

補足説明資料 2023年度中間決算

Supplemental Information:
Interim Results for FY2023

みずほフィナンシャルグループ
Mizuho Financial Group

2023年11月
November, 2023

ともに挑む。ともに実る。



目次

Contents

－ 会社概要	－ Company Overview	P. 3
－ エンティティストラクチャー	－ Legal Entity Structure	P. 5
－ 主要子会社・関連会社	－ Major subsidiaries / affiliates	P. 6
－ 資金利益	－ Net Interest Income	P. 9
－ 保有株式	－ Stock Portfolio	P. 10
－ リスク管理	－ Risk Management	P. 11
－ FG発行シニア債（TLAC適格）	－ Summary of Senior Bonds issued by FG (TLAC eligible)	P. 12
－ TLAC適格債発行実績	－ HoldCo Senior Bonds (TLAC eligible) issuance by fiscal year	P. 13
－ その他Tier1資本証券、Tier2 資本証券発行実績	－ AT1 Capital & Tier 2 Capital Securities issuance by fiscal year	P. 14
－ 本邦におけるバーゼル規制等の概要	－ Basel Capital Regulations in Japan	P. 15
－ 本邦におけるバーゼルIII適格資本性証券の 実質破綻事由の概要	－ Outline of Point of Non-viability for Basel III Eligible Capital Securities in Japan	P. 18
－ リーグテーブル	－ League Tables	P. 19
－ その他データ	－ Other Data	P. 21

会社概要

Company Overview

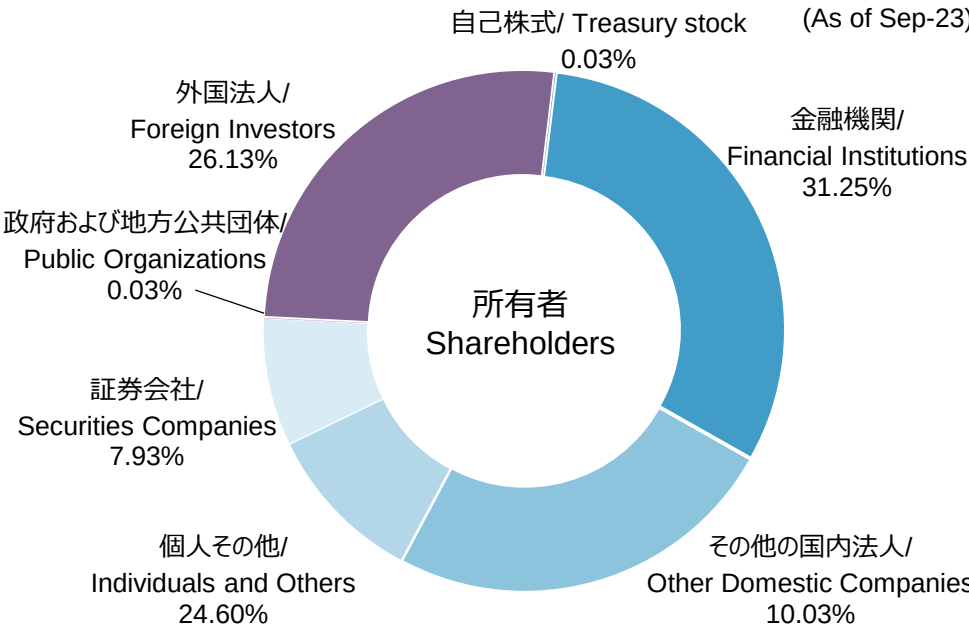
会社概要 / Company Overview

(As of Mar-23)

商号 Company Name	株式会社みずほフィナンシャルグループ Mizuho Financial Group, Inc.
上場証券取引所 Stock Exchange	東証プライム / Tokyo Stock Exchange (Prime Market) (8411) ニューヨーク / NYSE*1 (MFG)
代表者 Representative	執行役社長 グループCEO 木原 正裕 Masahiro Kihara, President & Group CEO
従業員数 No. of Employees	64,402 内 正社員 / o/w full time employees: 51,212 エンティティ別 / By Entity ² BK: 32,238 TB: 4,103 SC: 8,001 RT: 3,598
店舗及び拠点数 No. of Offices	国内 / Japan: 745 (BK 461, TB 59, SC 225) 海外 / Outside Japan: 110 offices in 36 countries & regions エンティティ別 / By Entity: BK 83, TB 1, SC 19, AM-One 4, RT 3 地域別 / By Region: Americas 33, EMEA 25, APAC 52
発行済普通株式数 Issued Shares of Common Stock	2,539,249,894 (自己株式を含む / incl. treasury stock)

所有者別割合 / Breakdown of Shareholders

(As of Sep-23)

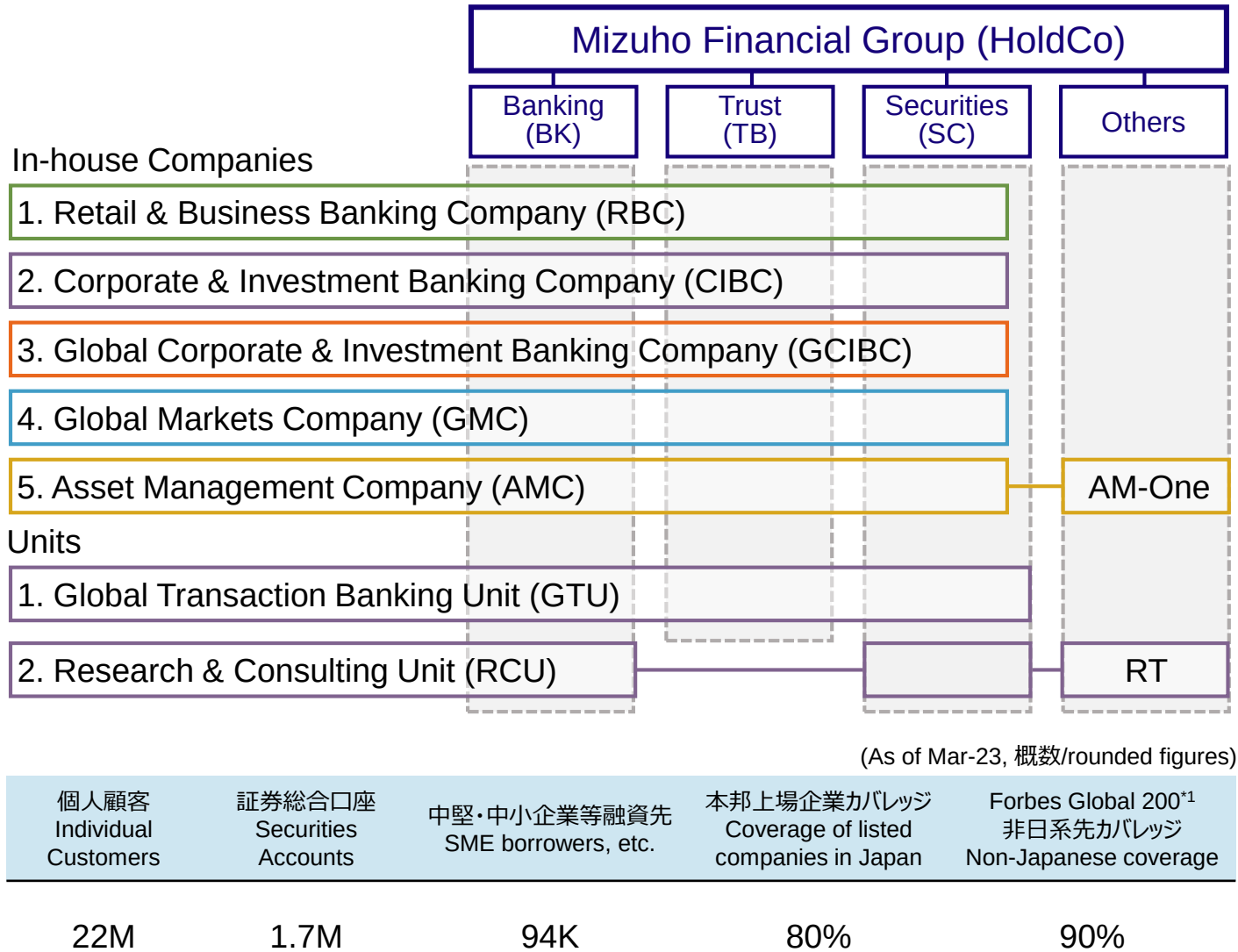


格付一覧 / Credit Ratings

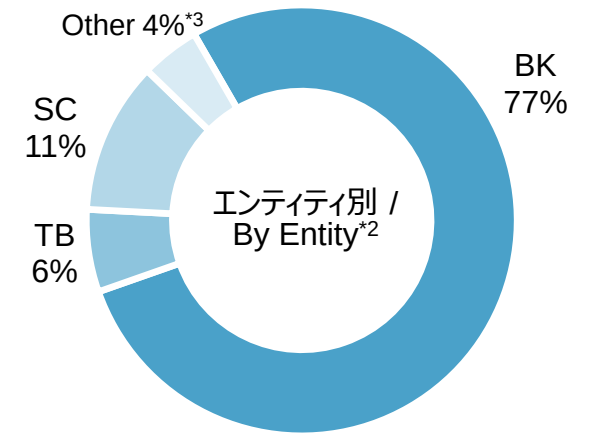
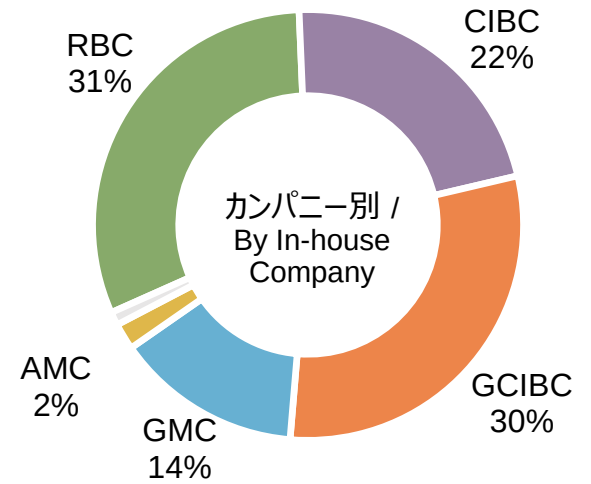
(As of Nov 16, 2023)

