

TAALERI OYJ

Puolivuosikatsaus

2016

JUHANI ELOMAA

TOIMITUSJOHTAJA

25.8.2016



INTOHIMOMME

Omistajuus

KUULUU KAIKILLE.

TAALERI

ARVOAJURIT

**Omistaja-arvon
kasvattaminen**

**Orgaaninen
kasvu**

**Vahva
taloudellinen
asema ja
erinomainen
kannattavuus**

**Opportunistinen
näkemys
liiketoiminnan
kasvattamiseen**

**Kasvava
osinko**

KATSAUS TULOKSEEN

- Liikevaihto kasvoi 12,4 prosenttia 33,7 milj. euroon
- Operatiivinen liikevoitto 11,7 milj. euroa oli vertailukauden tasolla (11,8). Liikevoittoprosentti 34,9
- Biotehtaan myynti Gasumille
- Finsilvan myynti 48 milj. eurolla Eteralle
- Tuulivoimarahasto ja Loiste investoivat 75 milj. euroa

- Muita katsauskauden tapahtumia
 - Osakesarjojen yhdistäminen
 - Listautuminen pörssilistalle First North -markkinapaikalta
 - Pääomarahastoyhtiön vähemmistön ostaminen
 - 40 prosentin osuus Inderesistä
 - Energiayhtiön ja -liiketoimintasegmentin perustaminen 1.7.2016 alkaen

TAALERI

TAALERI	H1 2016	H1 2015	Muutos %	FY 2015
Milj. euroa	IFRS	IFRS		
Liikevaihto	33,7	30,0	12,4	58,4
Kulut	-22,0	-19,4	13,5	-39,8
Liikevoitto	11,7	39,1	-70,0	47,4
Operatiivinen liikevoitto*	11,7	11,8	-0,8	20,1
Tilikauden voitto	9,2	37,2	-75,3	44,1
Operatiivinen tilikauden voitto*	9,2	9,9	-6,9	16,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %	19,9	116,1		65,3
Operatiivinen oman pääoman tuotto*, %	19,9	30,8		24,9
Hallinnoitavat varat, mrd. euroa	4,2	3,9	7,8	3,9

* Operatiivisissa luvuissa on vuonna 2015 vähennetty Garantia -hankinnan tulosvaikutus 27,3 miljoonaa euroa.

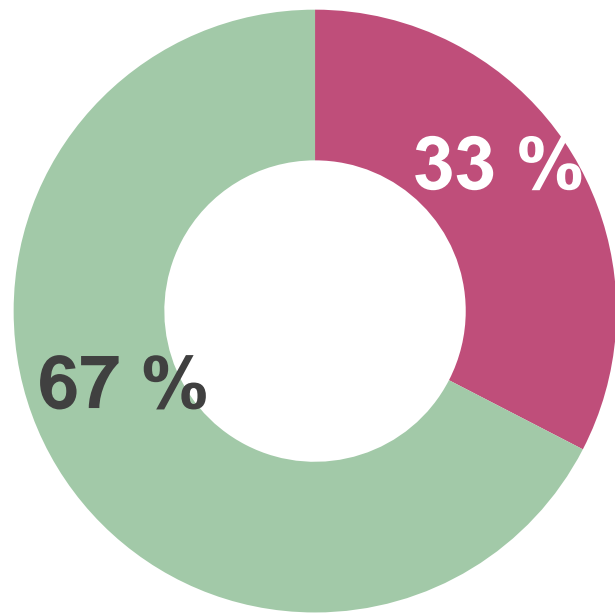
TAALERIN KONSERNITASE, IFRS

Vastaavaa 1 000 euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Saamiset luottolaitoksilta	21 724	23 543	27 983
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 911	9 244	9 416
Saamistodistukset	1 503	0	1 541
Osakkeet ja osuudet	5 936	46 038	45 154
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	4 129	2 712	2 958
Vakuutustoiminnan varat	119 999	114 487	116 715
Aineettomat hyödykkeet	2 688	2 144	2 369
Aineelliset hyödykkeet	589	606	546
Muut varat	4 596	4 282	4 877
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	6 941	4 545	4 956
Laskennalliset verosaamiset	347	160	249
	175 363	207 761	216 764

Vastattavaa 1 000 euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
VIERAS PÄÄOMA	88 116	117 564	119 704
Velat luottolaitoksille	14 446	14 936	14 939
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	30 250	30 250
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	29 967	29 829	29 946
Vakuutustoiminnan velat	14 014	12 893	13 071
Muut velat	2 248	2 055	3 583
Siirtovelat ja saadut ennakot	11 210	10 036	10 186
Laskennalliset verovelat	16 231	17 565	17 729
OMA PÄÄOMA	87 246	90 197	97 060
	175 363	207 761	216 764

