

2011年4月28日

各 位

会 社 名 株式会社みずほフィナンシャルグループ  
代 表 者 名 取締役社長 塚本 隆史  
本 店 所 在 地 東京都千代田区丸の内二丁目5番1号  
コード 番 号 8411（東証第一部、大証第一部）

会 社 名 株式会社みずほコーポレート銀行  
代 表 者 名 取締役頭取 佐藤 康博  
本 店 所 在 地 東京都千代田区丸の内一丁目3番3号

会 社 名 みずほ証券株式会社  
代 表 者 名 代表取締役社長 横尾 敬介  
本 店 所 在 地 東京都千代田区大手町一丁目5番1号  
コード 番 号 8606（東証第一部、大証第一部、名証第一部）

### みずほフィナンシャルグループの完全子会社であるみずほコーポレート銀行を通じた 株式交換によるみずほ証券の完全子会社化に関するお知らせ

株式会社みずほフィナンシャルグループ（取締役社長 塚本 隆史、以下「みずほフィナンシャルグループ」）、株式会社みずほコーポレート銀行（取締役頭取 佐藤 康博、以下「みずほコーポレート銀行」）、及びみずほ証券株式会社（代表取締役社長 横尾 敬介、以下「みずほ証券」）は、平成23年3月15日付「みずほ信託銀行、みずほ証券及びみずほインベスターズ証券の完全子会社化に関する基本合意のお知らせ」にてお知らせしました、当グループ（以下「〈みずほ〉」）の上場子会社であるみずほ信託銀行株式会社（以下「みずほ信託銀行」）、みずほ証券及びみずほインベスターズ証券株式会社（以下「みずほインベスターズ証券」）の完全子会社化（以下それぞれを「本件完全子会社化」）に関する基本合意書（以下「本件基本合意書」）に基づき、本日開催のみずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券の取締役会において、株式交換（以下「本件株式交換」）により、みずほ証券をみずほコーポレート銀行の完全子会社とすることを決定し、株式交換契約（以下「本件株式交換契約」）を締結いたしましたので、以下のとおりお知らせいたします。

本件株式交換は、必要となる株主総会等の承認及び国内外の関係当局への届出、許認可の取得等を前提として、平成23年9月1日を効力発生日として行う予定です。

また、本件株式交換の効力発生日に先立つ平成23年8月29日に、みずほ証券の株式は東京証券取引所市場、大阪証券取引所市場及び名古屋証券取引所市場において上場廃止（最終売買日は平成23年8月26日）となる予定です。

#### 1. 本件株式交換の目的

みずほフィナンシャルグループは、グローバル金融危機後の経済社会の構造変化や国際的な金融監督・規制の見直しなど、金融機関を取り巻く新たな経営環境に迅速かつ的確に対応すべく、昨年5月に〈みずほ〉の中期基本方針として「変革」プログラムを発表いたしました。

〈みずほ〉は、「お客さま第一主義」を実践しつつ、直面する経営課題について抜本的な見直しを行い、「収益力」「財務力」「現場力」の3つの強化策を通じて、持続的成長を実現すべく、現在グループを挙げて取り組んでおります。

本件完全子会社化は、グループの一体的運営や人材・ネットワークといった経営資源の全体最適を実現し、「変革」プログラムへの取り組みを加速することで、「グループ力」を一段と強化することを目的としております。具体的には、①意思決定の迅速性や戦略の機動性を一層高め、外部環境の変化やグループ全体・各社の課題に、より柔軟に対応できるグループ経営体制を構築すること、②〈みずほ〉の強みである総合金融サービス力をこれまで以上に発揮させ、銀行・信託・証券フルライン機能をシームレスに提供するグループ連携体制を強化すること、③業務集約の推進やコスト構造の改革等を徹底し、グループ経営効率の更なる向上を追求すること、を企図しております。

証券分野においては、国内リテール業務の強化や経営インフラの合理化・効率化を推し進め、グループ総合証券会社として一元的に証券機能を提供すべく、本件完全子会社化後のみずほ証券及びみずほインベスターズ証券の合併その他の方法による統合を検討してまいります。

このように、「銀・信・証」連携をはじめとする〈みずほ〉の総力を結集することにより、個人のお客さまには、共同店舗の展開や運用商品・コンサルティング機能の拡充など、より充実した総合金融サービスを提供するとともに、法人のお取引先には、グローバル化・高度化・多様化する経営課題に対して、グループ各社の専門機能を発揮した最適な金融ソリューションを提供してまいります。

本件完全子会社化等により「グループ力」の強化を図ることで、〈みずほ〉の企業価値の更なる向上を目指し、みずほフィナンシャルグループの普通株式を保有することになるみずほ信託銀行、みずほ証券及びみずほインベスターズ証券の株主の皆さまを含め、みずほフィナンシャルグループの株主の皆さまのご期待に応えてまいりたいと考えております。

また、みずほ証券と現在資本関係を構築しております農林中央金庫につきましては、本件完全子会社化後に、みずほ証券と農林中央金庫との間で業務協力分野の拡大、連携関係の更なる強化を図るとともに、みずほコーポレート銀行から農林中央金庫へのみずほ証券株式の譲渡等の方法によりみずほ証券と農林中央金庫の資本関係を継続すべく協議を継続してまいります。

さらに、みずほフィナンシャルグループは、本日、別途「みずほフィナンシャルグループによるみずほ信託銀行の株式交換による完全子会社化に関するお知らせ」及び「みずほフィナンシャルグループの完全子会社であるみずほ銀行を通じた株式交換によるみずほインベスターズ証券の完全子会社化に関するお知らせ」でお知らせしておりますとおり、みずほフィナンシャルグループを株式交換完全親会社、みずほ信託銀行を株式交換完全子会社とし、みずほフィナンシャルグループの普通株式を株式交換の対価とする株式交換、及び株式会社みずほ銀行を株式交換完全親会社、みずほインベスターズ証券を株式交換完全子会社とし、みずほフィナンシャルグループの普通株式を株式交換の対価とする株式交換を、本件株式交換と並行して行う予定です。

## 2. 本件株式交換の要旨

### (1) 本件株式交換の日程

本件基本合意書の承認取締役会	平成 23 年 3 月 15 日
本件基本合意書の締結	平成 23 年 3 月 15 日
定時株主総会の基準日 (みずほ証券)	平成 23 年 3 月末日
本件株式交換契約の承認取締役会	平成 23 年 4 月 28 日
本件株式交換契約の締結	平成 23 年 4 月 28 日
本件株式交換契約の承認定時株主総会 (みずほ証券)	平成 23 年 6 月下旬 (予定)
最終売買日 (みずほ証券)	平成 23 年 8 月 26 日 (予定)
上場廃止日 (みずほ証券)	平成 23 年 8 月 29 日 (予定)
本件株式交換の効力発生日	平成 23 年 9 月 1 日 (予定)

