

NIET VOOR VRIJGAVE, PUBLICATIE OF VERSPREIDING, DIRECT OF INDIRECT (GEHEEL OF GEDEELTELIJK) IN, NAAR OF VANUIT EEN JURISDICTIE WAAR VRIJGAVE, PUBLICATIE OF VERSPREIDING EEN SCHENDING ZOU OPLEVEREN VAN DE RELEVANTE WETGEVING OF REGELGEVING VAN DIE JURISDICTIE. NIET BESTEMD VOOR ALGEMENE VRIJGAVE IN DE VERENIGDE STATEN - ZIE HIERONDER VOOR MEER INFORMATIE.

Persbericht

Heerlen (NL) & Geneva (CH), 31 mei 2022

DSM en Firmenich fuseren, worden de leidende creatie- en innovatiepartner op het gebied van voeding, persoonlijke verzorging en welzijn

- Fusie van gelijken tussen twee iconische bedrijven - beiden met een trackrecord van groei en een gedeelde toewijding aan het maken van een positieve impact op de mens en de planeet - creert DSM-Firmenich
- Uniek gepositioneerd om te anticiperen op en te voldoen aan veranderende consumentenbehoeften door onze klanten te ondersteunen
- Benutten van wetenschap van wereldklasse en complementaire mogelijkheden op het gebied van geur, smaak, textuur en voeding
- Versnellen van strategie door het stimuleren van innovatie in snelgroeiende en veerkrachtige segmenten
- Aantrekkelijk jaarlijks run-rate synergiepotentieel van €350 miljoen gecorrigeerde EBITDA, waaronder een omzetstijging van circa €500 miljoen in het bijzonder door de combinatie van DSM's Food & Beverage- en Firmenich's Taste & Beyond-activiteiten, mede waardoor een dubbelcijferige EPS-groei¹ gerealiseerd kan worden
- Verwachte middellange termijn duurzame organische omzetgroei van 5-7% per jaar, gedreven door innovatie, met een gecorrigeerde EBITDA-marge op middellange termijn van 22-23%
- Een Zwitsers-Nederlands wereldwijd bedrijf, met statutaire zetel van de holdingvennootschap in Kaiseraugst, Zwitserland, en genoteerd aan Euronext Amsterdam

¹ EPS-impact vergelijkt pro forma DSM Firmenich EPS, uitgaande van volledige verkoop van Materialen (in lijn met het pro forma raamwerk voor DSM Firmenich financiën zoals gepresenteerd op pagina 32 van de begeleidende presentatie ter introductie van de fusie op 31 mei 2022), ten opzichte van DSM Group EPS exclusief Materialen.

- DSM-Firmenich zal een duaal hoofdkantoor hebben in Zwitserland (Kaiseraugst) en Nederland (Maastricht)
- Op het moment van oprichting van DSM-Firmenich zullen de DSM-aandeelhouders in totaal 65,5% en de verschillende aandeelhouders van Firmenich in totaal 34,5% van de aandelen in DSM-Firmenich houden
- Fusie wordt gerealiseerd door middel van een openbaar bod op de aandelen in DSM in ruil voor aandelen in DSM-Firmenich (1:1 ruilverhouding) en inbreng van Firmenich-aandelen in DSM-Firmenich in ruil voor DSM-Firmenich-aandelen en €3,5 miljard in contanten (onder voorbehoud van mogelijke aanpassingen)
- Fusie onderhevig aan gebruikelijke voorwaarden, waaronder het verkrijgen van relevante goedkeuringen van de regelgevende instanties en het voltooien van relevante overlegprocedures met werknemers, en zal naar verwachting worden afgerond in de eerste helft van 2023
- Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van DSM ondersteunen en bevelen de transactie unaniem aan. De Raad van Bestuur van Firmenich ondersteunt en beveelt de transactie unaniem aan. De Firmenich-aandeelhouders hebben de transactie goedgekeurd.
- Additionele stukken over de aankondiging van vandaag kunnen worden geraadpleegd op de transactie website www.creator-innovator.com

DSM en Firmenich kondigen vandaag aan dat ze een overeenkomst inzake de bedrijfscombinatie (de "BCA") zijn aangegaan om een toonaangevende creatie- en innovatiepartner op het gebied van voeding, persoonlijke verzorging en welzijn ("DSM-Firmenich") op te richten. De combinatie zal de unieke toonaangevende activiteiten van Firmenich op het gebied van geur en smaak, haar wetenschappelijke platforms van wereldklasse en bijbehorende co-creatiemogelijkheden samenbrengen met DSM's uitstekende Health and Nutrition-portfolio en gerenommeerde wetenschappelijke expertise. Het nieuwe bedrijf zal vier goed presterende en complementaire bedrijfssegmenten hebben, elk met een leidende positie en ondersteund door wetenschap van wereldklasse.

DSM-Firmenich zal profiteren van complementaire mogelijkheden op het gebied van geur, smaak, textuur en voeding, gevoed door wetenschap van wereldklasse. Het bedrijf zal over ongeëvenaarde capaciteiten beschikken om samen met klanten te werken aan het realiseren van hun ambities. DSM-Firmenich zal in staat zijn om beter te anticiperen en in te spelen op de behoeften van de hedendaagse consumenten die zich bewust zijn van en prioriteit geven aan duurzaamheid, gezondheid en welzijn.

De fusie van DSM-Firmenich zal de innovatie voor de industrie verder versnellen en nieuwe groeimogelijkheden voor klanten genereren. Het zal een nieuwe wereldwijde partner vormen voor de bediening van de voedingsmiddelen- en drankenindustrie, waarbij DSM's Food & Beverage-activiteiten en DSM's Taste & Beyond-activiteiten worden gecombineerd. Firmenich's wereldwijde toonaangevende Perfumery en Ingredients bedrijfssegmenten zullen zich verder uitbreiden op het gebied van Beauty door de toevoeging van DSM's Personal Care & Aroma-activiteiten. Deze nieuw gecombineerde bedrijfssegmenten zullen worden vergezeld door DSM's goed presterende Health, Nutrition & Care-activiteiten en Animal Nutrition & Health-activiteiten.

De wereldwijde aanwezigheid van de bedrijfscombinatie zal klanten toegang geven tot een ongekend netwerk van R&D-, creatie- en toepassingsmogelijkheden, gevoed met informatie over regionale en lokale consumentenvoorkeuren over de hele wereld. Zowel DSM als Firmenich heeft

een succesvolle staat van dienst op het gebied van investeringen in en het leveren van baanbrekende innovaties die markten creëren en hervormen. Kansen van nieuwe baanbrekende en complementaire, digitaal aangedreven, bedrijfsmodellen zullen voortbouwen op de 125+-jarige erfenis van DSM en Firmenich in doelgerichte wetenschappelijke ontdekkingen en innovatie.

