



Q2 2017

Delårsrapport januari - juni 2017

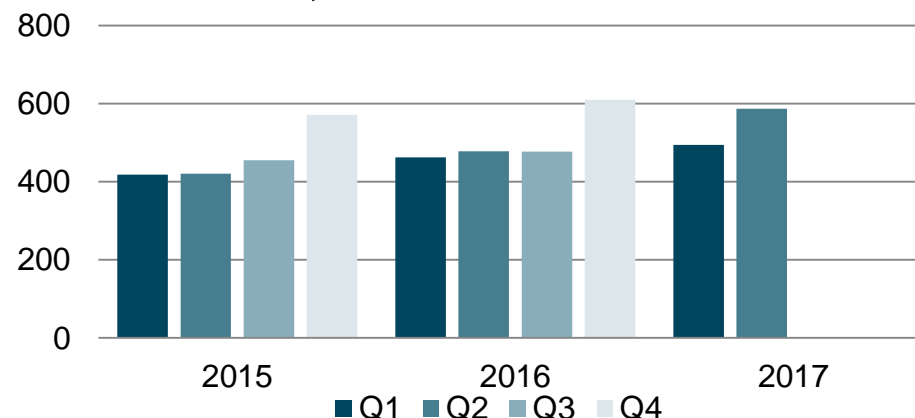
Intäkter och resultat **Koncernen**

Utveckling under kvartalet

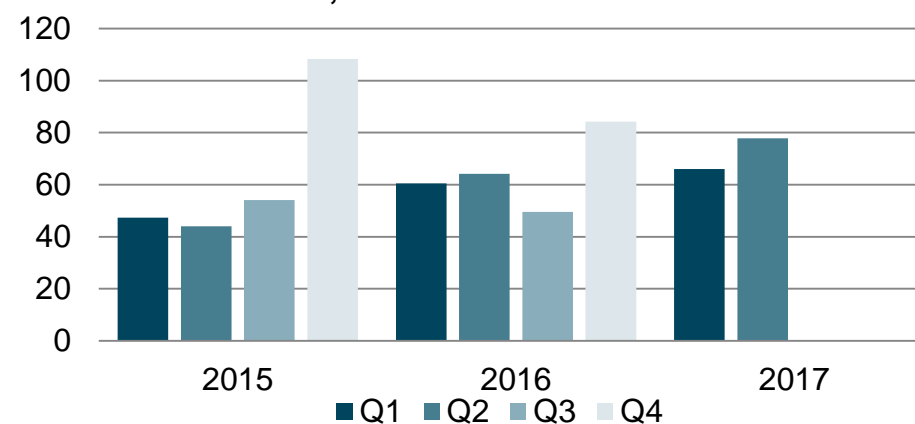
- Förvaltad kapital har ökat med 25 miljarder, motsvarande en ökning om 18 procent
- Både fasta och rörliga intäkter har ökat
- Ökningen i rörelseresultatet är driven av Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Corporate Finance	131	174	585	586
Equity, Hedge and Fixed Income Funds *	228	163	754	748
Banking *	106	94	470	433
Property Investment Management *	130	54	397	295
Totala intäkter	587	478	2 168	2 027
Uppdragskostnader och provisioner	-147	-91	-474	-417
Rörelsekostnader	-362	-323	-1 417	-1 351
Rörelseresultat	78	64	278	258
Periodens resultat	61	198	218	357
<i>Justerat resultat</i>	61	51	218	210
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	33	182	139	272
<i>Justerat resultat</i>	33	35	139	125
<i>Rörelsemarginal, %</i>	13	14	13	13