- (注1) 本件株式交換は、会社法第796条第3項の規定に基づき、株式交換完全親会社の株主総会の承認を要しない場合（簡易株式交換）に該当します。
- (注2) みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券は、協議し合意の上、上記日程を変更することがあります。

(2) 本件株式交換の方式

みずほコーポレート銀行及びみずほ証券は、必要となる株主総会等の承認及び国内外の関係当局への届出、許認可の取得等を前提とし、平成23年9月1日（予定）を効力発生日として、会社法第767条に基づき、みずほコーポレート銀行を株式交換完全親会社とし、みずほ証券を株式交換完全子会社とする株式交換を行います。

本件株式交換は、会社法第796条第3項の規定に基づき、株式交換完全親会社であるみずほコーポレート銀行の株主総会の承認を要しない場合（簡易株式交換）に該当します。一方、株式交換完全子会社であるみずほ証券については、平成23年6月下旬開催予定の定時株主総会において本件株式交換につき承認を得ることが必要となります。

なお、本件株式交換の目的を実現するとともに、株式交換完全子会社であるみずほ証券の株主の皆さまに対して割り当てられる株式交換の対価の流動性を確保し、みずほ証券の株主の皆さまに対し本件株式交換によるシナジーの利益を提供するとの観点から、本件株式交換については、いわゆる「三角株式交換」の方法によるものとし、本件株式交換の対価としては、みずほコーポレート銀行の株式ではなく、みずほコーポレート銀行の完全親会社であるみずほフィナンシャルグループの普通株式を割り当てることといたします。

また、本件株式交換の対価を定めるにあたり、下記3.(5)及び(6)並びに9.に記載のとおり、公正性を担保し、利益相反を回避するための適切な措置を講じ、支配株主との取引等を行う際における少数株主の保護のための措置を講じる等、みずほ証券の株主の皆さまに対して十分な配慮をしております。

なお、本件株式交換は、平成23年6月に予定されているみずほフィナンシャルグループの定時株主総会及び各種株主総会において、本件株式交換に伴い必要となるみずほフィナンシャルグループの発行可能株式総数及び普通株式の発行可能種類株式総数の増加に関する定款変更について承認が得られることを前提としております。

(3) 本件株式交換に係る割当ての内容

会社名	みずほフィナンシャルグループ (株式交換完全親会社である みずほコーポレート銀行の 完全親会社)	みずほ証券 (株式交換完全子会社)
本件株式交換に係る 割 当 て の 内 容	1	1.48
本件株式交換により 交 付 す る 株 式 数	みずほフィナンシャルグループの普通株式： 958,035,295株（予定）	

(注1) 株式の割当比率

みずほ証券の株式1株に対して、みずほフィナンシャルグループの普通株式1.48株を交付いたします。但し、みずほコーポレート銀行が保有するみずほ証券の株式（本日現在941,624,715株）については、本件株式交換による株式の割当てを行いません。

(注2) 本件株式交換により交付するみずほフィナンシャルグループの普通株式の数

みずほコーポレート銀行は、本件株式交換に際して、本件株式交換によりみずほコーポレート銀行がみずほ証券の発行済株式（但し、みずほコーポレート銀行の有するみずほ証券の株式を除きます。）の全部を取得する時点の直前時（以下「基準時」）にお

るみずほ証券の株主の皆さま（但し、みずほコーポレート銀行を除きます。）に対し、みずほ証券の株式に代わる金銭等として、その有するみずほ証券の株式1株に対して、みずほフィナンシャルグループの普通株式1.48株の割合をもって、みずほフィナンシャルグループの普通株式を割り当てる予定です。

また、みずほ証券は、本件株式交換の効力発生日の前日までに開催する取締役会の決議により、基準時の直前の時点までにみずほ証券が保有することとなる自己株式（平成23年3月31日現在37,742,823株）（なお、「自己株式」には、本件株式交換に関して行使される会社法第785条第1項に定める反対株主の株式買取請求に係る株式の買取りによってみずほ証券が取得する自己株式を含みます。）の全てを基準時の直前の時点をもって消却する予定です。

さらに、みずほ証券は、新株予約権を発行しております（平成23年3月31日現在2,621個であり、新株予約権の目的となるみずほ証券の株式の数は2,621,000株）。

よって、本件株式交換により交付するみずほフィナンシャルグループの普通株式数については、みずほ証券による自己株式の取得及び消却、並びにみずほ証券が発行する新株予約権の保有者による当該新株予約権の行使等の理由により今後変更される可能性があります。

（注3）本件株式交換の対価となる株式の発行会社の概要

下記5.をご参照ください。

（注4）本件株式交換の対価の換価の方法に関する事項

(1) 対価を取引する市場	東京証券取引所市場第一部 大阪証券取引所市場第一部
(2) 取引の媒介を行う者	みずほフィナンシャルグループの普通株式は、一般の証券会社を通じてお取引いただけます。
(3) 対価の譲渡その他の処分には制限がある場合には当該制限の内容	該当事項はありません。
(4) 対価がその権利の移転又は行使に第三者の許可等を要するものであるときは当該許可等を行う者の氏名又は名称及び住所その他当該許可等を得るための手続に関する事項	該当事項はありません。
(5) 対価に市場価格があるときはその価格に関する事項	本件株式交換の公表日（平成23年4月28日）の前営業日の東京証券取引所市場第一部におけるみずほフィナンシャルグループの普通株式の終値は、126円であります。 なお、東京証券取引所市場第一部及び大阪証券取引所市場第一部におけるみずほフィナンシャルグループの普通株式の最新の市場価格等については、それぞれ東京証券取引所のウェブサイト（ <a href="http://www.tse.or.jp/">http://www.tse.or.jp/</a> ）及び大阪証券取引所のウェブサイト（ <a href="http://www.ose.or.jp/">http://www.ose.or.jp/</a> ）等にてご覧いただけます。
(6) 対価が自己株式の取得、持分の払戻しその他これらに相当する手続により払戻しができるものであるときはその方法に関する事項	該当事項はありません。

（注5）単元未満株式の取扱い

本件株式交換に伴い、みずほフィナンシャルグループの単元未満株式（100株未満の株式）を保有することになるみずほ証券の株主の皆さまは、当該単元未満株式を取引所市場において売却することはできませんが、本件株式交換の効力発生日以降、みずほフィナンシャルグループの株式に関する以下の制度をご利用いただくことができます。

