



Q2

Januari – Juni 2018

Intäkter och resultat **Koncernen**

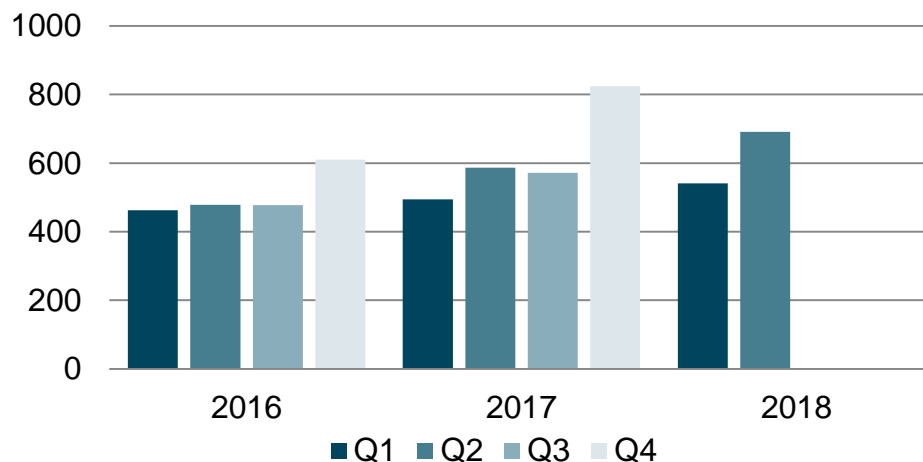
Utveckling under kvartalet

- Ökningen i totala intäkter är främst driven av Property Investment Management.
- Rörliga intäkter inom Systematic Funds avräknas och intäktsförs vid utgången av året mot tidigare kvartalsvis och årlig avräkning.
- Rörelseresultatet i nivå med föregående år.

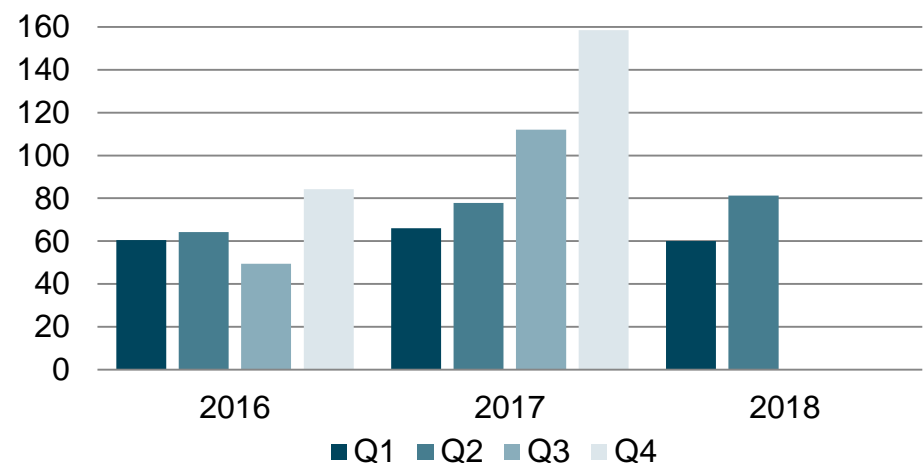
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Corporate Finance *	159	131	676	659
Equity, Hedge and Fixed Income Funds *	235	228	881	851
Banking *	88	106	440	475
Property Investment Management *	212	130	651	521
Totala intäkter	691	587	2 627	2 477
Uppdragskostnader och provisioner	-143	-147	-482	-479
Rörelsekostnader	-466	-362	-1 787	-1 637
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	81	78	412	414
Rörelseresultat	81	78	359	361
Periodens resultat	39	61	250	284
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	13	33	160	192
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>12</i>	<i>13</i>	<i>14</i>	<i>15</i>

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområdena.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr **



** Justerad för jämförelsestörande poster

Nyckeltal Koncernen

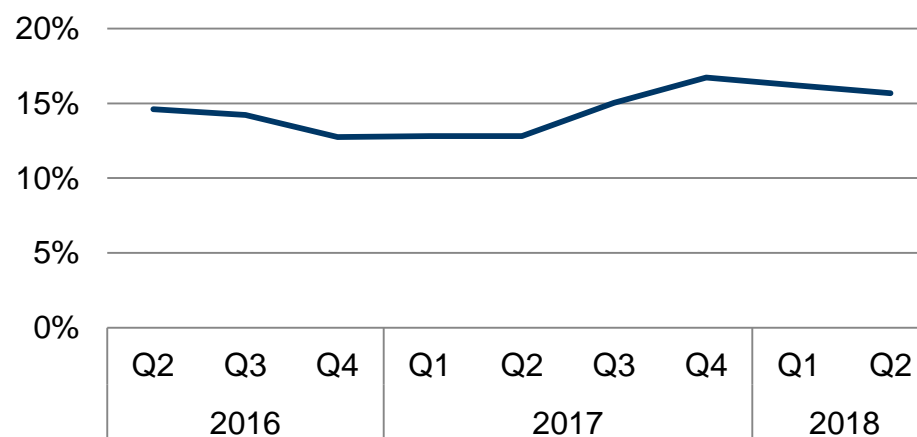
Nyckeltal	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Vinstmarginal, %	6	10	10	11
Justerad vinstmarginal, % **	6	10	12	14
Räntabilitet på eget kapital, % *	10	9	-	12
Justerad räntabilitet på eget kapital, % ***	13	9	-	15
Soliditet, %	25	32	-	30
Eget kapital, mkr *	1 588	1 577	-	1 729
Eget kapital och skulder, mkr	7 086	5 451	-	6 396
Resultat per aktie, kr *	0,16	0,40	1,91	2,35
Justerat resultat per aktie, kr ***	0,16	0,40	2,54	2,99
Eget kapital per aktie, kr *	18,88	19,27	-	21,12
Fastighetstransaktionsvolymer, mdkr	16,0	15,3	62,3	56,2
Förvalt kapital, mdkr	197,5	163,1	-	184,3
netto in-(+) och utflöde(-), mdkr	3,5	-1,0	20,0	24,5
Kort- och betalningsvolymer, mdkr	3,8	4,1	18,0	17,9
Antal anställda, vid periodens slut	668	615	-	626

