

RAATOS

Noterat Private Equity

Arne Karlsson

Telefonkonferens 2010-11-04

Q3 2010 – en spegling av omvärlden

- Makro: (fortsatt) RÖLVT
- God utveckling i innehaven
- Innehavens utveckling återspeglar omvärlden
- Fortsatt (stor) förbättringspotential
- Markant nedgång i publik transaktionsaktivitet
- Hög transaktionsaktivitet inom Ratos

Makro

- RÖLVT (Recessionen Över, Lång Väg Tillbaka)
- Huvudscenariot stabilt
- Inget (strukturellt) inflationsshot
- Fortsatt låga räntor
- Finns dock (obehagligt stora) risker
- Lång sikt: fortfarande ej kartlagd terräng

God utveckling i innehaven (1)

Resultatutveckling Q1-Q3, innehav (%)

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	0	+2
EBITA	+14	+15
EBT	+30	+38

God utveckling i innehaven (2)

Resultatutveckling Q3, innehav (%)

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	+2	+3
EBITA	+9	+2
EBT	+10	+3

God utveckling i innehaven (3)

- Resultaten 2009 på hygglig nivå
- Turn arounds och operationella hävstänger
- Innehavens utveckling återspeglar omvärlden
- Långt ifrån högtryck
- Fortsatt (stor) förbättringspotential

Innehavens utveckling speglar omvärlden (1)

Early Birds (EB)

Arcus

Camfil

Contex

Inwido

Medisize

SB Seating

Runner Ups (RU)

Anticimex

Bisnode

DIAB

Hafa

HL Display

Jøtul

Lindab

MCC

Stofa

Superfos

Övriga innehav

Laggards (L)

AH Industries

EuroMaint

GS-Hydro

Innehavens utveckling speglar omvärlden (2)

	<u>EB</u>	<u>RU</u>	<u>L</u>
<u>Q1-Q3, %</u>			
Omsättning	+3	-4	+12
EBITA	+74	0	-56
EBT	+137	+5	-95
<u>Q3, %</u>			
Omsättning	-2	+2	+15
EBITA	+28	+7	-63
EBT	+35	+7	-127

Markant nedgång i publik transaktionsaktivitet

- Efter sommaren tydlig dämpning i aktiviteten
- Gäller både IPOs och publika processer
- Orsak: värdediskussioner (?)
- Exit-behoven kvarstår
- Trångt vid utgången under 2011?

Hög transaktionsaktivitet inom Ratos (1)

- Stort förvärvsflöde

- 2007: 200-250

- 2008-09: 150-200

- 2010/H1: 280

- 2010/H2p: 200-250

- Fortsatt stort intresse för Ratos innehav

Hög transaktionsaktivitet inom Ratos (2)

■ Förvärv

- HL Display
- Medisize
- RM Group (AHI)
- RSM Group (EuroMaint)
- Stofa
- tilläggsinvesteringar

■ Exits

- Haglöfs
- delavyttringar