①単元未満株式の買増制度（単元株への買増し）

会社法第194条等の規定に基づき、みずほフィナンシャルグループの単元未満株式を保有する株主の皆さまが、その保有する単元未満株式の数と合わせて1単元（100株）となる数の株式をみずほフィナンシャルグループから買い増すことができる制度です。

②単元未満株式の買取制度（単元未満株式の売却）

会社法第192条等の規定に基づき、みずほフィナンシャルグループの単元未満株式を保有する株主の皆さまが、みずほフィナンシャルグループに対してその保有する単元未満株式を買い取ることを請求することができる制度です。

（注6）1株に満たない端数の処理

本件株式交換に際してみずほ証券の株主の皆さま（但し、みずほコーポレート銀行を除きます。）に対して割り当てるべきみずほフィナンシャルグループの普通株式の数に1株に満たない端数があるときは、みずほコーポレート銀行は、当該株主の皆さまに対し、当該端数に相当するみずほフィナンシャルグループの普通株式の割当てに代えて、みずほフィナンシャルグループの普通株式1株の価額に当該端数を乗じて得た額に相当する金銭（但し、1円未満の端数は切り上げます。）を割り当てます。

なお、上記の「価額」とは、東京証券取引所市場における本件株式交換の効力発生日の直前の取引日におけるみずほフィナンシャルグループの普通株式の普通取引の終値（当該直前の取引日においてかかる終値が存在しない場合には、かかる終値が存在する直近の取引日（効力発生日前のもの）に限ります。）におけるかかる終値をいいます。

（4）本件株式交換に伴う新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

みずほ証券が発行している新株予約権（以下「本件新株予約権」）については、みずほ証券の平成23年6月下旬に開催予定の定時株主総会において本件株式交換契約の承認が得られた場合、本件株式交換の効力発生日の前日までに、本件新株予約権のすべてを無償で取得し、消却いたします。

なお、みずほ証券は新株予約権付社債を発行しておりません。

3. 本件株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

（1）算定の基礎

本件株式交換における株式交換比率の算定については、その公正性・妥当性を担保するため、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行はメリルリンチ日本証券株式会社（以下「メリルリンチ日本証券」）を、みずほ証券はJPモルガン証券株式会社（以下「JPモルガン証券」）を、それぞれ第三者算定機関として選定いたしました。

メリルリンチ日本証券は、みずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券の市場株価の動向を勘案した市場株価分析、並びに、両社の業績内容や予想等を勘案した類似企業比較分析及び配当割引モデル分析（以下「DDM分析」）を行い、両社の1株当たり株式価値の算定及びかかる算定結果に基づく株式交換比率の評価を実施しました。みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行の取締役会は、メリルリンチ日本証券より、平成23年4月28日付にて、株式交換比率算定書の提出を受けました（なお、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行の取締役会は、メリルリンチ日本証券より、平成23年4月28日付にて、一定の前提条件のもとに、本件株式交換に係る株式交換比率がみずほフィナンシャルグループにとり財務的見地から公正である旨の意見書を取得しております。また、メリルリンチ日本証券から、分析及び意見の前提条件・免責事項に関して補足説明を受けております。その詳細は、本プレスリリース末尾の（注1）の記載をご参照ください。）。

市場株価分析については、（1）平成23年4月22日（以下「基準日①」）を基準として、基準日①の株価終値、基準日①から1ヶ月前、3ヶ月前及び6ヶ月前までのそれぞれの期間の株価終値の平均値、並びに（2）みずほ証券を含むみずほフィナンシャルグループ傘下の上場子会社の完全子会社化に関する憶測報道がなされた平成23年2月26日の前営業日である平成23年2月25

日（以下「基準日②」）を基準として、基準日②の株価終値、基準日②から1ヶ月前、3ヶ月前及び6ヶ月前までのそれぞれの期間の株価終値の平均値が算定の基礎とされました。メリルリンチ日本証券がみずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券の1株当たり株式価値の算定にあたって使用した主要な評価方法並びにかかる1株当たり株式価値の算定結果に基づく株式交換比率の評価レンジは以下のとおりです（以下の株式交換比率の評価レンジは、みずほ証券の株式1株に割り当てるみずほフィナンシャルグループの普通株式の数の評価レンジを記載したものです。なお、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行は、メリルリンチ日本証券によるDDM分析の前提として同社に提出したみずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券の各利益計画において、大幅な増減益を見込んでおりません。）。

	採用手法	株式交換比率の評価レンジ
1-1	市場株価分析（基準日①）	1.48 ～ 1.58
1-2	市場株価分析（基準日②）	1.36 ～ 1.47
2	類似企業比較分析	1.30 ～ 2.87
3	DDM分析	0.67 ～ 2.29

なお、メリルリンチ日本証券は、当該意見書の提出及びその基礎となる1株当たり株式価値分析の実施に際し、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券から提供を受けた情報並びに公開情報につき、独自の検証を行うことなく、全て正確かつ完全であることを前提とし、それらの正確性及び完全性に依拠しております。また、メリルリンチ日本証券は、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行の指示に基づき、みずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券の事業、業務、財務状況及び見通しに関する情報について、それらが合理的な根拠に基づいて作成されており、かつみずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行又はみずほ証券の経営陣の現時点で入手可能な最善の予測と誠実な判断を反映したものであることを前提としております。メリルリンチ日本証券の当該意見書及び分析は当該意見書又は分析の日付現在の金融条件、経済条件、為替条件、市場条件その他の条件を前提としており、同日現在においてメリルリンチ日本証券が入手可能な情報に基づくものです。クレジット市場、金融市場及び株式市場においては異常に不安定な状況が継続しておりますが、メリルリンチ日本証券は、かかる不安定な状況がみずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券並びに本件株式交換に与える潜在的影響について意見又は見解を述べるものではありません。メリルリンチ日本証券は、当該意見書又は分析の日付以降に発生するいかなる事情、変化又は事由に基づき、その意見又は分析を更新し、改訂し又は再確認する責任を負うものではありません。

メリルリンチ日本証券は、本件株式交換に関し、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行の財務アドバイザーであり、そのサービスに対し、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行からその全額について本件株式交換の完了を条件とする手数料を受領いたします。

