



## Selskabsmeddelelse Allerød, 31. maj 2013

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES ELLER UDLEVERES HELT ELLER DELVIST, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I ELLER TIL USA, AUSTRALIEN, CANADA ELLER JAPAN

Denne meddelelse er ikke et prospekt, men udgør annoncering, og intet i denne meddelelse indeholder et udbud af værdipapirer. Ingen person bør købe eller tegne værdipapirer i Matas A/S ("Matas" eller "Selskabet"), medmindre dette sker på grundlag af oplysningerne i et prospekt, der er offentliggjort af Matas i forbindelse med det mulige udbud og optagelse af værdipapirerne til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("NASDAQ OMX Copenhagen").

### **Matas offentliggør hensigt om at gennemføre en børsnotering på NASDAQ OMX Copenhagen**

Matas meddeler hermed, at Selskabet agter at gennemføre en børsnotering på NASDAQ OMX Copenhagen. Den planlagte børsnotering forventes at omfatte et delvist salg af eksisterende aktier fra Selskabets to storaktionærer.

Den planlagte børsnotering er en vigtig milepæl for Matas, der yderligere styrker Selskabets profil og skaber en langsigtet platform til at understøtte Selskabets strategi og fremtidige vækst samt giver adgang til de offentlige kapitalmarkeder og en diversificeret kreds af nye danske og internationale aktionærer.

Administrerende direktør i Matas Terje List udtaler:

*"Siden de nuværende aktionæres køb af Matas i 2007 har vi gennemgået en betydelig forandring, hvorved der er skabt en integreret og effektiv moderne detailhandelsvirksomhed. Vi har investeret for at forbedre forretningen, overtaget associerede butikker, centraliseret indkøbsfunktionen, øget effektiviteten i hele butiksdriften, optimeret vores logistik og lagerstyring, udviklet en markedsføringsplatform baseret på flere kanaler, herunder loyalitetsprogrammerne Club Matas og ClubM, og investeret yderligere i træning og uddannelse af vores medarbejdere.*

*Vi er stolte af kvaliteten af vores forretning og vores økonomiske resultater, og vi vurderer, at vi er godt rustet til at udnytte styrken i vores platform til at skabe fremtidig vækst. Vi ser frem til at tilbyde nye aktionærer i Matas mulighed for at deltage i vores vækst og udvikling fremover."*

Bestyrelsesformand i Matas og partner i CVC Capital Partners Søren Vestergaard-Poulsen udtaler:

*Siden 2007 har vi sammen med Materialisternes Invest i tæt samarbejde med ledelsen hjulpet med at opbygge en detailvirksomhed, der er førende på markedet, og vi er overbevist om, at Matas går en lys fremtid i møde som børsnoteret virksomhed. Vi er meget glade for at kunne give nye investorer mulighed for at deltage i denne vigtige nye fase i Matas' udvikling, og som en del af denne overgang er det naturligt for os at styrke bestyrelsen gennem en række nyvalg. Vi ser frem til at samarbejde med de nye bestyrelsesmedlemmer for fortsat at styrke virksomheden fremover."*

## Oplysninger om Matas

Matas er Danmarks største detailforhandler inden for skønheds- og sundhedsprodukter med et netværk på 293 butikker i Danmark, hvoraf Selskabet ejer og driver 258 butikker, mens de resterende 35 er associerede butikker, der ejes selvstændigt af de butiksindehavere, der ikke solgte deres butikker i 2007. Dette butiksnetwork har sammen med Matas' webshop en førende position på det attraktive danske marked for skønhedsprodukter med en anslået markedsandel på ca. 38% i 2012 og en særlig stærk position inden for segmentet high-end beauty. I regnskabsåret 2012/13 udgjorde Matas' omsætning DKK 3.200 mio., Justeret EBIT<sup>1</sup> udgjorde DKK 548 mio., og Justeret Resultat Efter Skat<sup>2</sup> udgjorde DKK 336 mio. Matas beskæftiger mere end 2.400 ansatte.

Matas blev etableret i 1949 som en sammenslutning af selvstændige butikker og har opnået stor anerkendelse for sin professionelle rådgivning og gode kundeservice, og Matas er i dag en af Danmarks bedst kendte detailkæder. Matas har et karakteristisk one-stop butikskoncept med et bredt udvalg inden for forskellige kategorier, varemærker og prisniveauer.

