



Q1

januari – mars 2018

Intäkter och resultat **Koncernen**

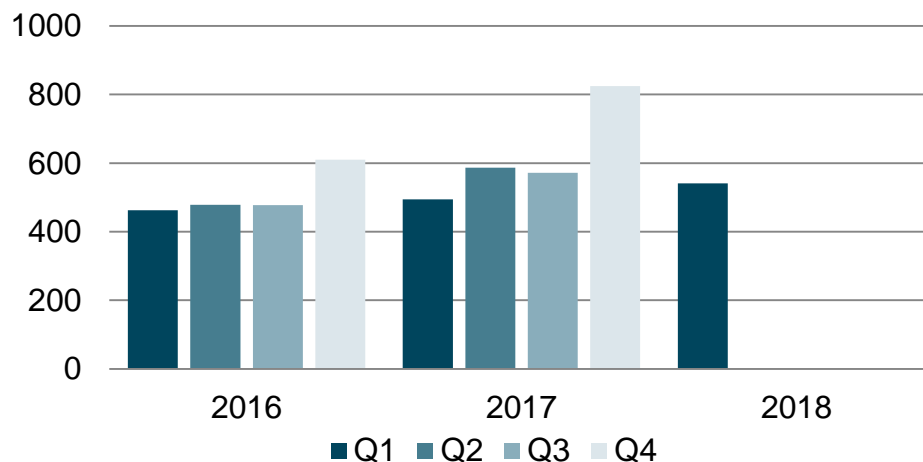
Utveckling under kvartalet

- Ökningen i totala intäkter är främst driven av Property Investment Management och Equity, Hedge and Fixed Income Funds
- Rörliga intäkter inom Systematic Macro avräknas och intäktsförs vid utgången av året mot tidigare kvartalsvis och årlig avräkning.

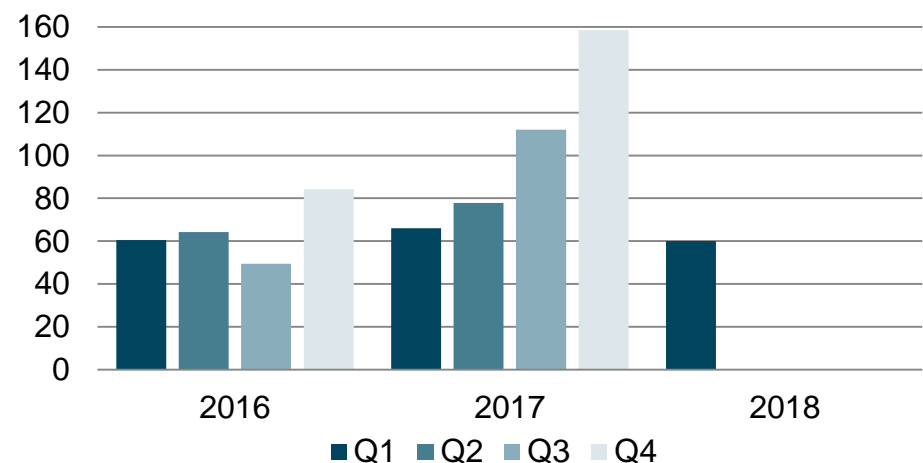
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Corporate Finance *	111	121	648	659
Equity, Hedge and Fixed Income Funds *	209	185	874	851
Banking *	99	116	458	475
Property Investment Management *	125	78	568	521
Totala intäkter	541	495	2 523	2 477
Uppdragskostnader och provisioner	-106	-100	-486	-479
Rörelsekostnader	-374	-329	-1 682	-1 637
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	60	66	409	414
Rörelseresultat	60	66	355	361
Periodens resultat	42	53	273	284
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	22	33	180	192
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>11</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

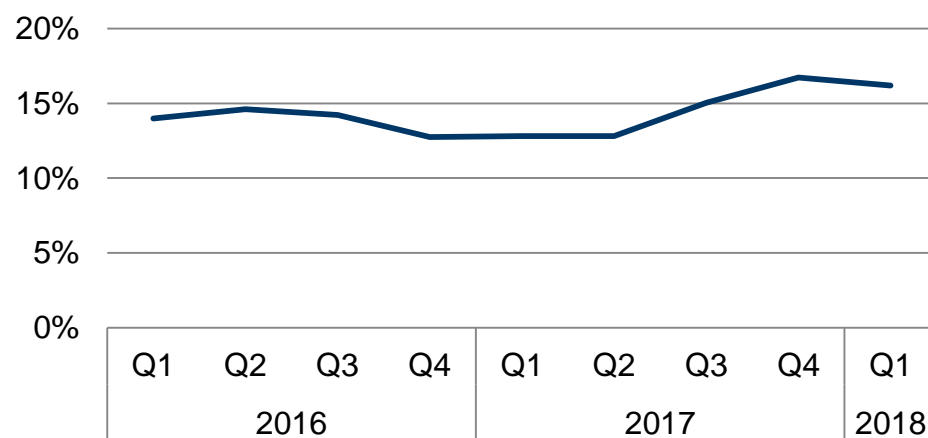
Nyckeltal	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Vinstmarginal, %	8	11	11	11
Justerad vinstmarginal, % **	8	11	13	14
Räntabilitet på eget kapital, % *	11	19	-	12
Justerad räntabilitet på eget kapital, % ***	14	19	-	15
Soliditet, %	30	32	-	30
Eget kapital, mkr *	1 626	1 597	-	1 729
Eget kapital och skulder, mkr	6 016	5 519	-	6 396
Resultat per aktie, kr *	0,26	0,41	2,20	2,35
Justerat resultat per aktie, kr ***	0,26	0,41	2,85	2,99
Eget kapital per aktie, kr *	19,86	19,51	-	21,12
Fastighetstransaktionsvolymer, mdkr	12,5	7,1	61,6	56,2
Förvalt kapital, mdkr	186,3	163,6	-	184,3
netto in-(+) och utflöde(-), mdkr	-4,1	4,9	15,5	24,5
Kort- och betalningsvolymer, mdkr	4,3	4,0	18,3	17,9
Antal anställda, vid periodens slut	646	587	-	626

