

RATOS

VD Susanna Campbell

Telefonkonferens 20 februari 2014

2013: Förbättring i innehaven

- Egna åtgärder har effekt
- Positiv lönsamhetstrend
- Fortsatt marknadsstabilisering med allt fler ljusglimtar
- Bra utgångsläge 2014
- 2014 potentiellt intressant transaktionsår
- Förslag till utdelning, 3 kr/aktie (3)

Marknadsstabilisering med ljusglimtar

- Utplaning och ökad stabilitet
- Tillväxt i vissa marknader
- Varierar mellan marknader och månader
- Utveckling åt rätt håll
- Stöd av global makro
- Successiv långsam återhämtning 2014

Åtgärder ger effekt

- Omfattande åtgärder 2012 – betydande kostnader
- Fortsatt fokus på förändring/förbättring
- Successiv effekt 2013
- Många vältrimmade bolag med inbyggd hävstång
- Mer att hämta 2014

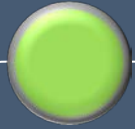
Utveckling i innehaven Q4 2013

	100%	Ratos andel
Omsättning	-2%	+1%
EBITA	+7%	+10%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-6%	+1%
EBT	-24%	+14%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-23%	-2%

Utveckling i innehaven 2013

	100%	Ratos andel
Omsättning	+3%	+1%
EBITA	+12%	+18%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-3%	+2%
EBT	0%	+23%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	-19%	-9%

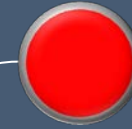
Övergripande bild av utvecklingen



Arcus-Gruppen
HENT
HL Display
Inwido
KVD
Mobile Climate Control
Nebula
Nordic Cinema Group
SB Seating



Aibel
Biolin Scientific
Bisnode
DIAB
Euromaint
GS-Hydro
Jøtul



AH Industries
Hafa Bathroom Group

Goda förutsättningar 2014

- Successiv, långsam återhämtning 2014
- Åtgärder ger bra startpunkt för innehaven
- Förutsättningar finns för ökade rörelseresultat

Avvaktande transaktionsmarknad – tar fart 2014?

- Trögt 2013 – pga svag bolagsutveckling?
- God tillgång till bankfinansiering
- Uppdämt behov av att sälja bolag
- IPO-marknaden intressant
- Förutsättningar för ökad aktivitet 2014

2013: Förbättring i innehaven

- Egna åtgärder har effekt
- Positiv lönsamhetstrend
- Fortsatt marknadsstabilisering med allt fler ljusglimtar
- 2014 potentiellt intressant transaktionsår
- Bra utgångsläge 2014