



Milieudefensie
f.a.o. Mr D. Pols
Directeur
Nieuwe Looiersstraat 31
1017 VA Amsterdam

Royal Dutch Shell plc
Carel van Bylandtlaan 30
2596 HR The Hague
The Netherlands
Internet <http://www.shell.com>

28 May 2018

Dear Mr Pols,

Thank you for your letter dated 4 April 2018 to the Chief Executive Officer of Royal Dutch Shell plc. I am responding on behalf of Royal Dutch Shell plc.

I do not propose to respond in detail to the demands that you have made. We do not believe that these claims have merit; nor do we consider that the courts provide the right forum to advance the global energy transition. I would, however, like to share the Shell Group's intent to move in step with society towards a lower carbon future, including some of the actions we are taking, working with others, to achieve this ambition.

Shell's position on climate change has been publicly documented for more than two decades through publications such as our Annual Report and Sustainability Report. We have long recognized the climate challenge and the essential role of energy in driving the world's economy, raising living standards and improving lives. Yet there are still over 1 billion people in the world without safe, reliable access to energy or the basic benefits it provides. Society therefore faces a dual challenge of meeting growing demand for energy, while at the same time transitioning to a lower carbon world.

Shell welcomes and strongly supports the goals of the Paris Agreement. We agree on the objective of a transition towards a net-zero emission energy system and a world where temperature increases are limited to less than 2°C. Shell has taken an industry-leading approach in this area, as demonstrated through our support for the recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); our inclusion of the Company's emissions management performance in the Executive annual bonus scorecard; and our recent announcements on our Net Carbon Footprint ambition.

The Paris Agreement has sent a signal around the world. The energy system is changing. Shell's latest scenario, *Key* – published in March this year – illustrates a technically possible, but challenging pathway for all of society to achieve the goals agreed in Paris. Over the course of 50 years, *Key* sees a complete transformation in the way society uses and produces energy. Critically, this scenario relies on a complex combination of mutually reinforcing actions by society, markets and governments. No one organisation or industry or government can achieve this transformation alone. All will face tough choices and everyone has a role to play. While *Key* is neither a prediction nor Shell's business plan, we hope it contributes to the effort to find solutions to this global issue.

In early April we published the Shell Energy Transitions (SET) report which outlines our intent to move towards a lower-carbon future. You can read more about this at: www.shell.com/energytransitionreport. We have made clear our ambition to reduce the Net Carbon Footprint of the energy products we sell to be in line with society – estimated at halving by 2050 –, which will necessitate changing the portfolio of products we sell. We believe SET demonstrates Shell's financial and portfolio resilience, even against *Key*, our most rapid transition scenario. The shareholder vote at our AGM on May 22 is a clear and strong display of confidence in Shell's wide-ranging and progressive approach to leading through the energy transition. It demonstrates not only support for our industry-leading strategy, but also clear trust in the ability of Shell's management to implement it.

Although Shell is still primarily an oil and gas company, and we expect global demand for oil and gas to continue to grow, we have invested billions of dollars in a range of low-carbon technologies, including Carbon Capture and Storage (CCS), biofuels, hydrogen, solar, and wind power. In 2016, we established a New Energies business, to better focus these efforts and explore new commercial opportunities. We recently announced we plan to step up our New Energies investment to on average \$1-2 bn per year to 2020.

More widely, Shell continues to call for effective government-led carbon pricing mechanisms, which would incentivise all sectors of industry and consumers to improve energy efficiency and reduce carbon emissions. We are also a member of the Carbon Pricing Leadership Coalition whose long-term objective is a government-led carbon price throughout the global economy.

Working with others, these are just some examples of the actions we are taking today, while recognising that the global energy transition will span decades.

We welcome efforts towards that constructive approach, rather than divisive actions, which risk undermining the scale and pace of collaboration that is needed to address this global societal challenge.

Yours sincerely,



Linda Szymanski
Company Secretary Royal Dutch Shell plc

Geachte heer Pols,

Dank voor uw brief van 4 april 2018 aan de Chief Executive Officer van Royal Dutch Shell plc. Ik reageer namens Royal Dutch Shell plc.

Ik zal niet in detail ingaan op uw eisen. Wij zijn van mening dat die niet gegrond zijn. Ook zijn we van mening dat rechtbanken niet het juiste forum zijn om de wereldwijde energietransitie te bevorderen. Graag wil ik u echter informeren over de ambitie van de Shell Groep om in pas met de maatschappij te komen tot een koolstofarmere toekomst, en over een aantal van de acties die we in samenwerking met anderen ondernemen om deze ambitie te verwezenlijken.

