

【表紙】

【発行登録追補書類番号】 30 - 外1 - 15

【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11月 8 日

【会社名】 クレディ・アグリコル・コーポレート
 ・アンド・インベストメント・バンク
 (Crédit Agricole Corporate and Investment Bank)

【代表者の役職氏名】 マネージング・ディレクター・グローバル・マーケット
 ・ディビジョン
 (Managing Director Global Market Division)
 ベンジャミン・ランベール
 (Benjamin LAMBERG)

【本店の所在の場所】 フランス国、モンルージュ・セデックス、92547 CS 70052
 レ・ゼタジュニ広場 12番地
 (12, place des Etats-Unis CS 70052
 92547 Montrouge Cedex
 France)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 福 田 直 邦

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号
 大手町パークビルディング
 アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 03-6775-1000

【事務連絡者氏名】 弁護士 宮 本 武 明
 弁護士 岡 田 春 奈

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号
 大手町パークビルディング
 アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 03-6775-1373
 03-6775-1453

【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】 9 億3,000万円

【発行登録書の内容】

提出日	平成30年 8 月24日
効力発生日	平成30年 9 月 3 日
有効期限	平成32年 9 月 2 日
発行登録番号	30 - 外1
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

30 - 外1 - 1	平成30年9月4日	795,900,000円	該当事項なし	
30 - 外1 - 2	平成30年9月4日	511,880,000円	該当事項なし	
30 - 外1 - 3	平成30年9月7日	213,882,600円	該当事項なし	
30 - 外1 - 4	平成30年9月12日	10,186,286,000円	該当事項なし	
30 - 外1 - 5	平成30年9月28日	345,000,000円	該当事項なし	
30 - 外1 - 6	平成30年9月28日	1,137,400,000円	該当事項なし	
30 - 外1 - 7	平成30年10月1日	1,360,000,000円	該当事項なし	
30 - 外1 - 8	平成30年10月5日	174,000,000円	該当事項なし	
30 - 外1 - 12	平成30年10月26日	830,000,000円	該当事項なし	
実績合計額		15,554,348,600円	減額総額	0円

(注1)「クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2023年11月15日満期トルコ・リラ 建ゼロクーポン社債」(売出価額の総額11,130,000トルコ・リラ、円貨相当額211,136,100円)の売出しを行うために、平成30年10月5日に発行登録追補書類(発行登録追補書類番号30-外1-9)を関東財務局長に提出したが、平成30年11月15日が当該社債の受渡期日であり、本書の提出日現在当該社債の受渡が完了していないため、上記金額を売出実績欄に加算することはしておらず、また下記残額から控除することはしていない。

(注2)「クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2023年12月4日満期トルコ・リラ 建ゼロクーポン社債」(売出価額の総額12,896,000トルコ・リラ、円貨相当額257,017,280円)の売出しを行うために、平成30年10月25日に発行登録追補書類(発行登録追補書類番号30-外1-10)を関東財務局長に提出したが、平成30年12月4日が当該社債の受渡期日であり、本書の提出日現在当該社債の受渡が完了していないため、上記金額を売出実績欄に加算することはしておらず、また下記残額から控除することはしていない。

(注3)「クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2021年11月9日満期 早期償還条項付 ノックイン型 日経平均株価連動デジタルクーポン円建社債」(売出券面額の総額310,000,000円)の売出しを行うために、平成30年10月26日に発行登録追補書類(発行登録追補書類番号30-外1-11)を関東財務局長に提出したが、平成30年11月9日が当該社債の受渡期日であり、本書の提出日現在当該社債の受渡が完了していないため、上記金額を売出実績欄に加算することはしておらず、また下記残額から控除することはしていない。

(注4)「クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2021年5月28日満期 早期償還条項付 ノックイン型日経平均株価連動 円建社債」(売出券面額の総額860,000,000円)の売出しを行うために、平成30年10月30日に発行登録追補書類(発行登録追補書類番号30-外1-13)を関東財務局長に提出したが、平成30年11月30日が当該社債の受渡期日であり、本書の提出日現在当該社債の受渡が完了していないため、上記金額を売出実績欄に加算することはしておらず、また下記残額から控除することはしていない。

(注5)「クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2021年11月18日満期 期限前償還条項付 日経平均株価参照 円建社債(ノックイン65)」(売出券面額の総額1,119,000,000円)の売出しを行うために、平成30年11月8日に発行登録追補書類(発行登録追補書類番号30-外1-14)を関東財務局長に提出したが、平成30年11月26日が当該社債の受渡期日であり、本書の提出日現在当該社債の受渡が完了していないため、上記金額を売出実績欄に加算することはしておらず、また下記残額から控除することはしていない。

【残額】 484,445,651,400円
(発行予定額 - 実績合計額 - 減額総額)

(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	該当事項なし	

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

【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

(注) 本書において、文脈上別段の記載または解釈がなされる場合を除き、「クレディ・アグリコル・CIB」および「CACIB」は、クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンクを指す。

第一部 【証券情報】

<クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2021年11月18日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債（ノックイン60）に関する情報>

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 又は売出振替社債 の総額	売出価額の総額	売出しに係る社債の所有者の 住所及び氏名又は名称	
クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2021年11月18日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債（ノックイン60） （別段の記載がある場合を除き、以下「本社債」という。）(注1)	9億3,000万円 (注2)	9億3,000万円 (注2)	大和証券株式会社 (以下「売出人」という。) 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号	
記名・無記名の別	各社債の金額	利率	利払日	償還期限
無記名式	100万円	年2.15%(注3)	5月18日 および11月18日	2021年11月18日(注4)

(注1) 本社債は、ユーロ市場においてクレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク（以下「CACIB」または「クレディ・アグリコル・CIB」もしくは「発行会社」という。）の2018年5月9日付ストラクチャード・デット・インストルメンツ・イシューアンス・プログラム（その後の修正を含む。）に基づき、2018年11月21日（以下「発行日」という。）に発行される。本社債が証券取引所に上場される予定はない。

(注2) 上記の売出券面額の総額および売出価額の総額は、ユーロ市場で発行される本社債の券面総額と同額となる。

(注3) 本社債の利息起算日は、2018年11月26日である。

(注4) 本社債の満期償還は、下記「社債の概要 2 償還および買入れ (a) 満期償還」に従い円によりなされる。ただし、本社債は、期限前償還日（下記「社債の概要 2 償還および買入れ (b) 期限前償還」に定義する。）に期限前償還される可能性がある（下記「社債の概要 2 償還および買入れ (b) 期限前償還」を参照のこと。）。なお、その他の償還期限前の償還については、下記「社債の概要 2 償還および買入れ (c) 税制変更による繰上償還」、「社債の概要 2 償還および買入れ (d) 特別税制償還」、「社債の概要 2 償還および買入れ (e) FATCA源泉徴収に係る償還」、「社債の概要 2 償還および買入れ (f) 規制償還または強制転売」、「社債の概要 2 償還および買入れ (g) 違法性および不可抗力」、「社債の概要 3 支払 (g) 予定支払通貨停止事由」、「社債の概要 5 債務不履行事由」および「社債の概要 14 指数リンク債に関する特別規定」を参照のこと。

(注5) 本社債につき、CACIB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（以下「信用格付業者」という。）から提供され、または閲覧に供される信用格付（予定を含む。）はない。なお、CACIBの長期非劣後債務には、本書日付現在、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。）によりA1の格付が、S&Pグローバル・レーティング（以下「S&P」という。）によりA+の格付が、フィッチ・レーティングス（以下「フィッチ」という。）によりA+の格付が、それぞれ付与されているが、これらの格付は直ちにCACIBにより発行される個別の社債に適用されるものではない。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、本書日付現在、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（https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx）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」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（<https://www.fitchratings.com/site/japan/>）の「フィッチの格付業務について」欄の「規制関連」セクションに掲載されている「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
額面金額100万円につき 100万円	2018年11月13日から 同年11月20日まで	額面金額 100万円(注4)	なし	売出人の日本国内の本店および各支店(注2)
売出しの委託を受けた者の住所及び氏名又は名称			売出しの委託契約の内容	
該当事項なし			該当事項なし	

(注1) 本社債の発行日は2018年11月21日、受渡期日は、2018年11月26日（日本時間）である。

(注2) 本社債の申込、購入および払込は、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、あらかじめ同約款の交付を受け、同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購入する場合、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。

(注3) 本社債は、合衆国証券法（下記「社債の概要 2 償還および買入れ (f) 規制償還または強制転売」に定義する。）に基づき登録されておらず、今後登録される予定もない。合衆国証券法に基づいて本社債の登録を行うかまたは合衆国証券法の登録義務の免除を受ける場合を除き、合衆国内において、または米国人（U.S. Person）に対し、米国人の計算で、もしくは米国人のために、本社債の募集、売出しまたは販売を行ってはならない。この(注3)において使用された用語は、合衆国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。

(注4) 本売出しにおける本社債の申込単位は300万円以上100万円単位とする。

(注5) 本社債は、合衆国税法の適用を受ける。合衆国の税務規則により認められた一定の取引による場合を除き、合衆国もしくはその属領内において、または合衆国人（United States Person）に対して本社債の募集、売出しまたは交付を行ってはならない。この(注5)において使用された用語は、内国歳入法（下記「社債の概要 2 償還および買入れ (e) FATCA源泉徴収に係る償還」に定義する。）において定義された意味を有する。

(注6) 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、()指令第2014/65/EU号（その後の改正を含み、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、()指令第2002/92/EC号（その後の改正を含む。）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()指令第2003/71/EC号（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関して、規則

(EU) 1286/2014号(その後の改正を含み、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。

社債の概要

1 利息

(a) 各本社債の利息は、上記「1 売出有価証券」に記載の利率で、利息起算日である2018年11月26日（同日を含む。）から2021年11月18日（同日を含まない。）までこれを付し、毎年5月18日および11月18日（以下、それぞれを「利払日」という。）に、利息起算日または直前の利払日（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、それぞれを「利息計算期間」という。）分を後払いする。各利払日に支払われる利息は、額面金額100万円の各本社債につき、10,750円である。ただし、初回の利払日である2019年5月18日には、2018年11月26日（同日を含む。）から2019年5月18日（同日を含まない。）までの期間について後払いし、その金額は、額面金額100万円の各本社債につき、10,273円とする。

利払日が支払営業日（以下に定義する。）以外の日にあたる場合には、当該利払日は翌支払営業日に延期される。いかなる利息計算期間または当該利払日もしくはその他のいかなる利払日に支払われるべき利息額の調整は行われない。

期限前償還評価日（下記「2 償還および買入れ (b) 期限前償還」に定義する。）において期限前償還事由（下記「2 償還および買入れ (b) 期限前償還」に定義する。）が発生した場合、利息は、当該期限前償還評価日の直後の利払日に支払われ、その後、さらなる利息は支払われない。

用語の定義

「社債の概要」において、

「支払営業日」とは、代理契約（下記「13 その他 (2) 代理契約」に定義する。）の規定に従い、商業銀行および外国為替市場が、()最終券面の場合、支払のための呈示の場所、()東京、()ロンドンおよび()ニューヨーク市において、支払決済および一般業務（外国為替および外貨預金の取扱いを含む。）を行っている日をいう。

利息計算期間以外の期間についての利息を計算する必要がある場合、当該利息は、各本社債の未償還の額面金額に上記記載の利率を乗じ、その積に下記記載の算式により計算された当該期間（以下「計算期間」という。）の日数を360で除して得られた値を乗じた金額とする（1円未満は四捨五入する。）。

$$\frac{[360 \times (Y2 - Y1)] + [30 \times (M2 - M1)] + (D2 - D1)}{360}$$

上記の数式において、

「Y1」とは、計算期間の初日が属する年を数字で表したものをいう。

「Y2」とは、計算期間の末日の翌日が属する年を数字で表したものをいう。

「M1」とは、計算期間の初日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「M2」とは、計算期間の末日の翌日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「D1」とは、計算期間の初日にあたる暦日を数字で表したものをいう。ただし、かかる数字が31の場合、D1は30になる。

「D2」とは、計算期間に含まれる末日の翌日にあたる暦日を数字で表したものをいう。ただし、かかる数字が31であり、D1が29より大きい数字の場合、D2は30になる。

(b) 利息の発生

本1項において別段の規定がない限り、各本社債の利息（もしあれば）は、償還日以降はこれをつさない。ただし、正当な呈示の下で元金の支払が不当に留保または拒絶された場合は、この限りでない。この場合、（ ）当該本社債に関して支払われるべき金額の全額が支払われた日または（ ）主支払代理人（下記「13 その他（2）代理契約」に定義する。）が当該本社債に関して支払われるべき金額の全額を受領し、かかる旨を本社債の所持人に対して、下記「8 通知」に従い通知した日の5日後の日のうちいずれか早く到来する日まで、利息が付されるものとする。

2 償還および買入れ

(a) 満期償還

下記の規定に従い期限前に償還または買入消却されない限り、各本社債は、CACIBにより、2021年11月18日（以下「満期日」という。）に円により計算代理人（以下に定義する。）が償還評価日（以下に定義する。）に決定する下記の金額（以下「満期償還価格」という。）で最終的に償還されるものとする（ただし、下記「14 指数リンク債に関する特別規定」において、それに反する規定がされる場合がある。）。

（ ）株価参照期間（以下に定義する。）中にロックイン事由（以下に定義する。）が発生しなかった場合、額面金額の100%

（ ）株価参照期間中にロックイン事由が発生し、かつ、すべての参照指数（以下に定義する。）の参照価格（以下に定義する。）がそれぞれの最終判定価格（以下に定義する。）に等しいかまたはそれを上回る場合、額面金額の100%

（ ）株価参照期間中にロックイン事由が発生し、かつ、いずれかの参照指数の参照価格がその最終判定価格を下回る場合、以下の算式に従い算出される金額（ただし、0円以上100万円以下の金額とし、1円未満を四捨五入する。）

$$\text{額面金額} \times \frac{\text{最低パフォーマンス（以下に定義する。）となる指数の参照価格}}{\text{最低パフォーマンスとなる指数の基準価格（以下に定義する。）}}$$

満期日が支払営業日以外の日にあたる場合には、満期日は翌支払営業日に延期される。満期償還価格の調整は行われない。

用語の定義

上記「1 利息（a）用語の定義」に加えて、「社債の概要」において、以下の用語は、以下の意味を有する。

「株価参照期間」とは、各参照指数について、条件決定日の直後の予定取引所営業日（同日を含む。）から償還評価日（同日を含む。）までの期間をいう。

「株価参照日」とは、株価参照期間のうち障害日（下記「14 指数リンク債に関する特別規定（1）一般的定義」に定義する。）でない各予定取引所営業日をいう。

「関係取引所」とは、（ ）日経平均株価については、大阪取引所、その承継取引所または日経平均株価に関する先物取引もしくはオプション取引を暫定的に取扱う代替の取引所もしくは取引システム

(ただし、かかる暫定的な代替の取引所または取引システムが日経平均株価に関する先物取引またはオプション取引について当初の関係取引所と同程度の流動性を備えていると計算代理人が判断する場合に限る。)をいい、()S&P500については、シカゴ・マーカント取引所、その承継取引所またはS&P500に関する先物取引もしくはオプション取引を暫定的に取扱う代替の取引所もしくは取引システム(ただし、かかる暫定的な代替の取引所または取引システムがS&P500に関する先物取引またはオプション取引について当初の関係取引所と同程度の流動性を備えていると計算代理人が判断する場合に限る。)をいう。

「観察日」とは、条件決定日、期限前償還評価日、償還評価日および株価参照期間中の株価参照日をいう。かかる日が障害日である場合には、下記「14 指数リンク債に関する特別規定 (2) 市場混乱事由、障害日およびその帰結 (b) 障害日発生時の帰結」の規定が適用される。

「基準価格」とは、各参照指数について、条件決定日の参照指数終値をいう。

「共通予定取引所営業日」とは、()日経平均株価に関する取引所および関係取引所がそれぞれの通常取引セッションにおける取引を行う予定の日で、かつ、() (A)スポンサーがS&P500の水準を公表する予定で、(B)S&P500に関する関係取引所がその通常取引セッションにおける取引を行う予定の日をいう。

「計算代理人」とは、クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンクをいう。

「構成株式銘柄」とは、各参照指数について、当該参照指数の各構成株式銘柄をいう。

「最終判定価格」とは、基準価格の92.50% (小数点以下第3位を四捨五入する。)に相当する価格をいう。

「参照価格」とは、各参照指数について、償還評価日の参照指数終値をいう。

「参照指数」とは、日経平均株価およびS&P500をいい、関連する表現についてもこれに従って解釈されるものとする(ただし、下記「14 指数リンク債に関する特別規定」に従い修正されることがある。)。

「参照指数終値」とは、各参照指数について、観察日の評価時刻における参照指数水準をいう。

「参照指数水準」とは、各参照指数および一定の日時について、計算代理人により決定されるかかる日時における当該参照指数の水準 (S&P500については、小数点第3位を四捨五入する。)をいう(ただし、下記「14 指数リンク債に関する特別規定」に従い修正されることがある。)。

「最低パフォーマンス」とは、計算代理人により決定されるすべてのパフォーマンスのうち、計算代理人が最低値として決定するものである(各参照指数のパフォーマンスは、参照価格を基準価格で除することで決定される。)。ただし、複数の参照指数が同じ最低計算パフォーマンスを有すると決定した場合、計算代理人は、その裁量により、どの参照指数が最低パフォーマンスを示すとみなすかを決定する。

「償還評価日」とは、満期日(ただし、満期日が支払営業日以外の日にあたる場合には、満期日は翌支払営業日に延期される。)の10共通予定取引所営業日前の日をいう。

「条件決定日」とは、2018年11月26日をいう。いずれかの参照指数に関する条件決定日が予定取引所営業日でない場合には、当該参照指数に関する条件決定日はその直後の予定取引所営業日とする。