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

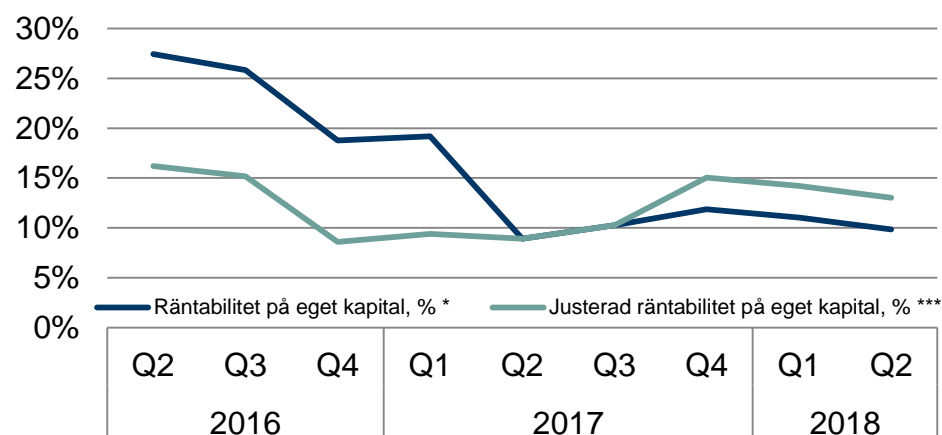
** Justerad för jämförelsestörande poster.

*** Hänförligt till moderbolagets aktieägare och justerad för jämförelsestörande poster.

RÖRELSEMARGINAL RULLANDE 12 MÅN, % **



RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL, %





Corporate Finance

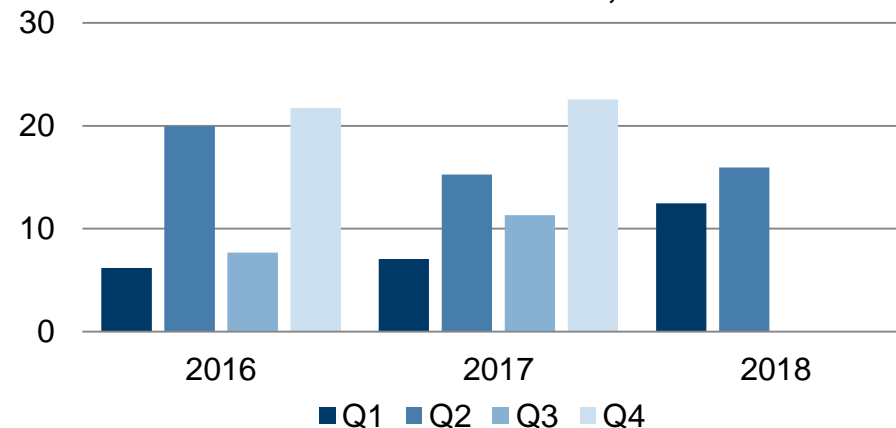
Fastighetstransaktionsvolymmer Corporate Finance

Utveckling under kvartalet

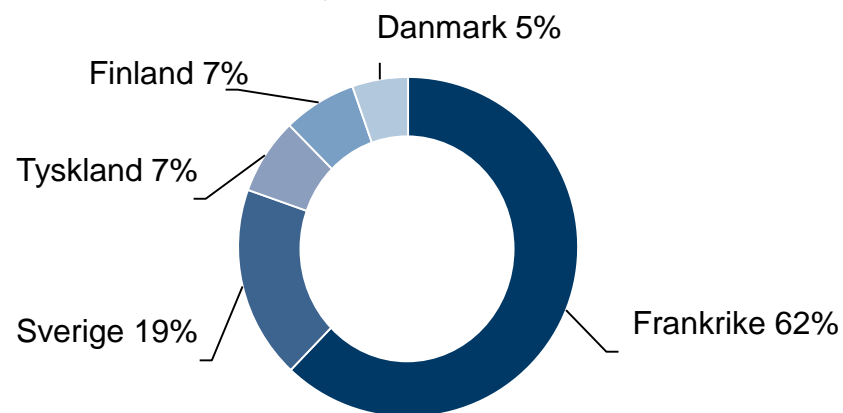
- Fastighetstransaktionsvolymmer i Europa exkl. Storbritannien: 40,3 miljarder euro (41,6), en minskning med 3 procent
 - Tyskland -26%
 - Frankrike +151%
 - Sverige -19%
- Catellas fastighetstransaktionsvolymmer ökade med 5 procent och uppgick till 16,0 mdkr (15,3), varav:
 - Frankrike 7,8 mdkr (1,8)
 - Sverige 3,6 mdkr (5,9)
 - Tyskland 2,0 mdkr (0,5)
 - Danmark 0,7 mdkr (6,1)

mdkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Fastighetstransaktionsvolymmer	16,0	15,3	62,3	56,2
varav Norden	6,0	12,9	29,4	37,3
varav Kontinentaleuropa	9,9	2,4	32,9	18,9

**CATELLAS
FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER, mdkr**



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER PER LAND YTD, %



Intäkter och resultat Corporate Finance

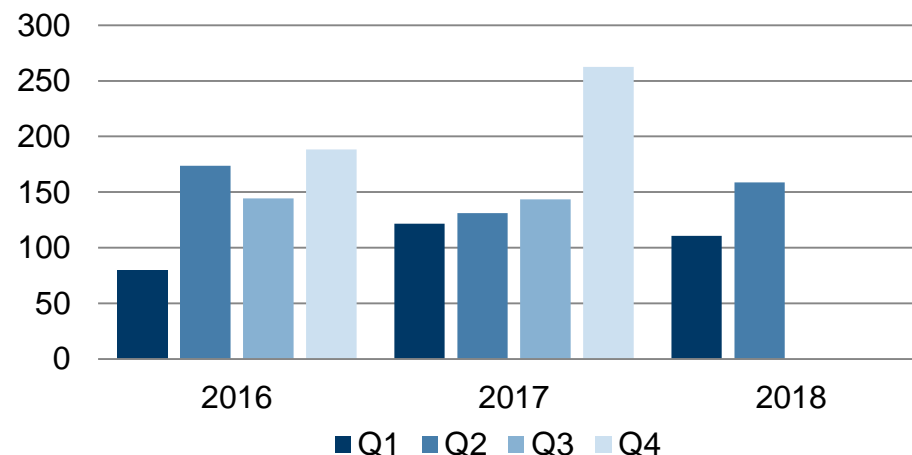
Utveckling under kvartalet

- Ökningen i både totala intäkter och rörelseresultat är driven av Kontinentaleuropa, främst hänförligt till Frankrike men även Tyskland.
- Den tyska verksamheten strävar efter att ytterligare stärka positionen som rådgivare på den tyska marknaden.

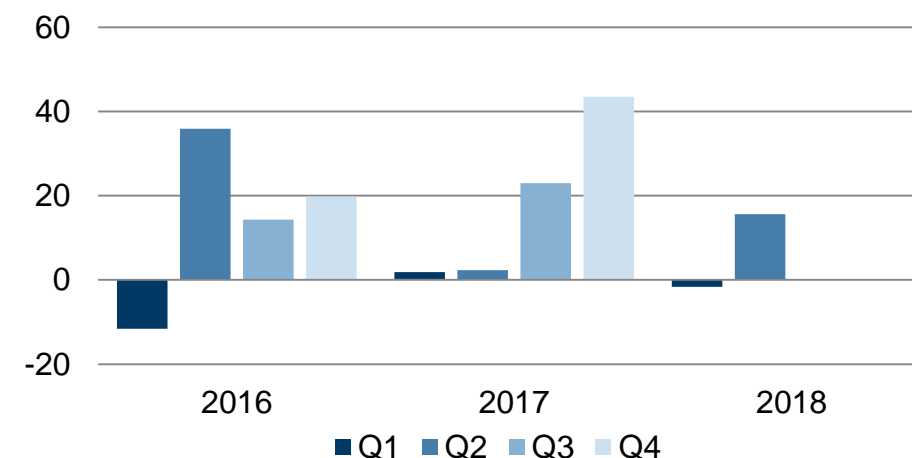
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Norden *	63	76	278	312
Kontinentaleuropa *	96	55	397	346
Totala intäkter	159	131	676	659
Uppdragskostnader och provisioner	-10	-19	-58	-74
Rörelsekostnader	-133	-110	-537	-514
Rörelseresultat	16	2	80	71
Rörelsemarginal, %	10	2	12	11
Antal anställda, vid periodens slut	209	225	-	210

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområdena.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Equity, Hedge and Fixed Income Funds

