

【表紙】

【発行登録追補書類番号】 28 - 外35 - 96

【提出書類】 発行登録追補書類

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成30年 5月24日

【会社名】 ソシエテ・ジェネラル
(Société Générale)

【代表者の役職氏名】 最高経営責任者 フレデリック・ウデア
(Frédéric OUDÉA : Chief Executive Officer)

【本店の所在の場所】 フランス共和国 パリ市 9区 ブルバール オスマン 29
(29, boulevard Haussmann 75009 Paris, France)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 新木 伸一

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目 7番 2号 JPタワー
長島・大野・常松法律事務所

【電話番号】 03-6889-7000

【事務連絡者氏名】 弁護士 新木 伸一

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目 7番 2号 JPタワー
長島・大野・常松法律事務所

【電話番号】 03-6889-7000

【発行登録の対象とした
売出有価証券の種類】 社債

【今回の売出金額】 300,000,000円

【発行登録書の内容】

提出日	平成28年10月21日
効力発生日	平成28年10月29日
有効期限	平成30年10月28日
発行登録番号	28 - 外35
発行予定額又は発行残高の上限	発行予定額 5,000億円

【これまでの売出実績】
(発行予定額を記載した場合)

番号	提出年月日	売出金額	減額による 訂正年月日	減額金額
28 - 外35 - 1	平成28年12月 5日	500,000,000円		該当事項なし
28 - 外35 - 2	平成28年12月12日	1,900,000,000円		該当事項なし
28 - 外35 - 3	平成28年12月13日	962,000,000円		該当事項なし
28 - 外35 - 4	平成29年 1月 5日	1,900,000,000円		該当事項なし
28 - 外35 - 5	平成29年 1月 6日	1,000,000,000円		該当事項なし

28 - 外35 - 6	平成29年 1月12日	970,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 7	平成29年 1月27日	600,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 8	平成29年 1月30日	1,400,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 9	平成29年 1月30日	1,850,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 10	平成29年 1月30日	1,150,000米ドル (128,512,500円)	該当事項なし
28 - 外35 - 11	平成29年 2月20日	1,590,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 12	平成29年 2月20日	1,190,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 13	平成29年 2月22日	1,520,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 14	平成29年 2月23日	901,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 15	平成29年 3月 7日	24,000,000,000インドネシア・ルピア (230,400,000円)	該当事項なし
28 - 外35 - 16	平成29年 3月27日	571,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 17	平成29年 3月31日	1,000,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 18	平成29年 4月 3日	1,145,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 19	平成29年 4月 7日	550,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 20	平成29年 4月14日	1,175,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 21	平成29年 4月19日	190,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 22	平成29年 4月19日	551,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 23	平成29年 4月21日	670,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 24	平成29年 5月15日	1,015,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 25	平成29年 5月15日	635,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 26	平成29年 5月19日	887,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 27	平成29年 5月19日	2,277,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 28	平成29年 5月26日	1,456,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 29	平成29年 6月 6日	593,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 30	平成29年 6月 6日	4,107,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 31	平成29年 6月 7日	900,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 32	平成29年 6月 8日	1,799,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 33	平成29年 6月 9日	1,080,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 34	平成29年 6月20日	2,000,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 35	平成29年 6月20日	3,370,000米ドル (377,440,000円) 5,755,000豪ドル (495,965,900円)	該当事項なし
28 - 外35 - 36	平成29年 6月27日	1,739,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 37	平成29年 6月30日	700,000,000円	該当事項なし

28 - 外35 - 38	平成29年 7 月 3 日	1,100,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 39	平成29年 7 月 7 日	1,225,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 40	平成29年 7 月14日	718,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 41	平成29年 7 月19日	1,333,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 42	平成29年 8 月18日	2,750,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 43	平成29年 8 月21日	3,072,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 44	平成29年 8 月21日	2,578,000米ドル (284,662,760円) 3,704,000豪ドル (323,914,800円)	該当事項なし
28 - 外35 - 45	平成29年 8 月23日	1,327,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 46	平成29年 8 月29日	2,582,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 47	平成29年 9 月 8 日	140,200,000南アフリカ・ランド (1,177,680,000円)	該当事項なし
28 - 外35 - 48	平成29年 9 月14日	780,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 49	平成29年 9 月25日	1,300,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 50	平成29年10月 2 日	1,830,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 51	平成29年10月 2 日	675,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 52	平成29年10月 6 日	8,500,000トルコ・リラ (254,405,000円)	該当事項なし
28 - 外35 - 53	平成29年10月11日	1,200,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 54	平成29年10月12日	450,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 55	平成29年10月20日	1,249,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 56	平成29年10月23日	500,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 57	平成29年11月 9 日	890,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 58	平成29年11月10日	1,080,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 59	平成29年11月13日	2,000,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 60	平成29年12月 1 日	937,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 61	平成29年12月 1 日	1,650,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 62	平成29年12月 6 日	600,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 63	平成29年12月 6 日	120,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 64	平成29年12月 8 日	1,020,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 65	平成29年12月14日	2,050,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 66	平成29年12月15日	13,000,000トルコ・リラ (379,730,000円)	該当事項なし

28 - 外35 - 67	平成29年12月18日	1,800,000米ドル (204,264,000円) 5,616,000ニュージーランド・ドル (450,964,800円)	該当事項なし
28 - 外35 - 68	平成30年1月5日	2,140,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 69	平成30年1月5日	1,170,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 70	平成30年1月10日	1,149,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 71	平成30年1月26日	899,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 72	平成30年1月26日	570,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 73	平成30年2月20日	500,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 74	平成30年2月20日	1,500,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 75	平成30年2月20日	500,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 76	平成30年2月27日	702,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 77	平成30年2月27日	631,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 78	平成30年2月27日	389,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 79	平成30年2月27日	1,300,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 80	平成30年2月27日	1,281,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 81	平成30年2月27日	1,292,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 82	平成30年2月28日	550,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 83	平成30年3月1日	815,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 84	平成30年3月19日	1,187,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 85	平成30年3月20日	950,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 86	平成30年3月20日	1,000,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 87	平成30年3月23日	316,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 88	平成30年3月23日	543,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 89	平成30年3月30日	24,800,000ニュージーランド・ドル (1,949,528,000円)	該当事項なし
28 - 外35 - 90	平成30年3月30日	364,000,000南アフリカ・ランド (3,279,640,000円)	該当事項なし
28 - 外35 - 91	平成30年4月3日	835,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 92	平成30年4月11日	1,000,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 93	平成30年4月17日	4,149,000米ドル (454,025,070円)	該当事項なし
28 - 外35 - 94	平成30年5月14日	610,000,000円	該当事項なし
28 - 外35 - 95	平成30年5月21日	564,000,000円	該当事項なし
実績合計額		106,145,132,830円	減額総額 0円

【残額】(発行予定額 - 実績合計額 - 減額総額)

393,854,867,170円

(発行残高の上限を記載した場合)

番号	提出年月日	売出金額	償還年月日	償還金額	減額による 訂正年月日	減額金額
該当事項なし						
実績合計額		該当事項なし	償還総額	該当事項なし		減額総額

【残高】(発行残高の上限 - 実績合計額 + 償還総額 - 減額総額) 該当事項なし

【安定操作に関する事項】 該当事項なし

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

第一部 【証券情報】

第 1 【募集要項】

該当事項なし。

第 2 【売出要項】

1 【売出有価証券】

【売出社債（短期社債を除く。）】

銘柄	売出券面額の総額または 売出振替社債の総額	売出価額の総額	売出しに係る社債の 所有者の住所および 氏名または名称
ソシエテ・ジェネラル 2019年5月30日満期 早期償 還条項 ノックイン条項 他社 株転換条項付 円建社債（D MG森精機株式会社）（以下 「本社債」という。）	300,000,000円 （注1）	300,000,000円 （注1）	安藤証券株式会社 愛知県名古屋市中区錦三丁目 23番21号 （以下「売出人」という。）

本社債は無記名式であり、各社債の金額（以下「額面金額」という。）は100万円である。

本社債の利率は年率8.05%であり、2018年5月31日（以下「利息起算日」という。）（同日を含む。）から満期日（同日を含まない。）までの期間について利息が付される。本社債の利息の計算の詳細については下記「3 売出社債のその他の主要な事項、 本社債の要項の概要、(1) 利息」を参照のこと。

本社債に係る利息の支払いは以下のとおりである。

利息は利息起算日（同日を含む。）から満期日（同日を含まない。）までの期間について、上記利率を付し、2018年8月30日、2018年11月30日、2019年2月28日および2019年5月30日（以下「利払日」という。）に、利息起算日（同日を含む。）または（場合により）直前の利払日（同日を含む。）から当該利払日（同日を含まない。）までの期間（以下「利息計算期間」という。）について後払いする。

本社債の満期日は2019年5月30日であり、修正翌営業日規定（以下に定義する。）により調整される。（注2）
 「修正翌営業日規定」とは、当該日が営業日でない場合には、当該日を翌営業日（ただし、翌営業日が翌暦月になる場合には、直前の営業日）とする調整方法をいう。

「営業日」とは、東京において、商業銀行および外国為替市場が支払いの決済を行い、一般的な営業（外国為替および外貨預金の業務を含む。）を行っている日をいう。

本社債は、2018年5月30日（以下「発行日」という。）に、ソシエテ・ジェネラル（以下「発行会社」または「ソシエテ・ジェネラル」という。）の債務証券発行プログラム（以下「本プログラム」という。）に関し、発行会社および財務代理人たるソシエテ・ジェネラル・バンク・アンド・トラスト（以下「財務代理人」という。）その他の当事者により締結された2016年7月29日付変更改定済代理契約（以下「代理契約」という。）に基づき、ユーロ市場で発行される。本社債は、本社債が大券によって表章され、ユーロクリア・バンク・エス・エーノエヌ・ヴィ（以下「ユーロクリア」という。）および/または（場合により）クリアストリーム・バンキング・ソシエテ・アノニム（以下「クリアストリーム・ルクセンブルグ」という。）によって保管されている間は、発行会社その他の当事者によって署名された2016年7月6日付約款（以下「約款」という。）の利益を享受する。本社債は、いずれの証券取引所（有価証券の売買を行う金融商品市場を開設する金融商品取引所または外国金融商品市場を開設する者をいう。以下同じ。）にも上場されない予定である。

（注1） 上記の売出券面額の総額および売出価額の総額は、本社債のユーロ市場における発行額面金額の総額と同額である。

（注2） 本社債の償還は、本社債が満期日より前に償還または買入消却されない限り、満期日に、下記「3 売出社債のその他の主要な事項、 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還」に従い、額面金額の支払いまたは現物決済額（下記「3 売出社債のその他の主要な事項、 本書における定義」に定義する。）の交付によりなされる。ただし、本社債は、満期日より前に償還される場合がある。期限前の償還については、下記「3 売出社債のその他の主要な事項、 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ」の「(A) 早期償還」、「(B) 満期における償還」、「(C) 税制上の理由による期限前償還」、「(D) 特別税制償還」、「(E) 規制上の理由による期限前償還」および「(F) 不可抗力事由による期限前償還」を参照のこと。

還」ならびに「3 売社債のその他の主要な事項、 本社債の要項の概要、(5) 債務不履行事由」を参照のこと。

- (注3) 本社債に関し、発行会社の依頼により、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付またはかかる信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

発行会社は、ムーディーズ・インベスターズ・サービス(以下「ムーディーズ」という。)からA1の長期発行体格付を、S&Pグローバル・レーティング(以下「S&P」という。)からAの長期発行体格付を、またフィッチ・レーティングス(以下「フィッチ」という。)からAの長期発行体格付を各々取得している。これらの格付は、いずれも発行会社が発行する個別の社債に対する信用格付ではない。

ムーディーズ、S&Pおよびフィッチは、信用格付事業を行っているが、金融商品取引法第66条の27に基づく信用格付業者として登録されていない。無登録格付業者は、金融庁の監督および信用格付業者が受ける情報開示義務等の規制を受けておらず、金融商品取引業等に関する内閣府令第313条第3項第3号に掲げる事項に係る情報の公表も義務付けられていない。

ムーディーズ、S&Pおよびフィッチについては、それぞれのグループ内に、金融商品取引法第66条の27に基づく信用格付業者として、ムーディーズ・ジャパン株式会社(登録番号:金融庁長官(格付)第2号)、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社(登録番号:金融庁長官(格付)第5号)およびフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社(登録番号:金融庁長官(格付)第7号)が登録されており、各信用格付の前提、意義および限界は、インターネット上で公表されているムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ(ムーディーズ日本語ホームページ(<http://www.moodys.co.jp>))の「信用格付事業」のページにある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ(<http://www.standardandpoors.co.jp>)の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」(<http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered>)に掲載されている「格付けの前提・意義・限界」およびフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ(<http://www.fitchratings.co.jp>)の「規制関連」セクションにある「格付方針等の概要」に掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」において、それぞれ公表されている。

2 【売出しの条件】

売出価格	申込期間	申込単位	申込証拠金	申込受付場所	売出しの委託を受けた者の住所および氏名または名称	売出しの委託契約の内容
額面金額の100%	2018年5月25日から同年5月30日まで	額面100万円単位	なし	売出人の日本における本店および各支店(注1)	該当事項なし	該当事項なし

本社債の受渡期日は2018年5月31日(日本時間)である。

(注1) 本社債の申込み、購入および払込みは、各申込人と売出人との間に適用される外国証券取引口座約款に従ってなされる。各申込人は売出人からあらかじめ同口座約款の交付を受け、同口座約款に基づき外国証券取引口座の設定を申し込む旨記載した申込書を提出しなければならない。

外国証券取引口座を通じて本社債を取得する場合、同口座約款の規定に従い本社債の券面の交付は行わない。

本社債の償還が下記「3 売出社債のその他の主要な事項、 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還」に従い現物決済額の交付によりなされる場合は、現物決済額を構成する償還対象株式(下記「3 売出社債のその他の主要な事項、 本書における定義」に定義する。)の受渡しは売出人の定める「保護預り約款」または「振替決済口座管理約款」により各購入者が売出人との間に開設した保護預り口座または振替決済口座を通じて行われる。

券面に関する事項については、下記「3 売出社債のその他の主要な事項」を参照のこと。

(注2) 本社債は、アメリカ合衆国1933年証券法(その後の改正を含む。)(以下「証券法」という。)に基づき、またはアメリカ合衆国の州その他の法域の証券規制当局に登録されておらず、今後登録される予定もない。証券法の登録義務を免除されている一定の取引において行われる場合を除き、合衆国内において、または合衆国人に対し、もしくは合衆国人のために(証券法に基づくレギュレーションSにより定義された意味を有する。)、本社債の売付けの申込み、買付けの申込みの勧誘または売付けを行うことはできない。

(注3) 本社債は、欧州経済領域(以下「EEA」という。)におけるリテール投資家に対して募集され、売却され、またはその他の方法により入手可能とされることを意図したものではなく、また、募集され、売却され、またはその他の方法により入手可能とされてはならない。ここに「リテール投資家」とは、()指令2014/65/EU(以下「第2次金融商品市場指令」という。)第4(1)条第11号において定義されるリテール顧客、()指令2002/92/ECにいう顧客であって、第2次金融商品市場指令第4(1)条第10号において定義される専門家顧客の資格を有していないものまたは()指令2003/71/EC(その後の改正を含む。)において定義される適格投資家ではない者のいずれか(またはこれらの複数)に該当する者をいう。そのため、EEAにおけるリテール投資家に対して本社債を募集し、売却し、またはその他の方法により入手可能とすることに關して、規則(EU)1286/2014号(以下「PRIIPs規則」という。)によって要求される重要情報書面は作成されておらず、したがってEEAにおけるリテール投資家に対して本社債を募集し、売却し、またはその他の方法により入手可能とすることは、PRIIPs規則に基づき不適法となることがある。

3 【売出社債のその他の主要な事項】

本社債についてのリスク要因

本社債への投資は、償還対象株式の株価の動向により直接的に影響を受ける。したがって、株式投資に係るリスクに耐え、かつ、そのリスクを評価しうる経験豊富な投資家のみが、本社債への投資に適している。本社債への投資を検討する投資家は、以下のリスク要因を理解し、自己の財務状況、本書に記載される情報および本社債に関する情報に照らし、必要に応じて本社債が投資に相応しいか否かを自己のアドバイザーと慎重に検討した後に投資判断を行うべきである。なお、以下に記載するリスク要因は、本社債への投資に関する主要なリスク要因を記載したものであり、すべてのリスク要因を網羅したものではない。

