

La presente Nota di Sintesi è una traduzione della Nota di Sintesi del Programma tratto dal Prospetto datato 6 novembre 2014 redatto sotto l'esclusiva responsabilità dei soggetti responsabili per il Prospetto approvato.

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi vengono redatte sulla base dei requisiti di informativa noti come "Elementi". Tali Elementi sono numerati in Sezioni A – E (A.1 – E.7). La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per le *Notes* (di seguito i *Titoli*), per gli Emittenti e per i Credit Support Providers. Dal momento che non tutti gli Elementi sono da analizzare, avere potrebbero esserci dei salti nella numerazione degli Elementi stessi. Sebbene un Elemento possa dover essere inserito nella nota di sintesi in ragione della tipologia di titoli, emittenti e credit support providers, può accadere che non possano essere fornite informazioni specifiche relative all'Elemento. In tale caso, una breve descrizione dell'Elemento con la dicitura "Non applicabile" è inserita nella nota di sintesi.

Sezione A – Introduzione e avvisi

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto e ai Termini Definitivi applicabili. Qualunque decisione di investire nei Titoli deve basarsi sull'esame complessivo del Prospetto, compresi eventuali documenti cui si faccia riferimento, e dei Termini Definitivi applicabili. Qualora venga presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio economico europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto e nei Termini Definitivi applicabili, il ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto dello Stato Membro in cui il ricorso è stato proposto, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto e dei Termini Definitivi applicabili prima dell'inizio del procedimento giudiziario. A nessun Emittente, Toyota Financial Services Corporation ("TFS") o Toyota Motor Corporation ("TMC") in qualsiasi Stato Membro sarà imputabile alcuna responsabilità civile unicamente sulla base della presente Nota di Sintesi, comprese le traduzioni della stessa, salvo che essa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base dell'Emittente e dei Termini Definitivi applicabili o, in base all'attuazione delle disposizioni della Direttiva 2010/73/UE in ciascuno Stato Membro, non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base dell'Emittente e dei Termini Definitivi applicabili, le informazioni chiave (di cui all'articolo 2.1 (s) della Direttiva del Prospetto 2003/71/CE, come modificata), al fine di guidare gli investitori nella decisione sull'investimento dei Titoli.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto	<p>Alcune Tranche di Titoli con un valore inferiore a €100.000 (o il valore equivalente in qualsiasi altra valuta) potrebbero essere offerte in circostanze in cui non vi sia esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva sul Prospetto. Qualsiasi offerta di questo genere viene identificata come "Non-exempt Offer" (Offerta non esente). [Non applicabile]/[L'Emittente acconsente all'uso del suo Prospetto di Base (che comprende tutte le informazioni del Prospetto, tranne quelle relative a uno qualsiasi degli altri Emittenti) in relazione ad un'Offerta di Titoli non esente, soggetta alle seguenti condizioni:</p>
		<p>(i) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta specificato al paragrafo 9 della Parte B dei Termini Definitivi applicabili;</p>
		<p>(ii) gli unici offerenti autorizzati ad utilizzare il Prospetto di Base dell'Emittente per formulare l'Offerta di Titoli non esente sono i relativi Dealers [] (i "Managers", e, ciascuno, l'"Offerente Autorizzato") e:</p> <p>[(a) gli intermediari finanziari individuati nel paragrafo 9 della Parte B dei Termini Definitivi applicabili (i "Collocatori", e, ciascuno, l'"Offerente Autorizzato"); e/o</p> <p>(b) qualunque intermediario finanziario che sia autorizzato a presentare tali offerte ai sensi della Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari, numero 2004/39/CE, e che sia stato incaricato, direttamente o indirettamente, da [l'Emittente o]/[uno qualunque dei Managers (per conto dell'Emittente)] a presentare tali offerte, a patto che detto intermediario finanziario sul proprio sito Web (I) dichiari di essere stato correttamente incaricato ad offrire i Titoli nel Periodo dell'offerta come intermediario finanziario, (II) faccia riferimento al Prospetto di Base dell'Emittente per la presentazione di tale Offerta non esente con l'approvazione dell'Emittente stesso e (III) pubblichi le condizioni allegate a tale consenso (i "Collocatori", e, ciascuno, l'"Offerente Autorizzato");]</p>
		<p>(iii) il consenso riguarda soltanto l'utilizzo del Prospetto di Base dell'Emittente per la formulazione di Offerte di Titoli non esenti [] come specificati nel paragrafo 9 della Parte B dei Termini Definitivi applicabili; e</p>
		<p>(iv) il consenso è soggetto ad ogni altra condizione stabilita nel paragrafo 9 della Parte B dei Termini Definitivi applicabili.]</p>

		[Qualsiasi offerente che rientri nella descrizione di cui al sottoparagrafo (ii)(b) precedente, che soddisfi tutte le altre condizioni sopracitate e che desideri avvalersi del Prospetto di Base dell'Emittente relativo a un'Offerta non esente è tenuto, per l'intera durata del Periodo d'offerta, (I) a dichiarare sul proprio sito Web di essere stato correttamente incaricato ad offrire i Titoli nel Periodo dell'offerta come intermediario finanziario, (II) a dichiarare sul proprio sito Web di fare riferimento al Prospetto di Base dell'Emittente per la presentazione di tale Offerta non esente con l'approvazione dell'Emittente stesso e (III) a pubblicare sul proprio sito Web le condizioni allegate a tale consenso. Il consenso sopracitato riguarda i Periodi dell'offerta compresi nei dodici mesi successivi alla data del Prospetto.
		Nei Paesi in cui si estende il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, l'Emittente si assume la responsabilità per il contenuto del Prospetto di Base nei confronti di qualsiasi investitore che acquista i Titoli nell'ambito di un'Offerta non esente fatta da qualsiasi persona (un "offerente") cui l'Emittente abbia prestato il consenso ad utilizzare il suo Prospetto di Base per tale ragione e conformemente ai commi precedenti, purché le condizioni richiamate da tale consenso siano rispettate dall'offerente.
		UN INVESTITORE CHE INTENDE ACQUISIRE O CHE ACQUISISCE DEI TITOLI NELL'AMBITO DI UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO FARÀ CIO', E LE OFFERTE E LE VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI DETTO OFFERENTE AUTORIZZATO VERRANNO FATTE, IN CONFORMITÀ CON I TERMINI E GLI ALTRI ACCORDI VIGENTI TRA L'OFFERENTE AUTORIZZATO E L'INVESTITORE RELATIVAMENTE AI PREZZI, LE RIPARTIZIONI, LE SPESE E GLI ACCORDI DI RISOLUZIONE. L'EMITTENTE NON SARÀ PARTE DEI TERMINI E DEGLI ACCORDI CONCLUSI CON TALI INVESTITORI IN RELAZIONE ALL'OFFERTA NON ESENTE O ALLA VENDITA DEI TITOLI INTERESSATI E, DI CONSEGUENZA, IL PROSPETTO DI BASE DELL'EMITTENTE E I TERMINI DEFINITIVI APPLICABILI NON CONTERRANNO DETTE INFORMAZIONI. L'INVESTITORE, AL MOMENTO DELL'OFFERTA, DEVE RIVOLGERSI ALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL FINE DI AVERE TALI INFORMAZIONI, DI CUI L'OFFERENTE AUTORIZZATO SARÀ RESPONSABILE. NÉ L'EMITTENTE, NÉ ALCUN MANAGER NÉ IL DEALER (SALVO IL CASO IN CUI IL MANAGER O IL DEALER SIA L'OFFERENTE AUTORIZZATO) SARANNO RESPONSABILI DI TALI INFORMAZIONI NEI CONFRONTI DELL'INVESTITORE.]

