

NE PAS PUBLIER NI DISTRIBUER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT (EN TOUT OU EN PARTIE) DANS, VERS OU DEPUIS TOUTE JURIDICTION OÙ LE FAIRE CONSTITUERAIT UNE VIOLATION DES LOIS PERTINENTES DE LADITE JURIDICTION. NE PAS PUBLIER AUX ÉTATS-UNIS – VOIRE CI-DESSOUS.

Communiqué de presse

Heerlen (NL) et Genève (CH), 31 mai 2022

DSM et Firmenich vont fusionner, devenant ainsi le principal partenaire de création et d'innovation dans le domaine de la nutrition, de la beauté et du bien-être

- Fusion entre égaux de deux entreprises iconiques, partageant toutes les deux un historique de croissance et l'engagement en faveur d'un impact positif sur les individus et la planète, pour créer DSM-Firmenich
- Positionnement unique pour anticiper et répondre à l'évolution des besoins des consommateurs en soutenant nos clients
- Tirant parti de compétences scientifiques de classe mondiale complémentaires en matière de parfum, de goût, de texture et de nutrition
- Accélérant le déploiement stratégique en stimulant davantage l'innovation dans les segments à forte croissance et résilients
- Potentiel de synergies annuelles attrayant de 350 millions d'euros d'EBITDA ajusté, comprenant une augmentation des ventes annuelles d'environ 500 millions d'euros, notamment grâce à la combinaison des activités Food & Beverage de DSM et Taste & Beyond de Firmenich. Cela permettra une augmentation à deux chiffres du bénéfice par action¹
- Estimation de la croissance organique durable des ventes à moyen terme de 5 à 7 % par an, stimulée par l'innovation et une marge EBITDA ajustée à moyen terme de 22 à 23 %
- Un groupe mondial suisse-néerlandais, avec une holding domiciliée en Suisse et son siège principal à Kaiseraugst (CH) et une cotation sur Euronext Amsterdam
- DSM-Firmenich aura un double siège social en Suisse (Kaiseraugst) et aux Pays-Bas (Maastricht)
- Les actionnaires de DSM détiendront au total 65,5 % de DSM-Firmenich et les différents actionnaires de Firmenich détiendront au total 34,5 % à la création du nouvel ensemble

¹ L'impact sur les bénéfices compare le bénéfice par action pro forma de DSM-Firmenich en supposant la cession complète de Materials (conformément au cadre pro forma financier de DSM-Firmenich tel que présenté à la page 32 de la présentation présentant la fusion datée du 31 mai 2022), par rapport au bénéfice par action du groupe DSM, à l'exclusion de Materials.

- Fusion à effectuer par le biais d'une offre publique d'achat pour les actions DSM en échange d'actions DSM-Firmenich (parité de 1 pour 1) et apport d'actions Firmenich à DSM-Firmenich en échange d'actions DSM-Firmenich et de 3,5 milliards d'euros en numéraire (sous réserve de potentiels ajustements)
- Fusion soumise aux conditions habituelles, dont l'obtention des autorisations réglementaires et la réalisation des procédures pertinentes de consultation des employés, La finalisation de l'opération est attendue au cours du premier semestre 2023
- Le Conseil d'administration et le Conseil de surveillance de DSM soutiennent et recommandent à l'unanimité la transaction. Le Conseil d'administration de Firmenich soutient et recommande à l'unanimité la transaction. Les actionnaires de Firmenich ont approuvé la transaction
- Pour obtenir des informations supplémentaires sur cette annonce, veuillez consulter le site dédié à la transaction : www.creator-innovator.com

DSM et Firmenich annoncent aujourd'hui avoir conclu un accord de rapprochement d'entreprises (le « BCA ») pour créer le principal partenaire de création et d'innovation en nutrition, beauté et bien-être (« DSM-Firmenich »). Le rapprochement réunira les activités de premier plan de Parfumerie et de Goût de Firmenich, ses plateformes scientifiques de classe mondiale et ses compétences de cocréation associées, avec le portefeuille exceptionnel de DSM en matière de Santé et de Nutrition et son expertise scientifique reconnue. La nouvelle société disposera de quatre activités complémentaires et hautement performantes, chacune avec des positions de premier plan et portée par une science de classe mondiale.

DSM-Firmenich bénéficiera de compétences complémentaires en matière de parfum, de goût, de texture et de nutrition, soutenues par une recherche scientifique de classe mondiale. La société disposera de compétences exclusives inégalées pour s'associer avec ses clients afin de réaliser leurs ambitions. DSM-Firmenich sera en mesure de mieux anticiper et de répondre aux besoins des consommateurs d'aujourd'hui, toujours plus attentifs, et qui privilégient la durabilité, la santé et le bien-être.

La fusion de DSM-Firmenich va permettre d'accélérer davantage l'innovation pour le secteur et générer de nouvelles opportunités de croissance pour ses clients. Elle formera un nouveau partenaire à l'échelle mondiale pour servir l'industrie agroalimentaire, combinant les activités Food & Beverage de DSM et Taste & Beyond de Firmenich. L'activité mondiale de premier plan de Firmenich, Parfumerie et Ingrédients, se développera davantage dans le secteur Beauté grâce à l'ajout de l'activité Soins Personnels et Arômes de DSM. Ces nouvelles activités combinées seront rejointes par les activités hautement performantes de DSM dans le domaine de la Santé, de la Nutrition et des Soins et de la Nutrition et Santé Animales.

