

RATOS

Noterat Private Equity

Arne Karlsson

Q2 2010 – stark mellantid

- God utveckling i innehaven
- Fortsatt förbättringspotential
- Makro: (fortsatt) RÖLVT
- Högtryck på transaktionsmarknaderna
- Förvärv av HL Display, RM Group och Stofa
- Exit ur Haglöfs

God utveckling i innehaven (1)

Resultatutveckling H1, innehav (%)

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	-1	+2
EBITA	+16	+23
EBT	+49	+77

God utveckling i innehaven (2)

- Resultaten 2009 på hygglig nivå
- Turn arounds och operationella hävstänger
- Långt ifrån högtryck
- Fortsatt förbättringspotential

God utveckling i innehaven (3)

Resultatutveckling Q2, innehav (%)

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	+3	+5
EBITA	+22	+31
EBT	+42	+68

God utveckling i innehaven (4)

Resultatutveckling H1, innehav (%), exkl EuroMaint och Superfos

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	-4	-2
EBITA	+35	+41
EBT	+92	+128

God utveckling i innehaven (5)

Trögt

EuroMaint

Jøtul

På gång

AH Industries

Anticimex

HL Display

Lindab

Enligt plan

Bisnode

GS-Hydro

Haglöfs

MCC

God utveckling

Arcus

Camfil

Contex

DIAB

Hafa

Inwido

Medisize

SB Seating

Superfos

Other holdings

Makro

- RÖLVT (Recessionen Över, Lång Väg Tillbaka)
- Huvudscenariot stabilt
- Finns dock (obehagligt stora) risker
- Lång sikt: fortfarande ej kartlagd terräng

Transaktionsmarknaderna

- Högtryck!
- Större förvärvsflöde än normalt
- Största spontana intresset för Ratos innehav någonsin (?)

Förvärv

■ HL Display

- förvärv av familjen Remius aktier
- budpliktsbud
- över 90% – förlängt bud – tvångsinlösen

■ RM Group

- tilläggsförvärv till AH Industries
- skapar nischjätte
- kompletteringssynergier

■ Stofa

- dansk triple-play-operatör
- breddat tjänsteutbud och tilläggsförvärv

Exit

- Haglöfs
 - exitvinst 765 Mkr
 - IRR 30%
 - köpare japanska Asics
 - snabbare internationell expansion