



Delårsrapport Q2 2014

Catella AB



Specialiserad finansiell rådgivning och kapitalförvaltning

CORPORATE FINANCE

Transaktionsrådgivning vid försäljning och förvärv

Analys, strategisk rådgivning och värderingstjänster

Analys och värdering

Försäljning och förvärv

Finansiering

Finansieringsrådgivning och finansieringslösningar via obligationsmarknaden

KAPITALFÖRVALTNING

Aktiv förvaltning inom fastigheter, räntor och aktier

Fonder

Förmögenhetsförvaltning

Kort och betalningslösningar

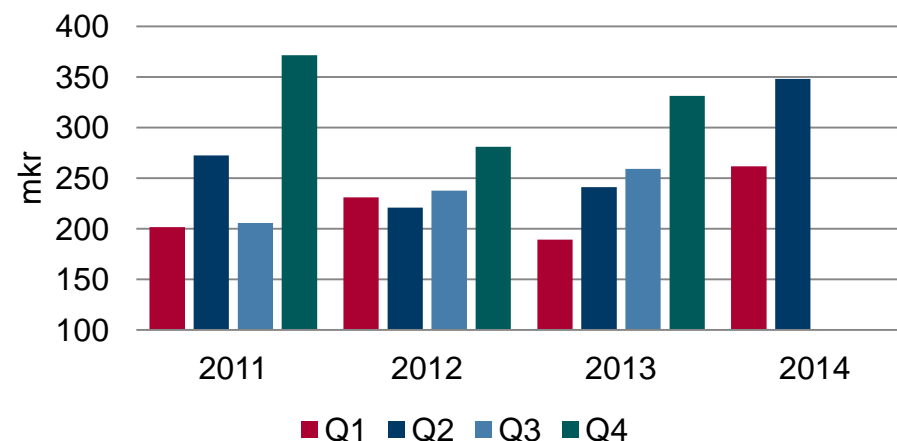
Skräddarsydd förmögenhetsrådgivning och kapitalförvaltning

Kortutgivning och kortinlösen

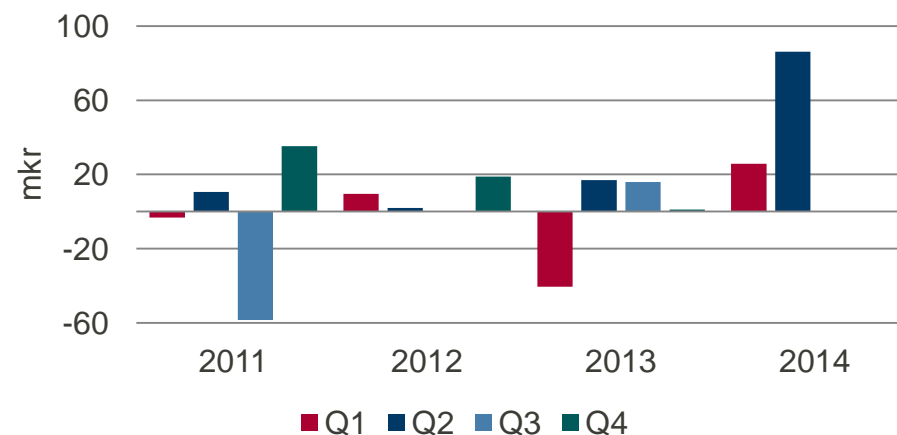
Fortsatt starkt inflöde till svenska fonder och ökad aktivitet inom rådgivning

- Högre aktivitet inom både fastighetsrådgivning och övrig rådgivningsverksamhet
- Starkt nettoinflöde till svenska fonder
- God utveckling inom kort- och betalningsverksamhet
- Positiv värdejustering av låneportföljer om 32 mkr

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



mkr	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun
Nettoomsättning	348	240	610	430
Corporate Finance	141	92	211	140
Kapitalförvaltning	209	150	401	292
Övrigt	-2	-1	-2	-2
Rörelseresultat *	45	12	63	-23
Corporate Finance	23	7	15	-20
Kapitalförvaltning	31	13	62	13
Övrigt	-9	-8	-15	-16
Resultat före skatt	86	17	112	-24
<i>Antal anställda vid periodens slut</i>	<i>437</i>	<i>445</i>	<i>437</i>	<i>445</i>