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

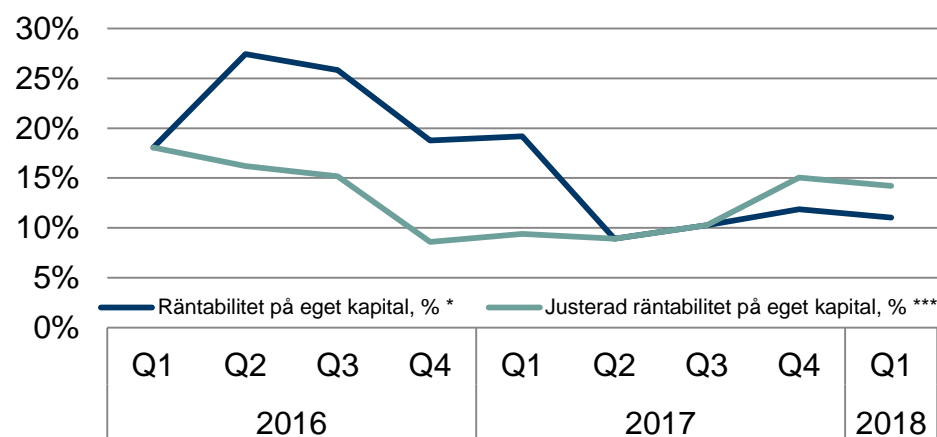
** Justerad för jämförelsestörande poster.

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

RÖRELSEMARGINAL RULLANDE 12 MÅN, % **



RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL, %





Corporate Finance

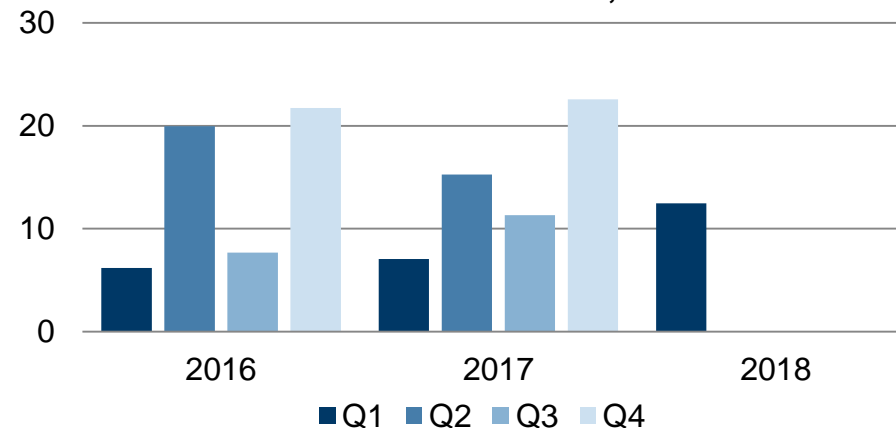
Fastighetstransaktionsvolymen Corporate Finance

Utveckling under kvartalet

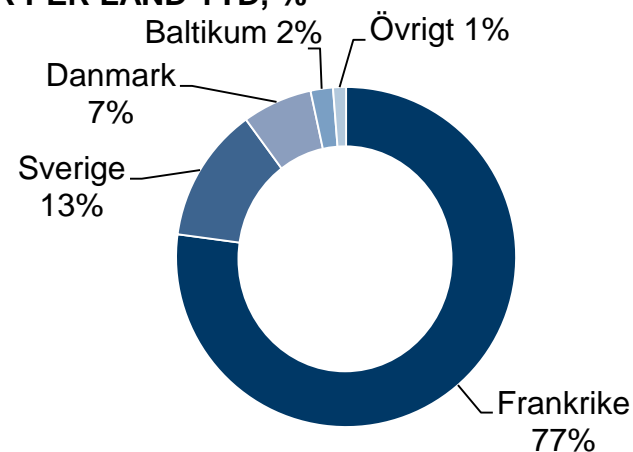
- Fastighetstransaktionsvolymen i Europa exkl. Storbritannien: 35,2 miljarder euro (52,8), en minskning med 33 procent
 - Tyskland -36%
 - Frankrike -36%
 - Sverige -73%
- Catellas fastighetstransaktionsvolymen ökade med 76 procent och uppgick till 12,5 mdkr (7,1), varav:
 - Frankrike 9,6 mdkr (2,1)
 - Sverige 1,6 mdkr (2,1)
 - Danmark 0,8 mdkr (1,5)
 - Tyskland 0,0 mdkr (0,3)

mdkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Fastighetstransaktionsvolymen	12,5	7,1	61,6	56,2
varav Norden	2,8	3,9	36,3	37,3
varav Kontinentaleuropa	9,6	3,2	25,4	18,9

**CATELLAS
FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER, mdkr**



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER PER LAND YTD, %



Intäkter och resultat Corporate Finance

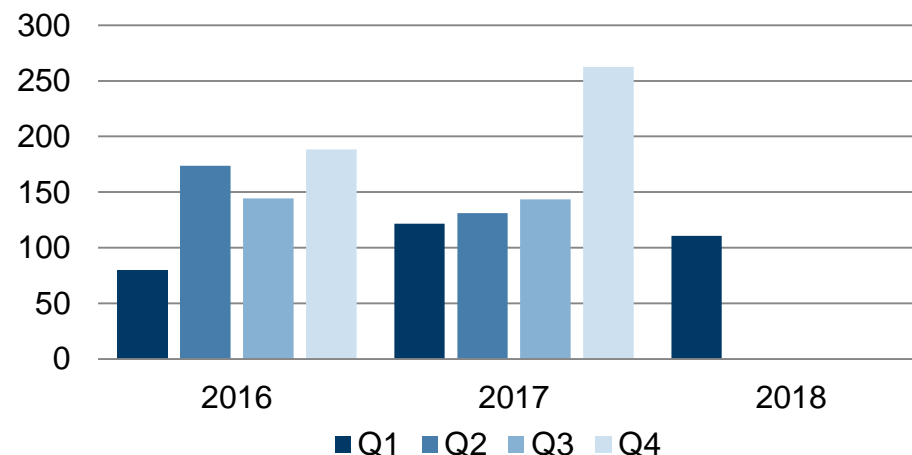
Utveckling under kvartalet

- Minskningen i resultatet är främst hänförligt till Norden där Sverige och Danmark utförde färre kapitalmarknadsrelaterade transaktioner under kvartalet.
- I Kontinentaleuropa ökade Frankrike resultatet medan både Tyskland och Spanien minskade.

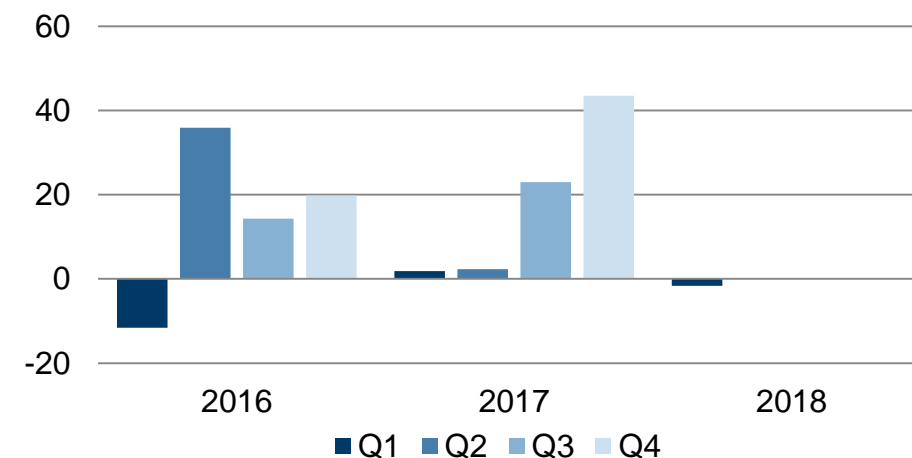
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Norden *	40	62	291	312
Kontinentaleuropa *	70	59	357	346
Totala intäkter	111	121	648	659
Uppdragskostnader och provisioner	-6	-13	-67	-74
Rörelsekostnader	-106	-107	-514	-514
Rörelseresultat	-2	2	67	71
Rörelsemarginal, %	-1	2	10	11
Antal anställda, vid periodens slut	212	208	-	210

* Inkluderar interna intäkter.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Equity, Hedge and Fixed Income Funds