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr

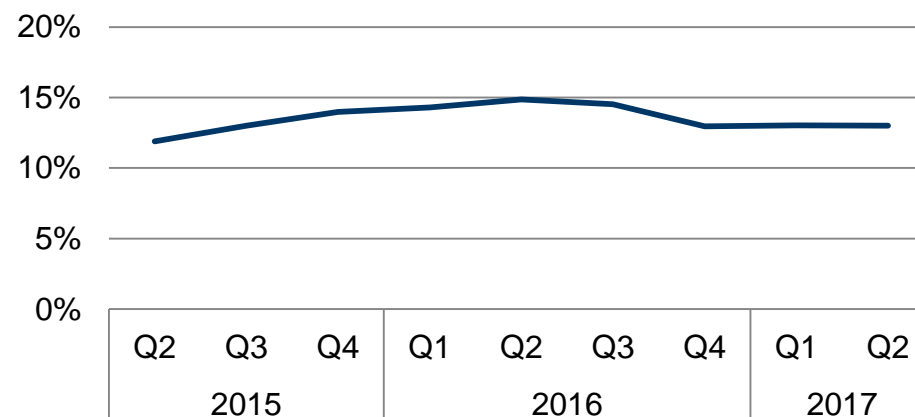


Nyckeltal Koncernen

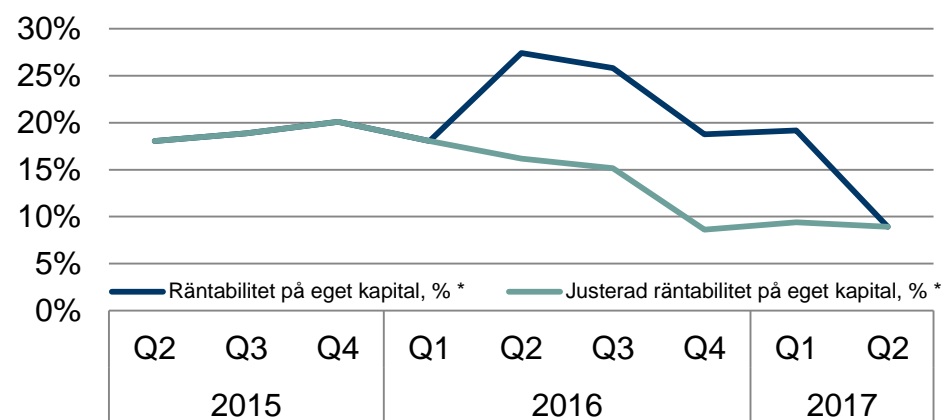
Nyckeltal	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Vinstmarginal, %	10	41	10	18
Räntabilitet på eget kapital, % *	9	27	-	19
Soliditet, %	32	31	-	31
Eget kapital, mkr *	1 577	1 484	-	1 563
Eget kapital och skulder, mkr	5 451	5 159	-	5 651
Resultat per aktie, kr *	0,40	2,23	1,69	3,32
Eget kapital per aktie, kr *	19,27	18,14	-	19,10
Fastighetstransaktions- volym, mdkr	15,3	20,0	51,7	55,5
Förvalt kapital, mdkr	163,1	137,9	-	155,7
<i>netto in-(+) och utflöde(-), mdkr</i>	<i>-0,7</i>	<i>-0,9</i>	<i>11,0</i>	<i>4,8</i>
Kort- och betalningsvolym, mdkr	4,1	1,9	16,3	11,8
Antal anställda, vid periodens slut	615	563	-	579

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RÖRELSEMARGINAL RULLANDE 12 MÅN, %



RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL, % *





Corporate Finance

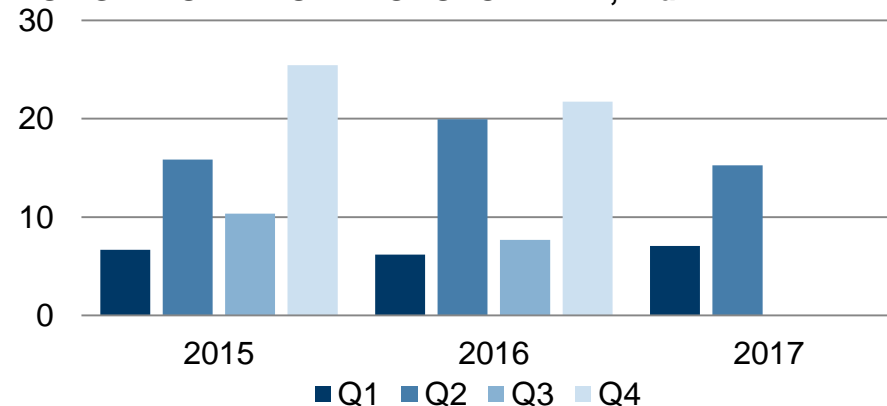
Fastighetstransaktionsvolymmer Corporate Finance

