



Delårsrapport Q1 2015

Catella AB

Ny struktur för ökat affärsfokus

Koncern

Catella

Verksamhetsgren

Corporate Finance

Asset Management and Banking

Affärsområde

Corporate Finance

Equity, Hedge and
Fixed Income Funds

Banking

Property
Investment
Management

Tjänsteområde/marknad

Norden

Mutual Funds

Cards and Payment Solutions

Property Funds

Kontinentaleuropa

Systematic Funds

Wealth Management

Property Asset Management

Intäkter och resultat **Koncernen**

Utveckling under kvartalet

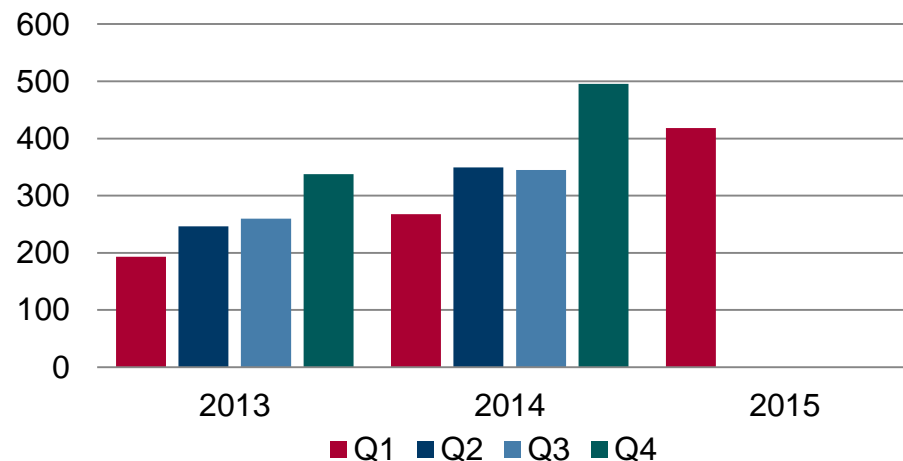
- Totala intäkter, exklusive IPM, ökade med 99 mkr motsvarande 38 procent jämfört med föregående år
- Förbättring främst driven av Mutual Funds

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Corporate Finance | 87 | 70 | 546 | 529 |
| Equity, Hedge and Fixed Income Funds * | 187 | 95 | 559 | 467 |
| Banking * | 81 | 59 | 315 | 293 |
| Property Investment Management * | 66 | 45 | 199 | 178 |
| Totala intäkter | 419 | 267 | 1 608 | 1 457 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -86 | -59 | -316 | -289 |
| Rörelsekostnader | -283 | -191 | -1 093 | -1 002 |
| Rörelseresultat ** | 49 | 18 | 199 | 167 |
| Periodens resultat | 43 | 15 | 255 | 227 |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 35 | 15 | 237 | 217 |
| <i>Rörelsemarginal, % **</i> | <i>12</i> | <i>7</i> | <i>12</i> | <i>11</i> |

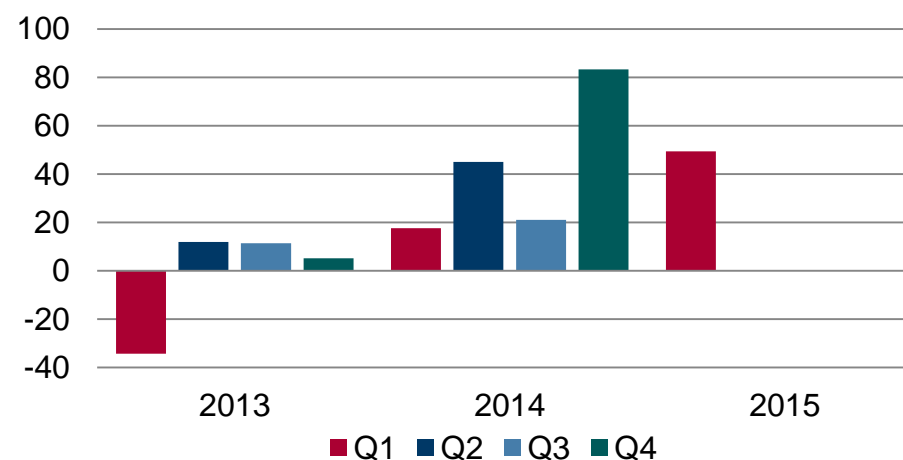
* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr **



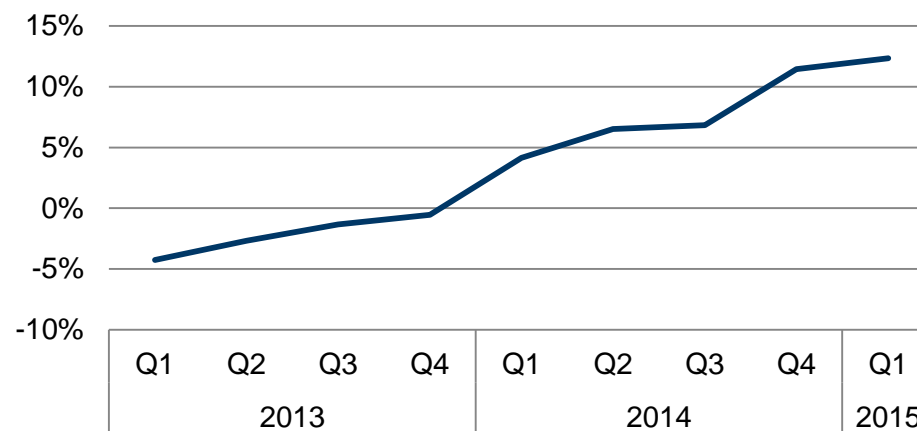
Nyckeltal **Koncernen**

| Nyckeltal | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Vinstmarginal, % | 10 | 6 | 16 | 16 |
| Räntabilitet på eget kapital, % * | 22 | 4 | - | 21 |
| Soliditet, % | 30 | 28 | - | 29 |
| Eget kapital, mkr * | 1 151 | 919 | - | 1 164 |
| Eget kapital och skulder, mkr | 4 157 | 3 407 | - | 4 356 |
| Resultat per aktie, kr * | 0,43 | 0,18 | 2,91 | 2,66 |
| Eget kapital per aktie, kr * | 14,09 | 11,25 | - | 14,24 |
| Fastighetstransaktionsvolym, mdkr | 6,7 | 9,7 | 70,1 | 73,1 |
| Förvalt kapital, mdkr | 131,2 | 60,1 | - | 122,4 |
| <i>netto in-(+) och utflöde(-), mdkr</i> | 4,3 | 6,5 | 17,4 | 19,7 |
| Kort- och betalningsvolym, mdkr | 1,8 | 1,4 | 6,5 | 6,1 |
| Antal anställda, vid periodens slut | 511 | 428 | - | 489 |

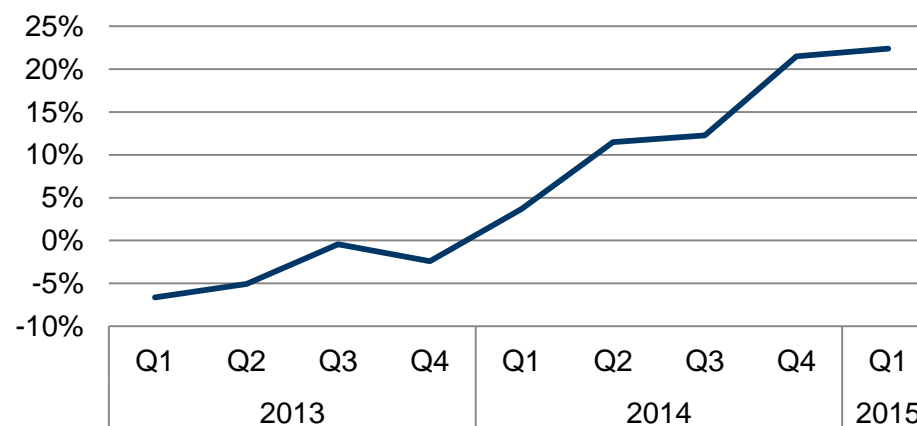
* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

** Före förvävsrelaterade poster.

RÖRELSEMARGINAL RULLANDE 12 MÅN, % **



RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL, % *





Corporate Finance

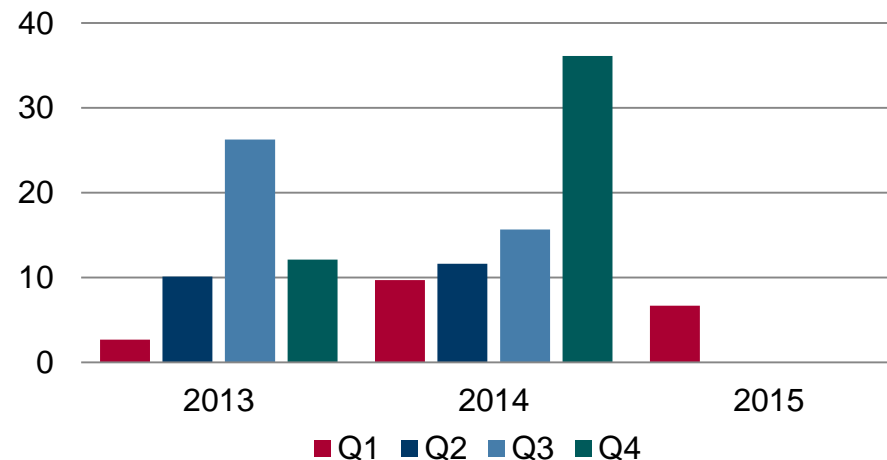
Fastighetstransaktionsvolymmer Corporate Finance

