

# Årsstämma 2022

Jonas Wiström, vd och koncernchef

22 mars 2022

**RATOS**

# Årsstämma 2022

- Ratos 2021
- Hållbarhet
- Vi ligger före plan
- Ratos-aktien 2021 och målsättningar 2022

# Målsättningar 2021

(från Årsstämma 2021)

- ✓ Att fortsätta hantera Covid-19
- ✓ Att fortsätta öka lönsamheten i bolagen
- ✓ Att genomföra de första förvärven



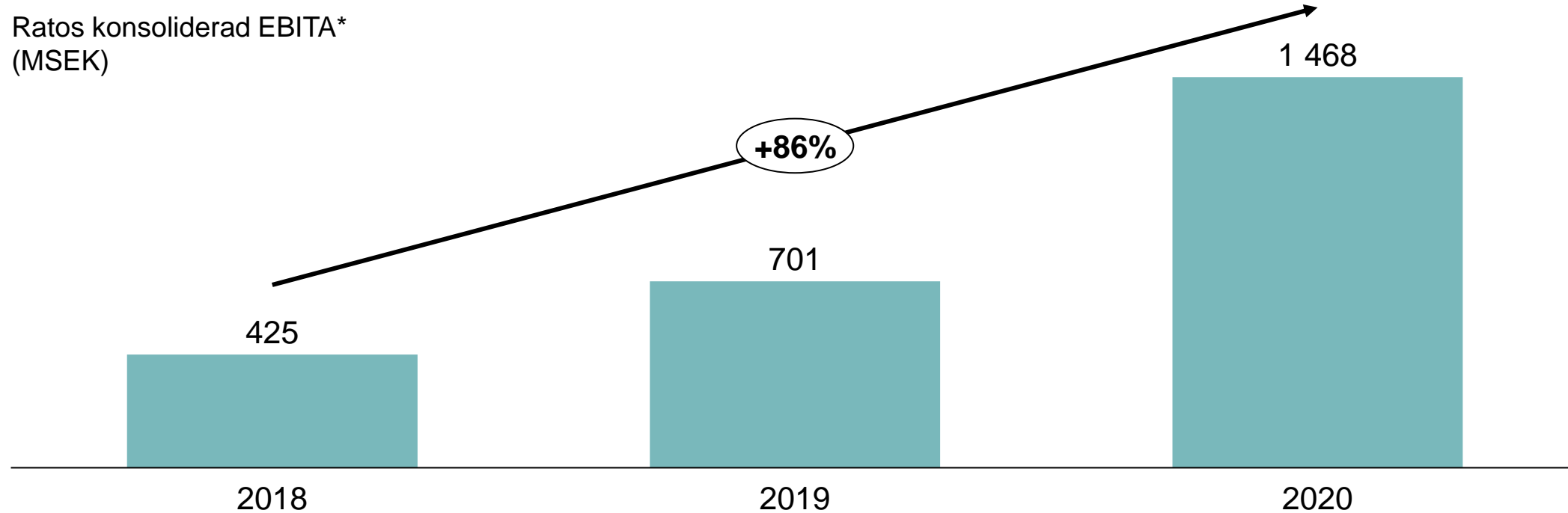


## 2021: Ett viktigt år för Ratos

- "Turnaround" perioden i Ratos, som pågick mellan 2018 och 2020, är klar
- Förflyttningen från investmentbolag till koncern är klar
- Tillväxtresan startade och vi ligger före plan
- EBITA i koncernen ökade med 23%
- Vinsten per aktie ökade med 79%

# Vår "Turnaround" är klar och har resulterat i en årlig EBITA-tillväxt på 86%

Ratos konsoliderad EBITA\*  
(MSEK)



