



# Delårsrapport Q3 2015

Catella AB

# Intäkter och resultat **Koncernen**

## Utveckling under kvartalet

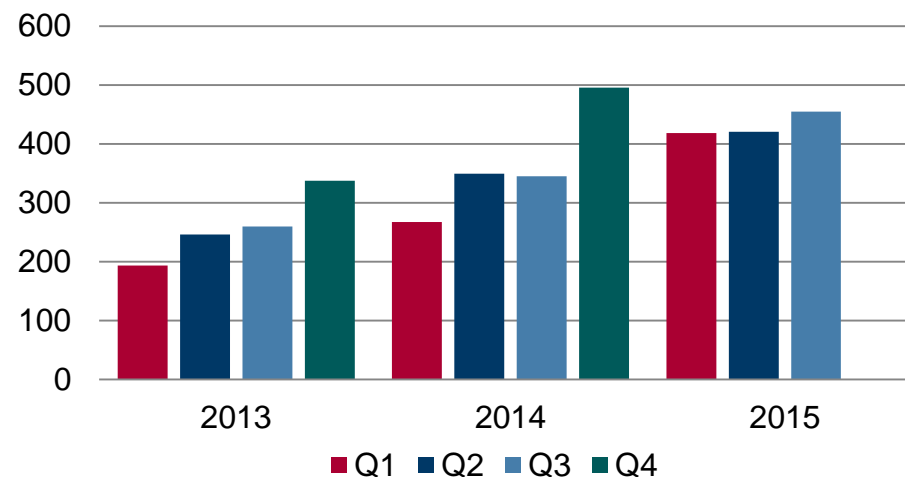
- Totala intäkter ökade med 110 mkr, 32 procent, jämfört med föregående år
- Tillväxt driven av hög aktivitet inom Corporate Finance och goda förvaltningsresultat inom Systematic Funds

Mkr	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Corporate Finance	156	102	620	529
Equity, Hedge and Fixed Income Funds *	168	134	621	467
Banking *	83	72	345	293
Property Investment Management *	50	38	219	178
<b>Totala intäkter</b>	<b>455</b>	<b>345</b>	<b>1 790</b>	<b>1 457</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-93	-77	-344	-289
Rörelsekostnader	-307	-247	-1 212	-1 002
<b>Rörelseresultat **</b>	<b>55</b>	<b>21</b>	<b>233</b>	<b>167</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>51</b>	<b>25</b>	<b>246</b>	<b>227</b>
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	37	21	217	217
<i>Rörelsemarginal, % **</i>	<i>12</i>	<i>6</i>	<i>13</i>	<i>11</i>

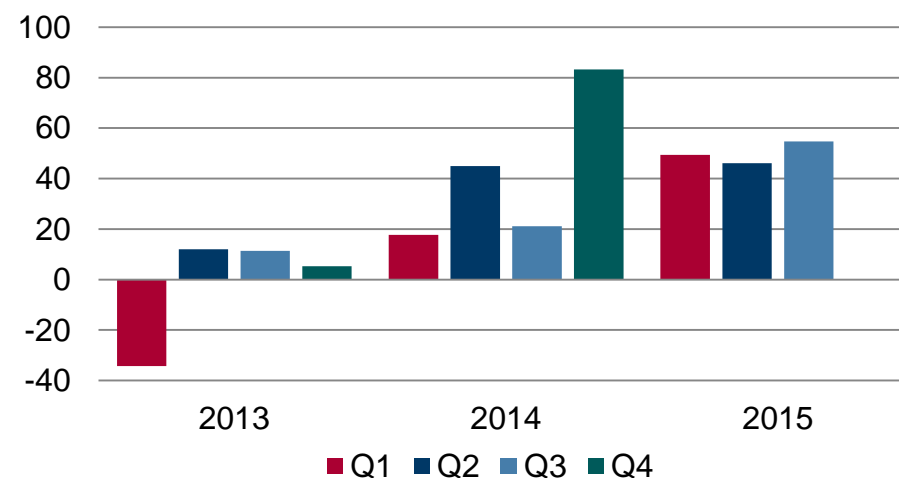
\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.

