

NICHT ZUR UNMITTELBAREN ODER MITTELBAREN HERAUSGABE, VERÖFFENTLICHUNG ODER VERBREITUNG (GANZ ODER TEILWEISE) IN EINER RECHTSORDNUNG ODER AUS EINER RECHTSORDNUNG HERAUS, IN DER DIES EINEN VERSTOSS GEGEN EINSCHLÄGIGE GESETZE ODER VERORDNUNGEN BEDEUTEN WÜRDE. NICHT ZUR ALLGEMEINEN HERAUSGABE IN DEN VEREINIGTEN STAATEN BESTIMMT – WEITERE INFORMATIONEN NACHSTEHEND.

Pressemitteilung

Heerlen (NL) & Genf (CH), 31. Mai 2022

Durch den Zusammenschluss von DSM und Firmenich soll der führende Partner für Produktentwicklung und -innovation im Bereich Nutrition, Beauty und Well-Being entstehen

- Ein Merger of Equals zweier ikonischer Unternehmen – beide mit einer erfolgreichen Wachstumsgeschichte und der gemeinsamen Verpflichtung, einen positiven Beitrag für die Menschen und den Planeten zu leisten – aus dem DSM-Firmenich entsteht
- Hervorragend positioniert, um durch Unterstützung unserer Kunden sich ändernde Verbraucherbedürfnisse zu antizipieren und zu erfüllen
- Gewinnbringende Nutzung erstklassiger wissenschaftlicher und einander ergänzender Fähigkeiten rund um Duftstoffe, Aromen, Textur und Ernährung
- Schnellere Erreichung strategischer Ziele durch einen weiteren Innovationsschub in wachstumsstarken und robusten Segmenten
- Attraktives Synergiepotenzial in Höhe von hochgerechnet rund EUR 350 Mio. pro Jahr beim bereinigten EBITDA, u.a. auch eine Umsatzsteigerung von jährlich etwa EUR 500 Mio., insbesondere aus der Verbindung des Food & Beverage-Geschäfts von DSM mit dem Bereich Taste & Beyond von Firmenich, darauf aufbauend EPS-Steigerungen in zweistelliger Höhe¹
- Prognostiziertes nachhaltiges organisches Umsatzwachstum von mittelfristig 5-7 % pro Jahr – beruhend auf Innovationen – und mittelfristig bereinigte EBITDA-Marge von 22-23 %

¹ Bei den Auswirkungen auf den Gewinn wird der Pro-Forma-Wert für den Gewinn je Aktie (*earnings per share*; EPS) von DSM-Firmenich unter der Annahme der vollständigen Veräußerung des Bereichs Materials (in Übereinstimmung mit dem Pro-Forma-Rahmen für die DSM-Firmenich-Finanzinformationen auf Seite 32 der begleitenden Präsentation zur Vorstellung des Zusammenschlusses vom 31. Mai 2022) mit dem EPS der DSM-Gruppe ohne den Bereich Materials verglichen.

- Eine global tätige schweizerisch-niederländische Unternehmensgruppe mit einer in der Schweiz ansässigen Holdinggesellschaft, Hauptsitz in Kaiseraugst (CH) und Notierung an der Euronext Amsterdam
- DSM-Firmenich wird einen doppelten Firmensitz in der Schweiz (Kaiseraugst) und den Niederlanden (Maastricht) unterhalten
- Die DSM-Aktionäre sollen zu Beginn zusammen 65,5 % an DSM-Firmenich halten, die verschiedenen Firmenich-Aktionäre zusammen 34,5 %
- Der Zusammenschluss soll eines öffentlichen Angebots für DSM-Aktien im Austausch gegen DSM-Firmenich-Aktien (Umtauschverhältnis 1:1) und der Einbringung der Firmenich-Aktien in DSM-Firmenich im Austausch gegen DSM-Firmenich-Aktien sowie einen Betrag von EUR 3,5 Mrd. in bar (vorbehaltlich potenzieller Anpassungen) erfolgen
- Der Zusammenschluss steht unter den üblichen Voraussetzungen, einschließlich der Erteilung der einschlägigen behördlichen Freigaben und der Durchführung betreffender Arbeitnehmeranhörungsverfahren, und soll voraussichtlich in der ersten Jahreshälfte von 2023 endgültig vollzogen sein
- Der Vorstand und der Aufsichtsrat von DSM unterstützen und befürworten die Transaktion einhellig. Der Verwaltungsrat von Firmenich unterstützt und befürwortet die Transaktion einhellig. Die Firmenich-Aktionäre haben der Transaktion zugestimmt.
- Weiterführende Informationen zu der heutigen Mitteilung sind auf der Webseite zur Transaktion unter www.creator-innovator.com zu finden.

DSM und Firmenich geben heute den Abschluss eines Vertrags über einen Unternehmenszusammenschluss (*Business Combination Agreement*; das "BCA") über die Schaffung des führenden Partners für Produktentwicklung und -innovation im Bereich Nutrition, Beauty und Well-Being ("DSM-Firmenich") bekannt. Durch den Zusammenschluss werden die einzigartigen, führenden Firmenich-Geschäftsbereiche Perfumery und Taste, die erstklassigen Science-Plattformen des Unternehmens und die entsprechenden Co-Creation-Fähigkeiten mit dem herausragenden Health- und Nutrition-Portfolio von DSM und deren anerkannter wissenschaftlicher Expertise vereint. Das neue Unternehmen wird aus vier leistungsstarken und sich ergänzenden Geschäftsbereichen bestehen, die jeweils – unterstützt durch erstklassige Wissenschaft – eine führende Stellung einnehmen werden.

DSM-Firmenich wird von den einander ergänzenden Fähigkeiten rund um Duftstoffe, Aromen, Textur und Ernährung profitieren, unterstützt durch erstklassige Wissenschaft. Das Unternehmen wird über einzigartige proprietäre Fähigkeiten verfügen, die ihm Partnerschaften mit Kunden zur Erreichung ihrer Ziele ermöglichen. DSM-Firmenich wird die Bedürfnisse der heutigen, bewussten Verbraucher, für die Nachhaltigkeit, Gesundheit und Wohlbefinden vorrangig sind, besser antizipieren und somit erfüllen können.

Der DSM-Firmenich-Zusammenschluss wird die Innovation in der Branche weiter beschleunigen und neue Wachstumschancen für Kunden schaffen. Durch die Bündelung des DSM-Geschäftsbereichs Food & Beverage mit dem Geschäftsbereich Taste & Beyond von Firmenich wird ein neuer, global agierender Partner für die Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie entstehen. Mit Personal Care & Aroma von DSM wird der weltweit führende globale Firmenich-Bereich Perfumery and Ingredients um das Thema Beauty erweitert. Zu diesen neuen, gebündelten Geschäften kommen noch die leistungsstarken Bereiche Health, Nutrition & Care und Animal Nutrition & Health von DSM hinzu.

