

2015年8月

発行登録追補目論見書



クレディ・スイス・エイ・ジー

クレディ・スイス・エイ・ジー

2020年9月18日満期 トルコ・リラ建社債

- 売出人 -

エイチ・エス証券株式会社

(注) 発行会社は、平成 27 年 7 月 31 日付で「クレディ・スイス・エイ・ジー 2018 年 8 月 28 日満期 期限前償還条項(トリガーステップダウン) ノックイン条項 ボーナスクーポン条項付 2 指数(日経平均株価・S&P500 指数)連動 円建社債」の売出しについて、また、平成 27 年 8 月 20 日付で「クレディ・スイス・エイ・ジー 2020 年 9 月 18 日満期 期限前償還条項付 日経平均株価連動 3 段デジタルクーポン 円建社債」の売出しについて、それぞれ訂正発行登録書を関東財務局長に提出しております。当該各社債の売出しに係る発行登録目論見書は、この発行登録追補目論見書とは別に作成及び交付されますので、当該各社債の内容はこの発行登録追補目論見書には記載されておりません。

本社債の元利金はトルコ・リラで支払われますので、日本円とトルコ・リラ間の外国為替相場の変動により影響を受けることがあります。

本社債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。

本社債は、1933 年合衆国証券法(その後の改正を含む。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無登録格付に関する説明書は、本社債の売出人であるエイチ・エス証券株式会社のみ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。発行体はこれらの書類につき一切責任を負いません。

本説明書は売出人によって作成されたもので、便宜上本目論見書に組入れられています。  
したがって、発行者作成に係る本目論見書の内容を構成するものではありません。

## 無登録格付けに関する説明書

**エイチ・エス証券株式会社**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第 35 号

## 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。

### <ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク>

#### ○格付会社グループの呼称等について

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・インク

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（<http://www.moody's.co.jp>）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・インク（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。

この情報は、平成26年2月19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。詳しくは上記ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

## <スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービス>

### ○格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称：スタンダード&プアーズ・レーティングズ・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：スタンダード&プアーズ・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

スタンダード&プアーズ・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ（<http://www.standardandpoors.co.jp>）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」（<http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered>）に掲載されております。

### ○信用格付の前提、意義及び限界について

スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービス（以下「レーティングズ・サービス」）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。

レーティングズ・サービスは、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、レーティングズ・サービスは、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・デリジュエ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。

この情報は、平成26年2月19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。詳しくは上記スタンダード&プアーズ・レーティング・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

## <フィッチ・レーティングス>

### ○格付会社グループの呼称等について

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。）

グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：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 (<http://www.fitchratings.co.jp>) の「規制関連」セクションにある「格付方針等の概要」に掲載されております。

### ○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法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26年2月19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。詳しくは上記フィッチのホームページをご覧ください。

**【表紙】**

**【発行登録追補書類番号】** 26-外 40-49

**【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 27 年 8 月 20 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  
パレードプラッツ 8 番地 私書箱 1 号  
(Paradeplatz 8, Postfach 1, CH-8001 Zurich Switzerland)

**【代理人の氏名又は名称】** 弁護士 平 川 修

**【代理人の住所又は所在地】** 東京都港区元赤坂一丁目 2 番 7 号 赤坂Kタワー  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

**【電話番号】** 03-6888-1000

**【事務連絡者氏名】** 弁護士 福 田 淳  
弁護士 野 原 新 平  
弁護士 加 藤 孝 英

**【連絡場所】** 東京都港区元赤坂一丁目 2 番 7 号 赤坂Kタワー  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

**【電話番号】** 03-6888-1000

**【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】** 4,500,000 トルコ・リラ (円貨換算額 197,820,000 円)  
(上記円貨換算額は 1 トルコ・リラ=43.96 円の換算率 (2015 年 8 月  
17 日現在の株式会社三菱東京 UFJ 銀行の対顧客電信売買相場の仲値)  
による。)

**【発行登録書の内容】**

提出日	平成 26 年 11 月 6 日
効力発生日	平成 26 年 11 月 14 日
有効期限	平成 28 年 11 月 13 日
発行登録番号	26-外 40
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
26-外 40-1	平成 26 年 11 月 17 日	486,100,000 円		該当事項なし
26-外 40-2	平成 26 年 11 月 28 日	500,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-3	平成 26 年 11 月 28 日	500,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-4	平成 26 年 12 月 5 日	510,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-5	平成 26 年 12 月 10 日	6,225,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-6	平成 26 年 12 月 11 日	1,250,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-7	平成 26 年 12 月 12 日	300,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-8	平成 26 年 12 月 12 日	500,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-9	平成 26 年 12 月 12 日	500,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-10	平成 26 年 12 月 26 日	400,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-11	平成 27 年 1 月 9 日	3,107,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-12	平成 27 年 1 月 9 日	4,513,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-13	平成 27 年 1 月 15 日	2,660,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-14	平成 27 年 1 月 15 日	400,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-15	平成 27 年 1 月 16 日	450,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-16	平成 27 年 3 月 4 日	305,600,000 円		該当事項なし
26-外 40-17	平成 27 年 3 月 6 日	600,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-18	平成 27 年 3 月 6 日	1,560,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-19	平成 27 年 3 月 10 日	500,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-20	平成 27 年 3 月 17 日	850,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-21	平成 27 年 3 月 17 日	610,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-22	平成 27 年 3 月 19 日	600,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-23	平成 27 年 3 月 23 日	544,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-24	平成 27 年 3 月 27 日	710,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-25	平成 27 年 4 月 1 日	6,120,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-26	平成 27 年 4 月 1 日	8,141,000,000 円		該当事項なし
26-外 40-27	平成 27 年 4 月 1 日	5,115,000,000 円		該当事項なし



26-外 40-28	平成 27 年 4 月 10 日	610,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-29	平成 27 年 4 月 10 日	780,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-30	平成 27 年 5 月 1 日	500,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-31	平成 27 年 5 月 15 日	1,940,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-32	平成 27 年 5 月 19 日	13,686,785,000 円	該当事項なし	
26-外 40-33	平成 27 年 5 月 20 日	8,000,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-34	平成 27 年 5 月 25 日	500,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-35	平成 27 年 5 月 29 日	1,250,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-36	平成 27 年 6 月 1 日	513,500,000 円	該当事項なし	
26-外 40-37	平成 27 年 6 月 12 日	197,500,000 円	該当事項なし	
26-外 40-38	平成 27 年 6 月 16 日	1,345,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-39	平成 27 年 6 月 16 日	550,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-40	平成 27 年 6 月 19 日	443,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-41	平成 27 年 7 月 2 日	367,200,000 円	該当事項なし	
26-外 40-42	平成 27 年 7 月 3 日	600,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-43	平成 27 年 7 月 3 日	600,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-44	平成 27 年 8 月 6 日	8,000,000 ブラジル・リアル (円貨換算額 292,160,000 円) (注 1)	該当事項なし	
26-外 40-45	平成 27 年 8 月 7 日	935,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-46	平成 27 年 8 月 7 日	400,000,000 円	該当事項なし	
26-外 40-47	平成 27 年 8 月 14 日	3,000,000 豪ドル (円貨換算額 274,770,000 円) (注 2)	該当事項なし	
26-外 40-48	平成 27 年 8 月 19 日	1,500,000,000 円	該当事項なし	
実績合計額		83,241,615,000 円	減額総額	0 円

(注 1) 本欄に記載された社債の日本国内における受渡しは 2015 年 8 月 28 日に行われる予定でまだ完了していない。本欄に記載された円貨換算額は、1 ブラジル・リアル=36.52 円の換算率 (2015 年 7 月 31 日現在の PTAX レートとしてブラジル中央銀行により発表されたブラジル・リアル/円の売買相場の仲値の逆数とし、小数点以下第 3 位を四捨五入したレート) で換算している。

(注 2) 本欄に記載された社債の日本国内における受渡しは 2015 年 9 月 4 日に行われる予定でまだ完了していない。本欄に記載された円貨換算額は、1 豪ドル=91.59 円の換算率 (2015 年 8 月 12 日現在の株式会社三菱東京 UFJ 銀行の対顧客電信売買相場の仲値) で換算している。

**【残額】**

(発行予定額－実績合計額－減額総額)

416,758,385,000 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

(注) 「トルコ・リラ」又は「クルシュ」とはトルコ共和国の法定通貨を、「円」又は「日本円」とは日本国の法定通貨を意味する。

## 目 次

	頁
第一部 証券情報 .....	1
第1 募集要項 .....	1
第2 売出要項 .....	1
1 売出有価証券 .....	1
売出社債（短期社債を除く。） .....	1
2 売出しの条件 .....	3
第3 第三者割当の場合の特記事項 .....	20
第二部 公開買付けに関する情報 .....	21
第三部 参照情報 .....	22
第1 参照書類 .....	22
1 有価証券報告書及びその添付書類 .....	22
2 四半期報告書又は半期報告書 .....	22
3 臨時報告書 .....	22
4 外国会社報告書及びその補足書類 .....	22
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 .....	22
6 外国会社臨時報告書 .....	22
7 訂正報告書 .....	22
第2 参照書類の補完情報 .....	22
第3 参照書類を縦覧に供している場所 .....	23
第四部 保証会社等の情報 .....	23
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 .....	24
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 .....	26
事業内容の概要および主要な経営指標等の推移 .....	49

## 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9月18日満期 トルコ・リラ建社債 (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	4,500,000トルコ・リラ	売出価額の総額	4,500,000トルコ・リラ
記名・無記名の別	無記名式	各社債の金額	10,000トルコ・リラ
償還期限	2020年9月18日 (以下「満期償還日」という。) (注2)		
利 率	年率10.02%		
売出しに係る社債 の所有者の住所及び 氏名又は名称	エイチ・エス証券株式会社 (以下「売出人」という。)	東京都新宿区西新宿六丁目8番1号 住友不動産新宿オークタワー27階	
利払日	2016年3月18日(当日を含む。)から満期償還日(当日を含む。)までの毎年3月18日及び9月18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、翌営業日調整(以下に定義する。)に従った調整が行われる。但し、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	<p>(1) 信用格付</p> <p>本書日付現在、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(以下「ムーディーズ」という。)からA1の、スタンダード&amp;プアーズ・クレジット・マーケット・サービス・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・イタリア・エス・ピー・エー(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)、スタンダード&amp;プアーズ・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、</p>		

