | 3,552 | 247 | 2,421 | 696 | 188 | 2,143 |
| クレジット・リスク関連オプ ションおよびスワップション | 0 | 212 | 4 | — | 208 | — | 121 |
| 合計 | 192 | 35,363 | 3,139 | 15,209 | 14,132 | 2,883 | 30,240 |

(単位：十億円)

| 帳簿価額(1) (△資産)/負債 | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | | | 想定元本額 クレジット・プロ テクション買付額 |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------|--------|--------|-------|-------------------------------|
| | 計 | 潜在的な最大支払額または想定元本額 | | | | 5年超 | |
| | | 1年以内 | 1～3年 | 3～5年 | 満期年限 | | |
| クレジット・デフォルト・スワップ (個別) | 1,117 | 18,515 | 1,963 | 6,411 | 7,833 | 2,308 | 17,016 |
| クレジット・デフォルト・スワップ (指数) | 716 | 12,865 | 776 | 3,063 | 7,134 | 1,892 | 10,915 |
| その他のクレジット・リスク 関連ポートフォリオ商品 | 237 | 3,260 | 677 | 1,327 | 1,003 | 253 | 2,040 |
| クレジット・リスク関連オプ ションおよびスワップション | 3 | 493 | — | — | 485 | 8 | 463 |
| 合計 | 2,073 | 35,133 | 3,416 | 10,801 | 16,455 | 4,461 | 30,434 |

(1) 帳簿価額は、取引相手毎または現金担保との相殺前のデリバティブ取引の公正価値であります。

次の表は当社が売り手となるクレジット・デリバティブの参照資産の外部格付ごとの情報を表しております。格付は、Standard & Poor'sによる格付、同社による格付がない場合はMoody's Investors Serviceによる格付、両社による格付がない場合にはFitch Ratings Ltd.または株式会社日本格付研究所による格付を使用しております。クレジット・デフォルト・スワップ(指数)についてはポートフォリオまたは指数に含まれる参照企業の外部格付の加重平均を使用しております。

(単位：十億円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | | | | |
|----------------------------|--------------------------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|
| | 潜在的な最大支払額または想定元本額 | | | | | | |
| | AAA | AA | A | BBB | BB | その他(1) | 合計 |
| クレジット・デフォルト・スワップ(個別) | 2,200 | 1,182 | 5,789 | 5,722 | 2,586 | 1,454 | 18,933 |
| クレジット・デフォルト・スワップ(指数) | 1,228 | 375 | 5,592 | 3,202 | 577 | 1,692 | 12,666 |
| その他のクレジット・リスク関連ポートフォリオ商品 | 22 | — | — | 0 | — | 3,530 | 3,552 |
| クレジット・リスク関連オプションおよびスワップション | 25 | — | 29 | 154 | 4 | — | 212 |
| 合計 | 3,475 | 1,557 | 11,410 | 9,078 | 3,167 | 6,676 | 35,363 |

(単位：十億円)

| | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | | | |
|----------------------------|-------------------------------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|
| | 潜在的な最大支払額または想定元本額 | | | | | | |
| | AAA | AA | A | BBB | BB | その他(1) | 合計 |
| クレジット・デフォルト・スワップ(個別) | 2,000 | 1,418 | 5,426 | 5,028 | 2,679 | 1,964 | 18,515 |
| クレジット・デフォルト・スワップ(指数) | 1,435 | 384 | 4,987 | 3,664 | 508 | 1,887 | 12,865 |
| その他のクレジット・リスク関連ポートフォリオ商品 | 8 | — | — | — | — | 3,252 | 3,260 |
| クレジット・リスク関連オプションおよびスワップション | — | — | — | 458 | — | 35 | 493 |
| 合計 | 3,443 | 1,802 | 10,413 | 9,150 | 3,187 | 7,138 | 35,133 |

(1) その他には、参照資産の外部格付が投資不適格であるものおよび参照資産の外部格付がないものが含まれております。

5 担保付取引：

当社は、主に顧客のニーズを満たす、トレーディング商品在庫を利用して資金調達を行う、および決済のために有価証券を調達するという目的で、売戻条件付有価証券買入取引および買戻条件付有価証券売却取引、担保付有価証券借入取引および担保付有価証券貸付取引ならびにその他の担保付借入を含む担保付取引を行っております。こうした取引において当社は、日本国政府および政府系機関債、モーゲージ担保証券、銀行および事業債、日本国以外の政府債、ならびにエクイティを含む担保の受入れまたは差入れを行っております。多くの場合当社は、受け入れた有価証券について、買戻契約の担保として提供すること、有価証券貸付契約を締結することおよび売建有価証券の精算のために取引相手へ引渡しを行うことが認められております。

当社が担保として受け入れた有価証券および有担保・無担保の貸借契約に基づき受け入れた有価証券のうち当社が売却または再担保の権利を有しているものの公正価値、ならびにそのうちすでに売却されもしくは再担保に提供されている額はそれぞれ以下のとおりであります。

| | (単位：十億円) | |
|---|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 当社が担保として受け入れた有価証券および有担保・無担保の貸借契約に基づき受け入れた有価証券のうち当社が売却または再担保の権利を有しているものの公正価値 | 28,262 | 30,241 |
| 上記のうちすでに売却され（四半期連結貸借対照表上ではトレーディング負債に含まれる）もしくは再担保に提供されている額 | 22,576 | 23,215 |

当社は、買戻契約およびその他の担保付資金調達取引の担保として、自己所有の有価証券を差し入れております。担保受入者が売却または再担保に差し入れることのできる担保差入有価証券（現先レポ取引分を含む）は、連結貸借対照表上、トレーディング資産に担保差入有価証券として括弧書きで記載されております。当社が所有する資産であって、売却または再担保に差し入れる権利を担保受入者に認めることなく証券取引所および決済機関などに対して担保として差し入れられているものの概要は、それぞれ以下のとおりであります。

| | (単位：百万円) | |
|---------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| トレーディング資産： | | |
| エクイティおよび転換社債 | 29,935 | 10,613 |
| 政府および政府系機関債 | 977,291 | 1,808,737 |
| 銀行および事業会社の負債証券 | 93,250 | 114,971 |
| 商業用不動産ローン担保証券（CMBS） | 54,725 | 27,823 |
| 住宅用不動産ローン担保証券（RMBS） | 1,572,177 | 1,105,775 |
| 債務担保証券（CDO）等（1） | 64,247 | 80,424 |
| 受益証券等 | 9,652 | 21,354 |
| 合計 | 2,801,277 | 3,169,697 |
| トレーディング目的以外の負債証券 | 86,234 | 88,885 |
| 関連会社に対する投資および貸付金 | 36,639 | 32,736 |

(1) ローン担保証券（CLO）、資産担保証券（ABS）（クレジットカード・ローン、自動車ローン、学生ローン等）を含みます。

上記で開示されているものを除く担保提供資産は、以下のとおりであります。

| | (単位：百万円) | |
|------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 貸付金および受取債権 | 27,635 | 7,406 |
| トレーディング資産 | 2,010,605 | 1,818,357 |
| 建物、土地、器具備品および設備 | 20,815 | 138,736 |
| トレーディング目的以外の負債証券 | 278,261 | 324,092 |
| その他 | — | 265,038 |
| | 2,337,316 | 2,553,629 |

上記の資産は主にその他の担保付借入および連結変動持分事業体の担保付社債、トレーディング目的担保付借入を含む担保付借入ならびにデリバティブ取引に関して差し入れられているものであります。

売戻条件付買入有価証券および買戻条件付売却有価証券（以下「レポ取引」）は、主に国債あるいは政府系機関債を顧客との間において売戻条件付で購入したり、もしくは買戻条件付で売却したりする取引であります。当社は、原資産である有価証券の価値を関連する受取債権（未収利息を含む）および支払債務（未払利息を含む）とともに日々把握し、必要な場合追加担保を徴求したり、もしくは返還を行ったりします。レポ取引は概ね担保付契約あるいは担保付資金調達取引として会計処理されており、売渡金額もしくは買受金額に未収・未払利息を加味した金額で連結貸借対照表に計上しておりますが、公正価値オプションを適用し公正価値で計上しているものもあります。担保請求が厳密に行われているため、レポ取引については、通常貸倒引当金の計上はしておりません。

当社は、レポ取引の中でも差し入れた担保債券の満期がレポ取引の満期と一致し、かつ編纂書860の金融資産の消滅の要件を満たすものについては担保付資金調達取引ではなく「満期レポ取引」として売却処理を行っております。当社の四半期連結貸借対照表上、売却処理された満期レポ取引の金額は、前連結会計年度末においては169,766百万円で、当第2四半期連結会計期間末においては58,946百万円であります。

有価証券貸借取引は、金融取引として会計処理されております。有価証券貸借取引は通常、現金担保付の取引であり、差入担保または受入担保の金額は、連結貸借対照表上、それぞれ借入有価証券担保金または貸付有価証券担保金として計上しております。当該取引において、当社が有価証券を借り入れる場合、通常担保金もしくは代用有価証券を差し入れる必要があります。また逆に当社が有価証券を貸し付ける場合、通常当社は担保金もしくは代用有価証券を受け入れます。当社は日々借り入れまたは貸し付けている有価証券の市場価値を把握し、必要な場合には取引が十分に担保されるよう追加の担保金もしくは代用有価証券を徴求しております。担保請求が厳密に行われているため、有価証券貸借取引については、通常貸倒引当金の計上はしておりません。

有価証券貸付取引の中には編纂書860の金融資産の消滅の要件を満たすため、当社の四半期連結貸借対照表上、売却処理されているものがあります。前連結会計年度末および当第2四半期連結会計期間末において四半期連結貸借対照表からオフバランス処理された有価証券貸付取引に関わる有価証券の金額はそれぞれ291,870百万円および227,481百万円であります。

