



DUURZAAM LEVEN ALS UITGANGSPUNT

**BRIEF VAN DE VOORZITTER
EN AANKONDIGING
BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING
ROTTERDAM, 25 OKTOBER 2018**

BRIEF AAN DE AANDEELHOUDERS

Aan onze houders van (certificaten van) gewone aandelen

11 september 2018



Marijn Dekkers,

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Geachte mevrouw, mijnheer

Met veel genoegen doe ik u de aankondiging voor de buitengewone algemene vergadering van Unilever N.V. ('NV') (de 'NV BAvA') toekomen. De NV BAvA zal worden gehouden op donderdag 25 oktober 2018 op het hoofdkantoor van NV (Weena 455 te Rotterdam) en zal beginnen om 11.30 uur.

Op 15 maart 2018 kondigden de raden van bestuur van NV en Unilever PLC ('PLC') aan voornemens te zijn de duale structuur van de Unilever-groep te vereenvoudigen door de twee houdstermaatschappijen samen te voegen tot één nieuwe holding ('Simplificatie'), Unilever International Holdings N.V., te hernoemen tot Unilever N.V ('New NV').

Met deze brief aan de aandeelhouders van NV en houders van certificaten van aandelen in NV ('NV Certificaten' en houders daarvan 'Certificaathouders') wil ik de achtergrond van en redenen voor Simplificatie nader toelichten en uitleggen waarom de raden van bestuur van NV en PLC (de 'Raden van Bestuur') Simplificatie in het belang achten van Unilever en haar aandeelhouders als geheel, met inbegrip van NV en de aandeelhouders van NV. De Raden van Bestuur zijn unaniem in hun aanbeveling om op de NV BAvA vóór Simplificatie te stemmen, zoals de leden van de Raden van Bestuur van plan zijn met betrekking tot hun NV aandelen en NV Certificaten.

Voor nadere informatie adviseren wij al onze aandeelhouders en Certificaathouders deze aankondiging en andere relevante documenten zorgvuldig door te lezen.

Achtergrond van de Simplificatie

Sinds haar oprichting in 1930 wordt de Unilever-groep gehouden door twee afzonderlijke beursgenoteerde vennootschappen, NV en PLC. Al die tijd hebben NV en PLC, tezamen met hun groepsmaatschappijen, zoveel mogelijk als één enkele economische entiteit geopereerd. Dit werd mogelijk gemaakt door specifieke bepalingen in de statuten van NV en PLC, in combinatie met een reeks overeenkomsten tussen NV en PLC (de *Equalisation Agreement*, de *Deed of Mutual*

Covenants en de *Agreement for Mutual Guarantees of Borrowing*).

Elk gewoon aandeel NV en NV Certificaat vertegenwoordigt hetzelfde onderliggende economische belang in de Unilever-groep als elk gewoon aandeel PLC. Daarmee zijn de economische rechten van de respectievelijke aandeelhouders van NV en PLC gelijkgesteld. NV en PLC blijven echter afzonderlijke rechtspersonen met verschillende aandeelhouders en eigen beursnoteringen. Aandeelhouders kunnen de aandelen van de ene entiteit niet omzetten in of inwisselen voor aandelen van de andere entiteit.

NV en PLC hebben dezelfde bestuurders, hanteren dezelfde boekhoudprincipes en keren dividend uit op geëgaliseerde basis aan hun respectievelijke aandeelhouders. NV en PLC en hun groepsmaatschappijen vormen één onderneming voor verslagleggingsdoeleinden en publiceren derhalve een geconsolideerde jaarrekening.

Redenen voor Simplificatie

Na een uitgebreid strategisch onderzoek van de business van Unilever, concludeerden de Raden van Bestuur dat Simplificatie zal leiden tot meer flexibiliteit voor strategische portefeuillewijzigingen, een sterkere corporate governance en zal bijdragen aan de resultaten van Unilever op de langere termijn.

De Raden van Bestuur zijn van mening dat één holding zal leiden tot meer eenvoud en tot meer flexibiliteit om in de toekomst strategische wijzigingen in de portefeuille van de Unilever-groep aan te brengen, mocht Unilever daarvoor kiezen. Dit kan dan onder andere via overnames te voldoen in aandelen of afsplitsingen. Hoewel Unilever op dit moment geen grote portefeuillewijzigingen voor ogen heeft, achten de Raden van Bestuur het van belang een ondernemingsstructuur te creëren die Unilever de strategische flexibiliteit en mogelijkheden biedt om dat te doen.