「スポンサー」とは、()参照指数に関連する規則および手続ならびに計算および調整の方法(もしあれば)の設定および見直しに責任を負い、かつ()参照指数の水準を各予定取引所営業日に定期的に(直接または代理人を通じて)公表する法人またはその他の事業体をいい、本社債の発行日現在では、日経平均株価については株式会社日本経済新聞社、S&P500についてはS&P ダウ・ジョーンズ・インデックス・エル・エル・シーである。

「ロックイン価格」とは、各参照指数について、基準価格の60.00%（小数点以下第3位を四捨五入する。）に相当する価格をいう。

「ロックイン事由」とは、株価参照期間中の各株価参照日において、いずれかの参照指数の参照指数終値が一度でも関連するロックイン価格と等しいかまたはそれを下回ったと計算代理人により決定される場合をいう。

「評価時刻」とは、（ ）日経平均株価については、関連する日の本取引所における予定終了時刻（ただし、本取引所が予定終了時刻より早く終了する場合には、評価時刻は、実際に終了する時刻とする。）をいい、（ ）S&P500については、(A)市場混乱事由（下記「14 指数リンク債に関する特別規定（2）市場混乱事由、障害日およびその帰結（a）定義」に定義する。）の発生を決定する場合においては、(x)構成株式銘柄に関しては、当該構成株式銘柄に係る取引所の予定終了時刻を、(y)S&P500に関するオプション取引または先物取引に関しては、関係取引所の取引終了時をいい、(B)その他のあらゆる状況においては、関連する日にスポンサーによってS&P500の公式の終値が計算され、公表される時刻をいう。

「本取引所」とは、（ ）日経平均株価については、東京証券取引所、その承継取引所または日経平均株価を構成する株式銘柄の取引を暫定的に取り扱う代替の取引所もしくは取引システム（ただし、かかる暫定的な代替の取引所または取引システムが日経平均株価を構成する株式銘柄について当初の本取引所と同程度の流動性を備えていると計算代理人が判断する場合に限る。）をいい、（ ）S&P500については、S&P500を構成する各株式銘柄の取引が主に行われている主要な証券取引所、その承継取引所またはS&P500を構成する株式銘柄の取引を暫定的に取り扱う代替の取引所もしくは取引システム（ただし、かかる暫定的な代替の取引所または取引システムがS&P500を構成する株式銘柄について当初の取引所と同程度の流動性を備えていると計算代理人が判断する場合に限る。）をいう。

「予定終了時刻」とは、取引所または関係取引所および予定取引所営業日について、かかる予定取引所営業日におけるかかる本取引所または関係取引所の平日の取引終了予定時刻をいう（ただし、時間外または通常取引セッション外の他の取引は考慮しない。）。

「予定取引所営業日」とは、（ ）日経平均株価については、本取引所および関係取引所がそれぞれの通常取引セッションにおける取引を行う予定の日をいい、（ ）S&P500については、(A)スポンサーがS&P500の水準を公表する予定で、(B)関係取引所がその通常取引セッションにおける取引を行う予定の日をいう。

(b) 期限前償還

期限前償還評価日において、期限前償還事由が発生した場合、CACIBは、期限前償還事由が発生した期限前償還評価日の直後の期限前償還日（以下に定義する。）に、本社債の残額の全部（一部は不可）を、当該期限前償還日（同日を含まない。）までに発生した利息（もしあれば）を付して、円により期限前償還価格（以下に定義する。）で償還する。

疑義を避けるために付言すると、当該期限前償還は、関連する期限前償還日に先立つロックイン事由の発生に関係なく適用されるものとする。

用語の定義

上記「1 利息（a）用語の定義」および上記「(a) 満期償還 用語の定義」に加えて、「社債の概要」において、以下の用語は、以下の意味を有する。

「期限前償還価格」とは、期限前償還事由の発生した期限前償還評価日に額面金額の100%として計算される金額をいう。

「期限前償還事由」とは、いずれかの期限前償還評価日において、すべての参照指数の参照指数終値がそれぞれの判定価格以上であったと計算代理人により決定される場合をいう。

「期限前償還評価日」とは、各期限前償還日の10共通予定取引所営業日前の日をいう。

「期限前償還日」とは、満期日を除く各利払日をいう。

「判定価格」とは、各参照指数について、下記に記載される期限前償還日に対応する期限前償還評価日に関して、下記の表に従って計算された価格（小数点以下第3位を四捨五入する。）をいう。

期限前償還日	判定価格
2019年5月18日	基準価格 × 105.00%
2019年11月18日	基準価格 × 102.50%
2020年5月18日	基準価格 × 100.00%
2020年11月18日	基準価格 × 97.50%
2021年5月18日	基準価格 × 95.00%

日経平均株価に関する情報

（出所：日経平均プロフィールのウェブサイト（<https://indexes.nikkei.co.jp/>））

日経平均株価は日本を代表する株価指数として世界中で広く利用されている。算出開始から60年以上を経過し、まさに戦後日本経済の歴史を刻んできた。高い指標性は、相場動向を測る指標としてだけでなく、多くの連動金融商品でも活用されている。日経平均は東京証券取引所第一部に上場する225銘柄を選定し、その株価を使って算出する株価平均型の指数である。

銘柄

東京証券取引所第一部に上場する銘柄（親株式、内国株）から選定された225銘柄。ただし、ETF、REIT、優先出資証券、子会社連動配当株式などの普通株式以外を除く。

銘柄入れ替え

指標性を維持するために毎年1回、「定期見直し」で10月初めに構成銘柄を入れ替える（見直しの結果、入れ替え銘柄がない年もある）。市場流動性とセクター（日経業種分類の36業種を6つに集約したもの）間のバランスにより選定する。経営再編や経営破綻などで欠員が出る場合には「臨時入れ替え」で銘柄補充し、225銘柄を維持する。

算出方法

旧額面制度を継承した「みなし額面」を各構成銘柄に設定。日経平均株価は、このみなし額面で換算した構成銘柄株価の合計金額を、「除数」で割って算出する。除数は株価平均を算出する際に、市況変動によらない価格変動を調整し、連続性を維持するためのもので、この方法による算出を一般には「ダウ式」と呼んでいる。

起点など

算出開始は1950年9月7日（1949年5月16日まで遡及計算）。現在は東京証券取引所が開場している時間帯に5秒間隔で算出している。

日経平均株価の銘柄の管理、計算方法その他の詳細は、日経平均プロフィールのウェブサイト
(<https://indexes.nikkei.co.jp/>) に公表されている。

日経平均株価の推移

下記の表は、2009年1月から2018年10月までの各月末の日経平均株価の終値を表したものである。これは、様々な経済状況の下で日経平均株価がどのように推移するかを参考のために記載するものであり、この日経平均株価の推移は日経平均株価の将来の動向を示唆するものではなく、本社債の時価の動向を示すものでもない。過去の下記の期間において日経平均株価が下記のように変動したことによって、日経平均株価または本社債の時価が本社債の償還まで同様に推移することを示唆するものではない。

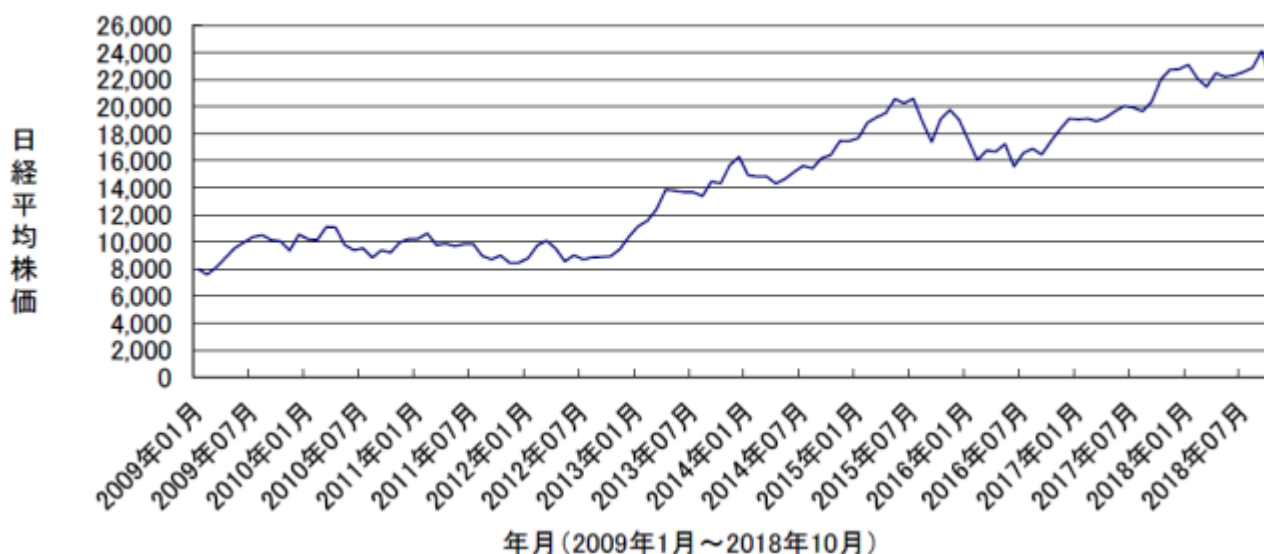
日経平均株価の月末の終値

(単位：円)

	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1月	7,994.05	10,198.04	10,237.92	8,802.51	11,138.66	14,914.53	17,674.39	17,518.30	19,041.34	23,098.29
2月	7,568.42	10,126.03	10,624.09	9,723.24	11,559.36	14,841.07	18,797.94	16,026.76	19,118.99	22,068.24
3月	8,109.53	11,089.94	9,755.10	10,083.56	12,397.91	14,827.83	19,206.99	16,758.67	18,909.26	21,454.30
4月	8,828.26	11,057.40	9,849.74	9,520.89	13,860.86	14,304.11	19,520.01	16,666.05	19,196.74	22,467.87
5月	9,522.50	9,768.70	9,693.73	8,542.73	13,774.54	14,632.38	20,563.15	17,234.98	19,650.57	22,201.82
6月	9,958.44	9,382.64	9,816.09	9,006.78	13,677.32	15,162.10	20,235.73	15,575.92	20,033.43	22,304.51
7月	10,356.83	9,537.30	9,833.03	8,695.06	13,668.32	15,620.77	20,585.24	16,569.27	19,925.18	22,553.72
8月	10,492.53	8,824.06	8,955.20	8,839.91	13,388.86	15,424.59	18,890.48	16,887.40	19,646.24	22,865.15
9月	10,133.23	9,369.35	8,700.29	8,870.16	14,455.80	16,173.52	17,388.15	16,449.84	20,356.28	24,120.04
10月	10,034.74	9,202.45	8,988.39	8,928.29	14,327.94	16,413.76	19,083.10	17,425.02	22,011.61	21,920.46
11月	9,345.55	9,937.04	8,434.61	9,446.01	15,661.87	17,459.85	19,747.47	18,308.48	22,724.96	-
12月	10,546.44	10,228.92	8,455.35	10,395.18	16,291.31	17,450.77	19,033.71	19,114.37	22,764.94	-

2018年11月6日現在、日経平均株価の終値は、22,147.75円であった。

日経平均株価の月次グラフ(終値ベース)



出所：株式会社日本経済新聞社（日経平均プロフィールのウェブサイト）

S&P500に関する情報

S&P500はS&P株価指数委員会が管理している。指数委員会はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスのエコノミストと株価指数アナリストで構成され、定期的開催されている。指数委員会の目標は、

S&P500が大型株のリスク・リターン特性をより広い範囲で継続的に反映し、米国株の代表的指数であり続けることを保証することにある。また、指数構成銘柄の入替を最低限に抑えつつ、効率的なポートフォリオ売買を確保するために、指数委員会は指数構成銘柄の流動性を監視している。

(出所：S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス「指数ハンドブック」(2018))

() 指数のメソドロジー

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス株価指数委員会は公表されている一連のガイドラインに従って株価指数を管理している。これらのガイドラインの詳細は、指数の追加・除外基準、方針、リサーチを含め、ウェブサイト(www.jp.spindices.com)で公表されている。これらのガイドラインによって、投資家が株価指数を複製し、S&P500と同様のパフォーマンスを達成するために必要な透明性と公平性が保たれている。

(出所：S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス「指数ハンドブック」(2018))

() 適格性基準

追加

本拠地 米国企業。指数に採用される米国企業には、以下の特徴がある。

1. 10-Kアニュアルレポートを提出している。
2. 米国における固定資産および売上が全体の大部分を占めていること。ただし、50パーセントを超えていなくてもよい。これらの要素が矛盾している場合は、米国の資産が大部分を占めているかによる。資産情報が不完全な場合は、米国の売上が大部分を占めているかによる。
3. 以下の「適格証券」に記載されているとおり、プライマリー上場が適格な米国証券取引所である必要がある。

基準2が満たされていない、または不明瞭な場合でも、プライマリー上場、本社、設立がすべて米国である企業、または「便宜上の本拠地」(詳細については、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス「S&P 米国株価指数メソドロジー」(2018年9月)を参照のこと。)を用いている企業を、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスは、指数上、米国企業と見なす可能性がある。

米国企業としない唯一の要因が、税務関連の理由で「便宜上の本拠地」または異なる場所で税務登録を行っていることである場合は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスは、通常その企業を米国企業と判断する。

本拠地の適格性の最終決定は、株価指数委員会によって下される。指数委員会はその他の要素(事業本部の場所や、オーナーシップ情報、役員、取締役および従業員の配置、投資家の認識、関連すると見なされるその他の要因など、ただし、これらに限定されない。)を考慮することができる。

適格証券 適格証券は、以下の米国証券取引所の1つにプライマリー上場の米国企業の普通株式である。

・ニューヨーク証券取引所(NYSE)	・インベスターズ・エクスチェンジ(IEX)
・NYSEアーカ取引所	・Bats BZX
・アメリカン証券取引所	・Bats BYX
・ナスダック・グローバル・セレクト・マーケット	・Bats EDGA
・ナスダック・セレクト・マーケット	・Bats EDGX

・ナスダック・キャピタル・マーケット	
非適格取引所：	
・OTC ブリテンボード	・ピンクシート
適格組織構造およびシェアタイプ：	
・法人（株式およびモーゲージREITを含む。）	・普通株式（すなわち、シェア）
非適格組織構造および株式タイプ：	
・ビジネス・ディベロップメント・カンパニー （BDC）	・優先株
・リミテッド・パートナーシップ（LP）	・転換優先株
・マスター・リミテッド・パートナーシップ （MLP）	・ユニット・トラスト
・リミテッド・ライアビリティ・カンパニー （LLC）	・株式ワラント
・クローズドエンド型投資信託	・転換社債
・上場投資信託（ETF）	・投資信託
・上場投資証券（ETN）	・ライツ・イシュー
・ロイヤルティ・トラスト	・米国預託証券（ADR）

トラッキング・ストックおよび複数シェア・クラス構造の企業はS&P500およびそのコンポーネント指数には非適格である。複数シェア・クラス構造を有する既存のS&P500の構成銘柄はすべて適用外となる。

時価総額 S&P500の対象となる銘柄は、修正前時価総額が61億米ドル以上の銘柄を対象としている。このような時価総額の範囲は、市場状況との整合性を確保するために随時見直される。

流動性 コンポジット・プライシングおよび売買高を用いて、浮動株調整後時価総額に対する米ドルベースでの年間売買代金（当該期間における終値の平均に売買高を乗じた額）の比率が少なくとも1.00であること、評価日までの各半期における売買高が最低25万株あること。

浮動株 最低50パーセントが浮動株でなければならない。

財務健全性 直近の四半期および直近の連続4四半期にわたる一般会計原則（GAAP）ベースの利益合計（非継続事業を除く純利益）が黒字であること。不動産投資信託（REIT）の財務健全性はGAAP利益とFFO（Funds From Operations）の両方に基づく。FFOはREIT分析において一般的に用いられている指標である。

IPOの扱い 新規公開株は適格取引所で少なくとも12ヶ月売買された後、指数への追加が検討される。既存の構成銘柄からのスピノフまたは現物分配についてはS&P500への採用まで12ヶ月の期間を経過する必要はない。

セクター分類 該当する市場の時価総額の範囲で、指数内の各世界産業分類基準（GICS）セクターのウェイトとS&Pトータル・マーケット指数のセクター・ウェイトを比較することにより、セクター間のバランスの維持に役立っている。

除外

- ・吸収・合併または大規模な再編に関わっていて、もはや適格性基準を満たさなくなった企業
- ・吸収・合併または他のコーポレート・アクションにより上場廃止になった企業は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスが発表した時点で除外される。通常、取引最終日の終了時点または公開買付け終了時点である。取引停止になった構成銘柄は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスの

裁量で取引再開まで指数に残される場合がある。ピンクシートないしブリティンボードに移行した銘柄は除外される。指数は、1日から5日の事前通告の上、変更される。

- ・適格性基準の一項目以上を著しく逸脱した企業

S&P500から除外された企業（任意および破綻による上場廃止を含む。）を入替候補として再検討する場合、指数からの除外日から最低1年の待機期間が必要となる。

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスは、できれば指数構成銘柄の入替えは避けるべきだと考える。一時的に追加基準の一項目以上を逸脱しているように見える場合でも、追加基準は指数への追加銘柄のためのものであり、持続的な構成銘柄には適用されない。そのため、継続的な状況が指数変更の原因となるのでない限り、構成銘柄は追加基準を逸脱しているように見えても、指数から除外されない。株式が指数から除外される場合には、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスは除外の根拠を説明する。

（出所：S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス「S&P 米国株価指数メソドロジー」（2018年9月））