6 証券化および変動持分事業体：

証券化業務

当社は、商業用および居住用モーゲージ、政府系機関債および社債、ならびにその他の形態の金融商品を証券化するために特別目的事業体を利用しております。これらは、株式会社、匿名組合、ケイマン諸島で設立された特別目的会社、信託勘定などの形態をとっております。当社の特別目的事業体への関与としましては、特別目的事業体を組成すること、特別目的事業体が発行する負債証券および受益権を投資家のために引受け、売出し、販売することが含まれております。当社は金融資産の譲渡について、編纂書860の規定に基づき処理しております。編纂書860は、当社の金融資産の譲渡について、当社がその資産に対する支配を喪失する場合には、売却取引として会計処理することを義務付けております。編纂書860は、(a) 譲渡資産が譲渡人から隔離されていること（譲渡人が倒産した場合もしくは財産管理下に置かれた場合においても）、(b) 譲受人が譲り受けた資産を担保として差し入れるまたは譲渡する権利を有していること、もしくは譲受人が証券化または担保付資金調達のためのためだけに設立された特別目的事業体の場合において、受益持分の保有者が受益持分を差し入れるまたは譲渡する権利を有していること、(c) 譲渡人が譲渡資産に対する実質的な支配を維持していないことという条件を満たす場合には支配を喪失すると規定しております。当社は特別目的事業体を使った証券化の際の留保持分など、こうした事業体に対する持分を保有することがあります。当社の連結貸借対照表では、当該持分は、公正価値により評価し、トレーディング資産として計上され、公正価値の変動はすべて収益—トレーディング損益として認識しております。証券化した金融資産に対して当初から継続して保有する持分の公正価値は観察可能な価格、もしくはそれが入手不可である持分については当社は、最善の見積もりに基づく重要な仮定を用いて、将来キャッシュ・フローを現在価値に割り引くことによって計算される価格を公正価値としております。その仮定には、見積もり信用損失、早期償還率、フォワード・イールド・カーブ、それに含まれるリスクに応じた割引率が含まれます。これ以外に特別目的事業体に対して譲渡した金融資産に関連するデリバティブ取引を行うことがあります。

以上のように、当社は特別目的事業体へ譲渡した金融資産に対し、継続的関与を持つ場合があります。前第2四半期連結累計期間および前第2四半期連結会計期間において、新たな証券化により特別目的事業体から譲渡対価として得たキャッシュ・インフローは126十億円、77十億円であり、当社からの資産の譲渡により認識した損失は2百万円、3百万円となっております。また、当第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結会計期間において、新たな証券化により特別目的事業体から譲渡対価として得たキャッシュ・インフローは138十億円、90十億円であり、当社からの資産の譲渡により認識した損失は0百万円、0百万円となっております。さらに当第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結会計期間において、譲渡対価として受け取った特別目的事業体が発行する負債証券の当初の公正価値は682十億円、322十億円であり、当該負債証券の第三者への売却により得たキャッシュ・インフローは334十億円、192十億円となっております。前連結会計年度末および当第2四半期連結会計期間末において、継続的関与を持つ特別目的事業体に、当社が売却処理した譲渡金融資産の累計残高はそれぞれ3,141十億円、3,002十億円となっております。また、前連結会計年度末および当第2四半期連結会計期間末において、当社はこれらの特別目的事業体に対してそれぞれ199十億円、130十億円の持分を当初から継続的に保有しております。前第2四半期連結累計期間および前第2四半期連結会計期間において、継続して保有している持分に関連して特別目的事業体から受け取った金額はそれぞれ11十億円、6十億円となっております。また、当第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結会計期間において、これらの継続して保有している持分に関連して特別目的事業体から受け取った金額はそれぞれ6十億円、3十億円となっております。当社は前連結会計年度末および当第2四半期連結会計期間末において、これらの特別目的事業体との間に、毀損した担保資産を入れ替える契約およびクレジット・デフォルト・スワップ契約をそれぞれ合計28十億円、25十億円結んでおりますが、その他契約外の財務支援は行っておりません。

次の表は、当社が継続的関与を持つ特別目的事業体に対する持分を保有するものの公正価値、およびその公正価値のレベル別の内訳を当該特別目的事業体に譲渡した資産の種類別に表しております。

(単位：十億円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | | | |
|------------------|--------------------------|------|------|-----|-----------------------|------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 | うち、 投資格付が 適格なもの | それ以外 |
| 国債・地方債、および政府系機関債 | — | 197 | — | 197 | 194 | 3 |
| 事業債 | — | — | 0 | 0 | — | 0 |
| モーゲージ関連商品 | — | — | 2 | 2 | 2 | — |
| 合計 | — | 197 | 2 | 199 | 196 | 3 |

(単位：十億円)

| | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | | |
|------------------|-------------------------------|------|------|-----|-----------------------|------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 | うち、 投資格付が 適格なもの | それ以外 |
| 国債・地方債、および政府系機関債 | — | 128 | — | 128 | 123 | 5 |
| 事業債 | — | — | 0 | 0 | — | 0 |
| モーゲージ関連商品 | — | — | 2 | 2 | 2 | 0 |
| 合計 | — | 128 | 2 | 130 | 125 | 5 |

次の表は、公正価値の測定に用いている主要な経済的仮定、およびそれら経済的仮定が10%および20%不利な方向に変動した場合における、継続して保有している持分の公正価値に与える影響を表しております。

(単位：十億円)

| | 重要な継続して保有している持分(1) | |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 継続して保有している持分の公正価値 (1) | 192 | 121 |
| 加重平均残存期間 (年数) | 6.3 | 4.6 |
| 期限前償還率 | 7.1% | 17.6% |
| 10%不利な方向に変動した場合の影響額 | △ 0.5 | △ 1.6 |
| 20%不利な方向に変動した場合の影響額 | △ 1.0 | △ 2.6 |
| 割引率 | 4.7% | 3.8% |
| 10%不利な方向に変動した場合の影響額 | △ 4.3 | △ 1.9 |
| 20%不利な方向に変動した場合の影響額 | △ 7.4 | △ 3.2 |

(1)前連結会計年度末において、継続して保有している持分199十億円のうち、重要な継続して保有している持分192十億円のみ感応度分析を行っております。当第2四半期連結会計期間末において、継続して保有している持分130十億円のうち、重要な継続して保有している持分121十億円のみ感応度分析を行っております。
当社は譲渡資産の性質上、上記の継続して保有している持分に対して予測される信用損失の発生確率は軽微であると考えております。

表上では経済的仮定が10%および20%不利な方向に変動した場合を想定していますが、公正価値の変動と仮定の変動は線型な関係に必ずしもないことから、一般的に正確な数値を推定することはできません。特定の経済的仮定に対する影響額は、他の全ての経済的仮定が一定であると想定し、算出しております。この理由から、経済的仮定が同時に変動した場合において、その影響額の計算が過大または過少になる場合があります。感応度分析はあくまでも仮說的条件に基づいたものであり、当社のリスク・マネジメントにおけるストレス・シナリオ分析を反映しているものではありません。

次の表は、金融資産を特別目的事業体に譲渡したが、編纂書860上は譲渡の要件を満たさずトレーディング資産となったもの、また、それにより担保付金融取引として会計処理されたために長期借入とされたものの、金額およびその区分を表しています。なお、表上の資産はすべて同負債の担保となるもので、当社が資産を自由に処分することも、遡及されることもありません。

| | (単位:十億円) | |
|-----------|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 資産 | | |
| トレーディング資産 | | |
| 株式関連商品 | 89 | 66 |
| 債券関連商品 | 110 | 63 |
| モーゲージ関連商品 | 35 | 23 |
| 長期貸付金 | 22 | 19 |
| 合計 | 256 | 171 |
| 負債 | | |
| 長期借入 | 230 | 153 |

変動持分事業体

当社は通常の証券化およびエクイティ・デリバティブ業務の中で、変動持分事業体に対して金融資産の譲渡、変動持分事業体が発行したリパッケージ金融商品の引受け、売出し、販売を行っております。当社はマーケット・メーカー業務、投資業務および組成業務に関連し、変動持分事業体にかかる変動持分の保有、購入、販売を行っております。当社は主たる受益者として、事業会社の発行する転換社債型新株予約権付社債やモーゲージおよびモーゲージ担保証券を、リパッケージした仕組債を投資家に販売するために組成された変動持分事業体などを連結しております。当社はまた投資基準に沿って管理されている投資ファンドなど、当社が主たる受益者となる場合は連結しております。平成22年4月1日にASU2009-17により改訂された編纂書810の適用により、従来のビジネスに関連するもののほか、航空機の購入およびオペレーティング・リース事業に投資する特定目的事業体なども連結対象となっております。

次の表は、四半期連結財務諸表上の連結変動持分事業体の資産および負債の金額、その区分を表しております。なお、連結変動持分事業体の資産はその債権者に対する支払義務の履行にのみ使用され、連結変動持分事業体の債権者は、当社に対して変動持分事業体の所有する資産を超過する遡及権を有しておりません。

(単位：十億円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
|------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| 四半期連結貸借対照表上の変動持分事業体の資産 | | |
| 現金および現金同等物 | 92 | 68 |
| トレーディング資産 | | |
| 株式関連商品 | 785 | 839 |
| 債券関連商品 | 239 | 155 |
| モーゲージ関連商品 | 67 | 65 |
| 受益証券等 | 8 | 0 |
| デリバティブ取引 | 10 | 4 |
| プライベート・エクイティ | 1 | 28 |
| 売戻条件付買入有価証券 | 6 | 5 |
| 建物、土地、器具備品および設備(1) | 42 | 165 (3) |
| その他(2) | 84 | 439 (3) |
| 合計 | 1,334 | 1,768 |
| 四半期連結貸借対照表上の変動持分事業体の負債 | | |
| トレーディング負債 | | |
| 債券関連商品 | 6 | 0 |
| デリバティブ取引 | 32 | 25 |
| 買戻条件付売却有価証券 | 2 | — |
| 借入 | | |
| 短期借入 | 2 | — |
| 長期借入 | 1,030 | 1,182 |
| その他 | 5 | 34 |
| 合計 | 1,077 | 1,241 |

- (1) ASU2009-17により改訂された編纂書810の適用により連結された特別目的事業体の資産である、航空機を前連結会計年度末は30十億円、当第2四半期連結会計期間末は17十億円含んでおります。これらの特別目的事業体のいくつかは、主に航空機リース取引を行っております。
- (2) 上記(1)と同様、航空機購入予約金を前連結会計年度末は15十億円、当第2四半期連結会計期間末は15十億円含んでおります。当該予約金に関連した航空機購入コミットメント契約の詳細は「注記13 コミットメント、偶発事象および債務保証」をご参照ください。
- (3) 当第2四半期連結会計期間末は、今期新たに連結された子会社に関連する特別目的事業体の不動産および販売用不動産等を含みます。

