

Dated 7 August 2020

Unilever N.V.

EXPLANATORY NOTES

Linklaters

Linklaters LLP
World Trade Centre Amsterdam
Zuidplein 180
1077 XV Amsterdam

Telephone (+31) 20 799 6200
Facsimile (+31) 20 799 6340

Ref L-294827

TOELICHTING

De raad van bestuur van **Unilever N.V.**, een naamloze vennootschap met statutaire zetel te Rotterdam en kantoorhoudende te Weena 455, 3013 AL Rotterdam, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24051830 (de "**Splitsende Vennootschap**"), is voornemens een juridische splitsing in de zin van artikel 2:334a leden 1 en 3 van het Burgerlijk Wetboek tot stand te brengen (de "**Splitsing**"):

- (i) waarbij de Splitsende Vennootschap blijft voortbestaan;
- (ii) waarbij door de Splitsende Vennootschap worden opgericht:
 - (a) **Unilever Finance Netherlands B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair te vestigen te Rotterdam ("**Finance Sub**");
 - (b) **Unilever IP Holdings B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair te vestigen te Rotterdam ("**IP Sub**"); en
 - (c) **Unilever PL Netherlands B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair te vestigen te Rotterdam ("**PL Sub**" en tezamen met de Finance Sub en IP Sub, de "**Verkrijgende Vennootschappen**");
- (iii) als gevolg waarvan een deel van het vermogen van de Splitsende Vennootschap onder algemene titel wordt verkregen door de Verkrijgende Vennootschappen; en
- (iv) waarbij de Splitsende Vennootschap enig aandeelhouder wordt van ieder van de Verkrijgende Vennootschappen.

EXPLANATORY NOTES

The board of directors of **Unilever N.V.**, a public company under the laws of the Netherlands, having its official seat in Rotterdam, the Netherlands, and its office at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register under number 24051830 (the "**Demerging Company**"), intends to effect a legal demerger in accordance with Section 2:334a, subsections 1 and 3, of the Dutch Civil Code (the "**Demerger**"):

- (i) by which the Demerging Company will continue to exist;
- (ii) by which the Demerging Company will incorporate:
 - (a) **Unilever Finance Netherlands B.V.**, a private company with limited liability under the laws of the Netherlands, to have its official seat in Rotterdam, the Netherlands ("**Finance Sub**");
 - (b) **Unilever IP Holdings B.V.**, a private company with limited liability under the laws of the Netherlands, to have its official seat in Rotterdam, the Netherlands ("**IP Sub**"); and
 - (c) **Unilever PL Netherlands B.V.**, a private company with limited liability under the laws of the Netherlands, to have its official seat in Rotterdam, the Netherlands ("**PL Sub**" and together with Finance Sub and IP Sub, the "**Acquiring Companies**");
- (iii) as a result of which the Acquiring Companies will acquire part of the assets and liabilities of the Demerging Company under universal succession of title; and
- (iv) by which the Demerging Company will become the sole shareholder of each of the Acquiring Companies.

1 Redenen voor de Splitsing

De directie van de Splitsende Vennootschap acht de Splitsing noodzakelijk op grond van een herstructurering van de groep waartoe de Splitsende Vennootschap behoort. De Splitsing zal een interne reorganisatie van bepaalde vermogensbestanddelen van de Splitsende Vennootschap implementeren. De Splitsing heeft derhalve een zakelijk karakter.

2 Verwachte gevolgen voor de werkzaamheden

De werkzaamheden van de Splitsende Vennootschap worden voor wat betreft de beursgenoteerde obligaties en gerelateerde intra groep vorderingen zoals omschreven in Bijlage 4A bij het splitsingsvoorstel gehouden door de Splitsende Vennootschap voortgezet door Finance Sub, de werkzaamheden van de Splitsende Vennootschap worden voor wat betreft de intellectuele eigendomsrechten en merken en bepaalde gerelateerde vermogensbestanddelen zoals omschreven in Bijlage 4B bij het splitsingsvoorstel gehouden door de Splitsende Vennootschap voortgezet door IP Sub, de werkzaamheden van de Splitsende Vennootschap worden voor wat betreft bepaalde pensioenverplichtingen en gerelateerde schulden zoals omschreven in Bijlage 4C bij het splitsingsvoorstel gehouden door de Splitsende Vennootschap voortgezet door PL Sub en voor wat betreft alle overige werkzaamheden door de Splitsende Vennootschap.