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster

Resultaträkning **koncernen**

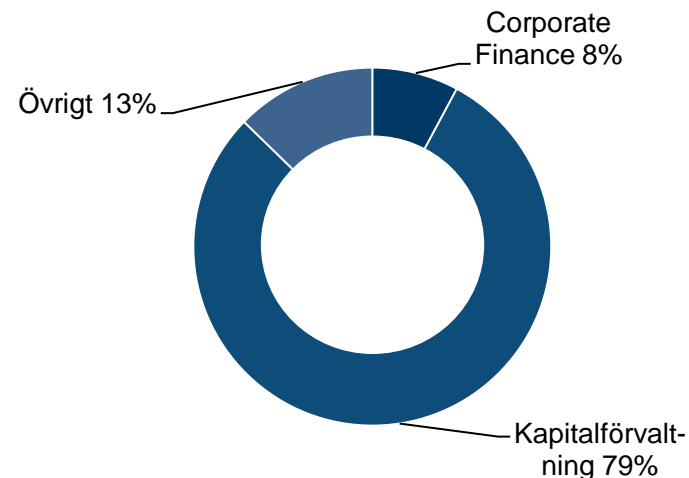
mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	Rullande 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	348	240	610	430	1 200	1 020
Övriga rörelseintäkter	1	6	7	10	14	17
Totala intäkter	349	246	617	440	1 215	1 038
Uppdragskostnader och provisioner	-70	-50	-129	-99	-247	-217
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	279	197	488	341	968	821
Rörelsekostnader	-234	-185	-425	-363	-889	-827
Rörelseresultat *	45	12	63	-23	79	-6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-3	-3	-6	-6
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	43	10	60	-25	73	-12
Finansiella poster - netto	42	7	52	2	56	5
Resultat före skatt	86	17	112	-24	129	-7
Skatt	-1	-6	-12	-4	-22	-14
Periodens resultat	85	11	100	-28	107	-21
<i>Antal anställda vid periodens slut</i>	-	-	437	445	437	431

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster

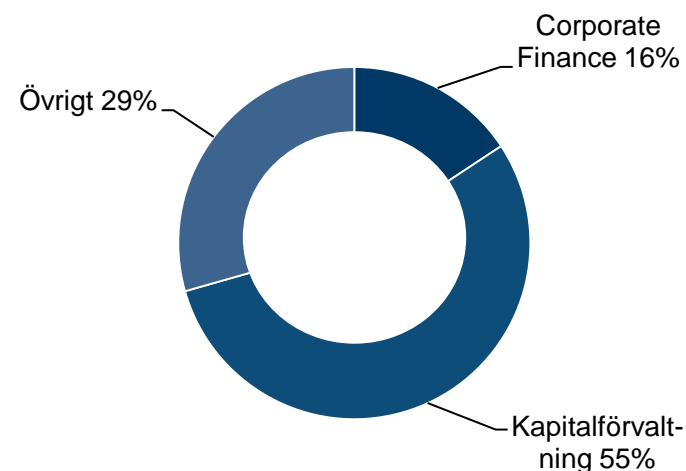
Finansiell ställning per 30 juni 2014

- Balansomslutning: 3 706 mkr (3 550)
- Totalt eget kapital: 1 050 mkr (896)
- Soliditet: 28 procent (27)
- Likvida medel: 1 980 mkr (1 958), varav:
 - Bankverksamheten 1 547 mkr (1 687)
 - Övriga enheter 433 mkr (271)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten Q2: 85 mkr (174)
- Kapitältäckningskvot:
 - Konsoliderad situation: 2,2 (1,8)
 - Bankverksamhet: 2,1 (2,3)