Utveckling under kvartalet

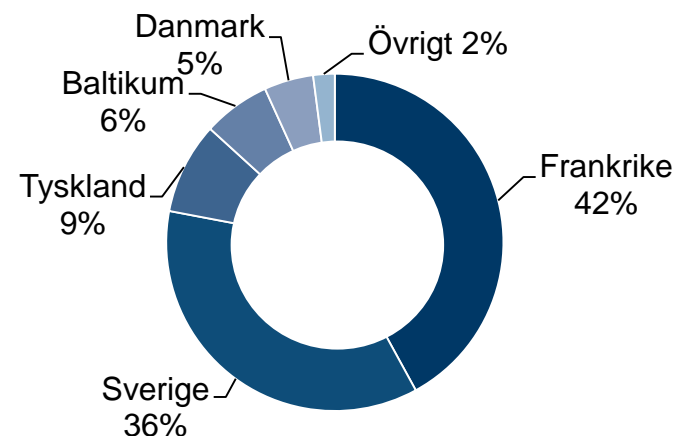
- Fastighetstransaktionsvolymmer, i Europa exklusive Storbritannien: 42,8 miljarder euro (27,3), en ökning med 57 procent
- Catellas fastighetstransaktionsvolymmer: 6,7 mdkr (9,7), varav:
 - Frankrike 2,8 mdkr (4,4)
 - Sverige 2,4 mdkr (4,8)
 - Tyskland 0,6 mdkr (0,1)

| Mdkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Fastighetstransaktionsvolymmer | 6,7 | 9,7 | 70,1 | 73,1 |
| <i>varav Norden</i> | 3,2 | 5,2 | 35,6 | 37,6 |
| <i>varav Kontinentaleuropa</i> | 3,5 | 4,5 | 34,5 | 35,5 |

FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER, mdkr



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER PER LAND YTD, %



Intäkter och resultat Corporate Finance

Utveckling under kvartalet

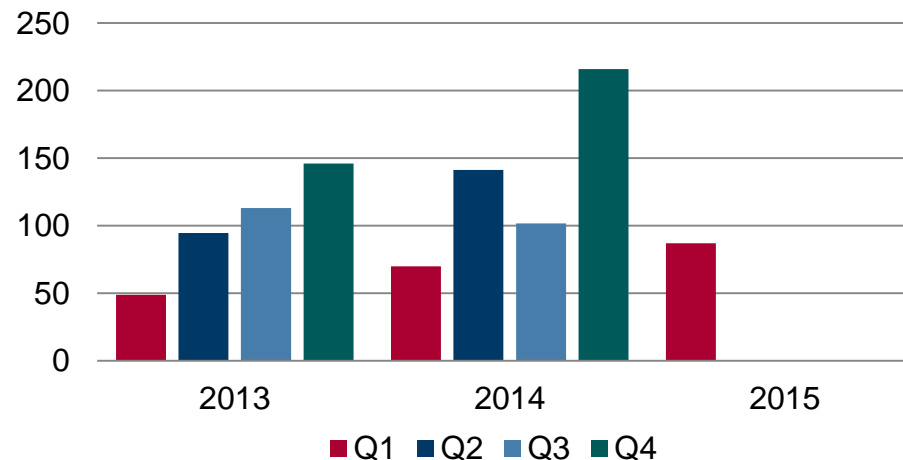
- Högre intäkter trots lägre transaktionsvolym drivet av affärsmix
- Fastighetsrådgivningen i Sverige och Danmark bidrog positivt till resultatet, övriga verksamheter inledde året något svagare
- Q1 traditionellt årets svagaste kvartal
- Emmanuel Schreder och Jesper Bo Hansen ny ledning

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Norden * | 37 | 38 | 254 | 254 |
| Kontinentaleuropa * | 49 | 31 | 288 | 270 |
| Totala intäkter | 87 | 70 | 546 | 529 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -7 | -4 | -36 | -32 |
| Rörelsekostnader | -95 | -75 | -437 | -417 |
| Rörelseresultat ** | -15 | -8 | 73 | 79 |
| Rörelsemarginal, % ** | -17 | -12 | 13 | 15 |
| <i>Antal anställda, vid periodens slut</i> | 215 | 204 | 215 | 207 |

