



TILINPÄÄTÖS 2016
TAALERI OYJ

TAALERI

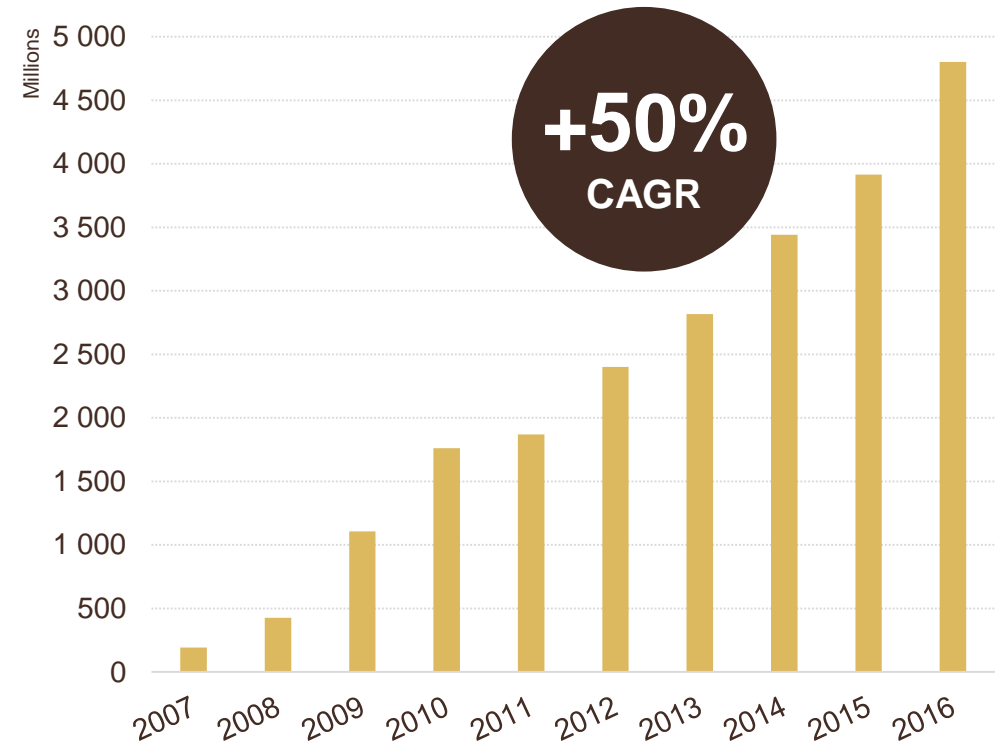
JUHANI ELOMAA
TOIMITUSJOHTAJA
28.2.2017

Omistajuus
KUULUU KAIKILLE.

TAALERI-KONSERNI

- Taaleri on Helsingin pörssiin listattu kasvava suomalainen varainhoitoa ja rahoitusta tarjoava finanssiryhmä. Hallituksen jäsenet ja työntekijät omistavat suoraan tai välillisesti yli 50 % yrityksen osakkeista.
- Kolme liiketoimintasegmenttiä:
 - Varainhoito
 - Rahoitus
 - Energia
- Palvelut on suunnattu institutionaalisille sijoittajille, yrityksille sekä yksityishenkilöille. Taalerilla on noin 180 työntekijää ja seitsemän toimistoa.
- Vuoden 2016 lopussa hallinnoitavia varoja 4,8 miljardia euroa.
- Toiminta on Finanssivalvonnan valvomaa.

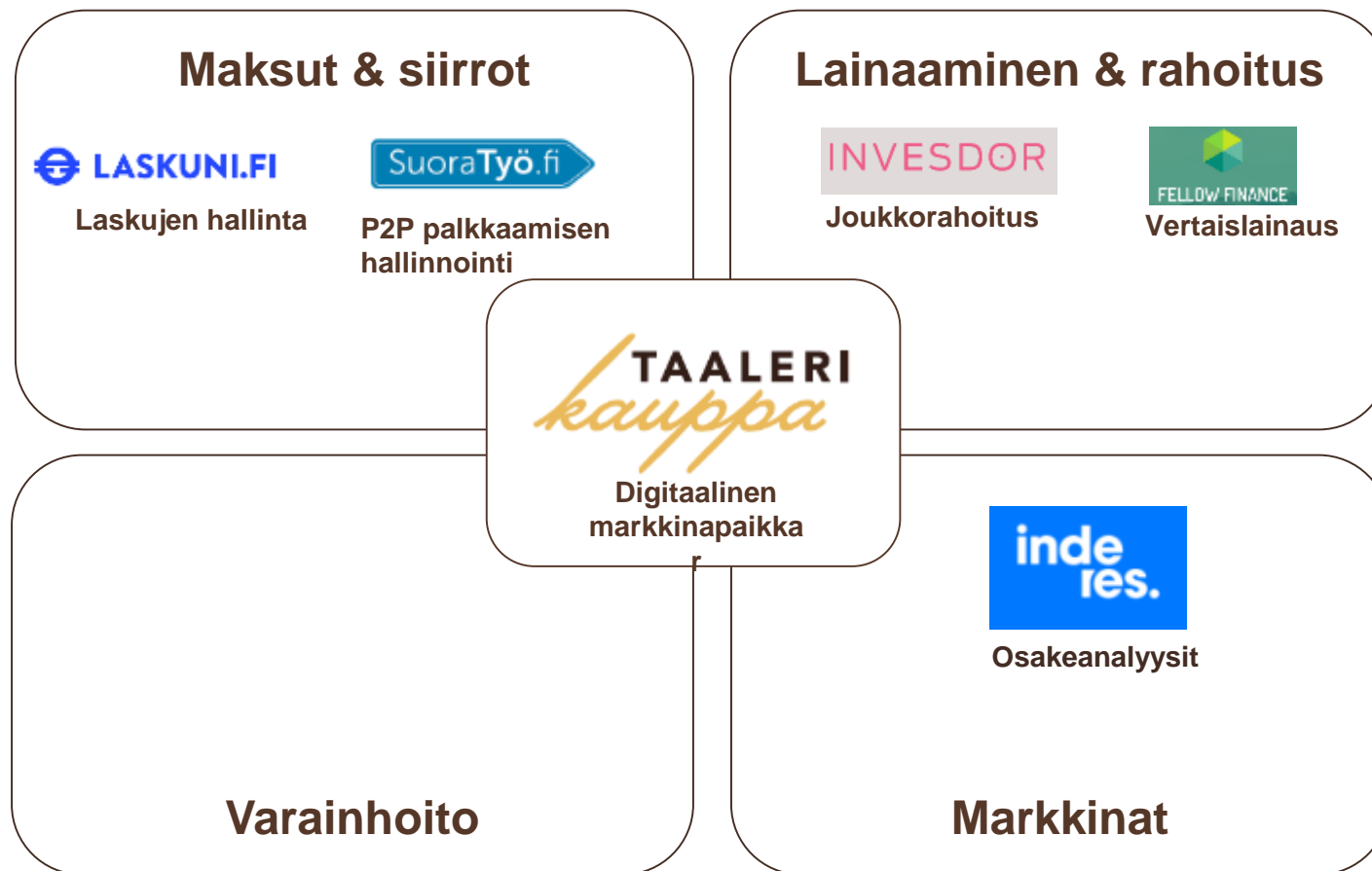
HALLINNOITAVAT VARAT



TAALERIN RAKENNE



TAALERI JA FINTECH



KATSAUS TULOKSEEN

- Liikevaihto kasvoi 3,7 prosenttia 60,6 miljoonaan euroon
- Operatiivinen liikevoitto 16,3 (2015: 20,1) milj. euroa. Vertailtavuuteen vaikuttaa 2,5 milj. euron kulut mm. brändiuudistuksesta, pörssilistautumisesta ja Finsilvan myynnistä
- Liikevoittoprosentti 27,0
- Hallinnoitavat varat kasvoivat 22,7 prosenttia 4,8 miljardiin (3,9)
- Pääomarahastojen hallinnoitavat varat kasvoivat yli 40 %
- Varainhoito-segmentin henkilöstö- ja hallinnointikulujen kasvu pysähtyi vuoden jälkipuoliskolla
- Rahoitus-segmentin maksutulo kasvoi 22 prosenttia 12,2 milj. euroon
- Energiayhtiön ja -liiketoimintasegmentin perustaminen 1.7.2016 alkaen
- Instituutioille suunnattu 35 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina ylimerkittiin

