



Delårsrapport Q3 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

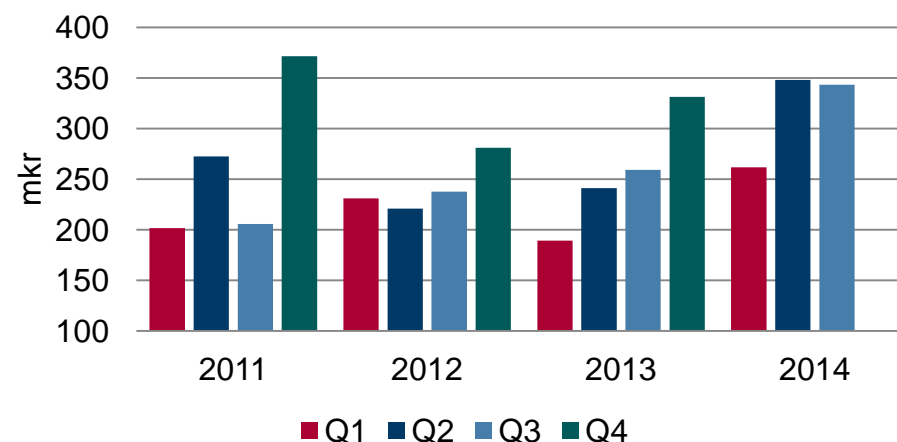
Fortsatta starka inflöden och IPM konsoliderat som dotterbolag

- IPM konsoliderat som dotterbolag, bidrog med 62 mkr i nettoomsättning
- Nettoinflöden till främst svenska fonder
- Positiv utveckling inom kort- och betalningsverksamhet

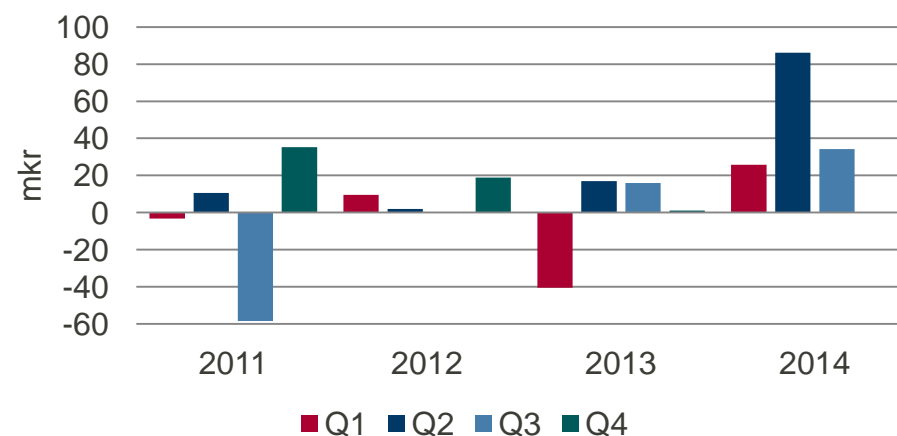
mkr	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep
Nettoomsättning	343	259	953	689
Corporate Finance	101	112	312	252
Kapitalförvaltning	243	150	644	442
Övrigt	-1	-3	-3	-5
Rörelseresultat *	21	11	84	-11
Corporate Finance	11	22	26	2
Kapitalförvaltning	16	-1	79	12
Övrigt	-6	-9	-21	-26
Resultat före skatt	34	16	146	-8
<i>Antal anställda vid periodens slut</i>	<i>486</i>	<i>439</i>	<i>486</i>	<i>439</i>