なお、本項に使用される用語の定義については下記「 本書における定義」を参照のこと。

元本リスク

本社債の償還は、ロックイン事由が発生し、かつ、評価価格が行使価格を下回る金額であった場合、原則として、現物決済額の交付をもって行われる（下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還」を参照のこと。）。かかる場合、各本社債の満期償還額（同項に定義する。）は、償還対象株式の株価により直接影響を受け、当初投資された額面金額を大きく下回る可能性があり、償還対象株式発行会社につき破産手続が開始された場合等にはその価値が最小で0（ゼロ）となる可能性がある。また、償還対象株式に合併事由（下記「 3 売出社債のその他の主要な事項、 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」に定義する。）や特別事由（同項を参照のこと。）等が生じた場合、本社債は期限前に償還されることがあり、この場合の償還額は当初投資された額面金額を大きく下回る可能性がある。

投資家は、申込期間中を含め償還対象株式の株価の動向に常に留意すべきである。発行会社、売出人およびそれらの関連会社は償還対象株式の株価に対して何ら保証をすることはなく、償還対象株式の株価とその動きに対して一切の責任を負わない。

早期償還による再運用リスク

本社債は、早期償還判定日において、株価終値が早期償還判定価格と同額であるか、またはそれを上回る金額である場合、早期償還判定日の直後の利払日において、当該利払日に支払われるべき利息額を付して、その額面金額で早期償還される。その際に早期償還された償還額を再投資した場合に、早期償還されない場合に得られる本社債の利息と同等の利回りが得られない可能性（再運用リスク）がある。

投資利回りリスク

上記「元本リスク」に記載のとおり、各本社債の満期償還が現物決済額の交付により行われる場合には、本社債の投資利回りがマイナスになる（すなわち、投資家が損失を被る）可能性がある。また、市場状況の変化により、将来、本社債よりも有利な条件の類似する社債が同一の発行会社から発行される可能性もある。また、償還対象株式の株価が本社債発行後上昇し、早期償還判定日において株価終値が早期償還判定価格と同額であるか、もしくはそれを上回る金額である場合、またはロックイン事由が発生せず、もしくはロックイン事由が発生したものの評価価格が行使価格と同額であるか、もしくはそれを上回る金額であった場合、本社債の早期償還額（下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(A) 早期償還」に定義する。）または満期償還額は、額面金額の100%であるため、投資家は償還対象株式の株価の上昇分を享受することができない。したがって、本社債への投資は、償還対象株式に直接投資した場合に比べ、投資利回りが低くなる可能性もある。

受渡リスク

本社債の満期償還は、現物決済額の交付により行われる場合があるが、発行会社は本社債の償還のために必要となる可能性のある償還対象株式を現在保有していない。当該株式につき流動性が欠如する場合には、株式市場から必要な償還対象株式を迅速に調達できなくなる可能性があり、本社債の償還に支障が生じることもありうる。また、決済障害事由（下記「本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還」に定義する。）の発生により、その受渡決済ができない場合がありうる。

配当

本社債には利息が付されており、満期償還が償還対象株式の現物交付でなされた場合においても、その交付前に発生した償還対象株式の配当が支払われることはない。したがって、本社債の投資利回りは、償還対象株式を保有した場合の投資利回りとは異なる。

信用リスク

本社債は、発行会社の非劣後かつ無担保の債務であり、発行会社が倒産等の事態に陥った場合、本社債に関する支払いの一部または全部が行われない可能性がある。また、発行会社もしくは償還対象株式発行会社の財政状態もしくは経営成績の悪化またはこれに伴う外部評価の変化が、満期日前における本社債の価値に悪影響を及ぼす場合がある。

不確実な流通市場

本社債の流通市場は確立されていない。また、発行会社、売出人およびそれらの関連会社は、本社債を買い取る義務を負わない。そのため、本社債権者は、本社債を償還前に売却できない場合がありうる。また、本社債を売却できたとしても、本社債は非流動的であるため、満期日前の本社債の売買価格は、償還対象株式の株価、発行会社の財政状態、一般市場状況その他の要因により、当初の投資額を著しく下回る可能性がある。

中途売却価格に影響する要因

本社債の償還方法は下記「本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ」に記載の条項に従って決定される。満期日前の本社債の価値および売買価格は様々な要因に影響される。ただし、かかる要因の影響が相互に作用し、それぞれの要因を実質上打ち消す可能性がある。以下に、他の要因が一定であり、ある要因のみが変動したと仮定した場合に予想される本社債の売買価格への影響を例示した。

償還対象株式の株価

一般的に、償還対象株式の株価の下落は本社債の価値に悪影響を与えると予想され、償還対象株式の株価の上昇は本社債の価値に良い影響を与えると予想される。

配当利回りと株式保有コスト

一般的に、償還対象株式の配当利回りの上昇または株式保有コストの下落は、本社債の価値を下落させる方向に作用し、償還対象株式の配当利回りの下落または株式保有コストの上昇は、本社債の価値を上昇させる方向に作用すると予想される。

償還対象株式の株価の予想変動率

予想変動率とは、ある期間に予想される価格変動の幅と頻度を表す。多くの場合は償還対象株式の株価の予想変動率の上昇は本社債の価値に悪影響を与え、予想変動率の低下は本社債の価値に良い影響を与える。しかし、かかる影響の度合いは償還対象株式の株価水準や本社債の満期日までの期間によって変動する。

金利

一般的に、円金利の上昇は本社債の価値に悪影響を与え、円金利の下落は本社債の価値に良い影響を与える。ただし、かかる影響の度合いは、償還対象株式の株価や本社債の満期日までの期間により変動する。

発行会社の格付

本社債の価値は、投資家による発行会社の信用度の一般的な評価により影響を受けると予想される。通常、かかる評価は、格付機関から付与された格付により影響を受ける。発行会社に付与された格付が下落すると、本社債の価値の減少を招く可能性がある。

発行会社の財政状態、経営成績および信用状況

発行会社の財政状態、経営成績または信用状況の悪化により、本社債の価値は悪影響を受ける。

早期償還判定日

早期償還判定日の前後で本社債の価格が変動する可能性が高い。また、早期償還判定日に早期償還されないことが決定した場合は、本社債の価格が下落する傾向があると予想される。

償還対象株式発行会社の開示

発行会社、売出人およびそれらの関連会社は、償還対象株式発行会社の開示された企業情報の正確性および完全性について何ら保証するものではない。償還対象株式発行会社の開示情報に虚偽記載等があった場合、償還対象株式の株価が下落し、その結果、本社債の財産的価値に悪影響を及ぼす可能性がある。

本社債と償還対象株式発行会社の関係

本社債権者は、償還対象株式の株主が得られる利益と同等の利益を、本社債の投資により得られることを期待してはならない。本社債権者は、償還対象株式の株価上昇による利益を直接享受することはなく、満期償還が現物決済額の交付によってなされる場合であっても、交付前に発生した償還対象株式の配当金を受け取る権利はない。

償還対象株式発行会社に潜在調整事由（下記「本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還」に定義する。）、合併事由等が生じた場合、早期償還の有無および満期償還の方法の決定基準となる値が調整され、償還対象株式が代替され、または本社債が期限前に償還されることがある。

本社債に影響を与える市場活動

発行会社、売出人、計算代理人またはそれらの関連会社は、通常業務の一環として、自己勘定または顧客勘定で、株式現物、先物およびオプション市場での取引を経常的に行うことができる。発行会社、売出人、計算代理人またはそれらの関連会社は、法規制上問題のない範囲で、株式現物、先物またはオ

プションの売買によりトレーディング・ブック上のエクスポージャーおよびオフ・バランス・ポジションをヘッジし、また、エクスポージャーの存続期間中の市況の変化に伴いヘッジを調整（増減）することがある。かかる取引、ヘッジ活動およびヘッジの解消は、本社債の価格および償還対象株式の株価に影響を与える可能性がある。

潜在的利益相反

本社債については、発行会社が計算代理人を務める。場合によっては、発行会社としての立場と、本社債の計算代理人としての立場の利害が相反することがありうる。発行会社は、計算代理人としての職務を誠実に遂行する義務を負っている。

税金

日本の税務当局は、本社債についての日本の課税上の取扱いについて必ずしも明確にしていない。下記「本社債の要項の概要、(7) 租税上の取扱い、日本国の租税」の項を参照のこと。また、将来において、本社債についての課税上の取扱いが変更される可能性がある。本社債に投資しようとする投資家は、各自の状況に応じて、本社債の会計・税務上の取扱い、本社債に投資することによるリスク、本社債に投資することが適当か否か等について各自の会計・税務顧問に相談する必要がある。

本書における定義

- 「償還対象株式発行会社」とは、DMG森精機株式会社をいう。ただし、下記「本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
- 「償還対象株式」とは、償還対象株式発行会社が発行する普通株式（株式銘柄コード：6141）をいう。ただし、下記「本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
- 「本取引所」とは、東京証券取引所、その後継の取引市場もしくは相場システムまたは償還対象株式の取引を一時的に移して行う代替的な取引市場もしくは相場システム（ただし、計算代理人が、償還対象株式に関し、かかる臨時の代替的な取引市場または相場システムにおいて、当初の本取引所と同等の流動性があると判断した場合に限る。）をいう。
- 「関連取引所」とは、大阪取引所、その後継の取引市場もしくは相場システムまたは償還対象株式の先物取引もしくはオプション取引を一時的に移して行う代替的な取引市場もしくは相場システム（ただし、計算代理人が、償還対象株式の先物取引またはオプション取引に関し、かかる臨時の代替的な取引市場または相場システムにおいて、当初の関連取引所と同等の流動性があると判断した場合に限る。）をいう。

「株価終値」とは、	本取引所が表示した、当該日の償還対象株式1株あたりの最終取引価格をいう。ただし、本取引所が償還対象株式に係る特別気配値を公表している場合には、かかる相場を株価終値とみなす。また、下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
「評価日」とは、	各早期償還日（以下に定義する。）または満期日の5 予定取引日（以下に定義する。）前の日をいう。ただし、当該日が障害日（下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生、障害日の発生」に定義する。）である場合、下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生、障害日の発生」の規定に服する。疑義を避けるために、上記の5 予定取引日前の日は当該日において決定され、その後にかかる評価日と対応する各早期償還日または満期日の間の予定取引日の日数が変わった場合でも調整は行わないことを明記する。
「予定取引日」とは、	本取引所および関連取引所が通常取引セッションの間の取引のために営業を予定している日をいう。
「当初価格」とは、	2018年5月31日における償還対象株式の株価終値をいう（計算代理人が適切であると考える情報を参照することにより、計算代理人の単独の完全な裁量により決定される。）。同日が障害日である場合、当初価格はその直後の予定取引日における償還対象株式の株価終値とする。ただし、かかる予定取引日もまた障害日である場合、かかる日が障害日であることにかかわらず、当該予定取引日に、計算代理人は適切であると考える情報を参照して、その単独の完全な裁量により当初価格を決定する。なお、上記に従い決定された当初価格は、下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
「早期償還判定価格」とは、	当初価格の105.00%（小数第3位を四捨五入する。）に相当する価格をいう。ただし、下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
「早期償還判定日」とは、	各早期償還日の直前の評価日をいう。
「早期償還日」とは、	満期日を除く各利払日をいう。
「ロックイン事由」とは、	株価終値が、観察期間（以下に定義する。）中のいずれかの予定取引日において一度でもロックイン価格（以下に定義する。）と同額であるか、またはそれを下回る価格であったと計算代理人が決定した場合をいう。

- 「ロックイン価格」とは、当初価格の75.00%（小数第3位を四捨五入する。）に相当する価格をいう。ただし、下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
- 「観察期間」とは、2018年6月1日（同日を含む。）から最終の評価日（同日を含む。）までの期間をいう。
- 「現物決済額」とは、交付株式数（以下に定義する。）の償還対象株式および/または現金調整額（以下に定義する。）（もしあれば）をいう。ただし、下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
- 「交付株式数」とは、単元株数（以下に定義する。）の整数倍の数で、固定株式数（以下に定義する。）を超えない最大数をいう。ただし、下記「償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
- 「固定株式数」とは、計算代理人が下記の算式に従って算出する各本社債に対する株式数をいう。ただし、小数第6位を四捨五入する。

$$\text{額面金額} \div \text{行使価格}$$

- 「単元株数」とは、決済機関（以下に定義する。）を通じて決済することができ、かつ本取引所において取引可能な償還対象株式の最低株式数をいう。なお、本書提出日現在の単元株数は100株である。
- 「現金調整額」とは、計算代理人が下記の算式に従って算出する各本社債に対する日本円の価額をいう。なお、算出額に端数が生じた場合、1円未満を四捨五入する。

$$\text{評価価格} \times (\text{固定株式数} - \text{交付株式数})$$

- 「評価価格」とは、最終の評価日における株価終値をいう。ただし、下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
- 「行使価格」とは、当初価格の100.00%（小数第3位を四捨五入する。）に相当する価格をいう。ただし、下記「 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。
- 「決済機関」とは、ユーロクリアまたはクリアストリーム・ルクセンブルグをいう。

「計算代理人」とは、

ソシエテ・ジェネラルをいう。計算代理人において一切の計算、決定、調整または行為を行うことが必要とされる場合（本社債の要項に別段の定めのある場合を除く。）、計算代理人はこれらを誠実かつ商業上合理的な方法により行う。計算代理人の計算および決定は、明白な誤謬がない限り、最終的なものであり、発行会社および本社債の所持人（以下「本社債権者」という。）に対して拘束力を有する。

本社債の要項の概要

(1) 利息

(A) 利率および利払日

本社債には、上記「1 売出有価証券 - 売出社債（短期社債を除く。）」に記載の利率で、2018年5月31日（利息起算日）（同日を含む。）から満期日（同日を含まない。）までの期間について、額面金額に対して利息が付され、かかる利息は、本社債が満期日よりも前に償還または買入消却されない限り、2018年8月30日、2018年11月30日、2019年2月28日および2019年5月30日（利払日）に、利息起算日（同日を含む。）または（場合により）直前の利払日（同日を含む。）から当該利払日（同日を含まない。）までの期間（利息計算期間）について後払いされる。各利払日に支払われる利息額は、額面金額100万円の各本社債につき20,125円である。

利払日が営業日ではない場合、かかる利払日は翌営業日まで延期される。ただし、翌営業日が翌暦月になる場合には、その利払日の直前の営業日とする。かかる延期により支払われる利息額の調整は行われない。

(B) 利息の発生

各本社債について、その償還を行うべき日以降、利息は発生しない。ただし、元金の支払いまたは現物決済額の交付が不適切に留保または拒絶された場合（ただし、現物決済額の場合には、その交付が発行会社、財務代理人、計算代理人または決済代理人（下記「(3) 支払い、(1) 財務代理人および支払代理人」に定義する。）のいずれかによるコントロールの及ばない状況を理由として遅延した場合には、かかる交付は不適切に留保または拒絶されたものとはみなされない。）、利息は下記のいずれか早い方の日まで継続して発生する。

() 本社債に関して支払うべき金額の全額が支払われた日

() 本社債に関して支払うべき金額の全額を財務代理人が受領し、その旨の通知が下記「(9) 通知」に従って本社債権者に対してなされた日の5日後の日

(2) 償還および買入れ

(A) 早期償還

早期償還判定日における株価終値が早期償還判定価格と同額であるか、またはそれを上回る金額であると計算代理人が決定した場合、本社債は、早期償還判定日の直後の利払日に、発行会社により、その額面金額の100%（以下「早期償還額」という。）で早期償還される。この場合、当該利払日に支払われるべき利息額が、早期償還額とともに支払われる。

(B) 満期における償還

本社債が満期日よりも前に償還または買入消却されない限り、各本社債は、発行会社により、満期日に、以下のいずれかの方法により償還される。ただし、下記「償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に服する。

