

【別紙】

2021年9月24日

〒103-8303  
東京都中央区日本橋室町  
二丁目4番3号  
日本橋室町野村ビル  
株式会社新生銀行  
代表取締役 工藤 英之 様

〒106-6019  
東京都港区六本木一丁目6番1号  
SBIホールディングス株式会社  
代表取締役社長 北尾 吉孝

〒106-6019  
東京都港区六本木一丁目6番1号  
SBI地銀ホールディングス株式会社  
代表取締役 森田 俊平

前略

SBIホールディングス株式会社（以下「SBIHD」）及びSBI地銀ホールディングス株式会社（以下「SBI地銀HD」といい、SBIHDと併せて以下「当社ら」）は、SBI地銀HDが実施している株式会社新生銀行（以下「貴行」）株式に対する公開買付け（以下「本公開買付け」）に関して、貴行から2021年9月17日付「公開買付け期間終了日の延長の要請」と題する書面を受領し、その内容を検討いたしました。

当社らは、少数株主の皆様の保護のための利益相反管理等の十分な方策を採り、その利益が万一にも害されることのないようにすることを当然の前提として、本公開買付けによる貴行株式の取得及び必要な範囲での貴行株式の追加取得により、貴行をSBIHDの連結子会社とし、貴行グループと当社グループの経営資源を有機的に結合し両グループのシナジー効果を強力に働かせること、及び貴行の役員の全部又は一部を変更し、最適な役員体制を実現することが、貴行の企業価値を回復・向上することに繋がり、ひいては巨額の公的資金の返済を可能にするものであると考えており、今回の当社らによる本公開買付けによるご提案は、貴行の株主の皆様、従業員の皆様、預金者及び取引先の皆様等、幅広いステークホルダーの皆様のご利益に資するものと確信しております。

また、貴行株主の皆様が本公開買付けに対してご理解をいただけるか否かについては、本来本公開買付けに対する応募判断によってなされるべきであり、また、本公開買付けに

際しては、公開買付届出書において、本公開買付けが成就した場合における貴行の企業価値の回復・向上に向けた具体的な方策や少数株主の皆様への保護のための具体的な方策について、貴行株主の皆様が十分にご理解できる形で情報提供しており、さらに貴行の質問に対して今後提出する予定の対質問回答報告書において追加で情報提供する予定であり、これらを通じて貴行株主の皆様が本公開買付けに対する応募の是非を判断するために必要十分な情報を提供することに加え、公開買付期間も法令に定められた最短期間である20営業日より長期である30営業日に設定しており、貴行株主の皆様の十分な検討期間を確保しております。

そのため、当社は、本公開買付けに対して貴行が買収防衛策（以下「貴行買収防衛策」）を導入すること自体が不当であり、貴行買収防衛策は貴行経営陣が自己保身のために導入したものである疑いが強いものと考えており、貴行買収防衛策の適法性については引き続き検証してまいります。また、貴行は当社らに対して公開買付期間の延長を要請されておりますが、当社は貴行買収防衛策が貴行経営陣の自己保身のために不当に利用され、かえって貴行の企業価値ないし株主の皆様の共同の利益が毀損される事態にならないよう強く求める所存であり、貴行が当社らに公開買付期間の延長を行うための期限として要請してきた2021年9月30日の2営業日前である2021年9月28日までに、貴行において、貴行の全ての株主の保護と株主利益に資する以下の4つの項目の遵守を貴行プレスリリースにて公表した場合においては、公開買付期間を2021年11月24日まで（50営業日まで）延長することといたします。なお、当該4つの項目のうちご遵守をお約束いただけない項目がある場合には、2021年9月28日までにその理由について明確かつ詳細にご説明いただきつつ、貴行プレスリリースにて公表いただくようお願いいたします。

- 1 貴行株主の皆様が当社らによる本公開買付けに応募するかを判断する上で重要性の低い追加質問等は行わず、いたずらに検討の期間を延ばさないこと

貴行株主の皆様の熟慮期間を確保するためには早期に質問・回答のやりとりを完了させ、早期に貴行取締役会において本公開買付けに対する対抗措置の発動を求めるか否かをご判断いただくのが望ましいため、時間稼ぎを目的とした重要性の低い追加質問や揚げ足をとるような質問等を行いつつ質問に対する回答が不十分と主張して、取締役会による検討の期間をいたずらに延ばすことのないようお願いください。

- 2 貴行取締役会が対抗措置の発動について株主意思確認総会で賛否を問う場合には、本公開買付けが「企業価値および会社の利益ひいては株主の共同の利益を著しく毀損する」と判断される具体的な根拠を説明すること

貴行買収防衛策上、当社らが公開買付期間の延長に応じた場合には、貴行取締役会が

本公開買付けが「企業価値および会社の利益ひいては株主の共同の利益を著しく毀損する」と判断する場合に限って対抗措置の発動について株主意思確認総会の賛否を問う形になっているものと理解しております（貴行の買収防衛策導入に係るプレスリリースの「（別紙）本プランにかかる手続の流れの概要」ご参照）。公開買付届出書に既に記載されている、本公開買付けが成就した場合における貴行の企業価値の回復・向上に向けた具体的な方策や少数株主の皆様の保護のための具体的な方策の内容等を踏まえれば、そもそも本公開買付けが「企業価値および会社の利益ひいては株主の共同の利益を著しく毀損する」ものでないことは明白かと存じますが、万が一、貴行取締役会が本公開買付けが「企業価値および会社の利益ひいては株主の共同の利益を著しく毀損する」ため本公開買付けに対して対抗措置を発動すべきであると判断し、株主意思確認総会の開催を決議される場合は、そのように判断する具体的な根拠を明確かつ詳細にご提示ください。また、貴行株主の皆様が貴行買収防衛策の導入及びこれに基づく対抗措置の発動に賛成し本公開買付けを阻止するか否かを判断するためには、別紙の「貴行に対するご質問」に対する貴行のご回答が極めて重要であり、これを踏まえて貴行経営陣による企業価値向上策と当社らが提案する施策のいずれが、貴行の全てのステークホルダーの皆様にとって望ましいものであるかを貴行株主の皆様にご判断いただく必要があると考えております。従って、これらの質問につきましては、別紙記載の期限内にご回答いただくようお願いいたします。