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



Resultaträkning **koncernen**

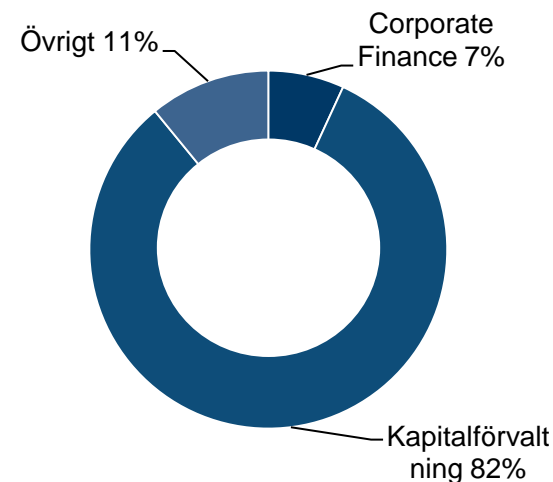
mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	Rullande 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	343	259	953	689	1 284	1 020
Övriga rörelseintäkter	2	1	9	11	15	17
Totala intäkter	345	260	962	700	1 299	1 038
Uppdragskostnader och provisioner	-77	-55	-206	-154	-268	-217
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	268	205	756	546	1 031	821
Rörelsekostnader	-247	-194	-672	-557	-942	-827
Rörelseresultat *	21	11	84	-11	89	-6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-5	-4	-7	-6
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	19	10	78	-16	82	-12
Finansiella poster - netto	15	6	67	8	65	5
Resultat före skatt	34	16	146	-8	147	-7
Skatt	-9	-6	-21	-10	-25	-14
Periodens resultat	25	10	125	-18	122	-21
<i>Antal anställda vid periodens slut</i>	-	-	486	439	486	431

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster

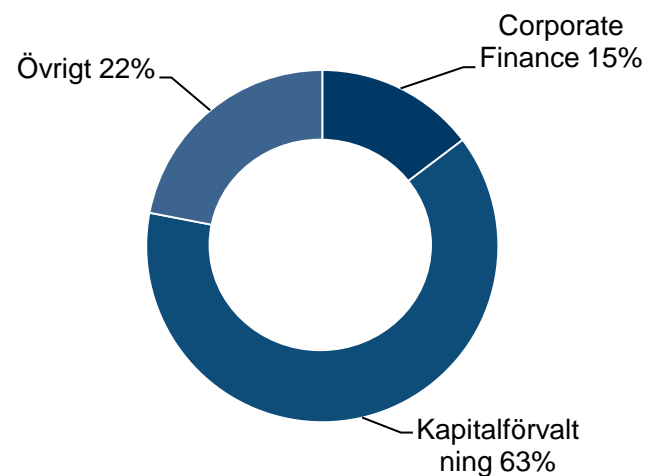
Finansiell ställning per 30 september 2014

- Balansomslutning: 4 192 mkr (3 452)
- Totalt eget kapital: 1 116 mkr (906)
- Soliditet: 27 procent (26)
- Likvida medel: 2 460 mkr (1 914), varav:
 - Bankverksamheten 1 921mkr (1 626)
 - Övriga enheter 539 mkr (288)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten Q3: 452 mkr (-23)
- Total kapitalrelation, >8%:
 - Konsoliderad situation: 16,8% (15,6%)
 - Bankverksamhet: 17,1% (17,8%)