S&P500の推移

下記の表は、2009年1月から2018年10月までの各月末のS&P500の終値を表したものである。これは、様々な経済状況の下でS&P500がどのように推移するかの参考のために記載するものであり、このS&P500の推移はS&P500の将来の動向を示唆するものではなく、本社債の時価の動向を示すものでもない。過去の下記の期間においてS&P500が下記のように変動したことによって、S&P500または本社債の時価が本社債の償還まで同様に推移することを示唆するものではない。

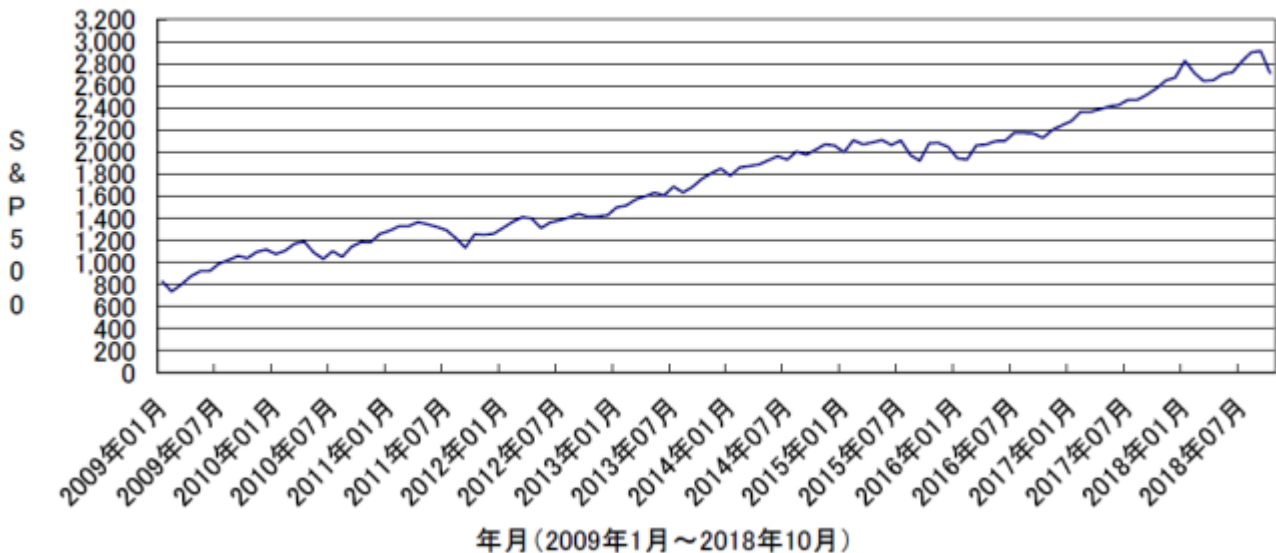
S&P500の月末の終値

（単位：ポイント）

	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1月	825.88	1,073.87	1,286.12	1,312.41	1,498.11	1,782.59	1,994.99	1,940.24	2,278.87	2,823.81
2月	735.09	1,104.49	1,327.22	1,365.68	1,514.68	1,859.45	2,104.50	1,932.23	2,363.64	2,713.83
3月	797.87	1,169.43	1,325.83	1,408.47	1,569.19	1,872.34	2,067.89	2,059.74	2,362.72	2,640.87
4月	872.81	1,186.69	1,363.61	1,397.91	1,597.57	1,883.98	2,085.51	2,065.30	2,384.20	2,648.05
5月	919.14	1,089.41	1,345.20	1,310.33	1,630.74	1,923.57	2,107.39	2,096.96	2,411.80	2,705.27
6月	919.32	1,030.71	1,320.64	1,362.16	1,606.28	1,960.23	2,063.11	2,098.86	2,423.41	2,718.37
7月	987.48	1,101.60	1,292.28	1,379.32	1,685.73	1,930.67	2,103.84	2,173.60	2,470.30	2,816.29
8月	1,020.62	1,049.33	1,218.89	1,406.58	1,632.97	2,003.37	1,972.18	2,170.95	2,471.65	2,901.52
9月	1,057.08	1,141.20	1,131.42	1,440.67	1,681.55	1,972.29	1,920.03	2,168.27	2,519.36	2,913.98
10月	1,036.19	1,183.26	1,253.30	1,412.16	1,756.54	2,018.05	2,079.36	2,126.15	2,575.26	2,711.74
11月	1,095.63	1,180.55	1,246.96	1,416.18	1,805.81	2,067.56	2,080.41	2,198.81	2,647.58	-
12月	1,115.10	1,257.64	1,257.60	1,426.19	1,848.36	2,058.90	2,043.94	2,238.83	2,673.61	-

2018年11月6日現在、S&P500の終値は、2,755.45ポイントであった。

S&P500の月次グラフ(終値ベース)



出所：S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス

免責

() 日経平均株価

日経平均株価は、スポンサーの知的財産権である。「日経」、「日経平均株価」および「日経225」は、スポンサーのサービスマークである。スポンサーは、著作権を含め、日経平均株価に関するすべての権利を有している。

本社債は、いかなる方法においてもスポンサーにより後援され、推奨され、または販売促進されているものではない。スポンサーは、日経平均株価を使用して得られる結果、ある特定の日に示された日経平均株価の数値またはその他の事項について、明示的か黙示的かを問わず、保証または表明を行っていない。日経平均株価は、スポンサーによってのみ集計され計算される。ただし、スポンサーは日経平均株価における誤りについて何人に対しても責任を負うものではなく、本社債の購入者または販売者を含め何人に対しても日経平均株価における誤りを通知する義務はない。

さらに、スポンサーは、日経平均株価を計算する際に使用される方法の修正または変更につき保証するものではなく、また、日経平均株価の計算、公表および配布を継続する義務を負うものではない。

() S&P500

S&P500は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス・エル・エル・シーまたはその関連企業（以下「SPDJ」[®]という。）の商品であり、CACIBに対して利用許諾が与えられている。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスズ・エル・エル・シーの登録商標であり、Dow Jones[®]は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングス・エル・エル・シー（以下「ダウ・ジョーンズ」という。）の登録商標である。かかる商標は、SPDJに対して利用許諾が与えられており、また、特定の目的に係る利用のため、CACIBに対して再許諾が与えられている。本社債は、SPDJ、ダウ・ジョーンズ、スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスズ・エル・エル・シーまたはそれらの関連企業のいずれか（以下「S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス」と総称する。）によって後援、推奨、販売または販売促進されるものではない。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、明示的にも黙示的にも、本社債の所有者または一般の者に対して、有価証券全

般または本社債に関する投資の妥当性について、またS&P500が市場全般のパフォーマンスに追随する能力について、何ら表明または、保証するものではない。S&P500に関するS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスのCACIBに対する唯一の関係は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスおよび/またはそのライセンサーのS&P500ならびに特定の登録商標、サービスマークおよび/または商号についての利用許諾を与えることであり、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P500に関する決定、作成および計算を、CACIBまたは本社債を考慮に入れずに行う。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P500に関する決定、作成および計算において、CACIBまたは本社債の所有者の要求を考慮に入れる義務を負うものではない。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、本社債の価格および券面総額の決定、本社債の発行もしくは販売に関する時期または(場合により)本社債の現金への換算、引渡しもしくは償還に関する式の決定もしくは計算に責任を負わず、また関わっていない。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、本社債の管理、マーケティングまたは取引に関する義務または責任を何ら負うものではない。S&P500に基づく投資金融商品が、指数のパフォーマンスに正確に追随するまたは投資利益を生むという保証はない。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス・エル・エル・シーは、投資顧問業者ではない。ある有価証券銘柄の指数への組入れは、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスによるかかる有価証券銘柄の購入、売却または保有の推奨とはならず、また、投資助言とみなされるべきではない。

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P500もしくはそれに関するデータまたはこれらに関するすべての交信(口頭または書面による交信(電子交信を含む。))が含まれるが、これらに限定されない。)の妥当性、正確性、適時性および/または完全性を保証するものではない。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P500に含まれるいかなる誤り、遺漏または遅延についても損害または責任を負わない。S&P500の使用によりまたはS&P500に関連するデータに関し、その特定の目的もしくは使用に係る商品性もしくは適切性について、またはCACIB、本社債の所有者もしくはその他の者もしくは組織によって得られることとなる結果について、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、明示的にも黙示的にも保証を行わず、あらゆる保証責任を明示的に否認する。以上のことにかかわらず、間接的、特定の、偶発的、罰則的あるいは結果的な損害(利益の損失、取引の損失、時間の損失、または営業権の損失を含むが、これらに限定されない。)について、仮にこれらの損失の可能性について事前に通知されていたとしても、契約、不法行為、厳格責任またはその他のあるなしを問わず、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが責任を負うことは一切ない。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスのライセンサーを除き、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスとCACIBとの間の契約または取決めに関し、第三者受益者はいない。

(c) 税制変更による繰上償還

CACIBは、次の場合において、その選択により随時、30日以上60日以内の(取消不能の)通知を主支払代理人および下記「8 通知」に従い本社債の所持人に対して行うことにより本社債の全部(一部は不可)を償還できる。

- () 本社債の発行が承認された日以後に変更または修正の効力が発生する、課税管轄地域(下記「7 課税上の取扱い(1) フランスの租税」に定義する。)の法律もしくは規則の変更もしくは修正により、またはかかる法律もしくは規則の適用もしくは公的な解釈の変更により、CACIBに本社債に基づく次回の支払期日において、下記「7 課税上の取扱い(1) フランスの租税」に規定する追加額の支払義務が生じる場合

() CACIBが合理的な手段を講じることによっても、かかる義務を回避することができない場合
ただし、かかる償還の通知はCACIBにかかる追加額の支払義務が生じる最初の日の90日前の日より前には行われぬものとする。

本項(c)に従い償還される本社債は、公正市場償還価格(下記「(d) 特別税制償還」に定義する。)により償還される。

(d) 特別税制償還

CACIBが、下記「7 課税上の取扱い (1) フランスの租税」記載の追加額の支払に関する取り決めにもかかわらず、フランス法に基づき本社債の元利金の次回の支払の際に、期限が到来した金額の全額を本社債の所持人に支払うことを禁止される場合、CACIBは、直ちに主支払代理人に対しかかる事実を通知する。その上で、CACIBは、本社債の所持人に対し7日以内の事前通知を行うことにより、直ちに、本社債の全部(一部は不可。)を公正市場償還価格でCACIB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を行うことができる最終の利払日に、償還しなければならない。ただし、当該通知の期間の経過がかかる利払日の経過後である場合、当該通知に基づく本社債の所持人に対する償還期限は、下記のいずれか遅くに到来する日とする。

() CACIB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を行うことが実務的に可能な最終日

() 上記の主支払代理人に対する通知後14日目の日

「公正市場償還価格」は、償還日現在(またはその頃)の本社債の公正市場価格に等しいと計算代理人のその単独の絶対的な裁量により決定される金額であり、ヘッジ金額(以下に定義する。)の控除を考慮するが、それらに限定されず、二重の控除は行われぬ。別段の定めがある場合を除き、公正市場償還価格による償還は円建により行われる。ただし、以下を条件とする。

() CACIBに関して、下記「5 債務不履行事由」の(a)項または(c)項に定める債務不履行事由(下記「5 債務不履行事由」に定義する。)が発生し、継続している場合、かかる決定は、CACIBの財政状況を考慮しないものとする。

() 公正市場償還価格が下記「5 債務不履行事由」の(a)項または(c)項に定める債務不履行事由の発生以外の理由で決定され(このように決定された公正市場償還価格を以下「債務不履行前公正市場償還価格」という。)、CACIBに関して下記「5 債務不履行事由」の(a)項または(c)項に定める債務不履行事由が発生した日(以下「債務不履行後公正市場償還価格決定日」という。)に支払われなかった場合、債務不履行前公正市場償還価格は、債務不履行後公正市場償還価格決定日に決定された公正市場償還価格(以下「債務不履行後公正市場償還価格」という。)に相当するとみなされ、「債務不履行後公正市場償還価格」は上記()に従いCACIBの財政状況を考慮しないものとする。

() 公正市場償還価格は、負の金額とならないものとする。

本社債の公正市場価格を決定する際、計算代理人は関連するとみなすすべての情報(市場環境、および下記「(g) 違法性および不可抗力」による期限前償還の場合には、期限前償還を生じさせる実行不可能性、違法性または不可能性を含むが、これに限定されない。)を考慮する。

上記の規定に従い決定された公正市場償還価格は、経過利息に係る金額を含むとみなされる。

本社債の期限前償還に関して、「ヘッジ金額」とは、かかるヘッジング契約がCACIBにより直接保有されているか関連会社(下記「13 その他 (5) 代理人 (b) 計算代理人」に定義する。)を通じて間接的に保有されているかを問わず、当該本社債に関連して締結された関連するヘッジング契約(例えば、金利スワップ取引、スワップ・オプション、ベシス・スワップ、金利先渡取引、商品スワッ

プ、商品オプション、株式もしくは株式指数スワップ、利息オプション、通貨取引、アセット・スワップ取引、信用デリバティブ取引または資金取引（例えば、内部資金契約またはレポ取引であるが、これらに限定されない。）を含むが、これらに限定されない。）の解除をする際に、その時点における一般的な状況下で発生したCACIBもしくはその関連会社の損失もしくは費用（正の数値で表示される。）またはその時点における一般的な状況下で実現されたCACIBもしくはその関連会社の収益（負の数値で表示される。）（マーケット・ビッド/オファー・スプレッドおよびかかる解除に関する付随費用を含む。）をいう。ただし、ヘッジ金額の決定は、CACIBに関して下記「5 債務不履行事由」の(a)項または(c)項に定める債務不履行事由が発生し、継続している場合、CACIBの財政状況を考慮しないものとする。

かかる公正市場償還価格の支払は下記「8 通知」に従い本社債の所持人に通知される方法にて行われる。

(e) FATCA源泉徴収に係る償還

CACIBは、本項(e)の規定に従い、いつでもFATCA関連社債（以下に定義する。）を償還することができる。

本社債がFATCA関連社債である場合、CACIBは以下に記載する事項を明記するFATCA発行者通知書（以下に定義する。）を交付するよう相応な努力をするものとする。

- () FATCA関連社債となる社債に関するシリーズ番号およびISIN
- () CACIBがFATCA関連社債を償還するか否か、ならびに
- () CACIBがFATCA関連社債を償還する選択をする場合、
 - a. CACIBが償還するFATCA関連社債、および
 - b. CACIBによりかかるFATCA関連社債が償還される日付

FATCA発行者通知書において、CACIBがFATCA関連社債を償還しないと明記する場合、かかるFATCA関連社債の所持人は、かかる社債がFATCA関連社債であり続ける場合、FATCA関連社債の早期償還を要求し、償還日（かかる通知の発効日から少なくとも10営業日（以下に定義する。）以上後でなければならない。）を明記するFATCA投資家通知書（以下に定義する。）を交付することができる。CACIBは、FATCA投資家通知書を受領した後、当該FATCA投資家通知書に記載された日にかかるFATCA関連社債を償還する。

本項(e)に従い償還される本社債は、公正市場償還価格により償還される。

本項(e)において、

「営業日」とは、()東京、()ロンドンおよび()ニューヨーク市において商業銀行および外国為替市場が支払決済および一般業務（外国為替および外貨預金を含む。）を行っている日をいう。

「FATCA関連社債」とは、()当該社債に係る将来における支払についてCACIBがFATCA源泉徴収を行う（直接的かまたは間接的かを問わず、代理人または決済機関を通じて行われることを含むが、これらに限られない。）義務を負い、かつ、()CACIBが利用可能な合理的措置を講じてもかかるFATCA源泉徴収を回避することができないすべての社債をいう。

「FATCA源泉徴収」とは、内国歳入法第1471条(b)に記載の契約に従い要求される源泉徴収もしくは控除、または内国歳入法第1471条から第1474条までの規定もしくは当該条項の実施に関連して合意された政府間協定に基づき適用される財政上もしくは規制上の制度、規則もしくは慣行に従って課されるその他の源泉徴収もしくは控除をいう。

「FATCA投資家通知書」とは、FATCA関連社債の所持人が、下記「8 通知」に従ってCACIBに対して行う通知をいう。かかるFATCA投資家通知書の写しは、下記「8 通知」に従い主支払代理人に送付さ

れるものとする。かかる通知は取消不能であり、かつ、本項(e)に基づき支払が行われる銀行口座（または小切手による支払の場合は住所）を指定するものとする。

「FATCA発行者通知書」とは、CACIBが主支払代理人および、（場合に応じて）下記「8 通知」に従って本社債の所持人を行う通知をいう。

「社債の概要」において、

「内国歳入法」とは、1986年合衆国内国歳入法（その後の改正を含む。）をいう。

(f) 規制償還または強制転売

CACIBは、かかる本社債の購入時に適格購入者（以下に定義する。）でない米国人（以下に定義する。）またはその代理人が保有する本社債の所持人の費用およびリスクで、随時（ ）CACIBが合衆国投資会社法（以下に定義する。）に基づく登録を回避することができるようにかかる本社債の一部もしくはすべてを償還し、または（ ）かかる所持人に対して、本社債を規則144A（以下に定義する。）に従い適格購入者でもある適格機関購入者（以下に定義する。）またはレギュレーションS（以下に定義する。）に従い合衆国外に居住する非米国人へ売却するよう請求する権利を有する。特定の場合にいずれの本社債を上記（ ）に従い償還するかまたは上記（ ）に従い売却するかは、CACIBがその単独の絶対的な裁量により決定するものとする。かかる償還は、公正市場償還価格により行われる。

