



HONDA CANADA FINANCE INC.

INFORMATION MEMORANDUM

SHORT TERM PROMISSORY NOTES

This Information Memorandum is not, and under no circumstances is to be construed as, an offering of the Short Term Promissory Notes referred to herein for sale in the United States of America or in the territories or possessions thereof or in any territory of Canada.

This Information Memorandum does not in any way obligate Honda Canada Finance Inc. to accept an offer to purchase the Short Term Promissory Notes referred to herein.

January 1, 2008

HONDA CANADA FINANCE INC.

Description of the Corporation

Honda Canada Finance Inc. (the "Corporation"), a corporation incorporated under the *Canada Business Corporations Act*, is indirectly wholly owned by Honda Motor Co., Ltd.

The Corporation is engaged in the wholesale financing of inventory for authorized dealers of motor vehicles, motorcycles, all terrain vehicles, power equipment and marine engines bearing the "Honda" or "Acura" names and administers free floor plan financing programs for such dealers on behalf of Honda Canada Inc. Additionally, the Corporation is engaged in the consumer retail financing of Honda and Acura motor vehicles and Honda motorcycles, all terrain vehicles, power equipment and marine engines as well as consumer leasing of Honda and Acura motor vehicles and Honda motorcycles across Canada.

The head office of the Corporation is located at 3650 Victoria Park Avenue, Suite 400, North York, ON M2H 3P7.

Honda Motor Co., Ltd.

Honda Motor Co., Ltd. ("Honda Motor") is one of the leading manufacturers of motor vehicles and motorcycles in the world. Honda Motor issues securities in the United States of America and is subject to the reporting requirements of the United States Securities Exchange Act of 1934. Copies of the most recent report on Form 20-F and quarterly report of Honda Motor may be obtained from the Honda website at <http://world.honda.com>.

DESCRIPTION OF THE SHORT TERM PROMISSORY NOTES

Issuer:	Honda Canada Finance Inc. (the "Corporation").
Aggregate Principal Amount:	The aggregate principal amount of the short term promissory notes (the "Notes") authorized to be outstanding at any one time shall not exceed \$2,500,000,000 in lawful money of Canada or the equivalent thereof in any other currency.
Keep Well Agreement:	<p>The Corporation has the benefit of a Keep Well Agreement dated the 26th day of September, 2005 (as it may be amended and/or supplemented from time to time, the "Keep Well Agreement") between the Corporation and Honda Motor Co., Ltd. ("Honda Motor"). Under the terms of the Keep Well Agreement, Honda Motor agrees to (1) own and hold, directly or indirectly, the legal title to and beneficial interest in, at least 80% of the Corporation's issued and outstanding shares of stock having the right to vote for the election of the board of directors of the Corporation, and shall not pledge, directly or indirectly, or in any way encumber or otherwise dispose of, any such shares of stock of the Corporation or permit any of its subsidiaries to do so; provided that Honda Motor and/or its subsidiaries may transfer shares of the Corporation to Honda Motor or to one or more direct or indirect wholly owned subsidiaries of Honda Motor; (2) cause the Corporation on the last day of each of its fiscal years to have a positive consolidated tangible net worth (as defined below); and (3) ensure the Corporation has sufficient liquidity to meet its payment obligations under any Debt (as defined below) in accordance with its terms, or where necessary, to make available to the Corporation, or procure for the Corporation, sufficient funds to enable the Corporation to meet such payment obligations in accordance with its terms. For the purposes of the Keep Well Agreement, "tangible net worth" means (a) shareholders' equity less (b) any intangible assets, each as determined in accordance with generally accepted accounting principles in Canada, as in effect from time to time.</p> <p>For purposes of the Keep Well Agreement, "Debt" is defined as the Corporation's debt for borrowed money that Honda Motor has confirmed in writing as being covered by the Keep Well Agreement. Honda Motor has confirmed, pursuant to a confirmation certificate dated January 1, 2008 that the Notes are Debt under the Keep Well Agreement.</p> <p>The Keep Well Agreement is not a guarantee of the Notes.</p> <p>Under the terms of the Keep Well Agreement, the Corporation has agreed to use the funds made available to it by Honda Motor to enable it to pay its Debt solely for the fulfillment of its payment obligations in respect of Debt.</p>

The Keep Well Agreement may be terminated by either Honda Motor or the Corporation by giving the other party 30 days' prior written notice, with a copy of the notice to each Rating Agency (as defined below) that rates Debt. Similarly, the Keep Well Agreement may be modified or amended only by the written agreement of Honda Motor and the Corporation and then, only upon 30 days' prior written notice to each Rating Agency that rates any such Debt. The notice must be accompanied by a copy of the amendment. Notwithstanding the foregoing, no termination, modification, or amendment will be effective with respect to any Debt outstanding at the time that the written notice is delivered to each Rating Agency unless (i) such termination, modification or amendment is permitted under the documentation governing such Debt, (ii) each affected holder of such Debt (or, in the case of Debt issued or incurred pursuant to documentation that permits the Keep Well Agreement to be terminated, modified or amended with the consent of less than all of the holders of such Debt, the requisite holders of such Debt) otherwise consent(s) in writing, or (iii) with respect to Debt that is rated by one or more Rating Agencies, each such Rating Agency confirms in writing that the rating it assigned to such Debt will not be withdrawn or reduced by reason of the proposed action. The Keep Well Agreement defines "Rating Agency" as any rating agency that (x) has been requested by Honda Motor or the Corporation to issue a rating in respect of a Debt issue, (y) has issued such a rating that remains in effect at the time of the termination, modification or amendment, and (z) has been specifically referred to as a rating agency in documentation in effect at the time of the termination, modification or amendment relating to the relevant Debt.

Rating:	R-1 (middle) by DBRS and P-1 by Moody's Investors Service, Inc.
Purpose of Issue:	The proceeds from the sale of the Notes will be used for general business purposes of the Corporation.
Form of Notes and Denominations:	The Notes will be issued in bearer form or to a named payee either in interest bearing form at face value or at a discount from face value to mature at par. Notes will be issued in integral amounts of \$1,000 subject to a minimum amount of \$100,000 in the lawful money of Canada or the equivalent thereof in other currencies as the Corporation may permit.
Term:	Up to 365 days from the date of issue.
Rates:	Available upon request.
Payment and Delivery:	Delivery will be made against payment by certified cheque or bank draft. Notes can be issued for same day delivery in Toronto, Montreal, Vancouver or Calgary or by bank letter or undertaking in other principal centres in Canada. Payment of the Notes at maturity will be made on behalf of the Corporation through its designated agent.
Bank Lines:	The Corporation maintains sufficient lines of credit with its bankers to, in its view, meet the obligations of the Corporation.

Eligibility:

As outlined and qualified in the opinion of counsel for the Corporation, which opinion forms part of this Information Memorandum, the Notes would not be precluded as investments under the following statutes as at December 15, 2007:

- (a) Insurance Companies Act (Canada);
- (b) Pension Benefits Standards Act, 1985 (Canada);
- (c) Trust and Loan Companies Act (Canada);
- (d) Loan and Trust Corporations Act (Ontario);
- (e) Pension Benefits Act (Ontario);
- (f) an Act respecting insurance (Québec);
- (g) Supplemental Pension Plans Act (Québec);
- (h) an Act respecting trust companies and savings companies (Québec);
- (i) Loan and Trust Corporations Act (Alberta);
- (j) Alberta Heritage Savings Trust Fund Act (Alberta);
- (k) Employment Pension Plans Act (Alberta)
- (l) Insurance Act (Alberta);
- (m) Credit Union Act (Alberta);
- (n) Financial Institutions Act (British Columbia);
- (o) Pension Benefit Standards Act (British Columbia);
- (p) Insurance Act (Manitoba);
- (q) Pension Benefits Act (Manitoba);
- (r) Insurance Companies Act (Newfoundland and Labrador);
- (s) Pension Benefits Act, 1997 (Newfoundland and Labrador);
- (t) Pension Benefits Act (Nova Scotia);
- (u) Trustee Act (Nova Scotia);
- (v) Trustee Act (Prince Edward Island)
- (w) The Pension Benefits Act, 1992 (Saskatchewan); and
- (x) Trustees Act (New Brunswick).

HONDA CANADA FINANCE INC.

Certified By-law Number 2

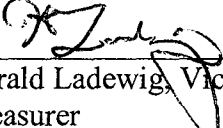
“BE IT ENACTED as a By-law of the Company as follows:

The Directors of the Company may from time to time:

- (a) borrow money upon the credit of the Company in such amounts and upon such terms as may be deemed expedient;
- (b) issue bonds, debentures, debenture stock or other securities of the Company and pledge or sell the same for such sums and at such prices as may be deemed expedient;
- (c) secure any such bonds, debentures, debenture stock or other securities or any other present or future borrowing or liability of the Company, by mortgage, hypothec, charge or pledge of all or any currently owned or subsequently acquired real and personal, movable and immovable, property of the Company, and the undertaking and rights of the Company;
- (d) delegate to such one or more of the officers and Directors of the Company as may be designated by the Directors all or any of the powers conferred by the foregoing clauses of this By-law to such extent and in such manner as the Directors shall determine at the time of each such delegation.”

The undersigned, Harald Ladewig, Vice President and Treasurer of Honda Canada Finance Inc. (the “Corporation”), hereby certifies that the foregoing is a true and correct copy of By-law Number 2 of the Corporation and that the said by-law has not been amended or repealed and is in full force and effect on the date hereof.

DATED the 1st day of January , 2008.



Harald Ladewig, Vice President and
Treasurer

HONDA CANADA FINANCE INC.
(the “Corporation”)

RESOLUTION OF THE BOARD OF DIRECTORS

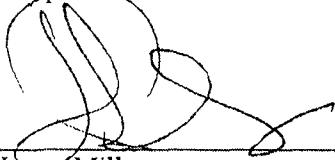
Commercial Paper Program

RESOLVED THAT:

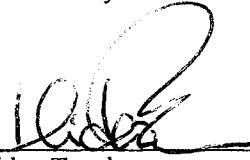
1. authority is hereby granted for the Corporation to borrow money for its general corporate purposes from time to time by way of the issue and sale of commercial paper in the form of unsecured promissory notes (the “Notes”) or similar evidences of indebtedness (the “Instruments”), provided that such borrowings shall not exceed an aggregate principal amount at any one time outstanding of \$2,500,000,000 in the lawful money of Canada or equivalent thereof in any other currency;
2. the limitation as to aggregate principal amount set forth in paragraph (1) of this resolution is directory only and shall not in any way limit the rights of the holder of the Note or Instrument issued by the Corporation and executed and authenticated in accordance with the provisions of this resolution;
3. each Note or Instrument shall be in a principal amount of not less than \$100,000 in lawful money of Canada or the equivalent thereof in any other currency and shall be payable not more than 365 days from the due date of its issue;
4. any two of the President, Vice President & Treasurer, Manager Treasury/Assistant Treasurer or any officer or director of the Corporation be and they are hereby authorized and empowered on behalf of the Corporation from time to time to execute, either by a manual or facsimile signature, and to deliver Notes or Instruments in compliance with the provisions set forth in paragraph (3) of this resolution, in such form, to be issued for such consideration, to bear such rate of interest or discount, to be payable to such payee or bearer in such currency at such place or places, to mature on such date and to contain such other terms and provisions as may be determined from time to time by the persons authorized as aforesaid signing any Note or Instrument prior to this delivery, such determination to be conclusively evidenced by their execution and delivery of Notes or Instruments; prior to the issue of any Note or Instrument, it shall be authenticated by Canadian Imperial Bank of Commerce or other entity designated by any two of the aforesaid persons to authenticate the Notes or Instruments;
5. any Note or Instrument executed by the Corporation in accordance with the provisions of this resolution and authenticated as herein provided shall constitute a valid and binding obligation of the Corporation enforceable in accordance with its terms notwithstanding that, at any time after execution or authentication of such Note or Instrument, any person duly authorized to execute or authenticate the same may cease to hold the office or position held by such person at the time he executed or authenticated such Note or Instrument; and

6. the persons aforesaid are hereby authorized and directed to make such determinations and to execute and deliver any and all other documents and to take such other action as may be necessary or desirable to give effect to this resolution.