Die Zusammenlegung der umfassenden, weltweiten Präsenz der Unternehmen wird Kunden über regionale und lokale Hubs in der ganzen Welt Zugriff auf ein einzigartiges Netzwerk von F&E-, Produktentwicklungs- und Anwendungsmöglichkeiten bieten, das mit lokalen Verbraucherpräferenzen vertraut ist. Beide Unternehmen haben in der Vergangenheit erfolgreich in bahnbrechende Innovationen investiert und mit deren Umsetzung Märkte geschaffen und verändert. Die über 125 Jahre währende Firmentradition beider Unternehmen bei zielorientierter wissenschaftlicher Forschung und Innovation bildet das Fundament für die erfolgreiche Nutzung der Chancen, die sich aus neuen, richtungsweisenden und sich ergänzenden digital gesteuerten Geschäftsmodellen ergeben. DSM-Firmenich wird das unermüdliche Nachhaltigkeitsengagement beider Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette verbinden und dadurch die weltweite Führerschaft in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) voranbringen. Nachhaltigkeitsüberlegungen sind schon lange in den Strategien beider Unternehmen verankert, und mit DSM-Firmenich werden zwei Unternehmen zusammengeführt, die sich dauerhaft für den Klimaschutz engagieren, dabei die gleichen Werte teilen und diese auch aktiv zum Nutzen von Natur und Mensch leben.

Die überzeugenden strategischen Gründe für diesen Zusammenschluss spiegeln sich in dem attraktiven Synergiepotenzial, das zu EPS-Steigerungen in zweistelliger Höhe¹ und einer Verbesserung der strategischen Position in allen Märkten führt, in denen DSM-Firmenich tätig sein wird.

Thomas Leysen, Vorsitzender des Aufsichtsrats von DSM: *"In DSM-Firmenich vereint sich führende Kreativität mit modernster Wissenschaft und Innovation. Gemeinsam werden wir den Kundenbedürfnissen noch gezielter entsprechen können und mit Wachstum und Rendite überzeugen. Für den Erfolg eines Zusammenschlusses braucht es aber mehr als nur sich ergänzende Fähigkeiten oder zwingende finanzielle Argumente: neben einer ausgewogenen Unternehmensführung und dem Respekt für die Interessen aller Stakeholdergruppen sind in erster Linie gemeinsame Werte entscheidend. Meine Kolleginnen und Kollegen und ich sind überzeugt, dass alle diese Kriterien erfüllt sind – aus diesem Grund ist der Aufsichtsrat von DSM zu dem Ergebnis gelangt, dass dieser Zusammenschluss zur Gänze im Interesse aller Stakeholder liegt."*

Patrick Firmenich, Präsident des Verwaltungsrats von Firmenich: *"Der Zusammenschluss von DSM und Firmenich ist bahnbrechend und führt zwei ikonische Unternehmen mit einer aufeinander abgestimmten Kultur zusammen, die auf eine über 125 Jahre währende Innovationsgeschichte zurückblicken können. Unsere gemeinsamen Ziele und Werte gepaart mit unseren ausgesprochen*

komplementären Fähigkeiten geben mir Zuversicht, dass wir unser Wachstum durch Innovation und neue Produktentwicklungen weiter beschleunigen können. Ich bin davon überzeugt, dass die Zukunft für alle Stakeholder des entstehenden Unternehmens DSM-Firmenich äußerst gewinnbringend sein wird."

Geraldine Matchett und Dimitri de Vreeze, Co-CEOs von DSM: *"Wir freuen uns sehr, den beabsichtigten Zusammenschluss von DSM und Firmenich anzukündigen, verbunden mit der Chance, 28.000 leidenschaftliche Menschen zusammenzubringen, die das gemeinsame Engagement verbindet, unseren Kunden die Erreichung ihrer Ziele auf dem Wege zu einer Verbesserung der Gesundheit und des Wohlergehens der Menschen und des Planeten zu ermöglichen. Im Zusammenschluss kann DSM-Firmenich von einander ergänzenden Fähigkeiten profitieren, darunter eine der größten Produktentwicklungs-Communities in der Branche, die es uns ermöglichen, neue Perspektiven für Kunden zu erschließen und – in nachhaltiger Weise – stärker zu wachsen und Shareholder Value zu schaffen. Gemeinsam werden wir ein Unternehmen bilden, das sich jeder auf der Welt, der etwas Positives bewirken möchte, als Arbeitgeber wünscht."*

Gilbert Ghostine, CEO von Firmenich, fügt hinzu: *"Dies ist der natürliche nächste Schritt in der Entwicklung von Firmenich. Wir freuen uns sehr, aufbauend auf der Tradition unternehmerischer Exzellenz bei Firmenich ein weltweit führendes Unternehmen zu schaffen, das unseren Kunden bahnbrechende Innovationen und Technologien anbieten kann, die ihre dringendsten Bedürfnisse erfüllen. DSM teilt unsere zielorientierten Werte und schafft – wie wir auch – durch ihren wissenschaftlichen Ansatz und ihre zukunftsweisenden Technologien Werte für ihre Kunden und kann so wirklich etwas für die Menschen und den Planeten bewegen. Ich freue mich sehr, dass mit der Erfahrung von Firmenich ein neuer Branchenführer geschaffen wird, dessen Innovationen zu einer besseren Welt beitragen."*

Durch den Zusammenschluss von Firmenich und DSM wird der führende Partner für Produktentwicklung und -innovation rund um Nutrition, Beauty und Well-Being mit vier leistungsstarken und einander ergänzenden Geschäftsbereichen entstehen, die alle Vorreiter und Marktführer sein werden:

- Die Bereiche **Perfumery & Beauty** mit einem gemeinsamen Umsatz von EUR 3,3 Mrd. werden der führende Entwickler von ansprechenden Duftstoffen und Schönheitsprodukten sowie ein globaler Anbieter von Aromainhaltsstoffen sein und bei nachwachsenden, natürlichen, proprietären biologisch abbaubaren und biotechnologischen Produkten gemeinsam eine führende Rolle einnehmen. Der führende globale Perfumery and Ingredients-Bereich von Firmenich wird durch das Personal Care & Aroma-Geschäft von DSM um das Thema Beauty erweitert und wird so Kunden mit außergewöhnlichen sinnlichen Erfahrungen und einem differenzieren Leistungsangebot begeistern, verbunden mit echtem Nutzen für Sauberkeit & Hygiene, Gesundheit & Beruhigung und Emotion & Well-Being

