



**Green Finance**

---

# **ESG-related financing initiatives**



**Introduction**

**Major Initiatives**

# **About Green Finance initiatives**

**Promoting growth and solving social issues at the same time  
Achieving carbon neutrality by 2040.**

**To achieve such a big goal, a huge investment will be required.**

**Lead in finance  
That's what we do at NTT Finance.**

# Green Finance Initiatives (FY2020-FY2021)

NTT Finance Implementation :

**June 2020**

**NTT Group's First Green Bond Issue**

~ Target Project is Green Building ~

**September 2021**

**New Environmental Energy Vision Announced**

~ Issuance of green bonds is one of the main initiatives. Utilize domestic and overseas markets. Promote your vision globally through publishing ~

**September 2021**

**Formulation of new framework**

~ Expansion of targeted green projects to facilitate continued publication ~

- (Old Framework) Data Centers, Green Buildings, Renewable Energy
- (New Framework) Added 5G investment, FTTH investment, and R&D to realize the IOWN concept in addition to the old three categories

**October 2021**

**Second issue: NTT Group green bonds totaling 300 billion yen (domestic bonds)**

**December 2021**

**Third issue: NTT Group green bonds totaling 1.5 billion euros (about 192 billion yen)**

# Green Finance Initiatives (FY2022)

NTT Finance Implementation :

## June 2022

**Formulation of a new framework for utilizing loans**

~ NTT Group Green Finance Framework ~

## July 2022

**Fourth issue: NTT Group Green Bonds totaling US \$1.5 billion  
(approximately ¥210 billion)**

## August 2022

**Originated the first green loan totaling 100 billion yen**

~ Norinchukin Bank 75 billion yen, Mizuho Bank 25 billion yen ~

## March 2023

**Established the largest green syndicated loan in Japan and a total of  
360 billion yen in green loans**

# Green Finance Initiatives (FY2023)

NTT Finance Implementation :

**■ May 2023**  
New medium-term management strategy announced

**■ July 2023**  
5th issuance: NTT Group Green Bonds totaling 380 billion yen (3rd issuance in Japan)

**■ November 2023**  
Sixth issue: NTT Group issued a total of 220 billion yen in green bonds (fourth issue in domestic bonds)

# ! Financing using the Green Finance Framework (approximately 1.8 trillion yen)

Procurement timing	Type	Lender	Currency	Amount	Use of funds
June 2020	Corporate bonds (green bonds)	-	Yen	40 billion yen	green building
October 2021	Corporate bonds (green bonds)	-	Yen	300 billion yen	<ul style="list-style-type: none"> <li>•5G investments</li> <li>•FTTH-related investments</li> <li>•Research and development for the realization of the IOWN concept</li> <li>•Renewable energy projects</li> </ul>
December 2021	Corporate bonds (green bonds)	-	Euro	1.5 billion euros (Approx. 192 billion yen)	
July 2022	Corporate bonds (green bonds) *See page 8	-	USD	US \$1.5 billion (Approx. ¥210 billion)	
August 2022	Borrowing (Green Loan)	Norinchukin Bank	Yen	75 billion yen	
		Mizuho Bank	Yen	25 billion yen	
March 2023	<b>Borrowing (Green Syndicated Loan)</b>	<b>48 banks (arranged by Mitsubishi) New 26 banks joined</b>	Yen	<b>129.8 billion yen</b>	
	Borrowing (Green Loan)	<b>Mega, etc. 9 banks</b>	Yen	<b>230.2 billion yen</b>	
July 2023	Corporate Bonds (Green Bond) *See page 9	-	Yen	<b>380 billion yen</b>	
November 2023	Corporate bonds (green bonds)	-	Yen	<b>220 billion yen</b>	

■ In addition to the above, financial institutions have their own ESG-related track record (¥350 billion)

# ! Issuance of green bonds (global bonds)

## global bond market

- our company's first dollar-denominated green bond in the global bond market as part of long-term financing
- In a fast-moving market environment, we raised more than 8 times the demand, mainly in the United States, and raised a total of 207.7 billion yen worth of bonds
- The funds will be used for NTT Group's various green-related capital investments



Publish Format	date of determination of conditions	issue condition (interest rate)	Rating	Use of Funds
144A / Reg.S (Global Bonds)	July 20, 2022	2 years: US \$500 million (4.142%) 3 years: US \$500 million (4.239%) 5 years: US \$500 million (4.372%)	A1 (Moody's)*2 A (S&P)	Investments related to 5G, FTTH, etc.

