

RATOS

1866 | 2016
150



Telefonkonferens

VD Susanna Campbell

17 februari 2016

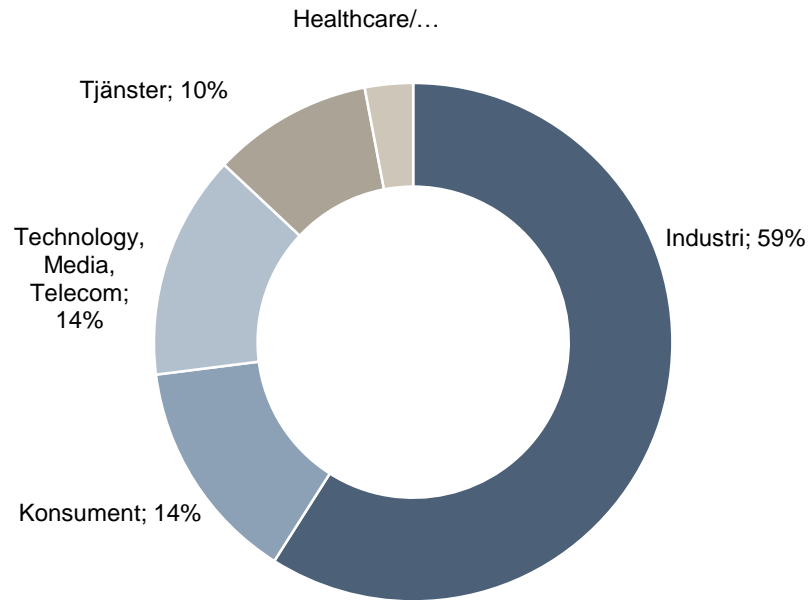
Ett händelserikt år

- God resultat- och försäljningsutveckling
- Resultat/resultatandelar 664 Mkr (392)
- Tre försäljningar – exitvinst 1 101 Mkr
- Spännande förvärv
- Nedskrivningar påverkar vinst Q4
- Stark finansiell ställning
- Föreslagen utdelning 3,25 kr/aktie

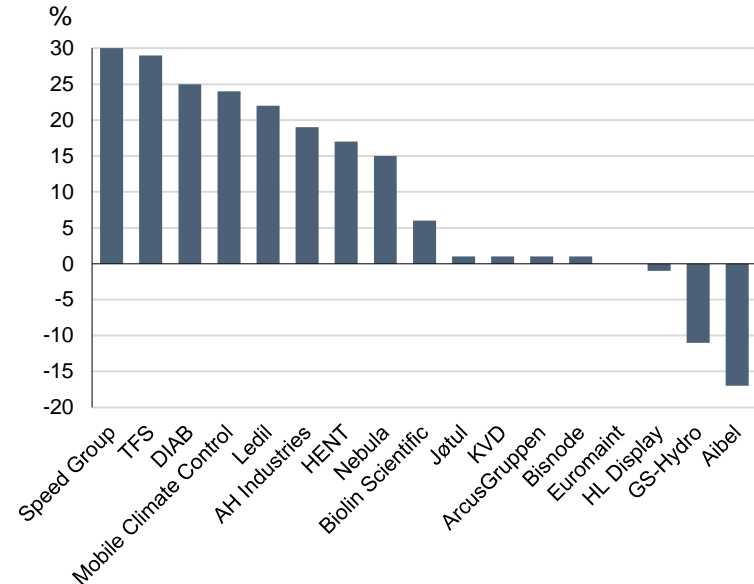


Förändrad bolagsportfölj med tillväxtpotential

Omsättningsfördelning per segment*, per 31 december 2015



Nettoomsättningsutveckling*, per 31 december 2015



* Justerat för Ratos ägarandelar.

Stabil marknadsutveckling

- Oförändrat och överlag stabilt marknadsläge i befintlig portfölj
- Avmattning i efterfrågan i Asien
- Intressanta segment med strukturell tillväxt



* Justerad för Ratos ägarandel.

