

# RATOS

Noterat Private Equity

VD Arne Karlsson

[www.ratos.se](http://www.ratos.se)

Telefonkonferens 2008-08-22

# H1 2008 – god utveckling

- Global konjunkturavmattning på hög nivå
- God utveckling i portföljbolagen
- Starkt andra kvartal
- Hög aktivitet på transaktionsmarknaderna
- Marginella effekter från finansmarknadskrisen
- Största vinsten på 142 år (i sikte)

# Konjunkturavmattning på hög nivå (1)

- Makroprognos: ST
- Nyckelfrågan: ljummet eller kallt?
- Vissa branscher/geografier hårt drabbade
- Uppvägs av starka geografier och branscher
- Långsiktiga tillväxtutsikter ”sub par”

# Konjunkturavmattning på hög nivå (2)

Ratos innehav har endast marginellt påverkats av de svagare delarna av ekonomin

- goda positioner i förädlingskedjan
- ökade marknadsandelar
- tur

Ytterligare avmattning sannolik

- ser inte än (övergripande)
- ST (ljummet)
- rätt hanterat skapas möjligheter!

# God utveckling i portföljbolagen (1)

## Resultatutveckling, innehav (%)

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	+12	+14
EBITA	+10	+9
EBT	+2	-2

# God utveckling i portföljbolagen (2)

## Resultatutveckling Q2, innehav (%)

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	+12	+15
EBITA	+21	+21
EBT	+21	+20

# God utveckling i portföljbolagen (3)

- Orderingång och försäljningstillväxt stark
- Resultatutveckling god
- Begränsad konjunkturpåverkan

# Påverkansfaktorer, H1 2008

Eo-poster	2 (4)
Påskeffekter	0 (5)
Konjunktur	2 (1)
Bransch	1 (1)
Strategisk position	1 (1)
Operativa frågor	3 (3)



# Hög aktivitet på transaktionsmarknaderna

- Förvånansvärt högt tempo H1/2008
- Förvånande – ibland skrämmande – höga priser/-förväntningar
- Höga belåningsnivåer
- 140 projekt
- Förvärv/tilläggsförvärv
- Exits!
- Pågående anpassning (?)

# Marginella effekter från finansmarknadskrisen

- Stora refinansieringar/utdelningar
- Oförändrade förutsättningar vid förvärvsdiskussioner
- Något högre räntemarginaler
- Något lägre lånemultiplar
- Motparter (nordiska banker) i gott skick!
- Bara seniora lån – inga syndikeringar

# Största vinsten på 142 år (i sikte)

- Hägglunds Drives-exit
- Closing Q4 (Q3)
- Aktiepris 4 300 Mkr
- Exitvinst 4 400 Mkr
- Cash flow 4 200 Mkr
- IRR: 56%

±

AH Industries

Anticimex

Bisnode

Camfil

EuroMaint

Haglöfs

HÅG/RH/RBM

Hägglands Drives

Lindab

MCC

Medisize

Superfos

Övriga innehav

0

Arcus

Contex

GS-Hydro

HL Display

Inwido

./.

DIAB

Jøtul