

RATOS

Noterat Private Equity

VD Arne Karlsson

Q1 2005 – blandad, god utveckling

- Stabil konjunkturutveckling
- Blandad men god utveckling i underliggande portfölj
- Lönsamma exits
- Fortsatt god deal flow – få förvärv/tilläggsförvärv

Stabil konjunkturutveckling

- Utplaning på hög nivå
- Få indikationer på avmattning
- Hög aktivitet (kunder, förfrågningar, orderingång)

Blandad men god utveckling...(1)

Resultatutveckling, innehav (%)

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	+2	+3
EBITA	-17	-5
EBT	-23	-8

Blandad men god utveckling...(2)

Inte övertolka Q1

- mindre andel av intjäningen
- påskeffekten

Underliggande utveckling positiv

- 15/3
- i nivå med interna prognoser

Helårsbedömningen ligger fast

Blandad men god utveckling...(3)

+	0	-
Alimak Hek	Atle Industri	BTJ InfoData
Bluegarden	Camfil	HL Display
Elitfönster	DIAB	Superfos
Gadelius	IK	
GS-Hydro	Lindab	
Haendig	Overseas Telecom	
Haglöfs		
Hägglunds Drives		
LRT/Torner		

Lönsamma exits

Dynal

- ideal industriell köpare
- irr = 24% (28%)
- exitvinst 288 Mkr

Martinsson

- ideal industriell köpare
- irr = -1%
- exitförlust 17 Mkr

Envac

- god ny ägarhemvist
- irr = 26%
- exitvinst 123 Mkr

Fortsatt god deal flow...

- Stort flöde
- Kvalitativt flöde
- Bra processhantering
- Inga nyförvärv
- Tilläggsförvärv
- Lättare sälja än köpa företag