(イ) 金銭償還

() ノックイン事由が発生しなかった場合、各本社債は、額面金額の100%で償還される。

() ノックイン事由が発生し、かつ、評価価格が行使価格と同額であるか、またはそれを上回る金額であった場合、各本社債は、額面金額の100%で償還される。

(ロ) 現物交付

ノックイン事由が発生し、かつ、評価価格が行使価格を下回る金額であった場合、各本社債は、現物決済額の交付により償還される。

上記(イ)または(ロ)に基づき本社債の償還の対価となる額面金額または現物決済額を「満期償還額」という。

償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生

・ 障害日の発生

「障害日」とは、本取引所または関連取引所がその通常取引セッションの間の取引のための営業を行わない、または市場障害事由（以下に定義する。）が発生している予定取引日をいう。

「市場障害事由」とは、評価時刻（以下に定義する。）直前の1時間間に（ ）取引障害（以下に定義する。）もしくは（ ）取引所障害（以下に定義する。）が発生もしくは存在し、計算代理人が重要であると決定すること、または（ ）早期終了（以下に定義する。）をいう。

「評価時刻」とは、予定終了時刻（以下に定義する。）または（本取引所が予定終了時刻よりも前に取引を終了した場合には）本取引所の実際の終了時刻をいう。

「予定終了時刻」とは、本取引所または関連取引所について、当該本取引所または関連取引所の平日の予定された終了時刻（時間外または通常取引セッション外の取引は考慮しない。）をいう。

「取引障害」とは、本取引所における償還対象株式の取引または関連取引所における償還対象株式の先物取引もしくはオプション取引に関する取引の停止または制限であって、本取引所または関連取引所の許容する制限を超える価格変動その他の理由により、本取引所、関連取引所その他の者により行われたものをいう。

「取引所障害」とは、市場参加者が、一般に、(a)本取引所において償還対象株式について取引を行うこと、もしくは市場価格を取得すること、または(b)関連取引所において償還対象株式の先物取引もしくはオプション取引を行うこと、もしくはかかる取引の市場価格を取得することを阻害し、または損なわせると計算代理人が決定した事由（ただし、早期終了を除く。）をいう。

「早期終了」とは、いずれかの取引所営業日（以下に定義する。）において、本取引所または関連取引所が、その予定終了時刻よりも早く終了すること（ただし、本取引所または（場合により）関連取引所が、（ ）当該取引所営業日における当該本取引所もしくは（場合により）関連取引所の通常取引セッションの実際の終了時刻または（ ）当該取引所営業日の評価時刻に実行されるための本取引所もしくは関連取引所のシステムへの取引注文の入力の締切時刻のいずれか早い方の1時間以上前にかかる早期の終了を公表した場合を除く。）をいう。

「取引所営業日」とは、本取引所または関連取引所における取引がその予定終了時刻よりも早く終了するか否かにかかわらず、本取引所および関連取引所がそれぞれの通常取引セッションの間の取引のために営業を行う予定取引日をいう。

評価日として当初指定されていた日が障害日に該当する場合、評価日はその直後の障害日でない予定取引日とする。ただし、評価日として当初指定されていた日の直後の2予定取引日がいずれも障害日である場合は以下のとおりとする。

- () 評価日として当初指定されていた日の2 予定取引日後の日が、障害日であるにもかかわらず、評価日とみなされる。
- () 計算代理人が、当該2 予定取引日後の日の評価時刻における償還対象株式の価値の誠実な見積額を決定し、そのように算定された償還対象株式の価値の誠実な見積額が株価終値であるとみなされる。

・ 潜在調整事由の発生

「潜在調整事由」とは、償還対象株式に係る以下のいずれかの事由をいう。

- (A) 償還対象株式の分割、併合もしくは種類変更（ただし、合併事由となる場合を除く。疑義を避けるため、株式分割または株式併合を含むことを明記する。）、またはボーナス、資本組入れもしくはこれに類似する発行による償還対象株式の既存株主に対する償還対象株式の無償の交付もしくは配当。
- (B) 既存株主に対して(a)償還対象株式、(b)償還対象株式の株主に対する支払いと同等の、もしくは当該支払いに比例した、償還対象株式発行会社の配当および/もしくは残余財産分配金の支払いを受ける権利を付与する他の株式もしくは有価証券、(c)スピンオフその他これに類似する取引の結果、償還対象株式発行会社によって（直接または間接に）取得もしくは保有された他の発行会社の株式その他の有価証券、または(d)その他の有価証券、権利、ワラントその他の資産を分配、発行または配当する場合であって、それらの対価（金銭か否かを問わない。）が計算代理人の決定する市場実勢価格より低い場合。
- (C) 計算代理人が決定する特別配当。
- (D) 全額払込みがなされていない償還対象株式につき、償還対象株式発行会社によりなされる払込請求。
- (E) 償還対象株式発行会社またはその子会社による償還対象株式の買戻し（その原資が利益によるものか資本によるものかを問わず、また、当該買戻しの対価が金銭であるか、有価証券その他の資産であるかを問わない。）。
- (F) 敵対的買収への対応策として定められた株主ライツ・プランまたは取決めであって、一定の事由の発生に伴い優先株、ワラント、債務証券または株式引受権を市場価値（計算代理人が決定する。）より低い価額で分配することを定めるものに従い、何らかの株主の権利が分配され、または償還対象株式発行会社の普通株式その他の株式から分離されることとなる事由（ただし、かかる事由が発生した結果行われた調整は、上記の権利の償還に伴って再調整される。）。
- (G) 償還対象株式の理論価値に希薄化または集中化をもたらすと計算代理人が判断したその他の事由。

潜在調整事由が発生した後、計算代理人は、かかる事由を了知した後実務上合理的に可能な限り速やかに、当該潜在調整事由が償還対象株式の理論価値に希薄化または集中化をもたらすか否かを決定し、かかる希薄化または集中化が生じる場合には、計算代理人は、(a)本社債に基づく決済もしくは支払いに係る条件を決定するために用いられる償還対象株式に係る要素についてなされる、かかる希薄化または集中化に対応する調整（もしあれば）の算定を行い、また、その他の本社債の要項に関して、本社債に基づく発行会社の債務の経済的な同等性が維持されるために適切であると計算代理人が判断する調整を行い、(b)かかる調整の効力発生日を決定する。

計算代理人は、潜在調整事由により償還対象株式の理論的価値に希薄化または集中化が生じるか否かおよびその程度、ならびに本社債の要項についての関連する調整を決定するに当たって、当該潜在調整事由に関してオフショア投資家（以下に定義する。）に対して源泉徴収され、またはオフショア投資家が支払

いその他の方法により負担することとなると計算代理人が決定する、現地租税（以下に定義する。）の金額を勘案する。

計算代理人は、関連取引所において取引される償還対象株式のオプションに関して当該潜在調整事由について関連取引所により行われる調整を参照して適切な調整を行うことができる（ただし、そのようにする義務は負わない。）。

「オフショア投資家」とは、償還対象株式の保有者であり、償還対象株式発行会社が設立された国または償還対象株式が上場している本取引所が所在する国（以下「現地法域」という。）の租税に係る法令において非居住者とされる機関投資家をいい、疑義を避けるため、かかる機関投資家の居住国は計算代理人により決定され、ソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかの居住国である場合があることを明記する。

「現地租税」とは、償還対象株式について、いずれかの法域における課税当局により課される租税公課その他これに類する費用（それぞれの場合において、それに係る利息および罰金を含む。）であって、何らかの適用ヘッジ・ポジション（以下に定義する。）に関して仮想投資家（以下に定義する。）が源泉徴収を受け、支払い、またはその他の方法により負担することとなるもの（ただし、仮想投資家の純利益全体について課される法人税を除く。）をいう。

「適用ヘッジ・ポジション」とは、償還対象株式について、商業上合理的な方法で行為する仮想投資家が、当該時点において本社債についてヘッジを行うために必要であると考えらるであろうと発行会社またはその関連会社のいずれかが判断するヘッジ・ポジション（以下に定義する。）をいう。

「ヘッジ・ポジション」とは、（場合により）ソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかまたは仮想投資家による、（個別に、またはポートフォリオ・ベースで）満期日に支払期限を迎える本社債に基づく（場合により）ソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかまたは仮想投資家の債務の一部についてのヘッジを行うための(a)有価証券、オプション、先物、デリバティブ、金利取引もしくは外国為替取引のポジションもしくは契約、(b)有価証券の貸借取引、(c)預託金もしくは金銭の借入れおよび/または(d)その他の証書、取決め、資産もしくは責任（名称を問わない。）の購入、売却、締結または維持をいい、未償還の各本社債に比例的に割り当てられる。

「仮想投資家」とは、(a)関係法域（以下に定義する。）、現地法域および/もしくは（場合により）租税居住法域（以下に定義する。）の租税に係る法令における適用ある関係法域、現地法域および/もしくは租税居住法域または(b)適用ある租税条約もしくは関連する法律もしくは取決めに基づいて現地租税に関して何らかの返金、クレジットその他の利益、免除もしくは減額が生じる可能性のある法域において非居住者とされる仮想の機関投資家をいう。

「関係法域」とは、償還対象株式について、発行者の設立法域または組織法域における関連する当局をいう。

「租税居住法域」とは、償還対象株式について、現地法域または発行者の税法上の居住地である法域をいう。

・ 特別事由の発生およびその帰結

A 最終の評価日以前のいずれかの時点において、償還対象株式発行会社または償還対象株式発行会社による償還対象株式の発行（適用ある場合）に関する合併事由、会社分割事由（以下に定義する。）、上場廃止事由（以下に定義する。）、倒産事由（以下に定義する。）または国有化事由（以下に定義する。）に係るオフリング期間（以下に定義する。）が開始したと計算代理人が判断した場合、当該オフリング期間の間、計算代理人は、償還対象株式について代替措置（以下に定義する。）を適用することを誠実に決定することができる。

B 計算代理人がオフリング期間中に償還対象株式について代替措置を適用しないことを決定した場合は、

- (a) 合併事由の場合、合併日（以下に定義する。）から、および/または合併事由の完了から、その60営業日後の日までの間に、計算代理人は、誠実に行為して以下のいずれかを適用する。
- () 株対株合併事由（以下に定義する。）につき、代替義務（以下に定義する。）および/もしくは代替措置、または下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定、または期限前償還額（下記「(C) 税制上の理由による期限前償還」に定義する。）による償還。
 - () 株対その他対価合併事由（以下に定義する。）につき、代替義務および/もしくは代替措置、または下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定、または期限前償還額による償還。
 - () 株対複合対価合併事由（以下に定義する。）につき、代替義務および/もしくは代替措置、または下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定、または期限前償還額による償還。
- (b) 会社分割事由の場合、会社分割日（以下に定義する。）から、および/または会社分割事由の完了から、その60営業日後の日までの間に、計算代理人は、誠実に行為して以下のいずれかを行う。
- () 償還対象株式を承継会社の株式に置き換える。
 - () 代替措置に従って、当該会社分割事由から生じた1種類または複数種類の株式への代替を行う。
 - () 下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定を適用する。
 - () 期限前償還額により償還する。
- (c) 上場廃止事由または国有化事由の場合、当該事由の効力発生日からその60営業日後の日までの間に、計算代理人は、誠実に行為し、代替措置を適用するか、下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定を適用するか、または期限前償還額により償還することができる（ただし、そのようにする義務は負わない。）。
- (d) 倒産事由の場合、計算代理人は、誠実に行為して以下のいずれかを決定する。
- () 償還対象株式が代替措置に従って置き換えられる旨。
 - () 本社債に係る支払額または一定の条件の成就の有無を判定する際に用いられる算式における関連する要素（償還対象株式を表章するもの）の価値を、当該倒産事由の発生日から最終の評価日までのいずれかの時点で算定される償還対象株式の公正市場価値をもとに計算代理人が算出すること。かかる公正市場価値の算定は、算定の時点における償還対象株式に関する市場の流動性および取引の状況に基づいて行われる。
 - () 下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定の適用。
 - () 期限前償還額による償還。

「合併事由」とは、以下のいずれかの事由をいう。

- (A) 発行済みの償還対象株式のすべてを他の法人または自然人に対して譲渡することとなる、またはかかる譲渡を取消不能の形で確約することとなる償還対象株式の変更またはその種類の変更（償還対象株式の参照通貨の変更を含む。）。
- (B) 償還対象株式発行会社の他の法人との、または他の法人への合併または拘束力を有する株式交換（償還対象株式発行会社が存続会社となる合併であって、発行済みの償還対象株式すべての変更またはその種類の変更を生じないものを除く。）。
- (C) 他の法人または自然人による、発行済みの償還対象株式の100%を買取りその他の方法により取得するためのその他の買収の申込み、公開買付け、エクステンジ・オファー、勧誘、提案その他の事由であって、かかる償還対象株式の全部または一部（当該他の法人または自然人が保有または支

配しているものを除く。)が譲渡され、またはかかる譲渡が取消不能の形で確約されることとなるもの。

(D) 償還対象株式発行会社またはその子会社の他の法人との、または他の法人への合併または拘束力を有する株式交換であって、償還対象株式発行会社が存続会社となり、発行済みの償還対象株式すべての変更またはその種類の変更を生じないものの、当該事由の直前の発行済みの償還対象株式(当該他の法人が保有または支配する償還対象株式を除く。)が当該事由の直後の発行済みの償還対象株式の50%未満となるもの。

(E) 他の法人または自然人による買収の申込み、公開買付け、エクステンジ・オファー、勧誘、提案その他の事由であって、当該他の法人または自然人が償還対象株式発行会社の発行済みの議決権付株式の10%超、100%未満を買取りその他の方法で取得し、または転換その他の方法によりこれを取得する権利を有することとなるもの(計算代理人が、関連性を有すると判断する政府または自主規制機関への届出その他の情報に基づいて決定する。)

「会社分割事由」とは、償還対象株式発行会社が会社分割(スピンオフ、分離その他これに類似の性質を有する行為を含むが、これに限られない。)の影響を受けることをいう。

「上場廃止事由」とは、(a)償還対象株式について本取引所における上場、取引もしくは値付けの公表が停止され、もしくは本取引所における上場区分から除外され(ただし、合併事由または公開買付けを理由とするものを除く。)、直ちに本取引所と同一の国の取引市場もしくは相場システムにおいて再上場、取引の再開もしくは値付けの再開が行われないこと、または(b)償還対象株式が不適切な状態(流動性の欠如または償還対象株式の先物取引および/もしくはオプション取引が存在しなくなることを含むが、これに限られない。)で上場、取引もしくは値付けされていると計算代理人が判断することをいう。

「倒産事由」とは、償還対象株式発行会社の任意の、もしくは強制的な清算、破産、支払不能、解散、閉鎖その他これに類似する償還対象株式発行会社に影響を与える手続が行われたと計算代理人が誠実に決定することをいう。

「国有化事由」とは、償還対象株式のすべて、または償還対象株式発行会社のすべてもしくは実質的にすべての資産が国有化もしくは没収され、またはその他の方法でいずれかの政府機関、政府当局、政府系法人もしくはその下部機関にこれを譲渡するよう要求されることをいう。

「オファリング期間」とは、合併事由、上場廃止事由、会社分割事由、倒産事由または国有化事由が正式に公表された日(同日を含む。)から合併日、会社分割日または上場廃止事由、倒産事由もしくは国有化事由の効力発生日(同日を含まない。)までの期間をいう。

「合併日」とは、合併事由を構成するのに必要な数の償還対象株式(買収の申込みの場合における申込者が保有または支配する償還対象株式を除く。)の所有者が、その有する償還対象株式を合意により譲渡し、または取消不能の形で譲渡することが義務付けられる日をいう。

「会社分割日」とは、会社分割事由の効力が発生する日をいう。

「代替措置」とは、合併事由、会社分割事由、上場廃止事由、国有化事由または倒産事由(対価の受領の有無を問わない。)において、償還対象株式、新償還対象株式(以下に定義する。)および/または(場合により)その他対価(以下に定義する。)の全部もしくは一部が金銭に転換され、その手取金が(a)同一の経済的分野に属する新たな株式もしくは償還対象株式発行会社と類似の国際的認知度もしくは信用力を有する会社によって発行された株式(以下「代替株式」という。)または(b)複合対価(以下に定義する。)の場合には新償還対象株式のいずれかに再投資されると計算代理人がみなすことができることをいう。その他対価が将来金銭で受領される場合、計算代理人は、将来受領される金銭が割り引かれ、それによって得られた手取金が直ちに(a)または(b)に従って再投資されるとみなすことができる。

