

2025年3月期第2四半期 決算説明資料

米国会計基準(US GAAP)

2024年11月

野村ホールディングス株式会社

金融資本市場の力で、世界と共に挑戦し、豊かな社会を実現する

We aspire to create a better world by harnessing the power of financial markets

目次

プレゼンテーションの概要

- エグゼクティブ・サマリー(P2-3)
- 2025年3月期決算の概要(P4)
- セグメント情報(P5)
- ウェルス・マネジメント部門(P6-8)
- インベストメント・マネジメント部門(P9-10)
- ホールセール部門 (P11-13)
- 金融費用以外の費用(P14)
- 強固な財務基盤を維持(P15)

Financial Supplement

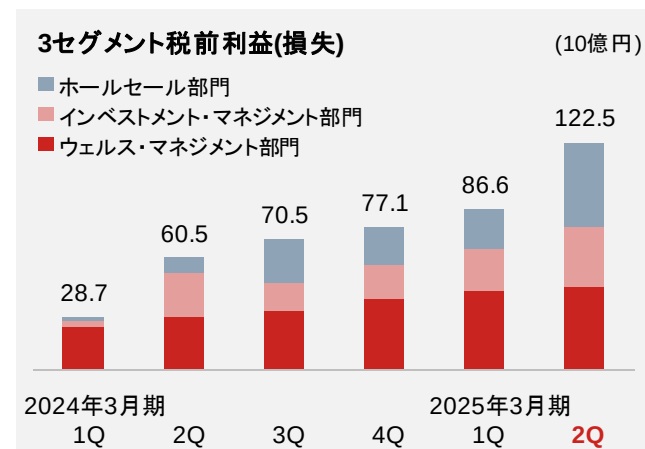
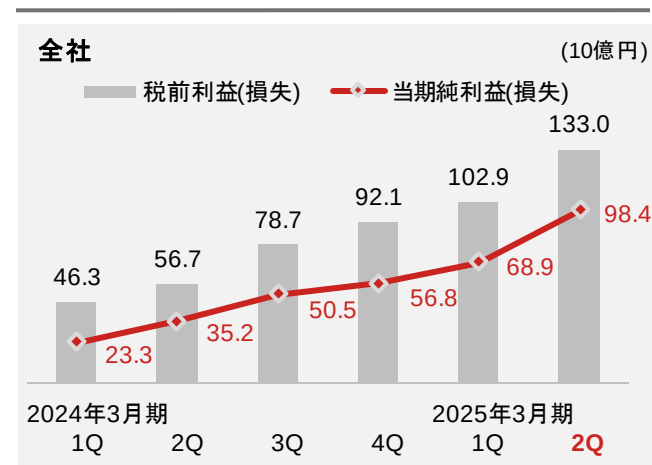
- バランス・シート関連データ(P17)
- バリュース・アット・リスク(P18)
- 連結決算概要(P19)
- 連結損益(P20)
- 連結決算: 主な収益の内訳(P21)
- 連結決算: セグメント情報と地域別情報 税前利益(損失)(P22)
- セグメント「その他」(P23)
- ウェルス・マネジメント部門関連データ(P24-27)
- インベストメント・マネジメント部門関連データ(P28-29)
- ホールセール部門関連データ(P30)
- 人員数(P31)

エグゼクティブ・サマリー(1/2)

2025年3月期第2四半期の決算ハイライト

- **税前提利益・当期純利益ともに、2020年4-6月期以来、約4年ぶりの高水準**
 - 収益: 4,833億円(前四半期比6%増)、税前提利益: 1,330億円(同29%増)、当期純利益¹: 984億円(同43%増)、EPS²: 32.26円、ROE³: 11.6%
 - 海外3地域が黒字化し、実効税率(27%)の引き下げに寄与
- **3セグメント税前提利益は1,225億円(同42%増) ～6四半期連続で増益を達成**
- **ウェルス・マネジメント部門は増益モメンタムを維持 ～税前提利益は約9年ぶりの高水準**
 - ボラタイルな市場環境下、領域別アプローチや資産管理によるストック型ビジネス拡大への取り組みが進捗し、ストック資産純増(4,383億円)が拡大。ストック収入は過去最高を更新
- **インベストメント・マネジメント部門ではアセットマネジメント・ビジネスが引き続き好調**
 - 資金純流入は1.1兆円と高水準 ～投資信託ビジネス、投資顧問・海外ビジネスともに資金が流入
 - プライベート・アセットへの取り組みも進捗、市場要因(円高進行)があるなかでオルタナティブ運用資産残高は2兆円台を維持
- **ホールセール部門の税前提利益は倍増 ～収益を伸ばすなかで費用を抑制し、経費率は83%に改善**
 - グローバル・マーケットはマクロ・プロダクトやエクイティ・プロダクトが増収
 - インベストメント・バンキングは日本ECM案件を多数サポート、欧州では大型M&A案件が増収に貢献

税前提利益(損失)、当期純利益(損失)¹の推移



1. 当社株主に帰属する当期純利益(損失)
 2. 希薄化後一株当たり当社株主に帰属する当期純利益(損失)
 3. 各期間の当社株主に帰属する当期純利益を年率換算して算出

エグゼクティブ・サマリー(2/2)

2025年3月期上半期の決算ハイライト

- 税前利益: 2,359億円(前年同期比129%増)、当期純利益¹: 1,673億円(前年同期比186%増)、EPS²: 54.58円、ROE³: 10.1%
 - 主要3セグメントが好調 ~ 安定収益⁴の着実な積み上がりやホールセール部門収益の多様化など、**中長期的な取り組みが成果として顕在化**
- 3セグメント合計の税前利益は2,091億円(前年同期比134%増) ~ **各セグメントが収益を伸ばす一方で費用を抑制し、大幅増益を達成**
 - **ウェルス・マネジメント部門の税前利益は9年ぶりの高水準** ~ 資産管理型ビジネスへの取り組みが浸透し、ストック収入は前年同期比で3割増加
 - **インベストメント・マネジメント部門の利益も倍増** ~ 事業収益は2021年4月の部門設立以降で最高、投資損益も改善
 - **ホールセール部門業績も大幅に回復** ~ すべてのビジネスライン、すべての地域で収益が伸長する一方、コスト・コントロールは徹底
- 1株当たり配当金: 中間23円

	2024年3月期 上半期	2025年3月期 上半期	前年同期比
収益(金融費用控除後)	7,167億円	9,378億円	31%
税前利益(損失)	1,030億円	2,359億円	129%
当期純利益(損失) ¹	586億円	1,673億円	186%
EPS ²	18.62円	54.58円	193%
ROE ³	3.6%	10.1%	

税前利益(損失): セグメント情報

	2024年3月期 上半期	2025年3月期 上半期	前年同期比
ウェルス・マネジメント部門	520億円	875億円	68%
インベストメント・マネジメント部門	268億円	551億円	105%
ホールセール部門	104億円	664億円	6.4x
3セグメント合計	892億円	2,091億円	134%
その他	154億円	289億円	87%
営業目的で保有する投資持分証券の評価損益	-16億円	-20億円	-
税前利益(損失)合計	1,030億円	2,359億円	129%

1. 当社株主に帰属する当期純利益(損失)
3. 各期間の当社株主に帰属する当期純利益を年率換算して算出

2. 希薄化後一株当たり当社株主に帰属する当期純利益(損失)
4. ウェルス・マネジメント部門のストック収入、インベストメント・マネジメント部門の事業収益等

2025年3月期決算の概要

決算ハイライト

(10億円、EPS及びROEを除く)

	2024年3月期			2025年3月期		前四半期比	前年同期比	2024年3月期	2025年3月期	前年同期比
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q			上半期	上半期	
収益合計(金融費用控除後)	367.8	400.2	445.1	454.4	483.3	6%	31%	716.7	937.8	31%
金融費用以外の費用	311.0	321.5	353.0	351.5	350.3	-0.3%	13%	613.6	701.8	14%
税 前 利 益(損失)	56.7	78.7	92.1	102.9	133.0	29%	134%	103.0	235.9	129%
当 期 純 利 益(損失) ¹	35.2	50.5	56.8	68.9	98.4	43%	179%	58.6	167.3	186%
EPS ²	11.21円	16.10円	18.02円	22.36円	32.26円	44%	188%	18.62円	54.58円	193%
ROE ³	4.3%	6.2%	6.8%	8.1%	11.6%			3.6%	10.1%	

1. 当社株主に帰属する当期純利益(損失)
2. 希薄化後一株当たり当社株主に帰属する当期純利益(損失)
3. 各期間の当社株主に帰属する当期純利益を年率換算して算出

セグメント情報

収益合計(金融費用控除後)、税前利益(損失)

(10億円)		2024年3月期			2025年3月期		前四半 期比	前年 同期比	2024年3月期	2025年3月期	前年 同期比
		2Q	3Q	4Q	1Q	2Q			上半期	上半期	
収益	ウェルス・マネジメント部門	98.9	102.6	108.8	114.0	116.7	2%	18%	191.0	230.7	21%
	インベストメント・マネジメント部門	45.1	38.9	43.6	47.7	56.1	18%	24%	71.6	103.8	45%
	ホールセール部門	204.1	217.0	254.2	244.8	263.4	8%	29%	394.9	508.2	29%
	3セグメント合計	348.1	358.6	406.5	406.5	436.2	7%	25%	657.6	842.7	28%
	その他(※)	17.0	54.6	34.4	46.7	50.4	8%	197%	60.7	97.1	60%
	営業目的で保有する投資持分証券の評価損益	2.7	-13.0	4.2	1.2	-3.2	-	-	-1.6	-2.0	-
	収益合計(金融費用控除後)	367.8	400.2	445.1	454.4	483.3	6%	31%	716.7	937.8	31%
税前利益 (損失)	ウェルス・マネジメント部門	29.0	31.9	38.8	42.3	45.3	7%	56%	52.0	87.5	68%
	インベストメント・マネジメント部門	23.2	15.6	17.8	23.2	31.9	38%	38%	26.8	55.1	105%
	ホールセール部門	8.3	23.0	20.6	21.1	45.3	114%	5.5x	10.4	66.4	6.4x
	3セグメント合計	60.5	70.5	77.1	86.6	122.5	42%	102%	89.2	209.1	134%
	その他(※)	-6.5	21.2	10.8	15.1	13.7	-9%	-	15.4	28.9	87%
	営業目的で保有する投資持分証券の評価損益	2.7	-13.0	4.2	1.2	-3.2	-	-	-1.6	-2.0	-
	税前利益(損失) 合計	56.7	78.7	92.1	102.9	133.0	29%	134%	103.0	235.9	129%

