



DSM in beweging PDN in beweging

Algemene Ledenvergadering
Vereniging DSM gepensioneerden

Atzo Nicolaï
President DSM Nederland
2 april 2015

Agenda

- Missie en strategie DSM
- Innovatie en duurzaamheid
- Laatste strategische ontwikkeling: partnerschap met CVC Capital Partners voor Caprolactam, Acrylonitril en Composietharsen
- DSM in Nederland - visie en ontwikkelingen
- Ontwikkelingen in pensioenland
- Ontwikkelingen bij Stichting Pensioenfonds DSM Nederland
- Vragen en dialoog

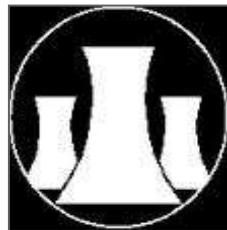


DSM in beweging

PDN in beweging

DSM 100 years successful transformation

Coal Mining → (Petro)chemicals → Life Sciences & Materials Sciences

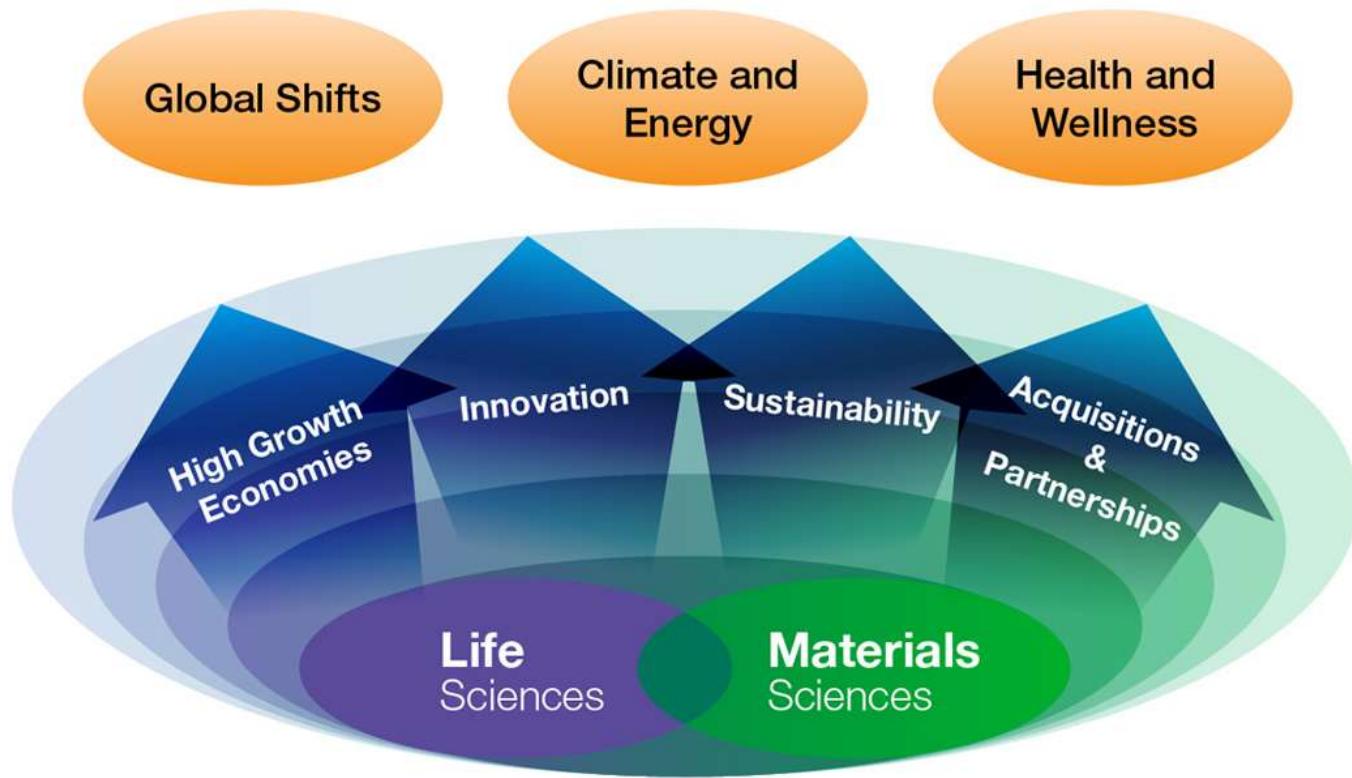


Mission

- Our purpose is to create brighter lives for people today and generations to come
- We connect our unique competences in Life Sciences and Materials Sciences to create solutions that nourish, protect and improve performance