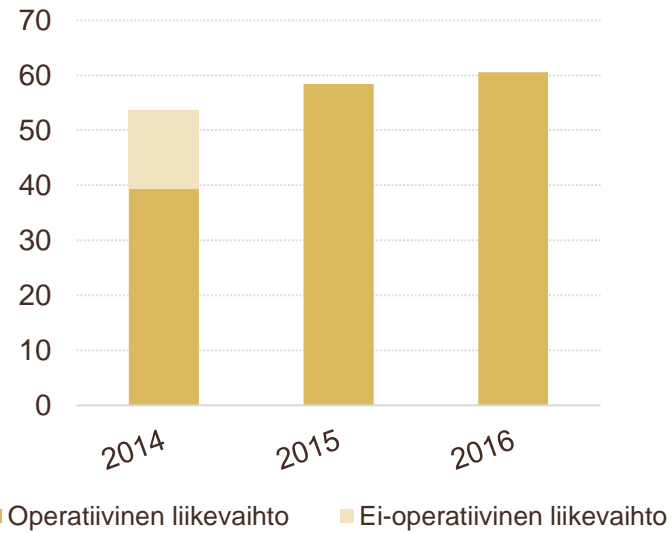
MUITA TILIKAUDEN TAPAHTUMIA

- Brändiuudistus
- Osakesarjojen yhdistäminen
- Listautuminen pörssilistalle First North -markkinapaikalta
- Pääomarahastoyhtiön vähemmistön ostaminen
- Biotehdas myytiin Gasumille
- Finsilva myytiin 48 milj. eurolla Eteralle
- 40 prosentin osuus ostettiin Inderesistä
- Tuulivoimarahasto ja Loiste investoivat 75 milj. euroa tuulipuistoihin
- Sijoitusrahastot menestyivät erinomaisesti
- 1 000 uutta Taalerin osakkeenomistajaa

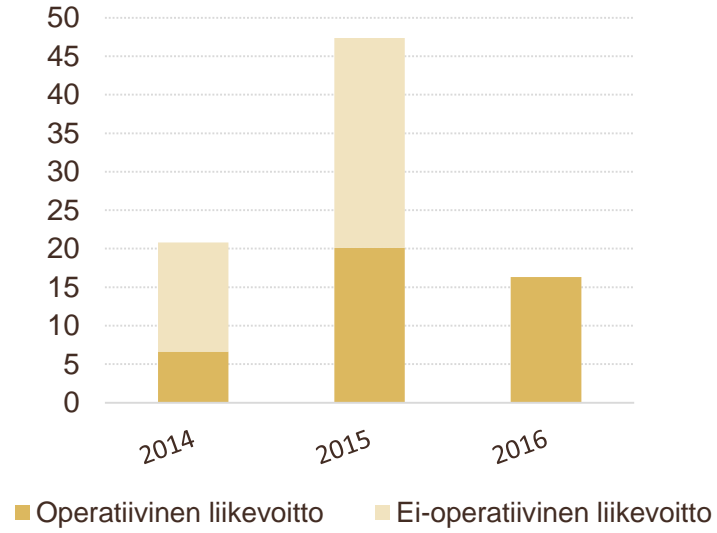


HYVÄ TULOS JA KASVU JATKUU

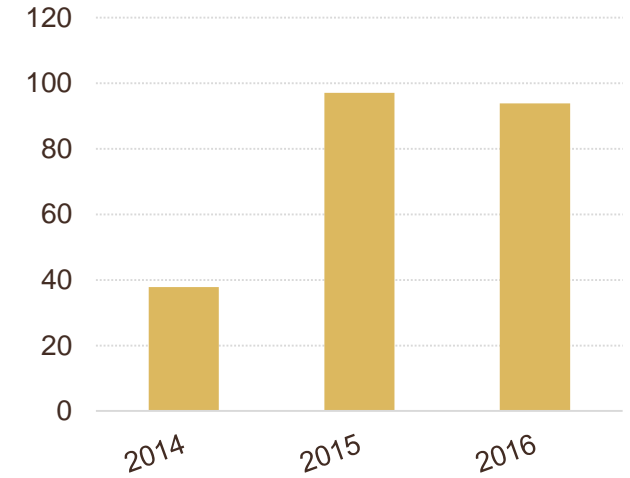
LIKEVAIHTO, MEUR



LIKEVOITTO, MEUR



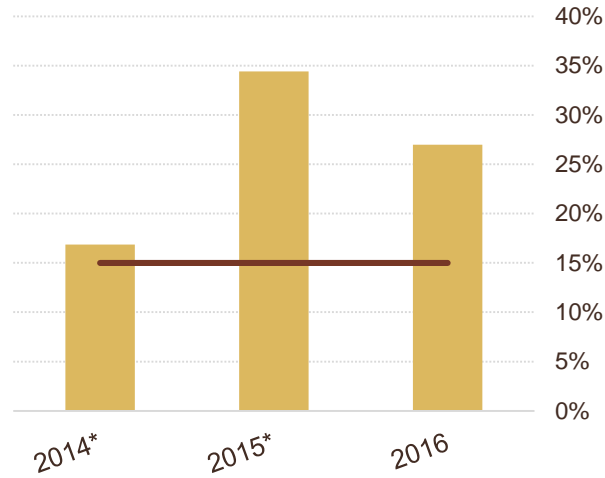
OMA PÄÄOMA, MEUR



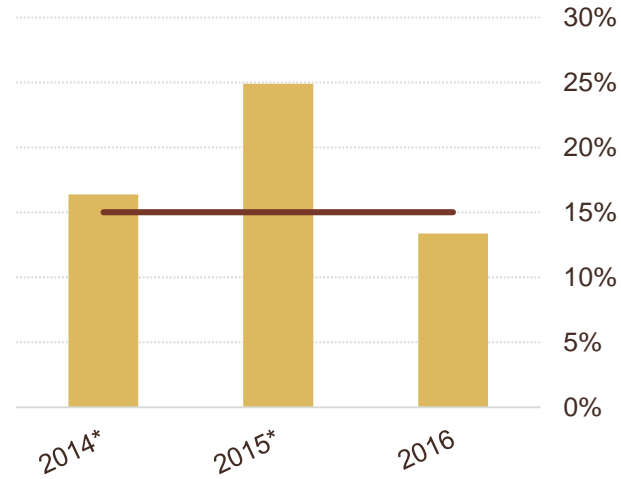
■ Erät, jotka vaikuttavat kausien vertailtavuuteen on esitetty eri värisinä. Vuonna 2014 nämä liittyvät Finsilvan käyvän arvon muutokseen ja vuonna 2015 Garantia hankintaan.

TALOUDELLINEN KEHITYS

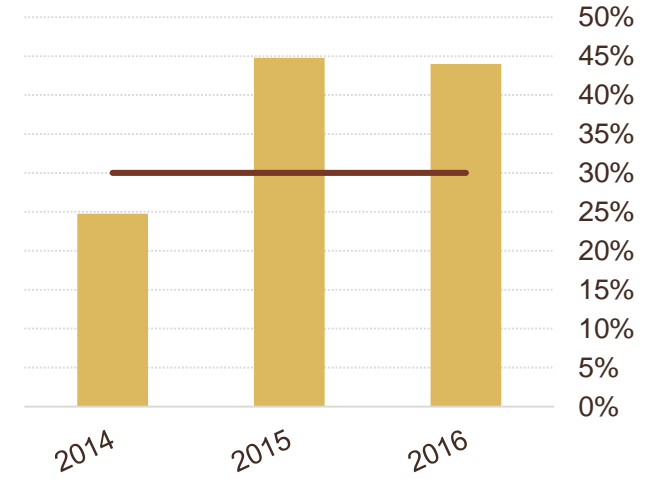
LIIKEVOITTO



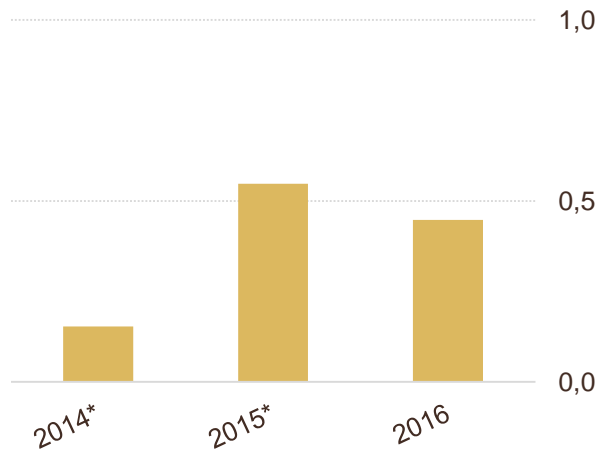
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO



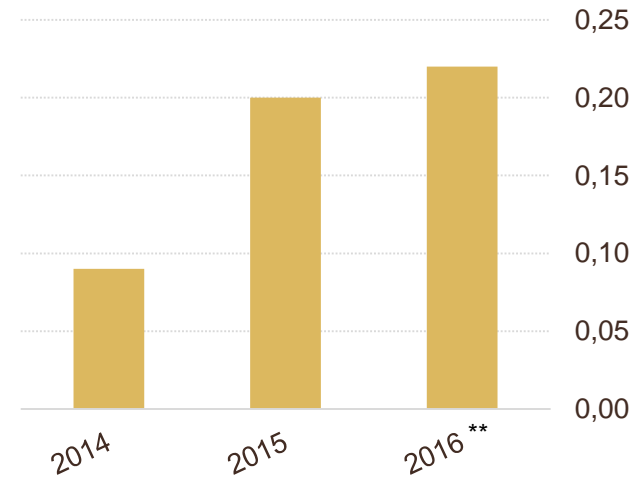
OMAVARAISUUSASTE



OPERATIIVINEN TULOS/OSAKE, EUR



OSINKO/OSAKE, EUR



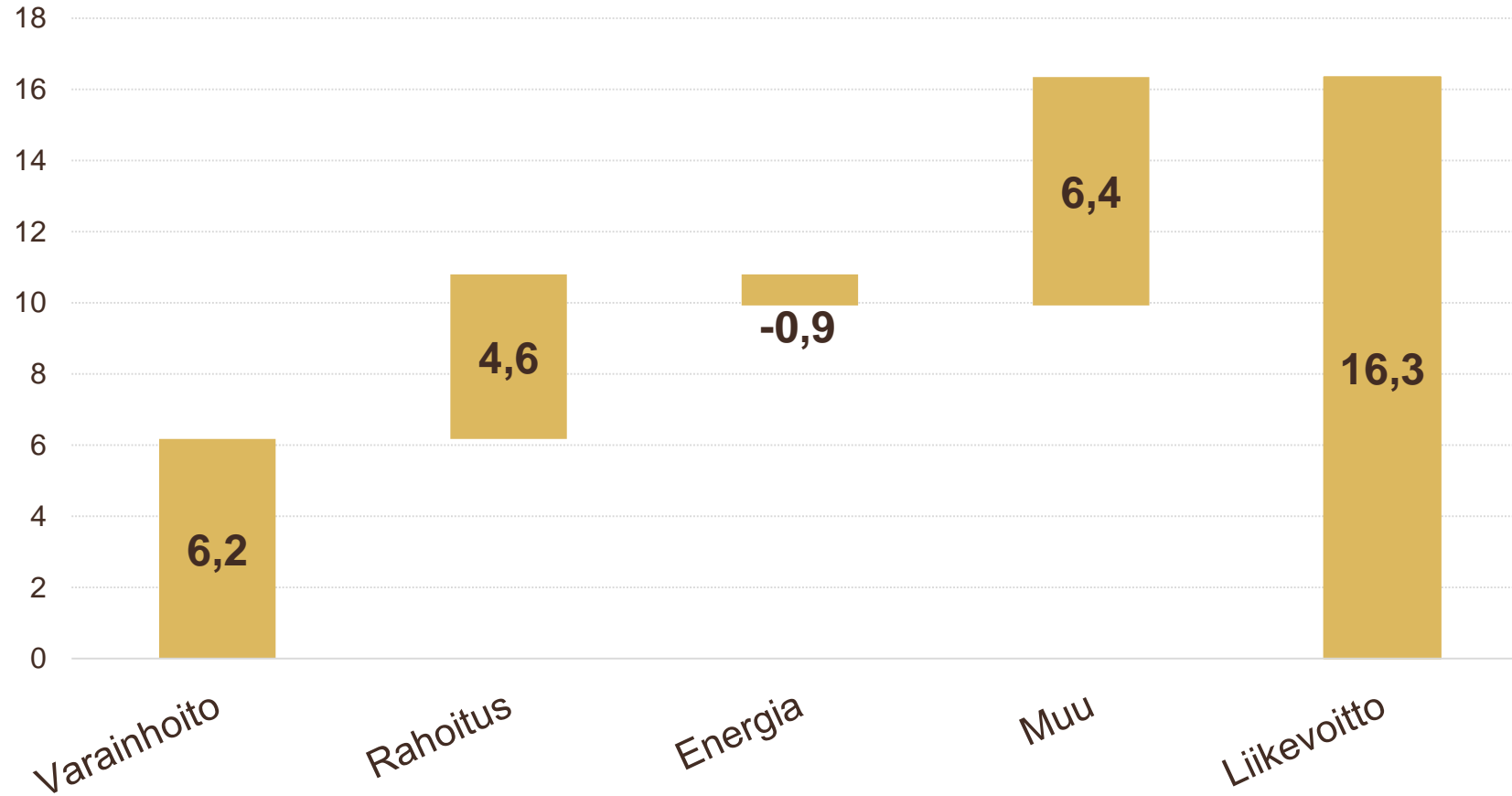
- Tavoite 2016
- * Operatiivinen
- ** Hallituksen ehdotus

TAALERI AVAINLUVUT

TAALERI	FY 2016	FY 2015	Muutos %	H2 2016	H2 2015	Muutos %
Milj. euroa						
Liikevaihto	60,6	58,4	3,7	26,9	28,5	-5,4
Kulut	-44,5	-39,6	12,2	22,4	20,2	10,6
Operatiivinen liikevoitto*	16,3	20,1	-18,7	4,6	8,3	-44,4
Operatiivinen tilikauden voitto*	12,8	16,8	-24,0	3,6	6,9	-48,2
Operatiivinen oman pääoman tuotto*, %	13,4	24,9	-46,3	7,9	14,8	-46,5
Hallinnoitavat varat, mrd. euroa	4,8	3,9	22,7	4,8	3,9	22,7

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

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO



VARAINHOITO-SEGMENTTI

2016

PERSONOIDUT VARAINHOITOPALVELUT

PERINTEINEN VARAINHOITO

Jokaisella asiakkaalla on yksilöllinen tilanne. Meidän tehtävämme on pitää huolta asiakkaidemme varallisuudesta heidän tavoitteidensa pohjalta.

- Varainhoito
- ETF
- Sijoitusrahastot
- Osakevälitys
- Strukturoidut sijoitukset
- Kulta
- Veroneuvonta
- ECM / DCM

OMISTAMINEN

Tarjoamme mahdollisuuden sijoittaa rahastojen ja suorien sijoitusten kautta.