	<p>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」、スタンダード&amp;プアーズ・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.com/ja_JP/web/guest/home">http://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/home</a>）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」（<a href="http://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/regulatory/unregistered">http://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/regulatory/unregistered</a>）に掲載されている「格付けの前提・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="http://www.fitchratings.co.jp/web/">http://www.fitchratings.co.jp/web/</a>）に掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」（<a href="http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/pages/regulatoryaffairsandnews.html">http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/pages/regulatoryaffairsandnews.html</a>）において、それぞれ公表されている。</p> <p>(2) その他          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2015年7月9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2015年9月17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、当該満期償還日は翌営業日調整に従った調整が行われる。

## 2【売出しの条件】

売出価格	申込期間	申込単位	申込証拠金	申込受付場所
額面金額の100.00%	2015年8月24日から 同年9月15日まで	額面金額 10,000トルコ・リラ	なし	売出人の日本における 本店及び所定の営業所
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、2015年9月18日である。
- (2) 本社債のすべての申込人は2015年9月18日に売出価格を支払う。
- (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（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。

## **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、信用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（以下に定義する。）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。

### **本社債につき支払われる金額**

本社債の元金及び利息はトルコ・リラにより支払われる。かかる支払額の日本円相当額は、支払日に有効な日本円・トルコ・リラ間の為替レートにより異なる。そのため、元金及び利息の支払額の日本円建での相当価値は変動する場合があります。日本円により投資を行った者は、本社債に対する日本円による投資額を全額回収することができない場合があります。

### **日本円・トルコ・リラ間の為替レート**

上述のとおり、日本円・トルコ・リラ間の為替レートの変動は、トルコ・リラによる利息支払額及び元金支払額の日本円相当額に影響を及ぼし、したがって、利息支払の日又は償還期限前の本社債の価値にも影響を及ぼす。通常の場合のもとでは、本社債の日本円建での相当価値は、トルコ・リラが日本円に対し強くなる場合には上昇し、逆の場合には下落することが予想される。

### **金利**

本社債については、トルコ・リラによる一連の固定利息の支払が行われる。したがって、各本社債の価値はトルコ・リラの金利の変動の影響を受ける。通常の場合のもとでは、本社債の価値は、トルコ・リラの金利が低下する場合には上昇し、逆の場合には下落することが予想される。

## カントリー・リスク

本社債の元利金及び売却価格は日本円・トルコ・リラ間の為替レートの変動により影響を受ける。トルコ共和国は新興国であるため、一般的に主要先進国に比べて経済・政治・社会情勢、信用状況等の変化が起こりやすく、情勢の急変などにより信用不安が高まり、金融市場が混乱し、市場規制が発動される場合がある。そのため、トルコ共和国のこれらの国情の変化（政治・経済・取引規制等）が本社債の元利金及び売却価格に悪影響を及ぼすことがある。

## 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、参照株式の株価、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。

## 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。

## 税制

将来において、本社債についての課税上の取扱いが変更される可能性がある。よって、本社債を保有しようとする者は、本社債の購入、所有若しくは売却に関する税金面での取扱いにつき、必要に応じて税務顧問の助言を受けることが望ましい。



## 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、財務代理人兼支払代理人としてロンドン支店を通じて行爲するザ・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2015年6月30日付の代理契約（その後の修正、再表示又は補足を含み、以下「代理契約」という。）及び発行会社が発行する社債に関して締結した2015年6月30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10,000トルコ・リラ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・S.A.・ルクセンブルグ（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名簿に記載されている限度で当該決済システムを除く。）（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該当する決済システム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. 固定利息

本社債には2015年9月18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）額面金額に対して年10.02%の利息が付される。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（以下それぞれ「利息期間」という。）について、2016年3月18日（当日を含む。）から満期償還日（当日を含む。）までの毎年3月18日及び9月18日に半年分を後払いする。各利払日について、額面金額当たり501.00トルコ・リラの利息が支払われるものとする。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に開始又は終了（適宜）する。

利払日が営業日でない場合、翌営業日調整に従った調整が行われる。但し、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。

「営業日」とは、（a）イスタンブールにおいて商業銀行及び外国為替市場が支払決済を行っており、かつ、（b）ロンドン、東京、ニューヨーク及びイスタンブールにおいて商業銀行及び外国為替市場がトルコ・リラ建支払決済を行っている、土日以外の日をいう。

「翌営業日調整」とは、利払日が営業日でない場合に当該利払日を翌営業日に延期する調整方法をいう。

利息期間以外のすべての期間について、各社債券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、各本社債券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（以下「計算期間」という。）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トルコ・リラ額は、1クルシユ未滿を四捨五入するものとする。

### 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、償還期限に終了し、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

下記の規定に従い満期償還日前に償還又は買入消却されない限り、額面金額10,000トルコ・リラの各本社債は、発行会社により、満期償還日に、額面金額の100.00%に相当するトルコ・リラの金額（以下「満期償還額」という。）で償還されるものとする。

### 4.2. 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より照らして、非合法、違法であり若しくはその他の点で違反している、又は今後そうなること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、予定外早期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額又は利息等のその他の金額の支払は行われない。本第4.2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期限より前の日において予定外早期償還額に相当すると発行会社が決定した金額とする。

「予定外早期償還額」とは、計算代理人が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④の要素に基づいて決定される、償還の直前の本社債の価額に相当するトルコ・リラ金額（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 発行会社（又はその関係会社）が現金の借入れの際に適用を受ける金利
- ④ 発行会社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) 予定外早期償還額は、かかる本社債についてヘッジのための取決めに解消、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) 第7項に従った償還の場合、予定外早期償還額の計算は、債務不履行事由（以下に定義する。）の直前の発行会社の財務状態は考慮しない（疑義を避けるために付言すると、当該金額を計算する際、発行会社は本社債に基づく自らの債務を完全に履行する能力があるものとみなされる。）。

#### 4.3. 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。）。

#### 4.4. 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。

### 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、トルコ・リラの主要な金融センターに所在する銀行に開設されたトルコ・リラ建口座への振り込みにより行われる。

上記にかかわらず、計算代理人の単独かつ完全なる裁量によりトルコ・リラ障害事由が発生したと決定された場合には、発行会社は、かかる決定を受けて、その単独かつ完全なる裁量により、関連する支払日においてフォールバックFXスポットレートに基づく米ドル建による支払（以下「代替通貨支払」という。）を行うことにより本社債権者に対する債務を返済することができる。

発行会社は、かかるトルコ・リラ障害事由の決定について本社債権者に通知する。但し、かかる通知をしなかったあるいはかかる通知を受領すべき者が通知を受領しなかったとしても、かかる決定の有効性及び代替通貨支払を行う発行会社の権利の有効性には影響しないものとする。

「トルコ・リラ障害事由」とは、(a) 発行会社が為替管理の発動又は発行会社の支配の及ばないその他の事由によって本社債に関する元金、利息及び／又は追加額（もしあれば）の支払を行うためにトルコ・リラを調達できない場合、又は (b) 発行会社又はその関連会社はその支配の及ばない事由によって元金、利息及び／又は追加額（該当する場合）に相当する金額のトルコ・リラの送金、支払又は受渡し（トルコ共和国内外に対してなされるものであるか同国内外においてなされるものであるかを問わない。）を行うことが、計算代理人の単独かつ完全なる裁量によれば、一般的に不可能、違法又は実行不能となる事象又は状況をいう。

計算代理人の判断、意見及び決定は、明白な誤り、意図的な懈怠又は悪意のない限り、あらゆる点で確定的なものであり、発行会社及び本社債権者を拘束する。発行会社は、意図的な懈怠又は悪意がある場合を除き、かかる判断に関して責任を負わない。

「フォールバックFXスポットレート」とは、計算代理人が関連があると判断する情報を考慮して誠実に決定する米ドル／トルコ・リラの為替レートをいう。

## 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することができ、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、東京、ニューヨーク及びイスタンブールにおいて、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（「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早期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期限において、予定外早期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

#### スイス連邦源泉徴収税

指定支店を通じて行為する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、スイス連邦源泉徴収税（Verrechnungssteuer）の課税対象ではない。但し、指定支店により発行された本社債が存続する限りにおいて、①クレディ・スイス・エイ・ジーが当該指定支店の法域において銀行業務を行う許可を受けており、指定支店がスイス国外に所在し有効に運営されている恒久的施設であること、かつ②指定支店が、本社債の売出し及び販売によって得た資金を、スイス国外で受領し、使用すること（スイス国内におけるかかる資金の使用が、その時点で有効なスイス税法に基づき許可されており、その帰結として又は当該使用により、本社債に関する支払がスイスにおける源泉徴収税の徴収又は控除の対象とならない場合にはこの限りではない。）を条件とする。クレディ・スイス・エイ・ジーは、指定支店が発行する本社債が存続する限り、当該指定支店がこれらの条件に従うことを確認する。

#### スイス連邦源泉徴収税法の改正案

2011年8月24日に、スイス連邦委員会は法案を発表し、当該法案が施行された場合、同法案に定義されているスイスにおける支払代理人は、スイス居住の個人に対する本社債に係る利息の支払（これには課税上透明として扱われ当該個人が持分を有する事業体に対する支払も含む。）又はスイス国外の居住者（個人に限らない。）に対する本社債に係る利息の支払について、税率35%でスイス連邦源泉徴収税を控除することを義務づけられる可能性がある。

#### スイス連邦証券発行印紙税及びスイス連邦証券取引印紙税

発行会社による本社債の発行及び償還（発行市場）には、スイス連邦証券発行印紙税又はスイス連邦証券取引印紙税のいずれも課されない。

満期が12ヶ月を超える本社債の売買は、スイスの内国銀行又はスイスの国内証券業者（スイス連邦印紙税法の定義による。）が取引の当事者であるか、又は取引の仲介業者として行為する場合、本社債の購入価格に対して0.3%を上限

とするスイス連邦証券取引印紙税を課されうる。本社債の売手及び買手のいずれもスイス又はリヒテンシュタイン公国 (Principality of Liechtenstein) の非居住者である場合には、スイス連邦証券取引印紙税は課されない。

## 所得税

スイス居住者ではなく、当該課税年度中に、本社債が帰属するスイス国内の恒久的施設又は事業を行う一定の場所を通じて行われている取引又は事業に従事していない本社債権者は、本社債の利息の支払及び元本の返済並びに本社債の売却又は償還により実現される利益についてスイスにおける連邦、州又は地方の所得税を課されることはない。

## スイスによる他国のための源泉徴収税

### ①欧州の貯蓄所得税

2004年10月26日、欧州共同体及びスイスは、貯蓄所得に対する課税に関して協定を締結し、同協定に従ってスイスは、利払の形での貯蓄所得に対する課税につき、2003年6月3日付欧州指令2003/48/ECに定められたのと同様の措置を取ることとなった。

