

# RATOS

VD Susanna Campbell

Telefonkonferens 17 augusti 2012

# Q2 – Svagt kvartal

- Svag resultatutveckling för innehaven samlat
- Många bolag går bra...
- ...men några få går betydligt sämre
- Tilltagande konjunkturpåverkan
- Sänkt prognos för helåret...
- ...även om H2 förväntas bli bättre än H1
- Nordiska bankmarknaden väl fungerande
- Goda möjligheter till långsiktigt värdeskapande

# Utveckling i innehaven Q2

|   | Totalt | Ratos andel |
|---|--------|-------------|
| Omsättning                                | +1%    | +1%         |
| EBITA                                     | -35%   | -36%        |
| EBITA exklusive jämförelsestörande poster | -21%   | -22%        |
| EBT                                       | -45%   | -47%        |
| EBT exklusive jämförelsestörande poster   | -22%   | -23%        |

# Utveckling i innehaven Q1-2

|   | Totalt | Ratos andel |
|---|--------|-------------|
| Omsättning                                | +3%    | +3%         |
| EBITA                                     | -22%   | -24%        |
| EBITA exklusive jämförelsestörande poster | -13%   | -15%        |
| EBT                                       | -59%   | -56%        |
| EBT exklusive jämförelsestörande poster   | -14%   | -17%        |

# Inte så illa som det ser ut

- 10 av 19 bolag går bättre (operativt) i Q2
- Några få innehav som drar ner väsentligt, av olika skäl
  - Arcus-Gruppen: flytt till ny anläggning
  - Bisnode: WLW och SPAR
  - DIAB: vindmarknaden i Kina
  - Inwido: konjunktur
  - Jøtul: interna problem
- Trögt
- Nya åtgärdsprogram planeras

# Blandad utveckling

## Operativ resultatutveckling Q2

+

Anticimex

Biolin Scientific

Contex

Finnkino

GS-Hydro

Hafa Bathroom Group

Mobile Climate Control

±0

HL Display

KVD Kvarndammen

Lindab

Stofa

-

AH Industries

Arcus-Gruppen

Bisnode

DIAB

Euromaint

Inwido

Jøtul

SB Seating

# Övergripande bild av utvecklingen



Anticimex

Arcus-Gruppen

Contex

Finnkino

GS-Hydro

KVD Kvarndammen

Mobile Climate Control

Stofa



Biolin Scientific

Bisnode

Euromaint

Hafa Bathroom Group

HL Display

Lindab

SB Seating



AH Industries

DIAB

Inwido

Jøtul

# Makro

- Stora frågetecken
  - Euro?
  - USA?
  - Kina?
- Stora skillnader
  - Geografier
  - Branscher
  - Nischer
- Sverige/Norden?
- Konsumenterna återhållsamma



# H2 förväntas bli bättre än H1

- Svag start på året
- Rörelseresultat 2012 något under 2011
- H2 bättre än H1, relativt sett
- Konjunkturutveckling?
- Nya åtgärdsprogram

# Intressant transaktionsflöde

- Nordiska bankmarknaden fortsatt väl fungerande
- Mer selektiva banker
- Avvaktande, men levande transaktionsmarknad
- Anticimex exit
- Arcus-Gruppens tilläggsförvärv
- Ratos transaktionsflöde bra
- Ratos har stark position i osäker omvärld

# Q2 – svagt, men inte så illa som det ser ut

- Många innehav går bra
- Några tydliga utmaningar
- Tilltagande konjunkturpåverkan
- H2 förväntas bli bättre än H1, relativt sett
- Intressanta transaktionsmöjligheter