

RATOS



Telefonkonferens

VD Susanna Campbell

14 augusti 2015

Fortsatt positiv utveckling

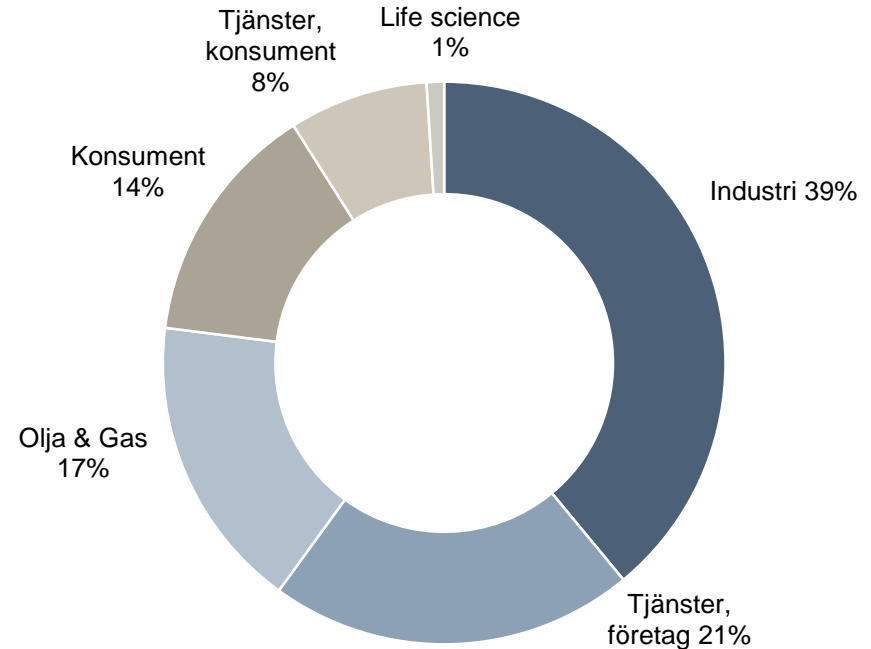
- God resultat- och försäljningsutveckling
- Två viktiga försäljningar
 - Nordic Cinema Group – exitvinst ca 900 Mkr
 - Minskat aktieinnehav i Inwido – exitvinst 236 Mkr
- Förvärv av Speed Group
- Fortsatt stark finansiell ställning
- Oförändrad positiv syn på 2015



Oförändrat stabilt marknadsläge

- Flertalet marknader är stabila
- Skiftande marknadsbild
 - Tillväxt DIAB (vindkraft) och Mobile Climate Control (bussar, nyttofordon)
 - Svag marknad HL Display (detaljhandel UK) och Aibel (underhåll oljeservice)
 - Intressanta segment med strukturell tillväxt
- Tillväxt +3%

Omsättningsfördelning per segment*



* Justerad för Ratos ägarandel

Stark utveckling i bolagen

- Stark resultatutveckling – EBITA +22%
- Effekter av tillväxt- och effektiviseringsinitiativ
- Positiva valutaeffekter
- DIAB visar stark tillväxt inom alla segment
- Mobile Climate Control förstärker marknadsposition inom bussegmentet
- Ett steg i rätt riktning för bolag med svagare utveckling



Utveckling i bolagen Q2 2015

	100%	Ratos andel
Omsättning	+1%	+3%
EBITA	+23%	+11%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	+14%	+14%
EBT	+327%	+200%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	+82%	+134%

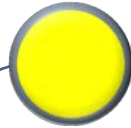
Utveckling i bolagen Q1-Q2 2015

	100%	Ratos andel
Omsättning	0%	+3%
EBITA	+46%	+22%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	+23%	+22%
EBT	+1 150%	+204%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	+102%	+118%

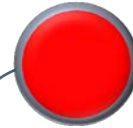
Övergripande bild av utvecklingen i bolagen