	FG	BK / TB
S&P	A-	A
Moody's	A1	A1
Fitch	A-	A-
R&I	AA-	AA
JCR	AA	AA

*1: 米国預託証券 (ADR) をニューヨーク証券取引所に上場 / ADRs (American Depositary Receipts) listed on the New York Stock Exchange. *2: 連結 / Consolidated



22年度セグメント別連結粗利益構成比
Gross Profit by Segment for FY22



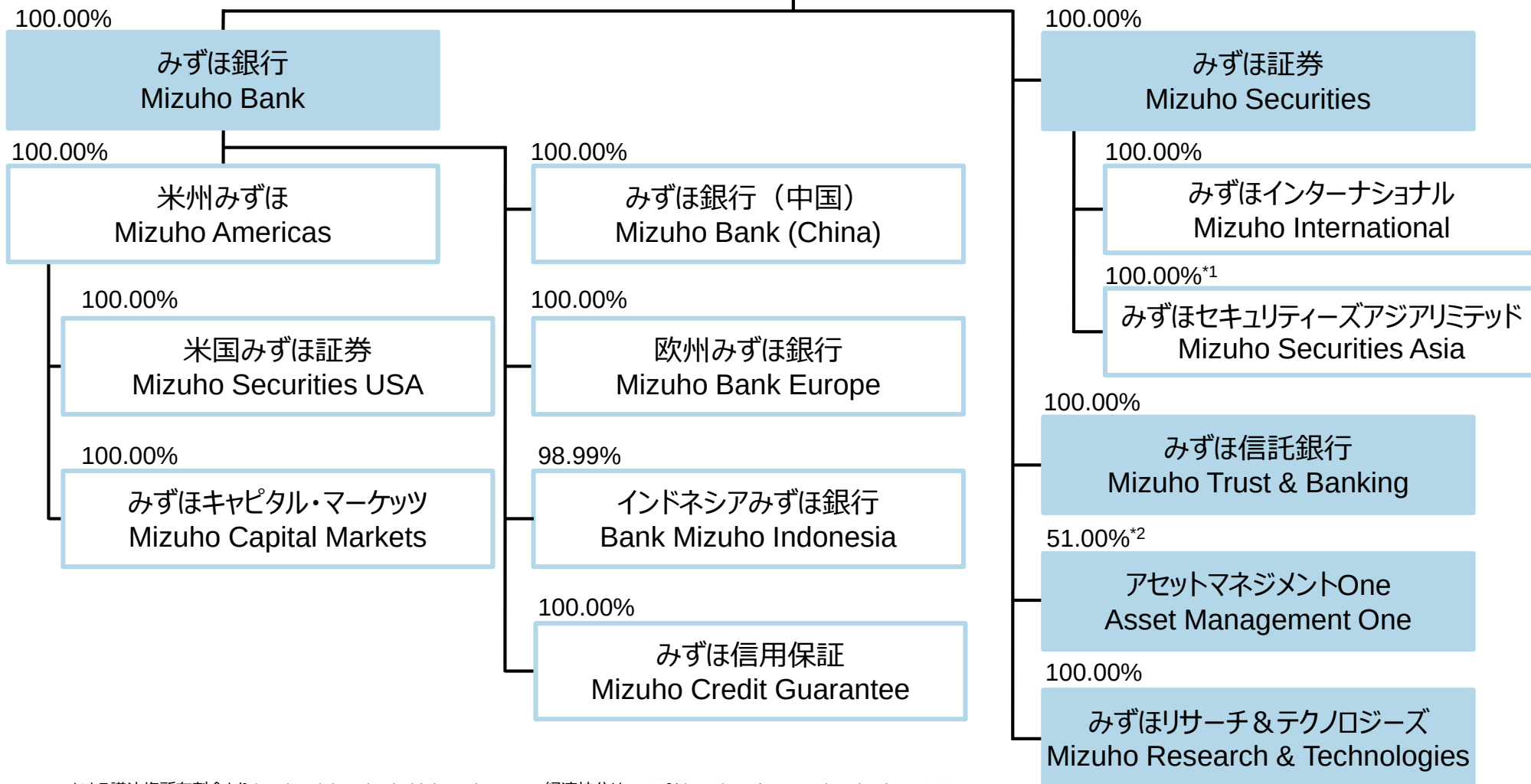
^{*1}: Forbes Global 2000のうち上位200社 / Top 200 corporations from Forbes Global 2000. ^{*2}: 各エンティティは連結 / Each entity's figure is consolidated basis.
^{*3}: 各子会社間の内部取引として連結消去すべきものを含む / Incl. items which should be eliminated as internal transactions between subsidiaries on a consolidated basis.

エンティティストラクチャー Legal Entity Structure

みずほフィナンシャルグループ Mizuho Financial Group

注：パーセントは23年9月末時点の議決権の所有割合
(間接所有分を含む)

Note: Percentages indicate portion of voting rights as of
Sep-23 (incl. those indirectly held by subsidiaries)



*1: BKによる議決権所有割合あり / Voting rights also held through BK. *2: 経済持分は75.00% / Portion of economic value is 75.00%.

主要子会社・関連会社（1）

Major subsidiaries / affiliates (1)

主要な連結子会社（23/9末） / Major consolidated subsidiaries (Sep-23)

名称 Company Name	資本金または出資金 Capital (百万円/ JPY M)	議決権の所有割合 Percentage of voting rights held (%)	議決権の子会社による 間接所有割合 Percentage of voting right indirectly held through subsidiaries (%)
（株）みずほ銀行 / Mizuho Bank, Ltd.	1,404,065	100.00	-
みずほ信託銀行（株） / Mizuho Trust & Banking Co., Ltd.	247,369	100.00	-
みずほ証券（株） / Mizuho Securities Co., Ltd.	125,167	100.00	-
みずほリサーチ＆テクノロジーズ（株） / Mizuho Research & Technologies, Ltd.	1,627	100.00	-
アセットマネジメントOne（株） / Asset Management One Co., Ltd.	2,000	51.00	-
みずほイノベーション・フロンティア（株） / Mizuho Innovation Frontier Co., Ltd.	1,600	100.00	-
みずほ信用保証（株） / Mizuho Credit Guarantee Co., Ltd.	13,281	100.00	100.00
確定拠出年金サービス（株） / Defined Contribution Plan Services Co., Ltd.	2,000	60.00	60.00
みずほ不動産販売（株） / Mizuho Realty Co., Ltd.	1,500	95.05	95.05
みずほファクター（株） / Mizuho Factors, Limited	1,000	100.00	100.00
みずほキャピタル（株） / Mizuho Capital Co., Ltd.	902	65.00	65.00
ユーシーカード（株） / UC Card Co., Ltd.	500	100.00	100.00
（株）J.Score / J.Score CO., LTD	100	50.00	50.00
みずほ第一フィナンシャルテクノロジー（株） / Mizuho-DL Financial Technology Co., Ltd.	200	60.00	60.00
みずほリアルティOne（株） / Mizuho Realty One Co., Ltd.	100	100.00	100.00
みずほビジネスサービス（株） / Mizuho Business Service Co., Ltd.	90	100.00	100.00

主要子会社・関連会社 (2)

Major subsidiaries / affiliates (2)

主要な連結子会社 (23/9末) / Major consolidated subsidiaries (Sep-23)

名称 Company Name	資本金または出資金 Capital	議決権の所有割合 Percentage of voting rights held (%)	議決権の子会社による間接所有割合 Percentage of voting rights indirectly held through subsidiaries (%)
米州みずほ Mizuho Americas LLC	3,820	百万米ドル USD mm	100.00
みずほキャピタル・マーケット・エルエルシー Mizuho Capital Markets LLC	1,544	百万米ドル USD mm	100.00
みずほ銀行 (中国) 有限公司 Mizuho Bank (China), Ltd.	9,500	百万人民元 CNY mm	100.00
みずほインターナショナル Mizuho International plc	709	百万英ポンド GBP mm	100.00
インドネシアみずほ銀行 PT. Bank Mizuho Indonesia	7,384,574	百万インドネシアルピア IDR mm	98.99
みずほセキュリティーズアジアリミテッド Mizuho Securities Asia Limited	3,620	百万香港ドル HKD mm	100.00
米国みずほ証券 Mizuho Securities USA LLC	429	百万米ドル USD mm	100.00
欧州みずほ銀行 Mizuho Bank Europe N.V.	191	百万ユーロ EUR mm	100.00
ブラジルみずほ銀行 Banco Mizuho do Brasil S.A.	679	百万ブラジルリアル BRL mm	100.00
ルクセンブルグみずほ信託銀行 Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	105	百万米ドル USD mm	100.00
米国みずほ銀行 Mizuho Bank (USA)	98	百万米ドル USD mm	100.00
みずほセキュリティーズヨーロッパ Mizuho Securities Europe GmbH	35	百万ユーロ EUR mm	100.00

主要子会社・関連会社 (3)

Major subsidiaries / affiliates (3)

主要な持分法適用関連会社 (23/9末) / Major equity-method affiliates (Sep-23)

名称 Company Name	資本金または出資金 Capital (百万円/ JPY M)	議決権の所有割合 Percentage of voting rights held (%)	議決権の子会社による間接所有割合 Percentage of voting rights indirectly held through subsidiaries (%)
(株) 日本カストディ銀行 Custody Bank of Japan, Ltd.	51,000	27.00	-
M I デジタルサービス (株) MI Digital Services Co., Ltd.	20	35.00	-
(株) オリエントコーポレーション Orient Corporation	150,075	49.13	49.13
みずほリース (株) Mizuho Leasing Company, Limited	26,088	23.59	0.53
PayPay証券 (株) PayPay Securities Corporation	15,224	34.00	34.00
LINE Credit (株) LINE Credit Corporation	1,300	49.00	49.00
楽天証券 (株) Rakuten Securities, Inc.	19,495	19.99	19.99

名称 Company Name	資本金または出資金 Capital	議決権の所有割合 Percentage of voting rights held (%)	議決権の子会社による間接所有割合 Percentage of voting rights indirectly held through subsidiaries (%)
ジョイント・ストック・コマーシャル・バンク・フォー・フォーリン・ トレード・オブ・ベトナム Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	47,325,165 百万ベトナムドン VND M	15.00	15.00