De Raden van Bestuur hebben uitgebreid onderzoek gedaan naar verschillende holdingstructuren, alsmede naar de mogelijkheden om de bestaande duale structuur te vereenvoudigen. De Raden van Bestuur hebben een groot aantal factoren meegewogen, waaronder fiscale aspecten, wet- en regelgeving, en het feit dat Unilever met houdstermaatschappijen in Nederland en Groot-Brittannië, vele jaren effectief heeft geopereerd om langetermijngroei voor al haar aandeelhouders te realiseren. In hun afweging hebben de Raden van Bestuur tevens rekening gehouden met het gedeelte van het gezamenlijke gewone aandelenkapitaal van de Unilever-groep dat wordt vertegenwoordigd door gewone aandelen NV (met inbegrip van gewone aandelen NV die staan genoteerd als NV New York Registry Shares ('NV NYRSs')). Dat gedeelte is ongeveer 22% groter dan het kapitaal dat wordt vertegenwoordigd door gewone aandelen PLC. Ook wordt er de afgelopen jaren meer gehandeld in gewone aandelen NV en NV Certificaten dan in gewone aandelen PLC. De Raden van Bestuur hebben al deze factoren in aanmerking genomen en zijn tot de conclusie gekomen dat met Simplificatie, middels de oprichting van een nieuwe Nederlandse holding, de doelstellingen van Unilever - te weten meer strategische flexibiliteit, versterking van de corporate governance en het bijdragen aan de resultaten op de lange termijn - kunnen worden bereikt.

Met Simplificatie wordt derhalve één nieuwe holding - New NV - gecreëerd met één klasse aandelen en een *global pool of liquidity*. New NV is een Nederlandse entiteit en zal daar ook belastingplichtig zijn.

Een notering van gewone aandelen New NV op de gereguleerde markt van Euronext Amsterdam N.V. en een premium notering van gewone aandelen New NV op de officiële lijst van de *UK Listing Authority* en toelating tot de handel op de belangrijkste markt voor beursgenoteerde effecten op de Londense beurs en een notering van *American depositary shares* van New NV ('New NV ADSs') op de beurs van New York zullen worden aangevraagd.

Voor elk gewoon aandeel NV zal één gewoon aandeel New NV worden toegekend. Na de Simplificatie zult u evenveel aandelen in New NV houden als u nu in NV houdt. Houders van NV NYRSs zullen gewone aandelen New NV of New NV ADS ontvangen op basis van een één-op-één-ruilverhouding. Na Simplificatie zullen de rechten van aandeelhouders van NV (met inbegrip van houders van NV NYRSs), Certificatahouders, aandeelhouders van PLC en houders van *American depositary shares* van PLC op dividend- en kapitaaluitkeringen door New NV onveranderd blijven, en in dezelfde verhouding in de gecombineerde Unilever-groep als vóór Simplificatie.

Met de introductie van het 'one share, one vote' principe voor alle aandeelhouders zal Simplificatie tevens de corporate governance van Unilever verder versterken. Voorafgaand aan of bij de implementatie van Simplificatie zullen de preferente aandelen in NV worden ingetrokken, en het voornemen is de

certificering van de aandelen van NV te beëindigen. Unilever zal na Simplificatie zowel de Nederlandse als de Britse corporate governance codes blijven toepassen.

NV BAvA en Vergadering van Certificatahouders

Wij vragen de NV BAvA om de voorgestelde Simplificatie goed te keuren. Onmiddellijk voorafgaand aan de NV BAvA zal een vergadering van Certificatahouders (de 'Vergadering van Certificatahouders') plaatsvinden. In die vergadering zal de Certificatahouders worden gevraagd om het voorstel tot beëindiging van de certificering van de aandelen van NV goed te keuren.

Bij deze brief treft u de aankondiging aan voor de NV BAvA, tezamen met de agenda en de toelichting. Als u uw stem op de NV BAvA elektronisch wilt uitbrengen, dient u dit uiterlijk op 18 oktober 2018 voor 17.30 (Nederlandse tijd) uur te doen. Zie pagina 5 van de aankondiging van de NV BAvA voor meer informatie.