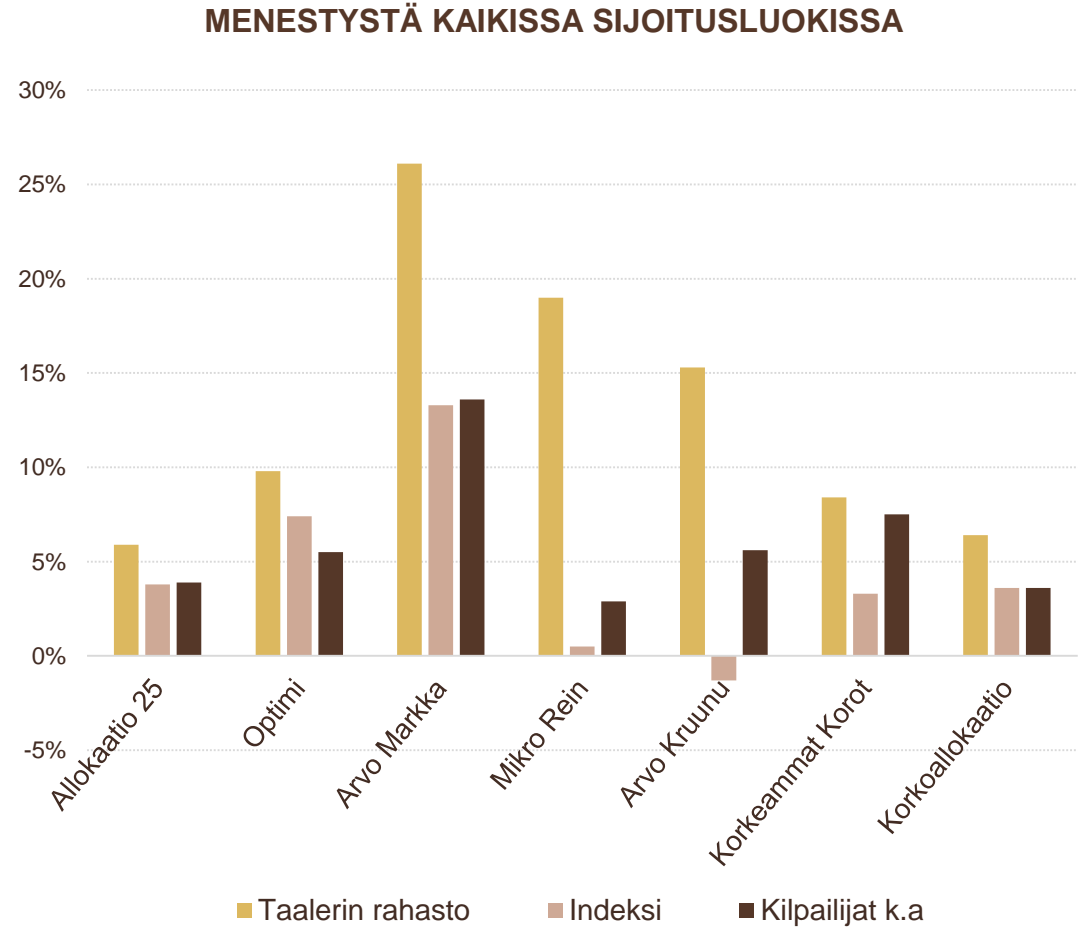
- Metsäsijoitukset
- Tuuli- ja aurinkovoima
- Kiertotalous
- Suomalaiset kiinteistösijoitukset
- Afrikkalaiset kiinteistösijoitukset

VARAINHOITO 2016

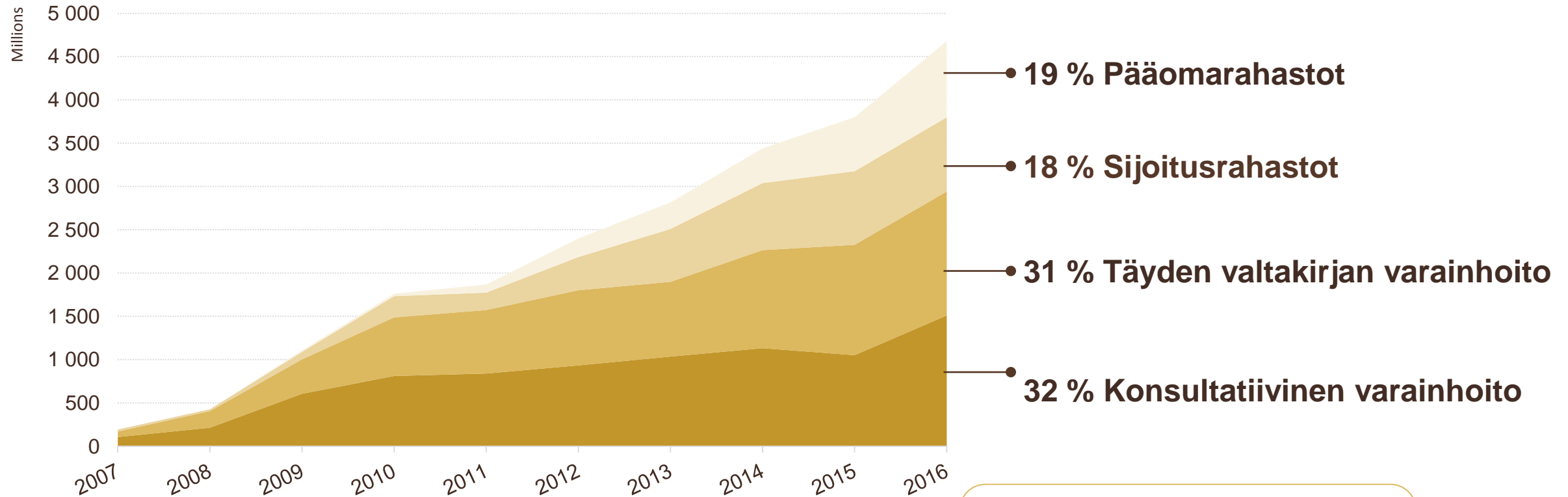
- Varainhoito-segmentti muodostuu Taaleri Varainhoito Oy:stä ja sen tytäryhtiöistä sekä Taaleri Pääomarahastot -konsernista ja Taaleri Kapitaalista
- Asiakasmäärä kasvoi viime vuonna 3 900 asiakkaaseen
- Hallinnoitava varallisuus kasvoi 23 prosenttia 4,7 miljardiin euroon (3,8)
- Vahvaa kasvua pääomarahastojen ja täyden valtakirjan hallinnoitavissa varoissa
- Henkilöstö- ja hallinnollisten kulujen kasvu pysähtyi toisella vuosipuoliskolla
- Pääomarahastojen tuottopalkkioiden alaskirjaus H2 1,1 milj. euroa
- Vuonna 2016 perustettiin uusia pääomarahastoja
 - Maailman ensimmäinen kiertotalouteen sijoittava pääomarahasto
 - Kolmas tuulivoimarahasto
 - Kansainvälisiin energiahankkeisiin sijoittava Aurinkotuuli-rahasto
 - Kohtuuhintaiseen vuokra-asumiseen sijoittava yhteiskunnallinen Vuokrakoti-rahasto
- Taalerin pääomarahastojen kautta sijoitettu 900 milj. euroa Suomeen

SIJOITUSRAHASTOT MENESTYNEET ERINOMAISESTI

- 15 Taalerin 19 sijoitusrahastosta löi vertailuindeksinsä.
- Parhaiden sijoitusrahastojen Morningstar-ratingit:
 - Taaleri Allokaatio 25 *****
 - Taaleri Mikro Markka *****
 - Taaleri Allokaatio 50 ****
 - Taaleri Korkeallokaatio ****
 - Taaleri Optimi ****