\*2 This year, Moody's is newly rated A1, which is the same as the holding company.



# ! SDGs bonds issued by domestic companies become the largest ever

While the bond issuance environment has improved compared to last year, in July 2023, Japanese companies realized the largest ever green bond issuance and the largest bond issuance this fiscal year, after assessing the bond issuance environment and interest rate trends in Japan and overseas!

## 発行額

- 今次債は、“総額3,000億円の安定調達”と“最適な発行水準の最大限の追求”の両立を展望する起債運営を実施する中、総額3,000億円からの追加コスト(発行水準の+α)を負担することなく、投資家の期待に応える形で、**総額3,800億円まで増額**
  - **最終需要は総額4,537億円**
- 今次債の発行総額3,800億円は、**本邦SDGs債<sup>\*</sup>で過去最大規模**
  - 本邦過去最大の発行規模を強調するベンダー記事が多数。  
Bloomberg記事では、“アジア最大”との見出し

- ご参考／国内事業会社SDGs債1起債あたりの発行額最上位5銘柄

No.	条件決定日	発行体名	種別	発行総額
1	2023/7/14	NTTファイナンス	グリーン	3,800億円
2	2021/10/22	NTTファイナンス	グリーン	3,000億円
3	2023/1/20	日産自動車	サステナビリティ	2,000億円
4	2021/3/12	トヨタ自動車	サステナビリティ	1,300億円
5	2023/5/31	三井不動産	グリーン	1,300億円

## 投資表明獲得件数

- 今次債の投資表明獲得件数は1起債あたりの歴代首位「**195件**」を獲得
  - 「195件」は、今次債参画投資家数(285件)の約68.4%
  - 今次債の投資表明先の内訳

都銀等	系統上部	中央公的	生保	損保	信託銀行	投信投額	中央計
1件	1件	3件	5件	4件	0件	10件	24件
地銀	系統下部	地方公的	諸法人	地方計	合計		
13件	139件	1件	18件	171件	195件		

- ご参考／1起債あたりのSDGs債投資表明件数Top10(事業債)

No.	条件決定日	発行体名	最高利率	トランシェ	発行額	件数
1	2023/7/14	NTTファイナンス	0.838%	4	3,800	195
2	2022/6/9	ENEOS HD	1.336%	2	1,000	171
2	2022/7/6	日本電気	0.749%	3	1,100	171
4	2021/10/22	NTTファイナンス	0.270%	3	3,000	163
5	2020/10/13	森ビル HYB	1.170%	1	450	111

Total issuance: 380 billion yen is the largest SDGs bond ever issued by a domestic operating company (more than 300 billion yen in the previous bond)

Number of investment proposals: 195, the highest ever per 1 bond issue (more than 163 in the previous bond)

**Reference**

**Media Articles**

# Media Articles (Nikkei Shimbun/Bloomberg)

**日本経済新聞**  
ダネリ  
10月5日  
(火曜日)

## NTT、環境債300億円

### 国内最大再生エネ設備を整備

NTTは環境に配慮した事業に資金使途を限る「グリーンボンド（環境債）」を新たに発行する方針を決めた。発行額は約3000億円で、事業会社による一度の発行額では国内最大とみられる。NTTは2040年度までに温暖化ガスの排出量を事実上ゼロにする目標を公表したばかりで、再生可能エネルギーの発電設備などへの投資を積み重ねていく。

NTTは環境に配慮した事業に資金使途を限る「グリーンボンド（環境債）」を新たに発行する方針を決めた。発行額は約3000億円で、事業会社による一度の発行額では国内最大とみられる。NTTは2040年度までに温暖化ガスの排出量を事実上ゼロにする目標を公表したばかりで、再生可能エネルギーの発電設備などへの投資を積み重ねていく。

NTTは2040年度までに温暖化ガスの排出量を事実上ゼロにする目標を公表したばかりで、再生可能エネルギーの発電設備などへの投資を積み重ねていく。

NTTは2040年度までに温暖化ガスの排出量を事実上ゼロにする目標を公表したばかりで、再生可能エネルギーの発電設備などへの投資を積み重ねていく。

BLOOMBERG JAPANESE NEWS (IN JAPANESE)

