

## 店頭デリバティブ取引に類する複雑な仕組債の 取引に係るご注意

- 本仕組債は、デリバティブ取引に類するリスク特性を有しています。そのため、法令・諸規則等により、商品内容や想定される損失額等について十分にご説明することとされています。

※ 商品内容や想定される損失額等について、説明を受けられたか改めてご確認ください。

- 弊社によるご説明や、本仕組債の内容等を十分ご理解の上、お取引いただきますようお願いいたします。

- お取引内容及び商品に関するご確認・ご相談や苦情等につきましては、お取引店までお申し出ください。なお、お取引についてのトラブル等は、以下のADR<sup>(注)</sup>機関における苦情処理・紛争解決の枠組みの利用も可能です。

〔 特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター 〕

電話番号 0120-64-5005 (フリーダイヤル)

(注) ADR とは、裁判外紛争解決制度のことで、訴訟手続によらず、民事上の紛争を解決しようとする紛争の当事者のため、公正な第三者が関与して、その解決を図る手続をいいます。

## 早期償還条項付 他社株式株価連動 デジタルクーポン 円貨建て債券の契約締結前交付書面

(この書面は、金融商品取引法第 37 条の 3 の規定によりお渡しするものです。)

この書面は、早期償還条項付 他社株式株価連動 デジタルクーポン 円貨建て債券(以下「本債券」といいます。)のお取引を行っていただくうえでのリスクや留意点が記載されています。あらかじめよくお読みいただき、ご不明な点はお取引開始前にご確認ください。

- 本債券のお取引は、主に募集・売出し等や当社が直接の相手方となる等の方法により行います。
- **本債券は、早期償還された場合を除き、所定の観察期間中のいずれかの時点において、対象株式の終値が所定のノックイン判定水準以下となり、かつ、最終価格が行使価格未満となった場合には、満期償還金額は対象株式の株価に連動するため、損失（元本欠損）が生じるおそれがありますので、ご注意ください。**
- **本債券は、対象株式の株価、対象株式の株価の予想変動率（ボラティリティ）、金利水準の変化や本債券の発行体等または対象株式の発行会社の格付（信用状況）に対応して価格が変動すること等により、償還日前に途中売却する場合には、損失（元本欠損）が生じるおそれがありますので、ご注意ください。**
- **本債券の活発な流通市場は確立されておらず、一般の債券に比べて流動性が劣ります。当社では、原則として本債券の償還日前の途中売却は受付けておりませんので、本債券を償還日前のお客様が希望する時期に売却することが困難となる可能性及び購入時の価格を大きく下回る価格での売却となる可能性があります。本債券に投資される際には、満期償還日まで保有されることを前提にご検討下さい。**
- **本債券を購入する場合は、取引の仕組みやリスクについて十分ご理解のうえ、お客様の投資に関する知識・経験、金融資産、投資目的等に照らして適切であると判断する場合にのみ、ご自身のご判断と責任においてお取引を行って下さい。**

### 手数料など諸費用について

本債券を募集・売出し等により、又は当社との相対取引により売買する場合は、その対価（購入対価・売却対価）のみを受払いいただきます。

**金融商品市場における相場その他の指標の変動などにより損失が生じるおそれがあります。**

**(価格変動リスク)**

- 本債券は、早期償還された場合を除き、所定の観察期間中のいずれかの時点において、対象株式の終値が所定のノックイン判定水準以下となり、かつ、最終価格が行使価格未満となった場合には、満期償還金額は対象株式の株価に連動するため、損失（元本欠損）が生じるおそれがありますので、ご注意ください。
- 本債券は、対象株式の株価、対象株式の株価の予想変動率（ボラティリティ）、金利水準の変化や本債券の発行体等または対象株式の発行会社の格付（信用状況）に対応して価格が変動すること等により、償還日前に途中売却する場合には、損失（元本欠損）が生じるおそれがありますので、ご注意ください。

**【本債券の償還前の価格に影響する要因】**

本債券の償還前の価格は、様々な要因に影響されます。また、これらの要因が相互に作用し、それぞれの要因を打ち消す可能性があります。

**《対象株式の株価》**

対象株式の株価の下落：本債券の価格は下落

対象株式の株価の上昇：本債券の価格は上昇

**《対象株式の株価の予想変動率（ボラティリティ）》**

対象株式の株価の予想変動率（ボラティリティ）の上昇：本債券の価格は下落

対象株式の株価の予想変動率（ボラティリティ）の低下：本債券の価格は上昇

**《金利》**

円金利の上昇：本債券の価格は下落

円金利の低下：本債券の価格は上昇

**《本債券の発行体等または対象株式の発行会社の格付》**

格付の低下：本債券の価格は下落

格付の上昇：本債券の価格は上昇

**債券の発行体又は元利金の支払いの保証者の業務又は財産の状況の変化などによって損失が生じるおそれがあります。**

**(信用リスク)**

本債券の発行体や、本債券の元利金の支払いを保証している者の業務、財産又は信用状況に変化が生じた場合、例えば、本債券の元本や利子の支払いの停滞若しくは支払不能の発生又は特約による元本の削減などの悪影響を生じ、あるいは本債券の価格が下落するなどの可能性があり、その結果、お客様に損失（元本欠損）が生じるおそれがあります。

なお、金融機関が発行する債券は、信用状況が悪化して破綻のおそれがある場合などには、発行体の本拠所在地国の破綻処理制度が適用され、所管の監督官庁の権限で、債権順位に従って元本や利子の削減や株式への転換等が行われる可能性があります。ただし、適用される制度は発行体の本拠所在地国により異なり、また今後変更される可能性があります。

### **(流動性リスク)**

本債券の活発な流通市場は確立されておらず、一般の債券に比べて流動性が劣ります。当社では、原則として本債券の償還日前の途中売却は受付けておりませんので、本債券を償還日前のお客様が希望する時期に売却することが困難となる可能性及び購入時の価格を大きく下回る価格での売却となる可能性があります。本債券に投資される際には、満期償還日まで保有されることを前提にご検討下さい。

### **(利率変動リスク)**

本債券の利率は、利率決定日の対象株式の株価の水準によって変動します。このため、対象株式の株価の推移によっては、低い方の利率の適用が継続する可能性があります。

### **(早期償還リスク)**

本債券は、一定の条件が満たされた場合、その直後の利払日に早期償還される仕組みであり、それ以降は、早期償還がなされなければ受領するはずであった利金を受領することができなくなります。この場合、その償還金額をもって別の商品に投資した際に、同等の利回りを得られない可能性があります。

### **(その他のご留意いただきたい事項)**

- 本債券は、主に対象株式にかかわるオプションを内包している商品であり、将来の対象株式の株価の水準によっては、満期償還額が対象株式の株価に連動します。ただし、満期償還額が額面金額を上回ることはないため、キャピタルゲインを期待して投資すべきではありません。また、本債券所有期間中に、対象株式の配当金等を得ることもできません。
- 本債券にかかわる発行条件（行使価格、利率決定価格、早期償還判定水準、ロックイン判定水準）は、本債券の国内受渡日における対象株式の終値によって決定します。このため、発行条件決定時の対象株式の株価は、お客様が本債券にかかわる投資判断を行った時の水準から、大きく乖離する可能性があります。

### **本債券のお取引は、クーリング・オフの対象にはなりません。**

本債券のお取引に関しては、金融商品取引法第 37 条の 6 の規定の適用はありません。

## **本債券に係る金融商品取引契約の概要**

当社における本債券のお取引については、以下によります。

- ・ 本債券の募集若しくは売出しの取扱い又は私募の取扱い
- ・ 当社が自己で直接の相手方となる売買
- ・ 本債券の売買の媒介、取次ぎ又は代理

## **本債券に関する租税の概要**

個人のお客様に対する課税は、原則として以下によります。

- ・ 本債券の利子については、利子所得として申告分離課税の対象となります。外国源泉税が課されている場合は、外国源泉税を控除した後の金額に対して国内で源泉徴収されます。この場合には、確定申告により外国税額控除の適用を受けることができます。
- ・ 本債券の譲渡益及び償還益は、上場株式等に係る譲渡所得等として申告分離課税の対象となります。
- ・ 本債券の利子、譲渡損益及び償還損益は、上場株式等の利子、配当及び譲渡損益等との損益通算が可能です。また、確定申告により譲渡損失の繰越控除の適用を受けることができます。
- ・ 割引債の償還益は、償還時に源泉徴収されることがあります。

法人のお客様に対する課税は、原則として以下によります。

- ・ 本債券の利子、譲渡益、償還益については、法人税に係る所得の計算上、益金の額に算入されます。なお、お客様が一般社団法人又は一般財団法人など一定の法人の場合は、割引債の償還益は、償還時に源泉徴収が行われます。
- ・ 本債券の利子に現地源泉税が課税された場合には、外国源泉税を控除した後の金額に対して国内で源泉徴収され、申告により外国税額控除の適用を受けることができます。

なお、税制が改正された場合等は、上記の内容が変更になる場合があります。

詳細につきましては、税理士等の専門家にお問い合わせください。

## **譲渡の制限**

国外で発行される円貨建て債券については、現地の振替制度等により譲渡の制限が課される場合があります。

## 当社が行う金融商品取引業の内容及び方法の概要

当社が行う金融商品取引業は、主に金融商品取引法第 28 条第 1 項の規定に基づく第一種金融商品取引業であり、当社において有価証券(本債券を含みます。)のお取引や保護預けを行われる場合は、以下の方法によります。

- ・ 国外で発行される円貨建て債券のお取引にあたっては、外国証券取引口座の開設が必要となります。また、国内で発行される外貨建て債券のお取引にあたっては、保護預り口座又は振替決済口座の開設が必要となります。
- ・ お取引のご注文をいただいたときは、原則として、あらかじめ当該ご注文に係る代金又は有価証券の全部又は一部(前受金等)をお預けいただいた上で、ご注文をお受けいたします。
- ・ 前受金等を全額お預けいただいていない場合、当社との間で合意した日までに、ご注文に係る代金又は有価証券をお預けいただきます。
- ・ ご注文にあたっては、銘柄、売り買いの別、数量、価格等お取引に必要な事項を明示していただきます。これらの事項を明示していただけなかったときは、お取引ができない場合があります。また、確認書をご提出いただく場合があります。
- ・ ご注文いただいたお取引が成立した場合には、取引報告書をお客様にお渡しいたします(郵送又は電磁的方法による場合を含みます。)

### ○その他留意事項

日本証券業協会のホームページ (<http://www.jsda.or.jp/shiraberu/foreign/meigara.html>) に掲載している外国の発行体が発行する債券のうち国内で募集・売出しが行われた債券については、金融商品取引法に基づく開示書類が英語により記載されています。

## 当社の概要について

商号等	株式会社 SBI 証券
	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 44 号
本店所在地	〒106-6019 東京都港区六本木 1-6-1
加入協会	日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
資本金	48,323,132,501 円(平成 29 年 9 月 30 日現在)
主な事業	金融商品取引業
設立年月	昭和 19 年 3 月
連絡先	株式会社 SBI 証券カスタマーサービスセンターにご連絡ください。

**固定電話 : 0120-104-214 (フリーダイヤル)**

**携帯電話・PTS : 0570-550-104 (有料)**

※平日 8 時 00 分～18 時 00 分 (年末年始を除く)

※SBI 証券の取扱い商品・サービスの詳細・お問い合わせは、上記カスタマーサービスセンターで承ります。

### **SBI 証券に対するご意見・苦情等に関するご連絡窓口**

当社に対するご意見・苦情等に関しては、以下の窓口で承っております。

住 所：〒106-6019 東京都港区六本木 1-6-1

電話番号：株式会社 SBI 証券 カスタマーサービスセンター

**固定電話：0120-104-214（フリーダイヤル）**

**携帯電話・PTS：0570-550-104（有料）**

受付時間：平日 8 時 00 分～18 時 00 分（年末年始を除く）

### **金融 ADR 制度のご案内**

金融 ADR 制度とは、お客様と金融機関との紛争・トラブルについて、裁判手続き以外の方法で簡易・迅速な解決を目指す制度です。

金融商品取引業等業務に関する苦情及び紛争・トラブルの解決措置として、金融商品取引法上の指定紛争解決機関である「特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター（FINMAC）」を利用することができます。

住 所：〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町二丁目 1 番 1 号 第二証券会館

電話番号：0120-64-5005（FINMAC は公的な第三者機関であり、当社の関連法人ではありません。）

受付時間：月曜日～金曜日 9 時 00 分～17 時 00 分（祝日を除く）

以上

2018年8月

発行登録追補目論見書

（「償還について」および「最悪シナリオを想定した想定損失額」と題する書面を含む。）



クレディ・スイス・エイ・ジー

クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年2月28日満期

早期償還条項付 他社株式株価連動 デジタルクーポン円建社債

(株式会社ファーストリテイリング)

－ 売 出 人 －

株式会社SBI証券



クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年2月28日満期早期償還条項付 他社株式株価連動 デジタルクーポン円建社債（株式会社ファーストリテイリング）（以下「本社債」といいます。）の利息及び償還金の支払は発行会社の義務となっております。したがって、発行会社の財務状況の悪化等により発行会社が本社債の利息又は償還金を支払わず、又は支払うことができない場合には、投資家は損失を被り又は投資元本を割り込むことがあります。

本社債に適用される利率及び本社債の早期償還は、株式会社ファーストリテイリングの株式の価格の変動により決定されます。また、本社債の満期償還金額は、株式会社ファーストリテイリングの株式の価格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 2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 3. 利息」及び同「4. 償還及び買入」をご参照ください。なお、株式会社ファーストリテイリングにつきましては、本書「第四部 保証会社等の情報 第2 保証会社以外の会社の情報」をご参照ください。

本社債は、1933年合衆国証券法（その後の改正を含み、以下「合衆国証券法」といいます。）に基づいて登録されておらず、かつ今後も登録されず、合衆国証券法による登録免除の適用を受ける一定の取引以外の場合には、合衆国において、または合衆国人に対して、その計算でまたはその利益のために、これを募集または売付けることはできません。ここでの用語は、合衆国証券法に基づくレギュレーションSに定める意味を有します。（下記はその英文です。）

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended; the “Securities Act”) and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

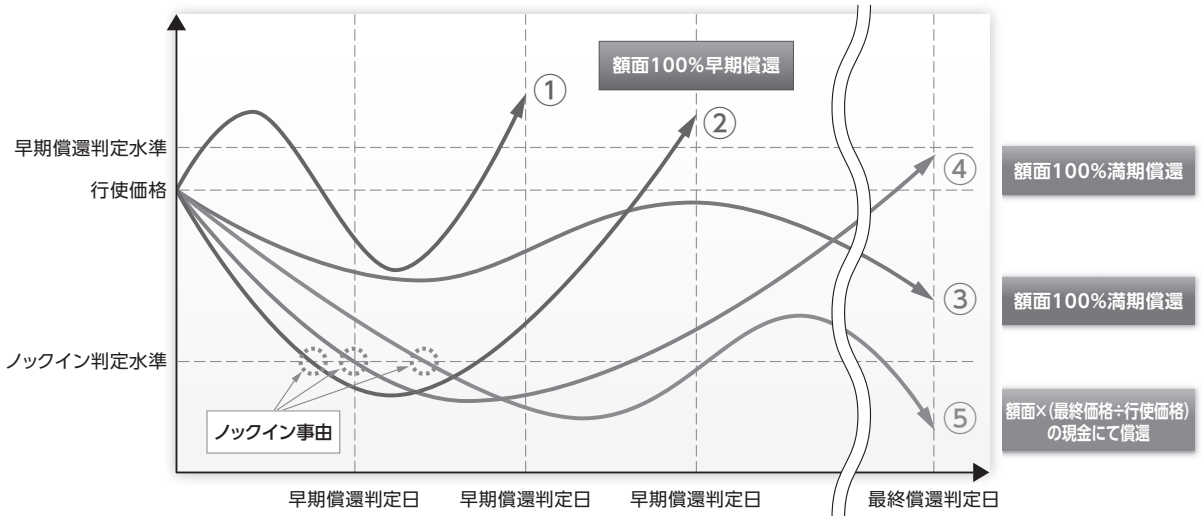
この特記事項の直後に挿入される本社債に関する「償還について」と題する書面及び「最悪シナリオを想定した想定損失額」と題する書面は、本社債の売出人である株式会社SBI証券のみの責任において作成されたものであり、目論見書の一部を構成するものではありません。発行会社はこれらの書類につき一切責任を負いません。

(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及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。

# 償還について

以下の記載は、本債券の仕組みをご検討いただく際の補足資料として作成したものです。あくまで参考資料としてお読みください。

## 償還決定方法



### ①、② 額面100%で早期償還

ノックイン事由の発生の有無にかかわらず、早期償還判定日において、「対象株式終値 $\geq$ 早期償還判定水準」の場合、額面100%で早期償還となります。

### ③ ノックイン事由が発生せず、満期償還を迎える

中に一度も、対象株式終値がノックイン判定水準以下にならなければ額面100%で満期償還となります。

### ④ ノックイン事由が発生したが、額面100%で満期償還

中に一度でも、対象株式終値がノックイン判定水準と等しいかまたはこれを下回り、最終償還判定日において、「対象株式終値 $\geq$ 行使価格」の場合、額面100%で満期償還となります。

### ⑤ ノックイン事由が発生し、額面割れで満期償還

中に一度でも、対象株式終値がノックイン判定水準と等しいかまたはこれを下回り、最終償還判定日において、「対象株式終値 $<$ 行使価格」の場合、額面金額 $\times$ （最終価格 $\div$ 行使価格）の現金にて満期償還となります。

※詳細については、目論見書の「4.償還及び買入」の「4.1. 満期償還」をご確認ください。

# 最悪シナリオを想定した想定損失額

以下は、本債券の価格に影響を与える主な金融指標の変化によって生じる、本債券の想定される損失額(以下「想定損失額」といいます。)のシミュレーションです。将来における実際の損失額を示すものではありません。

## 1. ヒストリカルデータ

2000年1月(または対象株式の取引所上場日)以降の各日を起算日とした約1年半の期間での、最大の下落率及び最大の上昇幅は以下のとおりです。

	起算日	起算日より約1年半後	期中価格に悪影響を与える下落率又は上昇幅	
			下落率	上昇幅
対象株式の株価	14,400円 2000/11/15	2,660円 2002/5/14	▲81.53%	
対象株式の株価の変動率	31.50% 2007/7/25	62.12% 2009/1/23		30.62%
円金利	0.35% 2005/12/13	1.25% 2007/6/12		0.90%

出所：BloombergのデータよりSBI証券作成(2018年8月1日現在)

- 対象株式の株価の変動率(ヒストリカル・ボラティリティ):対象株式の株価の過去の変動から算出した変動率です。期間は、260日間としています。
- 円金利: 期間2年の円金利スワップレートを記載しております。
- 対象株式の株価は下落率を、対象株式の株価の変動率(ヒストリカル・ボラティリティ)及び円金利は上昇幅を記載しております。

## 2. 満期償還時の想定損失額

本債券は、早期償還された場合を除き、所定の観察期間中のいずれかの時点において、対象株式の終値が所定のノックイン判定水準以下となり、かつ、最終価格が行使価格未満となった場合には、満期償還金額は対象株式の株価に連動するため、対象株式の株価水準によっては損失(元本欠損)が生じるおそれがあります。また、投資元本の全額が毀損するおそれがあります。

1.で示した過去の市場データにおける対象株式の株価の下落率は▲81.53%でした。最終償還判定日における、対象株式の株価の下落率を同率と想定した場合、下表に示す損失がお客様に発生します。なお、最終償還判定日に対象株式の株価が▲81.53%を超えて下落した場合、あるいは、本債券の発行体等の信用リスク要因やその他の要因により、お客様の損失がさらに拡大する可能性があります。

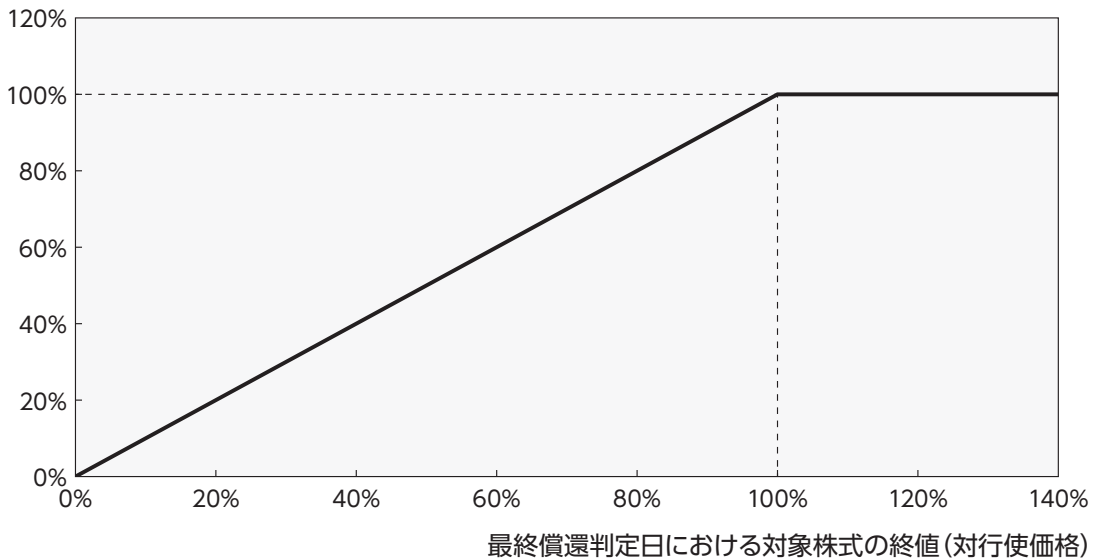
対象株式の株価の行使価格からの下落率	想定損失額(円)	実質償還金額(円)
0.00%	0	500,000
▲10.00%	▲50,000	450,000
▲20.00%	▲100,000	400,000
▲30.00%	▲150,000	350,000
▲40.00%	▲200,000	300,000
▲50.00%	▲250,000	250,000
▲60.00%	▲300,000	200,000
▲70.00%	▲350,000	150,000
▲80.00%	▲400,000	100,000
▲81.53%	▲407,650	92,350
▲90.00%	▲450,000	50,000
▲100.00%	▲500,000	0

※上記の満期償還時の想定損失額については、受取利息、税金及びその他の諸費用等は考慮していません。

### 3. 満期償還時のイメージ図(ノックイン発生時)

観察期間中に対象株式の後場終値が一度でもノックイン水準以下となった場合、満期償還額が額面金額を割り込み、損失(元本欠損)が生じるおそれがあります。また、本債券の満期償還額は、額面金額の100%を超えることはありませんので、キャピタルゲインを期待して投資すべきではありません。

満期償還額(対額面金額)



### 4. 流動性リスクについて

本債券の活発な流通市場は確立されておらず、一般の債券に比べて流動性が劣ります。当社では、原則として本債券の償還日前の途中売却は受付けておりませんので、本債券を償還日前のお客様が希望する時期に売却することが困難となる可能性及び購入時の価格を大きく下回る価格での売却となる可能性があります。本債券に投資される際には、満期償還日まで保有されることを前提にご検討下さい。

### 5. 中途売却時の想定損失額

下表は、1.に記載の過去の市場データを用いて、各金融指標が本債券の期中価格に悪影響を与える方向に同時に変動した場合を想定した、中途売却時の想定損失額を試算日の市場環境に基づいて試算したものです。ただし、発行体等の信用リスクや債券の流動性等を考慮し算出したものではなく、実際の売却価格とは異なります。

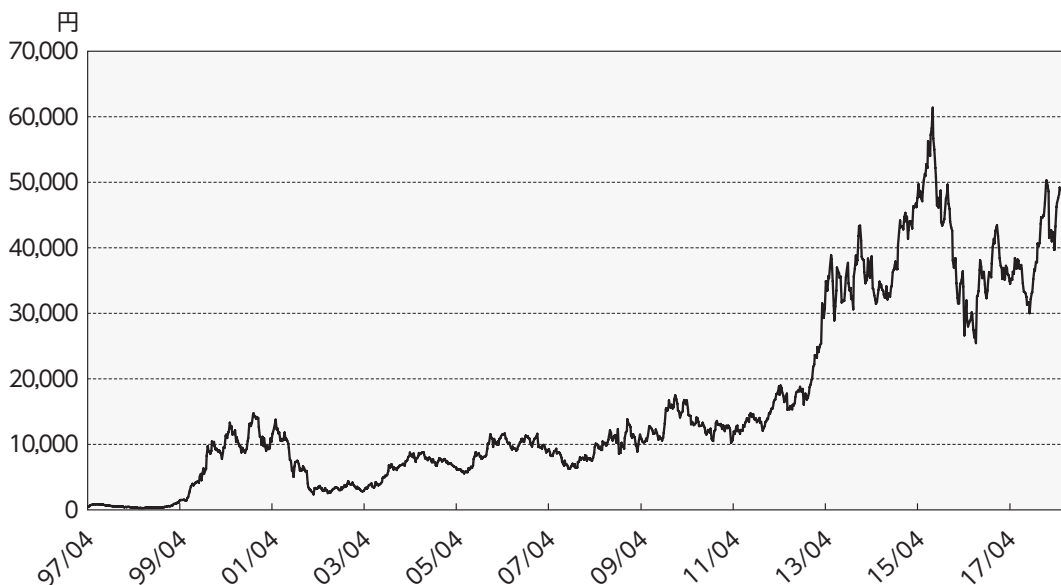
また、実際の中途売却に際し、各金融指標がより大きく変動した場合、お客様の損失はさらに拡大する可能性があります。下表の想定損失額(試算額)を上回る(額面に対して10%相当以上)可能性があります。

金融指標	金融指標の動き	下落率又は上昇幅	想定売却価格	想定損失率	想定損失額(試算額)
対象株式の株価	下落	▲81.53%	107,900円	▲78.42%	▲392,100円
対象株式の株価の予想変動率	上昇	+30.62%			
円金利	上昇	+0.90%			

- 本シミュレーションは、簡易な手法により行われたものです。前提条件の異なるもの、より精緻な手法によるものとは結果が異なる場合があります。
- 本シミュレーションは、2018年8月1日の市場環境にて計算しております。
- 試算日における想定損失であり、市場環境が変化した場合や、時間が経過して償還日までの期間が短くなった場合の想定損失額(試算額)とは異なります。
- 各金融指標の状況により、期中価格に悪影響を与える度合いや方向性が変化することがあるため、一般的に悪影響を与えるとされる方向と異なる場合があります。

## 6. 対象株式の株価推移

参照期間：1997/4/4～2018/7/27(週足)



出所：BloombergのデータよりSBI証券作成

**【表紙】**

**【発行登録追補書類番号】** 28-外 36-70

**【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 8 月 7 日

**【会社名】** クレディ・スイス・エイ・ジー  
(Credit Suisse AG)

**【代表者の役職氏名】** マネージング・ディレクター  
クリスチャン・シュミット  
(Christian Schmid, Managing Director)

**【本店の所在の場所】** スイス チューリッヒ CH-8001  
パラデプラッツ 8 番地  
(Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich Switzerland)

**【代理人の氏名又は名称】** 弁護士 犬 島 伸 能

**【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 J P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 犬 島 伸 能