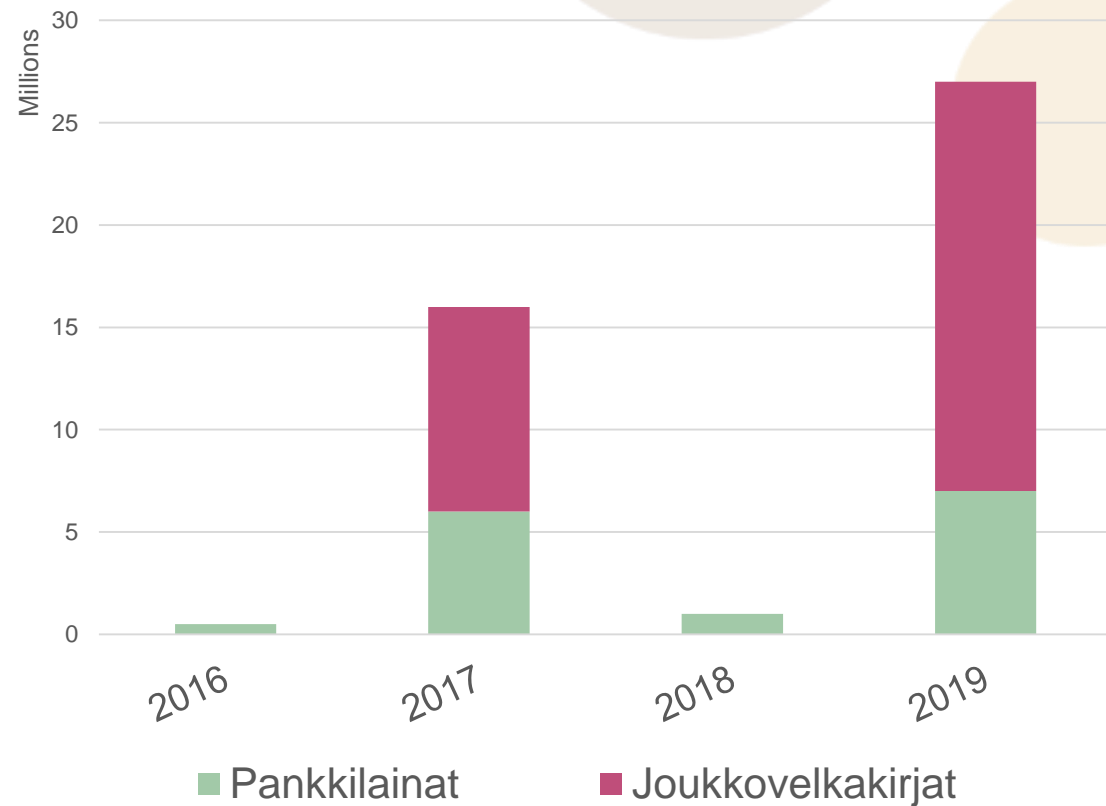
RAHOITUSRAKENNE JA MATURITEETTIJAKAUMA

RAHOITUSRAKENNE



■ Pankkilainat ■ Joukkovelkakirjat

MATURITEETTIJAKAUMA

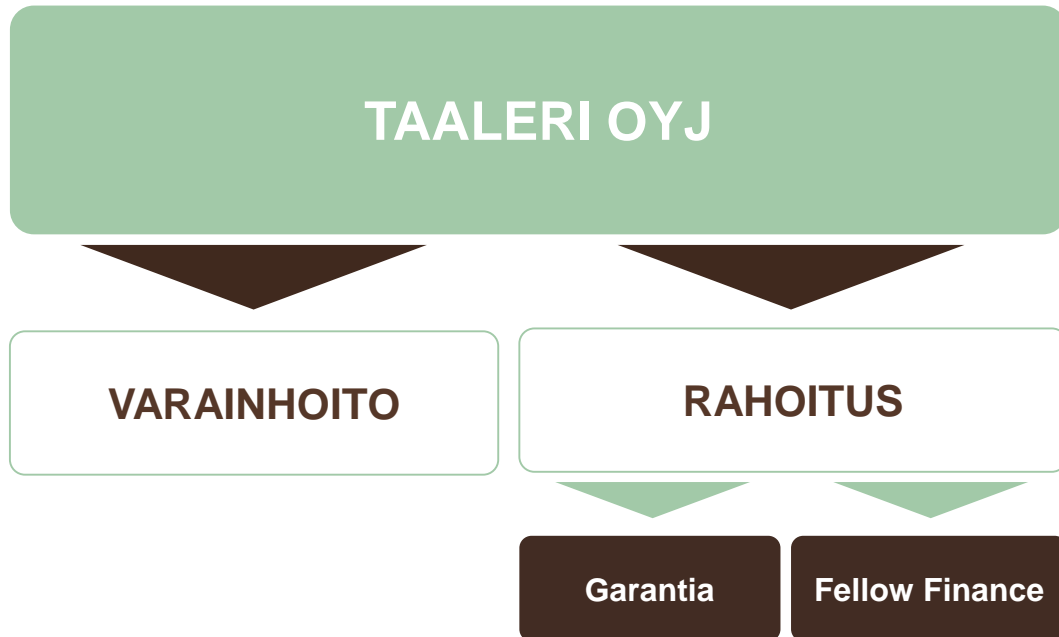


RYHMÄN TUNNUSLUVUT

TUNNUSLUVUT	H1 2016	H1 2015	FY 2015
Tulos/osake, euroa	0,32	1,35	1,53
Operatiivinen tulos/osake, euroa	0,32	0,35	0,55
Operatiivinen OPO-tuotto-% (ROE)*	19,9	30,8	24,9
Operatiivinen OPO-tuotto-% käyvin arvoin (ROE)*	20,1	17,4	18,2
Operatiivinen koko pääoman tuotto % (ROA)*	9,4	10,9	9,1
Kulu/tuotto -suhde, %	65,4	64,8	67,5
P/E, euroa	13,6	2,9	5,5
Keskim. henkilöstö katsauskauden aikana	174	177	175
Omavaraisuusaste, %	49,8	43,4	44,8
Oma pääoma/osake	3,07	3,18	3,35
Sijoitukset, euroa	129,2	157,8	163,7
Varat yhteensä, euroa	175,4	207,8	216,8
Nettovelkaantumisaste, %	26,0	57,1	48,6
Osakkeen päätöskurssi, euroa	8,77	7,90	8,38
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	248,2	223,6	237,2