## TOTALA INTÄKTER, mkr



## RÖRELSERESULTAT, mkr \*\*



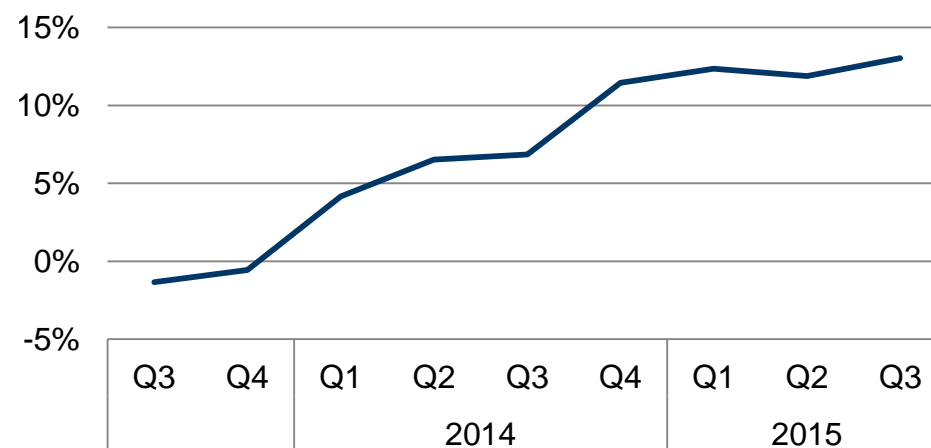
# Nyckeltal **Koncernen**

Nyckeltal	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Vinstmarginal, %	11	7	14	16
Räntabilitet på eget kapital, % *	19	12	-	21
Soliditet, %	34	27	-	29
Eget kapital, mkr *	1 232	1 041	-	1 164
Eget kapital och skulder, mkr	3 927	4 192	-	4 356
Resultat per aktie, kr *	0,45	0,26	2,65	2,66
Eget kapital per aktie, kr *	15,08	12,74	-	14,24
Fastighetstransaktions- volym, mdkr	10,3	15,7	69,0	73,1
Förvalt kapital, mdkr	130,8	111,9	-	122,4
<i>netto in-(+) och utflöde(-), mdkr</i>	<i>1,7</i>	<i>2,8</i>	<i>15,0</i>	<i>19,7</i>
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,8	1,6	7,0	6,1
Antal anställda, vid periodens slut	527	486	-	489

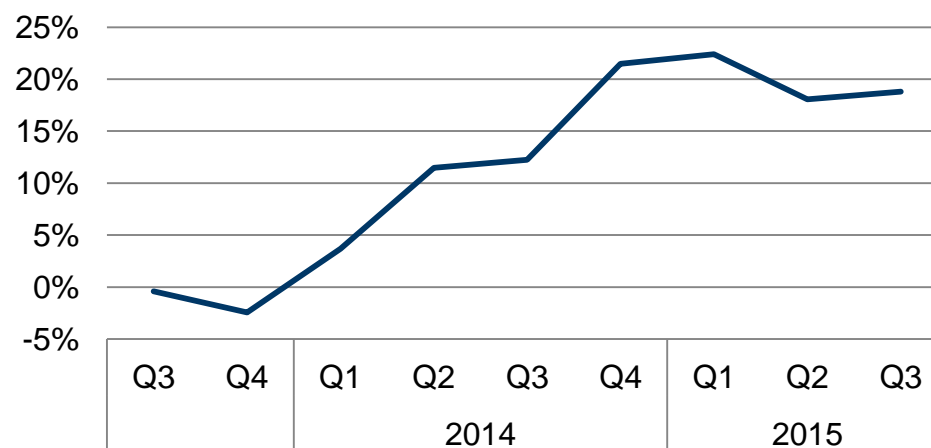
\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.

## RÖRELSEMARGINAL RULLANDE 12 MÅN, % \*\*



## Räntabilitet på eget kapital, % \*\*





# Corporate Finance

# Fastighetstransaktionsvolymmer Corporate Finance

## Utveckling under kvartalet

- Fastighetstransaktionsvolymmer i Europa exkl. Storbritannien: 44,1 miljarder euro (31,5), en ökning med 40 procent

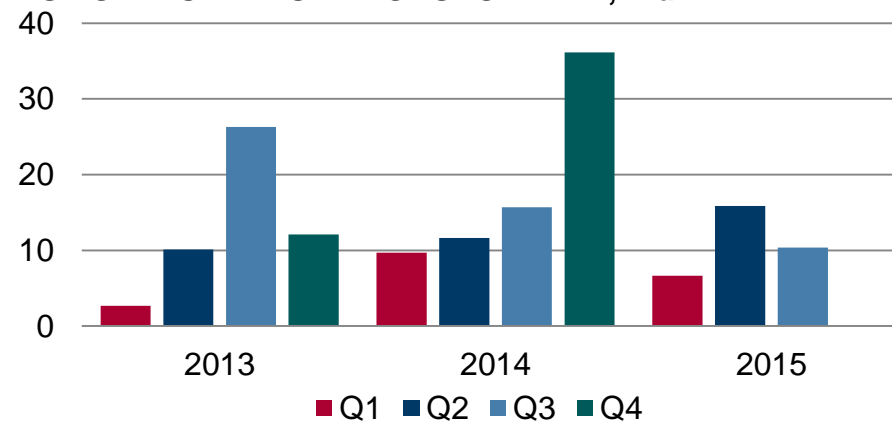
- Tyskland +31%
- Frankrike +61%
- Sverige +20%
- Spanien -35%

