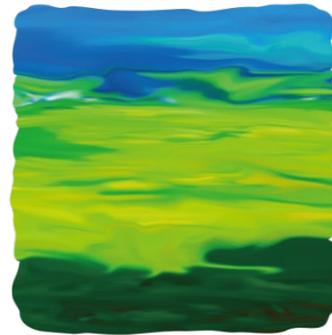


持てるすべてを「いのち」に向けて。

Dedicated to sustaining all life.

# 2023年度第1四半期 決算概要説明資料



NORINCHUKIN

農林中央金庫

2023年8月3日

# 損益の状況

- 為替の円安や変動金利資産による利息配当の上振れ等により資金運用収益は増加した一方、米欧を中心とした利上げに伴う外貨調達コストの増加を主因に資金調達費用が大幅に増加。

【連結】

(単位：億円)

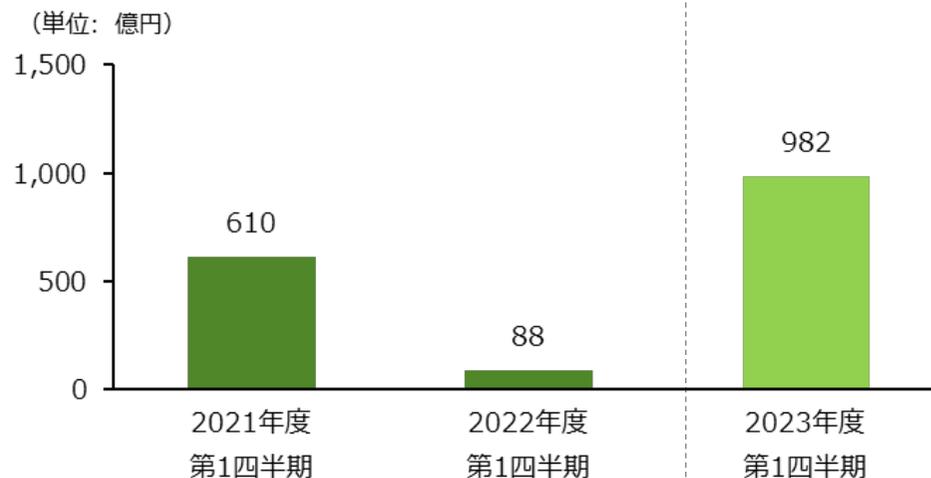
	2022年度 第1四半期	2023年度 第1四半期	増減
1 経常収益	7,776	7,523	▲ 253
2 うち資金運用収益	3,552	5,085	1,533
3 (有価証券利息配当金)	3,139	3,886	747
4 (貸出金利息)	335	931	596
5 経常費用	7,688	6,540	▲ 1,148
6 うち資金調達費用	1,742	5,714	3,971
7 (信連等調達費用)	658	649	▲ 9
8 うち事業管理費	379	438	59
9 経常利益	88	982	894
10 税引前純利益	322	982	659
11 親会社株主帰属純利益	324	638	314

【単体】

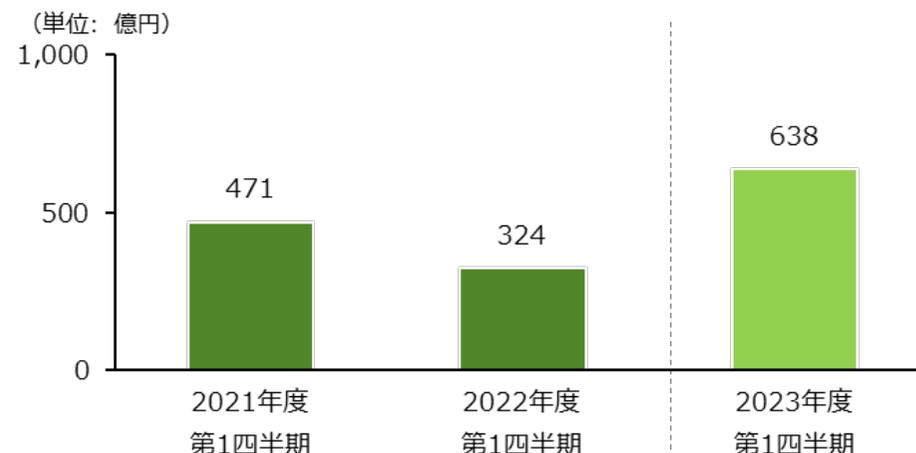
	2022年度 第1四半期	2023年度 第1四半期	増減
12 経常利益	145	1,057	912
13 純利益	404	744	339
【参考値(単体)】			
14 有価証券売却損益	▲ 399	1,422	1,822
15 投資信託解約損益および 金銭の信託内売却損益	▲ 106	626	733
16 与信関係費用(▲)(注)	▲ 4	65	69
17 有価証券償却(▲)(注)	0	-	▲ 0