Utveckling under kvartalet

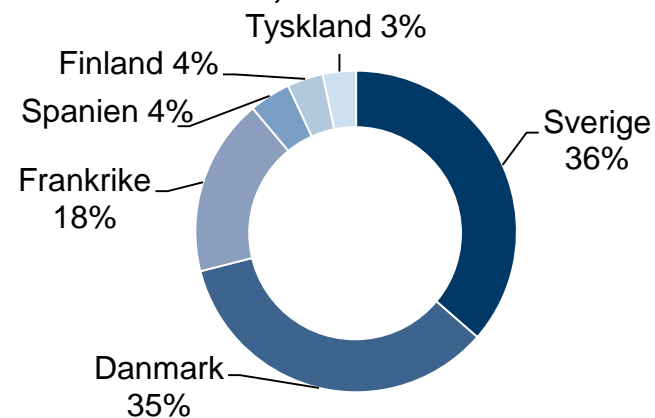
- Fastighetstransaktionsvolymmer i Europa exkl. Storbritannien: 41,6 miljarder euro (52,7), en minskning med 21 procent
 - Tyskland 21%
 - Frankrike -64%
 - Sverige -49%
- Catellas fastighetstransaktionsvolymmer minskade med 24 procent och uppgick till 15,3 mdkr (20,0), varav:
 - Sverige 5,9 mdkr (5,6)
 - Frankrike 1,8 mdkr (5,8)
 - Tyskland 0,5 mdkr (1,3)

mdkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Fastighetstransaktionsvolymmer	15,3	20,0	51,7	55,5
varav Norden	12,9	12,5	30,2	30,0
varav Kontinentaleuropa	2,4	7,4	21,5	25,5

**CATELLAS
FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER, mdkr**



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER PER LAND YTD, %



Intäkter och resultat Corporate Finance

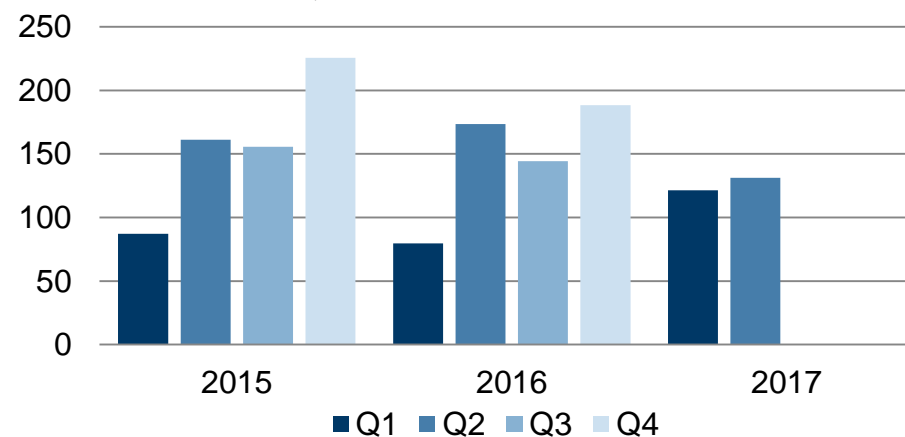
Utveckling under kvartalet

- Intäkterna var lägre i jämförelse med föregående år drivet av:
 - färre genomförda värdeadderande tjänster i Norden
 - nedgången på den franska marknaden som påverkade Kontinental Europa
- Resultatminskningen i jämförelse med föregående år är främst driven av Sverige, Frankrike och Tyskland

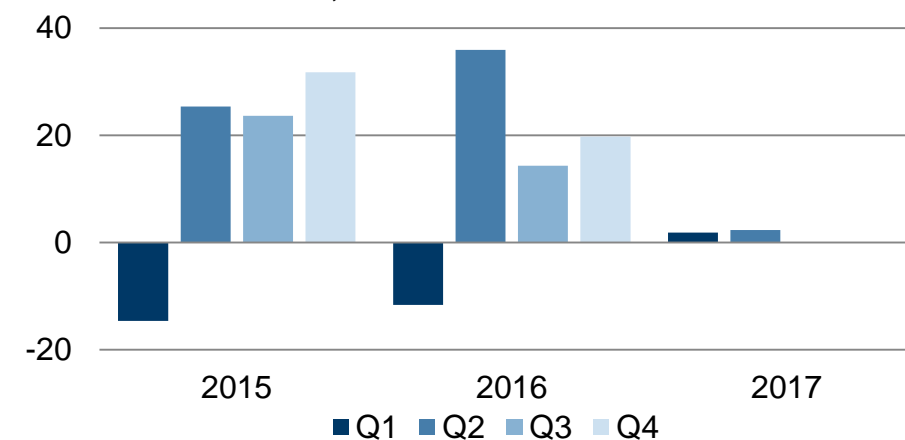
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Norden *	76	106	299	299
Kontinentaleuropa *	55	68	285	286
Totala intäkter	131	174	585	586
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-14	-77	-64
Rörelsekostnader	-110	-123	-470	-463
Rörelseresultat	2	36	38	58
<i>Rörelsemarginal, %</i>	2	21	7	10
<i>Antal anställda, vid periodens slut</i>	225	213	-	203