TOTALA TILLGÅNGAR Q3 2014, %



TOTALT EGET KAPITAL Q3 2014, %





Corporate Finance

Verksamhetsgren



Fastighetstransaktionsvolymer Corporate Finance

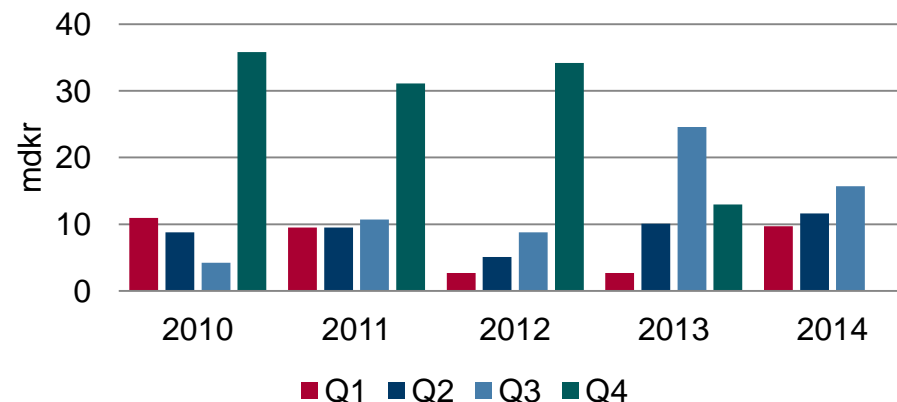
Tredje kvartalet

- Fastighetstransaktionsvolymer, i Europa exklusive Storbritannien: 272 mdkr (202)
 - Ökning med 35 procent jämfört med Q3 2013
- Catellas fastighetstransaktionsvolymer: 15,7 mdkr (24,6), varav:
 - Sverige 3,4 mdkr (9,0)
 - Frankrike 7,0 mdkr (11,4)

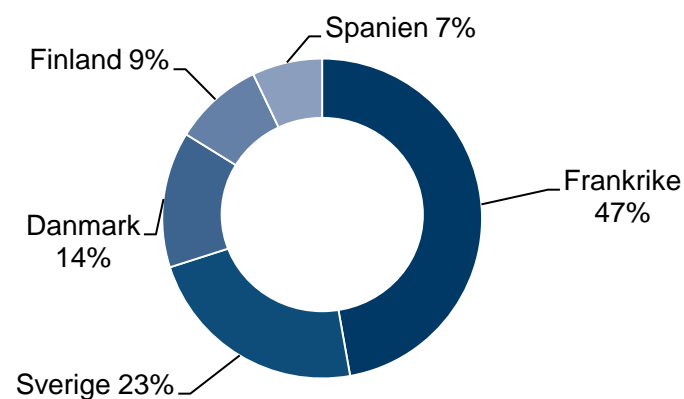
Nio månader

- Fastighetstransaktionsvolymer i Europa, exklusive Storbritannien: 776 mdkr (565)
 - Ökning med 37 procent jämfört med niomånadersperioden 2013
- Catellas marknadsandel: 5 procent (7)
 - Sverige: 19 procent (23)
 - Frankrike: 14 procent (19)


























CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONS-
VOLYMER PER KVARTAL



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONS-
VOLYMER PER LAND Q3 2014, %



Ett urval av uppdrag inom **Corporate Finance** under Q3 2014

<p>SEPTEMBER 2014, FRANCE</p>  <p>Sale of 13 500 sq.m of offices 25 rue d'Astorg - Paris 8</p>  <p>EUR 191.28 MILLION</p>	<p>SEPTEMBER 2014, FINLAND</p>  <p>Sale of office premises in Oulu CBD to private investors</p> <p>PRIVATE INVESTORS</p> <p>2750 m²</p>	<p>SEPTEMBER 2014, SWEDEN</p>  <p>Creation of joint venture regarding development of the shopping centre Mälndals Galleria, Gothenburg, including acquisition at completion.</p>  <p>EUR 120 MILLION</p>	<p>SEPTEMBER 2014, FINLAND</p>  <p>Sale of Derby Business Park comprising three office buildings in Helsinki Metropolitan Area to Niam</p>  <p>AMOUNT NOT DISCLOSED</p>	<p>SEPTEMBER 2014, FRANCE</p>  <p>Acquisition of 10 851 sq.m of offices Aviso - Puteaux (92)</p>  <p>EUR 88.41 MILLION</p>
<p>SEPTEMBER 2014, SWEDEN</p>  <p>Exchange transaction of the office properties Vålmågan 8 and Snäckan 8 Stockholm</p> <p>EUR 256 MILLION</p>	<p>AUGUST 2014, ESTONIA</p>  <p>Sale and leaseback of Rimi logistics centre and headquarters building with a GLA of 18,178 sq m located in Estonia</p>  <p>18178 m²</p>	<p>AUGUST 2014, DENMARK</p>  <p>Sale of an office property in Copenhagen</p>  <p>AMOUNT NOT DISCLOSED</p>	<p>AUGUST 2014, DENMARK</p>  <p>Sale of a residential development project in Orestad, Copenhagen</p>  <p>AMOUNT NOT DISCLOSED</p>	<p>JULY 2014, SPAIN</p>  <p>Advisor on acquisition of Gran Vía de Vigo Shopping Centre</p> <p>AMOUNT NOT DISCLOSED</p>
<p>JULY 2014, FRANCE</p>  <p>Sale of 14 310 sq. m of offices Le Dyonis - St Denis (93)</p>  <p>EUR 69.85 MILLION</p>	<p>JULY 2014, FRANCE</p> <p>BLACKROCK</p> <p>Share deal of 30 000 sq.m of offices Le Madeleine - Paris I</p>  <p>EUR 425 MILLION</p>	<p>JULY 2014, LATVIA</p>  <p>Sale of Damme Shopping Centre with a GLA of 12,912 sq m located in Riga, Latvia</p>  <p>12912 m²</p>	<p>JULY 2014, SWEDEN</p>  <p>Sale of the residential property Borgmästaren 4 Östersund</p> <p>TENANT-OWNER ASSOCIATION</p> <p>AMOUNT NOT DISCLOSED</p>	<p>JULY 2014, DENMARK</p>  <p>Sole financial adviser to PensionDanmark in the divestment of its entire residential portfolio (700 apartments) to Nordic Real Estate Partners (NREP)</p>  <p>EUR 270 MILLION</p>