当社が主たる受益者ではない場合でも変動持分事業体に対し変動持分を保有することがあります。そのような変動持分事業体に対し、当社が保有する変動持分には、商業用および居住用不動産を担保とした証券化やストラクチャード・ファイナンスに関連した優先債、劣後債、残余持分、エクイティ持分、主に高利回りのレバレッジド・ローンや格付けの低いローン等を購入するために設立された変動持分事業体に対するエクイティ持分、変動持分事業体を利用した航空機のオペレーティング・リースの取引に関する残余受益権、また事業会社の取得に関わる変動持分事業体への貸付や投資が含まれます。

次の表は非連結の変動持分事業体に対する変動持分の金額と区分、および最大損失のエクスポージャーを表しております。なお、最大損失のエクスポージャーは、不利な環境変化から実際に発生すると見積もられる損失額を表したもので、その損失額を減少させる効果のある経済的ヘッジ取引を反映したものでもありません。変動持分事業体に対する当社の関与にかかわるリスクは帳簿価額、以下に記載されておりますコミットメントおよび債務保証の金額、および変動持分事業体の総資産額を上限としたデリバティブの想定元本に限定されます。しかしながら、当社は、デリバティブの想定元本額は一般的にリスク額を過大表示していると考えております。

(単位：十億円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | |
|-----------------------|--------------------------|----------|-----------------------|-------------------------------|----------|-----------------------|
| | 連結貸借対照表上 の変動持分 | | 最大損失の エクスポ ージャー | 四半期連結貸借対照表上 の変動持分 | | 最大損失の エクスポ ージャー |
| | 資産 | 負債 | | 資産 | 負債 | |
| トレーディング資産および負債 | | | | | | |
| 株式関連商品 | 80 | — | 80 | 49 | — | 49 |
| 債券関連商品 | 164 | — | 164 | 186 | — | 186 |
| モーゲージ関連商品 | 2,070 | — | 2,070 | 2,031 | — | 2,031 |
| 受益証券等 | 80 | — | 80 | 119 | — | 119 |
| デリバティブ取引 | 1 | 8 | 17 | 0 | 8 | 25 |
| プライベート・エクイティ | 24 | — | 24 | 21 | — | 21 |
| 貸付金 | | | | | | |
| 短期貸付金 | 3 | — | 3 | 3 | — | 3 |
| 長期貸付金 | 31 | — | 31 | 31 | — | 31 |
| その他 | 4 | — | 4 | 11 | — | 11 |
| 貸出コミットメント、その他債務 保証 | — | — | 17 | — | — | 18 |
| 合計 | <u>2,457</u> | <u>8</u> | <u>2,490</u> | <u>2,451</u> | <u>8</u> | <u>2,494</u> |

7 金融債権：

通常の営業活動の中で当社は、顧客に対して主に売戻条件付買入有価証券取引や有価証券貸借取引等の担保付契約および貸付契約により融資を行っております。これらの金融債権は、当社の連結貸借対照表上資産として認識されており、要求払いもしくは将来の確定日または特定できる決済日に、資金を受け取る契約上の権利をもたらすものであります。

担保付契約

担保付契約は、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券担保金（現先レポ取引を含む）からなっております。売戻条件付買入有価証券および借入有価証券担保金は、主に国債あるいは政府系機関債を顧客との間において売戻条件付で購入する、または借入れる取引であります。当社は、原資産である有価証券の価値を関連する受取債権（未収利息を含む）とともに日々把握し、必要な場合、追加担保を徴求したり、もしくは返還を行っております。売戻条件付買入有価証券および借入有価証券担保金は概ね、買受金額に未収利息を加味した金額で連結貸借対照表に計上しております。担保請求が厳密に行われていることから、これらの取引については、貸倒引当金の計上は行われておりません。

貸付金

当社が有する貸付金は、主に銀行業務貸付金、有担保短期顧客貸付金、インターバンク短期金融市場貸付金、企業向貸付金から構成されております。

銀行業務貸付金は、当社の銀行子会社において実行された銀行業務に関連する有担保貸付金ないしは無担保貸付金であります。不動産および有価証券等により担保されている貸付金については、当社は担保価値が下落するリスクを負うこととなります。当社が、投資銀行業務の一環として提供している貸付等の無担保貸付金については、通常、相手先の信用力が高いことがほとんどですが、場合によっては相手先の債務不履行リスクを負うこととなります。保証付き貸付金については、保証人により保証が履行されないリスクを負うこととなります。

有担保短期顧客貸付金は、当社の証券仲介業務に関連し顧客に対し資金を貸付けるものであります。このような貸付金は顧客が有価証券を購入するための資金の貸付けであり、取引の開始に当たっては一定の委託保証金（担保適格有価証券または現金）の差入れが必要であり、また購入有価証券を取引期間中担保として預かっております。さらに当該有価証券の一定以上の公正価値の下落にあたっては、担保価値を確保するため適宜委託保証金の追加差入れを徴求することができるため、当社が負うリスクは限定されております。

インターバンク短期金融市場貸付金は、コール市場における外部の金融機関に対する貸付金で、短資会社を経由する短期（翌日決済および日計り）取引であります。コール市場の参加者は特定の金融機関に限定されており、かつこれらの貸付金は翌日決済またはきわめて期間が短いものであるため、当社が負うリスクは軽微と考えております。

企業向貸付金は、主に事業会社に対する貸付金であります。企業向貸付金は、主に不動産、証券で担保されている貸付金と投資銀行業務の一環として提供している無担保貸付金があります。これらの貸付金については、当社は上述の銀行業務貸付金と同様のリスクを負うこととなります。

上記の貸付金に加え、当社は関連会社に対する貸付金を有しております。これらの貸付金は原則無担保であるため、当社は貸付先による債務不履行のリスクを負うこととなります。

四半期連結貸借対照表上、貸付金または関連会社に対する投資および貸付金に計上されている貸付金の種類別残高は以下のとおりです。

| | (単位：百万円) | |
|--------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 貸付金 | | |
| 銀行業務貸付金 | 320,296 | 291,667 |
| 有担保短期顧客貸付金 | 206,910 | 212,487 |
| インターバンク短期金融市場貸付金 | 8,281 | 59,508 |
| 企業向貸付金 | 735,797 | 463,443 |
| 合計 | 1,271,284 | 1,027,105 |
| 内訳： | | |
| 公正価値で計上されている貸付金(1) | 554,180 | 289,073 |
| 償却原価で計上されている貸付金 | 717,104 | 738,032 |
| 関連会社に対する貸付金 | 12,766 | 11,634 |

(1)公正価値オプションを選択した貸付金であります。

当第2四半期連結累計期間において、重要な貸付金の購入および売却はありません。また、同期間において、トレーディング資産に組み替えられた重要な貸付金はありません。

貸倒引当金

経営者は、償却原価で計上されている貸付金に対して、発生のある可能性がある損失につき最善の見積もりを行い貸倒引当金を計上しております。貸付金に対する貸倒引当金は、下記の2つから構成されており、連結貸借対照表上の貸倒引当金に含めて計上しております。

- ・個別に減損を判定している貸付金に対する個別引当金
- ・個別に減損を判定していない貸付金に対し、過去の貸倒実績に基づき総合的に見積もられる一般引当金

個別引当金は、個別に減損を判定している貸付金から発生すると見積もられる損失を反映しております。貸付金は、現在の情報と事象に基づき、貸付契約の契約期間において貸付金の全額を回収できないと見込まれた場合、減損が認識されます。減損を決定するにあたっての経営者の最善の見積もりには、債務者の支払能力の評価が含まれ、貸付金の特性、過年度の貸倒実績、現在の経済状況、債務者の現在の財政状態、担保の公正価値等の様々な要素が考慮されております。重要でない返済遅延や返済不足が生じたのみでは、減損を認識する貸付金には分類されておられません。減損は個々の貸付金ごとに、貸付金の帳簿価額から将来キャッシュ・フローの総額を実効利率で割り引いた現在価値、貸付金の市場価格、または担保で保全されている貸付金の場合は担保の公正価値への調整として測定されております。

一般引当金は、個別に減損を判定している貸付金以外の貸付金に対する引当金であり、期末日における入手可能な情報に基づく回収可能性の判断および基礎的前提に内在する不確実性を含んでおります。また、一般引当金は現在の経済環境などの定性的要素を調整した過去の貸倒実績を参考にして測定されております。

貸倒引当金の見積もりは、測定時点における入手可能な最善の情報に基づいているため、経済環境の変化、当初の予測と実績との乖離等により、将来の修正が必要となる可能性があります。

当社は、貸付金が回収不能と判断した時点で、当該貸付金の一部または全額の償却をしております。このような判断は、債務者の財政状態に重大な変更が生じたため債務を履行することができない、あるいは担保処分により回収できる金額が貸付金の返済に不十分である等の要素に基づきなされております。

当第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結会計期間における貸倒引当金に関する情報は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) | | | | | | 貸付金以外の 債権に対する 引当金 | 合計 |
|--------|--|--------------------|--------------------------|------------|---------------------|-------|-------------------------|-------|
| | 貸付金に対する引当金 | | | | | | | |
| | 銀行業務 貸付金 | 有担保 短期顧客 貸付金 | インターバンク 短期金融市場 貸付金 | 企業向 貸付金 | 関連会社 に対する 貸付金 | 小計 | | |
| 期首残高 | 339 | 37 | — | 3,422 | 11 | 3,809 | 1,051 | 4,860 |
| 繰入 | 49 | △ 4 | — | 71 | △ 11 | 105 | △ 179 | △ 74 |
| 貸倒償却 | — | — | — | — | — | — | △ 1 | △ 1 |
| その他(1) | — | △ 1 | — | △ 326 | — | △ 327 | 370 | 43 |
| 期末残高 | 388 | 32 | — | 3,167 | — | 3,587 | 1,241 | 4,828 |

(単位：百万円)

| | 当第2四半期連結会計期間 (自 平成23年7月1日 至 平成23年9月30日) | | | | | | 貸付金以外の 債権に対する 引当金 | 合計 |
|--------|--|--------------------|--------------------------|------------|---------------------|-------|-------------------------|-------|
| | 貸付金に対する引当金 | | | | | | | |
| | 銀行業務 貸付金 | 有担保 短期顧客 貸付金 | インターバンク 短期金融市場 貸付金 | 企業向 貸付金 | 関連会社 に対する 貸付金 | 小計 | | |
| 期首残高 | 339 | 57 | — | 3,086 | 11 | 3,493 | 1,460 | 4,953 |
| 繰入 | 49 | △ 24 | — | 316 | △ 11 | 330 | △ 196 | 134 |
| 貸倒償却 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| その他(1) | — | △ 1 | — | △ 235 | — | △ 236 | △ 23 | △ 259 |
| 期末残高 | 388 | 32 | — | 3,167 | — | 3,587 | 1,241 | 4,828 |