- Catellas fastighetstransaktionsvolymmer minskade med 34 procent och uppgick till 10,3 mdkr (15,7), varav:

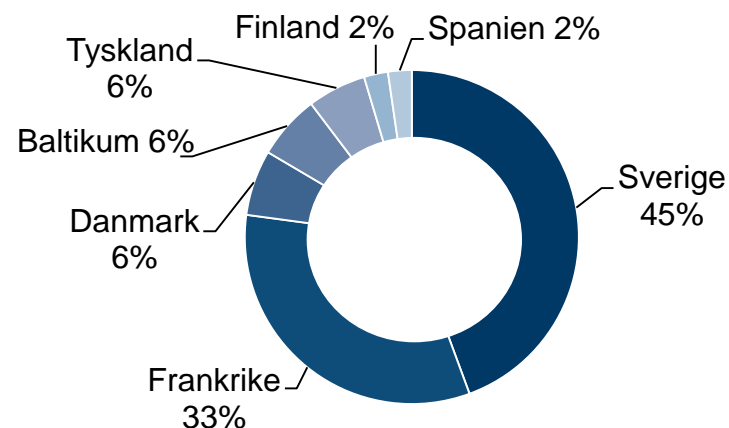
- Frankrike 4,3 mdkr (7,0)
- Sverige 2,9 mdkr (3,4)
- Tyskland 0,5 mdkr (0,4)

Mdkr	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Fastighetstransaktionsvolymmer	10,3	15,7	69,0	73,1
varav Norden	5,0	7,2	38,2	37,6
varav Kontinentaleuropa	5,3	8,5	30,8	35,5

CATELLAS  
FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER, mdkr



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONS-  
VOLYMER PER LAND YTD, %



# Intäkter och resultat Corporate Finance

## Utveckling under kvartalet

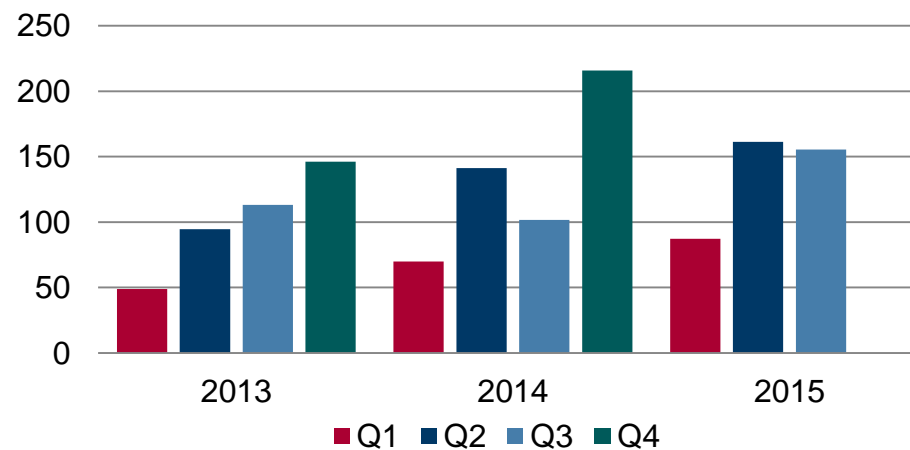
- Totala intäkter ökade med 53 procent främst hänförlig till Sverige och Frankrike
- Gynnsam produktmix i Norden
- Markant ökning i Spanien
- Stärker transaktionsrådgivningen och minskar inom uthyrning i Tyskland
- Rörelseresultatet var 13 mkr bättre än föregående år, främst drivet av Norden och Spanien

Mkr	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Norden *	65	41	294	254
Kontinentaleuropa *	91	61	325	270
<b>Totala intäkter</b>	<b>156</b>	<b>102</b>	<b>620</b>	<b>529</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-9	-5	-40	-32
Rörelsekostnader	-123	-86	-491	-417
<b>Rörelseresultat **</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>89</b>	<b>79</b>
Rörelsemarginal, % **	16	10	14	15
Antal anställda, vid periodens slut	220	207	220	207