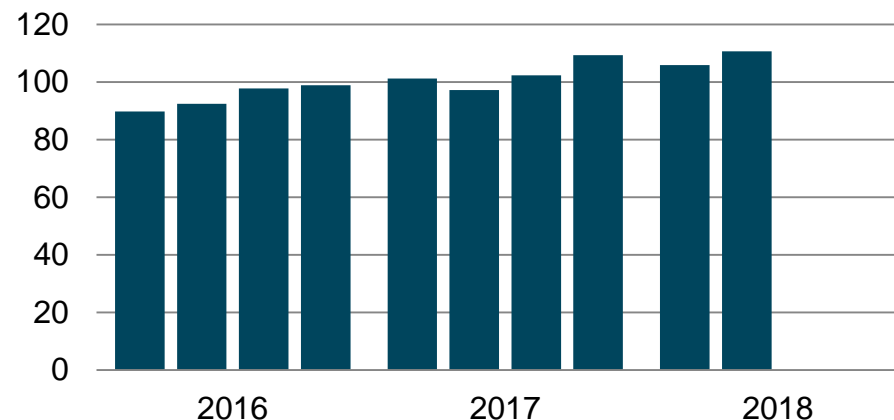
Förvaltad kapital Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Utveckling under kvartalet

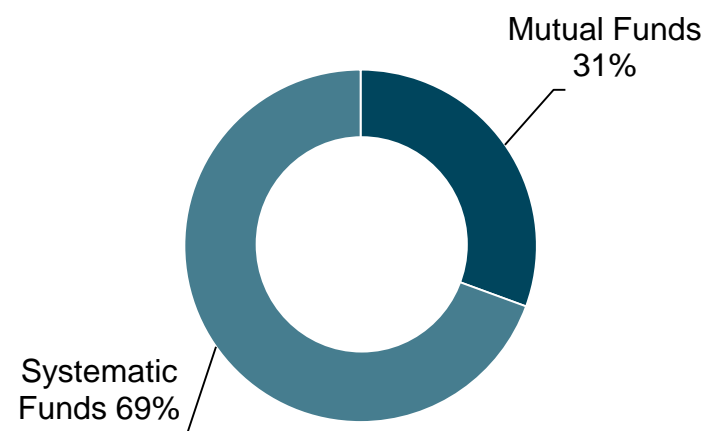
- Nysparandet i fonder i Sverige:
13,2 mdkr
- Mutual Funds andel av fondvolymen i Sverige:
0,8 procent (0,8)
- Catellas förvaltade kapital ökade med 4,8 mdkr (-4,1)
 - varav nettoflöde -0,8 mdkr (-2,7)
 - Inflöde i Systematic Macro och utflöde i Systematic Equity
- Förvaltad kapital per 30 juni 2018:
110,7 mdkr (97,2)

mdkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Förvaltad kapital	110,7	97,2	-	109,3
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	-0,8	-2,7	5,1	8,9
varav Mutual Funds	33,8	30,7	-	32,0
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	1,1	-0,7	2,7	0,0
varav Systematic Funds	76,8	66,6	-	77,3
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	-1,9	-2,0	2,4	8,9

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



Intäkter och resultat Equity, Hedge and Fixed Income Funds

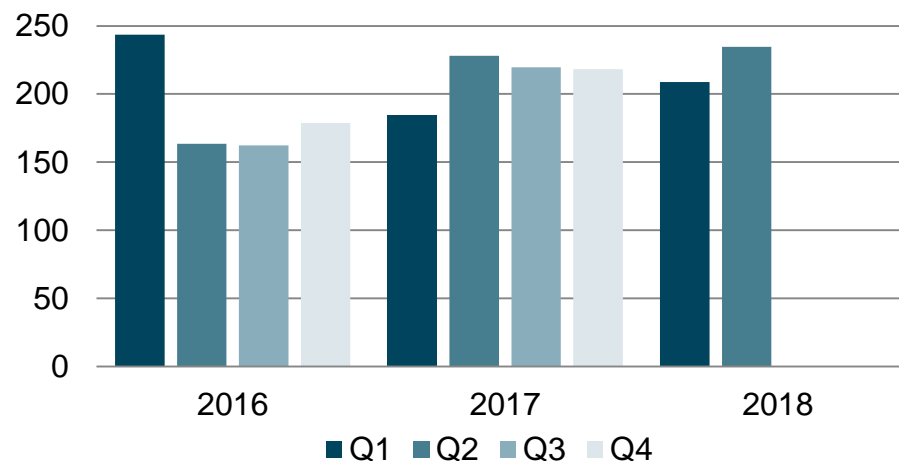
Utveckling under kvartalet

- Intäktsökningen är främst driven av ökat förvaltat kapital i kombination med en gynnsammare produktmix.
- Resultatökningen påverkades även av lägre rörliga personalkostnader.
- Systematic Funds har från och med 1 januari 2018 övergått till årlig avräkning för samtliga produkter.