**【連絡場所】** 東京都千代田区丸の内二丁目 7 番 2 号 J P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】** 3 億円

**【発行登録書の内容】**

提出日	平成 28 年 11 月 4 日
効力発生日	平成 28 年 11 月 14 日
有効期限	平成 30 年 11 月 13 日
発行登録番号	28-外 36
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 36-1	平成 28 年 12 月 12 日	1 億 9,000 万円		該当事項なし
28-外 36-2	平成 28 年 12 月 20 日	16 億 6,500 万円		該当事項なし
28-外 36-3	平成 29 年 1 月 17 日	46 億 4,000 万円		該当事項なし
28-外 36-4	平成 29 年 1 月 20 日	2 億 9,400 万円		該当事項なし
28-外 36-5	平成 29 年 1 月 24 日	3 億円		該当事項なし
28-外 36-6	平成 29 年 1 月 27 日	44 億 4,500 万円		該当事項なし
28-外 36-7	平成 29 年 2 月 21 日	1 億 9,300 万円		該当事項なし
28-外 36-8	平成 29 年 2 月 21 日	62 億円		該当事項なし
28-外 36-9	平成 29 年 2 月 21 日	6 億 7,600 万円		該当事項なし
28-外 36-10	平成 29 年 2 月 22 日	11 億 9,500 万円		該当事項なし
28-外 36-11	平成 29 年 3 月 3 日	97 億 5,600 万円		該当事項なし
28-外 36-12	平成 29 年 3 月 3 日	41 億 9,800 万円		該当事項なし
28-外 36-13	平成 29 年 3 月 14 日	6 億 2,400 万円		該当事項なし
28-外 36-14	平成 29 年 3 月 14 日	12 億円		該当事項なし
28-外 36-15	平成 29 年 3 月 23 日	10 億 5,000 万円		該当事項なし
28-外 36-16	平成 29 年 3 月 23 日	15 億円		該当事項なし
28-外 36-17	平成 29 年 4 月 18 日	12 億円		該当事項なし
28-外 36-18	平成 29 年 4 月 18 日	37 億円		該当事項なし
28-外 36-19	平成 29 年 4 月 18 日	4 億 9,800 万円		該当事項なし
28-外 36-20	平成 29 年 5 月 11 日	11 億 6,500 万円		該当事項なし
28-外 36-21	平成 29 年 5 月 12 日	4 億円		該当事項なし
28-外 36-22	平成 29 年 5 月 16 日	4 億 4,000 万円		該当事項なし
28-外 36-23	平成 29 年 5 月 31 日	5 億円		該当事項なし
28-外 36-24	平成 29 年 6 月 9 日	16 億 4,000 万円		該当事項なし
28-外 36-25	平成 29 年 6 月 9 日	8 億円		該当事項なし
28-外 36-26	平成 29 年 6 月 9 日	2 億円		該当事項なし
28-外 36-27	平成 29 年 6 月 21 日	13 億円		該当事項なし

28-外 36-28	平成 29 年 6 月 22 日	31 億 2,000 万円	該当事項なし
28-外 36-29	平成 29 年 7 月 7 日	8 億円	該当事項なし
28-外 36-30	平成 29 年 8 月 4 日	15 億 5,500 万円	該当事項なし
28-外 36-31	平成 29 年 8 月 4 日	5 億 5,400 万円	該当事項なし
28-外 36-32	平成 29 年 8 月 4 日	9 億 9,800 万円	該当事項なし
28-外 36-33	平成 29 年 8 月 7 日	3 億 5,000 万円	該当事項なし
28-外 36-34	平成 29 年 8 月 10 日	8 億円	該当事項なし
28-外 36-35	平成 29 年 8 月 15 日	8 億円	該当事項なし
28-外 36-36	平成 29 年 8 月 24 日	69 億 1,000 万円	該当事項なし
28-外 36-37	平成 29 年 8 月 25 日	5 億 5,500 万円	該当事項なし
28-外 36-38	平成 29 年 8 月 31 日	7 億 6,120 万円	該当事項なし
28-外 36-39	平成 29 年 10 月 24 日	48 億 9,000 万円	該当事項なし
28-外 36-40	平成 29 年 11 月 10 日	2 億 230 万 4,000 円	該当事項なし
28-外 36-41	平成 29 年 11 月 15 日	3 億 9,300 万円	該当事項なし
28-外 36-42	平成 29 年 11 月 20 日	10 億 500 万円	該当事項なし
28-外 36-43	平成 29 年 11 月 24 日	8 億円	該当事項なし
28-外 36-44	平成 29 年 12 月 12 日	3 億 500 万円	該当事項なし
28-外 36-45	平成 29 年 12 月 15 日	6 億 1,900 万円	該当事項なし
28-外 36-46	平成 30 年 1 月 12 日	11 億 3,500 万円	該当事項なし
28-外 36-47	平成 30 年 1 月 16 日	3 億 3,000 万円	該当事項なし
28-外 36-48	平成 30 年 2 月 2 日	13 億 7,000 万円	該当事項なし
28-外 36-49	平成 30 年 2 月 21 日	83 億 1,000 万円	該当事項なし
28-外 36-50	平成 30 年 2 月 26 日	18 億 2,500 万円	該当事項なし
28-外 36-51	平成 30 年 3 月 5 日	24 億 600 万円	該当事項なし
28-外 36-52	平成 30 年 3 月 20 日	5 億 3,950 万円	該当事項なし
28-外 36-53	平成 30 年 5 月 10 日	3 億円	該当事項なし
28-外 36-54	平成 30 年 5 月 10 日	3 億円	該当事項なし
28-外 36-55	平成 30 年 5 月 14 日	4 億円	該当事項なし
28-外 36-56	平成 30 年 5 月 16 日	3 億円	該当事項なし
28-外 36-57	平成 30 年 5 月 21 日	4 億 700 万円	該当事項なし
28-外 36-58	平成 30 年 5 月 22 日	3 億円	該当事項なし



28-外 36-59	平成 30 年 5 月 23 日	12 億円	該当事項なし	
28-外 36-60	平成 30 年 5 月 25 日	3 億円	該当事項なし	
28-外 36-61	平成 30 年 5 月 31 日	5 億円	該当事項なし	
28-外 36-62	平成 30 年 6 月 5 日	3 億 100 万円	該当事項なし	
28-外 36-63	平成 30 年 6 月 5 日	4 億円	該当事項なし	
28-外 36-64	平成 30 年 7 月 2 日	7 億円	該当事項なし	
28-外 36-65	平成 30 年 7 月 6 日	3 億 9,100 万円	該当事項なし	
28-外 36-66	平成 30 年 7 月 13 日	21 億 100 万円	該当事項なし	
28-外 36-67	平成 30 年 7 月 13 日	14 億 5,100 万円	該当事項なし	
28-外 36-68	平成 30 年 7 月 20 日	9 億 3,000 万円	該当事項なし	
28-外 36-69	平成 30 年 7 月 20 日	5 億 6,020 万円	該当事項なし	
実績合計額		1,021 億 4,320 万 4,000 円	減額総額	0 円

**【残額】**

(発行予定額－実績合計額－減額総額)

3,978 億 5,679 万 6,000 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	該当事項なし

**【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

## 目 次

	頁
<b>第一部 証 券 情 報</b> .....	1
第 1 募集要項 .....	1
第 2 売出要項 .....	1
1 売出有価証券 .....	1
2 売出しの条件 .....	4
第 3 第三者割当の場合の特記事項 .....	34
<b>第二部 公開買付けに関する情報</b> .....	35
<b>第三部 参 照 情 報</b> .....	35
第 1 参照書類 .....	35
第 2 参照書類の補完情報 .....	36
第 3 参照書類を縦覧に供している場所 .....	36
<b>第四部 保証会社等の情報</b> .....	36
第 1 保証会社情報 .....	36
第 2 保証会社以外の会社の情報 .....	36
第 3 指数等の情報 .....	37
金融商品取引法第 5 条第 4 項に掲げる要件を満たしていることを示す書面 .....	38
有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面 .....	39
事業内容の概要及び主要な経営指標等の推移 .....	69

## 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	クレディ・スイス・エイ・ジー 2020年2月28日満期早期償還条項付 他社株式株価連動デジタルクーポン円建社債（株式会社ファーストリテイリング） （以下「本社債」という。）（注1）		
売出券面額の総額又は 売出振替社債の総額	3億円	売出価額の総額	3億円
記名・無記名の別	無記名式	各社債の金額	50万円
償還期限	2020年2月28日（以下「満期償還日」という。）（注2）		
利 率	<p>額面金額に対して、</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 利息開始日（以下に定義する。）（当日を含む。）から2018年11月28日（当日を含まない。）まで： 年率7.50%</li> <li>2. 2018年11月28日（当日を含む。）から満期償還日（当日を含まない。）又は（場合により）早期償還日（当日を含まない。）まで： 利率判定評価日（以下に定義する。）において観察された対象株式終値（以下に定義する。）により以下のとおり変動する。 <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 利率判定評価日において観察された対象株式終値が利率判定水準（以下に定義する。）以上であると計算代理人（以下に定義する。）が決定する場合： 年率7.50%</li> <li>(2) 利率判定評価日において観察された対象株式終値が利率判定水準未満であると計算代理人が決定する場合： 年率0.10%</li> </ol> </li> </ol>		
売出しに係る社債 の所有者の住所及び 氏名又は名称	株式会社SBI証券 東京都港区六本木一丁目6番1号 （以下「売出人」という。）		
利払日	2018年11月28日（当日を含む。）から満期償還日（当日を含む。）までの毎年2月28日、5月28日、8月28日及び11月28日（以下、それぞれ「利払日」という。）。利払日が営業日（以下に定義する。）でない場合、当該利払日は修正翌営業日調整（以下に定義する。）により調整される。但し、修正翌営業日調整の適用の結果として当該利払日に関して支払われるべき利息額が調整されることはない。		
摘 要	(1) 早期償還 早期償還判定日（以下に定義する。）の対象株式終値が早期償還判定価格（以下に定義する。）以上であると計算代理人によって決定された場合、各本社債は直後の利払日に直ちに償還される。下記の「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.2. 対象株式の価格による早期償還」を参照のこと。（注3）（注4）		

	<p>(2) 信用格付</p> <p>本社債に関し、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、又は閲覧に供される信用格付けはない。</p> <p>なお、本書の日付現在、発行会社（以下に定義する。）は、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・リミテッド（以下「ムーディーズ」という。）からA1の、S&amp;Pグローバル・レーティング・ヨーロッパ・リミテッド（以下「S&amp;P」という。）からAの、フィッチ・レーティングス・リミテッド（以下「フィッチ」という。）からAの長期格付を取得している。</p> <p>ムーディーズ、S&amp;P及びフィッチは、信用格付事業を行っているが、本書の日付現在、いずれも金融商品取引法第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、金融庁の監督及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。</p> <p>ムーディーズ、S&amp;P及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&amp;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）及びフィッチ・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、意義及び限界は、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（<a href="https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx">https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx</a>））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&amp;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（<a href="http://www.standardandpoors.co.jp">http://www.standardandpoors.co.jp</a>）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付情報」（<a href="http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered">http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered</a>）に掲載されている「格付の前提・意義・限界」及びフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ（<a href="https://www.fitchratings.com/site/japan">https://www.fitchratings.com/site/japan</a>）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。</p> <p>(3) その他</p> <p>本社債に適用されるその他の条件については「社債の要項の概要」を参照のこと。</p>
--	--

(注1) 本社債は、社債等の発行に関するクレディ・スイス・エイ・ジー（ロンドン支店を通じて行為する。以下「発行会社」という。）の2017年9月15日付ストラクチャード・プロダクツ・プログラム（以下「本プログラム」という。）に基づき発行会社によって2018年8月28日（以下「発行日」という。）に発行され、ユーロ市場において販売され、クレディ・スイス・インターナショナルによって引き受けられる。ユーロ市場で発行される本社債の額面総額は、上記の日本における売出券面額の総額と同額である。本社債はいずれの証券取引所にも上場される予定はない。

(注2) 満期償還日が営業日でない場合には、当該満期償還日は修正翌営業日調整に従った調整が行われる。

(注3) 本社債の満期償還は、満期償還日において、下記「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.1. 満期償還」に従い、満期償還金額（以下に定義する。）の支払をもって行われる。

(注4) 満期償還日前のその他の償還については、下記の「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.1 (5) 特別事由」、「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.3 違法事由による償還」、「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.6 追加的混乱事由」及び「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 7. 債務不履行事由」を参照のこと。

## 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
額面金額の100.00%	2018年8月7日から 同年8月28日まで	額面金額 50万円	なし	売出人の日本における 本店及び各支店等
売出しの委託を受けた者の住所、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		

### 摘要

- (1) 本社債の日本における受渡期日は、2018年8月29日である。
- (2) 本社債のすべての申込人は2018年8月29日に売出価格を日本円にて支払う。
- (3) 本社債の申込み及び払込みは本社債の申込人と売出人の間で締結される「外国証券取引口座約款」に従ってなされる。当該契約を締結していない申込人は当該契約を締結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、外国証券取引口座約款の規定に従い本社債の券面の交付は行わない。
- (4) 本社債は1933年合衆国証券法（その後の改正を含み、以下「合衆国証券法」という。）に基づき登録されておらず、今後も登録される予定はない。また、合衆国証券法及び適用のある州証券法の登録義務を免除された一定の取引による場合を除き、合衆国内において、又は米国人に対し、米国人の計算で、若しくは米国人のために、本社債の募集、売出し又は販売を行ってはならない。本段落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。
- (5) 本社債は、欧州経済領域におけるリテール投資家（以下「EEAリテール投資家」という。）に対して募集され、売却され、又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、又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「EEAリテール投資家」とは、(i) 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、(ii) 保険仲介者指令（指令2002/92/EC（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プロ顧客の資格を有していない者又は (iii) 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（又はこれらの複数）に該当する者をいう。そのため、EEAリテール投資家に対して本社債を募集し、売却し、又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（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リテール投資家に対して本社債を募集し、売却し、又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。

## **リスク要因及びその他の留意点**

本社債への投資は、下記に要約された元本リスク及び信用リスク等の一定のリスクを伴う。本社債への投資を検討される方は、元本リスク及びその他の関連リスク等に関する事項に関する金融商品についての知識又は経験を有するべきである。投資を検討される方は、本社債のリスクを理解し、自己の個別的な財務状況、本書に記載される情報及び本社債に関する情報に照らし、本社債が投資にふさわしいか否かを自己の顧問と慎重に検討された後に、投資判断を下すべきである。但し、以下の記載は本社債に関するすべてのリスクを完全に網羅することを意図したものではない。

下記に記載する若しくはその他の1つ又は複数の要因の変化によって、投資家の受け取る本社債の満期償還金額又は売却時の手取金は、投資元本金額を下回る可能性がある。

なお、別途明記されない限り、本リスク要因及びその他の留意点中に使用される用語の定義については下記「社債の要項の概要」の各項に規定される定義を参照のこと。

### **発行会社及び対象株式発行会社の信用度に関するリスク**

本社債は、発行会社の無担保の一般債務である。本社債権者（以下に定義する。）は、発行会社の信用リスクにさらされている。発行会社の債務不履行、信用格付の引き下げ又は支払能力の低下により、本社債は悪影響を受ける。

発行会社の収益性は世界的な経済状態の変化、インフレ、金利／為替レート、キャピタルリスク、流動性リスク、市場リスク、信用リスク、予想と評価によるリスク、オフバランスシート企業に関するリスク、クロスボーダー及び外国為替リスク、オペレーショナルリスク、法律及び規制リスク並びに競争リスクなどにより影響を受ける。これらのリスク要因は、本社債に関連する、発行会社の債務を履行する能力に影響を与えるマーケットリスクを評価する上で、本社債にとって重要なリスク要因である。

発行会社の財務状況の悪化などにより発行会社が本社債の利息又は償還金額を支払わず、又は支払うことができない場合には、投資家は損失を被り、又は投資元本を割り込むことがある。また、ロックイン事由が発生した場合、本社債の満期償還金額は評価価格（以下に定義する。）に比例して増減する。それゆえ、対象株式発行会社の信用低下により、投資家は損失を被りまたは投資元本を割り込むことがある。

### **元本リスク**

各本社債の満期償還金額は、ロックイン事由が発生した場合、「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.1. 満期償還」に従い、計算代理人により決定される。かかる場合、満期償還金額は、対象株式の株価により直接影響を受けることから、対象株式の株価によっては当初投資された元本金額を下回り、対象株式発行会社につき破産手続が開始された場合などに最小価値で0（ゼロ）となる可能性がある。

### **利率が変動するリスク**

本社債の2019年2月28日以降の利払日に支払われる利息に適用される利率は、対象株式終値の水準により変動する。そのため、対象株式終値の水準によっては、当初期待した利率が適用されない場合がある。

### **流通市場の欠如**

本社債を途中売却するための流通市場が形成されると想定することはできず、流通市場が形成された場合でも、かかる流通市場に流動性があるという保証はない。発行会社、売出人及びそれらの関連会社は現在、本社債を流通市場に流通させることは意図していない。また、たとえ流動性があったとしても、本社債の所持人は、対象株式の株価、円金利市場及

び発行会社の信用状況の変動等、数多くの要因により、満期償還日前に本社債を売却することにより大幅な損失を被る可能性がある。したがって、本社債に投資することを予定している投資家は、満期償還日まで本社債を保有する意図で、かつそれを実行できる場合にのみ、本社債に投資されたい。

#### **発行価格は本社債の市場価値を上回る場合がある**

本社債の発行価格は、発行日現在の本社債の市場価値を上回る場合があり、売出人又は他者が流通市場での取引を通じて本社債を購入することを希望する場合の価格（もしあれば）を上回る場合がある。特に、本社債の発行価格は、本社債の発行及び販売に関する手数料並びに本社債に基づく発行会社の債務をヘッジするための金額が考慮されている。

#### **早期償還リスク**

本社債は、一定の条件が満たされた場合、いずれかの利払日に本社債の額面金額で償還されることがある。本社債が満期償還日より前に償還された場合、投資家は、当該償還の日（いずれも当日を含まない。）までの利息を受け取るが、当該償還の日から後のかかる早期償還がなされなければ受領するはずであった利息を受領することができなくなる。このため早期償還により、投資家は当初期待した利回りを得られない可能性がある。さらに、かかる償還額を再投資した場合に、投資家は、かかる早期償還がなされない場合に得られる本社債の利息と同等の利回りを得られない可能性がある。

#### **投資利回りが同じ程度の期間を有する類似の社債の投資利回りより低くなるリスク（機会費用損失リスク）**

本社債の満期償還日又は早期償還の日までの利回りは、他の投資の利回りより低いことがありえる。また、仮に本社債と償還期限が同じで早期償還条項の適用のない、発行会社の類似の非劣後社債を投資家が購入した場合、本社債の利回りの方が低いこともありえる。貨幣の時間的価値という観点からみると、本社債に対する投資は、その機会費用に見合わないことがある。

#### **本社債の価格に影響を与える市場活動**

発行会社、売出人又はそれらの関連会社は、通常業務の一環として、自己勘定又は顧客勘定で株式現物、先物及びオプション市場での取引を定期的に行うことができる。発行会社、売出人及びそれらの関係会社は、法規制上問題のない範囲で、株式現物、先物又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及びオフ・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、ヘッジ活動及びヘッジ活動の中止は、マーケットに影響を与える可能性があり、その影響を通じて、対象株式の株価及びその予想変動率に影響を与える可能性があり、また、その影響を通じて、当初価格、償還の方法及び本社債の中途売却価格に影響を及ぼす可能性がある。

#### **中途売却価格に影響する要因**

上記「流通市場の欠如」において記述したように、本社債の償還前の売却はできない場合がある。また、売却できる場合も、その価格は、次のような要因の影響を受ける。

本社債の満期償還金額は本書記載の条件により決定されるが、満期償還日前の本社債の価格は、様々な要因に影響され、ある要因が他の要因を打ち消す場合も、あるいは相乗効果をもたらす場合もあり、複雑に影響する。以下に、他の要因が一定の場合に、ある要因だけが変動したと仮定した場合に予想される本社債の価格への影響を例示した。



① 対象株式の価格

一般的に、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、また、対象株式の株価の上昇は、本社債の価値に良い影響を及ぼすと予想される。

② 対象株式の価格の予想変動率

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の基準を表わす。一般的に、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、予想変動率の下落は本社債の価値に良い影響を及ぼす。しかし、かかる影響の度合いは対象株式の株価水準や本社債の償還日までの期間によって変動する。

③ 配当利回りと保有コスト

対象株式の配当利回りの上昇、あるい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、逆に対象株式の配当利回りの下落、あるい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。

④ 金利

一般的に、円金利が上昇すると本社債の価値に悪影響を与える。円金利が下落すると本社債の価値に良い影響を及ぼす。但し、かかる影響の度合いは、対象株式の株価水準や本社債の満期償還日までの期間によって変動する。

⑤ 発行会社の格付

一般的に発行会社の格上げが行われると本社債の価格は上昇し、格下げが行われると本社債の価格は下落すると予想される。

### 対象株式発行会社の情報開示

本社債の発行会社、売出人、それらの関連会社及びユーロ市場における引受人は、対象株式発行会社の開示された企業情報に関し独自の調査を行っておらず、その正確性及び完全性について何ら保証するものではない。対象株式発行会社による企業情報開示に虚偽記載等があった場合には、対象株式の株価の下落につながる可能性があり、本社債の財産的価値の下落にもつながる可能性がある。

### 本社債に基づく計算及び決定

本社債に関する計算及び決定を行う上で、本社債権者、発行会社及び計算代理人の間で利害が対立する場合がある。社債の要項に別段の定めがある場合を除き、計算代理人は誠意をもって、商業的に合理的な方法で行動することが要求されているが、投資家に対する代理又は信託の義務はなく、受託者としての義務も負っていない。特に計算代理人、発行会社及びその関連会社は、他の立場（他の契約上の関係や活動等）で利害関係を有することがある。計算代理人の決定が本社債の価値に悪影響を与える可能性があることを、本社債の購入を検討中の投資家は認識すべきである。

### 租 税

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明確にしていない。

投資家は、上記のリスク要因の1つが及ぼす影響により、他の要因に帰すべき本社債の取引価値の変動が、一部又は全部相殺されることがあることを理解すべきである。

本社債の購入を検討中の投資家は、その個別の事情に本社債が適合するか否かを慎重に考慮した後に限り、投資の決定を行うべきである。

## 社債の要項の概要

本社債は、発行会社、クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン支店を通じて行なうザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン及び契約中に記載の他の代理人との間で締結された2017年7月27日付の代理契約（その後の修正、改訂又は補足を含み、以下「代理契約」という。）並びに発行会社が発行する社債に関して締結した2017年7月27日付の約款捺印証書（発行日現在の修正又は補足を含み、以下「CS捺印証書」という。）に従って発行される。

以下においては、該当する時点での財務代理人、計算代理人及び支払代理人（もしあれば）をそれぞれ「財務代理人」、「計算代理人」及び「支払代理人」といい、財務代理人、計算代理人及び支払代理人を総称して「諸代理人」という。

その時々における本社債の所有者（以下「本社債権者」という。）は、適用される代理契約のすべての規定について通知を受けているものとみなされる。代理契約及びCS捺印証書の写しは、本社債が発行されている期間中は、支払代理人の指定された事務所において、通常の営業時間の間、閲覧に供される。

以下の社債の要項（以下「本要項」という。）は、本社債に適用される本プログラムの条項である。

### 1. 様式、額面及び所有権

本社債は無記名式で発行され（以下「無記名式社債券」という。）、額面金額は50万円に相当する金額とする。

無記名式社債券は無記名式大券（以下「大券」という。）に表章される。確定無記名式社債券は発行されない。

大券の所有権は交付により移転する。正当な管轄権を有する裁判所により命令された場合又は法律により別途要求された場合を除き、あらゆる社債券の所有者は、かかる社債券の支払期日超過の有無を問わず、また所有権、信託若しくはかかる社債券に対する持分に関する通知、かかる社債券面上の書き込み、又はかかる社債券の盗失若しくは紛失にかかわらず、あらゆる目的上その完全な所有者とみなされ、そのように扱われ、いかなる者も所有者をそのように扱うことにつき責任を負わない。

本社債がユーロクリア・バンク・S.A./N.V.（以下「ユーロクリア」という。）及びクリアストリーム・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。）（以下、それぞれ「決済システム」という。）によって又はかかる決済システムのために所持されている大券により表章されている場合、特定の額面金額の当該本社債権者として該当する決済システムの記録に表示されている各者（別の決済システムの記録に表示されている限度で当該決済システムを除く。）（当該本社債について、以下「アカウント保有者」という。）（明らかな誤りがある場合を除き、ある者の勘定として当該本社債の額面金額についてアカウント保有者が発行した証書又はその他の書類がすべての目的において、最終的かつ拘束力のある証拠となる。）は、当該本社債の当該額面金額又は利息（もしあれば）の支払についての権利を除くすべての目的において、発行会社及び各代理人によって当該本社債の当該額面金額についての所有者として扱われる。当該額面金額又は利息の支払についての権利は、発行会社及び諸代理人に対して、当該本社債を持参した者に対してのみ与えられる。決済システムによって又は決済システムのために所持される本社債についての権利は、当該時点で適用される決済システムの規則及び手続に従ってのみ譲渡することができる。本社債はユーロクリア及びクリアストリーム・ルクセンブルグの代理の共通預託機関に寄託することができる。

決済システムに言及した場合には、文脈上認められる場合には、発行会社が認めた追加又は代替の決済システムへの言及を含むものとみなされる。

## 2. 本社債の地位

本社債は発行会社の非劣後かつ無担保の債務であり、本社債の間に優劣はなく、また発行会社が随時発行する他の非劣後かつ無担保の債務と同順位かつ同等である。

## 3. 利息

### 3.1. 利息

本社債には2018年8月29日（以下「利息開始日」という。）（当日を含む。）から満期償還日（当日を含まない。）までの期間について、（以下に定める早期償還の対象とならない限り）額面金額に対して、後記「利率の決定」の記載に従い決定される利率（年率）により、利息が付される。当該利息は、利息開始日又は直前の利払日のいずれか該当する日（いずれも当日を含む。）から翌利払日（当日を含まない。）までの期間（それぞれ「利息期間」という。）について、2018年11月28日（当日を含む。）から満期償還日（当日を含む。）までの毎年2月28日、5月28日、8月28日及び11月28日に四半期分を後払いする。各利息期間は、本要項に従い関連する利払日に対して適用されるあらゆる調整に関係なく、当該利払日となる予定の日を開始又は終了（適宜）する。

利払日が営業日でない場合、当該利払日は修正翌営業日調整により調整される。但し、修正翌営業日調整の適用の結果として当該利払日に関して支払われるべき利息額が調整されることはない。

利息期間以外のすべての期間（以下「計算期間」という。）について、各本社債について支払われるべき利息を計算する必要がある場合には、その利息の額は、各本社債の額面金額に上記利率を適用し、その積に下記の算式に基づき当該期間の日数を360で除して算出される商を乗ずることにより計算される。

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

上記の算式において、

「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、計算期間に含まれる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、計算期間に含まれる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。但し、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。但し、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。

但し、上記の計算において、当該計算期間の日数は、当該計算期間の初日（当日を含む。）から当該計算期間の末日（当日を含まない。）までを計算する。また、かかる計算によって算出されるすべての円貨額は、1円未満を四捨五入するものとする。

## 利率の決定

利息開始日から満期償還日（当日を含まない。）までの利息期間についての利率は、以下のとおりとする。

- (1) 利息開始日（当日を含む。）から2018年11月28日（当日を含まない。）までの利息期間につき、年率7.50%とし、2018年11月28日に支払われる額面金額当たりの利息額は9,271円とする。
- (2) 2018年11月28日（当日を含む。）から満期償還日（当日を含まない。）又は（場合により）早期償還日（当日を含まない。）までの利息期間につき、以下のとおり決定される。
  - (i) 利率判定評価日において観察された対象株式終値が利率判定水準以上であると計算代理人が決定する場合、年率7.50%とし、各利払日に支払われる額面金額当たりの利息額は9,375円とする。
  - (ii) 利率判定評価日において観察された対象株式終値が利率判定水準未満であると計算代理人が決定する場合、年率0.10%とし、各利払日に支払われる額面金額当たりの利息額は125円とする。

