

# SHAREHOLDER PROPOSAL



April 2024

## Sumitomo Mitsui Financial Group (8316: TSE)

議案1 定款の一部変更の件(気候変動関連の事業リスク及び事業機会の効果的な管理のための取締役のコンピテンシー)

### 提案内容

以下の条項を、当会社の定款に追加的に規定する。

#### 第5章 取締役及び取締役会

第 条 取締役の指名(気候変動関連の事業リスク及び事業機会の効果的な管理のための取締役のコンピテンシー)

当会社は、当会社の長期的成功を促進するため、気候変動に伴う事業リスク及び事業機会を踏まえ、取締役会全体の知識、経験及び能力の適切なバランス及び多様性に留意しつつ、気候変動関連の事業リスク及び事業機会の管理が当会社の中核的な経営戦略に確実に組み込まれるよう、取締役の指名及び取締役会の実効性評価に関する方針及び手続を策定し、開示する。

### 提案理由

本提案は、当社の取締役会が気候関連の事業リスク及び機会の適切な監督能力を備えているかにつき、株主が評価する上で必要な情報開示を求めるものである。

当社は化石燃料等の炭素集約型セクターに大きく関与し、気候関連の重大な財務リスクに晒されているが、取締役会が当該リスク低減の責務を果たし得るか、現状株主は評価することができない。気候関連の事業リスク及び機会を適切に管理するため、取締役会には、気候科学、低炭素化、公共政策等に関する専門性が必要となる。

本提案は、日本のコーポレートガバナンス・コード及び投資家団体(TPI等)や国際サステナビリティ基準審議会(ISSB)等を通じて投資家が求める情報開示に合致する。

本提案の可決により、投資家は自己の投下資本の安全性を理解するための重要情報を知ることができ、また、当社は脱炭素経済への移行に伴う事業リスク及び機会を適切に管理し、企業価値を維持することが可能となる。(400文字)

## 議案2 定款の一部変更の件(顧客の気候変動移行計画に関する評価)

### 提案内容

以下の条項を、当会社の定款に追加的に規定する。

#### 第 章 気候変動関連リスク管理

#### 第 条 移行計画(顧客の気候変動移行計画に関する評価)

当会社の気候変動への公約及び気候変動リスク管理戦略を踏まえ、当会社は以下の情報開示を行う。

- 1 化石燃料セクターにおける顧客の気候変動移行計画とパリ協定1.5°C目標との整合性<sup>1</sup>について、当社がどのように評価を行うか。
- 2 当該セクター顧客がパリ協定に沿った信頼性のある移行計画を作成しなかった場合の対応措置(新規資金提供<sup>2</sup>の制限を含む)。

### 提案理由

本提案は、当社が顧客の脱炭素移行を支援することにより、当社が気候関連リスクを適切に管理していることを株主が判断する上で必要な情報開示を求めるものである。

当社は2050年ネットゼロ及び「1.5°C目標の実現を目指していく」ことを公約し、気候変動リスクを「トップリスク」とし、また電力、石油・ガスセクターの顧客の「パリ協定と統合的な目標設定の有無」や「目標達成に向けた取組状況等」を含む移行戦略につき確認を行うとしている。<sup>3</sup>

一方、当社は、パリ協定1.5°C目標と整合する信頼性ある移行計画を有していない化石燃料セクターの顧客に対し多額の資金支援を継続している。

本提案が求める開示は、当社が表明しているリスク管理措置を適切に実施し、2050年までのポートフォリオ排出量実質ゼロ公約と整合させるために不可欠である。

これら開示は投資家(TPI等)の期待に合致し、当社の長期的な企業価値の維持向上に資するものである。(400文字)

---

<sup>1</sup> 気候変動移行計画の信頼性を判断するための基準には、以下が含まれるが、これらに限定されるものではない。

- 短期、中期、長期のスコープ1、2、3の排出削減目標
- これらの目標に沿った戦略(資本支出計画を含む)
- 排出オフセットやネガティブ・エミッション技術に過度に依存していないこと