※ 2025年3月期第2四半期の「その他」に関する補足

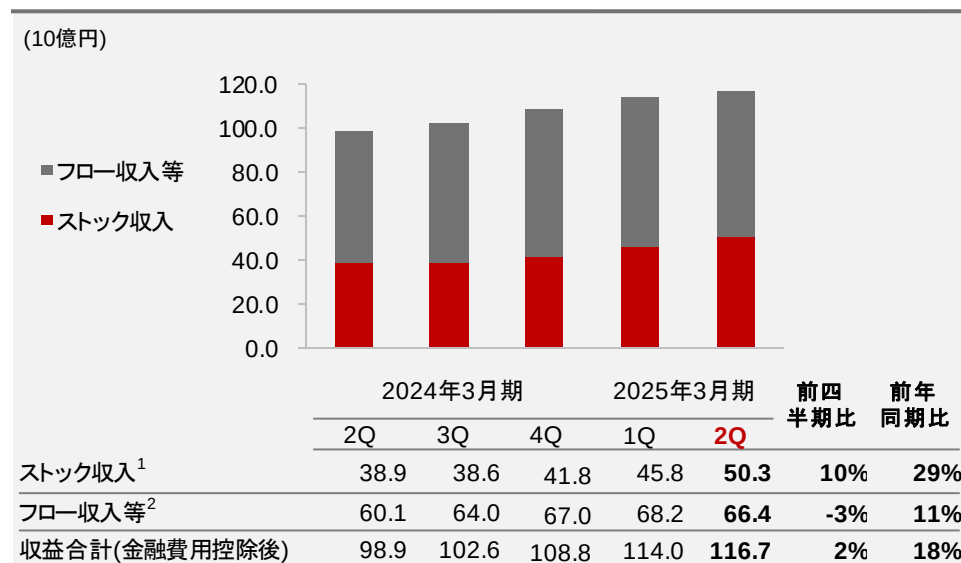
- 経済的ヘッジ取引に関連する利益(18億円)
- デリバティブに関する自社およびカウンター・パーティのクレジット・スプレッドの変化に起因する利益(10億円)

ウェルス・マネジメント部門

収益合計(金融費用控除後)、税前提利益/損失

(10億円)	2024年3月期			2025年3月期		前四 半期比	前年 同期比
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
収益合計(金融費用控除後)	98.9	102.6	108.8	114.0	116.7	2%	18%
金融費用以外の費用	69.9	70.7	70.0	71.7	71.4	-0.4%	2%
税前提利益/損失	29.0	31.9	38.8	42.3	45.3	7%	56%

収益の内訳



1. 残高から発生する収入や継続的に発生する収入(投資信託、投資一任、保険、ローン、レベルフィー等)
2. 取引に付随して発生する収入(フローカレッジ収入、コンサルティング関連収入)、ローン関連以外の金融収益等
3. 法人課を除く
4. 地域金融機関を除く、現金および本券の流入から流出を差引
5. ストック収入を金融費用以外の費用で除したもの

決算のポイント

収益: 1,167億円 (前四半期比2%増、前年同期比18%増)

税前提利益: 453億円 (前四半期比7%増、前年同期比56%増)

- ボラティルな市場環境下、6四半期連続で増益モメンタムを維持
 - 資産管理によるストック型ビジネス拡大への取り組みが浸透し、ストック資産純増が拡大。フロー収入等は減少も、ストック収入は過去最高を更新
 - 収益構造の安定化が加速 ~非人件費を中心に部門費用を抑制した結果、ストック収入費用カバー率は70%に上昇

ストック収入

- 年間KPI目標を上回る力強いストック資産純増を達成(1H実績: 8,262億円、目標: 8,000億円)、期末ストック資産(23.4兆円)は市場要因で減少も高水準を維持
- ストック収入は前四半期比10%増 ~主に投資信託の信託報酬や投資一任フィーが増加

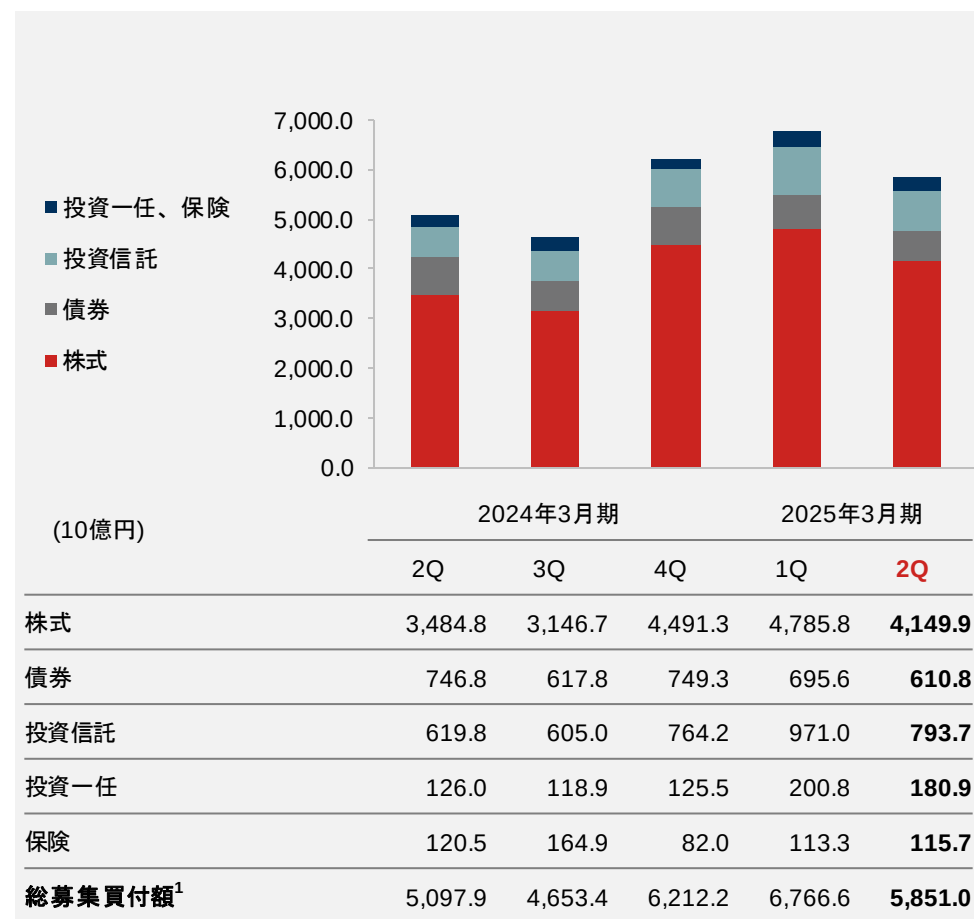
フロー収入等

- フロー収入等は前四半期比3%減 ~プライマリー案件の貢献もあり株式関連収入は増加、一方で投資信託の手数料は減少

資産拡大項目	2025年3月期 1Q	2025年3月期 2Q
投信純増 ³	+3,077億円	+2,710億円
投資一任純増 ³	+965億円	+860億円
現金本券差引 ⁴	+8,029億円	+2,364億円
ストック収入費用カバー率 ⁵	64%	70%

ウェルス・マネジメント部門: ボラティルな市場環境においても、募集買付額は堅調

総募集買付額¹



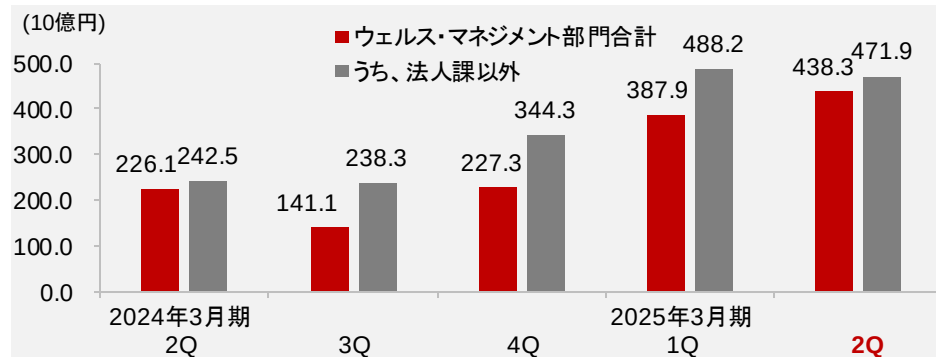
総募集買付額¹は前四半期比14%減

- 株式: 前四半期比13%減
 - 前四半期のTOB案件(1兆円超)剥落が、主な影響
 - ボラティルな市場環境を投資機会と捉えた押し目買いもあり、上記影響を除く国内セカンダリー株式買付額は増加
 - 複数の大型案件が寄与し、プライマリー株式募集額¹も大きく伸長(3,380億円、前四半期比4.1倍)
- 債券販売額: 前四半期比12%減
 - プライマリー案件の貢献により、外国債券の販売額は増加
 - 金利低下による様子見姿勢が強まり、国内債券の販売額は減少
- 投資信託: 前四半期比18%減
 - 好調だった前四半期からは減少も、米国や国内成長株に投資する投資信託を中心に資金が流入
- 投資一任契約: 前四半期比10%減
 - SMA、FW契約額は前四半期比で減少も、分散投資へのニーズは継続
- 保険販売額: 前四半期比2%増
 - 米金利が高位安定推移する中、老後資金や相続準備ニーズを捉えた保険商品の販売が堅調

ウェルス・マネジメント部門: KPIサマリー

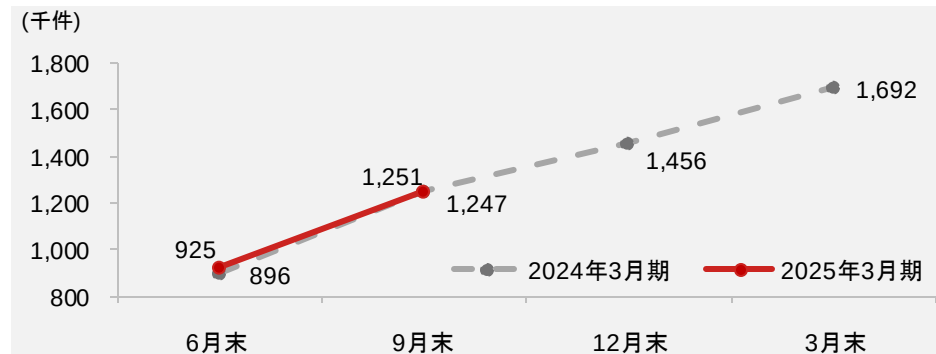
ストック資産純増¹

- 資産管理型ビジネスの浸透により、ストック資産純増の積み上がりが加速
- 年間KPI目標を上回って進捗(1H実績: 8,262億円、目標: 8,000億円)