## 3.2. 利息の発生

支払が不適切に留保又は拒否されない限り、本社債についての利息の発生は、償還の日に終了し、支払が不適切に留保又は拒否された場合には、本第3項に定める方法で関連日（本要項第6項に定義する。）まで引き続き（判断の前後を含めて）利息は発生する。

## 4. 償還及び買入

### 4.1. 満期償還

- (1) 満期償還日前に償還又は買入消却されない限り、各本社債は、発行会社により、満期償還日に、以下に従って計算代理人によって計算される金額（以下「満期償還金額」という。）で償還されるものとする。
  - ① ノックイン事由が発生しなかった場合、本社債の額面金額当たりの満期償還金額は50万円とする。
  - ② ノックイン事由が発生した場合、本社債の額面金額当たりの満期償還金額は、以下の計算に従って決定される円貨額とする。

$$\text{額面金額} \times \frac{\text{評価価格}}{\text{行使価格（以下に定義する。）}}$$

但し、満期償還金額は1円未満を四捨五入するものとし、0円を下回らず、また額面金額を上回らない。

- (2) 対象株式の株価の訂正

本取引所より公表され、本社債に関連する計算又は決定に使用されるいずれかの日の対象株式の株価がその後訂正され、かつ当該訂正が当初の公表の日の翌日までに本取引所により発表された場合、発行会社は、当該訂正を考慮して、誠意をもってかつ商業的に合理的な方法で、本社債に関連する支払又は交付の可能な額の決定、又はその他の判断を行うことができ、また、必要な場合に限り、当該訂正を考慮して本社債の関連する条件を調整することができる。

(3) 計算の拘束力

計算代理人の決定のために発表、表明、作成又は取得されたすべての証書、連絡、意見、決定、計算、相場及び決定は、明らかな誤りがない限り、発行会社、財務代理人、支払代理人及び本社債権者を拘束し、（明らかな誤りがない限り）本要項に従った計算代理人の権限、義務又は裁量の行使について、計算代理人は本社債権者に対して責任を負わない。

(4) 潜在的調整事由

対象株式について、潜在的調整事由が発生したと発行会社が判断した場合、発行会社は当該潜在的調整事由が対象株式の理論価値を希薄化又は凝縮化する効果を有するか否かを判断する。かかる希薄化又は凝縮化が生じる場合、発行会社は、(i)潜在的調整事由による希薄化又は凝縮化の効果を反映するために適切であると計算代理人が判断する、本社債の行使、決済、支払又はその他の条件に関連する変数の調整（もしあれば）を行い（但し、対象株式に関するボラティリティ、予想配当、貸株率又は流動性の変更に対応することのみを理由とした調整は行わない。）、(ii)当該調整の効力発生日を決定する。発行会社は、対象株式に関するオプションが取引されているオプション取引所が当該オプションについて行った潜在的調整事由に関する調整を参照して、適切な調整方法を決定することができる（但し、義務ではない。）。

(5) 特別事由

対象株式について特別事由が発生したと発行会社が決定した場合、その後、該当する合併日、公開買付日又は公表日以降、発行会社はその裁量で、誠意をもって、かつ商業的に合理的な方法により、以下のことを行うことができる。

- (a) (i) かかる特別事由が本社債に与える経済的効果を反映するために適切であると発行会社が判断する、本社債に係る行使、決済、支払若しくはその他の条件を調整（かかる調整には、対象株式又は本社債に関するボラティリティ、予想配当、貸株率若しくは流動性の変更に対応することを理由とした調整を含むがこれらに限定されない。）することができる。かかる調整は、対象株式に関するオプションが取引されているオプション取引所が行った当該特別事由に関する調整を参照して決定することができる（但し、義務ではない。）。及び

(ii) 当該調整の効力発生日を決定することができる。

- (b) 発行会社は、誠意をもって、かつ商業的に合理的な方法により、新たに対象となる株式を選択することができる（該当する特別事由に関し、「代替株式」という。）、当該特別事由以降は代替株式が発行会社によって変更された対象株式とみなされ（代替株式が発行会社が代替された対象株式が発行会社に代わる。）、発行会社は、かかる特別事由及び／又は代替株式による対象株式の代替が本社債に与える経済的効果を反映するために発行会社が適切であると判断する、本社債に係る行使、決済、支払若しくはその他の条件を調整することができる（対象株式若しくは本社債に関するボラティリティ、予想配当、貸株率若しくは流動性の変更に対応することを理由とした調整を含むがこれらに限定されない。）。代替株式は、実務上可能な限りにおいて、経済上の同じ業種から選択され、同一の通貨建ての株式とし、代替対象となる対象株式と同規模の時価総額のものから選択される。又は
- (c) 本社債の条件の調整により商業的に合理的な結果を達成することができないと発行会社が判断した場合には、本要項に従って本社債権者に対して15日以上30日以下の事前の通知を行うことにより、

発行会社は本社債の（一部ではなく）全部を償還することができ、かかる場合、発行会社は、その単独かつ完全な裁量により選択した、合併日、公開買付日若しくは公表日以降の日に、各本社債権者が保有する各本社債について予定外期限前償還額（以下に定義する。）に相当する金額を支払うことができる。

計算代理人は、可及的速やかに、本項に従って行われた決定及び／又は調整（場合による）の詳細を、発行会社及び支払代理人に提供するものとする。かかる詳細の通知は、支払代理人から本社債権者に対し、本要項第10項に従って行われるものとする。但し、当該通知の懈怠は、潜在的調整事由及びその他の実行された行為の効力に影響を与えない。

(6) 対象株式の過去の推移

下記の表は、2015年から2017年までの各年及び2017年9月から2018年8月までの各月の対象株式の東京証券取引所における株価終値の最高値と最安値を表したものである。また、下記のグラフは、2017年8月2日から2018年8月2日までの対象株式の株価終値の推移を表したものである。但し、かかる期間において対象株式発行会社について合併などの事由が生じている場合、又は対象株式について株式分割若しくは株式併合が行われている場合などには、効力発生前の株価は当該事由を考慮して調整された値で表記されている場合がある。これらは、様々な経済状況の下で対象株式の株価終値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、この対象株式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、本社債の時価の動向を示すものでもない。また、過去の下記の期間において対象株式の株価終値が下記のように変動したことによって、対象株式が本社債の存続期間中同様に推移することを示唆するものではない。

<株式会社ファーストリテイリングの株価終値の過去推移>

株価（単位：円、2015年から2017年までの年次毎及び2017年9月から2018年8月までの月次毎）

年	最高値（円）	最安値（円）	年	最高値（円）	最安値（円）
2015年	61,930.0	41,370.0	2017年9月	33,600.0	30,000.0
2016年	44,000.0	25,445.0	2017年10月	37,870.0	33,450.0
2017年	45,430.0	30,000.0	2017年11月	43,510.0	37,620.0
			2017年12月	45,430.0	42,270.0
			2018年1月	50,940.0	46,440.0
			2018年2月	49,590.0	40,980.0
			2018年3月	43,240.0	39,660.0
			2018年4月	48,210.0	43,430.0
			2018年5月	49,570.0	47,320.0
			2018年6月	52,930.0	46,910.0
			2018年7月	53,880.0	47,420.0
			2018年8月	48,040.0	47,320.0

出典：ブルームバーグ・エルピー

(注) 2018年8月は2018年8月2日まで。2018年8月2日の東京証券取引所における対象株式の対価終値は、47,320.0円であった。



出典：ブルームバーグ・エルピー

#### 4.2. 対象株式の株価による早期償還

以下の場合、本社債は満期償還日前に償還される。

計算代理人が、早期償還判定日における対象株式終値が早期償還判定価格と等しいか又はこれを上回ると判断した場合、各本社債は、直後の利払日（早期償還日）において、当該日における当該本社債について発生し、支払われるべき利息とともに、額面あたり日本円の現金50万円で償還される。疑義を避けるために付言すると、ロックイン事由の発生は上記の早期償還に影響を与えない。

#### 4.3. 違法事由による償還

本社債に基づく発行会社の債務の履行、又は本社債に基づく債務をヘッジするための取決めの全部若しくは一部が、いずれかの政府、行政、立法若しくは司法関係の当局若しくは権限を有する機関が適用する現行若しくは将来の法律、規則、規制、判決、命令、指令、方針若しくは要請（法的効力がないものである場合には、その遵守が当該法令等の対象者の一般的な慣行に沿っているものに限る。）に照らして、又は当該法令等の解釈の変更に照らして、非合法、違法であり若しくはその他の点で違反している、又は今後そうなると発行会社が誠意をもって商業的に合理的な方法を用いて決定した場合（以下「違法事由」という。）、発行会社は、本要項第10項に従って、適用される法律によって認められた範囲において、本社債権者に対して可及的速やかに通知を行うことにより、予定外期限前償還額で本社債を償還することができる。この場合、当該通知後に満期償還金額又は利息等のその他の金額の支払は行われず。

本第4.3項に従った本社債の償還が到来した本社債について支払われるべき金額は、発行会社はその裁量により選択した償還の日より前の日において予定外期限前償還額に相当すると発行会社が決定した金額とする。

#### 4.4. 買入

発行会社及び発行会社の子会社又は関係会社は、いつでも公開市場その他において、いかなる価格においても本社債を買入、所有、再販又は消却することができる（但し、買入の場合は当該本社債が将来の利息の支払を受けるすべての権利とともに買入れられることを条件とする。）。

#### 4.5. 元本

「元本」に言及した場合には、文脈上そのように解釈できる場合、本社債に基づき支払われるべき、利息を除くすべての金額を意味する。

#### 4.6. 追加的混乱事由

追加的混乱事由が発生したと発行会社が判断した場合、発行会社は、以下のことを行うことができる（但し、義務ではない。）。

(a) かかる追加的混乱事由が本社債に与える経済的効果を反映するため、また本社債の本来の経済的目的及び合理性を維持するために適切であると発行会社が判断する、本件本社債に係る条件（本社債に係る決済若しくは支払の条件に関する変数又は条件の変更を含むが、これらに限定されない。）の調整（かかる調整には、対象株式又は本社債に関するボラティリティ、予想配当、貸株率若しくは流動性の変更に対応することを理由とした調整を含むがこれらに限定されない。）を行い、当該調整の効力発生日を決定することができる。発行会社は、当該調整を行う際には、社債権者に対し、本社債に基づき支払われる金額及び／又はその他の関連する条件を調整する旨を記載し、追加的混乱事由の詳細を簡潔に説明した通知を可及的速やかに送付する。但し、当該通知の懈怠は、追加的混乱事由又はその他の実行された行為の効力に影響を与えない。又は

(b) 本社債の条件の調整により商業的な合理的な結果を達成することができないと発行会社が判断した場合には、本要項に従って本社債権者に対して可及的速やかに通知を行うことにより、発行会社は本社債の（一部ではなく）全部を償還することができ、かかる場合、発行会社は、償還の日において、各本社債権者が保有する各本社債について予定外期限前償還額に相当する金額を支払うことができる。疑義を避けるために付言すると、発行会社による当該判断の後には、本社債に関し、利息等のその他の金額の支払は行われない。

### 5. 支払

#### 5.1. 無記名式社債券

本社債に関する支払は、大券が米国外の支払代理人の指定事務所において呈示及び裏書された場合に、又は今後追加の支払が行われない場合は大券が引き渡されたときに、日本円の主要な金融センターに所在する銀行に開設された円建口座への振り込みにより行われる。

#### 5.2. 債務の支払

大券の所有者のみが当該大券に表章される社債に関する支払を受領ことができ、発行会社は当該大券の所有者に対して又は所有者の指示による支払を行うことによって、支払った金額について当該大券に関して免責される。該



当する決済システムの記録に特定の大券が表章する社債の額面金額についての所有者として表示された各人は、当該支払についての持分に関し当該決済システムに対してのみ追求できる。大券の所有者以外の者は、当該大券に対して支払われるべき金額について発行会社に対して請求権を有さない。

### 5.3. 支払に対する法の適用

すべての支払は、いかなる場合においても、適用ある会計法並びにその他の法令及び指令の対象となる。

### 5.4. 代理人の任命

諸代理人は発行会社のみ代理人として行動し、発行会社又は諸代理人は本社債権者の代理人、信託又は受託者としての義務又は関係を引き受けるものではない。発行会社はいつでも代理人の任命を変更又は終了し、追加又は代わりの代理人を任命することができるが、発行会社は常に財務代理人を維持しなければならない。

当該変更又は指定事務所の変更については、遅滞なく本社債権者に通知する。

### 5.5. 商業銀行取引日以外の日

本社債についての支払日が商業銀行取引日ではない場合、所有者は翌商業銀行取引日まで支払を受けることはできず、延期された支払について利息その他の金額を受領することもできない。「商業銀行取引日」とは、①ロンドン及び東京において、商業銀行及び外国為替市場が支払の決済を行い、かつ商業銀行が一般業務（外国為替及び外貨預金の取引を含む。）のために営業している日をいい、②呈示が必要な場合は、当該呈示の場所において、商業銀行が一般業務（外国為替及び外貨預金の取引を含む。）のために営業している日を意味する。なお、満期償還日及び利払日については、上記「第2 売出要項 - 1 売出有価証券（注2）」及び本要項第3.1項に記載した各支払日に関する調整に服する。

## 6. 時効

発行会社に対する、本社債に係る支払に関する請求は、それらについての関連日から10年（元本の場合）又は5年（利息の場合）以内に大券の呈示がない限り、時効消滅し、無効となる。「関連日」とは、あらゆる支払について、(a) 当該支払の期限が最初に到来し、支払義務が発生した日、又は (b) 当該日までに財務代理人によって全額の支払が受領されていない場合、当該金額の全額が受領された日で、本要項第10項の規定に従って本社債権者に対してその旨の通知が行われた日を意味する。

## 7. 債務不履行事由

以下のいずれかの事由（以下「債務不履行事由」という。）が発生し、継続している場合、本社債権者は、財務代理人に対してその指定事務所宛てに書面で通知することにより、当該本社債につき直ちに償還期限が到来し支払われるべき旨を宣言することができ、それにより当該本社債は予定外期限前償還額にて償還されるべきものとなる。但し、財務代理人が当該通知を受領する前にすべての債務不履行事由が解消している場合にはこの限りではない。

- (a) 発行会社が本社債についての未払金を支払期日から30日以内に支払わない場合。
- (b) 発行会社が (i) 支払不能若しくは破産の状態にある場合若しくは債務の返済が不可能な状態にある場合（法律上若しくは裁判所によってそのようにみなされている場合を含む。）、(ii) 債務の全部若しくは重要な一部

(若しくは特定の種類の債務)について支払を停止若しくは中止し、若しくは停止若しくは中止する虞がある場合、(iii)適用ある破産、清算、債務超過、債務免除、公的管理、若しくは倒産法に基づく発行会社自身に関する手続を開始し若しくはその対象となった場合、(iv)当該負債に関して関連する債権者との間で若しくはそれらの債権者のために執行の停止、一括譲渡、和議若しくは債務免除を提案し若しくは行った場合、又は(v)発行会社の債務の全部若しくは一部(若しくは特定の種類)に関する若しくはそれらに影響を及ぼす支払猶予の合意若しくは宣言があった場合。

本第7項に定める償還期限が到来した本社債について支払われるべき金額は、かかる本社債の償還の日において、予定外期限前償還額に相当すると発行会社が決定した金額とする。

## 8. 課税

本社債への投資を予定している投資家は、本社債に投資するリスク(スイスにおける課税に関するリスクを含む。)及び各自の状況に照らした当該投資の適切性について、財務顧問及び/又は税務顧問に相談する必要がある。

### 8.1. スイスにおける課税

#### スイス源泉徴収税

発行会社による本社債に関する支払、及び本社債の元本の返済は、発行会社がスイス国外において資金を使用することを条件に、スイス源泉徴収税の課税対象とはならない。

#### スイス連邦証券取引印紙税

発行日における本社債の発行及び販売は、スイス連邦証券取引高税の課税対象とはならない(Umsatzabgabe)(発行市場)。本社債の流通市場での売買には、本社債の購入価格の0.30%を上限とするスイス連邦証券取引高税が課される可能性がある。但し、スイス又はリヒテンシュタインにおけるスイス連邦印紙税法(Bundesgesetz über die Stempelabgaben)に定義される証券業者が取引の当事者であるか、又は取引の仲介業者であり、かついかなる免除も適用されない場合に限る。免除は、とりわけ社債の取引の各当事者でスイス又はリヒテンシュタインの居住者ではない者に適用される。

#### 税法上のスイス非居住者である投資家に対する所得税

税法上のスイス居住者ではなく、当該課税年度中にスイス国内の恒久的施設を通じて本社債を保有していない本社債権者は、その保有する本社債についてスイスにおける所得税を課されることはない。

#### 税法上のスイス居住者である個人が私有財産として保有する本社債に対する所得税

本社債を私有財産の一部として保有する個人が当該本社債の売却その他の処分により実現した損益は、原則として、スイス所得税の課税対象ではなく、また課税所得の控除対象でもない(プライベート・キャピタルゲイン又はロス)。これは、スイス税法上、本社債が社債及びオプションで構成される透明性を有するストラクチャード商品として取り扱われる場合、本社債について本社債権者が収受する(組み込み)オプション・プレミアムにも同様に適用される。

前記にかかわらず、本社債の利回りの大部分が定期的な支払いではなく一括払い(überwiegende Einmalverzinsung)から生じる場合には、キャピタルゲインに所得税が課される可能性がある。かかる本社債から生じる損失は、同一の課税年度中に類似商品により認識された利益から控除できる。

本社債から生じる所得のうち、プライベート・キャピタルゲイン（オプション・プレミアムを含む。）以外のものは、課税対象となる。これはとりわけ、定期的な利払い、発行割引、返済プレミアム及びその他の保証支払金に適用される。元本返済は課税対象ではない。本社債権者は、当該本社債権者に対する支払いで、対象指標の配当平準化に関連するもの（もしあれば）について所得税を課される。

### 税法上のスイス居住者である個人又は事業体が事業資産として保有する本社債に対する所得税

スイス国内における事業を通じて本社債を保有する個人及びスイス居住者である法人納税者、並びに海外に居住する法人納税者で、スイス国内の恒久的施設を通じて本社債を保有する者は、該当する課税年度の損益計算書において、本社債の処分若しくは償還により実現された利払い及び損益（日本円／スイス・フランの為替レートの変更又は市場金利の変更に関するものを含む。）、又は（場合により）本社債に関連して実現された損失を認識するよう義務付けられており、当該課税年度における課税所得の純額について、その時点での実勢課税レートによる課税対象となる。スイス居住者である個人で、スイス所得税法上、とりわけ証券による頻繁な取引又はレバレッジ取引を理由に「専門証券業者」に分類される者にも、同一の課税上の取扱いが適用される。

### 課税における国家間の自動的な情報交換

スイスは、EUとの間で課税における国家間の自動的な情報交換（以下「AEOI」という。）に関する多国間協定を締結した。これは、EU貯蓄課税協定に取って代わるものである。当該協定は、2017年1月1日に発効し、全EU加盟国28カ国及びジブラルタルにおいて適用されている。また、スイスは、アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、ガーンジー、アイスランド、マン島、インド、日本、ジャージー島、メキシコ、ノルウェー、サンマリノ、南アフリカ、韓国及びウルグアイを含む多くの国々とAEOIに関する二国間協定を締結した。これらの協定は2017年1月1日に発効したか、批准が必要な場合は2018年1月1日に発効する予定である。スイスは、AEOIに関する協定をより多くの国々と締結することを予定している。当該協定及びスイスの施行法に基づき、スイスは、EU加盟国又は締結国の個人居住者の利益に資するため、スイスの支払代理人の口座又は預託場所に保有される本社債を含む金融資産、及びこれから派生し、かつ当該口座又は預託場所に入金される所得に関するデータについて、協定の発効日次第で、2017年又は2018年から収集を開始し、2018年又は2019年から情報交換を開始する。最新のスイスのAEOIに関する協定の一覧は、[www.sif.admin.ch/sif/en/home/themen/internationale-steuerpolitik/automatischer-informationsaustausch.html](http://www.sif.admin.ch/sif/en/home/themen/internationale-steuerpolitik/automatischer-informationsaustausch.html)に掲載されている。

## 8.2. 日本における課税

### (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、本社債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社債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。但し、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%）及び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%）及び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。但し、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%）及び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%）及び5%の地方税の合計）の申告分離課税の対象となる。

申告分離課税の対象となる、本社債の利息、譲渡損益、及び償還差損益については、一定の条件及び限度で、他の上場株式等（特定公社債を含む。）の利子所得、配当所得、及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、一定の条件及び限度で、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、配当所得及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、上記と異なる手続及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、一定の公共法人等及び金融機関等を除き、日本の税法上、15.315%（15%の所得税及び復興特別所得税（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、法人税及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、法人税及び地方税の課税所得の計算に算入される。

### 8.3. 米国における課税

#### 代替配当金及び配当同等支払金

1986年米国内国歳入法（以下「歳入法」という。）及び同法に基づく規則の規定では、「配当同等」支払金を米国源泉配当金として扱っている。かかる支払金には、原則として税率30%の米国の源泉徴収税が課される。歳入法上、

「配当同等」支払金は、①有価証券貸借取引又は買戻条件付取引（レポ取引）に従って行われる代替配当金の支払であって、（直接又は間接的に）米国源泉配当金の支払を条件としている又はこれを参照して決定されるもの、②「指定想定元本契約」（以下「指定NPC」という。）に従って行われる支払であって、（直接又は間接的に）米国源泉配当金の支払を条件としている又はこれを参照して決定されるもの、並びに、③米国内国歳入庁（以下「IRS」という。）が前記①及び②に記載の支払に実質的に類似するものと決定するその他の支払と定義される。

最終規則では、配当同等物とは、①有価証券貸借取引又は買戻条件付取引による原有価証券の配当金、②指定NPCによる原有価証券の配当金、③指定エクイティ・リンク商品（以下「指定ELI」という。）による原有価証券の配当金、及び④その他実質的に類似する支払金の支払を参照する支払又はみなし支払であると規定されている。当該規則では、支払金には、原有価証券に関する配当への参照が明示的であるか黙示的であるかにかかわらず、配当同等支払金が含まれると規定されている。原有価証券とは、ある事業体に対する持分を有しており、財務省規則第1.861-3条によりかかる持分に関する支払が米国源泉配当金を生じる可能性がある場合において、かかる持分をいう。「NPC」とは、財務省規則第1.446-3条(c)に定義される想定元本契約をいう。エクイティ・リンク商品（以下「ELI」という。）とは、一つ又は複数の銘柄の原有価証券の価値を参照する（有価証券貸借取引若しくは買戻条件付取引又はNPC以外の）金融商品であり、これには先物契約、先渡契約、オプション、債務証券又はその他の契約による取決めが含まれる。「第871条(m)取引」とは、有価証券貸借取引若しくは買戻条件付取引、指定NPC又は指定ELIをいう。

2017年1月1日以降2019年1月1日より前に発行される取引に関して2017年1月1日以降に行われる支払については、NPC又はELIが発行された時点において原有価証券に関するデルタが1であるNPC又はELIを、それぞれ指定NPC又は指定ELIとする。2019年1月1日以降に発行された取引に関して2019年1月1日以降に行われる支払については、(a) NPC又はELIが発行された時点において原有価証券に関するデルタが0.8以上であった「単純」NPC又は「単純」ELIを、それぞれ指定NPC又は指定ELIとし、また (b) 発行時点において原有価証券に関する実質的同等性テストにより適格とされた「複雑」NPC又は「複雑」ELIを、それぞれ指定NPC又は指定ELIとする。単純契約のデルタの決定及び複雑契約の実質的同等性テストの実施は、行われる可能性のある第871条(m)取引が価格決定される日又は行われる可能性のある第871条(m)取引が発行される日のいずれか早い方の日に行われる。但し、行われる可能性のある第871条(m)取引が、その発行時点の14暦日前より前に価格決定された場合には、発行される日を採用しなければならない。また、投資家への販売前に在庫として保有される本社債のデルタ又は実質的同等性については、一定の場合において、在庫から販売又は処分される時点で再テストが要求されることがある。在庫から販売された本社債が第871条(m)取引に該当するものと決定され、発行時に販売された同一シリーズの本社債は第871条(m)取引に該当しないと決定されていた場合、発行時に販売された本社債の保有者は、発行会社又は源泉徴収代理人が発行時に投資家に販売された本社債を特定して、これを在庫から販売された本社債と区別することをしない又はすることができない場合に、悪影響を受ける可能性がある。

当該規則に定める効力発生日の目的上、一定の事由により、発行済の本社債が新規の有価証券として発行されたものとみなされる場合がある。例えば、原有価証券の再構成又はリバランスは、当該再構成又はリバランスに関して裁量権を行使していることを根拠に、本社債の重大な変更等に該当し、したがって当該事由の発生に伴う本社債のみなし発行であるとの主張がIRSによりなされる可能性がある。また、保有者が原エクイティ又は本社債に関する他の一定の取引を締結し又は既に締結している場合は、これらの規則に基づき米国の源泉徴収税が本社債に適用される可能性がある。原有価証券又は本社債に関する他の取引を締結し又は既に締結している保有者は、当該他の取引との関連による本社債への歳入法第871条(m)の適用について、各自の税務顧問に相談するべきである。

支払の源泉徴収は、実際の配当金に基づくか、又はその他適用ある規則に基づき発行会社により通知がなされている場合は、本社債の価格決定に使用された配当見積額に基づき行われることとなる。本社債が、配当見積額に加えて、原有価証券の配当額を反映するための支払について定めている場合は、源泉徴収は支払の合計額に基づくものとする。本社債の発行が第871条(m)取引に該当する場合には、各配当同等物の金額に関する情報、行われる可能性のある第871

条(m)取引のデルタ、源泉徴収及び預託された税額、配当見積額その他当該本社債について規則を適用するために必要な情報が、適用ある規則により許容される方法により、本社債権者に対し提供、連絡又は開示される。源泉徴収税は、保有者が原有価証券の配当金について本社債につき同時期の支払を受領しない場合においても適用される場合がある。米国の租税は、配当同等物に該当する支払又はみなし支払のあらゆる部分（適切である場合、購入価格の支払を含む。）について徴収される。

源泉徴収が適用される場合、例えば保有者がその他適用ある条約に基づく減額措置の適用条件を満たしていたとしても、源泉徴収の税率が軽減されない場合がある。但し、租税条約に基づき低税率の源泉徴収の適用を受ける権利を有する非米国人の保有者は、米国の納税申告書を提出することにより、超過して源泉徴収された金額の還付請求を行うことができる場合がある。しかしながら、保有者は、適用ある条約に基づく金額を超過して源泉徴収された金額について適切に還付請求を行うために必要な情報の提供を受けられない可能性がある。またIRSは、還付請求の目的上、保有者に対して、本社債について支払われた源泉徴収税の還付を認めない可能性がある。最後に、保有者の居住税務管轄地域において、保有者による配当同等物の金額に関する米国の源泉徴収税の還付請求が認められていない可能性がある。発行会社は、源泉徴収された金額について、いかなる追加金額の支払も行わない。