資金利益

Net Interest Income

(十億円 / JPY B)

連結 / Consolidated		FY19		FY20		FY21		FY22		FY23
		H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1
資金利益	Net Interest Income	376.6	356.9	440.1	465.5	474.1	519.1	512.0	448.5	454.6
貸出金利息	Interest on Loans and Bills Discounted	646.7	595.5	490.8	451.6	422.1	455.7	686.7	1,064.1	1,361.1
預金利息 ^{*1}	Interest on Deposits ^{*1}	-261.3	-221.4	-91.3	-46.0	-28.0	-36.8	-226.3	-613.6	-832.3
有価証券利息配当金	Interest on Dividends on Securities	138.3	128.5	122.6	117.8	119.5	155.8	178.9	213.1	293.2
レポ収支 ^{*2}	Interest on Repos ^{*2}	-46.4	-40.9	-10.3	-2.1	-0.8	-3.4	-96.9	-260.0	-441.6
預け金利息	Interest on Due from Banks	56.8	48.3	22.3	23.0	26.1	32.5	143.4	355.0	504.9
その他	Other	-157.4	-153.0	-93.9	-78.7	-64.9	-84.6	-173.8	-310.1	-430.6

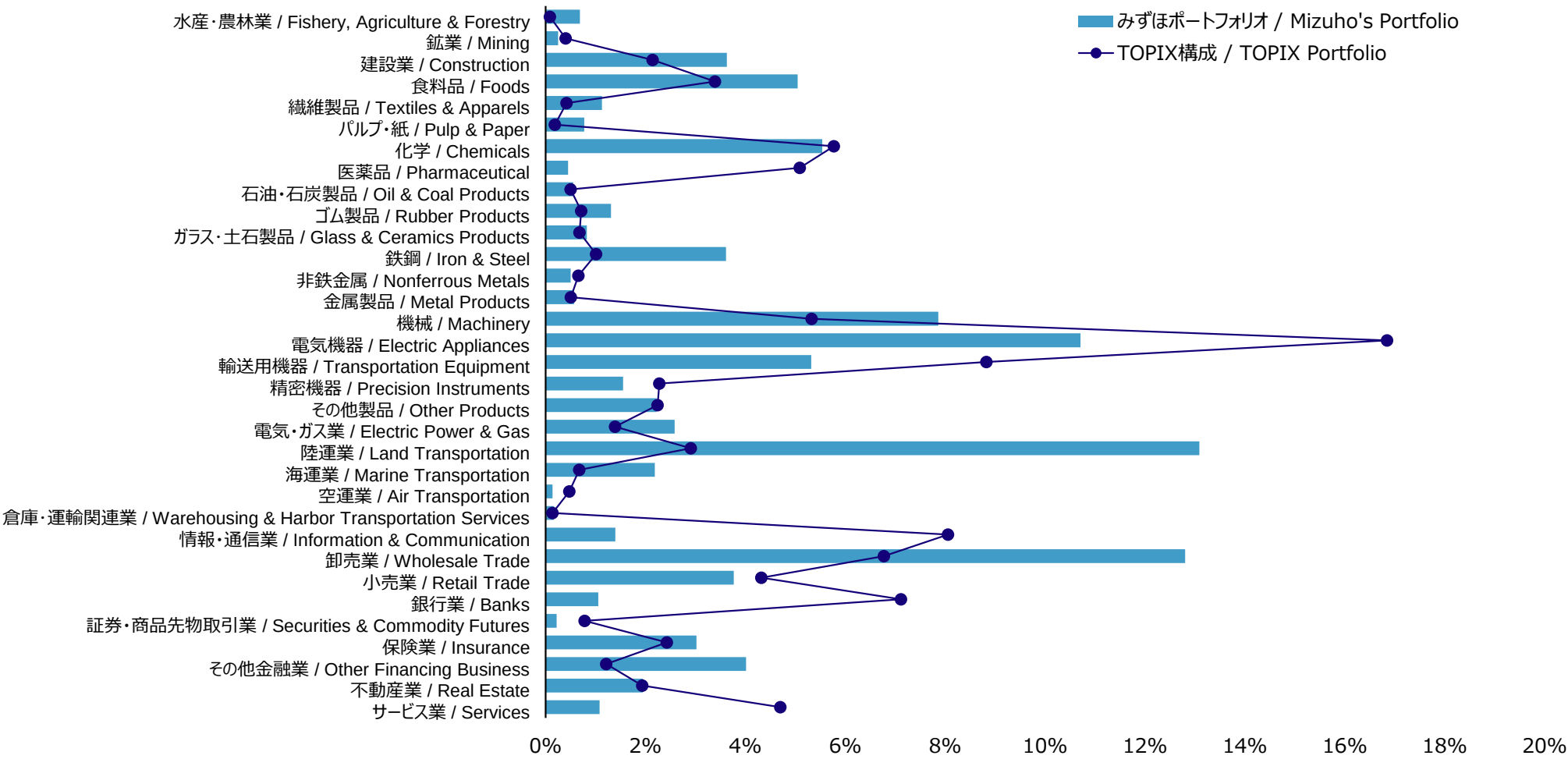
2行合算 / 2 Banks		FY19		FY20		FY21		FY22		FY23
		H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1
国内業務部門 / Domestic Operations										
資金利益	Net Interest Income	225.2	210.4	208.4	240.2	234.7	236.6	237.2	237.0	237.7
貸出金	Loans	194.9	193.6	200.1	205.7	204.6	197.0	205.2	201.1	204.3
預金 ^{*1}	Deposits ^{*1}	-1.8	-1.8	-1.7	-1.5	-1.3	-1.3	-1.0	-0.8	-0.5
有価証券	Securities	45.0	36.8	26.9	50.9	46.7	57.6	48.0	50.0	50.4
レポ収支 ^{*2}	Repos ^{*2}	-1.3	-1.9	-2.6	-1.4	-2.5	-2.8	1.2	0.7	2.3
その他 ^{*3}	Other ^{*3}	-11.4	-16.1	-14.2	-13.4	-12.7	-13.9	-16.2	-13.9	-18.8

国際業務部門 / International Operations										
資金利益	Net Interest Income	114.2	102.9	182.7	184.0	190.2	244.4	233.2	183.0	206.9
貸出金	Loans	400.6	348.9	242.1	201.6	177.6	214.8	424.7	802.4	1,056.1
預金 ^{*1}	Deposits ^{*1}	-244.2	-203.6	-76.8	-33.1	-14.1	-19.6	-207.1	-595.4	-797.9
有価証券	Securities	96.2	90.6	91.7	73.1	66.5	94.5	121.9	156.3	227.8
レポ収支 ^{*2}	Repos ^{*2}	-44.3	-41.9	-13.1	-5.6	-3.3	-4.8	-100.8	-246.2	-394.9
その他 ^{*3}	Other ^{*3}	-94.0	-91.2	-61.0	-51.9	-36.4	-40.5	-5.5	65.9	115.7

*1: 譲渡性預金利息を除く/ Excl. Interest on Negotiable Certificates of Deposit. *2: 買現先利息+債券貸借取引受入利息-売現先利息-債券貸借取引支払利息/ Receivables under Resale Agreements+Guarantee Deposits Paid under Securities Borrowing Transactions-Payables under Repurchase Agreements-Guarantee Deposits under Securities Lending Transactions. *3: 預け金利息を含む/ Incl. Interest on Due from Banks.

業種別分布（対TOPIX） / Distribution of Portfolio by Industry (vs. TOPIX)

2行合算 / 2 Banks



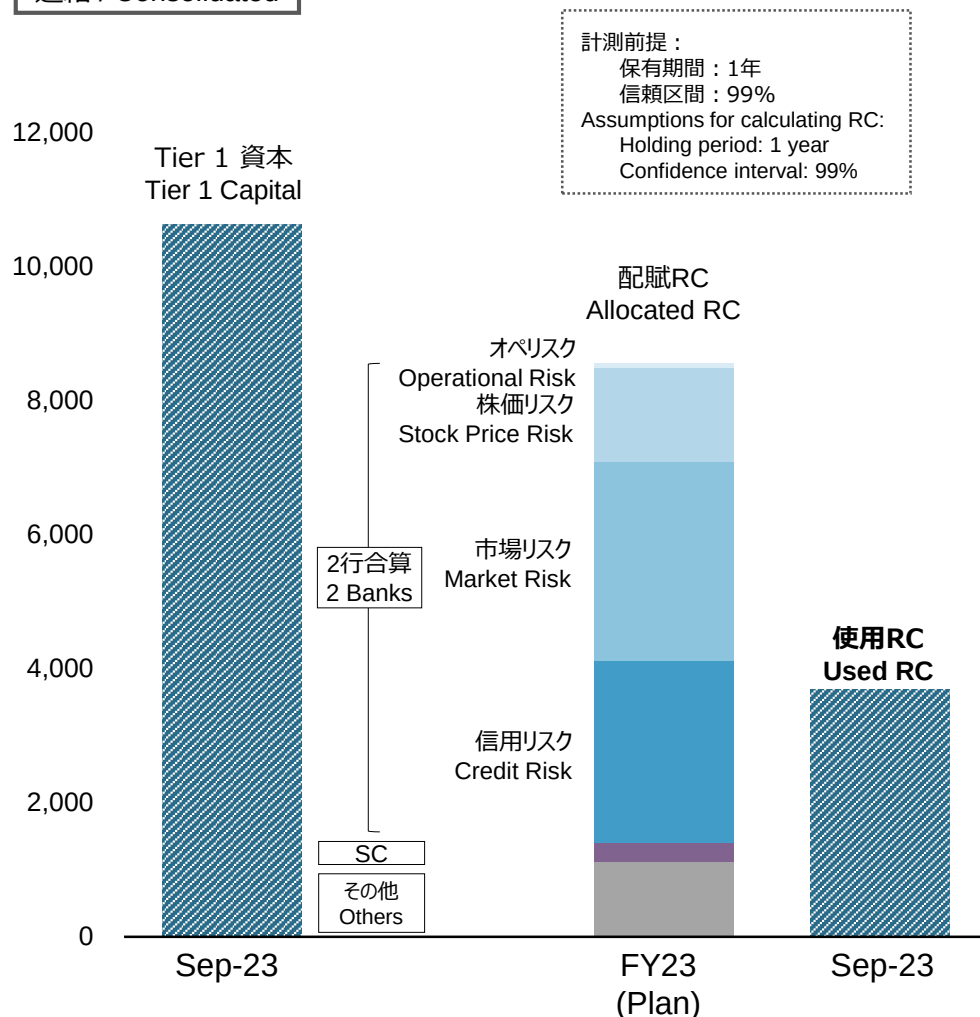
リスク管理

Risk Management

リスク・キャピタル配賦 / Allocation of Risk Capital (RC)