The foregoing resolution is signed by all the directors to the Corporation pursuant to the provisions of the *Canada Business Corporations Act* this 27th day of December, 2007.



James Miller



Hideo Tanaka



Hiroshi Kobayashi



Tetsuo Nishikiiori


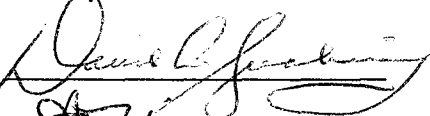
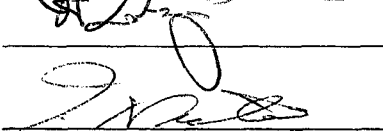

CERTIFICATE OF INCUMBENCY

The undersigned officer of **HONDA CANADA FINANCE INC.** (the "Corporation") **CERTIFIES** that the following persons are all the duly elected and appointed directors and officers of the Corporation and individuals with signing authority on behalf of the Corporation and that the signatures appearing opposite the names of the officers and individuals with signing authority on behalf of the Corporation are their true signatures:

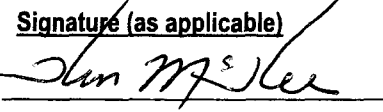
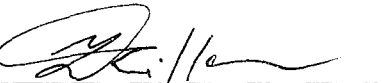
Directors

Mr. Hideo Tanaka
Mr. Hiroshi Kobayashi
Mr. James Miller
Mr. Tetsuo Nishikiori


Officers

<u>Office Held</u>	<u>Name</u>	<u>Signature (as applicable)</u>
President	Hideo Tanaka	
Vice President, Compliance Officer and Secretary	David A. Sudbury	
Vice President and Treasurer	Harald Ladewig	
Vice President	Tetsuo Nishikiori	

Individuals with Signing Authority

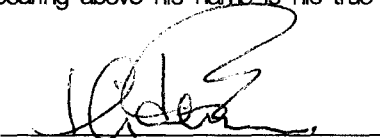
<u>Position Held</u>	<u>Name</u>	<u>Signature (as applicable)</u>
Manager Accounting	Ken McKee	
Manager of Treasury/ Assistant Treasurer	Yatendra Killer	

DATED: December 27, 2007


Harald Ladewig
Vice President and Treasurer

I, Hideo Tanaka, the President of the Corporation, **CERTIFY** that Harald Ladewig is the duly appointed Vice President and Treasurer of the Corporation and that the signature appearing above his name is his true signature.

DATED: December 27, 2007


Hideo Tanaka
President

MCMILLAN BINCH MENDELSON

Brookfield Place, Suite 4400, Bay Wellington Tower, 181 Bay Street, Toronto, Ontario, Canada M5J 2T3
TEL: 416.865.7000 | www.mcmbm.com | FAX: 416.865.7048

January 1, 2008

Honda Canada Finance Inc.
3650 Victoria Park Avenue, Suite 400
North York, Ontario
M2H 3P7

Dear Sirs/Mesdames:

Re: Honda Canada Finance Inc.
Issue of Short-Term Promissory Notes

We have acted as counsel to Honda Canada Finance Inc. (the “**Corporation**”) in connection with the proposed issue and sale from time to time by the Corporation of negotiable short-term promissory notes of the Corporation (the “**Notes**”) in a maximum aggregate principal amount at any one time outstanding of \$2,500,000,000 in Canadian currency or the equivalent thereof in any other currency. The Notes are issuable in denominations of not less than \$100,000 and in maturities of not more than 365 days from their respective dates of issue and are not convertible or exchangeable into or accompanied by a right to purchase another security, as more particularly described in the Corporation’s information memorandum (the “**Information Memorandum**”) dated January 1, 2008 in which this opinion is reproduced.

For the purposes of this opinion, we have examined originals or copies, certified or otherwise identified to our satisfaction, of such public and corporate records, certificates and documents as we have considered necessary or appropriate, including:

- (a) the articles of incorporation, articles of amendment and the by-laws of the Corporation;
- (b) the resolution of the Board of Directors of the Corporation authorizing borrowing by the issue and sale of the Notes;
- (c) a certificate of incumbency and specimen signatures with respect to certain officers of the Corporation; and
- (d) the Information Memorandum including the specimen of the form of the Notes as contained therein (the “**Specimen Note**”).

For the purposes of this opinion, as to matters of fact not independently established by us, we have relied on a certificate dated as of the date hereof delivered by the Vice President and Treasurer of the Corporation. We have assumed, with respect to all documents examined by us, the genuineness of all signatures and that all individuals have the requisite legal capacity, the authenticity of all documents submitted to us as originals, the conformity to authentic original documents of all documents submitted to us as certified, conformed or photostatic copies or facsimiles thereof and the authenticity of originals of such certified, conformed or photostatic copies or facsimiles. We have also considered such questions of law as we have deemed relevant to enable us to express the opinions hereinafter expressed.

Insofar as the opinions expressed in paragraph 4 and paragraphs 8 through 23 below relate to matters governed by laws other than the laws of the Provinces of Ontario and Québec or the federal laws of Canada applicable therein, we have relied solely upon opinions dated the date hereof of local counsel in British Columbia, Alberta, Saskatchewan, Manitoba, Prince Edward Island, New Brunswick, Nova Scotia and Newfoundland and Labrador (the “**Local Counsel Opinions**”) as to the laws

of each such jurisdiction (the “**Local Jurisdictions**”, and together with the Provinces of Ontario and Quebec, the “**Jurisdictions**”), copies of which have also been addressed to you and delivered to you. Except insofar as we have relied on such opinions of local counsel, the opinions herein are based on the laws of the Provinces of Ontario and Québec and the federal laws of Canada applicable therein, in each case as in effect as of the date hereof, and we express no opinion as to the laws of any other jurisdiction. The opinions expressed in paragraphs 6 through 23 below are expressed as of December 15, 2007.

We have made no independent investigation nor are we providing any independent opinion with respect to the Local Counsel Opinions since we are not qualified to practice law in the Local Jurisdictions. We have assumed that all appropriate investigations and inquiries, whether or not referred to expressly in such opinions, were made and conducted and that no matters were disclosed as a result of such investigations and inquiries which might have required a qualification to any of such opinions. The Local Counsel Opinions are in form and scope satisfactory to us and we believe that both you and we are justified in relying on such opinions.

To the extent that any of the Local Counsel Opinions is stated to be based upon any assumption, or to be given in reliance on any certificate or other document or to be subject to any limitation, qualification or exception, the opinions expressed herein in reliance on the Local Counsel Opinions are based upon the same assumptions, are given in reliance on the same certificate or document, and are subject to such limitations, qualifications or exceptions.

In expressing the opinion set forth in paragraph 1 below, we have relied on a certificate of compliance issued by Industry Canada under the *Canada Business Corporations Act* in respect of the Corporation and dated December 28, 2007 (the “**Certificate of Compliance**”) and we have assumed with your concurrence that no act or event has occurred between the date of the Certificate of Compliance and the date of this opinion that would affect the accuracy or completeness of the Certificate of Compliance as a basis for the opinion.

The opinion expressed in paragraph 3 below as to the valid and legally binding effect and enforceability of the Notes is subject to:

- (a) all applicable bankruptcy, reorganization, winding-up, insolvency, moratorium and other laws of general application limiting the enforceability of creditors’ rights;
- (b) general principles of equity, including the fact that the granting of equitable remedies such as specific performance and injunctions is within the discretion of a court of competent jurisdiction;
- (c) the qualification that provisions for payment of interest under the Notes may not be enforceable if those provisions provide for receipt of interest at a “criminal rate” within the meaning of section 347 of the *Criminal Code* (Canada); and
- (d) with respect to Notes payable in a currency other than Canadian currency, the qualification that Canadian courts may render judgements only in Canadian dollars.

In expressing the opinion set forth in paragraph 4 below, we have assumed that the Corporation is not a “market intermediary” within the meaning of Ontario Securities Commission Rule 14-501 Definitions.

Based and relying upon and subject to the foregoing, we are of the opinion at the date hereof that:

1. The Corporation is incorporated under the *Canada Business Corporations Act* and is subsisting under the laws of Canada.

2. The Corporation has the corporate power to borrow money by the issue and sale of the Notes and all necessary corporate action has been validly taken by the Corporation to authorize the issue and sale of the Notes and the borrowing of money thereby.
3. The Specimen Note is satisfactory as to form and Notes in the form of the Specimen Note, if duly completed, executed, authenticated and delivered against payment therefor on the date hereof, would constitute valid and binding obligations of the Corporation enforceable against the Corporation in accordance with their terms.
4. No prospectus or registration is required and no other document is required to be filed, proceeding taken, or approval, permit, consent or authorization of regulatory authorities obtained by the Corporation under the securities legislation in the provinces of Canada, in respect of the offering and sale of the Notes, either directly by the Corporation or through agents (which agents must be registered in an appropriate category pursuant to applicable securities legislation that would permit such agent to effect, or otherwise be exempt from registration in respect of, distributions or trades of the Notes), to purchasers in any province of Canada, provided that:

- (a) the Notes are not convertible or exchangeable into or accompanied by a right to purchase another security other than a security described in section 2.35(1) of National Instrument 45-106 – Prospectus and Registration Exemptions;
- (b) (i) the Notes have a credit rating from at least one of the following credit rating organizations at or above one of the following rating categories:

<u>Rating Agency</u>	<u>Rating</u>
DBRS Limited	R-1 (low)
Fitch Ratings	F1
Moody's Investors Service	P-1
Standard & Poor's	A-1 (Low)

and the credit rating organization has not announced that the credit rating has been or may be down-graded to a rating category below the rating shown above for that credit rating organization and (ii) none of the above credit rating organizations has rated the Notes in a rating category that is below the rating shown above opposite the credit rating organization; and

- (c) The Corporation must file the Information Memorandum and any other disclosure documents delivered to the purchasers of the Notes in the Province of Québec with the Autorité des marchés financiers without delay pursuant to Section 37.2 of the *Securities Regulation* (Québec).
5. All the laws of the Province of Québec relating to the use of the French language (other than those relating to oral communications) will have been complied with in connection with the offering and sale of the Notes to purchasers in the Province of Québec if such purchasers receive a copy of the Information Memorandum and of all documents which constitute the contract of sale, including forms of order and confirmation and certificates representing the Notes in the French and English language or the French language only, provided that the Information Memorandum and all documents which constitute the contract of sale, including forms of order and confirmation and certificates representing the Notes in the English language may be delivered, without delivery of the French version thereof, to physical persons in the Province of Québec who have expressly requested in writing such documents in the English language.

