

株式会社みずほフィナンシャルグループ (2020年グリーンボンド)

契約の種類： アニュアルレビュー

日付： 2022年9月1日

担当者：

Kosuke Kanematsu, kosuke.kanematsu@sustainalytics.com, (+81) 3 4571 2277

Yukie Osari, yukie.osari@sustainalytics.com, (+81) 3 4520 2192

はじめに

2020年10月、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下、「みずほFG」）は再生可能エネルギー、クリーン輸送、汚染の防止と管理、及びグリーンビルディングに関連するプロジェクトへのファイナンス及び/又はリファイナンスを目的とするグリーンボンド（5年債 500百万ユーロ、以下「2020年グリーンボンド」）を発行し、その調達資金を2022年3月31日時点で合計4件の再生可能エネルギーに係るプロジェクト及び合計54件のグリーンビルディングに係るプロジェクトに充当しました。2022年8月、みずほFGは2020年グリーンボンドを通して資金の充当を受けたプロジェクトが株式会社みずほフィナンシャルグループグリーンボンドフレームワーク（以下、「フレームワーク」）¹で設定された資金使途のクライテリアやレポーティングの指標に合致しているかについて、サステナリティクスに評価を委託しました。本レビューは、2021年9月に行ったサステナリティクスによるみずほFGの2020年グリーンボンドに対するレビューに続く、2回目のレビューとなります²。

評価基準

サステナリティクスは、以下の要件について、2022年3月31日時点で調達資金の充当を受けたプロジェクトを評価しました。

- フレームワークで設定された調達資金の使途及び適格クライテリアとの適合
- フレームワークで設定された各資金使途クライテリアに対するインパクト指標に関する報告

充当を受けた調達資金の使途のカテゴリーに対する適格クライテリア及び関連するインパクト指標を表1に示します。

表1：調達資金の使途、適格クライテリア及びインパクト指標

調達資金の使途	適格クライテリア	インパクト指標
再生可能エネルギー	風力、太陽光、太陽熱、バイオマス（持続可能な原料または廃棄物に限る）、地熱（CO ₂ 直接排出量が100gCO ₂ /kWh未満のプロジェクトに限る）、発電量が25メガワット以下の小規模水力（調整池のない流れ込み式水力を含む）の再生可能エネルギーの発電施設の開発、建設、運営に関する事業。	• CO ₂ 排出の削減相当量（トン単位）
グリーンビルディング	グリーンボンド償還までに、以下の認証の少なくとも一つを取得済みまたは取得する予定の建築物。グリーンボンドで調達された資金は、J-REIT（日本の不動産投資法人）が保有する物件を含め、下記の認証を取得した適格グリーンビルディングへのみずほ銀行による新規・既存の融資に充当されます。J-REIT保有の適格	• グリーンビルディングの認証数と認証レベル

¹ 株式会社みずほフィナンシャルグループのグリーンボンドフレームワークは、こちらよりご覧頂けます：

<https://www.mizuho-fg.co.jp/csr/environment/business/greenbond/index.html>

² サステナリティクスによるみずほFGの2020年グリーンボンドの過去のアニュアルレビューはこちらよりご覧頂けます：

アニュアルレビュー（2021年9月）[https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/mizuho-financial-group-inc.-green-bond-2020-annual-review-\(2021\)japanese.pdf?sfvrsn=5a60085_1](https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/mizuho-financial-group-inc.-green-bond-2020-annual-review-(2021)japanese.pdf?sfvrsn=5a60085_1)

	<p>グリーンビルディングへの充当額は、適格グリーンビルディングの取得価格の按分比例に基づき計算される場合があります。</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ LEED（エネルギーと環境デザインにおけるリーダーシップ）：Platinum または Gold ○ BREEAM（英国建築研究所建築物性能評価制度）：Outstanding または Excellent ○ CASBEE 不動産評価認証（建築環境総合性能評価システム）：S ランクまたは A ランク ○ DBJ Green Building 認証：5 つ星または 4 つ星 ○ BELS（建築物省エネルギー性能表示制度）：5 つ星または 4 つ星 	
--	--	--

発行体の責任

みずほ FG は、プロジェクトの説明、充当額、プロジェクトによるインパクトを含め、調達資金の充当を受けたプロジェクトの詳細に関する正確な情報及び文書を提供する責任を負います。