DSM in motion: *driving focused growth*



People - Planet - Profit: Creating sustainable value along three dimensions

Leader in Health, Nutrition and Materials



Health



Nutrition



Materials

- Leading supplier of nutritional ingredients (including vitamins, carotenoids, omega's, food/feed enzymes, cultures, yeasts, nutraceuticals) for the feed, food and personal care industries
- Leading supplier of sustainable high performance materials for the automotive, electrical & electronics and building & construction industries
- Recognized as top innovator active in biomedical materials, advanced biofuels, bio-based chemicals and advanced surfaces for solar systems

Three attractive innovation platforms



DSM Biomedical

Innovative materials that deliver more advanced clinical procedures and improved patient outcomes



DSM Bio-based Products & Services

Advanced enzymes and yeast platforms: enabling advanced bio-energy and bio-based chemicals



DSM Advanced Surfaces

Smart coatings and surface technologies to boost performance in the solar industry

Bringing Life Sciences and Materials Sciences competences together

Three dimensional value generation

People - Planet - Profit

People+:

Product solutions creating measurable better impact on people's live than competing alternatives

ECO+:

Product solutions creating more value with less environmental impact than competing alternatives

Our mission is to create brighter
lives for people today
and generations to come

Sustainable environmental solutions (ECO+)

HEALTH | NUTRITION | MATERIALS



Khepricoat™ anti-reflective coatings for solar glass increase efficiency of solar panels



Dyneema® for sustainable and durable cargo nets, reduces weight



Higher eco-efficiency and downstream cost benefits with **Brewers Clarex™** applied in beer



Latest development:
partnership with CVC Capital
Partners for Caprolactam,
Acrylonitril and Composite
Resins

Announcement

- Royal DSM and CVC Capital Partners (CVC) have announced an agreement for a partnership for DSM's activities in Polymer Intermediates (Caprolactam and Acrylonitrile) and Composite Resins through the formation of a new company, provisionally called NewCo
- NewCo will be 65% owned by CVC and 35% by DSM
- Closing date, subject to customary conditions is expected in Q3 2015
- DSM will contribute;
 - Global caprolactam business
 - Its 60% stake in DNCC
 - Caprolactam licensing activities
 - Acrylonitrile (ACN) business
 - Composite Resins business (DCS) including its 75% stake in JDR (China)
 - The shareholding of DSM via Caprolactam and ACN in Sitech is - due to the ownership change - automatically part of the Transaction
- In total some 1,950 DSM employees are in scope and € 2.1 bn (pro-forma) of 2014 third-party sales

Announcement (cont)

- NewCo will continue to supply at least 80% of DSM Engineering Plastics' caprolactam needs in Europe and North America for the coming 15 years via a drawing rights contract, effectively maintaining DSM Engineering Plastics' backward integration. In China DSM Engineering Plastics will continue to be supplied by NewCo as today
- Due to the ownership change of DSM's caprolactam and acrylonitrile businesses, NewCo becomes automatically an indirect 65% shareholder in Sitech

Polymer Intermediates

- DFI Europe
 - ✓ Caprolactam Europe
 - ✓ Acrylonitrile
 - ✓ BG Staff
- DCNA
- DNCC
- DFI Trading Co

Plus some employees from:

- DSM China
- DSM Chemtech Centre

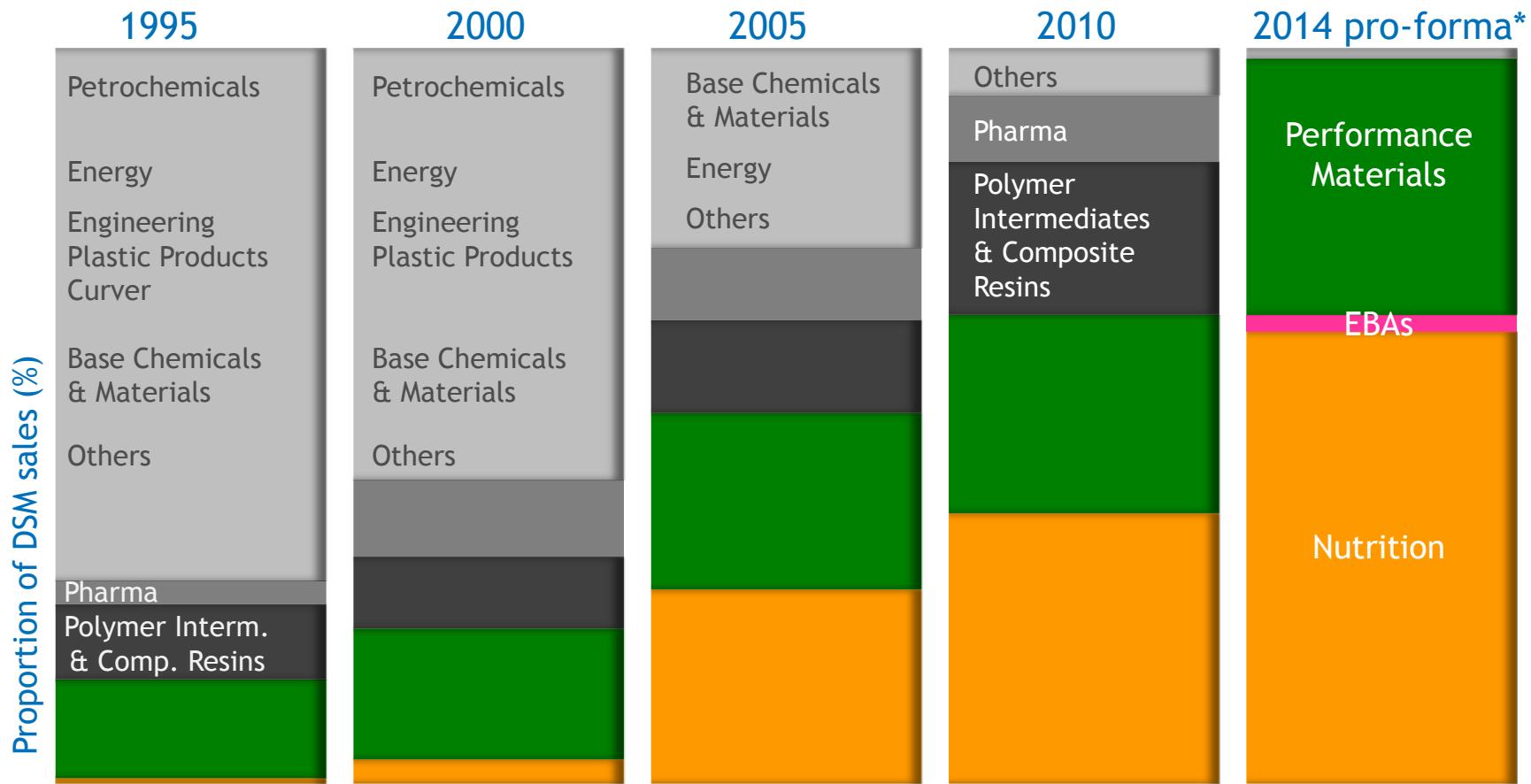
Composite Resins

- CRE
 - ✓ Schoonebeek
 - ✓ Compiègne
 - ✓ Filago
 - ✓ Schaffhausen
 - ✓ Bruchsal
- CRA
 - ✓ JDR

Plus some employees from:

- Resins R&D Zwolle
- DSM China
- Pune

Another significant step in DSM's transformation



Continuous shift to higher quality portfolio with reduced cyclicity

*2014 numbers are indicative numbers: sales adjusted for deconsolidation of Polymer Intermediates, Composite Resins, Sitech, Synres and Euroresins; Final restated figures will be made available in due course