Omsättning och resultat Corporate Finance

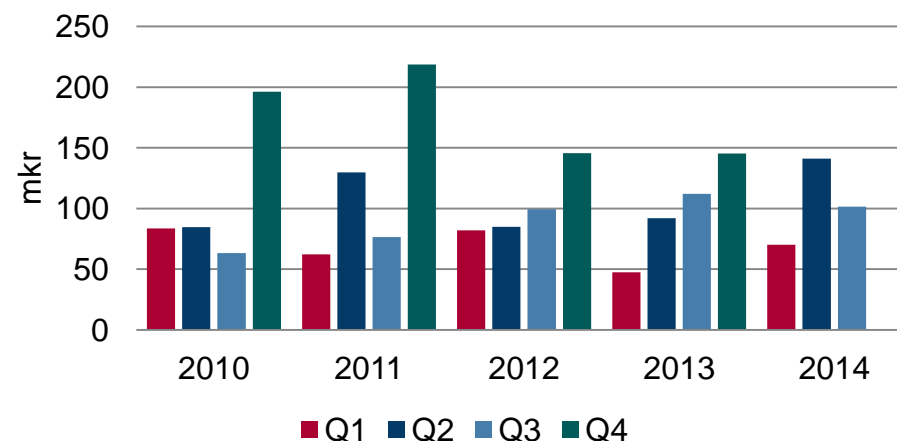
Tredje kvartalet

- Nettoomsättning 101 mkr (112) och resultat före skatt 11 mkr (22)

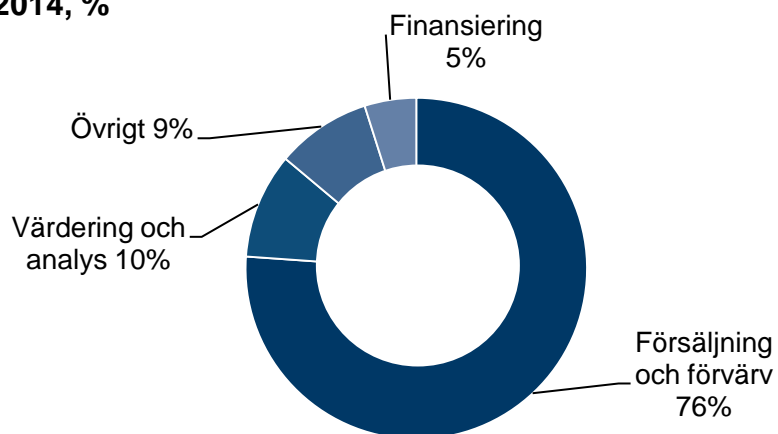
Nio månader

- Nettoomsättning 312 mkr (252) och resultat före skatt 27 mkr (3)

