



Dow announces completion of inaugural green bond offering

Dow annuncia il completamento dell'offerta inaugurale di green bond

Rachelle Schikorra - DOW

■ The Dow Chemical Company, a wholly owned subsidiary of Dow announced the closing of its green bond offering of \$600 million aggregate principal amount of 5.150% notes due 2034 and \$650 million aggregate principal amount of 5.600% notes due 2054.

The notes represent the Company's inaugural green financing instrument, in alignment with the company's Green Finance Framework ("Framework") published on the company's website on January 25, 2024. The Framework was established to support the execution of Dow's sustainability strategy and achieve its targets focused on climate protection and a circular economy. The chemical company intends to allocate proceeds from this offering toward projects that meet eligibility criteria contained within the Framework, including expenditures and investments related to its Fort Saskatchewan, Alberta Path2Zero project. Additional details on eligibility criteria and use of proceeds are available in the Framework.

"This green bond offering marks a foundational opportunity for investors to participate in Dow's strategy to decarbonize and drive circularity while growing earnings over the cycle", said Jeff Tate, Dow's chief financial officer. "We expect the proceeds of this instrument to primarily support our project to build the world's first net-zero Scope 1 and 2 emissions ethylene and derivatives complex in Alberta, which achieved the critical milestone of final investment decision from our Board in November 2023".

In 2020, Dow announced its intention to be carbon neutral for Scopes 1+2+3 plus product benefits by 2050. The commitment included a mid-term target to reduce by 2030 the Company's Scope 1 and 2 net annual carbon emissions¹ by 5 million metric tons versus its 2020 baseline. Achieving this 2030 target represents a total 30% emissions reduction versus Dow's 2005 level.

Additionally in 2022, the company announced its Transform the Waste strategy – which will enable the development of circular ecosystems by transforming plastic waste and alternative feedstock to commercialize 3 million metric tons per year of circular and renewable solutions by 2030.

Reference:

¹ Carbon emissions refers to GHG emissions in carbon dioxide equivalent (CO₂e).

■ The Dow Chemical Company, una consociata interamente controllata da Dow, ha annunciato la chiusura della sua offerta di green bond da 600 milioni di dollari in capitale aggregato con titoli al 5,15% con scadenza nel 2034 e 650 milioni di dollari in capitale aggregato con titoli al 5,6% con scadenza nel 2054. Le note rappresentano il primo strumento di finanziamento verde della società, in linea con il Green Finance Framework ("Framework") della società pubblicato sul sito web dell'azienda il 25 gennaio scorso. Il Framework è stato istituito per supportare l'attuazione della strategia di sostenibilità di Dow e raggiungere i suoi obiettivi che mirano ad una protezione dell'ambiente e all'attuazione di una economia circolare.

L'azienda chimica intende destinare i proventi di questa offerta a progetti che soddisfano i criteri di ammissibilità contenuti nel Framework, comprese le spese e gli investimenti relativi al proprio progetto Fort Saskatchewan, Alberta Path2Zero. Ulteriori dettagli sui criteri di ammissibilità e sull'utilizzo dei proventi sono disponibili nel Framework.

"Questa offerta di obbligazioni green segna un'opportunità fondamentale per gli investitori di partecipare alla nostra strategia per decarbonizzare e promuovere l'economia circolare, aumentando al contempo gli utili nel corso del ciclo", ha affermato Jeff Tate, Direttore finanziario di Dow.

"Ci aspettiamo che i proventi di questo strumento sostengano principalmente il nostro progetto, Scope 1 e 2, di costruzione del primo complesso al mondo senza emissioni, ad Alberta, per etilene e derivati, che ha raggiunto

l'importante decisione finale di investimento da parte del nostro Consiglio di amministrazione nel novembre 2023".

Nel 2020, Dow ha annunciato la sua intenzione di diventare carbon neutral entro il 2050 per gli Scope 1+2+3 oltre ai vantaggi del prodotto. L'impegno includeva un obiettivo a medio termine per ridurre entro il 2030 le emissioni nette annue di carbonio, Scope 1 e 2¹ dell'azienda entro il 2030. Riduzione di 5 milioni di tonnellate metriche rispetto al valore di riferimento del 2020. Il raggiungimento di questo obiettivo per il 2030 rappresenta una riduzione totale delle emissioni del 30% rispetto ai livelli delle emissioni prodotte dall'azienda del 2005.

Inoltre, nel 2022, l'azienda ha annunciato la sua strategia Transform the Waste, che consentirà lo sviluppo di ecosistemi circolari trasformando i rifiuti di plastica e materie prime alternative per commercializzare 3 milioni di tonnellate all'anno di soluzioni circolari e rinnovabili entro il 2030.

Note:

¹ Le emissioni di carbonio si riferiscono alle emissioni di gas serra in termini di biossido di carbonio equivalente (CO₂e).



Aerial view of Dow facilities in Midland, Michigan
Vista aerea degli stabilimenti Dow a Midland, nel Michigan