Oct 22, 2021 16:11:26

**【起債評価】 NTTが世界最大規模の環境債、ESG債拡大に弾みへ**

- ESG債では国内最大、最終需要は9000億円に迫り発行額の約3倍に
- 世界に遅れる日本の「起債剤になることを期待」 -みずほ証券 香月氏

【記者：森田理恵】

（ブルームバーグ）：NTTが22日、グリーンボンド（環境債）を起債した。発行総額は3000億円と国内ESG（環境、社会、企業統治）債として過去最大で、事業会社が一度に起債する環境債としては世界で最大規模。まだ存在感の小さい日本のESG債市場の拡大に弾みがつくと期待する声も出ている。

金融子会社のNTTファイナンスを通じて起債した。年限3年と5年、10年の3本立てで、各1000億円を発行する。ブルームバーグのデータによると、国内発行のESG債では今年8月の西日本高速道路のソーシャルボンド（社会貢献債、総額1500億円）を上回り過去最大。NTTは昨年12月に普通社債で国内最大の総額1兆円を起債したのに続き、ESG債でも大型起債に踏み切った。

NTTは9月に新たな環境エネルギービジョンを発表し、2040年度に温室効果ガス排出量を実質ゼロとすることを目指す方針を示した。同社広報室の荒巻優三氏は「グリーンボンドもビジョンの主な取り組みの一つ」だとし、発行により有利な資金調達を目指すとともに環境への取り組みを強化していくと説明した。

これまでにない大型ESG債に対する投資家の関心は高い。主幹事によると3本合計で9000億円近い需要を集めた。金利上昇で利率水準の評価が難しくなるタイミングではあったが、日本格付研究所（JCR）で日本国債と同じ「AAA」格の環境債を購入できる機会が重視され、いずれの年限も発行利率は当初の需要調査レンジの下限となった。年限別の発行条件と最終需要は以下の通り。

利率	需要調査開始時のレンジ	最終需要倍率
0,001%、価格100,003円	0,001%	
3年 (利回りゼロ%程度)	価格100-100,003円	約3.1倍
5年 0,10%	0,10-0,13%	約3,14倍
10年 0,27%	0,27-0,32%	約2,7倍

NTT Fの発表資料によると、22日時点でアセットマネジメントOneや三菱UFJ国際投信、小糸製作所などから163件の投資表明があった。独立行政法人環境再生保全機構の担当者は、ESG投資を積極的にしていく方針の一環として投資を決めたと話した。

シンボリック

ブルームバーグのデータによると、2021年の円建てESG債の起債額は22日の起債分を含めて計2兆円を超えた。前年同期を2割近く上回り、年末まで2カ月余りを残して20年通年（約2兆1200億円）で最高額更新が視野に入る。

もっともESG債発行は海外では既に大きな流れになっている。ブルームバーグNEFによると、世界での9月末時点の発行額は20年通年を上回る8500億ドル超（約97兆円）。環境債も20年実績を46%上回る。みずほ証券の香月康伸SDGsプライマリアナリストは、発行額の大きさは資金使途となる「適格プロジェクトが実際に進んでいることの裏返し」とし、「日本は出遅れていると判断されても仕方がない状況だ」と指摘する。

# ! Media Articles (Nikkei Shimbun)

日本経済新聞 記事利用について

## NTT、ユーロ建て環境債の条件決定 4年債の年率0.082%

2021/12/7 17:56 | 日本経済新聞 電子版



NTTはユーロ建て環境債を4年、7年債の2本建てとした

NTTは7日、環境に配慮した事業に資金用途を限定したユーロ建て環境債（グリーンボンド）の発行条件を発表した。総額は15億ユーロ（約1920億円）で、4年、7年債の2本建てとした。利率はそれぞれ年0.082%、0.399%とする。調達資金は再生可能エネルギーや高速通信規格「5G」に投資する。

金融子会社のNTTファイナンスを通じて発行する。払込期日は13日。発行額は4年債で6億5000万ユーロ（約830億円）、7年債は8億5000万ユーロ（約1100億円）とした。NTTは10月に円建てで総額約3000億円の環境債を発行していた。環境債に対する需要は高いと判断し、追加発行する。