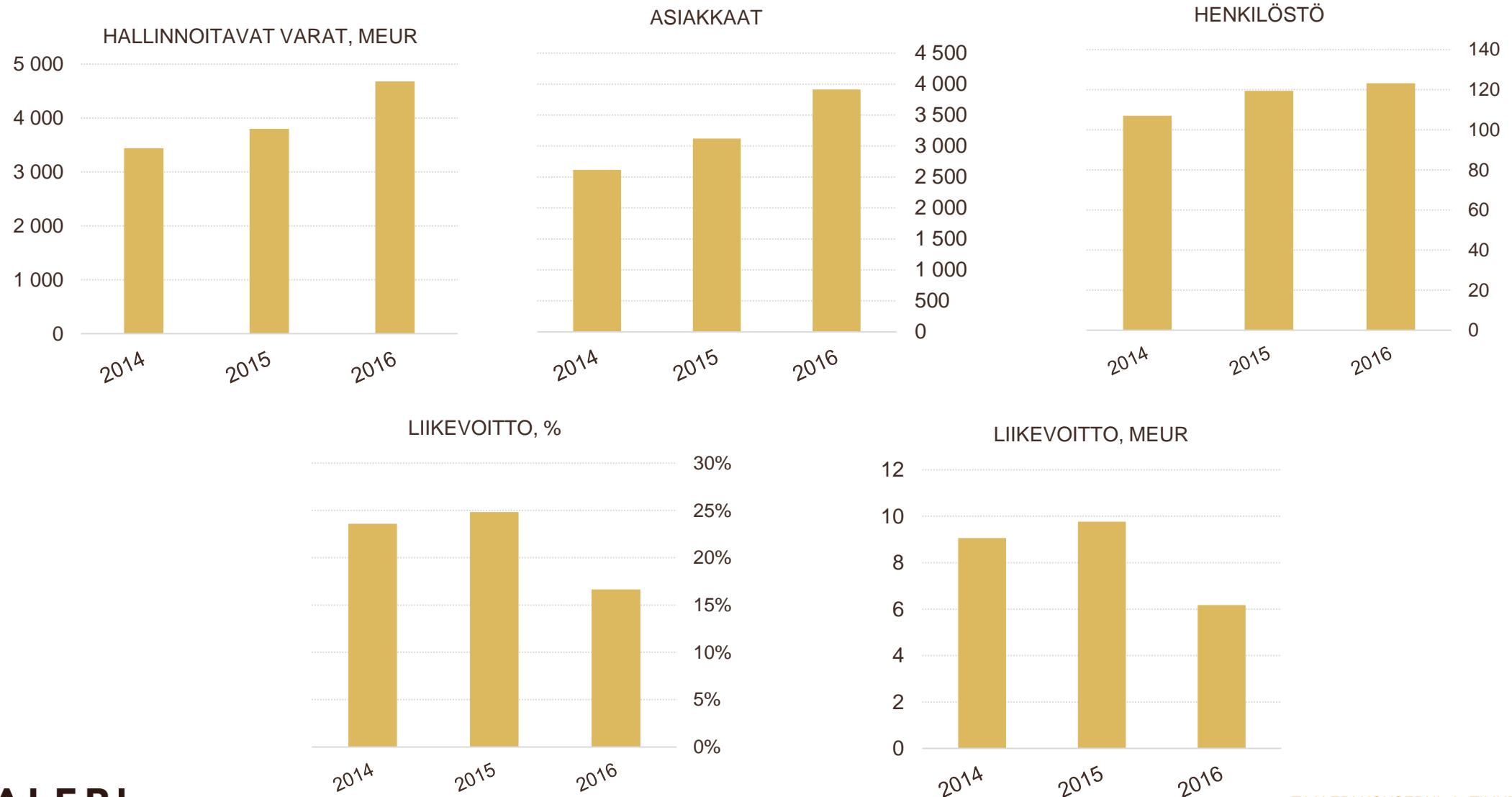
HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS



Pääomarahastojen exitit:

- Tuulirahastot 38 milj. euroa
- Bio-rahasto 50 milj. euroa
- Asuntorahastot 144 milj. euroa

VARAINHOIDON AVAINLUVUT



RAHOITUS-SEGMENTTI

2016

RAHOITUS 2016

- Rahoitus-segmentti muodostuu Vakuutusosakeyhtiö Garantiasta
- Vakuutusmaksutulo kasvoi 22 % 12,2 miljoonaan euroon (10,0) ja takausvakuutuskanta 13 % 1,3 miljardiin euroon
- Vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä. Vahinkosuhte oli 12 prosenttia (15) ja yhdistetty kulusuhde 65 prosenttia (64)
- Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli erinomainen 5,8 % (4,6)
- Vakavaraisuus säilyi vahvana ja solvenssisuhde oli 435 % (506)
- S&P vahvisti 1.12.2016 Garantian taloudellista vahvuutta kuvaavan luottoluokituksen A- ja muutti luokituksen näkymät negatiivisista vakaiksi.
- Varainhoidon kanssa toteutettiin yhteistuote Tuulitehdas III:een sijoituspääomantakauksen muodossa
- Aktia Pankki Oyj:n kanssa aloitettiin yhteistyö asuntolainatakauksissa joulukuussa
- Pohjoismaiden Investointipankin kanssa allekirjoitettiin yhteistyösopimus pk- ja midcap -yrityksille suunnatusta lainaohjelmasta

GARANTIAN AVAINLUVUT

12,2 M€

Vakuutusmaksutuloja
2016

1,3 MRD €

Takausvakuutuskanta
2016

100,9 M€

Oma perusvarallisuus
2016

435 %

Solvenssisuhde
2016

64,9 %

Yhdistetty kulusuhde
2016

A-

Luottoluokitus
Standard&Poors



GARANTIA

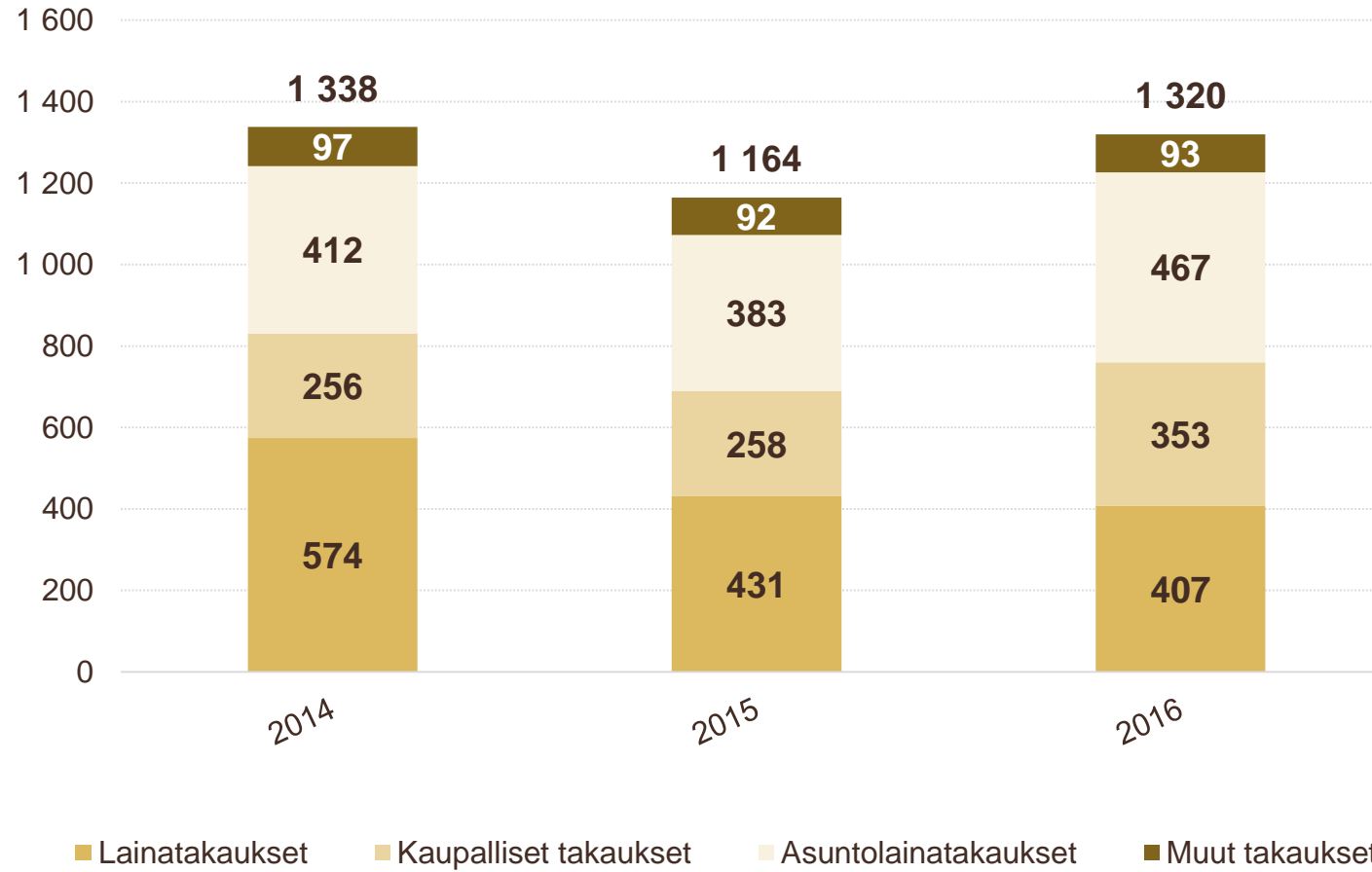
OMISTAMISEN TUKENA

Garantia on takauspalveluihin erikoistunut suomalainen finanssialan kasvuyhtiö.