TOTALA TILLGÅNGAR Q2 2014, %



TOTALT EGET KAPITAL Q2 2014, %





Corporate Finance

Verksamhetsgren



Fastighetstransaktionsvolymmer Corporate Finance

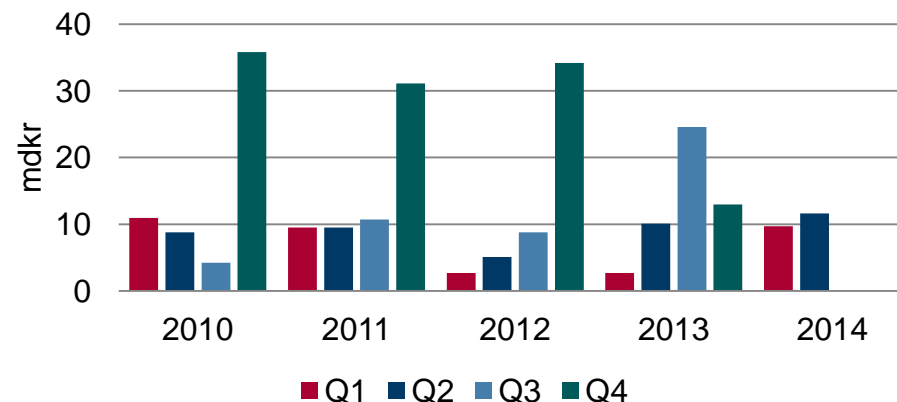
Andra kvartalet

- Fastighetstransaktionsvolymmer, i Europa exklusive Storbritannien: 270 mdkr (190)
 - Ökning med 42 procent jämfört med Q2 2013
- Catellas fastighetstransaktionsvolymmer: 11,6 mdkr (10,1), varav:
 - Sverige 6,0 mdkr (3,7)
 - Frankrike 5,1 mdkr (4,8)

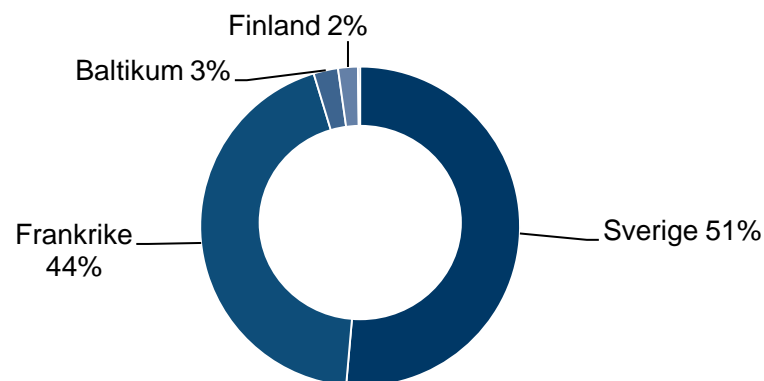
Första halvåret

- Fastighetstransaktionsvolymmer i Europa, exklusive Storbritannien: 504 mdkr (363)
 - Ökning med 39 procent jämfört med H1 2013
- Catellas marknadsandel: 4 procent (4)
 - Sverige: 19 procent (11)
 - Frankrike: 10 procent (13)































CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONS-
VOLYMER



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONS-
VOLYMER PER LAND Q2 2014, %