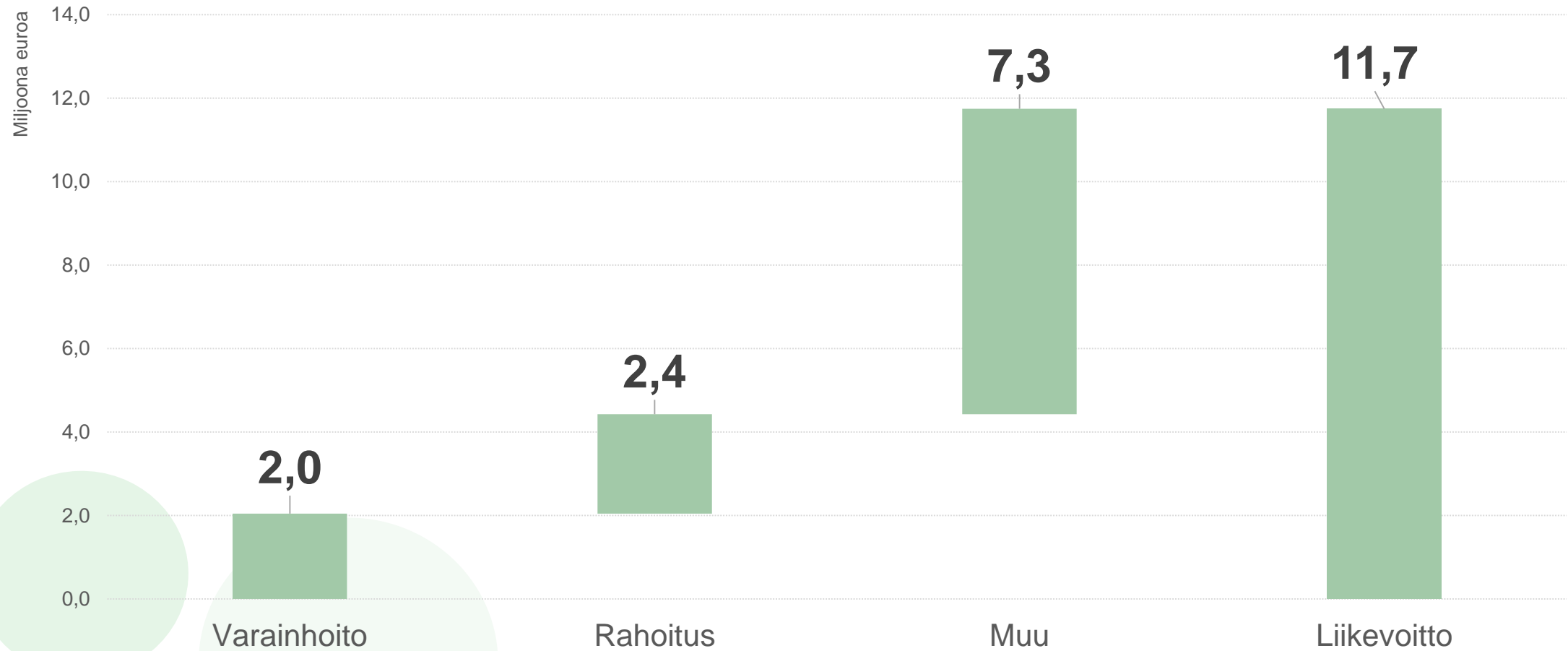
* Operatiivisissa luvuissa on vuonna 2015 vähennetty Garantia -hankinnan tulosvaikutus 27,3 miljoonaa euroa.

TAALERIN RAKENNE ALKUVUONNA



Taalerilla oli alkuvuonna kaksi liiketoimintasegmenttiä:
Varainhoito ja Rahoitus.