Sezione B – Emittenti e Credit Support Providers

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione e legale e commerciale dell'Emittente	Toyota Motor Finance (Paesi Bassi) B.V. ("TMF")/ Toyota Credit Canada Inc. ("TCCP")/ Toyota Finance Australia Limited (ABN 48 002 435 181) ("TFA")/ Toyota Motor Credit Corporation ("TMCC")
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e suo Paese di costituzione	[Se l'Emittente è TMF] TMF è una società privata a responsabilità limitata, costituita e domiciliata nei Paesi Bassi, disciplinata dalla legge olandese e avente sede legale ad Amsterdam, nei Paesi Bassi. [Se l'Emittente è TCCI] TCCI è una società costituita ai sensi del <i>Canada Business Corporations Act</i> . [Se l'Emittente è TFA] TFA è una società ad azionariato diffuso costituita secondo il <i>Corporations Act 2001 australiano</i> (l'" <i>Australian Corporations Act</i> ") e domiciliata nel New South Wales, in Australia. [Se l'Emittente è TMCC] TMCC è una società per azioni costituita e domiciliata in California, negli Stati Uniti e disciplinata dalla legge dello Stato della California.
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente	Non applicabile in relazione a TMF e TFA; non si conoscono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi noti che possano ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio finanziario in corso. Applicabile se l'Emittente è TCCI: <ul style="list-style-type: none"> • i prezzi dei veicoli usati si sono mantenuti a livelli elevati nell'esercizio fiscale 2014. Non vi sono garanzie che, in futuro, i prezzi dei veicoli usati rimangano elevati e un eventuale calo di tali prezzi potrebbe avere un effetto negativo sulle perdite da cessazione dei contratti di leasing, sulle disposizioni in materia di valore residuo e sulle riduzioni di valore nette. Applicabile se l'Emittente è TMCC: <ul style="list-style-type: none"> • i prezzi dei veicoli usati hanno continuato ad essere elevati durante l'esercizio fiscale 2014, nonostante un leggero calo rispetto ai periodi precedenti. I prezzi dei veicoli usati sono rimasti elevati durante il primo trimestre dell'esercizio fiscale 2015. Non ci sono garanzie che, in futuro, i prezzi dei veicoli usati restino elevati e un'eventuale diminuzione dei prezzi potrebbe avere un effetto negativo sulle spese di deprezzamento, sulle perdite di credito e sui tassi di rendimento;

		<ul style="list-style-type: none"> è aumentato il livello delle scadenze dei leasing nell'esercizio fiscale 2014. Si prevede che nei prossimi anni le scadenze dei leasing rimarranno su livelli più alti rispetto all'andamento storico di TMCC come conseguenza del recente aumento del volume dei leasing. Inoltre, nell'attuale volume dei leasing di TMCC è compresa una quota considerevole di leasing con minor termine. Queste tendenze potrebbero influenzare l'incidenza percentuale delle restituzioni di veicoli e il valore residuo dei veicoli e comportare un aumento delle spese di deprezzamento; e sebbene l'incidenza delle perdite durante l'esercizio fiscale 2014 sia aumentata, TMCC ha riscontrato un calo dei livelli di incidenza degli inadempimenti, della frequenza degli stessi e delle riduzioni nette di valore rispetto ai livelli storici. Il cambiamento delle condizioni economiche e la fornitura di veicoli nuovi e usati potrebbero avere un effetto negativo sui livelli di incidenza di inadempimenti, perdite di credito, tassi di rendimento e accantonamenti per perdite di credito di TMCC.
B.5	Descrizione del gruppo	<p>[Se l'Emittente è TMF, TCCI o TFA] l'Emittente è una società interamente controllata di TFS, una società per azioni giapponese.</p> <p>[Se l'Emittente è TMCC] TMCC è una società interamente controllata di Toyota Financial Services Americas Corporation ("TFSA"), una società californiana che è a sua volta interamente controllata da TFS.</p> <p>TFS è una holding interamente controllata da TMC, una società per azioni giapponese e la capogruppo finale del gruppo Toyota.</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; nel Prospetto non ci sono previsioni o stime degli utili.
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile; non vi sono rilievi nelle relazioni di revisione sui bilanci certificati per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2014 ed al 31 marzo 2013.
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all'Emittente	
	Se l'Emittente è TMF	Le informazioni finanziarie selezionate e di seguito riportate sono state estratte senza rettifiche dai dati finanziari certificati della Relazione Finanziaria Annuale di TMF, chiuso al 31 marzo 2014 e redatto conformemente agli <i>International Financial Reporting Standards</i> adottati dall'Unione Europea.

Stato patrimoniale al 31 marzo

	31 marzo 2014	31 marzo 2013
	(€000)	(€000)
Attività		
Attività correnti		
Prestiti verso società collegate	2.205.679	2.332.176
Crediti verso altri.....	223.581	12.669
Attività fiscali correnti	166	1.183
Strumenti finanziari derivati.....	189.804	232.192
Disponibilità bancaria e bilancio di cassa/saldo bancario.....	1.390	322
Totale attività correnti.....	<u>2.620.620</u>	<u>2.578.542</u>
Attività non correnti		
Prestiti verso società collegate	3.649.478	2.778.066
Investimenti disponibili per la vendita – Società collegate.....	778	811
Immobili, impianti e macchinari	37	49
Immobilizzazioni immateriali	2	4
Totale attività non correnti	3.650.295	2.778.930
Passività		
Passività correnti		
Prestiti.....	3.251.368	1.695.529
Strumenti finanziari derivati.....	335.414	124.450
Passività per garanzie finanziarie	3.193	3.743
Altre passività e ratei passivi.....	39.348	104.672
Scoperto bancario	1	9
Totale passività correnti	<u>3.629.324</u>	<u>1.928.403</u>
Attività correnti nette / passività.....	(1.008.704)	650.139

Stato patrimoniale al 31 marzo		
	31 marzo 2014	31 marzo 2013
	(€000)	(€000)
Passività non correnti		
Prestiti.....	2.507.820	3.310.453
Passività fiscali differite.....	4.845	2.763
Totale passività non correnti	2.512.665	3.313.216
Attività nette	128.926	115.853
Patrimonio netto		
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante		
Capitale emesso	908	908
Utili accumulati.....	127.995	114.888
Riserva valutata al <i>fair value</i>	23	57
Patrimonio netto totale	128.926	115.853

Dati economici per gli esercizi chiusi al 31 marzo

	31 marzo 2014	31 marzo 2013
	(€000)	(€000)
Interessi attivi.....	97.281	103.093
Commissioni di garanzia.....	3.236	2.980
Ricavi	100.517	106.073
Interessi passivi	(81.423)	(87.085)
Spese per commissioni.....	(6.176)	(5.423)
Costo di finanziamento	(87.599)	(92.508)
Utile lordo.....	12.918	13.565
Spese amministrative	(3.852)	(3.967)
Guadagni netti.....	8.595	13.349
Dividendi	89	46
Utile al lordo delle imposte	17.750	22.993
Imposte	(4.643)	(5.603)
Utile dell'esercizio annuale.....	13.107	17.390
Altri ricavi totali per l'esercizio annuale, al netto delle imposte:		
Guadagni/(perdite) valutati al <i>fair value</i> per gli investimenti disponibili alla vendita.....	(34)	(11)
Ricavi totali per l'esercizio annuale.....	13.073	17.379
Attribuibile a:		
Soggetti controllanti la capogruppo	13.073	17.379

Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione di TMF dal 31 marzo 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio di TMF. Non sono state effettuate rettifiche materiali passive alla posizione finanziaria o ai prospetti di TMF dal 31 marzo 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio certificato di TMF.

Se l'Emittente è TCCI

Le informazioni finanziarie selezionate e di seguito riportate sono state estratte senza rettifiche dai dati finanziari certificati della Relazione Finanziaria Annuale di TCCI, chiuso al 31 marzo 2014, e redatto conformemente agli *International Financial Reporting Standards*.