本項(f)において、

「合衆国投資会社法」とは、1940年合衆国投資会社法（その後の改正を含む。）をいう。

「規則144A」とは、合衆国証券法に基づく規則144Aをいう。

「適格機関購入者」とは、規則144Aが規定する適格機関購入者をいう。

「適格購入者」とは、合衆国投資会社法第2条(a)(51)に定義される適格購入者をいう。

「社債の概要」において、

「合衆国証券法」とは、1933年合衆国証券法（その後の改正を含む。）をいう。

「米国人」とは、レギュレーションSにおいて定義される米国人（U.S. Person）をいう。

「レギュレーションS」とは、合衆国証券法に基づくレギュレーションSをいう。

(g) 違法性および不可抗力

CACIBは誠実に以下を決定する場合、本社債の所持人に下記「8 通知」に従い通知することにより本社債をいかなる時でも早期に償還する権利を有する。

（ ）本社債に基づく義務の履行が、あらゆる理由により全部または一部が違法となること

（ ）本社債に基づく義務の履行が、該当する取引が完結した日（同日を含まない。）の後に発生した不可抗力事由（以下に定義する。）により、実行不可能または不可能となること

本項(g)において、

「不可抗力事由」とは、CACIBの合理的コントロールの及ばない事由をいい、以下に掲げる事由が(A)CACIBの本社債に基づく債務の履行を阻止、制限、遅延またはその他重大な障害となる場合および/または(B)市場その他における本社債に係る取引の決済を重大な範囲で阻止または制限する場合を含むがこれらに限られない。

a. 政府当局またはその他の法律、規則、規制、判決、命令、指令、法令または重要な法的介入

b. 戦争（内戦その他）、混乱、軍事行為、騒動、政治的混乱、いかなるテロ行為、暴動、抗議および/または騒乱の発生または宣言

c. サボタージュ、火災、洪水、爆発、地震、気象もしくは地理的要因による大災害、その他の災難または危機

d. 金融上、政治上もしくは経済上の事由（国内外の政治、法律、税金または規制条件の変更を含むがこれらに限られない。）またはCACIBのコントロールの及ばないその他の原因もしくは障害「政府当局」とは、国家、州または政府、その属州またはその他の行政区画、組織、機関または省、税務、金融、外国為替またはその他の当局、法廷、裁判所またはその他の手段、および、政府の執行、立法、司法、規制もしくは行政機能を行行使するまたは政府に関するその他の事業体を意味する。

上記本社債の終了後すぐに、CACIBは各本社債について本社債の所持人に対して公正市場償還価格を支払うものとする。支払は下記「8 通知」に従い、本社債の所持人に通知される方法で行われる。

(h) 買入れ

CACIBおよびその子会社（以下に定義する。）は、市場その他において、いかなる価格でも、随時本社債を（ただし、本社債が最終券面の無記名式社債（下記「13 その他（4）様式、額面および所有権」に定義する。）（以下「最終無記名券面」という。）である場合は、当該本社債に付されていた支払期日未到来のすべての利札と共に）買入れることができる。CACIBによりまたはCACIBのために買入れられた本社債は、CACIBの選択により、適用される法律に従い、引渡しおよび消却が行われるか、または保持もしくは転売される。

本社債がフランス通貨金融法典第L.213-5条に規定される債務としての資格を有しない場合、CACIBにより買入れられたかかる本社債は、フランス通貨金融法典第L.213-0-1条に従い、本社債の流動性を高める目的で買入れられ、所有される。CACIBは、フランス通貨金融法典第D.213-0-1条に従い、買入れの日から1年を超えて所有することはできない。

本社債がフランス通貨金融法典第L.213-5条に規定される債務としての資格を有する場合、CACIBにより買入れられたかかる本社債は、フランス通貨金融法典第L.213-0-1条に従い買入れられ、所有される。CACIBは、フランス通貨金融法典第D.213-0-1条に従い、かかる本社債を売り出す目的で買入れの日から60暦日を超えて所有すること、およびその他の目的において1年を超えて所有することはできない。

本項(h)において、

「子会社」とは、あらゆる時点における者もしくは事業体に関し、フランス商法第L.233-1条に定義されるその他の者もしくは事業体（現存しているか否かを問わない。）、またはフランス商法第L.233-3条の意味において、CACIBにより直接的もしくは間接的に支配されているその他の者もしくは事業体をいう。本書の日付現在、フランス商法第L.233-1条の規定は、下記の通りである。

「会社が他の会社の株式資本の半数超を保有する場合、本章において、後者は前者の子会社であるとみなされる。」

本書の日付現在、フランス商法第L.233-3条の規定は、下記の通りである。

「 . フランス商法第2章の第2部および第4部において、下記の場合、ある会社は他の会社を支配しているとみなされる。

- () 直接的または間接的に株式資本の一部を保有しており、これにより当該会社の株主総会において議決権の過半数を保有することとなる場合
- () 会社の利益に反しない株主間契約または出資者間契約に基づき、単独で当該会社の議決権の過半数を保有する場合
- () 保有する議決権により、当該会社の株主総会における決定を事実上支配する場合
- () 会社の株主または出資者であり、当該会社の運営、経営または監督業務上の組織の構成員の過半数を選任または解任させる権限を有する場合

．ある会社が直接的または間接的に議決権の40%超を保有し、他の株主または出資者が当該会社の議決権を直接的または間接的にそれ以上保有しない場合、かかる会社は支配権を行使しているとみなされる。

．フランス商法第2章の同部において、共同で行為する2名以上の者が、株主総会での決定を事実上支配している場合、同者は共同で支配しているとみなされる。」

(i) 消却

CACIBにより償還されたすべての本社債は、償還時に当該本社債に付されていたまたは当該本社債と共に引渡された支払期日未到来の利札と共に、直ちに消却されるものとする。消却されたすべての本社債および上記(h)に基づき消却のために買入れられた本社債は、(当該本社債と共に消却された支払期日未到来の利札と共に)主支払代理人に引渡されるものとし、再発行または転売することはできない。

3 支払

(a) 支払方法

本社債に関する支払は(下記の制限の下で)支払受領者が東京に所在する銀行に有する円建口座への入金もしくは送金、または支払受領者の選択により、東京に所在する銀行を支払場所とする円建小切手により行われるものとする。

一切の支払は、支払地において適用のある財政その他の法令に服するが、下記「7 課税上の取扱い (1) フランスの租税」の規定の適用を妨げない。

(b) 本社債および利札の呈示

最終無記名券面に関する元金の支払は(下記の制限の下で)最終無記名券面の呈示および引渡し(一部支払の場合は裏書き)との引換えのみによって、上記(a)に定める方法で行われ、最終無記名券面に関する利息の支払は、上記の通り(下記の制限の下で)利札の呈示および引渡し(一部支払の場合は裏書き)との引換えのみによって行われるものとし、いずれの場合も、支払代理人(下記「13 その他 (2) 代理契約」に定義する。)の合衆国(本項において、アメリカ合衆国(州およびコロンビア特別区およびその属領を含む。))を意味する。)外の所定の事務所において行われるものとする。

最終無記名券面の様式の本社債の場合、当該本社債は、それに付された支払期日未到来のすべての利札と共に支払のために呈示されなければならないが、かかる呈示がなされない場合には、欠缺した支払期日未到来の利札について支払われるべき金額(一部支払の場合には、支払期日未到来の欠缺利札の総額に、一部支払がなされた金額が支払われるべき金額に占める割合を乗じた額)が支払額から控除される。そのように控除された元金額は、(下記「9 消滅時効」に基づき当該利札が無効になっていると否とを問わず)当該元金額に係る関連日(下記「7 課税上の取扱い (1) フランスの租税」に定義する。)の後10年が経過するまでの間いつでも、または(それより遅い場合は)、当該利札の支払期日が到来した日から5年が経過するまでの間いつでも、当該欠缺利札と引換えに上記の方法で支払われる(ただし、それ以後はいかなる場合においても支払われない。)

最終無記名券面の償還期日が利払日でない場合には、直前の利払日(同日を含む。)または(場合により)利息起算日以降当該本社債について発生した利息(もしあれば)は、当該最終無記名券面と引換えによってのみ支払われるものとする。

無記名式大券により表章される本社債に関する元金および利息(もしあれば)の支払は、(下記の制限の下で)無記名式社債につき上記に定める方法または大券に定める方法により、当該大券の呈示

または（場合により）引渡しと引換えに、合衆国外の支払代理人の所定の事務所において行われる。各支払は、当該大券が呈示された支払代理人により当該大券の券面上にまたは（場合により）ユーロクリア・バンク・エス・エー/エヌ・ブイ（以下「ユーロクリア」という。）およびクリアストリーム・バンキング・エス・エー（以下「クリアストリーム」という。）の名簿上に、元金の支払と利息の支払とに分けて記録される。

(c) 支払に関するその他の規定

大券の所持人は、当該大券により表章された本社債に関する支払を受けることのできる唯一の者であり、CACIBは、当該大券の所持人に対しまたは当該所持人の指図に従い支払をなすことにより、そのように支払われた各金額について免責される。ユーロクリアまたはクリアストリームの名簿に当該大券により表章された本社債の一定の額面金額の実質的な所持人として記載されている者は、当該大券の所持人に対しまたは当該所持人の指図に従いCACIBが支払った各金額に関するかかる所持人の持分について、（場合により）ユーロクリアまたはクリアストリームに対してのみ支払を請求しなければならない。

本社債については、CACIBおよびその各支店が単一の法人組織であり、本社債に基づき支払を行う義務は、CACIB全体としての義務となる。

(d) 支払営業日

本社債または利札に関する金額の支払期日が、支払営業日以外の日にあたる場合には、当該本社債または利札の所持人は代わりに当該場所における翌支払営業日に支払を受けることができる。本項(d)に従って支払期日についての調整が行われる場合、本社債または利札に関する当該金額は、かかる調整による影響を受けないものとする。

(e) 一般

計算代理人、CACIB、ディーラー（以下に定義する。）または代理人（下記「13 その他（2）代理契約」に定義する。）のいずれも、満期償還価格その他いかなる金額の計算の誤りまたは脱漏についても責任を負わないものとする。

本項(e)において、

「ディーラー」とは、CACIBをいう。

(f) 解釈

「社債の概要」において、本社債に関する元金には、場合により、以下のものを含むものとみなす。

- () 下記「7 課税上の取扱い（1）フランスの租税」に基づき、元金に関し支払われることのある追加額
- () 本社債の満期償還価格
- () 本社債の期限前償還価格
- () 本社債の公正市場償還価格

「社債の概要」において、本社債に関する利息には、場合により、下記「7 課税上の取扱い（1）フランスの租税」に基づき、利息に関し支払われることのある追加額を含むものとみなす。

(g) 予定支払通貨停止事由

予定支払通貨停止事由（以下に定義する。）が発生した場合、

- () 計算代理人は、本社債に関するCACIBの支払義務の全部を、自らが選択するその他の通貨に随時転換することができ、かかる支払義務の全部は、さらなる措置またはいかなる同意なしに、計算代理人が決定する為替レートで当該通貨（以下「代替支払通貨」という。）に転換される。かかる転換は、下記「8 通知」に従いCACIBが本社債の所持人に対して通知した日時より効力が発生するものとする。転換が行われた場合、(A)本社債に関するCACIBの支払義務の全部は代替支払通貨建で支払われ、(B)本社債の要項はこれに従って解釈され、また(C)計算代理人はかかる転換を実施するために適切とみなす本社債の要項に対するその他の修正を行う権限を有する。
- () 計算代理人が、上記()に従い本社債に関するCACIBの支払義務を転換するまでの間、または計算代理人が転換を行わないことを決定した場合、本社債に関するCACIBの支払義務は、さらなる措置またはいかなる同意なしに、適用される法律により定まるまたはその他計算代理人が決定する為替レートに基づきその時点でフランスにおいて採用されている通貨に転換されるものとし、本社債の要項はこれに従って解釈されるものとする（例えば、計算代理人がかかる転換を反映するために適切とみなす本社債の要項に対するその他の変更の実施を含むが、これに限定されない。）。
- () CACIBは、下記「8 通知」に従い本社債の所持人に対して通知をした上で、その単独の絶対的な裁量により、本社債の全部（一部は不可）を自らが指定する日に早期に償還することができる。各本社債は、代替支払通貨建（適用ある場合）またはその時点でフランスにおいて採用されている通貨建で、公正市場償還価格にて償還されるものとする。

CACIBは、予定支払通貨停止事由の発生時に、予定支払通貨停止事由の発生を下記「8 通知」に従い本社債の所持人に対して可及的速やかに通知し、かかる通知にはその概要およびこれに関連する対応案を記載するものとする。

本項(g)において計算または決定を行う際、計算代理人は自らが関連するとみなすすべての情報を考慮するが、その他の点ではその単独の絶対的な裁量により行為するものとする。上記にかかわらず、計算代理人は予定支払通貨停止事由の発生後、いかなるシリーズの社債についてもCACIBの支払義務を代替支払通貨に転換する義務を負わない。CACIBおよび計算代理人のいずれも、予定支払通貨停止事由の発生により生じた損失に関して本社債の所持人に対するいかなる責任も負わない。

本項(g)に従いCACIBが行った支払は、有効な支払となり、本社債の債務不履行を構成しないものとする。

本項(g)において、

「予定支払通貨」とは、日本円をいう。

「予定支払通貨停止事由」とは、計算代理人がその単独の絶対的な裁量により、理由の如何を問わず、随時予定支払通貨が法定通貨として存在しなくなったと判断した場合をいう。

4 本社債の地位

本社債および本社債に関する利札は、CACIBの直接、非劣後かつ無担保の債務であり、現在および将来において、本社債相互の間で同順位であり、（上記に従いかつ法律上の一定の例外を除き）CACIBが随時負担する他の一切の無担保債務（劣後債務（もしあれば）を除く。）と同順位である。

5 債務不履行事由

以下に掲げる事由（以下それぞれを「債務不履行事由」という。）のいずれか1つ以上の事由が発生した場合、本社債の所持人は、主支払代理人の所定の事務所に宛ててCACIBに書面で通知することにより（かかる通知は主支払代理人が受領した時点で有効となる。）、所持人が保有する本社債は直ちに期限が到来し支払われるべき旨を宣言することができ、当該本社債は、呈示、要求、抗議またはその他あらゆる種類の通知を行うことなく、直ちに期限が到来し、その公正市場償還価格が支払われるべきものとなる。

- (a) いずれかの本社債の元金または利息がその支払期日に支払われず、利息の支払についてはかかる不履行が、かかる旨の書面による通知を主支払代理人（主支払代理人は、本社債の所持人の要請に応じて直ちにかかる通知を行わなければならない。）からCACIBが受領したときから15日間以上継続した場合。ただし、CACIBが当該期間の満了前にかかる不履行を治癒した場合はこの限りではない。
- (b) CACIBが「社債の概要」に基づくその他の債務の履行または遵守を怠り、かつ、（通知が必要でなく、かかる不履行の治癒が不可能な場合を除き）CACIBがかかる不履行を治癒できる場合で、かかる不履行およびかかる不履行の治癒の要求を明記した書面による通知を主支払代理人（主支払代理人は、本社債の所持人の要請に応じて直ちにかかる通知を行わなければならない。）からCACIBが受領したときから60日以内に治癒しなかった場合。
- (c) CACIBが全般的に支払期限の到来した債務の支払を中止した場合、CACIBの法律上の清算手続（liquidation judiciaire）もしくは事業全体の譲渡（cession totale de l'entreprise）について判決がなされた場合、CACIBが類似の破産手続もしくは倒産手続の下にある場合、またはCACIBが債権者の利益のために資産の全部もしくは重要な部分に関して権利移譲、譲渡もしくはその他の契約を提案した場合、またはCACIBが清算もしくは解散の決議を採択した場合（ただし、新設合併、吸収合併、その他の事業体への資産の全部または大部分の譲渡に関するもので、その結果、新設事業体、存続事業体または譲受事業体の信用力が、かかる行為の前のCACIBよりも著しく悪化していない場合を除く。）。

6 社債権者集会、変更および権利放棄

代理契約は、本社債、利札または代理契約の条項を特別決議（代理契約に定義される。）により修正することを承認することを含む、本社債の所持人の利益に影響を与える事項について審議するために社債権者集会を招集することについて、定めている。CACIBまたは本社債の所持人が社債権者集会を招集することができ、本社債の元本残高の10%以上を有する本社債の所持人により書面による要求があった場合、CACIBは社債権者集会を招集するものとする。特別決議を採択するための社債権者集会の定足数は、本社債の元本残高の50%以上を保有もしくは代表する1名以上の者、その延会においては、保有もしくは代表される本社債の元本金額の如何にかかわらず、本社債の所持人本人もしくはその代理人1名以上の者とする。ただし、本社債または利札の特定の規定の修正（本社債の償還期日もしくは利払日の修正、本社債の元金もしくは利率の減額もしくは取消、または本社債もしくは利札の支払通貨の変更を含む。）を議題とする集会における定足数は、本社債の元本残高の3分の2以上を保有または代表する1名以上の者、その延会においては、本社債の元本残高の3分の1以上を保有または代表する1名以上の者とする。（ ）社債権者集会で採択された特別決議または（ ）本社債の所持人すべてによりもしくは本社債の所持人すべてのために署名された書面をもって採択された特別決議は、（集会で採択された特別決議の場合には）出席の有無にかかわらず、本社債の所持人すべてを拘束し、また利札の所持人すべてを拘束する。

CACIBは、本社債の所持人または利札の所持人の同意を得ることなく（またかかる本社債の所持人もしくは利札の所持人の個別の事情または特定の法域における税金もしくはかかる修正によるその他の結果を考慮することなく）、以下の点について、本社債の要項、利札または代理契約の修正を実施することができる。

- (a) 本社債の所持人の利益に重要な悪影響のない修正および/または
- (b) 形式的、軽微もしくは技術的な修正、または明白な誤記もしくは脱漏を訂正するため、不完全な規定を是正、訂正もしくは補足するためもしくは()法律もしくは規制の強行規定、()CACIBを監督する規制当局の規則もしくは要求もしくは()本社債が上場され得る証券取引所の要求に従うための修正