本協定及び本協定を施行するスイスの法律に従い、スイスの支払代理人は、本社債に基づきEU加盟国の個人居住者たる受益所有者に対して行われる利払について、35%の税率で源泉徴収を行わなければならない。但し、当該個人は、かかる源泉徴収に代えて、支払代理人及びスイス国に、EU加盟国の税務当局に対して利払の詳細を提供させることを選択できる。

### ②外国の最終源泉徴収税

スイス連邦参事会 (Swiss Federal Council) は近年、英国及びオーストリアとの間で、最終源泉徴収税等について定めた条約に調印した。条約は2013年1月1日に発効し、今後欧州の他国との間で同様の条約が締結される可能性がある。

条約に基づき、スイスの支払代理人は譲渡所得及び本社債等による一定の所得項目について最終源泉徴収税を課することができる。最終源泉徴収税は、かかる譲渡所得及び所得項目について締約国の個人居住者が支払うべき通常所得税に代わるものである。最終源泉徴収に代えて、当該個人は、かかる譲渡所得及び所得項目に関して各自の居住国の税務当局に対し自主的な情報開示を行うことを選択できる。

本社債権者のうち上記条約の適用範囲に含まれる者は、各自の状況に応じた税務上の影響について、税務顧問に相談する必要がある。

## 8.2. 日本における課税

以下は本社債に関する日本国の租税上の取扱いの概略を述べたにすぎず、本社債に投資しようとする投資家は、各投資家の状況に応じて、本社債に投資することによるリスクや本社債に投資することが適当か否かについて各自の会計・税務顧問に相談する必要がある。

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

以上を前提として、本社債の利息は、一般的に課税対象の利息として取り扱われるものと考えられる。日本国の居住者及び内国法人が支払を受ける本社債の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、日

本の税法上20%（15%の国税と5%の地方税）の源泉所得税を課される（租税特別措置法第3条の3、地方税法71条の5及び6）（2013年1月1日から2037年12月31日までの期間については、税率は20.315%（15.315%の国税と5%の地方税）、2016年1月1日以降の内国法人に対する支払については、15.315%の国税のみ）。日本国の居住者においては、当該源泉所得税の徴収により課税関係は終了する。内国法人においては、当該利息は課税所得に含まれ、日本国の所得に関する租税の課税対象となる。但し、当該法人は当該源泉所得税額を、一定の制限の下で、日本国の所得に関する租税から控除することができる。上記にかかわらず、2016年1月1日以降に日本国の居住者が支払を受ける本社債の利息は、日本の税法上20%（15%の国税と5%の地方税）（2037年12月31日までの期間については、20.315%（15.315%の国税と5%の地方税）の税率となる。）の申告分離課税の対象となる。

本社債の償還により支払を受ける金額が本社債の取得価額を超える場合のその差額は、明確な規定がないため、全く疑義なしとはしないが、償還差益として取り扱われるものと思われる。償還差益として取り扱われ、かつ、所得が日本国の居住者に帰属する場合は雑所得として取り扱われ、総合課税の対象となる（所得税法第35条第1項、所得税基本通達35-1(3)）。個人の総合課税の税率は超過累進税率となっており、日本の税法上の最高税率は55%（45%の国税と10%の地方税）である。さらに、2013年1月1日から2037年12月31日までの期間については、国税は所得税の2.1%の復興特別税の対象となる。但し、2016年1月1日以降は、償還差益は申告分離課税となり、20%（15%の国税と5%の地方税）（2037年12月31日までの期間については、税率は20.315%（15.315%の国税と5%の地方税））の税率で課税の対象となる。また当該償還差益が日本国の内国法人に帰属する場合は、償還差益は課税所得に含まれ、日本国の所得に関する租税の課税対象となる。本社債の償還により支払を受ける金額が本社債の取得価額を下回る場合のその差額は、明確な規定がないため、全く疑義なしとはしないが、償還差損として取り扱われるものと思われる。償還差損が日本国の居住者に帰属する場合は家事上の損失又は利子所得を得るための支出とする見解がみられるが、それによると、個人投資家において発生した償還差損は課税上ないものとみなされることとなる。また当該償還差損が日本国の内国法人に帰属する場合は、償還差損は日本国の所得に関する租税の課税対象となる課税所得から差し引かれる。

一般的に個人が社債を譲渡した場合には、その譲渡による譲渡益は、一定の種類の場合を除き、個人所得税は課税されない。一方で、一定の種類の場合の譲渡益については、総合課税の対象となる。しかし、2016年1月1日以降は、本社債の償還により支払を受ける金額が本社債の取得価額を超える場合のその差額は譲渡益として扱われ、20%（15%の国税と5%の地方税）（2037年12月31日までの期間については、税率は20.315%（15.315%の国税と5%の地方税））の税率で申告分離課税の対象となる。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損益はその内国法人のその事業年度の日本国の租税の課税対象となる所得の金額を構成する。

なお、日本国の居住者である個人に関し、2016年1月1日以後に申告分離課税の対象となる本社債の利息、償還差損益及び譲渡損益については、一定の条件で、他の債券や上場株式等の利息、配当、償還差損益及び譲渡損益等と損益通算を行うことができる。

外国法人の発行する社債から生ずる利息及び償還差益は、原則として日本国に源泉のある所得として取り扱われない。したがって、本社債に係る利息及び償還差益で、日本国の非居住者及び日本国に恒久的施設を持たない外国法人に帰属するものは、通常日本国の所得に関する租税は課されない。同様に、本社債の譲渡により生ずる所得で非居住者及び日本国に恒久的施設を持たない外国法人に帰属するものは、日本国の所得に関する租税は課されない。



### 8.3. 米国における課税

#### 代替配当金及び配当同等支払金

米国税法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。適用ある米国との租税条約によって減額されない限り、かかる支払金には原則として米国の源泉徴収税が課される。「配当同等」支払金とは、①有価証券貸借取引又は買戻条件付取引（レボ取引）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をいう。規則では、2016年1月1日より前に行われる支払について、想定元本契約（以下「NPC」という。）が以下の（a）ないし（d）のいずれかの条件に該当する場合に、指定NPCに該当するものと規定されている。（a）契約の締結に関連して、契約のロング当事者がショート当事者に対して原有価証券を譲渡する場合、（b）契約の終了に関連して、契約のショート当事者がロング当事者に対して原有価証券を譲渡する場合、（c）原有価証券が、確立された証券市場で容易に取引できるものではない場合、又は（d）契約の締結に関連して、契約のショート当事者がロング当事者に対して原有価証券を担保として差し入れる場合。

2015年12月31日後に行われる支払いに適用される米国追加雇用対策法（以下「HIRE法」という。）の規則案（以下「規則案」という。）では、配当同等物とは、①有価証券貸借取引若しくは買戻条件付取引に従って行われる代替配当金の支払であって、原有価証券による配当金の支払を参照するもの、②指定NPCに従って行われる支払であって、原有価証券による配当金の支払を参照するもの、③指定エクイティ・リンク商品（以下「指定ELI」という。）に従って行われる支払であって、原有価証券による配当金の支払を参照するもの、又は④その他の実質的に類似する支払であると規定されている。原有価証券とは、内国法人として課税される事業体に対する持分を有しており、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。エクイティ・リンク商品（以下「ELI」という。）とは、その価額決定のために一つ又は複数の銘柄の原有価証券を参照する（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）金融商品又は金融商品の組み合わせであり、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。2015年12月31日後に行われる支払については、指定NPCとは、取得時において原有価証券に関するデルタが0.70以上のあらゆるNPCをいう。また、2015年12月31日後に行われる支払については、指定ELIとは、規則案が最終決定された日から90日経過以後に発行されたELIであって、取得時において原有価証券に関するデルタが0.70以上のものをいう。NPC又はELIのデルタとは、契約で参照されている資産の公正市場価値の変動に対する、当該契約の公正市場価値の変動の割合をいう。NPC又はELIが複数銘柄の原有価証券を参照している場合、その他の原有価証券又はその他の資産若しくは負債は考慮することなく、原有価証券のそれぞれについて別々にデルタを算出しなければならない。NPC（又はELI）が複数銘柄の原有価証券を参照している場合、そのNPC（又はELI）は、ロング当事者がNPC（又はELI）を取得した時点においてNPC（又はELI）のデルタが0.70以上となっている原有価証券に関してのみ、指定NPC（又は指定ELI）であるとみなされる。規則案では、一定の基準を満たす適格指数について例外を設けているが、特定の指数又はバスケットにリンクされている有価証券に対して規則案がどのように適用されるのかについては、完全に明らかにはされていない。規則案では、原有価証券に関する支払には、配当金を明示的に参照しているか黙示的に参照しているかにかかわらず、配当同等支払金が含まれるものと規定されている。

配当と実質的に同等な有価証券に関する支払又はみなし支払（適切である場合、購入価格の支払を含む。）の全部又は一部を配当同等支払金として取り扱う。配当同等支払金には、適用ある租税条約によって減額されない限り、また適切に作成されたIRSのフォームW-8（又はその他の必要書類）が提出されない限り、米国の源泉徴収税が課される。源泉徴収が適用される場合、クレディ・スイス・エイ・ジーは、源泉徴収される金額に関して追加額を支払う義務を負わない。

規則案は複雑なものとなっている。したがって、有価証券の非米国人保有者は、これらの規則案が米国連邦所得税に関連して自らに及ぼす影響、及びその有価証券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るべきである。

### 外国事業体を通じて保有される有価証券

一般的にFATCAと称されるHIRE法の特定の条項及び近年最終決定された規則に基づき、「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民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。また「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に対して本社債の保有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有価証券を保有している場合、有価証券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。有価証券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。近年最終決定された規則及びIRS通達2013-43号に従って、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、①2014年6月30日後に行われる（上記の種類グロス収益以外の）源泉徴収可能な支払（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。）、②2016年12月31日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③2016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)米国税法第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有価証券を保有する場合、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り扱い**

個人が死亡時に有価証券を保有していた場合、当該有価証券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、死亡時に有価証券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るべきである。

### **バックアップ源泉徴収**

有価証券の保有者は、正確な納税者識別番号を提供しない場合、米国人保有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の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。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、又は当該通知を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。

#### 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・インク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。

**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26年度）（自 平成26年1月1日 至 平成26年12月31日）  
平成27年6月30日関東財務局長に提出

#### 2【四半期報告書又は半期報告書】

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27年8月20日）までの間において生じた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27年8月20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】

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（「当社」）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26年11月5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25年12月10日（受渡日）の売出し）  
クレディ・スイス・エイ・ジー 2016年12月9日満期  
円建 早期償還条項付 日経平均株価連動社債  
券面総額又は振替社債の総額 4億円