- **Food & Beverage / Taste & Beyond** mit einem gemeinsamen Umsatz von EUR 2,7 Mrd. werden ein global tätiger Partner für die Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie sein und über umfangreiche Kompetenzen bei den Themen Geschmack, Ernährung und Funktionalität verfügen, die mit ihrem Angebot köstlicher, nahrhafter und nachhaltiger Produkte einmalige und außergewöhnliche Erlebnisse für Verbraucher ermöglichen. Der neue Geschäftsbereich wird durch die Entwicklung gesünderer, wohlschmeckender und erschwinglicher Nahrungsmittel und Getränke mit einem höheren Anteil an natürlichen und nachhaltigen Inhaltsstoffen den Wandel in der Ernährung anführen und die Markt- und Innovationsführerschaft bei natürlichen und Clean Label-Produkten sowie bei pflanzlichen Nahrungsmitteln einnehmen, auch durch die Förderung außergewöhnlicher Geschmackserlebnisse bei gleichzeitiger Verbesserung des Nährwertprofils der Produkte (beispielsweise durch Vitamine, Probiotika sowie Lipide und die Reduktion von Zucker und Salz)
- **Health, Nutrition & Care** mit einem Umsatz von EUR 2,2 Mrd. wird sich als End-to-End-Partner weiterentwickeln, der maßgeschneiderte Qualitätslösungen bietet, die die menschliche Gesundheit in jedem Lebensstadium fördern. Ziel des Bereichs wird es sein, die Gesundheit einer wachsenden Weltbevölkerung durch ein breites Spektrum an nachhaltigen, wissenschaftsbasierten und innovativen Lösungen zu erhalten, die den Gesundheits- und Lifestyle-Bedürfnissen von Verbrauchern gerecht werden, wobei sich das Angebot an Kunden richtet, die in den Märkten für Nahrungsergänzungsmittel, Ernährung im Säuglings- und Kleinkindalter, pharmazeutische Produkte, medizinische Ernährung, Ernährungsverbesserung für unterernährte Menschen und Medizinprodukte tätig sind
- **Animal Nutrition & Health** mit einem Umsatz von EUR 3,3 Mrd. wird sich weiterhin auf wissenschafts- und technologiebasierte Speziallösungen für die stetig wachsende Nachfrage nach proteinhaltigen Produkten wie Fleisch, aber auch Eiern, Fisch und Milchprodukten konzentrieren und dabei die begrenzten natürlichen Ressourcen des Planeten schonen. Der Bereich führt einen robusten und machbaren Wandel an, durch den Tierhaltung weltweit grundlegend nachhaltiger werden soll, indem Viehzüchtern essenzielle Produkte wie Vitamine zu Verfügung gestellt werden. Animal Nutrition & Health ist einer der weltweit größten Anbieter von Eubiotischen Produkten, Enzymen und Mykotoxin-Risiko-Management-Lösungen sowie einer großen Bandbreite von wirksamen Innovationen, darunter der Methanhemmer Bovaer® und die Fischölalgen-Alternative Veramaris®

Die vier Geschäftsbereiche werden unterstützt durch eine erstklassige Wissenschafts- und Technologiebasis, ein vertikal integriertes Portfolio an Nahrungs-, natürlichen und nachwachsenden Inhaltsstoffen sowie bestens aufgestellte Unternehmensfunktionen. Sowohl DSM als auch Firmenich können auf eine Erfolgsgeschichte beim Angebot bahnbrechender Innovationen (z. B. Bovaer®, Veramaris®, die Einkapselung biologisch abbaubarer Duftstoffe, nachwachsende Duftstoffmaterialien, Zucker- und Salzreduktion, pflanzliche Nahrungsmittel, Fermentationsverfahren für humane Milch-

Oligosaccharide und Lipide) zurückblicken, die Wachstumsmärkte schaffen und verändern. DSM-Firmenich wird die höchsten Sicherheits- und Qualitätsstandards erfüllen und durch starke regionale Präsenz bei der Produktion die Versorgungssicherheit und Resilienz sicherstellen und das Kundenvertrauen stärken. DSM-Firmenich wird das unermüdliche Nachhaltigkeitsengagement beider Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette fortsetzen.

Eine gemeinsame und über 125 Jahre währende Tradition bei der zielorientierten wissenschaftlichen Forschung und Innovation

Beide Unternehmen bieten wissenschaftliche Exzellenz über ein Netzwerk von 15 globalen F&E-Abteilungen, die sich mit allen großen und neu entstehenden Disziplinen auf den bedienten Märkten beschäftigen. Durch den Zusammenschluss werden führende Fähigkeiten in den Bereichen Forschung, Scale-Up und Vermarktung, einschließlich eines Portfolios von über 16.000 Patenten aus ca. 2.600 Patentfamilien, sowie das damit verbundene fortgesetzte Engagement zusammengeführt. DSM-Firmenich wird im Kern über umfangreiche Forschungskapazitäten mit beträchtlichen Möglichkeiten einer gegenseitigen Befruchtung bei Bioscience, Fermentation, grüner Chemie, Rezeptor-Biologie, sensorischer Wahrnehmung und Formulierungen verfügen, die durch analytische Wissenschaften, Datenwissenschaften und KI noch verbessert werden.

Der Zusammenschluss wird auf der Erfolgsbilanz beider Unternehmen in der Entwicklung bahnbrechender Innovationen aufbauen; bei DSM ist diese derzeit um ihre vier Plattformen Precision, Prevention, Protein und Pathways strukturiert. Der Research-Bereich von Firmenich bietet bahnbrechende Innovationen zu den Themen differenzierte Produktentwicklung, Nachhaltigkeit und Wellness.

Einzigartige proprietäre, einander ergänzende Fähigkeiten

DSM-Firmenich wird lokal differenzierte Co-Creation-Fähigkeiten und Innovationen beitragen, um globale Unternehmen, regionale Champions, neue Marken und auch Start-ups optimal dabei zu unterstützen, neue Ideen schnell auf den Markt zu bringen. Durch den Zusammenschluss können weitere Wettbewerbsvorteile durch Erreichen der kritischen Masse in den Bereichen Produktentwicklung und Anwendungen in allen regionalen und lokalen Hubs weltweit genutzt werden, um auf spezifische Verbraucherpräferenzen einzugehen und Kunden überall dort zu bedienen, wo diese tätig sind.

Firmenichs Führerschaft bei der Entwicklung von Produkten und Anwendungen, die Verbraucher begeistern und von diesen geschätzt – dank wertvoller Erkenntnisse über die Verbrauchervünsche entwickelte – Merkmale besitzen, wird durch das herausragende Ernährungs- und Gesundheitsportfolio von DSM und ihre entsprechenden Fähigkeiten und ihr Spezialwissen wertvoll ergänzt. Beide Unternehmen verfügen über richtungsweisende und komplementäre digital gesteuerte Geschäftsmodelle (z. B. Hologram Sciences, Sustell™, Verax™ Scentmate™ und d-lab™), die Potenzial für gegenseitige Befruchtung und Wachstumsbeschleunigung bieten.