God utveckling i bolagen

- Effekter av tillväxt- och effektiviseringsinitiativ
- Aibel – rekordhög ordergång
- ArcusGruppen – nordisk expansion
- Bisnode – återhämtning Q4
- DIAB – ”comeback” och satsning i Kina
- HENT – tillväxt och god projektleverans
- HL Display – omstruktureringsåtgärder

+9%

EBITA

+6%

Operativ EBITA



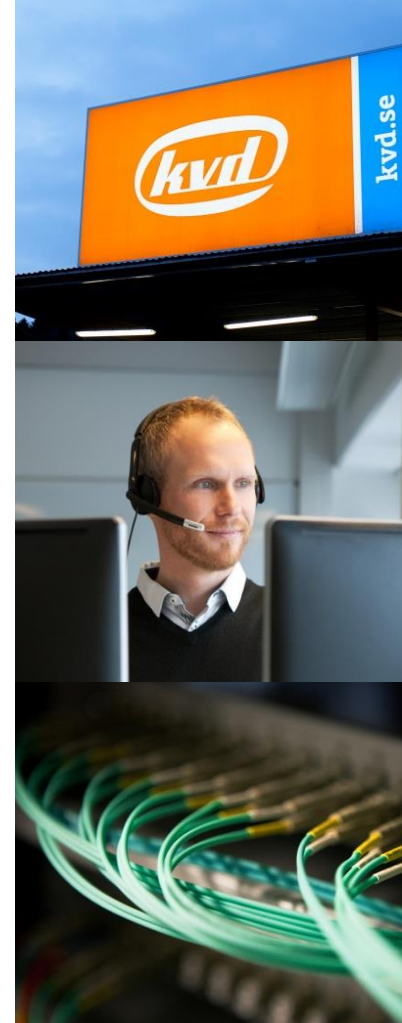
Utveckling i bolagen Q4 2015

	100%	Ratos andel
Omsättning	+2%	+5%
EBITA	+30%	-2%
Operativ EBITA	-8%	-7%
EBT	-	-
Operativ EBT	+42%	+56%



Utveckling i bolagen 2015

	100%	Ratos andel
Omsättning	+1%	+4%
EBITA	+21%	+9%
Operativ EBITA	+5%	+6%
EBT	+665%	+94%
Operativ EBT	+55%	+51%



Bolagsöversikt – status i utveckling

GOD UTVECKLING

AVVIKELSER

UTMANINGAR

MID CAP

ArcusGruppen
DIAB
HENT
KVD
Ledil
Mobile Climate Control
Nebula

55%

Andel av operativ EBITA

Aibel
Bisnode
HL Display

31%

Andel av operativ EBITA

SMALL CAP

airteam*
Serena Properties*
Speed Group
TFS

4%*

Andel av operativ EBITA

Biolin Scientific
Euromaint
GS-Hydro

9%

Andel av operativ EBITA

AH Industries
Jøtul

1%

Andel av operativ EBITA

Illustrativ uppdelning baserad på av Ratos grovt uppskattade marknadsvärden.

* Förvärvet av airteam och Serena Properties slutförs efter periodens slut.

Bolagsöversikt – status i utveckling

GOD UTVECKLING

AVVIKELSER

UTMANINGAR

MID CAP

Oms	+15%
EBITA	+36%
Op. EBITA	+34%
Op. EBITA-marg	+8,2% (7,1)

55%

Andel av operativ EBITA

Oms	-7%
EBITA	+6%
Op. EBITA	-5%
Op. EBITA-marg	+7,0% (6,8)

31%

Andel av operativ EBITA

SMALL CAP

Oms	+29%
EBITA	-4%
Op. EBITA	+19%
Op. EBITA-marg	+7,1% (7,7)

4%*

Andel av operativ EBITA

Oms	-4%
EBITA	-61%
Op. EBITA	-51%
Op. EBITA-marg	+3,9% (7,7)

9%

Andel av operativ EBITA

Oms	+8%
EBITA	-
Op. EBITA	-
Op. EBITA-marg	+0,7% (neg)

1%

Andel av operativ EBITA

Illustrativ uppdelning baserad på av Ratos grovt uppskattade marknadsvärden.

* Förvärvet av airteam och Serena Properties slutförs efter periodens slut.

