

RATOS



Telefonkonferens

VD Susanna Campbell

6 november 2015

God utveckling och hög transaktionsaktivitet

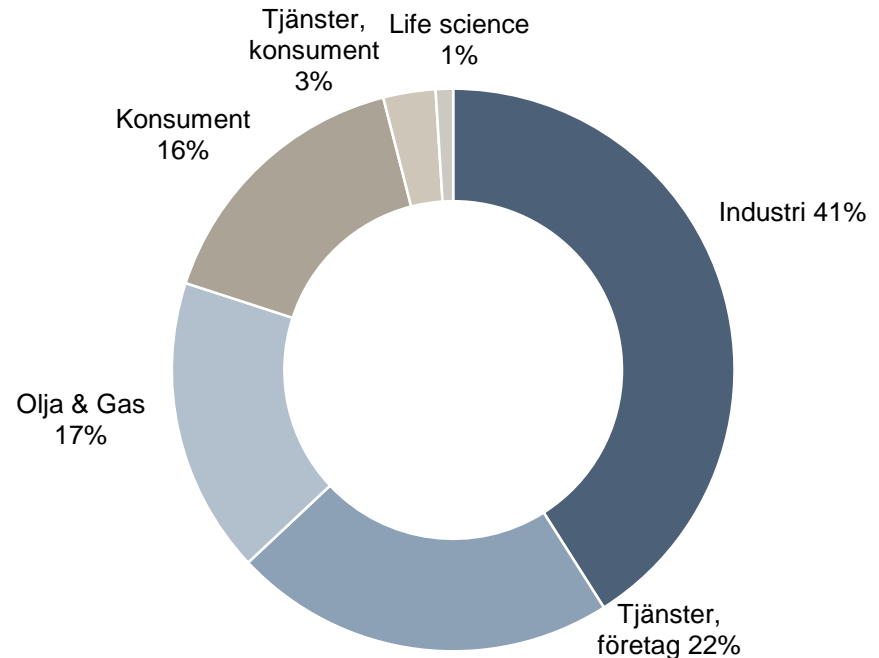
- God resultat- och försäljningsutveckling
- Förvärv av Speed Group och TFS
- Tre försäljningar
 - Inwido – total exitvinst om ca 1 480 Mkr
 - Nordic Cinema Group – exitvinst 905 Mkr
 - Hafa Bathroom Group – exitförlust ca 90 Mkr
- Tilläggsförvärv i bl a Bisnode och GS-Hydro
- Fortsatt stark finansiell ställning
- Förändrad bolagsportfölj under 2015



Oförändrat stabilt marknadsläge

- Oförändrat och överlag stabilt marknadsläge i befintlig portfölj
- Viss avmattning i efterfrågan i Asien
- Intressanta segment med strukturell tillväxt
- Tillväxt +4%

Omsättningsfördelning per segment*



* Justerad för Ratos ägarandel

God utveckling i bolagen

- Förändrad bolagsportfölj
- God resultatutveckling i perioden, något svagare Q3
 - EBITA +12%
 - Operativ EBITA +9%
- Effekter av tillväxt- och effektiviseringsinitiativ
- Minskande positiva valutaeffekter
- DIAB, Mobile Climate Control och HENT visar fortsatt stark tillväxt
- Nya kontrakt till Aibel tack vare stärkt konkurrenskraft
- Stabil försäljningsutveckling i Bisnode och Arcus



Utveckling i bolagen Q3 2015

	100%	Ratos andel
Omsättning	+3%	+5%
EBITA	+6%	-1%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	+1%	-4%
EBT	+18%	-5%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	+10%	-5%

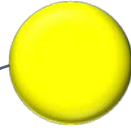
Utveckling i bolagen Q1-Q3 2015

	100%	Ratos andel
Omsättning	+1%	+4%
EBITA	+30%	+12%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	+12%	+9%
EBT	+175%	+58%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	+43%	+37%

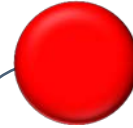
Övergripande bild av utvecklingen i bolagen



ArcusGruppen
Biolin Scientific
DIAB
HENT
(Inwido)
KVD
Ledit
Mobile Climate Control
Nebula
Speed Group
(TFS)



Aibel
Bisnode
GS-Hydro
(Hafa Bathroom Group)
HL Display

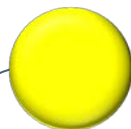


AH Industries
Euromaint
Jøtul

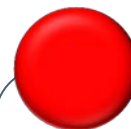
God försäljnings- och resultatutveckling i portföljen första nio månaderna