DSM-Firmenichs einzigartige Co-Creation-Fähigkeiten werden von den Parfumeuren und Aromatikern des Unternehmens getragen, die so Partnerschaften mit Kunden zur Erreichung von deren Zielen ermöglichen. Diese Spezialisten nutzen bereits jetzt eine branchenführende Palette an Inhaltsstoffen und können sich dabei auf bahnbrechende Technologien zur Förderung einer echten Differenzierung für Kunden stützen. Unter dem Dach von DSM-Firmenich werden diese Experten weiterhin durch umfangreiche Investitionen in interne F&E-Teams unterstützt werden, die sinnliche Erlebnisse und einzigartige Signatures ermöglichen, die Verbraucher begeistern.

Ein Unternehmen, das einem Purpose folgt und sich für die Menschen und den Planeten engagiert

DSM-Firmenich wird ein globales Unternehmen sein, das sich jeder, der etwas Positives in der Welt bewirken möchte, als Arbeitgeber wünscht. Der Zusammenschluss wird zwei zielorientierte, wachsende Unternehmen vereinen, die gleiche Werte teilen und eine Kultur pflegen, bei der der Mensch im Vordergrund steht.

28.000 leidenschaftliche, talentierte und diverse Menschen bilden die Grundlage für den Erfolg beider Unternehmen, für die Sicherheit, Gesundheit und Wohlbefinden der Mitarbeitenden seit langer Zeit zum Kern der Unternehmenskultur gehören und dies auch bleiben werden. Durch den Zusammenschluss bietet sich die Chance, Talente, Best Practices und Wissen aus beiden Unternehmen zu vereinen, um ein Umfeld zu schaffen, in dem sich die Mitarbeitenden noch besser entfalten können. DSM und Firmenich verbindet der gemeinsame Wille, Neuerungen und Innovationen zu entwickeln, Mehrwert für Kunden zu generieren und zur Gesundheit und zum Wohlergehen der Menschen und des Planeten beizutragen. Auch werden neue und vielfältige berufliche Entwicklungsmöglichkeiten entstehen mit der ständigen Verpflichtung zum Erhalt starker Community-Verbindungen überall dort, wo DSM-Firmenich tätig ist.

Ausgehend von einer einzigartigen Tradition als verantwortungsvolle Unternehmen kann DSM-Firmenich auf einer wegweisenden Erfolgsbilanz beim Engagement für Umwelt und Soziales aufbauen, das schon seit vielen Jahrzehnten besteht. DSM-Firmenich wird die erstklassige ESG-Performance der beiden Unternehmen fortsetzen und dabei entlang der gesamten Wertschöpfungskette aktiv Klima- und Naturschutz betreiben und Menschen in den Mittelpunkt stellen. Als Beleg für diese Aktivitäten dienen Referenzen, die branchenführend sind. Die Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals – SDGs) der Vereinten Nationen sind in den Strategien beider Unternehmen verankert mit dem Schwerpunkt auf der Erzielung einer positiven und messbaren Wirkung, die sich u. a. durch das Engagement von DSM für das Ernährungssystem und die Verpflichtung Firmenichs zur Verringerung von Ungleichheit am Arbeitsplatz sowie zur Bekämpfung des globalen sanitären Notstands durch Einsatz ihrer Anti-Geruchs-Technologien zeigt. Beide Unternehmen erfüllen seit langer Zeit die höchsten Standards für internationale börsennotierte Unternehmen und haben sich hierfür ausgezeichneten Namen gemacht.

Hervorragende nachhaltige Wachstumsaussichten durch Innovation und partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Kunden

Aufgrund von Wachstumssynergien und Innovationschancen erwartet das Führungsteam von DSM-Firmenich mittelfristig ein nachhaltiges organisches Umsatzwachstum, das mit 5-7 % den mittleren einstelligen Bereich erreichen wird, sowie ein hohes einstelliges Wachstum beim bereinigten EBITDA. Dies geht Hand in Hand mit einer robusten bereinigten EBITDA-Marge, die zu Beginn bei 20 %+ liegen und mittelfristig aufgrund von Synergien den Bereich von 22-23 % erreichen wird.

Der Zusammenschluss dürfte bis 2026 pro Jahr wiederkehrende Synergien (vor Steuern) in Höhe von hochgerechnet rund EUR 350 Mio. beim bereinigten EBITDA generieren, einschließlich einer Steigerung von rund EUR 500 Mio. beim Jahresumsatz infolge von Innovationen, die Kunden schneller erreichen. Es wird erwartet, dass die Integration der Geschäftsbereiche Food & Beverage von DSM und Taste & Beyond von Firmenich erhebliche Synergiepotenziale beim Umsatz freisetzt. Für die Realisierung sämtlicher Synergien werden bei DSM-Firmenich voraussichtlich einmalige Umsetzungskosten in Höhe von rund EUR 250 Mio. anfallen. Da sich die vom Zusammenschluss betroffenen Geschäftsbereiche ergänzen, werden die mit der Durchführung der Integration verbundenen Risiken als begrenzt angesehen.

DSM-Firmenich wird ein Unternehmen sein, das einen hohen Free Cashflow generiert, eine disziplinierte Kapitalallokation betreibt und sich zum Erhalt eines robusten erstklassigen Ratings verpflichtet, wobei das Verhältnis Nettoverschuldung/EBITDA mittelfristig 1,5-2,5x betragen soll und die Dividendenpolitik eine Ausschüttungsquote von 40-60 % des bereinigten Jahresüberschusses anstrebt.

Erfahrener Verwaltungsrat und starkes gemeinsames Führungsteam, das Erfolge bei der strategischen Unternehmensführung und der Steigerung des Shareholder Value vorweisen kann

Der Verwaltungsrat von DSM-Firmenich wird sich nach den Schweizer Governance-Regeln aus drei von den Firmenich-Aktionären bestellten Mitgliedern, sieben unabhängigen Mitgliedern des Aufsichtsrats von DSM, einem unabhängigen Mitglied des bestehenden Verwaltungsrats von Firmenich sowie einem neuen unabhängigen Mitglied zusammensetzen.

Zum Verwaltungsrat von DSM-Firmenich werden die folgenden Personen mit den folgenden Führungsaufgaben gehören:

- Thomas Leysen, derzeit Aufsichtsratsvorsitzender bei DSM, soll als Verwaltungsratspräsident von DSM-Firmenich bestellt werden und Patrick Firmenich, derzeit Verwaltungsratspräsident bei Firmenich, soll als Vize-Präsident bestellt werden
- Geraldine Matchett und Dimitri de Vreeze, derzeit Co-CEOs bei DSM, sollen als Co-CEOs von DSM-Firmenich bestellt werden (diese Funktion umfasst jeweils die Zuständigkeiten eines CFO und COO)
- Emmanuel Butstraen, derzeit President des Bereichs Taste & Beyond bei Firmenich, soll als Chief Integration Officer bestellt werden

DSM-Firmenich wird über ein ausgewogenes Führungsteam aus gleichermaßen qualifizierten Personen verfügen, die für die Diversität, die Expertise und die Ambitionen des Unternehmens stehen.