JPモルガン証券は、みずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券の株式の価額について、両社の株式が証券取引所に上場しており、市場株価が存在することから市場株価平均法による算定を行うとともに、将来の事業活動の見通しを算定に反映するため、両社からJPモルガン証券に対して提出された、両社の経営陣により作成されたそれぞれの財務予測に基づくDDM（ディビデンド・ディスカウント・モデル）法による算定を行いました。そして、各手法による算定の結果、本件株式交換については以下の株式交換比率の算定レンジが示されました。なお、以下の株式交換比率の算定レンジは、みずほ証券の株式1株に対して割り当てられるみずほフィナンシャルグループの普通株式の数の算定レンジを記載したものです。

なお、市場株価平均法については、(1)平成23年4月22日（以下「基準日(i)」）を算定基準日として、基準日(i)における両社の東京証券取引所市場における普通株式の普通取引の終値、並びに基準日(i)から遡る1ヶ月間、3ヶ月間及び6ヶ月間の両社のかかる終値の単純平均値、並びに(2)みずほ証券を含むみずほフィナンシャルグループ傘下の上場子会社の完全子会社化に関する憶測報道がなされた平成23年2月26日の前営業日である平成23年2月25日（以

下「基準日(ii)」)を算定基準日として、基準日(ii)における両社の東京証券取引所市場における普通株式の普通取引の終値、並びに基準日(ii)から遡る1ヶ月間、3ヶ月間及び6ヶ月間の両社のかかる終値の単純平均値を算定の基礎としております。また、DDM法による算定において前提としたJPモルガン証券が両社から提示を受けた利益計画においては大幅な増減益は見込まれておりません。

	採用手法	株式交換比率の算定レンジ
1-1	市場株価平均法(基準日(i))	1.48 ~ 1.58
1-2	市場株価平均法(基準日(ii))	1.36 ~ 1.47
2	DDM法	1.47 ~ 1.64

また、JPモルガン証券は、平成23年4月27日付で、本件株式交換における株式交換比率がみずほ証券の株主(みずほコーポレート銀行並びにその他の東京証券取引所の有価証券上場規程第441条の2及び同施行規則第436条の3に定める「支配株主その他施行規則で定める者」(以下「みずほコーポレート銀行等」))を除きます。)にとって当該日付現在において財務的見地から公正である旨の意見表明書をみずほ証券の取締役会に提出しております。

当該意見表明書は、みずほ証券の取締役会による本件株式交換の評価に関連し、かつかかる評価を行う際の参考として用いられることを目的としてみずほ証券の取締役会に提出されたものです。なお、当該意見表明書は、本件株式交換その他の事項に関して、みずほ証券の株主に対して、どのように議決権を行使すべきかの推奨を行うものではありません。

JPモルガン証券は、当該意見表明書に記載された意見の表明及びその基礎となる本件株式交換における株式交換比率の算定を行うにあたり、公開情報、みずほフィナンシャルグループ若しくはみずほ証券から提供を受けた情報又は両社と協議した情報及びJPモルガン証券が検討の対象とした、又はJPモルガン証券のために検討されたその他の情報等の一切が正確かつ完全であることを前提としており、独自にその正確性及び完全性について検証を行っておりません(また、独自にその検証を行う責任も義務も負っておりません。)。JPモルガン証券は、みずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券のいかなる資産及び負債についての評価又は査定も行っており、また、そのような評価又は査定の提供も受けておらず、さらに、倒産、支払停止又はそれらに類似する事項に関する適用法令のもとでのみずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券の信用力についての評価も行っておりません。JPモルガン証券は、みずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券から提出された財務分析や財務予測に依拠するにあたっては、それらが、当該分析又は予測に関連してなされた両社の経営陣による将来の業績や財務状況についての最善の見積もりと判断に基づいて合理的に作成されていることを前提としております。そして、JPモルガン証券は、かかる分析若しくは予測又はそれらの根拠となった前提については、何ら見解を表明するものではありません。

JPモルガン証券による当該意見表明書に記載された意見及びその基礎となる本件株式交換における株式交換比率の算定は、平成23年4月27日現在でJPモルガン証券が入手している情報及び同日現在の経済、市場その他の状況に基づいております。同日より後の事象により、当該意見の内容及び当該算定の結果の前提となる事項が影響を受けることがあります。JPモルガン証券は当該算定の結果及び当該意見の内容を修正、変更又は再確認する義務を負いません。当該意見表明書は、本件株式交換における株式交換比率がみずほ証券の株主(みずほコーポレート銀行等を除きます。)にとって財務的見地から公正であることについての意見を表明するものにとどまり、みずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券の他の種類の有価証券の保有者、債権者、その他の構成員にとって本件株式交換又は株式交換比率が公正であることについての意見を述べるものではなく、また、本件株式交換を実行するというみずほ証券の決定の是非について意見を述べるものではありません。また、JPモルガン証券は、将来において取引されるみずほフィナンシャルグループの普通株式又はみずほ証券の株式の価格に関して、意見を述べるものではありません。

みずほ証券は、JP モルガン証券より、本件株式交換における株式交換比率の算定及び当該意見表明書に記載された意見の前提条件・免責事項に関して補足説明を受けております。その詳細は、本プレスリリース末尾の（注2）の記載をご参照ください。

## （2）算定の経緯

みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券は、上記各第三者算定機関から提出を受けた株式交換比率の算定結果を参考に、かつ、みずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券の財務状況、業績動向、株価動向等を勘案の上、交渉・協議を重ねた結果、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行は、上記2. (3)に記載の株式交換比率がみずほフィナンシャルグループの株主の皆さまの利益に、みずほ証券は、上記2. (3)に記載の株式交換比率がみずほ証券の株主の皆さまの利益にそれぞれ資するものであるとの判断に至り、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券は本日開催されたそれぞれの取締役会において、本件株式交換における株式交換比率を決議いたしました。

なお、算定の基礎となる諸条件に重要な変更が生じた場合には、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券が協議し合意の上、本件株式交換における株式交換比率を変更することがあります。

## （3）算定機関との関係

みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行の第三者算定機関であるメリルリンチ日本証券並びにみずほ証券の第三者算定機関である JP モルガン証券は、いずれも、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券から独立しており、三社の関連当事者には該当せず、本件株式交換に関して記載すべき重要な利害関係を有しません。

## （4）上場廃止となる見込み及びその代替措置

### （ア）上場廃止となる見込み及びその事由

本件株式交換により、その効力発生日である平成23年9月1日をもって、みずほ証券はみずほコーポレート銀行の完全子会社となる予定です。

みずほ証券はその株式を東京証券取引所市場第一部、大阪証券取引所市場第一部及び名古屋証券取引所市場第一部に上場しておりますが、本件株式交換によりみずほ証券の株式はそれぞれ上記各証券取引所の有価証券上場規程等に従い、所定の手続を経て、上場廃止となる見込みです。上場廃止後は東京証券取引所市場、大阪証券取引所市場及び名古屋証券取引所市場において、みずほ証券の株式を取引することはできません。