DSM-Firmenich zal de aanhoudende inzet van DSM en Firmenich op het gebied van duurzaamheid in de gehele waardeketen samenbrengen en op die wijze bijdragen aan milieugericht, sociaal en bestuurlijk leiderschap wereldwijd. Duurzaamheidsoverwegingen zijn al lang ingebed in de strategieën van DSM en Firmenich en DSM-Firmenich combineert twee bedrijven met gedeelde waarden en jarenlange inzet op het gebied van klimaatverandering, het omarmen van de natuur en het zorgdragen voor mensen.

De overtuigende strategische rationale voor deze bedrijfscombinatie is weerspiegeld in het aantrekkelijke synergiepotentieel, resulterend in dubbelcijferige EPS groei en een verbeterde strategische positie in de markten waarin DSM-Firmenich zal opereren.

Thomas Leysen, voorzitter van de DSM Raad van Commissarissen, merkte op: *“DSM-Firmenich brengt toonaangevende creativiteit en baanbrekende wetenschap samen. Als combinatie kunnen we beter inspelen op de behoeften van klanten en overtuigende groei en rendement realiseren. Succesvolle fusies vereisen echter meer dan complementaire capaciteiten of overtuigende financiële gegevens; naast een evenwichtige governance en respect voor de belangen van alle belanghebbenden, zijn gedeelde waarden van cruciaal belang. Mijn collega's en ik zijn ervan overtuigd dat we al deze elementen hebben, en het is om deze reden dat de Raad van Commissarissen van DSM heeft geconcludeerd dat dit echt een fusie is die in het belang is van alle belanghebbenden.”*

Patrick Firmenich, voorzitter van Firmenich, merkte op: *“De combinatie van DSM en Firmenich is transformerend en brengt twee cultureel op elkaar afgestemde en iconische bedrijven samen, elk met meer dan 125 jaar ervaring op het gebied van innovatie. Ons gedeelde doel en onze gemeenschappelijke waarden, gecombineerd met onze zeer complementaire capaciteiten, geven mij het vertrouwen dat we onze groei verder kunnen versnellen door innovatie en nieuwe creaties. Ik heb er alle vertrouwen in dat voor alle belanghebbenden van de toekomstige DSM-Firmenich-bedrijfscombinatie de meest opwindende tijden nog moeten komen.”*

Geraldine Matchett and Dimitri de Vreeze, Co-CEO's van DSM, merkten op: *“We zijn vereerd om de combinatie van DSM en Firmenich voor te mogen stellen, als ook het samenbrengen van 28.000 gepassioneerde mensen die een gemeenschappelijke toewijding hebben om onze klanten te helpen hun ambities te realiseren. Dat doen we, terwijl we tegelijkertijd de gezondheid en het welzijn van mens en planeet verbeteren. Samen zal DSM-Firmenich profiteren van complementaire capaciteiten, waaronder een van de grootste ‘creation communities’ in de industrie, waardoor we nieuwe kansen voor klanten kunnen ontgrendelen en ons zodanig kunnen positioneren dat wij op duurzame wijze meer lange termijn groei en aandeelhouderswaarde kunnen leveren. Door samen te komen, zullen we een bedrijf oprichten waar iedereen, waar ook ter wereld, die een positieve impact wil maken zou moeten willen werken.”*

Gilbert Ghostine, CEO van Firmenich, voegt toe: *“Dit is de natuurlijke volgende stap in de evolutie van Firmenich. We zijn verheugd om voort te bouwen op Firmenich's traditie van uitmuntende ondernemerschap en een wereldleider te creëren die in staat zal zijn om baanbrekende innovatie en technologieën aan onze klanten te leveren, waarmee we inspelen op de meest dringende behoeften van consumenten. DSM deelt onze doelgerichte waarden en creëert, net als wij, waarde voor haar klanten door haar op wetenschap gebaseerde benadering en baanbrekende technologieën, waarmee DSM een echt verschil maakt voor mens en planeet. Ik ben verheugd dat*

de erfenis van Firmenich een nieuwe marktleider zal vormen die zal innoveren voor een betere wereld."

De combinatie van Firmenich en DSM zal de leidende creatie- en innovatiepartner op het gebied van voeding, persoonlijke verzorging en welzijn vormen met vier goed presterende en complementaire bedrijfssegmenten, elk met baanbrekende, leidende posities:

- **Perfumery & Beauty:** met een gecombineerde omzet van €3,3 miljard, zal DSM-Firmenich de belangrijkste maker zijn van geuren en schoonheidsproducten en een wereldwijde onderneming zijn op het gebied van aroma-ingrediënten die gecombineerd toonaangevend zullen zijn op het gebied van hernieuwbare, natuurlijke, gepatenteerde biologisch afbreekbare en van biotechnologie afgeleide ingrediënten. Firmenich's toonaangevende wereldwijde activiteiten op het gebied van parfumerie en ingrediënten zullen uitbreiden naar 'Beauty' door de toevoeging van DSM 's 'Personal Care & Aroma'-activiteiten om consumenten te verrassen met superieure zintuiglijke ervaringen en gedifferentieerde prestaties, met actieve voordelen op het gebied van clean & hygiëne, health & reassurance en emotion & well-being
- **Food & Beverage / Taste & Beyond:** met een gecombineerde omzet van €2,7 miljard, zal DSM-Firmenich een wereldwijde partner vormen voor de voedingsmiddelen- en drankenindustrie met uitgebreide mogelijkheden op het gebied van smaak, voeding en functionaliteit om heerlijke, voedzame en duurzame producten te maken die unieke en superieure consumentenervaringen opleveren. Het nieuwe bedrijf zal de dieettransformatie leiden door het creëren van gezonder, heerlijk smakend, toegankelijk voedsel en dranken met meer natuurlijke en duurzame ingrediënten, inclusief markt- en innovatieleiderschap in natuur- en clean label-producten; in plantaardig voedsel; en ter ondersteuning van een superieure smaakervaring, terwijl het voedingsprofiel van voedsel wordt verbeterd (bijvoorbeeld met vitamines, probiotica en lipiden en vermindering van suiker en zout)
- **Health, Nutrition & Care:** met een omzet van €2,2 miljard, zal DSM-Firmenich zich blijven ontwikkelen als een end-to-end partner die op maat gemaakte kwaliteitso oplossingen levert die de gezondheid van mensen in elke levensfase ondersteunen. DSM-Firmenich zal erop gericht zijn de groeiende wereldbevolking gezond te houden door middel van een brede portefeuille van duurzame, wetenschappelijk onderbouwde innovatieve oplossingen die inspelen op de gezondheids- en levensstijlbehoeften van de consument, voor klanten die actief zijn in de markt voor voedingssupplementen, voeding voor jonge kinderen, geneesmiddelen, medische voeding, voedingsverbetering voor de ondervoede bevolking en medische hulpmiddelen
- **Animal Nutrition & Health:** met een omzet van €3,3 miljard, zal DSM-Firmenich zich blijven concentreren op gespecialiseerde, op wetenschap en technologie gebaseerde oplossingen voor de steeds toenemende vraag naar eiwitten zoals vlees, maar ook eieren, vis en zuivel, terwijl ook de druk wordt verlicht op de eindige natuurlijke hulpbronnen van de planeet. DSM-Firmenich leidt een robuuste en haalbare transformatie om de veehouderij wereldwijd radicaal duurzamer te maken door boeren te voorzien van essentiële producten zoals vitamines. DSM Firmenich is een van 's werelds grootste leveranciers van eubiotica, enzymen en mycotoxine risicobeheer, evenals een breed scala aan impactvolle innovaties zoals methaanremmer Bovaer® en visolie algenalternatief Veramaris®