Nettosäljare i stark transaktionsmarknad

- Hög transaktionsaktivitet
- God tillgång till bankfinansiering
- Avmattad IPO-marknad?
- Extra vikt på förvärvsarbetet



Förvärv av Serena Properties

- Förvärv november - EV 191,5 MEUR (100%)
- 56% ägarandel – Ratos tillför 39 MEUR
- Nybildat fastighetsbolag med ett bestånd av 22 kommersiella volymhandelsfastigheter i 14 medelstora städer i Finland
- Hyresgäster består till största delen av dagligvaruhandel och lågprishandel
- Utvecklingspotential i proaktiv förvaltning, effektivisera den löpande driften samt skapa värde genom utveckling av handelsplatserna

SERENA
PROPERTIES

Fakta om Serena Properties

Uthyrningsyta	152 000 kvm
Ekonomisk uthyrningsgrad	97%
Hyresintäkter	ca 18 MEUR
Antal fastigheter	22 st
VD	Marc von Melen



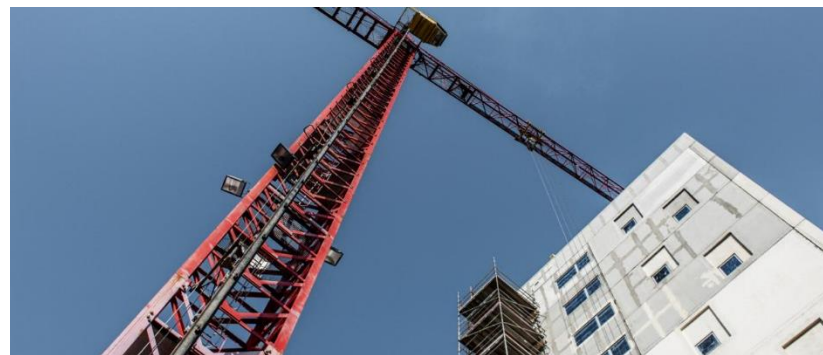
Förvärv av airteam

- Avtal tecknat i februari – EV ca 575 MDKK (100%)
- 70% ägarandel – Ratos tillför ca 250 MDKK
- Tillväxtbolaget airteam erbjuder installation av högkvalitativa och effektiva ventilationslösningar i Danmark
- Stark och kundfokuserad företagskultur, kompetent ledning, ledande marknadsposition och en skalbar, beprövad affärsmodell
- Attraktivt marknadssegment med strukturella tillväxtmöjligheter och ökad efterfrågan av energieffektiva och högkvalitativa ventilationslösningar
- Tillväxtpotential med fokus på organisk tillväxt av befintlig affär i Danmark, breddning inom servicesegmentet och möjlig internationell expansion



Fakta om airteam

Oms 2014/15	448 MDKK
EBITA 2014/15	62 MDKK
Antal anställda	150
Huvudkontor	Aarhus
VD	Poul Pihlmann



Oförändrad utdelning föreslås

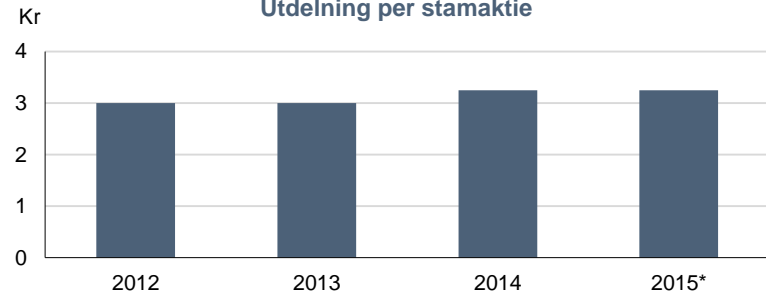
- 3,25 kr/stamaktie
- Resultat per aktie före utspädning 1,29 kr (3,22)
- Utdelningspolicy
 - Faktisk resultatutveckling
 - Stabil utveckling eftersträvas



Kursutveckling och omsättning 2015



Utdelning per stamaktie



* Föreslagen utdelning.

Förväntan om 2016

- Stabil men skiftande marknadsutveckling
- Stark transaktionsmarknad?
- Nuvarande bolagsportfölj har förutsättningar för ökade rörelseresultat 2016
- Fortsatt utveckling av Ratos, vår organisation och våra bolag





150 år av entreprenörskap, företagsutveckling och samhällsengagemang