連結 / Consolidated

(十億円 / JPY B)



リスク・アセット / Risk Weighted Assets

連結 / Consolidated

(兆円 / JPY T)

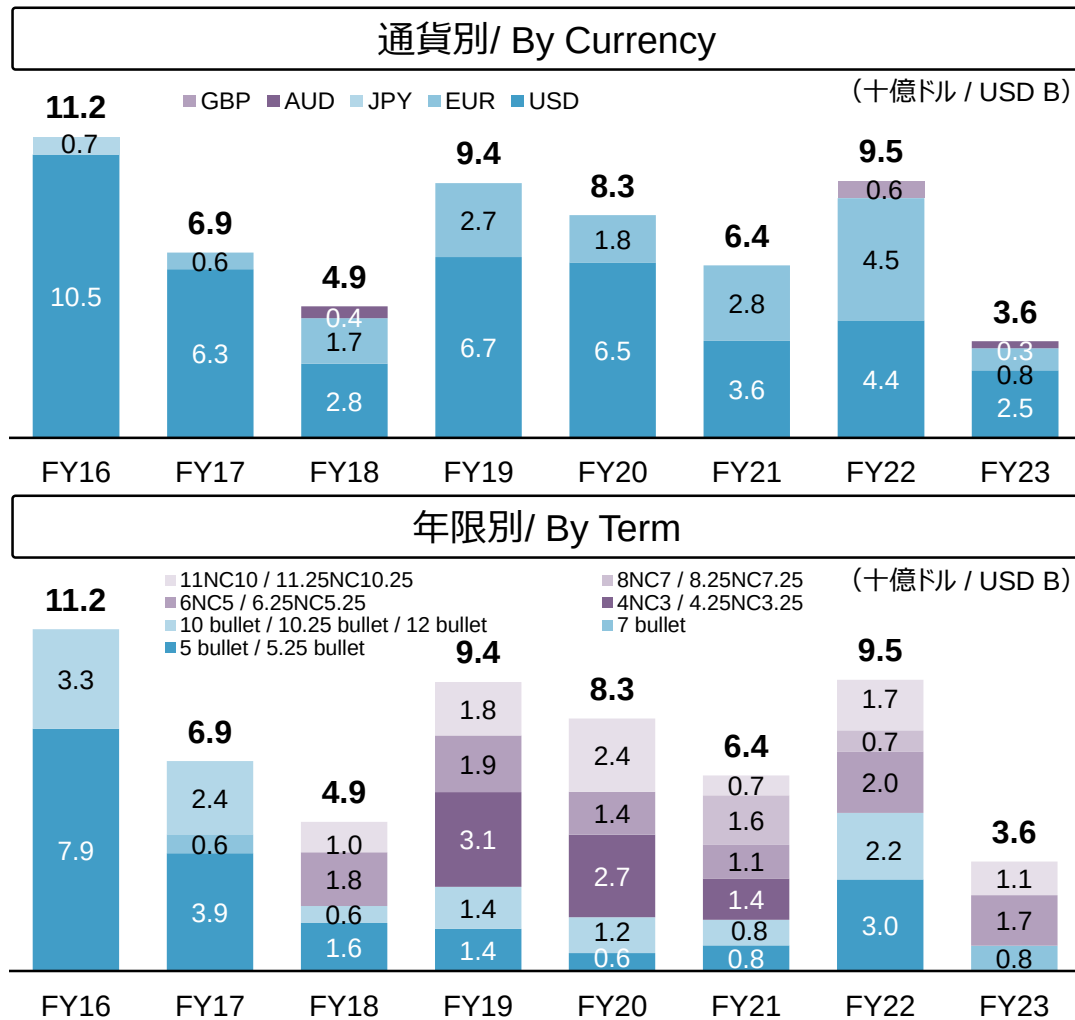
	Mar-23	Sep-23	Change
リスク・アセット			
Risk Weighted Assets	70.4	77.0	+6.6
信用リスク			
Credit Risk-weighted Assets	64.4	70.2	+5.7
内部格付手法			
Internal Ratings-based Approach	57.7	62.9	+5.2
事業法人・ソブリン・金融機関等向け*	36.1	38.2	+2.0
リテール向け*	2.6	2.5	-0.0
株式等			
Equities	8.9	11.0	+2.0
その他			
Others	10.0	11.1	+1.1
標準的手法			
Standardized Approach	4.6	5.0	+0.4
CVAリスク			
CVA Risk	1.8	1.7	-0.0
中央清算機関関連向け			
Central Counterparty-related	0.2	0.4	+0.1
マーケット・リスク			
Market Risk Equivalent Assets	2.6	3.4	+0.7
オペレーショナル・リスク			
Operational Risk Equivalent Assets	3.2	3.3	+0.0

* 購入債権を含めた計数 / Incl. Purchase Receivables.

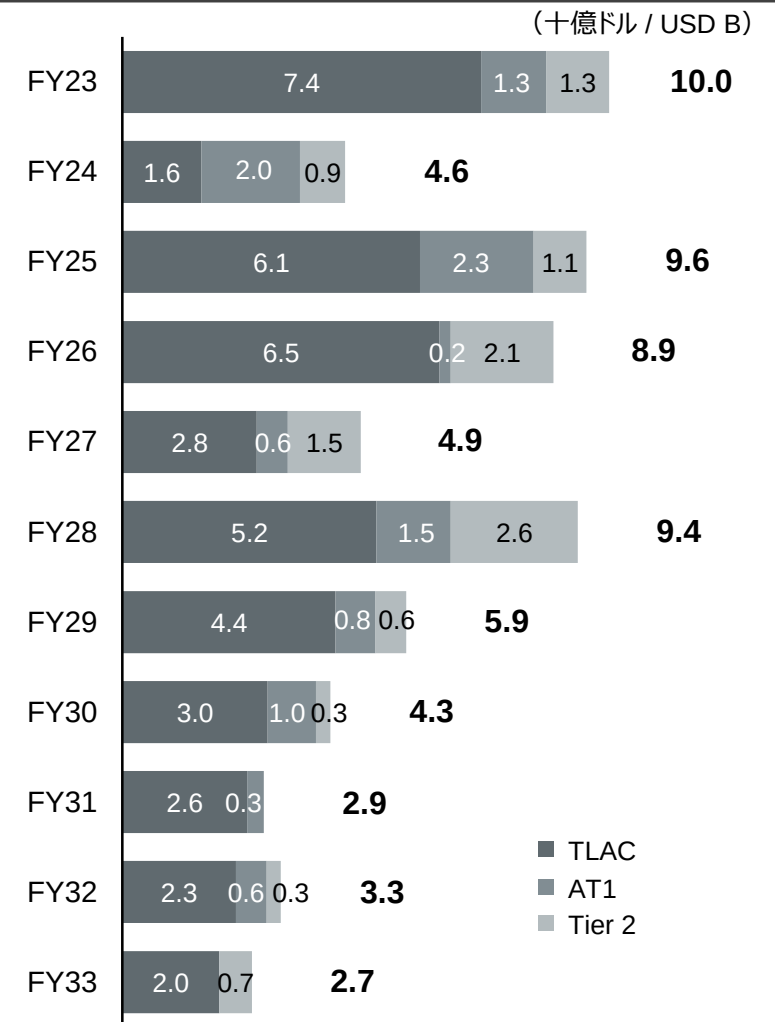
FG発行シニア債（TLAC適格）

Summary of Senior Bonds issued by FG (TLAC eligible)

発行実績/ Past Issuance*¹



TLAC減額スケジュール/ Outstanding TLAC*²



*1: 23年度分は2023年10月31日TTMにて換算。22年度分以前は各年度末のTTM換算/ Foreign exchange rate (TTM) at the end of the respective fiscal year used (rate as of Oct. 31 applied for FY23).

*2: 2023年10月31日TTM換算。対象は公募債のみ。コーポル債は初回の任意償還日で償還されると想定（償還を確約するものではない）/ Foreign exchange rate (TTM) as of Oct. 31, 2023 is applied. Only publicly offered bonds are included. Callable bonds are assumed to be redeemed at their respective first call dates, although there is no assurance they will be redeemed at such dates.