De vier bedrijfssegmenten zullen worden ondersteund door een fundament van wereldklasse op het gebied van wetenschap en technologie, een verticaal geïntegreerd portfolio van voeding en

natuurlijke en hernieuwbare ingrediënten, evenals de beste ondersteunende functies. Zowel DSM als Firmenich heeft een succesvolle staat van dienst in het leveren van baanbrekende innovaties die markten voor groei creëren en hervormen (bijvoorbeeld Bovaer®, Veramaris®, biologisch afbreekbare inkapseling van geuren, hernieuwbare geurmateriaal, suiker- en zoutreductie, plantaardig voedsel, fermentatieprocessen voor oligosachariden en lipiden in moedermelk). DSM-Firmenich zal opereren volgens de hoogste veiligheids- en kwaliteitsnormen, met een sterke regionale productieaanwezigheid die de continuïteit van de levering, veerkracht en vertrouwen voor onze klanten garandeert. DSM-Firmenich zal de aanhoudende inzet van DSM en Firmenich voor duurzaamheid in de hele waardeketen voortzetten.

Een gemeenschappelijk erfgoed van meer dan 125 jaar doelgerichte wetenschappelijke ontdekkingen en innovatie

Beide bedrijven brengen wetenschappelijke excellentie over een netwerk van 15 wereldwijde R&D-faciliteiten mee, die zich richten op alle belangrijke en opkomende disciplines in de markten die worden bediend. De combinatie brengt toonaangevende capaciteiten en een voortdurende inzet voor ontdekking, opschaling en commercialisering samen, inclusief een portfolio van meer dan 16.000 patenten in ongeveer 2.600 patentfamilies. De kern van DSM-Firmenich zal bestaan uit diepgaande wetenschappelijke mogelijkheden, met aanzienlijke kruisbestuivingsmogelijkheden in de biowetenschappen, fermentatie, groene chemie, receptorbiologie, zintuiglijke waarneming en formulering, aangevuld met analytische wetenschappen, datawetenschappen en kunstmatige intelligentie.

De fusie zal voortbouwen op de staat van dienst van beide bedrijven op het gebied van baanbrekende innovaties; voor DSM, momenteel gestructureerd rond de vier platforms van Precision, Prevention, Protein en Pathways. Firmenich's onderzoek levert baanbrekende innovaties op het gebied van gedifferentieerde creatie, duurzaamheid en welzijn op.

Ongeëvenaarde gepatenteerde, complementaire mogelijkheden

DSM-Firmenich zal lokaal gedifferentieerde co-creatie en innovatie met zich brengen om wereldwijde bedrijven, regionale kampioenen en opkomende merken en start-ups zo goed mogelijk van dienst te zijn om nieuwe ideeën snel op de markt te brengen. De combinatie zal verdere concurrentievoordelen mogelijk maken door 'critical mass' in creatie en toepassingsmogelijkheden in alle regionale en lokale 'hubs' wereldwijd om tegemoet te komen aan specifieke consumentenvoorkeuren en om klanten overal te bedienen.

Het leiderschap van Firmenich bij het ontwikkelen van creaties en toepassingen die genoegdoening geven aan consumenten, terwijl gebruik wordt gemaakt van superieure consumenteninzichten om kwaliteit te bieden die consumenten waarderen, zal worden verrijkt door DSM's uitstekende gezondheids- en voedingsportfolio, capaciteiten en expertise. Beide bedrijven hebben baanbrekende en complementaire, digitaal aangedreven bedrijfsmodellen (bijvoorbeeld Hologram Sciences, Sustell™, Verax™, Scentmate™ en d-lab™) waar potentieel is om kruisbestuiving te bewerkstelligen en groei te versnellen.

De unieke co-creatiemogelijkheden van DSM-Firmenich zullen worden belichaamd door hun parfumeurs en smaakmakers, waardoor ambities van klanten mogelijk worden gemaakt door het aangaan van partnerschappen. Deze ambachtslieden maken al gebruik van een toonaangevend ingrediëntenpalet, voortbouwend op baanbrekende technologieën om echte differentiatie voor klanten te stimuleren. Deze experts zullen door DSM-Firmenich ondersteund blijven worden door forse investeringen in interne onderzoeks- en ontwikkelingsteams die de zintuiglijke ervaringen en unieke karakteristieken leveren die klanten helpen om genoegdoening te bieden aan consumenten.

Een doelgericht bedrijf dat zich inzet voor mens en planeet

DSM-Firmenich wordt een wereldwijd bedrijf waar iedereen die een positieve impact op de wereld wil maken zou moeten willen werken. De fusie zal twee doelgerichte, groeiende bedrijven met gedeelde waarden en een betrokken cultuur waarin mensen op de eerste plaats komen samenbrengen.

28.000 gepassioneerde, getalenteerde en diverse mensen zijn de basis van het succes van beide bedrijven, waar zorg voor de veiligheid, gezondheid en het welzijn van mensen lange tijd de kern van de cultuur van beide bedrijven was en zal blijven. De fusie biedt de mogelijkheid om talent, best practices en lessen van beide bedrijven te combineren om een sterkere omgeving te creëren waarin werknemers kunnen gedijen. DSM en Firmenich zijn verbonden middels een gedeelde toewijding om te creëren en te innoveren, waarde te leveren voor klanten en bij te dragen aan de gezondheid en het welzijn van mensen en de planeet. Het zal ook nieuwe en gevarieerde loopbaanontwikkelingsmogelijkheden creëren met voortdurende toewijding om overal waar DSM-Firmenich actief is sterke verbindingen met de gemeenschap te behouden.

Met een unieke erfenis als verantwoordelijke bedrijven, zal DSM-Firmenich voortbouwen op een baanbrekende staat van dienst op het gebied van milieu- en sociale actie gedurende vele decennia. DSM-Firmenich zal de ESG-prestaties van wereldklasse van beide bedrijven handhaven door in te spelen op klimaatverandering, de natuur te omarmen en voor mensen te zorgen en hen te waarderen, in de hele waardeketen. Deze acties worden ondersteund door toonaangevende referenties. De Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties (UN SDG's) zijn ingebed in de strategieën van beide bedrijven met een focus op het genereren van een positieve en meetbare impact die wordt aangetoond door onder meer de toezeggingen van DSM op het gebied van voedselsystemen en Firmenich's inzet voor het verminderen van ongelijkheden op de werkvloer en het aanpakken van de wereldwijde sanitaire crisis door de inzet van geurtechnologieën. Beide bedrijven hebben een sterke geschiedenis en reputatie op het gebied van opereren volgens de hoogste internationale normen voor beursgenoteerde ondernemingen.