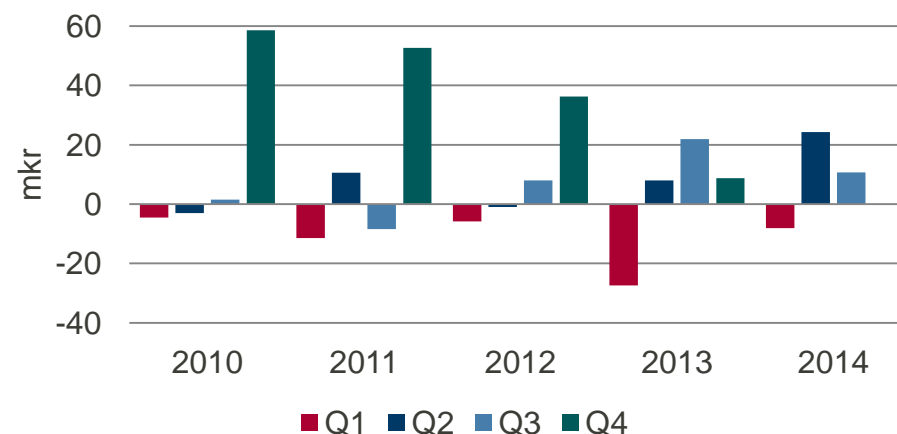
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING PER TJÄNSTEOMRÅDE Q3 2014, %



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



Resultaträkning Corporate Finance

mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	Rullande 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	101	112	312	252	458	397
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	5	1	6
Totala intäkter	102	113	313	257	459	403
Uppdragskostnader och provisioner	-5	-5	-19	-11	-27	-19
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	97	108	294	245	432	384
Rörelsekostnader	-86	-87	-268	-243	-398	-372
Rörelseresultat *	11	22	26	2	35	11
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	11	22	26	2	35	11
Finansiella poster - netto	0	0	1	0	1	0
Resultat före skatt	11	22	27	3	36	11
Skatt	-5	-4	-14	-5	-19	-10
Periodens resultat	5	17	13	-2	16	1
<i>Antal anställda vid periodens slut</i>	-	-	207	216	207	207

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster



Kapitalförvaltning

Verksamhetsgren



Förvaltningsvolymerna **Kapitalförvaltning**

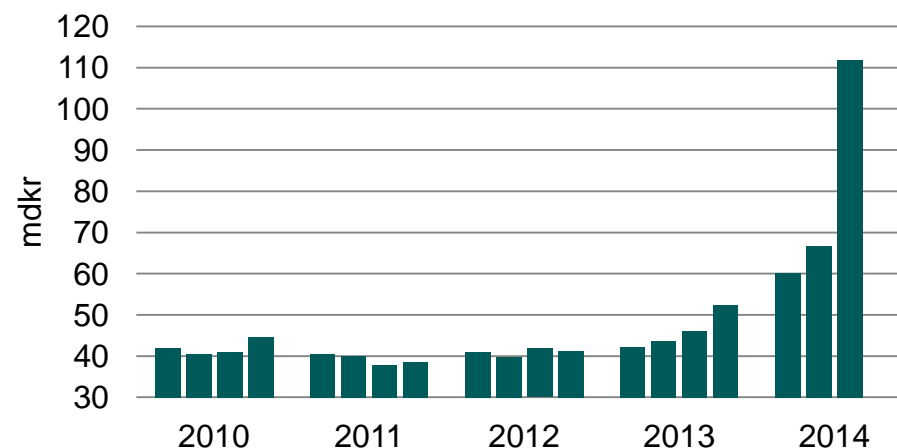
Tredje kvartalet

- Förvaltningsvolymerna per 30 september: 111,9 mdkr (46,1), varav IPM 42,8 mdkr
- Förvaltningsvolymerna, exkl. IPM, ökade med 2,5 mdkr (2,5)
- Nettoinflöde, exkl. IPM, om 2,8 mdkr (1,0), varav:
 - Aktie-, hedge- och räntefonder 2,1 mdkr (0,8)
 - Fastighetsfonder 0,4 mdkr (0,2)
 - Förmögenhetsförvaltning 0,2 mdkr (-0,1)