（平成25年11月29日（受渡日）の売出し）  
クレディ・スイス・エイ・ジー 2015年11月27日満期  
期限前償還条項 ノックイン条項付 日経平均株価連動円建社債  
券面総額又は振替社債の総額 13億円

（平成25年12月20日（受渡日）の売出し）  
クレディ・スイス・エイ・ジー 2016年12月20日満期  
期限前償還条項（トリガーステップダウン） ノックイン条項  
ボーナスクーポン条項付 日経平均株価連動 円建社債  
券面総額又は振替社債の総額 18億6,000万円

（平成26年1月31日（受渡日）の売出し）  
クレディ・スイス・エイ・ジー 2017年1月30日満期  
期限前償還条項（トリガーステップダウン） ノックイン条項  
ボーナスクーポン条項付 日経平均株価連動 円建社債  
券面総額又は振替社債の総額 33億8,000万円

（平成26年2月28日（受渡日）の売出し）  
クレディ・スイス・エイ・ジー 2015年2月27日満期  
早期償還条項/他社株転換条項付 円建社債（日本電気株式会社）  
券面総額又は振替社債の総額 13億4,300万円

（平成26年3月28日（受渡日）の売出し）  
クレディ・スイス・エイ・ジー 2017年3月28日満期  
期限前償還条項（トリガーステップダウン） ノックイン条項  
ボーナスクーポン条項付 日経平均株価連動 円建社債

券面総額又は振替社債の総額

28 億円

合計額

110 億 8,300 万円

## 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、2015年6月30日に終了した第2四半期について作成されたクレディ・スイス・エイ・ジーの「2015年7月23日付収益リリース (Earnings Release July 23, 2015)」及び「2015年度上半期財務諸表 (Financial Statements 6M15)」からの抜粋の和訳である。

### I. クレディ・スイスの中核事業業績の要約及び中間連結財務書類

#### 主要な中核事業業績

	期中／期末		増減率 (%)		期中／期末		増減率 (%)	
	2015年 第2四半期	2015年 第1四半期	2014年 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2015年 1月-6月期	2014年 1月-6月期	前年 同期比
<b>公表業績</b>								
(百万スイス・フラン)								
純収益	6,941	6,673	6,433	4	8	13,614	12,902	6
貸倒引当金繰入額	51	30	18	70	183	81	52	56
営業費用合計	5,244	5,105	6,785	3	(23)	10,349	11,820	(12)
継続事業からの法人税等控 除前利益 / (損失)	1,646	1,538	(370)	7	-	3,184	1,030	209
株主に帰属する当期純利益 / (損失)	1,051	1,054	(700)	0	-	2,105	159	-
<b>指標 (%)</b>								
規制資本利益率	15.3	13.9	-	-	-	14.6	5.3	-
費用 / 収入比率	75.6	76.5	105.5	-	-	76.0	91.6	-
<b>戦略的事業業績</b>								
(百万スイス・フラン)								
純収益	6,758	6,590	6,309	3	7	13,348	12,839	4
貸倒引当金繰入額	38	26	25	46	52	64	43	49
営業費用合計	4,908	4,742	4,509	4	9	9,650	9,077	6
継続事業からの法人税等控 除前利益	1,812	1,822	1,775	(1)	2	3,634	3,719	(2)
株主に帰属する当期純利益	1,418	1,235	1,288	15	10	2,653	2,692	(1)
<b>指標 (%)</b>								
規制資本利益率	17.6	17.3	19.4	-	-	17.5	20.7	-
費用 / 収入比率	72.6	72.0	71.5	-	-	72.3	70.7	-
<b>非戦略的事業業績</b>								
(百万スイス・フラン)								
純収益	183	83	124	120	48	266	63	322
貸倒引当金繰入額	13	4	(7)	225	-	17	9	89
営業費用合計	336	363	2,276	(7)	(85)	699	2,743	(75)
継続事業からの法人税等控 除前損失	(166)	(284)	(2,145)	(42)	(92)	(450)	(2,689)	(83)
株主に帰属する当期純損失	(367)	(181)	(1,988)	103	(82)	(548)	(2,533)	(78)

注：上記中核事業業績には、重要な経済的持分を持たない非支配持分は含まれていない。

2015年度第2四半期の株主に帰属する当期純利益は1,051百万スイス・フランであった。

法人税等控除前利益は、2014年度第2四半期は370百万スイス・フランの法人税等控除前損失であったのに対し、1,646百万スイス・フランであった。これは主に、営業費用合計の23%の減少によるものである。戦略的事業の法人税等控除前利益は1,812百万スイス・フランと、2014年度第2四半期と比べ

て2%上回った。非戦略的事業では、2014年度第2四半期は2,145百万スイス・フランの法人税等控除前損失であったのに対し、2015年度第2四半期は166百万スイス・フランの法人税等控除前損失であった。

**純収益**は、6,941百万スイス・フランと2014年度第2四半期と比べて8%上回った。戦略的事業の純収益は6,758百万スイス・フランと7%上回ったが、これは、インベストメント・バンキング部門、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びコーポレート・センターの純収益が増加したことによるものである。非戦略的事業の純収益は、2014年度第2四半期は124百万スイス・フランであったのに対し、2015年度第2四半期は183百万スイス・フランであった。

2015年度第2四半期の**貸倒引当金繰入額**は、51百万スイス・フランで、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の引当金純額が44百万スイス・フラン、インベストメント・バンキング部門の引当金純額が7百万スイス・フランであった。

**営業費用合計**は、5,244百万スイス・フランと2014年度第2四半期と比べて23%下回った。戦略的事業の営業費用合計は、4,908百万スイス・フランと2014年度第2四半期と比べて9%上回ったが、これは主に、一般管理費が18%増加したことと、報酬費用が4%増加したことによるものである。非戦略的事業の営業費用合計は、336百万スイス・フランで2014年度第2四半期を85%下回ったが、これは主に、2014年度第2四半期に、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の非戦略的事業業績において1,618百万スイス・フランの米国クロス・ボーダー案件に関する米国当局との和解に関連する費用が計上されていたことを反映して、一般管理費が88%減少したことによるものである。2015年度第2四半期の事業再編費用は82百万スイス・フランであった。

2015年度第2四半期の**法人税等費用**は、590百万スイス・フランであった。これは主に、各地域の様々な業績による影響及びニューヨーク市の税法の変更の影響を反映したものである。この税法の変更により、期間差異により生じた既存の繰延税金資産の再計算及び削減が義務付けられたため、追加で189百万スイス・フランの税金が生じた。全体として、繰延税金資産（純額）は、660百万スイス・フラン減少し、5,034百万スイス・フランとなったが、これは主として、2015年度第2四半期末における2015年度第1四半期からの収益及び外国為替の変動並びにニューヨーク市の税法の変更によるものである。繰越欠損金に対する繰延税金資産は、2015年度第2四半期中に265百万スイス・フラン減少して1,119百万スイス・フランとなった。中核事業業績の実効税率は、2015年度第1四半期は31.0%であったのに対し、2015年度第2四半期は35.8%であった。

**一定の訴訟手続に関する合理的に発生する可能性のある損失の範囲**：当グループが見積もり可能と考える一定の訴訟手続に関する、既存の引当金でカバーされない合理的に発生する可能性のある損失に関して当グループが総額として見積もっている範囲は、2015年度第2四半期末現在でゼロから1.8十億スイス・フランである。

**継続事業からの希薄化後1株当たり利益**は、2015年度第2四半期は0.61スイス・フラン（2014年度

第2四半期は0.45スイス・フランの継続事業からの希薄化後1株当たりの損失、2015年度第1四半期は0.62スイス・フランの継続事業からの希薄化後1株当たり利益)であった。

**統合事業モデルのメリット**：2015年度第2四半期中に、当グループは、統合事業モデルから1.0十億スイス・フランのコラボレーション収益を創出した。この金額は、当グループの2015年度第2四半期中核事業純収益の14.7%に相当する。

**コスト削減**：2011年にコスト削減プログラムが開始されてから、当グループは、2015年度第2四半期末時点で約3.5十億スイス・フランのコスト削減を達成した。今後2015年度末までに一段とコストを削減し、その削減額は2015年度末までに約4.0十億スイス・フランに達する見込みである。しかし、当グループは、リスク、コンプライアンス及び規制コストが両部門にわたって引き続き上昇すると予想している。

経営陣は、現在、戦略策定を全面的に検討している最中であり、その結果は本年度末までに発表する予定である。このプロセスが完了した際には、上記のコスト削減計画及び目標が変更される可能性がある。

## 規制上の報告及びその他の情報

**BISの規制上の必要資本及び自己資本比率：**普通株式ティア1（「CET1」）比率は、2015年度第1四半期末時点の13.8%から若干増加し、2015年度第2四半期末時点では13.9%となった。これはリスク加重資産の若干の減少の大部分がCET1資本の若干の減少により相殺されたことを反映したものである。クレディ・スイスのティア1比率は、2015年度第1四半期末時点では16.5%であったのに対し、2015年度第2四半期末時点では16.7%であった。資本比率合計は、2015年度第1四半期末時点では20.0%であったのに対し、2015年度第2四半期末時点では20.1%であった。

CET1資本は、2015年度第1四半期末時点では39.7十億スイス・フランであったのに対し、2015年度第2四半期末時点では39.1十億スイス・フランであった。これは主に、株式報酬報奨の決済の正味の影響及び不利な外国為替の影響を反映したものであり、当期純利益、株式報酬債務の増加及び実際の2014年度の株式配当の選択配当率の影響により一部相殺された。

適格資本合計は、2015年度第1四半期末時点で57.6十億スイス・フランであったのに対し、2015年度第2四半期末時点では56.7十億スイス・フランであった。これは主に、CET1資本の2%の減少及びティア2資本の4%の減少を反映したものである。

リスク加重資産は、2015年度第1四半期末時点の288.5十億スイス・フランから若干減少し、2015年度第2四半期末時点では281.9十億スイス・フランとなった。これは主に、信用リスク及び市場リスクにおけるリスクレベルの変動並びに外国為替の影響を反映したものである。これは、主に信用リスクにおける手法及び方針の変更により一部相殺された。

ルックスルーCET1比率は、2015年度第1四半期末時点では10.0%であったのに対し、2015年度第2四半期末時点では10.3%であった。

**レバレッジ指標：**2015年度第1四半期のはじめから、クレディ・スイスは、バーゼル銀行委員会（「BCBS」）が公表しFINMAによりスイス国内で実施された国際決済銀行（「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、期末エクスポージャーに対するティア1資本の比率を測定するものである。レバレッジ・エクスポージャーは、BISのレバレッジ比率の枠組みに基づくもので、期末の貸借対照表上の資産及び所定の規制上の調整額で構成されている。

