

RATOS

VD Arne Karlsson

Telefonkonferens 2011-11-09

Q3 2011 – sämre men bättre

- Makro: MOBBM (återbesök)
- Innehaven: tuggummisegt men framåt
- Finansieringsmarknaden: förvånansvärt stabil
- Transaktionsmarknaden: (stillsamt) vid liv

Makro (1)

- Omvärlden > egna åtgärder
- MOB (Make Or Break)
- Stort antal frågor att bevaka
 - flertalet dock begränsad risk
- Tre högriskområden i fokus
 - euron
 - amerikansk tillväxt
 - råvaru-/energipriser
- BM
 - Blir Make

Makro (2)

- Kebnekaise
 - stora risker!

Kebnekaise



Makro (3)

- Kebnekaise
 - stora risker!
 - logiskt med volatila marknader!
- Stora skillnader
 - geografier
 - branscher
 - nischer

Innehaven: tuggummisegt men framåt

- Tvära kast
- Stora skillnader mellan innehaven
- Betydande åtgärdsprogram
- Hälften av innehaven positiv utveckling
- Två probleminnehav

Utveckling i innehaven (1)

Resultatutveckling Q1-Q3, innehav (%)

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	-1	-2
EBITA	-18	-19
EBT	-43	-45

Utveckling i innehaven (2)

Resultatutveckling Q3, innehav (%)

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	+1	0
EBITA	-30	-33
EBT	-63	-76

Utveckling i innehaven (3)

	Omsättning	EBITA	EBT
God utveckling (10 bolag)	+0%	+10%	-19%
Konjunkturpåverkan (7 bolag)	-1%	-32%	-49%
Strukturproblem (2 bolag)	-16%	-92%	(neg)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-1%	-18%	-43%

Utveckling i innehaven (4)

<i>God utveckling</i>	<i>EBITA, Q1-Q3</i>	<i>Konjunkturpåverkan</i>	<i>EBITA, Q1-Q3</i>
Anticimex	6%	AH Industries	-72%
Arcus-Gruppen	-25%	Biolin Scientific	-46%
Bisnode	-9%	GS-Hydro	-67%
Contex	-21%	Inwido	-22%
Euromaint	-	Jøtul	-100%
Finnkino	-21%	Lindab	-13%
HL Display	10%	Mobile Climate Control	-73%
KVD Kvarndammen	27%		
SB Seating	17%		
Stofa	41%		
<i>Strukturproblem</i>	<i>EBITA, Q1-Q3</i>		
DIAB	-90%		
Hafa Bathroom Group	-98%		

Utveckling i innehaven (5)

EO-poster totalt	372 Mkr
- under EBITA	-96
- Arcus-Gruppen	-24
	<hr/>
	252
- diverse	-57
	<hr/>
Åtgärdsprogram	195 Mkr

Förbättringseffekter 2012: 253 Mkr

(Goda) utsikter 2011

Positivt

Arcus-Gruppen

Biolin Scientific

Euromaint

Finnkino

GS-Hydro

HL Display

KVD Kvarndammen

SB Seating

Stofa

9 (14)

Stabilt

Anticimex

Bisnode

Contex

Inwido

Lindab

5 (3)

Negativt

AH Industries

DIAB

Jøtul

Hafa Bathroom Group

Mobile Climate Control

5 (2)

Finansieringsmarknaden: förvånansvärt stabil

- Mindre turbulens seniora lånesidan
- Större skillnader mellan case, banker, låntagare
- Stramare villkor
- Förvärvs- och omfinansieringsmöjligheter stabila
- Stundtals överraskande goda villkor

Transaktionsmarknaden: (stillsamt) vid liv

- Återhämtning i ”publika” (volatila) marknaden
- Gott egengenererat flöde
- 300 → 100 → 200
- Spontana intresseanmälningar för Ratos innehav fortsätter komma