かかる修正は、本社債の所持人および利札の所持人を拘束する。また、かかる修正後は、下記「8 通知」に従い本社債の所持人に可及的速やかにその旨通知される。

7 課税上の取扱い

本社債に投資しようとする申込人は、各申込人の状況に応じて、本社債に投資することによる課税上の取扱いおよびリスクまたは本社債に投資することが適当か否かについて各自の財務・税務顧問に相談する必要がある。

(1) フランスの租税

本社債および利札に係る元金および利息の支払はすべて、課税管轄地域によりまたはそれに代わって、現在または将来において課されまたは賦課されるあらゆる性質の税金または賦課金を源泉徴収もしくは控除することなくまたはそれらを理由に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を法により強制される場合（以下「グロスアップ事由」という。）を除く。）。

グロスアップ事由が発生した場合、CACIBはフランスの法律により認められる最大限の範囲で、本社債の所持人または利札の所持人がかかる源泉徴収または控除の後に受領する本社債の元金または利息の純受取額が、かかる源泉徴収または控除がなければ本社債または利札について受領したであろう金額と等しくなるように必要な追加額を支払うものとする。ただし、かかる追加額は以下の場合には支払われないものとする。

- () 支払のためにフランスで本社債または利札が呈示された場合
- () 本社債または利札を保有する以外に、課税管轄地域と何らかの関連を有することを理由として、かかる税金、賦課金を負担する所持人またはかかる所持人を代理する第三者に対する場合
- () 居住申告または非居住申告を含む（これに限定されない。）申告またはその他の表明を行えば、源泉徴収または控除を免除されたであろうが、怠った所持人によりまたはその者に代わって支払のために本社債または利札が呈示された場合
- () 関連日（以下に定義する。）後30日を過ぎて支払のために本社債または利札が呈示された場合（ただし、本社債の所持人または利札の所持人がかかる30日目（かかる日が支払営業日であったと仮定すれば）に支払のためにこれを呈示していたならば受領することができた当該追加額を除く。）
- () EU加盟国内の別の支払代理人に本社債または利札を呈示したならば、かかる源泉徴収または控除を回避できたであろう所持人によりまたはその者に代わって支払のために本社債または利札が呈示された場合

() 所持人がフランスの一般租税法典 (Code général des impôts) 第238-0 A条の意義の範囲内における非協調国または地域に所在しもしくは設立されているかまたは口座を開設している場合

「社債の概要」において、以下の用語は、以下の意味を有する。

「課税管轄地域」とは、フランスまたはその行政区画もしくは課税当局をいう。

「関連日」とは、当該支払について最初に支払期日が到来した日、または支払われるべき金員の全額が当該期日までに主支払代理人により受領されていない場合は、当該金員の全額が受領され、その旨の通知が下記「8 通知」に従い本社債の所持人に対してなされた日をいう。

本社債に係る支払からの控除もしくは源泉徴収または本社債に関連する控除もしくは源泉徴収が、内国歳入法第1471条から第1474条までの規定およびこれに基づく合衆国財務省規則 (以下「FATCA」という。) に関連した合衆国内国歳入庁との協定、合衆国とフランス、ガーンジー、ルクセンブルグまたはその他の法域の間のFATCAに関する政府間協定またはFATCAもしくは政府間協定を実施するもしくはそれらに関連するいずれかの法域における法律、規則もしくはその他公式のガイドラインに基づいて課されたものである場合、CACIBまたはいかなる支払代理人も、かかる控除または源泉徴収を理由とする追加額の支払を行わないものとする。

各所持人は、租税の分野における行政協調に関するEU理事会指令第2011/16/EU号 (EU理事会指令第2014/107/EU号により修正) により主支払代理人に課された確認および報告義務を遵守するために、要求される情報を、適時に主支払代理人へ提供する責任を有するものとする。

(2) 日本国の租税

以下は本社債に関する日本国の租税上の取扱いの概略を述べたにすぎず、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。

日本国の租税に関する現行法令 (以下「日本国の税法」という。) 上、本社債は、公社債として取り扱われるべきものと考えられるが、その取扱いが確定しているわけではない。仮に日本国の税法上、本社債が公社債として取り扱われなかった場合には、本社債に対して投資した者に対する課税上の取扱いは、以下に述べるものと著しく異なる可能性がある。

さらに、日本国の税法上、本社債のように支払が不確定である社債に関して、その取扱いを明確に規定したものはない。日本の国税庁は、先物・先渡・オプション取引のようなデリバティブ取引の要素を含んだ社債については、ある特定の条件下においては、当該社債を保有する法人では、その社債を当該構成要素別に区分し、処理を行うことを認める見解を採用している。しかし、全く疑義無しとはされないものの、本社債にはかかる原則的な取扱いの適用はないものと解されている。将来、日本の税務当局が支払が不確定である社債に関する取扱いを新たに決めたり、あるいは日本の税務当局が日本国の税法について異なる解釈をし、その結果本社債に対して投資した者の課税上の取扱いが、以下に述べるものと著しく異なる可能性がある。

本社債は、特定口座において取り扱うことができる。

本社債の利息は、日本国の税法の定めるところにより、一般的に利息として取り扱われるものと考えられる。日本国の居住者が支払を受ける本社債の利息は、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、日本国の税法上、国税と地方税が源泉所得税として課される。さらに、日本国の居住者は、申告不要制度または申告分離課税を選択することができる。日本国の内国法人が支払を受ける本社債の利息は、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、日本国の税法上、国税が源泉所得税として課される。当該利息は当該法人の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。ただし、当該法人は当該源泉所得税額を、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。

本社債の譲渡または償還による損益のうち、日本国の居住者に帰属する譲渡益または償還差益は、申告分離課税の対象となる。ただし、特定口座のうち当該口座内で生じる所得に対する源泉徴収を日本国の居住者が選択したもの（源泉徴収選択口座）における本社債の譲渡または償還による所得は、確定申告を不要とすることができる。また、日本国の内国法人に帰属する譲渡損益または償還差損益は、当該法人のその事業年度の日本国の所得に関する租税の課税対象となる所得の金額を構成する。

なお、日本国の居住者は、本社債の利息、譲渡損益および償還差損益について、一定の条件で、他の社債や上場株式等の譲渡所得、利子所得および配当所得と損益通算および繰越控除を行うことができる。

本社債の利息、譲渡益および償還差益で、日本国に恒久的施設を持たない日本国の非居住者および外国法人に帰属するものは、日本国の所得に関する租税は課されないと考えられる。

8 通知

本社債の全部がユーロクリアおよび/またはクリアストリームのために保有されている大券により表章されている限り、本社債の所持人に対するすべての通知は、本社債の所持人に対する連絡のためユーロクリアおよび/またはクリアストリームへ通知を交付するという方法をとることができる。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に通知がなされた日に本社債の所持人になされたものとみなされる。

大券が最終券面と交換される場合、かかる交換の条件として、本社債の所持人はCACIBに対して、本社債に関する有効な通知がなされる住所を提供することを要求される。最終券面の譲渡に際し、新たな最終券面の所持人は、CACIBに対して、その指定された事務所において、最終券面に関する有効な通知がなされる住所を提供しなければならない。前述の方法により新たな住所が通知されない限り、CACIBは、最終券面に関する通知を前述の方法により届出を受けた最終の住所へ行う権利を有し、最終券面の譲渡にかかわらず、かかる通知は有効とみなされる。かかる通知は、交付された日、または営業日の午後5時以降に交付されたもしくは営業日以外の日に交付された場合には交付場所における翌営業日に行われたものとみなす。

9 消滅時効

本社債および利札は、それぞれの関連日から元本の支払については10年、利息については5年の期間内に元本および/または利息に関して請求がなされない場合は失効する。

10 情報開示の誓約

各本社債の所持人（本社債が名義人によりまたは決済機関において保有されている場合は、本社債の実質所有者）は、本社債もしくは本社債に係る権利を引き受けることまたは本社債もしくは本社債に係る権利を購入することにより、以下の事項に同意する。

- (a) 法務、税務または規制上の事項に関して、CACIB（またはCACIBのために行為する代理人）が合理的に要求する自らが入手可能なあらゆる情報および書類（CACIBに随時適用される法務、税務および規制上の要件にCACIBが従うために必要な情報または望ましい情報を含む。）をCACIB（またはCACIBのために行為する代理人）に対して提供すること。
- (b) 本社債の所持人の身元および当該所持人またはその後継の譲受人が本社債の購入にあたり使用する支払源を確認するためにCACIB（またはCACIBのために行為する代理人）が合理的に要求する自らが入

手可能なあらゆる情報および書類をCACIB（またはCACIBのために行為する代理人）に対して提供すること。

- (c) CACIB（またはCACIBのために行為する代理人）が、適用される銀行秘密法および関連する秘密保持規定に従い、（ ）かかる情報および書類ならびに本社債に対する投資に関するその他の情報を関連する政府当局、銀行監督当局、税務当局その他の規制当局に提供し、（ ）適用される法律または規制に従うために（あらゆる場合において、CACIBまたはその個別の代理人の単独の裁量により）必要または有用と考えられるその他の措置を講じ得ること。

11 準拠法および裁判管轄

本社債、利札およびこれらに起因してまたはこれらに関連して生じる非契約的債務は英国法に準拠するものとし、これに従って解釈される。ルクセンブルグ会社法の第84条から第94-8条までの規定を含まない。

CACIBは、本社債の所持人および利札の所持人のために、英国の裁判所が本社債および/もしくは利札から生じ、または本社債および/もしくは利札に関して生ずるあらゆる紛争（本社債および/もしくは利札に起因してまたは本社債および/もしくは利札に関連して生じる非契約的債務に関する紛争を含む。）を解決する管轄権を有すること、したがって本社債および利札から生じ、または本社債および利札に関して生じる訴訟または手続（以下総称して「訴訟手続」という。）（本社債および/もしくは利札に起因してまたは本社債および/もしくは利札に関連して生じる非契約的債務に関する訴訟手続を含む。）をかかると裁判所に提起しなければならないことに合意する。

CACIBは、かかる訴訟手続の裁判管轄をかかると裁判所に置くことに対する現在または将来における異議申立ておよびかかる訴訟手続が不都合な法廷地で提起されたとの主張を、ここに取消不能の形で英国の管轄裁判所に提出し、放棄すると共に、英国の裁判所に提起されたかかる訴訟手続における判決が最終的なものであり、CACIBに対して拘束力を有し、他の法域における裁判所においても執行可能であることに関し、ここに取消不能の形で合意する。

本社債の条項を実施するための1999年契約（第三者の権利）法に基づきいかなる権利も付与されないが、同法とは無関係に存在しまたは行使可能な第三者の権利または救済手段に影響を及ぼすものではない。

CACIBは、現在英国ロンドン市EC2A 2DA、アポルド・ストリート5、ブロードウォーク・ハウスに事務所を有するクレディ・アグリコル・CIB、ロンドン支店を送達代理人に任命し、クレディ・アグリコル・CIB、ロンドン支店が送達代理人としての職務の遂行を停止したときまたは英国に事務所を有さなくなったときは訴訟手続に関する英国における送達代理人として他の者を任命することを約束する。本項の内容は、法律により認められる他の方法で訴状等の送達を行う権利に影響を及ぼすものではない。

CACIBは、代理契約、捺印証書およびディード・オブ・コベナントに関して、英国の裁判所の管轄に服しており、かつ、上記と実質的に同様の条件で送達代理人を任命している。

「社債の概要」の規定が無効となった場合であっても、その他の規定の有効性に何らの影響を及ぼすものではない。

12 バイルイン

(1) 承認

本社債のシリーズのその他の条項またはクレディ・アグリコル・CIBおよび本社債の所持人の間のその他の契約、取決めまたは合意にかかわらず、本社債を取得することにより、各本社債の所持人（本

12項において、本社債の各実質的保有者を含む。)は、以下について承認し、受諾し、同意し、合意する。

- (a) 関連破綻処理当局(以下に定義する。)によるペイルイン権限(以下に定義する。)の行使の効果(以下に定めるもののいずれかまたはそれらの組合せを含むことがあり、また結果としてこれらを招来することがある。)に服すること。
- () 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
 - () 本支払金額の全部または一部の、クレディ・アグリコル・CIBまたはその他の者の株式、その他の有価証券またはその他の債務への転換(それにとまなう本社債の所持人に対するかかる株式、有価証券または債務の発行)(本社債の条項の修正、改定または変更による場合を含む。)。この場合、本社債の所持人は、本社債に基づく権利の代わりに、クレディ・アグリコル・CIBまたはその他の者のかかる株式、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
 - () 本社債の償還期限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の金額もしくは当該利息の支払期日の変更(支払を一時的に停止することによるものを含む。)、および
- (b) 本社債の条項は、関連破綻処理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、変更されることがあること。

本12項において、以下の用語は、以下の意味を有する。

「関連破綻処理当局」とは、金融健全性規制監督・破綻処理機構(以下「ACPR」という。)、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、および/または、その時々においてペイルイン権限を行使する権限を有し、またはペイルイン権限の行使に参加する権限を有するその他の当局(単一破綻処理メカニズム規則第18条に基づき行為する場合の欧州連合理事会および欧州委員会を含む。)を意味する。

「規制対象会社」とは、2015年8月20日付政令により改定されたフランス通貨金融法典第L.613-34条第1項に規定される会社を意味し、一定の金融機関、投資会社およびフランスにおいて設立されたそれらの一定の親会社または持株会社を含む。

「ペイルイン権限」とは、金融機関および投資会社の再生ならびに破綻処理の枠組みを定める2014年5月15日付の欧州議会および欧州理事会の指令第2014/59/EU号(その後の改正を含み、以下「BRRD」という。)の国内法制化に係る、フランスの有効な法律、規制、規則または要件(2015年8月20日付フランス政令第2015-1024号(金融関連EU指令等の実施に必要な国内法令を整備するための諸規定に関する政令)(その後の改正を含み、以下「2015年8月20日付政令」という。))、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み内での金融機関および一定の投資会社の破綻処理に関する統一的な規則および統一的な手続を定めるとともに規則(EU)1093/2010号を改正する2014年7月15日付の欧州議会および欧州理事会規則(EU)806/2014号(その後の改正を含み、以下「単一破綻処理メカニズム規則」という。)に基づくもの、またはその他フランス法に基づき生じたものを含むがこれに限定されない。)、ならびにいずれの場合もそれらに従って制定された命令、規則および基準であって、それらに準拠して規制対象会社(もしくはその関連会社)の債務の(一部または全部)の減額、消却、停止、譲渡、変更もしくはその他何らかの改定、または規制対象会社(もしくはその関連会社)の有価証券の、かかる規制対象会社もしくはその他の者の株式、その他の有価証券もしくはその他の債務への転換が可能となるものに基づいてその時々存在する権限を意味する(破綻処理に

おける措置後のペイルイン手法の実施、破綻処理手続が開始される前か破綻処理手続を伴わない減額もしくは転換権限の実施またはその他に関連しているかを問わない。)。

「本支払金額」とは、適用される「社債の概要」に従った、本社債に基づく支払をいう。

(2) 利息およびその他の支払金額の残高の支払

本支払金額の返済または支払がそれぞれ期日を迎える時点においてクレディ・アグリコル・CIBまたはクレディ・アグリコル・グループ企業に適用あるフランスおよび欧州連合における有効な法令に基づきクレディ・アグリコル・CIBが当該返済または支払を行うことが許される場合を除き、クレディ・アグリコル・CIBに関する関連破綻処理当局によるペイルイン権限の行使後は、いかなる本支払金額の返済または支払も支払期限が到来せず、支払もなされないものとする。

(3) 債務不履行事由を構成しないこと

クレディ・アグリコル・CIBに関する関連破綻処理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、本支払金額のクレディ・アグリコル・CIBまたはその他の者のそ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によるペイルイン権限の行使は、いずれも債務不履行の事由には該当せず、またその他の契約上の義務の不履行を構成しないものとし、また、かかる本社債の所持人に対して救済（衡平法上の救済を含む。）（当該救済は社債の要項により明示的に放棄される。）を受ける権利をもたらずものではないものとする。

(4) 本社債の所持人への通知

関連破綻処理当局により本社債に関するペイルイン権限が行使された場合、クレディ・アグリコル・CIBは、当該ペイルイン権限の行使について、上記「8 通知」に従い、可能な限り速やかにかかる本社債の所持人に対して書面により通知する。また、クレディ・アグリコル・CIBは、かかる通知の写しを情報提供のため主支払代理人に交付するものとするが、主支払代理人は、かかる通知をかかると本社債の所持人に送付する義務を負わないものとする。クレディ・アグリコル・CIBが通知を遅滞した場合、またはかかる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(1)に記載される本社債に対する効力に影響を及ぼさない。

(5) 代理人の義務

関連破綻処理当局によりペイルイン権限が行使された場合に、関連破綻処理当局によるペイルイン権限の行使に関連して(a)代理人は本社債の所持人からいかなる指示も受ける必要がなく、(b)代理人は代理契約に基づきいかなる義務も課されていないことについて承認し、受諾し、同意し、合意する。

上記にかかわらず、関連破綻処理当局によるペイルイン権限の行使の完了後、引き続き未償還の本社債がある場合（例えば、ペイルイン権限の行使の結果、本社債の元金の一部の減額しかされなかった場合）、クレディ・アグリコル・CIBおよび代理人が代理契約の改定に従って合意する場合その合意の範囲内で、代理契約に基づく代理人の義務は、かかるペイルイン権限の行使の完了後も、引き続き本社債に関して適用があるものとする。

(6) 按分

関連破綻処理当局によるペイルイン権限が本支払金額の総額よりも少ない金額に関して行使された場合、代理人がクレディ・アグリコル・CIBまたは関連破綻処理当局により別途指示を受けた場合を除き、ペイルイン権限に基づいて関連シリーズの本社債に関して行われる消却、減額または転換は、按分計算により行われる。