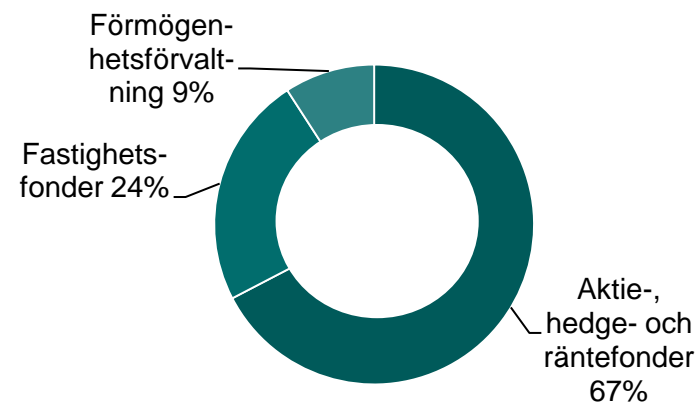
Nio månader

- Förvaltningsvolymerna, exkl. IPM, ökade med 16,8 mdkr (4,9)
- Nettoinflöde, exkl. IPM, om 14,0 mdkr (2,6), varav:
 - Aktie-, hedge- och räntefonder 9,6 mdkr (2,7)
 - Fastighetsfonder 3,2 mdkr (-0,1)
 - Förmögenhetsförvaltning 1,2 mdkr (0,0)

CATELLAS FÖRVALTNINGSVOLYMER



FÖRVALTNINGSVOLYMER PER OMRÅDE Q3 2014, %



Omsättning och resultat **Kapitalförvaltning**

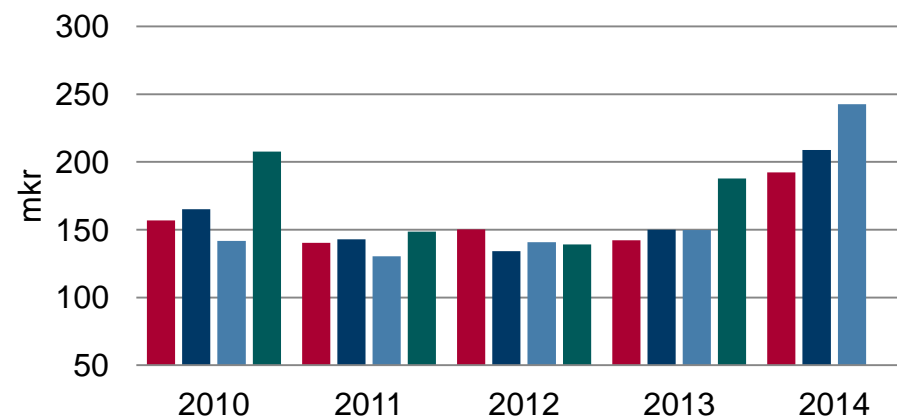
Tredje kvartalet

- Nettoomsättning 243 mkr (150) och resultat före skatt 15 mkr (-2)
- Fondverksamheten redovisade ett resultat om 24 mkr (17)
- Bankverksamheten belastade resultatet med -4 mkr (-18)