2015年度第2四半期末時点のBISのティア1レバレッジ比率は4.4%で、そのうち3.7%がBISのCET1で構成されていた。ルックスルー・ベースでは、2015年度第2四半期末時点のBISのティア1レバレッジ比率は3.7%で、そのうち2.7%がBISのCET1で構成されていた。

2015年度第2四半期末時点のスイス国内レバレッジ比率は、要件が2.9%であるのに対し、5.3%であった。ルックスルー・ベースでは、2015年度第2四半期末時点のスイス国内レバレッジ比率は、2019年要件が4.1%であるのに対し、4.3%であった。



2015年度第2四半期末時点のルックスルーのレバレッジ・エクスポージャーは、1,061.8十億スイス・フランであった。クレディ・スイスは、2015年度末までに、外貨換算調整ベースで、940から960十億スイス・フランのレバレッジ・エクスポージャーを目標としている。

#### 資本及びレバレッジ指標

期末	段階的導入			ルックスルー		
	2015年度 第2四半期	2015年度 第1四半期	2014年度 第4四半期	2015年度 第2四半期	2015年度 第1四半期	2014年度 第4四半期
<b>BIS資本比率 (%)</b>						
CET1比率	13.9	13.8	14.9	10.3	10.0	10.1
ティア1比率	16.7	16.5	17.1	14.3	14.0	14.0
資本比率合計	20.1	20.0	20.8	16.6	16.4	16.5
<b>レバレッジ指標 (% (別段の記載がある場合を除く))</b>						
レバレッジ・エクスポージャー (十億スイス・フラン)	1,067.4	1,108.6	1,157.6	1,061.8	1,102.7	1,149.7
BISのCET1レバレッジ比率	3.7	3.6	3.7	2.7	2.6	2.5
BISのティア1レバレッジ比率	4.4	4.3	4.3	3.7	3.6	3.5
スイス国内レバレッジ比率	5.3	5.2	5.2	4.3	4.2	4.1

## 重要な情報

上述される、既存の引当金でカバーされない合理的に発生する可能性のある損失に関して当グループが総額として見積もっている範囲は、当グループが見積もり可能と考える訴訟手続で、かつ当グループの様式20-Fの年次報告書における連結財務諸表の注記38に記載され、当グループの四半期報告書（2015年7月31日付で開示の当グループの2015年度第2四半期の財務報告書を含む。）で更新される訴訟手続のみに関連するものである。当グループの訴訟手続の多くに関し、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もることは、本質的に困難である。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もることができる訴訟手続に関する、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、それらの複雑さ、一部の請求の新規性、訴訟手続が初期の段階にあること、既に発生した金額のうち判明している金額が限られていること及び／又はその他の要因により、当グループの訴訟手続に関し合理的に発生し得る損失のすべての範囲を確実に見積もることは難しいと考えている。詳細については、当グループの様式20-Fの年次報告書における連結財務諸表の注記38及び当グループの各四半期財務報告書の訴訟の注記を参照のこと。

連結損益計算書（無監査）

	6月30日に終了した 3ヵ月		3月31日に終了した 3ヵ月		6月30日に終了した 3ヵ月		6月30日に終了した 6ヵ月		6月30日に終了した 6ヵ月	
	2015年		2015年		2014年		2015年		2014年	
	(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)
利息および配当金 収益	5,903	763,081	4,490	580,422	5,690	735,546	10,393	1,343,503	10,135	1,310,151
支払利息	(3,034)	(392,205)	(2,338)	(302,233)	(3,104)	(401,254)	(5,372)	(694,438)	(5,371)	(694,309)
純利息収益	2,869	370,876	2,152	278,189	2,586	334,292	5,021	649,065	4,764	615,842
手数料収益	3,259	421,291	2,979	385,095	3,309	427,754	6,238	806,386	6,584	851,114
トレーディング収 益	498	64,376	1,390	179,685	197	25,466	1,888	244,062	835	107,940
その他の収益	329	42,530	126	16,288	371	47,959	455	58,818	1,109	143,360
<b>純収益</b>	<b>6,955</b>	<b>899,073</b>	<b>6,647</b>	<b>859,258</b>	<b>6,463</b>	<b>835,472</b>	<b>13,602</b>	<b>1,758,331</b>	<b>13,292</b>	<b>1,718,257</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>51</b>	<b>6,593</b>	<b>30</b>	<b>3,878</b>	<b>18</b>	<b>2,327</b>	<b>81</b>	<b>10,471</b>	<b>52</b>	<b>6,722</b>
報酬費用	2,914	376,693	2,976	384,708	2,973	384,320	5,890	761,400	5,966	771,225
一般管理費	1,928	249,233	1,738	224,671	3,441	444,818	3,666	473,904	5,131	663,284
支払手数料	406	52,484	392	50,674	377	48,735	798	103,157	746	96,435
その他営業費用合 計	2,334	301,716	2,130	275,345	3,818	493,553	4,464	577,061	5,877	759,720
<b>営業費用合計</b>	<b>5,248</b>	<b>678,409</b>	<b>5,106</b>	<b>660,053</b>	<b>6,791</b>	<b>877,873</b>	<b>10,354</b>	<b>1,338,462</b>	<b>11,843</b>	<b>1,530,945</b>
<b>継続事業による税 引前当期純利益</b>	<b>1,656</b>	<b>214,071</b>	<b>1,511</b>	<b>195,327</b>	<b>(346)</b>	<b>(44,727)</b>	<b>3,167</b>	<b>409,398</b>	<b>1,397</b>	<b>180,590</b>
法人税等費用	590	76,269	477	61,662	307	39,686	1,067	137,931	850	109,880
<b>継続事業からの利 益</b>	<b>1,066</b>	<b>137,802</b>	<b>1,034</b>	<b>133,665</b>	<b>(653)</b>	<b>(84,413)</b>	<b>2,100</b>	<b>271,467</b>	<b>547</b>	<b>70,711</b>
非継続事業による 利益／（損失）（税 引後）	0	0	0	0	(9)	(1,163)	0	0	6	776
<b>当期純利益／（損 失）</b>	<b>1,066</b>	<b>137,802</b>	<b>1,034</b>	<b>133,665</b>	<b>(662)</b>	<b>(85,577)</b>	<b>2,100</b>	<b>271,467</b>	<b>553</b>	<b>71,486</b>
非支配持分に帰属 する当期純利益／ （損失）	15	1,939	(20)	(2,585)	38	4,912	(5)	(646)	394	50,932
<b>株主に帰属する当 期純利益／ （損失）</b>	<b>1,051</b>	<b>135,863</b>	<b>1,054</b>	<b>136,251</b>	<b>(700)</b>	<b>(90,489)</b>	<b>2,105</b>	<b>272,113</b>	<b>159</b>	<b>20,554</b>
継続事業からの 利益	1,051	135,863	1,054	136,251	(691)	(89,326)	2,105	272,113	153	19,778
非継続事業から の利益	0	0	0	0	(9)	(1,163)	0	0	6	776

  

	6月30日に終了した 3ヵ月		3月31日に終了した 3ヵ月		6月30日に終了した 3ヵ月		6月30日に終了した 6ヵ月		6月30日に終了した 6ヵ月	
	2015年		2015年		2014年		2015年		2014年	
	(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)
<b>基本的一株当たり 利益</b>										
継続事業からの基 本的一株当たり利 益／（損失）	0.63	81	0.63	81	(0.45)	(58)	1.26	163	0.05	6
非継続事業からの 基本的一株当たり 利益／（損失）	0.00	0	0.00	0	(0.01)	(1)	0.00	0	0.00	0
<b>基本的一株当たり 利益</b>	<b>0.63</b>	<b>81</b>	<b>0.63</b>	<b>81</b>	<b>(0.46)</b>	<b>(59)</b>	<b>1.26</b>	<b>163</b>	<b>0.05</b>	<b>6</b>

希薄化後一株当  
り利益

継続事業からの希薄化後の基本的 一株当たり利益／ (損失)	0.61	79	0.62	80	(0.45)	(58)	1.23	159	0.05	6
非継続事業からの 希薄化後の基本的 一株当たり利益／ (損失)	0.00	0	0.00	0	(0.01)	(1)	0.00	0	0.00	0
<b>希薄化後一株当 り利益</b>	<b>0.61</b>	<b>79</b>	<b>0.62</b>	<b>80</b>	<b>(0.46)</b>	<b>(59)</b>	<b>1.23</b>	<b>159</b>	<b>0.05</b>	<b>6</b>

## 連結貸借対照表（無監査）

	2015年6月30日		2015年3月31日		2014年12月31日		2014年6月30日	
	(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>資産</b>								
現金および銀行預け金	104,054	13,451,061	87,913	11,364,514	79,349	10,257,445	66,469	8,592,448
利付銀行預け金	928	119,963	1,117	144,395	1,244	160,812	1,749	226,093
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件 付買入有価証券および借入有価証 券	137,834	17,817,801	144,859	18,725,923	163,208	21,097,898	165,744	21,425,727
担保として受け入れた証券	28,851	3,729,569	28,106	3,633,263	26,854	3,471,417	21,611	2,793,654
トレーディング資産（公正価値）	205,688	26,589,288	235,564	30,451,358	241,131	31,171,004	235,427	30,433,648
投資証券	3,370	435,640	3,052	394,532	2,791	360,793	3,323	429,564
その他の投資	7,391	955,435	7,881	1,018,777	8,613	1,113,403	7,709	996,542
貸付金、純額	270,171	34,925,005	270,774	35,002,955	272,551	35,232,668	254,532	32,903,352
有形固定資産	4,429	572,537	4,520	584,300	4,641	599,942	4,811	621,918
のれん	8,238	1,064,926	8,504	1,099,312	8,644	1,117,410	7,983	1,031,962
その他の無形資産	205	26,500	220	28,439	249	32,188	245	31,671
未収仲介料	48,414	6,258,478	45,383	5,866,660	41,629	5,381,381	56,309	7,279,064
その他資産	59,749	7,723,753	66,497	8,596,067	70,558	9,121,033	64,689	8,362,347
売却目的保有の非継続事業資産	0	0	0	0	0	0	979	126,555
<b>資産合計</b>	<b>879,322</b>	<b>113,669,955</b>	<b>904,390</b>	<b>116,910,495</b>	<b>921,462</b>	<b>119,117,393</b>	<b>891,580</b>	<b>115,254,547</b>
<b>負債および持分</b>								
銀行に対する債務	30,205	3,904,600	27,262	3,524,159	26,009	3,362,183	26,701	3,451,638
顧客の預金	356,453	46,078,679	365,007	47,184,455	369,058	47,708,128	346,296	44,765,684
中央銀行ファンド借入金、買戻条件 付売渡有価証券および貸付有価証 券	58,567	7,570,956	66,140	8,549,918	70,119	9,064,283	88,066	11,384,292
担保として受け入れた証券の返還 義務	28,851	3,729,569	28,106	3,633,263	26,854	3,471,417	21,611	2,793,654
トレーディング負債（公正価値）	59,390	7,677,345	69,757	9,017,487	72,655	9,392,112	75,129	9,711,926
短期借入金	26,401	3,412,857	27,577	3,564,879	25,921	3,350,808	29,426	3,803,899
長期債務	182,655	23,611,812	175,678	22,709,895	177,898	22,996,874	143,827	18,592,516
未払仲介料	48,039	6,210,002	55,229	7,139,453	56,977	7,365,417	68,842	8,899,205
その他負債	45,301	5,856,060	45,349	5,862,265	50,970	6,588,892	48,913	6,322,984
売却目的保有の非継続事業負債	0	0	0	0	0	0	742	95,918
<b>負債合計</b>	<b>835,862</b>	<b>108,051,881</b>	<b>860,105</b>	<b>111,185,773</b>	<b>876,461</b>	<b>113,300,113</b>	<b>849,533</b>	<b>109,819,131</b>
普通株式	65	8,403	64	8,273	64	8,273	64	8,273
払込剰余金	25,860	3,342,922	27,589	3,566,430	27,007	3,491,195	26,655	3,445,692
利益剰余金	34,188	4,419,483	33,137	4,283,620	32,083	4,147,369	30,392	3,928,774