L'empreinte mondiale étendue du nouveau groupe fournira aux clients un accès à un réseau sans précédent de compétences de R&D, de création et d'application, éclairé par les préférences des consommateurs locaux, à travers les hubs régionaux et locaux du monde entier. Les deux entreprises ont une expertise reconnue en matière d'investissement et d'innovations révolutionnaires qui créent et remodelent les marchés. Les opportunités offertes par les nouveaux modèles commerciaux innovants et complémentaires alimentés par le numérique

s'appuieront sur les plus de 125 ans d'héritage de chaque entreprise dans la découverte et l'innovation scientifiques.

DSM-Firmenich réunira l'engagement toujours renouvelé des deux sociétés en faveur de la durabilité tout au long de la chaîne de valeur, et ce faisant, contribuera à stimuler leur leadership environnemental, social et de gouvernance à l'échelle mondiale. Les considérations de durabilité sont depuis longtemps intégrées dans les stratégies des deux entreprises et DSM-Firmenich rapproche deux entreprises avec des valeurs communes et des actions de longue date sur le changement climatique, la protection de l'environnement et des personnes.

La logique stratégique de ce rapprochement se traduit par un potentiel de synergie attrayant, notamment une augmentation à deux chiffres du bénéfice par action mais aussi un positionnement stratégique renforcé sur les marchés sur lesquels DSM-Firmenich sera présent.

Thomas Leysen, Président du Conseil de Surveillance de DSM, a commenté : « *DSM-Firmenich réunira une créativité de pointe, une recherche scientifique et une innovation d'avant-garde. Ensemble, nous serons en mesure de mieux répondre aux besoins de nos clients et d'assurer une croissance et des rendements attrayants. Cependant, pour réussir une fusion, il ne suffit pas de disposer de capacités complémentaires ou de données financières convaincantes ; il faut une gouvernance équilibrée et le respect des intérêts de toutes les parties prenantes, mais aussi et surtout des valeurs communes. Mes collègues et moi-même sommes convaincus que nous disposons de tous ces éléments, et c'est pour cette raison que le conseil de surveillance de DSM a conclu qu'il s'agit véritablement d'une fusion dans l'intérêt de toutes les parties prenantes.* »

Patrick Firmenich, Président de Firmenich, a commenté : « *Le rapprochement de DSM et de Firmenich engendre une profonde transformation et rassemble deux entreprises culturellement alignées et iconiques, chacune ayant plus de 125 ans d'expérience en matière d'innovation. Notre objectif commun et nos valeurs, combinés à nos compétences hautement complémentaires, me donnent toute confiance que nous pourrions accélérer davantage notre croissance grâce à l'innovation et à de nouvelles créations. Je suis convaincu que pour toutes les parties prenantes du futur DSM-Firmenich, le plus passionnant est encore à venir.* »

Geraldine Matchett et Dimitri de Vreeze, co-DG de DSM, ont commenté : « *Nous sommes honorés de travailler au rapprochement de DSM et de Firmenich, et à l'opportunité de réunir 28 000 personnes passionnées qui partagent l'engagement de permettre à nos clients de réaliser leurs ambitions au service de la santé et du bien-être des personnes et de la planète. Forte de son union, DSM-Firmenich bénéficiera de compétences complémentaires, y compris l'une des plus grandes communautés de création du secteur, ce qui nous permettra de créer de nouvelles opportunités pour les clients et de nous positionner pour offrir une croissance à long terme et une création de valeur, de manière durable. En nous réunissant, nous créerons une entreprise où toute personne souhaitant avoir un impact positif sur le monde devrait aspirer à travailler.* »

Gilbert Ghostine, DG de Firmenich, a ajouté : « *Voici la prochaine étape de l'évolution naturelle de Firmenich. Nous sommes ravis de nous appuyer sur la tradition d'excellence entrepreneuriale de Firmenich et de créer un leader mondial qui sera en mesure d'apporter des innovations et des technologies révolutionnaires à nos clients, tout en répondant aux besoins les plus pressants des consommateurs. DSM partage nos valeurs, piliers de notre mission et, comme nous, crée de la valeur pour ses clients grâce à son approche scientifique et ses technologies innovantes. Elles font*

une réelle différence pour les personnes et la planète. Je suis ravi que Firmenich et son héritage participent à la formation d'un nouveau leader de l'industrie qui innovera pour un monde meilleur.
»

Le rapprochement de Firmenich et DSM créera le principal partenaire de création et d'innovation en matière de nutrition, de beauté et de bien-être, avec quatre activités hautement performantes et complémentaires, chacune occupant des positions de leadership :