(1)外国為替の変動による影響を含んでおります。

次の表は、引当方法別の貸倒引当金残高および貸付金残高を貸付金の種類別に表示してあります。

(単位：百万円)

| | | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | | | |
|----------|--|--------------------------|--------------------|--------------------------|------------|-----------------|---------|
| | | 銀行業務 貸付金 | 有担保 短期顧客 貸付金 | インターバンク 短期金融市場 貸付金 | 企業向 貸付金 | 関連会社に 対する貸付金 | 合計 |
| 貸倒引当金残高： | | | | | | | |
| 個別引当 | | 7 | — | — | 3,272 | — | 3,279 |
| 一般引当 | | 332 | 37 | — | 150 | 11 | 530 |
| 合計 | | 339 | 37 | — | 3,422 | 11 | 3,809 |
| 貸付金残高： | | | | | | | |
| 個別引当 | | 7 | — | 8,281 | 228,776 | 483 | 237,547 |
| 一般引当 | | 257,270 | 206,910 | — | 15,860 | 12,283 | 492,323 |
| 合計 | | 257,277 | 206,910 | 8,281 | 244,636 | 12,766 | 729,870 |

(単位：百万円)

| | | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | | |
|----------|--|-------------------------------|--------------------|--------------------------|------------|-----------------|---------|
| | | 銀行業務 貸付金 | 有担保 短期顧客 貸付金 | インターバンク 短期金融市場 貸付金 | 企業向 貸付金 | 関連会社に 対する貸付金 | 合計 |
| 貸倒引当金残高： | | | | | | | |
| 個別引当 | | 6 | 10 | — | 3,070 | — | 3,086 |
| 一般引当 | | 382 | 22 | — | 97 | — | 501 |
| 合計 | | 388 | 32 | — | 3,167 | — | 3,587 |
| 貸付金残高： | | | | | | | |
| 個別引当 | | 6 | 66,632 | 59,508 | 216,173 | 368 | 342,687 |
| 一般引当 | | 239,246 | 145,855 | — | 10,612 | 11,266 | 406,979 |
| 合計 | | 239,252 | 212,487 | 59,508 | 226,785 | 11,634 | 749,666 |

利息計上中止ならびに延滞貸付金

個別に減損を認識している貸付金については、当社所定の方針に従い、利息の計上中止に関する判定を行っております。判定の結果として利息の計上を中止した場合、既に計上されている未収利息については、その時点で振戻しを行います。利息の計上の再開は、原則延滞されている元利金が全額返済された時点など、貸付金が契約条件に則って履行されるようになったと認められる場合になされます。貸付金の支払いが契約条件に則って履行されていない場合でも、元本および利息を合理的な期間内に全額回収できると判断できる相当の理由がある場合、もしくは債権者が一定の期間継続して返済を行っている場合など特別な状況下においては利息の計上を再開する場合があります。

前連結会計年度末において、利息計上を中止している重要な貸付金や、90日以上延滞が発生している重要な貸付金はありません。当第2四半期連結会計期間末現在、利息計上を中止している貸付金は37,883百万円であり、主に無担保企業向け貸付金であります。90日以上延滞が発生している重要な貸付金はありません。また、不良債権のリストラクチャリングに該当する重要な貸付金のリストラクチャリングはありません。

信用の質の指標

当社は、債務者の信用力の低下あるいは破綻等によって貸付債権の価値が下落もしくは履行されないといった信用リスクに晒されておりますが、貸付等に関する信用リスク管理は、内部格付に基づく与信管理を基礎として、融資実行時の個別案件毎の綿密な審査と融資実行後の債務者信用力の継続的なモニタリングを通じて行われております。なお、有担保取引のうち、当社が受け入れた担保価値の管理を厳密に行うことで損失の発生を防止する措置を講じているものについては、内部格付の対象とはしておりません。

次の表は、公正価値で評価されたものを除く貸付金について、当社の内部格付もしくはそれに類する子会社の審査基準の区分により貸付金を種類別に表示しております。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | | | |
|-------------------------|--------------------------|--------|-------|---------|---------|
| | AAA-BBB | BB-CCC | CC-D | その他(1) | 合計 |
| 有担保銀行業務貸付金 | 111,841 | 17,449 | — | 25,344 | 154,634 |
| 無担保銀行業務貸付金 | 102,636 | — | 7 | — | 102,643 |
| 有担保短期顧客貸付金 | — | — | — | 206,910 | 206,910 |
| 有担保インターバンク 短期金融市場貸付金 | 8,281 | — | — | — | 8,281 |
| 有担保企業向貸付金 | 30,567 | 5,170 | 2,000 | 122,750 | 160,487 |
| 無担保企業向貸付金 | 30,309 | 52,445 | 1,395 | — | 84,149 |
| 関連会社に対する貸付金 | 12,283 | — | — | 483 | 12,766 |
| 合計 | 295,917 | 75,064 | 3,402 | 355,487 | 729,870 |

(単位：百万円)

| | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | | | | |
|-------------------------|-------------------------------|---------|-------|---------|---------|
| | AAA-BBB | BB-CCC | CC-D | その他(1) | 合計 |
| 有担保銀行業務貸付金 | 97,323 | 24,872 | 6 | 33,548 | 155,749 |
| 無担保銀行業務貸付金 | 83,503 | — | — | — | 83,503 |
| 有担保短期顧客貸付金 | — | — | — | 212,487 | 212,487 |
| 有担保インターバンク 短期金融市場貸付金 | 9,508 | — | — | — | 9,508 |
| 無担保インターバンク 短期金融市場貸付金 | 50,000 | — | — | — | 50,000 |
| 有担保企業向貸付金 | 33,145 | 72,651 | 4,368 | 50,832 | 160,996 |
| 無担保企業向貸付金 | 28,004 | 36,856 | 929 | — | 65,789 |
| 関連会社に対する貸付金 | 11,266 | — | — | 368 | 11,634 |
| 合計 | 312,749 | 134,379 | 5,303 | 297,235 | 749,666 |

(1) 主に所定の担保率が維持されている貸付金であります。

当社は、債務者および債権に関する財務情報ならびにその他の情報に基づき、最低年1回社内格付の見直しを行っております。また、リスクが高いもしくは問題がある債務者についてはより頻繁に社内格付の見直しを行うとともに、債務者の信用力に関する重大な事実が明らかになった際には、すみやかに社内格付の見直しを行うこととしております。

8 企業結合：

当社は、野村グループの経営体制を整備し、組織再編にかかる意思決定の機動性を一層高めることを目的として、平成23年5月13日に、当社の関連会社であった野村土地建物株式会社（以下「野村土地建物」）と平成23年7月1日を効力発生日として株式交換契約（以下「本株式交換契約」）を締結致しました。本株式交換契約の効力発生日に先立ち、当社は平成23年5月24日に野村土地建物の発行済普通株式の39.0%を追加取得（以下「本株式取得」）しており、その結果、野村土地建物は第1四半期連結累計期間において当社の連結子会社となっております。当社が本株式取得のために支出した金額は、37,620百万円 であります。当社は、野村土地建物の純資産の公正価値と取得原価の差額44,963百万円を負ののれんの一括償却として利益計上しております。当該利益は四半期連結損益計算書上、収益—その他に含まれております。

当社は本株式取得以前から野村土地建物に対して38.5%の持分を保有していたため、本株式取得は当社の四半期連結財務諸表において、段階的に達成された企業結合として認識されております。そのため、当社は野村土地建物および本株式取得の結果連結子会社となった会社に対する従前の持分について公正価値への再評価を行い、16,555百万円の損失を、四半期連結損益計算書上、収益—その他で認識しております。公正価値への再評価は、第三者評価機関の算定結果を参考に野村土地建物の財務および資産の状況等を総合的に勘案した結果算定された本株式取得の当社取得価額等を基礎に行われ、本株式取得日現在、従前の持分は38,379百万円と評価されております。また、当社の関連会社につきましても、従前の野村土地建物持分等について公正価値への再評価を行っております。当社の関連会社における野村土地建物持分等の再評価に伴う当社への影響額は4,109百万円の損失であり、四半期連結損益計算書上、収益—その他に含まれております。

野村土地建物の取得に関連して付随的に発生した費用には、重要なものはありません。

野村土地建物および本株式取得の結果連結子会社となった会社の事業にかかる損益は、平成23年5月より当社の四半期連結損益計算書に含まれております。当第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結会計期間の四半期連結損益計算書において、野村土地建物および本株式取得の結果連結子会社となった会社の事業にかかる収益がそれぞれ142,058百万円および98,822百万円含まれており、野村土地建物および本株式取得の結果連結子会社となった会社の事業にかかる利益（△損失）がそれぞれ△100百万円および803百万円含まれております。なお、野村土地建物および本株式取得の結果連結子会社となった会社の事業にかかる損益は、主に収益—その他および金融費用以外の費用—その他に含まれております。

取得日現在に認識している取得資産および負債は以下のとおりであります。

| | (単位:百万円) |
|----------------------------|-----------|
| 資産: | |
| 現金・預金 | 78,634 |
| 貸付金 (1) | 54,023 |
| 顧客以外に対する受取債権 | 12,865 |
| 建物、土地、器具備品および設備 | 715,683 |
| 無形資産 (2) | 60,048 |
| 上記以外の資産 (3) | 1,290,121 |
| 資産合計 | 2,211,374 |
| 負債: | |
| 短期借入 | 82,800 |
| 長期借入 | 952,932 |
| その他の負債 | 748,889 |
| 負債合計 | 1,784,621 |
| 当社株主に帰属する資本合計 | 120,962 |
| 野村土地建物の非支配持分 (4) | 22,397 |
| 野村土地建物株主以外に帰属する非支配持分合計 (5) | 283,394 |
| 取得価額および従前の持分の公正価値 | 75,999 |
| のれん計上額 | △ 44,963 |

