

RATOS



Telefonkonferens

VD Susanna Campbell

7 november 2014

Q1-3 2014: Hög transaktionsaktivitet och successiv förbättring i innehaven

- Ökade rörelseresultat i majoritet av innehaven
- Högre marknadsaktivitet håller i sig, men tilltar ej
- Q4 förväntas i linje med Q3
- Stora transaktioner: SB Seating och Inwido
- Nettokassa ca 3,8 miljarder

Ökad marknadsaktivitet

- Ökad aktivitet från mitten av februari
- Ökad orderingång, högre kundaktivitet
- I hälften av innehaven
- Q3: trend består, men tilltar ej
- Många marknader fortsatt tröga/stabila
- Ingen påverkan av ökad makrooro

Förbättring i innehaven

- Majoritet av innehaven ökar rörelseresultatet
- Åtgärder ger resultat
- Ett par bolag drar ner totalen (Aibel, Bisnode)
- Förändringsfokus fortsätter i många bolag

Utveckling i innehaven Q3 2014

	100%	Ratos andel	<i>Ratos andel exkl. Aibel</i>
Omsättning	-11%	-1%	+7%
EBITA	-17%	-4%	+4%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-11%	0%	+7%
EBT	-13%	+11%	+23%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-9%	+8%	+15%

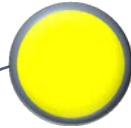
Utveckling i innehaven Q1-3 2014

	100%	Ratos andel	<i>Ratos andel exkl. Aibel</i>
Omsättning	-9%	-2%	+5%
EBITA	-21%	-10%	+1%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-10%	-2%	+5%
EBT	-45%	-12%	+14%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-10%	+11%	+23%

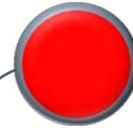
Övergripande bild av utvecklingen



Arcus-Gruppen
Biolin Scientific
GS-Hydro
HENT
Inwido
KVD
Mobile Climate Control
Nebula
Nordic Cinema Group
(SB Seating)



Aibel
Bisnode
DIAB
Euromaint
HL Display



AH Industries
Hafa Bathroom Group
Jøtul

Stark transaktionsmarknad

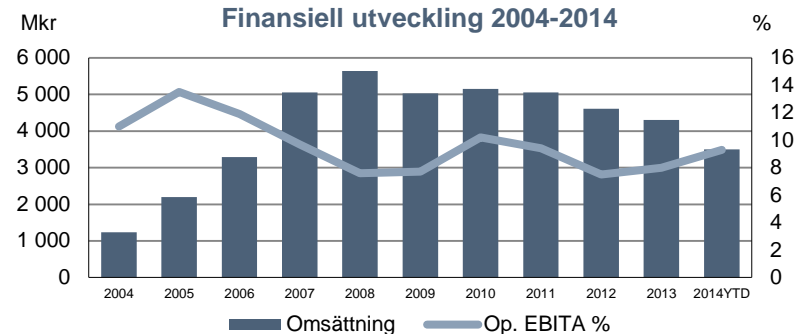
- Högre tryck – efterfrågan på uppköpsobjekt
- Väl fungerande IPO-marknad
- Mycket god tillgång till bankfinansiering
- Inga tecken på avmattning
- Hög aktivitetsnivå för Ratos
 - Exits
 - Förvärv mer utmanande

Två stora exits för Ratos

- Två exits
 - Börsnotering Inwido
 - Försäljning SB Seating (slutförd i oktober)
- Exitvinster om totalt ca 1 374 Mkr (1 174 Mkr i Q3)
- Stark finansiell ställning: kassa ca 3,8 miljarder kr

Börsnotering av Inwido – Europas ledande fönstertillverkare

- Första handelsdag 26 september
 - 68 kr per aktie
 - Ratos sålde aktier för 2 579 Mkr
 - Ratos ägarandel idag 31%
- Värdeskapande om ca 2,6 miljarder för Ratos
 - Exitvinst ca 1 174 Mkr, IRR 15%, Money multiple 3,3x
- Från ledande i Sverige till ledande i Europa
 - Avgörande steg under Ratos 10 år som ägare
 - 2004-2007 – 32 förvärv genomfördes
 - 2007-2013 – Integrera och effektivisera
 - Finanskris och lågkonjunktur
 - Lönsamhet före volym
 - 2014 – Ta tillvara effekterna
 - Omfattande förbättringsinitiativ genomförda
 - Bra position, konjunktur och operativ hävstång
 - Fortsatt förbättringspotential



Portfölj proforma, efter exits: utveckling i innehaven Q1-3 2014

	100%	Ratos andel	<i>Ratos andel exkl. Aibel</i>
Omsättning	-9%	-4%	+4%
EBITA	-22%	-10%	+4%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-10%	-7%	+1%
EBT	-53%	-2%	+55%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-9%	+1%	+21%

Återstoden av 2014

- Successiv, långsam marknadsåterhämtning
- Övergripande makroosäkerhet ökat
- Förändrad portfölj efter exits: proforma
- Q4 förväntas i linje med Q3

Q1-3 2014: Hög transaktionsaktivitet och successiv förbättring i innehaven

- Ökade rörelseresultat i majoritet av innehaven
- Högre marknadsaktivitet håller i sig, men tilltar ej
- Q4 förväntas i linje med Q3
- Stora transaktioner: SB Seating och Inwido
- Nettokassa ca 3,8 miljarder