自己株式（原価）	(151)	(19,520)	(1,008)	(130,304)	(192)	(24,820)	(190)	(24,561)
その他包括利益／（損失）累計額	(17,320)	(2,238,956)	(16,386)	(2,118,218)	(15,003)	(1,939,438)	(15,977)	(2,065,347)
<b>株主持分合計</b>	<b>42,642</b>	5,512,331	43,396	5,609,801	43,959	5,682,580	40,944	5,292,831
非支配持分	818	105,743	889	114,921	1,042	134,699	1,083	139,999
<b>持分合計</b>	<b>43,460</b>	5,618,074	44,285	5,724,722	45,001	5,817,279	42,027	5,432,830
<b>負債および持分合計</b>	<b>879,322</b>	113,669,955	904,390	116,910,495	921,462	119,117,393	891,580	115,254,547

## 連結株主持分変動計算書（無監査）

	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 累計額			
<b>2015年6月30日に終了した 3ヶ月間</b>	(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>期首残高</b>	<b>64</b>	<b>27,589</b>	<b>33,137</b>	<b>(1,008)</b>	<b>(16,386)</b>	<b>43,396</b>	<b>889</b>	<b>44,285</b>
支配の変更を伴わない 非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>1,2</sup>	-	-	-	-	-	-	(92)	(92)
支配の変更を伴わない 非支配持分への子会社株式の売却 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	30	30
当期純利益／（損失）	-	-	1,051	-	-	1,051	15	1,066
その他包括利益／（損失）合計 （税引後）	-	-	-	-	(934)	(934)	(30)	(964)
普通株式の発行	1	710	-	-	-	711	-	711
自己株式の売却	-	7	-	5,605	-	5,612	-	5,612
自己株式の買戻し	-	-	-	(5,719)	-	(5,719)	-	(5,719)
株式報酬（税引後）	-	(1,233) <sup>3</sup>	-	971	-	(262)	-	(262)
自己株式に連動した金融商品 <sup>4</sup>	-	(76)	-	-	-	(76)	-	(76)
配当金の支払	-	(1,137) <sup>5</sup>	-	-	-	(1,137)	-	(1,137)
連結範囲の変更（純額）	-	-	-	-	-	-	6	6
<b>期末残高</b>	<b>65</b>	<b>25,860</b>	<b>34,188</b>	<b>(151)</b>	<b>(17,320)</b>	<b>42,642</b>	<b>818</b>	<b>43,460</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 累計額	株主持分 合計	非支配持分	持分合計
<b>2015年6月30日に終了した 3ヶ月間</b>	(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>期首残高</b>	<b>8,273</b>	<b>3,566,430</b>	<b>4,283,620</b>	<b>(130,304)</b>	<b>(2,118,218)</b>	<b>5,609,801</b>	<b>114,921</b>	<b>5,724,722</b>
支配の変更を伴わない 非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>1,2</sup>	-	-	-	-	-	-	(11,893)	(11,893)
支配の変更を伴わない 非支配持分への子会社株式の売却 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	3,878	3,878
当期純利益／（損失）	-	-	135,863	-	-	135,863	1,939	137,802
その他包括利益／（損失）合計 （税引後）	-	-	-	-	(120,738)	(120,738)	(3,878)	(124,616)
普通株式の発行	129	91,782	-	-	-	91,911	-	91,911
自己株式の売却	-	905	-	724,558	-	725,463	-	725,463
自己株式の買戻し	-	-	-	(739,295)	-	(739,295)	-	(739,295)
株式報酬（税引後）	-	(159,390) <sup>3</sup>	-	125,521	-	(33,869)	-	(33,869)
自己株式に連動した金融商品 <sup>4</sup>	-	(9,825)	-	-	-	(9,825)	-	(9,825)
配当金の支払	-	(146,980) <sup>5</sup>	-	-	-	(146,980)	-	(146,980)
連結範囲の変更（純額）	-	-	-	-	-	-	776	776
<b>期末残高</b>	<b>8,403</b>	<b>3,342,922</b>	<b>4,419,483</b>	<b>(19,520)</b>	<b>(2,238,956)</b>	<b>5,512,331</b>	<b>105,743</b>	<b>5,618,074</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 累計額			
<b>2015年6月30日に終了した 6ヶ月間</b>	(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>期首残高</b>	<b>64</b>	<b>27,007</b>	<b>32,083</b>	<b>(192)</b>	<b>(15,003)</b>	<b>43,959</b>	<b>1,042</b>	<b>45,001</b>
支配の変更を伴わない 非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>1,2</sup>	-	-	-	-	-	-	(214)	(214)
支配の変更を伴わない 非支配持分への子会社株式の売却 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	45	45
当期純利益／（損失）	-	-	2,105	-	-	2,105	(5)	2,100
その他包括利益／（損失）合計 （税引後）	-	-	-	-	(2,317)	(2,317)	(54)	(2,371)
普通株式の発行	1	710	-	-	-	711	-	711
自己株式の売却	-	(3)	-	7,438	-	7,435	-	7,435
自己株式の買戻し	-	-	-	(8,385)	-	(8,385)	-	(8,385)
株式報酬（税引後）	-	(857) <sup>6</sup>	-	988	-	131	-	131
自己株式に連動した金融商品 <sup>4</sup>	-	140	-	-	-	140	-	140
配当金の支払	-	(1,137) <sup>5</sup>	-	-	-	(1,137)	-	(1,137)
連結範囲の変更（純額）	-	-	-	-	-	-	6	6
その他	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
<b>期末残高</b>	<b>65</b>	<b>25,860</b>	<b>34,188</b>	<b>(151)</b>	<b>(17,320)</b>	<b>42,642</b>	<b>818</b>	<b>43,460</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 累計額			
<b>2015年6月30日に終了した 6ヶ月間</b>	(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>期首残高</b>	<b>8,273</b>	<b>3,491,195</b>	<b>4,147,369</b>	<b>(24,820)</b>	<b>(1,939,438)</b>	<b>5,682,580</b>	<b>134,699</b>	<b>5,817,279</b>
支配の変更を伴わない 非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>1,2</sup>	-	-	-	-	-	-	(27,664)	(27,664)
支配の変更を伴わない 非支配持分への子会社株式の売却 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	5,817	5,817
当期純利益／（損失）	-	-	272,113	-	-	272,113	(646)	271,467
その他包括利益／（損失）合計 （税引後）	-	-	-	-	(299,519)	(299,519)	(6,981)	(306,499)
普通株式の発行	129	91,782	-	-	-	91,911	-	91,911
自己株式の売却	-	(388)	-	961,510	-	961,122	-	961,122
自己株式の買戻し	-	-	-	(1,083,929)	-	(1,083,929)	-	(1,083,929)
株式報酬（税引後）	-	(110,784) <sup>6</sup>	-	127,719	-	16,934	-	16,934
自己株式に連動した金融商品 <sup>4</sup>	-	18,098	-	-	-	18,098	-	18,098
配当金の支払	-	(146,980) <sup>5</sup>	-	-	-	(146,980)	-	(146,980)
連結範囲の変更（純額）	-	-	-	-	-	-	776	776
その他	-	-	-	-	-	-	(259)	(259)
<b>期末残高</b>	<b>8,403</b>	<b>3,342,922</b>	<b>4,419,483</b>	<b>(19,520)</b>	<b>(2,238,956)</b>	<b>5,512,331</b>	<b>105,743</b>	<b>5,618,074</b>

<sup>1</sup> ファンドの所有者への分配は、当初の出資元本の返済およ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および伴わない取引はすべて、「所有権の変更を伴わない」として表示される。

<sup>3</sup> 付与された株式の公正価値が報酬費用認識額を上回ったことによる税額（純額）14百万スイス・フランを含む。

<sup>4</sup> 当グループは、株式報酬を経済的にヘッジするために自己株式の特定のコールオプションを購入した。これらのコールオプションはUSGAAP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資本に認識され、その後は再測定されない。

<sup>5</sup> 資本拠出準備金から支払われている。

<sup>6</sup> 付与された株式の公正価値を上回った報酬費用認識額による税額（純額）マイナス12百万スイス・フランを含む。

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2015年7月23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=129.27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。