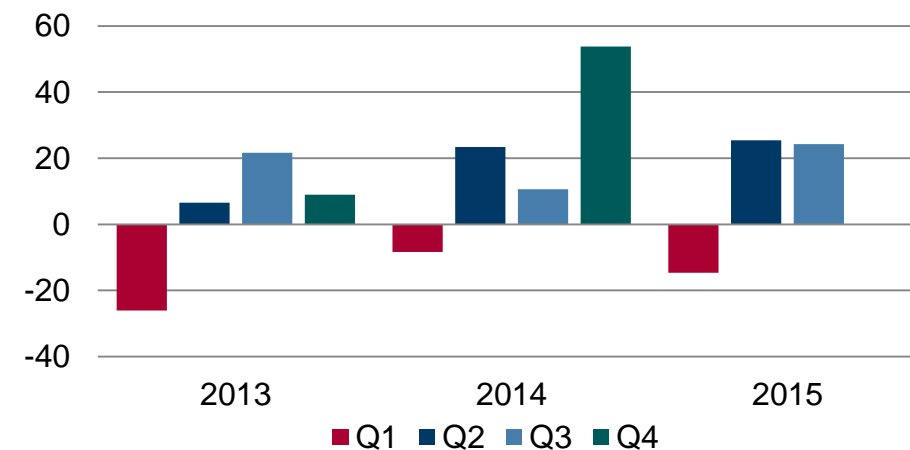
\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr \*\*





## Equity, Hedge and Fixed Income Funds

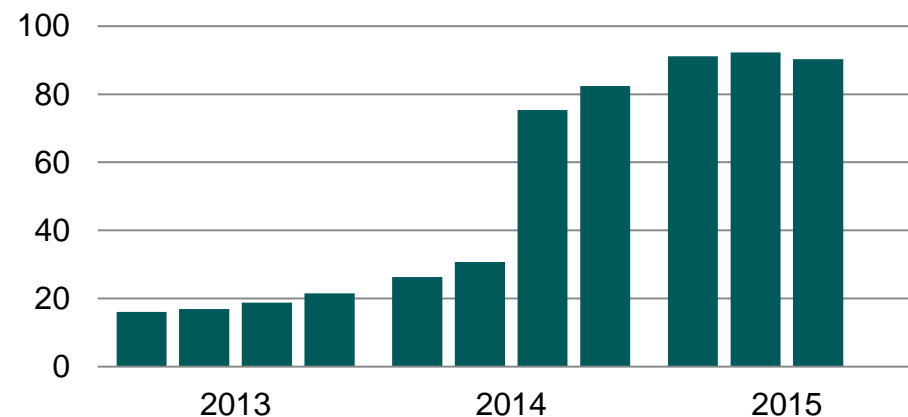
# Förvaltad kapital Equity, Hedge and Fixed Income Funds

## Utveckling under kvartalet

- Under kvartalet var nettouttaget i fonder i Sverige -3,0 mdkr.
- Catellas andel av fondvolymen i Sverige uppgick till 1,4 procent (1,2)
- Catellas förvaltningsvolym minskade med -2,0 mdkr (4,4)
  - varav nettoinflöde 1,0 mdkr (2,1)
- Inflödet störst till hedgefonderna
- Förvaltningsvolym per 30 september: 90,3 mdkr (75,4), motsvarar ökning med 20 procent

Mdkr	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
<b>Förvaltad kapital</b>	<b>90,3</b>	<b>75,4</b>	-	<b>82,5</b>
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	1,0	2,1	11,6	12,9
<b>varav Mutual Funds</b>	<b>44,3</b>	<b>32,6</b>	-	<b>37,1</b>
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	-0,5	2,1	10,3	13,2
<b>varav Systematic Funds</b>	<b>46,0</b>	<b>42,8</b>	-	<b>45,4</b>
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	1,4	0,0	1,3	-0,3

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %





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

## Utveckling under kvartalet

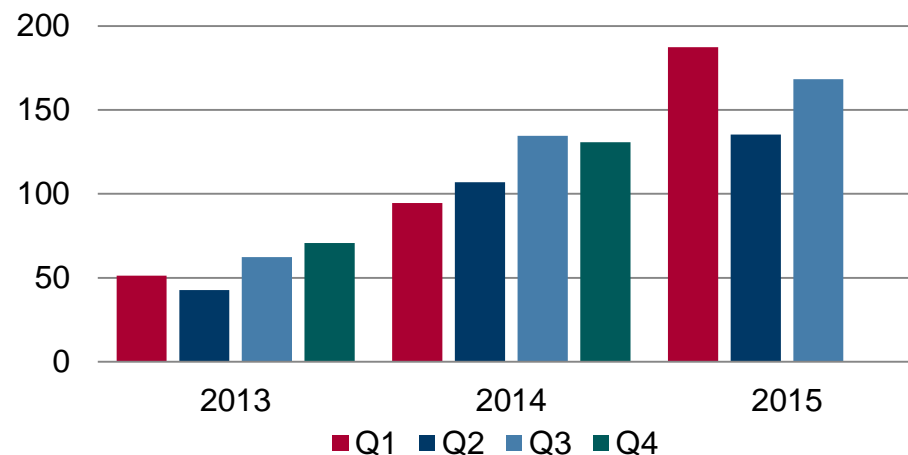
- Ökade fasta intäkter drivet av tillväxt i förvaltningsvolymmer
  - Mutual Funds totala intäkter ökade 7 procent
  - Systematic Funds totala intäkter ökade 46 procent
- Resultatbaserade intäkter drivet av Systematic Funds