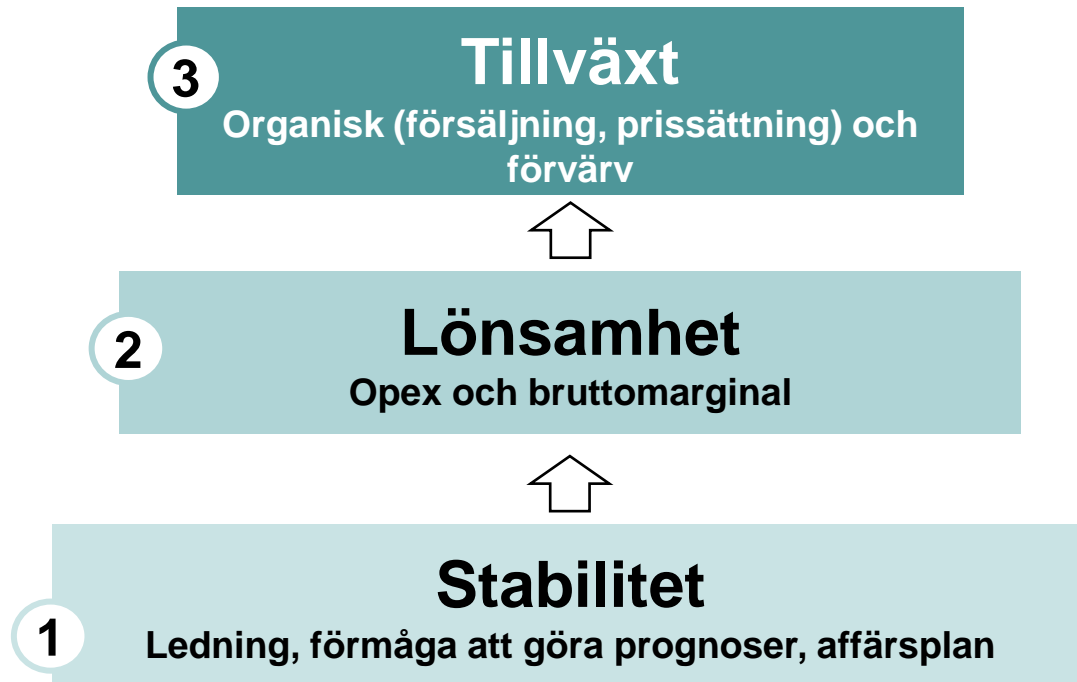
Lönsamhet

Stabilitet

# Vinstförbättring – steg och fokus

## Vägen till tillväxt

---



## Prioriteringsordning

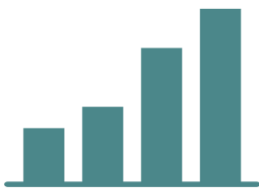
---

- Struktur
- Processer
- Kultur

# Finansiella mål

Fastställda i februari 2021

**EBITA**  
3 miljarder  
SEK



EBITA ska uppgå till minst  
3 miljarder SEK år 2025

**Nettoskuldsättning**  
/ EBITDA  
1.5 – 2.5x



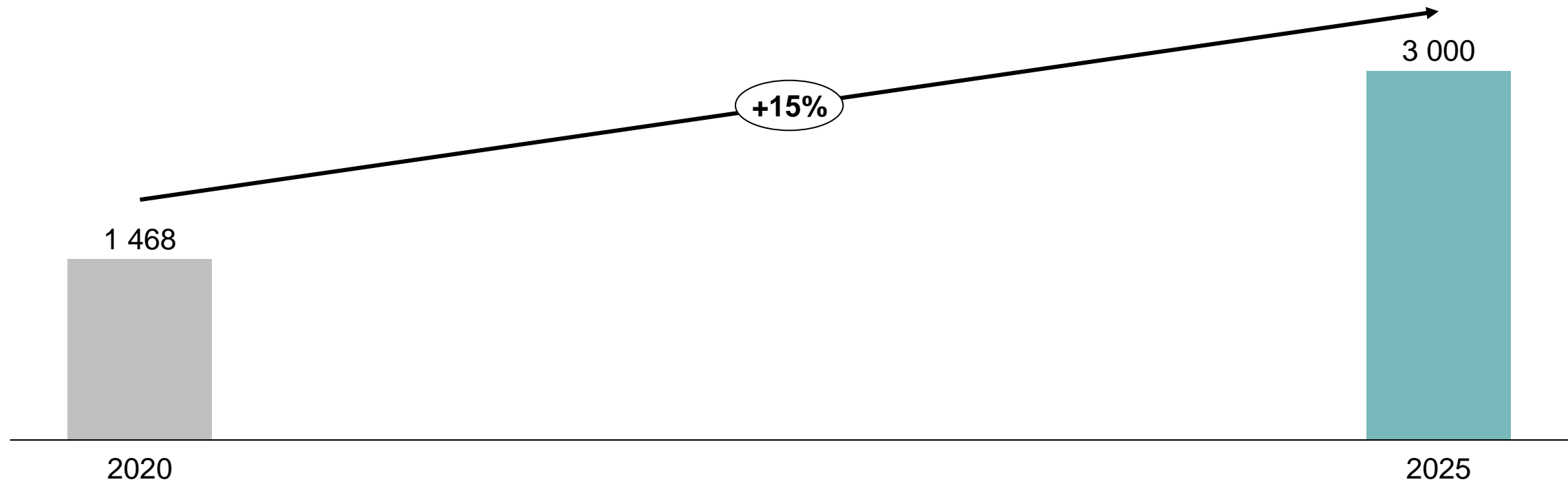
Nettoskuld i förhållande till  
EBITDA bör normalt uppgå till  
1,5–2,5x

**Utdelningsandel**  
30 - 50% av  
vinsten efter  
skatt



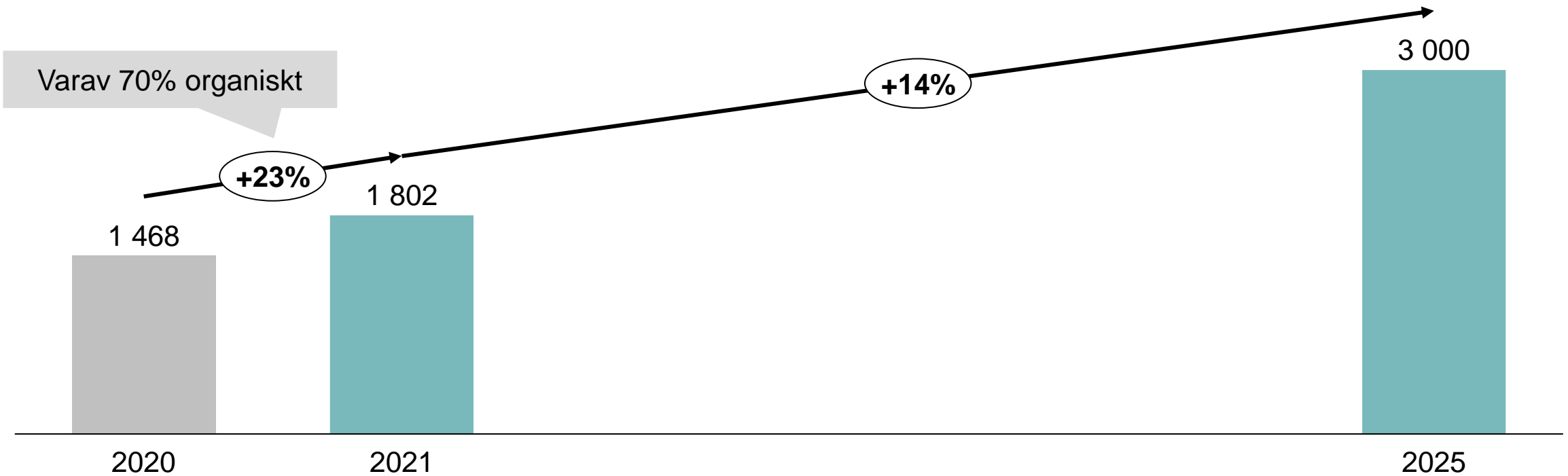
Utdelningsandelen uppgår  
normalt sett till 30 - 50% av  
resultatet efter skatt,  
exklusive realisations-  
vinster och realisations-  
förluster, hänförligt till  
moderbolagets ägare

# EBITA-mål om minst 3 000 MSEK 2025 fastställt 2021





# Första året – vi ligger före plan



# Förvärvsresan startade 2021 - 8 förvärv gjorda

Förvärvad EBITA: 400 MSEK

## Tilläggsförvärv (6)

Försäljning	EV / EBITA
1 228 MSEK	5-6x

- Decentraliserad process – drivs av bolagen
- Kostnads- och intäktssynergier
- Bilaterala processer
- Attraktivare värderingar
- Låg risk och värdering – stor belöning
- Ratos stöttar med kompetens vid behov