Oms	+15%
EBITA	+30%
Op. EBITA	+31%
Op. EBITA-marg	+8,0% (7,0)

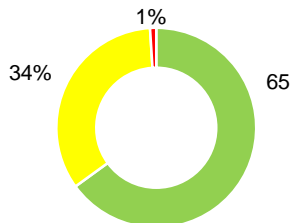


Oms	- 8%
EBITA	-18%
Op. EBITA	-15%
Op. EBITA-marg	+5,6% (6,1)

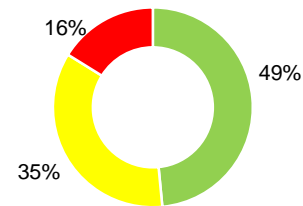


Oms	+1%
EBITA	+9%
Op. EBITA	neg
Op. EBITA-marg	+0,2% (0,7)

Andel av operativ EBITA
Q1-Q3 2015

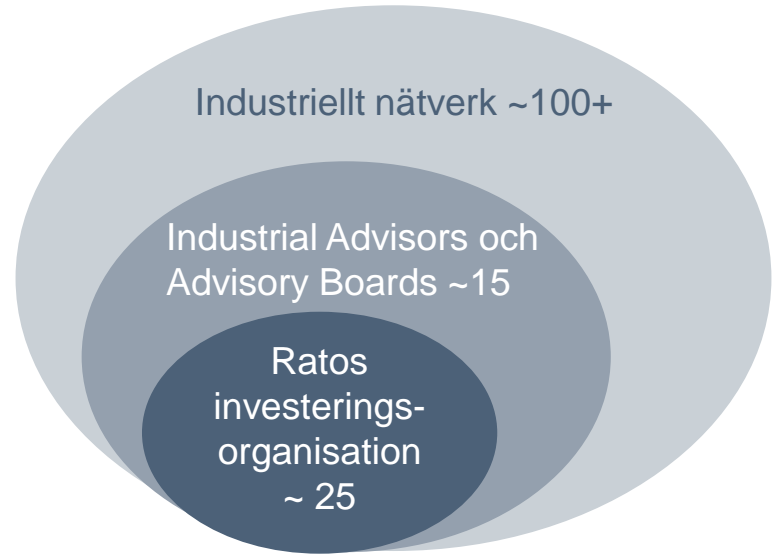


Andel av omsättning
Q1-Q3 2015



Nettosäljare i stark transaktionsmarknad

- Högt tryck
- God tillgång till bankfinansiering
- Fortsatt väl fungerande IPO-marknad
- Inga tecken på avmattning
- Extra vikt på förvärvsarbetet



Förvärv av tillväxtbolaget Speed Group

- Förvärv av cirka 70% av aktierna i Speed Group genomfört i september
- Snabbväxande svensk leverantör av logistik- och bemanningstjänster
- Ökad efterfrågan på effektiva logistik tjänster i takt med växande e-handel, ökad outsourcing och centralisering av lager
- Köpeskillingen (EV) för 100% av bolaget uppgår till cirka 450 Mkr, varav Ratos erlagt 285 Mkr



Fakta om Speed Group

Oms 2014	412 Mkr
Op. EBITA 2014	54 Mkr
Antal anställda	900
Huvudkontor	Borås
VD	Catrin Wirfalk



Förvärv av internationella CRO-aktören TFS

- Förvärv av 60% av aktierna i TFS (Trial Form Support) genomfört i oktober
- Erbjuder kliniska studier till läkemedels-, bioteknik- och medicintekniska bolag genom internationell plattform
- Ökad efterfrågan i takt med ökande outsourcingtrend av kliniska studier och underliggande tillväxt inom FoU
- Köpeskillingen (EV) för 100% av bolaget uppgår till cirka 47 MEUR, varav Ratos tillfört cirka 27 MEUR i eget kapital inklusive tilläggsköpeskillning



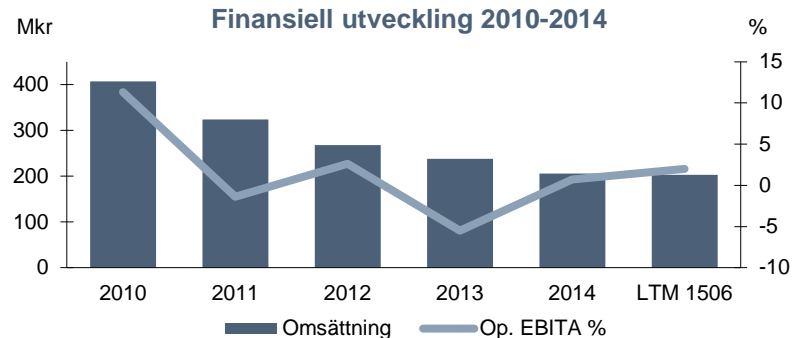
Fakta om TFS

Oms LTM Aug 2015	49 MEUR
Antal anställda	670
Huvudkontor	Lund
VD	Daniel Spasic
Närvaro	23 kontor i Europa och Nordamerika