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO H1 2016





VARAINHOITOSEGMENTTI

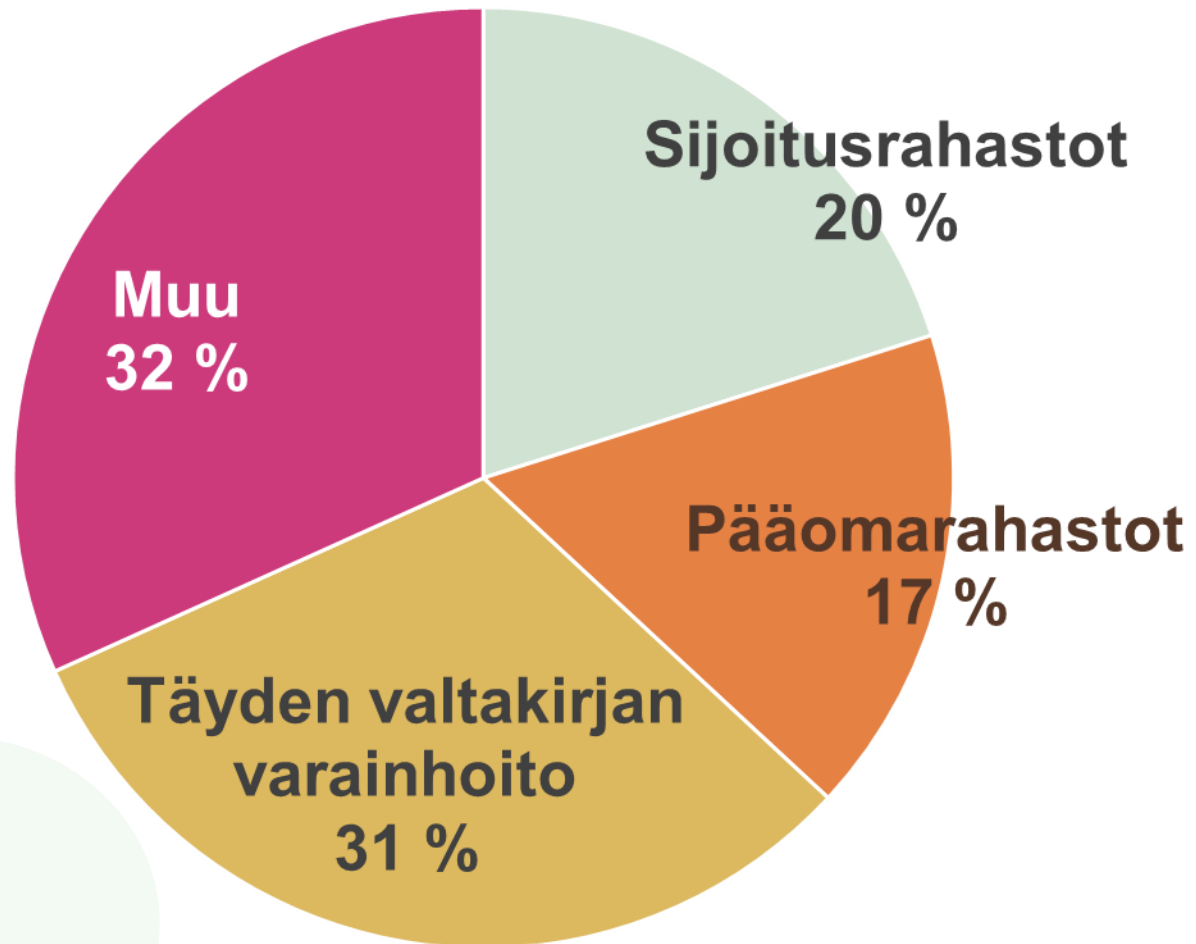
H1 2016

TAALERI

VARAINHOITO H1 2016

- Varainhoitosegmentti muodostuu Taaleri Varainhoito Oy:stä ja sen tytäryhtiöistä sekä Taaleri Pääomarahastot Oy:stä ja sen tytäryhtiöistä
- Asiakasmäärä kasvoi alkuvuonna 500 asiakkaalla yhteensä 3600 asiakkaaseen
- Hallinnoitava varallisuus on kasvanut vuoden vaihteeseen nähden 8,5 prosenttia 4 104 milj. euroon
- Maaliskuussa perustettiin maailman ensimmäinen kiertotalouteen perustuva pääomarahasto
- Kesäkuussa avattiin kolmas tuulivoimarahasto
- Parhaiden rahastojen ratingit:
 - Taaleri Allokaatio 25 *****
 - Taaleri Allokaatio 50 A ****
 - Taaleri Korkoallokaatio ****
 - Taaleri Optimi Kasvu ****

VARAINHOIDON HALLINNOITAVAT VARAT H1 2016



VARAINHOIDON TUOTOT JA TULOS

VARAINHOIDON ULKOISET TUOTOT	H1 2016	H1 2015	MUUTOS %	2015
milj. euroa				
Varainhoidon palkkiot	13,8	15,7	-12,1 %	28,8
Tuottosidonnaiset palkkiot	3,8	1,0	288,2 %	4,5
Myyntivoitot	-	2,4	-100,0 %	6,1
Yhteensä	17,6	19,0	-7,7 %	39,4
Liikevoitto	2,0	4,9	-57,9 %	9,8
Henkilöstö keskim.	132	128	2,9 %	131

HALLINNOITAVAT VARAT	H1 2016	H1 2015	MUUTOS %	2015
milj. euroa				
Hallinnoitavat varat	4 104	3 808	7,8 %	3 784
Sijoitusrahastot	825	889	-7,2 %	850
Pääomarahastot	690	482	43,2 %	623
Täyden valtakirjan varainhoito	1 287	1 269	1,4 %	1 260
Muu	1 303	1 168	11,6 %	1 052



RAHOITUSSEGMENTTI

H1 2016

TAALERI

GARANTIA – OMISTAMISEN TUKENA

5,5 M€

VAKUUTUSMAKSUTULOJA
30.6.2016

1,228 MRD €

TAKAUSVAKUUTUSKANTA
30.6.2016

96,4 M€

OMA PERUSVARALLISUUS
30.6.2016

501 %

SOLVENSSISUHDE
30.6.2016

58,4 %

YHDISTETTY KULUSUHDE
30.6.2016

A-

LUOTTOLUOKITUS,
STANDARD&POORS



GARANTIA

OMISTAMISEN TUKENA

Garantia on takauspalveluihin erikoistunut suomalainen finanssialan kasvuyhtiö.

Garantia on investointien, kaupanteon ja vaurastumisen mahdollistaja. Garantian ratkaisut auttavat varmistamaan rahoituksen ja tehostavat pääomien käyttöä.

RAHOITUSSEGMENTTI

- Rahoitussegmentti muodostuu Vakuutusosakeyhtiö Garantiasta 31.3.2015 alkaen ja Taalerin osakkuusyhtiö Fellow Finance Oy:stä 26.5.2015 alkaen
- Rahoitussegmentin merkittävimmät tuottoerät ovat takausvakuutuksen vakuutusmaksutuotot ja sijoitustoiminnan tuotot.
- Takausliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vastaavasti luottoriski sekä sijoitustoiminnan markkinariski.