## Angränsande förvärv (1)

Försäljning	EV / EBITA
932 MSEK	6x

- Identifieras av Ratos eller bolagen
- Förvärvsprocessen drivs av Ratos
- Mål i relation till nuvarande plattformar
- Mjuka synergier
- Olika nivåer av integration
- Kan leda även till hårda synergier

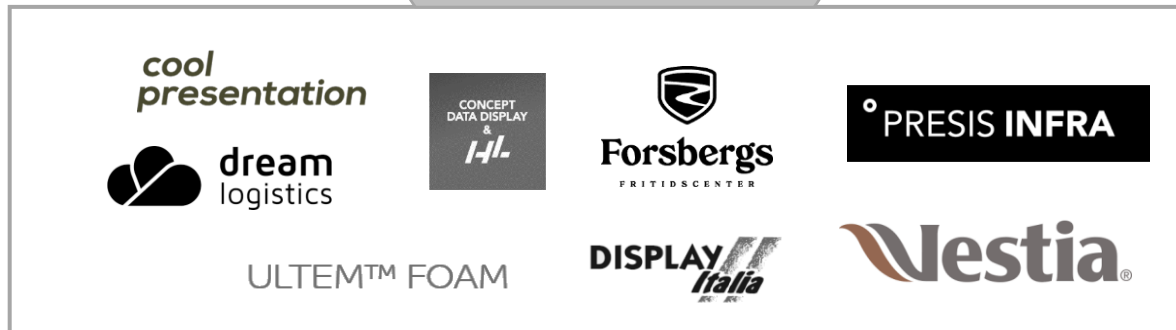
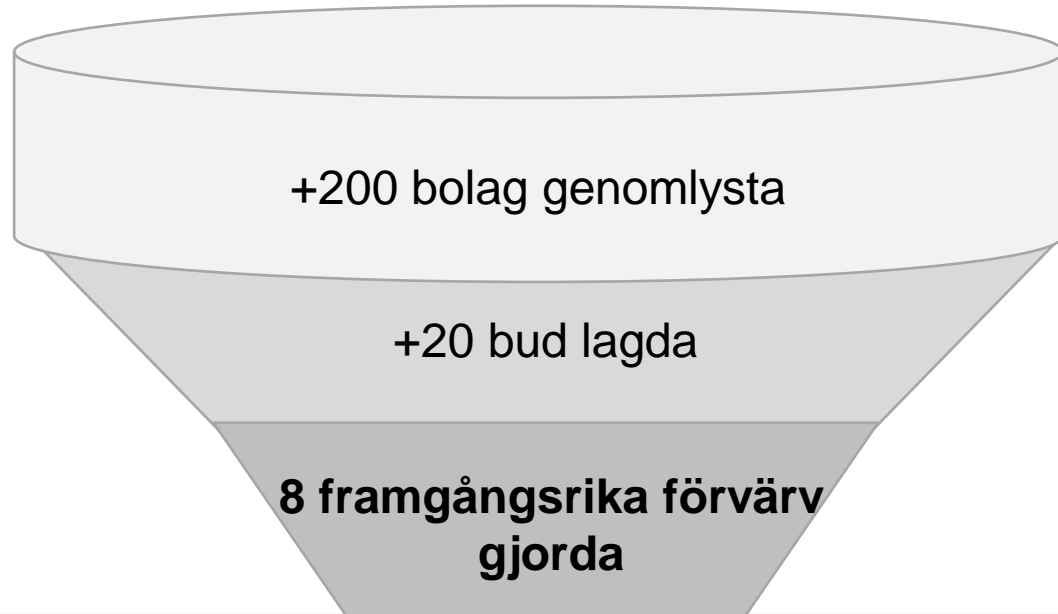
## Nya plattformsförvärv (1)

Försäljning	EV / EBITA
1 922 MSEK	9x

- Marknadsledande eller potential att bli
- Betydande EBITA
- Attraktiva och växande marknader
- Fokus på högkvalitativa bolag med starkt track record
- Naturlig konsolidering i fragmenterade marknader

# Utvärdering av +200 bolag har resulterat i 8 förvärv

## M&A pipeline



## Kommentarer

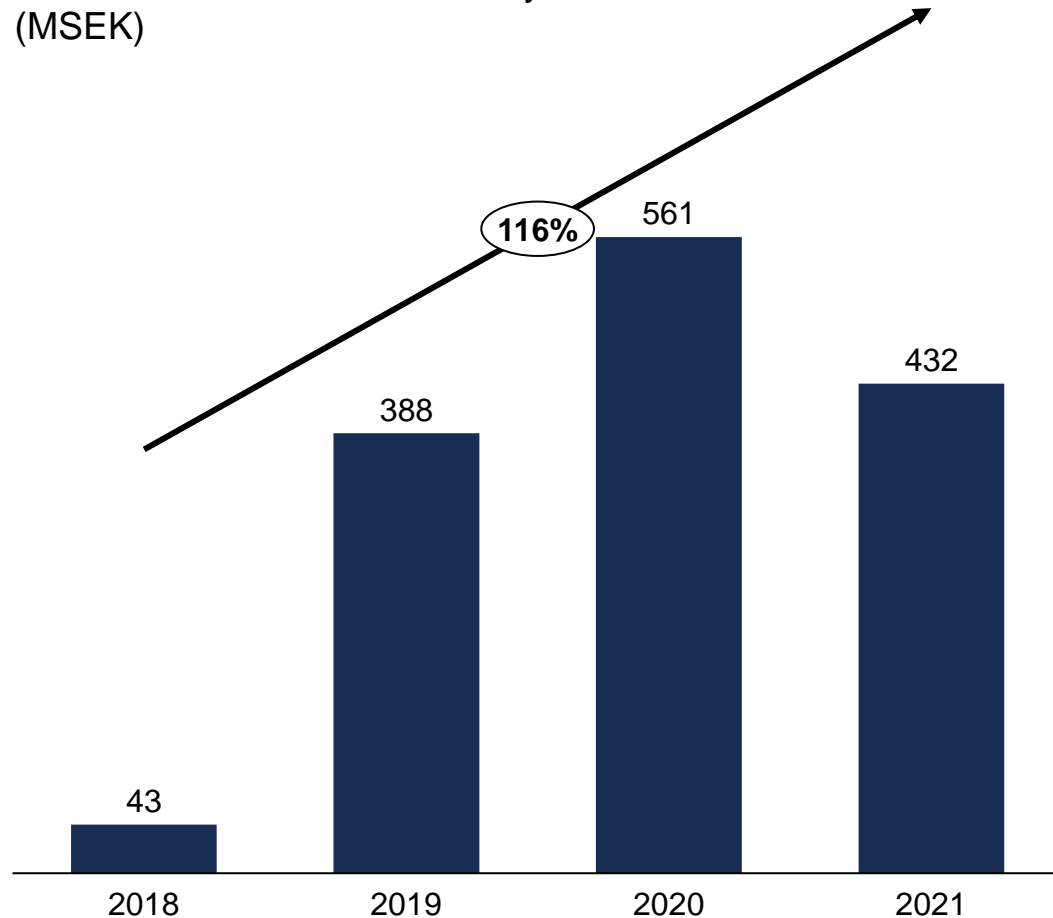
- Veckovisa M&A-möten i Ratos där möjliga bolag diskuteras och utvärderas
- Tydliga riktlinjer för investeringar
- Efter bud formeras deal-team
- Vid tilläggsförvärv varierar stödet från Ratos – vanligen mer stöd i början innan bolagen blir mer självständiga i processerna