- **Perfumery & Beauty**, avec un chiffre d'affaires combiné de 3,3 milliards d'euros, sera le principal créateur de parfums responsables et de produits de beauté, ainsi qu'une entreprise mondiale d'ingrédients aromatiques qui, ensemble, sont leaders dans le domaine des ingrédients renouvelables, naturels, exclusifs, biodégradables et dérivés de biotechnologies. L'activité de parfumerie et d'ingrédients de Firmenich, leader mondial, s'étendra à la Beauté grâce à l'ajout de l'activité Soins Personnels et Arômes de DSM pour ravir les consommateurs avec des expériences sensorielles de qualité et des performances différenciées, offrant des avantages décisifs en matière de propreté et d'hygiène, de santé et de réconfort, d'émotion et de bien-être
- **Food & Beverage / Taste & Beyond**, avec un chiffre d'affaires combiné de 2,7 milliards d'euros, formera un partenaire mondial de l'industrie agroalimentaire avec de vastes compétences en matière de goût et de nutrition afin de fournir des produits délicieux, nutritifs et durables qui offrent une expérience unique et de qualité aux consommateurs. La nouvelle activité anticipera la transformation actuelle du régime alimentaire : elle créera des aliments et des boissons plus sains, au goût délicieux et accessibles, avec des ingrédients plus naturels et durables, et aura le leadership du marché et de l'innovation dans les produits naturels et les produits en marque propre ; dans les aliments à base de plantes ; et elle soutiendra une expérience gustative supérieure tout en améliorant le profil nutritionnel des aliments (par exemple avec des vitamines, des probiotiques, des lipides et en réduisant le sucre et le sel)
- **Health, Nutrition & Care**, avec un chiffre d'affaires de 2,2 milliards d'euros, poursuivra son développement en tant que partenaire, tout au long de la chaîne de valeur, fournissant des solutions de qualité personnalisées qui soutiennent la santé des personnes à chaque étape de leur vie. Elle visera à maintenir la population mondiale en pleine croissance en bonne santé grâce à un large portefeuille de solutions innovantes durables, soutenues par la recherche scientifique, répondant aux besoins des consommateurs en matière de santé et de mode de vie, pour les clients des marchés des compléments alimentaires, de la nutrition infantile, des produits pharmaceutiques, de la nutrition médicale, de l'amélioration de la nutrition pour les marchés sous-alimentés et des dispositifs médicaux
- **Animal Nutrition & Health**, avec un chiffre d'affaires de 3,3 milliards d'euros, continuera de se concentrer sur des solutions spécialisées axées sur la science et la technologie pour répondre à la demande toujours croissante de protéines telles que la viande, mais aussi les œufs, le poisson et les produits laitiers, tout en allégeant la pression sur les ressources naturelles limitées de la planète. L'activité mène une transformation ambitieuse et réaliste pour rendre l'élevage d'animaux dans le monde entier

radicalement plus durable en procurant aux agriculteurs des produits essentiels tels que les vitamines. Il s'agit de l'un des plus grands fournisseurs mondiaux d'eurobiotiques, d'enzymes et de gestion du risque de mycotoxines, ainsi que d'un large éventail d'innovations percutantes telles que l'inhibiteur de méthane Bovaer® et l'algue poisson-huile alternative Veramaris®

Les quatre activités seront soutenues par une plateforme scientifique et technologique de classe mondiale, un portefeuille verticalement intégré d'ingrédients nutritionnels, naturels et renouvelables, ainsi que des fonctions commerciales de premier ordre. DSM et Firmenich ont tous deux des expertises de premier plan en matière d'innovations révolutionnaires qui créent et remodelent les marchés en vue de la croissance (par exemple, Bovaer®, Veramaris®, encapsulation de parfum biodégradable, matériaux de parfum renouvelables, réduction du sucre et du sel, aliments à base de plantes, processus de fermentation pour les oligosaccharides de lait humain et les lipides). DSM-Firmenich fonctionnera selon les normes de sécurité et de qualité les plus élevées, avec une forte présence régionale dans la fabrication, garantissant la continuité de l'approvisionnement, la résilience et la confiance pour ses clients. DSM-Firmenich poursuivra l'engagement incessant des deux sociétés en faveur de la durabilité tout au long de la chaîne de valeur.

Un héritage commun, de plus de 125 ans, de découverte et d'innovation scientifiques

Les deux sociétés portent leur excellence scientifique à travers un réseau de 15 installations mondiales de R&D, traitant toutes les disciplines majeures et émergentes sur les marchés desservis. Ce rapprochement réunit des compétences de premier plan et un engagement continu en faveur de la découverte, de l'industrialisation et de la commercialisation, y compris un portefeuille de plus de 16 000 brevets dans environ 2 600 familles de brevets. Au cœur de DSM-Firmenich se trouvent des compétences scientifiques approfondies, avec des opportunités significatives de fertilisation croisée dans les sciences biologiques, la fermentation, la chimie verte, la biologie des récepteurs, la perception et la formulation sensorielles, augmentées par les sciences analytiques, les sciences des données et l'intelligence artificielle.

La fusion s'appuiera sur les expertises reconnues des deux sociétés en matière d'innovations révolutionnaires ; pour DSM, elle est actuellement structurée autour de ses quatre plateformes de Précision, de Prévention, de Protéines et de Parcours. La recherche de Firmenich offre des innovations révolutionnaires en matière de création différenciée, de durabilité et de bien-être.

Compétences exclusives et complémentaires inégalées

DSM-Firmenich apportera une co-création et une innovation différenciées localement pour mieux servir les entreprises mondiales, les champions régionaux et les marques et start-ups émergentes afin de mettre de nouvelles idées sur le marché avec agilité. Ce rapprochement permettra d'obtenir de nouveaux avantages concurrentiels grâce à une masse critique de compétences de création et d'application dans tous les hubs régionaux et locaux du monde entier, afin de répondre aux préférences spécifiques des consommateurs et de servir les clients partout où ils opèrent.

Le leadership de Firmenich dans le développement de créations et d'applications qui ravissent les consommateurs, tout en tirant parti des connaissances fines des besoins de ces derniers pour apporter des attributs qu'ils apprécient, sera enrichi par le portefeuille, les compétences et l'expertise remarquables de DSM en matière de santé et de nutrition. Les deux sociétés ont des

modèles commerciaux innovants et complémentaires renforcés par le numérique (par exemple Hologram Sciences, SustellÆ, Veraxð ScentmateÆ et d-labÆ) où il existe un potentiel de fertilisation croisée et d'accélération de la croissance.