本社債が第871条(m)に基づく源泉徴収の対象となる取引に該当するか否かに関する発行会社による決定が、関連ある発行条件書に記載される場合がある。本社債に関する発行条件書においては、発行会社は、本社債（他の取引は考慮しない。）は、当該取引として取り扱われるべきではないと決定している。発行会社による決定は、原則として保有者を拘束するものであるが、IRSを拘束するものではない。IRSは、発行会社による反対趣旨の決定にかかわらず、本社債が第871条(m)に基づく源泉徴収の対象である旨有効に主張することができる。これらの規則は、非常に複雑なものとなっている。保有者は、これらの規則が米国連邦所得税に関連して自らに及ぼす影響、及び本社債に関する支払又はみなし支払が配当同等支払金に該当するか否かについて、各自の税務顧問に相談すべきである。

## 米国不動産への外国投資

保有者は、財務省規則第1.897-1条(c)において定義される「米国不動産持分 (U.S. real property interest)」(以下「**米国不動産持分**」という。)の処分につき米国連邦所得税の対象となる可能性がある。当該処分による一切の収益は、非米国人保有者による米国取引又は事業に有効に関連しているものとして取り扱われ、処分により実現した利益に対する課税及び源泉徴収の対象となる。米国不動産持分は、米国不動産に対する直接持分又は歳入法第897条に定める意味においての米国不動産を所有する企業（以下「**米国不動産所有企業**」という。）に対する持分により構成され得る。但し、原則として、米国不動産所有企業に対する持分が当該企業の通常取引される株式の5%以下である場合、当該持分は米国不動産持分に該当しない。

したがって、米国不動産持分とみなされる一切の原有価証券の持分、又は当該原有価証券の価値の上昇又は当該原有価証券により生じる収益又は利益の総額又は純額に基づきリターンが発生するその他の持分を直接的、間接的又は解釈上保有する保有者は、当該保有者が直接的、間接的又は解釈上保有する当該原有価証券の持分を考慮した場合の当該原有価証券の持分の原則5%超を保有する場合には、有価証券の売却又は取引に対する米国連邦所得税の対象となる可能性がある。有価証券の保有はまた、当該その他の持分の課税に影響を及ぼす可能性がある。

クレディ・スイス・エイ・ジーは、原有価証券に対する持分の発行者が米国不動産所有企業であるか否かの確認を行ったことはなく、また将来においても行わない。原有価証券に対する持分の発行者は米国不動産所有企業である可能性があり、また、有価証券が米国不動産持分に対する所有持分又は米国不動産持分に係るオプションを構成し、これにより上述した結果がもたらされる可能性がある。また、当該原有価証券に対する持分の発行者が米国不動産所有企業ではない可能性もある。保有者は、その投資判断を行うにあたり、原有価証券が米国不動産持分として取り扱われること、又は原有価証券が米国不動産持分に該当しないことのいずれかに起因する課税の取扱いに備えるべきである。

各保有者は、有価証券の取得に関連し、直接的か、間接的か又は解釈上かにかかわらず、米国不動産所有企業と解される各原有価証券の持分の5%超を保有せず、また将来においても保有しない旨表明したものとみなされる。クレディ・スイス・エイ・ジー及び一切の源泉徴収代理人は、当該表明の正確性に依拠する。本項の説明において、財務省規則第1.897-1条(d)に定める意味における、債権者としてのみの持分以外の一切の持分は、原有価証券の持分の所有として取り扱われる。発行会社が源泉徴収を行わなかった場合においても、仲介源泉徴収代理人が有価証券について源泉徴収を行わない保証はない。また保有者は、源泉徴収額を超過する米国所得税上の義務（もしあれば）を負う可能性がある。発行会社は、歳入法第897条に起因する源泉徴収額又は税制上の義務について、いかなる追加金額の支払も行わない。

保有者は、原有価証券に対するその他の持分の影響、当該その他の持分に対する有価証券の保有の影響、及び前段落に記載の表明を行うことによる結果について、各自の税務顧問に相談すべきである。

### 外国事業体を通じて保有される本社債

一般的に「FATCA」と称される米国追加雇用対策法の特定の条項及びかかる条項に基づく規則に基づき、「外国金融機関」（同規則又は適用ある政府間協定に定義される。）（及び同機関が50%を超える持分を有する関係会社）に対して行われる「源泉徴収可能な支払」及び一定の「パススルー支払」に対しては、支払を受領する外国金融機関が当該機関（又は当該機関の関係会社）に口座を有するあらゆる米国人の身元を開示すること及びかかる米国人口座について年に一度、一定の情報を報告すること等に同意しない限り、30%の源泉徴収税が課される。「源泉徴収可能な支払」には、一般に、(1)米国を源泉とする、固定的又は確定可能な年次の又は定期的な利得、利益及び所得（以下「FDAP」という。）の支払、並びに(2)米国源泉の利息又は配当を生じる可能性のあるあらゆる資産の売却によるグロス収益が含まれる。

「パススルー支払」とは、あらゆる源泉徴収可能な支払及び外国パススルー支払をいう。かかる支払に対して30%の源泉徴収税が課されるのを回避するため、クレディ・スイス・エイ・ジー及びその他の外国金融機関は、IRSに対して本社債権者に関する情報を報告することを義務付けられる場合がある。また、クレディ・スイス・エイ・ジーは、保有者が①関連する情報を提供しない場合、②情報報告義務の遵守に同意していない外国金融機関である場合、又は③かかる不適合外国金融機関を通じて直接又は間接に本社債を保有している場合、本社債に基づく支払の一部に対して源泉徴収を行うことを義務付けられる場合がある。FATCAは、実質的米国保有者の氏名、住所及び納税者識別番号を開示しない（又は実質的米国保有者を顧客に持たない旨を証明しない）一定の外国事業体に対して源泉徴収可能な支払を行う源泉徴収代理人に、30%の税率で源泉徴収を行うことを義務づけている。本社債に関する支払が米国内の源泉から発生したものと決定された場合には、これらに関して、クレディ・スイス・エイ・ジーは当該支払を源泉徴収可能な支払として取り扱う。

FATCAに基づく源泉徴収は、支払の受益者が米国人であるか否か又はその他の点で適用ある米国との租税条約により若しくは米国の国内法により源泉徴収税の賦課を免除される資格を有するかにかかわらず、すべての源泉徴収可能な支払及び一定のパススルー支払に適用される。外国金融機関が支払の受益者である場合を除いて、かかる源泉徴収は、FDAPの支払について源泉徴収されるその他の税金に適用されるのと同様の手続及び制限に従って還付又は控除の対象となるが、支払の受益者が、当該受益者が米国保有外国事業体であるか否かを決定するため、またかかる事業体の実質的米国保有者の身元を決定するために必要であるとIRSが判断する情報を提出することが条件となる。かかる源泉徴収が適用される場合、クレディ・スイス・エイ・ジーは源泉徴収額に関して追加額の支払をする義務を負わない。

上記規則に従って、また下記の例外規定が適用されるものの、FATCAに基づく源泉徴収は一般に、①源泉徴収可能な支払（上記の種類グロス収益及び当該規則に定義される「既存の債務」に関して行われる一定の支払を除く。）、②2018年12月31日以後に行われる売却又は処分についての上記の種類グロス収益の支払、及び③2018年12月31日又は

「外国パススルー支払」を定義した最終規則が公表された日のうちいずれか遅い方の日付後に行われる外国パススルー支払に対して適用される。前記にかかわらず、上記のFATCAの規定は、次のものには一般に適用されない。(a)2014年7月1日時点で未払の(米国課税上、エクイティとして取り扱われる商品又は満期若しくは期間の定めがない商品以外の)債務(以下「適用除外債務」という。)、(b)歳入法第871条(m)及び同法に基づく規則に従って配当同等物を生じるものとして取り扱われることのみを理由に源泉徴収可能な支払を発生させる債務のうち、その種類の債務が最初に配当同等物を生じるものとして取り扱われた日付から6ヶ月が経過した日より前のいずれかの時点で未払である債務、並びに(c)一つ又は複数の適用除外債務を保証する担保に関して支払を行うことを担保権者に要求する合意(担保自体は適用除外債務ではない場合も含む。)。したがって、投資家が外国金融機関又は外国事業体を通じて本社債を保有する場合、支払の一部に対して30%の源泉徴収税が課される場合がある。

### 米国連邦遺産税の取扱い

個人が死亡時に本社債を保有していた場合、当該本社債に対して米国連邦遺産税が課される場合がある。米国外に居住していた保有者の総遺産には、米国内の財産のみが含まれる。保有者は、死亡時に本社債を保有していた場合の米国連邦遺産税の帰結について、各自の税務顧問に相談すべきである。

### バックアップ源泉徴収及び情報報告

本社債権者は、正確な納税者識別番号を提供しない場合、米国人本社債権者でないことを立証する所定の証明手続に従わず、若しくはその他の適用ある免除資格の証明を行わない場合、又はその他のバックアップ源泉徴収ルールに適用要件を満たさない場合には、当該保有者に対する一定額の支払に関してバックアップ源泉徴収を課される場合がある。バックアップ源泉徴収は、付加税ではない。バックアップ源泉徴収ルールに基づく源泉徴収額については、米国連邦所得税債務からの控除を請求することができ、債務を超過する額については、必要情報を適時にIRSに対して提供した場合、還付を受けることができる。本社債権者は、自身に支払われた特定の金額に関してIRSへ情報を報告する義務を負う場合もある。但し、(1)適切に作成されたIRSのフォームW-8(又はその他の適格書類)を提出した場合、又は(2)その他適用除外を受けるための根拠を提示した場合を除く。かかる源泉徴収が適用される場合、クレディ・スイス・エイ・ジーは源泉徴収額に関して追加額の支払をする義務を負わない。

## 9. 追加の発行

発行会社は、本社債権者の承諾を得ることなく、本社債と同条件(最初の利息及びプレミアムの支払金額及び支払日並びに発行価格を除く。)で本社債を随時追加設定し、発行することができ(疑義を避けるために付言すると、本要項における「発行日」とは、本社債の最初の発行日を指す。)、これを本社債と統合し、1つのシリーズを構成することができる。本要項における「本社債」もこれに従って解釈される。

## 10. 通知

決済システムにおいて、又は決済システムに代わって所持されている本社債権者に対する通知は、決済システムに対して当該通知を交付し、決済システムから権利を有する口座所有者に対して交付することによって、又は当該通知に関連する大券の所有者に対して交付することによって行う。本社債権者に対する通知は、発行会社が決定する一般に刊行されている主要紙における公告によっても行うことができる。当該通知は、交付された日の次の平日に行われたものとみなされ、当該通知が公告される場合には公告日に行われたものとみなされ、複数の日又は異なる日に公告された場合には最初に公告された日に行われたものとみなされる。



本社債権者による通知は（本社債が決済システムにおいて、又は決済システムに代わって所持されているものではない場合）書面によるものとし、諸代理人に提出することにより行われる。本社債が決済システムにおいて、又は決済システムに代わって所持されている場合、当該通知は本社債権者によって関連決済システムを通じて、関連決済システムが当該目的のために認めた方法で行うものとし、決済システムによる本社債権者が本社債を所有している旨の確認書も添える。

本社債が決済システムにおいて、又は決済システムに代わって所持されているが、当該決済システムが決済システムを通じての通知の送付を認めていない場合、関連する本社債権者は諸代理人に対して書面を提出することによって、かかる通知を行うことができるが、本社債権者が決済システムより当該本社債権者が本社債を所有している旨の、発行会社が満足する証明を取得し、これを発行会社に提供することが条件となる。

## 11. 社債権者集会

代理契約には、特別決議による本要項の変更の承認を含む、本社債権者の利益に影響する事項を審議するための本社債権者の集会の招集に関する規定が含まれている。かかる集会は、当該時点において本社債の未償還額面金額の10%以上を保有する本社債権者により、招集することができる。特別決議を審議するための社債権者集会の定足数は、本社債の過半数（当該時点において本社債の未償還額面金額を基準として）を保有又は代表する2名以上の者とする。延会についての定足数は、保有又は代表される本社債の額面金額にかかわらず、本社債権者であり又は本社債権者を代表する2名以上の者とする。但し、当該集会の議事に（とりわけ）下記（a）ないし（g）の議案の審議が含まれる場合には、定足数は当該時点において本社債の未償還額面金額の75%以上（又は延会の場合は25%以上）を保有又は代表する2名以上の者とする。（a）本社債に関する支払日を変更すること、（b）本社債の額面金額若しくは本社債の償還において支払われ若しくは交付されるその他の金額を減額若しくは消却すること、（c）本社債に関する利率を引き下げること、（d）本社債について支払われ若しくは交付される金額の算定方法若しくは計算基準を変更すること、（e）本社債の支払通貨若しくは表示通貨を変更すること、（f）特別定足数の規定が適用される特別決議による承認を得た上でのみ行うことのできる手続を行うこと、又は（g）社債権者集会において必要とされる定足数若しくは特別決議を可決するために必要とされる過半数に関する規定を変更すること。適式に可決された特別決議は各社債権者を拘束する（当該決議が可決された集会における当該社債権者の出欠席を問わない。）。

代理契約には、本社債の未償還額面金額の90%以上を保有する所有者により、又はかかる所有者に代わって署名された書面による決議は、あらゆる目的上、適式に招集及び開催された社債権者集会において可決された特別決議と同様に効力を有するものとみなされる旨規定されている。かかる書面による決議は1つの文書として作成することも、同じ形式の複数の文書として作成することもでき、各文書は1名又は複数名の本社債権者により又はかかる本社債権者に代わって署名されるものとする。

「特別決議」とは、代理契約に従い適式に招集及び開催された集会において、投じられた票の75%以上の多数により可決された決議をいう。

## 12. 変更

発行会社は、本社債権者の同意を得ることなく、（a）曖昧性を無くすため、若しくは本要項に含まれる規定を発行会社が必要若しくは望ましいと考える方法で訂正若しくは補足するため（但し、かかる変更が、発行会社の判断において本社債権者の利益を損なわないものであることを条件とする。）、又は（b）明白な誤りを訂正するために、

本要項、CS捺印証書及び（その他の当事者と共同で）代理契約の規定を変更することができる。かかる変更があった場合、本要項第10項に従ってその旨が本社債権者に通知される。

### 13. 計算及び決定

当初の支払代理人、財務代理人及び計算代理人の名称及び指定事務所は以下のとおりである。

支払代理人：                    ロンドン支店を通じて行為する  
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン  
ロンドン E14 5AL  
カナダ・スクエア 1

財務代理人：                    ロンドン支店を通じて行為する  
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン  
ロンドン E14 5AL  
カナダ・スクエア 1

計算代理人：                    クレディ・スイス・インターナショナル  
ロンドン E14 4QJ  
カボット・スクエア 1

本要項における発行会社及び計算代理人によるすべての計算及び決定は、該当する本要項の規定に従って行い、それぞれの場合、当該要項に定められた基準（もしあれば）に従い、また（該当する場合には）発行会社又は計算代理人の計算又は決定の責任者である従業員又は役員に提供された又はこれらの者が取得した情報に基づいて行われる。

本要項に基づきその裁量による決定を行う際、発行会社及び計算代理人はそれぞれ、適当と考える要因（いずれかの時点で本社債に関して発行会社（及び／又はその関係会社）が締結したヘッジのための取決めに重大な影響を及ぼすと自らが判断する状況又は事由を含むが、これらに限らない。）を考慮に入れることができる。本要項に規定されている場合、発行会社又は計算代理人は、公式のものであるか予想によるかを問わず、本要項に定められた情報、価格ソース又は要因を用いて支払われるべき金額を計算する。但し、発行会社又は計算代理人が必要な情報を取得できないか、定められた価格ソース又は要因を利用することができない場合、合理的な努力を尽くした上で、またかかる計算に関して本要項に定められたすべての代替策に関する規定を適用した上で、発行会社又は計算代理人は、（合理的に考えてかかる予想が必要であると判断した場合）かかる計算を行う際に、当該情報、価格ソース又は要因について（誠意をもって商業的に合理的な方法を用いて）予想を用いることを認められる。

発行会社又は計算代理人による、本要項に基づく権限の範囲におけるすべての計算、決定及び裁量の行使（該当するものとして本要項に既に記載されているか否かは問わない。）は、誠意をもって、商業的に合理的な方法で行われるものとし、（それに伴い適用される規制上の義務がある場合には）適用される規制上の義務に従って、当該計算、決定及び裁量の行使により公正な取扱いが行われるかということに配慮した上で行われるものとする。

本要項に基づく発行会社又は計算代理人によるすべての計算は、明白な誤りがない限り、最終的かつ決定的なものであり、本社債権者を拘束する。

発行会社及び計算代理人は、本社債権者のために又は本社債権者について、代理人、信託又は受託者としての義務又は関係を引き受けない。本要項は、金融行動監視機構が認める者に適用される規制の枠組みに基づく責務又は責任

を除外又は制限するものではない。

計算代理人の決定のために発表、表明、作成又は取得されたすべての証書、連絡、意見、計算、見積り及び決定は、明らかな誤りがない限り、発行会社、財務代理人、その他の支払代理人及び本社債権者を拘束し、（明らかな誤りがない限り）本要項に従った計算代理人の権限、義務又は裁量の行使について、計算代理人は本社債権者に対して一切責任を負わない。

#### 14. 発行会社の代替

発行会社又は発行会社を以前に代替した会社は、以下の(a)ないし(c)のすべての条件に従う限り、本社債権者の承諾を得ることなく、いつでも、発行会社の関係会社、新設合併若しくは吸収合併の相手方の会社、又はその財産の全部若しくは実質的に全部を売却、貸与、譲渡若しくは移転する相手方の会社（以下「代替会社」と総称する。）に、本社債に基づく主債務者として自らを代替させることができる。

- (a) 代替会社が発行会社の関係会社である場合、代替会社は、発行会社がムーディーズ・インベスターズ・サービス・リミテッドから取得した格付以上の無担保長期債格付（若しくは世界的に認められた別の格付機関からの同等の格付）を取得した者であること、又は当該格付を有する発行会社若しくは発行会社の別の関係会社から保証を受けていること。
- (b) 本社債が代替会社の適法、有効かつ拘束力ある義務であることを確保するため、履践、充足及び完了すべきすべての手続、条件及び事項（必要な承諾を得ることを含む。）が履践、充足及び完了されており、完全な効力を有していること。
- (c) 発行会社が本社債権者に対し、本要項第10項に従って30日前までにかかる代替の日付に関する通知を行っていること。

発行会社の代替があった場合、本要項における「発行会社」への言及は、代替以降、代替会社に対する言及と解釈される。

以上に関して、「関係会社」とは、発行会社が直接又は間接に支配している会社、発行会社を直接又は間接に支配している会社、及び発行会社と共通の支配下にある会社をいう。

また、発行会社は、本要項第10項に従って本社債権者に通知することにより、本社債のための行為を行う事務所を変更する権利を有するものとする。当該変更の日は当該通知において指定するものとし、当該通知を行うまでは当該変更を行うことはできないものとする。

#### 15. 第三者

いかなる者も、1999年（第三者の権利に関する）契約法に基づき、本要項を執行する権利を有さない。

#### 16. 準拠法及び管轄

本社債及び本社債に起因又は関連して生じる一切の契約外の義務は、英国法に準拠し、同法に従って解釈される。

発行会社は、本社債権者の利益のために、本社債に起因又は関連して生じる一切の紛争については、英国の裁判所がその管轄権を有し、それらに起因又は関連して生じるあらゆる訴訟又は法的手続（以下、総称して「法的手続」という。）はかかる裁判所に提起されることに取消不能の形で同意する。

発行会社は、現在又は今後法的手続を英国の裁判所で行うことについて異議を申し立てること、及び不便な裁判地

において法的手続が提起された旨の主張を行うことを取消不能の形で無条件に放棄し、これらを行わないことに同意し、英国の裁判所に提起された法的手続の判決が最終的なものであり、発行会社及び関連する支店を拘束し、他の法域における裁判所において強制力を有することに取消不能の形で無条件に同意する。本第16項は、発行会社及び関連する支店に対して他の正当な管轄権を有する裁判所において法的手続を提起する権利を制限するものではなく、1箇所以上の法域における法的手続の提起は、（同時か否かを問わず）他の法域における法的手続の提起を排除するものではない。

発行会社は、発行会社に対する法的手続に関して、同社のロンドン支店を英国における送達代理人に任命する。

## 17. 定義

「営業日」とは、土曜日及び日曜日を除く日のうち、(a) ロンドン及び東京において商業銀行が外国為替の取引及び外国通貨預金を含む通常の営業を行う日であり、かつ、(b) ロンドン及び東京において商業銀行及び外国為替市場が支払の決済を行う日をいう。

「合併事由」とは、以下の事由をいう。

- ① 発行済対象株式全部を他の事業体若しくは他者に譲渡することとなる又は撤回不能な形で譲渡を約束することとなる、対象株式の種類変更(reclassification)その他の変更。
- ② 対象株式発行会社と他の事業体若しくは他者との新設合併、合併、吸収合併若しくは拘束力のある株式交換（対象株式発行会社が存続会社となる統合、合併、吸収合併又は拘束力のある株式交換で、発行済対象株式全部につき種類変更(reclassification)その他の変更を生じさせないものを除く。）。
- ③ 他の事業体又は他者による、対象株式発行会社の発行済対象株式の100%の購入又はその他による取得のための買収提案、公開買付の申入れ、交換の申入れ、勧誘、提案又はその他の事由であって、発行済対象株式全部（当該他の事業体又は他者が所有又は支配する対象株式を除く。）を譲渡することとなる又は撤回不能な形で譲渡を約束することとなるもの。
- ④ 対象株式発行会社又はその子会社と他の事業体との新設合併、合併、吸収合併若しくは拘束力のある株式交換で対象株式発行会社が存続会社となり、結果として発行済み対象株式全部の種類変更その他の変更が生じさせないが、当該事由の発生直前における発行済対象株式（当該他社が所有又は支配する対象株式を除く。）の合計が、当該事由発生直後における発行済対象株式の50%未満に相当することとなるもの。

「合併日」とは、合併事由のクロージング日をいい、当該合併事由に適用される現地法上クロージング日を決定することができない場合、発行会社が定めるその他の日をいう。

- 「観察期間」とは、2018年8月29日(当日を含む。)から、最終評価日(当日を含む。)までの期間をいう。
- 「観察日」とは、観察期間中の各予定取引所営業日をいう。計算代理人が、当該日が障害日であると判断した場合、計算代理人は、誠意をもって対象株式終値を決定する。
- 「関連取引所」とは、対象株式に関するオプション取引及び先物取引が行われている取引所若しくは相場システムで、取引に重大な影響があると発行会社が決定するものをいう。
- 「公開買付」とは、法人又は自然人による買収の申入れ (takeover offer)、公開買付の申込み (tender offer) 若しくは株式交換の申込み (exchange offer) 又はそれらの勧誘、提案又はその他の事由であって、当該法人又は自然人が転換対象銘柄発行会社の発行済議決権付き株式総数の10%超100%未満を買付け、又は転換その他の方法により取得し若しくは取得する権利を有する結果となるものであると、発行会社が政府機関又は自主規制機関への届出又はその他発行会社が関連性を認める情報に基づき決定したものをいう。
- 「公開買付日」とは、公開買付について、該当するパーセンテージの範囲内の数の議決権付き株式が実際に買い付けられ、又はその他の方法で取得される日(発行会社により決定される)をいう。
- 「行使価格」とは、当初価格の100.00%に相当する日本円の金額をいう(小数第三位を四捨五入する。)
- 「公表日」とは、
  - ① 合併事由に関しては、合併事由につながる取引の実行の確実な意思の最初の公表日(その後の修正の有無にかかわらず)をいう。
  - ② 公開買付に関しては、公開買付につながる、必要な数の議決権付き株式の購入又はその他の方法による取得の確実な意思の最初の公表日(その後の修正の有無にかかわらず)をいう。
  - ③ 国有化に関しては、国有化につながる国有化の最初の公表日(その後の修正の有無にかかわらず)をいう。
  - ④ 支払不能に関しては、支払不能につながる手続の開始の申立、申立の実施又は決議があったこと(又はあらゆる法域におけるこれらに類する手続)の最初の公表日をいう。
  - ⑤ 上場廃止に関しては、対象株式が上場廃止の定義に記載された方法に従い上場、取引又は値付けをされなくなることの本取引所による最初の公表日をいう。いずれかの特別事由に関しては、当該特別事由の発表が関連する本取引所の通常取引セッションの実際の終了時間後に行われた場合には、時間外取引その他のいかなる通常取引セッション時間外の取引等を考慮することなく、公表日は翌予定取引所営業日とみなされる。

- 「国有化」とは、対象株式発行会社の対象株式全部又は当該対象株式発行会社の資産の全部若しくは実質的に全部が国有化、公用徴収又はその他により政府機関、政府当局、政府組織又は政府の代行機関に対し譲渡することが要求されることをいう。
- 「最終評価日」とは、最終の評価日をいう。
- 「市場混乱事由」とは、予定取引所営業日において、取引障害又は取引所障害で、いずれの場合においても発行会社が重大であると判断するものが、評価時刻又は早期終了に終了する1時間の間に発生若しくは存在していること又は早期終了が発生若しくは存在していることをいう。
- 「支払不能」とは、対象株式発行会社の任意若しくは強制的な整理、清算、解散、破産、若しくは支払不能又は対象株式発行会社に影響を与えるこれらに類する手続により、①対象株式全部につき管財人、清算人若しくはこれに類するその他の公務員に対する譲渡が強制され、又は②対象株式の保有者が譲渡を法律上禁じられることをいう。
- 「支払不能の届出」とは、対象株式発行会社が、破産、若しくは支払不能に関する法律若しくは債権者の権利に影響を与えるその他の同様の法律に基づき、支払不能若しくは破産の決定その他の救済を求める手続の開始を申し立てたこと、若しくは対象株式発行会社が設立若しくは組織された地域若しくはその本社若しくは本店の管轄地に所在し、対象株式発行会社に対する倒産、会社更生若しくは規制に関して主たる管轄権を有する規制当局者、監督者若しくは同様の公務員によって、これらが申し立てられたこと、若しくは対象株式発行会社がこれらに同意したこと、又は対象株式発行会社自ら若しくはかかる規制当局者、監督者若しくは同様の公務員によって、解散若しくは清算の申立がなされたこと、若しくは対象株式発行会社がかかる申立に同意したと、発行会社が決定した場合をいう。但し、これらの救済手続の開始の申立又は解散等の申立を債権者が行った場合で、対象株式発行会社が同意していないものを除く。
- 「修正翌営業日調整」とは、当該日が営業日でない場合に当該日を翌営業日に延期し、延期によって翌暦月にずれ込むこととなる場合には、直前の営業日に繰り上げる調整方法をいう。
- 「障害日」とは、①本取引所が通常取引セッションの間取引を行うことができない予定取引所営業日、②通常取引セッションの間に関連取引所が取引を行うことができない予定取引所営業日、又は③市場混乱事由が生じている予定取引所営業日をいう。
- 「上場廃止」とは、本取引所が、対象株式が当該本取引所において（合併事由又は公開買付以外の）何らかの理由により上場、取引又は値付されず（又は将来的にされなくなり）、当該本取引所が所在する国（取引所が欧州連合内にある場合、他の欧州連合加盟国）の取引所又は相場システムにおいて、直ちに上場、取引又は値付が行われない旨を当該本取引所の規則に従って発表することをいう。