# Industry: Stark utveckling sedan 2018

Marknadsledande industribolag med bas i Norden men med export till hela världen

## EBITA har vuxit 10x sedan 2018

Konsoliderad EBITA för Industry  
(MSEK)



### Exportdrivet

#### Försäljning

+85% utanför Norden  
~40% utanför Europa

### Globalt

5 kontinenter  
33 länder

### Fakta

Intäkter: ~5 miljarder  
SEK  
~2900 anställda  
13  
produktionsanläggningar

### Diversifierad exponering

Förnybar energi  
Hållbar ljussättning  
Life science  
Dagligvaruhandel  
Lättviktsmaterial

# Consumer: 86% årlig EBITA-tillväxt

Gör livet bättre och enklare för konsumenter

## What we do

”Gör livet bättre och enklare för konsumenter”

## Fördelaktiga trender

Outdoor  
Green living  
Digital transformation

## Fakta

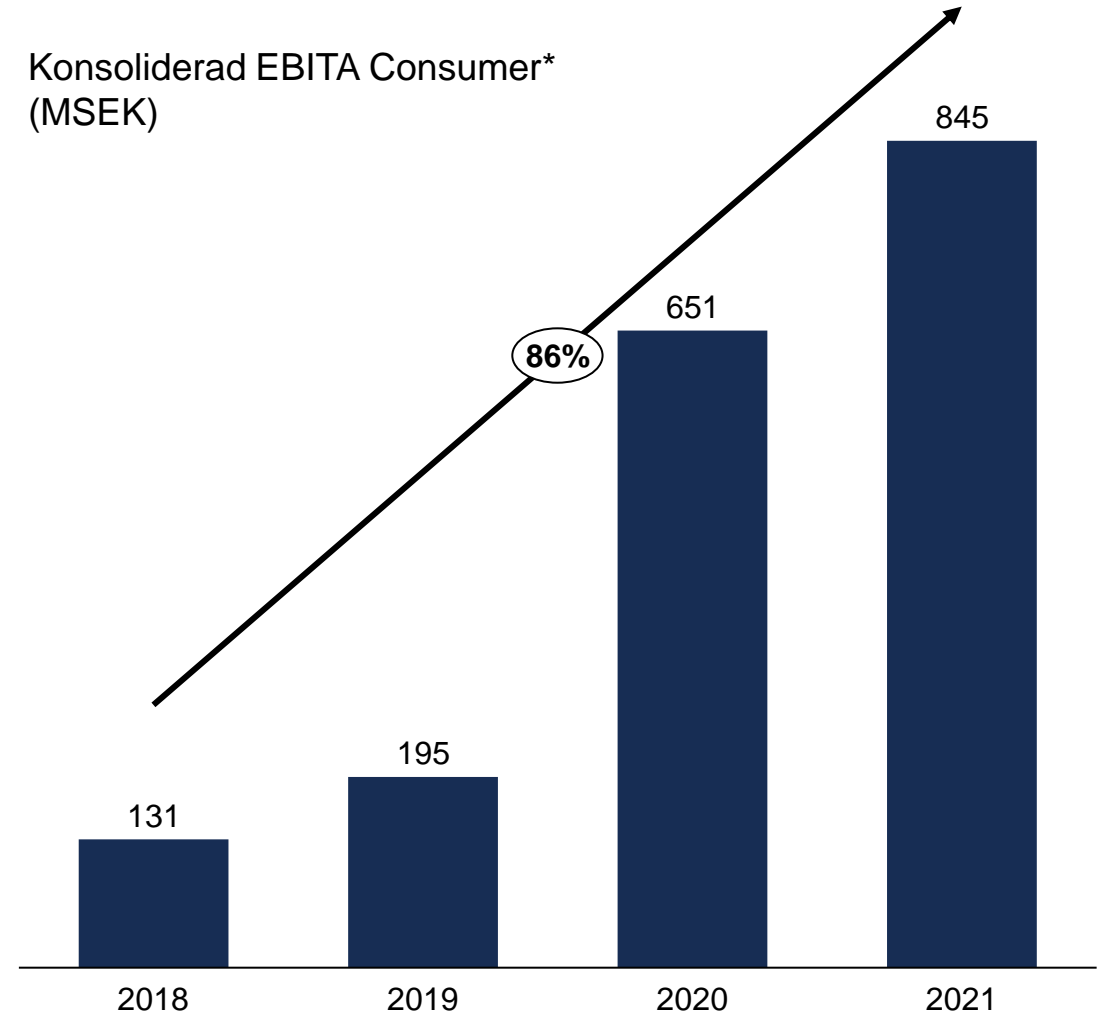
Intäkter: 7 miljarder SEK  
> 12 miljoner kunder  
~1 500 anställda

## Stark utveckling

Försäljning  
Marknadsandel  
EBITA  
Orderbok

## EBITA har vuxit 86% per år

Konsoliderad EBITA Consumer\*  
(MSEK)