* Inkluderar interna intäkter.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Equity, Hedge and Fixed Income Funds

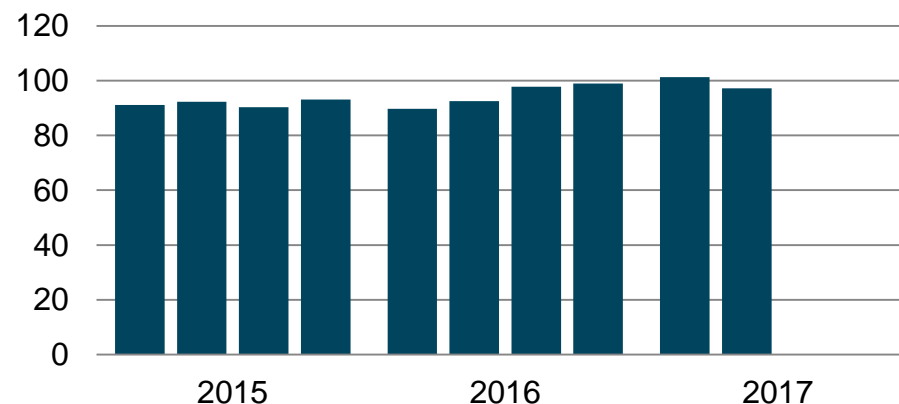
Förvaltad kapital Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Utveckling under kvartalet

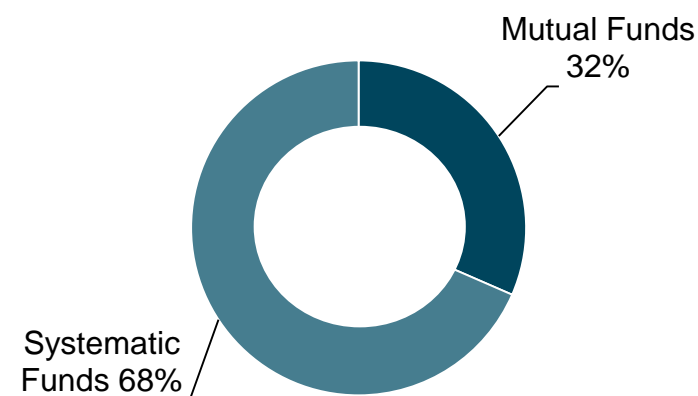
- Nysparandet i fonder i Sverige:
33,4 mdkr
- Mutual Funds andel av fondvolymen i Sverige:
0,8 procent (1,2)
- Catellas förvaltade kapital minskade med 4,1 mdkr (2,7)
 - varav nettoflöde -2,7 mdkr (0,3)
 - Utflöde ur produkten Systematic Equity och samtidigt inflöde i produkten Systematic Macro
- Förvaltad kapital per 30 juni 2017:
97,2 mdkr (92,5)

mdkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Förvaltad kapital	97,2	92,5	-	98,9
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	-2,7	0,3	-4,2	-2,5
varav Mutual Funds	30,7	37,1	-	30,8
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	-0,7	-1,4	-9,5	-14,4
varav Systematic Funds	66,6	55,4	-	68,1
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	-2,0	1,7	5,3	11,9