RAHOITUS	1-6/2016	4-6/2015
milj. euroa		
Vakuutustoiminnan nettotuotot	4,2	2,6
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1,7	4,5
Muu tuotto	0,0	0,7
Yhteensä	5,8	7,8
Operatiivinen liikevoitto ennen arvostuksia	2,4	5,7
Operatiivinen tulos käyvin arvoin ennen veroja	2,5	0,5
Henkilöstö, keskim.	23	25
	30.6.2016	31.12.2015
milj. euroa		
Sijoitusten käypä arvo	117,6	114,1
Takauskanta	1 228	1 164

GARANTIA AVAINLUVUT, FAS

Milj. Euroa	H1 2016	H1 2015	MUUTOS %
Vakuutusmaksutulo	5,5	4,5	22 %
Muut erät ***	-1,1	0,4	-402 %
Vakuutusmaksutuotot	4,4	4,8	-10 %
Korvauskulut	-0,4	-0,3	36 %
Liikekulut	-2,1	-2,4	-12 %
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	1,8	2,1	-13 %
Tasoitusmäärän muutos *	0,4	-2,4	
Vakuutustekninen kate	2,2	-0,3	
Sijoitustuotot- ja kulut	1,3	6,9	-81 %
Tulos ennen veroja	3,5	6,6	-46 %
Yhdistetty kulusuhde, %	58 %	57 %	
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	1,5 %	3,7 %	
Solvenssisuhde (S2) % **	501 %	n/a	

* Tasoitusmäärää koskeva sääntely muuttui 1.1.2016 voimaan tulleen VYL:n seurauksena. Yllä esitetty tasoitusmäärä on arvio uuden sääntelyn mukaisesta tasoitusmäärästä. Arvio perustuu Finanssivalvonnassa käsiteltävänä olevaan hakemukseen Garantian uusista tasoitusmäärän laskuperusteista.

** Solvenssi II - vakavaraisuussäännökset eivät olleet voimassa tilikaudella 2015, eivätkä ne kuulu 1.1.2016 voimaan tulleen VYL:n mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Finanssivalvonta tarkensi Solvenssi II -viranomaisohjeistusta huhtikuussa 2016, jonka johdosta yllä esitetyt Solvenssi II:n mukaiset luvut poikkeavat vuoden 2015 tilinpäätöksessä julkistetuista.

*** Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksutulosta, vakuutusmaksuvastuun muutos, jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksuvastuun muutoksesta.

FELLOW FINANCE

2 305 365 915 €
HAETTU LAINAA

434 130 kpl
KÄSITELTY LAINAHAKEMUKSIA

70 000 000 €
VÄLITETTY LAINAA

711 258 kpl
SIJOITUSTA LAINOIHIN

35 maata
SIJOITTAJIA ERI MAISTA

Yli 400 %
ASIAKASMÄÄRÄN KASVU
ED. VUODESTA

11,5%
p.a.
tuottoa
sijoittajille



FELLOW FINANCE

Fellow Finance Oyj on perustettu vuonna 2013 korkealuokkaisten ja tietoturvallisten verkkopalveluiden innovatiivisen kehittämiseen, ylläpitämiseen sekä kauppapaikkojen tarjoamiseen Euroopassa.

Pohjoismaiden suurin vertaislaina- ja joukkorahoitusala.



