

2021年10月吉日

株式会社関西スーパーマーケットの株主の皆様へ

オーケー株式会社

代表取締役会長 飯田 勸

代表取締役社長 二宮 涼太郎

拝啓 時下ますますご清祥のこととお慶び申し上げます。

弊社は、関東で131店舗のスーパーマーケットを展開するオーケー株式会社(21年3月期売上高(テナント除く)5,076億円、前年比116.8%、経常利益314億円)と申します。

株式会社関西スーパーマーケット様(以下「関西スーパー」)の株主(保有株式2,310千株、議決権比率7.69%)でもあります。この度、10月29日に予定される関西スーパー臨時株主総会において、関西スーパーがイズミヤと阪急オアシスを株式交換により買収する議案を否決しない限り、株主の皆様にとってご損となるおそれがありますので、取り急ぎ、本書をお送りさせていただきました。

弊社は、1980年代前半、関西スーパーの創業者・北野様のご厚意により、多くの弊社従業員を関西スーパーにお預けし、生鮮品の鮮度管理、売場造りをご指導いただいたご縁がございます。

関西スーパーは、今もなお、優れた運営ノウハウを持つスーパーマーケットチェーンと存じております。

だからこそ、弊社は関西スーパーとご一緒したいと考え、本年6月、一株2,250円での買収提案を行いました。しかし、関西スーパーは、株主に明らかに利益をもたらす弊社提案ではなく、むしろ株主に損をさせるおそれのあるエイチ・ツー・オー リテイリング様(以下「H2O」)との経営統合案を進めようとしています。

#### 臨時株主総会における本議案への弊社の考え

- 関西スーパーが、H2O子会社のイズミヤと阪急オアシスの2社を株式交換により買収しようとしていますが、過去5年間の合計でイズミヤは▲218億円、阪急オアシスは▲77億円の赤字を出しています。こうした不安定な会社を、本来、買収対象とすべきではありません。関西スーパーが、わざわざH2Oに58%の支配権を奪われるような大量の株式発行をしてまで、今後もいくら損が出るか分からない会社を高値で買収することは、常識的には考えられません。
- このことにより、関西スーパーはH2Oの上場子会社となり、株式市場における地位も著しく低下するでしょうが、それらの損失は全て関西スーパーの株主が負うことになります。
- 現在の株価は、弊社による公開買付けへの期待から2,000円前後で推移しておりますが、臨時株主総会で本議案が可決された場合は、急落すると思われます。
- H2Oとの経営統合案は、大変分かりにくく、関西スーパーの説明も不十分なため、株主の皆様が気づかずに賛成票を投じてはいけないと思い、失礼を承知で、あえてはっきりとお伝えしました。
- 本議案を否決しない限り、関西スーパーにとっても、株主の皆様にとっても、ご損となるおそれがありますので、10月29日の臨時株主総会で、反対票を投じることをお勧めいたします。

### 公開買付価格 2,250 円への弊社の覚悟

- 弊社が関西スーパーに提案している公開買付価格は、1992 年 2 月の上場来最高値にあたる一株 2,250 円です。株主の皆様にとって、どなたもご損がなく、十分喜んでいただける価格で、弊社から関西スーパーに対し、最大限の感謝と敬意を込めました。
- 臨時株主総会で、株主の皆様のご判断により H2O との経営統合案が否決された際には、弊社もその重みを受け止め、関西スーパーが弊社提案にご賛同いただけるよう真摯に交渉し、公開買付けを実施する方針です。
- 公開買付けの完了後は、「関西スーパー」の屋号を守り、従業員の皆様の労働条件と雇用を維持しながら、関西スーパーが長年大切にされてきた魅力と、弊社の強みを上手に組み合わせ、ますますお客様にとってお買物が楽しくなる「関西スーパーマーケット」を一緒に作ってまいりたいと、心から願っております。

### オーケーについて

- オーケーの経営方針は、『高品質・Everyday Low Price』です。  
Everyday Low Price 毎日が特売です。だから、オーケーには特売日がありません。  
毎週月曜日に商品情報を発行して、新商品・値下げ商品等をお知らせしています。
- 『万一、他店より高い商品がございましたら、お知らせください。値下げします。』のポスターを掲げ、ナショナルブランド商品については、地域一番の安値を目指しています。  
熱烈なオーケーファンのお客様に『オーケーで買って損をしたなあー』と言われないための措置です。

敬具

その他の詳しい情報は、  
弊社ホームページをご覧ください。



本書は、適切な手続に則って関西スーパーから開示された株主名簿に基づきご案内しております。本書は、関西スーパーとH2Oグループとの間の経営統合案及びそれに関する事項について情報提供等を行うことを目的とするものであり、当該経営統合案に関して2021年10月29日に開催予定の関西スーパーの臨時株主総会に付議されることとなる議案の全部又は一部について、弊社又は第三者に議決権の行使を代理させることを勧誘するものではありません。