注：与信関係費用、有価証券償却のマイナス(▲)は戻入

## 経常利益の推移(連結)



## 純利益の推移(連結)



# バランスシートの状況

- 有価証券等の市場運用資産は、健全性に重点を置いた運営の下での買入・円安により前年度末比増加。
- 総資産は、市場運用資産の増加を主因に、バランスシートを縮小していた前年度末から増加。

【連結】 (単位：億円)

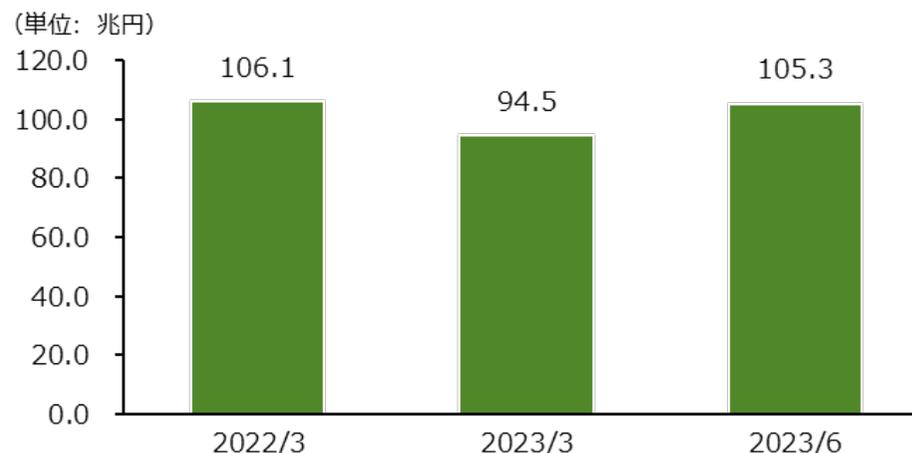
	2023年3月末	2023年6月末	増減
1 貸出金	174,141	181,102	6,961
2 有価証券	397,257	476,380	79,123
3 金銭の信託	84,193	106,370	22,176
4 現金預け金	224,306	212,474	▲ 11,832
5 その他	65,150	77,121	11,971
6 資産の部合計	945,049	1,053,449	108,399
7 預金等 (注)	646,068	673,071	27,003
8 農林債	4,540	4,529	▲ 10
9 売現先勘定	106,134	145,840	39,705
10 その他	131,570	175,294	43,724
11 負債の部合計	888,314	998,736	110,422
12 純資産の部合計	56,735	54,712	▲ 2,022

注：預金等は会計上の預金および受託金（会員からの短期資金受入が大半）

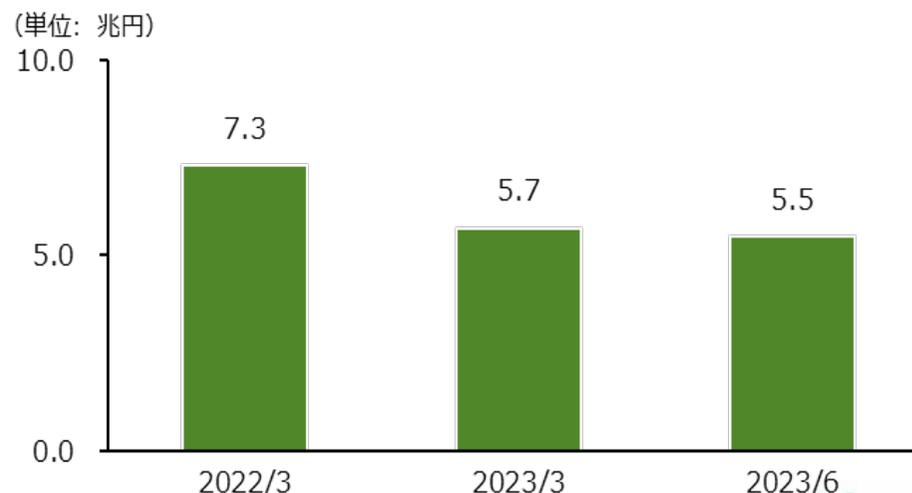
【単体】

	2023年3月末	2023年6月末	増減
13 資産の部合計	914,254	1,021,984	107,730
14 負債の部合計	859,553	969,269	109,716
15 純資産の部合計	54,700	52,715	▲ 1,985
16 その他有価証券評価損益	▲ 9,462	▲ 12,257	▲ 2,794