Les compétences de co-création uniques de DSM-Firmenich seront illustrées par leurs parfumeurs et experts en arômes, ce qui permettra aux partenariats avec les clients de répondre à leurs ambitions. Ces artisans exploitent déjà une palette d'ingrédients à la pointe de l'industrie, en s'appuyant sur des technologies révolutionnaires pour favoriser une véritable différenciation pour les clients. Sous la direction de DSM-Firmenich, ces experts continueront de bénéficier d'investissements importants dans les équipes internes de recherche et développement, offrant les expériences sensorielles et les signatures uniques qui aident les clients à satisfaire les consommateurs.

Une entreprise engagée envers les individus et la planète

DSM-Firmenich sera une entreprise mondiale où toute personne désireuse d'avoir un impact positif sur le monde devrait aspirer à travailler. La fusion réunira deux entreprises en pleine croissance, axées sur sa raison d'être, avec des valeurs partagées et une culture engageante qui place les individus au premier plan.

28 000 personnes passionnées, talentueuses et variées seront la base du succès des deux entreprises, où prendre soin de la sécurité, de la santé et du bien-être des personnes est depuis longtemps au cœur de la culture des deux entreprises et le restera. La fusion offrira l'opportunité de combiner les talents et les meilleures pratiques des deux entreprises pour créer un environnement plus solide pour que les employés puissent s'épanouir. DSM et Firmenich sont liés par un engagement commun pour créer et innover, offrir de la valeur aux clients et contribuer à la santé et au bien-être des personnes et de la planète. Il créera également de nouvelles opportunités de développement de carrière variées avec des engagements continus pour maintenir des liens solides avec les communautés partout où DSM-Firmenich opère.

Forte d'un héritage unique en tant qu'entreprise responsable, DSM-Firmenich s'appuiera sur une expérience pionnière en matière d'action environnementale et sociale acquise ces dernières décennies. DSM-Firmenich maintiendra la performance ESG de classe mondiale de chaque entreprise consistant à agir sur le changement climatique et à se soucier des personnes tout au long de sa chaîne de valeur. Ces actions sont soutenues par des références à la pointe du secteur. Les Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD de l'ONU) sont intégrés dans les stratégies des deux entreprises, en mettant l'accent sur la génération d'un impact positif et mesurable démontré par, entre autres initiatives, les engagements de DSM en matière de système alimentaire et l'engagement de Firmenich à réduire les inégalités sur le lieu de travail, ainsi qu'à faire face à la crise mondiale de l'assainissement grâce au déploiement de ses technologies contre les mauvaises odeurs. Les deux sociétés ont une solide histoire et une réputation de fonctionnement selon les normes internationales les plus élevées des sociétés cotées en bourse.

Perspectives de croissance durables et supérieures soutenues par l'innovation et le partenariat avec les clients

La direction de DSM-Firmenich prévoit une croissance organique durable du chiffre d'affaires autour de 5% avant d'atteindre 5 à 7 % à moyen terme. Elle prévoit une croissance entre 5% et 10% de l'EBITDA ajusté à moyen terme, soutenue par des synergies de croissance et des

opportunités d'innovation. Cela est associé à une marge d'EBITDA ajustée résiliente de plus de 20 % au départ et de 22 à 23 % à moyen terme, soutenue par des synergies.

Le rapprochement devrait permettre la réalisation de synergies récurrentes avant impôts d'environ 350 millions d'euros d'EBITDA ajusté par an d'ici 2026, comprenant une augmentation d'environ 500 millions d'euros de revenus annualisés suite à l'accélération de l'innovation avec les clients. Un potentiel considérable de synergie des revenus est attendu grâce à l'intégration des activités Food & Beverage de DSM et Taste & Beyond de Firmenich. Pour réaliser les synergies totales, DSM-Firmenich prévoit d'engager des coûts de mise en œuvre exceptionnels d'environ 250 millions d'euros. Compte tenu du caractère complémentaire de la fusion, les risques d'exécution de l'intégration sont considérés comme limités.

DSM-Firmenich sera une société génératrice d'importants *free cash flow* avec une allocation de capital disciplinée et un engagement fort à maintenir une notation de crédit de qualité *investment grade*, avec une dette nette/EBITDA de 1,5 à 2x à moyen terme, et une politique de dividendes basée sur un ratio de paiement de 40 à 60 % des bénéfices ajustés.

Conseil d'administration chevronné et équipe de direction conjointe expérimentée, notamment en termes d'exécution stratégique et de création de valeur pour les actionnaires

Le Conseil d'administration de DSM-Firmenich, sous gouvernance suisse, comprendra trois candidats issus des actionnaires de Firmenich, sept administrateurs indépendants issus du Conseil de surveillance de DSM, ainsi qu'un administrateur indépendant issu du Conseil d'administration de Firmenich existant et un nouveau membre indépendant.