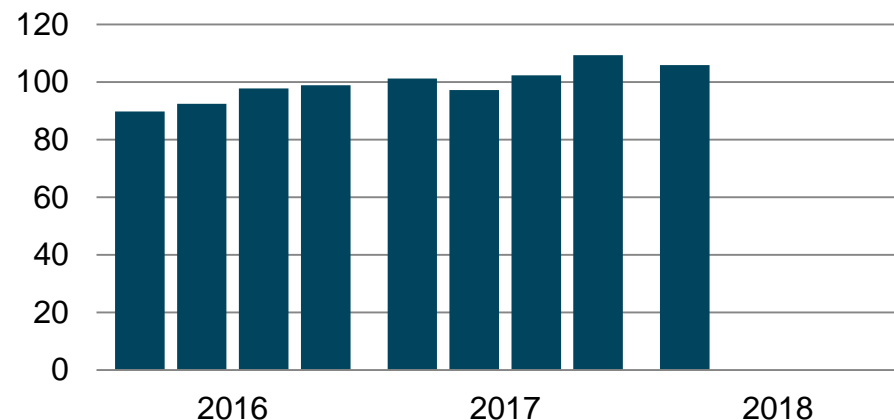
Förvaltad kapital Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Utveckling under kvartalet

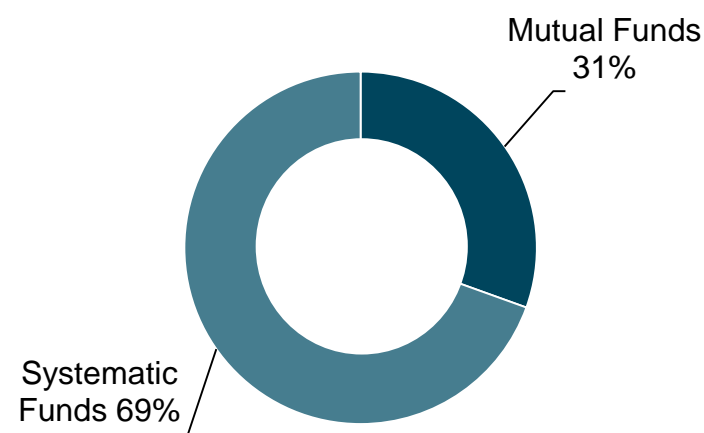
- Nysparandet i fonder i Sverige:
8,2 mdkr
- Mutual Funds andel av fondvolymen i Sverige:
0,8 procent (0,8)
- Catellas förvaltade kapital minskade med 3,5 mdkr (2,4)
 - varav nettoflöde -5,8 mdkr (-0,1) drivet av att en kund lagt ner hela sitt program för extern förvaltning.
- Förvaltad kapital per 31 mars 2018:
105,9 mdkr (101,3)

mdkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Förvaltad kapital	105,9	101,3	-	109,3
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	-5,8	-0,1	3,1	8,9
varav Mutual Funds	32,3	30,8	-	32,0
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	0,2	-0,6	0,8	0,0
varav Systematic Funds	73,6	70,5	-	77,3
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	-6,1	0,6	2,3	8,9