De enkelte Matas butikker tilbyder et bredt sortiment af produkter inden for fire produktsegmenter:

- **Beauty Shop:** Skønhedsprodukter, herunder kosmetik, dufte, hudpleje og hårpleje, der dækker kundernes hverdags- og luksusbehov for skønhedsprodukter.
- **Vital Shop:** Vitaminer, mineraler og kosttilskud.
- **Material Shop:** Produkter til husholdning og personlig pleje, herunder produkter til rengøring og vedligeholdelse, personlig soignering, babypleje og sportsrelaterede produkter (f.eks. støttebind).
- **Matas MediCare:** Håndkøbsmedicin og førstehjælpsprodukter.

Matas' produktsortiment omfatter både internationale og danske mærker inden for skønheds- og sundhedsprodukter, og Matas er en vigtig salgskanal i Danmark for en række af disse mærker. Derudover har Matas sine egne mærker, der markedsføres under mærket Striberne, som er det vigtigste af Matas' egne mærker, og diverse andre egne mærker som f.eks. Matas Natur og Plaisir. Striberne blev lanceret i 1967 som et prismæssigt attraktivt alternativ til dyrere mærkevareprodukter og er siden blevet et af de førende mærker i Danmark inden for skønhed og personlig pleje.

En af Matas' vigtigste styrker er den loyale og aktive kundebase. På grundlag heraf lancerede Selskabet loyalitetsprogrammet Club Matas i 2010, som på kort tid er blevet et af de største loyalitetsprogrammer i Danmark med ca. 1,2 mio. medlemmer. Club Matas er en vigtig del af Matas' markedsføringsplatform, der er baseret på flere kanaler og giver Selskabet mulighed for at nå en bred målgruppe og samtidig i stadig højere grad målrette sine markedsførings- og promotionstiltag til kundernes specifikke produktpræferencer og indkøbsvaner. For at gøre Club Matas endnu mere attraktiv for kunderne blev der i 2012 introduceret et bredere, partnerbaseret loyalitetsnetværk, ClubM, hvor medlemmerne af Club Matas kan optjene point på transaktioner hos tilknyttede detailforhandlere.

---

1 Se definition på side 4.

2 Se definition på side 4.

Som en del af Matas' løbende strategi og vækstplaner erhvervede Selskabet i maj 2013 Esthetique Danmark A/S, en detailkæde inden for high-end beauty segmentet, og kædens ni butikker i Danmark. Matas forventer at anvende op til syv af disse butikker til at introducere sit nye StyleBox butikskoncept. StyleBox er et nyt og spændende skridt i Selskabets udvikling, der giver Matas mulighed for at udvikle sit eksisterende sortiment af selektive skønhedsprodukter med luksus/professionelle hårpleje-, neglepleje- og makeupperprodukter samt behandlinger med disse produkter i butikkerne.

Herudover agter Matas at fortsætte med at styrke butiksværdnetværket ved at åbne nye butikker visse steder i Danmark og selektivt overtage yderligere associerede butikker. Selskabet agter endvidere at vækste den succesrige webshop og yderligere styrke det populære Club Matas loyalitetsprogram.

Matas vurderer, at den omfattende butikskæde, den centrale indkøbsfunktion og den for nylig opdaterede distributions- og logistikfunktion samt IT-systemerne og de dygtige medarbejdere udgør en stærk platform, hvorfra Selskabet kan skabe vækst i sin eksisterende forretning og selektivt udvide til beslægtede områder. Dette kan potentielt omfatte ekspansion til det danske marked for receptpligtig medicin, afhængigt af yderligere liberalisering. I denne henseende hilser Matas gårsdagens anbefalinger fra Produktivitetskommissionen vedrørende skridt til liberalisering af apoteksmarkedet velkommen.

### **Ny bestyrelse**

Det glæder Matas at kunne meddele, at i forbindelse med børsnoteringen vil Lars Vinge Frederiksen, Ingrid Jonasson Blank og Birgitte Nielsen blive valgt som nye uafhængige bestyrelsesmedlemmer i Selskabet umiddelbart forud for gennemførelsen af børsnoteringen. Det forventes, at Lars Vinge Frederiksen bliver formand for bestyrelsen. De nye bestyrelsesmedlemmer bidrager til Selskabets bestyrelse med omfattende og varieret ledelseserfaring fra børsnoterede og private selskaber, og Selskabet er overbevist om, at deres ekspertise kan bidrage til, at Matas når sine strategiske mål og til virksomhedens fremtidige succes.