Stato patrimoniale al 31 marzo

	31 marzo 2014	31 marzo 2013
	(C\$'000)	(C\$'000)
Attività		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.169	14.238
Crediti finanziari – Netti	10.205.137	9.649.954
Attività derivate.....	168.082	50.740
Altre attività.....	3.123	4.044
	10.398.511	9.718.976

Stato patrimoniale al 31 marzo		
	31 marzo 2014	31 marzo 2013
	(C\$'000)	(C\$'000)
Passività		
Assegni e altri prodotti in transito.....	538	9.971
Debiti commerciali e ratei passivi.....	20.488	15.503
Debiti verso affiliate	121.828	145.101
Imposte sul reddito e altre imposte dovute.....	13.449	7.016
Interessi passivi	33.300	31.000
Debito estinguibile.....	8.730.857	8.056.082
Passività derivate.....	24.636	59.939
Imposte differite	461.962	407.817
	<u>9.407.058</u>	<u>8.732.429</u>
Patrimonio netto		
Capitale emesso.....	60.000	60.000
Utili accumulati.....	931.453	926.547
	<u>991.453</u>	<u>986.547</u>
	<u>10.398.511</u>	<u>9.718.976</u>
Conto economico e conto economico consolidato degli esercizi chiusi al 31 marzo		
	31 marzo 2014	31 marzo 2013
	(C\$'000)	(C\$'000)
Proventi finanziari		
Altri ricavi	541.420	524.678
	<u>406</u>	<u>285</u>
	<u>541.826</u>	<u>524.963</u>
Altri guadagni	15.504	21.289
Spese		
Interessi	199.046	198.955
Benefits ai dipendenti	14.926	14.671
Fondo (di recupero) per crediti finanziari.....	2.071	(12.036)
Altro	4.538	4.383
Costi di registrazione e ricerca	5.871	6.008
Settore informatico e comunicazioni	4.975	4.666
Occupazione	1.111	1.062
Svalutazione e ammortamento.....	1.509	1.218
Imposte in conto capitale	-	490
	<u>234.047</u>	<u>219.417</u>
Ricavi al lordo delle imposte sul reddito	323.283	326.835
Imposte sul reddito		
Correnti.....	35.035	28.975
Differite	53.768	66.478
	<u>88.803</u>	<u>95.453</u>
Ricavo netto per l'esercizio annuale	234.480	231.382
Altri utili consolidati (perdite)		
Dati che non verranno inclusi nel calcolo degli utili o delle perdite.		
Guadagni (perdite) attuariali su piani pensione a benefici definiti – al netto del recupero delle imposte di \$377 (2013 – \$322)	1.066	(742)
Ricavi consolidati dell'esercizio finanziario, attribuibili al soggetto controllante della capogruppo	<u>235.546</u>	<u>230.640</u>
	Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione di TCCI dal 31 marzo 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio di TCCI. Non sono state effettuate rettifiche materiali passive alla posizione finanziaria o ai prospetti di TCCI dal 31 marzo 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio certificato di TCCI.	

Se l'Emittente è TFA	Le informazioni finanziarie selezionate di seguito riportate sono state estratte senza rettifiche sostanziali dai dati finanziari consolidati e certificati presenti nella Relazione Finanziaria Annuale di TFA per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2014, redatta conformemente agli <i>Australian Accounting Standards</i> e alle interpretazioni rilasciate dall' <i>Australian Accounting Standards Board</i> nonché dall' <i>Australian Corporations Act</i> . Dette informazioni sono conformi agli <i>International Financial Reporting Standards</i> predisposti dall' <i>International Accounting Standards Board</i> .
-----------------------------	--

Stato patrimoniale al 31 marzo

	Consolidato 31 marzo 2014	Consolidato 31 marzo 2013
	(A\$'000)	(A\$'000)
Attività		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	676.353	298.863
Finanziamenti e crediti.....	13.094.887	12.528.096
Strumenti finanziari derivati.....	129.785	48.835
Investimenti contabilizzati con il metodo del patrimonio netto	66.038	52.569
Immobilizzazioni immateriali	43.429	36.433
Immobilizzazioni materiali	18.259	10.372
Attività d'imposta differite.....	27.927	26.355
Altre attività.....	40.370	21.049
Totale attività.....	14.097.048	13.022.572
Passività		
Debiti verso banche e altri istituti finanziari.....	6.417.491	6.006.769
Obbligazioni e titoli di credito.....	6.297.074	5.587.106
Strumenti finanziari derivati.....	170.699	366.046
Altre passività	322.048	307.235
Totale passività.....	13.207.312	12.267.156
Attività nette.....	889.736	755.416
Patrimonio		
Capitale versato.....	120.000	120.000
Riserve	5.467	(3.617)
Utili accumulati.....	764.269	639.033
Totale patrimonio.....	889.736	755.416

Conto economico consolidato degli esercizi chiusi al 31 marzo

	Consolidato 31 marzo 2014	Consolidato 31 marzo 2013
	(A\$'000)	(A\$'000)
Interessi attivi e proventi simili	858.576	841.680
Interessi passivi e oneri simili	(503.551)	(555.699)
Ricavi finanziari netti	355.025	285.981
Altri ricavi.....	31.186	22.818
Ricavi operativi netti	386.211	308.799
Spese per debiti inesigibili e incerti	(42.987)	(53.664)
Spese per i benefits ai dipendenti	(76.726)	(68.442)
Deprezzamento, ammortamento e costi della svalutazione.....	(18.075)	(13.136)
Spese informatiche e di comunicazione	(9.461)	(8.418)
Spese di vendita e marketing.....	(10.705)	(9.182)
Occupazione	(5.992)	(5.482)
Altre spese	(16.736)	(16.005)
Quota degli utili netti degli associati contabilizzati con il metodo del patrimonio netto.....	9.741	7.038
Utili al lordo delle imposte sul reddito.....	215.270	141.508
Spese per le imposte sul reddito	(61.044)	(39.906)
Utili attribuibili al soggetto controllante la capogruppo	154.226	101.602
Altri ricavi consolidati		
Elementi che possono essere classificati come profitti o come perdite		
Differenze di cambio sulla conversione delle operazioni estere.....	9.084	991
Ricavi consolidati dell'esercizio finanziario, attribuibili al soggetto controllante della capogruppo.....	163.310	102.593

		Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di trading di TFA e delle controllate consolidate (considerate unitariamente) dal 31 marzo 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio di TFA. Non sono state effettuate rettifiche materiali passive alla posizione finanziaria o ai prospetti di TFA e delle controllate consolidate (considerate unitariamente) dal 31 marzo 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio certificato di TFA.
	Se l'Emittente è TMCC	Le informazioni finanziarie selezionate di seguito riportate per i bilanci chiusi al 31 marzo 2014 e al 31 marzo 2013 sono state estratte senza rettifiche sostanziali dai dati finanziari certificati redatti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti ("U.S. GAAP") contenuti nella Relazione Annuale di TMCC redatta sulla base del Modello 10-K per l'esercizio finanziario chiuso al 31 marzo 2014. Le informazioni finanziarie selezionate, aggiornate al 30 giugno e di seguito riportate, per i trimestri chiusi al 30 giugno 2014 e al 30 giugno 2013, sono state estratte senza rettifiche sostanziali dai bilanci non certificati TMCC contenuti nella Relazione Trimestrale di TMCC redatta sulla base del Modello 10-Q per il trimestre chiuso al 30 giugno 2014.

Dati di bilancio al 31 marzo e al 30 giugno

	30 giugno		31 marzo	
	2014		2014	2013
	(dollari americani in milioni)			
Crediti finanziari, netti.....	65.267		65.176	62.567
Investimenti nei leasing operativi, netti.....	26.518		24.769	20.384
Totale attività.....	104.690		102.740	95.302
Debiti.....	86.560		85.367	78.832
Capitale sociale ^(a)	915		915	915
Utili accumulati ^(b)	6.985		6.621	6.429
Patrimonio totale netto.....	8.137		7.738	7.557

(a) Senza valore nominale (100.000 azioni autorizzate; 91.500 emesse e in circolazione) al 30 giugno 2014 e al 31 marzo 2014 e 2013.

(b) Il Consiglio di Amministrazione ha dichiarato e versato dividendi in contanti a TFSA per un valore di \$ 665 milioni durante l'esercizio fiscale 2014 e di \$ 1.487 milioni durante l'esercizio fiscale 2013.