Unternehmensführung – Governance

DSM-Firmenich wird in der Schweiz ansässig sein mit Hauptsitz in Kaiseraugst (CH) und an der Euronext Amsterdam gelistet sein. Der effektive Steuersatz von DSM-Firmenich wird voraussichtlich ungefähr auf dem Niveau liegen wie derzeit der von DSM.

DSM-Firmenich wird einen doppelten Firmensitz in der Schweiz (Kaiseraugst) und in den Niederlanden (Maastricht) unterhalten. Die Geschäftsbereiche und Forschungsaktivitäten werden wie folgt organisiert sein:

- Perfumery & Beauty wird aus Genf (CH) geführt
- Food & Beverage / Taste & Beyond werden aus Delft (NL) geführt
- Health, Nutrition & Care wird aus Kaiseraugst (CH) geführt
- Animal Nutrition & Health wird aus Kaiseraugst (CH) geführt
- Perfumery, Ingredients & Taste Research wird aus Genf (CH) geführt
- Die globalen Forschungsaktivitäten und das Netzwerk im Bereich Biotechnologie werden aus Delft (NL) geführt.

Transaktionsablauf

Zu Beginn werden DSM-Aktionäre einen Anteil von insgesamt 65,5 % an DSM-Firmenich halten, und die verschiedenen Firmenich-Aktionäre werden einen Anteil von insgesamt 34,5 % an DSM-Firmenich halten sowie EUR 3,5 Mrd. in bar erhalten (vorbehaltlich potenzieller Anpassungen). Diese Bewertung spiegelt eine Marktkapitalisierung von DSM in Höhe von EUR 25,3 Mrd.² und einen impliziten Unternehmenswert (*enterprise value*; "EV"), bereinigt um den Bereich Materials, in Höhe von EUR 21,6 Mrd.³ wider. Firmenich geht davon aus, das Ende Juni 2022 endende Geschäftsjahr mit einem organischen Umsatzwachstum von über 9 %⁴ (über CHF 4,6 Mrd.) und einem Bereinigten EBITDA von über CHF 900 Mio., entsprechend einem zweistelligen Wachstum im Jahresvergleich auf organischer Basis,⁵ bzw. über CHF 910 Mio. unter Einbeziehung der Pro-Forma-Auswirkungen von Akquisitionen über 12 Monate abzuschließen.⁶

² Zahlen basieren auf einem Aktienkurs von EUR 145,65, bei einer Anzahl von 174 Mio. DSM-Aktien auf voll verwässerter Basis.

³ Nach einer SOTP-Berechnung des Werts von Materials durch die Broker von EUR 4,7 Mrd., basierend auf einer Nettoverschuldung von EUR 1,0 Mrd.

⁴ Spiegelt organisches Wachstum zu gleichbleibenden Wechselkursen wider.

⁵ Spiegelt organisches Wachstum zu gleichbleibenden Wechselkursen wider.

⁶ Im Pro-Forma-EBITDA sind die Pro-Forma-Auswirkungen von im GJ 2022 abgeschlossenen Akquisitionen über 12 Monate bei einem Akquisitionsaufwand von rd. CHF 110 Mio. seit 1. Januar 2022 enthalten. Ende Dezember 2021 belief sich die Nettoverschuldung (S&P) von Firmenich auf CHF 2,5 Mrd., einschließlich einer Klassifizierung des Hybrid-Instruments zu 100 % als Verschuldung.

Mit Vollzug des Zusammenschlusses geht das Geschäft von DSM und Firmenich auf DSM-Firmenich, eine neu errichtete Gesellschaft mit Sitz in der Schweiz, über und DSM-Firmenich wird an der Euronext Amsterdam gelistet werden. Der Transaktionsablauf wird im Folgenden näher beschrieben.

Im ersten Schritt erhalten die DSM-Aktionäre die Möglichkeit, ihre DSM-Aktien im Rahmen eines öffentlichen Umtauschangebots (das "Angebot") gegen DSM-Firmenich-Aktien einzutauschen. Als Gegenleistung wird im Rahmen des Angebots für jede eingereichte Stammaktie von DSM eine Stammaktie von DSM-Firmenich ausgegeben. Die Bestimmungen und Bedingungen dieses Angebots werden Gegenstand eines Angebotsmemorandums sein (zusammen mit dem Prospekt für die Börsennotierung das "Angebotsdokument"), das voraussichtlich in der zweiten Jahreshälfte 2022 veröffentlicht werden wird. Vorbehaltlich aufsichtsrechtlicher Genehmigungen wird das Angebot lediglich berechtigten Stammaktionären unterbreitet. Nicht berechnigte Aktionäre sind US-Personen, die nicht als institutionelle Käufer oder zulässige Erwerber nach dem Wertpapierrecht der Vereinigten Staaten einzustufen sind und/oder nicht in der EU, im EWR, in den Überseegebieten des Königreichs Niederlande oder in einer Rechtsordnung ansässig sind, die ein Doppelbesteuerungsabkommen mit den Niederlanden abgeschlossen haben, das eine Dividendenklausel enthält.

Darüber hinaus haben DSM und Firmenich vereinbart, dass DSM-Firmenich in dem Fall, dass das Unternehmen nach Abwicklung des Angebots weniger als 95 %, aber mindestens 80 % des Grundkapitals (Stammaktien) von DSM hält, sich für die Umsetzung einer marktüblichen, bereits vorbereiteten Back-End-Struktur entscheiden kann. Dieser erste Schritt besteht aus einer Dreiecksfusion (sog. Triangular Merger) unter Beteiligung von DSM und zwei neu errichteten Tochtergesellschaften von DSM ("Company Holdco" und "Company Sub"). In dieser Dreiecksfusion wird DSM (als erlöschende Gesellschaft) auf die Company Sub (als übernehmende Gesellschaft) verschmolzen, wobei die Company Holdco Anteile an die Aktionäre von DSM ausgibt. Anschließend veräußert die Company Holdco ihre Anteile an der Company Sub an DSM-Firmenich (der "Anteilsverkauf") für eine Gegenleistung in Form eines schriftlichen Schuldversprechens (die "Note"), das dem Gläubiger der Note das Recht verleiht, von DSM-Firmenich zu verlangen, ihm auf erstes Auffordern DSM-Firmenich-Aktien in einer Anzahl zu liefern, die der Anzahl der von DSM-Firmenich gehaltenen DSM-Stammaktien zuzüglich derjenigen DSM-Stammaktien entspricht, die von den ihre Aktien nicht einreichenden DSM-Aktionären gehalten werden (die "Gegenleistung für den Anteilsverkauf"). In einem letzten Schritt wird die Company Holdco liquidiert, und der Liquidator wird so bald wie praktikabel nach Vollzug des Anteilsverkaufs eine (vorab erfolgende) Liquidationsausschüttung veranlassen. Für diejenigen DSM-Aktionäre, die ihre Aktien nicht einreichen, besteht die (vorab erfolgende) Brutto-Liquidationsausschüttung vorbehaltlich aufsichtsrechtlicher Beschränkungen aus Stammaktien von DSM-Firmenich zuzüglich eines Betrags in bar entsprechend der Höhe der auf die Ausschüttung geschuldeten niederländischen Quellensteuer auf Dividenden und einer Barzahlung zur Abgeltung etwaiger Spitzenbeträge von DSM-Firmenich-Stammaktien. Die Company Holdco erhält diese DSM-Firmenich-Stammaktien und Barzahlungen durch Abwicklung eines Teils der Note. DSM-Aktionäre, die ihre Aktien nicht einreichen, werden darauf hingewiesen, dass auf diese Ausschüttung eine niederländische Quellensteuer auf Dividenden anfällt, die von der (vorab erfolgenden) Brutto-