償還対象株式、新償還対象株式および/またはその他对価の売却は、固定期間（以下に定義する。）の間に行われたとみなされる。代替株式および当該代替株式を発行している会社が、それぞれ償還対象株式および償還対象株式発行会社とみなされ、計算代理人は、本社債に関する関連する要項を調整する。

なお、償還対象株式がある一定の日に代替株式に置き換えられることとなる本社債の要項に定めるすべての場合において、本社債に係る支払額を決定するために用いられる算式における要素の価値は、当該日における代替株式の代替による影響を受けず、当該日の本取引所における当該代替株式の終値は、それが同日における償還対象株式の終値と同額になるような適切な連結係数によって加重される。

「新償還対象株式」とは、計算代理人が決定する、代替措置または代替義務の適用に関連する、認知された取引市場に上場され、またはかかる取引市場において値付けされている株式（申込者のものであるか、第三者のものであるかを問わない。）をいう。

「代替義務」とは、(A)償還対象株式の対価が新償還対象株式のみで構成される（または当該償還対象株式の保有者の選択により、新償還対象株式のみで構成できる）合併事由（本書において「株対株合併事由」という。）につき、計算代理人が代替義務の適用を決定した場合、合併日以後、新償還対象株式およびかかる新償還対象株式の発行者がそれぞれ償還対象株式および償還対象株式発行会社とみなされ、必要な場合には、計算代理人が、合併事由の発生直前における償還対象株式の保有者が合併事由の完了により権利を有することとなる新償還対象株式の数（場合によっては、関連する要項に従って事後的に修正されたものとし、償還による手取金を含む。）に基づいて本社債の関連する要項を調整し、(B)償還対象株式の対価がその他对価のみで構成される合併事由（本書において「株対その他对価合併事由」という。）につき、計算代理人が代替義務の適用を決定した場合、合併日以後、合併事由の完了により償還対象株式の保有者が権利を有することとなるその他对価の数量（場合によっては、関連する要項に従って事後的に修正されたものとし、償還による手取金を含む。）に基づいて本社債の関連する要項を調整し、必要な場合には、本社債の関連する要項を調整し、かつ、(C)償還対象株式の対価が複合対価で構成される合併事由（本書において「株対複合対価合併事由」という。）につき、計算代理人が代替義務の適用を決定した場合、合併日以後、新償還対象株式およびその他对価を償還対象株式とみなし、かかる新償還対象株式の発行者を償還対象株式発行会社とみなし、必要な場合には、計算代理人が、償還対象株式の保有者が合併事由の完了により権利を有することとなる新償還対象株式の数およびその他对価の数量（場合によっては、関連する要項に従って事後的に修正されたものとし、償還による手取金を含む。）に基づいて本社債の関連する要項を調整することという。

「その他对価」とは、金銭および/もしくは有価証券（新償還対象株式を除く。）または資産（申込者のものであるか、第三者のものであるかを問わない。）をいう。

「複合対価」とは、新償還対象株式とその他对価の組み合わせをいう。

「固定期間」とは、(A)ソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかが償還対象株式、新償還対象株式および/または（場合により）その他对価を、本社債に関してソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかが取引する関連する資産の終値（当該固定期間に観測されるもの）の加重平均に基づいて売却し、(B)かかる売却の手取金が代替株式および/または新償還対象株式に、本社債に関してソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかが取引する当該代替株式および/または新償還対象株式の終値（当該固定期間に観測されるもの）の加重平均に基づいて固定期間中に適宜再投資される、合併日、会社分割日または上場廃止事由、国有化事由もしくは倒産事由の効力発生日の90営業日後の日までに終了する10取引所営業日以下の期間をいう。

・ 株価終値の修正

本取引所が発表する償還対象株式の価格または水準であって、本社債に基づいて行われる計算または決定に用いられるものが事後的に修正され、かかる修正が当初の発表後（ただし、本社債に係る満期日その他の支払期日の4営業日前の日まで）に本取引所により発表され、公に入手可能なものとされた場合、計算代理人は、当該修正の結果支払われるべき金額を決定し、必要な範囲で当該修正を反映するために本社債の要項を調整する。ただし、上記において「4」とあるのは、計算代理人がユーロクリアおよびクリアストリーム・ルクセンブルグに適用ある規則に従い決定する異なる期限に読み替えることができる。

・ 法律変更、ヘッジ障害、保有制限事由、ヘッジ費用増加および支払不能申請の発生ならびにその帰結

「法律変更」とは、発行日、ヘッジ・ポジションの取引日または本社債の最初の評価日（適用ある場合）のいずれか早い方の日以後に、(A)適用ある法令（租税、支払不能または自己資本規制に係る法令を含むが、これに限られない。）が採択または改正されたこと、または(B)管轄権を有する裁判所、裁決機関もしくは規制当局による適用ある法令の解釈が公布もしくは変更されたこと（課税当局による措置または管轄裁判所に提起された訴えを含む。）により、償還対象株式に関してソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかが発行会社とソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかとの間で締結した契約を維持することが法律に違反することになったと計算代理人が誠実に判断することをいう。

「ヘッジ障害」とは、ソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかが、商業上合理的な努力を行った後も、(a)本社債もしくは本社債に関して発行会社がソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかとの間で締結する契約の締結および義務の履行を行うことによる市場リスクまたはその他の関連ある価格リスク（社債価格リスク、信用価格リスク、通貨リスク、株価リスク、配当リスク、金利リスク、外国為替リスクおよび保証価格リスクを含むが、これに限られない。）をヘッジするために必要であると考えられる取引もしくは資産の取得、設定、再設定、代替、維持、逆取引および/もしくは処分を行うこと、または(b)ヘッジ・ポジションもしくは本社債に関して発行会社がソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかとの間で締結する契約の受取金を自由を実現させ、回収し、受領し、もしくは（ヘッジ・ポジションの法域（以下「関連法域」という。）内の口座間で、もしくは、場合により、関連法域内の口座から関連法域外の口座に）送金し、もしくは移転することのいずれかができないことをいう。

「保有制限事由」とは、仮想投資家が発行会社および/またはその関連会社のいずれかであると仮定した場合、制限の対象となる償還対象株式に係る発行会社およびその関連会社の持分の合計が、許容または推奨される割合を超えて、当該償還対象株式の発行者の（直接的または間接的な）所有、支配または当該償還対象株式のいずれかの種類の議決権付証券の一定割合の議決権を構成し、または構成することが見込まれると、発行会社が、ドッド・フランク・ウォールストリート改革・消費者保護法第619節（ヴォルカー・ルール）により改正された1956年銀行持株会社法（かかる法律に基づく、またはかかる法律との関係で関係政府機関により発行された要求、規制、規則、指針または指令を含む。）を遵守する目的上、判断することをいう。

「ヘッジ費用増加」とは、ソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかが、(a)本社債もしくは本社債に関して発行会社がソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかとの間で締結する契約の締結および義務の履行を行うことによる市場リスクまたはその他の関連ある価格リスク（社債価格リスク、信用価格リスク、通貨リスク、株価リスク、配当リスク、金利リスク、外国為替リスクおよび保証価格リスクを含むが、これに限られない。）をヘッジするために必要であると考えられる取引もしくは資産の取得、設定、再設定、代替、維持、逆取引もしくは処分を行い、または(b)ヘッジ・ポジションもしくは本社債に関して発行会社がソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかとの間で締結する契約の受取金を自由を実現させ、回収し、受領し、送金し、もしくは移転するために、（ソシエテ・ジェネラ

ルまたはその関連会社のいずれかが本社債に係るヘッジ・ポジションを取得した日における状況と比較して)著しく高額の公租公課、費用または手数料(委託手数料を除く。)を負担することとなることをいう。

「支払不能申請」とは、償還対象株式発行会社が、破産法、支払不能法その他の債権者の権利に影響を及ぼす類似の法律に基づいて支払不能、破産その他の救済措置の判決を求める手続の申立てを行い、償還対象株式発行会社の設立地もしくは組織地もしくはその本店の法域において償還対象株式発行会社に対して一次的な支払不能、再生もしくは監督の管轄権を有する規制当局、監督当局その他これに類似する公的機関からかかる申立てを受け、償還対象株式発行会社がかかる手続に同意し、または償還対象株式発行会社もしくはかかる規制当局、監督当局もしくは公的機関が償還対象株式発行会社の解散もしくは清算の申立てを行い、もしくは償還対象株式発行会社がかかる申立てに同意することをいう。ただし、債権者によって申し立てられた手続もしくは行われた申立てであって、償還対象株式発行会社が同意していないものは支払不能申請とはみなされない。

発行日以降に、償還対象株式につき、上記事由が生じた、または生じたと見込まれると計算代理人が判断した場合には、計算代理人は、以下のいずれかの措置をとることができる(ただし、()の措置はヘッジ費用増加の場合に限る。)。

- () 当該事由を、本社債の期限前償還を発生させる事由とみなす。その場合、発行会社は、本社債に基づく発行会社の債務を終了させ、期限前償還額を支払い、または支払わしめる。
- () 償還対象株式を、同一の経済的分野または地域的領域を反映する新たな資産に置き換える。
- () 下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定を適用する。
- () ヘッジ費用増加が発生した後の利払日においていずれかの本社債につき発生する利息額から、ソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかに係るヘッジ費用増加を発生させた新規のまたは追加的な租税公課、費用または手数料の金額(当該本社債に基づく発行会社の支払義務をヘッジするためのヘッジ・ポジションに関するものであり、かかる金額は未償還の本社債に比例按分される。)(以下「控除額」という。)を控除する。ただし、控除額が利息額から控除されるべき利払日において、一つの本社債に係る控除額が当該利払日において一つの本社債につき発生する利息額(控除額を控除する前のもの)を上回る場合、当該利息額は0円まで減額され、控除額と利息額(控除額を控除する前のもの)の差額は、それ以降の利払日において発生する利息額から控除される。控除額の全部または一部が最終の利払日の到来後も控除されない場合、控除額の残額は、早期償還額、期限前償還額または満期償還額のうちいずれか最も早く到来したのものから控除される(ただし、かかる控除の結果は0円を下限とする。)。

・ 決済障害事由の発生

「決済障害事由」とは、発行会社のコントロールが及ばない事由であって、その結果、関連する決済機関が現物決済額の交付を決済することができなくなるものをいう。

決済障害事由により満期日に現物決済額の交付を行うことができない場合には、かかる交付は、関連する決済機関を通じて現物決済額の交付を行うことができることとなった最初の日(以下「償還決済日」という。)に行われる。ただし、決済障害事由により、当初償還決済日となるはずであった日の後8決済機関営業日(以下に定義する。)の間(以下「交付期間」という。)交付を行うことができない場合には、発行会社は、現物決済額の交付に代えて、各本社債につき、交付されるべき株式数の償還対象株式の公正市場価格を支払う。かかる公正市場価格は、交付期間後の最初の営業日の市場の状況をもとに計算代理人が決定する。

償還対象株式の現物交付に係るすべての印紙税その他これに類似する公租公課は、本社債権者の負担とする。

「決済機関営業日」とは、決済機関が決済の指示を受け、実行するために営業している日をいう。

・ 重大事由の発生

本社債の要項のその他の規定にかかわらず、計算代理人が、その単独の完全な裁量により、満期日またはそれよりも前に、発行会社による本社債に基づく債務の履行に重大な悪影響を及ぼしうる事由が発生したと判断した場合、発行会社は、本社債の全部（一部は不可。）を、かかる決定後可能な限り速やかに、期限前償還額で償還する。

・ 通知

計算代理人が重要であると判断する調整を生じさせる事由または償還対象株式に影響を及ぼす特別な事由が生じた場合、計算代理人は発行会社に対して、計算代理人が行った関連する調整または決定について通知し、発行会社はそれを下記「(9) 通知」に従って財務代理人および本社債権者に通知する。本社債権者は、計算代理人の所定の住所において、かかる調整または決定の詳細に関する情報を請求により入手することができる。

償還対象株式の株価の過去の推移

下記の表は、2015年から2017年の各年ならびに2017年6月から2018年5月までの各月の償還対象株式の東京証券取引所における株価の最高値と最安値を表したものである。これは、投資家に対する参考のために償還対象株式発行会社についての公に入手可能な情報を提供するという目的のために記載するものであり、この株価の過去の推移は、将来の動向を示唆するものではなく、本社債の時価を示すものでもない。また、過去の下記の期間において償還対象株式の株価が下記のように変動したことによって、償還対象株式の株価が本社債の存続期間中に同様に推移することを示唆するものではない。

< D M G 森精機株式会社の株価の過去推移 >

株価（単位：円、2015年から2017年までの年次毎および2017年6月から2018年5月の月次毎）

年	最高値(円)	最安値(円)
2015年	2,630	1,346
2016年	1,575	828
2017年	2,468	1,413

年 月	最高値(円)	最安値(円)	年 月	最高値(円)	最安値(円)
2017年6月	1,849	1,688	2017年12月	2,389	2,155
2017年7月	1,918	1,827	2018年1月	2,718	2,396
2017年8月	1,927	1,734	2018年2月	2,569	2,025
2017年9月	2,020	1,767	2018年3月	2,095	1,866
2017年10月	2,266	2,030	2018年4月	2,059	1,871
2017年11月	2,468	2,247	2018年5月	2,175	2,036

(注) ただし、2018年5月は5月21日まで。2018年5月21日の東京証券取引所におけるD M G 森精機株式会社の株価の終値は2,175円であった。

出典：ブルームバーグ・エルピー

下記のグラフは、償還対象株式の2013年5月21日から2018年5月21日までの東京証券取引所における日々の株価終値の推移を示したものである。これは、投資家に対する参考のために償還対象株式発行会社についての公に入手可能な情報を提供するという目的のために記載するものであり、この株価終値の過去の推移は、将来の動向を示唆するものではなく、本社債の時価を示すものでもない。また、過去の当該期間において、当該償還対象株式の株価がグラフのように変動したことによって、当該償還対象株式の株価が本社債の存続期間中に同様に変動することを示唆するものではない。



(C) 税制上の理由による期限前償還

発行会社は、以下の場合、財務代理人および下記「(9) 通知」に従って本社債権者に対して、30日以上45日以内の事前の通知を行うことにより、(a)いつでも本社債の全部（一部は不可。）をその期限前償還額（以下に定義する。）で償還し、または(b)下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定を適用することを決定することができる。

- () 租税法域（以下に定義する。）の法令の改正、またはかかる法令の適用もしくは公権的解釈の変更（発行日以降に有効となるものに限る。）の結果、発行会社が下記「(7) 租税上の取扱い、フランスの租税」に記載の追加額の支払義務を課されたか、将来課されることになる場合であり、かつ、
- () 発行会社が、利用可能な合理的手段を用いてもかかる義務を回避できない場合

「租税法域」とは、フランスもしくはその行政上の下位区分またはそれらの課税当局をいう。

「期限前償還額」とは、計算代理人が決定する本社債の償還の日における公正市場価額に相当する金額をいい、（本社債権者に公正な市場価値を償還するために回避することのできない費用を考慮した後）かかる期限前償還がなければ当該期限前償還日より後に支払期限が到来していたはずの本社債に関する発行会社の支払義務と経済的に同等の価値を本社債権者に対して保障する効果を有する。疑義を避けるために、債務不履行事由（下記「(5) 債務不履行事由」に定義する。）の発生後における期限前償還額の算定のみにおいては、発行会社の信用力は考慮に加えないことを明記する（この場合、発行会社は本社債に関する債務を完全に履行することができるものとみなされる。）。計算代理人が上記に従って決定する期限前償還額は、当該期限前償還日（同日を含まない。）までの一切の経過利息を含むものとし、発行会社は、かかる償還に関し、期限前償還額に含まれる利息のほかには、いかなる利息（経過利息であれ何であれ）またはその他何らの金額も支払うことはない。かかる計算が1年に満たない期間について行われる場合には、かかる計算は、日数調整係数（以下に定義する。）に基づいて行われる。

「日数調整係数」とは、直前の利払日または（先行する利払日が存在しない場合には）利息起算日（同日を含む。）から当該支払いの期日（同日を含まない。）までの期間の日数（かかる日数は、1年が30日を1ヶ月とする12ヶ月により構成される360日であるとして計算される。）を360で除した数をいう。