独立性と品質管理

投資家に環境・社会・ガバナンス（ESG）とコーポレート・ガバナンスに関する調査・格付けを提供するプロバイダとして業界をけん引するサステナリティクスは、みずほ FG の 2020 年グリーンボンドによる調達資金の用途を検証しました。本契約の一環として、同社のフレームワークとの適合性の確認のため、みずほ FG の従業員からの文書の収集及び確認を行いました。

サステナリティクスは、調査にあたって、対象プロジェクトに関してみずほ FG から提示された情報と事実とに依拠しています。みずほ FG が不正確又は不完全なデータを提供したことにより、本文書で示した見解、調査結果、結論が正確性を欠く場合、サステナリティクスはいかなる責任も負いません。

サステナリティクスは、評価プロセスにおいて最高の品質と厳密さを確保するためにあらゆる努力をし、審査結果の評価にあたっては社内サステナビリティ・ボンド・レビュー委員会（Sustainability Bonds Review Committee）が監督を行いました。

結論

限定的保証プロセスに基づき検討した結果³、すべての重要な側面において、みずほ FG の 2020 年グリーンボンドによる調達資金の充当を受けたプロジェクトが、フレームワークで規定された調達資金の用途及びレポーティングクライテリアに適合しないと判断すべき事実は認められませんでした。みずほ FG はサステナリティクスに対し、2021 年 9 月に 2020 年グリーンボンドの調達資金が全額充当されたことを開示したものの、調達資金の充当対象に更新があった為、2022 年 8 月に再度レビューを行いました。みずほ FG は、サステナリティクスに対し、2020 年グリーンボンドの調達資金がフレームワークの適格クライテリアに沿って、再生可能エネルギー及びグリーンビルディングのプロジェクトに再充当され、2022 年 3 月 31 日時点で充当が完了したことを確認しています。

³ サステナリティクスの限定保証プロセスには、発行体の提供する、調達資金の充当を受けているプロジェクトの詳細に関する文書（プロジェクトの説明、充当額、プロジェクトによるインパクトなど）の調査が含まれます。発行体には正確な情報を提供する責任があります。サステナリティクスはプロジェクトの現地調査は実施していません。

調査結果の詳細

表 2：調査結果の詳細

評価基準	調査手順	調査結果	特定された過失または例外
資金使途 クライテリア	2022年3月31日時点で2020年グリーンボンドによる調達資金を充当されたプロジェクトを対象に、フレームワーク及び上の表1に示されている資金使途クライテリアとの適合性を検証。	審査したすべてのプロジェクトは資金使途クライテリアに適合していました。	該当なし
レポートिंग クライテリア	2022年3月31日時点で2020年グリーンボンドによる調達資金を充当されたプロジェクトを対象に、プロジェクトによるインパクトがフレームワーク及び上の表1に示されているインパクト指標と適合する形で報告されたかを検証。	審査したすべてのプロジェクトにおいて、フレームワークで設定された各資金使途クライテリアに対するインパクト指標が報告されていました。	該当なし

参考資料

参考資料 1：インパクトレポーティング⁴と調達資金の充当状況

1. 再生可能エネルギー

プロジェクト カテゴリー	サブ カテゴリー	プロジェ クト数	インパクト指標		融資残高 (百万ユーロ) ⁵
			年間発電量 (MWh)	CO ₂ 排出削減量の 合計の内、 みずほ FG に 帰属するもの (t-CO ₂ /年) ⁶	
再生可能 エネルギー	太陽光力	1	127,721	24,460	79
再生可能 エネルギー	風力光	2	4,400,081	61,592	128
再生可能 エネルギー	バイオマス ⁷	1	724,229	228,235	162
合計		4	5,252,031	314,287	369

⁴ みずほ FG によるインパクトレポーティングは、こちらよりご覧頂けます：

https://www.mizuho-fg.co.jp/csr/environment/business/greenbond/pdf/improvement_20201007.pdf

⁵ 融資残高は、百万ユーロ未満を四捨五入して表示しています。記載額は 2022 年 3 月 31 日時点の為替レートにてユーロ換算した値となっております。

⁶ プロジェクトの CO₂ 排出削減相当量に、総プロジェクトコストに対する株式会社みずほ銀行の融資残高割合（みずほ帰属係数）を乗じて算出しています。みずほ帰属係数については、PCAF ガイダンスに沿って活用しています。