- (1) 契約上の債権総額は54,131百万円であり、回収不能見積額として108百万円を認識し、差額を公正価値としております。
- (2) 顧客との契約に関わる無形資産および賃貸借契約に関わる無形資産を含む償却無形資産が含まれており、加重平均残存期間9年、残存価額ゼロとして償却されております。
- (3) 販売用不動産等が含まれております。
- (4) 本株式取得の当社取得価額を基に算定されています。
- (5) 市場株価または取得時の純資産の時価により算定されています。

以下のプロ・フォーマ情報（監査対象外）では、本株式取得が平成22年4月1日に行われたと仮定しております。

| | (単位:百万円) | |
|--|---|---|
| | (1株当たり情報 単位:円) | |
| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
| 収益合計 | 873,122 | 847,892 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する四半期純利益 (△損失) | 30,564 | △ 52,359 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する1株当たり四半期純利益 (△損失) | 8.37 | △ 14.44 |
| 希薄化後野村ホールディングス株主に帰属する1株当たり四半期純利益 (△損失) | 8.34 | △ 14.44 |

当社は、本株式交換契約に基づき、平成23年7月1日に野村土地建物の普通株式1株に対して、当社の普通株式118株を割当交付しており、野村土地建物を完全子会社としております。その際、当社は103,429,360株の普通株式を発行しました。また、本株式交換によって当社が取得した野村土地建物の普通株式には、当社の連結子会社である野村アセットマネジメント株式会社が保有していた持分が含まれており、当該持分の取得は共通支配下での取引として会計処理されております。

9 その他の資産—その他およびその他の負債：

四半期連結貸借対照表上のその他の資産—その他、およびその他の負債には、以下のものが含まれております。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
|----------------|--------------------------|-------------------------------|
| その他の資産—その他： | | |
| 受入担保有価証券 | 43,624 | 22,758 |
| のれんおよびその他の無形資産 | 116,834 | 160,929 |
| 繰延税金資産 | 241,911 | 215,420 |
| 営業目的以外の投資持分証券 | 11,915 | 131,295 |
| その他(1) | 154,209 | 948,812 |
| 合 計 | 568,493 | 1,479,214 |
| その他の負債： | | |
| 受入担保有価証券返還義務 | 43,624 | 22,758 |
| 未払法人所得税 | 10,123 | 13,285 |
| その他の未払費用および引当金 | 404,048 | 318,793 |
| その他(2) | 94,521 | 616,465 |
| 合 計 | 552,316 | 971,301 |

(1) 販売用不動産等が含まれております。

(2) 保険子会社の引き受けた保険契約のうち、投資契約に該当するものにかかる負債が当第2四半期連結会計期間末に287,944百万円含まれており、その見積公正価値は290,122百万円となります。見積公正価値は、将来のキャッシュ・フローを割り引くことにより推計しております。

10 1株当たり四半期純利益：

基本および希薄化後の野村ホールディングス株主に帰属する1株当たり四半期純利益（△損失）の計算に用いられた金額および株式数の調整計算は以下のとおりであります。

| | (単位：百万円) (1株当たり情報 単位：円) | |
|---------------------------------------|---|---|
| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
| 基本— | | |
| 野村ホールディングス株主に帰属する 四半期純利益（△損失） | 3,373 | △ 28,321 |
| 加重平均株式数 | 3,651,306,836 | 3,627,116,186 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する1株 当たり四半期純利益（△損失） | 0.92 | △ 7.81 |

| | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| 希薄化後— | | |
| 野村ホールディングス株主に帰属する 四半期純利益（△損失） | 3,370 | △ 28,326 |
| 加重平均株式数 | 3,665,662,592 | 3,626,187,054 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する1株 当たり四半期純利益（△損失） | 0.92 | △ 7.81 |

| | (単位：百万円) (1株当たり情報 単位：円) | |
|---------------------------------------|---|---|
| | 前第2四半期連結会計期間 (自平成22年7月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自平成23年7月1日 至平成23年9月30日) |
| 基本— | | |
| 野村ホールディングス株主に帰属する 四半期純利益（△損失） | 1,051 | △ 46,092 |
| 加重平均株式数 | 3,636,764,297 | 3,645,882,160 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する1株 当たり四半期純利益（△損失） | 0.29 | △ 12.64 |

| | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| 希薄化後— | | |
| 野村ホールディングス株主に帰属する 四半期純利益（△損失） | 1,048 | △ 46,096 |
| 加重平均株式数 | 3,648,578,821 | 3,643,409,618 |
| 野村ホールディングス株主に帰属する1株 当たり四半期純利益（△損失） | 0.29 | △ 12.65 |

前第2四半期連結累計期間および前第2四半期連結会計期間、当第2四半期連結累計期間および当第2四半期連結会計期間の野村ホールディングス株主に帰属する四半期純利益（△損失）に対する希薄化は、関連会社が発行するストック・オプションの行使を仮定した場合の当社に帰属する持分の減少により生じております。

前第2四半期連結会計期間末の希薄化後野村ホールディングス株主に帰属する1株当たり四半期純利益の計算に用いられる加重平均株式数は、新株予約権を発行する株式報酬制度により潜在株式数が増加しましたが、1株当たり四半期純利益に与える影響は僅少です。また、当第2四半期連結会計期間末の希薄化後野村ホールディングス株主に帰属する1株当たり四半期純損失の計算に用いられる加重平均株式数は、新株予約権を発行する株式報酬制度により潜在株式数が減少しましたが、1株当たり四半期純損失に与える影響は僅少です。

前第 2 四半期連結累計期間における 59,622,300 株を購入する権利を有する新株予約権および前第 2 四半期連結会計期間における 70,336,500 株を購入する権利を有する新株予約権、当第 2 四半期連結累計期間における 103,395,500 株を購入する権利を有する新株予約権および当第 2 四半期連結会計期間における 101,183,700 株を購入する権利を有する新株予約権は、逆希薄化効果を有するため、希薄化後野村ホールディングス株主に帰属する 1 株当たり四半期純利益（△損失）の計算から除いております。

平成 23 年 7 月 1 日、当社は野村土地建物の完全子会社化に伴い、103,429,360 株の普通株式を発行しております。詳細は、「注記 8 企業結合」をご参照ください。

1 1 従業員給付制度：

当社は、世界各地でさまざまな退職給付制度を提供しております。加えて、野村証券健康保険組合を通じて、特定の在籍する従業員および退職した従業員に対し医療給付を行っております。

期間退職・年金費用

国内会社の確定給付年金制度にかかる期間退職・年金費用の主な内訳は以下のとおりであります。

国内会社の制度

| | (単位：百万円) | |
|---------------|---|---|
| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
| 勤務費用 | 4,001 | 4,001 |
| 利息費用 | 2,245 | 2,162 |
| 年金資産の期待収益 | △ 1,592 | △ 1,566 |
| 年金数理上の損失の償却 | 1,544 | 1,579 |
| 過去勤務債務の償却 | △ 574 | △ 573 |
| 期間退職・年金費用(純額) | 5,624 | 5,603 |

| | (単位：百万円) | |
|---------------|---|---|
| | 前第2四半期連結会計期間 (自平成22年7月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自平成23年7月1日 至平成23年9月30日) |
| 勤務費用 | 2,056 | 2,011 |
| 利息費用 | 1,123 | 1,081 |
| 年金資産の期待収益 | △ 796 | △ 783 |
| 年金数理上の損失の償却 | 772 | 790 |
| 過去勤務債務の償却 | △ 287 | △ 286 |
| 期間退職・年金費用(純額) | 2,868 | 2,813 |

上記の国内会社の制度以外にも、重要な金額ではありませんが期間退職・年金費用を計上しております。

1 2 法人所得税等：

前第2四半期連結累計期間および前第2四半期連結会計期間の法人所得税等の負担税率は、主に損金に算入されない費用項目、海外子会社の所得(欠損金)に適用される税率差異および税率変更の影響などにより、法定実効税率41%に対して、それぞれ82.3%および91.0%となりました。当第2四半期連結累計期間の法人所得税等の負担税率は、主に益金に算入されない収益項目が増加要因となった一方で、主に海外子会社の評価性引当金の増加などが減少要因となった結果、法定実効税率41%に対して、△155.2%となりました。当第2四半期連結会計期間の法人所得税等の負担税率は、主に海外子会社の評価性引当金の増加などの影響により、法定実効税率41%に対して、0.8%となりました。

13 コミットメント、偶発事象および債務保証：

コミットメント

信用および投資関連コミットメント

当社は、銀行もしくは金融業務の一環として、貸出コミットメントを行っており、この契約義務には一般に固定満期日が設定されております。投資銀行業務に関連して、当社は顧客により発行されうる債券を引き受けることを保証する契約を結んでおります。この契約のもとのコミットメント残高は貸出コミットメントに含まれております。

また当社は、主にマーチャント・バンキング業務に関連して、パートナーシップ等に投資するコミットメントを行っております。また当該投資に関連しパートナーシップ等に資金提供するコミットメントを行っております。この契約のもとのコミットメント残高はパートナーシップ等へ投資するコミットメントに含まれております。

当社の連結変動持分事業体には、航空機の購入およびオペレーティング・リース事業に投資する特別目的事業体が含まれており、それらの中には、航空機を購入するコミットメント契約を結んでいるものがあります。この契約のもとのコミットメント残高は航空機購入コミットメントに含まれております。

上記の各コミットメントの残高は、以下のとおりであります。

| | (単位：百万円) | |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 貸出コミットメント | 264,736 | 256,927 |
| パートナーシップ等へ投資するコミットメント | 38,008 | 30,952 |
| 航空機購入コミットメント | 77,928 | 60,162 |

当第2四半期連結会計期間末における上記コミットメントの満期年限別の情報は、以下のとおりであります。

| | (単位：百万円) | | | | |
|-----------------------|----------|--------|--------|---------|-------|
| | 契約総額 | 満期年限 | | | |
| | | 1年以内 | 1～3年 | 3～5年 | 5年超 |
| 貸出コミットメント | 256,927 | 59,122 | 54,811 | 135,715 | 7,279 |
| パートナーシップ等へ投資するコミットメント | 30,952 | 253 | 22,373 | 630 | 7,696 |
| 航空機購入コミットメント | 60,162 | 21,561 | 38,601 | — | — |

