

RATOS

VD Arne Karlsson

Telefonkonferens 2011-05-05

Q1 2011 – Tuff start, bättre avslutning

- Makro: MOBBM
- Finansieringsmarknaden: happy days are here again?
- Transaktionsmarknaden: högtryck
- Tillfredsställande utveckling i innehaven

Makro

- MOBBM (Make Or Break Blir Make)
- Sub-par growth
- Långsamt stigande räntor
- Kebnekaise
- Realtidsbevakning!!!
- Hittills kvar på bergskammen

Finansieringsmarknaden

- Happy days are here again?
 - allt högre belåningsnivåer (erbjuds)
 - ”försvunna” företeelser åter (covenant-lite, PIK)
 - låntagarvänligare villkor
 - höga avgifter
 - nu också internationellt fenomen
 - inte 2007 (ännu...)!!

Högtryck på transaktionsmarknaden

- Tidigare har utbudssidan dominerat
- Nu påtagligt stärkt efterfrågesida
- Goda exitförutsättningar
- Stort spontant intresse
- Svåra avvägningsbeslut
- Generellt tuffare förvärvskonkurrens
- Inte 2007 (ännu...)!!
- Går att finna unika situationer

Transaktioner

■ Förvärv

- Finnkino
- MCC: Carrier (tilläggsförvärv)
- Biolin Scientific
- Stofa: Canal Digital Kabel Danmark (tilläggsförvärv)

■ Exits

- Camfil
- Superfos

■ Omfinansieringar

- Arcus-Gruppen
- Anticimex

Tillfredsställande utveckling i innehaven (1)

Resultatutveckling Q1, innehav (%)

	Totalt	Ratos andel
Omsättning	-2	-4
EBITA	-16	-9
EBT	-32	-16

Tillfredsställelse utveckling i innehaven (2)

- Inte övertolka Q1
 - mindre andel av intjäningen
 - vinterkaoset
 - vinterförsvagningen
 - valutapåverkan

Tillfredsställande utveckling i innehaven (3)

- Förväntat svag inledning på året
- Januari-februari: vinst men mycket svag utveckling
- Mars: märkbart bättre
- Tidiga indikationer Q2: fortsatt uppåt
- Splittrad bild – ingen tydlig trend

Goda utsikter 2011

Positivt

Anticimex

Arcus-Gruppen

Biolin Scientific

Bisnode

Contex

DIAB

EuroMaint

HL Display

Inwido

KVD Kvarndammen

Lindab

SB Seating

Stofa

Stabilt

AH Industries

Jøtul

MCC

Medisize

Frågetecken

GS-Hydro

Hafa