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

TAKAUSVAKUUTUSKANTA

TAKAUSVAKUUTUSKANTA TUOTEITTAIN, MILJ. EUROA



RAHOITUS-SEGMENTTI

- Rahoitus-segmentti muodostuu Vakuutusosakeyhtiö Garantiasta
- Rahoitus-segmentin merkittävimmät tuottoerät ovat takausvakuutuksen vakuutusmaksutuotot ja sijoitustoiminnan tuotot.

RAHOITUS	FY 2016	FY 2015
milj. euroa		
Vakuutustoiminnan nettotuotot	8,7	6,4
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3,6	6,1
Muu tuotto	0,0	0,7
Yhteensä	12,3	13,2
Operatiivinen liikevoitto ennen arvostuksia	4,6	8,0
Operatiivinen tulos käyvin arvoin ennen veroja	7,7	2,4
Henkilöstö, keskim.	21	24


RAHOITUS	2016	2015
milj. euroa		
Sijoitusten käypä arvo	123,5	114,1
Takauskanta	1 320	1 164

ENERGIA-SEGMENTTI

2016

TAALERI HYÖDYNTÄÄ ENERGIA-ALAN MURROSTA JA ALOITTA KANSAINVÄLISEN ENERGIA-YHTEISTYÖN

- Energia-segmentti aloitti 1.7.2016
- Taaleri on Suomen toiseksi suurin tuulisähkön tuottaja
- Uusiutuvaan energiaan investoitu jo 600 miljoonaa euroa
- Tavoitteena 1,5 mrd euron sijoitukset ensisijaisesti uusiutuvan energian kansainvälisiin hankkeisiin
- Uutena aluevaltauksena aurinkoenergia
- Aiesopimukset yhteistyöstä Wärtsilän ja ABB:n kanssa kansainvälisissä energiahankkeissa
- Energia-segmentin tulos oli 0,9 milj. euroa tappiolla, liiketoiminnan käynnistämisen johdosta