*Lars Vinge Frederiksen* (født i 1958, dansk) har mellem 1980 og marts 2013 haft en række ledende stillinger i Chr. Hansen koncernen, senest som adm. direktør for Chr. Hansen Holding A/S. Han er p.t. bestyrelsesmedlem i Widex A/S og Generalkonsulinde Anne Hedorf og Generalkonsul Frode Hedorfs Fond.

*Ingrid Jonasson Blank* (født i 1962, svensk) har mellem 1985 og 2010 haft en række ledende stillinger i ICA koncernen, senest som EVP for ICA Sverige AB. Hun er p.t. bestyrelsesmedlem i en række selskaber, herunder Orkla ASA, Royal Unibrew A/S, Fiskars OY, ZetaDisplay AB, Billia AB, Travel Support & Services Nordic AB, Scandinavian Studios AB og Carema Holding AB.

*Birgitte Nielsen* (født i 1963, dansk) har mellem 1992 og 2003 haft en række ledende stillinger i FLSmidth koncernen, senest som økonomidirektør i FLSmidth & Co. A/S. Hun er p.t. bestyrelsesmedlem i en række selskaber, herunder Topdanmark A/S, Finansiell Stabilitet A/S, Kirk Kapital A/S, Arkil Holding A/S, og De Forenede Ejendomsselskaber A/S.

Efter det forventede valg af de nye bestyrelsesmedlemmer vil Selskabets bestyrelse bestå af tre nye medlemmer og de nuværende bestyrelsesmedlemmer Søren Vestergaard-Poulsen og Lars Frederiksen.

## Hoved- og nøgletal

DKKm, regnskabsåret pr. 31. marts	2012/13	2011/12	2010/11
<b>Resultat</b>			
Omsætning	3.200	3.097	2.992
Bruttoresultat	1.471	1.414	1.347
Bruttomargin	46,0%	45,6%	45,0%
Justeret EBITDA <sup>1)</sup>	605	580	530
Justeret EBITDA-margin	18,9%	18,7%	17,7%
Justeret EBIT <sup>2)</sup>	548	532	480
Justeret EBIT-margin (%)	17,1%	17,2%	16,0%
Justeret Resultat efter Skat <sup>3)</sup>	336	279	205
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	5.770	5.596	5.657
Nettogæld <sup>4)</sup>	1.749	2.060	2.470
Egenkapital	2.359	2.096	1.877
<b>Nøgletal</b>			
Cash Conversion <sup>5)</sup>	96%	112%	92%
Afkast af investeret kapital før skat ekskl. goodwill <sup>6)</sup>	80%	64%	51%

- (1) Justeret EBITDA er resultat af primær drift iht. IFRS plus A) afskrivning af varemærker og andre immaterielle aktiver, værdiforringelse og andre nedskrivninger (DKK 76 mio., DKK 75 mio. og DKK 75 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11), plus B) nedskrivninger af goodwill (DKK 0 mio., DKK 3 mio. og DKK 7 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11) plus C) afskrivninger (DKK 57 mio., DKK 48 mio. og DKK 50 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11) samt plus D) eksterne omkostninger, som ikke er en del af den normale drift (DKK 16 mio., DKK 0 mio. og DKK 0 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11).
- (2) Justeret EBIT er resultat af primær drift iht. IFRS plus A) afskrivning af varemærker og andre immaterielle aktiver, værdiforringelse og andre nedskrivninger (DKK 76 mio., DKK 75 mio. og DKK 75 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11), plus B) nedskrivninger af goodwill (DKK 0 mio., DKK 3 mio. og DKK 7 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11) samt plus C) eksterne omkostninger, som ikke er en del af den normale drift (DKK 16 mio., DKK 0 mio. og DKK 0 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11).
- (3) Justeret Resultat Efter Skat er årets resultat iht. IFRS plus A) den skatteregulerede effekt af af- og nedskrivninger af immaterielle aktiver (DKK 57 mio., DKK 60 mio. og DKK 63 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11) og plus B) den skatteregulerede effekt af eksterne omkostninger, som ikke er en del af den normale drift (DKK 16 mio., DKK 0 mio. og DKK 0 mio. i henholdsvis 2012/13, 2011/12 og 2010/11).
- (4) Finansiell gæld med fradrag af likvider
- (5) Cash Conversion Ratio består af A) Justeret EBITDA plus ændring i nettodriftskapital minus anlægsinvesteringer (ekskl. indvirkning af købet af associerede butikker) divideret med B) Justeret EBITDA.
- (6) Afkast af investeret kapital består af Justeret EBIT i forhold til gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill.

