

# RATOS

VD Arne Karlsson

Telefonkonferens 2011-02-17

# 2010 – Bra men kan bli bättre

- Tillfredsställande utveckling i innehaven
- Positiv vinstutveckling i Ratos
- Goda utsikter för portföljbolagen 2011
- Makro: MOBBM
- Normaliserad transaktionsmarknad

# Makro

## ■ MOBBM

- Make Or Break Blir Make
- sub-par growth+
- amerikansk tillväxt – euro-problematiken
- Kebnekaise
- fortsatt låg inflation
- fortsatt låga räntor
- valutor i volatil trading range
- råvaruboomen intakt

# Tillfredsställande utveckling i innehaven (1)

Resultatutveckling 2010, innehav (%)

|            | Totalt | Ratos andel |
|------------|--------|-------------|
| Omsättning | ±0     | +2          |
| EBITA      | +2     | -1          |
| EBT        | +6     | +7          |

# Tillfredsställande utveckling i innehaven (2)

## Resultatutveckling Q4, innehav (%)

|            | Totalt | Ratos andel |
|------------|--------|-------------|
| Omsättning | ±0     | -1          |
| EBITA      | -24    | -36         |
| EBT        | -54    | -53         |

# Tillfredsställande utveckling i innehaven (3)

## Resultatutveckling, innehav (%)

|        | Redovisat | Före eo | Före eo och valuta |
|--------|-----------|---------|--------------------|
| (2010) |           |         |                    |
| EBITA  | +2        | +7      | +10                |
| EBT    | +6        | +15     | +20                |
| (Q4)   |           |         |                    |
| EBITA  | -24       | +1      |                    |
| EBT    | -54       | ±0      |                    |

# Tillfredsställande utveckling i innehaven (4)

- Resultaten 2009 på hygglig nivå
- Sen-cykliskt (som 2002/03)?
- Stora eo-kostnader (med långsiktigt positiva effekter)
- Utomordentligt svag december
- Vintereffekten
- Längre tidsaxel
- Extremt splittrad bild
- Goda utsikter 2011

# Innehavens utveckling speglar omvärlden (1)

## Early Birds (EB)

Arcus  
Camfil  
Contex  
Inwido  
Medisize  
SB Seating

## Runner Ups (RU)

Anticimex  
Bisnode  
DIAB  
Hafa  
HL Display  
Jøtul  
Lindab  
MCC  
Stofa  
Superfos  
Övriga innehav

## Laggards (L)

AH Industries  
EuroMaint  
GS-Hydro



# Innehavens utveckling speglar omvärlden (2)

|                   | <u>EB</u> | <u>RU</u> | <u>L</u> |
|-------------------|-----------|-----------|----------|
| <u>2010 (%)</u>   |           |           |          |
| Omsättning        | ±0        | -3        | +10      |
| EBITA             | +55       | +1        | -96      |
| EBT               | +114      | -1        | neg      |
| <br><u>Q4 (%)</u> |           |           |          |
| Omsättning        | -6        | +2        | +5       |
| EBITA             | -14       | +5        | neg      |
| EBT               | -19       | -21       | neg      |

# Goda utsikter 2011

|           | <u>Positivt</u>                                                           | <u>Stabilt</u>                 | <u>Frågetecken</u> |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| <u>EB</u> | Arcus<br>Biolin<br>Contex<br>Inwido<br>KVD<br>SB Seating                  | Medisize                       |                    |
| <u>RU</u> | Anticimex<br>Bisnode<br>DIAB<br>HL Display<br>Lindab<br>Stofa<br>Superfos | Jøtul<br>MCC<br>Övriga innehav | Hafa               |
| <u>L</u>  | EuroMaint                                                                 | AH Industries                  | GS-Hydro           |

# Positiv vinstutveckling i Ratos

|      | Mkr   |
|------|-------|
| 1999 | 1 859 |
| 2000 | 2 104 |
| 2001 | 2 191 |
| 2002 | 956   |
| 2003 | 1 114 |
| 2004 | 2 325 |
| 2005 | 2 601 |
| 2006 | 3 234 |
| 2007 | 3 462 |
| 2008 | 5 671 |
| 2009 | 1 375 |
| 2010 | 2 868 |

# Transaktionsmarknaden

- Generellt
  - Normaliserad
  - flodvåg 2011?
- Ratos
  - Normaliserad
  - ca 250 projekt i årstakt

# Finansiering

- Marknaden
  - stabil utveckling
- Ratos nettolikviditet
  - ca 1.65 miljarder kronor
- Innehavens skuldsättning
  - $ND/EBITDA = 2.6$