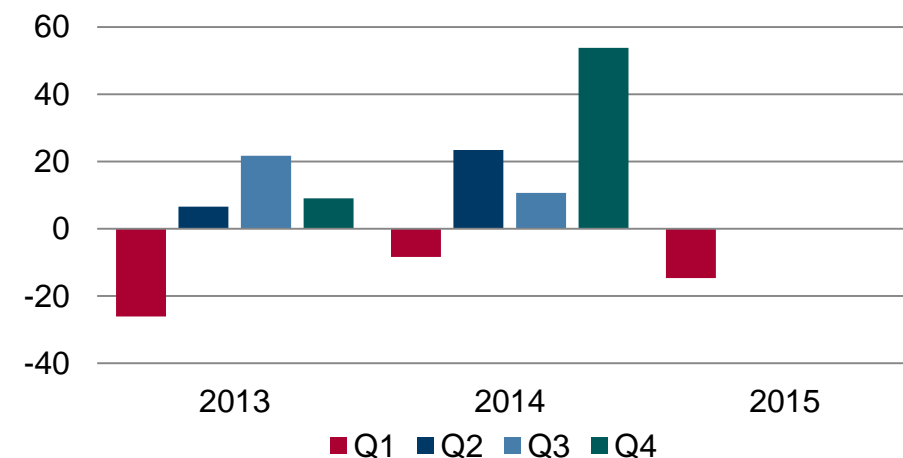
* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr **





Equity, Hedge and Fixed Income Funds

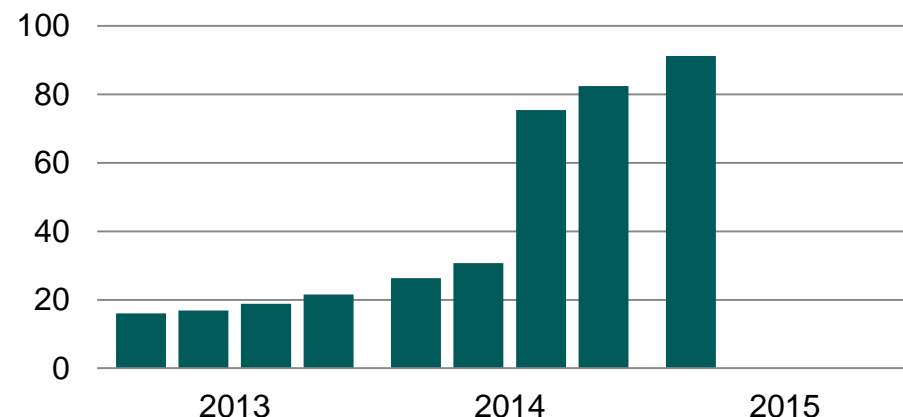
Förvaltad kapital Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Utveckling under kvartalet

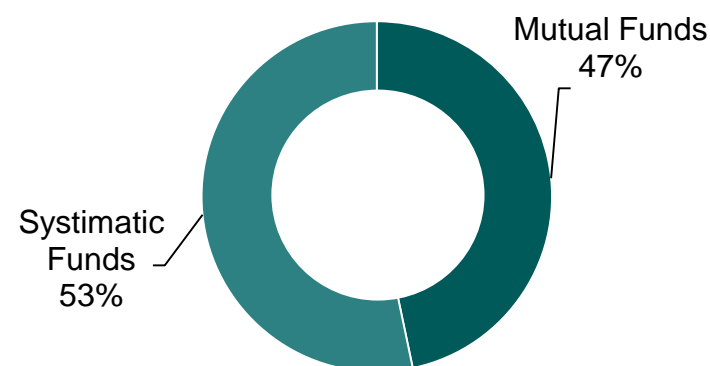
- Förvaltningsvolymen ökade med 8,7 mdkr (4,8)
 - varav nettoinflöde 4,1 mdkr (3,9)
- Inflödet störst till hedgefonderna
- Förvaltningsvolym per 31 mars: 91,2 mdkr (26,3)
- Flera utnämningar av våra hedgefonder

| Mdkr | 3 mån | | 12 mån | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Förvaltad kapital | 91,2 | 26,3 | 91,2 | 82,5 |
| <i>netto in-(+) och utflöde(-)</i> | 4,1 | 3,9 | 13,1 | 12,9 |
| varav Mutual Funds | 42,6 | 26,3 | 42,6 | 37,1 |
| <i>netto in-(+) och utflöde(-)</i> | 3,5 | 3,9 | 12,8 | 13,2 |
| varav Systematic Funds | 48,6 | 0,0 | 48,6 | 45,4 |
| <i>netto in-(+) och utflöde(-)</i> | 0,6 | 0,0 | 0,3 | -0,3 |