### （イ）上場廃止の代替措置

みずほ証券の株式が上場廃止となった後も、本件株式交換によりみずほ証券の株主の皆さまに割り当てられるみずほフィナンシャルグループの普通株式は、東京証券取引所市場第一部及び大阪証券取引所市場第一部に上場されており、本件株式交換後も両取引所市場での取引が可能であることから、本件株式交換によりみずほフィナンシャルグループの単元株式数である100株以上のみずほフィナンシャルグループの普通株式を保有することになるみずほ証券の株主の皆さまに対しては、引き続き株式の流動性を提供できるものと考えております。

また、本件株式交換により100株に満たないみずほフィナンシャルグループの普通株式を保有することになるみずほ証券の株主の皆さまは、当該単元未満株式を上記いずれの取引所市場においても売却することはできませんが、かかる株主の皆さまのご希望により、みずほフィナンシャルグループにおける単元未満株式の買増制度又は単元未満株式の買取制度をご利用いただくことが可能です。かかる取扱いの詳細については、上記2. (3) (注5)をご参照ください。また、本件株式交換に際してみずほ証券の株主の皆さまに対して割り当てべきみずほフィナンシャルグループの普通株式に1株に満たない端数が生じる場合には、当該端数部分に応じた金

額の金銭を交付する予定です。その取扱いの詳細については、上記2.(3)(注6)をご参照ください。

#### (5) 公正性を担保するための措置

本件株式交換は、みずほ証券とその親会社及び支配株主であるみずほコーポレート銀行との間の株式交換であることから、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行は、本件株式交換における株式交換比率の公正性・妥当性を担保するため、本件株式交換の実施にあたり、上記3.(1)乃至(3)に記載のとおり、独立した第三者算定機関であるメリルリンチ日本証券に株式交換比率の算定を依頼し、その算定結果を参考としてみずほ証券との間で交渉・協議を行い、上記2.(3)に記載の株式交換比率により本件株式交換を行うことを、本日開催の取締役会で決議いたしました。なお、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行は、平成23年4月28日付にて、メリルリンチ日本証券から、上記3.(1)に記載の前提条件その他一定の条件のもとに、本件株式交換における株式交換比率が、みずほフィナンシャルグループにとって財務的見地から公正である旨の意見書(フェアネス・オピニオン)を取得しております。

他方、みずほ証券も、本件株式交換における株式交換比率の公正性・妥当性を担保するため、本件株式交換の実施にあたり、上記3.(1)乃至(3)に記載のとおり、独立した第三者算定機関であるJPモルガン証券に株式交換比率の算定を依頼し、その算定結果を参考としてみずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行との間で交渉・協議を行い、上記2.(3)に記載の株式交換比率により本件株式交換を行うことを、本日開催の取締役会で決議いたしました。なお、みずほ証券は、平成23年4月27日付にて、JPモルガン証券から、本件株式交換における株式交換比率が、みずほ証券の株主(みずほコーポレート銀行等を除きます。)にとって財務的見地から公正である旨の意見表明書(フェアネス・オピニオン)を取得しております。

また、法務アドバイザーとして、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行は長島・大野・常松法律事務所を、みずほ証券は西村あさひ法律事務所を選任し、本件株式交換の適切な手続及び意思決定の方法・過程等について、それぞれ法的助言を受けております。

#### (6) 利益相反を回避するための措置

本件株式交換は、みずほ証券とその親会社及び支配株主であるみずほコーポレート銀行との間の株式交換であることから、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券は、本件株式交換を行うにあたって、みずほコーポレート銀行及びその完全親会社であるみずほフィナンシャルグループとみずほ証券との間の利益相反を回避する必要があると判断いたしました。

みずほフィナンシャルグループの取締役のうち齊藤肇氏は、本件基本合意書の締結時において、平成23年4月1日付にてみずほ証券の副社長執行役員を兼任することが予定されていたため、利益相反を回避する観点から、本件基本合意書の締結に係るみずほフィナンシャルグループの取締役会の審議及び決議に参加しておりません。また、同氏は、本件株式交換契約の締結時において、みずほ証券の副社長執行役員を兼任しているため、同様に利益相反を回避する観点から、本件株式交換契約の締結に係るみずほフィナンシャルグループの取締役会の審議及び決議に参加しておりません。

本件株式交換契約の締結については、本日開催のみずほフィナンシャルグループの取締役会において、出席取締役全員の賛同を得て決議しており、また、本日開催のみずほコーポレート銀行の取締役会において、出席取締役全員の賛同を得て決議しております。さらに、本日開催のみずほ証券の取締役会においても、本件株式交換契約の締結について、出席取締役全員の賛同を得て決議し、また、社外監査役3名(内、独立役員である社外監査役2名)を含む出席監査役の全員が本件株式交換契約の締結について異議がない旨の意見を表明しております。

以上のみずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券における取締役会決議の方法その他の利益相反を回避するための措置に関しては、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行は法務アドバイザーである長島・大野・常松法律事務所