貸出コミットメントにかかる契約金額は、契約がすべて実行され、取引相手先が債務不履行の状態となり、既存担保が無価値になったと仮定した場合に想定される、当社の信用関連損失の最大値を表しております。締結された契約が実行されることなく契約義務が満期を迎える場合もあるため、当該信用関連コミットメントの契約金額は必ずしも将来の現金所要額を表わしているわけではありません。契約義務にかかる信用リスクは、顧客の信用力および受入担保の価値によって異なるものになります。当社は、各顧客の信用力を個別に評価しております。信用供与に際して必要と考えられる場合に当社が取引相手から受け入れる担保の金額は、取引相手の信用力評価に基づいております。

その他のコミットメント

不動産の販売および賃貸に関連して不動産を購入するコミットメント契約の金額は、前連結会計年度末ではなく、当第2四半期連結会計期間末においては158,043百万円となっております。このうち、満期年限が1年以内のものが86,275百万円、1年超3年以内のものが71,768百万円であります。

オペレーティング・リース

次の表は、当初契約期間または残存期間が1年超の解約不能オペレーティング・リース契約に基づき将来支払われる最低リース料の金額を示しております。

| | (単位：百万円) | |
|------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
| 最低支払リース料合計 | 88,215 | 167,764 |
| 控除：転貸収入 | △ 11,412 | △ 11,107 |
| 最低支払リース料純額 | 76,803 | 156,657 |

前連結会計年度末における上記最低支払リース料合計の支払年限別の情報は、以下のとおりであります。

| | (単位：百万円) | | | | | | |
|----------|----------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|
| | 合計 | 支払年限 | | | | | |
| | | 1年以内 | 1～2年 | 2～3年 | 3～4年 | 4～5年 | 5年超 |
| 最低支払リース料 | 88,215 | 15,034 | 14,146 | 11,268 | 9,282 | 8,296 | 30,189 |

当第2四半期連結会計期間末における上記最低支払リース料合計の支払年限別の情報は、以下のとおりであります。

| | (単位：百万円) | | | | | | |
|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 合計 | 支払年限 | | | | | |
| | | 1年以内 | 1～2年 | 2～3年 | 3～4年 | 4～5年 | 5年超 |
| 最低支払リース料 | 167,764 | 20,543 | 18,296 | 15,415 | 12,961 | 11,703 | 88,846 |

特定のリース契約には、更新選択権条項または維持費用、公共料金および税金の増加に基づき支払リース料の引上げを定める段階的引上条項が規定されております。

偶発事象

訴訟その他法的手続き

当社は、グローバルな金融機関として通常の業務を行う過程で訴訟およびその他の法的手続きに関係せざるを得ません。その結果として、当社は罰金、違約金、賠償金または和解金若しくは訴訟費用または弁護士費用等の負担を強いられることがあります。

当社は、編纂書450「偶発事象」に従い、個々の紛争・係争事案について経済的損失が生じる蓋然性が高く、かつそのような損失の金額を見積もることが合理的に可能な場合には、これら個々の事案について損失リスクに関する負債を計上します。負債計上される金額は少なくとも四半期毎に見直され、新たな情報をもとに修正されます。

しかし、これらの訴訟や法的手続きの結果を予想することは難しく、とりわけ、巨額の賠償請求または金額未定の賠償請求の場合、法的手続きが初期段階にある場合、新たな法的論点が争われている場合、多数の当事者が手続きに関与している場合、複雑または不明確な法律が適用されている国外の法域で訴訟手続きが進められる場合等には特に困難であるといえます。したがって、単に損失のリスクが生じるであろうことが合理的に考えうるというだけでは、当社は、その損失額の水準や範囲を、確信をもって見積もることができません。

四半期連結財務諸表の作成基準日時点の情報によれば、これらの法的手続きの解決が当社の財務状況に重要な影響を与えるものではないと当社は考えています。しかしながら、特定の四半期または事業年度の連結業績やキャッシュ・フローに関しては、これらの紛争・係争案件の結果が重大な悪影響を及ぼす可能性もあります。

当社に対する主な訴訟および法的手続きの概要は下記の通りです。当社は、可能な場合には、当社の被る最大損失の目安として、訴訟等の法的手続きにおける相手方の請求金額を開示しております。

平成20年1月、提出会社の欧州子会社であるノムラ・インターナショナル PLC（以下「NIP」）は、イタリア共和国ペスカーラ県の租税局から、二重課税にかかる英伊租税条約（平成10年）に反した行為があったとする通知を受領しました。その通知の内容は、イタリア株式の配当金に関して、NIPが既に還付金として受領した33.8百万ユーロ（金利を含む）の返還を求めるものでした。平成20年3月、NIPはこの還付金返還請求に対して異議を申し立てましたが、平成21年11月に同県租税裁判所は、租税局の主張を認める決定を下しました。NIPはこの決定を不服としその取消しを求めております。

平成22年4月、米国法人であるリーマン・ブラザーズ・スペシャル・ファイナンシングInc. およびリーマン・ブラザーズ・ホールディングスInc.（以下合わせて「Lehman」）は、米国破産裁判所において、提出会社の子会社である野村證券株式会社（以下「NSC」）、NIP、ならびにノムラ・グローバル・ファイナンシャル・プロダクツInc. が届け出た総額約10億米ドルの債権（平成20年9月のLehman破綻によるスワップ取引をはじめとするデリバティブ取引の清算に基づく債権）に異議を述べるための訴訟を提起するとともに、NSCおよびNIPに対してはLehmanが一定の債権を有しているとしてその弁済を求める訴訟を提起しました。

平成22年10月に、Fairfield SentryおよびFairfield Sigmaの2つのファンド（共に清算手続中。以下合わせて「Fairfield」）が、NIPに対して約34百万米ドルおよびこれにかかる金利を請求する訴訟を提起しました。Fairfieldは、米国のBernard L. Madoff Investment Securities LLC（米国証券投資者保護法に基づき平成20年より清算手続中）を主たる運用先としており、過去に行った償還金の支払いは誤りであったなどと主張し、その返還を求めてNIPを含む多くの投資家を米国の州裁判所および破産裁判所に提訴しています。NIPに対する訴訟は現在米国破産裁判所で係属中です。

平成22年11月11日に英国裁判所はNIPおよびノムラ・バンク・インターナショナル PLC（以下「NBI」）の主張を認め、ドイツの銀行WestLB AG（以下「WestLB」）の請求を棄却する判決を言い渡しました。この判決に対しWestLBは、控訴裁判所に、控訴を受理するよう申し立てていましたが、控訴裁判所が同申し立てを平成23年3月7日に受理しました。この訴訟は、平成21年4月に、WestLBがNIPおよびNBIに対して、NBIが発行し平成20年10月に償還した債券につきその債券の条項で参照されるべき価値計算に基づけばWestLBには22百万米ドルの支払いを求める権利があると主張したものでした。

平成23年3月1日、インドネシアの銀行、ピーティー・バンク・ムティアラ（以下「バンク・ムティアラ」）は、NIPの特別目的会社に対してスイス・チューリッヒ州裁判所に訴訟を提起しました。本件訴訟は、NIPの特別目的会社による第三者へのローンの担保権の帰属をめぐる係争であり、担保の対象は、スイスのある銀行口座の預金156百万米ドル相当であります。NIPの特別目的会社は、バンク・ムティアラによる担保権主張には根拠がないと考えており、預金の引渡しを求めています。

平成23年4月、ボストン連邦住宅貸付銀行は住宅ローン債権担保証券のスポンサー、発行体、引受人ならびにそれらの親会社など多数の者に対してマサチューセッツ州裁判所に訴訟を提起しました。その中には提出会社の米国子会社も含まれております。ボストン連邦住宅貸付銀行は提出会社の子会社が発行した住宅ローン債権担保証券を購入したが、募集資料の中に、証券の裏付けとされているそれぞれのローンを最初に貸付けた業者の貸付基準ならびにそれらローンの特性に関連して不実記載があった、または重要事実が記載されていなかったと主張しています。ボストン連邦住宅貸付銀行は州法に基づき購入の取消または損害賠償を請求しています。ボストン連邦住宅貸付銀行は当社の子会社が発行した証券を4回にわたる募集において購入したと主張していますが、購入金額や損害額を特定していません。このように情報が欠如し不確定な部分（購入についての情報や請求の却下にもつながるような重要な法的争点等を含む）が多く存在する現時点で、当社は本件に関連して発生する可能性のある損失を合理的に見積もることはできません。

平成23年7月、ウェスタン・コーポレート連邦信用組合（Western Corporate Federal Credit Union（以下 WesCorp））の清算人である米国信用組合管理機構（National Credit Union Administration Board）は住宅ローン債権担保証券のスポンサー、発行体、引受人などに対してカリフォルニア西部地区連邦地方裁判所に訴訟を提起しました。その中には提出会社の米国子会社も含まれております。WesCorpは提出会社の子会社が発行した住宅ローン債権担保証券を購入したが、募集資料の中に、証券の裏付けとされているそれぞれのローンを最初に貸付けた業者の貸付基準に関連して不実記載があった、または重要事実が記載されていなかったと主張しています。WesCorpは提出会社の子会社が発行した証券を2回にわたる募集において83百万米ドル購入したと主張し、購入の取り消しまたは損害賠償を請求しています。情報が欠如し不確定な部分が多く存在する現時点で、当社は本件に関連して発生する可能性のある損失を合理的に見積もることはできません。

平成23年9月、連邦住宅抵当公庫（Federal National Mortgage Association）ならびに連邦住宅金融抵当金庫（Federal Home Loan Mortgage Corporation）（以下総称して、政府系機関）の財産管理人である米連邦住宅金融局（Federal Housing Finance Agency）は住宅ローン債権担保証券のスポンサー、発行体、引受人ならびにそれらの親会社などに対してニューヨーク南部地区連邦地方裁判所に訴訟を提起しました。その中には提出会社の米国子会社も含まれます。政府系機関は提出会社の米国子会社が発行した住宅ローン債権担保証券を購入したが、募集資料の中に、証券の裏付けとされているそれぞれのローンを最初に貸付けた業者の貸付基準ならびにそれらローンの特性に関連して不実記載があった、または重要事実が記載されていなかったと主張しています。米連邦住宅金融局は州法に基づき購入の取り消しまたは損害賠償を請求しています。政府系機関は提出会社の米国子会社が発行した証券を7回にわたる募集において20億46百万米ドル購入したと主張し、購入の取り消し、または損害賠償を請求しています。情報が欠如し不確定な部分が多く存在する現時点で、当社は本件に関連して発生する可能性のある損失を合理的に見積もることはできません。