「潜在的調整事由」とは、

以下のいずれかの事由をいう。

- ① 対象株式の分割 (subdivision)、併合 (consolidation) 若しくは種類変更 (reclassification) (但し、合併事由に至るものを除く。)、又は対象株式の既存株主に対するボーナスによる無償発行若しくは無償交付、資本組入れ発行若しくはその他の類似の発行。
- ② 対象株式の既存株主に対する (a) 対象株式、(b) 対象株式を所有する者に対する支払と同順位若しくは当該支払に比例して、対象株式発行会社の配当及び/若しくは残余財産の支払を受ける権利を付与するその他の株式若しくは有価証券、(c) 会社分割その他同様の取引により対象株式発行会社が取得若しくは所有する (直接的か間接的かを問わない。) 他の発行者の株式若しくはその他の有価証券、又は (d) その他の有価証券、権利若しくはワラント若しくはその他の資産の分配、発行若しくは配当であって、いずれの場合においてもそれらの対価 (金銭かどうかを問わない。) が発行会社の決定する実勢の市場価格を下回る場合。
- ③ 特別配当の宣言又は支払。
- ④ 全額払込のなされていない対象株式に関する対象株式発行会社による払込催告。
- ⑤ その原資が利益又は資本からによるか、及び買戻しの対価が金銭、有価証券その他であるかを問わない、対象株式発行会社又はその子会社による対象株式の買戻し。
- ⑥ 対象株式発行会社につき、一定の事由の発生時に、優先株式、ワラント、債務証券若しくは株式受領権を発行会社が決定した市場価値を下回る価格で分配することを定めた、敵対的買収に対抗するための株主ライツプラン若しくは取決めに基づき、何らかの株主権が分配されるか、又は対象株式発行会社の普通株式若しくはその他の資本株式から何らかの株主権が分離されることとなる事由。但し、当該事由の結果行われた調整は、当該権利の償還時に再調整されるものとする。
- ⑦ 対象株式の理論価値を希薄化又は凝縮化する効果を有する可能性があるその他の事由。

「早期終了」とは、

いずれかの本取引所又は関連取引所が、その取引所営業日の予定終了時刻前に取引を終了することをいう。但し、本取引所又は関連取引所が、①当該取引所営業日における本取引所又は関連取引所の通常取引セッションにおける実際の終了時刻、と②当該取引所営業日の評価時刻における取引執行のために本取引所又は関連取引所のシステムに入力されるべき注文の提出締め切り時刻のいずれか早い時間から少なくとも1時間前までに、当該早期終了時刻の発表をした場合を除く。

「早期償還判定価格」とは、

当初価格の105.00%に相当する日本円の金額をいう (小数第三位を四捨五入する。)

「早期償還判定日」とは、

各評価日をいう (最終評価日を除く。)

「対象株式」とは、

対象株式発行会社 (株式会社ファーストリテイリング) の普通株式をいう (銘柄コード 9983.T)。但し、本社債の条件に従って調整又は置き換えられるものとする。

「対象株式終値」とは、	該当するすべての日付に関して、計算代理人が決定した日の評価時刻の本取引所における対象株式の価格をいう。特別気配は本定義においては考慮しないものとする。
「対象株式発行会社」とは、	対象株式の発行会社である株式会社ファーストリテイリングをいう。但し、本社債の条件に従い調整又は置き換えられるものとする。
「追加的混乱事由」とは、	法の変更、支払不能の届出、ヘッジ障害、及びヘッジ費用の増加をいう。
「当初価格」とは、	計算代理人が誠実に、その単独かつ絶対の裁量によって、商業的に合理的な方法に基づき決定する、当初価格決定日の対象株式終値をいう。
「当初価格決定日」とは、	2018年8月29日をいう。計算代理人が、当該日が障害日であると判断した場合、当初価格決定日は、発行会社が障害日ではないと判断する翌予定取引所営業日とする。但し、予定されていた当初価格決定日に続く予定取引所営業日が、2予定取引所営業日連続してすべて障害日であると発行会社が判断する場合はこの限りではない。その場合、当該日が障害日であるにもかかわらず、最後の予定取引所営業日が当初価格決定日とみなされ、発行会社は、誠意をもって当初価格を決定する。
「特別気配」とは、	相場価格がない場合、又は1つの市場注文を執行するために必要な値幅が制限値幅を上回る場合に、公表される本取引所が定める気配値段をいう。
「特別事由」とは、	合併事由、公開買付、国有化、上場廃止又は支払不能をいう。
「特別配当」とは、	発行会社が特別配当と定めた配当又はその一部をいう。
「取引障害」とは、	①当該本取引所又は関連取引所その他が許容する制限を超える株価変動を理由とするか否かを問わず、本取引所又は関連取引所その他における、又は②対象株式に関する先物若しくはオプション契約に関しての取引の停止若しくは当該取引に課せられた制限をいう。
「取引所営業日」とは、	本取引所及び各関連取引所においてその通常取引セッションの間に取引が行われる予定取引所営業日をいい、本取引所及び各関連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日を含む。
「取引所障害」とは、	市場参加者が全般的に①本取引所における対象株式の取引を実行し、若しくはその時価を取得する、又は②関連する関連取引所における対象株式に関する先物若しくはオプションの取引を実行し、若しくはその時価を取得する機能を失い、又は毀損すると発行会社が決定する事由（但し、早期終了を除く。）をいう。
「取引日」とは、	2018年7月31日をいう。
「ノックイン価格」とは、	当初価格の70.00%に相当する日本円の金額をいう（小数第三位を四捨五入する。）。



- 「ロックイン事由」とは、 計算代理人が誠実にその単独かつ絶対の裁量によって、商業的に合理的な方法に基づき、観察期間中の観察日において対象株式終値がロックイン価格と等しいか、又はそれを下回ったと判断した場合、発生したものとみなされる。
- 「評価価格」とは、 最終評価日の対象株式終値をいう。
- 「評価時刻」とは、 本取引所の予定終了時刻をいう。当該取引所が予定終了時刻より早く終了する場合で、当該評価時刻が通常取引セッションの実際の終了時刻より後の時刻である場合には、評価時刻は、実際の終了時刻とする。
- 「評価日」とは、 各利払日の5 予定取引所営業日前の日をいう。計算代理人が、当該日が障害日である判断した場合、評価日は、発行会社が障害日でない判断した翌予定取引所営業日とする。但し、予定されていた評価日に続く予定取引所営業日が、2 予定取引所営業日連続してすべて障害日であると発行会社が判断する場合はこの限りではない。その場合、当該日が障害日であるにもかかわらず、最後の予定取引所営業日が評価日とみなされ、発行会社は、誠意をもって当該障害日に係る対象株式終値を決定する。疑義を避けるために付言すると、上記のとおり決定された日とその直後の利払日の間の予定取引所営業日の日数が事後的に変った場合でも、評価日の調整は行わないものとする。
- 「ヘッジ契約」とは、 発行会社（及び／又はその関連会社）が、本社債について随時締結するヘッジ取引を意味し、証券、オプション又は当該証券の先物、当該証券の預託証券、及び関連する外国為替取引の購入及び／又は売却を含むが、これらに限らない。
- 「ヘッジ障害」とは、 発行会社及び／又はそのいずれかの関連会社が、商業的に合理的な努力を尽くしたにもかかわらず、①本社債に関する義務を引受けかつ履行する発行会社の株価変動リスクをヘッジするために発行会社が必要と判断する取引若しくは資産の取得、構築、再構築、差替え、維持、解約若しくは処分を行うことができない場合、又は②かかる取引若しくは資産からの取得資金を実現、回収若しくは送金をすることができない事態をいう。
- 「ヘッジ費用の増加」とは、 発行会社及び／又はそのいずれかの関連会社が①本社債に関する義務を引受けかつ履行する発行会社の株価変動リスクをヘッジするために発行会社が必要と判断する取引若しくは資産の取得、構築、再構築、差替え、維持、解約若しくは処分を行うため、又は②かかる取引若しくは資産からの取得資金を実現、回収若しくは送金するために負担する税金、公租公課、費用若しくは手数料（仲介委託手数料を除く。）の金額が（本社債の取引日において存在する状況と比較して）著しく増加することになる場合をいう。但し、発行会社及び／又はそのいずれかの関連会社の信用力の悪化のみを原因として生じた著しい費用の増加は、ヘッジ費用の増加とはみなされない。

「ヘッジ・ポジション」とは、本社債に関する義務を引受けかつ履行するリスクを個別又はポートフォリオ・ベースでヘッジするために、①証券、オプション、先物、デリバティブ若しくは外国為替に関するポジション若しくは契約、②貸株取引、又は③その他の契約若しくは取引（名称を問わない）のいずれか一つ又は複数を、発行会社及び／又はその関連会社が購入、売却、締結若しくは維持することをいう。

「法の変更」とは、関連する本社債の取引日以後、①適用される法律（税法を含むがこれに限定されない）、規則、規制若しくは命令、その他規制当局若しくは税務当局の規制、規則若しくは命令、又はあらゆる取引所の規制、規則若しくは手続（以下「適用規則等」という。）の採択若しくは変更、又は②正当な管轄権を有する裁判所、裁定機関、若しくは規制当局により適用される法律若しくは規則（税務当局が講じたあらゆる措置を含む。）の解釈の公表若しくは解釈の変更により、発行会社が(A)発行会社、その関連会社若しくはヘッジ契約に関するあらゆる当事者が、ヘッジ・ポジションを保有、取得、若しくは処分することが違法である若しくは違法になる若しくは適用規則等に違反している若しくは違反することになると判断した場合、又は(B)本社債に関する義務を履行する上で負担する費用が著しく増加する（租税債務の増加、税制上の優遇措置の減少若しくはその他の当該会社の課税状況に対する不利な影響がある場合を含むが、これらに限らない。）と判断した場合、若しくは準備金、特別な保証金、保険額に関する何らかの要請若しくはその他の要請が発生すると判断した場合をいう。

「本取引所」とは、東京証券取引所、若しくは発行会社が（誠意をもって、かつ商業的に合理的な方法により）選択し、本社債権者に対し本要項に従い通知した当該対象株式の取引若しくは相場付けが行われるその他の取引所若しくは相場システム又はこれらの譲受人又は承継取引所をいう。

「予定外期限前償還額」とは、本要項第7項により本社債の償還期限が到来した場合はその直前の又はその他の全ての場合においては発行会社による本社債の早期償還の決定直後（実務上合理的に可能な限り）の本社債の価額（計算代理人がその時点で有効なその内部モデル及び算出方法を用いて計算し、とりわけ以下の①ないし⑥の要素に基づいて又はそれらを考慮の上決定する。）に相当する円金額（ゼロを上回る場合も、ゼロになる場合もある。）をいう。

- ① 本社債の満期までの残存期間
- ② 銀行間の貸付金利
- ③ (A) 本要項第7項による償還の場合は、発行会社の信用度に関して市場で観測される評価が著しく低下し始める時点（発行会社の信用格付における実際の若しくは予想される格下げを含むが、これに限らない。）の直前から、債務不履行事由の発生までの間のある時点において、計算代理人が、発行会社の信用度に関して市場で観測可能な評価とかかる市場における比較可能な事業体に対する当該評価との過去の相関からの重大な乖離の有無（但し、これに限らない。）等の関連

要素を考慮の上決定する、発行会社（若しくはその関係会社）が現金の借入れの際に適用を受ける金利、又は(B)その他の全ての場合においては、計算代理人が予定外期限前償還額を計算する時点若しくは合理的にそれに近い時点において、発行会社（若しくはその関係会社）が現金の借入れの際に適用を受ける金利（いずれの場合も計算代理人が誠意をもって商業的に合理的な方法により決定する。）

- ④ 本社債が一つ又は複数の原資産にリンクされている場合、かかる原資産の価額、予想される将来のパフォーマンス及び／又はボラティリティ
- ⑤ (A)本要項第7項による償還の場合は、発行会社の信用度に関して市場で観測される評価が著しく低下し始める時点（発行会社の信用格付における実際の若しくは予想される格下げを含むが、これに限らない。）の直前から、債務不履行事由の発生までの間のある時点において、計算代理人が、発行会社の信用度に関して市場で観測可能な評価とかかる市場における比較可能な事業体に対する当該評価との過去の相関からの重大な乖離の有無（但し、これに限らない。）等の関連要素を考慮の上決定する、発行会社の信用度を考慮した減額（発行会社の信用格付における実際の若しくは予想される格下げを含むが、これに限らない。）、又は(B)その他の全ての場合においては、計算代理人が予定外期限前償還額を計算する時点若しくは合理的にそれに近い時点において、発行会社の信用度を考慮した減額（発行会社の信用格付における実際の若しくは予想される格下げを含むが、これに限らない。）（いずれの場合も計算代理人が誠意をもって商業的に合理的な方法によりその時点で有効なその内部モデル及び算出方法を用いて計算する。）、並びに、
- ⑥ 計算代理人が関係すると考えるその他の情報（かかる償還の原因となった事由を生じさせた状況を含むが、これに限らない。）

なお、以下の(A)及び(B)が適用される。

- (A) 予定外期限前償還額は、かかる本社債についてヘッジのための取決めを解消、設定、再設定及び／又は調整した結果として発行会社及び／又はその関係会社が負担したか又は負担することとなる関連損失、経費又は費用（誠意をもって商業的に合理的な方法を用いて発行会社はその裁量により決定した金額とする。）を考慮して調整される。
- (B) 本要項第7項に従った償還の場合、予定外期限前償還額の計算は、当該債務不履行事由自体による発行会社の信用度に対する追加の又は直後の影響（発行会社の信用格付の実際の又は予想される格下げを含むが、これに限らない。）は考慮しない。

「予定終了時刻」とは、

本取引所又は関連取引所及び予定取引所営業日について、当該予定取引所営業日における当該本取引所又は関連取引所の週日の予定された終了時刻をいう。時間外又はその他の通常取引セッション取引時間外の取引は考慮しない。

「予定取引所営業日」とは、本取引所及び各関連取引所がそれぞれその通常取引セッションのために取引を行う予定の日をいう。

「利率判定水準」とは、当初価格の85.00%に相当する日本円の金額をいう（小数第三位を四捨五入する。）。

「利率判定評価日」とは、各利払日に関し、各評価日をいう。

### **第3【第三者割当の場合の特記事項】**

該当事項なし

## 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年度）（自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）  
平成30年6月29日関東財務局長に提出

#### 2【四半期報告書又は半期報告書】

半期報告書及びその添付書類  
該当事項なし

#### 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の提出日以降、本発行登録追補書類の提出日（平成30年8月7日）までの間において生じた重大な変更その他の事由は存在しない。

また、当該有価証券報告書には将来に関する事項が記載されているが、当該事項は、本発行登録追補書類の提出日（平成30年8月7日）現在においてもその判断に変更はない。

## 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) 対象株式発行会社の名称及び住所

株式会社ファーストリテイリング  
山口県山口市佐山717番地1

##### (2) 理由

株式会社ファーストリテイリングは対象株式発行会社であり、本社債は、前記「第一部 証券情報 - 第2 売出要項 - 2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.1. 満期償還」記載の条件に従い、ロックイン事由が発生した場合には、各本社債の満期償還金額は対象株式の評価価格に比例して増減する。さらに、本社債に関して、2018年11月28日（当日を含む。）から満期償還日（当日を含まない。）又は（場合により）早期償還日（当日を含まない。）までの利息期間に適用される利率、ロックイン事由の発生及び満期償還日前に償還されるか否かは、対象株式の価格に基づいて決定される。したがって、当該会社の企業情報は本社債の投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。但し、本社債の発行会社、売出人、その他の本社債の発行に係る関係者は独自に当該会社の情報に関しいかなる調査も行っておらず、以下に記載される情報（以下に言及される書類に含まれる情報を含む。）の正確性及び完全性について何ら保証するものではない。なお、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) 当該会社の株式の内容

種類：	普通株式
発行済株式数（平成30年7月13日現在）：	106,073,656株
上場金融商品取引所名又は	東京証券取引所（市場第一部）
登録認可金融商品取引業協会名：	香港証券取引所 メインボード市場（注）
内容：	単元株式数 100株

（注）香港預託証券（HDR）を香港証券取引所メインボード市場に上場している。

## 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. 有価証券報告書及びその添付書類

事業年度（第56期）（自 平成28年9月1日 至 平成29年8月31日）

平成29年11月30日 関東財務局長に提出

ロ. 四半期報告書又は半期報告書

四半期会計期間（第57期第3四半期）（自 平成30年3月1日 至 平成30年5月31日）

平成30年7月13日 関東財務局長に提出

ハ. 臨時報告書

上記イ.の有価証券報告書提出後、金融商品取引法第24条の5第4項及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に基づく臨時報告書を平成29年11月30日に関東財務局長に提出

ニ. 訂正報告書

該当事項なし

(2) 上記書類の写しを縦覧に供している場所

名 称	所 在 地
株式会社ファーストリテイリング 本店	山口県山口市佐山717番地1
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

## 3 【継続開示会社に該当しない当該会社に関する事項】

該当事項なし

## 第3 【指数等の情報】

該当事項なし

金融商品取引法第5条第4項に掲げる要件を  
満たしていることを示す書面

会社名 : クレディ・スイス・エイ・ジー  
(Credit Suisse AG)

代表者の氏名および役職 : マネージング・ディレクター クリスチャン・シュミット  
(Christian Schmid, Managing Director)

1. クレディ・スイス・エイ・ジー（以下「当社」という。）は1年間継続して有価証券報告書を提出している。
2. 当社が本邦において発行登録書の提出日（平成28年11月4日）以前5年間にその募集又は売出しに係る有価証券届出書又は発行登録追補書類を提出することにより発行し、又は交付された社債券の券面総額又は振替社債の総額は100億円以上である。

(参考)

（平成27年12月18日（発行日）の募集）  
クレディ・スイス・エイ・ジー 第9回円貨社債（2015）  
券面総額又は振替社債の総額 271億円



## 有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面

以下は、基本的に、クレディ・スイス・エイ・ジールの親会社であるクレディ・スイス・グループAGの2018年6月30日に終了した2018年度第2四半期について作成された2018年7月31日公表の「2018年度第2四半期報告書 (Credit Suisse Financial Report 2Q18)」及びクレディ・スイス・エイ・ジールの2018年6月30日に終了した2018年度上半期について作成された2018年7月31日公表の「2018年度上半期財務書類 (Credit Suisse (Bank) Financial Statements 6M18)」からの抜粋の和訳である。

### クレディ・スイス

2018年度第2四半期において、クレディ・スイス・グループAG及びその連結子会社（以下、「当グループ」又は「クレディ・スイス」という。）は、647百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益を計上した。希薄化後一株当たり利益は0.25スイス・フランで、株主に帰属する株主資本利益率及び株主に帰属する有形株主資本利益率はそれぞれ6.1%及び6.9%であった。2018年度第2四半期末現在、当グループのルックスルー・ベースでの国際決済銀行（以下、「BIS」という。）の普通株式等ティア1資本（以下、「CET1」という。）比率は12.8%であった。

### 業績

	期中／期末			増減率 (%)		期中／期末			増減率 (%)
	2018年度 第2四半期	2018年度 第1四半期	2017年度 第2四半期	前 四半期比	前年度 同期比	2018年度 上半期	2017年度 上半期	前年度 同期比	
<b>損益計算書 (百万スイス・フラン)</b>									
純利息収益	1,593	1,585	1,737	1	(8)	3,178	3,370	(6)	
手数料収益	3,159	3,046	2,905	4	9	6,205	5,951	4	
トレーディング収益	528	578	237	(9)	123	1,106	811	36	
その他の収益	315	427	326	(26)	(3)	742	607	22	
<b>純収益</b>	<b>5,595</b>	<b>5,636</b>	<b>5,205</b>	(1)	7	<b>11,231</b>	<b>10,739</b>	5	
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>73</b>	<b>48</b>	<b>82</b>	52	(11)	<b>121</b>	<b>135</b>	(10)	
報酬費用	2,547	2,538	2,595	0	(2)	5,085	5,300	(4)	
一般管理費	1,420	1,508	1,527	(6)	(7)	2,928	3,128	(6)	
支払手数料	328	344	350	(5)	(6)	672	718	(6)	
リストラクチャリング費用	175	144	69	22	154	319	206	55	
その他営業費用合計	1,923	1,996	1,946	(4)	(1)	3,919	4,052	(3)	
<b>営業費用合計</b>	<b>4,470</b>	<b>4,534</b>	<b>4,541</b>	(1)	(2)	<b>9,004</b>	<b>9,352</b>	(4)	
<b>法人税等控除前利益</b>	<b>1,052</b>	<b>1,054</b>	<b>582</b>	0	81	<b>2,106</b>	<b>1,252</b>	68	
法人税等費用	398	362	276	10	44	760	354	115	
<b>当期純利益</b>	<b>654</b>	<b>692</b>	<b>306</b>	(5)	114	<b>1,346</b>	<b>898</b>	50	
非支配持分に帰属する当期純利益／ (損失)	7	(2)	3	-	133	5	(1)	-	
<b>株主に帰属する当期純利益</b>	<b>647</b>	<b>694</b>	<b>303</b>	(7)	114	<b>1,341</b>	<b>899</b>	49	
<b>損益計算書評価指標 (%)</b>									
規制資本利益率	9.1	9.1	5.1	-	-	9.1	5.4	-	
費用／収入比率	79.9	80.4	87.2	-	-	80.2	87.1	-	
実効税率	37.8	34.3	47.4	-	-	36.1	28.3	-	
<b>一株当たり利益 (スイス・フラン)</b>									
基本的な一株当たり利益／(損失)	0.25	0.27	0.13	(7)	92	0.52	0.40	30	
希薄化後一株当たり利益／(損失)	0.25	0.26	0.13	(4)	92	0.51	0.39	31	
<b>株主資本利益率 (%、年率換算)</b>									
株主に帰属する株主資本利益率	6.1	6.7	3.0	-	-	6.4	4.4	-	
株主に帰属する有形株主資本利益率 (注1)	6.9	7.6	3.4	-	-	7.2	5.0	-	
<b>貸借対照表統計 (百万スイス・フラン)</b>									
資産合計	798,158	809,052	783,411	(1)	2	798,158	783,411	2	
リスク加重資産(注2)	277,125	271,015	259,337	2	7	277,125	259,337	7	
レバレッジ・エクスポージャー(注2)	920,002	932,071	906,194	(1)	2	920,002	906,194	2	

従業員数 (フルタイム換算)								
従業員数 (人)	45,430	46,370	46,230	(2)	(2)	45,430	46,230	(2)

(注1) 非GAAPの財務指標である有形株主持分に基ついており、貸借対照表上に記載された株主持分合計からのれん及びその他の無形資産を控除して計算している。事業が取得されたかにかかわらず、当該事業の業績を一貫して計測できるため、経営陣は株主に帰属する有形株主資本利益率は有意義であると考えている。

(注2) ルックスルー・ベースで開示されている。

## 業績の要約

クレディ・スイスは、2018年度第1四半期においては694百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益、2017年度第2四半期においては303百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益を計上したのに対し、2018年度第2四半期において647百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益を計上した。

**純収益**は、5,595百万スイス・フランと2018年度第1四半期と比べて横ばいであった。これは主に、グローバル・マーケット部門、アジア太平洋部門及びインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における純収益の減少が、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門及びコーポレート・センターにおける純収益の増加により相殺されたことを反映したものであった。グローバル・マーケット部門における純収益の減少は、証券化商品における顧客取引の低下及び債券引受業務の落ち込みによるものであった。アジア太平洋部門における純収益の減少は、ウェルス・マネジメント&コネクテッド事業におけるアドバイザー、引受及び融資収益の減少並びにプライベート・バンキング収益の減少を反映した収益の減少によるものであり、債券の販売及び取引の収益の増加を主に反映したマーケット事業における収益の増加により一部相殺された。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における純収益の減少は、主に、その他の収益の減少並びにトランザクション・ベース及びパフォーマンス・ベースの収益の減少によるものであり、経常手数料収益の微増により一部相殺された。インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門における純収益の増加は、アドバイザー及びその他の報酬の増加並びに債券及び株式引受業務の増加によるものである。コーポレート・センターにおける純収益の増加は、財務部門業績のマイナス幅の減少が、その他の収益の減少により一部相殺されたことを反映したものである。

純収益は、2017年第2四半期と比べると7%増であったが、これは主に、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門、コーポレート・センター、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門及びアジア太平洋部門における純収益の増加並びにストラテジック・リゾリューション・ユニットにおける純収益のマイナス幅の減少が、グローバル・マーケット部門における純収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケット部門における純収益の増加は、アドバイザー及びその他の報酬及び債券引受業務による収益の増加によるものである。コーポレート・センターにおける純収益の増加は、主に財務部門業績のマイナス幅の減少を反映したものである。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における純収益の増加は、全ての収益区分における収益の増加を反映したものである。アジア太平洋部門における純収益の増加は、主に、マーケット事業の全ての収益区分における収益の増加によるものである。ストラテジック・リゾリューション・ユニットにおける純収益の増加は、主に、ユニット全体の資金調達コストの低下及び過去のインベストメント・バンキング・ポートフォリオにおけるマイナスの評価調整の減少が、事業のエグジットの前倒しの結果として手数料ベースの収益が減少したことにより一部相殺されたことによるものである。グローバル・マーケット部門における純収益の減少は、証券化商品及びキャッシュ・エクイティにおける顧客取引

の低下が、インターナショナル・トレーディング・ソリューションズ（ITS）フランチャイズにおいて強みを発揮したことにより一部相殺されたことによるものである。

2018年度第2四半期の**貸倒引当金繰入額**は、73百万スイス・フランであったが、これは主に、スイス・ユニバーサル・バンク部門における35百万スイス・フラン、インベストメント・バンキング&キャピタル・マーケッツ部門における15百万スイス・フラン及びグローバル・マーケッツ部門における12百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額の純額に関連するものであった。

**営業費用合計**は、2018年度第1四半期から横ばいの4,470百万スイス・フランであったが、これは、専門家費用の減少及び訴訟引当金の減少がリストラクチャリング費用の22%増により相殺されたことを主な要因として、一般管理費が6%減少したことを主に反映したものであった。

営業費用合計は、2017年度第2四半期と比べて2%減少した。これは、主に、専門家費用の減少に主に関連して一般管理費が7%減少したこと、並びに裁量的報酬費用の減少に主に関連して報酬費用が2%減少したことが、リストラクチャリング費用の大幅増により一部相殺されたことを反映したものであった。リストラクチャリング費用の大幅増は、目標を定めた人員削減の実施及びオフィススペース削減に伴う使用料金の発生を主に反映したものであった。

当グループは、2018年度第2四半期に、当グループの戦略の実施に関連して175百万スイス・フランのリストラクチャリング費用を負担した。このうち85百万スイス・フランが報酬費用に関連するものであった。

**法人税等費用**は、2018年度第2四半期において398百万スイス・フランが計上されたが、これは主に見積年間実効税率に対する継続的な再評価の影響を反映したものであった。全体として、2018年度第2四半期における繰延税金資産純額は、主に、外国為替換算の影響により一部相殺されたものの、収益に牽引され、143百万スイス・フラン減の4,624百万スイス・フランとなった。繰越欠損金に係る繰延税金資産は、2018年度第2四半期中に248百万スイス・フラン減少し、1,798百万スイス・フランとなった。クレディ・スイスの実効税率は、2018年度第1四半期は34.3%であったのに対して2018年度第2四半期は37.8%であった。

## 追加の財務指標

### BIS資本指標

当グループのCET1比率は、2018年度第1四半期末現在の12.9%に対して、2018年度第2四半期末現在は12.8%であった。これは、リスク加重資産（以下、「RWA」という。）の増加が、CET1資本の増加により一部相殺されたことを反映したものである。当グループのティア1比率は、2018年度第2四半期末現在は18.4%であり、2018年度第1四半期末現在に対して横ばいであった。当グループの自己資本比率合計は、2018年度第2四半期末現在は20.2%であり、2018年度第1四半期末現在に対して横ばいであった。