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



Intäkter och resultat Equity, Hedge and Fixed Income Funds

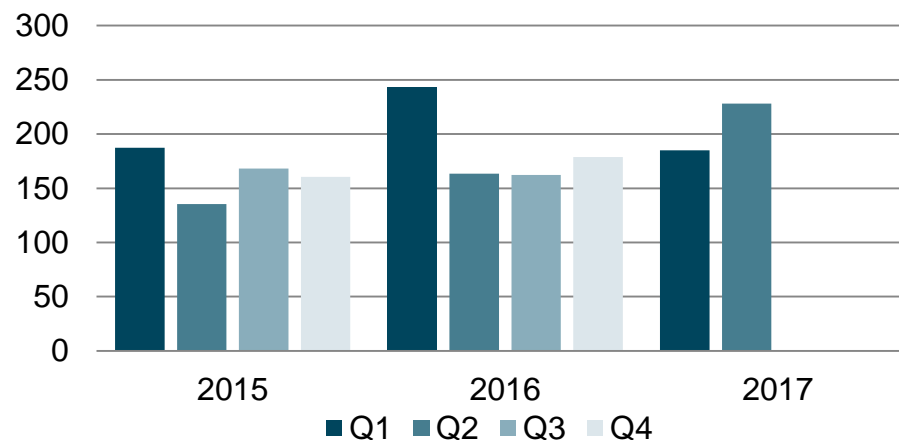
Utveckling under kvartalet

- Intäkts- och resultatökningen i jämförelse med föregående år är främst driven av:
 - rörliga intäkter inom Mutual Funds
 - ökade fasta intäkter inom Systematic Funds, drivet av ökat förvaltad kapital
- Trots nettoutflöde är fördelningen av det förvaltade kapitalet mer gynnsamt för Catellas framtida intjäning

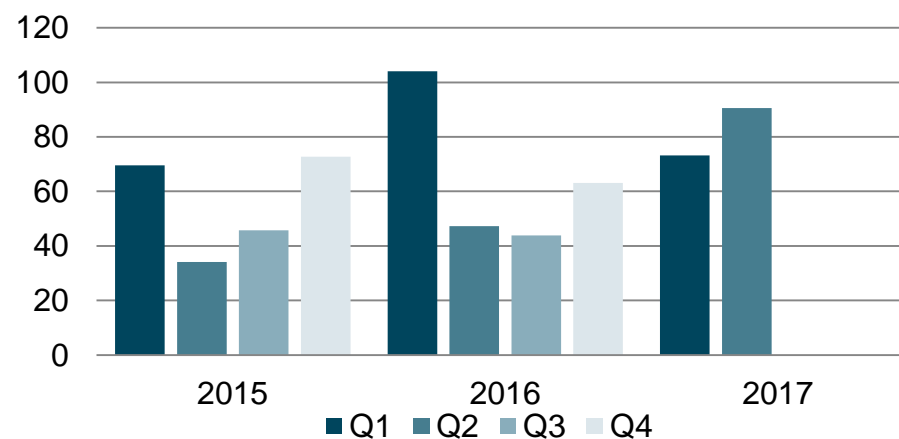
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Mutual Funds *	98	78	344	315
Systematic Funds *	130	86	410	433
Totala intäkter	228	163	754	748
Uppdragskostnader och provisioner	-38	-48	-160	-182
Rörelsekostnader	-100	-69	-323	-308
Rörelseresultat	91	47	271	258
Rörelsemarginal, %	40	29	36	35
Antal anställda, vid periodens slut	84	79	-	78

* Inkluderar interna intäkter.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Banking

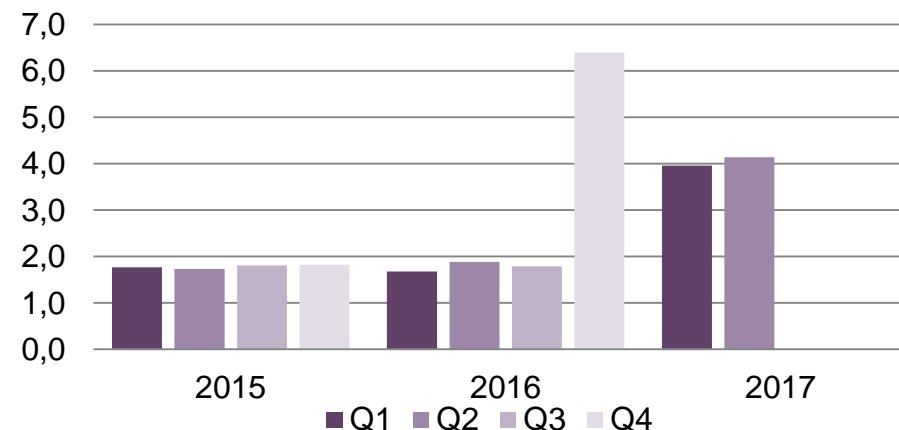
Kort- och betalningsvolymerna samt förvaltad kapital Banking