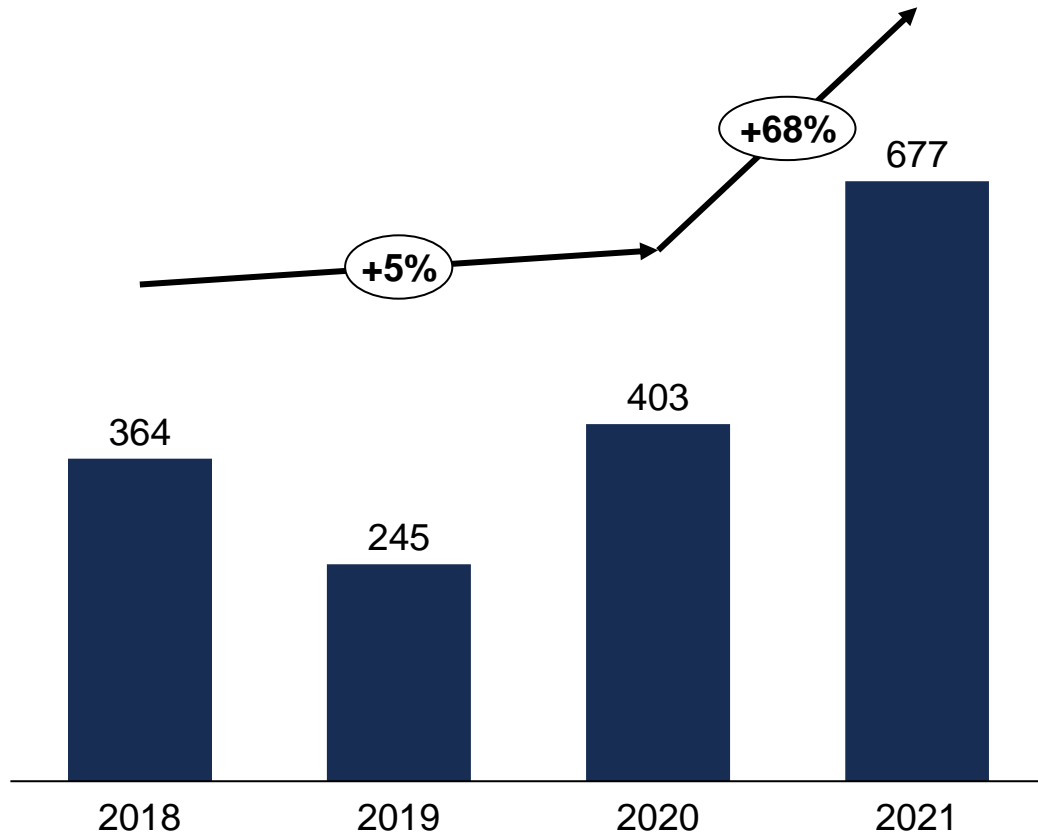


# Construction & Services: Förvärv som en startplatta för tillväxt

Bygger och underhåller ett hållbart samhälle

## EBITA har stabiliserats och växer snabbt

Konsoliderad EBITA Construction & Services  
(MSEK)



### What we do

”Bygger och underhåller  
ett hållbart samhälle”

### Fokusområden

Byggnation & teknik

Infrastruktur

Logistik

### Förvärv 2021

Vestia

Presis Infra

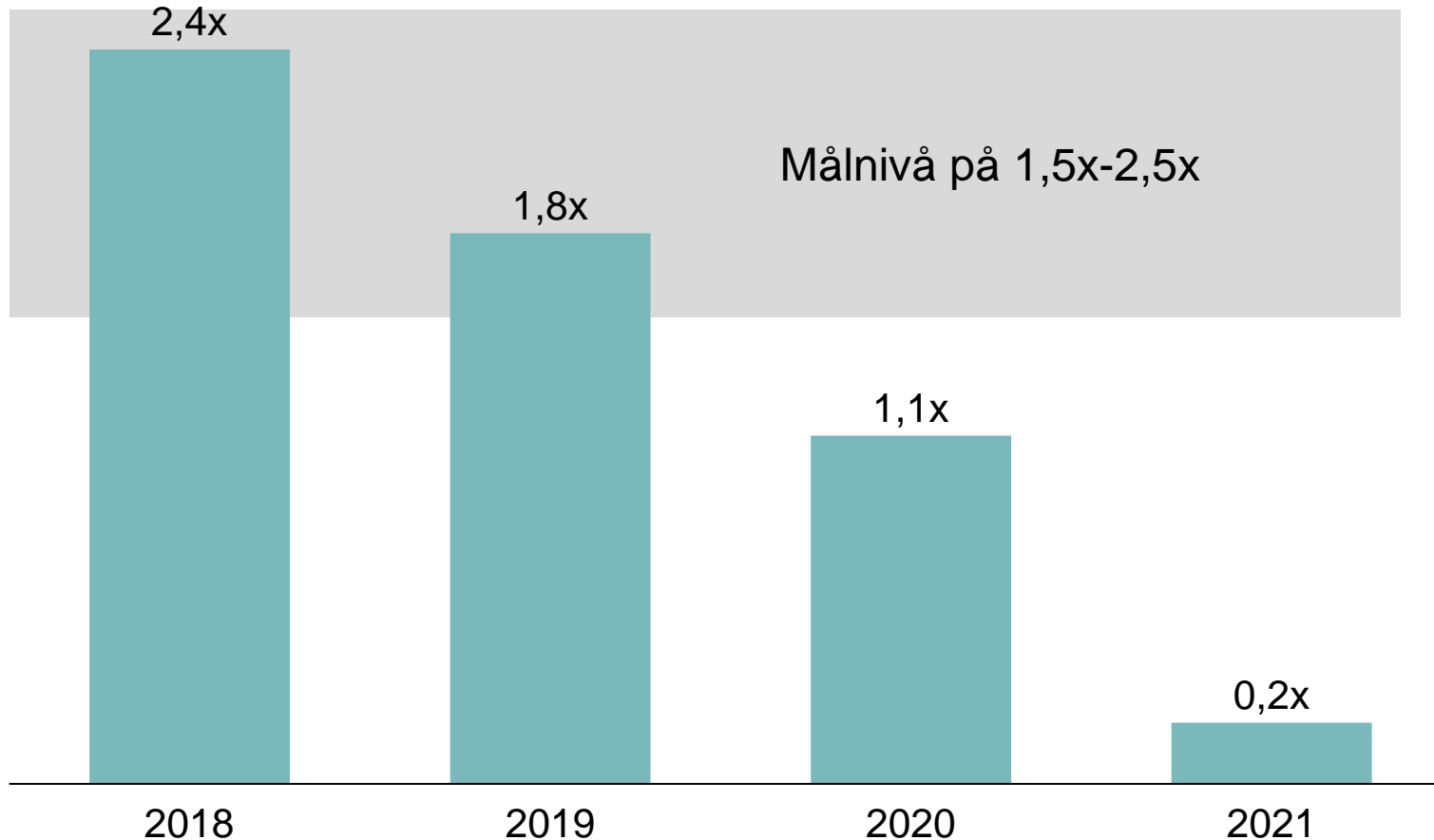
Dream Logistics

### Fördelaktiga trender

- Urbanisering
- Eftersatt underhåll av infrastruktur i Norden
- Klimatförändringar och resursbrist

