

RATOS



Telefonkonferens

VD Susanna Campbell

7 maj 2015

Stark inledning på året

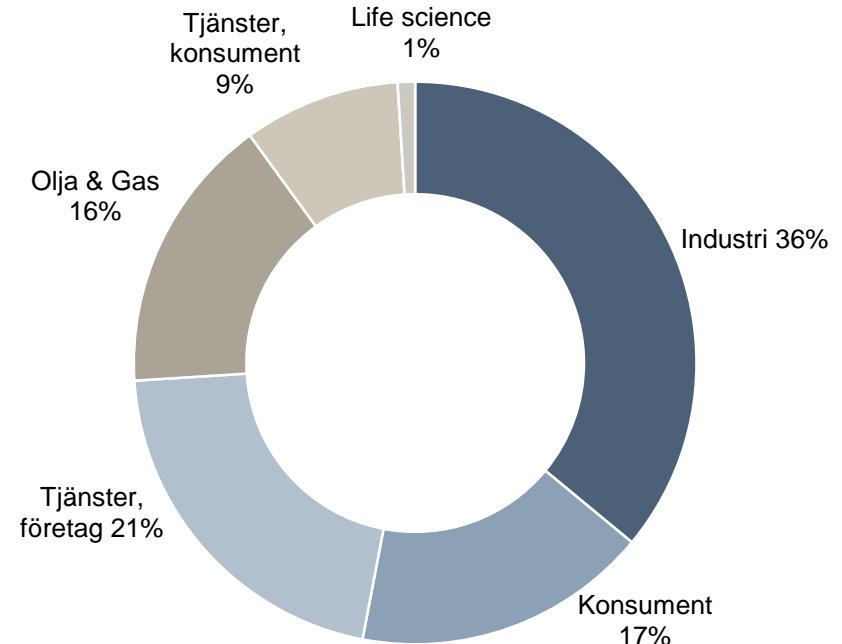
- God resultatförbättring i Q1 för bolagen
- Två viktiga försäljningar i april
 - Nordic Cinema Group – exitvinst ca 900 Mkr
 - Minskat aktieinnehav i Inwido – exitvinst ca 230 Mkr
- Stark finansiell ställning
- Oförändrad positiv syn på 2015



Stabila marknader

- Flertalet marknader är stabila jämfört med slutet 2014
- Skiftande marknadsbild
 - Tillväxt DIAB (vindkraft) och MCC (bussar)
 - Svag marknad HL Display (detaljhandel UK) och Aibel (underhåll)
- Tillväxt +4%
- Konjunkturutveckling i Norden viktig

Omsättningsfördelning per segment*



* Justerad för Ratos ägarandel

Starkt Q1 för bolagen

- Stark resultatutveckling – operativ EBITA +35%
- Q1 litet kvartal – ska ej övertolkas
- Effekter av tillväxt- och effektiviseringsinitiativ
- Positiva valutaeffekter
- Aibel: nybyggnadskontrakt värt ca 8 miljarder NOK på Johan Sverdrup-fältet



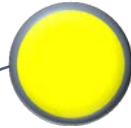
Utveckling i bolagen Q1 2015

	100%	Ratos andel
Omsättning	-1%	+4%
EBITA	+92%	+53%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	+36%	+35%
EBT	-	+558%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	+146%	+106%

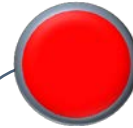
Övergripande bild av utvecklingen i bolagen



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



Aibel
Bisnode
Euromaint
HL Display

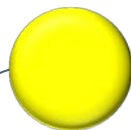


AH Industries
Hafa Bathroom Group
Jøtul

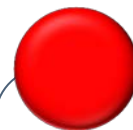
God försäljnings- och resultatutveckling i portföljen under första kvartalet



Oms	+15%
EBITA	+80%
Op. EBITA	+64%
Op. EBITA-marg	+7,1% (5,0)