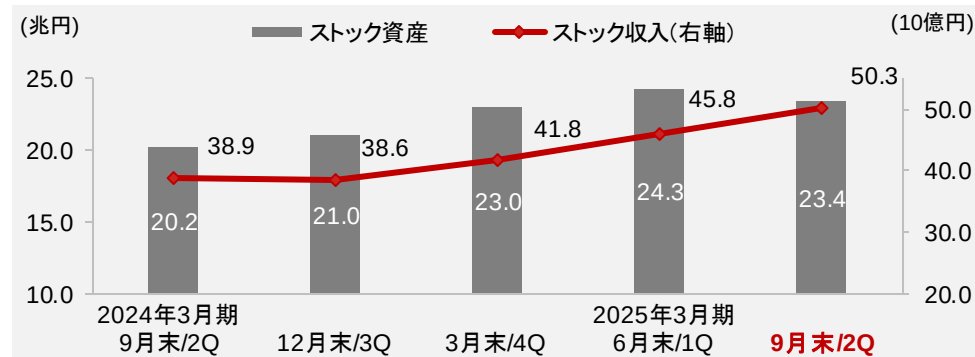
フロービジネス顧客数

- PWM/WMM領域におけるパートナー増員により、お客様へのリーチが拡大
- アプリ等のデジタルを通じたお客様との接点拡大も奏功



ストック資産およびストック収入²

- 市場要因で期末ストック資産は減少も、平残では前四半期並みの水準
- ストック資産純増の拡大や季節要因もあり、ストック収入は過去最高



ワークプレイスサービス提供数

- 持株会関連を中心に順調に拡大、2025年3月期の目標(366万件)を上回って推移



1. 投信分配金による純減を含まず、レベルファイ口座内の投信純増を控除した数値。2025年3月期1Qにストック資産純増の定義を見直したことから、2024年3月期4Q以前の数字を遡及修正

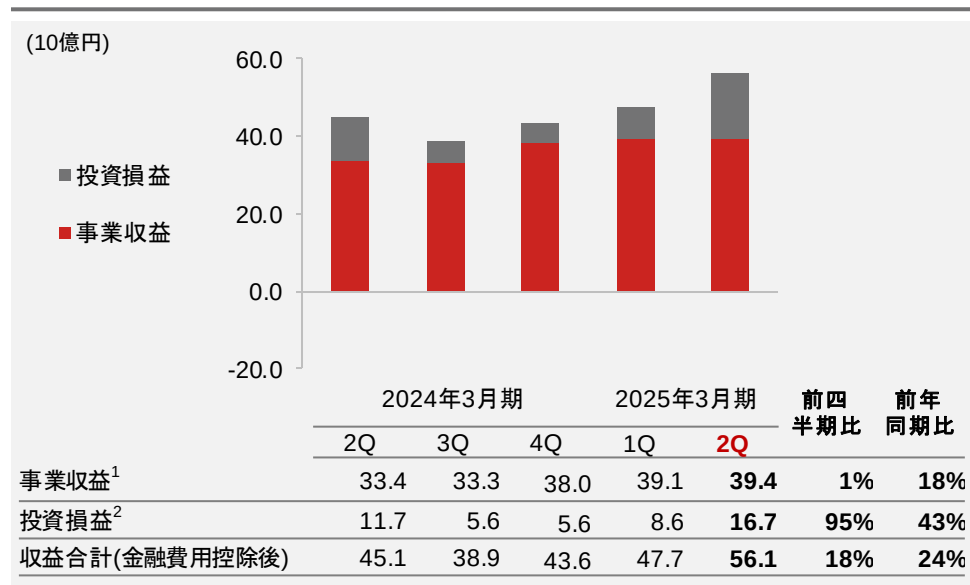
2. 残高から発生する収入や継続的に発生する収入(投資信託、投資一任、保険、ローン、レベルファイ等)

インベストメント・マネジメント部門

収益合計(金融費用控除後)、税前提利益/損失

(10億円)	2024年3月期			2025年3月期		前四 半期比	前年 同期比
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
収益合計(金融費用控除後)	45.1	38.9	43.6	47.7	56.1	18%	24%
金融費用以外の費用	21.9	23.3	25.8	24.5	24.2	-1%	10%
税前提利益/損失	23.2	15.6	17.8	23.2	31.9	38%	38%

収益の内訳



1. 投資損益を除き、アセット・マネジメント事業(ACI関連損益を除く)及び野村/バコックアンドブラウンの航空機リース関連事業の収益並びにプライベート・エクイティ等の投資事業から得られるGP管理報酬を含む収益で構成
 2. ACI関連損益、プライベート・エクイティおよびクレジット等の投資事業並びに投資に起因する収益(公正価値の変動、資金調達コスト、運用報酬、配当金を含む)で構成

決算のポイント

収益: 561億円 (前四半期比18%増、前年同期比24%増)

税前提利益: 319億円 (前四半期比38%増、前年同期比38%増)

- 安定収入である事業収益は2021年4月の部門設立以降で最高
 - 期末の運用資産残高(約89兆円)は市場要因で減少も、期中平均は前四半期並みの水準。資金純流入(約1.1兆円)も継続
- 投資損益も前四半期比で大幅に増加 ~アメリカン・センチュリー・インベストメンツ(以下、ACI)関連損益が貢献

事業収益

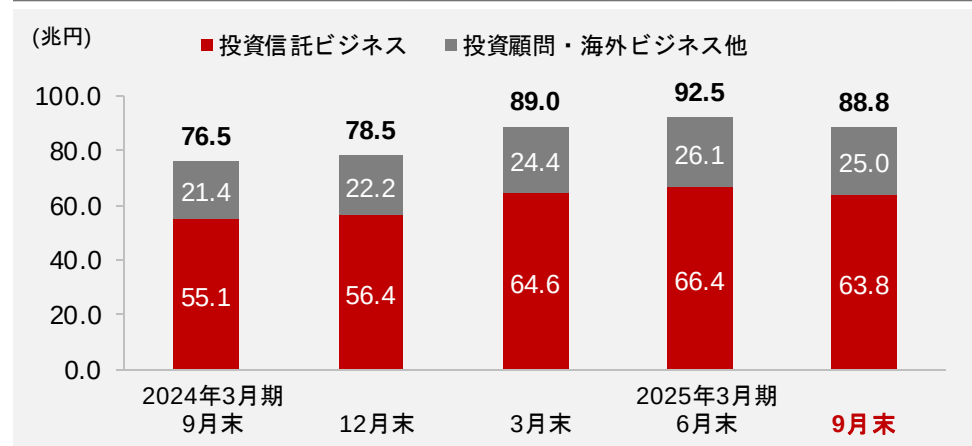
- 収益: 394億円 (前四半期比1%増、前年同期比18%増)
 - アセットマネジメントビジネスは引き続き好調、運用報酬は前四半期比で増加
~投資信託ビジネスでは、幅広い販売チャネルでプライベート・アセットやグローバル株に資金が流入、投資顧問・海外ビジネスでもマンドートを獲得

投資損益

- 収益: 167億円 (前四半期比95%増、前年同期比43%増)
 - ACI関連損益は前四半期比で大幅に増加
 - 野村キャピタル・パートナーズ投資先企業の評価益は前四半期比で減少

インベストメント・マネジメント部門: 幅広い販売チャネルで資金が流入

運用資産残高(ネット)¹



市場要因により期末の運用資産残高は減少も、堅調に推移、資金純流入も継続

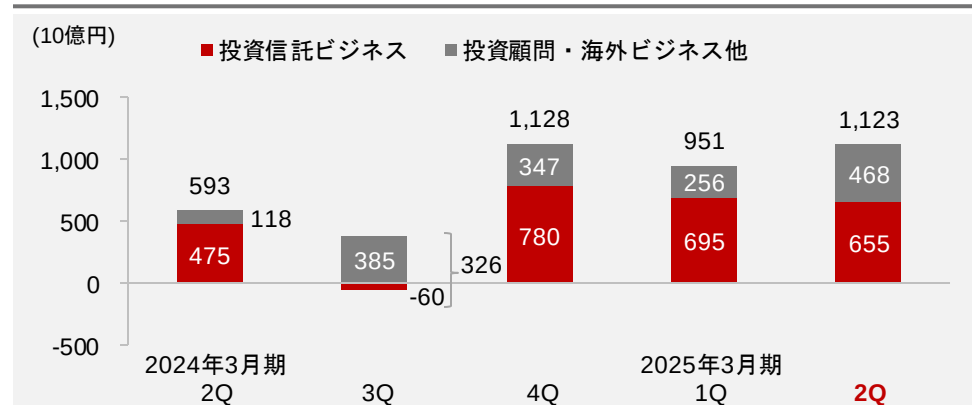
投資信託ビジネス

- MRF等は約4,400億円の資金流出も、投信(ETF、MRF等除く)に約5,700億円、ETFに約5,200億円と、主力ビジネスに資金が流入
 - 投信(ETF、MRF等除く): 幅広い販売チャネルで、プライベート・アセットやバランス型、グローバル株に資金が流入
 - ETF: 日本株を中心に資金流入が継続

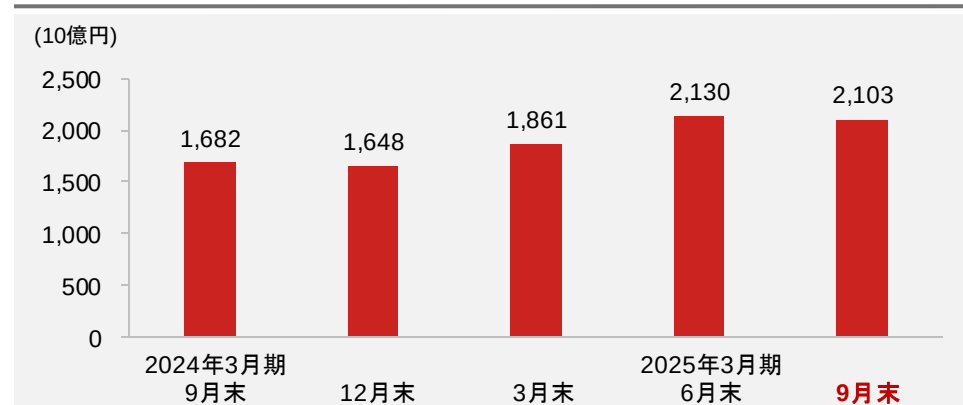
投資顧問及び海外ビジネス他

- 国内は、円債アクティブを中心にマンドートを獲得
- 海外は、米国ハイ・イールド債を中心に資金が流入

資金純流入²



オルタナティブ運用資産残高³は微減も、資金純流入は継続



1. 運用資産残高には、野村アセットマネジメント、ノムラコーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネジメント、ウエルス・スクエアの運用資産の単純合計(グロス)から重複資産を控除したものに、インベストメント・マネジメント部門傘下の運用会社の運用資産に対する第三者による投資額を含む