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



Intäkter och resultat Equity, Hedge and Fixed Income Funds

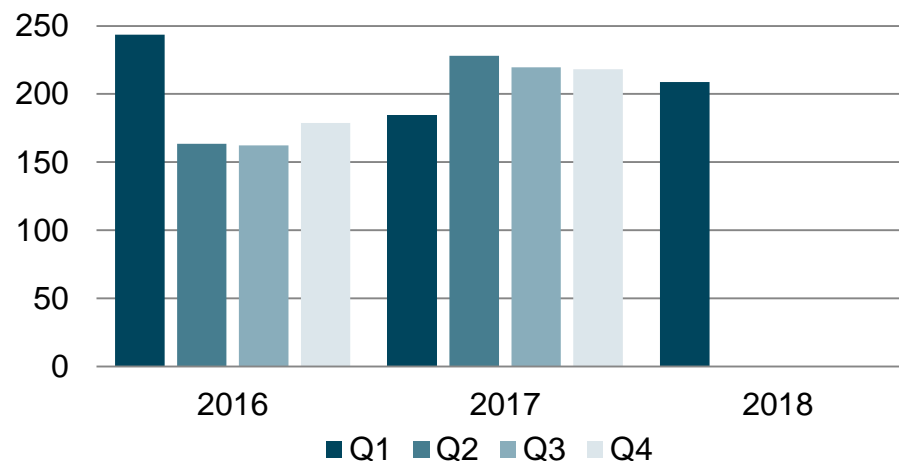
Utveckling under kvartalet

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

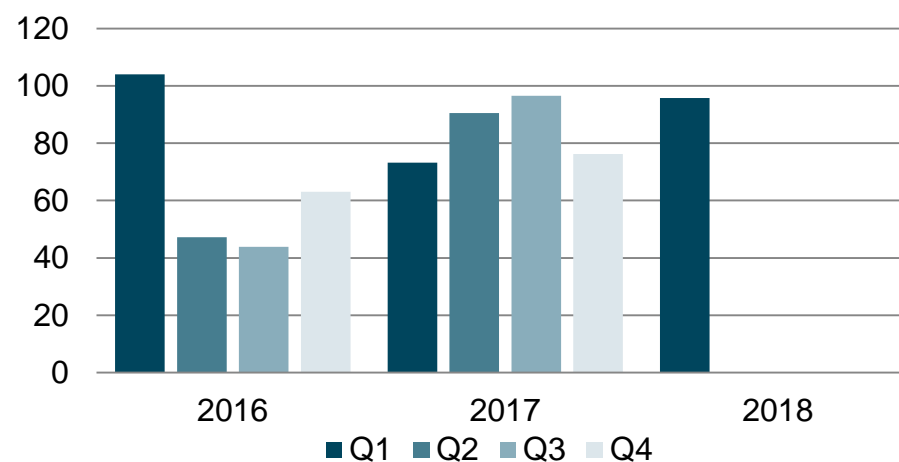
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Mutual Funds *	94	89	401	396
Systematic Funds *	114	96	474	455
Totala intäkter	209	185	874	851
Uppdragskostnader och provisioner	-37	-38	-150	-151
Rörelsekostnader	-76	-74	-365	-363
Rörelseresultat	96	73	359	337
Rörelsemarginal, %	46	40	41	40
Antal anställda, vid periodens slut	89	81	-	89

* Inkluderar interna intäkter.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Banking

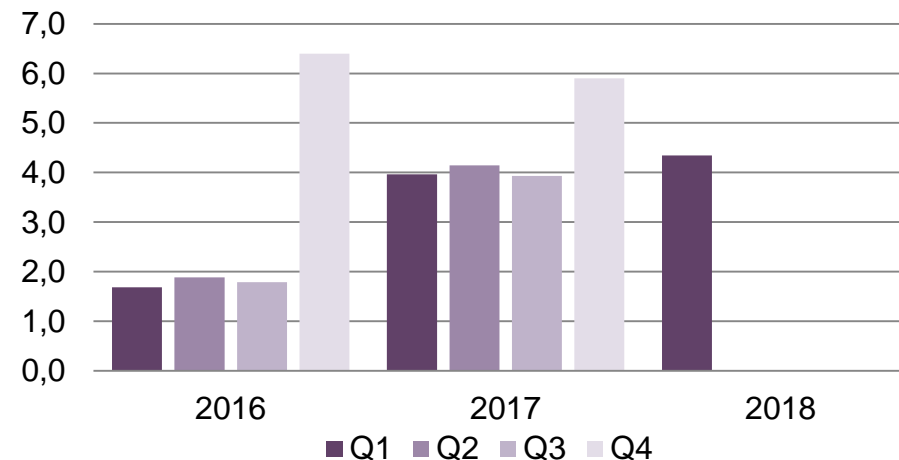
Kort- och betalningsvolymmer samt förvaltad kapital Banking

Utveckling under kvartalet

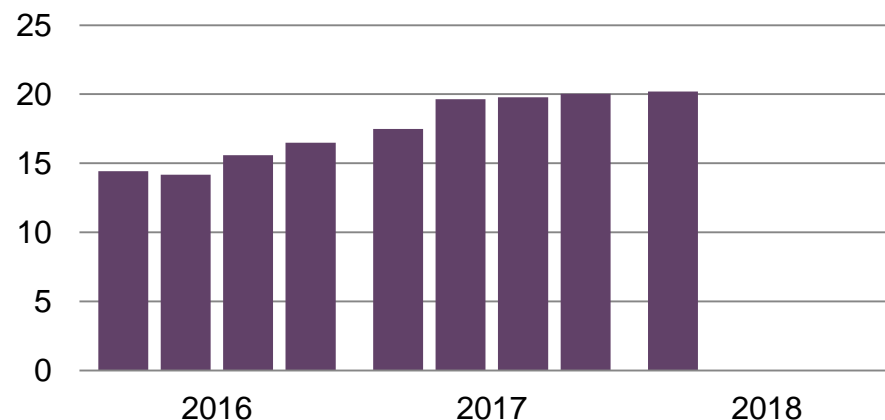
- Kort- och betalningsvolymmer uppgick till 4,3 mdkr (4,0)
- Förvaltad kapital ökade med 0,2 mdkr (1,0),
 - varav nettoflöde -0,3 mdkr (0,6)
- Förvaltad kapital per 31 mars 2018: 20,2 mdkr (17,5)
- Låneboken minskade med 33 mkr under kvartalet och uppgick till 1,3 mdkr (1,3) vid periodens slut