Mkr	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Mutual Funds *	76	71	386	340
Systematic Funds *	92	63	236	126
<b>Totala intäkter</b>	<b>168</b>	<b>134</b>	<b>621</b>	<b>467</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-44	-42	-157	-132
Rörelsekostnader	-78	-70	-283	-205
<b>Rörelseresultat **</b>	<b>46</b>	<b>23</b>	<b>181</b>	<b>129</b>
Rörelsemarginal, % **	27	17	29	28
Antal anställda, vid periodens slut	73	68	-	69

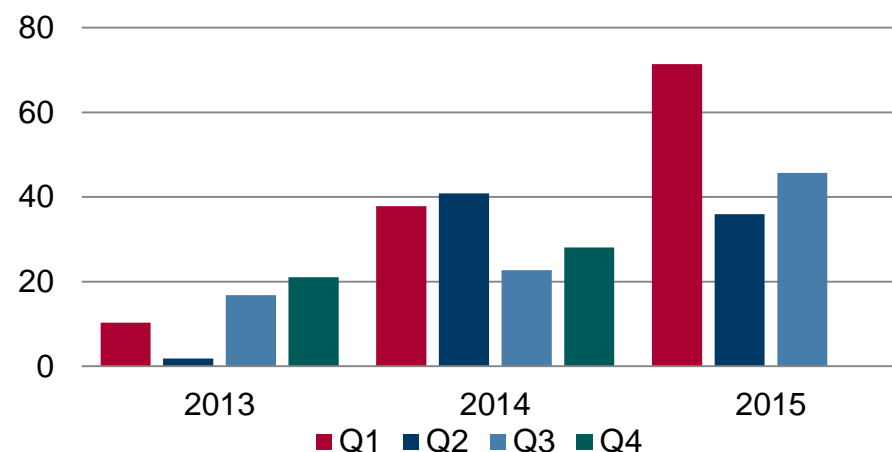
\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvärvsrelaterade poster.

## TOTALA INTÄKTER, mkr



## RÖRELSERESULTAT, mkr \*\*





Banking

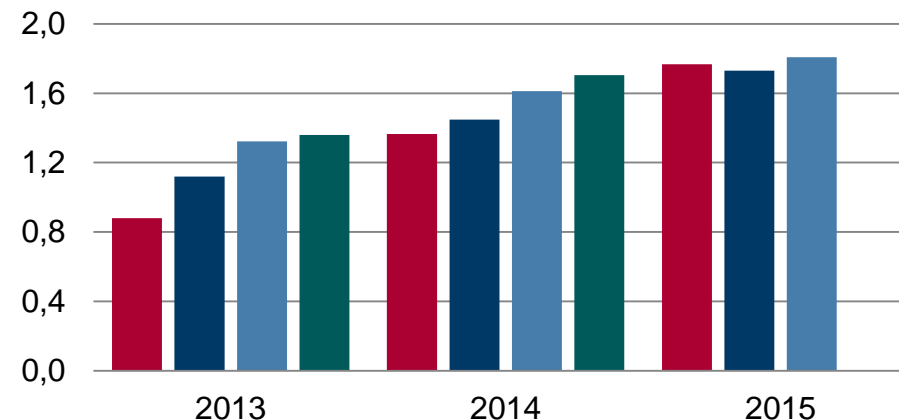
# Kort- och betalningsvolymerna samt förvaltad kapital **Banking**

## Utveckling under kvartalet

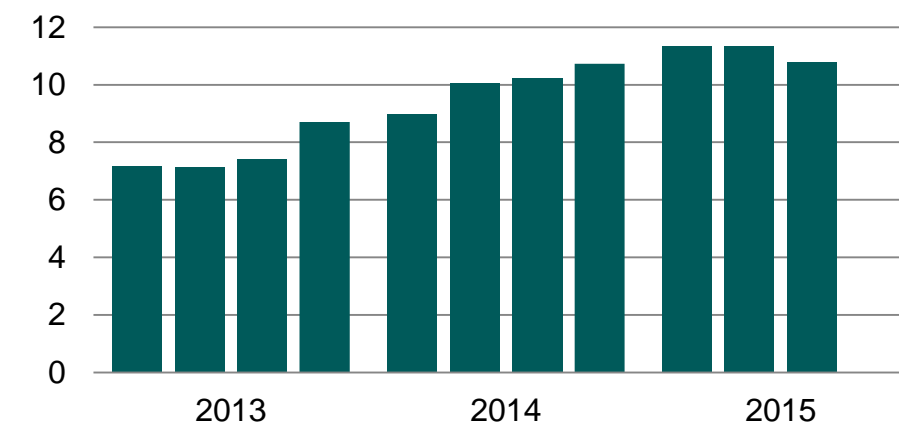
- Kort- och betalningsvolymerna ökade med 0,2 mdkr, motsvarande 12 procent, mot föregående år
- Förvaltad kapital minskade -0,6 mdkr (0,2), varav nettoutflöde -0,2 mdkr (0,2)
- Förvaltad kapital per 30 september: 10,8 mdkr (10,2)