2. 運用資産残高(ネット)に基づく

3. 野村アセットマネジメントのオルタナティブ運用資産残高並びにインベストメント・マネジメント部門傘下の運用会社の運用資産に対する第三者による投資額の合計

ホールセール部門

収益合計(金融費用控除後)、税前提利益/損失

(10億円)	2024年3月期			2025年3月期		前四 半期比	前年 同期比
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
収益合計(金融費用控除後)	204.1	217.0	254.2	244.8	263.4	8%	29%
金融費用以外の費用	195.8	194.0	233.6	223.7	218.1	-3%	11%
税前提利益/損失	8.3	23.0	20.6	21.1	45.3	114%	5.5x
経費率	96%	89%	92%	91%	83%		
収益/調整リスク・アセット ¹	6.4%	6.7%	7.9%	7.3%	7.4%		

決算のポイント

収益: 2,634億円 (前四半期比8%増、前年同期比29%増)

税前提利益: 453億円 (前四半期比114%増、前年同期比5.5倍)

すべてのビジネスラインが前四半期比で増収

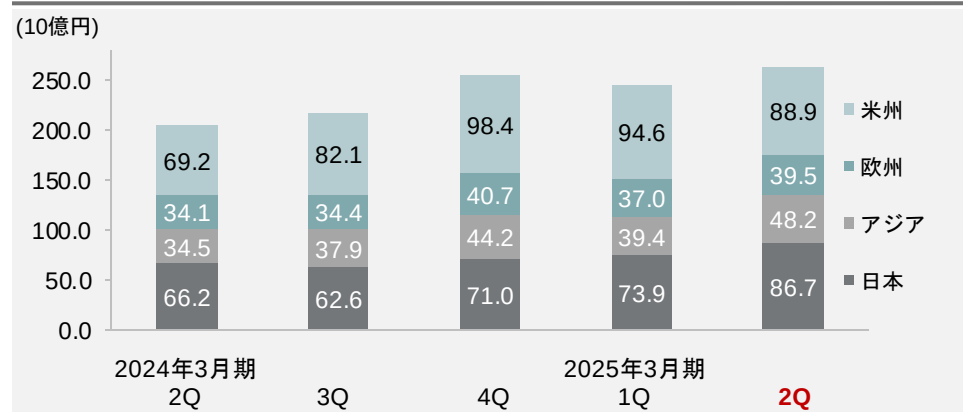
- グローバル・マーケットはマクロ・プロダクトやエクイティ・プロダクトが貢献し、6%増収 ~ 金融市場のボラティリティが上昇するなか、流動性供給を継続しつつ、活発な顧客フローを収益化
- インベストメント・バンキングは14%増収 ~ 日本でECM案件を多数サポート、欧州では大型M&A案件が増収に貢献

費用を抑制し、大幅増益を実現 ~ 賞与引当等は前四半期比で増加も、退職関連費用の減少や円高進行で部門費用は低下

ビジネスライン別の収益

(10億円)	2024年3月期			2025年3月期		前四 半期比	前年 同期比
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
グローバル・マーケット	170.7	171.6	204.4	207.7	221.1	6%	30%
インベストメント・バンキング	33.4	45.4	49.8	37.2	42.3	14%	27%
収益合計(金融費用控除後)	204.1	217.0	254.2	244.8	263.4	8%	29%

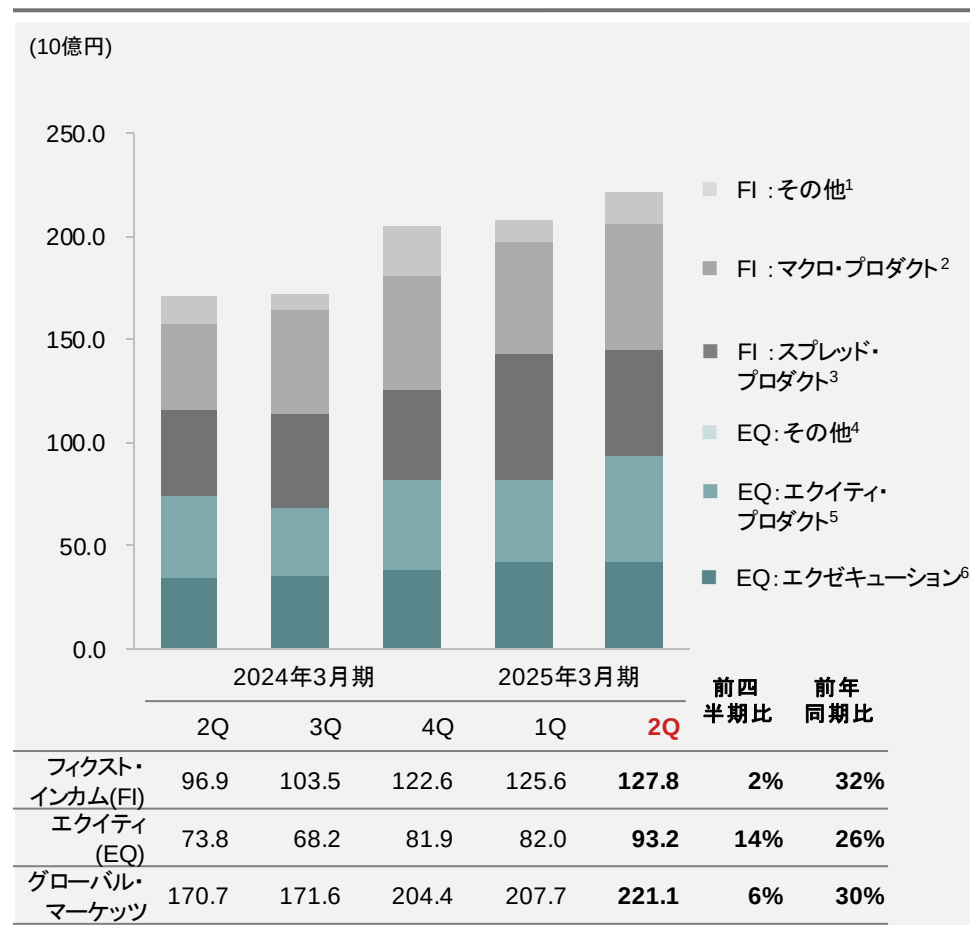
地域別収益



1. ホールセール部門収益合計(金融費用控除後、年換算)を、ホールセール部門が使用する調整リスク・アセット(各会計期間の日次平均)で除したものを、調整リスク・アセット(各会計期間の日次平均)は米国会計原則に基づかない指標で、(1)バーゼル3規制のリスク・アセットと、(2)バーゼル3規制の資本調整項目を当社が内部で設定する最低資本比率で除して算出したリスク・アセット相当額の合計

ホールセール部門:グローバル・マーケット

収益合計(金融費用控除後)



決算のポイント

収益: 2,211億円 (前四半期比6%増、前年同期比30%増)

- **フィクスト・インカム**は、金利プロダクトや為替/エマージングなどマクロ・プロダクトが伸長し、前四半期比で2%増収
- **エクイティ**は、日本・アジアのエクイティ・プロダクトが好調で前四半期比14%増収

フィクスト・インカム

- **収益: 1,278億円 (前四半期比2%増、前年同期比32%増)**
 - **マクロ・プロダクト**: 金利プロダクトは顧客アクティビティが増加した日本・米州が増収、為替/エマージングはアジアが大幅回復
 - **スプレッド・プロダクト**: 証券化商品は米州中心に前四半期から減速もファイナンスिंगが堅調で高水準を維持、クレジットは好調だった前四半期の反動で日本が減収

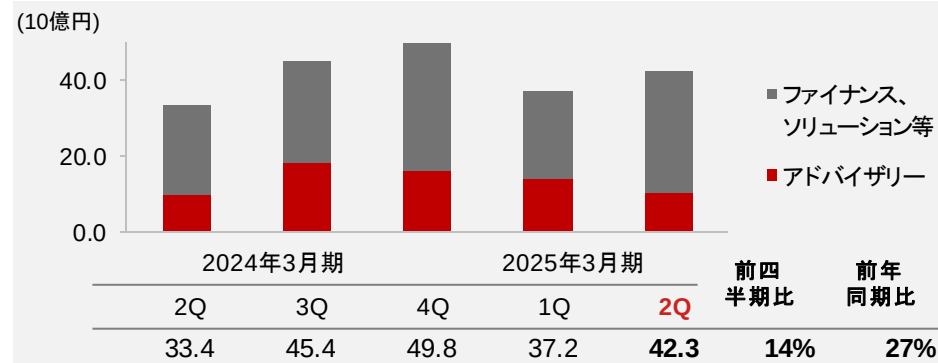
エクイティ

- **収益: 932億円 (前四半期比14%増、前年同期比26%増)**
 - **エクイティ・プロダクト**: 顧客アクティビティが減少した米州が減収となるも、ファイナンスING、デリバティブが好調な日本・アジアが牽引し、大幅増収
 - **エグゼキューション**: 海外株式市場の出来高が減少するなか、アジアは顧客フローを的確に捉えて増収。プライマリー案件の貢献もあり、日本は高収益を維持

1. インターナショナル・ウェルス・マネジメント、インベストメント・バンキングとの共管ビジネス、その他各デスクに帰属しない損益
 2. 金利プロダクト、為替/エマージング
 3. クレジット、証券化商品
 4. インベストメント・バンキングとの共管ビジネス、その他各デスクに帰属しない損益
 5. キャッシュおよびデリバティブのトレーディング、プライム・サービス
 6. 株式執行ビジネス

ホールセール部門: インベストメント・バンキング

収益合計(金融費用控除後)



決算のポイント

収益: 423億円 (前四半期比14%増、前年同期比27%増)

- アドバイザリーは前四半期比で減収も、ファイナンス、ソリューション等¹は大幅増収
- 日本の収益は比較可能な2017年3月期以降で最高。～企業価値向上等を目的にお客様のアクティビティが増加するなか、多くの案件を執行

アドバイザリー

- 海外は増収。～大型案件への関与があった欧州が貢献
- 日本は好調だった前四半期比で減収も、TOBやMBO関連案件を複数サポート

ファイナンス、ソリューション等¹

- ECM: 政策保有株式の売却に伴う売出し案件等が貢献し、収益は前四半期比で倍増。日本関連ECMリーゲータブルで首位²を堅持
- DCM: 国内外発行体による大型案件や劣後債、サステナビリティ関連案件等の執行により、前四半期比で増収