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

KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER, mdkr



FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



Intäkter och resultat Banking

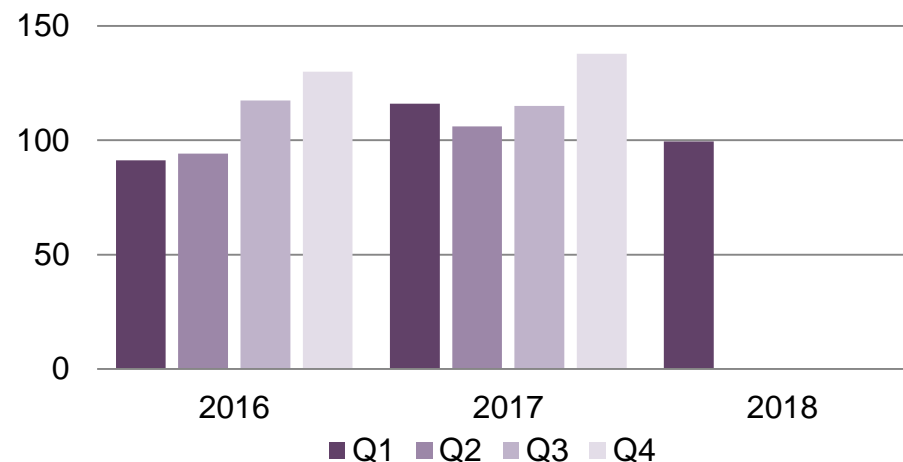
Utveckling under kvartalet

- Intäktsminskningen beror främst på lägre Kort- och betalningsvolymerna samt färre kapitalanskaffningar inom Wealth Management som påverkat de rörliga intäkterna.
- Minskningen i resultatet påverkades även av ökade personalkostnader, systemkostnader relaterat till Wealth Management och ökade konsultkostnader för Banking som helhet.

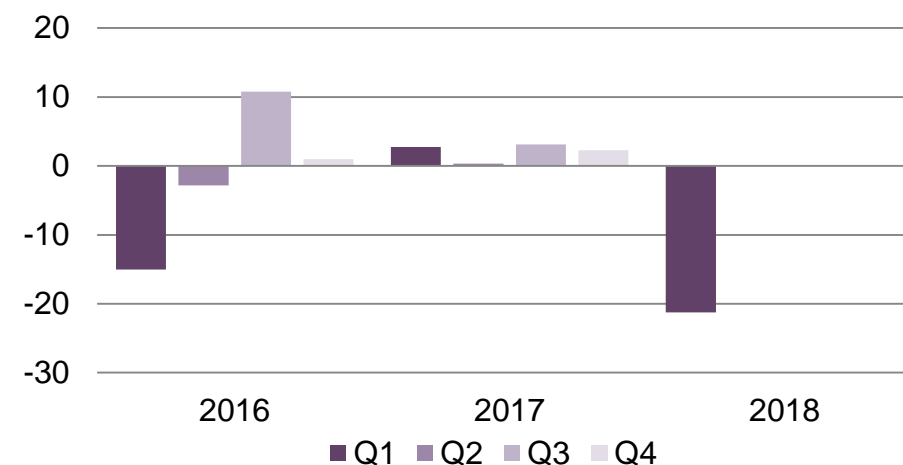
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	65	75	294	304
Wealth Management *	37	43	171	177
Totala intäkter	99	116	458	475
Uppdragskostnader och provisioner	-24	-32	-24	-122
Rörelsekostnader	-96	-82	-96	-344
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	-21	3	-16	8
Jämförelsestörande poster	0	0	-53	-53
Rörelseresultat	-21	3		
Rörelsemarginal, %	-21	2	-3	2
Antal anställda, vid periodens slut	178	175	-	180

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområdena.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr **



** Justerad för jämförelsestörande poster



Property Investment Management

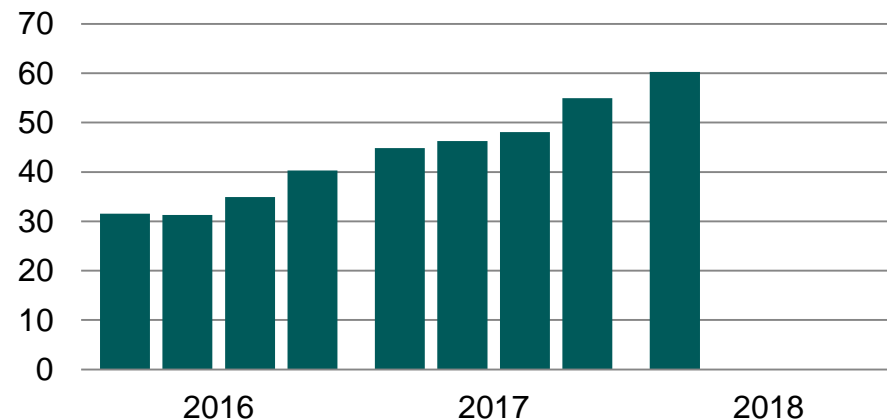
Förvaltad kapital Property Investment Management