De aankondiging, agenda en toelichting voor de Vergadering van Certificatahouders zijn beschikbaar gesteld door Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. die de NV Certificaten beheert op www.administratiekantoor-unilever.nl. Deze stukken zijn tevens beschikbaar op www.unilever.com/simplification. Als u uw stem op de Vergadering van Certificatahouders elektronisch wilt uitbrengen, dient u dit uiterlijk op 18 oktober 2018 voor 17.30 uur (Nederlandse tijd) te doen. Zie pagina 1 van de aankondiging van de Vergadering van Certificatahouders voor meer informatie.

Alle stemmen zijn belangrijk voor ons en ik wil er bij u op aandringen uw stem uit te brengen.

De NV BAvA is een belangrijke gelegenheid voor alle aandeelhouders van NV en Certificatahouders om hun mening kenbaar te maken door vragen te stellen over Simplificatie en daarmee verband houdende besluiten. Indien u er zeker van wilt zijn dat uw vragen zo volledig mogelijk worden beantwoord in de NV BAvA, is het raadzaam om deze vragen van tevoren in te dienen. Vanzelfsprekend kunt u mij ook te allen tijde aanschrijven als u dat wenst. Daarnaast is het mogelijk dat uw vraag wordt beantwoord op onze website: www.unilever.com/simplification.

Ik hoop een zo groot mogelijk aantal van u te mogen begroeten op 25 oktober 2018.

Hoogachtend,



Marijn Dekkers
Voorzitter

UNILEVER N.V. AANKONDIGING VAN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING 2018

De Buitengewone Algemene Vergadering ('BAvA')* van Unilever N.V. ('NV') zal worden gehouden op donderdag 25 oktober 2018 om 11.30 uur (Nederlandse tijd) (of zo snel mogelijk daarna zodra de vergadering van houders van certificaten van aandelen van NV is gesloten) op het hoofdkantoor van NV (Weena 455 te Rotterdam).

AGENDA

1. Goedkeuring van Simplificatie.

Alle documenten voor de BAvA, waaronder de Aandeelhouderscirculaire, het Nederlandse Fusievoorstel en de Toelichting bij het Nederlandse Fusievoorstel, zijn beschikbaar op www.unilever.com/simplification.

Kopieën van deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar bij NV en via ABNAMRO Bank N.V., telefoonnummer: +31 20 344 2000, e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com.

* De BAvA zal tevens fungeren als vergadering van houders van gewone aandelen.

TOELICHTING BIJ DE AANKONDIGING VAN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING 2018

AGENDAPUNT 1

GOEDKEURING VAN SIMPLIFICATIE.

Simplificatie

De raden van bestuur van Unilever N.V. ('NV') en Unilever PLC ('PLC') leggen aan hun respectievelijke algemene vergaderingen het voorstel voor tot wijziging van de duale structuur van de Unilever-groep naar één holding ('Simplificatie'): Unilever International Holdings N.V., te hernoemen tot Unilever N.V ('New NV').

Dit voorstel zal worden geïmplementeerd middels (i) een Britse reorganisatieprocedure, ook wel *scheme of arrangement* genoemd, waardoor PLC een volledige dochtermaatschappij wordt van New NV, en New NV aan de aandeelhouders van PLC aandelen in haar kapitaal zal uitgeven ('*UK Scheme*'), en (ii) een juridische driehoeksfusie naar Nederlands recht (de 'Nederlandse Fusie') als gevolg waarvan (a) Unilever International Holding B.V., een volledige dochtermaatschappij van New NV ('New Sub'), onder algemene titel alle activa en passiva en rechtsverhoudingen van NV zal verkrijgen en NV zal ophouden te bestaan, en (b) New NV, enig aandeelhouder van New Sub, aandelen in haar kapitaal zal toekennen aan de aandeelhouders van NV.

Nederlandse fusie

De voorwaarden van de Nederlandse Fusie zijn opgenomen in het voorstel tot juridische driehoeksfusie dat de raden van bestuur van NV, New Sub en New NV (tezamen de 'Raden van Bestuur') hebben opgesteld, d.d. 11 september 2018 (het 'Nederlandse Fusievoorstel'). Daarnaast hebben de Raden van Bestuur een toelichting bij het Nederlandse Fusievoorstel opgesteld ('Toelichting bij het Nederlandse Fusievoorstel').