(D) 特別税制償還

発行会社が、下記「(7) 租税上の取扱い、フランスの租税」に記載の追加額の支払いに関する取決めにもかかわらず、租税法域の法令に基づき本社債の元利金の次回の支払いの際に、期限が到来した金額の全額を本社債権者または利札の所持人に支払うことを禁止される場合、発行会社は、直ちに財務代理人に対しかかる事実を通知し、下記「(9) 通知」に従って本社債権者に対し7日以上45日以内の事前の通知を行うことにより、下記のいずれかを行う。

(a) 本社債の全部（一部は不可。）を期限前償還額で発行会社が本社債に関してその時点において期限の到来した金額の全額につき支払いを行うことが実務的に可能な最終の利払日に償還する（ただし、かかる利払日は、発行会社が、本社債に関し、その時点で期限が到来している全額の支払いを行うことが実務的に可能な最終日より前であってはならず、または、かかる日が既に経過している場合は、その後実務的に可能な限り早い日とする。）。

(b) 下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定を適用する。

(E) 規制上の理由による期限前償還

本項に基づいて規制事由（以下に定義する。）が発生した場合、発行会社は、本社債を償還することができる。

規制事由が発生した場合、発行会社は、財務代理人および（下記「(9) 通知」に従って）本社債権者に対し30日以上45日以内の事前の通知（かかる通知は取り消すことができない。）を行うことにより、(a)本社債の全部（一部は不可。）を期限前償還額で償還するか、または(b)下記「(J) 満期日までの金銭化」の規定を適用するかを決定する。

「規制事由」とは、発行会社および/もしくはその他の立場（本社債のマーケット・メーカーとしての立場を含むが、これに限られない。）におけるソシエテ・ジェネラルまたは本社債の発行に關与するその関連会社（以下「規制事由関連会社」といい、発行会社、ソシエテ・ジェネラルおよび規制事由関連会社のそれぞれを「規制事由関係者」という。）のいずれかに関する法令変更（以下に定義する。）が発生した後、発行日後に、以下のいずれかの事由が生じることをいう。

() いずれかの規制事由関係者が、本社債に基づく当該規制事由関係者の義務を履行するために負担することとなる租税公課、責任、罰金、費用、手数料もしくは規制上の資本費用（名称の如何にかかわらず）の金額または担保提供義務が（当該事由が発生する前の状況と比較して）著しく増加すること（本社債の発行に關して行われた取引の決済に係る決済条件またはかかる決済が行われないことに起因する場合を含むが、これに限られない。）。

() 規制事由関係者が(a)本社債を保有、取得、発行、再発行、代替、維持もしくは償還するため、(b)当該規制事由関係者が本社債の発行に關して利用することができるその他の取引に係る資産（もしくはかかる資産に対する持分）について取得、保有、資金提供もしくは処分を行うため、(c)本社債もしくは発行会社およびソシエテ・ジェネラルもしくはいずれかの規制事由関係者の間で締結された契約に關する義務を履行するため、もしくは(d)当該規制事由関係者が発行会社もしくは規制事由関係者のいずれかに対して保有する直接的もしくは間接的な持分の全部もしくは実質的な部分について保有、取得、維持、増額、代替もしくは償還を行うため、もしくは発行会社もしくは規制事由関係者のいずれかに対して直接的もしくは間接的な資金提供を行うために、発行日時時点で保有していない免許、承認、許可もしくは登録を政府、政府間もしくは国際的な機関、組織、省庁もしくは部局から

取得しなければならなくなり、もしくは新たな規制を遵守するために定款を変更しなければならなくなる

() 本社債の発行に関していずれかの規制事由関係者に重大な悪影響が及び、または及び可能性がある

「法令変更」とは、()発行日後に、関連する新たな法令もしくは規則（関連する租税に係る法令もしくは規則を含むが、これに限られない。）が採択、施行、公布、実行もしくは批准されること、()発行日時点ですでに効力を生じていたが、発行日時点ではその施行もしくは適用の方法が不明もしくは不明確であった関連する新たな法令もしくは規則（関連する租税に係る法令もしくは規則を含むが、これに限られない。）が施行もしくは適用されること、または()発行日時点で存在していた関連する法令もしくは規則が改正され、もしくは発行日時点での関連する法令もしくは規則に関する管轄権を有する裁判所、裁決機関、規制当局その他の執行、立法、司法、課税、規制もしくは行政に関する権限もしくは機能を有する政府機関もしくは政府関係機関（発行日時点で存在したものに追加され、もしくはこれに代わる裁判所、裁決機関、当局もしくは機関を含む。）による解釈、適用もしくは取扱いが変更されることをいう。

(F) 不可抗力事由による期限前償還

不可抗力事由（以下に定義する。）が発生した場合、発行会社は、財務代理人および（下記「(9) 通知」に従って）本社債権者に対し30日以上45日以内の事前の通知（かかる通知は取り消すことができない。）を行うことにより、本社債の全部（一部は不可。）を期限前償還額で償還する。

「不可抗力事由」とは、発行日以後、規制事由関係者の責めに帰すべからざる事由または国家行為が発生したことを理由に、規制事由関係者が本社債に基づくその義務を履行することが不可能となり、その結果本社債の継続が確定的に不可能となることをいう。

(G) 現物決済額を構成する償還対象株式の交付

本社債の決済が現物交付によって行われる場合、本社債に係る現物決済額の交付は関連する決済機関を通じて行われる。

償還対象株式は、かかる償還対象株式の交付について規定した受渡指示書（以下「受渡指示書」という。その様式が代理契約に別紙として添付されている。）に記載される方法により、関連する本社債権者のリスクにおいて交付され、発行会社または決済代理人のいずれのコントロールも及ばない状況においてその支払期限後に償還対象株式が交付された場合、本社債権者に対してはいかなる追加的な支払いまたは交付も行われぬ。受渡指示書は、関連する決済機関が当該時点において利用している交付手続により交付される。

本社債権者が有する現物決済額の交付を受ける権利は、関連する決済機関の記録上の当該本社債権者の口座の残高によって証明される。

償還対象株式の交付は、適用ある証券関係法令を遵守する方法によってのみ行われる。

(H) 引受けおよび買入れ

発行会社は、適用法令に従って公開市場において、またはその他の方法によりいかなる価額においても本社債を（ただし、確定社債券の場合はすべての期限未到来の付属利札も当該本社債とともに）引き受け、かつ/または買い入れる権利を有する。発行会社により引き受けられ、または買い入れられた本社債は、フランス財政金融法L.213-0-1条およびD.213-0-1条に従って引き受け、または買い入れ、かつ保有することができる。

(I) 消却

発行会社により、または発行会社のために消却のために買い入れられた本社債は、すべて直ちに（確定社債券の場合には、当該本社債に付属し、または当該本社債とともに引き渡される期限未到来の利札

すべてとともに)消却される。買入消却された本社債はすべて、(確定社債券の場合には、本社債とともに消却された期限未到来の利札すべてとともに)財務代理人に引き渡され、再発行または再売却することはできず、当該本社債に係る発行会社の義務は免除される。

(J) 満期日までの金銭化

上記「(C) 税制上の理由による期限前償還」、「(D) 特別税制償還」および「(E) 規制上の理由による期限前償還」との関係で発行会社が満期日までの金銭化を適用することを選択し、または上記「(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生」の規定に基づいて計算代理人が本項に基づく金銭化を適用することを選択した場合、発行会社は、満期日における満期償還額の支払いを行う債務を負わず、それに代えて、その債務の完全かつ最終的な履行として、満期日に、(a)ヘッジ・ポジションを(特に、ヘッジ・ポジションまたはその一部に係る所定の債務または責任(もしあれば)を、ヘッジ・ポジションの資産の清算金により充足させることにより)清算した結果、完全清算日(以下に定義する。)に(場合により)ソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかまたは仮想投資家に残されることとなる正の金額の純額(かかる金額または必要に応じてかかる金額を完全清算日における関連直物為替レートをを用いて日本円に換算したものを、この規定および複利法との関係で「計算金額」という。)に、(b)(x)完全清算日(同日を含む。)から(y)満期日の4営業日前の日(同日を含まない。)までの期間(この規定および複利法との関係で「計算期間」という。)に、計算金額につき複利法に従って発生する利息(ただし、上記(y)において「4」とあるのは、計算代理人がユーロクリアおよびクリアストリーム・ルクセンブルグに適用ある規則に従い決定する異なる期限に読み替えることができる。)を加えた金額に基づいて計算代理人が決定した金額を支払う。疑義を避けるため、ソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかまたは仮想投資家によりヘッジ・ポジションとして保有される資産に係る清算金は、ソシエテ・ジェネラルまたはその関連会社のいずれかについてヘッジ・ポジションに基づいて生じる責任(もしあれば)を消滅させるために優先的に用いられたとみなされること、および上記の計算金額は最小でゼロとなりうることを明記する。

「関連直物為替レート」とは、計算代理人が決定する、一定の金額を一定の日に日本円に換算するために用いられる当該金額の表示通貨の日本円への為替レートをいう。

「複利法」とは、利息の金額が、関連する計算期間における各複利期間(以下に定義する。)に係る複利期間金額(以下に定義する。)の合計額に等しいことをいう。

「複利期間」とは、ある計算期間における複利日(以下に定義する。)(同日を含む。))からその直後の複利日(同日を含まない。))までの各期間をいう。

「複利日」とは、ある計算期間における各営業日をいう。

「複利期間金額」とは、ある複利期間に関し、(a)調整後計算金額(以下に定義する。))に(b)複利利率(以下に定義する。))および(c)日数係数(以下に定義する。))を乗じて得られた数値をいう。

「調整後計算金額」とは、(a)ある計算期間の最初の複利期間については、当該計算期間に係る計算金額をいい、(b)当該計算期間におけるその後の複利期間については、当該計算期間に係る計算金額と当該計算期間のそれに先立つ各複利期間に係る複利期間金額の合計に等しい金額をいう。

「複利利率」とは、ある複利期間金額について、計算代理人が関連する複利期間の初日に決定する、発行会社により提示された日本円に係る年利率をいい、日本円に関して用いられる特定の複利利率は、計算期間の初日から計算代理人の事務所において提供される。

「日数係数」とは、複利法との関係において、複利期間の正確な日数(初日を含むが、最終日を含まない。))を360で除した数をいう。

「完全清算日」とは、ヘッジ・ポジションの清算金(特に、かかるヘッジ・ポジションまたはその一部に係る所定の債務または責任(もしあれば)を、かかるヘッジ・ポジションの資産の清算金により充

足させることによるものを含む。)が(場合により)ソシエテ・ジェネラルもしくはその関連会社のいずれかまたは仮想投資家によって全額受領されたとみなされる日として計算代理人が決定する日をいう。

(3) 支払い

本「(3) 支払い」における元金の支払いその他これに類似する表現には、(文脈上そのように解釈される場合)現物決済額を構成する償還対象株式の交付を含む。

(A) 支払いの方法

本社債に係る金銭による支払いは、東京都所在の銀行に保有する被支払人の円建て口座への振込みまたは被支払人の選択に従いかかる銀行宛の円建て小切手により行われる。

現物決済額を構成する償還対象株式の交付は、(a) 本社債権者宛に、またはその指図により、償還対象株式を交付することにより行われ、または (b) 受渡指示書(その様式が代理契約に別紙として添付されている。)に記載される方法により、本社債権者のリスクにおいて、当該本社債権者宛に、またはその指図により、適用ある証券関係法令を遵守して行われる。

(B) 本社債および利札の呈示

本社債に係る確定社債券に関する元金の支払いは(下記の規定に従い)上記(A)に規定する方法により当該確定社債券の呈示および引渡し(または支払うべき金額の一部支払いの場合であれば裏書)と引換えによってのみ行われ、確定社債券に関する利息の支払いは(下記の規定に従い)同様に利札の呈示および引渡し(または支払うべき金額の一部支払いの場合であれば裏書)と引換えによってのみ行われる。当該各支払いは、合衆国(アメリカ合衆国(その州、コロンビア特別区およびその属領を含む。以下同じ。))外の支払代理人の指定事務所においてなされる。上記(A)に基づく支払いが、本社債権者または利札の所持人の選択により小切手により行われる場合、かかる支払いは、当該本社債権者または利札の所持人が指定する合衆国外の住所へ郵送または送付することにより行われる。振込みによる支払いは、適用ある法令に従って、直ちに使用可能な資金により、被支払人が保有する合衆国外に所在する銀行の口座に対して行われる。下記の規定に従い、確定社債券である本社債または利札に係る支払いは、合衆国内における発行会社または支払代理人の事務所または代理店における当該本社債または利札の呈示によっては行われず、またかかる支払いは合衆国内の口座への振込みまたは合衆国内の住所への郵送によっても行われない。

本社債に係る確定社債券の支払期限が到来した場合、当該本社債に関する支払期限未到来の利札(添付されているか否かを問わない。)は無効となり、かかる利札に関する支払いは行われない。金銭により決済される本社債が、当該本社債に付される支払期限未到来のすべての利札なしに償還のために呈示された場合、当該本社債について支払われるべき金額の支払いは、発行会社が決定する補償の提供との引換えによってのみ行われる。

本社債に係る確定社債券の償還の日が利払日ではない場合は、かかる本社債に関し直前の利払日または(場合により)利息起算日(同日を含む。)より発生した利息は関連する確定社債券の引渡しと引換えによってのみ支払われる。

(C) 大券に関する支払い

大券により表章される本社債に関する元金の支払いは、確定社債券に関する上記の規定または関連する大券に規定された方法によりかかる大券の呈示または(場合により)引渡しと引換えに(下記の規定に従い)合衆国外の支払代理人の指定事務所において行われる。各支払いの記録は、元金および利息の支払いを区別した上で、当該支払代理人によりかかる大券上に、または(必要に応じて)ユーロクリアおよびクリアストリーム・ルクセンブルグの記録上になされる。

(D) 支払いに適用される一般条項

本社債の大券の所持人は、かかる大券により表章される本社債に関する支払いを受領する権限を有する唯一の者とする。発行会社の支払義務は、かかる大券の所持人に対して、またはかかる所持人の指示により支払われた各金額に関して免除される。ユーロクリアまたはクリアストリーム・ルクセンブルグの記録上、大券により表章される本社債の一定の額面金額につき実質所持人として記載されている者は、ユーロクリアまたはクリアストリーム・ルクセンブルグに対してのみ、発行会社によってかかる大券の所持人に対して、またはかかる所持人の指示により行われた支払いにおけるかかる者の持分につき請求することができる。大券の所持人以外の者は、大券に基づく支払いに関し、発行会社に対して請求権を有しない。

(E) 会計等に関する法令の遵守

()すべての支払いは、あらゆる法域の会計その他の事項に関する法令および指令(法の適用によるものであるか、発行会社またはその代理人の契約によるものであるかを問わない。)を遵守して行われ、発行会社は、かかる法令、指令または契約により課されるいかなる性質の公租公課についても責任を負わず(ただし、下記「(7) 租税上の取扱い」の規定の適用を妨げない。)、また、()すべての支払いは、アメリカ合衆国内国歳入法(以下「内国歳入法」という。)第1471条(b)に規定される契約に基づいて要求される源泉徴収または控除その他の内国歳入法第1471条ないし第1474条、同条に基づく規則もしくは契約、同条の公式解釈または同条に係る政府間の取組みを施行するための法律に基づいて行われる源泉徴収または控除の対象となり、また、()すべての支払いは、内国歳入法第871条(m)に基づいて要求される源泉徴収または控除の対象となる。かかる支払いに関して、本社債権者または利札の所持人に対して何らの手数料または費用も課されない。ただし、疑義を避けるために、上記「(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還、償還対象株式に影響を及ぼす事由の発生、法律変更、ヘッジ障害、保有制限事由、ヘッジ費用増加および支払不能申請の発生ならびにその帰結」に規定されるヘッジ費用増加が発生した場合に()の規定を適用することを計算代理人が選択する権利は妨げられないことを明記する。

(F) 支払営業日

本社債または利札に関する支払期日が支払営業日(以下に定義する。)でない場合、かかる本社債または利札の所持人は、代わりに、当該地域における翌支払営業日(ただし、翌支払営業日が翌暦月になる場合は、当該地域における直前の支払営業日とする。)に支払いを受領することができる。支払期日についてかかる調整がなされた場合であっても、本社債または利札に関する支払額は、かかる調整による影響を受けない。