## 総資産の推移（連結）



## 純資産の推移（連結）

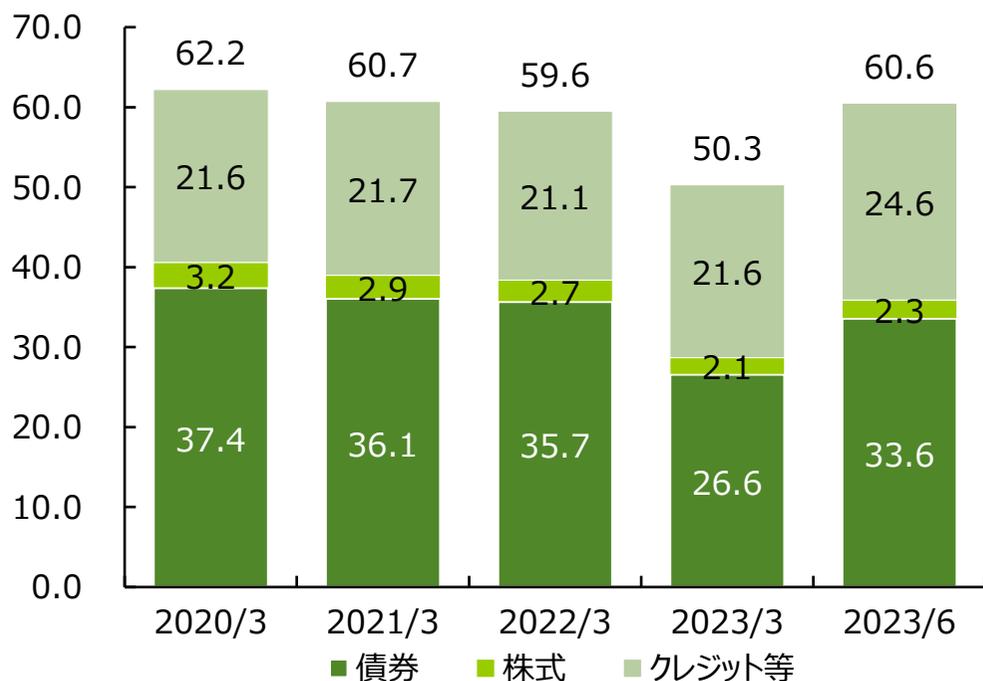


# 市場運用資産の状況（単体ベース）

- 市場運用資産残高は約60.6兆円と前年度末比で増加。
- 有価証券評価損益は1兆2,257億円の評価損を計上。

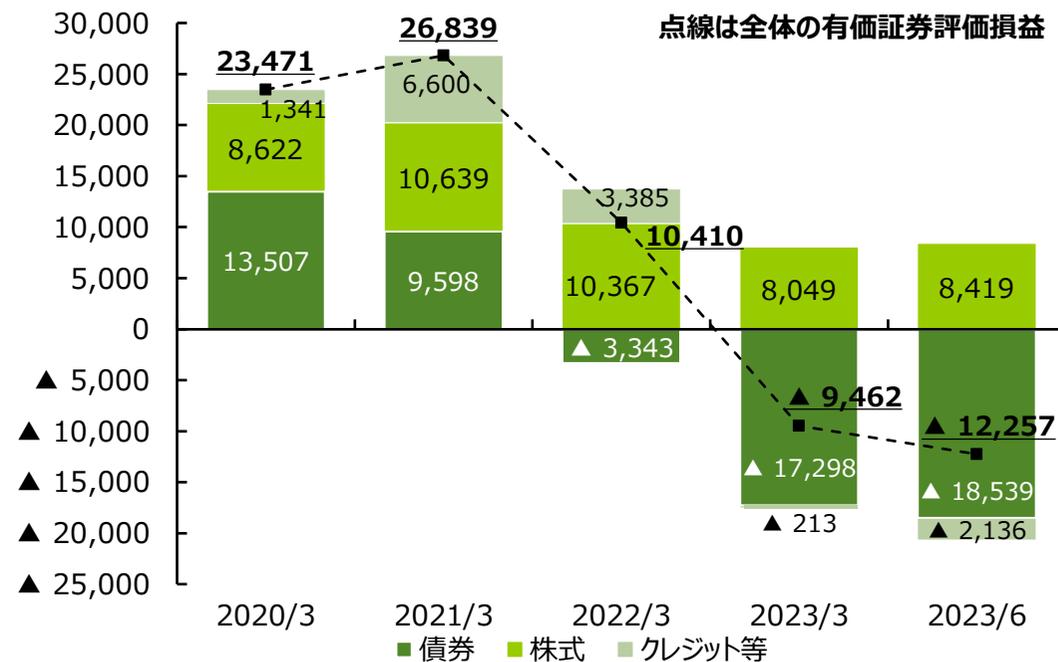
## 市場運用資産残高の推移

(単位：兆円)