## Hovedtal

Matas' stærke resultatfremgang i de senere år har været karakteriseret af omsætningsvækst, gennemgående forbedret rentabilitet og en høj cash conversion ratio på trods af de vanskelige makroøkonomiske forhold.

Matas' samlede omsætning steg 3,3% i regnskabsåret 2012/13 i forhold til 2011/12 drevet af en Like-for-Like vækst på 2,9%, åbning af nye butikker og overtagelse af associerede butikker. Like-for-Like væksten blev understøttet af den fortsatte stigning i både antal transaktioner og den gennemsnitlige transaktionsstørrelse i perioden, som førte til større omsætning i butikkerne. Omsætningsvæksten i 2012/13 var negativt påvirket af det lavere antal handelsdage som følge af, hvordan visse danske helligdage faldt i forhold til regnskabsåret 2011/12. 92,3% af den samlede omsætning i 2012/13 stammede fra varesalg i egne butikker og 7,7% fra varesalg til associerede butikker. I regnskabsåret 2012/13 kom 74,3% af omsætningen fra varesalg i egne butikker i Danmark fra skønhedssegmentet.

Bruttomarginen steg 0,4%-point i 2012/13 i forhold til det foregående regnskabsår, hvilket primært kunne tilskrives forbedret logistik og distribution, overtagelse af associerede butikker og moderat prisbidrag. Stigningen i Justeret EBIT var positivt påvirket af en stigende bruttomargin og understøttet af det stabile omkostningsgrundlag, der afspejler Selskabets løbende fokus på personaleplanlægning og effektivitet i strukturen for de faste omkostninger. Den Justerede EBIT-margin blev negativt påvirket af færre handelsdage og større afskrivninger.

Selskabet har nedbragt gælden betragteligt gennem generering af et stærkt positivt cash flow, hvorved gearingen er reduceret fra 4,7x Nettogæld/Justeret EBITDA i regnskabsåret 2010/11 til 2,9x Nettogæld/Justeret EBITDA i 2012/13, samtidig med fortsat investering i virksomheden, herunder i udvikling af Selskabets IT-systemer, webshoppen og Club Matas platformen.

### **Oplysninger om Udbuddet**

Den planlagte børsnotering forventes at omfatte et aktiesalg fra Selskabets eksisterende storaktionærer, Svenska M Holding 1 AB (hvis ultimative ejere er visse fonde, der forvaltes og rådgives af tilknyttede virksomheder og dattervirksomheder af kapitalfonden CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A.) samt Materialisternes Invest ApS (hvis ultimative ejere er tidligere Matas butiksindehavere og visse af disses nærtstående parter). I forbindelse med udbuddet sælger direktionen, nøglemedarbejdere og visse tidligere og nuværende medarbejdere endvidere en del af deres aktier til storaktionærerne pro rata baseret på deres eksisterende aktiebeholdning i Selskabet, primært for at dække skatteforpligtelser i forbindelse med Udbuddet.

Morgan Stanley & Co. International plc og Nordea Markets (division af Nordea Bank Danmark A/S) er udnævnt til Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners for den forventede børsnotering. Carnegie Bank A/S, Danske Bank A/S and SEB, Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Sverige, er Co-Lead Managers.

Forespørgsler:

Terje List, adm. direktør, Matas A/S, tlf +45 48 16 55 55

Søren Vestergaard-Poulsen, CVC Capital Partners, tlf +44 207 420 4200

Lars Frederiksen, Bestyrelsesformand, Materialisternes Invest Holding ApS, tlf +45 40 20 66 35

Per Bech Thomsen, Impact Communications, tlf +45 31 37 31 33

Denne meddelelse og de heri indeholdte oplysninger må ikke distribueres i eller til USA (herunder dets territorier og besiddelser, en stat i USA samt District of Columbia) ("USA") eller Australien, Canada eller Japan. Denne meddelelse udgør ikke et tilbud og er ikke en del af et tilbud om at sælge, eller en opfordring til at købe værdipapirer i USA, Australien, Canada eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring kunne være ulovlig. Matas A/S' værdipapirer er ikke og vil ikke blive registeret i henhold til U. S. Securities Act af 1933 med senere ændring ("Securities Act") og må ikke udbydes eller sælges i USA medmindre der foreligger en registrering, eller hvis det sker ifølge en relevant undtagelse fra registreringskravene i Securities Act eller som led i en transaktion, der ikke er underlagt registreringskravene i Securities Act.