Het standpunt van Shell op het gebied van klimaatverandering wordt al meer dan twintig jaar openbaar gemaakt via publicaties zoals het *Shell Annual Report* en *Shell Sustainability Report*. De Shell Groep heeft klimaatverandering en de essentiële rol die energie speelt bij het stimuleren van de wereldeconomie, het verhogen van de levensstandaard en het verbeteren van leefomstandigheden, al lang geleden erkend. Toch zijn er nog steeds meer dan één miljard mensen op de wereld die geen toegang hebben tot veilige, betrouwbare energiebronnen en de elementaire behoeften waarin daarmee wordt voorzien. De samenleving staat dus voor een dubbele uitdaging: zij moet voldoen aan de groeiende vraag naar energie, en tegelijkertijd de transitie naar een koolstofarmere wereld maken.

Shell ondersteunt krachtig het Akkoord van Parijs. Wij onderschrijven de doelstelling om te komen tot een netto uitstootloos energiesysteem en een wereld waarin de temperatuurstijging beperkt blijft tot minder dan 2°C. Op dit gebied heeft Shell voor een toonaangevende aanpak gekozen. Dat blijkt uit onze steun voor de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het opnemen in de jaarlijkse Executive bonus scorekaart van de prestaties van de onderneming op het gebied van emissiebeheersing; en onze recente bekendmaking van onze netto-koolstof-voetafdruk ambitie.

Het Akkoord van Parijs heeft een signaal afgegeven aan de wereld. De energiehuishouding is aan het veranderen. Het meest recente scenario van Shell, *Sky*, dat in maart van dit jaar is gepubliceerd, toont een technisch mogelijk, maar uitdagend traject voor de samenleving als geheel om de in Parijs overeengekomen doelstellingen te bereiken. In het *Sky* scenario zal in de komende 50 jaar de manier waarop de samenleving energie gebruikt en produceert totaal veranderen. Cruciaal is dat dit scenario een complexe combinatie van elkaar versterkende acties door de samenleving, markten en overheden veronderstelt. Geen enkele organisatie, sector of overheid kan deze transformatie alleen realiseren. Allen zullen voor moeilijke keuzes komen te staan en ieder heeft een eigen rol hierin. Hoewel *Sky* noch een voorspelling noch een business plan van Shell is, hopen we dat het bijdraagt aan de inspanningen om oplossingen te vinden voor dit wereldwijde vraagstuk.

Begin april publiceerden we het Shell Energy Transitions (SET)-rapport waarin onze intentie om te komen tot een koolstofarmere toekomst wordt geschetst. Meer hierover kunt u lezen op: www.shell.com/energytransitionreport. We hebben uitgelegd dat het onze ambitie is om de netto-koolstof-voetafdruk van de energieproducten die we verkopen in lijn met de samenleving te verminderen. Wij schatten dat dit tegen 2050 een halvering zal betekenen, waardoor wij de portefeuille van producten die we verkopen moeten veranderen. Wij zijn van mening dat SET laat zien dat onze financiën en portefeuille robuust zijn, zelfs in het *Sky* scenario, ons snelste

transitiescenario. De stemming op de AvA van 22 mei geeft een duidelijke en sterke blijk van vertrouwen van onze aandeelhouders in de brede, progressieve aanpak van Shell om als voortrekker van de energietransitie te fungeren. Dit toont niet alleen aan dat er steun is voor onze toonaangevende strategie, maar ook een groot vertrouwen in het vermogen van het management van Shell deze te implementeren.

Hoewel Shell nog steeds voornamelijk een olie- en gasmaatschappij is en we verwachten dat de wereldwijde vraag naar olie en gas zal blijven groeien, hebben we miljarden dollars geïnvesteerd in een reeks koolstofarme technologieën, waaronder koolstofafvang en -opslag (CCS), biobrandstoffen, waterstof, zonne-energie en windenergie. In 2016 hebben we de bedrijfstak New Energies gecreëerd om gericht te investeren en nieuwe commerciële mogelijkheden te verkennen. Onlangs hebben we het voornemen aangekondigd onze investering in New Energies tot 2020 met gemiddeld één tot twee miljard dollar per jaar te verhogen.

Meer in het algemeen blijft Shell aandringen op effectieve, door de overheid geleide koolstofprijstellingsmechanismen, die alle sectoren van de industrie en de consument stimuleren om energie-efficiëntie te verbeteren en uitstoot van koolstof te verminderen. We zijn ook lid van de 'Carbon Pricing Leadership Coalition', waarvan de langetermijndoelstelling een door de overheid geleide koolstofprijs in de wereldeconomie is.

Dit zijn slechts een paar voorbeelden van de acties die wij, in samenwerking met anderen, op dit moment ondernemen. Daarbij beseffen wij dat de wereldwijde energietransitie tientallen jaren zal duren.

Wij verwelkomen inspanningen die deze constructieve benadering steunen, in plaats van acties die verdeeldheid zaaien met het risico dat de schaal en het tempo van de samenwerking die nodig is om deze wereldwijde maatschappelijke uitdaging aan te pakken, worden ondermijnd.

Hoogachtend,

Linda Szymanski

Company Secretary, Royal Dutch Shell plc