## 有価証券評価損益の推移

(単位：億円)

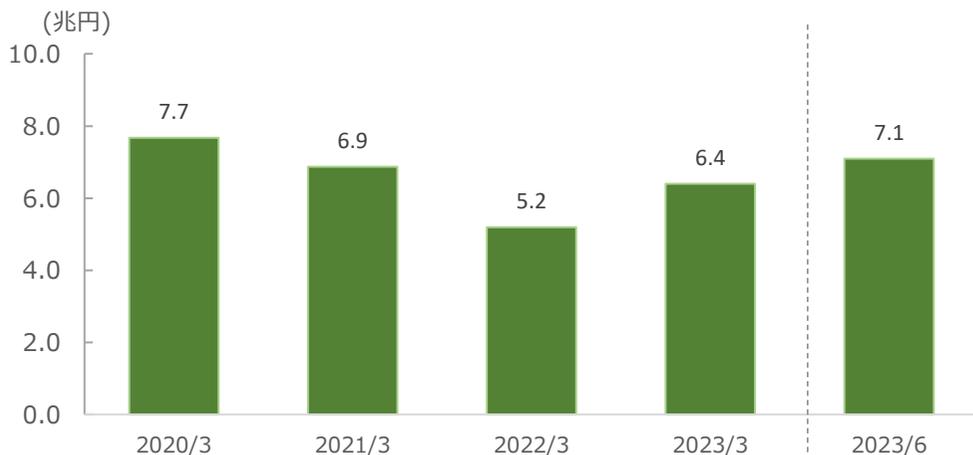


# Appendix

# 市場運用資産(CLO)について

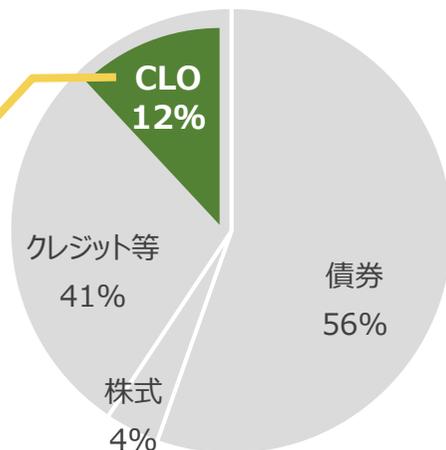
- 詳細な分析や適切なリスク管理態勢の下、リスク・リターンを勘案しながら慎重な投資を実施

## 投資残高の推移



## 市場運用資産に占める割合・資産内容

- 市場運用資産の12%
- 全てAAA格
- 全て満期保有目的



※四捨五入のため、各数値の合計が100%とならない場合があります

## 投資にあたっての分析・リスク管理

<b>投資対象</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AAA格に限定</li> </ul>
<b>裏付資産</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 組入可能資産についての厳格な基準設定</li> <li>• 裏付資産内の個別銘柄・業種の分析</li> </ul>
<b>ストラクチャー</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 信用補完水準等についての独自ガイドライン</li> <li>• 当金庫独自の厳格なストレステスト</li> <li>• ミドル部門による全件審査</li> </ul>
<b>運用マネージャーの選定</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 投資前のデューデリジェンスを通じた、運用能力・投資スタンスの確認</li> </ul>
<b>投資後のモニタリング</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• マネージャーとの綿密なコミュニケーション</li> <li>• 投資ガイドライン遵守状況、運用方針、裏付資産の質等の確認</li> </ul>

# ご利用の皆様へ

- 本プレゼンテーション資料に記載されている情報は、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・適切性等についての検証を行っておらず、また、これを保証するものではありません。弊金庫は、本プレゼンテーション資料に記載されている情報の利用から生じる損害が直接的、また、間接的であるかに関わらず、何ら責任を負いません。
- 本プレゼンテーション資料には、弊金庫に関連する予想、見込み、見通し、計画、目標などの将来に関する記述がなされています。これらの記述は、当金庫が現在入手している情報に基づき、本プレゼンテーション資料の作成時点における予測等を基礎としてなされたものです。また、これらの記述は、一定の前提（仮定）の下になされています。これらの記述または前提（仮定）が、客観的には不正確であったり、または将来実現しない可能性があります。
- 本プレゼンテーション資料は、有価証券の販売のための勧誘を構成するものではありません。