Le Conseil d'administration de DSM-Firmenich et les rôles de direction comprendront :

- Thomas Leysen, actuel président du Conseil de surveillance de DSM, sera nommé président de DSM-Firmenich et Patrick Firmenich, actuellement président de Firmenich, sera nommé vice-président
- Geraldine Matchett et Dimitri de Vreeze, actuellement co-DG de DSM, seront nommés co-DG de DSM-Firmenich (y compris les responsabilités du directeur financier et du directeur de l'exploitation respectivement)
- Emmanuel Butstraen, actuellement Président de Taste & Beyond chez Firmenich, sera nommé Directeur de l'intégration

DSM-Firmenich disposera d'une équipe de direction équilibrée composée de personnes talentueuses, représentant sa diversité, ses compétences et ses ambitions.

Gouvernance

DSM-Firmenich sera domicilié en Suisse avec son siège principal à Kaiseraugst (CH) et coté sur Euronext Amsterdam. Le taux d'imposition effectif de DSM-Firmenich devrait être approximativement au niveau de DSM aujourd'hui.

DSM-Firmenich aura un double siège social en Suisse (Kaiseraugst) et aux Pays-Bas (Maastricht). En ce qui concerne les activités et la recherche :

- Perfumery & Beauty sera dirigé depuis Genève (CH)
- Food & Beverage / Taste & Beyond sera dirigé depuis Delft (NL)
- Health, Nutrition & Care sera dirigé depuis Kaiseraugst (CH)

- Animal Nutrition & Health sera dirigé depuis Kaiseraugst (CH)
- La recherche sur la parfumerie, les ingrédients et le goût sera menée depuis Genève (CH)
- La recherche et le réseau mondiaux de biotechnologie sera dirigée depuis Delft (NL)

Etapes de la transaction

Dans un premier temps, les actionnaires de DSM détiendront au total 65,5 % de DSM-Firmenich et les différents actionnaires de Firmenich détiendront au total 34,5 % de DSM-Firmenich tout en recevant 3,5 milliards d'euros en numéraire (sous réserve d'ajustements). Cette valorisation reflète une capitalisation boursière de DSM de 25,3² milliards d'euros et une valeur d'entreprise (« EV ») induite ajustée de l'activité *Materials*, de 21,6 milliards d'euros³. Firmenich prévoit de terminer son exercice fiscal se terminant en juin 2022 avec une croissance organique du chiffre d'affaires supérieure à 9 %⁴ (environ 4,6 milliards CHF) et de réaliser un EBITDA ajusté de plus de 900 millions CHF, en croissance organique⁵ à deux chiffres d'une année sur l'autre ou supérieure à 910 millions CHF si l'on tient compte de l'impact pro forma des acquisitions⁶ sur 12 mois.

Une fois la fusion finalisée, DSM-Firmenich, une société nouvellement constituée et domiciliée en Suisse, détiendra les activités de DSM et Firmenich et DSM-Firmenich sera coté sur Euronext Amsterdam. Le processus de transaction est décrit plus en détail ci-dessous.

Dans un premier temps, les actionnaires de DSM auront la possibilité d'échanger leurs actions DSM contre des actions DSM-Firmenich par le biais d'une offre publique de DSM-Firmenich (l'« Offre »). La contrepartie au titre de l'Offre sera d'une action ordinaire dans le capital de DSM-Firmenich pour chaque action ordinaire proposée dans le capital de DSM. Les conditions générales d'une telle offre seront énoncées dans un mémorandum d'offre (ce document, ainsi que le prospectus de cotation, la « Circulaire d'offre ») qui devrait être publié au deuxième semestre 2022. Sous réserve des approbations réglementaires, l'Offre sera étendue uniquement aux actionnaires ordinaires éligibles. Les actionnaires non éligibles seront des personnes américaines qui ne sont pas qualifiées d'acheteur institutionnel ou d'acheteur qualifié en vertu des lois américaines sur les valeurs mobilières et/ou qui ne sont pas résidents fiscaux de l'UE, de l'EEE, des territoires d'outre-mer du Royaume des Pays-Bas ou d'une juridiction ayant conclu avec les Pays-Bas un traité de double imposition comprenant une clause sur les dividendes.

En outre, DSM et Firmenich ont convenu que si DSM-Firmenich, après le règlement de l'Offre, détient moins de 95 %, mais au moins 80 % des actions ordinaires dans le capital de DSM, DSM-Firmenich peut décider de mettre en œuvre une structure back-end pré-établie. Cette première étape consiste en une fusion triangulaire légale impliquant DSM et deux filiales de DSM nouvellement constituées ("Company Holdco" et "Company Sub"). Dans cette fusion triangulaire légale, DSM (en tant que société disparue) fusionne avec et dans Company Sub (en tant que

² Chiffres basés sur un cours de l'action de 145.65 euros, sur la base d'un nombre intégralement dilué de 174 millions d'actions DSM

³ Basé sur la valorisation SOTP de *Materials* par les analystes de 4.7 milliards d'euros et sur la base d'une dette nette de 1,0 milliard d'euros

⁴ Reflète la croissance organique à taux de change constant

⁵ Reflète la croissance organique à taux de change constant

⁶ L'EBITDA pro-forma comprend l'impact pro-forma sur 12 mois des acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2022, avec des dépenses d'acquisition d'environ 110 millions de francs suisses depuis le 1er janvier 2022. La dette nette de Firmenich (S&P) était de 2,5 milliards CHF à fin décembre 2021, y compris le traitement de la dette à 100% de l'instrument hybride.