CET1資本は、2018年度第1四半期末現在の35.0十億スイス・フランから増加して、2018年度第2四半期末現在は35.5十億スイス・フランであった。これは、株主に帰属する純利益、外貨換算のプラスの影響及び繰延税金資産の規制上の調整が、株式報酬の決済及び配当金支払により一部相殺されたことを主に反映したものであった。

その他ティア1資本は、2018年度第1四半期末現在の15.0十億スイス・フランから増加して、2018年度第2四半期末現在は15.5十億スイス・フランであった。これは、外貨換算のプラスの影響を主に反映したものであった。

ティア2資本は、2018年度第1四半期末現在の4.8十億スイス・フランから僅かに増加して、2018年度第2四半期末現在は4.9十億スイス・フランであった。これは、外貨換算のプラスの影響を主に反映したものであった。

適格資本合計は、2018年度第1四半期末現在の54.8十億スイス・フランから増加して、2018年度第2四半期末現在は55.9十億スイス・フランであった。これは、CET1資本及びその他ティア1資本の増加を主に反映したものであった。

ルックスルーのCET1比率は、2018年度第1四半期末現在の12.9%に対して、2018年度第2四半期末現在は12.8%であった。これは、RWAの増加が、CET1資本の増加により一部相殺されたことを反映したものである。ルックスルーの自己資本比率合計は、2018年度第1四半期末現在から僅かに減少して、2018年度第2四半期末現在は18.8%であった。

### BIS資本指標—当グループ

期末	段階的導入				ルックスルー			
	2018年度 第2四半期	2018年度 第1四半期	2017年度 第4四半期	前四半期比 増減率(%)	2018年度 第2四半期	2018年度 第1四半期	2017年度 第4四半期	前四半期比 増減率(%)
<b>資本及びリスク加重資産 (百万スイス・フラン)</b>								
CET1資本	35,533	35,020	36,711	1	35,533	35,020	34,824	1
ティア1資本	51,019	49,973	51,482	2	48,104	47,214	47,262	2
適格資本合計	55,874	54,769	56,696	2	52,162	51,229	51,389	2
リスク加重資産	277,125	271,015	272,815	2	277,125	271,015	271,680	2
<b>自己資本比率 (%)</b>								
CET1比率	12.8	12.9	13.5	-	12.8	12.9	12.8	-
ティア1比率	18.4	18.4	18.9	-	17.4	17.4	17.4	-
自己資本比率合計	20.2	20.2	20.8	-	18.8	18.9	18.9	-

### レバレッジ指標

クレディ・スイスは、バーゼル銀行監督委員会 (BCBS) が公表しスイス金融市場監督当局 (以下、「FINMA」という。) によりスイス国内で実施されたBISのレバレッジ比率の枠組みを採用した。BISの枠組みの下では、レバレッジ比率は、ティア1資本を期末エクスポージャーに対して測定するものである。BISのレバ

レバレッジ額は、FINMAがスイスにおいて実施したBISの要件に係る当グループの解釈、仮定及び見積りに基づき算出される。スイスにおけるこれらの要件の解釈又は当グループの解釈、仮定若しくは見積りの変更により、本書で表示された数値とは異なる結果になる場合がある。

本書では、レバレッジ・エクスポージャーは、期末の貸借対照表上の資産及び所定の規制上の調整額により構成されている。

ルックスルーのレバレッジ・エクスポージャーは、2018年度第1四半期末現在の932.1十億スイス・フランから減少して、2018年度第2四半期末現在は920.0十億スイス・フランであった。これは、営業活動の低下が、外国為替換算の影響により一部相殺されたことを主に反映したものであった。

### レバレッジ・エクスポージャー構成要素－当グループ

期末	段階的導入				ルックスルー			
	2018年度 第2四半期	2018年度 第1四半期	2017年度 第4四半期	前四半期比 増減率(%)	2018年度 第2四半期	2018年度 第1四半期	2017年度 第4四半期	前四半期比 増減率(%)
レバレッジ・エクスポージャー (百万スイス・フラン)								
貸借対照表上の資産	798,158	809,052	796,289	(1)	798,158	809,052	796,289	(1)
調整額								
連結範囲の差異及びティア1資本 本控除(注1)	(13,519)	(14,060)	(11,873)	(4)	(13,519)	(14,060)	(14,401)	(4)
デリバティブ金融商品	86,296	89,949	85,210	(4)	86,296	89,949	85,210	(4)
証券金融取引	(34,790)	(30,269)	(27,138)	15	(34,790)	(30,269)	(27,138)	15
オフバランス・エクスポージャー	83,857	77,399	76,565	8	83,857	77,399	76,565	8
調整額合計	121,844	123,019	122,764	(1)	121,844	123,019	120,236	(1)
レバレッジ・エクスポージャー	920,002	932,071	919,053	(1)	920,002	932,071	916,525	(1)

(注1) 会計上連結されているが、規制上の連結の範囲外である、銀行、金融、保険又は営利目的の事業体への投資についての調整額及び貸借対照表上の資産に関連するティア1資本控除を含む。

### BISレバレッジ比率－当グループ

CET1レバレッジ比率は、2018年度第1四半期末現在の3.8%に対し、2018年度第2四半期末現在は3.9%であり、ティア1レバレッジ比率は、2018年度第1四半期末現在の5.4%に対し、2018年度第1四半期末現在は5.5%であった。これは、レバレッジ・エクスポージャーの減少並びにCET1資本及びティア1資本の増加を反映したものであった。

ルックスルー・ベースでは、ティア1レバレッジ比率は、2018年度第1四半期末現在の5.1%に対し、2018年度第2四半期末現在は5.2%であった。これは、ルックスルーのティア1資本の増加及びレバレッジ・エクスポージャーの減少を反映したものであった。うち3.9%はCET1で構成されていた。

### BISレバレッジ指標－当グループ

期末	段階的導入				ルックスルー			
	2018年度 第2四半期	2018年度 第1四半期	2017年度 第4四半期	前四半期比 増減率(%)	2018年度 第2四半期	2018年度 第1四半期	2017年度 第4四半期	前四半期比 増減率(%)
資本及びレバレッジ・エクスポージャー (百万スイス・フラン)								
CET1資本	35,533	35,020	36,711	1	35,533	35,020	34,824	1
ティア1資本	51,019	49,973	51,482	2	48,104	47,214	47,262	2
レバレッジ・エクスポージャー	920,002	932,071	919,053	(1)	920,002	932,071	916,525	(1)
レバレッジ比率(%)								
CET1レバレッジ比率	3.9	3.8	4.0	-	3.9	3.8	3.8	-
ティア1レバレッジ比率	5.5	5.4	5.6	-	5.2	5.1	5.2	-

## 訴訟

当グループは、当グループの事業の遂行に関連して生じた事項について、様々な訴訟手続、規制上の手続及び仲裁手続の対象となっている。当グループの重大な訴訟等、関連引当金及び既存の引当金の対象外である合理的に発生し得る損失の全体的な範囲の見積りは、クレディ・スイス・エイ・ジーの平成30年6月29日提出の有価証券報告書の第一部 第6 3 (2)「訴訟」に記載され、かつその後の「有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面」(以下に記載されるものを含む。)で更新されている。これらの訴訟等の一部は様々な集団の原告を代表して提起されたものであり、多額及び/又は不確定な金額の損害賠償を求める内容である。

当グループは、損失、追加の損失又は損失の範囲の蓋然性が高く、かつ合理的に見積り可能である場合、特定の訴訟等に係る偶発損失訴訟引当金を繰り入れ、収益から控除している。また、偶発損失引当金を積み立てていない案件を含め、当グループは当該訴訟等に係る外部弁護士及びその他のサービス提供者の報酬及び費用の見積額についての訴訟引当金を積み立てる。当該報酬及び費用が発生する可能性が高く、合理的に見積り可能である場合、当グループは当該報酬及び費用について訴訟引当金を繰り入れ、収益から控除している。当グループは、訴訟引当金の妥当性を判断するため、訴訟等を四半期ごとに検討しており、経営陣の判断及び弁護士の助言に基づき引当金を増加又は取り崩す場合がある。かかる訴訟等の進展によっては、今後さらなる引当金の追加又は訴訟引当金の取崩しが必要となる可能性もある。

記載されている詳細な内容には (a) 損失を被る可能性が高く、その損失額が合理的に見積ることができる場合において、当グループが偶発損失引当金を計上している訴訟等、及び (b) 関連する損失額を合理的に見積ることができない等の理由により、偶発損失引当金を計上していない訴訟等が含まれる。一部の事項では、当グループが偶発損失引当金を計上していることの記述が含まれ、当該引当金の金額を開示しているが、その他の事項については当該記述はない。当該記述のないものについては、(a) 当グループが偶発損失引当金を設定しておらず、該当事項が適用される会計基準に基づき偶発債務として取り扱われる場合、又は (b) 当グループは当該引当金を設定しているが、当該事実の開示が当グループに適用される守秘義務違反に該当すると判断した場合、弁護士・依頼者間の秘匿特権、職務活動成果の保護、若しくはその他の開示に対する保護を損なう場合、又はその事項についての当グループの管理を損なうと判断した場合である。当グループが偶発損失引当金を計上した事項について将来発生する流出額は、現在入手可能な情報に基づき確実性をもって見積もることは不可能であり、したがって、最終的に当グループの貸借対照表に反映されている引当金を大きく上回る (又は下回る) 場合がある。

当グループの多くの訴訟等に関して、損失が生じる可能性が高いか若しくは合理的に生じる可能性があるかを判断すること又は損失若しくは損失範囲の金額を見積ることは、本質的に困難である。見積りは、その性質上、判断及び現在入手可能な情報に基づいて行われ、多様な要素が影響を与える。当該要素には、訴訟等の種類及び性質、事案の進展状況、弁護士の助言、当グループの抗弁及び類似の事案における経験、並びに類似の又は関連する訴訟等におけるその他の被告も関与した事案 (和解を含む。) の評価が含まれるが、これに限定されるものではない。訴訟等に係る損失、追加の損失又は損失範囲の合理的な見積りが可能となる前に、多くの場合複雑な事実認定及び法的な評価を行わなければならない。

当グループに対して係属中であるほぼすべての事案は、不確定な金額の損害賠償を求めるものである。請求金額を明示する事案も存在するが、かかる請求金額は当グループの合理的に発生し得る損失額を示すものではない可能性がある。一部の訴訟等については、当グループは請求された賠償金額及び一般的に入

手可能なその他の定量化可能な情報を公表している。

当グループの訴訟引当金総額には、損失が発生する可能性がありかつ当該損失を合理的に見積ることのできる訴訟等に関する損失、追加損失又はその損失範囲の見積りが含まれている。当グループは、訴訟等の複雑さ、一部の請求の新規性、訴訟等が初期の段階にあること、既に行われた証拠開示範囲が限られていること及び／又はその他の要因により、一部の訴訟等に関し合理的に発生し得る損失のすべての範囲を見積ることは難しいと考えている。上記で言及した有価証券報告書の項目において説明され、かつその後の「有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面」(以下の記載を含む。)で更新されている訴訟等に関する既存の引当金の対象外である合理的に発生し得る損失のうち、当グループが見積り可能と考えているもののすべての範囲についての当グループの見積りは、ゼロから1.5十億スイス・フランである。

2018年度第2四半期、当グループは、94百万スイス・フランの訴訟引当金純額を計上した。当グループは、訴訟引当金を考慮の上、現在入手可能な情報及び弁護士の見解に基づき、かかる訴訟等の結果が総合的に、当グループの財政状況に重大な悪影響を及ぼすことはないと判断している。但し、規制機関又はその他の政府当局により提起された訴訟等を含む、かかる訴訟の潜在的な不確定要素を鑑みると、かかる訴訟を解決するために当グループが最終的に負担するコストは、現在の訴訟引当金を超過する可能性があり、当該超過額が、特定の期間における当グループの業績によっては、当該期間の業績に重大な影響を与える可能性がある。

## 抵当貸付関連の問題

### 政府及び規制機関に関連する問題

#### NYAGの訴訟

2018年6月12日、ニューヨーク州控訴裁判所は、クレディ・スイス・セキュリティーズ (USA) LLC (以下、「CSS LLC」という。)及びその関連会社が2006年及び2007年に発行、出資、寄託及び引受けを行った64のRMBSに関してニューヨーク州検事総長(以下、「NYAG」という。)が提出した訴状の一部棄却を命じた。控訴裁判所は、ニューヨーク州マーチン法に基づくNYAGの請求は時効にかかっているとし、ニューヨーク州執行部法に基づくNYAGの請求に対する更なる手続のために、訴訟をニューヨーク郡のニューヨーク州高位裁判所(以下、「SCNY」という。)に差し戻した。

#### 民事訴訟

以下に開示される金額は、現在までの実際の原告の実現損失又は予想される将来の訴訟エクスポージャーを反映していない。むしろ、別途記載されない限り、これらの金額は、当該訴訟において主張された当初の未払元本残高を反映しており、発行以降の元本金額のいかなる減額も含んでいない。

#### 個別投資家の訴訟

2018年5月3日、ワシントン州最高裁判所は、係争対象のRMBS約104百万米ドルに関連してシアトル連邦住宅貸付銀行がCSS LLC及びその関連会社に対して提起した訴訟の棄却の再審査請求を認めた。

2018年7月9日、テネシー連結退職制度が提起した訴訟を管轄するテネシー州裁判所は、和解を受けて、係争対象のRMBS約24百万米ドルに関連するCSS LLCに対するすべての請求を再訴不可な形で棄却した。

2018年7月27日、フェニックス・ライト・エスエフ・リミテッド及びその関連会社が提起した訴訟を管轄するSCNYは、和解を受けて、係争対象のRMBS約281百万米ドルに関連するCSS LLC及びその関連会社に対するすべての請求を再訴不可な形で棄却した。

### **銀行の貸付に関する訴訟**

ハイランド・キャピタル・マネジメント・エルピーに関連する事業体によりクレディ・スイス・エイ・ジーの関連会社に対して提起された訴訟において、2018年7月18日、クレディ・スイス・エイ・ジーの関連会社は、テキサス州最高裁判所の再審査請求を提出した。

### **税法及び証券法上の問題**

2014年5月19日、クレディ・スイス・エイ・ジーは、米国クロス・ボーダー案件について幾つかの米国規制機関と和解合意を締結した。合意の一環として、クレディ・スイス・エイ・ジーは、とりわけ、ニューヨーク州金融サービス局（DFS）に対する報告を行う独立企業監視官を雇用した。2018年7月31日付で、監視官はその審査及び任務を完了した。

### **レート関連の問題**

#### **規制上の問題**

2018年7月26日、クレディ・スイス・グループAG及び一定の関連会社は、クレディ・スイスとその外国為替取引事業に関連して反競争的取引慣行に関与したと主張する異議表明書を欧州委員会から受領した。異議表明書は、欧州委員会の予備的な見解を記載したものであり、その調査の最終的な結果を予断するものではない。

### **民事訴訟**

#### **LIBORに関する訴訟**

米国ニューヨーク州南部地区連邦地方裁判所（以下、「SDNY」という。）に提起された広域係属訴訟において、2018年6月15日、数件の非集団訴訟の原告が、修正訴状を提出し、又は現在有効な訴状を修正するための許可申立てを行った。2018年7月13日、被告は、修正訴状の棄却申立てを行い、修正の許可に反対した。

#### **外国為替に関する訴訟**

外国為替レートの不正操作の疑いに関連する併合集団訴訟において、2018年5月31日、原告が集団訴訟認定の申立てを行った。

2018年7月10日、米国連邦第2巡回区控訴裁判所は、クレディ・スイス・エイ・ジー及び関連会社並びに他の被告金融機関に対する1974年米国従業員退職所得保障法（ERISA）に係る適格性認定前の集団訴訟を棄却するというSDNYの決定を全面的に維持し、原告による訴状を修正するための許可申立てを否定する命令を下した。



### メキシコ国債に関する訴訟

クレディ・スイス・エイ・ジー及び関連会社は、クレディ・スイス及びその他のディーラー銀行がメキシコ国債市場の不正操作を行うために共謀したとして、米国連邦裁判所における複数の適格性認定前の集団訴訟において被告となっている。これらの訴訟は、SDNYにおいて併合されており、2018年7月18日、原告は併合修正訴状を提出した。

### 店頭取引に関する訴訟

金利スワップに関連する併合広域係属訴訟において、2018年5月10日、SDNYは、集団訴訟の原告による修正及び併合集団訴訟の第3修正訴状の提出のための許可申立てにつき、一部を認め、一部を否定する命令を下した。SDNYは、棄却の申立て後も存続する請求に関して新たな原告及び事実に関する主張を追加するための原告の申立ては認めたが、棄却された請求を復活させようとする原告の企ては否定した。2018年5月30日、原告は第3修正訴状を提出した。2018年6月14日、新たな直接請求の訴状がスワップ執行ファシリティであるトゥルーEx・エルエルシーにより提出された。2018年6月20日、トゥルーEx・エルエルシーの訴状は、既存の広域係属訴訟に追加された。

### 顧客口座に関する問題

2018年7月17日、ニュージーランド高等裁判所は、スイスの元リレーションシップ・マネジャーが自らの投資権限を超過したという訴えに関連してクレディ・スイス・エイ・ジー及び関連会社に対して提起された民事責任訴訟を、上訴可能の形で棄却した。ニュージーランドで設立された関連会社に対する同様の民事責任訴訟は停止された。

### 雇用慣行に関する調査

2018年5月30日、クレディ・スイス（香港）リミテッド（以下、「CSHKL」という。）は、アジア太平洋地域における2007年から2013年の間の過去の雇用慣行に係る米国司法省（以下、「DOJ」という。）による調査を解決するために訴追免除合意を締結し、これに基づき、CSHKLは、47百万米ドルの罰金を支払った。刑事告訴はなされず、監視は要求されなかった。合意の一環として、クレディ・スイス・エイ・ジーは、DOJへの協力を続け、コンプライアンス・プログラムにおける所定の水準を維持し、強化したコンプライアンス・プログラムの機能状況についてDOJに報告する。2018年7月5日、クレディ・スイス・グループAGは、同一行為の並行調査を解決するため、29.7百万米ドルで米国証券取引委員会と和解に達した。

### 評価損に関する訴訟

2018年7月2日、クレディ・スイス・グループAG及び適格性認定前の集団訴訟において被告となった個人は、訴状の棄却申立てを行った。

## 将来予想に関する情報に係る注意事項

本書には、将来予想に関する記述が含まれている。また、将来において当グループ及び当グループの代理人が将来予想に関する記述を含む発表を行う可能性がある。将来予想に関する記述には、以下に関連する記述が含まれる可能性があるが、これに限定されない。

- ・当グループの計画、目的、意欲、標的又は目標
- ・当グループの将来の経済活動又は見通し
- ・偶発事象が当グループの将来の業績に与える可能性のある影響
- ・かかる記述に基づく想定

本書において、「考える」、「予想する」、「期待する」、「意図する」及び「計画する」といった用語並びにこれらに類似する表現が将来予想に関する記述を明示するために使用されているが、かかる記述を明示するための手段は、これらに限定されない。当グループは、これらの将来予想に関する記述の更新を行わない。

将来予想に関する記述は、その性質上、一般的及び限定的な固有のリスク及び不確実性を含んでおり、将来予想に関する記述において記載されたか又は暗示された予測、予想、見通し及びその他の結果が達成されないリスクが存在する。多数の重要な要素によって、将来予想に関する記述において提示された計画、目的、意欲、標的、期待、予想及び意図から大きく異なる結果が生じる可能性があることに留意されたい。かかる要素には以下が含まれる。

- ・十分な流動性を維持し、資本市場を利用する能力
- ・市場のボラティリティ及び金利の変動並びに金利の水準に影響を及ぼす出来事
- ・世界経済全体の強さ、及び当グループが事業を行う国の経済の強さ（とりわけ2018年度以降の米国若しくはその他の先進国又は新興市場における経済回復の遅れ又は低迷に係るリスク）
- ・住宅及び商業不動産市場の低迷又は回復の遅れによる、直接的及び間接的な影響
- ・当グループ、ソブリン債の発行体、ストラクチャード信用商品、その他の信用に関連するエクスポージャーに関する、格付機関による格付の引下げ
- ・費用効率、税引前利益／（損失）、自己資本比率及び規制資本利益率、レバレッジ・エクスポージャー基準、リスク加重資産基準、有形自己資本利益率並びにその他の標的、目標及び意欲に関連するものを含む、当グループの戦略的目標を達成する能力
- ・取引先の、当グループに対する債務履行能力
- ・財政、金融、為替レート、通商及び税金に関する政策の影響及びその変更、並びに為替変動
- ・戦争、内乱又はテロリスト活動を含む、政治及び社会の動向
- ・当グループが事業を行う国における資産に係る、外国為替管理、収用、国有化又は没収の可能性
- ・システム障害、人為ミス又は手続の適切な実施の失敗といった運営上の要素
- ・当グループの事業又は経営に対するサイバー攻撃のリスク
- ・当グループが事業を行う国家における、当グループの事業及び慣行に関連する規制機関の措置並びにその結果生じる当グループの事業構造、慣行及び方針の変更
- ・当グループが事業を行う国家における法律、規制、又は会計上若しくは課税上の基準、方針若しくは慣行の変更による影響
- ・当グループの法人構造の変更案の潜在的効果

- ・当グループが事業を行う地域及び事業分野における競争又は当グループの競争上の地位の変更
- ・有能な人材を維持し、これを採用する能力
- ・当グループの評判を維持し、ブランドを強化する能力
- ・市場シェアを拡大し、費用を削減する能力
- ・テクノロジーの変化
- ・新商品及び新サービスの時宜を得た開発及び採用、並びにかかる商品及びサービスの顧客にとっての価値の認識
- ・買収（買収した事業を成功裏に統合する能力を含む。）及び事業の売却（非中核資産を売却する能力を含む。）
- ・訴訟、規制上の手続及びその他の偶発事象の不利な形での解決
- ・その他の予想又は予期しない事由、並びにこれら及び上記に含まれるリスクの管理の成功

重要な要素は、上記のリストに示したものに限定されないことに注意する必要がある。将来予想に関する記述を評価する際には、クレディ・スイス・エイ・ジーの平成30年6月29日提出の有価証券報告書の第一部 第3 4「事業等のリスク」に記載される情報を含む、上記の要素、その他の不確実性及び事象を入念に考慮されたい。

2018年6月30日に終了した3ヶ月間及び／又は6ヶ月間に関するクレディ・スイス・グループAGの連結財務書類

要約連結財務書類（未監査）

(1) 連結損益計算書（未監査）

	2018年6月30日 に終了した3ヶ月間		2018年3月31日 に終了した3ヶ月間		2017年6月30日 に終了した3ヶ月間		2018年6月30日 に終了した6ヶ月間		2017年6月30日 に終了した6ヶ月間	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>連結損益計算書</b>										
利息及び配当金収益	5,090	571,912	4,451	500,114	4,602	517,081	9,541	1,072,027	8,644	971,240
支払利息	(3,497)	(392,923)	(2,866)	(322,024)	(2,865)	(321,911)	(6,363)	(714,947)	(5,274)	(592,587)
純利息収益	1,593	178,989	1,585	178,091	1,737	195,169	3,178	357,080	3,370	378,653
手数料収益	3,159	354,945	3,046	342,249	2,905	326,406	6,205	697,194	5,951	668,654
トレーディング収益	528	59,326	578	64,944	237	26,629	1,106	124,270	811	91,124
その他の収益	315	35,393	427	47,978	326	36,629	742	83,371	607	68,203
<b>純収益</b>	<b>5,595</b>	<b>628,654</b>	<b>5,636</b>	<b>633,261</b>	<b>5,205</b>	<b>584,834</b>	<b>11,231</b>	<b>1,261,915</b>	<b>10,739</b>	<b>1,206,634</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>73</b>	<b>8,202</b>	<b>48</b>	<b>5,393</b>	<b>82</b>	<b>9,214</b>	<b>121</b>	<b>13,596</b>	<b>135</b>	<b>15,169</b>
報酬費用	2,547	286,181	2,538	285,170	2,595	291,574	5,085	571,351	5,300	595,508
一般管理費	1,420	159,551	1,508	169,439	1,527	171,574	2,928	328,990	3,128	351,462
支払手数料	328	36,854	344	38,652	350	39,326	672	75,506	718	80,674
リストラクチャリング費用	175	19,663	144	16,180	69	7,753	319	35,843	206	23,146
その他営業費用合計	1,923	216,068	1,996	224,271	1,946	218,653	3,919	440,339	4,052	455,283
<b>営業費用合計</b>	<b>4,470</b>	<b>502,249</b>	<b>4,534</b>	<b>509,440</b>	<b>4,541</b>	<b>510,227</b>	<b>9,004</b>	<b>1,011,689</b>	<b>9,352</b>	<b>1,050,791</b>
<b>法人税等控除前利益</b>	<b>1,052</b>	<b>118,203</b>	<b>1,054</b>	<b>118,427</b>	<b>582</b>	<b>65,394</b>	<b>2,106</b>	<b>236,630</b>	<b>1,252</b>	<b>140,675</b>
法人税等費用	398	44,719	362	40,674	276	31,011	760	85,394	354	39,775
<b>当期純利益</b>	<b>654</b>	<b>73,483</b>	<b>692</b>	<b>77,753</b>	<b>306</b>	<b>34,382</b>	<b>1,346</b>	<b>151,237</b>	<b>898</b>	<b>100,899</b>
非支配持分に帰属する当期純利益/(損失)	7	787	(2)	(225)	3	337	5	562	(1)	(112)
<b>株主に帰属する当期純利益</b>	<b>647</b>	<b>72,697</b>	<b>694</b>	<b>77,978</b>	<b>303</b>	<b>34,045</b>	<b>1,341</b>	<b>150,675</b>	<b>899</b>	<b>101,012</b>
<b>一株当たり利益/(損失)</b>	(スイス・フラン)	(円)	(スイス・フラン)	(円)	(スイス・フラン)	(円)	(スイス・フラン)	(円)	(スイス・フラン)	(円)
基本的一株当たり利益/(損失)	0.25	28.09	0.27	30.34	0.13	14.61	0.52	58.43	0.40	44.94
希薄化後一株当たり利益/(損失)	0.25	28.09	0.26	29.21	0.13	14.61	0.51	57.30	0.39	43.82

## (2) 連結包括利益計算書（未監査）

包括利益/(損失)	2018年6月30日 に終了した3ヶ月間		2018年3月31日 に終了した3ヶ月間		2017年6月30日 に終了した3ヶ月間		2018年6月30日 に終了した6ヶ月間		2017年6月30日 に終了した6ヶ月間	
	(百万スイス・ フラン)	(百万円)	(百万スイス・ フラン)	(百万円)	(百万スイス・ フラン)	(百万円)	(百万スイス・ フラン)	(百万円)	(百万スイス・ フラン)	(百万円)
当期純利益	654	73,483	692	77,753	306	34,382	1,346	151,237	898	100,899
キャッシュ・フロー・ヘッジ に係る利益/(損失)	(10)	(1,124)	(33)	(3,708)	10	1,124	(43)	(4,831)	6	674
外貨換算調整	565	63,483	(502)	(56,405)	(1,101)	(123,708)	63	7,079	(1,601)	(179,888)
有価証券に係る未実現利益 /(損失)	(8)	(899)	(6)	(674)	(5)	(562)	(14)	(1,573)	(7)	(787)
保険数理利益/(損失)	73	8,202	80	8,989	82	9,214	153	17,191	185	20,787
過去勤務利益/(費用)、純額	(29)	(3,258)	(31)	(3,483)	(28)	(3,146)	(60)	(6,742)	(67)	(7,528)
信用リスクに関連した負債に 係る利益/(損失)	761	85,506	391	43,933	(630)	(70,787)	1,152	129,439	(1,143)	(128,427)
その他包括利益/(損失) (税引後)	1,352	151,911	(101)	(11,348)	(1,672)	(187,866)	1,251	140,562	(2,627)	(295,170)
<b>包括利益/(損失)</b>	<b>2,006</b>	<b>225,394</b>	<b>591</b>	<b>66,405</b>	<b>(1,366)</b>	<b>(153,484)</b>	<b>2,597</b>	<b>291,799</b>	<b>(1,729)</b>	<b>(194,270)</b>
非支配持分に帰属する包括 利益/(損失)	12	1,348	(11)	(1,236)	(3)	(337)	1	112	(11)	(1,236)
<b>株主に帰属する包括利益/(損 失)</b>	<b>1,994</b>	<b>224,046</b>	<b>602</b>	<b>67,641</b>	<b>(1,363)</b>	<b>(153,147)</b>	<b>2,596</b>	<b>291,687</b>	<b>(1,718)</b>	<b>(193,034)</b>