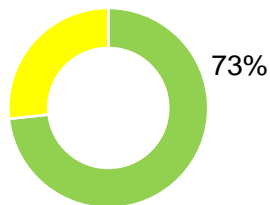


Oms	-10%
EBITA	-11%
Op. EBITA	-15%
Op. EBITA-marg	+4,1% (4,4)

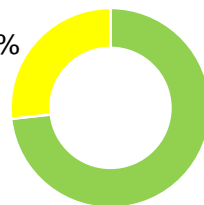


Oms	+10%
EBITA	neg
Op. EBITA	neg
Op. EBITA-marg	neg (neg)

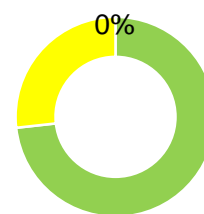
Andel av operativ EBITA Q1



27%



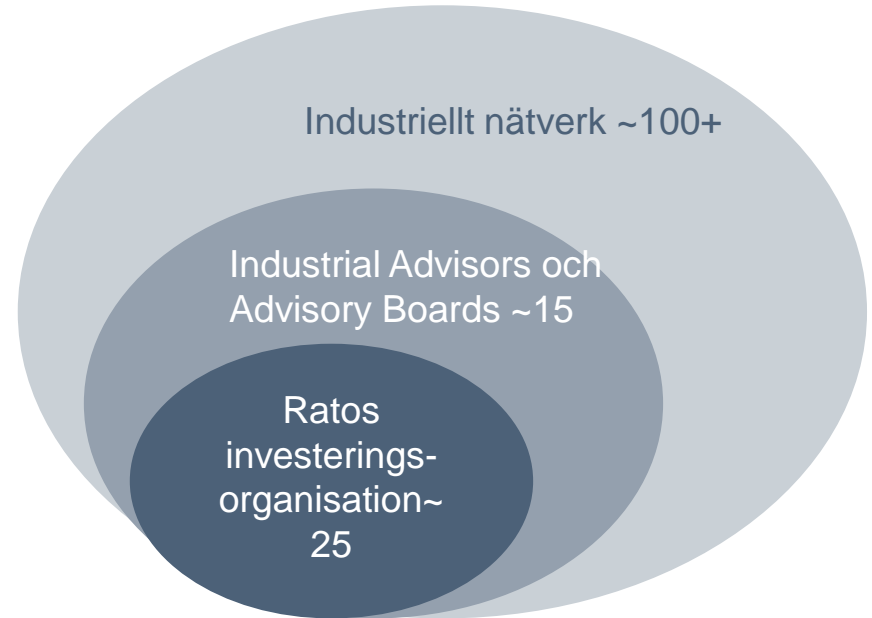
0%



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

Stark transaktionsmarknad

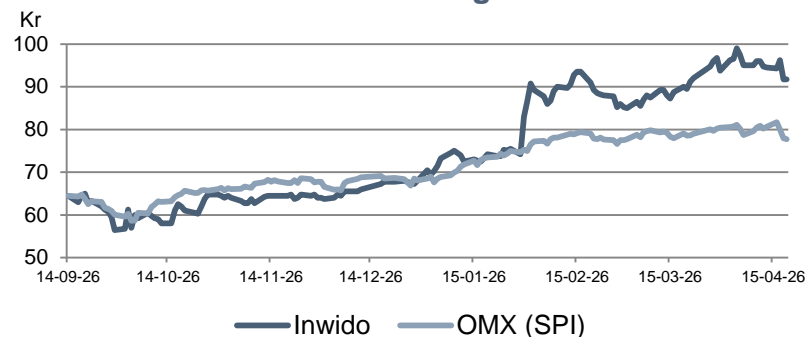
- Högt tryck
- Mycket god tillgång till bankfinansiering
- Inga tecken på avmattning
- Möjligheter för Ratos att realisera värdeskapande genom exits
- Utmaning att hitta intressanta investeringsmöjligheter