Arcus-Gruppen
Biolin Scientific
DIAB
GS-Hydro
HENT
Inwido
KVD
Ledil
Mobile Climate Control
Nebula
Nordic Cinema Group



Aibel
Bisnode
Euromaint
Hafa Bathroom Group
HL Display

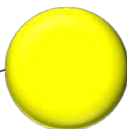


AH Industries
Jøtul

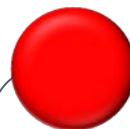
God försäljnings- och resultatutveckling i portföljen första halvåret



Oms	+13%
EBITA	+25%
Op. EBITA	+38%
Op. EBITA-marg	+7,6% (6,2)

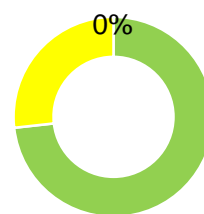
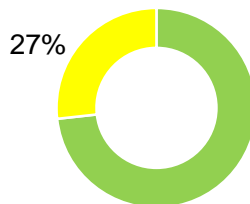
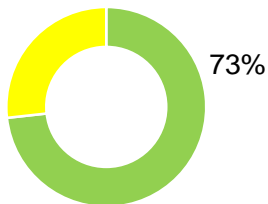


Oms	- 8%
EBITA	+ 4%
Op. EBITA	-10%
Op. EBITA-marg	+4,9% (5,0)



Oms	+11%
EBITA	neg
Op. EBITA	neg
Op. EBITA-marg	neg (neg)

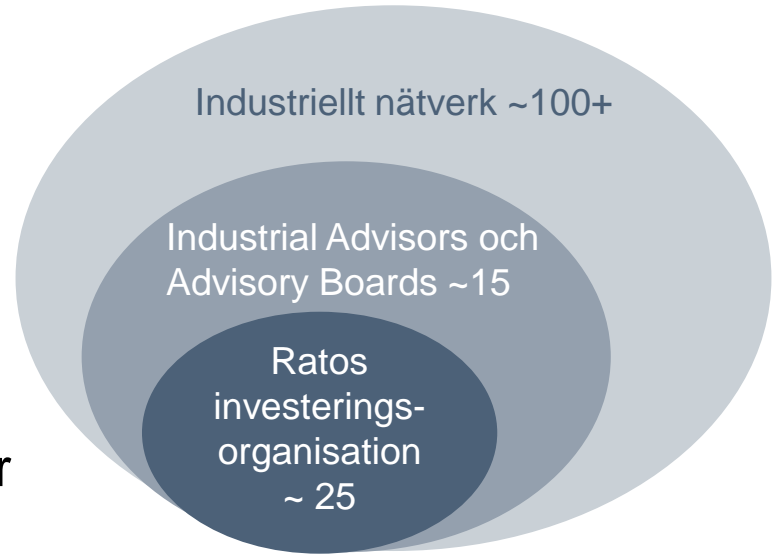
Andel av operativ
EBITA Q1-Q2



Justerat för Ratos ägarandel. Operativ EBITA; EBITA justerat för jämförelsestörande poster.

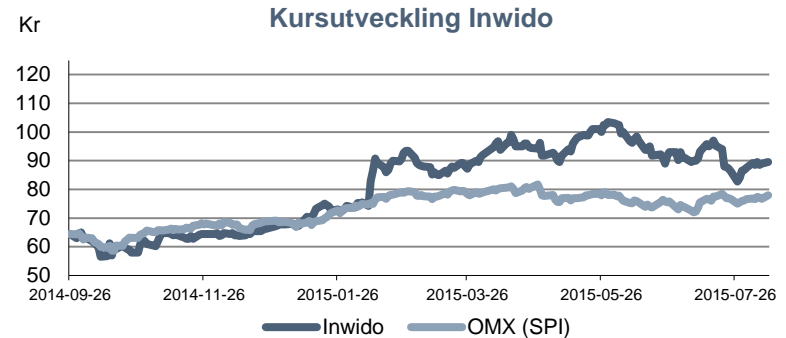
Stark transaktionsmarknad

- Högt tryck
- God tillgång till bankfinansiering
- Fortsatt väl fungerande IPO-marknad
- Inga tecken på avmattning
- Möjligheter för Ratos att realisera värdeskapande genom försäljningar
- Hårt arbete för att hitta intressanta investeringsmöjligheter



