

SHAREHOLDER PROPOSAL

April 2025



Sumitomo Mitsui Financial Group (8316: TSE)

議案1 定款の一部変更の件（監査委員会の財務リスク監査に係る情報開示）

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6章 指名委員会、監査委員会及び報酬委員会

第39条 監査委員会の財務リスク監査の開示

当会社は、不正行為や気候変動等の重大な課題に起因する急性かつシステミックな財務リスクの増大、ならびに取締役及び執行役の職務執行の妥当性をも監査する監査委員会の職責を踏まえ、当会社の長期的な企業価値の向上を図るため、監査報告書において以下の事項を開示する。

1. 当会社が特定した重要課題に関連する財務リスクを軽減するための当会社の戦略、方針及びプロセスの妥当性に関する監査委員会の評価（リスク管理が適切に実施されている場合及び不十分な場合のそれぞれにおいて当社が直面し得る財務リスクの検討手続及び検討結果の妥当性に関する評価を含む。）、並びにその評価の根拠
2. 当会社が特定した重要課題に関連する当会社のリスク管理体制に関する監督が適切に行われているかを監査するための、評価基準その他の枠組み

提案理由

本提案は、当社取締役によるリスク監視が適切に行われているかを株主が判断するために必要な情報を監査報告書にて開示することを求めるものである。

株主は現状、当社取締役会による監督及びそのプロセスが当社経営陣によるリスク管理を適切に監督しているかを評価することができない。近年発生した国内金融不祥事例を踏まえ、株主は当社取締役会の監督体制に正当な懸念を抱いており、他の重大なリスク（気候関連財務リスク等）に対する監督体制の実効性についても同様である。

例えば、2023年度の監査報告書では取締役監督上の問題点が指摘されていないが、その結論に至った根拠は定かでない。会社法及びコーポレートガバナンスコードの定めに従い、当社は株主への説明責任を果たすべきである。

本提案が求める開示は、当社のガバナンスを強化し、中長期的な企業価値の向上を促進し、経営陣との対話機会を有しない株主も含め、全株主の利益に資する。（396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の評価に関する情報開示）

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の評価に関する情報開示）

当会社が重大な気候関連財務リスクに直面していることを踏まえ、当会社は以下の情報の開示する。

1. 高排出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度目標との整合性¹についての評価基準その他の評価方法
2. 当該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²の制限を含む）
3. 当会社の顧客がパリ協定に沿った信頼性ある移行計画を持たないことに伴う当会社の財務リスクに係る評価

提案理由

当社は気候変動を「トップリスク」とし、2050年ネットゼロを公約し、与信審査対象に顧客の移行計画評価を含め、「GHG排出量の削減目標有無やパリ協定への準拠状況」等の確認を行うとしている（当社サステナビリティレポート2024）。

しかしこれら方針が当社の高排出顧客向け投融資に与えている実質的影響は示されていない。また当該方針は、顧客がパリ協定1.5度目標と整合する信頼性ある移行計画を提示する期限や、移行を促すための投融資条件を設けておらず、むしろ当該移行計画を有しない顧客に多額の支援を続けている。これにより移行支援策の実効性が損なわれ、海外競合他社に遅れを取り、増大する移行リスクと気候変動による物理的リスクに株主を晒している。

本提案は、当社が表明するリスク管理策を適切に行い、ネットゼロ公約と整合させるために不可欠である。広く投資家の期待とも合致し、当社の長期的な企業価値の維持向上に資する。（398文字）

¹ 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

² 「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。

Proposal 1

Partial amendment to the Articles of Incorporation (Disclosure of financial risk audit by Audit & Supervisory Board)

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

Chapter 6: “Nominating committee, Audit committee and Remuneration committee”

Clause 39: Disclosure of financial risk audit by audit committee

Noting the Company’s increasing acute and systemic financial risks due to material issues such as malfeasance and climate change, and the duties of the audit committee to oversee the effectiveness of directors as well as executive officers, in order to enhance long-term value, the Company shall disclose the following in the Audit Report:

(i) the audit committee’s assessment of the appropriateness of our company’s strategy, policies and processes to mitigate financial risks associated with identified material issues (including, the appropriateness of the process and results of reviewing the financial risks to which our company may be exposed, both when risk management is properly implemented and when it is inadequate) and the reasons of the assessment, and,

(ii) the framework, including the criteria for the assessment, for auditing the oversight of the Company’s risk controls with respect to identified material issues

Reasons for proposal:

This proposal requests the Company disclose the necessary information in the Audit Report for shareholders to determine whether the Directors of the Company are effectively monitoring risk.

Shareholders are unable to assess whether the board and its current processes are adequately monitoring the management’s use of risk controls. Given the recent cases of malfeasance in the banking sector in Japan, shareholders have legitimate concerns over the effectiveness of the current board oversight system. This doubt extends to whether the oversight system for other material risks (such as climate-related financial risks) is effective.

The audit committee’s report for FY2023 identified no issues with the oversight by the Directors, for example. However, shareholders are not advised of the basis of such an assessment. The Company should disclose the basis of its conclusion, given that they are accountable under the Companies Act and the Corporate Governance Code to the shareholders.

This proposal would improve the corporate governance of the Company and lead to the enhancement of mid- to long-term corporate value. It would benefit all shareholders, including the shareholders who are not given access to the Directors.

Proposal 2

Partial amendment to the Articles of Incorporation (Disclosure of assessment of clients' climate change transition plans)

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

Chapter Y: "Climate-related risk management"

Clause Z: Transition Plan (Disclosure of assessment of clients' climate change transition plans)

Noting the Company's exposure to material climate-related financial risks, the Company shall disclose:

(i) how the Company will assess high-emitting clients' climate change transition plans for credible alignment with the 1.5°C goal of the Paris Agreement³;

(ii) the consequences of clients not producing credible Paris-aligned transition plans, including the restriction of new finance⁴; and

(iii) an assessment of the financial risk to the Company of clients not having credible Paris-aligned transition plans.

Reasons for proposal:

The Company recognises climate change as a "top risk", has committed to net zero by 2050, and claims to assess clients' transition plans, including "whether they have greenhouse gas emissions reduction targets and compliance with the Paris Agreement (1.5°C alignment)", as part of the corporate credit assessment process.⁵

However, the Company does not demonstrate how these various policies, frameworks and controls meaningfully influence the provision of services to high-emitting clients. Furthermore, the policy does not impose a deadline for clients in high-emitting sectors to present credible transition plans that are aligned with the Paris Agreement's 1.5°C goal, nor does it impose conditions on funding to encourage clients' transitions. Instead, the company continues to provide significant financial support to high-emitting clients that do not have credible transition plans.

This not only undermines its own disclosed transition approach, it leaves the Company lagging behind overseas peers, and exposes shareholders to increasing transition risks, as well as physical risks from worsening climate change.

³ 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

⁴ '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.

⁵ SMBC Group, Sustainability Report 2024

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 widely-held investor expectations, and will help maintain and enhance the Company's long-term corporate value.