好調な日本のビジネスを中心に高プロファイル案件を執行

アドバイザリー

コンシューマー&リテール、インダストリアル案件に複数関与

代表的な案件

- Carlsberg (デンマーク)の英子会社によるBritvic (英)買収 (£4.0bn)
- Carlsberg (デンマーク)によるGorkha Brewery (ネパール)、Carlsberg South Asia (シンガポール)の株式取得 (\$744m)
- キリンホールディングスによるファンケルの公開買付けを通じた完全子会社化 (1,983億円)
- 伊藤忠商事傘下のBSインベストメントによる公開買付けを通じたデサントの完全子会社化 (1,517億円)
- トヨタ自動車による自己株式の公開買付け、および、MS&ADインシュアランスグループホールディングスの自己株式公開買付けへの応募 (合計: 8,638億円)
- DigitalBridgeによる公開買付けを通じたJTOWERの非公開化 (758億円)
- Permira Advisers (英)が保有するZiton (デンマーク)のMacquarie Group (豪)への売却 (非開示)

ファイナンス

日本・海外でECM案件を多数ローンチ、ALFは復調傾向

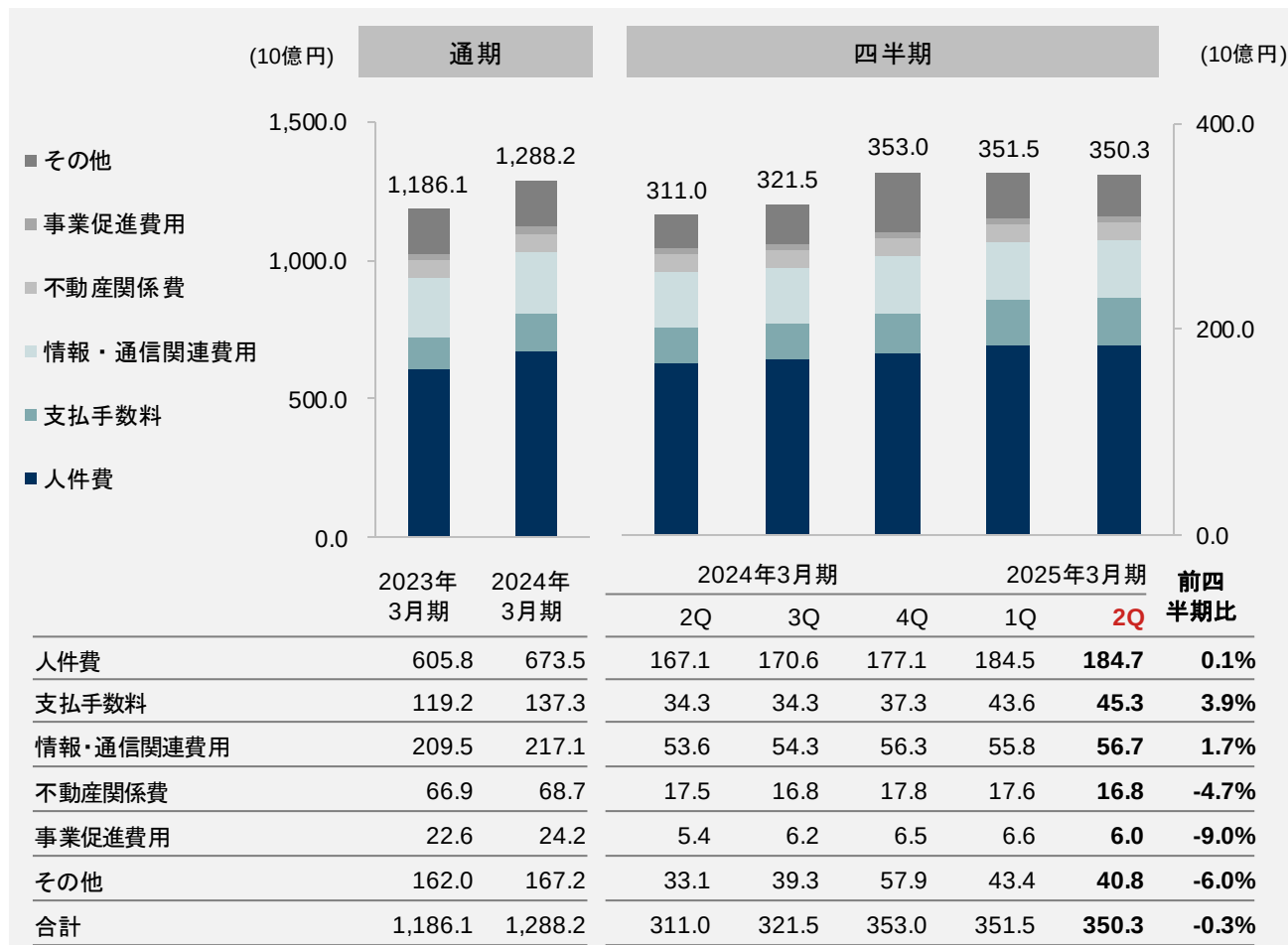
代表的な案件

- KOKUSAI ELECTRIC: グローバルPO (2,764億円)
- アイシン: PO (1,983億円)
- テルモ: 海外売出し (1,826億円)
- SBIホールディングス: ユーロ円CB (約1,000億円)
- Casella Waste Systems (米): PO (\$518m)
- Five Star Business Finance (印): PO (INR45.0bn)
- ソフトバンク: 第2回社債型種類株式 (2,000億円)
- インフロニア・ホールディングス: 第1回グリーン社債型種類株式 (1,000億円)
- 積水ハウス: 劣後債 (2,000億円)
- メキシコ: サムライ債 (1,522億円)
- Applied Systems (米): リファイナンス (\$2.4bn)
- IntraFi Network (米): リファイナンス (\$2.1bn)

1. ECM、DCM、買収/レバレッジド・ファイナンス(ALF)、グローバル・マーケットとの共管ビジネス、その他各プロダクトに帰属しない損益

2. 出所: LSEG、2024年1月～9月

金融費用以外の費用



決算のポイント

金融費用以外の費用: 3,503億円
(前四半期比0.3%減)

- 人件費 (前四半期比0.1%増)
 - 業績に応じて賞与引当が増加する一方、退職関連費用等は減少
- 支払手数料 (前四半期比4%増)
 - 取引量の増加に伴って支払手数料も増加
- その他費用 (前四半期比6%減)
 - 専門家報酬等が減少

強固な財務基盤を維持

バランス・シート関連指標と連結総自己資本規制比率

	2024年 3月末	2024年 6月末	2024年 9月末
資産合計	55.1兆円	59.7兆円	57.5兆円
当社株主資本	3.4兆円	3.5兆円	3.3兆円
グロス・レバレッジ	16.5倍	17.3倍	17.4倍
調整後レバレッジ ¹	10.2倍	11.0倍	11.3倍
レベル3資産(デリバティブ負債相殺後) ²	1.0兆円	1.3兆円	1.2兆円
流動性ポートフォリオ	8.4兆円	9.0兆円	9.4兆円

(10億円)	2024年 3月末	2024年 6月末	2024年 9月末 ²
バーゼル3ベース			
Tier 1資本	3,468	3,543	3,395
Tier 2資本	0.5	0.4	0.4
総自己資本の額	3,468	3,543	3,395
リスク・アセット	18,976	20,147	19,227
連結Tier 1比率	18.2%	17.5%	17.6%
連結普通株式等Tier 1比率 ³	16.2%	15.7%	15.7%
連結総自己資本規制比率	18.2%	17.5%	17.6%
連結レバレッジ比率 ⁴	5.24%	4.93%	4.95%
適格流動資産(HQLA) ⁵	6.5兆円	6.3兆円	7.1兆円
連結流動性カバレッジ比率(LCR) ⁵	202.7%	214.8%	224.3%
TLAC比率(リスクアセット・ベース)	33.0%	32.2%	30.7%
TLAC比率(総エクスポージャーベース)	10.4%	9.9%	9.5%

1. 調整後レバレッジは、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額を、当社株主資本の額で除して得られる比率

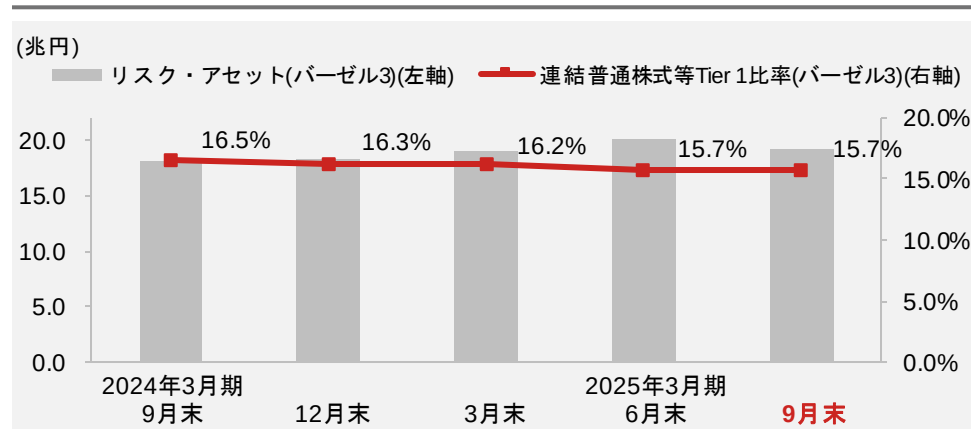
2. 連結普通株式等Tier 1比率: Tier 1資本から、その他Tier1資本を控除し、リスク・アセットで除したもの

3. 四半期の日次平均の値

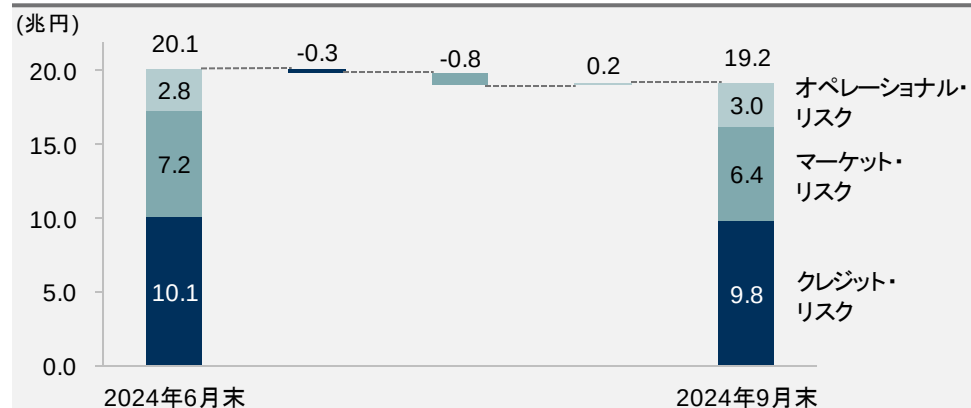
4. Tier1資本を、エクスポージャー額(オンバランス項目+ オフバランス項目)で除したもの