# Stark balansräkning ger stort utrymme för investeringar – 6,5 miljarder SEK

## Leverage (Net Debt/EBITDA)

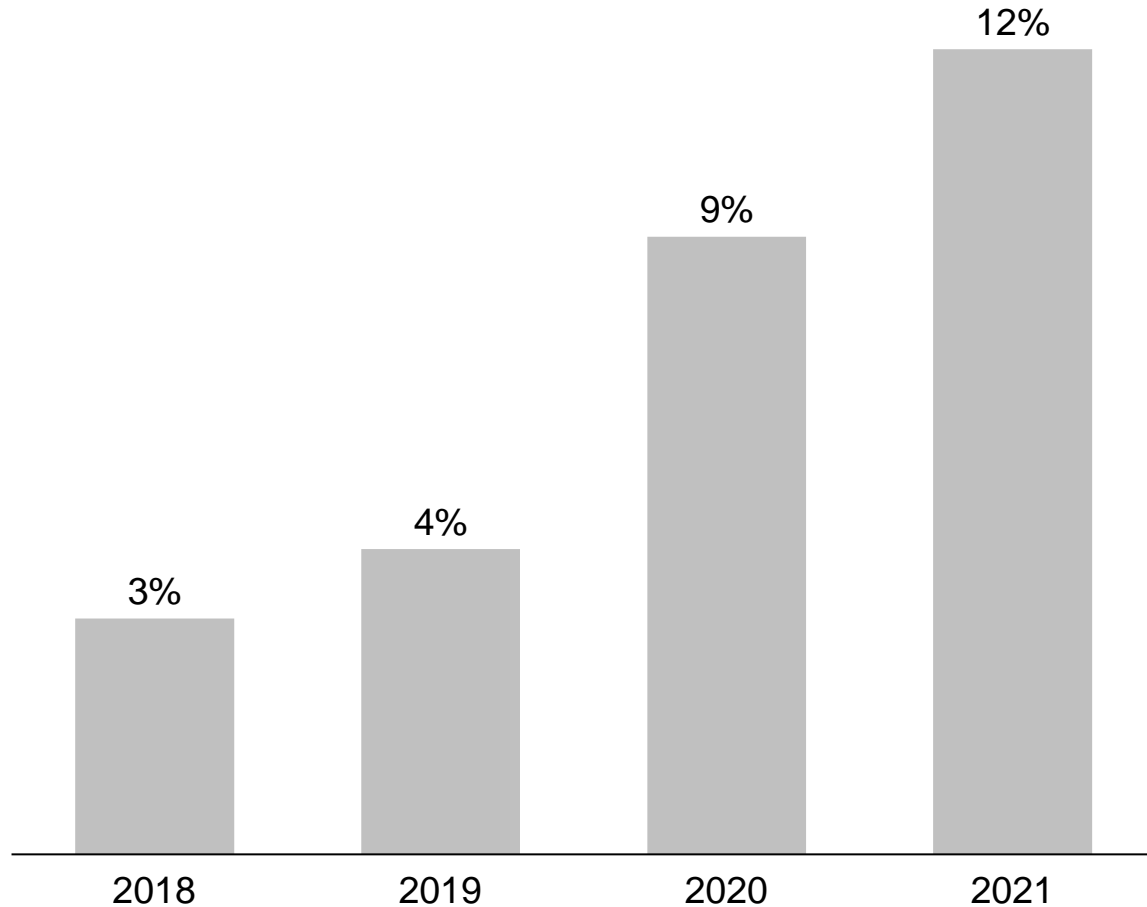


## Kommentarer

- Leverage har förbättrats de senaste fyra åren tack vare ökad stabilitet och lönsamhet som resulterat i ett starkt kassaflöde
- Leverage kan tillfälligt överstiga målnivån t.ex. i samband med förvärv
- Förvärv om 6,5 miljarder SEK möjliga med en bibehållen leverage < 2,5x