Voor de achtergronden, strategische redenen, gevolgen en andere details van Simplificatie en de Nederlandse Fusie wordt verwezen naar de Aandeelhouderscirculaire die is gepubliceerd op www.unilever.com/simplification, welke onderdeel uitmaakt van deze toelichting. De raad van bestuur van NV adviseert al haar aandeelhouders deze documenten en de aanverwante informatie goed door te lezen.

Equalisation Agreement

Sinds de oprichting van de Unilever-groep in 1930 hebben NV en PLC voor zover mogelijk als één onderneming geopereerd. Dit werd mogelijk gemaakt door specifieke bepalingen in de statuten van NV en PLC, in combinatie met een reeks overeenkomsten tussen NV en PLC (de *Equalisation Agreement*, de *Deed of Mutual Covenants* en de *Agreement for Mutual Guarantees of Borrowing*). Aangezien Simplificatie zal leiden tot één enkele houdstermaatschappij, zullen deze overeenkomsten niet langer nodig zijn.

Beëindiging van de *Equalisation Agreement* zal automatisch leiden tot beëindiging van de *Deed of Mutual Covenants*.

Unilever zal de *Agreement for Mutual Guarantees of Borrowing* onmiddellijk na beëindiging van de *Equalisation Agreement* beëindigen.

Voorstellen

Op basis van de Nederlandse wet en de statuten van NV is voor de implementatie van de Nederlandse Fusie conform het Nederlandse Fusievoorstel en de beëindiging van de *Equalisation Agreement* een besluit vereist van de algemene vergadering van NV ('algemene vergadering') en de goedkeuring van de vergadering van houders van gewone aandelen NV.

De raad van bestuur van NV stelt de algemene vergadering voor te besluiten tot goedkeuring van Simplificatie. Dit voorstel omvat tevens de volgende besluiten:

- (a) het aangaan van de Nederlandse Fusie; en
- (b) het beëindigen van de *Equalisation Agreement* op een door de raden van bestuur van NV en PLC te bepalen tijdstip, ('goedkeuren van Simplificatie').

Aangezien de buitengewone algemene vergadering tevens zal fungeren als vergadering van houders van gewone aandelen, zal een uitgebrachte stem ten aanzien van het voorstel tot het goedkeuren van Simplificatie, wanneer een dergelijke stem betrekking heeft op een gewoon aandeel, worden geacht tevens een gelijke stem te zijn in de vergadering van houders van gewone aandelen NV tot goedkeuring van het besluit van de algemene vergadering tot het goedkeuren van Simplificatie.

U wordt erop gewezen dat (i) de Raden van Bestuur de Nederlandse Fusie enkel zullen uitvoeren nadat het UK Scheme in werking is getreden en aan de overige voorwaarden van de Nederlandse Fusie, zoals bepaald in het Nederlandse Fusievoorstel, is voldaan of van deze voorwaarden is afgezien en (ii) de raden van bestuur van PLC en NV de *Equalisation Agreement* enkel zullen beëindigen indien Simplificatie wordt geïmplementeerd.

INFORMATIE OVER HET BIJWONEN VAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING 2018

De buitengewone algemene vergadering ('BAvA') van Unilever N.V. zal worden gehouden op 25 oktober 2018 om 11.30 uur (Nederlandse tijd) (of zo snel mogelijk daarna zodra de vergadering van houders van certificaten van aandelen van NV is gesloten) op het hoofdkantoor van Unilever N.V. (Weena 455 te Rotterdam).

De BAvA zal tevens fungeren als een vergadering van houders van gewone aandelen.

REGISTRATIEDATUM

TOEGANG TOT DE BAVA EN STEMRECHT

De Raad van Bestuur heeft bepaald dat houders van aandelen of certificaten daarvan die op 27 september 2018 bij sluiting van de boeken (de 'Registratiedatum') zijn ingeschreven in een van de door de Raad van Bestuur aangewezen (deel)registers, het recht hebben de BAvA bij te wonen en hun stemrechten uit te oefenen in overeenstemming met het aantal aandelen of certificaten daarvan gehouden op de Registratiedatum. Als (deel)registers zijn aangewezen de administraties van de intermediairs in de zin van de Wet giraal effectenverkeer en het aandeelhoudersregister van NV.