Impressive progress made on strategy

- DSM significantly transformed
 - ✓ Increased global reach; stronger presence High Growth Economies
 - ✓ Capital allocation strongly focused on Nutrition through targeted acquisitions
 - ✓ Value creation through sustainable innovation and new business platforms (EBAs)
 - ✓ Pharma JVs established
 - ✓ Partnership in Polymer Intermediates and Composite Resins announced
- DSM is now well positioned with attractive portfolio:
 - ✓ High quality, Nutrition and Performance Materials businesses with a good growth and return profile
 - ✓ Attractive emerging business areas established (Innovation Center) providing significant future value

DSM in the Netherlands

Net Sales
(x billion)

€ 3,0

Employees
(in NL)

5,304

Innovation
(FTE in NL)

1,384

Headquarter
The
Netherlands

Homeland

- 33% of total sales DSM produced in NL
- 7% of total sales DSM sold in NL
- Materials Science and Biotechnology key competences in NL
- ~25% of DSMs employees are working in NL
- ~50% of DSMs global R&D & innovation community work in NL
- Over 50% of DSMs total investments in R&D and innovation in NL



Vision DSM Netherlands 2020



BRIGHT CONNECTING

DSM belooft: wij vertrekken niet

Gronde Toepassing Sociale Verantwoordelijkheid. Kredietlijn voor corporatieve duurzaamheid.

DSM belooft: wij vertrekken niet

Gronde Toepassing Sociale Verantwoordelijkheid. Kredietlijn voor corporatieve duurzaamheid.

DSM is een internationale chemische en biologische technologiebedrijf gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en verkoop van chemische en biologische producten voor de industrie, de gezondheidszorg en de consument. De bedrijven van DSM zijn actief in meer dan 100 landen en hebben een belangrijke positie in de Nederlandse economie. DSM heeft een belangrijke rol gespeeld in de ontwikkeling van de Nederlandse chemische industrie en heeft een grote impact gehad op de Nederlandse economie. DSM heeft een belangrijke rol gespeeld in de ontwikkeling van de Nederlandse chemische industrie en heeft een grote impact gehad op de Nederlandse economie.

DSM is een internationale chemische en biologische technologiebedrijf gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en verkoop van chemische en biologische producten voor de industrie, de gezondheidszorg en de consument. De bedrijven van DSM zijn actief in meer dan 100 landen en hebben een belangrijke positie in de Nederlandse economie. DSM heeft een belangrijke rol gespeeld in de ontwikkeling van de Nederlandse chemische industrie en heeft een grote impact gehad op de Nederlandse economie. DSM heeft een belangrijke rol gespeeld in de ontwikkeling van de Nederlandse chemische industrie en heeft een grote impact gehad op de Nederlandse economie.