(7) 包括的条項

本12項に定める事項は、上記の事項につき唯一網羅的なものであり、クレディ・アグリコル・CIBおよび本社債の所持人間のその他のいかなる契約、取決めまたは合意をも除外するものとする。

13 その他

(1) 代わり社債券および代わり利札

本社債または利札が紛失、盗失、毀損、汚損または滅失した場合、主支払代理人の所定の事務所において、これにつき生じる費用を請求者が支払い、かつ、CACIBが合理的に要求する証拠および補償の提出を条件として、代わり券を発行することができる。毀損または汚損した本社債または利札については、代わり券が発行される前にこれを提出しなければならない。

(2) 代理契約

本社債および利札は、CACIB、発行代理人兼主支払代理人兼銀行代理人としてのCACEISバンク ルクセンブルグ支店（以下「主支払代理人」（承継者たる主支払代理人を含む。））および契約に記載されるその他支払代理人（主支払代理人と共に、以下「支払代理人」または「代理人」と総称され、追加のまたは承継者たる支払代理人を含む。））およびその他の当事者との間の2018年5月9日付の改定代理契約（かかる代理契約は随時改訂および/または補足および/または修正される。以下「代理契約」という。）に従い、その利益を享受する。

(3) 承継

(a) 承継に関する前提条件

本社債に関連して、CACIB（かかる用語は、本項(3)においてのみ、本項(3)に基づき承継した前任者を含む。）は、本社債の所持人の同意なしに、主要な債務者としてCACIBに指名された他の会社（以下「承継債務会社」という。）に代替および承継することができる。ただし、以下の事項を条件とする。

() (A)承継債務会社は、代理契約の別紙の様式または実質的にその様式と同じ様式の捺印証書を作成するものとし、当該書類の下で、承継債務会社は、CACIBに代わり、本社債の主要な債務者として、本社債、代理契約およびディード・オブ・コベナントにその名称が記載されていたかのように、各本社債の所持人（かかる用語は、本項(3)においてのみ、利札の所持人を含む。）のために、「社債の概要」ならびに代理契約およびディード・オブ・コベナントの規定に従うことを約束し、(B)CACIBは、代理契約の別紙の様式または実質的にその様式と同じ様式の保証状を作成するものとし、それに基づきCACIBは、主要な債務者として承継債務会社の支払うべき金額の全額の支払を、各本社債の所持人に対して無条件かつ取消不能の形で保証し、また(C)承継債務会社およびCACIBは、承継が完全な効力を有するために必要なその他の書類（もしあれば）（上記捺印証書および保証状とあわせて以下「書類」という。）を作成する。

- () 上記()または下記()の一般性を害することなく、承継債務会社が、フランス以外の領土において税務の観点から設立、所在または居住している場合、本社債の所持人が、承継により、かかる承継が行われなかった場合よりも不利な立場とならないために、書類は、承継債務会社による誓約および/または各本社債の所持人が誓約による利益を確実に受けるために必要な上記「7 課税上の取扱い (1) フランスの租税」の条項(フランスに関する内容については、承継債務会社が税務の観点から設立、所在または居住する1つまたは複数の領土に関する内容に承継することができる。)に相当する表現のその他の条項を含むものとする。
- () 書類は、承継債務会社およびCACIBによる以下の表明および保証を含むものとする。(A)承継債務会社およびCACIBは、かかる承継ならびに承継債務会社およびCACIBの義務に関するCACIBによる保証の付与ならびに書類に基づく承継債務会社およびCACIBのそれぞれの義務の履行に必要な一切の政府および規制当局による許可および同意を取得しており、かかる許可および同意がすべて完全に有効であること。(B)書類に基づいて各承継債務会社およびCACIBが各々負う義務は、いずれもそれぞれの条項に従って適法であり、有効かつ拘束力を有していること。
- () 承継債務会社は、主支払代理人に対し、主要な法律事務所から承継債務会社を代理して提出される、法律意見書を交付しまたは交付させるものとするが、かかる意見書は、書類が作成された場合、書類は適法であり、有効かつ拘束力を有する承継債務会社の義務を構成する旨の意見書であり、CACIBから承継債務会社への承継の日付の前7日以内の日付で作成され、主支払代理人の所定の事務所において本社債の所持人による閲覧に供されることを要する。
- () CACIBは、主支払代理人に対し、主要な法律事務所からCACIBを代理して提出される、法律意見書を交付しまたは交付させるものとするが、かかる意見書は、書類(該当する場合、承継債務会社に関してCACIBにより付与された保証を含む。)が作成された場合、書類は適法であり、有効かつ拘束力を有するCACIBの義務を構成する旨の意見書であり、CACIBから承継債務会社への承継の日付の前7日以内の日付で作成され、主支払代理人の所定の事務所において本社債の所持人による閲覧に供されることを要する。
- () CACIBは、主支払代理人に対し、英国の主要な法律事務所から提出される、法律意見書を交付しまたは交付させるものとするが、かかる意見書は、書類(該当する場合、承継債務会社に関してCACIBにより付与された保証を含む。)が作成された場合、書類は英国法上適法であり、有効かつ拘束力を有する当事者らの義務を構成する旨の意見書であり、CACIBから承継債務会社への承継の日付の前7日以内の日付で作成され、主支払代理人の所定の事務所において本社債の所持人による閲覧に供されることを要する。
- () 承継債務会社は、本社債に起因しまたはこれらに関連して生じる訴訟または法的手続に関して、承継債務会社に代わり送達を受ける英国の代理人として、上記「11 準拠法および裁判管轄」においてCACIBにより任命された送達代理人または英国に事務所を有する他の者を任命していること。

(b) 承継債務会社による引受け

上記(a)()に定める書類が作成された場合で、かかる条項のその他の要件が満たされた場合、(A)承継債務会社は、CACIBに代わり、主要な債務者として本社債にその名称が記載されたものとみなされ、(B)これに基づき、本社債、デッド・オブ・コベナントおよび代理契約は、承継が効力を有するよう修正されたものとみなされ(文脈上、許される場合、フランスに関する内容について

は、承継債務会社が設立された地域に関する内容に承継させることを含む。)、(C)CACIBは、本社債について主要な債務者としての一切の義務を免除される。

(c) 書類の預託

本社債が未償還であり、かつ承継債務会社またはCACIBに対して本社債または書類に関し本社債の所持人によりなされた請求につき終局判決、和解または免責がなされていない限り、書類は、主支払代理人に預託され保管される。書類において承継債務会社およびCACIBは、各本社債の所持人が、本社債または書類につき強制執行するため、書類を作成する権利を認めるものとする。

(d) 承継通知

書類の作成後15日以内に、承継債務会社は、かかる承継について上記「8 通知」に従って、本社債の所持人に対して通知するものとする。疑義を避けるため付言すると、かかる通知が送付されなかった場合も、承継は無効とはならない。

(e) 税効果

かかる変更または承継のかかる権利に関連して、CACIBは、目的を問わず、特定の地域に住所を置くもしくは居住しているもしくはその他特定の地域と関係を有しているまたは特定の地域の裁判管轄に服することにより生じる本社債の所持人である個人に対するかかる権利の行使の効果を考慮する義務を負わず、また本社債の所持人は、かかる変更または承継によるかかる本社債の所持人に対する税効果に関するいかなる補償または支払もCACIBに要求する権利を有しないものとする。

(4) 様式、額面および所有権

本社債は、無記名式(以下「無記名式社債」という。)であり、(最終券面の場合は)社債券番号が付され、円建て、各社債券の額面金額は100万円である。最終無記名券面は、利札付で発行される。

以下に記載される条件に従って、本社債および利札の所有権は、受渡により移転する。CACIBおよびいずれの代理人も(支払期日が到来しているか否かを問わず、また、本社債もしくは利札の所有に係る注記、券面上の記載または本社債もしくは利札の以前の紛失もしくは盗失の注記にかかわらず)本社債または利札の持参人を(法律に別段の定めがない限り)その完全な権利者とみなして取り扱うことができる。ただし、大券の場合には、次の段落に定める規定の適用を妨げない。

いずれかの本社債がユーロクリアおよび/またはクリアストリームのために保有されている無記名式大券により表章されている間は、当該時点においてユーロクリアまたはクリアストリームの名簿に特定の額面金額の当該本社債の所持人として登録されている者(ユーロクリアおよびクリアストリームを除く。)(この場合、いずれかの者の口座に貸記されているかかる本社債の額面金額に関してユーロクリアまたはクリアストリームが発行した証明書その他の書類は、明白な誤りまたは立証された誤りがある場合を除き、すべての点において最終的で拘束力を有する。)は、CACIBおよび代理人によりすべての点(本社債の額面金額に係る元利金の支払に関する事項を除く。かかる事項については、大券の条項に従い、無記名式大券の所持人が、CACIBおよび代理人により額面金額の当該本社債の所持人として取り扱われるものとし、「本社債の所持人」およびこれに関連する用語はこれに従って解釈される。)において当該額面金額の本社債の所持人として取り扱われる。

無記名式社債は、合衆国証券法に基づくレギュレーションSに依拠して米国外で発行される。

本社債は、無記名式、かつ当初仮大券の形態で発行され（以下「仮無記名大券」という。）、当該仮無記名大券はトランシェの当初の発行日以前にユーロクリアおよびクリアストリームの共通保管機関に引き渡される。

無記名式社債が仮無記名大券によって表章されている間は、交換日（以下に定義する。）より前に支払期日の到来する本社債に係る元金、利息（もしあれば）およびその他の支払は、合衆国財務省規則により定められている通り、かかる無記名式社債の持分の実質所有者が米国人でなくかつ米国人に転売するために購入した者でないことの証明書（様式は後に提供される）をユーロクリアおよび/またはクリアストリームが受領し、さらに場合により、ユーロクリアおよび/またはクリアストリームが（受領した証明書に基づく）かかる証明書を主支払代理人に交付した場合に限り行われる。

仮無記名大券発行後40日目の日（以下「交換日」という。）以後、かかる仮無記名大券の持分は、証明書が既に交付されている場合を除き、上記の証明書と引き換えに、同シリーズの恒久無記名大券の持分と（手数料なしで）要求に応じて交換される。ただし、米国における購入者および一定の米国人は、最終無記名券面を受領することはできない。仮無記名大券の所持人は、正当な証明を行ったにもかかわらず、仮無記名大券の恒久無記名大券の持分または最終無記名券面との交換が不当に留保または拒絶された場合を除き、交換日以降、支払期日を迎えた利息、元金またはその他の金額の支払を受ける権利を有しない。

恒久無記名大券の元金、利息（もしあれば）またはその他の金額の支払は、証明書を要せずに、ユーロクリアおよび/またはクリアストリームを通じて行われる。

恒久無記名大券は、交換事由（以下に定義する。）が発生した場合にのみ、その全部（一部は不可）を利札付の最終無記名券面と（手数料なしで）交換される。「交換事由」とは、（ ）債務不履行事由が発生し、継続しているとき、（ ）ユーロクリアおよびクリアストリームの双方が、連続する14日間業務を停止し（法律等に基づく休日を理由とする場合を除く。）、恒久的に業務を停止する意向を表明し、もしくは実際に恒久的に業務を停止した旨の通知をCACIBが受け、かつ、いずれの場合も後継の決済機関がないとき、または（ ）CACIBの所在地における法改正により、本社債が最終無記名券面の様式の本社債により表章されていたなら被らなかつたであろう、不利益な税務効果をCACIBが被るかもしくは被ることとなるときをいう。CACIBは、交換事由が発生した場合、本社債の所持人に対し、上記「8 通知」に従い直ちに通知を行う。交換事由が発生した場合、（かかる恒久無記名大券の持分の所持人の指示に従い行為する）ユーロクリアおよび/またはクリアストリームは、主支払代理人に対し交換請求の通知を行うことができ、上記（ ）に規定される交換事由が発生した場合には、CACIBも主支払代理人に対し交換請求の通知を行うことができる。かかる交換は、主支払代理人が最初の当該通知を受領した日から45日以内に行われる。

次の文言が、すべての無記名式社債およびかかる無記名式社債に関連するすべての利札に記載される。

「本証券を保有する合衆国人は、内国歳入法（その後の改正を含む。）第165(j)条および第1287(a)条に定める制限を含む合衆国所得税法上の制限に服する。」

上記文言に言及された条文は、米国の本社債の所持人が、一定の例外を除き、無記名式社債または利札に関する損失を税務上控除することができず、また、かかる社債または利札に係る売却、処分、償還または元金の支払による利益について譲渡益課税の適用を受けることができない旨を定めている。

恒久無記名式の大券により表章される本社債はその時点におけるユーロクリアまたは（場合により）クリアストリームの規則および手続に従ってのみ、これを譲渡することができる。

(5) 代理人

(a) 一般事項

支払代理人およびその当初の所定の事務所は、以下の通りである。

支払代理人

CACEISバンク ルクセンブルグ支店

(CACEIS Bank, Luxembourg Branch)

ルクセンブルグ L-2520、アレ・シャファー5番

(5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg)

CACIBは、以下のすべての条件を満たす場合には、代理人の指名を変更もしくは終了させる権利および/または追加のもしくはその他の代理人を指名する権利および/または代理人の所定の事務所の変更を承認する権利を有する。

() 主支払代理人を常置すること

() ヨーロッパ大陸内の管轄区域に支払代理人を常置すること

変更、終了、指名または移行は、上記「8 通知」に従って、本社債の所持人に対する30日以上の上記の通知がなされた後にのみ(支払不能の場合には直ちに)効力を生じるものとする。

代理人は、代理契約に基づき職務を行う際に、CACIBの代理人としてのみ職務を行い、本社債の所持人または利札の所持人に対して義務を負わず、また、本社債の所持人または利札の所持人と代理または信託の関係を有しない。代理契約には、代理人が合併もしくは変更した事業体、代理人が統合した事業体または代理人が承継者たる代理人となるためその資産のほぼすべてを譲渡した事業体を許可する条項も含まれている。

(b) 計算代理人

CACIBは、本社債が未償還である限り、1名以上の計算代理人を常置するものとする。本社債に複数の計算代理人が選任される場合、本社債の要項における計算代理人に関する言及は、各計算代理人が本社債の要項の規定に従いそれぞれ職務を果たすものと解釈される。

計算代理人が代理人として行為できないもしくはそのつもりがない場合、または計算代理人が本社債の要項もしくは計算代理契約により課される職務もしくは義務の遂行に失敗した場合、計算代理人は速やかにCACIBおよび代理人に通知するものとし、CACIBは、(下記記載の市場に積極的に参加している事務所を通じて活動している)計算代理人により行われる計算または決定に最も密接に関連している銀行間市場(または適切な場合、金融、スワップもしくは店頭指数オプション市場)に従事している大手銀行または金融機関をその代理として指名するものとする。計算代理人は、承継者を指名することなしにその職務を退くことはできない。

疑義を避けるため付言すると、上記規定は、あらゆる社債に関して、CACIBが計算代理人として行為するよう関連会社を指名することを妨げるものではない。

計算代理人が何らかの理由で利息計算期間における利率または利息を決定または計算しない場合、CACIBがその行為を行う(またはそれに代わり代理人を指名する)ものとし、かかる決定および計算は、計算代理人によりなされたものとみなされる。その際、CACIBは、すべての状況において、自らの意見でその行為を行うことができ、また他のあらゆる点において誠実かつ合理的とみなされる方法により行為する範囲において、上記「1 利息」および「3 支払」の規定を、必要な修正を加えて適用するものとする。

CACIBは、計算代理契約に従いあらゆる時点において計算代理人の指名を変更または取り消す権利を留保する。ただし、本社債の要項により必要とされる場合で、計算代理人が常に存在するときに

限る。計算代理人の指名の取消に係る通知は、上記「8 通知」に従い本社債の所持人に通知される。

社債の各シリーズに関連して、計算代理人（それがCACIB、関連会社またはその他の事業体であるかを問わない。）は、CACIBの代理人としてのみ職務を行い、本社債の所持人または利札の所持人に対して義務を負わず、また、本社債の所持人もしくは利札の所持人と代理または信託の関係を有しない。

計算代理人は、CACIBの同意を得て、適切と認められる第三者に義務または職務を委任することができ、かかる委任による決定または計算は、計算代理人による決定または計算とみなされる。

「社債の概要」において、

「関連会社」とは、ある事業体（以下「第一事業体」という。）に関して、第一事業体により直接的もしくは間接的に支配（以下に定義する。）されている事業体、第一事業体を直接的もしくは間接的に支配している事業体または第一事業体と共通の支配下にある事業体をいう。なお、ここで、「支配」とは、事業体の議決権の過半数の所有を意味する。

(c) 決定

別段の記載がある場合を除き、本社債の要項におけるすべての決定および計算は計算代理人によってなされる。

本社債の要項に従ってCACIBおよび/または計算代理人によってなされた決定、判断または修正は、明確な定めがない限り、（明白な誤りがある場合を除き）最終的なものであり、CACIB、代理人および本社債の所持人に対して拘束力を有する。

とりわけ、上記「1 利息」および「2 償還および買入れ」に記載される規定のために、付与、表示、行為または取得される証明書、連絡、意見、決定、計算、引用および判定は、代理人もしくは（該当する場合）計算代理人またはCACIBにより成されたか否かにかかわらず、（明白な誤りがある場合を除き）CACIB、主支払代理人、計算代理人（該当する場合）、その他支払代理人ならびにすべての本社債の所持人および利札の所持人に対して拘束力を有し、また、かかる規定に従った権限、義務および裁量の行使または不行使に関して、CACIB、本社債の所持人または利札の所持人に対して負う責任は、（明白な誤りがある場合を除き）主支払代理人または（該当する場合）計算代理人に対しては帰属しない。