Ett urval av uppdrag inom **Corporate Finance** under Q2 2014

<p>JUNE 2014, SWEDEN</p>  <p>Acquisition of 38 properties in northern Sweden</p>  <p>EUR 83 MILLION</p>	<p>JUNE 2014, SWEDEN</p>  <p>Sale of two leasehold properties Lammet 17 and Duvan 6 Stockholm</p>  <p>EUR 94 MILLION</p>	<p>JUNE 2014, FRANCE</p>  <p>Sale of 5 assets in France Portfolio Erestone</p>  <p>EUR 123.40 MILLION</p>	<p>JUNE 2014, FRANCE</p>  <p>Sale of 4 assets in Saint-Ouen, Gentilly, Ivry-sur-Seine and Vélizy-Villacoublay Portfolio GAF / Alpha</p>  <p>EUR 78 MILLION</p>	<p>MAY 2014, SPAIN</p>  <p>Valuation of the shopping centre in Castilla León</p>  <p>50953 m²</p>
<p>MAY 2014, SPAIN</p>  <p>Octopus Project (Phase I & II) Advice to Apollo, Banco Santander, BAML and Citibank in the analysis of the portfolio of Hypothekebank Frankfurt</p>  <p>3451000 m²</p>	<p>MAY 2014, SWEDEN</p>  <p>Sale of office property Gothenburg</p>  <p>EUR 105 MILLION</p>	<p>MAY 2014, FRANCE</p>  <p>Sale of 32 000 sq.m of offices Les Ateliers du Parc - Clichy (92)</p>  <p>EUR 155 MILLION</p>	<p>APRIL 2014, FINLAND</p>  <p>Sale of an office property in Turku to a private investor</p>  <p>AMOUNT NOT DISCLOSED</p>	<p>APRIL 2014, FINLAND</p>  <p>Sale of a retail property in Tesoma to a private investor</p>  <p>AMOUNT NOT DISCLOSED</p>
<p>APRIL 2014, ESTONIA</p>  <p>Sale of a 2,139 sq m retail property located in the Old Town of Tallinn, Estonia</p>  <p>2139 m²</p>	<p>APRIL 2014, SPAIN</p>  <p>60-62 Lombard Street, London UK Sale of the office building</p>  <p>EUR 21 MILLION</p>	<p>APRIL 2014, FRANCE</p>  <p>Sale of 23 457 sq.m of offices Chevaleret-Clisson - Paris 13</p>  <p>EUR 60 MILLION</p>	<p>APRIL 2014, SWEDEN</p>  <p>Sale of development properties in the Ingenting area Solna</p>  <p>EUR 34 MILLION</p>	<p>APRIL 2014, SPAIN</p>  <p>60-62 Lombard Street, London UK Sale of the office building</p>  <p>EUR 21 MILLION</p>

Omsättning och resultat Corporate Finance

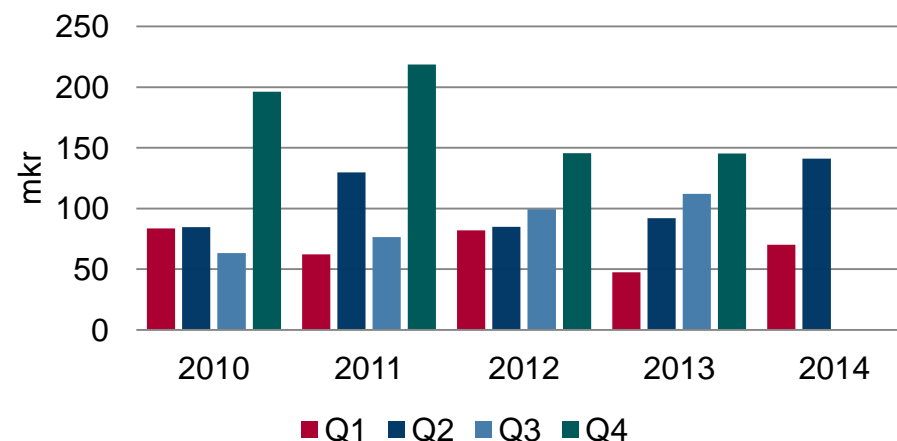
Andra kvartalet

- Nettoomsättning 141 mkr (92) och resultat före skatt 24 mkr (8)
- Omsättningsökning om 54 procent jämfört med Q2 2013

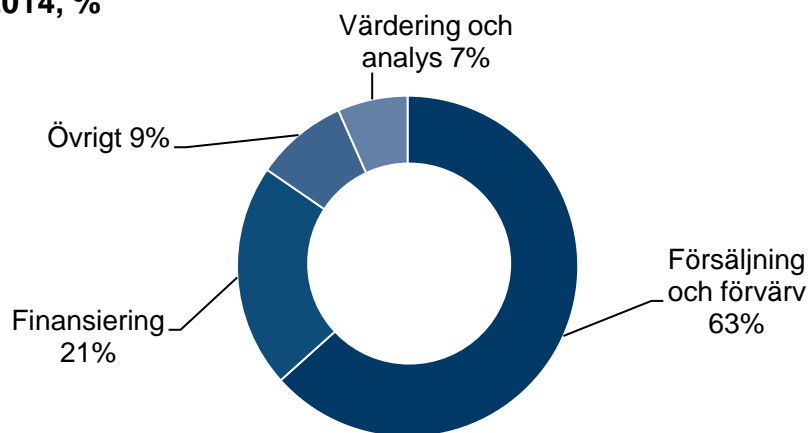
Första halvåret

- Nettoomsättning 211 mkr (140) och resultat före skatt 16 mkr (-19)