TLAC適格債発行実績

HoldCo Senior Bonds (TLAC eligible) issuance by fiscal year

	Green	1-part Green	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Issuance Volume ¹
FY16			\$ 2016/04/12 3-part \$4B			¥ 2016/07/22 ¥75B		\$ 2016/09/13 3-part \$3.25B					\$ 2017/02/28 3-part \$3.25B		USD 11.2B
FY17								\$ 2017/09/11 3-part \$3.25B	€ 2017/10/16 €0.5B				\$ 2018/03/05 3-part \$3B		USD 6.9B
FY18			€ 2018/04/10 2-part €1B		A\$ 2018/07/19 2-part A\$0.625B		\$ 2018/09/11 3-part \$2.75B		€ 2018/10/11 €0.5B						USD 4.9B
FY19				€ 2019/06/10 €0.75B				€ 2019/09/06 2-part €1B				€ 2020/01/14 €0.75B			USD 9.4B
					\$ 2019/07/16 4-part \$2.75B			\$ 2019/09/13 3-part \$1.6B					\$ 2020/02/25 3-part \$2.35B		
FY20					\$ 2020/07/10 3-part \$2.5B			\$ 2020/09/08 3-part \$2B	€ 2020/10/07 2-part €1.5B				\$ 2021/02/22 2-part \$2B		USD 8.3B
FY21			€ 2021/04/12 2-part €1.5B		\$ 2021/07/09 2-part \$1.75B			€ 2021/09/06 €1B					\$ 2022/02/22 3-part \$1.85B		USD 6.4B
FY22			€ 2022/04/08 2-part €1.5B				€ 2022/09/05 2-part €1.3B					€ 2023/02/20 2-part €1.35B		£ 2023/03/13 £ 0.5B	USD 9.5B
								\$ 2022/09/13 2-part \$1.75B					\$ 2023/02/27 3-part \$2.6B		
FY23					\$ 2023/07/06 2-part \$2.5B		€ 2023/08/28 €0.75B		A\$ 2023/08/28 A\$0.4B						USD 3.6B

* 23年度分は2023年10月31日のTTMにて換算、22年度分以前は各年度末のTTM換算/ Foreign exchange rate (TTM) at the end of the respective fiscal year used (rate as of Oct. 31 applied for FY23)

その他Tier1資本証券、Tier2 資本証券発行実績*1

AT1 Capital & Tier 2 Capital Securities issuance by fiscal year*1

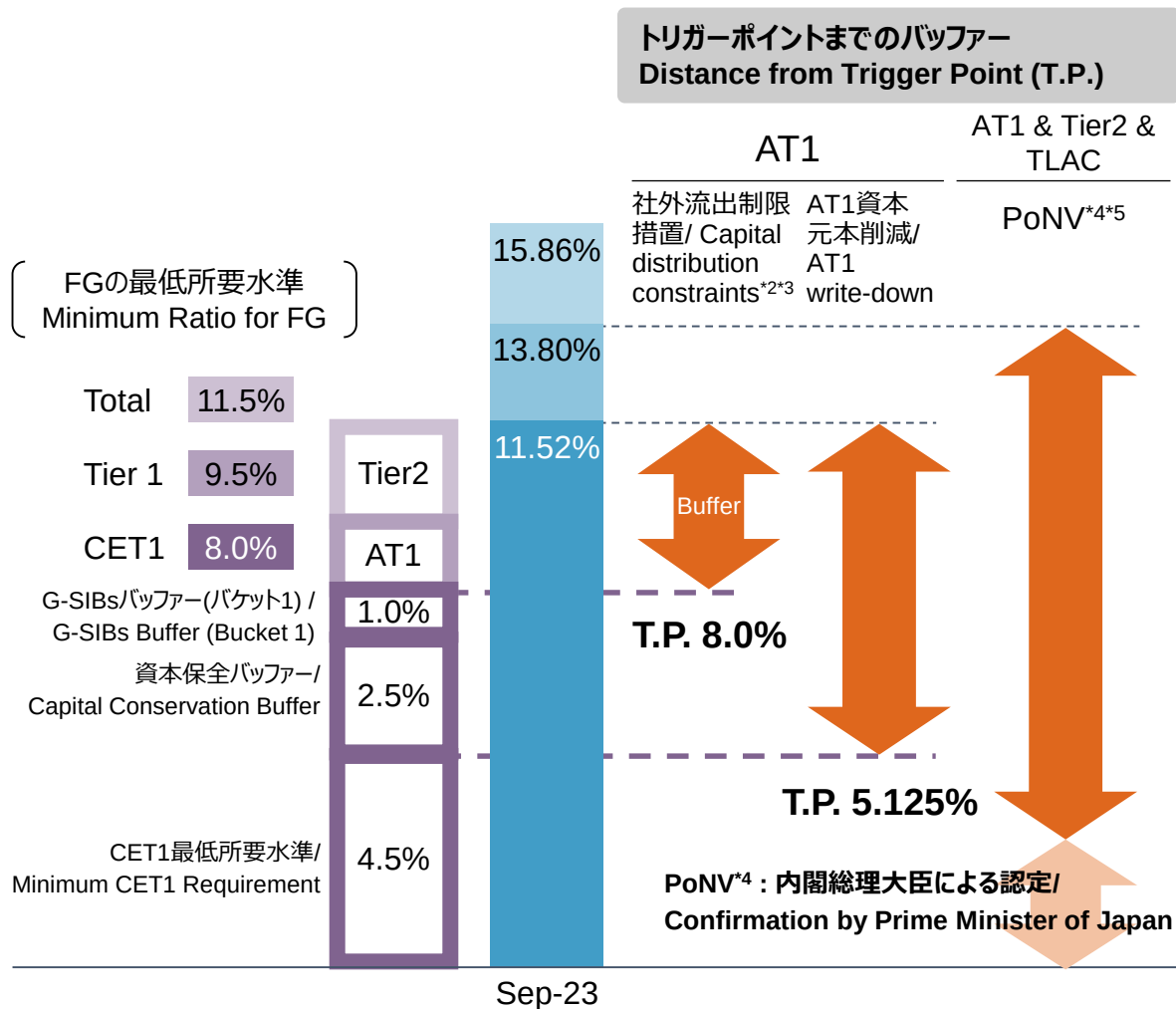
	AT1	Tier 2	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Issuance Volume*2	
															AT1	Tier2
FY15				¥ 2015/06/18 ¥50B		¥ 2015/07/24 ¥300B			\$ 2015/10/20 \$0.75B						JPY 300B	JPY 134B
FY16				¥ 2016/06/20 ¥155B		¥ 2016/07/22 ¥460B							¥ 2017/01/26 ¥180B		JPY 460B	JPY 335B
FY17				¥ 2017/06/21 ¥114B		¥ 2017/07/21 ¥460B									JPY 460B	JPY 114B
FY18				¥ 2018/06/12,20 ¥110B		¥ 2017/07/20 ¥350B									JPY 350B	JPY 110B
FY19				¥ 2019/06/13 ¥90B		¥ 2019/07/19 ¥235B			¥ 2019/10/30 ¥158B						JPY 235B	JPY 248B
FY20				¥ 2020/06/24 ¥80B		¥ 2020/07/21 ¥207B			¥ 2020/10/30 ¥137B				¥ 2020/12/24 ¥131B		JPY 338B	JPY 217B
FY21								\$ 2021/09/13 \$1.0B							JPY 0B	JPY 122B
FY22									¥ 2022/10/19, 28 ¥131B				¥ 2022/12/26 ¥77B		JPY 77B	JPY 131B
FY23					¥ 2023/07/13 ¥238B		¥ 2023/07/26 ¥261B								JPY 261B	JPY 238B

*1: 対象は公募債のみ / Public offerings only. *2: 各年度末のTTM換算 / Foreign exchange rate (TTM) at the end of the respective fiscal year used.

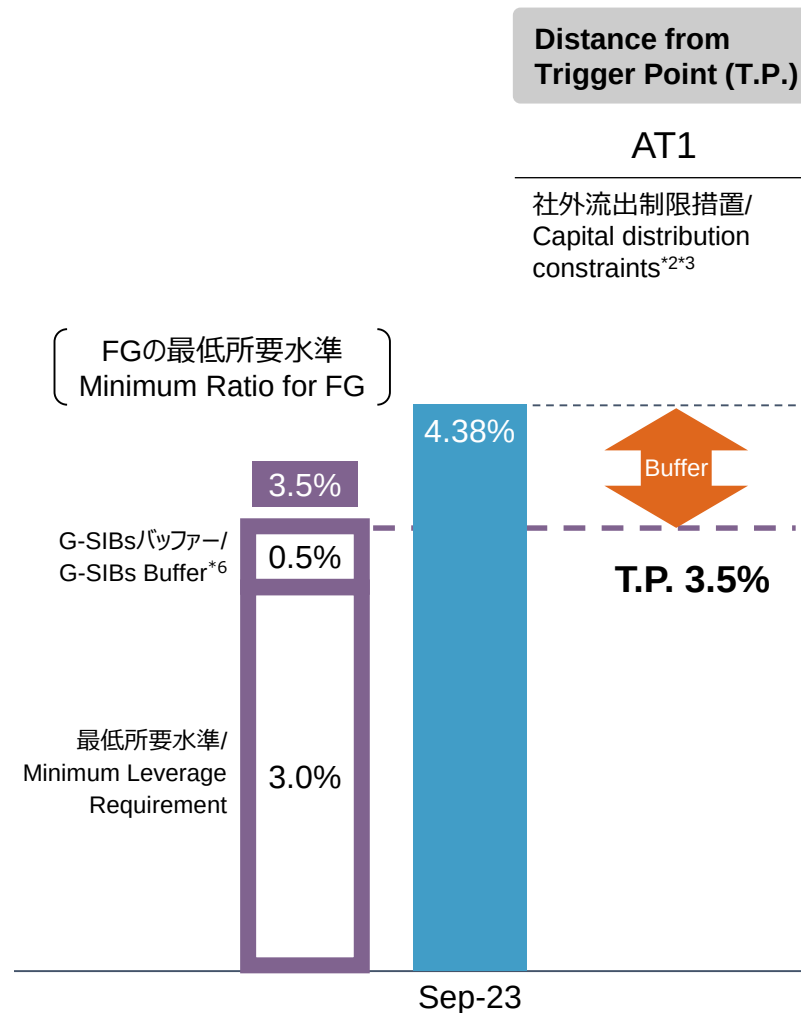
本邦におけるバーゼル規制等の概要 (1)

Basel Capital Regulations in Japan (1)

自己資本比率/ Regulatory Capital Ratio^{*1}



レバレッジ比率/ Leverage Ratio



*1: カウンター・シクリカル・バッファーを除く。現行規制ベース/ Excl. countercyclical buffer. Current Basel III basis. *2: AT1資本、Tier2資本、外部TLAC適格負債にそれぞれの所要水準対比で調達不足が生じていない場合/
Assuming that AT1 capital ratio, Tier 2 capital ratio and RWA-based external TLAC ratio are above their respective minimum requirements. *3: AT1資本の利払い制限を含む/ Incl. potential restriction of AT1 payment.
*4: 実質破綻事由/ Point of Non-Viability. *5: AT1、Tier 2資本の元本削減及びTLACによる損失吸収の可能性/ Write-down of AT1, Tier 2 & potential loss absorption of TLAC.
*6: G-SIBsに適用されるレバレッジ・バッファーとして、G-SIBsバッファー (バケット1) の50%を上乗せ/ As Leverage buffer applied to G-SIBs, 50% of G-SIBs buffer (Bucket 1) is additionally required.