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



Intäkter och resultat **Equity, Hedge and Fixed Income Funds**

Utveckling under kvartalet

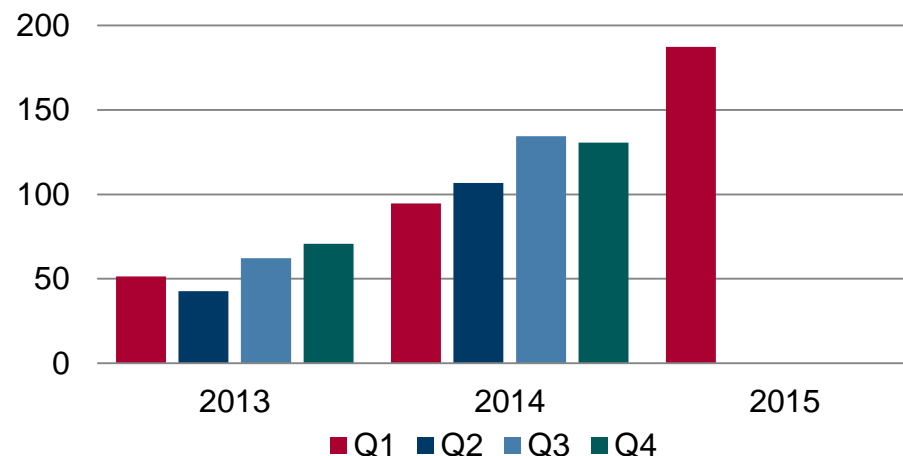
- Goda inflöden och förvaltningsresultat
- Totala intäkter ökade med 40 mkr inom Mutual Funds jämfört med föregående år
- Både Mutual Funds och Systematic Funds bidrog positivt till resultatet

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Mutual Funds * | 129 | 89 | 380 | 340 |
| Systematic Funds * | 58 | 6 | 179 | 126 |
| Totala intäkter | 187 | 95 | 559 | 467 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -38 | -26 | -144 | -132 |
| Rörelsekostnader | -78 | -30 | -252 | -205 |
| Rörelseresultat ** | 71 | 38 | 163 | 129 |
| Rörelsemarginal, % ** | 38 | 40 | 29 | 28 |
| <i>Antal anställda, vid periodens slut</i> | 69 | 23 | 69 | 69 |

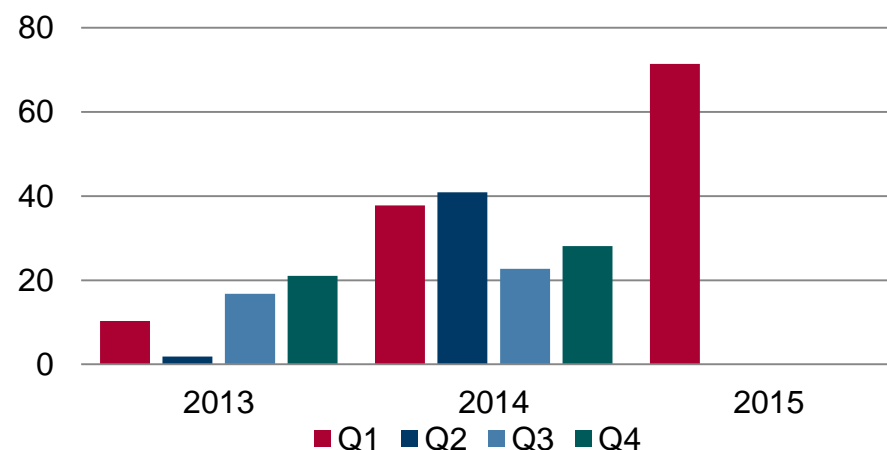
* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr **





Banking

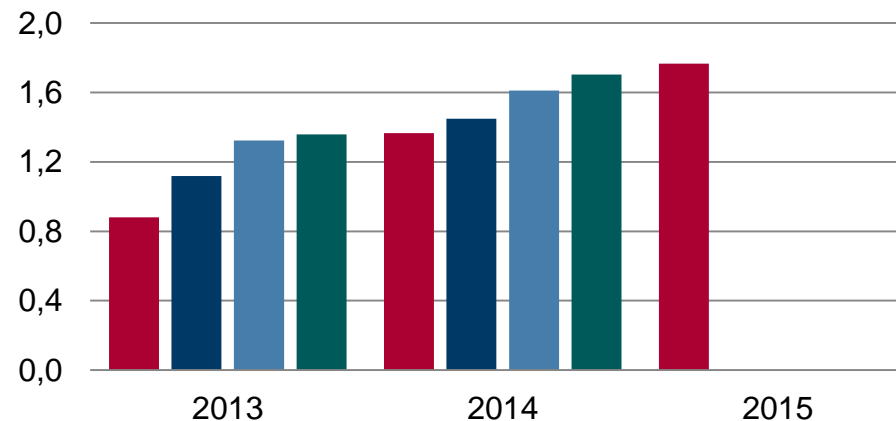
Kort- och betalningsvolymerna samt förvaltad kapital **Banking**