Utveckling under kvartalet

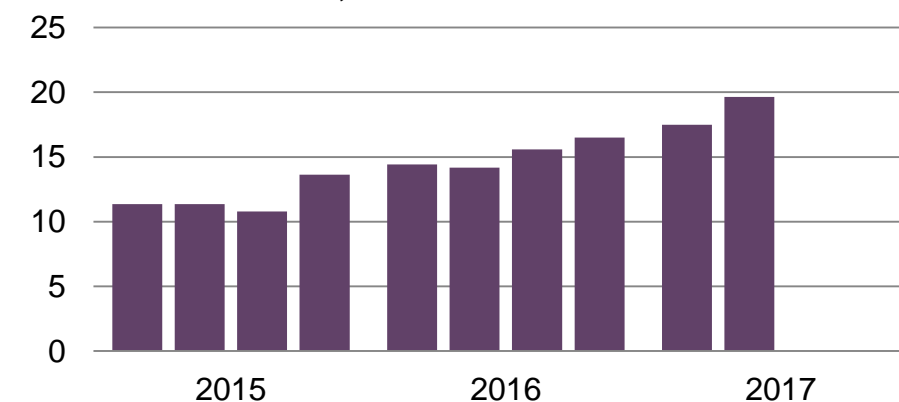
- Kort- och betalningsvolymerna ökade med 2,3 mdkr (0,3) och uppgick till 4,1 mdkr (1,9)
 - Ökningen är ett led i att nå en väl balanserad produktmix men ger marginell effekt på intjäningen
- Förvaltad kapital ökade med 2,1 mdkr (-0,2),
 - varav nettoflöde 1,5 mdkr (-0,3)
- Förvaltad kapital per 30 juni 2017: 19,6 mdkr (14,2)
- Låneboken ökade med 27 mkr under kvartalet och uppgick till 1,3 mdkr (1,1) vid periodens slut

mdkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Kort- och betalningsvolymerna	4,1	1,9	16,3	11,8
Förvaltad kapital	19,6	14,2	-	16,5
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	1,5	-0,3	3,9	2,4

KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER, mdkr



FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



Intäkter och resultat Banking

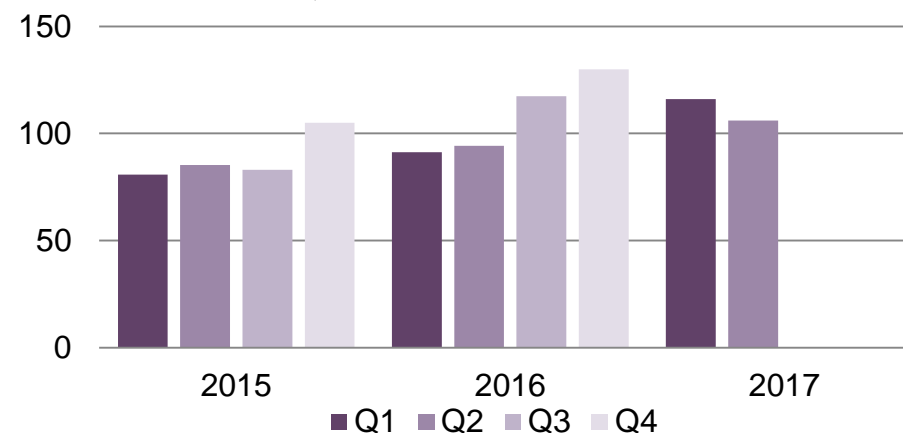
Utveckling under kvartalet

- Ökade volymer drev intäkterna inom Cards and Payment Solutions
- Fasta intäkter ökade i jämförelse med föregående år drivet av högre förvaltad kapital och en ökad lånebok
- Rörliga intäkter minskade främst drivet av Wealth Management som genomförde färre kapitalanskaffningar

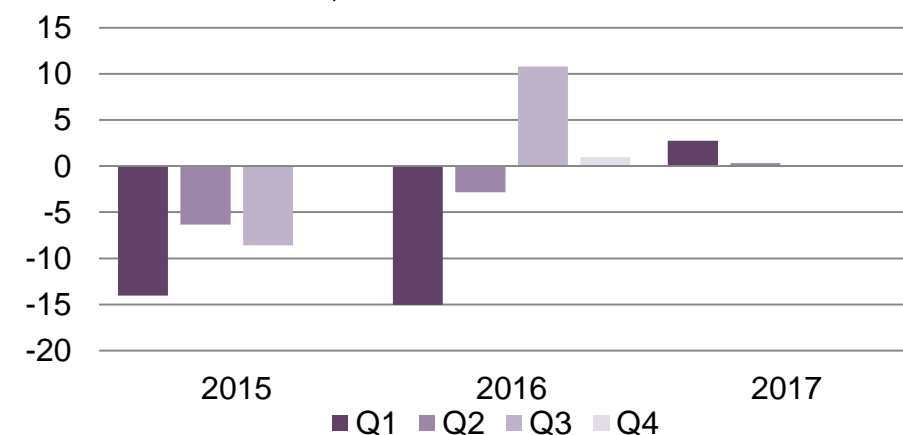
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	67	62	297	283
Wealth Management *	39	33	186	157
Totala intäkter	106	94	470	433
Uppdragskostnader och provisioner	-31	-19	-127	-110
Rörelsekostnader	-74	-78	-328	-329
Rörelseresultat	0	-3	15	-6
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>0</i>	<i>-3</i>	<i>3</i>	<i>-1</i>
<i>Antal anställda, vid periodens slut</i>	<i>175</i>	<i>170</i>	<i>-</i>	<i>176</i>