Duurzame, superieure groeivoorzichten ondersteund door innovatie en samenwerkingsverbanden met klanten

Het leiderschap van DSM-Firmenich verwacht op middellange termijn een duurzame enkelcijferige organische omzetgroei van 5-7%, en een hoge enkelcijferige aangepaste EBITDA-groei, ondersteund door groei-synergiën en innovaties. Dit gaat gepaard met een veerkrachtige gecorrigeerde EBITDA-marge van 20%+ bij aanvang, dat zich zal ontwikkelen naar 22-23% op de middellange termijn, ondersteund door synergiën.

De combinatie zal naar verwachting tegen 2026 terugkerende run-rate synergiën vóór belastingen van ongeveer €350 miljoen gecorrigeerde EBITDA per jaar realiseren, inclusief een stijging van ongeveer €500 miljoen aan inkomsten op jaarbasis als gevolg van het versnellen van innovatie bij en met klanten. Er wordt een aanzienlijk potentieel voor inkomstsynergie verwacht van de integratie van DSM's Food & Beverage en Firmenich's Taste & Beyond-activiteiten. Om de totale synergiën te realiseren, verwacht DSM-Firmenich eenmalige implementatiekosten van ongeveer €250 miljoen. Gezien het complementaire karakter van de fusie, worden de uitvoeringsrisico's van de integratie als beperkt beschouwd.

DSM-Firmenich zal een zeer vrije kasstroom genererende onderneming zijn met een gedisciplineerde kapitaalallocatie en een streven naar het handhaven van een sterke kredietrating, met een nettoschuld/EBITDA van 1,5-2,5x op de middellange termijn, en een dividendbeleid gebaseerd op een uitbetalingsratio van 40-60% van de adjusted earnings.

Ervaren raad van bestuur en sterk gezamenlijk leiderschapsteam met bewezen staat van dienst op het gebied van strategische uitvoering en het creëren van aandeelhouderswaarde

De Raad van Bestuur van DSM-Firmenich, onder Zwitserse governance regels, zal bestaan uit drie genomineerden van de Firmenich-aandeelhouders, zeven onafhankelijke bestuurders van de Raad van Commissarissen van DSM, evenals één onafhankelijke bestuurder van de bestaande Raad van Bestuur van Firmenich en één nieuw onafhankelijk lid.

De Raad van Bestuur van DSM-Firmenich en de leiderschapsrollen omvatten:

- Thomas Leysen, huidige voorzitter van de Raad van Commissarissen van DSM, wordt benoemd tot voorzitter van DSM-Firmenich en Patrick Firmenich, momenteel voorzitter van Firmenich, wordt benoemd tot vice-voorzitter
- Geraldine Matchett en Dimitri de Vreeze, momenteel Co-CEO's van DSM, worden benoemd tot Co-CEO's van DSM-Firmenich (inclusief respectievelijk CFO- en COO-verantwoordelijkheden)
- Emmanuel Butstraen, momenteel President van Taste & Beyond bij Firmenich wordt benoemd tot Chief Integration Officer

DSM-Firmenich zal een uitgebalanceerd leiderschapsteam hebben van getalenteerde individuen, die de diversiteit, vaardigheden en ambities van DSM-Firmenich vertegenwoordigen.

Governance

DSM-Firmenich zal gevestigd zijn in Zwitserland met de statutaire zetel in Kaiseraugst (Zwitserland) en genoteerd zijn aan Euronext Amsterdam. Het effectieve belastingtarief van DSM-Firmenich zal naar verwachting ongeveer op het hedendaagse niveau van DSM liggen.

DSM-Firmenich zal een duaal hoofdkantoor hebben in Zwitserland (Kaiseraugst) en Nederland (Maastricht). Met betrekking tot de bedrijfsegmenten en onderzoek wordt:

- Perfumery & Beauty vanuit Genève (CH) geleid
- Food & Beverage / Taste & Beyond vanuit Delft (NL) geleid
- Health, Nutrition & Care vanuit Kaiseraugst (CH) geleid
- Animal Nutrition & Health vanuit Kaiseraugst (CH) geleid
- Geur-, Ingrediënt- en Smaakonderzoek vanuit Genève (CH) geleid
- het wereldwijd biotechnologisch onderzoek en netwerk vanuit Delft (NL) geleid

Transactieproces

Bij de oprichting zullen de aandeelhouders van DSM in totaal 65,5% van DSM-Firmenich bezitten en zullen de verschillende aandeelhouders van Firmenich in totaal 34,5% van DSM-Firmenich bezitten en €3,5 miljard in contanten ontvangen (onder voorbehoud van mogelijke aanpassingen). Deze waardering weerspiegelt een DSM-marktkapitalisatie van €25,3 miljard² en impliciete ondernemingswaarde, aangepast voor de Materials-activiteiten ("EV") van €21,6 miljard³. Firmenich verwacht het fiscale jaar eindigend in juni 2022 af te sluiten met een organische omzetgroei van meer dan 9%⁴ (CHF 4,6 miljard+) en een Adj. EBITDA van meer dan CHF 900m, met een organische groei op jaarbasis met dubbele cijfers⁵ of meer dan CHF 910m inclusief de 12-maanden pro forma impact van acquisities.⁶

Zodra de fusie is voltooid, zal DSM-Firmenich, een nieuw opgericht in Zwitserland gevestigd bedrijf, de DSM- en Firmenich-activiteiten onder zich houden en zal DSM-Firmenich worden genoteerd aan Euronext Amsterdam. Het transactieproces wordt hieronder in meer detail beschreven.

² Cijfers gebaseerd op aandelenkoers van €145,65, aantal aandelen DSM op volledig verwaterde basis 174m.

³ Per Broker SOTP-waarde van Materials van €4,7 miljard en gebaseerd op €1,0 miljard netto schuld.

⁴ Weerspiegelt organische groei bij constante wisselkoersen

⁵ Weerspiegelt organische groei bij constante wisselkoersen

⁶ Pro-forma EBITDA bevat de 12-maanden pro-forma impact van acquisities die gedurende FY 2022 zijn afgerond, met acquisitie uitgaven van c. CHF 110m sinds 1 januari 2022. De nettoschuld van Firmenich (S&P) bedroeg eind december 2021 CHF 2,5 miljard, inclusief 100% schuldbehandeling voor het hybride instrument

Als eerste stap zullen de aandeelhouders van DSM de mogelijkheid krijgen om hun DSM-aandelen in te ruilen voor DSM-Firmenich-aandelen door middel van een openbaar ruilbod (het "**Bod**"). De vergoeding onder het Bod zal één gewoon aandeel in het kapitaal van DSM-Firmenich zijn voor elk aangeboden gewoon aandeel in het kapitaal van DSM. De voorwaarden van een dergelijk bod zullen worden uiteengezet in een biedingsbericht (het biedingsbericht, samen met het prospectus, de "**Offering Circular**") die naar verwachting in de tweede helft van 2022 zal worden gepubliceerd. Onder voorbehoud van goedkeuring door toezichthoudende instanties, zal het Bod alleen worden gericht tot in aanmerking komende gewone aandeelhouders. Aandeelhouders die niet in aanmerking komen zijn US-personen die niet kwalificeren als institutionele koper of gekwalificeerde koper volgens US-effectenwetgeving en/of die niet fiscaal ingezetene zijn in de EU, de EER, de overzeese delen van het Koninkrijk der Nederlanden of in een rechtsgebied dat met Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten waarin een dividendclausule is opgenomen.