本社債の要項に従い決定、判断または修正を行う際、CACIBおよび/または計算代理人は、個別の本社債の所持人（その数を問わない。）に特有の状況により発生する利益を考慮せず、とりわけ、特定の地域もしくはその政治的地域区分における裁判管轄にいかなる目的により住居を定めもしくは居住し、またはそうでなければ関係もしくは属することに起因する個別の本社債の所持人（その数を問わない。）についての決定の結果を考慮しないが、考慮しない要素はこれに限られない。また、計算代理人または本社債の所持人は、CACIB、計算代理人またはその他の者より、個別の本社債の所持人に対する課税上の取扱いに係る決定に関する補償または支払を請求する権利を有しない。

別段の記載がある場合を除き、および下記に従い、CACIBまたは計算代理人は、その単独の絶対的な裁量により行為する権利を有し、誠実に行為をするものとする。計算代理人が、本社債の要項に基づき管理機関/ベンチマーク事由（以下に定義する。）により行動し、決定し、判断を下すことを要求される場合にはいつでも（下記「14 指数リンク債に関する特別規定」におけるこれに反する規定にかかわらず）、（ ）誠実で、商業的に合理的な方法により、および関連市場情報（以下に定義する。）を参照することにより、ならびに（ ）(A)適用されるフォールバックに従って、関連ベンチマーク（以下に定義する。）を決定するための適用される法律または規制に基づき、いかなる時

も非合法になっておらず、もしくはなることがなく（もしくはかかる時点において決定がなされる場合には非合法とならない。）、(B)適用されるフォールバックに従って、関連ベンチマークを決定するために適用される許可要件に違反することなく（もしくはかかる時点において決定がなされる場合にはかかる許可要件に違反しないこととなる。）、または(C)計算代理人、CACIBまたはその関連会社が重要な追加規制義務の対象とならない方法により、これを行う。

「社債の概要」において、以下の用語は、以下の意味を有する。

「管理機関/ベンチマーク事由」とは、商業的に合理的な方法により行動する計算代理人による、以下の事由のいずれかが発生したまたは発生するというベンチマーク公開情報（以下に定義する。）に基づく決定をいう。

- () 非承認事由
- () 棄却事由、または
- () 停止/撤回事由

およびかかる決定のCACIBへの通知。

「管理機関破産」とは、関連ベンチマークの管理機関について、以下に掲げる事由のうち1つの事由が発生することをいう。

- () 当該管理機関が解散すること（新設合併または吸収合併に従った解散を除く。）
- () 当該管理機関が倒産すること、またはその債務を支払うことができないこともしくは支払期限が到来した債務を支払わないこともしくは全般的な支払不能を書面により認めること
- () 当該管理機関がその債権者との間で、またはその債権者の利益のために、全般的な譲渡、和議もしくは和解を行うこと
- () (A) 当該管理機関が、債権者の権利に影響を与える倒産もしくは破産の決定もしくは破産法、倒産法もしくはその他同様の法律に基づくその他の救済を求める訴訟を提起すること、もしくは当該管理機関に対して当該管理機関が設立もしくは組織された法域もしくはその本社もしくは本店が所在する法域において倒産、民事再生もしくは規制に係る主要な管轄権を有する規制機関、監督機関もしくは類似の公的機関により債権者の権利に影響を与える倒産もしくは破産の決定もしくは破産法、倒産法もしくはその他同様の法律に基づくその他の救済を求める訴訟が提起されること、もしくは当該管理機関もしくは当該規制機関、監督機関もしくは類似の公的機関により当該管理機関の清算の申立てが行われること、または
- (B) 当該管理機関に対して債権者の権利に影響を与える倒産もしくは破産の決定もしくは破産法、倒産法もしくはその他同様の法律に基づくその他の救済を求める訴訟が提起されていること、または当該管理機関の清算の申立てが行われ、かつかかる訴訟の提起もしくは申立てが上記(A)に規定されていない個人もしくは事業体によりなされており、()倒産もしくは破産の決定もしくは救済命令の開始もしくは当該管理機関の清算の命令の発令をもたらずまたは()いずれの場合もかかる提起もしくは申立てから15日以内に取下げ、免責、延期もしくは抑制が行われないこと
- () 当該管理機関の清算または公的管理に係る決議が採択されていること（新設合併または吸収合併に従った決議を除く。）
- () 当該管理機関が自身もしくは自身のすべての資産もしくは実質的にすべての資産の管理者、暫定清算人、財産保管人、保全管理人、管財人、カストディアンもしくはその他類似の公職者の選任を求める、または選任の対象となること

- () 当該管理機関が自身のすべての資産もしくは実質的にすべての資産の所有権を担保権者に引き渡す、または自身のすべての資産もしくは自身の実質的にすべての資産に差し押さえ、執行、押収もしくはその他法的手続が実行もしくは提起される、もしくは自身のすべての資産もしくは自身の実質的にすべての資産に対して差し押さえ、執行、押収もしくはその他法的手続が実行もしくは提起されること、かつ当該担保権者が所有権を維持する、またはいずれの場合も15日以内にかかる手続の取下げ、免責、延期もしくは抑制が行われないこと
- () 当該管理機関が、適用されるいずれかの法域における法律に基づき、上記()から()までに規定される事由(いずれの事由も含まれる。)に類似した影響を与える事由を惹起しまたはその対象となること
- () 当該管理機関が前述の行為を遂行する、または前述の行為についての同意、許可もしくは黙諾を示す行動を取ること

「関連市場情報」とは、ある決定に関して、以下に掲げる種類の情報のうち1または複数を含むがこれに限られない、関連する情報をいう。

- () 1または複数の第三者から提供される、代替ベンチマーク、関連レート、価格、利回り、利回り曲線、ボラティリティ、スプレッド、コリレーションまたは関連する市場におけるその他の関連する市場情報を含むがこれらに限られない、関連する市場における関連する市場情報から構成される情報、または
- () かかる情報が、計算代理人が同様の取引の調整または評価に使用する情報と同じ種類の場合、内部のソース(いずれかの計算代理人の関連会社を含む)から得られる上記()で規定される種類の情報。

上記()に従って市場情報を提供する第三者は、中央清算機関、取引所、関連する市場におけるディーラー、関連する商品のエンド・ユーザー、情報ベンダー、ブローカーおよびその他の知られた市場情報のソースを含むが、これらに限られない。

「関連ベンチマーク」とは、本社債のシリーズに関して、日経平均株価をいう。

「棄却事由」とは、本社債のシリーズおよび関連ベンチマークについて、管轄権を有する関連当局またはその他の関連する公的組織が、いずれの場合においても、関連ベンチマークまたは関連ベンチマークの管理機関もしくはスポンサーに関連して、CACIB、計算代理人またはその他の事業体が本社債に基づくまたは本社債に関するそれぞれの義務を履行できるように適用される法律または規制に基づき要求される、授権、登録、認識、是認、同等の決定、承認または公的登録への組入れの申請を棄却または拒絶することをいう。

「停止/撤回事由」とは、本社債が構成するシリーズおよび関連ベンチマークについて、

- () 管轄権を有する関連当局またはその他の関連する公的組織が、関連ベンチマークまたは関連ベンチマークの管理機関もしくはスポンサーに関連して、CACIB、計算代理人またはその他の事業体が本社債に基づくもしくは本社債に関するそれぞれの義務を履行できるように適用される法律または規制に基づき要求される、授権、登録、認識、是認、同等の決定もしくは承認を停止または撤回すること、または
- () 適用される法律または規制に基づき、かかる登録への組入れがCACIB、計算代理人またはその他の事業体が本社債に基づくもしくは本社債に関するそれぞれの義務を履行するために要求される場合において、関連ベンチマークまたは関連ベンチマークの管理機関もしくはスポンサーが公的登録から除外されることをいう。

疑義を避けるために付言すると、かかる授権、登録、認識、是認、同等の決定または承認が停止され、または公的登録への組入れが撤回された場合であって、かかる停止もしくは撤回の時点で、

かかる停止または撤回の期間中、本社債について関連ベンチマークの継続的な提供および使用が適用される法律または規制に基づき許可された場合には、停止/撤回事由は発生しないものとする。

「特定公的ソース」とは、ブルームバーグ、ロイター通信社、ダウジョーンズ・ニュースワイヤー、ウォールストリートジャーナル、ニューヨーク・タイムズ、日本経済新聞、朝日新聞、読売新聞、フィナンシャル・タイムズ、ラ・トリビュン、レゼコー、オーストラリア・フィナンシャル・レビューおよび後継出版物、関連ベンチマークの管理機関またはスポンサーが設立または組織される国におけるビジネス・ニュースの主要なソースおよびその他の出版または電子配信される国際的に認められたニュース・ソースのそれぞれをいう。

「非承認事由」とは、本社債のシリーズおよび関連ベンチマークについて、

- () 関連ベンチマークまたは関連ベンチマークの管理機関もしくはスポンサーに関する授權、登録、認識、是認、同等の決定または承認が得られていないこと、または
- () 関連ベンチマークまたは関連ベンチマークの管理機関もしくはスポンサーが公的登録に組み入れられていないこと

をいい、いずれの場合においても、適用される法律または規制に基づき、CACIB、計算代理人またはその他の事業体が本社債に基づくもしくは本社債に関するそれぞれの義務を履行するために要求されるものをいう。疑義を避けるために付言すると、その授權、登録、認識、是認、同等の決定または承認の停止を理由として、関連ベンチマークまたは関連ベンチマークの管理機関もしくはスポンサーが公的登録に組み入れられていない場合であって、かかる停止の時点において、かかる停止の期間中、本社債のシリーズについて関連ベンチマークの継続的な提供および使用が適用される法律または規制に基づき許可された場合には、非承認事由は発生しないものとする。

「ベンチマーク公開情報」とは、管理機関/ベンチマーク事由に関して以下のいずれかまたは両方をいう。

- () (A) 関連ベンチマークの管理機関もしくはスポンサーまたは(B) 関連ベンチマークの管理機関もしくはスポンサーの監督もしくは関連ベンチマークの規制に責任を負う国家、地域もしくはその他の監督当局もしくは規制当局から受領するまたはそれらにより公表される情報。ただし、上記(A)および(B)に規定される種類の情報が公開されていない場合には、かかる情報の機密保持に関連する法律、規制、契約、合意またはその他の制限に違反することなく公開され得る場合に限り、その情報はベンチマーク公開情報を構成することができる。または、
- () 特定公的ソースにおいて公表された情報(かかる情報を取得するために読者または利用者が手数料を支払うかどうかを問わない。)

上記()に規定される種類の情報に関連して、計算代理人は、かかる情報は、かかる情報の機密保持に関する法律、規制、契約、合意またはその他の制限に違反することなく計算代理人またはその関連会社に開示されたものであり、かかる情報を提供する当事者がいかなる措置も講じておらず、管理機関もしくはスポンサーまたは当該国家、地域もしくはその他の監督当局もしくは規制当局との間でかかる情報を計算代理人もしくはその関連会社に開示することにより違反されるまたはかかる開示を妨げるいかなる契約または合意も締結していないとみなすことができる。

(6) 追加発行

CACIBは、本社債の所持人または利札の所持人の同意を得ることなく、本社債と同じ要項の社債、または初回の利息額および利払日を除くすべての点において本社債と同じである社債を随時成立させ発行し、かかる社債を未償還の本社債と統合して単一のシリーズとすることができる。

14 指数リンク債に関する特別規定

(1) 一般的定義

「社債の概要」において、以下の用語は、以下の意味を有する。

「障害日」とは、()日経平均株価については、(A)取引所もしくは関係取引所がその通常取引セッションにおける取引を開始できないか、または(B)市場混乱事由が生じている日経平均株価に関する予定取引所営業日をいい、()S&P500については、(A)スポンサーがS&P500の水準を公表できないか、(B)関係取引所がその通常取引セッションにおける取引を開始できないか、または(C)市場混乱事由が生じているS&P500に関する予定取引所営業日をいう。

本14項において、以下の用語は、以下の意味を有する。

「最終障害日」とは、障害日の発生に関し、予定観察日の最長障害日数後の共通予定取引所営業日をいう。

「最長障害日数」とは、3共通予定取引所営業日をいう。

「取引所営業日」とは、()日経平均株価については、取引所および関係取引所のそれぞれの通常取引セッションにおける取引が行われる予定取引所営業日(取引所または関係取引所における取引が予定終了時刻よりも早く終了する予定取引所営業日を含む。)をいい、()S&P500については、(A)スポンサーがS&P500の水準を公表し、(B)関係取引所の通常取引セッションにおける取引が行われる予定取引所営業日(かかる関係取引所における取引が予定終了時刻よりも早く終了する予定取引所営業日を含む。)をいう。

「予定観察日」とは、障害日となる事由が発生しなければ観察日であった日をいう。

(2) 市場混乱事由、障害日およびその帰結

(a) 定義

本14項において、以下の用語は、以下の意味を有する。

「市場混乱事由」とは、

()日経平均株価については、(A)計算代理人が重大であると判断する取引障害が評価時刻までの1時間の間のいずれかの時点で発生もしくは存在していること、(B)計算代理人が重大であると判断する取引所障害が評価時刻までの1時間の間のいずれかの時点で発生もしくは存在していること、または(C)早期終了が発生もしくは存在していることをいう。いずれかの時点で市場混乱事由が生じているか否かを決定する場合において、日経平均株価に含まれている構成株式銘柄に関して市場混乱事由が生じている場合、日経平均株価の水準に対するかかる構成株式銘柄の関連寄与率は、市場混乱事由発生直前における(A)かかる構成株式銘柄が日経平均株価の水準に貢献している部分と(B)包括的な日経平均株価の水準との対比に基づくものとする。

()S&P500については、(A)(a)構成株式銘柄に関して、(x)かかる構成株式銘柄が主に取引されている取引所において、計算代理人が重大であると判断する取引障害が評価時刻までの1時間の間のいずれかの時点で発生もしくは存在していること、(y)かかる構成株式銘柄が主に取引されている取引所において、計算代理人が重大であると判断する取引所障害が評価時刻までの1時間の間のいずれかの時点で発生もしくは存在していること、もしくは(z)早期終了が発生もしくは存在していること、かつ、(b)取引障害、取引所障害もしくは早期終了が発生もしくは存在している構成株式銘柄のすべての合計が、S&P500の水準の20%以上を構成していること、または(B)S&P500に関する先物もしくはオプション契約に関して、(x)関係取引所において、計算代理人が重大であると判断する取引障害が評価時刻までの1時間の間のいずれかの

時点で発生もしくは存在していること、(y)関係取引所において、計算代理人が重大であると判断する取引所障害が評価時刻までの1時間の間のいずれかの時点で発生もしくは存在していること、もしくは(z)早期終了が発生もしくは存在していることをいう。いずれかの時点で市場混乱事由が生じているか否かを決定する場合において、S&P500に含まれている構成株式銘柄に関して市場混乱事由が生じている場合、S&P500の水準に対するかかる構成株式銘柄の関連する寄与率は、(x)かかる構成株式銘柄がS&P500の水準に寄与している部分と(y)包括的なS&P500の水準(いずれも、スポンサーにより市場の始値の一部として公表される公式の始値の組入比率を用いる。)との対比に基づくものとする。

「早期終了」とは、

- () 日経平均株価については、日経平均株価に関する取引所営業日において、日経平均株価の水準の20%以上を構成する構成株式銘柄に関する本取引所または関係取引所が、予定終了時刻前に終了することをいう。ただし、かかる早期終了時刻について、(A)かかる取引所営業日の本取引所または関係取引所における通常取引セッションの実際の終了時刻と(B)かかる取引所営業日の評価時刻における執行のために本取引所または関係取引所のシステムに入力可能な注文の提出締切時刻のいずれか早い方から少なくとも1時間前までに本取引所または関係取引所が発表している場合を除く。
- () S&P500については、構成株式銘柄に関する取引所または関係取引所の取引所営業日が、予定終了時刻前に終了することをいう。ただし、かかる早期終了について、(A)かかる取引所営業日の取引所または(場合により)関係取引所における通常取引セッションの実際の終了時刻、および(B)かかる取引所営業日の当該評価時刻における取引執行のために取引所または関係取引所のシステムに入力される注文の提出期限のいずれか早い方から少なくとも1時間前までに取引所または(場合により)関係取引所が発表している場合を除く。

「取引障害」とは、

- () 日経平均株価については、(A)本取引所における日経平均株価の水準の20%以上を構成する構成株式銘柄に関して、または(B)関係取引所における日経平均株価に関する先物取引もしくはオプション取引に関して、本取引所もしくは関係取引所またはその他が許容する制限を超える株価の変動を理由とするか否かを問わず、本取引所もしくは関係取引所またはその他により課せられた取引の停止または制限をいう。
- () S&P500については、(A)いずれかの構成株式銘柄に関する取引所におけるかかる構成株式銘柄に関して、または(B)関係取引所におけるS&P500に関する先物取引もしくはオプション取引に関して、取引所もしくは関係取引所またはその他が許容する制限を超える株価の変動を理由とするか否かを問わず、取引所もしくは関係取引所またはその他により課せられた取引の停止または制限をいう。

「取引所障害」とは、

- () 日経平均株価については、市場参加者が全般的に(A)本取引所において日経平均株価の水準の20%以上を構成する構成株式銘柄の取引を実行し、もしくはその時価を取得する機能、または(B)関係取引所において日経平均株価に関する先物取引もしくはオプション取引の取引を実行し、もしくはその時価を取得する機能を障害または毀損すると計算代理人において判断された事由(早期終了を除く。)をいう。
- () S&P500については、市場参加者が全般的に(A)いずれかの構成株式銘柄に関する取引所におけるかかる構成株式銘柄、または(B)関係取引所においてS&P500に関する先物取引もしくはオプ