**TAVOITTEENA
1,5 MRD €
ENERGIA-
RAHASTOIHIN**

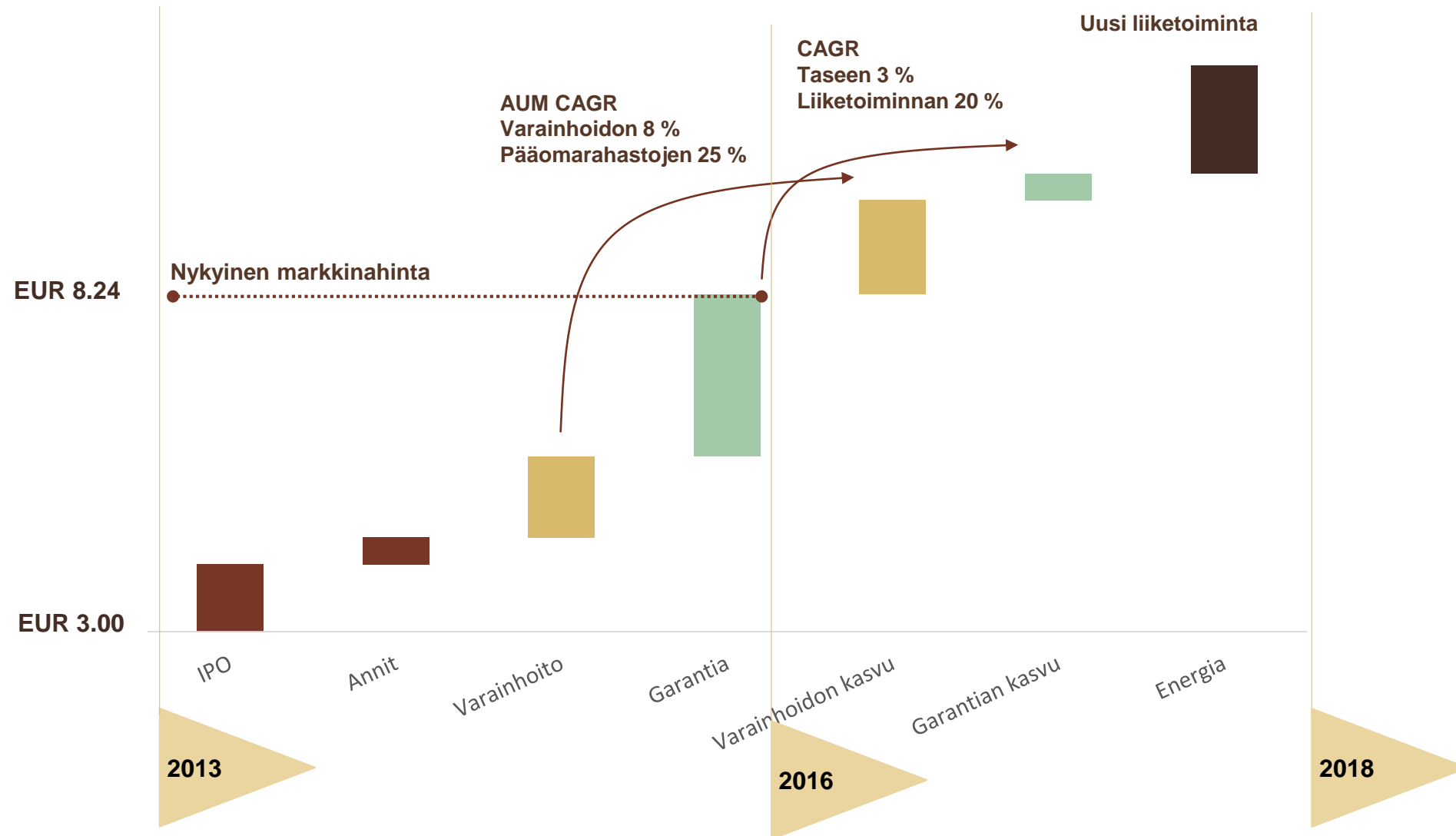


**20-100 M€
KANSAINVÄLISIÄ
HANKEAIHIOITA**

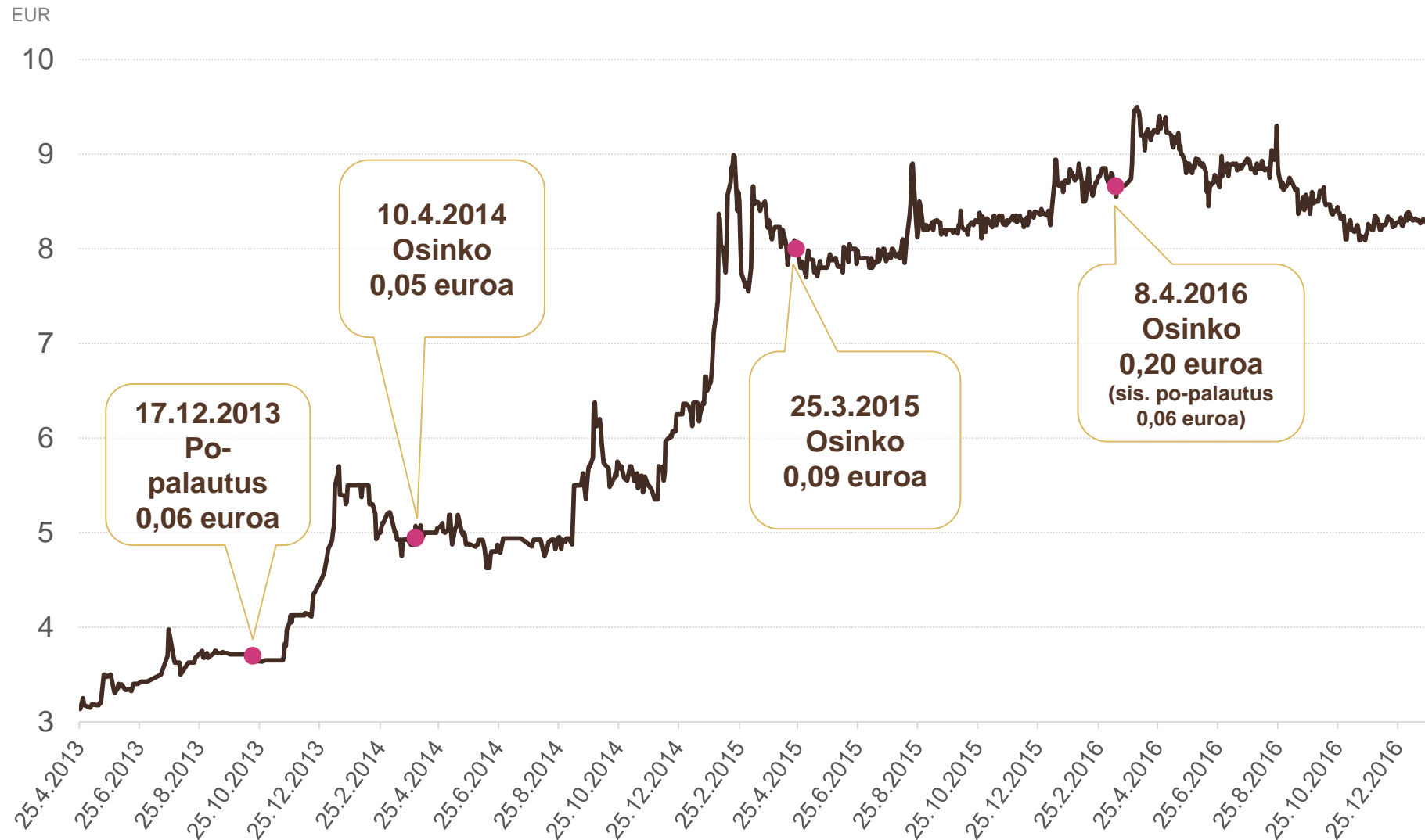
TAALERI OSAKE

2016

ARVON LUOMINEN



TAALERI-OSAKKEEN KEHITYS



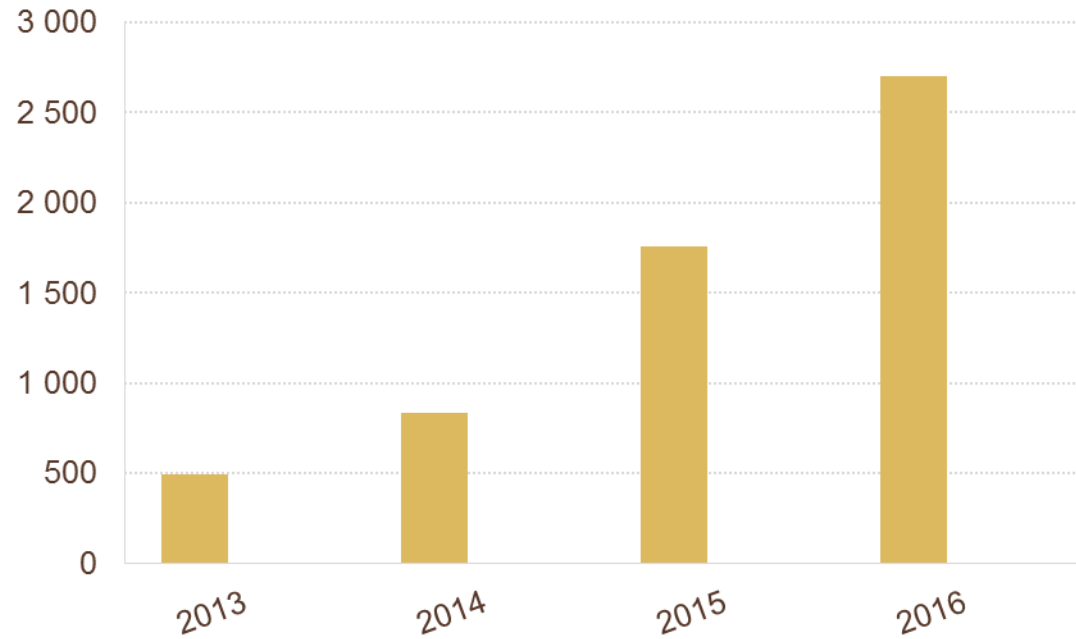
Markkina-arvo
31.12.2016:
232
milj. €

Omistajat
31.12.2016:
2 700

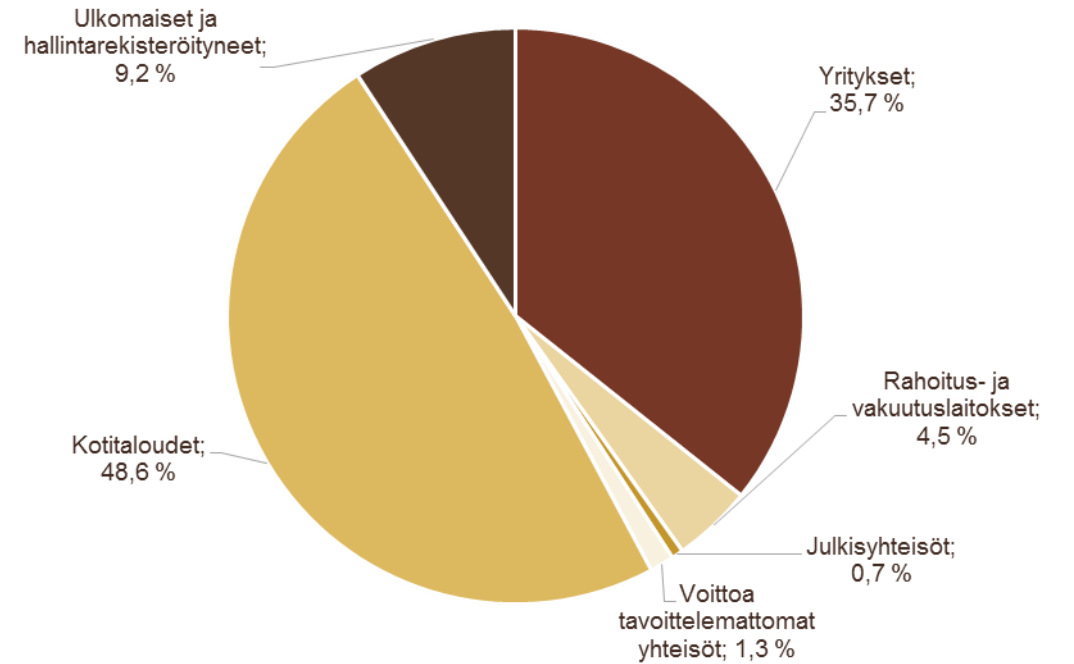
Osakehintaa
31.12.2016:
8,24€

TAALERIN OSAKKEENOMISTAJAT

OSAKKEENOMISTAJAT



OMISTUKSEN JAKAUTUMINEN



TALOUDELLISET TAVOITTEET JA NÄKYMÄT

- Uusi liikevoittotavoite on vähintään 20 prosenttia.
 - Varainhoito-segmentti: hallinnoitavien varojen kasvu yli 15 %
 - Rahoitus-segmentti: bruttovakuutusmaksutulon kasvu yli 15 %
- Tavoite oman pääoman tuotolle pitkällä aikavälillä on vähintään 15 prosenttia
- Tavoite omavaraisuusasteelle on yli 30 prosenttia.
- Näiden lisäksi yhtiö pyrkii kasvattamaan jaettavan osingon määrää ja vuosittain jakamaan kilpailukykyisen osingon yhtiön taloudellinen ja rahoitustilanne sekä vakavaraisuusvaatimukset ja tulevaisuuden investointisuunnitelmat huomioiden.