3 Toelichting uit juridisch, economisch en sociaal oogpunt

3.1 Juridisch

Het in het voorstel tot Splitsing beschreven deel van het vermogen van de Splitsende Vennootschap zal als gevolg van de Splitsing onder algemene

1 Reasons for the Demerger

The management board of the Demerging Company considers the Demerger necessary in order to reorganise the group to which the Demerging Company belongs. The Demerger will implement an internal reorganisation of certain assets and liabilities of the Demerging Company. Therefore, the Demerger has a business purpose.

2 Expected consequences for the activities

The activities of the Demerging Company insofar as it concerns the listed bonds and related intra-group receivables as described in Annex 4A to the demerger proposal held by the Demerging Company will be continued by Finance Sub, the activities of the Demerging Company insofar as it concerns the intellectual property rights and trademarks and certain related assets and liabilities as described in Annex 4B to the demerger proposal held by the Demerging Company will be continued by IP Sub, the activities of the Demerging Company insofar as it concerns certain pension commitments and related liabilities as described in Annex 4C to the demerger proposal held by the Demerging Company will be continued by PL Sub and insofar as it concerns all other activities will be continued by the Demerging Company.

3 Explanation from a legal, economic and social point of view

3.1 Legal

The Acquiring Companies will acquire the part of the assets and liabilities of the Demerging Company, as described in the Demerger proposal, under universal

titel worden verkregen door de Verkrijgende Vennootschappen.

De financiële gegevens betreffende het deel van het vermogen van de Splitsende Vennootschap dat zal overgaan op de desbetreffende Verkrijgende Vennootschap zullen worden verantwoord in de jaarrekening van die Verkrijgende Vennootschap met ingang van de datum waarop de Splitsing van kracht wordt.

De Splitsende Vennootschap zal na de Splitsing blijven voortbestaan. De Splitsende Vennootschap zal enig aandeelhouder worden van ieder van de Verkrijgende Vennootschappen.

3.2 Economisch

Economisch heeft de Splitsing geen bijzondere gevolgen.

3.3 Sociaal

Bij de Splitsing zullen geen werknemers overgaan op de Verkrijgende Vennootschappen.

(Handtekeningenpagina volgt)

succession of title as a result of the Demerger.

The financial data relating to the part of the assets and liabilities of the Demerging Company that will be transferred to the relevant Acquiring Company will be accounted for in the annual accounts of the relevant Acquiring Company from the date the Demerger becomes effective.

The Demerging Company will continue to exist following the Demerger. The Demerging Company will become the sole shareholder of each of the Acquiring Companies.

3.2 Economic

The Demerger has no special economic consequences.

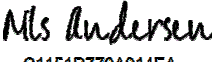
3.3 Social

No employees will transfer to the Acquiring Companies as a consequence of the Demerger.


(Signature page follows)

Handtekeningenpagina Signature Page


Raad van bestuur Splitsende Vennootschap | Board of directors Demerging Company:

DocuSigned by:

C1151D779A914EA...


N.S. Andersen

DocuSigned by:

83246D1C0B4F4B0...

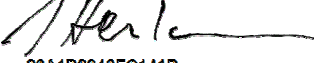
A.C. Jope

DocuSigned by:

037722881A954FC...


L.M.-L. Shih (Laura Cha)

DocuSigned by:

80EF2AAE70A84EC...

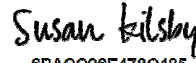
V. Colao

DocuSigned by:

20A1B2942FC141D...


J. Hartmann

DocuSigned by:

D1DEF8AE9EEF40D...


A. Jung

DocuSigned by:

6BACC96E478C435...


S.S. Kilsby

DocuSigned by:

3D3CBE6B170E425...


S. Masiyiwa

DocuSigned by:

443146BE150742A...

Y.E. Moon

DocuSigned by:

3BD3196904B1489...

J.F. Rishton

DocuSigned by:

835495D0C9CB45A...

F. Sijbesma

Handtekeningenpagina Signature Page

Raad van bestuur Splitsende Vennootschap | Board of directors Demerging Company:

N.S. Andersen

A.C. Jope

DocuSigned by:
Graeme Pitkethly
0D8273026093468...

G.D. Pitkethly

L.M-L. Shih (Laura Cha)

V. Colao

J. Hartmann

A. Jung

S.S. Kilsby

S. Masiyiwa

Y.E. Moon

J.F. Rishton

F. Sijbesma