「支払営業日」とは、東京および(確定社債券の場合には)関連する呈示の場所において、商業銀行および外国為替市場が支払いの決済を行い、一般的な営業(外国為替および外貨預金の業務を含む。)を行っている日をいう。ただし、代理契約の規定に従う。

(G) 元金および利息の解釈

本社債の要項において、本社債に係る「元金」という表現には、必要に応じ、()本社債の満期償還額、()本社債の早期償還額、()債務不履行事由の発生または税制上もしくは規制上の理由に基づく発行会社の選択による償還により支払われる本社債の期限前償還額、()下記「(7) 租税上の取扱い、フランスの租税」に基づいて元金に関して支払われるべき追加額および()本社債に基づき、または本社債に関して発行会社により支払われるべきプレミアムその他の金額(利息を除く。)を含む。

本社債の要項において、本社債に係る「利息」という表現には、必要に応じ、下記「(7) 租税上の取扱い、フランスの租税」に基づいて利息に関して支払われるべき追加額を含む。

本社債の要項において、「経過利息」という表現には、「(1) 利息、(B) 利息の発生」に規定されるように支払いが停止されている遅滞分の利息を含む。

本社債の償還が現物決済額の交付により行われる場合には、本社債の元金および現物決済額とは、当該金額から現物決済額について支払われるべき費用、手数料、印紙税、租税その他の金額（償還対象株式の交付により生じる公租公課を含むが、これに限られない。）を控除した金額をいう。

(H) 通貨が取得不可能な場合

発行会社が、為替管理の導入、通貨の交換または使用停止その他の発行会社のコントロールが及ばない理由により日本円を取得できなくなった場合、発行会社は本社債または利札の支払義務を、支払期日の4営業日前の日の正午（パリ時間）における適当な銀行間市場の日本円によるユーロまたは（場合により）米ドルの買値のスポット為替レート（かかるスポット為替レートが当該日に取得できない場合は、取得可能な直前の日におけるスポット為替レート）により換算したユーロ建てまたは米ドル建ての金額を支払うことにより履行することができる。本項に従ってユーロまたは（場合により）米ドルによって行われた支払いは、債務不履行事由を構成しない。

(I) 財務代理人および支払代理人

当初の財務代理人およびその他の支払代理人の名称および当初の指定事務所の住所は、以下のとおりである。また、財務代理人は、本社債に係る現物交付に係るその職務の一部を決済代理人（以下「決済代理人」という。）に委託することができる。

発行会社は、支払代理人もしくは決済代理人を変更もしくは解任し、追加の、もしくはその他の支払代理人もしくは決済代理人を任命し、または支払代理人もしくは決済代理人が業務を行う指定事務所の変更を承認することができる。ただし、

- () 本社債が証券取引所に上場している、またはその他の関係当局により取引もしくは上場が許可されている限り、常に、関連する証券取引所の規則によって要求される地域に事務所を有する支払代理人（財務代理人になることができる。）が存在しなければならない。
- () 常に欧州の都市に指定事務所を有する支払代理人（財務代理人になることができる。）が存在しなければならない。
- () 計算代理人が存在しなければならない。
- () 常に財務代理人が存在しなければならない。

本社債に関する支払代理人（「支払代理人」）

名称	住所
ソシエテ・ジェネラル・バンク・アンド・トラスト (Société Générale Bank & Trust) (財務代理人)	ルクセンブルグ ルクセンブルグ市 2420 エミル ロイター アベニュー 11 (11, avenue Emile Reuter 2420 Luxembourg, Luxembourg)
ソシエテ・ジェネラル (Société Générale)	フランス共和国 パリ市9区 ブルバール オスマン 29 (29, boulevard Haussmann 75009 Paris, France)

いかなる変更、解任、選任または交代も、（支払不能の場合を除き、かかる場合には直ちに効力を生じる。）「(9) 通知」に従って本社債権者に30日以上45日以内の事前の通知を行った後のみ効力を生じる。

代理契約に基づく行為に関しては、支払代理人は発行会社の代理人としてのみ行為し、本社債権者または利札の所持人に対してはいかなる義務も負わず、また代理または信託の関係を生じない。代理契約には、支払代理人と合併し、または支払代理人からすべてもしくは実質的にすべての資産の譲渡を受けた者が後任の支払代理人となることを認める規定が置かれている。

(4) 本社債の地位

本社債は、発行会社の直接、無条件、無担保かつ非劣後の債務であり、本社債相互間において何らの優先もなく同順位であり、発行会社の現在および将来のその他すべての未償還の直接、無条件、無担保かつ非劣後の債務と最低でも同順位である（ただし、当該時点において適用ある法令に基づいて存在する例外に服する。）。

(5) 債務不履行事由

以下のいずれかの事由（それぞれを以下「債務不履行事由」という。）が発生した場合、本社債権者は、発行会社に対して、本社債が期限の利益を喪失し、直ちに期限前償還額により償還されるべき旨の書面による通知を行うことができ、これにより本社債は期限の利益を喪失し、直ちに期限前償還額により償還される。

- () 本プログラムに基づいて発行された社債（本社債を含む。）のいずれかに係る元金または利息の支払いについて発行会社による債務不履行が発生し、かかる不履行が30日間継続すること。ただし、上記「(3) 支払い」に記載される状況での償還対象株式の交付の遅滞は債務不履行事由を構成しない。
- () 発行会社が本プログラムに基づいて発行された社債（本社債を含む。）に基づく、またはこれに関するその他の義務を履行せず、かかる不履行の治癒を求める通知が発行会社に到達した後60日間かかる不履行が継続すること（ただし、かかる不履行が発行会社によって治癒することができないものである場合には、かかる不履行の継続は要件とならない。）。
- () 発行会社が支払不能もしくは破産の宣告もしくは何らかの破産法、支払不能法その他債権者の権利に影響を与える類似の法律に基づくその他の救済措置を求める手続を開始し、発行会社の設立地もしくは本店所在地において発行会社に対して支払不能、再生手続もしくは規制に関する主たる権限を保有する規制当局、監督当局その他これに類似の職務を有する者によって発行会社に対してかかる手続が開始され、発行会社がかかる手続に同意し、または発行会社が、自らもしくは上記の規制当局、監督当局もしくは類似の職務を有する者による解散もしくは清算の申立てに同意すること。ただし、債権者により開始された手続または債権者により行われた申立てであって、発行会社が同意していないものは債務不履行事由を構成しない。

(6) 社債権者集会および修正

代理契約は、本社債、利札または代理契約の一定の条項の変更に関する特別決議（以下「特別決議」という。）による承認を含む本社債権者の利益に影響を及ぼす事項を決議する社債権者集会の招集に係る規定を定めている。かかる集会は、いつでも、発行会社または未償還額面総額の10%以上を保有する本社債権者により招集される。かかる社債権者集会における特別決議を行う定足数は、未償還額面総額の50%以上を有する本社債権者またはその代理人、延期集会においては、額面金額を問わず本社債を有する本社債権者またはその代理人とする。ただし、本社債および利札に関する一定の条項の変更（本社債の満期日の変更、本社債に係る元金もしくは利息の減額もしくは免除、本社債の支払通貨の変更、特別決議を行うための要件の変更または発行会社の株式、社債その他の債務および/もしくは有価証券を対価とする本社債の交換もしくは売却もしくはそれらへの本社債の転換もしくはこれらに対価とする本社債

の消却を含むが、これに限られない(代理契約により詳細な規定がなされる。))を議事とする社債権者集会について特別決議を行うために必要な定足数は、未償還額面総額の3分の2以上を有する本社債権者またはその代理人とし、かかる集会の延期集会においては未償還額面総額の3分の1以上を有する本社債権者またはその代理人とする。社債権者集会の特別決議は、その出席の有無を問わず、本社債権者および利札の所持人のすべてを拘束する。

財務代理人および発行会社は、本社債権者および利札の所持人の同意なくして、本社債、利札または代理契約の変更のうち、()本社債、利札もしくは代理契約に含まれる曖昧な点もしくは瑕疵のある規定もしくは矛盾する規定を是正もしくは訂正するためのもの、もしくは形式的、軽微もしくは技術的なもの、()本社債権者および/もしくは利札の所持人の利益を著しく害しないもの(ただし、当該変更を検討する目的で本社債権者の社債権者集会が開催された場合に特別決議を要する事項に関するものでないことを条件とする。)、()明らかな誤謬もしくは証明された誤謬を是正するもの、または()法律上の強行法規を遵守するためのものに合意することができる。かかる変更は本社債権者および利札の所持人を拘束し、またかかる変更は下記「(9) 通知」に従い通知される。

(7) 租税上の取扱い

フランスの租税

以下は、日本国の税法上ならびに1995年3月3日付の「所得に対する租税に関する二重課税の回避及び脱税の防止のための日本国政府とフランス共和国政府との間の条約」および2007年1月11日付の改正議定書(以下「租税条約」と総称する。)上の日本国居住者であり、租税条約の利益を享受する権利を有する者であって、本社債との関係で日本国外の恒久的施設または固定的拠点を通じて行為を行っていない者による本社債の取得、保有および処分に関するフランスの租税上の重要な結果の要約である。

以下の記述は一般的な概要であり、特定の状況にある本社債権者に関連しうるフランスの税法および租税条約の全体像を示すことを意図したものではない。以下の記述は、本書提出日現在において、源泉徴収の対象となる本社債からの所得に課される税に関する情報について記載したものである。かかる情報は、本社債に関連して生じる可能性のある税制上の諸問題について、網羅的に説明することを意図したものではない。したがって、本社債への投資を検討する投資家は、本社債の購入、所有または処分に関する関連する各法域における当該投資家に対する課税関係について独自の税制上の助言を受けるべきである。

本社債について発行会社によってなされた利息その他の収益の支払いには、当該支払いがフランス国外のフランス一般租税法第238-0条Aに定められた非協調国または地域(*Etat ou territoire non coopératif*)(以下「非協調国」という。)においてなされた場合を除き、フランス一般租税法第125条Aに定められる源泉徴収税が課されない。本社債に基づく支払いが非協調国においてなされる場合、フランス一般租税法第125条Aに基づいて75%の源泉徴収税が適用される(ただし、一定の例外および適用される二重課税条約のより有利な条項の対象となる。)。非協調国のリストは、行政庁による命令により公表され、毎年更新される。

さらに、フランス一般租税法第238条Aに従い、当該本社債の利息その他の収益は、それらが非協調国に居住する者もしくは非協調国において設立された者に対して支払われ、もしくは生じた場合、または非協調国に所在する金融機関の帳簿上に開設された銀行口座に対して支払われた場合、発行会社の課税収益の控除対象とはならない(以下「控除除外」という。)。一定の条件の下では、かかる控除対象とならない利息その他の収益は、フランス一般租税法第109条以下に基づいてみなし配当とされる場合がある。その場合、かかる控除対象とならない利息その他の収益には、フランス一般租税法第

119条第2項に基づいて定められる30%または75%の源泉徴収税が課される場合がある(ただし、適用される二重課税条約のより有利な条項の対象となる。)。

上記にかかわらず、本社債の発行の主要な目的および効果が、非協調国における利息その他の収益の支払いを認めるものではなかったことを発行会社が証明できる場合には、本社債の発行にはフランス一般租税法第125条Aに基づいて定められる75%の源泉徴収税および控除除外のいずれも適用されない(以下「本例外」という。)。フランスの公共財政公報 税務B01-INT-DG-20-50-20140211第550号および第990号、B01-RPPM-RCM-30-10-20-40-20140211第70号および第80号ならびにB01-IR-DOMIC-10-20-20-60-20150320第10号に基づき、本社債が下記のいずれかに該当する場合、本社債の発行は、発行会社がかかる本社債の発行の目的および効果を証明することなく、本例外の対象となる。

- () フランス財政金融法L.411-1条に定められる公募または非協調国以外の国における公募に相当するものによって勧誘される場合。ここに「公募に相当するもの」とは、外国の証券市場当局への勧誘書類の登録または提出が必要となる勧誘をいう。
- () 規制市場またはフランスもしくは外国の多国間証券取引システムにおける取引が承認されており(ただし、かかる市場またはシステムが非協調国に所在していない場合に限る。)、かかる市場の運営が取引業者または投資サービス業者その他これに類似する外国の事業体によって行われている場合(ただし、かかる取引業者、投資サービス業者または事業体が非協調国に所在しない場合に限る。)。
- () その発行時において、フランス財政金融法L.561-2条に定められる中央預託機関もしくは証券の決済および受渡しならびに支払いのためのシステムの運営機関またはこれに類似する外国の預託機関もしくは運営機関の業務における取扱いが認められている場合(ただし、かかる預託機関または運営機関が非協調国に所在しない場合に限る。)。

本社債または利札に係る一切の支払いは、租税法域により、または租税法域のために課され、または徴収されることのある現在または将来の一切の公租公課、賦課または政府課徴金(性質の如何を問わない。)を源泉徴収または控除することなく行われる。ただし、かかる源泉徴収または控除が法律上必要とされる場合はこの限りではない。

本社債および利札に係る支払いが租税法域の法令に基づいて現在または将来の公租公課、賦課または政府課徴金(性質の如何を問わない。)に係る源泉徴収または控除の対象となる場合、発行会社は、法律により許容される限度で、かかる源泉徴収または控除の後、各本社債権者または各利札の所持人が、当該時点で支払期限の到来した全額を受領するために必要な追加額を支払う。ただし、次の場合には、本社債または利札に関し、かかる追加額は支払われない。

- (a) 単なる本社債または利札の所持による以外にフランスと関係を有していることを理由として、本社債または利札に関するかかる公租公課、賦課または政府課徴金に対する責任を負担している者が所持人である場合。
- (b) 関連日(下記「(13) その他、(B) 消滅時効」に定義する。)から30日を超える期間が経過した後、に支払いのための呈示がなされた場合。ただし、かかる30日目の日が支払営業日であったと仮定して所持人がかかる日に支払いのために本社債または利札を呈示していたならばかかる追加額を受領する権利を有していた場合を除く。

本社債の要項のその他の規定にかかわらず、発行会社は、いかなる場合にも、()内国歳入法第1471条(b)に規定される契約に基づいて要求され、もしくはその他内国歳入法第1471条ないし第1474条、これらに基づく規則もしくは契約、これらの公式解釈もしくはこれらに係る政府間の取組みを施行するための法律に基づいて行われ、または()内国歳入法第871条(m)に従って行われる源泉徴収または控除について、本社債または利札に関し、いかなる追加額の支払いを行う義務も負わない。

日本国の租税

(a) はじめに

日本国の租税に関する以下の記載は、本書提出日現在施行されている日本国の所得に係る租税に関する法令（以下「日本の税法」という。）に基づくものである。

日本の税法上、本社債は普通社債と同様に取り扱われるべきものと考えられるが、その取扱いが法令上明確に規定されているわけではない。仮に、日本の税法上、本社債が普通社債と同様に取り扱われないこととなる場合には、本社債に対して投資した者に対する課税上の取扱いが下記内容と異なる可能性があるが、本債券が普通社債と同様に取り扱われることを前提として、下記(b)では、日本国の居住者である個人の本社債に関する課税上の取扱いの概略について、また下記(c)では、内国法人についての本債券に関する課税上の取扱いの概略について、それぞれ述べる。ただし、今後の日本の税法の改正等により下記内容に変更が生じる可能性があること、また、以下の記載の内容は、あくまでも一般的な課税上の取扱いについて述べるものであって、全ての課税上の取扱いを網羅的に述べるものではなく、かつ、例外規定の適用によって記載されている内容とは異なる取扱いがなされる場合もあることに留意されたい。本社債に投資しようとする投資家は、各投資家の状況に応じて、本社債に投資することによるリスクや本社債に投資することが適当か否かについて各自の会計・税務顧問に相談する必要がある。

(b) 日本国の居住者である個人

日本国の居住者である個人が支払いを受けるべき本社債の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、日本の税法上20.315%（15%の所得税、復興特別所得税（所得税額の2.1%）および5%の地方税の合計）の源泉徴収税が課される。日本国の居住者である個人が保有する本社債の利息に係る利子所得は、原則として、20.315%（15%の所得税、復興特別所得税（所得税額の2.1%）および5%の地方税の合計）の申告分離課税の対象となり、上記で述べた支払の取扱者を通じて本社債の利息の交付を受ける際に源泉徴収されるべき所得税額がある場合には、申告納付すべき所得税の額から控除される。ただし、一回に支払いを受けるべき利息の金額ごとに確定申告を要する所得に含めないことを選択することもでき、その場合には上記の源泉徴収のみで日本における課税関係を終了させることができる。