5. 2024年9月末のHQLA、LCRは確定数値。それ以外は暫定数値

リスク・アセット、連結普通株式等Tier 1比率³



リスク・アセットの変動²



NOMURA

Financial Supplement



バランス・シート関連データ

連結貸借対照表

(10億円)

	2024年 3月末	2024年 9月末	前期比 増減		2024年 3月末	2024年 9月末	前期比 増減
資産				負債			
現金・預金	5,155	5,790	635	短期借入	1,055	897	-158
貸付金および受取債権	6,834	6,817	-17	支払債務および受入預金	6,490	7,179	689
担保付契約	20,995	20,200	-795	担保付調達	19,397	20,239	842
トレーディング資産および プライベートエクイティ・デット投資 ¹	19,657	22,135	2,478	トレーディング負債	10,891	11,383	493
その他の資産 ¹	2,507	2,516	9	その他の負債	1,415	1,316	-99
資産合計	55,147	57,459	2,311	長期借入	12,452	13,048	596
				負債合計	51,699	54,062	2,364
				資本			
				当社株主資本合計	3,350	3,301	-49
				非支配持分	98	96	-3
				負債および資本合計	55,147	57,459	2,311

1. 担保差入有価証券を含む

バリュー・アット・リスク

■ VaRの前提

- 信頼区間 : 95%
- 保有期間 : 1日
- 商品の価格変動等を考慮

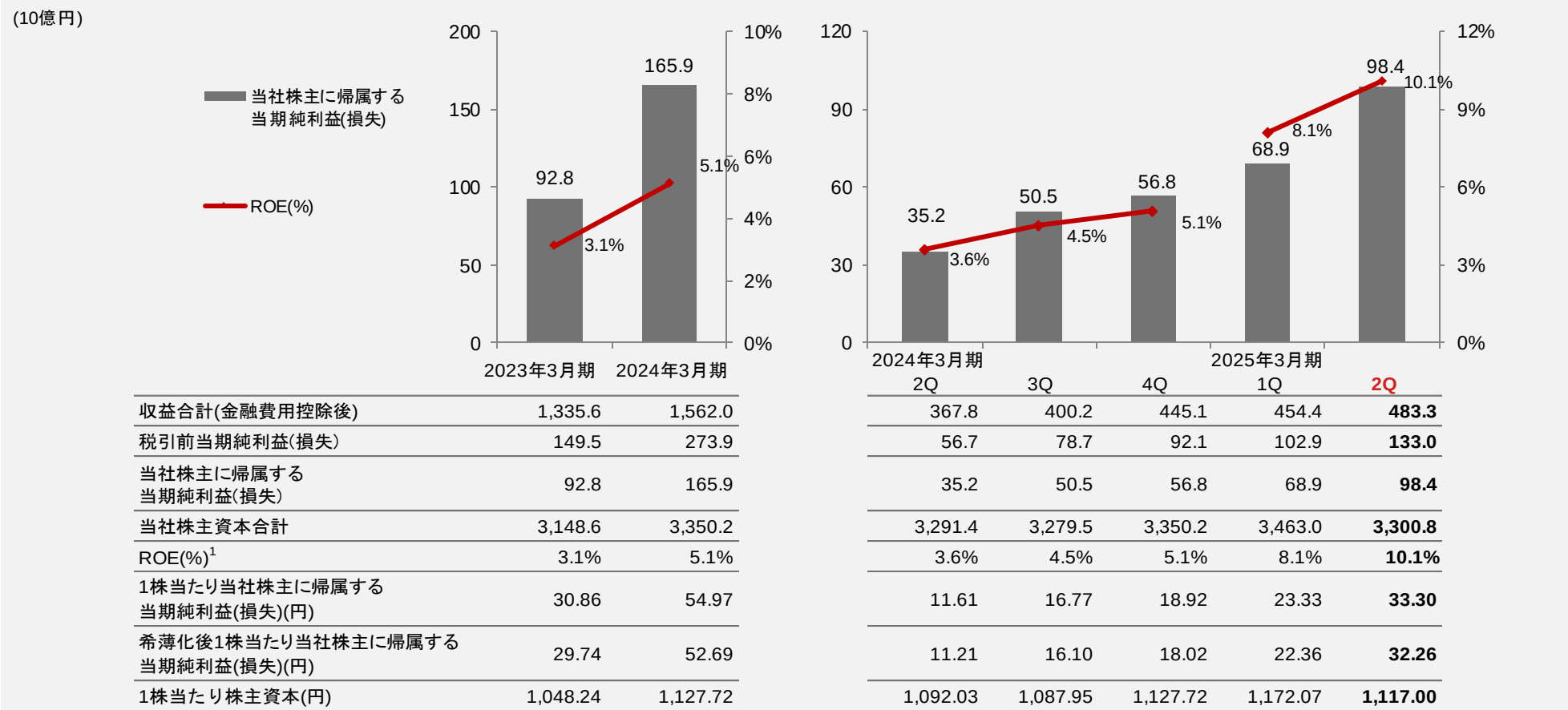
■ VaRの実績(10億円)

- 期間 : 2024.4.1～2024.9.30
- 最大 : 6.9
- 最小 : 4.5
- 平均 : 5.6

(10億円)

	2023年3月期 3月末	2024年3月期 3月末	2024年3月期 9月末	2024年3月期 12月末	2025年3月期 3月末	2025年3月期 6月末	2025年3月期 9月末
株式関連	3.3	3.3	3.0	3.6	3.3	3.2	3.0
金利関連	4.7	2.6	3.5	2.8	2.6	2.6	2.4
為替関連	1.4	2.1	1.7	2.3	2.1	2.4	2.4
小計	9.4	8.0	8.2	8.7	8.0	8.2	7.8
分散効果	-3.2	-2.5	-2.7	-2.9	-2.5	-2.9	-2.4
連結VaR	6.2	5.5	5.5	5.8	5.5	5.3	5.4

連結決算概要



1. 四半期のROEは、各決算期累計の当期純利益を年率換算して算出

連結損益

(10億円)

	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期 2Q	3Q	4Q	2025年3月期 1Q	2Q
収益							
委託・投信募集手数料	279.9	364.1	88.9	85.7	106.7	102.8	101.4
投資銀行業務手数料	113.2	173.3	38.6	55.2	48.3	41.3	53.3
アセットマネジメント業務手数料	271.7	310.2	76.7	77.5	84.2	90.3	93.8
トレーディング損益	563.3	491.6	116.6	125.1	134.4	132.0	147.7
プライベートエクイティ・デット投資 関連損益	14.5	11.9	1.1	1.9	2.0	3.2	1.6
金融収益	1,114.7	2,620.9	658.5	686.3	726.4	788.6	763.0
投資持分証券関連損益	-1.4	9.6	2.8	-3.4	5.4	1.4	-2.6
その他	130.9	175.8	29.5	52.1	63.4	58.4	83.3
収益合計	2,486.7	4,157.3	1,012.7	1,080.5	1,170.8	1,217.9	1,241.6
金融費用	1,151.1	2,595.3	644.9	680.3	725.7	763.4	758.2
収益合計(金融費用控除後)	1,335.6	1,562.0	367.8	400.2	445.1	454.4	483.3
金融費用以外の費用	1,186.1	1,288.2	311.0	321.5	353.0	351.5	350.3
税引前当期純利益(損失)	149.5	273.9	56.7	78.7	92.1	102.9	133.0
当社株主に帰属する当期純利益(損失)	92.8	165.9	35.2	50.5	56.8	68.9	98.4

連結決算：主な収益の内訳

(10億円)		2023年 3月期	2024年 3月期	2024年3月期		2025年3月期		
				2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
委託・投信募集手数料	委託手数料-株式	190.8	242.7	58.3	56.4	72.7	64.9	66.9
	委託手数料-株式以外	17.9	15.6	4.0	3.9	3.8	4.1	4.4
	投信募集手数料	30.3	56.2	14.0	13.1	15.7	20.3	14.5
	その他手数料	41.0	49.5	12.6	12.3	14.5	13.4	15.5
	合計	279.9	364.1	88.9	85.7	106.7	102.8	101.4
投資銀行業務手数料	株式	18.9	45.5	13.1	17.9	9.9	7.4	19.3
	債券	21.1	27.5	5.2	7.9	9.0	8.8	11.4
	M&A・財務コンサルティングフィー	53.9	61.6	10.0	21.0	17.0	16.6	15.3
	その他	19.3	38.8	10.3	8.4	12.4	8.4	7.3
	合計	113.2	173.3	38.6	55.2	48.3	41.3	53.3
アセットマネジメント 業務手数料	アセットマネジメントフィー	171.3	193.5	47.6	48.1	52.5	55.9	58.3
	アセット残高報酬	76.2	88.2	22.0	22.2	23.9	26.5	27.3
	カストディアルフィー	24.2	28.5	7.0	7.2	7.7	8.0	8.3
	合計	271.7	310.2	76.7	77.5	84.2	90.3	93.8

連結決算:セグメント情報と地域別情報 税前利益(損失)

連結決算数値とセグメント数値間の調整:税前利益(損失)

(10億円)	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期		2025年3月期		
			2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
ウェルス・マネジメント部門	33.5	122.7	29.0	31.9	38.8	42.3	45.3
インベストメント・マネジメント部門	43.5	60.2	23.2	15.6	17.8	23.2	31.9
ホールセール部門	29.4	53.9	8.3	23.0	20.6	21.1	45.3
3セグメント合計税前利益	106.4	236.8	60.5	70.5	77.1	86.6	122.5
その他	73.4	47.4	-6.5	21.2	10.8	15.1	13.7
セグメント合計税前利益	179.7	284.2	54.1	91.7	87.9	101.7	136.2
営業目的で保有する 投資持分証券の評価損益	-30.3	-10.3	2.7	-13.0	4.2	1.2	-3.2
税前利益(損失)	149.5	273.9	56.7	78.7	92.1	102.9	133.0