本邦におけるバーゼル規制等の概要 (2)

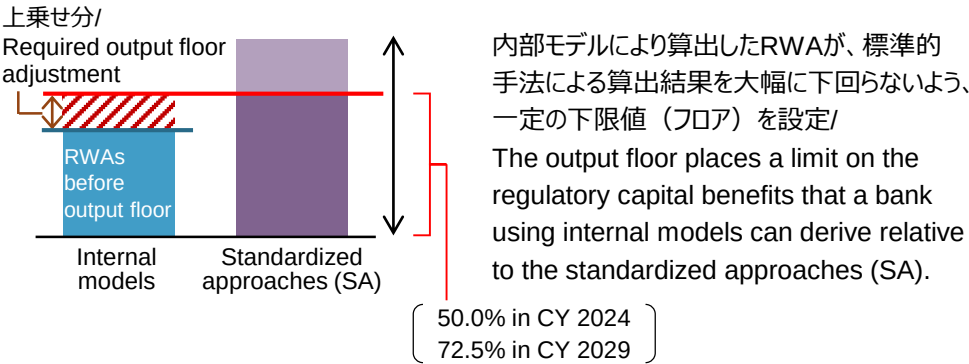
Basel Capital Regulations in Japan (2)

バーゼルIII最終化パッケージ(2024年より実施予定) / Finalization of the Basel III Framework (Implementation expected from 2024)

信用リスク計測手法の見直し Revisions to the approaches for credit risk

- 内部格付手法 The IRB (Internal ratings-based) approaches
 - i) IRBの適用対象を制限/
Removing the use of the IRB approaches for certain asset classes
 - ii) PD/LGD等の自行推計値に下限（インプット・フロア）を設定/
Specification of input floors for bank-estimated IRB parameters such as PD/LGD
- 標準的手法 The standardized approach
 - 保有資産の区分を格付や担保水準に応じて細分化。RW、CCFの水準を変更/
Developing a more granular approach by asset class with rating and collateral Revising RW (risk weight) and CCFs (credit conversion factors)

標準的手法ベースの資本フロア導入 Introduction of output floor based on the revised SA



バーゼルIII最終化の段階的实施 /

Transitional finalization of the Basel III framework

	2024	2025	2026	CY	2027	2028	2029
標準的手法ベースの資本フロア/ SA Output floor (%)	50	55	60		65	70	72.5
上場株式のリスクウェイト/ RW for listed equity holdings (%)	100	130	160		190	220	250

オペレーショナルリスク計測手法の見直し Revisions to operational risk framework

従来の標準的・先進的計測手法を、新たな標準的手法に一本化
Replacing AMA (Advanced Measurement Approaches) and the existing standardized approaches with a single risk-sensitive standardized approach

- 新手法の概要/ Summary of the new standardized approach
 - Operational risk capital = BIC × ILM
 - BIC: Business Indicator Component
 - ILM: the Internal Loss Multiplier

本邦におけるバーゼル規制等の概要 (3)

Basel Capital Regulations in Japan (3)

その他規制比率 / Other Regulatory Ratios

	Sep-23 Result	Regulatory requirement	レバレッジ比率等の見直し Revisions of Leverage Ratio and other			
レバレッジ比率 Leverage Ratio	4.38 %	3.5%	2024年3月より 実施予定/ Implementation expected from Mar-24	■ レバレッジ・エクスポージャー（分母）の定義を見直し Refinements to the leverage ratio exposure definition		
流動性カバレッジ比率 (LCR) Liquidity Coverage Ratio	132.7 %*1	100%				
安定調達比率 (NSFR) Net Stable Funding Ratio	119.3 %*2	100%	2024年4月より 実施予定/ Implementation expected from Apr-24	■ 最低所要水準の見直し/ Revision of regulatory requirement		
外部TLAC比率 External TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity) Ratio				レバレッジ比率/ Leverage Ratio : 3.15%		
				外部TLAC比率（総エクスポージャーベース） / External TLAC Ratio (Total Exposure Basis) : 7.10%		
				■ G-SIBsに適用されるレバレッジ・バッファとして0.05%上乗せ/ As Leverage buffer applied to G-SIBs, 0.05% is additionally required		
リスクアセットベース RWA basis	23.22 %	18.0%		(参考/ Reference)		
外部TLACの額(資本バッファ勘案後) External TLAC (excl. capital buffers)	JPY 17.9 T					
総エクスポージャーベース Total Exposure basis	8.52 %	6.75%	FGの最低所要水準見通し Expected regulatory requirement for FG	Until Mar-24	After Apr-24	
外部TLACの額(資本バッファ勘案前) External TLAC (incl. capital buffers)	JPY 20.6 T		レバレッジ比率 Leverage Ratio	3.5%	3.7%	
			外部TLAC比率 (総エクスポージャーベース) External TLAC Ratio(Total Exposure Basis)	6.75%	7.10%	

*1: 23年度第2四半期 / FY23Q2 *2: 23/6末 / As of Jun-23.

本邦におけるバーゼルIII適格資本性証券の実質破綻事由の概要

Outline of Point of Non-viability for Basel III Eligible Capital Securities in Japan

	預金保険法 第102条 Deposit Insurance Act, Article 102			預金保険法 第126条の2 Deposit Insurance Act, Article 126-2		
概要 Summary	■ 不良債権型の金融危機に対して、預金取扱金融機関の全債務を保護することにより、預金者等の信用不安を解消し、日本国内の信用秩序の維持を図る枠組み Framework to relieve concerns over credit risk of a deposit-taking financial institution (FI) among its depositors etc., and to maintain an orderly credit system in Japan, by safeguarding all obligations of the deposit-taking FI against financial crisis due to non-performing loans			■ 市場型の金融危機に対して、重要な市場取引等を履行させることにより、市場参加者間の連鎖を回避し、金融市場の機能不全を防止する枠組み Framework to avoid the sequential suspension of transactions among market participants and thereby prevent the dysfunction of financial market by ensuring the fulfillment of obligations for critical market operations, against financial crisis originated from market disruption ■ 改正預金保険法（2013年6月）において追加された措置 Measures added to the amended Deposit Insurance Act (Jun. 2013)		
適用対象 Applicable Institutions	■ 銀行、その他の預金取扱金融機関（銀行等）及び銀行持株会社 Banks, other deposit-taking FIs and bank holding companies (BHC)			■ 金融機関等（銀行、その他の預金取扱金融機関及び銀行持株会社を含む） FIs (incl. Banks, Deposit-taking FIs and BHCs)		
措置 Measures		債務超過及び破綻金融機関でない場合* Not negative net worth or failed financial institution*	債務超過または破綻金融機関の場合 Negative net worth or failed financial institution	債務超過かつ破綻金融機関の場合 Negative net worth and failed financial institution	債務超過でない場合 Not negative net worth	債務超過・債務超過のおそれまたは支払停止・支払停止のおそれのある場合 Negative net worth or to suspend repayment of its obligations (incl. likelihood)
	銀行等 Banks, FIs 銀行持株会社 BHC	第1号措置 （資本増強） Item 1 measures (Capital injection)	第2号措置 （特別資金援助） Item 2 measures (Special financial assistance)	第3号措置 （特別危機管理） Item 3 measures (Special crisis management)	特定第1号措置 （特別監視、資金の貸付け等又は特定株式等の引受け等） Specified item 1 measures (Special supervision and loans or guarantees, or subscription of shares, etc.)	特定第2号措置 （特別監視及び特定資金援助） Specified item 2 measures (Special supervision and specified financial assistance)
実質破綻事由 Point of Non-viability		該当せず Not applicable	該当 Applicable	該当 Applicable	該当せず Not applicable	該当 Applicable
過去事例 No. of Precedents		1	None	1	None	None

* 銀行持株会社の場合は子銀行の状況を基に判断 / Judged based on conditions of banking subsidiary in case of bank holding company.

リーグテーブル (1)

League Tables (1)

国内公募債総合 / Total Publicly Offered Bonds (Japan)

Rank	Name	U/W Amt (JPY B)	Market Share (%)
1	Mizuho Securities	2,362.0	22.3
2	Nomura Securities	2,144.6	20.2
3	Daiwa Securities	2,049.6	19.3
4	SMBC Nikko Securities	1,718.2	16.2
5	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities	1,450.2	13.7

Apr.23 – Sep.23, based on underwriting amount and pricing date basis.
Excl. own debt and securitization. Source: Capital Eye

国内SDGs債 / SDG Bonds (Japan)

Rank	Name	U/W Amt (JPY B)	Market Share (%)
1	Nomura Securities	7,360	23.1
2	Mizuho Financial Group	7,112	22.4
3	Daiwa Securities	6,422	20.2
4	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities	4,882	15.3
5	SMBC Nikko Securities	4,835	15.2

Apr.23 – Sep.23, based on underwriting amount and pricing date basis.
Excl. own debt and securitization. Source: Capital Eye

M&A (日本企業関連) / M&A (related to Japanese corporates)

Rank	Name	No. of transactions	Amount (JPY B)
1	Nomura Securities	43	3,158.0
2	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities	21	2,765.3
3	JP Morgan	5	2,093.9
4	BofA Securities	13	1,550.5
6	Mizuho Financial Group	42	1,350.5

Apr.23 – Sep.23, deal amounts basis. Announced deals related to Japanese corporates (excl. real estate). Source: Refinitiv

内外エクイティ総合 / Total Equity Underwriting (Global)

Rank	Name	Amount (JPY B)	Market Share (%)
1	Nomura Holdings	561.3	33.7
2	Daiwa Securities Group	223.1	13.4
3	SMBC Nikko Securities	215.0	12.9
4	Mizuho Financial Group	193.4	11.6
5	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities	133.7	8.0

Apr.23 – Sep.23, bookrunner and pricing date basis. Deals including initial public offerings, public offerings, convertible bonds and REITs. Source: Refinitiv

リーグテーブル (2)

League Tables (2)

シンジケートローン（国内） / Syndicated Loans (Japan)

Rank	Name	Proceeds (JPY B)	Market Share (%)
1	Mizuho Financial Group	3,998	40.6
2	Sumitomo Mitsui Financial Group	2,442	24.8
3	Mitsubishi UFJ Financial Group	1,872	19.0
4	Resona Holdings	265	2.7
5	Credit Agricole CIB	237	2.4