Utveckling under kvartalet

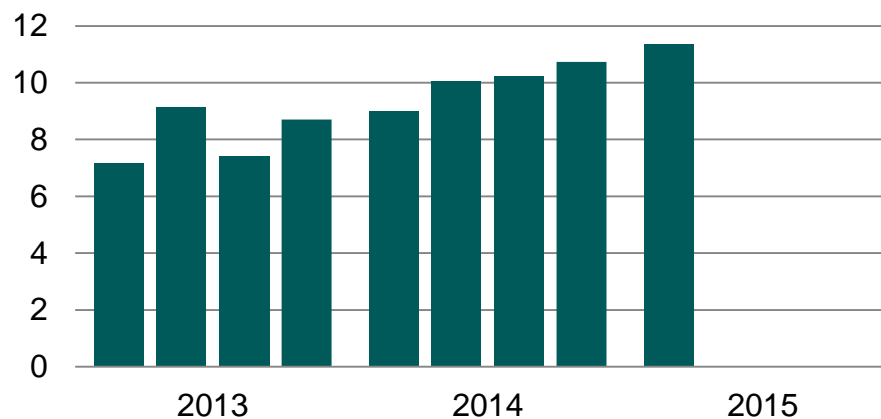
- Kort- och betalningsvolymerna ökade med 0,4 mdkr jämfört med Q1 2014
- Förvaltad kapital ökade med 0,6 mdkr (0,3) under kvartalet
 - varav nettoinflöde 0,2 mdkr (0,1)
- Förvaltad kapital per 31 mars: 11,3 mdkr (9,0)

| Mdkr | 3 mån | | 12 mån | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Kort- och betalningsvolymerna | 1,8 | 1,4 | 6,5 | 6,1 |
| Förvaltad kapital | 11,3 | 9,0 | 11,3 | 10,7 |
| <i>netto in-(+) och utflöde(-)</i> | 0,2 | 0,1 | 1,4 | 1,3 |

KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER, mdkr



FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



Intäkter och resultat **Banking**

Utveckling under kvartalet

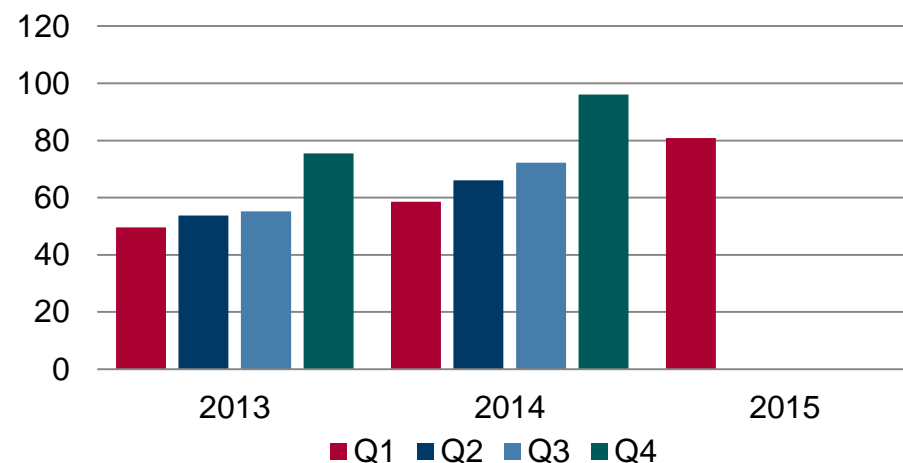
- Totala intäkter ökade 22 mkr i jämförelse med föregående år
- Ökningen är främst hänförlig till Card and Payment Solutions
- Resultat belastat med kostnader för ny systemplattform samt utveckling av pensionsprodukter
- Tord Topsholm ny chef för affärsområdet

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Cards and Payment Solutions * | 59 | 40 | 212 | 193 |
| Wealth Management * | 22 | 18 | 103 | 99 |
| Totala intäkter | 81 | 59 | 315 | 293 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -23 | -17 | -83 | -78 |
| Rörelsekostnader | -72 | -54 | -261 | -243 |
| Rörelseresultat ** | -14 | -13 | -29 | -27 |
| Rörelsemarginal, % ** | -17 | -22 | -9 | -9 |
| Antal anställda, vid periodens slut | 153 | 137 | 153 | 143 |

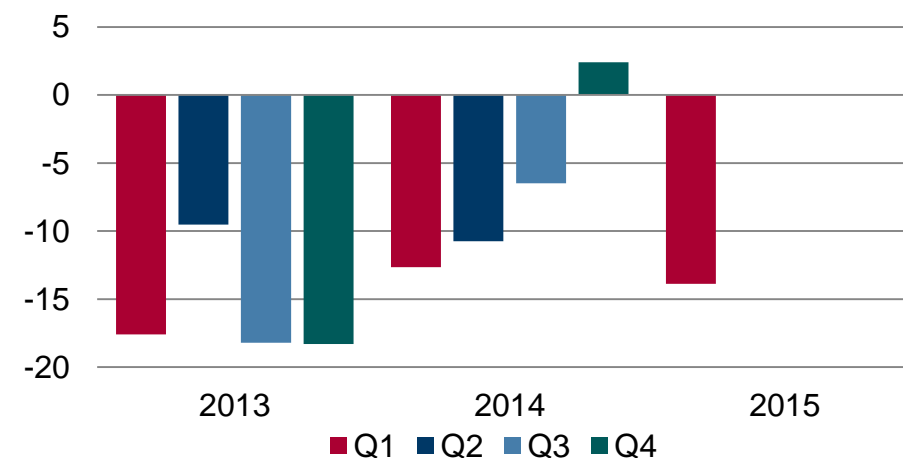
* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr **





Property Investment Management

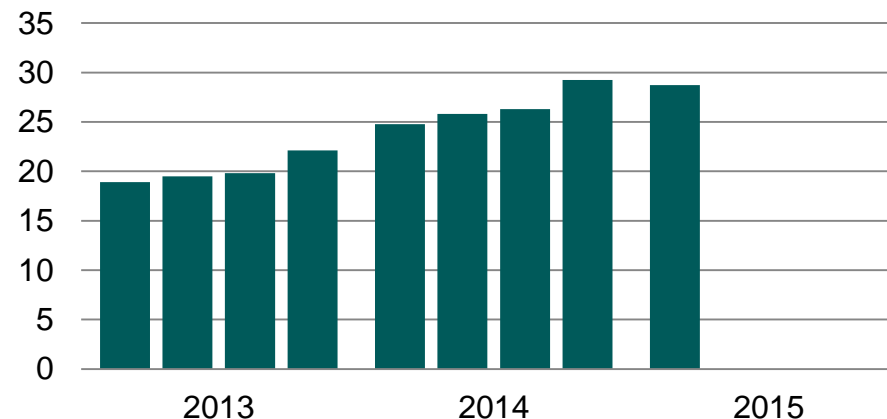


Förvaltad kapital Property Investment Management

Utveckling under kvartalet

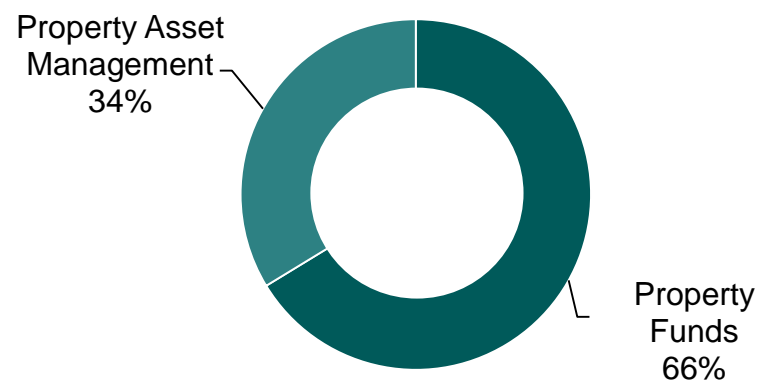
- Förvaltningsvolymen minskade under kvartalet med 0,5 mdkr främst hänförligt till valutaeffekter
 - Nettoinflöde 0,0 mdkr (2,6)
- Förvaltningsvolym per 31 mars: 28,7 mdkr (24,8)

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



| | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Förvaltad kapital | 28,7 | 24,8 | 28,7 | 29,2 |
| <i>netto in-(+) och utflöde(-)</i> | <i>0,0</i> | <i>2,6</i> | <i>2,9</i> | <i>5,5</i> |
| varav Property Funds | 19,0 | 17,9 | 19,0 | 19,4 |
| <i>netto in-(+) och utflöde(-)</i> | <i>-0,2</i> | <i>0,8</i> | <i>0,4</i> | <i>1,4</i> |
| varav Property Asset Management | 9,7 | 6,9 | 9,7 | 9,8 |
| <i>netto in-(+) och utflöde(-)</i> | <i>0,1</i> | <i>1,7</i> | <i>2,6</i> | <i>4,1</i> |

FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



Intäkter och resultat **Property Investment Management**

Utveckling under kvartalet

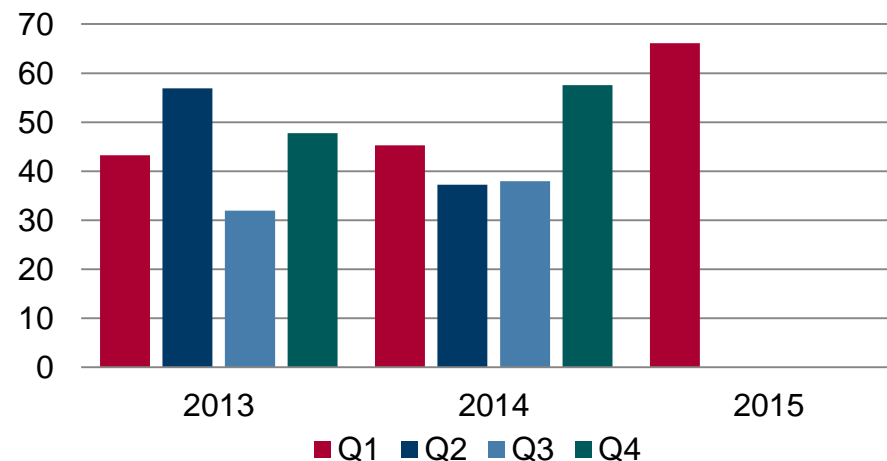
- Intäktsökning och resultatförbättring främst hänförlig till Property Asset Management i Frankrike
- Ett antal projekt slutfördes som genererade intäkter i samband med förvärv/avyttring
- Stabil utvecklingen inom fastighetsfonder
- Ny ledningsgrupp utsedd med Timo Nurminen som affärsområdeschef