# Avkastning på sysselsatt kapital

## ROCE %

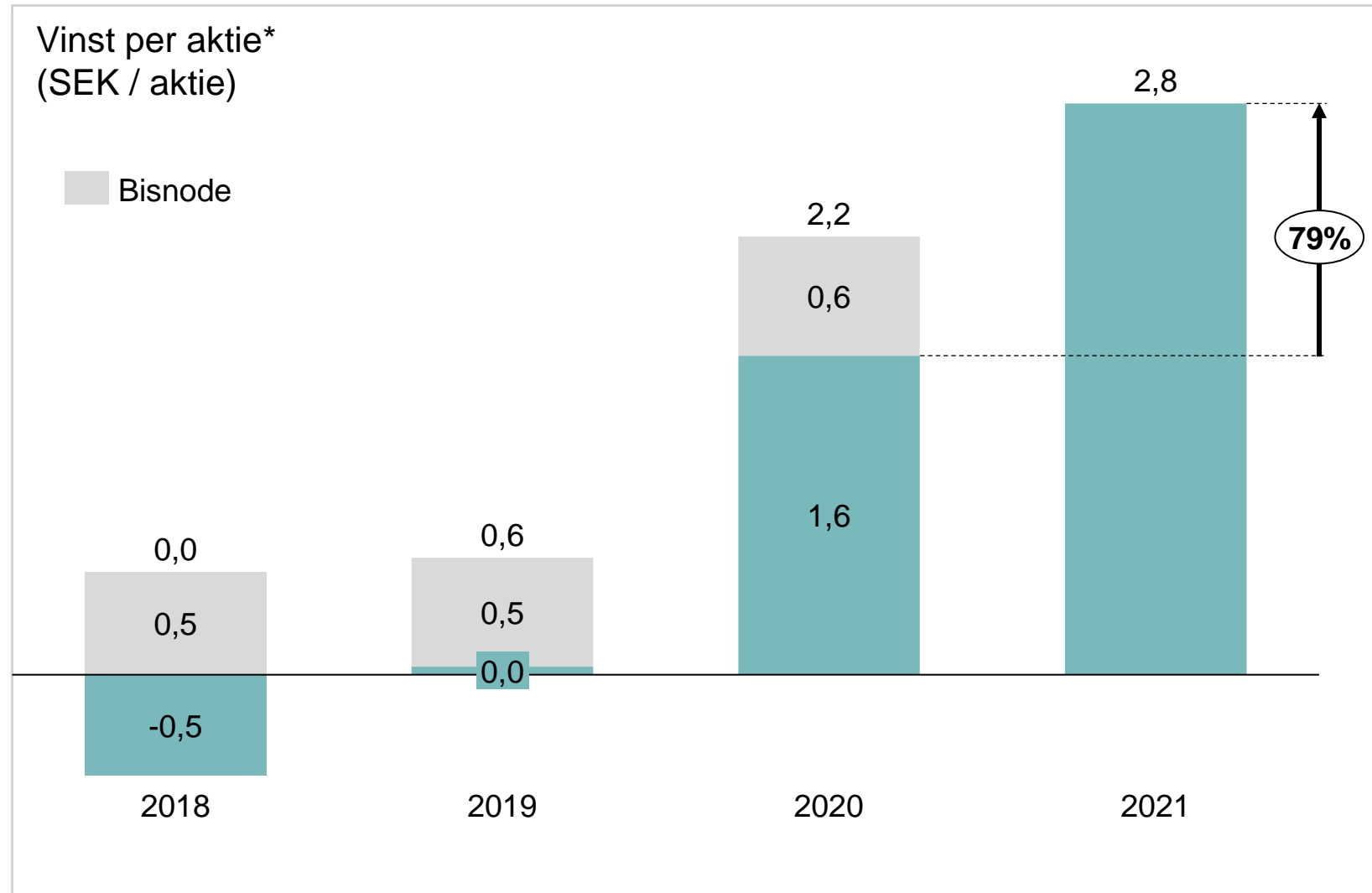


## Kommentarer

- Stark utveckling 2018 – 2021
- En ökning med 3 procentenheter jämfört med förra året
- Förbättrat resultat har bidragit till en förbättrad ROCE



# Betydligt förbättrad vinst per aktie



## Kommentarer

- Betydligt ökad vinst per aktie som ett resultat av förbättrat finansnetto och sänkt skattekostnad
- Förbättrat finansnetto med +40% som en effekt av centraliserad finansiering
- Den effektiva skattesatsen för året var 13% - som ett resultat av utnyttjande av Ratos AB:s underskottsavdrag och koncernbidrag
- Styrelsen i Ratos föreslår en utdelning om 1,20 SEK per aktie (0,95)

A large-scale offshore wind farm is shown at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and blue, with the sun low on the horizon. The water is dark blue with golden reflections from the setting sun. In the foreground, a large white wind turbine tower is prominent on the left. In the middle ground, a central service platform is visible, surrounded by numerous other wind turbines stretching into the distance.

# Hållbarhet i Ratos – det är handling som räknas

- ✓ Det som är långsiktigt hållbart är också långsiktigt lönsamt
- ✓ Vi fokuserar på riktig förändring och förbättring som verkligen gör skillnad på lång sikt
- ✓ Action!

# Plantagen minskade sina koldioxidutsläpp med 50% 2021 (jmf 2020)

- Använder 100% grön el sedan 2021
- Har minskat sitt avfall med 26% sedan 2018
- 35% av alla växter som säljs är inköpta lokalt och/eller lokalt odlade