決算日後に生じた事項

平成23年10月、米国中央連邦信用組合（U.S. Central Federal Credit Union（以下US Central））の清算人である米国信用組合管理機構（National Credit Union Administration Board）は住宅ローン債権担保証券のスポンサー、発行体、引受人などに対してカンサス地区連邦地方裁判所に訴訟を提起しました。その中には提出会社の米国子会社も含まれております。US Centralは提出会社の米国子会社が発行した住宅ローン債権担保証券を購入したが、募集資料の中に、証券の裏付けとされているそれぞれのローンを最初に貸付けた業者の貸付基準に関連して不実記載があった、または重要事実が記載されていなかったと主張しています。US Centralは提出会社の子会社が発行した証券を1回の募集で50百万米ドル購入したと主張し、購入の取り消しまたは損害賠償を請求しています。情報が欠如し不確定な部分が多く存在する現時点で、当社は本件に関連して発生する可能性のある損失を合理的に見積もることはできません。

当社は、提出会社の子会社による主張が正当に認められるものと確信しております。

上記以外の米国における不動産証券化商品に関する偶発債務

提出会社の米国子会社では、不動産担保ローンを不動産担保証券（以下「MBS」）とする証券化を行ってまいりました。これらの子会社では、原則として、不動産を担保に自ら貸付を行うのではなく、第三者であるローン組成業者（以下「オリジネーター」）から不動産担保付ローンを購入してまいりました。ローンの購入に際しては、オリジネーターから、ローン債権の内容に関する表明保証（representations）を受け入れてまいりました。また、子会社組成のMBSの中には、いわゆるモノラインの保険会社が保険を付与して信用が補完されたものもありました。証券化にあたって子会社が行った表明保証は、オリジネーターから受け入れた表明保証の内容をそのまま反映させたもので、その内容は概ね以下のとおりです。不動産担保ローンの証券化のためのローン債権に関して提供される表明保証とは、個々のローン債権に関する詳細なもので、ローンの借り手および当該不動産の特性に応じたものです。これらの表明保証には、借り手の信用状態、対象不動産価値のローン債権額に対する比率、対象不動産の所有者による当該不動産の居住利用状況、抵当権の順位などの情報、オリジネーターのガイドラインに従ってローンが組成された事実、ならびにローンが関連法令に従い適法に組成された旨の事実等が含まれます。

子会社の中には、証券の信託受託者から、ローンを買戻すように請求を受けているものがあります。これらの請求は保険提供者であるモノラインや、投資家の要請によるものがあると思われれます。子会社では、個々の請求を精査し、請求の根拠がないと考えられるものについては異議を唱え、子会社が一定の意義を見出せる請求についてはローンの買戻し（または信託への賠償）に応じています。経済情勢および住宅ローンの債務不履行が継続して発生している現状では、子会社の中には買戻し請求を今後も受ける可能性はあると考えられます。そのような請求による当社の損失のリスクは、以下の要因によって影響を受けることとなります。例えば、表明保証違反があると考えられるローンの数、失業率の推移、ローン返済の債務不履行の発生をもたらす住宅価格の変動、ならびに債務不履行による実損害の大きさなどが考えられます。

当社は、現在解決されていない請求にかかるリスクや表明保証違反に基づき更に請求される可能性について、不確定な要素があるため現時点で合理的に見積もることができません。特に、失業率を含むマクロ経済情勢は住宅ローンの債務不履行発生件数に影響を与えます。また、そのような請求による当社の損失のリスクは、問題となっているローンを組成したオリジネーター個別の特殊性、個別の表明の特殊性（全ての証券化において表明の内容は同一ではない）ならびに債務不履行による損害の甚大さに作用する住宅価格の変動により影響を受けることとなります。平成23年10月31日において当社子会社がローン買戻し請求を受け、解決されていない請求額は1,449百万米ドルです。

債務保証

編纂書460「保証」は、債務保証をすることに伴い認識される義務に関する開示を規定し、債務保証義務の公正価値を負債として認識することを要求しております。

当社は、通常の業務の一環として、スタンドバイ信用状およびその他の債務保証の方法で取引相手とさまざまな債務保証を行っており、こうした債務保証には一般に固定満期日が設定されております。

加えて、当社は債務保証の定義に該当する一定のデリバティブ取引を行っております。こうしたデリバティブ取引は被債務保証者の資産、負債または持分証券に関連する原証券の変動に伴って債務保証者が被債務保証者に支払いを行うことが偶発的に求められるようなデリバティブ取引であります。当社は顧客がこれらのデリバティブ取引を投機目的で行っているのかまたはヘッジ目的で行っているかを把握していないため、債務保証の定義に該当すると考えられるデリバティブ取引に関して情報を開示しております。

一定のデリバティブ取引によって、当社が将来支払わなければならない潜在的な最大金額の情報として契約の想定元本額を開示しております。しかしながら、金利キャップ売建取引および通貨オプション売建取引のような一定のデリバティブ取引に対する潜在的な最大支払額は、将来の金利または為替レートにおける上昇が理論的には無制限であるため、見積もることができません。

当社はすべてのデリバティブ取引を四半期連結貸借対照表に公正価値で認識しております。また、想定元本額は一般的にリスク額を過大表示していると考えております。デリバティブ取引は公正価値で認識されているため、帳簿価額は個々の取引に対する支払、履行リスクを最も適切に表すものと考えております。

次の表は、債務保証の定義に該当すると考えられる当社のデリバティブ取引およびその他の債務保証の金額を示しております。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) | |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | 帳簿価額 | 潜在的な 最大支払額 または契約額 | 帳簿価額 | 潜在的な 最大支払額 または契約額 |
| デリバティブ取引 (1) | 3,539,472 | 101,555,634 | 4,354,200 | 105,269,019 |
| スタンドバイ信用状および その他の債務保証 (2) | 267 | 8,512 | 236 | 18,091 |

(1) クレジット・デリバティブは「注記4 デリバティブ商品およびヘッジ活動」で開示されており、上記デリバティブ取引には含まれておりません。

(2) スタンドバイ信用状およびその他の債務保証に関連して保有される担保は、前連結会計年度末においては6,761百万円となっており、当第2四半期連結会計期間末においては5,946百万円となっております。

当第2四半期連結会計期間末における債務保証の定義に該当すると考えられる当社のデリバティブ取引およびその他の債務保証にかかる満期年限別の情報は、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

| | 潜在的な最大支払額または契約額 | | | | | |
|--------------------------|-----------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| | 帳簿価額 | | 満期年限 | | | |
| | | | 計 | 1年以内 | 1～3年 | 3～5年 |
| デリバティブ取引 | 4,354,200 | 105,269,019 | 39,720,072 | 20,796,052 | 12,235,463 | 32,517,432 |
| スタンドバイ信用状および その他の債務保証 | 236 | 18,091 | 9,522 | 309 | 207 | 8,053 |

14 セグメント情報および地域別情報：

【事業別セグメント】

当社の業務運営および経営成績の報告は、営業部門、アセット・マネジメント部門、ホールセール部門の区分で行われております。当社の事業別セグメントの構成は、主要な商品・サービスの性格および顧客基盤ならびに経営管理上の組織に基づいております。

セグメント情報の会計方針は、以下の処理を除き、実質的に米国会計原則に従っております。

- ・ 米国会計原則では税引前四半期純利益（△損失）に含まれる営業目的で長期間保有している投資持分証券の評価損益の影響は、セグメント情報に含まれておりません。

各事業セグメントに直接関わる収益および費用は、それぞれのセグメントの業績数値に含め表示されております。特定のセグメントに直接帰属しない収益および費用は、経営者がセグメントの業績の評価に用いる当社の配分方法に基づき、各事業セグメントに配分されるかあるいはその他の欄に含め表示されております。

次の表は、事業別セグメントの業績を示したものであります。経営者は経営の意思決定上、金融費用控除後の金融収益を利用しているため、純金融収益が開示されております。総資産についての事業別セグメント情報は、経営者が経営の意思決定上当該情報を利用していないため経営者に報告されていないことから、開示しておりません。なお、当第2四半期連結累計期間において、アセット・マネジメント部門のノムラ・バンク・ルクセンブルグS.A.をその他のビジネスに統合したことに伴い、当期の開示方法と整合させるために、過去に遡り報告数値の組み替えを行っております。

(単位：百万円)

| | 営業部門 | アセット・マネ ジメント部門 | ホールセール 部門 | その他 (消去分を 含む) | 計 |
|---|---------|-------------------|--------------|---------------------|---------|
| 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | | | | | |
| 金融収益以外の収益 | 197,336 | 29,697 | 227,883 | 49,366 | 504,282 |
| 純金融収益 | 1,376 | 2,262 | 44,131 | △ 1,039 | 46,730 |
| 収益合計 (金融費用控除後) | 198,712 | 31,959 | 272,014 | 48,327 | 551,012 |
| 金融費用以外の費用 | 138,191 | 23,793 | 305,519 | 39,876 | 507,379 |
| 税引前四半期純利益 (△損失) | 60,521 | 8,166 | △ 33,505 | 8,451 | 43,633 |

(単位：百万円)

| | 営業部門 | アセット・マネ ジメント部門 | ホールセール 部門 | その他 (消去分を 含む) | 計 |
|---|---------|-------------------|--------------|---------------------|---------|
| 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) | | | | | |
| 金融収益以外の収益 | 176,685 | 33,110 | 152,150 | 206,176 | 568,121 |
| 純金融収益 | 1,484 | 1,684 | 68,416 | △ 4,112 | 67,472 |
| 収益合計 (金融費用控除後) | 178,169 | 34,794 | 220,566 | 202,064 | 635,593 |
| 金融費用以外の費用 | 145,426 | 22,635 | 308,517 | 165,650 | 642,228 |
| 税引前四半期純利益 (△損失) | 32,743 | 12,159 | △ 87,951 | 36,414 | △ 6,635 |

(単位：百万円)

| | 営業部門 | アセット・マネ ジメント部門 | ホールセール 部門 | その他 (消去分を 含む) | 計 |
|---|--------|-------------------|--------------|---------------------|---------|
| 前第2四半期連結会計期間 (自平成22年7月1日 至平成22年9月30日) | | | | | |
| 金融収益以外の収益 | 87,200 | 16,005 | 139,094 | 13,131 | 255,430 |
| 純金融収益 | 553 | 186 | 24,311 | 115 | 25,165 |
| 収益合計 (金融費用控除後) | 87,753 | 16,191 | 163,405 | 13,246 | 280,595 |
| 金融費用以外の費用 | 64,975 | 12,022 | 155,764 | 21,264 | 254,025 |
| 税引前四半期純利益 (△損失) | 22,778 | 4,169 | 7,641 | △ 8,018 | 26,570 |