6. Subject, in each case, to the general investment conditions, limitations, restrictions and provisions of such legislation and regulations and to investment conditions and restrictions of general application, the Notes would be, if issued on the date hereof, investments:
- (a) in which the provisions of the *Insurance Companies Act* (Canada) and the regulations thereunder would not, subject to compliance with the prudent investment and lending policies, standards and procedures required to be established pursuant to that Act, preclude the funds of companies (as defined in that Act) or societies (as defined in that Act) required to be invested in trust, from being invested;
 - (b) in which the provisions of the *Trust and Loan Companies Act* (Canada) and the regulations thereunder would not, subject to compliance with the prudent investment and lending policies, standards and procedures required to be established pursuant to that Act, preclude the funds of companies regulated under such Act required to be invested in trust from being invested;
 - (c) in which the provisions of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* (Canada) and the regulations thereunder would not, subject to compliance with the prudent investment standards of such Act, preclude the funds of a pension plan regulated thereunder from being invested, provided that a statement of investment policies and procedures has been established under the Act and that investment by such plan in the Notes is in accordance with such statement;
 - (d) in which the provisions of the *Loan and Trust Corporations Act* (Ontario) and the regulations thereunder would not, subject to compliance with the prudent investment criteria contained therein, preclude the funds received as deposits by corporations registered under that Act from being invested; and
 - (e) in which the provisions of the *Pension Benefits Act* (Ontario) and the regulations thereunder would not, subject to compliance with the prudent investment standards contained therein, preclude the funds of a pension plan regulated thereunder from being invested, provided that a written statement of investment policies and goals has been filed under the Act for such plan and further provided that the Notes are within a category or subcategory of investment specifically permitted and for which guidelines have been established in such statement.
7. Subject to compliance with the requirement to adhere to sound and prudent management practices, particularly those relating to commercial practices, and the general investment provisions of the following statutes (and, where applicable, the regulations thereunder) and, in certain cases, subject to the satisfaction of additional requirements relating to investment or lending policies, procedures or goals and, in certain circumstances, the filing of such policies, procedures or goals, the Notes offered under the Information Statement are not, at the date hereof, precluded as investments under or by an *Act respecting trust companies and saving companies* (Québec) (in respect of a trust company, as defined therein, investing its own funds and deposits it receives or a savings company, as defined therein, which invests its own funds), the *Supplemental Pension Plans Act* (Québec) or an *Act respecting insurance* (Québec) (in respect of insurers, as defined therein, incorporated under the laws of the Province of Québec, other than a guarantee fund).
8. The provisions of the *Insurance Companies Act* (Newfoundland and Labrador) and the regulations thereunder would not, subject to the prudent investment standards contained therein and the general investment provisions thereof, preclude the funds of an insurer subject to that Act from being invested in the Notes.
9. The provisions of the *Pension Benefits Act, 1997* (Newfoundland and Labrador) and the regulations thereunder would not, subject to the general investment provisions thereof, preclude the funds of a pension plan registered thereunder from being invested in the Notes, provided that such plan has

- established and adopted a written statement of investment policies and procedures in respect of the plan's portfolio of investments and loans in accordance with the provisions of such Act and the investment by such plan in the Notes is permissible under, and complies with, such statement.
10. The Notes are investments in which a trustee may, under the *Trustees Act* (New Brunswick) and the regulations thereunder, invest unless such trustee is otherwise directed by the will or other instrument creating the trust or defining the trustee's powers and duties; and provided that in so doing the trustee exercises the judgement and care that a man of prudence, discretion and intelligence would exercise as trustee of the property of others.
 11. The provisions of the *Pension Benefits Act* (Nova Scotia) and the regulations thereunder would not, subject to the general investment provisions thereof, preclude the funds of a pension plan registered thereunder from being invested in the Notes, provided that such plan has established and adopted a written statement of investment policies and procedures in respect of the plan's portfolio of investments and loans in accordance with the provisions of such Act and the investment by such plan in the Notes is permissible under, and complies with, such statement.
 12. The provisions of the *Trustee Act* (Nova Scotia) would not preclude a trustee from making an investment in the Notes, unless such trustee is directed by the will or other instrument creating the trust or defining the trustee's power and duties; and provided that in so doing the trustee adheres to the investment policies, standards and procedures that a reasonable and prudent person would apply in respect of a portfolio of investments to avoid undue risk of loss and to obtain a reasonable return.
 13. The provisions of the *Trustee Act* (Prince Edward Island) and the regulations thereunder would not preclude a trustee from making an investment in the Notes unless such investment would be inconsistent with the will or other instrument creating the trust or defining the trustee's powers and duties; and provided that in so doing the trustee, as trustee of the property of others, exercises prudence, discretion and intelligence and the care, skill, diligence and judgment that a prudent investor would exercise in making investments.
 14. The Notes are investments in which *The Pension Benefits Act* (Manitoba) and *The Pension Benefits Regulation* (Manitoba) thereunder provide that, subject to prudent investment standards and investment conditions and restrictions applying to purchasers generally, the funds of a pension plan registered under the said Act may be invested pursuant to subsection 16(2) of *The Pension Benefits Regulation* (Manitoba), which subsection incorporates by reference the provisions of Section 627.2 and Schedule III of the *Pension Benefits Standards Regulations, 1985* (Canada).
 15. *The Insurance Act* (Manitoba) would not, subject to any general investment provisions and limitations contained therein, preclude the surplus funds in reserve of an insurer (as defined in that Act) incorporated and licensed under the laws of the Province of Manitoba from being invested in the Notes pursuant to the provisions thereof, subject to compliance with the prudent investment standards and investment policies, standards and procedures contemplated by the *Insurance Companies Act* (Canada) applicable to a company which has obtained an order under Section 53 of the *Insurance Companies Act* (Canada).
 16. The provisions of *The Pension Benefits Act, 1992* (Saskatchewan) would not, subject to compliance with the prudent investment standards contained therein and the general investment provisions thereof, preclude the assets of a pension plan subject to that Act from being invested in the Notes on the date hereof, provided that an investment in the Notes is in conformity with the investment policy of the pension plan established pursuant to that Act.
 17. The provisions of the *Loan and Trust Corporations Act* (Alberta) and the regulations thereunder would not, subject to the applicable general investment provisions and limitations and restrictions contained therein (including without limitation applicable quantitative limitations), preclude a provincial corporation (as defined in such Act) other than a special purpose trust corporation (as

- defined in the regulations under such Act) in respect of the corporation's own funds (as defined in such regulations), from investing the funds it received as deposits (excluding funds, other than deposits, held by it as a fiduciary) in the Notes, subject to compliance with the prudent investment standards of such Act, and provided that such investment is consistent with the policies and procedures adopted by such provincial corporation in accordance with that Act.
18. The provisions of the *Alberta Heritage Savings Trust Fund Act* (Alberta) would not, subject to the applicable general investment provisions and limitations and restrictions contained therein, preclude the Provincial Treasurer of Alberta from investing the funds of the Heritage Fund (as defined in such Act) in the Notes, subject to compliance with investment and lending policies, standards and procedures that a reasonable and prudent person would apply in respect of a portfolio of investments to avoid undue risk of loss and obtain a reasonable return that will enable the endowment portfolio (as defined in such Act) and the transition portfolio (as defined in such Act) to meeting their respective objectives.
 19. The provisions of the *Employment Pension Plans Act* (Alberta) and the regulations thereunder would not preclude a plan registered under such Act from investing its funds in the Notes, subject to investing in a manner that a reasonable and prudent person would apply to the plan's portfolio of investments having regard to the plan's liabilities and the applicable general investment provisions and limitations and restrictions contained therein and subject to compliance with any statement of investment policies and procedures required to be established by such plan and applicable quantitative restrictions, and provided that if and when such statement of investment policies and procedures has been prepared and filed in accordance with such regulations, the Notes are within a category of investment specifically permitted in such statement.
 20. The provisions of the *Insurance Act* (Alberta) and the regulations thereunder would not, subject to compliance with the prudent investment standards contained therein and the general investment provisions thereunder, preclude a provincial company as defined under such Act, from investing in the Notes, provided that the investment in the Notes is consistent with the investment policies and procedures adopted by the directors of the provincial company in accordance with such Act.
 21. The provisions of the *Credit Union Act* (Alberta) would not, subject to compliance with the prudent investment standards contained in such Act and the general investment provisions thereunder, preclude a credit union (as defined in such Act), from investing in the Notes provided that such investment is consistent with the written procedures adopted by such credit union in accordance with that Act.
 22. The *Financial Institutions Act* (British Columbia) and the regulations thereunder would not, subject to compliance with the prudent standards for investment contained therein and the general investment provisions thereof, preclude a financial institution as defined therein from making investments in the Notes on the date hereof, provided that such financial institution has established a written investment and lending policy which complies with such Act and regulations and such prudent investment standards and that the investment by such financial institution in the Notes is consistent with such policy.
 23. The *Pension Benefit Standards Act* (British Columbia) and the regulations thereunder would not, subject to compliance with the prudent standards for investment contained therein and the general investment provisions thereof, preclude an administrator as defined therein from making investments in the Notes on the date hereof, provided that such administrator has established a written statement of investment policies and procedures which complies with such Act and regulations and such prudent investment standards and that the investment by such administrator in the Notes is consistent with such policy and is in the best financial interests of plan members, former members, and other plan beneficiaries.

MCMILLAN BINCH MENDELSON

This opinion is rendered solely for your benefit in connection with the transactions referred to herein and may not be relied upon for any other purpose, nor may it be delivered to or relied upon by any other person, firm or corporation, nor quoted from or referred to in any documents, without our prior written consent.

Yours truly,

McMillan Binch Mendelson LLP

OPINION OF COUNSEL FOR HONDA MOTOR CO., LTD.

To: Honda Canada Finance Inc.
3650 Victoria Park Avenue, Suite 400
North York, Ontario M2H 3P7

Re: Honda Canada Finance Inc. – Short Term Promissory Notes

Ladies and Gentlemen:

We have acted as counsel for Honda Motor Co., Ltd. (“**Honda**”) with respect to certain matters of Japanese law in connection with issuance by Honda Canada Finance Inc. (“**HCFI**”) of short term promissory notes (collectively, the “**Notes**”) in the aggregate principal amount Cdn\$2,500,000,000 under the Information Memorandum dated January 1, 2008 (as the same may be supplemented, amended and restated from time to time).

In this connection, we have examined such documents, including originals or certified copies of the Articles of Incorporation and the Regulations of the Board of Directors of Honda, and have made such other investigations and inquiries as we considered necessary or desirable to enable us to render the opinions hereinafter expressed.

Based upon the foregoing, we are of the opinion that:

- (i) Honda is a corporation validly existing under the laws of Japan and has full power and authority (corporate and otherwise) to own its properties and to conduct its business as presently conducted.
- (ii) Honda has the requisite corporate power and authority to enter into the Keepwell Agreement dated September 26, 2005 (the “**Keep Well Agreement**”) between Honda and HCFI and to perform its obligations thereunder. The Keep Well Agreement has been duly authorized, executed and delivered by Honda and constitutes a valid and legally binding obligation of Honda, enforceable against Honda in accordance with its terms under the laws of Japan, subject to bankruptcy, insolvency, reorganization, and other laws of general applicability relating to or affecting creditor's rights, and the obligations of HCFI under the Notes have been specifically approved by Honda in writing to be "Debt" of HCFI (as such term is referred to in the Keep Well Agreement).
- (iii) No authorization, approval, consent, exemption or license from, or registration with, any governmental authority of Japan (collectively, “**Governmental Approvals**”) is required as a condition to the validity of, or for the execution and delivery of, the Keep Well Agreement or for the performance by Honda of its obligations thereunder.
- (iv) The execution, delivery and performance by Honda of its obligations under the Keep Well Agreement will not conflict with or result in a breach of any of the terms or provisions of, or constitute a default under, any Japanese law, regulation, rule, order or judgment or under any provision of the Articles of Incorporation or the Regulations of the Board of Directors of Honda, or any indenture, mortgage, deed of trust, loan agreement or other material agreement or instrument known to us to which Honda is a

party or by which Honda is bound or to which any of the material property or assets of Honda is subject.

(v) The payment obligations of Honda which may arise under the Keep Well Agreement are at least pari passu in priority of payment with all unsecured and unsubordinated indebtedness of Honda and all indemnities or other like obligations relating to such indebtedness.