ション取引の取引を実行し、またはその時価を取得する機能を障害または毀損すると計算代理人において判断された事由（早期終了を除く。）をいう。

(b) 障害日発生の帰結

条件決定日が障害日である場合、

- () 障害日の発生の影響を受けない各参照指数（もしあれば）については、条件決定日は予定観察日とする。
- () 障害日の発生の影響を受ける各参照指数（もしあれば）（以下、それぞれを「影響参照指数」という。）については、当該影響参照指数の基準価格は、当該影響参照指数を構成する各銘柄の条件決定日の評価時刻現在における取引所の取引価格もしくは相場価格（または障害日を生じさせる事由が条件決定日に当該銘柄に関して生じている場合は、条件決定日の評価時刻現在の当該銘柄の価値の誠実な推測値）を用いて、障害日を生じさせる事由の発生直前に有効であった当該影響参照指数を算出するための計算式および方法に従い、計算代理人が決定する条件決定日の評価時刻現在における当該影響参照指数の参照指数水準とする。

期限前償還評価日または償還評価日が障害日である場合、

- () 障害日の発生の影響を受けない各参照指数（もしあれば）については、期限前償還評価日または償還評価日は予定観察日とする。
- () 障害日の発生の影響を受ける各参照指数（もしあれば）については、計算代理人は期限前償還評価日または償還評価日を延期し、この場合、期限前償還評価日または償還評価日は当該影響参照指数に関して障害日でない直後の予定取引所営業日とする。ただし、最終障害日（当日を含む。）までの各予定取引所営業日が当該影響参照指数について障害日である場合を除く。この場合、(A)かかる日が当該影響参照指数の障害日であるという事実にかかわらず最終障害日を当該影響参照指数の期限前償還評価日または償還評価日とみなし、(B)計算代理人は、当該影響参照指数を構成する各株式銘柄の最終障害日における評価時刻現在の本取引所での取引価格または相場価格（または最終障害日において関連する株式銘柄について障害日を生じさせる事由が発生した場合には、最終障害日における評価時刻現在の関連する株式銘柄の価値）を利用して、最初の障害日の発生の直前に有効であった当該影響参照指数を計算するための計算式および計算方法に従い、最終障害日における評価時刻現在の当該影響参照指数の水準の推定額を誠実に決定する。

計算代理人は、観察日における障害日の発生を、上記「8 通知」に従い本社債の所持人に対して可及的速やかに通知するものとする。かかる通知は、かかる障害日の詳細およびそれに関して計算代理人により行われると提案された行為を示すものとする。

(3) 参照指数の調整

(a) 承継参照指数 / 承継スポンサー

()スポンサーが関連する参照指数を計算および公表しない場合で計算代理人の承認する承継スポンサーが当該参照指数を計算および公表する場合、または()当該参照指数が、当該参照指数の計算で用いられるのと同様もしくは実質的に同様と計算代理人が判断した計算式もしくは計算方法を用いる承継指数により代替される場合には、いずれの場合も、かかる指数（以下「承継参照指数」という。）が参照指数とみなされる。

(b) 参照指数の計算の修正および中止ならびに管理機関/ベンチマーク事由

()ある観察日以前において、関連するスポンサーが、関連する参照指数を計算するための計算式もしくは計算方法の著しい変更もしくはその他の方法で当該参照指数を著しく修正し(構成銘柄および資本ならびにその他通常業務に関する事項の変更が生じた場合において当該参照指数を維持するための計算式または計算方法の修正を除く。)(以下「参照指数修正」という。)もしくは、関連する参照指数が永久的に廃止され承継参照指数も存在しない場合(以下「参照指数廃止」という。)、()いずれかの観察日において、スポンサーが関連する参照指数を計算および公表しない場合(以下「参照指数障害」という。)、または、()いずれかの観察日まで、管理機関/ベンチマーク事由が発生した場合(参照指数修正、参照指数廃止および参照指数障害とあわせて、それぞれを、以下「参照指数調整事由」という。)、計算代理人は、以下のいずれかを行うことができる。

- (A) 参照指数を代替参照指数に置き換えることを決定する。ここで、「参照指数株価」とは、参照指数調整事由に関連して調整を要することとなった参照指数と主要な条件が同等であると計算代理人の裁量により判断された指数を意味する。指数の主要な条件には、戦略、通貨、計算の周期性および水準の発表の周期性、原資産、地理的および経済的範囲の種別または規則を含む。
- (B) かかる参照指数調整事由が本社債に重大な影響を及ぼすか否かを決定し、重大な影響を及ぼす場合には、公表済みの参照指数の水準の代わりに、場合により、修正、障害または廃止の直前に有効であった参照指数を算出するための計算式および計算方法に従い、参照指数調整事由が生じる直前の参照指数を構成した構成株式銘柄のみを用いて計算代理人が決定する、観察日の評価時刻現在の日参照指数の水準を用いて、関連する参照指数の水準を計算するものとする。
- (C) 参照指数調整事由の発生後の合理的な期間で計算代理人が決定する日(以下「社債金額決定日」という。)に、その単独の絶対的な裁量により、本社債の公正市場償還価格を計算し、CACIBは、上記「8 通知」に従い本社債の所持人に対して通知した上で、本社債の全部(一部は不可)を、各本社債につき、()社債金額決定日における公正市場償還価格および()社債金額決定日における本社債の元金金額のいずれか低い方に相当する金額で償還するものとする。支払は、上記「8 通知」に従い、要求に応じて、本社債の所持人に対して通知される方法によりなされる。

計算代理人は、本項(b)に従いなされた決定および共にこれに関連する対策案を、可及的速やかに代理人に通知するものとし、代理人は、要求に応じて、かかる決定の写しを、本社債の所持人による閲覧に供するものとする。

(4) 参照指数の水準の訂正

スポンサーにより公表され、本社債に関する計算または決定を行うために使用される参照指数の価格または水準がその後訂正され、かかる訂正が当初公表した日にスポンサーにより公表される場合、計算代理人は、かかる訂正に対処するために関連する修正を本社債に対して行う必要があるかどうかを決定し、また、必要な範囲において、かかる訂正を反映するために本社債の条項を修正する。ただし、計算代理人は、その後公表された訂正を考慮せずに各基準価格を決定するものとする。

【募集又は売出しに関する特別記載事項】

銀行再生および破綻処理に関する欧州およびフランスの法律に基づき、本社債は強制的な削減または株式転換の対象となる可能性がある。

2014年7月2日、金融機関および投資会社の再生および破綻処理に関する枠組みを設定する、欧州議会および理事会による2014年5月15日付指令第2014/59/EU（以下「BRRD」という。）が施行された。指令であるBRRDは、フランスにおいては直接適用されず、国の法令に置き換えられなければならなかった。フランスの2015年8月20日付命令第2015-1024号は、2015年9月17日付指令第2015-1160号および2015年9月11日付の3つの指令と共に、かかる目的のために、BRRDをフランス法に置き換え、フランス通貨金融法典を修正したものである。当該フランスの命令は、BRRDの実施を明確にする規定も組み込んでいる2016年12月9日付法第2016-1691号(Loi n° 2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique)により承認された。

BRRDならびに欧州議会および理事会による2014年7月15日付（EU）規則第806/2014号（以下「SRM規則」という。）に定められた目的は、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EU全体にわたる枠組みを設定することである。BRRDにより設定される枠組みは、特に、金融機関の破綻による経済および金融システムに対する影響（納税者の損失エクスポージャーを含む。）を最小限にする一方で、その重要な金融機能および経済機能を確実に継続させるために、不安定かつ経営難の金融機関に十分早くかつ迅速に介入する、信頼できる手法一式を各EU加盟国に指定された当局（以下「破綻処理当局」という。）に提供するために必要とされると定められている。SRM規則に基づき、集中的な破綻処理の権限が設定され、単一破綻処理委員会（以下「SRB」という。）および国家の破綻処理当局に委託された。

BRRDおよびSRM規則において破綻処理当局に与えられる権限は、資本調達商品（劣後債を含む。）および適格債務（ジュニア債ではすべての損失を吸収するには不十分と判明した場合、本社債等の優先債を含む。）を、設定された優先順位に従い破綻処理中の発行機関の損失を吸収することを確実にするために、削減／転換する権限（以下「ベイルイン手法」という。）を含んでいる。BRRDを実施するフランス通貨金融法典において、破綻処理の条件は、（ ）破綻処理当局または関連する監督当局が、当該機関が破綻に陥っているかもしくは陥るおそれがあると判断した場合、（ ）破綻処理措置以外の方策により破綻が回避されることを合理的な時間枠で合理的に見込めない場合、かつ（ ）破綻処理措置が破綻処理の目的を達成するために必要であり、通常の倒産手続に基づく機関の清算がこれらの破綻処理の目的を同程度に満たしていない場合に満たされたとみなされる。

破綻処理当局はまた、かかる削減もしくは転換の権限を行使しない限り、当該金融機関もしくは当該グループがもはや存続不可能であると判断した場合、または当該金融機関が特別な公的財政支援を必要とする場合（特別な公的財政支援が、フランス通貨金融法典第L.613-48条第3項第3号に定義される形式で提供される場合を除く。）、破綻処理措置とは無関係に、または破綻処理の条件が満たされているときには破綻処理と組み合わせて、資本調達商品（劣後債を含む。）を削減または株式へ転換する可能性がある。

ベイルイン手法は、結果として、本社債の完全な（すなわちゼロへの）もしくは部分的な削減もしくは普通株式もしくは持分証券への転換、または本社債の条項の変更（例えば、満期および／もしくは支払われる利息が変更になる可能性があり、支払の一時停止が命令される可能性もある。）を生じさせる可能性がある。特別な公的財政支援は、ベイルイン手法を含む破綻処理措置を可能な限り最大限評価および適用した後においてのみ、最後の手段として用いられるべきである。さらに、CACIBの財務状態が悪化した場合には、ベイルイン手法が存在することにより、かかる権限が存在しなかった場合よりも急速に本社債の市場価格または価値が下落する可能性がある。

ベイルイン手法に加え、BRRDは、破綻処理の条件を満たす金融機関に関し、その他の破綻処理手法を実施するため、より広範な権限を破綻処理当局に付与する。かかる権限は、金融機関の事業の売却、承継機関の設立、資産の分割、社債に関する債務者としての金融機関の代替または承継、社債の条件の修正（満期および/もしくは支払われる利息額の変更ならびに/もしくは支払の一時停止の命令）、経営陣の解任、暫定管財人の任命ならびに金融商品の上場および取引許可の廃止を含む可能性があるが、これらに限定されない。

破綻処理手法の実施または関連する資本調達商品の削減または転換を行う権限の行使の前に、破綻処理当局は、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、いかなる公的機関からも独立した者により実施されていることを確認しなければならない。

2016年1月1日以降、フランスの与信機関、投資会社および金融機関は、フランス通貨金融法典第L.613-44条に従い、自己資本および適格債務の最低基準（以下「MREL」という。）を常に満たしていなければならない。MRELは、金融機関の負債および自己資本に対する割合として表示され、金融機関がベイルイン手法の有効性を阻害する形で負債を構成することを避けることを目的としている。

SRM規制の規定に従い、適用ある場合、SRBは、BRRDにより指定された国家の破綻処理当局を、意思決定過程に関するすべての面について代替し、BRRDにより指定された国家の破綻処理当局は、SRBにより適用された破綻処理スキームの実施に関し、継続して事業を行う。銀行の破綻処理計画の準備に係るSRBおよび国家の破綻処理当局の協力に関する規定は2015年1月1日より適用され、SRMは2016年1月1日以降に完全稼働する。

フランスのBRRDを実施する規定に基づく破綻処理手法の適用またはCACIBに関するかかる適用の提案は、本社債の所持人の権限、本社債への投資に係る価格もしくは価値および/またはCACIBが本社債に基づく債務を満足させるという能力に重大な悪影響を与える可能性がある。

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】

発行登録追補目論見書の表紙には、CACIBの名称およびロゴ、本社債の名称ならびに売出人の名称を記載する。

また、発行登録追補目論見書の表紙裏面に、以下の文言を記載する。

「クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2021年11月18日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債（ノックイン60）（以下「本社債」といいます。）の満期償還価格および償還時期は、日経平均株価およびS&P500の水準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、「第一部 証券情報 第2 売出要項 2 売出しの条件 社債の概要」をご参照下さい。

本社債への投資は、日本国および米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得る投資家のみが本社債への投資を行って下さい。」

「（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。」

さらに、当該発行登録追補目論見書の表紙裏面直後に本社債の注意喚起文書および契約締結前交付書面を挿入し、また、当該書面の直後に以下の文章が記載される。

「本社債への投資にあたっての留意事項」

<リスク要因>

各投資家は、本社債に投資を行う前に、下記の投資上考慮すべき事項を、本書に含まれるその他の情報と同様に留意すべきである。投資に関する決定を行う場合、本社債に関する長所とリスクを含む、本社債の発行会社および本社債の売出しの条件に関して自分自身で検討し、そのみに依拠しなければならない。以下に記載されているリスクのみが、本社債に影響を与え得るものではない。同様に、発行会社が本書日付現在において知るところではない別のリスクが発行会社の業務、財務状態または業績に悪影響を与える可能性がある。本社債の市場価格は、一つまたは複数のそれらのリスクまたは要因によって下落する可能性があり、本社債への投資の一部または全部が失われる可能性がある。

<本社債に関するリスク要因>

本社債への投資は普通固定利付社債への投資とは異なる重大なリスク（以下に記載するものを含む。）を伴う。

本社債の償還額が変動するリスク

本社債の償還額は、参照指数を用いた一定の条件および算式に従って決定される。このため本社債の償還額は、参照指数により変動し、額面または投資額を下回るおそれがある。参照指数が一定期間中に一度でも、あらかじめ定めた償還条件決定のための数値以下となった場合で、償還前の一定時点の参照指数があらかじめ定めた償還額算定のための数値を下回った場合、償還額は額面を下回る。

本社債の市場価格が変動するリスク

本社債の市場価格は、円・外国の各金利およびその水準の変化、参照指数の変動、金利・為替および参照指数の変動性（ボラティリティ）、金利・為替と参照指数の相関性等の影響を受けて変動する。このため、途中売却する場合の価格が購入時の価格を下回るおそれがある。

本社債の流動性に関するリスク

本社債は、市場環境の変化により本社債の流動性（換金性）が著しく低くなった場合、売却することができない可能性がある。また本社債を売買する流通市場が十分に整備されていないため、売却することができないかまたは購入時の価格を大きく下回る価格での売却となるおそれがある。

本社債の期限前償還に関するリスク

本社債には参照指数に基づく期限前償還条項が付されているため、あらかじめ定められた償還期限よりも前に償還される可能性がある。このため、期限前償還された金額を再運用した場合、市場環境により同様の利回りを得ることができないおそれがある。

信用リスク

本社債の発行会社等の信用状況に変化が生じた場合、本社債の市場価格が変動することにより売却損が生じるおそれがある。

本社債の発行会社等の信用状況の悪化等により、償還金や利子の支払が滞ったり、支払不能が生じ、投資額の一部または全部を失うおそれがある。

税務・会計リスク

本社債を購入したときの税務・会計処理方法に関して、新たな解釈・法令等の改正等が行われた場合、当初予定していた経済効果が得られないことがある。」

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】

会社の概況及び事業の概況等法第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（平成29年12月期）（自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）
平成30年5月2日関東財務局長に提出

2 【四半期報告書又は半期報告書】

半期報告書
平成30年6月中間期（自 平成30年1月1日 至 平成30年6月30日）
平成30年9月4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】

該当事項なし

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および半期報告書（以下「有価証券報告書等」という。）の「事業等のリスク」に記載された事項について、当該有価証券報告書等の提出日以後、本発行登録追補書類提出日（平成30年11月8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、当該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、本発行登録追補書類提出日（平成30年11月8日）現在、当該事項に係るCACIB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】

<クレディ・アグリコル・コーポレート・アンド・インベストメント・バンク 2021年11月18日満期 期限前償還条項付 日米2指数参照円建社債（ノックイン60）に関する情報>

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】

該当事項なし

第3 【指数等の情報】

1 【当該指数等の情報の開示を必要とする理由】

本社債は、満期償還価格および期限前償還の有無が日経平均株価およびS&P500の水準により決定されるため、日経平均株価およびS&P500についての開示を必要とする。

2 【当該指数等の推移】

日経平均株価の過去の推移（終値ベース）

（単位：円）

最近5年間の 年別最高・最低値	年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
	最高	16,291.31	17,935.64	20,868.03	19,494.53	22,939.18
	最低	10,486.99	13,910.16	16,795.96	14,952.02	18,335.63

最近6ヶ月の 月別最高・最低値	月	2018年 5月	2018年 6月	2018年 7月	2018年 8月	2018年 9月	2018年 10月
	最高	23,002.37	22,966.38	22,794.19	22,869.50	24,120.04	24,270.62
	最低	22,018.52	22,171.35	21,546.99	21,857.43	22,307.06	21,149.80

出所：株式会社日本経済新聞社（日経平均プロフィールのウェブサイト）

S&P500の過去の推移（終値ベース）

（単位：ポイント）

最近5年間の 年別最高・最低値	年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	
	最高	1,848.36	2,090.57	2,130.82	2,271.72	2,690.16	
	最低	1,457.15	1,741.89	1,867.61	1,829.08	2,257.83	
最近6ヶ月の 月別最高・最低値	月	2018年 5月	2018年 6月	2018年 7月	2018年 8月	2018年 9月	2018年 10月
	最高	2,733.29	2,786.85	2,846.07	2,914.04	2,930.75	2,925.51
	最低	2,629.73	2,699.63	2,713.22	2,813.36	2,871.68	2,641.25

出所：S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス

日経平均株価およびS&P500の過去の推移は日経平均株価およびS&P500の将来の動向を示唆するものではなく、本社債の時価の動向を示すものでもない。過去の上記の期間において日経平均株価およびS&P500が上記のように変動したことによって、日経平均株価およびS&P500ならびに本社債の時価が本社債の償還まで同様に推移することも示唆するものではない。