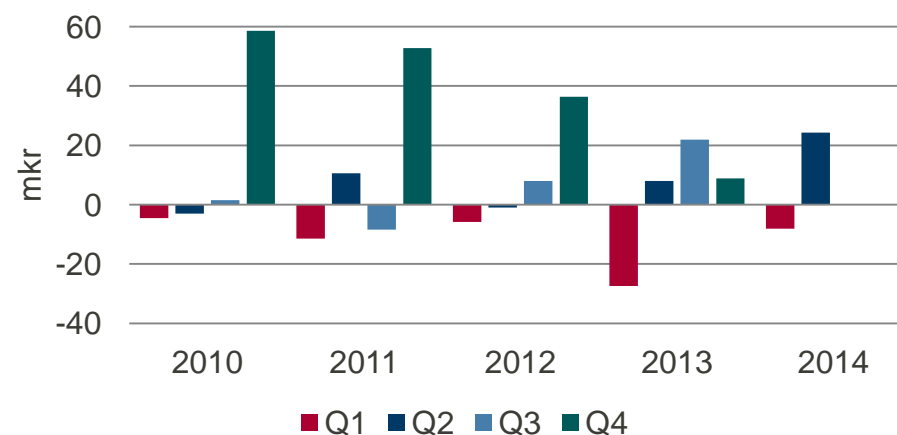
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING PER TJÄNSTOMRÅDE Q2 2014, %



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



Resultaträkning Corporate Finance

mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	Rullande 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	141	92	211	140	468	397
Övriga rörelseintäkter	0	3	0	4	2	6
Totala intäkter	141	95	211	144	470	403
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-3	-14	-6	-27	-19
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	131	91	197	137	443	384
Rörelsekostnader	-107	-85	-182	-157	-398	-372
Rörelseresultat *	23	7	15	-20	46	11
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	23	7	15	-20	46	11
Finansiella poster - netto	1	1	1	0	1	0
Resultat före skatt	24	8	16	-19	47	11
Skatt	-8	-5	-8	0	-18	-10
Periodens resultat	16	3	8	-20	28	1
<i>Antal anställda vid periodens slut</i>	-	-	205	211	205	207

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster



Kapitalförvaltning

Verksamhetsgren



Förvaltningsvolymerna **Kapitalförvaltning**

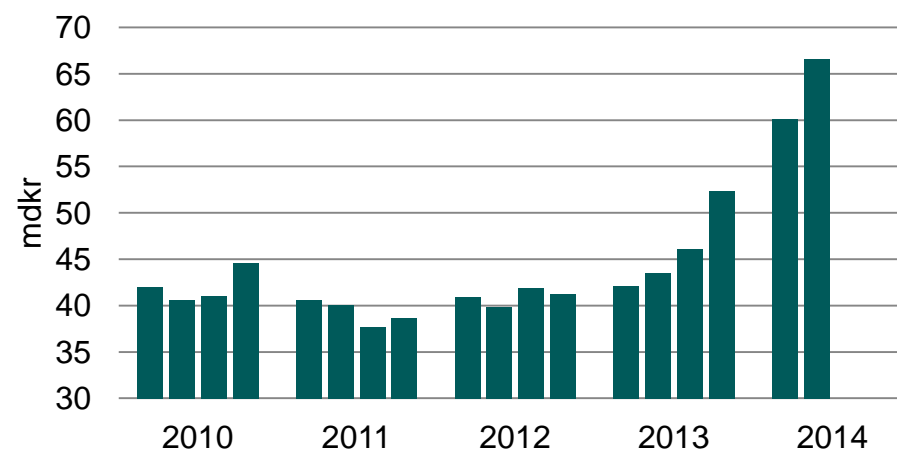
Andra kvartalet

- Förvaltningsvolymerna per 30 juni: 66,6 mdkr (43,5)
- Förvaltningsvolymerna ökade med 6,5 mdkr (1,4)
- Nettoinflöde om 4,7 mdkr (0,8), varav:
 - Aktie-, hedge- och räntefonder 3,5 mdkr (1,0)
 - Fastighetsfonder 0,3 mdkr (-0,1)
 - Förmögenhetsförvaltning 0,9 mdkr (-0,1)