(vi) A Japanese court may render a judgment in any foreign currency to enforce obligations of Honda that are payable in such currency.

(vii) Under the Japanese Civil Code, the holders of any "Debt" (as such term is referred to in the Keep Well Agreement) have a mechanism for procuring the enforcement of the Keep Well Agreement against Honda, in that, if such holders need to protect their rights as creditors of HCFI, including in the event of bankruptcy of HCFI, they may procure the enforcement of the Keep Well Agreement directly or, in the event of bankruptcy of HCFI, through the appropriate insolvency officer or trustee in bankruptcy of HCFI.

The opinions set forth above are limited to the laws of Japan. This opinion letter is being furnished to you in connection with the transactions contemplated herein, is solely for your benefit and is not to be relied upon for any other purpose or by any other person without our prior written consent.

Very truly yours,

MORI HAMADA & MATSUMOTO

By:

Yasuzo Takeno

By:

Eiko Hakoda

ALSTON & BIRD LLP

90 Park Avenue
New York, New York 10016

212-210-9400
Fax: 212-210-9444
www.alston.com

January 1, 2008

Honda Canada Finance Inc.
3650 Victoria Park Avenue, Suite 400
North York, Ontario M2H 3P7

Re: Honda Canada Finance Inc. –
Short Term Promissory Notes

Ladies and Gentlemen:

We have acted as counsel to Honda Motor Co., Ltd., a Japanese corporation (“**HMC**”) in connection with the negotiation, execution and delivery of the Keep Well Agreement dated as of September 26, 2005 (the “**Keep Well Agreement**”) between HMC and Honda Canada Finance Inc. (“**HCFI**”). This opinion is furnished in connection with the issuance by HCFI of short term promissory notes (the “**Notes**”) in the aggregate principal amount of CDN \$2,500,000,000 under the Information Memorandum dated January 1, 2008 (as the same may be supplemented, amended and restated from time to time). This opinion is rendered on behalf of HMC.

We have examined the following documents:

- (a) the Keep Well Agreement, and
- (b) the Certificate of HMC as to the Keep Well Agreement dated as of January 1, 2008 (the “**Keep Well Certificate**”) addressed to the holders of the Notes.

We have also examined certificates of public officials, corporate documents and records and other certificates, and made other investigations as we have deemed necessary.

We have assumed, for purposes of the opinions expressed below:

(i) The truth and accuracy of (a) all certificates, documents and records supplied to us by HMC, (b) the representations and warranties of HMC in the Keep Well Agreement with respect to the factual matters set forth in the Keep Well Agreement, and (c) all certificates of public officials.

(ii) (a) The legal capacity of all natural persons, (b) the genuineness of all signatures, (c) the authenticity of all documents submitted to us as originals, and (d)

the conformity to original documents to all documents submitted to us as copies and the authenticity of the originals of such copies.

(iii) That HMC (a) is validly existing as a Japanese corporation, (b) is in good standing under the laws of that Country, (c) has the corporate power to execute and deliver the Keep Well Agreement and to perform its obligations under that Agreement, (d) has taken all corporate action necessary to authorize the execution, delivery and performance of the Keep Well Agreement and (e) has duly executed the Keep Well Agreement.

Based upon the foregoing and our examination of questions of law we have deemed necessary or appropriate, and subject to the limitations and qualifications set forth below, it is our opinion that:

1. HMC has delivered the Keep Well Agreement.
2. The Keep Well Agreement is a valid and binding obligation of HMC enforceable against HMC in accordance with its terms.
3. No authorization, approval, consent, order or decree of any court or governmental authority or agency of the State of New York or of the United States of America is required in connection with the execution, delivery or performance by HMC of the Keep Well Agreement.
4. The debt of HCFI incurred under the Notes (the “**HCFI Indebtedness**”) constitutes “Debt”, as defined in the Keep Well Agreement.
5. To the extent that a person is a holder of HCFI Indebtedness, it will be a “Benefited Holder” as defined in the Keep Well Agreement.

Our opinions are subject to the following additional qualifications:

A. Our opinions are subject to bankruptcy, insolvency, fraudulent transfer, reorganization, moratorium and similar laws of general applicability relating to or affecting creditors’ rights and general principles of equity. These principles include, without limitation, concepts of commercial reasonableness, materiality and good faith and fair dealing.

B. Indemnities, rights of contribution, exculpatory provisions and waivers may be limited on public grounds.

Our opinions are limited to the laws of the State of New York and the federal laws of the United States of America.

Our opinions in 4 and 5 above are based upon the Keep Well Certificate.

January 1, 2008

Page 3

The information contained in this letter is current as of its date, and we disclaim any undertaking to advise you of changes which may be brought to our attention after the date of this letter.

This opinion is being delivered to you in connection with the transactions evidenced by the Notes. The addressees of this opinion may rely upon this opinion in connection with those transactions. No person may rely upon this opinion for any other purpose. This opinion may not be relied upon by any other person, firm, corporation, partnership.

Very truly yours,
ALSTON & BIRD LLP

By  _____
Gary D. Roth
A Partner

LEGAL02/30627805v3

HONDA

Discount / Interest Bearing
Note No. 000000
Billet no 000000
à escompte / portant intérêt

HONDA CANADA FINANCE INC.

PROMISSORY NOTE
BILLET À ORDRE

Issue Date
Date d'émission

Due Date
Date d'échéance

This is a depository note subject to the *Depository Bills and Notes Act*
Ce billet de dépôt est régi par la Loi sur les lettres et billets de dépôt.

HONDA CANADA FINANCE INC. for value received hereby promises to pay to or to the order of
HONDA CANADA FINANCE INC. contre valeur reçue, promet par les présentes de payer à ou à l'ordre de

on the Due Date the sum of _____
à la date d'échéance la somme de _____ DOLLARS

plus interest thereon at _____ per cent per annum,
avec intérêt au taux de _____ pour cent par année,

payable in lawful money of _____ on presentation and surrender of this Promissory Note
payable en monnaie légale de _____ sur présentation et remise de ce billet à ordre à la

to the main branch of Canadian Imperial Bank of Commerce in
succursale principale de Banque Canadienne Impériale de Commerce à _____

Authenticated By:
Authentifié par:

HONDA CANADA FINANCE INC.

By:
Par:



Authorized Signatory / Signataire autorisé

By:
Par:



Authorized Signatory / Signataire autorisé

THIS PROMISSORY NOTE SHALL BECOME VALID ONLY WHEN MANUALLY AUTHENTICATED.
LE PRÉSENT BILLET À ORDRE N'EST VALIDE QUE S'IL EST AUTHENTIFIÉ MANUELLEMENT.



HONDA CANADA FINANCE INC.

DOCUMENT D'INFORMATION

BILLETS À COURT TERME

Le présent document d'information ne constitue pas une offre de vente des billets à court terme décrits dans les présentes ni aux États-Unis ou dans leurs territoires ou possessions dans tout territoire du Canada, et il ne doit être interprété comme tel dans aucune circonstance.

Le présent document d'information n'oblige aucunement Honda Canada Finance Inc. à accepter une offre d'achat visant les billets à court terme décrits dans les présentes.

Le 1^{er} janvier 2008

HONDA CANADA FINANCE INC.

Description de la Société

Honda Canada Finance Inc. (la « Société »), société constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, appartient indirectement en propriété exclusive à Honda Motor Co., Ltd.

La Société s'occupe du financement en gros des stocks destinés aux concessionnaires autorisés qui vendent des véhicules automobiles, des motocyclettes, des véhicules tout-terrains, du matériel motorisé et des moteurs marins de marque « Honda » ou « Acura » et administre sans frais des programmes de financement sur stocks offerts à ces concessionnaires pour le compte de Honda Canada Inc. La Société exerce également des activités de financement de vente au détail de véhicules automobiles Honda et Acura et de motocyclettes, de véhicules tout-terrains, de matériel motorisé et de moteurs marins Honda ainsi que des activités de crédit-bail à la consommation de véhicules automobiles Honda et Acura et de motocyclettes Honda dans tout le Canada.

Le siège social de la Société est situé au 3650 Victoria Park Avenue, Suite 400, North York (Ontario) M2H 3P7.

Honda Motor Co., Ltd.

Honda Motor Co., Ltd. (« Honda Motor ») est l'un des principaux fabricants de véhicules automobiles et de motocyclettes au monde. Honda Motor émet des titres aux États-Unis d'Amérique et est assujettie aux exigences d'information de la *United States Securities Exchange Act of 1934*. On peut consulter le rapport sur formulaire 20-F le plus récent et le rapport trimestriel de Honda Motor sur le site Web de Honda au world.honda.com (en anglais seulement).

DESCRIPTION DES BILLETS À COURT TERME

Émetteur :	Honda Canada Finance Inc. (la « Société »)
Capital global :	Le capital global impayé des billets à court terme (les « Billets ») ne doit à aucun moment dépasser 2 500 000 000 \$ en monnaie légale du Canada ou l'équivalent en toute autre devise.
Convention de maintien :	<p>La Société jouit d'une convention de maintien « <i>Keep Well Agreement</i> » datée du 26 septembre 2005 (telle qu'elle peut être modifiée et/ou complétée de temps à autre, la « convention de maintien ») conclue entre la Société et Honda Motor Co., Ltd (« Honda Motor »). Aux termes des modalités de la convention de maintien, Honda Motor accepte 1) de posséder et de détenir, directement ou indirectement, le titre de propriété et un droit de propriété véritable sur au moins 80 % des actions de la Société émises et en circulation donnant droit de vote à l'élection du conseil d'administration de la Société et ne doit pas mettre en gage, directement ou indirectement, grever de quelque manière que ce soit ou autrement aliéner ces actions de la Société ni permettre à une de ses filiales de le faire, pourvu que Honda Motor et/ou ses filiales puissent transférer des actions de la Société à Honda Motor ou à au moins une des filiales en propriété exclusive directe ou indirecte de Honda Motor; 2) de faire en sorte que la Société, le dernier jour de chacune de ses exercices financiers, ait une valeur corporelle nette consolidée positive (tel que ce terme est défini ci-dessous); et 3) de s'assurer que la Société a suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations de paiement aux termes de toute dette (tel que ce terme est défini ci-dessous) conformément à ses modalités ou, lorsque nécessaire, de mettre à la disposition de la Société ou de lui procurer des fonds suffisants pour lui permettre de s'acquitter de telles obligations de paiement conformément à ses modalités. Aux fins de l'application de la convention de maintien, la « valeur corporelle nette » s'entend a) des capitaux propres, déduction faite b) de tout actif incorporel, tel que chacun de ces éléments est établi conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, en vigueur de temps à autre.</p> <p>Aux fins de l'application de la convention de maintien, la « dette » est définie comme étant la dette de la Société à l'égard des sommes empruntées. Honda Motor a confirmé, par écrit, que la convention de maintien couvre cette dette. Honda Motor a confirmé, à la suite d'une attestation de confirmation datée du 1^{er} janvier 2008, que les billets constituent une dette aux termes de la convention de maintien.</p> <p>La convention de maintien n'est pas une garantie des billets.</p> <p>Aux termes de la convention de maintien, la Société a accepté d'utiliser les fonds mis à sa disposition par Honda Motor pour lui permettre de régler sa dette uniquement aux fins de l'acquittement de ses obligations de paiement à l'égard de la dette.</p>

Honda Motor ou la Société peut mettre fin à la convention de maintien en donnant à l'autre partie un préavis écrit de 30 jours et en remettant une copie du préavis à chaque agence de notation (tel que ce terme est défini ci-dessous) qui attribue des notes à la dette. De même, la convention de maintien ne peut être modifiée ou mise à jour que par l'accord écrit de Honda Motor et la Société et après avoir donné un préavis écrit de 30 jours à chaque agence de notation qui attribue des notes à une telle dette. Le préavis doit être accompagné d'une copie de la modification. Malgré ce qui précède, aucune modification, ni résiliation n'entrera en vigueur à l'égard de toute dette impayée au moment où le préavis écrit est remis à chaque agence de notation, à moins i) qu'une telle résiliation ou modification ne soit permise aux termes des documents régissant une telle dette, ii) que chaque porteur d'une telle dette touché (ou, dans le cas d'une dette émise ou contractée aux termes des documents qui permettent la résiliation ou la modification de la convention de maintien avec le consentement de moins de tous les porteurs d'une telle dette, les porteurs requis d'une telle dette) n'y consente autrement par écrit ou iii) que, à l'égard de la dette à laquelle au moins une agence de notation a attribué une note, chacune de ces agences de notation ne confirme par écrit que la note qu'elle a attribué à une telle dette ne sera pas retirée ou réduite en raison de l'action proposée. La convention de maintien définit l' « agence de notation » comme étant toute agence de notation x) à qui Honda Motor ou la Société a demandé d'émettre une note à l'égard de l'émission d'une dette, y) qui a émis une telle note demeurant en vigueur au moment de la terminaison, de la modification ou du changement et z) à laquelle il est expressément fait référence comme étant une agence de notation dans les documents en vigueur au moment de la résiliation ou de la modification relativement à la dette pertinente.