Dati economici per gli esercizi chiusi al 31 marzo e per il trimestre chiuso al 30 giugno

	Trimestre chiuso al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 marzo	
	2014	2013	2014	2013
	(dollari americani in milioni)			
Proventi finanziari:				
Leasing operativo.....	1.403	1.209	5.068	4.748
Dettaglio.....	456	478	1.897	2.062
Rivenditore.....	101	108	432	434
Proventi finanziari totali.....	1.960	1.795	7.397	7.244
Svalutazione sul leasing operativo.....	1.100	951	4.012	3.568
Interessi passivi.....	130	536	1.340	940
Proventi finanziari netti.....	730	308	2.045	2.736
Premi assicurativi guadagnati e ricavi da commesse.....	153	139	567	571
Investimenti e altri ricavi, netti.....	35	6	135	173
Proventi finanziari netti e altri ricavi.....	918	453	2.747	3.480
Spese:				
Fondo per perdite di credito.....	38	11	170	121
Operative e amministrative.....	233	227	965	911
Perdite di assicurazione e spese per perdite rettificate.....	70	71	258	293
Spese totali.....	341	309	1.393	1.325
Ricavi al lordo delle imposte sul reddito.....	577	144	1.354	2.155
Fondo per le imposte sul reddito.....	213	53	497	824
Ricavo netto.....	364	91	857	1.331

Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di trading di TMCC e delle controllate consolidate (considerate unitariamente) dal 30 giugno 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio di TMCC. Non sono state effettuate rettifiche materiali passive alla posizione finanziaria o ai prospetti di TMCC dal 31 marzo 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio certificato di TMCC.

B.13	Eventi che influenzano la solvibilità dell'Emittente	Non applicabile; non vi sono stati recentemente eventi particolari per l'Emittente che riguardino in maniera rilevante la valutazione della sua solvibilità.
------	--	--

B.14	Dipendenza dell'emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	<p>Se l'Emittente è TMF, l'Emittente dipenderà dai risultati delle società controllate e affiliate di TMC e TFS cui TMF concede prestiti e/o verso le quali emette garanzie.</p> <p>Se l'Emittente è TCCI, l'attività dell'Emittente dipenderà sostanzialmente dalle vendite dei veicoli Toyota, Lexus e Scion in Canada attraverso il suo distributore principale, Toyota Canada Inc.</p> <p>Se l'Emittente è TFA, l'attività dell'Emittente dipenderà sostanzialmente dalle vendite dei veicoli Toyota e Lexus in Australia attraverso il suo principale distributore, Toyota Motor Corporation Australia Limited. Inoltre, TFA dipende altresì dai risultati di Toyota Finance New Zealand Limited, nella misura in cui TFA ha un coinvolgimento in quella società.</p> <p>Se l'Emittente è TMCC, l'attività dell'Emittente dipenderà sostanzialmente dalle vendite dei veicoli Toyota, Lexus e Scion negli Stati Uniti attraverso il suo principale distributore, Toyota Motor Sales, U.S.A., Inc.</p>
B.15	Attività principali	<p>Se l'Emittente è TMF, l'attività principale di TMF è quella di operare come società finanziaria del gruppo per alcune delle consociate consolidate di TMC. TMF raccoglie fondi emettendo obbligazioni e titoli nei mercati internazionali dei capitali e da altre fonti e concede prestiti alle altre aziende del gruppo Toyota. TMF emette altresì garanzie relative all'emissione di debito da parte di altre società del gruppo Toyota.</p> <p>Se l'Emittente è TCCI, l'attività principale di TCCI è quella di fornire servizi finanziari ai rivenditori autorizzati Toyota e agli utilizzatori dei prodotti Toyota. I prodotti finanziari offerti (i) ai clienti includono leasing e finanziamenti mentre (ii) ai rivenditori Toyota includono programmi di finanziamenti <i>floor plan</i> e finanziamenti alle concessionarie. Questi programmi di finanziamento sono disponibili in tutte le province e i territori del Canada.</p> <p>Se l'Emittente è TFA, l'attività principale di TFA è quella di fornire finanziamenti al dettaglio (inclusi prestiti e leasing ai clienti privati e commerciali) e finanziamenti all'ingrosso (inclusi prestiti e depositi per le concessionarie d'auto) ai clienti e ai rivenditori d'auto presenti in Australia.</p> <p>Se l'Emittente è TMCC, l'attività principale di TMCC è quella di fornire una varietà di prodotti finanziari e assicurativi ai rivenditori autorizzati Toyota (incluso Scion) e Lexus o ai gruppi di rivenditori e, in misura minore, ad altri rivenditori nazionali e appartenenti a franchising di importazioni e ai loro clienti negli Stati Uniti (Hawaii escluse) e a Portorico.</p>
B.16	Azionisti di controllo	<p>Se l'Emittente è TMF, TCCI o TFA, tutto il capitale sociale circolante e il capitale con diritto di voto dell'Emittente è posseduto direttamente da TFS.</p> <p>Se l'Emittente è TMCC, tutto il capitale sociale circolante e il capitale con diritto di voto dell'Emittente è posseduto indirettamente da TFS.</p> <p>TFS è una holding interamente controllata di TMC.</p> <p>Di conseguenza, TFS di fatto controlla l'Emittente ed è in grado di controllare direttamente la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e di occuparsi della gestione e delle politiche dell'Emittente.</p>
B.17	Rating	<p>Il debito senior a lungo termine dell'Emittente è stato valutato Aa3/Stabile da parte di Moody's Japan K.K. ("<i>Moody's Japan</i>"), se l'Emittente è TMF, TCCI o TFA, oppure, se l'Emittente è TMCC, da parte di Moody's Investors Service, Inc. ("<i>Moody's</i>"), e AA-/Stabile da parte di Standard & Poor's Ratings Japan K.K. ("<i>Standard & Poor's Japan</i>"). Moody's Japan, Moody's e Standard & Poor's Japan non hanno sede nell'Unione europea e non hanno presentato domanda di registrazione ai sensi del regolamento (CE) n° 1060/2009 (il "<i>Regolamento CRA</i>"). Tuttavia, Moody's Investors Service Ltd. ha approvato il rating di Moody's, mentre Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited ha approvato il rating di Standard & Poor's, in conformità con il Regolamento CRA. Moody's Investors Service Ltd. e Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited hanno sede all'interno dell'Unione europea e sono registrati ai sensi del Regolamento CRA.</p> <p>I rating del credito dell'Emittente dipendono, per lo più, dall'esistenza di Credit Support Agreement (contratti di supporto al credito) stipulati con TFS e TMC descritti in seguito e dalla condizione finanziaria e dai risultati delle operazioni di TMC e delle sue controllate consolidate. Si veda inoltre più avanti "<i>Rating del credito</i>" in relazione a TMC.</p> <p>[I Titoli da emettere [sono stati]/[verranno] valutati [] da [].] / [I suddetti rating riflettono i rating assegnati ai Titoli di questo tipo generalmente emessi nell'ambito del Programma.] Il rating dei titoli non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o conservare titoli e può essere rivisto o ritirato dall'agenzia di rating in qualsiasi momento.] / [L'Emittente non ha fatto domanda presso Moody's [Japan] o Standard & Poor's Japan per i rating da assegnare ai Titoli.]</p>