NTTは2040年度までに、温暖化ガスの排出量を事実上ゼロにする目標を掲げている。調達資金は再生可能エネルギーの発電設備に投資する。独自の光技術によって省電力化につながる次世代通信網「IOWN（アイオン）」の研究開発にも投じる計画だ。

# ! Media Articles (Nikkei Shimbun/GlobalCapital)

**NTT、環境債2100億円**  
ドル建てで、5G投資に充当

NTTは21日、環境に配慮した事業に資金使途を限る「グリーンボンド（環境債）」をドル建てで計15億ドル（約2100億円）発行すると発表した。同社がドル建ての環境債を出すのは初めて。資金調達手段の多様化や投資家層の拡大を進める。調達した資金は現行規格よりも消費電力が少ない高速通信規格「5G」関連の投資などに充てる。

金融子会社のNTTファイナンスを通じ、27日に発行する。償還期限が2年、3年、5年の3本建てで、利率はそれぞれ4・142%、4・239%、4・372%。主幹事は米モルガン・スタントリーなど8社が務める。ムーディーズから「A1」、S&Pグローバル


から「シングルA」の格付けを取得した。NTTは2040年度に温暖化ガス排出量を実質ゼロとする目標を掲げ、関連投資に環境債を活用している。今回の調達資金は5Gや光回線、データセンターなど消費電力の抑制につながる投資や、再生可能エネルギーの発電設備などに使う。通信や情報処理に使う電力を大幅に減らせる独自の次世代通信網「IOWN（アイオン）」の研究開発にも投じる。

掲載日 2022年7月22日 日本経済新聞 朝刊

GlobalCapital

## Dollar market revives with IBM, Imperial, NTT

David Rothnie July 21, 2022 09:57 PM



**Lack of deals has left investors hungry**

The dollar corporate bond market burst back into life this week, with an array of deals for companies coming out of blackouts, including a \$4bn four tranche for IBM on Wednesday.

The tone in the primary market has improved, helped by investors being hungry for new paper after a supply drought as issuers were deterred by higher borrowing costs and fears over inflation.

# ! Media Articles (Nikkei Shimbun)

## NTT、社債発行3800億円に 今年最大で活況市場を象徴

NTTの金融子会社であるNTTファイナンスは14日、4本立て社債の発行条件を決めた。4本合計の発行額は3800億円と、劣後債を除けば機関投資家向け社債の1回の起債額として今年最大だ。日銀の緩和修正への過度な警戒が和らいだことで市場環境が回復するなか、高めの利率を設定したことで多額の需要を集めた。

環境に配慮した事業に資金用途を限定した環境債(グリーンボンド)として発行する。調達した資金は「再生可能エネルギーの発電設備のほか、(高速通信規格の)5G関連の投資にも充てる」(NTT)。主幹事のみずほ証券によると、合計3800億円の発行額は国内のESG(環境・社会・企業統治)債としては過去最大となる。

大型起債となった要因のひとつは利回りの高さだ。たとえば4本のうち最も年限の長い10年債はスプレッド(国債利回りに対する上乗せ)が0.36%に決まった。格付けが「ダブルAプラス」で同じJR東日本が7日に発行条件を決めた10年債はスプレッドが0.28%だった。



### 利回りは前回債から大きく高まった

年限	23年7月		21年10月	
	金額	利回り	金額	利回り
3年	300億円	0.23%	1000億円	ゼロ%程度
5年	1100	0.395	1000	0.1
7年	500	0.648	---	---
10年	1900	0.838	1000	0.27

NTTファイナンスの10年債に投資した国内生命保険の運用担当者は「格付けの高さを考えるとスプレッドが厚く、投資妙味が強かった」と語る。

国債利回りとスプレッドを足した合計の利回りは0.838%で同社が2021年10月に起債した10年債(0.27%)から大きく高まった。「10年国債の2倍弱の利回りを確保できるのは魅力的だ」(アセットマネジメントOneの加藤晴康ファンドマネジャー)との受け止めも多い。