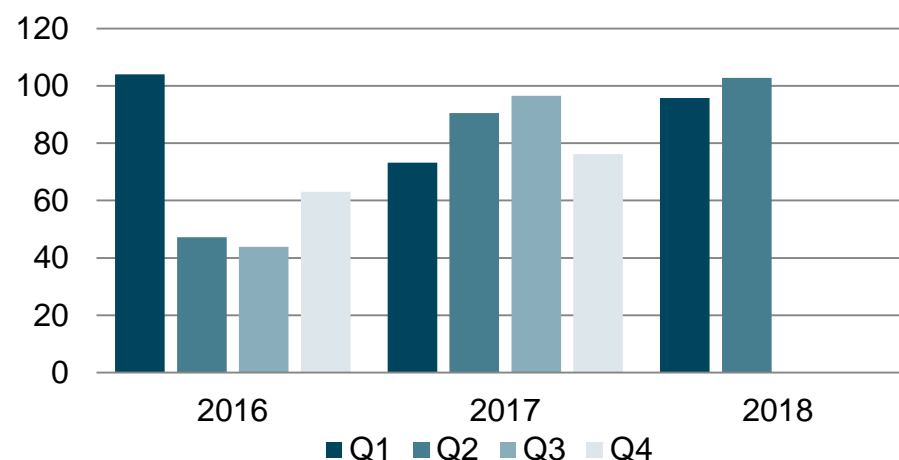
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Mutual Funds *	85	98	388	396
Systematic Funds *	149	130	493	455
Totala intäkter	235	228	881	851
Uppdragskostnader och provisioner	-43	-38	-155	-151
Rörelsekostnader	-89	-100	-354	-363
Rörelseresultat	103	91	372	337
Rörelsemarginal, %	44	40	42	40
Antal anställda, vid periodens slut	90	84	-	89

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområdena.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Banking

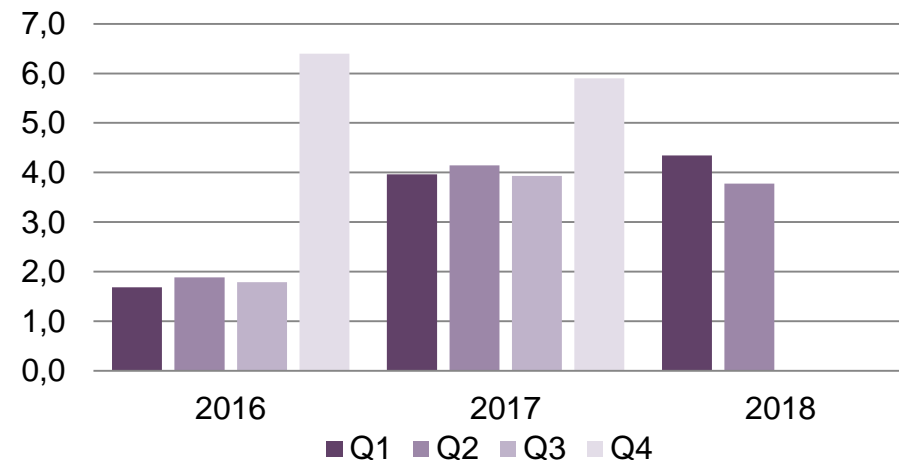
Kort- och betalningsvolymmer samt förvaltad kapital Banking

Utveckling under kvartalet

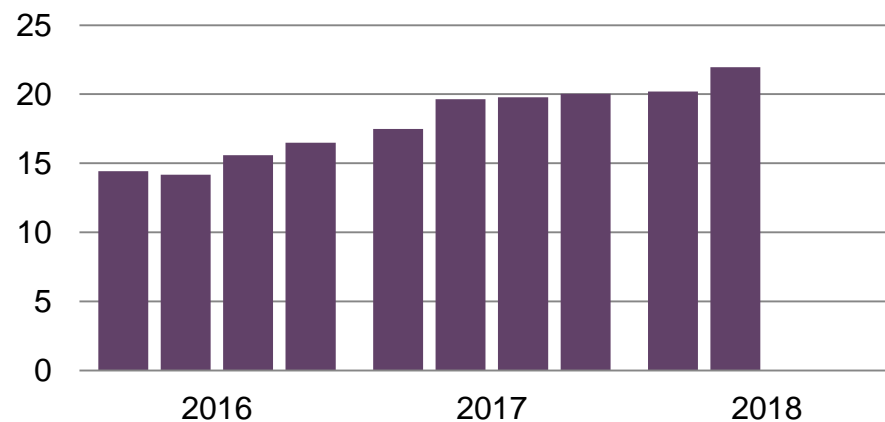
- Kort- och betalningsvolymmer uppgick till 3,8 mdkr (4,1)
- Förvaltad kapital ökade med 1,8 mdkr (2,1),
 - varav nettoflöde 1,6 mdkr (1,3)
- Förvaltad kapital per 30 juni 2018: 22,0 mdkr (19,6)
- Låneboken minskade med 94 mkr under kvartalet och uppgick till 1,2 mdkr (1,3) vid periodens slut

mdkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Kort- och betalningsvolymmer	3,8	4,1	18,0	17,9
Förvaltad kapital	22,0	19,6	-	20,0
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	1,6	1,3	1,2	1,8

KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER, mdkr



FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



Intäkter och resultat Banking

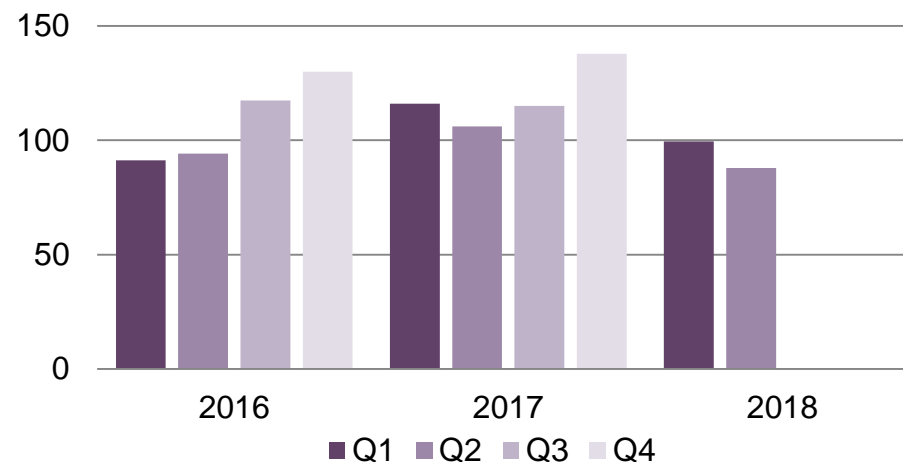
Utveckling under kvartalet

- Kortinlösen-verksamhetens kundportfölj har reducerats vilket ger cirka 70 mkr lägre intäkter på årsbasis.
 - minskning om 18 mkr i jämförelse med andra kvartalet föregående år.
- Förutom ovan har rörelseresultatet belastats med ökade personalkostnader, konsultkostnader, IT-investeringar samt kostnader i samband med den strategiska översynen.

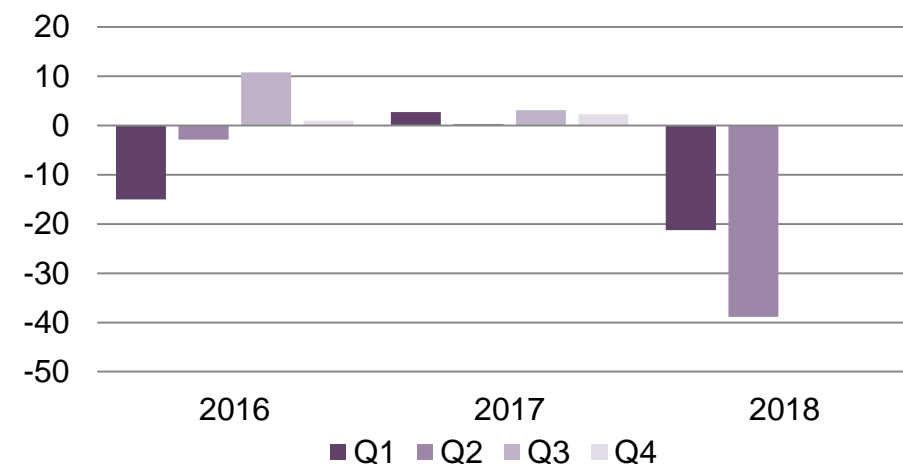
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
·Cards and Payment Solutions *	50	69	275	304
·Wealth Management *	40	38	173	177
·Totala intäkter	88	106	440	475
·Uppdragskostnader och provisioner	-24	-31	-107	-122
·Rörelsekostnader	-103	-74	-388	-344
·Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	-39	0	-55	8
Jämförelsestörande poster	0	0	-53	-53
·Rörelseresultat	-39	0		
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>-44</i>	<i>0</i>	<i>-12</i>	<i>2</i>
<i>Antal anställda, vid periodens slut</i>	<i>183</i>	<i>175</i>	<i>-</i>	<i>180</i>

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområdena.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr **



** Justerad för jämförelsestörande poster



Property Investment Management

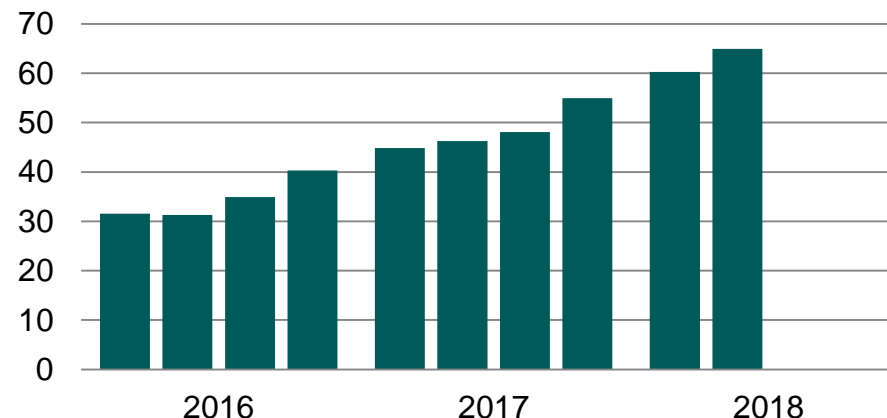
Förvaltad kapital Property Investment Management