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

**KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER, mdkr**



**FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr**



# Intäkter och resultat **Banking**

## Utveckling under kvartalet

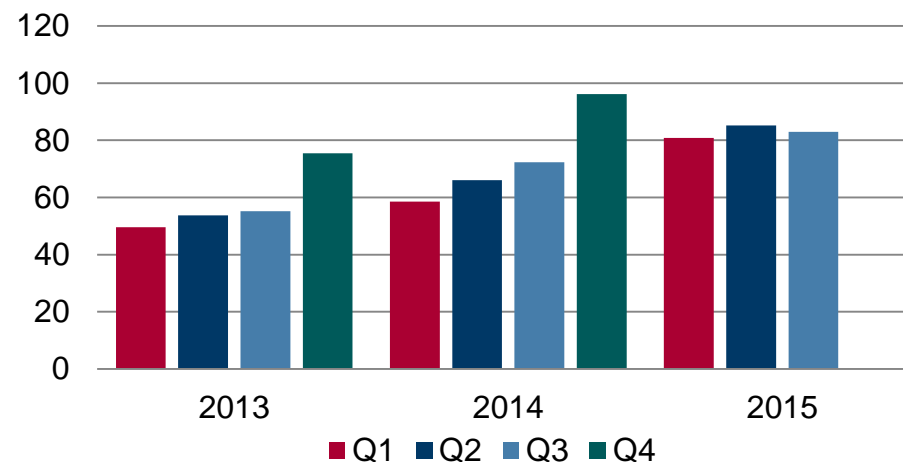
- Totala intäkter ökade med 15 procent jämfört med föregående år
- Ökning främst hänförlig till Card and Payment Solutions
- Resultatet belastades av kostnader relaterade till initiativ för att möjliggöra tillväxt
- Omstrukturering, nya chefer och säljansvariga
  - Allotterar ytterligare resurser främst inom kundbearbetning

Mkr	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	61	51	237	193
Wealth Management *	22	22	107	99
<b>Totala intäkter</b>	<b>83</b>	<b>72</b>	<b>345</b>	<b>293</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-23	-19	-89	-78
Rörelsekostnader	-69	-60	-282	-243
<b>Rörelseresultat **</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>	<b>-26</b>	<b>-27</b>
Rörelsemarginal, % **	-10	-9	-8	-9
<i>Antal anställda, vid periodens slut</i>	154	139	-	143

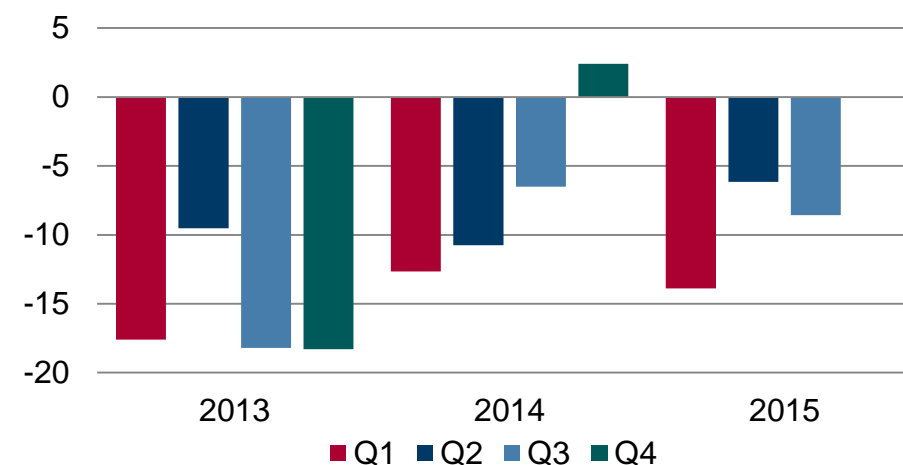
\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.