Utveckling under kvartalet

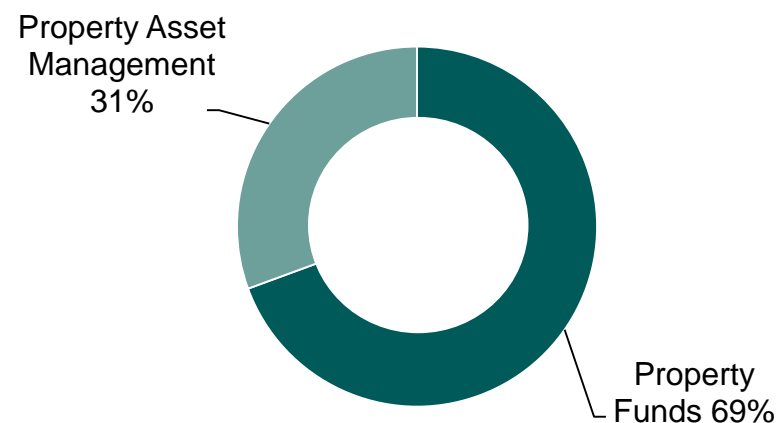
- Förvaltad kapital ökade med 5,3 mdkr (4,5)
 - nettoflöde om 2,0 mdkr (4,3) främst hänförligt till Property Funds och Property Asset Management i Frankrike
- Förvaltad kapital per 31 mars 2018: 60,2 mdkr (44,8)

mdkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Förvaltad kapital	60,2	44,8	-	55,0
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	2,0	4,3	11,4	13,7
varav Property Funds	41,2	29,9	-	36,9
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	2,0	4,1	6,6	8,7
varav Property Asset Management	19,0	14,9	-	18,0
<i>netto in-(+) och utflöde(-)</i>	0,0	0,2	4,9	5,1

FÖRVALTAT KAPITAL, mdkr



FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL, %



Intäkter och resultat Property Investment Management

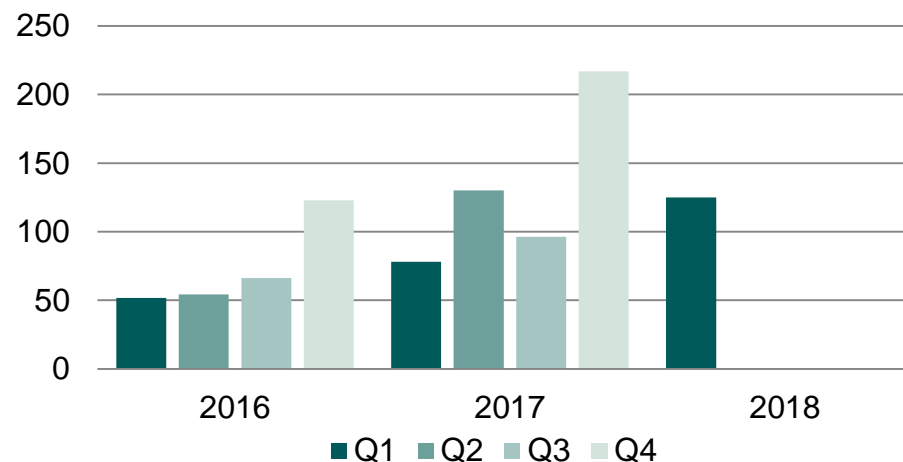
Utveckling under kvartalet

- Intäkts- och resultatökningen var främst drivet av:
 - Property Asset Management i Danmark
 - Ökat förvaltad kapital inom merparten av affärsområdets övriga verksamheter
- Resultatet har belastats med uppstartskostnader hänförliga till Property Asset Management i Sverige och Nederländerna

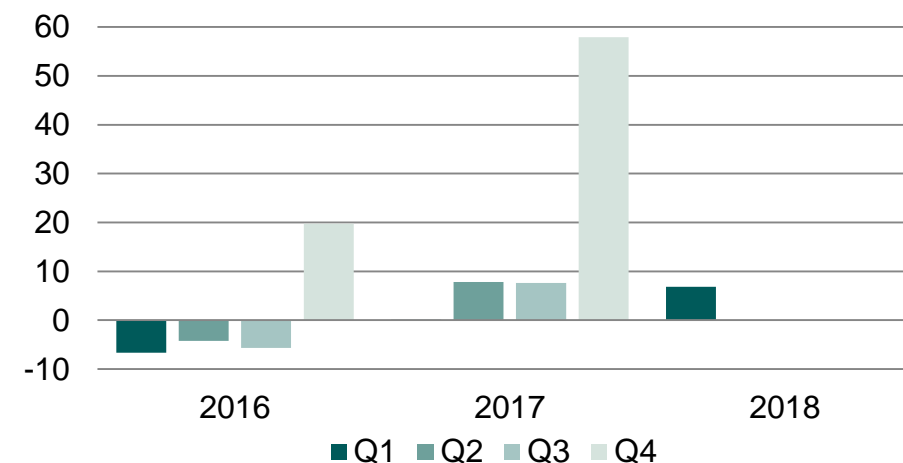
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Property Funds *	82	63	387	369
Property Asset Management *	48	18	194	164
Totala intäkter	125	78	568	521
Uppdragskostnader och provisioner	-39	-20	-165	-146
Rörelsekostnader	-79	-58	-323	-302
Rörelseresultat	7	0	80	73
Rörelsemarginal, %	5	0	14	14
Antal anställda, vid periodens slut	148	107	-	132

* Inkluderar interna intäkter.