KONSERNIN PÄIVITETYT PITKÄN AIKAVÄLIN TAVOITTEET

STRATEGISET TAVOITTEET

- Voimakas mutta hallittu kasvu
 - AuM:in ja asiakasmäärän kasvattaminen
 - Kannattava maksutulon kasvu
 - Energiasijoitusten voimakas kasvattaminen
 - Kannattavuuden kehittäminen

TALOUDELLISET TAVOITTEET

- Markkina-arvon kasvattaminen
- > 20 % liikevoittoprosentti
- > 15 % oman pääoman tuotto pitkällä aikavälillä
- > 30 % omavaraisuusaste
- Kasvava ja kilpailukykyinen osinko
- Kasvuun liittyvät tavoitteet ovat segmenttikohtaiset

MIKSI SIJOITTA A TAALERIIN

Orgaaninen kasvu

- Instituutioasiakkaiden määrän kasvattaminen
- Kansainvälisen asiakaskunnan rakentaminen
- Lisääntyvät ristiinmyynnin mahdollisuudet
- Uusien pääomarahastojen lanseeraus
- Vakaa kasvu nykyisessä liiketoiminnassa

Omistaja-arvon kasvattaminen

- Hallinnoitavien varojen ja maksutulon kasvu > 15 % vuodessa
- Lisääntyvät tulot tuottopalkkioista
- Automatisoidut prosessit, ei tarvetta uusille rekrytoinneille Varainhoidossa
- Energiasegmentin tuomat kasvumahdollisuudet

Vahva taloudellinen asema ja erinomainen kannattavuus

- Korkea omavaraisuusaste ja vahva taloudellinen asema antavat mahdollisuuden toimia proaktiivisesti markkinoilla
- Poikkeuksellisen vahvat asiakassuhteet

Opportunistinen näkemys liiketoiminnan kasvattamiseen

- Yritysjärjestelymahdollisuudet
- Optimaalisen ekosysteemin rakentaminen asiakkaille

Kasvava osinko

- Vuosittain kasvava ja kilpailukykyinen osinko yhtiön taloudellinen- ja rahoitustilanne sekä vakavaraisuusvaatimukset ja tulevaisuuden investointisuunnitelmat huomioiden

2016 LUVUT

TAALERI-KONSERNI

TAALERI TULOS

EUR 1 000	FY2016	FY2015	H2/2016	H2/2015
Jatkuvat tuotot	43 486	47 393	22 012	21 480
Tuottopalkkiot	5 781	4 495	1 983	3 517
Myyntivoitot	11 471	6 771	2 961	3 696
Liikevaihto	60 738	58 659	26 956	28 693
Palkkiokulut	-4 323	-3 901	-2 188	-1 916
Korkokulut	-2 307	-2 906	-1 095	-1 421
Henkilöstökulut	-22 383	-19 251	-11 778	-9 490
Suorat kulut	-10 588	-9 457	-5 238	-5 336
Poistot ja arvonalentumiset	-1 148	-622	-1 025	-384
Arvonalentumiset luotoista	60	-228	-	-228
Liikevoitto ennen yleiskustannuksia	20 050	22 294	5 632	9 917
Yleiskustannukset	-3 710	-3 482	-1 041	-1 665
Liikevoitto ennen arvostuksia	16 340	18 812	4 592	8 252
Negatiivisen liikearvon tuloutus	-	28 567	-	-
Sijoitusten käyvän arvon muutos	3 887	-5 497	3 843	-296
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	20 226	41 882	8 435	7 956

Liikevoitto
27 %

TAALERIN KONSERNITASE

Vastaavaa

1 000 euroa

	31.12.2016	31.12.2015
Saamiset luottolaitoksilta	55 148	27 983
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 919	9 416
Saamistodistukset	100	1 541
Osakkeet ja osuudet	7 353	45 154
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyryityksissä	4 185	2 958
Johdannaissopimukset	28	-
Vakuutustoiminnan varat	126 202	116 715
Aineettomat hyödykkeet	2 514	2 369
Aineelliset hyödykkeet	503	546
Muut varat	4 846	4 877
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	4 898	4 956
Laskennalliset verosaamiset	566	249
	213 262	216 764

Vastattavaa

1 000 euroa

	31.12.2016	31.12.2015
VIERAS PÄÄOMA	119 412	119 704
Velat luottolaitoksille	8 967	14 939
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	30 250
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	64 691	29 946
Vakuutustoiminnan velat	14 998	13 071
Muut velat	1 411	3 583
Siirtovelat ja saadut ennakot	12 494	10 186
Laskennalliset verovelat	16 852	17 729
OMA PÄÄOMA	93 850	97 060
	213 262	216 764

RYHMÄN TUNNUSLUVUT

TUNNUSLUVUT	FY 2016	FY 2015	H2 2016	H2 2015
Tulos/osake, euroa	0,45	1,53	0,12	0,21
Operatiivinen tulos/osake, euroa	0,45	0,55	0,12	0,21
Operatiivinen OPO-tuotto-% (ROE)*	13,4	24,9	7,9	14,8
Operatiivinen OPO-tuotto-% käyvin arvoin (ROE)*	16,5	18,2	14,4	14,2
Operatiivinen koko pääoman tuotto % (ROA)*	5,9	9,1	3,7	6,5
Kulu/tuotto -suhde, %	73,2	67,5	83,0	70,4
P/E, euroa	18,4	5,5	33,1	20,4
Keskim. henkilöstö katsauskauden aikana	179	175	184	174
Omavaraisuusaste, %	44,0	44,8	44,0	44,8
Oma pääoma/osake	3,30	3,35	3,30	3,35
Sijoitukset, euroa	135,1	163,7	135,1	163,7
Varat yhteensä, euroa	213,3	216,8	213,3	216,8
Nettovelkaantumisaste, %	19,7	48,6	19,7	48,6
Osakkeen päätöskurssi, euroa	8,24	8,38	8,24	8,38
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	233,2	237,2	233,2	237,2

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

VARAINHOIDON TUOTOT JA TULOS

VARAINHOIDON ULKOISET TUOTOT	FY 2016	FY 2015	Muutos %	H2 2016	H2 2015	Muutos %
milj. euroa						
Varainhoidon palkkiot	28,3	28,8	-1,6	14,6	13,1	11,0
Tuottopalkkiot	5,8	4,5	28,6	2,0	3,5	-43,6
Myyntivoitot	3,0	6,1	-51,2	3,0	3,7	-19,8
Liikevaihto	37,1	39,4	-5,8	19,5	20,3	-4,1
Liikevoitto	6,2	9,8	-36,8	4,1	4,9	-16,0
Henkilöstö keskim.	134	131	2,3	136	132	3,0
<hr/>						
HALLINNOITAVAT VARAT	2016	2015	Muutos %			
milj. euroa						
Hallinnoitavat varat	4 678	3 800	23,1 %			
Sijoitusrahastot	857	850	0,8 %			
Pääomarahastot	880	623	41,1 %			
Täyden valtakirjan varainhoito	1 431	1 275	12,2 %			
Konsultatiivinen varainhoito	1 511	1 052	43,7 %			

GARANTIA AVAINLUVUT, FAS

Milj. Euroa	FY 2016	FY 2015	MUUTOS %
Vakuutusmaksutulo	12,2	10,0	21,9
Muut erät *	-2,8	-0,2	1 518,0
Vakuutusmaksutuotot	9,5	9,8	-3,9
Korvauskulut	-1,2	-1,5	-21,3
Liikekulut	-5,0	-4,8	3,9
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	3,3	3,6	-7,1
Tasoitusmäärän muutos	1,2	-3,5	-133,4
Vakuutustekninen kate	4,5	0,1	7 105,7
Sijoitustuotot- ja kulut	3,2	8,5	-62,0
Tulos ennen veroja	7,7	8,5	-9,5
Yhdistetty kulusuhde, %	64,9	63,7	2,0
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	5,8	4,6	26,1
Solvenssisuhde (S2) % **	435,4	505,8	-13,9

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

** Solvenssi II - vakavaraisuussäännökset eivät olleet voimassa tilikaudella 2015, eivätkä ne kuulu 1.1.2016 voimaan tulleen VYL:n mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Solvenssi II – vakavaraisuuslukuja ei ole tilintarkastettu.



TAALERI
ELÄMÄ ON RIKKAUS.