

RATOS

Noterat Private Equity

VD Arne Karlsson

www.ratos.se

Telefonkonferens 2009-05-07

Q1 2009 – både tunnlar och solsken

- Makro: utbottning eller stormens öga?
- Blandad men tillfredsställande utveckling i innehaven
- Stabil finansieringssituation
- Låg transaktionsaktivitet

Makro (1)

- Makroprognos: HOH
- Mycket tuff inledning på året
- Viss återhämtning slutet av kvartalet
- Ovanligt lugn har infunnit sig
- Har vi nått botten – eller är vi i stormens öga?

Makro (2)

- Ratos innehav påverkats av globala recessionen
 - vissa kraftigt
 - andra marginellt
 - några inte alls
- Mindre konjunkturkänslighet än genomsnittliga ekonomin
 - generell exponering
 - goda positioner i värdekedjan
- Dock: faran inte över (oavsett makroekonomisk utveckling)

Blandad men tillfredsställande utveckling (1)

Resultatutveckling Q1, innehav (%)

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	-1	+1
EBITA	-28	-25
EBT	-32	-27

Blandad men tillfredsställande utveckling (2)

- Inte övertolka Q1
 - mindre andel av intjäningen
 - turbulent inledning av året
 - påskeffekten

Blandad men tillfredsställande utveckling (3)

Resultatutveckling Q1, innehav (%), exkl Inwido och Lindab

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	+8	+9
EBITA	+1	-6
EBT	+36	+24

Blandad men tillfredsställande utveckling (4)

Resultatutveckling, innehav, mars (%)

	<u>Totalt</u>	<u>Ratos andel</u>
Omsättning	+8 (+17)	+11 (+19)
EBITA	+9 (+39)	+19 (+34)
EBT	+69 (+173)	+147 (+192)

Bolagen, nuläge och utsikter

+

Anticimex

Bisnode

Camfil

DIAB

GS-Hydro

EuroMaint

Haglöfs

HBG

MCC

Medisize

Superfos

0

AH Industries

Arcus

HL Display

Inwido

Jøtul

./.

Contex

Lindab

SBS

Övriga innehav

Stabil finansieringssituation (1)

■ Starkt moderbolag

- nettokassa drygt 3 miljarder kronor
- kreditlina 3.2 miljarder kronor
- nyemissionsmandat (*för förvärv!*) drygt 4 miljarder kronor
- lånemöjligheter vid förvärv

■ Stark portfölj

- ND/EBITDA = 3.3
- ND/EBITDA = 2.8 (inklusive moderbolagets kassa)

Stabil finansieringssituation (2)

- Tidigare beslutade kapitaltillskott (snart) genomförda
 - Contex (165 MSEK)
 - Inwido (400 MSEK)
 - Jøtul (63 MSEK/Q2)
- Ett ytterligare kapitaltillskott beslutat
 - DIAB (80 MSEK)

Låg transaktionsaktivitet

- Årstakt ca 100 (mot 250)
- Få "frivilliga" säljare
- Mycket man inte vill ha
- Fortfarande många alltför komplexa situationer
- Ingen brådska!
- Viss återhållsamhet