Apr.23 – Sep.23, bookrunner basis, financial closing date basis. Source: Refinitiv

シンジケートローン（グローバル） / Syndicated Loans (Global)

Rank	Name	Proceeds (USD B)	Market Share (%)
1	BofA Securities	179	9.0
2	JP Morgan	165	8.3
3	Citi	117	5.9
4	Wells Fargo&Co	113	5.7
6	Mizuho Financial Group	72	3.6

Apr.23 – Sep.23, bookrunner basis. Source: Refinitiv

米州DCM（IG） / Americas Debt Capital Markets (IG)

Rank	Name	Proceeds (USD M)	Market Share (%)
1	BofA Securities	485	9.6
2	JP Morgan	176	9.1
3	Citi	145	7.5
4	Wells Fargo	107	5.6
8	Mizuho Financial Group	75	3.9

Apr.23 – Sep.23, bonds issued by investment grade corporations in the Americas, fee basis. Source: Dealogic

米州LCM・DCM（Non IG） / Americas DCM and LCM (Non IG)

Rank	Name	Proceeds (USD M)	Market Share (%)
1	JP Morgan	513	13.4
2	BofA Securities	304	8.1
3	Wells Fargo&Co	226	6.0
4	Goldman Sachs	200	5.3
16	Mizuho Financial Group	64	1.7

Apr.23 – Sep.23, high yield loans and bonds issued by non-investment grade corporations in the Americas, fee basis. Source: Dealogic

その他データ (1)

Other Data (1)

国内・個人関連 / Domestic Retail Business-related

BK

(内部管理ベース / management accounting)

投資運用商品等 - 残高

Balance of Investment Products, etc.

		FY21 / Mar-22	FY22 / Mar-23	FY23 H1 / Sep-23	
投資信託(除くMMF)	Investment Trusts (excl. MMF)	1.53	1.49	1.65	(兆円 / JPY T)
販売額	Sold	0.42	0.26	0.15	
年金保険	Individual Annuities	3.05	3.28	3.38	(兆円 / JPY T)
販売額	Sold	0.18	0.46	0.31	
外貨預金	Foreign Currency Deposits	0.38	0.31	0.27	(兆円 / JPY T)
個人向け国債	JGBs for Individuals	0.57	0.91	0.90	(兆円 / JPY T)
販売額	Sold	0.28	0.43	0.06	

投資運用商品等 - 収益額

Income associated with Investment Products

投資信託	Investment Trusts	17.4	12.5	6.7	(十億円 / JPY B)
年金保険	Individual Annuities	10.1	19.2	8.8	(十億円 / JPY B)

個人向けローン

Loans for Individuals

居住用住宅ローン残高	Balance of Residential Mortgages	7.84	7.56	7.39	(兆円 / JPY T)
新規実行額	Newly Executed Amount	0.50	0.43	0.17	(兆円 / JPY T)
フラット35残高	Balance of Flat 35	0.77	0.72	0.69	(兆円 / JPY T)
無担保ローン残高	Balance of Unsecured Loans	0.41	0.38	0.37	(兆円 / JPY T)
うちカードローン残高	o/w Balance of Card Loans	0.36	0.34	0.34	(兆円 / JPY T)

J-Coin Pay

J-Coin Pay

ユーザー数	Users	750	840	930	(千人 / K ppl)
加盟店数 (内諾分を含む)	Affiliated Merchants (Incl. tentative agreements)	1,150	1,380	1,490	(千箇所 / K locations)
参画金融機関	Participating Financial Institutions	172	753	941	

AM-One

資産残高

Asset Balance

公募投信	Publicly offered investment trusts	60.5	62.5	64.3	(兆円 / JPY T)
私募投信	Private placement investment trusts	11.6	11.4	12.4	
投資一任	Discretionary investment management	6.5	5.6	5.3	
投資助言	Investment advisory	40.0	43.2	44.3	
		2.4	2.2	2.3	

その他データ (2)

Other Data (2)

国内・個人関連 / Domestic Retail Business-related

BK		(内部管理ベース / management accounting)		
		Mar-22	Mar-23	Sep-23
顧客基盤	Customer Base			
MMC会員	No. of MMC Members	14,279	14,485	14,588
預かり資産10百万円以上顧客	No. of Customers with AUM over JPY 10M	1,487	1,516	1,541
インターネットバンキング契約者数 ^{*1}	Internet banking User Subscribership ^{*1}	12,341	12,449	12,498
				(千人 / K ppl)
チャネル	Channels			
プレミアムサロン (拠点数)	No. of Premium Salons	297	290	287
プラネットブース (拠点数)	No. of Planet Booths	123	119	119
フィナンシャルコンサルタント (人数)	No. of Financial Consultants	2,680	2,651	2,435
店舗数	No. of Offices			
BK	BK	461	461	461
TB	TB	60	59	59
SC	SC	230	225	225

国内・法人関連 / Domestic Wholesale Business-related

BK		(内部管理ベース / management accounting)		
		FY21 / Mar-22	FY22 / Mar-23	FY23 H1 / Sep-23
信用保証協会保証付貸出 (未残)	Loans guaranteed by Credit Guarantee Corporations (Period-end Balance)			
残高 ^{*2}	Loan Balance ^{*2}	695.8	608.6	533.7
うち新型コロナ関連 ^{*3}	o/w Covid-19-related ^{*3}	456.1	384.0	310.1
				(十億円 / JPY B)
シンジケーション関連	Syndicated Loans-related			
収益 ^{*4}	Income ^{*4}	42.1	46.9	20.1
組成金額 ^{*5}	Arranged Amount ^{*5}	8,621	9,703	3,998
組成件数 ^{*5}	No. of Arrangements ^{*5}	388	421	150
				(件数 / Deals)

*1: みずほダイレクト / Mizuho Direct. *2: 私募債を含む / Incl. private placement bonds. *3: 私募債を含まず / Excl. private placement bonds. *4: 各種手数料、金利収益等を含む / Incl. fees and interest income, etc.

*5: ブックランナーベース / Bookrunner basis. Source: Refinitiv.

その他データ (3)

Other Data (3)

国際・法人関連 / Overseas Business-related

BK*1*2

(内部管理ベース / management accounting)

		FY21 / Mar-22	FY22 / Mar-23	FY23 H1 / Sep-23	
海外業務粗利益	Overseas Gross Profits	4,639	5,394	2,930	(百万ドル / USD M)
米州	Americas	1,881	2,222	1,197	<41%>
日系	Japanese Customers	410	526	324	
非日系	Non-Japanese Customers	1,471	1,696	873	
EMEA	EMEA	901	999	519	<18%>
日系	Japanese Customers	244	340	190	
非日系	Non-Japanese Customers	657	659	330	
アジア	Asia	1,857	2,174	1,214	<41%>
日系	Japanese Customers	469	670	405	
非日系	Non-Japanese Customers	586	657	344	
海外店貸出残高 (未残)	Loan Balance at Overseas Offices (Period-end Balance)	248.2	255.2	246.0	(十億ドル / USD B)
米州	Americas	85.7	107.4	104.5	<42%>
日系	Japanese Customers	33.6	32.9	31.5	
非日系	Non-Japanese Customers	52.1	74.5	73.0	
EMEA	EMEA	51.4	50.6	49.8	<20%>
日系	Japanese Customers	19.6	19.1	16.3	
非日系	Non-Japanese Customers	31.7	31.5	33.5	
APAC	APAC	104.1	97.2	91.8	<37%>
日系	Japanese Customers	28.7	28.3	27.9	
非日系	Non-Japanese Customers	75.4	68.9	63.9	

アジアの国・地域別内訳 / Breakdown of Asia ←

香港	Hong Kong	18%	タイ	Thailand	10%
豪州	Australia	16%	台湾	Taiwan	7%
シンガポール	Singapore	15%	韓国	South Korea	7%
中国	China	10%	インド	India	6%

*1: 現地法人含む / Incl. the banking subsidiaries.

*2: 23年度管理会計ルール（過去分は遡及修正） / New management accounting rules were applied in FY23. Past figures were recalculated based on the new rules.

その他データ (4)

Other Data (4)

国際・法人関連 / Overseas Business-related

BK連結+TB連結 / BK consolidated + TB Consolidated*

		Mar-22	Mar-23	Sep-23	(十億ドル / USD B)
米州向けエクスポージャー	Exposure to Americas				
米国	US	330.21	394.26	412.72	
カナダ	Canada	16.74	18.64	18.55	
ブラジル	Brazil	5.80	6.09	7.51	
メキシコ	Mexico	4.01	4.68	4.05	
チリ	Chile	0.85	1.40	1.32	
アジア・オセアニア向けエクスポージャー	Exposure to Asia, Oceania				
中国	China	31.01	26.85	25.89	
オーストラリア	Australia	26.35	27.23	25.04	
シンガポール	Singapore	22.75	22.08	22.93	
香港	Hong Kong	25.84	22.84	19.52	
タイ	Thailand	15.53	15.27	14.16	
韓国	South Korea	16.44	15.89	13.78	
台湾	Taiwan	15.29	11.61	10.45	
インド	India	8.19	8.00	8.06	
インドネシア	Indonesia	5.14	5.82	5.05	
マレーシア	Malaysia	3.92	4.49	4.30	
フィリピン	Philippines	3.98	3.82	3.72	
ベトナム	Vietnam	3.44	3.49	3.68	
ニュージーランド	New Zealand	1.11	1.34	1.18	

* 貸出金・コミットメントライン・保証取引・デリバティブ与信等が対象。リスク所在国ベースの保証勘案後残高。 /

Inclusive of loans, commitment lines, guarantee transactions, derivatives-related credit, etc. The amount takes into account guarantee balance according to its ultimately associated country.