日本国の居住者である個人が本社債を譲渡した場合の譲渡損益は、譲渡所得等として、20.315%（15%の所得税、復興特別所得税（所得税額の2.1%）および5%の地方税の合計）の申告分離課税の対象となる。

日本国の居住者である個人が本社債の元本の償還により交付を受ける金額（本社債の償還が発行会社以外の者の発行する株式によってなされる場合、償還の日における当該株式の終値に交付される株式数を乗じて計算される金額。その他に對価が現金で支払われる場合にはこれを含む。）に係る償還差損益は、譲渡所得等とみなされ、20.315%（15%の所得税、復興特別所得税（所得税額の2.1%）および5%の地方税の合計）の申告分離課税の対象となる。なお、本社債の償還が発行会社以外の者の発行する株式によってなされる場合、租税特別措置法（所得税関係）通達により、償還の日における当該株式の終値が当該株式の取得価額となる。

申告分離課税の対象となる、本社債の利息、譲渡損益、および償還差損益については、一定の条件および限度で、他の上場株式等（特定公社債を含む。）の利子所得、配当所得、および譲渡所得等との間で損益通算を行うことができ、かかる損益通算においてなお控除しきれない部分の上場株式等の譲渡損失（償還差損を含む。）については、一定の条件および限度で、翌年以後3

年間にわたって、上場株式等（特定公社債を含む。）に係る利子所得、配当所得および譲渡所得等からの繰越控除を行うことができる。

なお、本社債は、金融商品取引業者等に開設された特定口座において取り扱うことができるが、その場合には、上記と異なる手続および取扱いとなる点があるため、注意されたい。

(c) 内国法人

内国法人が支払いを受けるべき本社債の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、一定の公共法人等および金融機関等を除き、日本の税法上、15.315%（15%の所得税および復興特別所得税（所得税額の2.1%）の合計）の源泉徴収税が課される。当該利息は課税所得に含められ、日本国の所得に関する租税の課税対象となる。なお、本社債の利息の交付を支払の取扱者を通じて受ける場合には、当該内国法人は当該源泉徴収税額を、一定の制限の下で、日本国の所得に関する租税から控除することができる。

内国法人が本社債を譲渡した場合には、その譲渡による譲渡益は益金の額として、譲渡損は損金の額として、法人税および地方税の課税所得の計算に算入される。

内国法人が本社債の償還を受けた場合には、償還差益は益金の額として、償還差損は損金の額として、法人税および地方税の課税所得の計算に算入される。なお、本社債の償還が発行会社以外の者の発行する株式によってなされる場合、日本国の居住者である個人と同様に、償還の日における当該株式の終値が当該株式の取得価額となる。

(8) 準拠法および管轄裁判所

(A) 準拠法

代理契約、約款、本社債および利札ならびにそれらに起因または関連する契約外の義務は、英国法に準拠し、同法に基づき解釈される。

(B) 管轄裁判所

発行会社は、英国の裁判所が本社債および/または利札に起因または関連して生じうる紛争を解決する管轄権を有することに取消不能の形で合意し、それに伴って英国の裁判所の管轄権に服する。

発行会社は、英国の裁判所が不都合な裁判地であること、または管轄違いであることを理由として英国の裁判所に対して異議を申し立てる権利を放棄する。法律により認められる範囲で、本社債権者および利札の所持人は、本社債および利札ならびに本社債および利札に起因または関連して生じる発行会社に対する訴訟、法的措置または手続（以下「関連手続」と総称する。）について、管轄権を有するその他の裁判所に提起し、または申し立てることができ、複数の法域において同時に関連手続の提起または申立てを行うことができる。

発行会社は現在EC3N 4SG ロンドン、タワーヒル41 SGハウスに所在するソシエテ・ジェネラル・ロンドン支店（以下「SGLB」という。）を訴状送達代理人として任命している。SGLBが訴状送達代理人を辞任した場合または英国での登録を取り消された場合、発行会社は他の者を英国における訴状送達代理人に任命することに合意している。本項の記載は、法律で認められるその他の方法によって訴状を送達する権利に影響を及ぼさない。

発行会社は、代理契約および約款において、上記とほぼ同様の条項により、英国の裁判所の管轄に服することに合意し、訴状送達代理人を任命している。

(9) 通 知

本社債に関するすべての通知は、ヨーロッパで一般に頒布されている主要な英字の一般日刊紙（「フィナンシャル・タイムズ」が予定されている。）に掲載された場合に有効になされたものとみなされる。

確定社債券が発行されるまでは、本社債を表章する大券がすべてユーロクリアおよび/またはクリアストリーム・ルクセンブルグのために保有されている限り、ユーロクリアおよび/またはクリアストリーム・ルクセンブルグによる本社債権者への伝達を目的として、それらの機関に対して関連する通知を交付することにより、かかる新聞への掲載に代えることができる。

かかる通知は、ユーロクリアおよび/またはクリアストリーム・ルクセンブルグに対して当該通知がなされた日において本社債権者に対してなされたものとみなされる。

本社債権者が行う通知は、書面によりなされ、（確定社債券の場合には）当該本社債とともに財務代理人に提出することによりなされなければならない。本社債が大券により表章されている場合は、かかる通知は、財務代理人およびユーロクリアおよび/または（場合により）クリアストリーム・ルクセンブルグが当該目的のために同意する方法で、本社債権者によりユーロクリアおよび/または（場合により）クリアストリーム・ルクセンブルグを通じて財務代理人に対して行うことができる。

(10) 英国1999年契約（第三者権利）法

本社債は、本社債のいずれかの条項を強制する英国1999年契約（第三者権利）法に基づく権利を付与するものではない。ただし、このことは、同法とは別に存在し、または実行することができる第三者の権利または救済策に影響を及ぼさない。

(11) 相殺権の放棄

本社債または利札の所持人は、いかなる場合でも、発行会社が当該所持人に対して直接的または間接的に有し、または取得した権利、請求権または責任（発生理由の如何を問わない。また、疑義を避けるために、本社債または利札に関するものであるか否かを問わず、あらゆる契約その他の文書に基づいて、もしくはこれらに関して生じた権利、請求権および責任または契約外の義務を含むことを明記する。）に対して放棄対象相殺権（以下に定義する。）を行使し、または主張することはできず、かかる各所持人は、かかる現実の、または潜在的な権利、請求権および責任に関して、適用ある法令によって認められる限りで放棄対象相殺権のすべてを放棄したとみなされる。

疑義を避けるため、本「(11) 相殺権の放棄」の規定は、何らかの減殺、相殺、ネッティング、損害賠償、留保または反対請求の権利を付与したのではなく、かかる権利を認めたものと解釈されるべきものでもなく、また、本「(11) 相殺権の放棄」がなければ本社債または利札の所持人のいずれかにかかる権利が認められ、またはその可能性があること旨を定めたものではないことを明記する。

本「(11) 相殺権の放棄」において「放棄対象相殺権」とは、本社債もしくは利札に基づいて、またはこれらに関して、直接的または間接的に減殺、相殺、ネッティング、損害賠償、留保または反対請求を行う本社債または利札の所持人の一切の権利または請求権をいう。

(12) ベイルインおよび減額または転換権の承認

各本社債権者（本項において、本社債の現在または将来の実質持分の保有者を含む。）は、本社債を取得することにより、下記の内容を承認、承諾、同意および合意する。

(イ) 関連破綻処理当局（以下に定義する。）または規制当局（以下に定義する。）によるベイルイン権限（以下に定義する。）の行使の効果（以下のいずれかまたはそれらの組み合わせを含み、またそのような結果となる可能性がある。）に拘束されること。

- () 本支払金額（以下に定義する。）の全部または一部の恒久的な減額
- () 本社債の要項の改定、修正または変更によるものを含む、本支払金額の全部または一部の発行会社その他の者の株式その他の有価証券またはその他の債務への転換（および当該株式、有価証券または債務の本社債権者に対する発行）（この場合、本社債権者は、本社債に基づく権利の代わりに、発行会社その他の者の当該株式その他の有価証券またはその他の債務を受領することに同意する。）
- () 本社債の消却
- () 本社債の満期の改定もしくは変更、または本社債に関して支払われるべき利息額もしくは利息の支払期限の改定（一時的な支払いの停止を含む。）

(ロ) 本社債の要項は、関連破綻処理当局または規制当局によるペイルイン権限の行使に服し、かかる権限の行使を有効にするために必要な場合、本社債の要項が変更されることがあること。

本項において、「本支払金額」とは、本社債の当該時点における未償還残高および本社債に係る未払いの経過利息（ただし、その時点までに消却その他の方法によりすでに支払義務を負わなくなっている場合を除く。）をいう。

本項において、「ペイルイン権限」とは、金融機関および投資会社の再建および破綻処理に関する枠組を設定する2014年5月15日付の欧州議会および欧州連合理事会指令2014/59/EU（その随時の改正を含み、以下「BRRD」という。）もしくは単一破綻処理メカニズムおよび単一破綻処理基金の枠組内で金融機関および特定の投資会社の破綻につき、一律の規則および一律の手続を策定するとともに規則（EU）1093/2010号を改正する欧州議会および欧州連合理事会の2014年7月15日付規則（EU）806/2014号（その随時の改正を含み、以下「単一破綻処理メカニズム規則」という。）の国内法化（フランスの2015年8月20日付政令第2015-1024号（Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière）（その随時の改正を含み、以下「2015年8月20日付政令」という。）に基づくものを含むが、これらに限られない。）に関連するフランスの有効な法令、規則もしくは要件に基づいて当該時点において存在する権限その他フランス法（および各場合においてそれらに基づいて設けられた指令、規則および基準）に基づいて生じる権限であって、それらに基づいて規制対象会社（もしくは当該規制対象会社の関連会社）の債務（の一部もしくは全部）の減額、消却、停止、譲渡、変更その他の何らかの修正、または規制対象会社（もしくは当該規制対象会社の関連会社）の有価証券の当該規制対象会社その他の者の株式その他の有価証券もしくはその他の債務への転換が行われうるもの（破綻処理措置の実施等の後に適用されるペイルイン・ツール（下記「募集又は売出しに関する特別記載事項」に定義する。）に関連するものであるか否かを問わない。）をいう。

「規制対象会社」とは、2015年8月20日付政令により改正されたフランスの通貨金融法典L.613-34条第 項に規定される会社をいい、一定の金融機関、投資会社およびフランスで設立されたそれらの親会社または持株会社の一部を含む。

「関連破綻処理当局」とは、フランス健全性監督・破綻処理当局（Autorité de contrôle prudentiel et de résolution）（ACPR）、単一破綻処理メカニズム規則に基づき設立された単一破綻処理委員会その他の当該時点におけるペイルイン権限の行使またはペイルイン権限の行使への参加を行う権限を有する当局（単一破綻処理メカニズム規則第18条に基づき行為する欧州連合理事会および欧州委員会を含む。）をいう。

「規制当局」とは、欧州中央銀行およびその承継機関または代替機関その他の発行会社の健全性の監視および監督について第一次的な責任を負う当局をいう。

本支払金額の返済または支払いの期限の到来がそれぞれ予定された時点で、発行会社またはそのグループのその他の構成員に適用される有効なフランスおよび欧州連合の法令に基づき発行会社が当該返済または支払いを行うことが認められる場合を除き、いかなる本支払金額の返済または支払いについても、関連破綻処理当局または規制当局による発行会社に関するペイルイン権限の行使後は、支払期限が到来せず、支払いが行われない。

本社債に関して関連破綻処理当局または規制当局によりペイルイン権限が行使された場合、発行会社は、かかるペイルイン権限の行使について本社債権者に対して上記「(9) 通知」に従って実務上可能な限り速やかに書面による通知を行う。また、発行会社は、かかる通知の写しを情報提供のため財務代理人に交付するが、財務代理人は、かかる通知を本社債権者に送付する義務を負わない。発行会社が通知を遅滞した場合、または通知を怠った場合であっても、かかる遅滞または懈怠は、ペイルイン権限の有効性および執行可能性に影響を及ぼさず、また上記の本社債に対する効果に影響を及ぼさない。

発行会社に関する関連破綻処理当局または規制当局によるペイルイン権限の行使の結果による本社債の消却、本支払金額の一部または全部の減額、本社債の発行会社その他の者の他の有価証券または債務への転換、および本社債に関する関連破綻処理当局または規制当局によるペイルイン権限の行使は、債務不履行事由に該当せず、その他の契約上の義務の不履行を構成しないものとし、本社債権者に対して救済（衡平法上の救済を含む。）を受ける権利を付与するものではなく、かかる権利は本項により明示的に放棄される。

本項に基づき、関連破綻処理当局または規制当局によりペイルイン権限が行使された場合、発行会社および各本社債権者（本社債の実質持分の保有者を含む。）は、関連破綻処理当局または規制当局によるペイルイン権限の行使に関連して(a)財務代理人が本社債権者からいかなる指示も受ける義務を負わないこと、および(b)財務代理人は英国法代理契約に基づきいかなる義務も課されないことに同意する。

上記にかかわらず、関連破綻処理当局または規制当局によるペイルイン権限の行使の完了後に未償還の本社債が残存する場合（例えば、ペイルイン権限の行使の結果、本社債の元金が部分的に減額されるのみとなる場合）、英国法代理契約に基づく財務代理人の義務は、発行会社および財務代理人が英国法代理契約の改定契約に従って合意する範囲内において、当該完了後の本社債について継続して適用される。

関連破綻処理当局または規制当局によるペイルイン権限が本支払金額の総額未満の金額に関して行使された場合、財務代理人が、発行会社または関連破綻処理当局もしくは規制当局から異なる指示を受けた場合を除き、ペイルイン権限に基づく本社債に関する消却、減額または転換は、按分計算により行われる。

本項に規定される事項は、上記の事項に関するすべてを網羅したものであり、発行会社と各本社債権者との間のその他の契約、取決めまたは合意を排除する。

本社債権者は、本項に基づく手続において必要な費用（発行会社および財務代理人が負担するものを含むが、これらに限られない。）の一切を負担する義務を負わない。

(13) その他

(A) 代わり社債

本社債または利札が紛失し、盗取され、切断され、汚損し、または毀損した場合、財務代理人の指定事務所において、関連する証券取引所の要件およびすべての適用ある法令に基づき、申請者によるそれに関して発生した費用の支払いおよび発行会社が合理的に要求する証拠、担保、補償等を

提供することにより、取り替えることができる。汚損または毀損した本社債または利札は代替物が発行されるまでに引き渡されなければならない。紛失または盗取の場合の本社債および利札の取替えは、ルクセンブルグの無記名式有価証券の非任意的な占有喪失に関する1996年9月3日付の法律（その後の改正を含む。以下「1996年非任意占有喪失法」という。）の手續に服する。

(B) 消滅時効

関連日の後、元金については10年間、利息については5年間、元金および/または利息に関する請求を行わない場合、本社債（および関連する利札）は無効となる。

1996年非任意占有喪失法により、（ ）本社債または利札について異議が申し立てられ、かつ（ ）本社債が失権（1996年非任意占有喪失法に定義される。）する前に本社債の期限が到来した場合、本社債または利札に基づいて支払われるべき（しかし、いまだ当該本社債または利札の所持人に支払われていない）金額の支払いは、異議が取り下げられ、または本社債の失権がなされるまでの間は、ルクセンブルグの委託基金（Caisse des consignations）に対して行わなければならない。

「関連日」とは、関連する支払いに関する期限が最初に到来する日をいう。ただし、財務代理人がかかる期日以前に支払われるべき金員の全額を受領していなかった場合には、かかる金員を全額受領し、かつ上記「(9) 通知」に従いその旨の通知が本社債権者に対して適法になされた日をいう。

(C) 追加発行

発行会社は随時本社債権者または利札の所持人の同意なくして本社債とすべての点で同順位かつ同様の要項（発行日、利息起算日、発行価格ならびに/または初回利払いの金額および日付を除く。）で社債を追加発行でき、かかる追加発行された社債は発行済の本社債と統合され、単一のシリーズをなす。