Denne meddelelse er en annonce og ikke et prospekt i relation til direktiv 2003/71/EF med ændringer (benævnes, sammen med alle gennemførelsesbestemmelser i enhver Medlemsstat, "Prospektdirektivet"). Det er hensigten at offentliggøre et prospekt udarbejdet i henhold til Prospektdirektivet, som, når det bliver offentliggjort, med visse begrænsninger, kan rekvireres hos Matas A/S. Investorer bør ikke købe eller på anden måde erhverve værdipapirer omtalt i denne meddelelse medmindre dette sker på grundlag af oplysningerne i et prospekt.

I enhver EØS-medlemsstat ud over Danmark, som har gennemført Prospektdirektivet, er denne meddelelse alene rettet mod og henvender sig alene til kvalificerede investorer i den pågældende EØS-medlemsstat, som defineret i Prospektdirektivet.

Denne meddelelse henvender sig alene til 1) personer uden for Storbritannien 2) "investment professionals" omfattet af artikel 19(5) i U.K. Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen") eller 3) "high net worth entities" omfattet af artikel 49(2)(a) til (d) i Bekendtgørelsen eller 4) til andre personer, som det lovligt kan kommunikeres til (de personer, der beskrives i ovenstående pkt. 1) til 4), betegnes under et "relevante personer"). Værdipapirerne er kun tilgængelige for, og enhver opfordring til eller ethvert tilbud eller enhver aftale om at købe eller på anden måde erhverve sådanne værdipapir vil kun blive indgået med relevante personer. Personer, der ikke relevante personer, bør ikke handle på baggrund af eller i tillid til dette dokument og dets indhold.

#### Stabilisering/FCA

Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners samt Co-lead Managers og disses tilknyttede selskaber repræsenterer udelukkende Matas A/S og de sælgende aktionærer og ingen andre i forbindelse med den planlagte børsnotering. Ingen andre end Matas A/S og de sælgende aktionærer anses for at være deres kunder i relation til den planlagte børsnotering, og de er således ikke ansvarlige over for nogen andre eller forpligtede til at yde rådgivning til nogen andre end Matas A/S og de sælgende aktionærer i relation til den planlagte børsnotering, indholdet af denne meddelelse eller nogen transaktioner, aftaler eller andre forhold, der omtales heri.

I forbindelse med den planlagte børsnotering kan Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners samt Co-lead Managers og ethvert af disses tilknyttede selskaber, der fungerer som investorer, for egen regning købe aktier. De kan således i den egenskab for egen regning beholde, købe, sælge, tilbyde at sælge eller på anden måde handle med sådanne aktier eller andre værdipapirer i Matas A/S eller relaterede investeringer i forbindelse med den planlagte børsnotering eller på anden måde. Enhver henvisning i prospektet til de aktier, der udbydes, købes, placeres eller på anden måde handles med, skal således læses som omfattende enhver udstedelse eller ethvert udbud til eller tegning, køb, placering eller handel foretaget af sådanne Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners samt Co-lead Managers og ethvert af disses tilknyttede selskaber, der fungerer som investorer for egen regning. Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners samt Co-lead Managers har ikke til hensigt at oplyse omfanget af sådanne investeringer eller transaktioner, ud over hvad der følger af eventuelle lovgivningsmæssige eller tilsynsmæssige oplysningsforpligtelser.

Forhold, der er omhandlet i denne meddelelse, kan udgøre fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn (med undtagelse af udsagn om historiske kendsgerninger) vedrørende fremtidige begivenheder og forventede eller planlagte finansielle og driftsmæssige resultater, og kan identificeres ved ord som "har som mål", "vurderer", "forventer", "tilsigter", "agter", "planlægger", "søger", "vil", "vil måske", "ville måske", "forudsætter", "ville", "kunne", "bør", "fortsætter", "anslår" eller lignende udtryk. De fremadrettede udsagn i denne meddelelse er baseret på en række forudsætninger, hvoraf en stor del er baseret på yderligere forudsætninger. Selvom Matas A/S vurderer, at disse forudsætninger var rimelige, da de blev foretaget, er de i sagens natur forbundet med betydelige kendte og ukendte risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold, der er vanskelige eller umulige at forudsige eller uden for selskabets kontrol. Sådanne risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold kan få de faktiske begivenheder til at afvige væsentligt fra de forventninger, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med de fremadrettede udsagn i denne meddelelse.

De oplysninger, udtalelser og fremadrettede udsagn, der er indeholdt i denne meddelelse, gælder kun pr. datoen herfor og kan ændres uden varsel.