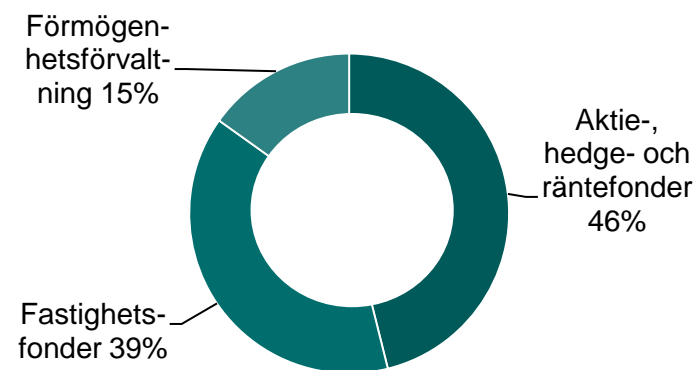
Första halvåret

- Förvaltningsvolymerna ökade med 14,3 mdkr (2,3)
- Nettoinflöde om 11,2 mdkr (1,5), varav:
 - Aktie-, hedge- och räntefonder 7,5 mdkr (1,9)
 - Fastighetsfonder 2,8 mdkr (-0,4)
 - Förmögenhetsförvaltning 0,9 mdkr (0,0)

CATELLAS FÖRVALTNINGSVOLYMER



FÖRVALTNINGSVOLYMER PER OMRÅDE Q2 2014, %



Omsättning och resultat **Kapitalförvaltning**

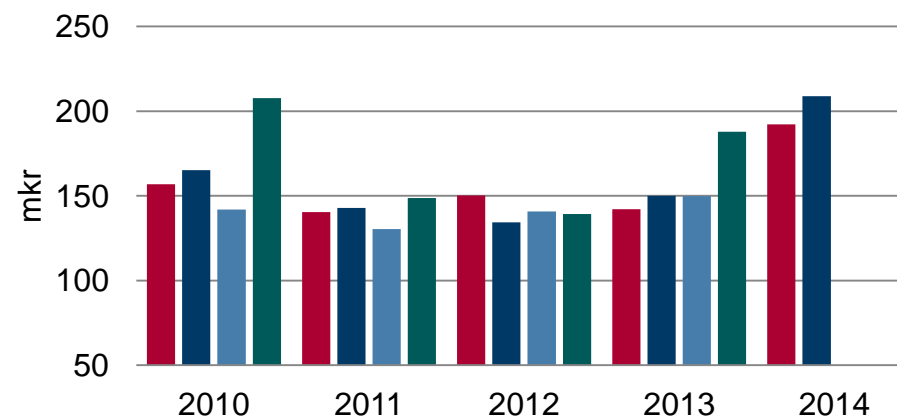
Andra kvartalet

- Nettoomsättning 209 mkr (150) och resultat före skatt 32 mkr (13)
- Fondverksamheten redovisade ett resultat om 43 mkr (23)
- Bankverksamheten belastade resultatet med -8 mkr (-9)