(D) 本社債の様式

(イ) 大券

本社債は、仮大券の様式により発行され、発行日以前にユーロクリアおよびクリアストリーム・ルクセンブルグの共通預託機関に交付される。本社債に係る大券は、当該時点におけるユーロクリアまたは（場合により）クリアストリーム・ルクセンブルグの規則および手續に従ってのみ譲渡することができる。

本社債が仮大券によって表章されている間は、本社債に関して交換日（以下に定義する。）よりも前に支払期限を迎える元金、利息その他の金額の支払いは、本社債の持分の実質所有者が米国人または米国人に再販売するために購入した者ではない旨の証明書（米国財務省規則により要求されるもの。様式が提供される。以下「非米国証明書」という。）をユーロクリアおよび/またはクリアストリーム・ルクセンブルグが受領し、ユーロクリアおよび/または（場合により）クリアストリーム・ルクセンブルグが類似の証明書（当該機関が受領した非米国証明書に基づくもの）を財務代理人に対して交付している場合に限り、行われる。

交換日以降、本社債に係る仮大券の持分は、当該仮大券の要項に従い、米国財務省規則の要求に基づいて、上記の実質所有に係る非米国証明書と引換えに（ただし、かかる非米国証明書が上記の規定に従ってすでに交付されている場合を除く。）請求により（無料で）恒久大券の持分に交換することができる。本社債に係る仮大券の恒久大券の持分への交換は、本社債に係る確定社債券がまだ発行されていない場合にのみ行われる。本社債に係る確定社債券がすでに発行されている場合には、本社債に係る仮大券は、その要項に従って確定社債券にのみ交換することができる。本社債に係る仮大券の保有者は、適正に非米国証明書を提出したにもかかわらず仮大券の

恒久大券の持分または確定社債券への交換が不適切に留保または拒絶された場合を除き、交換日以降に支払期限を迎える利息、元金その他の金額の支払いを受ける権利を有しない。

本社債に係る恒久大券に係る元金、利息その他の金額の支払いは、ユーロクリアおよび/または(場合により)クリアストリーム・ルクセンブルグを通じて、その所有者に対して、またはその所有者の指図により(当該恒久大券の呈示または(場合により)引渡しと引換えに)支払われる。ただし、非米国証明書の提出は要求されない。

下記()ないし()に定める事由(以下、それぞれ「交換事由」という。)のいずれかが発生した場合、恒久大券の全部(一部は不可。)が、(無料で)利札が付された確定社債券に交換されるものとし、また、下記()に定める事由が発生した場合は、発行会社が当該交換を行うものとする。

- () 債務不履行事由が発生し、継続していること。
- () ユーロクリアおよびクリアストリーム・ルクセンブルグがともに連続する14日以上営業を停止し(休日、法律上の理由等による場合を除く。)、または営業を恒久的に停止する意思を公表し、もしくは実際に営業を恒久的に停止し、かつ後継の決済機関が利用できない旨の通知を発行会社が受けること。
- () 発行会社が、本社債に係る次の支払いの際に、上記「(7) 租税上の取扱い、フランスの租税」に記載の追加額を支払うことが要求されるが、本社債が確定社債券であればかかる支払いが不要であること。

交換事由が発生した場合、発行会社は、上記「(9) 通知」に従い直ちに本社債権者に通知を行う。交換事由が発生した場合、(当該大券に対する持分の所有者の指示に従い行為する)ユーロクリアおよび/またはユーロクリア・ルクセンブルグは、財務代理人に交換を求める通知を行うことができる。かかる一切の交換は、財務代理人が最初の関連ある通知を受領した日から10日以内に行われるものとする。

「交換日」とは、()本社債に係る仮大券の発行後40日を経過した時点および()本プログラムに係るディーラーが本社債の販売が完了したと証明した後40日が経過した時点のいずれか遅い方の直後の日をいう。

(ロ) 約款

本社債を表章し、ユーロクリアおよび/またはクリアストリーム・ルクセンブルグのために保有されている大券(またはその一部)の支払期限がその要項に従って到来した場合、または満期日が到来した場合であって、本社債の要項に従った全額の支払いが持参人に対して行われていないときには、当該大券は、その日の午後8時(ロンドン時間)に無効となる。

それと同時に、ユーロクリアおよび/またはクリアストリーム・ルクセンブルグの口座において当該本社債(確定社債券を除く。)の口座記録が行われている口座保有者は、約款の規定に基づき、ユーロクリアおよび/またはクリアストリーム・ルクセンブルグが提供する口座証明書を根拠として、発行会社に対して直接訴求する権利を取得する。

【募集又は売出しに関する特別記載事項】

ペイルイン規制

BRRDが、2014年7月2日に施行された。BRRDは、指令であるため、フランス国内では直接適用されず、国内法化されなければならなかった。フランスの2015年8月20日付政令第2015-1024号により、BRRDはフランス法として国内法化され、それに伴いフランスの通貨金融法典も改正された。かかるフ

ランスの政令は、BRRDの施行を明確化する規定も組み込んだ2016年12月9日付の法律第2016-1691号により承認された。

BRRDならびに欧州議会および欧州連合理事会の2014年7月15日付規則（EU）806/2014号（以下「SRM規則」という。）は、金融機関および投資会社の再建および破綻処理に関する欧州連合全域にわたる枠組を設定することを目的に掲げている。BRRDが規定する制度は、特に、金融機関の破綻が経済および金融のシステムに与える影響（納税者の損失に対するエクスポージャーを含む。）を最小化しつつ、経営難に陥った、または破綻した金融機関に十分早期に、かつ迅速に介入することによって、かかる金融機関の重要な金融および経済に係る機能の継続性を維持するための信頼性のある措置を実施する権限を各EU加盟国が指定する当局（以下「破綻処理当局」という。）に与えるために必要であるとされている。SRM規則により、破綻処理の権限は一元化され、単一破綻処理理事会（以下「SRB」という。）および各国の破綻処理当局に付与される。

BRRDおよびSRM規則により破綻処理当局に付与される権限には、資本性証券（劣後負債性証券を含む。）および適格債務（低順位の証券だけではなくすべての損失を吸収することができないことが判明した場合は、本社債等の高順位の負債性証券を含む。）に、一定の優先順位に基づいて、破綻処理の対象となる発行者である金融機関の損失を吸収させる減額または転換を行う権限（以下「ベイルイン・ツール」という。）が含まれている。BRRDを法制化するフランスの通貨金融法典によると、（ ）金融機関が破綻しているか、または破綻する可能性が高いと破綻処理当局または関連する監督官庁が判断し、（ ）破綻処理措置以外の措置では合理的な期間内に破綻を回避することができる合理的な見込みがなく、かつ（ ）破綻処理の目的（特に、重要な機能の継続性を維持すること、金融システムに対する重大な悪影響を回避すること、特別な公的財政支援への依存を最小化することにより公的資金を保護することならびに顧客の資金および資産を保護すること）を達成するために破綻処理措置が必要であり、かかる金融機関を通常の倒産手続で清算したのでは同程度にその破綻処理の目的を実現することができない場合、破綻処理の条件が成就したとみなされる。

破綻処理当局は、減額もしくは転換が行われない限り金融機関もしくはそのグループが存続し得ないと判断したとき、または金融機関が特別な公的財政支援を必要としているとき（フランスの通貨金融法典第L.613-48 第3条に規定される方法で特別な公的財政支援が提供された場合を除く。）、（破綻の要件が充足された場合の）破綻処理措置とは別に、またはこれとあわせて、資本性証券（劣後負債性証券を含む。）を減額し、または株式に転換することができる。本社債の要項には、ベイルイン・ツールの実行に関する規定が含まれている。

ベイルイン・ツールまたは破綻処理当局による資本性証券（劣後負債性証券を含む。）の減額もしくは転換の権限の行使により、本社債は、完全に（つまりゼロまで）、もしくは部分的に減額され、もしくは普通株式その他の証券に転換され、または本社債の条件が変更される可能性がある（例えば、満期日および/もしくは利息が変更され、かつ/または一時的な支払いの停止が命じられる可能性がある。）。特別な公的財政支援は、ベイルイン・ツールを含む破綻処理措置を可能な限り最大限に検討し、適用した後の最後の手段としてのみ行われるべきである。

BRRDは、破綻処理当局に対し、ベイルイン・ツールに加えて、破綻処理の条件を満たした金融機関についてその他の破綻処理措置を実施するより広い権限を与えており、かかる権限には、金融機関の事業の売却、承継機関の創設、資産の分離、負債性証券の債務者としての金融機関の地位の交代または代替、負債性証券の要項の変更（満期日および/もしくは利息額の変更ならびに/または一時的な支払いの停止を含む。）、経営陣の解任、暫定的な管理人の選任ならびに金融商品の上場および取引許可の停止が含まれるが、これらに限定されない。

破綻処理当局は、破綻処理措置を実施する前、または関連する資本性証券の減額もしくは転換を行う権限を行使する前に、金融機関の資産および負債の公正、慎重かつ現実的な評価が、公的機関から独立した者により行われるようにしなければならない。

2016年1月1日以降、フランスの金融機関（発行会社を含む。）は、フランスの通貨金融法典第L.613-44条に従って、自己資本および適格債務の最低基準（以下「MREL」という。）を常に満たす必要がある。MRELは、金融機関の全債務および自己資本に対する割合として表示されるものであり、金融機関がペイルイン・ツールの実効性を妨げるような態様で負債を構成することを防止することを目的としている。2019年1月以降、発行会社を含むグローバルなシステム上重要な銀行（G-SIB）は、総損失吸収力（TLAC）の要件も遵守しなければならない。

SRM規則の規定に従い、適用ある場合、SRBは、意思決定過程に関連するすべての点において、BRRDに基づき指定された国内の破綻処理当局を承継し、BRRDに基づき指定された国内の破綻処理当局は、SRBにより採択された破綻処理スキームの実施に関連する業務を継続する。銀行の破綻処理計画の準備に関連するSRBと国内の破綻処理当局の間の連携に関する規定は、2015年1月1日から適用が開始され、2016年1月1日以降、SRMは全面的に運用されている。

フランスのBRRDを実施する規定に基づく破綻処理措置が発行会社もしくは発行会社のグループに適用され、またはかかる適用が示唆された場合、本社債の保有者の権利、本社債への投資の価格もしくは価値、および/または本社債に基づく債務を履行する発行会社の能力に重大な悪影響を及ぼす可能性があり、その結果、投資家はその投資全額を失う可能性がある。

また、発行会社の財政状況が悪化した場合、ペイルイン・ツールが存在すること、または破綻処理当局が当該金融機関もしくはそのグループが存続不能であると判断したときに、資本性証券（劣後負債性証券を含む。）に係る破綻処理措置とは別に、もしくは破綻処理措置とともに減額もしくは転換を行う権限を行使することにより、本社債の市場価格または価値が、かかる権限が存在しなかった場合よりも急激に低下する可能性がある。

第3 【第三者割当の場合の特記事項】

該当事項なし。

第4 【その他の記載事項】

目論見書の表紙には、発行会社の名称およびロゴ、本社債の名称ならびに売出人の名称が記載される。

目論見書の表紙の裏面には、以下の文言が記載される。

「ソシエテ・ジェネラル 2019年5月30日満期 早期償還条項 ノックイン条項 他社株転換条項付 円建社債（DMG森精機株式会社）（以下「本社債」といいます。）の償還額および償還時期は、償還対象株式の株価の変動により影響を受けることがあります。詳細につきましては、本書「第一部 証券情報、第2 売出要項、3 売出事債のその他の主要な事項」をご参照ください。本社債への投資は、日本国の株式市場の動向により直接的に影響を受けます。株式投資に係るリスクに耐えうる投資家のみが本社債への投資を行ってください。

この冊子に綴じ込まれている「仕組債の取引に係るご注意」と題した書面、本社債の契約締結前交付書面、「商品概要説明書」と題した書面および無登録格付に関する説明書は、売出人が作成したものであり、目論見書の一部を構成するものではありません。発行会社であるソシエテ・ジェネラルは、これらの書面の正確性および完全性について、いかなる責任も負いません。」

「(注)発行会社は、他の社債の売出しについて訂正発行登録書を関東財務局長に提出することがありますが、かかる他の社債の売出しに係る目論見書は、本目論見書とは別に作成および交付されますので、本目論見書には本社債の内容のみ記載しております。」

目論見書の表紙の裏面の直後に「仕組債の取引に係るご注意」と題した書面、本社債の契約締結前交付書面、「商品概要説明書」と題した書面および無登録格付に関する説明書が挿入される。

第二部 【公開買付けに関する情報】

該当事項なし。

第三部 【参照情報】

第1 【参照書類】

会社の概況および事業の概況等金融商品取引法第5条第1項第2号に掲げる事項については、以下に掲げる書類を参照すること。

1 【有価証券報告書及びその添付書類】

(事業年度 自 平成28年1月1日) 平成29年5月15日
((2016年度) 至 平成28年12月31日) 関東財務局長に提出。

2 【四半期報告書又は半期報告書】

(事業年度 自 平成29年1月1日) 平成29年9月25日
((2017年度中) 至 平成29年6月30日) 関東財務局長に提出。

3 【臨時報告書】

該当事項なし。

4 【外国会社報告書及びその補足書類】

該当事項なし。

5 【外国会社四半期報告書及びその補足書類並びに外国会社半期報告書及びその補足書類】

該当事項なし。

6 【外国会社臨時報告書】

該当事項なし。

7 【訂正報告書】

訂正報告書（上記1に記載の平成29年5月15日提出の有価証券報告書の訂正報告書）を平成29年8月10日に関東財務局長に提出。

第2 【参照書類の補完情報】

上記に掲げた参照書類としての有価証券報告書（訂正を含む。）および半期報告書（以下「有価証券報告書等」と総称する。）の「事業等のリスク」に記載された事項について、有価証券報告書等の提出日以後、本書提出日までの間において重大な変更は生じておらず、また、追加で記載すべき事項も生じていない。また、有価証券報告書等には将来に関する事項が記載されているが、当該事項は本書提出日においてもその判断に変更はなく、新たに記載する将来に関する事項もない。

第3 【参照書類を縦覧に供している場所】

該当事項なし。

第四部 【保証会社等の情報】

第1 【保証会社情報】

該当事項なし。

第2 【保証会社以外の会社の情報】

1 【当該会社の情報の開示を必要とする理由】

(1) 償還対象株式の発行会社の名称および住所

D M G 森精機株式会社
奈良県大和郡山市北郡山町106番地

(2) 理 由

本社債は、ノックイン事由が発生し、かつ、評価価格が行使価格を下回る金額であった場合、上記「第一部 証券情報、第2 売出要項、3 売出社債のその他の主要な事項、 本社債の要項の概要、(2) 償還および買入れ、(B) 満期における償還」に従い、交付株式数の償還対象株式および/または現金調整額(もしあれば)の交付をもって償還され、また、本社債に係る早期償還の有無が償還対象株式の株価水準により決定されるため、償還対象株式であるD M G 森精機株式会社の普通株式に関する以下の情報の開示を必要とする。ただし、以下に記載した情報は公開の情報より抜粋したものである。

(3) 償還対象株式についての詳細

種 類:	普通株式
発行済株式数:	125,953,683株(平成30年5月14日現在)
上場金融商品取引所:	東京証券取引所 市場第一部
内 容:	単元株式数100株

2 【継続開示会社たる当該会社に関する事項】

(1) 当該会社が提出した書類

イ. 有価証券報告書およびその添付書類

第70期(自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日)
平成30年3月22日関東財務局長に提出。

ロ. 四半期報告書または半期報告書

四半期会計期間第71期第1四半期(自 平成30年1月1日 至 平成30年3月31日)
平成30年5月14日関東財務局長に提出。

ハ. 臨時報告書

イの有価証券報告書提出後、本書提出日（平成30年5月24日）までに、金融商品取引法第24条の5第4項および企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2の規定に基づく臨時報告書を平成30年3月27日関東財務局長に提出。

(2) 上記書類の写しを縦覧に供している場所

名称	所在地
D M G 森精機株式会社 本店	奈良県大和郡山市北郡山町106番地
株式会社東京証券取引所	東京都中央区日本橋兜町2番1号

第3【指数等の情報】

該当事項なし。