TOTALA INTÄKTER, mkr



RÖRELSERESULTAT, mkr





Egna Investeringar

Catellas egna investeringar

INVESTERINGAR

Mkr	31 mars 2018
Fastighetsutvecklingsprojekt	75
Låneportföljer	208
Nordic Light Fund	1
Övriga innehav	29
Summa	314

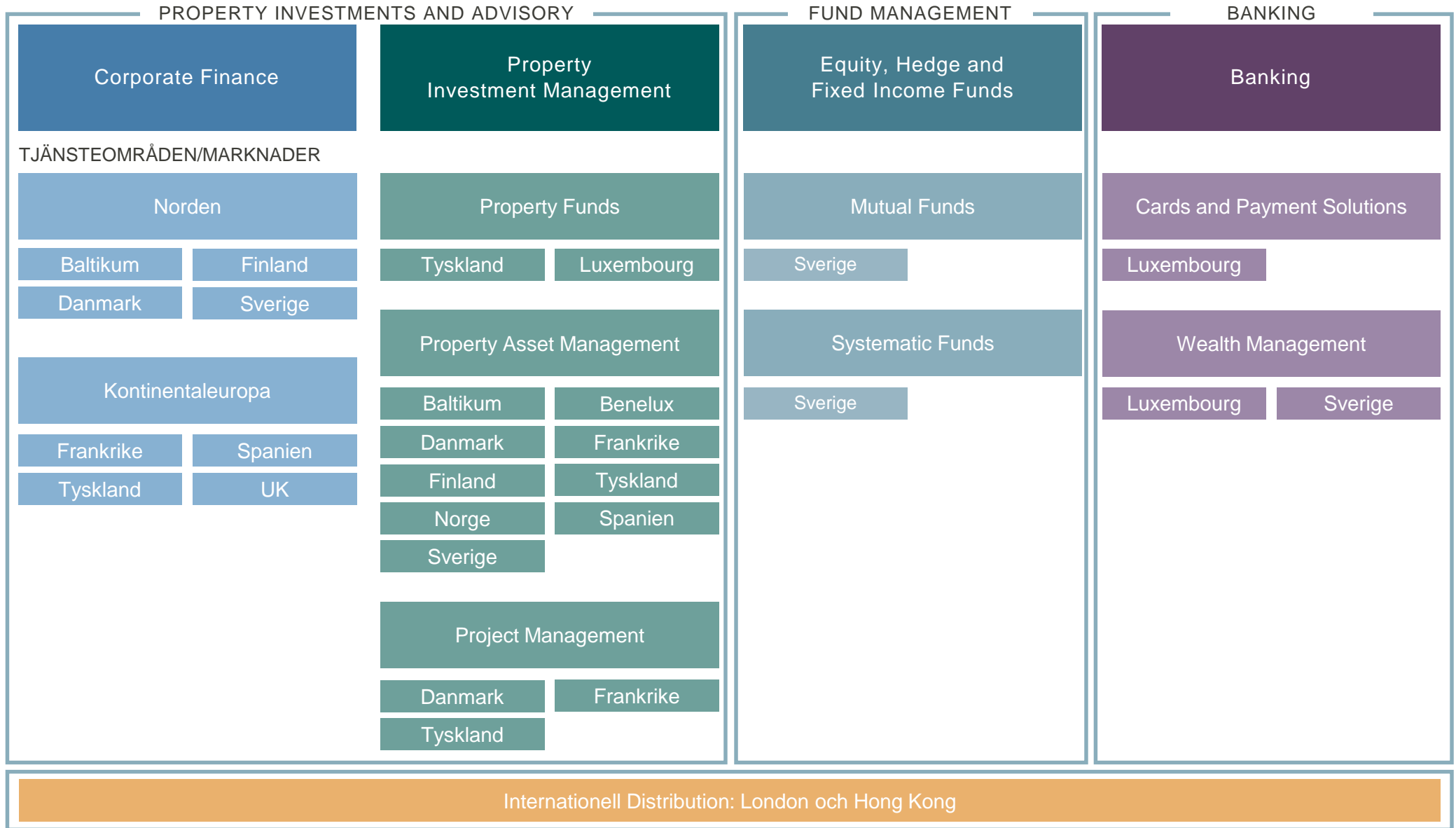
Utveckling under kvartalet

- Värdet på egna investeringar minskade under första kvartalet med 42 mkr till 314 mkr:
 - Låneportföljerna minskade med 69 mkr till 208 mkr främst beroende på avyttring av portföljerna Minotaure och Ludgate
 - Nordic Light Fund återköpte fondandelar varmed innehavet minskade med 13 mkr till 1 mkr
 - Ny investering om 33 mkr i fastighetsutvecklingsprojekt Kaktus som förvärvat mark med byggrätter för bostäder i Köpenhamn

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
Summa	260,2	235,1	0,5

Organisationsstruktur



Finansiell kalender 2018

Årsstämma 2018

- 28 maj 2018

Delårsrapport januari–juni 2018

- 24 augusti 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!