Verder zijn DSM en Firmenich overeengekomen dat als DSM-Firmenich, na afwikkeling van het Bod, minder dan 95%, maar ten minste 80% van het gewone aandelenkapitaal van DSM houdt, DSM-Firmenich kan besluiten om een gebruikelijke pre-wired back-end structure te implementeren. Deze eerste stap bestaat uit een juridische driehoeksfusie tussen DSM en twee nieuw opgerichte dochterondernemingen van DSM ("**Company Holdco**" en "**Company Sub**"). In deze juridische driehoeksfusie fuseert DSM (als verdwijnende vennootschap) met en in Company Sub (als overnemende vennootschap), en geeft Company Holdco aandelen uit aan de aandeelhouders van DSM. Vervolgens verkoopt Company Holdco haar aandelen in Company Sub aan DSM-Firmenich (de "**Aandelenverkoop**") voor een vergoeding bestaande uit een vordering (de "**Note**") die de houder van de Note het recht geeft om van DSM-Firmenich te verlangen dat zij haar op eerste verzoek een dergelijk aantal DSM-Firmenich-aandelen levert dat gelijk is aan het aantal gewone DSM-aandelen in het bezit van DSM-Firmenich plus de gewone DSM aandelen gehouden door de niet-aanbiedende aandeelhouders van DSM (de "**Aandelenverkoopvergoeding**"). Als laatste stap wordt Company Holdco geliquideerd, en zo snel als praktisch mogelijk na voltooiing van de Aandelenverkoop zal de vereffenaar zorgdragen voor een (voorschot) liquidatie-uitkering. Voor de niet-aanbiedende DSM aandeelhouders zal de bruto (voorschot) liquidatie-uitkering, onder voorbehoud van regelgevende beperkingen, bestaan uit gewone aandelen in het kapitaal van DSM-Firmenich plus een bedrag in contanten dat een afspiegeling zal zijn van het bedrag aan verschuldigde Nederlandse dividendbelasting over de uitkering en een contante betaling in plaats van enige gewone DSM-Firmenich-onderaandelen. Company Holdco zal dergelijke gewone aandelen in het kapitaal van DSM-Firmenich en contanten ontvangen door een afrekening van een deel van de Note. Niet-aanbiedende DSM-aandeelhouders worden erop gewezen dat een dergelijke uitkering onderworpen zal zijn aan een Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op de bruto (voorschot) liquidatie-uitkering. De (voorschot) liquidatie-uitkering aan DSM-Firmenich zal bestaan uit het (overige deel van) de Note (de fusie, Aandelenverkoop en liquidatie, samen de "**Post-Closing Fusie**"). Verdere details van de Post-Closing Fusie zullen worden uiteengezet in de Offering Circular.

Indien DSM-Firmenich na afwikkeling van het Bod tenminste 95% van de gewone aandelen in het kapitaal van DSM houdt, zal DSM-Firmenich een wettelijke uitkoopprocedure starten in overeenstemming met Nederlands recht.

Na afwikkeling van het Bod en de na-aanmeldingstermijn zullen de Firmenich-aandeelhouders 100% van de aandelen in het kapitaal van Firmenich inbrengen in DSM-Firmenich in ruil voor DSM-Firmenich-aandelen en €3,5 miljard in contanten (onder voorbehoud van mogelijke aanpassingen) (de "**Bijdrage**"). Onmiddellijk na voltooiing van de Bijdrage zouden de verschillende aandeelhouders van Firmenich in totaal 34,5% van het uitstaande kapitaal van DSM-Firmenich houden. Aandeelhouders van Firmenich zullen toegewijde lange-termijn aandeelhouders zijn van DSM-Firmenich. Met dit in gedachten heeft DSM-Firmenich

relatieovereenkomsten gesloten met verschillende aandeelhouders van Firmenich waarin de voorwaarden en mechanismen voor de benoeming van de bestuursleden van DSM-Firmenich zijn uiteengezet.

De aandelen DSM-Firmenich zullen op of kort na de afwikkeling van het Bod worden toegelaten tot de notering en handel op Euronext Amsterdam.

Dividend

Als onderdeel van de transactie zijn DSM en Firmenich het volgende overeengekomen met betrekking tot de uit te keren dividenden in de periode tot de voltooiing van de fusie:

- voor het boekjaar 2021 (eindigend in december 2021) zal DSM in juni 2022 €292 miljoen bruto slotdividend uitkeren;
- voor het boekjaar 2022 (eindigend op 31 december 2022) zal DSM in augustus 2022 €163 miljoen bruto interim-dividend uitkeren; en voor FY 2022 (eindigend in juni 2022), zal Firmenich tussen september en closing €250 miljoen bruto dividend uitkeren.

Bovendien zijn DSM en Firmenich overeengekomen dat DSM-Firmenich binnen twee maanden na voltooiing van de fusie zal besluiten om een bruto dividend uit te keren, volledig te betalen uit de in Zwitserland erkende kapitaalbijdragereserves, van €423 miljoen, dat zo snel mogelijk na de nodige besluitvorming door DSM-Firmenich zal worden uitbetaald.

Voorwaarden

De verplichting van partijen om de fusie tot stand te brengen, inclusief voor DSM-Firmenich om het Bod gestand te doen en voor de Firmenich-aandeelhouders om de Bijdrage uit te voeren, is onderworpen aan het voldoen aan of afstand doen van (indien van toepassing) gebruikelijke voorwaarden, waaronder:

- minimale acceptatievoorwaarde van 95% van het gewone DSM-aandelenkapitaal, automatisch verlaagd naar 80% als een pre-wired back-end-structuur wordt goedgekeurd op de DSM BAVA;
- ontvangst van de relevante mededingingsgoedkeuringen, of, indien van toepassing, het verstrijken of beëindigen van toepasselijke wachttijden in plaats van dergelijke toestemmingen of goedkeuringen;
- goedkeuring van de relevante Nederlandse en Zwitserse financiële toezichtautoriteiten;
- ontvangst van de relevante goedkeuringen voor buitenlandse directe investeringen (FDI);
- goedkeuring van de bedrijfscombinatie door de algemene vergadering van aandeelhouders van DSM en de inkoop en intrekking van de cumulatief preferente aandelen DSM A;
- relevante overeenkomsten met de houders van de cumulatief preferente aandelen DSM A onverminderd van kracht blijven en niet zijn gewijzigd of aangepast;
- voltooiing van DSM's informatie- en consultatieverplichtingen jegens werknemers;
- de Stichting Preferente Aandelen DSM akkoord is gegaan met het intrekken van haar calloptie (en enige uitstaande preferente aandelen B);
- goedkeuring door Euronext van de noteringsaanvraag van DSM-Firmenich;
- goedkeuring van het Offering Circular door de AFM en enige andere effecten toezichthoudende instanties die nodig zijn om de fusie uit te voeren;
- bevestiging door Euroclear Nederland dat de gewone aandelen DSM-Firmenich zijn aanvaard voor girale overdracht;
- er zijn geen rechterlijke, arbitrale of overheidsbeslissingen of overheidsvoorschriften uitgevaardigd die de totstandkoming van de fusie in enig materieel opzicht verbiedt;
- geen schending van garanties gegeven door respectievelijk DSM of Firmenich (tenzij dit geen materieel nadelig effect heeft op de relevante partij of haar vermogen om de fusie te voltooien);

- er heeft zich geen materieel nadelig effect voorgedaan;
- geen materiële schending door DSM of Firmenich van de verplichtingen in de BCA en geen beëindiging van de BCA.

Aanbeveling door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van DSM

Na zorgvuldige overweging zijn de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van DSM van mening dat de fusie in het belang is van DSM, haar belanghebbenden (inclusief de aandeelhouders van DSM) en het duurzame succes van de DSM-Firmenich-onderneming, en steunen daarom unaniem de fusie en bevelen het Bod aan voor aanvaarding aan de aandeelhouders van DSM.

Elk van Centerview Partners UK LLP en J.P. Morgan Securities plc heeft een afzonderlijk fairness opinion afgegeven aan de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van DSM, in elk geval met de strekking dat, vanaf die datum en onder voorbehoud van de gemaakte veronderstellingen, de gevolgde procedures, de overwegingen en kwalificaties en beperkingen zoals uiteengezet in de fairness opinions, (a) de vergoeding onder het Bod zoals opgenomen in de BCA tussen DSM en Firmenich vanuit financieel oogpunt billijk is voor de aandeelhouders van DSM (behalve met betrekking tot de aandelen in het bezit van DSM of een van haar dochterondernemingen) en (b) de te betalen Aandelenverkoopvergoeding aan Company Holdco onder de voorgestelde Aandelenverkoop in verband met de Post-Closing Fusie op grond van de BCA tussen DSM en Firmenich, vanuit financieel oogpunt billijk is voor Company Holdco. De volledige tekst van de fairness opinions, die elk de gehanteerde veronderstellingen, gevolgde procedures, overwegingen en beperkingen op de beoordeling die in verband met elk van deze opinies is uitgevoerd, uiteenzetten, zal worden opgenomen in DSM's standpuntverklaring. De mening van elk van Centerview Partners UK LLP en J.P. Morgan Securities plc is alleen aan de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur gegeven, en niet aan de aandeelhouders van DSM. Als zodanig bevatten de fairness opinions geen aanbeveling aan de aandeelhouders van DSM over de vraag of ze hun aandelen onder het Bod moeten aanbieden (indien en wanneer deze wordt uitgebracht) of hoe ze moeten stemmen of handelen met betrekking tot enige besluiten of andere zaken.

Tijdens de aanvaardingsperiode van het Bod zal DSM, zoals vereist door de Nederlandse regels voor openbare biedingen, een BAVA houden om onder meer het Bod te bespreken, de bedrijfscombinatie goed te laten keuren, de inkoop en intrekking van de preferente aandelen DSM A (samen met de goedkeuring van de bedrijfscombinatie, de “**Transactieresoluties**”) en de pre-wired back-end structuur goed te laten keuren. Met inachtneming van de voorwaarden van de BCA, bevelen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van DSM unaniem de aandeelhouders van DSM aan om voor dergelijke besluiten te stemmen.

Goedkeuring door de Firmenich-aandeelhouders

De Raad van Bestuur van Firmenich ondersteunt en beveelt de transactie unaniem aan. De Firmenich-aandeelhouders hebben de transactie goedgekeurd.

Financiering

DSM zal de in verband met de bedrijfscombinatie te verrichten contante betaling financieren uit beschikbare geldmiddelen. Om DSM hierin bij te staan, is zij een overbruggingsfinancieringsfaciliteit aangegaan van €3,0 miljard als kredietnemer met J.P. Morgan Chase Bank NA, London Branch als underwriter. Op de datum hiervan heeft DSM geen reden om aan te nemen dat op het moment van de Bijdrage niet zal worden voldaan aan de opschortende voorwaarden die zijn uiteengezet in de overbruggingsfinancieringsfaciliteit.

DSM en Firmenich zijn overeengekomen dat alle contante betalingen die door DSM-Firmenich moeten worden gedaan in verband met de pre-wired back-end structuur of de uitkoopprocedure,

naargelang het geval, zullen worden gefinancierd door de verkoop van eigen DSM-Firmenich-aandelen vóór het einde van 2023, die voorafgaande aan de Bijdrage zullen worden gecreëerd.

Overeenkomstig de Nederlandse regels voor openbare biedingen, bevestigt DSM-Firmenich dat het uiterlijk zeven werkdagen voor het einde van de aanvaardingsperiode onder het Bod een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders zal houden om de DSM-Firmenich-aandelen uit te geven die nodig zijn om het Bod gestand te doen. DSM, die de enige aandeelhouder van DSM-Firmenich is tot aan de gestanddoening van het Bod, heeft zich ertoe verbonden om vóór de uitgifte van dergelijke DSM-Firmenich-aandelen te stemmen op een dergelijke algemene vergadering van DSM-Firmenich.

Beëindiging van de BCA

DSM en Firmenich zijn gebruikelijke beëindigingsgronden voor de BCA overeengekomen:

- het niet voldoen aan de voorwaarden vóór de long stop date van 1 juni 2023;
- materiële inbreuk op de BCA die niet verholpen is of kan worden;
- een materieel nadelig effect heeft plaatsgevonden of bekend is geworden bij DSM of Firmenich;
- de DSM BAVA heeft de Transactieresoluties niet goedgekeurd, of er is niet voldaan aan de minimale acceptatievoorwaarde;
- de Stichting Preferente Aandelen DSM heeft haar calloptie uitgeoefend (behalve als de DSM BAVA de Transactieresoluties heeft goedgekeurd) of de calloptie niet is ingetrokken;
- Firmenich heeft een superieur voorstel geaccepteerd, dat een ongevraagd bonafide schriftelijk voorstel van een derde partij is voor alle aandelen of activa van Firmenich dat voorziet in een contante vergoeding van ten minste CHF 28 miljard en waarvoor deze derde partij volledig toegezegde zekerheid van fondsen heeft verkregen (een "**Superieur voorstel**"); en
- een bevel, schorsing, vonnis of besluit is uitgevaardigd dat in een dergelijk geval het maken en/of voltooien van de transacties in overeenstemming met de BCA in enig materieel opzicht verbiedt.