II. クレディ・スイス・エイ・ジーの中間連結財務書類  
2015年6月30日に終了した6カ月間の連結財務書類

(1) 連結損益計算書（未監査）

	2015年6月		2014年6月	
	(百万スイス ・フラン)	(百万円)	(百万スイス ・フラン)	(百万円)
6月30日に終了した6カ月間				
利息および配当金収益	10,146	1,300,819	9,880	1,266,715
支払利息	(5,327)	(682,975)	(5,310)	(680,795)
純利息収益	4,819	617,844	4,570	585,920
手数料収益	6,132	786,184	6,523	836,314
トレーディング収益	1,898	243,343	747	95,773
その他の収益	496	63,592	1,177	150,903
<b>純収益</b>	<b>13,345</b>	<b>1,710,962</b>	<b>13,017</b>	<b>1,668,910</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>58</b>	<b>7,436</b>	<b>23</b>	<b>2,949</b>
報酬費用	5,865	751,952	5,997	768,875
一般管理費	3,700	474,377	5,163	661,948
支払手数料	793	101,671	740	94,875
その他営業費用合計	4,493	576,048	5,903	756,824
<b>営業費用合計</b>	<b>10,358</b>	<b>1,327,999</b>	<b>11,900</b>	<b>1,525,699</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益</b>	<b>2,929</b>	<b>375,527</b>	<b>1,094</b>	<b>140,262</b>
法人税等	1,012	129,749	795	101,927
<b>継続事業からの利益</b>	<b>1,917</b>	<b>245,779</b>	<b>299</b>	<b>38,335</b>
廃止事業からの利益／(損失) (税引後)	0	0	6	769
<b>当期純利益</b>	<b>1,917</b>	<b>245,779</b>	<b>305</b>	<b>39,104</b>
非支配持分に帰属する当期純利益／(損失)	(1)	(128)	393	50,387
<b>株主に帰属する当期純利益／(損失)</b>	<b>1,918</b>	<b>245,907</b>	<b>(88)</b>	<b>(11,282)</b>
継続事業からの利益／(損失)	1,918	245,907	(94)	(12,052)
廃止事業からの利益／(損失)	0	0	6	769



## (2) 連結包括利益計算書（未監査）

6月30日に終了した6カ月間	2015年6月		2014年6月	
	(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／(損失)	1,917	245,779	305	39,104
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益／(損失)	52	6,667	15	1,923
外貨換算調整	(2,542)	(325,910)	(210)	(26,924)
有価証券に係る未実現利益／(損失)	(5)	(641)	15	1,923
保険数理利益／(損失)	34	4,359	19	2,436
過去勤務からの収益／(費用) 純額	(7)	(897)	(1)	(128)
その他包括利益／(損失) (税引後)	(2,468)	(316,422)	(162)	(20,770)
<b>包括利益</b>	<b>(551)</b>	<b>(70,644)</b>	<b>143</b>	<b>18,334</b>
非支配持分に帰属する包括利益／(損失)	(94)	(12,052)	369	47,309
株主に帰属する包括利益／(損失)	(457)	(58,592)	(226)	(28,975)

## (3) 連結貸借対照表 (未監査)

	2015年6月30日		2014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>				
現金および銀行預け金	102,358	13,123,319	78,000	10,000,380
うち公正価値報告分	240	30,770	304	38,976
うち連結 VIE からの報告分	1,470	188,469	1,493	191,418
利付銀行預け金	4,159	533,225	4,104	526,174
うち公正価値報告分	2	256	0	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券お よび借入有価証券	138,231	17,722,597	163,208	20,924,898
うち公正価値報告分	80,636	10,338,342	104,283	13,370,123
うち連結 VIE からの報告分	197	25,257	660	84,619
担保受入有価証券、公正価値	28,851	3,698,987	26,854	3,442,951
うち債権者に対する差入れ分	27,990	3,588,598	25,220	3,233,456
トレーディング資産、公正価値	205,898	26,398,183	241,313	30,938,740
うち債権者に対する差入れ分	65,847	8,442,244	77,583	9,946,916
うち連結 VIE からの報告分	3,394	435,145	4,261	546,303
投資有価証券	2,965	380,143	2,379	305,012
うち公正価値報告分	2,965	380,143	2,379	305,012
うち連結 VIE からの報告分	925	118,594	0	0
その他の投資	7,261	930,933	8,467	1,085,554
うち公正価値報告分	4,611	591,176	5,642	723,361
うち連結 VIE からの報告分	1,904	244,112	2,105	269,882
貸付金、純額	253,094	32,449,182	255,928	32,812,529
うち公正価値報告分	19,778	2,535,737	22,913	2,937,676
うち債権者に対する差入れ分	128	16,411	192	24,616
うち連結 VIE からの報告分	666	85,388	245	31,411
貸倒引当金	(572)	(73,336)	(597)	(76,541)
建物および設備	4,230	542,328	4,441	569,381
うち連結 VIE からの報告分	385	49,361	422	54,105
のれん	7,359	943,497	7,766	995,679
その他の無形資産	205	26,283	249	31,924
うち公正価値報告分	81	10,385	70	8,975
未収仲介料	48,413	6,207,031	41,629	5,337,254
その他資産	59,475	7,625,290	70,511	9,040,215
うち公正価値報告分	28,145	3,608,470	32,321	4,143,875
うち債権者に対する差入れ分	272	34,873	250	32,053

うち連結 VIE からの報告分	14,170	1,816,736	16,132	2,068,284
<b>資産合計</b>	<b>862,499</b>	<b>110,580,997</b>	<b>904,849</b>	<b>116,010,690</b>
	<b>2015年6月30日</b>		<b>2014年12月31日</b>	
	(百万スイス ・フラン)	(百万円)	(百万スイス ・フラン)	(百万円)
<b>負債および持分</b>				
銀行に対する債務	30,539	3,915,405	26,506	3,398,334
うち公正価値報告分	644	82,567	832	106,671
顧客の預金	345,069	44,241,296	357,569	45,843,921
うち公正価値報告分	3,966	508,481	3,251	416,811
うち連結 VIE からの報告分	0	0	3	385
中央銀行ファンデ借入金、買戻条件付売渡有価証券お よび貸付有価証券	58,567	7,508,875	70,119	8,989,957
うち公正価値報告分	41,920	5,374,563	54,732	7,017,190
うち連結 VIE からの報告分	3	385	0	0
担保受入有価証券返済義務、公正価値	28,851	3,698,987	26,854	3,442,951
トレーディング負債、公正価値	59,457	7,622,982	72,667	9,316,636
うち連結 VIE からの報告分	28	3,590	35	4,487
短期借入金	26,401	3,384,872	25,921	3,323,331
うち公正価値報告分	4,256	545,662	3,861	495,019
うち連結 VIE からの報告分	9,470	1,214,149	9,384	1,203,123
長期債務	177,429	22,748,172	172,947	22,173,535
うち公正価値報告分	75,658	9,700,112	80,260	10,290,135
うち連結 VIE からの報告分	11,972	1,534,930	13,452	1,724,681
未払仲介料	48,039	6,159,080	56,977	7,305,021
その他負債	45,306	5,808,682	50,648	6,493,580
うち公正価値報告分	14,169	1,816,607	16,933	2,170,980
うち連結 VIE からの報告分	1,654	212,059	1,727	221,419
<b>負債合計</b>	<b>819,658</b>	<b>105,088,352</b>	<b>860,208</b>	<b>110,287,268</b>
普通株式／参加証券	4,400	564,124	4,400	564,124
払込剰余金	33,863	4,341,575	34,842	4,467,093
利益剰余金	17,715	2,271,240	15,877	2,035,590
その他包括利益／（損失）累計額	(14,599)	(1,871,738)	(12,224)	(1,567,239)
<b>株主持分合計</b>	<b>41,379</b>	<b>5,305,202</b>	<b>42,895</b>	<b>5,499,568</b>
非支配持分	1,462	187,443	1,746	223,855
<b>持分合計</b>	<b>42,841</b>	<b>5,492,645</b>	<b>44,641</b>	<b>5,723,423</b>
<b>負債および持分合計</b>	<b>862,499</b>	<b>110,580,997</b>	<b>904,849</b>	<b>116,010,690</b>

	2015年6月30日		2014年12月31日	
株式に関する追加情報				
	1.00		1.00	
額面	スイス・フラン	128.21円	スイス・フラン	128.21円
	4,399,680,200		4,399,680,200	
発行済株式	株		株	
	4,399,680,200		4,399,680,200	
発行済流通株式	株		株	

当行の株式資本合計は全額払込済であり、2015年6月30日現在、登録株4,399,680,200株で構成されている。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社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		自己		その他		株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	／ 参加証券	払込 剰余金	利益 剰余金	株式、 原価 <sup>1</sup>	包括利益 累計額	株主持分 合計			
2015年6月30日に終了した6 ヶ月間	(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)	(百万 スイス・ フラン)
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>34,842</b>	<b>15,877</b>	<b>-</b>	<b>(12,224)</b>	<b>42,895</b>	<b>1,746</b>	<b>44,641</b>	
支配の変更を伴わない 非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-	(239)	(239)	
支配の変更を伴わない 非支配持分への 子会社株式の売却 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	46	46	
当期純利益／(損失)	-	-	1,918	-	-	1,918	(1)	1,917	
その他包括利益／(損失) 合計(税引後)	-	-	-	-	(2,375)	(2,375)	(93)	(2,468)	
株式報酬(税引後)	-	(967) <sup>4</sup>	-	-	-	(967)	(1)	(968)	
株式報酬における配当金 (税引後)	-	(12)	-	-	-	(12)	-	(12)	
配当支払	-	-	(80)	-	-	(80)	-	(80)	
連結範囲の変更(純額)	-	-	-	-	-	-	6	6	
その他	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>33,863</b>	<b>17,715</b>	<b>-</b>	<b>(14,599)</b>	<b>41,379</b>	<b>1,462</b>	<b>42,841</b>	

## 株主に帰属

	普通株式		自己		その他		非支配 持分	持分 合計
	／ 参加証券	払込 剰余金	利益 剰余金	株式、 原価	包括利益 累計額	株主持分 合計		
2014年6月30日に終了した6ヶ月間	(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>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>34,851</b>	<b>14,621</b>	<b>-</b>	<b>(14,405)</b>	<b>39,467</b>	<b>4,165</b>	<b>43,632</b>
支配の変更を伴わない								
非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(369)	(369)
支配の変更を伴わない								
非支配持分への 子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	36	36
当期純利益／(損失)	-	-	(88)	-	-	(88)	393	305
その他包括利益／(損失)	-	-	-	-	(138)	(138)	(24)	(162)
合計(税引後)	-	-	-	-	(138)	(138)	(24)	(162)
株式報酬(税引後)	-	(707)	-	-	-	(707)	(1)	(708)
株式報酬における配当金 (税引後)	-	(39)	-	-	-	(39)	-	(39)
配当支払	-	-	(38)	-	-	(38)	(21)	(59)
償還可能な非支配持分の変動	-	2	-	-	-	2	-	2
連結範囲の変更(純額)	-	-	-	-	-	-	(2,366)	(2,366)
その他	-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>34,106</b>	<b>14,495</b>	<b>-</b>	<b>(14,543)</b>	<b>38,458</b>	<b>1,813</b>	<b>40,271</b>

