

RATOS

Noterat Private Equity

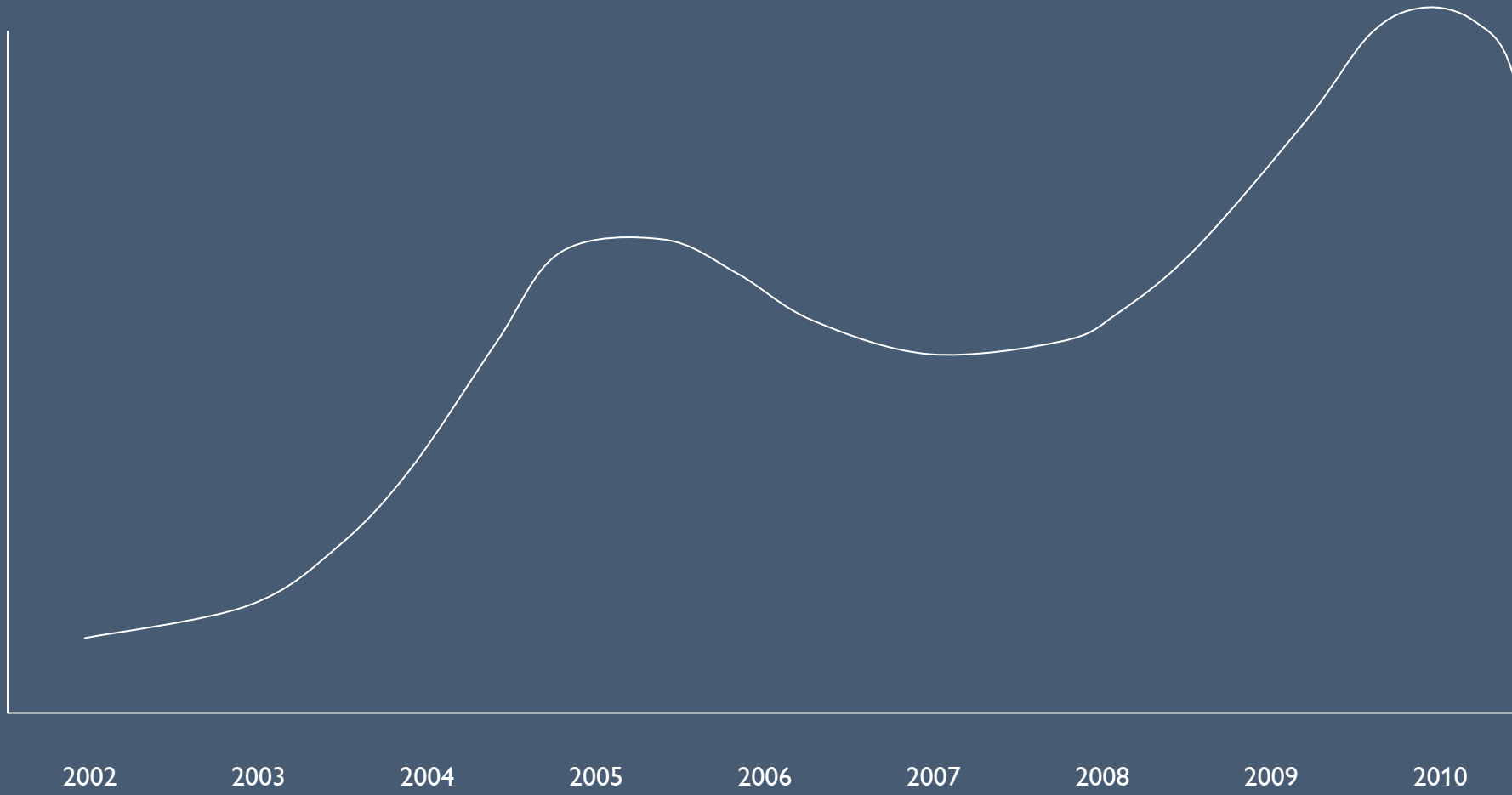
VD Arne Karlsson

Q3 2007 – skymning eller gryning?

- Utdragen FLFU
- Stark underliggande resultatutveckling
- Inga direkta effekter av finansmarknadsturbulensen
- Ökad aktivitet i transaktionsmarknaderna
- Ny maxgräns för nyinvesteringar
- Carina Strid ny ekonomidirektör

Makro

- FLFU



Makro

- FLFU
- Grundlägger för förlängd trend
- Räntecykeln har vänt nedåt
- Problemen på ”utbudssidan”
- Data \neq mediabild
- Förtroendekris – klassiskt problem
- Riskerna har ökat!!!
- Påverkan på prognos: tidsaxeln tänjs ut

Stark underliggande resultatutveckling (1)

Resultatutveckling, innehav, 9 mån (%)

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	+16	+17
EBITA	+22 (+48)	+16 (+52)
EBT	+24 (+58)	+15 (+65)

Stark underliggande resultatutveckling (2)

Resultatutveckling, innehav, Q3 (%)

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	+19	+22
EBITA	+14	+11
EBT	+9	+2

Stark underliggande resultatutveckling (3)

- Utveckling krävde fördjupad analys
- Hände något fundamentalt i september?
- Hack i kurvan eller trendbrott?
- Alltid jämförelsestörande poster
- Normalt begränsat netto

- I Q3 onormalt stor påverkan av negativa eo-poster
- Netto ca ./200 Mkr

Stark underliggande resultatutveckling (4)

Resultatutveckling, innehav, Q3 (justerat) (%)

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	+19	+22
EBITA	+28	+29
EBT	+30	+34

Stark underliggande resultatutveckling (5)

- USD: neutral till svagt negativ
- Konjunktur: oförändrad till svagt positiv
- Egen verksamhet: oförändrad
- Strategisk position: tydligt plus
- Interna frågor: neutralt till svagt negativt

Finansmarknadsturbulensen

- Inga direkta effekter (över huvud taget!) ...
- ... vare sig i befintliga portföljen ...
- ... eller i förvärvsprocesser
- Dock negativa effekter för Bisnodes IPO

Ökad transaktionsaktivitet

- Trycket har lättat
- Högre generell aktivitet
- Dock: ännu inte tillbaka till ursprungsrutan
- Har öppnat vissa nya möjligheter
- Ny maxgräns för nyinvesteringar: 5 000 Mkr

Ny ekonomidirektör

- Carina Strid
- 39 år
- Anställd på Ratos sedan 2002
- Ansvarig för redovisningsutveckling
- KPMG: kvalificerade redovisningsfrågor
- Pharmacia & Upjohn: ekonom
- Ansvarig för ekonomi och administration

Q3 2007 – skymning eller gryning?

- Fördröjd gryning