Als de BCA wordt beëindigd in verband met het feit dat Firmenich een Superieur voorstel heeft geaccepteerd, is Firmenich aan DSM een beëindigingsvergoeding van €400 miljoen verschuldigd.

Als de BCA wordt beëindigd in verband met het feit dat de BAVA de Transactieresoluties niet heeft goedgekeurd of als niet is voldaan aan de minimale acceptatievoorwaarde of de Stichting Preferente Aandelen DSM haar calloptie heeft uitgeoefend, is DSM aan Firmenich een beëindigingsvergoeding van €400 miljoen verschuldigd.

Indicatieve tijdlijn

DSM en Firmenich zullen proberen om zo snel mogelijk alle benodigde goedkeuringen en mededingingsgoedkeuringen te verkrijgen en zullen zo snel mogelijk de informatie- en toepasselijke overlegprocedures initiëren met de ondernemingsraden en vakbonden van DSM.

De Offering Circular zal naar verwachting in de tweede helft van 2022 openbaar worden gemaakt. Naar verwachting zal de fusie uiterlijk in de eerste helft van 2023 worden afgerond.

Transactie adviseurs

In verband met de fusie is Goldman Sachs International de lead financiële adviseur van Firmenich. Firmenich heeft ook financieel advies gekregen van BDT & Company Europe GmbH. De juridische adviseurs van Firmenich zijn Stibbe N.V. en Bär & Karrer AG. Oberson Abels SA is Firmenich's adviseur ten aanzien van Zwitserse belastingaspecten. De financiële adviseurs van DSM zijn Centerview Partners UK LLP en J.P. Morgan Securities plc en haar juridische adviseurs zijn Allen & Overy LLP en Walder Wyss Ltd.

Transactie website

Ga naar www.creator-innovator.com voor aanvullend materiaal over de aankondiging van vandaag.

Informatie over mediawebinar

DSM en Firmenich houden op dinsdag 31 mei 2022 om 10:00 uur CEST een gezamenlijke webcast voor journalisten via

<https://view.knowledgevision.com/presentation/8f16b9a5f51246f7913c7619f48afffb>. Journalisten die vragen willen stellen gedurende de Q&A-sessie moeten zich additioneel registreren via de volgende audio conference link: <https://www.kpneventcall.nl/EventRegistration/c76a8004-fced-4f95-805a-7bb358f1e772>.

Informatie over webinars voor investeerders en analisten

DSM en Firmenich houden op dinsdag 31 mei 2022 om 15:00 uur CEST een gezamenlijke webcast voor analisten via

<https://view.knowledgevision.com/presentation/3b964f3c70de4acb87bc9010d82264ad>.

Sell side analisten die vragen willen stellen gedurende de Q&A-sessie moeten zich additioneel registreren via de volgende audio conference link:

<https://www.kpneventcall.nl/EventRegistration/1b6ef99d-acb2-46e5-9553-fe5ecee45500>.

Alle andere deelnemers kunnen deze Q&A-sessie meeluisteren via de livestream.

Capital Markets Day

Op 13 juni 2022 organiseren DSM en Firmenich gezamenlijk een Capital Markets Day. Meer informatie zal gepubliceerd worden op de transactie website www.creator-innovator.com.

Over Firmenich

Firmenich is 's werelds grootste private geur- en smaakbedrijf en is al 127 jaar in familiebezit. Het Zwitserse bedrijf is gespecialiseerd in parfums, smaken en ingrediënten en staat bekend om zijn onderzoek van wereldklasse en leiderschap op het gebied van duurzaamheid. Firmenich behaalde in het kalenderjaar 2021 CHF 4,5 miljard omzet met een gecorrigeerde EBITDA-marge van circa 20%.

Over DSM

DSM is gedurende zijn 150+-jarige geschiedenis getransformeerd tot de huidige wereldleider op het gebied van Gezondheid, Voeding en Biowetenschappen. Het Nederlands-Zwitserse bedrijf is gespecialiseerd in voedingsingrediënten voor voedsel en diervoeder met bewezen toonaangevende biowetenschappelijke capaciteiten en een internationaal netwerk van hoogwaardige productielocaties die de basis vormen voor een bedrijfsmodel van wereldproducten, lokale oplossingen en personalisatie en precisie. Voor Health, Nutrition & Bioscience (exclusief Materials) realiseerde DSM een omzet van €7,3 miljard in het kalenderjaar 2021, met een aangepaste EBITDA van €1,4 miljard en een aangepaste EBITDA-marge van 19%.

Voor meer informatie

DSM Media inlichtingen

FTI Consulting LLP
Edward Bridges / Alex Le May
Email: scdsm@fticonsulting.com
Telephone: +44 20 3727 1017

DSM Investor Relations inlichtingen

Dave Huizing

Firmenich Media inlichtingen

Brunswick Group
Joseph Chi Lo / Edward Brown
Email: firmenich@brunswickgroup.com
Telephone: +44 20 7404 5959

Firmenich Investor Relations inlichtingen

Diego Chantrain

Email: investor.relations@dsm.com
Telephone: +31 45 578 2864

Email: investor_relations@firmenich.com
Telephone: +41 75 429 45 93

DISCLAIMER

This is a joint press release of DSM (also on behalf of DSM-Firmenich) and Firmenich. This joint release includes the information required pursuant to the provisions of Section 4, paragraphs 1 and 3, Section 5, paragraph 1 and Section 7, paragraph 4 and 5 of the Netherlands Decree in Public Takeover Bids (Besluit openbare biedingen Wft, the "Decree") in connection with the Offer and article 17 of the Market Abuse Regulation (EU 596/2014). This announcement does not constitute an offer, or any solicitation of any offer, to buy or subscribe for any securities in DSM. Any offer will be made only by means of an offer memorandum approved by the AFM. This announcement is not for release, publication or distribution, directly or indirectly (in whole or in part) in, into, or from any jurisdiction where to do so would constitute a violation of the relevant laws or regulations of such jurisdiction, including the United States, Canada, South Africa, Australia and Japan.

NO OFFERING IS BEING MADE TO ANY PERSON IN ANY JURISDICTION. THIS ANNOUNCEMENT MAY NOT BE USED FOR, OR IN CONNECTION WITH, AND DOES NOT CONSTITUTE, OR FORM PART OF, AN OFFER BY, OR INVITATION BY OR ON BEHALF OF, DSM, FIRMENICH OR ANY REPRESENTATIVE OF DSM OR FIRMENICH, TO PURCHASE ANY SECURITIES OR AN OFFER TO SELL OR ISSUE, OR THE SOLICITATION TO BUY SECURITIES BY ANY PERSON IN ANY JURISDICTION. NO ACTION HAS BEEN OR WILL BE TAKEN IN ANY JURISDICTION BY DSM OR FIRMENICH THAT WOULD PERMIT AN OFFERING OF THE ORDINARY SHARES OR POSSESSION OR DISTRIBUTION OF A PROSPECTUS IN ANY JURISDICTION, EXCEPT TO THE EXTENT EXPLICITLY DISCLOSED BY DSM OR FIRMENICH.

