

RATOS

VD Susanna Campbell

Telefonkonferens 8 november 2013

Q1-3 2013: Förbättring i innehaven

- Fortsatt marknadsstabilisering
- Tydliga effekter av åtgärdsprogram
- Positiv lönsamhetstrend i innehaven
- Oförändrad syn på 2013
- Hög transaktionsaktivitet för Ratos
- Intensivt arbete i nyförvärvade bolag
- Trög transaktionsmarknad

Fortsatt marknadsstabilisering

- Splittrad bild
- Volatilitet mellan månader
- Utplaning
- Tillväxt i vissa marknader
- Återhämtning i långsam takt
- Grundscenario: fortsatt förbättring 2014
- Risker på nedsidan

Tydliga effekter av åtgärdsprogram

- Hårt arbete och tagna kostnader får effekt
- Mer förväntas
- Förbättrat rörelseresultat
- Högre marginaler
- Operativ hävstång

Ökad rörelsemarginal

- Rörelsemarginal Q1-3 (andelar)
 - Redovisad: 5,7% (4,7%)
 - Operativ: 6,4% (6,3%)
- Rörelsemarginal exklusive Aibel Q1-3 (andelar)
 - Redovisad: 5,9% (4,4%)
 - Operativ: 6,7% (6,2%)
- 11 (av 18) innehav med höjda marginaler
- Operativ hävstång
- Inwido Q3: +1% omsättning, +17% operativ EBITA

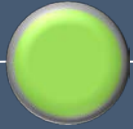
Utveckling i innehaven Q3

	100%	Ratos andel
Omsättning	+5%	+2%
EBITA	+12%	+31%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-4%	+2%
EBT	-5%	+30%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-20%	-9%

Utveckling i innehaven Q1-3

	100%	Ratos andel
Omsättning	+5%	+1%
EBITA	+11%	+22%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-1%	+2%
EBT	-1%	+20%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-17%	-14%

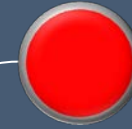
Övergripande bild av utvecklingen



Arcus-Gruppen
GS-Hydro
HENT
HL Display
Inwido
KVD Kvarndammen
Mobile Climate Control
Nebula
Nordic Cinema Group
SB Seating



Aibel
Biolin Scientific
Bisnode
Euromaint
Jøtul



AH Industries
DIAB
Hafa Bathroom Group

Oförändrade framtidsutsikter

- Successivt förbättrade marknadsförutsättningar
- Ökande effekt av genomförda åtgärder
- Lägre jämförelsestörande kostnader
- Förutsättningar finns för bättre resultat i innehaven
- Fortsatt hög beredskap – marknadsrisker på nedsidan

Hög transaktionsaktivitet för Ratos

- Förvärv
 - Arcus-Gruppens tilläggsförvärv i januari
 - Aibel i april
 - SF Bio – Finnkino i maj
 - Nebula i maj
 - HENT i juli
 - Jøtul i juli
- AÄ 180: intensivt arbete i initial ägarfas
- Försäljningar
 - BTJ
 - Contex
 - Stofa

Avvaktande transaktionsmarknad

- God tillgång till bankfinansiering
- Uppdämt behov av att sälja bolag
- IPO-marknaden intressant
- Svag utveckling i många bolag dämpar aktiviteten
- Förbättrad konjunktur kan öka aktiviteten 2014
- Möjligheter för långsiktig aktör

Q1-3 2013: Förbättring i innehaven

- Positiv trend
- Hög aktivitetsnivå har skapat bra grund för framtiden