Notation :	R-1(moyen) par DBRS et P-1 par Moody's Investors Service, Inc.
Objet de l'émission :	Le produit de la vente des Billets sera affecté aux fins générales de la Société.
Types de billets et coupures :	Les Billets seront émis à l'ordre du porteur ou d'un bénéficiaire désigné sous forme de billets portant intérêt à la valeur nominale ou de billets à escompte devant échoir à la valeur nominale. Les Billets seront émis en multiples entiers de 1 000 \$, sous réserve d'un minimum de 100 000 \$, en monnaie légale du Canada ou l'équivalent en toute autre devise autorisée par la Société.
Échéance :	Jusqu'à 365 jours à compter de la date d'émission.
Taux :	Disponibles sur demande.
Livraison et paiement :	La livraison sera effectuée contre paiement par chèque certifié ou traite bancaire. Des Billets peuvent être émis pour livraison le même jour à Toronto, Montréal, Vancouver ou Calgary ou par lettre ou engagement bancaire dans d'autres centres principaux du Canada. À l'échéance, les Billets seront payés au nom de la Société par l'entremise de son mandataire désigné.
Marges de crédit bancaires :	La Société maintient des marges de crédit bancaires suffisantes, à son avis, pour satisfaire aux obligations de la Société.

Admissibilité :

Tel qu'il est stipulé dans l'avis des conseillers juridiques de la Société, lequel avis fait partie intégrante du présent document d'information, les Billets ne constitueraient pas des placements interdits aux termes des lois suivantes au 15 décembre 2007 :

- a) *Loi sur les sociétés d'assurance* (Canada);
- b) *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (Canada);
- c) *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* (Canada);
- d) *Loi sur les sociétés de prêt et de fiducie* (Ontario);
- e) *Loi sur les régimes de retraite* (Ontario);
- f) *Loi sur les assurances* (Québec);
- g) *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* (Québec);
- h) *Loi sur les sociétés de fiducie et les sociétés d'épargne* (Québec);
- i) loi intitulée *Loan and Trust Corporations Act* (Alberta);
- j) loi intitulée *Alberta Heritage Savings Trust Fund Act* (Alberta);
- k) loi intitulée *Employment Pension Plans Act* (Alberta);
- l) loi intitulée *Insurance Act* (Alberta);
- m) loi intitulée *Credit Union Act* (Alberta);
- n) loi intitulée *Financial Institutions Act* (Colombie-Britannique);
- o) loi intitulée *Pension Benefit Standards Act* (Colombie-Britannique);
- p) *Loi sur les assurances* (Manitoba);
- q) *Loi sur les prestations de pension* (Manitoba);
- r) loi intitulée *Insurance Companies Act* (Terre-Neuve-et-Labrador);
- s) loi intitulée *Pension Benefits Act, 1997* (Terre-Neuve-et-Labrador);
- t) loi intitulée *Pension Benefits Act* (Nouvelle-Écosse);
- u) loi intitulée *Trustee Act* (Nouvelle-Écosse);
- v) loi intitulée *Trustee Act* (Île-du-Prince-Édouard);
- w) loi intitulée *The Pension Benefits Act, 1992* (Saskatchewan); et
- x) *Loi sur les fiduciaires* (Nouveau-Brunswick).

HONDA CANADA FINANCE INC.

Règlement certifié conforme numéro 2

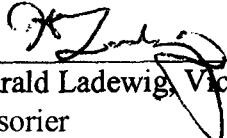
« IL EST ADOPTÉ à titre de règlement de la Société :

Les membres du conseil d'administration de la Société peuvent :

- a) contracter des emprunts sur le crédit de la Société selon les montants et les modalités jugés opportuns;
- b) émettre des obligations, des débetures ou d'autres titres de la Société, et les mettre en gage, hypothéquer avec ou sans dépossession ou les nantir ou les vendre selon les sommes et les prix jugés opportuns;
- c) garantir ces obligations, débetures ou autres titres ou tout autre emprunt ou dette actuel ou futur de la Société, en hypothéquant avec ou sans dépossession, en grevant d'une charge mettant en gage ou en nantissant la totalité ou une partie des biens meubles ou immeubles que la Société possède actuellement ou qu'elle acquerra ultérieurement, ainsi que l'entreprise et les droits de la Société;
- d) déléguer à un ou à plusieurs membres de la direction et du conseil de la Société désignés par les membres du conseil la totalité ou une partie des pouvoirs conférés par les clauses précédentes du présent règlement dans la mesure et de la façon déterminées par les membres du conseil au moment de chaque délégation de pouvoir. »

Le soussigné, Harald Ladewig, vice-président et trésorier de Honda Canada Finance Inc. (la « Société »), certifie par les présentes que le texte ci-dessus est une copie conforme et exacte du règlement numéro 2 de la Société, lequel n'a pas été modifié ni révoqué et est pleinement en vigueur à la date des présentes.

FAIT le 1^{er} janvier 2008



Harald Ladewig, Vice-président et
trésorier

HONDA CANADA FINANCE INC.
(la « Société »)

RÉSOLUTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

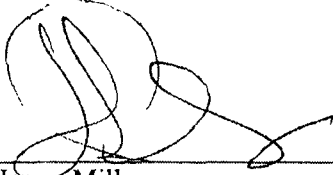
Programme de papier commercial

IL EST RÉSOLU QUE :

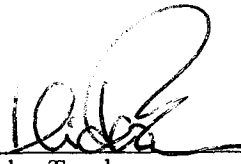
- 1) la Société est par les présentes autorisée à emprunter des fonds à ses fins générales de temps à autre au moyen de l'émission et de la vente de papier commercial sous forme de billets non garantis (les « Billets ») ou des titres d'emprunt similaires (les « Effets »); toutefois, le capital global impayé de tels emprunts ne doit à aucun moment dépasser 2 500 000 000 \$ en monnaie légale du Canada ou l'équivalent en toute autre devise;
- 2) le capital global mentionné au paragraphe 1) de la présente résolution est fournie à titre indicatif seulement et ne limite aucunement les droits du porteur d'un Billet ou d'un Effet émis par la Société, qui a signé et authentifié conformément aux dispositions de la présente résolution;
- 3) le capital de chaque Billet ou Effet doit s'établir au moins à 100 000 \$ en monnaie légale du Canada ou l'équivalent en toute autre devise, et la date d'échéance doit se situer au plus tard 365 jours après l'émission :
- 4) deux parmi le président, le vice-président et trésorier, le directeur de la trésorerie et le trésorier adjoint ou tout membre de la direction ou du conseil d'administration de la Société sont autorisés par les présentes, pour le compte de la Société, à signer les Billets ou les Effets, à la main ou par fac-similé, et à les livrer conformément aux dispositions énoncées au paragraphe 3) de la présente résolution, selon la forme, pour la contrepartie, au taux d'intérêt ou d'escompte, au bénéficiaire ou au porteur dans la devise, au lieu de paiement, à l'échéance et selon les autres modalités pouvant être établis par les personnes autorisées de la façon précitée à signer des Billets ou des Effets avant qu'ils ne soient livrés; l'établissement de telles modalités sera attestée de façon concluante par la signature et la livraison des Billets ou des Effets; avant d'être émis, les Billets ou les Effets doivent être authentifiés par la Banque Canadienne Impériale de Commerce ou une autre entité désignée à cette fin par deux des personnes précitées;
- 5) tout Billet ou Effet signé par la Société conformément aux dispositions de la présente résolution et authentifié tel qu'il est prévu dans les présentes constitue une obligation valide et exécutoire de la Société, qui lie cette dernière et est exécutoire conformément à ses modalités, même si, après l'exécution ou l'authentification, l'une des personnes dûment autorisée à signer ou à authentifier le Billet ou l'Effet en question cesse d'occuper le poste qu'elle occupait au moment de la signature ou de l'authentification; et

- 6) les personnes précitées sont par les présentes autorisées et mandatées à faire les déterminations, à signer et à remettre tout document et à prendre toute autre mesure nécessaire ou souhaitable afin de donner effet à la présente résolution et reçoivent l'instruction de le faire.

La résolution qui précède est signée par tous les membres du conseil d'administration de la Société, conformément aux dispositions de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, le 27 décembre 2007.



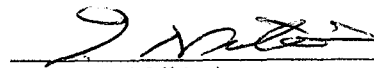
James Miller



Hideo Tanaka



Hiroshi Kobayashi



Tetsuo Nishikiori

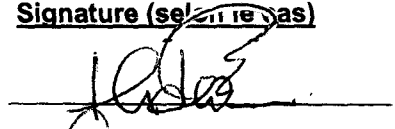
ATTESTATION DE FONCTIONS

Le membre de la direction soussigné de **HONDA CANADA FINANCE INC.** (la « Société ») **CERTIFIE** que les personnes suivantes sont tous les administrateurs et les membres de la direction de la Société dûment élus et nommés ainsi que les signataires autorisés au nom de la Société et que les signatures figurant en regard des noms des membres de la direction et des signataires au nom de la Société constituent leurs signatures véritables.

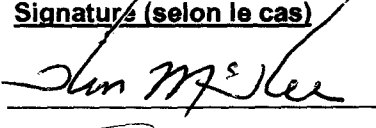
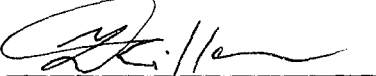
Administrateurs

M. Hideo Tanaka
M. Hiroshi Kobayashi
M. James Miller
M. Tetsuo Nishikiori

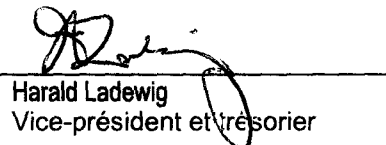
Membres de la direction

<u>Fonction exercée</u>	<u>Nom</u>	<u>Signature (selon le cas)</u>
Président	Hideo Tanaka	
Vice-président, agent de vérification de la conformité et secrétaire	David A. Sudbury	
Vice-président et trésorier	Harald Ladewig	
Vice-président	Tetsuo Nishikiori	

Signataires

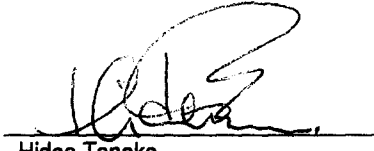
<u>Poste occupé</u>	<u>Nom</u>	<u>Signature (selon le cas)</u>
Directeur de la compatibilité	Ken McKee	
Directeur de la trésorerie et trésorier adjoint	Yatendra Killer	

DATÉ : le 27 décembre 2007


Harald Ladewig
Vice-président et trésorier

Je, Hideo Tanaka, président de la Société, **CERTIFIE** que Harald Ladewig est le vice-président et trésorier de la Société dûment nommé et que la signature figurant au-dessus de son nom constitue sa signature véritable.