This announcement is for information purposes only it is not a recommendation to engage in investment activities and is provided "as is", without representation or warranty of any kind. While all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, DSM, Firmenich and DSM-Firmenich do not guarantee its accuracy or completeness and DSM, Firmenich and DSM-Firmenich will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication may be regarded as creating any right or obligation and DSM, Firmenich and DSM-Firmenich expressly disclaim liability for any errors or omissions.

This announcement contains materials produced by third parties and this content has been created solely by such third parties with no input from the DSM Group or Firmenich International SA. It is not intended to be, and shall not constitute in any way a binding or legal agreement, or impose any legal obligation on the DSM Group or Firmenich International SA. All proprietary rights and interest in or connected with this announcement shall vest in the DSM Group or Firmenich International SA, as the case may be. No part of it may be redistributed or reproduced without the prior written permission of the DSM Group and Firmenich Group. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in DSM or Firmenich, as the case may be. This announcement speaks only as of this date.

Additional information for US holders

This announcement relates to the proposed combination of a Dutch public company and a privately-held Swiss corporation. This announcement, the Offering Circular and other documents relating to the proposed combination have been, or will be, prepared in accordance with European and Dutch law and European and Dutch disclosure requirements, format and style, all of which differ from those in the United States. The proposed transactions referred to herein and the information to be distributed in connection therewith, including the proposed Offer and related shareholder vote and any related corporate transactions, are subject to disclosure, timing and procedural requirements and practices applicable in Europe and the Netherlands, which differ from the disclosure requirements of the US tender offer and proxy solicitation rules, provided that the Offer will comply with the relevant US tender offer rules set out in Regulation 14E under the Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act") and the rules thereunder.

The securities referred to herein and to be issued pursuant to the proposed Offer have not been, and are not presently intended to be, registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or under any laws or with any securities regulatory authority of any state, district or other jurisdiction, of the United States, and unless so registered may only be offered or sold pursuant to an exemption from, or in a transaction

not subject to, the registration requirements of the Securities Act and in compliance with any applicable state and other securities laws. There is not presently expected to be any public offer of any securities in the United States. The information contained herein does not constitute an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities in the United States. Further details of which US holders are eligible to receive the securities referred to herein, and the procedural steps required to be taken by such persons to so receive such securities, as well as the procedures for those US holders who do not so qualify to receive such securities (if any), will be set forth in the Offering Circular.

Neither the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) nor any US state securities commission has approved or disapproved of the securities referred to herein to be issued in connection with the proposed Offer or any related corporate transaction, or determined if the information contained herein or in the Offering Circular to be prepared in connection with the proposed exchange offer is accurate or complete. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

The securities referred to herein have not been and are not presently expected to be listed on any US securities exchange or quoted on any inter-dealer quotation system in the United States. None of DSM-Firmenich, DSM or Firmenich presently intends to take any action to facilitate a market in such securities in the United States.

Financial statements, and all financial information that is included in the information contained herein or that may be included in the Offering Circular and any other documents relating to the securities referred to herein, have been or will be prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) or other reporting standards or accounting practice which may not be comparable to financial statements of companies in the United States or other companies whose financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the United States (US GAAP).

It may be difficult for US holders to enforce their rights and claims arising out of the US federal securities laws, since DSM is incorporated under the laws of the Netherlands and DSM-Firmenich and Firmenich are incorporated under the laws of Switzerland, and in each case the majority or all of their respective officers and directors are residents of non-US jurisdictions. Judgments of US courts are generally not enforceable in either the Netherlands or Switzerland. US holders may not be able to sue a non-US company or its officers or directors in a non-US court for violations of US securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-US company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgment. In addition, original actions, or actions for the enforcement of judgments of US courts, based on the civil liability provisions of the US federal securities laws, may not be enforceable in the Netherlands or Switzerland.

Information Regarding Forward-Looking Statements. This announcement includes forward-looking statements. These forward-looking statements are subject to a number of risks and uncertainties, many of which are beyond the DSM Group's, Firmenich International SA's and the Combined Group's control and all of which are based on the DSM Group's, Firmenich International SA's or the Combined Group's current beliefs and expectations about future events. Forward-looking statements are sometimes identified by the use of forward-looking terminology such as "aim", "annualized", "anticipate", "assume", "believe", "continue", "could", "estimate", "expect", "goal", "hope", "intend", "may", "objective", "plan", "position", "potential", "predict", "project", "risk", "seek", "should", "target", "will" or "would" or the highlights or the negatives thereof, other variations thereon or comparable terminology. These forward-looking statements include all matters that are not historical facts. They appear in a number of places throughout this publication and include statements that reflect the DSM Group's, Firmenich International SA's or the Combined Group's intentions, beliefs or current expectations and projections about the their respective future results of operations, financial condition, liquidity, performance, prospects, anticipated growth, targets, strategies and opportunities and the markets in which they respectively operate, and the anticipated timing of the Proposed Combination. These forward-looking statements and other statements contained in this announcement regarding matters that are not historical facts involve predictions. No assurance can be given that such future results will be achieved; actual events or results may differ materially as a result of risks and uncertainties facing the DSM Group, Firmenich International SA or the Combined Group. Such risks and uncertainties could cause actual results to vary materially from the future results indicated, expressed or implied in such forward-looking statements. Forward-looking statements in this announcement speak only as of the date of this announcement. Except as required by applicable laws and regulations, DSM and Firmenich expressly disclaim any obligation or undertaking to update or revise the forward-looking statements contained in this announcement to reflect any change in its expectations or any change in events, conditions or circumstances on which such statements are based.

Financial Information. Financial objectives are internal objectives of DSM, Firmenich and the Combined Group to measure its operational performance and should not be read as indicating that DSM, Firmenich or the Combined Group is targeting such metrics for any particular financial year. The ability of DSM, Firmenich and the Combined Group to achieve these financial objectives is inherently subject to significant business, economic and competitive uncertainties and contingencies, many of which are beyond the control of DSM, Firmenich and the Combined Group, and upon assumptions with respect to future business decisions that are subject to change. As a result, the actual results of DSM, Firmenich and the Combined Group may vary from these financial objectives, and those variations may be material.

Transaction conditions. Completion of the Proposed Combination is subject to the satisfaction of a number of conditions as more fully described in this announcement. Consequently, there can be no certainty that completion of the Proposed Combination will be forthcoming.

DSM refers to DSM N.V. and the DSM Group refers to DSM and its subsidiaries. **Firmenich refers to Firmenich International SA** and its subsidiaries. The Combined Group refers to DSM-Firmenich and its subsidiaries following completion of the Proposed Combination (including the DSM Group and Firmenich International SA).

The English language version of this press release is the only original version. In the event of any conflict or discrepancy between any translated version of this press release and the English language version, the English language version prevails.