société acquérante), et Company Holdco émet des actions aux actionnaires de DSM. Par la suite, Company Holdco vend ses actions de Company Sub à DSM-Firmenich (la "Vente d'Actions") pour une contrepartie consistant en une note (la "Note") qui donne au détenteur de la note le droit d'exiger de DSM-Firmenich qu'elle lui livre, à première demande, un nombre d'actions DSM-Firmenich égal au nombre d'actions ordinaires DSM détenues par DSM-Firmenich plus les actions ordinaires DSM détenues par les actionnaires non offrants de DSM (la "Contrepartie de la Vente d'Actions"). Dans une dernière étape, Company Holdco est liquidée, et dès que possible après la réalisation de la Vente d'Actions, le liquidateur organisera une distribution de liquidation (anticipée). Pour les actionnaires de DSM non soumissionnaires, la distribution brute de liquidation (anticipée) consistera, sous réserve des restrictions réglementaires, en des actions ordinaires du capital de DSM-Firmenich, plus un montant en espèces reflétant le montant de l'impôt néerlandais sur les dividendes dû au titre de la distribution et un paiement en espèces en lieu et place de toute fraction d'action ordinaire de DSM-Firmenich. Company Holdco recevra ces actions ordinaires dans le capital de DSM-Firmenich et des espèces par le biais d'un règlement d'une partie de la Note. Les actionnaires de DSM non soumissionnaires sont informés que cette distribution sera soumise à un impôt néerlandais sur les dividendes qui sera déduit de la distribution brute de liquidation (anticipée). La distribution (anticipée) de liquidation à DSM-Firmenich consistera en la partie (restante) de la Note (cette fusion, la vente d'actions et la liquidation, ensemble la "Fusion Post-Clôture"). De plus amples détails sur la Fusion Post-Clôture seront exposés dans la Circulaire d'Offre.

En outre, si après le règlement de l'Offre, DSM-Firmenich détient au moins 95% des actions ordinaires du capital de DSM, DSM-Firmenich entamera une procédure statutaire de rachat obligatoire conformément au droit néerlandais.

Après règlement des actions apportées au cours de la période post-acceptation de l'Offre, les actionnaires de Firmenich apporteront 100% des actions du capital de Firmenich à DSM-Firmenich en échange d'actions DSM-Firmenich et de 3,5 milliards d'euros en espèces (sous réserve d'ajustements potentiels) (l'"Apport"). Immédiatement après la réalisation de l'Apport, les différents actionnaires de Firmenich détiendront au total 34,5 % du capital émis de DSM-Firmenich. Les actionnaires de Firmenich seront des actionnaires engagés à long terme de DSM-Firmenich. Dans cette optique, DSM-Firmenich a conclu avec les différents actionnaires de Firmenich des accords relationnels définissant les conditions et les mécanismes de nomination des membres du conseil d'administration de DSM-Firmenich.

Les actions DSM-Firmenich seront admises à la cotation et à la négociation sur Euronext Amsterdam le jour ou peu après le règlement de l'Offre.

Dividendes

Dans le cadre de la transaction, DSM et Firmenich ont convenu de ce qui suit concernant les dividendes à payer dans la période qui s'ouvre jusqu'à la fin de la fusion :

- pour son exercice 2021 (clôturant en décembre 2021), DSM versera un dividende final brut de 292 millions d'euros en juin 2022 ;
- pour son exercice 2022 (se clôturant le 31 décembre 2022), DSM versera 163 millions d'euros d'acompte sur dividende brut en août 2022 ; et pour son exercice 2022 (clôturant juin 2022), Firmenich versera 250 millions d'euros de dividendes bruts entre septembre 2022 et la clôture.

En outre, DSM et Firmenich ont convenu que dans les deux mois suivant la fin de la fusion, DSM-Firmenich prendra la décision de verser un dividende brut, à payer entièrement sur les réserves d'apport en capital reconnues en Suisse, de 423 millions d'euros, à payer dès que possible après l'adoption des résolutions d'entreprise nécessaires par DSM-Firmenich.

Conditions

L'obligation des parties d'effectuer la fusion, y compris pour DSM-Firmenich de déclarer l'Offre inconditionnelle et pour les Actionnaires Firmenich de mettre en œuvre l'Apport, est soumise à la satisfaction ou à la renonciation (le cas échéant) aux conditions habituelles, notamment :

- condition d'acceptation minimale de 95 % des actions ordinaires DSM, automatiquement réduite à 80 % si une structure back-end pré-établie est approuvée à l'AGE DSM ;
- la réception des autorisations de concurrence pertinentes, ou le cas échéant, l'expiration ou la résiliation des périodes d'attente applicables au lieu de ces consentements ou approbations ;
- l'autorisation des autorités de surveillance financière néerlandaises et suisses compétentes ;
- la réception des approbations d'investissement direct étranger pertinentes ;
- l'assemblée générale des actionnaires de DSM ayant approuvé le regroupement d'entreprises et le rachat et le remboursement des actions de préférence cumulatives DSM A ;
- les accords pertinents avec les détenteurs d'actions de préférences cumulatives A de DSM à cet égard restant en vigueur et n'ayant pas été amendés ou modifiés ;
- les obligations d'information et de consultation des employés de DSM ;
- la fondation des actions de préférence DSM ayant accepté d'annuler son option d'achat (et toute action préférentielle B en circulation) ;
- l'approbation par Euronext de la demande de cotation de DSM-Firmenich ;
- la Circulaire d'offre ayant été approuvée par l'AFM et l'approbation de toute autre autorité de réglementation des valeurs mobilières requise pour mettre en œuvre la fusion ;
- la confirmation par Euroclear Nederland que les actions ordinaires DSM-Firmenich ont été acceptées pour le transfert d'entrée en compte ;
- aucune décision judiciaire, arbitrale ou gouvernementale ou réglementation gouvernementale n'ayant été promulguée interdisant la réalisation de la fusion à quelque égard important que ce soit ;
- aucune violation des garanties données par DSM ou Firmenich, respectivement (sauf si cela n'a pas d'effet négatif important sur la partie concernée ou sur sa capacité à réaliser la fusion) ;
- aucun effet indésirable important n'est survenu ;
- aucune violation substantielle par DSM ou Firmenich de ses obligations en vertu de la BCA et le BCA n'ayant pas été terminé.