Två stora försäljningar för Ratos

- Försäljning av Nordic Cinema Group slutförd i juli
 - Exitvinst cirka 900 Mkr
 - IRR 41%
- Minskat aktieinnehav i Inwido
 - Ägande 10,4% efter affären
 - Exitvinst 236 Mkr
- Stark finansiell ställning
 - Kassa ca 4,3 miljarder kr efter att avtalade transaktioner slutförts



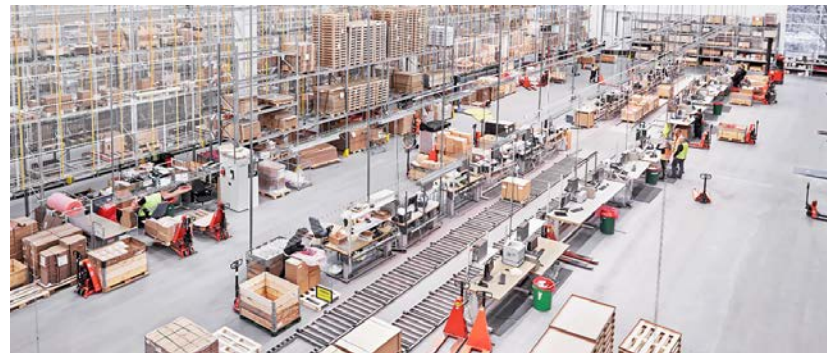
Förvärv av tillväxtbolaget Speed Group

- Avtal om förvärv av 70% av aktierna i Speed Group tecknades i juni
- Snabbväxande svensk leverantör av logistiktjänster
- Ökad efterfrågan på effektiva logistiktjänster i takt med växande e-handel, ökad outsourcing och centralisering av lager
- Köpeskillingen (EV) för 100% av bolaget uppgår till 450 Mkr, varav Ratos tillför cirka 300 Mkr i eget kapital



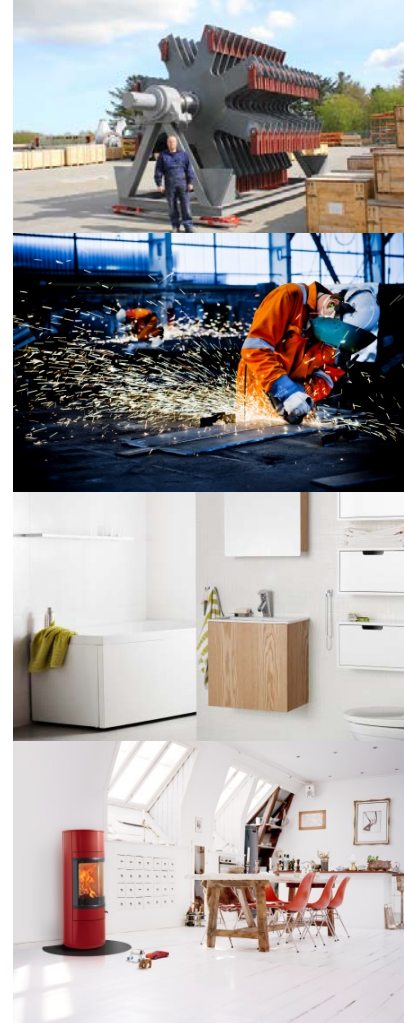
Fakta om Speed Group

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



Oförändrad positiv syn på 2015

- Ingen förväntan om stark konjunkturåterhämtning
- Oförändrad blandad marknadsbild
- Fortsatt stark transaktionsmarknad
- Fokus på utveckling och förändring i bolagen
- Bolagsportfölj vid utgången av Q2 har förutsättningar för ökade rörelseresultat 2015



Q&A