DATÉ : le 27 décembre 2007


Hideo Tanaka
Président

MCMILLAN BINCH MENDELSON

Brookfield Place, Suite 4400, Bay Wellington Tower, 181 Bay Street, Toronto, Ontario, Canada M5J 2T3
TEL: 416.865.7000 | www.mcmbm.com | FAX: 416.865.7048

Le 1^{er} janvier 2008

Honda Canada Finance Inc.
3650 Victoria Park Avenue, Suite 400
North York (Ontario)
M2H 3P7

Objet : Honda Canada Finance Inc.
Émission de billets à court terme

Madame, Monsieur,

Nous avons agi en qualité de conseillers juridiques de Honda Canada Finance Inc. (la « **Société** ») dans le cadre de l'émission et de la vente projetées, de temps à autre, par la Société, de ses billets à court terme négociables (les « **Billets** »), dont le capital global impayé ne peut à aucun moment dépasser 2 500 000 000 \$ en monnaie canadienne ou l'équivalent dans une autre devise. Les Billets peuvent être émis en coupures d'au moins 100 000 \$, selon des échéances d'au plus 365 jours à compter de leurs dates d'émission respectives, et ils ne peuvent pas être convertis en un droit de souscrire d'autres valeurs mobilières ni ne peuvent être échangés contre un tel droit et ne sont pas assortis d'un tel droit, tel qu'il est décrit plus en détail dans le document d'information de la Société (le « **Document d'information** ») daté du 1^{er} janvier 2008, dans lequel le présent avis est reproduit.

Aux fins du présent avis, nous avons examiné les originaux ou les copies, certifiées conformes ou identifiées autrement à notre satisfaction, de tous les registres publics et autres registres, certificats et documents de la Société que nous avons jugés nécessaires ou appropriés, y compris ce qui suit :

- a) les statuts constitutifs, les clauses modificatrices et les règlements de la Société;
- b) la résolution du conseil d'administration de la Société autorisant l'emprunt de fonds au moyen de l'émission et de la vente des Billets;
- c) une attestation de fonctions et les spécimens de signatures de certains membres de la direction de la Société; et
- d) le Document d'information, y compris le spécimen de Billet qui y figure (le « **Spécimen de Billet** »).

Pour les besoins de cet avis, nous nous sommes fondés sur un certificat portant la date des présentes et remise par le vice-président et trésorier de la Société pour les questions de faits qui n'ont pas été établis indépendamment par nous. Nous avons présumé, à l'égard de tous les documents que nous avons examinés, que toutes les signatures et tous les documents qui nous avaient été remis à titre d'originaux étaient authentiques, que tous les signataires avaient la capacité juridique requise, que tous les documents qui nous avaient été remis à titre de copies certifiées conformes, de photocopies ou de télécopies étaient effectivement conformes aux originaux authentiques et que les originaux de ces copies conformes certifiées, de photocopies ou de télécopies étaient authentiques. Nous avons également étudié les questions de droit que nous avons jugées pertinentes en vue d'exprimer les avis énoncés ci-après.

Dans la mesure où les avis exprimés au paragraphe 4 et aux paragraphes 8 à 20 ci-après se rapportent à des questions régies par des lois autres que celles des provinces d'Ontario et de Québec ou que les lois fédérales du Canada qui s'y appliquent, nous nous sommes fiés uniquement aux avis en date des présentes des conseillers juridiques de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, de la Saskatchewan, du Manitoba, de l'Île-du-Prince-Édouard, du Nouveau-Brunswick, de la Nouvelle-Écosse ainsi que de Terre-Neuve-et-Labrador (les « **Avis des conseillers juridiques locaux** ») à l'égard des lois de chacun de ces

territoires (les « **Territoires locaux** » et, conjointement avec les provinces d'Ontario et de Québec, les « **Territoires** »), dont des copies vous ont aussi été adressées et remises. Sauf dans la mesure où nous nous sommes fiés aux avis de tels conseillers juridiques, les avis exprimés dans les présentes sont fondés sur les lois des provinces d'Ontario et de Québec et les lois fédérales du Canada qui s'y appliquent, dans chaque cas, à la date des présentes et nous n'exprimons aucun avis quant aux lois de tout autre territoire. Les Avis des conseillers juridiques locaux des paragraphes 6 à 23 ci-après sont exprimés en date du 15 décembre 2007.

Nous n'avons effectué aucune enquête indépendante et nous n'exprimons pas d'avis indépendant à l'égard des Avis des conseillers juridiques locaux, puisque nous ne sommes pas aptes à pratiquer le droit dans les Territoires locaux. Nous présumons que toute enquête et examen appropriés mentionnés ou non expressément dans un tel avis ont été effectués et exécutés et qu'aucun point n'a été divulgué à la suite de tels examen et enquête qui pourrait avoir requis que tout avis soit qualifié. Nous jugeons que les Avis des conseillers juridiques locaux sont satisfaisants et nous sommes d'avis que nous avons raison de nous fier sur ces avis.

Dans la mesure où l'Avis des conseillers juridiques locaux serait, selon ce qu'il est mentionné, fondé sur une hypothèse ou sur la foi d'un certificat ou de tout autre document ou sous réserve d'une restriction, d'une réserve ou d'une exception, les avis que nous exprimons aux présentes sur l'Avis des conseillers juridiques locaux sont fondés sur la même hypothèse, sont donnés sur le fondement de ce même certificat ou document et sont assujettis à la restriction, à la réserve ou à l'exception en question.

Afin d'exprimer l'avis énoncé au paragraphe 1 ci-dessous, nous nous sommes fondés sur un certificat de conformité émis par Industrie Canada en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* à l'égard de la Société et en date du 28 décembre 2007 (le « **Certificat de conformité** ») et nous avons présumé avec votre assentiment qu'aucune action ou événement ne s'était produit entre la date du Certificat de conformité et la date de l'avis qui pourrait compromettre l'exactitude ou l'intégralité du Certificat de conformité aux fins de cet avis.

L'avis exprimé au paragraphe 3 ci-après quant au caractère valide et légalement exécutoire des Billets, ainsi qu'à leur capacité de lier légalement la Société, est assujetti à ce qui suit :

- a) toutes les lois sur la faillite, l'insolvabilité, la réorganisation, la dissolution, les moratoires et d'autres lois d'application générale limitant le caractère exécutoire des droits des créanciers;
- b) les principes généraux de l'équité, notamment le fait que les recours en équité tels que l'exécution en nature et les injonctions sont accordés à la discrétion d'un tribunal compétent;
- c) la réserve que les dispositions relatives au paiement d'intérêt en vertu des Billets puissent ne pas être exécutoires si ces dispositions prévoient un paiement de l'intérêt à un « taux criminel » au sens de l'article 347 du *Code criminel du Canada*; et
- d) quant aux Billets payables dans une devise autre que la monnaie canadienne, la réserve selon laquelle les tribunaux canadiens ne peuvent rendre des jugements qu'en monnaie canadienne.

Dans le cadre de l'avis exprimé au paragraphe 4 ci-dessous, nous présumons que la Société ne constitue pas un « intermédiaire de marché » au sens des définitions de la Règle 14-501 de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.

Sur la foi et sous réserve de ce qui précède, nous émettons les avis suivants en date des présentes :

1. La Société a été constituée aux termes de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et existe toujours en vertu des lois du Canada.

2. La Société a le pouvoir d'emprunter des fonds au moyen de l'émission et de la vente des Billets et a valablement posé tous les actes nécessaires en vue d'autoriser l'émission et la vente des Billets ainsi que l'emprunt de fonds ainsi effectué.
3. La forme du Spécimen de Billet est satisfaisante, et les Billets, sous la forme du Spécimen de Billet, s'ils sont dûment remplis, signés, authentifiés et livrés contre paiement, constitueront en date de ce jour des obligations valides de la Société, lesquelles lieront cette dernière et seront exécutoires contre celle-ci conformément à leurs modalités.
4. Aucun prospectus ni inscription n'est requis, et aucun autre document ne doit être déposé, aucune procédure ne doit être instituée et aucun consentement, approbation, permis ou autorisation d'organismes de réglementation ne doit être obtenu par la Société aux termes de la législation en valeurs mobilières des provinces du Canada relativement au placement et à la vente des Billets, soit par la Société directement, soit par l'entremise de mandataires (mandataires devant être inscrits dans une catégorie appropriée aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable, ce qui leur permettrait d'effectuer des placements ou des négociations des billets ou d'obtenir une dispense d'inscription à cet égard), à des acquéreurs dans toute province du Canada, pourvu que les conditions suivantes soient remplies :
 - a) les Billets ne sont pas convertibles ni échangeables contre un autre titre sauf un titre décrit à l'article 2.35(1) du Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription, ni ne sont assorties d'un droit d'acquérir un autre titre;
 - b) i) les Billets ont une notation de crédit d'au moins l'une des agences de notation de crédit suivantes et la notation de crédit se situe dans une des catégories de notation suivantes ou dans une catégorie de notation supérieure, comme suit :

<u>Agence de notation de crédit</u>	<u>Notation</u>
DBRS Limited	R-1 (Faible)
Fitch Ratings	F1
Moody's Investors Service	P-1
Standard & Poor's	A-1 (Faible)

- et l'agence de notation de crédit n'a pas annoncé que la notation de crédit avait été ou pouvait être déclassée à une catégorie de notation en dessous de la notation énoncée ci-dessus par cette agence de notation de crédit et ii) aucune des agences de notation de crédit figurant ci-dessus n'a attribué aux Billets une notation appartenant à une catégorie de notations en dessous de la notation énoncée ci-dessus en regard de l'agence de notation de crédit; et
- c) la Société doit déposer le Document d'information et tout autre document d'information remis aux souscripteurs des Billets dans la province de Québec sans délai auprès de l'Autorité des marchés financiers aux termes de l'article 37.2 du *Règlement sur les valeurs mobilières* (Québec).
5. Toutes les lois de la province de Québec relatives à l'usage de la langue française (autre que celles relatives aux communications orales) auront été respectées à l'égard du placement et de la vente des Billets à des acquéreurs dans la province de Québec si ces derniers reçoivent un exemplaire du Document d'information et de tous les documents qui constituent le contrat de vente, y compris les formulaires d'ordre et de confirmation et les certificats représentant les Billets en français et en anglais ou en français seulement, pourvu que le Document d'information et tous les documents qui constituent le contrat de vente, y compris les formulaires d'ordre et de confirmation et les certificats représentant les Billets en anglais peuvent être remis, sans une version française de ceux-ci, aux personnes physiques dans la province de Québec qui ont expressément demandé par écrit de recevoir ces documents en anglais.