Nederland 'cruciaal' voor DSM

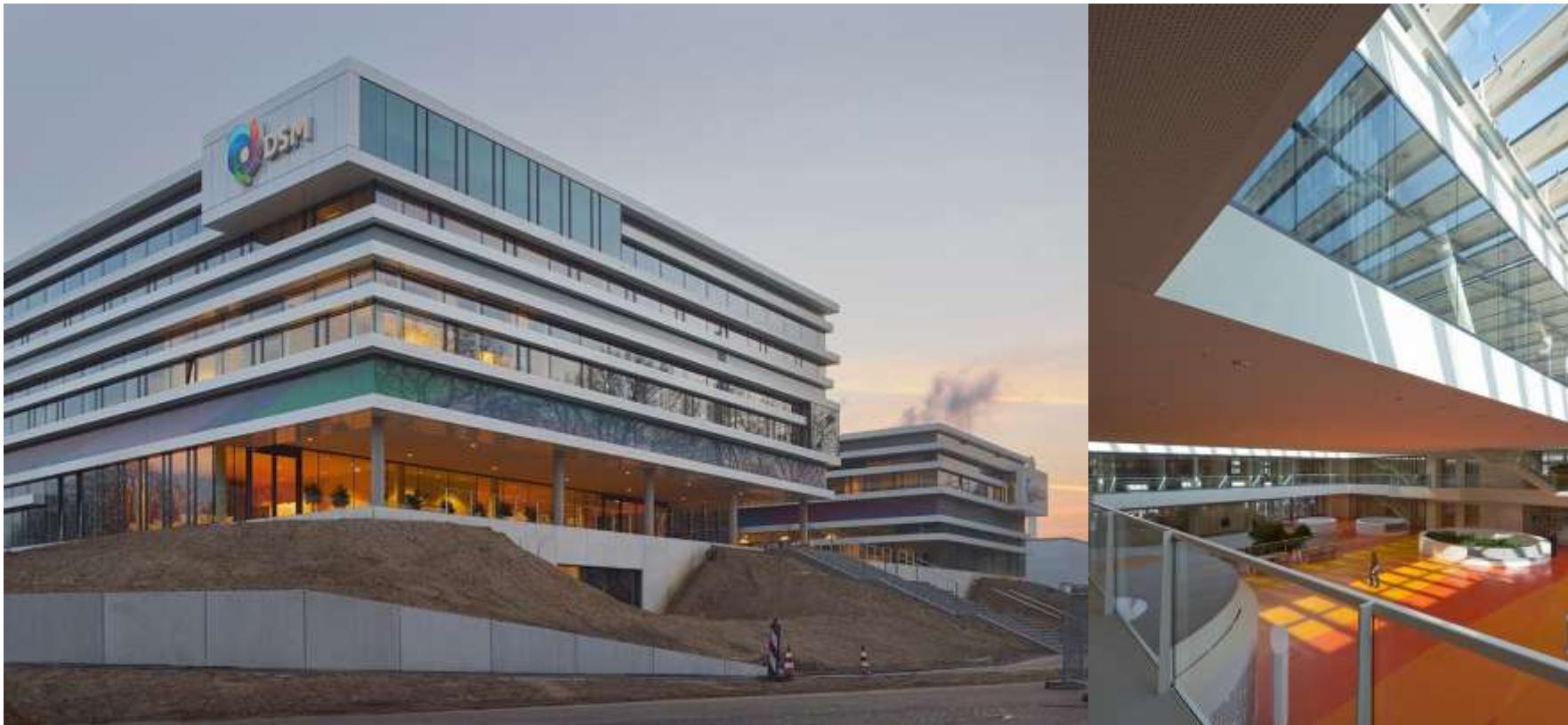
Gronde Toepassing Sociale Verantwoordelijkheid. Kredietlijn voor corporatieve duurzaamheid.

DSM is een internationale chemische en biologische technologiebedrijf gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en verkoop van chemische en biologische producten voor de industrie, de gezondheidszorg en de consument. De bedrijven van DSM zijn actief in meer dan 100 landen en hebben een belangrijke positie in de Nederlandse economie. DSM heeft een belangrijke rol gespeeld in de ontwikkeling van de Nederlandse chemische industrie en heeft een grote impact gehad op de Nederlandse economie.

DSM is een internationale chemische en biologische technologiebedrijf gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en verkoop van chemische en biologische producten voor de industrie, de gezondheidszorg en de consument. De bedrijven van DSM zijn actief in meer dan 100 landen en hebben een belangrijke positie in de Nederlandse economie. DSM heeft een belangrijke rol gespeeld in de ontwikkeling van de Nederlandse chemische industrie en heeft een grote impact gehad op de Nederlandse economie.