* Inkluderar interna intäkter.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





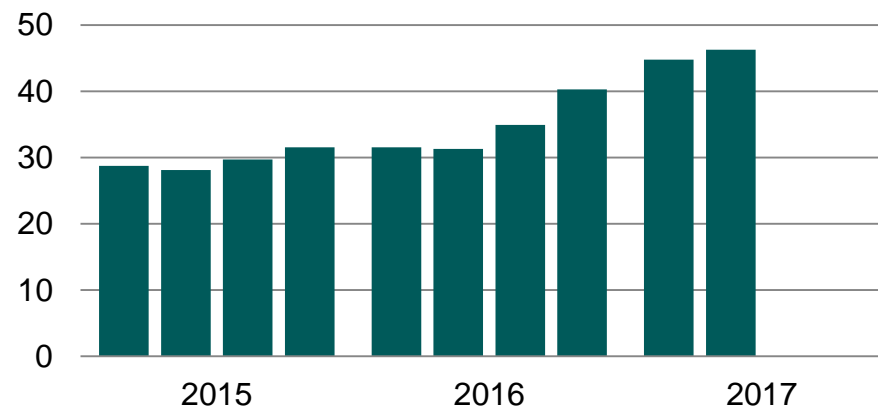
Property Investment Management

Förvaltad kapital Property Investment Management

Utveckling under kvartalet

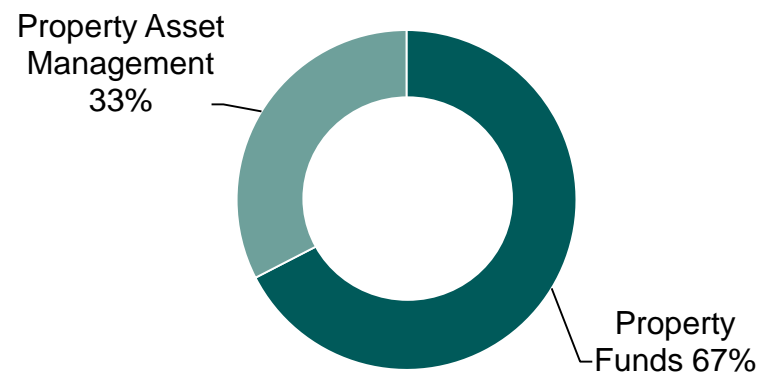
- Förvaltad kapital ökade med 1,5 mdkr (-0,3)
 - nettoinflöde om 0,5 mdkr (-0,9) främst hänförligt till bostadsfonderna i Tyskland
- Förvaltad kapital per 30 juni 2017: 46,3 mdkr (31,3)

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



mdkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Förvaltad kapital	46,3	31,3	-	40,3
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	0,5	-0,9	11,3	4,9
varav Property Funds	31,2	21,5	-	25,6
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	0,5	0,4	7,4	3,2
varav Property Asset Management	15,1	9,7	-	14,7
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	0,0	-1,3	3,8	1,7

FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



Intäkter och resultat Property Investment Management

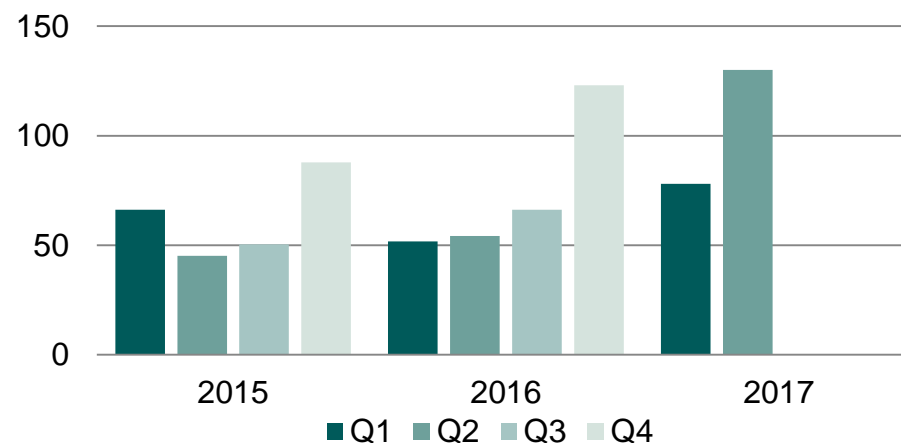
Utveckling under kvartalet

- Förbättringen i jämförelse med föregående år är främst driven av rörliga intäkter och ökat förvaltad kapital om 15,0 mdkr
- Fasta intäkter ökade inom merparten av verksamheterna men främst inom Property Funds och Property Asset Management i Frankrike
- Ökningen i uppdragskostnader förklaras av att prestationsbaserade intäkter delats med tredje part
- Kostnadsökningen avser främst de offensiva satsningarna i Tyskland och Spanien

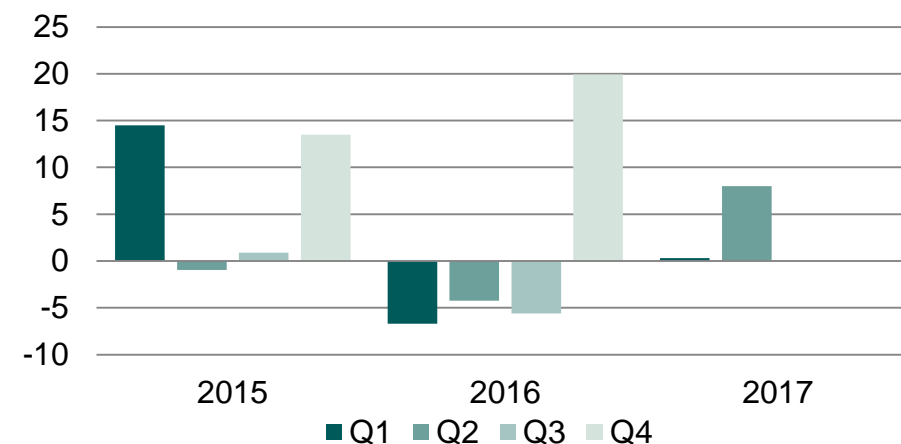
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Property Funds *	113	40	307	212
Property Asset Management *	19	15	105	95
Totala intäkter	130	54	397	295
Uppdragskostnader och provisioner	-63	-15	-135	-85
Rörelsekostnader	-59	-43	-240	-207
Rörelseresultat	8	-4	22	3
Rörelsemarginal, %	6	-8	6	1
Antal anställda, vid periodens slut	116	87	-	105

* Inkluderar interna intäkter.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Egna Investeringar

Catellas egna investeringar

INVESTERINGAR

Mkr	30 juni 2017
Nordic Seeding GmbH	59
Låneportföljer	256
Nordic Light Fund	13
Övriga innehav	18
Summa	346

Utveckling under kvartalet

- Egna investeringar har minskat med 4 mkr till 346 mkr, förändringen förklaras främst av:
 - Nordic Seeding GmbH resultat belastades med externa räntekostnader samt av driftskostnader uppgående till 8 mkr
 - Låneportföljerna ökade med 4 mkr främst beroende på en förstärkning av euron i förhållande till den svenska kronan
 - Positiv värdejustering om 2 mkr av Nordic Light Fund

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
Helår 2015	21,5	23,2	-1,6
Helår 2016	70,3	66,8	3,5
Q1 2017	4,1	5,0	-0,9
Q2 2017	5,5	5,6	-0,1
Summa	244,2	222,7	21,5

Organisationsstruktur

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

Finansiell kalender 2017

Delårsrapport januari–september 2017

- 14 november 2017

Bokslutskommuniké 2017

- 23 februari 2018

Kontaktpersoner



Knut Pedersen

Vd och koncernchef

Telefon +46 8 463 33 10

knut.pedersen@catella.se



Marcus Holmstrand

CFO

Mobil +46 70 250 76 26

Direkt +46 8 463 32 52

marcus.holmstrand@catella.se



Niklas Bommelin

Investor Relations

Mobil +46 76 891 12 40

Direkt +46 8 463 34 26

niklas.bommelin@catella.se



CATELLA

Tack!