当初は発行予定額を合計3000億円程度としていたが、1.5倍の需要が集まったことで発行額を積み増した。

このところの社債市場の好調さも追い風になった。日銀が4月の金融政策決定会合で緩和修正を見送り、金利上昇による社債の利回り上昇(価格低下)を警戒する投資家にとっては買い安心感につながった。PGIMジャパンの村田昭仁クレジット・リサーチ部長は今回のNTTファイナンスの起債についても「4月以降で続く市場の活況を映している」と話す。

長期金利の先高観が薄ければ企業も支払金利が見通しやすくなる。6日にはソフトバンクも合計1200億円の発行条件を決めた。アイ・エヌ情報センターによれば、23年1~6月の普通社債の発行額(投資法人含む)は6.7兆円と1998年の同期間(6.9兆円)以来の大きさになった。

もともと、市場では7月の金融政策決定会合で日銀が緩和修正に踏み切るとの警戒感もにわかに高まり始めた。「7月以降でも複数回にわたって修正に踏み切るかどうかは今後の投資家の買い意欲を左右する」(加藤氏)との声も上がる。足元の活況と金融政策を両にらみする起債環境が続く可能性もある。

(吉田貴、宮嶋梓帆)

2023/7/14 17:56 日本経済新聞 電子版

# ! Seven awards from outside organizations including the Ministry of the Environment I

## Winner of the "Bronze Award" at the 3rd the Ministry of the Environment ESG Finance Awards Japan (Fundraiser Category), sponsored by the Ministry of the Environment

Awarded in recognition of green bonds of 300 billion yen for domestic bonds and 1.5 billion euros (192 billion yen equivalent) for foreign bonds in October and December 2021

In the ICT business, Japan's first case of green bond issuance

In terms of promoting the introduction of renewable energy, mainly solar power, we highly value the results and novelty within the telecommunications industry.



## Winner of the Bronze Award at the 4th the Ministry of the Environment ESG Finance Awards Japan (Fundraiser Category) hosted by the Ministry of the Environment for the second consecutive year



## For the second year in a row, our company won first place in the "Best Corporate Bonds for Institutional Investors" category of the "Deal of the Year" announced at Nikkei Veritas on January 16, 2022.

Our 300 billion yen green bond, issued in October 2021, was highly praised by the market.

Contributes to the expansion of the domestic ESG bond market, which has a small presence, and is attractive for investment compared to ratings

日経ヴェリタス

## Winner of the Green Bond Award in the Sustainable Finance Award Program sponsored by the Japan Institute for Environmental Finance

Winner of the Green Bonds (yen bonds and foreign bonds) issued in October and December 2021



# ! Seven awards from outside organizations including the Ministry of the Environment II

## Bond Awards Yen Bond of the Year at IFR AWARDS 2021 sponsored by Refinitiv



This award is a global award October 2021 Awarded in recognition of a green bond worth 300 billion yen in domestic bonds.

Demonstrated how to maximize the offer of ESG bonds, demonstrated the eagerness of Japanese investors to support the sector, is the largest green bond in the domestic market and one of the world's largest green bonds by a single issuer. Despite the rise in government bond yields, the coupon was raised lower than the 1 trillion yen issue in December 2020 (at the time of DOCOMO's takeover bid).

NTT announces new environmental and energy vision aimed at achieving carbon neutrality by fiscal 2040. We also succeeded in expanding green projects by updating the Green Bond Framework.

Our company won the first prize with 1 trillion yen of domestic bonds issued in December 2020 at the time of DOCOMO's takeover bid, and this is the second prize.

## Received "Offshore Bond of the Year" at DEALWATCH AWARDS 2021 sponsored by Refinitiv



This award is for Japanese publishers.

This award was given in recognition of 1.5 billion euro bonds issued in December 2021.

In addition to the domestic bonds, which were the issuer's first green bonds in overseas markets, the total amount of 500 billion yen was raised in recognition of the issuer's efforts to achieve carbon neutrality.

## Winner of "BEST DEALS OF 2021" at Capital Eye Awards 2021 sponsored by Capital Eye



Awarded in recognition of 300 billion yen bonds in October 2021.

With a total of 300 billion green bonds, it is the largest Japanese ESG bond ever and the largest global operating company.

While ensuring transparency through the POT method, it collected nearly 900 billion yen in demand from 286 investors and made a record 163 investment announcements. Following its own 1 trillion yen deal in December 2020, it contributed to the revitalization of the Japanese corporate bond market and subsequently issued bonds denominated in euros.