New DSM Materials Centre on Brightlands Chemelot Campus



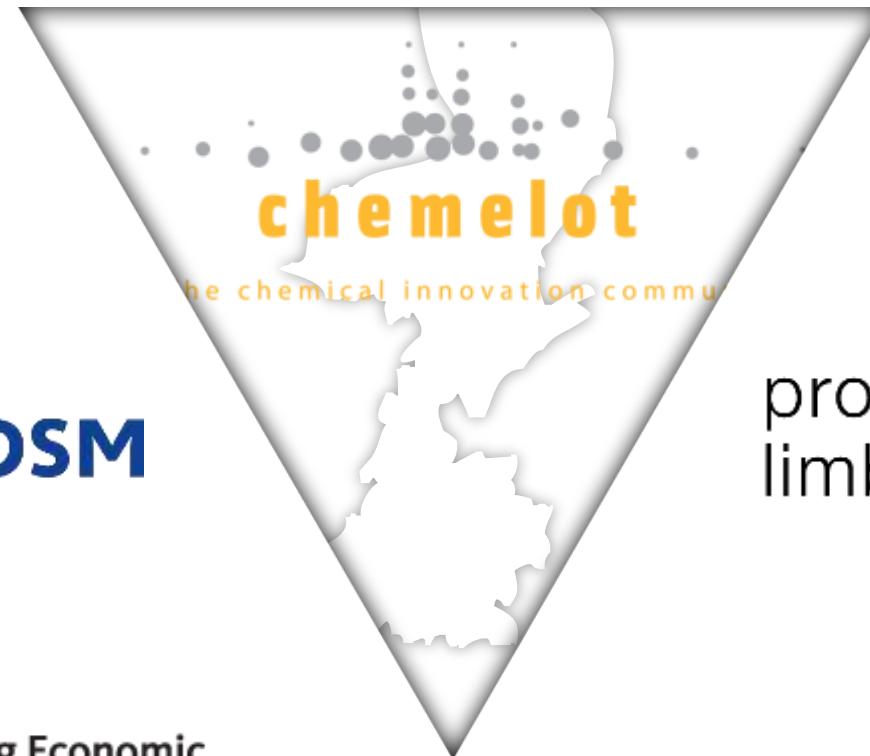
Opening with Minister Kamp on November
17, 2014 (filmpje)

Brightlands Chemelot Campus: ondernemend Limburg in Europa



Maastricht University

Leading
in Learning!



provincie
limburg



2020
Limburg Economic
Development
Partner in Brainport 2020

DSM
BRIGHT SCIENCE. BRIGHTER LIVING.



DSM in beweging
PDN in beweging

Ontwikkelingen in pensioenland en bij Stichting Pensioenfonds DSM Nederland

VDP-bijeenkomst 2 april 2015

Ontwikkelingen

Thema's:

- Overheid: nationale pensioendialoog
- Trends bij werkgevers en werknemers
- Consolidatie van pensioenfondsen in Nederland
- Sterktes, zwaktes, bedreigingen en kansen PDN
- Governance

Overheid : Nationale Pensioendialoog

Vraag: past het pensioenstelsel nog wel bij de veranderende samenleving?

- **Hoe gaan we om met keuzevrijheid en maatwerk voor de pensioendeelnemer?**
Inhoud van regelingen en uitvoerder
- **Hoe gaan we om met solidariteit?**
Doorsneepremie / herverdeling jong en oud / individuele eigendomsrechten
- **Wie doet er mee in het pensioenstelsel en in welk collectief?**
Werknemers / ZZP'ers / via bedrijven of bedrijfstakken
- **Wie is waarvoor verantwoordelijk?**
Individu, collectief, overheid

Trends bij werkgevers

- Zorg over beheersing financiële risico's opgebouwde DB aanspraken
- Het beëindigen van DB pensioenregelingen en verminderen balansrisico's is een wereldwijd fenomeen (PWC-onderzoek onder 114 multinationals in 2014)
 - *Slechts 6% geeft de voorkeur aan DB regelingen*
 - *Terwijl 90% de voorkeur geeft aan DC als basis pensioenregeling*
- Willen een belangrijke rol spelen in pensioenopbouw (nieuw paternalisme)
- Collectieve regelingen hervormen

Trends bij werknemers

- Individualisering: werknemers worden steeds meer aangesproken op eigen verantwoordelijkheid
- Minder solidair: jongere werknemers steeds minder bereid tot solidariteit
- Toenemende diversiteit: culturen, religie, arbeidsdeelname vrouwen, arbeidspatronen, gezinssituatie
- Inkomensverdeling 65+/65- verdeling armoede: de kans op armoede onder ouderen is momenteel het laagst van alle leeftijdsgroepen
- Wijzigende behoeften: financiële behoeften van ouderen nemen af met het stijgen van de leeftijd