⁷ みずほ FG は、バイオマス発電のプロジェクトのエネルギー源が持続可能な原料及び廃棄物に限定されていたことを確認しました。

2. グリーンビルディング⁸

プロジェクト カテゴリー	物件数	インパクト指標			融資残高 (百万ユーロ) ⁹
		CASBEE 不動産 評価認証	BELS	CASBEE 不動産 評価認証及び BELS	
グリーンビル ディング	54	S ランク: 17 物件 A ランク: 20 物件	5 つ星: 7 物件 4 つ星: 3 物件	S ランク及び 5 つ星: 4 物件 S ランク及び 4 つ星: 3 物件	173

調達資金の充当状況

項目	金額 (百万ユーロ) ¹⁰
グリーンbond発行による調達資金の手取り金合計 :	500
融資残高合計 (再生可能エネルギー+グリーンビルディング) :	541
調達資金の未充当額合計 :	0

⁸ 当該カテゴリーにおいて、みずほ FG は J-REIT (日本の不動産投資法人) 1 法人への融資を通じて、同 REIT が保有する適格グリーンビルディングに調達資金を充当しました。

⁹ 融資残高は、百万ユーロ未満を四捨五入して表示しています。記載額は 2022 年 3 月 31 日時点の為替レートにてユーロ換算した値となっております。また、J-REIT 保有の適格グリーンビルディングへの充当額は、適格グリーンビルディングの取得価格の按分比例に基づき計算されています。

¹⁰ 同上

免責事項

© Sustainalytics 2022 無断複写・複製・転載を禁ず

本書に包含又は反映されている情報、手法及び意見は、サステナリティクス及び／又はその第三者供給者の所有物（以下、「第三者データ」）であり、サステナリティクスが開示した形式及びフォーマットによる場合又は適切な引用及び表示が確保される場合のみ第三者へ提供されます。これらは、情報提供のみを目的として提供されており、（1）製品又はプロジェクトの保証となるものではなく、（2）投資助言、財務助言又は目論見書となるものではなく、（3）有価証券の売買、プロジェクトの選択又は何らかの種類の商取引の実施の提案又は表示と解釈してはならず、（4）発行体の財務業績、金融債務又は信用力の評価を表明するものではなく、（5）いかなる募集開示にも組み込まれておらず、組み込んではありません。

これらは、発行体から提供された情報に基づいたものですので、これらの商品性、完全性、正確性、最新性又は特定目的適合性は保証されていません。情報及びデータは、現状有姿にて提供されており、それらの作成及び公表日時点のサステナリティクスの意見を反映しています。サステナリティクスは、法律に明示的に要求されている場合を除き、いかなる方法であっても、本書に含まれた情報、データ又は意見の使用に起因する損害について一切責任を負いません。第三者の名称又は第三者データへの言及は、かかる第三者に所有権があることを適切に表示するためのものであり、その後援又は推奨を意味するものではありません。当社の第三者データ提供者のリスト及びこれら各者の利用規約は、当社のウェブサイトに掲載されています。詳しくは、<http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers> をご参照ください。

発行体は、自らが確約した内容の確実な遵守とその証明、履行及び監視について全責任を負います。

英語版と翻訳版との間に矛盾もしくは不一致が生じた場合は英語版が優先されるものとします。

サステナリティクス（モーニングスター・カンパニー）

サステナリティクスは、モーニングスター・カンパニーであり、環境・社会・ガバナンス（ESG）とコーポレート・ガバナンスに関する調査、評価及び分析を行う独立系機関であり、責任投資（RI）戦略の策定と実施について世界中の投資家をサポートしています。30年以上の間、グローバルな投資家の進化するニーズに応える高品質かつ先進的なソリューションを提供し続けています。その上で、ESG及びコーポレート・ガバナンスに関する情報及び評価を投資プロセスに組み込んでいる、数百に及ぶ世界の主要な資産運用会社や年金基金を支援しています。また、サステナリティクスは、数百に及ぶ企業や金融仲介業者と協働してサステナビリティに関連する方針、実務、資金調達を検討を支援しています。サステナリティクスは、世界17カ所にオフィスを構え、40以上の産業グループにまたがる様々な分野の専門知識を持つ500人以上のアナリストを含む、1500人以上のスタッフを擁しています。

詳しくは、www.sustainalytics.com をご参照ください。

又は、contact@sustainalytics.com にご連絡ください。