## (3) 連結貸借対照表（未監査）

	2018年6月30日現在		2018年3月31日現在		2017年12月31日現在	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>						
現金及び銀行に対する預け金	112,513	12,641,961	118,164	13,276,907	109,815	12,338,813
うち公正価値報告分	185	20,787	93	10,449	212	23,820
うち連結VIEからの報告分	240	26,966	191	21,461	232	26,068
利付銀行預け金	1,022	114,832	730	82,023	726	81,573
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券及び借入有価証券	117,617	13,215,446	121,170	13,614,661	115,346	12,960,277
うち公正価値報告分	75,706	8,506,326	85,086	9,560,263	77,498	8,707,675
担保受入有価証券（公正価値報告分）	45,522	5,114,852	41,227	4,632,266	38,074	4,277,995
うち債権者に対する差入れ分	25,770	2,895,517	22,629	2,542,594	23,632	2,655,292
トレーディング資産（公正価値報告分）	135,586	15,234,443	140,201	15,752,984	156,334	17,565,688
うち債権者に対する差入れ分	35,077	3,941,252	41,484	4,661,142	49,237	5,532,269
うち連結VIEからの報告分	1,252	140,675	1,308	146,967	1,348	151,461
投資有価証券	2,331	261,911	2,146	241,125	2,191	246,181
うち公正価値報告分	2,331	261,911	2,146	241,125	2,191	246,181
うち連結VIEからの報告分	679	76,292	586	65,843	381	42,809
その他の投資	5,626	632,137	5,487	616,519	5,964	670,115
うち公正価値報告分	3,139	352,698	3,112	349,664	3,506	393,934
うち連結VIEからの報告分	1,610	180,900	1,584	177,978	1,833	205,956
貸出金、純額	287,660	32,321,478	283,854	31,893,835	279,149	31,365,182
うち公正価値報告分	15,711	1,765,288	14,717	1,653,602	15,307	1,719,895
うち債権者に対する差入れ分	161	18,090	207	23,259	186	20,899
うち連結VIEからの報告分	299	33,596	257	28,877	267	30,000
貸倒引当金	(905)	(101,686)	(858)	(96,405)	(882)	(99,102)
建物及び設備	4,831	542,811	4,677	525,508	4,686	526,519
うち連結VIEからの報告分	126	14,157	124	13,933	151	16,966
のれん	4,797	538,991	4,667	524,384	4,742	532,811
その他の無形資産	212	23,820	212	23,820	223	25,056
うち公正価値報告分	151	16,966	150	16,854	158	17,753
未収仲介料	45,132	5,071,032	52,739	5,925,754	46,968	5,277,324
その他資産	35,309	3,967,319	33,778	3,795,296	32,071	3,603,498
うち公正価値報告分	9,743	1,094,723	9,931	1,115,847	9,018	1,013,262
うち債権者に対する差入れ分	229	25,730	162	18,202	134	15,056
うち連結VIEからの報告分	2,039	229,102	2,022	227,192	2,398	269,439
<b>資産合計</b>	<b>798,158</b>	<b>89,681,033</b>	<b>809,052</b>	<b>90,905,083</b>	<b>796,289</b>	<b>89,471,032</b>

	2018年6月30日現在		2018年3月31日現在		2017年12月31日現在	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>負債及び持分</b>						
銀行からの預り金	17,459	1,961,693	18,858	2,118,885	15,413	1,731,805
うち公正価値報告分	169	18,989	213	23,933	197	22,135
顧客の預金	367,408	41,281,963	368,382	41,391,402	361,162	40,580,162
うち公正価値報告分	3,407	382,811	3,371	378,766	3,511	394,496
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券及び貸付有価証券	19,886	2,234,391	27,579	3,098,776	26,496	2,977,091
うち公正価値報告分	9,457	1,062,589	15,740	1,768,546	15,262	1,714,838
担保受入有価証券返還義務（公正価値 報告分）	45,522	5,114,852	41,227	4,632,266	38,074	4,277,995
トレーディング負債（公正価値報告分）	42,776	4,806,311	44,755	5,028,672	39,119	4,395,411
うち連結VIEからの報告分	3	337	3	337	3	337
短期借入金	30,573	3,435,182	31,872	3,581,138	25,889	2,908,888
うち公正価値報告分	11,675	1,311,803	11,535	1,296,073	11,019	1,238,095
長期債務	165,961	18,647,378	166,166	18,670,412	173,032	19,441,876
うち公正価値報告分	62,205	6,989,354	61,536	6,914,185	63,628	7,149,242
うち連結VIEからの報告分	1,072	120,450	994	111,686	863	96,967
未払仲介料	34,450	3,870,802	37,838	4,251,478	43,303	4,865,525
その他負債	30,514	3,428,553	29,678	3,334,620	31,612	3,551,924
うち公正価値報告分	7,750	870,790	8,296	932,139	8,624	968,993
うち連結VIEからの報告分	220	24,719	209	23,483	204	22,921
<b>負債合計</b>	<b>754,549</b>	<b>84,781,126</b>	<b>766,355</b>	<b>86,107,648</b>	<b>754,100</b>	<b>84,730,676</b>
普通株式	102	11,461	102	11,461	102	11,461
払込剰余金	34,678	3,896,420	35,933	4,037,432	35,668	4,007,656
利益剰余金	26,290	2,953,944	25,643	2,881,247	24,973	2,805,966
自己株式（原価）	(96)	(10,787)	(287)	(32,247)	(103)	(11,573)
その他包括利益/（損失）累計額	(17,504)	(1,966,749)	(18,851)	(2,118,098)	(18,738)	(2,105,402)
<b>株主持分合計</b>	<b>43,470</b>	<b>4,884,289</b>	<b>42,540</b>	<b>4,779,794</b>	<b>41,902</b>	<b>4,708,109</b>
非支配持分	139	15,618	157	17,641	287	32,247
<b>持分合計</b>	<b>43,609</b>	<b>4,899,907</b>	<b>42,697</b>	<b>4,797,435</b>	<b>42,189</b>	<b>4,740,356</b>
<b>負債及び持分合計</b>	<b>798,158</b>	<b>89,681,033</b>	<b>809,052</b>	<b>90,905,083</b>	<b>796,289</b>	<b>89,471,032</b>

	2018年6月30日現在		2018年3月31日現在		2017年12月31日現在	
	0.04 スイス・フラン	4.49円	0.04 スイス・フラン	4.49円	0.04 スイス・フラン	4.49円
<b>株式に関する追加情報</b>						
額面金額						
授権株式 <sup>1</sup>	3,271,129,950 株		3,271,129,950 株		3,271,129,950 株	
発行済普通株式	2,556,011,720 株		2,556,011,720 株		2,556,011,720 株	
自己株式	(5,967,951)株		(16,413,030)株		(5,757,666)株	
発行済流通株式	2,550,043,769 株		2,539,598,690 株		2,550,254,054 株	

<sup>1</sup> 発行済株式及び未発行株式（条件付株式、転換株式及び授権資本）を含む。

(4) 連結株主持分変動計算書（未監査）

	株主に帰属					株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額			
	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)			
<b>2018年6月30日に終了した3ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>102</b>	<b>35,933</b>	<b>25,643</b>	<b>(287)</b>	<b>(18,851)</b>	<b>42,540</b>	<b>157</b>	<b>42,697</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>1,2</sup>	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	1	1
当期純利益/(損失)	-	-	647	-	-	647	7	654
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	1,347	1,347	5	1,352
自己株式の売却	-	(3)	-	2,745	-	2,742	-	2,742
自己株式の買戻し	-	-	-	(3,244)	-	(3,244)	-	(3,244)
株式報酬(税引後)	-	(762)	-	690	-	(72)	-	(72)
自己株式に連動した金融商品 <sup>3</sup>	-	171	-	-	-	171	-	171
配当金支払	-	(661) <sup>4</sup>	-	-	-	(661)	(1)	(662)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
<b>期末残高</b>	<b>102</b>	<b>34,678</b>	<b>26,290</b>	<b>(96)</b>	<b>(17,504)</b>	<b>43,470</b>	<b>139</b>	<b>43,609</b>

	株主に帰属					株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額			
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)			
<b>2018年6月30日に終了した3ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>11,461</b>	<b>4,037,432</b>	<b>2,881,247</b>	<b>(32,247)</b>	<b>(2,118,098)</b>	<b>4,779,794</b>	<b>17,641</b>	<b>4,797,435</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>1,2</sup>	-	-	-	-	-	-	(1,685)	(1,685)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	112	112
当期純利益/(損失)	-	-	72,697	-	-	72,697	787	73,483
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	151,349	151,349	562	151,911
自己株式の売却	-	(337)	-	308,428	-	308,091	-	308,091
自己株式の買戻し	-	-	-	(364,496)	-	(364,496)	-	(364,496)
株式報酬(税引後)	-	(85,618)	-	77,528	-	(8,090)	-	(8,090)
自己株式に連動した金融商品 <sup>3</sup>	-	19,214	-	-	-	19,214	-	19,214
配当金支払	-	(74,270) <sup>4</sup>	-	-	-	(74,270)	(112)	(74,382)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(1,685)	(1,685)
<b>期末残高</b>	<b>11,461</b>	<b>3,896,420</b>	<b>2,953,944</b>	<b>(10,787)</b>	<b>(1,966,749)</b>	<b>4,884,289</b>	<b>15,618</b>	<b>4,899,907</b>

<sup>1</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済及び関連する配当金の支払を含む。

<sup>2</sup> ファンドの活動に関連する所有権の変更を伴う取引及び伴わない取引はすべて、「所有権の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>3</sup> 株式報酬を経済的にヘッジするために当グループが購入した自己株式の特定のコール・オプションを含む。これらのコール・オプションはUS GAAPに従って資本性金融商品として指定されているため、当初は公正価値で株主持分に認識され、その後再測定されていない。

<sup>4</sup> 資本拠出準備金から支払われた。



## 株主に帰属

	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)
<b>2018年3月31日に終了した3ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>102</b>	<b>35,668</b>	<b>24,973</b>	<b>(103)</b>	<b>(18,738)</b>	<b>41,902</b>	<b>287</b>	<b>42,189</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	9	9
当期純利益/(損失)	-	-	694	-	-	694	(2)	692
会計方針の変更による累積的影響額 (税引後)	-	-	(24)	-	(21)	(45)	-	(45)
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(92)	(92)	(9)	(101)
自己株式の売却	-	(10)	-	3,443	-	3,433	-	3,433
自己株式の買戻し	-	-	-	(3,655)	-	(3,655)	-	(3,655)
株式報酬 (税引後)	-	275	-	28	-	303	-	303
配当金支払	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)
<b>期末残高</b>	<b>102</b>	<b>35,933</b>	<b>25,643</b>	<b>(287)</b>	<b>(18,851)</b>	<b>42,540</b>	<b>157</b>	<b>42,697</b>

## 株主に帰属

	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>2018年3月31日に終了した3ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>11,461</b>	<b>4,007,656</b>	<b>2,805,966</b>	<b>(11,573)</b>	<b>(2,105,402)</b>	<b>4,708,109</b>	<b>32,247</b>	<b>4,740,356</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(2,360)	(2,360)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	1,011	1,011
当期純利益/(損失)	-	-	77,978	-	-	77,978	(225)	77,753
会計方針の変更による累積的影響額 (税引後)	-	-	(2,697)	-	(2,360)	(5,056)	-	(5,056)
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(10,337)	(10,337)	(1,011)	(11,348)
自己株式の売却	-	(1,124)	-	386,855	-	385,732	-	385,732
自己株式の買戻し	-	-	-	(410,676)	-	(410,676)	-	(410,676)
株式報酬 (税引後)	-	30,899	-	3,146	-	34,045	-	34,045
配当金支払	-	-	-	-	-	-	(337)	(337)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(11,685)	(11,685)
<b>期末残高</b>	<b>11,461</b>	<b>4,037,432</b>	<b>2,881,247</b>	<b>(32,247)</b>	<b>(2,118,098)</b>	<b>4,779,794</b>	<b>17,641</b>	<b>4,797,435</b>

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)
<b>2017年6月30日に終了した3ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>84</b>	<b>32,388</b>	<b>26,552</b>	<b>(99)</b>	<b>(17,223)</b>	<b>41,702</b>	<b>377</b>	<b>42,079</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	12	12
当期純利益/(損失)	-	-	303	-	-	303	3	306
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(1,666)	(1,666)	(6)	(1,672)
普通株式の発行	18	5,195	-	-	-	5,213	-	5,213
自己株式の売却	-	10	-	3,302	-	3,312	-	3,312
自己株式の買戻し	-	-	-	(3,789)	-	(3,789)	-	(3,789)
株式報酬(税引後)	-	(617)	-	546	-	(71)	-	(71)
自己株式に連動した金融商品	-	203	-	-	-	203	-	203
配当金支払	-	(1,546)	-	-	-	(1,546)	-	(1,546)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
その他	-	(168)	-	-	-	(168)	(5)	(173)
<b>期末残高</b>	<b>102</b>	<b>35,465</b>	<b>26,855</b>	<b>(40)</b>	<b>(18,889)</b>	<b>43,493</b>	<b>343</b>	<b>43,836</b>

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>2017年6月30日に終了した3ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>9,438</b>	<b>3,639,116</b>	<b>2,983,383</b>	<b>(11,124)</b>	<b>(1,935,176)</b>	<b>4,685,637</b>	<b>42,360</b>	<b>4,727,996</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(3,371)	(3,371)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	1,348	1,348
当期純利益/(損失)	-	-	34,045	-	-	34,045	337	34,382
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(187,192)	(187,192)	(674)	(187,866)
普通株式の発行	2,022	583,710	-	-	-	585,733	-	585,733
自己株式の売却	-	1,124	-	371,013	-	372,136	-	372,136
自己株式の買戻し	-	-	-	(425,732)	-	(425,732)	-	(425,732)
株式報酬(税引後)	-	(69,326)	-	61,349	-	(7,978)	-	(7,978)
自己株式に連動した金融商品	-	22,809	-	-	-	22,809	-	22,809
配当金支払	-	(173,709)	-	-	-	(173,709)	-	(173,709)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(899)	(899)
その他	-	(18,876)	-	-	-	(18,876)	(562)	(19,438)
<b>期末残高</b>	<b>11,461</b>	<b>3,984,847</b>	<b>3,017,428</b>	<b>(4,494)</b>	<b>(2,122,368)</b>	<b>4,886,873</b>	<b>38,539</b>	<b>4,925,413</b>

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)
<b>2018年6月30日に終了した6ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>102</b>	<b>35,668</b>	<b>24,973</b>	<b>(103)</b>	<b>(18,738)</b>	<b>41,902</b>	<b>287</b>	<b>42,189</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>1,2</sup>	-	-	-	-	-	-	(36)	(36)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	10	10
当期純利益/(損失)	-	-	1,341	-	-	1,341	5	1,346
会計方針の変更による累積的影響額 (税引後)	-	-	(24)	-	(21)	(45)	-	(45)
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	1,255	1,255	(4)	1,251
自己株式の売却	-	(13)	-	6,188	-	6,175	-	6,175
自己株式の買戻し	-	-	-	(6,899)	-	(6,899)	-	(6,899)
株式報酬(税引後)	-	(487)	-	718	-	231	-	231
自己株式に連動した金融商品 <sup>3</sup>	-	171	-	-	-	171	-	171
配当金支払	-	(661) <sup>4</sup>	-	-	-	(661)	(4)	(665)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)
<b>期末残高</b>	<b>102</b>	<b>34,678</b>	<b>26,290</b>	<b>(96)</b>	<b>(17,504)</b>	<b>43,470</b>	<b>139</b>	<b>43,609</b>

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>2018年6月30日に終了した6ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>11,461</b>	<b>4,007,656</b>	<b>2,805,966</b>	<b>(11,573)</b>	<b>(2,105,402)</b>	<b>4,708,109</b>	<b>32,247</b>	<b>4,740,356</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>1,2</sup>	-	-	-	-	-	-	(4,045)	(4,045)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	1,124	1,124
当期純利益/(損失)	-	-	150,675	-	-	150,675	562	151,237
会計方針の変更による累積的影響額 (税引後)	-	-	(2,697)	-	(2,360)	(5,056)	-	(5,056)
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	141,012	141,012	(449)	140,562
自己株式の売却	-	(1,461)	-	695,284	-	693,823	-	693,823
自己株式の買戻し	-	-	-	(775,172)	-	(775,172)	-	(775,172)
株式報酬(税引後)	-	(54,719)	-	80,674	-	25,955	-	25,955
自己株式に連動した金融商品 <sup>3</sup>	-	19,214	-	-	-	19,214	-	19,214
配当金支払	-	(74,270) <sup>4</sup>	-	-	-	(74,270)	(449)	(74,719)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(13,371)	(13,371)
<b>期末残高</b>	<b>11,461</b>	<b>3,896,420</b>	<b>2,953,944</b>	<b>(10,787)</b>	<b>(1,966,749)</b>	<b>4,884,289</b>	<b>15,618</b>	<b>4,899,907</b>

<sup>1</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済及び関連する配当金の支払を含む。

<sup>2</sup> ファンドの活動に関連する所有権の変更を伴う取引及び伴わない取引はすべて、「所有権の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>3</sup> 株式報酬を経済的にヘッジするために当グループが購入した自己株式の特定のコール・オプションを含む。これらのコール・オプションは米国 GAAPに従って資本性金融商品として指定されているため、当初は公正価値で株主持分に認識され、その後再測定されていない。

<sup>4</sup> 資本拠出準備金から支払われた。

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)	(百万スイス ・フラン)
<b>2017年6月30日に終了した6ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>84</b>	<b>32,131</b>	<b>25,954</b>	<b>0</b>	<b>(16,272)</b>	<b>41,897</b>	<b>414</b>	<b>42,311</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(55)	(55)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	29	29
当期純利益/(損失)	-	-	899	-	-	899	(1)	898
会計方針の変更による累積的影響額 (税引後)	-	-	2	-	-	2	-	2
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(2,617)	(2,617)	(10)	(2,627)
普通株式の発行	18	5,195	-	-	-	5,213	-	5,213
自己株式の売却	-	(8)	-	5,842	-	5,834	-	5,834
自己株式の買戻し	-	-	-	(6,445)	-	(6,445)	-	(6,445)
株式報酬(税引後)	-	(342)	-	563	-	221	-	221
自己株式に連動した金融商品	-	203	-	-	-	203	-	203
配当金支払	-	(1,546)	-	-	-	(1,546)	(2)	(1,548)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(20)	(20)
その他	-	(168)	-	-	-	(168)	(12)	(180)
<b>期末残高</b>	<b>102</b>	<b>35,465</b>	<b>26,855</b>	<b>(40)</b>	<b>(18,889)</b>	<b>43,493</b>	<b>343</b>	<b>43,836</b>

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>2017年6月30日に終了した6ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>9,438</b>	<b>3,610,239</b>	<b>2,916,191</b>	<b>0</b>	<b>(1,828,322)</b>	<b>4,707,547</b>	<b>46,517</b>	<b>4,754,064</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(6,180)	(6,180)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	3,258	3,258
当期純利益/(損失)	-	-	101,012	-	-	101,012	(112)	100,899
会計方針の変更による累積的影響額 (税引後)	-	-	225	-	-	225	-	225
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(294,046)	(294,046)	(1,124)	(295,170)
普通株式の発行	2,022	583,710	-	-	-	585,733	-	585,733
自己株式の売却	-	(899)	-	656,407	-	655,508	-	655,508
自己株式の買戻し	-	-	-	(724,160)	-	(724,160)	-	(724,160)
株式報酬(税引後)	-	(38,427)	-	63,259	-	24,832	-	24,832
自己株式に連動した金融商品	-	22,809	-	-	-	22,809	-	22,809
配当金支払	-	(173,709)	-	-	-	(173,709)	(225)	(173,933)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(2,247)	(2,247)
その他	-	(18,876)	-	-	-	(18,876)	(1,348)	(20,225)
<b>期末残高</b>	<b>11,461</b>	<b>3,984,847</b>	<b>3,017,428</b>	<b>(4,494)</b>	<b>(2,122,368)</b>	<b>4,886,873</b>	<b>38,539</b>	<b>4,925,413</b>

## (5) 連結キャッシュ・フロー計算書（未監査）

6月30日に終了した6ヶ月間

	2018年		2017年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の営業活動</b>				
<b>当期純利益</b>	<b>1,346</b>	<b>151,237</b>	<b>898</b>	<b>100,899</b>
当期純利益/(損失)を継続事業の営業活動から生じた/ (に使用した)正味資金に調整するための修正				
減損費用、減価償却費及び償却費	416	46,742	436	48,989
貸倒引当金繰入額	121	13,596	135	15,169
繰延税金繰入/(戻入)	446	50,113	31	3,483
持分法適用投資からの純利益/(損失)持分	(17)	(1,910)	(90)	(10,112)
トレーディング資産及び負債、純額	24,911	2,799,000	19,415	2,181,469
その他資産の(増加)/減少	(2,624)	(294,833)	(11,986)	(1,346,747)
その他負債の増加/(減少)	(10,484)	(1,177,982)	(10,939)	(1,229,106)
その他、純額	(2,304)	(258,877)	(132)	(14,832)
修正合計	10,465	1,175,847	(3,130)	(351,687)
<b>継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>11,811</b>	<b>1,327,084</b>	<b>(2,232)</b>	<b>(250,788)</b>
<b>継続事業の投資活動</b>				
利付銀行預け金の(増加)/減少	(299)	(33,596)	126	14,157
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び 借入有価証券の(増加)/減少	(963)	(108,203)	(2,330)	(261,799)
投資有価証券の購入	(379)	(42,584)	(44)	(4,944)
投資有価証券の売却収入	255	28,652	7	787
投資有価証券の満期償還	311	34,944	192	21,573
子会社への投資及びその他の投資	(306)	(34,382)	(887)	(99,663)
その他の投資の売却収入	637	71,573	831	93,371
貸出金の(増加)/減少	(10,602)	(1,191,241)	(5,208)	(585,171)
貸出金の売却収入	3,903	438,541	3,785	425,283
建物及び設備並びにその他の無形資産への資本的支出	(529)	(59,438)	(473)	(53,146)
建物及び設備並びにその他の無形資産の売却収入	29	3,258	1	112
その他、純額	204	22,921	53	5,955
<b>継続事業の投資活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>(7,739)</b>	<b>(869,554)</b>	<b>(3,947)</b>	<b>(443,485)</b>

## 6月30日に終了した6ヶ月間

	2018年		2017年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の財務活動</b>				
銀行からの預り金及び顧客の預金の増加/(減少)	6,359	714,497	4,224	474,609
短期借入金の増加/(減少)	4,452	500,227	2,717	305,282
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券の増加/(減少)	(6,768)	(760,452)	(478)	(53,708)
長期債務の発行	15,911	1,787,760	22,726	2,553,493
長期債務の返済	(20,540)	(2,307,874)	(35,556)	(3,995,072)
普通株式の発行	0	0	4,253	477,867
自己株式の売却	6,175	693,823	5,834	655,508
自己株式の買戻し	(6,899)	(775,172)	(6,445)	(724,160)
配当金支払	(665)	(74,719)	(588)	(66,068)
その他、純額	124	13,933	270	30,337
<b>継続事業の財務活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>(1,851)</b>	<b>(207,978)</b>	<b>(3,043)</b>	<b>(341,911)</b>
<b>為替レートの変動による現金及び銀行に対する預け金への影響</b>				
<b>為替レートの変動による現金及び銀行に対する預け金への影響</b>	<b>477</b>	<b>53,596</b>	<b>(1,607)</b>	<b>(180,563)</b>
<b>現金及び銀行に対する預け金の純増加/(減少)</b>				
<b>現金及び銀行に対する預け金の純増加/(減少)</b>	<b>2,698</b>	<b>303,147</b>	<b>(10,829)</b>	<b>(1,216,746)</b>
期首現金及び銀行に対する預け金 <sup>1</sup>	109,815	12,338,813	121,161	13,613,650
<b>期末現金及び銀行に対する預け金<sup>1</sup></b>	<b>112,513</b>	<b>12,641,961</b>	<b>110,332</b>	<b>12,396,904</b>

<sup>1</sup> 制限付き現金を含む。

## (6) キャッシュ・フローに関する補足情報 (未監査)

## 6月30日に終了した6ヶ月間

	2018年		2017年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>法人税及び利息に関する現金支払</b>				
法人税	382	42,922	382	42,922
利息	6,352	713,711	5,133	576,744
<b>事業分離による売却資産及び負債</b>				
売却資産	0	0	1,633	183,484
売却負債	0	0	1,554	174,607

2018年度6月30日に終了した6ヶ月間に関するクレディ・スイス・エイ・ジールの連結財務書類

要約連結財務書類（未監査）

(1) 連結損益計算書（未監査）

	6月30日に終了した6ヶ月間			
	2018年		2017年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>連結損益計算書</b>				
利息及び配当金収益	9,546	1,072,589	8,645	971,352
支払利息	(6,303)	(708,205)	(5,205)	(584,834)
純利息収益	3,243	364,383	3,440	386,518
手数料収益	6,126	688,317	5,874	660,003
トレーディング収益	1,048	117,753	774	86,967
その他の収益	779	87,528	652	73,259
<b>純収益</b>	<b>11,196</b>	<b>1,257,983</b>	<b>10,740</b>	<b>1,206,746</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>121</b>	<b>13,596</b>	<b>135</b>	<b>15,169</b>
報酬費用	4,701	528,204	5,288	594,160
一般管理費	3,558	399,777	3,292	369,889
支払手数料	672	75,506	718	80,674
リストラクチャリング費用	257	28,877	155	17,416
その他営業費用合計	4,487	504,159	4,165	467,979
<b>営業費用合計</b>	<b>9,188</b>	<b>1,032,364</b>	<b>9,453</b>	<b>1,062,139</b>
<b>法人税等控除前純利益</b>	<b>1,887</b>	<b>212,023</b>	<b>1,152</b>	<b>129,439</b>
法人税等費用	629	70,674	386	43,371
<b>当期純利益</b>	<b>1,258</b>	<b>141,349</b>	<b>766</b>	<b>86,068</b>
非支配持分に帰属する当期純利益/(損失)	9	1,011	(2)	(225)
<b>株主に帰属する当期純利益</b>	<b>1,249</b>	<b>140,338</b>	<b>768</b>	<b>86,292</b>