(単位：百万円)

| | 営業部門 | アセット・マネ ジメント部門 | ホールセール 部門 | その他 (消去分を 含む) | 計 |
|---|--------|-------------------|--------------|---------------------|----------|
| 当第2四半期連結会計期間 (自平成23年7月1日 至平成23年9月30日) | | | | | |
| 金融収益以外の収益 | 83,044 | 16,012 | 43,022 | 130,842 | 272,920 |
| 純金融収益 | 936 | △ 61 | 36,298 | △ 6,143 | 31,030 |
| 収益合計 (金融費用控除後) | 83,980 | 15,951 | 79,320 | 124,699 | 303,950 |
| 金融費用以外の費用 | 73,250 | 11,238 | 152,415 | 109,318 | 346,221 |
| 税引前四半期純利益 (△損失) | 10,730 | 4,713 | △ 73,095 | 15,381 | △ 42,271 |

事業セグメント間の取引は、通常の商取引条件によりそれぞれのセグメント業績に計上されており、消去はその他の欄において行われております。

次の表は、その他の欄の税引前四半期純利益（△損失）の主要構成要素を示したものであります。

(単位：百万円)

| | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) |
|----------------------|---|---|
| 経済的ヘッジ取引に関連する損益 | △ 791 | 2,716 |
| 営業目的で保有する投資持分証券の実現損益 | △ 463 | 498 |
| 関連会社損益の持分額 | 2,356 | 5,445 |
| 本社勘定 (1) | 3,026 | 4,341 |
| その他 (2) | 4,323 | 23,414 |
| 計 | 8,451 | 36,414 |

(単位：百万円)

| | 前第2四半期連結会計期間 (自 平成22年7月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自 平成23年7月1日 至 平成23年9月30日) |
|----------------------|---|---|
| 経済的ヘッジ取引に関連する損益 | △ 6,019 | 4,221 |
| 営業目的で保有する投資持分証券の実現損益 | △ 713 | △ 183 |
| 関連会社損益の持分額 | 1,993 | 1,970 |
| 本社勘定 | 5,512 | △ 8,442 |
| その他 (2) | △ 8,791 | 17,815 |
| 計 | △ 8,018 | 15,381 |

(1) 当第2四半期連結累計期間の本社勘定には、野村土地建物との企業結合に伴う損益が含まれております。

(2) その他には、編纂書825に基づき公正価値オプションが指定されている金融負債における自社の信用リスクによる影響額およびデリバティブ負債における自社の信用リスクによる影響額等を含んでおります。

次の表は、前出の表に含まれる合算セグメント情報の、当社の四半期連結損益計算書計上の収益合計(金融費用控除後)、金融費用以外の費用計ならびに税引前四半期純利益(△損失)に対する調整計算を示したものであります。

(単位：百万円)

| | 前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日) |
|----------------------|---|---|
| 収益合計(金融費用控除後) | 551,012 | 635,593 |
| 営業目的で保有する投資持分証券の評価損益 | △ 15,565 | △ 3,639 |
| 連結収益合計(金融費用控除後) | 535,447 | 631,954 |
| 金融費用以外の費用計 | 507,379 | 642,228 |
| 営業目的で保有する投資持分証券の評価損益 | — | — |
| 連結金融費用以外の費用計 | 507,379 | 642,228 |
| 税引前四半期純利益(△損失) | 43,633 | △ 6,635 |
| 営業目的で保有する投資持分証券の評価損益 | △ 15,565 | △ 3,639 |
| 連結税引前四半期純利益(△損失) | 28,068 | △ 10,274 |

(単位：百万円)

| | 前第2四半期連結会計期間 (自平成22年7月1日 至平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自平成23年7月1日 至平成23年9月30日) |
|----------------------|---|---|
| 収益合計(金融費用控除後) | 280,595 | 303,950 |
| 営業目的で保有する投資持分証券の評価損益 | △ 4,972 | △ 2,361 |
| 連結収益合計(金融費用控除後) | 275,623 | 301,589 |
| 金融費用以外の費用計 | 254,025 | 346,221 |
| 営業目的で保有する投資持分証券の評価損益 | — | — |
| 連結金融費用以外の費用計 | 254,025 | 346,221 |
| 税引前四半期純利益(△損失) | 26,570 | △ 42,271 |
| 営業目的で保有する投資持分証券の評価損益 | △ 4,972 | △ 2,361 |
| 連結税引前四半期純利益(△損失) | 21,598 | △ 44,632 |

【地域別情報】

当社の識別可能な資産、収益および費用の配分は、一般にサービスを提供している法的主体の所在国に基づき行われております。ただし、世界の資本市場が統合され、それに合わせて当社の営業活動およびサービスがグローバル化しているため、地域による厳密な区分は不可能な場合があります。こうしたことから、以下の地域別情報の作成に際しては複数年度にわたり一貫性のあるさまざまな仮定をおいております。

次の表は、地域別業務ごとの収益合計(金融費用控除後)および税引前四半期純利益(△損失)ならびに当社の事業にかかる長期性資産の地域別配分を示したものであります。米州および欧州の収益合計(金融費用控除後)は、主にそれぞれ米国および英国における当社の事業から構成されております。なお、地域別配分方法において、収益合計(金融費用控除後)および長期性資産については外部顧客との取引高を基準とし、税引前四半期純利益(△損失)については、地域間の内部取引を含む取引高を基準としております。

| | (単位：百万円) | |
|---------------------|---|---|
| | 前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日) |
| 収益合計(金融費用控除後) (1) : | | |
| 米州 | 74,856 | 60,609 |
| 欧州 | 120,899 | 94,520 |
| アジア・オセアニア | 22,197 | 16,224 |
| 小計 | 217,952 | 171,353 |
| 日本 | 317,495 | 460,601 |
| 連結 | 535,447 | 631,954 |
| 税引前四半期純利益(△損失) : | | |
| 米州 | △ 2,411 | △ 27,014 |
| 欧州 | △ 30,127 | △ 47,324 |
| アジア・オセアニア | △ 10,192 | △ 10,831 |
| 小計 | △ 42,730 | △ 85,169 |
| 日本 | 70,798 | 74,895 |
| 連結 | 28,068 | △ 10,274 |

(単位：百万円)

| | 前第2四半期連結会計期間 (自 平成22年7月1日 至 平成22年9月30日) | 当第2四半期連結会計期間 (自 平成23年7月1日 至 平成23年9月30日) |
|---------------------|---|---|
| 収益合計(金融費用控除後) (1) : | | |
| 米州 | 43,142 | 23,903 |
| 欧州 | 61,350 | 45,449 |
| アジア・オセアニア | 13,895 | 6,392 |
| 小計 | 118,387 | 75,744 |
| 日本 | 157,236 | 225,845 |
| 連結 | 275,623 | 301,589 |
| 税引前四半期純利益(△損失) : | | |
| 米州 | 4,358 | △ 27,515 |
| 欧州 | △ 13,674 | △ 15,595 |
| アジア・オセアニア | △ 4,899 | △ 9,308 |
| 小計 | △ 14,215 | △ 52,418 |
| 日本 | 35,813 | 7,786 |
| 連結 | 21,598 | △ 44,632 |

(1) 単独で重要とみなされる外部の顧客との取引から生ずる収益はありません。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度末 (平成23年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間末 (平成23年9月30日) |
|-----------|--------------------------|-------------------------------|
| 長期性資産 : | | |
| 米州 | 91,295 | 85,549 |
| 欧州 | 115,352 | 103,040 |
| アジア・オセアニア | 31,642 | 28,954 |
| 小計 | 238,289 | 217,543 |
| 日本 | 270,945 | 998,481 |
| 連結 | 509,234 | 1,216,024 |

2 【その他】

平成23年11月1日開催の取締役会において、平成23年9月30日の最終の株主名簿に記載または記録された株主に対し、次のとおり平成23年9月末日を基準日とする配当を行うことを決議いたしました。

- | | |
|-----------------------------|-----------|
| ① 平成23年9月末日を基準日とする配当金の総額 | 14,658百万円 |
| ② 1株当たりの平成23年9月末日を基準日とする配当金 | 4円 |

第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の四半期レビュー報告書

平成23年11月14日

野村ホールディングス株式会社
取締役会 御 中

新日本有限責任監査法人

| | | |
|--------------------|-------|-------------|
| 指定有限責任社員 業務執行社員 | 公認会計士 | 松 重 忠 之 印 |
| 指定有限責任社員 業務執行社員 | 公認会計士 | 松 村 洋 季 印 |
| 指定有限責任社員 業務執行社員 | 公認会計士 | 櫻 井 雄 一 郎 印 |
| 指定有限責任社員 業務執行社員 | 公認会計士 | 亀 井 純 子 印 |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている野村ホールディングス株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（平成23年7月1日から平成23年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結資本勘定変動表、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準（四半期連結財務諸表注記1参照）に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準（四半期連結財務諸表注記1参照）に準拠して、野村ホールディングス株式会社及び連結子会社の平成23年9月30日現在の財政状態、同日をもって終了する第2四半期連結会計期間及び第2四半期連結累計期間の経営成績並びに第2四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

※ 上記は、四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は四半期報告書提出会社が別途保管しております。

【表紙】

【提出書類】 確認書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条の4の8第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成23年11月14日

【会社名】 野村ホールディングス株式会社

【英訳名】 Nomura Holdings, Inc.

【代表者の役職氏名】 グループCEO 渡部 賢一

【最高財務責任者の役職氏名】 CFO 中川 順子

【本店の所在の場所】 東京都中央区日本橋一丁目9番1号

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

株式会社大阪証券取引所
(大阪市中央区北浜一丁目8番16号)

株式会社名古屋証券取引所
(名古屋市中区栄三丁目8番20号)

1 【四半期報告書の記載内容の適正性に関する事項】

当社のグループCEOである渡部賢一およびCFOである中川順子は、当社の第108期第2四半期(自平成23年7月1日 至 平成23年9月30日)の四半期報告書の記載内容が金融商品取引法令に基づき適正に記載されていることを確認しました。

2 【特記事項】

特記すべき事項はありません。