Liquidationsausschüttung einbehalten wird. Die (vorab erfolgende) Brutto-Liquidationsausschüttung an DSM-Firmenich besteht aus (dem verbleibenden Teil) der Note (wobei Fusion, Anteilsverkauf und Liquidation zusammen als "Zusammenschluss nach Vollzug" bezeichnet werden). Weitere Einzelheiten des Zusammenschlusses nach Vollzug werden im Angebotsdokument beschrieben.

Für den Fall, dass DSM-Firmenich nach Abwicklung des Angebots mindestens 95 % der Stammaktien von DSM halten sollte, wurde außerdem vereinbart, dass DSM-Firmenich ein Verfahren für einen gesetzlich geregelten Buyout nach niederländischem Recht in die Wege leiten wird.

Nach Abwicklung der im Anschluss an die Annahmefrist des Angebots eingereichten Aktien werden die Firmenich-Aktionäre 100 % der Aktien von Firmenich im Austausch gegen DSM-Firmenich-Aktien und einen Betrag von EUR 3,5 Mrd. in bar (vorbehaltlich potenzieller Anpassungen) in DSM-Firmenich einbringen (die "Einbringung"). Unmittelbar nach Abschluss der Einbringung würden die verschiedenen Firmenich-Aktionäre insgesamt einen Anteil von 34,5 % am ausgegebenen Kapital von DSM-Firmenich halten. Die Aktionäre von Firmenich werden engagierte Aktionäre von DSM-Firmenich mit langfristiger Halteperspektive sein. Vor diesem Hintergrund hat DSM-Firmenich mit verschiedenen Firmenich-Aktionären Relationship-Vereinbarungen abgeschlossen, in denen die Bedingungen und Verfahren zur Entsendung von Mitgliedern in den Verwaltungsrat von DSM-Firmenich geregelt werden.

Die DSM-Firmenich-Aktien werden am Tag der Abwicklung des Angebots oder kurz danach zur Notierung und zum Handel an der Euronext Amsterdam zugelassen werden.

Dividenden

Im Rahmen der Transaktion haben sich DSM und Firmenich bezüglich der während des Zeitraums bis zum Vollzug des Zusammenschlusses zu zahlenden Dividenden wie folgt verständigt:

- für ihr GJ 2021 (endend Dezember 2021) zahlt DSM im Juni 2022 eine abschließende Brutto-Dividende in Höhe von EUR 292 Mio.;
- für ihr GJ 2022 (endend am 31. Dezember 2022) zahlt DSM im August 2022 eine Brutto-Zwischendividende in Höhe von EUR 163 Mio.; für ihr GJ 2022 (endend Juni 2022) zahlt Firmenich zwischen September und dem Vollzugszeitpunkt eine Brutto-Dividende in Höhe von EUR 250 Mio.

Darüber hinaus haben DSM und Firmenich vereinbart, dass DSM-Firmenich innerhalb von zwei Monaten nach Vollzug des Zusammenschlusses die Zahlung einer Brutto-Dividende in Höhe von EUR 423 Mio. beschließen wird, die so bald wie möglich nach Fassung der erforderlichen gesellschaftsrechtlichen Beschlüsse durch DSM-Firmenich vollständig aus nach Schweizer Recht ausgewiesenen Reserven aus Kapitaleinlagen geleistet werden soll.

Bedingungen

Die Verpflichtung der Parteien zur Durchführung des Zusammenschlusses, einschließlich der Verpflichtung von DSM-Firmenich, das Angebot für unbedingt zu erklären, und der Verpflichtung der Firmenich-Aktionäre, die Einbringung vorzunehmen, steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung unter anderem der folgenden marktüblichen Bedingungen bzw. des Verzichts darauf:

- Mindestannahmequote von 95 % des Grundkapitals (Stammaktien) von DSM mit automatischer Reduzierung auf 80 %, wenn die außerordentliche Hauptversammlung von DSM die vorbereitete Back-End-Struktur billigt;
- Erteilung der einschlägigen kartellrechtlichen Freigaben bzw., soweit anwendbar, Ablauf oder Beendigung etwaiger Wartefristen anstelle entsprechender Erlaubnisse oder Genehmigungen;
- Freigabe seitens der zuständigen Finanzaufsichtsbehörden in den Niederlanden und der Schweiz;
- Erteilung der maßgeblichen Genehmigungen für ausländische Direktinvestitionen;
- Billigung des Unternehmenszusammenschlusses sowie des Rückkaufs und der Einziehung der kumulativen Vorzugsaktien A von DSM durch die Hauptversammlung von DSM;
- diesbezügliche maßgebliche Vereinbarungen mit den Inhabern der kumulativen Vorzugsaktien A von DSM bleiben vollumfänglich wirksam und wurden nicht geändert oder modifiziert;
- Erfüllung aller Pflichten im Hinblick auf die Unterrichtung und Anhörung der Arbeitnehmer von DSM;
- Zustimmung der DSM Preference Shares Foundation zur Kraftloserklärung ihrer Kaufoption (und etwaiger ausstehender Vorzugsaktien B);
- Genehmigung des Börsenzulassungsantrags von DSM-Firmenich durch die Euronext;
- Billigung des Angebotsdokuments durch die niederländische Finanzmarktaufsicht AFM sowie Billigung durch etwaige weitere Wertpapieraufsichtsbehörden, soweit zur Durchführung des Zusammenschlusses erforderlich;
- Bestätigung durch Euroclear Nederland, dass die Stammaktien von DSM-Firmenich zur Übertragung in buchmäßiger Form angenommen wurden;
- Nichtvorliegen von Entscheidungen durch Gerichte, Schiedsgerichte oder Behörden sowie von behördlichen Regelungen, die den Vollzug des Zusammenschlusses in einer wesentlichen Hinsicht untersagen;
- Nichtvorliegen von Verletzungen der von DSM bzw. Firmenich abgegebenen Gewährleistungen (außer soweit diese keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die betreffende Partei oder deren Fähigkeit zum Vollzug des Zusammenschlusses haben);
- Nichteintritt von wesentlichen nachteiligen Auswirkungen;
- Nichtvorliegen wesentlicher Pflichtverletzungen von DSM oder Firmenich in Bezug auf ihre Pflichten nach dem BCA und ungekündigtes Fortbestehen des BCA.