MUU LIIKETOIMINTA

H1 2016

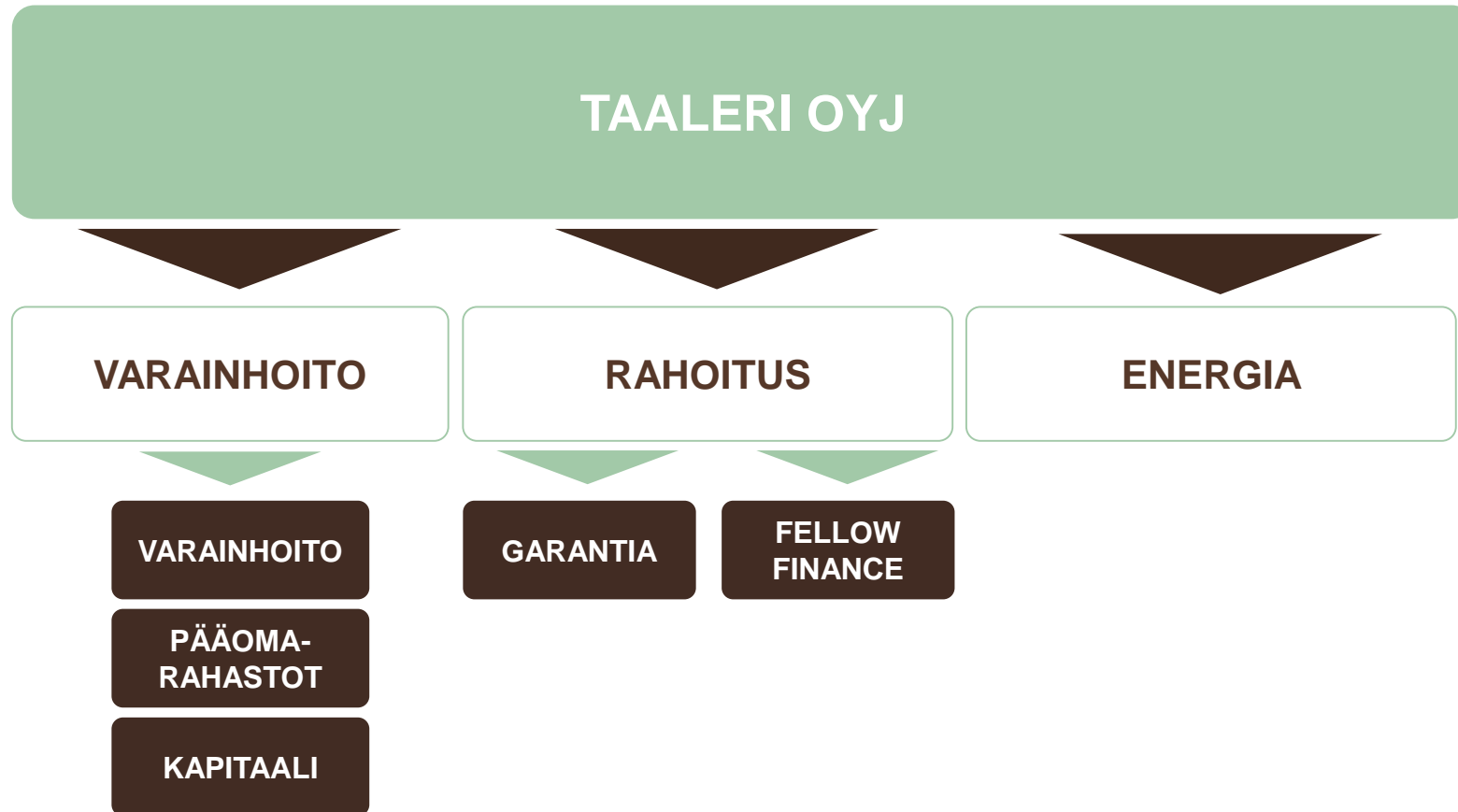
TAALERI

MUUN LIIKETOIMINNAN KEHITYS

MUU LIIKETOIMINTA	1-6/2016	1-6/2015	MUUTOS %
milj. euroa			
Liikevaihto	10,4	3,2	226,3
Liikevoitto	7,3	1,0	631,5
Henkilöstö, keskim.	21	25	-15,2
	30.6.2016	31.12.2015	Muutos, %
milj. euroa			
Sijoitusten käypä arvo	10,9	49,3	-77,8

- Muu liiketoiminta sisältää segmenttejä tukevat Taaleri Oyj:n konsernihallintotoiminnot sekä konsernin oman taseen sijoitukset, jotka toteutetaan Taaleri Sijoitus Oy:n kautta.
- Finsilvan myynti 48 milj. eurolla Eteralle.

TAALERIN RAKENNE 1.7.2016 ALKAEN



Heinäkuun alusta liiketoimintasegmenttejä on kolme:

Varainhoito, Rahoitus ja Energia.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Loppuvuoden aikana panostetaan Taaleri Energian liiketoiminnan rakentamiseen. Taaleri Energia tulee kanavoimaan suomalaisten omistusta uusiutuvaan energiaan, kuten tuuli- ja aurinkovoimaan, mutta myös jo olemassa oleviin energialähteisiin ja -verkkoihin.
- Energia on luonteva laajentumisalue Taalerin liiketoiminnalle, jossa yhtiöllä on vahva oma osaaminen.
- Energia-liiketoiminta-alue liittyy osaltaan myös Taalerin kansainvälistymistavoitteeseen.
- Katsauskauden jälkeen perustettiin lisäksi Taaleri Kapitaali, minkä tehtävänä on tukea Varainhoito-segmentin välitystoimintaa sekä laajentaa asiakkaiden saamaa palvelua.