## (2) 連結包括利益計算書（未監査）

6月30日に終了した6ヶ月間

	2018年		2017年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>包括利益/(損失)</b>				
当期純利益	1,258	141,349	766	86,068
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失)	(43)	(4,831)	2	225
外貨換算調整	62	6,966	(1,576)	(177,079)
有価証券に係る未実現利益/(損失)	(13)	(1,461)	(7)	(787)
保険数理利益/(損失)	15	1,685	25	2,809
信用リスクに関連する負債に係る利益/(損失)	991	111,349	(925)	(103,933)
その他包括利益/(損失) (税引後)	1,012	113,708	(2,481)	(278,765)
<b>包括利益/(損失)</b>	<b>2,270</b>	<b>255,057</b>	<b>(1,715)</b>	<b>(192,697)</b>
非支配持分に帰属する包括利益/(損失)	16	1,798	(53)	(5,955)
<b>株主に帰属する包括利益/(損失)</b>	<b>2,254</b>	<b>253,259</b>	<b>(1,662)</b>	<b>(186,742)</b>



## (3) 連結貸借対照表（未監査）

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>				
現金及び銀行に対する預け金	111,636	12,543,421	109,510	12,304,544
うち公正価値報告分	185	20,787	212	23,820
うち連結 VIE からの報告分	240	26,966	232	26,068
利付銀行預け金	1,017	114,270	721	81,012
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券	117,617	13,215,446	115,346	12,960,277
うち公正価値報告分	75,706	8,506,326	77,498	8,707,675
担保受入有価証券（公正価値報告分）	45,522	5,114,852	38,074	4,277,995
うち債権者に対する差入れ分	25,770	2,895,517	23,632	2,655,292
トレーディング資産（公正価値報告分）	135,787	15,257,027	156,774	17,615,127
うち債権者に対する差入れ分	35,077	3,941,252	49,237	5,532,269
うち連結 VIE からの報告分	1,252	140,675	1,348	151,461
投資有価証券	2,329	261,686	2,189	245,956
うち公正価値報告分	2,329	261,686	2,189	245,956
うち連結 VIE からの報告分	679	76,292	381	42,809
その他の投資	5,554	624,047	5,893	662,137
うち公正価値報告分	3,131	351,799	3,497	392,923
うち連結 VIE からの報告分	1,610	180,900	1,833	205,956
貸出金、純額	293,178	32,941,480	283,237	31,824,509
うち公正価値報告分	15,711	1,765,288	15,307	1,719,895
うち債権者に対する差入れ分	161	18,090	186	20,899
うち連結 VIE からの報告分	299	33,596	267	30,000
貸倒引当金	(904)	(101,573)	(881)	(98,989)
建物及び設備	4,532	509,216	4,445	499,440
うち連結 VIE からの報告分	104	11,685	128	14,382
のれん	4,085	458,991	4,036	453,485
その他の無形資産	212	23,820	223	25,056
うち公正価値報告分	151	16,966	158	17,753
未収仲介料	45,132	5,071,032	46,968	5,277,324
その他資産	34,027	3,823,274	30,956	3,478,216
うち公正価値報告分	9,743	1,094,723	9,018	1,013,262
うち債権者に対する差入れ分	229	25,730	134	15,056
うち連結 VIE からの報告分	2,037	228,877	2,396	269,215
<b>資産合計</b>	<b>800,628</b>	<b>89,958,562</b>	<b>798,372</b>	<b>89,705,078</b>

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>負債及び持分</b>				
銀行からの預り金	17,452	1,960,907	15,411	1,731,580
うち公正価値報告分	169	18,989	197	22,135
顧客の預金	368,839	41,442,750	362,303	40,708,365
うち公正価値報告分	3,407	382,811	3,511	394,496
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券	19,886	2,234,391	26,496	2,977,091
うち公正価値報告分	9,457	1,062,589	15,262	1,714,838
担保受入有価証券返還義務（公正価値報告分）	45,522	5,114,852	38,074	4,277,995
トレーディング負債（公正価値報告分）	42,779	4,806,648	39,132	4,396,872
うち連結 VIE からの報告分	3	337	3	337
短期借入金	31,070	3,491,025	26,378	2,963,832
うち連結 VIE からの報告分	11,675	1,311,803	11,019	1,238,095
長期債務	165,110	18,551,760	172,042	19,330,639
うち公正価値報告分	61,272	6,884,522	62,622	7,036,208
うち連結 VIE からの報告分	1,072	120,450	863	96,967
未払仲介料	34,450	3,870,802	43,303	4,865,525
その他負債	30,438	3,420,014	31,683	3,559,902
うち公正価値報告分	7,735	869,105	8,590	965,172
うち連結 VIE からの報告分	219	24,607	204	22,921
<b>負債合計</b>	<b>755,546</b>	<b>84,893,149</b>	<b>754,822</b>	<b>84,811,800</b>
普通株式	4,400	494,384	4,400	494,384
払込剰余金	45,188	5,077,324	45,718	5,136,874
利益剰余金	9,700	1,089,892	8,484	953,262
その他包括利益/(損失)累計額	(14,949)	(1,679,670)	(15,932)	(1,790,120)
<b>株主持分合計</b>	<b>44,339</b>	<b>4,981,930</b>	<b>42,670</b>	<b>4,794,401</b>
非支配持分	743	83,483	880	98,877
<b>持分合計</b>	<b>45,082</b>	<b>5,065,414</b>	<b>43,550</b>	<b>4,893,278</b>
<b>負債及び持分合計</b>	<b>800,628</b>	<b>89,958,562</b>	<b>798,372</b>	<b>89,705,078</b>

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	1.00 スイス・フラン	112.36円	1.00 スイス・フラン	112.36円
<b>株式に関する追加情報</b>				
額面				
発行済株式	4,399,680,200株		4,399,680,200株	
発行済流通株式	4,399,680,200株		4,399,680,200株	

当行の株式資本合計は全額払込済であり、2018年6月30日現在の記名式株式は4,399,680,200株であった。1株につき1個の議決権がある。発行済で流通している自行株式に対する当行のワラントはない。

(4) 連結株主持分変動計算書（未監査）

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)
<b>2018年6月30日に終了した6ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>45,718</b>	<b>8,484</b>	<b>0</b>	<b>(15,932)</b>	<b>42,670</b>	<b>880</b>	<b>43,550</b>
所有権の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	(1)	-	-	-	(1)	(4)	(5)
所有権の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)
所有権の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	11	11
当期純利益/(損失)	-	-	1,249	-	-	1,249	9	1,258
会計方針の変更に伴う累積的影響額(税引後)	-	-	(23)	-	(22)	(45)	-	(45)
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	1,005	1,005	7	1,012
株式報酬(税引後)	-	(508)	-	-	-	(508)	-	(508)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(21)	-	-	-	(21)	-	(21)
配当金支払	-	-	(10)	-	-	(10)	(4)	(14)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>45,188</b>	<b>9,700</b>	<b>0</b>	<b>(14,949)</b>	<b>44,339</b>	<b>743</b>	<b>45,082</b>

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>2018年6月30日に終了した6ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>494,384</b>	<b>5,136,874</b>	<b>953,262</b>	<b>0</b>	<b>(1,790,120)</b>	<b>4,794,401</b>	<b>98,877</b>	<b>4,893,278</b>
所有権の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	(112)	-	-	-	(112)	(449)	(562)
所有権の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-	(4,157)	(4,157)
所有権の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	1,236	1,236
当期純利益/(損失)	-	-	140,338	-	-	140,338	1,011	141,349
会計方針の変更に伴う累積的影響額(税引後)	-	-	(2,584)	-	(2,472)	(5,056)	-	(5,056)
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	112,922	112,922	787	113,708
株式報酬(税引後)	-	(57,079)	-	-	-	(57,079)	-	(57,079)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(2,360)	-	-	-	(2,360)	-	(2,360)
配当金支払	-	-	(1,124)	-	-	(1,124)	(449)	(1,573)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(13,371)	(13,371)
<b>期末残高</b>	<b>494,384</b>	<b>5,077,324</b>	<b>1,089,892</b>	<b>0</b>	<b>(1,679,670)</b>	<b>4,981,930</b>	<b>83,483</b>	<b>5,065,414</b>

<sup>1</sup> 自己株式として計上されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報酬債務を経済的にヘッジするために保有されている。

<sup>2</sup> ファンドの所有者への分配は、当初の出資元本の返済及び関連する配当金の支払を含む。

<sup>3</sup> ファンドの活動に関連する所有権の変更を伴う取引及び伴わない取引はすべて、「所有権の変更を伴わないもの」として表示される。

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)	(百万スイス・フ ラン)
<b>2017年6月30日に終了した6ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>41,817</b>	<b>9,814</b>	<b>0</b>	<b>(13,242)</b>	<b>42,789</b>	<b>1,069</b>	<b>43,858</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(64)	(64)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	30	30
当期純利益/(損失)	-	-	768	-	-	768	(2)	766
会計方針の変更に伴う累積的影響額 (税引後)	-	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(2,430)	(2,430)	(51)	(2,481)
株式報酬 (税引後)	-	(359)	-	-	-	(359)	-	(359)
株式報酬における配当金 (税引後)	-	(78)	-	-	-	(78)	-	(78)
配当金支払	-	-	(10)	-	-	(10)	(2)	(12)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(20)	(20)
その他	-	4,069	-	-	-	4,069	(13)	4,056
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>45,449</b>	<b>10,547</b>	<b>0</b>	<b>(15,672)</b>	<b>44,724</b>	<b>947</b>	<b>45,671</b>

	株主に帰属							
	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>2017年6月30日に終了した6ヶ月間</b>								
<b>期首残高</b>	<b>494,384</b>	<b>4,698,558</b>	<b>1,102,701</b>	<b>0</b>	<b>(1,487,871)</b>	<b>4,807,772</b>	<b>120,113</b>	<b>4,927,885</b>
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(7,191)	(7,191)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	3,371	3,371
当期純利益/(損失)	-	-	86,292	-	-	86,292	(225)	86,068
会計方針の変更に伴う累積的影響額 (税引後)	-	-	(2,809)	-	-	(2,809)	-	(2,809)
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(273,035)	(273,035)	(5,730)	(278,765)
株式報酬 (税引後)	-	(40,337)	-	-	-	(40,337)	-	(40,337)
株式報酬における配当金 (税引後)	-	(8,764)	-	-	-	(8,764)	-	(8,764)
配当金支払	-	-	(1,124)	-	-	(1,124)	(225)	(1,348)
連結範囲の変更、純額	-	-	-	-	-	-	(2,247)	(2,247)
その他	-	457,193	-	-	-	457,193	(1,461)	455,732
<b>期末残高</b>	<b>494,384</b>	<b>5,106,650</b>	<b>1,185,061</b>	<b>0</b>	<b>(1,760,906)</b>	<b>5,025,189</b>	<b>106,405</b>	<b>5,131,594</b>

<sup>1</sup> 自己株式として計上されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報酬債務を経済的にヘッジするために保有されている。

## (5) 連結キャッシュ・フロー計算書（未監査）

6月30日に終了した6ヶ月間

	2018年		2017年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の営業活動</b>				
当期純利益/(損失)	<b>1,258</b>	<b>141,349</b>	<b>766</b>	<b>86,068</b>
当期純利益/(損失)を継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金に調整するための修正				
減損費用、減価償却費及び償却費	372	41,798	432	48,540
貸倒引当金繰入額	121	13,596	135	15,169
繰延税金繰入/(戻入)	325	36,517	67	7,528
持分法適用投資からの純利益/(損失)持分	(16)	(1,798)	(89)	(10,000)
トレーディング資産及び負債、純額	24,969	2,805,517	19,358	2,175,065
その他資産の(増加)/減少	(2,461)	(276,518)	(11,641)	(1,307,983)
その他負債の増加/(減少)	(10,572)	(1,187,870)	(11,035)	(1,239,893)
その他、純額	(2,211)	(248,428)	809	90,899
修正合計	10,527	1,182,814	(1,964)	(220,675)
<b>継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>11,785</b>	<b>1,324,163</b>	<b>(1,198)</b>	<b>(134,607)</b>
<b>継続事業の投資活動</b>				
利付銀行預け金の(増加)/減少	(299)	(33,596)	126	14,157
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券の(増加)/減少	(963)	(108,203)	(2,330)	(261,799)
投資有価証券の購入	(379)	(42,584)	(44)	(4,944)
投資有価証券の売却収入	255	28,652	7	787
投資有価証券の満期償還	311	34,944	192	21,573
子会社への投資及びその他の投資	(306)	(34,382)	(887)	(99,663)
その他の投資の売却収入	642	72,135	831	93,371
貸出金の(増加)/減少	(12,018)	(1,350,342)	(5,736)	(644,497)
貸出金の売却収入	3,903	438,541	3,785	425,283
建物及び設備並びにその他の無形資産への資本的支出	(476)	(53,483)	(472)	(53,034)
建物及び設備並びにその他の無形資産の売却収入	80	8,989	51	5,730
その他、純額	204	22,921	53	5,955
<b>継続事業の投資活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>(9,046)</b>	<b>(1,016,409)</b>	<b>(4,424)</b>	<b>(497,081)</b>

6月30日に終了した6ヶ月間

	2018年		2017年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の財務活動</b>				
銀行からの預り金及び顧客の預金の増加/(減少)	6,640	746,070	4,229	475,170
短期借入金の増加/(減少)	4,460	501,126	2,717	305,282
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券の増加/(減少)	(6,768)	(760,452)	(478)	(53,708)
長期債務の発行	16,033	1,801,468	22,698	2,550,347
長期債務の返済	(20,540)	(2,307,874)	(35,646)	(4,005,185)
配当金支払	(14)	(1,573)	(12)	(1,348)
その他、純額	(910)	(102,248)	3,520	395,507
<b>継続事業の財務活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>(1,099)</b>	<b>(123,484)</b>	<b>(2,972)</b>	<b>(333,934)</b>
<b>為替レートの変動による現金及び銀行預け金への影響</b>				
<b>為替レートの変動による現金及び銀行預け金への影響</b>	<b>486</b>	<b>54,607</b>	<b>(2,306)</b>	<b>(259,102)</b>
<b>現金及び銀行に対する預け金の純増加/(減少)</b>				
<b>現金及び銀行に対する預け金の純増加/(減少)</b>	<b>2,126</b>	<b>238,877</b>	<b>(10,900)</b>	<b>(1,224,724)</b>
期首現金及び銀行に対する預け金 <sup>1</sup>	109,510	12,304,544	121,066	13,602,976
<b>期末現金及び銀行に対する預け金<sup>1</sup></b>	<b>111,636</b>	<b>12,543,421</b>	<b>110,166</b>	<b>12,378,252</b>

<sup>1</sup> 制限付き現金を含む。

(6) キャッシュ・フローに関する補足情報 (未監査)

6月30日に終了した6ヶ月間

	2018年		2017年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>法人税及び利息に関する現金支払</b>				
法人税	373	41,910	381	42,809
利息	6,220	698,879	4,938	554,834
<b>事業分離における売却資産及び負債</b>				
売却資産	0	0	1,633	183,484
売却負債	0	0	1,554	174,607

上記において、「円」で表示されている金額は、主要な計数について2018年7月31日現在の東京外国為替市場における対顧客電信直物相場仲値である、1スイス・フラン=112.36円で換算したものであり、百万円単位（四捨五入）で表示されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

## 事業内容の概要及び主要な経営指標等の推移

### 1 事業内容の概要

クレディ・スイス・エイ・ジーの目的は銀行業を営むことである。クレディ・スイス・エイ・ジーの業務は、スイス内外の関連するあらゆる種類の銀行業務、金融業務、コンサルタント業務、サービス及び取引活動を含んでいる。

クレディ・スイス・エイ・ジーは、銀行、金融会社及びその他の種類の会社を設立することができる。クレディ・スイス・エイ・ジーはまた、当該銀行、金融会社及びその他の種類の会社の持分を保有し、経営を行うこともできる。さらに、クレディ・スイス・エイ・ジーは、第三者にビジネス・サービスを提供するために当該銀行、金融会社及びその他の種類の会社と合併事業を行うこともできる。

クレディ・スイス・エイ・ジーは、スイス国内及び国外で不動産を取得し、抵当権を設定し、不動産を売却することができる。

### 2 主要な経営指標等の推移

#### 最近5事業年度に係る主要な経営指標等の推移

(12月31日現在)

	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度
純収益 (百万スイス・フラン) (注1)	25,896 (2,831,469百万円)	26,178 (2,862,303百万円)	23,811 (2,603,495百万円)	20,393 (2,229,771百万円)	20,965 (2,292,313百万円)
継続事業からの利益/ (損失) (百万スイス・フラン) (注1)	2,668 (291,719百万円)	1,877 (205,231百万円)	(3,137) ((343,000)百万円)	(2,889) ((315,883)百万円)	(1,228) ((134,270)百万円)
当期純利益/(損失) (百万スイス・フラン) (注1)	2,813 (307,573百万円)	1,979 (216,384百万円)	(3,137) ((343,000)百万円)	(2,889) ((315,883)百万円)	(1,228) ((134,270)百万円)
株主に帰属する当期純利益/ (損失) (百万スイス・フラン) (注1)	2,144 (234,425百万円)	1,534 (167,728百万円)	(3,130) ((342,234)百万円)	(2,883) ((315,227)百万円)	(1,255) ((137,222)百万円)
株式資本 (百万スイス・フラン)	4,400 (481,096百万円)	4,400 (481,096百万円)	4,400 (481,096百万円)	4,400 (481,096百万円)	4,400 (481,096百万円)
発行済普通株式総数(株)	4,399,665,200	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200
自己株式を除く発行済普通株式総数(株)	4,399,665,200	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200
株主持分 (百万スイス・フラン) (注1)	41,237 (4,508,854百万円)	44,731 (4,890,888百万円)	45,412 (4,965,348百万円)	42,789 (4,678,549百万円)	42,670 (4,665,538百万円)
資産合計 (百万スイス・フラン) (注1)	874,061 (95,569,830百万円)	923,406 (100,965,212百万円)	822,736 (89,957,954百万円)	822,065 (89,884,587百万円)	798,372 (87,293,994百万円)
自己資本比率(%) (注1)(注2)	4.7	4.8	5.5	5.2	5.3
一株当たり純資産額 (スイス・フラン) (注1)	9.4 (1,028円)	10.2 (1,115円)	10.3 (1,126円)	9.7 (1,061円)	9.7 (1,061円)
一株当たり配当額 (スイス・フラン) (注3)	0.00 (0円) (注4)	0.00 (0円) (注5)	0.00 (0円) (注6)	0.00 (0円) (注7)	0.00 (0円) (注8)
一株当たり当期利益/ (損失) - 基本 (スイス・フラン) (注1)(注9)	0.49 (54円)	0.35 (38円)	(0.71) ((78)円)	(0.66) ((72)円)	(0.29) ((32)円)
配当性向(%)	0.5	0.7	-	-	-
従業員総数(注10)	21,500	20,400	20,770	13,890	12,090

- (注1) 過年度の数値は、2017年度中に生じた、当グループが保有していたノイエ・アールガウアー・バンクAG、バンク・ナウAG及びスイスカードAECS GmbHの株式のクレディ・スイス・エイ・ジーへの譲渡及びその後のクレディ・スイス・エイ・ジーの完全子会社であるクレディ・スイス（シュヴァイツ）エイ・ジーへの譲渡による影響を反映した現在の表示と一致させるために修正再表示されている。
- (注2) 株主持分を資産合計で除した割合。
- (注3) 小数点第3位で四捨五入されている。
- (注4) 2014年5月9日に開催されたクレディ・スイス・エイ・ジーの年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。
- (注5) 2015年4月24日に開催されたクレディ・スイス・エイ・ジーの年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。また、クレディ・スイス・エイ・ジーは、当グループに対し70百万スイス・フランの現物配当を分配した。当該現物配当は、クレジットカード及びチャージカード発行事業を、当グループが相当の株式持分を保有している事業体であるスイスカードAECS GmbHへと譲渡したことに関連する金融資産及び負債で主に構成されていた。2015年4月24日に開催された年次株主総会において、当該現物配当が承認された。
- (注6) 2016年4月29日に開催されたクレディ・スイス・エイ・ジーの年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。
- (注7) 2017年4月28日に開催されたクレディ・スイス・エイ・ジーの年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。
- (注8) 2018年4月27日に開催されたクレディ・スイス・エイ・ジーの年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。
- (注9) 四捨五入された数値に基づき計算されている。株主に帰属する当期純利益／（損失）を、自己株式を除く発行済普通株式総数の平均で除した数値。自己株式を除く発行済普通株式総数の平均とは、自己株式を除く発行済株式総数の期首残高及び期末残高の合計を2で除した数値である。
- (注10) クレディ・スイス・エイ・ジー及びその支店の従業員を含む。提出会社の子会社の従業員は含まれない。クレディ・スイス・エイ・ジーの従業員数は、当グループの従業員数と大きく異なる。



# 無登録格付に関する説明書

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等を顧客に告げなければならないこととされております。

## 登録の意義について

登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

### 格付会社グループの呼称：ムーディーズ・インベスターズ・サービス

#### ● グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号

ムーディーズ・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第2号）

#### ● 信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

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](#)の「信用格付事業」をクリックした後に表示されるページ）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」に掲載されております。

#### ● 信用格付の前提、意義及び限界について

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。）の信用格付は、事業体、与信契約、債務又は債務類似証券の将来の相対的信用リスクについての、現時点の意見です。ムーディーズは、信用リスクを、事業体が契約上・財務上の義務を期日に履行できないリスク及びデフォルト事由が発生した場合に見込まれるあらゆる種類の財産的損失と定義しています。信用格付は、流動性リスク、市場リスク、価格変動性及びその他のリスクについて言及するものではありません。また、信用格付は、投資又は財務に関する助言を構成するものではなく、特定の証券の購入、売却、又は保有を推奨するものではありません。

ムーディーズは、いかなる形式又は方法によっても、これらの格付若しくはその他の意見又は情報の正確性、適時性、完全性、商品性及び特定の目的への適合性について、明示的、黙示的を問わず、いかなる保証も行っておりません。ムーディーズは、信用格付に関する信用評価を、発行体から取得した情報、公表情報を基礎として行っております。ムーディーズは、これらの情報が十分な品質を有し、またその情報源がムーディーズにとって信頼できると考えられるものであることを確保するため、全ての必要な措置を講じています。しかし、ムーディーズは監査を行う者ではなく、格付の過程で受領した情報の正確性及び有効性について常に独自の検証を行うことはできません。

### 格付会社グループの呼称：S&P グローバル・レーティング

#### ● グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号

S&P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第5号）

#### ● 信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

[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](#)の「ライブラリ・規制関連」の「[無登録格付け情報](#)」に掲載されております。

#### ● 信用格付の前提、意義及び限界について

S&P グローバル・レーティングの信用格付は、発行体または特定の債務の将来の信用力に関する現時点における意見であり、発行体または特定の債務が債務不履行に陥る確率を示した指標ではなく、信用力を保証するものでもありません。また、信用格付は、証券の購入、売却または保有を推奨するものでなく、債務の市場流動性や流通市場での価格を示すものでもありません。

信用格付は、業績や外部環境の変化、裏付け資産のパフォーマンスやカウンターパーティの信用力変化など、さまざまな要因により変動する可能性があります。

S&P グローバル・レーティングは、信頼しうると判断した情報源から提供された情報を利用して格付分析を行っており、格付意見に達することができるだけの十分な品質および量の情報が備わっていると考えられる場合にのみ信用格付を付与します。しかしながら、S&P グローバル・レーティングは、発行体やその他の第三者から提供された情報について、監査・デューデリジェンスまたは独自の検証を行っておらず、また、格付付与に利用した情報や、かかる情報の利用により得られた結果の正確性、完全性、適時性を保証するものではありません。さらに、信用格付によっては、利用可能なヒストリカルデータが限定的であることに起因する潜在的なリスクが存在する場合もあることに留意する必要があります。

#### 格付会社グループの呼称：フィッチ・レーティングス（以下「フィッチ」と称します。）

##### ● 格付会社グループの呼称等について

フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第7号）

##### ● 信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

[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](#)の「規制関連」セクションにある「格付方針等の概要」に掲載されております。

##### ● 信用格付の前提、意義及び限界について

フィッチの格付は、所定の格付基準・手法に基づく意見です。格付はそれ自体が事実を表すものではなく、正確又は不正確であると表現し得ません。信用格付は、信用リスク以外のリスクを直接の対象とはせず、格付対象証券の市場価格の妥当性又は市場流動性について意見を述べるものではありません。格付はリスクの相対的評価であるため、同一カテゴリーの格付が付与されたとしても、リスクの微妙な差異は必ずしも十分に反映されない場合もあります。信用格付はデフォルトする蓋然性の相対的序列に関する意見であり、特定のデフォルト確率を予測する指標ではありません。

フィッチは、格付の付与・維持において、発行体等信頼に足ると判断する情報源から入手する事実情報に依拠しており、所定の格付方法に則り、かかる情報に関する調査及び当該証券について又は当該去域において利用できる場合は独立した情報源による検証を、合理的な範囲で行いますが、格付に関して依拠する全情報又はその使用結果に対する正確性、完全性、適時性が保証されるものではありません。ある情報が虚偽又は不当表示を含むことが判明した場合、当該情報に関連した格付は適切でない場合があります。また、格付は、現時点の事実の検証にもかかわらず、格付付与又は据置時に予想されない将来の事象や状況に影響されることがあります。

信用格付の前提、意義及び限界の詳細にわたる説明については、フィッチの日本語ウェブサイト上の「格付及びその他の形態の意見に関する定義」をご参照ください。

この情報は、平成 30 年 5 月 1 日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記格付会社のホームページをご覧ください。

以上

## 店頭デリバティブに類する複雑な仕組債への 投資に際しての確認書

**本債券は、通常の債券に比べ非常に複雑な商品性を有しております。**

本債券への投資に際しましては、『契約締結前交付書面』、『目論見書』及び『最悪シナリオを想定した想定損失額』等の内容を十分にご確認頂き、以下の事項についてご理解いただいておりますことをご確認ください。

1. 本取引に関して対象となる金融指標等を含む基本的な仕組みについて、ご確認の上、ご理解いただいていること。  
(『契約締結前交付書面』『目論見書』『最悪シナリオを想定した想定損失額』の頁ご参照)
2. 本商品に影響を与える主要な金融指標等の水準の推移等から想定される損失額について、ご確認の上、ご理解いただいていること。(『最悪シナリオを想定した想定損失額』の頁参照)
3. 想定した前提と異なる状況になった場合、更に損失が拡大する可能性があることについて、ご確認の上、ご理解いただいていること。(『最悪シナリオを想定した想定損失額』の頁参照)
4. 本商品を中途売却する場合の売却額(試算額)の内容について、ご確認の上、ご理解いただいていること。(『最悪シナリオを想定した想定損失額』の頁参照)
5. 実際に本商品を中途売却する場合には、試算した売却額を下回る可能性があることについて、ご確認の上、ご理解いただいていること。(『最悪シナリオを想定した想定損失額』の頁参照)
6. 本取引により想定される損失額(中途売却した場合の売却額(試算額)を含む。)を踏まえ、お客様が許容できる損失額であること、並びに、お客様の資産の状況への影響に照らして、お客様が取引できる契約内容であることを、ご確認いただいていること。
7. 本債券は、通常の債券に比べ複雑な商品性を有しているため、**本債券の商品性を理解する投資経験をお持ちでないお客様には必ずしも適合するものではないこと**を、ご確認の上、ご理解いただいていること。
8. 本債券は、元本リスクのある商品であり、**元本の安全性を重視するお客様には必ずしも適合するものではないこと**を、ご確認の上、ご理解いただいていること。
9. 本取引に関しては、お客様の投資目的・意向をお客様自らにおいて確認し、本債券の商品内容及びリスクを勘案のうえ、自らの投資目的・意向に適合するか否かについて十分検討したうえで、本債券の購入判断をさせていただいていること。