B.18	Credit Support Agreement	<p>I Titoli hanno il vantaggio di godere di alcuni Credit Support Agreement disciplinati dalla legge giapponese, uno tra TMC e TFS stipulato in data 14 luglio 2000 e integrato da un Credit Support Agreement supplementare datato 14 luglio 2000 e un Credit Support Agreement supplementare n° 2 datato 2 ottobre 2000 (collettivamente, il “<i>Credit Support Agreement TMC</i>”) e tra TFS e, [se l’Emittente è [TMF]/[TCCI]/[TFA], TMF/TCCI/TFA, stipulato in data 7 agosto 2000] / [se l’Emittente è TMCC, in data 1° ottobre 2000] (il “<i>Credit Support Agreement</i>” e, insieme al Credit Support Agreement TMC, i “<i>Credit Support Agreement</i>”). I Credit Support Agreement non costituiscono una garanzia diretta o indiretta sui titoli da parte di TMC o TFS. Le obbligazioni di TMC ai sensi del suo Credit Support Agreement e le obbligazioni di TFS ai sensi dei suoi Credit Support Agreement sono parimenti ordinate (<i>pari passu</i>) con le loro obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite.</p> <p>Ai sensi del Credit Support Agreement con TMC, TMC acconsente di mettere a disposizione di TFS fondi sufficienti per l’esecuzione delle sue obbligazioni di pagamento sui titoli emessi da quest’ultima (inclusi i titoli emessi da società controllate o affiliate di TFS quali l’Emittente verso il quale TFS ha obbligazioni di supporto al credito) e di garantire che TFS abbia sempre almeno JPY 10.000.000 di patrimonio netto tangibile consolidato finché TFS dispone di obbligazioni circolanti di supporto di credito.</p> <p>TFS accetta nei suoi Credit Support Agreement con l’Emittente di mettere a disposizione dell’Emittente fondi sufficienti per l’adempimento delle sue obbligazioni di pagamento sui titoli da essa emessi e acconsente di garantire che, (i) [se l’Emittente è TMF], TMF abbia sempre almeno EUR 100.000 di patrimonio netto tangibile, (ii) [se l’Emittente è TCCI], TCCI abbia sempre almeno C\$ 150.000 di patrimonio netto tangibile, (iii) [se l’Emittente è TFA], TFA abbia sempre almeno A\$ 150.000 di patrimonio netto tangibile consolidato e (iv) [se l’Emittente è TMCC], TMCC abbia sempre almeno U.S.\$ 100.000 di patrimonio netto tangibile consolidato, finché l’Emittente ha titoli in circolazione.</p> <p>Il patrimonio netto tangibile comprende l’importo aggregato del capitale emesso, dell’eccedenza di capitale e dei guadagni trattenuti meno qualsiasi attività immateriale.</p>
B.19	Denominazione legale e commerciale dei Credit Support Provider	Toyota Financial Services Corporation (Credit Support Provider nei confronti dell’Emittente) e Toyota Motor Corporation (Credit Support Provider nei confronti di Toyota Financial Services Corporation).
	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione	<p>TFS è una società privata a responsabilità limitata costituita e domiciliata in Giappone in conformità con la legge giapponese.</p> <p>TMC è una società per azioni a responsabilità limitata costituita e domiciliata in Giappone in conformità con il Codice Commerciale del Giappone. TMC continua a esistere ai sensi del <i>Companies Act</i> del Giappone.</p>
	Tendenze note	Non applicabile; non si conoscono trend, incertezze, richieste, impegni o eventi noti che possano ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive di TFS o TMC per l’esercizio finanziario in corso.
	Descrizione del gruppo	<p>TFS è una holding creata da TMC per sorvegliare la gestione delle società finanziarie di Toyota in tutto il mondo. TFS ha 50 consociate consolidate e sette affiliate, la maggior parte delle quali sono state costituite fuori dal Giappone alla data indicata sul Prospetto.</p> <p>TFS è una consociata interamente controllata da TMC e TMC è la capogruppo del gruppo Toyota.</p>
	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; non vengono fatte previsioni o stime degli utili nel Prospetto.
	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile; non vi sono rilievi nelle relazion(i) di revisione sui bilanci certificati per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2014 e 2013.
	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all’Emittente	
	TMC	Le informazioni finanziarie di seguito riportate sono state estratte senza rettifiche sostanziali dai dati finanziari certificati di TMC predisposti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti (“ <i>U.S. GAAP</i> ”) contenuti nella Relazione Annuale di TMC redatta sulla base del Modello 20-F per l’esercizio finanziario chiuso al 31 marzo 2014.

		Esercizi chiusi al 31 marzo							
		2014		2013					
		(in milioni, tranne le azioni e i dati per azione)							
Dati del conto economico consolidato:									
Settore automobilistico:									
Ricavi		¥ 23.781.404		¥ 20.419.100					
Ricavi operativi		1.938.778		944.704					
Servizi finanziari:									
Ricavi		1.421.047		1.170.670					
Ricavi operativi		294.891		315.820					
Tutti gli altri:									
Ricavi		1.151.280		1.066.461					
Ricavi operativi		64.270		53.616					
Eliminazione intersegmento:									
Ricavi		(661.820)		(592.039)					
Ricavi operativi (perdite)		(5.827)		6.748					
Totale della società:									
Ricavi		25.691.911		22.064.192					
Ricavi operativi		2.292.112		1.320.888					
Ricavi al lordo delle imposte sul reddito e dei risultati delle società collegate		2.441.080		1.403.649					
Ricavi netti attribuibili a TMC		1.823.119		962.163					
Ricavi netti attribuibili a TMC per azione:									
Base		575,30		303,82					
Diluiti		574,92		303,78					
Azioni computate nel calcolo dell'utile netto imputabile a TMC per azione, valore base (in migliaia)		3.168.989		3.166.909					
Azioni computate nel calcolo dell'utile netto imputabile a TMC per azione, valore diluito (in migliaia)		3.170.911		3.167.155					
		Esercizi chiusi al 31 marzo							
		Al 31 marzo 2014		Al 31 marzo 2013					
		(in milioni)							
Dati di bilancio consolidati (fine del periodo):									
Attività totali:		¥ 41.437.473		¥ 35.483.317					
Debiti a breve termine, inclusa la quota corrente di debiti a lungo termine		7.780.483		6.793.956					
Debiti a lungo termine, detratta la quota corrente di debiti a lungo termine		8.546.910		7.337.824					
Patrimonio netto di TMC		14.469.148		12.148.035					
Azioni ordinarie		397.050		397.050					
Le informazioni finanziarie selezionate di seguito riportate sono state estratte senza rettifiche sostanziali dai bilanci consolidati non certificati redatti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti ("U.S. GAAP") contenuti nel conto economico consolidato non certificato per il trimestre chiuso al 30 giugno 2014 e nel Rendiconto Finanziario di TMC-Secondo Trimestre-Anno Fiscale 2015, per il semestre chiuso al 30 settembre 2014. ⁽¹⁾									
		Tre mesi terminati il 30 settembre ⁽²⁾		Sei mesi terminati il 30 settembre ⁽²⁾		Trimestre chiuso al 30 giugno			
		2014		2013		2014		2013	
		(in milioni, tranne i dati per azione)							
Dati di bilancio consolidati:									
Totale della Società:									
Ricavi netti totali		¥ 6.554.909	¥ 6.282.166	¥ 12.945.597	¥ 12.537.485	¥ 6.390.688	¥ 6.255.319		
Recavi operativi		659.218	592.092	1.351.946	1.255.475	692.728	663.383		
Ricavi al lordo delle imposte sul reddito e della quota degli utili delle società consociate		737.348	619.362	1.509.174	1.343.525	771.826	724.163		
Ricavo netto attribuibile a TMC		539.062	438.429	1.126.836	1.000.623	587.774	562.194		
Ricavo netto attribuibile a TMC per azione:									
Base		170,62	138,35	356,08	315,80	185,43	177,45		
Diluito		170,54	138,26	355,91	315,58	185,34	177,32		

(1) Le informazioni finanziarie storiche selezionate sono state aggiornate per effetto della pubblicazione del Rendiconto Finanziario di TMC-Secondo Trimestre-Anno Fiscale 2015, per il semestre chiuso al 30 settembre 2014.

(2) Le informazioni finanziarie selezionate sono state aggiornate per effetto della pubblicazione del Rendiconto Finanziario di TMC-Secondo Trimestre-Anno Fiscale 2015, per il semestre chiuso al 30 settembre 2014.