Utveckling under kvartalet

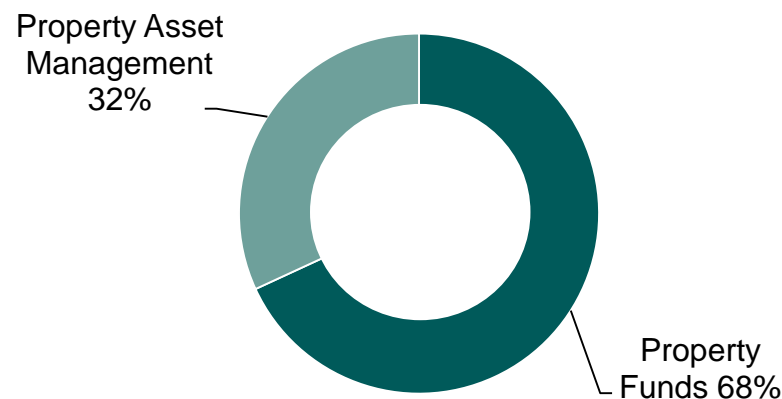
- Förvaltad kapital ökade med 4,7 mdkr (1,5)
 - nettoflöde om 2,7 mdkr (0,5) främst hänförligt till Property Funds och Property Asset Management i Finland
- Förvaltad kapital per 30 juni 2018: 64,9 mdkr (46,3)

mdkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Förvaltad kapital	64,9	46,3	-	55,0
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	2,7	0,5	13,7	13,7
varav Property Funds	43,6	31,2	-	36,9
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	1,3	0,5	7,4	8,7
varav Property Asset Management	21,3	15,1	-	18,0
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	1,4	0,0	6,3	5,1

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



Intäkter och resultat Property Investment Management

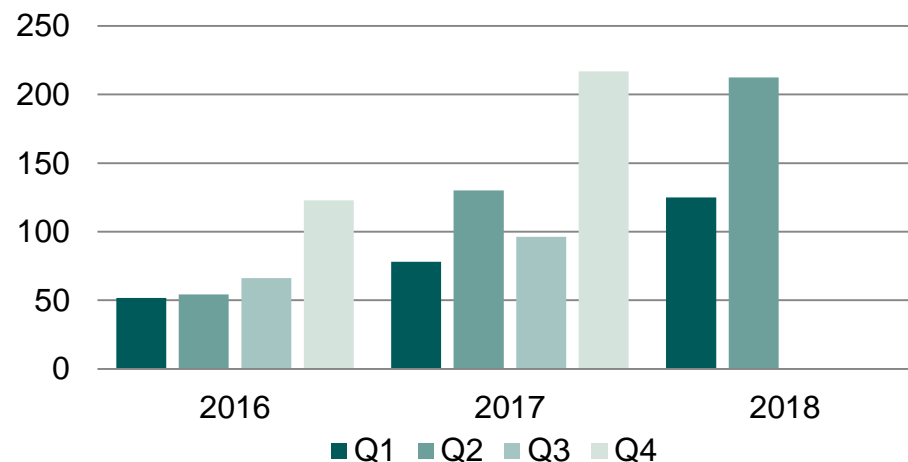
Utveckling under kvartalet

- Intäkts- och resultatökningen är främst driven av *Project Management*, som ingår i Property Asset Management.
- Intäkten inom Project Management genererades från Bostadsfastighetsutvecklingsprojektet: *Grand Central*, som Catella äger 45 procent av via egna investeringar.

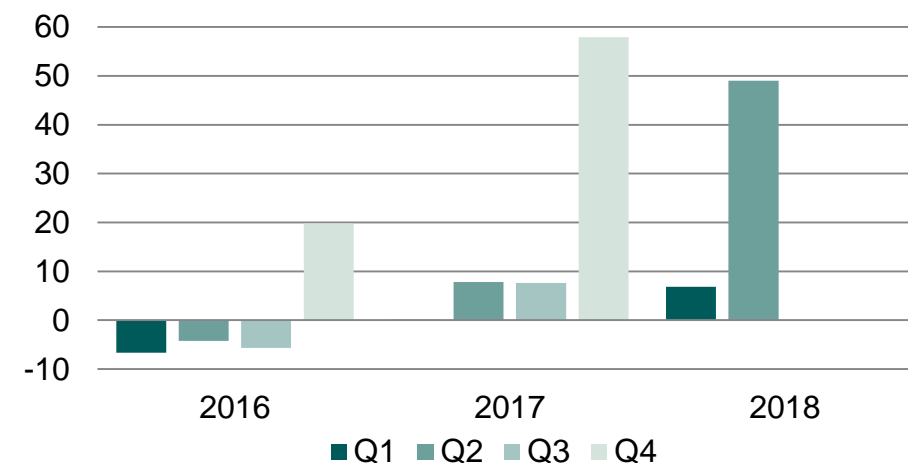
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Property Funds *	130	113	404	369
Property Asset Management *	90	19	266	164
Totala intäkter	212	130	651	521
Uppdragskostnader och provisioner	-66	-63	-168	-146
Rörelsekostnader	-97	-59	-362	-302
Rörelseresultat	49	8	121	73
<i>Rörelsemarginal, %</i>	23	6	19	14
<i>Antal anställda, vid periodens slut</i>	169	116	-	132

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområdena.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Egna Investeringar

Catellas egna investeringar

INVESTERINGAR

Mkr	30 juni 2018
Fastighetsutvecklingsprojekt	187
Låneportföljer	212
Övriga innehav	38
Summa	437