地域別情報:税前利益(損失)¹

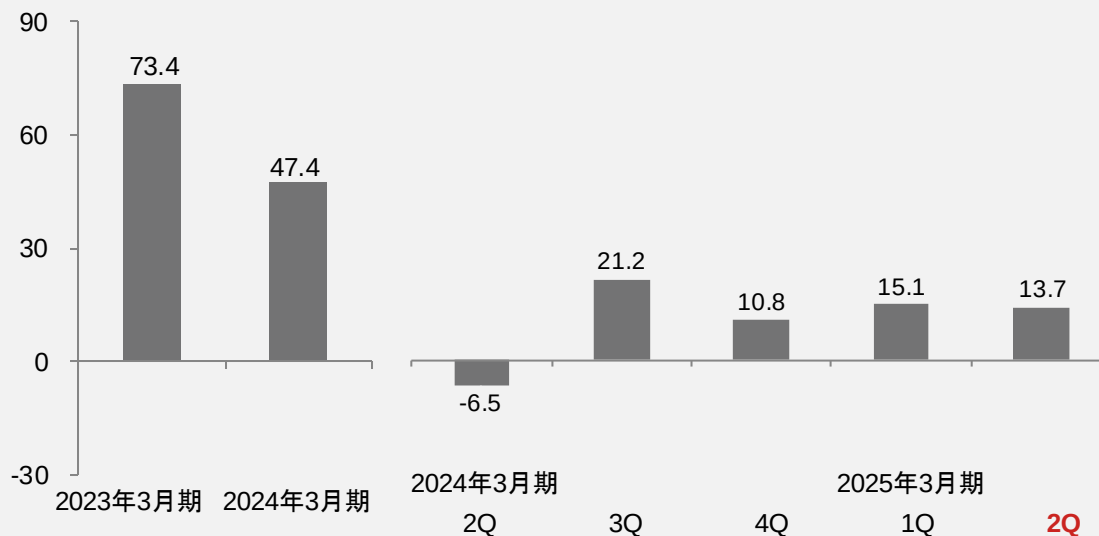
(10億円)	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期		2025年3月期		
			2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
米 州	-51.7	14.7	13.1	7.1	14.3	13.3	19.8
欧 州	9.2	-33.1	-9.2	0.8	-18.8	-4.8	3.0
アジア・オセアニア	31.0	23.8	2.5	10.1	9.3	8.4	17.0
海外合計	-11.5	5.4	6.5	18.0	4.8	17.0	39.8
日本	161.0	268.5	50.2	60.7	87.3	86.0	93.3
税前利益(損失)	149.5	273.9	56.7	78.7	92.1	102.9	133.0

1. 米国会計原則に基づく「地域別情報」を記載(但し当第2四半期の数値は速報値)。米国会計原則に基づく「地域別情報」は、その収益および費用の各地域への配分が原則として役務の提供される法的主体の所在国に基づき行われており、当社において経営管理目的で用いられているものではありません

セグメント「その他」

税前利益(損失)

(10億円)



	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期 2Q	2024年3月期 3Q	2024年3月期 4Q	2025年3月期 1Q	2025年3月期 2Q
経済的ヘッジ取引に関連する損益	-4.8	2.0	-8.9	7.6	0.0	-2.9	1.8
営業目的で保有する投資持分証券の実現損益	28.4	21.0	0.0	11.8	1.0	-	0.5
関連会社損益の持分額	47.7	46.4	9.0	8.8	14.9	14.8	11.6
本社勘定	-12.6	-12.0	1.4	-6.5	-8.9	5.5	-5.3
その他	14.7	-10.1	-8.0	-0.5	3.8	-2.3	5.2
税前利益(損失)	73.4	47.4	-6.5	21.2	10.8	15.1	13.7

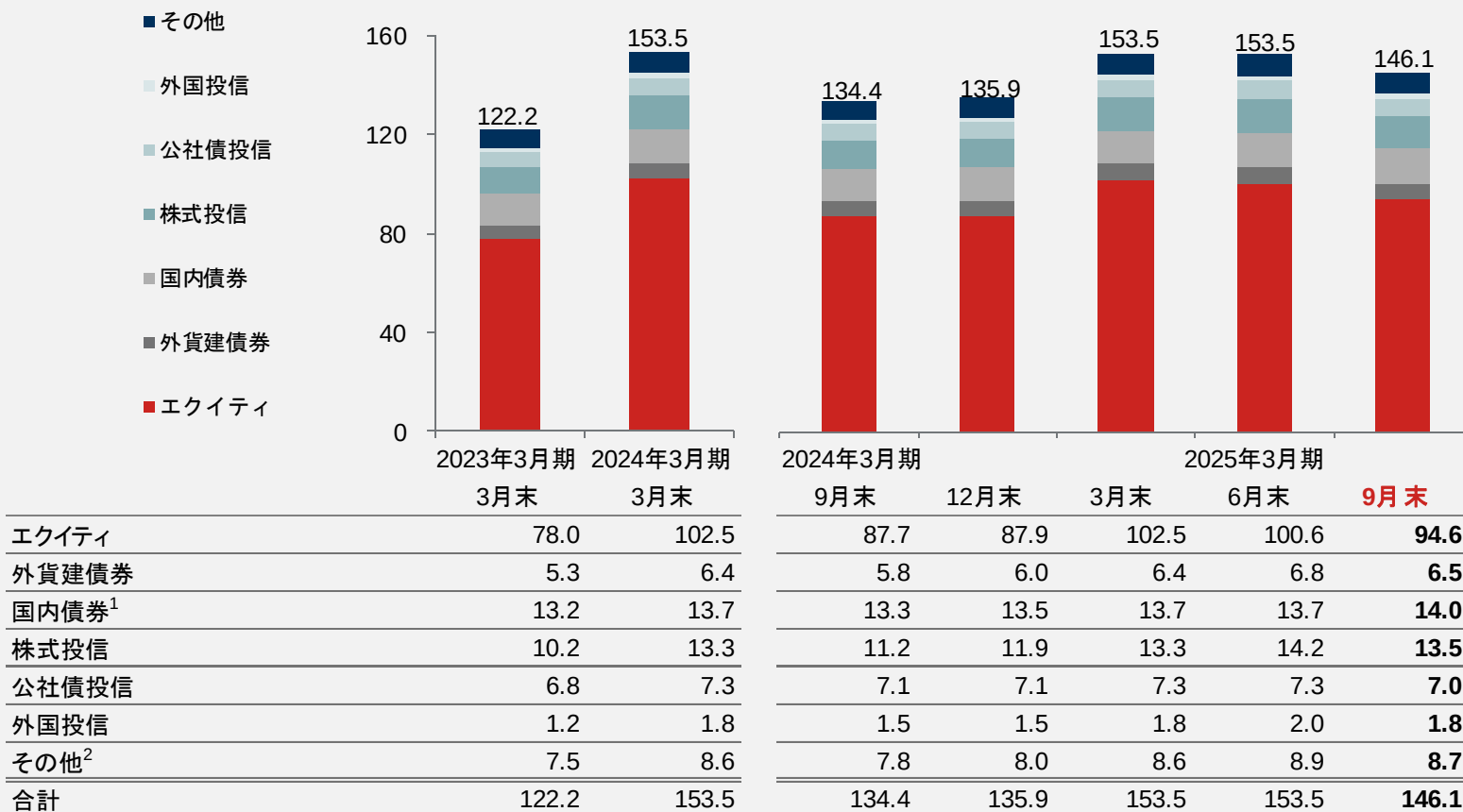
ウェルス・マネジメント部門関連データ(1)

(10億円)	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期 2Q	3Q	4Q	2025年3月期 1Q	2Q	前四半期比	前年同期比
委託・投信募集手数料	112.5	173.5	41.9	41.1	49.1	49.8	43.3	-13.0%	3.3%
うち株式委託手数料	50.9	80.2	18.8	17.2	25.1	19.1	17.7	-6.9%	-5.6%
うち投資信託募集手数料	30.2	54.9	13.5	13.1	15.0	20.2	14.1	-30.3%	4.4%
販売報酬	44.2	55.9	14.9	14.3	14.0	14.5	15.6	7.2%	4.7%
投資銀行業務手数料等	16.2	23.1	5.1	9.1	5.1	4.4	10.5	137.3%	108.3%
投資信託残高報酬等	108.1	124.4	31.0	31.2	33.9	37.5	39.0	4.0%	25.9%
純金融収益等	19.3	25.5	6.1	6.9	6.7	7.7	8.2	7.4%	35.5%
収益合計(金融費用控除後)	300.2	402.4	98.9	102.6	108.8	114.0	116.7	2.4%	18.0%
金融費用以外の費用	266.7	279.7	69.9	70.7	70.0	71.7	71.4	-0.4%	2.2%
税前利益	33.5	122.7	29.0	31.9	38.8	42.3	45.3	7.2%	55.9%
国内投信販売金額	2,111.0	3,271.8	820.5	757.6	966.9	1,203.5	899.0	-25.3%	9.6%
株式投信	1,560.3	2,525.9	626.6	627.3	664.0	955.6	719.8	-24.7%	14.9%
外国投信	550.7	745.9	193.9	130.3	302.9	247.9	179.2	-27.7%	-7.6%
その他									
個人向け国債販売額 (約定ベース)	526.2	398.9	99.6	127.7	68.5	113.4	38.6	-66.0%	-61.2%

ウェルス・マネジメント部門関連データ(2)

ウェルス・マネジメント部門顧客資産残高

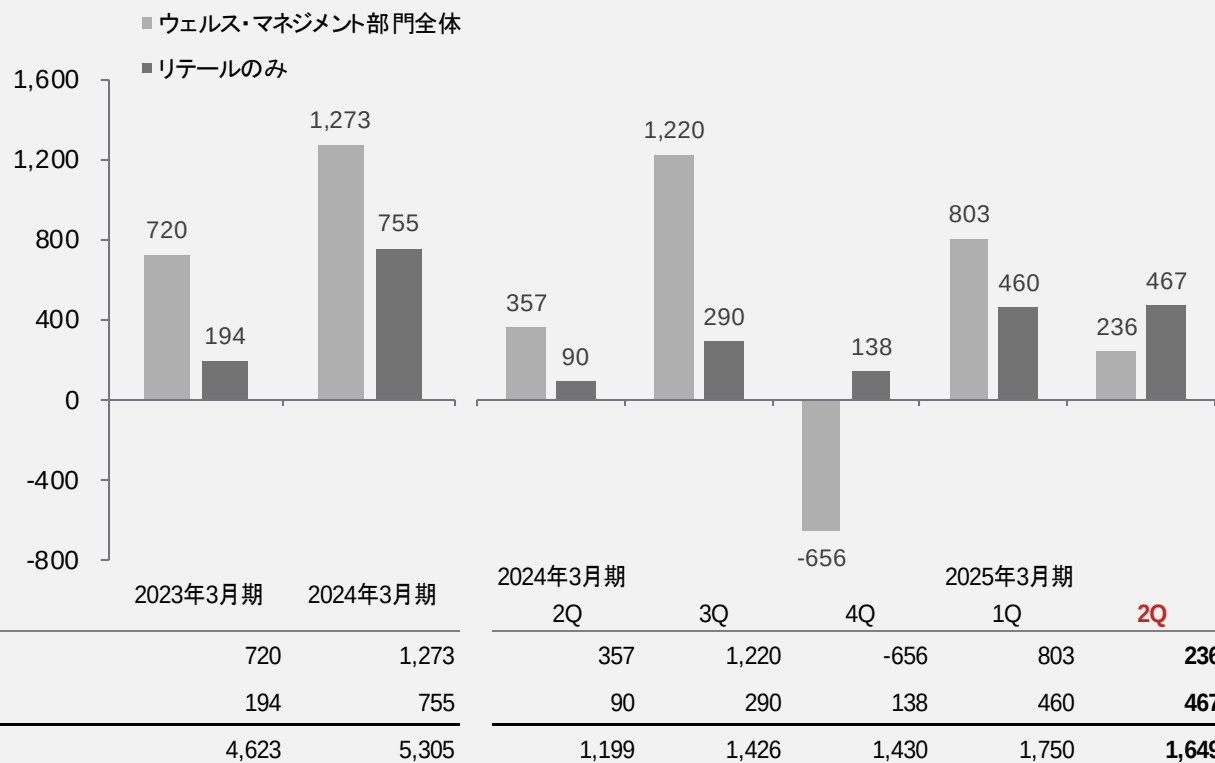
(兆円)