**Panostus Taaleri
Energiaan.**

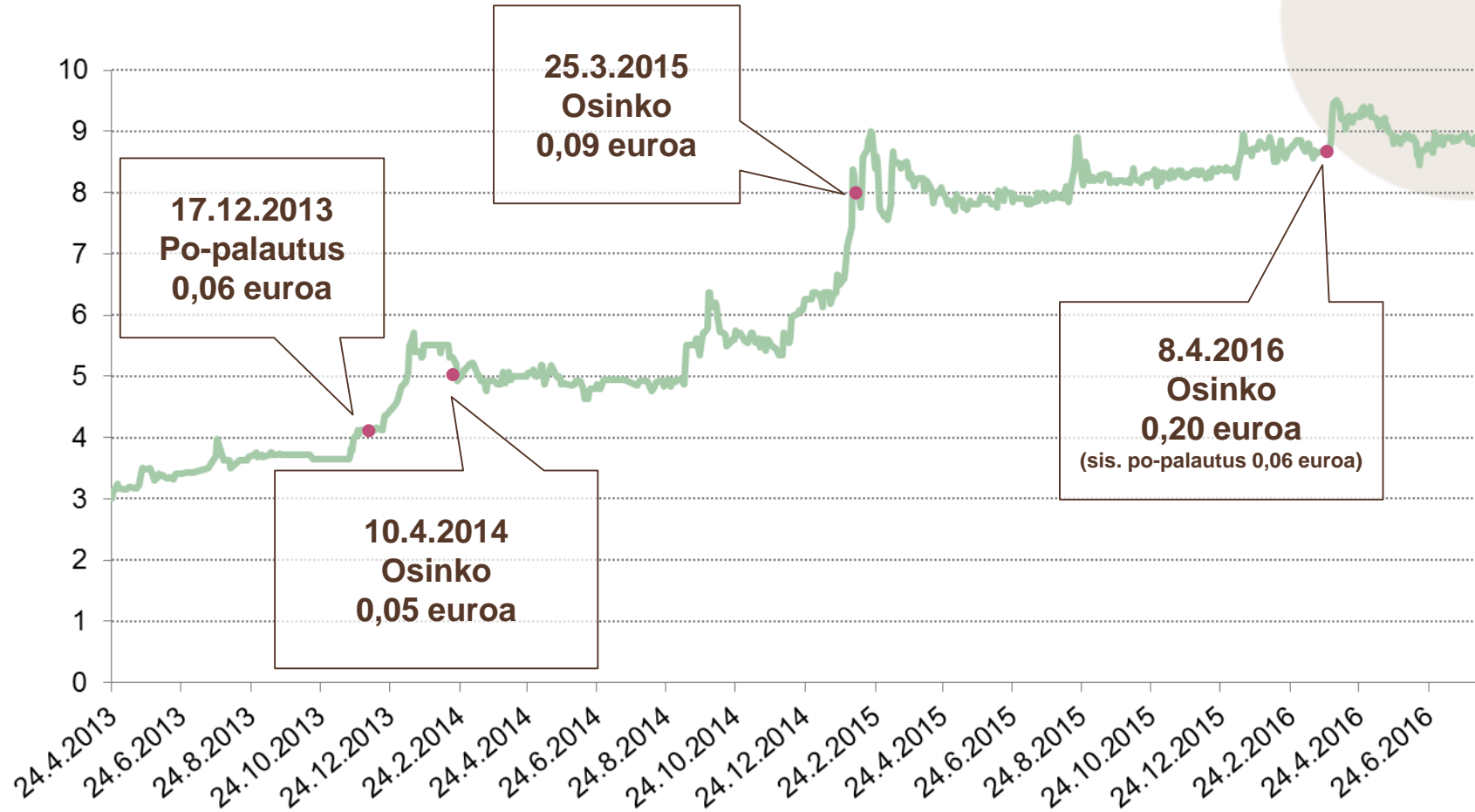


TAALERI OSAKE

H1 2016

TAALERI

TAALERIN OSAKKEEN KEHITYS



Osakehinta
30.6.2016:

8,77€

Osakkeen
omistajat
30.6.2016:

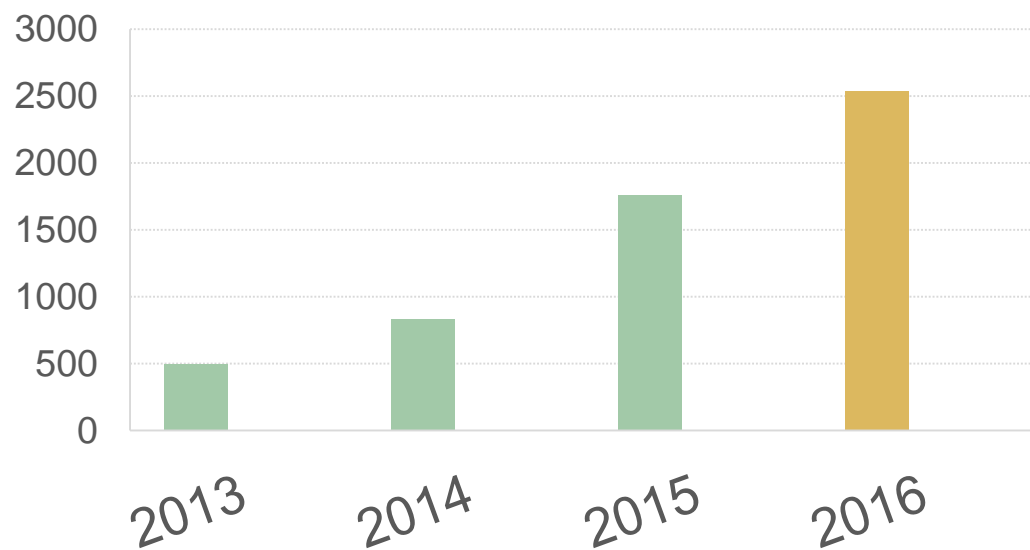
2 537

Markkina-arvo
30.6.2016:

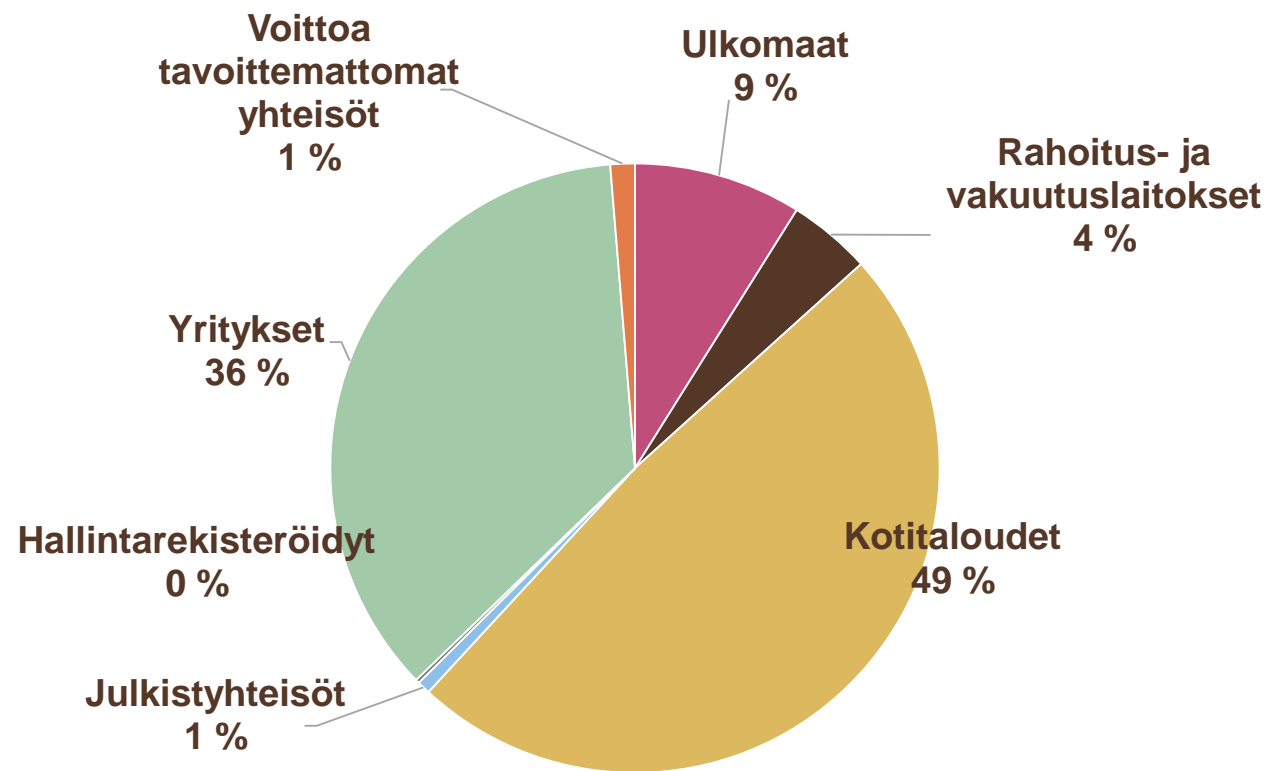
**248
M€**

TAALA OSAKKEENOMISTAJAT 30.6.2016

OSAKKEEN OMISTAJAT

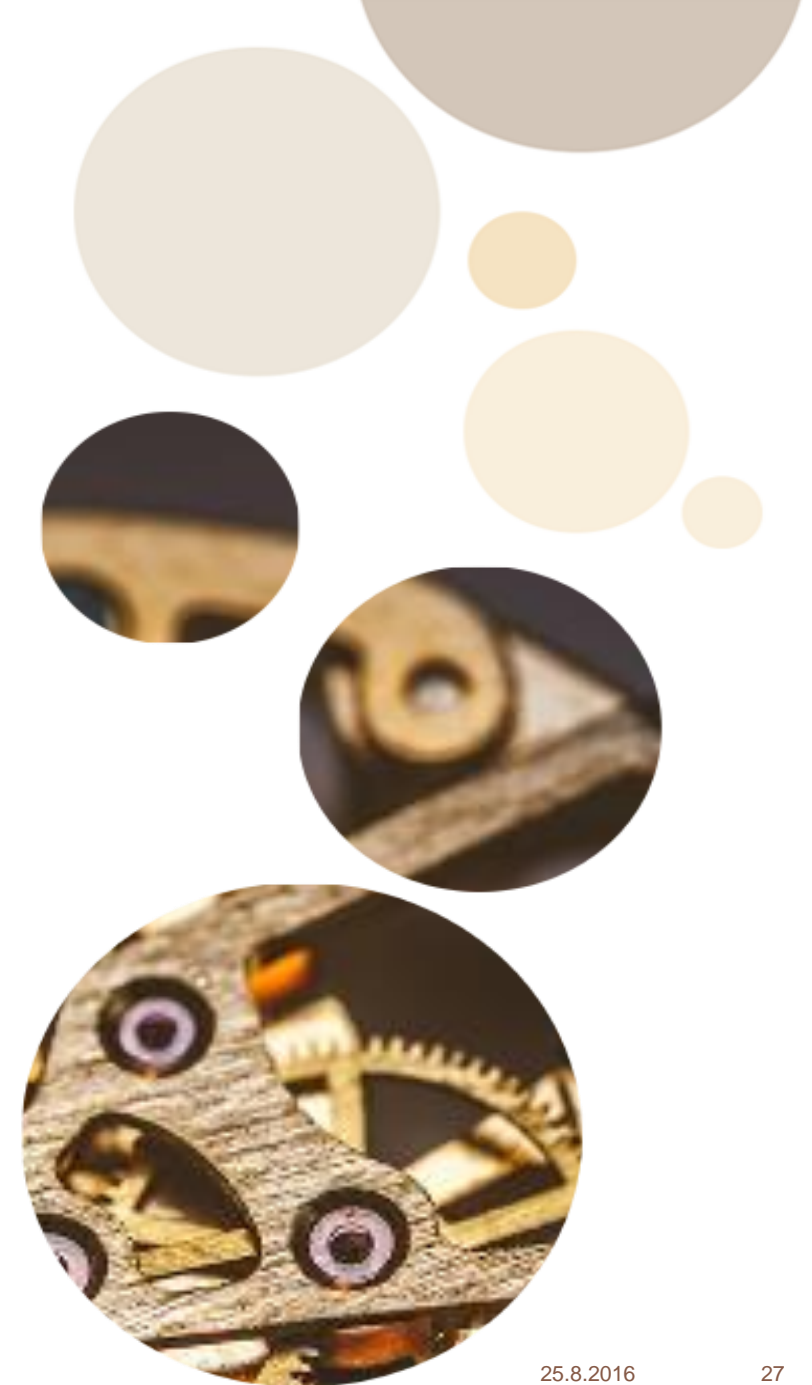


SUURIMMAT OSAKKEEN OMISTAJAT



TALOUELLISET TAVOITTEET JA NÄKYMÄT

- Taalerin tavoite omavaraisuusasteelle on yli 30 prosenttia. Liikevoittoprosenttitavoite on 15 prosenttia ja oman pääoman tuottotavoite pitkällä aikavälillä on yli 15 prosenttia.
- Näiden lisäksi yhtiö pyrkii kasvattamaan jaettavan osingon määrää ja vuosittain jakamaan kilpailukykyisen osingon yhtiön taloudellinen tilanne ja rahoitustilanne huomioiden.
- Haastavasta taloudellisesta ympäristöstä huolimatta pyrimme hallittuun kannattavaan kasvuun ja arvioimme, että yhtiön taloudelliset tavoitteet saavutetaan vuonna 2016.



ELÄMÄ ON RIKKAUS.