- 自己株式として表示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。
- ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済および関連する配当金の支払を含む。
- ファンドの活動に関連する支配の変更を伴う取引および伴わない取引はすべて、「支配の変更を伴わないもの」として表示される。
- 付与された株式の公正価値を上回った報酬費用認識額による税額(純額) マイナス 11 百万スイス・フランを含む。

## 株主に帰属

	普通株式		自己		その他		非支配 持分	持分 合計
	／	払込	利益	株式、	包括利益	株主持分		
	参加証券	剰余金	剰余金	原価 <sup>1</sup>	累計額	合計		
2015年6月30日に終了した6ヶ月間	(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>期首残高</b>	<b>564,124</b>	<b>4,467,093</b>	<b>2,035,590</b>	-	<b>(1,567,239)</b>	<b>5,499,568</b>	<b>223,855</b>	<b>5,723,423</b>
支配の変更を伴わない								
非支配持分からの	-	-	-	-	-	-	(30,642)	(30,642)
子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>								
支配の変更を伴わない								
非支配持分への	-	-	-	-	-	-	5,898	5,898
子会社株式の売却 <sup>3</sup>								
当期純利益／(損失)	-	-	245,907	-	-	245,907	(128)	245,779
その他包括利益／(損失)	-	-	-	-	(304,499)	(304,499)	(11,924)	(316,422)
合計(税引後)	-	-	-	-	(304,499)	(304,499)	(11,924)	(316,422)
株式報酬(税引後)	-	(123,979) <sup>4</sup>	-	-	-	(123,979)	(128)	(124,107)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(1,539)	-	-	-	(1,539)	-	(1,539)
配当支払	-	-	(10,257)	-	-	(10,257)	-	(10,257)
連結範囲の変更(純額)	-	-	-	-	-	-	769	769
その他	-	-	-	-	-	-	(256)	(256)
<b>期末残高</b>	<b>564,124</b>	<b>4,341,575</b>	<b>2,271,240</b>	-	<b>(1,871,738)</b>	<b>5,305,202</b>	<b>187,443</b>	<b>5,492,645</b>

## 株主に帰属

	普通株式		自己		その他		非支配 持分	持分 合計
	／	払込	利益	株式、	包括利益	株主持分		
	参加証券	剰余金	剰余金	原価	累計額	合計		
2014年6月30日に終了した6ヶ月間	(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>期首残高</b>	<b>564,124</b>	<b>4,468,247</b>	<b>1,874,558</b>	-	<b>(1,846,865)</b>	<b>5,060,064</b>	<b>533,995</b>	<b>5,594,059</b>
支配の変更を伴わない								
非支配持分からの	-	-	-	-	-	-	(47,309)	(47,309)
子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>								
支配の変更を伴わない								
非支配持分への	-	-	-	-	-	-	4,616	4,616
子会社株式の売却 <sup>3</sup>								
当期純利益／(損失)	-	-	(11,282)	-	-	(11,282)	50,387	39,104
その他包括利益／(損失)	-	-	-	-	(17,693)	(17,693)	(3,077)	(20,770)

合計（税引後）								
株式報酬（税引後）	-	(90,644)	-	-	-	(90,644)	(128)	(90,773)
株式報酬における配当金 （税引後）	-	(5,000)	-	-	-	(5,000)	-	(5,000)
配当支払	-	-	(4,872)	-	-	(4,872)	(2,692)	(7,564)
償還可能な非支配持分の 変動	-	256	-	-	-	256	-	256
連結範囲の変更（純額）	-	-	-	-	-	-	(303,345)	(303,345)
その他	-	(128)	-	-	-	(128)	-	(128)
<b>期末残高</b>	<b>564,124</b>	<b>4,372,730</b>	<b>1,858,404</b>	<b>-</b>	<b>(1,864,558)</b>	<b>4,930,700</b>	<b>232,445</b>	<b>5,163,145</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カ月間	2015年6月		2014年6月	
	(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	<b>1,917</b>	<b>245,779</b>	<b>305</b>	<b>39,104</b>
廃止事業からの（利益）／損失、税引後	0	0	(6)	(769)
<b>継続事業からの利益</b>	<b>1,917</b>	<b>245,779</b>	<b>299</b>	<b>38,335</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、減価償却費および償却費	516	66,156	617	79,106
貸倒引当金繰入額	58	7,436	23	2,949
繰延税金繰入／（便益）	682	87,439	526	67,438
持分法適用投資からの利益／（損失）持分	(29)	(3,718)	259	33,206
トレーディング資産および負債、純額	12,675	1,625,062	(6,060)	(776,953)
その他資産の（増加）／減少	(8,235)	(1,055,809)	(10,096)	(1,294,408)
その他負債の増加／（減少）	(4,871)	(624,511)	(4,098)	(525,405)
その他、純額	361	46,284	716	91,798
修正合計	1,157	148,339	(18,113)	(2,322,268)
<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>3,074</b>	<b>394,118</b>	<b>(17,814)</b>	<b>(2,283,933)</b>
<b>継続事業の投資活動</b>				
利付銀行預け金の（増加）／減少	(91)	(11,667)	(532)	(68,208)
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券お よび借入有価証券の（増加）／減少	15,657	2,007,384	(5,762)	(738,746)
投資有価証券の購入	(272)	(34,873)	(459)	(58,848)
投資有価証券の売却収入	14	1,795	48	6,154



投資有価証券の満期償還	332	42,566	10	1,282
子会社への投資およびその他の投資	(308)	(39,489)	(451)	(57,823)
その他の投資の売却収入	920	117,953	823	105,517
貸付金の(増加)／減少	(3,199)	(410,144)	(8,430)	(1,080,810)
貸付金の売却収入	1,018	130,518	943	120,902
建物および設備ならびにその他の無形資産への 資本的支出	(468)	(60,002)	(407)	(52,181)
建物および設備ならびにその他の無形資産の 売却収入	11	1,410	0	0
その他、純額	192	24,616	149	19,103
<b>継続事業の投資活動から生じた／(に使用した)</b>	<b>13,806</b>	<b>1,770,067</b>	<b>(14,068)</b>	<b>(1,803,658)</b>
<b>正味資金</b>				

	2015年6月		2014年6月	
	(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>				
銀行に対する債務および顧客の預金の 増加／(減少)	1,027	131,672	16,679	2,138,415
短期借入金の増加／(減少)	1,110	142,313	9,095	1,166,070
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券お よび貸付有価証券の増加／(減少)	(7,873)	(1,009,397)	(5,659)	(725,540)
長期債務の発行	46,955	6,020,101	32,030	4,106,566
長期債務の返済	(29,320)	(3,759,117)	(21,684)	(2,780,106)
配当金支払	(10)	(1,282)	(59)	(7,564)
その他、純額	(1,008)	(129,236)	(1,110)	(142,313)
<b>継続事業の財務活動から生じた／(に使用した)</b>	<b>10,881</b>	<b>1,395,053</b>	<b>29,292</b>	<b>3,755,527</b>
<b>正味資金</b>				
為替相場の変動による現金および銀行預け金への 影響	(3,403)	(436,299)	575	73,721
廃止事業から生じた／(に使用した) 正味資金	0	0	(183)	(23,462)
<b>現金および銀行預け金の純増加／(減少)</b>	<b>24,358</b>	<b>3,122,939</b>	<b>(2,198)</b>	<b>(281,806)</b>
期首現金および銀行預け金	78,000	10,000,380	68,081	8,728,665
<b>期末現金および銀行預け金</b>	<b>102,358</b>	<b>13,123,319</b>	<b>65,883</b>	<b>8,446,859</b>

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カ月間	2015年6月		2014年6月	
	(百万スイス ・フラン)	(百万円)	(百万スイス ・フラン)	(百万円)
<b>法人税および利息に関する現金支払</b>				
法人税	632	81,029	777	99,619
利息	5,555	712,207	5,409	693,488
<b>事業買収における取得資産および引受負債</b>				
取得資産の公正価値	2	256	32	4,103
<b>事業売却を通じて売却した資産および負債</b>				
売却した資産	34	4,359	8	1,026
売却した負債	7	897	1	128

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2015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=128.21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（「当行」）の目的は銀行業を営むことである。当行の業務は、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。

当行は、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。当行はまた、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、当行は、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。

当行は、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

#### 当行の事業年度に係る主要な経営指標等の推移

(12月31日現在)

	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
純収益(百万スイス・フラン)	30,327	25,006	22,976	25,314	25,589
継続事業からの利益(損失) (百万スイス・フラン)	5,300	2,156	1,414	2,484	1,662
純利益(損失) (百万スイス・フラン)	5,268	2,131	1,374	2,629	1,764
株主に帰属する純利益(損失) (百万スイス・フラン)	4,466	1,230	1,041	1,960	1,319
資本金(百万スイス・フラン)	4,400	4,400	4,400	4,400	4,400
発行済普通株式総数(株)	43,996,652	43,996,652	43,996,652	4,399,665,200 (注1)	4,399,680,200
金庫株を除く発行済普通株式 総数(株)	43,996,652	43,996,652	43,996,652	4,399,665,200 (注1)	4,399,680,200
株主資本 (百万スイス・フラン)	30,649	30,386	34,704	39,467	42,895
資産合計 (百万スイス・フラン)	1,019,589	1,034,784	907,436	854,429	904,849
自己資本比率(%)	3.01%	2.94%	3.82%	4.62%	4.74%
1株当たり純資産額 (スイス・フラン)	696.6	690.6	788.8	9.0	9.7
1株当たり配当額 (スイス・フラン)(注2)	0.23	0.23	0.23	0.00 (注3)	0.00 (注4)
1株当たり当期利益(損失)― 基本(スイス・フラン)(注5)	101.51	27.96	23.66	0.45	0.30
配当性向(%)	0.2	0.8	1.0	0.0	0.0
従業員総数(注6)	23,000	23,100	23,200	21,500	20,400

(注1) 株式数の増加は、2013年11月19日に実施された1株当たり価格を100スイス・フランから1スイス・フランにする株式分割を反映している。

(注2) 小数点第2位で四捨五入されている。

(注3) 2014年5月9日に開催された当行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4) 2015年4月24日に開催された当行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、2015年4月24日に開催された年次株主総会において、最大100百万スイス・フランを上限とする（1株当たり0.2スイス・フランを上限とする）現物配当が承認された。これは、2015年12月31日までの特定の取引のクロージングを条件とする。
- (注5) 四捨五入された数値に基づき計算されている。株主に帰属する純利益（損失）を発行済普通株式数の平均で除した数値。発行済普通株式数の平均とは、発行済株式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6) クレディ・スイス銀行（当行本体）及びその支店の従業員を含む。当行の子会社の従業員は含まれない。当行の従業員数は、当グループの従業員数と大きく異なる。