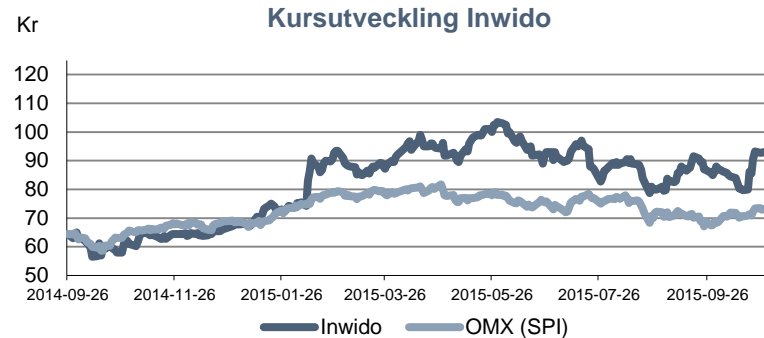
Exit av Hafa Bathroom Group – ett av Nordens ledande företag inom badrumsinredningar

- Avtal med två privata investerare ingått 3 november - EV ca 50 Mkr
 - Exitförlust ca 90 Mkr och negativ IRR
- Förvärvades 2001 som en del av Haendig i samband med utköpet av Atle
- Byggt en stark ställning på den nordiska badrumsmarknaden med varumärkena Hafa och Westerbergs
 - Flera år med negativ utveckling
 - Kraftiga effektiviseringsåtgärder genomförda
 - Aktiviteter för att främja tillväxt inom till exempel produktutveckling, marknadsföring, försäljning och kundsupport
- Visar åter tillväxt och lönsamhet med en stabil plattform och god framtida potential



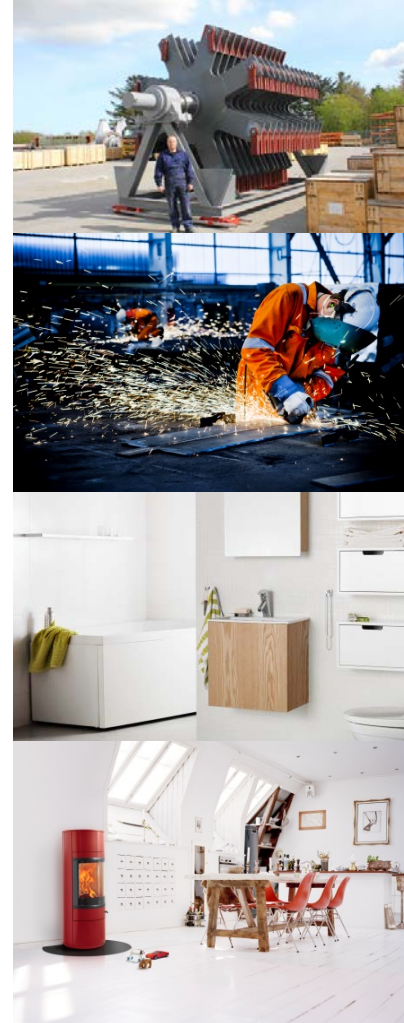
Två stora framgångsrika försäljningar för Ratos

- **Inwido avyttrat**
 - Total exitvinst cirka 1 480 Mkr
 - IRR cirka 16%
 - Money multiple cirka 3,6x
- **Försäljning av Nordic Cinema Group slutförd i juli**
 - Exitvinst 905 Mkr
 - IRR 41%
- **Stark finansiell ställning**
 - Kassa ca 4,4 miljarder kronor efter att avtalade transaktioner slutförts



En förändrad portfölj under 2015

- Ratos bolagsportfölj förändrad genom många transaktioner under 2015
- Oförändrat och överlag stabilt marknadsläge, viss försvagning i Asien
- Fortsatt stark transaktionsmarknad
- Fokus på utveckling och förändring i bolagen
- Bolagsportfölj vid utgången av Q3 förväntas ha rörelseresultat 2015 i nivå med 2014



Q&A