Empfehlung des Vorstands und des Aufsichtsrats von DSM

Nach gründlicher Erwägung sind der Aufsichtsrat und der Vorstand von DSM zu der Auffassung gelangt, dass der Zusammenschluss im besten Interesse sowohl von DSM als auch ihrer Stakeholder

(einschließlich der DSM-Aktionäre) liegt und dem nachhaltigen Erfolg der Geschäftstätigkeit von DSM-Firmenich zuträglich ist; sie unterstützen daher den Zusammenschluss einhellig und empfehlen den DSM-Aktionären die Annahme des Angebots.

Centerview Partners UK LLP und J.P. Morgan Securities plc haben jeweils eine gesonderte Fairness Opinion für den Aufsichtsrat und den Vorstand von DSM erstellt, in der sie jeweils zu dem Ergebnis gelangt sind, dass zum Datum der Erstellung und vorbehaltlich der getroffenen Annahmen, angewendeten Verfahren, betrachteten Angelegenheiten und Qualifikationen und Einschränkungen, die in der jeweiligen Fairness Opinion genannt sind, (a) die in dem Vertrag über den Unternehmenszusammenschluss zwischen DSM und Firmenich vorgesehene Angebotsgegenleistung in finanzieller Hinsicht für die DSM-Aktionäre angemessen ist (ausgenommen in Bezug auf die von DSM oder einem ihrer verbundenen Unternehmen gehaltenen Aktien) und (b) die gemäß dem Vertrag über den Unternehmenszusammenschluss zwischen DSM und Firmenich im Rahmen des geplanten Anteilsverkaufs im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss nach Vollzug an die Company Holdco zu zahlende Gegenleistung für den Anteilsverkauf in finanzieller Hinsicht für die Company Holdco angemessen ist. Der vollständige Wortlaut dieser Fairness Opinions, in denen jeweils die getroffenen Annahmen, angewendeten Verfahren, betrachteten Angelegenheiten und Einschränkungen des Umfangs der im Zusammenhang mit der betreffenden Opinion vorgenommenen Prüfung beschrieben sind, werden in der Stellungnahme von DSM enthalten sein. Die Opinions von Centerview Partners UK LLP und J.P. Morgan Securities plc wurden jeweils nur dem Aufsichtsrat bzw. dem Vorstand zur Verfügung gestellt, nicht den DSM-Aktionären. Die Fairness Opinions selbst enthalten somit keine an die DSM-Aktionäre gerichtete Empfehlung dahingehend, ob diese ihre Aktien im Rahmen des Angebots einreichen sollten (sofern und sobald ein solches ergeht) oder wie sie in Bezug auf etwaige Beschlussfassungen oder sonstige Angelegenheiten abstimmen oder handeln sollten.

Während der Annahmefrist für das Angebot wird DSM, wie nach den gesetzlichen Bestimmungen der Niederlande für Rückkaufangebote vorgeschrieben, eine außerordentliche Hauptversammlung abhalten, in der unter anderem das Angebot erörtert werden soll, der Unternehmenszusammenschluss sowie der Rückkauf und die Einziehung der DSM-Vorzugsaktien A gebilligt werden sollen (zusammen mit der Billigung des Unternehmenszusammenschlusses die "Transaktionsbeschlüsse") und die vorbereitete Back-End-Struktur gebilligt werden soll. Vorbehaltlich der Bestimmungen der BCA empfehlen der Aufsichtsrat und der Vorstand von DSM den DSM-Aktionären einhellig, für die genannten Beschlüsse zu stimmen.

Billigung durch Firmenich-Aktionäre

Der Verwaltungsrat von Firmenich unterstützt und befürwortet die Transaktion einhellig. Die Firmenich-Aktionäre haben der Transaktion zugestimmt

Finanzierung

DSM wird die im Rahmen des Zusammenschlusses zu leistende Barzahlung aus verfügbaren Barmitteln leisten. Um diese Finanzierung zu erleichtern, hat DSM als Kreditnehmer eine Vereinbarung über eine

Überbrückungsfazilität in Höhe von EUR 3,0 Mrd. mit J.P. Morgan Chase Bank NA, London Branch als Underwriter geschlossen. Zum heutigen Tag hat DSM keinen Grund zu der Annahme, dass die für die Überbrückungsfazilität vereinbarten Auszahlungsvoraussetzungen im Zeitpunkt der Einbringung nicht erfüllt sein werden.

DSM und Firmenich haben vereinbart, dass etwaige Barzahlungen, die im Zusammenhang mit der vorbereiteten Back-End-Struktur bzw. dem Buyout-Verfahren von DSM-Firmenich zu leisten sind, durch den Verkauf vor der Einbringung zu schaffender eigener DSM-Firmenich-Aktien vor dem Jahresende 2023 finanziert werden.

In Übereinstimmung mit den niederländischen Bestimmungen für Rückkaufangebote bestätigt DSM-Firmenich, dass das Unternehmen spätestens sieben Bankarbeitstage vor dem Ablauf der Annahmefrist für das Angebot eine außerordentliche Hauptversammlung abhalten wird, um die zur Abwicklung des Angebots erforderlichen DSM-Firmenich-Aktien auszugeben. Als bis zur Abwicklung des Angebots alleiniger Aktionär von DSM-Firmenich hat DSM sich verpflichtet, in dieser Hauptversammlung von DSM-Firmenich für die Ausgabe solcher DSM-Firmenich-Aktien zu stimmen.