その他データ (5)

Other Data (5)

国際・法人関連 / Overseas Business-related

BK連結+TB連結 / BK consolidated + TB Consolidated*

		Mar-22	Mar-23	Sep-23	(十億ドル / USD B)
EMEA向けエクスポージャー	Exposure to EMEA				
英国	UK	40.84	35.40	36.68	
ドイツ	Germany	13.44	15.73	17.61	
フランス	France	18.35	19.12	16.87	
オランダ	Netherlands	12.01	11.53	10.42	
スイス	Switzerland	6.93	5.98	7.92	
ルクセンブルク	Luxembourg	4.72	5.58	6.04	
アイルランド	Ireland	4.17	4.58	5.58	
アラブ首長国連邦	United Arab Emirates	3.63	3.28	4.58	
サウジアラビア	Saudi Arabia	5.72	4.32	4.00	
カタール	Qatar	3.76	3.45	3.95	
イタリア	Italy	3.83	4.74	3.81	
スペイン	Spain	2.07	1.80	2.23	
スウェーデン	Sweden	1.61	2.27	1.97	
ロシア	Russia	2.92	1.95	1.33	
ベルギー	Belgium	1.44	1.44	1.22	
南アフリカ	South Africa	1.51	1.43	1.15	
ノルウェー	Norway	0.94	0.94	1.06	

全エンティティ / All Entity

拠点数	No. of Offices	111	110	110
BK	BK	84	83	83
TB	TB	1	1	1
SC	SC	19	19	19
AM-One	AM-One	4	4	4
RT	RT	3	3	3
Americas	Americas	34	33	33
APAC	APAC	52	52	52
EMEA	EMEA	25	25	25

* 貸出金・コミットメントライン・保証取引・デリバティブ与信等が対象。リスク所在国ベースの保証勘案後残高。 /

Inclusive of loans, commitment lines, guarantee transactions, derivatives-related credit, etc. The amount takes into account guarantee balance according to its ultimately associated country.

その他データ (6)

Other Data (6)

信託ビジネス関連 / Trust Business-related

TB		(内部管理ベース / management accounting)		
		FY21 / Mar-22	FY22 / Mar-23	FY23 H1 / Sep-23
不動産業務粗利益	Gross Profits from Real Estate Business	50.0	39.3	14.7
うち銀行連携の割合	o/w Proportion earned through collaboration w/ BK	90%	87%	81%
年金・資産運用・資産管理業務粗利益	Gross Profits from Pension, AM and Asset Custody	43.6	42.7	22.1
ストラクチャード・プロダクツ業務粗利益	Gross Profits from Structured Products Business	14.2	13.6	6.6
株式戦略（証券代行）業務粗利益	Gross Profits from Stock Transfer Agency Business	15.8	16.7	9.3
不動産売買取扱高	Real Estate Trading Volume	1,669.7	811.8	413.7
遺言信託新規受託 件数	Number of Testamentary Trusts Newly Entrusted	859	676	229
遺言信託新規受託 財産額	Balance of Testamentary Trusts Newly Entrusted	509.6	570.4	140.1
遺産整理受託件数	Number of Inheritance Arrangements Entrusted	1,119	1,208	541
うち銀行連携の割合	o/w Proportion obtained through collaboration w/ BK	78%	71%	70%
資産金融商品残高	Balance of Asset Finance Products	1.8	1.7	1.6
年金資産受託残高 ^{*1}	Balance of Entrusted Assets (Pension Assets) ^{*1}	14.9	15.2	15.0
確定拠出年金 資産管理受託残高	Balance of Defined Contribution Pensions	4.1	4.5	4.6
確定拠出年金 資産管理受託件数	Number of Defined Contribution Pensions	2,444	2,550	2,604
管理株主数（除く外国株式）	Number of Shareholders Managed under the Stock Transfer Agency Business (excl. Overseas Stocks)	13,121	13,829	13,573
BK+TB ^{*2}		Mar-22	Mar-23	Sep-23
不動産セクター向け与信	Credit in real estate sector	15.6	17.3	17.9
国内	Japan	11.7	12.5	12.8
大企業	Large Corporations	4.2	4.2	4.3
ノンリコースローン	Non-recourse loans	3.2	3.8	3.9
SME・個人	SMEs and individuals	2.4	2.4	2.4
J-REIT	J-REIT	2.0	2.1	2.2
海外	Outside Japan	3.9	4.8	5.2
コーポレート	Corporate	2.3	2.5	2.5
REIT	REIT	1.4	1.8	2.1
その他	Other	0.2	0.5	0.5

^{*1}: 投資委任運用分を含む / Incl. discretionary investment contracts. ^{*2}: BK連結 + TB単体、内部管理ベース。貸出金・外国為替・コミットメントライン未使用枠等の総与信額 / BK(consolidated) + TB(non-consolidated), management accounting. The sum of loans, foreign exchange, and unused committed lines of credit and other.

その他データ (7) Other Data (7)

ストラクチャードファイナンス関連 / Structured Finance-related

BK		(内部管理ベース / management accounting)			
		Mar-22	Mar-23	Sep-23	
レバレッジドローン残高 ^{*1}	Balance of Leveraged Loans ^{*1}	1.66	2.24	3.04	(兆円 / JPY T)
うち海外 ^{*1}	o/w outside Japan ^{*1}	5.9	8.2	8.2	(十億ドル / USD B)

証券ビジネス関連 / Securities Business-related

SC		(内部管理ベース / management accounting)			
		FY21 / Mar-22	FY22 / Mar-23	FY23 / Sep-23	
経常利益^{*2}	Ordinary Income^{*2}	130.8	111.6	87.9	(十億円 / JPY B)
グローバル投資銀行部門	Global Investment Banking Division	48.3	25.3	18.7	
グローバル・マーケット部門	Global Markets Division	52.3	104.4	58.4	
リテール・事業法人部門	Retail & Business Banking Division	44.9	4.2	7.3	
顧客基盤	Customer Base				
証券総合口座数	Cash Management Account	1,861	1,776	1,689	(千件 / K)
NISA口座開設数	NISA Account	277	277	281	(千件 / K)
全社預かり資産残高	Total AUM	51,469	50,220	54,967	(十億円 / JPY B)
株式	Equities	29,429	29,890	33,136	
債券	Bonds	13,855	12,987	13,566	
投資信託	Investment trusts	7,342	6,780	7,569	
その他	Others	841	561	695	
リテール・事業法人部門預かり資産残高	Retail & Business Banking Division AUM	46,487	45,366	49,223	(十億円 / JPY B)
株式	Equities	26,689	25,810	28,674	
債券	Bonds	12,296	12,638	12,827	
投資信託	Investment trusts	7,162	6,643	7,432	
ファンドラップ	Fund Wrap	427	459	468	
(参考) ファンドラップ販売額	Ref. Amount of Fund Wrap Sold	223	81	43	(十億円 / JPY B)

*1: BK単体。貸出金・外国為替・コミットメント未使用額等の総与信額 / BK(non-consolidated). The sum of loans, foreign exchange, and unused committed lines of credit and other.

*2: 連結対象会社でない米国みずほ証券等の米国拠点を含む。 / Including our US-based entities (such as Mizuho Securities USA LLC, etc.) which are not consolidated subsidiaries of SC.

計数の定義 / Definitions

財務会計	Financial accounting
2行合算：	BK単体+TB単体
	- 2 Banks: BK + TB on a non-consolidated basis

組織の略称 / Abbreviations

FG ：	みずほフィナンシャルグループ / Mizuho Financial Group, Inc.	RBC ：	リテール・事業法人カンパニー / Retail & Business Banking Company
BK ：	みずほ銀行 / Mizuho Bank, Ltd.	CIBC ：	コーポレート&インベストメントバンキングカンパニー / Corporate & Investment Banking Company
TB ：	みずほ信託銀行 / Mizuho Trust & Banking Co., Ltd.	GCIBC ：	グローバルコーポレート&インベストメントバンキングカンパニー / Global Corporate & Investment Banking Company
SC ：	みずほ証券 / Mizuho Securities Co., Ltd.	GMC ：	グローバルマーケットカンパニー / Global Markets Company
AM-One ：	アセットマネジメントOne / Asset Management One Co., Ltd.	AMC ：	アセットマネジメントカンパニー / Asset Management Company
RT ：	みずほリサーチ&テクノロジーズ / Mizuho Research & Technologies, Ltd.	GTU ：	グローバルトランザクションユニット / Global Transaction Unit
		RCU ：	リサーチ&コンサルティングユニット / Research & Consulting Unit

本資料における財務情報は、別途記載のない限り、日本会計基準ベースの数値（本邦の管理会計基準を含む）を使用しています。

本資料には、事業戦略及び数値目標等の将来の見通しに関する記述が含まれております。こうした記述は、本資料の作成時点において、入手可能な情報並びに将来の不確実な要因に係る仮定に基づく当社の認識を反映したものであり、将来実現する保証はなく、実際の結果と大きく異なる可能性があります。

当社の財政状態及び経営成績や投資者の投資判断に重要な影響を及ぼす可能性がある事項については、決算短信、有価証券報告書、統合報告書、Form 20-F等、当社が公表いたしました各種資料のうち最新のものを参照ください。

当社は、東京証券取引所の定める有価証券上場規程等により義務付けられている場合を除き、新たな情報や事象の発生その他理由の如何を問わず、事業戦略及び数値目標等の将来の見通しを常に更新又は改定する訳ではなく、またその責任も有しません。本資料に記載されている当社グループ以外の企業等に係る情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社はこれを保証するものではありません。本資料は、米国又は日本国内外を問わず、いかなる証券についての取得申込みの勧誘又は販売の申込みではありません。

Forward-looking Statements

Financial information in this presentation uses figures under Japanese GAAP unless otherwise stated(including management accounting basis).

This presentation contains statements that constitute forward-looking statements including estimates, forecasts, targets and plans. These statements reflect our current views with respect to future events and are subject to risks, uncertainties and assumptions. Such forward-looking statements do not represent any guarantee of future performance by management. Further information regarding factors that could affect our financial condition and results of operations is included in our most recent Form 20-F and our report on Form 6-K.

We do not intend to update our forward-looking statements. We are under no obligation, and disclaim any obligation, to update or alter our forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by the rules of the Tokyo Stock Exchange.

Information on companies and entities outside Mizuho group that is recorded in this presentation has been obtained from publicly available information and other sources. The accuracy and appropriateness of that information has not been verified by Mizuho group and cannot be guaranteed.

This presentation does not constitute a solicitation of an offer for acquisition or an offer for sale of any securities.