Två stora exits för Ratos i april

- Försäljning av Nordic Cinema Group avtalad
- Minskat aktieinnehav i Inwido
 - Ägande 10,4% efter affären
 - Exitvinst ca 230 Mkr
- Stark finansiell ställning
 - Kassa ca 4,8 miljarder kr efter att avtalade transaktioner slutförts

Kursutveckling Inwido



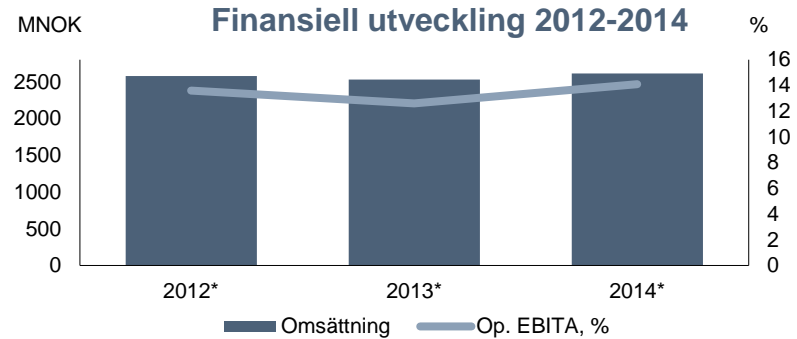
Nordens ledande bioaktör skapades

- Ratos förvärvade Finnkino 2011 – ledande biografaktör i Finland och Baltikum
- Nordic Cinema Group bildades 2013 genom sammanslagning med SF Bio
- Stark strategisk position och goda långsiktiga förutsättningar
- Värdeskapande tillväxtsatsningar: investeringar i moderna biografer och kunderbjudande
- Stabil tillväxt och god lönsamhet



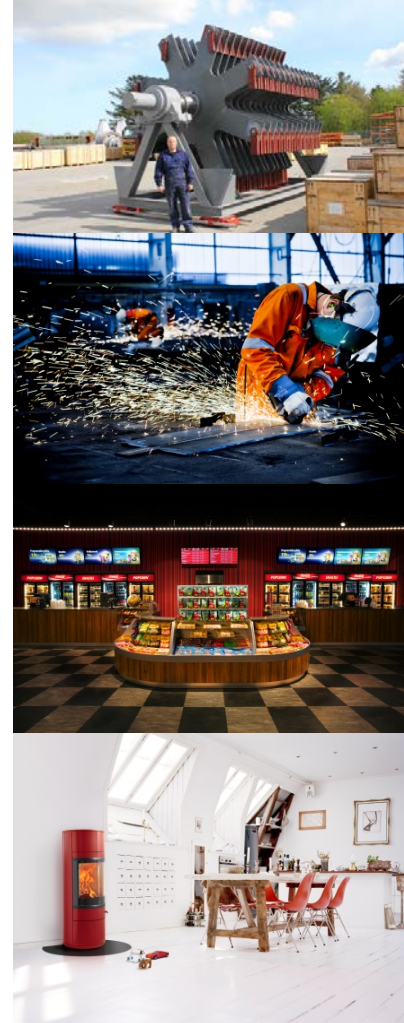
Förstärkt strategisk position ger god avkastning

- Avtal tecknat i april om försäljning till Bridgepoint
- Försäljningspris uppgår till ca 4 700 Mkr (EV)
 - Ca 1 700 Mkr för Ratos andel
- Exitvinst ca 900 Mkr
- Mycket god avkastning (IRR) ca 42%
- Transaktionen väntas slutföras under sommaren



2015

- Ingen förväntan om stark konjunkturåterhämtning
- Skiftande marknadsbild
- Stark transaktionsmarknad
- Fortsatt förändringsfokus i Ratos bolag
- Bolagsportfölj vid utgången av Q1 har förutsättningar för ökade rörelseresultat 2015



Q&A