6. Sous réserve, dans chaque cas, des conditions générales de placement, des restrictions, réserves et dispositions de ces lois et règlements et des conditions de placement et des restrictions d'application générale, les Billets seraient, s'ils étaient émis en date des présentes, des placements :
 - a) en vertu desquels les dispositions de la *Loi sur les sociétés d'assurance* (Canada) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve du respect des politiques, normes et procédures en matière de placement prudent et de prêt qui doivent être établies aux termes de cette loi, que les fonds de compagnies (au sens de cette loi) ou de sociétés, (au sens de cette loi) qui doivent être investis en fiducie, soient investis;
 - b) en vertu desquels les dispositions de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* (Canada) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve du respect des politiques, normes et procédures en matière de placement prudent et de prêt qui doivent être établies aux termes de cette loi, que les fonds de compagnies régies par cette loi qui doivent être investis en fiducie, soient investis;
 - c) en vertu desquels les dispositions de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (Canada) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve des normes sur la prudence en matière de placement prudent de la loi, que les fonds d'un régime de retraite régi par cette loi soient investis; pourvu qu'un énoncé de politiques et de procédures en matière d'investissement a été établi en vertu de la loi et que le placement fait dans les Billets par le régime en question est conforme aux dispositions de l'énoncé;
 - d) en vertu desquels les dispositions de la *Loi sur les sociétés de prêt et de fiducie* (Ontario) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve du respect des critères de placement prudent qui y sont énoncés, que les fonds reçus comme dépôt par les sociétés enregistrées en vertu de cette loi soient investis;
 - e) en vertu desquels les dispositions de la *Loi sur les régimes de retraite* (Ontario) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve du respect des normes de placement prudent qui y sont énoncées, que les fonds d'un régime de retraite régi par cette loi soient investis, à la condition qu'un énoncé de politiques et d'objectifs en matière d'investissement ait été déposé aux termes de la loi à l'égard d'un tel régime et que les Billets entrent dans une catégorie ou une sous-catégorie de placements expressément permis et à l'égard desquels des lignes directrices ont été établies dans l'énoncé en question.
7. Sous réserve du respect de l'exigence de suivre des pratiques de gestion saine et prudent, notamment celles relatives aux pratiques commerciales et des dispositions générales de placement des lois suivantes (et, s'il y a lieu, les règlements y afférents) et, dans certains cas, sous réserve du respect des autres exigences relatives au placement ou aux objectifs, politiques et procédures de prêt et, dans certaines circonstances, à la production de tels politiques, procédures ou objectifs, les Billets offerts ci-dessous ne sont pas, en date des présentes, interdits à titre de placement en vertu de la *Loi sur les sociétés de fiducie et les sociétés d'épargne* (Québec) (pour une société de fiducie, au sens de cette loi, investissant ses propres fonds et les dépôts qu'elle reçoit ou pour une société d'épargne, au sens de la loi, qui investit ses propres fonds), de la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* (Québec) ou de la *Loi sur les assurances* (Québec) (pour les assureurs, au sens de cette loi, constitués en société en vertu des lois de la province de Québec à l'exception des fonds de garantie).
8. Les dispositions de la loi intitulée *Insurance Companies Act* (Terre-Neuve-et-Labrador) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve des normes de placement prudent et des dispositions générales en matière de placement qui y sont énoncées, que les fonds d'un assureur assujetti à cette loi soient investis dans les Billets.
9. Les dispositions de la loi intitulée *Pension Benefits Act, 1997* (Terre-Neuve-et-Labrador) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve des dispositions générales de placement

- qui y sont énoncées, que les fonds d'un régime de retraite enregistré sous ce régime soient investis dans les Billets pourvu qu'un tel régime ait établi et ait adopté un énoncé par écrit relatif aux politiques et aux procédures d'investissement à l'égard du portefeuille des investissements et des prêts du régime conformément aux dispositions d'une telle loi et qu'un investissement d'un tel régime dans les Billets est permis aux termes d'un tel énoncé et se conforme à celui-ci.
10. Les Billets constituent des placements dans lesquels un fiduciaire peut, en vertu de la *Loi sur les fiduciaires* (Nouveau-Brunswick) et les règlements y afférents, investir à moins de directives contraires au fiduciaire par le testament ou tout autre instrument ayant permis la création de la fiducie ou la délimitation de ses pouvoirs ou tâches, pourvu que, de cette façon, il exerce le jugement et la diligence qu'un homme prudent, sage et intelligent exercerait à titre de fiduciaire de la propriété d'autrui.
 11. Les dispositions de la loi intitulée *Pension Benefits Act* (Nouvelle-Écosse) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve des dispositions générales de placement qui y sont énoncées, que les fonds d'un régime de retraite enregistré sous ce régime soient investis dans les Billets pourvu qu'un tel régime ait établi et ait adopté un énoncé par écrit relatif aux politiques et aux procédures d'investissement à l'égard du portefeuille des investissements et des prêts du régime conformément aux dispositions d'une telle loi et qu'un investissement d'un tel régime dans les Billets est permis aux termes d'un tel énoncé et se conforme à celui-ci.
 12. Les dispositions de la loi intitulée *Trustee Act* (Nouvelle-Écosse) n'interdiraient pas à un investisseur d'investir dans les Billets, à moins de directives contraires au fiduciaire par le testament ou tout autre instrument ayant permis la création de la fiducie ou la délimitation de ses pouvoirs ou tâches, pourvu que, de cette façon, il respecte les procédures, politiques et normes de placement qu'une personne raisonnable et prudente appliquerait à l'égard du portefeuille de placement de façon à éviter tout risque de perte indue et à obtenir un rendement raisonnable.
 13. Les dispositions de la loi intitulée *Trustee Act* (Île-du-Prince-Édouard) et les règlements y afférents n'interdiraient pas à un fiduciaire d'investir dans les Billets à moins qu'un placement ne soit incompatible avec le testament ou tout autre instrument ayant permis la création de la fiducie ou la délimitation de ses pouvoirs ou tâches, pourvu que, de cette façon, il exerce, à titre de fiduciaire de la propriété d'autrui, le jugement et la diligence qu'un homme prudent, sage et intelligent exercerait au moment d'effectuer des placements.
 14. Les Billets constituent un placement dont la *Loi sur les prestations de retraite* (Manitoba) et les *Règlements sur les prestations de retraite* (Manitoba) y afférents prévoient que sous réserve des normes de placement prudent et des dispositions générales en matière de placement de même que des exigences s'appliquant généralement aux acquéreurs, les fonds d'un régime de pension enregistré en vertu de cette loi soient investis conformément au paragraphe 16(2) des *Règlements sur les prestations de retraite* (Manitoba), ce paragraphe incorpore par renvoi les dispositions du paragraphe 627.2 et l'annexe III du *Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension* (Canada).
 15. La *Loi sur les assurances* (Manitoba) n'interdirait pas, sous réserve des dispositions générales en matière de placement et des restrictions qui y sont énoncées que les fonds excédentaires des réserves d'un assureur (au sens de cette loi) constitué en société et autorisé en vertu des lois de la province du Manitoba soient investis dans les Billets conformément aux dispositions de cette loi, sous réserve du respect des normes de placement prudent et des procédures, normes et politiques de placement visés par la *Loi sur les sociétés d'assurance* (Canada) applicables à une société ayant reçu une ordonnance en vertu de l'article 53 de la *Loi sur les sociétés d'assurance* (Canada).
 16. Les dispositions de la loi intitulée *The Pension Benefits Act, 1992* (Saskatchewan) n'interdiraient pas, sous réserve des normes de placement prudent et des dispositions générales en matière de placement qui y sont énoncées, que les actifs d'un régime de retraite assujetti à cette loi soient investis dans les Billets en date des présentes pourvu qu'un investissement dans les Billets soit conforme à la politique d'investissement du régime de retraite établi en vertu de cette loi.

17. Les dispositions de la loi intitulée *Loan and Trust Corporations Act* (Alberta) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve des dispositions et des restrictions générales en matière de placement qui sont énoncées dans la loi (y compris les restrictions quantitatives applicables), à une société provinciale (au sens de cette loi) autre qu'une société de fiducie à vocation spécifique (au sens des règlements afférents à cette loi) à l'égard des fonds de la société (au sens de ces règlements), d'investir les fonds reçus à titre de dépôts (excluant les fonds, sauf les dépôts, détenus par la société à titre de fiduciaire) dans les Billets, sous réserve du respect des normes de placement prudent de cette loi et pourvu que cet investissement soit incompatible avec les politiques et procédures adoptées par cette société provinciale à cette loi.
18. Les dispositions de la loi intitulée *Alberta Heritage Savings Trust Fund Act* (Alberta) n'interdiraient pas, sous réserve des dispositions et des restrictions générales en matière de placement qui sont énoncées dans la loi, au *Provincial Treasurer* de l'Alberta d'investir les fonds du *Heritage Fund* (au sens de cette loi) dans les Billets sous réserve du respect des procédures, politiques et normes de placement et de prêt qu'une personne raisonnable et prudente appliquerait à l'égard du portefeuille de placement de façon à éviter tout risque de perte indue et à obtenir un rendement raisonnable qui permettrait au fonds de dotation (au sens de cette loi) et au fonds de transition (au sens de cette loi) de satisfaire à leurs objectifs respectifs.
19. Les dispositions de la loi intitulée *Employment Pension Plan Act* (Alberta) et les règlements y afférents n'interdiraient pas qu'un régime enregistré en vertu d'une telle loi investisse ses fonds dans les Billets, sous réserve d'un placement qu'une personne raisonnable et prudente appliquerait à l'égard du portefeuille de placements du régime en tenant compte des restrictions du régime ainsi que des dispositions et des restrictions de placement générales applicables figurant aux présentes et sous réserve du respect de tout énoncé relatif aux politiques et aux procédures en matière de placement qui doivent être établies par un tel régime et des restrictions quantitatives applicables et pourvu que si un énoncé relatif aux politiques et aux procédures en matière de placement a été préparé et déposé conformément à ces règlements, que les Billets appartiennent à une catégorie d'investissement spécifiquement permis dans un tel énoncé.
20. Les dispositions de la loi intitulée *Insurance Act* (Alberta) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve du respect des normes de placement prudent qui y sont énoncées et des dispositions générales en matière de placement, à une société provinciale, au sens de cette loi, d'investir dans les Billets pourvu que le placement dans les Billets est incompatibles avec les procédures et politiques d'investissement adoptées par les administrateurs de la société provinciale conformément à cette loi.
21. Les dispositions de la loi intitulée *Credit Union Act* (Alberta) n'interdiraient pas, sous réserve du respect des normes de placement prudent et des dispositions générales en matière de placement qui y sont énoncées, à une coopérative de crédit (au sens de la loi) d'investir dans les Billets pourvu qu'un tel placement soit compatible aux procédures écrites adoptées par une telle coopérative de crédit conformément à cette loi.
22. La loi intitulée *Financial Institutions Act* (Colombie-Britannique) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve du respect des normes de placement prudent et des dispositions générales en matière de placement qui y sont énoncées, à un établissement financier au sens de la loi d'investir dans les Billets, en date des présentes, à la condition que l'établissement financier en question ait établi une politique écrite en matière d'investissement et de prêt conforme à la loi et aux règlements y afférents ainsi qu'aux normes de placement prudent et que le placement dans les Billets soit conforme à une telle politique.
23. La loi intitulée *Pension Benefits Standards Act* (Colombie-Britannique) et les règlements y afférents n'interdiraient pas, sous réserve du respect des normes de placement prudent et des dispositions générales en matière de placement qui y sont énoncées, à un administrateur, au sens de la loi, d'investir dans les Billets en date des présentes pourvu que l'administrateur en question ait établi un énoncé écrit des politiques et procédures en matière de placement conforme à cette loi et aux règlements y afférents ainsi qu'aux normes de placement prudent et que le placement effectué par

MCMILLAN BINCH MENDELSON

l'administrateur en question dans les Billets soit conforme à une telle politique et dans le meilleur intérêt financier des membres du régime, des anciens membres et de tout autre bénéficiaire du régime.

Le présent avis est fourni uniquement à votre intention dans le cadre des opérations dont il est question dans les présentes et on ne peut s'y fier à quelque autre fin que ce soit; de plus, il ne peut être remis à aucune autre personne morale ou physique, qui ne peut s'y fier, ni citer cet avis ou le mentionner dans tout document, sans notre consentement écrit préalable.

