

RATOS



Telefonkonferens

VD Susanna Campbell

14 augusti 2014

Q1-2 2014: Fortsatt förbättring

- Ökade marknadsaktiviteten håller i sig, men tilltar ej
- Bättre Q2 i majoritet av innehaven
- Oförändrat positiv syn på 2014
- Avtal om försäljning av SB Seating i juli
- Hög transaktionsaktivitet

Ökad marknadsaktivitet

- Ökad aktivitet från mitten av februari
- Ökad orderingång, högre kundaktivitet
- I hälften av innehaven
- Q2: trend består men tilltar ej
- Många marknader fortsatt tröga/stabila

Förbättring i innehaven

- Q2 bättre än (litet) Q1
- Flertalet innehav ökar operativ EBITA
- Många glädjeämnen
- Ett par bolag drar ner totalen (Aibel, Bisnode)
- Fortsatt förbättring förväntas
- Förbättringsprogram i flera bolag

Utveckling i innehaven Q2 2014

	100%	Ratos andel	<i>Ratos andel exkl. Aibel</i>
Omsättning	-8%	-1%	+5%
EBITA	-15%	-3%	+8%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-10%	0%	+6%
EBT	-54%	-27%	+2%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-12%	+10%	+27%

Utveckling i innehaven Q1-2 2014

	100%	Ratos andel	Ratos andel exkl. Aibel
Omsättning	-8%	-2%	+4%
EBITA	-23%	-13%	-2%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-10%	-3%	+4%
EBT	-74%	-43%	0%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-10%	+15%	+36%

Övergripande bild av utvecklingen



Arcus-Gruppen

GS-Hydro

HENT

Inwido

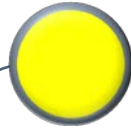
KVD

Mobile Climate Control

Nebula

Nordic Cinema Group

SB Seating



Aibel

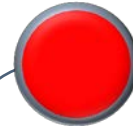
Biolin Scientific

Bisnode

DIAB

Euromaint

HL Display



AH Industries

Hafa Bathroom Group

Jøtul

Goda förutsättningar 2014

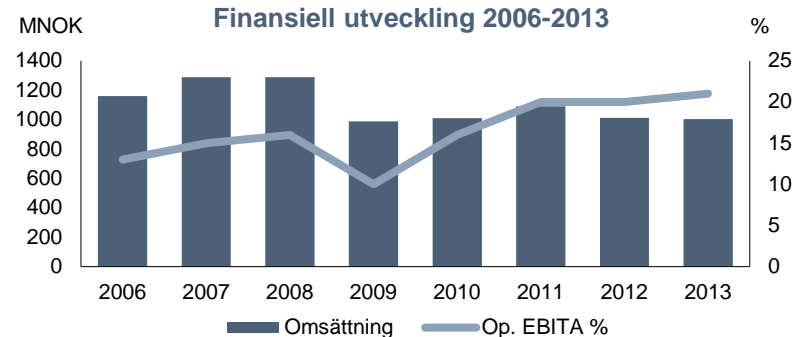
- Oförändrad syn
- Successiv, långsam återhämtning 2014
- Åtgärder ger bra utgångsläge för innehaven
- Förutsättningar finns för ökade rörelseresultat

Bra fart på transaktionsmarknaden

- Högre tryck – efterfrågan på uppköpsobjekt
- Väl fungerande IPO-marknad
- Mycket god tillgång till bankfinansiering
- Hög aktivitet förväntas hösten 2014
- Hög aktivitetsnivå för Ratos

Exit av SB Seating – Skandinaviens ledande och mest lönsamma kontorstolstillverkare

- Avtal med Triton 5 juli – EV ca 1 925 MNOK
 - Ratos andel av aktierna ca 955 MNOK
 - EV/EBITA LTM ca 10x (Ekornes ca 8x)
- Värdeskapande om ca 1 miljard för Ratos
 - Exitvinst ca 240 Mkr, IRR 14%, Money multiple 2,3x
- Aktivt ägande, skicklig ledning och egna åtgärder
 - Sammanslagning av tre bolag
 - Effektiviseringar i inköp, produktion och försäljning
 - Produktutveckling
 - Offensiva marknadssatsningar, geografi och produkt
 - Kraftigt förbättrad lönsamhet - EBITA-marginal från 13% till 21%
- Fortsatt god potential för bolaget
- Villkorat konkurrensprövning (väntas slutföras under tredje kvartalet)



Q1-2 2014: Successiv förbättring

- Ökade marknadsaktiviteten håller i sig, men tilltar ej
- Bättre Q2 i majoritet av innehaven
- Oförändrat positiv syn på 2014
- Avtal om försäljning av SB Seating i juli
- Hög transaktionsaktivitet