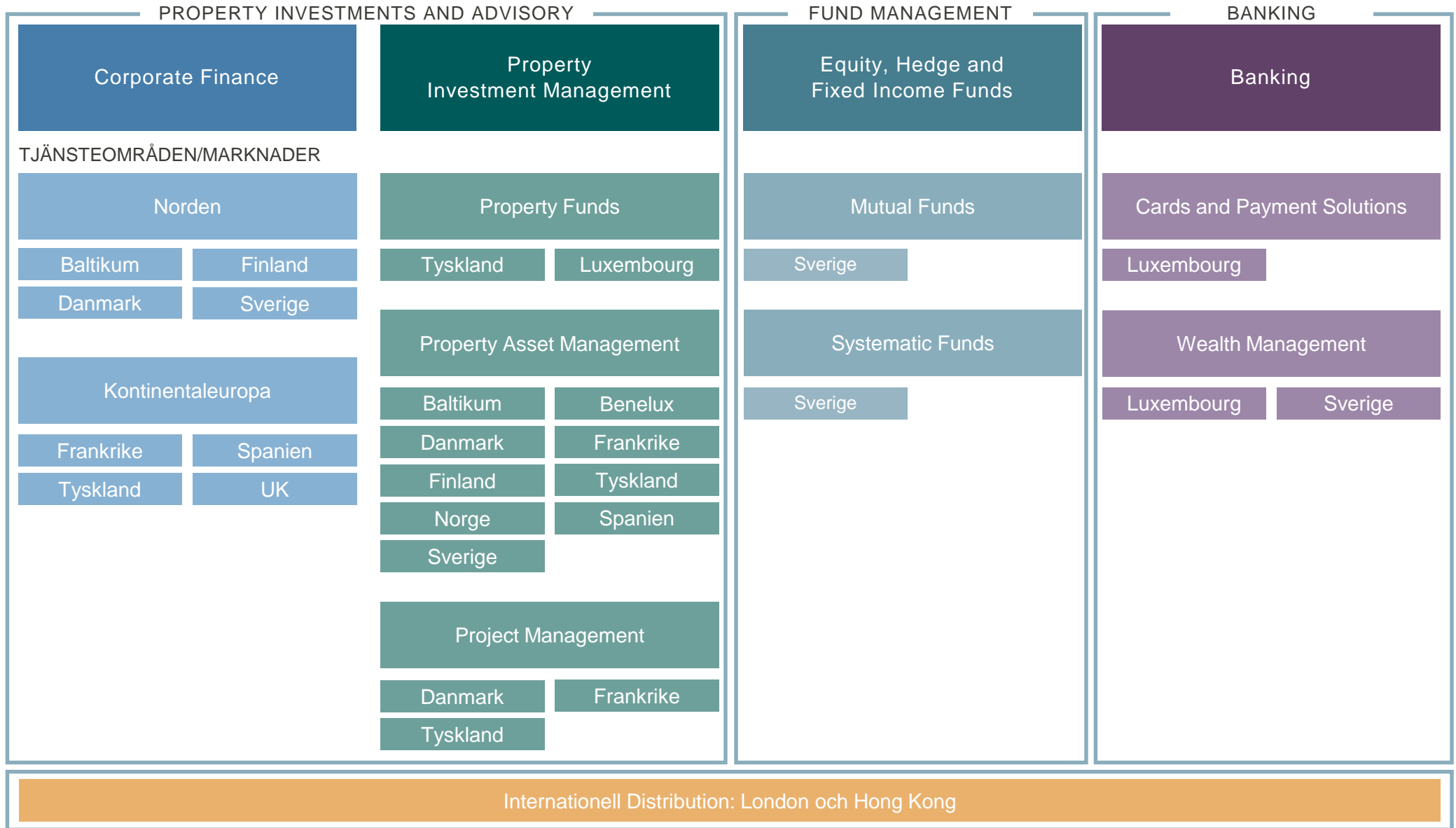
LÅNEPORTFÖLJERNAS HISTORISKA KASSAFLÖDEN – UTFALL OCH PROGNOSEN

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
Helår 2017	22,5	20,4	2,1
Q1 2018	3,1	2,6	0,5
Q2 2018	2,4	2,7	-0,3
Summa	262,6	237,8	24,8

Utveckling under kvartalet

- Värdet på egna investeringar ökade under andra kvartalet med 123 mkr till 437 mkr:
 - Merparten av ökningen, 110 mkr, avser kapitaltillskott till nystartade intresseföretaget Grand Central Beteiligungs GmbH för att finansiera dess förvärv av 85 procent av aktierna i fastighetsutvecklingsprojektet Living Central Beteiligungs GmbH från Nordic Seeding GmbH. 102 mkr kommer att återföras till Catella under tredje kvartalet 2018 genom utdelning från Nordic Seeding GmbH.
 - Vidare har tilläggsinvestering om 32 mkr gjorts i fastighetsutvecklingsprojekt Kaktus som förvärvat mark med byggrätter för bostäder i Köpenhamn
 - Därutöver har 9 mkr investerats i det av Catella nystartade onoterade aktiebolaget Pamica 2 tillsammans med Wealth Managements kunder.
 - Värdet på egna investeringar har även påverkats av periodens Resultat från andelar i intresseföretag om -27 mkr vilket främst inkluderar ej aktiverbara räntekostnader och projektutvecklingskostnader för fastighetsutvecklingsprojekten.

Organisationsstruktur



Finansiell kalender 2018

Delårsrapport januari–september 2018

- 15 november 2018

Bokslutskommuniké 2018

- 22 februari 2019

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!