3 株主意思確認総会を開催するとしても、実務上可能な限り最短のタイミングで開催すること

貴行株主の皆様のご多くは、本公開買付けに応募して早期にその保有する貴行株式を売却することや本公開買付けの早期完了を通じた貴行グループと当社グループとの事業上の連携等による貴行の企業価値の回復・向上の早期発現を望まれていると考えております。このような貴行株主の皆様のご利益を最大限保護するという観点から、株主意思確認総会を開催するとしても、公開買付期間の延長は株主の意思確認を行うために必要最小限の範囲にすべきであり、株主意思確認総会は実務上可能な限り最短のタイミングで開催していただくべきと考えております。当社らの分析によれば、コーポレートガバナンス・コードの補充原則1-2②を踏まえて株主が総会議案の十分な検討期間を確保することができるよう招集期間を3週間とるとしても、合理的な株主総会事務日程（基準日から全株主名簿が確定するまでの3～4営業日、全株主名簿確定から招集通知発送までの約1週間等）を踏まえたと貴行は株主意思確認総会を2021年11月17日には開催できるものと理解しておりますので、同日までに株主意思確認総会を開催することをお約束ください。当社としては、株主意思確認総会が2021年11月17日までに開催されることを前提に、株主意思確認総会において貴行買収防衛策の導入及びこれに基づく対抗措置の発動が否決された場合に、その結果

を踏まえて貴行株主の皆様が本公開買付けへの応募を行うために必要な期間を確保する観点から、公開買付期間を、2021年11月17日の4営業日後である同月24日まで延長することといたします。

#### 4 株主意思確認総会を開催するとしても、公正な形で開催すること

株主意思確認総会を行うとしても不公正な形でこれが開催されると、株主の意思が歪められ、かえって貴行株主の利益が害されることとなりますので、このような事態にならないよう、株主意思確認総会を開催するとしても、株主意思確認総会は公正な形で開催することをお約束ください。例えば、貴行の買収防衛策導入に係るプレスリリースでも既に明らかにされていますが、株主意思確認総会における決議は会社法上の普通決議によることとし、決議要件の基礎から当社らを外すことや、株主意思確認総会の基準日までに、貴行株主その他の者に貴行株式を取得するよう要請したり働き掛けたりすること等、貴行の株主全体の意思が株主意思総会において公正に反映されないこととなるような行為を行わないことをお約束ください。

貴行において以上の4つの項目を遵守することをお約束いただいたにもかかわらず、これを受けて当社らが公開買付期間の延長を行った後に、貴行による当該項目の違反が認められる場合には、当社らは、貴行買収防衛策は貴行株主の利益のために導入されたものではなく、やはり貴行経営陣の自己保身目的で導入されたものであったものと判断し、貴行買収防衛策の発動の差止めを求める仮処分の申立て、貴行取締役の善管注意義務違反を問う法的措置、貴行取締役の刷新を目的とした臨時株主総会の招集請求等のあらゆる手段を講じて、貴行の企業価値ないし株主の皆様の共同の利益を守る意向であることを申し伝えます。

以 上

## 貴行に対するご質問

当社らにおいても、貴行株主の皆様が判断を行うための情報提供は極めて重要であると考えております。貴行による各種公表資料（２０２１年９月１６日付「ＳＢＩ地銀ホールディングス株式会社による公開買付けにかかる意見表明に向けた当行の検討状況について」、２０２１年９月１７日付「ＳＢＩ地銀ホールディングス株式会社からの当行株式を対象とする公開買付けの開始を受けた、株主意思確認を必須前提とする買収防衛策の導入に関するお知らせ」、同日付「ＳＢＩ地銀ホールディングス株式会社による当行株式に対する公開買付けに関する意見表明（留保）のお知らせ」を含みます）及び当社ら宛の「公開買付者に対する質問」ではカバーされていない以下の重要事項について、２０２１年１０月１日正午を目途にご回答いただけますよう、よろしく願いいたします。

- 1 貴行は巨額の公的資金を注入されてから２０年以上を経ても返済出来ていない中、国民財産保全の観点からもかかる状況は大変由々しき事態だと考えておりますが、貴行はこの点何が要因であると分析されているかご教示ください。
- 2 公開買付届出書７ページに記載のとおり、貴行においては２０１６年３月期以降業務粗利益、実質業務純益、親会社株主に帰属する当期純利益いずれにおいてもほとんどの事業年度において貴行公表の計画値が未達となっております。当社らが拝見する限り、これらの業績低迷に対して抜本的な対応策を講じられていないように思われますが、今後業績ならびに企業価値を向上させ、最終的には公的資金の返済を行うために貴行は如何なる施策を講じようとしているのか、当社らが提案している企業価値向上策を上回るような貴行経営陣による具体的な企業価値向上策がもしあればご教示ください。
- 3 当社らにおいては、上記２記載の業績低迷が、貴行株価が低位に推移していることの根本的な要因であると考えております。かかる低調な株価水準によって、公的資金返済から遠のいているようにも思えますが、貴行の見解をお聞かせください。

以 上