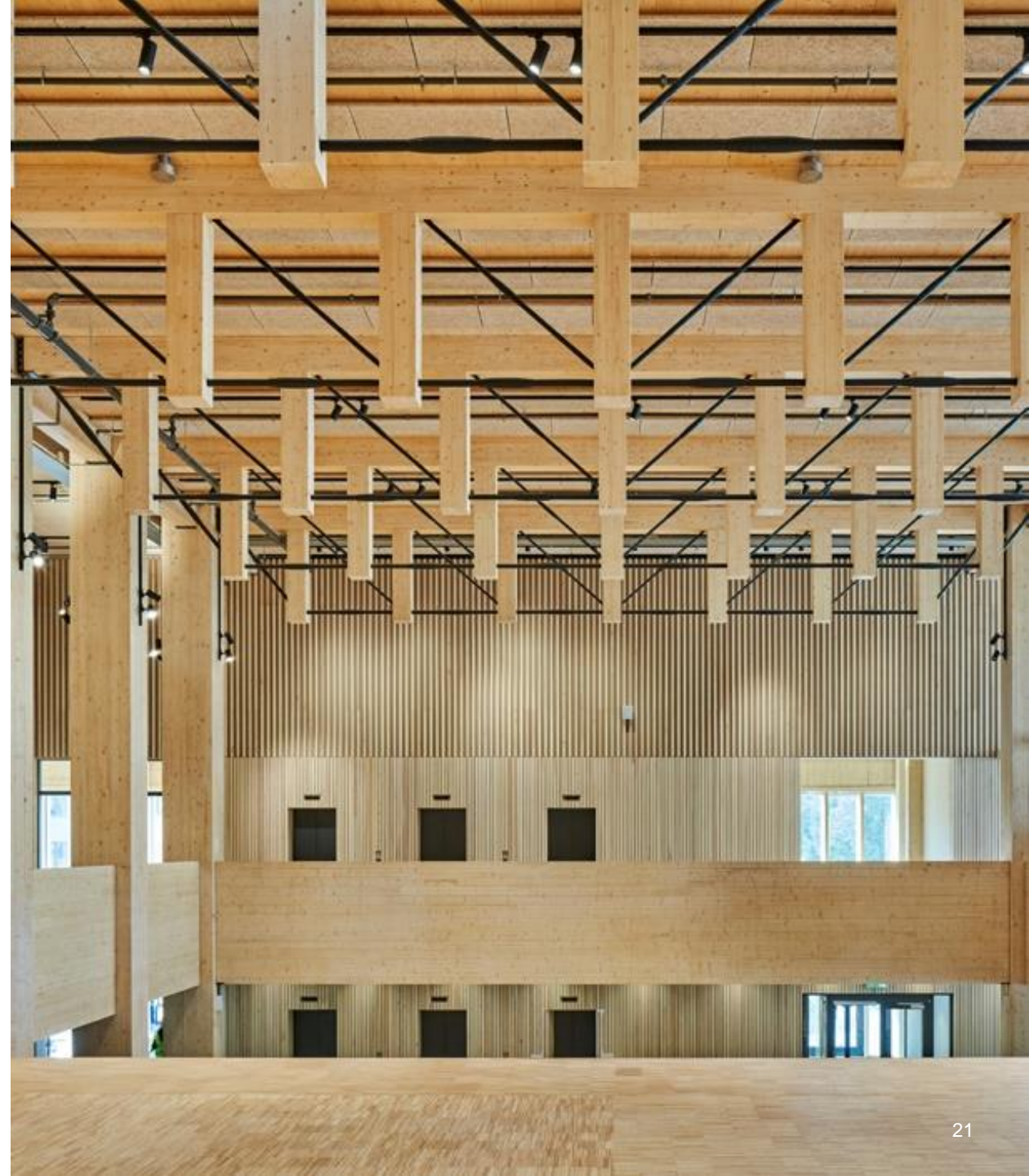


## Aibels orderbok består till 64% av projekt hänförliga till elektrifiering och förnybar energi

- Aibel har top ESG-rating av Sustainalytics – är del av den översta percentilen i sin bransch
- Med de senaste två kontrakterna som Aibel vunnit kommer bolaget att bidra till en minskning av koldioxidutsläpp motsvarande mer än 800 000 ton per år. Det i sin tur motsvarar en minskning av den norska statens totala CO<sub>2</sub>-utsläpp med 1,5%

# HENT bygger hållbart – bland annat i trä

- Kontorsprojektet Foajén i Malmö var ett av Sveriges första WELL-certifierade projekt med fokus på hälsa och välmående
- Nominerades 2019 till "Årets miljöbyggnad" med Danderyds nya akutmottagning i Sverige
- Världsledande inom träbyggnation med världens högsta trähus (Mjøstårnet, Brumunddal, Norge) samt världens näst högsta trähus (Sara Kulturhus i Skellefteå, Sverige) i portföljen





## Speed Group minskade sina koldioxidutsläpp med 40% 2021 (jmf 2020)

- Ligger före plan i sin ambition att vara koldioxidneutrala 2025
- Har avyttrat energiineffektiva fastigheter och optimerat lagerutrymmen
- Utsläppen från fossila bränslen har också minskat i takt med att fordonsflottan allt mer övergått till elfordon

# Diab har minskat sina koldioxidutsläpp med 46% sedan 2016

- Diab var 2018 först i sin bransch med att få sina mål för minskat koldioxidutsläpp godkända av Science Based Targets
- Koldioxidreduktionsprogrammet täcker såväl Scope 1 & 2 som 3 och hittills har man reducerat utsläppen för en genomsnittlig produkt från 11 kg CO<sub>2</sub>(eq)/kg ner till 5,9 kg CO<sub>2</sub>(eq)/kg/produkt, vilket är en minskning med 46% från 2016 till 2021
- Användandet av förnybar el i Sverige, Ecuador, Italien och Litauen samt övergång från fossil naturgas till fast biobränsle i Laholm har haft stor inverkan på Scope 1 & 2
- Övergången till nya produkter som använder PET-råvaror har drivit på minskningen i Scope 3
- Diabs ambitioner och resultat är uppskattade av kunderna som ställer allt högre krav

## CERTIFICATE OF CIRCULARITY COMMITMENT

This certificate is proudly presented to

**Diab Group AB**

who has agreed with Vestas on circularity deliverables,  
and thereby committed to working towards  
a sustainable future.

**Vestas Wind Systems A/S**



## Framtida mål

- Ett Ratos-bolag ska sträva mot att vara ESG-ledare i sin bransch genom att affärsverksamheten ska stödja och förstärka rådande ESG-trender på lång sikt
- Ratos fokuserar på inkrementell förbättring i branscher som historiskt sett haft alldeles för tunga klimatavtryck. Här gör vi riktigt stor skillnad.



# Ratos ligger före of plan

①

## “Turnaround” perioden avslutad

9 av bolagen hade sitt bästa  
resultat någonsin  
EPS +79%

②

## Förvärvsresan påbörjad

+400 MSEK EBITA förvärvad  
under 2021

③

## Stark balansräkning

6,5 miljarder SEK tillgängligt  
för förvärv

# Ratos B-aktie 2021

- Totalavkastning 2021: 53,7% (SIX Return Index: 39,3%)
- Antal aktieägare per 31 december 2021 uppgick till 73 741 stycken att jämföra med 53 357 stycken årsskiftet 2020
- Omsättningshastighet (antalet omsatta aktier under året dividerat med antalet utestående aktier per årsskiftet) i B-aktien uppgick till 74%

Vad skiljer oss från andra?

## Vi bygger på det bästa från industribolag och Private Equity

### Operationellt fokus

---

Vi tror att värde skapas genom  
”Operational excellence” (>90%)  
och strategi (<10%)

### Otålighet

---

Vi fokuserar på prissättning,  
bruttomarginal, opex &  
kassaflöden

### Incitament

---

Vi har långsiktiga  
aktiebaserade incitament för att  
rekrytera och behålla de bästa



### Fundamenta

---

Vi skapar fundamentalt värde genom EBITA, kassaflöden, ROCE och vinst per aktie.



## Mål för 2022

- Att fortsätta skapa aktieägarvärde i en allt mer oförutsägbar omvärld (från pandemi till nytt säkerhetsläge i Europa)
- Att öka tillväxten – organiskt och genom förvärv
- Att uppnå fler mjuka synergier över tid genom mer fokuserade affärsområden

An aerial photograph of a long, multi-span bridge crossing a vast body of water. The bridge features several cable-stayed sections supported by tall, white concrete pylons. The water is a deep blue-green color, and the sky is a pale, hazy blue. The bridge extends from the bottom left towards the top right of the frame.

Relentless  
since 1866

[www.ratos.com](http://www.ratos.com)

**RATOS**