

RATOS

Noterat Private Equity

VD Arne Karlsson

H1 2007 – full fart framåt!

- Hög transaktionsaktivitet
- Ingen avmattning i portföljbolagen
- Fortsatt god (industri)konjunktur
- Inga effekter av turbulensen på finansmarknaden (so far ...)

Hög transaktionshastighet (1)

Nya innehav

- AH Industries
- Contex
- Euromaint
- Håg/RH/RBM
- MCC

Hög transaktionshastighet (2)

Avyttringar

- Alimak Hek
- Bluegarden

Transaktioner i portföljbolag

- Arcus och GS-Hydro fastighetsförsäljningar
- 18 tilläggsförvärv
- 5 delexits

Ingen avmattning i portföljbolagen (1)

Resultatutveckling, innehav (%)

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	+17	+17
EBITA	+34 (+82)	+28 (+94)
EBT	+42(+106)	+35(+126)

Ingen avmattning i portföljbolagen (2)

- Orderingång, försäljningstillväxt och resultatutveckling stark
- Inga indikationer på avmattning
- Fortsatta åtgärdseffekter
- Långsiktigt positiv produktivitetstrend
- Inga riktiga problembolag
- Positiv helårsbild

Fortsatt god (industri)konjunktur

- FLFU
- Konsumtion svagare, företag/industri drar
- Growth (and inflation) scare
- Lokala excesser – ingen systemrisk
- Priset på risk ökar!!!
- ”Kraschen” skapar inte recession
- Huvudscenario kvarstår

Inga effekter av turbulensen ...

- Bara seniora lån
- Konkurrenskraftiga marginaler
- Allt i portföljen finansierat
- Ingen exponering mot problemmarknader
- Bara nordiska banker
- "Worst" case: neutralt till svagt positivt