	Al 30 settembre 2014 ⁽²⁾	Al 30 giugno 2014	Al 31 marzo 2014
	(in milioni)		
Dati di bilancio consolidati (fine del periodo):			
Attività totali	¥ 43.784.073	¥ 41.455.717	¥ 41.437.473
Debiti a breve termine, inclusa la quota corrente di debiti a lungo termine	8.645.296	7.849.659	7.780.483
Debiti a lungo termine, detratta la quota corrente di debiti a lungo termine	8.998.871	8.638.078	8.546.910
Patrimonio netto di TMC	15.469.555	14.714.033	14.469.148
Azioni ordinarie	397.050	397.050	397.050
	Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di trading di TMC e delle controllate consolidate (considerate unitariamente) dal 30 settembre 2014, ⁽³⁾ data della più recente pubblicazione del bilancio di TMC. Non sono state effettuate rettifiche materiali passive alla posizione finanziaria o ai prospetti di TMC e delle controllate consolidate (considerate unitariamente) dal 31 marzo 2014, data della più recente pubblicazione del bilancio certificato di TMC.		
Eventi che influenzano la solvibilità dei Credit Support Provider	Non applicabile; non vi sono stati recentemente eventi particolari per TFS o TMC che riguardino in maniera rilevante la valutazione della loro solvibilità.		
Dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo	In quanto holding, TFS dipende dai risultati delle sue consociate. In quanto capogruppo di Toyota, TMC dipende dai risultati di tutte le consociate di Toyota.		
Attività principali	L'attività principale di TFS, in quanto holding, consiste nel formulare piani e strategie finanziarie, nel gestire i guadagni e i rischi delle società finanziarie di Toyota e nella promozione di un'attività finanziaria efficiente. TMC è la capogruppo del gruppo Toyota che opera principalmente, nell'industria automobilistica, nei seguenti settori: operazioni in campo automobilistico, operazioni in materia di servizi finanziari e tutte le altre operazioni.		
Azionisti di controllo	TFS è una holding interamente controllata da TMC. Le azioni ordinarie di TMC sono quotate presso il Tokyo Stock Exchange [Borsa di Tokyo], nelle altre tre borse presenti in Giappone e nell' <i>Official List</i> della UK Listing Authority ed è ammesso alle negoziazioni alla London Stock Exchange [Borsa di Londra]. Inoltre, le azioni TMC nella forma di American Depositary Share, sono quotate alla New York Stock Exchange [Borsa di New York]. TMC non è direttamente né indirettamente controllata da alcuno dei suoi azionisti.		
Rating	Il debito senior a lungo termine di TMC e delle sue consociate supportate (inclusa TFS) è stato valutato Aa3/Stabile da Moody's Japan e AA-/Outlook Stabile da Standard & Poor's Japan. Si veda <i>supra</i> "Rating del credito".		

Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Descrizione dei Titoli/ISIN	I Titoli descritti nella presente sezione sono titoli di debito con una denominazione inferiore a €100.000 (o il suo valore equivalente in qualsiasi altra valuta). I Titoli possono essere Titoli a tasso fisso, Titoli a tasso variabile o Titoli zero coupon o una combinazione dei precedenti. I Titoli sono [] [[] per cento / Tasso variabile / Zero coupon] Titoli con scadenza []. I Titoli hanno una Denominazione Specifica in []. International Securities Identification Number (ISIN): [].
C.2	Valuta	La valuta di ciascuna Serie di Titoli emessa verrà concordata dall'Emittente e dal relativo Dealer al momento dell'emissione. La valuta della presente Serie di Titoli è [].
C.5	Trasferibilità dei Titoli	Non esistono restrizioni sulla trasferibilità dei Titoli, salvo che l'Emittente ed i Dealers abbiano concordato determinate limitazioni d'uso sulle offerte, sulle vendite e sulle emissioni di Titoli e sulla distribuzione di materiale d'offerta negli Stati Uniti, nello Spazio economico europeo (incluso il Regno Unito e i Paesi Bassi), in Giappone, in Canada, in Australia, in Nuova Zelanda, nella Repubblica Popolare Cinese ("RPC") (che esclude la Regione ad amministrazione speciale di Hong Kong, la Regione ad amministrazione speciale di Macao e Taiwan), a Hong Kong, a Singapore, in Svizzera, in Irlanda e in Spagna.

⁽³⁾ La dichiarazione sull'assenza di modifiche significative è stata aggiornata per effetto della pubblicazione del Rendiconto Finanziario di TMC-Secondo Trimestre-Anno Fiscale 2015, per il semestre chiuso al 30 settembre 2014.

C.8	Diritti connessi ai Titoli, rango e limitazioni relativi a tali diritti	<p>I Titoli emessi nell'ambito del Programma saranno soggetti ai Termini e Condizioni relativi a (senza alcuna pretesa di eshaustività):</p> <p>Status</p> <p>I Titoli e tutte le relative cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e [(soggette all'applicazione dei <i>negative pledge</i>)] non garantite dell'Emittente, che avranno pari rango tra loro e (salvo per alcune obbligazioni che sono privilegiate per legge) lo stesso regime delle altre obbligazioni dell'Emittente non assistite da garanzie e non subordinate che di volta in volta si trovano in circolazione.</p>
		<p>Regime fiscale</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli verranno effettuati senza operare trattenute o ritenute di imposta, o a titolo di imposta, con riferimento a tasse o altri oneri imposti da autorità pubbliche o agenzie (i) dei Paesi Bassi, se l'Emittente è TMF, (ii) del Canada se l'Emittente è TCCI (iii) dell'Australia, se l'Emittente è TFA e (vi) degli Stati Uniti, se l'Emittente è TMCC, a meno che dette ritenute o trattenute non siano imposte per legge. Qualora fosse necessario applicare una siffatta ritenuta o trattenuta, l'Emittente sarà tenuto a pagare un'ulteriore somma per coprire l'importo ritenuto o trattenuto, soggetto ad alcune limitate eccezioni.</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno soggetti a eventuali ritenute o trattenute previste dalla normativa fiscale federale americana nota come <i>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</i> ("FATCA") e ad eventuali accordi intergovernativi (e connesse misure di attuazione) concernenti il FATCA, e non sarà necessario il versamento di alcuna somma ulteriore a copertura degli importi trattenuti o ritenuti.</p>
		<p>Casi di inadempimento</p> <p>I Termini e le Condizioni dei Titoli contemplano i seguenti casi di inadempimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) mancato pagamento di qualsiasi importo di capitale o di interessi relativo ai Titoli, prolungato per un certo periodo di tempo; (b) inadempimento o inosservanza da parte dell'Emittente di un qualsiasi convenzione, condizione o disposizione ai sensi dei Termini e delle Condizioni dei Titoli o dell'<i>Agency Agreement</i> a favore dei possessori di Titoli (eccetto la convenzione di pagare l'importo principale o gli interessi relativi ai Titoli), prolungati per un certo periodo di tempo; e (c) eventi relativi alla chiusura, alla liquidazione, alla bancarotta, all'insolvenza e agli accordi con i creditori dell'Emittente. <p>I Titoli non conterranno clausole di inadempimento incrociato.</p>
		<p>Assemblee</p> <p>I Termini e le Condizioni dei Titoli includono clausole per la convocazione delle assemblee dei possessori di tali Titoli allo scopo di analizzare questioni di interesse generale. Tali clausole consentono delle maggioranze definite volte a vincolare tutti i detentori dei Titoli, inclusi i detentori che non hanno partecipato alla relativa assemblea e che non hanno votato e coloro che hanno votato in maniera contraria rispetto alla maggioranza.</p>
		<p>Legge applicabile</p> <p>La legge inglese.</p>
C.9	Interessi/ rimborsi	<p>I Titoli possono essere fruttiferi o non fruttiferi. I Titoli fruttiferi potranno maturare interessi a tasso fisso o a tasso variabile.</p> <p>[I Titoli fruttano interessi [dalla loro data di emissione] al tasso fisso del [] per cento annuo. Il rendimento dei Titoli è del [] per cento. Gli interessi verranno corrisposti [semestralmente]/[annualmente] in arretrato su [] per ogni anno fino a [] data di scadenza compresa.]</p> <p>[I Titoli maturano interessi [dalla loro data di emissione] a tassi variabili calcolati in riferimento al [specificare il tasso di riferimento] [più/meno] un margine del [] per cento. Gli interessi saranno corrisposti [trimestralmente] in arretrato su [], [], [], e [] per ogni anno [soggetti a fluttuazioni per i giorni non lavorativi].]</p> <p>[I Titoli non sono fruttiferi.]</p>
		<p>Rimborso</p> <p>I termini di rimborso dei Titoli (inclusa la data di scadenza e il prezzo al quale verranno rimborsati, nonché eventuali clausole relative a un rimborso anticipato a scelta dell'Emittente (in toto o in parte) e/o dei detentori dei Titoli) verranno concordati tra l'Emittente e gli Acquirenti interessati al momento dell'emissione dei Titoli stessi.</p> <p>In caso di acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli verranno rimborsati al valore nominale. I Titoli potranno essere rimborsati in anticipo per motivi fiscali [o <i>altro motivo</i>] a [specificare il prezzo di rimborso anticipato ed eventuali importi massimi o minimi di rimborso, ove applicabile .]</p>