## TOTALA INTÄKTER, mkr



## RÖRELSERESULTAT, mkr \*\*





# Property Investment Management

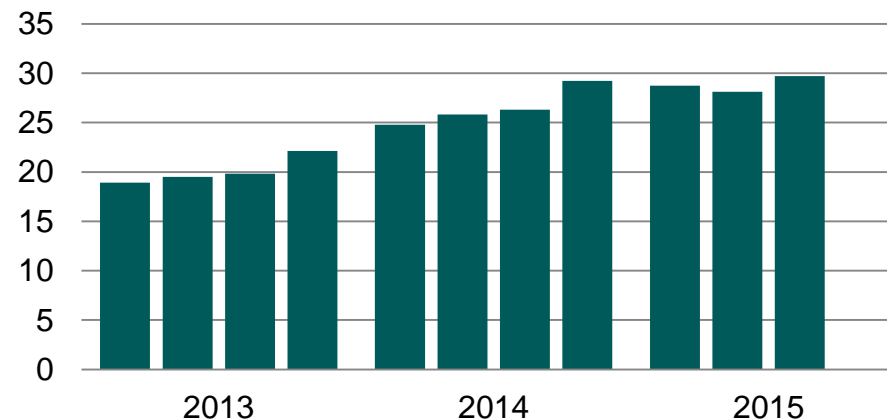
# Förvaltad kapital **Property Investment Management**

## Utveckling under kvartalet

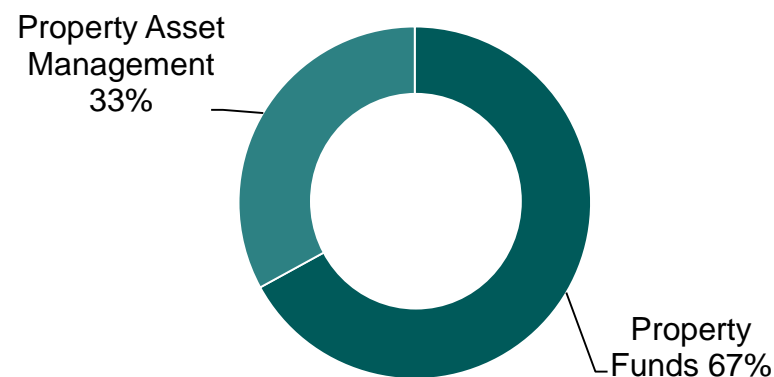
- Förvaltningsvolymen ökade med 1,6 mdkr (0,5) främst hänförligt till nettoinflöde om 1,0 mdkr (0,4) och valutaeffekter
- Förvaltningsvolymen per 30 september: 29,7 mdkr (26,3)

	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
<b>Förvaltad kapital</b>	<b>29,7</b>	<b>26,3</b>	-	<b>29,2</b>
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	1,0	0,4	2,8	5,5
<b>varav Property Funds</b>	<b>19,9</b>	<b>18,6</b>	-	<b>19,4</b>
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	0,4	0,1	0,9	1,4
<b>varav Property Asset Management</b>	<b>9,8</b>	<b>7,7</b>	-	<b>9,8</b>
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	0,6	0,3	2,0	4,1

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



# Intäkter och resultat Property Investment Management

## Utveckling under kvartalet

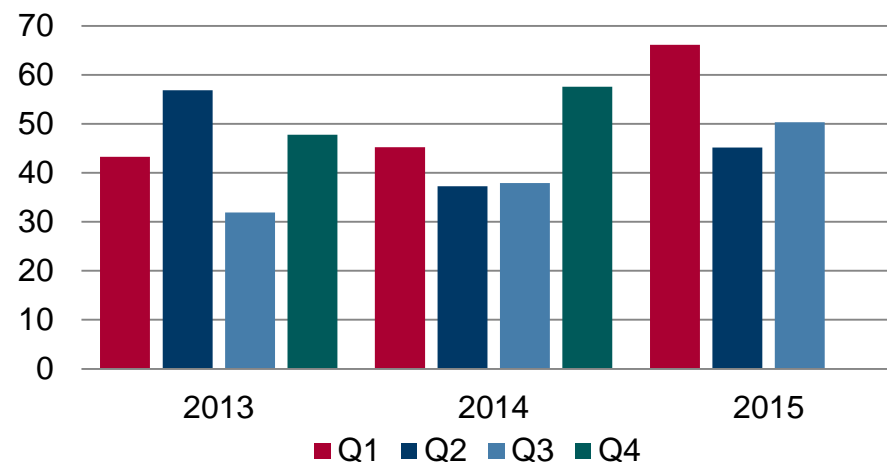
- Störst intäktsökning i Property Funds och Property Asset Management i Finland
- Resultatbaserade intäkter från ett fåtal mindre förvärv och avyttringar av fastigheter
- Balans mellan fasta intäkter och fasta kostnader
- Uppstartskostnader Property Asset Management i Spanien