から、みずほ証券は法務アドバイザーである西村あさひ法律事務所から、それぞれ法的助言を受けております。

#### 4. 本件株式交換の当事会社の概要

	株式交換完全親会社			株式交換完全子会社			
(1) 名称	株式会社みずほコーポレート銀行			みずほ証券株式会社			
(2) 所在地	東京都千代田区丸の内一丁目3番3号			東京都千代田区大手町一丁目5番1号			
(3) 代表者の役職・氏名	取締役頭取 佐藤 康博			代表取締役社長 横尾 敬介			
(4) 事業内容	銀行業			金融商品取引業			
(5) 資本金	1,404,065 百万円			125,167 百万円			
(6) 設立年月日	平成14年4月1日			大正6年7月16日			
(7) 発行済株式数	16,151,573 株 (普通株式) 64,500 株 (第二回第四種優先株式) 85,500 株 (第八回第八種優先株式) 3,609,650 株 (第十一回第十三種優先株式)			1,626,688,683 株 (普通株式)			
(8) 決算期	3月			3月			
(9) 従業員数 (平成22年9月30日現在)	(連結) 18,757 人 (単体) 8,290 人			(連結) 8,272 人 (単体) 6,355 人			
(10) 大株主及び持株比率 (平成22年9月30日現在)	みずほフィナンシャルグループ 100%			みずほコーポレート銀行 57.88% 農林中央金庫 5.21% 第一生命保険株式会社 2.49% 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口) 2.18% 東京海上日動火災保険株式会社 1.49%			
(11) 当事会社間の関係等	資本関係		みずほコーポレート銀行は、みずほ証券の発行済株式総数の57.88%を所有しております。				
	人的関係		該当事項はありません。				
	取引関係		みずほコーポレート銀行は、みずほ証券と預金取引・融資取引・保証取引・証券取引等を行っております。また、みずほコーポレート銀行は、みずほ証券の経営管理を行っております。				
	関連当事者への該当状況		みずほコーポレート銀行は、みずほ証券の親会社であり、関連当事者に該当いたします。				
(12) 最近3年間の経営成績及び財政状態 (連結)							
みずほコーポレート銀行				みずほ証券			
決算期	平成20年3月期	平成21年3月期	平成22年3月期	決算期	平成21年3月期	平成22年3月期	平成23年3月期
純資産 (百万円)	3,648,383	2,825,997	4,235,205	純資産 (百万円)	249,921	598,988	553,973
総資産 (百万円)	88,098,142	87,862,549	90,338,181	総資産 (百万円)	2,713,634	20,951,031	21,784,855
1株当たり純資産 (円)	189,592.09	42,171.09	231,007.37	1株当たり純資産 (円)	315.13	361.84	334.82
経常収益 (百万円)	2,769,693	2,036,557	1,429,520	営業収益 (百万円)	107,080	312,161	268,595

営業利益 (百万円)	—	—	—	営業利益 (百万円)	△15,861	30,887	△36,945
経常利益 (百万円)	△11,405	△187,268	240,218	経常利益 (百万円)	△14,219	33,073	△33,720
当期純利益 (百万円)	△55,671	△269,825	223,933	当期純利益 (百万円)	△13,468	127,064	△29,312
1株当たり 当期純利益 (円)	△17,194.77	△36,989.58	29,752.39	1株当たり 当期純利益 (円)	△17.42	83.37	△18.45
1株当たり 配当金 (円)	普通株式 18,571 第二回第四 種優先株式 42,000 第八回第八 種優先株式 47,600 第十一回第十 三種優先 株式 16,000	普通株式 — 第二回第四 種優先株式 — 第八回第八 種優先株式 — 第十一回第十 三種優先株式 —	普通株式 — 第二回第四 種優先株式 42,000 第八回第八 種優先株式 47,600 第十一回第十 三種優先 株式 —	1株当たり 配当金 (円)	3.00	5.00	—

(注1) 平成23年3月31日現在。但し、特記しているものを除きます。

(注2) 売上高に相当する項目として、みずほコーポレート銀行は経常収益を、みずほ証券は営業収益を、それぞれ記載しております。また、みずほコーポレート銀行の営業利益は、損益計算書上これに相当する項目がないため、記載しておりません。

(注3) みずほ証券（合併前の新光証券株式会社をいい、以下「旧新光証券株式会社」）は、平成21年5月7日にみずほ証券株式会社（合併前のみずほ証券株式会社をいいます。）と合併しており（存続会社は旧新光証券株式会社）、平成21年3月期の数値は旧新光証券株式会社の実績を記載しております。

(注4) みずほ証券の最近3年間の経営成績及び財政状態（連結）における平成23年3月期に関する数値は、平成23年4月28日付でみずほ証券が公表した「平成23年3月期決算短信」に基づくものであり、金融商品取引法第193条の2に基づく監査法人の監査を受けておりません。

#### 5. 本件株式交換の対価となる株式の発行会社の概要

(1) 名称	株式会社みずほフィナンシャルグループ	
(2) 所在地	東京都千代田区丸の内二丁目5番1号	
(3) 代表者の役職・氏名	取締役社長 塚本 隆史	
(4) 事業内容	銀行持株会社	
(5) 資本金（連結）	2,181,375百万円	
(6) 設立年月日	平成15年1月8日	
(7) 発行済株式数	21,782,185,320株（普通株式） 914,752,000株（第十一回第十一種優先株式） 36,690,000株（第十三回第十三種優先株式）	
(8) 決算期	3月	
(9) 従業員数（平成22年9月30日現在）	（連結）58,244人 （単体）306人	
(10) 大株主及び持株比率（平成22年9月30日現在）	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口）	5.38%
	日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	3.78%
	SSBT ODO5 OMNIBUS ACCOUNT-TREATY CLIENTS	1.47%

	(常任代理人 香港上海銀行) 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口 9) 1.31% 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口 4) 1.18% (注) 普通株式と優先株式を合算して記載しております。	
(11) 当事会社間の関係等	資本関係	みずほフィナンシャルグループは、みずほコーポレート銀行の議決権総数の 100%を所有しております。また、みずほフィナンシャルグループは、みずほ証券の発行済株式総数の 57.88%をみずほコーポレート銀行を通じて間接所有しております。
	人的関係	みずほコーポレート銀行の取締役 1 名、監査役 1 名がそれぞれ、みずほフィナンシャルグループの取締役、監査役に就任しております。また、みずほ証券の監査役 1 名がみずほフィナンシャルグループの監査役に就任しております。
	取引関係	みずほフィナンシャルグループは、みずほコーポレート銀行の経営管理を行っており、また、預金取引・融資取引・事務の委託等を行っております。
	関連当事者への該当状況	みずほフィナンシャルグループは、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券の親会社であり、関連当事者に該当いたします。

(12) 最近 3 年間の財政状態及び経営成績 (連結)			
決算期	平成 20 年 3 月期	平成 21 年 3 月期	平成 22 年 3 月期
純資産 (百万円)	5,694,159	4,186,606	5,837,053
総資産 (百万円)	154,412,105	152,723,070	156,253,572
1 株当たり純資産 (円)	254,722.01	104.38	191.53
経常収益 (百万円)	4,523,510	3,514,428	2,817,625
営業利益 (百万円)	—	—	—
経常利益 (百万円)	397,120	△395,131	327,127
当期純利益 (百万円)	311,224	△588,814	239,404
1 株当たり当期純利益 (円)	25,370.25	△54.14	16.29
1 株当たり配当金 (円)	普通株式 10,000	普通株式 10	普通株式 8
	第十一回第十一種 優先株式 20,000	第十一回第十一種 優先株式 20	第十一回第十一種 優先株式 20
	第十三回第十三種 優先株式 30,000	第十三回第十三種 優先株式 30	第十三回第十三種 優先株式 30