Recommandation du Conseil d'administration et du Conseil de surveillance de DSM

Après mûre réflexion, le Conseil de Surveillance et le Directoire de DSM estiment que la fusion est dans le meilleur intérêt de DSM, de ses parties prenantes (y compris les actionnaires de DSM) et du succès durable de l'activité DSM-Firmenich, et soutiennent donc la fusion à l'unanimité et recommandent l'Offre pour acceptation aux actionnaires de DSM.

Centerview Partners UK LLP et J.P. Morgan Securities plc ont chacun émis une *fairness opinion* distincte à l'intention du Conseil de Surveillance et du Directoire de DSM, dans chaque cas, selon lequel, à cette date et sous réserve des hypothèses formulées, des procédures suivies, des éléments pris en compte et des réserves et limitations énoncées dans chaque attestation, (a) la Contrepartie de l'Offre prévue conformément à l'accord de regroupement d'entreprises entre DSM et Firmenich est équitable, (a) la Contrepartie de l'Offre prévue dans le cadre de l'accord de regroupement des entreprises entre DSM et Firmenich est équitable, d'un point de vue financier, pour les actionnaires de DSM (autres que les actions détenues par DSM ou l'une de ses sociétés affiliées), et (b) la Contrepartie de la Vente des Actions à payer à Company Holdco dans le cadre de la Vente des Actions proposée en relation avec la Fusion Post-Clôture conformément à l'accord de regroupement des entreprises entre DSM et Firmenich, est équitable, d'un point de vue financier, pour Company Holdco. Le texte intégral de ces *fairness opinion*, dont chacune expose les hypothèses formulées, les procédures suivies, les questions prises en compte et les limites de l'examen effectué dans le cadre de chacun de ces avis, sera inclus dans la prise de position de DSM. L'avis de Centerview Partners UK LLP et de J.P. Morgan Securities plc a été remis uniquement au Conseil de surveillance et au Directoire, et non aux actionnaires de DSM. En tant que tels, les *fairness opinions* ne contiennent pas de recommandation aux actionnaires de DSM quant à l'opportunité d'offrir leurs actions dans le cadre de l'offre (si et quand elle est faite) ou quant à la manière dont ils doivent voter ou agir en ce qui concerne les résolutions ou toute autre question.

Pendant la période d'acceptation de l'Offre, DSM, comme l'exige le règlement néerlandais de l'offre publique d'achat, demandera à l'AGE, entre autres, de discuter de l'Offre, d'approuver le regroupement d'entreprises, d'approuver le rachat et l'annulation des actions privilégiées de DSM A (avec l'approbation du regroupement d'entreprises, les « Résolutions de transaction ») et d'approuver la structure back-end précâblée. Sous réserve des conditions de la BCA, le Conseil de surveillance et le Directoire de DSM recommandent aux actionnaires de DSM de voter en faveur de ces résolutions.

Approbation de l'actionnaire Firmenich

Le conseil d'administration de Firmenich soutient et recommande à l'unanimité la transaction. Les actionnaires de Firmenich ont approuvé la transaction.

Financement

DSM financera le paiement en espèces à effectuer dans le cadre du Regroupement à partir des ressources en espèces disponibles. Pour aider DSM dans ce domaine, il a conclu une facilité de financement-relais de 3 000 000 000 € en tant qu'emprunteur avec J.P. Morgan Chase Bank NA, Filiale de Londres, en tant que souscripteur. À la date des présentes, DSM n'a aucune raison de croire que les conditions suspensives énoncées dans la facilité de financement-relais ne seront pas satisfaites au moment de la Contribution.

DSM et Firmenich ont convenu que tout paiement en espèces devant être effectué par DSM-Firmenich en lien avec la structure back-end pré-câblée ou la procédure de rachat, selon le cas, sera financé par l'émission d'actions DSM-Firmenich avant la fin de l'année 2023 qui seront créées avant la Contribution.

Conformément au règlement néerlandais de l'offre publique d'achat, DSM-Firmenich confirme qu'elle tiendra une assemblée générale extraordinaire au plus tard sept jours ouvrables avant la fin de la période d'acceptation en vertu de l'Offre afin d'émettre les actions DSM-Firmenich requises pour régler l'Offre. DSM, actionnaire unique de DSM-Firmenich jusqu'au règlement de l'Offre, s'est engagé à voter en faveur de l'émission de ces actions DSM-Firmenich lors de cette assemblée générale de DSM-Firmenich.