Mkr	3 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Property Funds *	38	31	157	142
Property Asset Management *	12	7	65	37
<b>Totala intäkter</b>	<b>50</b>	<b>38</b>	<b>219</b>	<b>178</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-18	-12	-66	-52
Rörelsekostnader	-32	-26	-129	-109
<b>Rörelseresultat **</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>17</b>
Rörelsemarginal, % **	2	1	11	10
Antal anställda, vid periodens slut	67	60	-	59

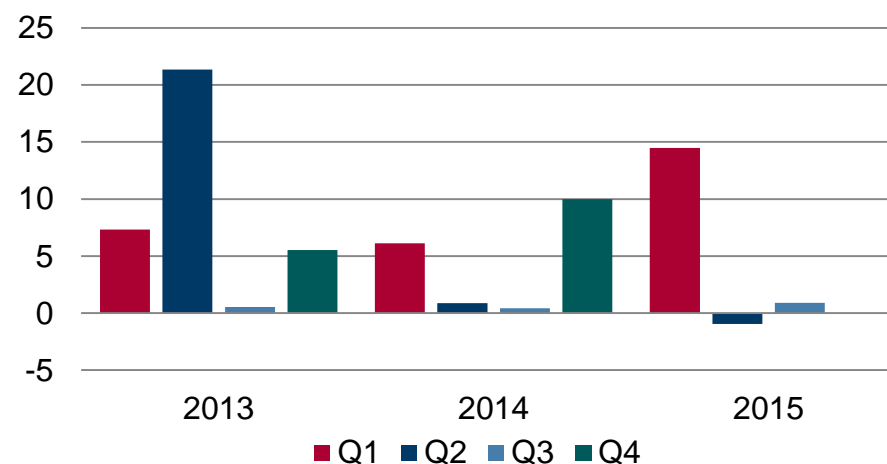
\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvärvsrelaterade poster.

## TOTALA INTÄKTER, mkr



## RÖRELSERESULTAT, mkr \*\*



# 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





## Låneportfölj

# Värdepappersinnehav

## VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Mkr	30 september 2015
Låneportföljer och Nordic Light Fund *	317
Verksamhetsrelaterade investeringar	45
<b>Summa **</b>	<b>362</b>

\* Varav låneportföljer 277 mkr.

\*\* Varav kortfristiga placeringar om 49 mkr och långfristiga placeringar om 313 mkr.

## Utveckling under kvartalet

- Positiv värdejustering av låneportföljer om 10 mkr (10) under tredje kvartalet

## LÅNEPORTFÖLJERNAS HISTORISKA KASSAFLÖDEN – UTFALL OCH PROGNOSS

Mkr	Summor		
	Utfall	Prognos	Differens
Q4 2009	12,4	7,7	4,7
<b>Helår 2010</b>	<b>35,6</b>	<b>35,7</b>	<b>-0,1</b>
<b>Helår 2011</b>	<b>43,1</b>	<b>28,4</b>	<b>14,7</b>
<b>Helår 2012</b>	<b>25,8</b>	<b>30,1</b>	<b>-4,3</b>
<b>Helår 2013</b>	<b>5,0</b>	<b>7,5</b>	<b>-2,5</b>
<b>Helår 2014</b>	<b>20,9</b>	<b>12,8</b>	<b>8,1</b>
Q1 2015	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	5,7	5,9	-0,2
Q3 2015	6,0	6,1	-0,1
<b>Summa</b>	<b>160,1</b>	<b>139,9</b>	<b>20,1</b>

# Finansiell kalender 2016

- ***Bokslutskommuniké 2015***
  - 19 februari 2016
- ***Årsredovisning 2015***
  - 21 april 2016
- ***Delårsrapport januari–mars 2016***
  - 10 maj 2016
- ***Årsstämma 2016***
  - 30 maj 2016
- ***Delårsrapport januari–juni 2016***
  - 25 augusti 2016
- ***Delårsrapport januari–september 2016***
  - 8 november 2016
- ***Bokslutskommuniké 2016***
  - 21 februari 2017

# Kontaktpersoner



## **Knut Pedersen**

Vd och koncernchef

*Telefon* +46 8 463 33 10

[knut.pedersen@catella.se](mailto:knut.pedersen@catella.se)



## **Marcus Holmstrand**

CFO

*Mobil* +46 70 250 76 26

*Direkt* +46 8 463 32 52

[marcus.holmstrand@catella.se](mailto:marcus.holmstrand@catella.se)



## **Ann Charlotte Svensson**

Group Communications

*Mobil* +46 72 510 11 61

*Direkt* +46 8 463 32 55

[anncharlotte.svensson@catella.se](mailto:anncharlotte.svensson@catella.se)



## **Niklas Bommelin**

Investor Relations

*Mobil* +46 76 891 12 40

*Direkt* +46 8 463 34 26

[niklas.bommelin@catella.se](mailto:niklas.bommelin@catella.se)



Tack!