ウェルス・マネジメント部門関連データ(3)

現金本券差引¹

(10億円)



1. 現金および本券の流入から流出を差引

2. リテールは、ウェルス・マネジメント部門全体の金額から、法人課、プライベート・ウェルス・マネジメントグループ及びワークプレイス・サービスを除いて算定。2025年3月期1Qから集計範囲を変更したことから、2024年3月期4Q以前の数字を遡及修正

3. リテールのみ対象。2025年3月期1Qから集計範囲を変更したことから、2024年3月期4Q以前の数字を遡及修正

ウェルス・マネジメント部門関連データ(4)

口座数

(千口座)

	2023年3月期 3月末	2024年3月期 3月末	2024年3月期		2025年3月期		
			9月末	12月末	3月末	6月末	9月末
残あり顧客口座数	5,353	5,496	5,396	5,448	5,496	5,524	5,888
株式保有口座数	2,993	2,972	2,962	2,964	2,972	2,978	3,265
NISA開設口座数 ¹	1,632	1,780	1,699	1,758	1,780	1,745	1,763
オンラインサービス口座数	5,208	5,582	5,377	5,476	5,582	5,655	5,796

個人新規開設口座数・IT比率²

(千口座)

	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期		2025年3月期		
			2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
個人新規開設口座数	199	334	88	87	99	83	81
IT比率 ²							
売買件数ベース	85%	84%	84%	83%	84%	84%	86%
売買金額ベース	59%	59%	58%	59%	59%	58%	61%

1. 2024年6月末時点の数値からジュニアNISA口座数を含まない

2. 現物株のうち、オンラインサービスを通じて売買された割合

インベストメント・マネジメント部門関連データ(1)

収益合計(金融費用控除後)、税前利益/損失

(10億円)

	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期			2025年3月期		前四 半期比	前年 同期比
			2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
事業収益	120.7	137.2	33.4	33.3	38.0	39.1	39.4	0.7%	17.9%
投資損益	7.9	16.9	11.7	5.6	5.6	8.6	16.7	94.7%	42.7%
収益合計(金融費用控除後)	128.6	154.1	45.1	38.9	43.6	47.7	56.1	17.7%	24.3%
金融費用以外の費用	85.1	93.9	21.9	23.3	25.8	24.5	24.2	-1.4%	10.3%
税前利益(損失)	43.5	60.2	23.2	15.6	17.8	23.2	31.9	37.8%	37.6%

運用資産残高 - 会社別¹

(兆円)

	2023年3月期 3月末	2024年3月期 3月末	2024年3月期		2025年3月期		
			9月末	12月末	3月末	6月末	9月末
野村アセットマネジメント	69.1	91.0	78.3	80.4	91.0	91.4	87.7
ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネジメント他	3.9	5.6	4.9	5.0	5.6	6.2	5.9
運用資産残高(グロス) ²	73.0	96.6	83.2	85.5	96.6	97.5	93.6
グループ会社間の重複資産	5.7	7.6	6.7	7.0	7.6	5.0	4.8
運用資産残高(ネット) ³	67.3	89.0	76.5	78.5	89.0	92.5	88.8

- 2024年4月1日付の米州の組織再編成に伴い、2024年6月末の野村アセットマネジメントの運用資産残高(グロス)およびグループ会社間の重複資産から同額の運用資産残高が減少
- 野村アセットマネジメント、ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネジメント、ウエルス・スクエアの運用資産並びにインベストメント・マネジメント部門傘下の運用会社の運用資産に対する第三者による投資額の合計
- 運用資産残高(グロス)から重複資産控除後

インベストメント・マネジメント部門関連データ(2)

インベストメント・マネジメント部門 資金流入ービジネス別¹

(10億円)

	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期		2025年3月期		
			2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
投資信託ビジネス	156	1,845	475	-60	780	695	655
うちETF	-250	473	266	-131	296	145	521
投資顧問・海外ビジネス他	-916	1,915	118	385	347	256	468
資金流入 合計	-760	3,760	593	326	1,128	951	1,123

国内公募投信残高推移と野村アセットマネジメントのシェア²

(兆円)

	2023年3月期 3月末	2024年3月期 3月末	2024年3月期		2025年3月期		
			9月末	12月末	3月末	6月末	9月末
国内公募投信残高							
マーケット	166.2	227.0	189.1	196.9	227.0	237.4	230.2
野村アセットマネジメントシェア	27%	26%	27%	26%	26%	26%	25%
国内公募株式投信残高							
マーケット	152.2	211.0	173.4	181.3	211.0	221.6	215.2
野村アセットマネジメントシェア	25%	25%	25%	25%	25%	24%	24%
国内公募公社債投信残高							
マーケット	13.9	16.0	15.7	15.6	16.0	15.8	15.0
野村アセットマネジメントシェア	44%	44%	43%	44%	44%	44%	44%
ETF残高							
マーケット	63.3	89.6	73.1	74.9	89.6	89.6	85.9
野村アセットマネジメントシェア	44%	43%	43%	43%	43%	44%	44%

1. 運用資産残高(ネット)に基づく資金流入 2. 出所: 投資信託協会

ホールセール部門関連データ

収益合計(金融費用控除後)、税前利益/損失

(10億円)

	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期 2Q	3Q	4Q	2025年3月期 1Q	2Q	前四 半期比	前年 同期比
収益合計(金融費用控除後)	772.4	866.1	204.1	217.0	254.2	244.8	263.4	7.6%	29.1%
金融費用以外の費用	743.0	812.2	195.8	194.0	233.6	223.7	218.1	-2.5%	11.4%
税前利益(損失)	29.4	53.9	8.3	23.0	20.6	21.1	45.3	114.5%	5.5x

ホールセール部門 収益の内訳

(10億円)

	2023年3月期	2024年3月期	2024年3月期 2Q	3Q	4Q	2025年3月期 1Q	2Q	前四 半期比	前年 同期比
フィクスト・インカム	402.4	420.3	96.9	103.5	122.6	125.6	127.8	1.8%	32.0%
エクイティ	253.9	286.8	73.8	68.2	81.9	82.0	93.2	13.7%	26.3%
グローバル・マーケット	656.3	707.1	170.7	171.6	204.4	207.7	221.1	6.5%	29.5%
インベストメント・バンキング	116.1	159.0	33.4	45.4	49.8	37.2	42.3	13.8%	26.7%
収益合計(金融費用控除後)	772.4	866.1	204.1	217.0	254.2	244.8	263.4	7.6%	29.1%

人員数

	2023年3月期 3月末	2024年3月期 3月末	2024年3月期 9月末	2024年3月期 12月末	2025年3月期 3月末	2025年3月期 6月末	2025年3月期 9月末
日本	15,131	14,870	15,158	14,996	14,870	15,215	15,045
欧州	2,937	3,053	2,993	3,015	3,053	3,057	3,111
米州	2,387	2,440	2,486	2,458	2,440	2,450	2,502
アジア・オセアニア ¹	6,320	6,487	6,492	6,449	6,487	6,622	6,724
合計	26,775	26,850	27,129	26,918	26,850	27,344	27,382

1. インバボワイ・オフィスを含む

Disclaimer

本資料は、野村ホールディングス株式会社が、米国会計基準による2025年3月期第2四半期に関する情報の提供を目的として作成したものです。

本資料は、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的として作成されたものではありません。売付または買付の勧誘は、それぞれの国・地域の法令諸規則等に則って作成・配布される募集関連書類または目論見書に基づいて行われます。

本資料に掲載されている情報や意見は、信頼できると考えられる情報源より取得したのですが、その情報の正確性及び完全性を保証または約束するものではありません。なお、本資料で使用するデータ及び表現等の欠落、誤謬、本情報の使用により引き起こされる損害等に対する責任は負いかねますのでご了承ください。

本資料の一切の権利は別段の記載がない限り野村ホールディングス株式会社に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、当社の書面による承諾を得ずに複製または転送等を行わないようお願いいたします。

本資料は、将来の予測等に関する情報（「将来予測」）を含む場合があります。また当社の経営陣は将来予測に関する発言を行うことがあります。これらの情報は、過去の事実ではなく、あくまで将来の事象に対する当社の予測にすぎず、その多くは本質的に不確実であり、当社が管理できないものであります。実際の結果や財務状態は、これらの将来予測に示されたものとは、場合によっては著しく異なる可能性があります。したがって、将来予測は、過度に信頼すべきではなく、不確実性やリスク要因をあわせて考慮する必要がある点にご留意ください。実際の結果に影響を与える可能性がある重要なリスク要因として は、経済情勢、市場環境、政治的イベント、投資家のセンチメント、セカンダリー市場の流動性、金利の水準とボラティリティ、為替レート、有価証券の評価、競争の条件と質、取引の回数とタイミング等が含まれるほか、当社ウェブサイト (<https://www.nomura.com>)、EDINET (<https://info.edinet-fsa.go.jp/>) または米国証券取引委員会 (SEC) ウェブサイト (<https://www.sec.gov>) に掲載されている有価証券報告書等、SECに提出した様式20-F年次報告書等の当社の各種開示書類にもより詳細な記載がございますので、ご参照ください。

なお、本資料の作成日以降に生じた事情により、将来予測に変更があった場合でも、当社は本資料を改訂する義務を負いかねますのでご了承ください。

本資料に含まれる連結財務情報は、監査対象外とされております。

Nomura Holdings, Inc.

www.nomura.com/jp/