		<p>Rappresentanti dei detentori dei Titoli</p> <p>Non vi è stata la nomina di un <i>trustee</i> ad agire per conto dei detentori dei Titoli.</p> <p>La Bank of New York Mellon, attraverso la sua filiale londinese, è stata nominata issuing agent [e principal paying agent] [e calculation agent] / [e [] è stata nominata [principal paying agent e] calculation agent].</p> <p>[Vengono altresì emessi i Titoli registrati emessi da TCCI subordinatamente ed in conformità con un <i>note agency agreement</i> emendato e riformulato, stipulato tra TCCI, Royal Bank of Canada in veste di agente per i trasferimenti e per la custodia dei registri e Royal Bank of Canada, filiale di Londra, in veste di agente per i trasferimenti e per i pagamenti.]</p> <p>[Vengono altresì emessi i Titoli registrati emessi da TMCC subordinatamente a, e a favore di, un <i>note agency agreement</i> emendato e riformulato stipulato tra TMCC, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. in veste di agente per i trasferimenti e per la custodia dei registri e The Bank of New York Mellon, filiale di Londra, in veste di agente per i trasferimenti e per i pagamenti.]</p>
C.10	Pagamenti degli interessi quando il titolo presenta un componente derivato	Non applicabile; i Titoli non contengono componenti derivati.
C.11	Quotazione/ Distribuzione	<p>I Titoli possono essere quotati sul mercato regolamentato della Borsa di Londra e sull'<i>Official List</i> della UK Listing Authority o possono essere emessi senza essere quotati in borsa.</p> <p>[I Titoli verranno quotati sul mercato regolamentato della Borsa di Londra e sull'<i>Official List</i> della UK Listing Authority.]/[I Titoli non verranno quotati presso alcuna borsa.]</p> <p>[I Titoli potranno avere un collocamento pubblico in [<i>specificare gli stati membri dello Spazio economico europeo</i>].] [I Titoli verranno venduti esclusivamente a [<i>specificare</i>].]</p>

Sezione D – Fattori di rischio

Elemento	Titolo	
D.2	Principali rischi relativi all'Emittente	<p>Ciascun Emittente, TFS e TMC ha identificato nel Prospetto un numero di fattori che potrebbero incidere negativamente sulla loro attività e, nel caso dell'Emittente, sulla capacità di eseguire pagamenti relativi ai Titoli o, nel caso di TFS e TMC, di adempiere agli obblighi relativi ai Credit Support Agreements. Tali fattori comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • qualora l'Emittente fosse TCCI, TFA o TMCC, cambiamenti alle condizioni generali commerciali, geopolitiche e di mercato, incluso il mercato complessivo delle vendite al dettaglio, finanziamenti per gli autoveicoli venduti al dettaglio o all'ingrosso, leasing o finanziamenti ai rivenditori, modifiche al livello di vendite dei veicoli Toyota, Lexus e/o, nel caso di TCCI e TMCC, dei veicoli Scion o di altri veicoli nel mercato dell'Emittente; • qualora l'Emittente fosse TCCI, TFA o TMCC, richiami o altri connessi annunci che potrebbero influenzare negativamente le vendite, come conseguenza della qualità, sicurezza o affidabilità reale o percepita dei veicoli Toyota, Lexus e, nel caso di TCCI e TMCC, dei veicoli Scion dal momento che l'attività dell'Emittente si basa essenzialmente sulla vendita di veicoli Toyota, Lexus e, nel caso di TCCI e TMCC, di veicoli Scion; • un calo nel livello delle vendite dei veicoli Toyota, Lexus e, nel caso di TCCI e TMCC, di veicoli Scion avrà un impatto negativo sul livello del volume dei finanziamenti dell'Emittente; • qualora l'Emittente fosse TMF, il ruolo di TMF come veicolo di finanziamenti espone la società a un'ampia varietà di rischi finanziari, tra i quali troviamo rischi di credito, rischi di liquidità, rischi relativi ai tassi di interesse e rischi relativi ai tassi di cambio della valuta estera; • cambiamenti ai rating di credito del debito senior a lungo termine di TMC e di alcune sue affiliate, inclusa l'Emittente; • qualora l'Emittente fosse TCCI, TFA o TMCC, il mancato rispetto da parte di un cliente o di un rivenditore dei termini di un qualsiasi contratto stipulato con un Emittente o la diversa esecuzione rispetto a quanto concordato; • l'inadempimento da parte di uno qualsiasi degli istituti finanziari e delle altre controparti del settore finanziario dei loro obblighi contrattuali;

		<ul style="list-style-type: none"> • qualora l'Emittente fosse TCCI, TFA o TMCC, i valori residui stimati alla base del leasing potrebbero non essere recuperati alla fine dei periodi di leasing; • se l'Emittente è TMCC, le sue attività assicurative potrebbero subire delle perdite qualora le riserve di TMCC fossero insufficienti ad ammortizzare le perdite o qualora un riassicuratore o altra azienda che si sia assunta il rischio assicurativo non fosse in grado di adempiere i propri obblighi, previsti dal relativo accordo con TMCC; • rischi di liquidità derivanti dall'incapacità del gruppo TFS (incluso l'Emittente) di conservare la capacità di finanziare attività e pagare debiti in maniera puntuale ed economicamente vantaggiosa; • cambiamenti nei tassi di interesse del mercato, nei tassi di cambio in valuta estera e in altri parametri di mercato o prezzi attinenti e/o una diminuzione nel valore del portafoglio investimenti; • processi, sistemi o controlli interni inadeguati o non andati a buon fine, mancata costituzione delle garanzie collaterali, furto, frode, violazioni alla sicurezza informatica, terremoti, altri disastri naturali o altre catastrofi; • il mercato automobilistico mondiale è molto competitivo e volatile così come il settore dei servizi finanziari mondiale; • l'incapacità di offrire prodotti nuovi, innovativi, a un prezzo competitivo in grado di soddisfare la richiesta del cliente al momento opportuno; • un'incapacità di coprire le spese continue con ricavi continui in seguito a una significativa contrazione di mercato; • qualora l'Emittente fosse TCCI, TFA o TMCC, modifiche alla legge o alla normativa relativa al settore dei servizi finanziari e dell'industria automobilistica, incluse quelle relative alle questioni ambientali e di sicurezza del veicolo o incapacità di osservare le leggi o normative vigenti applicabili; e • se l'Emittente è TMCC, la presenza di condizioni economiche avverse, eventuali variazioni alle leggi degli Stati in cui sono presenti molti clienti o le incertezze relative al trasferimento della sua sede centrale a Plano, Texas, potrebbero avere un effetto negativo sulla sua condizione finanziaria e sui risultati dell'attività.
D.3	Principali rischi relativi ai Titoli	<p>Esistono inoltre rischi associati ai Titoli che comprendono una gamma di rischi relativi alla struttura dei Titoli, rischi di mercato e rischi dei Titoli in generale, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i cambiamenti dei tassi di interesse di mercato influenzeranno il valore dei Titoli che maturano interessi a tasso fisso; • se l'Emittente avesse il diritto di riscattare parte dei Titoli a sua discrezione, un investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del riscatto in maniera tale da ottenere il rendimento che l'investitore stesso avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di detenere i Titoli sino alla scadenza e l'esistenza di discrezionalità potrebbe dunque influenzare negativamente il valore di mercato e il mercato secondario dei Titoli; • se l'Emittente avesse il diritto di convertire il tasso di interesse dei Titoli da tasso fisso a tasso variabile, o viceversa, l'Emittente stesso probabilmente eserciterebbe i suoi diritti al fine di ridurre l'interesse pagato dopo la conversione, lo spread sul nuovo tasso variabile potrebbe essere meno favorevole rispetto agli spread del tasso variabile prevalente, il tasso fisso potrebbe essere inferiore ai tassi di mercato prevalenti e l'esistenza di un diritto di conversione potrebbe dunque influenzare negativamente il valore di mercato e il mercato secondario dei Titoli; • i Titoli fruttiferi in forma di <i>new global note</i> e i Titoli registrati in forma globale detenuti secondo la nuova struttura di custodia potrebbero non soddisfare i criteri di ammissibilità dell'Eurosistema; • i Titoli denominati in Renminbi sono soggetti a ulteriori rischi; il Renminbi non è liberamente convertibile o trasferibile ed esistono notevoli restrizioni sulle rimesse di Renminbi all'interno e all'esterno della RPC, il che potrebbe influire negativamente sulla liquidità dei Titoli denominati in Renminbi; la disponibilità di Renminbi al di fuori della RPC è limitata, il che potrebbe influire sulla liquidità di tali Titoli e sulla capacità dell'Emittente di rifornirsi di Renminbi fuori dal territorio della RPC per pagare tali Titoli; qualora l'Emittente non fosse in grado di trovare dei Renminbi, potrà pagare i detentori dei suddetti Titoli in dollari americani; • i Termini e le Condizioni dei Titoli comprendono clausole volte a consentirne la modifica in alcune circostanze senza il consenso di tutti gli investitori; • il detentore potrebbe non ricevere il pagamento dell'intero importo dovuto relativo ai Titoli come conseguenza delle trattenute da parte dell'Emittente al fine di conformarsi alla legge vigente; • gli investitori sono esposti al rischio di modifiche alla legge o alla normativa con conseguenze sul valore dei loro Titoli; • il valore di un investimento di un investitore può essere influenzato negativamente dalle fluttuazioni dei tassi di cambio qualora i Titoli non fossero denominati nella valuta dell'investitore; • per i Titoli potrebbe non esserci alcun mercato secondario limitato o potrebbe essercene soltanto uno;