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 jan-mar | 2014 jan-mar | Rullande 12 mån | 2014 jan-dec |
| Property Funds * | 44 | 40 | 146 | 142 |
| Property Asset Management * | 22 | 5 | 55 | 37 |
| Totala intäkter | 66 | 45 | 199 | 178 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -19 | -12 | -59 | -52 |
| Rörelsekostnader | -33 | -27 | -115 | -109 |
| Rörelseresultat ** | 14 | 6 | 26 | 17 |
| Rörelsemarginal, % ** | 22 | 13 | 13 | 10 |
| Antal anställda, vid periodens slut | 63 | 52 | 63 | 59 |

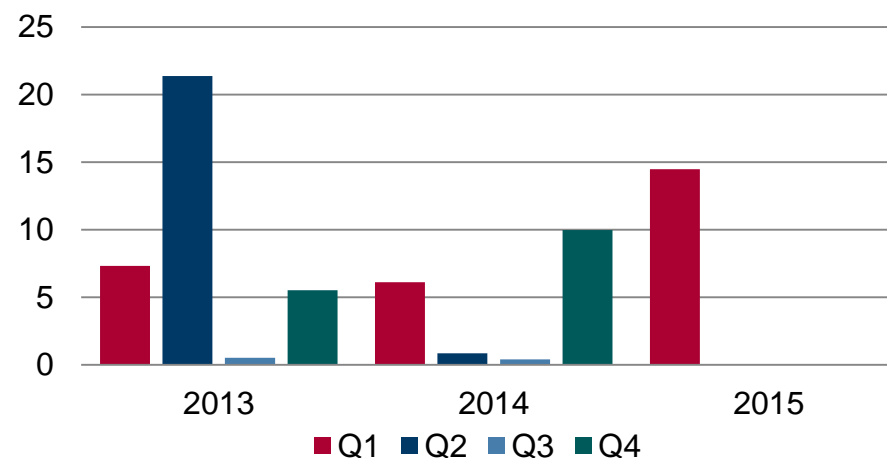
* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärvsrelaterade poster.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr **





Låneportfölj

Värdepappersinnehav

VÄRDEPAPPERSINNEHAV

| Mkr | 31 mar 2015 |
|--|-------------|
| Låneportföljer och Nordic Light Fund * | 300 |
| Verksamhetsrelaterade investeringar | 48 |
| Summa ** | 347 |

* Varav låneportföljer 253 mkr.

** Varav kortfristiga placeringar om 50 mkr och långfristiga placeringar om 298 mkr.

LÅNEPORTFÖLJERNAS HISTORISKA KASSAFLÖDEN – UTFALL OCH PROGNOSEN

| Mkr | Summor | | |
|-------------------|--------------|--------------|-------------|
| | Utfall | Prognos | Differens |
| Q4 2009 | 12,4 | 7,7 | 4,7 |
| Helår 2010 | 35,6 | 35,7 | -0,1 |
| Helår 2011 | 43,1 | 28,4 | 14,7 |
| Helår 2012 | 25,8 | 30,1 | -4,3 |
| Helår 2013 | 5,0 | 7,5 | -2,5 |
| Helår 2014 | 20,9 | 12,8 | 8,1 |
| Q1 2015 | 5,6 | 5,8 | -0,2 |
| Summa | 148,4 | 127,9 | 20,4 |

Första kvartalet

- Positiv värdejustering av låneportföljer om 1 mkr (2) under första kvartalet

Finansiell kalender 2015

- Årsstämma 2015
- Delårsrapport januari–juni 2015
- Delårsrapport januari–september 2015
- Bokslutskommuniké 2015

21 maj 2015

25 augusti 2015

6 november 2015

19 februari 2016

Kontaktpersoner



Knut Pedersen

Vd och koncernchef

Telefon +46 8 463 33 10

knut.pedersen@catella.se



Niklas Bommelin

Investerarrelationer

Mobil +46 76 891 12 40

Direkt +46 8 463 34 26

niklas.bommelin@catella.se



Ann Charlotte Svensson

Kommunikationschef

Mobil +46 72 510 11 61

Direkt +46 8 463 32 55

anncharlotte.svensson@catella.se



Tack!