Gewijzigde arbeidsverhoudingen leiden tot veranderende behoeftes

- Kortere en meerdere dienstverbanden
- Vaste kern – flexibele schil; bijna 1 op de 5 werknemers is flexwerker
- Globalisering: meer internationale mobiliteit, met name bij grote werkgevers
- Arbeidsmigratie binnen Europa (instroom vanuit Oost-europese landen)
- Vergrijzing en opschuiven van de pensioenleeftijd: noodzaak tot langer doorwerken en leeftijdsbewust personeelsbeleid
- Sterke toename van het aantal zzp'ers

Consolidatie van pensioenfondsen in Nederland

26

Aantal pensioenfondsen daalt al jaren, verdere daling wordt verwacht (< 300)

- Daling vooral bij ondernemingspensioenfondsen
- Veel kleinere en middelgrote BPF-en stoppen en gaan over naar andere BPF-en of naar verzekeraars
- Liquiderende fondsen gaan naar verzekeraars (veelal kleinere fondsen) en BPF-en (grote fondsen)

Oorzaken

- Toegenomen complexiteit
- Kosten
- Beschikbaarheid bestuurders
- Financiële positie fondsen
- Wet- en regelgeving
- Individualisering
- Gewijzigde arbeidsverhoudingen

Realisatie doelstellingen PDN : sterkes

27

- Nominaal pensioenresultaat gerealiseerd en geen kortingen
- Op lange termijn herstel dekkingsgraad verwacht
- Deelnemerstevredenheid en vertrouwen in PDN (DSM) is goed
- Pensioenfonds past in de cultuur en gevoelde zorgplicht van de werkgever
- Alignment tussen PDN en werkgever
- Kosten uitvoering op / iets boven benchmark en resultaat beleggingen onder de benchmark

Realisatie doelstellingen PDN : zwaktes

28

- Doelstelling toeslagverlening niet gehaald en op middellange termijn ook niet haalbaar
- Dekkingsgraad relatief laag, in achterliggende jaren gedaald
- Door situatie van reservetekort moet terughoudend beleggingsbeleid worden gevoerd
- CDC-premie niet in lijn met kostendekkende premie

Realisatie doelstellingen PDN : bedreigingen

29

- Gestage daling deelnemers in Nederland en (beperkte) verdere daling verwacht en ook verandering van samenstelling (internationalisering)
- Economische omstandigheden: lage rente, volatiele aandelen
- Nieuw FTK beperkt beleidsruimte voor PDN, waaronder indexeringsmogelijkheden
- Bij de huidige dekkingsgraad weinig ruimte voor herstel
- Door consolidatie pensioenfondsen wordt de relatieve positie kleiner

Realisatie doelstellingen PDN : kansen

30

- Schaalvergroting en continuïteit via algemeen pensioenfonds
- Veel pensioenfondsen zijn bezig met toekomstverkenningen en op zoek naar vernieuwing en schaalvergroting
- Doorontwikkelen CDC: meer ‘fair’ maken van de regeling met behoud van collectiviteitsvoordelen
- Inzet van technologie voor communicatie, analyse en advies
- Aanvullende producten (bijvoorbeeld 100k+regeling)

Governance bij PDN

- Governance is ondersteunend aan ambitieniveau en strategie, maar is ook randvoorwaarde
- Wettelijke eisen aan bestuurders en toetsing door DNB op kennis, beschikbare tijd en competenties zijn scherp
- Zwaardere wettelijke eisen en toezichtsregulering
- Grote verantwoordelijkheid van het bestuur voor pensioenresultaat (door het CDC-karakter: niet indexeren, kans op korten)
- Pool voor potentiële bestuurders binnen DSM krimpt (geschiktheid/tijdsbesteding)
- Belang van countervailing power ten opzichte van uitvoerders is toegenomen

Vragen?





BRIGHT SCIENCE. BRIGHTER LIVING.TM