	<ul style="list-style-type: none"> • l'eventuale rating del credito assegnato ai Titoli potrebbe non riflettere adeguatamente tutti i rischi associati a un investimento fatto in Titoli; • gli interessi sui Titoli aventi tasso di interesse variabile e limite massimo non supereranno mai il tasso d'interesse massimo specificato per il relativo periodo e gli investitori possono guadagnare meno rispetto al tasso d'interesse massimo; e • ipotizzando l'assenza di cambiamenti nelle condizioni di mercato dal momento dell'emissione dei Titoli, se l'Emittente ha coperto i propri obblighi di pagamento sui Titoli con l'acquirente distribuendo i Titoli, il prezzo, eventuale, al quale un acquirente potrebbe essere disposto ad acquistare i Titoli in operazioni sul mercato secondario sarà probabilmente inferiore al prezzo di emissione.
--	---

Sezione E – Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli verranno utilizzati dall'Emittente ai fini dell'attività aziendale generale, inclusi i fini di lucro. Qualora l'Emittente fosse TMF, TMF potrà anche usare parte dei proventi derivanti dall'emissione dei Titoli per inviare garanzie collaterali a terzi fornitori di coperture piuttosto che per consentire accesso al credito ad altre società Toyota.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	I Termini e le Condizioni dei Titoli verranno determinati da un accordo stipulato tra l'Emittente e gli Acquirenti al momento dell'emissione. Il prezzo di emissione dei Titoli è del [] per cento del valore nominale. [I Titoli verranno offerti a [specificare].]
		Periodo dell'offerta: [A partire dalla data di pubblicazione dei Termini definitivi, ovvero da [] a [].]
		Prezzo dell'offerta: [L'Emittente ha offerto e venderà i Titoli ai Managers (e a nessun altro) al prezzo di emissione del []%, meno una commissione totale [e una concessione] del []% del valore nominale aggregato dei Titoli. Managers e Collocatori offriranno e venderanno i Titoli ai propri clienti secondo le intese esistenti tra ciascun Manager e i propri clienti (compresi i Collocatori) o ciascun Collocatore e i propri clienti con riferimento al prezzo di emissione e alle condizioni di mercato prevalenti al momento della transazione.]
		Condizioni alle quali è soggetta l'offerta: [Le Offerte dei Titoli sono condizionate dalla loro emissione e sono soggette alle condizioni stabilite nel <i>Syndicate Purchase Agreement</i> datato [] tra l'Emittente ed i Managers. Come tra i Managers e i loro clienti (compresi i Collocatori) o tra i Collocatori e i loro clienti, l'offerta dei Titoli è inoltre soggetta a condizioni che potranno essere concordate tra di loro e / o come specificato negli accordi tra loro in vigore.]
		Descrizione della procedura di adesione: [I potenziali acquirenti acquisteranno i Titoli in conformità con gli accordi relativi all'acquisto di Titoli in vigore tra il Manager in questione ed i suoi clienti o il Collocatore in questione e i suoi clienti. Gli acquirenti (diversi dai Managers) non stipulano alcun rapporto contrattuale diretto con l'Emittente in relazione all'offerta o acquisto dei Titoli.]
		Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e delle modalità di rimborso di somme in eccesso versate dai richiedenti: [Non Applicabile] / [fornire dettagli]
		Indicazione dell'ammontare minimo e / o massimo della sottoscrizione: [Non vi sono criteri di distribuzione già identificati. I Managers e i Collocatori adotteranno criteri di aggiudicazione e / o criteri applicativi in conformità alle consuete prassi commerciali, alle leggi ed ai regolamenti applicabili e / o come diversamente concordato tra di loro.]
		Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei Titoli: [I Managers acquisteranno i Titoli dall'Emittente a fronte del pagamento alla Data di Emissione. I potenziali acquirenti saranno informati dal Manager in questione o dal Collocatore rispetto alla loro distribuzione di Titoli e alle relative modalità di regolamento.]
		Modalità e termine in cui i risultati dell'offerta dovranno essere resi pubblici: [Non Applicabile] / [fornire dettagli]
		Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: [Non Applicabile] / [fornire dettagli]
		Sono state riservate quote per determinati Paesi: [Non Applicabile] / [fornire dettagli].

		Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima che avvenga la comunicazione: [I potenziali acquirenti riceveranno una comunicazione dal relativo Manager o Collocatore in conformità con gli accordi in vigore tra tale Manager o Collocatore ed i loro clienti. Tutte le transazioni di Titoli che saranno effettuate, avranno luogo a rischio dei potenziali acquirenti.]
		Importo di eventuali spese e imposte specificamente poste a carico del sottoscrittore o all'acquirente: [Non Applicabile] / [fornire dettagli].
		Nomi e indirizzi, nella misura nota all'Emittente, dei Collocatori nei vari Paesi in cui ha luogo l'Offerta. [Nessuno noto all'Emittente] [specificare].
E.4	Interesse delle persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emission e/offerta	Gli acquirenti possono essere pagati con commissioni in relazione all'emissione dei Titoli ai sensi del Programma. I [Dealers/Managers/Acquirenti] riceveranno commissioni in forma aggregata pari al [] per cento del valore nominale dei Titoli. Un [Dealer/Manager/Acquirente] e le sue affiliate potrebbero essersi impegnati, e potrebbero impegnarsi in futuro, in transazioni di investimento bancario e/o commerciale con, e potrebbero prestare altri servizi per, l'Emittente e le sue affiliate nel normale svolgimento dell'attività.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	[Non applicabile; l'Emittente non addebiterà alcuna spesa all'investitore]/[specificare]