Veuillez agréer, Madame, Monsieur, l'expression de nos sentiments les meilleurs.

McMillan Binch Mendelson LP

AVIS DES CONSEILLERS JURIDIQUES DE HONDA MOTOR CO., LTD.

Destinataire : Honda Canada Finance Inc.
3650 Victoria Park Avenue, Suite 400
North York (Ontario) M2H 3P7

Objet : Honda Canada Finance Inc. – Billets à court terme

Madame, Monsieur,

Nous avons agi à titre de conseillers juridiques de Honda Motor Co., Ltd. (« **Honda** ») à l'égard de certaines questions de droit japonais relativement à l'émission de billets à court terme (collectivement, les « **Billets** ») d'un capital global de 2 500 000 000 \$ CA par Honda Canada Finance Inc. (« **HCFI** ») aux termes du document d'information daté du 1^{er} janvier 2008 (tel qu'il peut être complété, modifié et mis à jour de temps à autre).

À cet égard, nous avons examiné les documents, y compris les originaux ou les copies certifiées conformes des statuts constitutifs et des règlements du conseil d'administration de Honda et avons effectué les vérifications et enquêtes que nous avons considérées nécessaires ou souhaitables pour nous permettre d'émettre les avis énoncés aux présentes.

En nous fondant sur ce qui précède, nous sommes d'avis que :

- i) Honda est une société validement en existence en vertu des lois du Japon qui a tout le pouvoir et l'autorité (corporative et autre) nécessaire afin de détenir les droits de propriété sur ses biens et mener ses activités de la façon dont elle les mène actuellement.
- ii) Honda a le pouvoir et l'autorité nécessaires pour conclure la Convention de maintien datée du 26 septembre 2005 (la « **Convention de maintien** ») intervenue entre Honda et HCFI et pour exécuter ses obligations à cet égard. La Convention de maintien a été dûment autorisée, signée et livrée par Honda et constitue une obligation valide et exécutoire de Honda qui peut être opposée à celle-ci conformément à ses modalités aux termes des lois du Japon, sous réserve des lois sur la faillite, l'insolvabilité, la réorganisation ainsi que de toutes les lois d'application générale semblables relatives aux droits des créanciers ou affectant ceux-ci. En outre, les obligations de HCFI aux termes des Billets ont été spécialement approuvées par écrit par Honda comme étant une « dette » de HCFI (tel que ce terme est utilisé dans la Convention de maintien).
- iii) Aucun consentement, autorisation, approbation, dispense ou licence provenant de tout organisme gouvernemental japonais (collectivement, les « **approbations gouvernementales** ») ou toute inscription auprès d'un tel organisme n'est nécessaire à titre de condition de la validité ou de la signature et la remise de la Convention de maintien ou pour l'exécution des obligations de Honda à cet égard.
- iv) La signature, la remise et l'exécution par Honda de ses obligations aux termes de la Convention de maintien n'entreront pas en conflit et ne constitueront pas un manquement à l'une ou l'autre des modalités ou des dispositions de tout règlement, loi, réglementation, ordonnance ou jugement du Japon ou aux termes de toute disposition des statuts constitutifs ou des règlements du conseil d'administration de Honda ou encore de tout acte, hypothèque, acte de fiducie, contrat de prêt ou de tout autre contrat

ou document important dont nous avons connaissance auquel Honda est partie ou par lequel Honda est liée ou auquel tout bien ou actif important de Honda est assujetti.

v) Les obligations de paiement de Honda qui peuvent survenir aux termes de la Convention de maintien sont au moins de rang égal en ce qui a trait à la priorité de paiement par rapport à toutes les dettes non garanties et non subordonnées de Honda et à toute indemnité ou autre obligation semblable relative à cette dette.

vi) Pour faire exécuter les obligations de Honda qui sont exigibles dans une monnaie, un tribunal japonais peut rendre un jugement dans cette monnaie..

vii) En vertu du code civil japonais, les porteurs de toute « dette » (tel que ce terme est mentionné dans la Convention de maintien) disposent d'une méthode visant à faire exécuter la Convention de maintien contre Honda de façon à ce que, si ces porteurs doivent protéger leurs droits à titre de créanciers de HCFI, y compris dans le cas d'une faillite de HCFI, ces derniers puissent faire exécuter la Convention de maintien directement ou, advenant la faillite de HCFI, par l'entremise du représentant en matière d'insolvabilité ou du syndic de faillite approprié de HCFI.

Les avis exprimés aux présentes se limitent aux lois du Japon. La présente lettre d'opinion vous est fournie relativement aux opérations envisagées dans les présentes et n'est que pour votre bénéfice. Vous ne devez vous y fier à aucune autre fin et aucune autre personne ne doit s'y fier sans avoir préalablement obtenu notre consentement écrit.

Veillez agréer, Madame, Monsieur,
l'expression de nos sentiments les meilleurs.

MORI HAMADA & MATSUMOTO

Par : _____
Yasuzo Takeno

Par : _____
Eiko Hakoda

ALSTON & BIRD LLP

90 Park Avenue
New York, New York 10016

212-210-9400
Fax: 212-210-9444
www.alston.com

Le 1^{er} janvier 2008

Honda Canada Finance Inc.
3650 Victoria Park Avenue, Suite 400
North York (Ontario) M2H 3P7

OBJET : Honda Canada Finance Inc. – Billets à court terme

Madame, Monsieur,

Nous avons agi à titre de conseillers juridiques de Honda Motor Co., Ltd., une société japonaise (« **HMC** ») dans le cadre de la négociation, de la signature et de la livraison de la Convention de maintien datée du 26 septembre 2005 (la « **Convention de maintien** ») intervenue entre HMC et Honda Canada Finance Inc. (« **HCFI** »). Le présent avis est fourni relativement à l'émission de billets à court terme (les « **Billets** ») d'un capital global de 2 500 000 000 \$ CA par HCFI aux termes du document d'information daté du 1^{er} janvier 2008 (tel qu'il peut être complété, modifié et mis à jour de temps à autre). Le présent avis est donné pour le compte de HMC.

Nous avons examiné les documents suivants :

- a) la Convention de maintien et
- b) l'attestation de HMC à l'égard de la Convention de maintien datée du 1^{er} janvier 2008 (l'« **Attestation de la Convention de maintien** ») à l'intention des porteurs des Billets.

Nous avons également examiné des attestations de fonctionnaires, des documents collectifs ainsi que des registres et d'autres attestations et avons effectué les enquêtes que nous avons jugées nécessaires.

À l'égard des avis exprimés ci-dessous, nous avons présumé :

i) la véracité et l'exactitude a) de toutes les attestations et de tous les documents et registres qui nous ont été fournis par HMC, b) des représentations et garanties de HMC de la Convention de maintien à l'égard des faits énoncés dans la Convention de maintien et c) de toutes les attestations de fonctionnaires.

ii) a) la capacité juridique de toutes les personnes physiques, b) l'authenticité de toutes les signatures, c) l'authenticité de tous les documents qui nous ont été présentés comme des originaux et d) la conformité aux documents originaux de tous les documents qui nous ont été présentés comme des copies et l'authenticité des originaux de ces copies.

iii) que HMC a) est une société japonaise valablement en existence, b) est en règle en vertu des lois de ce pays, c) a le pouvoir corporatif pour signer et remettre la Convention de maintien et s'acquitter de ses obligations aux termes de cette Convention, d) a pris toutes les mesures corporatives nécessaires pour autoriser la signature, la remise et l'exécution de la Convention de maintien et e) a dûment signé la Convention de maintien.

En fonction de ce qui précède et de notre examen des questions de droit que nous avons jugé nécessaire ou approprié, et sous réserve des limites et des qualifications mentionnées ci-dessous, nous sommes d'avis que :

1. HMC a livré la Convention de maintien.
2. La Convention de maintien est une obligation valide et liant HMC qui peut être opposée à celle-ci conformément à ses modalités.
3. Aucune autorisation, approbation ou ordonnance et aucun consentement ou décret de tout tribunal ou organisme gouvernemental de l'État de New York ou des États-Unis d'Amérique n'est nécessaire à l'égard de la signature, de la livraison ou de l'exécution de la Convention de maintien par HMC.
4. La dette de HCFI encourue en vertu des Billets (la « **Dette de HCFI** ») constitue une « dette », tel que ce terme est défini dans la Convention de maintien.
5. Dans la mesure où une personne est un porteur d'une Dette de HCFI, elle sera un « porteur bénéficiaire » (*Benefited Holder*), tel que ce terme est défini dans la Convention de maintien.

Nos avis sont assujettis aux qualifications supplémentaires suivantes :

A. Nos avis sont assujettis aux lois sur la faillite, l'insolvabilité, les transferts frauduleux, la réorganisation et le moratoire ainsi qu'à toutes les lois d'application générale semblables relatives aux droits des créanciers ou affectant ceux-ci et aux principes généraux d'équité. Ces principes comprennent, notamment, des concepts de raisonnable commerciale, du caractère important ainsi que de bonne foi et de négociation équitable.

B. Les indemnités, les droits à une contribution, les clauses exonératoires et les renonciations peuvent s'avérer limités pour des motifs d'ordre public.

Nos avis se limitent aux lois de l'État de New York et aux lois fédérales des États-Unis d'Amérique.


Nos avis figurant aux points 4 et 5 ci-dessus se basent sur l'Attestation de la Convention de maintien.

Les renseignements contenus dans cette lettre sont à jour à la date des présentes, et nous renonçons à tout engagement de vous aviser des changements qui peuvent être portés à notre attention après la date de cette lettre.

Cet avis vous est fourni relativement aux opérations dont font foi les Billets. Les destinataires de cet avis peuvent s'y fier en ce qui a trait à ces opérations. Aucune personne ne peut se fier à cet avis à toute autre fin. Aucune autre personne, firme, société ou société de personnes ne peut se fier au présent avis.

Veillez agréer, Madame, Monsieur,
l'expression de nos sentiments les meilleurs.

ALSTON & BIRD LLP

Par  _____
Gary D. Roth
Associé

HONDA

Discount / Interest Bearing
Note No. 000000
Billet no 000000
à escompte / portant intérêt

HONDA CANADA FINANCE INC.

PROMISSORY NOTE
BILLET À ORDRE

Issue Date
Date d'émission

Due Date
Date d'échéance

This is a depository note subject to the *Depository Bills and Notes Act*
Ce billet de dépôt est régi par la Loi sur les lettres et billets de dépôt.

HONDA CANADA FINANCE INC. for value received hereby promises to pay to or to the order of
HONDA CANADA FINANCE INC. contre valeur reçue, promet par les présentes de payer à ou à l'ordre de

on the Due Date the sum of _____
à la date d'échéance la somme de _____ DOLLARS

plus interest thereon at _____ per cent per annum,
avec intérêt au taux de _____ pour cent par année,

payable in lawful money of _____ on presentation and surrender of this Promissory Note
payable en monnaie légale de _____ sur présentation et remise de ce billet à ordre à la

to the main branch of Canadian Imperial Bank of Commerce in
succursale principale de Banque Canadienne Impériale de Commerce à _____

Authenticated By:
Authentifié par:

HONDA CANADA FINANCE INC.

By:
Par:



Authorized Signatory / Signataire autorisé

By:
Par:



Authorized Signatory / Signataire autorisé

THIS PROMISSORY NOTE SHALL BECOME VALID ONLY WHEN MANUALLY AUTHENTICATED.
LE PRÉSENT BILLET À ORDRE N'EST VALIDE QUE S'IL EST AUTHENTIFIÉ MANUELLEMENT.