(注 1) 平成 23 年 3 月 31 日現在。但し、特記しているものを除きます。

(注 2) 売上高に相当する項目として経常収益を記載しております。また、営業利益は、損益計算書上これに相当する項目がないため、記載しておりません。

#### 6. 本件株式交換後の状況

	株式交換完全親会社
(1) 名称	株式会社みずほコーポレート銀行
(2) 所在地	東京都千代田区丸の内一丁目 3 番 3 号
(3) 代表者の役職・氏名	取締役頭取 佐藤 康博
(4) 事業内容	銀行業
(5) 資本金	1,404,065 百万円
(6) 決算期	3 月
(7) 純資産	現時点では確定しておりません。
(8) 総資産	現時点では確定しておりません。

## 7. 会計処理の概要

本件株式交換は、共通支配下の取引等のうち少数株主との取引に該当する見込みです。また、本件株式交換により発生するのれん（又は負のれん）の金額に関しては、現時点では未確定です。

## 8. 今後の見通し

本件株式交換により、みずほフィナンシャルグループが発表している平成 23 年 3 月期業績予想に変更はございません。なお、みずほ証券については、業績予想を行っておりません。また、本件株式交換によるみずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券の平成 24 年 3 月期業績への影響については、現時点では未確定です。

## 9. 支配株主との取引等に関する事項

本件株式交換は、みずほ証券にとって支配株主との取引等に該当いたします。

みずほ証券が、平成 22 年 7 月 8 日に公表したコーポレート・ガバナンス報告書で示している「支配株主との取引等を行う際における少数株主の保護の方策に関する指針」への本件株式交換の適合状況は、以下のとおりです。

みずほ証券は、親会社であるみずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行並びにそのグループ企業との間において、その自由な事業活動を阻害されるような状況になく、独立性が確保されていると認識しております。また、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行又はそのグループ企業との取引については、他の企業との取引と同様の基準に基づき適正に意思決定を行っており、経営の独立性を確保しております。

本件株式交換についても、みずほ証券は、上記 3. (1)乃至(3)、(5)及び(6)に記載のとおり、本件株式交換における株式交換比率の算定を独立した第三者算定機関である JP モルガン証券に依頼し、その算定結果を参考として、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行との間で交渉・協議を行い、また、本件株式交換の実施を決定することが少数株主にとって不利益なものでないことに関する意見として、本件株式交換における株式交換比率がみずほ証券の株主（みずほコーポレート銀行等を除きます。）にとって財務的見地から公正である旨の意見表明書（フェアネス・オピニオン）を JP モルガン証券から取得する等、公正性を担保し、利益相反を回避するための措置を講じた上で、本件株式交換の実施を決定しており、かかる対応は、みずほ証券の上記「支配株主との取引等を行う際における少数株主の保護の方策に関する指針」に適合しているものと考えております。

なお、みずほ証券が平成 22 年 7 月 8 日に公表したコーポレート・ガバナンス報告書で示している「支配株主との取引等を行う際における少数株主の保護の方策に関する指針」は、以下のとおりであります。

「当社は、親会社である株式会社みずほフィナンシャルグループ等との間で当社に不利な条件で取引をすることは、当社ひいては少数株主の皆様の利益を害し、金融商品取引法に反する行為であると認識しております。

支配株主との取引においては、「手数料等に関する規程」をはじめとした社内諸規程等に基づき、一般の取引と同様の取扱いを行っております。

上記規程等の遵守状況については、管理所管部署がモニタリングを行っており、取引条件等のチェック体制を構築しております。

また、重要度の高い取引については、法務リスク管理所管部署がリーガル面でのチェックをするとともに、必要に応じて弁護士等の外部専門家のチェックを受けるなど、取引条件等の適切性を慎重に検討した上で取引を行っております。」

(注 1) メリルリンチ日本証券の分析及び意見書の作成は、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行の各取締役会が本件株式交換に係る株式交換比率の検討に関して使用することを唯一の目的に行われており、上記の目的以外には、いかなる目的のためにも依拠又は使用することはできません。

メリルリンチ日本証券は各分析及び考慮した要因の重要性及び関連性についての定性的な判断を行っているため、その分析は全体として考慮される必要があり、一部の分析結果の表明の形で抽出することは、そのような分析及び意見の基礎をなす過程についての誤解を招くおそれがあります。分析を行うにあたり、メリルリンチ日本証券は、みずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券並びにこれらの関係会社、業界の業績及び規制環境、事業活動、経済、市場及び財務の情勢等について多数の前提を置いており、その多くはみずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券にとって制御不能であり、かつ、複雑な方法論の適用及び経験則上の判断を伴っています。比較分析に用いたいかなる会社にも、みずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券と同一のものはありません。このように、これらの分析及びその評価には本質的に重大な不確実性が伴うものです。なお、メリルリンチ日本証券は、意見書の提出及び分析の実施に際し、みずほフィナンシャルグループの発行している第十一回第十一種優先株式につき、一定の前提に基づき普通株式に転換されることによる希薄化を考慮しております。

メリルリンチ日本証券は、みずほフィナンシャルグループ若しくはみずほ証券又はそれらの関係会社の個別の資産又は負債（偶発債務、貸倒引当金を含みます。）について鑑定、評価を行っておらず、それらの財産又は設備の実地の見分を行っておりません。また、破産、支払不能又はこれらに類似する事項に関するいかなる法律のもとでもみずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券の支払能力又は公正価値について評価を行っておりません。さらに、本件株式交換に付随・関連する他の取引（上記 1. に記載の各取引を含みます。）に関しても、上記意見書においては何ら意見を述べておらず、また、上記の分析の実施に際し、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行の了解に基づき、かかる取引による影響を勘案しておりません。また、メリルリンチ日本証券は、本件株式交換につき、みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行の了解する一定の会計・税務上の処理が行われること、本件株式交換が重要な合意事項の変更なくその条件に従い実行されること、及び、当局から排除措置又は変更措置等の制限が課されることにより、本件株式交換に悪影響を与えないことを前提としております。

みずほフィナンシャルグループ及びみずほコーポレート銀行は、メリルリンチ日本証券の関与から発生する一定の責任に関して、同社に補償することを合意しています。メリルリンチ日本証券の究極の親会社であるバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその関係会社は、フルサービスの証券会社・商業銀行であり、本件株式交換に係る財務アドバイザー・サービスとは別に、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券に対して投資銀行サービス、商業銀行サービス等の金融サービスを提供し、これに関して手数料を受領することがあります。メリルリンチ日本証券及びその関係会社は、通常の業務において、自己又は顧客の勘定で、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行及びみずほ証券の株式等の金融商品につき投資、ロング又はショート・ポジションの保有等を行う可能性があります。