<sup>2</sup> 「新規資金提供」とは、顧客に対する新規の企業融資、プロジェクト・ファイナンス及びトレード・ファイナンスの提供(これらのリファイナンスを含む。)、及び顧客に対する資本市場取引のアレンジ又は引受をいう。

<sup>3</sup> SMBCグループ2023TCFDレポート

## **Proposal 1**

Partial amendment to the Articles of Incorporation (Director competencies for the effective management of climate-related business risks and opportunities)

### **1. Details of the proposal**

The following clause shall be added to the Articles of Incorporation:

#### **Chapter X: “Directors and Board of Directors”**

#### **Clause Y: Director Nomination (Director competencies for the effective management of climate-related business risks and opportunities)**

To promote the long-term success of the Company, given the risks and opportunities associated with climate change, the Company shall establish and disclose policies and processes for nominating directors and evaluating the board’s effectiveness that ensure the management of climate-related business risks and opportunities is embedded in the Company’s core management strategy, noting the appropriate balance and diversity of knowledge, experience and skills of the board as a whole.

### **2. Reasons for the proposal**

This proposal requests that the Company disclose necessary information in order for shareholders to ensure the Company’s board has the competence required to properly oversee climate-related risks and opportunities.

The Company is exposed to substantial climate-related financial risk, given its significant involvement in carbon-intensive sectors such as fossil fuels. However, shareholders are currently unable to assess if the board is capable of fulfilling its duty to mitigate the aforesaid risks. To adequately manage climate-related risks and opportunities, the board of directors requires expertise in areas including climate science, low carbon transition, and public policy.

This proposal is aligned with what is expected by the Japanese Corporate Governance Code, and by investors through investor initiatives (e.g. Transition Pathway Initiative) and the International Sustainability Standard Board (ISSB).

Approval of this proposal will provide investors with critical information required to understand the security of their capital. It will also place the Company in a better position to manage transition risks and opportunities, and to maintain long-term corporate value as the Company navigates the shift toward a decarbonized economy.

## Proposal 2

Partial amendment to the Articles of Incorporation (Assessment of customers' climate change transition plans)

### 1. Details of the proposal

The following clause shall be added to the Articles of Incorporation:

#### **Chapter Y: "Climate-related risk management"**

#### **Clause Z: Transition Plan (Assessment of clients' climate change transition plans)**

Noting the Company's climate change commitments and climate risk management strategies, the Company shall disclose:

- i. How the Company will assess fossil fuel sector clients' climate change transition plans for credible alignment with the 1.5°C goal of the Paris Agreement<sup>4</sup>; and
- ii. The consequences of clients not producing credible Paris-aligned transition plans, including the restriction of new finance<sup>5</sup>.

### 2. Reasons for the proposal

The proposal requests disclosure of information necessary for shareholders to ensure that the Company appropriately manages climate-related risks by supporting clients' genuine decarbonisation transitions.

The Company has committed to "achieving net zero by 2050" and "aiming to achieve the 1.5°C target". The Company recognises climate change as a "top risk", and claims to verify power and oil & gas clients' transition strategies, including "whether the company has set goals in alignment with the Paris Agreement" and "initiatives towards achieving these goals".<sup>6</sup>

However, the Company continues to provide significant financial support to fossil fuel clients that do not have transition plans credibly aligned with the Paris Agreement's 1.5°C target.

The disclosures requested in this proposal are required to ensure the Company adequately enacts its stated risk control measures, and aligns with its commitment to reduce finance portfolio emissions to net zero by 2050.

These disclosures are in line with investor expectations (e.g. Transition Pathway Initiative), and will help maintain and enhance the Company's long-term corporate value.

---

<sup>4</sup> Criteria for determining climate change transition plan credibility include, but are not limited to:

- Short-, medium-, and long-term scope 1, 2 and 3 emission reduction targets;
- Strategies (including capital expenditure plans) to align with those targets; and
- No unreasonable reliance on emissions offsets or negative emissions technology

<sup>5</sup> 'New finance' defined as the provision of new corporate lending, project finance or trade finance to a client, including the refinancing of existing credit facilities, and the arranging or underwriting of capital markets transactions to a client.

<sup>6</sup> SMBC Group, 2023 TCFD Report