Beendigung des BCA

DSM und Firmenich haben sich in Bezug auf das BCA auf marktübliche Kündigungsgründe verständigt:

- Nichterfüllung der Bedingungen vor dem Endtermin 1. Juni 2023;
- wesentliche Verletzung des BCA, die nicht geheilt wird oder nicht geheilt werden kann;
- Eintritt einer wesentlichen nachteiligen Auswirkung oder Kenntniserlangung darüber bei DSM oder bei Firmenich;
- keine Annahme der Transaktionsbeschlüsse durch die außerordentliche Hauptversammlung von DSM oder Nichterreichen der Mindestannahmequote;
- Ausübung ihrer Kaufoption durch die DSM Preference Shares Foundation (außer bei Annahme der Transaktionsbeschlüsse durch die außerordentliche Hauptversammlung von DSM) oder keine Kraftloserklärung der Kaufoption;
- Annahme eines vorteilhafteren Angebots durch Firmenich, d. h. eines unaufgefordert in gutem Glauben von einem Dritten abgegebenen schriftlichen Angebots zur Übernahme aller Aktien oder Vermögensgegenstände von Firmenich, das eine Gegenleistung in bar in Höhe von mindestens CHF 28 Mrd. vorsieht und für das der Drittanbieter eine vollständige Finanzierungszusage erhalten hat (ein "Vorteilhafteres Angebot"); und
- Ergehen eines Beschlusses, eines Urteils oder einer Aussetzungs- oder sonstigen Anordnung, wodurch die Vornahme und/oder der Vollzug der im BCA vorgesehenen Transaktionen in einer wesentlichen Hinsicht untersagt wird.

Wird das BCA beendet, weil Firmenich ein Vorteilhafteres Angebot angenommen hat, würde Firmenich DSM eine Beendigungsgebühr in Höhe von EUR 400 Mio. schulden.

Wird das BCA beendet, weil die außerordentliche Hauptversammlung die Transaktionsbeschlüsse nicht billigt oder die Mindestannahmequote nicht erreicht wird oder die DSM Preference Shares Foundation ihre Kaufoption ausgeübt hat, würde DSM hingegen Firmenich eine Beendigungsgebühr in Höhe von EUR 400 Mio. schulden.

Indikativer Zeitplan

DSM und Firmenich werden sich bemühen, so bald wie möglich alle erforderlichen Genehmigungen und kartellrechtlichen Freigaben einzuholen und alle Verfahren zur Unterrichtung und Anhörung der Betriebsräte von DSM und der betroffenen Gewerkschaften anzustoßen.

Das Angebotsdokument wird voraussichtlich in der zweiten Jahreshälfte 2022 veröffentlicht.

Der abschließende Vollzug des Zusammenschlusses ist für die erste Jahreshälfte 2023 vorgesehen.

Transaktionsberater

Im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss ist Goldman Sachs International federführender Finanzberater von Firmenich. Darüber hinaus war BDT & Company Europe GmbH als Finanzberater für Firmenich tätig. Rechtsberater von Firmenich sind Stibbe N.V. und Bär & Karrer AG. Oberson Abels SA berät Firmenich zu Fragen des Schweizer Steuerrechts. Die Finanzberater von DSM sind Centerview Partners UK LLP und J.P. Morgan Securities plc, ihre Rechtsberater sind Allen & Overy LLP und Walder Wyss Ltd.

Webseite zur Transaktion

Weiterführende Informationen zu der heutigen Mitteilung finden Sie unter www.creator-innovator.com.

Informationen zum Webinar für die Medien

Um 10:00 Uhr MESZ am Dienstag, dem 31. Mai 2022, findet ein gemeinsamer Webcast von DSM und Firmenich für Journalisten unter <https://view.knowledgevision.com/presentation/8f16b9a5f51246f7913c7619f48afffb> statt. Journalisten, die während der Q&A-Runde Fragen stellen möchten, müssen sich zusätzlich über den folgenden Audiokonferenz-Link registrieren: <https://www.kpneventcall.nl/EventRegistration/c76a8004-fced-4f95-805a-7bb358f1e772>.

Informationen zum Webinar für Investoren und Analysten

Um 15:00 Uhr MESZ am Dienstag, dem 31. Mai 2022, findet ein gemeinsames Webinar von DSM und Firmenich für Analysten unter <https://view.knowledgevision.com/presentation/3b964f3c70de4acb87bc9010d82264ad> statt.

Sell-Side-Analysten, die während der Q&A-Runde Fragen stellen möchten, müssen sich zusätzlich über den folgenden Audiokonferenz-Link registrieren: <https://www.kpneventcall.nl/EventRegistration/1b6ef99d-acb2-46e5-9553-fe5ecee45500>.

Alle anderen Teilnehmer können diese Q&A-Runde über den Livestream verfolgen.

Capital Markets Day

Am 13. Juni 2022 findet ein von DSM und Firmenich gemeinsam organisierter Capital Markets Day statt. Weitere Informationen hierzu werden auf der Transaktions-Webseite, www.creator-innovator.com, veröffentlicht.

Über Firmenich

Firmenich ist der weltweit größte in Privatbesitz befindliche Aromen- und Duftstoffhersteller und besteht seit 127 Jahren als Familienunternehmen. Das schweizerische Unternehmen ist spezialisiert auf die Herstellung von Duftstoffen, Aromen und Inhaltsstoffen und hat sich sowohl für das Spitzenniveau seiner Forschungstätigkeiten als auch seine Führungsrolle in Fragen der Nachhaltigkeit einen Namen gemacht. Im Kalenderjahr 2021 erzielte Firmenich Umsätze in Höhe von CHF 4,5 Mrd. sowie eine bereinigte EBITDA-Marge von rund 20 %.

Über DSM

Während ihrer über 150jährigen Geschichte hat DSM sich zu einem heute in den Bereichen Health, Nutrition & Bioscience weltweit führenden Unternehmen entwickelt. Das niederländisch-schweizerische Unternehmen ist spezialisiert auf Inhaltsstoffe für Lebens- und Futtermittel; es nimmt mit seinen ausgewiesenen Fähigkeiten im Bereich Bioscience einen weltweit führenden Platz ein und verfügt über ein internationales Netz von Produktionsstätten, die höchsten Qualitätsansprüchen genügen und ein Geschäftsmodell unterstützen, das globale Produkte mit lokalen Lösungen, Personalisierung und Präzision verbindet. In den Bereichen Health, Nutrition & Bioscience (ohne den Bereich Materials) erzielte DSM im Kalenderjahr 2021 Umsätze in Höhe von EUR 7,3 Mrd. sowie ein bereinigtes EBITDA von EUR 1,4 Mrd. und eine bereinigte EBITDA-Marge von 19 %.

Weitere Informationen

DSM Medienanfragen:

FTI Consulting LLP
Edward Bridges / Alex Le May
E-Mail: scdsm@fticonsulting.com
Telefon: +44 20 3727 1017

Firmenich Medienanfragen:

Brunswick Group
Joseph Chi Lo / Edward Brown
E-Mail: firmenich@brunswickgroup.com
Telefon: +44 20 7404 5959

Anfragen DSM Investor Relations:

Dave Huizing
E-Mail: investor.relations@dsm.com
Telefon: +31 45 578 2864

Anfragen Firmenich Investor Relations:

Diego Chantrain
E-Mail: investor_relations@firmenich.com
Telefon: +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.