メリルリンチ日本証券は、みずほフィナンシャルグループ又はみずほコーポレート銀行による本件株式交換の実行決定の是非について意見を述べるものではなく、みずほフィナンシャルグループ以外の者にとっての公正性又はその他の考慮事項について意見を述べておりません。また、本件株式交換の発表後又は完了後のみずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券の株式価格又はその売買の是非について意見を表明するものではなく、本件株式交換又は関連事項について、株主がどのように議決権を行使し又は行動すべきかについて何ら意見を述べ又は推奨するものでありません。

(注 2) JP モルガン証券は、本件株式交換における株式交換比率の算定及び当該意見表明書に記載された意見の表明（以下「当該算定・意見表明」）に関して、本件株式交換が、日本の法人税法上、適格株式交換に該当すること、及び本件株式交換契約に規定されたと

おりに実行されること、並びに JP モルガン証券に提出された本件株式交換契約の最終版が JP モルガン証券に既に提出されていたその案文といかなる重要な点においても相違しないことを前提としております。JP モルガン証券は、法務、当局による規制、税務、会計等の事項に係る専門家ではなく、当該算定・意見表明に際して、それらの点についてはみずほ証券のアドバイザーの判断に依拠しております。さらに、JP モルガン証券は、当該算定・意見表明に関して、本件株式交換の実行に必要な全ての重要な政府、規制当局その他の者の同意又は許認可が、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行若しくはみずほ証券又は本件株式交換の実行により期待される利益に悪影響を与えることなく取得されることも前提としております。

みずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券から JP モルガン証券に対して提出された両社の各財務予測は、それぞれ両社の経営陣により作成されております。なお、みずほフィナンシャルグループ及びみずほ証券のいずれも、JP モルガン証券による本件株式交換の分析に関連して JP モルガン証券に提出した内部財務予測を、一般には公表しておらず、また、これらの財務予測は一般に公開することを目的としては作成されておられません。これらの財務予測は、本質的に不確実であり、かつ両社の経営陣が制御できない多くの変数及び前提条件（一般経済、競争条件及び現行利子率に関する要因を含みますが、これらに限られません。）に依拠しております。そのため、実際の業績は、これらの財務予測と大幅に異なる可能性があります。

上記の本件株式交換における株式交換比率の算定の結果及びその算定の手法の概要は、JP モルガン証券による分析又はデータを全て記載したものではありません。当該意見表明書は複雑な過程を経て作成されており、その分析結果の一部又は要約の記載は必ずしも適切ではありません。JP モルガン証券の分析結果は全体として考慮される必要があり、その分析結果を全体として考慮することなく、その一部又は要約を選択することは、JP モルガン証券の分析及び意見の基礎となる過程について不完全な理解をもたらすおそれがあります。JP モルガン証券は、その意見を表明するにあたり、ある限られた分析又は要因を特別に重視することなく、また、個別に検討したそれぞれの分析又は（プラス若しくはマイナスの）要因が JP モルガン証券の意見を裏付けたか又は裏付けることができなかったかについての意見は述べておりません。むしろ、JP モルガン証券は、意見を表明するにあたり、その分析及び要因を全体的に考慮いたしました。上記分析に際して比較対象として検討されたいかなる会社も、みずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券の事業部門又は子会社と同一ではありません。但し、比較対象として検討された会社は、JP モルガン証券による分析の目的上、（場合により）みずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券とそれぞれ類似すると考えられる事業に従事する公開会社であるという理由により選択されたものです。なお、JP モルガン証券による分析は、みずほフィナンシャルグループ又はみずほ証券との比較対象として検討された会社の財務及び事業上の特性の相違、並びにこれらの会社に影響を及ぼす可能性のあるその他の要因に関する、複雑な検討及び判断を必然的に伴います。

JP モルガン証券は、本件株式交換に関するみずほ証券のファイナンシャル・アドバイザーであり、かかるファイナンシャル・アドバイザーとしての業務の対価としてみずほ証券から報酬を受領する予定ですが、当該報酬の相当部分は本件株式交換が実行された場合にのみ発生いたします。さらに、みずほ証券は、かかる業務から JP モルガン証券に生じ得る一定の責任について JP モルガン証券に補償することに同意しております。当該意見表明書の日付までの2年間において、JP モルガン証券及び JP モルガン証券の関係会社は、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行又はみずほ証券のためにファイナンシャル・アドバイザー業務、商業銀行業務、又は投資銀行業務を行い、通常の報酬を受領いたしました。JP モルガン証券及び JP モルガン証券の関係会社は、その通常の業務において、みずほフィナンシャルグループ、みずほコーポレート銀行又はみずほ証券が発行した債券又は株式の自己勘定取引又は顧客勘定取引を行うことがあり、したがって、JP モルガン証券及び JP モルガン証券の関係会社は、随時、これらの有価証券の買持ちポジション又は売持ちポジションを保有する可能性があります。

以 上

(参考) 当期連結業績予想及び前期連結実績

みずほフィナンシャルグループ (連結業績予想は平成 22 年 11 月 12 日公表分)

	当期純利益	1 株当たり当期純利益
平成 23 年 3 月期 連結業績予想	500,000 百万円	24 円 84 銭

(注) みずほフィナンシャルグループは、連結経常収益及び連結経常利益については業績予想を行っておりません。また、営業利益は、損益計算書上これに相当する項目がなく、業績予想を行っておりません。

	経常収益	営業利益	経常利益	当期純利益
平成 22 年 3 月期 連結実績	2,817,625 百万円	—	327,127 百万円	239,404 百万円

(注) 売上高に相当する項目として経常収益を記載しております。また、営業利益は、損益計算書上これに相当する項目がないため、記載しておりません。

みずほ証券

	営業収益	営業利益	経常利益	当期純利益
平成 23 年 3 月期 連結実績	268,595 百万円	△36,945 百万円	△33,720 百万円	△29,312 百万円

(注 1) みずほ証券は、業績予想を行っておりませんので、当期連結業績予想を記載しておりません。

(注 2) 売上高に相当する項目として営業収益を記載しております。

(注 3) みずほ証券の上記連結実績 (平成 23 年 3 月期) に関する数値は、平成 23 年 4 月 28 日付でみずほ証券が公表した「平成 23 年 3 月期決算短信」に基づくものであり、金融商品取引法第 193 条の 2 に基づく監査法人の監査を受けておりません。