HOUDERS VAN AANDELEN OF CERTIFICATEN DAARVAN GEHOUDEN VIA HET GIROSYSTEEM

INSTRUCTIES VOOR DEELNAME

Houders van aandelen of certificaten daarvan die de BAvA in persoon of bij gevolmachtigde (zie onder 'Volmachten') willen bijwonen, kunnen zich bij ABN AMRO Bank N.V. ('ABN AMRO') aanmelden via hun bank of intermediair of via www.abnamro.com/evoting, tot uiterlijk 17.30 uur (Nederlandse tijd) op 18 oktober 2018. ABN AMRO zal de aangemelde houders van aandelen of certificaten daarvan per post of per e-mail een toegangsbewijs voor de BAvA toesturen.

STEMINSTRUCTIES

Houders van aandelen of certificaten daarvan die niet in staat zijn de BAvA in persoon bij te wonen maar die wel hun stemrecht willen uitoefenen, kunnen hun steminstructies elektronisch doorgeven via www.abnamro.com/evoting. Door dit te doen geven zij instructies aan mr. M.J. Meijer c.s. Notarissen in Amsterdam om hun stem uit te brengen in de BAvA. Steminstructies kunnen uiterlijk tot 17.30 uur (Nederlandse tijd) op 18 oktober 2018 worden gegeven.

VOLMACHTEN

Houders van aandelen of certificaten daarvan die zich in de BAvA door een gevolmachtigde willen laten vertegenwoordigen, dienen zich aan te melden bij ABN AMRO zoals hiervoor beschreven, alsmede een schriftelijke volmacht in te zenden, die uiterlijk om 17.30 uur (Nederlandse tijd) op donderdag 18 oktober 2018 moet zijn ontvangen door ABN AMRO (Corporate Broking, Postbus 283 (HQ7212), 1000 EA Amsterdam of e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com). Daarvoor kunnen zij gebruikmaken van de volmacht op het toegangsbewijs of de volmacht die beschikbaar is op www.unilever.com/simplification.

STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR UNILEVER

Houders van certificaten van aandelen of de door hen benoemde gevolmachtigden die de BAvA in persoon bijwonen, zullen automatisch een stemvolmacht ontvangen van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V., overeenkomstig de administratievoorwaarden van deze certificaten van aandelen.

HOUDERS VAN AANDELEN OP NAAM (GEREGISTREERD IN HET AANDEELHOUDERSREGISTER)

Houders van aandelen op naam worden afzonderlijk benaderd door SGG Financial Services B.V. ('SGG'). Een schriftelijke aanmelding voor de BAvA, een volledig ingevuld steminstructieformulier of een schriftelijke volmacht dient uiterlijk om 17.30 uur (Nederlandse tijd) op 18 oktober 2018 door SGG te zijn ontvangen.

LEGITIMATIE

U wordt vriendelijk verzocht een geldig legitimatiebewijs mee te brengen naar de BAvA.

ROUTEBSCHRIJVING

Het hoofdkantoor van Unilever N.V. is gelegen aan Weena 455 in het centrum van Rotterdam en is het best bereikbaar per trein. Rotterdam Centraal Station bevindt zich op loopafstand van het hoofdkantoor van Unilever. Indien u ervoor kiest om per auto te komen, raden wij u aan om gebruik te maken van Q-Park Weena (Karel Doormanstraat 10). Routebeschrijvingen naar zowel het hoofdkantoor van Unilever als Q-Park Weena zijn te vinden op onze website, www.unilever.com/simplification, en zijn op verzoek beschikbaar door een e-mail te sturen naar shareholder.services@unilever.com.

UNILEVER N.V.**Hoofdkantoor en Statutaire zetel**

Weena 455, Postbus 760
3000 DK Rotterdam
Nederland
T +31 (0)10 217 4000

Handelsregisternummer: 24051830

UNILEVER PLC**Hoofdkantoor**

100 Victoria
Embankment
London EC4Y 0DY
Verenigd Koninkrijk
T +44 (0)20 7822 5252

Statutaire zetel

Unilever PLC
Port Sunlight
Wirral
Merseyside CH62 4ZD
Verenigd Koninkrijk

Geregistreerd in Engeland en
Wales
Bedrijfsnummer: 41424

VOOR MEER INFORMATIE OVER UNILEVER,
BEZOEK ONZE WEBSITE:

WWW.UNILEVER.COM