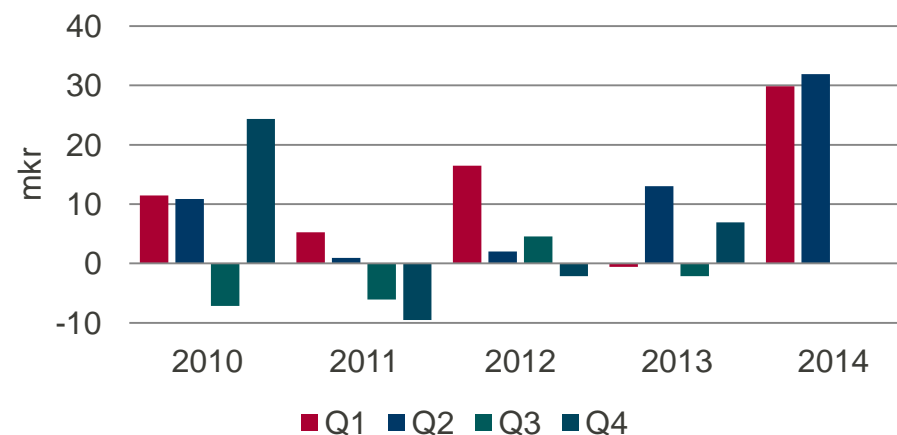
Första halvåret

- Nettoomsättning 401 mkr (292) och resultat före skatt 61 mkr (12)
- Fondverksamheten redovisade ett resultat om 87 mkr (40)
- Bankverksamheten belastade resultatet med -20 mkr (-27)

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



Resultaträkning **Kapitalförvaltning**

mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	Rullande 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	209	150	401	292	739	630
Övriga rörelseintäkter	1	1	7	2	10	5
Totala intäkter	210	151	408	294	748	635
Uppdragskostnader och provisioner	-61	-47	-116	-94	-222	-200
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	149	104	292	200	526	435
Rörelsekostnader	-118	-90	-230	-187	-457	-414
Rörelseresultat *	31	13	62	13	70	20
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-3	-3	-6	-6
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	29	12	59	11	63	15
Finansiella poster - netto	2	1	2	1	3	2
Resultat före skatt	32	13	61	12	66	17
Skatt	-12	-1	-22	-3	-39	-20
Periodens resultat	20	11	39	9	27	-3
<i>Antal anställda vid periodens slut</i>	-	-	220	220	220	211

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster

Kapitalförvaltning **Fondverksamhet**

Fastigheter

- Stabilt inflöde till fastighetsfonder

Aktie-, hedge- och räntefonder

- Goda nettoinflöden i främst räntefonder
- Marknadsandel av nettoinflöde bland svenska fondbolag under första halvåret: 7,8 procent
- Erik Kjellgren ny chef för verksamheten

IPM

- Förvärv av aktier slutfört efter FI:s godkännande
- Ägarandel därmed 51 procent
- Konsolideras som dotterbolag från och med Q3
- Positiv utveckling under första halvåret



Kapitalförvaltning **Bankverksamhet**

Kort- och betalningstjänster

- Positiv utveckling med stigande volymer och lönsamhet under första halvåret
- Lansering av Capitol Visa Infinite

Förmögenhetsförvaltning

- Verksamheten i Sverige och i Luxemburg redovisade negativt resultat
- Fortsatt arbete med att förbättra infrastruktur



Värdepappersinnehav

VÄRDEPAPPERSINNEHAV

mkr	30 jun 2014
Låneportföljer och Nordic Light Fund *	287
Verksamhetsrelaterade investeringar	32
Summa **	319

* Varav låneportföljer 229 mkr

** Varav kortfristiga placeringar om 51 mkr och långfristiga placeringar om 268 mkr

LÅNEPORTFÖLJERNAS HISTORISKA KASSAFLÖDEN – UTFALL OCH PROGNOSS

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
Q1 2014	1,9	1,0	0,8
Q2 2014	3,5	0,3	3,3
Summa	127,3	110,7	16,6

Positiv värdejustering av låneportföljer

- Underliggande parametrar för låneportföljen förändrades under Q2
- Sammantaget resulterar dessa förändringar i en positiv värdejustering av låneportföljen om 32 mkr

Finansiell kalender 2014

- Delårsrapport januari-september 2014
- Bokslutskommuniké januari-december 2014

7 november 2014

19 februari 2015



Kontaktpersoner



Knut Pedersen

Vd och koncernchef

Telefon +46 8 463 33 10

knut.pedersen@catella.se



Ando Wikström

Finansdirektör

Telefon +46 8 463 33 10

ando.wikstrom@catella.se



Ann Charlotte Svensson

Kommunikationschef

Mobil +46 72 510 11 61

Direkt +46 8 463 32 55

anncharlotte.svensson@catella.se



Niklas Bommelin

Investerarrelationer

Mobil +46 76 891 12 40

Direkt +46 8 463 34 26

niklas.bommelin@catella.se



Tack!