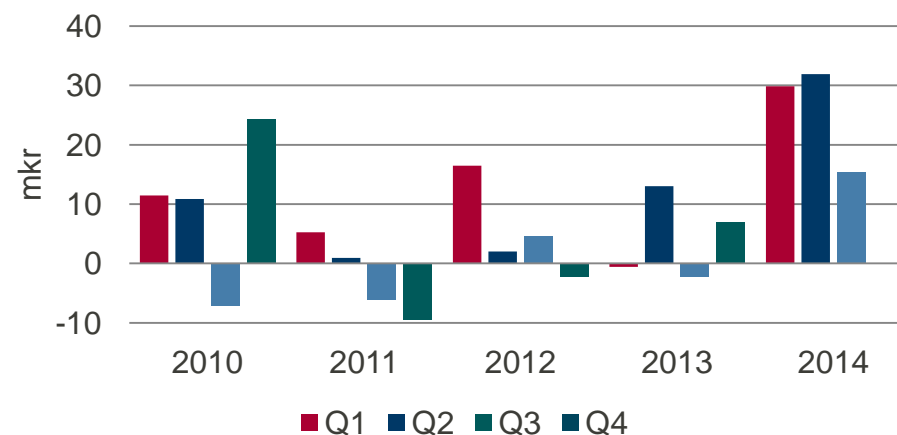
Nio månader

- Nettoomsättning 644 mkr (442) och resultat före skatt 77 mkr (10)
- Fondverksamheten redovisade ett resultat om 112 mkr (58)
- Bankverksamheten belastade resultatet med -23 mkr (-45)

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



Resultaträkning **Kapitalförvaltning**

mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	Rullande 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	243	150	644	442	831	630
Övriga rörelseintäkter	2	-2	8	0	13	5
Totala intäkter	244	148	652	442	845	635
Uppdragskostnader och provisioner	-72	-50	-188	-144	-244	-200
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	172	98	464	298	600	435
Rörelsekostnader	-156	-99	-385	-286	-513	-414
Rörelseresultat *	16	-1	79	12	87	20
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-5	-4	-7	-6
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	14	-3	73	8	80	15
Finansiella poster - netto	1	0	3	2	4	2
Resultat före skatt	15	-2	77	10	84	17
Skatt	-6	-3	-29	-5	-43	-20
Periodens resultat	9	-5	48	4	41	-3
<i>Antal anställda vid periodens slut</i>	-	-	267	209	267	211

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster

Kapitalförvaltning **Fondverksamhet**

Fastigheter

- Stabilt inflöde till fastighetsfonder

Aktie-, hedge- och räntefonder

- Goda nettoinflöden i främst ränte- och hedgefonder
- Catella tar fortsatt marknadsandelar på den svenska fondmarknaden
- Förstärkning av risk- och försäljningsavdelning
- IPM konsolideras som dotterbolag från och med Q3
 - Ägarandel 51 procent
 - Goda förvaltningsresultat



Kapitalförvaltning **Bankverksamhet**

Kort- och betalningstjänster

- Fortsatt positiv utveckling med stigande volymer och lönsamhet under kvartalet

Förmögenhetsförvaltning

- Verksamheten i Sverige och i Luxemburg redovisade negativt resultat
- Fortsatt arbete med att öka förvaltad kapital och utveckla produkt erbjudandet



Värdepappersinnehav

VÄRDEPAPPERSINNEHAV

mkr	30 sep 2014
Låneportföljer och Nordic Light Fund *	294
Verksamhetsrelaterade investeringar	32
Summa **	326

* Varav låneportföljer 238 mkr

** Varav kortfristiga placeringar om 54 mkr och långfristiga placeringar om 272 mkr

- Positiv värdejustering av låneportföljer om 11 mkr (-1) under tredje kvartalet

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
Q3 2014	7,7	5,9	1,8
Summa	135,0	116,5	18,4

Finansiell kalender 2015

- Bokslutskommuniké januari-december 2014 19 februari 2015
- Delårsrapport januari–mars 2015 8 maj 2015
- Årsstämma 2015 21 maj 2015
- Delårsrapport januari–juni 2015 25 augusti 2015
- Delårsrapport januari–september 2015 6 november 2015
- Bokslutskommuniké 2015 19 februari 2016

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!