Résiliation de la BCA

DSM et Firmenich se sont mis d'accord sur les motifs habituels de résiliation de la BCA :

- non-satisfaction des conditions antérieures à la longue date d'arrêt du 1er juin 2023 ;
- une violation substantielle de la BCA qui n'est pas ou ne peut pas être corrigée ;
- un effet indésirable important survenu chez DSM ou Firmenich ;
- l'EGM DSM n'ayant pas approuvé les Résolutions de transaction, ou la condition de niveau d'acceptation minimum n'étant pas satisfaite ;
- la fondation des actions de préférence DSM ayant exercé son option d'achat (sauf si les Résolutions de Transaction ont été approuvées par l'EGM DSM) ou l'option d'achat n'est pas annulée ;
- Firmenich ayant accepté une proposition supérieure, qui est une proposition écrite de bonne foi non sollicitée de tiers pour toutes les actions ou tous les actifs de Firmenich qui prévoit une contrepartie en espèces d'au moins 28 milliards CHF et pour laquelle ce tiers a obtenu une certitude pleinement engagée des fonds (une « Proposition supérieure ») ; et
- une ordonnance, un sursis, un jugement ou un décret a été émis qui, dans un tel cas, interdit la réalisation et/ou la réalisation des Transactions conformément à la BCA à tout égard important.

Si la BCA est résiliée en relation avec Firmenich ayant accepté une Proposition supérieure, Firmenich devra à DSM des frais de résiliation de 400 millions d'euros.

Si la BCA est résiliée parce que l'AGE n'a pas approuvé les Résolutions de la Transaction ou le niveau d'acceptation minimum n'a pas été satisfait ou la fondation des actions de préférence DSM ont exercé leur option d'achat, DSM devrait à Firmenich des frais de résiliation de 400 millions d'euros.

Calendrier indicatif

DSM et Firmenich chercheront à obtenir toutes les approbations et autorisations nécessaires pour la concurrence dès que possible et initieront l'information et les procédures de consultation applicables, avec les comités d'entreprise et les syndicats de DSM dès que possible.

Un prospectus devrait être rendu public au cours du deuxième semestre 2022.

La fusion devrait se finalisée au cours du premier semestre 2023.

Conseils sur l'opération

Dans le cadre de la fusion, le principal conseiller financier de Firmenich est Goldman Sachs International. Firmenich a également reçu des conseils financiers de BDT & Company Europe GmbH. Ses conseillers juridiques sont Stibbe N.V. et Bär & Karrer AG. Oberson Abels SA est le

conseiller de Firmenich pour les aspects fiscaux suisses. Les conseillers financiers de DSM sont Centerview Partners UK LLP et J.P. Morgan Securities plc et ses conseillers juridiques sont Allen & Overy LLP et Walder Wyss Ltd.

Site Web de transaction

Veillez consulter www.creator-innovator.com pour obtenir des informations supplémentaires sur l'annonce d'aujourd'hui.

Informations sur le webinaire pour les médias

DSM et Firmenich organiseront une web émission conjointe pour les journalistes à 10 h 00 CEST le mardi 31 mai 2022 accessible ici

<https://view.knowledgevision.com/presentation/8f16b9a5f51246f7913c7619f48afffb>.

Les journalistes qui souhaitent poser des questions lors de la session de questions-réponses doivent s'inscrire en plus via le lien suivant de la conférence audio :

<https://www.kpneventcall.nl/EventRegistration/c76a8004-fced-4f95-805a-7bb358f1e772>.

Informations sur le webinaire Investisseurs et analystes

DSM et Firmenich organiseront un appel d'analyste conjoint à 15 h 00 CEST le mardi 31 mai 2022 : <https://view.knowledgevision.com/presentation/3b964f3c70de4acb87bc9010d82264ad>.

Les analystes *sell-side* qui souhaitent poser des questions lors de la session de questions-réponses doivent s'inscrire en plus via le lien suivant:

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

Tous les autres participants peuvent écouter cette session de questions-réponses via le *live stream*.

Journée investisseurs

Le 13 juin 2022, DSM et Firmenich organiseront conjointement une Journée investisseurs. Vous trouverez plus d'informations sur www.creator-innovator.com.

À propos de Firmenich

Firmenich est la plus grande société privée de parfums et de goûts au monde et est une entreprise familiale depuis 126 ans. La société suisse est spécialisée dans les parfums, les arômes et les ingrédients et est réputée pour ses recherches de classe mondiale ainsi que pour son leadership en matière de durabilité. Firmenich a réalisé 4,5 milliards de CHF de ventes au cours de l'année civile 2021 avec une marge EBITDA ajustée d'environ 20%.

À propos de DSM

DSM s'est transformé au cours de ses plus de 150 ans d'histoire en leader mondial actuel de la santé, de la nutrition et des biosciences. La société hollando-suisse se spécialise dans les ingrédients nutritionnels pour l'alimentation et l'alimentation animale, avec des compétences de bioscience de premier plan éprouvées dans le monde entier et un réseau international de sites de fabrication de haute qualité qui sous-tendent un modèle commercial de produits mondiaux, de solutions locales, de personnalisation et de précision. Pour Health, Nutrition & Bioscience (hors Matériaux), DSM a réalisé 7,3 Mds€ de ventes au cours de l'année civile 2021, avec un EBITDA ajusté de 1,4 Md€ et une marge EBITDA ajustée de 19 %.

Pour plus d'informations

DSM media:

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

Firmenich media:

Brunswick Group
Hugues Boëton / Nicolas Grange
Email: firmenich@brunswickgroup.com
Tel: +33 6 79 99 27 15/ +33 6 29 56 20 19

DSM Relations Investisseurs:

Dave Huizing
Email: investor.relations@dsm.com
Tel: +31 45 578 2864

Firmenich Relations Investisseurs:

Diego Chantrain
Email: investor_relations@firmenich.com
Tel: +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.